



Магнит собирает заявки на 3-х летние бонды

Среда, 26 мая 2021

Эмитент	ПАО «Магнит»
Тикер	Магнит, БО-002P-04
ISIN облигации	-
Срок обращения	3 года
Амортизация	Нет
Купон (доходность) (%)	7,25%-7,35%(7,38%-7,49%)
Объем выпуска	10 млрд руб.
Рейтинг эмитента от S&P/АКРА	BB/AA(RU)
Периодичность выплаты купона	2 раза в год

Магнит - одна из ведущих розничных сетей в России по торговле продуктами питания с 9,6% долей на рынке за 2020 г. Магнит уступает первенство по доле рынка X5 Retail Group (доля рынка X5 Retail 11,5%), однако Магнит является лидером в российском ритейле по количеству продовольственных магазинов и территории их размещения.

По итогам 2020 г. Магнит продемонстрировал сильные результаты: выручка ритейлера выросла на 13,3%, а чистая прибыль - в 3,4 раза, достигнув значения 33 млрд руб. Положительный эффект на фин. результаты ритейлера оказала пандемия, которая переориентировала покупателей на магазины формата «у дома», которые являются ключевыми для Магнита.

В мае Магнит сообщил о покупке группы «Дикси». В рамках сделки будет приобретено 2,6 тыс. магазинов «Дикси», а также 39 торговых точек под брендом «Мегамаст». Оценочная стоимость приобретаемого бизнеса – 92,4 млрд руб. Сделка позволит ритейлеру расширить присутствие в Москве и МО, и в результате сократить разрыв в обороте с главным конкурентом – X5 Retail Group. Магнит планирует профинансировать сделку за счет собственных средств и неиспользованных кредитных линий, что в результате незначительно повысит долговую нагрузку компании.

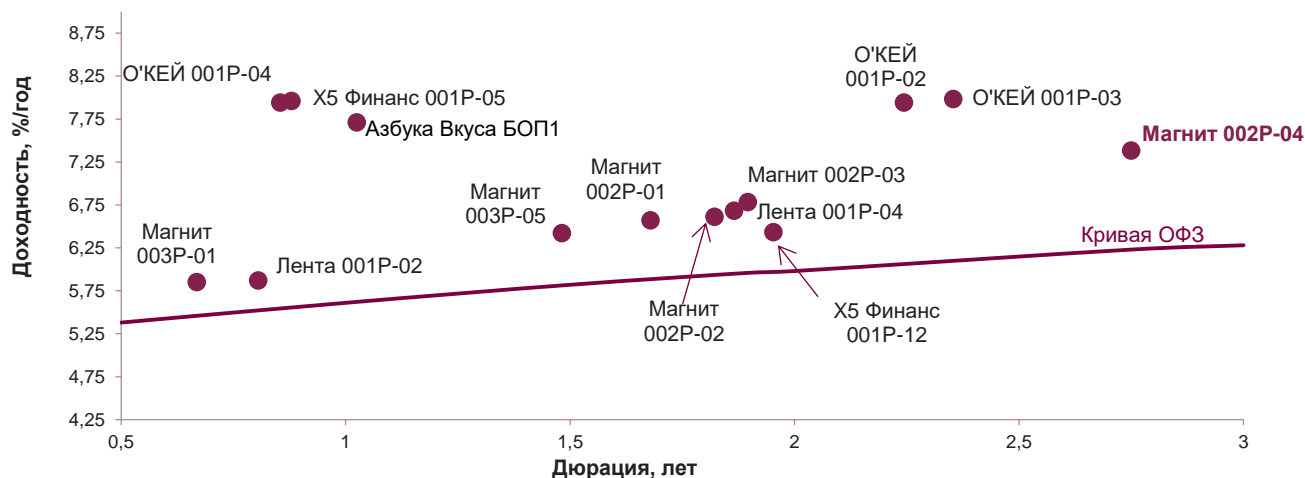
Ключевые показатели, млрд руб.	2019	2020
Выручка	1 368,7	1 553,8
ЕБИТДА	147,3	178,2
Чистая прибыль	9,6	33,0
Долговая нагрузка (Чистый долг/ЕБИТДА)	3,6x	2,7x
ROE (рентабельность собственного капитала)	5,1%	18,0%

Книга для подачи заявок на покупку облигаций **Магнит, БО-002P-04** уже открыта. Закрытие книги планируется сегодня, 26 мая 2021 г., в 15.00.

Ориентир по доходности предполагает премию к кривой РФЗ на сроке 3-х лет в пределах 110-120 б.п. По сравнению с другими выпусками Магнита ориентир доходности по новому выпуску предполагает премию к кривой ритейлера в пределах 40 б.п.

Кредитное качество эмитента оцениваем на высоком уровне и рекомендуем консервативным инвесторам присмотреться к покупке облигаций Магнит, БО-002P-04 в свой портфель.

Карта рынка облигаций ритейлеров



Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10

www.solidbroker.ru Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.