



## Дебютное размещение облигаций Группы М.Видео — Эльдорадо

Пятница, 16 апреля 2021

Эмитент	ООО «МВ Финанс»
Тикер	МВ Финанс, 001P-01
ISIN облигации	-
Срок обращения	2 года
Амортизация	Нет
Доходность (%)	7,38-7,63%
Объем выпуска	не менее 5 млрд руб.
Рейтинг АКРА/ Эксперт РА	A+ (RU)/ruA+
Периодичность выплаты купона	2 раза в год

Группа М.Видео — Эльдорадо – ведущая торговая сеть по продаже бытовой техники и электроники (БТиЭ), работающая под двумя брендами «М.Видео» и «Эльдорадо». Группа была образована после приобретения ПАО «М.Видео» розничных сетей Эльдорадо и Media Markt в 2018 году.

Группа развивается на основе бизнес модели, предполагающей полную интеграцию онлайн-каналов и традиционных магазинов, в том числе с помощью собственной мобильной платформы OneRetail, объединяющей мобильное приложение консультанта, мобильное приложение покупателя и веб-сайты сетей М.Видео и Эльдорадо.

Несмотря на внезапную вспышку коронавирусной инфекции в 2020 г., Группе удалось быстро приспособиться к новым реалиям и увеличить долю онлайн продаж до 60%. В итоге в 2020 г. М.Видео—Эльдорадо нарастил долю на онлайн рынке БТиЭ до 33% с 20% годом ранее. В целом на рынке БТиЭ Группа занимает 27%.

Долговая нагрузка Группы на 31.12.2020 находилась на комфортном уровне и составляла 1,4 nDebt/EBITDA. В перспективе компания планирует сохранять долговую нагрузку не выше 2,0 nDebt/EBITDA.

Ключевые показатели Группе, млн руб.	2018	2019	2020
Выручка	321 066	365 216	417 857
EBITDA*	22 652	26 746	28 474
Чистая прибыль	3 931	5 769	4 031
Долговая нагрузка (Чистый долг/EBITDA)*	1,5x	1,7x	1,4x
ROE (рентабельность собственного капитала)	31,7%	22,3%	19,5%

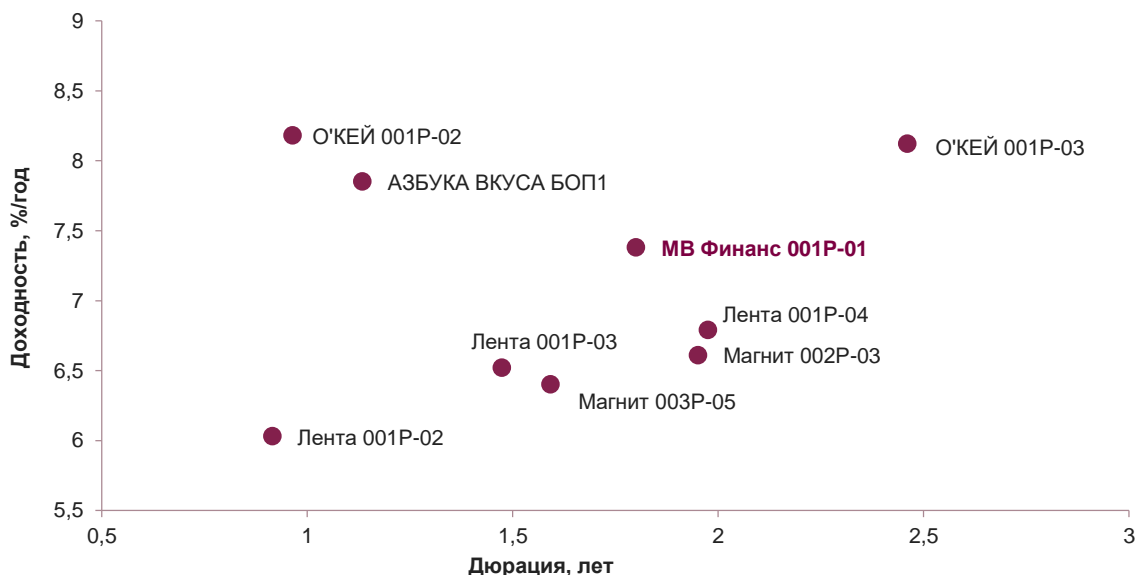
Дебютное размещение **МВ Финанс, 001P-01** (дочерняя компания ПАО «М.Видео») планируется провести 20 апреля 2021.

**Ориентир по доходности** предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 2-х лет в пределах 175-200 б.п., оценочно на 16.04.21 доходность 7,38-7,63%.

Мы считаем, что кредитное качество эмитента находится на высоком уровне, и рекомендуем присмотреться к покупке **МВ Финанс, 001P-01** в свой портфель.

\*МСФО (IAS) 17

Карта рынка облигаций Компаний розничной торговли



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

[www.solidbroker.ru](http://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.