

Планируемые размещения облигаций

Ключевые сведения

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
	001P-03	A+/-	G_3,5Y + 225 б.п.	3,5 / 10	17 августа
	001P-01	- /A-	будет объявлен позднее	- / 3	17 августа
	001P-07	BBB+/BBB+	G_3Y + 350 б.п.	3 / 10	август
	БО-П10	A-/A-	будет объявлен позднее	- / 3	август

Планируемые размещения облигаций

Эмитент

Комментарий



Европлан специализируется на лизинге легкового, грузового, коммерческого автотранспорта и спецтехники. Активы 109 млрд руб., собственный капитал 18 млрд руб. Среднегодовой темп роста лизингового портфеля за 2018 – 2021 годы составил 26%. Европлан демонстрирует высокий уровень рентабельности лизингового портфеля (10%) и собственного капитала (38%). Крупнейшим бенефициаром является Саид Гуцериев, которому через ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» принадлежит 58,79% акций. Fitch в мае повысило прогноз по кредитным рейтингам Европлан до «Позитивного», рейтинг подтвержден на уровне «BB».



Мираторг – занимает второе место в России по производству мяса. Выручка за 2021 г. составила 139 млрд руб. Компания консолидирует активы по производству кормов, выращиванию животных, производству полуфабрикатов, дистрибуции продукции. Владеет крупнейшим в России банком земель с/х назначения. Вертикальная интеграция обеспечивает высокую рентабельность бизнеса (средняя маржа EBITDA за 2018-2020 гг. – 31%). Всё имущество Группы, в том числе биологические активы животноводства, застрахованы на 100% стоимости. Давление на рейтинг оказывает высокий уровень долговой нагрузки Группы в связи с реализацией инвестпроектов. Отношение общего долга к EBITDA с учетом выданных внешних поручительств составляет 5,3х.



ТрансФин-М занимает 6 место в России по размеру лизингового портфеля (171 млрд руб.). Специализируется на лизинге ж/д техники (87% портфеля). Оперирует собственным парком вагонов (49,3 тыс. единиц). Входит в перечень системообразующих предприятий транспортного комплекса России. Доля проблемной задолженности в лизинговом портфеле удерживается в пределах 5%. Клиентами компании являются ведущие российские предприятия из нефтедобывающей, угольной, металлургической и прочих промышленных отраслей. С ноября 2019 года собственником компании является АО «ТФМ-Гарант», ключевой бенефициар которого - Алексей Тайчер с долей 70%. Сделка по покупке компании была профинансирована преимущественно за счет заемных средств, привлеченных компанией АО «ТФМ-Гарант» от одного из госбанков.



ГК Самолет по объему текущего строительства жилья (2,2 млн кв.м.) занимает 2-е место в Московском регионе и 4-е в России. Общий портфель проектов – 20 млн кв.м. Благодаря завершению ранее начатых проектов и росту цен компания демонстрирует улучшение финансовых результатов. За 6м2021 г. выручка выросла до 46,7 млрд руб. (+81%), чистая прибыль – до 7,0 млрд руб. (+389%).

Итоги последних размещений облигаций

Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Объем, млн руб.	Заккрытие книги заявок	Установленная ставка купона / доходность	Оферта / Погашение, лет	Спрэд к G-curve по доходн., б.п.
Джи-Групп, 002P-01	BBB+/BBB	3 000	11 авг	10,6% / 11,03%	амортиз. / 3	417
МВ Финанс (М.Видео), 001P-02	A+/-	5 000	6 авг	8,1% / 8,35%	- / 3	156
СБЕРБАНК, 001P-SBER32	AAA/-	28 000	5 авг	7,3% / 7,43%	- / 2	72
СБЕРБАНК, 001P-SBER29	AAA/-	4 000	5 авг	7,43% / 7,57%	- / 5	74
Россельхозбанк, БО-10-002P	AA/--	10 000	3 авг	7,6% / 7,74%	- / 3	96
Промомед ДМ, 001P-02	-/BBB+	1 000	28 июл	9,45% / 9,67%	- / 3	293
ВЭБ.РФ, ПБО-001P-30B	AAA/-	\$ 500 млн	27 июл	3,38% / 3,41%	- / 5	170
СТМ, 001P-02 (зеленые)	A/A	10 000	21 июл	8,7% / 8,89%	- / 5	197
МКБ, 001P-03	A/A	10 000	21 июл	8,35% / 8,52%	- / 3	172
ФПК, 001P-08	AA+/-	5 000	20 июл	7,8% / 7,95%	- / 4	104
ЦППК, П01-БО-03	-/A-	7 000	15 июл	9,5% / 9,73%	- / 3	279
Ростелеком, 002P-06R	AA/-	15 000	13 июл	7,7% / 7,85%	- / 5	76
Башкортостан, 34012	-/AA+	10 000	8 июл	7,65% / 7,87%	ам. / 5 (дюр. 3,5)	97
КАМАЗ, БО-П08	A+/-	5 000	8 июл	8,3% / 8,56%	- / 2	173
Росбанк, БО-002P-09	AAA/AAA	20 000	5 июл	7,6% / 7,74%	- / 2	69
ИА ТБ-1	AAA/-	5 622,5	6 июл	7,9% / 8,14%	ам. / 3 (дюр. 1,5)	159
СИБУР, БО3	-/AAA	10 000	6 июл	7,65% / 7,8%	4 / 10	76

© 2021 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем