

Управление долгом

Подход и характеристики

Финансовая политика ПАО «Магнит» направлена на обеспечение комфортных для Компании условий при работе по кредитным соглашениям с банками.

Основные критерии финансовой политики включают ограничения комфортного запаса по финансовым ковенантам «Чистый долг / EBITDA», «Выручка», «Чистые активы», «Требования к свободному лимиту по кредитным соглашениям», «Условия для привлечения новых кредитов».

Ключевые характеристики кредитного портфеля и истории ПАО «Магнит»:

- безупречная кредитная история;
- сотрудничество с крупнейшими банками;
- низкая долговая нагрузка: соотношение Чистый долг / EBITDA – 1,5;
- отсутствие валютного риска: 100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки;
- незначительное изменение риска процентной ставки: выплата процентов преимущественно осуществляется по фиксированным процентным ставкам.

Ключевые показатели долгового портфеля

Показатель	2016	2017	2018
Динамика долга (млн руб.)			
Общий долг	127 606	126 460	164 573
Доля краткосрочного долга	39,3%	31,7%	43,0%
Краткосрочный долг	50 106	40 122	70 837
Долгосрочный долг	77 500	86 338	93 736
Чистый долг	111 047	108 123	137 826
Кредитные показатели			
EBIDTA / Финансовые расходы	8,1	7,1	9,8
Чистый долг / LTM EBIDTA	1,0	1,2	1,5

Облигации

ПАО «Магнит» использует облигационные займы, привлекаемые в основном путем выпуска биржевых облигаций, как одну из форм долгового финансирования бизнеса.

В 2018 г. в обращении находились два выпуска биржевых облигаций ПАО «Магнит» (БО-001P-02, БО-001P-03) общим номинальным объемом 20 млрд руб. (объем в обращении на конец отчетного года – 0 млрд руб.).

Параметры облигационного займа ПАО «Магнит» серии БО-001P-02

Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения	№ 4B02-02-60525-P-001P от 24.02.2016
Объем эмиссии	10 000 000 000 руб.
Количество ценных бумаг	10 000 000 шт.
Номинальная стоимость каждой ценной бумаги	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Дата размещения	29.02.2016
Способ размещения	Открытая подписка
Дата погашения	728 дней с даты размещения (26.02.2018)
Количество купонов	4
Торговый код	RU000A0JW662
ISIN-код	RU000A0JW662
Процентная ставка купонов по итогам аукциона	11,2%
Процентная ставка по первому купону	11,2%
Процентная ставка по второму купону	11,2%
Процентная ставка по третьему купону	11,2%
Процентная ставка по четвертому купону	11,2%

26 февраля 2018 г. был выплачен четвертый купонный доход по биржевым облигациям серии БО-001P-02. Общий размер дохода составил 558,5 млн руб., размер дохода, выплаченного по одной облигации, – 55,85 руб.

26 февраля 2018 г. ПАО «Магнит» своевременно и в полном объеме исполнило свои обязательства перед владельцами облигаций и осуществило погашение номинальной стоимости по облигациям серии БО-001P-02.

Параметры облигационного займа ПАО «Магнит» серии БО-001P-03

Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения	№ 4B02-03-60525-P-001P от 04.04.2016
Объем эмиссии	10 000 000 000 руб.
Количество ценных бумаг	10 000 000 шт.
Номинальная стоимость каждой ценной бумаги	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Дата размещения	12.04.2016
Способ размещения	Открытая подписка
Дата погашения	728 дней с даты размещения (10.04.2018)
Количество купонов	4
Торговый код	RU000A0JWCF4
ISIN-код	RU000A0JWCF4
Процентная ставка купонов по итогам аукциона	10,6%
Процентная ставка по первому купону	10,6%
Процентная ставка по второму купону	10,6%
Процентная ставка по третьему купону	10,6%
Процентная ставка по четвертому купону	10,6%

10 апреля 2018 г. был выплачен четвертый купонный доход по биржевым облигациям серии БО-001P-03. Общий размер дохода составил 528,5 млн руб., размер дохода, выплаченного по одной облигации, – 52,85 руб.

10 апреля 2018 г. ПАО «Магнит» своевременно и в полном объеме исполнило свои обязательства перед владельцами облигаций и осуществило погашение номинальной стоимости по облигациям серии БО-001P-03.

С целью обеспечения возможности привлечения долгового финансирования в форме эмиссии локальных облигаций ПАО «Магнит» доступны три программы биржевых облигаций, невыбранный лимит по которым в совокупности составляет 110 млрд руб. Программы облигаций бессрочные, что позволит ПАО «Магнит» при возникновении потребности в финансировании деятельности оперативно организовать выпуск(-и) биржевых облигаций.