

## ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»	001P-03	13 фев. / 19 фев.	Не выше 10,0% / не выше 10,47 %	- / 3,5	200 млн долл. США	30 дней	AAA(RU) /ruAAA /- /-
ООО «ВсеИнструменты.ру»	001P-04	13 фев. / позднее	не выше 26% / не выше	- / 1,5	1,0	30 дней	A-(RU) / - / - / -
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-13	первая пол. февраля	не выше КС ЦБ +450 б.п.	- / 1,5	10,0	30 дней	A+(RU) /ruA+ /- /-
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-12	первая пол. февраля	позднее	- / 1,23	500 млн юаней	30 дней	A+(RU) /ruA+ /- /-
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П15	вторая пол. февраля	не выше 24,5% / не выше 27,45%	3,0/ 10,0	от 3,0	30 дней	AA-(RU) /ruAA- /- /-
АО «ПОЛИПЛАСТ»	П02-БО-02	вторая пол. февраля	Не выше КС ЦБ + 600 б.п.	2,0 / 5,0	не менее 1,0	30 дней	- / - / A-.ru / -

### ВЫПУСК: ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-03

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН		
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) /ruAAA /- /-			
Объем размещения	200 млн долл. США			
Срок обращения	3,5 года			
Оферта	Не предусмотрена			
Купонные периоды	30 дней			
Ориентир по купону	Не выше 10,0%			
Ориентир по доходности	Не выше 10,47%			
Дата книги	13.02.25			
Дата размещения	19.02.25			
<b>Финансовый показатель</b>	<b>9 мес. 2024</b>	<b>9 мес. 2023</b>	<b>Динамика г/г, %</b>	
Выручка, млрд руб.	840,6	781,3	+7,6%	
ЕБИТДА, млрд руб.	342,6	350,0	-2,1%	
Чистая прибыль, млрд руб.	157,8	60,4	+161,5%	
Рентабельность по ЕБИТДА	40,8%	44,8%	+4,0 п.п.	
Рентабельность по чистой прибыли	18,8%	7,7%	+11,0 п.п.	
<b>Финансовый показатель</b>	<b>На 30/09/24</b>	<b>На 31/12/23</b>	<b>Динамика с нач.г., %</b>	
Долг, млрд руб.	802,9	690,1	+16,3%	
Чистый долг, млрд руб.	730,5	635,3	+15,0%	
Долг / ЕБИТДА	1,8x	1,5x		
Чистый долг / ЕБИТДА	1,6x	1,3x		
ЕБИТ / процентные расходы	8,4x	7,5x		

ПАО «СИБУР Холдинг» - одна из крупнейших и наиболее динамично развивающихся нефтегазохимических компаний на российском и глобальном рынках, российский лидер по производству полимеров и каучуков. СИБУР владеет самой крупной интегрированной инфраструктурой в РФ, обеспечивая переработку 62% произведенного в РФ ПНГ и 72% ШФЛУ. Сделка, закрытая в октябре 2021 г. с ГК «ТАИФ» (в результате которой СИБУР вошел в капитал ПАО «Нижнекамскнефтехим», ПАО «Казаньоргсинтез» и АО «ТГК-16») позволила войти в топ-5 мировых производителей эластомеров и полиолефинов, а эффект синергии обеспечит Группе дальнейшее повышение рентабельности.

04/03/24 «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне ruAAA со стабильным прогнозом.

03/09/2024 АКРА подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом.

ПАО «СИБУР Холдинг» присутствует на внутреннем рынке облигаций с сентября 2006 г. Всего было размещено 29 облигационных займов из которых 16 выпусков, деноминированных в долл. США совокупным объемом 5,8 млрд долл. США, и 13 выпусков в рублях объемом 201,4 млрд руб. В настоящее время на МБ в обращении находится три рублевых выпуска на 34,9 млрд руб., и 8 долларовых займов объемом 263,9 млрд руб. по текущему курсу. В текущем году предстоит оферта по одному выпуску в июле 2025 г. на 10 млрд руб. и погашение одного выпуска в долларах США на 20,59 млрд руб. по текущему курсу.

По предлагаемому выпуску ориентир по купону установлен на уровне не выше 10%, что соответствует доходности не выше 10,47% годовых.

Учитывая сильное кредитное качество Эмитента, его системную значимость, а также уровни последних размещений долларовых выпусков (с расчетами в рублях) эмитентов сопоставимого качества и аналогичного уровня рейтингов, мы видим справедливый купон на уровне 9,4 - 9,5% годовых, что транслируется в доходность 9,82 – 9,93% годовых.

\* Ориентир по ставке купона/ доходности указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень купона / доходности может отличаться на момент размещения

\*\* КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

\*\*RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки кредитуют друг друга на условиях овернайт.

# Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»  
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64  
[www.region.broker](http://www.region.broker)

## АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	<a href="mailto:aermak@region.ru">aermak@region.ru</a>
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	<a href="mailto:sulima@region.ru">sulima@region.ru</a>

## МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	<a href="mailto:vva@region.ru">vva@region.ru</a>
------------------	----------------------------	--

## ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	<a href="mailto:shilyaeva@region.ru">shilyaeva@region.ru</a>
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	<a href="mailto:teterkina@region.ru">teterkina@region.ru</a>
Иштван Гоци	+7 (495) 777-29-64 доб. 117	<a href="mailto:i.gotsi@region.ru">i.gotsi@region.ru</a>
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	<a href="mailto:vv.domas@region.ru">vv.domas@region.ru</a>

## БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	<a href="mailto:mv.romodin@region.ru">mv.romodin@region.ru</a>
Алина Воронина	+7 (495) 777-29-64 доб. 636	<a href="mailto:mustafaeva@region.ru">mustafaeva@region.ru</a>

## ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.