

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
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	001P-11	17 фев. / 25 фев.	Не выше 10,5 % / не выше 11,02%	- / 1,0	не менее 500 млн юаней	30 дней	AAA(RU)/- /AAA.ru /-
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-13	вторая пол. февраля	не выше КС ЦБ +450 б.п.	- / 1,5	10,0	30 дней	A+(RU) /ruA+ /- /-
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-12	вторая пол. февраля	позднее	- / 1,23	500 млн юаней	30 дней	A+(RU) /ruA+ /- /-
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П15	25 фев. / 28 фев.	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: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-11

Параметры выпуска

Оценка БК РЕГИОН

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU)/ - /AAA.ru /-		
Объем размещения	не менее 500 млн юаней		
Срок обращения	1 год		
Оферта	Не предусмотрена		
Купонные периоды	30 дней		
Ориентир по купону	Не выше 10,5%		
Ориентир по доходности	Не выше 11,02%		
Дата книги	17.02.25		
Дата размещения	25.02.25		
Финансовый показатель	6 мес. 2024	6 мес. 2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	246,7	219,2	+12,6%
ЕБИТДА, млрд руб.	104,1	100,4	+3,7%
Чистая прибыль, млрд руб.	60,5	37,1	+62,9%
Рентабельность по ЕБИТДА	42,2%	45,8%	-3,6 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	24,5%	16,9%	+7,6 п.п.
Финансовый показатель	На 30/06/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %
Долг, млрд руб.	300,7	303,6	-1,0%
Чистый долг, млрд руб.	296,0	293,1	+1,0%
Долг / ЕБИТДА	1,4x	1,8x	
Чистый долг / ЕБИТДА	1,4x	1,7x	
ЕБИТ / процентные расходы	5,4x	5,1x	

АО «ХК «Металлоинвест» - мировой лидер в производстве товарного горячебрикетированного железа, ведущий производитель и поставщик железорудной и металлизированной продукции. Компания ведёт разработку месторождений с разведанными запасами железной руды по международной классификации JORC — 15,4 млрд тонн что гарантирует около 150 лет эксплуатации при текущих темпах добычи и обуславливает высокую обеспеченность ресурсами. Производственные активы Компании объединяют АО «Лебединский ГОК», ПАО «Михайловский ГОК им. А. В. Варичева», АО «ОЭМК им. А. А. Угарова». География поставок конечной продукции (как рудной, так и стальной) достаточно диверсифицированная — значительная доля выручки приходится на экспорт, в частности в Европу, Азию и на Ближний Восток, при этом за последние два года увеличилась доля продаж продукции на рынке РФ. На российском рынке компания является крупнейшим производителем железной руды и окатышей и единственным в стране производителем горячебрикетированного и прямовосстановленного железа.

15/05/2024 АКРА подтвердило рейтинг на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом. **06/05/2024 НКР** подтвердило рейтинг на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом

Эмитент присутствует на рынке с июля 2011 г., разместив первый 5-ти летний заем на 750 млн долл. США. Всего было размещено 29 выпусков: 5 займов на 3,85 млрд долл. США, 19 рублевых выпусков на 137 млрд руб. и 5 выпусков на 4,4 млрд юаней. В настоящее время на МБ торгуется 8 рублевых выпусков на 72 млрд. руб., один «замещающий» выпуск, номинированный в долларах США, на 386 млн долл. США. (с погашением в октябре 2028г.), а также четыре выпуска в китайской валюте на 3,4 млрд юаней с расчетами в рублях (45,5 млрд руб. по текущему курсу). Предыдущий рублевый заем на 10 млрд руб. был размещен 05 февраля 2025 г. с купоном 21,3%.

Изначально предлагаемый к размещению выпуск маркировался с купоном не выше 10,5%, что соответствует доходности не более 11,02% годовых на сроке дюрации 0,94 г. **Учитывая текущие размещения эмитентов с аналогичным максимальным уровнем рейтинга (ФОСАГРО в юанях БО-02 с купоном 10,4%), мы оцениваем справедливое размещение маркируемого выпуска с купоном в диапазоне 10,3-10,4% годовых и доходностью 10,8 – 10,91% 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.

***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

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Иштван Гоци	+7 (495) 777-29-64 доб. 117	i.gotsi@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	sudarikova-mo@region.ru

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.