


ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

| Эмитент | Серия / Выпуск | Дата конкурса / размещения | Ориентир* по ставке купона / спреда** | Срок до oferty / погашения, лет | Объем выпуска, млрд руб. | Купонный период | Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА |
|------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| АО «ХК «Металлоинвест» | 001P-09 | 18 дек. / 24 дек. | не выше КС + 275 б.п. | - / 1,5 | 5,0 – 10,0 | 30 дней | AAA(RU) / - / AAA.ru / - |
| АО «Полипласт» | П02-БО-01 | 18 дек. / 20 дек. | не выше КС + 600 б.п. | 5 / 2 | не менее 5,0 | 30 дней | - / - / А-.ru / - |
| ПАО «Россети МР» | 001P-08 | 19 дек. / 24 дек. | не выше КС + 300 б.п. | - / 2 | 15,0 | 30 дней | AAA(RU) / - / - / AAA[ru] |
| Новые технологии | 001P-01 / 001P-02 | 23 дек. / 26 дек. | не выше 28% / КС + 675 б.п. | - / 2 | до 1,5 | 30 дней | A+(RU) / ruA- / - / - |
| ЭН+Гидро | 001PC-06 | декабрь 2024 г. | не выше КС + 500 б.п. | - / 2 | 5,0 | 30 дней | A+ (RU) / - / - / - |

ВЫПУСК: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» СЕРИИ 001P-09

| Параметры выпуска | | | | Оценка БК РЕГИОН | | | |
|--|--------------------------|--------------------|-----------------------------|---|--|--|--|
| Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА) | AAA(RU) / - / AAA.ru / - | | | <p>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». Компания 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.</p> <p>Эмитент присутствует на рынке с июля 2011 г., разместив первый 5-ти летний заем на 750 млн долл. США. Всего было размещено 26 выпусков: 5 займов на 3,85 млрд долл. США, 16 рублевых выпусков на 127 млрд руб. и 5 выпусков на 4,4 млрд юаней.</p> <p>В настоящее время на МБ торгуется 7 рублевых выпусков на 62 млрд руб., один «замещающий» выпуск, номинированный в долларах США, на 286 млн долл. США. (с погашением в октябре 2028г.), а также четыре выпуска в китайской валюте на 3,4 млрд юаней с расчетами в рублях.</p> <p>Компания 02 сентября 2022 г. зарегистрировала бессрочную мультивалютную Программу облигаций на 200 млрд руб., в рамках которой предусмотрено размещение облигационных займов сроком обращения до 15 лет.</p> <p>Изначально предлагаемый к размещению выпуск маркетинговался со спредом на уровне не выше ключевая ставка Банка России + 275 б.п. Предыдущий заем был размещен в июне с купоном КС+105 б.п. Учитывая текущую рыночную конъюнктуру, расширение спредов и ожидаемое повышение ключевой ставки на ближайшем заседании ЦБ РФ, вероятность размещения предлагаемого займа с меньшей премией, выглядит, на наш взгляд, весьма низкой.</p> | | | |
| Объем размещения | 5 - 10 млрд руб. | | | | | | |
| Срок обращения | 1,5 года | | | | | | |
| Оферта | Не предусмотрена | | | | | | |
| Купонные периоды | 30 дней | | | | | | |
| Ориентир по купону | КС ЦБ + 275 б.п. | | | | | | |
| Дата книги | 18.12.24 | | | | | | |
| Дата размещения | 24.12.24 | | | | | | |
| 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 | | | | | |

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

** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

**RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — среднее 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 |
| Алина Воронина | +7 (495) 777-29-64 доб. 636 | mustafaeva@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.