

РУССКАЯ МЕДНАЯ КОМПАНИЯ

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

ОПЫТ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Холдинг РМК сегодня

- Частная компания
- Входит в тройку лидеров медной отрасли
- Доля рынка: Россия – 18%, в мире 1%
- 165 тыс. тонн катодной меди в год
- 9 действующих предприятий
- Новейшие технологии
- Наибольший прирост производства в отрасли (+33% к 2005)
- 25 лет – обеспеченность собственным сырьем
- Основные финансовые показатели в 2006 году:
 - выручка – US\$ 1 057 млн. (+85% к 2005)
 - рентабельность EBITDA – 24% (+5 п.п. к 2005)
 - активы – US\$ 1 196 млн. (+43% к 2005)
 - Долг/EBITDA – 2.53x
- Стратегия:
 - создание наукоёмких производств
 - расширение минеральной базы
 - диверсификация производства

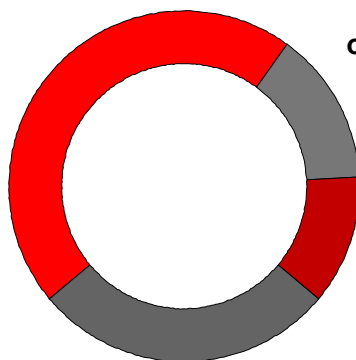


Источники финансирования

- Инвестиции – US\$700 млн.
- Структура финансирования – 30% собственные / 70% заемные ресурсы
- Формирование публичной кредитной истории:
 - Создание холдинговой структуры
 - Переход на МСФО
 - Аудит консолидированной отчетности
- Планы:
 - Получение кредитного рейтинга
 - Размещение акций (IPO)

Текущая структура кредитного портфеля

Синдицированные кредиты – 46%



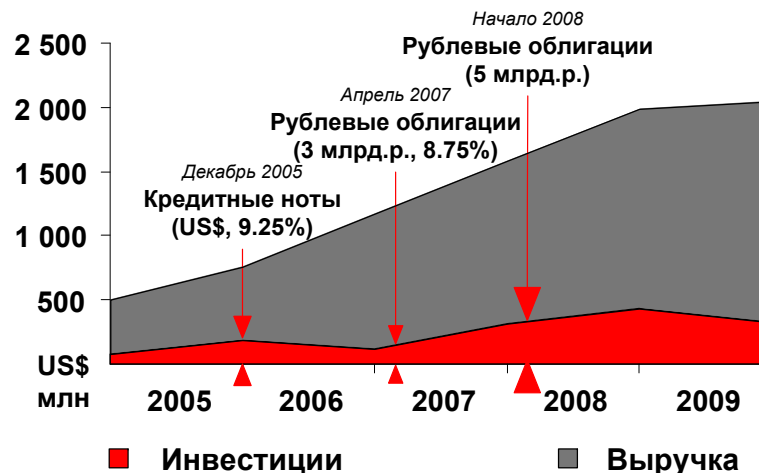
Рублевые облигации – 14%

CLN – 12%

Прочие кредитные продукты – 28%

Источник: данные РМК

История публичных сделок на рынке капитала



Источник: данные РМК

Цели выхода на рынок облигаций

- Привлечение долгосрочных денежных ресурсов
- Создание публичной кредитной истории
- Расширение круга потенциальных кредиторов (инвесторов)
- Диверсификация кредитного портфеля
- Увеличение доли необеспеченного финансирования
- Привлечение дальнейших займов под более низкие ставки
- Аргумент для снижения процентных ставок по действующим кредитным линиям

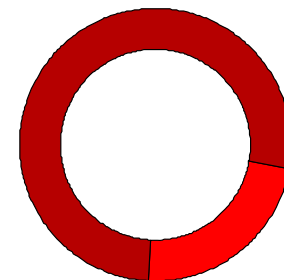
Выпуск кредитных нот (CLN) – декабрь 2005 года



Эмитент:	Emerging Markets Structured Products B.V.
Объем:	US\$ 100 000 000
Дата погашения:	Через 3 года
Оферта:	Через 2 года по номиналу
Формат:	Reg S
Купон:	9.25%
УТР:	9.46%
Цена размещения:	100.0%
Организатор:	Альфа-Банк

Структура книги по регионам

Российские
инвесторы – 77%



Иностранные
инвесторы –
23%

Источник: данные PMK

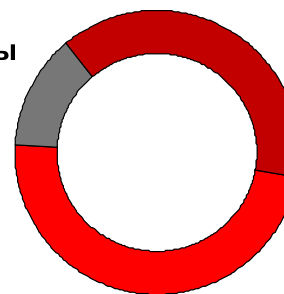
Итоги размещения:

- Один из первых выпусков CLN в секторе цветной металлургии
- Дебютный выход PMK на международный рынок капитала
- 1/4 выпуска размещена среди иностранных инвесторов
- Значительная переподписка – более 55% выпуска
- Диверсифицированная структура инвесторов
- Участие в выпуске крупных консервативных инвесторов

Структура книги по типу инвесторов

Управляющие компании – 39%

Частные
инвесторы
– 13%



Банки – 48%

Источник: данные PMK

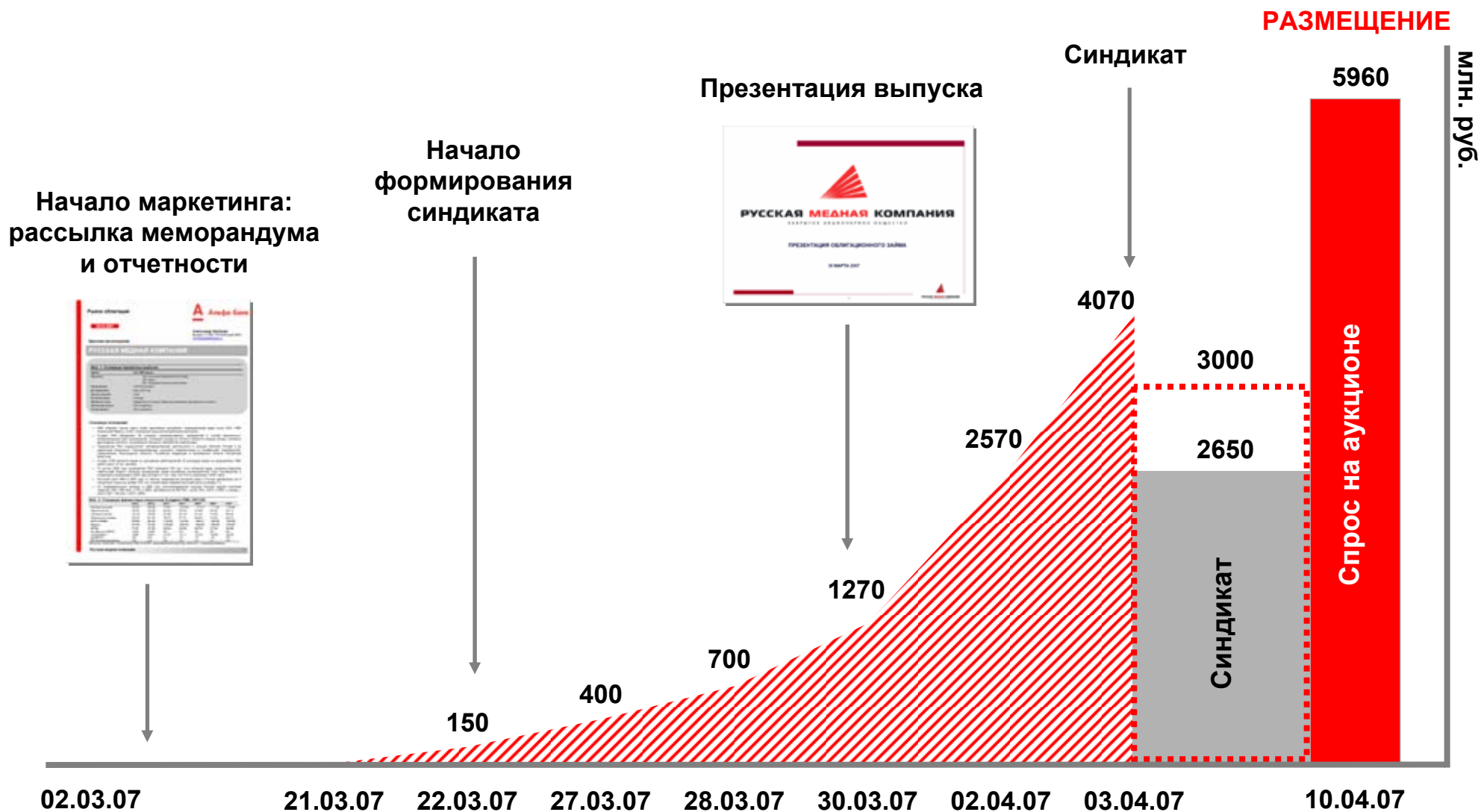
Первый выпуск рублевых облигаций – апрель 2007 года



Эмитент:	ООО «РМК-Финанс»
Поручители:	ЗАО «КМЭЗ», ЗАО «Ормет», ЗАО «НМЗ»
Объем:	3 000 000 000 рублей
Срок до погашения:	3 года
Оферта:	нет
Купон:	8,75% годовых
УТМ:	8,94% годовых
Цена размещения:	100,00% от номинала
Организатор и Андеррайтер:	Альфа-Банк

- Первый выход Русской медной компании на российский рынок капитала, после успешного дебюта на международном рынке (выпуск CLN на US\$100 млн.) в 2005 г.
- Высокий спрос иностранных инвесторов – около 30%
- Значительная переподписка – спрос в 2 раза превысил объем займа
- Ставка в ходе аукциона снижена на 45 б.п. по сравнению с изначальным ценовым ориентиром
- Широкая дистрибуция среди инвесторов различных типов

Рублевые облигации: маркетинг и размещение



Рублевые облигации: анализ книги заявок

Структура книги по типу инвесторов*



Источник: данные РМК

* от объема выставленных на аукционе заявок

Структура книги по регионам*



Источник: данные РМК

Выпуск облигаций РМК вызвал высокий интерес как среди российских, так и иностранных инвесторов. В частности, во время размещения на аукционе заявки от иностранных инвесторов составили более 50% совокупного спроса. 40% заявок было подано от банков и инвестиционных компаний из Москвы, оставшаяся часть – от инвесторов из других регионов России.

В результате иностранным банкам было продано 0.9 млрд рублей – 30% выпуска.

Дальнейшие планы

➤ **2008** – размещение 2-го выпуска рублевых облигаций:

- Срок обращения / оферта – 5 лет / будет определен
- Объем – 5 млрд. рублей
- Поручители:
 - ЗАО «Русская медная компания»
 - ЗАО «Кыштымский медеэлектролитный завод»
 - ЗАО «Ормет»
 - ЗАО «Новгородский металлургический завод»
- Организатор – ОАО «Альфа-Банк»

➤ **2008 – 2010 гг.** – первичное размещение акций

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!