



# ЭР-Телеком Холдинг предложит инвесторам облигации с привлекательной доходностью

Вторник, 13 апреля 2021

Эмитент	АО «ЭР-Телеком Холдинг»
Тикер	ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-05
ISIN облигации	-
Срок обращения	3 года
Амортизация	Нет
Ориентир купона (доходности)	8.70 – 8.90% годовых (8.99 – 9.20% годовых)
Объем выпуска	5 млрд руб.
Рейтинг Эксперт РА	ruBBB+
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

ЭР-Телеком Холдинг – российский телекоммуникационный оператор, работающий под брендом «Дом.ру». Компания предоставляет клиентам услуги широкополосного доступа в интернет (ШПД), цифрового телевидения, интернет-телефонии, умных домофонов, видеонаблюдения и пр.

Компания занимает 2-е место в России по числу абонентов ШПД с долей рынка около 12% (после Ростелекома) и 3-е место в сегменте платного телевидения.

Стратегия ЭР-Телекома предусматривает помимо органического роста большие инвестиции в поглощение региональных компаний. В предыдущие 5 лет компания приобрела большой опыт в проведении сделок M&A, поглотив 26 компаний, в основном операторов ШПД, также одного магистрального оператора и одну домофонную компанию. По итогам 2020 г. рост выручки составил 20%, в том числе за счет сделок M&A.

Долговая нагрузка компании составила 2,7 Чистый Долг/ЕБИТДА. За счет долга компания в основном финансирует рост бизнеса, однако стремится поддерживать долговую нагрузку на приемлемом уровне.

Компания демонстрирует высокие показатели рентабельности: рентабельность по ЕБИТДА составила 41% на конец 2020 г.

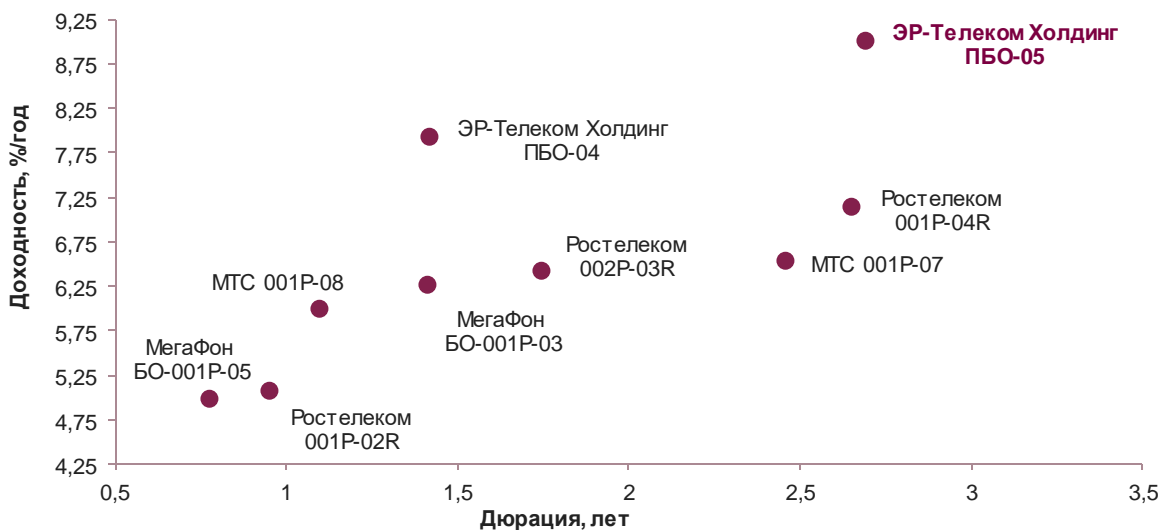
Книга для подачи заявок на покупку облигаций **ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-05** будет открыта 15 апреля 2021 г.

**Ориентир по доходности** предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 3 года в пределах 255-280 б.п.

**Кредитное качество** эмитента оцениваем на хорошем уровне и считаем возможным покупку облигаций **ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-05** в свой портфель.

Ключевые показатели, млн руб.	2018	2019	2020
Выручка	39 739	44 873	53 625
ЕБИТДА	13 303	17 684	21 964
Чистая прибыль	2 096	2 561	4 286
Долговая нагрузка (Чистый долг/ЕБИТДА)	3,0	2,5	2,7
ROE (рентабельность собственного капитала)	51%	44%	73%

## Карта рынка облигаций телекоммуникационных компаний





2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.