

## Облигации ИРКУТ-2

### Основные Параметры выпуска

Объем эмиссии, млн. руб.	Дата погашения	Дюрация, лет	Купон, % годовых *	Доходность к погашению, % *
3 250	16 сентября 2010	4.13	8.80-9.00	8.99-9.20

Организатор: МДМ-Банк

\* - ожидания организатора

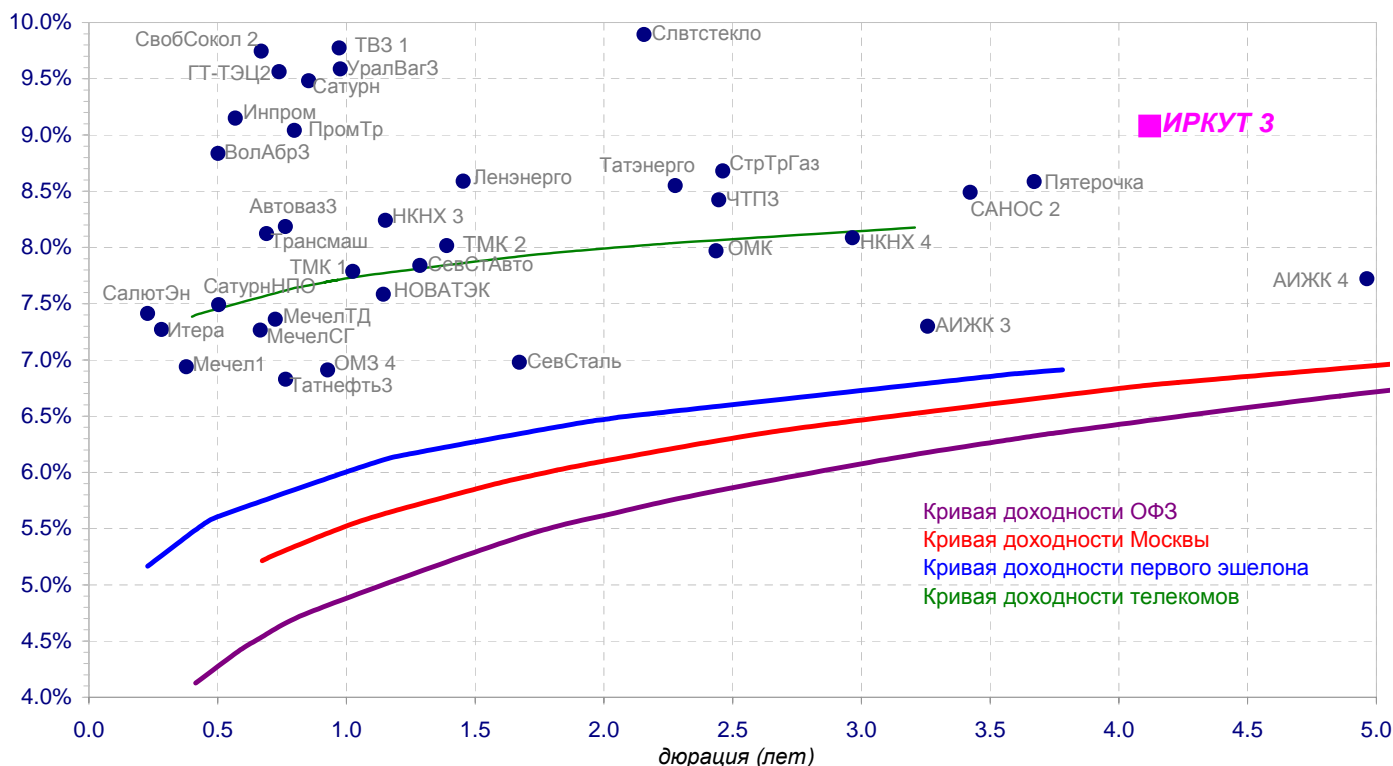
**ОАО "ИРКУТ"** - Крупнейшая частная авиастроительная компания России, обеспечивающая 20% отечественного авиаэкспорта. По объемам выручки ИРКУТ занимает вторую позицию среди всех самолетостроителей России (**\$622 млн. в 2004 г.**).

**ИРКУТ** обладает самым большим портфелем заказов в отрасли (**\$3.9 млрд.**) и имеет наибольшее соотношение портфеля заказов к выручке среди всех отечественных и зарубежных компаний отрасли. *К 2006 г. ожидается рост продаж до \$1 млрд.*

**ИРКУТ** показал самую высокую рентабельность в отрасли по итогам 2004г. Операционная прибыль составила \$148 млн (24% от выручки).

**Ключевые долговые показатели компании ИРКУТ** находятся на умеренном уровне. На конец 2004г. *Чистый долг Иркутта составил \$407 млн.* (на 28,6% меньше, чем в 2003г.). **ЕВТДА** (\$166 млн) превысила процентные расходы в 2.7 раза. Мы ожидаем сохранения этого соотношения в 2005г.

### Кривая доходности рублевых облигаций на 20 сентября 2005 г.



Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Настоящий документ основан на общедоступных источниках информации, заслуживающих доверия, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Любая информация в настоящем документе может быть изменена нами в любой момент без предварительного уведомления.

© 2005, МДМ-Банк. Без разрешения МДМ-Банка запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, опубликовать, переводить на другие языки, распространять и совершать любые другие действия.

## Контактная информация



### МДМ Банк Инвестиционный блок

Котельническая наб. 33/1,  
Москва, Россия 115172

Тел: +7 (095) 795-2521, +7 (095) 797-9500  
Факс: +7 (095) 960-2250

[www.invest.mdmbank.ru/analit](http://www.invest.mdmbank.ru/analit)

Bloomberg: MDMG <GO>

#### Руководство

**Алексей Панферов**      Руководитель Инвестиционного блока

#### Продажи и трейдинг

		Вн. Тел.	E-mail
<b>Игорь Суханов</b>	MD, Начальник управления	2574	<a href="mailto:igor.sukhanov@mdmbank.com">igor.sukhanov@mdmbank.com</a>
<b>Линаида Еремина</b>	D, Внутренние продажи	2487	<a href="mailto:linaida.eremina@mdmbank.com">linaida.eremina@mdmbank.com</a>
<b>Наталья Ермолицкая</b>	VP, Международные продажи	2415	<a href="mailto:natalia.ermolitskaya@mdmbank.com">natalia.ermolitskaya@mdmbank.com</a>
<b>Дмитрий Омельченко</b>	Associate, Внутренние продажи	2475	<a href="mailto:dmitry.omelchenko@mdmbank.com">dmitry.omelchenko@mdmbank.com</a>
<b>Александр Никонов,</b>	D, Торговля облигациями	2588	<a href="mailto:alexander.nikonov@mdmbank.com">alexander.nikonov@mdmbank.com</a>
<b>Алексей Базаров,</b>	D, Операции с Репо	2406	<a href="mailto:alexei.bazarov@mdmbank.com">alexei.bazarov@mdmbank.com</a>
<b>Наталья Храброва,</b>	Трейдер Репо	2409	<a href="mailto:natalia.khrabrova@mdmbank.com">natalia.khrabrova@mdmbank.com</a>

#### Рынок долгового капитала

<b>Андрей Добрынин,</b>	MD, Начальник управления	2512	<a href="mailto:andrey.dobrynin@mdmbank.com">andrey.dobrynin@mdmbank.com</a>
<b>Тимур Кибатуллин,</b>	Заместитель директора	2443	<a href="mailto:timur.kibatullin@mdmbank.com">timur.kibatullin@mdmbank.com</a>
<b>Денис Гаевский,</b>	VP	2417	<a href="mailto:denis.gaevsky@mdmbank.com">denis.gaevsky@mdmbank.com</a>
<b>Антон Кирюхин,</b>	VP	2422	<a href="mailto:anton.kirukhin@mdmbank.com">anton.kirukhin@mdmbank.com</a>

#### Исследования рынка долговых обязательств

<b>Артур Аракелян,</b>	Начальник отдела анализа рынка облигаций	2566	<a href="mailto:artur.arakelyan@mdmbank.com">artur.arakelyan@mdmbank.com</a>
<b>Денис Гусев,</b>	Аналитик	4136	<a href="mailto:denis.goussev@mdmbank.com">denis.goussev@mdmbank.com</a>

#### Кредитный анализ

<b>Виктор Моисеев,</b>	Начальник отдела кредитных исследований	2449	<a href="mailto:victor.moiseev@mdmbank.com">victor.moiseev@mdmbank.com</a>
<b>Николай Богатый,</b>	Главный аналитик	2489	<a href="mailto:nikolay.bogaty@mdmbank.com">nikolay.bogaty@mdmbank.com</a>

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Настоящий документ основан на общедоступных источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Любая информация в настоящем документе может быть изменена нами в любой момент без предварительного уведомления.

© 2005, МДМ-Банк. Без разрешения МДМ-Банка запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, опубликовывать, переводить на другие языки, распространять и совершать любые другие действия.