

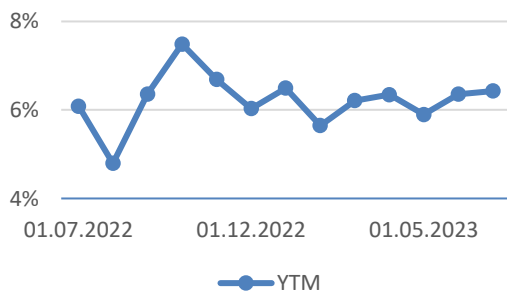
# Облигации BP Capital Markets PLC



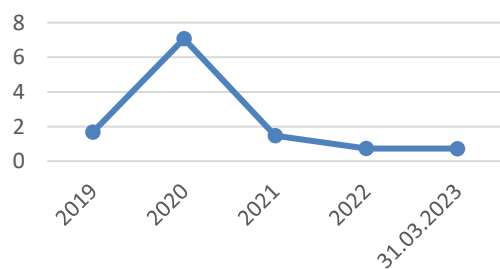
## Облигации с фиксированным купоном

Название: **BPLN 4 ¾ PERP Corp**  
 ISIN: **US05565QDU94**  
 Валюта: **доллар США**  
 Вид облигации: **субординированные**  
 Тип купона: **фиксированный**  
 Индикативная доходность к погашению:  
**7,6%**  
 Купон: **4,375%**  
 Дата погашения: **22 июня 2025 года**  
 Лет до погашения: **2 года**  
 Индикативная цена, чистая: **95,0%**  
 Рейтинг Moody's: **A2 / Positive**  
 Рейтинг S&P: **A- / Positive**  
 Рейтинг Fitch: **A / Positive**

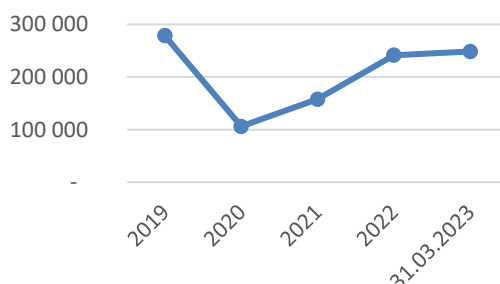
### Доходность облигации



### Лeverидж (чистый долг / EBITDA)



### Продажи (в млн долларов)



## Инвестиционный профиль

### 1. Общая информация

BP - британская нефтегазовая компания, одна из крупнейших в мире в этой сфере. BP работает во всех сегментах нефтегазовой отрасли, включая разведку и добычу, переработку, сбыт и маркетинг, производство электроэнергии и торговые операции.

### 2. Кредитный профиль

Старшие облигации BP торгуются с очень узкими спредами, отражая высокое кредитное качество компании. Рейтинг Moody's - A2/Positive, S&P - A-/Positive, Fitch - A/Positive.

Рейтинг субординированных облигаций: Moody's - Baa1/Positive, S&P - BBB/Positive, Fitch - BBB+/Positive.

При текущих ценах на нефть, BP генерирует отличную выручку и сильный денежный поток, который направляется на сокращение долга компании и обратный выкуп акций. У компании очень большой запас прочности, для временного прекращения дивидендов и выплат по субординированным облигациям нефть должна надолго упасть ниже \$40.

### 3. Другие похожие выпуски облигаций

У BP есть похожие бумаги - субординированный выпуск BP Capital Markets PLC (US05565QDV77) с колл-опционом 22.03.2030. Индикативная доходность к опциону - 7,3%.

### 4. Факторы привлекательности облигаций

Субординированные облигации BP торгуются с высокой доходностью по сравнению с их кредитным качеством и рейтингом. В отличие от субординированных облигаций банков, данные выпуски не могут быть списаны, а выплаты по ним приоритетнее, чем дивиденды по акциям. BP не сможет платить дивиденды по акциям раньше, чем выплатит все купоны по данным субординированным облигациям.