

Indika Energy

Диверсифицируем бизнес



Облигации с фиксированным купоном

ISIN: **USY39694AA51**

Купон: **5,875%**

Индикативная доходность до погашения:
7,25%

Срок погашения: **9 ноября 2024 года**

Лет до погашения: **2 года**

Колл-опцион: **8 декабря 2022 года по 101,47%**

Периодичность выплат: **раз в полгода**

Валюта номинирования: **доллар США**

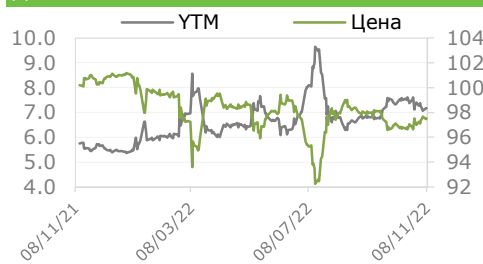
Тип купона: **фиксированный**

Рейтинг Moody's: **Ba3/STB (04.10.2021)**

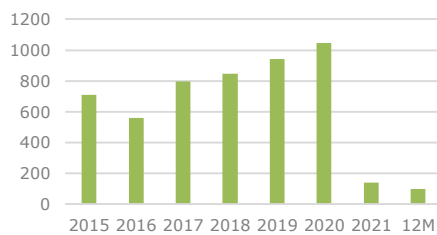
Рейтинг S&P: **-**

Рейтинг Fitch: **BB-/STB (23.05.2022)**

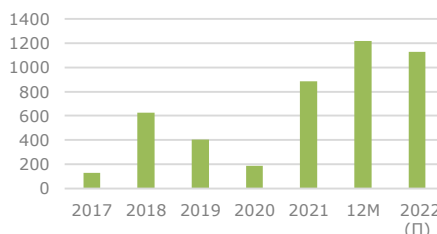
Доходность и цена облигации



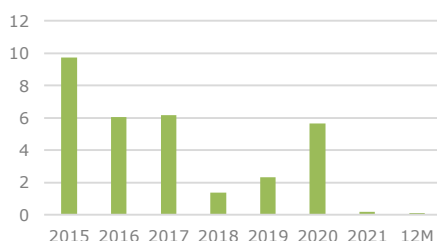
Чистый долг, млн USD



ЕБИТДА, млн USD



Лeverедж, x



Инвестиционный профиль

Indika Energy – энергетическая компания, базирующаяся в Индонезии, которая в основном занимается предоставлением услуг по поддержке энергоснабжения. Она делит свой бизнес на три сегмента: «Энергоресурсы», «Энергетические услуги» и «Энергетическая инфраструктура». Первый сосредоточен на разведке, добыче и переработке угля. Компания проводит диверсифицированные операции в рамках своей отрасли, имеет длительный операционный послужной список, солидную ликвидность и постоянное соблюдение разумной финансовой политики.

Улучшение прогнозов и диверсификация бизнеса.

Fitch Ratings улучшило прогноз компании с «негативного» на «стабильный» на фоне высоких цен на уголь и растущего спроса. Агентство ожидает, что отношение чистого долга к EBITDA будет оставаться комфортно ниже коэффициента 2,5x, достигнув пика в 1,5x в 2024 году. Кроме этого, Indika Energy занялась инвестициями в диверсификацию своего бизнеса, занимая ниши в производстве электромобилей, аккумуляторов и накопителей энергии. 85-90% EBITDA компании генерируются дочерней компанией Kidesco, однако ожидается, что в 2024 году начнут поступать доходы от новых инвестиций. К 2025 году планируется поднять неугольную часть прибыли до 50%. Подход компании к инвестициям оценивается как осторожный. Риски в значительной степени остаются управляемыми из-за благоприятного финансового буфера, созданного благодаря повышенным доходам от роста цен на уголь.

Рост спроса на уголь. 8 ноября правительство Индонезии запросило у производителей поставку 161,15 млн тонн энергетического угля в 2023 году. Это резко превышает спрос, прогнозируемый на этот год, и, вероятно, приведет к дефициту поставок. В начале текущего года прогноз составлял 127 млн тонн. Из требуемого объема 81 млн тонн запросила государственная коммунальная компания Perusahaan Listrik Negara. Официальные источники сообщают, что прогнозы обусловлены более высокими ожиданиями спроса, а также соответствуют растущему внутреннему спросу Индонезии на угольную электроэнергию.