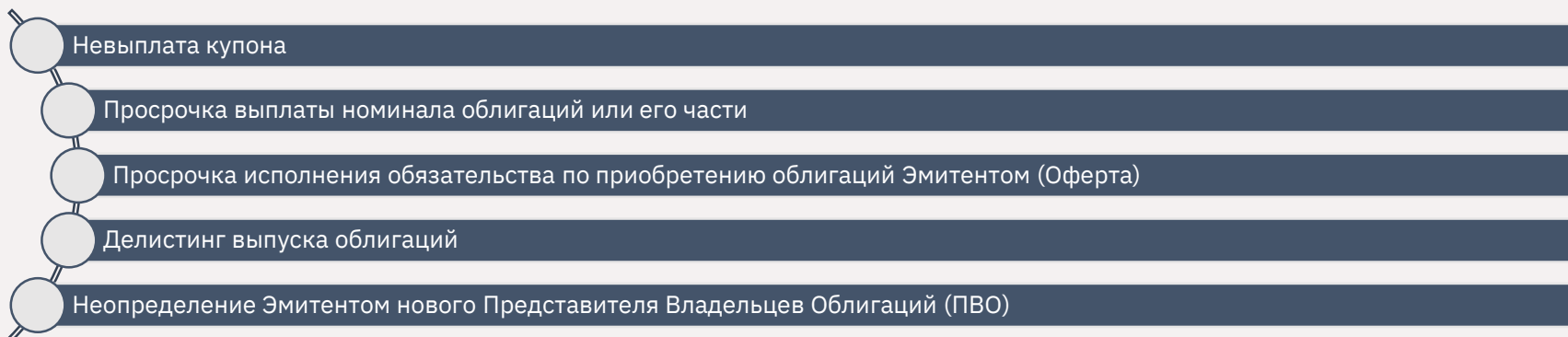


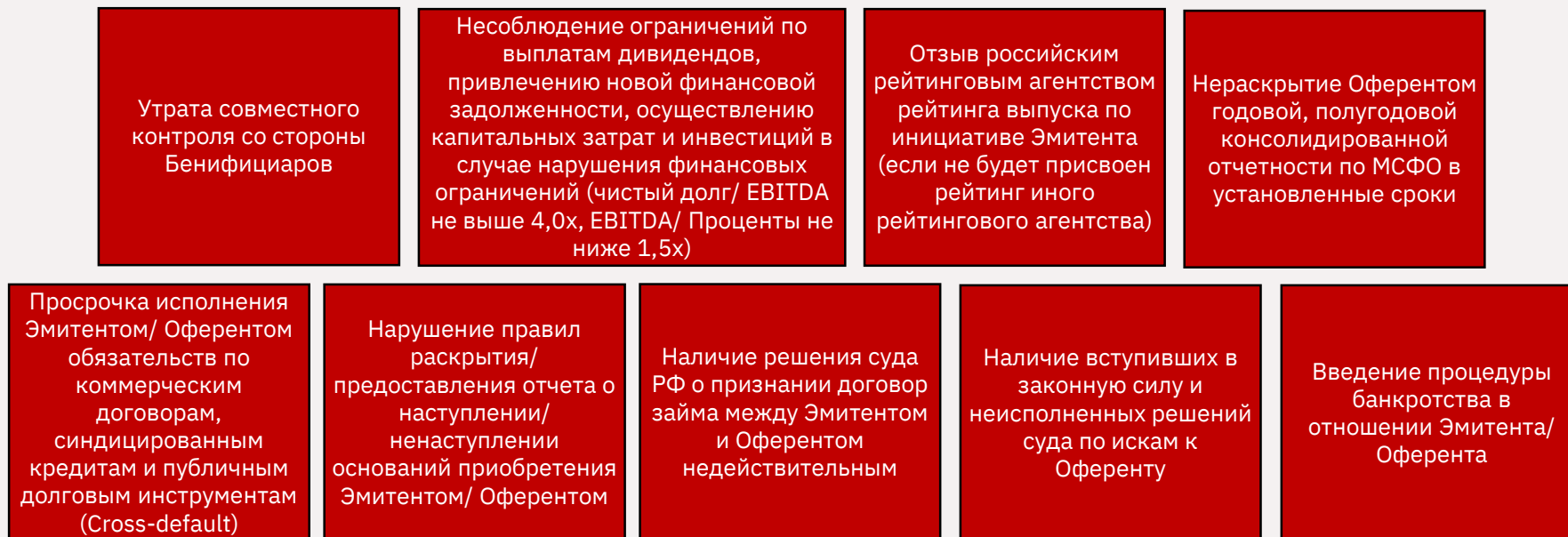
IV КРУГЛЫЙ СТОЛ «ДОЛГОВОЙ РЫНОК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»

Основания приобретения облигаций оферентом

Обязательные ковенанты (в соответствии с законодательством РФ)



Дополнительные ковенанты



БКС ВЫСТУПИЛ ОРГАНИЗАТОРОМ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ ООО «РИТЕЙЛ БЕЛ ФИНАНС» НА СУММУ 5 МЛРД РУБ.

**Размещение облигаций
крупнейшего ритейлера
Республики Беларусь
«Евроторг» (Эмитент
ООО «Ритейл Бел
Финанс»)**

Июль 2019 г.



Организатор

₽ 5 млрд

Выпуск облигаций
Серии 01

**«Евроторг»
протоптал путь
для Минска»**

РБК¹

**«Сделка стала
первым
размещением
корпоративного
эмитента
Беларусь на
российском
рынке»**

ТАСС²

Ключевые Факты

Эмитент	ООО «Ритейл Бел Финанс»
Рейтинг Выпуска	Эксперт РА «ruA-»
Обеспечение	Оферта от ООО «Евроторг» (Республика Беларусь), входящего в состав Группы Eurotorg Holding PLC Юридическое заключение от LECAP по праву Российской Федерации и от REVERA по праву Республики Беларусь
Рейтинг ООО «Евроторг» (Оферент)	Эксперт РА: byA+ «Стабильный» Fitch Ratings: B «Стабильный» Standard & Poor's: B- «Позитивный»
Инструмент	Биржевые облигации
Объем выпуска	5 млрд руб.
Номинальная стоимость	1 000 рублей
Купонный период	91 день
Срок обращения	10 лет
Досрочное погашение	5 лет (в дату выплаты 20 купона)
Цена размещения	100% от номинала
Ставка купона	10,95%
Амортизация	25% от номинальной стоимости облигаций – в дату выплаты 14, 16, 18 купона
Листинг	Третий уровень
Дата размещения	09.07.2019
Организатор	BCS Global Markets, Газпромбанк, МКБ, БК Регион, Ренессанс Капитал

Обзор Сделки

- Данный выпуск стал дебютным размещением рублевых облигаций крупнейшего продуктового ритейлера Республики Беларусь на российском рынке.
- В процессе длительного премаркетинга организаторами была проведена активная работа с инвесторами, в том числе был организован деловой завтрак при участии Министерства финансов Республики Беларусь на Московской Бирже. Благодаря этому, первоначальный ориентир ставки 1-го купона составлял 11,00-11,50% годовых. Но в ходе маркетинга удалось дважды снизить ценовой ориентир в процессе формирования книги, и в итоге уйти ниже первоначального диапазона, достигнув ставки 1-го купона на уровне 10,95% годовых.
- По итогам сбора книги поступило более 600 заявок общим объемом около 13 млрд рублей со стороны банков, управляющих и инвестиционных компаний, а также физических лиц и институциональных иностранных инвесторов.

Описание Компании

- ООО «Евроторг» – крупнейшая частная компания Республики Беларусь. Евроторг является абсолютным лидером рынка продовольственной розницы, опережая своего ближайшего конкурента более, чем в 5 раз. Компания оперирует магазинами разных форматов: «у дома», супер- и гипермаркеты.
- По результатам 2018г. Евроторг занимает 41% доли рынка современных форматов, а выручка компании в 5 раз превышает объем выручки ближайшего конкурента.
- В настоящее время показатели долговой нагрузки Группы находятся на комфортном уровне. Долг хорошо диверсифицирован по срокам (преобладает «длинный») и источникам (в равной степени представлен облигациями и кредитами). Среди кредиторов, помимо ЕБРР, с которым компания сотрудничает с 2012 г., белорусские государственные банки, а так же БПС-Сбербанк и Альфа-банк.

¹ «РБК»: <https://www.rbc.ru/newspaper/2019/07/08/5d1f2e999a7947d63cae299f>

² «ТАСС»: <https://tass.ru/ekonomika/6636446>

РАЗМЕЩЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ООО «РИТЕЙЛ БЕЛ ФИНАНС» СЕРИИ 01

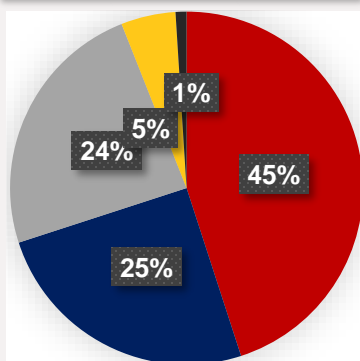
Сентябрь 2019 г.



Организатор

₽ 5 млрд

Доп. выпуск облигаций
Серии 01



- Банки
- Управляющие компании
- Инвестиционные компании
- Физические лица
- Нерезиденты

Ключевые Факты

Эмитент	ООО «Ритейл Бел Финанс»
Рейтинг Выпуска	Эксперт РА «ruA-»
Обеспечение	Оферта от ООО «Евроторг» (Республика Беларусь) Эксперт РА: byA+ «Стабильный»
Рейтинг ООО «Евроторг» (Оферент)	Fitch Ratings: B «Стабильный» Standard & Poor's: B- «Позитивный»
Объем выпуска	5 млрд руб.
Купонный период	91 день
Цена размещения (дох-ть)	103,00% (10,41% годовых)
Срок до погашения	4,8 года (дюрация – 3,2 года)
Порядок размещения	Букбилдинг по цене
Начало премаркетинга	20 сентября 2019 г
Ориентир по цене	102,50% - 103,00% от номинала
Дата книги	26 сентября 2019 г
Дата расчетов)	30 сентября 2019 г

Спрос инвесторов

12

Объем выпуска

5

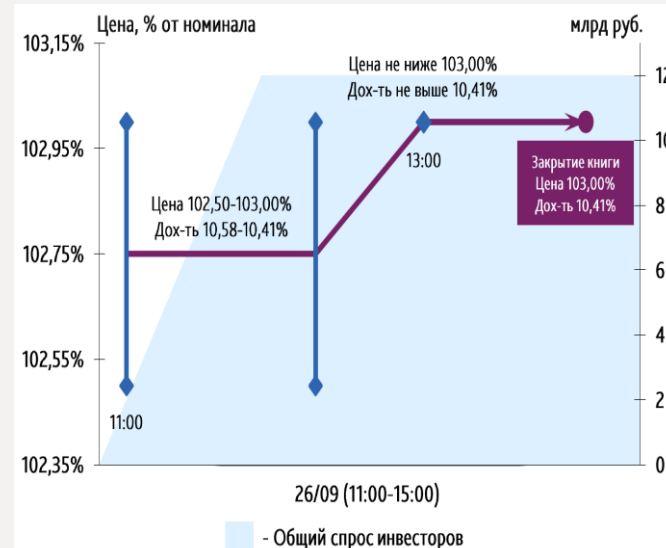
0 5 10

млрд руб.

Обзор Сделки

- Дополнительный выпуск облигаций лидера ритейла Республики Беларусь компании Евроторг на российском долговом рынке
- По итогам сбора книги поступило 35 заявок общим объемом около 12 млрд руб. со стороны банков, управляющих и инвестиционных компаний, нерезидентов, а также физических лиц
- Более чем 2-кратная переподписка позволила зафиксировать цену размещения по верхней границе маркетируемого диапазона на уровне 103,00% (доходность 10,41% годовых)
- Спред доходности к ОФЗ при доразмещении сужен до 368 б.п. (на 51 б.п. меньше спреда при первоначальном размещении)
- Совокупный объем выпуска в обращении по итогам размещения дополнительного выпуска облигаций составил 10 млрд руб.

Общий спрос





Нью-Йорк

1270 Avenue of the Americas
New York, NY 10020
Тел. : +1 212 421 7500
www.bcsgm.com

Лондон

99 Bishopsgate, London,
EC2M 3XD, UK
Тел. : +44 207 065 2050
London@bcsgm.com

Кипр

Spyrou Kyprianou & 1 Oktovriou, 1
Vashiotis Kalande offices, Mesa Geitonia
4004, Limassol, Cyprus.
Тел. : +357 25 822 734
info@bcscyprus.com



Москва

129110, Москва, Проспект Мира, 69 к. 1

Директор по развитию международного бизнеса
Олег Карпеев
Тел.: +7 (495) 785 53 36
OKarpeev@bcsgm.com