

VI круглый стол «Долговой рынок Республики Беларусь»

19 марта 2021, Минск



Дебютное размещение рублевых облигаций ООО «Ритейл Бел Финанс»

Июль 2019 г.



Организатор

₽ 5 млрд.

Выпуск облигаций
Серии 01

СМИ:

«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) 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» S&P: B- «Позитивный»
Объём выпуска	5 млрд руб.
Номинальная стоимость	1000 руб.
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 номинала – в дату выплаты 14, 16, 18 купона
Листинг	Третий уровень
Дата размещения	09.07.2019

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. 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.
- 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 Альфабанк.



Размещение дополнительного выпуска облигаций ООО «Ритейл Бел Финанс» серии 01

Сентябрь 2019 г.

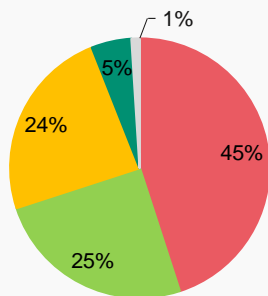


Организатор

₽ 5 млрд.

Доп. выпуск облигаций
Серии 01

Структура инвесторов



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

Ключевые факты

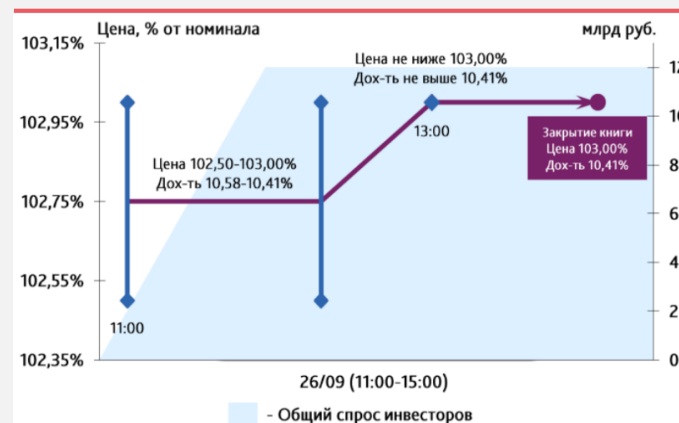
Эмитент	ООО «Ритейл Бел Финанс»
Рейтинг выпуска	Эксперт РА «ruA-»
Обеспечение	Оферта от ООО «Евроторг» (Республика Беларусь)
Рейтинг ООО «Евроторг» (Оферент)	Эксперт РА: byA+ «Стабильный» Fitch Ratings: B «Стабильный» S&P: B- «Позитивный»
Объём выпуска	5 млрд руб.
Купонный период	91 день
Цена размещения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



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).

Общий спрос





Размещение выпуска биржевых облигаций ООО «Ритейл Бел Финанс» серии 001P-02

Март 2021 г.

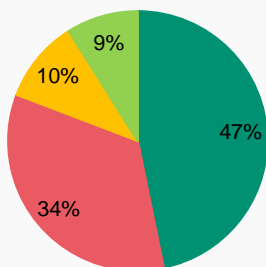


Организатор

₽ 3,5 млрд.

Выпуск облигаций
Серии 001P-02

Структура инвесторов



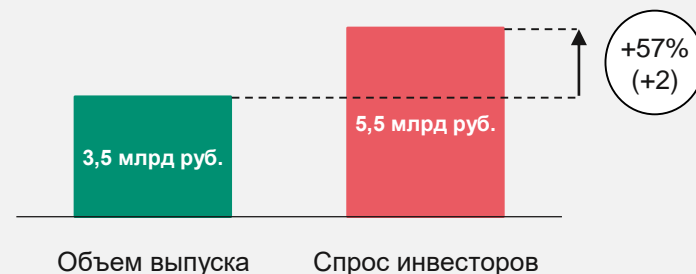
- Физические лица
- Банки
- Инвестиционные компании
- Управляющие компании

Ключевые факты

Эмитент	ООО «Ритейл Бел Финанс»
Рейтинг выпуска	Эксперт РА «ruA-»
Обеспечение	Оферта от ООО «Евроторг» (Республика Беларусь)
Рейтинг ООО «Евроторг» (Оферент)	Эксперт РА: byA+ «Стабильный» Fitch Ratings: B «Негативный» S&P: B- «Стабильный»
Срок обращения	5 лет
Колл-опцион	Через 4 года в дату окончания 16-го купона по цене - 100% от номинала.
Порядок размещения	Букбилдинг по купону
Ориентир по ставке купона	10,25 – 10,45% годовых
Ставка купона (дох-ть)	10,35% (10,76% к дате колл-опциона)
Купонный период	91 день
Объём выпуска	3,5 млрд руб.
Дата книги	4 марта 2021 г.
Дата расчётов	11 марта 2021 г.

Обзор сделки

- Размещение выпуска облигаций компании Евроторг - лидера ритейла Республики Беларусь.
- По выпуску предусмотрен call-опцион через 4 года. Решение о досрочном погашении должно быть принято эмитентом не позднее, чем за 14 календарных дней до даты окончания 16-го купона.
- По итогам сбора книги поступило свыше 7600 заявок общим объемом около 5,5 млрд рублей со стороны банков, управляющих и инвестиционных компаний, а также физических лиц.
- Ставка купона была установлена на уровне 10,35% годовых, что соответствует эффективной доходности к дате call-опциона 10,76% годовых.
- Организаторы размещения: Газпромбанк, СКБ-банк, BCS Global Markets, МКБ, БК РЕГИОН, Совкомбанк, Ренессанс Капитал, УНИВЕР Капитал.
- Юридический консультант – LECAP.



Контакты

Карпеев Олег Игоревич
Директор по работе с эмитентами

Тел.: +7 (987) 290-67-61
E-mail: karpeevoi@skbbank.ru

