

Презентация компании

Евроторг – крупнейшая розничная сеть в Беларуси

Андрей Матявин

Директор по стратегии и инвестициям

Октябрь 2019





«Наиболее впечатляющий дебют эмитента на развивающихся рынках»

GlobalCapital

1-ый в истории Беларуси корпоративный эмитент еврооблигаций

Окт. 2017

Крупнейший в истории Беларуси корпоративный эмитент облигаций на рынке РФ

Июл. 2019

Дополнительное размещение рублевого выпуска облигаций

Сент. 2019

✓ **Опыт >0,5 млрд USD**

- EUROBOND (last price¹) ~**108**

- RUB BOND (last price¹) ~**105**

Почему облигации?



Долгосрочное необеспеченное финансирование

- Средняя срочность портфеля **выросла на 40%** (более 4 лет)
- Доля необеспеченных кредитов **увеличилась в 3+ раза** (более половины портфеля)



Back-loaded график погашения

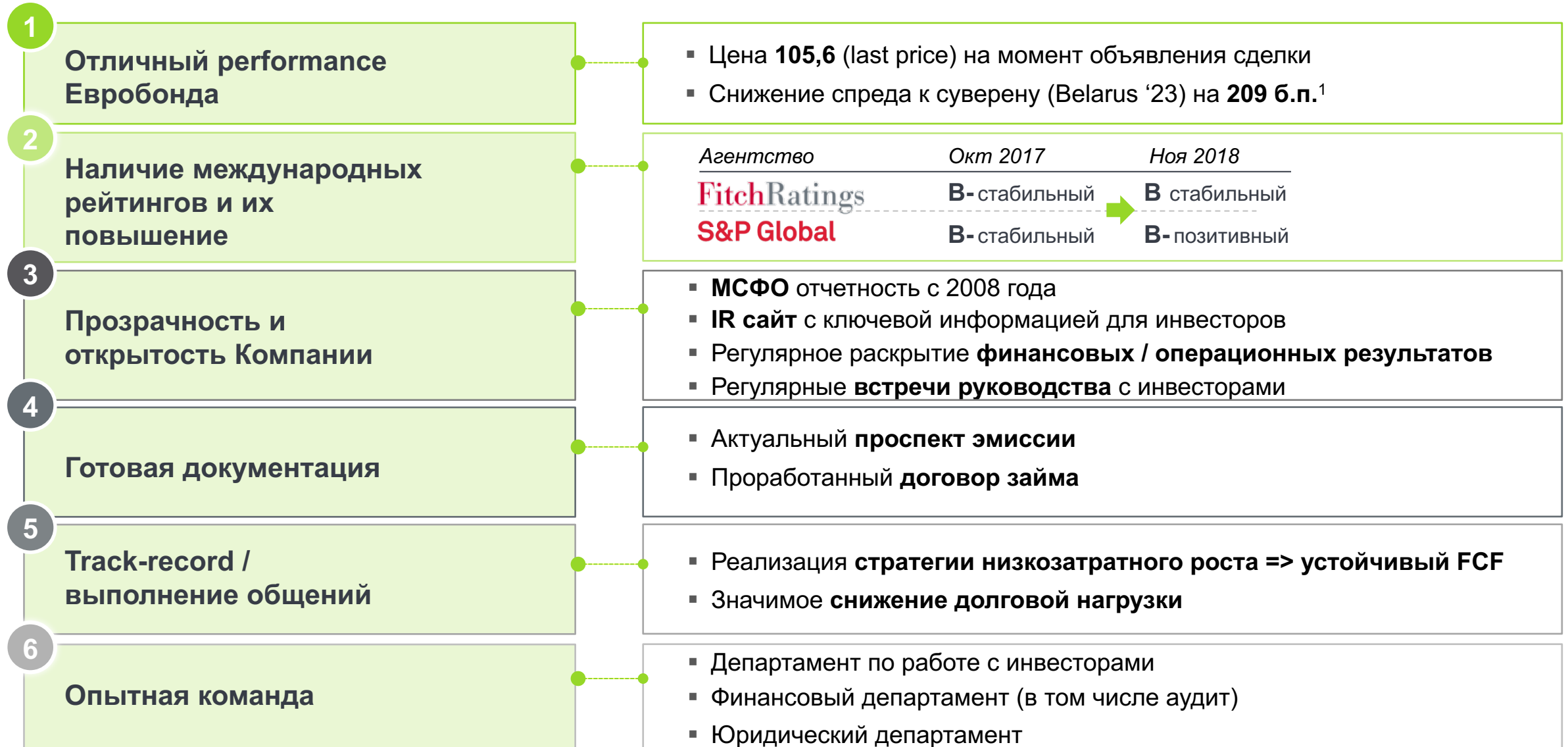
- Доля кредитов к погашению в ближайшие 2 года **сократилась в 8+ раз** (до ~5% портфеля)



Диверсификация источников финансирования

- Снижение средней ставки по портфелю по итогам размещения Еврооблигаций на **1,7%**
- Снижение зависимости от банков-кредиторов
- Наличие рыночного ориентира стоимости заемных средств (yield)

Фундамент успеха облигаций в RUB заложены сделкой Еврооблигаций



Дебют Евроторга на российском рынке облигаций

Сложная задача

- ✓ Значительный размер (**5+5 млрд RUB**)
- ✓ Амбициозный срок (**5 лет**)
- ✓ **1-й** частный (не квази-суверен) иностранный корп эмитент
- ✓ **1-й** иностранный эмитент, получивший RU-рейтинг
- ✓ Непростая **юридическая структура**

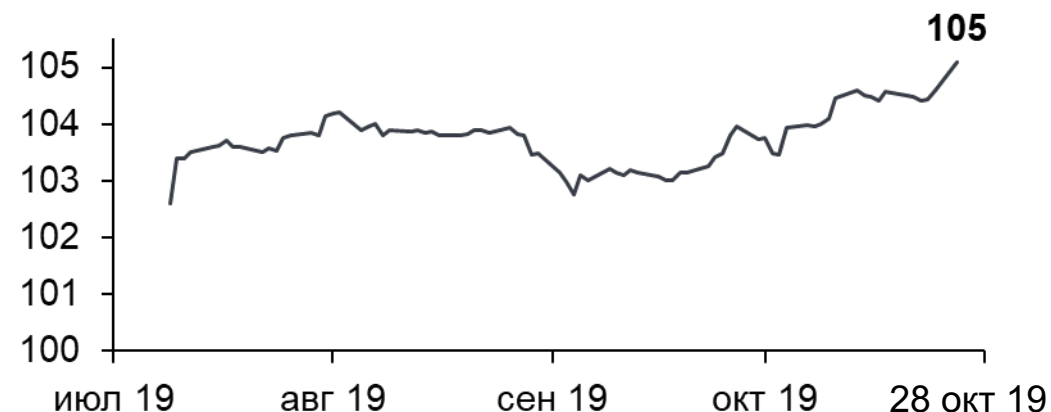
Успешное решение

- ✓ Книга переподписана более чем в **2х** раза
- ✓ **Большой рыночный спрос** со стороны институциональных и частных инвесторов (20% первого размещения – физические лица)
- ✓ Участие **иностраных** инвесторов
- ✓ Допуск облигаций к **РЕПО с ЦК**: дополнительная ликвидность + сохранение высокой доходности

Выгода для Евроторга

- ✓ **Диверсификация** инвесторов
- ✓ Доступ к **долгосрочному необеспеченному финансированию** в RUB
- ✓ **Меньший размер**, чем выпуск Еврооблигаций
- ✓ **Быстрая реализация** сделки

Ритейл Бел Финанс 10,95% – Last price



Источник: Cbonds

1 Дебют

Купон **10,95%**

2 Доп
размещение

Эффективный
купон **10,07%**

3 Текущий¹

Эффективный
купон **9,5%**

Ключевые рекомендации

1 Выберите **банки-организаторы**, которые верят в Вас (и в сделку!)

2 Как можно раньше начните работу с **рейтинговыми консультантами** (чтобы понять, достижимы ли поставленные цели)

3 Выберите **юристов**, которые так же как и банки верят в сделку и с энтузиазмом займутся ею

4 Начинайте **общение с инвесторами** задолго до объявления сделки

5 Выделите **команду для сделки внутри**

6 + *NICE TO HAVE*

Наймите **IR советников** для разработки IR сайта / тренинга презентующей команды

Кейс Евроторга

1. ГПБ / МКБ / БКС / Регион / Ренессанс
2. ВТБ / Совкомбанк

ГПБ + Евроторг

LECAP

Деловой завтрак (май) /
Презентация на Московской бирже (июнь)

3 человека (75%) + 2 человека (50%)
в течение ~6 месяцев

EM Communications