

**Инвестиционно-
банковская платформа
BCS Global Markets**

Опыт и возможности

Ноябрь 2017 г.

Состоявшиеся сделки на рынке акционерного капитала в 2017

В первой половине 2017 г. отмечена существенная активность компаний на российском рынке акционерного капитала

Так на текущий момент были успешно проведены 16 сделок общим объемом более US\$4,0 млрд

Ожидается, что активность будет возрастать, что выразится в увеличении количества компаний, обращающихся к рынку акционерного капитала, а также среднего размера планируемой сделки

2017 с н.г.

1 янв

31 окт

Дата	Эмитент	Тип сделки	US\$ млн
31 окт 17	 mail.ru	SPO	150
20 окт 17	 ОБУВЬ РОССИИ	IPO	103
11 окт	 RUSAL	SPO	315
3 окт	 МЕГАФОН	SPO	390
20 сен 17	 АЭРОФЛОТ	SPO	169
6 сен 17	 МАГНИТСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ	SPO	214
28 июл 17	 БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ	SPO	53
27 июл 17	 М.Видео	SPO	300

Дата	Эмитент	Тип сделки	US\$ млн
21 июл 17	 НОРНИКЕЛЬ	SPO	400
30 июн 17	 ПОЛЮС	SPO	858
25 мая 17	 Etalon Group	SPO	132
5 мая 17	 ОТКРЫТИЕ БАНКОВСКОЕ КОМПАНИИ	SPO	33
14 фев 17	 RUSAL	SPO	241
8 фев 17	 PHOSAGRO	SPO	253
8 фев 17	 Detsky Mir	IPO	320
3 фев 17	 ТМК	SPO	171

IPO Обуви России – Первое IPO в секторе обувного ритейла в регионе EMEA за более чем 5 лет



IPO Обуви России является первым российским IPO в сфере обувного ритейла



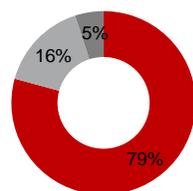
- 76% институционального спроса было привлечено BCS GM в ходе диалога с инвесторами на ранних стадиях сделки и последовательного общения на протяжении всего процесса IPO¹
- Доля BCS GM в генерации якорного спроса составила 100%
- BCS GM привлек более 99% розничного спроса
- 62% индивидуальных заявок были привлечены BCS GM
- 36% всех встреч и звонков в рамках роудшоу были организованы BCS GM
- Показатель конверсии BCS GM составил 81% – наивысший результат среди банков-участников синдиката (результат второго банка по этому показателю составил 50%)

Ключевые Факты

Эмитент	▪ ПАО «ОР»
Инструмент	▪ Обыкновенные акции
Цена предложения	▪ P140 / \$2,43 за акцию ²
Количество размещенных акций	▪ До 44,5 млн обыкновенных акций (включая опцион стабилизации)
Размер сделки	▪ P6,2 млрд / US\$108 млн ²
Дата начала торгов	▪ 20 октября 2017 г.
Новые / существующие акции	▪ 100% базового объема размещения – новые акции
Тип предложения	▪ Первичное публичное предложение акций (IPO)
Листинг	▪ Листинг обыкновенных акций на Московской Бирже
Опцион стабилизации	▪ До 5% от базового объема размещения за счет акций Антона Титова
Структура предложения	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Размещение среди розничных инвесторов через инфраструктуру Московской Биржи ▪ Размещение по Правилу 144А и Положению S
Мораторий на продажу акций	▪ 180 дней для Компании и акционеров
Совместные глобальные координаторы и букранеры	▪ BCS Global Markets, Citigroup, Renaissance Capital, Sberbank CIB

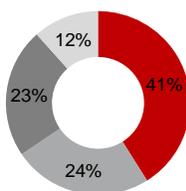
Качественная диверсифицированная структура аллокации

По типу инвесторов



■ Долгосрочные фонды
■ Хедж-фонды
■ Розничные инвесторы

По географии



■ Скандинавские страны
■ Россия
■ Великобритания
■ Континентальная Европа

Обзор Сделки

- Первое IPO в секторе обувного ритейла за более чем 5 лет и крупнейшее из данного сектора за более чем 10 лет в регионе EMEA
- IPO Обуви России характеризуется диверсифицированным составом книги заявок, а также является первым российским IPO в сфере обувного ритейла и первым IPO Компании капитализацией менее \$300 млн в России за последние 2 года
- IPO Обуви России явилось примером для других компаний средней капитализации, а также индикатором интереса со стороны европейских институциональных инвесторов и высокого потенциального спроса со стороны розничных российских инвесторов

Роль BCS Global Markets

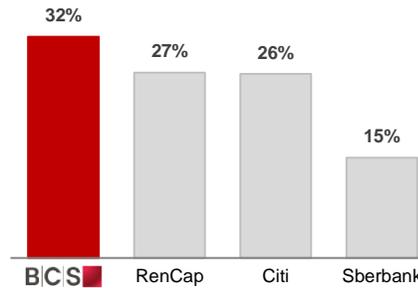
- BCS GM выступил изначальным банком-организатором IPO, вовлекшим остальных участников в сделку и сформировавшим синдикат участников: начиная с ноября 2016 г. и до формирования синдиката было организовано более 40 встреч с инвесторами
- В составе синдиката банков-организаторов BCS GM осуществлял общее руководство процессом сделки, а также вел подготовку презентаций для аналитиков и инвесторов и других документов; в части управления сделкой, запуск сделки как можно раньше в осеннем окне позволил обеспечить полное внимание инвесторов к сделке, избежав конкурирующего спроса из России и других стран Восточной Европы
- BCS GM выступил в роли брокера розничного размещения акций на Московской Бирже и внебиржевого институционального размещения
- Последовательный подход BCS GM, включающий более раннее предварительное и повторяющееся общение Компании с инвестиционным сообществом, а также индустриальная экспертиза команды BCS GM, позволили наиболее правильно позиционировать инвестиционную историю Компании, что, в конечном итоге, привело к высокому уровню конверсии инвесторов в заявки во время сделки
- Аналитики BCS GM двумя группами провели больше встреч и звонков с инвесторами, чем остальные члены синдиката
- В итоге, команда BCS GM привлекла больше институционального спроса, чем любой другой участник синдиката
- BCS GM привлек единственного якорного инвестора, который предоставил заявку до открытия книги
- BCS GM также добился наиболее широкого охвата инвесторов, обеспечив наибольший уровень индивидуальных заявок и добившись таким образом формирования высококачественной диверсифицированной книги заявок, по количеству инвесторов схожей с намного более крупными IPO из России

Описание компании³

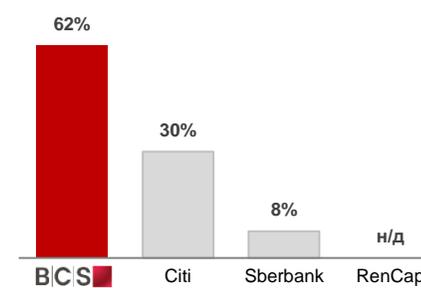
- «Обувь России» является ведущим обувным ритейлером в России, действующим в среднеценовом сегменте рынка. Бизнес Компании почти в два раза превышает позиции ближайшего конкурента по количеству магазинов и доле на рынке
- Основанная в 2003 г. Компания сегодня управляет сетью из более чем 500 магазинов (из которых 113 работают по франшизе) в более чем 140 городах России. Компания имеет штаб-квартиру в Новосибирске и офис в Москве
- Выручка Компании составила 9 965 млн рублей в 2016 году при EBITDA в 2 540 млн рублей

Абсолютное доминирование в генерировании всех видов спроса

Общий спрос в аллокации



Индивидуальные заявки



BCS создал одну из лучших инвестиционно-банковских команд на российском рынке

	Юрий Прилипов	Азер Мамедов	Алексей Клетенков	Дмитрий Козырев	Олег Зубарев	Илья Вайнштейн
	 <p>Юрий Прилипов Управляющий Директор Руководитель Дирекции Инвестиционно- банковских услуг</p>	 <p>Азер Мамедов Управляющий Директор Руководитель по работе с клиентами TMT и потребительского сектора</p>	 <p>Алексей Клетенков Директор Руководитель по работе на рынках акционерного капитала</p>	 <p>Дмитрий Козырев Директор</p>	 <p>Олег Зубарев Директор</p>	 <p>Илья Вайнштейн Директор</p>
Опыт и образование	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2016 г. Юрий работал Управляющим Директором в Sberbank CIB До Sberbank CIB Юрий работал в инвестбанках VTB Capital и Credit Suisse Юрий получил степень MBA в Oxford University 	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2016 г. работал Исполнительным директором в UBS в Москве До UBS работал на различных позициях в Credit Suisse и Dresdner Kleinwort Азер получил степень Магистра в МГИМО 	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2016 г. Алексей работал в Sberbank CIB До Sberbank CIB Алексей работал в инвестбанках Deutsche Bank и JP Morgan Алексей получил степень Магистра в МГИМО 	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2016 г. работал в Sberbank CIB, Тройка Диалог и Renaissance Capital СПбГИЭУ 	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2016 работал в Morgan Stanley и Nomura Олег получил степени Магистра в МГУ им. Ломоносова и Финансовом Университете при Правительстве РФ 	<ul style="list-style-type: none"> IB: 10+ лет До прихода в BCS в 2017 г. занимал позицию Директора в UBS До UBS работал в Aquila Capital Group и Deloitte & Touche Илья получил степень магистра в Cass Business School
Сектор	Нефть и газ, металлургия, транспорт	Потребительский сектор, TMT, ритейл, недвижимость	Рынки акционерного капитала	Нефть и газ, нефтехимия, металлургия	Финансовые услуги	Потребительский сектор, TMT, ритейл, недвижимость
Сделки с компаниями	ОВК, AMG, Русснефть, Роснефть, ТНК-ВР, Башнефть, БКЕ, Газпром-нефть, Лукойл, НК Альянс	Лента, Росагро, Пепсико, Inbev, Черкизово, Евросеть, Мегафон, МТС, Вымпелком, Юлмарт, JD.com	Сбербанк, Мегафон, TCS, ФосАгро, Polymetal, EDC, Глобалтранс, Мостотрест, Разгуляй и др.	ЧТПЗ, Carbo, Газпром нефть, Татнефть, Башнефть, Русснефть, НКНХ	Сбербанк, ВЭБ, Кредит ЕвропаБанк, Delta Private Equity Partners	Russian Fitness Group, Медицина, IFC, Kellogg, Юнистрим, Московская пивоваренная компания

Сделки команды BCS в 2016-2017 гг.

<p>Октябрь 2017</p> <p>ECM</p>  <p>Совместный Глобальный Координатор</p> <hr/> <p>6,2 млрд руб.</p> <p>Первичное размещение акций</p>	<p>Сентябрь 2017</p> <p>M&A</p>  <p>Финансовый консультант</p> <hr/> <p>Продажа бизнеса по производству пропантов в России</p>	<p>Сентябрь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>5 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-03</p>	<p>Август 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>10 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П03</p>	<p>Июль 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>1.5 млрд руб.</p> <p>Размещение облигаций</p>	<p>Июнь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>10 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии 001P-04</p>
<p>Июнь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Тинькофф Банк</p> <p>Организатор</p> <hr/> <p>US\$ 300 млн</p> <p>Выпуск бессрочных субординированных еврооблигаций 9.25%</p>	<p>Июнь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>10 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-07</p>	<p>Июнь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>4 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П01</p>	<p>Июнь 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>4 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-03</p>	<p>Май 2017</p> <p>ECM</p>  <p>ОБЪЕДИНЕННАЯ ВАГОННАЯ КОМПАНИЯ</p> <p>Организатор</p> <hr/> <p>1.9 млрд руб.</p> <p>Вторичное размещение акций</p>	<p>Май 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>15 млрд руб.</p> <p>Выпуск биржевых облигаций ПБО-03P</p>
<p>Апрель 2017</p> <p>DCM</p>  <p>АВТОБАН ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ</p> <p>Организатор</p> <hr/> <p>3 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П01</p>	<p>Апрель 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>10 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П02</p>	<p>Апрель 2017</p> <p>DCM</p>  <p>СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННАЯ КОМПАНИЯ</p> <p>Организатор</p> <hr/> <p>15 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии 001P-06</p>	<p>Апрель 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>3 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-07</p>	<p>Март 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>13 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П01</p>	<p>Март 2017</p> <p>DCM</p>  <p>Организатор</p> <hr/> <p>1,5 млрд руб.</p> <p>Выпуск облигаций серии 001P-01</p>

Сделки команды BCS в 2016-2017 гг. (продолжение)

Январь 2017	Декабрь 2016	Декабрь 2016	Ноябрь 2016	Октябрь 2016	Октябрь 2016
<p>DCM</p> 	<p>DCM</p> 	<p>DCM</p> 	<p>ЕСМ</p> 	<p>DCM</p> 	<p>DCM</p> 
<p>Организатор</p> <hr/>	<p>Организатор</p> <hr/>	<p>Организатор</p> <hr/>	<p>Совместный букраннер</p> <hr/>	<p>Организатор</p> <hr/>	<p>Организатор</p> <hr/>
<p>650 млн руб. Выпуск облигаций серии БО-03</p>	<p>3 млрд руб. Выпуск облигаций серии БО-П01</p>	<p>500 млн руб. Выпуск облигаций серии 001-БО</p>	<p>US\$ 500 млн Первичное размещение акций</p>	<p>5 млрд руб. Выпуск облигаций серии БО-07</p>	<p>300 млн руб. Вторичное размещение облигаций серии БО-04</p>
<p>Сентябрь 2016</p> <p>DCM</p> 					
<p>Организатор</p> <hr/>					
<p>100 млн руб. Выпуск облигаций серии 001-БО</p>					