

**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	 ММНГОРСКИЙ 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	 ОТКРЫТЫЙ БАНК	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**



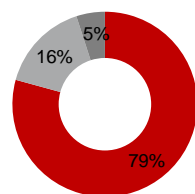
- 76% институционального спроса было привлечено BCS GM в ходе диалога с инвесторами на ранних стадиях сделки и последовательного общения на протяжении всего процесса IPO<sup>1</sup>
- Доля BCS GM в генерации якорного спроса составила 100%
- BCS GM привлек более 99% розничного спроса
- 62% индивидуальных 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 <sup>2</sup>
Количество размещенных акций	▪ До 44,5 млн обыкновенных акций (включая опцион стабилизации)
Размер сделки	▪ P6,2 млрд / US\$108 млн <sup>2</sup>
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"> <li>▪ Размещение среди розничных инвесторов через инфраструктуру Московской Биржи</li> <li>▪ Размещение по Правилу 144А и Положению S</li> </ul>
Мораторий на продажу акций	▪ 180 дней для Компании и акционеров
Совместные глобальные координаторы и букранеры	▪ BCS Global Markets, Citigroup, Renaissance Capital, Sberbank CIB

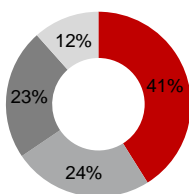
## Качественная диверсифицированная структура аллокации

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

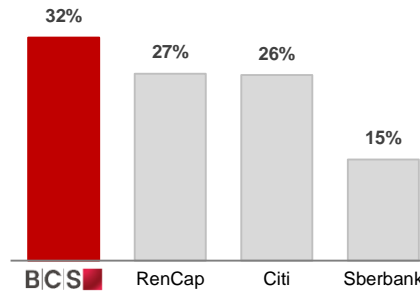
- BCS GM выступил изначальным банком-организатором IPO, вовлекшим остальных участников в сделку и сформировавшим синдикат участников: начиная с ноября 2016 г. и до формирования синдиката было организовано более 40 встреч с инвесторами
- В составе синдиката банков-организаторов BCS GM осуществлял общее 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 компании<sup>3</sup>

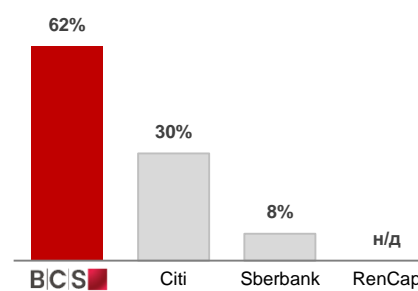
- «Обувь России» является ведущим обувным ритейлером в России, действующим в среднеценовом сегменте рынка. Бизнес Компании почти в два раза превышает позиции ближайшего конкурента по количеству магазинов и доле на рынке
- Основанная в 2003 г. Компания сегодня управляет сетью из более чем 500 магазинов (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**

Управляющий Директор  
Руководитель Дирекции  
Инвестиционно-  
банковских услуг



**Азер Мамедов**

Управляющий Директор  
Руководитель по работе  
с клиентами TMT и  
потребительского сектора



**Алексей Клетенков**

Директор  
Руководитель по  
работе на рынках  
акционерного капитала



**Дмитрий Козырев**

Директор



**Олег Зубарев**

Директор



**Илья Вайнштейн**

Директор

## Опыт и образование

- 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

- 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

- 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

- IB: 10+ лет
- До прихода в BCS в 2016 г. работал в Sberbank CIB, Тройка Диалог и Renaissance Capital
- СПбГИЭУ

- 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

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

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

<p>Январь 2017</p> <p>DCM</p>  <p><b>ПОЛИПЛАСТ</b></p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>650 млн руб.</b></p> <p>Выпуск облигаций серии БО-03</p>	<p>Декабрь 2016</p> <p>DCM</p>  <p><b>ЛИДЕР ИНВЕСТ</b></p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>3 млрд руб.</b></p> <p>Выпуск облигаций серии БО-П01</p>	<p>Декабрь 2016</p> <p>DCM</p>  <p><b>АЛМАЗЭРГИЗНБАНК</b></p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>500 млн руб.</b></p> <p>Выпуск облигаций серии 001-БО</p>	<p>Ноябрь 2016</p> <p>ЕСМ</p>  <p><b>RUSSNEFT</b></p> <hr/> <p>Совместный букраннер</p> <p><b>US\$ 500 млн</b></p> <p>Первичное размещение акций</p>	<p>Октябрь 2016</p> <p>DCM</p>  <p><b>ПИК ГРУППА</b></p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>5 млрд руб.</b></p> <p>Выпуск облигаций серии БО-07</p>	<p>Октябрь 2016</p> <p>DCM</p>  <p><b>ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ</b> ПРОЩЕ НЕ БЫВАЕТ!</p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>300 млн руб.</b></p> <p>Вторичное размещение облигаций серии БО-04</p>
<p>Сентябрь 2016</p> <p>DCM</p>  <p><b>АЗЕР АЙРПОРТ</b></p> <hr/> <p>Организатор</p> <p><b>100 млн руб.</b></p> <p>Выпуск облигаций серии 001-БО</p>					