

DCM

BCS Global Markets

November 2017

Продукты и услуги DCM BCS Global Markets

Основная задача команды DCM BCS GM – организация и андеррайтинг выпусков российских долговых бумаг и еврооблигаций.



- ✓ НАША КОМАНДА СПЕЦИАЛИСТОВ ОБЛАДАЕТ ОГРОМНЫМ ОПЫТОМ РАБОТЫ НА РЫНКЕ ДОЛГОВОГО КАПИТАЛА
- ✓ КОМПАНИЯ РАСПОЛАГАЕТ ШИРОКОЙ КЛИЕНТСКОЙ БАЗОЙ – БОЛЕЕ 230 000 ИНВЕСТОРОВ
- ✓ НА ТЕКУЩИЙ МОМЕНТ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ DCM BCS GM РЕАЛИЗОВАНО 22 РАЗМЕЩЕНИЯ

Основные этапы организации проекта

| | Подзадача | Ответственная сторона (К - Компания- эмитент; БКС-Компания БКС; Б- Биржа, НРД- НКО АО НРД) | месяц 1 | | | | месяц 2 | | | | месяц 3 | | | | месяц 4 | | |
|---|---|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | Неделя 1 | Неделя 2 | Неделя 3 | Неделя 4 | Неделя 5 | Неделя 6 | Неделя 7 | Неделя 8 | Неделя 9 | Неделя 10 | Неделя 11 | Неделя 12 | Неделя 13 | Неделя 14 | Неделя 15 |
| | Организация выпуска биржевых облигаций | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Согласование параметров выпуска облигаций (в том числе открытие брокерского счета в ООО «Компания БКС») | БКС, Б, НРД | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 2 | Подготовка, согласование проекта решения о выпуске облигаций | БКС, К | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 3 | Подготовка, согласование проспекта ценных бумаг | БКС, К | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 4 | Согласование проектов документов с Биржей и НРД | БКС, Б | | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 5 | Присвоение идентификационного номера выпуску | БКС, Б, НРД | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 6 | Подача документов в НРД и на МБ для организации размещения | К, БКС, НРД | | | | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| 7 | Открытие/ Закрытие книги заявок | К, БКС | | | | | | | | | | | | | | ■ | ■ |
| 8 | Техническое размещение облигаций и перечисление денежных средств Эмитенту | К, БКС | | | | | | | | | | | | | | | ■ |
| 9 | Начало вторичного обращения облигаций | К, БКС, Б | | | | | | | | | | | | | | | ■ |

Выпуск облигаций занимает от 10 до 15 недель

Пример займа

| | |
|-----------------------|--------------------|
| ▪ Эмитент | АО, ООО |
| ▪ Инструмент | Биржевые облигации |
| ▪ Объем выпуска | 1– 3 млрд руб. |
| ▪ Купонный период | 182 дня |
| ▪ Оферта | до 1,5 – 2 года |
| ▪ Погашение облигаций | 3-5 лет |
| ▪ Цена размещения | 100% от номинала |
| ▪ Ставка купона | 9 -12% годовых |
| ▪ Листинг | Третий уровень |
| ▪ Организатор | BCS Global Markets |

Приблизительные затраты на выпуск облигаций

| | |
|---|--|
| Вознаграждение Организатора | 0,15% - 1% от объема выпуска |
| Оплата услуг Депозитария | 0,02%-0,04% от объема выпуска (зависит от параметров выпуска) |
| Комиссия биржи | до 1 млн руб. |
| Прочие расходы (раскрытие информации, проведение презентаций, роуд-шоу, ПВО и т.д.) | ~ 1 млн руб. |
| Стоимость услуг аккредитованного рейтингового агентства (АКРА, Эксперт РА) | 1 – 2 млн руб. в зависимости от сложности организационной структуры Эмитента |













В целях привлечения к участию в размещении более широкого круга инвесторов, как институциональных, так и частных, Компания БКС настоятельно рекомендует эмитенту получить рейтинг аккредитованного Банком России рейтингового агентства.

В случае назначения компании БКС организатором выпуска облигаций, могут быть предоставлены услуги по сопровождению процесса получения рейтинга (rating advisory).

Команда DCM BCS Global Markets




Сделки команды DCM BCS Global Markets за 2016-2017гг. (Часть 1)

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Октябрь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>15 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-001P-03</p> | <p>Сентябрь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>5 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-03</p> | <p>Август 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>10 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-П03</p> | <p>Июль 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>1,5 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-01</p> |
| <p>Июнь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>10 млрд рублей Выпуск облигаций серии 001P-04</p> | <p>Июнь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>\$300 mln Eurobond Subord Perpetual 9.25%</p> | <p>Июнь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>10 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-07</p> | <p>Июнь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>2,5 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-03</p> |
| <p>Июнь 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>4 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-П01</p> | <p>Май 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>15 млрд рублей Выпуск облигаций серии ПБО-03-Р</p> | <p>Апрель 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>10 млрд рублей Выпуск облигаций серии БО-П02</p> | <p>Апрель 2017 DCM</p>  <p>Организатор</p> <p>15 млрд рублей Выпуск облигаций серии 001P-06</p> |

Сделки команды DCM BCS Global Markets за 2016-2017гг. (Часть 2)

Апрель 2017
DCM




КОРТРОС

Организатор

3 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии БО-07

Апрель 2017
DCM




АВТОБАН
ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ
КОМПАНИЯ

Организатор

3 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии БО-П01

Март 2017
DCM




ПИК
ГРУППА

Организатор

13 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии БО-П01

Март 2017
DCM




HOME
CREDIT

Организатор

1,5 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии 001P-01

Январь 2017
DCM



ПОЛИПЛАСТ®

Организатор

650 млн рублей
Выпуск облигаций
серии БО-03

Декабрь 2016
DCM




ЛИДЕР ИНВЕСТ

Организатор

3 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии БО-П01

Декабрь 2016
DCM




АЛМАЗЭРГИБАНК

Организатор

500 млн рублей
Выпуск облигаций
серии 001-Б0

Октябрь 2016
DCM



ПИК
ГРУППА

Со-организатор

5 млрд рублей
Выпуск облигаций
серии БО-07

Октябрь 2016
DCM



ЭЛЕМЕНТ
ЛИЗИНГ
ПРОЩЕ НЕ БЫВАЕТ!

Организатор

300 млн рублей
Вторичное размещение
облигаций серии БО-04

Сентябрь 2016
DCM



ОАО «АЭРОПОРТ»
АЭРОПОРТ

Организатор

100 млн рублей
Выпуск облигаций
серии 001-Б0

- Во 2П2016 BCS Global Markets нанимает команду DCM-банкиров, участвует в размещении 5 выпусков облигаций и занимает 26-е место в рэнкинге по результатам 2016 г.
- По состоянию на 1 ноября 2017 г. BCS Global Markets является организатором **22 выпусков** на общую сумму более **128 млрд руб.** и **300 млн долл.**
- BCS Global Markets занимает **9 место** в рэнкинге организаторов облигаций России и **5 место** среди российских частных финансовых институтов¹

¹ Источник: www.cbonds.ru

Организатор размещения облигаций ООО «Обувьрус» на сумму 1,5 млрд руб.

Ключевые Факты

| | |
|-----------------------|--|
| Эмитент | ООО «Обувьрус» |
| Инструмент | Биржевые облигации |
| Объем выпуска | 1,5 млрд руб. |
| Номинальная стоимость | 1 000 руб. |
| Купонный период | 182 дня |
| Оферта | 2 года |
| Погашение облигаций | 3 года |
| Цена размещения | 100% от номинала |
| Ставка купона | 1-4 купоны - 15% годовых, 5-6 купоны - в соответствии с эмиссионными документами |
| Листинг | Облигации включены в «Сектор Роста» Московской Биржи |
| Дата размещения | 19 июля 2017 г. |
| Рейтинг эмитента | «ruBBB» (RAEX) |
| Организатор | BCS, ГЛОБЭКСБАНК |

Обзор Сделки

- ООО «Обувьрус» стала пилотным эмитентом «Сектора Роста» Московской Биржи.
- Начальный ориентир по купону – 15.00-15.25% годовых, по итогам букбилдинга был установлен ориентир ставки купона на уровне 15% годовых, доходность к оферте – 15.56% годовых.
- При размещении облигации имели высокий спрос со стороны физических лиц (21% от общего спроса, что составило 315,6 млн руб.).
- По выпуску предусмотрены ковенанты на соотношение долг/ЕБИТДА (не более 4х) и смену контроля ПАО «ОР» над основной торговой и производственными компаниями Группы.

Описание Компании

- ООО «Обувьрус» – одна из основных компаний Группы Обувь России. Группа компаний Обувь России — федеральная обувная компания, основана в 2003 году, головной офис находится в Новосибирске. На сегодняшний день это многопрофильный холдинг, который развивает несколько бизнес-направлений и является одним из лидеров российского обувного рынка
- Эмитент облигаций – ключевая компания Группы, генерирующая выручку за счет оптовой и розничной реализации обуви и сопутствующих товаров.
- Группа находится в активной стадии развития – в ноябре 2015 года Группа компаний Обувь России впервые вошла в рейтинг РБК «Топ-50 самых быстрорастущих Компаний России».
- Компания имеет широкое присутствие по всей территории России. Размер розничной сети Компании на конец 2016 составлял 452 магазина в 109 городах России

**Размещение облигаций
активно развивающейся
обувной розничной
компании
ООО «Обувьрус»**

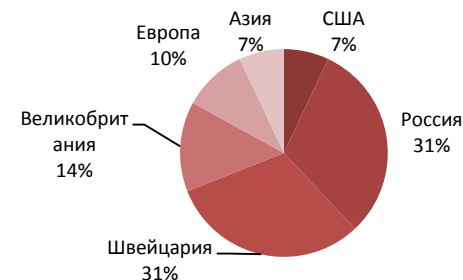


Ключевые Факты

| | |
|-------------------------|---|
| Эмитент | TCS Finance Limited |
| Заемщик | Тинькофф банк |
| Объем выпуска | \$300 млн |
| Рейтинг эмитента | «BB-» (Fitch), «B1» (Moody's) |
| Рейтинг выпуска | «B-» (Fitch) |
| Погашение облигаций | Бессрочные |
| Оферта | 5,25 года, с 15.09.2022 года – 5Y UST Yield + 7.592% |
| Цена размещения | 100% от номинала |
| Ставка купона | 9,25% годовых |
| Листинг | Ирландская ФБ |
| Дата размещения | 15 июня 2017 г. |
| Глобальные координаторы | JP Morgan, UBS |
| Совместные менеджеры | BCP Securities, BCS Global Markets, Pareto Securities, БК Регион, Ренессанс капитал |

Обзор Сделки

- Данный выпуск стал крупнейшим выпуском еврооблигаций за всю историю компании, общий объем евробондов в обращении – \$500 млн
- В процессе букбилдинга был снижен ориентир ставки купона по еврооблигациям «Тинькофф» до 9.25 – 9.50% годовых, доходность к погашению – 9.57 – 9.84% годовых. Начальный ориентир по купону – 9.75%
- Общий спрос на еврооблигации превысил \$900 млн
- Основными инвесторами в бумаги стали швейцарские частные банки, российские финансовые институты и фонды управления активами из Великобритании, континентальной Европы и Азии.



Описание Компании

- Тинькофф Банк – инновационный онлайн-провайдер финансовых услуг, работающий в России через высокотехнологичную платформу без розничных отделений. Банк основан в 2006 году предпринимателем Олегом Тиньковым.
- Банк специализируется на предоставлении необеспеченных кредитов и занимает 2 место в России с долей рынка 10,3% по итогам 2016 г. Чистая процентная маржа по итогам 2016 года — около 40% — один из самых высоких показателей по банковской системе.

Размещение еврооблигаций ведущего онлайн-банка в мире - АО Тинькофф банк



Организатор размещения облигаций ПАО «ЧТПЗ» на сумму 10 млрд руб.

**Размещение облигаций
одного из лидеров
мирового трубного
бизнеса
ПАО «ЧТПЗ»**



Ключевые Факты

| | |
|-------------------------|---|
| ▪ Эмитент | ПАО «ЧТПЗ» |
| ▪ Инструмент | Биржевые облигации |
| ▪ Объем выпуска | 10 млрд руб. |
| ▪ Номинальная стоимость | 1 000 руб. |
| ▪ Купонный период | 182 дня |
| ▪ Оферта | 4 года |
| ▪ Погашение облигаций | 10 лет |
| ▪ Цена размещения | 100% от номинала |
| ▪ Ставка купона | 8,95% годовых |
| ▪ Листинг | Выпуск соответствует требованиям для включения в Ломбардный Список ЦБ РФ |
| ▪ Дата размещения | 20 июня 2017 г. |
| ▪ Рейтинг эмитента | «BB-» (Fitch), «Ba3» (Moody's) |
| ▪ Организатор | BCS Global Markets, АО «Райффайзенбанк», ПАО РОСБАНК, Ренессанс Капитал, ПАО «Совкомбанк» |

Обзор Сделки

- В процессе букбилдинга был снижен ориентир ставки купона по облигациям «ЧТПЗ» до 8,95% годовых, доходность к оферте – 9.2 – 9.31% годовых. Начальный ориентир по купону – 9.25% годовых.
- BCS выступил в роли организатора и проводил размещение облигаций среди институциональных и частных инвесторов.
- Данный выпуск стал крупнейшим выпуском биржевых облигаций компании, находящимся в обращении, общий объем в обращении – 15 млрд руб.

Описание Компании

- ПАО «ЧТПЗ» – промышленная группа металлургического комплекса России, является одной из крупнейших отечественных компаний-производителей трубной продукции с общей долей рынка около 17%. Входит в десятку крупнейших трубных компаний мира (5-е место по результатам 2016г.).
- Компания специализируется на производстве труб большого диаметра (ТБД) (36% выручки), бесшовных трубах нефтяного сортамента (ОСТГ) (18% выручки), бесшовных промышленных трубах (29% выручки), магистральном оборудовании и предоставлении сервисных услуг для предприятий нефтегазового сектора (19%).
- Компания имеет диверсифицированную клиентскую базу в нефтяной и газовой отраслях промышленности (Газпрому, Роснефти, Транснефти, Сургутнефтегазу, Татнефти и др.). Кроме того, 35% выручки компания получает от реализации продукции для машиностроения, энергетики и прочих отраслей.

Контакты



Нью-Йорк

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

Лондон

Tower 42
25 Old Broad Street
London, EC2N 1HQ, 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

Руководитель департамента рынков долгового капитала
Алексей Куприянов
Тел.: +7 (495) 785 53 36 доб.4537
AKupriyanov@bcspriime.com