«М.Видео». Высокий кредитный рейтинг привлек больше инвесторов

Илиза ДМИТРИЕВА,
руководитель
департамента казначейства
и корпоративного
финансирования,
«М.Видео – Эльдорадо»

Один из дебютантов 2021 года на долговом рынке России — группа «М.Видео — Эльдорадо». При этом за относительно короткий срок было размещено два успешных выпуска облигаций, большой интерес к которым проявили розничные инвесторы. Подробнее о стратегии компании на рынке капиталов и о планах на дальнейшие размещения Cbonds Review рассказала Илиза Дмитриева, руководитель департамента казначейства и корпоративного финансирования «М.Видео — Эльдорадо».

Первое размещение облигаций в 2021 году вызвало высокий интерес со стороны инвесторов, чему свидетельствовала переподписка в два раза при спросе свыше 20 млрд рублей

ЦЕЛИ РАЗМЕЩЕНИЙ

ПАО «М.Видео» считает облигации одним из действенных инструментов для повышения эффективности в управлении кредитным портфелем. Компания в течение 2021 года успешно разместила два выпуска биржевых облигаций общим объемом 19 млрд рублей. Привлеченные в результате размещения средства группа направила на общекорпоративные цели, в том числе на рефинансирование текущего кредитного портфеля.

Компания в апреле 2021 года успешно разместила дебютный выпуск биржевых облигаций серии 001Р-01 объемом 10 млрд рублей, эмитентом которых выступило ООО «МВ Финанс», 100% дочернее общество ПАО «М.Видео». Первое размещение облигаций в 2021 году вызвало высокий интерес со стороны инвесторов, чему свидетельствовала переподписка в два раза при спросе свыше 20 млрд рублей. Успешная сделка с купонной ставкой 7.3% годовых позволила «М.Видео — Эльдорадо» повысить качество долгового портфеля группы.

Купонной ставке соответствует доходность к оферте через 2 года в размере 7.43% годовых с полугодовыми купонными выплатами. Выпуску был присвоен кредитный рейтинг A+(RU) от АКРА.

Компания в октябре провела выплаты первого купона по дебютному выпуску в сумме 364 млн рублей (36.4 рубля на одну облигацию).

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Компания весной 2021 года объявила о новой стратегии, целью которой является удвоение объемов бизнеса до 1 трлн рублей GMV к 2025 году за счет развития гибридной модели розницы, совершенствования мобильной платформы,

Успешное завершение вторичного публичного размещения акций позволило значительно расширить базу наших инвесторов и увеличить количество акций в свободном обращении до 24%

технологий OneRetail, дальнейшего роста инфраструктуры и повышения зрелости логистических процессов. ПАО «М.Видео» в начале года также успешно завершило вторичное публичное размещение акций, что позволило значительно расширить базу наших инвесторов и увеличить количество акций в свободном обращении до 24%.

Размещение облигаций с высоким кредитным рейтингом позволило вовлечь больше инвесторов. Мы видим высокий интерес инвесторов к нашим публичным долговым инструментам и связываем его прежде всего с успешной реализацией нашей стратегии по удвоению бизнеса, а также с сильными финансовыми результатами и устойчивым финансовым положением группы.

СТРУКТУРА ИНВЕСТОРОВ

Выпуск получил широкую дистрибуцию: в книгу поступило более 50 заявок со стороны всех категорий инвесторов. Высокий интерес к выпуску проявили частные инвесторы: объем заявок составил свыше 1.3 млрд рублей. Среди других покупателей облигаций — банки, страховые и инвестиционные компании, управляющие компании.

Организаторами дебютного размещения выступили Альфа-Банк, ВТБ Капитал, Газпромбанк, Московский кредитный банк, Россельхозбанк, SberCIB и Совкомбанк, агентом размещения выступил Газпромбанк.

Мы видим высокий интерес инвесторов к нашим публичным долговым инструментам и связываем его прежде всего с успешной реализацией нашей стратегии по удвоению бизнеса

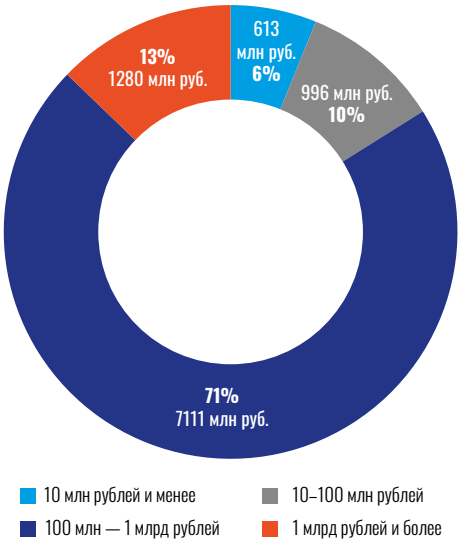

Рисунок 1
МВ Финанс, 001Р-01 — объемы сделок на первичном размещении, сгруппированные по размерам удовлетворенных заявок

ПЛАНЫ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Группа «М.Видео — Эльдорадо» в августе 2021 года провела размещение второго выпуска биржевых облигаций серии 001Р-02 объемом 9 млрд рублей, эмитентом которых выступило также ООО «МВ Финанс». Ставка купона по облигациям со сроком погашения 3 года была установлена на уровне 8.1% годовых. Купонный период равен 91 дню.

Организаторами второго выпуска выступили Альфа-Банк, БКС Банк, Газпромбанк, Московский кредитный банк, Россельхозбанк, SberCIB и Совкомбанк, агентом размещения выступил Газпромбанк.

Учитывая уверенные финансовые позиции группы и интерес со стороны инвесторов, мы не исключаем дальнейшего размещения облигаций в случае бизнес-потребностей компании.

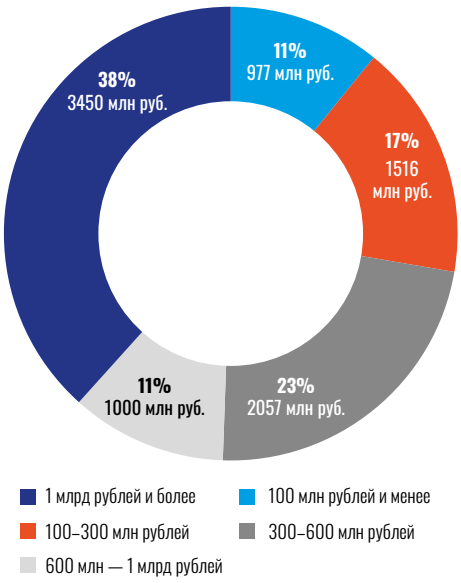

Рисунок 2
МВ Финанс, 001Р-02 — объемы сделок на первичном размещении, сгруппированные по размерам удовлетворенных заявок