

## ООО «О'КЕЙ» серия 001P-05 — новый выпуск облигаций в рублях с офертой через 3 года

25 мая 2023 г. Группа О'КЕЙ предложит инвесторам новый выпуск облигаций с офертой через 3 года и объемом размещения не менее 5 млрд руб.

### ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	ООО «О'КЕЙ»
"Рейтинг эмитента: Эксперт РА	ruA-, прогноз «Стабильный»
Номинал облигации	1 000 рублей
Срок обращения (оферта)	10 лет (3 года)
Купонный период	91 день
Ориентир по ставке купона (доходности)	не выше 12,00% годовых (доходность не выше 12,55% годовых)
Дата книги заявок	25.05.2023
Дата размещения	29.05.2023

ГК «О'КЕЙ» - крупнейшая российская розничная сеть, специализирующаяся на торговле продуктами питания. На 31 марта 2023 года Группа управляла 276 магазинами в России - 78 гипермаркетами под брендом «О'КЕЙ» и 198 дискаунтерами «ДА!» общей торговой площадью 652 тыс. кв. м. Основными регионами присутствия Группы являются Северо-Западный и Центральный федеральные округа. Группа О'КЕЙ продолжает реализовывать стратегию по расширению сети дискаунтеров «ДА!» и оптимизации гипермаркетов.

- **Устойчивые финансовые результаты по итогам 2022 г.** Прирост выручки Группы О'КЕЙ по итогам 2022 составил 8,1% г/г, до 202,2 млрд руб. за счет расширения сети и роста выручки от онлайн-продаж. Показатель EBITDA увеличился на 9,8%, до 17,0 млрд руб., а рентабельность по EBITDA составила 8,4% (+0,1 п.п. г/г). Чистая прибыль достигла 242 млн руб. (+16,2% г/г). Операционный денежный поток компании незначительно снизился г/г, до 12,96 млрд руб. с 13,81 млрд руб. Умеренное снижение показателя связано с большими инвестициями в формирование товарных запасов с целью повышения доступности товаров как в розничных магазинах сети, так и в онлайн-сегменте. Согласно оперативным данным, по итогам 1 кв. 2023 г. чистая розничная выручка Группы выросла на 3,1% в годовом выражении до 48,7 млрд рублей.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

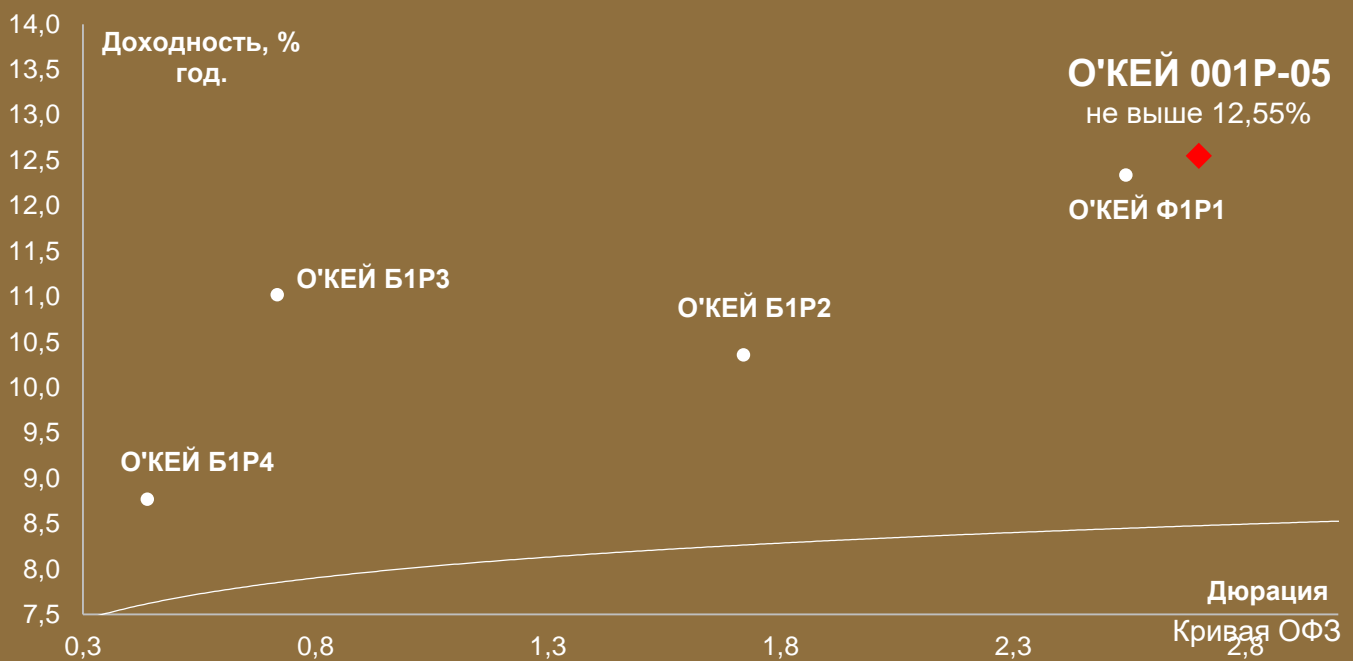
Показатель, млн руб.	2022	2021	Изменение
Выручка	202 171	187 097	+8,1%
ЕБИТДА	17 020	15 504	+9,8%
Рентабельность по EBITDA	8,4%	8,3%	+0,1 п.п.
Чистый долг (с учетом обязательств по аренде)	56 251	52 432	+7,3%
Чистый долг (с учетом обязательств по аренде) / EBITDA	3,30x	3,38x	-0,08
Чистый долг (без учета обязательств по аренде)	33 707	28 369	+18,8%
Чистый долг без учета обязательств по аренде) / EBITDA	1,98x	1,83x	+0,15

Источник: отчетность Группы «О'КЕЙ», МСФО

- **Долговая нагрузка сохраняется на комфортном уровне.** Несмотря на обширную инвестиционную программу, направленную на развитие сети дискаунтеров и онлайн-продаж, долговая нагрузка компании находится на комфортном уровне и по итогам 2022 г. составила 1,98x по коэффициенту чистый долг (без учета арендных обязательств)/ЕБИТДА. С учетом арендных обязательств отношение чистого долга/ЕБИТДА составило 3,30x по сравнению с 3,38x в 2021 г. Повышает устойчивость Группы наличие доступных кредитных линий на общую сумму 16,5 млрд руб.

- **Ставка на развитие сети дискаунтеров «ДА!».** Ритейлер продолжил довольно агрессивно расширять собственную сеть дискаунтеров, что поддержано сменой покупательского поведения населения. По итогам года количество дискаунтеров выросло на 42 ед. до 194 магазинов, при этом количество гипермаркетов изменилось незначительно (+1 ед. до 79). Выручка дискаунтеров рекордно выросла по итогам года за счет расширения сети «ДА!» - 54 млрд руб. (+53% г/г), тогда как EBITDA сегмента показала рост в 2,2 раза и составила 3,6 млрд руб. при рентабельности 6,8% (4,8% в 2021 г.). На текущий момент доля «ДА!» в выручке Группы составляет 29,2% (1 кв. 2023 г.). Менеджмент компании ставит перед собой цель по достижению доли дискаунтеров в выручке до 50%.

## Карта рынка рублевых облигаций Группы О'КЕЙ



Данные на 25.05.2023

- **Привлекательная доходность планируемого выпуска облигаций.** Ориентир по ставке купона нового выпуска облигаций ООО «О'КЕЙ» 001P-05 установлен на уровне не выше 12,00%, что соответствует доходности не выше 12,55%. С учетом устойчивого финансового положения компании новый выпуск облигаций компании предлагает привлекательную доходность для инвесторов.

## Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)  
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Дата размещения информации: 12.09.2022 г. Настоящий информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации. Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим информационным материалом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению/размещению ценных бумаг и должно учитывать, что информация о ценной бумаге, которая содержится в настоящем документе:

а) подготовлена и предоставляется обезличено и не на основании какого-либо договора об инвестиционном консультировании, а также не на основании инвестиционного профиля получателя информации, даже если какие-либо договоры об инвестиционном консультировании были заключены между Организатором (-ами) и (или) Со-организатором и (или) Агентом по размещению и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала; б) представляет собой универсальные для всех лиц сведения, в том числе общедоступные для всех сведения. Она может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации и (или) юридического лица, в котором получатель информации является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора), не учитывать его (их) индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально ему (им).

Получатель настоящего информационного материала должен осознавать, что:

а) Агент по размещению, Организаторы и Со-организатор при направлении настоящего информационного материала не оценивали приемлемость размещения / участия в размещении указанных в настоящем информационном материале ценных бумаг лично для получателя информационного материала и (или) юридического лица, в котором такой получатель является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора);

б) само по себе направление настоящего информационного материала и коммуникации с его получателем, связанные с направлением такого материала, не являются предоставлением Агентом по размещению, Организаторами и (или) Со-организатором услуг по инвестиционному консультированию ни на возмездной, ни на безвозмездной основе;

в) рекомендации в отношении ценных бумаг могут быть предоставлены получателю настоящих материалов только на основании отдельного возмездного договора на условиях, согласованных сторонами такого договора, в соответствии с инвестиционным профилем, присвоенным такому лицу инвестиционным консультантом на основании ожидаемой таким лицом доходности инвестиций, сроков планируемых инвестиций, а также допустимого риска убытков;

г) Как Эмитент, так и инвесторы (потенциальные приобретатели ценных бумаг) и (или) иные получатели настоящего информационного материала должны принимать решение о размещении/приобретении ценных бумаг самостоятельно, проведя надлежащий анализ финансовых и иных рисков, связанных с такими действиями, и (или) при необходимости привлекая профессиональных консультантов.

Актуальная информация о брокерском обслуживании в АО «Россельхозбанк» предоставлена на официальном сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». Информация о тарифах на оплату брокерских услуг и регламент оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р от 10.08.2022 на сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание» в подразделе «Тарифы и документы».

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений.

Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства в т.ч. облигации /субординированные облигации, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные **риски описаны в Приложениях 12.1 - 12.4** (декларации о рисках) к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru) в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке, в том числе: **риск дефолта эмитента** – когда государство или компания не в состоянии рассчитаться по собственным облигациям. Для снижения рисков разумно рассматривать для инвестирования облигации высоконадежных эмитентов с кредитным рейтингом, сравнимым с суверенным – кредитным рейтингом РФ; **риск низкой ликвидности** – облигацию может быть невозможно продать в сжатые сроки. Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов, имеющих высокий рейтинг надежности и существенный объем выпуска; **риск снижения стоимости облигаций** - в период после первичного размещения до погашения цена облигации может быть как выше, так и ниже номинала, в зависимости от рыночной конъюнктуры. Риск отсутствует при удержании облигации до погашения.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

27.07.2022 года Банк России принял решение о включении АО «Россельхозбанк» в единый реестр инвестиционных советников.



Адрес электронной почты  
Отдел брокерского обслуживания  
INVEST@RSHB.RU

**8 800 100 40 40**  
(звонок по России бесплатный)



Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».