

Метінвест продовжив терміни погашення облігацій

Метінвест, вертикально інтегрована група гірничо-металургійних компаній (далі – «Метінвест» або «Група»), успішно продовжив терміни погашення своїх єврооблігацій, скориставшись сприятливими ринковими умовами. Внаслідок цієї транзакції з управління борговими зобов'язаннями загальний борг Групи не змінився, оскільки всі єврооблігації з терміном погашення у 2021 році та 38% єврооблігацій з терміном погашення у 2023 році було фактично продовжено до 2027 року.



Група одночасно провела дві транзакції:

- лімітована тендерна пропозиція щодо викупу за грошові кошти єврооблігацій з терміном погашення у 2021 році та ставкою купону у розмірі 7,50% річних («облігації 2021 року»), з яких 115 309 027,07 доларів США залишалися непогашеними, та єврооблігацій з терміном погашення у 2023 році та ставкою купону у розмірі 7,75% річних («облігації 2023 року»), з яких 504 515 000,00 доларів США залишалися непогашеними, з одночасним отриманням згоди власників облігацій 2021 року на включення опціону емітента на купівлю
- новий випуск семирічних єврооблігацій на суму 333 мільйони доларів США зі ставкою купону у розмірі 7,65% річних і терміном погашення 1 жовтня 2027 року

Міжнародне фінансове співтовариство продемонструвало значний інтерес до цих транзакцій. Попит на новий випуск майже у п'ятеро перевищив суму випуску, водночас загальна фінальна сума заявок перевищила 1,6 мільярда доларів США, що дозволило значно знизити ціну нового випуску під час прийому заявок від інвесторів і досягти кінцевої прибутковості на рівні 7,95%. При цьому, заявки на участь у тендері до завершення терміну ранньої подачі заявок подали 90,3% власників облігацій 2021 року і 46,7% власників облігацій 2023 року.

Юрій Риженков, Генеральний директор Групи Метінвест, зазначив: «Я хотів би подякувати світовому співтовариству інвесторів - тим з вас, хто співпрацює з Групою вже десять років з моменту розміщення дебютних єврооблігацій у 2010 році, а також тим, хто тільки знайомиться з Метінвестом - за таку значну підтримку. Це очевидне свідчення інвестиційної привабливості, надійності і довіри до Групи».

Олександр Любарев, Директор з корпоративних фінансів та казначейства Групи Метінвест, зазначив: «Ми проактивно управляємо борговими зобов'язаннями Групи і системно працюємо, щоб збалансувати графік їхнього погашення. Наша мета - забезпечити для Метінвеста більш стабільну та довгострокову структуру капіталу з найменшим ризиком рефінансування. З огляду на підвищену волатильність на міжнародних ринках капіталу з початку пандемії, ми задоволені тією структурою угоди, яку обрали на цей раз. Вона дозволила нам отримати найкращий результат для Групи. Важливо відзначити, що будь-яка така транзакція вимагає командних зусиль, і я хотів би подякувати всім її учасникам за їхній особистий внесок у те, щоб це стало можливим».

Деталі угоди

15 вересня 2020 року Метінвест оголосив про намір випустити нові єврооблігації і анонсував тендерну пропозицію щодо викупу за грошові кошти облігацій 2021 року і облігацій 2023 року. Тендерні пропозиції були обмежені об'ємом 320 мільйонів доларів США, який включав всі суми, що підлягають виплаті в зв'язку з тендерною пропозицією і погашенням (без урахування нарахованих відсотків), за умови, що сума основної заборгованості за облігаціями 2023 року залишиться понад 300 мільйонів доларів США після цієї угоди. Одночасно з цим Метінвест також почав процес отримання згоди власників облігацій 2021 року щодо включення опціону емітента на купівлю.

Після інтенсивної дводенної маркетингової кампанії, 17 вересня 2020 року Метінвест успішно визначив ціну розміщення семирічних єврооблігацій обсягом 333 мільйонів доларів США з прибутковістю 7,95% і фіксованою ставкою купона в розмірі 7,65% річних. Ціна емісії склала 98,429% від номіналу. Більшість інвесторів в єврооблігації - це інвестори з Великобританії (64%), США (19%) і континентальної Європи (14%). Розподіл інвесторів за типом був наступним: керуючі фонди - 90%, банки - 4%, страхові компанії і пенсійні фонди - 3%, а також хедж-фонди та інші - 3%. Кредитні рейтингові агентства Fitch і S & P надали новому випуску рейтинг на рівні «BB-» і «B», відповідно.

28 вересня 2020 року на момент завершення терміну ранньої подачі заявок і отримання згоди власників облігацій 2021 року:

- участь в тендері взяли власники облігацій 2021 року обсягом 104 мільйони доларів США (або 90,3%), всі заявки з яких були прийняті Групою
- участь в тендері взяли власники облігацій 2023 року обсягом 235 мільйонів доларів США (або 46,7%), з яких Метінвест після застосування коефіцієнта зайвої пропозиції прийняв 193 мільйони доларів США
- процес отримання згоди щодо облігацій 2021 року був успішним зважаючи на те, що 92,5% власників облігацій дали свою згоду на зміну умов погашення цієї серії облігацій

Хоча термін дії тендерних пропозицій офіційно закінчується 13 жовтня 2020 року, Метінвест вже не приймає жодних додаткових тендерних інструкцій.

1 жовтня 2020 року було отримано кошти за новим випуском і проведено раннє погашення за тендерними пропозиціями. Внаслідок цього загальна основна сума заборгованості, яка дотепер не погашена за облігаціями 2021 року і за облігаціями 2023 року, становить 11 187 021,53 доларів США та 311 238 000,00 доларів США, відповідно.

Решта облігацій 2021 року буде погашена в повному обсязі 16 жовтня 2020 року.

Deutsche Bank та Natixis виступили як спільні глобальні координатори і разом із IMI Intesa Sanpaolo і Raiffeisen Bank International були залучені як спільні букранери нової пропозиції облігацій та як спільні дилер-менеджери щодо тендерних пропозицій й отриманню згоди власників облігацій. Юридичну підтримку Метінвесту надали Allen & Overy і Avellum, а Linklaters і Sayenko Kharenko консультували організаторів випуску.