

Травмор



ООО «ГЛАВТОРГ» планирует привлечь облигационный заём на сумму не более 900 млн рублей посредством выпуска биржевых облигаций.



Вырученные средства будут направлены на реализацию стратегии компании, в том числе на развитие российской сети дистрибьюции во всех федеральных округах, создание специализированных B2B-площадок и развитие онлайн-сервисов для клиентов.

Параметры выпуска облигаций

Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «ГЛАВТОРГ»
Рейтинг	Эксперт РА: ruBB+, прогноз «Стабильный»
Вид облигаций	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01
Планируемый объем выпуска	Не более 900 000 000 рублей
Номинальная стоимость одной облигации	1000 рублей
Срок обращения	3 года
Купонный период	91 день
Ставка купона	14,5 % годовых (УТМ 15,3%)
Дата размещения	16 декабря 2021 года
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, Третий уровень Списка
Андеррайтер	ООО ИК «Иволга Капитал»
Консультант сделки	ООО «АФИ Капитал»
ПВО	ООО «Альянс-Фининвест»
Депозитарий	НКО АО НРД

10 лет

ООО «ГЛАВТОРГ» более 10 лет занимается оптово-розничной торговлей кондитерскими изделиями и табачной продукцией на территории России и стран СНГ.

80

В ассортименте портфеле компании представлены бренды более 80 самых известных производителей, таких как: «Объединенные кондитеры», «АККОНД», «Славянка», «Ударница», «Атаг», «Ferrero», «MARS», «Tamara», «Конти», «Ritter sport» и самые популярные торговые марки «7 days», «Orbit», «Haribo», «Merci», «JoyCo».

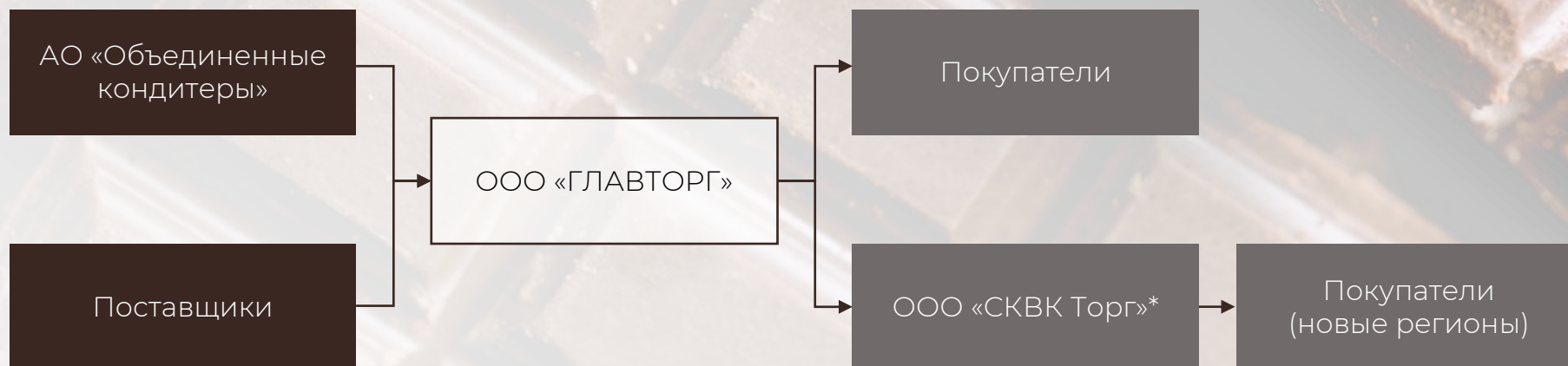
12 млрд

ООО «ГЛАВТОРГ» является ключевым игроком на рынке кондитерских изделий Москвы. По итогам 2020 года выручка компании составила более 12 млрд рублей. Доля компании на рынке кондитерских изделий Москвы и Московской области составляет 3%.

О компании

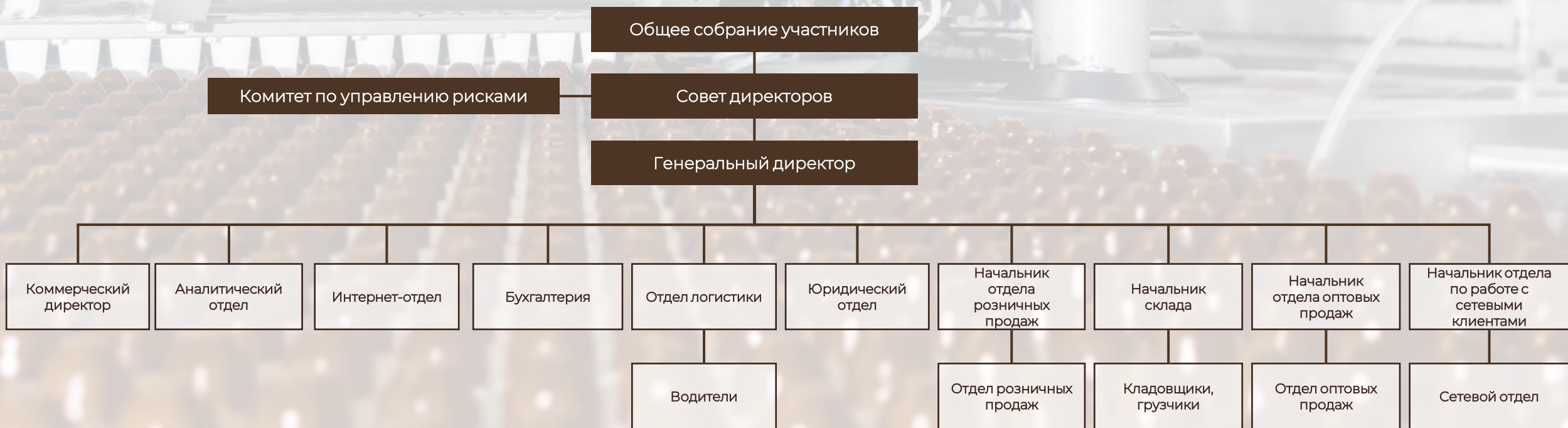
- На сегодняшний день ООО «ГЛАВТОРГ» - это единственная компания-дистрибьютор из десяти существовавших ранее дистрибьюторов АО «Объединенные кондитеры» в Москве и Московской области.
- Компания является поставщиком торговых сетей холдинга X5 Retail Group («Пятерочка», «Перекресток», «Карусель»), «Магнит», МЕТРО, БРИСТОЛЬ, «Твой Дом», «Глобус Гурмэ», «Верный».
- Компания является поставщиком торговых сетей холдинга X5 Retail Group («Пятерочка», «Перекресток», «Карусель»), «Магнит», МЕТРО, БРИСТОЛЬ, «Твой Дом», «Глобус Гурмэ», «Верный».
- Владельцем 100% капитала ООО «ГЛАВТОРГ» и генеральным директором компании является предприниматель Налбандян Карен Самвелович.

Бизнес-модель компании



*ООО «СКВК Торг» – дистрибьютор в регионах РФ

Организационная структура



Менеджмент компании



Карен Налбандян

генеральный директор

- С 2011 г. Генеральный директор ООО «ГЛАВТОРГ»
- Образование высшее.
Московский государственный открытый университет



Тагир Загриев

коммерческий директор

- С 2020 г. Коммерческий директор ООО «ГЛАВТОРГ»
- Образование высшее.
Современная Гуманитарная академия



Галина Коняхина

старший бухгалтер

- С 2010 старший бухгалтер ООО «ГЛАВТОРГ»
- Образование высшее.
Курская государственная сельскохозяйственная академия имени И.И. Иванова

Стратегия и планы развития компании на 2021-2025 годы

“ **Стратегическая цель компании:**
создание вертикально-интегрированной
компании кондитерской отрасли полного цикла:
от производства, хранения и транспортировки
продукции до её реализации



5 лет

за это время компания планирует
удвоить выручку и чистую прибыль

Плановые показатели ООО «ГЛАВТОРГ» на 2021-2025 гг.

Наименование показателя	Ед.изм.	2020 год, факт	2025 год, план
Объём продаж (выручка)	млн рублей	12 244	25 000
Чистая прибыль	млн рублей	467	1 000
Доля рынка кондитерских изделий Москвы в натуральном выражении (оценка)	%	50	75
Среднемесячная заработная плата персонала	тыс рублей	35	40
Товарные позиции	шт.	7 000	10 000

- “ Развитие российской сети дистрибьюции во всех федеральных округах, взаимодействие с розничными операторами рынка.
- “ Диверсификация и расширение ассортиментного портфеля компании до 10 000 товарных позиций.
- “ Укрепление конкурентных позиций и расширение продаж за рубежом путем выстраивания долгосрочных и взаимовыгодных отношений с иностранными партнерами (Европа, Китай), в том числе посредством специализированных B2B-площадок.
- “ Развитие онлайн-сервисов путем внедрения лучших информационно-технических решений, представленных на рынке электронной торговли.
- “ Обучение и повышение эффективности торговых представителей компании и эксклюзивных торговых команд.

Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

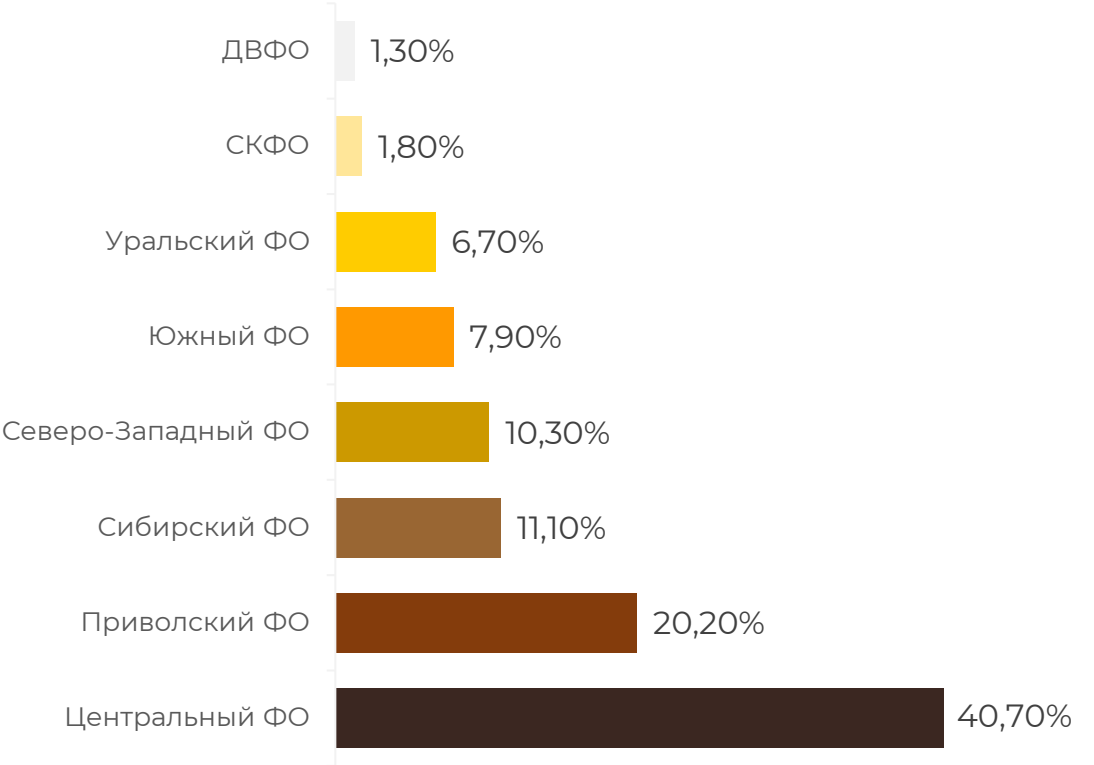


- “ Развивающаяся в России сеть дистрибьюции во всех федеральных округах
- “ Диверсификация и расширение ассортиментного портфеля
- “ Высоконадёжные поставщики качественной кондитерской продукции
- “ Развитие онлайн-сервисов, электронная торговля
- “ Собственные бренды кондитерских изделий
- “ Способность своевременно выполнять обязательства перед кредиторами

Об отрасли и отраслевых преимуществах компании



Рынок кондитерских изделий ЦФО, 2017-2020



Структура рынка кондитерских изделий РФ по регионам, 2020 год

Об отрасли и отраслевых преимуществах компании

- **7000** товарных позиций – обширный ассортиментный портфель (компания работает со всеми представленными на российском рынке кондитерскими фабриками, что позволяет её клиентам получать полный ассортимент товаров в одном месте);
- **96** автомобилей – доставка в любую точку РФ;
- Более **8000 кв.м.** складского помещения – высочайший уровень складского и логистического сервиса;
- Более **100** торговых представителей и эксклюзивные торговые команды;
- Успешный опыт работы в кондитерском бизнесе РФ (более 20 лет) владельца компании;
- Опыт работы ООО «ГЛАВТОРГ» на рынке более **10** лет – непрерывная динамика роста;
- Дистрибуция брендов «Северянин» и «Авангард»;
- Эксклюзивный дистрибьютор бренда «Tamara Fruit» на территории РФ с 2002 года (компания «Tamara Fruit» является крупнейшим в Армении предприятием, занимающимся производством органических фруктовых соков премиум класса и быстрозамороженных овощей, фруктов и ягод. Одновременно с этим компания производит и обычные соки, компоты, варенья, джемы, и овощные консервы. Продукция серии «ОРГАНИК» сертифицирована компанией ECOGLOBE GREEN Caucasus).



- Партнерская поддержка производителей;
- Гибкая система ценообразования и постпродажного сервиса;
- Компания предоставляет отсрочку платежа своим клиентам («средние оптовики») до 45 дней и до 21 дня – розничным клиентам. Переход компании на работу по системе отсрочки платежа позволил увеличить её валовую выручку на 20%;
- Отправка минимального заказа клиентам от 1 кг продукции, что не могут позволить себе конкуренты компании;

- Круглосуточный график работы компании 24/7 позволяет повышать оборачиваемость продукции и уровень клиентского сервиса;
- Запуск бонусной программы для крупных оптовых клиентов компании (ретрофлексных) также стимулирует увеличение объёмов продаж.



Об отрасли и отраслевых преимуществах компании



- “ У компании заключены договоры поставки табачных изделий с крупнейшими производителями:
 - ООО «Балтийская табачная компания» (производитель);
 - ООО «СНС Холдинг» (поставщик British American Tobacco);
 - ООО «Диалог» (поставщик фабрики «Донской табак» — табачная фабрика в Ростове-на-Дону, один из крупнейших в России производителей сигарет);
 - ООО «Исток» (поставщик сигарет Esse (Кей ти эн джей рус);
 - ООО «Гранд табак» (поставщик сигарет армяно-канадских предприятий Grand Tobacco и International Masis Tabak).
- “ С 2020 года ООО «ГЛАВТОРГ» является эксклюзивным дистрибьютором сигарет премиум-класса марки UBERTO GUCCI (производитель Калужская табачная фабрика), права на использование бренда принадлежат бенефициару. Контрактное производство собственного бренда люксовых табачных изделий – сигарет «Uberto Gucci» и развитие бренда на рынке.
- “ Рынок продаж сигарет в России составляет около 1,5 триллионов рублей в год. Учитывая, что на сегодняшний день объем продаж ООО «ГЛАВТОРГ» по табачным изделиям составляет около 50% от всей годовой выручки (от 12 млрд рублей), компания продает табачные изделия на сумму около 6 млрд рублей в год.
- “ Это составляет около 0,4% российского рынка табачных изделий, что весьма не существенно в отличие от занимаемого компанией рынка продаж кондитерских изделий.



Текущая структура владения компанией

Налбандян Карен Самвелович
единственный учредитель, бенефициар

100%

ООО «ГЛАВТОРГ»

Финансовое положение компании

Финансовые показатели

Показатель	Ед.изм.	2016	2017	2018	2019	2020
Выручка	тыс рублей	6 573 577	6 702 944	7 886 130	10 544 868	12 244 746
Темпы роста выручки	%		2%	18%	34%	16%
Прибыль от продаж	тыс рублей	175 726	306 339	298 243	410 294	646 715
Операц.рентабельность	%	2,7%	4,6%	3,8%	3,9%	5,3%
EBITDA	тыс рублей	175 726	306 339	298 278	410 303	646 715
Рентабельность по EBITDA	%	2,7%	4,6%	3,8%	3,9%	5,3%
Чистая прибыль	тыс рублей	77 192	130 129	172 599	248 502	466 818
Рентабельность по ЧП	%	1,2%	1,9%	2,2%	2,4%	3,8%

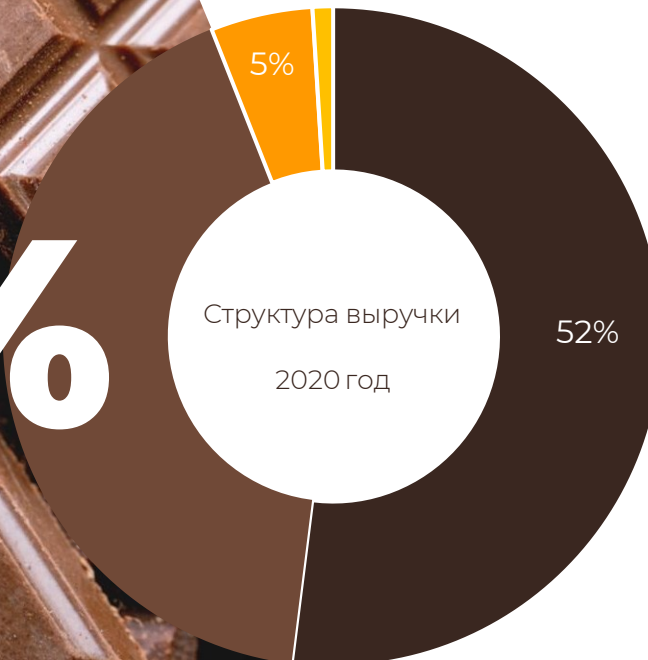
- Компания стабильно показывает рост выручки и прибыли.
- За последние 5 лет ООО «ГЛАВТОРГ» нарастил выручку вдвое (12,2 млрд рублей в 2020 году), операционную прибыль – в 3,7 раза, чистую прибыль – в 6 раз.
- Наиболее сложный для рынка 2020 год стал для ООО «ГЛАВТОРГ» одним из самых успешных в истории.
- Средние темпы роста выручки в год за последние 5 лет составили 13,3%.
- Компания за последние 5 непростых лет для российской экономики стабильно работала в прибыль, демонстрируя рентабельность не ниже средней по отрасли.



Динамика основных финансовых показателей за последние 5 лет

Финансовое положение компании

42%

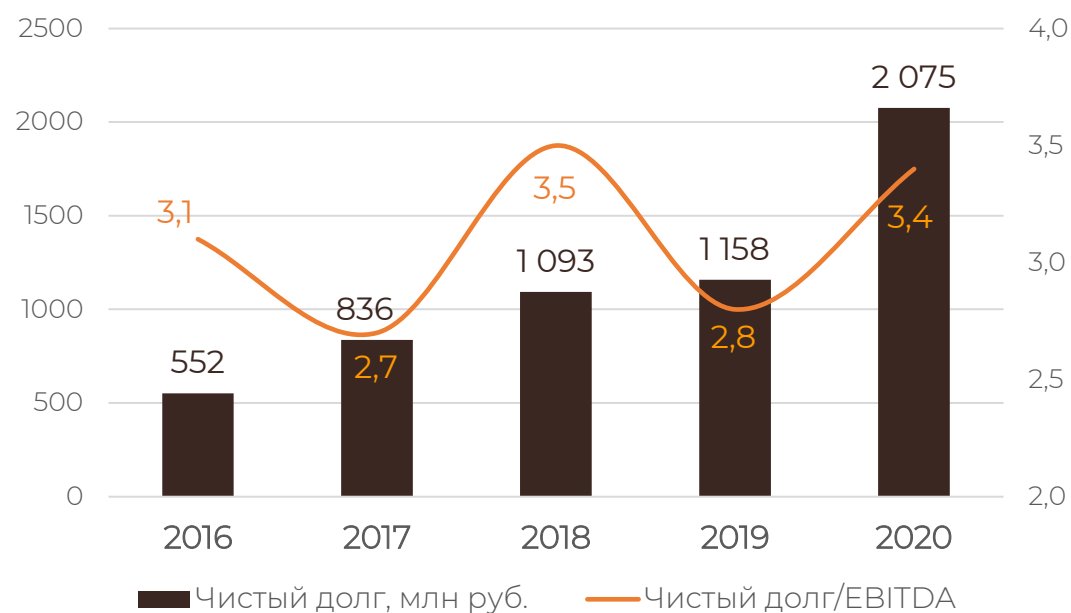


- Табачные изделия
- Кондитерские изделия
- Прочие изделия (напитки, консервация)
- Услуги

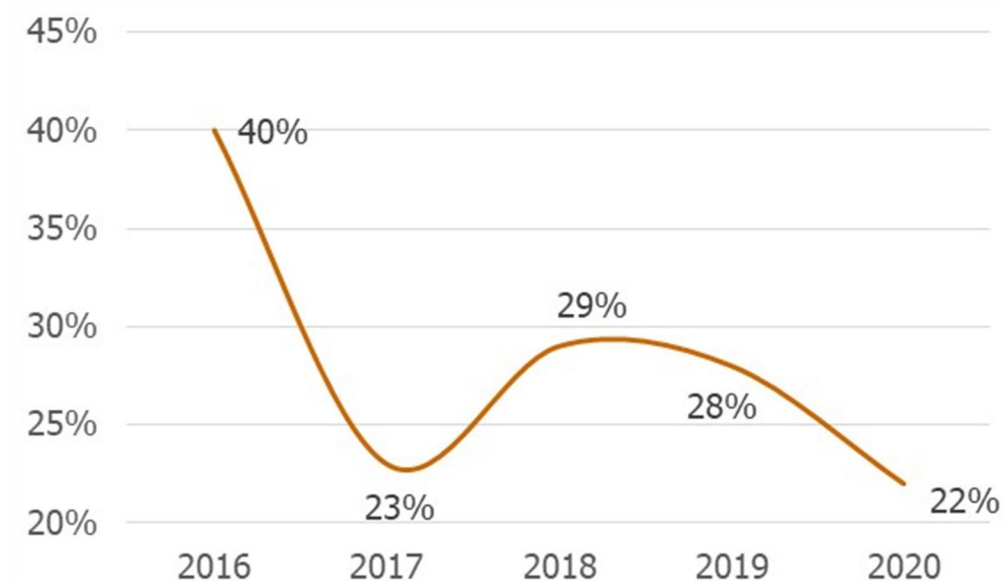
- По итогам 2020 года доля кондитерских изделий в выручке компании составила 42%.
- Выручка от реализации продукции собственного производства в отчетном периоде составила 5% от общего объема продаж.
- Помимо этого, компания реализует табачные изделия крупнейших производителей, которые занимают 52% в общей выручке.

Долговая нагрузка

Долговая нагрузка компании сравнительно невысока, её устойчивое финансовое состояние позволяет ей дополнительно занимать и обслуживать долг.



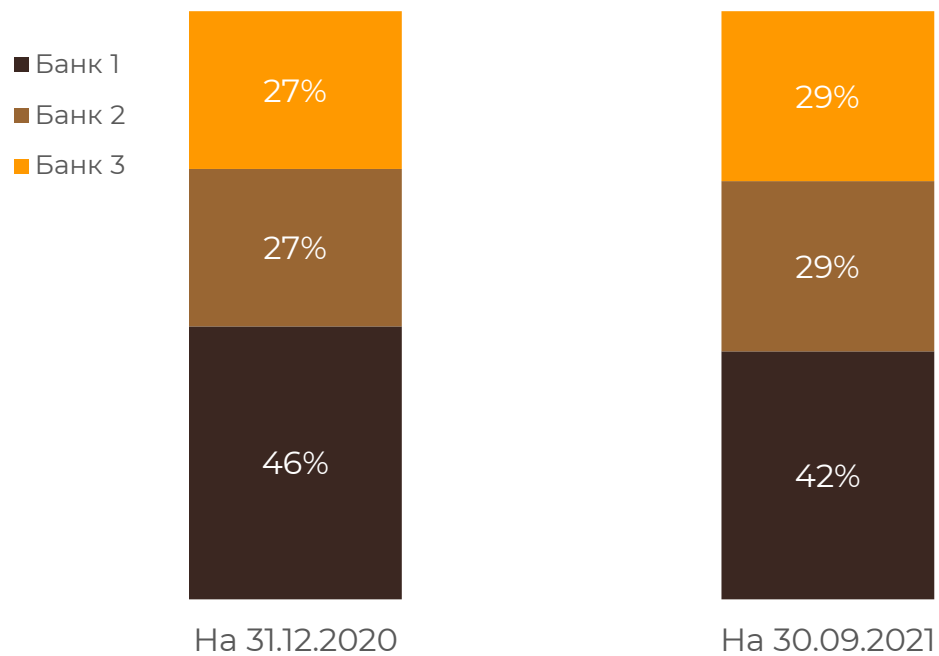
Динамика чистого долга компании и показателя «Чистый долг/EBITDA»



Динамика доли процентных расходов в EBITDA, %

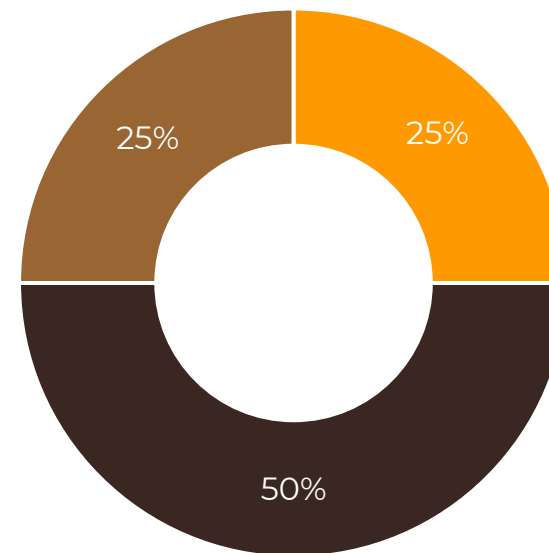
Кредитный портфель компании

Компания своевременно обслуживает долг перед банками, не допуская просрочек.



Структура кредитного портфеля по кредиторам в динамике

- Менее 1 года
- От 1 года до 2 лет
- Более 2 лет



Структура кредитного портфеля по срочности заимствований, по состоянию на 30.09.2021 г.

Партнеры



Ограничение ответственности

Информация, содержащаяся в данной Презентации, была подготовлена ООО «АФИ Капитал» на основании информации и данных, предоставленных ООО «ГЛАВТОРГ» (далее – Компания). Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материалов и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она считает надежными, тем не менее, Компания не гарантирует её точность или полноту.

Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми фактические результаты деятельности Компании, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Компания не принимает на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся в настоящих материалах прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая Презентация не представляет собой предложение продажи или же поощрение любого предложения на или покупку любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данной Презентации не создаёт основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей Презентации, не должна ни в каких целях считаться полной, точной или беспристрастной. Информация, содержащаяся в настоящей Презентации, подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Компания не давала и не даёт от своего имени, от имени участников, генерального директора, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в Презентации информации или мнений. Ни генеральный директор Компании, ни её участники, ни её должностные лица или служащие, или любые иные лица, не принимают на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной Презентации, или же иным образом в связи с этой Презентацией.

ООО ИК «Иволга Капитал»
андеррайтер

+7 (495) 150-08-90
dcm@ivolgacap.com

КОНТАКТЫ

ООО «АФИ Капитал»
консультант сделки

+7 (495) 320-96-76
info@afi.capital

