

Февраль 2024

ИРО Алкогольной группы Кристалл:

кратный рост
И НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ



ПАО «АГК»

Москва, 2024

<https://klvzk.ru/>



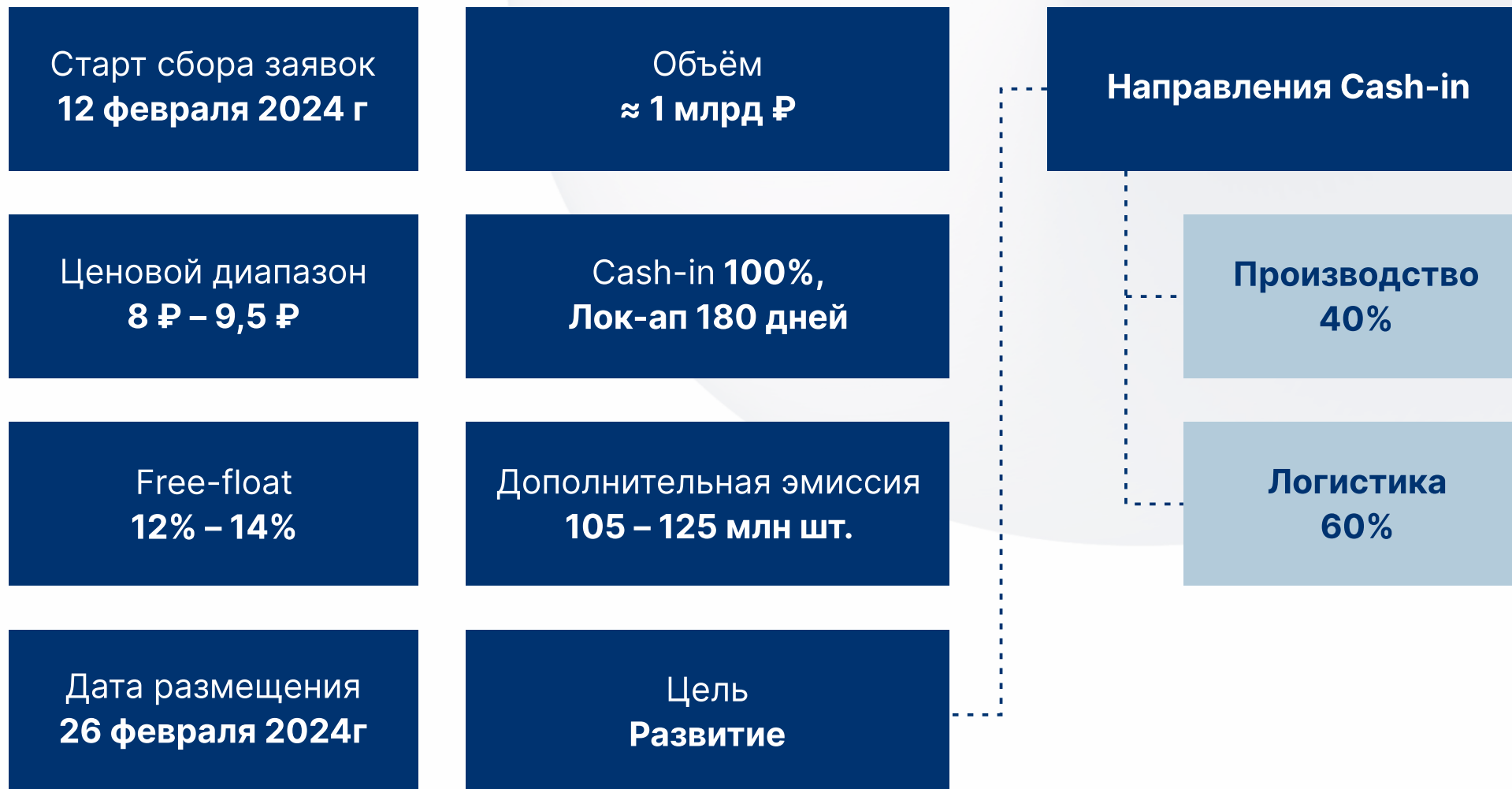
Ограничение ответственности

Данные презентационные материалы, включая содержащуюся в ней информацию, были подготовлены ПАО «Алкогольная Группа Кристалл» («АГК» или «Компания»). Представленная информация основана на сведениях, имеющихся на момент подготовки презентации и потому может измениться, и Компания не несет ответственности за уведомление о таких изменениях. Несмотря на то, что Компания считает, что использованные ею сведения были получены из надежных источников, оно не гарантирует достоверности или полноты таких сведений. Ожидается, что потенциальные инвесторы проведут собственную проверку благонадежности Компании до принятия решения об участии в любой возможной сделке связанной с Компанией.

В настоящей презентации содержатся заявления, касающиеся будущих событий и ожиданий. Любое представленное в настоящем материале заявление, не касающееся факта, произошедшего в прошлом, в том числе, среди прочего, относительно финансового положения Компании, её бизнес-стратегии, планов и целей деятельности на будущее, общих перспектив (в частности, перспектив роста), потенциала роста в будущем, роста спроса на продукцию, экономических перспектив, а также отраслевых тенденций и развития рынков, сопряжено с известными и неизвестными рисками, неопределенностью и прочими факторами, под воздействием которых фактические результаты, показатели и достижения Компании могут существенно отличаться от тех результатов, показателей и достижений, которые прямо отражены или подразумеваются в таких заявлениях прогнозного характера.



Параметры IPO ПАО «АГК», Мосбиржа, тикер KLVZ





Почему нужно участвовать в IPO

1

Алкогольный рынок РФ является большим и стабильно растущим

3

Спрос превышает предложение: заказы ритейла в 5 раз превышают возможности компании по производству

2

АГК — входит в ТОП-10 производителей в России, самые высокие темпы роста CAGR'20-23 по выручке 84%

4

Стратегия импортозамещения (ликеры и биттеры) и новых сегментов ЛВИ (соджу, текила)

5

Кратный рост бизнеса в ближайшие 3 года:
Цели — рост выручки в 5 раз и EBITDA в 10 раз



ПАО «АГК» сегодня

Лидирующие позиции
в России

ТОП-10

по производству крепкого алкоголя в РФ*

9,3 млрд ₹

Продажи ** 2023 г., +75% г/г.

>23 млн л

Объем производства в 2023 г.
или +76% к 2022 г.

* По данным Росстат.

** Предварительные данные.

Собственные производственные
мощности и широкая схема
дистрибуции

5

Производственных линий,
планируется ввод ещё 3-х линий

45

регионов

Широкая линейка
предлагаемой
продукции

>45

собственных
брендов

>10

видов алкоголя



В управлении компанией опытный менеджмент, количество сотрудников более 400 человек



Павел Победин

Учредитель ПАО АГК

Стратегия, новые продукты, маркетинг

- 2003 ТГПУ им. Л.Н. Толстого, история и право.
- 2007 МВА Всероссийская Академия внешней торговли, маркетинг.
- 2017-2020 Финансовая Академия при Правительстве РФ, Гос. и муниципальное управление .
- С 1999 года в отрасли.



Артем Чубукин

Генеральный директор ПАО АГК

Корпоративные и юридические вопросы, GR

- 2000-2005 ГУУ г. Москва, юрист.
- С 1995 года в отрасли.



Екатерина Шакирова

Финансовый директор ПАО АГК

Финансы

- 1998 РГУ им. Тимирязева, экономист.
- С 1998 года в банковской сфере, в отрасли с 2021 года.



Ирина Садчикова

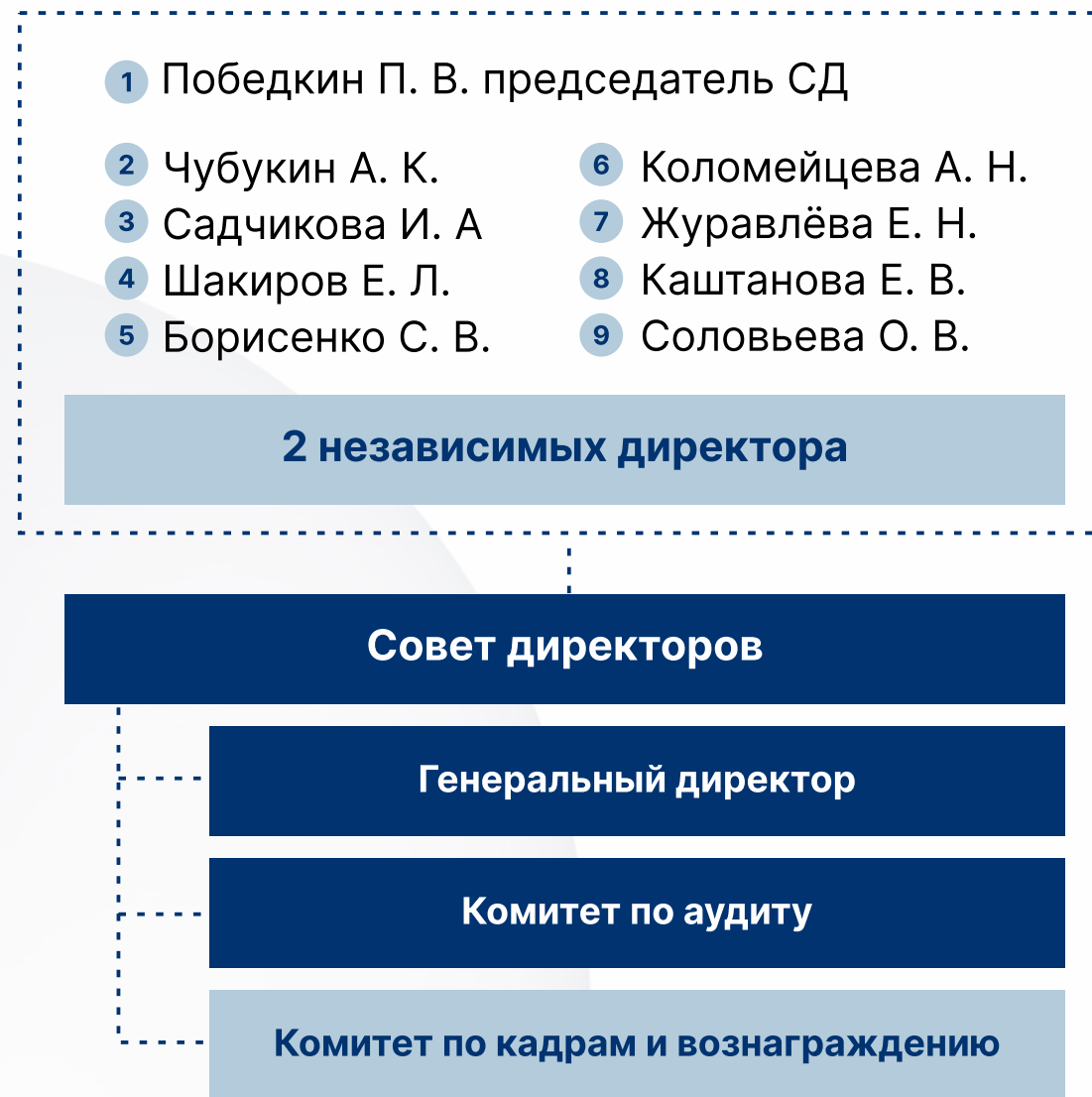
Исполнительный директор ПАО АГК

Производство и логистика

- 2006 МФЮА, экономист.
- С 2013 года в отрасли.



Юридическая структура и корпоративное управление



В планах на 2024 год

Портфель продукции компании

Водка



Премиум

Масс-сегмент

Джин



Настойка



В разработке

- Абсент (4 кв. 2023)
- Амаретто (4 кв. 2023)
- Апероль (1 кв. 2024)
- Бренди (1 кв. 2024)
- Виски (1 кв. 2024)
- Ром (1 кв. 2024)
- Текила (2 кв. 2024)

Ликер/биттеры



с 4 кв. 2022

с 4 кв. 2022

с 4 кв. 2023

Коктейль



с 3 кв. 2022

Соджу



с 4 кв. 2023



Продукция КЛВЗ Кристалл стоит в среднем в 3 раза дешевле зарубежных конкурентов с аналогичным качеством

Соджу



₽ 179

₽ 499+

Сливочные ликеры



₽ 499

₽ 999-1 699

Биттеры



₽ 499

₽ 1 499

Ликеры



₽ 599

₽ 1 740

МАГНИТ

Пятёрочка

МАГНИТ

Ашан

Пятёрочка

Верный

ВИНЛАБ
СУПЕРМАРКЕТ НАПИТКОВ

Красное & Белое

Перекресток
СУПЕРМАРКЕТ

ВИНЛАБ
СУПЕРМАРКЕТ НАПИТКОВ

Верный

МАГНИТ

ЛЕНТА

Ашан



Глобальный рынок алкоголя: массивный рынок, с растущей популярностью коктейлей и соджу

\$1,6 трлн

Объём рынка в 2022 г.
по данным
Straits Research

2,5%

Прогнозный
среднегодовой
темп роста
в 2023-2031 гг.

+36%

Прирост г/г категории
RTD или Ready to drink
(готовые к употреблению
коктейли) в США

+82%

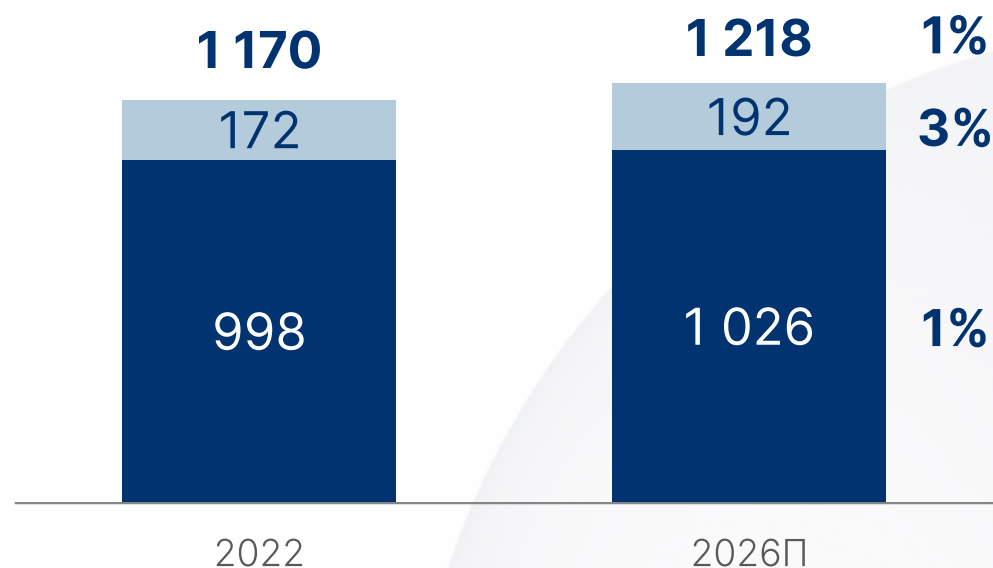
Рост экспорта
соджу в США

*Примечание: традиционно, все ключевые тренды
сначала проявляются в США и потом в остальном мире*



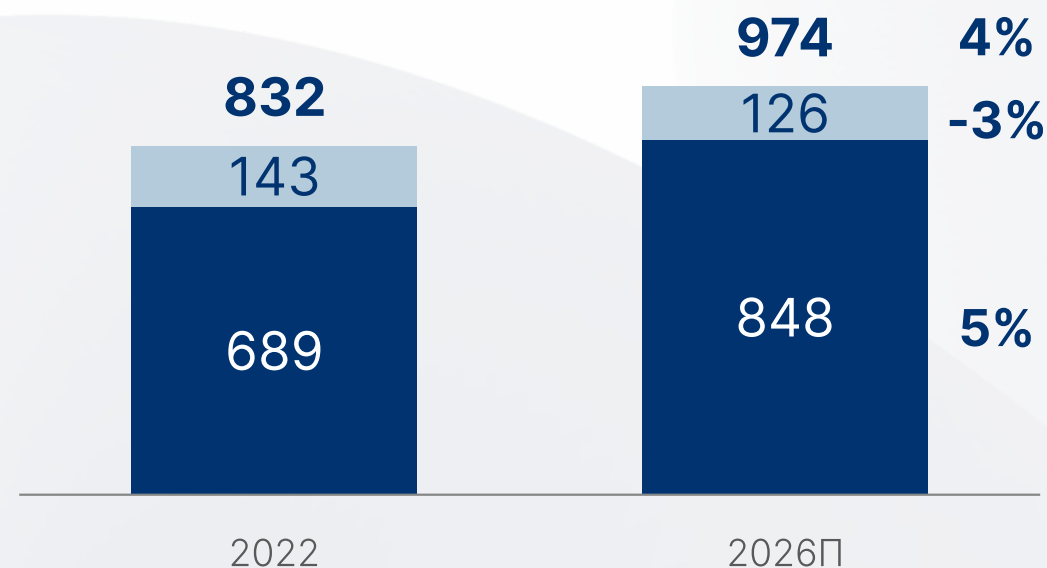
Рынок РФ стабильный, сегмент ЛВИ в литрах будет расти быстрее всего

Объём рынка в литрах



■ Водка, млн л ■ ЛВИ, млн л
XX% — Среднегодовой темп роста

Объём рынка в деньгах



■ Водка, млрд ₹ ■ ЛВИ, млрд ₹

Источник: BusinesStat, данные Компании

- Ожидается снижение доли неводочного сегмента в деньгах преимущественно за счёт ухода дорогих иностранных брендов, объём выпускаемой продукции будет расти.
- Доля компании в водочном сегменте вырастет с 0,7% до 1% в 2026 г, фокус группы на ЛВИ.



В 2023 году АГК входит в ТОП-10 рынка производителей водки

6 производителей из первой 10-ки показали снижение производства по итогам 6 мес. 2023 года, при этом КЛВЗ Кристалл увеличил объёмы в 2 раза за тот же период

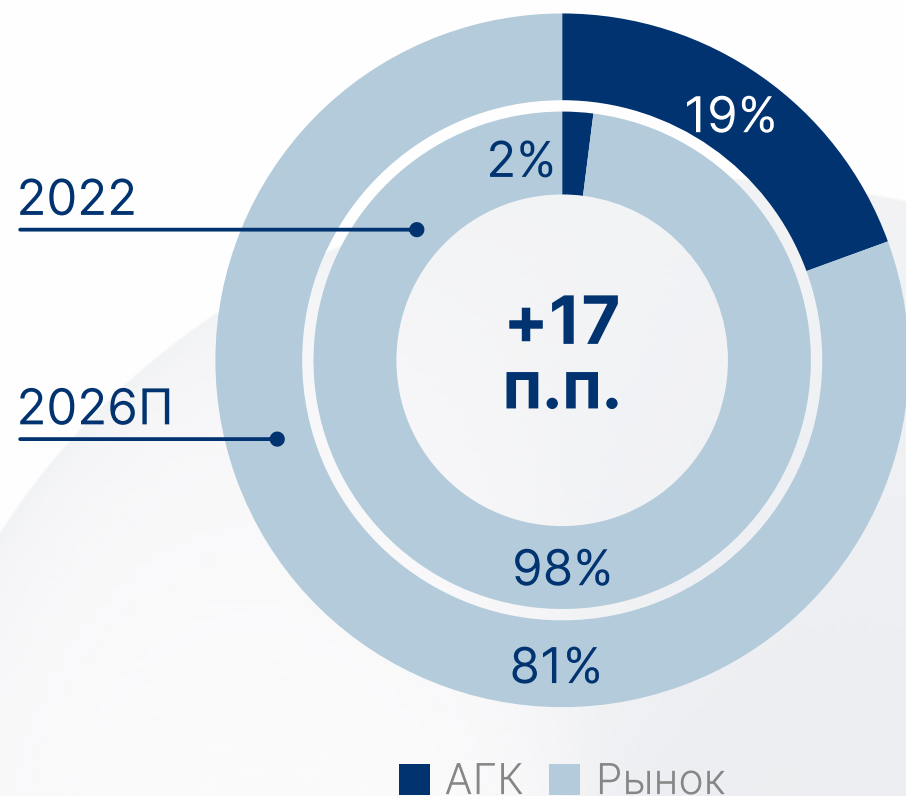


| № | Компания | Произведено, тыс. дкл | Динамика, % | Отгружено продукции, тыс. дкл | Динамика, % |
|----|----------------------------------|-----------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| 1 | Татспиртпром | 4 100,58 | -2% | 3 579,12 | -14% |
| 2 | БЕЛУГА ГРУПП | 3 824,68 | -19% | 3 486,17 | -26% |
| 3 | АСГ ГК | 3 095,76 | -10% | 2 770,38 | -19% |
| 4 | ГЛОБАЛ СПИРИТС ГК | 2 325,25 | -28% | 2 282,82 | -29% |
| 5 | РУСТ ГК | 2 281,17 | -25% | 2 030,56 | -36% |
| 6 | Башспирт | 1 776,24 | 6% | 1 650,57 | 1% |
| 7 | МордовАлкоПром | 1 708,84 | 10% | 1 549,00 | 1% |
| 8 | Питейный дом | 1 337,26 | 10% | 1 275,22 | 2% |
| 9 | Тульский винокуренный завод 1911 | 1 058,77 | -20% | 1 130,46 | -15% |
| 10 | ПАО «АГК» | 864,29 | 99% | 745,17 | 79% |

Источник: Росстат, данные за 1-е полугодие 2023 года



АГК планирует занять долю более 18% в сегменте ЛВИ по результатам 2026 года



Источник: *BusinesStat*, данные Компании

- Доля продаж в литрах увеличится на 17 п.п. в 2026 году относительно 2022 года.
- Доля продаж в деньгах увеличится на 17+ п.п. за тот же период.



Ключевые финансовые показатели (факт)

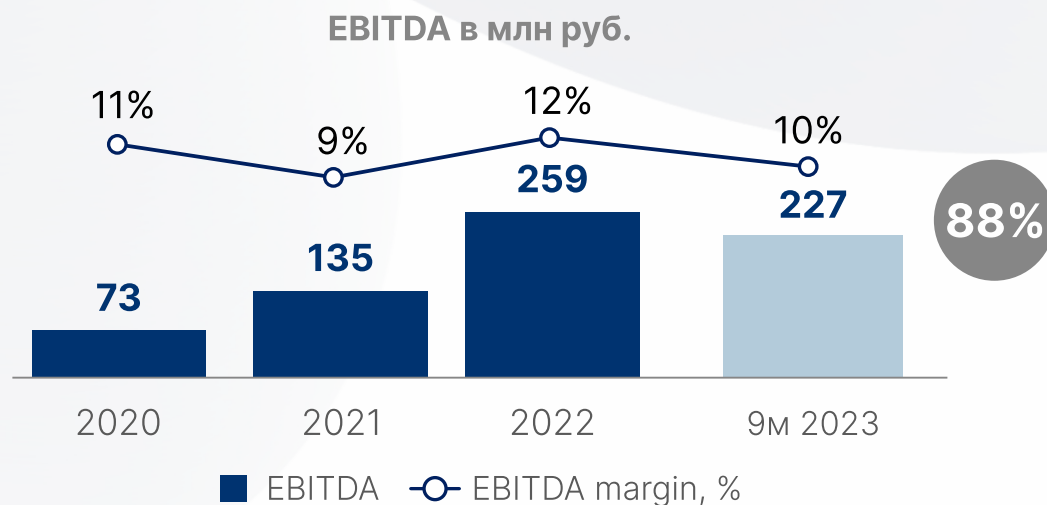
Продажи б/НДС в млн руб.



Выручка в млн руб.



ЕБИТДА в млн руб.



Чистая прибыль в млн руб.



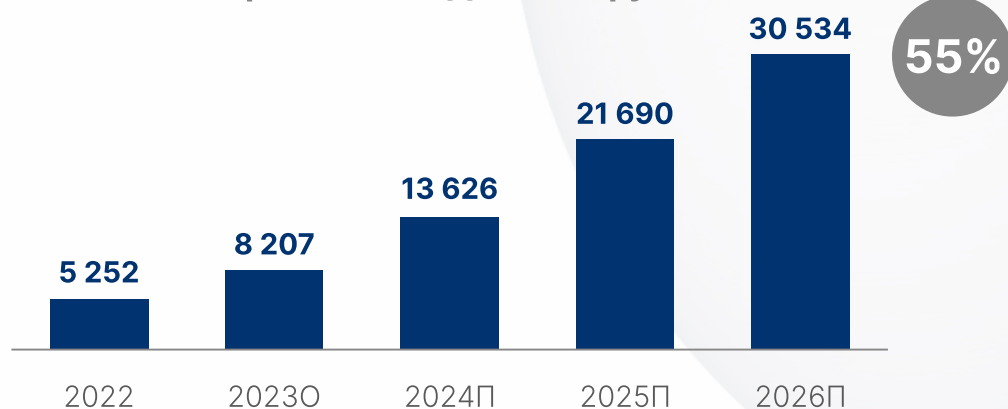
XX% — CAGR'2020-2022

Источник: данные компании

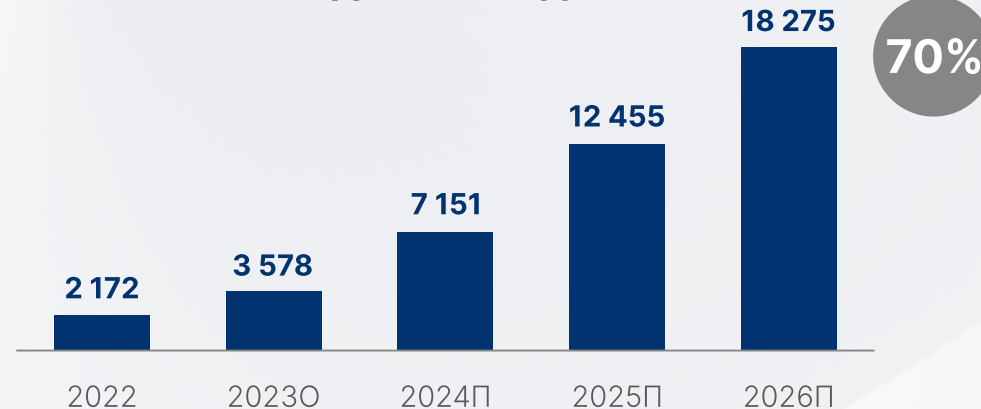


Прогноз ключевых показателей

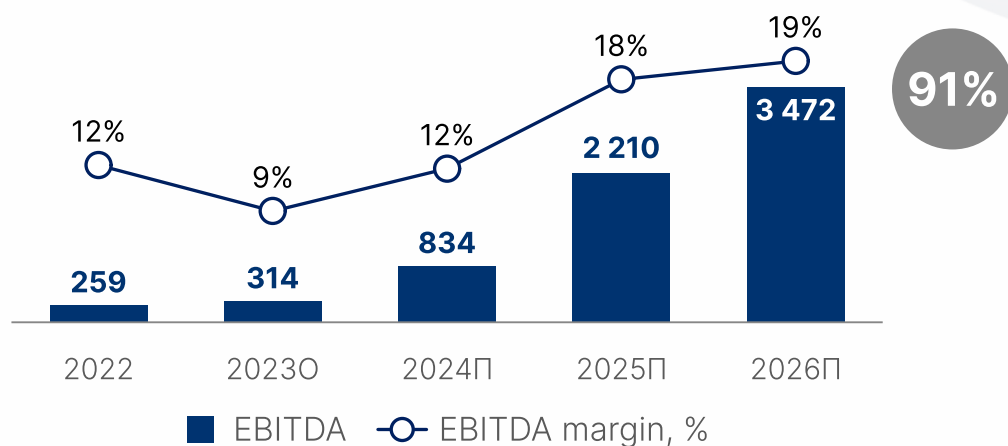
Продажи б/НДС в млн руб.



Выручка в млн руб.



ЕБИТДА в млн руб.



Чистая прибыль в млн руб.



XX% — CAGR'2023-2026

Источник: данные компании



Стратегия компании: Брендочая диверсификация, оптимизация расходов и усиление команды

Важнейший приоритет — качество продукта, а также:

Брендочая диверсификация

Увеличение линий розлива

Купажный цех и спиртохранилище

- 8 линий позволят закрыть потребности компании минимум до 2027 года.
- Позволит увеличить ассортимент производимой продукции (виски, текила, ром и пр.).

Оптимизация расходов

Строительство складского комплекса

- Сокращение, расходов на доставку и оптимизация штата.

Усиление команды

- В первую очередь усиление команды продаж.
- А также развитие корпоративного управления.



Текущая инвестиционная программа компании на ближайшие три года — 2,5 млрд руб.

Производство

0,9 млрд ₹

- Увеличение кол-ва производственных линий
- Строительство купажного отдела и
- Строительство спиртохранилища

0,5 млрд ₹ уже
проинвестировано

Логистика

0,6 млрд ₹

- Строительство складских мощностей на 15 тыс. кв. м. — оптимизация расходов

Маркетинг

1 млрд ₹

- Продвижение выходящей новой продукции, в т.ч. замещение ушедших брендов
- Инвестиции планируются из операционного потока компании



Факторы привлекательности компании для инвесторов

70%

Темп роста компании
по выручке до 2026 года

19%

Целевая маржинальность
к 2026 году

80%

Доля ожидаемых
дивидендов от ЧП
с 2025 года



Понятная
Стратегия развития



Опытный
менеджмент



Контакты и вопросы

Спасибо за внимание!

Детали по IPO ПАО «АГК»



По всем вопросам:
ir@klvzk.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ





Отчет о прибылях и убытках

| тыс. руб. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023O | 2024П | 2025П | 2026П |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Выручка | 640 776 | 1 469 491 | 2 172 343 | 3 578 054 | 7 151 402 | 12 455 182 | 18 274 591 |
| COGS | 461 812 | 1 175 448 | 1 547 513 | 2 532 899 | 4 990 149 | 8 558 721 | 12 524 555 |
| Валовая прибыль | 178 964 | 294 043 | 624 830 | 1 045 155 | 2 161 253 | 3 896 461 | 5 750 036 |
| <i>Gross margin</i> | 28% | 20% | 29% | 29% | 30% | 31% | 31% |
| Коммерческие расходы | 20 514 | 42 673 | 141 679 | 456 992 | 913 383 | 1 134 003 | 1 481 095 |
| <i>% от выручки</i> | 3,2% | 2,9% | 6,5% | 12,8% | 12,8% | 9,1% | 8,1% |
| Управленческие расходы | 34 848 | 49 414 | 60 997 | 85 074 | 128 178 | 178 931 | 248 470 |
| <i>% от выручки</i> | 5,4% | 3,4% | 2,8% | 2,4% | 1,8% | 1,4% | 1,4% |
| ОРЕХ | 55 362 | 92 087 | 202 676 | 542 066 | 1 041 561 | 1 312 934 | 1 729 565 |
| <i>% от выручки</i> | 9% | 6% | 9% | 15% | 15% | 11% | 9% |
| Прочие доходы/(расходы) | -50 248 | -66 463 | -163 569 | -189 280 | -286 056 | -373 655 | -548 238 |
| <i>% от выручки</i> | -8% | -5% | -8% | -5% | -4% | -3% | -3% |
| ЕБИТДА | 73 354 | 135 493 | 258 584 | 313 809 | 833 636 | 2 209 871 | 3 472 233 |
| <i>EBITDA margin, %</i> | 11% | 9% | 12% | 9% | 12% | 18% | 19% |
| Амортизация | 12 626 | 32 134 | 28 512 | 35 776 | 55 932 | 104 971 | 97 499 |
| ЕБИТ | 60 728 | 103 359 | 230 072 | 278 033 | 777 704 | 2 104 900 | 3 374 734 |
| Проценты к получению | 1 811 | 870 | 735 | 54 | 0 | 0 | 0 |
| Уплата процентов по займам | 23 056 | 43 276 | 95 144 | 129 348 | 106 514 | 78 956 | 36 811 |
| ЕВТ | 39 483 | 60 953 | 135 663 | 148 738 | 671 190 | 2 025 943 | 3 337 923 |
| Налог на прибыль | 8 108 | 12 617 | 30 364 | 29 748 | 134 238 | 405 189 | 667 585 |
| Чистая прибыль | 31 375 | 48 336 | 105 299 | 118 991 | 536 952 | 1 620 755 | 2 670 338 |

Источник: данные компании



Бухгалтерский баланс

| | тыс. руб. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023О | 2024П | 2025П | 2026П |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Нематериальные активы | | 667 636 | 750 321 | 45 037 | 37 831 | 31 778 | 26 694 | 22 423 |
| Основные средства | | 137 855 | 201 781 | 428 557 | 748 182 | 1 498 303 | 1 398 416 | 1 305 189 |
| Отложенные налоговые активы | | 0 | 0 | 27 477 | 27 477 | 27 477 | 27 477 | 27 477 |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | 805 491 | 952 102 | 501 071 | 813 490 | 1 557 558 | 1 452 587 | 1 355 088 |
| Запасы | | 198 796 | 231 170 | 428 665 | 763 363 | 1 503 927 | 2 579 421 | 3 774 641 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | | 133 | 9 466 | 1 568 | 1 568 | 1 568 | 1 568 | 1 568 |
| Дебиторская задолженность | | 444 787 | 1 383 302 | 1 398 485 | 1 789 027 | 2 502 991 | 3 736 555 | 3 654 918 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | | 44 225 | 8 221 | 28 633 | 1 086 530 | 1 128 902 | 2 704 883 | 6 075 086 |
| Прочие оборотные активы | | 7 252 | 3 905 | 746 605 | 746 605 | 746 605 | 746 605 | 746 605 |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | 695 193 | 1 636 064 | 2 603 956 | 4 387 093 | 5 883 993 | 9 769 032 | 14 252 819 |
| АКТИВ | | 1 500 684 | 2 588 166 | 3 105 027 | 5 200 583 | 7 441 551 | 11 221 619 | 15 607 907 |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | | 829 000 | 829 000 | 829 000 | 829 000 | 829 000 | 829 000 | 829 000 |
| Переоценка внеоборотных активов | | 0 | 0 | 16 264 | 16 264 | 16 264 | 16 264 | 16 264 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | | 18 620 | 18 620 | 18 621 | 1 018 621 | 1 018 621 | 1 018 621 | 1 018 621 |
| Резервный капитал | | 0 | 0 | 3 073 | 3 073 | 3 073 | 3 073 | 3 073 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | | 27 436 | 67 030 | 169 258 | 288 249 | 825 201 | 2 016 394 | 3 390 129 |
| КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | 875 056 | 914 650 | 1 036 216 | 2 155 206 | 2 692 158 | 3 883 351 | 5 257 086 |
| Заемные средства | | 0 | 0 | 204 368 | 765 000 | 490 000 | 193 750 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | | 0 | 0 | 30 422 | 30 422 | 30 422 | 30 422 | 30 422 |
| Прочие обязательства | | 0 | 55 323 | 89 985 | 89 985 | 89 985 | 89 985 | 89 985 |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 0 | 55 323 | 324 775 | 885 407 | 610 407 | 314 157 | 120 407 |
| Заемные средства | | 224 646 | 346 637 | 477 357 | 96 625 | 89 000 | 89 000 | 89 000 |
| Кредиторская задолженность | | 400 982 | 1 254 217 | 1 251 136 | 2 047 802 | 4 034 443 | 6 919 568 | 10 125 871 |
| Прочие обязательства | | 0 | 17 338 | 15 543 | 15 543 | 15 543 | 15 543 | 15 543 |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 625 628 | 1 618 192 | 1 744 036 | 2 159 970 | 4 138 986 | 7 024 110 | 10 230 414 |
| ПАССИВЫ | | 1 500 684 | 2 588 165 | 3 105 027 | 5 200 583 | 7 441 551 | 11 221 619 | 15 607 907 |

Источник: данные компании



Отчет о движении денежных средств

| | тыс. руб. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023O | 2024П | 2025П | 2026П |
|--------------------------------------|-----------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Операционный поток | | | | | | | | |
| Чистая прибыль | | 31 375 | 48 336 | 105 299 | 118 991 | 536 952 | 1 620 755 | 2 670 338 |
| Амортизация | | 12 626 | 32 134 | 28 512 | 35 776 | 55 932 | 104 971 | 97 499 |
| Оборотный капитал и прочие изменения | | 26 245 | 82 175 | -13 139 | 71 426 | 532 113 | 576 067 | 2 092 720 |
| Операционный ДП | | 70 246 | 162 645 | 120 672 | 226 193 | 1 124 997 | 2 301 793 | 4 860 557 |
| Инвестиционный поток | | | | | | | | |
| Поступления | | 1 302 | 301 | 232 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Инвестиции | | 82 467 | 320 941 | 425 580 | 348 196 | 800 000 | 0 | 0 |
| Инвестиционный ДП | | -81 165 | -320 640 | -425 348 | -348 196 | -800 000 | 0 | 0 |
| Финансовый поток | | | | | | | | |
| Кредиты и займы: поступление | | 112 390 | 593 942 | 883 820 | 1 975 016 | 400 000 | 400 000 | 400 000 |
| Кредиты и займы: возврат | | 62 831 | 471 951 | 558 732 | 1 795 116 | 682 625 | 696 250 | 593 750 |
| Поступления от IPO | | 0 | 0 | 0 | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| Дивиденды | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 429 562 | 1 296 604 |
| Финансовый ДП | | 49 559 | 121 991 | 325 088 | 1 179 900 | -282 625 | -725 812 | -1 490 354 |
| ДП за период | | 38 640 | -36 004 | 20 412 | 1 057 897 | 42 371 | 1 575 981 | 3 370 203 |
| ДС на начало периода | | 5 585 | 44 225 | 8 221 | 28 633 | 1 086 530 | 1 128 902 | 2 704 883 |
| ДС на конец периода | | 44 225 | 8 221 | 28 633 | 1 086 530 | 1 128 902 | 2 704 883 | 6 075 086 |

Источник: данные компании