



РАСТИ ВМЕСТЕ С

SOKOLOV

Презентация о компании для инвесторов

Москва | 2022

ОГЛАВЛЕНИЕ



Обзор группы компаний SOKOLOV и стратегия развития	3
---	----------

Операционные показатели и положение на рынке	9
---	----------

Финансовые показатели	20
-----------------------	-----------

Факторы инвестиционной привлекательности и параметры выпуска облигаций	24
--	-----------

01

ОБЗОР ГРУППЫ КОМПАНИЙ SOKOLOV И СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

SOKOLOV СЕГОДНЯ

ЛИДЕР И ЛОКОМОТИВ РАЗВИТИЯ ЮВЕЛИРНОЙ ОТРАСЛИ РФ

28 млрд ₽

ОБОРОТ 2022F

5 млрд ₽

EBITDA 2022F

bbb+ (ru)

СТАБИЛЬНЫЙ ОТ АКРА

№1

ювелирный mono brand App в
мире

№1

производитель ювелирных
изделий в России

№1

ювелирный бренд
в России

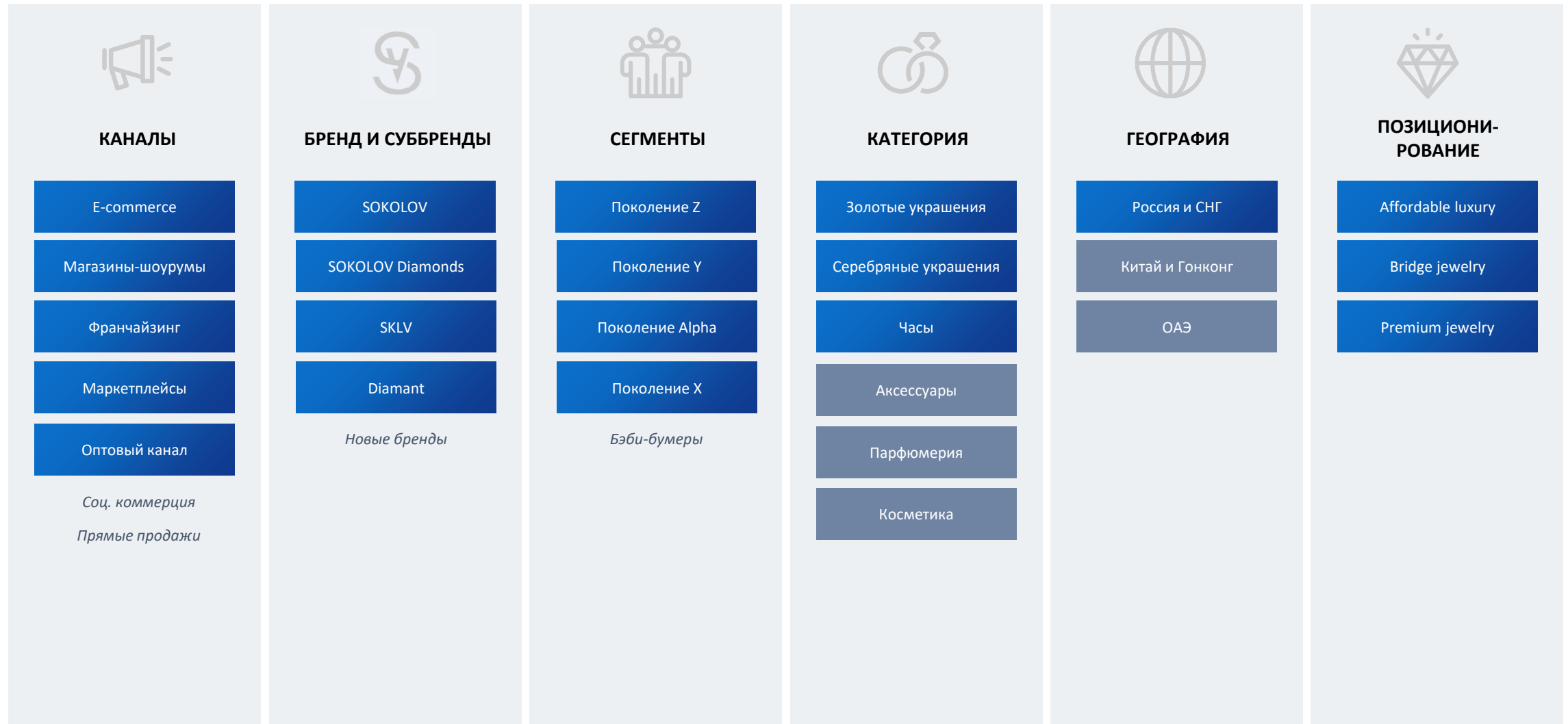
ТОП-2

рынка ювелирной розницы
России

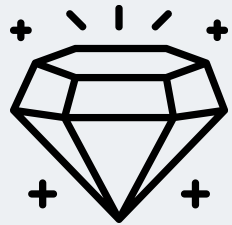


Самый быстрорастущий non-food ритейл в мире

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



СТРУКТУРА БИЗНЕСА



ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ХОЛДИНГ

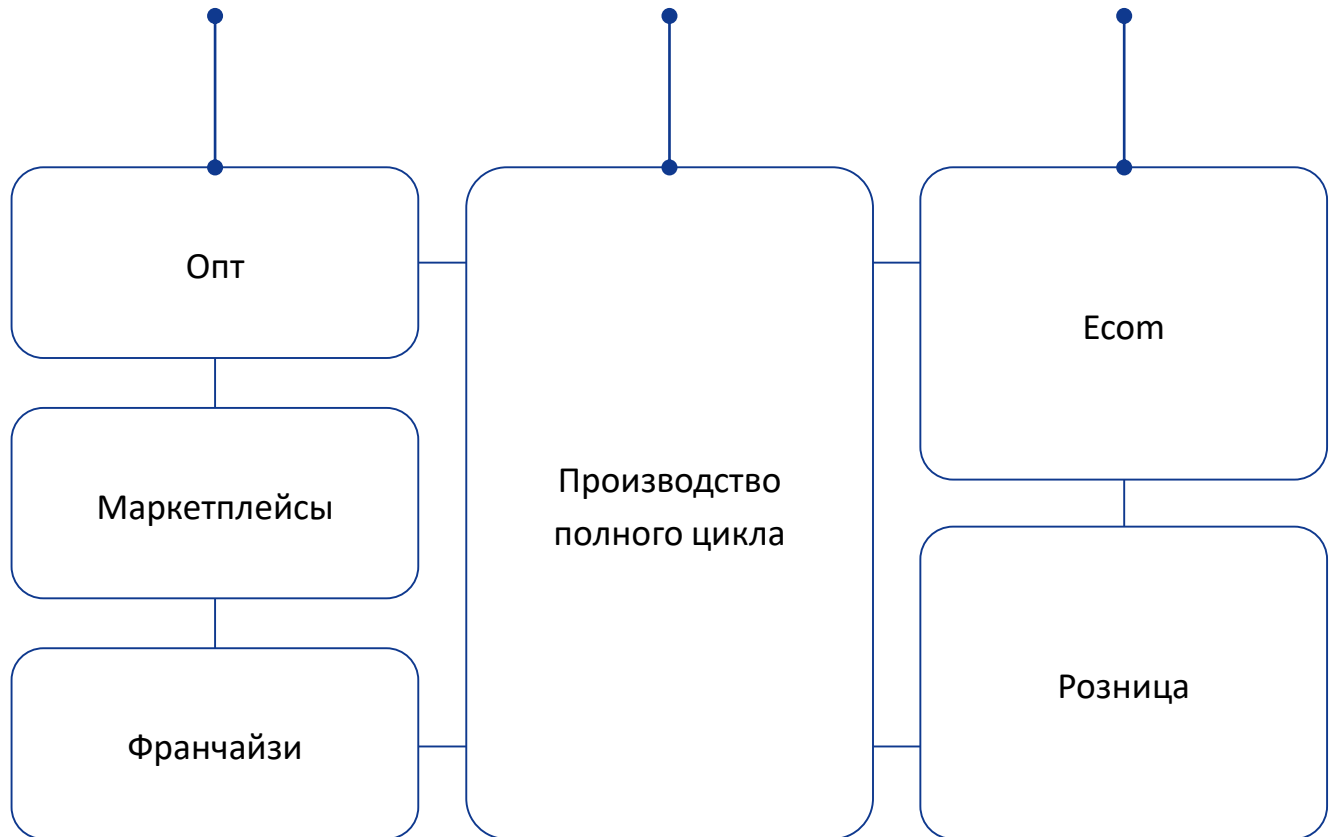
с собственным производством полного цикла и развитой омниканальной дистрибуцией по модели direct-to-client

WELVART HOLDING AG (ШВЕЙЦАРИЯ)

АО Лакса Трейдинг

АО Ювелит

ООО СВ Ритейл



МЕНЕДЖМЕНТ



НИКОЛАЙ ПОЛЯКОВ

CEO

- Общий стаж работы в ретейле 23 года
- Карьера Николая развивалась в компаниях, которые являются лидерами индустриальных рынков (Эльдорадо, Sunlight, Kari, SOKOLOV)
- Пройдены все ключевые должности – от продавца магазина до генерального директора компании
- Работа в должности CEO – 8 лет (Sunlight, Kari, SOKOLOV)
- Общий стаж в ювелирной индустрии – 6 лет



ВЯЧЕСЛАВ КОРНИЛОВ

Директор по рознице

- 20 лет в ретейле. Прошел путь от продавца до директора розничной сети
- Опыт работы в лидерах розничной индустрии (Эльдорадо, Столплит, М.Видео, SOKOLOV)
- Во всех компаниях непосредственно управлял розничными сетями.
В ювелирной рознице 1,5 года.



ЮЛИЯ ДЕНЩИКОВА

Digital-директор

- Более 15 лет опыта работы в сфере электронных коммуникаций, продаж, коммерции, финансов, аналитики и развития бизнеса
- Топ-позиции в KupiVIP, Avito, ЦУМ
- В ювелирной сфере 3 года



ВЛАДИМИР ДЬЯКОНОВ

Директор по финансам

- Общий опыт работы в финансах 23 года
- Опыт работы в должности финансового директора более 14 лет
- Работа в SOKOLOV – 8 лет



ЕЛЕНА ШИМАНЧУК

Директор оптового направления и франшизы

- Опыт работы более 30 лет.
- В ювелирной отрасли более 14 лет

МИССИЯ И СТРАТЕГИЯ



Мы делаем современные ювелирные
украшения доступными каждому

№1

ювелирное производство
в РФ

№1

на ювелирном рынке
во всех каналах продаж

№1

бренд - самый желанный и
узнаваемый

Ведущий игрок

на рынках ювелирной розницы
Азии и Ближнего Востока

02

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ

SOKOLOV

Динамика роста розничной сети



Динамика роста выручки (млрд руб)



Динамика Ebitda (млн руб)



Динамика и прогноз развития рынка ювелирной розницы в России



Положение SOKOLOV на рынке

Top-5 лидеров рынка ювелирного производства



Top-5 лидеров рынка ювелирной розницы



Рост доли e-com и онлайн-продаж юв





**ПРОИЗВОДСТВО
ПОЛНОГО ЦИКЛА**

**SOKOLOV производит
20 млн ювелирных изделий весом
более 40 тонн в год**

2X

потенциал роста
объемов

2

производственные площадки
Кострома, Красное-на-Волге

2 000

квалифицированных
сотрудников

47 000 м²

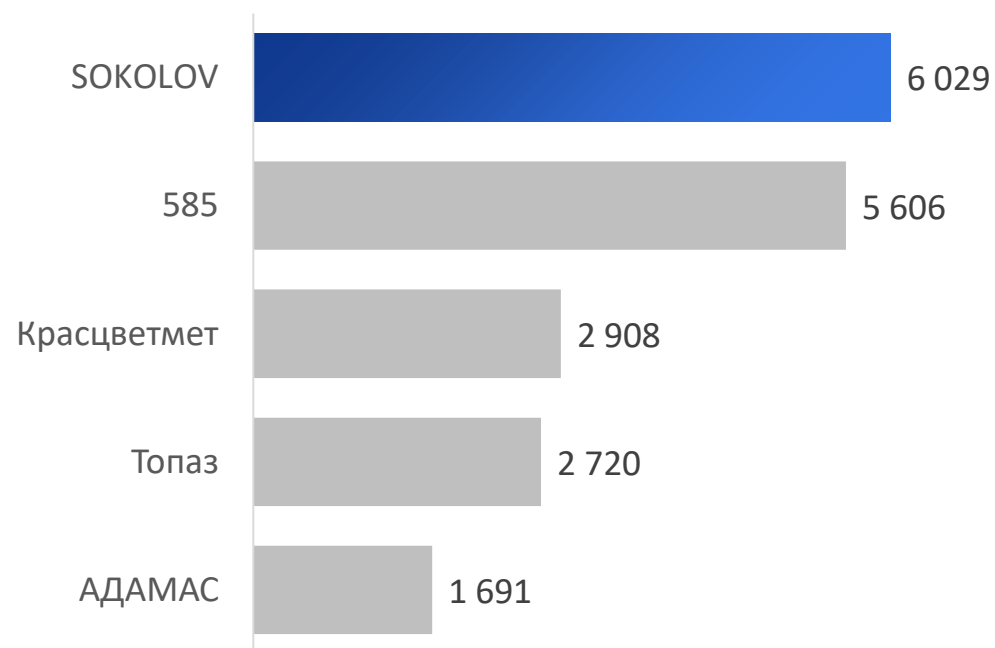
производственных
площадей

Сырье российского
происхождения

Лицензия на аффинаж
драгметаллов

ПРОИЗВОДСТВО №1 В РОССИИ

ТОП-5 ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ИЗДЕЛИЙ
ИЗ ЗОЛОТА В 2021 Г (КГ)



ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА
SOKOLOV



ОПТОВАЯ ДИСТРИБУЦИЯ



100

городов РФ и СНГ



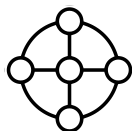
4 500

партнеров



11 000

точек продаж

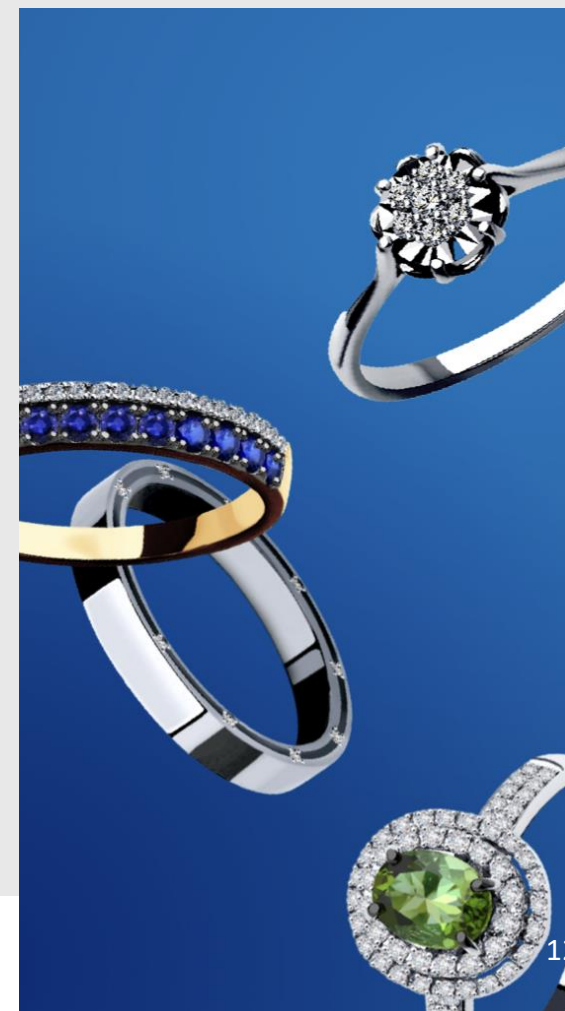
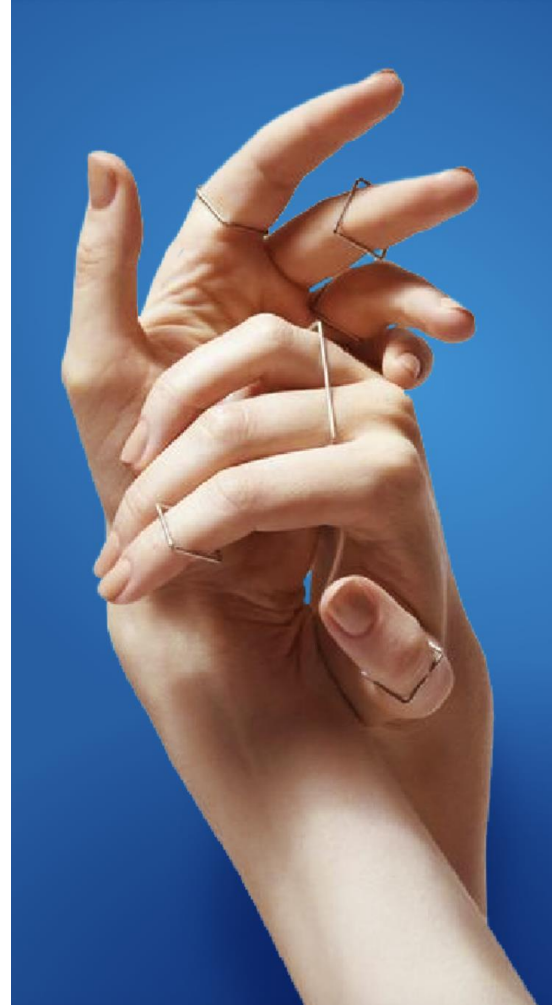


80

франшиз



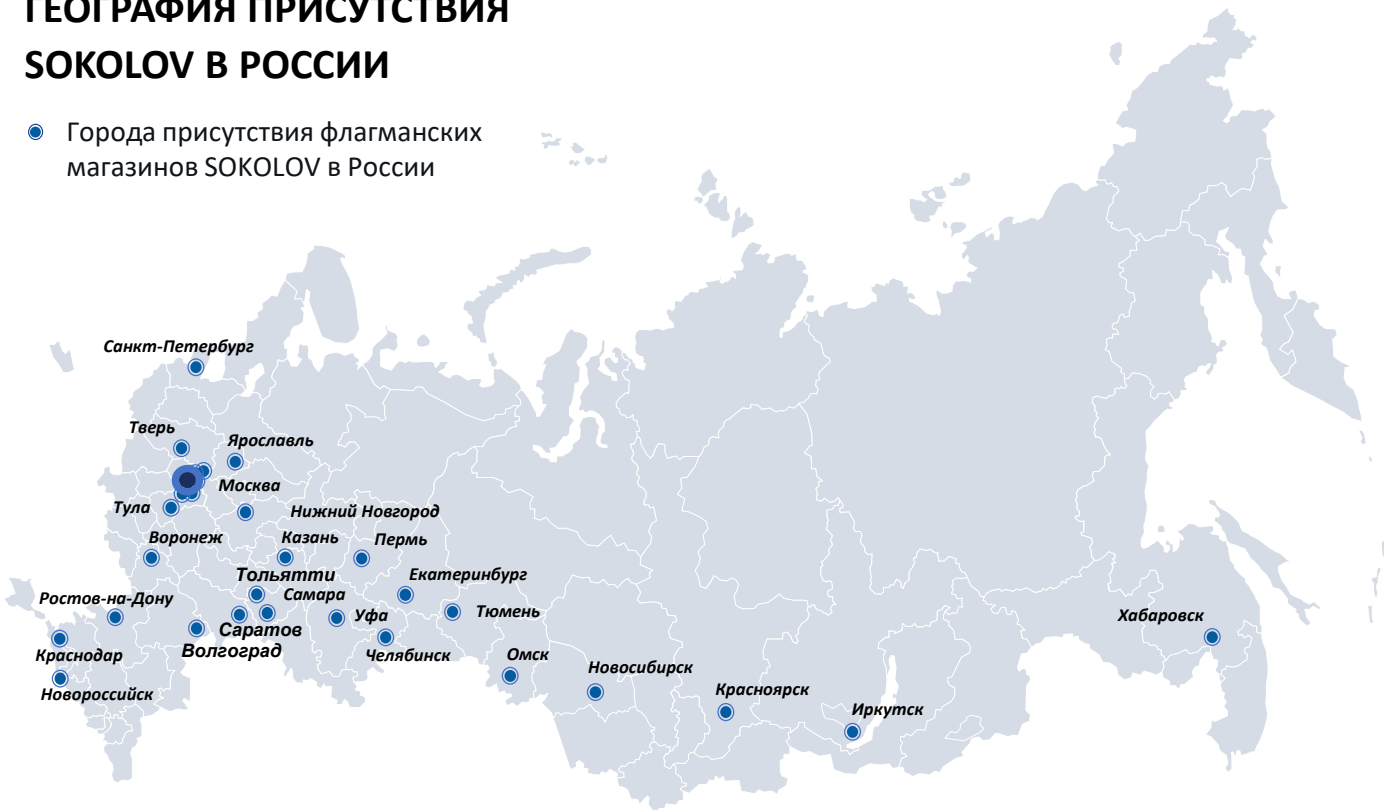
Лидер продаж в категории ювелирных украшений
на Wildberries, OZON, Yandex Market и Сбер Маркет



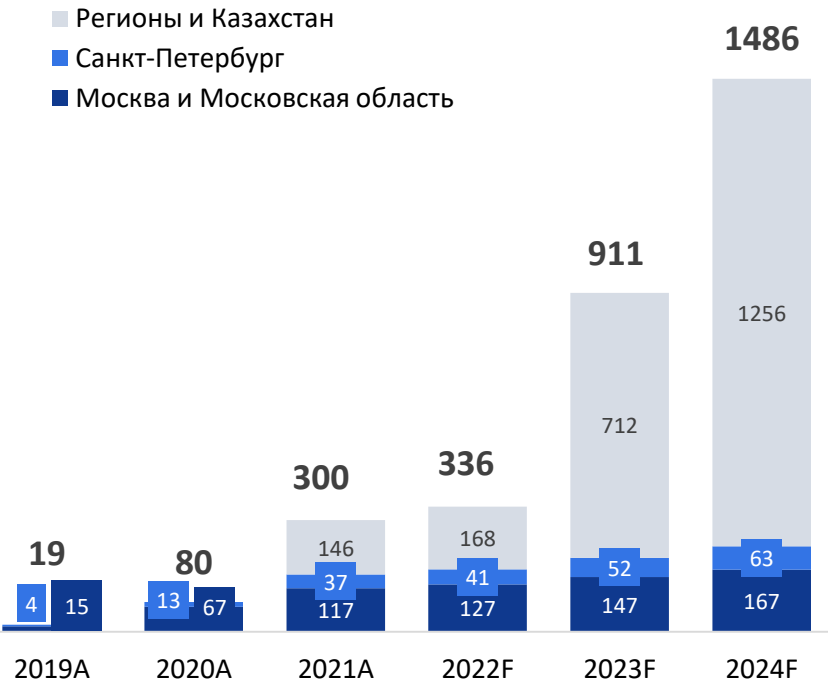
ФЕДЕРАЛЬНАЯ ОМНИКАНАЛЬНАЯ РОЗНИЦА

ГЕОГРАФИЯ ПРИСУТСТВИЯ SOKOLOV В РОССИИ

● Города присутствия флагманских магазинов SOKOLOV в России



ДИНАМИКА РОСТА ЧИСЛА МАГАЗИНОВ СОБСТВЕННОЙ РОЗНИЧНОЙ СЕТИ



Без учета 80 магазинов по модели франчайзи

Е-COM – ДРАЙВЕР РОСТА РОЗНИЦЫ

APP №1

в мире среди ювелирных
монобрендов (9 млн)

1,1 МЛН

MAU App

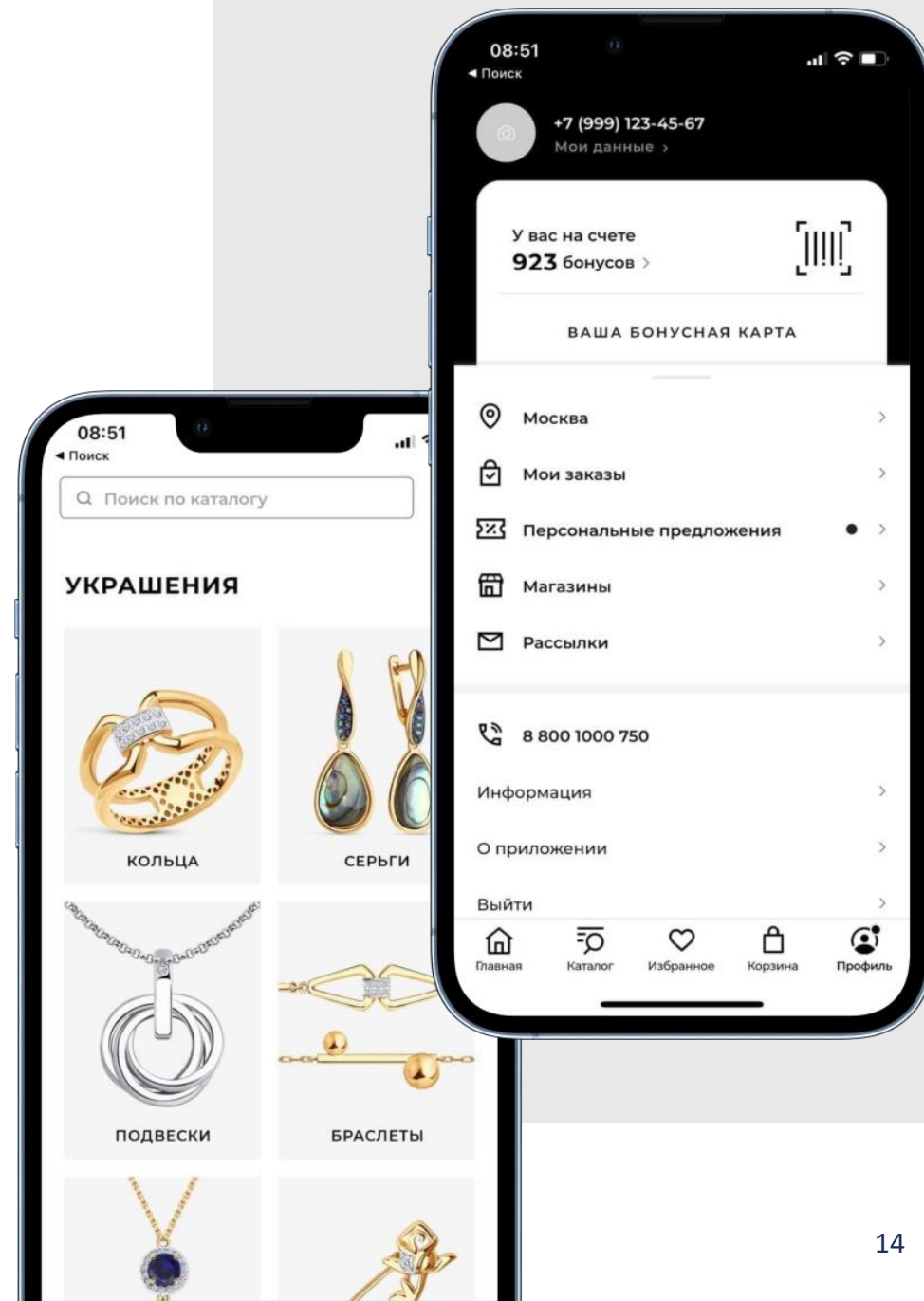
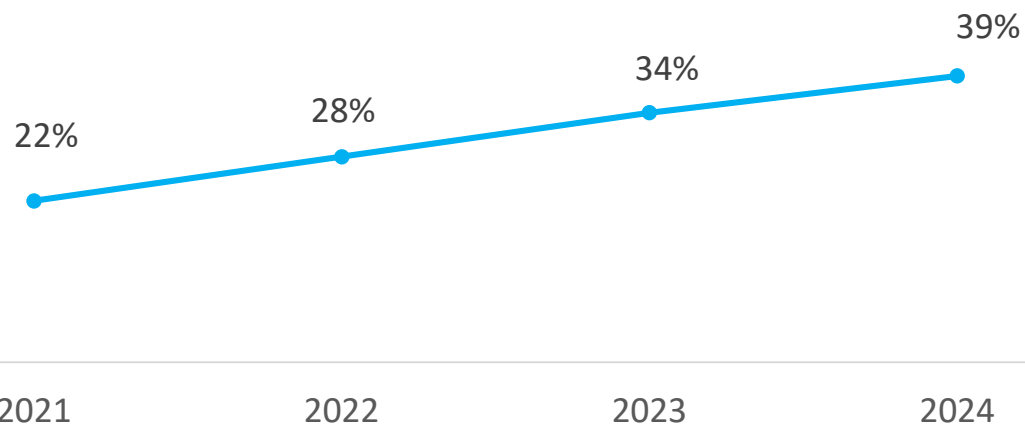
ТОП-100

интернет магазинов
в России

3 МЛН

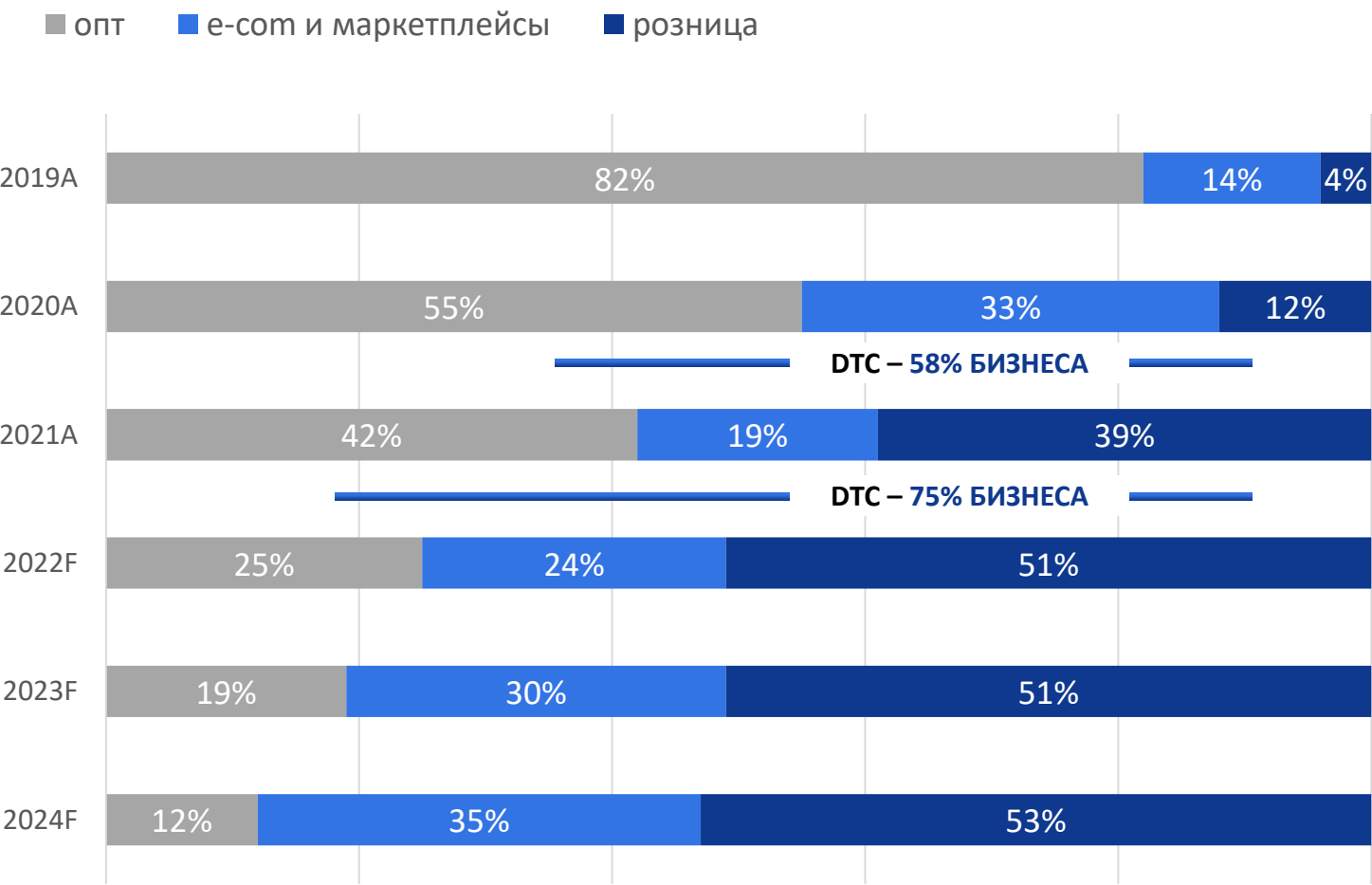
MAU Web

Динамика роста доли е-сom в розничных продажах



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ



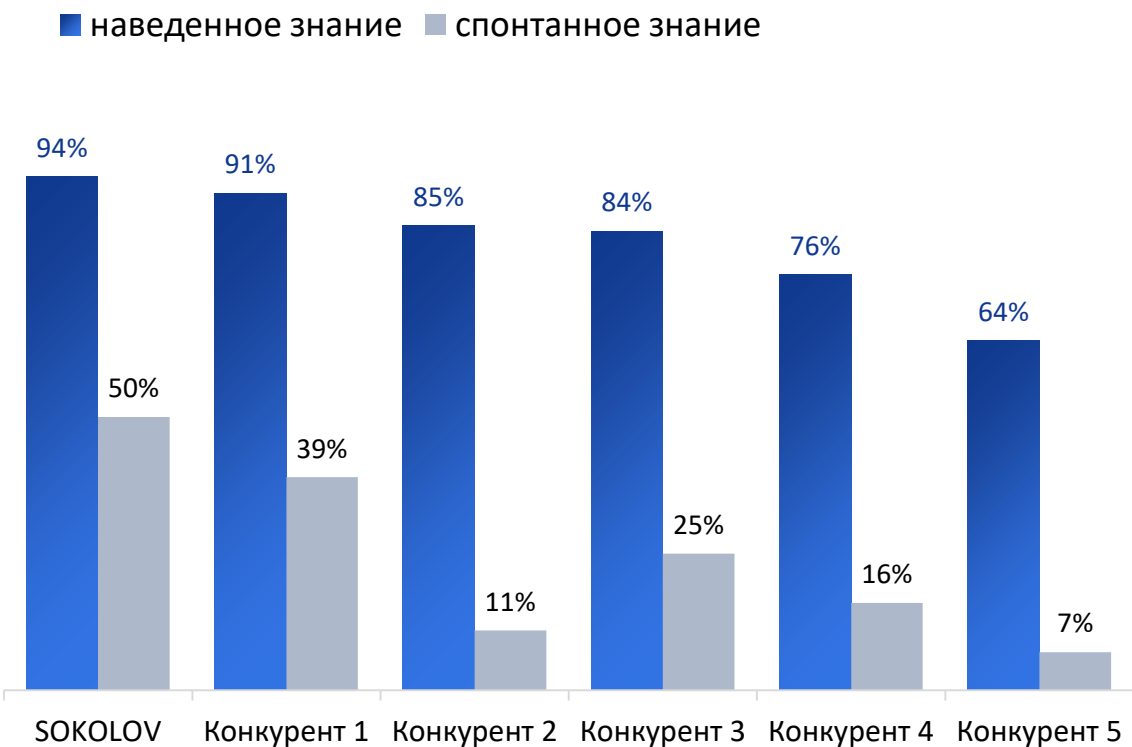
СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО МЕТАЛЛУ 2021



БРЕНД №1

SOKOLOV – ЮВЕЛИРНЫЙ БРЕНД №1 В РОССИИ

Знание бренда, %



Источник: Nielsen IQ

САМЫЙ ЛЮБИМЫЙ ЮВЕЛИРНЫЙ БРЕНД РОССИЯН ПО ВЕРСИИ OMI

	2021	2020	2019
SOKOLOV JEWELRY	35,6%	28,0%	21,0%
SUNLIGHT	17,5%	25,0%	21,6%
585	15,1%	15,8%	16,1%
АДАМАС	8,7%	12,2%	13,4%
PANDORA UNFORGETTABLE MOMENTS	4,9%	7,9%	10,1%
МОСКОВСКИЙ ЮВЕЛИРНЫЙ ЗАВОД	4,8%	2,3%	4,1%
SWAROVSKI	4,5%	4,2%	5,8%
TIFFANY & Co.	3,8%	2,0%	3,9%

D2C РОЗНИЦА С НУЛЯ ЗА 3 ГОДА. РЕЗУЛЬТАТЫ

416

Магазинов и франшиз



34%

LFL



>12 млн

клиентов



>1 млн

MAU APP



35 000

SKU



65%

ROPO



50%

Доля повторных покупок



90%

NPS



94%

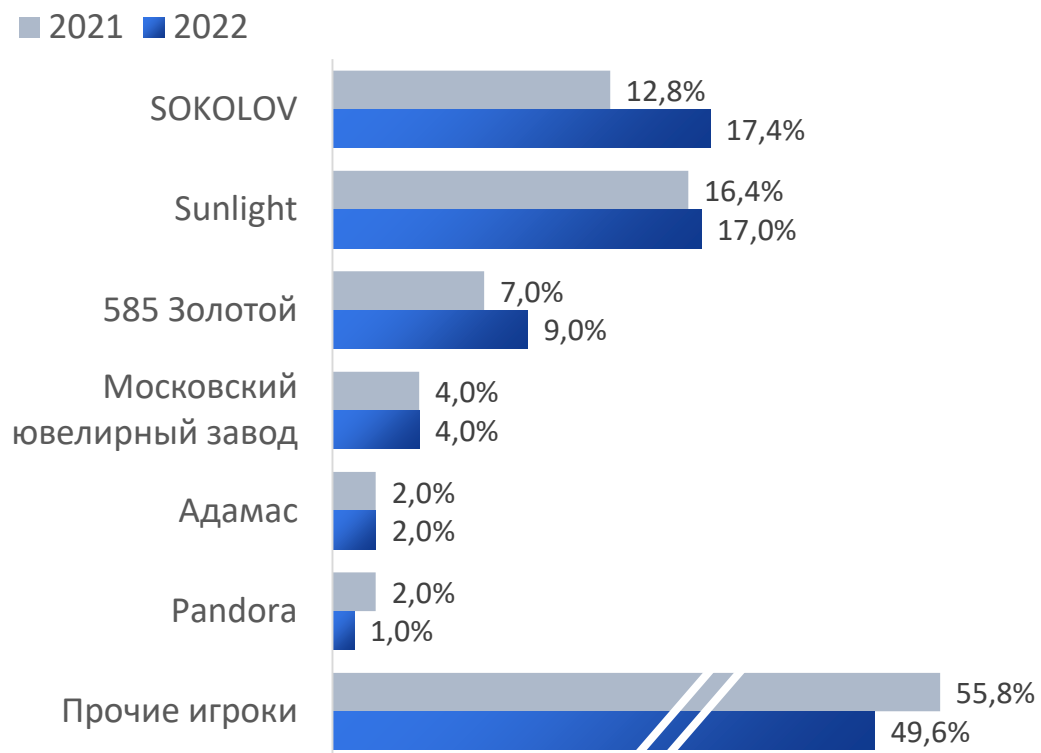
Знание бренда



ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ

SOKOLOV – лидер рынка с растущей долей

ДОЛИ ВЕДУЩИХ ИГРОКОВ РЫНКА ЮВЕЛИРНОЙ РОЗНИЦЫ РФ В 2021-2022, %

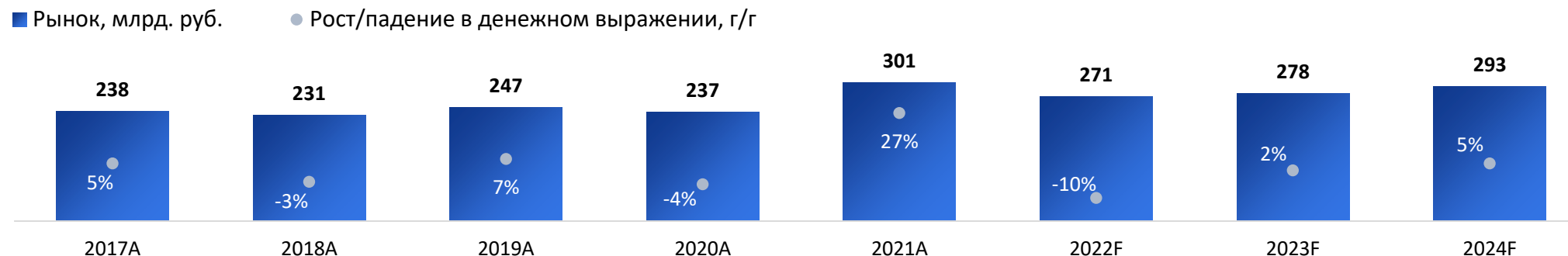


ДИНАМИКА РЫНКА ЮВЕЛИРНОЙ РОЗНИЦЫ РФ И ДОЛИ SOKOLOV В 2020-2024

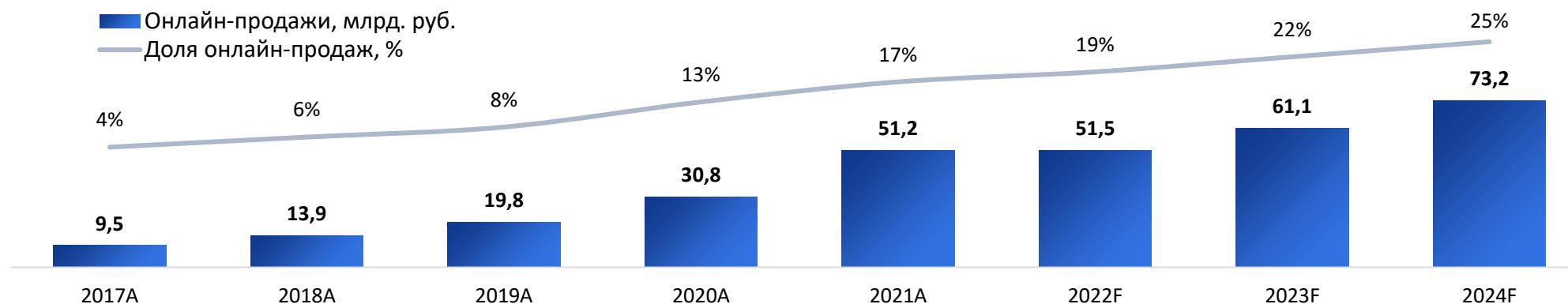


ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ЮВЕЛИРНОГО РЫНКА

ПРОДАЖИ ЮВЕЛИРНЫХ УКРАШЕНИЙ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОМ РЫНКЕ, РОССИЯ¹



ОНЛАЙН-ПРОДАЖИ ЮВЕЛИРНЫХ УКРАШЕНИЙ В РОССИИ²

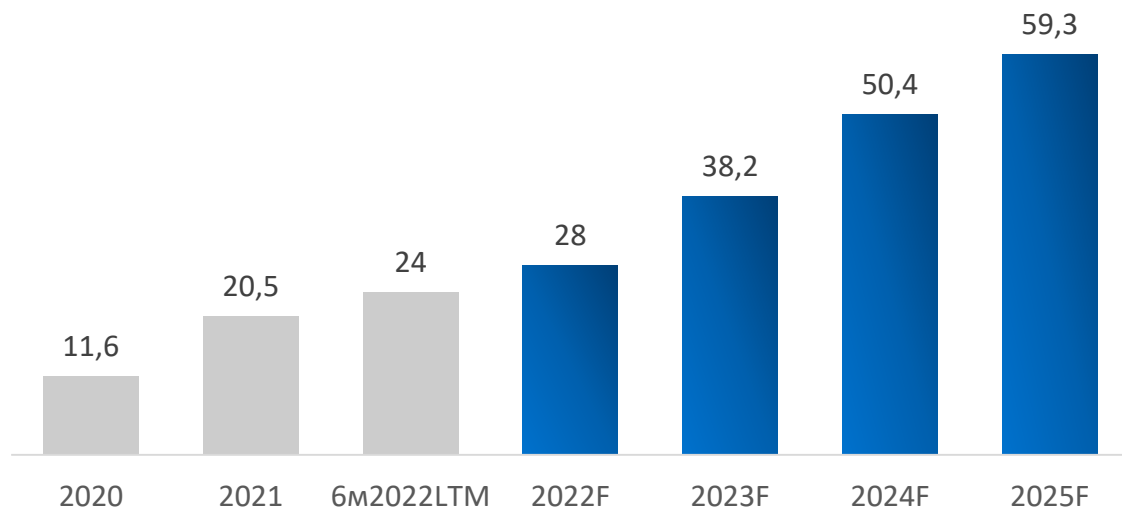


Примечание: (1) Анализ компании SOKOLOV на основе данных Госкомстата РФ, Сбер Аналитики, Сбер Индекса и Euromonitor International;

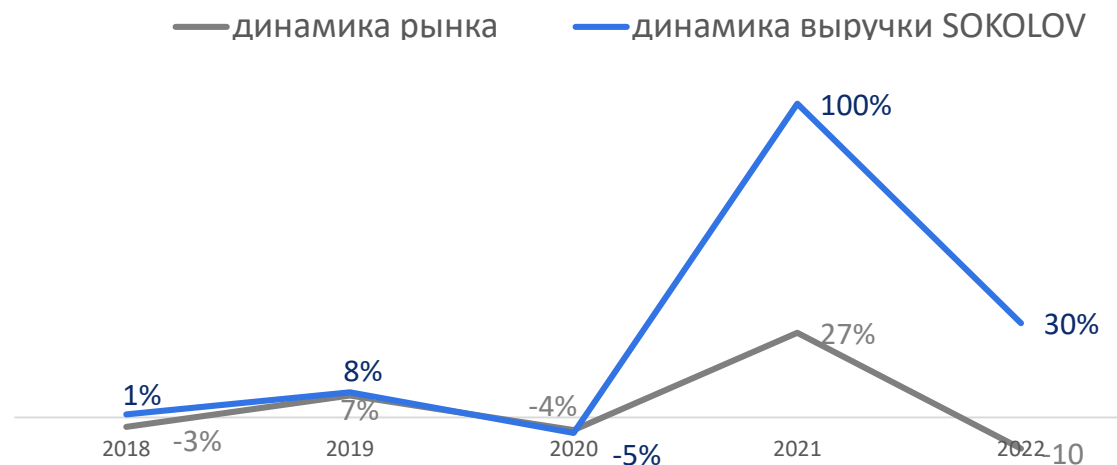
(2) Анализ компании SOKOLOV на основе данных АКИТ и Euromonitor International; (3) Прогноз ЦБ РФ; (4) Оценка компании SOKOLOV на основе данных Пробирной палаты РФ

ПРОГНОЗ РОСТА ВЫРУЧКИ SOKOLOV

ДИНАМИКА РОСТА ЧИСТОЙ ВЫРУЧКИ
(МЛРД РУБ.)



ДИНАМИКА РЫНКА И РОСТ ОБОРОТА SOKOLOV
(%)



ФАКТОРЫ РОСТА

- Рост доли e-com до 25% в 2024 году
- Рост спроса и доли серебра
- Рост доли повторных покупок
- Отмена УСН для предприятий МСБ
- Уход глобальных ювелирных брендов с российского рынка, высвобождение ниш
- Концентрация и консолидация рынка, рост доли федеральных сетей
- 6% среднегодовой рост после снижения в 2022 году

03

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



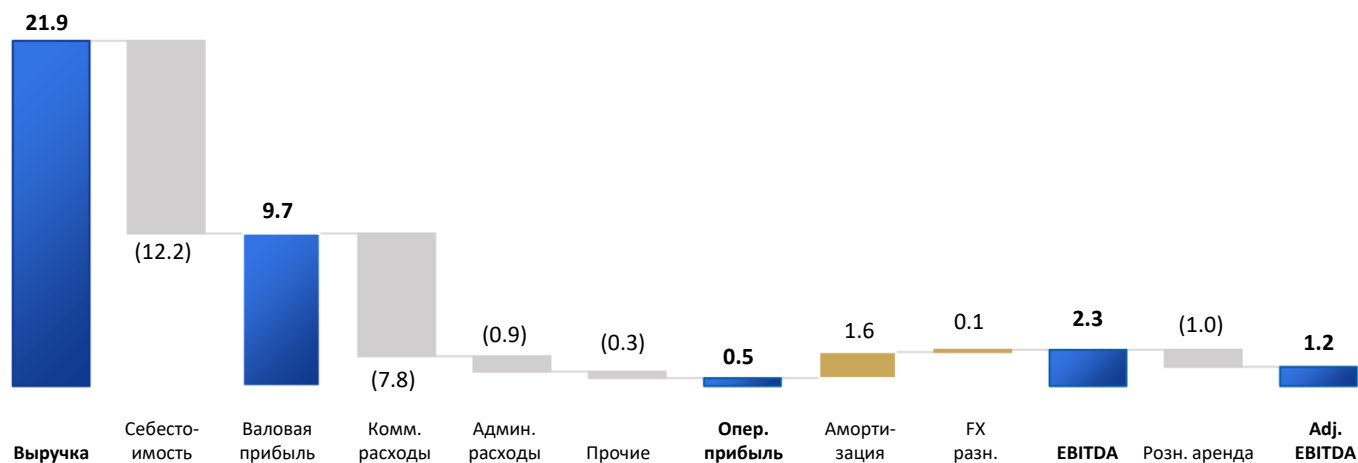
ПРИБЫЛЬНОСТЬ И СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА

Фокус на повышение операционной эффективности

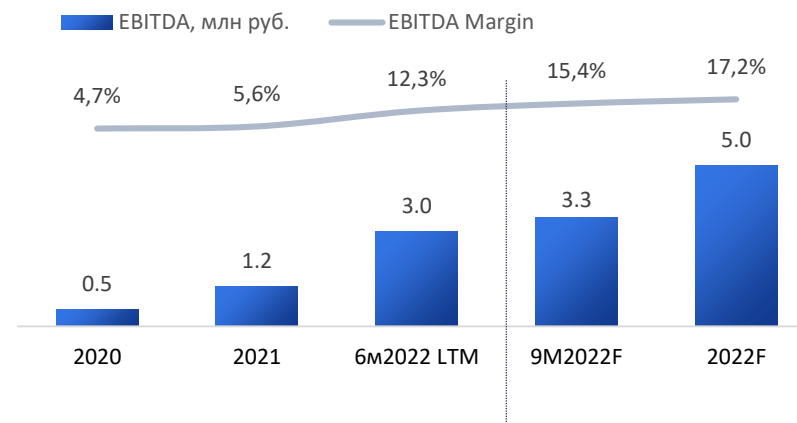
СОКОЛОВ ЯВЛЯЕТСЯ КОМПАНИЕЙ С ПОЛНЫМ ЦИКЛОМ ПРОИЗВОДСТВА ЮВЕЛИРНЫХ ИЗДЕЛИЙ

- Контроль уровня себестоимости продукции
- Рост прибыльности продаж за счет дальнейшей консолидации рынка и расширения розничной сети компании

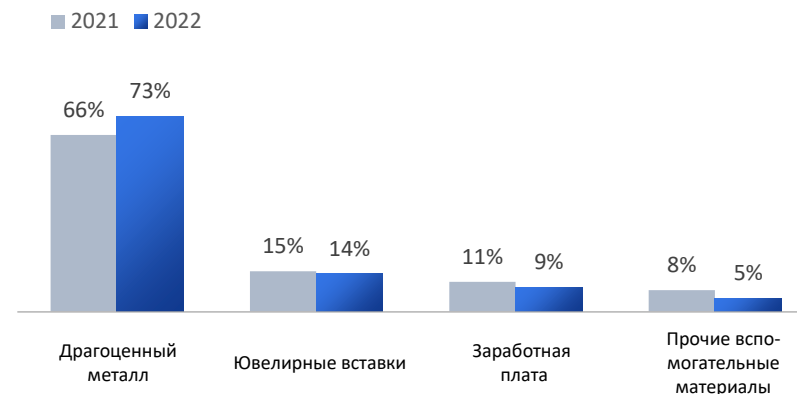
КОНВЕРСИЯ ВЫРУЧКИ В EBITDA (2021 ГОД) В МЛРД РУБ.



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹, МЛРД РУБ.



СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА



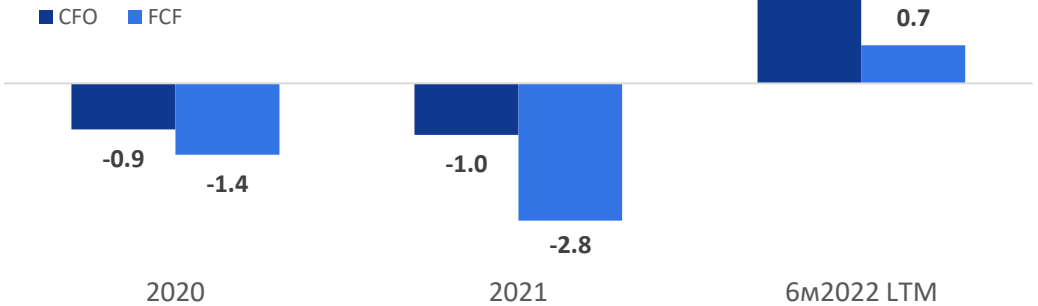
Примечание: (1) Значение EBITDA скорректировано на расходы на розничную аренду (лизинг)
 Исходное значение EBITDA рассчитано в отчетности Welvart Group как Operating Profit, суммированное с Depreciation of right-of-use assets, Depreciation of fixed assets и Net FX gains/(losses)

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

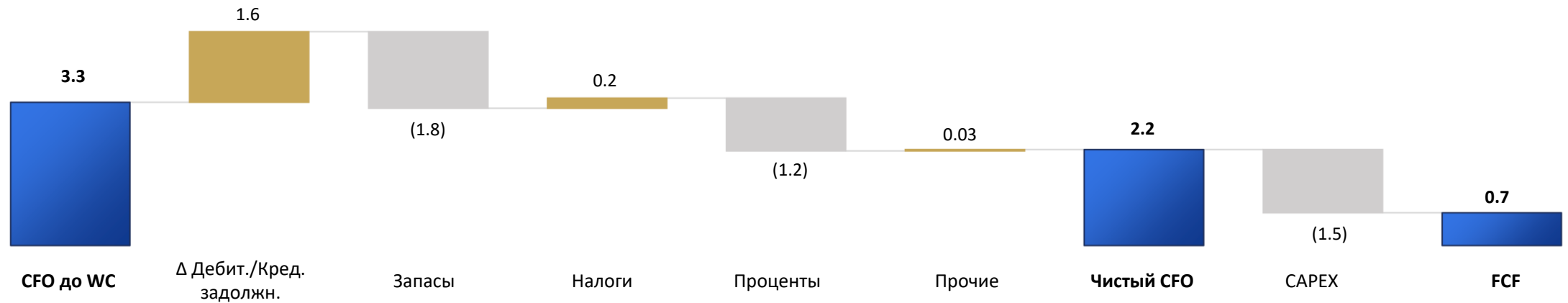
СТАБИЛИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОВ ПОСЛЕ СТАДИИ АКТИВНОГО РОСТА

Рост продаж в 2021-2022 годах вывел компанию на темпы генерации операционных денежных потоков

CFO¹ & FCF², МЛРД РУБ.



КОНВЕРСИЯ ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В FCF (ЗА 6М 2022 LTM), МЛРД РУБ.



Примечание: (1) За показатель CFO взят показатель Net Cash from (used in) Operating Activities из отчетности Welvart Group
 (2) За показатель FCF взят показатель CFO за вычетом показателя Net Cash used in Investing Activities из отчетности Welvart Group

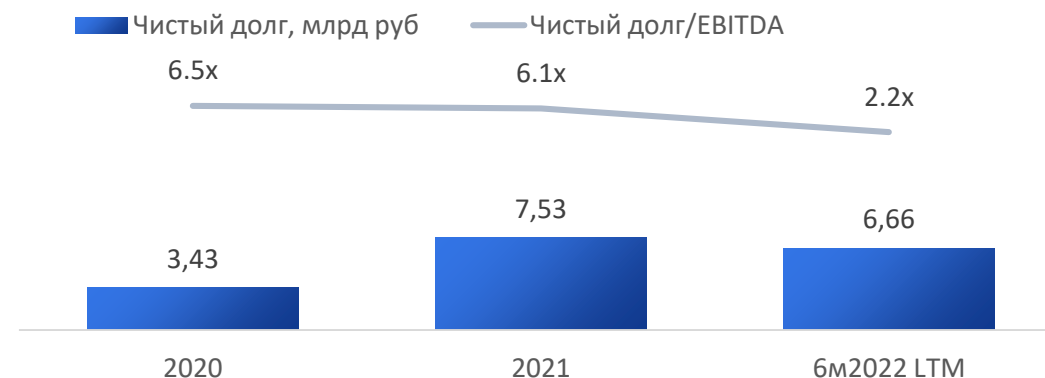
ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКОЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В УСЛОВИЯХ ДАЛЬНЕЙШЕГО РАСШИРЕНИЯ БИЗНЕСА

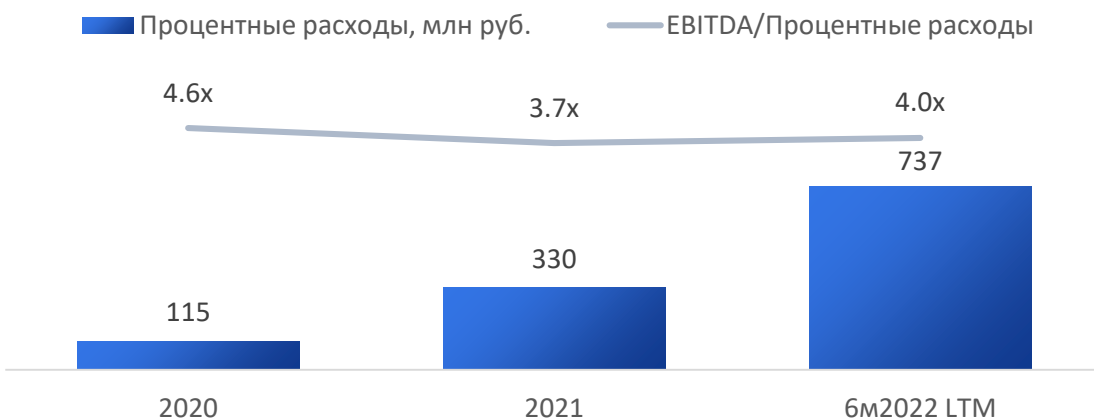
SOKOLOV осуществляет развитие и расширение бизнеса за счет использования заемных средств. В условиях внешних шоков, компания сохранила качество обслуживания долга

- Долговая нагрузка за 2021-2022 года стабилизировалась и снизилась до значений ок. 2.5x по показателю Чистый долг/EBITDA. Целевой параметр долговой нагрузки Компании – 2.5x по показателю Долг/EBITDA
- За счет привлекаемых долговых средств Компания планирует профинансировать дальнейшее расширение бизнеса в 2023-2024 годах

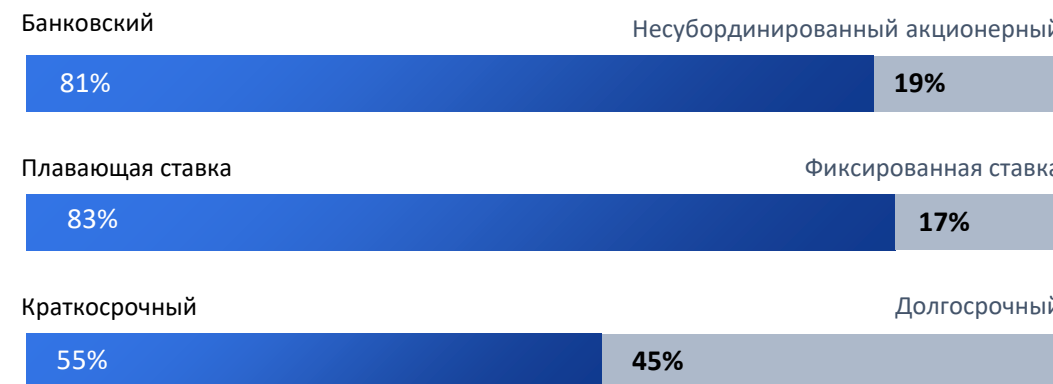
ЧИСТЫЙ ДОЛГ¹, МЛРД РУБ



ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА



СТРУКТУРА ДОЛГА



Примечание: (1) Сумма долга включает в себя финансовый (банковский) долг, а также несубординированный акционерный долг (1,83 млрд руб. в 2020 году, 1.76 млрд руб. в 2021 году и 1,14 млрд руб. за 6 месяцев 2022 года)



04

**ФАКТОРЫ РОСТА
И ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ**

SKOLOV

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ SOKOLOV



#1 ювелирный бренд
в России



Ликвидное сырье,
нет неликвидных запасов



Востребованный в сегменте
масс-маркет продукт



Рост доли в условиях
консолидации рынка



Омниканальная система дистрибуции



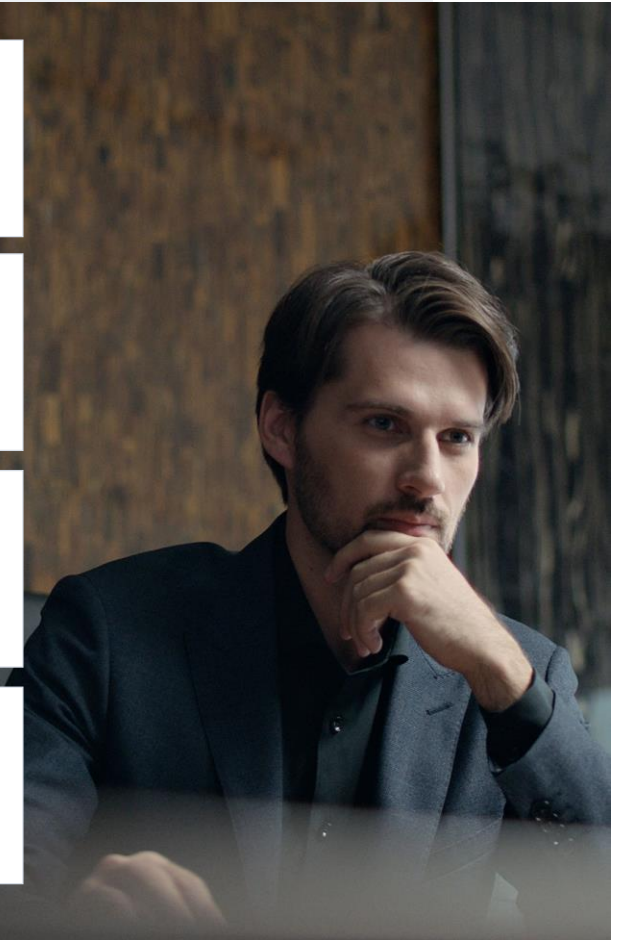
Высокий потенциал роста
за счет масштабирования



Современное и эффективное производство
полного цикла



Высокопрофессиональная
и мотивированная команда
менеджмента



ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Эмитент	Акционерное общество «Ювелит»
Рейтинг эмитента	bbb+ (RU)/ стабильный
Объем выпуска	Не менее 3 000 000 000 рублей
Номинальная стоимость	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	3 года
Купонный период	91 день
Ориентир по доходности	[Будет определен позднее]
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Предварительная дата книги заявок и размещения	Декабрь 2022
Минимальная сумма заявки на покупку биржевых облигаций при первичном размещении	1 400 000 рублей
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа
Уровень листинга	Ожидается Третий уровень листинга
Цель эмиссии	Общекорпоративные цели/Развитие федеральной сети монобрендовых магазинов /Развитие розничной сети
Организатор размещения	Газпромбанк



СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!

invest.sokolov.ru/#008

ПРИЛОЖЕНИЕ. ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО WELVART HOLDING AG (ШВЕЙЦАРИЯ) В МЛН РУБ.

	6M2022	2021	2020
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	2,177	2,282	861
Right-of-use assets	6,841	7,680	4,503
Deferred income tax assets	479	533	378
Other current assets	89	63	148
Total non-current assets	9,586	10,559	5,890
Current assets			
Inventories	8,715	8,171	4,521
Trade and other receivables	1,982	2,855	3,046
Cash and cash equivalents	652	1,157	863
Other non-current assets	916	1,244	989
Total current assets	12,266	13,427	9,420
TOTAL ASSETS	21,852	23,986	15,310
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Borrowings	-	-	7
Loans from related parties	1,862	1,825	1,825
Lease liabilities	6,579	6,550	3,984
Other non-current liabilities	86	7	15
Total non-current liabilities	8,528	8,382	5,831
Current liabilities			
Borrowings	5,037	5,919	1,881
Loans from related parties	1,106	1,770	1,836
Lease liabilities	715	1,535	819
Trade and other payables	2,311	3,222	2,272
Other current liabilities	1,426	1,175	1,457
Total current liabilities	10,597	13,621	8,265
TOTAL LIABILITIES	19,125	22,003	14,096
TOTAL EQUITY	2,727	1,983	1,213
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	21,852	23,986	15,310

	6M2022	2021	2020
PROFIT AND LOSS STATEMENT			
Revenue	11,736	21,984	11,023
Cost of sales	(5,777)	(12,274)	(6,559)
Gross profit	5,959	9,710	4,464
Distribution expense	(4,414)	(7,804)	(2,984)
G&A expenses	(395)	(983)	(804)
Net charge for expected credit losses on FA	15	(289)	(214)
Other losses, net	(143)	(106)	(269)
Operating profit	1,023	528	193
Finance income	111	20	39
Finance cost	(821)	(745)	(247)
FX gain/(losses)	648	200	(379)
Income tax benefit/(loss)	(216)	83	145
PROFIT / (LOSS) FOR THE PERIOD	744	87	(249)
EBITDA	3,541	2,325	719

CASH FLOW STATEMENT			
Profit /(loss) before income tax	961	4	(394)
Operating cash flows before WC changes	2,319	2,123	1,658
OCF after WC changes	2,257	(151)	(737)
Net cash from / (used in) operating activities	1,436	(1,060)	(943)
Net cash from / (used in) investing activities	(157)	(1,751)	(522)
Net cash from / (used in) financing activities	(1,688)	3,089	1,769
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE DATE	652	1,157	863