

WESTFALIKA

Rossita

Lisette

SNOW GUARD

EMILIA ESTRA
shoes boutique

PESHEKHOD
FABRIKA OBUVI

all.go

Step



ОБУВЬ РОССИИ



2019



Содержание

Параметры
выпуска

Сведения об
Эмитенте и Поручителе

Структура Группы Компаний
«Обувь России»

Финансовое
состояние

Информация о компании

Контакты

Параметры выпуска

Эмитент	ООО «Обувь России»
Облигации	Документарные процентные неконвертируемые биржевые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-02
Программа биржевых облигаций	Программа биржевых облигаций серии 001P, имеющая идентификационный номер 4-00412-R-001P-02E от 24.12.2018 г.
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Количество ценных бумаг в выпуске	1 000 000 (один миллион) штук
Объем выпуска Облигаций	1 000 000 000 (один миллиард) рублей
Срок размещения	До момента полного размещения, но не более 45 рабочих дней с даты начала размещения
Срок обращения	5 лет (1800 дней)
Начало размещения	11 декабря 2019
Оферта эмитента	Не предусмотрена
Купон	12,0%
Количество купонов	60
Купонный период	30 дней
Амортизация	Выплата по 10,0% от номинальной стоимости облигации в даты выплат 33-го, 36-го, 39-го, 42-го, 45-го, 48-го, 51-го, 54-го, 57-го, 60-го купонов
Цена размещения	100% от номинала
Организаторы выпуска	ООО «Иволга Капитал», ООО «АТОН»
Андеррайтер	АО «Банк Акцепт»
Депозитарий	НКО АО НРД
ПВО	ООО «Регион-Финанс»
Поручительство	ПАО «ОР»
Ковенанты	1) Снижение доли ПАО «ОР» в уставном капитале Эмитента до уровня 50% от уставного капитала или менее. 2) Превышение соотношения «Чистый долг» к «ЕВITDA» значения 4:1, рассчитанного на основании КФО ПАО «ОР».

Сведения об эмитенте и поручителе

Эмитент

ООО «Обувь России»

Полное фирменное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Обувь России»

Место нахождения (адрес регистрации):

630068, г. Новосибирск, ул. Приграничная, д.1, помещение 100

Уставный капитал:

1 522 174 934 рублей

ИНН/ОГРН

5407249872 / 1035403195761

Дата государственной регистрации:

17.02.2003 г.

Корпоративный сайт: obuvrus.ru

Органы управления, сведения об их формировании:

Общее собрание участников Общества — ПАО «ОР», 100%

Единоличный исполнительный орган Общества:

Директор — Титов Антон Михайлович

Аудитор:

ООО АК «СТАТУС»

Поручитель

ПАО «ОР»

Полное наименование:

Публичное акционерное общество «ОР»

Место нахождения (адрес регистрации):

630110, г. Новосибирск, ул. Богдана Хмельницкого 56

Уставный капитал:

11 305 600 000 рублей

ИНН/ОГРН

5410779580 / 1135476124101

Дата государственной регистрации:

12.08.2013 г.

Корпоративный сайт: obuvrus.ru

Органы управления, сведения об их формировании:

Общее собрание акционеров, Совет директоров, Единоличный исполнительный орган

Единоличный исполнительный орган Общества:

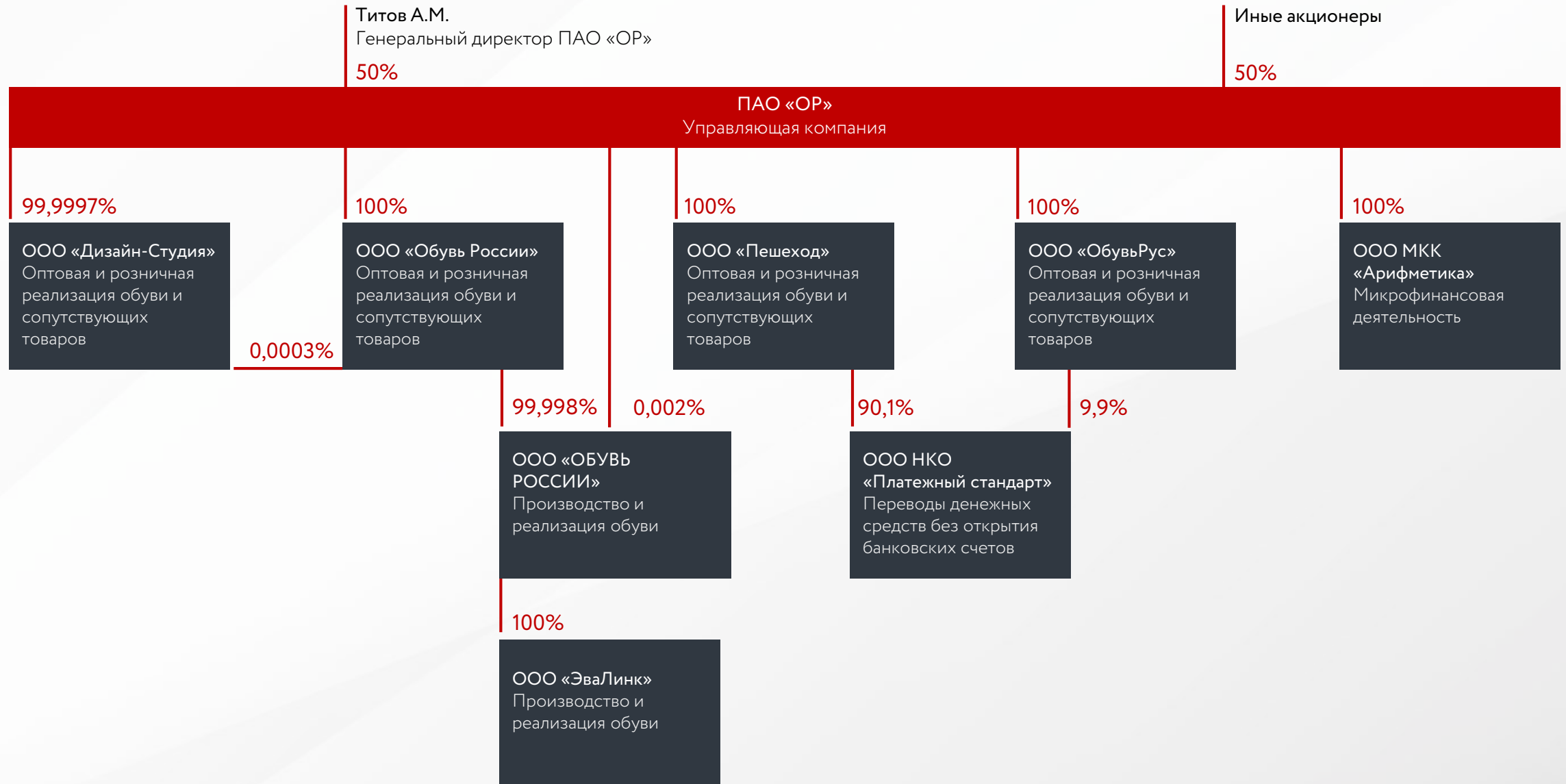
Генеральный директор — Титов Антон Михайлович

Аудитор:

ООО АК «Статус» (отчетность в формате РСБУ)

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ» (отчетность в формате МСФО)

Структура Группы Компаний «Обувь России»





Финансовое состояние

Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента (по РСБУ) и Поручителя (по МСФО)

Раскрытие информации
Поручителя

Аудитор Поручителя
ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ»

Раскрытие информации
Эмитента

Аудитор Эмитента
ООО АК «СТАТУС»



Структура активов Эмитента

тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.09.2019
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	736 437	721 170	714 297	711 536
Основные средства	551 317	511 339	648 598	666 698
Доходные вложения в материальные ценности	260	35 025	30	18
Финансовые вложения	640 669	836 469	421 900	421 900
Отложенные налоговые активы	0	731	3 640	3 909
Прочие внеоборотные активы	254 655	216 524	186 784	187 618
Итого внеоборотные активы	2 183 338	2 321 258	1 975 249	1 991 679
Оборотные активы				
Запасы	2 071 071	1 752 464	6 768 718	8 769 266
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	133	0	37 649	37 359
Дебиторская задолженность	1 123 409	1 453 730	3 560 464	2 566 803
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	642 563	566 915	585 070	152 416
Денежные средства и денежные эквиваленты	60 409	1 359 610	100 463	328 559
Прочие оборотные активы	99 421	538 942	443 505	431 379
Итого оборотные активы	3 997 006	5 671 661	11 495 869	12 285 782
Баланс	6 180 344	7 992 919	13 471 118	14 277 461

Структура обязательств и собственного капитала Эмитента

тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.09.2019
Капитал и резервы				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	8 000	1 508 000	1 522 175	1 522 175
Добавочный капитал (без переоценки)	797 745	797 745	797 745	797 745
Резервный капитал	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	546 821	586 433	4 475 355	4 604 579
Итого капитал и резервы	1 352 566	2 892 178	6 795 275	6 924 499
Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1 011 140	2 990 850	2 936 817	3 252 947
Отложенные налоговые обязательства	1 637	1 578	1 520	1 476
Итого долгосрочные обязательства	1 012 777	2 992 428	2 938 337	3 254 423
Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1 649 346	225 188	1 350 738	1 452 979
Кредиторская задолженность	279 875	542 169	1 454 320	2 543 666
Оценочные обязательства	0	0	14 686	16 136
Прочие обязательства	1 885 780	1 340 956	917 762	85 758
Итого краткосрочные обязательства	3 815 001	2 108 313	3 737 506	4 098 539
Баланс	6 180 344	7 992 919	13 471 118	14 277 461

Финансовый результат Эмитента

тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2018	30.09.2019
Выручка	3 084 361	5 559 698	3 284 489	4 751 419
Себестоимость продаж	(1 956 831)	(2 923 591)	(1 872 871)	(2 562 597)
Валовая прибыль (убыток)	1 127 530	2 636 107	1 411 618	2 188 822
Коммерческие расходы	(607 204)	(1 425 098)	(878 997)	(1 461 904)
Управленческие расходы	(216 310)	(234 406)	(172 118)	(163 694)
Прибыль (убыток) от продаж	304 016	976 603	360 503	563 224
Проценты к получению	99 339	63 909	47 749	54 350
Проценты к уплате	(526 189)	(416 047)	(285 842)	(345 070)
Прочие доходы	753 777	300 858	213 883	242 981
Прочие расходы	(528 765)	(259 429)	(142 275)	(231 417)
Прибыль (убыток) до налогообложения	102 178	665 894	194 018	284 068
Текущий налог на прибыль	(41 056)	(149 164)	(48 241)	(65 157)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	19 831	13 017	5 079	8 030
Изменение отложенных налоговых обязательств	59	59	44	44
Изменение отложенных налоговых активов	731	2 909	4 314	269
Чистая прибыль (убыток)	61 912	519 698	150 135	219 224

Динамика основных финансовых показателей Эмитента (1/2)

Общий долг (Total debt), тыс.руб.

Общий долг = Краткосрочные кредиты и займы + Долгосрочные кредиты и займы

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2019
Краткосрочные кредиты и займы	225 188	1 350 738	1 452 979
Долгосрочные кредиты и займы.	2 990 850	2 936 817	3 252 947
Общий долг	3 216 038	4 287 555	4 705 926

Чистый долг (Net debt), тыс. руб.

Чистый долг = (Краткосрочные кредиты и займы + Долгосрочные кредиты и займы) - Денежные средства и их эквиваленты

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2019
Краткосрочные кредиты и займы	225 188	1 350 738	1 452 979
Долгосрочные кредиты и займы	2 990 850	2 936 817	3 252 947
Денежные средства и их эквиваленты	1 359 610	100 463	328 559
Итого чистый долг	1 856 428	4 187 092	4 377 367

Динамика основных финансовых показателей Эмитента (2/2)

Выручка (Revenue), тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2018	30.09.2019
Выручка	3 084 361	5 559 698	3 284 489	4 751 419

Прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВIT), тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2018	30.09.2019
Прибыль до налогообложения за период	102 178	665 894	194 018	284 068
Проценты к уплате	526 189	416 047	285 842	345 070
ЕВIT	628 367	1 081 941	479 860	629 138

Процент прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT margin)

$EBIT\ margin = (EBIT/Revenue) * 100$

Наименование показателя	2017	2018	30.09.2018	30.09.2019
ЕВIT margin, %	20,37	19,46	14,61	13,24

Структура активов Поручителя

тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019
Внеоборотные активы					
Основные средства	1 909 543	1 824 866	2 018 551	1 820 148	1 978 340
Активы в форме прав пользования	0	0	0	0	128 494
Гудвил и нематериальные активы	34 373	39 988	40 872	41 112	38 392
Прочие внеоборотные финансовые активы	0	90 379	63 270	69 300	55 170
Авансы выданные под поставку товаров	0	0	0	0	110 084
Авансы выданные под незавершенное строительство	175 390	180 925	48 026	215 205	49 968
Отложенные налоговые активы	72 414	197 209	271 102	257 401	322 307
Итого внеоборотные активы	2 191 720	2 333 367	2 441 821	2 403 166	2 682 755
Оборотные активы					
Запасы	6 035 754	6 444 672	10 142 758	8 822 472	12 009 891
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 380 485	2 947 618	3 163 452	2 224 499	1 950 170
Авансы выданные	1 586 281	4 109 025	5 074 509	4 210 036	5 486 316
Переплата по налогу на прибыль	10 536	32 653	28 399	53 252	59 081
Переплата по прочим налогам и НДС к возмещению	57 038	106 058	120 167	359 572	94 849
Прочие оборотные финансовые активы	1 262 354	1 498 702	1 362 848	1 194 570	1 642 174
Денежные средства и их эквиваленты	352 190	2 168 814	536 001	508 268	713 227
Итого оборотные активы	11 684 638	17 307 542	20 428 134	17 372 669	21 955 708
Итого активы	13 876 358	19 640 909	22 869 955	19 775 835	24 638 463

Структура капитала и обязательств Поручителя

тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019
Капитал					
Акционерный капитал	7 066 000	11 305 600	11 305 600	11 305 600	11 305 600
Добавочный капитал	(6 904 204)	(5 715 802)	(5 715 802)	(5 715 802)	(5 715 802)
Нераспределенная прибыль	5 121 596	6 424 205	7 455 914	6 436 828	7 511 350
Итого капитал	5 283 392	12 014 003	13 045 712	12 026 626	13 101 148
Долгосрочные обязательства					
Процентные кредиты и займы	3 236 200	6 180 088	4 988 457	4 594 248	5 099 096
Обязательства по аренде	0	0	0	0	68 065
Отложенные налоговые обязательства	33 605	40 146	66 504	39 288	49 284
Итого долгосрочные обязательства	3 269 805	6 220 234	5 054 961	4 633 536	5 216 445
Краткосрочные обязательства					
Процентные кредиты и займы	4 104 509	720 801	3 939 508	2 234 053	5 151 482
Обязательства по аренде	0	0	0	0	58 179
Торговая и прочая кредиторская задолженность	954 779	379 535	336 474	592 851	738 734
Авансы полученные	6 408	2 630	2 839	66 615	71 756
Текущие обязательства по налогу на прибыль	35 192	34 743	88 351	11 268	1 051
Отложенная выручка	2 021	2 077	1 945	2 094	1 752
Задолженность по прочим налогам	217 728	263 305	395 709	204 061	294 769
Оценочные обязательства	2 524	3 581	4 456	4 731	3 147
Итого краткосрочные обязательства	5 323 161	1 406 672	4 769 282	3 115 673	6 320 870
Итого обязательства	8 592 966	7 626 906	9 824 243	7 749 209	11 537 315
Итого капитал и обязательства	13 876 358	19 640 909	22 869 955	19 775 835	24 638 463

Финансовый результат Поручителя

тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019
Выручка	9 965 460	10 801 467	11 554 483	4 492 855	5 384 112
Себестоимость продукции	(4 106 332)	(4 947 993)	(4 765 642)	(1 854 5370)	(2 396 295)
Валовая прибыль	5 859 128	5 853 474	6 788 841	2 638 318	2 987 817
Коммерческие расходы	(2 275 995)	(2 556 977)	(3 054 483)	(1 454 183)	(1 553 261)
Административные расходы	(1 254 096)	(995 939)	(991 250)	(284 239)	(282 788)
Расходы по созданию оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам	*	*	*	(170 501)	(275 285)
Прочие доходы	119 319	308 369	170 935	80 966	85 111
Прочие расходы	(125 482)	(136 529)	(322 384)	(66 077)	(35 618)
Финансовые доходы	25 575	62 631	50 940	23 321	19 987
Финансовые расходы	(1 018 912)	(1 038 013)	(870 294)	(379 706)	(543 322)
Прибыль до налогообложения	1 329 537	1 497 016	1 772 305	387 899	402 641
Расходы по налогу на прибыль	(146 869)	(186 936)	(440 502)	(75 182)	(80 393)
Чистая прибыль	1 182 668	1 310 080	1 331 803	312 717	322 248

*Расходы по созданию оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам учтены в составе административных расходов

Основные финансовые показатели ГК Обувь России (МСФО)

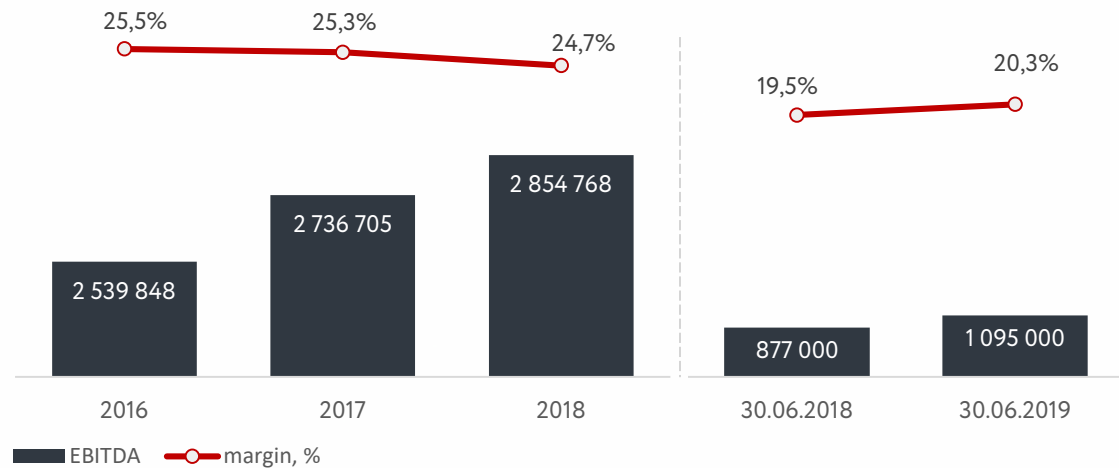
тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	30.06.2018	30.06.2019
Выручка	9 965 460	10 801 467	11 554 483	4 492 855	5 384 112
<i>Рост, %</i>	-	8,4%	7,0%	-	19,8%
Выручка от розничной реализации товаров	7 663 179	7 077 542	6 659 736	2 464 076	2 704 333
<i>Рост, %</i>	-	(7,6%)	(5,9%)	-	9,8%
Выручка от оптовой реализации товаров	824 581	2 223 682	3 380 602	1 310 196	1 760 046
<i>Рост, %</i>	-	169,7%	52,0%	-	34,3%
Доходы от деятельности по выдаче денежных займов	1 477 700	1 500 243	1 514 145	718 583	919 733
<i>Рост, %</i>	-	1,5%	0,9%	-	28,0%
Валовая прибыль	5 859 128	5 853 474	6 788 841	2 638 318	2 987 817
<i>margin, %</i>	58,8%	54,2%	58,8%	58,7%	55,5%
ЕБИТДА	2 539 848	2 736 705	2 854 768	877 000	1 095 000
<i>margin, %</i>	25,5%	25,3%	24,7%	19,5%	20,3%
Чистая прибыль	1 182 668	1 310 080	1 331 803	312 717	322 248
<i>margin, %</i>	11,9%	12,1%	11,5%	7,0%	6,0%
Общий долг	7 340 709	6 900 889	8 927 965	6 828 301	10 250 578
Денежные средства и их эквиваленты	352 190	2 168 814	536 001	508 268	713 227
Чистый долг	6 988 519	4 732 075	8 391 964	6 320 033	9 537 351
Чистый долг / ЕБИТДА LTM	2,8	1,7	2,9	2,5	3,1

Динамика основных финансовых показателей ГК Обувь России

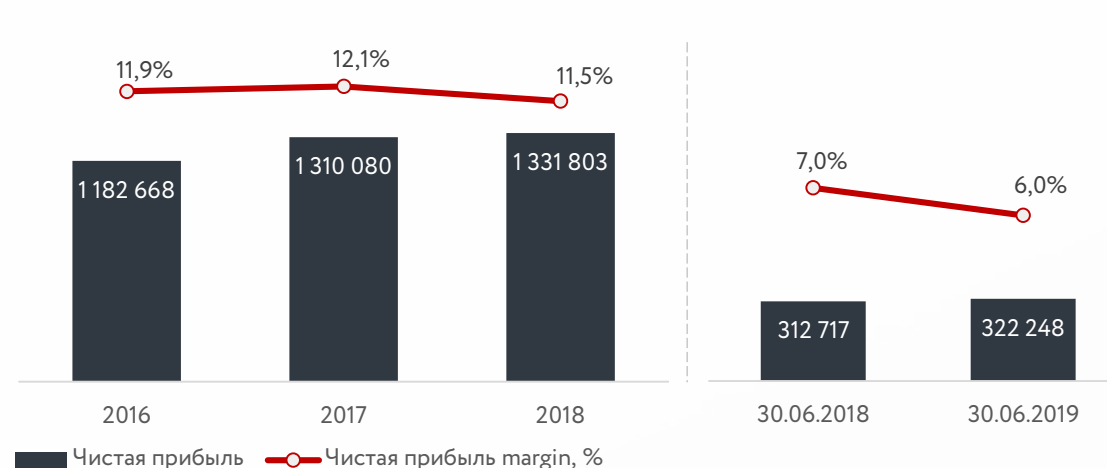
EBITDA margin

тыс. руб.



Маржа прибыли за период, %

тыс. руб.



Выручка

тыс. руб.



Чистый долг / EBITDA LTM

тыс. руб.





Информация о компании

География
деятельности

История
компании

Факторы инвестиционной
привлекательности

Портфель
брендов

Факторы
роста

О компании

Обувь России – лидер на российском рынке обувного ритейла с сильным портфелем брендов и инновационной бизнес - моделью



магазины, конец периода

WESTFALIKA

PESHEKHOD
FABRIKA OBUVI

EMILIA ESTRA

Rossita

Lisette

1-я

публичная компания
fashion-ритейла в РФ

366

городов присутствия¹

904

магазина¹

~76.1

тыс. кв. метров
торговой площади¹

2

производственные
площадки

>3.6

млн человек
клиентская база⁴

11.6

млрд руб. выручка
в 2018²

24%

Среднегодовой рост
выручки в 2012-2018³

24.7%

EBITDA margin
в 2018²

1 - по состоянию на 18 Октября 2019

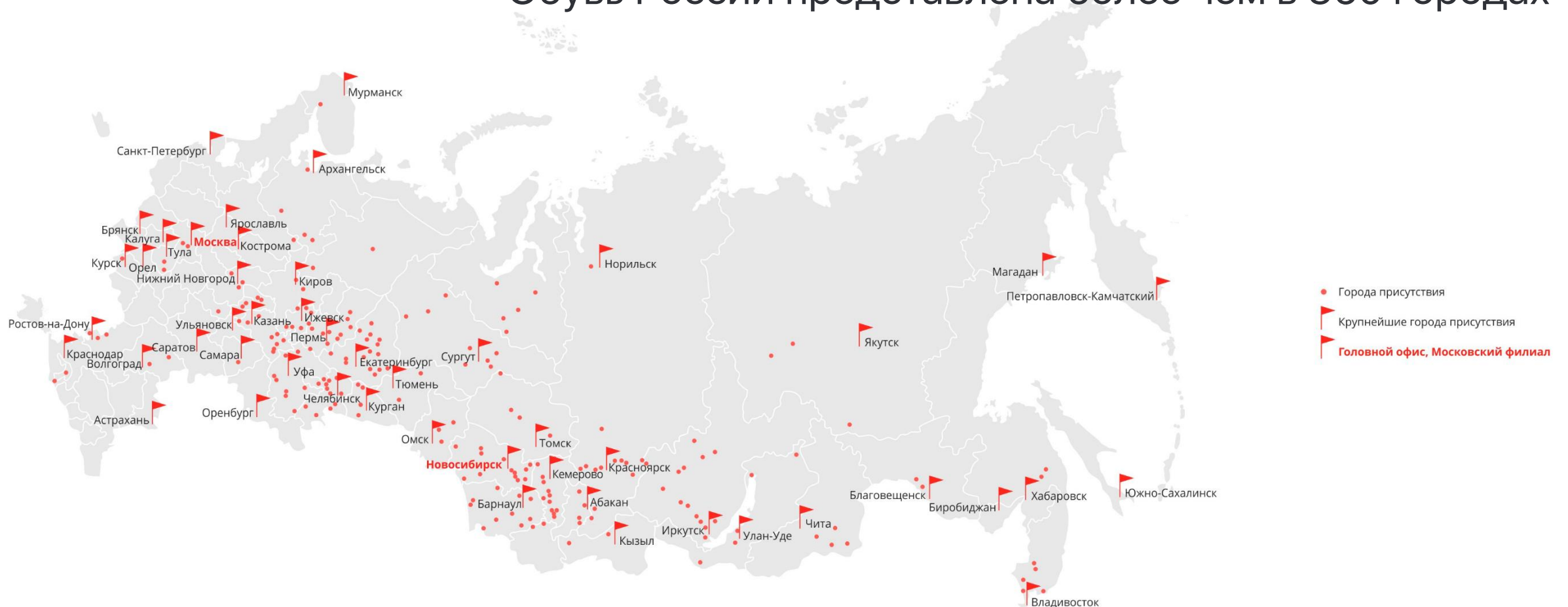
2 - согласно МСФО отчетности за 2018

3 - согласно МСФО отчетности за 2012-2018

4 - по состоянию 1пр 2019

Источник: информация компании, МСФО отчетность, DISCOVERY Research Group (2018)

Обувь России представлена более чем в 360 городах



- Города присутствия
- ▴ Крупнейшие города присутствия
- ▴ Головной офис, Московский филиал

	30.09.19	30.09.18	ГкГ
Торговая площадь			
Собственные магазины	61 635	51 201	+20.4%
Франшиза	14 008	11 557	+21.2%
Итого кв.м.	75 643	62 838	+20.5%

	30.09.19	30.09.18	ГкГ
Магазины			
Собственные магазины	723	544	+179
Франшиза	172	133	+39
Итого	895	677	+218

История компании

2003

Основана ГК «Обувь России» в нее входят 6 магазинов Westfalika

2006

Начинает работать сеть обувных супермаркетов «Пешеход»

2009

Внедрена собственная услуга рассрочки на покупку обуви

2011

«Обувь России» разместила первый облигационный займ в объеме 700 млн руб.

2014

Основана сеть Emilia Estra, открывается первый магазин в Новосибирске

«Обувь России» запускает бренд одежды Snow Guard

Приобретает компанию «Россита», управляющую брендами Rossita и Lisette

«Обувь России» открывает первый интернет-магазин — westfalika.ru

2015

Заработала инновационная программа лояльности «Арифметика»: объединяет накопительно-дисконтную систему и дополнительные сервисы

«Обувь России» приобретает обувную фабрику S-TEP и одноименный бренд обуви

2017

«Обувь России» привлекает 5,9 млрд рублей в ходе IPO на Московской Бирже

2019

Факторы инвестиционной привлекательности

- 01** | Инновационная розничная концепция, ориентированная на клиента и на создание уникального покупательского опыта
- 02** | Лидер на привлекательном рынке с низким уровнем консолидации
- 03** | Интегрированная операционная модель, которая позволяет полностью контролировать всю цепочку создания стоимости
- 04** | Портфель узнаваемых и взаимодополняющих брендов с широким ассортиментом разных категорий товаров
- 05** | Рост финансовых показателей, опережающий средний рост по отрасли, под руководством сильной команды менеджмента
- 06** | Четко определенная стратегия роста

Устоявшийся портфель узнаваемых и взаимодополняющих брендов

Обувь России – одна из немногих обувных розничных сетей в России, успешно реализовавшая стратегию диверсификации. Компания продвигает несколько брендов, каждый из которых отличается позиционированием и направлен на отдельную широкую группу потребителей.



WESTFALIKA

Westfalika

Обувь в немецком стиле
(Нео-традиционный)



westfalika.ru



Rossita

Rossita

Обувь для всей семьи в
европейском стиле
(женщины, мужчины, дети)



rossita.com



EMILIA ESTRA

Emilia Estra

Яркие модели, обувь в
итальянском стиле для
молодых женщин



emilia-estra.ru



Lisette

Lisette

Модная обувь в французском
стиле для молодых девушек



lisette.me



PESHEKHOD
FABRIKA OBUVI

«Пешеход»

Доступная обувь для всей
семьи



peshekhod.ru

Многоуровневый рост в будущем

01

Экспансия

- Дальнейшее расширение сети магазинов, большинство из которых планируется открыть в хорошо изученных регионах
- Избирательный подход к выходу в новые регионы

04

Улучшения по всей цепочке создания стоимости

- Расширение собственного производства для создания уникального продуктового предложения и управления валютными и импортными рисками.
- Постоянное улучшение условий поставок и сокращение оборотного капитала
- Улучшение ИТ

02

Повышение LFL

- Постоянное стремление к использованию лучших в своем классе технологий розничной торговли
- Дальнейшее расширение ассортимента высокомаржинальной продукции
- Развитие дополнительных услуг

05

Улучшение качества обслуживания клиентов

- Дальнейшее расширение функциональности наших мобильных приложений и веб-сайтов
- Повышение лояльности клиентов за счет дополнительных услуг
- Развитие многоканальных продаж и нетрадиционная программа лояльности

03

Развитие собственного производства

- Производство обуви специального назначения для корпоративных клиентов
- Использование свободных производственных мощностей

06

Повышение узнаваемости бренда

- Рекламные кампании по всей стране, включая новые маркетинговые каналы
- Дальнейшее повышение качества и эффективности нашей рекламы



Контакты

Колесников Константин

Специалист по работе с рынками капитала

ООО «Обувь России»

T + 7 383 335 7413

E k.kolesnikov@obuvrus.ru

Александров Дмитрий

Генеральный директор

ООО «Иволга Капитал»

T +7 926 919 9100

E aleksandrov@ivolgacap.com

Бойчук Александр

Начальник отдела продаж

ООО «Иволга Капитал»

T +7 985 912 6750

E boychuk@ivolgacap.com