

Краткосрочные Облигации Группы Компаний TSSP

21% ГОДОВЫХ

Ноябрь, 2022

Параметры выпуска

Эмитент	ТОО «ТССП Групп»
Вид инструмента	Купонные облигации
Валюта выпуска	Тенге («KZT»)
Срок обращения	360 дней
Частота выплаты купона	4 раза в год
Расчётный базис	30/360
Ставка купона	20% годовых
Доходность (YTM)	21% доходность к погашению
Номинальная стоимость	KZT 1 000
Биржа	АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (KASE)
Планируемая дата размещения	30 ноября 2022 года

Основная деятельность Эмитента



Первая сеть магазинов по продаже профессиональных инструментов и оборудования в Казахстане



Контрактное производство (ОЕМ) и дистрибуция электроинструментов и другого оборудования под собственными брендами

- Группа компаний TSSP, владеет сетью профессиональных магазинов, специализирующихся на реализации инструментов и оборудования с широким портфелем брендов.
- Основной фокус работы – B2B-продажи, дистрибуция продукции ведущих мировых производителей энергетического оборудования, строительного оборудования, климатической техники, компрессоров, электроинструментов.
- Группа компаний TSSP, также развивает собственную торговую марку (ALTECO), которая реализуется в собственных магазинах и через партнеров-дилеров.
- Сеть магазинов на текущий момент представлена в 11 городах страны и насчитывает 13 крупных магазинов (г. Актобе, г. Алматы, г. Астана, г. Атырау, г. Караганда, г. Кокшетау, г. Костанай, г. Павлодар, г. Туркестан, г. Усть-Каменогорск, г. Шымкент)
- Клиентская база Группы насчитывает более 5 тыс. покупателей – юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (B2B - 85%) и частных лиц (B2C - 15%).
- Деятельность Группы высоко диверсифицирована с точки зрения бизнес сегментов (2), портфеля брендов (более 100) и клиентской базы (более 5 тыс.), что позволяет Группе эффективно управлять операционными рисками.

Географическое присутствие в Казахстане

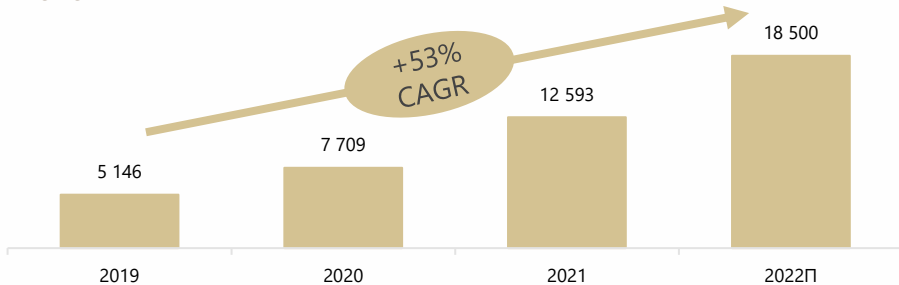


Действующие магазины - 2 в Астане, 2 в Шымкенте, 13 в общем.

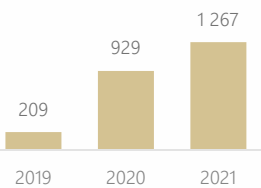
Планируемые магазины – Группа планирует иметь не менее 23 магазинов в течение 2 лет. Данный план является консервативным как по количеству точек, так и по городам – при оптимистичном сценарии возможно открытие дополнительных магазинов в городах присутствие и открытие в других менее крупных городах

Основные показатели Эмитента

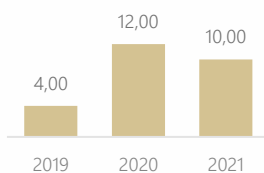
Среднегодовой темп прироста выручки, в млн тенге



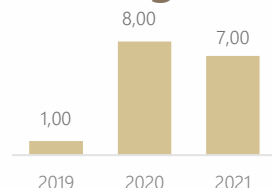
EBITDA, в млн тенге



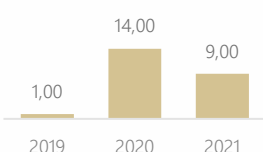
EBITDA Margin



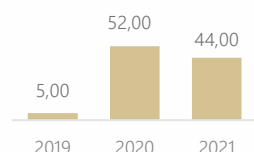
Net income Margin



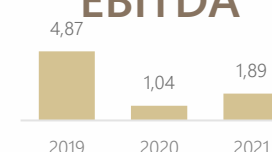
ROA Рентабельность активов, %



ROE Рентабельность капитала, %



Чистый долг/ EBITDA



- Группа компаний постоянно работает над эффективностью финансовых и операционных показателей

млн. тенге	2019	2020	2021	2022П
Выручка	5 146	7 709	12 593	18 500
EBITDA	209	929	1 267	2 103
EBITDA, рентабельность (%)	4%	12%	10%	11%
Чистая прибыль	39	604	909	1 125
Активы	3 398	4 341	9 772	12 177
Капитал	715	1 168	2 085	2 991
Денежные средства	370	412	1 774	1 825
Долг	1 388	1 374	4 164	5 504
Долг/EBITDA	6,64	1,48	3,29	2,62
Чистый долг	1 018	961	2 390	3 979
Чистый долг/EBITDA	4,87	1,04	1,89	1,89

Дальнейшее развитие

Региональное присутствие

Группа компаний планирует органический рост за счет увеличения клиентской базы, и открытия новых магазинов во всех областных центрах Казахстана. Среднегодовой темп прироста выручки (CAGR) за последние три года составляет около 53%

Международные рынки

Развитие дистрибуции на территории Центральной Азии, России и других стран СНГ. Группа планирует закрепиться на рынках этих стран за счет развития собственных торговых марок

Развитие сегмента e-commerce

Планируется дальнейшее расширение и увеличение онлайн продаж

Расширение ассортимента товаров

Добавление новых категорий и брендов
Расширение линейки товаров под собственным брендом

Формат магазинов





+7 (707) 264 40 00

Email: info@jusaninvest.com

Настоящий документ предназначен исключительно для целей обсуждения. Ни этот документ, ни любое другое заявление (в устном или письменном виде), сделанное в любое время в связи с настоящим документом, не является коммерческим предложением, приглашением, или рекомендацией приобрести или распорядиться какими-либо ценными бумагами или заключать какие-либо сделки.

Распространение данного документа не обязывает АО «Jusan Invest» заключить какую-либо сделку. Любые условия, изложенные в настоящем документе, подпадают под действие окончательных условий, изложенных в отдельных договорах, а также удовлетворительной документации и рыночных условий.

Потенциальным контрагентам рекомендуется самостоятельно оценить и / или получить независимую профессиональную консультацию, сделать свои собственные выводы в отношении экономической выгоды и рисков этой сделки в отношении правовых, регуляторных, кредитных, налоговых и бухгалтерских аспектов в связи со своими конкретными обстоятельствами.

Любые цены или уровни, прогнозы и предположения, содержащиеся в данном документе, являются предварительными и ориентировочными и не представляют заявки или предложения. Эти показатели предоставляются исключительно для вашего сведения и рассмотрения, могут измениться в любое время без предварительного уведомления и не должны рассматриваться как настоятельная рекомендация по отношению к покупке или продаже любого инструмента.

Настоящий документ (включая, без ограничения, все материалы, статьи, графики, рисунки) является собственностью АО «Jusan Invest». Распространение или воспроизведение данного документа любыми лицами без согласия АО «Jusan Invest» запрещается. Любое несанкционированное использование защищенных авторским правом данных, содержащихся в презентации АО «Jusan Invest», будет преследоваться по закону.

© 2022 АО «Jusan Invest» Все права защищены.

АО «Jusan Invest» обладает лицензией на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, № лицензии 3.2.239/16 от 25 июня 2021 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.