

АНАЛИЗ ОТЧЕТНОСТИ



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
СЕЛЛ-СЕРВИС

6 месяцев 2023



Ключевые показатели финансово-хозяйственной деятельности «СЕЛЛ-Сервис» продемонстрировали рост от 35% к АППГ

Ключевые финансовые показатели

6 мес. 23 | 6 мес. 22

Первое полугодие 2023 года эмитент завершил с позитивной динамикой относительно аналогичного периода прошлого года по выручке, валовой и чистой прибылям, EBITDA LTM. Показатели долговой нагрузки компании, несмотря на привлечение дополнительного финансирования, сохранили комфортный уровень.

За 6 месяцев 2023 года ООО «СЕЛЛ-Сервис» увеличило показатель выручки на 48,7% относительно АППГ до 1 109,3 млн руб. Рост валовой и чистой прибылей составил 38,2% и 64,6% соответственно за те же сравниваемые периоды. Причины позитивной динамики — рост объемов продаж и ослабление курса рубля.



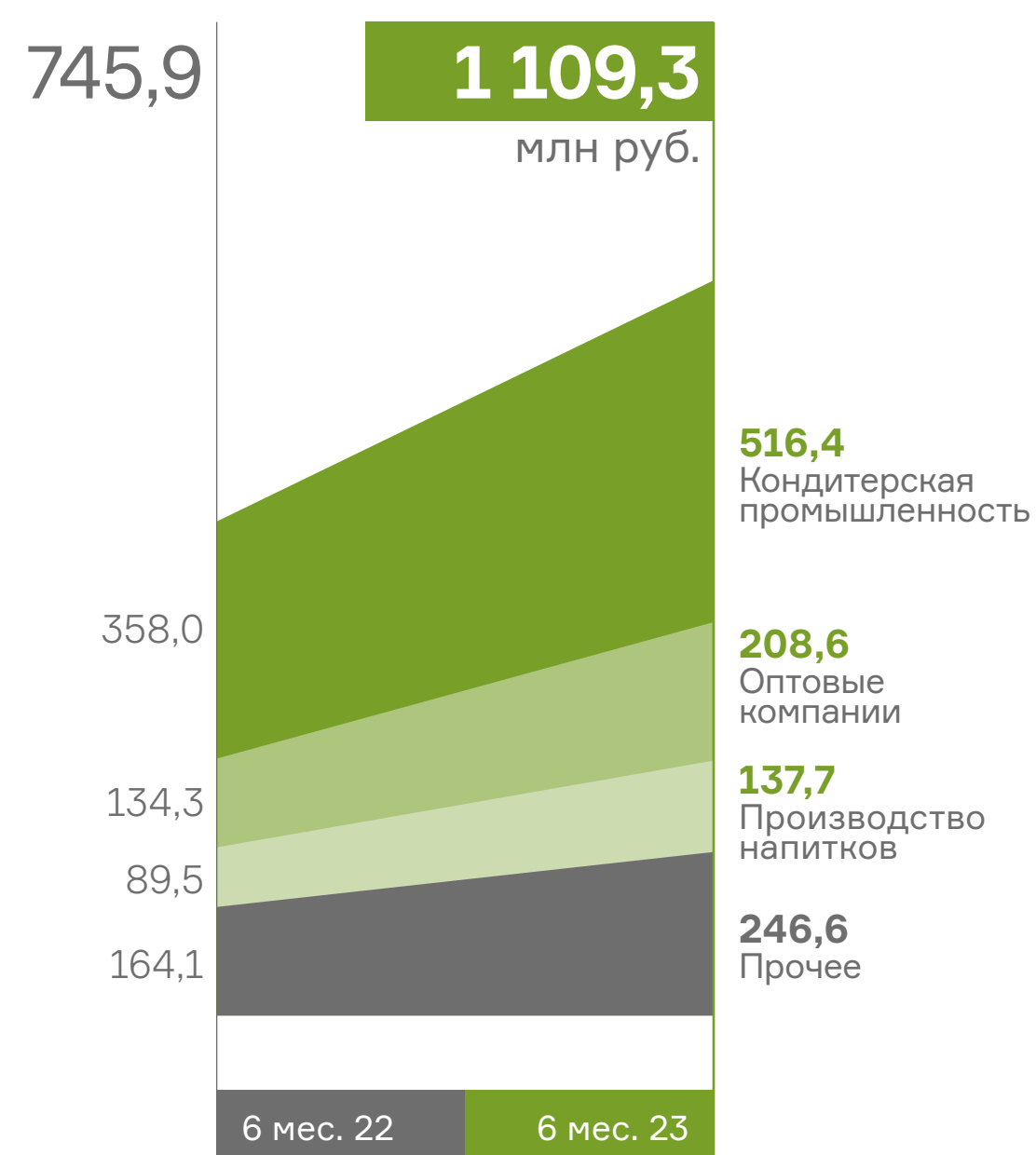
Структура выручки по направлениям деятельности

6 мес. 23 | 6 мес. 22

Другая сильная сторона эмитента — портфель реализуемых товаров, который превышает 1 200 позиций и позволяет диверсифицировать выручку под быстроменяющиеся рыночные условия.

Имеющийся ассортимент предприятие реализует широкому кругу клиентов. За 6 месяцев у группы компаний более 900 клиентов: на долю эмитента ООО «СЕЛЛ-Сервис» приходится 639 покупателей. Эмитент продолжает вести работу по расширению клиентского портфеля.

При этом, ключевым направлением является на сегодня сотрудничество с предприятиями кондитерской промышленности. Его доля в структуре выручки на 30.06.2023 г. — 46%.



Ключевые статьи баланса

6 мес. 23 | 6 мес. 22

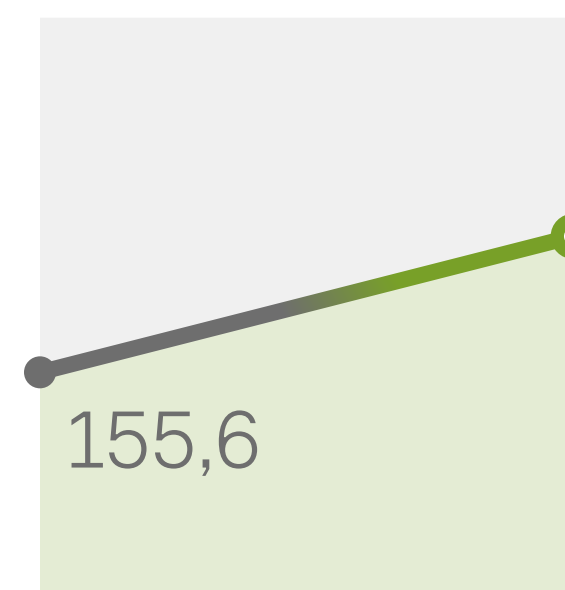
Финансирование активов компании осуществляется преимущественно за счет привлечения банковских кредитов и использования долговых инструментов.

Все заемные ресурсы были направлены на пополнение оборотных средств, в первую очередь запасов, размер которых на 30.06.2023 г. составил 366,0 млн руб., что выше значения на 30.06.2022 г. на 77,5%. Запасы какао-порошка, лимонной кислоты, кокосовой стружки, пищевых ароматизаторов и прочих ингредиентов составляют 52,9% активов баланса.

Напомним также, что в июне 2023 года был размещен второй облигационный выпуск эмитента серии БО-П02 (№4B02-02-00645-R-001P от 26.05.2023, ISIN: RU000A106C50). В августе директор ООО «СЕЛЛ-Сервис» Петр Новак отчитался об освоении 100 млн руб. из 150 млн руб., привлеченных с помощью второго облигационного выпуска. Средства были направлены на оплату поставок какао-порошка, чтобы иметь возможность удовлетворить повышенный клиентский спрос в середине августа (сезонная специфика рынка). Об освоении оставшейся части облигационного выпуска компания сообщит в 3 квартале 2023 года, следите за новостями.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ
млн руб.

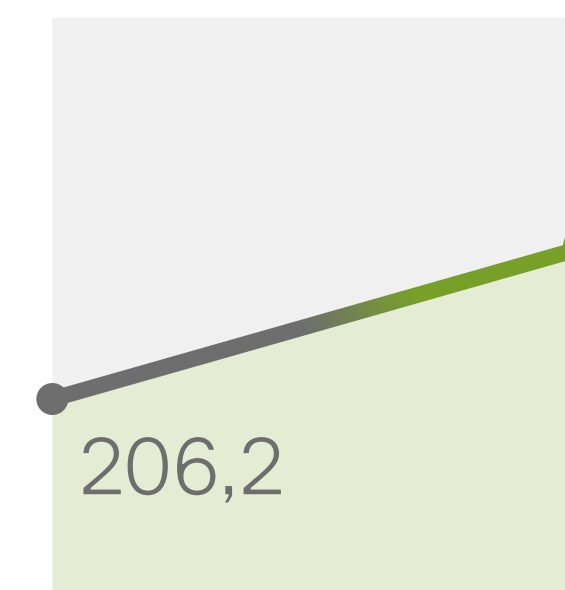
245,5
+58%



6 мес. 22 | 6 мес. 23

ЗАПАСЫ
млн руб.

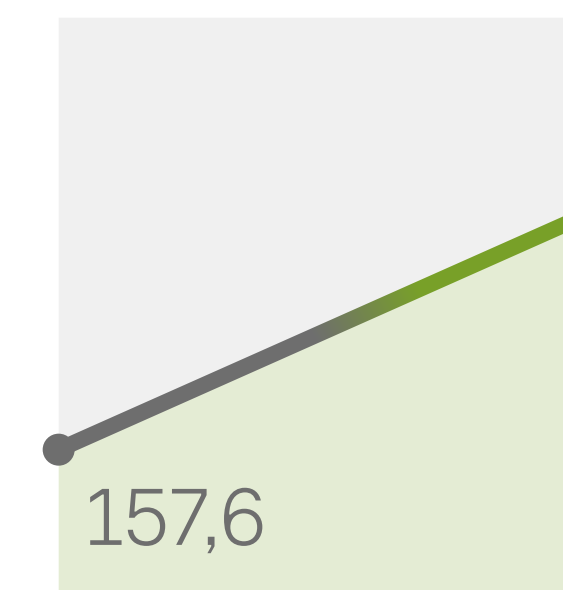
366,0
+78%



6 мес. 22 | 6 мес. 23

ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ
млн руб.

401,7
+155%



6 мес. 22 | 6 мес. 23



Показатели долговой нагрузки

6 мес. 23 | 6 мес. 22

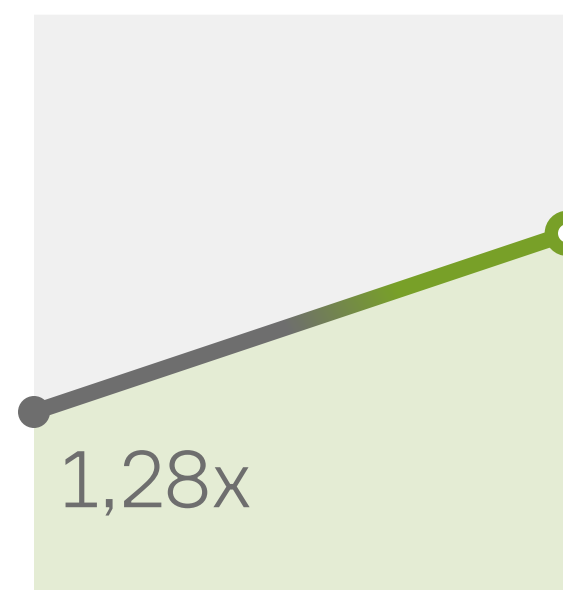
Долговая нагрузка ООО «СЕЛЛ-Сервис» продолжает оставаться на комфортном уровне, несмотря на рост финансового долга в отчетном периоде в 2,5 раза к АППГ. Ключевой показатель для компаний, занимающихся продажами, — Финансовый долг/Выручка LTM, значение которого находится на приемлемом уровне, а именно 0,21. Операционный поток эмитента имеет существенных запас прочности для своевременного обслуживания всех текущих обязательств.

В течение второго полугодия 2023 года ООО «СЕЛЛ-Сервис» продолжит двигаться в рамках ранее обозначенной стратегии развития. В планах компании — снижение зависимости от какао-порошка (доля позиции в выручке во 2 кв. 2023 г. — 53%) при сохранении лидирующих позиций по его реализации, наращивание продаж по кокосовой стружке, агар-агарам, пищевой химии, продукции «СкандиПакк» (ранее Huhtamaki) и другим номенклатурным единицам. Кроме этого, эмитент усиливает своё присутствие на территориях ЮФО, ДВФО и УФО.

**ЧИСТЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ
ДОЛГ/ЕБИТДА LTM**

2,54x

+98%



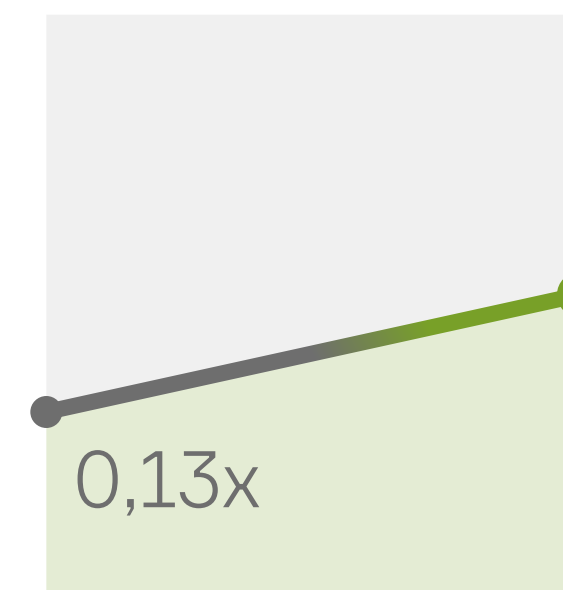
6 мес. 22

6 мес. 23

**ФИНАНСОВЫЙ
ДОЛГ/
ВЫРУЧКА LTM**

0,21x

+62%



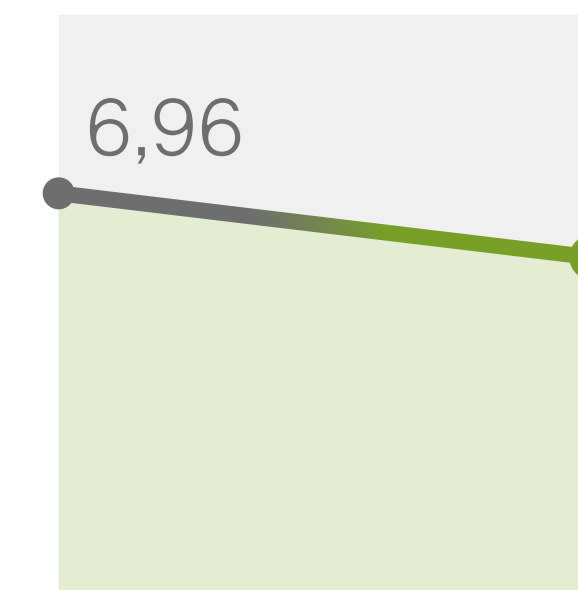
6 мес. 22

6 мес. 23

ICR

5,94

-15%



6 мес. 22

6 мес. 23





**Юнисервис
Капитал**

ООО «Юнисервис Капитал»

Россия, 630099, Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

info@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ

Артём Иванов
as@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76, доб. 209

