



АО «ЕвроТранс»

Презентация для инвесторов

Декабрь 2022

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных АО «ЕвроТранс» (бренд «Трасса») (далее – Эмитент или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Эмитента и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о АО «ЕвроТранс». Эмитент не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. АО «ЕвроТранс» предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо ценные бумаги АО «ЕвроТранс». Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Информация представлена по АО «ЕвроТранс» и дочерним компаниям Эмитента.

Обзор бизнеса

[Слайд 4](#)

Рыночные позиции Эмитента

[Слайд 13](#)

Операционные и финансовые результаты

[Слайд 17](#)

Факторы инвестиционной привлекательности

[Слайд 25](#)

Основные параметры выпуска облигаций

[Слайд 27](#)

Приложения

[Слайд 29](#)



Обзор бизнеса



О компании АО «ЕвроТранс»

- **АО «ЕвроТранс»** - динамично развивающаяся топливная группа компаний, осуществляющая **деятельность по управлению сетью АЗК в Москве и МО под брендом ТРАССА**
- **Мартышов Игорь Юрьевич** - основной бенефициар, Председатель Совета Директоров АО «ЕвроТранс» (владеет 65% обыкновенных акций)
- **Алексеев Олег Олегович** – генеральный директор АО «ЕвроТранс» (владеет 5% обыкновенных акций)
- Компания **входит в перечень системообразующих предприятий российской экономики**, утвержденный Минэкономразвития РФ



АО «ЕвроТранс» в цифрах

A-(RU)

Прогноз «Стабильный»
АКРА от 10.10.2022

31,2
млрд руб.

Выручка
за 9М 2022

44,4
млрд руб.

Активы на 30.09.2022

4,3
млрд руб.

EBITDA
за 9М 2022

2
место

Среди независимых сетей
АЗС Москвы и Московской
области по объему продаж
за 9М 2022

3,2%

Доля розничных продаж
топлива среди сетей АЗС**
Москвы и Московской
области за 9М 2022



Виды деятельности АО «ЕвроТранс»

Розничная
торговля топливом

Оптовая торговля
топливом

Электро-
заправочные
станции (ЭЗС) с
быстрой зарядкой

Управление кафе,
зонами фаст-фуд и
ресторанами

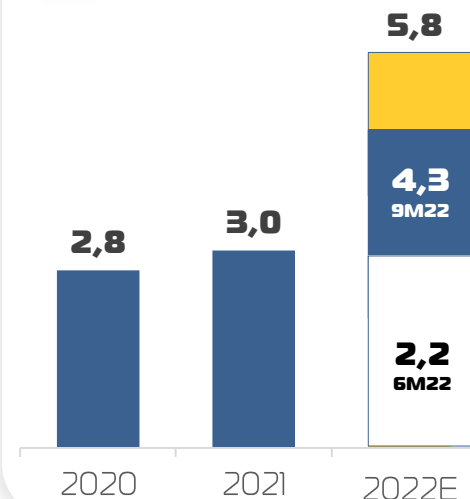
Розничная
торговля через
супермаркеты при
АЗК*

Обслуживание
клиентов через
Мобильное
приложение и
Топливные карты



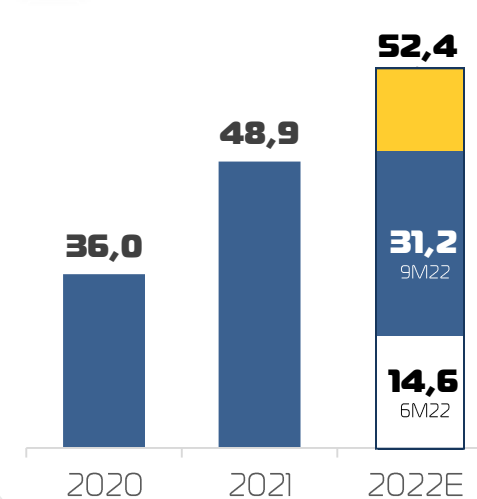
Динамика EBITDA

млрд руб.



Динамика выручки

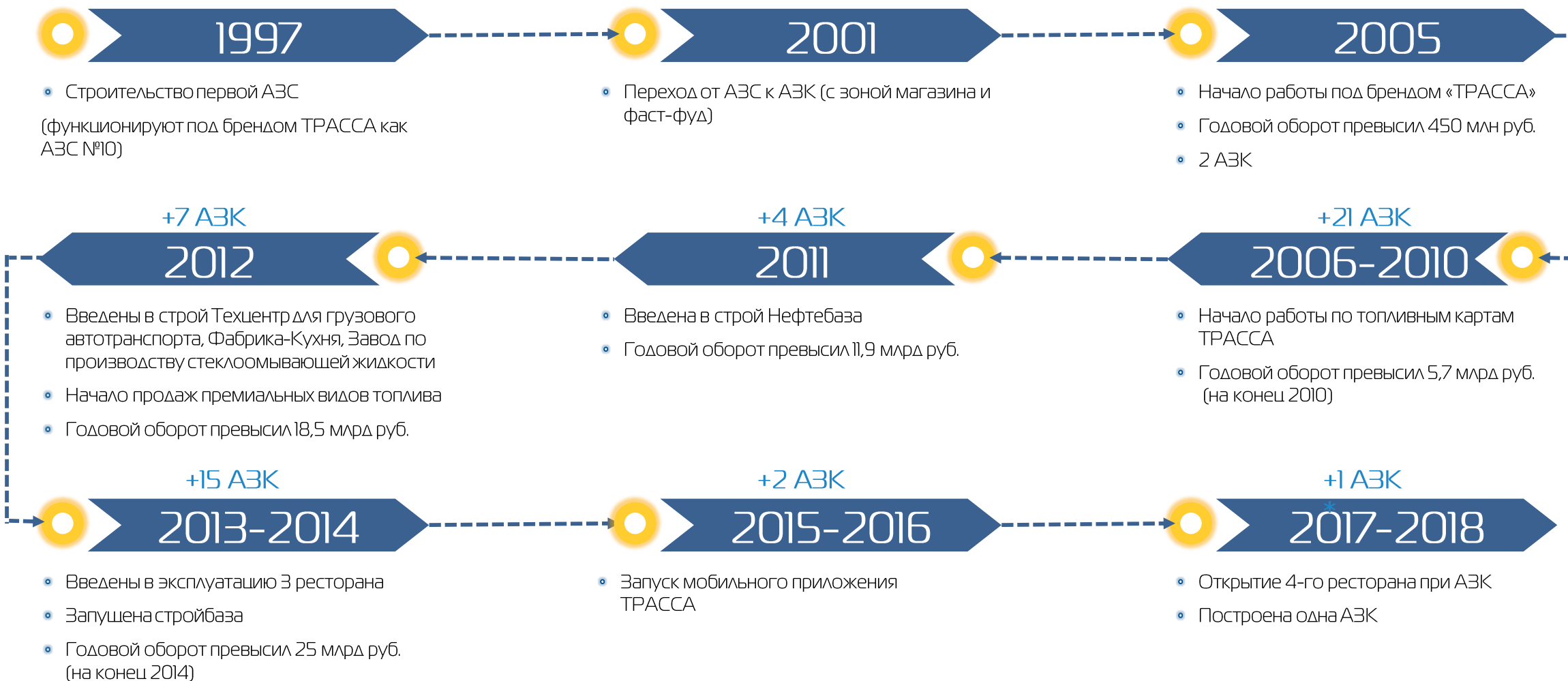
млрд руб.



* Автозаправочный комплекс

**Учитываются только независимые сети АЗС

История формирования активов под брендом ТРАССА



*Электро-заправочные станции

**Ингредиент для улучшения работы дизельных двигателей

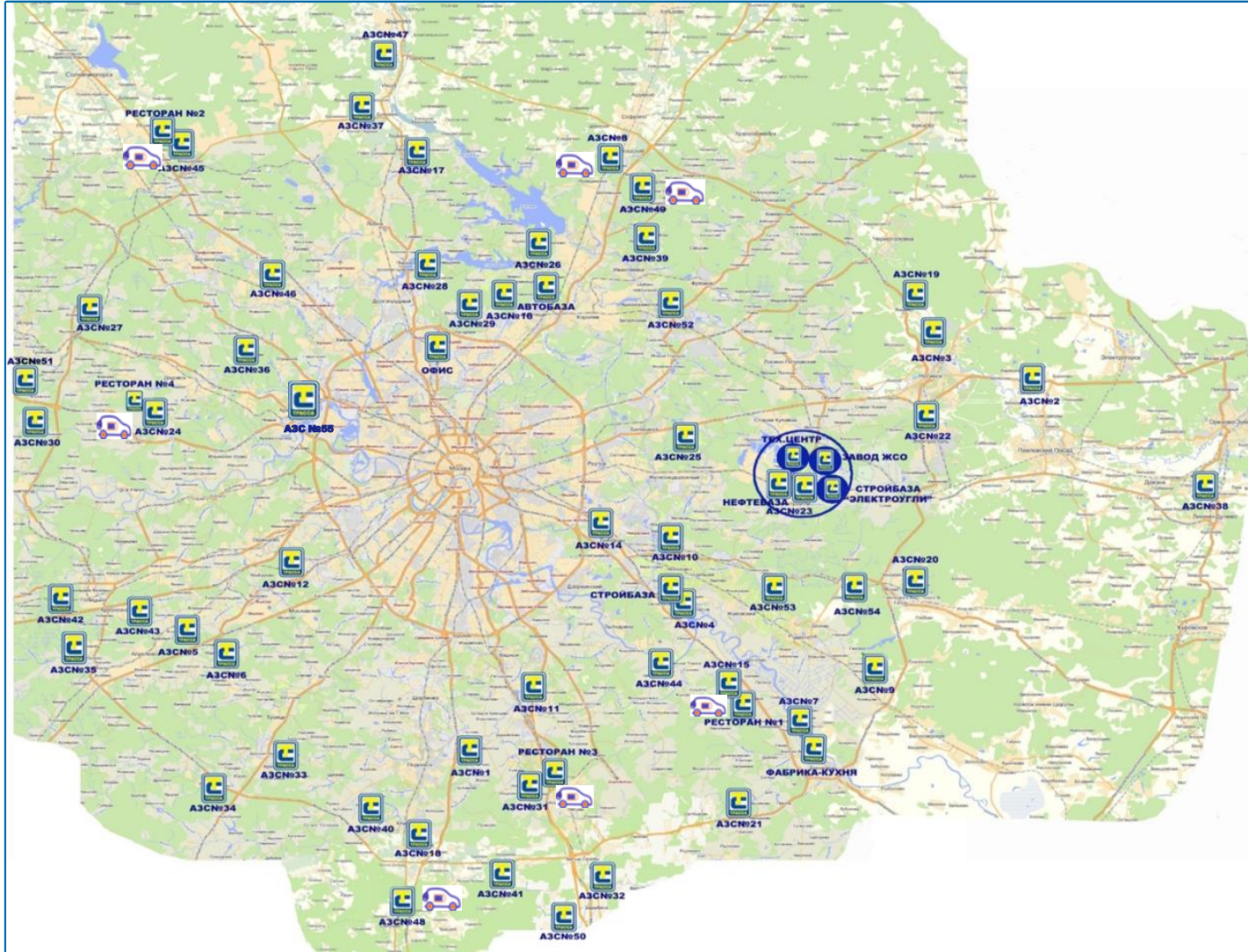
История формирования активов под брендом ТРАССА переход управления активами к АО «ЕвроТранс» (01.01.2019г.)



*Электро-заправочные станции

**Ингредиент для улучшения работы дизельных двигателей

ГЕОГРАФИЯ АКТИВОВ ГК ТРАССА



Активы АО «ЕвроТранс»

54

Автозаправочных комплекса на территории Москвы и МО

41

Бензовоз для транспортировки нефтепродуктов к собственным АЗК и к АЗК оптовых покупателей

28

АЗК с блоками AdBlue

7

Быстрые ЭЗС, позволяющих заряжать электромобили любых типов

4

Ресторана площадью 800 кв.м каждый

1

Нефтебаза объемом 20 тыс. тонн для хранения всех видов топлива, изготовление премиальных марок топлива ДТ-премиум спорт, АИ-95 премиум спорт

1

Завод по производству стеклоомывающей, незамерзающей жидкости

1

Фабрика-кухня в МО, обеспечивающая продукты питания для кафе АЗС ТРАССА





СТРУКТУРА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Мартышов Игорь Юрьевич
Председатель
Совета директоров
Основной бенефициар



Дорошенко Николай Николаевич
Член Совета директоров
Генеральный директор
ЗАО «Магистраль Ойл»



Алексеев Сергей Олегович
Член Совета директоров
Генеральный директор
ООО «Трасса ГСМ»



Алексеев Олег Олегович
Член Совета директоров
Генеральный директор
АО «ЕвроТранс»



Сафонов Олег Петрович
Независимый директор
Руководитель ассоциации «Аурум»,
ассоциации участников рынка
инвестиционных драгоценных металлов



Сигова Мария Викторовна
Независимый директор
Ректор АНО ВО «Международный
банковский институт имени
А. Собчака»,
Директор бизнес-школы ФГАОУ ВО
МФТИ



Хазин Андрей Леонидович
Независимый директор
Профессор, зав. Кафедрой
стратегических коммуникаций МГУ,
Академик ФГБУ «Российская академия
художеств»,
И.о. ректора ФГБОУ ВО РГСУ

ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

Комитет по аудиту

Комитет по кадрам и
вознаграждениям

Система управления
рисками и внутреннего
контроля (СУРиВК)

Дирекция внутреннего
аудита (ДВА)

Приобретение новых активов

Строительство **9 АЗК**
в зоне ЦКАД*

Формирование **63 ЭЭС** на
территории существующих АЗК

Формирование
на всех АЗК ветряных
электростанций с мощностью
10 кВт в час каждая

Формирование на **5 АЗК**
модулей по заправке привозным
газом (пропан-бутан) и сжиженным
газом (метан)

Направления развития до 2032 года

Формирование на **21 АЗК** модулей
по заправке трубным газом (метан)

Проведение **ребрендинга**, в т.ч.
модернизация универсальных АЗК с учетом
требований современного дизайна

Расширение **бензовозного парка**

*Центральная кольцевая автодорога



Рыночные позиции Эмитента



Розничная продажа топлива за 2021

2,8%
за 2021

Доля АЗС Компании в сфере торговли бензином и дизельным топливом в Московском регионе

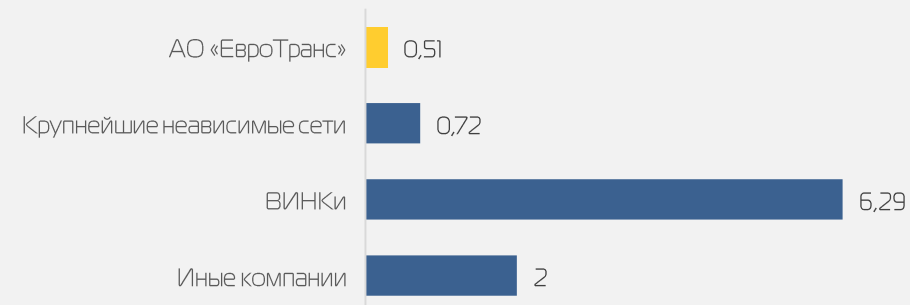
3,2%
за 2021

Доля Компании в общем объеме розничных продаж топлива в Московском регионе



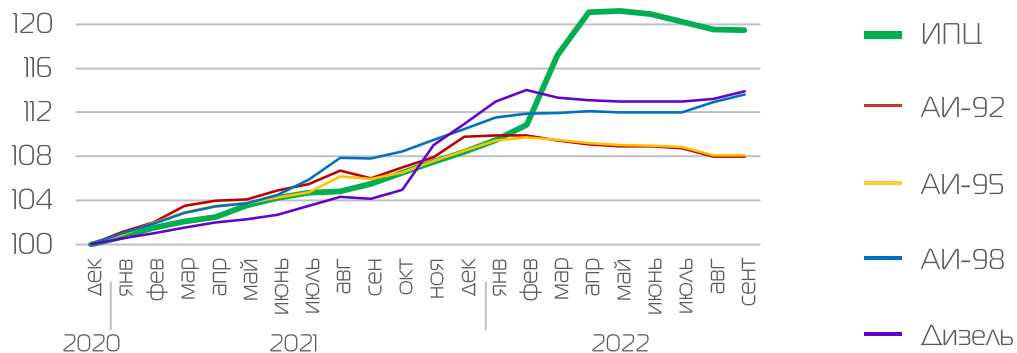
Участники рынка Москвы и МО

Продажи топлива, млн тонн в год



Рынок нефти и нефтепродуктов

Динамика цен на основные виды топлива в % к базовому году (2020)



Специфика рынка АЗС Москвы и МО

Топливо-заправочный комплекс Московского региона – один из самых крупных по потреблению нефтепродуктов и самых разнообразных по количеству представленных компаний



Потребление нефтепродуктов в Московском регионе в 2021

Потребление бензина в Московском регионе

Потребление дизеля в Московском регионе

Оптовая продажа и хранение топлива

4,1%
за 2021

Доля Компании в сфере оптовой торговли топливом в Московском регионе

5,9%
за 2021

Доля Компании в общем объеме хранения нефтепродуктов в Московском регионе

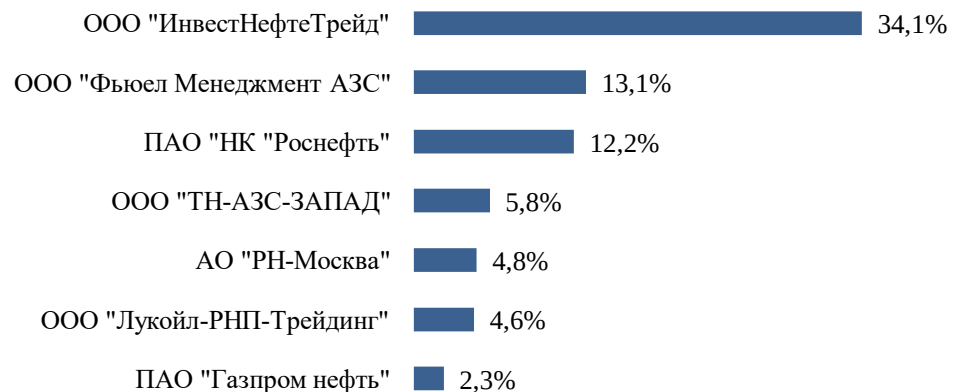
СВОП-СДЕЛКИ

25%
в 2021

Существенную часть в оптовых сделках составляют СВОП-сделки, т.е. сделки по встречной продаже нефтепродуктов, поскольку в некоторых случаях возникает недостаточность различных видов топлива

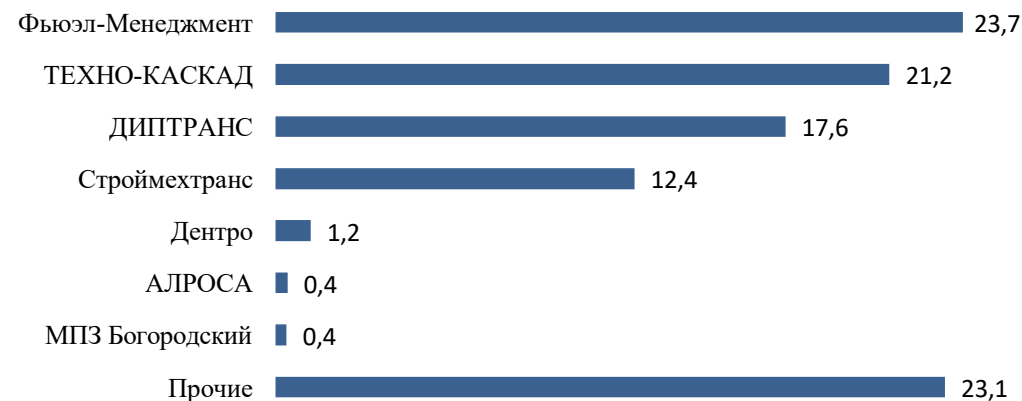
Основные поставщики топлива для АО «ЕвроТранс»

на 30.09.2022



Основные оптовые покупатели топлива АО «ЕвроТранс»

на 30.09.2022

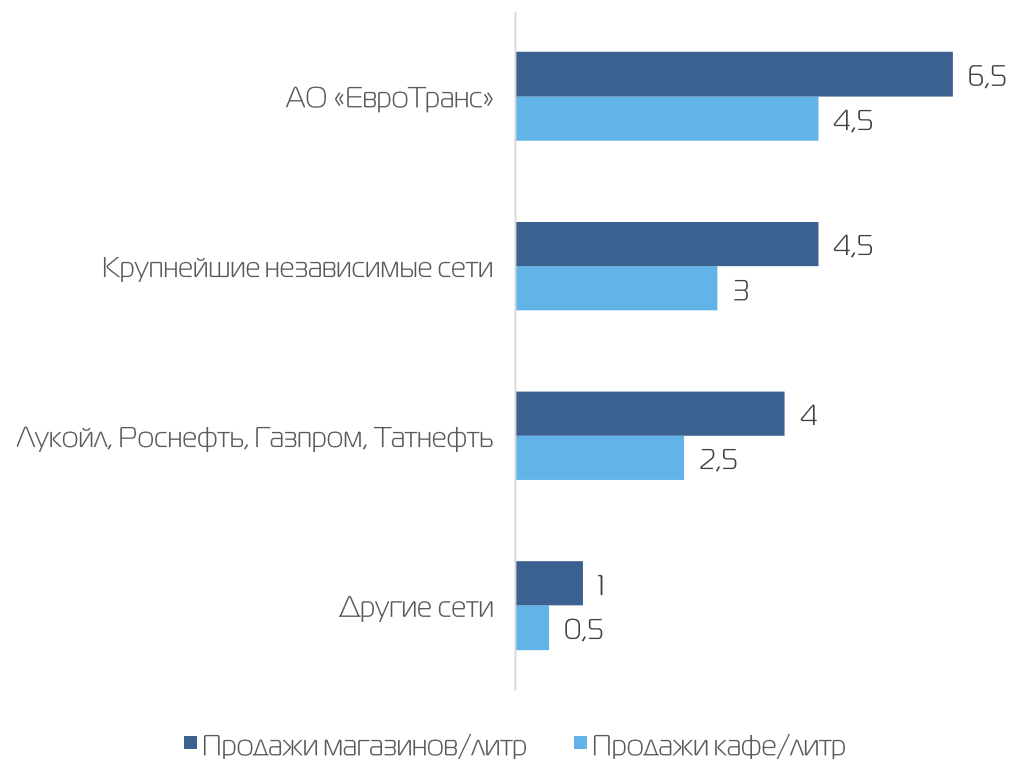




Магазины и кафе

Соотношение продаж магазинов и кафе к литрам продаваемого топлива

руб./литр, за 2021



Электрозарядные станции

80%

за 9М 2022

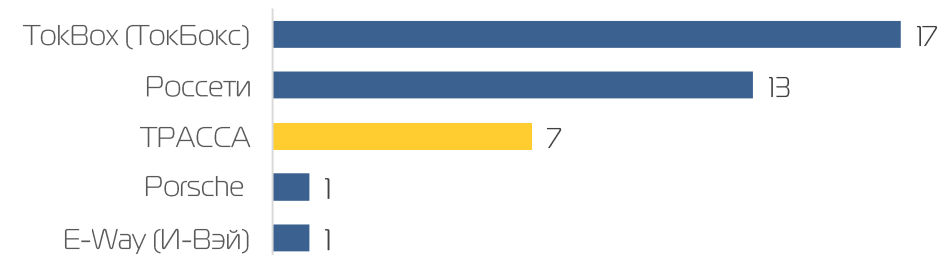
Доля АО «ЕвроТранс» по количеству быстрых ЭЗС в Москве и Московской области, соответствующих требованиям Правительства РФ (мощность свыше 150кВт)

Специфика рынка быстрых ЭЗС Москвы и МО (мощностью свыше 50 кВт)

- Быстрые ЭЗС расположены хаотично, не обеспечено достаточное покрытие территории
- По ряду направлений практически отсутствуют размещенные ЭЗС
- Значительная фрагментация рынка

Количество быстрых ЭЗС в Москве и МО

на 30.09.2022





Операционные и финансовые результаты



Розничные продажи топлива

Согласно прогнозу Компании, объем розничных продаж топлива в 2022 году увеличится на 16,3% г/г

$$51,26 \text{ руб.} \times 282 \text{ млн л} = 14,4 \text{ млрд руб.}$$

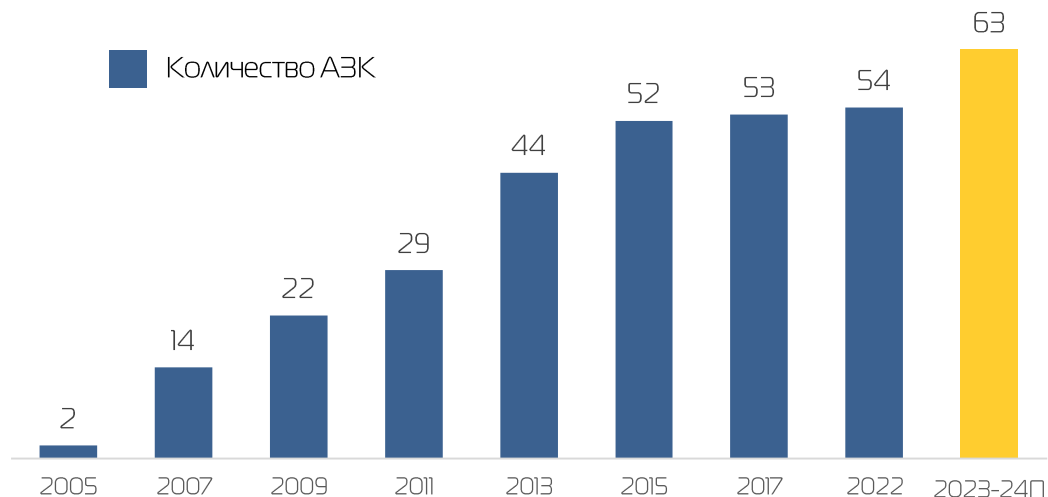
Средневзвешенная цена единицы топлива за 9М 2022

Объем розничных продаж за 9М 2022

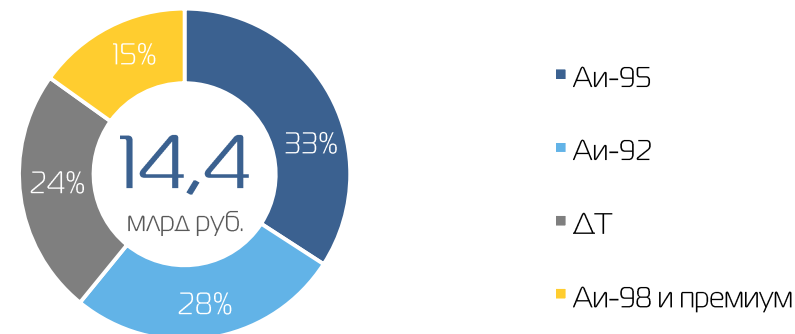
Объем розничных продаж топлива за 9М 2022



Непрерывный рост сети АЗК «ТРАССА» за 2005-2022



Популярность премиальных марок топлива по итогам 9м 2022





Оптовые продажи топлива

Доли оптовых продаж за 2021

60%

Доля оптовых продаж топлива независимым АЗС и другим компаниям

15%

Доля продаж премиальных марок

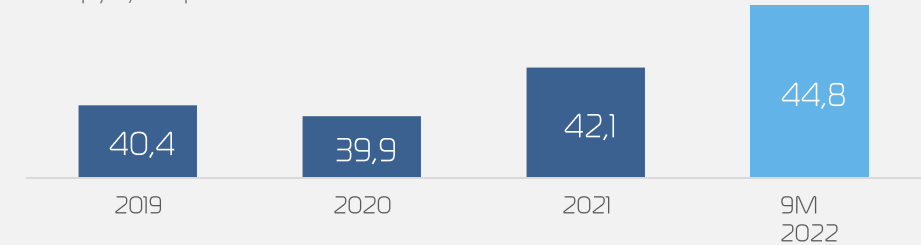
25%

Доля своп-сделок



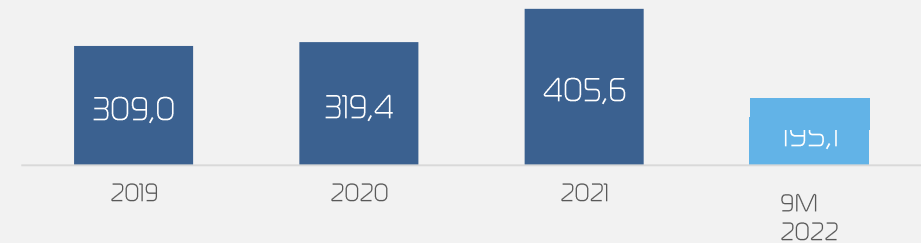
Динамика средней цены единицы топлива

руб./литр



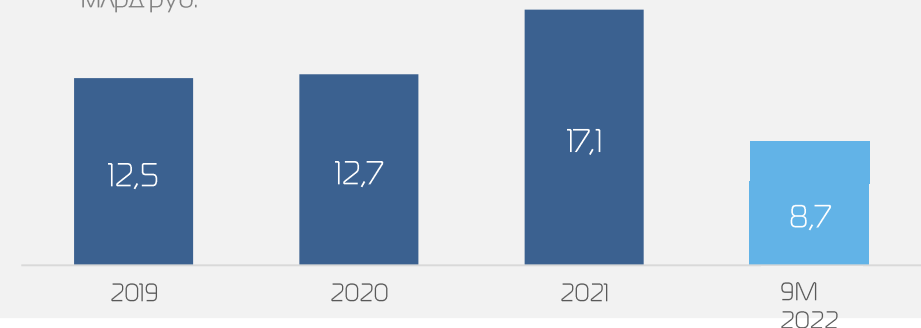
Динамика объемов оптовых продаж

млн литров



Динамика оптовых продаж

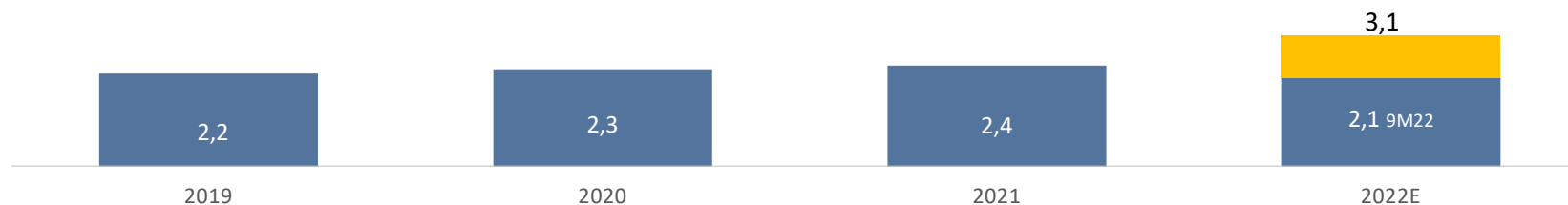
млрд руб.





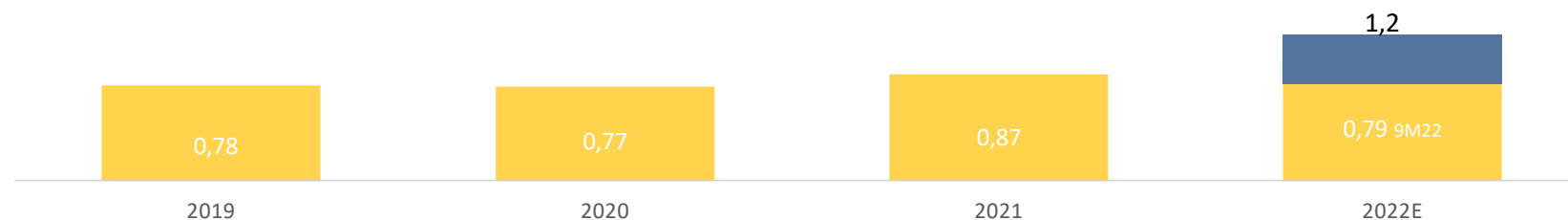
Динамика выручки магазинов при АЗС

млрд руб.



Динамика выручки кафе при АЗС

млрд руб.



297 – Чашек кофе и чая в сутки в среднем на одну АЗС за 9М 2022



628 372 – Хот-догов, проданных за 9М 2022



422 187 – Роллов, проданных за 9М 2022

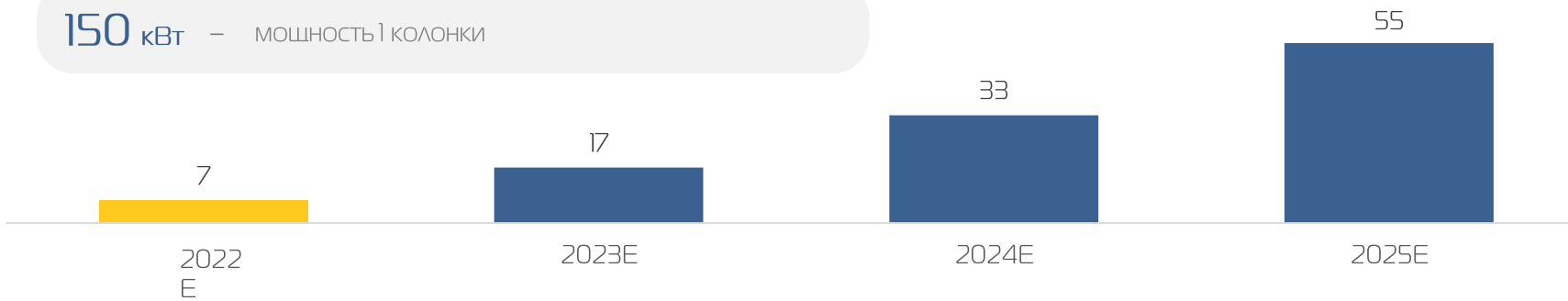


Электростанции

Прогнозное количество ЭЭС

9M 2022, 2023—2025

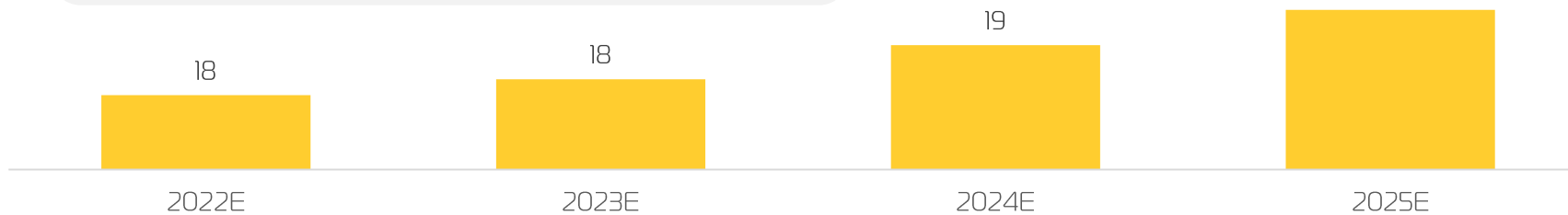
150 кВт — мощность 1 колонки



Прогнозная цена продажи 1 кВт

2022—2025

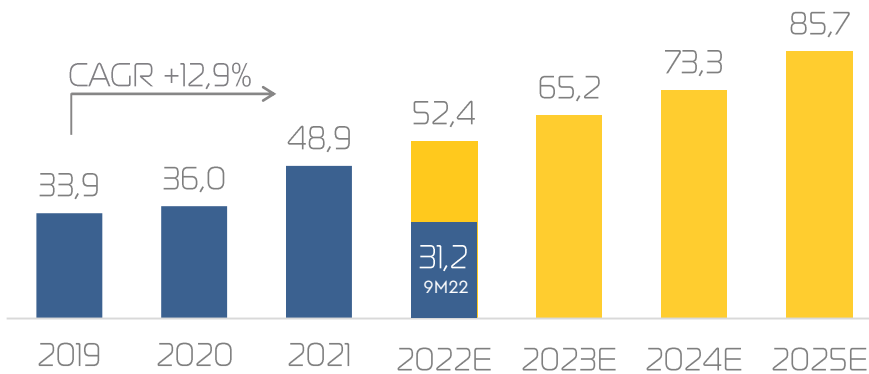
42,4 тыс. кВт — объем продаж ЭЭС





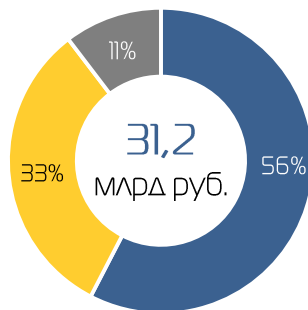
Динамика выручки

млрд руб., 2019-9M 2022 с прогнозом до 2025



Структура выручки

%, по итогам 9M 2022

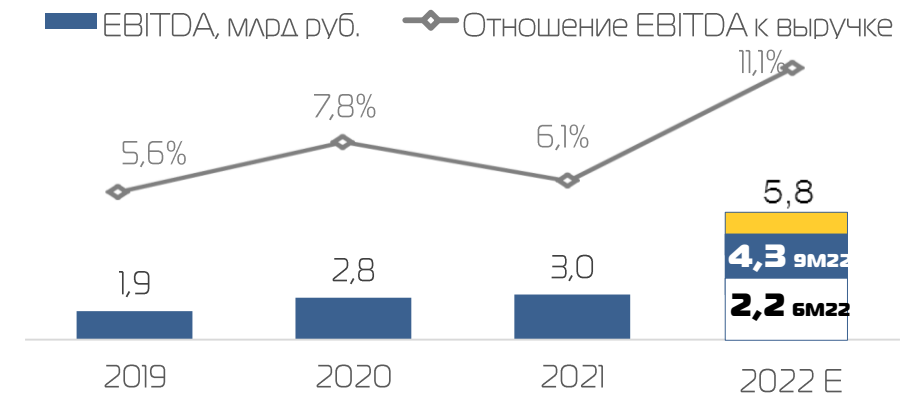


- Топливо Розница
- Топливо Опт
- Магазины, кафе и рестораны



Динамика EBITDA и рентабельности

2019- 2022E



Устойчивый рост выручки

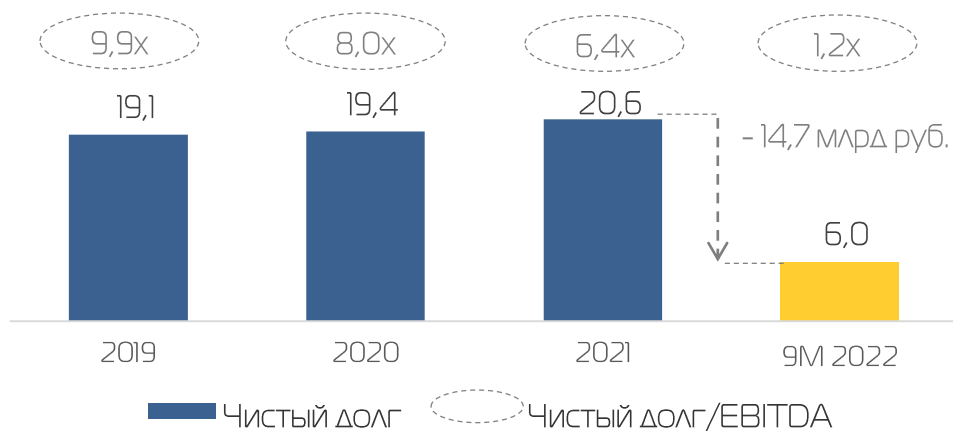
2021 и прогноз

- На фоне благоприятной конъюнктуры цен выручка выросла до 48,9 млрд руб.
- Дальнейший рост выручки будет обеспечен расширением сети АЗК, спектром предлагаемых услуг, маркетинговой активностью и улучшением операционной эффективности



Снижение долговой нагрузки

млрд руб., за период 2019-9М 2022



Ключевые показатели долгового профиля

за 9М 2022



Соотношение долг/EBITDA

на 30.09.2022

	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.09.22
Сумма	17,1	19,4	20,7	6,0
Долг/EBITDA	9,0	6,9	6,9	1,2

*кредитные обязательства не включают в себя обязательства по лизингу



Кредитные обязательства с учетом обязательств по лизингу

на 30.09.2022

	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.09.22
Сумма	17,1	19,4	20,7	27,3
Долг/EBITDA	9,0	6,9	6,9	4,7
Сумма 3 года	17,1	19,4	20,7	13
Долг/EBITDA	9,0	6,9	6,9	2,2



Прогноз показателей долг/EBITDA на 2022 – 2025

	2022	2023	2024	2025
EBITDA	5,8	6,9	8,1	10,8
Долг + лизинг	27,3	30,3	29,3	28,3
Долг/ EBITDA	4,7	4,4	3,6	2,6
Долг + лизинг (3 года)	13,0	16,0	15,0	14,0
Долг/ EBITDA	2,2	2,3	1,9	1,3



Факторы инвестиционной привлекательности



СОХРАНЕНИЕ РЫНОЧНОЙ ДОЛИ И ВЫГОДНОЕ ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АЗК

ТОП-10 компаний-операторов АЗК Москвы и МО по количеству заправочных станций
ТОП-3 крупнейших независимых компаний-операторов АЗК Москвы и МО

ВЫСОКАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ БИЗНЕСА

7 ЭЗС, 4 ресторана при АЗК, нефтебаза, парк бензовозов, Фабрика-Кухня, завод по производству ЖСО*

УСТОЙЧИВОСТЬ К ВНЕШНИМ ШОКАМ

Низкая цикличность спроса на продукцию Компании и благоприятная конъюнктура рынка топлива

СТАБИЛЬНЫЙ РОСТ КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Устойчивый рост выручки (CAGR: 12,9% за 2019-2021) и высокая рентабельность бизнеса

НИЗКАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

Чистый долг/EBITDA за 9М 2022 LTM составил 1,2х

ВЫСОКОЕ КАЧЕСТВО КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В состав Совета директоров входят 3 независимых директора



Основные параметры выпуска облигаций

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ



Эмитент	Акционерное общество «ЕвроТранс»
Рейтинг Эмитента	A-(RU) / Стабильный от АКРА
Вид облигаций	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P (4-80110-H-001P-02E от 06.12.2022)
Серия выпуска	001P-01
Планируемый объем выпуска	Не менее 3 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	3 года
Купонный период	30 дней
Ориентир по ставке купона	Не выше значения G-curve* на сроке 3 года + 500 б.п. area*
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Предварительная дата книги заявок и размещения	Вторая половина декабря 2022 года
Размещение и обращение	ПАО Московская биржа
Депозитарий	НКО АО НРД
Организаторы	BCS Global Markets, Газпромбанк, Ренессанс Капитал, Россельхозбанк
Агент по размещению	Газпромбанк
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов

* значение G-curve раскрывается на сайте Московской биржи: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>



Приложения

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (тыс. руб.)	2019	2020	2021	1П 2022	9М 2022
Основные средства	1 980	68 163	79 500	73 275	1 627 532
Выданные займы	16 585 685	–	–	–	–
Активы в форме права пользования	2 208 569	1 208 446	4 094 903	28 829 638	21 679 425
Инвестиции в ассоциированную организацию и совместное предприятие	–	–	–	–	1 791 741
Отложенные налоговые активы	187 729	84 519	10 554	210 153	104 449
Прочие внеоборотные активы	–	–	–	–	2 263 371
Внеоборотные активы	18 983 963	1 361 128	4 184 957	29 113 066	27 466 518
Запасы	1 394 074	2 409 229	5 253 279	5 856 017	8 050 261
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 830 108	4 779 821	5 159 301	6 085 513	4 472 858
Выданные займы	–	17 666 761	18 764 117	–	–
Авансы	48 339	44 744	104 795	2 798 400	3 412 983
Денежные средства	73 725	42 085	80 459	109 110	124 396
Прочие оборотные активы	2 874	8 140	1 354	9 252	875 382
Оборотные активы	5 349 120	24 950 780	29 363 305	14 858 292	16 935 880
Активы	24 333 083	26 311 908	33 548 262	43 971 358	44 402 398
Уставный капитал	5 300	5 300	5 300	5 300	5 300
Добавочный капитал	–	–	–	10 002 209	10 002 209
Нераспределённая прибыль	(660 677)	(381 874)	173 990	378 777	1 674 899
Собственный капитал	(655 377)	(376 574)	179 290	10 386 286	11 682 408
Кредиты и займы	12 207	206 824	200 548	80 649	79 176
Обязательства по аренде	676 390	119 296	3 776 535	25 057 331	20 181 750
Долгосрочные обязательства	688 597	326 120	3 977 083	25 137 980	20 260 926
Кредиты и займы	17 119 542	19 173 034	20 502 340	2 010 662	6 067 836
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 781 177	6 475 080	8 424 894	4 514 080	5 180 564
Авансы полученные	552 437	94 479	122 961	202 195	189 573
Обязательства по аренде	847 616	619 769	286 263	1 719 687	1 021 091
Прочие краткосрочные обязательства	4 091	–	55 431	468	–
Краткосрочные обязательства	24 304 863	26 362 362	29 391 889	8 447 092	12 459 064
Пассивы	24 338 083	26 311 908	33 548 262	43 971 358	44 402 398

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (тыс. руб.)	2019	2020	2021	1П 2022	9М 2022
Выручка	33 876 935	35 974 609	48 928 106	14 599 806	31 236 044
Себестоимость	(33 525 715)	(33 692 733)	(46 118 046)	(12 600 008)	(27 246 496)
Валовая прибыль	351 220	2 281 876	2 810 060	1 999 798	3 989 548
Расходы на продажу и хранение	(56 967)	(45 077)	(82 485)	(50 363)	(90 270)
Административные расходы	(65 581)	(178 645)	(223 476)	(156 938)	(243 212)
Прочие операционные доходы	1 631	5 855	25 041	43 800	330 803
Прочие операционные расходы	(159 350)	(713 868)	(385 793)	(207 657)	(372 028)
Операционная прибыль	70 953	1 350 141	2 143 347	1 628 640	3 614 841
Финансовые расходы	(1 842 969)	(1 832 391)	(1 762 676)	(1 622 918)	(2 338 989)
Финансовые доходы	240	1 084 212	854 876	27 479	169 340
Прибыль до налогообложения	(1 771 776)	601 962	1 235 547	33 201	1 445 192
Налог на прибыль	349 667	(147 000)	(248 392)	171 586	55 717
Чистая прибыль	(1 422 109)	454 962	987 155	204 787	1 500 909

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (тыс. руб.)	2019	2020	2021
Чистый денежный поток от операционной деятельности	3 205 615	464 633	2 550 918
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(14 474 246)	(146 917)	(1 334 237)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	11 304 996	(349 106)	(1 178 357)
Курсовая разница	(134)	(250)	50
Чистый денежный поток с учетом курсовой разницы	36 231	(31 640)	38 374
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	37 494	73 725	42 085
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	73 725	42 085	80 459