



თიბისი კაპიტალი

საქტორული

სწრაფად ბრუნვადი პროდუქციის სექტორის მიმოხილვა

2019-2020

მერი ჩაჩანიძე, CFA

მმართველი დირექტორი,
თიბისი კაპიტალი

თორნიკე კორძაია, CFA

კვლევების უფროსი,
თიბისი კაპიტალი

თამარ ზაქაიძე

ასოცირებული მკვლევარი
თიბისი კაპიტალი

ოთარ ნადარაია

მთავარი ეკონომისტი,
თიბისი ჯგუფი

ალექსანდრე ბლუაშვილი

მაკრო-ფინანსური ანალიზის
განყოფილების უფროსი, თიბისი ბანკი

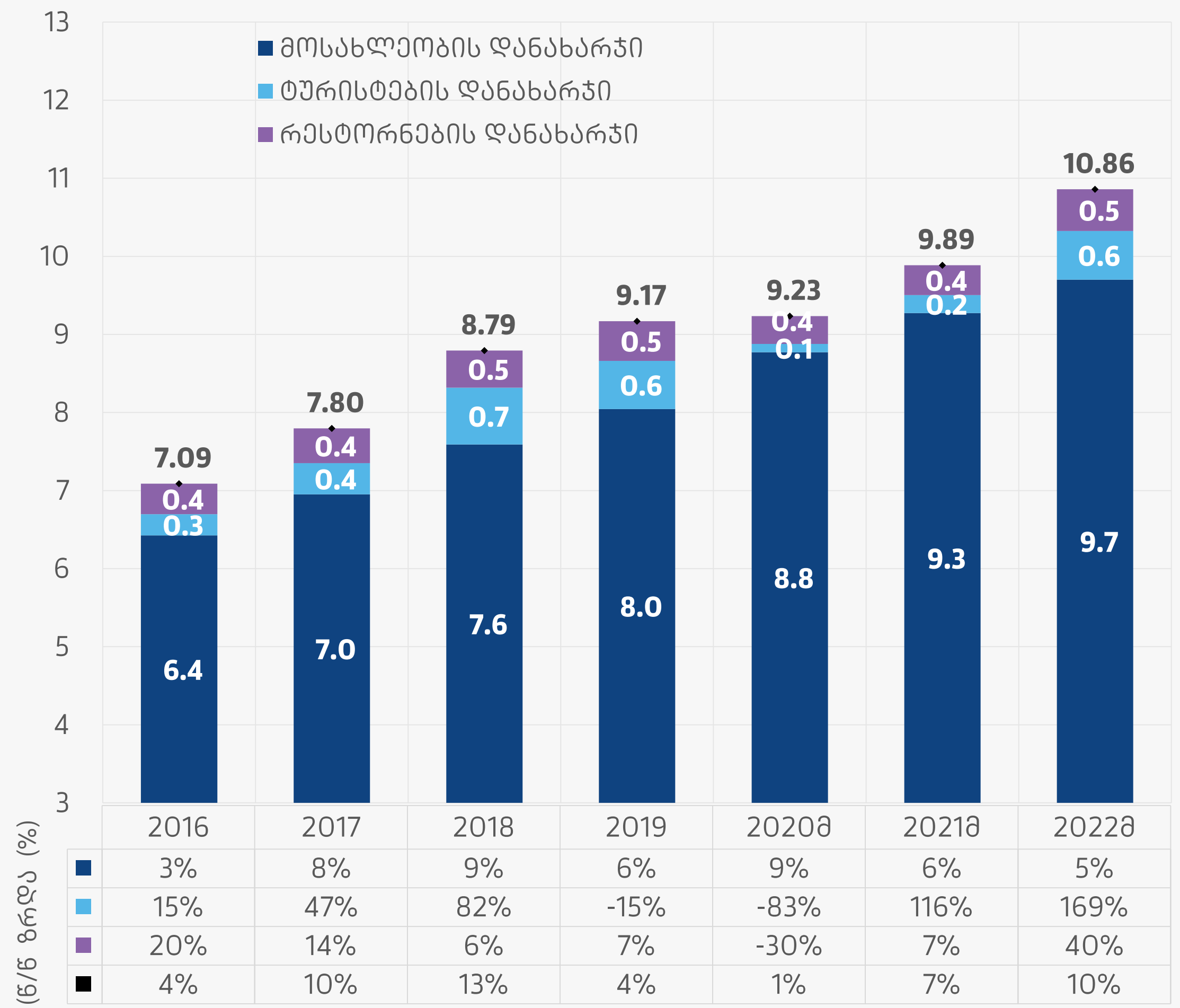
www.tbccapital.ge

ძირითადი მიზნები

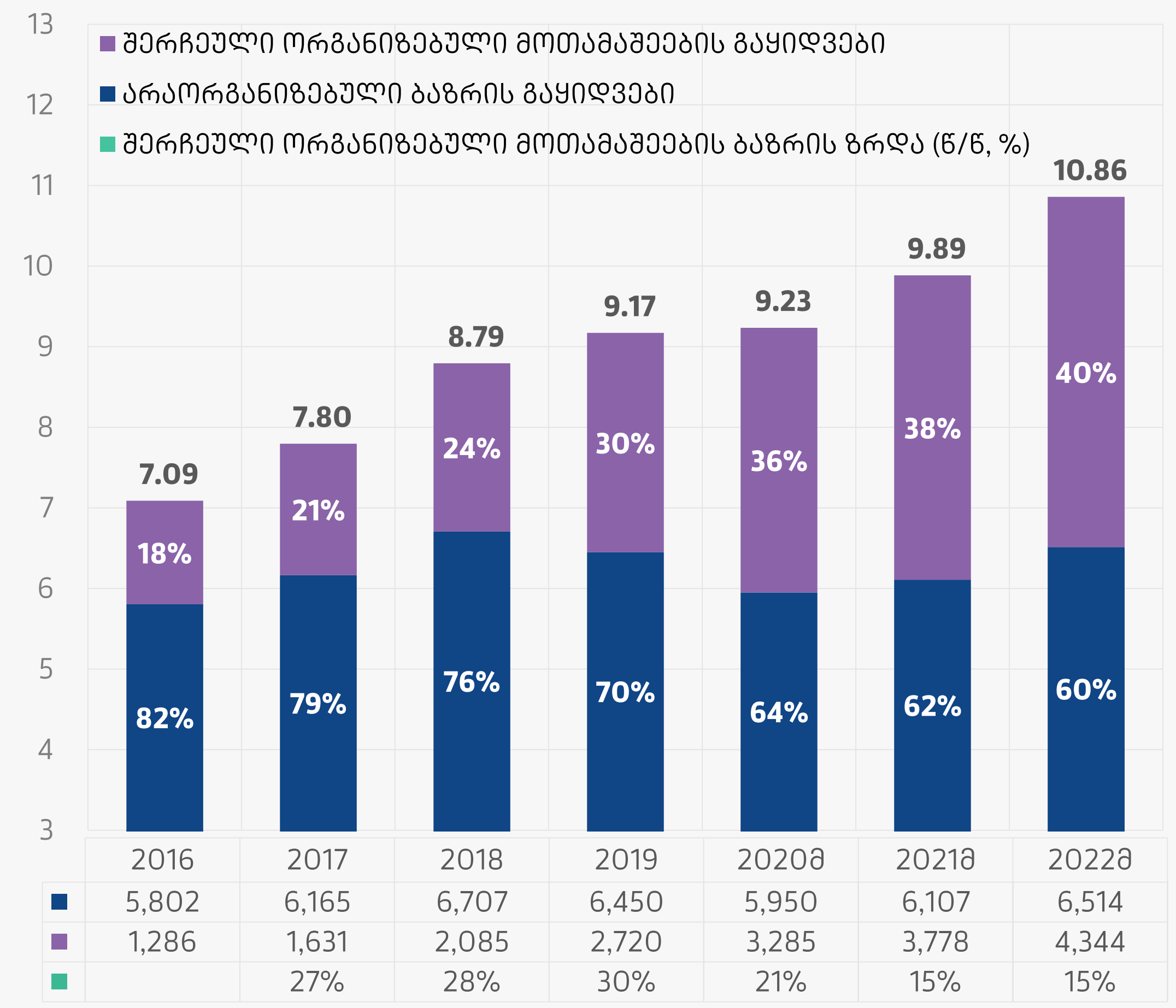
- FMCG ბაზარმა მოსალოდნელია 2019 წლის დონე შეინარჩუნოს
- ორგანიზებული FMCG ბაზრის მოთამაშეებისთვის წილი იზრდება, რაც ასევე მალაზიების გახსნით არის განპირობებული
- საშუალო ზომის მოთამაშეების წილი ორგანიზებულ ბაზარზე გაიზარდა
- ორგანიზებული ბაზარი ფართოვდება თბილისიდან რეგიონებისკენ, თუმცა ზოგიერთი დიდი რეგიონი კვლავ აუთვისებელი რჩება
- ბაზრის გრძელვადიანი ტენდენციები FMCG დანახარჯების და ორგანიზებული ბაზრის წილის ზრდაზე მიანიშნებს
- უნაღდო დანახარჯების როლი FMCG ბაზარზე 2020 წელს მნიშვნელოვნად გაიზარდა, საშუალო ჩეკის მოცულობა გაზრდილია
- ქართული FMCG მოთამაშეების ფინანსური მარვენებლები სტაბილურად ჯანსაღ დონეს ინარჩუნებს

მოსალოდნელია გაზარმა 2019 წლის დონე შეინარჩუნოს, ორგანიზებული მოთამაშეების გაზრის წილის და კონკურენციის ზრდის პირობებში

FMCG სექტორის შემოსავალი (მლრდ ლარი, წ/წ ზრდა%)

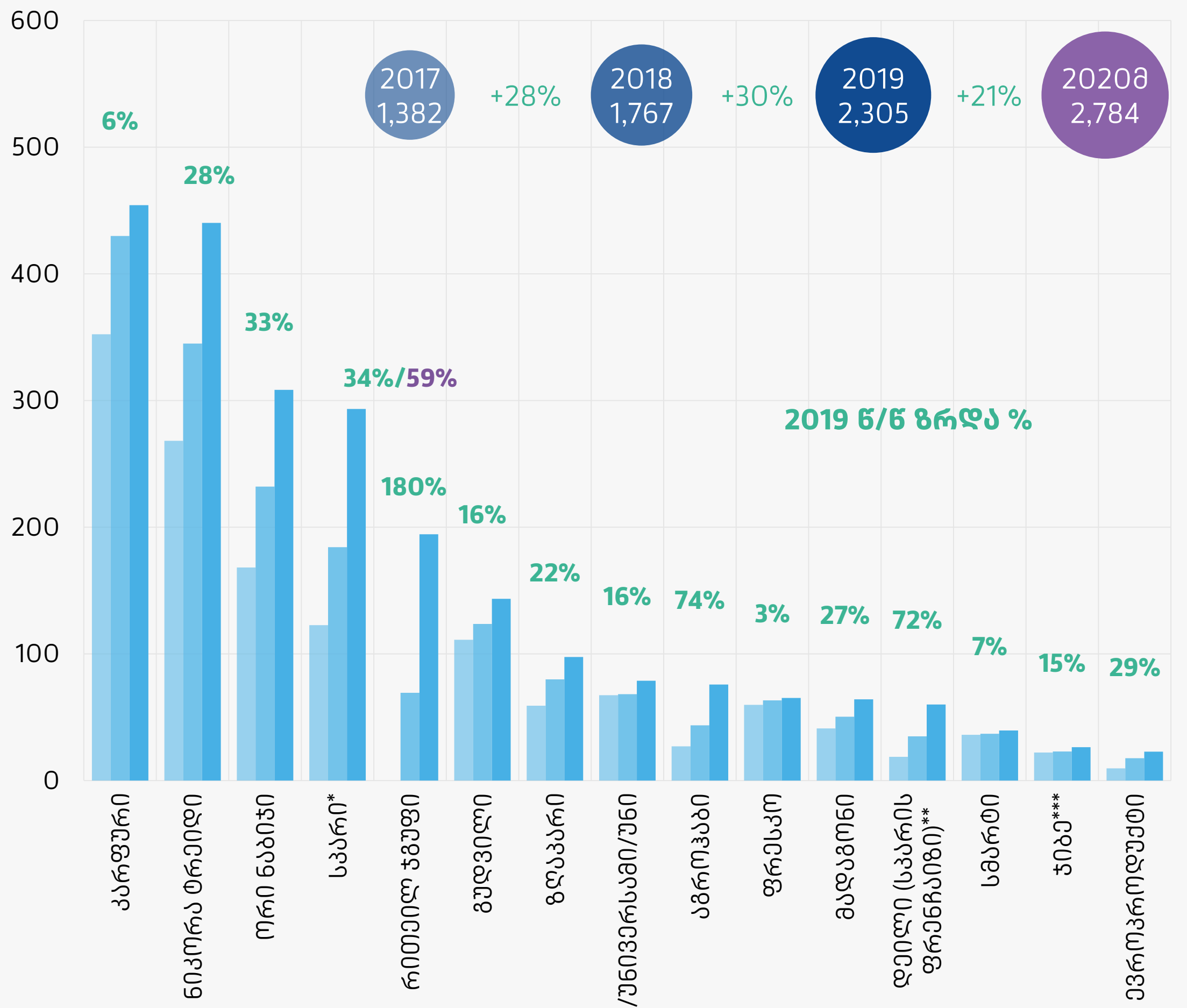


ორგანიზებული FMCG მოთამაშეების გაზრის წილი*



წყარო: საქსტატი, SARAS აუდიტრებული ანგარიშგებები, FMCG მოთამაშეების შევსებული კითხვარი, თიბისი კაპიტალი; *ზაზრის წილების დაანგარიშებისას, გაყიდვები მოიცავს დღგ-ს;

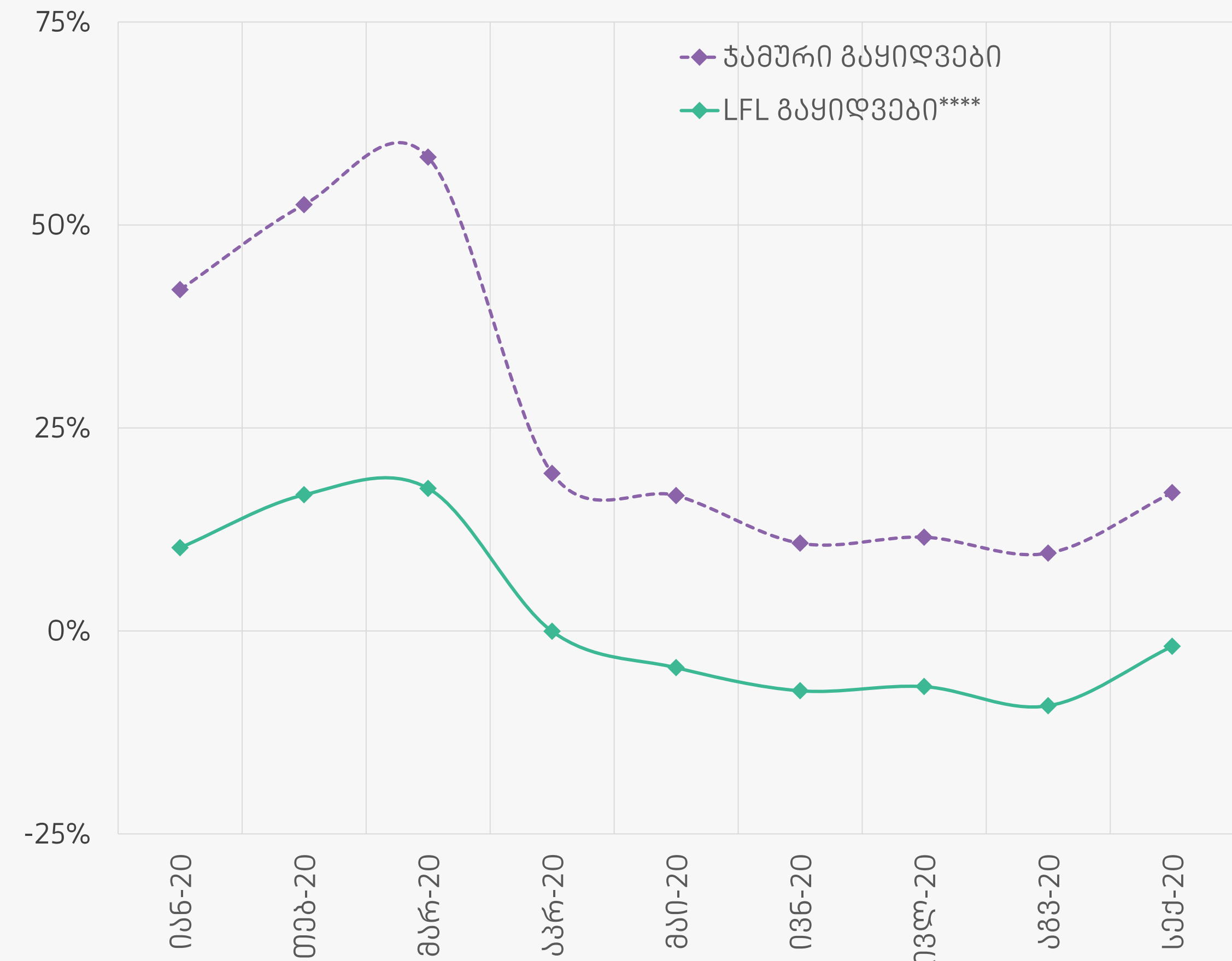
ორგანიზებული მოთამაშების საცალო გაყიდვები 2017-2019 (მლნ ლარი)



შენიშვნა: გაყიდვები არ მოიცავს დღ-ს

წყარო: SARAS აუდიტორული ანგარიშგებები, FMCG მოთამაშების შიდა კითხვარი, თიბისი კაპიტალი; *სპარის გაყიდვების წლიურმა ზრდამ 59% შეადგინა 2019 წელს. მოიცავს როგორც დეილის, ასევე სხვა დანარჩენ ფრენჩაიზებს (34% ფრენჩაიზების გამოკლებით); **დეილი, როგორც სპარის ფრენჩაიზი, ბაზარზე ოპერირებს 2018 წლიდან; ***ჯიბე ვაჭრობს ძირითადად საბითუმოდ, საცალო ვაჭრობის წილმა მთლიან გაყიდვებში 2019 წელს 14,4% შეადგინა; ****LFL გულისხმობს იდენტური მაღაზიების ზრდას, არ მოიცავს ახალი ობიექტების გაყიდვებს

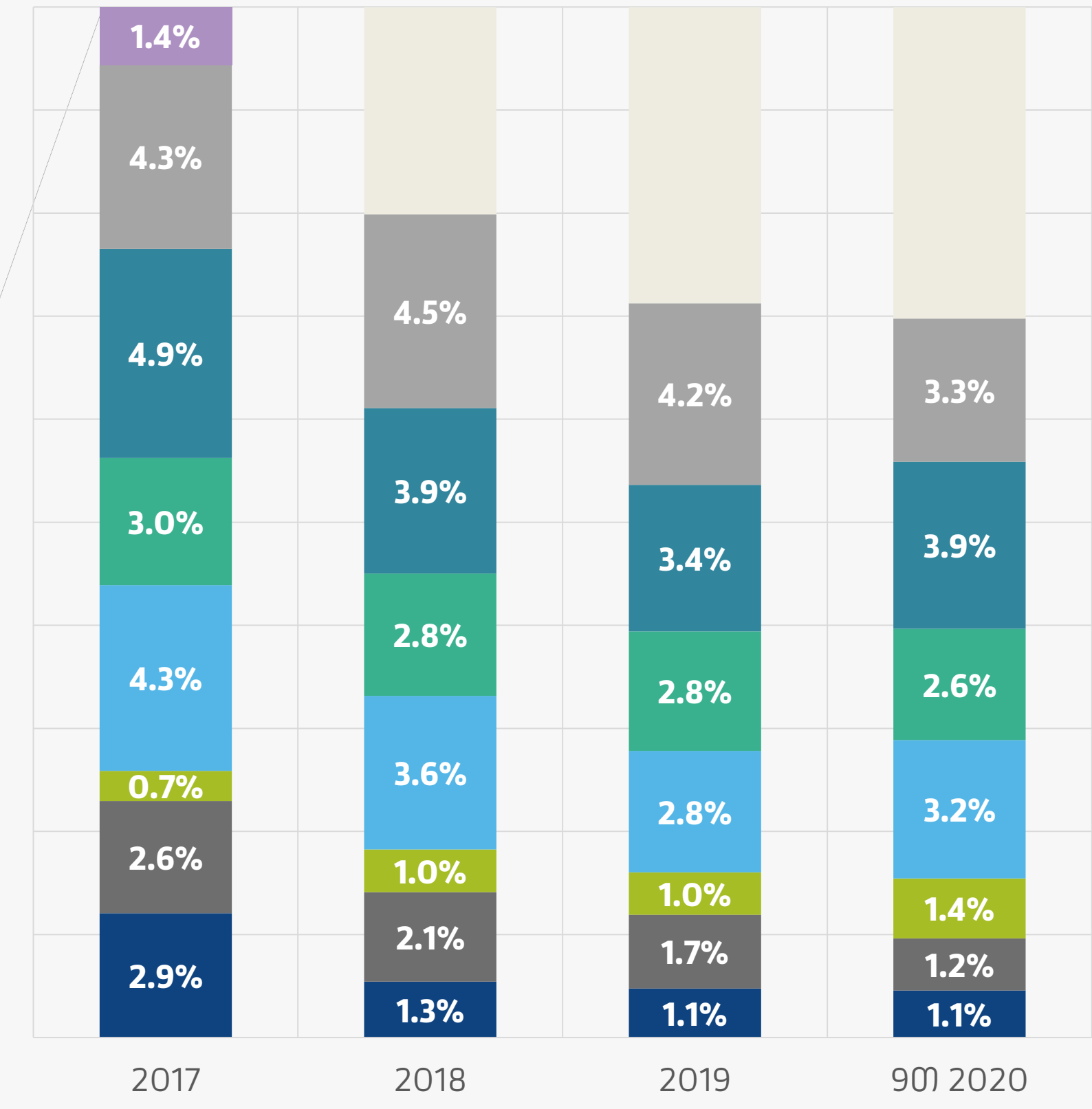
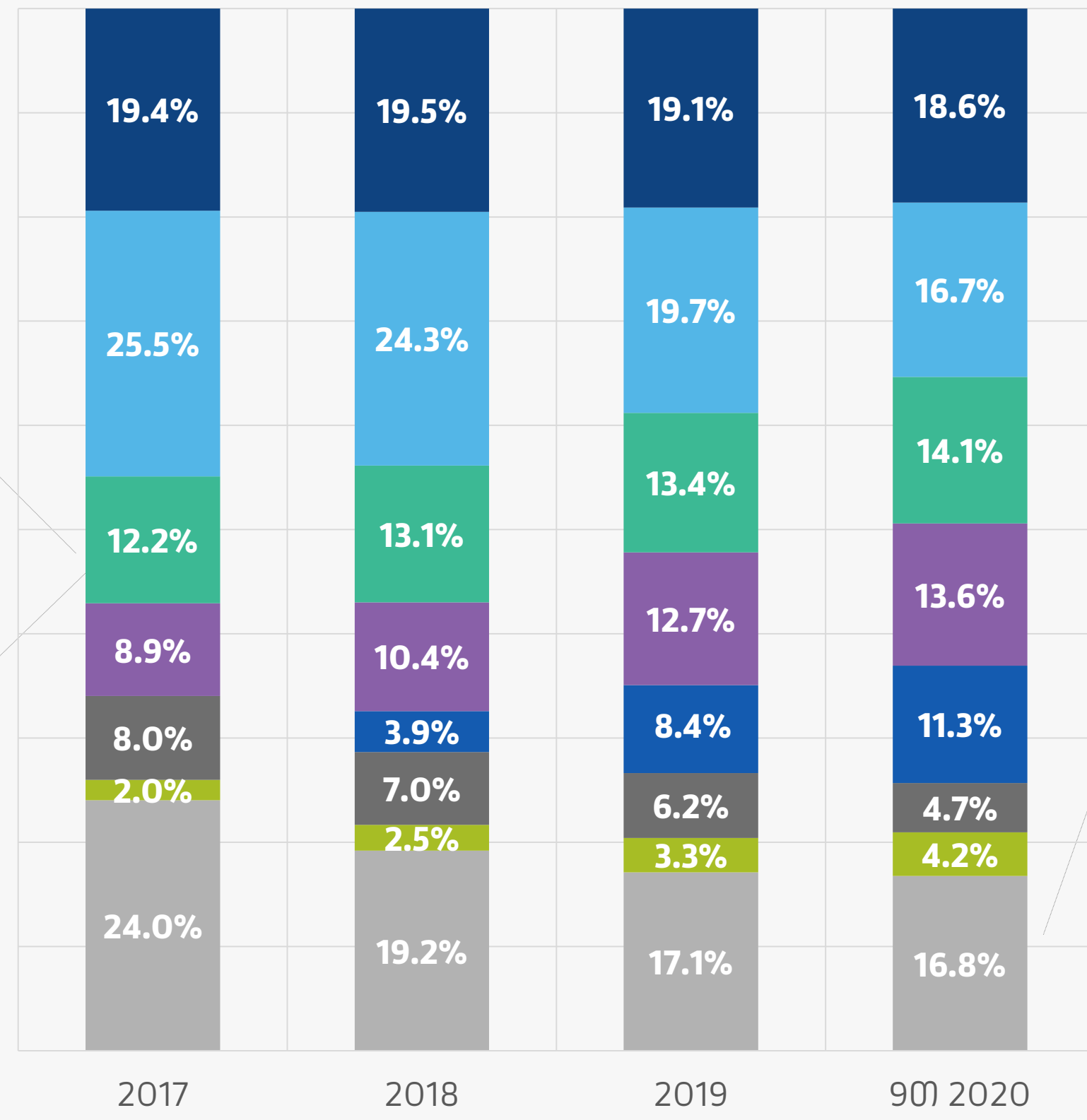
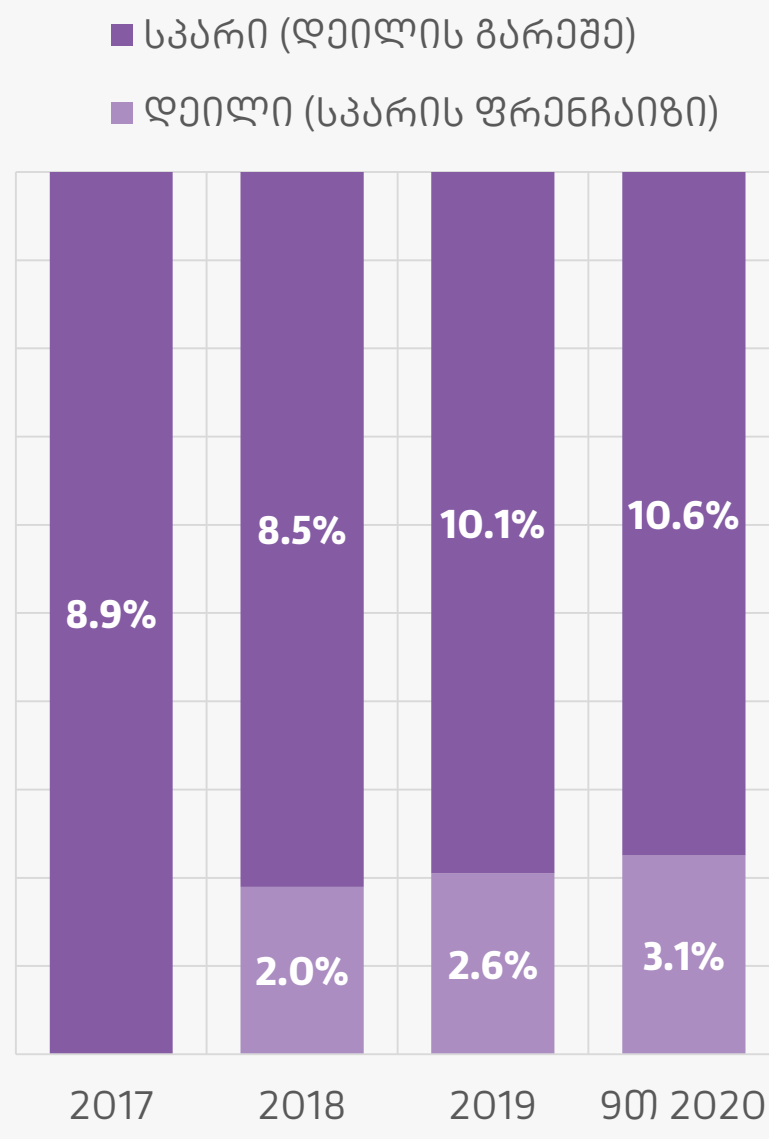
ორგანიზებული FMCG ბაზრის გაყიდვების ჯამური და LFL ზრდა (წ/წ, %)



შერჩეული მოთამაშეების ბაზრის წილი გაყიდვების მიხედვით 2017 – 9თვე 2020*

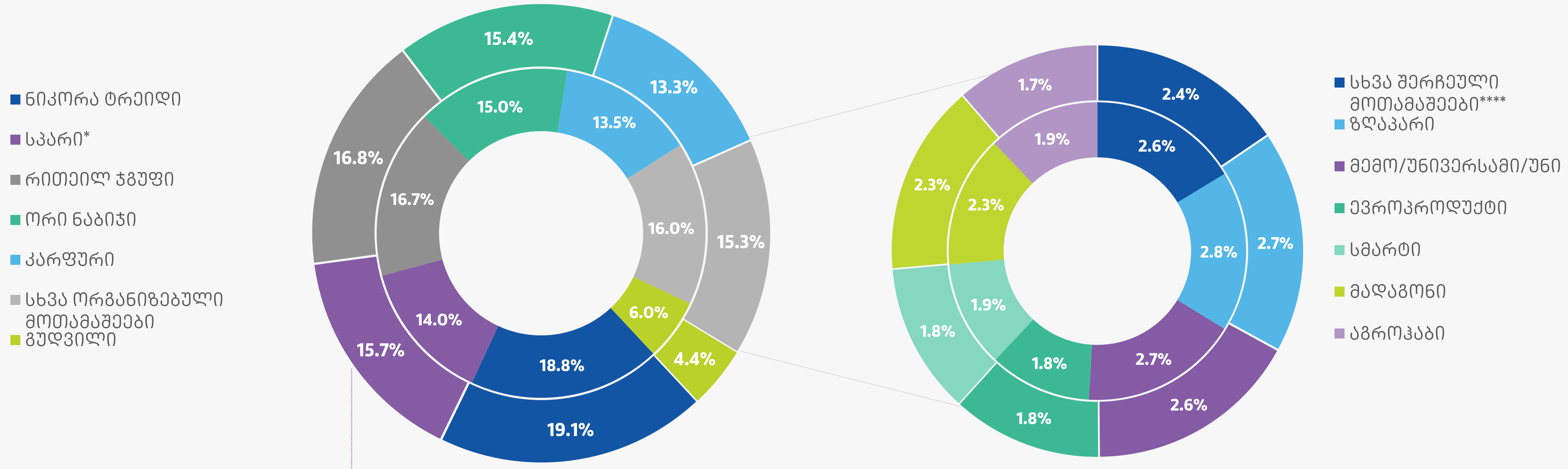
- ნიკორა ტრეიდი
- კარფური
- ორი ნაბიჭი
- სპარი
- რითეილ ჯგუფი
- გულვილი
- აგროკაბი
- შედარებით მცირე ზომის მოთამაშეები

- დეილი**
- ზლაპარი
- მემო/უნივერსალი/უნი
- მაღაგონი
- ფრესკო
- ევროპროდუქტი
- სმარტი
- სხვა შერჩეული ორგანიზებული მოთამაშეები***

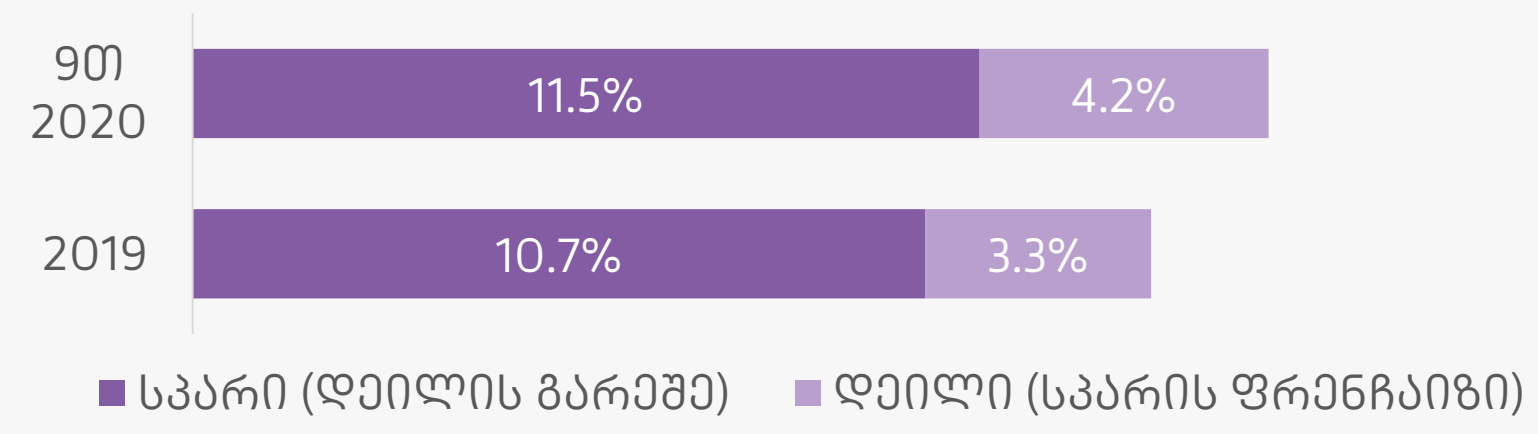


წყარო: SARAS აუდირებული ანგარიშგებები, FMCG მოთამაშეების შევსებული კითხვარი, თიბისი კაპიტალი; *ბაზრის წილები დათვლილია საცალო გაყიდვების მიხედვით, დღგს-ს გარეშე; **დეილი, როგორც სპარის ფრენჩაიზი, ბაზარზე ოპერირებს 2018 წლიდან ***2017 წელს სხვა შერჩეული ორგანიზებული მოთამაშეები: მაგნიტი და ჯიბე; დანარჩენ წლებში მხოლოდ ჯიბე არის წარმოდგენილი. რადგან 2018 წლიდან მაგნიტი შეიძინა რითეილ ჯგუფმა;

შერჩეული მოთამაშეების ბაზრის წილი ფართობის მიხედვით 2019 (შილა წრე) - 9თვე 2020 (გარე წრე)

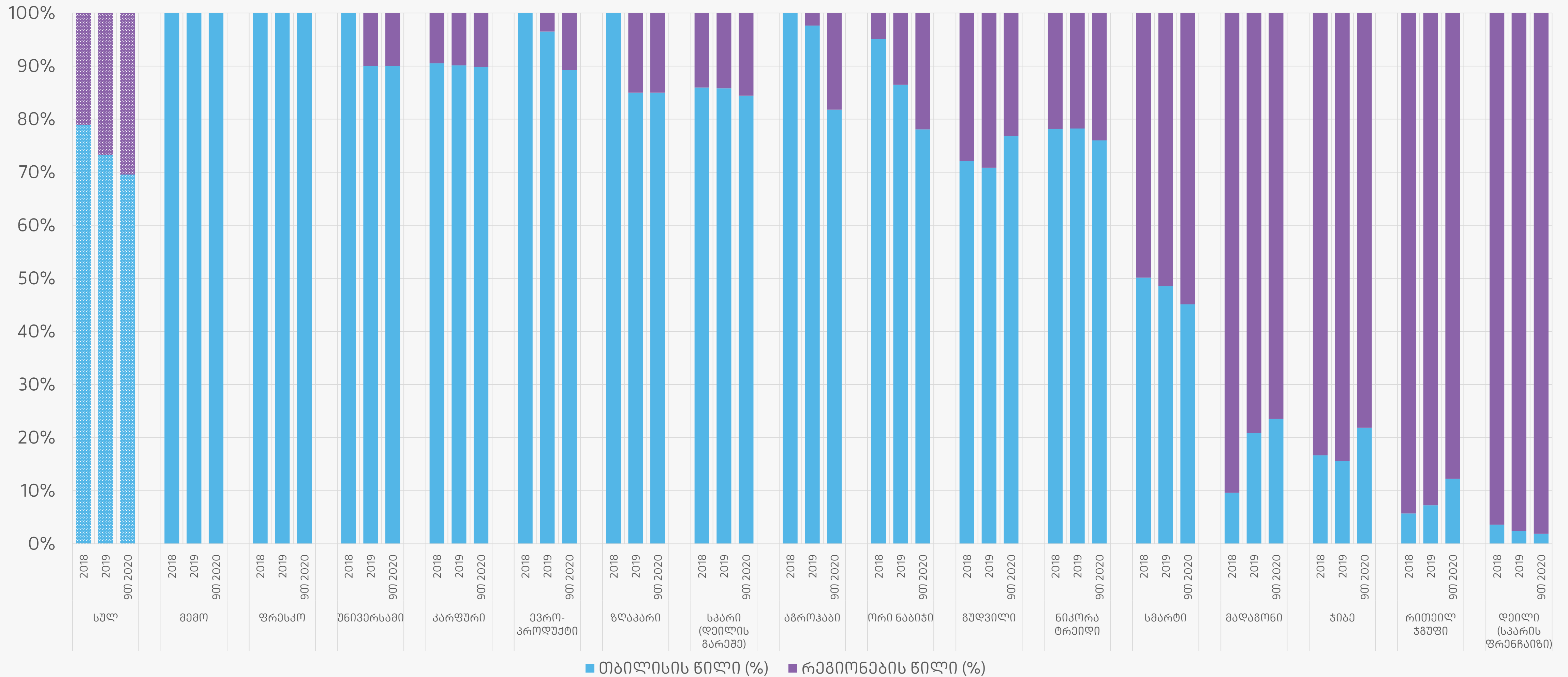


*სკარის ჯამური წილის % განაწილება



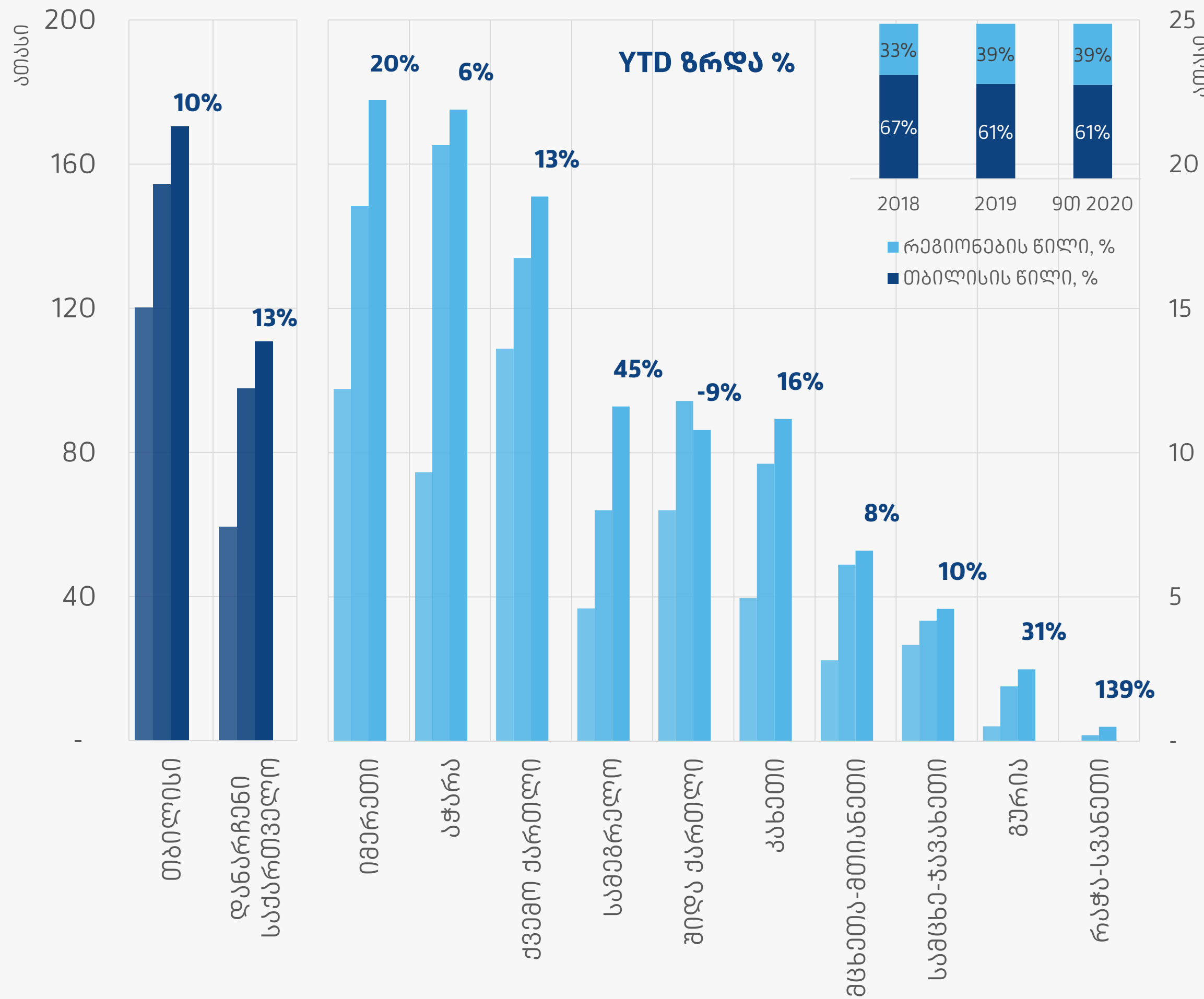
წყარო: SARAS აუდირებული ანგარიშგებები, FMCG მოთამაშეების შევსებული კითხვარი, თიბისი კაპიტალი; *სხვა შერჩეული მოთამაშეები: ფრესკო და ჯიბე;

შერჩეული ორგანიზებული მოთამაშეების გაყიდვები თბილისსა და რეგიონებში (წილი, %) 2018 – 9თ 2020

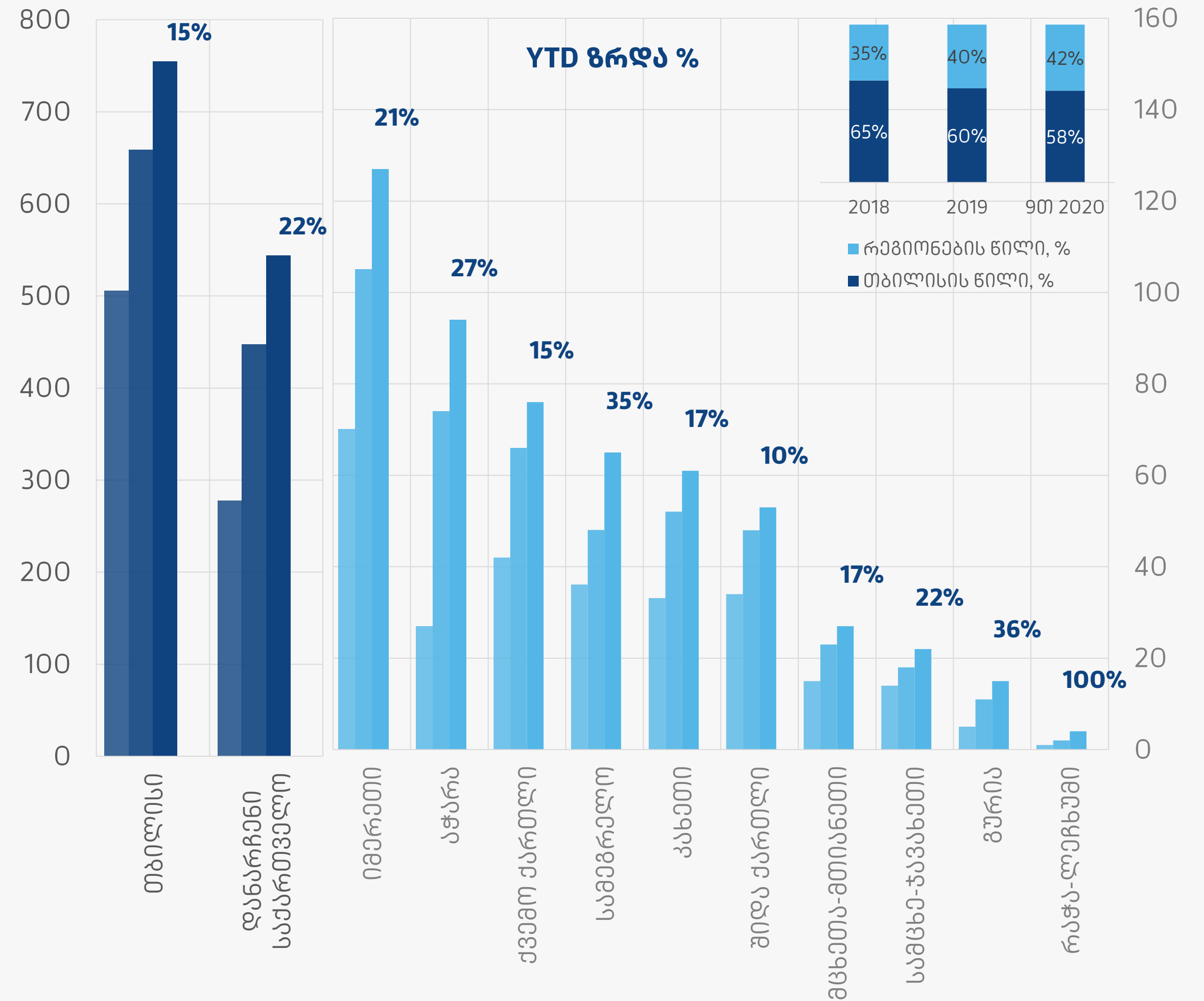


წყარო: FMCG მოთამაშეების შევსებული კითხვარი, SARAS აუდირებული ანგარიშგებები, თიბისი კაპიტალი

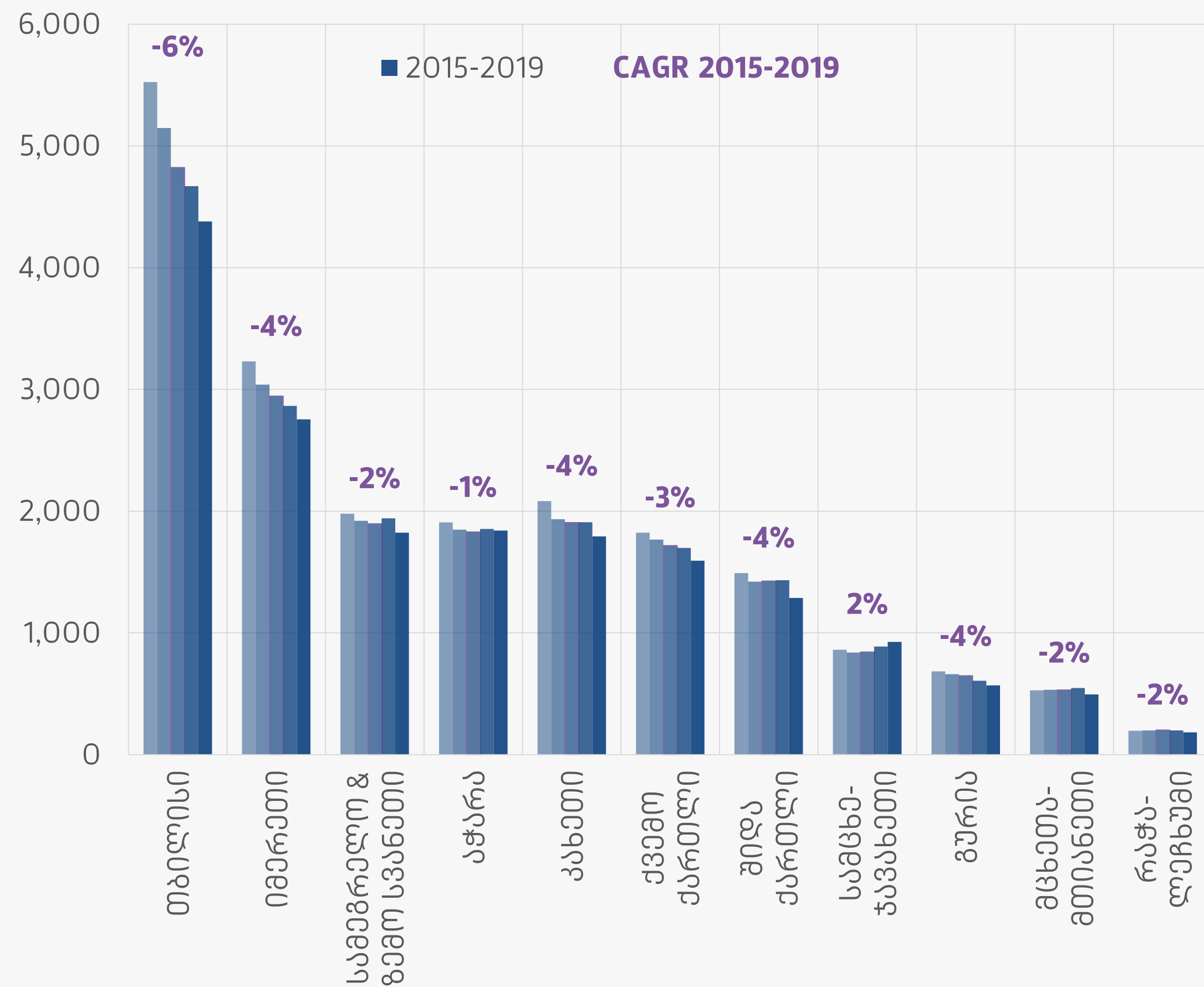
ორგანიზებული გაზრდის ფართობი რეგიონების მიხედვით ('000) (2018 - 9თ2020)



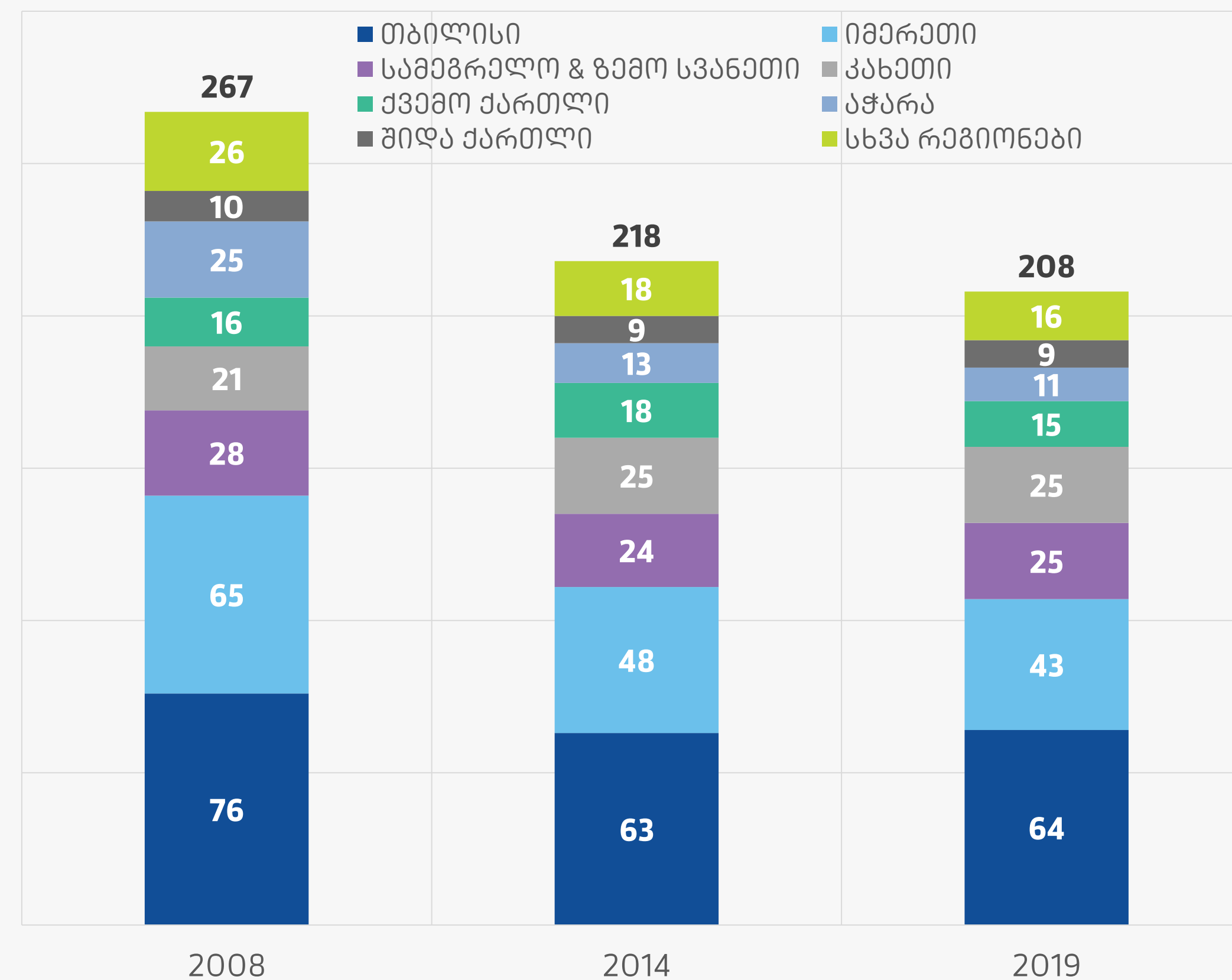
ორგანიზებული გაზრდის მალაჩიების რაოდენობა რეგიონების მიხედვით (2018 - 9თ2020)



FMCG-ში აქტიური ორგანიზაციების რაოდენობა რეგიონების მიხედვით 2015 – 2019

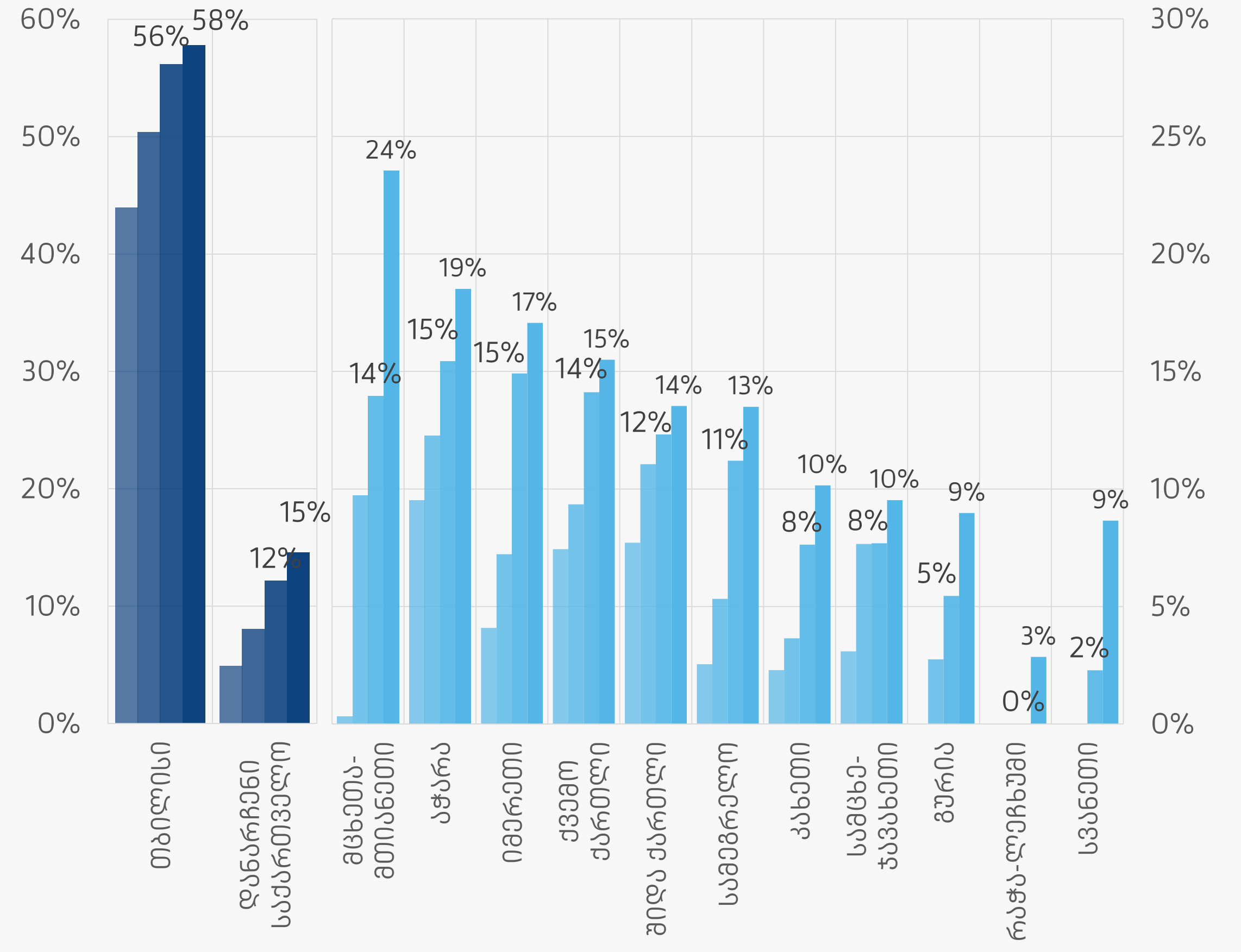
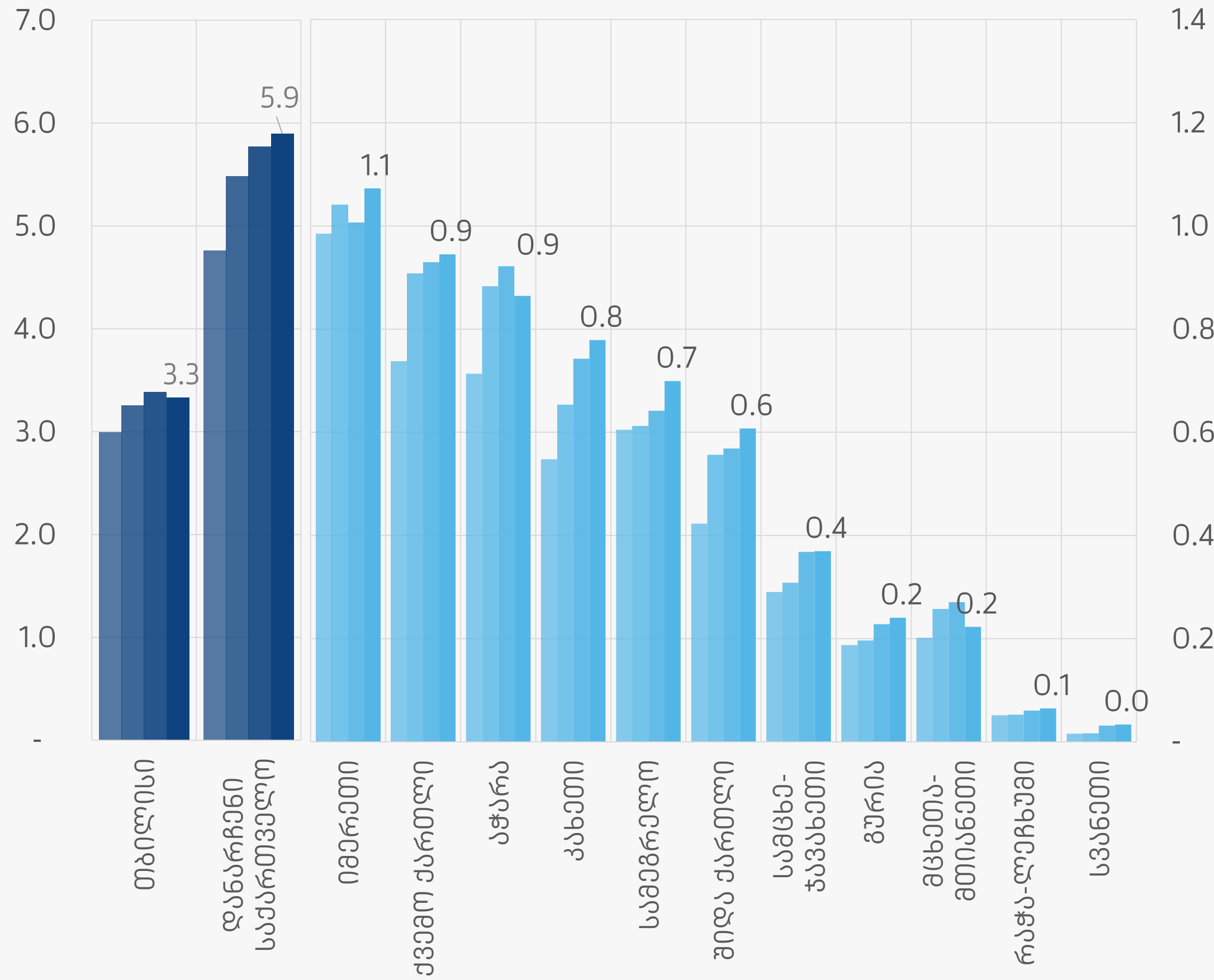


რეგისტრირებული ბაზრების რაოდენობა რეგიონების მიხედვით 2008 – 2019



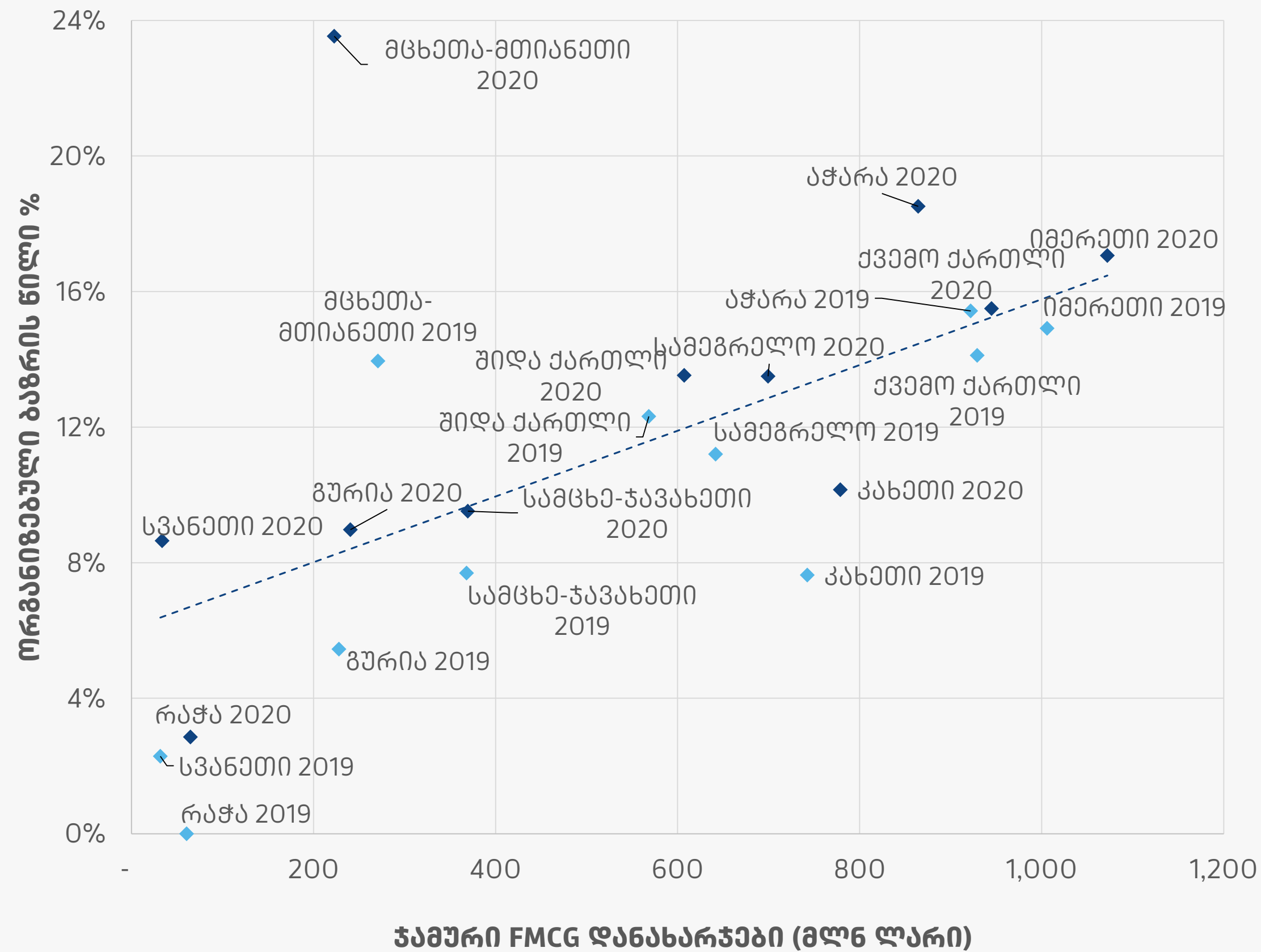
დანახარჯები FMCG-ზე რეგიონების მიხედვით (მლრდ ლარი) 2017 - 2020მ

ფორმალური გაზრდის პენეტრაცია დანახარჯების მიხედვით 2017 - 2020მ

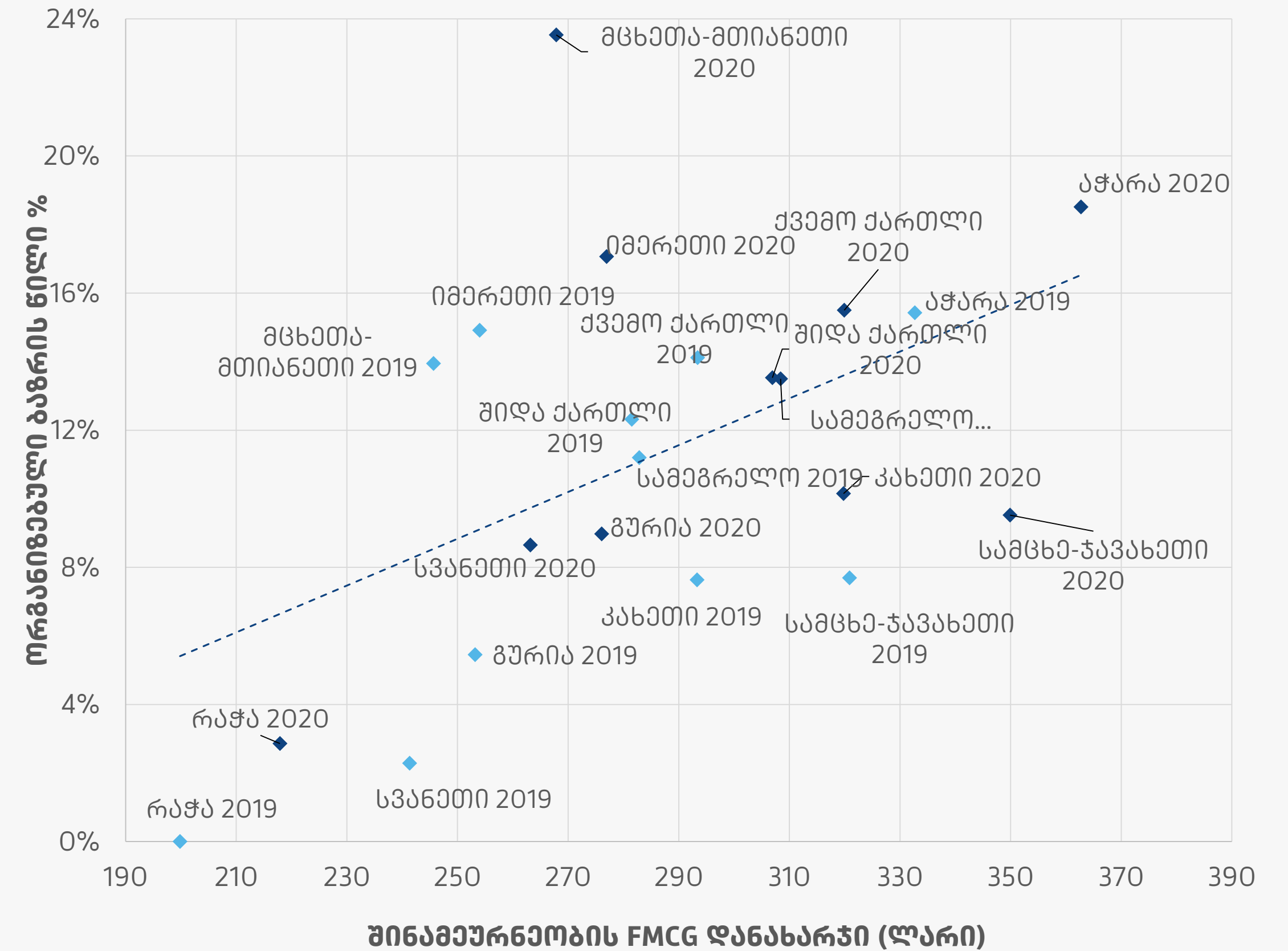


წყარო: საქსტატი, FMCG მოთამაშეების შევსებული კითხვარი, SARAS აუდირებული ანგარიშგებები, თბილისი კაპიტალი

ორგანიზებული გაზრდის წილი (%) და ჯამური FMCG დანახარჯები (მლნ ლარი) - 2019 და 2020მ

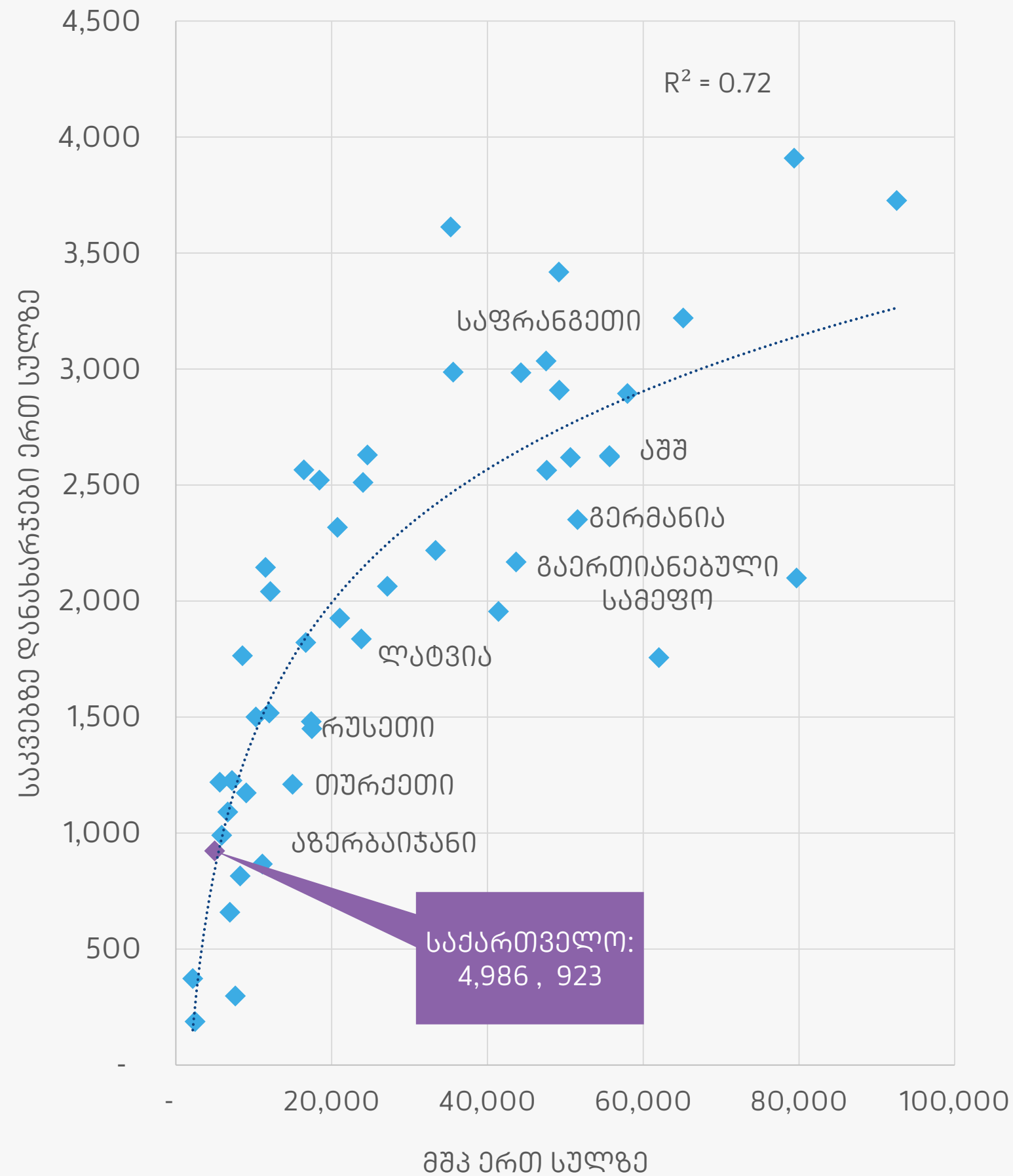


ორგანიზებული გაზრდის წილი (%) და შინაგაყიდვების FMCG დანახარჯი (ლარი) - 2019 და 2020მ

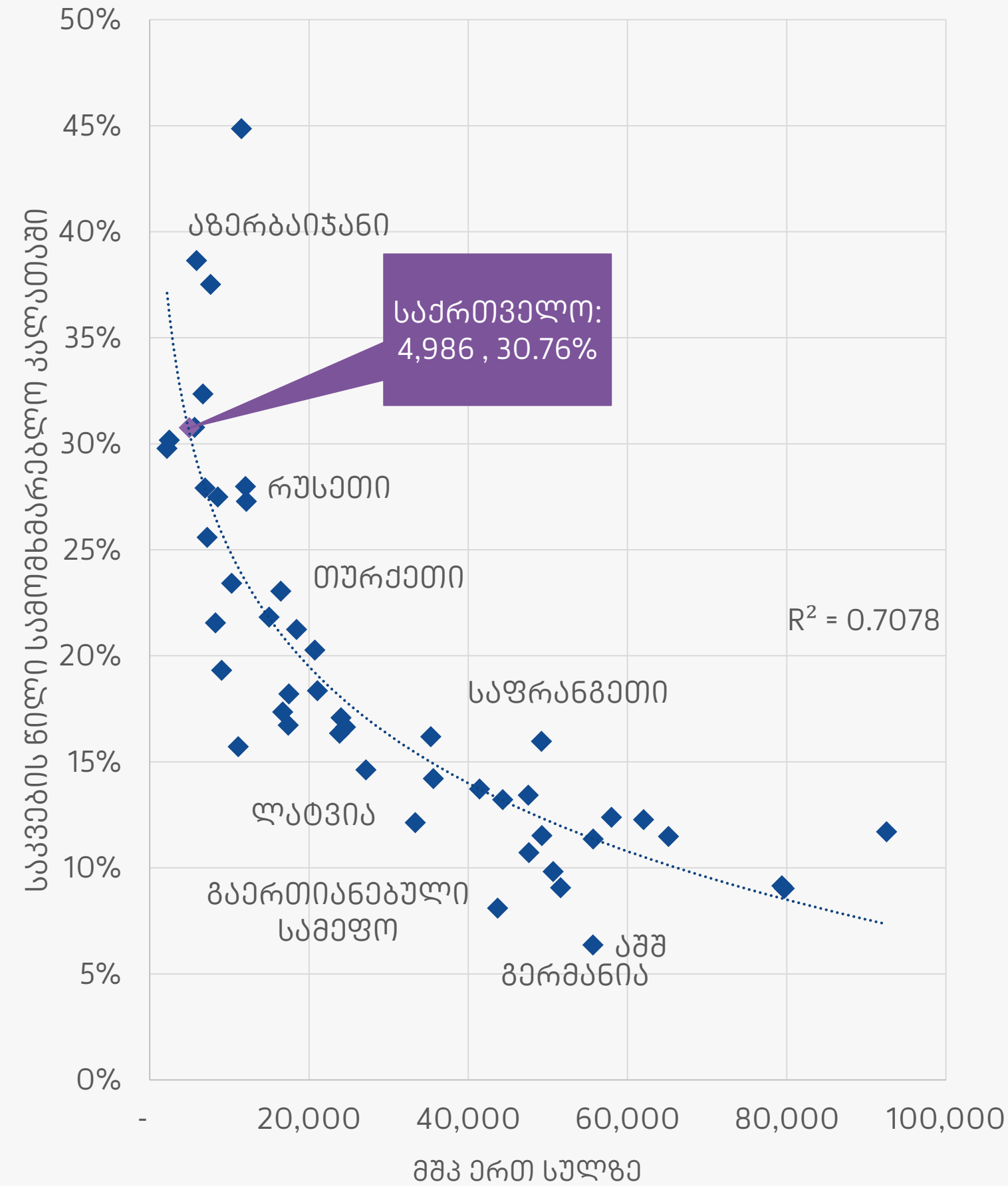


ბაზრის გრძელვადიანი ტენდენციები FMCG დანახარჯების და ორგანიზებული ბაზრის წილის ზრდაზე მიანიშნებს

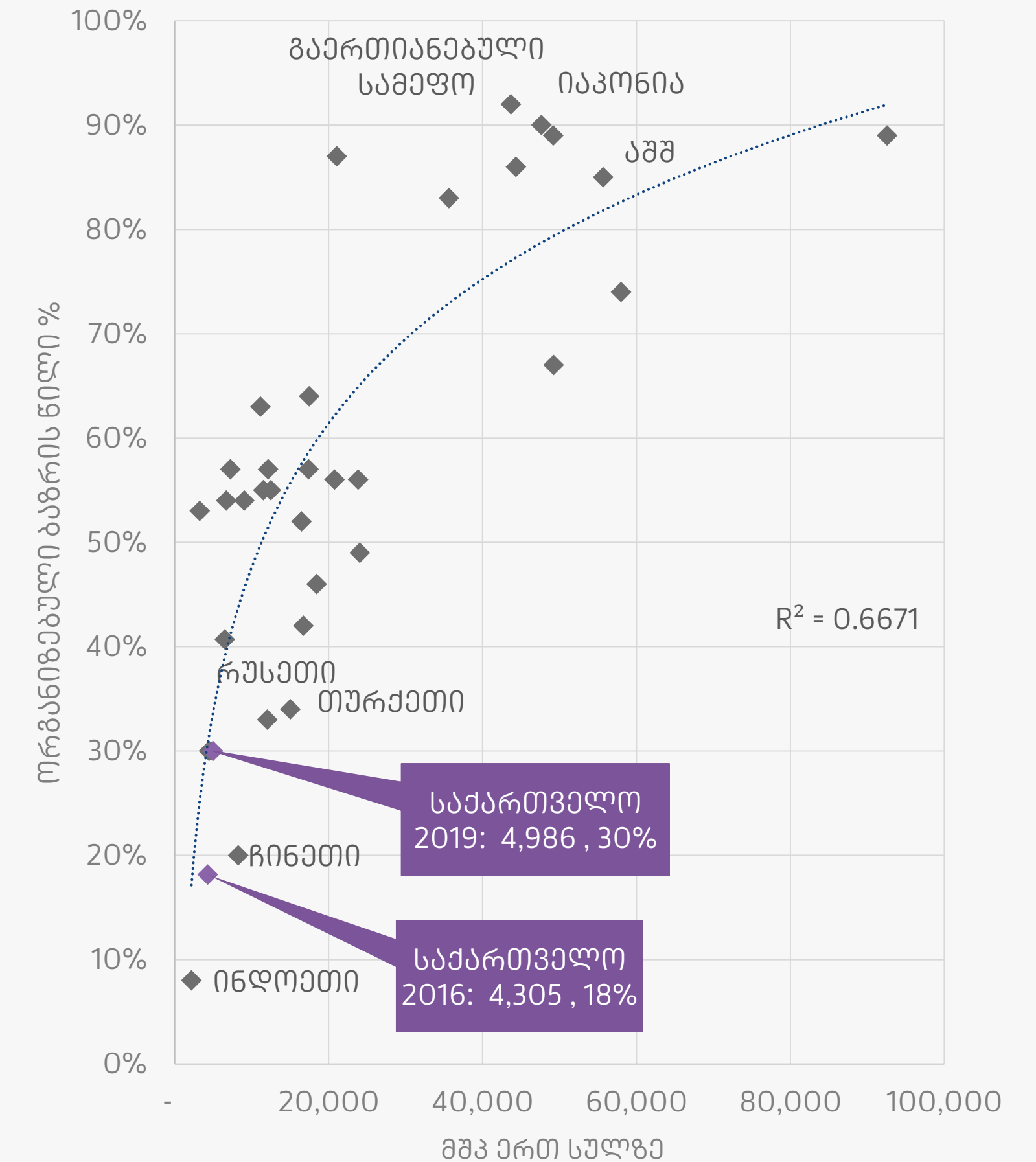
საკვებზე დანახარჯები ერთ სულზე და მშპ ერთ სულზე



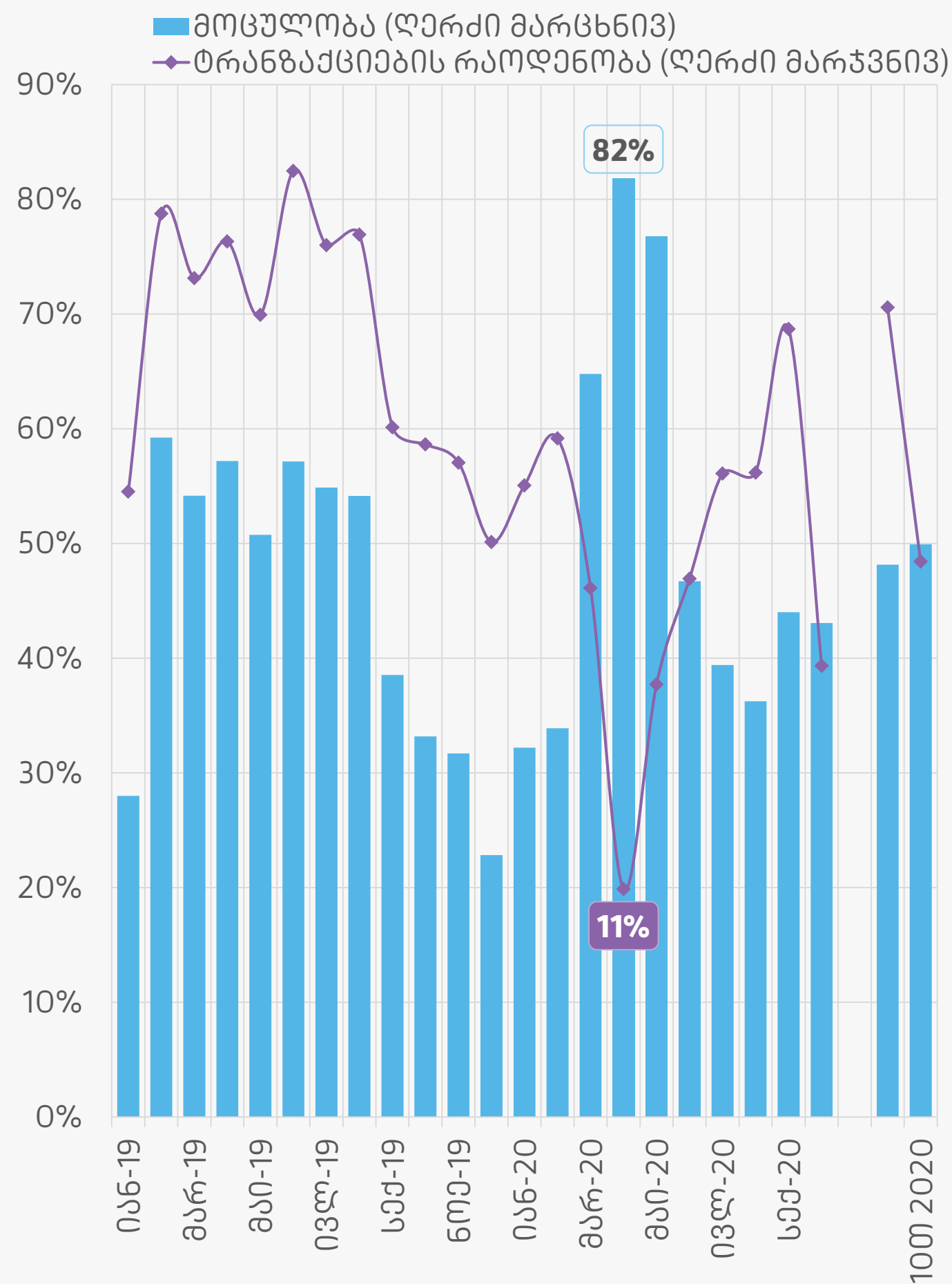
საკვების წილი შემოსებაში კალატაში % და მშპ ერთ სულზე



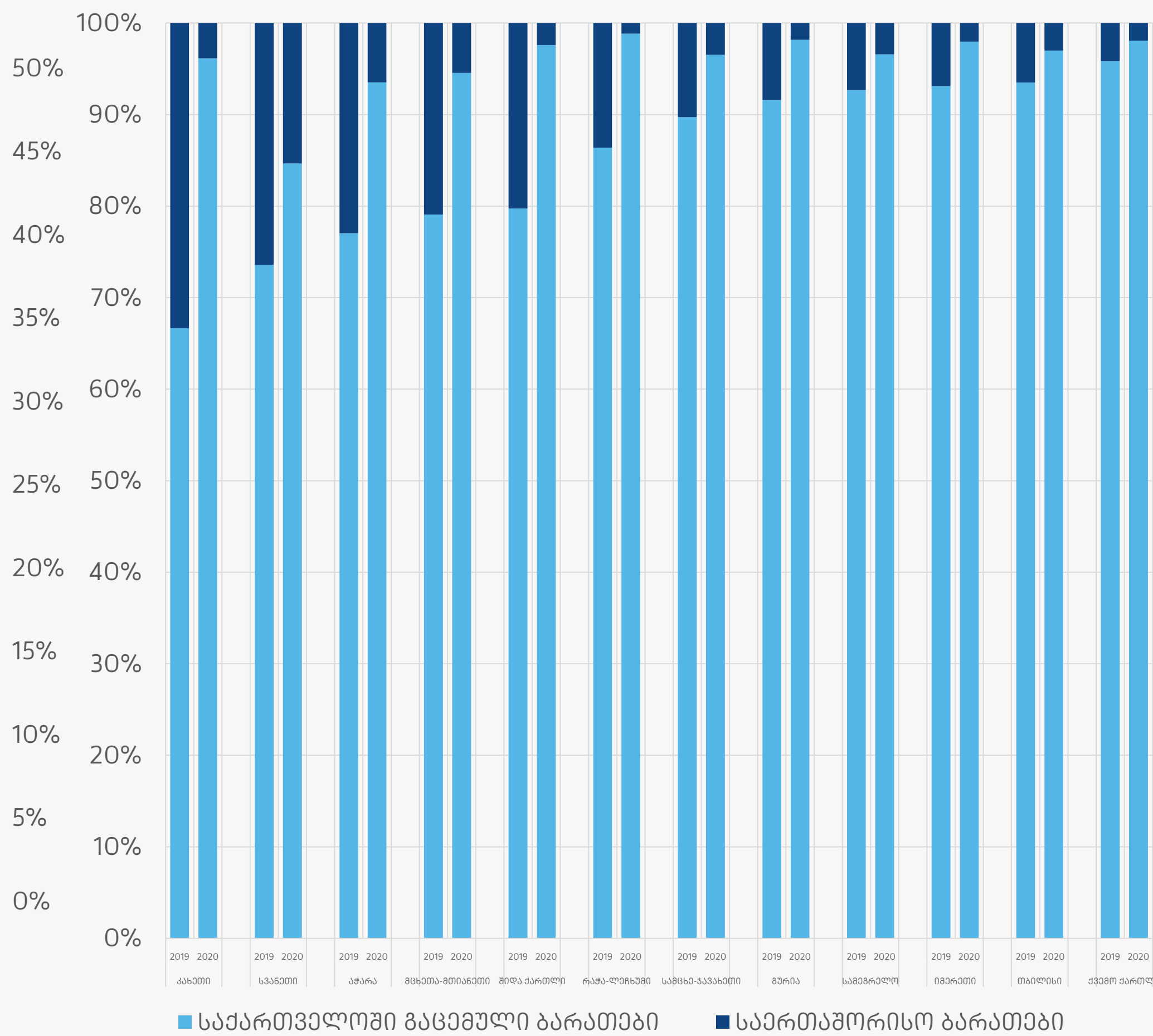
ორგანიზებული ბაზრის წილი % და მშპ ერთ სულზე



უნაღდო ტრანზაქციების მოცულობა & რაოდენობა 2019-2020 (წ/წ %)



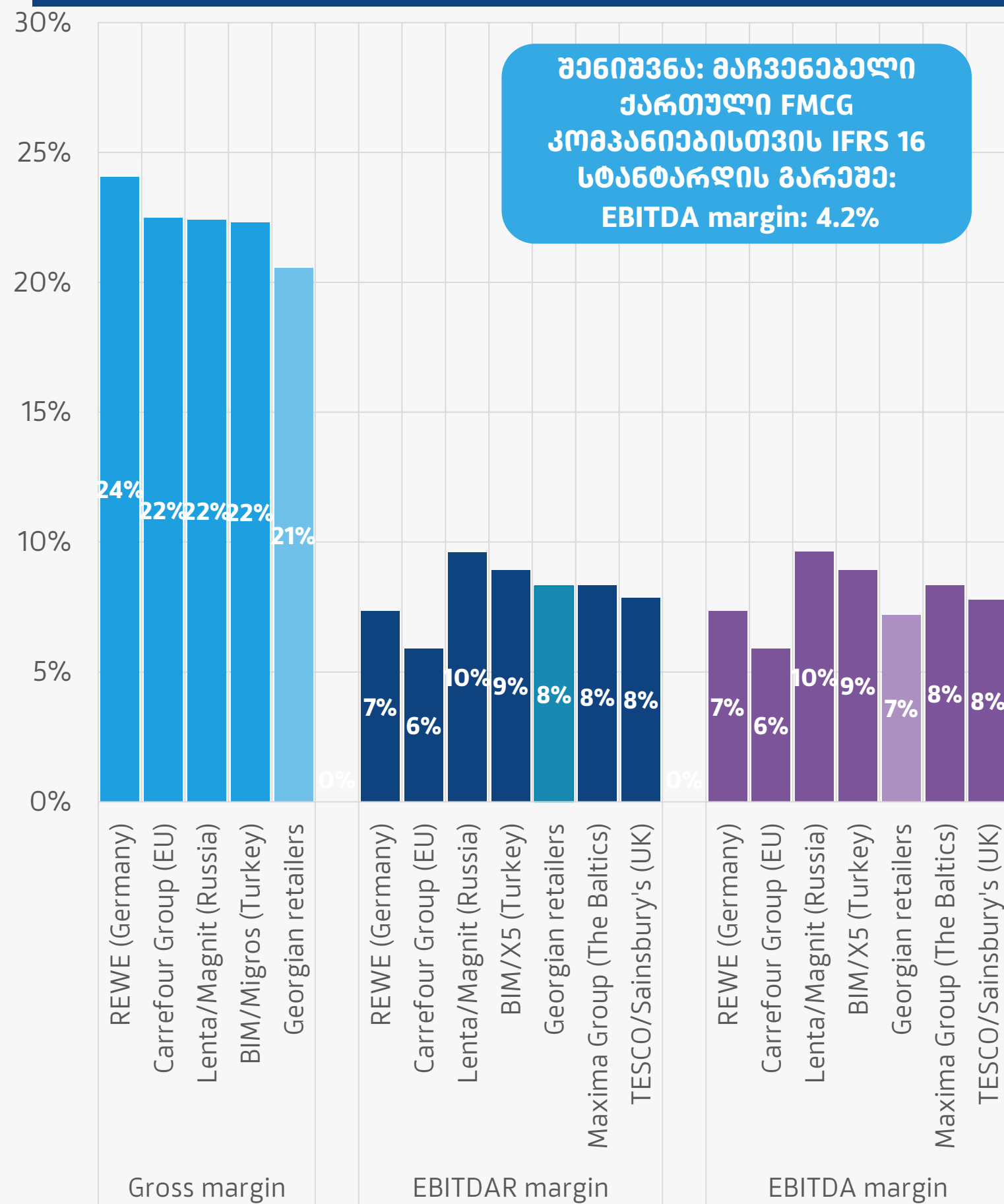
საერთაშორისო უნაღდო გადახდების წილი - FMCG



ტრანზაქციების საათობრივი განაწილება (2019-2020)

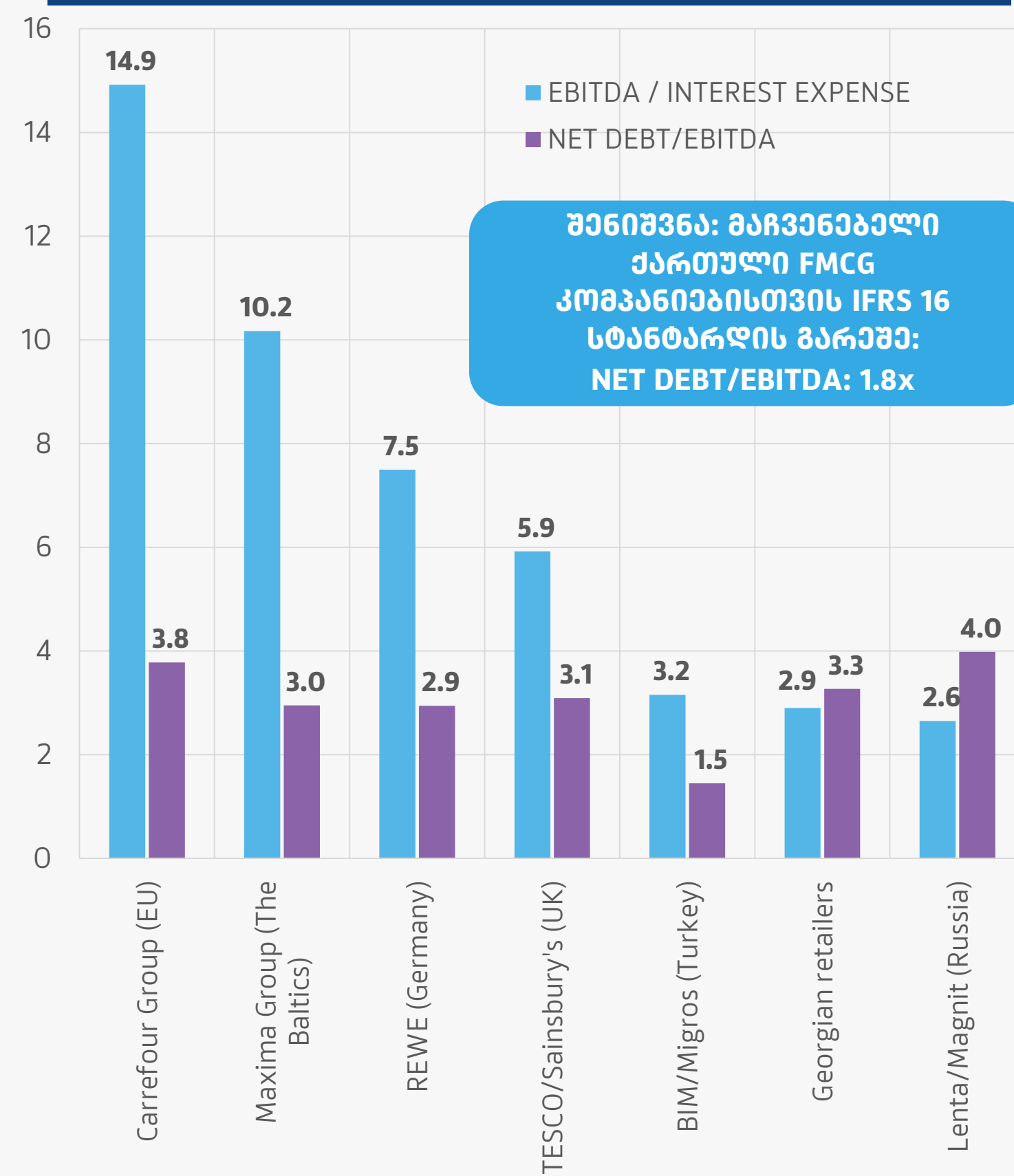


FMCG: მომგებიანობის მარკეტინგები 2019 წელს



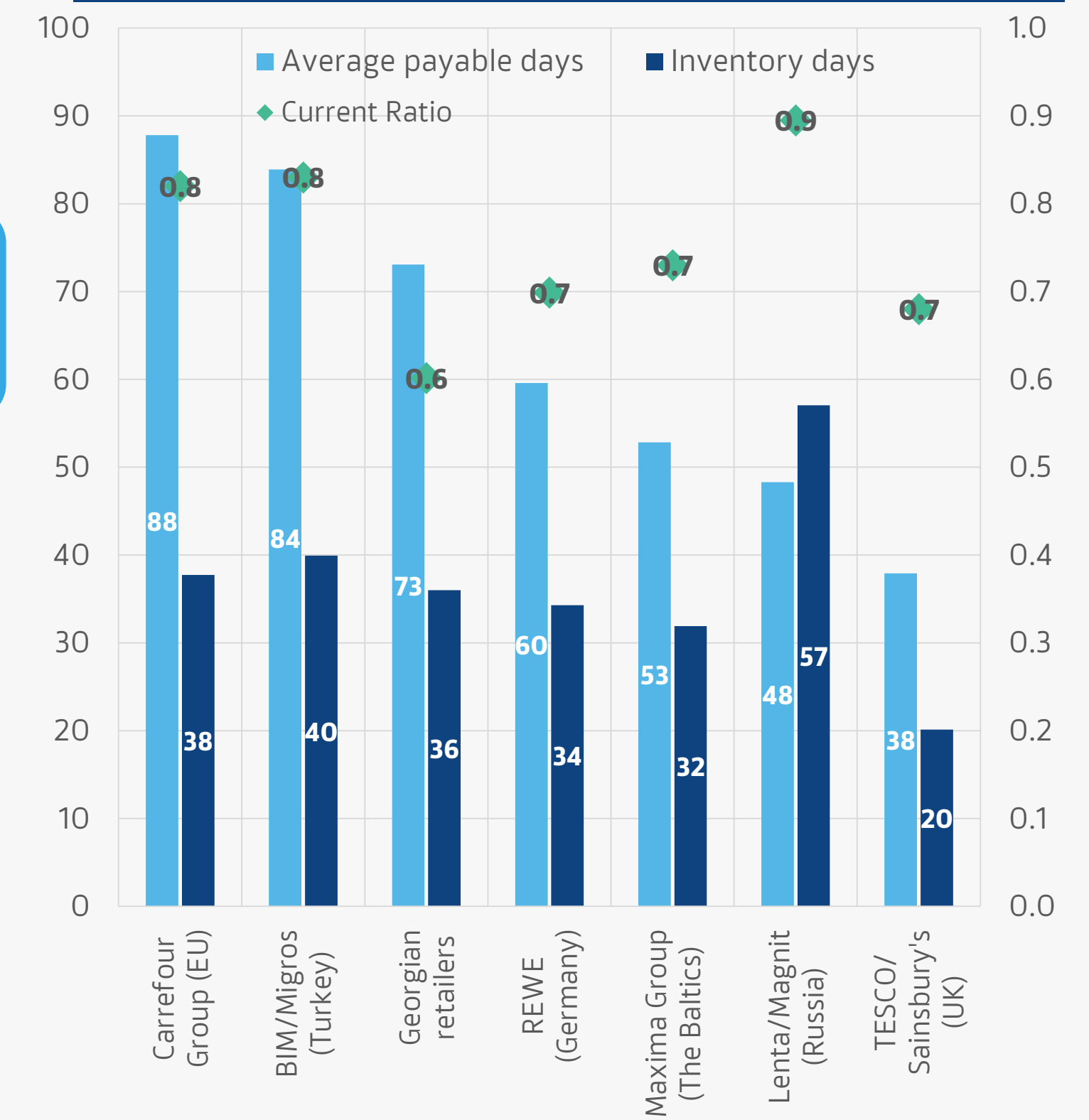
შენიშვნა: IFRS ფინანსური მარკეტინგები, მოიცავს IFRS 16 სტანდარტს

FMCG: გადახდისუნარიანობის მარკეტინგები 2019 წელს*



შენიშვნა: IFRS ფინანსური მარკეტინგები, მოიცავს IFRS 16 სტანდარტს

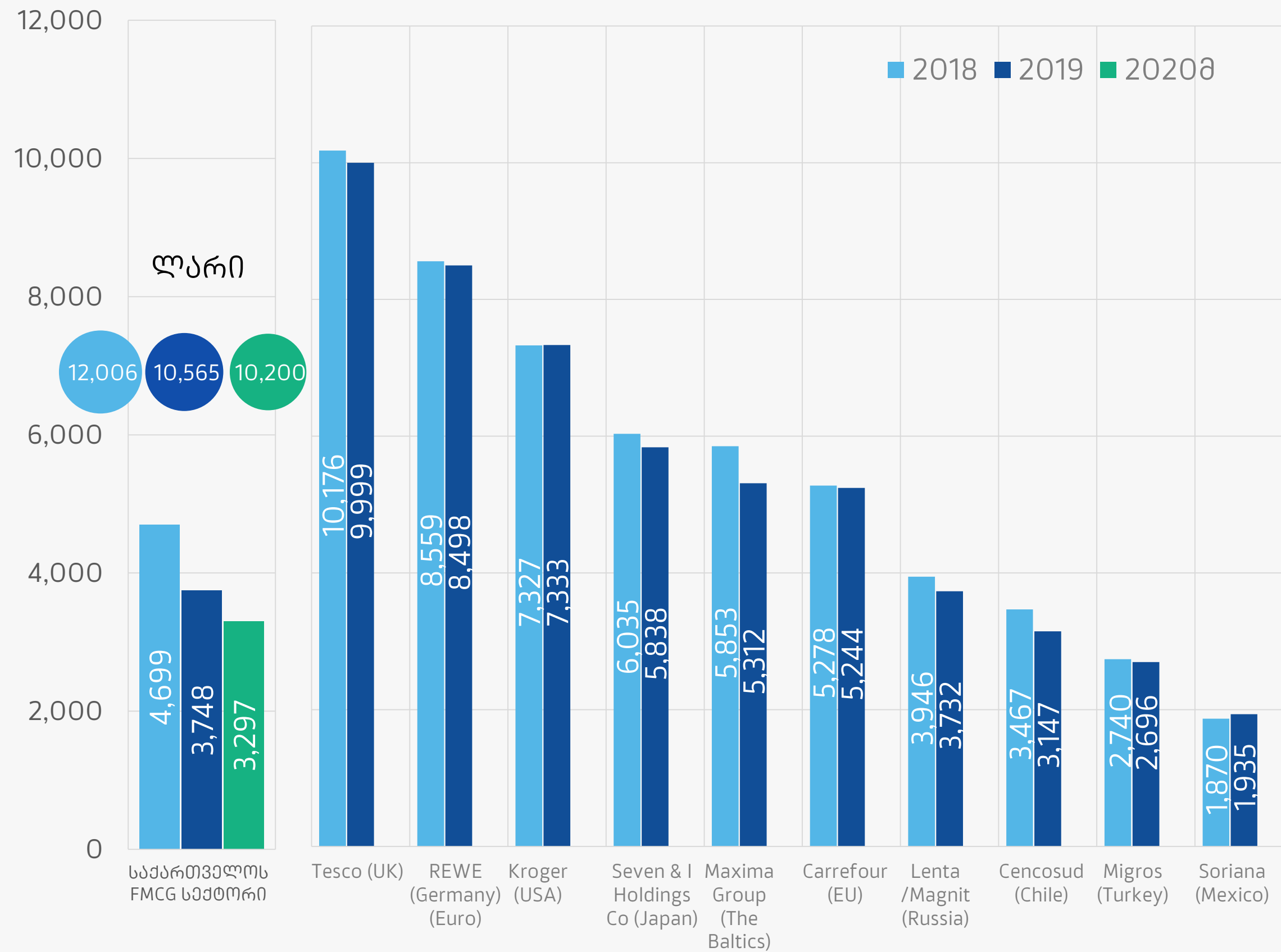
FMCG: ლიკვიდურობის მარკეტინგები 2019 წელს**



შენიშვნა: IFRS ფინანსური მარკეტინგები, მოიცავს IFRS 16 სტანდარტს

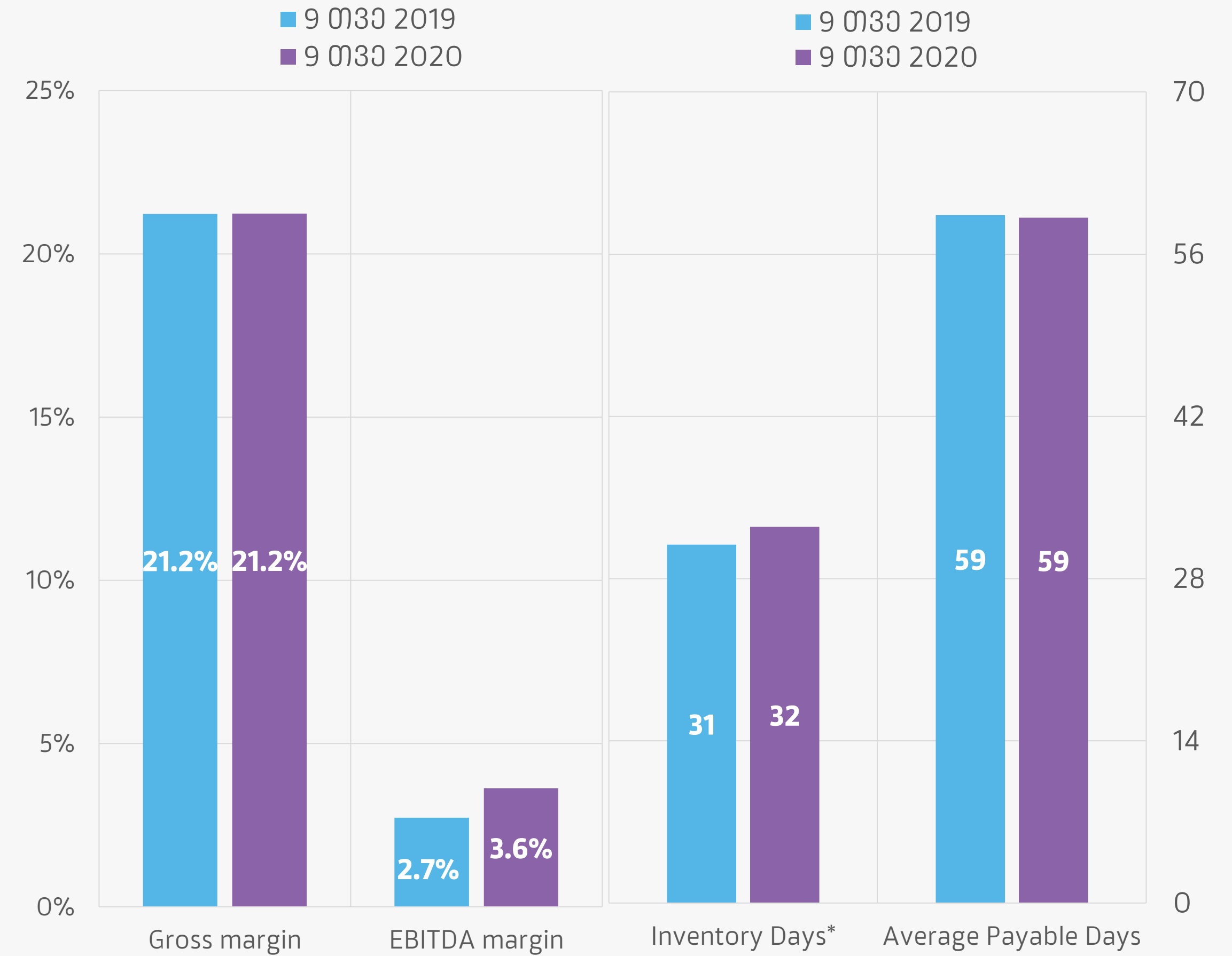
წყარო: SARAS ანგარიშგებები, ბლუმბერგი, REWE Group, FMCG მოთამაშეების შვედური კითხვარი, თიბისი კაპიტალი; *NET DEBT მოიცავს კომპანიების ვალდებულებებს (რომელსაც პროცენტი ერიცხება) სხვაობას ფულად სახსრებთან (და მათ ექვივალენტთან); ვალდებულება, რომელსაც პროცენტი ერიცხება გულისხმობს სესს, ფასიან ქაღალდს და ფინანსური ლიზინგის ვალდებულებას; **Inventory days დათვლილია მარაგების ბალანსის შეფარდებით COGS-თან, რეტრო ბონუსის მნიშვნელობით შესწორებული; შენიშვნა: Carrefour Group (EU) არ მოიცავს საქართველოს

უზრევული FMCG მოთამაშეების გაყიდვები კვ.მ.-ზე 2018 და 2019 წლებში (აშშ დოლარი)



შენიშვნა: Non-IFRS ფინანსური მარკენებლები

ქართული FMCG კომპანიების მოგვებიანობის და ლიკვიდურობის მარკენებლები: 9თ 2019-9თ 2020*



პასუხისმგებლობის შეზღუდვის განაცხადი

პრეზენტაციაში მოცემული განაცხადები, ინფორმაცია და აზრები წარმოადგენს ავტორების - თიბისი კაპიტალის აზრებს და არ წარმოადგენს თიბისი ჯგუფის ოფიციალურ ხედვას, მოსაზრებას ან კოზიციას. პრეზენტაციაში მოცემული ინფორმაცია მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებს ემსახურება და მოკოვებულია საჭარო წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ, თუმცაღა ინფორმაციის სისრულე და სიზუსტე არ არის გარანტირებული

ეს რეკორდი არ წარმოადგენს საჭარო შეთავაზებას ნებისმიერი შესაბამისის კანონმდებლობის ქვეშ ან/და ნებისმიერ ფასიანი ქაღალდის და ფინანსური ინსტრუმენტის გაყიდვის/შეთავაზების მცდელობას ან/და რეკომენდაციას მსგავს ფასიან ქაღალდებთან ან სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით. ეს პრეზენტაცია შესაძლოა მოიცავდეს პროგნოზის შემცველ განაცხადებს; მსგავსი პროგნოზის შემცველი განაცხადები მოიცავენ ნაცნობ და უცნობ რისკებს, გაურკვევლობას და სხვა მნიშვნელოვან ფაქტორებს. არცერთი ამ პრეზენტაციაში მოცემული პროგნოზი, მოლოდინები, გათვლები არ უნდა იყოს აღქმული როგორც პროგნოზი ან დაპირება, ასევე არ უნდა იყოს აღქმული როგორც ნებისმიერი მინიშნება, რწმუნება ან გარანტია რომ დაშვებები, რომლებსაც მოცემული პროგნოზები, მოლოდინები ან გათვლები ემყარება არის გუსტი და ამომწურავი, ან დაშვებების შემთხვევაში რომ რეკორდი მოიცავს ყველა დაშვებას

არც თიბისი ჯგუფი და არც მოცემული რეკორდის ავტორები არ იღებენ საკუთარ თავზე პასუხისმგებლობას ნებისმიერი პირდაპირი ან არაპირდაპირი დანაკარგის, რომელიც წარმოიშობა ამ პრეზენტაციის ან მისი შემაღენელი ნაწილების ან პრეზენტაციის ნებისმიერი კავშირის გამოყენების შემთხვევაში. პრეზენტაცია დაცულია საავტორო უფლებებით და მისი არც ერთი ნაწილი არ შეიძლება იყოს აღდგენილი, თავიდან გამოქვეყნებული ან/და განაწილებული. ყველა უფლება დაცულია

მერი ჩარანიკა, CFA

მმართველი დირექტორი

თორნიკე კორქაია, CFA

კვლევების უფროსი

თამარ ზაქაიკა

უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ანდრო თვალთაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ლუკა ჩიგილაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ვლადიმერ ჭოლოშვილი

სტაჟიორი

ოთარ ნაღარაია

მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

ალექსანდრე ბლუაშვილი

მაკრო-ფინანსური ანალიზის განყოფილების უფროსი, თიბისი ბანკი

ანა მუხვანაძე

ანალიტიკოსი

ჯული ავლოხაშვილი

სტაჟიორი

Tel: +995 32 2 272727

Email: research@tbccapital.ge

Web-page: www.tbccapital.ge; www.tbcresearch.ge