



АгроКубань Ресурс: новое имя в вашем портфеле

В ноябре АгроКубань Ресурс планирует выйти на долговой рынок с дебютным размещением облигаций. Срок обращения выпуска – 3 года.

ООО «АгроКубань Ресурс» (ГК «Прогресс Агро») - агропромышленный холдинг, занимающийся производством продукции растениеводства, молока, сахара, мясных полуфабрикатов. Кроме того, компания успешно развивает собственную торговую марку «Моя станица», представленную на территории Южного Федерального Округа во всех каналах сбыта. Холдинг ведет деятельность под брендом ГК «Прогресс-Агро» и включает в себя более 20-ти компаний. В 2022 г. Группа была включена в перечень системообразующих предприятий АПК России.

- Устойчивая бизнес-модель к внешним шокам.** Отрасль с/х не подпадает под действие санкций, что безусловно позитивно для всего бизнеса компании в текущих условиях. В любом случае Группа может до 100% своей продукции реализовать на внутреннем рынке (в 2021 г. 80% реализовано на внутреннем рынке). Группа на 70% самообеспечена посадочным материалом, остальные 30% семян приобретается у российских производителей. Для стабильности своей деятельности Группа полностью переориентировалась на сельхозтехнику из России и Беларуси.
- Диверсифицированная линейка продуктов.** По итогам 2021 г. 47% выручки приходилось на растениеводство, 18% - сахар, 13% - молочные продукты, 11% - мясопереработку, оставшиеся 11% - семеноводство, муку и хранение зерна. Компания продолжает наращивать объем производства продуктов с добавочной стоимостью (по итогам 2021 г. их доля выросла до 45%), что положительно сказывается на рентабельности Группы.
- Уверенный рост бизнеса.** Группа продолжает расширять бизнес, приобретая и отстраивая заводы и новые производства. За период 2017-2021 гг. выручка компании выросла на 46%, EBITDA на 57%, а активы – на 63%. Благоприятствует росту финансовых результатов Группы и ценовая конъюнктура на рынках присутствия. По итогам 1 полугодия 2022 г. компания продемонстрировала устойчивые финансовые результаты - выручка составила 6,7 млрд руб., EBITDA 3,3 млрд руб., чистая прибыль – 2,6 млрд руб.
- Комфортная долговая нагрузка.** По итогам 1П22 долговая нагрузка по показателю чистый долг/EBITDA LTM. составила 2,2х. В сравнении с началом года долг продемонстрировал рост в связи с реализацией инвестиционной программы, тем не менее, компания сохраняет кредитные метрики на комфортном уровне. Ликвидность и финансовую устойчивость Группы повышает наличие свободных лимитов в размере 16,9 млрд руб. (на 01.07.2022), полностью покрывающих долг. Поддержка государства выражается в виде субсидий и кредитов по льготным ставкам, что позволяет компании сохранять низкий уровень стоимости кредитных ресурсов.
- Ориентир по купону** предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 3-х лет не выше 350 б.п., что на 09.11 соответствует значению **не выше 12,2%**.

Параметры эмиссии

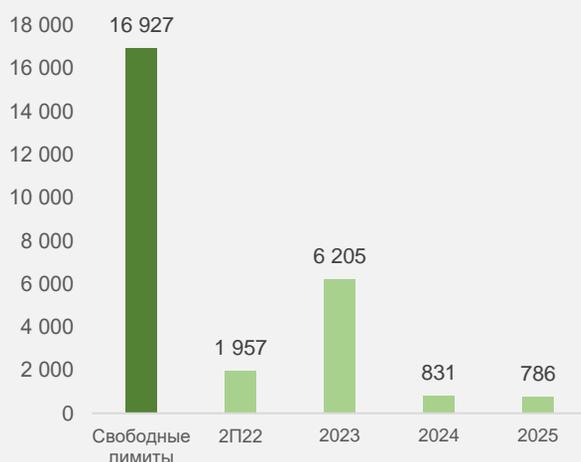
Эмитент	ООО «АгроКубань Ресурс»
Рейтинг эмитента (Эксперт РА)	ruA-(RU) (Стабильный)
Серия	001P-01R
Объем выпуска, млн руб.	3 000
Срок обращения	3 года
Амортизация	Нет
Купонный период	182 дня
Ориентир по купону, % год.	Значение G-curve на сроке 3 года + не более 350 б.п. (на 09.11 не выше 12,2%)
Дата книги заявок	17.11.2022
Дата размещения	24.11.2022

Финансовые показатели

млн руб.	2021	2020	изм.
Выручка	14 404	11 495	+25,3%
ЕБИТДА	4 575	4 386	+4,3%
Рентабельность по ЕБИТДА	31,8%	38,2%	-6,4 п.п.
Чистая прибыль	3 057	2 832	+8%
Чистый долг	7 888	6 603	+19%
Чистый долг/ЕБИТДА (12 мес.)	1,7х	1,5х	+0,2

Источник: МСФО ООО «АгроКубань Ресурс»

График погашения долга (млн руб.) на 01.07.2022 и объем свободных лимитов



НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2022 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)

Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

Больше аналитики в Телеграм-
канале:



РСХБ-Инвестиции

