

## РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг надежности долговых инструментов облигационного займа серии О1 «Авангард-Агро» на уровне ruA-

Москва, 16 июня 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг надежности долговых инструментов](#) облигаций серии О1 компании «**Авангард-Агро**» (ISIN: RU000A0JW56, регистрационный номер 4-01-42849-А,) на уровне ruA- (что соответствует рейтингу А+ по ранее применявшейся шкале).

Положительное влияние на рейтинг компании оказали высокие показатели рентабельности. На протяжении 2014-2016 гг. рентабельность по EBITDA превышала 40%, рентабельность активов и собственного капитала по скорректированной чистой прибыли за 2016 год составила 12% и 22% соответственно. Также в связи с заметным улучшением показателей денежного потока отмечается низкие уровни текущей и общей долговой нагрузки. Отношение CFO за 2016 год выплатам по долгу в ближайшие 12 месяцев составит 86%, отношение долга к EBITDA за 2016 год составило 2,1.

Также агентство отмечает невысокий уровень прогнозной ликвидности, который сдерживает уровень рейтинга. В следующие 18 месяцев расходы компании и выплаты по долгу практически соизмеримы с величиной денежного потока от операционной деятельности. Согласно расчетам, доступная ликвидность составит 16,9 млрд руб., в то время как погашение долговых обязательств и прочих расходов составит 16,2 млрд руб.

Показатель абсолютной ликвидности на 31.12.2016 составил 0,1, что оценивается аналитиками агентства как невысокий уровень. При расчете показателя агентство учитывало погашение краткосрочных финансовых вложений в первом квартале 2017 года, средства от которых были направлены на приобретение запасов и оборудования.

Кроме того, аналитики агентства выделяют высокий уровень текущей и «стрессовой» ликвидности. На 31.12.2016 показатель «стрессовой» ликвидности, рассчитанный по скорректированной стоимости активов, к балансовым обязательствам, составил 1,5, коэффициент текущей ликвидности - 1,4.

Давление на рейтинг оказывают невысокие перспективы развития отрасли в ближайший год. На рынке зерновых культур ожидается околонулевая динамика, что обусловлено избытком предложения, а также достаточно высокими запасами, связанными с рекордным производством прошлых лет.

Для компании характерны умеренно низкие валютные риски. Позитивное влияние на уровень рейтинга также оказывает высокая диверсификация контрагентов, как в структуре выручки, так и в структуре себестоимости. Помимо этого, агентство отмечает высокий уровень информационной прозрачности и высокую репутацию аудитора.

АО «АВАНГАРД-АГРО» занимается производством и продажей сельскохозяйственной продукции. Объем активов АО «АВАНГАРД-АГРО» на 31.12.2016 согласно отчетности по МСФО составил 42,6 млрд руб., капитал - 24,4 млрд руб. Выручка компании за 2016 год достигла 18 млрд руб., чистая прибыль - 4,7 млрд. руб.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности долговым инструментам <http://raexpert.ru/ratings/corporatebond/method/> (применяемая версия методологии вступила в силу 18.05.17). Ключевые источники информации: данные АО «Авангард-Агро», РАЕХ (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг надежности долговых инструментов впервые присваивается объекту рейтинга. Агентство ранее не присваивало рейтинг надежности долговых инструментов объекту рейтинга. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 08.06.2017. Пересмотр прогноза по рейтингу

ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности долговых инструментов был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтинга) дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).