



**ФЭС  
АГРО**

основа роста

Презентация для  
инвесторов

# ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

## 1996-2000

- Основание компании как эксклюзивного дистрибьютора Bayer AG в Ставропольском крае
- Получение дистрибуции по продаже средств защиты растений других ведущих мировых производителей
- Выход на рынок Краснодарского края и Адыгеи

## 2000-2005

- Лидер рынка средств защиты растений в СК
- Выход на рынки Ростовской и Воронежской областей
- Начало продаж семян
- Первые 500 клиентов

## 2005-2010

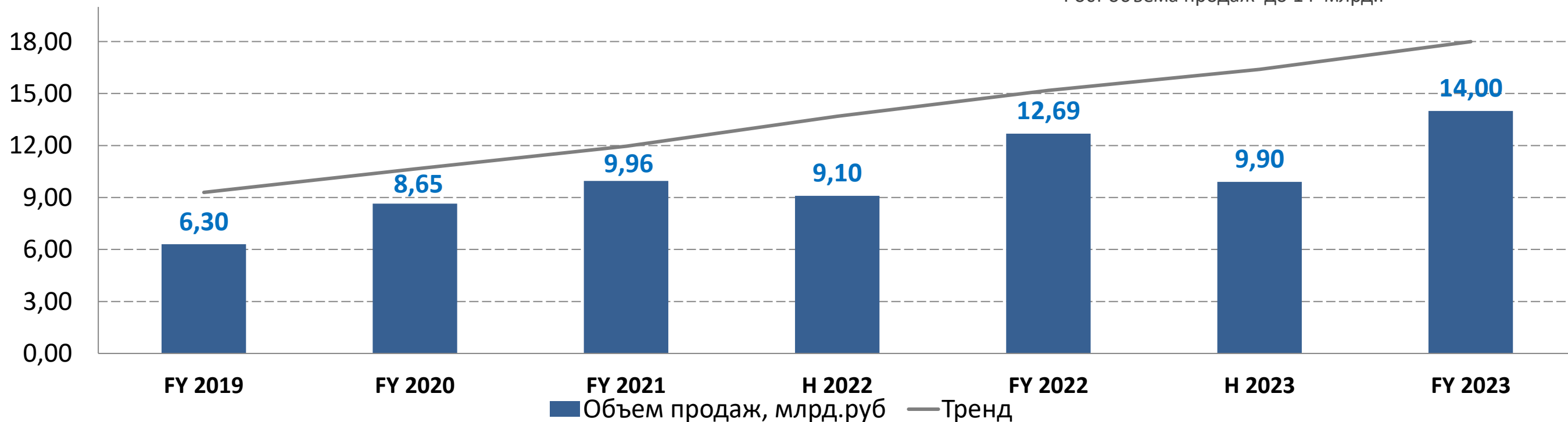
- Дистрибьютор всех основных производителей СЗР
- Присутствие в 12 регионах ЮФО и ЦФО
- Начало продаж микроудобрений
- Объем продаж 1 млрд.₽

## 2010-2018

- Расширение спектра услуг: агросопровождение
- Получен рейтинг ruBB+ стабильный прогноз (Эксперт РА)
- Объем продаж превысил 5 млрд.₽

## С 2019

- Выход ФЭС-Агро на федеральный уровень: 26 филиалов
- Публичность:  
Облигационный выпуск 2019 - стратегия удвоения за 3 года  
Облигационный выпуск 2021 - «Повторяем успех»
- Более 3 500 клиентов
- Получен рейтинг ruBB+ позитивный прогноз (Эксперт РА)
- Рост объема продаж до 14 млрд.₽



# ЧТО ОБЕЩАЛИ в 2021 году?

## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ НА 2021-2022 гг.

Объем продаж компании в 2022 - 15 млрд.руб.,

Чистая прибыль компании за 2021 – 2022 гг. - 500 млн.руб.

Увеличение количества клиентов до конца 2022 - 850 новых клиентов

0,5

Чистая  
прибыль  
компании за 2  
года

5

Факторов роста  
компании

15

Объем  
продаж в  
2022 году

- Укрепление позиций в текущих регионах
- Выход на новые территории
- Агроэкспертиза и Агросопровождение
- Ввод новых продуктов и направлений бизнеса
- Развитие каналов продаж

# ЧТО ПОЛУЧИЛОСЬ

Фактически полученная оплата от покупателей – **14,7** млрд руб.

Чистая прибыль компании за 2021 – 2022 гг. - **647,9** млн.руб.

Увеличение количества клиентов до конца 2022 – **1 850** новых клиентов

**0,65**

Чистая  
прибыль  
компании за 2  
года

**14,7**

Фактическая  
оплата от  
покупателей  
2022 году

**1850**

Новых  
клиентов

# Результаты 2022 г. + 1 Н 2023 г.

**2022: 12,7**

**1 Н 2023: 9,9**

**Оборот продаж,  
млрд.руб**

**21**

**Дистрибьюторские  
контракты**

(Syngenta, Bayer, BASF, MaS  
Seeds, Агрохим-XXI и др.)

**26**

**Филиалов**

**2022: 404,8**

**1 Н 2023: 370**

**Чистая прибыль,  
млн. руб.**

**27 лет**

**Присутствие  
на Рынке**

**1 Н 2023: 2 470**

**Наши активные  
клиенты**

**ruBB+ позитивный  
прогноз**

**Кредитный рейтинг  
от агентства Эксперт РА**

**< 0,025%**

**Невозвратная  
дебиторская  
задолженность**

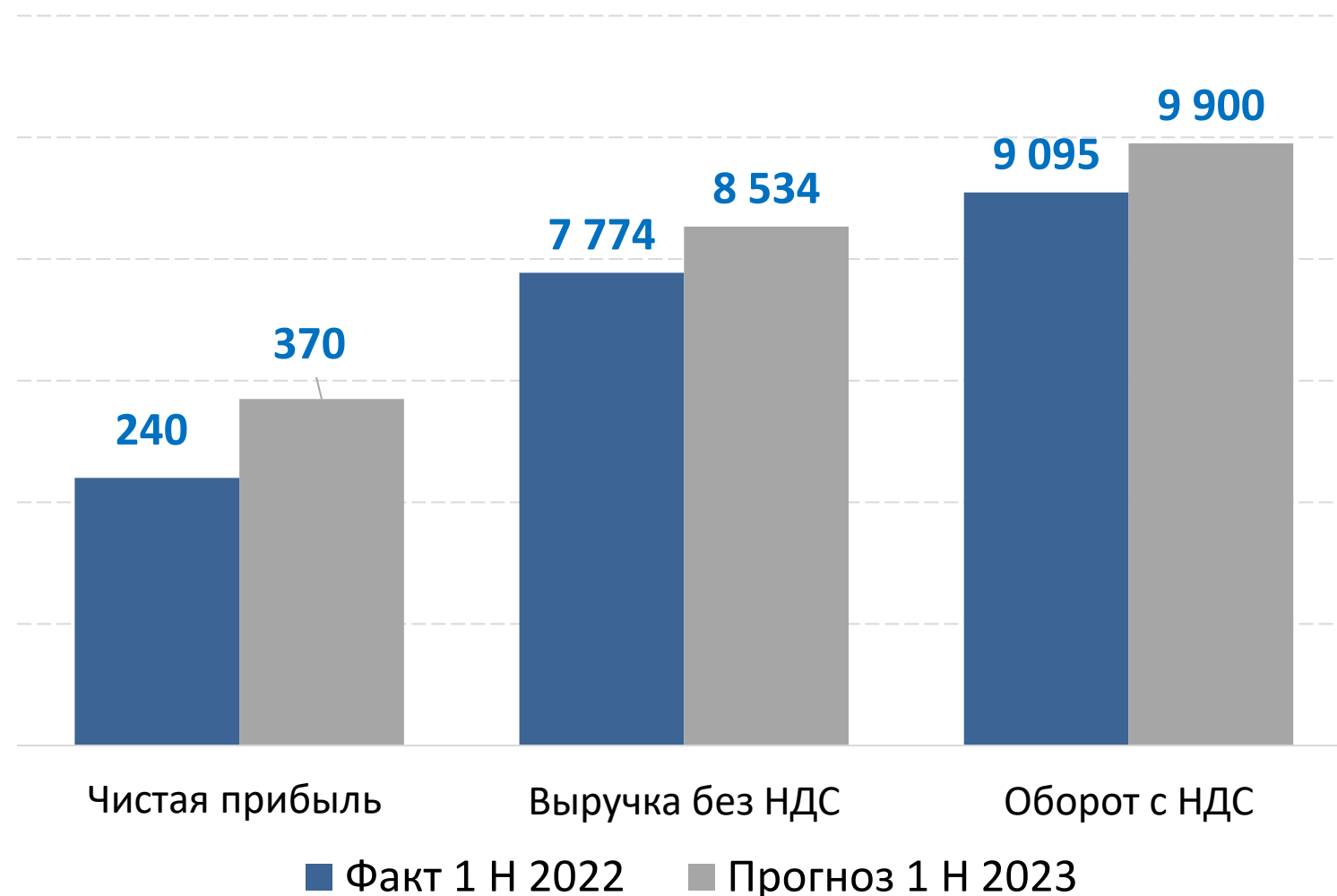
**215**

**Сотрудников**

# ФАКТ 1 Н 2022 г. ПРОГНОЗ 1 Н 2023г.

по основным бизнес-показателям

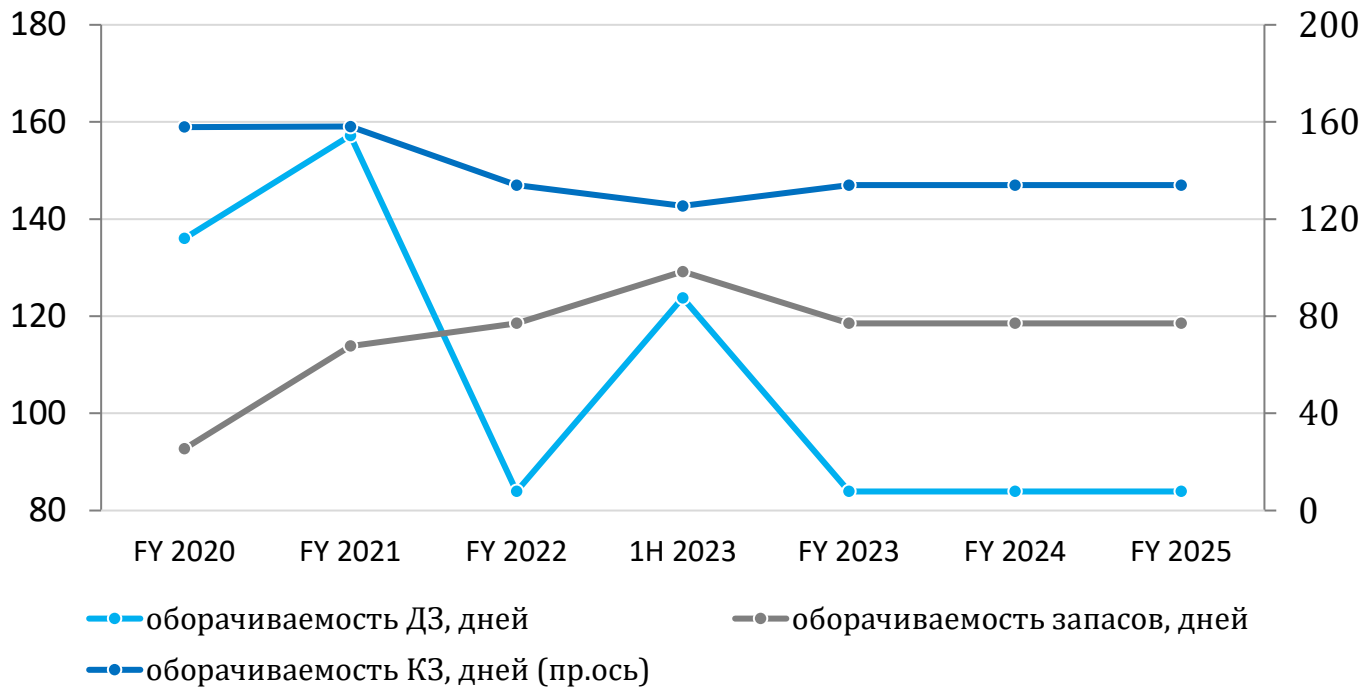
	Факт * 1 Н 2022	Прогноз 1 Н 2023
<b>Оборот с НДС</b> млн.руб.	9 095	9 900
<b>Выручка без НДС,</b> млн. руб.	7 774	8 534
<b>Чистая прибыль,</b> млн. руб.	240	370
<b>Средний чек,</b> млн.руб.	3,0	3,9



**Запасы товаров по итогам 1 пол 2023 составляют 3 569,8 млн руб.**

\* не аудированная отчетность

# Оборотный капитал



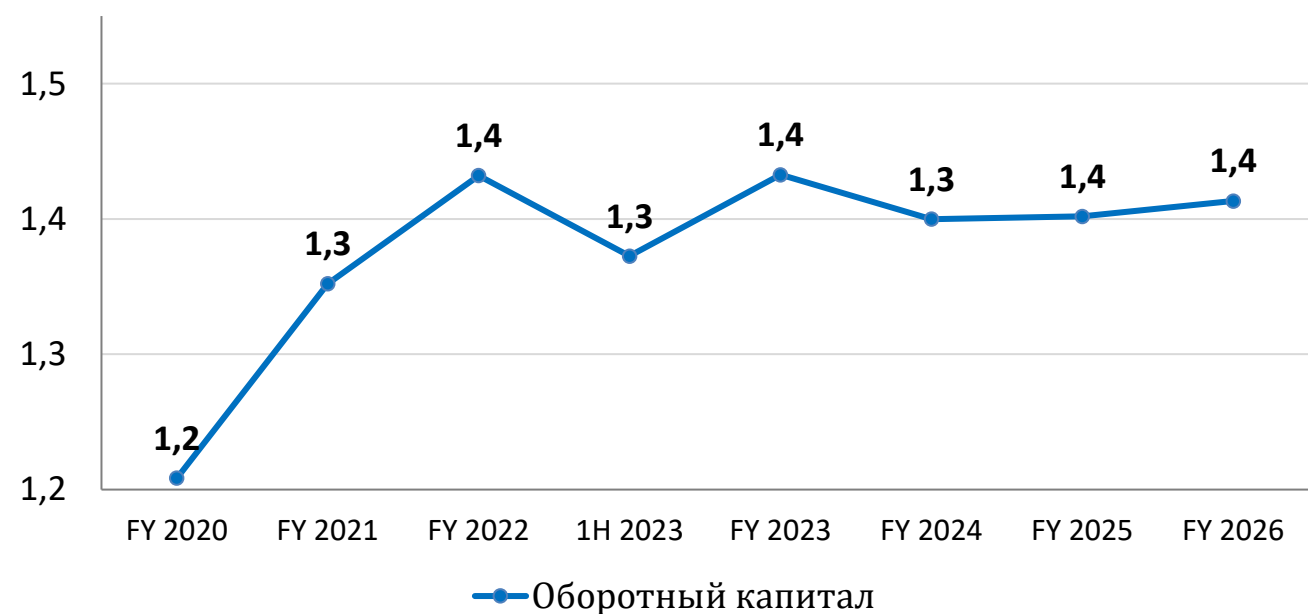
**68,5 дней**

Цикл оборачиваемости

**-0,6 млрд**

Сокращение WC 2022

**В 2022 году полностью оправдалась ставка компании на опережающее пополнение склада, т.к. это обеспечило рост выручки и маржи. Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности синхронно сократилась, что означает ускорение расчетов и сокращение тайминга отсрочки для контрагентов.**



Компания вернулась на уровень 2019-2020 годов по скорости цикла оборачиваемости рабочего капитала (Cash conversion cycle). **В 2022 году произошло высвобождение оборотного капитала на 0,6 млрд руб.**, что оказало благоприятное воздействие на денежные потоки компании и на улучшение ее кредитных метрик.

**В стратегической модели применены консервативные допущения по замедлению оборачиваемости активов до 2024г.**, что оказывает сдерживающее влияние на скорость генерирования денежного потока (FCF). **В базовом сценарии ожидается сохранение оборачиваемости на уровне 2022г.**

# СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ 2023-2025 гг.

Ежегодный прирост выручки на 15%

Увеличение среднего чека на 15%

Чистая прибыль компании в 2023 – 0,5 млрд. руб.

0,5

Чистая  
прибыль  
компании в  
2023 году

5

Факторов  
роста  
компании

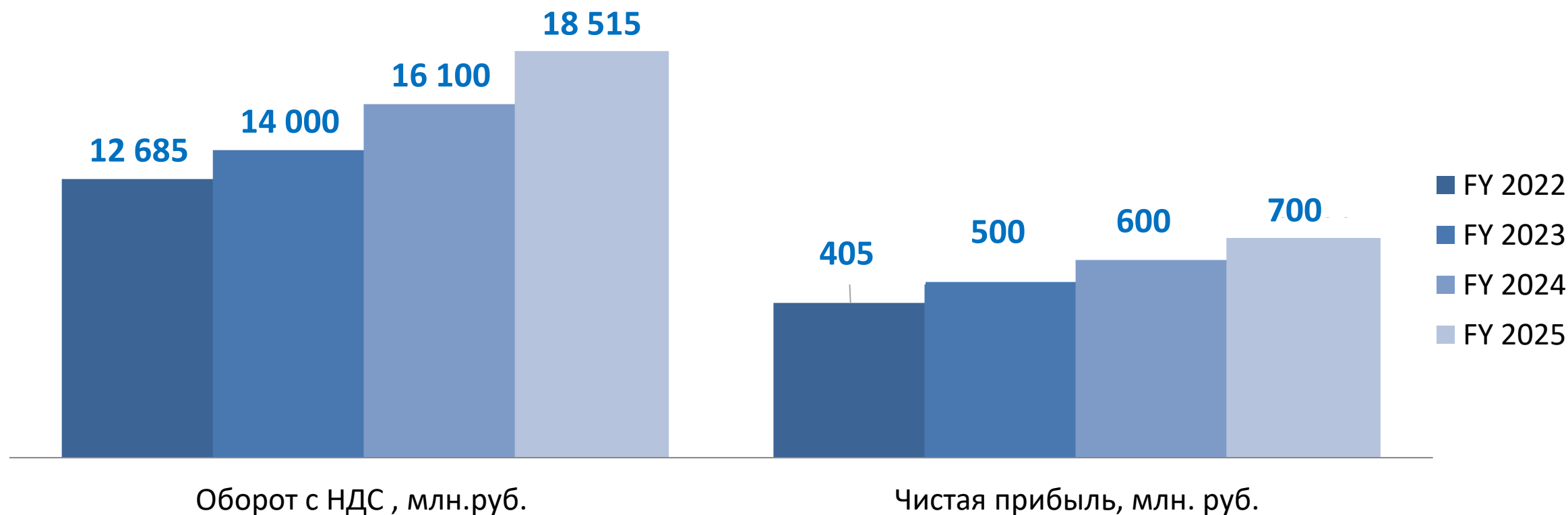
15%

Ежегодный  
прирост  
выручки

- Укрепление позиций в текущих регионах
- Увеличение среднего чека
- Сохранение активной клиентской базы
- Семена
- Дженерики

# ПРОГНОЗ на 2023-2025 гг.

	Факт 2022	Прогноз 2023	Прогноз 2024	Прогноз 2025
Оборот с НДС , млн.руб.	12 685	14 000	16 100	18 515
Выручка без НДС, млн. руб.	10 842	12 068	13 879	15 961
ЕВИТДА, %	6,4	6,2	6	6
Чистая прибыль, млн. руб.	404,8	500	600	700
Средний чек, млн.руб.	3,6	4	4,4	4,5



# Облигации и кредитный спред на рынке (03.03.23)



**11,6 %**

Доходность (YTM)

**405 б.п.**

G-Spread

На текущий момент в обращении на Московской бирже находятся **облигации ФЭС-Агро, БО-02 на 500 млн руб., погашение – 17.04.2024г.**

Доходность облигаций компании восстановилась до уровней начала 2022г. (до СВО) и сейчас соответствует облигациям рейтинговых категорий **BBB+/A-**.

Спред к ОФЗ составляет лишь **405 б.п.** На текущий момент на рынке с таким спредом происходят первичные размещения эмитентов с рейтингами **от BBB+ и выше.**

**Вывод:** долговой рынок оценивает кредитное качество ФЭС-Агро как минимум в категории BBB+, что существенно выше текущего кредитного рейтинга BB. Кредитные спреды пребывают на уровне января 2022г. несмотря на понижение кредитного рейтинга в марте 2022г.

# ТОП – менеджмент ФЭС-АГРО

Стабильная профессиональная управленческая команда



## АЛЕКСАНДР МИХАЙЛОВ

ПРЕЗИДЕНТ, ВЛАДЕЛЕЦ  
КОМПАНИИ

Работает в бизнесе по  
продаже с/х продуктов  
с 1996г.

Выступает поручителем  
по биржевым  
облигациям



## ДМИТРИЙ ПЛЕСКОНОС

НЕЗАВИСИМЫЙ ЧЛЕН  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Более 25 лет на рук.  
позициях в различных  
международных  
компаниях



## МАРИНА СОТНИКОВА

ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ ПО  
ФИНАНСАМ

Более 5 лет на  
руководящих позициях  
в Сбербанке, 13 лет – в  
ФЭС-Агро



## АЛЕКСАНДР КАРГИН

ПЕРВЫЙ ВИЦЕ-  
ПРЕЗИДЕНТ ПО  
КОММЕРЦИИ

Более 20 лет на рук.  
позициях в различных  
международных  
компаниях  
лет - в ФЭС-Агро



## МИХАИЛ КУЧЕРОВ

ПЕРВЫЙ ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ  
ПО СТРАТЕГИИ

Более 20 лет на  
руководящих  
позициях в ФЭС-  
Агро



## ГАЛИНА СОЛОМЧЕНКО

ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ  
ПО ОПЕРАЦИЯМ

Более 15 лет на рук.  
позициях в  
Сбербанке, 6 лет – в  
ФЭС-Агро



**ФЭС  
АГРО**

ФЭС ПРИНИМАЕТ ВЫЗОВ

**Спасибо за внима**