



BEFL



**Инвестиционные стратегии для
региональных агрокомпаний**



**Владислав Новоселов
Управляющий директор BEFL**

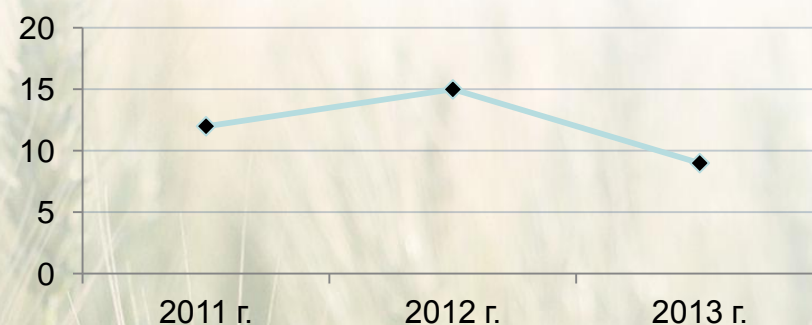
Государственная поддержка сельского хозяйства

2014 год
170 млрд руб.



в последующие годы
160-165 млрд руб.

Усредненный показатель рентабельности сельхозорганизаций, %



- ▶ В 2014 году субсидии на гектар пашни и на краткосрочные кредиты были серьезно урезаны
- ▶ Снижение курса рубля, удорожание импортной техники, оборудования, запасных частей, семян, СЗР, в дальнейшем рост цен на иные ресурсы
- ▶ Прогноз снижения мировых цен на продовольствие на среднесрочную перспективу
- ▶ Закредитованность отрасли, трудности в получении заемного финансирования, рост процентных ставок, высокие риски банкротства
- ▶ Недостаточная инфраструктура для развития рынков сырья
- ▶ Новые правила игры в связи со вступлением в ВТО и Таможенный союз
- ▶ Снижение инвестиций не только в целом в экономику России, но и в сельское хозяйство
- ▶ Наблюдается резкое снижение поголовья молочных коров в России в 2013 году. По данным ИКАР, с января по декабрь в корпоративном секторе их стало почти на 300 тыс. голов меньше

BEFL

Сделки и события в 2013-2014 гг.



«Мироновский хлебопродукт» (МХП) завершил сделку по приобретению у Русгрейн Воронеж Агро Холдинг (земельный банк **40 тыс. га, 2 хранилища - 200 тыс. тонн**).
Цена сделки: **100 млн долларов**.



ГК «Дамате» и Danone заявили о совместном проекте строительства молочно-товарных комплексов в Тюменской области и Башкирии. Россельхоз банк заявил о предоставлении кредита в **13,7 млрд рублей**.
Необходимо инвестировать **400 млн евро**.



ГК «Букет» приобрела земельные активы **«Русского гектара»** (продавец: ОАО «Синергия», которое распродает активы в Саратовской области). Цена сделки: **600 млн рублей**.



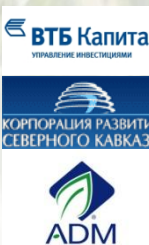
Агрохолдинг «Мираторг» продолжает инвестировать в проект по разведению мясного КРС. Инвестиции во второй этап проекта – **27 млрд рублей** (первый этап стоимостью в 24 млрд рублей реализуется в Брянской области с 2008 года).



«Авангард-Агро» - постоянный рост агроактивов: с 2005 г. прирост составил более 300 тыс. га, за 2013 год – 90 тыс. га.



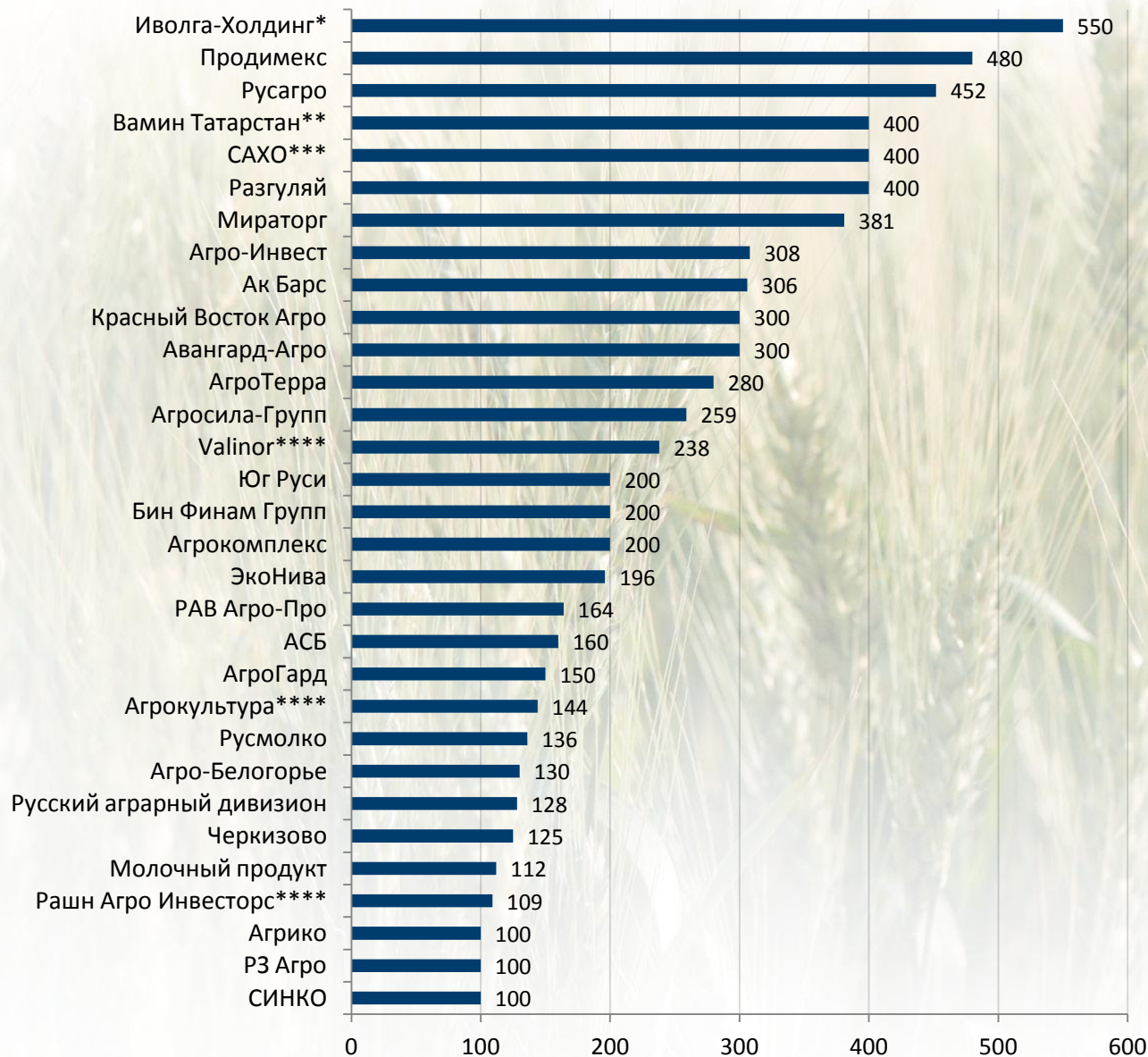
АФК «Система» намерена увеличить земельный фонд, находящийся в собственности **RZ Agro Holding Ltd.**, до **500 тыс. га**. Планируются пять сделок в Краснодарском крае, Ставропольском крае и на юге Ростовской области.



Проект Irrico - совместный проект по развитию мелиорации на юге России. Инвесторы: **ВТБ Капитал, ВЭБ (КРСК), ADM Capital CEECAT Recovery Fund (Гонконг)**. Общая сумма инвестиций: **267 млн долларов**.

Крупнейшие владельцы с/х земли в России

Площадь с/х земель во владении, тыс. га



По состоянию на 1 января 2013 г. общая площадь с/х угодий в России составила 196,16 млн га, из них площадь пашни – 115,12 млн га, залежи – 4,4 млн га¹.

Основная часть с/х угодий (в т.ч. пашни) сосредоточена в четырех федеральных округах и составляет 121,78 млн га (ЦФО, ЮФО, СКФО, ПФО).

Сумма площадей с/х угодий (в т.ч. пашни), принадлежащих компаниям, представленным в обзоре, составляет 4 % от общей площади с/х угодий России.

Не исключено, что есть другие участники рынка, владеющие земельными банками, сопоставимыми с теми, которые указаны в данном материале, но не вошедшие в представляемый список.

¹ По данным Федеральной службы государственной регистрации, кадастра и картографии

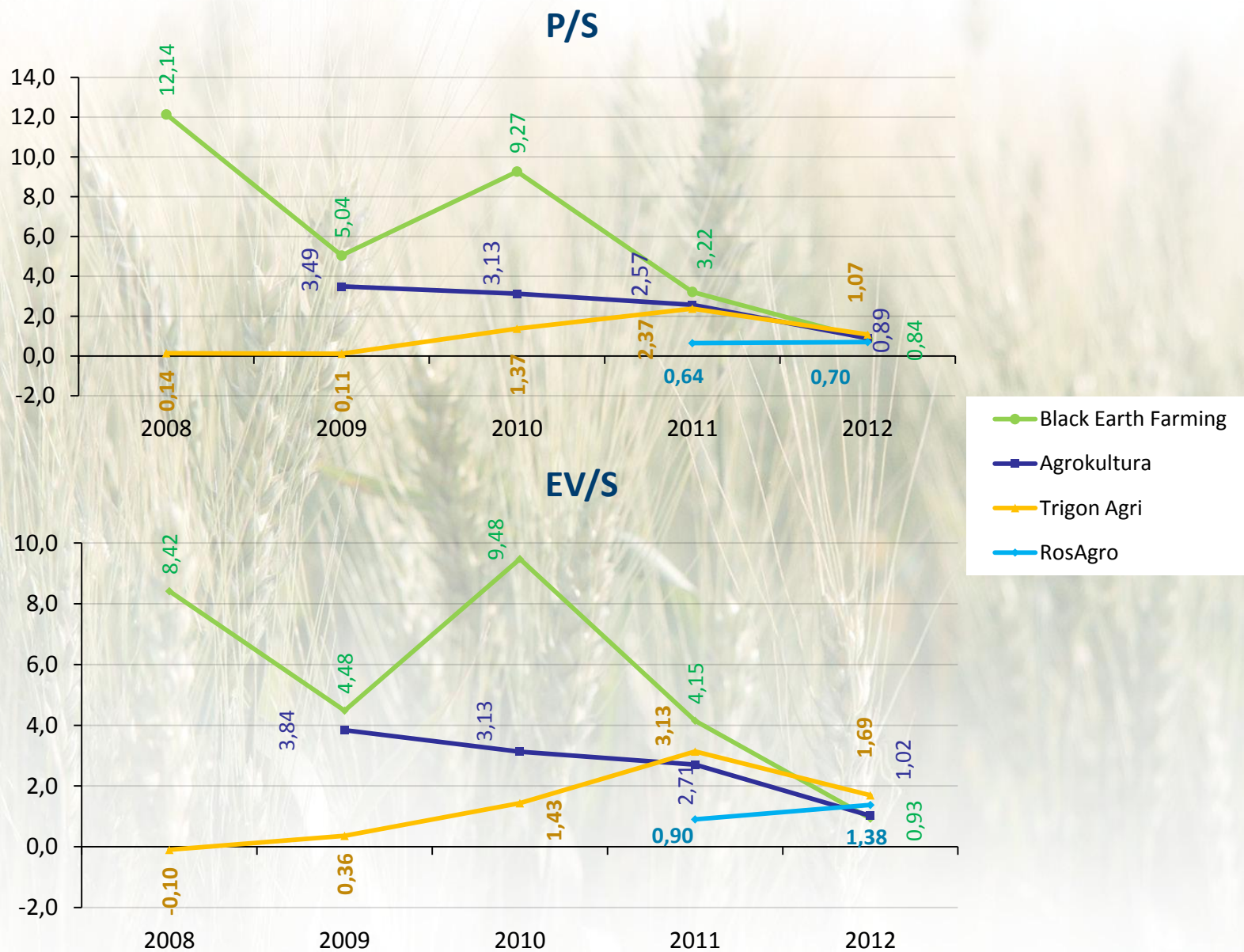
* При расчете земельного банка Иволга Холдинг учтено владение землей компаниями Оренбург-Иволга и Иволга-Центр.

** В связи с процедурой банкротства Вамин Татарстан в управлении активами участвует компания Просто Молоко.

*** Отдельные компании, входящие в состав холдинга САХО, находятся в процедуре банкротства.

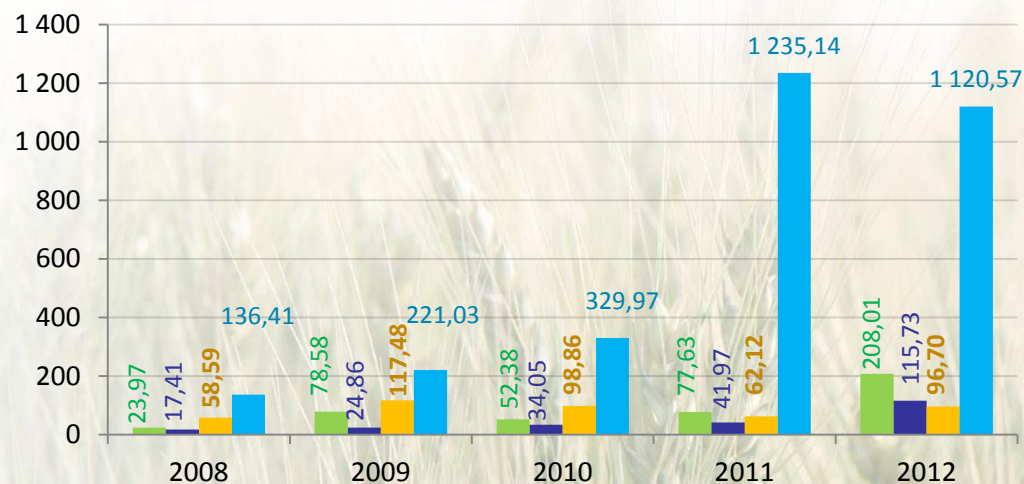
**** Земли на территории Российской Федерации.

Показатели публичных компаний и АВАНГАРД-АГРО (1/3)

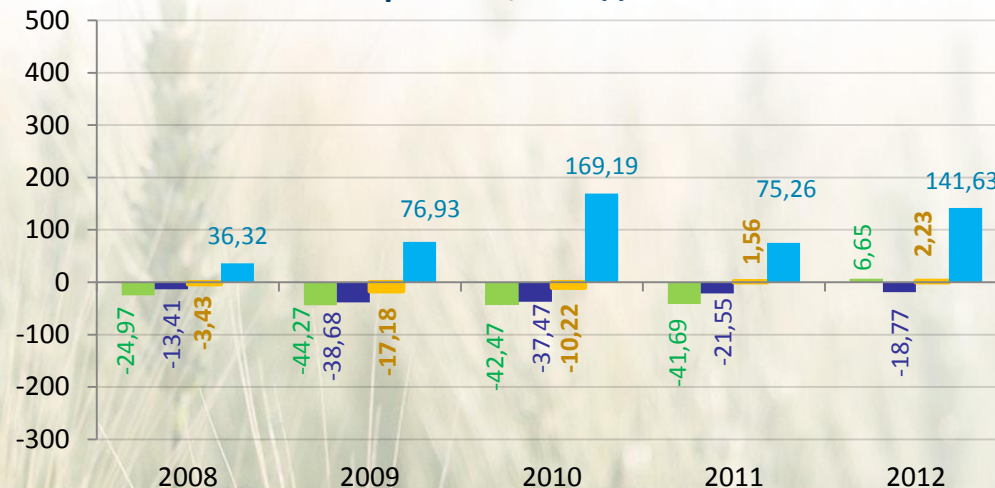


Показатели публичных компаний и АВАНГАРД-АГРО (2/3)

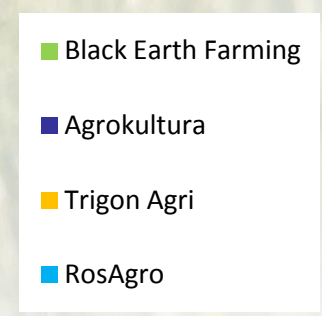
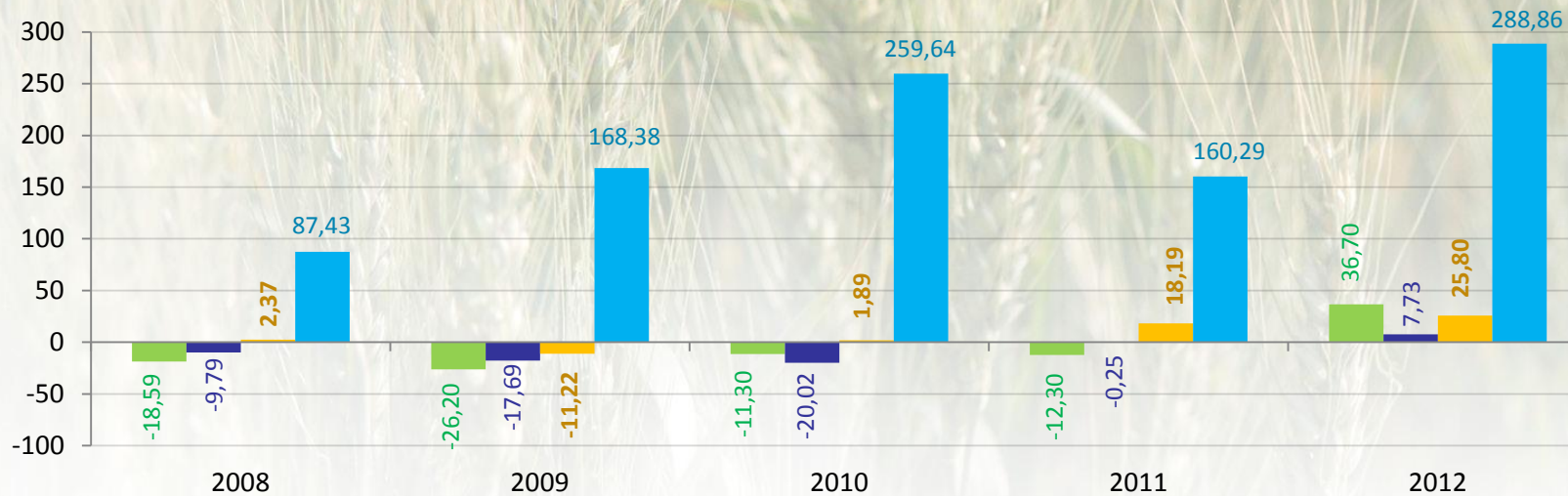
Выручка, млн долл. США



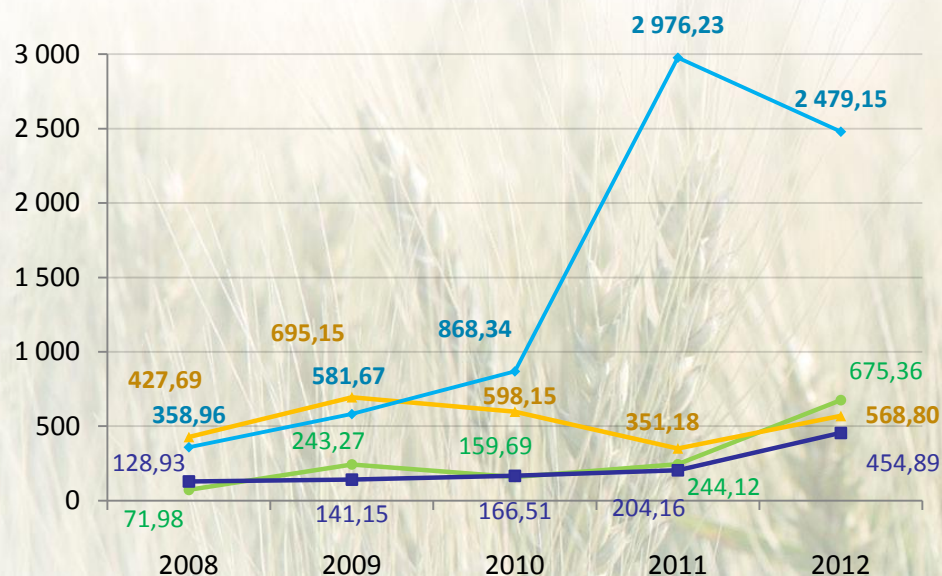
Чистая прибыль, млн долл. США



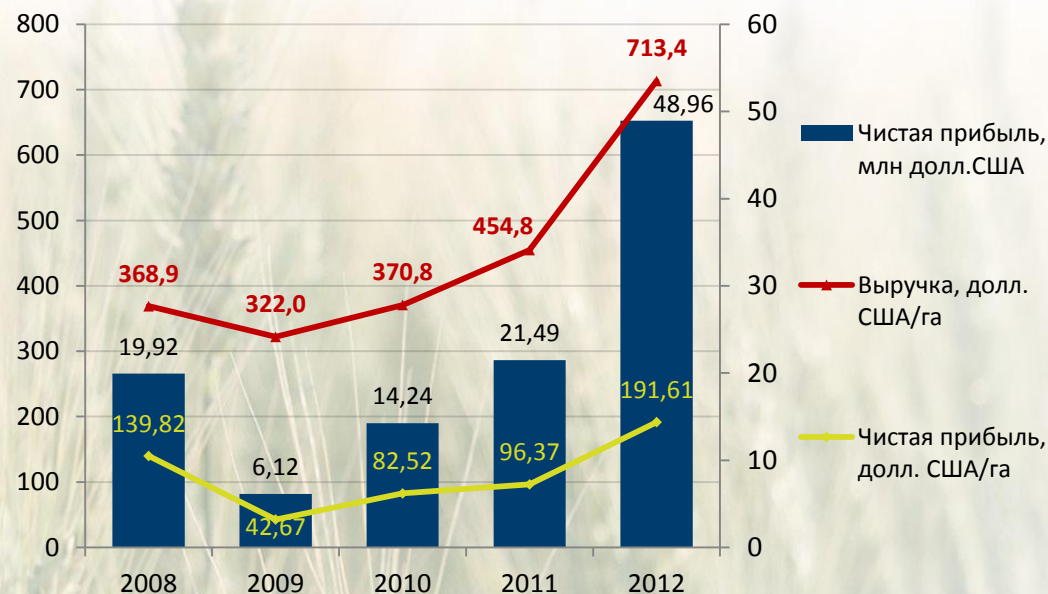
ЕБИТДА, млн долл. США



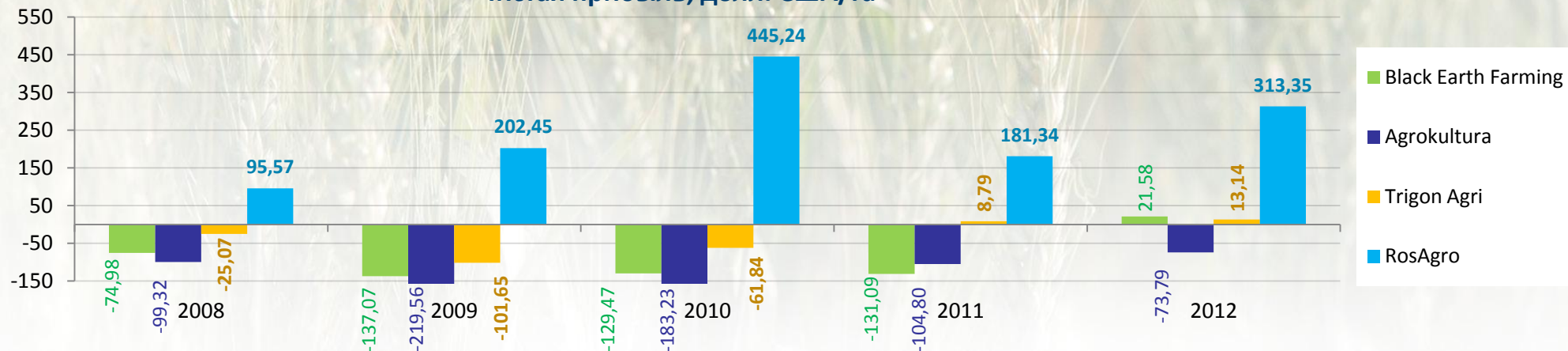
Выручка, долл. США/га



АВАНГАРД-АГРО



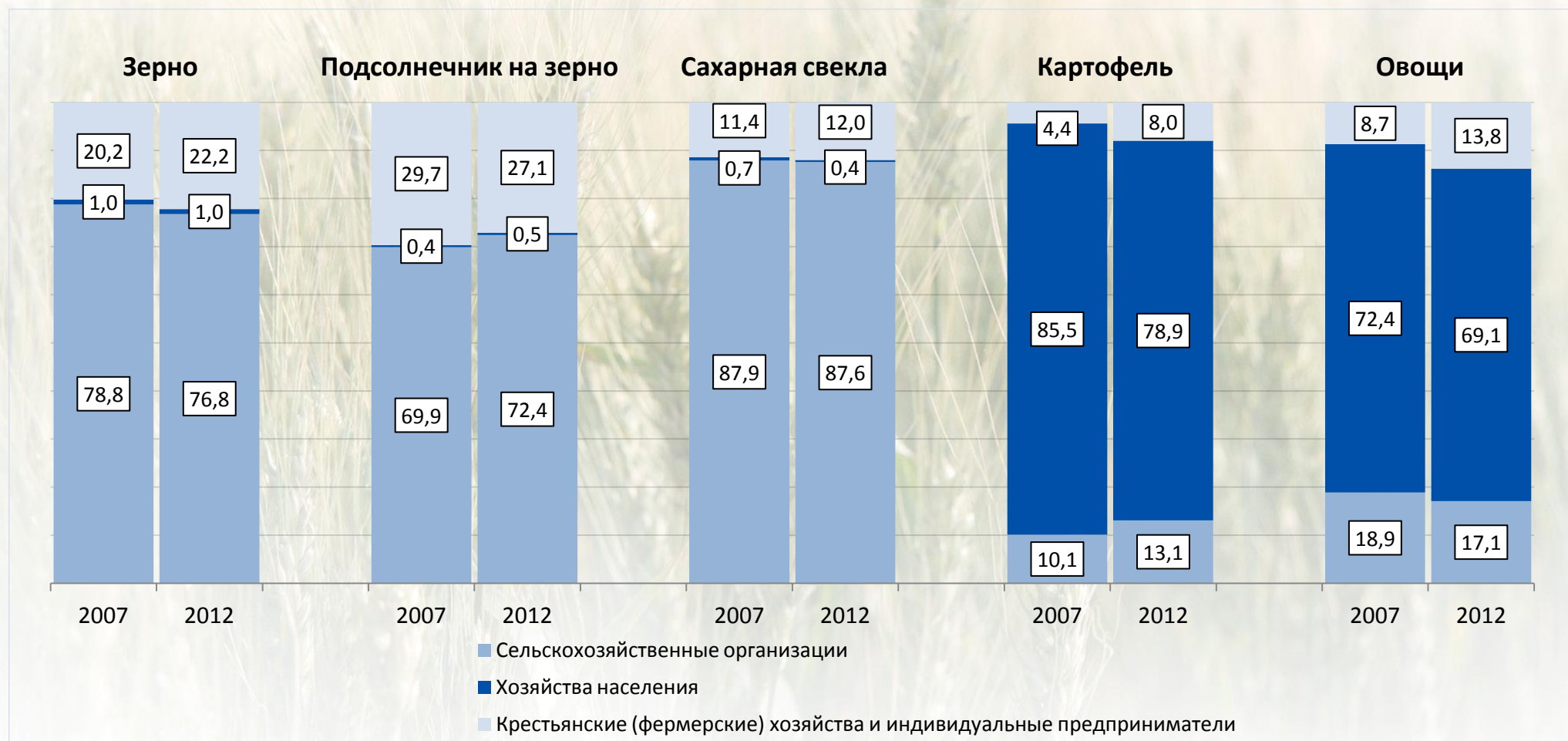
Чистая прибыль, долл. США/га



Кто и что производит? (1/2)

Структура производства основных продуктов растениеводства по категориям хозяйств в Российской Федерации

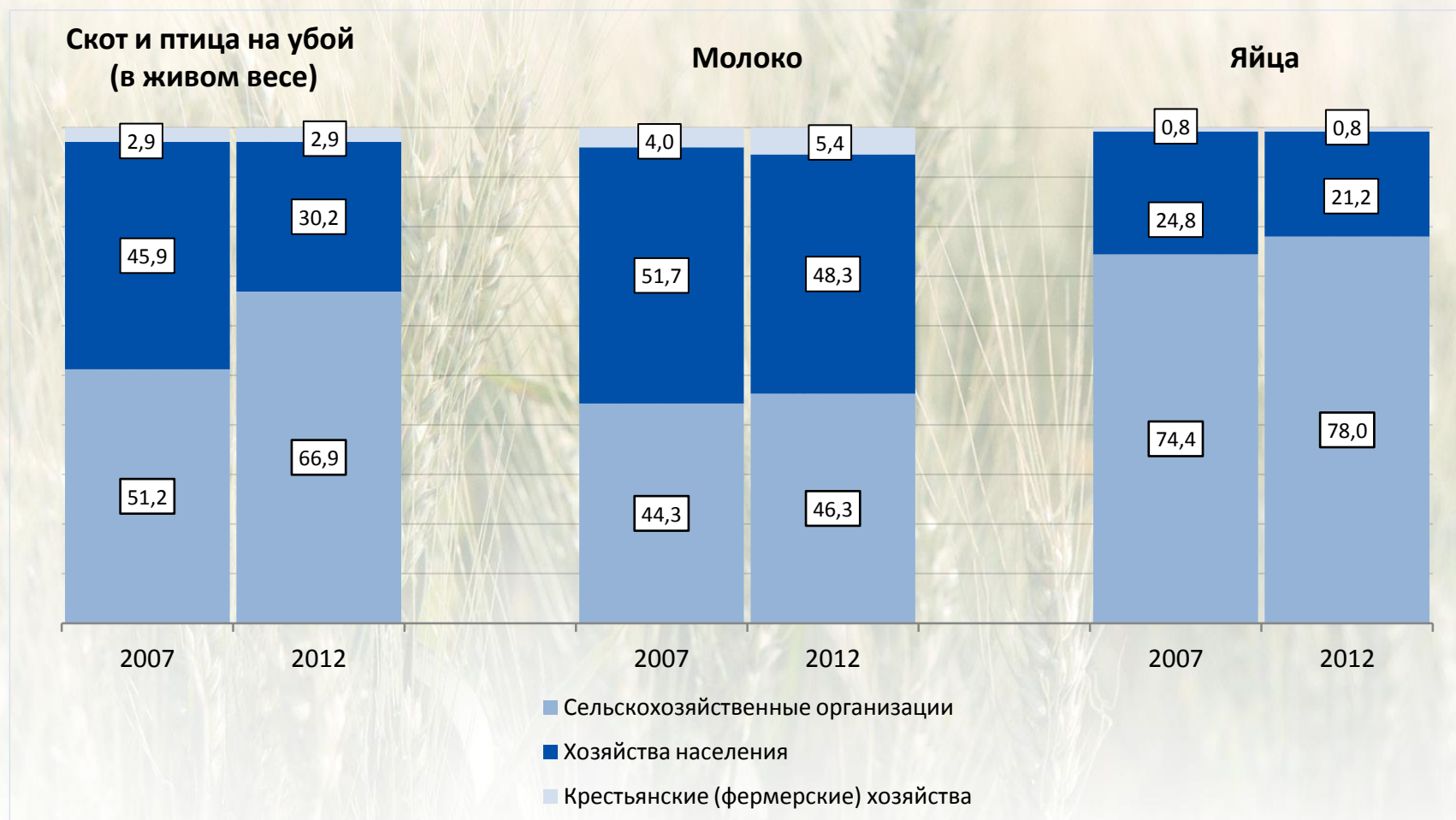
(в процентах от общего объема производства в хозяйствах всех категорий)



Кто и что производит? (2/2)

Структура производства основных продуктов животноводства по категориям хозяйств

(в процентах от общего объема производства в хозяйствах всех категорий)



Какие варианты развития?

- ▶ При принятии решений все внимание финансовым показателям, а не натуральным, и детальной оценке рисков
- ▶ Период только экстенсивного роста закончился еще несколько лет назад, целевой показатель – повышение эффективности
- ▶ Прекращение финансирования неэффективных производств/проектов
- ▶ Завершить начатые инвестпроекты, переоценить планируемые
- ▶ Закрепить права на землю и другие ключевые активы
- ▶ Оценить готовность к работе в жестких условиях. Зафиксировать финансовый результат инвестиций

Спасибо за внимание!

Тел/факс: +7 (495) 649 81 55
E-mail: v.novoselov@befl.ru
www.befl.ru