АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА « СИБИРСКАЯ АГРАРНАЯ ГРУППА» НА УРОВНЕ A-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата публикации: 08.07.2026
Ссылка на пресс-релиз: https://www.acra-ratings.ru/press-releases/7062

Екатерина Можарова
Управляющий директор - руководитель группы корпоративных рейтингов
ekaterina.mozharova@acra-ratings.ru

Антон Тренин
Эксперт, группа корпоративных рейтингов

Евгений Зеленский
Эксперт, группа корпоративных рейтингов

Подтверждение кредитного рейтинга Акционерного общества «Сибирская Аграрная Группа» (далее — АО «Сибагро», Компания, Группа) обусловлено высокими оценками рыночной позиции, бизнес-профиля и географии, а также средним уровнем корпоративного управления. Оценка финансового профиля отражает очень высокую рентабельность, высокую оценку ликвидности, средний размер бизнеса Компании и средний уровень ее денежного потока. Сдерживающие влияние на рейтинг оказывают средняя оценка долговой нагрузки при низком показателе обслуживания долга.

АО «Сибагро» — один из крупнейших вертикально интегрированных холдингов по производству свинины в России. Группа также специализируется на производстве мяса курицы и яиц. По итогам 2025 года Компания произвела 449,6 тыс. тонн свинины в живом весе. Согласно данным журнала «Агроинвестор», в 2025 году АО «Сибагро» заняло четвертое место в рейтинге крупнейших производителей комбикормов в России с показателем 1 500 тыс. тонн. В Группу входят селекционно-генетический центр, производственные мощности (включая птицефабрику), мясоперерабатывающие предприятия, комбикормовые заводы, а также собственные посевные площади для выращивания зерновых.

Ключевые факторы оценки

Высокие оценки рыночной позиции и географии. По данным Национального Союза свиноводов, по итогам 2025 года АО «Сибагро» заняло третье место в России по производству свинины с долей 7,6%. Кроме того, по данным Национального союза птицеводов, Компания входит в топ-25 производителей курицы в России по итогам прошлого года. В 2026 году Группа планирует сохранить объем производства свинины в живом весе на уровне 2025 года.

Производственные мощности Компании находятся в десяти регионах Центральной России, Сибири, Урала и Дальнего Востока. Удаленность площадок друг от друга создает достаточное расстояние между ними, что снижает потенциальные риски и масштаб негативных последствий при вспышках заболеваний. Наряду с наивысшим уровнем защиты — компартментом IV степени — это формирует высокий уровень биологической безопасности.

Реализация продукции осуществляется в Сибирском, Уральском, Дальневосточном и Центральном федеральных округах. Кроме того, за 2025 год АО «Сибагро» направило на экспорт 33,4 тыс. тонн продукции, что на 30% больше, чем в 2024-м. Основными экспортными направлениями остаются Беларусь, Монголия и Казахстан.

Сильная оценка бизнес-профиля обусловлена высоким уровнем вертикальной интеграции и значительной долей продукции с высокой добавленной стоимостью при умеренной продуктовой диверсификации. Основным направлением деятельности АО «Сибагро» является свиноводство, на которое приходится порядка 84% выручки Группы. При этом продуктовая линейка включает около 300 позиций: продукция из свинины и курицы, полуфабрикаты и колбасные изделия. Степень вертикальной интеграции Компании оценивается Агентством как высокая, поскольку Группа представляет собой агропромышленный холдинг полного цикла. Выращивание свиней осуществляется на восьми производственных площадках, а племенной материал поставляется с селекционно-генетического центра Компании. Земельный фонд Группы насчитывает 419 тыс. га, что позволяет самостоятельно выращивать зерновые и бобовые культуры, перерабатываемые на собственных комбикормовых заводах. Компания полностью обеспечивает себя премиксами и кормами; самообеспеченность зерном по итогам 2025 года составила около 50%. Производство продукции с высокой добавленной стоимостью достигает примерно 48%, что соответствует высокой оценке.

Средняя оценка уровня корпоративного управления связана с наличием у Группы стратегических ориентиров по развитию бизнеса и производственным показателям при отсутствии формализованной стратегии. Оценка также учитывает средний уровень развития системы корпоративного управления. Компания обеспечивает страховое покрытие основного поголовья (свиньи и куры), а структура Группы отличается умеренной сложностью, соответствующей масштабам ее деятельности. Финансовая прозрачность оценивается на среднем для

корпоративного сектора уровне, поскольку Компания составляет отчетность по МСФО два раза в год, но не публикует ее в открытом доступе.

Средний размер Компании и очень высокая рентабельность. Выручка Группы в 2025 году составила 93,1 млрд руб., на 13% превысив результат предыдущего года. Этому способствовали рост цен на продукцию и увеличение производства свинины на 2%. По итогам 2025 года FFO до чистых процентных платежей и налогов составил 22,7 млрд руб., что соответствует средней оценке размера бизнеса по методологии АКРА.

По расчетам Агентства, средневзвешенная за 2023–2028 годы рентабельность по FFO до чистых процентных платежей и налогов составит 22,7%, что говорит об очень высоком уровне рентабельности Компании. Положительное влияние на этот показатель оказывают следующие факторы: увеличение доли продукции глубокой переработки и рост доли брендированной продукции в общем объеме реализации мясной продукции Группы.

Средняя долговая нагрузка при низкой оценке обслуживания долга. Средневзвешенное за 2023–2028 годы отношение общего долга к FFO до чистых процентных платежей прогнозируется Агентством на уровне 4,2x. Высокий размер долга и высокая качественная оценка долговой нагрузки, отражающая сбалансированную структуру портфеля с точки зрения как количества кредиторов, так и графика погашения, определяют общую оценку субфактора «Долговая нагрузка » как среднюю по методологии АКРА.

Показатель обслуживания долга в 2025 году по-прежнему находится на низком уровне: отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам составило 1,4x. Средневзвешенный за период с 2023 по 2028 год показатель оценивается Агентством в 1,6x, что связано с длительным периодом высоких ставок на фоне существенного объема кредитных обязательств Компании и умеренной доли обязательств, привлеченных по субсидируемым процентным ставкам.

Высокая оценка ликвидности при среднем денежном потоке. Высокая оценка ликвидности Группы базируется на средневзвешенном коэффициенте текущей ликвидности на уровне 2,7x и значительном объеме невыбранных кредитных лимитов, которые покрывают погашение долга в течение следующих 12 месяцев. Сдерживающее влияние на оценку продолжает оказывать наличие у Компании только внешних источников финансирования — банковских кредитных линий. По итогам 2025 года рентабельность по свободному денежному потоку (FCF) осталась слабоотрицательной
(-3%). Агентство по-прежнему ожидает рост данного показателя при отсутствии значительных дивидендных выплат в течение прогнозного периода (2026–2028 годы) и при сохранении

капитальных затрат на уровне не более 6% к выручке, что близко к результату за 2025 год.

Ключевые допущения

- объем производства свинины в живом весе согласно заявленным планам;
- реализация инвестиционной программы в соответствии с заявленными сроками и объемами;
- наличие доступа к внешним источникам ликвидности.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам выше 2,5x;
- снижение средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей ниже 3,5x при одновременном росте средневзвешенной рентабельности по FCF выше 3%.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- рост средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей выше 5,0x;
- снижение средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам до уровня ниже 1,0x;
- ухудшение позиции по ликвидности при одновременном ухудшении качественной оценки долговой нагрузки;
- реализация биологических или климатических рисков, способных негативно сказаться на финансовом профиле Компании.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **a-**.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг Акционерному обществу «Сибирская Аграрная Группа» был присвоен на основе следующих методологий: Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга Акционерного общества «Сибирская Аграрная Группа» по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему; Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности, для системного применения методологий АКРА, единообразия применения рейтинговых шкал, моделей и ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса документов.

Впервые кредитный рейтинг Акционерного общества «Сибирская Аграрная Группа» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации был опубликован АКРА 15.07.2025.

Дата последнего опубликования кредитного рейтинга — 15.07.2025.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года.

Кредитный рейтинг присвоен на основании данных, предоставленных Акционерным обществом «Сибирская Аграрная Группа», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности Акционерного общества «Сибирская Аграрная Группа», составленной в соответствии со стандартом МСФО на 31.12.2025.

Кредитный рейтинг является запрошенным, Акционерное общество «Сибирская Аграрная Группа» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало Акционерному обществу «Сибирская Аграрная Группа» дополнительных услуг в течение года, предшествующего рейтинговому действию.

Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

Полное наименование объекта рейтинга	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СИБИРСКАЯ АГРАРНАЯ ГРУППА»
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	ИНН: 7017012254
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая компания
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация

(C) 2026 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.