

АНАЛИЗ ОТЧЕТНОСТИ



ULTRA

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
УЛЬТРА

6 месяцев 2023



ООО «Ультра» увеличило продажи по всем категориям продукции

Ключевые финансовые показатели

6 мес. 23 / 6 мес. 22

По итогам 1 полугодия 2023 года выручка эмитента снизилась на 7,8% в связи с внутригрупповыми изменениями. Отрицательную динамику продемонстрировала и чистая прибыль на фоне реинвестирования в оборотные средства бизнеса ГК для развития новых направлений. При этом, показатель EBITDA ADJ сохранил уровень АППГ, а продажи по всем группам товаров выросли.

ООО «Ультра» подвело итоги работы по первому полугодю 2023 года. Выручка за 6 мес. 2023 г. составила 525,4 млн руб., снизившись на 7,8% к АППГ. Для понимания причин указанной динамики, стоит разделить выручку на две составляющие:

- Внешняя выручка — поступает от конечных покупателей и заказчиков;
- Внутренняя выручка — средства от заводов ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», которые входят в группу компаний «Ультра» и являются производителями реализуемой продукции.

До 2023 г. ООО «Ультра» занималось закупом сырья, которое в дальнейшем продавало ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», от чего формировалась внутренняя выручка. С начала 2023 г. заводы самостоятельно закупают сырьё, на этом фоне снижается показатель внутренней выручки.

При этом, рост внешней выручки (её источник — продукция, которую ООО «Ультра купило у ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», а затем реализовало клиентам) по итогам 6 мес. 2023 г. к АППГ составил 23%. Также отметим, что именно внешняя выручка генерирует фактическую прибыль компании.

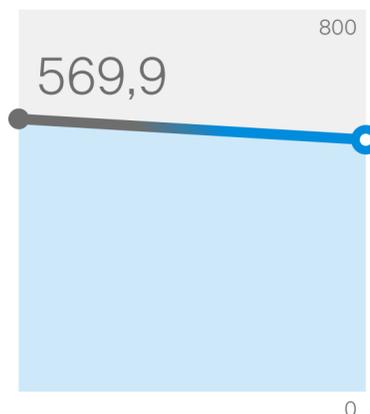
Позитивную динамику отчетливо видно и по финансовым результатам ключевой производственной площадки — ЗАО «БЗСН», выручка которой по итогам 6 мес. 2023 составила 292 879 тыс. руб. (+64% к АППГ), а чистая прибыль — 75 190 тыс. руб. (против убытка, который был зафиксирован в АППГ).

ВЫРУЧКА

млн руб.

525,4

-8%



6 мес. 22

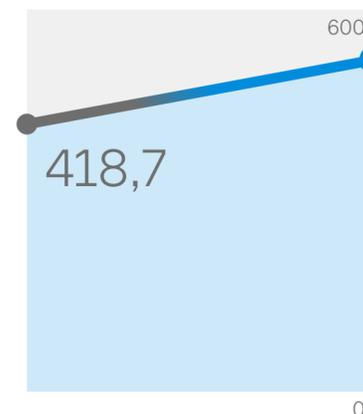
6 мес. 23

ВНЕШНЯЯ ВЫРУЧКА

млн руб.

514,7

+23%



6 мес. 22

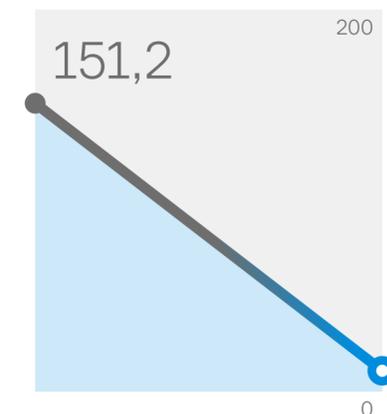
6 мес. 23

ВНУТРЕННЯЯ ВЫРУЧКА

млн руб.

10,7

-92%



6 мес. 22

6 мес. 23



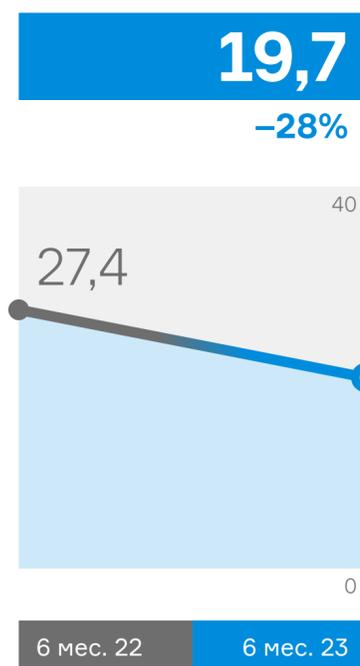
Ключевые финансовые показатели

6 мес. 23 / 6 мес. 22

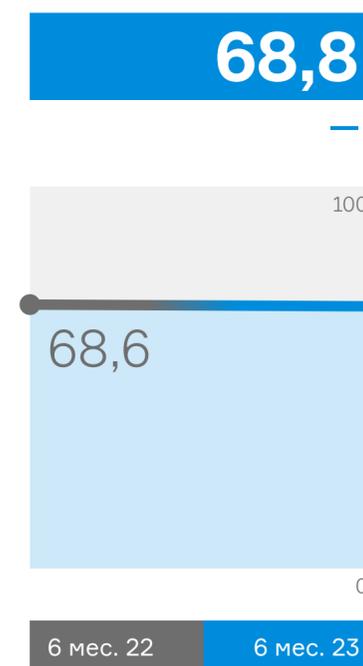
Отметим, что общее снижение выручки не оказало существенного негативного влияния на фундаментальный показатель маржинальности EBITDA ADJ, который сохранил уровень АППГ, несущественно изменившись на +0,02%.

Однако снижение чистой прибыли эмитента за 6 мес. 2023 года составило 28%. Это объясняется потребностью производственных площадок в оборотных средствах для развития новых направлений. ООО «Ультра» приобретает продукцию ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС» по повышенным ценам, чтобы увеличить объем оборотных средств площадок, то есть чистая прибыль ООО «Ультра» реинвестирует в бизнес группы компаний.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
млн руб.



EBITDA ADJ*
млн руб.



* Формула расчета:
операционная прибыль + амортизация + сальдо операционных доходов и расходов.

Реализация продукции

6 мес. 23 / 6 мес. 22

При оценке состояния любого производства, особенно на фоне высокой инфляции, также важно понимать и динамику в натуральных метриках. Так, по итогам первого полугодия 2023 г. ООО «Ультра» показало значительный рост продаж по всем основным категориям: реализация стеллажей прибавила 38%, полок марки Everest выросла на 51%, строительной сетки Streck увеличилась на 1%. ООО «Ультра» демонстрирует положительную динамику продаж по каждой товарной группе.

СТЕЛЛАЖИ

ТЫС. ШТ.



6 мес. 22 | 6 мес. 23

ПОЛКИ EVEREST

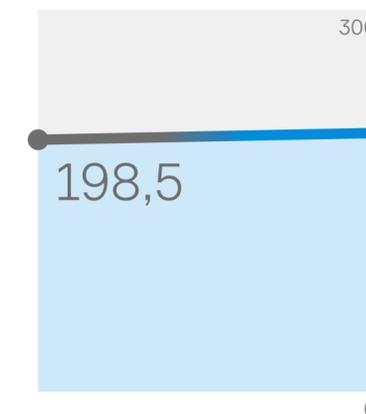
ТЫС. ШТ.



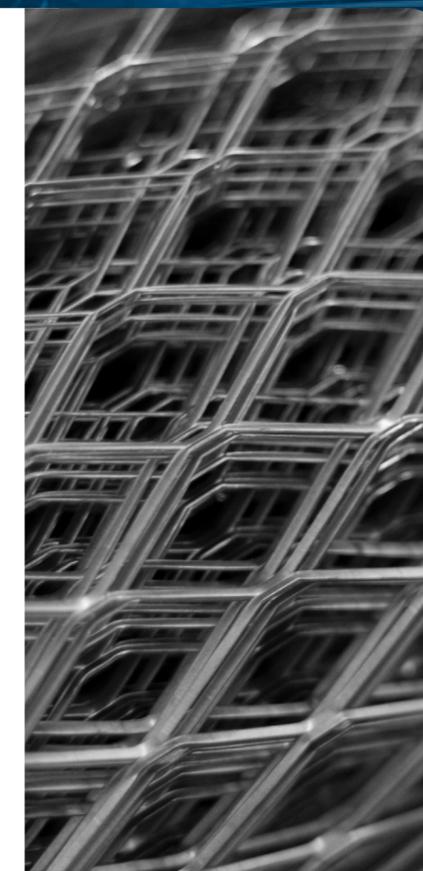
6 мес. 22 | 6 мес. 23

СТРОИТЕЛЬНАЯ СЕТКА STRECK

ТЫС. ШТ.



6 мес. 22 | 6 мес. 23



Показатели долговой нагрузки

6 мес. 23 / 6 мес. 22

Финансовый долг компании на 30.06.2023 г. составил 488,6 млн рублей, увеличившись по сравнению с показателем АППГ на 65,3% за счет привлечения дополнительного финансирования в виде облигационного займа на сумму на 250 млн руб. При этом долговая нагрузка ООО «Ультра» продолжает оставаться на комфортном уровне. Ключевым показателем для компаний, занимающихся продажами, является [Финансовый долг/Выручка LTM], который на отчетную дату составил 0,41x. Показатель [Чистый финансовый долг/EBITDA adj LTM] зафиксирован на уровне 3,12x. Стоит также отметить, что на протяжении всего анализируемого периода текущая ликвидность компании находится на высоком уровне и в отчетном периоде составляет 5,19x.

Напомним, что в первом полугодии ООО «Ультра» отчиталось об освоении порядка 111 млн руб. из 250 млн руб., привлеченных с помощью облигационного займа. Средства были потрачены на запуск новых производственных направлений — приобретение необходимых комплектующих и реализацию оснастки для изготовления гардеробных систем хранения и эрго-стеллажей. А также на запуск производства медной сетки, применяемой в авиаотрасли: с использованием собственных средств был оплачен комплекс оборудования, необходимый для данного направления. Итоги освоения оставшейся части выпуска будут опубликованы позднее, следите за новостями.

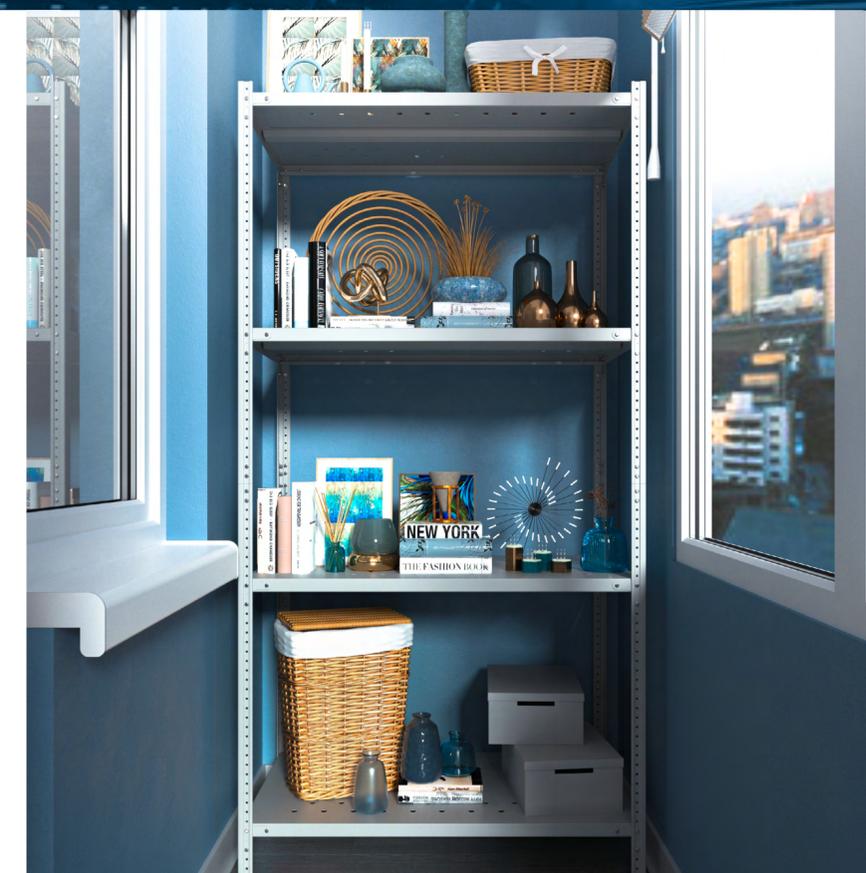
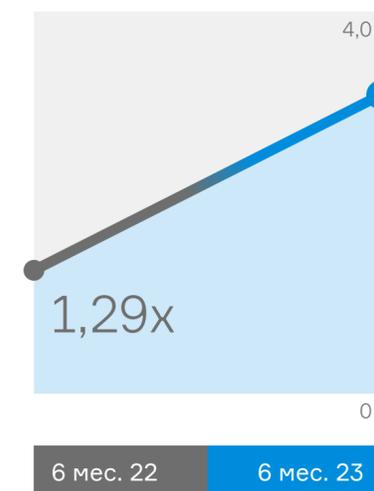
**ФИНАНСОВЫЙ
ДОЛГ**
млн руб.

488,6
+65%



**ЧИСТЫЙ ФИН. ДОЛГ/
EBITDA ADJ LTM**

3,12x
+142%



Показатели долговой нагрузки

6 мес. 23 / 6 мес. 22

Подводя итог, отметим, что первое полугодие 2023 года было ознаменовано для «Ультра» рядом позитивных событий. Так, удалось заключить контракты с несколькими крупными торговыми сетями — «Максидом», «Светофор». Компания готовится к запуску продаж эрго-стеллажей, обувниц, гардеробных систем хранения. Усиление направления товаров категории «для дома и интерьера» — часть стратегии развития. Производство данных номенклатурных единиц актуально в связи с потребностью в импортозамещении, возникшей на фоне ухода европейских конкурентов, например, таких гигантов, как IKEA.

Во втором полугодии ООО «Ультра» проведет первые поставки вышеперечисленных новинок торговым сетям. Напомним и о том, что ГК «Ультра» готовится освоить новый рынок, начав изготовление сетки для авиаотрасли. Сегодня компания ожидает поставку необходимого оборудования, которая состоится в начале осени.

**ФИНАНСОВЫЙ
ДОЛГ/
ВЫРУЧКА LTM**

0,41x

+78%



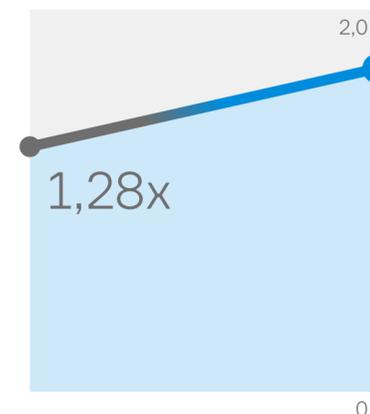
6 мес. 22

6 мес. 23

**ФИНАНСОВЫЙ
ДОЛГ/СОБСТВЕН-
НЫЙ КАПИТАЛ**

1,69x

+32%



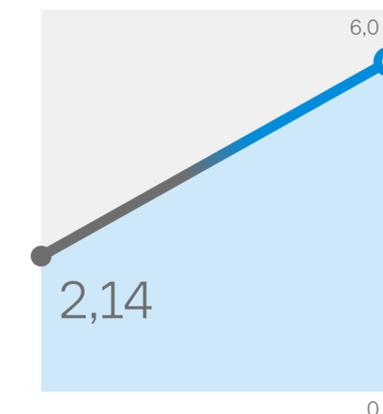
6 мес. 22

6 мес. 23

КТЛ

5,19

+143%



6 мес. 22

6 мес. 23





ООО «Юнисервис Капитал»
Россия, 630099, Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ
info@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ
Артём Иванов
as@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76, доб. 209

