



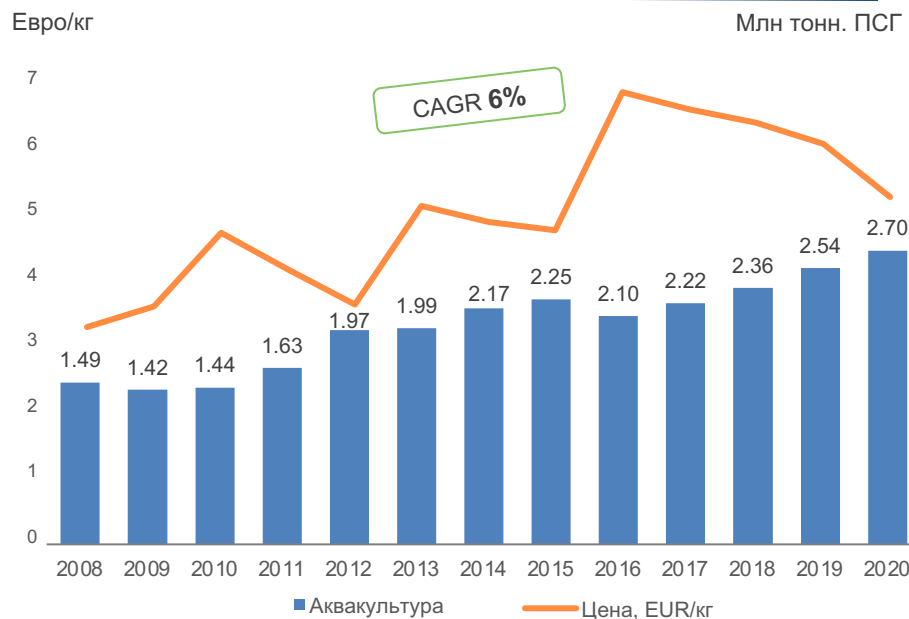
Русская  
Аквакультура

# **ПАО «Русская Аквакультура»**

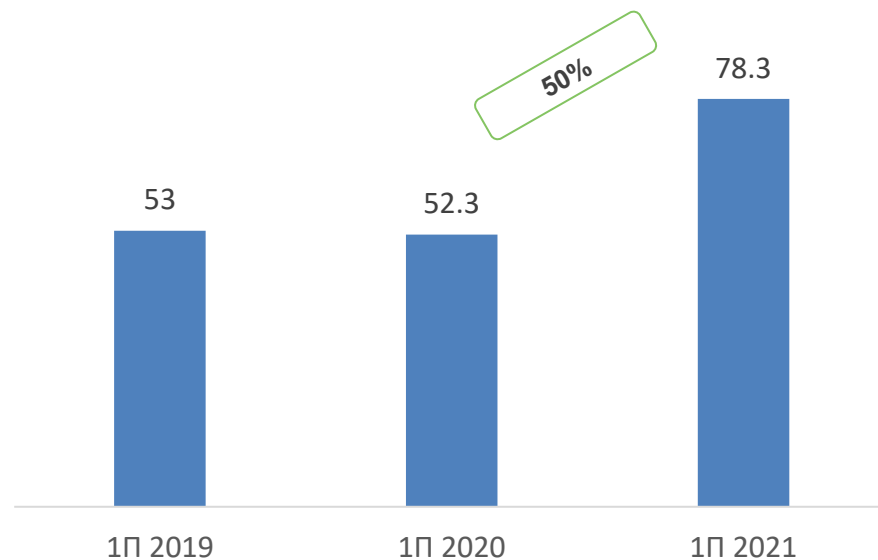
## **Финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2021 года**

**31 августа 2021 г.**

## Мировое предложение лососевой аквакультуры и динамика цен











## Рынок красной рыбы в России (тыс. тонн ПСГ)



### Комментарии

- Мировое предложение лососевой аквакультуры продолжает демонстрировать рост – CAGR '08-20 – 6%
- Мировые цены на лососевые демонстрируют долгосрочную повышательную динамику
- Объем российского рынка красной рыбы вырос на 50% за первое полугодие 2021 года по сравнению с первым полугодием 2020 года, или на 47% по сравнению с первым полугодием 2019 года.
- Согласно прогнозам аналитиков, CAGR '20-24 рынка лососевых в России может составить 13%

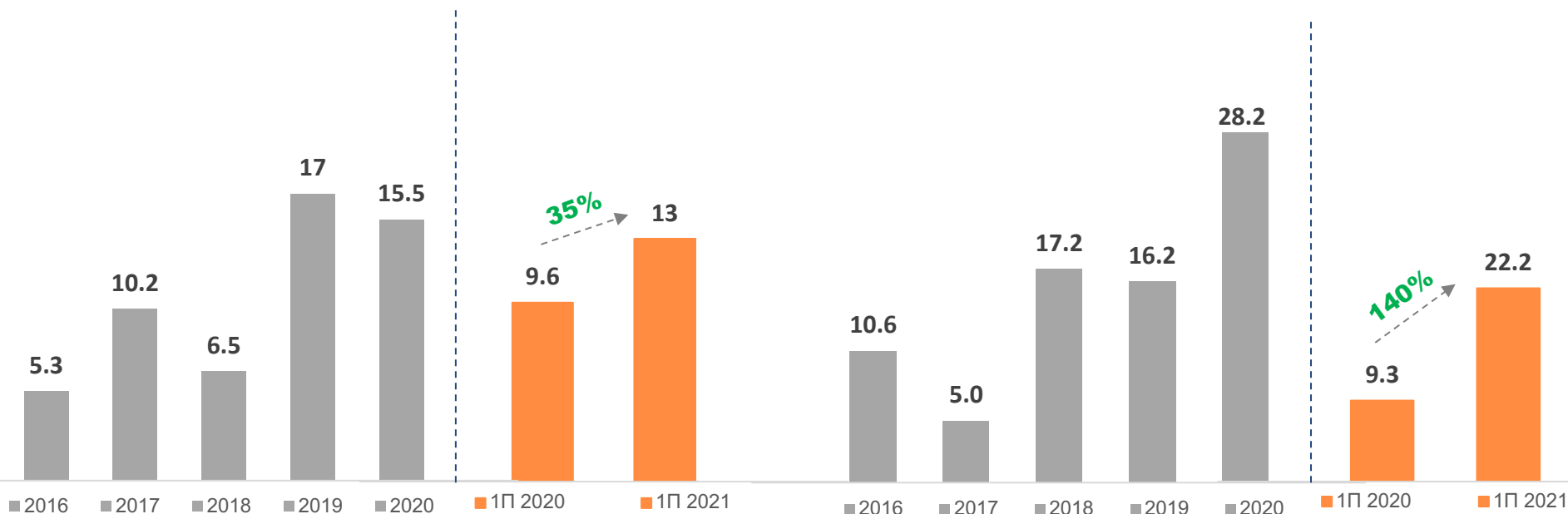
-  **Рост объемов продаж.** Объем реализации готовой продукции вырос на 35% за 1 полугодие год-к-году.
-  **Рост финансовых показателей.** По итогам полугодия выручка и скорр. EBITDA существенно выросли.
-  **Значительная чистая прибыль.** Чистая прибыль за полугодие составила почти 2 млрд руб. в сравнении с убытком в 0,4 млрд руб. за аналогичный период 2020 года.
-  **Успешная интеграция перерабатывающих мощностей.** Купленный в мае перерабатывающий завод уже полностью интегрирован в бизнес Компании, и функционирует как важное звено в предоставлении гарантированно качественной и свежей рыбы потребителям.
-  **Высокая финансовая устойчивость.** Рейтинговые агентства НКР и АКРА повысили кредитный рейтинг Компании до А- по национальной рейтинговой шкале со стабильным прогнозом. Соотношение чистый долг/скорр. EBITDA на комфортном уровне в 1,88.
-  **Инвестиции в рост бизнеса.** За первое полугодие Компания проинвестировала 2,2 млрд руб. в покупку оборудования для ферм и доведение доли владения в перебалтывающем заводе до 100%.
-  **Дивиденды.** Совет директоров рекомендовал распределить чистую прибыль по результатам первого полугодия из расчёта по 4 руб. на одну обыкновенную акцию. С учетом промежуточных дивидендов за 1 квартал 2021 года общая сумма дивиденда за 1 полугодие 2021 года может составить 8 руб. на одну акцию.
-  **Расширение программы выкупа акций.** Обновленная программа предполагает выкуп акций ПАО «Русская Аквакультура» на сумму, не превышающую 900 млн руб. Программа будет проводиться до 30 июня 2022 г. или до достижения максимальной суммы средств, выделенной на программу.

Операционные показатели, в тоннах	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение
	2021	2020	
Реализация	13 000	9 600	35%
Биомасса рыбы в воде на конец периода	22 200	9 300	140%
<b>Финансовые показатели, в млн руб.</b>			
<b>Выручка от реализации продукции</b>	6 718	5 255	28%
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	2 627	2 287	15%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	2 919	75	39x
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	1 961	(402)	-
<b>Скорректированная EBITDA</b>	2 428	2 297	6%
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	36%	44%	(8 п.п.)
Операционный EBIT	2 040	2 057	(1%)
<b>Операционный EBIT, EUR/кг</b>	1,8	2,8	(36%)
Чистый операционный денежный поток	1 767	2 387	(26%)
<b>Финансовое положение, в млн руб.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	
Чистый долг	6 606	3 092	114%
<b>Чистый долг / скорр. EBITDA</b>	1,88	0,87	117%

Операционные показатели, в тоннах	За три месяца, закончившихся 30 июня		Изменение
	2021	2020	
Реализация	5 200	3 500	47%
Биомасса рыбы в воде на конец периода	22 200	9 300	140%
Финансовые показатели, в млн руб.			
<b>Выручка от реализации продукции</b>	<b>2 866</b>	1 816	58%
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	1 115	806	38%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	2 543	257	10x
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2 043</b>	(67)	-
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>940</b>	691	36%
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	33%	38%	(5 п.п.)
Операционный EBIT	775	632	23%
<b>Операционный EBIT, EUR/кг</b>	<b>1,7</b>	2,3	(26%)
Чистый операционный денежный поток	(411)	606	-

## Объем реализации, тыс. т живой вес

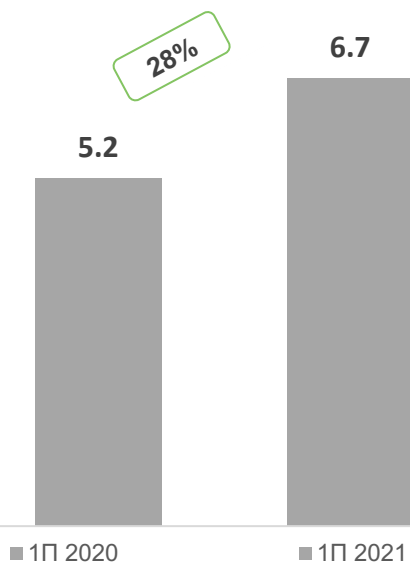
## Биомасса рыбы в воде на конец периода, тыс. т (МСФО)



### Комментарии

- В первом полугодии 2021 года Компания значительно увеличила объем реализации готовой продукции

## Выручка, млрд руб.



## Структура выручки в первом полугодии 2021 г.

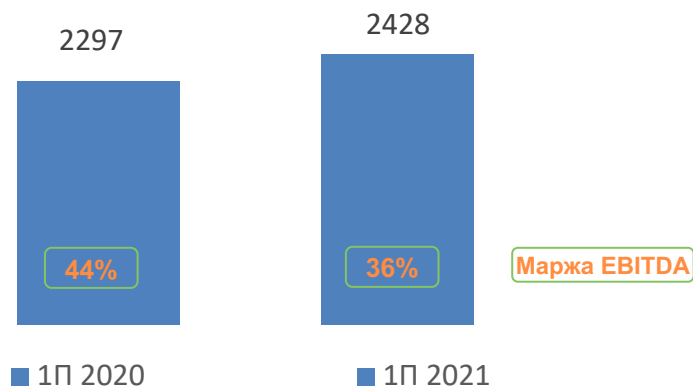


## Комментарии

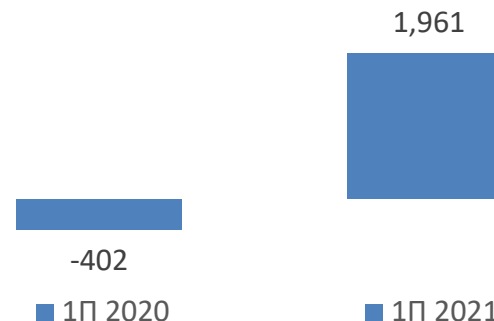
- По итогам 1 полугодия 2021 года выручка увеличилась на 28% и составила 6,7 млрд руб. против 5,3 млрд руб. годом ранее. Рост выручки преимущественно обусловлен значительным ростом объемов реализации.

# Анализ EBITDA, чистой прибыли и долговой нагрузки за первое полугодие 2021 года

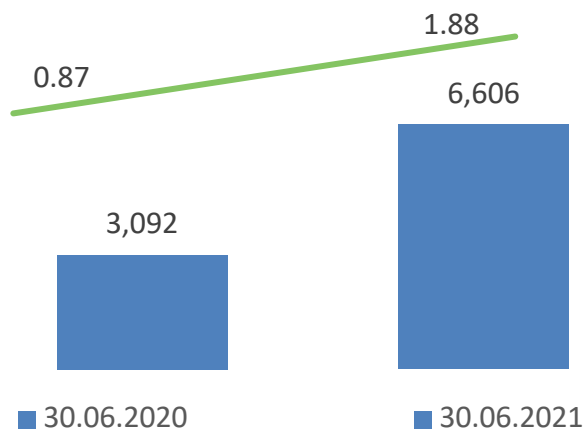
## Скорр. EBITDA, млн руб.



## Чистая прибыль (убыток), млн руб.



## Чистый долг (млн руб.) и Чистый долг /Скорр. EBITDA

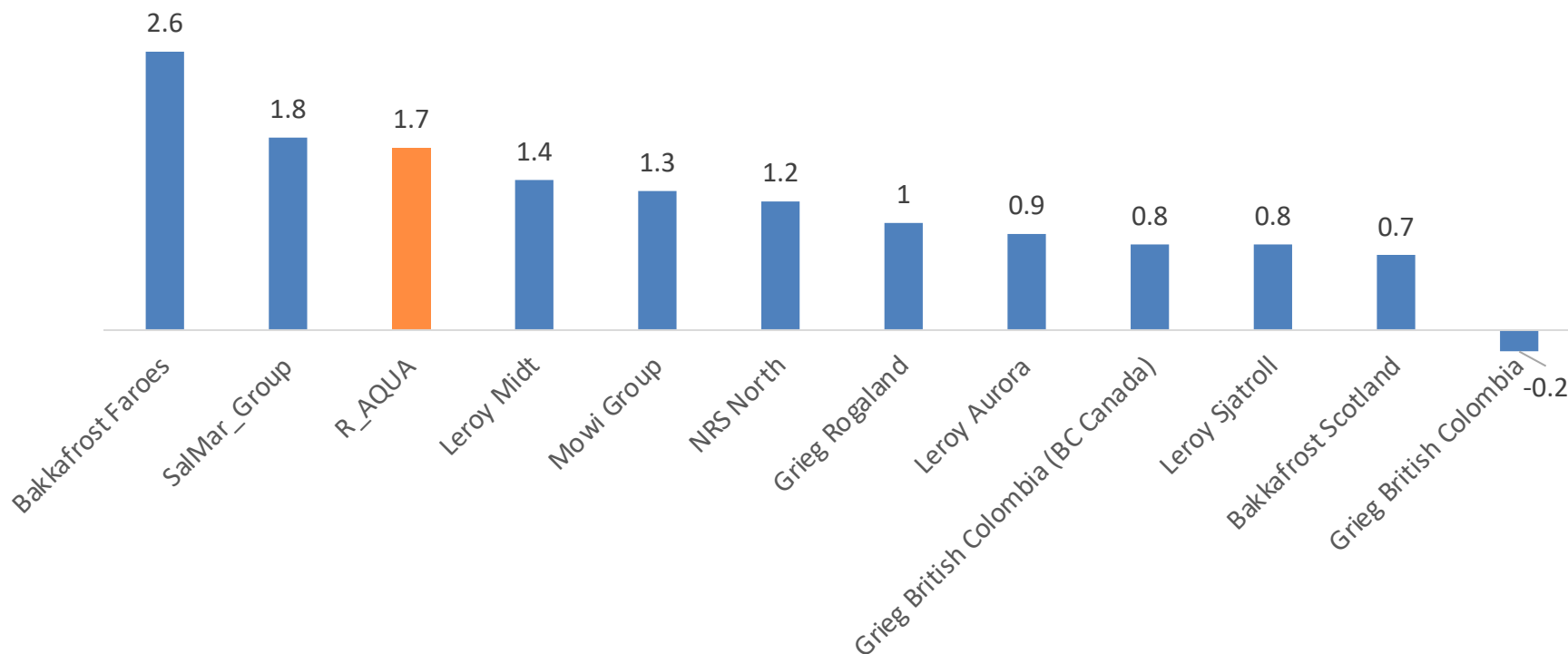


## Комментарии

- Большой объем реализации способствовал росту скорректированной EBITDA. Показатель увеличился на 6% в годовом сопоставлении и составил 2,4 млрд руб. по сравнению с 2,3 млрд руб. в 1 полугодии 2020 года. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 36%.
- Чистая прибыль составила 2,0 млрд руб. против убытка в размере 0,4 млрд руб. в 1 полугодии 2020 года в основном благодаря хорошему темпу прироста рыбы, что положительно отразилось на переоценке биологических активов.
- По состоянию на 30 июня 2021 г. соотношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA осталось на комфортном уровне и составило 1,88х.



## Бенчмаркинг показателя операционный EBIT, Евро/кг (второй квартал 2021) \*



### Комментарии

- По итогам второго квартала 2021 г. «Русская Аквакультура» осталась одной из самых эффективных аквакультурных компаний в мире с операционным EBIT/кг на уровне 147 рублей или 1,7 евро.



Данная Презентация (и содержащаяся в ней информация) не представляют собой предложение о продаже или приглашение к покупке каких-либо акций/долей какой-либо компании («Компания») или обеспечивающих их активов и не может служить основанием для принятия решения об инвестировании или заключении какого-либо договора с Компанией и/или ее акционерами.

Получатель не должен рассматривать содержание данной Презентации, а также какую-либо информацию, полученную ранее или впоследствии от Компании, как рекомендации по вопросам права, ведения бизнеса, налогообложения или другим вопросам. Получателю данной презентации («Получатель») следует обращаться за рекомендациями по вопросам права, ведения бизнеса, бухгалтерского учета и налогообложения к своим консультантам.

Настоящая информация предоставляется вам исключительно для вашего ознакомления, исходя из того, что вы обязуетесь сохранять конфиденциальность любой информации, содержащейся в настоящей Презентации или иным образом предоставленной вам, а также воздержаться от воспроизведения, передачи, дальнейшего распространения такой информации прочим лицам (исключая консультантов инвестиционного профессионала) или ее публикации, в полном объеме или частично, для любых целей. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и иные лица не делают никаких заявлений и не предоставляют никаких гарантий, как в явной форме, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или достоверности информации или мнений, содержащихся в настоящей Презентации; такие заявления не даются и не делаются от лица перечисленных лиц; информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, не могут являться основой для совершения каких-либо действий. Принимая настоящую Презентацию, вы признаете, что несете всю ответственность за проведение собственной оценки рынка и рыночного положения Компании, обязуетесь самостоятельно проводить анализ и нести всю ответственность за формирование собственного представления о возможных будущих результатах деятельности Компании. Данная публикация не является предложением о продаже или приглашением приобрести ценные бумаги; она также не является побуждением к участию в инвестиционной деятельности.

В той степени, в которой данная Презентация содержит заявления относительно будущего, включая, среди прочего, заявления, содержащие слова «оценочный», «планируемый», «ожидаемый» и аналогичные выражения (включая отрицательные формы таких выражений), такие заявления сопряжены с известными и неизвестными рисками, неуверенностью и прочими факторами, которые могут повлечь за собой фактические результаты, финансовые условия, результаты деятельности и достижения Компании, или отраслевые результаты, которые будут существенно отличаться от будущих результатов, деятельности или достижений, сформулированных или подразумеваемых в таких заявлениях относительно будущего. Принимая во внимание такую неопределенность, не допускается ненадлежащим образом полагаться на содержание таких заявлений относительно будущего. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и прочие лица не принимают ответственности любого рода за убытки, возникающие в результате использования настоящего документа или его содержимого, равно как и за убытки, иным образом возникающие в связи с содержанием заявлений относительно будущего. Заявления относительно будущего делаются по состоянию на дату настоящего документа; Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты и консультанты настоящим отказываются от каких-либо обязательств об актуализации таких заявлений относительно будущего, содержащихся в настоящем документе, с учетом будущих событий или тенденций.

Распространение данного документа на территории Российской Федерации или в зарубежных юрисдикциях может быть ограничено законом; лица, в распоряжение которых передается данный документ, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением закона такой юрисдикции. В частности, данный документ не должен распространяться, публиковаться или воспроизводиться, в полном объеме или частично, на территории Соединенных Штатов Америки или получателям в Соединенных Штатах Америки, Канаде, Японии или Австралии, а также резидентам, корпорациям, гражданам или подданным таких юрисдикций, равно как и на территории прочих стран, где такое распространение является нарушением закона или законодательно установленного требования.