



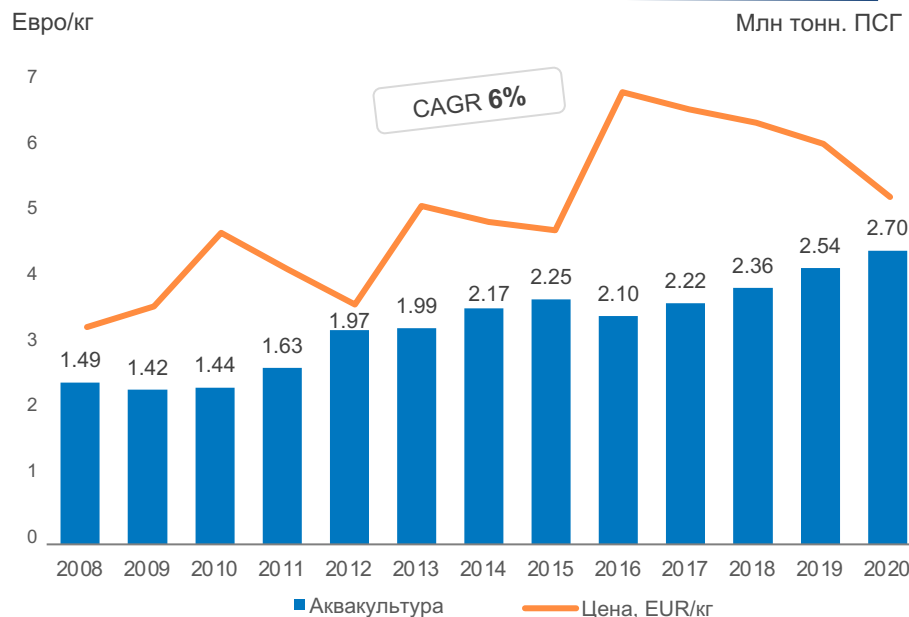
Русская
Аквакультура

ПАО «Русская Аквакультура»

Финансовые результаты по МСФО за первый квартал 2021 года

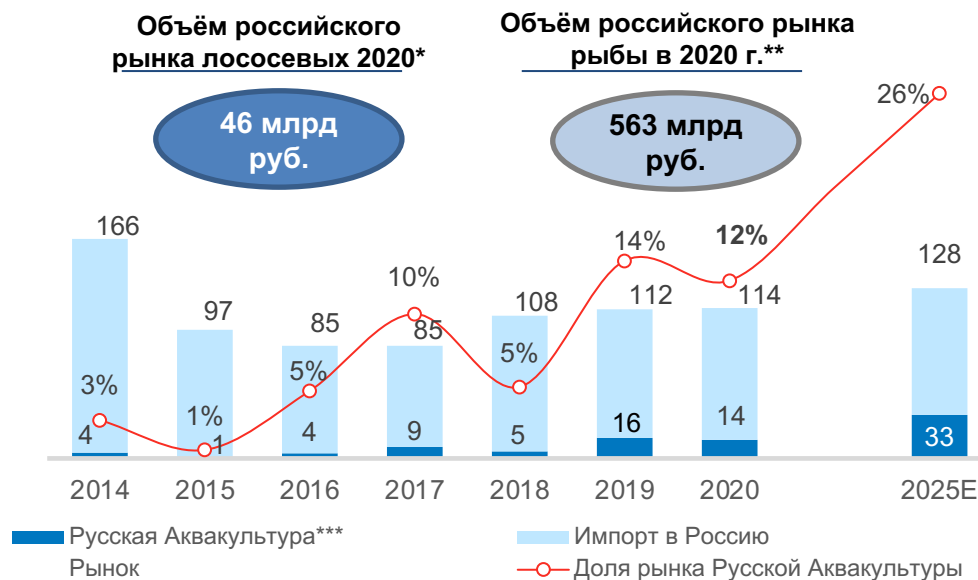
15 июня 2021 г.

Мировое предложение лососевой аквакультуры и динамика цен



Перспективы развития рынка лососевых в России

Рынок лососевых в России (тыс. тонн ПСГ), доля компании на рынке (%)











* Оценка компании

**Оборот организаций по направлению «рыболовство, рыбоводство и рыбопереработка» в соответствии со стратегией развития рыбохозяйственного комплекса России до 2030 года (Распоряжение Правительства РФ от 26 ноября 2019 года №2798-р)

*** Объем продаж лосося и морской форели Компании (Мурманск), ПСГ

Комментарии

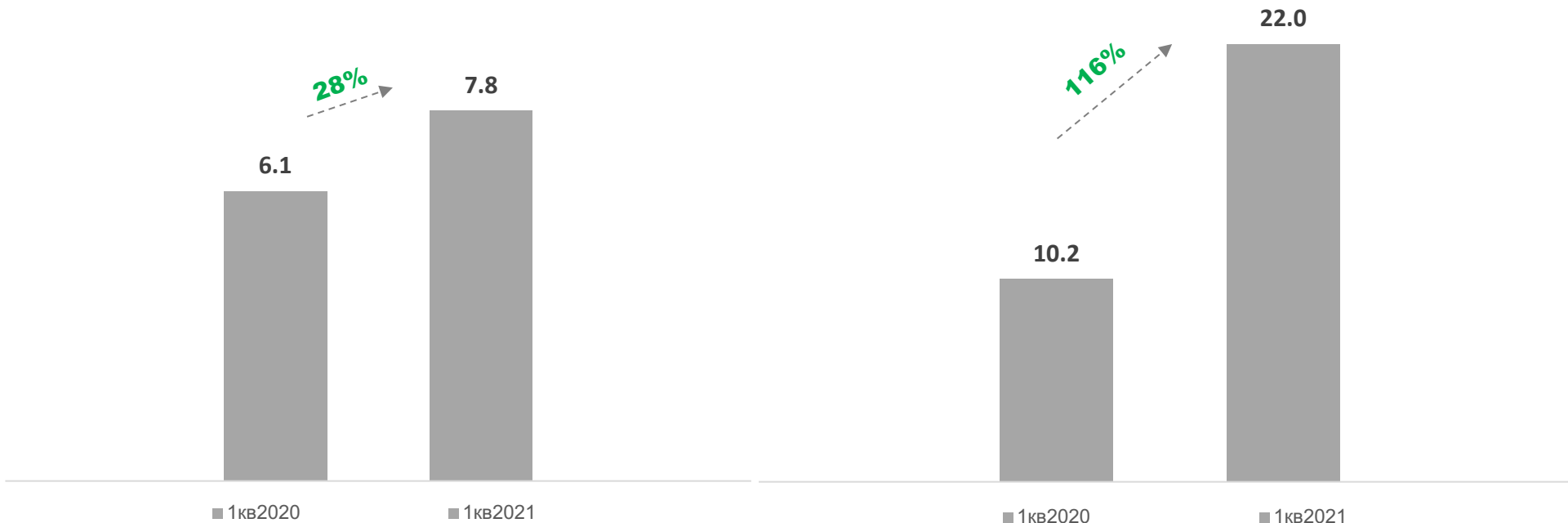
- Мировое предложение лососевой аквакультуры продолжает демонстрировать рост – CAGR '08-20 – 6%
- Мировые цены на лососевые демонстрируют долгосрочную повышательную динамику
- Российский рынок характеризуется высоким уровнем потребления лососевых, доля компании на рынке незначительно снизилась в 2020 году из-за необычно холодной температуры морской воды в течение первого полугодия 2020 г., но прогноз на 2025 г. остается практически прежним – 26% (ранее 27%)
- Несмотря на то, что мировому рынку лососевых прогнозируется замедление до CAGR 4% за период 2020-2024E, ожидается, что такие рынки как Россия, Ирландия и Исландия будут наоборот демонстрировать впечатляющий рост – CAGR 13% за тот же период.

-  **Рост объемов производства.** Объем вылова и реализации готовой продукции вырос на 26% и 28% год-к-году соответственно.
-  **Новые рыбоводные участки.** В январе 2021 года Компания подписала договор на пользование рыбоводным участком в губе Питькова мощностью до 10 тыс. т за цикл. В апреле Компания выиграла аукцион и в мае подписала договор на участок в губе Кислая мощностью 7–10 тыс. т за цикл.
-  **Увеличена до 100% доля в перерабатывающем заводе.** В мае 2021 года Компания реализовала заключенные в 2020 году опционные соглашения и приобрела 60% долю в компаниях ООО «Мурманрыбпром» и ООО «Три Ручья», доведя долю владения в перерабатывающем заводе до 100%. Стоимость приобретения 60% доли составила 355 млн руб.
-  **Улучшена структура и дюрация долгового портфеля.** В марте 2021 года успешно размещены трехлетние облигации объемом 3 млрд руб. и ставкой купона 9,5% годовых. Выплата купона осуществляется каждые 6 месяцев. Срок погашения – до 6 марта 2024 года.
-  **Высокая финансовая устойчивость.** Чистый долг уменьшился на 13% по сравнению с 31 декабря 2020 года, соотношение чистый долг/скорр. EBITDA составило 1,6.
-  **Дивиденды.** По результатам 2020 года и первого квартала 2021 года Совет директоров рекомендовал распределить чистую прибыль и выплатить дивиденды в размере 791 млн руб. или 9 руб. на одну обыкновенную акцию.
-  **Прогресс в сфере ESG.** В апреле перерабатывающий завод Компании успешно прошел проверку на соответствие международным стандартам MSC и ASC. Стандарт MSC обеспечивает сохранение морской среды, устойчивость рыбных запасов, а также эффективное и устойчивое управление рыбным хозяйством, в то время как стандарт ASC направлен на обеспечение устойчивого развития аквакультурной отрасли и контролируемое воздействие на экосистемы. Также получен сертификат соответствия стандартам Халяль.
-  **Расширение Совета директоров и приход новых независимых директоров.** В Совет директоров Компании выдвинуты девять кандидатов, шесть из которых – независимые (пять из них новые для Компании).

Операционные показатели, в тоннах	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение
	2021	2020	
Реализация	7 800	6 100	28%
Биомасса рыбы в воде на конец периода	22 000	10 200	116%
Финансовые показатели, в млн руб.			
Выручка от реализации продукции	3 852	3 439	12%
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	1 512	1 481	2%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	376	(182)	-
Чистый убыток	(82)	(335)	-
Скорректированная EBITDA	1 488	1 606	(7%)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	39%	47%	(8 п.п.)
Операционный EBIT	1 265	1 425	(11%)
Операционный EBIT, EUR/кг	1,8	3,2	(43%)
Чистый операционный денежный поток	2 178	1 781	22%
Финансовое положение, в млн руб.	31.03.2021	31.12.2020	
Чистый долг	5 321	6 094	(13%)
Чистый долг /12M EBITDA, x	1,6	1,8	(10%)

Объем реализации, тыс. т живой вес

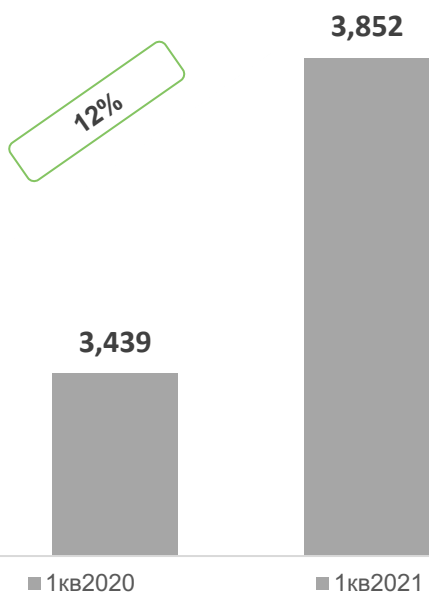
Биомасса рыбы в воде на конец периода, тыс. т (МСФО)



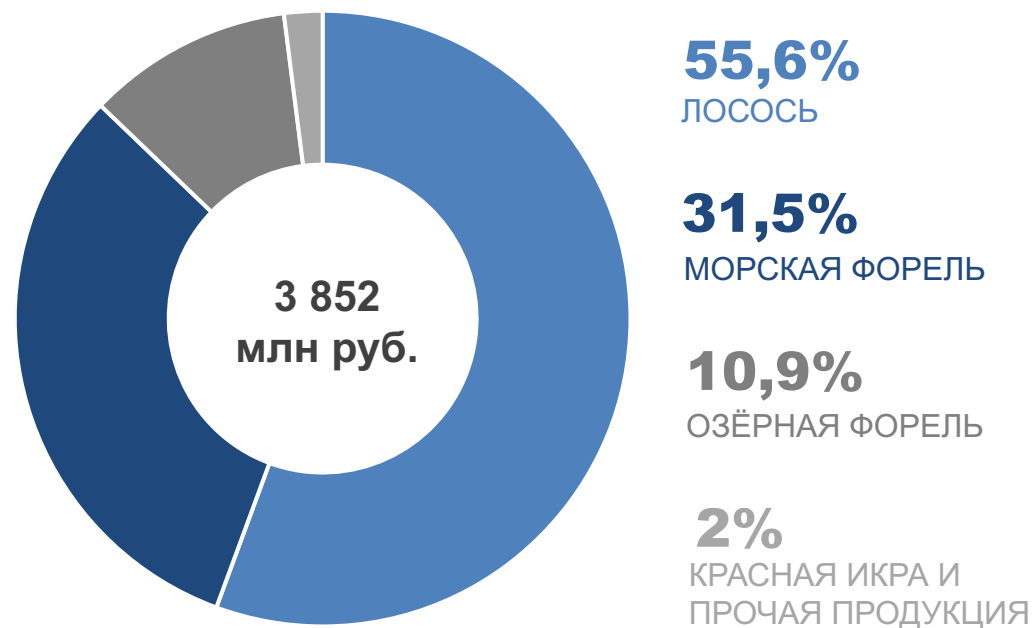
Комментарии

- В первом квартале 2021 года Компания значительно увеличила объем вылова и реализации готовой продукции. Рынок демонстрировал стабильный рост спроса.

Выручка, млн руб.



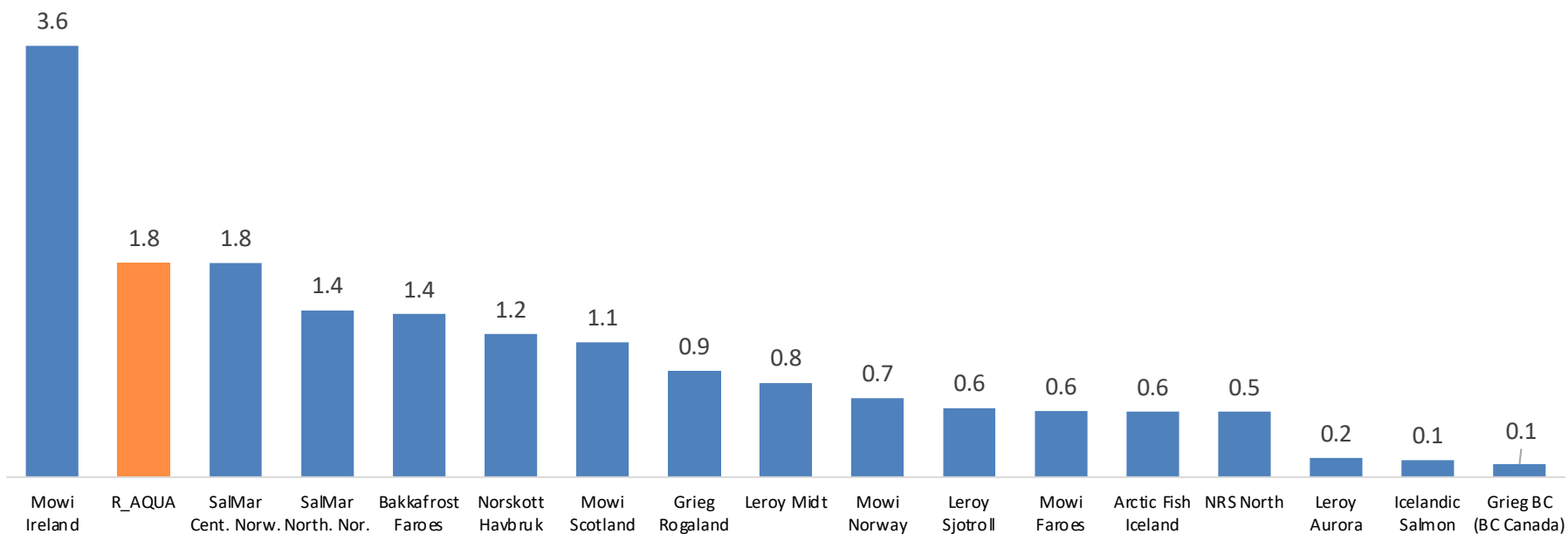
Структура выручки в первом квартале 2021 г.



Комментарии

- По итогам 1 квартала 2021 года выручка увеличилась на 12% и составила 3,9 млрд руб. против 3,4 млрд руб. годом ранее. Рост выручки обусловлен ростом объемов реализации. В то же время средние цены реализации снизились в сравнении с 1 кварталом 2020 года, основные факторы этого снижения – эффект высокой базы 2020 года и снижение доли категории SUPERIOR в 1 квартале 2021 года.

Бенчмаркинг показателя операционный EBIT, Евро/кг (первый квартал 2021) *

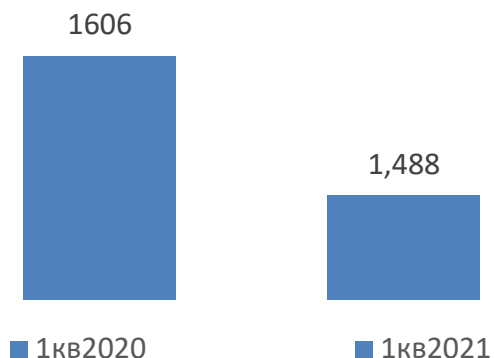


Комментарии

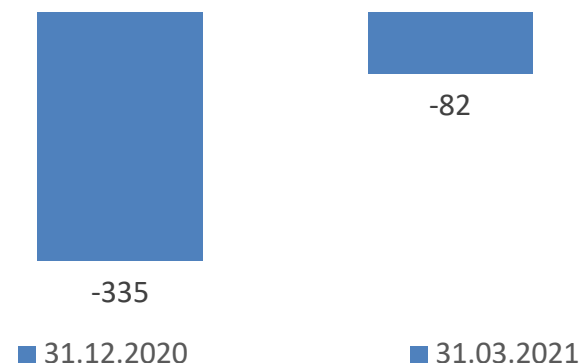
- По итогам первого квартала 2021 г. «Русская Аквакультура» осталась одной из самых эффективных аквакультурных компаний в мире с операционным EBIT/кг на уровне 160 (в руб.) или 1,8 (в евро).

Анализ EBITDA, чистой прибыли и долговой нагрузки за первый квартал 2021 года

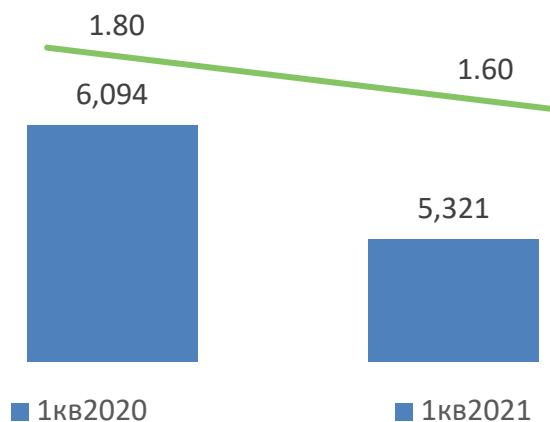
Скорр. EBITDA, млн руб.



Чистый убыток, млн руб.



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



Комментарии

- Скорректированный показатель EBITDA снизился на 7% в годовом сопоставлении и составили 1,5 млрд руб. по сравнению с 1,6 млрд руб. в 1 квартале 2020 года.
- Чистый убыток за 1 квартал 2021 года связан с сезонностью бизнеса и обусловлен отсутствием активного роста биомассы в зимний период.
- Долговая нагрузка остается на комфортном уровне, а выпуск облигаций в марте улучшил структуру и дюрацию портфеля.



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.