

ПАО «Русская Аквакультура»

Ключевые финансовые показатели на основе неаудированной
управленческой отчетности за первое полугодие 2017 года

Июль 2017



Сильные результаты, демонстрирующие эффективность новой бизнес-модели



Рост выручки благодаря продолжению съема и реализации товарной продукции и сохранению высоких цен



Рентабельность по операционной EBITDA превысила 44%



Значительное снижение чистого долга до 1 256 млн руб.



Финансовые результаты

Ключевые показатели деятельности Компании

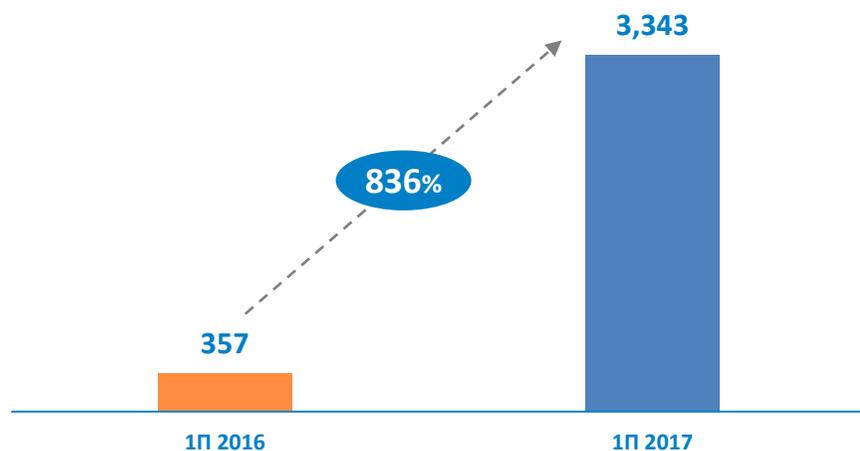
| Показатель | 1П 2017 | 1П 2016 | Изменение |
|---|---------|---------|-----------|
| Объем производства, тыс. т живой вес | 8,4 | 1,1 | 664% |
| Выручка, млн руб. | 3 343 | 357 | 836% |
| Биомасса рыбы в воде на конец полугодия, тыс. т | 3,3 | 5,3 | -38% |
| Операционная EBITDA, млн руб. | 1 481 | -10,3 | - |
| Рентабельность по EBITDA, % | 44% | -3% | - |

Финансовое положение

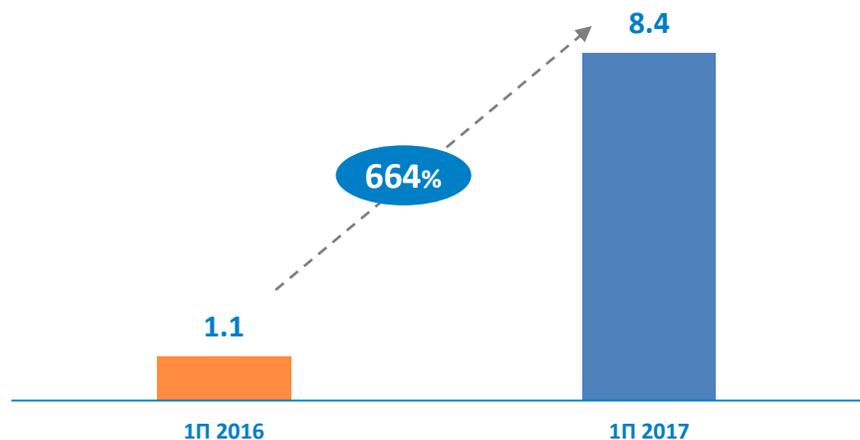
| Показатель | 30.06.2017 | 31.12.2016 | Изменение |
|-----------------------|------------|------------|-----------|
| Чистый долг, млн руб. | 1 256 | 3 162 | -60% |

Анализ выручки

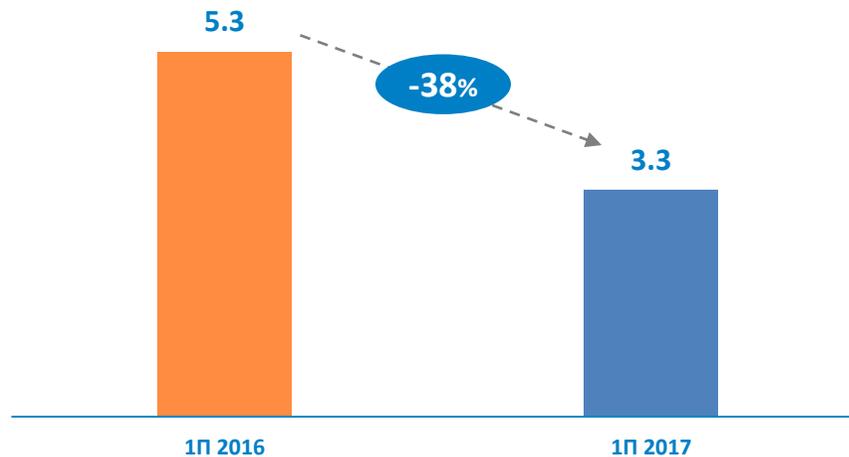
Выручка от реализации, млн руб.



Объем производства, тыс. т живой вес



Биомасса рыбы в воде на конец, тыс. тонн

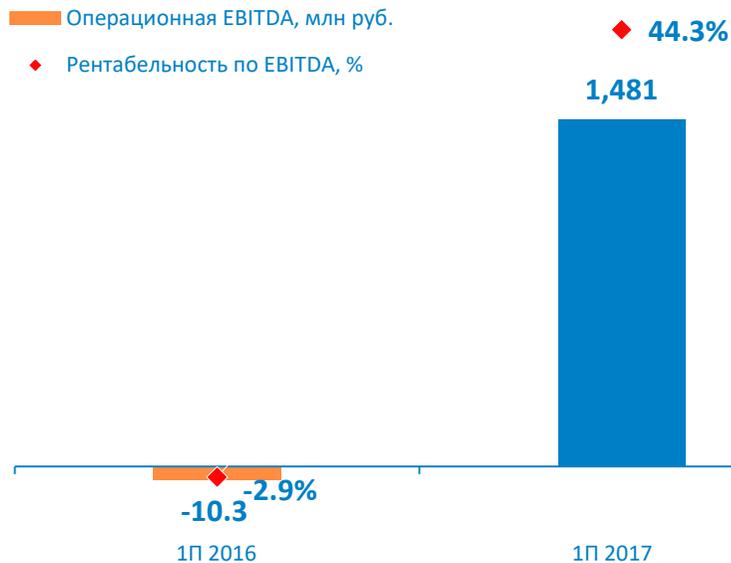


Комментарии

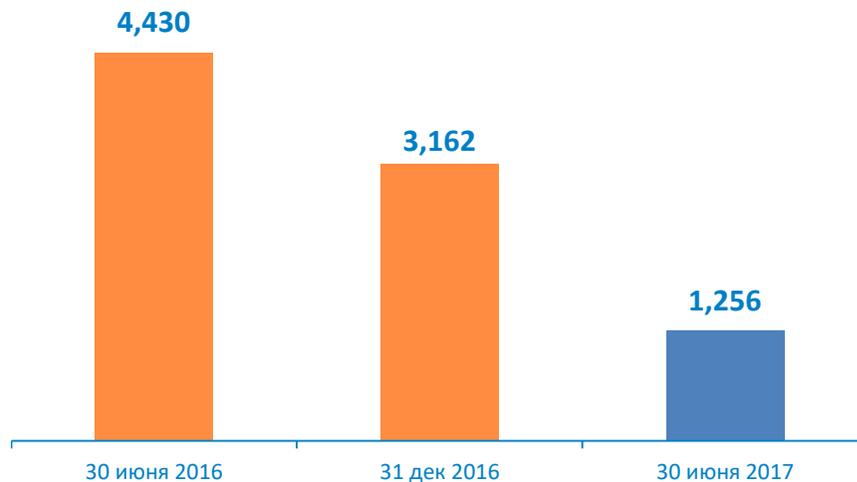
- Выручка от реализации за 1П 2017 увеличилась год-к-году до 3 343 млн руб. на фоне продолжающегося съема и реализации товарной продукции на фермах Компании в Ура-губе и сохранения высоких цен на готовую продукцию.
- Снижение биомассы рыбы в воде обусловлено выловом рыбы на фермах Компании.
- Объем производства товарной рыбы вырос более чем в 7 раз год-к-году и достиг 8,4 тыс. тонн биомассы.

Операционная EBITDA и чистый долг

EBITDA и рентабельность по EBITDA



Чистый долг, млн руб.



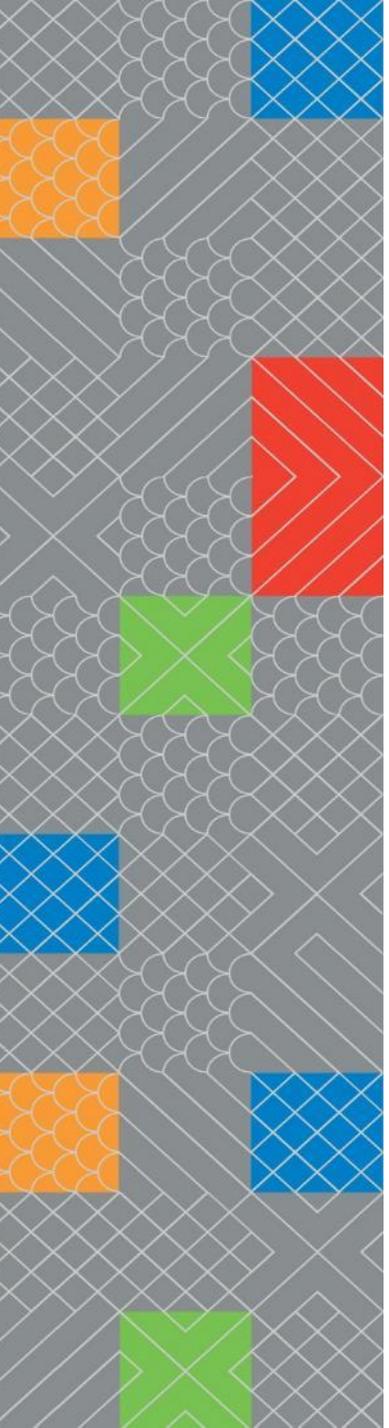
Факторный анализ EBITDA, млн руб.

- Показатель операционной EBITDA достиг 1 481 млн руб. (годом ранее убыток по данному показателю составил 10,3 млн руб.).
- Компания значительно сократила чистый долг до 1 256 млн руб. (против 3 162 млн руб. на конец 2016 г. и 4 430 млн руб. на 30 июня 2016 г.).



«Русская Аквакультура» сегодня – это

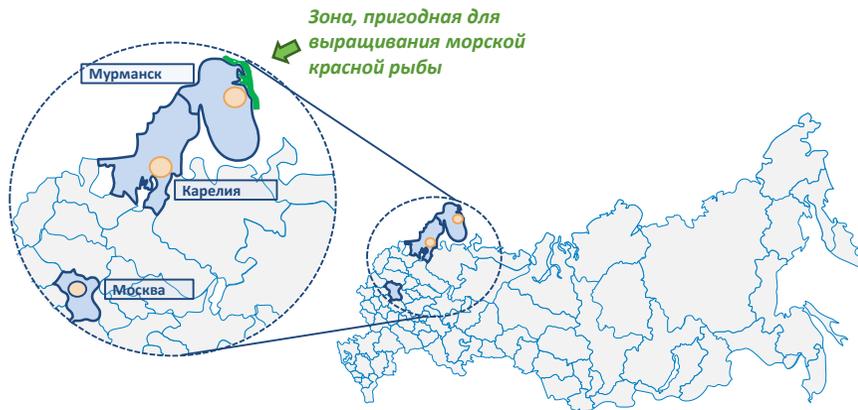
- 20-летняя история развития
- Лидер на российском рынке товарной аквакультуры с 8% долей на рынке охлажденной красной рыбы
- 5 313 тонн реализованной продукции по итогам 2016 года
- Единственная публичная компания на российском рынке производства протеиновых продуктов из рыбы
- Отработанная бизнес-модель выращивания рыбы с 80-120 г до 5-6 кг
- Строгое соблюдение политик биологической безопасности в соответствии с лучшими мировыми практиками
- Амбициозные планы по построению вертикально-интегрированного холдинга и вхождению в ТОП-10 мировых производителей красной рыбы к 2025 г.



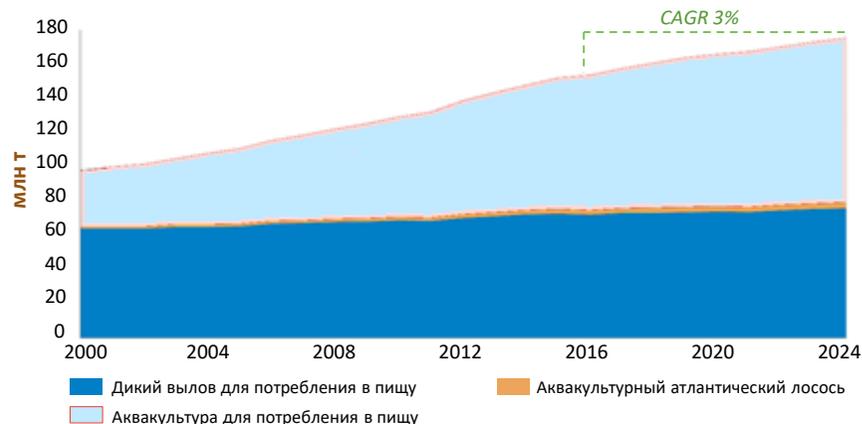
Приложение

Основные инвестиционные преимущества

Расположение: Россия, Мурманская обл., Карелия



Объемы мировой добычи и выращивания рыбы



- Незначительная протяженность зоны Гольфстрим отводит лишь узкую полосу, пригодную для выращивания морской аквакультуры на севере РФ.
- Максимальный потенциал выращивания в РФ составляет до 40-50 тыс тонн в год. Компания уже обладает мощностью свыше 10 тыс тонн в год, и готова к реализации задачи освоения 100% пригодных для товарной аквакультуры участков.
- Долгосрочные перспективы роста и развития аквакультурной отрасли подтверждаются исследованиями крупнейших мировых организаций – Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН и Всемирным банком. Рост населения и достижение максимальных пределов вылова дикой рыбы даёт уверенность в стабильно растущем спросе.
- Красная рыба имеет самый низкий среди всех протеиносодержащих продуктов коэффициент конверсии корма. Для прироста 1 кг биомассы лосося требуется всего 1,1 кг корма по сравнению с 2,2 кг для курицы и до 10 кг для говядины.
- Накопленный опыт, в том числе и негативный, позволил Компании сформировать строгие политики биологической безопасности в соответствии с лучшими мировыми практиками, постоянно подтверждающие свою эффективность.

Отработанная бизнес-модель выращивания красной рыбы

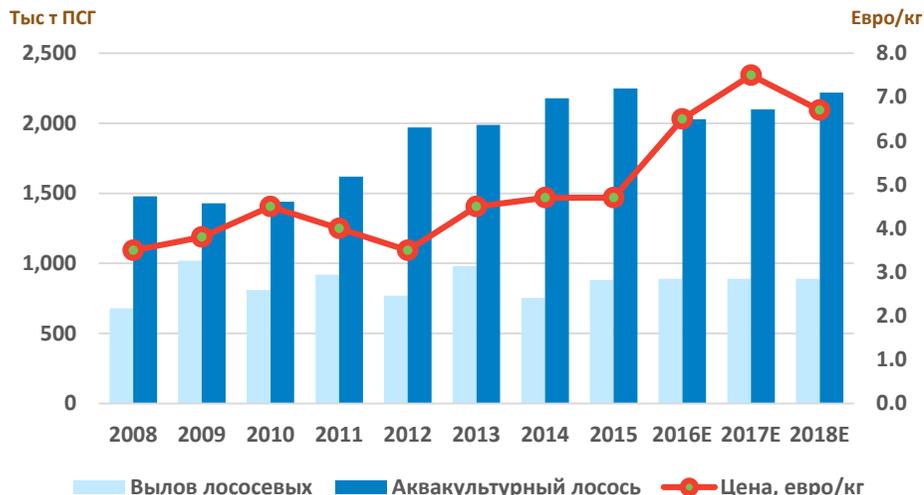


Эффективная конверсия корма



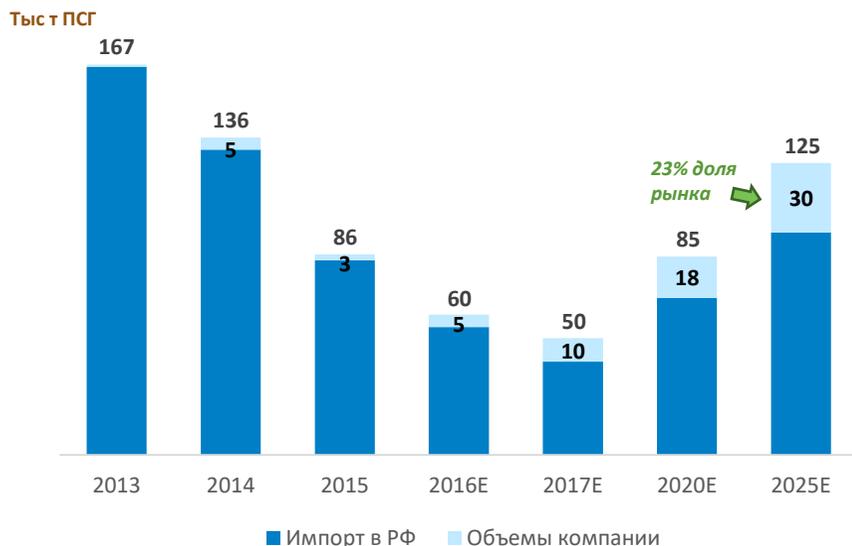
Обзор рынка

Мировое производство лососевых и динамика цены

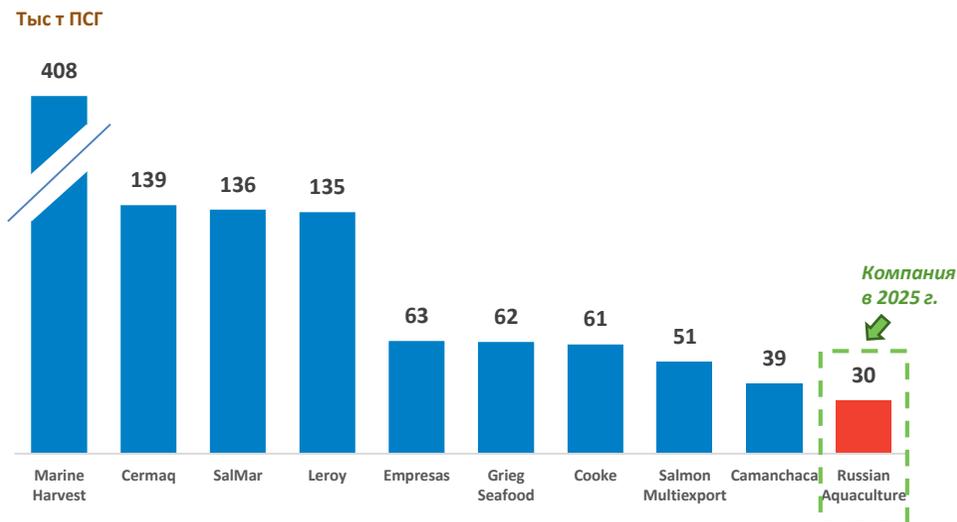


- За последние 30 лет мировое потребление атлантического лосося утроилось, достигнув 3 млн тонн в год, и к 2015 году уже более 70% производимого в мире лосося – продукт аквакультуры. Суммарный объем производства аквакультурного лосося превышает 2,2 млн тонн в год и генерирует свыше \$5,4 млрд прибыли.
- Мощности основных мировых производителей – Норвегии и Чили, - находятся на своём максимуме, а проблемы с биологической безопасностью в зонах тёплого климата, связанные с лососевой вшой и цветением водорослей, негативно влияли на объем предложения в 2016 году и привели к историческому максимуму цен – свыше 9 евро/кг на пике в середине 2016 г.
- Российский рынок крупно пострадал в период кризиса на фоне роста мировых цен и курса рубля, однако восстановление экономики должно позволить постепенно вернуться к уровню потребления 2010-2014 гг.
- Реализация стратегии Компании позволит обеспечивать до 30% рынка красной рыбы в РФ и войти к 2025 году в число топ-10 мировых производителей товарной красной рыбы.

Рынок лосося и форели в РФ и прогноз роста



Топ-10 крупнейших производителей аквакультурного лосося



Важное уведомление

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.

