



СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БИЗНЕС

№4

позиция Группы «Русагро» среди
крупнейших управляющих
сельскохозяйственными землями в России



Обзор российского рынка сельскохозяйственной продукции в 2024 году



74 ^{-21 %}

млн т

экспорт пшеницы из России
в 2024 году



ПШЕНИЦА

82 ^{-11 %}
млн т

урожай пшеницы в России
в сезоне-2024/2025

11,6 ^{+8 %}
тыс. руб. / т

средняя цена пшеницы
в России в 2024 году (без НДС)



ПОДСОЛНЕЧНИК

17 ^{-4 %}
млн т

урожай подсолнечника в России
в сезоне-2024/2025

30,0 ^{+24 %}
тыс. руб. / т

средняя цена подсолнечника
в России в 2024 году (без НДС)



САХАРНАЯ СВЕКЛА

42 ^{-21 %}
млн т

урожай сахарной свеклы
в России в сезоне-2024/2025

4,7 ^{+5 %}
тыс. руб. / т

средняя цена сахарной свеклы
в России (без НДС)

Производство

Зерновые культуры

По предварительным данным Росстата, в России в сезоне-2024/2025 урожай зерновых культур составил 124,9 млн т, что на 14 % г/г (–20 млн т) ниже результата предыдущего сезона. Валовый сбор пшеницы снизился на 11 % (–11,5 млн т), ячменя – на 21 % г/г (–4,5 млн т). В сезоне-2024/2025 также сократился урожай кукурузы на 20 % г/г (–4,4 млн т), до уровня 13,2 млн т.

На динамику урожая в 2024 году в России оказало влияние два фактора одновременно. Урожайность зерновых снизилась на 9 % г/г в результате засухи в весенний период и засухи – в летний в центральных и южных регионах страны. Посевные площади также сократились в связи с оптимизацией затрат сельскохозяйственных производителей.



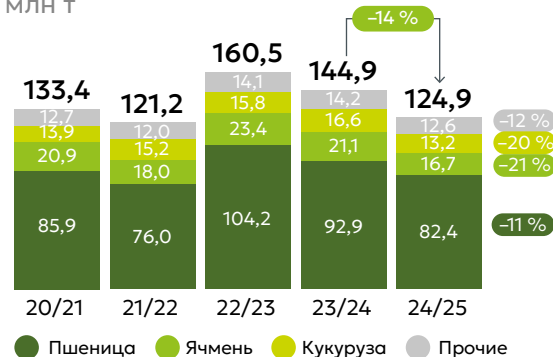
82 ^{–11 %} млн т

урожай пшеницы в России
в сезоне-2024/2025

¹ Данные за сезон-2024/2025 являются предварительными; прочие культуры включают рожь, тритикале, овес, рис, гречиху, просо, зернобобовые культуры.

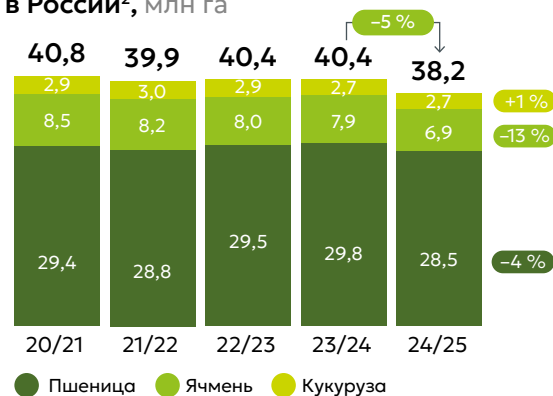
² Данные за сезон-2024/2025 являются предварительными.

Валовой сбор зерновых культур в России¹,
млн т



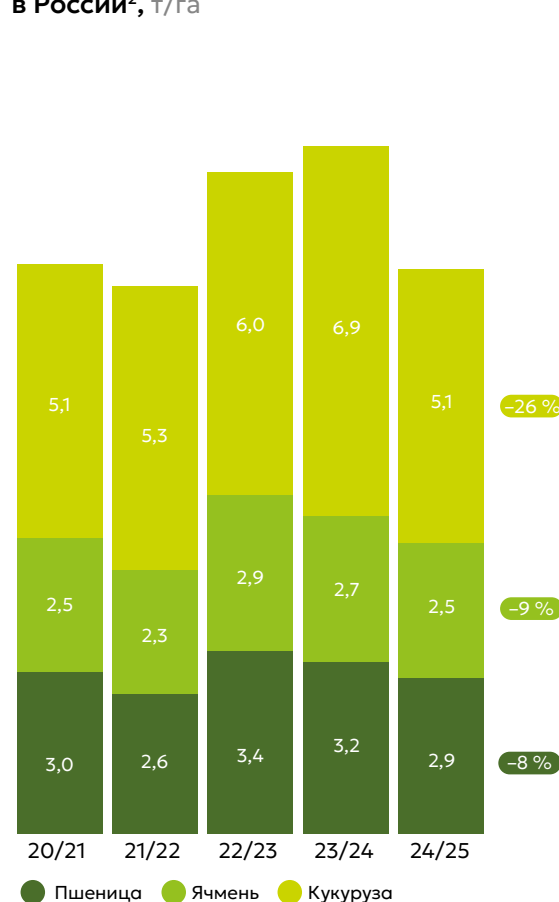
Источники: Росстат, ИКАР

Посевная площадь основных зерновых культур
в России², млн га



Источник: Росстат

Урожайность основных зерновых культур
в России², т/га



Источник: Росстат

Производство

Масличные культуры

По предварительным данным Росстата, в сезоне-2024/2025 общий урожай в России масличных культур не изменился по сравнению с сезоном 2023/2024 и составил 28,3 млн т. В общей структуре урожая масличных произошло сокращение сбора подсолнечника на 0,7 млн т, что было компенсировано повышением урожая сои (+0,2 млн т) и прочих масличных культур (+0,8 млн т).

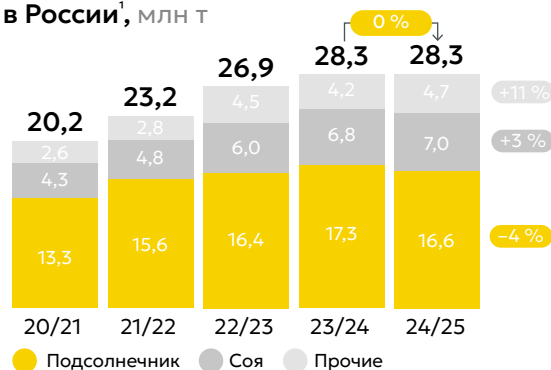
Снижение урожайности подсолнечника на 4 % по сравнению с предыдущим годом главным образом обусловлено неблагоприятными погодными условиями. При этом посевные площади масличных культур увеличились на 4 % в сезоне-2024/2025 на фоне растущего спроса на растительные масла, улучшения рентабельности этих культур.



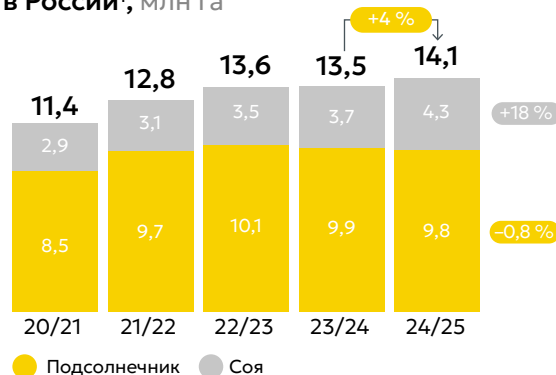
17 млн т
–4 %

урожай подсолнечника в России
в сезоне-2024/2025

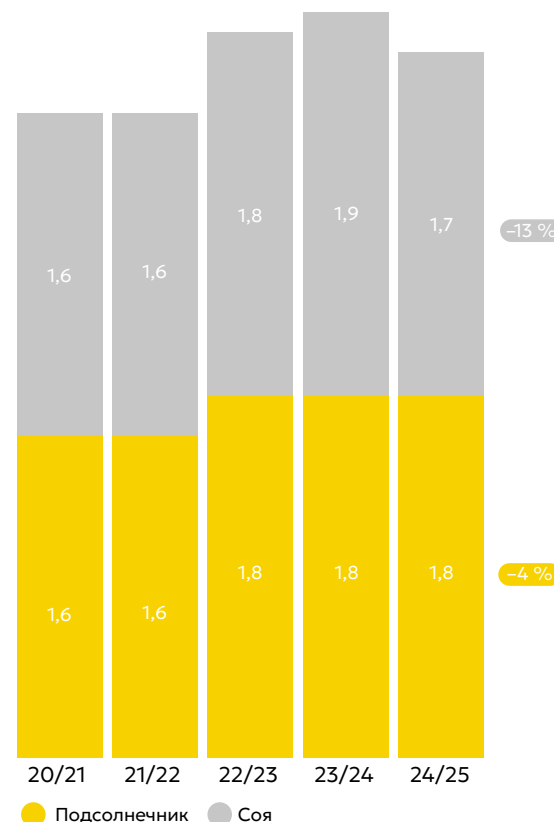
Валовой сбор масличных культур
в России¹, млн т



Посевная площадь основных масличных культур
в России¹, млн га



Урожайность основных масличных культур
в России¹, т/га



¹ Данные за сезон-2024/2025 являются предварительными.

Производство

Сахарная свекла

По предварительным данным Росстата, в сезоне-2024/2025 урожай сахарной свеклы составил 41,9 млн т, что на 21 % (–11,2 млн. т) ниже уровня предыдущего сезона. Причиной снижения урожайности сахарной свеклы на 24 % в сравнении с сезоном-2023/2024 являются погодные условия: заморозки в начале года и засушливое лето.

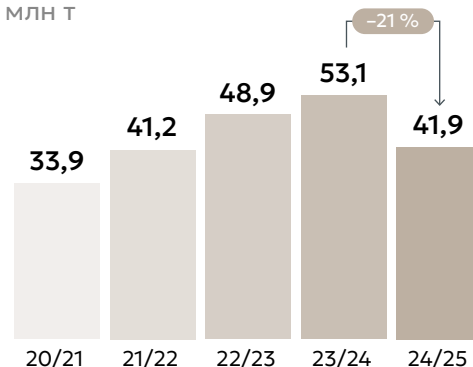
Снижение урожайности было частично компенсировано ростом посевных площадей сахарной свеклы в России на 10 % г/г. Стимулом к расширению посевов для аграриев стало улучшение рыночной конъюнктуры на рынке сахара в России.



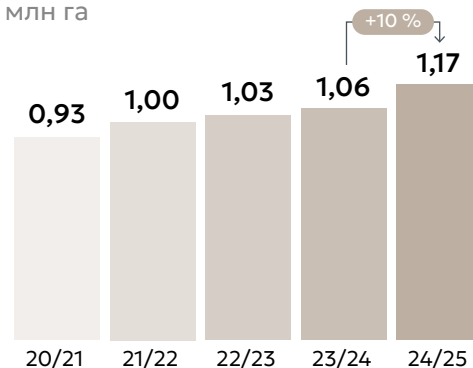
42 ^{–21 %} млн т

урожай сахарной свеклы в России
в сезоне-2024/2025

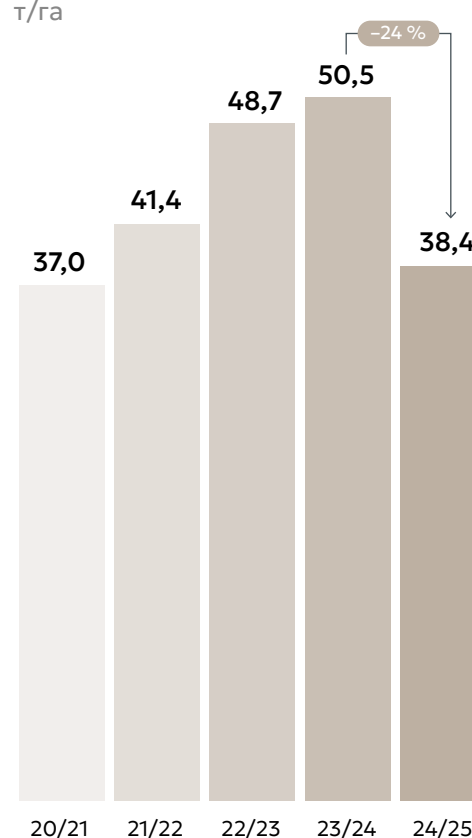
Валовой урожай сахарной свеклы в России¹,
млн т



Посевная площадь сахарной свеклы в России¹,
млн га



Урожайность сахарной свеклы в России¹,
т/га



¹ Данные за сезон-2024/2025 являются предварительными.

Основные игроки

Согласно данным аудиторско-консалтинговой компании BEFL, на август 2024 года под управлением пяти крупнейших игроков находилось 4,6 млн га сельскохозяйственных земель, что на 159 тыс. га (+4 %) выше показателя за предшествующий год. Рейтинг возглавляет крупнейший производитель мяса в России «Мираторг» – земельный банк Компании вырос в сравнении с предыдущей оценкой и составляет 1 221 тыс. га. Группа «Русагро» с земельным банком в 689 тыс. га заняла четвертое место. На конец 2024 года площадь земель под управлением Группы «Русагро» составила 815 тыс. га, что на 18 % больше рейтинговой оценки и будет учтено при составлении рейтинга в августе 2025 года.

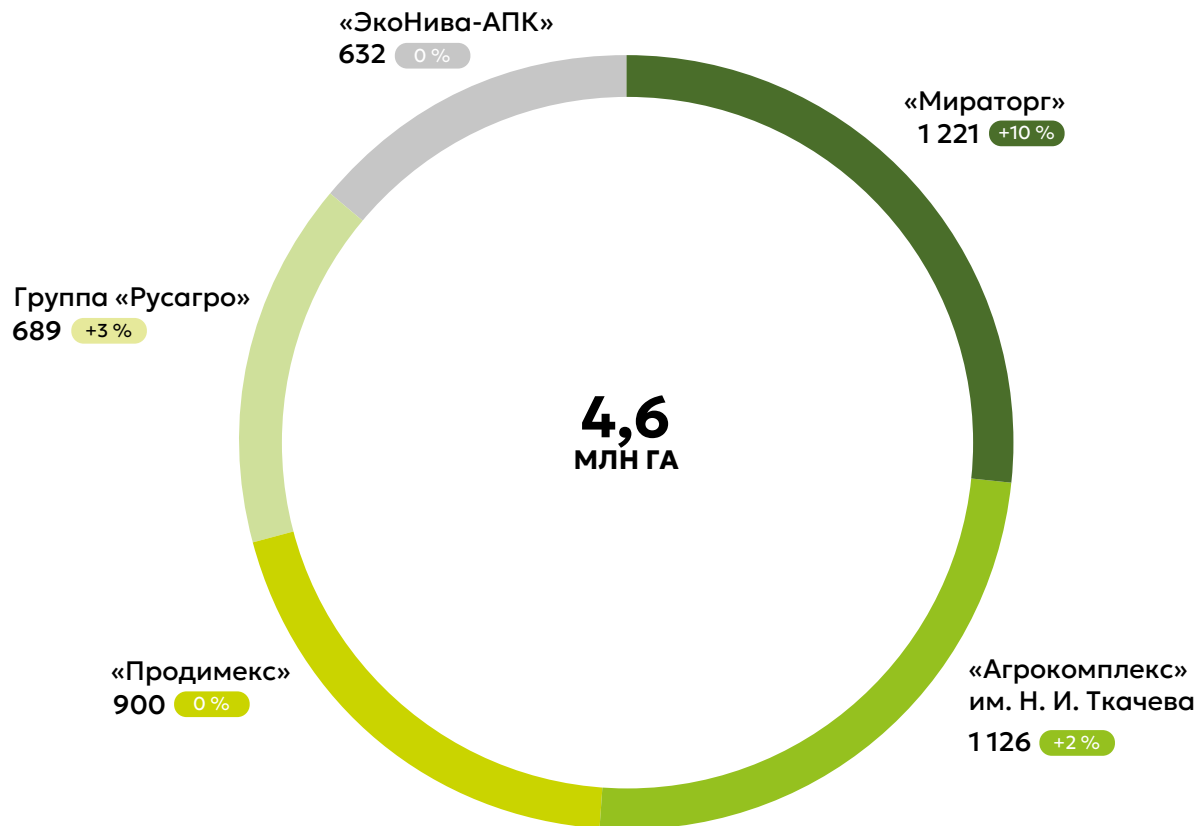
689 ТЫС. ГА

площадь земельного банка Группы «Русагро» на август 2024 года

815 ТЫС. ГА

земельный банк Группы «Русагро» на конец 2024 года

Топ-5 землевладельцев России на август 2024 года, тыс. га



Источник: BEFL

Экспорт и импорт

Экспорт

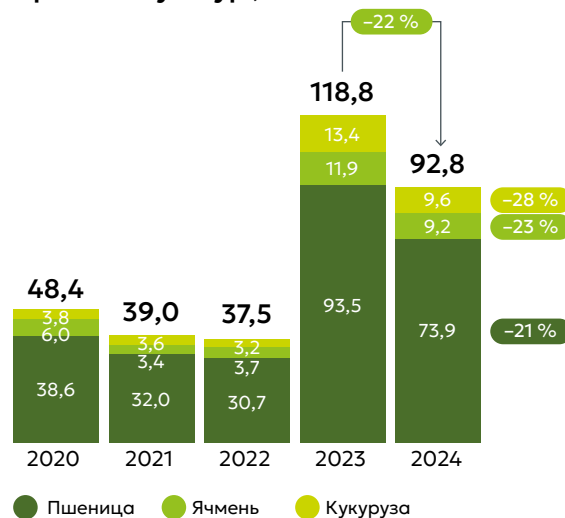
В 2024 году объем экспорта основных сельскохозяйственных культур составил 93,1 млн т, что на 23 % (–27,7 млн т) ниже уровня 2023 года. Поставки пшеницы и ячменя уменьшились на 21 % (–19,5 млн т) и 23 % (–2,7 млн т) соответственно. Основной объем экспорта приходится на пшеницу.

Уменьшение объема экспорта зерновых культур из России на 22 % (–26 млн т) в 2024 году в первую очередь связано с падением урожайности вследствие неблагоприятных погодных условий в ряде регионов страны. Дополнительное давление на экспортные объемы зерновых оказали логистические ограничения и средний объем переходящих запасов. При этом есть предпосылки увеличения экспорта за счет оптимизации логистических связей со странами-импортерами, которые ранее не импортировали зерно из России.

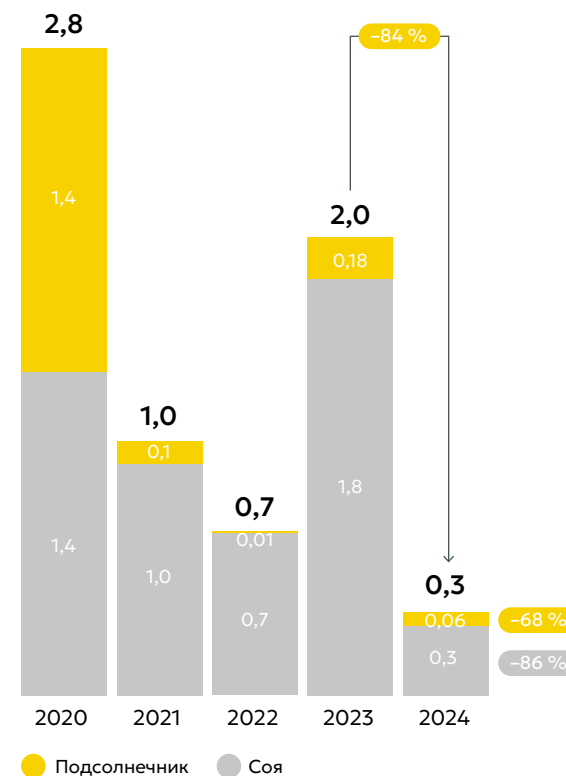
73,9 млн т
экспорт пшеницы из России в 2024 году

Экспорт сои и подсолнечника сократился на 84 % г/г, до 0,3 млн т, достигнув минимального уровня за последние пять лет. Причинами снижения объема российского экспорта масличных культур в прошедшем году являются сокращение посевных площадей подсолнечника и погодные аномалии, которые привели к снижению производства. Пошлины на вывоз семян подсолнечника и сои сохранялись в 2024 году, что также сдерживало рост объема экспорта масличных культур.

Объем российского экспорта основных зерновых культур¹, млн т



Объем российского экспорта основных масличных культур¹, млн т



¹ Данные за 2024 год являются предварительными.

Источник: Федеральная таможенная служба России

Источник: Федеральная таможенная служба России

Экспорт

В 2024 году список крупнейших импортеров зерна из России практически не изменился, но произошло изменение их долей. Первую позицию в списке крупнейших импортеров российских зерновых культур занял Египет, страна увеличила импорт зерновых из России на 10 % г/г, до 16,3 млн т. Доля Египта в объеме экспорта российских зерновых культур составила 17 %. При этом доля крупнейшего покупателя 2023 года – Турции – снизилась на 8 п. п. и составила 12 %, а объем импорта из России в сегменте снизился более чем в 2 раза. Бангладеш, напротив, нарастил долю с 4 % до 6 %.

Структура экспортных поставок основных зерновых культур по направлениям в 2024 году¹, млн т



Импорт

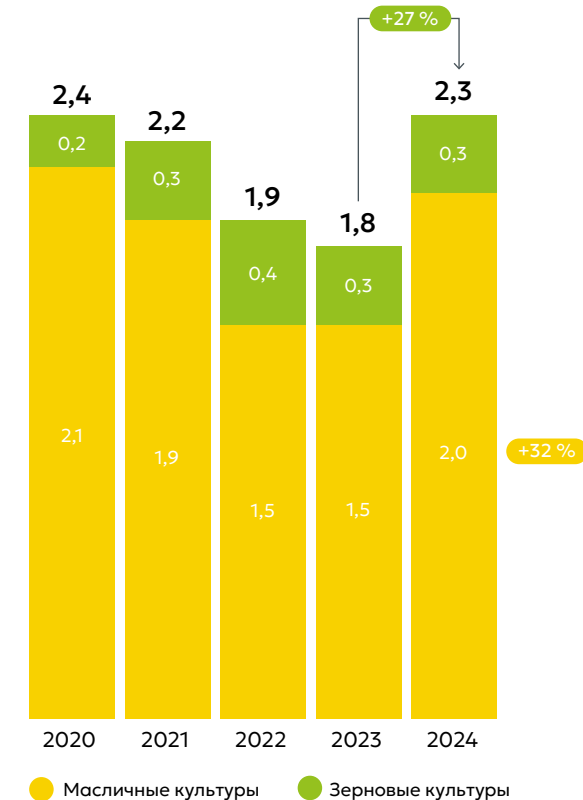
Основной масличной культурой, импортируемой в Россию, является соя – в 2024 году было завезено 1,9 млн т, что на 34 % (+478 тыс. т) выше, чем годом ранее.

В 2024 году объем импорта зерновых и масличных в России существенно не изменился.

Структура импорта сои по направлениям в 2024 году¹, млн т



Объем российского импорта основных сельскохозяйственных культур¹, млн т



Источник: Федеральная таможенная служба России

Источник: Федеральная таможенная служба России

¹ Данные за 2024 год являются предварительными.

Цены

Зерновые культуры

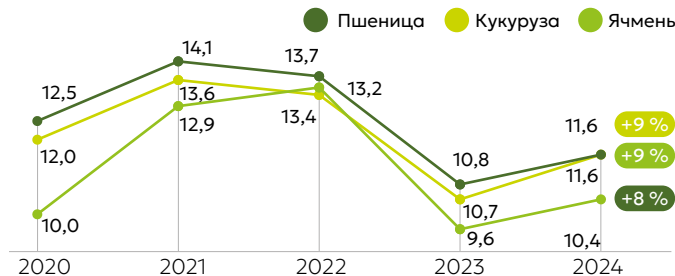
11,6 ^{+8 %} ТЫС. РУБ. / Т

средняя цена пшеницы в России в 2024 году (без НДС)

Среднегодовые цены на основные зерновые культуры в 2024 году вернулись к положительной динамике. Так, цены на пшеницу в 2024 году увеличились на 8 % (до 11,6 тыс. руб. / т), на ячмень и кукурузу цены выросли на 9 % (до 10,4 тыс. руб. / т и до 11,6 тыс. руб. / т соответственно).

Ключевым стимулом к росту цен на зерновые культуры стали неблагоприятные погодные условия не только в России, но и в причерноморском регионе в целом, что способствовало повышению котировок на ключевых рынках, возросшая экспортная альтернатива повлияла на стоимость пшеницы на внутреннем рынке России.

Цены на основные зерновые культуры в России, тыс. руб. / т (без НДС)



Источник: Росстат

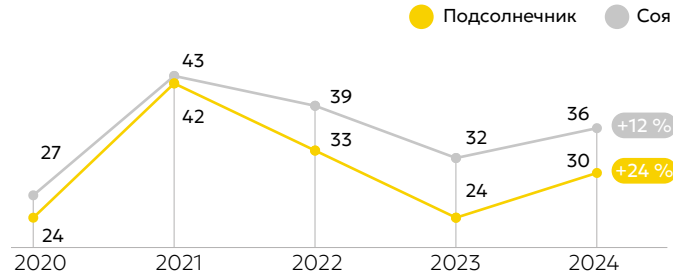
Масличные культуры

30,0 ^{+24 %} ТЫС. РУБ. / Т

средняя цена подсолнечника в России в 2024 году (без НДС)

В 2024 году цены на все основные масличные культуры перешли в фазу роста. Среднегодовые цены на сою увеличились на 12 % г/г и составили 36,4 тыс. руб., цена на подсолнечник составила 30 тыс. руб., показав рост на 24 % г/г. Этому способствовали снижение валового сбора подсолнечника, рост цен на растительные масла с учетом активного спроса как на внешнем, так и на внутреннем рынке. Кроме того, поддержку ценам оказывал запуск новых заводов по переработке сои в ЦФО.

Цена на основные масличные культуры в России, тыс. руб. / т (без НДС)



Источник: Росстат

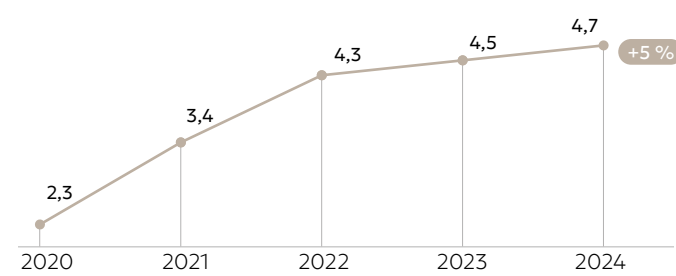
Сахарная свекла

4,7 ^{+5 %} ТЫС. РУБ. / Т

средняя цена сахарной свеклы в России в 2024 году (без НДС)

В 2024 году рыночная цена на сахарную свеклу достигла нового рекорда: согласно предварительным данным Росстата, она выросла на 5 % и составила 4,7 тыс. руб. / т. Увеличение цены на сахарную свеклу в России было спровоцировано снижением урожая данной культуры, а также устойчивыми ценами на сахар на внутреннем рынке, повышенным спросом на российский сахар на экспортном рынке.

Цена на сахарную свеклу в России, тыс. руб. / т (без НДС)



Источник: Росстат

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО СЕГМЕНТА ГРУППЫ «РУСАГРО»

в 2024 году



815 +19 % ТЫС. ГА

площадь сельскохозяйственных земель



5,5 -24 % МЛН Т

объемы реализации сельскохозяйственных культур



8 -54 % МЛРД РУБ.

скорректированная EBITDA сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русagro» в 2024 году



N° 4

по размеру сельскохозяйственного земельного банка в России



51 -11 % МЛРД РУБ.

выручка сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русagro» в 2024 году



15 -15 п. п. %

рентабельность сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русagro» по скорректированной EBITDA

Обзор бизнеса

В 2024 году общая площадь земель под управлением Группы «Русагро» на конец года выросла на 131 тыс. га (+19 % г/г) и составила 815 тыс. га. Основным драйвером роста площади в отчетном периоде стало приобретение земель группы компаний «Агро-Белогорье» с активами размером 108 тыс. га. Другими причинами роста являются приобретение земель и паев в пределах 60 км от зоны сахарных заводов (Белгород, Курск, Орел, Тамбов), приобретение земель в Приморском крае и Саратове. На конец 2024 года доля пашни составила 86,4 %.

704 ^{+18 %} ТЫС. ГА

площадь пашни Группы «Русагро» в 2024 году

Площадь земельного банка
Группы «Русагро»¹, тыс. га



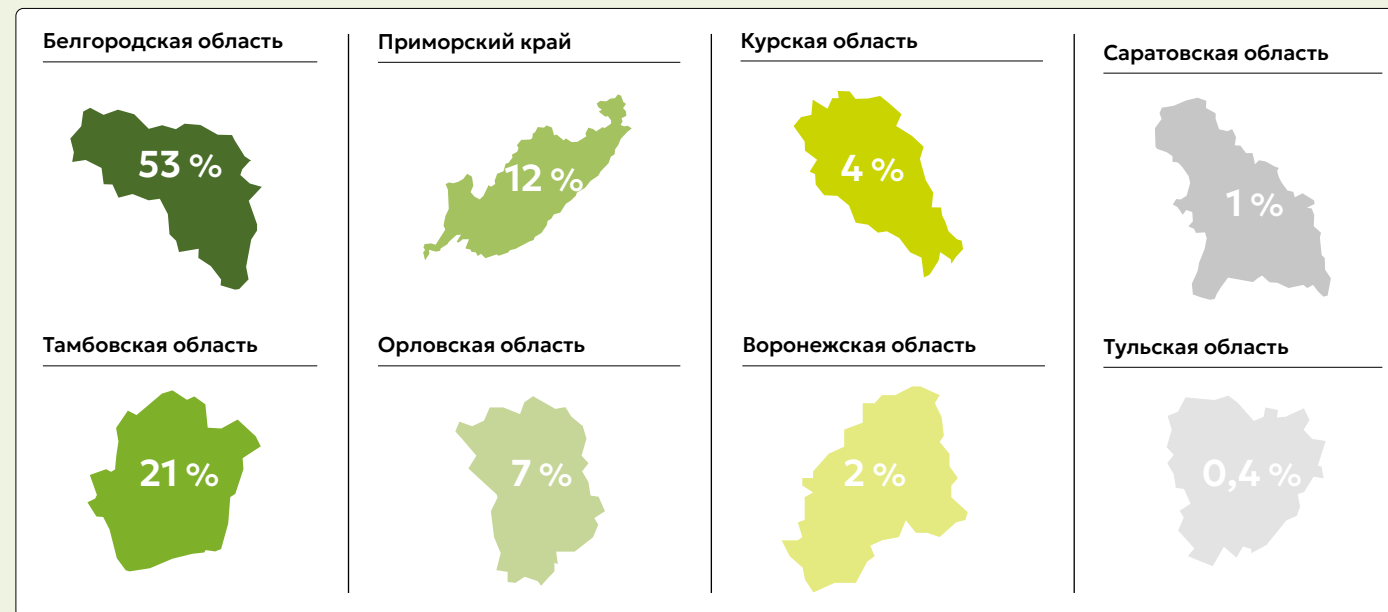
¹ Пашня включает пары и залежи.

Региональная структура земель

Основная часть сельскохозяйственных угодий Группы «Русагро» расположена в Центрально-Черноземном районе России, основу почв которого составляют плодородные черноземы. Наибольшие площади пашни расположены в Белгородской и Тамбовской областях – 370 тыс. га (+40 %, или 105,2 тыс. га) и 147 тыс. га (+2 %, или 2,7 тыс. га) соответственно по итогам 2024 года. В Приморском крае сельскохозяйственный бизнес Компании управляет 87 тыс. га (+1 %, или 1 тыс. га) пашни.

Кроме приобретения земель группы компаний «Агро-Белогорье, изменение площади пашни по регионам обусловлено вводом в производственную программу залежных и раскорчеванных земель, а также новых земель, права на которые были оформлены в 2023–2024 годах.

Региональная структура пашни

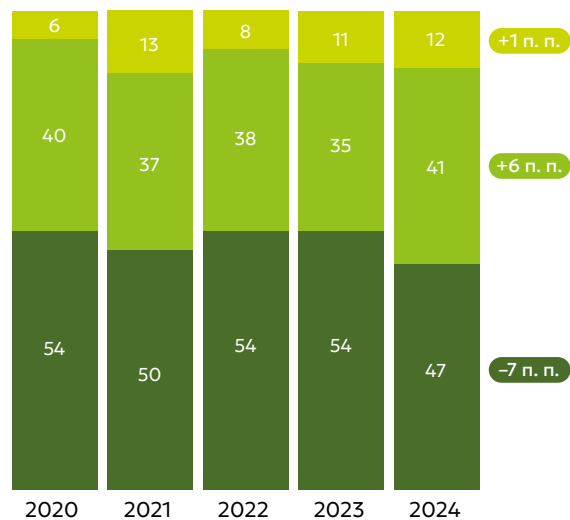


Юридическая структура земель

На конец 2024 года более половины сельскохозяйственных земель Компании стали находиться в долгосрочной или краткосрочной аренде, тогда как доля земель в собственности Группы «Русагро» составила 47 % (–7 п. п.). Изменения в структуре земельного банка в 2024 году объясняются заключением новых краткосрочных договоров аренды, приобретением права собственности в арендуемых земельных участках с общедолевой собственностью.

Юридическая структура земельного банка Группы «Русагро», %

- Собственность
- Долгосрочная аренда
- Краткосрочная аренда



Инвестиции

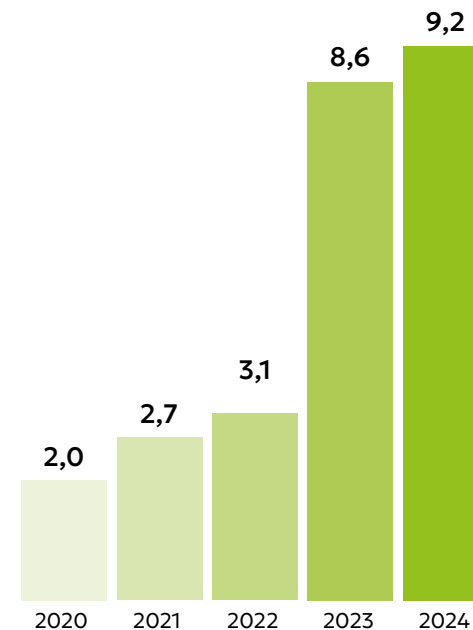
В 2024 году Группа «Русагро» инвестировала рекордные 9,2 млрд руб. в развитие и поддержание сельскохозяйственного сегмента – на 7 % выше уровня предыдущего года. Значительная часть инвестиций была направлена на обновление парка сельскохозяйственной техники и инфраструктурные проекты.



9,2 ^{+7 %} **МЛРД РУБ.**

Инвестиции сельскохозяйственного сегмента Группы «Русагро» в 2024 году

Инвестиции в сельскохозяйственный бизнес Группы «Русагро», млрд руб.



Крупнейшие инвестиционные проекты развития

Приобретение зерноуборочных комбайнов и свекловичной техники (сеялки, культиваторы, комбайны, погрузчики)

Цель

Получение дополнительного дохода за счет экономии на аутсорсинге уборки ранних зерновых культур, сои, рапса, подсолнечника и сахарной свеклы в установленные агротехнические сроки

3,15
МЛРД РУБ.

стоимость (без НДС)

Срок реализации

2024 год

Строительство системы орошения в компании «Кшеньягро»

Цель

Получение дополнительной маржи за счет увеличения урожайности сельскохозяйственных культур на орошаемом участке

0,65
МЛРД РУБ.

стоимость (без НДС)

Срок реализации

2024 год

Замена техники и оборудования на элеваторах, товарных токах и зерновых площадках, строительство весовых

Цель

Обеспечение приемки, обработки и хранения производимой сельскохозяйственной продукции

Срок реализации

2024 год

Обновление парка самоходной сельскохозяйственной техники (в том числе тракторов, комбайнов, опрыскивателей)

Цель

Обновление парка изношенной сельскохозяйственной техники

1,66
МЛРД РУБ.

стоимость (без НДС)

Срок реализации

2024 год

Обновление парка прицепной и навесной сельскохозяйственной техники (в том числе техники для сева и почвоподготовки)

Цель

Обновление парка изношенной сельскохозяйственной техники

0,41
МЛРД РУБ.

стоимость (без НДС)

Срок реализации

2024 год

0,32
МЛРД РУБ.

стоимость (без НДС)

Технологии и инновации

Для роста эффективности по всей производственной цепочке в 2024–2030 годах сельскохозяйственный бизнес «Русагро» разработал стратегию цифровой трансформации системы управления на 2024–2030 годы. В 2024 году цели стратегии реализовывались благодаря развитию ключевых алгоритмов планирования бизнес-операций и комплекса решений с элементами искусственного интеллекта в части агронаблюдений, автоматических рекомендаций приготовления растворов средств защиты растений, контроля движения готовой продукции и запасных частей сельскохозяйственной техники.

Начавшийся в 2023 году проект по замене иностранного программного обеспечения на российский продукт «История поля» с интеграцией с ключевыми алгоритмами планирования бизнес-операций позволит увеличить операционную и стратегическую эффективность систем управления в 2025 году.

Реализуемые проекты в рамках стратегии



Технологии и инновации

Реализуемые проекты в рамках стратегии



Операционные результаты

Производство

5,2 ^{-17 % г/г} **млн т**

валовый сбор Группы «Русагро»
по итогам уборки на конец 2024 года

704 ^{+18 % г/г} **тыс. га**

посевная площадь Группы «Русагро»
в 2024 году¹

По итогам отчетного периода общий урожай Группы «Русагро» составил 5 218 тыс. т, что на 1 089 тыс. т (-17 %) ниже уровня предыдущего года из-за неблагоприятных природно-климатических условий 2024 года.

Валовый сбор пшеницы снизился на 36 % г/г (-265 тыс. т), а ячменя – на 56 % г/г (-17,4 тыс. т). Основная причина – воздействие низких температур возвратных заморозков. Произошло повреждение центрального побега вплоть до его полной гибели, а отсутствие осадков не дало возможности растениям в полной мере

компенсировать гибель центрального стебля за счет дополнительных побегов. В результате повреждения посевов озимой пшеницы и ячменя была произведена корректировка структуры севооборота в сторону более маргинальных культур (соя, сахарная свекла).

Результаты уборки кукурузы показали рост урожая на 32 % г/г, до 198 тыс. т. Такой результат обеспечен увеличением посевной площади в Приморье и значительным ростом урожайности (+48 %), показатели восстановились относительно уровня предыдущего года, когда урожай кукурузы снизился в результате природных катаклизмов, в частности тайфуна «Ханун».

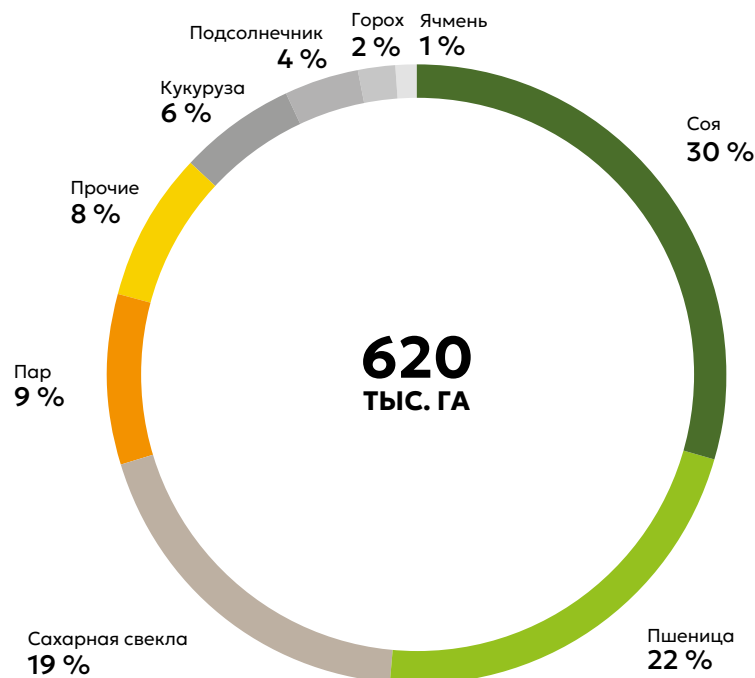
Валовый сбор сои и подсолнечника составил 287 тыс. т (-19 % г/г, или -68 тыс. т) и 44 тыс. т (-40 %, или -29 тыс. т) соответственно. Снижение урожая подсолнечника связано с засухой и повреждением посевов. В случае с соей в ЦФО негативное влияние оказали последствия засухи, а в ДФО – избыточные осадки, которые привели к нарушению агротехнических сроков посева и невозможности проведения необходимых мероприятий из-за подтопления земель. Была проведена корректировка структуры севооборота.

В 2024 году также сократилась урожайность сахарной свеклы на 28 % г/г, до 36 тыс. т/га. Снижение обусловлено весенними возвратными заморозками до -9 °С, пыльными бурями,

засухой и экстремальной жарой до 40 °С в течение года. Повреждения были зафиксированы на всей площади выращивания культуры.

Дополнительная посевная площадь была выведена из пара для свеклы как самой маргинальной культуры для минимизации потерь.

Структура посевов Группы «Русагро» в 2024 году²

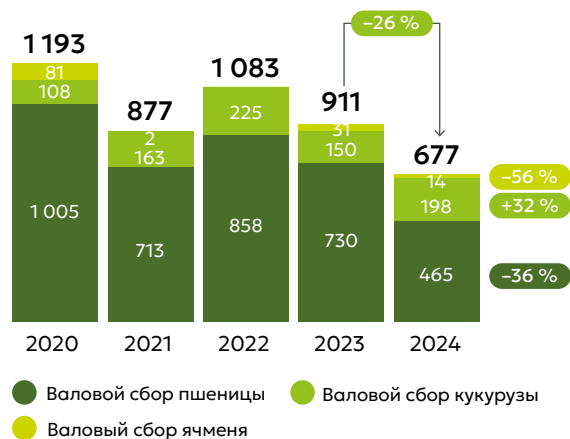


¹ С учетом пашни группы компаний «Агро-Белогорье».

² Без учета пашни группы компаний «Агро-Белогорье».

Производство

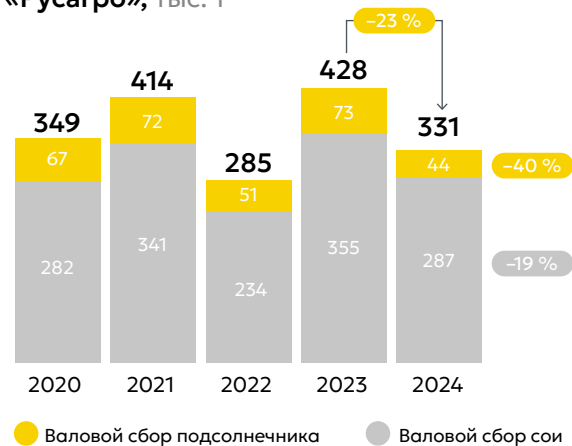
Валовый сбор зерновых культур, тыс. т



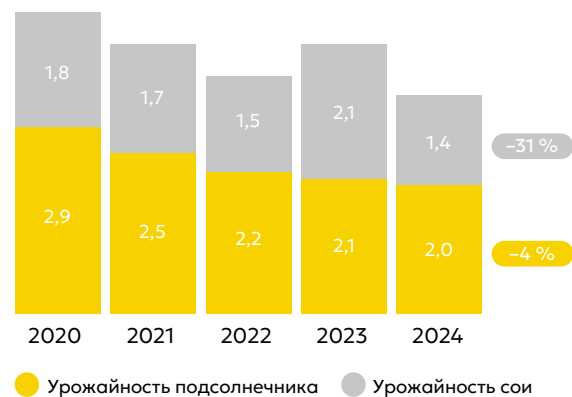
Урожайность зерновых культур, т/га



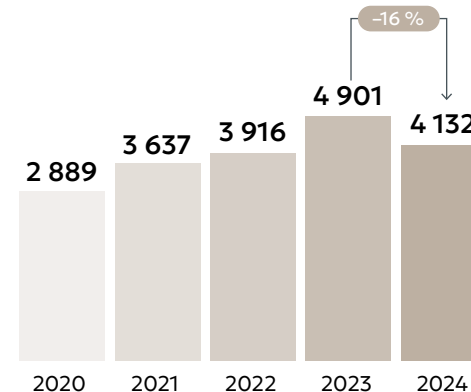
Валовый сбор масличных культур Группы «Русагро», тыс. т



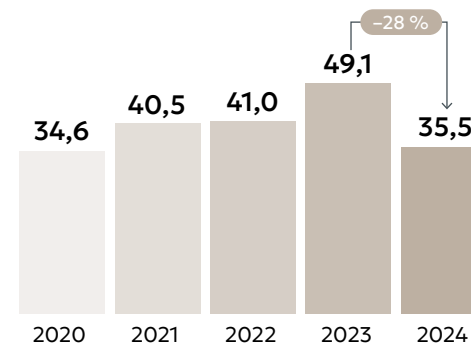
Урожайность масличных культур, т/га



Валовый сбор сахарной свеклы, тыс. т



Урожайность сахарной свеклы, т/га



Продажи

347 тыс. т +187 %

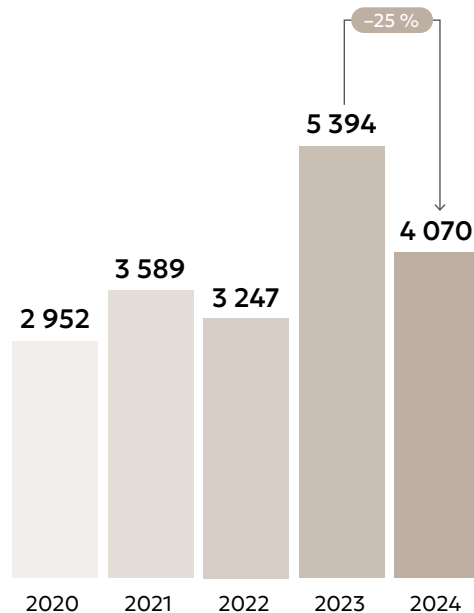
экспорт сельскохозяйственных культур Группы «Русагро» в 2024 году

В 2024 году объемы реализации сельскохозяйственного бизнес-направления Группы «Русагро» снизились на 24 % (–1 722 тыс. т), до 5 470 тыс. т, по сравнению с 2023 годом. Реализация ключевых культур, за исключением ячменя, показала негативную динамику. Так, объемы продаж сахарной свеклы составили 4 070 тыс. т, сократившись на 25 % (–1 324 тыс. т) на фоне снижения урожайности в связи с негативными погодно-климатическими условиями сезона-2023/2024, а также меньшим объемом входящих остатков в 2024 год по сравнению с 2023 годом. В 2022 году произошло смещение графика уборки и реализации сахарной свеклы на январь-февраль 2023 года.

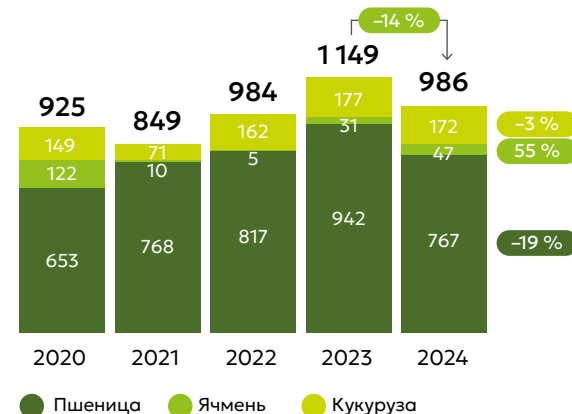
Объем реализации зерновых культур в отчетном периоде составил 986 тыс. т – на 14 % (–164 тыс. т) ниже результатов предыдущего года. 312 тыс. т из общего объема было реализовано благодаря запущенному в 2022 году трейдинговому направлению бизнеса по реализации продукции, что на 184 % (+202 тыс. т) больше реализации через трейдинговые операции в прошлом году. Уменьшение объема реализации пшеницы связано со снижением урожая и с меньшими переходящими остатками на начало 2024 года. Реализация ячменя выросла на 55 % (+16 тыс. т) и составила 47 тыс. т, а продажи кукурузы снизились на 3 % (–5 тыс. т).

В отчетном году продажи сои сократились на 32 % (–164 тыс. т) за счет более высоких запасов на начало 2023 года и снижения урожайности в результате неблагоприятных погодных условий в 2024 году. Продажи подсолнечника показали падение на 51 % (–70 тыс. т) в связи с более высокими входящими остатками в 2023 году и снижением площади сева подсолнечника в рамках схемы севооборота в 2024 году.

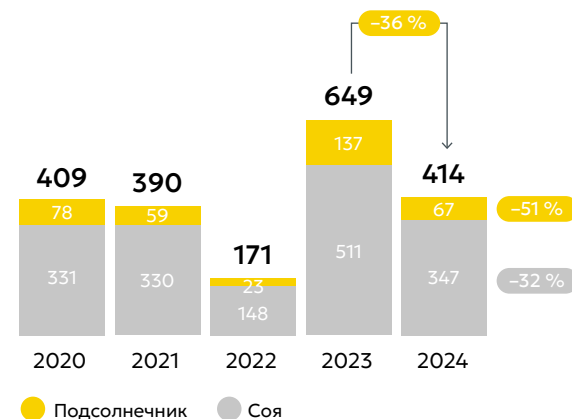
Объем реализации сахарной свеклы Группы «Русагро», тыс. т



Объем реализации зерновых культур Группы «Русагро», тыс. т



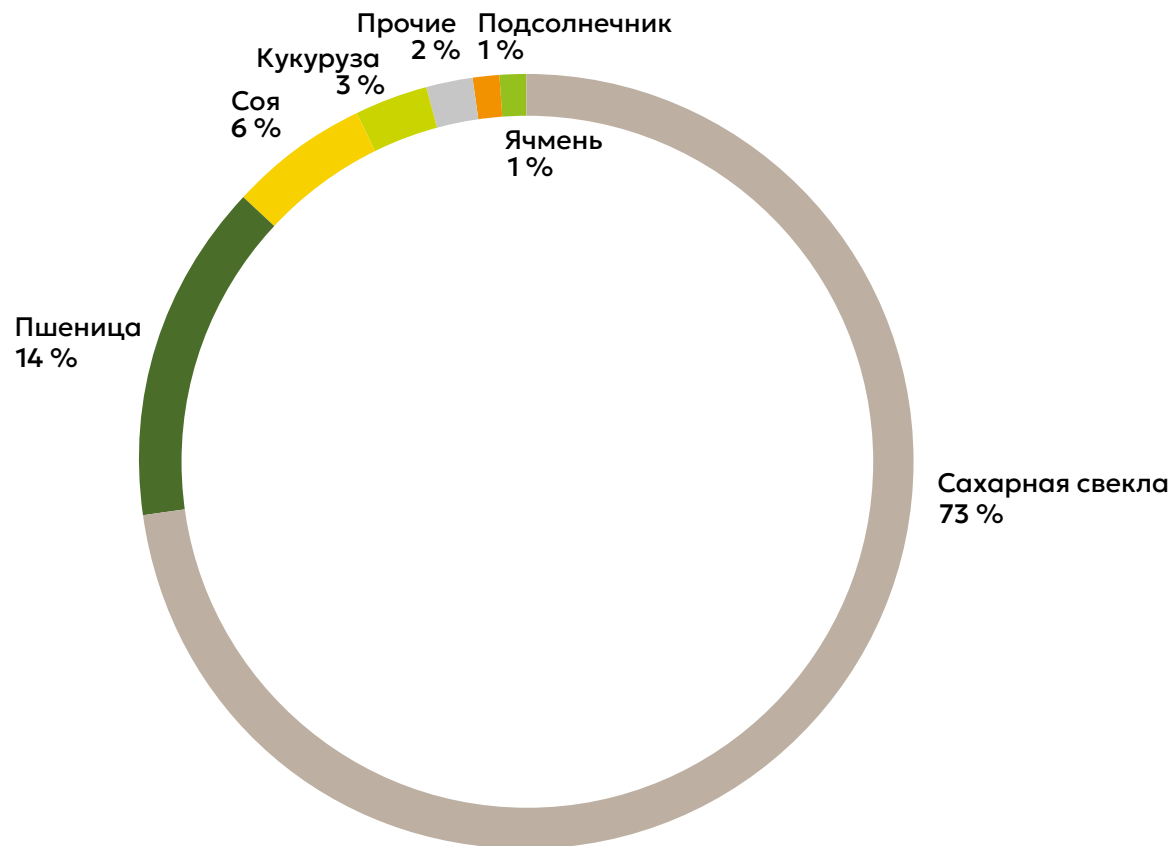
Объем реализации масличных культур Группы «Русагро», тыс. т



Продажи

77 % продаж сельскохозяйственного бизнеса было реализовано внутри Группы «Русагро». Вся сахарная свекла (100 %) реализуется сахарным заводам Группы «Русагро». Часть зерновых культур идет в мясной сегмент для производства корма.

Структура продаж Группы «Русагро» в 2024 году

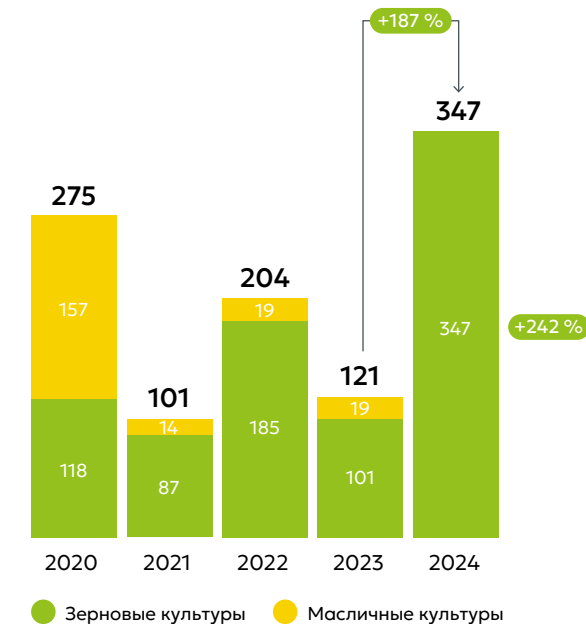


Экспорт

В 2024 году Группа «Русагро» экспортировала 347 тыс. т сельскохозяйственной продукции – в 3 раза больше, чем годом ранее. Был достигнут рекордный объем экспорта, в частности зерновых культур, благодаря заключенным международным контрактам со странами Африки, которые позволили выйти на новый рынок сбыта.

Объем поставки пшеницы увеличился в 3,7 раза (+184 тыс. т), до 250 тыс. т, тогда как продажи кукурузы на внешний рынок составили 94 тыс. т, что в 2,8 раза (60 тыс. т) больше предыдущего года.

Объем экспорта сельскохозяйственной продукции Группы «Русагро», тыс. т



Финансовые результаты

50,7 –11 %
млрд руб.

выручка сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русагро» в 2024 году

7,7 –54 %
млрд руб.

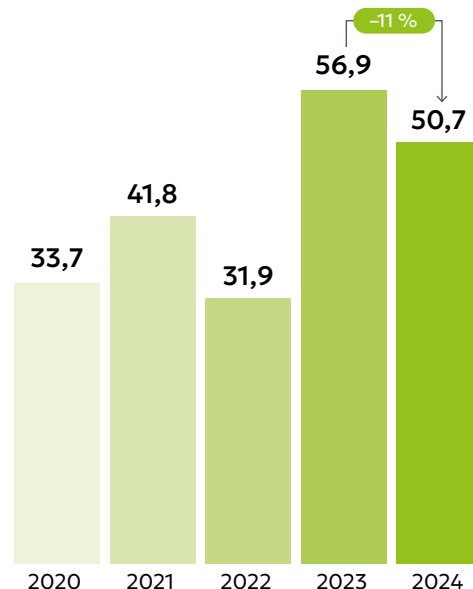
скорректированная EBITDA сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русагро» в 2024 году

15 –15 п. п.
%

рентабельность сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русагро» по скорректированной EBITDA в 2024 году

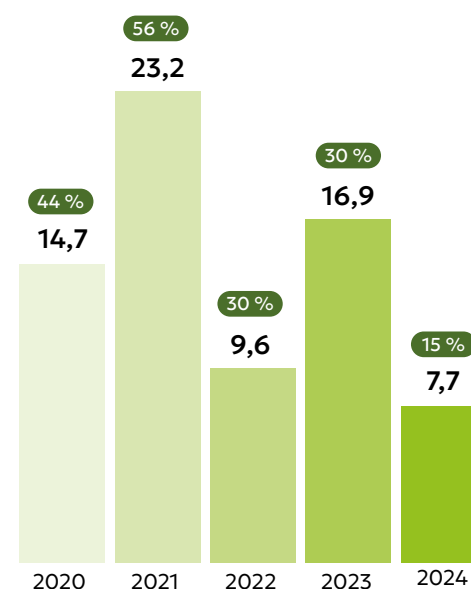
Выручка сельскохозяйственного бизнеса снизилась на 11 % г/г и составила 51 млрд руб. На динамику выручки повлияли неблагоприятные погодные условия в 2024 году, что привело к снижению валового сбора основных культур. Продажи сои и пшеницы сократились на фоне климатического фактора и более низких входящих запасов на начало 2024 года. Объем реализации сахарной свеклы также снизился по причине сокращения урожайности. Продажи подсолнечника снизились в том числе за счет сокращения площади сева в рамках схемы севооборота в 2024 году.

Выручка сельскохозяйственного бизнеса Группы «Русагро», млрд руб.



Показатель скорректированной прибыли до выплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) снизился на 54 % г/г, до 8 млрд руб., главным образом в результате сокращения урожайности всех ключевых культур, что было частично компенсировано повышением цен на сельскохозяйственную продукцию. Рентабельность бизнеса составила 15 % (–15 п. п.).

EBITDA и рентабельность сельскохозяйственного бизнеса, млрд руб.



Скорректированная EBITDA
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %