

Russian poultry industry in the eye of the storm

Poultry farmers in Russia struggle with a multitude of problems: expensive loans, a serious labour shortage, and soaring costs of imported feed additives and technologies, to name a few. Strong demand currently helps maintain average business profitability, but the industry's long-term future may be more uncertain than it looks at first glance.

BY POULTRY WORLD

In 2023, Russian poultry farms produced 6.43 million tonnes of poultry meat, 0.1% down compared with the previous year, Rosstat, the Russian state statistical service calculated. The output declined for the first time following nearly 15 years of consistent growth. According to Rosstat, broiler meat production declined by another 0.3% in the first quarter of 2024. Several factors affect Russian broiler meat production. First, the poultry industry in the Russian southwest near Ukraine suffers from cross-border shelling, said Lyubov Savkina, general director of Emeat, a Moscow-based think tank. She pointed out that broiler meat production in the Belgorod region dropped by 5.6% last year. Belgorod is the key agricultural region and a part of the Black Earth Belt — a particularly fertile part of the country commonly considered the backbone of national agriculture. Some other regions comprising the Black Earth Belt, Kursk and Voronezh, also suffer from hostilities, though to a lesser extent. In addition to destruction on poultry farms, a missile strike hit Premix Plant #1 mid 2023, a prominent Russian feed additive manufacturer. The scale of the damage remains unknown. The Russian poultry industry also suffers from several systemic issues. Due to the Russian currency's exchange rate fluctuations, the cost of imported equipment, technologies and spare parts used at Russian farms last year spiked by 30%, Savkina said. High key interest rates, which were raised in several rounds by Russia's Central Bank, most recently from 16% to 18% on 26 July 2024, also takes a toll on business, Savkina added. Since early 2024, trade between Russia and even politically friendly countries has been further burdened by problems with sending and collecting payments. Banks in China, Turkey, and UAE have put all transactions involving Russian clients under the microscope following the December 2023 threat by US President Joe Biden to impose secondary sanctions against banks and financial institutions facilitating trade with Russia.



*Multiple factors affect Russian broiler meat production, leading to higher consumer prices.
PHOTOS: ANP*

To a degree, the measure hit its mark, as in the first quarter of 2024, Russian imports of machines, equipment and technologies — a broad category involving equipment for poultry farms — from China plunged by 20% compared with the previous year, following nearly two years of consistent

growth. Since trade with Europe was crippled by Western sanctions imposed in relation to the Ukraine conflict, China has become a major source for several sectors of the Russian economy. For instance, China now accounts for nearly 90% of feed additive imports to the country. The list of the challenges to deal with goes on. Persistent labour shortage prompted Russian poultry farms to increase wages to lure more workers, Savkina said. Last but not least, she said, the farmers are affected by the bird flu epidemic, with 75 outbreaks registered in 29 Russian regions last year by the Russian veterinary watchdog Rosselkhoznadzor.

Crisis time

All these factors are believed to have driven Russia to the egg crisis in the second half of 2023, which was marked by temporary supply disruptions, empty shelves and a 40% price hike for consumers. Similar dynamics were observed in the broiler meat segment, though the issue was not so pressing there. The Russian egg industry's poor financial health was primarily blamed for the crisis. Over the previous two years, Russian egg farms have been silently suffering, having to maintain operations with 'negative profitability', Vladimir Mkhitaryan, director of the Krasnodar-based poultry farm Novorosiisk, reported at that time. The farm ended 2022 with a marginality level of — 3.6%. During the first nine months of 2023, it reached — 17%. Complaints about dwindling profitability in the Russian poultry industry were common before 2023. However, the 2023 egg shortage has changed the tide as the industry had the opportunity to demand higher prices.

Booming profits

In 2023, the combined revenues of nine of Russia's largest egg manufacturers jumped by 150%, Russian Forbes calculated. In total, they earned Rub 15.5 billion (US\$ 179 million) against Rub 6.1 billion (US\$ 71 million), enjoying record-breaking business marginality. This outstanding result was achieved thanks to soaring retail prices which, as Forbes calculated, shot up by an unprecedented 62% last year. As an example of how the shortage in supply impacted the Russian farms, Forbes mentions PostPositivelpulse, a prominent egg manufacturer, which saw its revenue skyrocket by a factor of 13 times to Rub 1.24 billion (US\$ 14.4 million). The company posted a net marginality of 25.7% — an outstanding level that could be compared with the profitability of gold mining. In the broiler meat segment, profitability has more than doubled as retail prices have steadily followed the upward trend. At the end of 2023, the average figure was close to 10%, estimated Vladimir Fisinin, president of the Russian Poultry Union. This was still not enough for comfortable development. In the present economic conditions, poultry farms need at least 15% of profitability "for a sustainable future" rather than "struggling to make ends meet," he stated.



Over the previous two years, Russian egg farms have been silently suffering, having to maintain operations with 'negative profitability'.

Nevertheless, the current profitability ratio is a great improvement from what the farmers faced a few years ago. For instance, at the end of 2020, the average profitability ranged between 3% and 5%, Galyna Bobyleva, general director of the Russian Union of Poultry Farmers, another major business organisation, reported. In 2024, business profitability is expected to be further bolstered by state aid the Russian government promised to expand. For instance, the authorities promised to reimburse 25% of capital costs associated with building new hatcheries against 20% in previous years.

Soaring consumption

Russian economists primarily attribute the existing price dynamics to the surging population incomes, which "untied hands" for market players to regularly rewrite price tags on their products. For example, Nikolay Kulbaka, an economist with the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, said that the lion's share of state expenses, including huge payments to the families of Russian servicemen fighting in Ukraine, are going to the less wealthy part of the Russian population. As a result, a significant stratum of the Russian population has started eating better and consuming more, which drives food prices up, Kulbaka noted. Against this background, the poverty level in Russia hit a record low — only 9.8% in 2023, as estimated by the Russian state statistical service Rosstat. This is the lowest level since 1992. During the last few years, the number of poor people in the country shrank by 1.7 million. Rising consumption has compensated for the mass emigration from Russia in the last two years. Alfa-Bank, one of the Russian largest commercial banks, estimated that 1.1 million people emigrated from the country in 2022, equivalent to 1.5% of the entire workforce. In 2023, however, Bloomberg reported that between 40% to 45% of emigrants returned to the country. Price and consumption dynamics on the Russian broiler meat and egg market are likely to determine the future of the poultry industry.

Limited resources

Local analysts doubt that the Russian authorities can keep up with its pace of expenditure for much longer. During the last few years, the authorities largely relied on the money from the National Welfare Fund, where the volume of liquid assets as a result dropped from US\$ 113.5 billion in January 2022 to US\$ 55.9 billion in January 2024. Kulbaka said that the Russian authorities have consumed the rainy-day fund and it is a big question what will happen when it is exhausted. He assumed that it would either entail a sharp reduction in budget expenditures or a sharp increase in inflation. Either way, he said, the Russian population's purchasing power will plummet, putting the poultry industry's long-term prospects into question.

Rosyjski przemysł drobiarski w oku cyklonu

Hodowcy drobiu w Rosji zmagają się z wieloma problemami: drogimi kredytami, poważnym niedoborem siły roboczej i rosnącymi kosztami importowanych dodatków paszowych i technologii, by wymienić tylko kilka z nich. Silny popyt pomaga obecnie utrzymać średnią rentowność biznesu, ale długoterminowa przyszłość branży może być bardziej niepewna niż się wydaje na pierwszy rzut oka.

WEDŁUG ŚWIATA DROBIU

W 2023 r. rosyjskie fermy drobiu wyprodukowały 6,43 mln ton mięsa drobiowego, o 0,1% mniej niż w roku poprzednim, jak obliczył Rosstat, rosyjski państwowy urząd statystyczny. Produkcja spadła po raz pierwszy po prawie 15 latach konsekwentnego wzrostu. Według Rosstatu produkcja mięsa brojlerów spadła o kolejne 0,3% w pierwszym kwartale 2024 roku. Na rosyjską produkcję mięsa brojlerów wpływa kilka czynników. Po pierwsze, przemysł drobiarski w południowo-zachodniej Rosji w pobliżu Ukrainy cierpi z powodu ostrzałów transgranicznych, powiedziała Lyubov Savkina, dyrektor generalny Emeat, moskiewskiego think tanku. Wskazała, że produkcja mięsa brojlerów w regionie Biełgorodu spadła w ubiegłym roku o 5,6%. Biełgorod jest kluczowym regionem rolniczym i częścią Pasa Czarnej Ziemi - szczególnie żyznej części kraju, powszechnie uważanej za kręgosłup krajowego rolnictwa. Niektóre inne regiony wchodzące w skład Pasa Czarnoziemnego, Kursk i Woroneż, również cierpią z powodu działań wojennych, choć w mniejszym stopniu. Oprócz zniszczeń na fermach drobiu, w połowie 2023 r. pocisk raketowy uderzył w fabrykę Premix nr 1, znanego rosyjskiego producenta dodatków paszowych. Skala zniszczeń pozostaje nieznana. Rosyjski przemysł drobiarski boryka się również z kilkoma problemami systemowymi. Ze względu na wahania kursu rosyjskiej waluty, koszt importowanego sprzętu, technologii i części zamiennych używanych na rosyjskich fermach w ubiegłym roku wzrósł o 30%, powiedziała Savkina. Wysokie kluczowe stopy procentowe, które zostały podniesione w kilku rundach przez rosyjski bank centralny, ostatnio z 16% do 18% w dniu 26 lipca 2024 r., również odbijają się na biznesie, dodała Savkina. Od początku 2024 r. handel między Rosją a nawet krajami zaprzyjaźnionymi politycznie jest dodatkowo obciążony problemami z wysyłaniem i pobieraniem płatności. Banki w Chinach, Turcji i Zjednoczonych Emiratach Arabskich wzięty pod lupę wszystkie transakcje z udziałem rosyjskich klientów po tym, jak w grudniu 2023 r. prezydent USA Joe Biden zagroził nałożeniem dodatkowych sankcji na banki i instytucje finansowe ułatwiające handel z Rosją.



Wiele czynników wpływa na rosyjską produkcję mięsa brojlerów, co prowadzi do wyższych cen konsumpcyjnych. ZDJĘCIA: ANP

W pierwszym kwartale 2024 r. rosyjski import maszyn, urządzeń i technologii - szerokiej kategorii obejmującej wyposażenie ferm drobiu - z Chin spadł o 20% w porównaniu z rokiem poprzednim, po prawie dwóch latach konsekwentnego wzrostu. Odkąd handel z Europą został sparaliżowany przez zachodnie sankcje nałożone w związku z konfliktem na Ukrainie, Chiny stały się głównym źródłem dla kilku sektorów rosyjskiej gospodarki. Na przykład Chiny odpowiadają obecnie za prawie 90% importu dodatków paszowych do tego kraju. Lista wyzwań, z którymi trzeba sobie poradzić, jest długa. Utrzymujący się niedobór siły roboczej skłonił rosyjskie farmy drobiu do podniesienia płac, aby przyciągnąć więcej pracowników, powiedziała Savkina. Wreszcie, jak powiedziała, hodowcy są dotknięci epidemią ptasiej grypy, której 75 ognisk zostało zarejestrowanych w 29 regionach Rosji w ubiegłym roku przez rosyjski urząd weterynaryjny Rosselchoznadzor.

Rosnące zyski

W 2023 r. łączne przychody dziewięciu największych rosyjskich producentów jaj wzrosły o 150%, obliczył rosyjski Forbes. W sumie zarobili oni 15,5 mld rubli (179 mln USD) wobec 6,1 mld rubli (71 mln USD), ciesząc się rekordową rentownością biznesu. Ten znakomity wynik został osiągnięty dzięki rosnącym cenom detalicznym, które, jak obliczył Forbes, wzrosły w ubiegłym roku o bezprecedensowe 62%. Jako przykład tego, jak niedobór podaży wpłynął na rosyjskie farmy, Forbes wymienia PostPositivImpulse, znanego producenta jaj, który odnotował 13-krotny wzrost przychodów do 1,24 mld rubli (14,4 mln USD). Firma odnotowała marżowość netto na poziomie 25,7% - to wyjątkowy poziom, który można porównać z rentownością wydobywania złota. W segmencie mięsa brojlerów rentowność wzrosła ponad dwukrotnie, ponieważ ceny detaliczne stale podążały za trendem wzrostowym. Pod koniec 2023 r. średnia wartość była bliska 10%, szacuje Vladimir Fisinin, prezes Rosyjskiego Związku Drobiarskiego. To wciąż nie wystarczało do komfortowego rozwoju. W obecnych warunkach ekonomicznych farmy drobiu potrzebują co najmniej 15% rentowności „dla zrównoważonej przyszłości”, a nie „walki o związanie końca z końcem” - stwierdził.



W ciągu ostatnich dwóch lat rosyjskie farmy jaj po cichu cierpiały, zmuszone do utrzymywania działalności z „ujemną rentownością”.

Niemniej jednak obecny wskaźnik rentowności stanowi znaczną poprawę w porównaniu z tym, z czym rolnicy mieli do czynienia kilka lat temu. Na przykład pod koniec 2020 r. średnia rentowność wynosiła od 3% do 5%, poinformowała Galyna Bobyleva, dyrektor generalny Rosyjskiego Związku Hodowców Drobiu, innej dużej organizacji biznesowej. Oczekuje się, że w 2024 r. rentowność przedsiębiorstw zostanie dodatkowo zwiększona dzięki pomocy państwa, którą rosyjski rząd

obećał rozszerzyć. Na przykład władze obiecały zwrócić 25% kosztów kapitałowych związanych z budową nowych wylęgarni w porównaniu z 20% w poprzednich latach.

Rosnąca konsumpcja

Rosyjscy ekonomiści przypisują obecną dynamikę cen przede wszystkim rosnącym dochodom ludności, które "uwolniły ręce" graczom rynkowym do regularnego korygowania cen swoich produktów. Na przykład Nikolay Kulbaka, ekonomista z Rosyjskiej Prezydenckiej Akademii Gospodarki Narodowej i Administracji Publicznej, powiedział, że lwią część wydatków państwa, w tym ogromne wypłaty dla rodzin rosyjskich żołnierzy walczących na Ukrainie, trafia do mniej zamożnej części rosyjskiej populacji. W rezultacie znaczna część rosyjskiej populacji zaczęła lepiej się odżywiać i konsumować więcej, co powoduje wzrost cen żywności, zauważył Kulbaka. W tym kontekście poziom ubóstwa w Rosji osiągnął rekordowo niski poziom - tylko 9,8% w 2023 r., jak szacuje rosyjska państwowa służba statystyczna Rosstat. Jest to najniższy poziom od 1992 roku. W ciągu ostatnich kilku lat liczba osób ubogich w kraju zmniejszyła się o 1,7 miliona. Rosnąca konsumpcja zrekompensowała masową emigrację z Rosji w ciągu ostatnich dwóch lat. Alfa-Bank, jeden z największych rosyjskich banków komercyjnych, oszacował, że w 2022 r. z kraju wyemigrowało 1,1 mln osób, co odpowiada 1,5% całej siły roboczej. W 2023 r. Bloomberg podał jednak, że od 40% do 45% emigrantów wróciło do kraju. Dynamika cen i konsumpcji na rosyjskim rynku mięsa brojlerów i jaj prawdopodobnie określi przyszłość branży drobiarskiej.

Ograniczone zasoby

Lokalni analitycy wątpią, czy rosyjskie władze będą w stanie utrzymać tempo wydatków przez dłuższy czas. W ciągu ostatnich kilku lat władze w dużej mierze polegały na pieniądzu z Funduszu Dobrobytu Narodowego, w wyniku czego wielkość płynnych aktywów spadła z 113,5 mld USD w styczniu 2022 r. do 55,9 mld USD w styczniu 2024 r. Kulbaka powiedział, że rosyjskie władze skonsumowały fundusz kryzysowy i jest wielkim pytaniem, co się stanie, gdy zostanie on wyczerpany. Zakłada on, że albo pociągnie to za sobą gwałtowną redukcję wydatków budżetowych, albo gwałtowny wzrost inflacji. Tak czy inaczej, powiedział, siła nabywcza rosyjskiej populacji gwałtownie spadnie, stawiając długoterminowe perspektywy przemysłu drobiarskiego pod znakiem zapytania.