

Группа компаний «Русское море» Финансовые результаты за 1 полугодие 2014 года

Презентация для инвесторов
Октябрь, 2014



Русская
Рыбная
Компания

Ограничение ответственности

Настоящая Презентация подготовлена ОАО «ГК Русское море» (далее по тексту – Компания). Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением или приглашением сделать предложение о продаже, покупке, обмене или передаче любых ценных бумаг Компании и не представляет собой рекламу ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не должна передаваться третьим лицам или иным образом публиковаться.

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.

Содержание

1. Основные события в 1 полугодии 2014 года
2. Операционные и финансовые показатели

1. Основные события в 1 полугодии 2014 года

Основные события

1. Операционные и финансовые результаты⁽¹⁾

- Выручка Группы достигла 9 048 млн руб., что на 17,7% или 1 362 млн руб. выше, чем за 6 мес. 2013 года.
- Операционная валовая прибыль приблизилась к 1 млрд руб., что является рекордным значением за всю историю Группы и на 36% выше, чем за аналогичный период 2013 года.
- Операционная EBITDA Группы выросла на 53,2% по сравнению с 6 мес. 2013 года и составила 313 млн руб.

2. Цены на импортную продукцию

- В 1 полугодии 2014 года наблюдалось снижение цен на мировых рыбных рынках после рекордных значений конца 2013 года. Негативная динамика цен сказалась на переоценке биомассы рыбы в садках на 30.06.2014, снизив финансовые показатели в сегменте «Аквакультура» на 363 млн руб.
- Эффективное управление ассортиментной матрицей в сегменте дистрибуции позволило Группе добиться роста валовой прибыли и рентабельности продаж.

3. Развитие сегмента «Аквакультура»

- Построен и введен в эксплуатацию цех первичной переработки рыбы в Мурманской области мощностью до 70 тонн в сутки.
- Оборудованы 2 новых фермы в губе Титовка Баренцева моря и начато их зарыбление.
- Произведен первый съем и переработка икры форели на озере Сегозеро в республике Карелия, а также первый съем и переработка лосося в Мурманской области.

2. Операционные и финансовые показатели

Ключевые финансовые показатели⁽¹⁾ Группы

| <i>млн руб.</i> | 6 мес. 2014 | 6 мес. 2013 | Изменение |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Выручка | 9 048 | 7 686 | 17,7% |
| Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой продукции | 9 037 | 7 689 | 17,5% |
| Сегмент аквакультуры | 201 | 3 | - |
| Внутригрупповые продажи | (190) | (5) | - |
| Операционная валовая прибыль⁽²⁾ | 993 | 730 | 36,1% |
| <i>Рентабельность по валовой прибыли</i> | <i>11,0%</i> | <i>9,5%</i> | |
| Коммерческие расходы | (538) | (462) | 16,5% |
| Общехозяйственные и административные расходы | (187) | (156) | 19,6% |
| Прочие доходы/(расходы) | 33 | 18 | 77,8% |
| Операционная EBITDA⁽²⁾ | 313 | 204 | 53,2% |
| <i>Рентабельность по операционной EBITDA</i> | <i>3,5%</i> | <i>2,7%</i> | |
| Изменение справедливой стоимости биологических активов | (363) | 68 | - |
| Переоценка затрат на продажу биологических активов по справедливой стоимости, включенных в себестоимость реализации | (14) | 0 | - |
| Проценты к получению | 2 | 4 | (40,1%) |
| Проценты к уплате | (232) | (157) | 47,5% |
| (Убыток)/доход от курсовых разниц | (93) | (28) | 234,7% |
| Чистая прибыль/(убыток) за период | (432) | 18 | - |

Сегмент «Дистрибуция»: Ключевые показатели деятельности⁽¹⁾

Выручка

Млн руб.

7 689

17,5%

9 037

6 мес. 2013

6 мес. 2014

Операционная валовая прибыль

Млн руб.

729

35,9%

990

6 мес. 2013

6 мес. 2014

Объем продаж

Тыс тонн

74

0,3%

74

6 мес. 2013

6 мес. 2014

Рабочий капитал

Млн руб.

309

52,5%

472

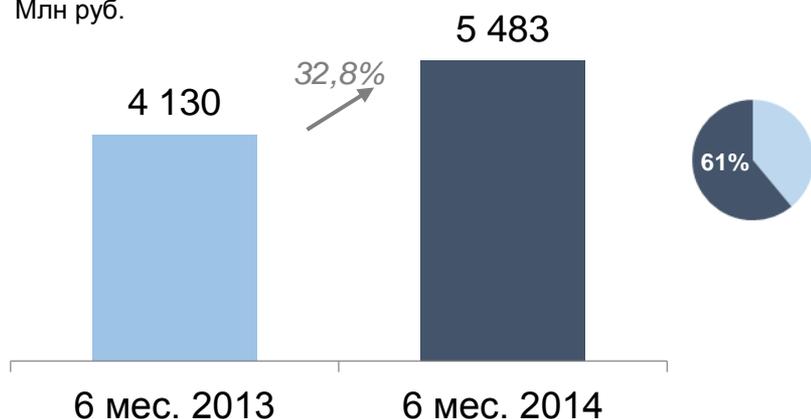
30.06.2013

30.06.2014

Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по каналам продаж⁽¹⁾

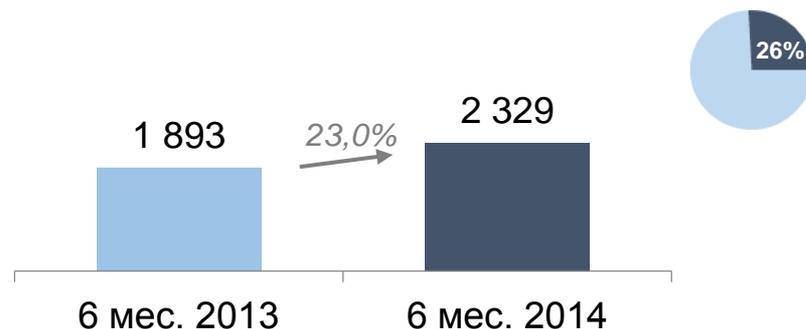
Оптовые продажи⁽²⁾

Млн руб.



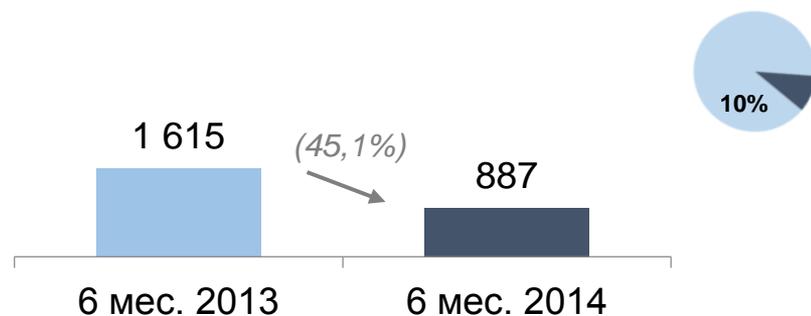
Розничные сети

Млн руб.



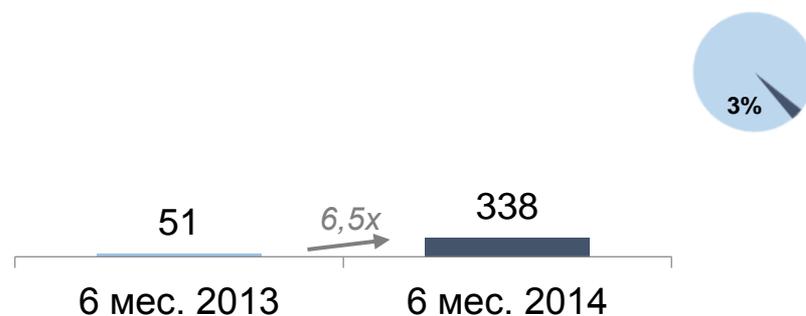
Рыбопереработчики⁽³⁾

Млн руб.



Прочие⁽⁴⁾

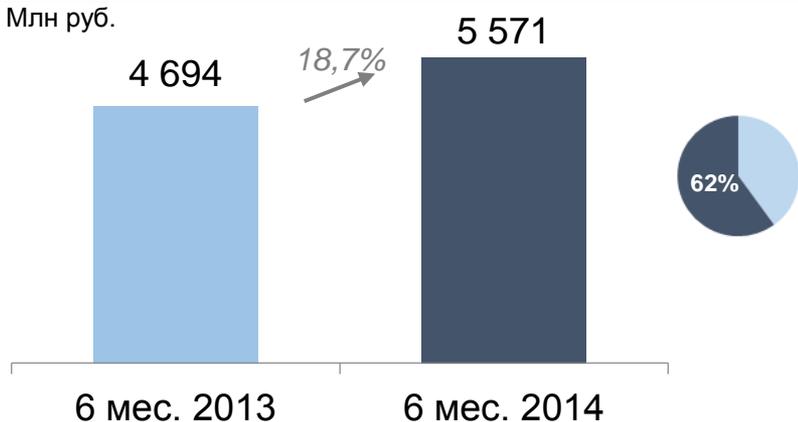
Млн руб.



Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по группам продукции⁽¹⁾

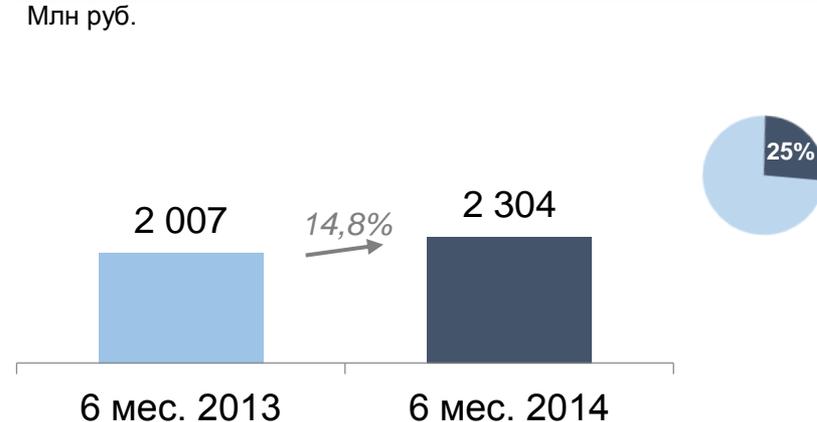
Красная рыба⁽²⁾

Млн руб.



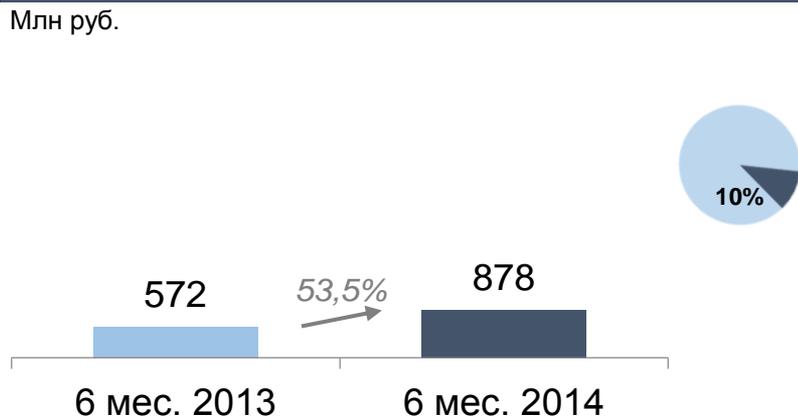
Пелагика⁽³⁾

Млн руб.



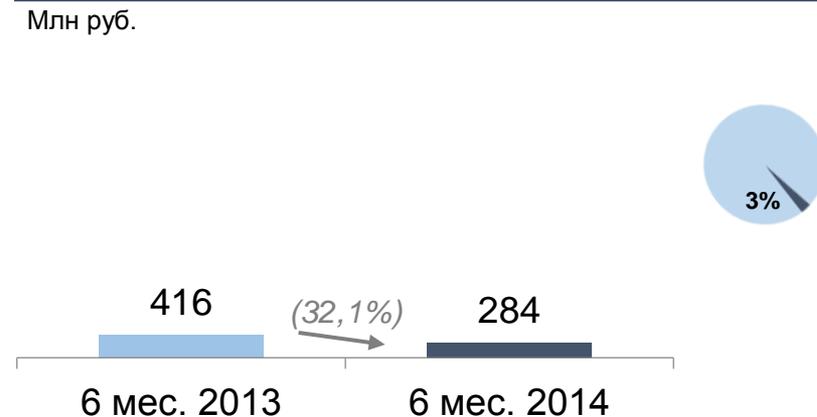
ДВ ассортимент⁽⁴⁾

Млн руб.



Прочие⁽⁵⁾

Млн руб.



(1) Неаудированные управленческие данные.

(2) Группа включает лосось, форель, креветки, мидии и прочие деликатесы.

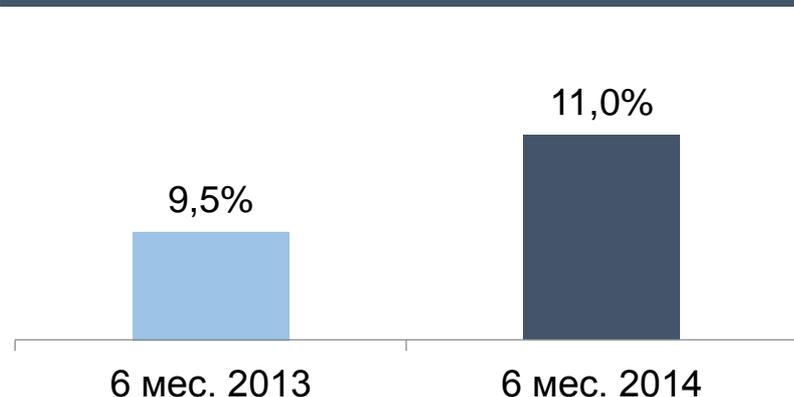
(3) Группа включает сельдь, скумбрию, мойву, путассу, окунь, хек, пикшу, треску и прочую пелагическую рыбу.

(4) Группа включает минтай, горбушу, кальмары, сельдь, лимонему, терпуг, кету и прочую рыбу, закупаемую на Дальнем Востоке РФ.

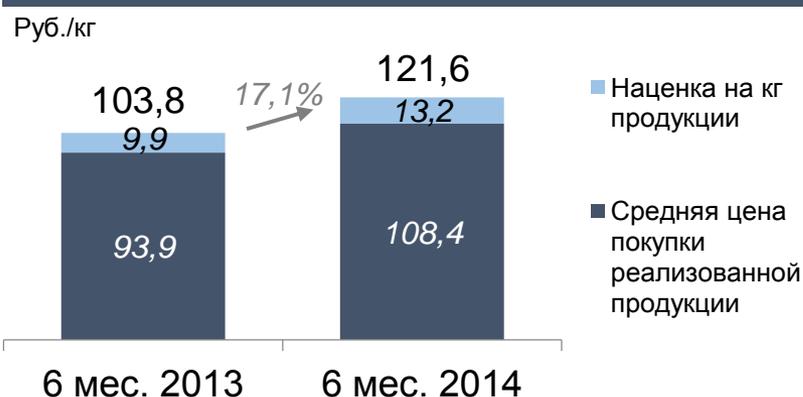
(5) Группа включает филе тилапии, хека, минтая, кальмара; пангассиус, нототению, масляную рыбу, фасованную продукцию и прочее.

Сегмент «Дистрибуция»: Динамика валовой прибыли и EBITDA⁽¹⁾

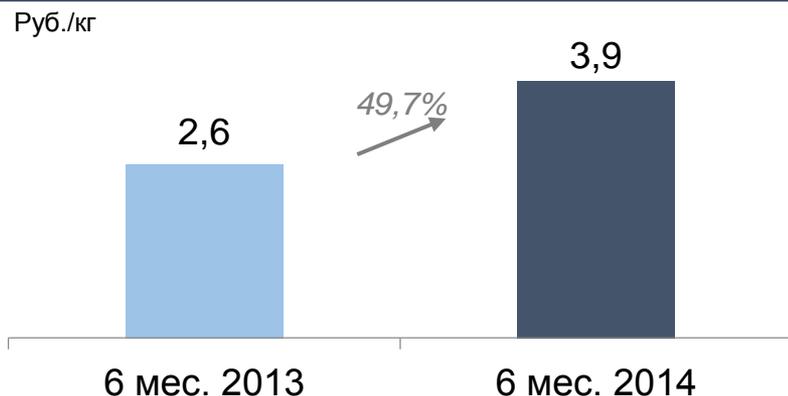
Валовая рентабельность



Средняя цена реализации



ЕВITDA на кг реализованной рыбы



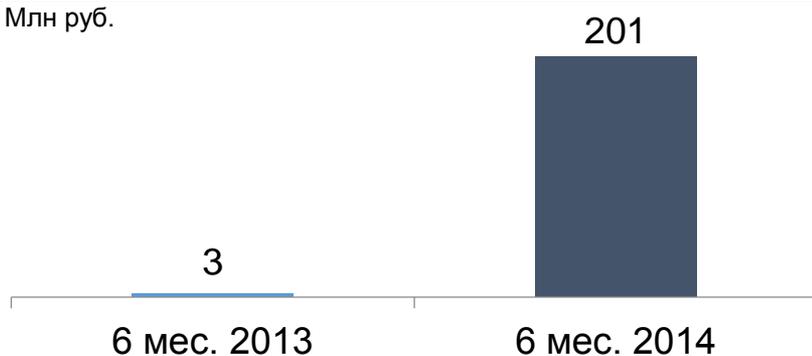
Ключевые комментарии

- Рост средней цены реализации на 17,1% обусловлен ростом курса доллара и общемирового спроса;
- Рост удельной маржи до 13,2 руб./кг произошел за счет увеличения продаж в сегменте деликатесной продукции, а также необходимостью покрытия возросших логистических затрат в связи с расширением уровня клиентского сервиса;
- Рост EBITDA на кг реализованной рыбы на 49,7% стал результатом продолжения программы по оптимизации ассортиментной матрицы.

Сегмент «Аквакультура»: Ключевые показатели деятельности⁽¹⁾

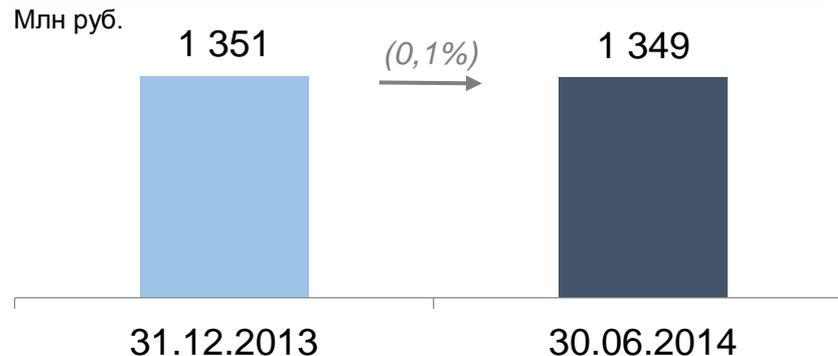
Выручка

Млн руб.



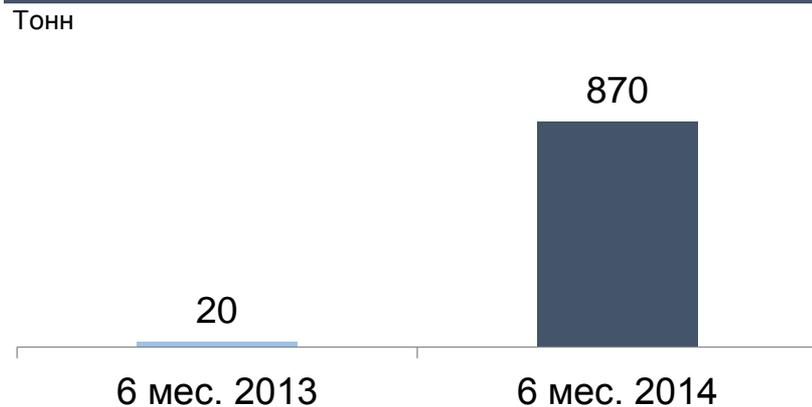
Биомасса

Млн руб.



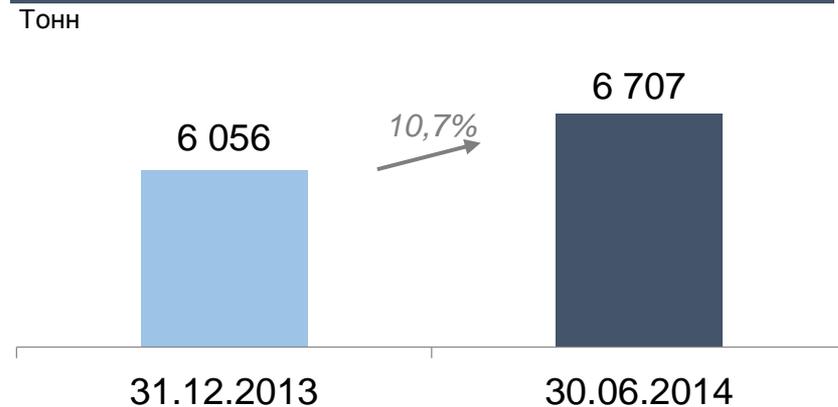
Объем продаж

Тонн



Биомасса

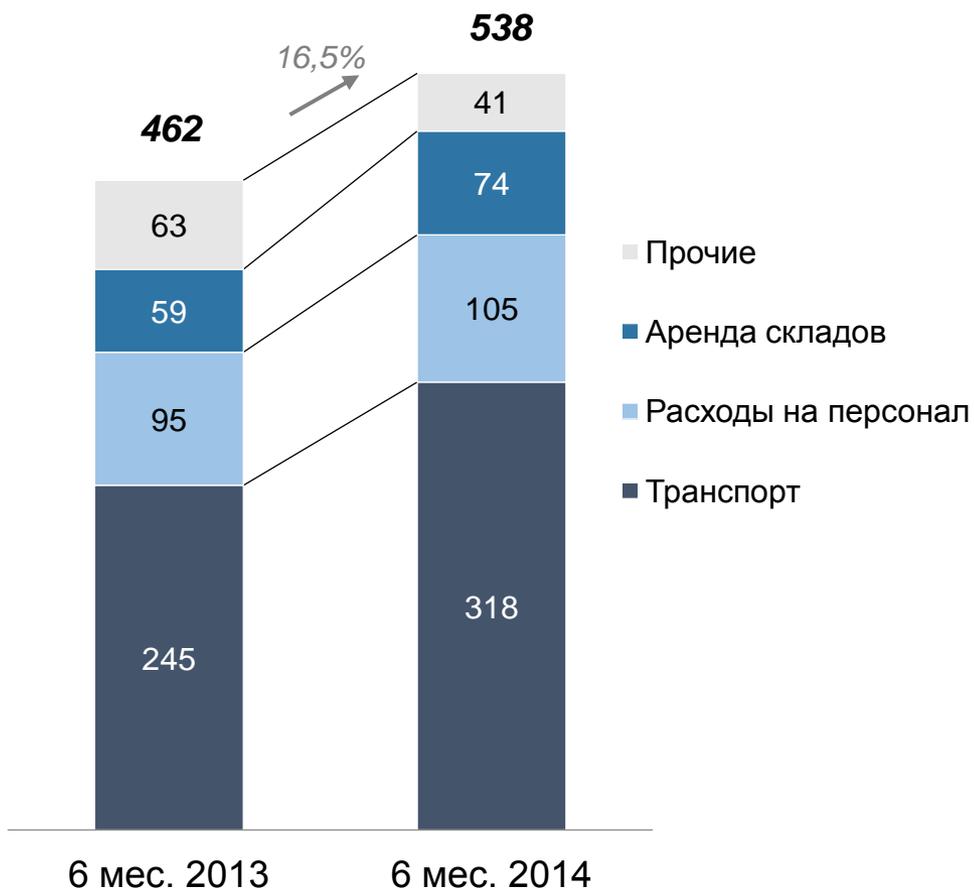
Тонн



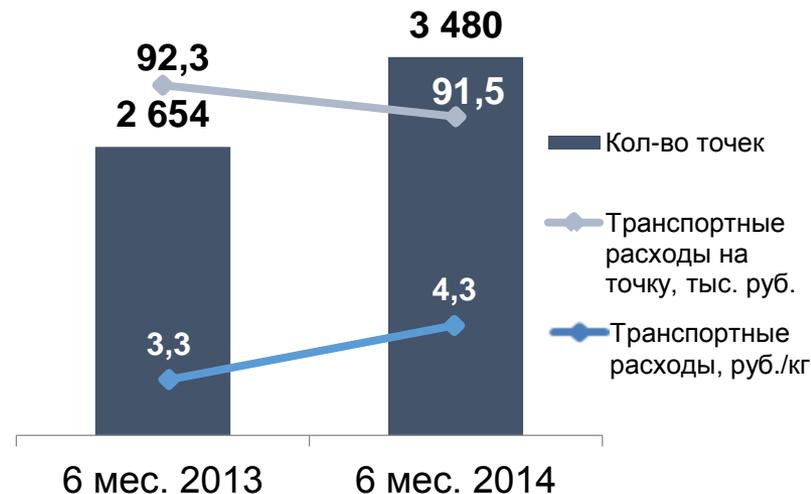
Структура и динамика коммерческих расходов Группы⁽¹⁾

Структура коммерческих расходов

Млн руб.



Удельные транспортные расходы



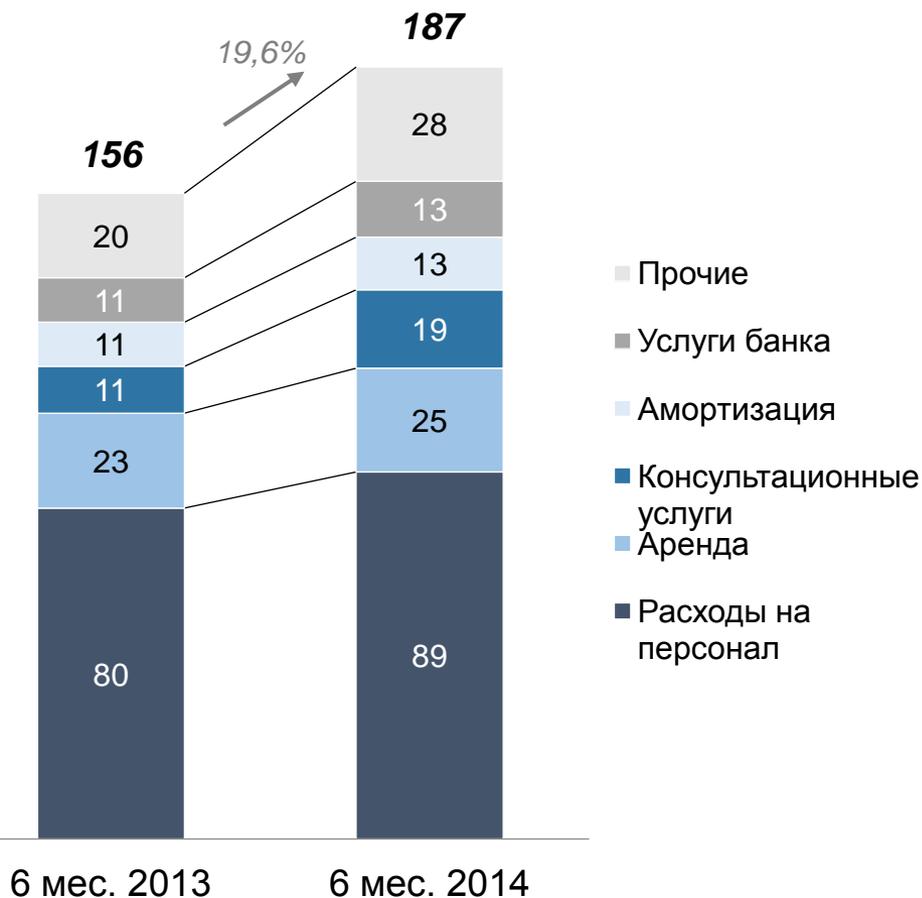
Ключевые комментарии

- Ориентация на повышение уровня сервиса для клиентов и расширение географии поставок привела к общему росту транспортных расходов, и к росту расходов на кг реализованной продукции.
- При этом средние расходы на доставку продукции до точки в 1 полугодии 2014 года сократились на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Структура и динамика административных расходов Группы⁽¹⁾

Структура административных расходов

Млн руб.



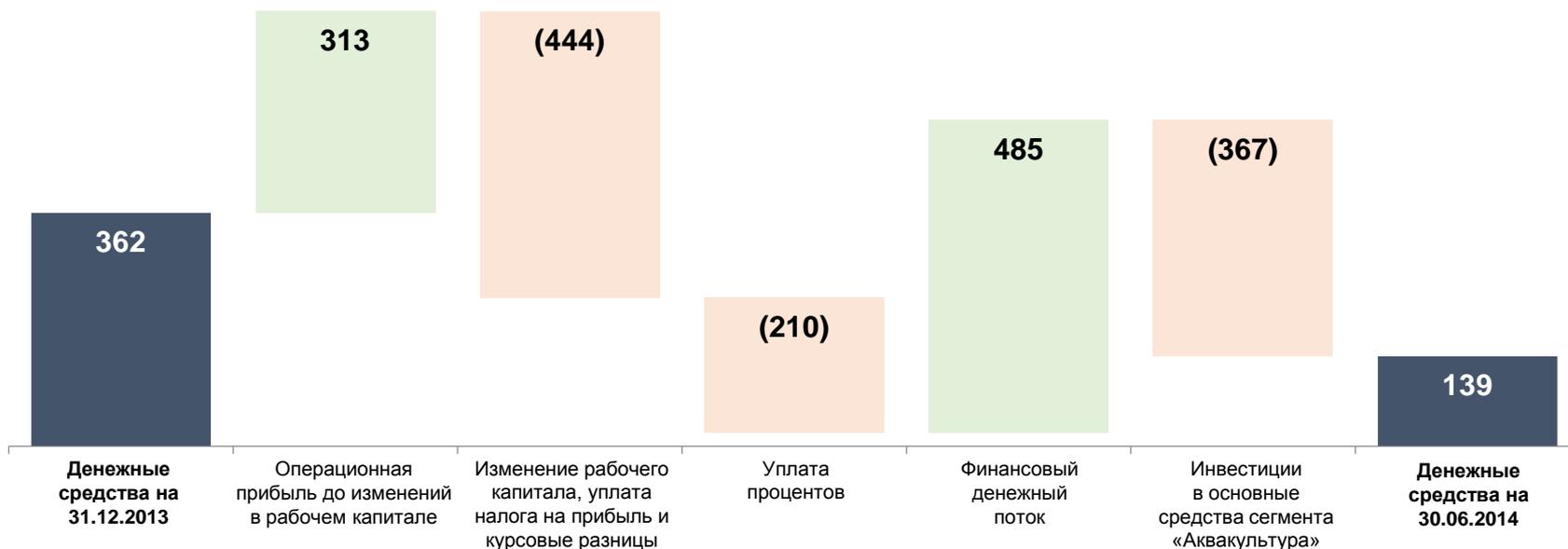
Ключевые комментарии

- Рост расходов на оплату труда связан с индексацией заработной платы и увеличением штата сотрудников в сегменте «Аквакультура».
- Рост расходов на консультационные услуги связан с привлечением международных специалистов в сегменте «Аквакультура» для консультаций по производственному процессу цеха переработки.
- Увеличение прочих расходов связано с развитием сегмента «Аквакультура», включая командировочные расходы и обучение персонала.

Движение денежных средств Группы⁽¹⁾

Движение денежных средств за 6 мес. 2014 года

Млн руб.



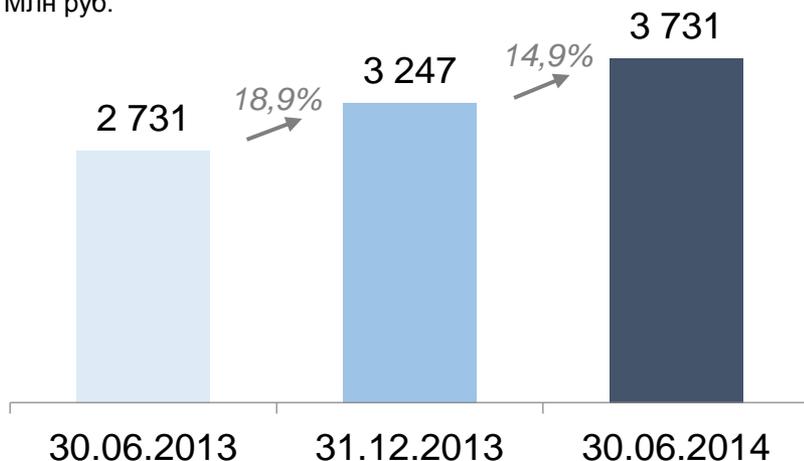
Ключевые комментарии

- Активное развитие сегмента «Аквакультура» привело к инвестированию более 500 млн руб. в рабочий капитал и более 360 млн рублей в основные средства, в основном, за счет заемных средств.
- Сезонное сокращение рабочего капитала в сегменте «Дистрибуция» на фоне относительно более низкого объема продаж и запасов продукции в летние месяцы по сравнению с пиковыми значениями в конце декабря.

Структура долга и стоимость заемного финансирования Группы⁽¹⁾

Займы и кредиты

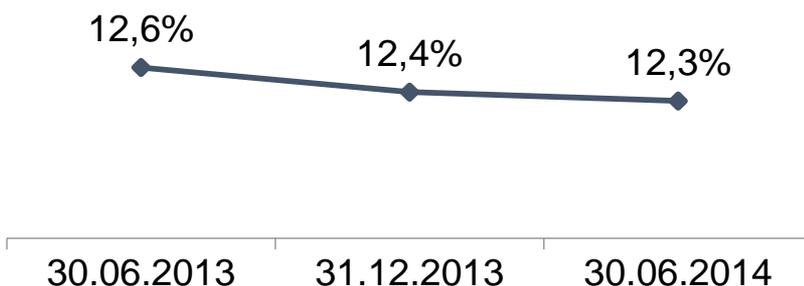
Млн руб.



Ключевые комментарии

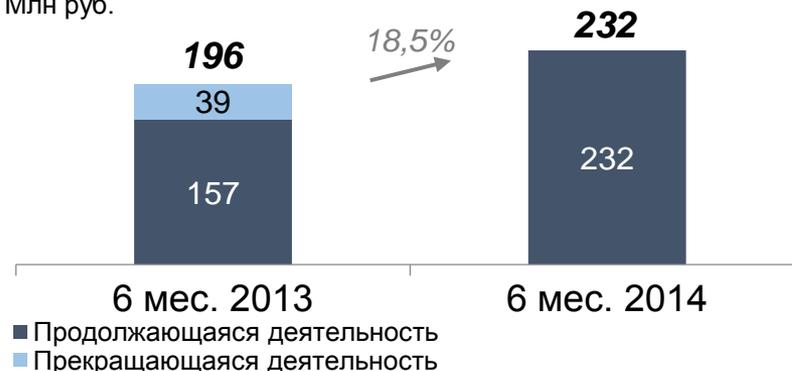
- В 1 полугодии 2014 г. кредиты Сбербанка были рефинансированы в Газпромбанке с увеличением лимита до 1 млрд. руб. на финансирование сегмента «Дистрибуция».
- Рост процентных расходов по продолжающейся деятельности со 157 млн руб. в 1 полугодии 2013 г. до 232 млн руб. в 1 полугодии 2014 г. произошел за счет увеличения кредитного портфеля в сегменте «Аквакультура».

Стоимость финансирования



Процентные расходы

Млн руб.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ



Русская
Рыбная
Компания