

# Группа компаний «Русское море» Финансовые результаты за 2013 год

Презентация для инвесторов  
Май, 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. О Компании
2. Основные события в 2013 году
3. Операционные и финансовые показатели

# 1. О Компании



Русская  
Рыбная  
Компания

# История развития

Устойчивый рост на протяжении 17 лет

■ Основана ЗАО «Русская рыбная компания», импортирующая свежемороженую рыбу из Норвегии.

■ Открыт завод «Русское море» в Ногинске.

■ Открыт первый филиал «Русской рыбной компании» в Воронеже.

■ Заключены первые контракты с крупными розничными сетями.

■ Освоен выпуск красной рыбы и красной икры.

■ Начато развитие сети дилеров, филиальной и собственной региональной сети.

■ Продукция «Русское море» поставлена в более чем 90% регионов России.

■ Запущено развитие нового направления – «Аквакультура».

■ Компания отмечена национальными наградами на выставке World Food

■ Обыкновенные акции ОАО «ГК «Русское море» размещены на ФБ ММВБ и РТС.

■ Получено право на освоение 9 рыбопромысловых участков в Мурманской области с общим потенциалом выращивания рыбы свыше 30 тыс. тонн.

■ Организована работа более 40 региональных офисов и представительств Группы компаний.

■ «Русской рыбной компанией» по Северному морскому пути доставлено 8 тыс. тонн рыбы.

■ Продано 100% акций убыточного актива в сегменте переработки - ЗАО «Русское море».

1997-1999

2000-2003

2004-2007

2008-2011

2012-2013

## Группа компаний «Русское море»

### Дистрибуция<sup>(1)</sup>

- 1 место в РФ по импорту охлажденной красной рыбы. Доля рынка в 2013 году – 26,4%.
- Продуктовый портфель компании включает в себя более 60 видов рыб, которые представляют все ценовые сегменты рынка, включая семгу, форель, треску, сельдь, минтай, камбалу, креветки и кальмары.
- Один из крупнейших российских дистрибуторов охлажденной и свежемороженой рыбы и морепродуктов.
- Налажены поставки в основные каналы продаж (общероссийские и региональные розничные сети, крупные переработчики по всей России).
- Закупка продукции как из России, так и у зарубежных поставщиков из 18 стран.

### Аквакультура<sup>(2)</sup>

- Начало деятельности в 2007 году с фокусом на выращивании товарной форели. В настоящий момент выращивание ведется на 7 участках на озере Сегозеро, одном из крупнейших озер Северо-Запада России.
- В 2012 году запущена первая морская ферма по выращиванию атлантического лосося в акватории Баренцева моря. В настоящий момент выращивание рыбы ведется на 2 фермах в акватории Баренцева моря, в 2014 году планируется запуск еще 2 ферм.
- Собственные цеха по переработке форели и лосося в Республике Карелия и Мурманской области.
- Существенный потенциал роста в 2014-2019 гг.

(1) Операционный сегмент, включающий продажу охлажденной и свежемороженой рыбы.

(2) Операционный сегмент, включающий выращивание лосося и форели на собственных фермах.

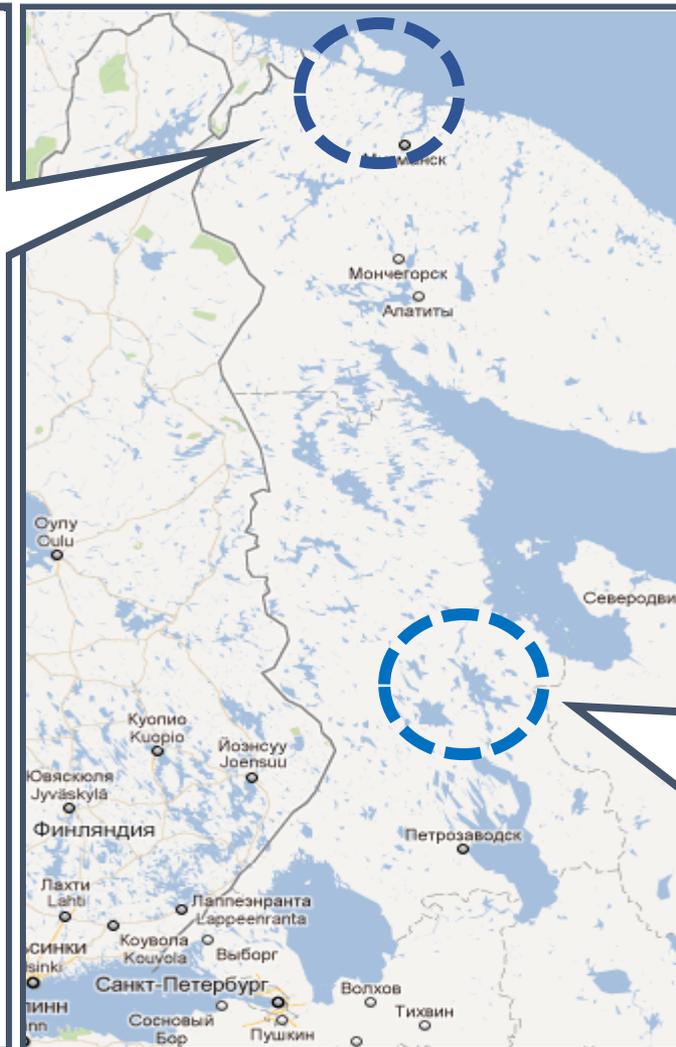
# Крупнейшая сеть дистрибуции на российском рынке рыбной продукции

- 19 филиалов в крупнейших городах России, включая 4 филиала в ключевых портах, оказывающих полный спектр логистических услуг
- 21 региональное представительство, обеспечивающее продажи в городах с населением менее 1 млн человек



## Существующий потенциал дальнейшего роста и развития в сегменте «Аквакультура»

- 2 фермы по выращиванию атлантического лосося в акватории Баренцева моря в губе Ура (запущены 2012-2013 гг.).
- В 2014 году планируется запуск 2 дополнительных ферм в губе Титовка и цеха переработки в Мурманской области.
- В 2015-2019 гг. планируется открыть 5 новых ферм:
  - 3 фермы в губе Вичаны;
  - по одной ферме в губах Ура и Титовка.
- К 2019 году ежегодный объем производства вырастет более чем в 5 раз и составит около 20 тыс тонн товарной рыбы.



- 7 существующих рыбопромысловых участков для выращивания товарной форели на озере Сегозеро.
- Современное рыбоводное оборудование и аналогичные норвежским технологические схемы и регламенты.
- Собственный цех первичной рыбопереработки, прошедший модернизацию в 2013 году, позволяет осуществлять стабильное производство высококачественной охлажденной рыбы и икры лососевых рыб.
- Общая масса рыбы, содержащейся на фермах Компании, превышает 1 800 тонн.

## 2. Основные события в 2013 году

# Основные события

## 1. Выход из убыточного сегмента производства готовой продукции

- В связи с убыточностью деятельности в сегменте производства готовой рыбной продукции в конце 2012 года руководством Группы было принято решение о выходе из данного сегмента.
- 28 февраля 2013 года компанией ОАО «Группа компаний «Русское море» была закрыта сделка по продаже 100% акций дочернего общества - ЗАО «Русское море», которая являлась операционной компанией сегмента производства готовой рыбной продукции.

## 2. Повышение операционной эффективности

- Увеличение доли предзаказанной продукции в структуре закупок позволили улучшить оборачиваемость рабочего капитала в сегменте дистрибуции на 35% и сократить срок оборачиваемости с 54 дней в 2012 году до 35 дней в 2013 году.
- Коммерческие расходы Группы сократились на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, в связи с оптимизацией логистических цепочек и снижением соответствующих расходов.

## 3. Продолжение активного развития сегмента «Аквакультура»

- Успешно запущена вторая ферма по выращиванию атлантического лосося в акватории Баренцева моря Мурманской области.
- Начато строительство цеха переработки в Мурманской области и подготовка к запуску в 2014 году двух новых ферм.
- Открыты два новых рыбоводных участка для товарного выращивания форели в Республике Карелия.

# 3. Операционные и финансовые показатели

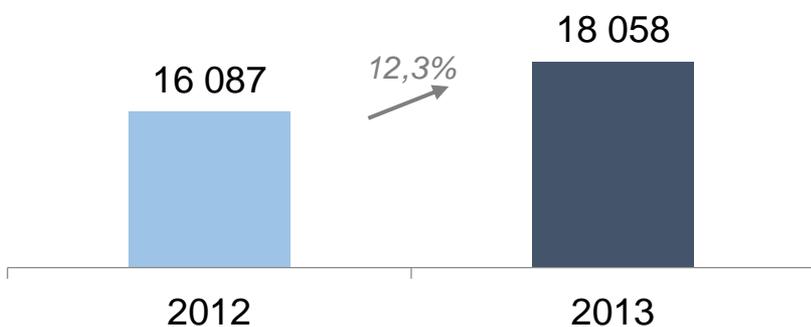
# Ключевые финансовые показатели<sup>(1)</sup> Группы

млн руб.	2013	2012	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>18 045</b>	<b>16 008</b>	<b>12,7%</b>
Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой продукции	18 058	16 087	12,3%
Сегмент аквакультуры	139	117	18,5%
Внутригрупповые продажи	(152)	(196)	-
<b>Операционная валовая прибыль</b>	<b>1 889</b>	<b>1 548</b>	<b>22,0%</b>
<i>Рентабельность по операционной валовой прибыли</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,7%</i>	
Изменение справедливой стоимости биологических активов	452	0	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 341</b>	<b>1 548</b>	<b>51,3%</b>
Коммерческие расходы	(1 134)	(1 192)	(4,9%)
Общехозяйственные и административные расходы	(340)	(289)	17,3%
<b>Операционная EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>457</b>	<b>63</b>	<b>7,2x</b>
<i>Рентабельность по операционной EBITDA</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>909</b>	<b>63</b>	<b>14,4x</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>5,0%</i>	<i>0,4%</i>	
Проценты к получению	15	3	4,9x
Проценты к уплате	(350)	(224)	56,0%
(Убыток)/доход от курсовых разниц	(48)	83	(1,5x)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за период</b>	<b>453</b>	<b>(102)</b>	<b>-</b>
Чистый долг	2 885	3 576	(19,3%)
Чистый долг/EBITDA	3,2	57,0	(94,4%)

## Сегмент «Дистрибуция»: Ключевые показатели деятельности

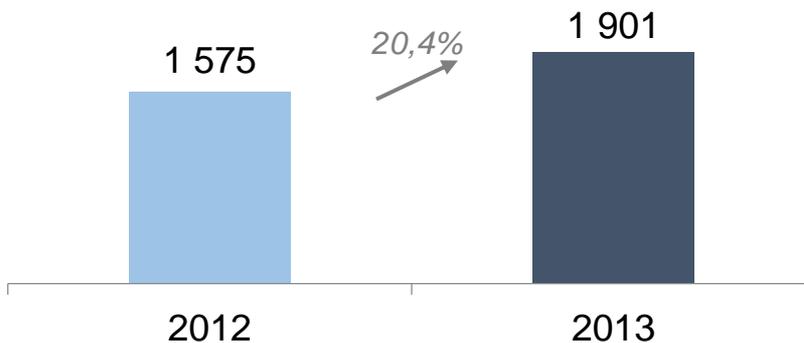
### Выручка

Млн руб.



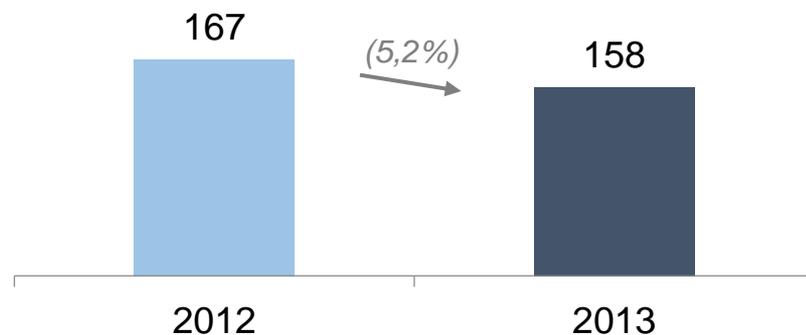
### Операционная валовая прибыль

Млн руб.



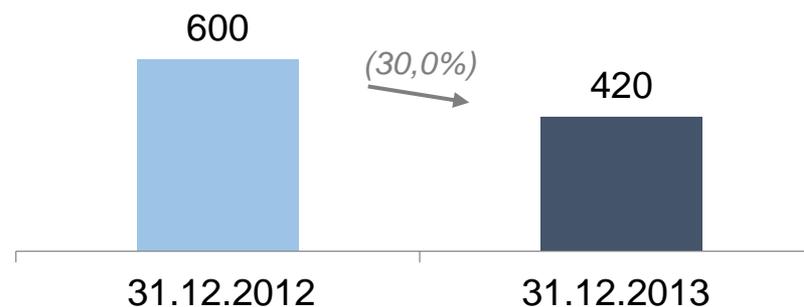
### Объем продаж

Тыс тонн



### Рабочий капитал

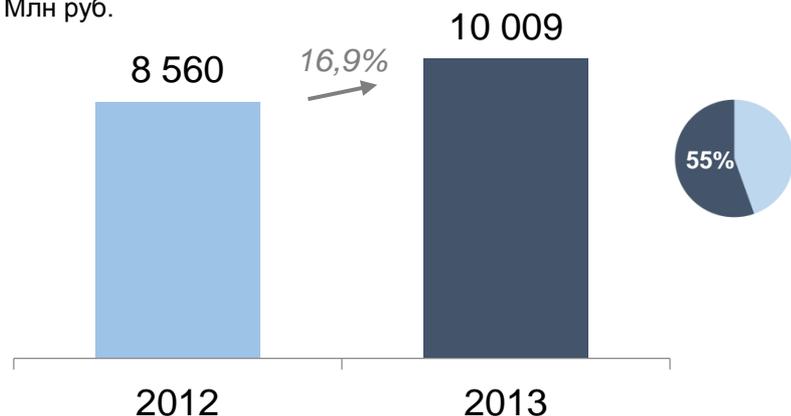
Млн руб.



# Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по каналам продаж

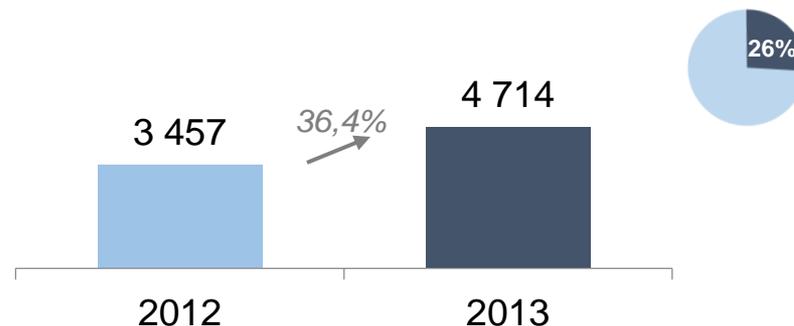
## Оптовые продажи<sup>(1)</sup>

Млн руб.



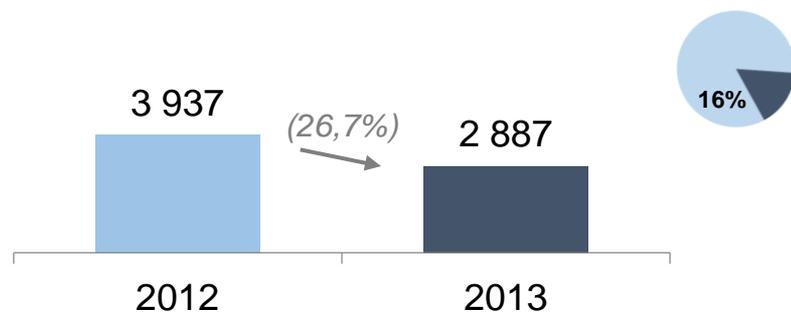
## Розничные сети

Млн руб.



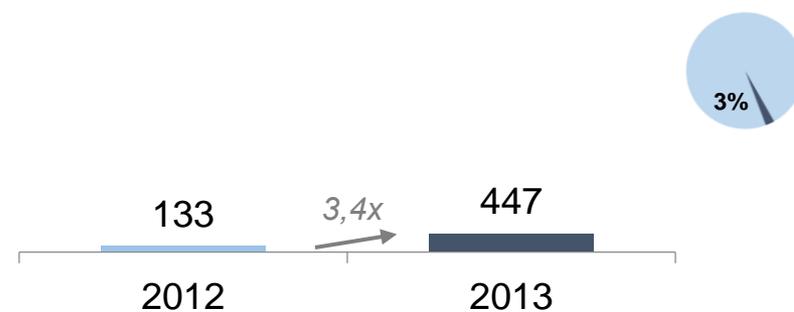
## Рыбопереработчики

Млн руб.



## Прочие<sup>(2)</sup>

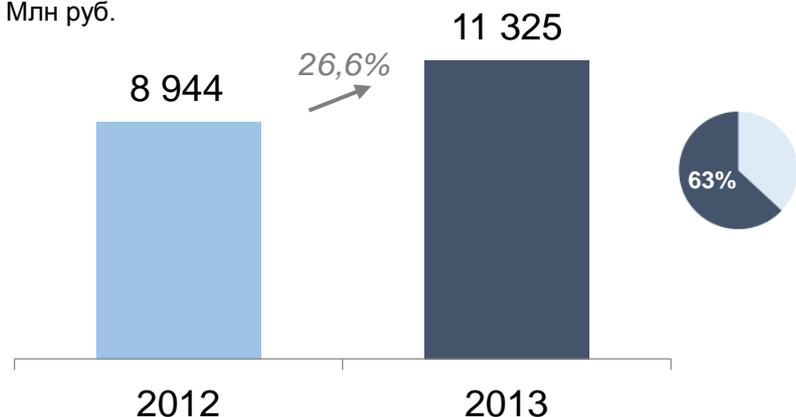
Млн руб.



# Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по группам продукции

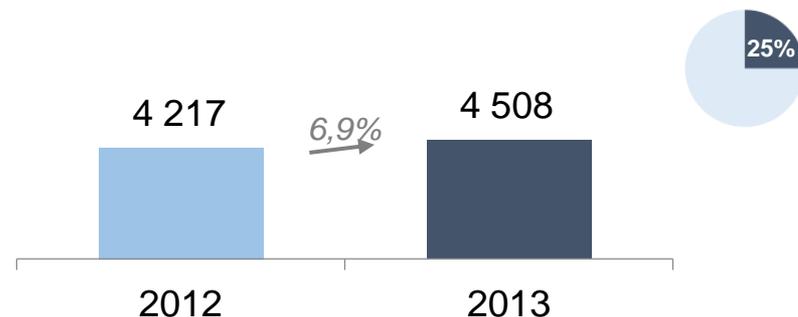
## Красная рыба<sup>(1)</sup>

Млн руб.



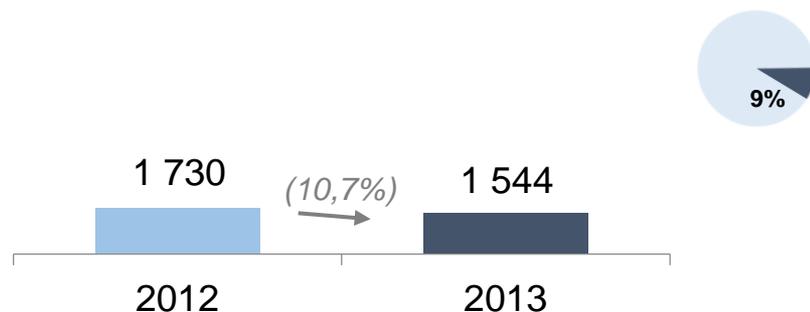
## Пелагика<sup>(2)</sup>

Млн руб.



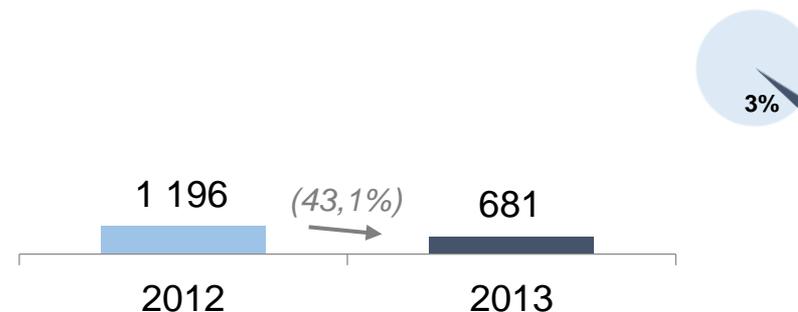
## ДВ ассортимент<sup>(3)</sup>

Млн руб.



## Прочие<sup>(4)</sup>

Млн руб.



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

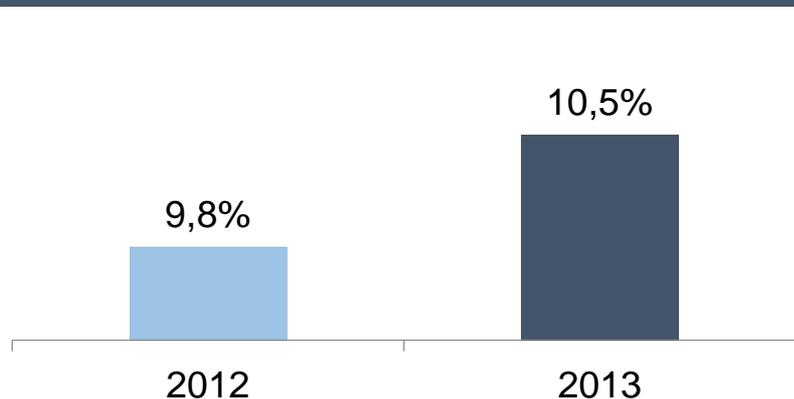
(2) Группа включает сельдь, скумбрию, мойву, путассу, окунь, хек, пикшу, треску и прочую пелагическую рыбу

(3) Группа включает минтай, горбушу, кальмар, сельдь, лимонему, терпуг, кету и прочую рыбу, закупаемую на Дальнем Востоке РФ

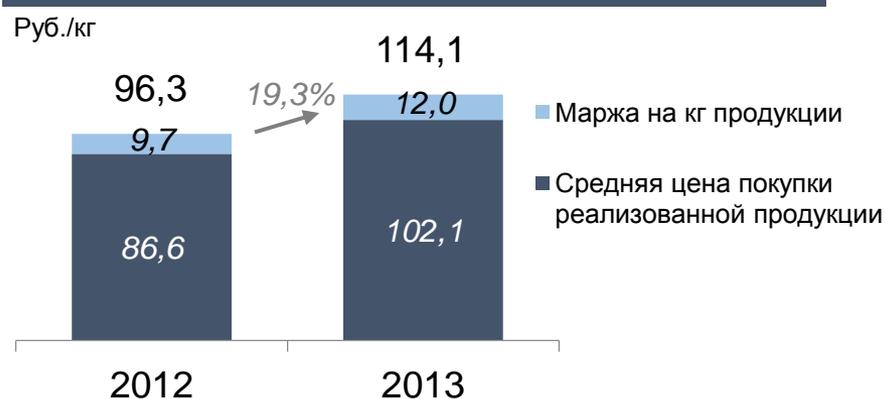
(4) Группа включает филе тилапии, хека, минтая, кальмара; пангассиус, нототению, масляную рыбу, фасованную продукцию и прочее.

# Сегмент «Дистрибуция»: Динамика валовой прибыли и EBITDA

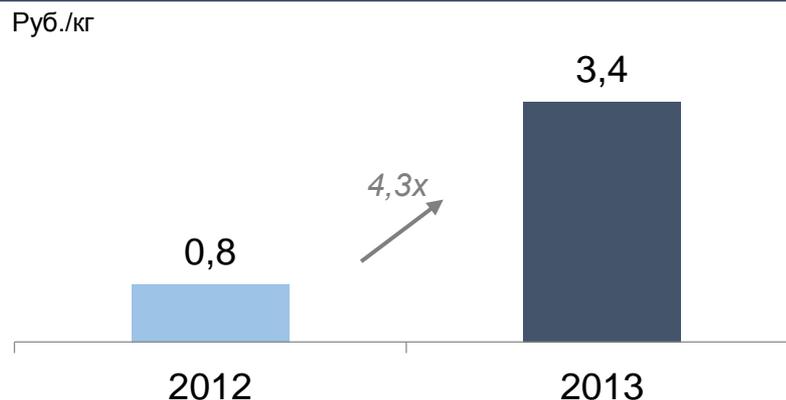
## Валовая рентабельность



## Средняя цена реализации



## ЕВITDA на кг реализованной рыбы



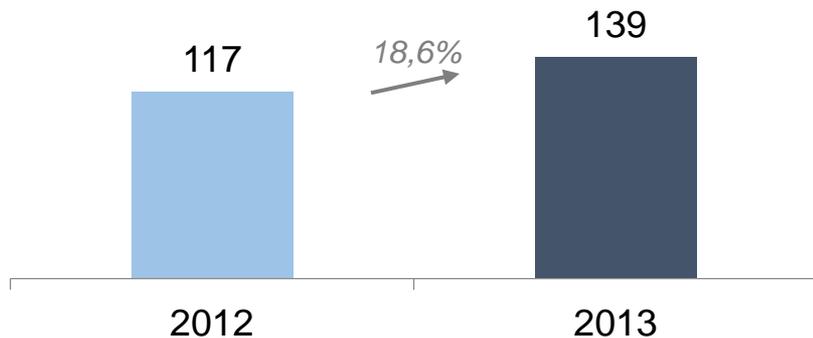
## Ключевые комментарии

- Рост средней цены реализации на 19,3% в связи с ростом цен на импортную красную рыбу и пелагику;
- Рост удельной маржи до 12,0 руб. на кг за счет наращивания продаж в сегменте высокомаржинальной деликатесной продукции.

# Сегмент «Аквакультура»: Ключевые показатели деятельности

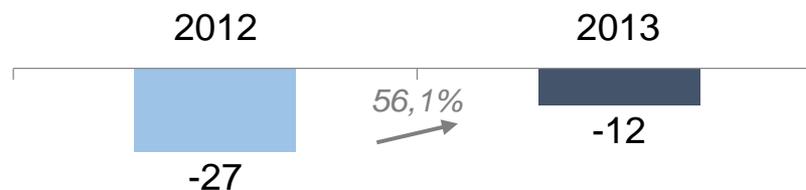
## Выручка

Млн руб.



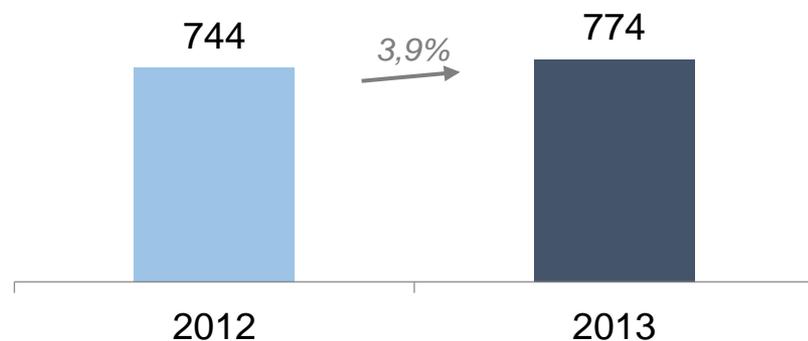
## Операционная валовая прибыль

Млн руб.



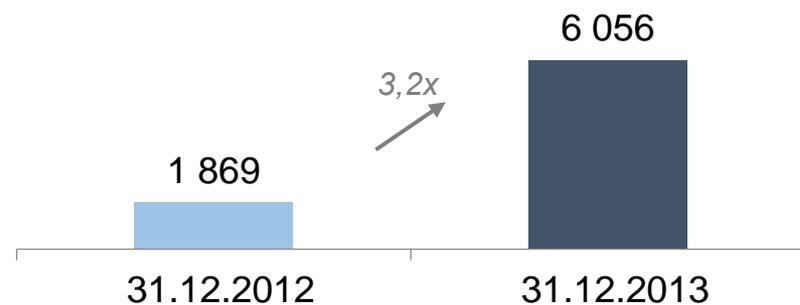
## Объем продаж

Тонн



## Биомасса

Тонн



# Структура и динамика коммерческих расходов Группы

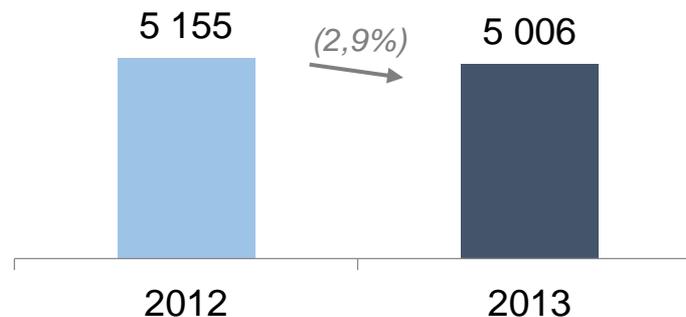
## Структура коммерческих расходов

Млн руб.



## Удельные расходы на логистику

Руб./Тонн



## Ключевые комментарии

- Переход к использованию метода «pull» в закупках (закупка продукции по предварительным заказам от покупателей), позволивший существенно сократить складские расходы;
- Сокращение транспортных расходов за счет укрупнения партий и роста утилизации транспортных средств.

# Структура и динамика административных расходов Группы

## Структура административных расходов

Млн руб.



## Ключевые комментарии

- Увеличение расходов на оплату труда, вызванное ростом количества сотрудников в сегменте «Аквакультура» в связи с активным развитием проекта
- Увеличение премиальных выплат персоналу Группы.

# Движение денежных средств Группы

## Движение денежных средств 2013

Млн руб.



## Ключевые комментарии

- Инвестирование в рабочий капитал и основные средства сегмента «Аквакультура» на сумму более 880 млн руб.;
- Погашение кредитов и займов за счет средств от продажи сегмента производства готовой рыбной продукции.

# Структура долга и стоимость заемного финансирования Группы<sup>(1)</sup>

## Чистый долг

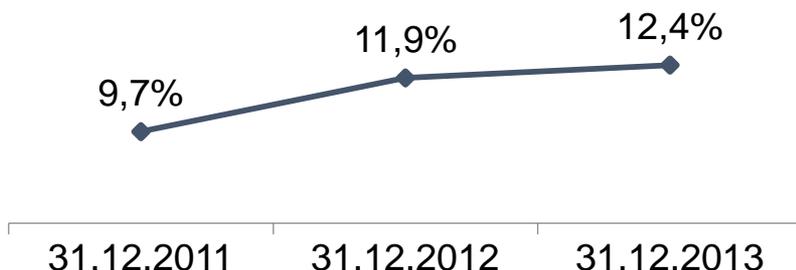
Млн руб.



## Ключевые комментарии

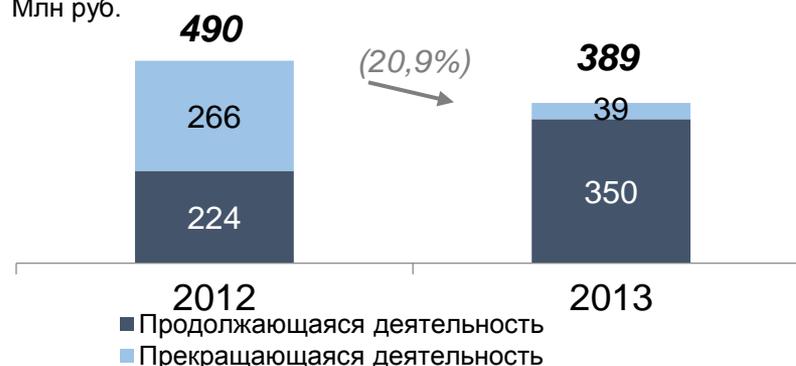
- Общее снижение долговой нагрузки на 890 млн руб. и снижение показателя отношения чистого долга к EBITDA с 57,0 в 2012 г. до 3,2 в 2013 г.;
- Привлечение в 2013 г. около 903 млн руб. в Россельхозбанке для финансирования инвестиционного проекта в сегменте «Аквакультура»;
- Увеличение процентных расходов по продолжающейся деятельности с 224 млн руб. в 2012 г. до 350 млн руб. в 2013 г. за счет привлечения средств для финансирования сегмента «Аквакультура».

## Стоимость финансирования



## Процентные расходы

Млн руб.



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ**



Русская  
Рыбная  
Компания