

Группа компаний «Русское море»

Один из крупнейших российских производителей и поставщиков готовой рыбной продукции и дистрибуторов охлажденной и свежемороженой рыбы и морепродуктов

Презентация по результатам деятельности

Октябрь 2012



Disclaimer

This presentation has been prepared by OJSC Russian Sea Group (the "Company"). By attending the meeting where the presentation is made, or by reading the presentation slides, you agree to the following limitations and notifications. This presentation is strictly confidential to the recipient, may not be distributed to the press or any other person, and may not be reproduced in any form, in whole or in part. Failure to comply with this restriction may constitute a violation of applicable securities laws. This presentation does not constitute or form part of an offer, solicitation, or invitation to subscribe for, underwrite or otherwise acquire, and should not be construed as an advertisement for, any securities of the Company or any of its subsidiaries in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity in any jurisdiction. Neither this presentation nor any part thereof, nor the fact of its distribution, shall form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

The information contained in this presentation has not been independently verified. The information in this presentation is subject to verification, completion and change without notice and the Company is not under any obligation to update or keep current the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made by the Company, directors, officers or employees as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. The Company, directors, officers, employees, affiliates, advisers or representatives shall have no liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with the presentation.

This presentation is made to and directed only at (i) persons outside the United Kingdom, (ii) investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") and (iii) high net worth individuals, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (such persons, "Relevant Persons"). The Securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such Securities will be engaged in only with, Relevant Persons. Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this presentation or any of its contents.

This presentation is not intended for publication or circulation in the United States. This presentation and the information contained herein does not constitute and should not be construed as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or to any U.S. person (as defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933 (the "Securities Act")). Any securities of the Company may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act. The Company has not registered and does not intend to register any portion of the Offering in the United States or to conduct a public offering of securities in the United States.

This presentation does not constitute a public offering or an advertisement of securities in the Russian Federation and does not constitute an offer or a proposal to make offers or to acquire any securities in the Russian Federation. Neither this presentation nor any copy of it may be taken or transmitted into Australia, Canada, Japan, the Republic of Ireland or the Republic of South Africa or to any securities analysts or other person in any of those jurisdictions. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of Australian, Canadian, Japanese, Irish or South African securities law. The distribution of this presentation in other jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this presentation comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. The Company has not registered and does not intend to register any portion of the Offering under the applicable securities laws of Australia, Canada or Japan, the Republic of Ireland or the Republic of South Africa.

This presentation contains "forward-looking statements" which include all statements other than statements of historical fact. Such forward-looking statements can often be identified by words such as "plans", "expects", "intends", "estimates", "will", "may", "continue", "should" and similar expressions. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company will operate in the future. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. These forward-looking statements speak only as at the date as of which they are made, and none of the Company, the Selling Shareholder or any of their respective agents, employees or advisors intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. Some of the information in the presentation is still in draft form and will only be finalized at the time of the Offering. The information and opinions contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.

This presentation contains market data obtained from various third-party sources, which often employ different methodologies and assumptions when calculating market data and, therefore, information obtained from one third-party source may not be directly comparable to information from other third-party sources used herein.

Группа компаний «Русское море», одна из крупнейших компаний на российском рыбном рынке, охватывает три направления деятельности

Группа компаний «Русское море»

Выручка: 18.6 млрд. рублей*

Русская рыбная компания

14.4 млрд. рублей

- Один из крупнейших российских дистрибуторов охлажденной и свежемороженой рыбы и морепродуктов
- Продукция Компании представлена в большинстве ценовых и продуктовых сегментов
- Налажены прочные взаимоотношения с крупнейшими российскими и международными рыбными компаниями. С рядом контрагентов подписаны эксклюзивные контракты
- Налажены поставки в основные каналы продаж
- Крупнейшая в России региональная сеть, включающая 17 филиалов и 24 региональных торговых представителя

Русское море

4 млрд. рублей

- Один из крупнейших российских производителей готовой рыбной продукции
- Бренд «РУССКОЕ МОРЕ» - наиболее узнаваемый на российском рыбном рынке **
- Широкий ассортимент продукции, включающий все основные категории
- Современные производственные мощности
- Прямые поставки ключевым клиентам
- Налажено сотрудничество с большинством федеральных розничных сетей

Русское море - Аквакультура

0.2 млрд. рублей

- Значительный потенциал роста
- Потенциально высокомаржинальный бизнес
- Начало деятельности в 2007 году с фокусом на разведении форели. Выращивание ведется на 4 участках на озере Сегозеро, одном из крупнейших озер Северо-Запада России
- 1,600 тонн форели было выращено в 2011 году
- В 2012 году запущен проект по выращиванию атлантического лосося в Мурманске
- Общий потенциал выращивания на 29 участках Компании составляет 70 000 тонн лосося и форели
- Построен цех по переработке рыбы

* Аудированные консолидированные финансовые результаты деятельности ОАО «ГК «Русское море» за год, завершившийся 31.12.2011

** TNS Gallup, целевая аудитория 25-50 лет, вся Россия, 4 квартал 2011

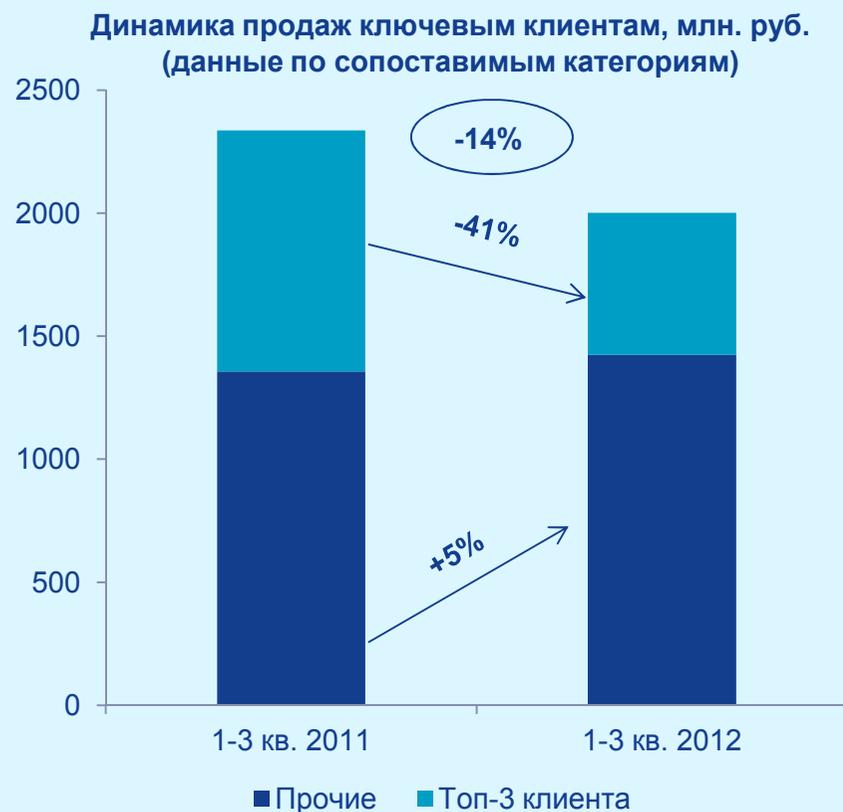
В 3 квартале 2012 темп роста продаж восстанавливается после слабых результатов первого полугодия

Выручка (в миллионах рублей)		1 квартал	2 квартал	3 квартал	9 месяцев
Группа	2012	4,008.4	3,559.2	4,055.5	11,623.1
	2011	4,677.4	3,945.8	3,861.7	12,484.9
	Изменение	(14.3%)	(9.8%)	5.0%	(6.9%)
Дистрибуция охлажденной и свежемороженой рыбы	2012	3,093.0	2,858.4	3,397.3	9,348.7
	2011	3,665.7	3,028.6	3,083.0	9,777.3
	Изменение	(15.6%)	(5.6%)	10.2%	(4.4%)
Сегмент готовой рыбной продукции	2012	867.3	694.0	654.1	2,215.4
	2011	1,009.3	915.8	778.7	2703,8
	Изменение	(14.1%)	(24.2%)	(16%)	(18.1%)
Сегмент аквакультуры	2012	48.2	6.7	4.1	59.0
	2011	2.5	1.4	0	3.9

ИСТОЧНИК: Неаудированная управленческая отчетность

Наибольшую обеспокоенность вызывают продажи сегмента готовой продукции

Падение продаж «Русского моря» произошло за счет трех крупнейших клиентов ...



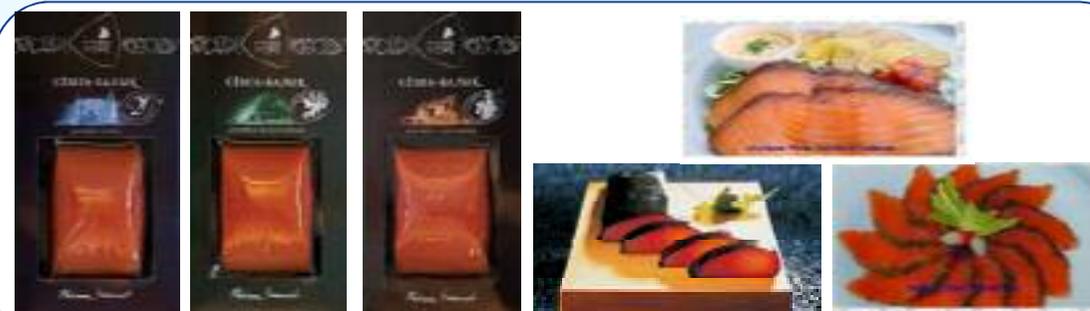
... которые ввели тендерную процедуру закупок

- Продажи сегмента сократились на 14%
- Продажи Топ-3 клиентам упали на 41% на фоне отказа компании от продажи брендированной продукции на тендерных условиях
- Ведутся переговоры по восстановлению поставок на без тендерной основе
- Продажи в других каналах выросли на 5%, что подтверждает наличие стабильного спроса на продукцию под брендом «РУССКОЕ МОРЕ»

Успешность бизнеса «Русского моря» в будущем будет зависеть от способности декоммодитизировать основные категории

Компания «Русское море» перезапустила линейку деликатесной красной рыбы, создав дифференциацию по ценовым сегментам внутри категории

ПРЕМИУМ СЕГМЕНТ
ВЫПУСК С ОКТЯБРЯ 2012



ОСНОВНОЙ СЕГМЕНТ
ПЕРЕЗАПУСК
В СЕНТЯБРЕ 2012



ЭКОНОМ СЕГМЕНТ
ВЫПУСКАЕТСЯ
С ИЮЛЯ 2012



С той же целью на рынок выведена новая линейка красной икры

ПРЕМИУМ СЕГМЕНТ
ВЫПУСКАЕТСЯ
С ИЮЛЯ 2012

Икра по породам рыб



ОСНОВНОЙ СЕГМЕНТ
ВЫПУСКАЕТСЯ
С АВГУСТА – СЕНТЯБРЯ 2012

Икра горбуши

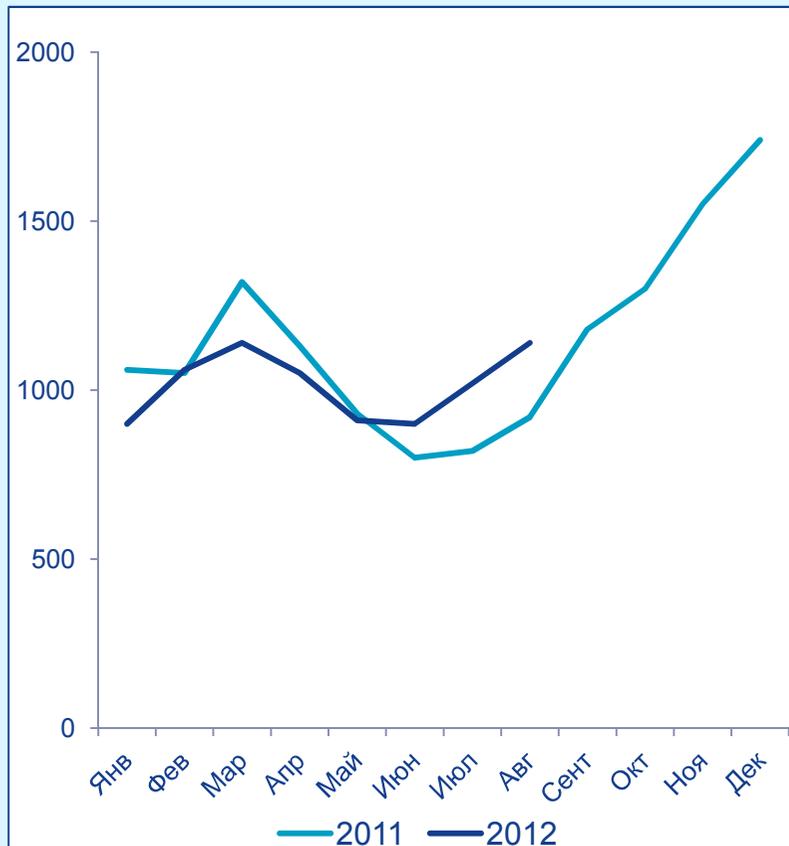


ЭКОНОМ СЕГМЕНТ

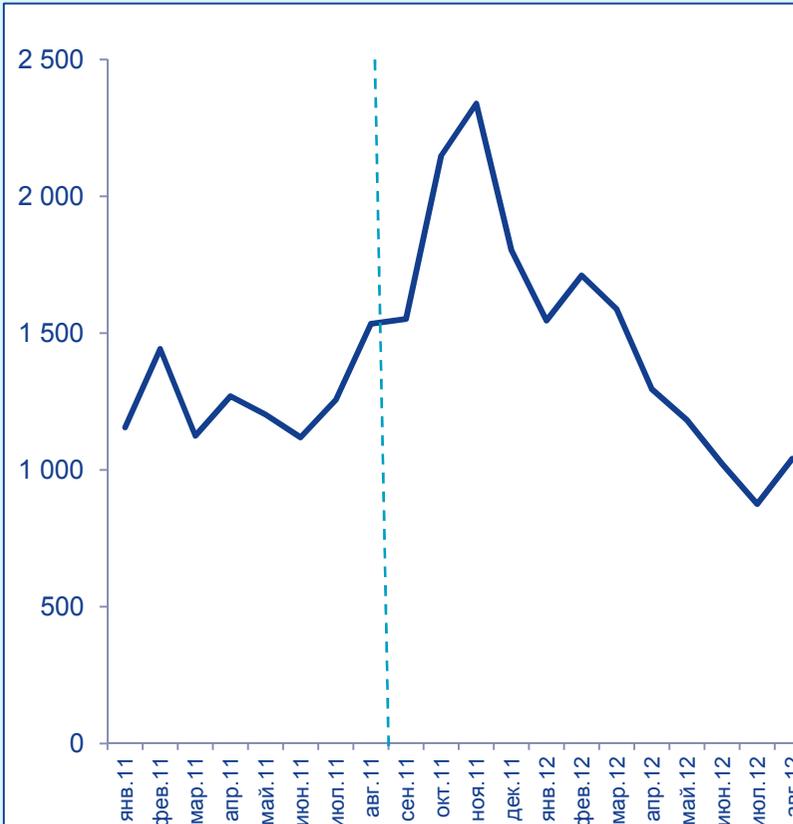
~~**БЕЗ БРЕНДОВАЯ**
Жестяная банка~~

«Русская рыбная компания» наращивает продажи на фоне сокращения медленно движущихся запасов, сформированных в конце 2011 года

Продажи, млн. руб.



Запасы, млн. руб.



Распродажа «неудачных» остатков негативно отразилась на валовой прибыли во 2-3 кварталах, но в 4 квартале этот эффект уже не будет ощущаться

ИСТОЧНИК: Неаудированная управленческая отчетность

Ключевые финансовые показатели за первое полугодие 2012 года

	За первые 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2012		2011		Изменение
	Млн. руб.	% от выручки	Млн. руб.	% от выручки	
Выручка	7,607.4		8,623.2		(11.8%)
Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой продукции	5,951.6	78.2%	6,694.3	77.6%	(11.1%)
Сегмент готовой рыбной продукции	1,600.9	21.1%	1,925.1	22.3%	(16.8%)
Сегмент аквакультуры	54.9	0.7%	3.9	0.1%	
Валовая прибыль	979.0	12.9%	919.5	10.7%	6.5%
Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой продукции	630.5	9.4%	729.7	10.9%	(13.6%)
Сегмент готовой рыбной продукции	331.7	20.7%	119.4	6.2%	177.8%
Сегмент аквакультуры	16.8	19.1%	0.7	16.7%	
Коммерческие и административные расходы	(1,096.0)	14.4%	(1,234.5)	14.3%	11.2%
Операционный убыток	(152.8)	(2.01%)	(330.4)	(3.83%)	53.8%
Доход от курсовых разниц	36.2	0.5%	76.4	0.9%	(52.6%)
Проценты к получению	2.9	0.04%	0.6	0.007%	99.5%
Проценты к уплате	(207.4)	2.7%	(165.2)	1.9%	(25.5%)
Убыток до налога на прибыль	(321.0)	(4.2%)	(418.6)	(4.9%)	(23.3%)
Чистый убыток за период	(290.6)	(3.8%)	(442.7)	(5.1%)	(34.4%)
ЕБИТДА	(68.1)	(0.9%)	(265.9)	(3.1%)	(74.4%)

ИСТОЧНИК: Неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность ОАО «ГК «Русское море» за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2012 и за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2011



Рабочий капитал Группы сокращен без увеличения кредиторской задолженности поставщикам

	30.06.2012 Млн. руб.	30.06.2011 Млн. руб.	Изменение
Запасы	1,644.6	1,898.7	(13,4%)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	925.8	1,308.0	(29,2%)
Авансы выданные	377.6	466.9	(19,1%)
Прочие активы	253.4	302.3	(16,2%)
Кредиторская задолженность	(761.2)	(1,229.9)	(38,1%)
Прочие пассивы	(265.2)	(205.3)	29,2%
Итого рабочий капитал	2,174.9	2,540.7	(14,4%)

Ключевые моменты

- Сокращены запасы на складах Группы как в направлении дистрибуции охлажденной и свежемороженой рыбы, так и в сегменте готовой рыбной продукции
- Уменьшен размер дебиторской задолженности: доля просроченной дебиторской задолженности по «Русской рыбной компании» снизилась с 37% в 1 полугодии 2011 до 20% в 1 полугодии 2012
- Существенно сокращена кредиторская задолженность перед поставщиками рыбы

ИСТОЧНИК: Неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность ОАО «ГК «Русское море» за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2012, и за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2011

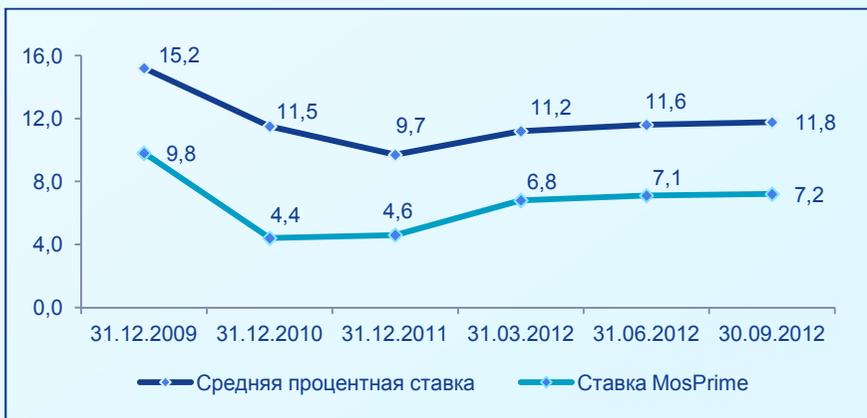


Долг и расходы на выплату процентов

Чистый долг, млн. рублей



Стоимость финансирования, %



Ключевые моменты

- Краткосрочный кредит Сбербанка заменен на долгосрочный кредит, общая сумма которого составляет 1,850 миллионов рублей, со сроком погашения в 2014
- Успешно пролонгирована кредитная линия Банка ВТБ. 40% долга подлежит погашению в декабре 2012; 60% - во второй половине 2013
- Расходы на выплату процентов возросли со 165.2 млн. руб. в 1 полугодии 2011 до 207.4 млн. руб. в 1 полугодии 2012 в результате роста в 1 полугодии 2012 ставки МосПрайм
- Текущие кредиты предоставлены с фиксированной % ставкой
- Облигационный заем в размере 747.8 млн. руб. был успешно погашен в июне 2012
- Размещен новый выпуск облигаций в размере 357 млн. руб. (со сроком погашения в июне 2015). Ставка купона - 12.5%. Предусмотрена оферта в июне 2013
- Используется факторинговое финансирование

ИСТОЧНИК: Неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность ОАО «ГК «Русское море» за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2012 и за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2012. Предварительные данные по размеру чистого долга на 30.09.2012