

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

Презентация для инвесторов  
Июль, 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 квартале 2014 года
2. Операционные и финансовые показатели

# 1. Основные события в 1 квартале 2014 года

# Основные события

## 1. Операционные и финансовые результаты<sup>(1)</sup>

- Выручка Группы достигла 4 469 млн руб., что на 22,1% или 809 млн руб. выше, чем в 1 кв. 2013 года.
- EBITDA Группы выросла более чем в 3,5 раза по сравнению с 1 кв. 2013 года и составила 124 млн. руб.
- Рентабельность по EBITDA увеличилась до 2,8% по сравнению с 0,9% по результатам 1 кв. 2013 года.

## 2. Цены на импортную продукцию

- В 1 кв. 2014 года цены на мировых рыбных рынках достигли рекордных значений, что оказало негативное влияние на спрос на импортную рыбную продукцию и привело к росту спроса на относительно более дешевую российскую рыбу.
- Эффективное управление ассортиментной матрицей в сегменте дистрибуции позволило Группе добиться роста маржинальности продаж.

## 3. Развитие сегмента «Аквакультура»

- Продолжилось строительство собственного цеха первичной переработки рыбы в Мурманской области.
- Начаты работы по обустройству планируемых к зарыблению летом 2014 года ферм в губе Титовка Баренцева моря.
- Произведен первый съем и переработка икры форели на озере Сегозеро в республике Карелия. Полученная икра реализована Группой под торговой маркой «Карелочка».

## 2. Операционные и финансовые показатели

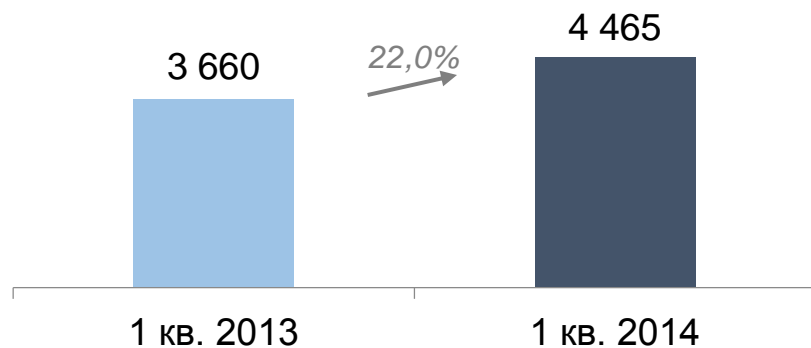
# Ключевые финансовые показатели<sup>(1)</sup> Группы

млн руб.	1 кв. 2014	1 кв. 2013	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>4 469</b>	<b>3 660</b>	<b>22,1%</b>
Направление дистрибуции охлажденной и свежемороженой продукции	4 465	3 660	22,0%
Сегмент аквакультуры	56	-	-
Внутригрупповые продажи	(52)	-	-
<b>Изменение справедливой стоимости биологических активов</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>486</b>	<b>370</b>	<b>31,3%</b>
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	10,9%	10,1%	
Корректировки:			
<i>Изменение справедливой стоимости биологических активов</i>	(26)	0	-
<i>Переоценка затрат на продажу биологических активов по справедливой стоимости, включенных в себестоимость реализации</i>	18	0	-
<b>Операционная валовая прибыль</b>	<b>478</b>	<b>370</b>	<b>29,2%</b>
<i>Рентабельность по операционной валовой прибыли</i>	10,7%	10,1%	
Коммерческие расходы	(292)	(252)	15,7%
Общехозяйственные и административные расходы	(74)	(92)	(19,8%)
Прочие доходы/(расходы)	(3)	1	(4,0x)
<b>Операционная EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>116</b>	<b>32</b>	<b>3,6x</b>
<i>Рентабельность по операционной EBITDA</i>	2,6%	0,9%	
<b>EBITDA</b>	<b>124</b>	<b>32</b>	<b>3,8x</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	2,8%	0,9%	
Проценты к получению	4	2	2,2x
Проценты к уплате	(106)	(80)	32,4%
(Убыток)/доход от курсовых разниц	(86)	(26)	3,4x
<b>Чистая прибыли/(убыток) за период</b>	<b>(62)</b>	<b>(66)</b>	<b>5,3%</b>

# Сегмент «Дистрибуция»: Ключевые показатели деятельности<sup>(1)</sup>

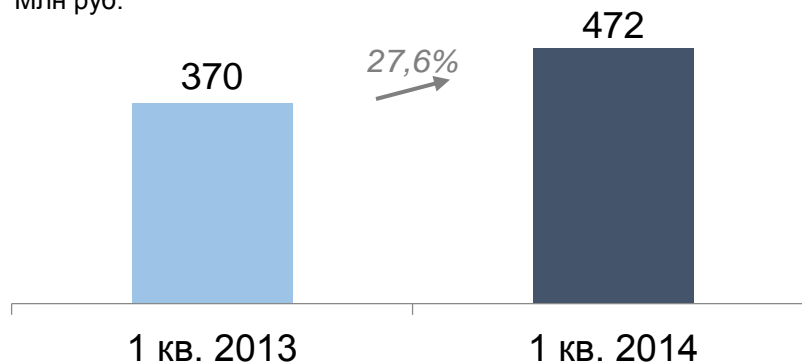
## Выручка

Млн руб.



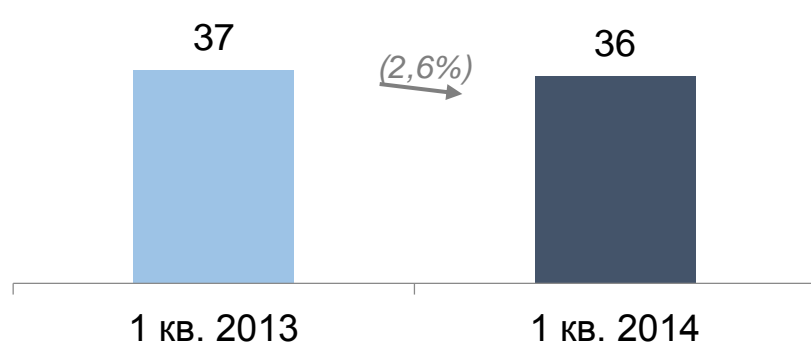
## Операционная валовая прибыль

Млн руб.



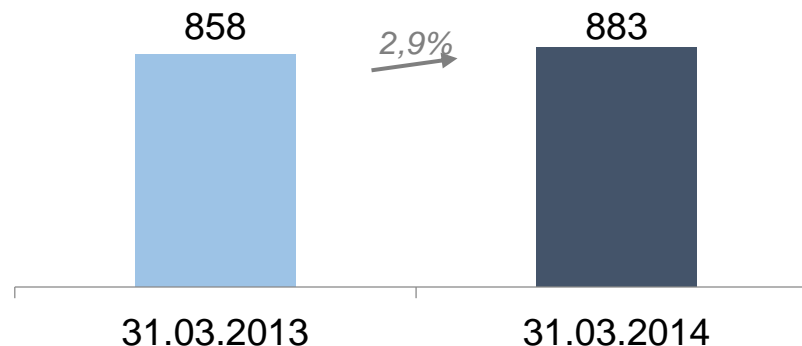
## Объем продаж

Тыс тонн



## Рабочий капитал

Млн руб.

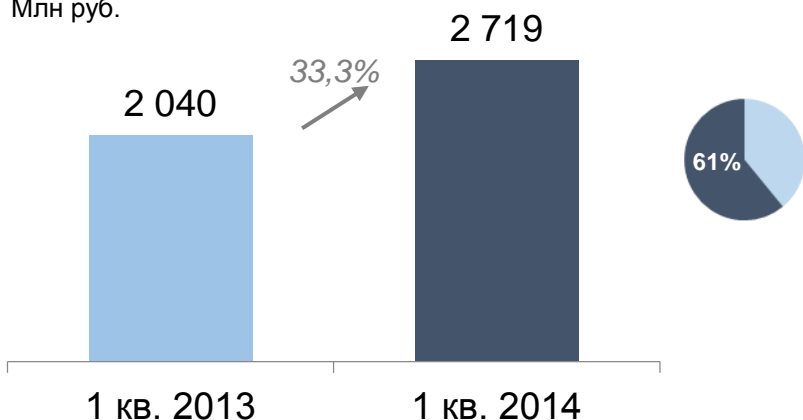




# Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по каналам продаж<sup>(1)</sup>

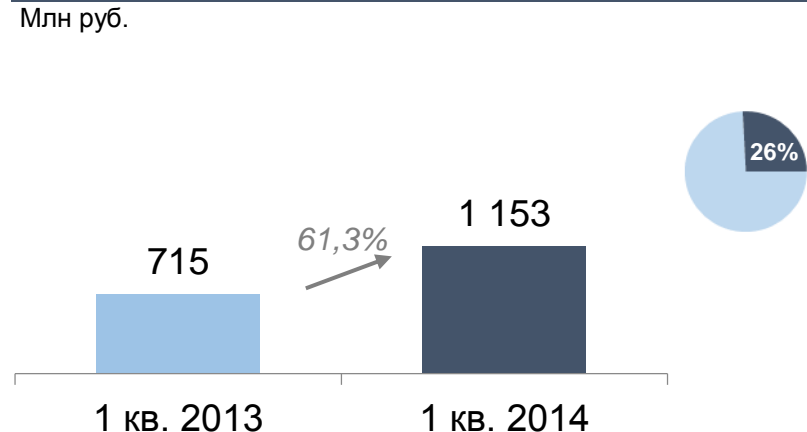
## Оптовые продажи<sup>(2)</sup>

Млн руб.



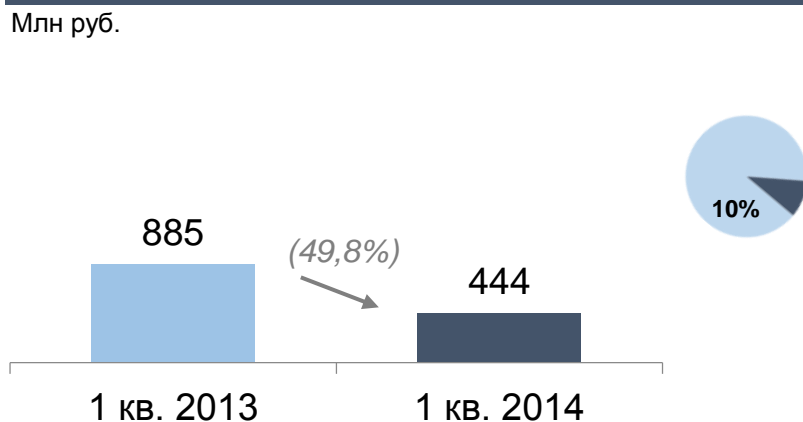
## Розничные сети

Млн руб.



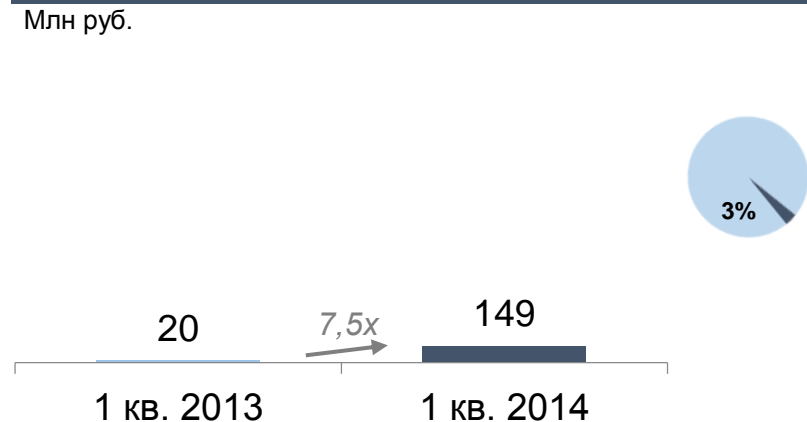
## Рыбопереработчики<sup>(3)</sup>

Млн руб.



## Прочие<sup>(4)</sup>

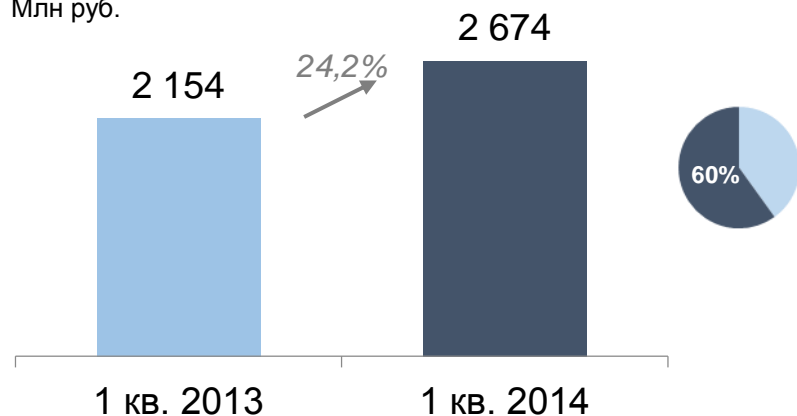
Млн руб.



# Сегмент «Дистрибуция»: Структура и динамика выручки по группам продукции<sup>(1)</sup>

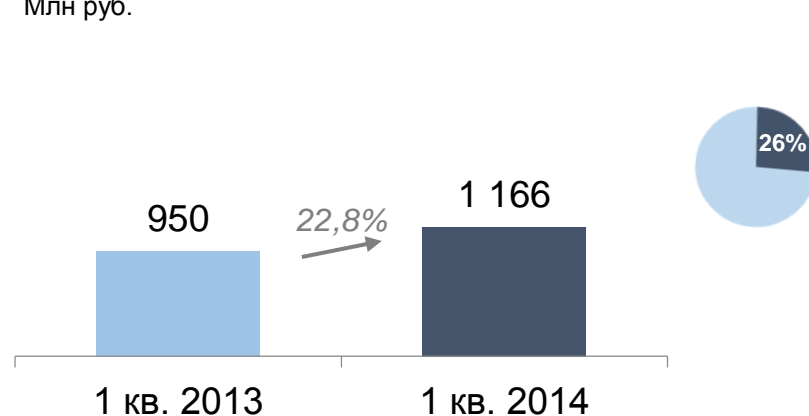
## Красная рыба<sup>(2)</sup>

Млн руб.



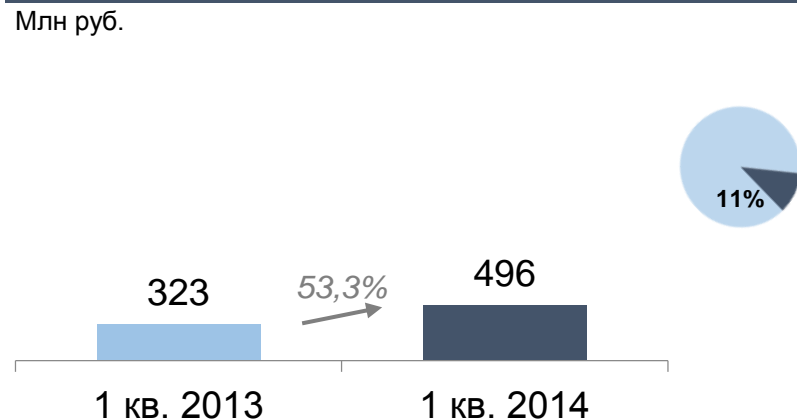
## Пелагика<sup>(3)</sup>

Млн руб.



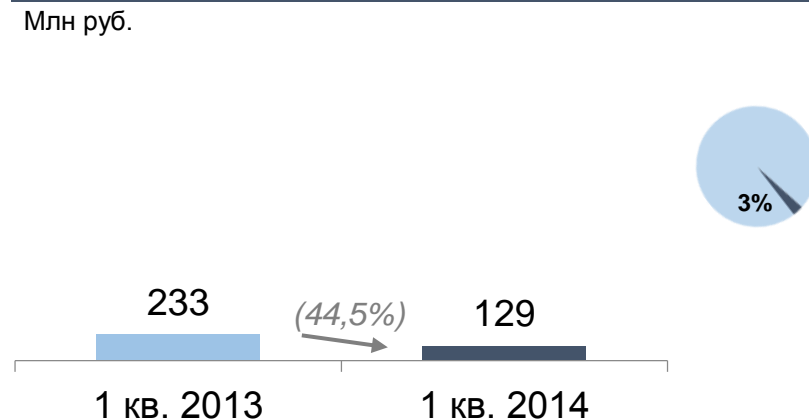
## ДВ ассортимент<sup>(4)</sup>

Млн руб.



## Прочие<sup>(5)</sup>

Млн руб.



(1) Неаудированные управленческие данные.

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

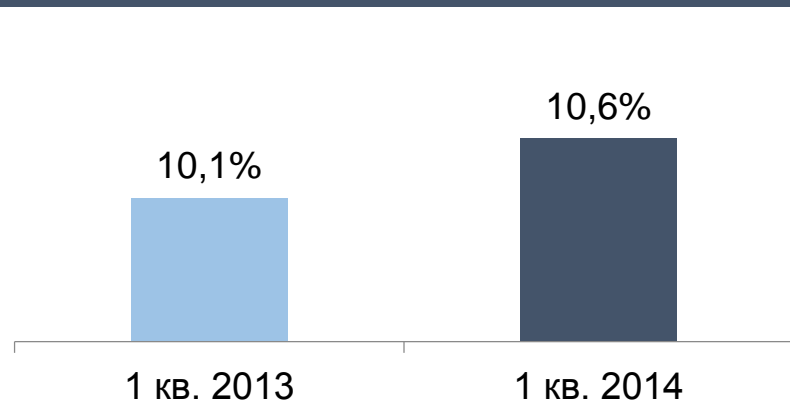
(3) Группа включает сельдь, скумбрию, мойву, путассу, окунь, хек, пикшу, треску и прочую пелагическую рыбу.

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

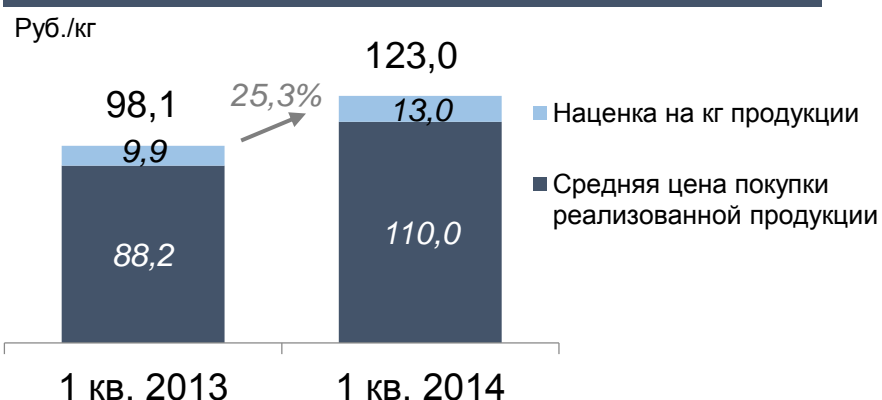
(5) Группа включает филе тилапии, хека, минтая, кальмара; пангассиус, нототению, масляную рыбу, фасованную продукцию и прочее.

# Сегмент «Дистрибуция»: Динамика валовой прибыли и EBITDA<sup>(1)</sup>

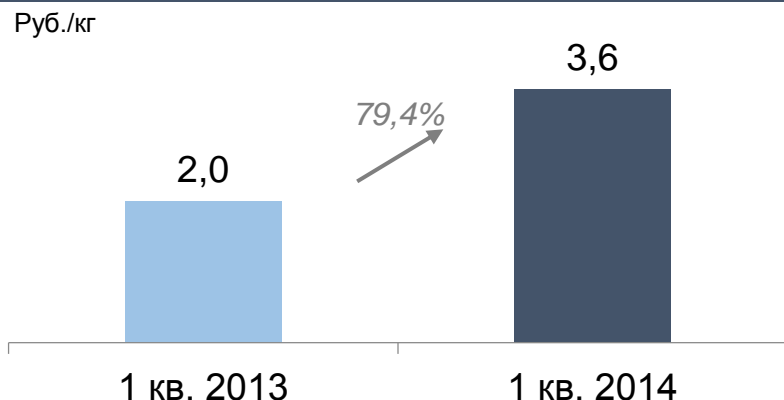
## Валовая рентабельность



## Средняя цена реализации



## ЕВITDA на кг реализованной рыбы



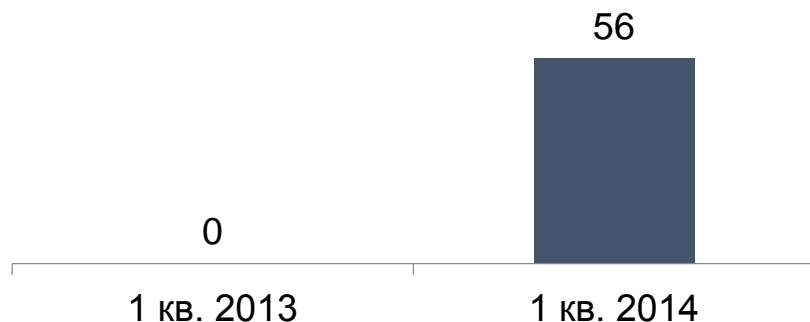
## Ключевые комментарии

- Рост средней цены реализации на 25,3% обусловлен ростом курса доллара и общемирового спроса;
- Рост удельной маржи до 13,0 руб. на кг за счет увеличения продаж в сегменте деликатесной продукции.
- Рост EBITDA на кг реализованной рыбы на 79,4% в результате продолжения программы по оптимизации ассортиментной матрицы и логистических расходов.

# Сегмент «Аквакультура»: Ключевые показатели деятельности<sup>(1)</sup>

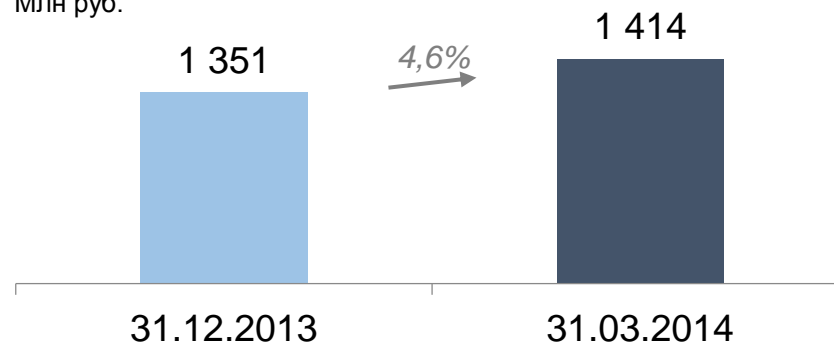
## Выручка

Млн руб.



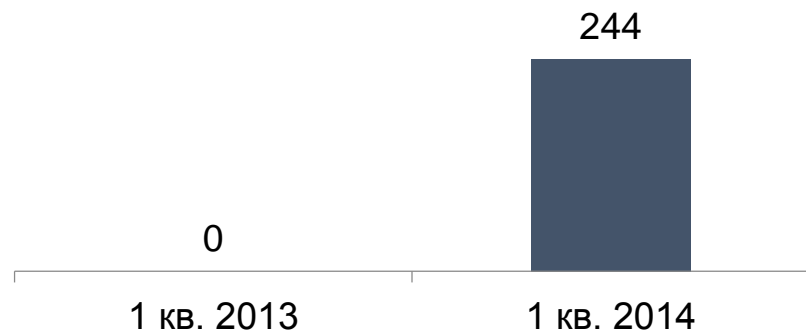
## Биомасса

Млн руб.



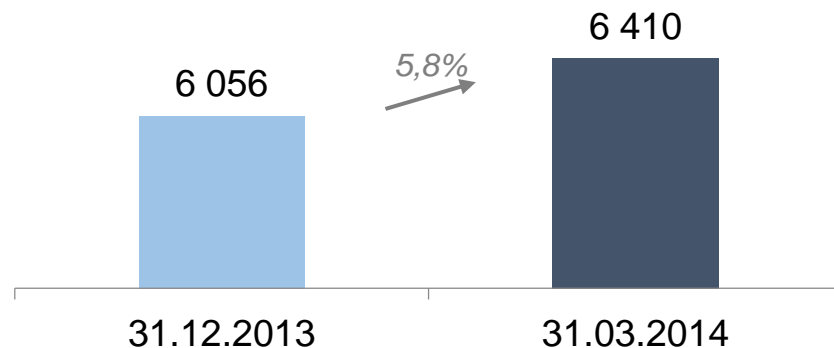
## Объем продаж

Тонн



## Биомасса

Тонн



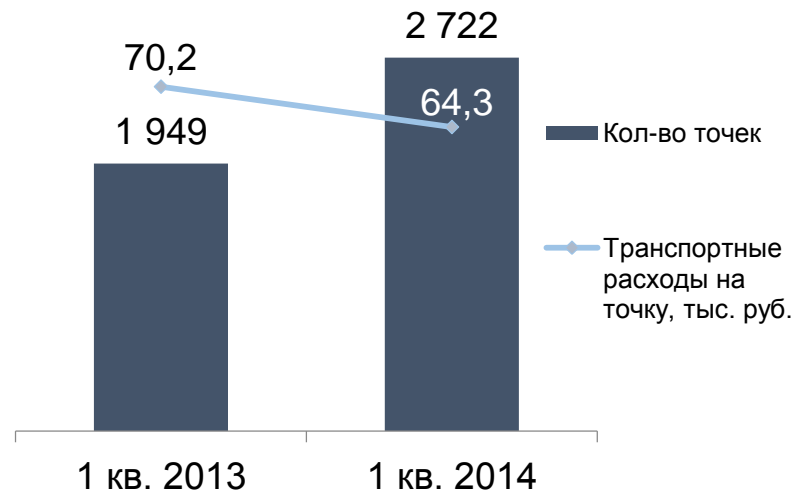
# Структура и динамика коммерческих расходов Группы<sup>(1)</sup>

## Структура коммерческих расходов

Млн руб.



## Удельные транспортные расходы



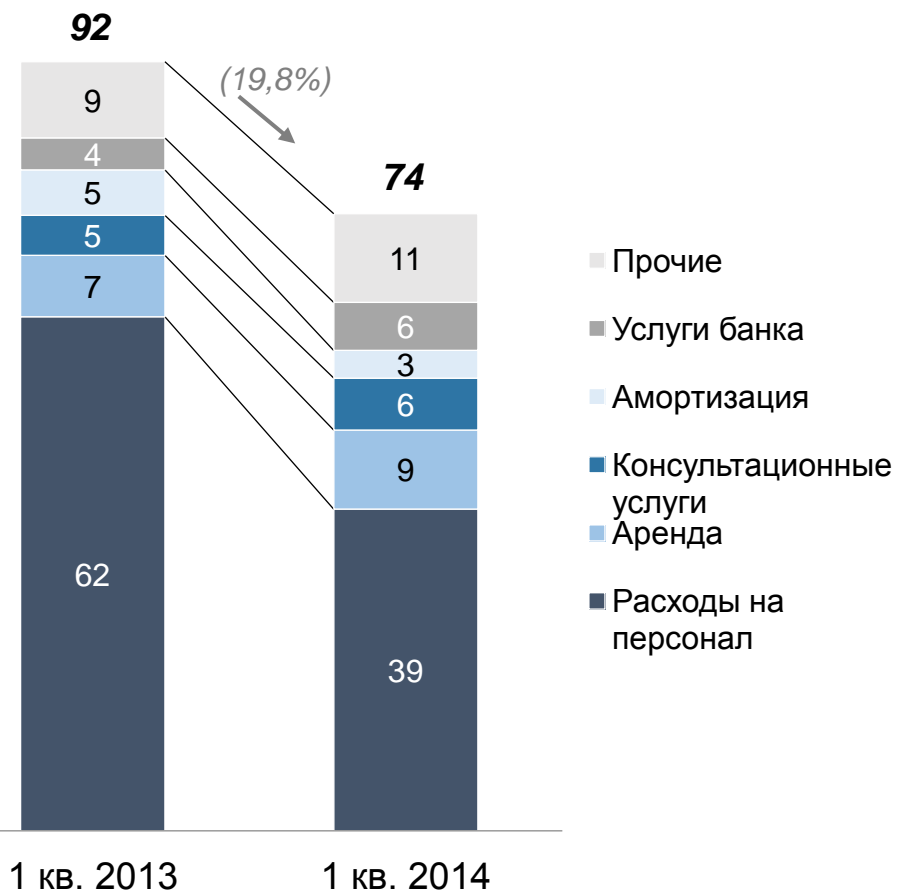
## Ключевые комментарии

- Ориентация на повышение уровня сервиса для клиентов и расширение географии поставок привела к общему росту транспортных расходов. При этом средние расходы на доставку продукции до точки в 1 кв. 2014 года сократились на 8,4% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года;

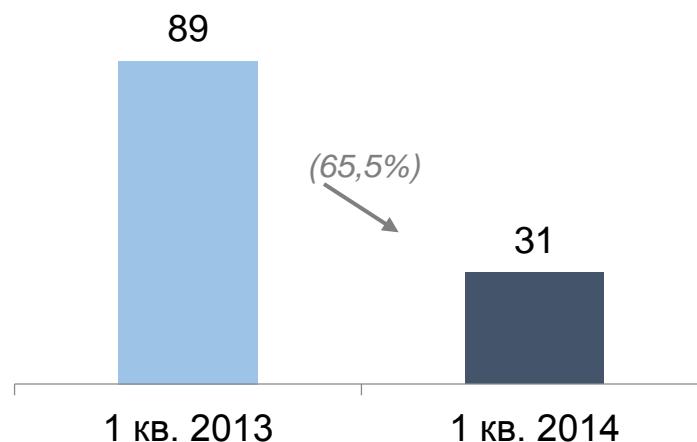
# Структура и динамика административных расходов Группы<sup>(1)</sup>

## Структура административных расходов

Млн руб.



## Численность персонала ОАО «ГК «Русское море»



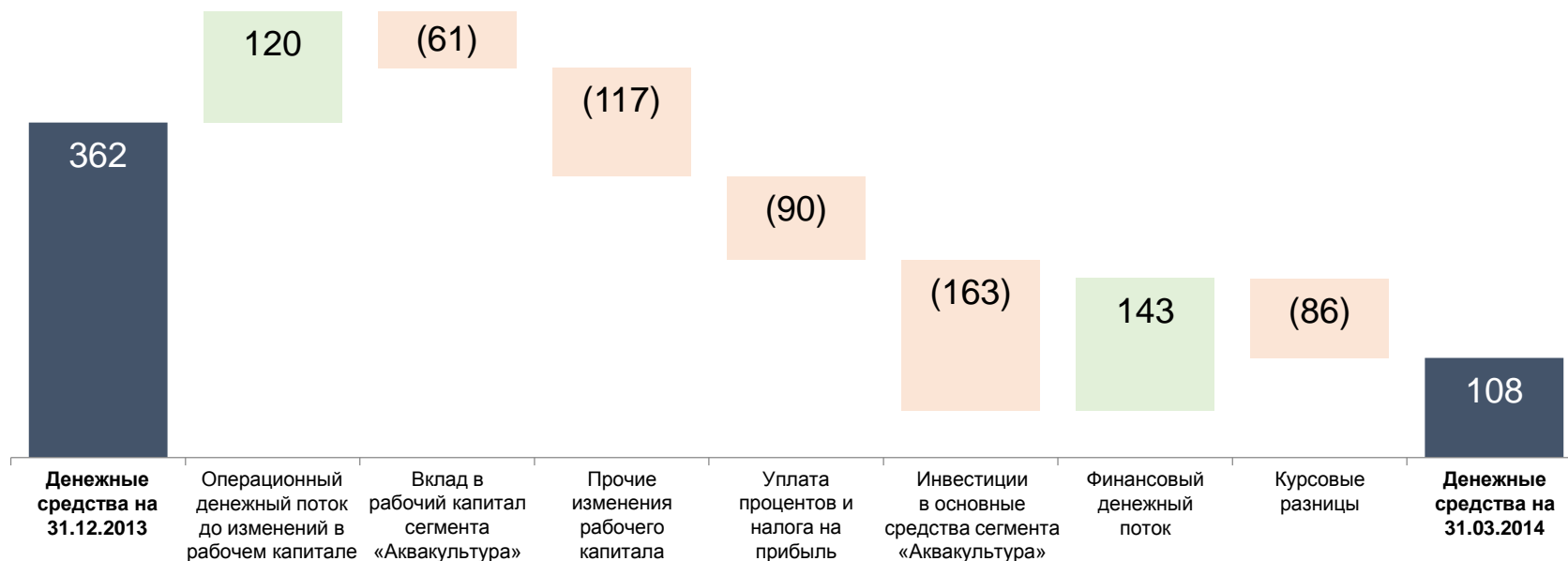
## Ключевые комментарии

- Снижение расходов на оплату труда связано с сокращением части административного персонала ОАО «ГК «Русское море» после выбытия ЗАО «Русское море» из состава Группы.

# Движение денежных средств Группы<sup>(1)</sup>

## Движение денежных средств в 1 кв. 2014

Млн руб.



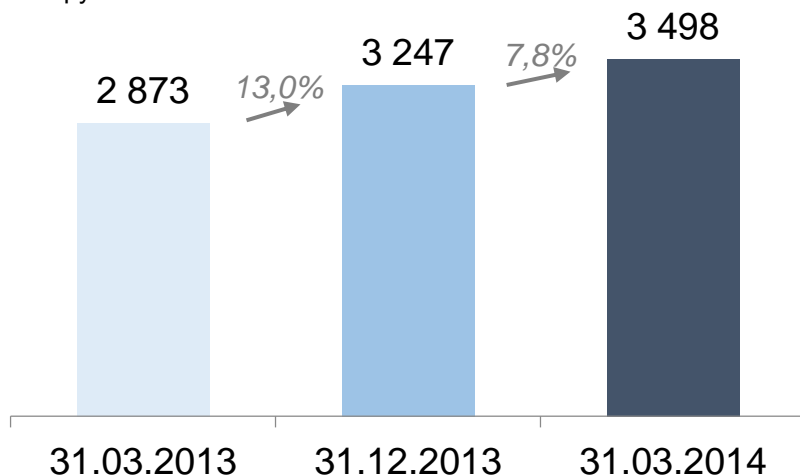
## Ключевые комментарии

- Активное развитие сегмента «Аквакультура» привело к инвестированию более 220 млн руб. в рабочий капитал и основные средства Группы.
- Исторически максимальный уровень продаж в декабре 2013 года привел к снижению запасов Группы, восполненных по результатам 1 кв. 2014 года.

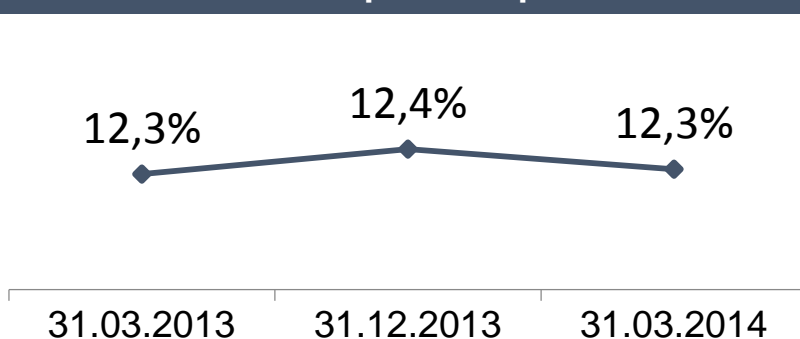
# Структура долга и стоимость заемного финансирования Группы<sup>(1)</sup>

## Займы и кредиты

Млн руб.



## Стоимость финансирования

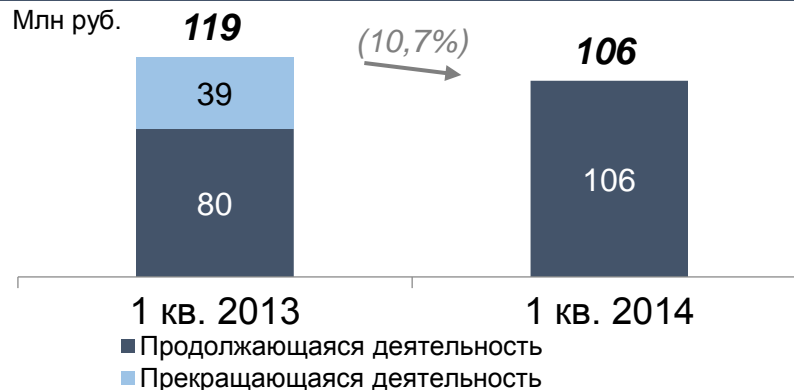


## Ключевые комментарии

- В 1 кв. 2014 г. кредиты Сбербанка рефинансированы в Газпромбанке с увеличением лимита до 1 млрд руб. на финансирование сегмента «Дистрибуция»;
- Рост процентных расходов по продолжающейся деятельности с 80 млн руб. в 1 кв. 2013 г. до 106 млн руб. в 1 кв. 2014 г. за счет увеличения кредитного портфеля в сегменте «Аквакультура».

## Процентные расходы

Млн руб.





**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ**



Русская  
Рыбная  
Компания