

Группа компаний «Русское море»

Одна из крупнейших компаний на российском рыбном рынке, основана в 1997 году



- 1 Общая информация о Группе
- 2 Результаты 4 м 2013 года и изменения в составе Группы
- 3 Планы развития

Группа компаний «Русское море» была основана в 1997 г., начав свою деятельность с импорта сельди и скумбрии из Норвегии. В 1999 г. компания начала производство готовой рыбной продукции под собственным брендом и затем продолжила развиваться как производитель и дистрибутор рыбы и рыбной продукции. В настоящее время Группа компаний «Русское море» включает два основных направления деятельности.

Группа компаний «Русское море»

Выручка: 16 008 млн. рублей*

Русская рыбная компания

15 950 млн. рублей

- Крупнейший импортер семги, форели и пелагической рыбы из Норвегии, а также филейной группы из Азии
- Продуктовый портфель компании включает в себя более 60 видов рыб, которые представляют все ценовые сегменты рынка, включая семгу, форель, треску, сельдь, минтай, камбала, 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 зарубежных поставщиков из 18 стран
- Региональная сеть компании насчитывает 17 филиалов и 15 торговых представителей и является самой крупной среди российских рыбных компаний с самым широким географическим покрытием

Русское море - Аквакультура

58 млн. 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
- В 2012 году вылов составил 878 тонн живой массы рыбы
- На 2013 год планируется запуск двух дополнительных площадок и расширение объемов выращивания до более 2500 т рыбы
- В 2012 году запущена первая морская ферма по выращиванию атлантического лосося в акватории Ура-губы Баренцева моря
- Общий потенциал выращивания на 29 участках Компании составляет 70 000 тонн лосося и форели или около 25% общего потребления красной рыбы в России

* Аудированные консолидированные финансовые результаты деятельности ОАО «ГК «Русское море» по продолжающейся деятельности за год, завершившийся 31.12.2012

РРК – самая крупная дистрибьюторская сеть в РФ

Собственная разветвленная филиальная сеть и оказание полного спектра логистических услуг

- представительства во всех «городах-миллионерах» и в основных «точках входа» рыбы
- осуществляет доставку рыбы от производителя до склада покупателя



АКВАКУЛЬТУРА: РМА и ФХС - Обзор проекта

Выращивание атлантического лосося (РМА)

Зоной, пригодной для выращивания лосося в России является Баренцево Море, к западу от Мурманска

Максимальный потенциал распределенных на сегодня участков - это более 60 000 тонн рыбы в год

РМА:

- Единственный в РФ проект, отдающий приоритет биобезопасности



Выращивание радужной форели (ФХС)

Акватории, пригодные для выращивания форели ограничены пресными озерами Карелии, Белым и Балтийским морями.

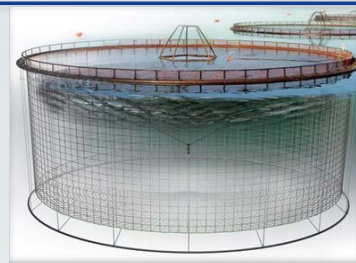
Максимальный потенциал выращивания форели на данных участках превышает 90 000 т рыбы в год

ФХС:

- 18 участков с примерным потенциалом 33 000 т в год

Долгосрочная цель РМА: 20-25% российского рынка охлажденной красной рыбы

1 Освоение, подготовка и оснащение рыбоводного участка



2 Зарыбление участка (садков) смолтом



3 Выращивание рыбы до товарного веса в течение 2-3 лет



4 Облов садков, убой и переработка выращенной рыбы



Компания акционеров за периметром Группы

Часто с Группой компаний ассоциируют компанию ООО «Русское море – Добыча», созданную 2 года назад акционерами Группы компаний «Русское море» ...

ООО «Русское море – Добыча»

- Независимая от Группы компаний «Русское море»
- Не входит в состав Группы, так как построена по другой бизнес - модели
- Компания имеет очень высокий уровень долгового финансирования, так как все капитальные активы приобретаются на заемные средства, что является для Группы компаний «Русское море» крайне рискованным проектом
- Тем не менее значительный синергетический эффект достигается путем интеграции на операционном уровне – реализация рыбы на внешних и внутренних рынках
- Консолидация компаний в 2013 и 2014 годах не планируется

AGENDA

- 1 Общая информация о Группе
- 2 Результаты 4 м 2013 года и изменения в составе Группы
- 3 Планы развития

Изменения в структуре Группы 2013 год

В связи с тем, что на протяжении длительного времени ЗАО «Русское море» являлось убыточным бизнесом Группы, 17 декабря 2012 года Советом директоров было принято решение о продаже 100% акций ЗАО «Русское море» Группе компаний «Санта Бремор» и выходе из сегмента готовой продукции. 28 февраля 2013 года сделка была завершена. Цена сделки составила 52 млн. дол. США.

Эффект от сделки, в целом, считаем положительным, так как:

- Все денежные средства были направлены на погашение части кредитов, что позволило значительно сократить долговую нагрузку более, чем на 1300 млн.руб.
- Оптимизация рабочего капитала Группы - исключение дебиторской задолженности ЗАО «Русское море»
- Избавление от убыточного бизнеса, тянувшего вниз результаты Группы, и, как следствие, увеличение рентабельности остального бизнеса
- Негативное влияние на консолидированные результаты 2012 года эффекта от переоценки стоимости продаваемого актива в размере 1 004 млн. руб. но, данный убыток не оказывает эффект на денежный поток и состоит в основном из обесценения активов и финансового результата ЗАО «Русское море»
- ЗАО «Русская рыбная компания» и ОАО «ГК «Русское море» по итогам 1 квартала 2013 года зафиксировали убыток от сделки в бухгалтерском учете в размере 268 млн и 2,600 млн рублей соответственно, но мы не считаем этот эффект негативным, так как это позволит использовать налоговый щит в целях налоговой оптимизации компаний Группы.

Снижение излишней долговой нагрузки

Топ-менеджмент сосредоточен на наиболее прибыльных и выгодных направлениях бизнеса

Улучшение финансовых показателей в будущем

Разовый «бумажный» убыток

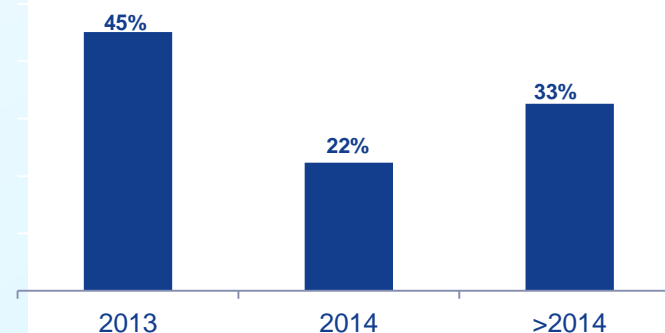
Экономия на налоге на прибыль

Группа постепенно сокращает долговую нагрузку и расходы по процентам

Долговой портфель

млн. руб.	31 Декабря 2012		31 Марта 2013		30 Апреля 2013	
		%		%		%
Всего долг	4 217		2 835		2 865	
Краткосрочное финансирование	1 546	37%	1 308	46%	1 171	41%
Долгосрочное финансирование	1 700	40%	555	20%	639	22%
Инвестиционное финансирование	971	23%	972	34%	1 054	37%
Чистый долг	3 576		2 156		2 587	

Сроки погашения долга



Показатели ликвидности

Показатели	31 Декабря 2012	31 Марта 2013	30 Апреля 2013
Чистый долг / EBITDA 1*	57	4	5
Коэффициент покрытия процентов 2*	0,18	1,17	1,56
Баланс денежных средств	641	679	277

Комментарии

За период с января по апрель 2013 года долговая нагрузка сократилась на 1545 млн руб

Показатель Долг/ EBITDA сокращается за счет снижения долговой нагрузки и улучшения операционной эффективности

Текущие кредиты предоставлены по фиксированной % ставке

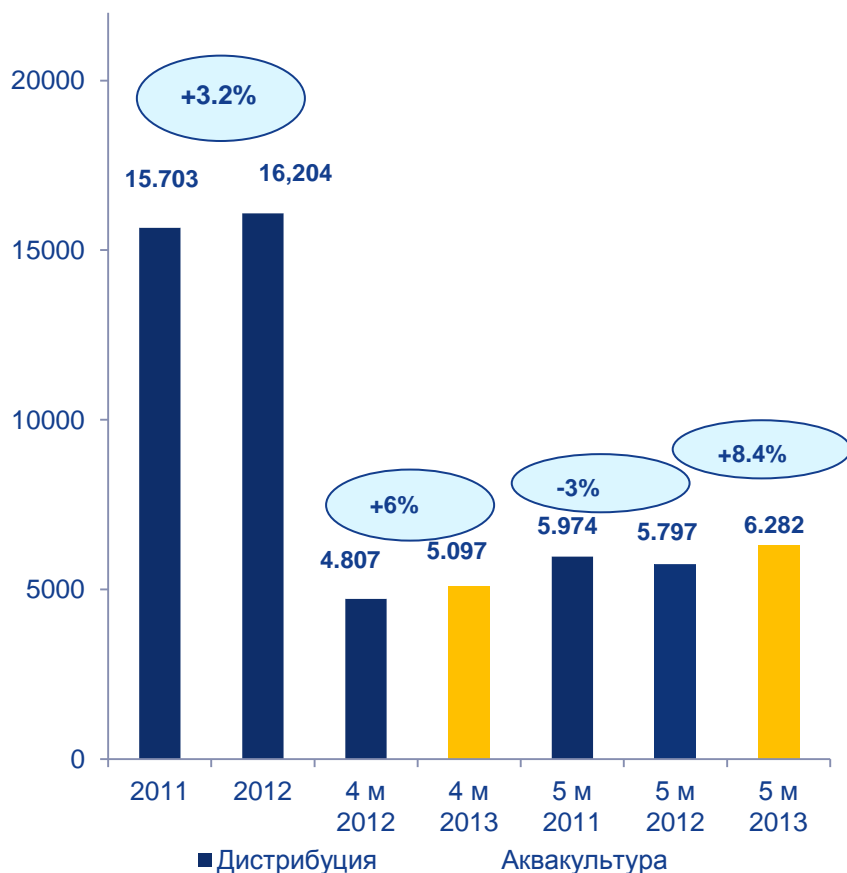
45% краткосрочных кредитов состоят на:
44% из долгосрочных облигаций с годовой офертой в июне;
54% будут рефинансированы; и
2 % частичное погашение инвестиционных кредитов
100 % долгового портфеля деноминировано в рублях

1*Показатели 2012 года по данным аудитуемой отчетности МСФО/ Показатели 2013 года по данным неаудитуемой управленческой отчетности;

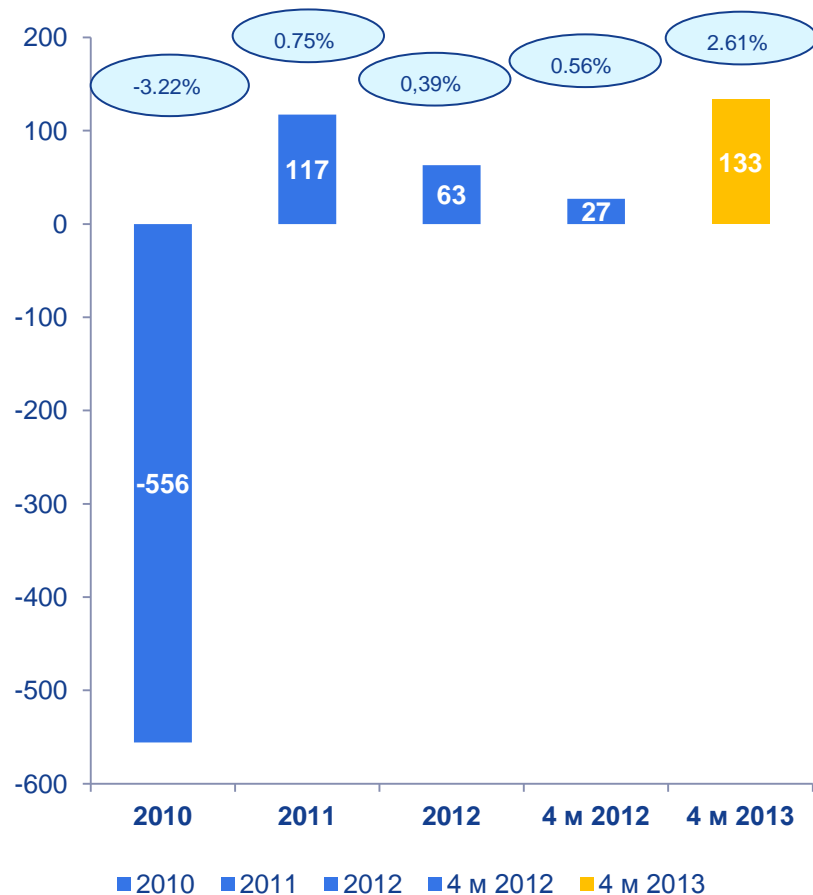
2* Проценты по инвестиционному проекту деконсолидированы из расчета

2013 Фокусировка на прибыльности

Динамика консолидированной выручки, млн. руб.



EBITDA, млн. руб. & EBITDA Margin, %



Комментарии * Показатель Выручка и EBITDA за 2013 год выше, чем за аналогичные предыдущие сопоставимые периоды, а по EBITDA выше, чем за 2011 и 2012 годы

Позитивная динамика по оптимизации рабочего капитала позволит улучшить показатели эффективности в 2013 году

	31.12.2012 млн. руб	31.12.2011 млн. руб	31.12.2010 млн. руб	Change, % 12\11
Запасы	1,158.62	2,446.02	2,439.08	(52.6%)
Дебиторская задолженность	923.71	1,655.63	1,959.49	(44.2%)
Авансы выданные	0.22	0.17	0.23	27.6%
Прочие активы	0.11	0.29	0.30	(64.2%)
Кредиторская задолженность	(1,026.41)	(1,979.86)	(1,413.82)	(48.2%)
Прочие кредиторы	(0.40)	(0.09)	(0.12)	198%
Рабочий капитал	980,54	2,453.53	2,985.16	(60%)

Комментарии

- Многие покупатели переключены на авансовую схему работы
- Постоянно ведется работа по увеличению кредитных лимитов и отсрочек с поставщиками
- Оптимизированы складские и логистические расходы в связи с сокращением уровня остатка товара на складах
- Отсрочки платежей 30-60 дней, агентские договоры. Долгосрочные отношения с поставщиками из Европы, Азии, Латинской Америки и США. Долгосрочные отношения с российскими производителями атлантического и дальневосточного ассортимента
- Эффективная работа со складскими остатками и закупками

Источник: * Аудированные консолидированные финансовые результаты деятельности ОАО «ГК «Русское море» по продолжающейся деятельности за год, завершившийся 31.12.2012

AGENDA

- 1 Общая информация о Группе
- 2 Результаты 2012 года и 4 м 2013
- 3 Планы развития

Планы развития и планируемые результаты на 2013 год

Русское море - Аквакультура

• Ведется работа по подготовке к запуску в июне 2013 года участка Шалим в Ура-губе Баренцева моря, на котором будет высажено 1,6 миллиона штук смолта Атлантического лосося.

• Товарное выращивание семги уже ведется на участке Еретик в Ура-губе Баренцева моря с июня 2012 года. Первый съем товарной рыбы планируется в 2014 году с реализацией свыше 3 тысяч тонн.

• Также в 2013 году планируется запуск двух дополнительных площадок и расширение объемов выращивания на форелеводческом хозяйстве «Сегозерское» Группы компаний «Русское море»

Русская рыбная компания

- Ведется работа по наращиванию продаж деликатесной красной рыбы, российской пелагики, Азиатского ассортимента;
- В первом квартале 2013 года мы наблюдали рост цен закупки на норвежские лосось и форель в связи с ограниченным объемом предложения этих видов рыб. Так по данным Fish Pool ASA в 1 квартале 2013 года средняя цена на норвежский лосось выросла на 39% по сравнению с 1 кварталом 2012 года. Мы ожидаем, что в дальнейшем экспортная норвежская цена будет скорректирована;
- Дальнейшее развитие каналов реализации:
 - Усиление присутствия в розничных сетях за счет увеличения объемов продаж деликатесной рыбы
 - Ввод новых позиций свежемороженого ассортимента и фасованной продукции в сетевые матрицы
 - Расширение активной клиентской базы
 - Наращивание продаж Сибас и Дорадо
 - Повышение уровня сервиса
- Развитие стратегических проектов, в том числе укрепление продаж федеральным сетям

Консолидированный прогноз на 2013 год

Консолидированный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.

Sales, RUR	Consolidated	18 503 207
	Аквакультура	261 545
	Дистрибуция	18 241 662
COGS, RUR	Consolidated	- 16 545 076
	Аквакультура	- 164 122
	Дистрибуция	- 16 380 955
GM, RUR	Consolidated	1 958 130
	Аквакультура	97 424
	Дистрибуция	1 860 707
SG&A, RUR	Consolidated	- 1 403 957
	Аквакультура	- 90 000
	Дистрибуция	- 1 313 957
EBIT, RUR	Consolidated	554 173
	Аквакультура	7 424
	Дистрибуция	546 749
EBITDA, RUR	Consolidated	568 278
	Аквакультура	11 830
	Дистрибуция	556 448

Отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

EBITDA, RUR	Consolidated	568 278
Operating activities, RUR	Consolidated	-817 279
Investing activities, RUR	Consolidated	-475 737
Financing activities, RUR	Consolidated	1 225 884
CF net	Consolidated	-67 132
Cash BOP	Consolidated	229 062
Cash EOP	Consolidated	161 929

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!