

**МСФО 6 месяцев 2008.**



**Промежуточные операционные результаты.**

**Ноябрь 2008**

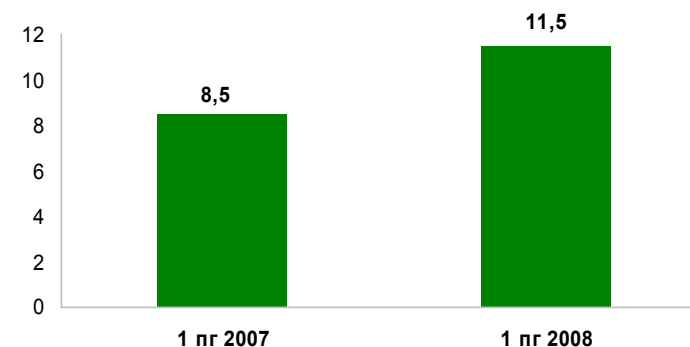


# Итоги 1 пг 2008 МСФО: выручка

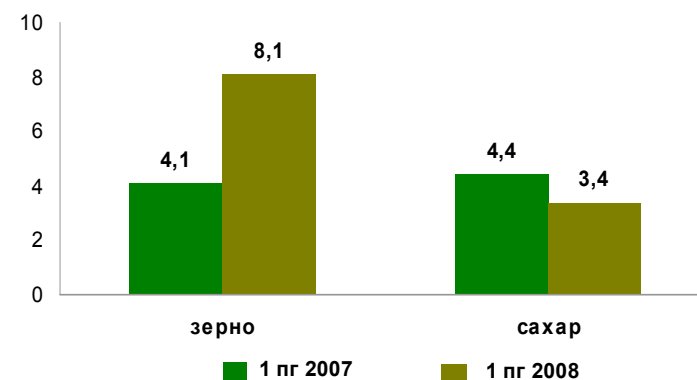


- ♦ Совокупная выручка предприятий Группы в 1 пг 2008 года составила 11,5 млрд рублей (135% от уровня 1 пг 2007 года)
- ♦ Выручка Зернового субхолдинга возросла на 98%, Сахарного субхолдинга – сократилась на 24%
- ♦ Основной фактор роста выручки Зернового субхолдинга в 1 пг 2008 года:
  - ♦ рост объема операций по торговле зерном в натуральном выражении (487 тыс. тн в 1 пг 2008 г против 394 тыс. тн в 1 пг 2007)
  - ♦ рост цен на зерно с 4,6 тыс.р/тн в среднем за 1 пг 2007 до 9,7 тыс. руб/тн в среднем за 1 пг 2008
- ♦ Основной фактор снижения выручки Сахарного субхолдинга в 1 пг 2008 года:
  - ♦ сокращение объема операций по торговле белым сахаром в январе-мае на фоне ожидания роста цен в начале 2 пг 2008 г

Выручка, млрд рублей



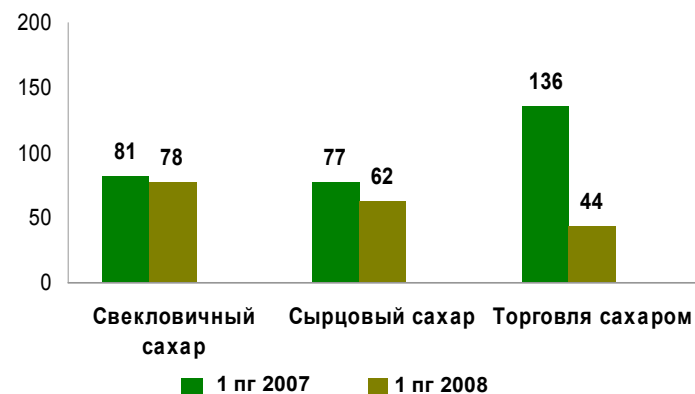
Выручка по сегментам, млрд рублей



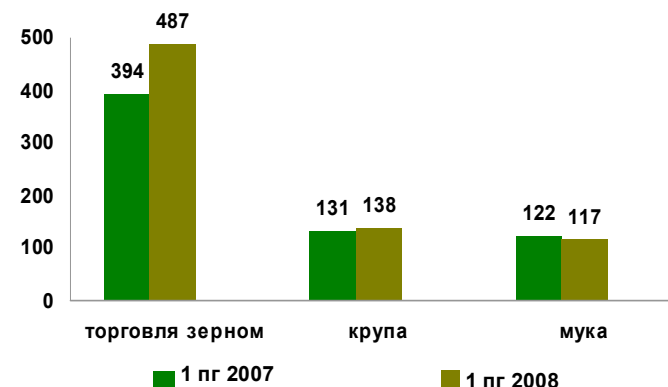
# Итоги 1 пг 2008 МСФО: натуральные показатели

- ♦ Общий объем реализации Сахарного субхолдинга в 1 пг 2008 составил 184 тыс. тн (в 1 пг 2007 г – 294 тыс. тн), в т.ч.
  - ♦ 44 тыс.тн – торговля белым сахаром (против 136 тыс. тн в 1 пг 2007); снижение произошло за счет неблагоприятной ценовой конъюнктуры в 1 пг 2008 года
  - ♦ 78 тыс. тн – продажи свекловичного сахара (против 81 тыс. тн в 1 пг 2007)
  - ♦ 62 тыс. тн – продажи сырцового сахара (против 77 тыс. тн в 1 пг 2007); при этом объем переработки сырца в 2008 г возрос на 20% (достиг 100 тыс. тн), реализация основного объема перенесена на начало 2 пг 2008 г
- ♦ Общий объем реализации Зернового субхолдинга в 1 пг 2008 г составил 741 тыс. тн (в 1 пг 2007 – 646 тыс. тн), в т.ч.
  - ♦ продажи зерна - 487 тыс.тонн (в 1 пг 2007 – 394 тыс. тн), несмотря на экспортную пошлину и, как следствие, отсутствие экспорта в 1 пг 2008 г
  - ♦ продажи крупы - 138 тыс.тонн (в 1 пг 2007 – 131 тыс.тн)
  - ♦ продажи муки - 117 тыс. тонн (в 1 пг 2007 – 122 тыс. тн)

### Продажи, Сахар; тыс. тн



### Продажи, Зерно; тыс. тн

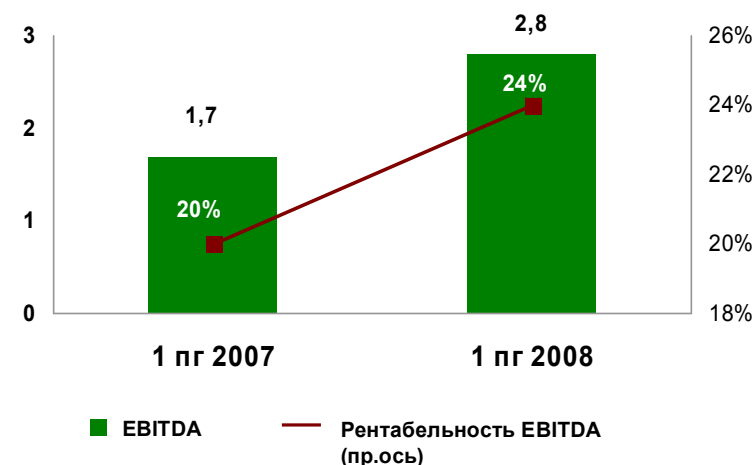


# Итоги 1 пг 2008 МСФО: EBITDA и чистая прибыль

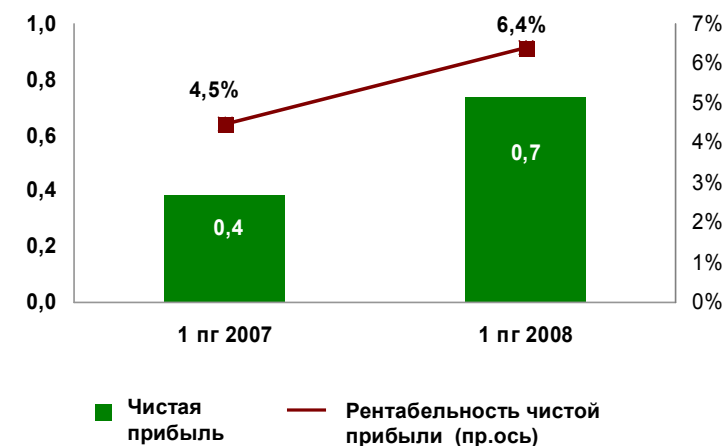


- ◆ Совокупная EBITDA Группы в 1 пг 2008 года составила 2,8 млрд рублей (против 1,7 млрд рублей в 1 пг 2007 года; рост на 65%)
- ◆ Рентабельность EBITDA Группы возросла с 20% в 1 пг 2007 года до 24% в 1 пг 2008 года
- ◆ Чистая прибыль Группы по итогам 1 пг 2008 составила 736 млн рублей против 382 млн рублей по итогам 1 пг 2007 года
- ◆ Рентабельность по чистой прибыли по итогам 1 пг 2008 года составила 6,4% против 4,5% по итогам 1 пг 2007 года

EBITDA; млрд рублей



Чистая прибыль; млрд рублей



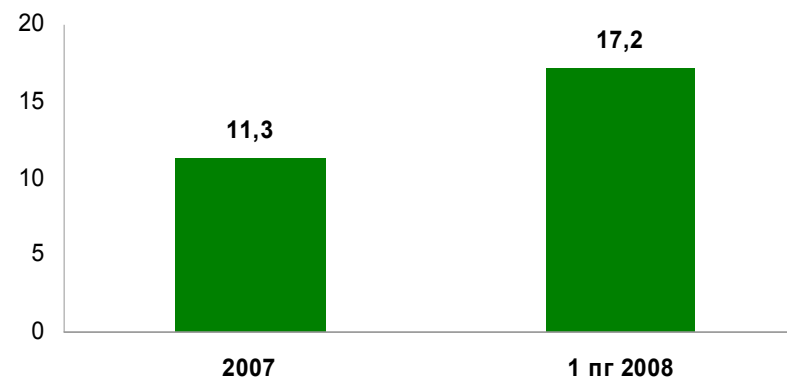
# Итоги 1 пг 2008 МСФО: чистый долг. CAPEX

- ◆ Чистый долг по итогам 1 пг 2008 года составил 17,2 млрд рублей (на конец 2007 года чистый долг составил 11,3 млрд рублей)
- ◆ Основными факторами роста чистого долга в 1 пг 2008 года являются:
  - ◆ инвестиционные расходы (главным образом на расширение земельного фонда) – 5,7 млрд рублей
  - ◆ увеличение оборотных средств (авансирование сельхозпроизводителей под урожай 2008 года и собственное выращивание; формирование товарной позиции по сахару-сырцу) – 3 млрд рублей

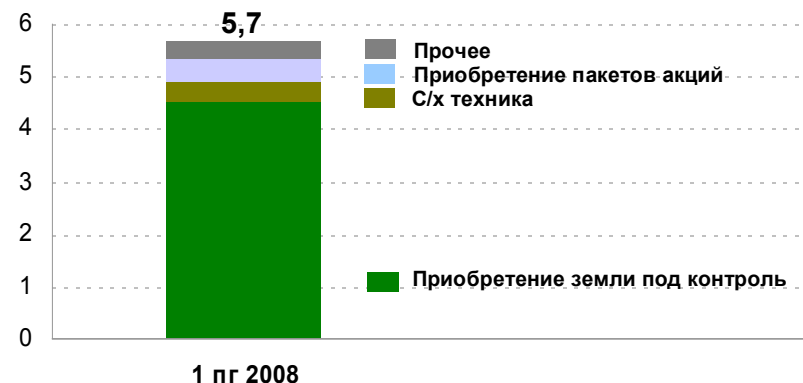
CAPEX за 1 полугодие 2008 года составил 5,7 млрд рублей, в т.ч.

- ◆ 4,5 млрд р. – расширение земельного фонда
- ◆ 0,5 млрд р. – приобретение пакетов акций
- ◆ 0,4 млрд р. – приобретение с/х техники
- ◆ 0,3 млрд р. – прочие инвестиции

Чистый долг и оборотные активы, млрд рублей



CAPEX, млрд рублей

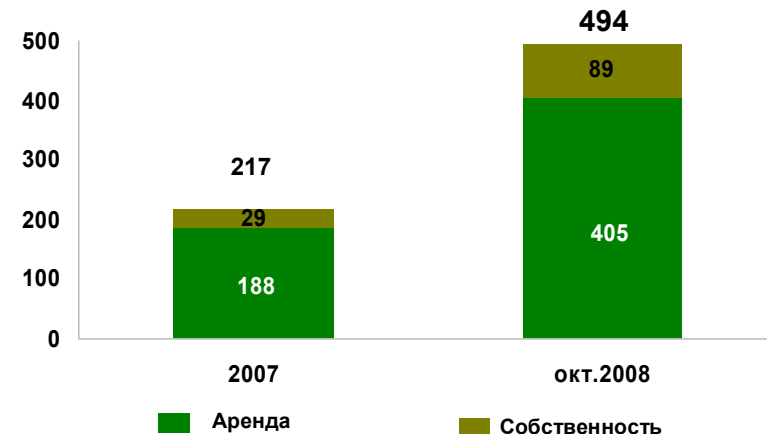


# Оперативные результаты: динамика земельного фонда по итогам октября 2008



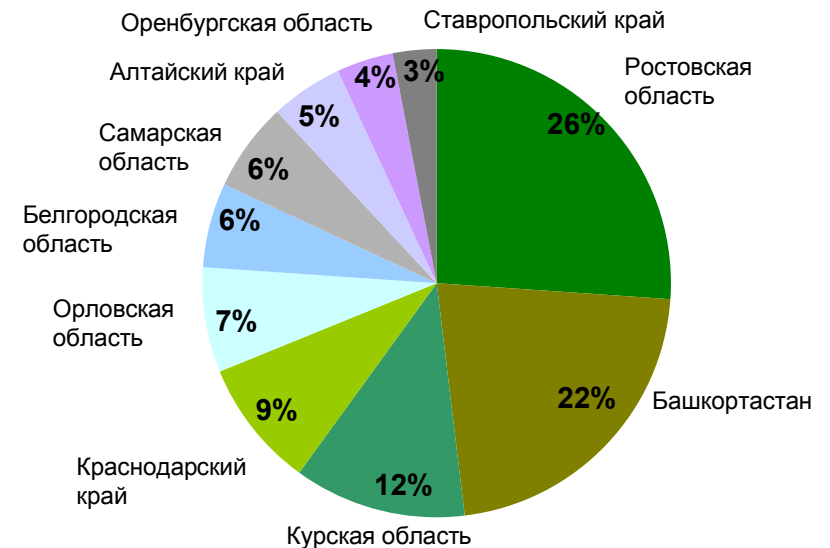
- ◆ По состоянию на конец октября 2008 года располагаемый земельный фонд Группы составил 494 тыс. га (против 217 тыс. га по состоянию на конец 2007 года), в т.ч.
  - ◆ в собственности – около 89 тыс. га
  - ◆ в аренде около 405 тыс. га, (средний срок аренды – 27 лет; более 30% - на срок 49 лет)

Динамика земельного фонда, тыс. га



- ◆ Основная часть земельных активов Группы расположена в высокоплодородных регионах РФ: Башкирия, Ростовская, Курская, Орловская, Белгородская области, Краснодарский край

География земельного фонда, %



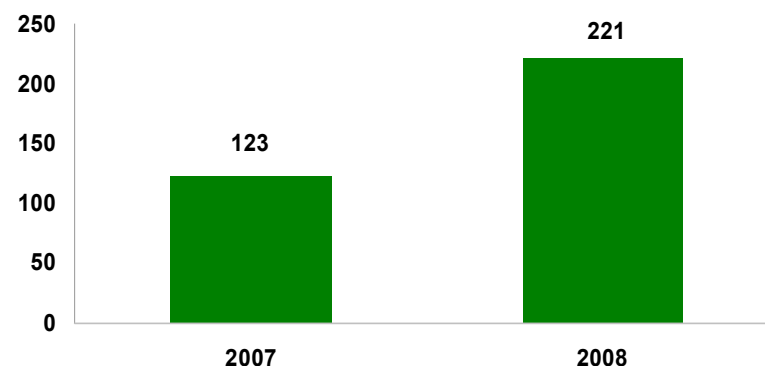
# Оперативные результаты: динамика собственного выращивания



Объем посевных площадей в 2008 году составил 221 тыс. га (в 2007 г – 123 тыс. га), в т.ч.:

- ◆ 41 тыс. га – сахарная свекла (90% от уровня 2007 года)
- ◆ 16 тыс. га – рис-сырец (на уровне 2007 года)
- ◆ 117 тыс. га – пшеница и ячмень (рост в 2 раза по сравнению с 2007 годом)
- ◆ 47 тыс. га – соя, подсолнечник и пр. культуры (в 2007 г. – 8 тыс. га)

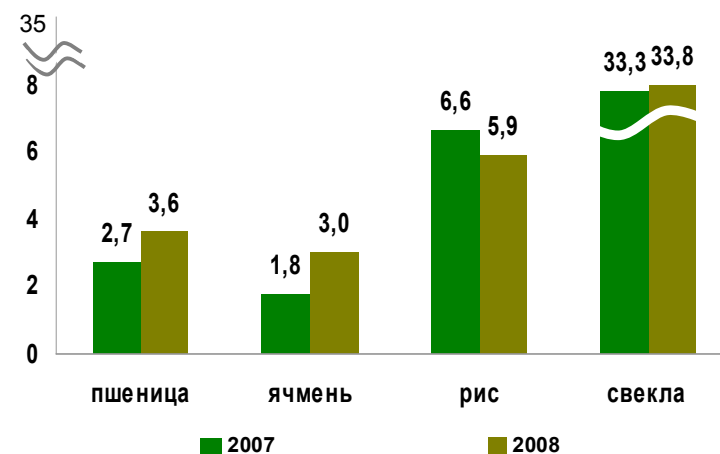
**Динамика посевных площадей, тыс. га**



**Динамика валового сбора, тыс. тн**

Культура\ валовой сбор, тыс. тн	2007	2008
Сахарная свекла	1 477	1 350
Рис	105	94
Пшеница и ячмень	137	442

**Динамика урожайностей, тн/га**

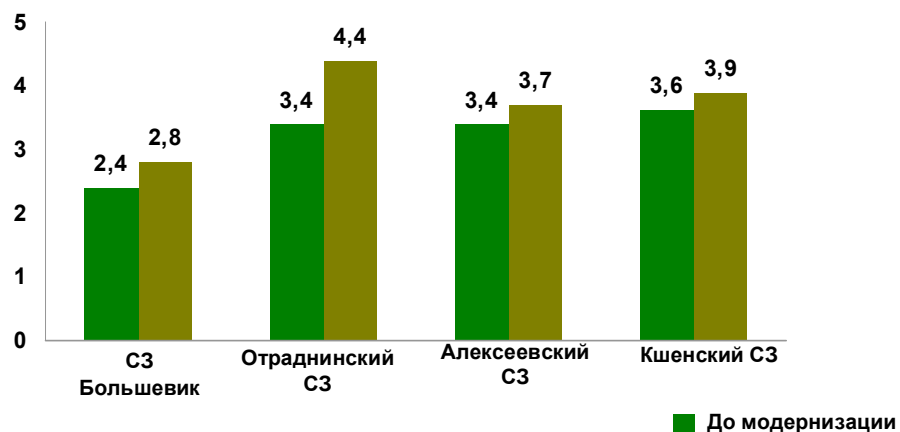


# Оперативные результаты. Эффект от инвестиций в перерабатывающие мощности

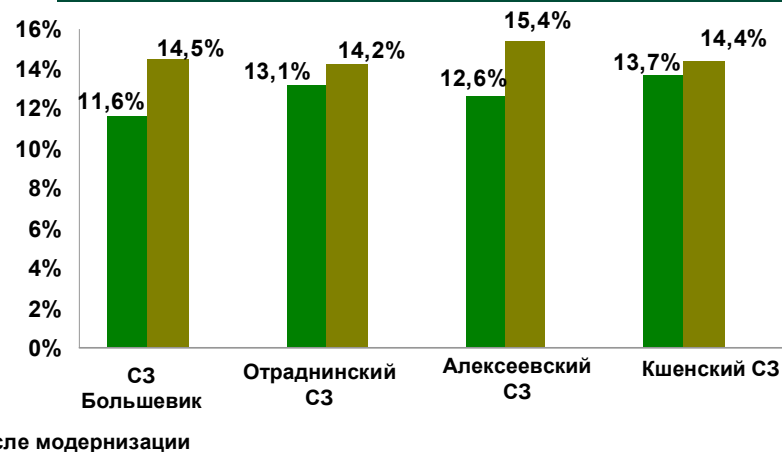


Проведенная модернизация сахарных и рисовых заводов привела к улучшению производственных показателей

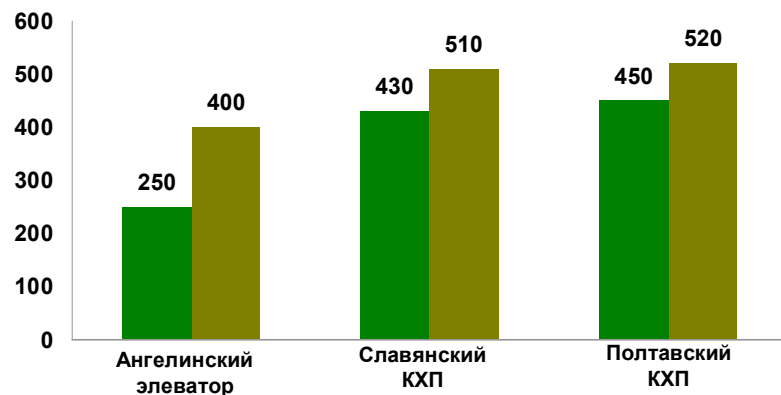
**Суточная производительность сахарных заводов, тыс. тн свеклы/сутки**



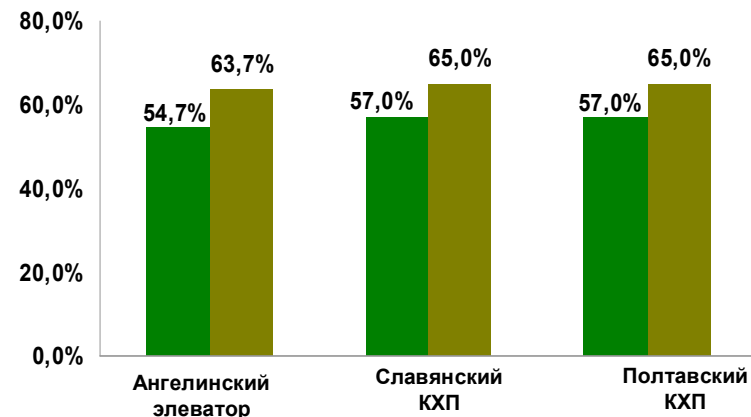
**Выход сахара из свеклы, %**



**Суточные мощности рисовых заводов, тн сырья в сутки**



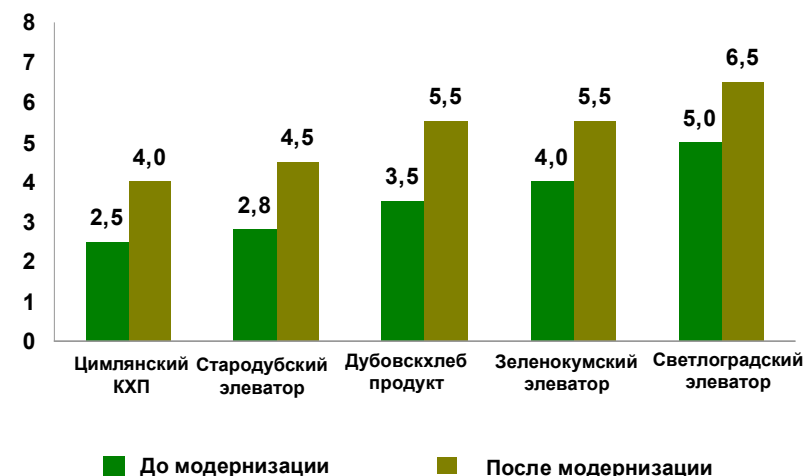
**Выход риса 1 сорта из риса-сырца, %**



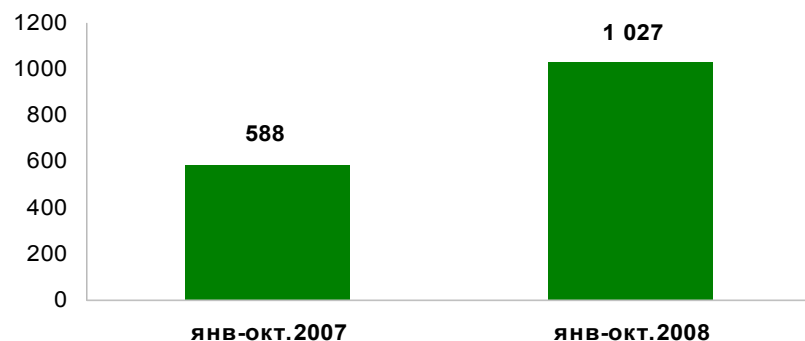
# Оперативные результаты. Эффект от инвестиций в элеваторы

- По итогам проведенной модернизации улучшились производственные показатели по элеваторам южного региона:
  - суточные мощности по приемке возросли до 26 тыс.тн зерна в сутки (до модернизации – 17,8 тыс. тн)
  - Суточные мощности по отгрузке зерна на ж/д возросли до 17,3 тыс. тн зерна в сутки (до модернизации – 8,4 тыс.тн)
- Проведенная модернизация позволила существенно увеличить объем экспортных операций Группы: экспорт по итогам 10 месяцев 2008 года составил 1 027 тыс. тн против 588 тыс. тн по итогам 10 месяцев 2007 года (несмотря на фактическое отсутствие экспорта в 1 кв 2008 года в связи с действием сезонной экспортной пошлины)

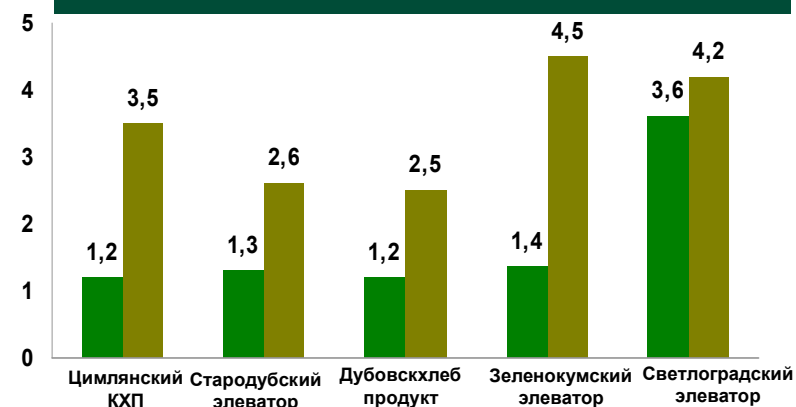
Мощности по приемке, тыс. тн/сутки



Динамика экспорта за январь-октябрь, тыс. тн



Мощности по отгрузке, тыс. тн/сутки



## Контакты



### **ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»**

109428, Москва

2-я Институтская ул., д.6, стр.64

**Тел.:** (495) 232-2008

**Факс:** (495) 170-0575

**E-mail:** [ir@raz.ru](mailto:ir@raz.ru)

**<http://www.raz.ru>**