

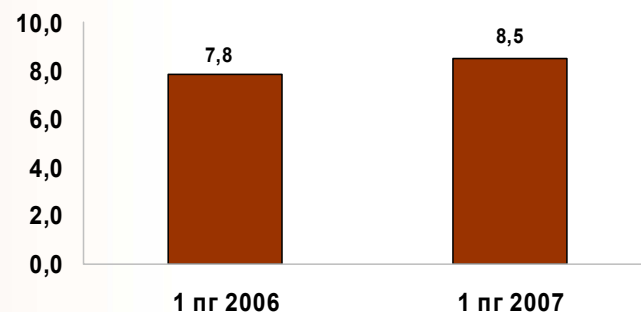
# **ГРУППА «РАЗГУЛЯЙ»**

**МСФО 6 месяцев 2007**

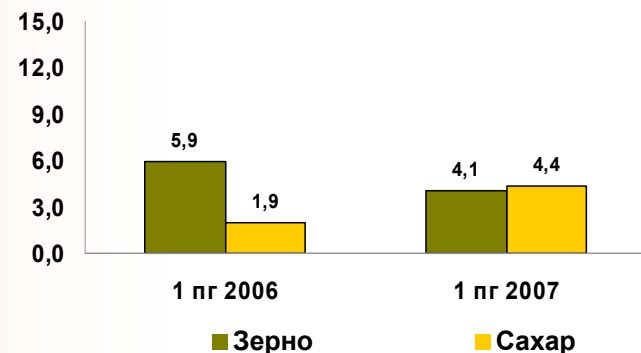
# Выручка

- ♦ Совокупная выручка предприятий Группы в 1 пг 2007 года составила 8,5 млрд рублей (108% от уровня 1 пг 2006 года)
- ♦ Выручка Сахарного субхолдинга возросла на 127%,  
Зернового субхолдинга– сократилась на 30%
- ♦ Факторы роста выручки Сахарного субхолдинга в 1 пг 2007 года:
  - ♦ продажи остатков свекловичного сахара, произведенного в 2006 году
  - ♦ рост объемов операций с сырцовым сахаром
- ♦ Факторы снижения выручки Зернового субхолдинга в 1 пг 2007 года:
  - ♦ перенос основного объема операций на 2 пг 2007 года исходя из ожиданий роста цен

Выручка; млрд рублей



Выручка по сегментам; млрд рублей

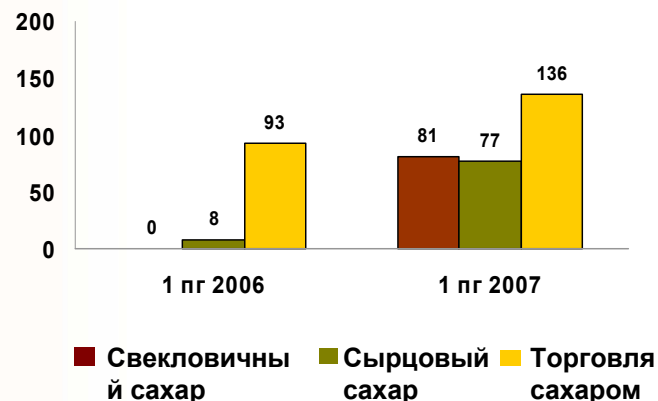


# Натуральные показатели

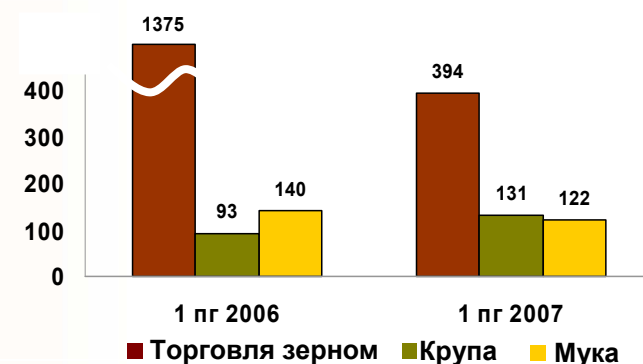
- ♦ Продажи свекловичного сахара, произведенного в 2006 году, в 1 пг 2007 года составили 81 тыс. тонн (в 1 пг 2006 года продаж свекловичного сахара не было), сырцового сахара – 77 тыс. тонн (в 1 пг 2006 года – 8 тыс. тонн); объем торговых операций составил 136 тыс.тонн (в 1 пг 2006 года - 93 тыс. тонн)
- ♦ Продажи зерна в 1 пг 2007 года составили 394 тыс.тонн (29% от уровня 1 пг 2006 года), крупы – 131 тыс.тонн (141%), муки – 122 тыс. тонн (87%)
- ♦ Снижение объемов торговых операций в 1 пг 2007 года произошло за счет переноса продажи значительных объемов зерна и муки на 2 пг 2007 года с учетом ожидания сохранения роста цен на зерновые.

(В итоге за период с февраля-марта 2007 по начало августа 2007 цены на пшеницу возросли с 4,2 тыс.рублей/тн до 6,1 тыс.рублей/тн; на муку – с 6,4 тыс.рублей/тн до 10,8 тыс.рублей/тн)

## Продажи, Сахар; тыс.тонн



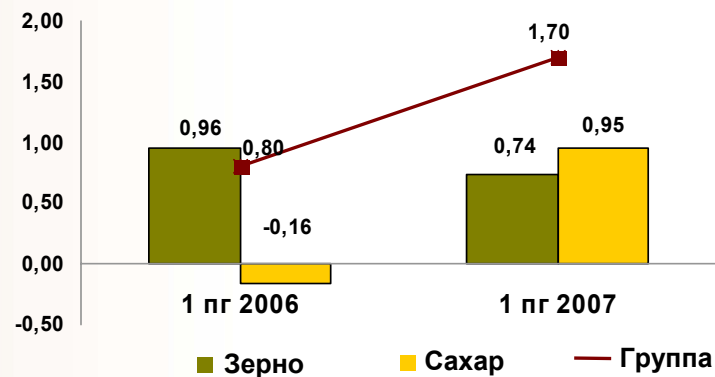
## Продажи, Зерно; тыс.тонн



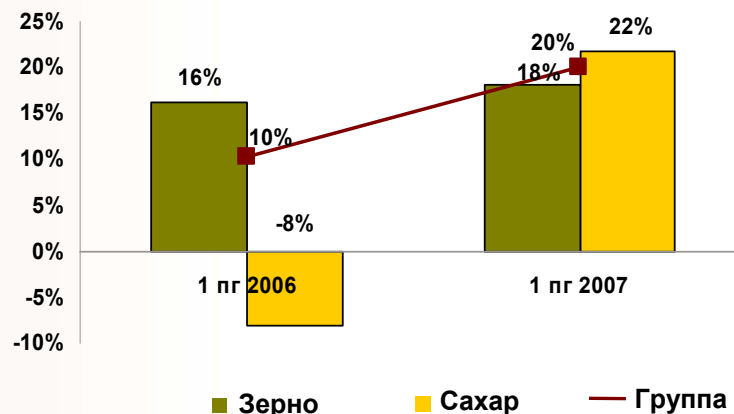
# EBITDA

- ♦ Совокупная EBITDA Группы в 1 пг 2007 года составила 1,7 млрд рублей (против 0,8 млрд рублей в 1 пг 2006 года; рост более чем в 2 раза)
- ♦ EBITDA сахарного субхолдинга составила 0,95 млрд рублей (в 1 пг 2006 года - убыток по EBITDA 0,16 млрд рублей), EBITDA зернового субхолдинга составила 0,74 млрд рублей (в 1 пг 2006 года – EBITDA 0,96 млрд рублей)
- ♦ Рентабельность EBITDA Группы возросла с 10% в 1 пг 2006 года до 20% в 1 пг 2007 года

EBITDA; млрд рублей



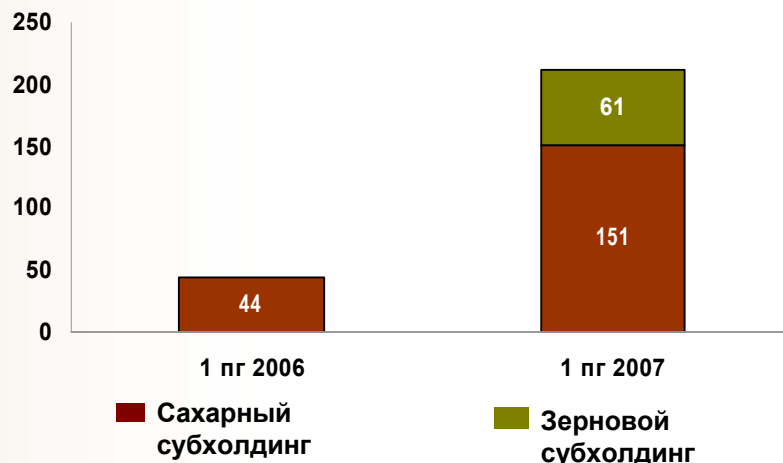
Рентабельность EBITDA



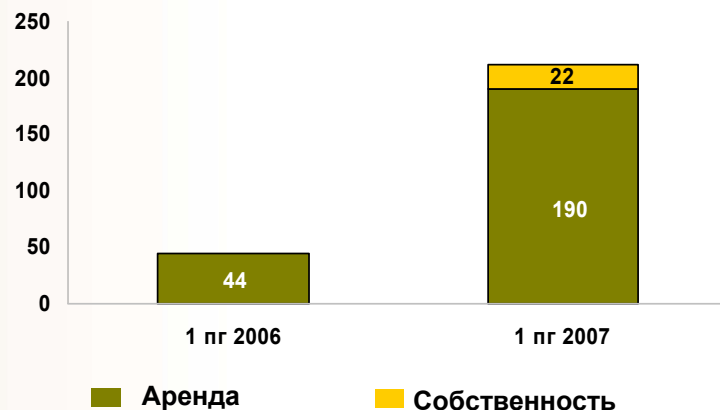
# Динамика посевных площадей

- По итогам 1 пг 2007 года располагаемый земельный фонд Группы составил 212 тыс. га (5-ти кратный рост по сравнению с 1 пг 2006 г), в т.ч.
  - земли Сахарного субхолдинга под выращивание сахарной свеклы в рамках севооборота с зерновыми культурами – 151 тыс.га
  - земли Зернового субхолдинга под выращивание риса и зерновых культур – 61 тыс.га
- Группой приобретено в собственность 22 тыс.га
- 190 тыс. га используются Группой на правах аренды (более 90% - на срок 10-49 лет)

Динамика посевных площадей, тыс. га



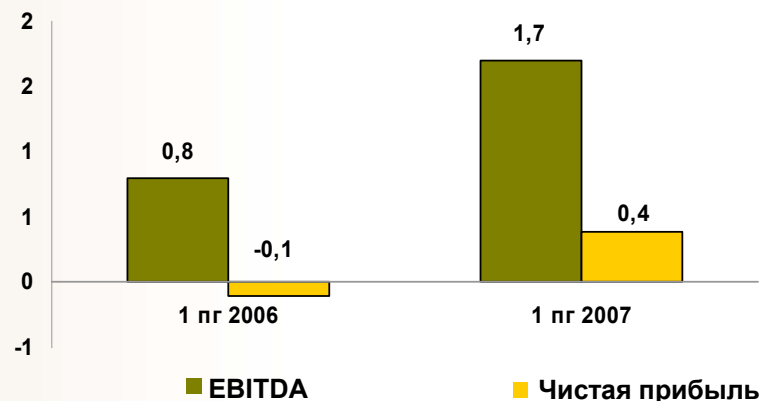
Динамика посевных площадей, тыс. га



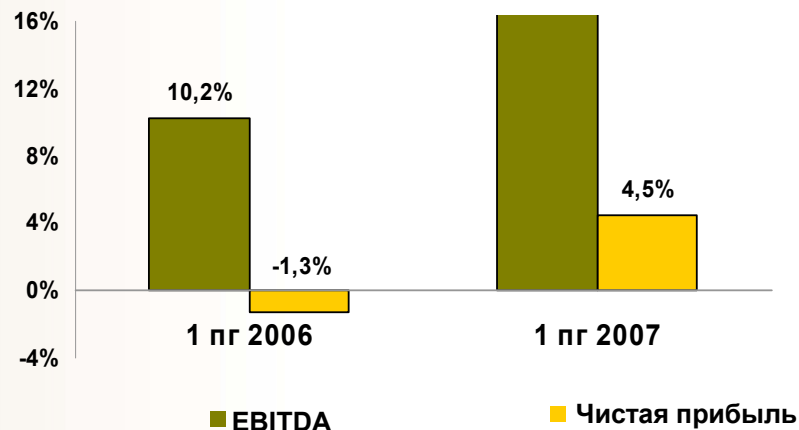
# Чистая прибыль

- ♦ Чистая прибыль Группы по итогам 1 пг 2007 года составила 382 млн рублей против убытка в 105 млн рублей, полученного по итогам 1 пг 2006 года
- ♦ Рентабельность по чистой прибыли по итогам 1 пг 2007 года составила 4,5% против отрицательной рентабельности в 1,3% по итогам 1 пг 2006 года
- ♦ Чистые процентные расходы по итогам 1 пг 2007 года составили 0,6 млрд рублей против 0,4 млрд рублей по итогам 1 пг 2006 года

## Финансовые результаты; млрд рублей



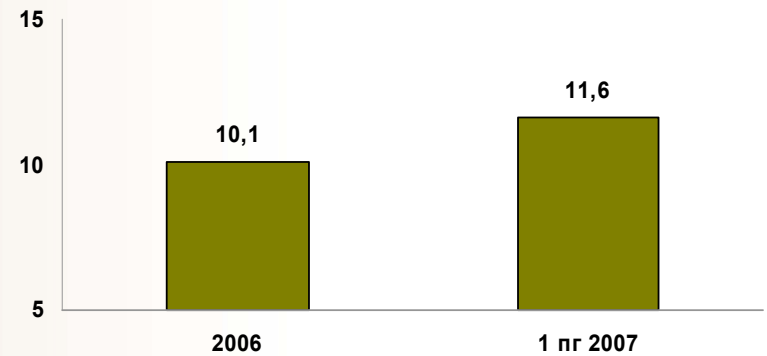
## Рентабельность деятельности



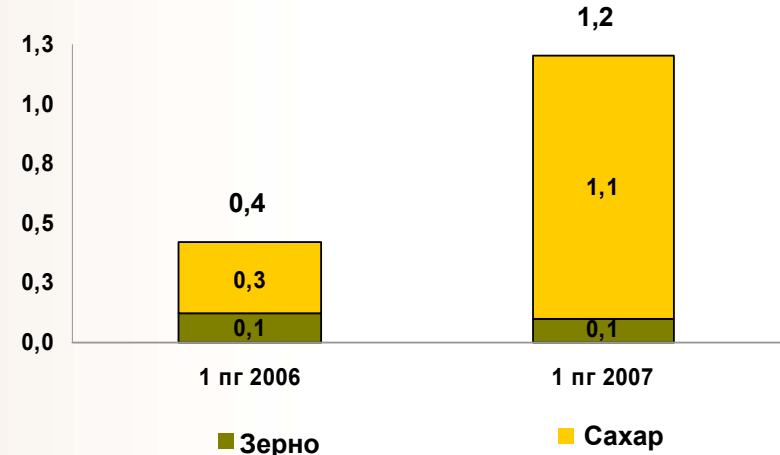
# Чистый долг. CAPEX

- ◆ Чистый долг по итогам 1 пг 2007 года составил 11,6 млрд рублей (на конец 2006 года чистый долг составил 10,1 млрд рублей)
- ◆ Основным фактором роста Чистого долга в 1 пг 2007 года является увеличение оборотных средств на авансирование сельхозпроизводителей под урожай 2007 года и собственное выращивание
- ◆ CAPEX за 1 полугодие 2007 года составил 1,2 млрд рублей против 0,4 млрд рублей за 1 пг 2006 года
- ◆ Направления инвестиционной политики Группы:
  - ◆ рост объемов собственного выращивания сахарной свеклы за счет увеличения посевных площадей и приобретения с/х техники
  - ◆ увеличение процента выхода готовой продукции и общей производственной мощности заводов за счет модернизации оборудования

Чистый долг, млрд рублей



CAPEX, млрд рублей



# Рынок риса

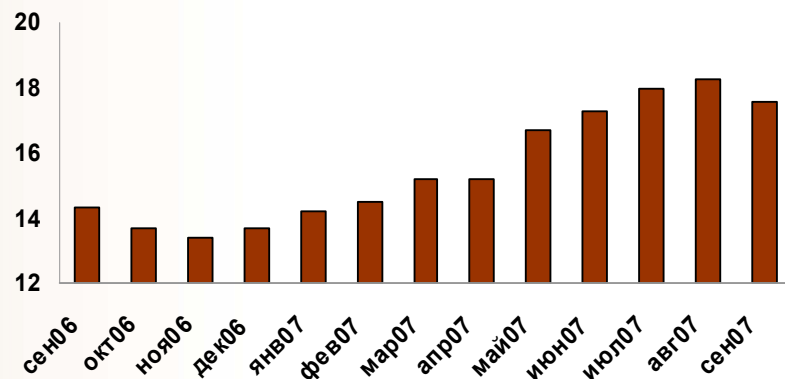
## Основные тенденции рынка риса в 1 пг 2007 года

- ♦ Сохранение высоких цен на рис-крупу
- ♦ Снижение уровня запасов, что вызвало начало нового растущего тренда
- ♦ Рост отечественного производства, сокращение импорта
- ♦ Усиление таможенной защиты рынка (введение сезонной таможенной пошлины, ужесточение надзора за качеством импортируемого риса)

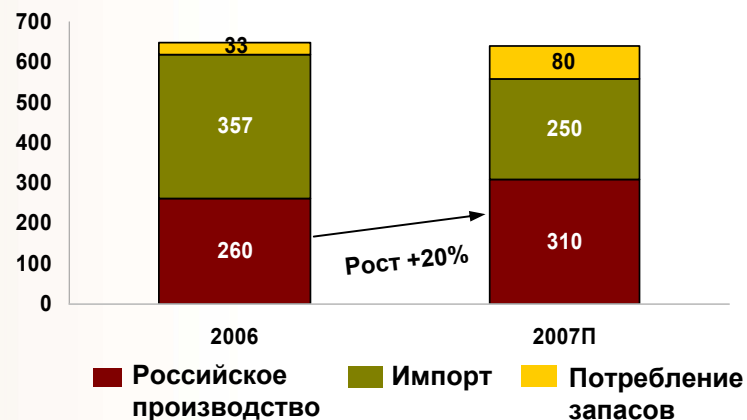
## Перспективы развития российского рынка риса в 2007/2008 гг

- ♦ Сохранение тенденций роста цен
- ♦ Сокращение импорта (-30% от уровня 2006 года), рост российского производства риса (+20% к уровню 2006 года)
- ♦ Сохранение контроля за качеством импортируемого риса
- ♦ Вероятность усиления таможенной защиты отрасли за счет введения в действие сезонной таможенной пошлины на постоянной основе

Рис-крупка, тыс.рублей/тн



Емкость рынка риса РФ, тыс.тонн



# Рынок зерна

## Тенденции развития рынка зерна в 1 пг 2007 года

- ◆ Напряженный мировой баланс
  - ◆ увеличение потребления зерновых (на биоэнергетику)
  - ◆ снижение урожая в некоторых странах-производителях зерна
  - ◆ минимальный с 1980-81 гг уровень мировых запасов зерновых
  - ◆ резкий рост мировых экспортных цен до рекордных за последние 12 лет значений
- ◆ Премиальная доходность экспортных операций
- ◆ Рост цен на внутреннем рынке вслед за ростом мировых цен

## Перспективы развития рынка зерна

- ◆ Укрепление рынка на новых ценовых уровнях; возврат к прежним ценам крайне маловероятен
- ◆ Рост роли РФ в мировом производстве зерновых и усиление позиций в TOP 5 ведущих экспортеров зерна



# Рынок сахара

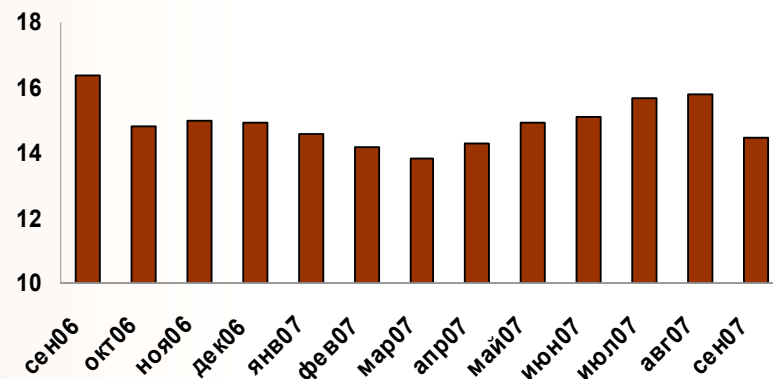
## Основные тенденции рынка сахара

- ♦ Во 2-3 кв 2007 рынок сахара традиционно рос в июне-начале августа и снижался в августе-сентябре
- ♦ В конце сентября – середине октября наблюдался рост на волне слухов о введении сезонной пошлины на сахар-сырец
- ♦ Ценовая конъюнктура привлекательна для сырцовых операций

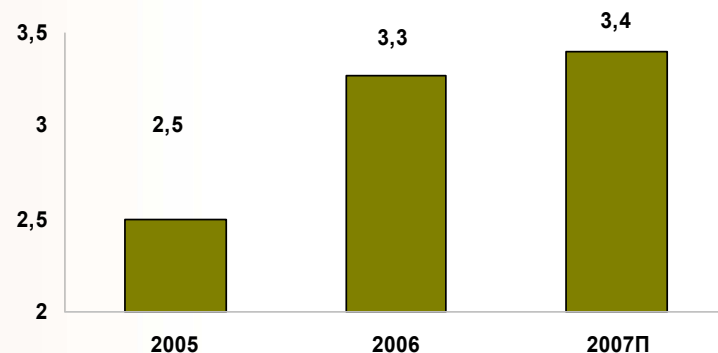
## Перспективы развития российского рынка сахара

- ♦ Конъюнктурный импорт сахара-сырца до введения сезонной пошлины
- ♦ Подкрепление роста цен после опубликования решения о введении сезонной таможенной пошлины на сахар-сырец (Постановление Правительства №617 от 12 октября 2007 г.)

Сахар, тыс.рублей/тн



Внутреннее производство сахара, млн тонн



# 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>

