



RAZGULAY GROUP

Предварительные результаты 2007

Февраль, 2008



Рынок зерна



RAZGULAY GROUP

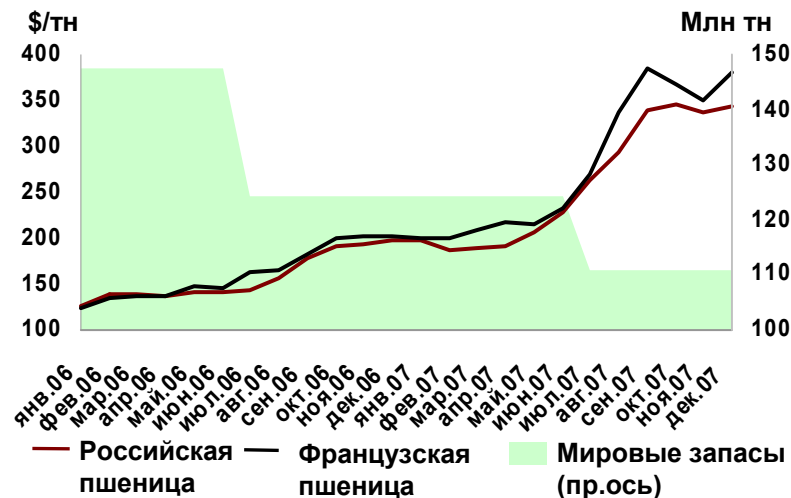
Тенденции развития рынка зерна в 2007 году

- ◆ 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 (до введения экспортных таможенных пошлин)
- ◆ Рост цен на внутреннем рынке вслед за ростом мировых цен

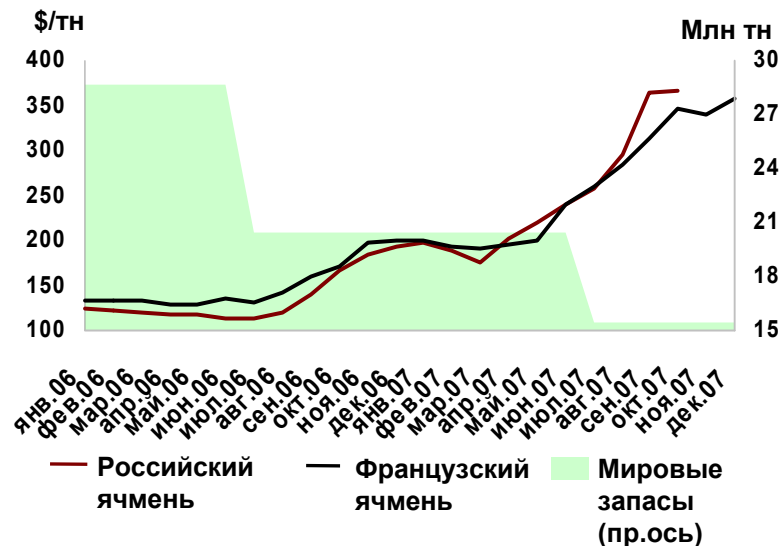
Перспективы развития рынка зерна

- ◆ 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
- ◆ Дальнейшая государственная политика по регулированию экспорта будет определяться главным образом прогнозами урожая 2008 года

Пшеница, динамика цен и запасов в мире



Ячмень, динамика цен и запасов в мире



Рынок риса



RAZGULAY GROUP

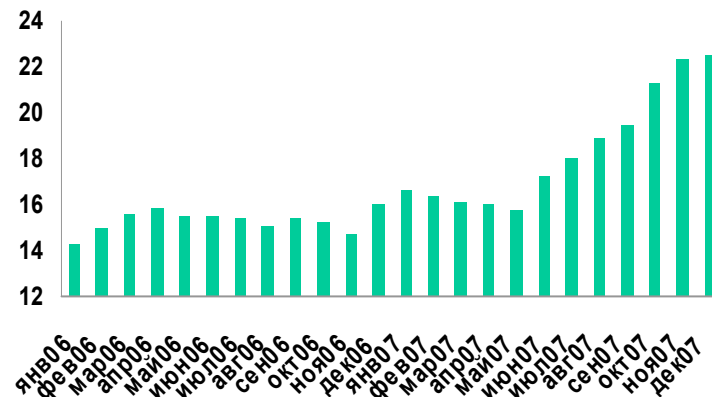
Основные тенденции рынка риса в 2007 году

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

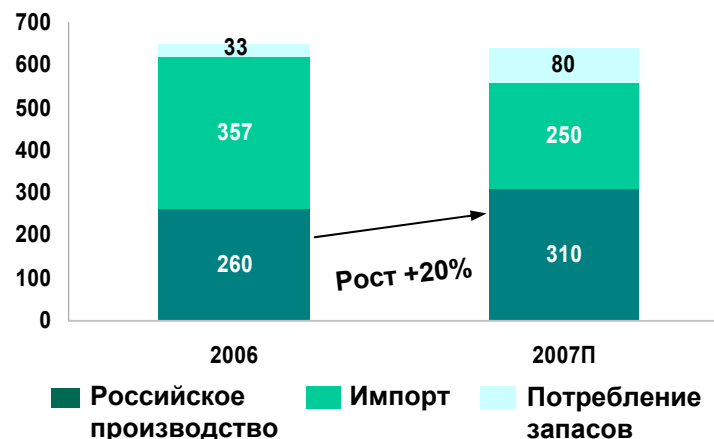
Перспективы развития российского рынка риса

- ◆ Сохранение тенденций роста цен
- ◆ Дальнейшее развитие рисоводства в РФ
- ◆ Прогноз роста рынка за счет увеличения среднедушевого потребления (текущее потребление в РФ – 4,5-5 кг на душу населения, в США – 10 кг на душу населения)
- ◆ Увеличение потребления продуктов из риса с высокой добавленной стоимостью

Рис-крупка, тыс.рублей/тн



Емкость рынка риса РФ, тыс.тонн



Рынок сахара



RAZGULAY GROUP

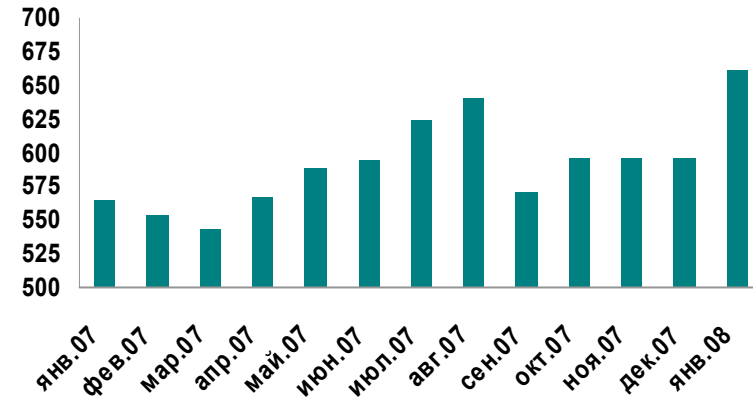
Основные тенденции рынка сахара в 2007 году

- ♦ Усиление таможенной защиты отрасли – введение сезонной таможенной пошлины (конец 2007 года), что послужило началом растущего ценового тренда
- ♦ Рост объемов импорта сырьцового сахара на фоне ожидания принятия решения о введении сезонной таможенной пошлины

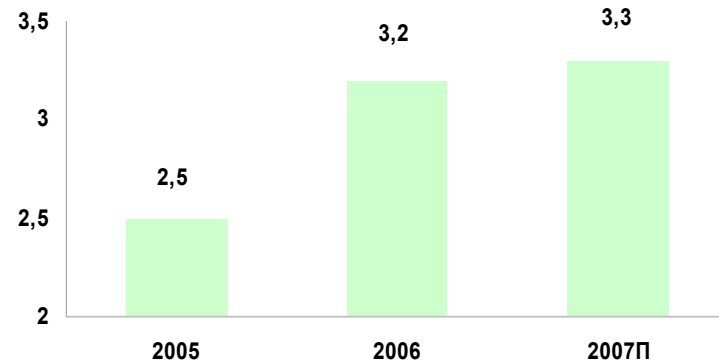
Перспективы развития российского рынка сахара

- ♦ Продолжение растущего ценового тренда на белый сахар (до 750\$/тн белого сахара)
- ♦ Дальнейший рост доли сахара внутреннего производства в общем объеме потребления (до 75%-80% от объема потребления в краткосрочной перспективе)

Сахар, \$/тн



Внутреннее производство сахара, млн тонн



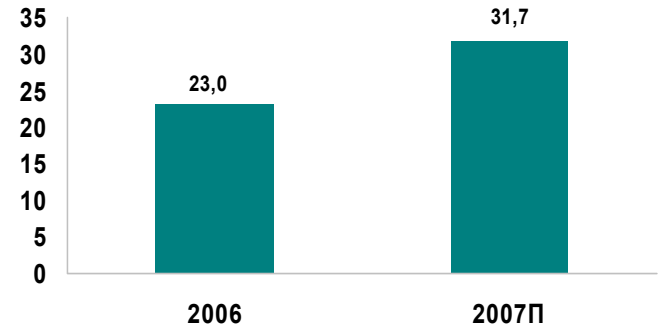
Выручка



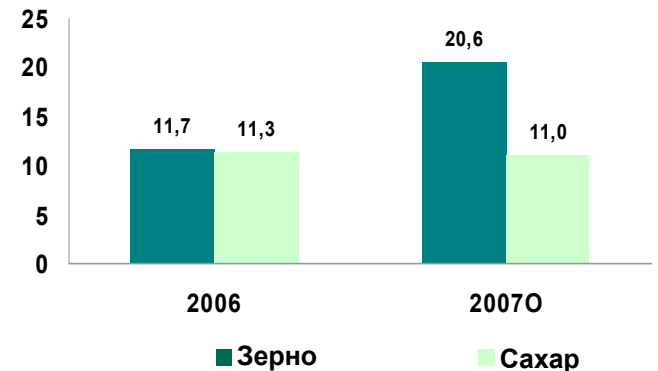
RAZGULAY GROUP

- ◆ Совокупная выручка предприятий Группы по итогам 2007 года составила 31,7 млрд рублей (138% от уровня 2006 года)
- ◆ Выручка Зернового субхолдинга возросла на 77%; выручка Сахарного субхолдинга осталась на уровне 2006 года
- ◆ Основным фактором роста выручки зернового субхолдинга является рост цен на сельскохозяйственную продукцию (зерно, крупы, мука)
- ◆ Фактором, ограничившим рост выручки Сахарного субхолдинга, явилось более позднее (по сравнению с ожидаемым) введение сезонной таможенной пошлины на импорт сахара-сырца. Средняя цена сахара в Сахарном субхолдинге в 2007 году составила 15,9 тыс. рублей/тн против 17,8 тыс. рублей/тн в 2006 году.

Выручка; млрд рублей



Выручка по сегментам; млрд рублей



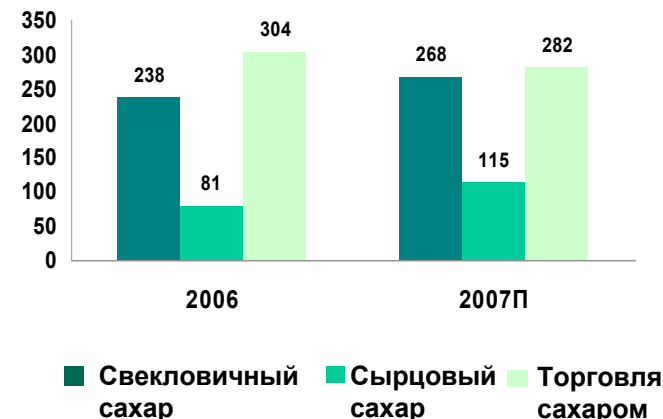
Натуральные показатели



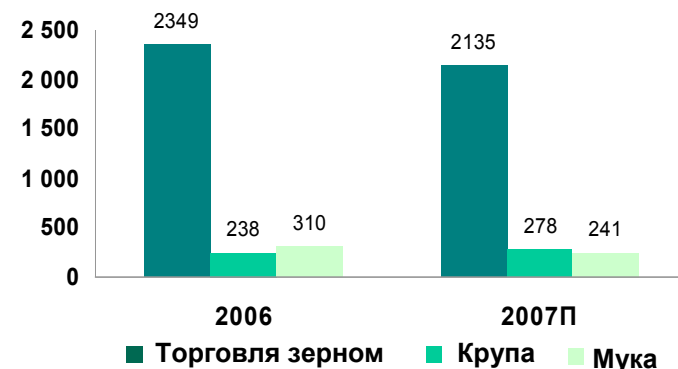
RAZGULAY GROUP

- ♦ Продажи свекловичного сахара составили 268 тыс. тонн (113% от уровня 2006 года), сырцового сахара – 115 тыс. тонн (142% от уровня 2006 года). Объем торговых операций составил 282 тыс. тонн (в 2006 году – 304 тыс. тонн).
- ♦ Следуя озвученной стратегии, Группа продолжает увеличивать долю операций по производству свекловичного сахара (с 38% в 2006 году до 43% в 2007) и сокращать долю торговых операций (с 49% в 2006 до 45% в 2007 году)
- ♦ Продажи зерна в 2007 году составили 2135 тыс. тонн (91% от уровня 2006 года), при этом объем экспортных операций увеличился на 93% (с 440 тыс. тонн в 2006 году до 850 тыс. тонн в 2007). Продажи крупы составили 278 тыс. тонн (117% от уровня 2006 года), муки – 241 тыс. тонн (78%)
- ♦ Деятельность Зернового субхолдинга в 2007 году отвечает озвученной стратегии по увеличению операций по экспорту, а также производству крупы
- ♦ По итогам 2007 года Группой был впервые получен значимый урожай зерновых, составивший 153 тыс. тонн

Продажи, Сахар; тыс. тонн



Продажи, Зерно; тыс. тонн



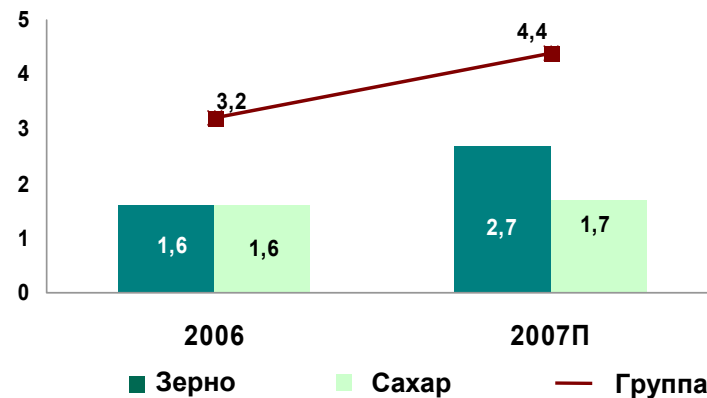
ЕБИТДА



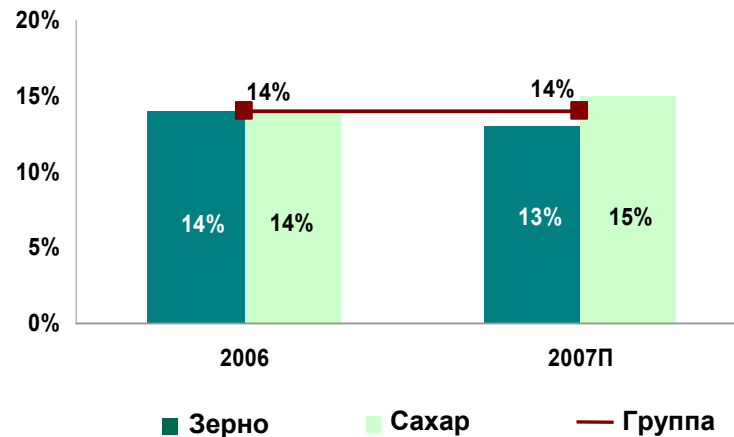
RAZGULAY GROUP

- ◆ Совокупная ЕБИТДА Группы по итогам 2007 года составила 4,4 млрд рублей (против 3,2 млрд рублей в 2006 году; рост на 36%)
- ◆ ЕБИТДА Зернового субхолдинга увеличилась на 70% и составила 2,7 млрд рублей, ЕБИТДА Сахарного субхолдинга осталась на уровне 2006 года и составила 1,7 млрд рублей
- ◆ Рентабельность ЕБИТДА Сахарного субхолдинга возросла с 14% до 15% (вследствие сокращения доли торговых операций); рентабельность Зернового субхолдинга сократилась с 14% до 13% (при этом ЕБИТДА на 1 тн реализации возросла по торговле зерном на 60%, по крупе – на 4%). Совокупная рентабельность ЕБИТДА по Группе осталась на уровне 2006 года и составила 14%

ЕБИТДА; млрд рублей



Рентабельность ЕБИТДА



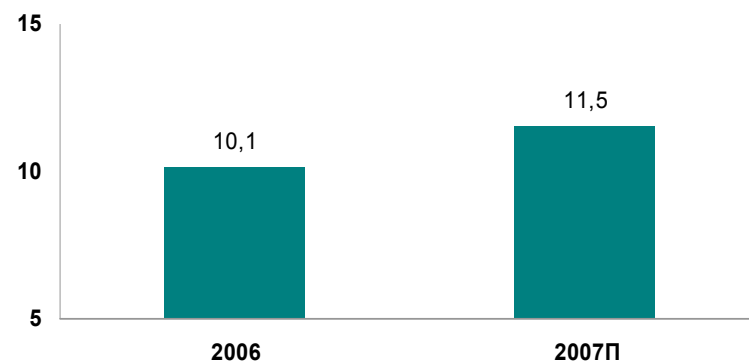
Чистый долг. CAPEX



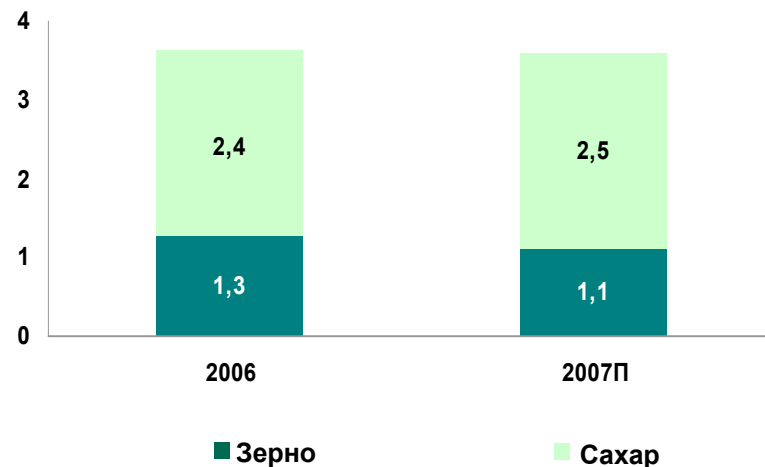
RAZGULAY GROUP

- ◆ Чистый долг по итогам 2007 года составил 11,5 млрд рублей (на конец 2006 года чистый долг составил 10,1 млрд рублей)
- ◆ Увеличение чистого долга вызвано увеличением оборотного капитала
- ◆ CAPEX за 2007 год составил 3,6 млрд рублей, что соответствует уровню 2006 года. Инвестиционные расходы были профинансированы за счет собственных средств, а также средств, полученных от СПО
- ◆ 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





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

<http://www.raz.ru>