



ГРУППА «РАЗГУЛЯЙ»

Август 2009





Disclaimer

- ◆ This document is confidential and is being furnished to you solely for your information and may not be reproduced or redistributed to any other person. In particular, neither this document nor any copy hereof may be taken or retransmitted in or into the United States, Japan, Australia or Canada or redistributed, directly or indirectly, in the United States. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of U.S., Japanese, Australia nor Canadian securities laws.
- ◆ This document is being distributed only by or with the approval of an authorized person or is directed at (i) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (ii) high net worth entities falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order and other persons to whom it may lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "Relevant Persons"). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.
- ◆ This document does not constitute an advertisement or public offer of any securities in Russia. It is not intended to be and must not be publicly distributed in Russia. The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdiction. By accepting this report, you agree to be bound by the foregoing limitations.
- ◆ This document does not constitute an offer or invitation or form part of an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities, and neither this document nor anything contained herein shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.
- ◆ The information contained herein has been prepared by Razgulay Group . The opinions presented herein are based on information gathered at the time of writing and are subject to change without notice. Razgulay Group relies on information obtained from sources believed to be reliable but does not guarantee its accuracy or completeness.
- ◆ These materials contain statements about future events and expectations that are forward-looking statements. Any statement in these materials that is not a statement of historical fact is a forward-looking statement that involves known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause Razgulay Group actual results, performance or achievements to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Razgulay Group assumes no obligation to update the forward-looking statements contained herein to reflect actual results, changes in assumptions or changes in factors affecting these statements.
- ◆ Neither Razgulay Group nor any of its shareholders, affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with the presentation.



RAZGULAY GROUP

- **Результаты консолидированной финансовой отчетности Группы по итогам 2008 года (МСФО)**

Итоги деятельности Группы в 2008-6 мес. 2009 гг.



Ключевые корпоративные события 2008 года

- Вторичное размещение акций летом 2008 года
- Завершение реструктуризации производственных активов – консолидация сельскохозяйственных активов и операций Группы в отдельном субхолдинге (ООО «Разгуляй-Агро»)
- Расширение земли под контролем до 480 тыс. га, в т.ч. в обработке – до 320 тыс. га
- Существенный рост объемов экспорта (с 0,8 млн тн в 2007 до 1,2 млн тн в 2008 г), что привело к росту доли Группы в российском экспорте зерновых с 6% до 9%
- Реализация программы реконструкции рисовых заводов и сахарных комбинатов, что позволило улучшить производственные показатели и качество выпускаемой продукции

Основные направления оптимизации деятельности Группы в 2009 году

- Группа находится в стадии завершения реструктуризации кредитного портфеля, результатами которой являются:
 - Пролонгация до 90% задолженности
 - Существенный рост доли долгосрочных кредитов в кредитном портфеле (с 4% на конец 2008 года до 84% по прогнозам на конец 2009 года)
- Менеджментом Группы осуществлен комплекс антикризисных мероприятий, позволяющих оптимизировать денежные потоки

Основные финансовые показатели в 2007-2008 гг.



Показатель, млрд руб	2007	2008
Выручка	31,0	36,4
Валовая прибыль* за вычетом коммерческих расходов	5,9	4,7
Административные и прочие операционные расходы	-2,4	-2,1
Прибыль от продажи предприятий	1,5	1,7
Резервы по дебиторской задолженности	-0,2	-1,7
ЕБИТДА	4,8	2,6
Обесценение активов	---	-4,9
Чистые финансовые расходы	-1,0	-1,7
Амортизация	-1,0	-1,1
Налог на прибыль	-1,3	-1,1
Чистая прибыль	1,5	-6,2
Чистая прибыль до вычета резервов по дебиторской задолженности и обесценения активов	1,7	0,4

Факторы динамики результатов

Причины снижения валовой прибыли (рентабельности):

- начавшийся в 2007 году рост цен на сельхозпродукцию привел к удорожанию ресурсов, формирующих себестоимость производства 2008 года
- реализация произведенной продукции происходила на фоне начавшегося во 2 полугодии 2008 года нисходящего ценового тренда

Сокращение операционных расходов – результат действий менеджмента по оптимизации деятельности Группы

Создание резерва по проблемной дебиторской задолженности по торговым операциям в зерне.

Обесценение земельных активов Группы в связи со снижением прогнозных дисконтированных денежных потоков от агропредприятий. Причины: рост ставки дисконтирования с 14% до 20%:

Динамика результата обусловлена динамикой валовой прибыли

5 * - до вычета Амортизации

CAPEX 2008

Общий объем инвестиций Группы за 2008 год – 26,2 млрд рублей.

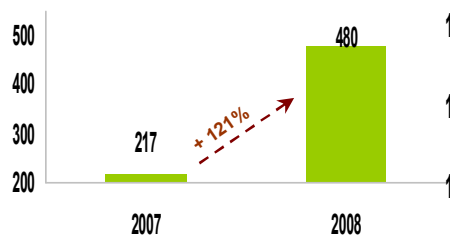
Расходы по направлениям, млрд рублей

Расширение земли под контролем	12,6
Выкуп земли в собственность	2,2
Приобретение с/х техники	3,4
Реконструкция, модернизация предприятий	7,0
Приобретение производственных активов	1,0

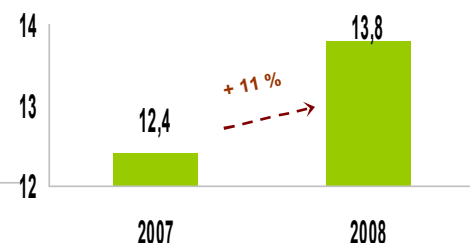
Эффект

- Расширение земельного фонда, посевных площадей, валового сбора
- Рост мощностей производственных предприятий
- Улучшение производственных показателей: рост выхода готовой продукции, сокращение нормативов затрат

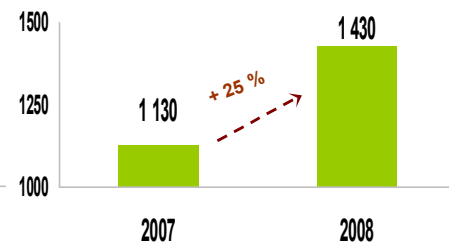
Расширение земельного фонда, тыс. га



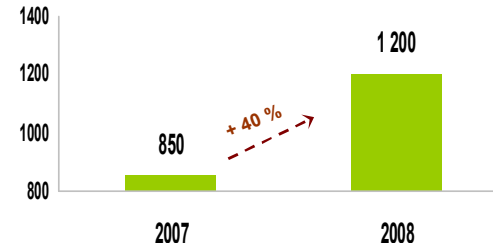
Рост % выхода сахара



Рост мощности крупяных заводов, тн/сутки

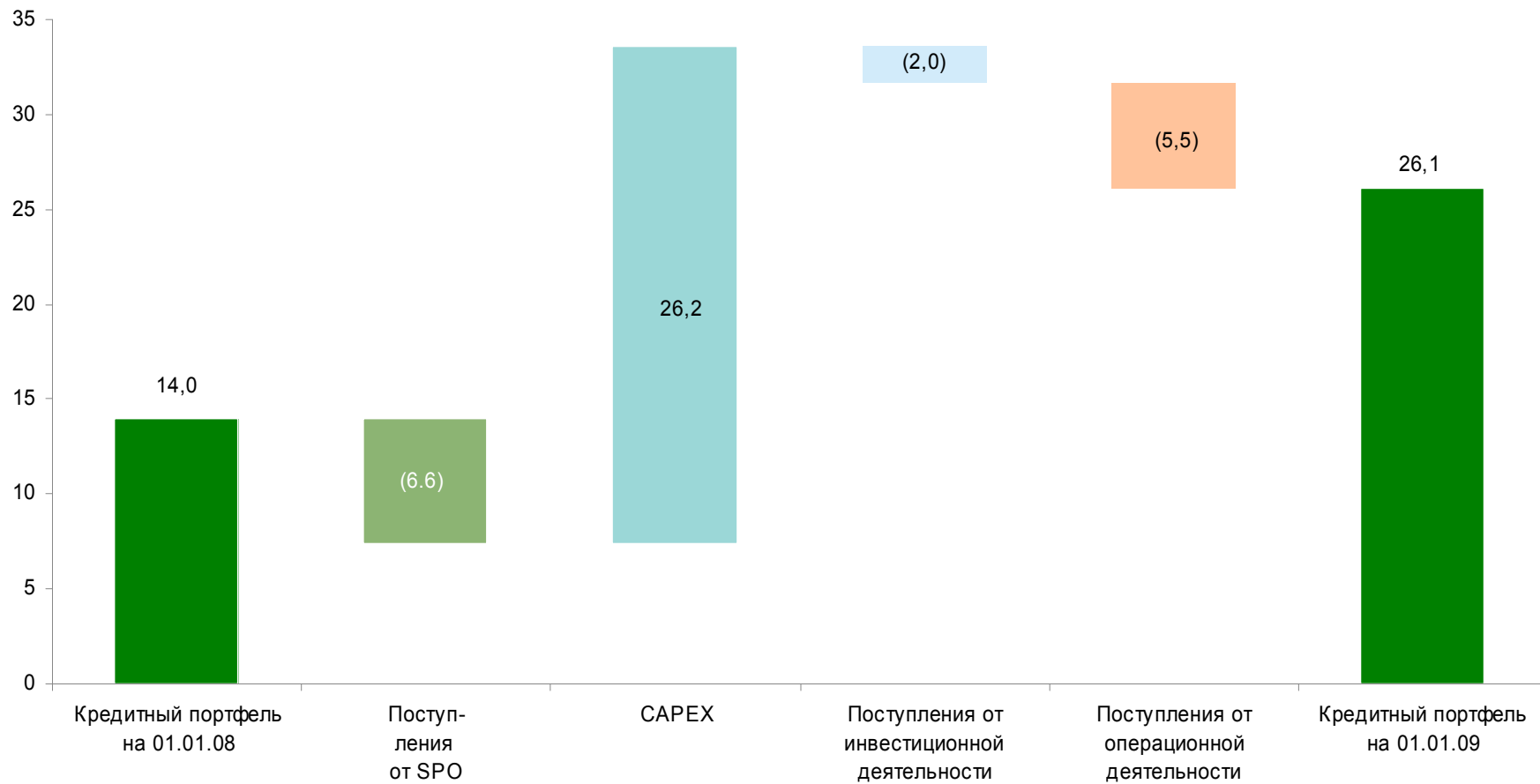


Рост экспорта зерновых, тыс тонн



Кредитный портфель.

Факторы роста кредитного портфеля Группы, млрд рублей



Реструктуризация кредитного портфеля

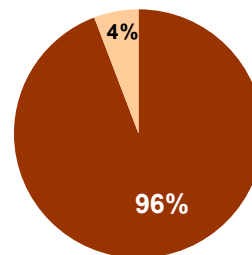


Реструктуризация кредитного портфеля. Текущая ситуация

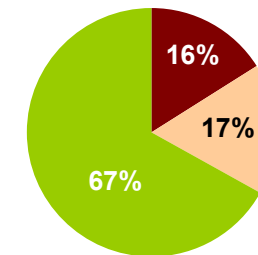
- ◆ Группа находится в завершающей стадии реструктуризации кредитного портфеля
- ◆ Ключевые цели реструктуризации
 - Пролонгация 90% текущего долга
 - Существенный рост доли долгосрочных кредитов (с 4% на конец 2008 до 84% по прогнозам на конец 2009 года)

Структура кредитного портфеля. Сроки кредитов

До реструктуризации



После реструктуризации (прогноз)



■ До 1 года ■ 1-3 года ■ 5-8 лет

Текущие результаты реструктуризации обязательств по облигациям ООО «Разгуляй-Финанс» серий 02, 03, 04

Номинальный объем задолженности	8 000	100%
Объем неисполненных обязательств всего, в т.ч.	539	6,7%
<i>согласие получено, идет процесс оформления документов</i>	527	6,6%
<i>переговоры продолжаются</i>	12	0,1%



RAZGULAY GROUP

- **Перспективы 2009 года: основные тенденции агропромышленного сектора РФ**

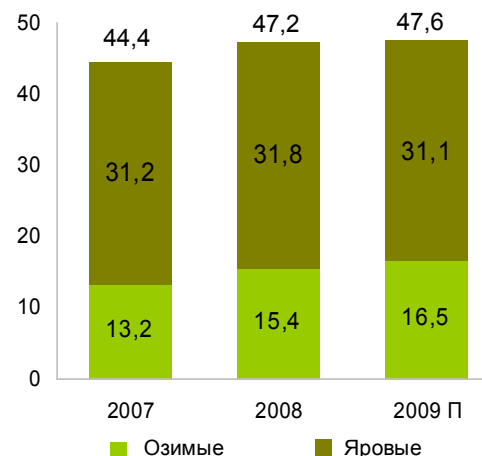
Рынок зерновых



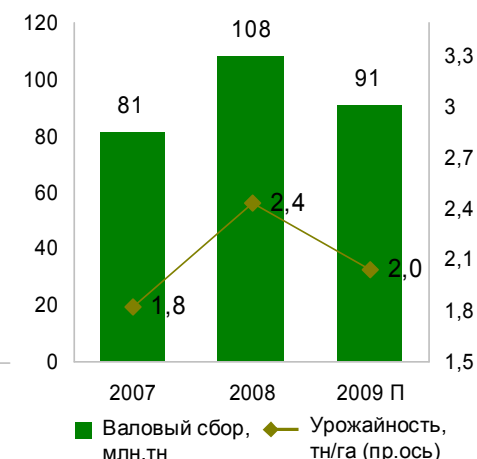
Текущие тенденции на рынке

1. Прогноз валового сбора зерновых в целом по РФ составляет 91 млн тн (против 108 млн тн по итогам 2008 года)
2. Экспортный потенциал РФ оценивается на уровне 18 млн тн (против 22,4 млн тн в сезоне 2008/2009), что обусловлено:
 - сокращением прогноза по сбору зерна в РФ
 - высоким урожаем в странах -традиционных импортерах.
3. Прогнозируется сохранение текущего уровня цен на зерно до конца 2009 года; влияющие факторы:
 - беспрецедентно высокие входящие запасы зерна на начало 2009 года
 - прогнозируемое сокращение валового сбора

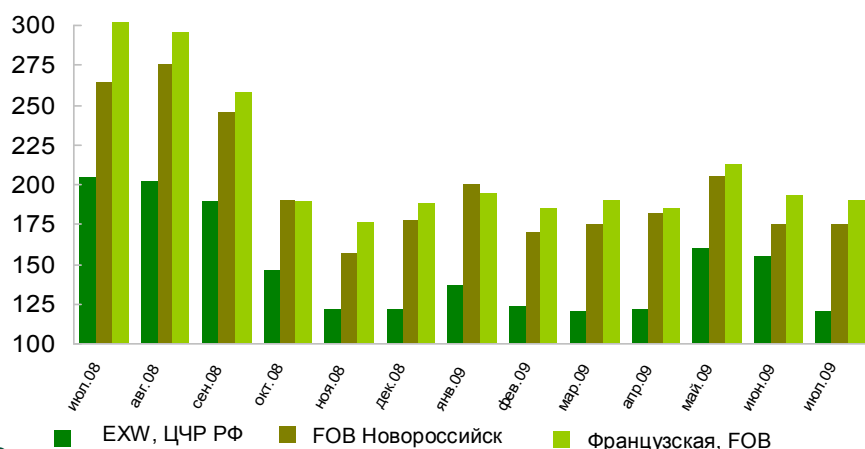
Посевные площади зерновых, млн. га



Валовый сбор зерновых, урожайность



Динамика цен на зерновые, долл. США/тонна



Баланс зерновых по с/х годам, млн тонн

	07/08	08/09	09/10П
Вх. остаток	6,2	6,3	17,3
Валовый сбор	81,5	108,1	90,5
Импорт	1,1	0,6	0,7
Внутр. потр.	69,7	75,3	74,2
Экспорт	12,8	22,4	18
Исх. остаток	6,3	17,3	16,3

Рынок риса

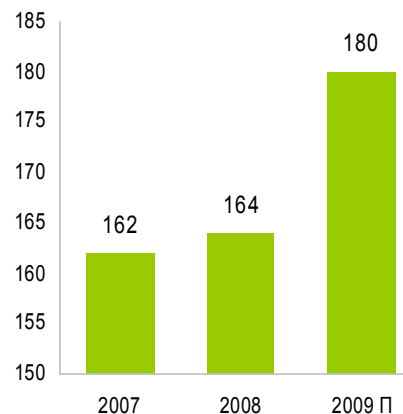


RAZGULAY GROUP

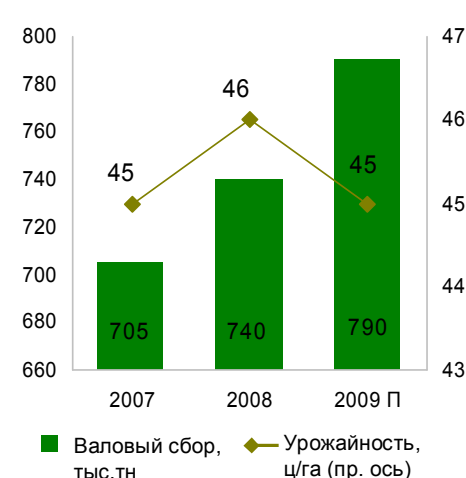
Основные тенденции рынка риса

1. Начало растущего ценового тренда в конце 2008-начале 2009 года
2. Ожидание дальнейшего роста цен: планируемое повышение импортной пошлины на рис с 70 до 120 евро/тн
3. В 2009 г прогнозируется рост внутреннего производства риса; на фоне возможного сокращения объема импорта, доля собственного производства может достичь 64% (против 54% в 2008 году)

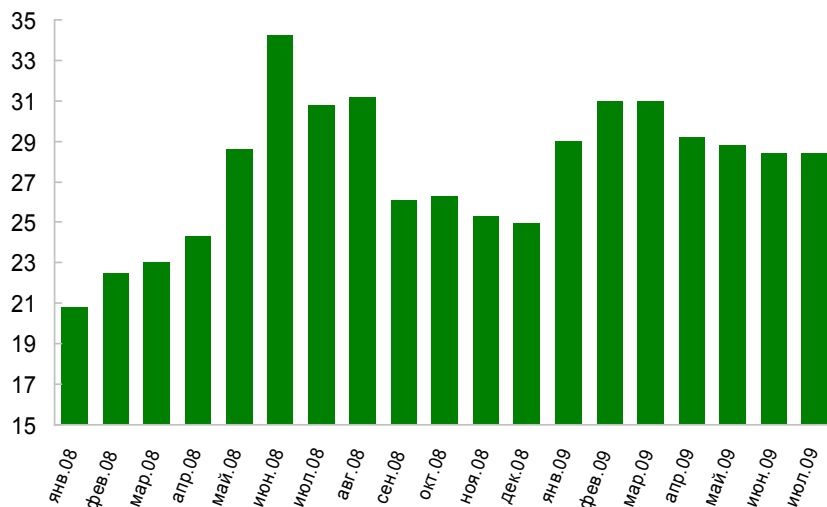
Посевные площади риса-сырца, тыс га



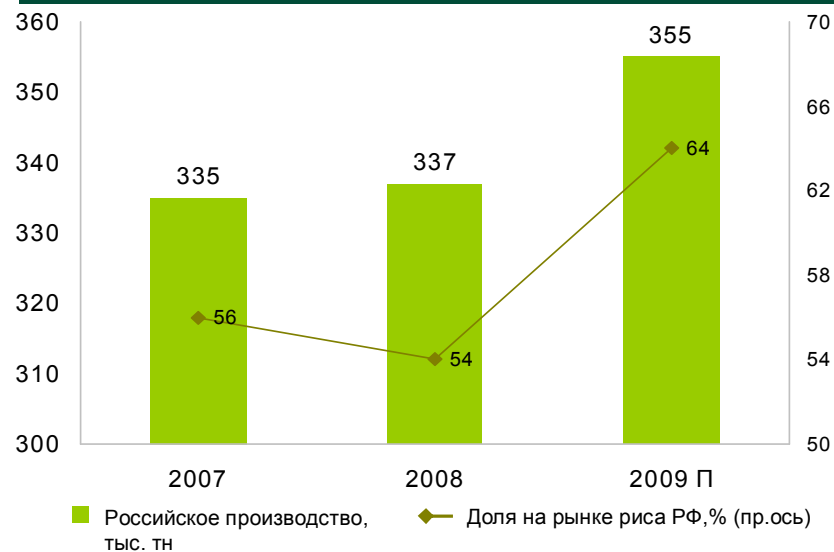
Валовый сбор, урожайность риса-сырца



Динамика цен на рис-крупу*, тыс. руб/тонна



Динамика российского производства риса, тыс. тонн



Рынок сахара

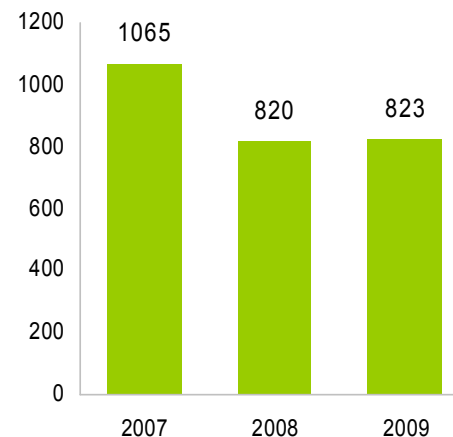


RAZGULAY GROUP

Текущие тенденции на рынке

- Рекордный уровень мировых цен на сахар - максимальный показатель за последние 28 лет.
 - дефицитность мирового баланса сахара 2-ой год подряд
 - резкое сокращение производства сырца крупнейшим мировым экспортером (Индией) с переходом от экспорта к импорту
 - сокращение производства сахара во многих странах Азии
- Дополнительная поддержка российским ценам: девальвация рубля

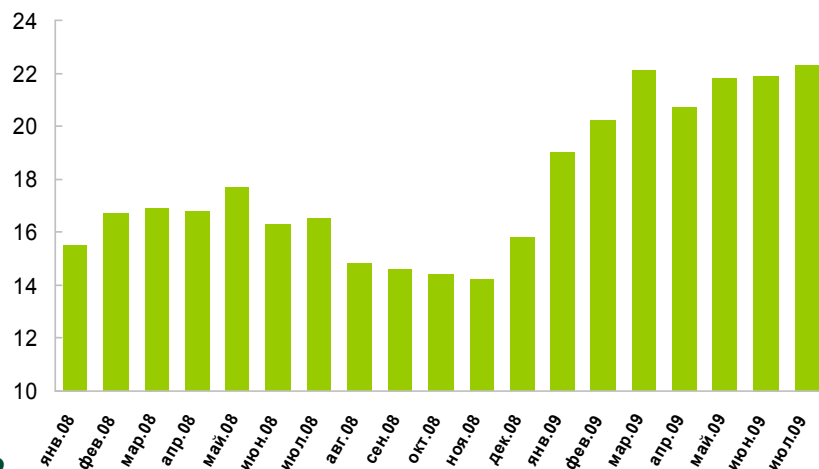
Посевные площади сахарной свеклы, тыс га



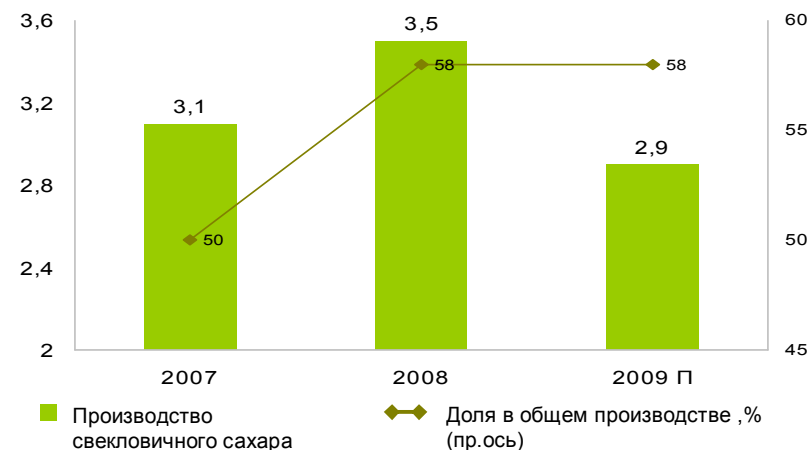
Валовый сбор, урожайность свеклы



Динамика цен на белый сахар, тыс руб/тонна*



Динамика производства свекловичного сахара, млн тн



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

<http://www.raz.ru>