

## **Группа «Черкизово» объявляет финансовые результаты за 9 месяцев, завершившихся 30 сентября 2014 года**

Москва, 19 Ноября 2014 – ОАО «Группа Черкизово» (LSE: CHE, MOEX: GCHE), крупнейшая российская вертикально-интегрированная компания в секторе производства и переработки мяса, объявляет финансовые результаты деятельности за 9 месяцев 2014 года, завершившихся 30 сентября 2014 года.

### **Основные финансовые результаты**

- Консолидированная выручка за 9 месяцев 2014 года увеличилась на 15% и составила 1 373,5 млн долл. США, по сравнению с 1 195,0 млн долл. США за аналогичный период 2013 года. Консолидированная выручка в третьем квартале 2014 года увеличилась на 21% до 501,2 млн долл. США по сравнению с 415,4 млн долл. США в третьем квартале 2013 года.
- Валовая прибыль группы за 9 месяцев 2014 года увеличилась на 83% и составила 440,0 млн долл. США по сравнению с 240,2 млн долл. США за аналогичный период 2013 года. В третьем квартале 2014 года валовая прибыль увеличилась на 106% и составила 184,8 млн долл. США по сравнению с 89,6 млн долл. США в третьем квартале 2013 года.
- Валовая маржа Группы за 9 месяцев 2014 года увеличилась до 32% по сравнению с 20% за аналогичный период 2013 года. В третьем квартале 2014 года валовая маржа увеличилась до 37% по сравнению с 22% в третьем квартале 2013 года.
- Скорректированный показатель EBITDA\* за 9 месяцев 2014 года увеличился на 178% и составил 322,9 млн долл. США по сравнению с 116,1 млн долл. США за аналогичный период 2013 года. В третьем квартале 2014 года скорректированный показатель EBITDA\* увеличился на 214% до 146,6 млн долл. США по сравнению с 46,8 млн долл. США в третьем квартале 2013 года.
- Маржа по скорректированному показателю EBITDA\* увеличилась до 24% за 9 месяцев 2014 года по сравнению с 10% в аналогичном периоде 2013 года. В третьем квартале маржа по скорректированному показателю EBITDA\* увеличилась до 29% по сравнению с 11% в третьем квартале 2013 года.
- После крайне сложного 2013 года, чистая прибыль за 9 месяцев 2014 года достигла 228,1 млн долл. США по сравнению с 23,1 млн долл. США за аналогичный период предыдущего года. В третьем квартале чистая прибыль составила 112,8 млн долл. США, по сравнению с 14,1 млн долл. США в третьем квартале 2013 года.
- Размер чистой задолженности\*\* на 30 сентября 2014 года составил 615,1 млн долл. США
- Стоимость долга составила 3,8% (за 9 месяцев 2013 года: 2,7%)
- Прибыль на акцию составила 5,2 долл. США
- Отношение чистого операционного денежного потока к чистой прибыли (CCR) составило 111%

- Капитальные затраты составили 121,0 млн долл. США (не включая приобретение «ЛИСКО-Бройлер»).

## Основные операционные результаты

- Группа «Черкизово» приобрела компанию «ЛИСКО-Бройлер», одного из крупнейших производителей птицы в России. При совершении сделки бизнес компании «ЛИСКО-Бройлер» был оценен в сумму около 5 млрд рублей, включая долг. В результате сделки Группа «Черкизово» увеличила долю рынка на 2 п.п. до 13%, сделав значительный шаг на пути к лидерству на рынке мяса птицы;
- Операционный земельный банк Группы в Воронежской, Липецкой, Московской и Орловской областях увеличен с 40 000 до 58 000 га. Группа инвестировала в современную сельскохозяйственную технику, чтобы повысить производственную эффективность;
- На Черкизовском мясоперерабатывающем заводе (ЧМПЗ) начала действовать производственная линия «Черкизово-экспресс» по выпуску полуфабрикатов из охлажденного мяса. Мощность линии около 100 тонн в сутки;
- Компания продолжает инвестировать в долгосрочные проекты, такие как Елецпром (Липецкая область) и Моссельпром (Московская область);
- Проект «Тамбовская индейка» идет в соответствии с планами. Группа «Черкизово» и ее партнер Grupo Fuertes продолжают строительство производственных объектов в Первомайском районе Тамбовской области; Сбербанк России предоставил Группе «Черкизово» первый транш в рамках кредитной линии на строительство комплекса по производству мяса индейки;
- Группа «Черкизово» ввела в эксплуатацию новый элеватор в Каменском районе Пензенской области мощностью 100 тысяч тонн единовременного хранения;
- Глобальные депозитарные расписки ОАО «Группа Черкизово» допущены к торгам на Московской бирже;
- Флагманский бренд Группы «Черкизово» в мясопереработке с августа 2014 года получил обновленное имя и логотип.

**Комментируя результаты, Генеральный директор Группы «Черкизово» Сергей Михайлов отметил:**

«Несмотря на нарастающую волатильность как на мясном и зерновом, так и на валютном рынках, Группа «Черкизово» продемонстрировала сильные результаты за девять месяцев и третий квартал. Компания продолжает развиваться как органически, инвестируя в новые производственные проекты и повышая эффективность существующих, так и за счет стратегических приобретений, таких как приобретение в первом квартале «Лиско-Бройлер». Цены на мясную продукцию в течение первых девяти месяцев 2014 года были достаточно сильными, что позволило добиться высокой маржинальности в сегментах птицеводства и свиноводства, но одновременно под давлением оказался сегмент мясопереработки, где маржинальность резко снизилась. В настоящее время цена на свинину после достижения исторического рекорда вернулась к значениям начала года.

В целом, макроэкономическая ситуация в конце года выглядит достаточно сложной. Резкая девальвация национальной валюты, снижение потребления и рост ставок банковского финансирования являются сдерживающими факторами для будущего роста. Однако мы уверены, что сбалансированная, вертикально интегрированная модель бизнеса компании позволит смягчить негативные тренды рынка и при этом извлечь максимум из позитивных трендов.

**\*\*\***

**О Группе «Черкизово»**

Группа «Черкизово» (LSE:CHE; MOEX:GCHE) — крупнейший в России производитель мяса и комбикормов. Группа входит в тройку лидеров на рынках мяса птицы, свинины, колбасных изделий. Наиболее известные бренды компании – «Черкизовский», «Петелинка», «Куриное царство», «Моссельпром». 65% Группы «Черкизово» контролирует председатель совета директоров Игорь Бабаев и члены его семьи, в свободном обращении на Лондонской Фондовой Бирже (LSE) и на ММВБ находится 35% акций.

Благодаря вертикально интегрированной структуре, включающей выращивание зерновых, элеваторное хранение, собственное производство комбикормов, разведение, выращивание и убой животных, а также мясопереработку и собственную дистрибуцию, Группа «Черкизово» демонстрирует долгосрочный устойчивый рост продаж и прибыли. Консолидированная выручка компании в 2013 году превысила 1,6 млрд долларов, «Черкизово» произвело более полумиллиона тонн мясной продукции.

Стратегия Группы «Черкизово» предусматривает как органический рост и создание новых производств, так и консолидацию активов. За последнее десятилетие Группа «Черкизово» инвестировала в развитие отечественного агропромышленного сектора около 50 млрд рублей.

---

**Контакты:**

Александр Костиков, руководитель  
управления по коммуникациям и  
связям с инвесторами

тел. +7 495 788 3232 доб. 15019

[a.kostikov@cherkizovo.com](mailto:a.kostikov@cherkizovo.com)

---

## Финансовые результаты

В валюте отчетности (долл. США) консолидированная выручка от реализации за 9 месяцев 2014 года выросла на 15% и составила 1 373,5 млн долл. США (за 9 месяцев 2013 года, *далее 9М13*: 1 195,0 долл США). Валовая прибыль выросла на 83% и составила 440,0 млн долл. США (9М13: 240,2 млн долл США). Операционные расходы как процент от выручки снизились до 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (9М13: 16%). Чистая прибыль увеличилась почти в десять раз и составила 228,1 млн долл. США (9М13: 23,1 млн долл США).

Скорректированный показатель EBITDA\* увеличился на 178% до 322,9 млн долл США (9М13: 116,1 млн долл США) главным образом благодаря высоким ценам на свинину и низким ценам на зерно в первой половине 2014 по сравнению с аналогичным периодом в 2013 году. Маржа по скорректированному показателю EBITDA\* за 9 месяцев 2014 года значительно увеличилась и составила 24% (9М13: 10%).

Долл. США, млн.	9М14	9М13	Изм.	3КВ14	3КВ13	Изм.
Выручка	1 373,5	1 195,0	15%	501,2	415,4	21%
Валовая прибыль	440,0	240,2	83%	184,8	89,6	106%
<i>Валовая маржа</i>	<i>32%</i>	<i>20%</i>		<i>37%</i>	<i>22%</i>	
Операционные расходы	(185,2)	(191,9)	-3%	(61,0)	(66,4)	-8%
Операционная прибыль	254,7	48,4	426%	123,9	23,3	432%
<i>Маржа операционной прибыли</i>	<i>19%</i>	<i>4%</i>		<i>25%</i>	<i>6%</i>	
Чистая прибыль	228,1	23,1	887%	112,8	14,1	692%
Скорректированный показатель EBITDA	322,9	116,1	178%	146,6	46,8	214%
<i>Маржа по скорректированному показателю EBITDA</i>	<i>24%</i>	<i>10%</i>		<i>29%</i>	<i>11%</i>	

Результаты деятельности в постоянной валюте (рубли) за 9 месяцев 2014 года и в третьем квартале приведены в таблице:

Руб., млн.	9М14	9М13	Изм.	3КВ14	3КВ13	Изм.
Выручка	48 652,5	37 803,6	29%	18 145,6	13 624,0	33%
Валовая прибыль	15 614,5	7 611,1	105%	6 696,1	2 939,7	128%
<i>Валовая маржа</i>	<i>32%</i>	<i>20%</i>		<i>37%</i>	<i>22%</i>	
Операционные расходы	(6 553,3)	(6 068,8)	8%	(2 213,7)	(2 176,6)	2%
Операционная прибыль	9 061,1	1 542,2	488%	4 482,4	763,0	487%
<i>Маржа операционной прибыли</i>	<i>19%</i>	<i>4%</i>		<i>25%</i>	<i>6%</i>	
Чистая прибыль	8 115,3	740,9	995%	4 083,0	460,9	786%
Скорректированный показатель EBITDA	11 475,3	3 684,3	211%	5 306,7	1 534,0	246%
<i>Маржа по скорректированному показателю EBITDA</i>	<i>24%</i>	<i>10%</i>		<i>29%</i>	<i>11%</i>	



## Птицеводство

Общий объем продаж в сегменте «Птицеводство» за девять месяцев 2014 года вырос на 24% и составил 310 663 тонны готовой продукции (9 мес. 2013: 251 429 тонн), включая 40 735 тонн готовой продукции, произведенной ЛИСКО-Бройлер с момента приобретения этой компании Группой «Черкизово» 24 марта.

Цена в рублях увеличилась на 14% с 76,78 руб/кг\*\*\* за девять месяцев 2013 года до 87,23 руб/кг за девять месяцев 2014 года. По сравнению с ценой за второй квартал 2014 года, равной 84,34 руб/кг, цена за третий квартал 2014 года увеличилась на 17% и составила 98,43 руб/кг.

Средняя цена реализации в сегменте птицеводства в долларах выросла на 2% с 2,43 долл. США за кг за девять месяцев 2013 года до 2,46 долл. США за кг за девять месяцев 2014 года. По сравнению с ценой во втором квартале 2014 года, составившей 2,41 долл. США, цена в третьем квартале 2014 выросла на 13%.

Выручка в сегменте «Птицеводство» увеличилась на 23% до 765,4 млн долл США (9М13: 622,7 млн долл США). Валовая прибыль увеличилась на 117 % до 225,0 млн долл США (9М13: 103,5 млн долл США), валовая маржа увеличилась до 29% (9М13: 17%).

Операционные расходы как процент от выручки сегмента снизились до 12% с 13%. Операционная прибыль сегмента увеличилась до 136,5 млн долл США (9М13: 23,5 млн долл США), операционная маржа по сегменту составила 18% (9М13: 4%). Прибыль сегмента «Птицеводство» увеличилась на 489% до 140,2 млн долл США (9М13: 23,8 млн долл США).

Скорректированный показатель EBITDA\* увеличился на 208% до 172,9 млн долл США (9М13: 56,1 млн долл США), маржа по скорректированному показателю EBITDA\* выросла до 23% (9М13: 9%).

## Свиноводство

Объем продаж в сегменте «Свиноводство» за девять месяцев 2014 года вырос на 7% и составил 119 198 тонн свинины в живом весе по сравнению с 111 689 тоннами за аналогичный период 2013 года.

Средняя цена реализации в рублях выросла на 51% с 63,36 руб/кг за девять месяцев 2013 года до 95,97 руб/кг за девять месяцев 2014 года. По сравнению с ценой во втором квартале 2014 года, составившей 103,67 руб/кг, цена в третьем квартале 2014 года увеличилась на 8% до 111,52 руб/кг.

Средняя цена реализации в долларах выросла на 35% с 2,00 долл. США за кг свинины в живом весе по итогам девяти месяцев 2013 года до 2,71 долл. США за кг за девять месяцев 2014 года. По сравнению с ценой во втором квартале 2014 года в 2,96 долл. США за кг, цена в третьем квартале 2014 г. выросла на 4% до 3,08 долл. США за кг.

Выручка группы в сегменте «Свиноводство» выросла на 44% до 330,5 млн долл США (9М13: 230,1 млн долл.США). Валовая прибыль значительно выросла на 491% до 154,5 млн долл США за девять месяцев 2014 года (9М13: 26.1 млн долл США). Валовая маржа составила 47% (9М13: 11%).

Операционные расходы как процент от выручки сократились до 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (9М13: 10%). Операционная прибыль сегмента составила 141,2 млн долл США (9М13: 2,8 млн долл США), операционная маржа по сегменту составила 43% (9М13: 1%).

Прибыль сегмента «Свиноводство» составила 130,3 млн долл США по сравнению с убытком за аналогичный период (9М13: убыток 6,7 млн долл США).

Скорректированный показатель EBITDA\* вырос до 162,1 млн долл США (9М13: 28,4 млн долл США). Маржа по скорректированному показателю EBITDA составила 49% (9М13: 12%).

### **Мясопереработка**

Объем продаж в сегменте «Мясопереработка» по итогам девяти месяцев 2014 вырос на 3%, составив 102 107 тонн, по сравнению с 99 431 тоннами за аналогичный период 2013 года.

Средняя цена реализации в рублях выросла на 13% с 146,12 руб/кг за девять месяцев 2013 года до 164,47 руб/кг за девять месяцев 2014 года. По сравнению с ценой во втором квартале 2014 года, равной 167,95 руб/кг, цена в третьем квартале 2014 года увеличилась на 2% до 170,64 руб/кг.

Средняя цена реализации в долларах выросла на 1% до 4,65 долл. США за кг за девять месяцев 2014 года с 4,62 долл. США за кг за девять месяцев 2013 года. По сравнению с ценой во втором квартале 2014 года, составившей 4,80 долл. США за кг, цена в третьем квартале 2014 года снизилась на 2% до 4,72 долл. США за кг.

Выручка в сегменте «Мясопереработка» увеличилась на 3% и составила 430,7 долл США (9М13: 417,1 млн долл США за девять месяцев 2013 года), в то время как валовая прибыль сегмента снизилась на 41% до 61,7 млн долл США (9М13: 104,9 млн долл США). Валовая маржа сегмента составила 14% (9М13: 25%).

Операционные расходы как процент от выручки сегмента снизились до 13% с 15% в аналогичном периоде прошлого года. Операционная прибыль сегмента составила 6,0 млн долл США (9М13: 40,6 млн долл США). Операционная маржа снизилась до 1,4% (9М13: 10%). Убыток в сегменте «Мясопереработка» составил 1,3 млн долл США (9М13: прибыль – 32,5 млн долл США).

Скорректированный показатель EBITDA\* по сегменту Мясопереработка снизился на 70% и составил 14,4 млн долл США (9М13: 48,3 млн долл США), маржа по скорректированному показателю в сегменте «Мясопереработка» составила в 3% (9М13: 12%).

### **Растениеводство**

В ноябре растениеводческие предприятия Группы «Черкизово» завершили уборку урожая в Московской, Липецкой, Воронежской и Орловской областях. Собрано около 242 263 тонн зерновых культур, что на 38% превышает весь урожай 2013 года, составивший 175 000 тонн. В текущем году Группа «Черкизово» засеяла около 28,6 тысяч гектар земель под озимые культуры.

В связи с сезонностью сегмента «Растениеводство» компания приняла решение объявлять финансовые результаты по данному сегменту на ежегодной основе, с тем, чтобы более полным образом отразить финансовые показатели этого бизнеса и обеспечить соответствующую сравнительную базу.

### **Финансовое положение**



За девять месяцев 2014 года капитальные вложения Группы составили 124,0 млн. долл. США (за аналогичный период 2013 года: 115,2 млн долл США). Из этой суммы 61,0 млн долл США было инвестировано в сегмент Птицеводство, в основном в проект Елецпром. В сегмент Свиноводство было инвестировано 48,1 млн долл США в основном на покупку новых кормушек, в сегмент Мясопереработка инвестировано 12,7 млн долл США, в основном в текущее обслуживание и обновление оборудования, в сегмент Растениеводство инвестировано 0,4 млн долл США в основном на покупку нового оборудования.

Чистый долг\*\* на конец отчетного периода составлял 615,1 млн долл США или 24 228,3 млн рублей (на конец 2013 года: 756,1 млн долл США или 24 746,5 млн рублей). Общий долг Группы составлял 719,2 млн долл США или 28 326,7 млн рублей (на конец 2013 года: 841,0 млн долл США или 27 526,4 млн рублей). При этом долгосрочный долг составлял примерно 391,2 млн долл США или 54% от общего портфеля. Краткосрочный долг составлял примерно 328,0 млн долл США или 46% от общего портфеля. Стоимость долга по состоянию на 30 сентября 2014 года составила 3,8% (на 30 сентября 2013 года: 2,7%). Субсидированные кредиты и кредитные линии составили 91% кредитного портфеля. Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября 2014 года составляли 87 млн долл США.

### Субсидии

За 9 месяцев 2014 года Компания начислила субсидии на возмещение процентной ставки в размере 38,4 млн долл. США или 1 358,3 млн рублей (за девять месяцев 2013 года: 52,3 млн. долл. США или 1 652,2 млн рублей). Компания также начислила прямые субсидии в размере 1,7 млн долл. США или 61,7 млн долл. США (в аналогичном периоде 2013 года: 25,8 млн долл. США или 800,3 млн рублей).

### Перспективы

В IV квартале 2014 года мы видим ряд тенденций, которые могут оказать давление на мясной рынок страны в целом и на финансовые показатели Группы «Черкизово». Существенное ослабление рубля к доллару и евро привело как к резкому росту стоимости компонентов производства, контракты по которым зафиксированы в валюте (к примеру, кормовых добавок), так и к росту цен на зерновом рынке, поскольку рост экспортных цен в рублевом выражении провоцирует и рост цен на внутреннем рынке. Кроме того, ускорение инфляции и прогнозируемое снижение реальных доходов населения скорее всего приведут к стагнации либо снижению потребления мясной продукции. В этих условиях для производителей критически важным станет способность снижать расходы и контролировать себестоимость, а также успешные маркетинг и дистрибуция. Менеджмент Группы «Черкизово» уверен, что компания располагает всеми необходимыми ресурсами и компетенциями, чтобы успешно действовать как на растущем, так и на стагнирующем рынках, и планирует увеличить объем производства в ключевых сегментах в 2015 году.

*\* Финансовые показатели, не относящиеся к US GAAP. Настоящий пресс-релиз включает финансовую информацию, подготовленную в соответствии с принципами, принятыми в США, или US GAAP, а также иные финансовые показатели, которые упоминаются как не относящиеся к US GAAP. Показатели, не являющиеся финансовыми показателями US GAAP, должны рассматриваться в дополнение к показателям, подготовленным по стандартам US GAAP-отчетности, а не как альтернатива им.*

*Скорректированный доход до налога на прибыль и амортизации (скорректированный показатель EBITDA). Скорректированный показатель EBITDA представляет собой доход до налога на прибыль, доли неконтрольного участия и чрезвычайных доходов (расходов), скорректированный на прочие определенные показатели, как показано в Приложении 1.*

*Скорректированная маржа по EBITDA определяется как скорректированный показатель EBITDA по отношению к выручке (нетто). Другие компании нашей отрасли могут рассчитывать скорректированный показатель EBITDA отличным от нас способом. Скорректированный показатель EBITDA не является показателем, принятым согласно стандартам US GAAP и должен рассматриваться в дополнение, и не является альтернативой ни чистой выручке, ни показателю операционной деятельности, и ни денежным потокам от операционной деятельности как показатель ликвидности. Эти показатели включены в данную финансовую отчетность, поскольку отражают важную информацию о возможности Группы брать займы и обслуживать долг, способности финансировать капитальные расходы, а также помогают оценить соблюдение требований к оборотному капиталу и являются показателями измерения доходности. В то время как износ основных средств и амортизация нематериальных активов рассматриваются как операционные затраты в отчетности US GAAP, эти расходы главным образом показывают не связанные с расходом денежных средств затраты, относящиеся к долгосрочным активам, приобретенным или созданным в предыдущие периоды. Наш метод расчета показателя EBITDA широко используется инвесторами и аналитиками для оценки операционной деятельности компании. Скорректированный показатель EBITDA приводится к нашим консолидированным показателям отчетности в Приложении 1.*

*\*\* Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных и долгосрочных депозитов*

*\*\*\* Все цены приведены без учета НДС*

*Для расчета цен в долларовом эквиваленте Компания использовала средний курс обмена валют за девять месяцев 2014 года, равный 35,39 RUR/USD; 9M13:31.62 RUR/USD; 3KB14: 36,19 RUR/USD; 3KB13:32,80 RUR/USD.*

