

26 мая 2010 года

## **ОАО «ГРУППА ЧЕРКИЗОВО» ОБЪЯВЛЯЕТ ДАННЫЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2010 ГОДА.**

Москва, 26 мая 2010 года - ОАО «Группа Черкизово», одна из крупнейших российских вертикально-интегрированных компаний в секторе производства и переработки мяса, объявляет данные финансовой отчетности за первые три месяца 2010 года, завершившиеся 31 марта 2010 года.

### **Основные финансовые результаты**

- Группа «Черкизово» переходит на поквартальную отчетность с целью повысить прозрачность деятельности и качества корпоративного управления
- Консолидированная выручка увеличилась на 14% в рублевом эквиваленте и на 29% в долларовом выражении, составив 268,0 млн. долл. США, по сравнению с 208,1 млн. долл. США в первом квартале 2009 года
- Скорректированный показатель EBITDA\* увеличился на 13% в рублевом эквиваленте и на 28% в долларовом выражении, составив 48,1 млн. долл. США, по сравнению с 37,5 млн. долл. США в первом квартале 2009 года
- Маржа по скорректированному показателю EBITDA\* осталась на прежнем уровне, составив 18%
- Валовая прибыль Группы увеличилась на 2% в рублевом эквиваленте и на 16% в долларовом выражении, составив 72,1 млн. долл. США по сравнению с 62,2 млн. долл. США в первом квартале 2009 года
- Валовая маржа Группы была на высоком уровне в 27%
- Чистая прибыль выросла на 17% в рублевом эквиваленте и на 33% в долларовом выражении, составив 31,0 млн. долл. США по сравнению с 23,4 млн. долл. США в первом квартале 2009 года
- Размер чистой задолженности\*\* в первом квартале 2010 года снизился в рублевом эквиваленте на 2%, а в долларовом выражении остался практически без изменений, составив 450,7 млн. долл. США
- Чистая стоимость долга осталась на прежнем уровне в 4%.

## Основные операционные результаты

- Группа «Черкизово» подписала Меморандум о Намерениях о приобретении контрольного участия в двух свинокомплексах, расположенных в Пензенской и Липецкой областях. Когда комплексы выйдут на полную мощность, производственная мощность высокодоходного сегмента свиноводства Компании увеличится практически на 30%.
- Акции Группы «Черкизово» были переведены в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «А» второго уровня вследствие того, что Компания успешно прошла проверку на соответствие всем необходимым требованиям Биржи.
- Во втором квартале 2010 года агентство Moody's присвоило следующие рейтинги Группе «Черкизово»: (i) Национальная шкала: A3.ru; (ii) Корпоративный рейтинг: B2; и (iii) Вероятность дефолта: B2.

## Комментируя итоги первого квартала 2010 года, генеральный директор ОАО «Группа Черкизово» Сергей Михайлов сказал:

*“Переход Компании на поквартальную отчетность находится полностью в русле нашей стратегии по повышению прозрачности и качества корпоративного управления, а также по повышению узнаваемости Группы в финансовом сообществе.*

*В первом квартале 2010 года мы смогли продемонстрировать хорошие результаты – наша выручка увеличилась на 29%, а скорректированный показатель EBITDA\* на 28%, при этом и маржа по скорректированному показателю EBITDA\* осталась на высоком уровне в 18%. Однако на наши результаты оказали влияние сезонные факторы, а также неблагоприятные ценовые тенденции - в особенности это сказалось на сегментах птицеводства и свиноводства. Средняя цена реализации в сегменте птицеводства в первом квартале 2010 года снизилась из-за накопления производителями больших запасов мяса в четвертом квартале 2009 года, вследствие возросшей доли импорта во второй половине 2009 года. Тем не менее, ближе к концу первого квартала 2010 года мы наблюдали повышение цены в сегментах свиноводства и птицеводства, и такие тенденции сохраняются во втором квартале.*

*В сегменте птицеводства мы уже получаем отдачу от начатых в прошлом году масштабных проектов по увеличению мощностей. Что касается свиноводства, то здесь, как и ожидалось, мы достигли значительного роста объемов, вследствие завершения инвестиционного цикла и выхода свинокомплексов на полную мощность. Сегмент мясопереработки, впервые за несколько лет, начал восстанавливать свои позиции - мы увидели значительный рост спроса на наши мясные продукты.*

*После необычно высоких цен в 2009 году, мы видим, что рентабельность сегмента птицеводства возвращается на свой исторический уровень. Так, в первом квартале 2010 года валовая маржа составила 29%, а маржа по скорректированному показателю EBITDA\* составила 20%. Мы нарастили темп инвестиций в сегмент птицеводства, продолжая реализацию наших проектов по увеличению мощностей в Брянском и Пензенском блоках. Ожидается, что по завершении этих проектов в 2012 году общее производство птицы по Группе вырастет на 40%.*

*Объем производства в сегменте свиноводства показал значительный рост на 79%, и мы ожидаем дальнейшего роста объемов производства в течение года. Мы также начали пре-интеграционные процессы на двух новых свинокомплексах, Меморандум о приобретении которых мы подписали в первом квартале 2010 года. Продажа объемов с этих комплексов через наш торговый дом несколько повлияла на общую маржу по сегменту. Однако мы*

считаем, что когда сделка по приобретению полностью завершится, маржа по сегменту свиноводства улучшится.

В сегменте мясопереработки мы достигли хороших результатов, на 9% повысив объем продаж. Мы видим, что в результате принятых в предыдущие периоды мер по повышению эффективности, а также за счет роста спроса на наши мясные продукты, сегмент вновь становится рентабельным.

Мы предполагаем, что в 2010 году, уровень потребления мяса в России останется на хорошем уровне, а ближе ко второй половине года улучшатся ценовые тенденции и останутся благоприятными до конца года. Компания продолжит наращивать эффективность и объемы производства, в особенности в таких высокодоходных сегментах как свиноводство и птицеводство. Мы также намерены в полной мере воспользоваться возможностями, которые предлагает рынок и следовать стратегии консолидации. Мы уверены, что благодаря этому сможем достигать хороших финансовых показателей в течение всего года”.

#### **Контакты:**

##### **Инвесторам, аналитикам и СМИ:**

Острякова Ирина

Руководитель управления по  
коммуникациям и связям с  
инвесторами

ОАО «Группа Черкизово»

Тел. +7 495 788 3232

##### **СМИ в Великобритании:**

Том Аллисон  
Алекс Мани

Temple Bar Advisory (London) Тел: +44 20 7002 1080

[cherkizovo@templebaradvisory.com](mailto:cherkizovo@templebaradvisory.com)

## Обзор финансовых показателей

Группа «Черкизово» продемонстрировала высокие результаты в постоянной валюте (рубли) в первом квартале 2010 года. Обзор основных финансовых результатов приведен в таблице ниже.

<b>Руб., млн. (неаудированные данные)</b>	<b>1Q2010</b>	<b>1Q2009</b>	<b>Изменения</b>
Продажи	8,011,0	7,060.0	14%
Валовая прибыль	2,156.2	2,110.5	2%
<i>Валовая маржа, %</i>	<i>27%</i>	<i>30%</i>	
Операционные расходы	1,061.4	1,110.7	(4%)
Операционная прибыль	1,094.9	999.8	10%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	
Чистая прибыль	926.4	792.7	17%
Скорректированный показатель EBITDA	1,436.9	1,271.1	13%
<i>Маржа по скорректированному показателю EBITDA, %</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>	

В валюте отчетности (доллары США) консолидированная выручка от реализации выросла на 29%, составив 268,0 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 208,1 млн. долл. США). Валовая прибыль увеличилась на 16% до 72,1 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 62,2 млн. долл. США). Операционные расходы как процент от выручки снизились до 13% с 16% в первом квартале 2009 года. Чистая прибыль выросла на 33% и достигла 31,0 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 23,4 млн. долл. США).

Скорректированный показатель EBITDA\* увеличился на 28% до 48,1 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 37,5 млн. долл. США). Маржа по скорректированному показателю EBITDA\* осталась на прежнем уровне в 18%.

На деятельность Компании оказывают влияние сезонные факторы, такие как снижение темпа потребления мяса и не очень благоприятные ценовые тенденции - традиционно первый квартал является наименее прибыльным в году.

### Птицеводство

Объем продаж в сегменте птицеводства в первом квартале 2010 года увеличился на 6% до 46 570 тонн мяса птицы в убойном весе, по сравнению с 44 100 тоннами в первом квартале 2009 года.

Средняя цена реализации в первом квартале 2010 года выросла на 9% в долларовом выражении, составив 2,32 долл. США за кг по сравнению с 2,12 долл. США за кг в первом квартале 2009 года (без учета НДС)<sup>\*\*\*</sup>. В рублевом эквиваленте цена снизилась на 4% с 72,05 рублей за кг в первом квартале 2009 года до 69,20 рублей за кг в первом квартале 2010 года (без учета НДС). В четвертом квартале 2009 года производители накопили существенные запасы мяса птицы из-за роста доли импорта мяса птицы во второй половине 2009 года, что имело негативное влияние на цену в первом квартале 2010 года.

Выручка в сегменте птицеводства увеличилась на 20%, составив 118,5 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 99,1 млн. долл. США). Валовая прибыль снизилась на 12%,

<sup>\*\*\*</sup> Для расчета цен в долларовом эквиваленте Компания использовала средний курс обмена валют в первом квартале 2009 года, равный 33,9307 руб. за 1 долл. США. В первом квартале 2010 года средний курс был равен 29,8903 руб. за 1 долл. США.

составив 33,9 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 38,7 млн. долл. США), также как и валовая маржа, которая снизилась до 29% (в первом квартале 2009 года: 39%). В основном такие результаты связаны с более низкой ценой реализации в первом квартале 2010 года, а также с увеличением затрат на энергию, транспортные и складские операции (вследствие повышения запасов на складах в первом квартале 2010 года), а также на оплату труда, что связано с интенсивной инвестиционной программой, реализуемой в сегменте птицеводства.

Операционные расходы как процент от выручки сегмента снизились с 14% в первом квартале 2009 года до 13% в первом квартале 2010 года. Прибыль от основной деятельности сегмента снизилась на 26% до 18,3 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 24,9 млн. долл. США), в то время как операционная маржа по сегменту в результате вышеупомянутых факторов составила 16%. Прибыль сегмента снизилась на 27%, составив 15,8 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 21,6 млн. долл. США).

Скорректированный показатель EBITDA\* снизился на 18% до 23,9 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 29,2 млн. долл. США), в то время как маржа по скорректированному показателю EBITDA\* в первом квартале 2010 года составила 20%.

### **Свиноводство**

Сегмент свиноводства продолжил вносить ключевой вклад в развитие Группы, увеличив объем производства на рекордные 79% до 17 505 тонн свинины в живом весе по сравнению с примерно 9 780 тоннами в первом квартале 2009 года.

Средняя цена реализации свинины в России увеличилась в долларовом выражении на 6% с 2,20 долл. США за кг свинины в живом весе в первом квартале 2009 года до 2,33 долл. США за кг в первом квартале 2010 года (без учета НДС)\*\*\*. В рублевом эквиваленте цена снизилась на 7% до 69,58 рублей за кг по сравнению с необычно высокой ценой в 74,61 рубля за кг в первом квартале 2009 года (без учета НДС).

Выручка Группы в сегменте свиноводства увеличилась на 125% до 49,3 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 21,9 млн. долл. США). Валовая прибыль увеличилась на 87%, составив 17,9 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 9,6 млн. долл. США), одновременно с этим валовая маржа снизилась до 36%, частично вследствие давления на цены в первом квартале 2010 года. В дополнение к этому на результат повлияло увеличение доли продаж сегмента, приходящейся на торговую деятельность с участием аффилированных производителей свинины – двух новых свинокомплексов, которые Группа «Черкизово» предполагает приобрести во второй половине этого года. Эти продажи учтены в результатах как «Прочие продажи» и отражают пре-интеграционную деятельность. Валовая маржа этапа производства значительно выше, чем маржа торговых операций, поэтому предполагается, что такой эффект на финансовый результат будет краткосрочным и продлится до тех пор, пока производственная деятельность не будет интегрирована в Группу после осуществления предполагаемого приобретения. Без учета продаж с этих свинокомплексов валовая маржа составила бы 43%.

Операционные расходы как процент от выручки сегмента, снизились с 8% в первом квартале 2009 года до 7% в первом квартале 2010 года, отражая возрастающую экономию от увеличения масштабов производства. Операционная прибыль в сегменте составила 14,6 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 7,9 млн. долл. США), в то время как операционная маржа составила 30% (в первом квартале 2009 года: 36%). Прибыль сегмента выросла на 78%, составив 13,2 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 7,4 млн. долл. США).

Скорректированный показатель EBITDA\* в сегменте увеличился на 95% и составил 17,6 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 9,0 млн. долл. США), маржа по скорректированному показателю EBITDA\* уменьшилась, составив 36% (в первом квартале 2009 года: 41%). Без учета продаж со свинокомплексов, которые планируется приобрести, маржа по

скорректированному показателю EBITDA\* составила бы 42% (в первом квартале 2009 года: 41%).

### **Мясопереработка**

В первом квартале 2010 года мы наблюдали уверенный рост спроса на продукцию сегмента мясопереработки, благодаря чему объем продаж в сегменте вырос на 9%, составив примерно 30 800 тонн, по сравнению с 28 400 тонн за аналогичный период 2009 года.

Средняя цена реализации в долларовом эквиваленте увеличилась на 16% с 3,29 долл. США за кг в первом квартале 2009 года до 3,80 долл. США за кг в первом квартале 2010 года (без учета НДС)\*\*\*. В рублевом эквиваленте цена увеличилась на 2% с 111,57 рублей за кг в первом квартале 2009 года до 113,71 рублей в аналогичном периоде 2010 года (без учета НДС).

Выручка в сегменте мясопереработки увеличилась на 19% до 112,8 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 94,6 млн. долл. США). Валовая прибыль по сегменту увеличилась на 46% до 20,4 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 13,9 млн. долл. США в 2008 году), в то время как валовая маржа увеличилась с 15% до 18%. Операционные расходы как процент от выручки сегмента, снизились с 15% в первом квартале 2009 года до 13% в первом квартале 2010 года. Прибыль сегмента в первом квартале 2010 года составила 4,4 млн. долл. США, по сравнению с убытком в 6,3 млн. долл. США в первом квартале 2009 года.

Скорректированный показатель EBITDA\* по сегменту мясопереработки увеличился на 297% и составил 8,5 млн. долл. США (в первом квартале 2009 года: 2,1 млн. долл. США). Маржа по скорректированному показателю EBITDA\* увеличилась на 8% (в первом квартале 2009 года: 2%).

### **Финансовое положение**

В первом квартале 2010 года капитальные вложения Группы составили 21,1 млн. долл. США. Из этой суммы 11,2 млн. долл. США было инвестировано в сегмент птицеводства (в основном в проекты по увеличению мощностей в Брянском и Пензенском блоках птицеводства, а также в новый убойный цех в Пензенском блоке). В сегмент свиноводства было инвестировано 8,4 млн. долл. США, а в сегмент мясопереработки – 0,5 млн. долл. США (в основном в содержание и техническое обслуживание существующих площадок).

Чистый долг на конец первого квартала 2010 года составлял 450,7 млн. долл. США или 13,233.8 млн. рублей. Общий долг Компании составлял 488,1 млн. долл. США или 14,331.8 млн. рублей, при этом долгосрочный долг составлял примерно 365,1 млн. долл. США или 75% от общего портфеля, а краткосрочный долг – 123,0 млн. долл. США или 25% от общего портфеля. Стоимость долга в первом квартале 2010 года осталась на уровне 4%. 88% долгового портфеля составляли субсидированные долги (на конец 2009 года: 86%). Денежные средства и эквиваленты денежных средств составляли 37,4 млн. долл. США на конец первого квартала 2010 года.

### **Субсидии**

В первом квартале 2010 года Компания не получала прямых субсидий из Федерального бюджета. Мы получили субсидии на возмещение процентной ставки в размере 9,3 млн. долл. США.

### **Перспективы**

Группа «Черкизово» показала хорошие операционные и финансовые результаты в первом квартале 2010 года, несмотря на то, что на деятельность Компании повлияли факторы

сезонности, характеризующиеся более медленным темпом потребления и менее благоприятными ценовыми тенденциями.

Сегмент птицеводства начнет наращивать объемы за счет увеличения мощностей в Брянском и Пензенском блоках птицеводства ближе к концу 2010 года. В то же время в сегменте свиноводства мы ожидаем дальнейшего значительного роста объемов, обеспеченного, в том числе, объемами с двух современных свинокомплексов в Пензенской и Липецкой областях, о предполагаемом приобретении которых мы сообщили в марте 2010 года. В сегменте мясопереработки мы ожидаем достичь докризисного уровня в производстве, по мере того как спрос на наши мясные продукты будет восстанавливаться.

В целом мы положительно смотрим на тенденции потребления мяса в России в 2010 году и ожидаем, что цены в течение года будут только улучшаться и для продукции Группы будут благоприятными. Наша страна все еще остается крупнейшим импортером мяса в мире, и Правительство России поставило цель значительно сократить импорт к 2014 году. Такая государственная политика открывает новые возможности для развития Группы «Черкизово», как лидера среди отечественных производителей мяса. Мы продолжим получать выгоду от уже совершенных инвестиций в увеличение мощностей высокодоходных сегментов свиноводства и птицеводства, а также от постепенного восстановления сегмента мясопереработки. Мы уверены в будущем Компании и намерены в течение года следовать выбранной стратегии с целью увеличения акционерной стоимости.

*\*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 I. 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 ни альтернативой чистой выручки, ни показателю операционной деятельности, и не денежным потоком 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 используются инвесторами и аналитиками для оценки операционной деятельности компании. Скорректированный показатель EBITDA приводится к нашим консолидированным показателям отчетности в Приложении I.

**\*\* Чистая задолженность** рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов

*Некоторые сведения, приведенные в настоящем пресс-релизе, могут содержать прогнозируемые величины или иные относящиеся к будущему оценки, касающиеся планируемых мероприятий или будущих финансовых показателей Группы. На то, что та или иная оценка относится к будущему, указывает использование таких терминов, как «ожидается», «как представляется», «прогнозируется», «согласно оценкам», «намерение», «будет», «могло бы», «может» или «возможно» в положительном или отрицательном значении, и прочих подобных выражений. Хотим предостеречь, что речь в таких случаях идет лишь о прогнозах и что фактические события или результаты могут радикально отличаться от прогнозируемых. В наши намерения не входит обновление этих положений на предмет включения информации о событиях и обстоятельствах, имевших место после даты составления настоящего документа, или на предмет отражения неспрогнозированных событий. Существует немало факторов, под воздействием которых фактические результаты могут радикально отличаться от указанных в наших прогнозах или относиться к будущим тезисам; это касается, в частности, общего экономического положения, конъюнктуры, рисков, сопряженных с деятельностью в России, резких конъюнктурных перемен в нашем секторе, а также многих прочих рисков, характерных конкретно для Группы и ее деятельности.*



## ПРИЛОЖЕНИЕ I: ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### НЕКОТОРЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. долл. США	Мясопере- работка	Птице- водство	Свино- водство	Корпоративные активы/ расходы	Межсег- ментные расчеты	Итого по группе
Всего выручка от реализации	112 830	118 535	49 257	1 560	-	<b>282 182</b>
включая прочую реализацию	678	15 243	8 508	-	-	<b>24 429</b>
включая скидки за объем	(4 308)	(4 523)	-	-	-	<b>(8 831)</b>
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(105)	(7 297)	(5 206)	(1 559)	-	<b>(14 167)</b>
Продажи внешним покупателям	112 725	111 238	44 051	1	-	<b>268 015</b>
<i>% от Общих продаж</i>	<i>42%</i>	<i>42%</i>	<i>16%</i>			<b><i>100%</i></b>
Себестоимость продаж	(92 463)	(84 625)	(31 331)	(4)	12 546	<b>(195 877)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>20 367</b>	<b>33 910</b>	<b>17 926</b>	<b>1 556</b>	<b>(1 621)</b>	<b>72 138</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>18%</i>	<i>29%</i>	<i>36%</i>			<b><i>27%</i></b>
Операционные расходы	(14 643)	(15 588)	(3 342)	(3 557)	1 621	<b>(35 509)</b>
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>5 724</b>	<b>18 322</b>	<b>14 584</b>	<b>(2 001)</b>	<b>0</b>	<b>36 629</b>
<i>Операционная маржа</i>	<i>5%</i>	<i>16%</i>	<i>30%</i>			<b><i>14%</i></b>
Прочие доходы и расходы нетто	868	(197)	238	1 663	(2 080)	<b>492</b>
Процентные расходы	(2 199)	(2 361)	(1 618)	(588)	2 080	<b>(4 686)</b>
<b>Прибыль/(убыток) по сегменту</b>	<b>4 393</b>	<b>15 764</b>	<b>13 204</b>	<b>(926)</b>	<b>0</b>	<b>32 435</b>
<i>Сегментная маржа</i>	<i>4%</i>	<i>13%</i>	<i>27%</i>			<b><i>12%</i></b>
Дополнительная информация:						
Налог на прибыль	1 191	(993)	600	-	-	<b>798</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 711	5 545	3 045	53	-	<b>11 354</b>
Убыток от выбытия основных средств	64	14	11	-	-	<b>89</b>
<b>Сверка EBITDA по сегментам</b>						
<b>Прибыль по сегменту</b>	<b>4 393</b>	<b>15 764</b>	<b>13 204</b>	<b>(926)</b>	<b>0</b>	<b>32 435</b>
Добавить:						
Процентные расходы	2 199	2 361	1 618	588	(2 080)	<b>4 686</b>
Процентные доходы	(336)	(4)	(70)	(1 883)	2 080	<b>(213)</b>
Прибыль от досрочного погашения облигаций	-	-	-	46	-	<b>46</b>
Прибыль от прощения долгов	(11)	(26)	-	-	-	<b>(37)</b>
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	(522)	227	(168)	179	-	<b>(284)</b>
Прочие финансовые доходы и расходы	-	-	-	(5)	-	<b>(5)</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 711	5 545	3 045	54	-	<b>11 355</b>
Убыток от выбытия основных средств	64	14	11	-	-	<b>89</b>
<b>Скорректированная EBITDA*</b>	<b>8 498</b>	<b>23 881</b>	<b>17 640</b>	<b>(1 947)</b>	<b>0</b>	<b>48 072</b>
<i>Скорректированная маржа по EBITDA*</i>	<i>8%</i>	<i>20%</i>	<i>36%</i>			<b><i>18%</i></b>

**Сверка прибыли по сегментам и консолидированной чистой  
прибыли, относящейся к "Группе Черкизово"**

<b>Итого прибыль сегментов</b>	<b>32 435</b>
Чистая (прибыль) убыток, относящийся к неконтрольным долям участия	(644)
Налог на прибыль	(798)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к "Группе Черкизово"</b>	<b>30 993</b>

## НЕАУДИРОВАННЫЕ НЕКОТОРЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. долл. США	3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года	3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года
Выручка от реализации	268 015	208 072
Себестоимость реализованной продукции	(195 877)	(145 871)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>72 138</b>	<b>62 201</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>27%</i>	<i>30%</i>
Операционные расходы	(35 509)	(32 735)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>36 629</b>	<b>29 466</b>
<i>Операционная маржа</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>
<b>Прибыль до налогообложения и неконтрольных долей участия</b>	<b>32 435</b>	<b>24 632</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>30 993</b>	<b>23 363</b>
<i>Маржа чистой прибыли</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении	43 028 022	43 028 022
<b>Прибыль на акцию</b>		
<b>Чистая прибыль на акцию</b>	<b>0.72</b>	<b>0.54</b>
<b>Сверка скорректированной консолидированной EBITDA*</b>		
<b>Прибыль до налогообложения и неконтрольных долей участия</b>	<b>32 435</b>	<b>24 632</b>
Добавить:		
Процентные расходы	4 686	4 300
Процентные доходы	(213)	(368)
Прибыль от досрочного погашения облигаций	46	-
Резерв по займам к получению	-	2 256
Прибыль от прощения долгов	(37)	(30)
Прибыль по курсовым разницам, нетто	(284)	(1 326)
Прочие финансовые доходы, нетто	(5)	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11 355	7 917
Убыток от выбытия основных средств	89	80
<b>Скорректированная консолидированная EBITDA*</b>	<b>48 072</b>	<b>37 461</b>
<i>Скорректированная маржа по EBITDA*</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>

**НЕАУДИРОВАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО СЕГМЕНТУ МЯСОПЕРЕРАБОТКИ**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года</b>
Всего выручка от реализации	112 830	94 643
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(105)	(65)
<b>Продажи внешним покупателям</b>	<b>112 725</b>	<b>94 578</b>
Себестоимость реализованной продукции	(92 463)	(80 716)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>20 367</b>	<b>13 927</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>18%</i>	<i>15%</i>
Операционные расходы	(14 643)	(14 284)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>5 724</b>	<b>(357)</b>
<i>Операционная маржа</i>	<i>5%</i>	<i>-0.4%</i>
Прочие доходы и расходы, нетто	868	(3 385)
Процентные расходы	(2 199)	(2 572)
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>4 393</b>	<b>(6 314)</b>
<i>Маржа сегментной прибыли (убытка)</i>	<i>4%</i>	<i>-7%</i>
<b>Сверка скорректированной EBITDA* по сегменту мясопереработки</b>		
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>4 393</b>	<b>(6 314)</b>
Добавить:		
Процентные расходы	2 199	2 572
Процентные доходы	(336)	(463)
Резерв по займам к получению	-	1 989
Прибыль от прощения долгов	(11)	(22)
Прибыль (убыток) по курсовым разницам, нетто	(522)	1 880
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 711	2 498
Убыток от выбытия основных средств	64	3
<b>Скорректированная EBITDA* по сегменту мясопереработки</b>	<b>8 498</b>	<b>2 143</b>
<i>Скорректированная маржа по EBITDA*</i>	<i>8%</i>	<i>2%</i>

**НЕАУДИРОВАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО СЕГМЕНТУ ПТИЦЕВОДСТВА**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года</b>
Всего выручка от реализации	118 535	99 072
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(7 297)	(5 287)
<b>Продажи внешним покупателям</b>	<b>111 238</b>	<b>93 785</b>
Себестоимость реализованной продукции	(84 625)	(60 345)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>33 910</b>	<b>38 727</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>29%</i>	<i>39%</i>
Операционные расходы	(15 588)	(13 818)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>18 322</b>	<b>24 909</b>
<i>Операционная маржа</i>	<i>16%</i>	<i>25%</i>
Прочие расходы, нетто	(197)	(501)
Процентные расходы	(2 361)	(2 761)
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>15 764</b>	<b>21 647</b>
<i>Маржа сегментной прибыли</i>	<i>13%</i>	<i>22%</i>
<b>Сверка скорректированной EBITDA* по сегменту птицеводства</b>		
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>15 764</b>	<b>21 647</b>
Добавить:		
Процентные расходы	2 361	2 761
Процентные доходы	(4)	(6)
Прибыль от прощения долгов	(26)	(9)
Убыток по курсовым разницам, нетто	227	516
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 545	4 262
Убыток от выбытия основных средств	14	41
<b>Скорректированная EBITDA* по сегменту птицеводства</b>	<b>23 881</b>	<b>29 212</b>
<i>Скорректированная маржа по EBITDA*</i>	<i>20%</i>	<i>30%</i>

**НЕАУДИРОВАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО СЕГМЕНТУ СВИНОВОДСТВО**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года</b>
Всего выручка от реализации	49 257	21 871
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(5 206)	(2 163)
<b>Продажи внешним покупателям</b>	<b>44 051</b>	<b>19 708</b>
Себестоимость реализации	(31 331)	(12 293)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>17 926</b>	<b>9 578</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>36%</i>	<i>44%</i>
Операционные расходы	(3 342)	(1 726)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>14 584</b>	<b>7 852</b>
<i>Операционная маржа</i>	<i>30%</i>	<i>36%</i>
Прочие доходы и расходы, нетто	238	(132)
Процентные расходы	(1 618)	(297)
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>13 204</b>	<b>7 423</b>
<i>Маржа сегментной прибыли</i>	<i>27%</i>	<i>34%</i>
<b>Сверка скорректированной EBITDA* по сегменту свиноводства</b>		
<b>Прибыль/ (убыток) по сегменту</b>	<b>13 204</b>	<b>7 423</b>
Добавить:		
Процентные расходы	1 618	297
Процентные доходы	(70)	-
Прибыль от прощения долгов	-	1
Прибыль (убыток) по курсовым разницам, нетто	(168)	131
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 045	1 153
Убыток от выбытия основных средств	11	36
<b>Скорректированная EBITDA* по сегменту свиноводства</b>	<b>17 640</b>	<b>9 041</b>
<i>Скорректированная маржа по EBITDA*</i>	<i>36%</i>	<i>41%</i>

**ПРИЛОЖЕНИЕ II:****НЕАУДИРОВАННЫЕ СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О  
ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2010 И 2009**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года</b>
Выручка от реализации	268 015	208 072
Себестоимость реализованной продукции	(195 877)	(145 871)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>72 138</b>	<b>62 201</b>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(35 420)	(32 655)
Прочие операционные расходы	(89)	(80)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>36 629</b>	<b>29 466</b>
Прочие доходы и расходы, нетто	492	(534)
Процентные расходы, нетто	(4 686)	(4 300)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>32 435</b>	<b>24 632</b>
Налог на прибыль	(797)	(68)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>31 638</b>	<b>24 564</b>
За вычетом чистой прибыли, относящейся к неконтрольным долям участия	(645)	(1 201)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к "Группе Черкизово"</b>	<b>30 993</b>	<b>23 363</b>
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении	43 028 022	43 028 022
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная:</b>	<b>долл. США</b>	<b>долл. США</b>
<b>Чистая прибыль на одну акцию, относящаяся к "Группе Черкизово"</b>	<b>0.72</b>	<b>0.54</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ III:**

**НЕАУДИРОВАННЫЕ СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ  
НА 31 МАРТА 2010 И 31 ДЕКАБРЯ 2009**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>31 марта 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009</b>
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Оборотные активы:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	37 393	38 961
Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 5 251 и 5 091 по состоянию на 31 марта 2010 и 31 декабря 2009 года, соответственно	88 426	86 631
Авансы выданные, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 1 664 и 1 634 по состоянию на 31 марта 2010 года и 31 декабря 2009 года, соответственно	28 161	31 200
Товарно-материальные запасы	145 225	138 364
Займы выданные	5 159	5 199
Отложенные налоговые активы	6 055	5 879
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 1 370 и 1 394 по состоянию на 31 марта 2010 года и 31 декабря 2009 года, соответственно	22 471	16 307
Прочие оборотные активы	19 265	22 859
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>352 155</b>	<b>345 400</b>
<b>Внеоборотные активы:</b>		
Основные средства, нетто	785 012	754 720
Деловая репутация	8 938	8 677
Прочие нематериальные активы, нетто	43 293	41 889
Займы выданные, за вычетом резерва в размере 2 607 и 2 531 по состоянию на 31 марта 2010 года и 31 декабря 2009 года, соответственно	193	156
Отложенные налоговые активы	2 247	2 182
Векселя к получению, нетто	1 394	1 327
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	5 300	5 146
НДС к возмещению	10 605	10 620
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>856 982</b>	<b>824 717</b>
<b>Итого активы</b>	<b>1 209 137</b>	<b>1 170 117</b>



**НЕАУДИРОВАННЫЕ СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ  
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
НА 31 МАРТА 2010 И 31 ДЕКАБРЯ 2009**

тыс. долл. США	31 марта 2010 года	31 декабря 2009
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		
<b>Текущие обязательства:</b>		
Кредиторская задолженность по основной деятельности	54 740	64 190
Краткосрочные кредиты и займы и текущие обязательства по финансовой аренде	122 947	108 456
Задолженность по налоговым платежам	9 807	10 889
Отложенные налоговые обязательства	29	28
Задолженность по заработной плате	14 686	13 807
Авансы полученные	3 029	5 563
Задолженность по оплате внеоборотных активов	6 117	6 532
Проценты к уплате	2 888	2 448
Прочая кредиторская задолженность	4 122	5 159
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>218 365</b>	<b>217 072</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>		
Долгосрочные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде	365 131	375 689
Отложенные налоговые обязательства	26 470	27 057
Задолженность по налоговым платежам	4 383	4 255
Задолженность перед акционерами	635	632
Прочие обязательства	17	7
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>396 636</b>	<b>407 640</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>615 001</b>	<b>624 712</b>
<b>Капитал:</b>		
Уставный капитал	15	15
Добавочный капитал	292 525	289 213
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(496)	(496)
Прочие накопленные расходы, относимые на уменьшение собственного капитала	(54 992)	(71 039)
Нераспределенная прибыль	328 028	297 035
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>565 084</b>	<b>514 728</b>
Неконтрольные доли участия	29 052	30 677
<b>Итого капитал</b>	<b>594 136</b>	<b>545 405</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 209 137</b>	<b>1 170 117</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ IV:****НЕАУДИРОВАННЫЕ СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О  
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2010 И 2009**

<b>тыс. долл. США</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года</b>	<b>3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года</b>
<b>Движение денежных средств по основной деятельности:</b>		
Чистая прибыль	31 638	24 564
Корректировки для приведения прибыли к чистым денежным средствам, поступившим от основной деятельности:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11 355	7 916
Начисление резерва по сомнительным долгам (включая резерв по долгосрочным займам выданным в сумме 0 и 2 256 по состоянию на 31 марта 2010 и 2009 годов)	8	3 502
Убыток от операций с иностранной валютой	(284)	(1 326)
Отложенные доходы по налогу на прибыль	(1 373)	(1 047)
Расход по выплате вознаграждения акциями	728	–
Прочие корректировки	31	2 176
<b>Изменение активов и обязательств, относящихся к основной деятельности</b>		
(Увеличение) уменьшение товарно-материальных запасов	(772)	1 190
Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности	697	5 722
Уменьшение авансов выданных	3 923	283
Уменьшение (увеличение) НДС к возмещению	328	(677)
Увеличение прочих оборотных активов	(1 306)	(820)
Уменьшение кредиторской задолженности по основной деятельности	(11 215)	(8 257)
Уменьшение налоговых обязательств	(2 202)	(1 776)
(Уменьшение) увеличение прочей текущей кредиторской задолженности	(2 178)	1 314
<b>Итого чистые денежные средства, поступившие от основной деятельности</b>	<b>29 378</b>	<b>32 764</b>

**НЕАУДИРОВАННЫЕ СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О  
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2010 И 2009**

тыс. долл. США	3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2010 года	3 месяца, закон- чившиеся 31 марта 2009 года
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>		
Приобретение внеоборотных активов	(21 689)	(24 202)
Поступления от реализации основных средств	154	102
Поступления от выбытия консолидированных компаний, за вычетом денежных средств приобретенных компаний за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2010 и 2009 годов, соответственно	(561)	(1 975)
Продажа векселей к получению	–	295
Приобретение векселей к получению	–	(3 989)
Долгосрочные займы выданные	(214)	(2 208)
Погашение долгосрочных займов выданных	182	293
Краткосрочные займы выданные	(1 195)	–
Погашение краткосрочных займов выданных	1 384	739
<b>Итого чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(21 939)</b>	<b>(30 945)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>		
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	11 181	17 536
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(13 556)	(4 656)
Поступления от долгосрочных займов, выданных связанным сторонам	28	4
Погашение долгосрочных займов, выданных связанным сторонам	(28)	–
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	19 031	14 489
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(26 771)	(35 334)
Денежные средства, выплаченные акционерам	(14)	(9)
<b>Итого чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(10 129)</b>	<b>(7 970)</b>
<b>Итого денежные средства, использованные в основной, инвестиционной и финансовой деятельности</b>	<b>(2 690)</b>	<b>(6 151)</b>
<b>Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1 122</b>	<b>(6 751)</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов:</b>	<b>(1 568)</b>	<b>(12 902)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>38 961</b>	<b>49 667</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>37 393</b>	<b>36 765</b>
<b>Дополнительная информация:</b>		
<b>Налог на прибыль уплаченный</b>	<b>1 980</b>	<b>551</b>
<b>Проценты уплаченные</b>	<b>15 607</b>	<b>13 146</b>
<b>Основные средства, приобретенные по договорам финансовой аренды</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Замечания:**

**\*Скорректированный доход до налога на прибыль и амортизации (Скорректированный показатель EBITDA)**

Скорректированный показатель EBITDA представляет собой операционный доход плюс затраты на амортизацию, убыток от выбытия основных средств, и прочих статей, которые являются затратами, в основном связанными с финансированием, проведением публичного размещения и реструктуризации.

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.

Скорректированный показатель EBITDA не является показателем, принятым согласно стандартам US GAAP и должен рассматриваться в дополнение, и не является ни альтернативой чистой выручки как показателю операционной деятельности, ни денежным потокам от операционной деятельности как показателю ликвидности. Другие компании нашей отрасли могут рассчитывать скорректированный показатель EBITDA отличным от нас способом.