

27 ноября 2014 г., Москва

Финансовые результаты АО «РОС АГРО» за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года

Москва, 27 ноября 2014 г. – Сегодня АО «РОС АГРО» («Компания»), управляющая компания Группы компаний «Русагро» («Группа»), ведущего российского производителя различных продуктов питания с вертикально интегрированной организационной структурой, объявила финансовые результаты за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2014 года.

Основные показатели 9-ти месяцев 2014 г.

- Выручка от реализации составила 41,386 млн. руб. (1,167 млн. долл. США (*)), рост сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года составил 18,266 млн. руб.
- Скорректированный показатель EBITDA (**) составил 11,245 млн. руб. (317 млн. долл. США), рост сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года составил 8,277 млн. руб.
- Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA выросла с 13% до 27%;
- Чистая прибыль за период составила 12,617 млн. руб. (356 млн. долл. США);
- Чистый долг (***) по состоянию на 30 сентября 2014 г. составил 3,936 млн. руб. (100 млн. долл. США);
- Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA (ПДМ) (****) по состоянию на 30 сентября 2014 года составляло 0.3х.

Комментируя результаты, Максим Басов, член Совета директоров АО «РОС АГРО» и Генеральный директор Группы, заявил:

«Компания показала хорошие результаты во всех сегментах бизнеса. Компания планирует достичь самый высокий в своей истории результат по годовому показателю EBITDA и чистой прибыли.»

Основные финансовые показатели

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
Выручка от реализации	41,386	23,120	18,266	79	14,741	8,776	5,965	68
Валовая прибыль	16,432	5,805	10,627	183	7,374	3,711	3,663	99
<i>Рентабельность по валовой прибыли (%)</i>	<i>40%</i>	<i>25%</i>	<i>15%</i>		<i>50%</i>	<i>42%</i>	<i>8%</i>	
Скорректированный показатель EBITDA	11,245	2,967	8,277	279	4,742	1,387	3,355	242

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %</i>	27%	13%	14%		32%	16%	16%	
Чистая прибыль за период	12,617	1,877	10,741	572	6,602	2,159	4,443	206
<i>Рентабельность по чистой прибыли, %</i>	30%	8%	22%		45%	25%	20%	

Основные финансовые показатели по сегментам

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
Выручка от реализации, включая	41,386	23,120	18,266	79	14,741	8,776	5,965	68
<i>Сахар</i>	16,578	11,896	4,682	39	5,744	4,522	1,222	27
<i>Мясо</i>	12,753	4,518	8,235	182	5,528	2,010	3,518	175
<i>Сельское хозяйство</i>	3,603	2,963	640	22	1,984	1,762	222	13
<i>Масло</i>	11,337	5,151	6,186	120	3,361	1,616	1,745	108
<i>Прочее</i>	37	99	(62)	(63)	11	22	(11)	(51)
<i>Элиминация</i>	(2,921)	(1,507)	(1,414)	(94)	(1,887)	(1,156)	(731)	(63)
Валовая прибыль, включая	16,432	5,805	10,627	183	7,374	3,711	3,663	99
<i>Сахар</i>	3,874	1,479	2,396	162	1,431	534	896	168
<i>Мясо</i>	7,542	463	7,079	1,529	3,226	355	2,871	808
<i>Сельское хозяйство</i>	2,232	2,618	(386)	(15)	2,011	2,407	(396)	(16)
<i>Масло</i>	3,038	1,229	1,809	147	916	400	516	129
<i>Прочее</i>	37	99	(62)	(63)	11	22	(11)	(51)
<i>Элиминация</i>	(291)	(82)	(209)	(255)	(220)	(7)	(213)	(2,895)
Скорректированный показатель EBITDA, включая	11,245	2,967	8,277	279	4,742	1,387	3,355	242
<i>Сахар</i>	2,835	536	2,299	429	1,095	244	851	349
<i>Мясо</i>	6,213	897	5,316	593	3,075	442	2,633	596
<i>Сельское хозяйство</i>	1,135	907	228	25	638	527	111	21
<i>Масло</i>	1,285	366	919	251	294	117	177	151
<i>Прочее</i>	(410)	(262)	(148)	(56)	(160)	(114)	(46)	(40)
<i>Элиминация</i>	187	523	(337)	(64)	(199)	171	(371)	-
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	27%	13%	14%		32%	16%	16%	
<i>Сахар</i>	17%	5%	13%		19%	5%	14%	
<i>Мясо</i>	49%	20%	29%		56%	22%	34%	
<i>Сельское хозяйство</i>	32%	31%	1%		32%	30%	2%	
<i>Масло</i>	11%	7%	4%		9%	7%	1%	

Сахарный сегмент

Финансовые результаты в сахарном сегменте за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года и 3-м кварталом 2013 года представлены в нижеследующей таблице:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
Выручка от реализации	16,578	11,896	4,682	39	5,744	4,522	1,222	27
Себестоимость продаж	(12,997)	(10,542)	(2,456)	(23)	(4,353)	(3,989)	(364)	(9)
Прибыль (за вычетом убытков) от торговли деривативами по сахару-сырцу	294	124	170	136	40	1	38	2,665
Валовая прибыль	3,874	1,479	2,396	162	1,431	534	896	168
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>23%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>		<i>25%</i>	<i>12%</i>	<i>13%</i>	
Коммерческие расходы	(1,127)	(988)	(138)	(14)	(363)	(372)	9	2
Общехозяйственные и административные расходы	(552)	(554)	3	0	(226)	(191)	(35)	(18)
Прочие операционные расходы, нетто	(20)	(60)	40	67	4	2	2	100
Операционная прибыль/(убыток)	2,176	(124)	2,300	-	846	(27)	873	-
Скорректированный показатель EBITDA	2,835	536	2,299	429	1,095	244	851	349
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	<i>17%</i>	<i>5%</i>	<i>13%</i>		<i>19%</i>	<i>5%</i>	<i>14%</i>	

Выручка от реализации в сахарном сегменте выросла в результате увеличения объема продаж и роста цен реализации.

Объемы производства и продаж сахара, а также средние цены реализации в расчете на 1 кг (без учета НДС) были следующими:

	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
Объем производства сахара (в тыс. тонн), включая	390	259	131	51	164	117	47	41
свекловичный сахар	172	150	22	14	157	116	41	35
тростниковый сахар	218	109	109	100	7	1	6	1,195
Объемы продаж (в тыс. тонн)	586	467	119	26	197	176	21	12
Цены реализации (руб. за кг, без учета НДС)	27.4	24.4	3.1	13	28.1	24.9	3.3	13

Рост цен реализации в 9-ти месяцах 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года наряду с незначительным снижением себестоимости продаж в расчете на 1 тонну и коммерческих расходов в расчете на 1 тонну привел к увеличению прибыльности данного сегмента.

Мясной сегмент

Финансовые результаты в мясном сегменте за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года и 3-м кварталом 2013 года представлены в нижеследующей таблице:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единиц ы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единиц ы	%
Выручка от реализации	12,753	4,518	8,235	182	5,528	2,010	3,518	175
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	7,670	272	7,398	2,715	3,063	331	2,732	826
Себестоимость продаж	(12,881)	(4,327)	(8,554)	(198)	(5,365)	(1,986)	(3,379)	(170)
Валовая прибыль	7,542	463	7,079	1,529	3,226	355	2,871	808
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>59%</i>	<i>10%</i>	<i>49%</i>		<i>58%</i>	<i>18%</i>	<i>41%</i>	
<i>Валовая прибыль за вычетом результатов переоценки биологических активов</i>	<i>5,287</i>	<i>246</i>	<i>5,041</i>	<i>2,053</i>	<i>2,689</i>	<i>267</i>	<i>2,423</i>	<i>909</i>
<i>Рентабельность по скорректированной валовой прибыли</i>	<i>41%</i>	<i>5%</i>	<i>36%</i>		<i>49%</i>	<i>13%</i>	<i>35%</i>	
Коммерческие расходы	(32)	(27)	(5)	(17)	(16)	(12)	(4)	(30)
Общехозяйственные и административные расходы	(296)	(267)	(30)	(11)	(120)	(93)	(27)	(29)
Прочие операционные доходы, нетто	224	184	40	22	173	(18)	191	-
Операционная прибыль	7,437	353	7,084	2,007	3,263	233	3,030	1,301
Скорректированный показатель EBITDA	6,213	897	5,316	593	3,075	442	2,633	596
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	<i>49%</i>	<i>20%</i>	<i>29%</i>		<i>56%</i>	<i>22%</i>	<i>34%</i>	

Увеличение *выручки от реализации* на 182% было вызвано значительным ростом объема продаж свинины и цен реализации на нее. Объемы продаж свинины выросли на 79% в результате запуска новых свиноводческих комплексов в 2013 году.

Объемы продаж свинины, а также средние цены реализации в расчете на 1 кг (без учета НДС) были следующими:

	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
Объемы продаж (в тыс. тонн)	130	73	58	79	50	29	22	75
Цены реализации (руб. за кг, без учета НДС)	95.9	61.7	34.2	55	109.5	69.6	40.0	57

Рост цен реализации и объемов также привел к значительной сумме прибыли от переоценки биологических активов (свиней) в 9-ти месяцах 2014 года в сравнении с 9-ю месяцами 2013 года.

Разбивка по скорректированному показателю EBITDA между белгородским мясным сегментом (Бел. Бекон) и тамбовским мясным сегментом (Тамб. Бекон) выглядит следующим образом:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся				За три месяца, закончившихся			
	30 сентября		30 сентября		30 сентября		30 сентября	
	Бел. Бекон	Тамб. Бекон	Бел. Бекон	Тамб. Бекон	Бел. Бекон	Тамб. Бекон	Бел. Бекон	Тамб. Бекон
Выручка от реализации третьим лицам и другим сегментам	5,620	7,133	3,333	1,185	2,271	3,257	1,320	691
Скорректированный показатель EBITDA	2,775	3,438	1,005	(108)	1,225	1,849	384	58
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	<i>49%</i>	<i>48%</i>	<i>30%</i>	<i>-</i>	<i>54%</i>	<i>57%</i>	<i>29%</i>	<i>8%</i>

Рост цен реализации на свинину наряду со снижением стоимости кормов привел к повышению прибыльности в мясном сегменте.

Сельскохозяйственный сегмент

Площадь контролируемых данным сегментом земель в настоящее время составляет более 470 тыс. гектар. Финансовые результаты в сельскохозяйственном сегменте за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года и 3-м кварталом 2013 года соответственно представлены в нижеследующей таблице:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
Выручка от реализации	3,603	2,963	640	22	1,984	1,762	222	13
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	1,723	2,106	(383)	(18)	1,723	2,106	(383)	(18)
Себестоимость продаж	(3,094)	(2,451)	(642)	(26)	(1,696)	(1,461)	(235)	(16)
Валовая прибыль	2,232	2,618	(386)	(15)	2,011	2,407	(396)	(16)

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	62%	88%	-26%		101%	137%	-35%	
<i>Валовая прибыль за вычетом результатов переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции</i>	1,224	1,248	(25)	(2)	738	686	52	8
<i>Рентабельность по скорректированной валовой прибыли</i>	34%	42%	-8%		37%	39%	-2%	
Коммерческие расходы	(278)	(326)	49	15	(151)	(172)	21	12
Общехозяйственные и административные расходы	(297)	(479)	182	38	(116)	(189)	74	39
Прочие операционные доходы, нетто	87	(27)	114	-	(4)	(75)	70	94
Операционная прибыль	1,745	1,785	(41)	(2)	1,739	1,971	(231)	(12)
Скорректированный показатель EBITDA	1,135	907	228	25	638	527	111	21
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	32%	31%	1%		32%	30%	2%	

Рост *выручки от реализации* на 22% в 9-ти месяцах 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года произошел вследствие увеличения объема продаж сахарной свеклы и семян подсолнечника и роста цен реализации сахарной свеклы, что частично было компенсировано снижением цен реализации на зерно и семена подсолнечника, а также небольшим уменьшением объемов продаж зерна.

Объемы продаж по продуктам были следующие:

Тыс. тонн	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Едини цы	%
сахарная свекла	895	771	124	16	883	696	188	27
зерно	225	230	(5)	(2)	51	122	(71)	(58)
включая продажи другим сегментам	132	8	124	1,573	43	-	43	-
семена подсолнечника	32	-	32	-	1	-	1	-
включая продажи другим сегментам	32	-	32	-	1	-	1	-

Объемы продаж зерна включают продажу пшеницы, ячменя, кукурузы, гороха и соевых бобов. Вся сахарная свекла продана сахарному сегменту.

Средние цены реализации в расчете на 1 кг (без учета НДС) представлены ниже:

Руб. за кг, без учета НДС	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30	30	Единицы	%	30	30	Единицы	%
	сентября 2014 года	сентября 2013 года			сентября 2014 года	сентября 2013 года		
пшеница	5.7	5.8	(0.1)	(2)	5.6	5.0	0.6	13
ячмень	5.4	7.4	(2.0)	(27)	4.8	7.0	(2.3)	(32)
семена подсолнечника	12.8	14.7	(1.9)	(13)	12.8	-	n/a	-
горох	8.2	8.5	(0.2)	(3)	8.3	7.4	0.9	12
кукуруза	5.0	7.3	(2.3)	(31)	4.9	7.3	(2.4)	(33)

Снижение *общехозяйственных и административных расходов* произошло вследствие снижения расходов на заработную плату на 124 млн. руб. с 283 млн. руб. в 9-ти месяцах 2013 года до 159 млн. руб. в 9-ти месяцах 2014 года. В результате изменения организационной структуры Белгородского подразделения в сельскохозяйственном сегменте расходы на заработную плату сотрудников некоторых отделов были исключены из административных расходов и включены в состав производственных расходов.

Масложировой сегмент

Финансовые результаты в масложировом сегменте за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года сравнительно с 9-ю месяцами 2013 года и 3-м кварталом 2013 года соответственно представлены в нижеследующей таблице:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30	30	Единицы	%	30	30	Единицы	%
	сентября 2014 года	сентября 2013 года			сентября 2014 года	сентября 2013 года		
Выручка от реализации	11,337	5,151	6,186	120	3,361	1,616	1,745	108
Себестоимость продаж	(8,299)	(3,922)	(4,377)	(112)	(2,445)	(1,215)	(1,222)	(101)
Валовая прибыль	3,038	1,229	1,809	147	916	400	516	129
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	27%	24%	3%		27%	25%	2%	
Коммерческие расходы	(1,734)	(813)	(921)	(113)	(611)	(274)	(338)	(123)
Общехозяйственные и административные расходы	(301)	(274)	(27)	(10)	(101)	(85)	(16)	(19)
Прочие операционные расходы, нетто	4	(21)	25	-	1	(97)	98	-
Операционная прибыль/(убыток)	1,007	122	885	726	204	(55)	259	-
Скорректированный показатель EBITDA	1,285	366	919	251	294	117	177	151
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	11%	7%	4%		9%	7%	1%	

Распределение *выручки от реализации, валовой прибыли и скорректированного показателя EBITDA* между Самарским маслоэкстракционным заводом (МЭЗ) и Екатеринбургским жировым комбинатом (ЕЖК) представлено ниже:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся				За три месяца, закончившихся			
	30 сентября 2014 г.		30 сентября 2013 г.		30 сентября 2014 г.		30 сентября 2013 г.	
	Самарский МЭЗ	ЕЖК	Самарский МЭЗ	ЕЖК	Самарский МЭЗ	ЕЖК	Самарский МЭЗ	ЕЖК
Выручка от реализации третьим лицам и другим сегментам	6,570	4,766	1,331	3,820	1,655	1,706	244	1,372
Выручка от реализации внутри сегмента	974	-	730	-	330	-	88	-
Валовая прибыль	1,635	1,403	240	989	393	523	44	357
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	22%	29%	12%	26%	20%	31%	13%	26%
Скорректированный показатель EBITDA	1,048	237	50	316	199	95	21	97
<i>Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA</i>	14%	5%	2%	8%	10%	6%	6%	7%

Выручка от реализации выросла в результате увеличения объема продаж и повышения цен реализации на майонез и маргарин, что было частично компенсировано снижением цен реализации на сырое масло и шрот.

Объемы продаж по продуктам были следующие:

Тыс. тонн	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
	майонез	40.0	40.9	(0.9)	(2)	14.9	15.2	(0.4)
маргарин	31	27	4	17	11	9	2	17
сырое масло, продажи третьим лицам и другим сегментам	208	26	182	703	51	4	47	1,056
сырое масло, внутренние продажи (на ЕЖК)	37	22	14	65	12	3	9	349
шрот	199	50	148	297	56	11	45	401

Средние цены реализации в расчете на 1 килограмм (без учета НДС) для третьих сторон представлены ниже:

Руб. за кг, без учета НДС	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
	майонез	57.8	56.2	1.5	3	58.2	56.7	1.5
маргарин	51.7	50.8	0.8	2	52.8	51.5	1.3	2
сырое масло, продажи третьим сторонам	28.0	33.2	(5.2)	(16)	27.4	30.2	(2.8)	(9)
шрот	8.7	9.1	(0.3)	(3)	9.5	8.8	0.7	7

Увеличение *коммерческих расходов* связано с ростом объема продаж и расходами на маркетинг и рекламу торговой марки «Мечта хозяйки». Расходы на транспорт и погрузку выросли на 535 млн. руб. (с 272 млн. руб. в 9-ти месяцах 2013 года до 807 млн. руб. в 9-ти месяцах 2014 года). Расходы на рекламу увеличились на 242 млн. руб. (с 189 млн. руб. в 9-ти месяцах 2013 года до 431 млн. руб. в 9-ти месяцах 2014 года).

Основные консолидированные показатели движения денежных средств (не соответствует МСФО представлению*)

Основные консолидированные показатели движения денежных средств, представленные в соответствии с методикой организации управленческого учета, являются следующими:

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года	Единицы	%
Чистые денежные средства от операционной деятельности, включая								
<i>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</i>	13,924	5,681	8,244	145	6,467	2,209	4,258	193
<i>Изменения в оборотном капитале</i>	11,125	2,454	8,671	353	4,695	1,301	3,394	261
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включая								
<i>Приобретение основных средств и материалов, предназначенных для строительства</i>	(3,890)	(2,412)	(1,478)	(61)	(1,184)	(759)	(426)	(56)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности								
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(10,792)	(3,500)	(7,292)	(208)	(6,149)	(1,600)	(4,549)	(284)

(*) См. Приложение 4

Основные инвестиции в приобретение основных средств и материалов, предназначенных для строительства, в 9-ти месяцах 2014 года были сделаны в сельскохозяйственном сегменте в сумме 1,689 млн. руб. (9 месяцев 2013 г.: 661 млн. руб.) и представляли собой покупку машин и оборудования, а также в мясном сегменте в сумме 961 млн. руб. (9 месяцев 2013 г.: 1,063 млн. руб.) в связи со строительством бойни в Тамбовской области. Значительные инвестиции в основные средства также произведены в сахарном сегменте в размере 1,126 млн. руб. (9 месяцев 2013 г.: 633 млн. руб.) в связи с модернизацией сахарных заводов.

Долговая позиция и управление ликвидностью

млн. руб.	30 сентября 2014 года	31 декабря 2013 года	Изменение	
			Единицы	%
Общий долг	20,650	32,513	(11,863)	(36)
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	10,015	18,144	(8,130)	(45)
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>	10,635	14,369	(3,733)	(26)
Чистый долг	3,936	14,576	(10,640)	(73)
<i>Краткосрочные кредиты и займы, нетто</i>	(307)	904	(1,211)	-
<i>Долгосрочные кредиты и займы, нетто</i>	4,243	13,672	(9,429)	(69)
Скорректированный показатель EBITDA (ПДМ***)	15,061	6,784	8,277	122
Чистый долг/Скорректированный показатель EBITDA (ПДМ***)	0.3	2.1	(1.9)	

Группа поддерживает хорошо сбалансированную структуру долга: 88% чистого долга относится к суммам со сроком погашения более трех лет.

Чистые финансовые расходы

млн. руб.	За девять месяцев, закончившихся		Изменение		За три месяца, закончившихся		Изменение	
	30	30	Единицы	%	30	30	Единицы	%
	сентября 2014 года	сентября 2013 года			сентября 2014 года	сентября 2013 года		
Чистые процентные расходы	(68)	(1,453)	1,385	95	(28)	(313)	285	91
<i>Валовые процентные расходы</i>	(1,740)	(2,718)	978	36	(529)	(815)	286	35
<i>Возмещение процентных расходов</i>	1,672	1,265	407	32	501	502	(1)	(0)
Процентные доходы	771	1,604	(833)	(52)	309	444	(135)	(30)
Прочие чистые финансовые доходы/(расходы)	406	(59)	465	-	638	(52)	690	-
Итого общие финансовые доходы	1,109	92	1,017	1,105	919	79	840	1,063

В 9-ти месяцах 2014 года Группа продолжала пользоваться преимуществами государственной программы субсидирования сельского хозяйства. Полученные субсидии в сумме 1,672 млн. руб. покрыли 96% валовых процентных расходов.

(*) Обменные курсы, используемые для перевода сумм в российских рублях в доллары США, представляют собой средний официальный обменный курс, установленный Центральным банком в соответствующем отчетном периоде, для доходов, расходов и прибыли и официальный обменный курс, установленный Центральным банком на отчетную дату, для балансовых показателей.

(**) Скорректированный показатель EBITDA определяется как операционная прибыль до учета (i) амортизации, (ii) прочих чистых операционных доходов (кроме возмещения операционных расходов (государственных субсидий)), (iii) разницы между прибылью от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции, признанной в течение периода, и прибыли от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, относящейся к реализованной сельскохозяйственной продукции, вместе с переоценкой биологических активов относящейся к реализованным биологическим активам и включенной в себестоимость реализации за рассматриваемый период, (iv) резерва (восстановления резерва) под снижение стоимости до чистой цены реализации по сельскохозяйственной продукции, (v) вознаграждения на основе акций (детальный расчет скорректированного показателя EBITDA см. в Приложении 2). Скорректированный показатель EBITDA не является показателем результата финансовой деятельности

по МСФО. Его не следует рассматривать как альтернативу прибыли за рассматриваемый период для определения результатов операционной деятельности или как альтернативный денежному потоку показатель ликвидности. Наши расчеты скорректированного показателя EBITDA могут отличаться от расчетов, используемых другими компаниями и, таким образом, его сопоставимость может быть ограничена. Мы считаем, что скорректированный показатель EBITDA дает полезные для инвесторов сведения, поскольку он является показателем стабильности и эффективности текущей хозяйственной деятельности, в том числе показателем нашей способности финансировать капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и прочие инвестиции, а также способности брать на себя и обслуживать долговые обязательства.

(**) Группа рассчитывает показатель чистого долга как краткосрочные кредиты и займы и долгосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и банковских векселей и облигаций в составе краткосрочных и долгосрочных инвестиций.

(***) ПДМ – сокращение означает «за последние двенадцать месяцев».

Примечание:

АО «РОС АГРО» (Лондонская фондовая биржа: AGRO) – управляющая компания Группы компаний «Русагро» («Группа»), ведущий российский производитель различных продуктов питания в следующих отраслях:

Сахарный сегмент:

Мы являемся ведущим российским производителем, выпускающим сахар на шести производственных площадках из сахарной свеклы и тростникового сахара-сырца. Мы производим белый сахар-рафинад и белый сахар в упаковке, который продается под товарными марками «Чайкофский», «Русский сахар», «Брауни». Наш сахарный сегмент вертикально интегрирован с выращиванием сахарной свеклы в сельскохозяйственном сегменте, благодаря чему мы пытаемся обеспечить бесперебойное снабжение сахарной свеклой.

Мясной сегмент:

Мы запустили свиноводческий проект в 2006 году. По данным Национального союза свиноводов, мы заняли четвертое место в России по производству свинины по результатам за 2013 год. Мы внедрили передовые практики по биобезопасности на свинных фермах.

Сельскохозяйственный сегмент:

В настоящее время Группа контролирует, по ее мнению, один из крупнейших земельных банков, принадлежащих российским сельскохозяйственным производителям, с общей площадью земельных участков более 470 тысяч гектар, расположенных в высокоплодородном черноземном регионе России (в Белгородской, Тамбовской и Воронежской областях) и в Приморском крае Дальневосточного федерального округа. Земельные участки и производственные объекты стратегически расположены в пределах одних и тех же регионов, что позволяет оптимизировать и свести к минимуму логистические расходы. По нашему мнению, мы являемся одним из крупнейших производителей свекловичного сахара, а наш сельскохозяйственный сегмент также производит озимую пшеницу и ячмень, подсолнечник и соевые бобы. Эти продукты частично потребляются мясным сегментом, таким образом обеспечивается синергетический эффект и снижаются риски колебания цен.

Масложировой сегмент:

Мы являемся ведущим производителем майонезов и потребительских маргаринов в России, таких как «Провансаль ЕЖК» и «Щедрое лето». В январе 2013 года Компания начала производство майонеза под торговой маркой «Мечта хозяйки». Наш маслоэкстракционный завод, расположенный в Самаре (Самарский МЭЗ), позволяет на

100% покрывать потребность масложирового комбината в Екатеринбурге (ЕЖК) в сыром растительном масле.

Прогнозные заявления

Настоящий доклад включает заявления, которые являются или могут считаться прогнозными. Такие прогнозные заявления не связаны с событиями в прошлом или настоящем, а также с какой-либо будущей финансовой или операционной деятельностью Группы.

По своему характеру прогнозные заявления включают риск и неопределенность, поскольку они связаны с будущими событиями и обстоятельствами, ряд которых находится вне контроля Группы «Русагро». Как следствие, фактические будущие результаты могут существенно отличаться от планов и ожиданий, изложенных в настоящих прогнозных заявлениях.

Группа не принимает на себя никаких обязательств в отношении прогнозных заявлений и результатов, которые могут произойти вследствие изменения ожиданий или отражения событий или обстоятельств после даты выпуска настоящего документа.

Руководство «Русагро» организует конференц-звонок для представления финансовых результатов за 9 месяцев 2014 года и 3-й квартал 2014 года инвесторам и аналитикам.

Подробная информация о конференц-связи:

Дата	27 ноября 2014 г.
Время	17:00 (по Московскому времени) /14:00 (по Лондонскому времени)
Тема	Финансовые результаты АО «РОС АГРО» за третий квартал 2014 финансового года
Бесплатный телефон в Великобритании	0800 279 5735
Местная линия в Великобритании	+44(0)20 3427 1907
Бесплатный телефон в США	+1877 280 2296
Местная линия в США	+1646 254 3360
Бесплатный телефон в России	+7495 213 0978
Идентификатор конференц-связи	5060556

Контакты:

Сергей Трибунский
Директор по инвестициям
ООО Группа компаний «Русагро»
Телефон: +7 495 363 16 61
stribunsky@rusagrogroup.ru

Владимир Громов
Первый заместитель Генерального директора
ООО Группа компаний «Русагро»
Телефон: +7 495 363 16 61
vgromov@rusagrogroup.ru

Приложение 1. Неаудированный консолидированный отчет о совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 (в тыс. руб.)

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2014	2013	2014	2013
Выручка от реализации	41,386,091	23,119,606	14,741,390	8,776,476
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	9,393,065	2,378,605	4,785,337	2,436,719
Себестоимость продаж	(34,641,015)	(19,817,199)	(12,192,117)	(7,503,346)
Прибыль (за вычетом убытков) от торговли деривативами по сахару-сырцу	293,908	124,274	39,692	1,436
Валовая прибыль	16,432,049	5,805,286	7,374,301	3,711,286
Коммерческие расходы	(2,917,248)	(2,004,649)	(979,286)	(731,886)
Общехозяйственные и административные расходы	(1,868,085)	(1,899,035)	(726,601)	(684,602)
Вознаграждение, основанное на акциях	(53,411)	(152,026)	(1,012)	(26,254)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	322,511	73,883	160,191	(190,416)
Операционная прибыль	11,915,815	1,823,460	5,827,594	2,078,128
Процентные расходы	(68,652)	(1,453,300)	(27,637)	(312,366)
Процентные доходы	771,481	1,603,973	309,000	443,633
Прочие финансовые доходы / (расходы), нетто	405,660	(58,786)	638,127	(52,450)
Доля в прибыли / (убытке) от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	450	-	(697)	-
Прибыль до налогообложения	13,024,754	1,915,346	6,746,387	2,156,945
Расходы по налогу на прибыль	(407,443)	(38,564)	(144,310)	2,467
Прибыль за период	12,617,311	1,876,782	6,602,077	2,159,411
Прочий совокупный убыток				
Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытков				
Изменение стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(123,158)	-	(394,917)	-
Итого совокупный доход за период	12,494,153	1,876,782	6,207,160	2,159,411
Прибыль / (убыток), относимые к:				
Акционерам АО «РОС АГРО»	12,618,744	1,875,044	6,600,715	2,157,730
Доле неконтролирующих акционеров	(1,433)	1,738	1,361	1,681
Прибыль за период	12,617,311	1,876,782	6,602,077	2,159,411
Итого совокупный доход, относимый к:				
Акционерам АО «РОС АГРО»	12,495,586	1,875,044	6,205,798	2,157,730
Доле неконтролирующих акционеров	(1,433)	1,738	1,361	1,681
Итого совокупный доход за период	12,494,153	1,876,782	6,207,160	2,159,411
Прибыль на одну обыкновенную акцию для прибыли, относимой к акционерам АО «РОС АГРО», базовая и разводненная (в рублях на акцию)	535.58	79.46	280.20	91.44

Приложение 2. Неаудированная информация по сегментам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 (в тыс. руб.)

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.	Сахар	Мясо	Прочее сельское хозяйство	Масло	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка от реализации	16,577,573	12,752,949	3,603,116	11,336,803	36,796	(2,921,145)	41,386,091
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	7,670,422	1,722,643	-	-	-	9,393,065
Себестоимость продаж <i>включая амортизацию</i>	(12,997,227) (559,379)	(12,881,335) (1,071,816)	(3,093,622) (303,404)	(8,298,783) (180,041)	-	2,629,952 (26,234)	(34,641,015) (2,140,874)
Прибыль (за вычетом убытков) от торговли деривативами по сахару-сырцу	293,908	-	-	-	-	-	293,908
Валовая прибыль	3,874,253	7,542,036	2,232,137	3,038,019	36,796	(291,193)	16,432,049
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы <i>включая амортизацию</i>	(1,678,211) (79,205)	(328,348) (10,487)	(574,403) (28,074)	(2,034,763) (101,719)	(465,044) (18,221)	295,436 9,391	(4,785,333) (228,314)
Вознаграждение, основанное на акциях	-	-	-	-	(53,411)	-	(53,411)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто <i>включая возмещение операционных расходов (государственные субсидии)</i>	(20,011) -	223,525 172,001	86,995 154,354	3,929 -	3,461,779 -	(3,433,708) -	322,511 326,355
Операционная прибыль	2,176,032	7,437,213	1,744,729	1,007,186	2,980,120	(3,429,464)	11,915,815
Корректировки:							
Амортизация, включенная в операционную прибыль	638,584	1,082,302	331,478	281,760	18,221	16,843	2,369,188
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	20,011	(223,525)	(86,995)	(3,929)	(3,461,779)	3,433,708	(322,511)
Вознаграждение, основанное на акциях	-	-	-	-	53,411	-	53,411
Возмещение операционных расходов (государственные субсидии)	-	172,001	154,354	-	-	-	326,355
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(7,670,422)	(1,722,643)	-	-	-	(9,393,065)
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, относящаяся к реализованной сельскохозяйственной продукции	-	-	718,053	-	-	165,722	883,775
Переоценка биологических активов, относящаяся к реализованным биологическим активам и включенная в себестоимость продаж	-	5,415,408	(3,789)	-	-	-	5,411,619
Скорректированный показатель EBITDA*	2,834,626	6,212,977	1,135,187	1,285,016	(410,028)	186,808	11,244,587

*Не служит показателем согласно МСФО

Приложение 2 (продолжение). Неаудированная информация по сегментам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 (в тыс. руб.)

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.	Прочее сельское хозяйство						Итого
	Сахар	Мясо	хозяйство	Масло	Прочее	Элиминация	
Выручка от реализации	11,895,946	4,517,915	2,963,013	5,151,234	98,736	(1,507,238)	23,119,606
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	272,485	2,106,119	-	-	-	2,378,605
Себестоимость продаж <i>включая амортизацию</i>	(10,541,529) (546,352)	(4,327,398) (686,653)	(2,451,252) (256,820)	(3,922,197) (164,872)	(21)	1,425,197 (28,393)	(19,817,199) (1,683,090)
Прибыль (за вычетом убытков) от торговли деривативами по сахару-сырцу	124,274	-	-	-	-	-	124,274
Валовая прибыль	1,478,692	463,002	2,617,881	1,229,038	98,715	(82,041)	5,805,286
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы <i>включая амортизацию</i>	(1,542,732) (83,815)	(294,121) (10,001)	(805,432) (25,596)	(1,086,262) (58,690)	(375,642) (14,884)	200,505 1,927	(3,903,684) (191,059)
Вознаграждение, основанное на акциях	-	-	-	-	(152,026)	-	(152,026)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто <i>включая возмещение операционных расходов (государственные субсидии)</i>	(59,635) -	184,097 248,456	(27,034) 178,642	(20,783) -	1,003,389	(1,006,150)	73,883 427,097
Операционная прибыль/(убыток)	(123,675)	352,977	1,785,416	121,992	574,436	(887,686)	1,823,460
Корректировки:							
Амортизация, включенная в операционную прибыль	630,167	696,654	282,415	223,562	14,884	26,466	1,874,148
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	59,635	(184,097)	27,034	20,783	(1,003,389)	1,006,150	(73,883)
Вознаграждение, основанное на акциях	-	-	-	-	152,026	-	152,026
Возмещение операционных расходов (государственные субсидии)	-	248,456	178,642	-	-	-	427,097
Прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(272,485)	(2,106,119)	-	-	-	(2,378,605)
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, относящаяся к реализованной сельскохозяйственной продукции	-	-	715,702	-	-	378,516	1,094,218
Переоценка биологических активов, относящаяся к реализованным биологическим активам и включенная в себестоимость продаж	-	55,082	20,915	-	-	-	75,997
Резерв / (восстановление резерва) под чистую стоимость реализации	(30,090)	-	2,767	-	-	-	(27,323)
Скорректированный показатель EBITDA*	536,038	896,587	906,772	366,337	(262,043)	523,446	2,967,136

*Не служит показателем согласно МСФО

Приложение 3. Неаудированный консолидированный отчет о финансовом состоянии на 30 сентября 2014 года (в тыс. руб.)

	30 сентября 2014 года	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ		
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	2,090,053	2,672,764
Краткосрочные инвестиции	8,676,839	15,266,560
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,778,339	1,771,235
Авансы выданные	453,000	824,622
Текущий налог на прибыль к получению	119,285	45,434
Прочие налоги к получению	1,362,399	1,487,408
Товарно-материальные ценности	12,594,723	13,865,425
Краткосрочные биологические активы	5,736,704	2,212,805
Итого оборотные активы	32,811,341	38,146,253
Внеоборотные активы		
Основные средства	29,493,051	28,365,118
Материалы, предназначенные для строительства	38,489	36,600
Гудвилл	1,231,143	1,175,578
Авансы, выданные на приобретение основных средств	2,249,428	2,334,610
Авансы, выданные на приобретение нематериальных активов	-	2,580
Долгосрочные биологические активы	1,522,210	1,553,595
Долгосрочные инвестиции	6,608,263	870,815
Инвестиции в ассоциированные компании	41,279	-
Активы по отложенному налогу на прибыль	530,160	353,674
Прочие нематериальные активы	296,396	289,056
Денежные средства, ограниченные к использованию	22,807	2,404
Итого внеоборотные активы	42,033,226	34,984,030
Итого активы	74,844,567	73,130,283
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	10,014,664	18,144,254
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,561,942	2,352,775
Текущий налог на прибыль к выплате	19,327	346,981
Прочие налоги к выплате	1,275,423	1,327,263
Итого текущие обязательства	15,871,357	22,171,273
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	10,635,412	14,368,799
Государственные субсидии	1,744,308	1,735,150
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	484,228	290,028
Итого долгосрочные обязательства	12,863,948	16,393,977
Итого обязательства	28,735,305	38,565,250
Собственный капитал		
Уставный капитал	9,734	9,734
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(505,880)	(461,847)
Эмиссионный доход	10,557,573	10,557,573
Резерв по вознаграждению, основанному на акциях	1,290,186	1,236,775
Нераспределенная прибыль	34,520,872	23,214,347
Собственный капитал, принадлежащий акционерам АО «РОС АГРО»	45,872,485	34,556,583
Доле неконтролирующих акционеров	236,776	8,451
Итого собственный капитал	46,109,261	34,565,033
Итого обязательства и собственный капитал	74,844,567	73,130,283

Приложение 4. Неаудированный консолидированный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014, в соответствии с управленческим учетом Группы (в тыс. руб.) – НЕ СООТВЕТСТВУЕТ МСФО ПРЕДСТАВЛЕНИЮ

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	13,024,754	1,915,346
<i>Корректировки:</i>		-
Амортизация основных средств	2,369,188	1,874,148
Процентные расходы	1,740,383	2,718,002
Государственные субсидии	(2,109,103)	(1,767,248)
Процентные доходы	(771,481)	(1,603,973)
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, нетто	(413,115)	(1,011,901)
Изменение резерва под обесценение товарно-материальных запасов	311,483	(16,989)
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	(450)	-
Прибыль от переоценки биологических активов, нетто	(2,684,556)	(196,488)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных	41,887	186,295
Курсовые разницы	(407,033)	(24,140)
Вознаграждение, основанное на акциях	53,411	152,026
Списание затрат по погибшим посевам	5,227	22,214
Изменение резерва по авансам, выданным на приобретение основных средств	3,112	64,841
Убыток от обесценения инвестиций	-	150,969
Прочие неденежные и неоперационные прибыли, нетто	(38,452)	(8,990)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	11,125,255	2,454,112
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных	233,268	(373,944)
Изменение прочих налогов к получению	116,358	1,600,951
Изменение товарно-материальных запасов	1,880,440	4,554,522
Изменение биологических активов	(804,902)	(3,013,457)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	2,153,376	925,188
Изменение прочих налогов к выплате	12,131	(396,633)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	14,715,926	5,750,739
Налог на прибыль уплаченный	(791,680)	(70,127)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	13,924,246	5,680,613
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		-
Приобретение основных средств	(3,926,072)	(2,495,506)
Приобретение прочих нематериальных активов	(87,156)	(35,843)
Поступления от продажи основных средств	31,648	50,577
Приобретение материалов, предназначенных для строительства	(1,889)	(17,180)
Приобретение ассоциированных компаний и дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств	(50,038)	-
Займы выданные	(1,021,065)	(237,472)
Возврат займов выданных	1,184,244	235,274
Изменение денежных средств, ограниченных к использованию	(20,404)	85,349
Прочая инвестиционная деятельность	1,146	3,207
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(3,889,585)	(2,411,593)
Денежные потоки от финансовой деятельности		-
Поступления от кредитов и займов	8,837,089	7,514,497
Погашение кредитов и займов	(21,097,577)	(20,971,338)
Проценты уплаченные	(1,600,061)	(3,058,173)
Изменение векселей*	1,100,000	9,000
Изменение банковских депозитов*	5,235,865	9,720,547
Приобретение облигаций*	(5,244,138)	-
Проценты полученные*	902,590	1,587,287
Получение государственных субсидий	2,118,260	1,959,492
Продажа доли участия в дочерних компаниях без потери контроля	6,758	-
Покупка доли участия в дочерних компаниях у неконтролирующих	(6,758)	(261,084)

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2014 года	30 сентября 2013 года
акционеров		
Выкуп собственных акций у акционеров	(44,033)	-
Выплаченные дивиденды	(1,000,000)	(107)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности	(10,792,005)	(3,499,878)
Чистое влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	174,632	14,540
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов	(582,712)	(216,318)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2,672,766	2,019,867
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	2,090,053	1,803,549

() В целях соблюдения методики расчета чистого долга Группы инвестиции в финансовые активы, связанные с финансовой деятельностью, в управленческом учете Группы представлены в составе денежных потоков от финансовой деятельности.*