



# **«Вертикально-интегрированное производство. Опыт успешной интеграции производства и переработки в молочной отрасли»**

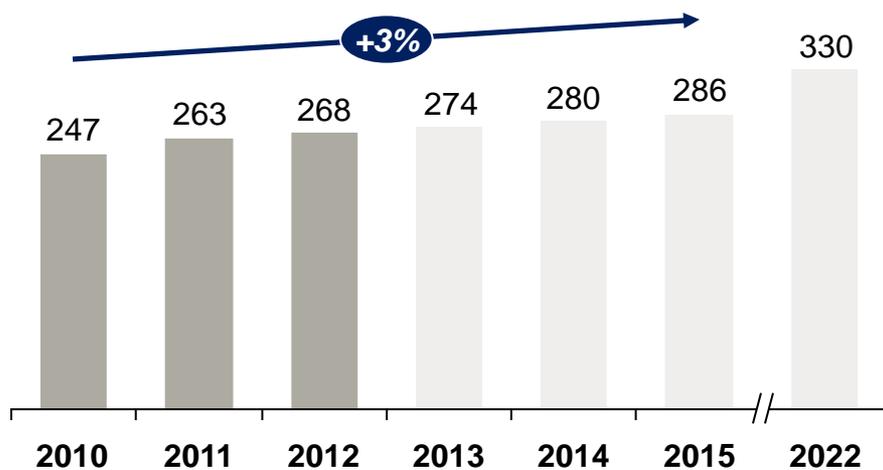
март 2015 г.

Москва



# Молоко и молочные продукты: тенденции потребления

## Россия, кг молочной продукции на душу населения в год



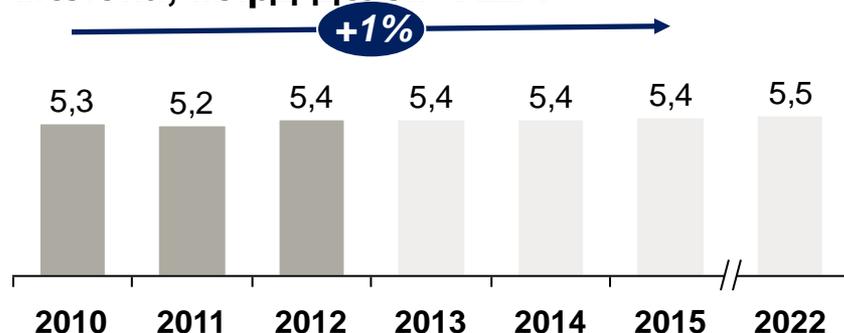
## Примечания

- Существует высокий потенциал увеличения спроса на молоко, обусловленный уверенным ростом потребления молочных продуктов и низкой степенью насыщения рынка
- Компании Danone и PepsiCo обеспечивают национальный рынок, в то время как в регионах «Дамате» доминируют местные игроки (в том числе «Молком»).
- Рынок молочных продуктов испытывает серьезный дефицит качественного сырья – здесь «Дамате» имеет высокий потенциал для процветания
- Опыт взаимодействия с OLAM является стратегически важным решением для «Дамате» (поставщик сырья)

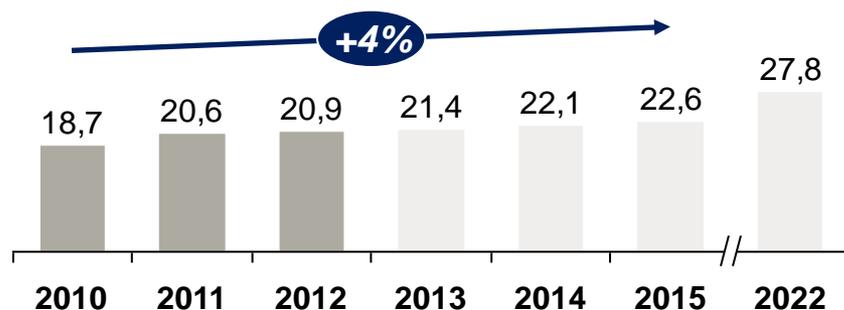
# Потребление молока будет постепенно расти – в основном за счет молочных продуктов...

## Размер российского рынка молока и молочных продуктов

### Прогноз размера рынка питьевого молока, млрд долл. США



### Молочные продукты, млрд долл. США



### Примечания

- Потребление **молока и молочных продуктов продолжит расти**, в основном в результате роста потребления продуктов следующих категорий:
  - Сыр
  - Питьевое молоко
  - Йогурты
  - Творог

### Основные проблемы отрасли

- В стране производится **недостаточное количество высококачественного сырья** (молоко) для молочных продуктов
- **Отсутствуют инвестиционные кредитные ресурсы по ставкам приемлемым** для реализации проектов.
- **Отсутствуют долгосрочные гарантированные правила и объемы господдержки** молочной отрасли.

1) Данные по молочным продуктам, пересчитанные по сырому молоку  
 Источник: Росстат, 2011 г., Инвестиционный центр ФАО, 2010 г.; A.T. Kearney

# Основные риски производства и переработки молока. Эффект их нивелирования в вертикально-интегрированном производстве.

## Производство молока

Высокая волатильность цены реализации: от 9 до 25 руб. за 1 л за 7 лет. Цена ниже с/стоимости на нач. этапе

Высокая доля инвестиционных затрат в себестоимости 1 литра и капиталоемкость: 3 руб. инвестзатрат => 1 руб. выручки

Стабильные объемы и качество молока

Эффект вертикальной интеграции

Риск

нивелируется за счет перераспределения прибыли

Риск

нивелируется

Риск

нивелируется

## Переработка

Стабильная цена реализации продукта

Быстрая окупаемость, низкая капиталоемкость: 1 руб. инвестзатрат => 3 руб. выручки

Высокая волатильность объемов и нестабильное качество сырья

Возможность сглаживания ценовых провалов на сырое молоко и стабильность объемов в переработке, а также наличие синергетического эффекта в виде уменьшения административных расходов на единицу продукции, повышения компетенций и качества управления.

# Стратегия «Дамате» на молочном рынке

## Создание вертикально-интегрированной цепочки



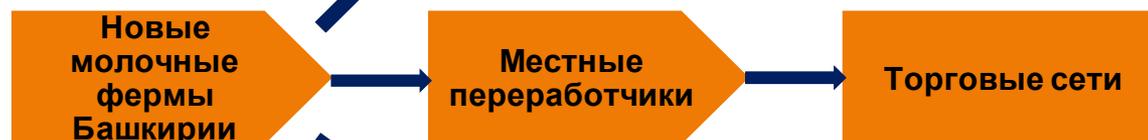
Форма вертикальной интеграции возможна как в рамках группы компаний с единым собственником, так и с не аффилированными структурами связанными жесткими долгосрочными обязательствами.



1) Пензенская область



2) Республика Башкортостан



3) Тюменская область



Создание вертикально-интегрированной цепочки позволяет добиться устойчивого генерирования IRR на уровне 17-20%, в течении срока окупаемости проекта (7-8 лет).

## Создание устойчивой модели роста вертикально-интегрированных компаний – залог достижения параметров продовольственной безопасности РФ

**Как будет развиваться российский рынок молока без изменения ключевых условий взаимодействия ?**

Основные тенденции:

- Снижение объемов производства в хозяйствах населения -1,5-2 % ежегодно в течении первых 3-х лет, более 3% в год в течении последующих 5-лет;
- Выбытие основных фондов в сельхозпредприятиях;
- Стремление к минимуму инвестиционной активности.

**Создание предпосылок для устойчивой модели роста молочной отрасли возможно только лишь при эффективном взаимодействии государства и участников отрасли.**

- Выработка и принятие долгосрочных правил, гарантированного и своевременного объема финансирования государственной поддержки отрасли.
- Создание привлекательных условий для реализации проектов в рамках вертикально-интегрированных цепочек (проектное финансирование по ставкам не более 3-4% годовых, налоговые и таможенные льготы), как наиболее устойчивой формы развития отрасли.
- Выработка долгосрочных мер защиты внутреннего рынка от демпинга и фальсификата со стороны импортеров.

Спасибо за внимание!  
Желаю Вам высоких надоев и стабильной прибыли!

