

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ (ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ)



КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

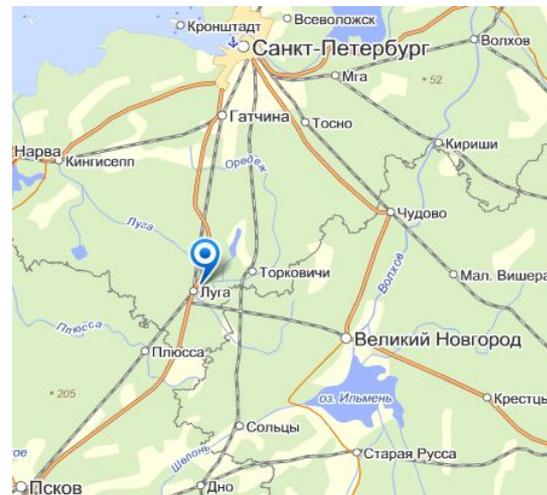
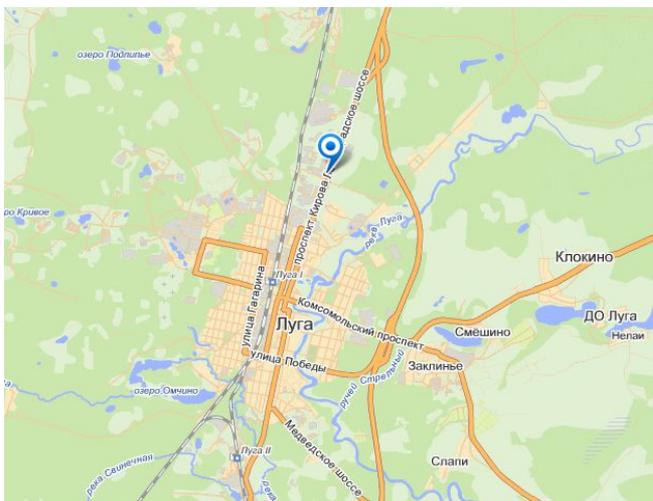
- Собственником предлагается к продаже **97,6% акций ЗАО «Лужский молочный комбинат»** (ИНН 4710001969)
- Местоположение: г. Луга Ленинградской области
- Предприятие выпускает **молоко, кисломолочные продукты, творог и творожную массу, сыр, сливочное и топленое масло**, а также бутилированную негазированную и газированную **питьевую воду** под торговыми марками **«Заповедный Луг», «Дольчеза», «Сокольницкие ключи»**. Сырье закупается в Ленинградской и Новгородской областях; 90% закупок приходится на средние сельхозпредприятия
- Производственный комплекс площадью **9.800 м2** оснащен современным импортным и российским оборудованием **2007 – 2010** г. выпуска и расположен на собственном земельном участке площадью **5,82 га**.
- Собственный автопарк – **19** единиц, в т.ч. **8** грузовых машин грузоподъемностью **от 1,5 до 11,0** тонн
- Основные характеристики и показатели деятельности за 2012 год:
 - Объем производства: **8 340 тонн** (физический вес)
 - Выручка: **286,27 млн. руб.**
 - Валюта баланса: **192,18 млн. руб.** (на конец года)
 - Персонал: **154 человек**.
- Основными рынками сбыта продукции являются г. Санкт-Петербург и Ленинградская область

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

- 1961 год -** Создание Лужского молочного комбината
- 2005 год -** Приобретение комбината группой компаний «Лактика»
- 2007 год -** Ребрендинг всей продукции Лужского молочного комбината. Смена организационно-правовой формы с ОАО на ЗАО. Начало массовой модернизации производственного оборудования
- 2009 год -** Реконструкция участка по производству сыров, аппаратного участка и участка приемки молока. Запуск производства молочной продукции под торговой маркой «Заповедный Луг». Запуск производства майонезов под торговой маркой «Дольчеца». Возобновление производства адыгейского сыра. Начало производства и реализации артезианской питьевой воды «Сокольницкие ключи»
- 2010 год -** Приобретение автомата для упаковки мягких сыров в упаковку CryoVac (для увеличения срока годности сыров до 35 суток). Реконструкция и лицензирование микробиологической лаборатории
- Начало производства мягкого козьего сыра
- 2011 год -** Запуск производства питьевой воды «Сокольницкие ключи» в бутылках 19 литров

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ПЛОЩАДКА

- Земля и объекты недвижимости находятся в собственности Компании
- Место расположения площадки – Ленинградская область, г. Луга, Ленинградское шоссе, д.10
- Общая площадь зданий **9 799,5 кв.м.**
- Общая площадь территории **5,82 га**
- Функциональные возможности зданий и оборудования: прием сырья, упаковки, переработка, розлив, хранение, реализация молочной продукции, воды и безалкогольных напитков и цех сушки
- Имеются газ, электричество, канализация, вода, а так же удобные подъездные пути и выход к железнодорожным путям



ПРОДУКТОВАЯ ЛИНЕЙКА



- Компания производит 3 основные продуктовые линейки: широкий выбор классических молочных продуктов под торговой маркой «Лужский молочный комбинат», сыр и майонез под торговой маркой «Дольчеца», а также артезианскую газированную и негазированную воду под торговой маркой «Сокольницкие ключи»
- Ряд товаров выпускается также в упаковках для использования в HoReCa и продажи на вес: молоко питьевое пастеризованное 2,5% и 3,2% (п/э фляги 30л.), сметана 15% и 20% (п/э ведра 5кг. и 10кг.), творог 5% и 9% (п/э ящики 10кг. и 16кг., п/э ведра 5кг. и 8кг.)

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Объем производства по видам продукции, физический вес в тоннах

	2009	2010	2011	2012
Молоко	3 014	4 427	3 357	2 768
Кисломолочная продукция	1 707	1 707	1 662	2 005
Сметана	691	523	382	355
Творог	162	113	160	77
Сыр	55	131	187	137
Масло	4	28	26	21
Сгущенное молоко	0,2	0	1	2
Вода	144	991	1 335	2 167
Майонез	1 086	865	904	808
Итого	6 863	8 785	8 014	8 340

- Производство кисломолочной продукции основано на заквасках прямого внесения, что гарантирует наличие в продукте только полезных микроорганизмов
- В 2013 году Компания планирует увеличить объем производства на **5% - 7%**
- В ближайших планах Компании - расширение ассортимента молочной продукции с различными натуральными фруктово-ягодными и биологическими добавками

ЗАКУПКИ

- Основные поставщики Компании – средние сельхозпредприятия, расположенные в Ленинградской и Новгородской областях.
- Контракты с поставщиками пересматриваются в декабре каждого года
- Поставки сырья осуществляются силами как Компании, так и самих сельхозпредприятий

СБЫТ

Объем сбыта по основным каналам продаж, 2012 г.

	в тыс. руб.
Розничная торговля*	149 047
Оптовая торговля + небольшие региональные сети	69 587
Крупные торговые сети	22 499
Итого	241 133

* За исключением крупных торговых сетей

- Сеть сбыта Компании насчитывает более **150** клиентов
- Поставки сегменту HoReCa имеют сравнительно небольшой объем
- В данный момент Компания фокусируется на рынке Санкт-Петербурга и Ленинградской области

Крупные клиенты

Крупные торговые сети:

- Пятерочка
- Перекресток
- Дикси
- Лента
- Полушка (ООО «Любавушка»)
- Народная 7Я семья (ООО «ТД Интерторг»)

Местные торговые сети:

- Магазины РайПО и Новоблпотребсоюза
- Квартал
- Адепт
- Сеть АЗС «Новгороднефтепродукт»

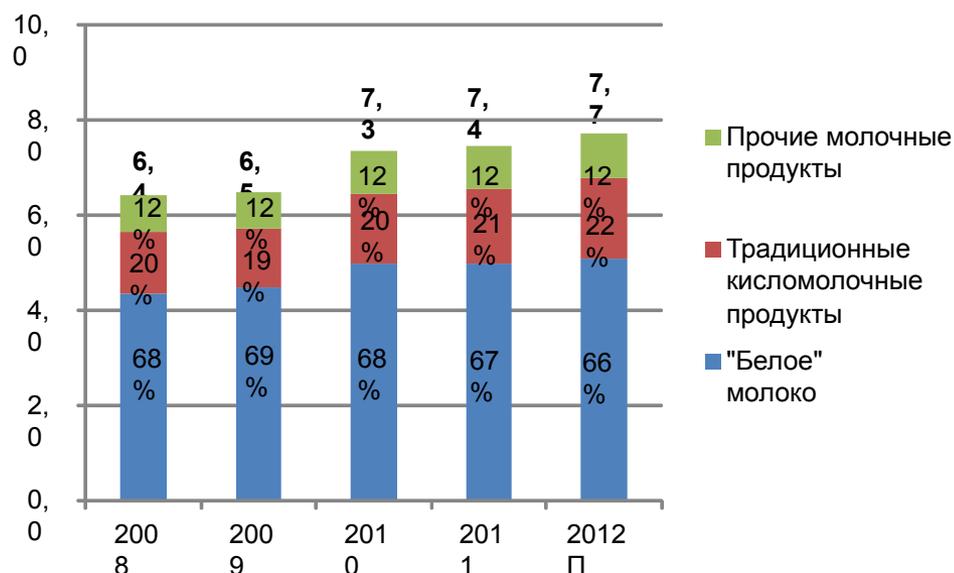
Основные конкуренты

- ВБД-ПепсиКо
- Данон-Юнимилк
- Валио
- Галактика
- Пискаревский молочный завод
- Молвест
- (производители из Беларуси): Витебский молочный комбинат, Савушкин продукт

РЫНОК МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ (1/2)

- По данным Молочного союза России, объем рынка составляет почти **40 млн. тонн** условного молока в год, при этом ежегодные темпы его роста оцениваются экспертами в **4%**
- Порядка **25%** российского рынка занимают жидкие молочные продукты, в т.ч. порядка **15%** рынка занимают жидкие упакованные молочные продукты
- Среднестатистическое потребление молочных продуктов в России составляет порядка **230 кг.** «условного молока» на душу населения в год. При этом аналогичная цифра для жителей стран Северной Европы составляет порядка **370-380 кг.** на человека в год
- Лидером потребления в России является питьевое молоко (**23 кг.** на человека в год), на втором месте - кисломолочные продукты (**8,6 кг.**), на третьем - сыры (**3,3 кг.**), на четвертом месте - сливочное масло (**2,4 кг.**)
- Самый быстрорастущий сегмент молочной продукции в настоящий момент - йогурты с кусочками фруктов (рост сегмента – порядка **40-50%** в год). Из традиционных сегментов хороший рост показывают сыры твердые и плавленые (**15%** в год), а также творожные продукты (**10-12%** в год)
- Лидером российского молочного рынка в последние годы является компания **«Вимм-Билль-Данн»** - ее доля в 9 крупных городах России, составила 38% в денежном выражении; в сегменте «белого молока» первые места занимают **«Вимм-Билль-Данн»** и **«Данон/Юнимилк»** (**26%** и **15%** российского рынка в натуральном выражении соответственно)
- На рынке Санкт-Петербурга список лидеров рынка меняется в зависимости от вида молочной продукции. Так например, в сегменте пастеризованного молока доминируют **«Данон/Юнимилк»** и **«Вимм-Билль-Данн»** (**48%** и **32%** рынка СПб в натуральном выражении соответственно), а в сегменте ультрапастеризованного (УНТ) молока – **«Галактика»** и **«Пискаревский»** (**37%** и **16%** рынка соответственно)

Динамика рынка упакованных жидких молочных продуктов в России, млн. усл. т.



РЫНОК МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ (2/2)

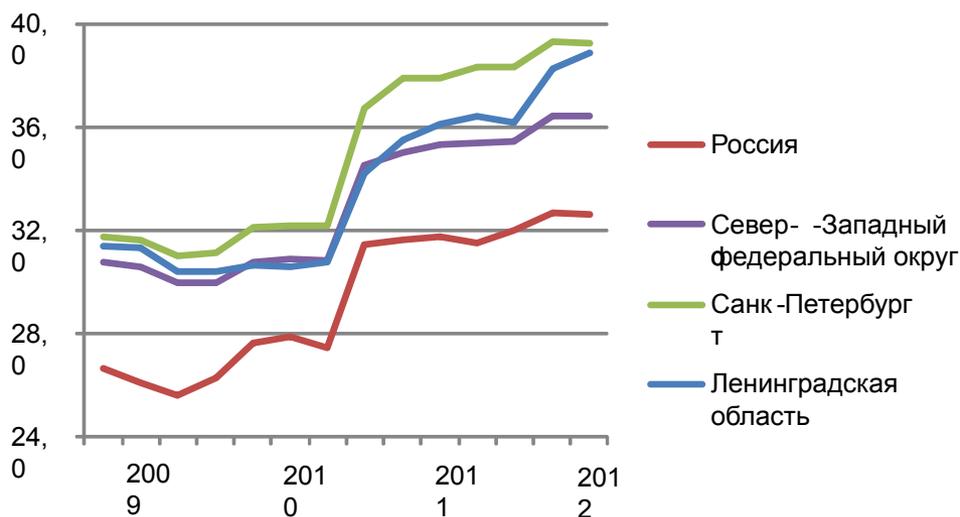
Тенденции российского рынка молочной продукции:

- **Продолжающаяся концентрация собственности и расширение сферы влияния крупных игроков.** Однако, с учетом того, что территория России значительна, а население сильно рассредоточено, мелкие заводы, обеспечивающие потребности местного регионального рынка, будут сохранять свое существование
- Продолжающаяся **техническая модернизация производства**, появление новых технологий и продуктов
- Смещение потребительских предпочтений в сторону продукции с большим содержанием биологических добавок, а также комбинированных продуктов с добавлением соков, ароматизаторов и подсластителей
- Бурное **развитие региональных рынков**, темпы роста которых значительно превышают столичные

Основные проблемы рынка с точки зрения производителей:

- Сравнительно невысокая (**3-10%**) маржинальность производства молочной продукции
- Зависимость спроса на молочные продукты от финансового положения значительной части населения России. Несмотря на то, что в настоящий момент отмечается рост потребления молочных продуктов населением, такая ситуация не является стабильной с макроэкономической точки зрения
- Отсутствие в большинстве регионов России достаточного числа находящихся в транспортной доступности от перерабатывающего предприятия и производящих качественное молоко фермерских молочных хозяйств

Динамика потребительских цен на молоко цельное пастеризованное 2,5-3,2%, руб./л.



СТРУКТУРА ПРОДАЖ (1/2)

Структура продаж по основным продуктовым линиям, 2012 г.

Вид продукции	в нат. показателях		в ден. показателях	
	физ.тоннах	в % от общего	в тыс. руб.	в % от общего
Молоко	2756	33%	69 056	28,6
Кисломолочная продукция	1999	24%	56 628	23,5
Сметана	355	4,3%	24 856	10,3
Творог	77	0,9%	7 348	3
Сыр	138	1,7%	24 514	10,2
Масло	24	0,3%	5 568	2,3
Сгущенное молоко	2	0,0%	190	0,1
Вода питьевая	2177	26%	10 587	4,4
Майонез	812	9,7%	42 386	17,6
Итого	8340	100%	241 133	100%

- Всего ассортимент выпускаемой продукции насчитывает около **30** наименований; три наименования продукции зарегистрированы как объекты интеллектуальной собственности Компании

СТРУКТУРА ПРОДАЖ (2/2)

Структура продаж по регионам сбыта, 2012 г.

Регионы сбыта	в физ. тоннах	в % от общего
г. Санкт-Петербург	2 557	31%
Ленинградская область	2 752	33%
г. Великий Новгород	1 397	17%
Новгородская область	1 064	12%
Прочие регионы РФ	570	7%
Итого	8 340	100%

СКЛАДСКАЯ ЛОГИСТИКА

Характеристика складских мощностей, 2012 г.

Наименование	Единицы хранения	Площадь хранения, м2	Емкость, тонн	Температурный режим
Склад сырья (помещение + открытая уличная площадка)	-	71,34	35	+ 20 С (в помещении)
Склады материалов	Стеллажи	400	740	неотапливаемый
		485,7	900	зимой + 10 С, летом до + 20 С
Склад готовой продукции	Поддоны	623	100	-2 С + 6 С холодильная камера
			40	-18 С камера глубокой заморозки

ТРАНСПОРТНЫЙ ПАРК

Характеристика транспортного парка, 2012 г.

Вид транспорта	Количество единиц
Транспорт для развозки продукции	8
Транспорт службы снабжения	4
Транспорт для перевозки персонала предприятия	4
Транспорт обслуживающий производство, погрузчики	2
Транспорт для уборки территории	1
Итого	19

- Автопарк Компании – **19** единиц, в т.ч. **8** грузовых машин грузоподъемностью **от 1,5 до 11,0 ТОНН**
- Доставки готовой продукции осуществляются как собственным транспортом, так и сторонними транспортными компаниями
- Большая часть транспортных средств Компании это машины купленные у Российских производителей
- Весь грузовой транспорт Компании оснащен холодильным оборудованием, либо имеет изотермическое исполнение грузового отсека

ПЕРСОНАЛ

Динамика заработной платы сотрудников

	2009	2010	2011	2012
Средняя заработная плата в месяц, руб.	12 200	14 600	15 300	15 300
Численность сотрудников	156	166	154	152

- В настоящее время штат Компании насчитывает **152** человек (производственный персонал – **118** человек, административно-управленческий персонал – **34** человек)
- Заработная плата начисляется за фактически отработанное время исходя из установленных тарифных ставок. Помимо стандартного социального пакета для сотрудников Компании предусмотрены выплаты на рождение ребёнка, юбилеи, праздничные даты
- Организована доставка сотрудников к месту работы

ОСНОВНОЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБОРУДОВАНИЕ

Характеристика основного производственного оборудования, 2012г.

Наименование	Производитель	Год выпуска	Производительность	Начальная стоимость, тыс. руб.
Линия розлива воды	ЗАО Ленпродмаш, Россия	2008	3000 бут/час	10 756
Оборудование для пастеризации молока	Pieralisi, Италия	2008	5000 л/час	3 305
Машина ФП-2500 наполнения и упаковки в п/э пакеты	ФинПак, Финляндия	2004	2500 уп/мин	3 220
Автомат упаковочный Д-10009	Polpak, Польша	2008	30уп/мин	2 913
Оборудование очистки воды	ООО Амазон, Россия	2009	6 тонн/час	670
Автомат для наклеивания пленочных этикеток ЭР-8М	ООО Продвижение-ПЭТ, Россия	Н/Д	3000 эт/час	563
Компрессор ЗИЛ 37-7,5 ПЧ	Илком СПб, Россия	2008	5,2 м3/мин	511
Измельчитель-смеситель ИС-80	Ижевский механический завод, Россия	2002	80л/час	356
Машина термоусадочная DIP TANKS 60	Ненсовас, Нидерланды	2007	Н/Д	192

- Компания располагает новейшим оборудованием со сроком эксплуатации **от двух до пяти лет**. В основном это российское оборудование, не уступающее по качеству импортному

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ СОГЛАСНО СРАВНИМЫМ СДЕЛКАМ В ОТРАСЛИ

Информация о сравнимых сделках приобретения российских компаний – производителей молочной продукции в 2007 – 2012 гг.

Дата	Объект	Покупатель	Доля	Сумма, млн. \$	Статус сделки	EV/Sales
02/2012	ООО Русская молочная компания, Пенза	Olam International (Сингапур)	75%	75,3	в процессе	2,6
02/2012	ОАО Кингисеппский молочный комбинат	ООО Юнимилк Финанс	42%	30,0	завершена	1,1
02/2011	ЗАО ХК Ополе, Владимир	Wimm-Bill-Dann Foods	100%	60,0	завершена	0,8
01/2008	ОАО Останкинский молочный комбинат, Москва	Milkiland (Нидерланды/Украина)	75%	40,0	завершена	3,2
08/2007	ООО Эдельвейс-М, Казань	ООО Юнимилк Финанс	100%	100,0	завершена	1,4

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Основные показатели (тыс. рублей)	2009	2010	2011	2012
Дебиторская задолженность	37 224	15 573	27 115	61 357
Запасы	17 616	21 057	21 683	14 403
Здание и оборудование	112 343	112 053	112 146	111 187
Итого Активы	172 821	155 878	169 811	192 180
Кредиторская задолженность	62 109	66 773	89 469	100 162
Долгосрочные обязательства	17 322	6 205	12 269	0
Итого Пассивы	172 821	155 878	169 811	192 180
Выручка	180 696	218 404	237 406	286 272
Валовая прибыль	25 334	15 004	16 376	65 444
Операционные расходы	3 677	4 583	5 050	5 699
Общие и административные расходы	20 014	21 150	21 570	40 531
Операционный доход (ЕБИТДА)	-2 546	-16 059	-13 642	11 090

- К настоящему моменту оформлен один кредит на 16 млн руб. в Новгородском филиале Сбербанка РФ, просрочки платежей не допускались. Компания имеет положительную кредитную историю.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

8-905-223-13-20

8-931-375-51-58

Виталий