



ОАО «ДИОД» публикует консолидированную отчетность по МСФО за 2010 год

ОАО Завод экологической техники и экопитания «ДИОД» (далее – «Компания») завершил 2010 финансовый год, практически остановив падение выручки. Перспективные направления развития бизнеса, выбранные Компанией, с каждым годом все более позитивно отражаются на ее финансовых результатах.

По итогам 2010 финансового года ОАО «ДИОД» показал следующие результаты:

- Выручка Компании сократилась на 0,7%;
- Объем реализации фармацевтической продукции вырос на 32%;
- Реализация сырьевых субстанций выросла на 463%.

Вместе с тем, менеджмент провел огромную работу по оптимизации расходов и увеличению прибыльности Компании.

- Коммерческие расходы снижены на 10%;
- Общие и административные расходы снижены на 6%;
- Расходы на НИР не давшие результата снижены на 33%;
- Операционная прибыль группы выросла на 5%;
- Рентабельность операционной прибыли возросла с 18% до 20%;
- Чистая прибыль без учета М&А сделок снизилась на 1%;
- EBITDA вырос на 8%.

Наименование статьи	2008	2009	2010
Доходы (тыс. руб.)	1 729 579	1 558 689	1 548 124
% роста	7%	-10%	-1%
Себестоимость (тыс. руб.)	(673 628)	(725 579)	(752 118)
% роста	0%	8%	4%
Валовая прибыль (тыс. руб.)	1 055 951	833 110	796 006
Рентабельность валовой прибыли	61%	53%	51%
% роста	11%	-21%	-4%
Общие и коммерческие расходы (тыс. руб.)	(670 087)	(528 624)	(493 373)
% роста	27%	-21%	-7%
расходы на НИР (тыс. руб.)	(17 469)	(17 351)	(11 554)

% роста	-6%	-1%	-33%
Операционная прибыль (тыс. руб.)	368 395	287 135	302 633
Рентабельность операционной прибыли	21%	18%	20%
% роста	-10%	-22%	5%
Прибыль до налогов (тыс. руб.)	408 330	409 569	164 987
Рентабельность доналоговой прибыли	24%	26%	11%
% роста	23%	0%	-60%
Чистая прибыль периода (тыс. руб.)	302 554	363 719	129 555
Рентабельность чистой прибыли	17%	23%	8%
% роста	30%	20%	-64%
ЕБИТДА (тыс. руб.)	389 170	331 561	359 321
Рентабельность ЕБИТДА	22,50%	21,27%	23,21%
% роста ЕБИТДА	-6,76%	-14,80%	8,37%

За прошедший финансовый год сумма полученного дохода составила 1 548 млн. Уровень полученных доходов снизился на 0,7%. Компания была готова к данной отрицательной тенденции, и ранее заявляла о смещении фокуса развития бизнеса из сегмента БАД в сегмент фармацевтики и новый сегмент лечебного питания. По нашему мнению, данное снижение обусловлено общим сокращением рынка БАД (по данным DSM group) на 1,65%.

Вид продукции	2008	2009	2010
БАД	1 289 859	987 752	938 307
Фармацевтика	36 196	118 120	155 344
Лечебная косметика	222 702	237 629	187 679
Медицинская техника	40 195	47 736	19 484
Субстанции		15 145	85 314
Продажа товаров	136 596	149 317	156 996
Услуги аренды	550	409	0
Прочие услуги	3 481	2 581	5 000
Итого	1 729 579	1 558 689	1 548 124

Движение Компании в сегмент производства фармацевтической продукции принесло положительные результаты: так, объем реализации фармацевтической продукции вырос со 118 млн. руб. до 155 млн. руб., что составило 32% роста. Также достаточно ощутимо выросло направление реализации субстанций с 15 млн. руб. до 85 млн. руб., в данном секторе прирост составил 463%. Данный уровень роста мы связываем с низкой базой прошлого периода, так как сектор производства и реализации сырьевых субстанций имеет в Компании достаточно небольшую историю, но, вместе с тем, по нашему мнению, и большой потенциал.

Уровень себестоимости производимой продукции возрос на 4%, в основном, по причине увеличившихся на 39% амортизационных отчислений нематериальных активов, поставленных

ранее на баланс при покупке дочерних компаний, и увеличившейся на 13% стоимости покупных товаров.

Уровень коммерческих расходов снизился на 10% до 332 млн. руб. по причине снижения затрат на рекламу на 10% (Компания оптимизировала рекламный бюджет и добилась более выгодных цен и скидок на рекламное размещение) и снижения на 23% объема привлеченных услуг сторонних организаций.

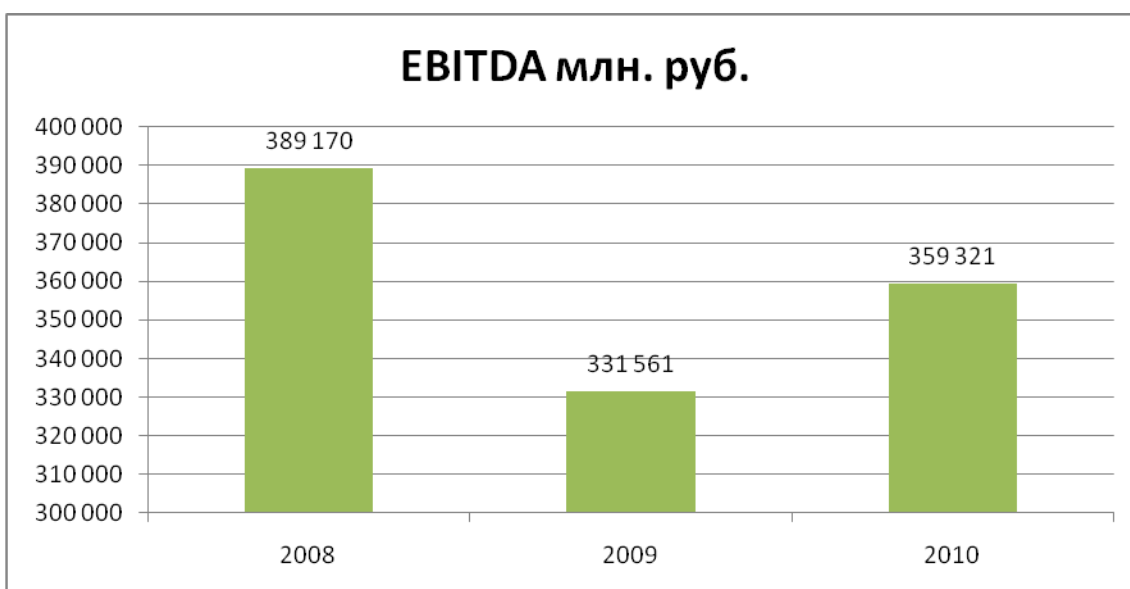
Руководствуясь общей политикой Компании, направленной на снижение и оптимизацию затрат, объем общих и административных расходов был снижен на 6% до 150 млн. руб. Данный уровень был достигнут, в основном, за счет снижения на 44% объема привлеченных сторонних услуг и оптимизации затрат на аренду помещений, что позволило снизить затраты на операционную аренду на 23%.

Затраты на проведение научных исследований и разработок снижены на 33%. Данное снижение стало возможным в результате более качественного подхода к планированию процесса R&D, что позволило избежать излишних затрат, связанных с проведением исследований, результат по которым нельзя однозначно оценивать как положительный. Расходы по исследованиям, давшим положительный результат, капитализированы в составе нематериальных активов.

Политика снижения уровня затрат группы принесла положительные результаты: Компании удалось поднять операционную прибыль группы на 5% до 303 млн. руб., соответственно, также увеличилась рентабельность операционной прибыли с 18% до 20%.

Чистая прибыль группы снизилась до уровня 130 млн. руб. Мы считаем, что данный показатель необходимо рассматривать с учетом следующих факторов. В 2010 году Компания сосредоточилась на интеграции ранее приобретенных активов и не проводила масштабных сделок слияний и поглощений. Уровень прочих доходов, связанных с приобретением компаний, снизился на 88% с 265 млн. руб. до 32 млн. руб. Таким образом, чтобы увидеть фактический вектор движения Компании, мы считаем, что показатель ее чистой прибыли необходимо рассматривать без учета доходов от слияний и поглощений. Фактически, мы констатируем снижение чистой прибыли Компании на 1% с 99 до 98 млн. руб.

Наиболее наглядно прибыльность бизнеса Компании демонстрирует показатель EBITDA, который в 2010 году вырос на 23% до уровня 359 млн. руб.



Чистый денежный поток Компании в 2010 году составил 7 млн. руб.

Cash flow	2008	2009	2010
Текущая деятельность			
Приток денежных средств	2 029 691	1 766 039	1 589 875
Отток денежных средств	-2 132 940	-1 691 629	-1 612 878
Чистые денежные средства от текущей деятельности	-103 249	74 410	-23 003
Инвестиционная деятельность			
Приток денежных средств	76 036	47 314	16 606
Отток денежных средств	-303 535	-77 000	-79 737
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-227 499	-29 686	-63 131
Финансовая деятельность			
Приток денежных средств	1 493 713	1 128 645	1 270 686
Отток денежных средств	-1 157 484	-1 164 153	-1 192 014
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	336 229	-35 508	78 672
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	5 481	9 216	-7 462
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	38 734	44 215	53 431
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	44 215	53 431	45 969

Чистый отток денежных средств от текущей деятельности составил 23 млн. руб. Данный факт связан, прежде всего, со снижением потока денежных средств, полученных от покупателей и

заказчиков, и ростом дебиторской задолженности. Рост дебиторской задолженности обусловлен авансированием партнеров в рамках проекта по созданию лечебного питания.

Отрицательный денежный поток от инвестиционной деятельности в размере 63 млн. руб. связан с выполнением договоров по приобретению компаний.

Для компенсации отрицательных потоков денежных средств Компания воспользовалась кредитными средствами в виде дополнительно привлеченных 79 млн. руб.

«Мы ведем большую работу по подготовке к выпуску продуктов лечебного питания. Мы верим, что выпуск лечебного питания будет являться новым динамичным фактором роста нашего бизнеса. Нашу уверенность в этом подтверждает то, что пять лет назад мы также решили развиваться в абсолютно новой для нас сфере – фармацевтике, и данное решение уже дало положительные результаты в виде роста финансовых показателей ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН». Это снова и снова убеждает нас в правильности выбранного нами направления, не оставаться только в сегменте БАД и лечебной косметике, но постоянно двигаться в новые высокоприбыльные ниши бизнеса, связанные со здоровьем человека» - сказал В.П. Тихонов.

Контакты:

Юлия Мартышова

Менеджер по связям с инвесторами ОАО "ДИОД"

Тел.: +7 499 235 - 21 - 51

E-mail: investor@diod.ru