

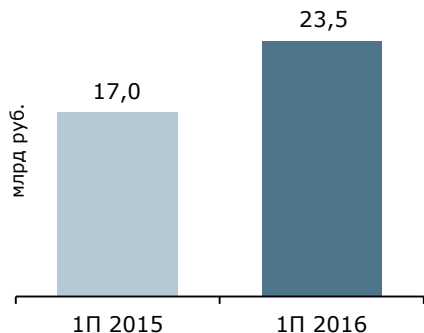
Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Финансовые результаты за
1 полугодие 2016 года

29 августа 2016 г.

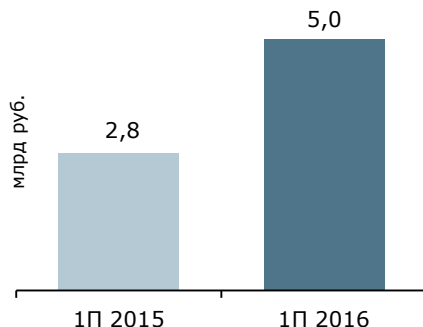
Выручка ОВК

▲ +38%



ЕВИТДА ОВК

▲ +82%



Разработка новых продуктов

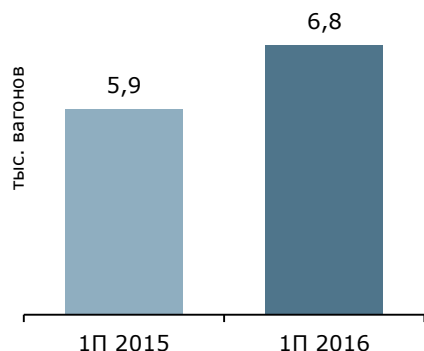
- За 6 месяцев 2016 г. предприятия ОВК сертифицировали 4 модели вагонов, общее количество сертифицированных моделей достигло 24

Диверсификация клиентской базы

- Заключены новые контракты на поставку вагонов с такими компаниями, как: крупнейшим российским производителем метанола «Метафракс», железнодорожными операторами «ВМ-Транс» и «Локотранс», а также лизинговой компанией «БИЗНЕС АЛЬЯНС»

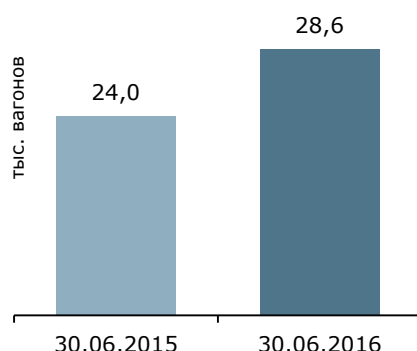
Объем производства

▲ +15%



Парк вагонов¹

▲ +19%



Повышение операционной эффективности

- Компания продолжает реализовывать проекты по повышению производственной мощности предприятий и мероприятия по снижению себестоимости производства

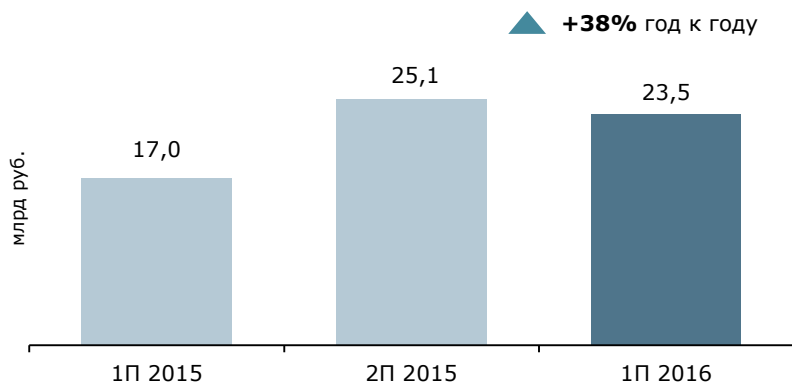
Развитие сети сервисных центров

- ОВК приобрела вагоноремонтное предприятие ТСЗ «Титран-Экспресс». Проектная мощность предприятия — ремонт и модернизация более 3 500 грузовых вагонов в год. На «Титран-Экспресс» организован головной центр по обслуживанию вагонов нового поколения на протяжении всего жизненного цикла
- Кроме того, в 1 полугодии было открыто 3 сервисных центра, общее количество достигло 54

Источник: данные Компании, МСФО отчетность Компании

Примечания: (1) В собственности и под управлением

Динамика выручки ОВК

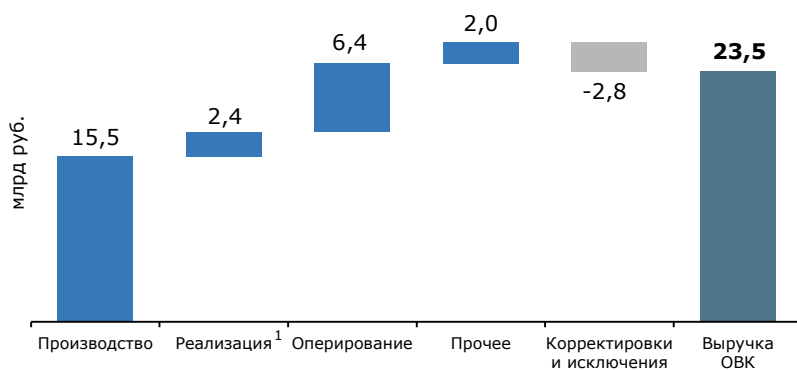


■ Выручка в 1 полугодии 2016 г. составила 23,5 млрд руб., увеличившись на 38% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г.

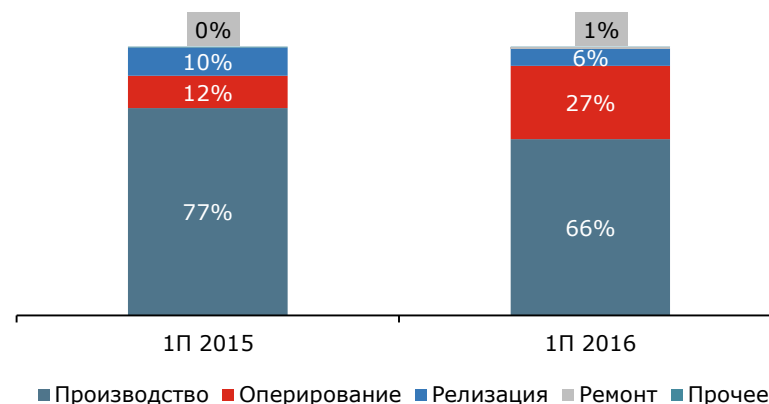
■ Положительная годовая динамика обусловлена следующими факторами:

- Нарастанием объемов продаж вагонов на сторону
- Ростом рыночных цен на продукцию
- Увеличением парка под управлением транспортной компании «Восток1520»
- Ростом ставок оперирования

Калькуляция консолидированной выручки ОВК



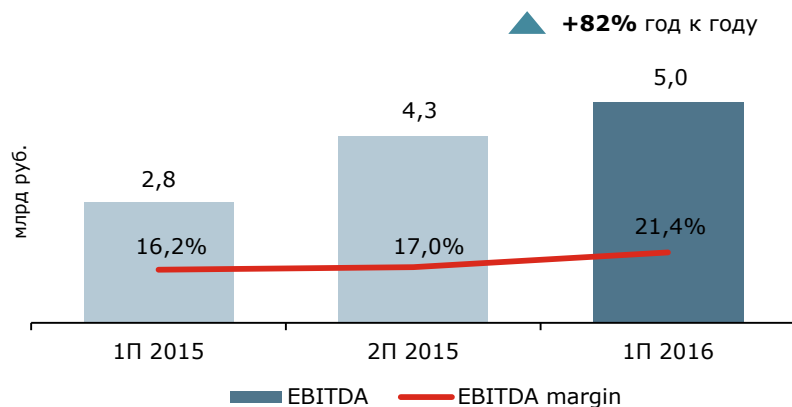
Структура выручки ОВК по сегментам²



Источник: МСФО отчетность Компании

Примечания: (1) Сегмент «Реализация» занимается предоставлением вагонов в оперативный лизинг; (2) После корректировок и исключений

Динамика EBITDA ОВК

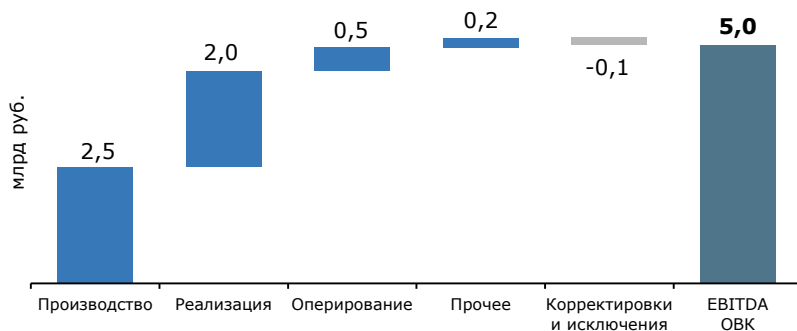


EBITDA Компании в 1 полугодии 2016 г. составила 5,0 млрд руб., увеличившись на 82% за год

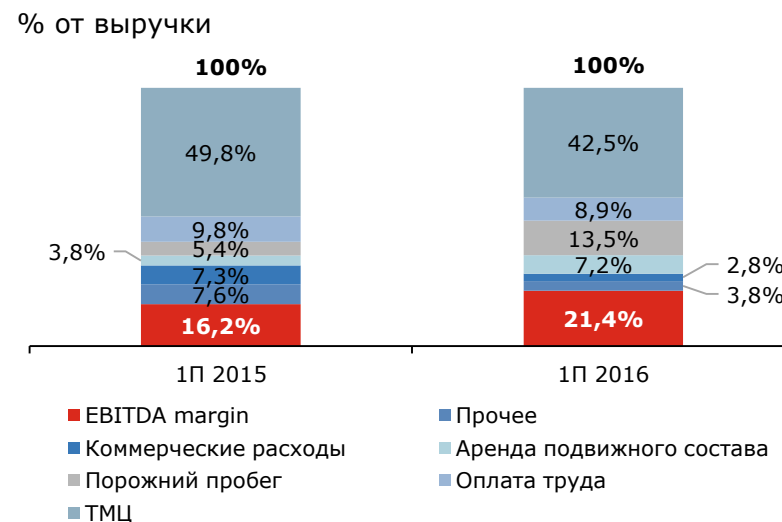
Основной вклад в EBITDA имеют сегменты «Производство» и «Реализация». Рост показателя в отчетном периоде в основном обусловлен увеличением EBITDA сегментов «Производство» и «Оперирование»

Уровень рентабельности по EBITDA увеличился на 5,2 п.п. до 21,4% из-за роста операционной эффективности всех сегментов бизнеса

Калькуляция консолидированной EBITDA ОВК

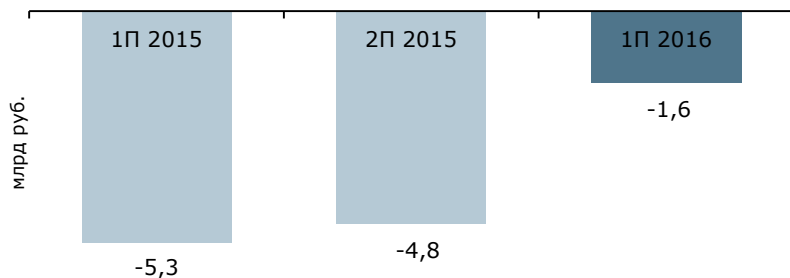


Факторный анализ EBITDA margin



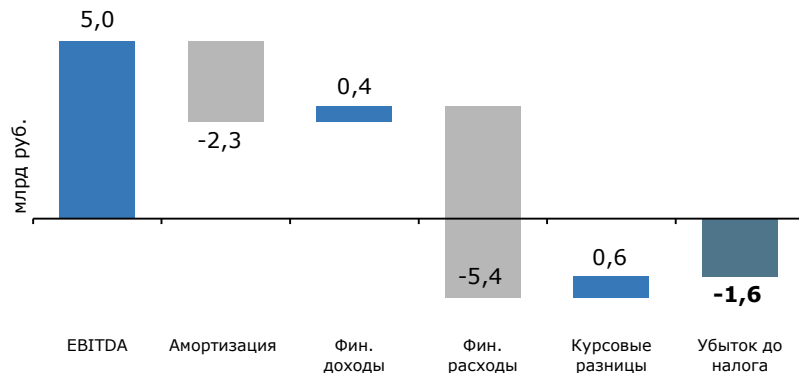
Финансовые результаты ОВК: Убыток до налогообложения

Динамика убытка до налогообложения ОВК

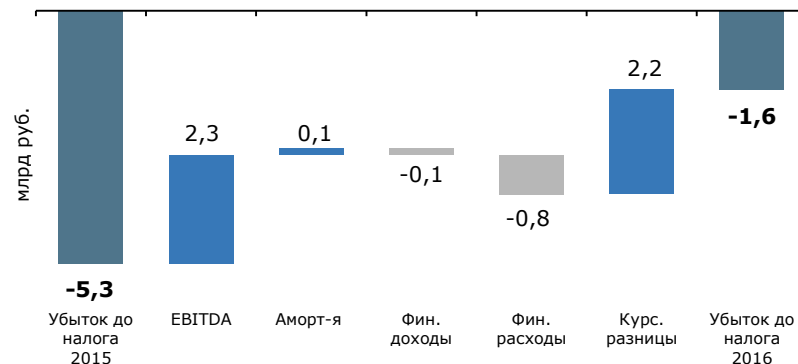


- В отчетном периоде ОВК значительно снизила убыток до налогообложения по сравнению с предыдущими периодами
- Положительная динамика обусловлена ростом консолидированной EBITDA. Кроме того, в 2015 г. существенный вклад в убыток внесли курсовые разницы, в отличие от 2016 г.
- Убыток до налогообложения в основном образован за счет немонетарных расходов по амортизации и процентных расходов по кредитам и облигациям

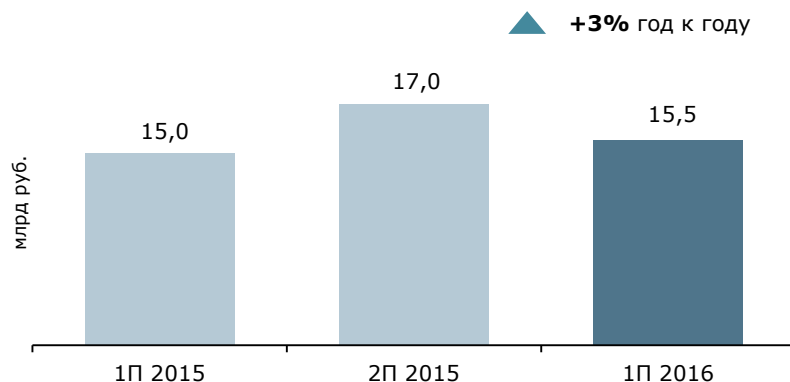
Калькуляция убытка до налогообложения ОВК



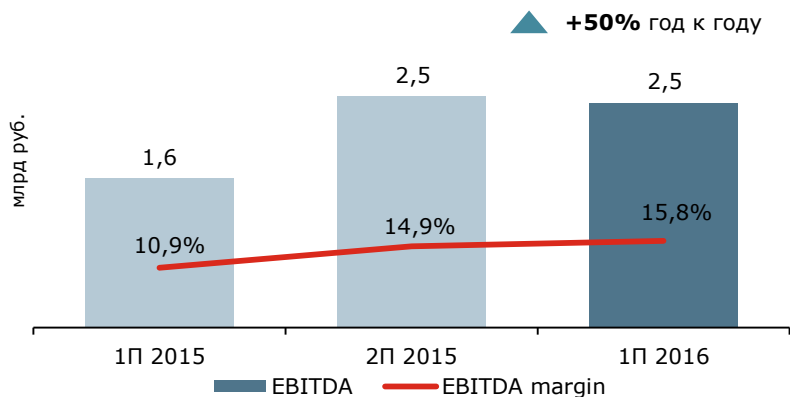
Факторный анализ убытка до налогообложения ОВК



Динамика выручки сегмента «Производство»



Динамика EBITDA сегмента «Производство»



Источник: МСФО отчетность Компании

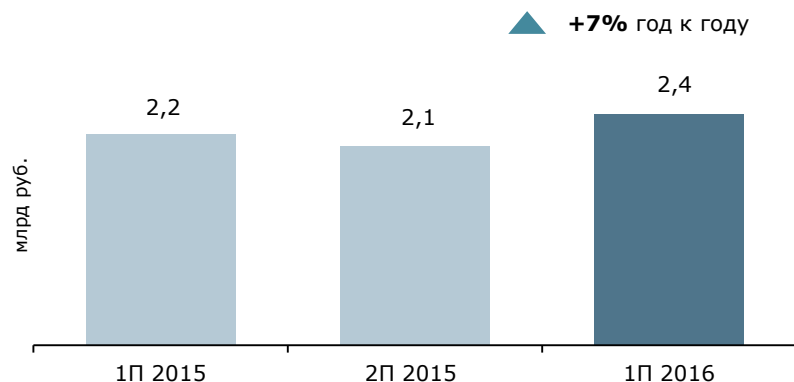
- Выручка сегмента «Производство» в 1 полугодии 2016 г. продемонстрировала годовой прирост на 3% до 15,5 млрд руб.

Низкий темп роста выручки относительно динамики объема выпуска вагонов связан с тем, что в 1 полугодии 2015 г. ТВСЗ реализовал 1 207 вагонов на ТД «ОВК» для дальнейшей продажи клиентам, которая состоится в 3 квартале 2016 г. Соответственно выручка от продажи этих вагонов будет признана после их реализации с ТД «ОВК»

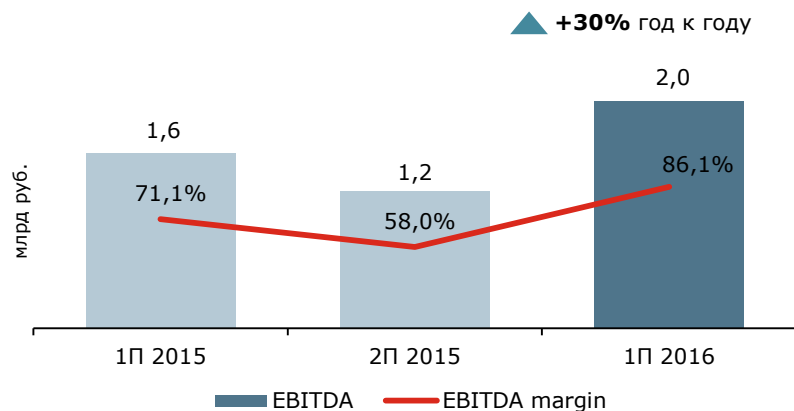
- Снижение выручки в отчетном периоде относительно предыдущего полугодия обусловлено тем, что во 2 полугодии 2015 г. была получена дополнительная выручка от реализации части вагонов RAIL1520 на сторону, в связи с возросшим спросом на подвижной состав нового поколения

- EBITDA производственного сегмента увеличилась на 50% за год до 2,5 млрд руб.
- Рентабельность по EBITDA сегмента выросла на 4,9 п.п. до 15,8%, что связано с:
 - Увеличением производственной мощности
 - Реализацией мероприятий по снижению себестоимости

Динамика выручки сегмента «Реализация»



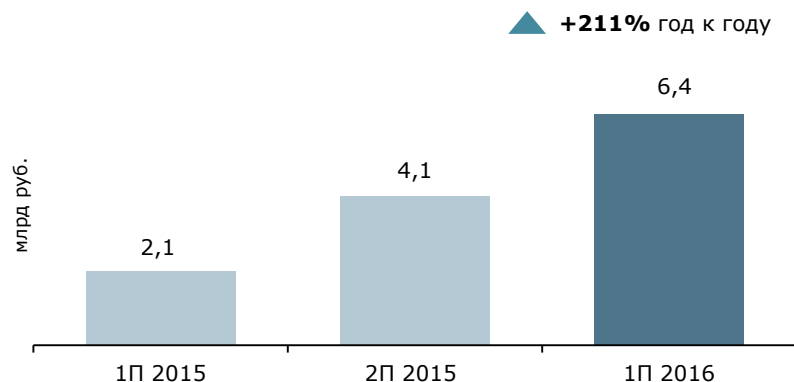
Динамика EBITDA сегмента «Реализация»



Источник: МСФО отчетность Компании

- Выручка сегмента «Реализация», занимающегося оперативным лизингом вагонов, увеличилась на 7% год к году до 2,4 млрд руб. благодаря росту парка в собственности лизинговых компаний ОВК
- EBITDA сегмента увеличилась на 30% до 2 млрд руб.
- Рентабельность по EBITDA увеличилась на 15 п.п. по сравнению с 1 полугодием 2015 г. до 86,1%
- Во 2 полугодии 2015 г. Компания начислила резерв на покрытие сомнительной задолженности, что негативно отразилось на динамике EBITDA и рентабельности. В 1 полугодии 2016 г. Компания восстановила 193 млн руб. из резерва

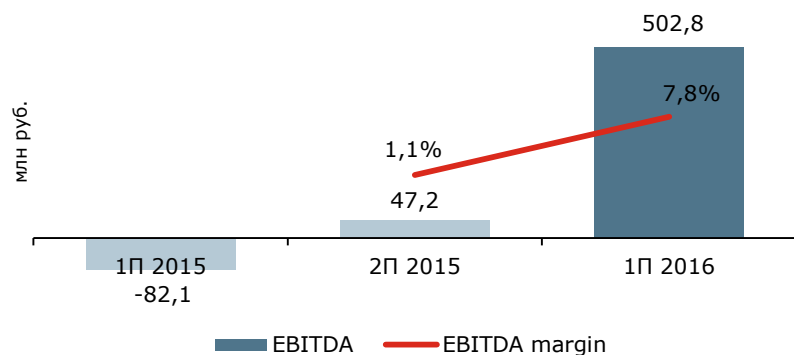
Динамика выручки сегмента «Оперирование»



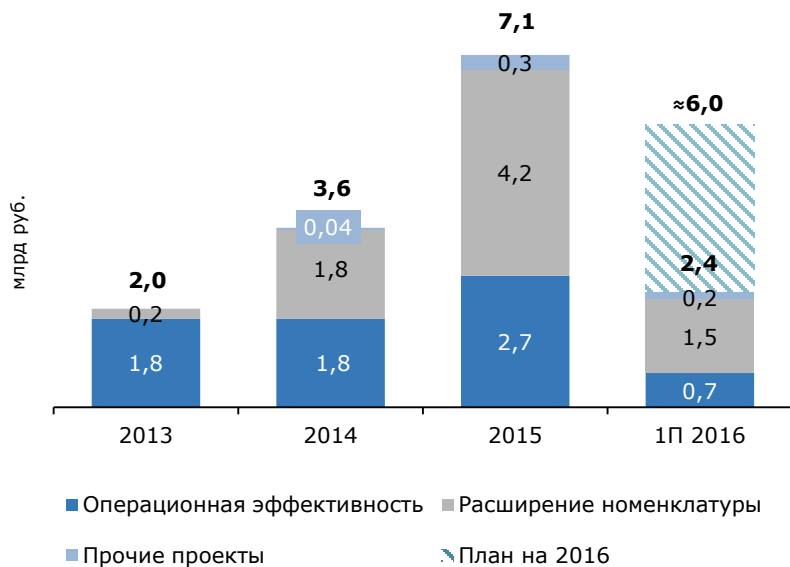
■ Выручка сегмента «Оперирование», представленного транспортной компанией «Восток1520», увеличилась на 211% год к году, ввиду значительного роста среднего парка в управлении (+148% год к году), роста производительности вагонов и увеличения ставок оперирования

■ В отчетном периоде сегмент получил положительную EBITDA, по сравнению с отрицательным результатом годом ранее, при этом рентабельность увеличилась до 7,8%. Положительная динамика связана с ростом доходности на вагон и увеличением оборачиваемости подвижного состава

Динамика EBITDA сегмента «Оперирование»



Структура и динамика капитальных затрат ^{2,3}



Источник: Управленческая отчетность Компании

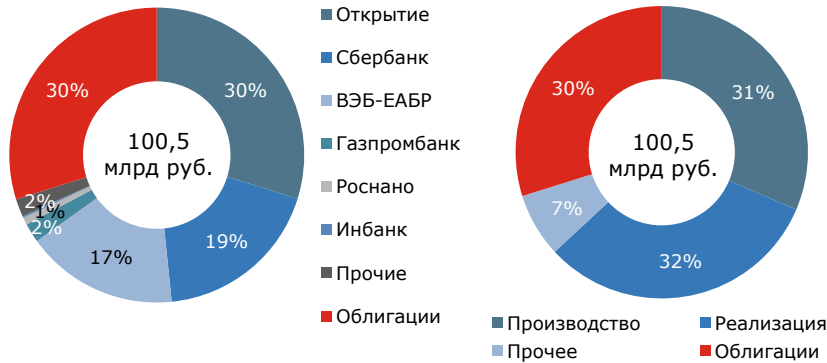
- Программа капитальных затрат не претерпела существенных изменений по сравнению с окончанием 2015 г. Часть инвестиций была перенесена на 2017 г., поэтому план на 2016 г. снизился
- В первую очередь, расходы в 2016 г. связаны с реализацией стратегических планов по увеличению номенклатуры продукции, повышению мощности, гибкости и операционной эффективности производства
- Доля затрат в иностранной валюте составляет около 50% – большая часть этих затрат приходится на покупку основных средств за рубежом. Остальные 50% составляют строительно-монтажные работы, номинированные в рублях

Примечания: (1) Без учета инвестиций на приобретение вагонов сегментом «Реализация»; (2) Сумма инвестиционных расходов приведена без НДС; (3) Без учета приобретения активов

Структура долгового портфеля

По кредиторам

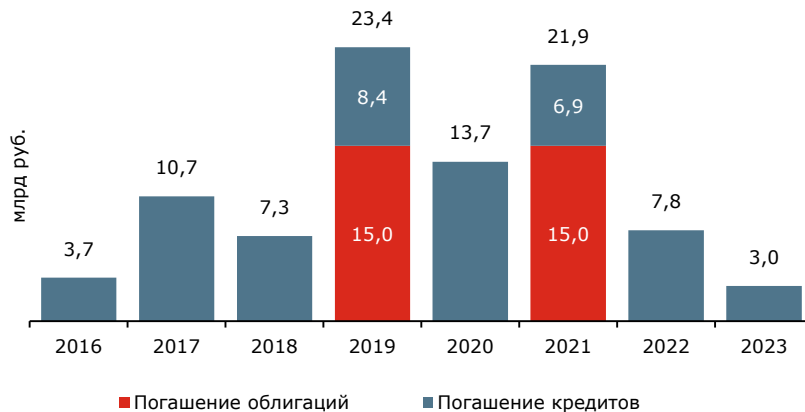
По сегментам



Меры по оптимизации долговой нагрузки

- В мае 2016 г. ОVK провела SPO объемом 5,0 млрд руб. Привлеченные средства планируется направить на развитие бизнеса и снижение долговой нагрузки
- В отчетном периоде, по решению владельцев облигаций, был перенесен срок погашения облигаций «ОVK Финанс» серии 01 общим объемом 15 млрд руб. с 2016 г. на 2021 г.
- Компания продолжает сотрудничать с существующими кредиторами и развивает партнерские отношения с другими крупными российскими и международными банками

График погашения основного долга¹



Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

Примечание: (1) Без учета оборотного кредита в размере 9 млрд руб.

Приложение

Финансовая отчетность

тыс. руб.	1П 2015	1П 2016
Выручка	17 028 353	23 533 250
Себестоимость, в т.ч.	(15 456 078)	(20 394 802)
Сырье, используемое для производства	(8 473 007)	(9 991 968)
Порожний пробег	(924 158)	(3 173 304)
Амортизация	(2 413 735)	(2 282 473)
Расходы на оплату труда и отчисления в социальные фонды	(1 665 043)	(2 094 337)
Аренда подвижного состава	(651 132)	(1 684 266)
Налог на имущество	(321 863)	(328 057)
Ремонты и техническое обслуживание вагонов	(144 869)	(172 600)
Прочее	(862 271)	(667 797)
Валовая прибыль	1 572 275	3 138 448
Коммерческие и административные расходы	(1 270 824)	(668 530)
Доля в прибыли/ (убытке) ассоциированных и совместных предприятий	(2 622)	89 772
Прочие операционные доходы	31 302	187 021
Операционная прибыль	330 131	2 746 711
Финансовые доходы	585 927	448 202
Финансовые расходы	(4 626 139)	(5 448 202)
Прибыль/убыток от курсовых разниц и переоценок	(1 584 576)	610 198
Прибыль/убыток до уплаты налога	(5 294 657)	(1 643 091)
Налог на прибыль	150 729	(351 511)
Чистая прибыль/убыток	(5 143 928)	(1 994 602)

тыс. руб.	31.12.2015	30.06.2016
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Основные средства	71 428 836	71 428 023
Авансы под приобретение основных средств	1 029 400	1 538 752
Нематериальные активы	5 021 518	5 282 076
Гудвил	8 971 232	8 971 232
Отложенные налоговые активы	2 643 706	2 482 881
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	752 501	1 207 844
Займы выданные	1 353 829	2 365 202
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	243 665	233 961
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 781 709	1 781 709
Итого долгосрочные активы	93 226 396	95 291 680
Краткосрочные активы		
Товарно-материальные запасы	8 524 986	14 601 431
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 020 587	1 804 473
Займы выданные	5 187 614	81 642
Депозиты в банках	-	10 008 314
Предоплаты поставщикам и прочие активы	1 566 070	1 426 802
НДС к возмещению	4 150 385	5 146 158
Денежные средства и их эквиваленты	3 207 466	1 768 842
Итого краткосрочные активы	26 657 108	34 837 662
ИТОГО АКТИВЫ	119 883 504	130 129 342

тыс. руб.	31.12.2015	30.06.2016
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выпущенный уставный капитал	105 556	113 424
Добавочный капитал	16 158 720	21 178 905
Накопленный дефицит	(14 644 817)	(16 639 419)
Неконтролирующие доли владения	652	-
Итого капитал и резервы	1 620 111	4 652 910
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	55 835 462	50 693 073
Облигации – долгосрочная часть	15 000 000	30 000 000
Отложенные налоговые обязательства	915 953	972 657
Прочая кредиторская задолженность	190 300	219 605
Итого долгосрочные обязательства	71 941 715	81 885 335
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	15 286 129	20 311 994
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 697 270	14 523 766
Полученные авансы и прочие краткосрочные обязательства	4 231 504	7 927 184
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	2 825	2 719
Облигации – краткосрочная часть	14 103 950	825 434
Итого краткосрочные обязательства	46 321 678	43 591 097
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	118 263 393	125 476 432
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	119 883 504	130 129 342

тыс. руб.	1П 2015	1П 2016
Операционная деятельность		
Убыток до налогообложения	(5 294 657)	(1 643 091)
Амортизация	2 521 256	2 298 887
Расходы/(доходы) по неоперационным курсовым разница, нетто	1 584 576	(610 198)
Финансовые расходы/(доходы) , нетто	4 054 305	5 000 000
Прочее	(1 860)	(285 779)
Изменения оборотного капитала	6 575 468	1 550 797
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 439 088	6 310 616
Налог на прибыль уплаченный	(39 806)	(254 222)
Финансовые расходы уплаченные	(4 293 625)	(5 007 285)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	5 105 657	1 049 109
Инвестиционная деятельность		
Приобретение основных средств и нематериальных активов, нетто	(4 200 824)	(3 885 167)
Займы выданные	(14 151 247)	(1 093 983)
Краткосрочные депозиты	-	(10 000 000)
Денежные поступления от погашения выданных займов	13 767 918	4 991 293
Проценты полученные	583 832	531 363
Приобретение дочерних предприятий и инвестиций в совместные предприятия	(199 010)	(365 571)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(4 199 331)	(9 822 065)
Финансовая деятельность		
Взносы акционеров в капитал, нетто	3 735 459	5 028 053
Поступления от кредитов и займов	4 029 645	2 813 043
Погашение кредитов и займов	(5 163 879)	(2 081 892)
Приобретение/(продажа) собственных облигаций	(2 748 991)	1 683 800
Прочее	(10 838)	(660)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(158 604)	7 442 344
Итого денежный поток	747 722	(1 330 612)

Дирекция по связям с инвесторами НПК ОВК

+7 (499) 999 15 20

IR@uniwagon.com

<http://www.uniwagon.com/>

Научно-производственная корпорация
«Объединенная Вагонная Компания»
115184, Россия, г. Москва,
ул. Новокузнецкая, д. 7/11, стр. 1
Тел./факс: +7 (499) 999 15 20

