

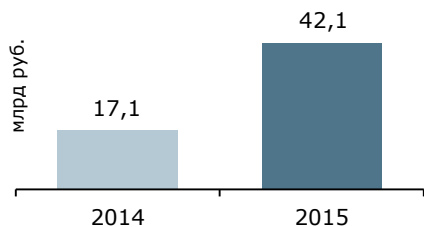
Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Финансовые результаты за 2015 год

22 апреля 2016 г.

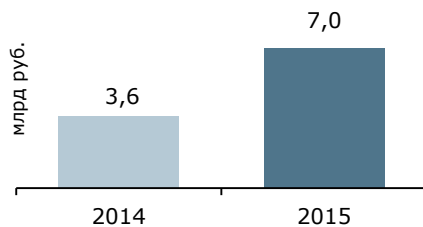
Выручка ОВК

▲ +147%



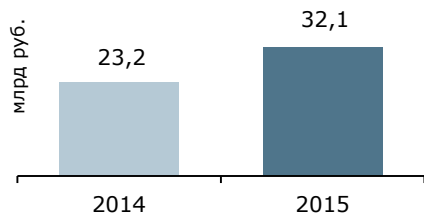
ЕВИТДА ОВК

▲ +97%



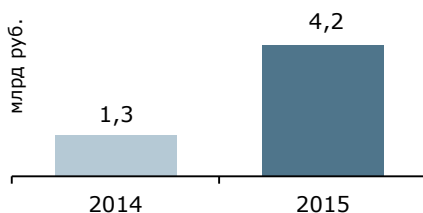
Выручка сегмента «Производство»

▲ +38%



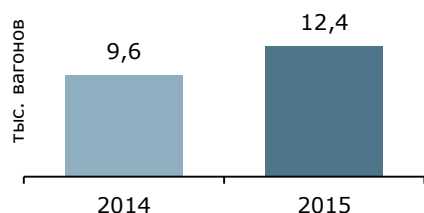
ЕВИТДА сегмента «Производство»

▲ +223%



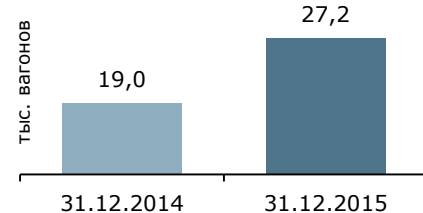
Объем производства

▲ +28%



Парк вагонов¹

▲ +43%



Разработка новых продуктов

- В декабре 2015 года запущен завод по производству цистерн – ТихвинХимМаш
- За год предприятия ОВК сертифицировали 6 моделей вагонов, общее количество сертифицированных моделей достигло 20

Диверсификация клиентской базы

- Заключены новые контракты на поставку вагонов с такими крупными грузоотправителями, как: Логистика 1520, Технотранс, Евросиб СПб-Транспортные системы, Метафракс, Уралкалий, УГМК и пр.
- Заклучен контракт на экспортную поставку литья с американской корпорацией Wabtec
- База клиентов транспортной компании Восток1520 выросла более чем в 3 раза за год

Повышение операционной эффективности

- Производственная мощность ТВСЗ увеличена до 16 тыс. вагонов в год
- Объем производства вырос на 28%

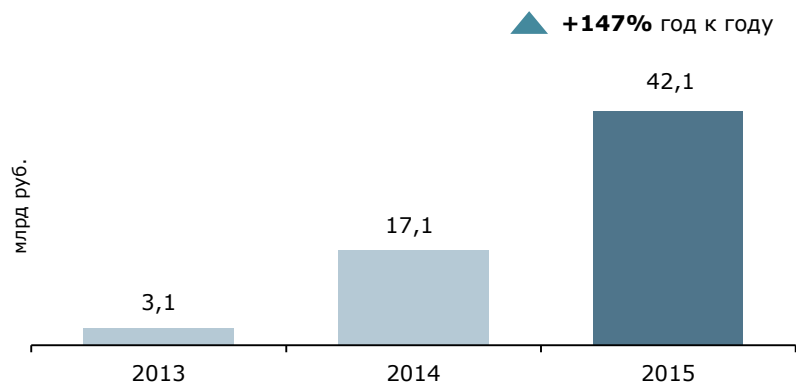
Развитие сети сервисных центров

- Открыто 19 сервисных центров, общее количество достигло 51

Источник: данные Компании, МСФО отчетность Компании

Примечания: (1) В собственности и под управлением

Динамика выручки ОВК

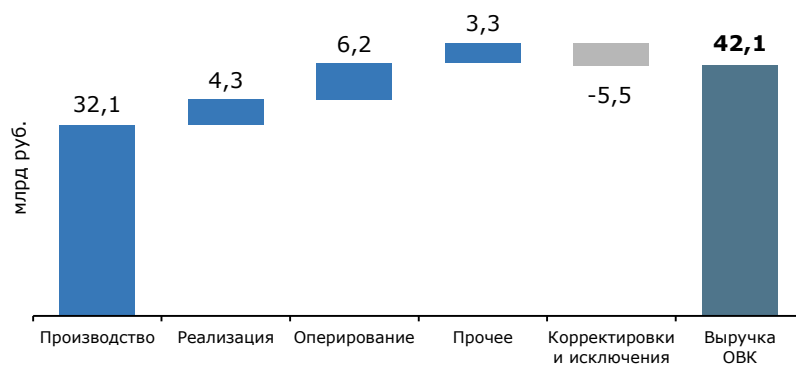


■ Выручка в 2015 г. составила 42,1 млрд руб., увеличившись на 147% по сравнению с 2014 г.

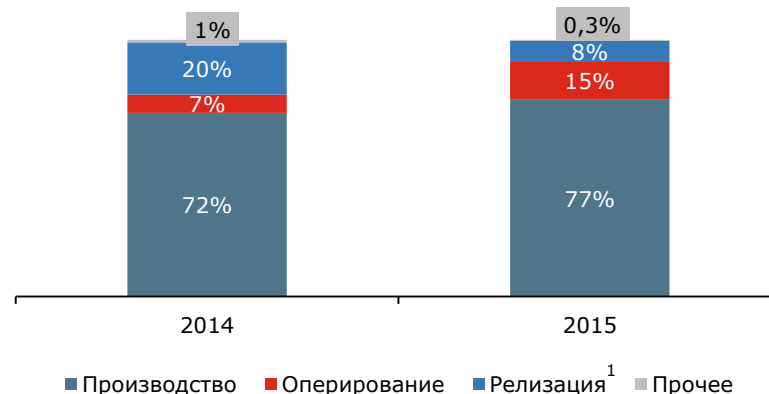
■ Положительная динамика обусловлена следующими факторами:

- Нарастанием объемов производства
- Увеличением доли продаж вагонов на рынок и отпускных цен на продукцию
- Существенным ростом парка под управлением транспортной компании Восток1520 и, соответственно, выручки от оперирования

Калькуляция консолидированной выручки ОВК



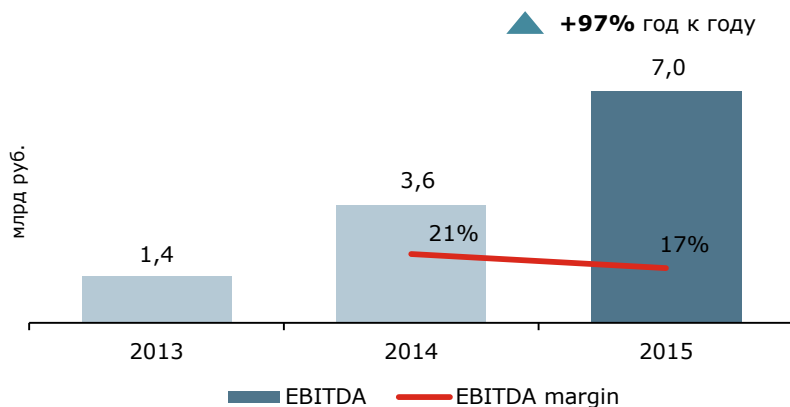
Структура выручки ОВК по сегментам



Источник: МСФО отчетность Компании

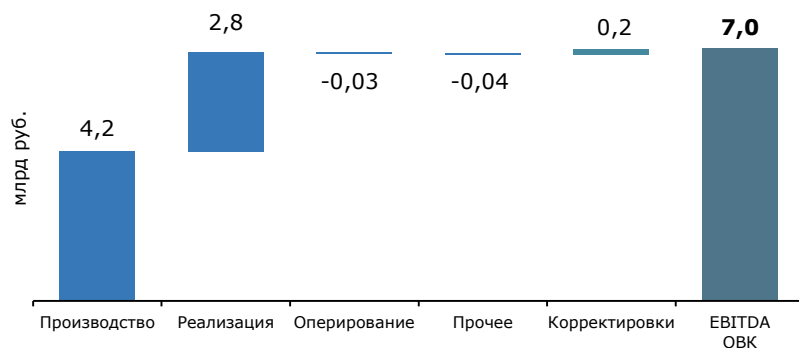
Примечания: (1) Сегмент «Реализация» занимается предоставлением вагонов в оперативный лизинг

Динамика EBITDA ОВК

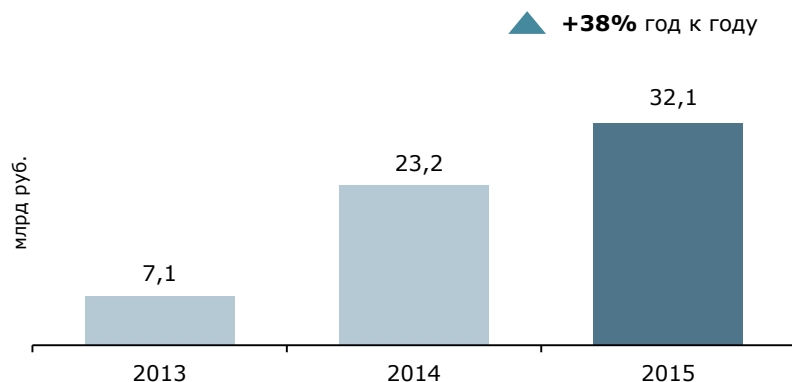


- EBITDA Компании в 2015 г. составила 7,0 млрд руб., увеличившись на 97% к предыдущему году
- Основной вклад в EBITDA имеют сегменты «Производство» и «Реализация». Рост показателя в отчетном году обусловлен увеличением выручки от продаж вагонов и EBITDA сегмента «Производство»
- Уровень рентабельности по EBITDA снизился на 4 п.п. до 17% из-за увеличения доли менее маржинальных сегментов «Производство» и «Оперирование»

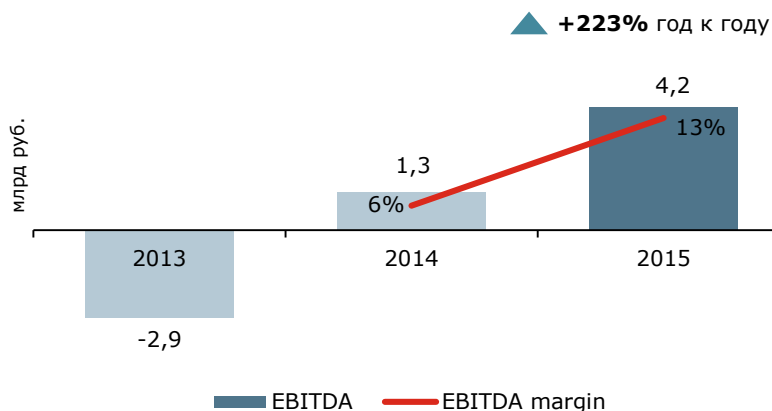
Калькуляция консолидированной EBITDA ОВК



Динамика выручки сегмента «Производство»

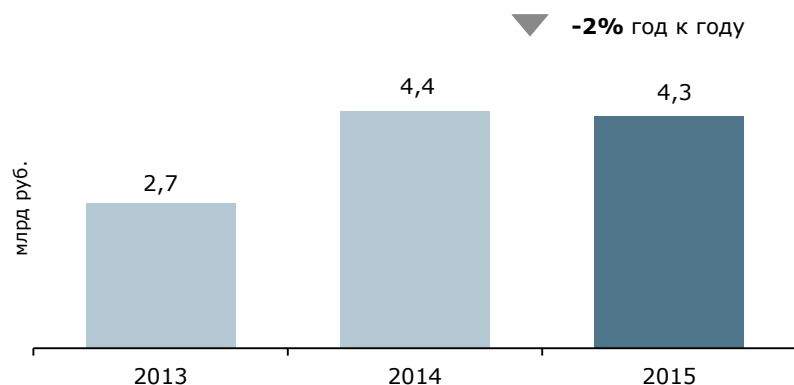


Динамика EBITDA сегмента «Производство»

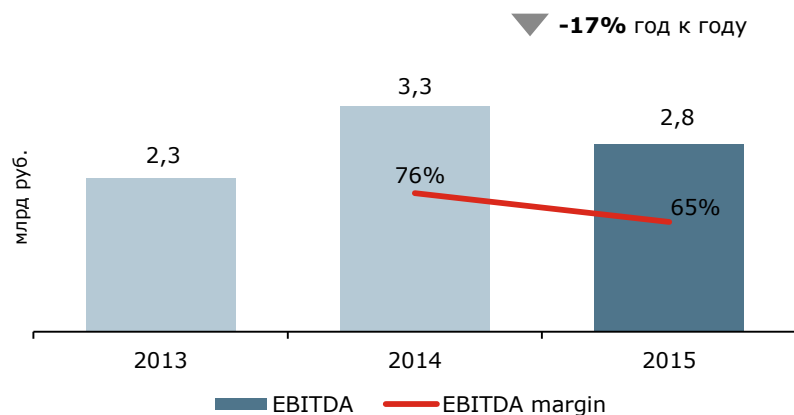


- Выручка сегмента «Производство» в 2015 г. продемонстрировала рост на 38% до 32,1 млрд руб. Положительная динамика обусловлена:
 - Нарастанием объемов производства: в 2015 г. Холдинг произвел 12,4 тыс. вагонов, что на 28% больше, чем в 2014 г.
 - Ростом отпускных цен на продукцию
- EBITDA производственного сегмента увеличилась на 223% по сравнению с 2014 г. до 4,2 млрд руб.
- Рентабельность по EBITDA сегмента при этом выросла на 7 п.п. до 13%, что связано с:
 - Увеличением производственной мощности
 - Ростом объемов производства
 - Реализацией мероприятий по снижению себестоимости

Динамика выручки сегмента «Реализация»

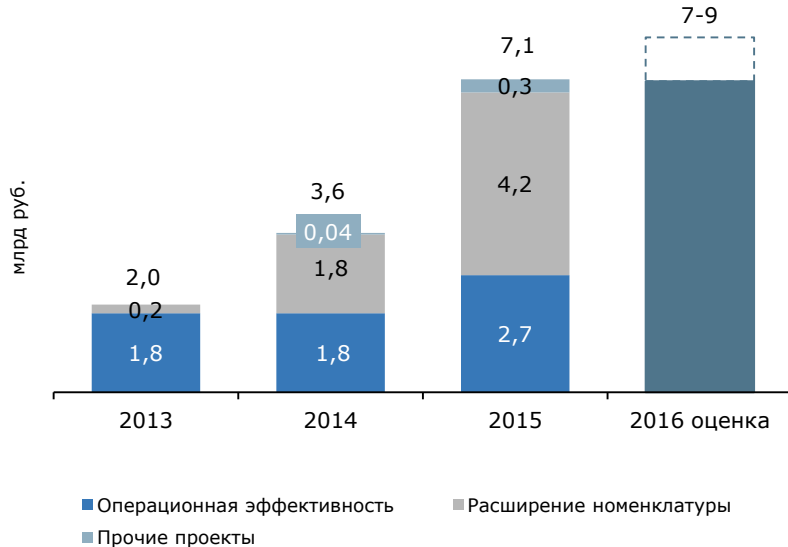


Динамика EBITDA сегмента «Реализация»



- Выручка сегмента «Реализация», занимающегося оперативным лизингом вагонов, сократилась на 2% до 4,3 млрд руб., ввиду снижения парка в собственности ОВК на 4% за год - с 16,6 до 16 тыс. вагонов
- EBITDA сегмента снизилась на 17% к предыдущему году до 2,8 млрд руб.
- Рентабельность по EBITDA уменьшилась на 11 п.п. до 65%
- Негативная динамика EBITDA и рентабельности обусловлена ростом затрат по налогу на имущество: с 1 января 2015 г. в Налоговый Кодекс введена поправка, по которой имущество, переданное между взаимосвязанными лицами подлежит налогообложению

Структура и динамика капитальных затрат ^{2,3}



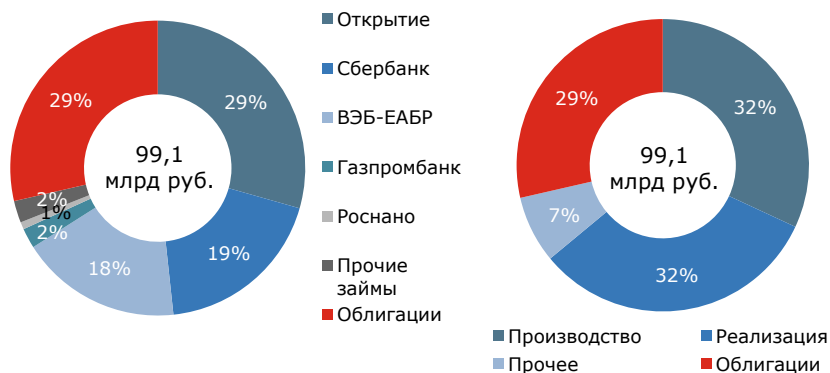
Источник: Управленческая отчетность Компании

- Основная часть расходов в 2012 г. направлялась на заключительные стадии строительства завода ТВСЗ, а в 2013-2015 гг. – на снижение себестоимости, оптимизацию технологических процессов и расширение номенклатуры продукции
- Программа капитальных затрат на 2016 г. утверждена менеджментом. В первую очередь, расходы в этот период 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

Структура долгового портфеля

По кредиторам

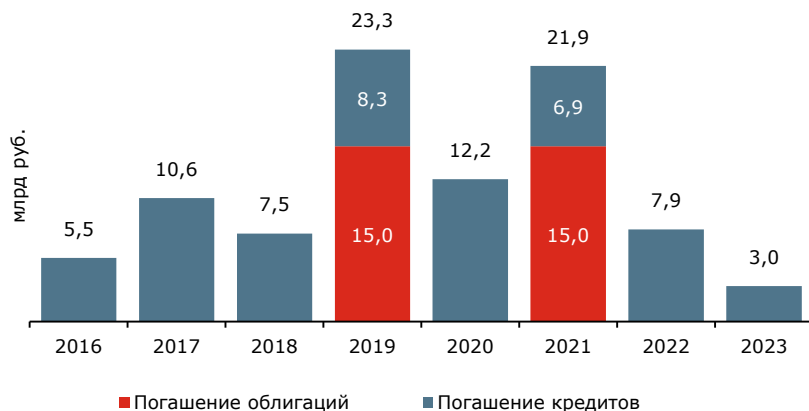
По сегментам



Меры по оптимизации долговой нагрузки

- В 3 квартале 2015 г. ОВК и Сбербанк заключили соглашения о переносе выплат по кредитам лизинговой компании РЕЙЛ1520 со 2 полугодия 2015 г. и 1 полугодия 2016 г. на более поздние сроки
- В 2015 г. ТихвинХимМаш и ТихвинСпецМаш получили кредитные линии на развитие производства по программе поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории РФ на основе проектного финансирования, на общую сумму в 8,7 млрд руб. по льготной ставке 10,5%
- 11 апреля 2016 года общее собрание владельцев облигаций ОВК Финанс приняло решение о переносе срока погашения облигаций серии 01, общим объемом 15 млрд руб., с 2016 г. на 2021 г. Изменения в решение о выпуске ценных бумаг поданы на регистрацию в Центральный Банк

График погашения основного долга^{1,2,3}



Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

Примечание: (1) Без учета оборотного кредита в размере 9 млрд руб.; (2) С учетом переноса погашения облигаций серии 01 с 2016 г. на 2021 г.; (3) Без учета облигаций, удерживаемых дочерними компаниями ОВК на 31.12.2015

Приложение

Финансовая отчетность

млн руб.	2014	2015
Выручка	17 057	42 088
Себестоимость, в т.ч.	(14 984)	(37 865)
Сырье, используемое для производства	(8 745)	(20 725)
Амортизация	(3 087)	(5 305)
Затраты на порожний пробег	(679)	(5 065)
Затраты на оплату труда и отчисления в социальные фонды	(1 861)	(3 916)
Налог на имущество	(215)	(628)
Ремонты и техническое обслуживание вагонов	(125)	(318)
Прочее	(272)	(1 908)
Валовая прибыль	2 073	4 222
Коммерческие и административные расходы	(1 645)	(2 994)
Доля в прибыли/ (убытке) ассоциированных и совместных предприятий	(157)	189
Прочие операционные доходы	153	265
Операционная прибыль	424	1 682
Финансовые доходы	647	1 442
Финансовые расходы	(6 516)	(10 091)
Прибыль/убыток от курсовых разниц и переоценок	4 605	(3 172)
Прибыль/убыток до уплаты налога	(840)	(10 140)
Налог на прибыль	1 389	463
Чистая прибыль/убыток	549	(9 676)

млн руб.	31.12.2014	31.12.2015
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Основные средства	68 483	71 429
Авансы под приобретение основных средств	2 336	1 029
Нематериальные активы	2 839	13 993
Отложенные налоговые активы	1 853	2 644
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	159	752
Займы выданные	1 659	1 354
Прочая дебиторская задолженность	30	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	261	244
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	1 782
Итого долгосрочные активы	77 619	93 226
Краткосрочные активы		
Товарно-материальные запасы	267	8 525
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 579	4 003
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	17
Займы выданные	16 255	5 188
Предоплаты поставщикам и прочие активы	705	1 566
НДС к возмещению	1 653	4 150
Денежные средства и их эквиваленты	2 387	3 207
Итого краткосрочные активы	28 855	26 657
ИТОГО АКТИВЫ	106 474	119 883

млн руб.	31.12.2014	31.12.2015
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Выпущенный уставный капитал	0,01	106
Выпущенный, но не зарегистрированный уставный капитал	100	-
Добавочный капитал	12 429	16 159
Накопленный дефицит	(4 969)	(14 645)
Итого капитал и резервы	7 560	1 620
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	44 493	55 835
Облигации – долгосрочная часть	27 892	15 000
Отложенные налоговые обязательства	1 201	916
Прочие обязательства	3	190
Итого долгосрочные обязательства	73 588	71 942
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	16 954	15 286
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 358	12 697
Полученные авансы и прочие краткосрочные обязательства	1 396	4 232
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	19	3
Облигации – краткосрочная часть	599	14 104
Итого краткосрочные обязательства	25 325	46 322
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	98 914	118 263
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	106 474	119 883

млн руб.	2014	2015
Операционная деятельность		
Убыток до налогообложения	(840)	(10 140)
Амортизация	3 120	5 321
Расходы/(доходы) по неоперационным курсовым разница, нетто	(4 628)	3 172
Финансовые расходы	6 516	10 091
Финансовые доходы	(647)	(1 442)
Прочее	162	480
Изменения оборотного капитала	(6 109)	577
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	(2 426)	8 061
Налог на прибыль уплаченный	(35)	(370)
Финансовые расходы уплаченные	(4 947)	(10 095)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	(7 407)	(2 405)
Инвестиционная деятельность		
Приобретение основных средств и нематериальных активов, нетто	(15 894)	(6 261)
Займы выданные	(16 924)	(14 782)
Денежные поступления от погашения выданных займов	9 423	24 893
Проценты полученные	111	1 301
Приобретение дочерних предприятий и инвестиций в совместные предприятия	(500)	(4 223)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(23 784)	928
Финансовая деятельность		
Поступления от кредитов, займов и облигаций	84 920	9 702
Погашение кредитов и займов	(55 842)	(5 895)
Взносы акционеров в капитал, нетто	3 866	3 735
Прочее	(27)	(4 546)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	32 918	2 996
Итого денежный поток	1 726	1 520

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

