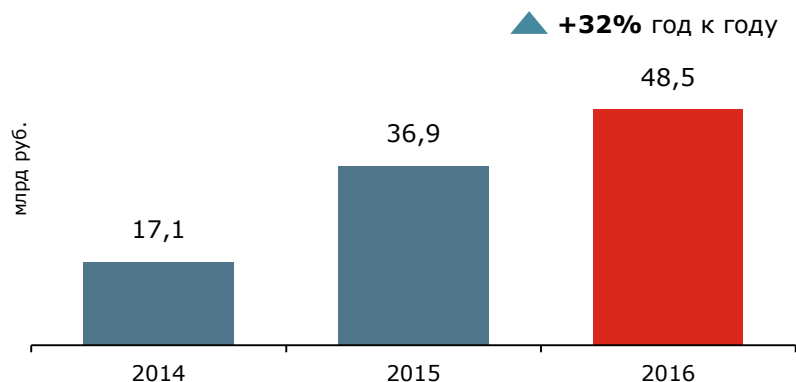


Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Финансовые результаты за 2016 год

25 апреля 2017 г.

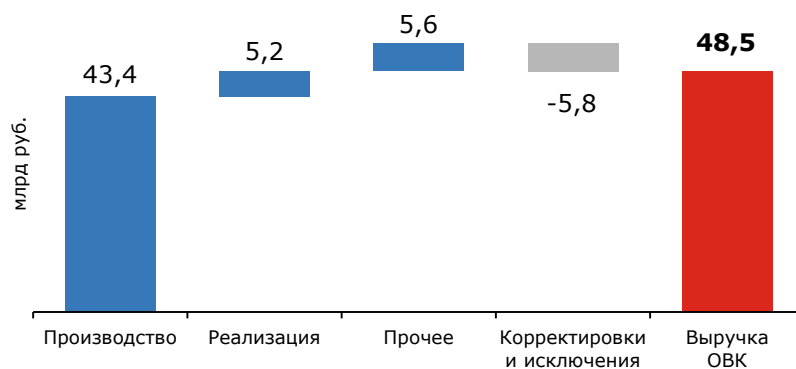
Выручка



■ Рост выручки в 2016 г. обусловлен:

- Нарастанием объемов производства и реализации
 - Ростом среднего парка в собственности
 - Ростом цен на вагоны и ставок аренды
- В отчетном году увеличилась доля прочих товаров и услуг в выручке, за счет появления доходов от сервиса собственного вагоноремонтного предприятия ТСЗ «Титран-Экспресс», приобретенного в 2016 г.

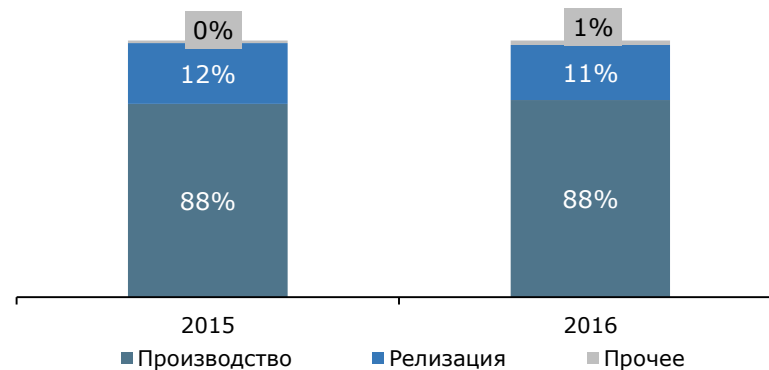
Калькуляция консолидированной выручки



Источник: МСФО отчетность Компании

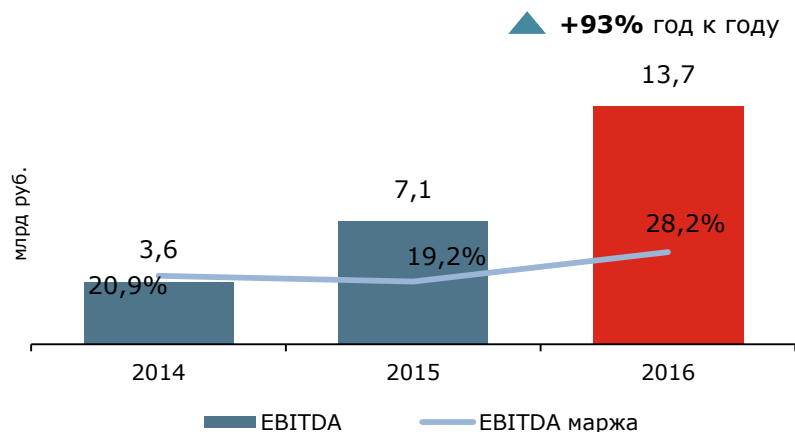
* Сегмент «Производство» - реализация вагонов и литья; сегмент «Реализация» - оперативный лизинг; «Прочее» - сервис и др.

Структура выручки по сегментам



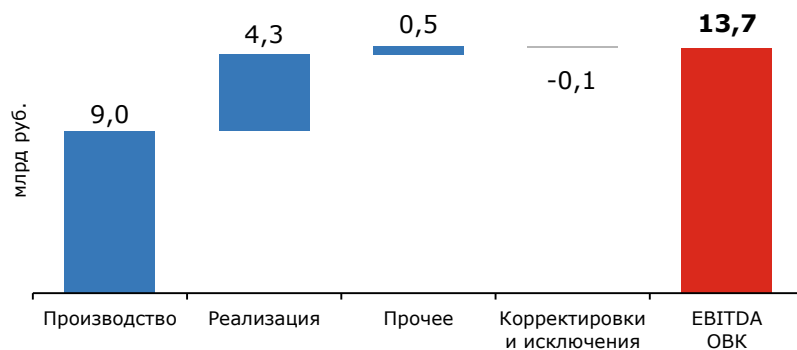
Примечания: (1) Выручка 2015 г. и 2016 г. не включает результаты ООО «Восток1520», проданного в ноябре 2016 г.

EBITDA

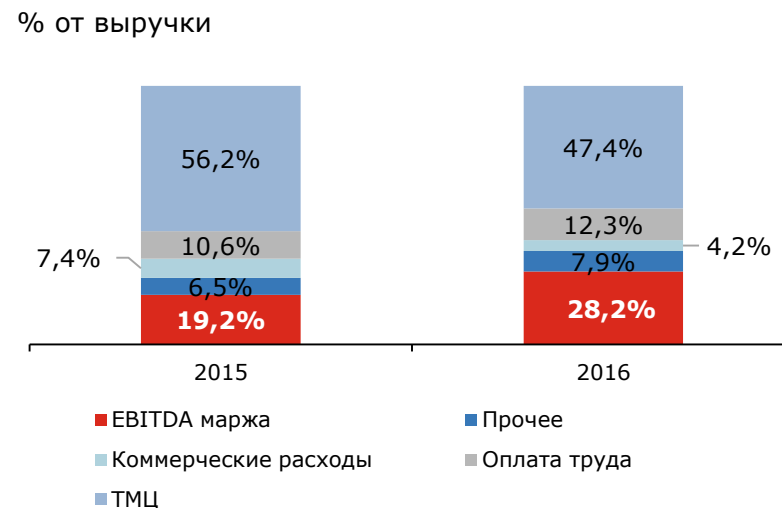


- Рост EBITDA в отчетном году обусловлен увеличением выручки от продажи и сдачи вагонов в аренду
- Увеличение рентабельности по EBITDA обусловлено повышением операционной эффективности производственного сегмента и ростом рентабельности лизингового бизнеса
- Основным фактором, оказавшим негативное влияние на EBITDA и рентабельность является рост фонда оплаты труда производственному персоналу

Калькуляция консолидированной EBITDA



Факторный анализ EBITDA маржи

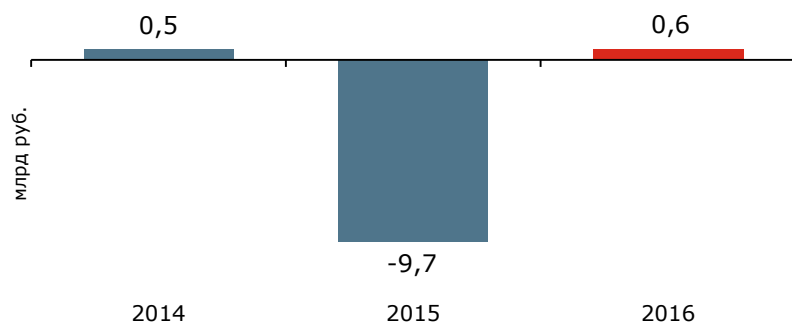


Источник: МСФО отчетность Компании

Примечания: (1) EBITDA 2015 г. и 2016 г. не включает результаты ООО «Восток1520», проданного в ноябре 2016 г.

Финансовые результаты ОВК: Чистая прибыль

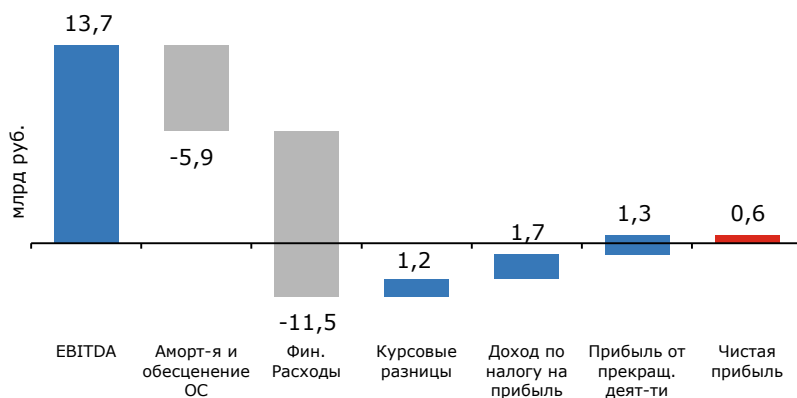
Чистая прибыль¹



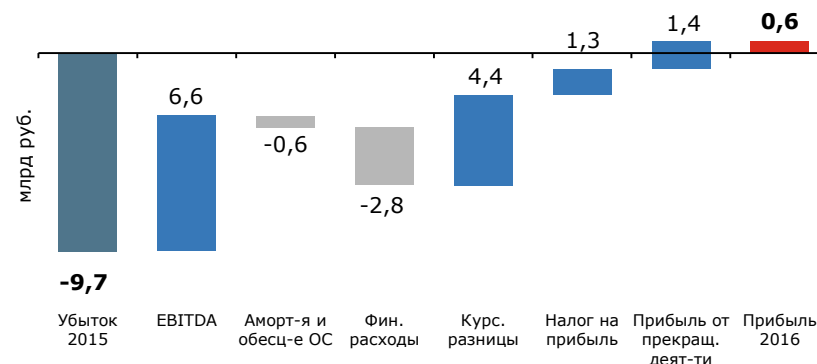
В отчетном периоде ОВК получила прибыль за счет:

- Роста консолидированной EBITDA
 - Получения прибыли от курсовых разниц
 - Получения прибыли от прекращенной деятельности ООО «Восток1520»
- Основной негативный вклад в прибыль Компании имеют процентные расходы по кредитам и облигациям и немонетарные расходы по амортизации

Калькуляция чистой прибыли



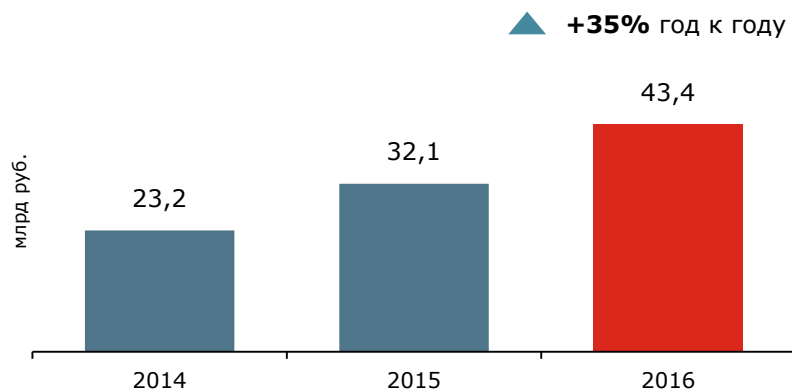
Факторный анализ чистой прибыли



Источник: МСФО отчетность Компании

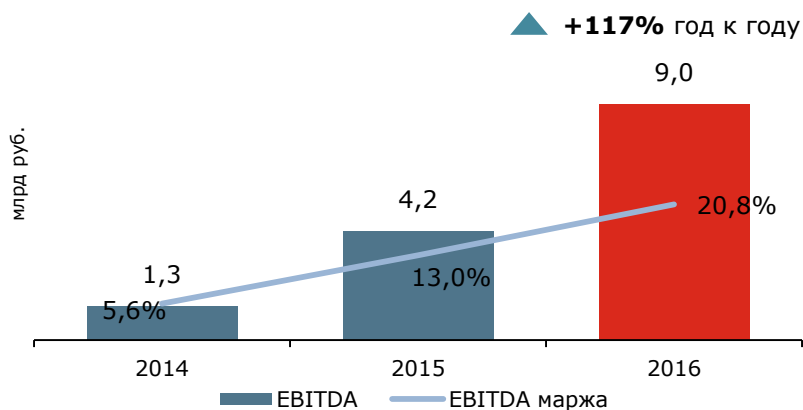
Примечания: (1) С учетом прибыли от прекращенной деятельности

Выручка



- Рост выручки сегмента «Производство» обусловлен:
 - Увеличением выпуска вагонов - в отчётном году производство увеличилось на 28% до 15,9 тыс. ед.
 - Ростом цены реализации вагонов

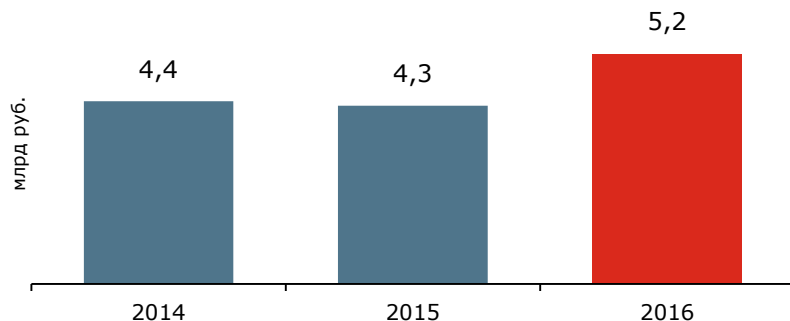
ЕБИТДА



- Увеличение ЕБИТДА и рентабельности связано с:
 - Ростом производственной мощности предприятий ОВК и ее загрузки
 - Реализацией мероприятий по снижению себестоимости
- Негативное влияние на ЕБИТДА сегмента оказал рост фонда оплаты труда, вызванный увеличением численности персонала промышленной площадки и индексацией заработной платы

Выручка

▲ +22% год к году

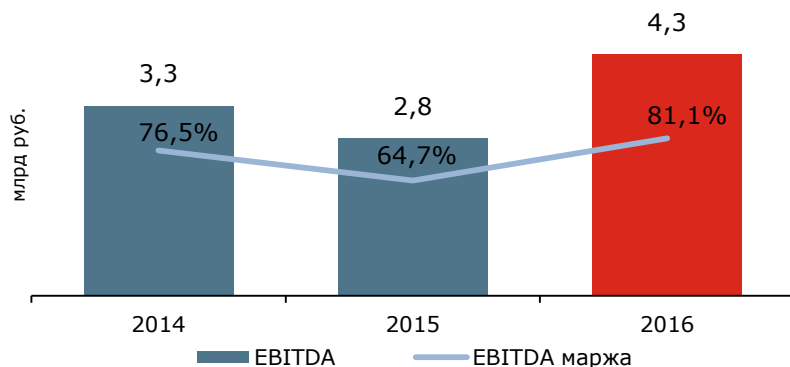


■ Выручка сегмента «Реализация», предоставляющего услуги по операционному лизингу, увеличилась за счет:

- Роста среднего парка в собственности ОВК
- Роста средней ставки аренды вагона

ЕБИТДА

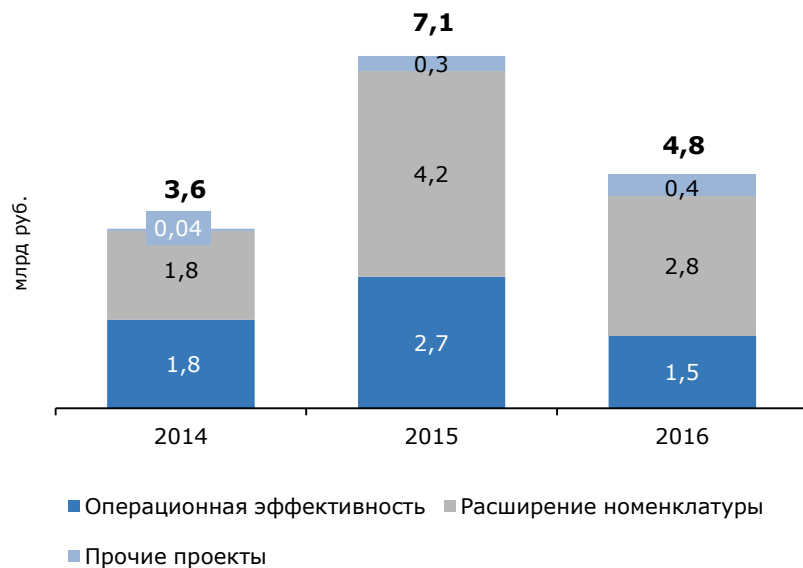
▲ +53% год к году



■ Рост ЕБИТДА и рентабельности связан с:

- Ростом ставок аренды и увеличением разрыва между стоимостью эксплуатации и доходностью вагонов
- Восстановлением в 2016 г. 172 млн руб. из резерва на покрытие сомнительной задолженности, начисленных в 2015 г.

Структура и динамика капитальных затрат ^{2,3}



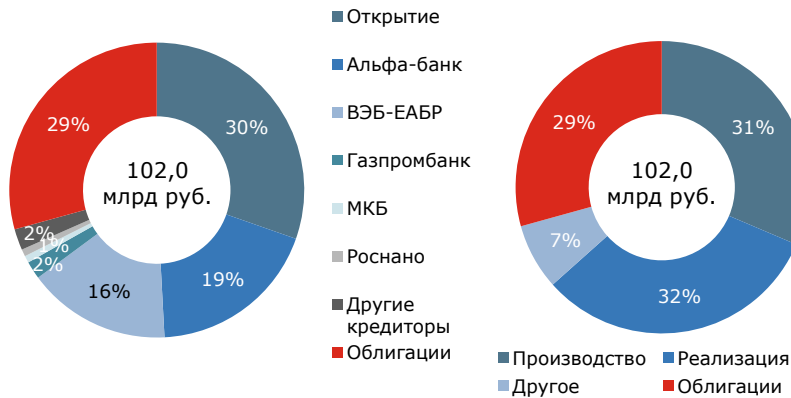
Источник: Управленческая отчетность Компании

- 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

Структура долгового портфеля

По кредиторам

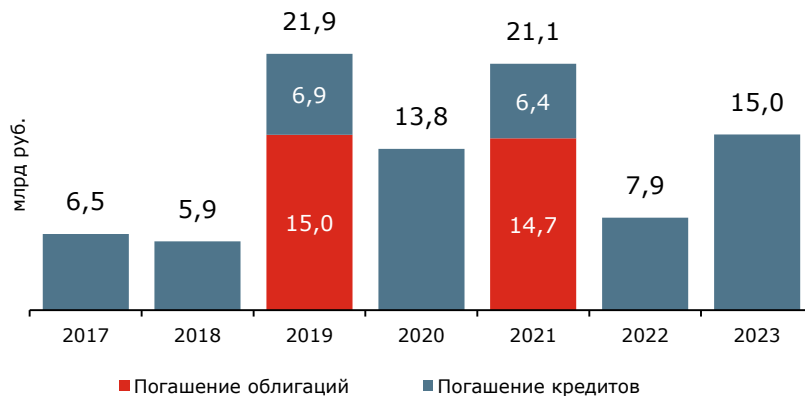
По сегментам



Меры по оптимизации долговой нагрузки

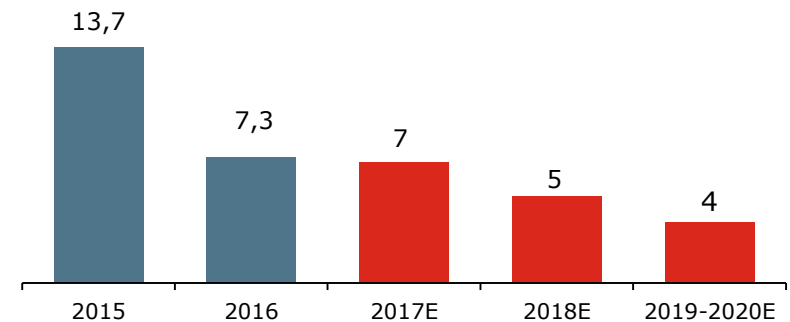
- В 1П 2016 г., по решению владельцев облигаций, был перенесён срок погашения облигаций «ОВК Финанс» серии 01 общим объемом 15 млрд руб. с 2016 г. на 2021 г.
- В октябре 2016 г. Альфа-банк предоставил ОВК кредит, средства которого пошли на погашение 19,2 млрд руб. долга перед Сбербанком и Открытием. Новый кредит обладает более комфортным графиком погашения: большинство платежей приходятся на 2022 и 2023 гг.
- Компания продолжает сотрудничать с существующими кредиторами и развивает партнерские отношения с другими крупными российскими и международными банками

График погашения долга¹



Снижение долговой нагрузки

Чистый долг/ЕБИТДА, х



Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

Примечание: (1) По состоянию на 31.03.2017. Без учета оборотных кредитов

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

