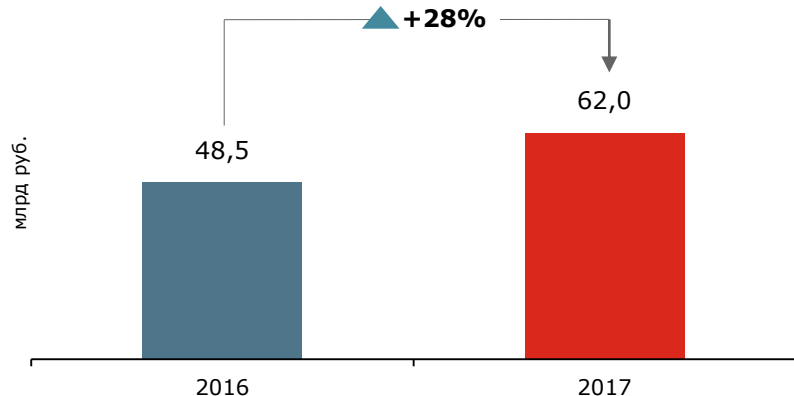


Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Финансовые результаты за 2017 год

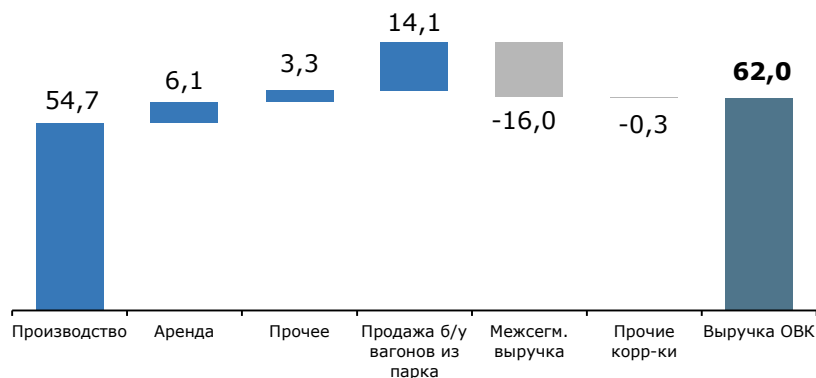
28 апреля 2018 г.

Выручка¹



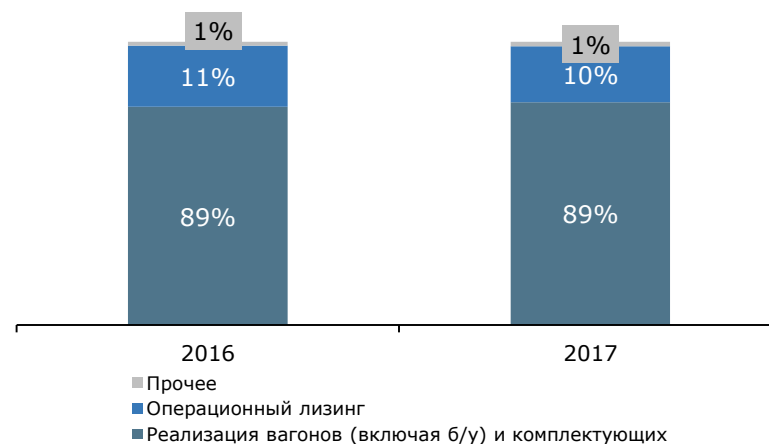
- Рост выручки обусловлен:
 - Нарастанием объемов производства и реализации
 - Ростом цен на вагоны и ставок аренды
- Кроме того, в 2017 г. из собственного парка было продано 7,8 тыс. б/у вагонов. Выручка от операции составила 14,1 млрд руб. При консолидации из выручки Холдинга было элиминировано 16,0 млрд руб. межсегментной выручки, большая часть которой (12,9 млрд руб.) была получена в результате продажи 4,4 тыс. новых вагонов собственному лизинговому подразделению для замещения реализованных б/у вагонов
- Структура выручки по источникам дохода не претерпела существенных изменений по сравнению с прошлым годом, в связи с замещением проданного парка новыми вагонами собственного производства

Калькуляция консолидированной выручки



Источник: МСФО отчетность, расчеты Компании

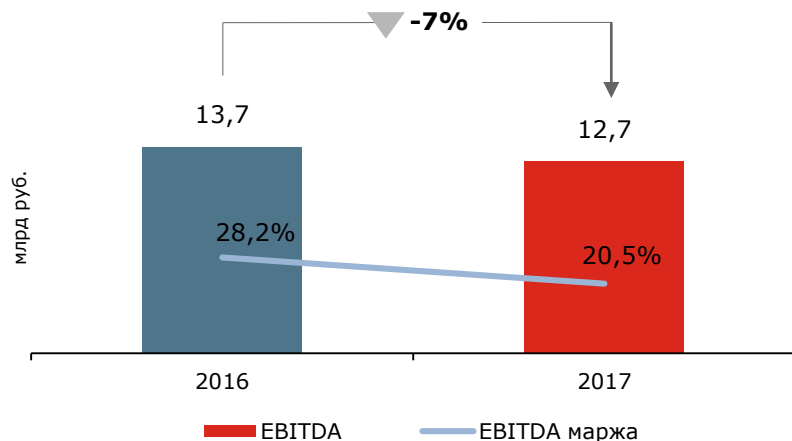
Структура выручки по источникам



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

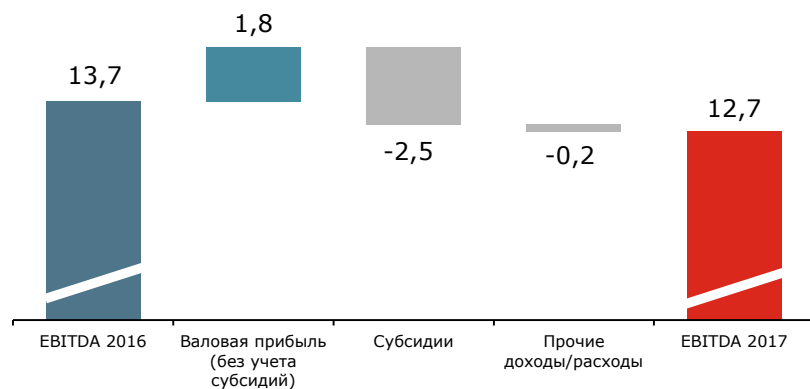
Примечания: (1) Выручка 2016 г. не включает результаты ООО «Восток1520», проданного в ноябре 2016 г.

EBITDA¹

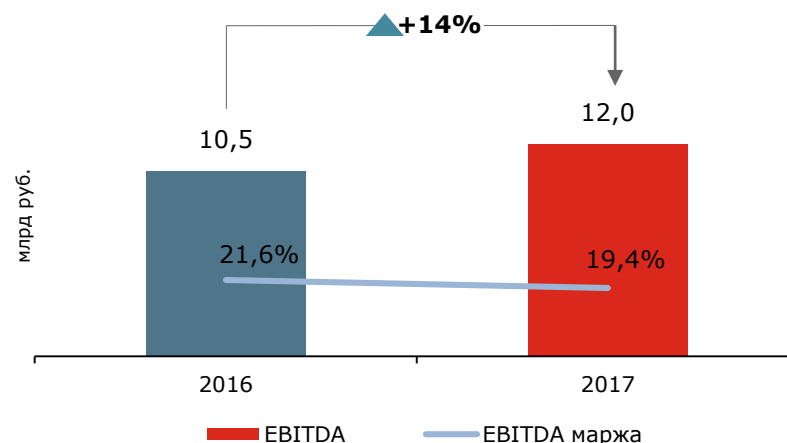


- В 2017 г., в связи с оздоровлением отрасли ж/д перевозок и существенным ростом закупок вагонов нового поколения, был сокращен объем государственных субсидий покупателям инновационного подвижного состава, а субсидии производителям были прекращены
- В отчетном году ОВК получила 1,7 млрд руб. субсидий. Из них 0,7 млрд руб. были отражены в консолидированной себестоимости, а 1 млрд руб. субсидий, полученных за вагоны, приобретенные в собственный парк, были элиминированы и учтены в основных средствах. В 2016 г. объем полученных и признанных в консолидированной себестоимости субсидий составил 3,2 млрд руб. Сокращение поступлений привело к снижению EBITDA в отчетном году
- Компания считает, что большой объем субсидий в 2016 г. был призван поддержать отрасль в период ее восстановления, и не ожидает увеличения уровня поддержки в будущем. Для целей анализа динамики EBITDA целесообразно выделять фактор субсидий из расчета показателя
- EBITDA, скорректированная на субсидии, увеличилась на 14% до 12 млрд руб.

Факторный анализ EBITDA



EBITDA без учета субсидий

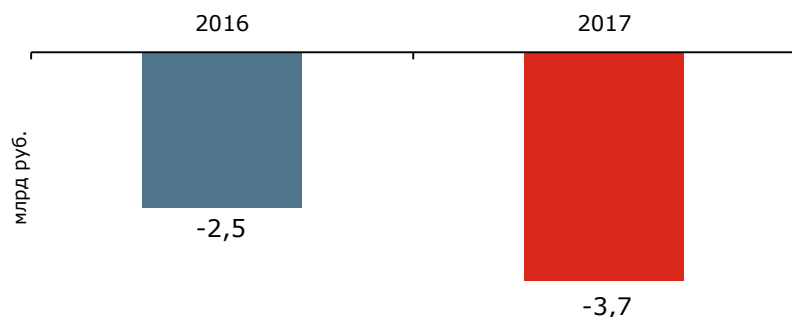


Источник: МСФО отчетность, расчеты Компании

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

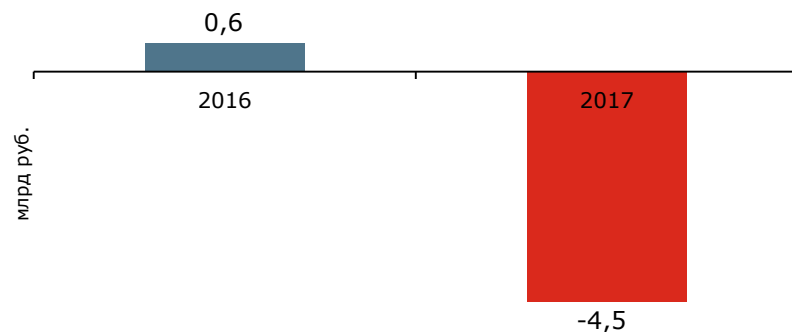
Финансовые результаты ОВК: Чистая прибыль/убыток

Убыток до налогообложения

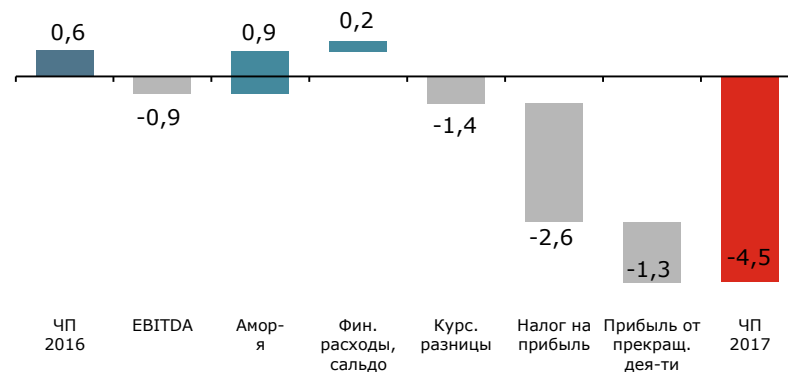


- Увеличение убытка до налогообложения связано с меньшим объемом полученных субсидий. Без учета субсидий убыток до налогообложения в 2017 г. сократился
- В 2017 г. ОВК получила чистый убыток, по сравнению с прибылью в 570 млн руб. годом ранее. Ключевые факторы получения убытка:
 - В 2017 г. был отражен расход по налогу на прибыль в размере 875 млн руб., при этом в 2016 году был признан единоразовый немонетарный доход по налогу на прибыль в размере 1,7 млрд руб.
 - В 2017 г. расход по курсовым разницам составил 154 млн руб., в то время как в 2016 г. компания получила доход по курсовым разницам в 1,2 млрд руб.
 - Прибыль от прекращенной деятельности Восток1520 в 2016 г. (ОВК продала компанию в ноябре 2016 г.) составила 1,3 млрд руб. В 2017 г. прекращенной деятельности не было

Чистая прибыль/убыток

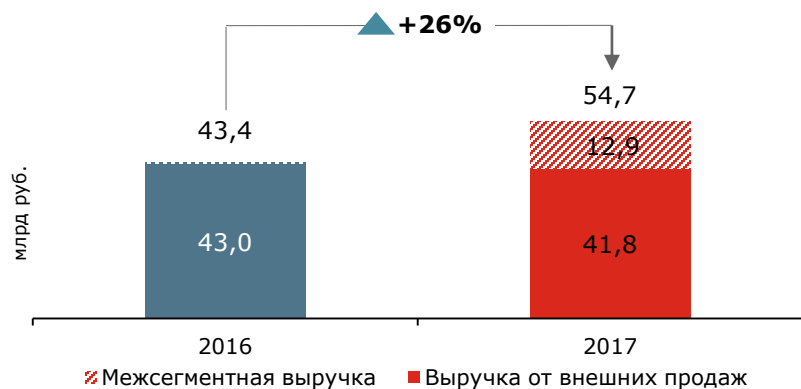


Факторный анализ чистой прибыли/убытка



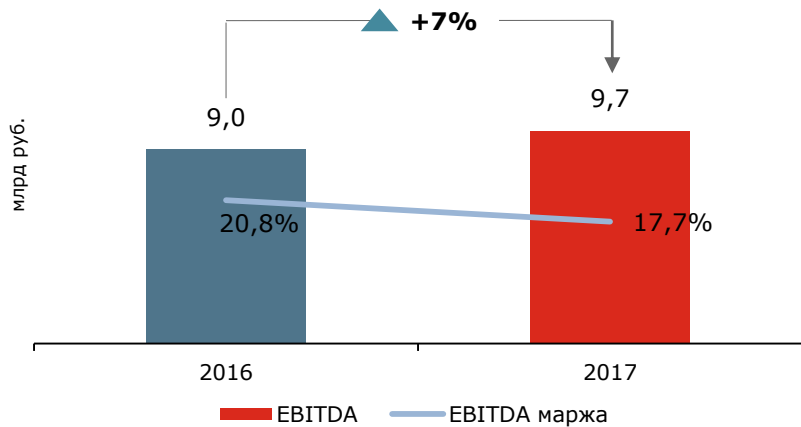
Финансовые результаты сегмента «Производство»

Выручка



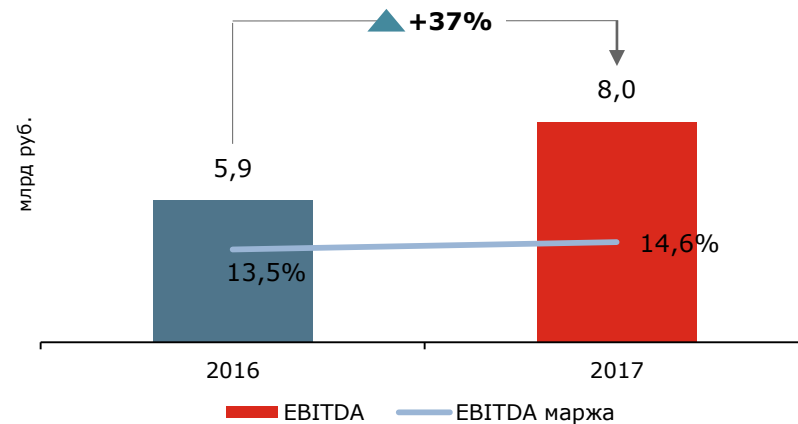
Операционные показатели	2016	2017	Изменение
Производство вагонов, тыс.	15,9	19,1	+20%
% продаж вагонов на сторону	100%	76%	-24 пп

ЕБИТДА

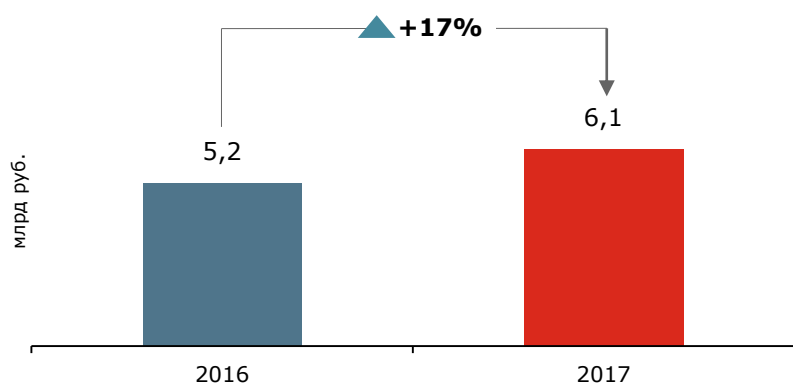


- Рост выручки сегмента «Производство» вызван:
 - Увеличением объема производства и продаж вагонов
 - Ростом цен реализации
- В отчетном году 4,4 тыс. вагонов на сумму 12,9 млрд руб. было продано собственному лизинговому подразделению для замещения выбывших из парка б/у вагонов
- Влияние на динамику ЕБИТДА сегмента оказало снижение полученных субсидий: в 2017 г. в себестоимости сегмента было учтено 1,7 млрд субсидий, в 2016 г. – 3,2 млрд руб.
- Без учета субсидий ЕБИТДА увеличилась на 37%

ЕБИТДА без учета субсидий

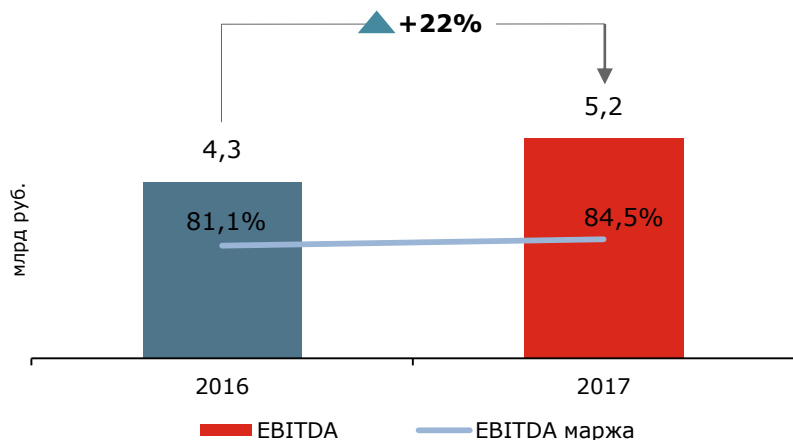


Выручка



Операционные показатели	2016	2017	Изменение
Средний парк вагонов в собственности, тыс. ед.	18,2	15,7	-14%

ЕБИТДА



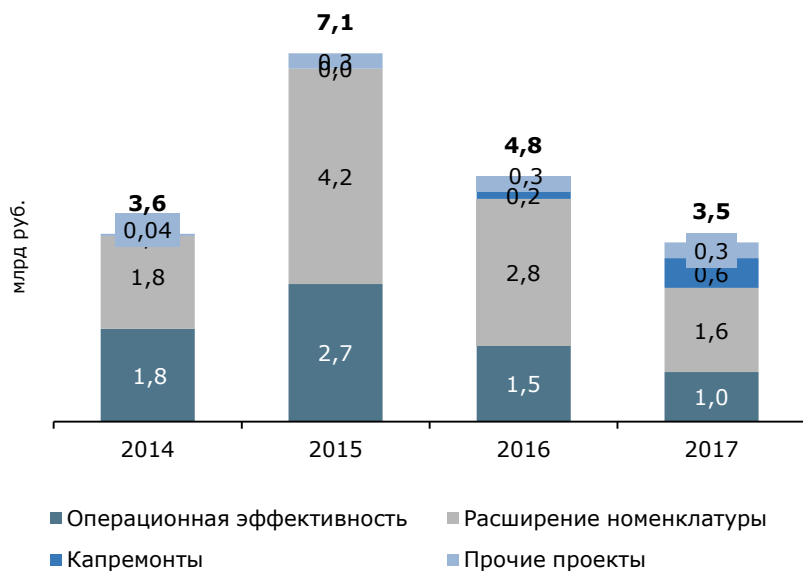
- В 2017 г. средний парк вагонов в собственности, сдаваемых в аренду, снизился за счет реализации 4,8 тыс. новых вагонов ГТЛК (консолидировавшихся в парке в течение 2П 2017 г. для продажи компании) и 7,8 тыс. б/у вагонов ФГК, Русагротрансу и др. Реализованные б/у вагоны были заменены 4,4 тыс. новых инновационных вагонов

- Несмотря на снижение парка, выручка сегмента «Аренда» увеличилась, благодаря росту средней ставки аренды на 34%

- Рост ЕБИТДА и рентабельности связан:

- Увеличением ставок аренды и увеличением разрыва между стоимостью эксплуатации и доходностью вагонов
- Снижением расходов, связанных с владением вагонов, из-за продажи части парка

Структура и динамика капитальных затрат¹

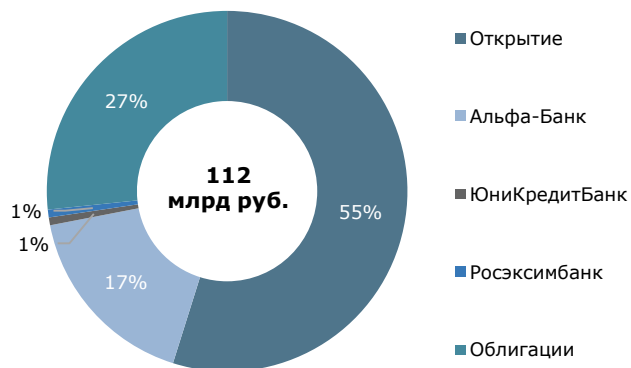


Источник: Управленческая отчетность Компании

- В отчетном году крупнейшие инвестиции осуществлялись в заводы ТХМ, ТСМ, постановку на производство вагонов и тележек с осевой нагрузкой 27 тс
- В 2018 г. большая часть проектов по расширению номенклатуры и повышению операционной эффективности будет завершена, и с 2019 г. основной объем вложений будет направлен на поддерживающие инвестиции
- Доля затрат в иностранной валюте составляет около 40% – большая часть этих затрат приходится на покупку основных средств за рубежом. Остальные 60% составляют строительно-монтажные работы, номинированные в рублях

Примечания: (1) Без учета инвестиций на приобретение вагонов сегментом «Реализация»; сумма инвестиционных расходов приведена без НДС

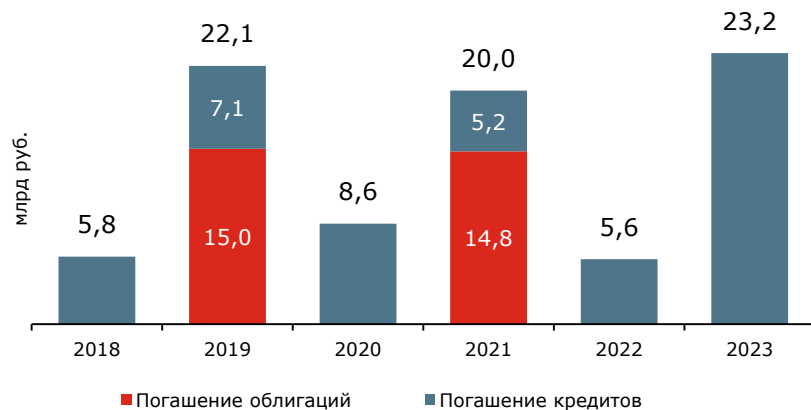
Структура долгового портфеля



Меры по оптимизации долговой нагрузки

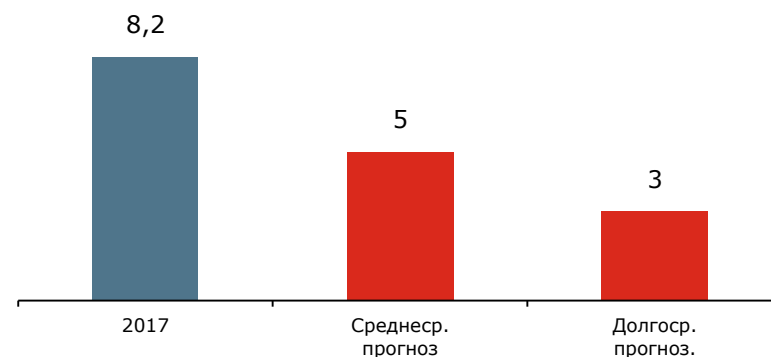
- В августе 2017 г. ОВК рефинансировала все кредиты ТВСЗ в объеме 20 млрд руб. в банке «Открытие» с целью снижения процентной нагрузки и оптимизации графика погашения
- В ноябре 2017 г. ОВК рефинансировала займ РОСНАНО на 0,8 млрд руб. в ЮниКредитБанке с целью снижения процентной нагрузки
- Компания 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) Без учета оборотных кредитов в объеме 26,5 млрд руб.

■ Приложение:

- Финансовая отчетность

млн руб.	2016	2017
Выручка	48 505	62 020
Себестоимость, в т.ч.	(38 580)	(52 073)
Сырье, используемое для производства	(22 989)	(25 226)
Остаточная стоимость вагонов, реализованных в рамках программы замещения старого парка	-	(12 112)
Расходы на оплату труда и отчисления в социальные фонды	(5 953)	(5 268)
Амортизация	(5 690)	(4 949)
Налог на имущество	(710)	(165)
Списание товарно-материальных запасов до цены реализации	(388)	(75)
Ремонты и техническое обслуживание вагонов	(241)	(203)
Прочее	(2 609)	(4 075)
Валовая прибыль	9 925	9 947
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(2 085)	(2 625)
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных и совместных предприятий	(113)	370
Прочие операционные доходы, нетто	215	38
Обесценение основных средств	(195)	-
Операционная прибыль	7 747	7 730
Финансовые доходы	1 137	2 449
Финансовые расходы	(12 589)	(13 675)
(Расходы) / доходы по курсовым разницам, нетто	1 226	(154)
Прибыль/убыток до уплаты налога	(2 479)	(3 650)
Налог на прибыль	1 726	(875)
Убыток за год от продолжающейся деятельности	(753)	(4 525)
Прибыль/ (убыток) за год от прекращенной деятельности	1 322	-
(УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	569	(4 525)

млн руб.	31.12.2016	31.12.2017
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Основные средства	83 630	80 237
Авансы под приобретение основных средств	895	156
Нематериальные активы	5 853	6 732
Гудвил	8 042	8 042
Отложенные налоговые активы	3 688	2 949
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 288	1 175
Займы выданные	10 877	12 503
Аванс под приобретение дочернего предприятия	-	2 000
Долгосрочная дебиторская задолженность от продажи вагонов		565
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	224	201
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 923	-
Прочие внеоборотные активы	202	672
Итого долгосрочные активы	116 622	115 232
Краткосрочные активы		
Товарно-материальные запасы	10 960	12 118
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 701	3 510
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	20	23
НДС к возмещению	4 245	6 847
Предоплаты поставщикам и прочие активы	3 893	4 036
Инвестиция в АО «ПТК-Холдинг»	-	1 773
Займы выданные	3 000	56
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	807
Краткосрочные депозиты	5 000	5 038
Денежные средства и их эквиваленты	2 648	3 799
Итого краткосрочные активы	31 467	38 007
ИТОГО АКТИВЫ	148 089	153 239

млн руб.	31.12.2016	31.12.2017
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выпущенный уставный капитал	113	116
Добавочный капитал	21 169	22 993
Резерв по переоценке основных средств	9 193	9 171
Накопленный убыток	(14 076)	(18 579)
Итого капитал и резервы	16 399	13 701
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	59 489	75 215
Облигации	29 869	29 799
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	6	156
Отложенные налоговые обязательства	2 423	479
Начисленные резервы по выплате вознаграждения сотрудникам	-	156
Кредиторская задолженность по приобретению дочерних компаний	4 104	-
Итого долгосрочные обязательства	95 891	105 805
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	12 609	6 962
Облигации	768	671
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 879	5 393
Полученные авансы и прочие краткосрочные обязательства	13 536	20 668
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	7	39
Итого краткосрочные обязательства	35 799	33 733
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	131 691	139 538
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	148 089	153 239

млн руб.	2016	2017
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	15 164	10 677
Изменение оборотного капитала	6 661	(1 282)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	21 825	9 395
Денежные средства, полученные от реализации железнодорожных вагонов в рамках программы замены парка	-	14 088
Денежные средства, направленные на приобретение железнодорожных вагонов	-	(9 556)
Налог на прибыль уплаченный	(811)	(2 169)
Финансовые расходы уплаченные	(12 101)	(15 258)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	8 913	(3 500)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(7 275)	(4 383)
Займы выданные	(17 478)	(3 989)
Размещение краткосрочных депозитов	(5 000)	(5 000)
Денежные поступления от погашения выданных займов	9 920	6 311
Денежные поступления от погашения краткосрочных депозитов		5 000
Проценты полученные	1 087	1 184
Приобретение дочерних предприятий и инвестиций в совместные предприятия	(649)	(7 394)
Денежные средства, полученные от продажи дочернего предприятия	1 138	
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(18 257)	(8 271)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Взносы акционеров в капитал, нетто	5 018	1 827
Поступления от кредитов и займов	32 153	44 372
Погашение кредитов и займов	(29 670)	(34 524)
Приобретение/(продажа) собственных облигаций	1 553	(70)
Прочее	(111)	1 266
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	8 943	12 871
Итого денежный поток	(401)	1 100
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 648	3 799

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

