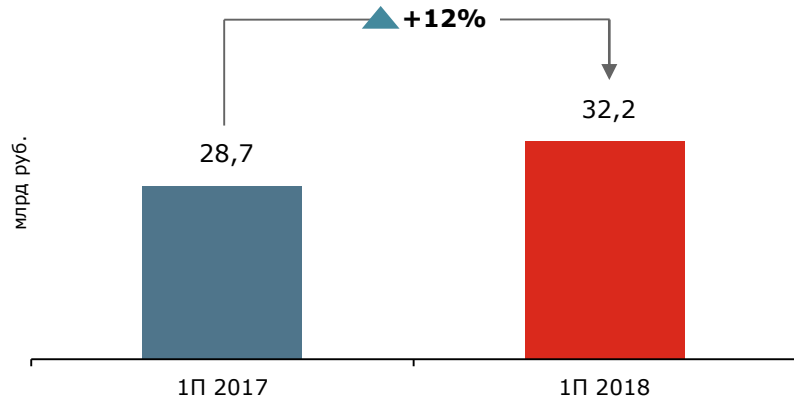


Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Финансовые результаты за
1 полугодие 2018 года

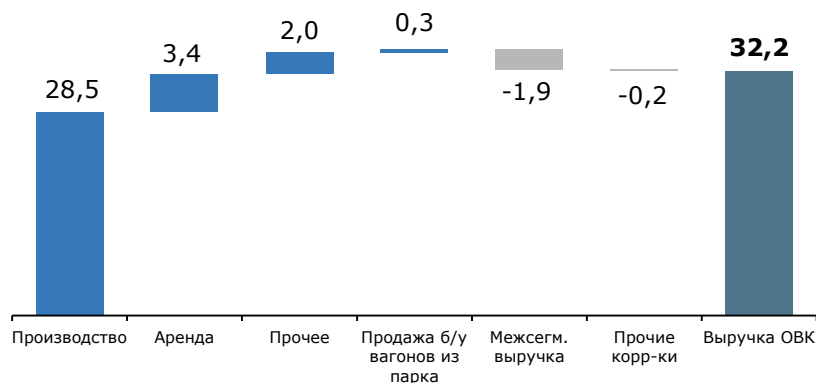
29 августа 2018 г.

Выручка

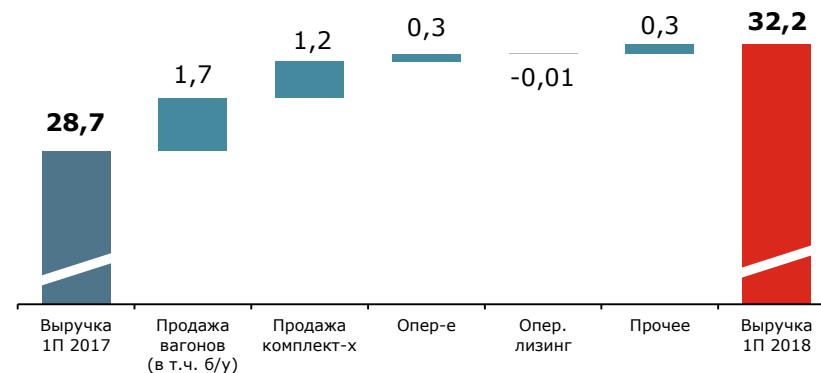


- Положительная динамика выручки в отчетном периоде обусловлена:
 - Ростом цен на вагоны и ставок аренды
 - Увеличением продаж более дорогостоящих специализированных вагонов
 - Наращиванием объемов продаж вагонов сторонним клиентам: 100% вагонов в отчетном периоде реализовано внешним клиентам по сравнению с 65% годом ранее
 - Ростом реализации комплектующих в США и на внутреннем рынке
- В 1 полугодии ОВК продолжила реализовывать типовые вагоны из парка: было продано более 200 вагонов на сумму порядка 300 млн руб.
- Из консолидированной выручки исключается межсегментная выручка, представленная в большей степени компаниями НПЦ «Пружина» и ВНИЦТТ. Кроме того, в отчетном периоде в межсегментной выручке были отражены внутригрупповые операции сегмента «Аренда» на 83 млн руб. (продажа запчастей и сдача в аренду вагонов UNICON 1520), которые были исключены при консолидации, в результате чего арендный бизнес не принес положительного эффекта в консолидированную выручку

Калькуляция консолидированной выручки



Факторный анализ динамики выручки

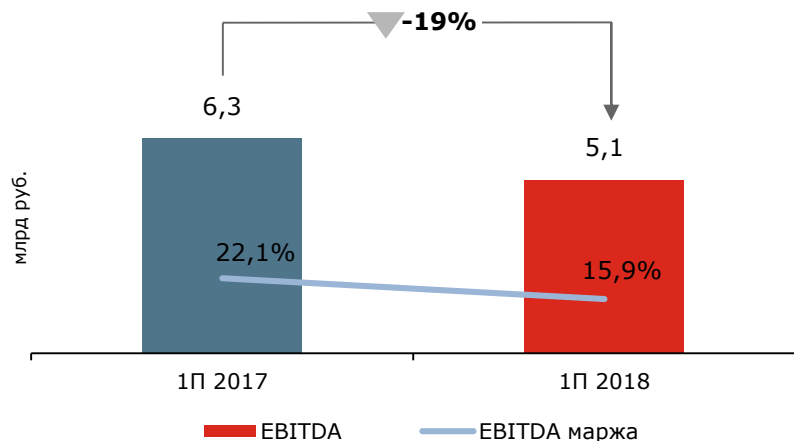


Источник: МСФО отчетность, расчеты Компании

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

Примечания: (1) Финансовые результаты за 1 полугодие 2017 г. были пересмотрены при подготовке текущей отчетности. Подробнее см. примечание 5 отчетности. Выручка за 1П 2017 в отчетности за 1П 2017 составляла 28,8 млрд руб.

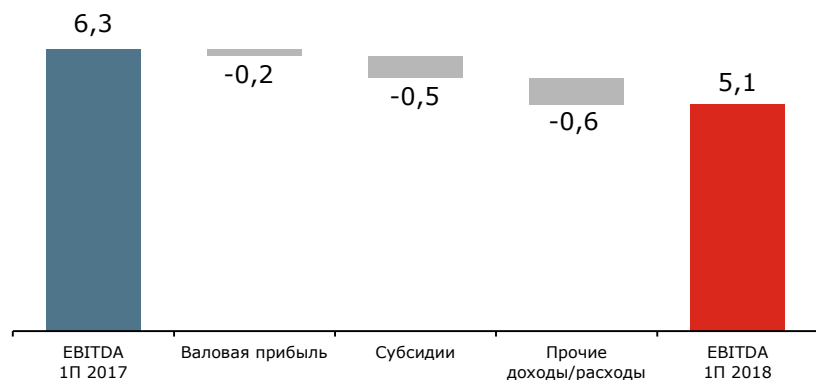
EBITDA



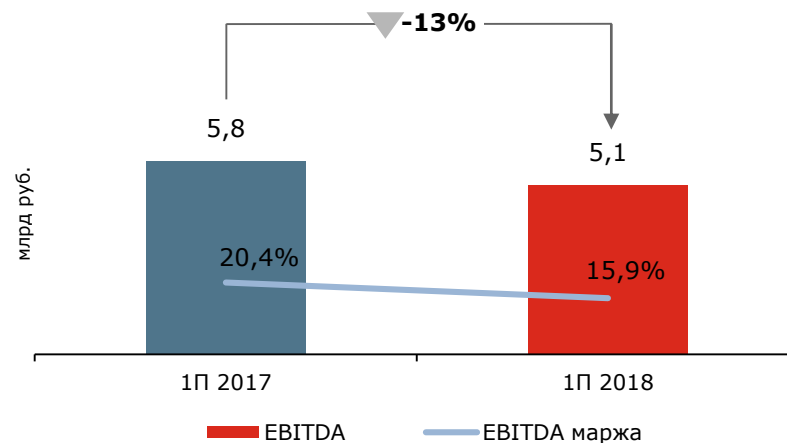
Снижение EBITDA и рентабельности обусловлено:

- Увеличением себестоимости производства, вызванным ростом цен на металл и началом освоения новых моделей специализированных вагонов
- Увеличением продаж вагонов сторонним клиентам и, соответственно, доли менее маржинального производственного сегмента в консолидированных результатах
- Отсутствием субсидий в отчетном периоде: в 1 полугодии 2018 г. ОВК не получала средств в рамках государственных программ отраслевой поддержки, в то время как в 1 полугодии 2017 г. было получено 1,1 млрд руб. субсидий, из которых 0,5 млрд руб. были отражены в консолидированной себестоимости, а 0,6 млрд руб., полученные за вагоны, приобретенные в собственный парк, были элиминированы и учтены в основных средствах
- EBITDA, скорректированная на субсидии, снизилась на 13% год к году

Факторный анализ динамики EBITDA



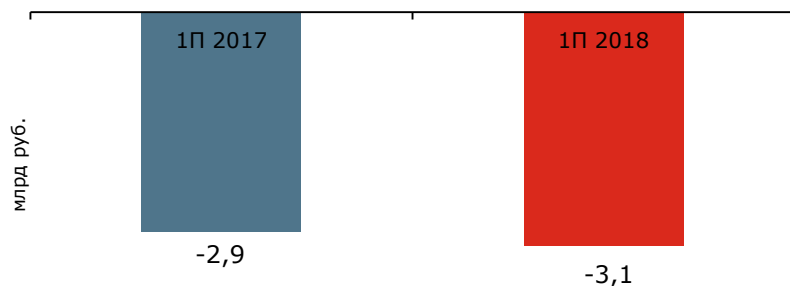
EBITDA без учета субсидий



Источник: МСФО отчетность, расчеты Компании

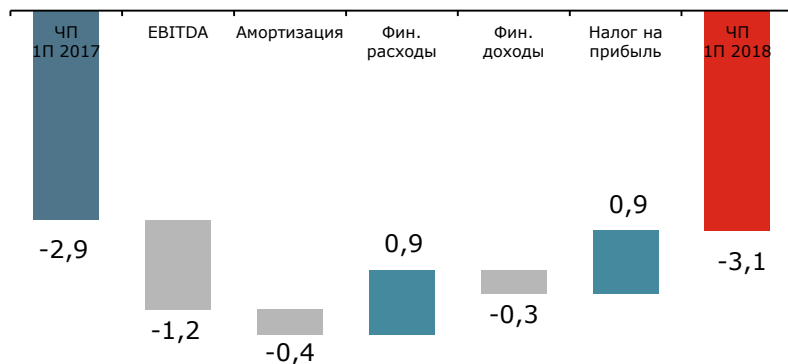
Примечания: (1) Финансовые результаты за 1 полугодие 2017 г. были пересмотрены при подготовке текущей отчетности. Подробнее см. примечание 5 отчетности. EBITDA за 1П 2017 в отчетности за 1П 2017 составляла 7,3 млрд руб.

Чистый убыток



- Основной вклад в итоговый финансовый результат Компании имеют процентные расходы по кредитам и облигациям и немонетарные расходы по амортизации
- Снижение EBITDA в отчетном периоде вызвало увеличение чистого убытка
- В то же время компании удалось снизить финансовые расходы на 0,9 млрд руб., благодаря переводу большей части кредитного портфеля на плавающие ставки и, соответственно, снижению средней ставки заимствований
- Положительный эффект по налогу на прибыль возник в результате увеличения отложенного налогового актива по налоговому убытку и уменьшения текущего налогового обязательства дочерней компании-нерезидента

Факторный анализ динамики чистого убытка



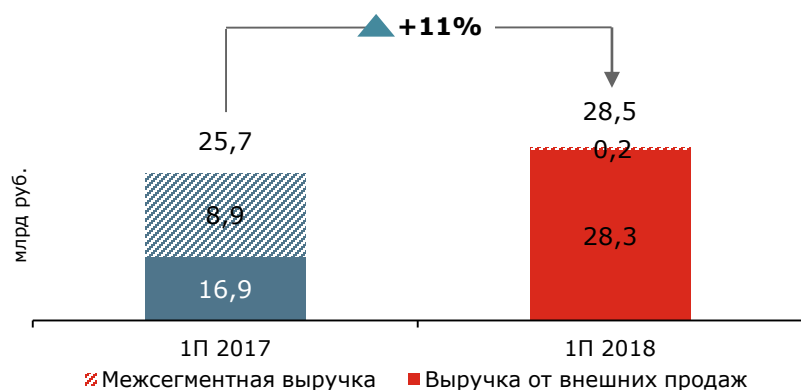
Источник: МСФО отчетность Компании, расчеты Компании

Примечания: (1) Финансовые результаты за 1 полугодие 2017 г. были пересмотрены при подготовке текущей отчетности. Подробнее см. примечание 5 отчетности. Чистый убыток за 1П 2017 в отчетности за 1П 2017 составлял 2,1 млрд руб.

Финансовые результаты сегмента «Производство»

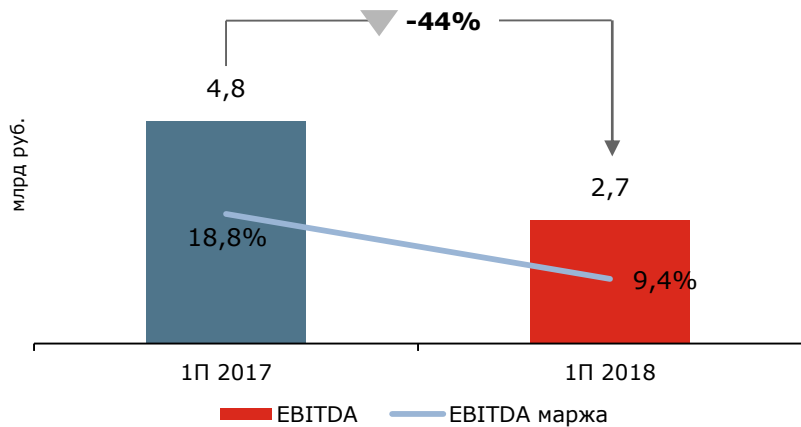
5

Выручка

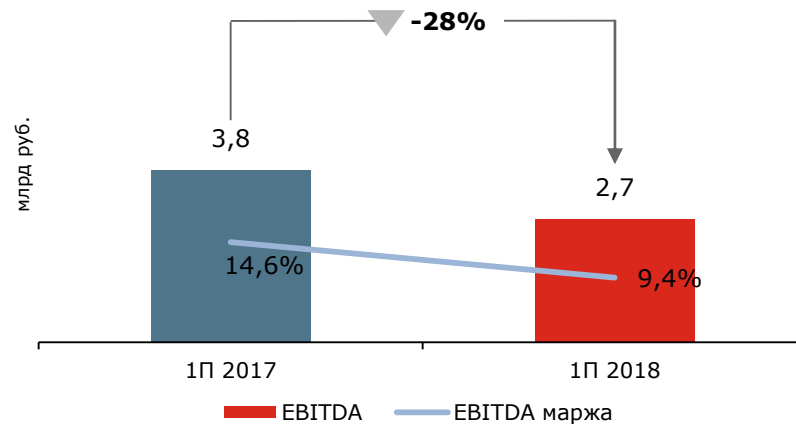


Операционные показатели	1П 2017	1П 2018	Δ
Производство вагонов, тыс.	9,2	9,0	-3%
% продаж вагонов на сторону	65%	100% ¹	+35 п.п.

ЕБИТДА



ЕБИТДА без учета субсидий

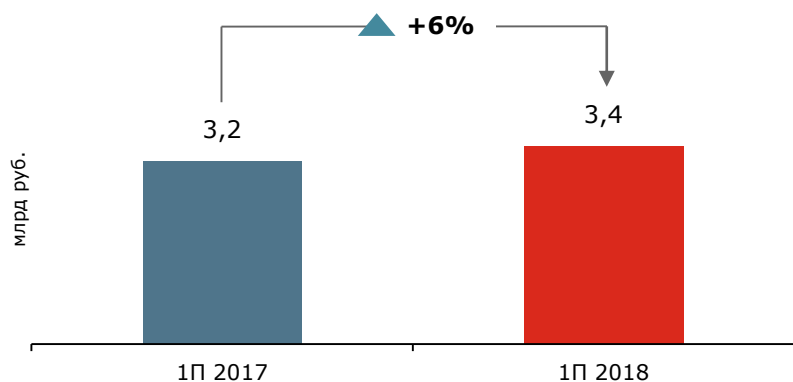


- Рост выручки сегмента «Производство» вызван:
 - Ростом цен реализации вагонов и объемов продаж более дорогого специализированного подвижного состава
 - Увеличением продаж комплектующих в США и на внутреннем рынке
- В отчетном году ОВК не продавала вагоны собственным лизинговым компаниям¹, 100% выручки от продаж вагонов пришлось на внешние продажи
- Снижение ЕБИТДА и рентабельности обусловлено:
 - Ростом рыночных цен на металл и комплектующие
 - Началом освоения новых моделей специализированных вагонов
 - Отсутствием субсидий в отчетном периоде, в то время как в 1 полугодии 2017 г. в себестоимости сегмента было учтено 1,1 млрд субсидий
- Без учета субсидий ЕБИТДА сегмента снизилась на 26% год к году
- Менеджмент ожидает, что по мере освоения и роста объема производства новых моделей специализированных вагонов, рентабельность сегмента увеличится

Источник: МСФО отчетность, расчеты Компании

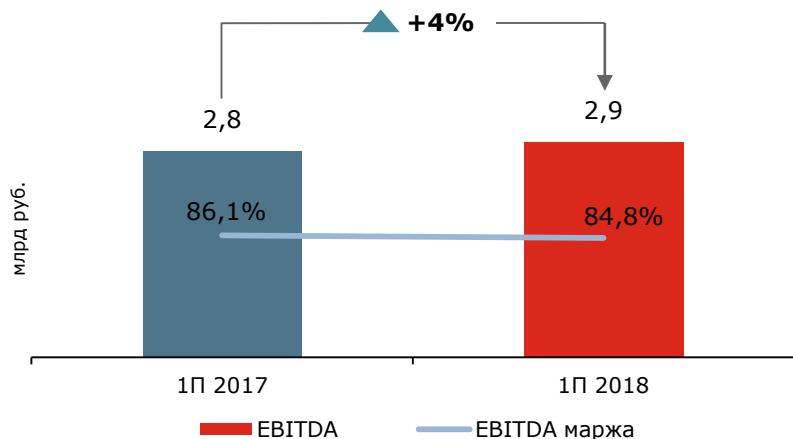
Примечания: (1) Без учета МРК 1520

Выручка



Операционные показатели	1П 2017	1П 2018	Δ
Средний парк вагонов в собственности, тыс. ед.	17,5	13,0	-26%

ЕБИТДА



- В отчетном периоде средний парк вагонов в собственности снизился за счет реализации из него б/у типового и инновационного подвижного состава
- Несмотря на это, выручка сегмента «Аренда» увеличилась, благодаря росту средней ставки аренды на 34%

- Рост ЕБИТДА связан с:
 - Увеличением ставок аренды и доходности вагонов
 - Снижением расходов, связанных с содержанием вагонов, из-за продажи части парка

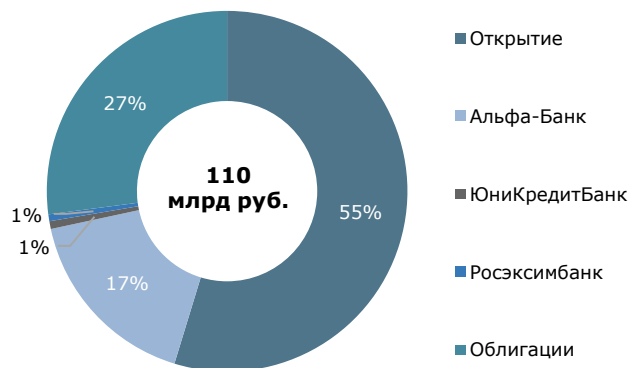
Структура и динамика капитальных затрат¹



Источник: Управленческая отчетность Компании

- В 1 полугодии 2018 г. крупнейшие инвестиции направлялись на капитальные ремонты на ТВСЗ и проекты по расширению номенклатуры на ТСМ и ТХМ
- Доля капитальных затрат в рублях в отчетном периоде составила 76%
- В 2018 г. большая часть инвестиционных проектов будет завершена, и с 2019 г. основной объем вложений будет направлен на поддерживающие инвестиции

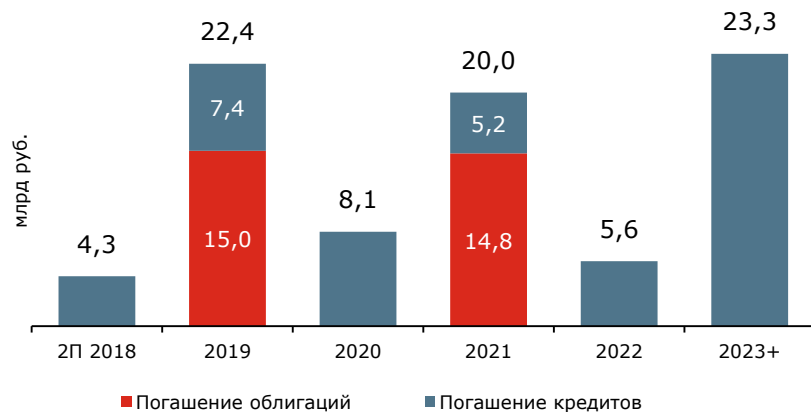
Структура долгового портфеля



Меры по оптимизации долговой нагрузки

- В августе 2018 г. в целях оптимизации долговой нагрузки и снижения процентных расходов Холдинг провел сделку обратного финансового лизинга большей части парка вагонов в собственности с Газпромбанк Лизинг. В рамках сделки был погашен кредит Альфа-Банка, выданный под залог парка вагонов
- В результате перехода на плавающую ставку процента по большей части кредитов, ОВК удалось снизить среднюю ставку заимствований и финансовые расходы в отчетном периоде

График погашения долга¹

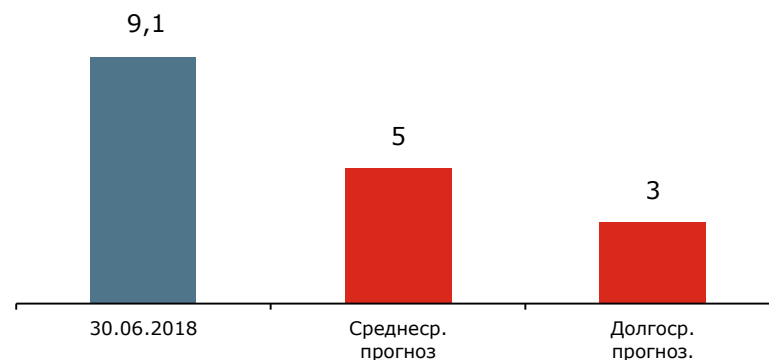


Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

Примечание: (1) Без учета оборотных кредитов в объеме 26,5 млрд руб.

Снижение долговой нагрузки

Чистый долг/LTM EBITDA, x



■ Приложение:

- Финансовая отчетность

млн руб.	1П 2017	1П 2018
Выручка	28 673	32 151
Себестоимость	(24 038)	(28 507)
Сырье, используемое для производства	(10 192)	(19 302)
Остаточная стоимость вагонов, реализованных в рамках программы замещения старого вагонного парка	(7 519)	(160)
Расходы на оплату труда и отчисления в социальные фонды	(2 196)	(3 683)
Амортизация	(2 562)	(2 911)
Ремонты и техническое обслуживание вагонов	(79)	(268)
Расходы по аренде	(84)	(200)
Налог на имущество	(108)	(113)
Списание товарно-материальных запасов до цены реализации	(60)	(46)
Прочее	(1 238)	(1 824)
Валовая прибыль	4 635	3 644
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(1 133)	(1 484)
Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных и совместных предприятий	176	(4)
Прочие операционные доходы, нетто	68	11
Операционная прибыль	3 746	2 167
Финансовые доходы	1 302	976
Финансовые расходы	(7 086)	(6 192)
Расходы по курсовым разницам, нетто	(209)	(242)
Убыток до налогообложения	(2 247)	(3 291)
Доход /(расход) по налогу на прибыль	(632)	238
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ПЕРИОД	(2 879)	(3 053)

млн руб.	31.12.2017	30.06.2018
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Основные средства	80 237	76 231
Авансы под приобретение основных средств	156	135
Нематериальные активы	6 732	7 239
Гудвил	8 042	8 042
Отложенные налоговые активы	2 949	3 757
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 175	1 153
Займы выданные	12 503	12 953
Аванс под приобретение дочернего предприятия	2 000	3 200
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	1 851
Долгосрочная дебиторская задолженность от продажи вагонов	565	465
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	201	-
Прочие долгосрочные активы	672	399
Итого долгосрочные активы	115 232	115 425
Краткосрочные активы		
Товарно-материальные запасы	12 118	17 145
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 510	6 117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	23	-
НДС к возмещению	6 847	6 203
Предоплаты поставщикам и прочие активы	4 036	4 974
Инвестиция в АО «ПТК-Холдинг»	1 773	-
Займы выданные	56	66
Денежные средства, ограниченные в использовании	807	73
Краткосрочные депозиты	5 038	-
Денежные средства и их эквиваленты	3 799	5 711
Итого краткосрочные активы	38 007	40 289
ИТОГО АКТИВЫ	153 239	155 714

млн руб.	31.12.2017	30.06.2018
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выпущенный уставный капитал	116	116
Добавочный капитал	22 993	22 993
Резерв по переоценке основных средств	9 171	9 169
Резерв по обесценению займов выданных	-	(200)
Накопленный убыток	(18 579)	(21 830)
Итого капитал и резервы	13 701	10 448
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	75 215	61 944
Облигации	29 799	29 793
Полученные авансы	-	2 171
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	156	18
Отложенные налоговые обязательства	479	722
Начисленные резервы по выплате вознаграждения сотрудникам	156	402
Итого долгосрочные обязательства	105 805	95 050
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	6 962	19 072
Облигации	671	629
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 393	5 500
Полученные авансы и прочие краткосрочные обязательства	20 668	24 994
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	39	21
Итого краткосрочные обязательства	33 733	50 216
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	139 538	145 266
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	153 239	155 714

млн руб.	1П 2017	1П 2018
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	5 308	5 166
Изменение оборотного капитала	(3 360)	1 459
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 948	6 625
Денежные средства, полученные от реализации железнодорожных вагонов в рамках программы замены парка	7 983	283
Денежные средства, направленные на приобретение железнодорожных вагонов	(6 979)	-
Налог на прибыль уплаченный	(1 868)	(666)
Финансовые расходы уплаченные	(7 337)	(5 430)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	(6 253)	812
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1 880)	(1 931)
Займы выданные	(3 746)	(1 254)
Размещение краткосрочных депозитов	(5 000)	-
Денежные поступления от погашения выданных займов	5 989	1 222
Денежные поступления от погашения краткосрочных депозитов	5 000	5 000
Проценты полученные	658	397
Чистые денежные выплаты по приобретениям дочерних предприятий	(4 104)	(1 200)
Денежные средства, полученные при выбытии долей в ассоциированных компаниях	-	1 773
Денежные средства, направленные на приобретение долей в ассоциированных компаниях	(1 290)	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(4 373)	4 007
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Взносы акционеров в капитал, нетто	1 819	-
Поступления от кредитов и займов	15 771	-
Погашение кредитов и займов	(8 780)	(1 652)
Приобретение собственных облигаций	(172)	(6)
Поступления / (платежи) по договорам финансового лизинга, нетто	188	(148)
Депонирование денежных средств	-	(1 924)
Возврат депонированных денежных средств в соответствии с ковенантами, установленными в кредитных договорах	1 919	807
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	10 745	(2 923)
Итого денежный поток	119	1 896
Влияние изменений обменного курса	(25)	16
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 742	5 711

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

