



Информационные материалы



Май 2019 г.

Обзор Компании

ТрансКонтейнер является крупнейшим в России интермодальным контейнерным оператором

Краткое описание

- ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания») – ведущий российский интермодальный контейнерный оператор, присутствующий на рынках России, Европы и Азии
- Компания основана в 2006 году как 100% дочернее общество ОАО «РЖД»
- Уникальная база активов и вертикально интегрированная бизнес модель, нацеленная на удовлетворение спроса всех категорий клиентов
- №1 в России по объемам железнодорожных контейнерных перевозок⁽¹⁾, по размеру парка фитиновых платформ и по объему терминальной обработки железнодорожных контейнеров
- Акции Компании торгуются на Московской Бирже, ГДР – на Лондонской Бирже
 - Рыночная капитализация Компании составляет 88,9 млрд руб. по состоянию на 15 мая 2019 г.

Основные финансовые показатели

млрд руб.	2015	2016	2017	2018
Скорректированная выручка ⁽²⁾	20,3	22,0	27,8	31,3
<i>Рост</i>	(1,1%)	8,3%	26,4%	12,6%
ЕБИТДА ⁽³⁾	5,4	6,1	10,3	13,3
<i>Рентабельность</i>	26,5%	27,8%	36,9%	42,6%
Чистая прибыль	2,8	3,2	6,5	9,5
<i>Рентабельность</i>	13,9%	14,8%	23,5%	30,4%
Чистый долг	3,7	3,5	2,2	1,8
<i>Чистый долг/ EBITDA</i>	0,7x	0,6x	0,2x	0,1x

Структура акционерного капитала



Структура скорректированной выручки

2018, доля в скорректированной выручке (%)



Источник: данные Компании

Примечания:

(1) По объему перевозок подвижным составом Компании (в двадцатифутовом эквиваленте - ДФЭ) за 2018; (2) Выручка за вычетом стоимости услуг соисполнителей по контрактам интегрированной логистики; (3) Прибыль до уплаты налога на прибыль + процентные расходы – процентные доходы – прибыль от продажи основных средств и долей в ассоциированных компаниях – доля в финансовом результате ассоциированных компаний - прибыль от курсовых разниц - гудвилл + амортизация; (4) Контролируется Р. Абрамовичем и А. Абрамовым

Факторы инвестиционной привлекательности Компании

Инвестиционные преимущества

- ТрансКонтейнер обладает уникальной базой активов, имеет широкое географическое присутствие и занимает лидирующие позиции на рынке контейнерных перевозок в России



Серьезная история достижений

1



Выручка⁽¹⁾
(млрд руб.)

13,4

16,4

22,7⁽²⁾

31,3⁽²⁾

Бизнес
процессы

Железнодорожные контейнерные перевозки по России

Международные перевозки

Вертикальная интеграция

Источник: данные Компании

Примечания:

(1) Выручка за последний отчетный год указанного периода;

(2) Скорректированная выручка: выручка за вычетом стоимости интегрированных экспедиторских и логистических услуг

Фундаментально привлекательные перспективы

- Российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок демонстрирует устойчивый рост за счет восстановления ВВП и низкого уровня контейнеризации в России
- На долю международных перевозок (экспорт, импорт и транзит) приходится более 65% от общего объема грузеных контейнеров

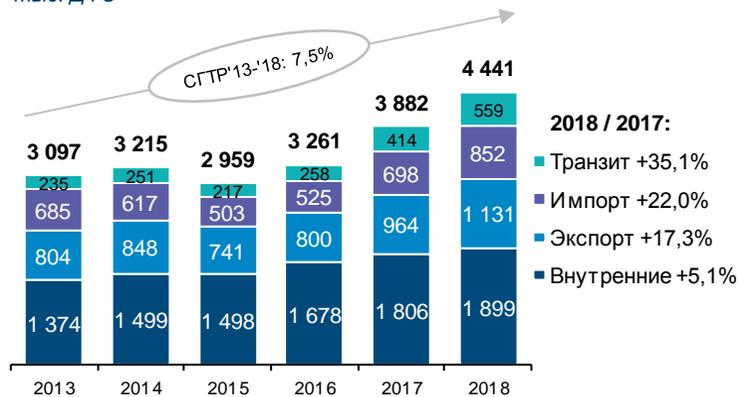
Объемы контейнерных перевозок в РФ достигли 4,4 млн ДФЭ в 2018 за счет роста ВВП ...

млн ДФЭ⁽¹⁾

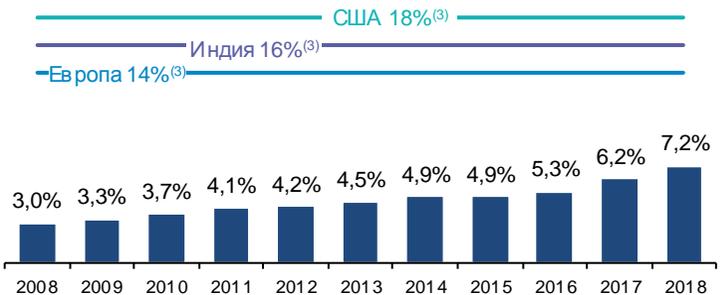


Все сегменты рынка демонстрируют рост с 2015 года⁽⁴⁾...

тыс. ДФЭ



... и низкого уровня контейнеризации⁽²⁾ в России



...при этом доля, приходящаяся на международные перевозки, составляет более 65%

2018, Структура перевозки грузеных КТК



Источник: данные Компании, информационный центр РЖД, Росстат, АТ Kearney

Примечания:

(1) Двадцатифутовый эквивалент; (2) Вес груза, перевозимого по железной дороге в контейнерах, поделенный на общий вес груза, перевозимого по железной дороге (не включая уголь, нефть и бензин); (3) По состоянию на 2008 год, данные АТ Kearney; (4) Крупнотоннажные контейнеры (КТК), грузенные и порожние

Лидер рынка контейнерных перевозок

- ТрансКонтейнер – крупнейший контейнерный оператор в России с долей рынка в 42% и объемом перевозок в размере 1,9 млн ДФЭ в 2018 г.

Крупнейший оператор на рынке железнодорожных контейнерных перевозок в РФ

2018, млн ДФЭ



Крупнейший оператор железнодорожных контейнерных терминалов в РФ

2018, млн ДФЭ



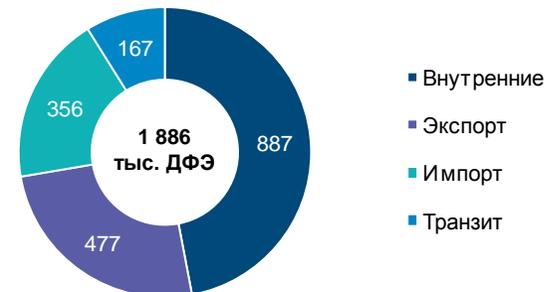
Ведущие позиции на основных направлениях перевозок

2018, доля Компании (%)



Объем перевозок ТрансКонтейнера

2018, тыс. ДФЭ⁽¹⁾



Источник: данные Компании, информационный центр РЖД

Примечания:

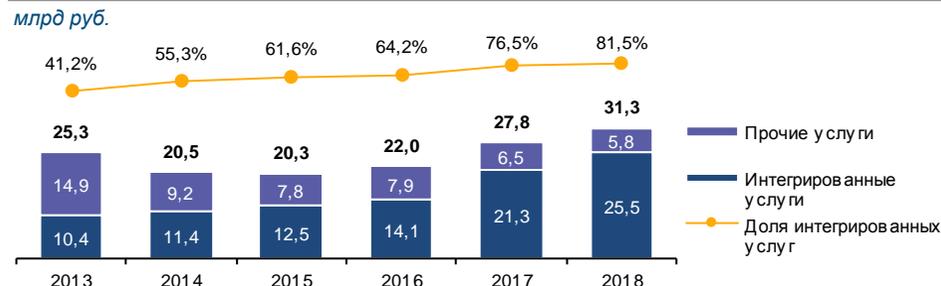
(1) Перевозки вагонами и/или контейнерами ТрансКонтейнера

Интегрированная бизнес-модель и уникальная база активов

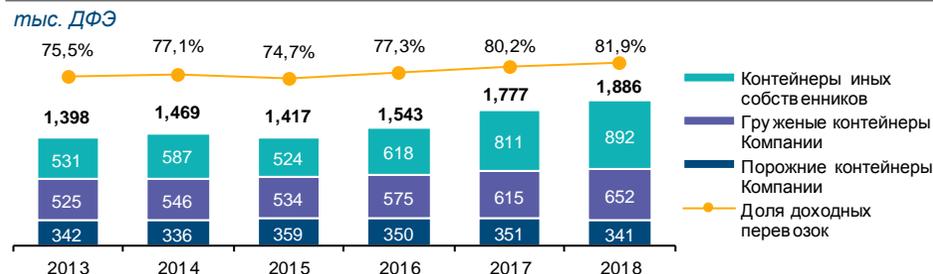
Уникальная база активов ТрансКонтейнера⁽¹⁾

<p>Интегрированные услуги</p>		<ul style="list-style-type: none"> ▶ Интегрированные экспедиторские / логистические услуги
<p>Терминальные услуги</p>		<ul style="list-style-type: none"> ▶ 62 железнодорожных контейнерных терминала <ul style="list-style-type: none"> – 42 в России (в собственности⁽²⁾) – 19 в Казахстане (Кедентранссервис) – 1 в Словакии (долгосрочная аренда)
<p>Операторские услуги</p>		<ul style="list-style-type: none"> ▶ 70 478 крупнотоннажных контейнеров ▶ 26 457 фитинговых платформ
<p>Автоперевозки</p>		<ul style="list-style-type: none"> ▶ 165 тягачей ▶ 287 полуприцепов

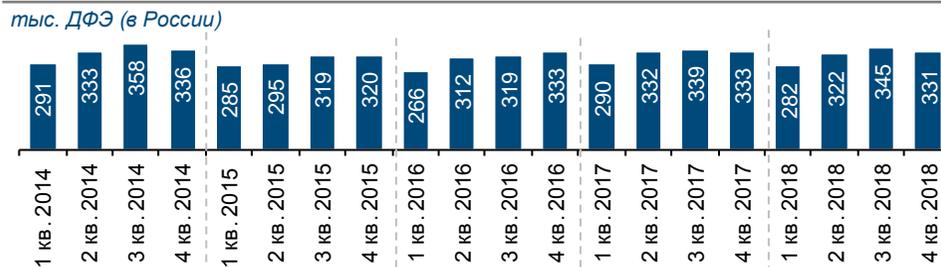
Интегрированные услуги занимают более 80% выручки



Доля доходных перевозок составляет более 80%



Устойчивый рост объемов терминальной обработки



Источник: данные Компании

Примечания:

(1) На 31 декабря 2018; (2) В том числе 3 терминала в собственности дочерних компаний и совместного предприятия

Широкое географическое присутствие

Стратегия развития

- ▶ Присутствие в регионах, где берут начало контейнерные потоки в направлении РФ и СНГ
- ▶ Контроль точек входа на сеть широкой железнодорожной колеи (1520)
- ▶ Комбинирование встречных потоков для оптимизации порожних пробегов

Новые возможности

- ▶ В 2012 создан Таможенный союз России, Казахстана и Беларуси
- ▶ ЕС и Китай – крупнейшие торговые партнеры
- ▶ Развитие северо-западного и центрального регионов Китая
- ▶ Транзит через Монголию

	Ж/д терминалы в России	Регионы присутствия Компании	
	Ж/д терминалы в Казахстане		
	Приграничные терминалы		
	Граница пространства колеи 1520		
			Россия
			Прочие страны



Источник: данные Компании

Развитая клиентская база

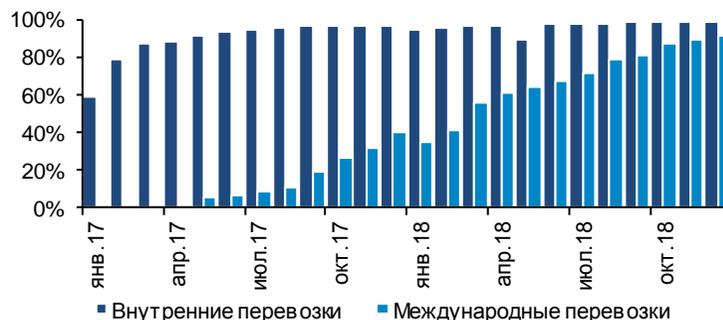
- Интегрированная бизнес модель ТрансКонтейнера удовлетворяет спрос всех типов клиентов
- Благодаря диверсифицированной клиентской базе у Компании отсутствует привязка к одному клиенту или одной отрасли

Краткое описание

- Интегрированная бизнес модель ТрансКонтейнера удовлетворяет спрос всех типов клиентов
- Низкие клиентские риски благодаря существенной диверсификации клиентской базы и отрасли
 - В 2018 г. структура грузооборота насчитывала более чем 14 отраслей, самая высокая доля одной отрасли не превышала 20%
 - Компания развивает взаимодействие с конечными потребителями
 - На 10 крупнейших клиентов Компании приходится менее 32% от общего количества выручки

Доля онлайн заказов свыше 90%

% перевозок, заказанных онлайн



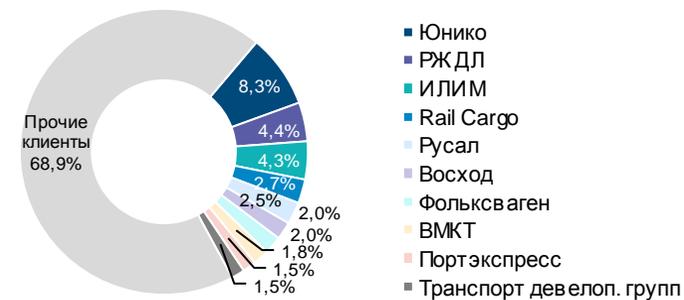
Объем перевозок диверсифицирован по типу грузов

2018, % ДФЗ (груженые)



На долю 10 крупнейших клиентов Компании приходится менее 32% выручки

2018, % от общего объема выставленных счетов



Источник: данные Компании

Примечания:

(1) Включает черные металлы, строительные материалы, нефть и нефтепродукты, текстиль, руду, уголь

Высокие показатели доходности и ликвидности

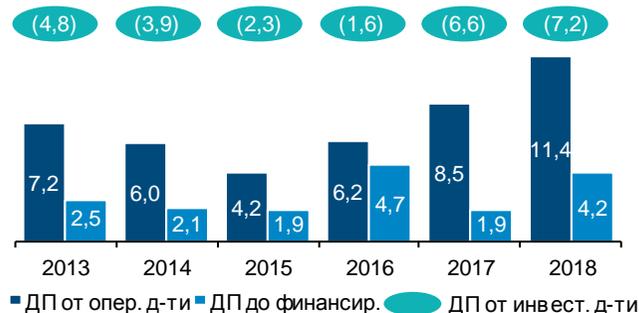
Выручка и скорректированная выручка⁽¹⁾

млрд руб.



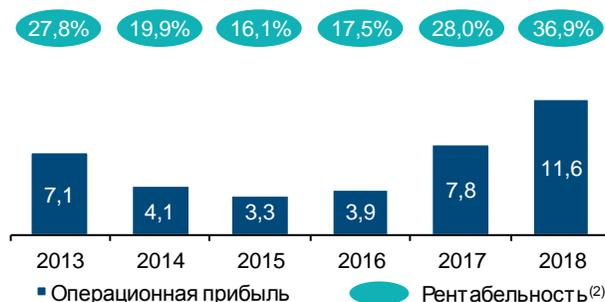
Денежный поток (ДП)

млрд руб.



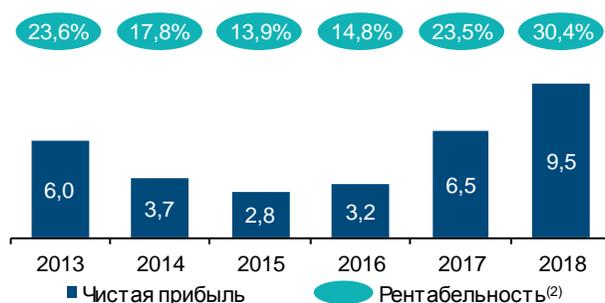
Операционная прибыль

млрд руб.



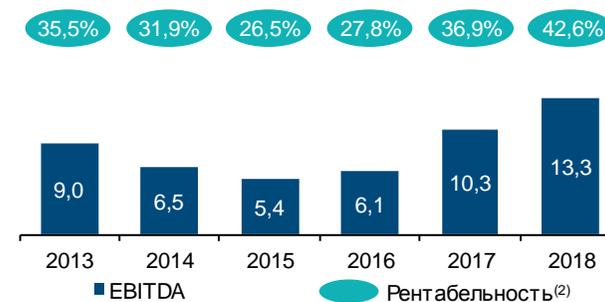
Чистая прибыль

млрд руб.



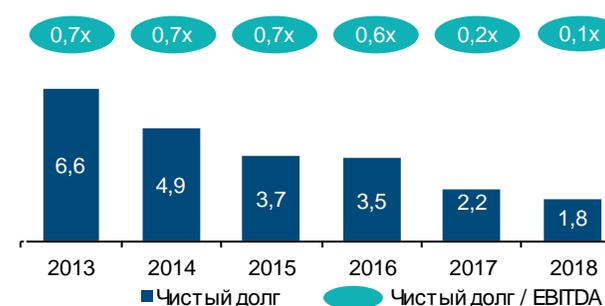
EBITDA

млрд руб.



Чистый долг⁽³⁾

млрд руб.



Источник: данные Компании

Примечания:

(1) Выручка за вычетом стоимости интегрированных экспедиторских и логистических услуг; (2) % от скорректированной выручки; (3) Сумма долгосрочного и краткосрочного долга за вычетом денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных и долгосрочных инвестиций

Опытный менеджмент и высокие стандарты корпоративного управления

8

Правление

Позиция	Имя	Лет в отрасли	Лет в Транс-Контейнере
 Генеральный директор, Председатель Правления	Вячеслав Сараев	8 лет	1 год
 Заместитель генерального директора	Екатерина Бурцева	27 лет	1 год
 Заместитель генерального директора	Владимир Драчёв	50 лет	13 лет
 Заместитель генерального директора	Сергей Казаков	2 года	1 год
 Заместитель генерального директора	Виктор Марков	24 года	13 лет

Совет директоров (СД)

Позиция / Должность	Имя	Лет в СД	Позиция / Должность	Имя	Лет в СД
 Председатель СД, неисполнительный директор	Андрей Старков	2 года	 Старший независимый директор	Сергей Лудин	1 год
 Неисполнительный директор	Алексей Тайчер	< 1 года	 Независимый директор	Давид Давидович	1 год
 Неисполнительный директор	Владимир Гапонько	1 год	 Независимый директор	Леа Верни	< 1 года
 Неисполнительный директор	Сергей Тугаринов	3 года	 Независимый директор	Максим Гавриленко	< 1 года
 Неисполнительный директор	Алексей Бельский	< 1 года	 Независимый директор	Евгений Зальцман	< 1 года
 Неисполнительный директор	Виктор Шендрик	< 1 года			

✓ Совет директоров включает комитет по стратегии, аудиту, кадрам и вознаграждению

✓ 5 из 11 членов Совета директоров являются независимыми

Приложение I

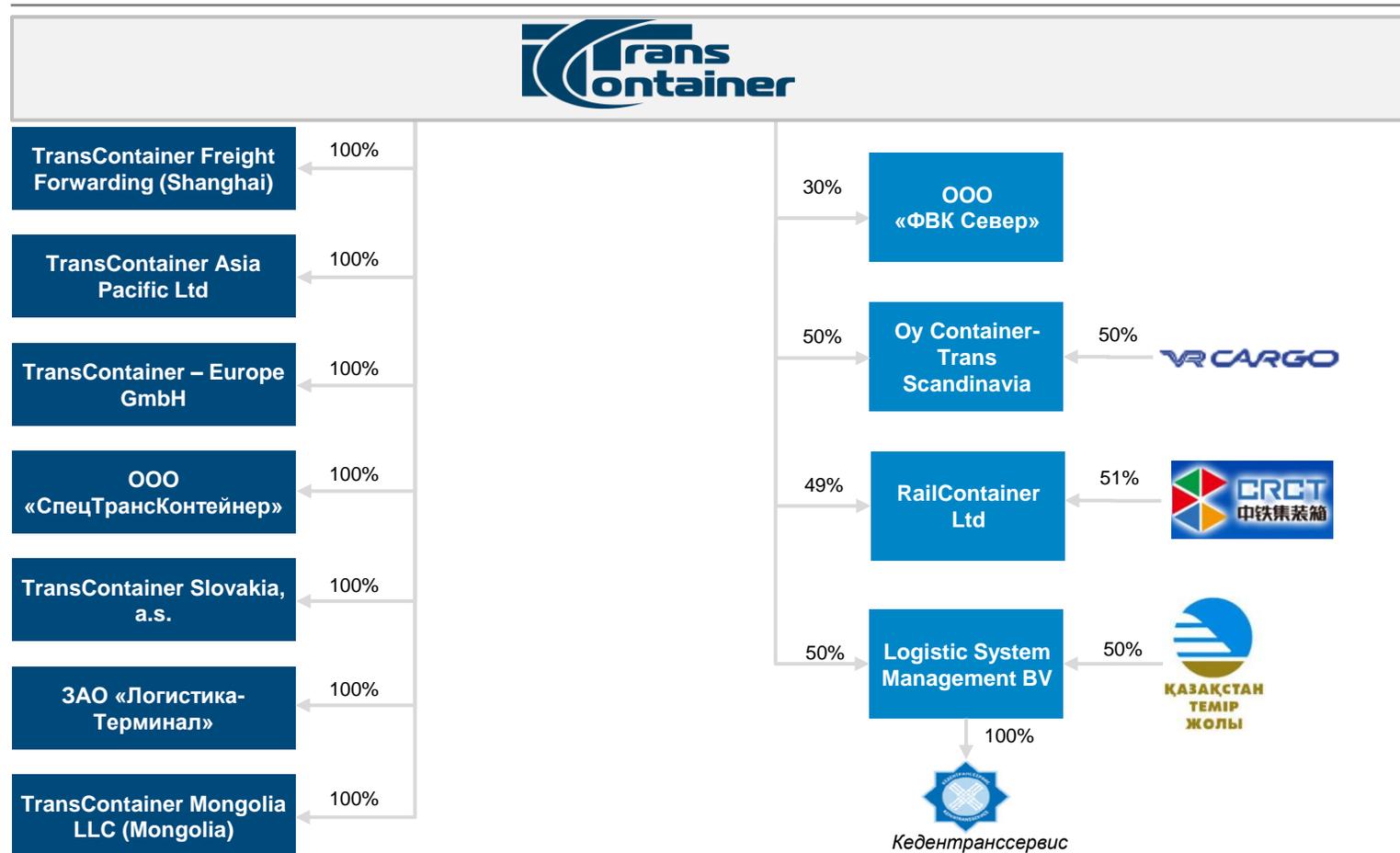
Структура группы

Структура группы ТрансКонтейнер

Структура группы по состоянию на декабрь 2018 г.

Группа ТрансКонтейнер по состоянию на декабрь 2018 года:

- 15 филиалов по всей сети ОАО «РЖД»
- 7 дочерних компаний и 4 совместных предприятия
- 5 представительств в Китае, Латвии, Беларуси, Узбекистане, Украине



Источник: данные Компании

■ - Дочерние компании

■ - СП

Ограничение ответственности

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Настоящая презентация была подготовлена сотрудниками инвестиционно-банковского департамента АО ВТБ Капитал (далее - «**ВТБ Капитал**» и «**мы**») в качестве финансового консультанта АО «ОТЛК» (далее – «**Клиент**») исключительно в информационных целях в связи с возможным отчуждением Клиентом обыкновенных именных акций ПАО «Трансконтейнер» (далее – «**Общество**») в размере до 51% уставного капитала (далее – «**Сделка**»).

Ни у ВТБ Капитал, ни у кого-либо из его аффилированных лиц, нет обязанности соблюдать интересы получателя или иным образом заботиться о получателе настоящей презентации или о каком-либо ином лице в связи с настоящей презентацией.

Настоящая презентация не является побуждением или предложением купить или продать ценные бумаги или заключить договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, и любые цены, содержащиеся в настоящей презентации, являются индикативными, если не указано иное. ВТБ Капитал не является инвестиционным советником и не осуществляет инвестиционное консультирование или предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций получателям или любым другим лицам в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями). Получатели должны провести собственную независимую оценку, прежде чем принять решение о том, следует ли вкладывать средства в ценные бумаги или заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, или иные сделки, упомянутые в настоящей презентации.

Настоящая презентация подготовлена исключительно в информационных целях на основании информации, полученной от Клиента, а также на основании публичной информации. Настоящая презентация содержит только предварительную информацию.

Ни ВТБ Капитал, ни его аффилированные лица (совместно «**Группа ВТБК**»), а также ни Клиент, ни его аффилированные лица (совместно «**Группа Клиента**»), не проводили независимую проверку информации, в том числе прогнозов, содержащихся в настоящей презентации или на которых настоящая презентация основана. Соответственно, ни ВТБ Капитал, ни Клиент, и ни кто-либо из соответствующих акционеров, владельцев, аффилированных лиц, дочерних обществ, директоров, работников, агентов или консультантов лиц Группы ВТБК и Группы Клиента не принимает на себя ответственность за точность и полноту настоящей презентации и не дает каких-либо заверений или гарантий, прямых или косвенных, в отношении информации, на которой основана настоящая презентация (включая, без ограничений, достижимость и разумность каких-либо бюджетов, прогнозов или какой-либо иной информации, предоставленной получателю).

Настоящая презентация содержит определенные утверждения, расчеты и прогнозы, полученные из публичных источников или составленные на базе публичной информации. Подобные утверждения, расчеты и прогнозы отражают различные предположения в отношении рыночных условий, в которых оперирует Клиент, и ожидаемых результатов, которые могут оказаться или не оказаться верными. Не ограничивая общее заявление, содержащееся в начале предыдущего параграфа, ВТБ Капитал не дает каких-либо заверений или гарантий в отношении таких утверждений, расчетов и прогнозов.

Вся информация, содержащаяся в настоящей презентации, является конфиденциальной. Информация, содержащаяся в презентации, предназначена исключительно для руководства и соответствующих сотрудников получателя и не предназначена для последующего распространения. Воспроизведение в любом виде любой части настоящей презентации, а также копирование, раскрытие, использование или право полагаться на нее каким-либо лицом или использоваться для какой-либо иной цели не разрешаются без предварительного письменного согласия ВТБ Капитал. Существование и распространение настоящей презентации или информации, содержащейся в ней или какой-либо информации, раскрытой впоследствии в устной или письменной форме в отношении сделок, описанных здесь, может быть ограничено законодательством определенных юрисдикций и получатель настоящей презентации должен самостоятельно ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может означать нарушение закона в соответствующей юрисдикции.

Настоящая презентация может содержать неопубликованную информацию, которая может повлиять на стоимость ценных бумаг, злоупотребление которой может привести к уголовному или гражданскому процессу.

Ничто в настоящей презентации не является консультацией по юридическим, налоговым, бухгалтерским или финансовым вопросам. ВТБ Капитал не предоставляет вам или кому-либо инвестиционные консультации в соответствии с положениями Директивы Европейского Союза 2014/65/EU или связанных правил и норм, с соответствующими изменениями. Настоящая презентация и материалы, содержащиеся в ней, никоим образом не представляют собой заключение о справедливой стоимости тех или иных активов, а также не являются частью и не заменяют собой независимую оценку для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации или иным применимым законодательством. Деятельность ВТБ Капитал по подготовке и предоставлению настоящей презентации не является законодательно предусмотренной независимой оценкой для целей Статей 34 или 77 или иных положений Федерального закона №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями) от 26 декабря 1995 г. или Федерального закона № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г. (с изменениями и дополнениями).

Данные, представленные в настоящей презентации, отражают только ситуацию на дату создания настоящей презентации. Предоставляя настоящую презентацию, ни ВТБ Капитал, ни Клиент, ни кто-либо из их аффилированных лиц не несет ответственности за обновление информации, содержащейся в презентации, или за исправление каких-либо неточностей, которые могут быть обнаружены, и ВТБ Капитал и Клиент вправе внести изменения в процесс Сделки или прекратить переговоры и предоставление информации в любой момент времени до подписания каких-либо соглашений в связи со Сделкой без объяснения причин. Мнения, высказанные в презентации, могут быть изменены в зависимости от ряда факторов, включая, без ограничения, изменения общих рыночных и отраслевых.

Во избежание сомнений, ничто в настоящей презентации не является указанием на готовность ВТБ Капитал или любого его аффилированного лица предоставить какое-либо финансирование какому-либо лицу, или указанием на то, что ВТБ Капитал или какое-либо его аффилированное лицо обеспечит позитивный публичный анализ в отношении Общества / Клиента, его аффилированных лиц или их ценных бумаг. Настоящая презентация не предназначена в качестве основы для инвестиционного решения и не должна использоваться в качестве рекомендации от ВТБ Капитал или любого его аффилированного лица получателю настоящей презентации. Каждый получатель настоящей презентации должен сделать свою независимую оценку информации, содержащейся в настоящей презентации.

Ничто не уполномочен предоставлять какую-либо информацию, не указанную в настоящей презентации. Ничто в настоящей презентации не является обещанием или заверением в отношении будущих событий, и не должно таким образом интерпретироваться.

Ничто в настоящей презентации не должно интерпретироваться в качестве какого-либо юридического обязательства и не является предложением о Сделке или частью Сделки, и не предоставляет получателю преимущественные права. Настоящая презентация не является и не должна истолковываться в качестве основы для какого-либо договора или юридического обязательства.

АО ВТБ Капитал является юридическим лицом, зарегистрированным в России (ОГРН 1067746393780) и регулируется Центральным Банком Российской Федерации.

Принимая настоящую презентацию, вы заверяете, что ознакомились с сообщением и понимаете и принимаете все риски, изложенные в нем и влияющие на любые сделки, и принимаете все условия и ограничения, указанные выше.