

/неофициальный перевод с английского языка/

28 августа 2015 г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Финансовые результаты по МСФО за второй квартал и шесть месяцев, закончившихся 2015 г.

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и прошедшие обзорную проверку промежуточные консолидированные финансовые результаты за второй квартал и первое полугодие, закончившиеся 30 июня 2015 г. Финансовые результаты, опубликованные в этом сообщении, были подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Обзор операционных и финансовых результатов

Общая информация

ПАО «ТрансКонтейнер» - крупнейший российский интермодальный контейнерный оператор. В 1 полугодии 2015 г. доля Компании на рынке контейнерных перевозок в России составляла примерно 47,8%. По состоянию на 30 июня 2015 г. в собственности и под управлением Компании находилось 26 477 фитинговых платформы и 64 064 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 46 собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Совместное предприятие ПАО «ТрансКонтейнер» и «Казахстан Темир Жолы» - АО «Кедентранссервис» (КДТС) - оперирует 19-ю железнодорожными терминалами в Казахстане. Сеть продаж Компании включает в себя около 130 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Во 2 квартале 2015 г. вследствие ухудшения макроэкономических условий, падение российского рынка контейнерных перевозок ускорилось до 11,0% год к году, по сравнению с 4,7%-м снижением в 1 квартале, что привело к падению полугодовых объемов до 7,9%.

В 1 полугодии 2015 г. единственным фактором, поддерживающим российский рынок ж.д. контейнерных перевозок, были перевозки по внутреннем сообщении, объем которых не изменился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в то время как экспорт, импорт и транзит продемонстрировали снижение на 11,6%, 19,8% и 10,1% соответственно. Во 2 квартале все сегменты показывали негативную динамику, при этом максимальный вклад дало падение импорта на 23,2%.

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании во 2 квартале 2015 г. снизился на 7,4%, а в 1 полугодии – на 3,5%. Объем доходных перевозок¹ снизился во 2 квартале 2015 г. на 11,2% к аналогичному периоду прошлого года до 254 тыс. ДФЭ, в 1 полугодии 2015 г. снижение составило 7,2% до 517 тыс. ДФЭ. Объемы терминальной переработки в России снизились на 12,9% до 295 тыс. ДФЭ, и на 8,6% до 581 тыс. ДФЭ соответственно.

¹ Перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров

На финансовые показатели Компании в 1 полугодии 2015 года оказали влияние как неблагоприятные макроэкономические условия, так и снижение рынка контейнерных перевозок. Снижение курса рубля в первом полугодии, наряду с некоторыми другими факторами, привело к значительному дисбалансу импортных и экспортных товаропотоков, что нашло отражение в росте порожних пробегов. Слабая динамика рынка наряду с ростом тарифов РЖД и ускорившейся инфляцией издержек продолжили оказывать негативное влияние на рентабельность бизнеса Компании.

В первого полугодии 2015 г. выручка Компании выросла на 14,1% к аналогичному периоду прошлого года и составила 20 006 млн рублей, скорректированная выручка снизилась на 1,8% до 9 887 млн. рублей, отражая снижение объемов транспортировок и переработки контейнеров на терминалах. Показатель EBITDA в 1 полугодии 2015 г. снизился на 31,7% до 2 804 млн. рублей с 4 107 млн. рублей в соответствующем периоде 2014 г. Чистая прибыль в 1 полугодии 2015 года уменьшилась на 50,0% до 1 039 млн. рублей по сравнению с 2 079 млн. рублей годом ранее.

Во 2 квартале 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выручка Компании увеличилась на 9,2% до 9 911 млн. рублей, при этом скорректированная выручка снизилась на 6,6% до 4 843 млн. рублей. В результате EBITDA снизилась на 35,9% до 1 182 млн. рублей, а чистая прибыль за период снизилась на 55,5% до 343 млн. рублей.

Скорректированная рентабельность по EBITDA в 1 полугодии 2015 г. снизилась до 28,4%, по сравнению с 40,8% за аналогичный период прошлого года), скорректированная рентабельность по чистой прибыли сократилась с 20,6% до 10,5%. По итогам второго квартала скорректированная рентабельность по EBITDA уменьшилась с 24,4% по сравнению с 35,5% годом ранее, рентабельность по чистой прибыли при этом снизилась с 14,8% до 7,1% соответственно.

По состоянию на 30 июня 2014 г. долг Компании составил 5 963 млн рублей, при этом чистый долг снизился до 2 904 млн рублей. в результате отношение чистого долга к EBITDA снизилось до уровня 45%.

Капитальные затраты Компании в 1 полугодии 2015 г. уменьшились на 86,0% к уровню прошлого года и составили 291 млн рублей, что отражает неблагоприятные рыночные условия и высокий уровень неопределенности в экономике. В соответствии с политикой Компании, все капитальные вложения отчетном периоде г. финансировались за счет собственных средств.

Обзор текущей ситуации и тенденций

В 3 квартале 2015 года, рынок ж.д. контейнерных перевозок в России, возможно, достиг дна по показателю объемов перевозок, что отражает аналогичные тенденции в промышленном производстве и внутреннем потреблении. С учетом этой динамики, менеджмент пока подтверждает прогноз снижения рынка на 8-10% в целом по году, при условии отсутствия внешних экономических и политических шоков. Вместе с тем, недавняя нестабильность на глобальных финансовых рынках и растущие опасения в отношении возможного замедления китайской и мировой экономики могут оказать негативное воздействие на динамику рынка и перспективы его восстановления..

Рост конкуренции в сегменте контейнерных перевозок в условиях снижения объемов перевозок ограничивает возможности операторов поднимать тарифы в соответствии с уровнем инфляции. В этой связи Компания будет концентрироваться на оптимизации бизнеса, дальнейшем повышении эффективности управления и качества предоставляемых услуг.

Несмотря на текущие вызовы, Компания полагает, что рынок российских контейнерных перевозок остается фундаментально привлекательным и сохраняет потенциал долгосрочного роста, чему будет способствовать восстановление российского промышленного производства, внутреннего

потребления, высокий транзитный потенциал и дальнейшее увеличение уровня контейнеризации.

Основные операционные результаты

Железнодорожные контейнерные перевозки в России

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании по сети РЖД снизились во II квартале 2015 года на 7,4% и составили 341 тыс. ДФЭ по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, в то время как российский рынок контейнерных перевозок сократился в отчетном периоде на 11,0% год к году. Динамика перевозок была обусловлена, главным образом, падением объемов перевозок в международном сообщении на 17,8%, особенно по экспорту и транзиту, при этом внутренние перевозки увеличились на 2,3%.

Объемы внутренних контейнерных перевозок Компании выросли благодаря росту рыночной доли Компании, в том числе за счет увеличения клиентского спроса на перевозку с использованием собственных контейнеров Компании на фоне сокращения присутствия контейнеров морских линий на российском рынке вследствие падения импорта.

Снижение объемов перевозок собственным парком вагонов Компании в импортном сообщении вызвано уменьшением контейнерного импорта в Россию из-за ослабления рубля к доллару и евро, а также сокращением внутреннего потребительского спроса. Падение было частично компенсировано увеличением рыночной доли Компании в данном сегменте.

Динамика экспортных перевозок обусловлена преимущественно снижением объемов перевозок порожних контейнеров в экспортном сообщении в связи с падением объемов грузевого импорта.

Снижение объемов транзита вызвано общим уменьшением транзитных грузопотоков с Дальнего Востока в страны Средней Азии.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании во II квартале 2015 года (КТК, грузевые и порожние), тыс. ДФЭ

	II кв. 2015	II кв. 2014	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	194,1	189,7	+4,4	+2,3%
Экспортные	77,5	93,3	-15,8	-16,9%
Импортные	46,4	51,8	-5,4	-10,3%
Транзитные	22,5	33,1	-10,5	-31,8%
Всего	340,6	367,9	-27,3	-7,4%

За первое полугодие 2015 года объем контейнерных перевозок Компании снизился на 3,5% до 692 тыс. ДФЭ по сравнению с 717 тыс. ДФЭ за первые шесть месяцев 2014 года, при этом российский рынок контейнерных перевозок за аналогичный период снизился на 7,9% год к году. Снижение перевозок в международном сообщении составило 12,4% и было частично компенсировано ростом внутренних перевозок на 5,5% вследствие факторов, описанных выше.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании за 6 месяцев 2015 года (КТК, грузевые и порожние), тыс. ДФЭ

	6 мес. 2015	6 мес. 2014	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	376,6	356,9	+19,7	+5,5%
Экспортные	168,9	193,2	-24,2	-12,6%
Импортные	97,9	105,3	-7,4	-7,0%
Транзитные	48,6	61,5	-12,8	-20,9%

Всего	692,1	716,9	-24,8	-3,5%
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Объемы доходных перевозок² Компании в России во II квартале 2015 года снизились на 11,2% и составили 254 тыс. ДФЭ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, доходные перевозки за первое полугодие снизились на 7,2% год к году и составили 517 тыс. ДФЭ. Разница в динамике между доходными перевозками и перевозками в целом обусловлена увеличением доли перевозок собственных контейнеров подвижным составом Компании.

Доля Компании на рынке контейнерных перевозок железнодорожным транспортом по сети РЖД во втором квартале 2015 года выросла до 47,7% по сравнению с 45,9% годом ранее. По итогам первого полугодия 2015 года доля рынка Компании составила 47,8% по сравнению с 45,6% за аналогичный период 2014 года.

Переработка контейнеров на терминалах

Объемы переработки контейнеров на терминалах Компании, расположенных на сети РЖД, во II квартале 2015 года снизились на 12,9% до 295 тыс. ДФЭ по сравнению с 339 тыс. ДФЭ во II квартале 2014 года. Снижение обусловлено, в основном, динамикой контейнерного рынка в целом. Также на динамику переработки оказало влияние падение на 73,1% объема операций со среднетоннажными контейнерами (СТК) ввиду продолжающегося выведения их из эксплуатации. Вместе с тем, влияние данного фактора снижается – объемы переработки СТК во II квартале 2015 года составили 0,9 тыс. ДФЭ против 3,3 тыс. ДФЭ годом ранее.

За первое полугодие 2015 года объем переработки контейнеров на терминалах Компании снизился на 8,6% до 581 тыс. ДФЭ, что отражает общую динамику рынка контейнерных перевозок. Объем операций с СТК снизился на 80,7% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Показатели операционной эффективности

Во II квартале 2015 года показатели порожнего пробега как вагонов, так и контейнеров улучшились благодаря оптимизационным мероприятиям Компании. За первое полугодие в целом показатели порожнего пробега контейнеров демонстрируют аналогичную динамику, в то время как на показателях порожнего пробега все еще сказываются результаты I квартала текущего года.

Оборот контейнеров ускорился в связи с ростом спроса на предоставление контейнеров Компании на фоне дефицита на российском рынке контейнеров морских линий. Показатель оборота платформ вырос, в основном в связи с ростом средней дальности перевозок и снижением клиентского спроса на транспортные услуги.

	2 кв. 2015	2 кв. 2014	6 мес. 2015	6 мес. 2014
Оборот контейнеров, дни	33,8	35,2	35,7	39,4
Оборот платформ, дни	15,4	13,8	15,2	14,1
Порожний пробег ² контейнеров, %	29,4%	30,5%	28,7%	29,1%
Порожний пробег ² платформ, %	5,5%	6,3%	7,2%	6,5%

² коэффициент порожнего пробега рассчитан как средний порожний пробег, разделенный на средний общий пробег (в км)

Финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 6 месяцев и за 2 квартал 2015 и 2014 гг.:

² перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров Компании

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г		2кв 2015	2кв 2014	Изменение г/г	
			млн. руб.	%			млн.руб.	%
Выручка	20 006	17 534	+2 472	+14,1%	9 911	9 074	+837	+9,2%
Прочие операционные доходы	342	341	+1	+0,3%	210	183	+27	+14,8%
Операционные расходы	-18 905	-15 194	-3 711	+24,4%	-9 580	-8 164	-1 416	+17,3%
Операционная прибыль	1 443	2 681	-1 238	-46,2%	541	1 093	-552	-50,5%
Процентные расходы	-269	-339	+70	-20,6%	-129	-162	+33	-20,4%
Процентные доходы	69	95	-26	-27,4%	41	71	-30	-42,3%
Прибыль от курсовых разниц нетто	-118	33	-151	-457,6%	-175	-112	-63	+56,3%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	177	90	+87	+96,7%	150	62	+88	+141,9%
Сальдо других финансовых результатов	14	18	-4	-22,2%	14	2	+12	+600,0%
Прибыль до налога на прибыль	1 316	2 578	-1 262	-49,0%	442	954	-512	-53,7%
Налог на прибыль	-277	-499	+222	-44,5%	-99	-184	+85	-46,2%
Прибыль за период	1 039	2 079	-1 040	-50,0%	343	770	-427	-55,5%
Прочий совокупный доход (не облагаемый налогом)	-158	-283	+125	-44,2%	-307	-182	-125	+68,7%
Итого совокупный доход за период	881	1 796	-915	-50,9%	36	588	-552	-93,9%

Корректировки и дополнительная финансовая информация

С 1 января 2015 года Компания начала оказывать услуги, включающие услуги сторонних организаций, обладающие определенными характеристиками агентских услуг, которые отражаются в составе выручки по статье «Услуги по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций», с одновременным отражением в расходах по статье «Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности». Данные услуги сторонних организаций включают в себя стоимость железнодорожного тарифа и другие услуги соисполнителей, вовлеченных в процесс предоставления услуг Компании.

Для целей анализа мы применяем корректировки к компонентам выручки и расходов Компании, чтобы предоставить значения, очищенные от расходов на услуги сторонних организаций.

Корректировка выручки

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г		2к 2015	2к 2014	Изменение г/г	
			млн.руб.	%			млн.руб.	%
Выручка	20 006	17 534	+2 472	+14,1%	9 911	9 074	+837	+9,2%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-10 119	-7 465	-2 654	+35,6%	-5 068	-3 889	-1 179	+30,3%
Скорректированная выручка³	9 887	10 069	-182	-1,8%	4 843	5 185	-342	-6,6%

Корректировка выручки по услугам интегрированной логистики

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г		2к 2015	2к 2014	Изменение г/г	
			млн.руб.	%			млн.руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	15 151	13 141	+2 010	+15,3%	7 494	6 786	+708	+10,4%
Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-8 989	-7 465	-1 524	+20,4%	-4 446	-3 889	-557	+14,3%
Скорректированная выручка, относящаяся с интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	6 162	5 676	+486	+8,6%	3 048	2 897	+151	+5,2%

Расшифровка расходов сторонних организаций, относящихся к основной деятельности

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г		2к 2015	2к 2014	Изменение г/г	
			млн.руб.	%			млн.руб.	%

Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	8 989	7 465	+1 524	+20,4%	4 446	3 889	+557	+14,3%
Услуги сторонних организаций, относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов	1 130	0	1 130		622	0	622	
Расходы сторонних организаций по основной деятельности	10 119	7 465	+2 654	+35,6%	5 068	3 889	+1 179	+30,3%

Корректировка операционных расходов

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г		2к 2015	2к 2014	Изменение г/г	
			млн.руб.	%			млн.руб.	%
Операционные расходы	18 905	15 194	+3 711	+24,4%	9 580	8 164	+1 416	+17,3%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-10 119	-7 465	-2 654	+35,6%	-5 068	-3 889	-1 179	+30,3%
Скорректированные операционные расходы⁴	8 786	7 729	+1 057	+13,7%	4 512	4 275	+237	+5,5%

Ряд используемых показателей, таких как Скорректированная выручка, Скорректированные операционные расходы, EBITDA. Скорректированная рентабельность по EBITDA и Скорректированная рентабельность по чистой выручке не являются финансовыми показателями по МСФО, и представляют собой дополнительные индикаторы операционной деятельности Компании. Они используются как дополнительные аналитические индикаторы, имеющие ограниченную применимость, и их не следует использовать, ни по отдельности, ни в комбинации, в качестве замены показателей по МСФО. Ниже представлена сводная таблица по перечисленным индикаторам:

⁴ Скорректированные операционные расходы рассчитываются как операционные расходы, за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по основной деятельности.

Показатель	6м		Изменение г/г		2к 2015		Изменение г/г	
	2015	2014	млн.руб.	%	2к 2015	2к 2014	млн.руб.	%
Скорр, выручка	9 887	10 069	-182	-1,8%	4 843	5 185	-342	-6,6%
Скорр, операционные расходы	8 786	7 729	+1 057	+13,7%	4 512	4 275	+237	+5,5%
ЕБИТДА ⁵	2 804	4 107	-1 303	-31,7%	1 182	1 843	-661	-35,9%
Скорр, рентабельность по ЕБИТДА ⁶	28,4%	40,8%			24,4%	35,5%		
Валовый долг	5 953	7 655	-1 702	-22,2%	5 953	7 655	-1 702	-22,2%
Чистый долг ⁷	2 904	4 955	-2 051	-41,4%	2 904	4 955	-2 051	-41,4%

Выручка

Ниже представлена структура выручки за 1 полугодие и 2 квартал 2015 и 2014 гг. соответственно.

млн.руб.	6м		Изменение г/г		2к		Изменение г/г	
	2015	2014	млн.руб.	%	2015	2014	млн.руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	15 151	13 141	+2 010	+15,3%	7 494	6 786	+708	+10,4%
Железнодорожные контейнерные перевозки	2 129	2 608	-479	-18,4%	1 039	1 338	-299	-22,3%
Услуги сторонних организаций, относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов	1 130	0	+1 130		622	0	+622	
Терминальное обслуживание и агентские услуги	987	994	-7	-0,7%	480	528	-48	-9,1%
Автоперевозки	399	477	-78	-16,4%	207	257	-50	-19,5%
Прочие экспедиторские услуги	70	141	-71	-50,4%	15	78	-63	-80,8%
Услуги на складах временного хранения	92	118	-26	-22,0%	40	56	-16	-28,6%
Прочее	48	55	-7	-12,7%	14	31	-17	-54,8%
Всего выручка	20 006	17 534	+2 472	+14,1%	9 911	9 074	+837	+9,2%

Выручка Общества выросла на 2 472 млн рублей, или на 14,1%, с 17 534 млн рублей в 1 полугодии 2014 г. до 20 006 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. Во 2 квартале рост составил 9,2% до 9 911 млн. руб. Увеличение выручки было обусловлено преимущественно эффектом учета большего количества услуг соисполнителей в составе выручки.

⁵ ЕБИТДА рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации.

⁶ Скорректированная рентабельность по ЕБИТДА рассчитывается как отношение ЕБИТДА к Скорректированной выручке.

⁷ Чистый долг рассчитывается как долгосрочный долг, обязательства по финансовой аренде, краткосрочный долг и текущая часть долгосрочного долга за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений.

Структура скорректированной выручка

В таблице представлены основные компоненты структуры Скорректированной выручки за 1 полугодие и 2015 и 2014 гг. соответственно.

Показатель	6м 2015	6м 2014	Изменение г/г			2к 2015	2к 2014	Изменение г/г	
			млн.руб.	%				млн.руб.	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	6 162	62,3%	5 676	56,4%	+486	+8,6%	6 162	62,3%	5 676
Железнодорожные контейнерные перевозки	2 129	21,5%	2 608	25,9%	-479	-18,4%	2 129	21,5%	2 608
Терминальное обслуживание и агентские услуги	987	10 0%	994	9,9%	-7	-0,7%	987	10 0%	994
Автоперевозки	399	4,0%	477	4,7%	-78	-16,4%	399	4,0%	477
Прочие экспедиторские услуги	70	0,7%	141	1,4%	-71	-50,4%	70	0,7%	141
Услуги на складах временного хранения	92	0,9%	118	1,2%	-26	-22,0%	92	0,9%	118
Прочее	48	0,5%	55	0,5%	-7	-12,7%	48	0,5%	55
Итого скорректированная выручка	9 887	100,0%	10 069	100,0%	-182	-1,8%	9 887	100,0%	10 069

Скорректированная выручка снизилась на 1,8% с 10 069 млн рублей в 1 полугодии 2014 г. до 9 887 млн. рублей в 1 полугодии 2015 г. отражая снижение объемов транспортировки и терминальной обработки. Снижение объемов было частично компенсировано увеличением тарифов Компании на некоторые виды услуг с Компании и высоким спросом на предоставление собственных контейнеров Компании. Однако, в целом, нисходящая динамика рынка негативно влияла на ценовую конъюнктуру, особенно на импортных направлениях. По тем же причинам скорректированная выручка во 2 квартале 2015 г. снизилась на 6,6% до 4 843 млн. рублей по сравнению с 5 185 млн. рублей во 2 квартале 2014 г.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки за 2 квартал 2015 и 2014 гг. соответственно.

	2 кв. 2015		2 кв. 2014		Изменение г/г	
	млн.руб.	доля, %	млн.руб.	доля, %	млн.руб.	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	3 048	62,9%	2 897	55,9%	+ 151	+ 5,2%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 039	21,5%	1 338	25,8%	- 299	- 22,3%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	480	9,9%	528	10,2%	-48	-9,1%
Автоперевозки	207	4,3%	257	5,0%	-50	-19,5%
Прочие экспедиторские услуги	15	0,3%	78	1,5%	-63	-80,8%
Услуги на складах временного хранения	40	0,8%	56	1,1%	-16	-28,6%
Прочее	14	0,3%	31	0,6%	-17	-54,8%
Итого скорректированная выручка	4 843	100,0%	5 185	100,0%	-342	-6,6%

В 1 полугодии и 2 квартале 2015 г. структура Скорректированной выручки не претерпела существенных изменений, оставаясь в рамках бизнес-модели Компании.

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в 1 полугодии и во 2 квартале 2015 г. на 15,3% и 10,4% и составила 15 151 млн. рублей и 7 494 млн. рублей соответственно.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла за 1 полугодие и 2 квартал на 8,6% и 5,2% и составила 6 162 млн рублей и 3 048 млн. рублей за соответственно. Рост был обусловлен преимущественно продолжением перехода клиентов на договоры интегрированной логистики.

Железнодорожные контейнерные перевозки

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок в 1 полугодии 2015 года сократилась на 18,4%, до 2 129 млн. рублей по сравнению с 2 608 млн. рублей за аналогичный период 2014 г. Снижение во 2 квартале составило 22,3% год-к году до уровня 1 093 млн. рублей. Основная причина снижения - сокращение доходных перевозок подвижным составом Компании в 1 полугодии и 2 квартале 2015 г. на 7,2% и 11,2% соответственно, а также продолжающееся изменение структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставки. Описанные эффекты снижения были частично компенсированы увеличением среднего тарифа по операторским услугам.

Терминальное обслуживание и агентские услуги

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, снизилась на 0,7% до 987 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. по сравнению с 994 млн рублей в 1 полугодии 2014 г. Во 2 квартале 2015 года соответствующая статья выручки снизилась на 9,1% до 480 млн. руб. Снижение соответствовало динамике российского контейнерного рынка, но было частично компенсировано позитивной динамикой цен.

Агентское вознаграждение, уплачиваемое Обществу за оказание терминальных услуг от имени ОАО «РЖД», уменьшилось на 3,6%, до 772 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. с 801 млн. рублей в 1 полугодии 2014 г. Во 2 квартале размер агентского вознаграждения составил 413 млн рублей, что на 4,4% ниже уровня сопоставимого периода прошлого года. Снижение произошло ввиду уменьшения объемов терминальной переработки контейнеров в России, частично компенсированного увеличением средних тарифов

Автоперевозки

Выручка от автоперевозок снизилась на 78 млн рублей, или на 16,4%, до 399 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. с 477 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет снижения объемов доставки контейнеров собственным и привлеченным автотранспортом на 9,6%, до 180 тыс. ДФЭ в 1 полугодии 2015 г. с 200 тыс. ДФЭ в 1 полугодии 2014 года. Переключение клиентов на контракты интегрированной логистики также является причиной указанного снижения.

По тем же причинам выручка от автоперевозок во 2 квартале 2015 года упала на 50 млн. рублей или 19,5% до 207 млн. рублей против 257 млн. рублей за сопоставимый период. Объем доставки собственным и привлеченным транспортом снизился за этот период на 11,5% со 108 тыс. ДФЭ до 95 тыс. ДФЭ.

Прочие экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг (не интегрированной природы) в 1 полугодии 2015 г. снизилась на 50,4% со 141 млн рублей до 70 млн рублей. Снижение за 2 квартал 2014 года составило 80,8% до 15 млн. рублей. Главным образом, это связано с изменением структуры услуг в пользу перевозок по договорам сквозной и комплексной ставки.

Услуги на складах временного хранения

Выручка от предоставления услуг на складах временного хранения сократилась на 26 млн рублей, или на 22,0%, до 92 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. со 118 млн. рублей в 1 полугодии 2014 г., в основном за счет падения объемов импорта.

По причине, указанной выше, снижение во 2 квартале 2015 года по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года составило в абсолютном выражении 16 млн. рублей или 28,6% до 40 млн. рублей.

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества в 1 полугодии и 2 квартале 2015 и 2014 гг. соответственно.

Показатель	6 мес 2015			6 мес 2014		
	млн.руб.	% от опер. расходов	% от выручки	Млн.руб.	% от опер. расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	10 119	53,5%	50,6%	7 465	49,1%	42,6%
Услуги по перевозке и обработке грузов	2 910	15,4%	14,5%	2 367	15,6%	13,5%
Расходы на оплату труда	2 290	12,1%	11,4%	2 095	13,8%	11,9%
Амортизация	1 219	6,4%	6,1%	1 190	7,8%	6,8%
Материалы и затраты на ремонт	1 021	5,4%	5,1%	906	6,0%	5,2%
Налоги, за исключением налога на прибыль	260	1,4%	1,3%	292	1,9%	1,7%
Арендная плата	393	2,1%	2,0%	202	1,3%	1,2%
Прочие расходы	693	3,7%	3,5%	677	4,5%	3,9%
Итого операционные расходы	18 905	100,0%	94,5%	15 194	100,0%	86,7%

Показатель	2 кв 2015			2 кв 2014		
	млн.руб.	% от опер. расходов	% от выручки	млн.руб.	% от опер. расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	5 068	52,9%	51,1%	3 889	47,6%	42,9%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 486	15,5%	15,0%	1 280	15,7%	14,1%
Расходы на оплату труда	1 215	12,7%	12,3%	1 141	14,0%	12,6%
Амортизация	611	6,4%	6,2%	727	8,9%	8,0%
Материалы и затраты на ремонт	516	5,4%	5,2%	489	6,0%	5,4%
Налоги, за исключением налога на прибыль	123	1,3%	1,2%	146	1,8%	1,6%
Арендная плата	199	2,1%	2,0%	106	1,3%	1,2%
Прочие расходы	362	3,8%	3,7%	386	4,7%	4,3%
Итого операционные расходы	9 580	100,0%	97,4%	8 164	100,0%	90,0%

Операционные расходы Общества в 1 полугодии 2015 г. выросли на 3 711 млн рублей, или на 24,4%, и составили 18 905 млн рублей по сравнению с 15 194 млн рублей годом ранее благодаря значительному росту расходов на услуги соисполнителей по основной деятельности, услуги по перевозке и обработке грузов, а также росту расходов на оплату труда.

По тем же причинам во 2 квартале 2015 года операционные расходы Общества выросли на 1 416 млн. рублей или 17,3% в годовом сопоставлении, и составили 9 580 млн. рублей.

Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, выросли на 35,6%, до 10 119 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. с 7 465 млн рублей в 1 полугодии 2014 г.

Данный рост был, в основном, обусловлен ростом услуг соисполнителей по основной деятельности Компании, включая услуги интегрированной логистики, а также услуги по перевозке и терминальной переработке грузов (см. раздел *Корректировки и дополнительная финансовая информация*).

По тем же причинам данная статья расходов во втором квартале 2015 года выросла на 30,3% и составила 5 068 млн рублей по сравнению с 3 889 млн рублей в соответствующем квартале 2014 года.

Скорректированные операционные расходы

В первом полугодии 2015 года скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) увеличились на 13,7% год к году и составили 8 786 млн. рублей по сравнению с 7 729 млн. рублей за аналогичный период прошлого года, в основном, вследствие роста расходов на перевозку и обработку грузов, расходов на аренду и оплату труда. Те же факторы повлияли на рост скорректированных операционных расходов во 2 квартале 2015 года, которые увеличились на 5,5% к аналогичному периоду прошлого года и составили 4 512 млн рублей по сравнению с 4 275 млн рублей годом ранее.

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за 1 полугодие и 2 квартал 2015 и 2014 гг. соответственно.

	6 мес 2015		6 мес 2014		Изменения за период	
	млн.руб.	%	млн.руб.	%	млн.руб.	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	2 910	33,1%	2 367	30,6%	+543	+22,9%
Расходы на оплату труда	2 290	26,1%	2 095	27,1%	+195	+9,3%
Амортизация	1 219	13,9%	1 190	15,4%	+29	+2,4%
Материалы и затраты на ремонт	1 021	11,6%	906	11,7%	+115	+12,7%
Налоги, за исключением налога на прибыль	260	3,0%	292	3,8%	-32	-11,0%
Арендная плата	393	4,5%	202	2,6%	+191	+94,6%
Прочие расходы	693	7,9%	677	8,8%	+16	+2,4%
Итого Скорректированные операционные расходы	8 786	100,0%	7 729	100,0%	+1 057	+13,7%

	2 кв 2015		2 кв 2014		Изменения за период	
	млн.руб.	%	млн.руб.	%	млн.руб.	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 486	32,9%	1 280	29,9%	+206	+16,1%
Расходы на оплату труда	1 215	26,9%	1 141	26,7%	+74	+6,5%
Амортизация	611	13,5%	727	17,0%	-116	-16,0%
Материалы и затраты на ремонт	516	11,4%	489	11,4%	+27	+5,5%
Налоги, за исключением налога на прибыль	123	2,7%	146	3,4%	-23	-15,8%
Арендная плата	199	4,4%	106	2,5%	+93	+87,7%
Прочие расходы	362	8,0%	386	9,0%	-24	-6,2%
Итого Скорректированные операционные расходы	4 512	100,0%	4 275	100,0%	+237	+5,5%

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов в 1 полугодии 2015 г. выросли на 543 млн рублей, или на 22,9%, и составили 2 910 млн рублей. Основными факторами роста стали увеличение объемов перевозок порожних контейнеров на 9,6% к аналогичному периоду прошлого года, и рост тарифа ОАО «РЖД» с 1 января 2015 г. . Рост перевозок порожних контейнеров был обусловлен ростом перевозок с использованием собственных контейнеров Компании, а также дисбалансом перевозок в экспортном и импортном сообщении на российском рынке.

По тем же причинам, расходы на перевозку и обработку грузов во 2 квартале 2015 г. выросли на 206 млн рублей, или на 16,1%, и составили 1 486 млн рублей.

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда выросли на 195 млн рублей, или на 9,3%, до 2 290 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. по сравнению с 2 095 млн рублей в 1 полугодии 2014 г. в основном благодаря индексации базовой зарплаты. Эффект индексации был частично компенсирован сокращением среднесписочной численности сотрудников Компании в России на 5,3%, с 4 117 до 3 897 сотрудников.

По тем же причинам во 2 квартале расходы на оплату труда возросли на 74 млн. рублей или 6,5% год к году, до 1 215 млн. рублей.

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств возросли незначительно на 29 млн. рублей или 2,4%, и составили в 1 полугодии 2015 г. 1 219 млн рублей по сравнению с 1 190 млн рублей годом ранее.

Амортизация за 2 квартал 2015 года снизилась на 116 млн. рублей или 16,0% до 611 млн. рублей благодаря снижению собственного парка подвижного состава Компании.

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт в 1 полугодии 2015 года выросли на 12,7% и составили 1 021 млн рублей по сравнению с 906 млн рублей в 1 полугодии 2014 г., в основном за счет увеличения количества ремонтов, частично компенсированного снижением средней стоимости ремонта.

Во 2 квартале 2014 года эта статья расходов выросла на 5,5% до 516 млн. рублей в силу факторов, описанных выше.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль снизились на 11,0%, до 260 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. с 292 млн рублей годом ранее, в основном за счет снижения налоговых платежей на движимое имущество.

Во 2 квартале 2015 года данная статья уменьшилась на 15,8% до 123 млн. рублей.

Аренда

Расходы на аренду выросли на 94,6% до 393 млн руб. в 1 полугодии 2015 г. со значения 202 млн. рублей годом ранее, в основном за счет увеличения количества арендованных платформ с 200 единиц в 1 полугодии 2014 г. до 1 459 единиц в 1 полугодии 2015 г.

Во 2 квартале 2015 года расходы на аренду увеличились на 87,7% в годовом сопоставлении до 199 млн. рублей по причинам, указанным выше.

Прочие операционные расходы

В состав прочих расходов включаются такие статьи как расходы на охрану, консультационные услуги, топливо и энергия, приобретение лицензий и программ, расходы на связь, изменения в резервных отчислениях, благотворительность и т.д. Прочие расходы в 1 полугодии 2015 г. выросли на 2,4% и составили 693 млн рублей по сравнению с 677 млн рублей в 1 полугодии 2014

г. Рост происходил по статьям стоимости лицензий и разработки программного обеспечения, а также стоимости услуг консалтинга, но был практически полностью компенсирован уменьшением расходов на топливо и других расходов.

Во 2 квартале 2015 года прочие операционные расходы уменьшились на 24 млн. рублей или 6,2% в годовом сопоставлении, отражая работу менеджмента Компании по сокращению издержек.

Процентные расходы

Процентные расходы сократились на 70 млн рублей, или 20,6%, и составили 269 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. по сравнению с 339 млн. рублей годом ранее, в основном, за счет плановых погашений основного долга по облигациям серии 02 на сумму 1 500 млн. рублей в декабре 2014 и в июне 2015 г.

По тем же причинам во 2 квартале статья сократилась на 33 млн. рублей или 20,4% до 129 млн. рублей со 162 млн. рублей годом ранее.

Процентные доходы

Процентные доходы снизились на 27,4%, или на 26 млн. рублей, до 69 млн. рублей в 1 полугодии 2015 г. по сравнению с 95 млн. рублей годом ранее вследствие изменений в структуре депозитов в отчетный период.

По тем же причинам процентные доходы во 2 квартале 2015 года снизились на 42,3%, или на 30 млн. рублей.

Прибыль до налога на прибыль

Вследствие описанных выше факторов прибыль до налога на прибыль уменьшилась на 1 262 млн рублей, или на 49,0%, и составила 1 316 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. по сравнению с 2 578 млн рублей в 1 полугодии 2014 г. Во 2 квартале 2015 года статья уменьшилась на 493 млн. рублей, или 51,7%, до 467 млн. рублей со значения 954 млн. рублей во 2 квартале 2014 года.

Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль сократились на 222 млн рублей, или на 44,5%, до 277 млн рублей в 1 полугодии 2015 г. с 499 млн рублей в 1 полугодии 2014 г., в основном, благодаря снижению налогооблагаемой базы.

По тем же причинам во 2 квартале 2015 года статья уменьшилась на 85 млн. рублей или 46,2% в годовом сопоставлении до 99 млн. рублей по сравнению со 184 млн. рублей за соответствующий период 2014 г.

Эффективная ставка налога за 2014 и 2015 гг выросла с 19,4% в первом полугодии 2014 года до 21,0% в первом полугодии 2015 года и с 19,3% до 22,4% во 2 квартале 2014 и 2015 года соответственно.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества в 1 полугодии 2015 г. уменьшилась на 1 040 млн рублей, или на 50,0%, и составила 1 039 млн рублей по сравнению с 2 079 млн рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества в 1

полугодии 2015 г. снизился на 50,9% и составил 881 млн рублей по сравнению с 1 796 млн рублей годом ранее).

Чистая прибыль за 2 квартал 2015 г. снизилась на 427 млн. рублей, или на 55,5%, и составила 343 млн. рублей по сравнению с 770 млн. рублей годом ранее. С учетом валютной переоценки и других эффектов общий совокупный доход Компании за отчетный квартал составил 36 млн. рублей по сравнению с 588 млн. рублей годом ранее.

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 30 июня 2015 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 3 043 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 1 727 млн рублей.

Бизнес Общества в значительной степени зависит от базы активов и их качества и связан с существенными инвестициями, в т.ч в обновление парка подвижного состава и инвестиций в расширение и модернизацию терминалов и прочих активов. В течение отчетного периода Общество финансировало операционную деятельность и инвестиционную программу за счет собственного денежного потока.

Движение денежных средств

Ниже представлены основные компоненты консолидированных денежных потоков Общества в 1 полугодии 2015 и 2014 гг. соответственно:

млн. руб.	6 мес. 2015	6 мес. 2014
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2 225	3 570
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-180	-2 028
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-815	-760
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 230	782
Курсовые разницы	-91	35
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 043	2 700

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в 1 полугодии 2015 г., уменьшились на 1 345 млн рублей (37,7%) и составили 2 225 млн рублей по сравнению с 3 570 млн рублей годом ранее. Снижение операционного потока было обусловлено уменьшением на 35,1% операционной прибыли до изменений в оборотном капитале.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 1 790 млн рублей, или на 91,1%, и составили в 1 полугодии 2015 г. 180 млн рублей по сравнению с 2 028 млн рублей годом ранее, за счет сокращения капитальных затрат до 291 млн. рублей за 6 месяцев 2015 г по сравнению с 2 083 млн. рублей годом ранее.

Чистые денежные средства, использование в финансовой деятельности

Отток денежных средств от финансовой деятельности в 1 полугодии 2015 г. составил 815 млн. рублей по сравнению со значением 760 млн. рублей в первом полугодии 2014 г., в основном за счет погашения задолженности по долгосрочным займам.

Капитальные вложения

Капитальные затраты Общества в 1 полугодии 2015 г. упали на 1 734 млн рублей, или на 86,0%, и составили 291 млн рублей. Основной объем капитальных вложений связан с поддержанием производственной деятельности

Программа капитальных вложений на 2015 г.

Программа капитальных вложений Общества направлена на сохранение лидерских позиций Общества на российском рынке контейнерных перевозок, усиление позиций на внешних рынках, а также оптимизацию структуры активов и показателей операционной эффективности.

Общий объем капитальных затрат в 2015 г. был запланирован на уровне 5,2 млрд. рублей (без НДС), однако реальный объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации.

Источники капитала

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 30 июня 2015 г. задолженность Общества состояла из одного выпуска рублевых облигаций, обязательств по финансовой аренде и других заимствований на общую сумму 5 953 млн рублей по сравнению с 6 777 млн рублей на 31 декабря 2014 г. Чистый долг Общества на 30 июня 2015 г. составил 2 904 млн рублей.

По состоянию на 30 июня 2015 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной, за исключением обязательств по финансовой аренде, обеспеченных правами лизингодателя в отношении лизингового имущества. Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях с фиксированной процентной ставкой.

Рублевые облигации серии 4

1 февраля 2013 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн рублей с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 4 988 млн рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 8,35%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Облигации серии 4 будут погашаться четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения и задолженность по этим облигациям на отчетную дату отражена в составе долгосрочных займов. По состоянию на 30 июня 2015 г. остаточная стоимость облигаций составила 4 990 млн рублей (4 990 млн рублей на 31 декабря 2014 г.).

Сумма начисленного купона составила 173 млн рублей (174 млн рублей на 31 декабря 2014 г.) и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

Прочие заимствования

23 мая 2011 г. Общество привлекло заем у ООО «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» на сумму 514 млн рублей по ставке 9,5% годовых сроком на 5 лет для целей финансирования приобретения

обыкновенных именных акций Общества в рамках реализации опционной программы менеджмента Общества. По состоянию на 30 июня 2015 г. размер обязательств по займу составил 469 млн. рублей.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 30 июня 2015 г. приведены в таблице ниже:

Млн. руб.	30 июня 2015	31 декабря 2014
Текущие активы		
Запасы	329	340
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 463	1 542
Авансы выданные и прочие оборотные активы	2 538	2 958
Предоплата по налогу на прибыль	5	113
Краткосрочные финансовые вложения	6	8
Денежные средства и их эквиваленты	3 043	1 904
Внеоборотные активы на продажу	94	100
Итого текущие активы	7 478	6 965
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2 968	3 084
Краткосрочные кредиты и займы	641	919
Задолженность по налогу на прибыль	31	189
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	484	401
Резервы	10	16
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	90	60
Дивиденды к уплате	974	0
Другие текущие обязательства	553	912
Доходы будущих периодов	0	0
Итого текущие обязательства	5 751	5 581
Оборотный капитал	1 727	1 384

Оборотный капитал Общества вырос на 343 млн рублей на отчетную дату до 1 727 млн. рублей по сравнению с 1 384 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Отчетность

Консолидированная промежуточная отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» за 1 полугодие 2015 г. доступна в системе раскрытия информации Великобритании: <http://www.hemscott.com/nsm.do> или на сайте Компании: <http://www.trcont.ru>

Телефонная конференция

ТрансКонтейнер проведет телефонную конференцию в пятницу, 28 августа 2015 г. в 13.00 по Лондонскому времени / 15.00 по Московскому времени. Детали звонка приведены ниже:

Номер в Великобритании	0800 694 0257
Номер в России (фиксированная линия)	810 8 002 097 2044
Код участия	18756408#

Запись звонка будет доступна для прослушивания до 28 сентября 2015 года. Информация для доступа к записи:

Номер в Великобритании	0800 953 1533
Номер в России (фиксированная линия)	8 499 677 1064
Код доступа	18756408#

Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»

Андрей Жемчугов, директор по фондовому рынку и работе с инвесторами

E-mail

Website

+7 495 637 9178

+7 495 609 6062

ir@trcont.ru

www.trcont.ru