

/неофициальный перевод с английского языка/

RNS №:

28 ноября 2017г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Финансовые результаты по МСФО за третий квартал и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г.

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и неаудированные промежуточные консолидированные финансовые результаты за третий квартал и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 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. По состоянию на 30 сентября 2017 г. в собственности и под управлением Компании находилось 24 235 фитинговая платформа и 71 075 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 42-мя 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 107 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок в третьем квартале 2017 года продолжает демонстрировать устойчивый рост. Объемы контейнерных перевозок выросли на 19,2% год к году, главным образом за счет роста объемов импорта и транзитных перевозок.

Объем российского рынка железнодорожных контейнерных перевозок за 9 месяцев 2017 г. увеличился на 19,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 2 831 тыс. ДФЭ. Рост наблюдался по всем направлениям перевозок: внутренние перевозки увеличились на 7,3% г-к-г, перевозки в экспортном сообщении выросли на 20,5% г-к-г, прирост импортных и транзитных перевозок составил 36,7% и 67,5% соответственно.

На фоне благоприятных рыночных тенденций доходные перевозки Компании в III квартале показали рост на 22,6% в сопоставлении год-к-году и составили 376 тыс. ДФЭ, за 9 месяцев их рост составил 22,9% или 1 057 тыс. ДФЭ. В результате чего, скорректированная выручка Компании за III квартал выросла на 29,7%, и соответствующий рост за 9 месяцев 2017г. составил 30,1%.

В тоже время скорректированные операционные расходы показали незначительный рост на 2,5% в III квартале год-к-году и на 10,2% г-к-г за 9 месяцев отчетного года в связи с увеличением объемов перевозок с использованием транспортных активов Компании на 16,0% и на 17,7%

соответственно. Компания удерживает под контролем основные направления расходов, такие как: порожний пробег, заработная плата, административные издержки - благодаря усилиям Компании по усовершенствованию логистики и оптимизации эффективности управления собственным парком и терминальными мощностями.

Вследствие вышеперечисленных причин, показатель рентабельности по EBITDA в III квартале 2017 г. составил 50,3 %, и 43,7% за 9 месяцев 2017, в то время как рентабельность чистой прибыли достигла значений 31,6% и 25,4% соответственно.

Основные финансовые показатели Компании представлены в таблице ниже:

	9 мес.	9 мес.	Изменение		III кв 2017	III кв 2016	Изменение	
	2017	2016	млн., руб.	%			млн., руб.	%
Млн. руб.								
Выручка	48 242	36 900	+11 342	+30,7%	17 569	13 357	+4 212	+31,5%
Скорректир, выручка	20 427	15 695	+4 732	+30,1%	7 442	5 738	+1 704	+29,7%
Скорректир, опер, расходы	14 697	13 334	+1 363	+10,2%	4 861	4 744	+134	+2,5%
ЕБИТДА	8 936	5 298	+3 638	+68,7%	3 744	2 106	+1 638	+77,8%
Скоррект, EBITDA margin	43,7%	33,8%			50,3%	36,7%		
Прибыль за период	5 186	2 641	+2 545	+96,4%	2 350	1 159	+1 174	+102,8%
Скорр. маржа по чистой прибыли	25,4%	16,8%	+8,6%		31,6%	20,2%	+11,4%	

По состоянию на 30 сентября 2017 г. долг Компании составил 6 267 млн рублей, при этом чистый долг 1 217 млн рублей.

В условиях повышения спроса на перевозки грузов капитальные затраты Компании за 9 месяцев 2017 г. выросли в 2,6 раза по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составили 3 483 млн. рублей. Инвестиции были направлены на покупку контейнеров, фитинговых платформ и усовершенствование терминальной инфраструктуры. В соответствии с политикой Компании, все капитальные вложения отчетном периоде финансировались за счет собственных средств.

Обзор текущей ситуации и тенденций

В октябре и ноябре 2017 года, рынок ж.д. контейнерных перевозок в России продолжил существенный рост. Ожидаемый рост рынка по результатам 11 месяцев 2017 года составляет 19% год - к - году, что превышает первоначальную оценку менеджмента Компании.

В условиях ускоренного роста рынка инвестиции Компании были направлены на покупку новых платформ и контейнеров, а также на оптимизацию бизнеса с целью усиления позиций Компании в ключевых для контейнерного рынка регионах. Кроме того, наряду с приобретением терминальных мощностей в третьем квартале 2017 г., в сентябре Советом директоров Компании был одобрен проект создания компании в сфере перевозок грузов в специализированных контейнерах на базе дочернего общества ООО «ТрансКонтейнер Финанс».

Компания полагает, что в связи с продолжающимся увеличением уровня контейнеризации рынок железнодорожных контейнерных перевозок имеет тенденцию к долгосрочному росту. В этой связи, менеджмент «ТрасКонтейнер» продолжит прилагать усилия для дальнейшей оптимизации бизнес-процессов: эффективности управления, использования активов и улучшения качества клиентского сервиса, с целью создания дополнительной привлекательности контейнерных перевозок как для постоянных, так для потенциальных клиентов Компании.

Основные операционные результаты

В отчетном квартале объем контейнерных перевозок с использованием вагонного и контейнерного парка Компании (включая перевозки собственных контейнеров на платформах третьих лиц) вырос на 16,0% к аналогичному периоду прошлого года и составил 456,7 тыс. ДФЭ за счет продолжающегося роста международных перевозок, который составил 34,8% год-к-году, при этом наибольший рост наблюдался в транзитных перевозках 92,3% и импорте 34,0%.

Контейнерные перевозки с использованием транспортных активов Компании в III квартале 2017 года КТК (груженые и порожние), тыс. ДФЭ

	III кв. 2017	III кв. 2016	Изменение	
			000 ДФЭ	
Внутренние	229,3	225,0	+4,3	+1,9%
Экспортные	105,2	85,7	+19,5	+22,8%
Импортные	86,2	64,3	+21,9	+34,0%
Транзитные	36,0	18,7	+17,3	+92,3%
Всего	456,7	393,8	+63,0	+16,0%

По итогам третьего квартала 2017 года объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании вырос на 19,0% к аналогичному периоду прошлого года и составил 430,4 тыс. ДФЭ по сравнению с 361,6 тыс. ДФЭ годом ранее. Объем доходных перевозок¹ в III квартале составил 376,1 тыс. ДФЭ, или +22,6% г-к-г.

Объем контейнерных перевозок с использованием активов Компании за 9 месяцев 2017 года вырос на 17,7% год к году и составил 1 316,8 тыс. ДФЭ, главным образом за счет роста транзитных перевозок, а также за счет увеличения импорта и экспорта.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании за 9 месяцев 2017 года (КТК, груженые и порожние), тыс. ДФЭ

	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изменение	
			000 ДФЭ	
Внутренние	669,0	637,1	+31,9	+5,0%
Экспортные	320,8	262,5	+58,3	+22,2%
Импортные	237,5	169,2	+68,4	+40,4%
Транзитные	89,4	49,7	+39,7	+79,9%
Всего	1 316,8	1 118,5	+198,3	+17,7%

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании за 9 месяцев 2017 г. вырос на 19,1% и составил 1 230,5 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 032,8 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2016 года. Объем доходных ж-д перевозок Компании за 9 месяцев 2017 года вырос на 22,9% год к году и составил 1 056,5 тыс. ДФЭ.

В третьем квартале 2017 года объем терминальной переработки контейнеров вырос на 6,4% к уровню прошлого года и составил 339 тыс. ДФЭ по сравнению с 319 тыс. ДФЭ годом ранее. По итогам 9 месяцев 2017 года объем терминальной переработки контейнеров вырос на 7,1% к аналогичному периоду прошлого года и составил 961 тыс. ДФЭ по сравнению с 897 тыс. ДФЭ за 9 месяцев 2016 года.

¹ Перевозка клиентских контейнеров подвижным составом Компании и собственных груженых контейнеров Компании собственным и привлеченным подвижным составом

Отставание роста объемов терминальной переработки Компании от общего темпа роста рынка контейнерных перевозок определено высокой долей экспортных и транзитных перевозок в общем объеме. Кроме того, на объемы терминальной переработки Компании повлияли ограничения по работе ряда терминалов Компании в Москве, связанные с планами администрации сократить число терминалов в центральной части города.

Начиная с 30 сентября 2017г. , Компания применяет новую методику расчета порожнего пробега платформ и контейнеров. Новая методика базируется на «контейнеро*километрах», в отличие от предыдущей, основанной на средней дальности пробега. Новые показатели являются более репрезентативными, поскольку учитывают как дальность, так и объемы порожних перевозок.

В таблице ниже приведены значения показателей порожнего пробега, рассчитанные по старой и новой методике.

К-т порожнего пробега	2014	2015	2016	I кв 16	II кв 16	III кв 16	IV кв 16	I кв 17	II кв 17	III кв 17
Контейнеры (новая методика)	17,6%	21,7%	21,5%	20,9%	22,2%	22,0%	20,9%	22,6%	17,4%	16,7%
Контейнеры (старая методика)	28,8%	31,2%	32,0%	29,3%	32,3%	34,0%	32,1%	31,8%	29,7%	30,2%
Платформы (новая методика)	2,2%	2,0%	2,7%	2,3%	1,9%	3,1%	3,5%	3,6%	3,7%	4,1%
Платформы (старая методика)	7,2%	7,4%	8,3%	8,2%	6,4%	8,8%	9,5%	9,2%	10,8%	12,1%

Благодаря предпринятым мерам по оптимизации продаж, улучшению операционного планирования и оптимизации тарифов показатель порожнего пробега контейнеров в третьем квартале 2017 года показывает улучшение с 22.0% до 16.7%. Показатель порожнего пробег для платформ увеличился с 3,1% до 4,1% в основном за счет дисбаланса контейнеропотоков в Дальневосточном регионе, вызванного увеличением транзитных объемов и импорта из Китая.

	III кв. 2017	III кв. 2016	9 мес. 2017	9 мес. 2016
Оборот контейнеров, сут.	38,3	32,7	38,2	35,6
Оборот платформ, сут.	12,0	13,5	12,0	13,9
К-т порожнего пробега ² контейнеров, %	16,7%	22,0%	18,7%	21,7%
К-т порожнего пробега ³ платформ, %	4,1%	3,1%	3,8%	2,5%

По итогам 9 месяцев 2017 г., оборот платформ сократился с 13,9 суток по результатам 9 месяцев 2016 до 12,0 суток в отчетном периоде, в то время как показатель оборота контейнеров вырос с 35,6 суток до 38,2 суток, что было вызвано политикой Компании по созданию резервов (стоков) контейнеров в ключевых центрах погрузки с целью сокращения простоя платформ.

² коэффициент порожнего пробега рассчитан как среднее от выражения (количество порожних контейнеров)* (дальность в км), разделенное на среднее от выражения (количество груженых и порожних контейнеров)* (дальность в км)

³ Коэффициент порожнего пробега платформ рассчитан как среднее от выражения (количество порожних вагонов)* (дальность в км), разделенное на среднее от выражения (количество груженых и порожних вагонов)* (дальность в км)

Ключевые финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 9 месяцев и за III квартал 2017 и 2016 гг.:

Показатель	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		III кв. 2017	III кв. 2016	Изменение г/г	
			млн руб	%			млн руб.	%
Выручка	48 242	36 900	+11 342	+30,7%	17 569	13 357	+4 212	+31,5%
Прочие операционные доходы	445	511	-66	-12,9%	219	168	+51	+30,4%
Операционные расходы	-42 512	-34 539	-7 973	+23,1%	-14 988	-12 363	-2 625	+21,2%
Операционная прибыль	6 175	2 872	+3 303	+115,0%	2 800	1 162	+1 638	+141,0%
Процентные расходы	-491	-290	-201	+69,3%	-141	-77	-64	+83,1%
Процентные доходы	247	190	+57	+30,0%	66	103	-37	-35,9%
Прибыль от курсовых разниц нетто	-4	-167	+163	-97,6%	-29	-31	+2	-6,5%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	493	545	-52	-9,5%	189	225	-36	-16,0%
Сальдо других финансовых результатов	48	0	+48		41	0	+41	
Прибыль до налога на прибыль	6 468	3 150	+3 318	+105,3%	2 926	1 382	+1 544	+111,7%
Налог на прибыль	-1 282	-509	-773	+151,9%	-576	-223	-353	+158,3%
Прибыль за период	5 186	2 641	+2 545	+96,4%	2 350	1 159	+1 191	+102,8%
Прочий совокупный доход								
Переоценки и прочие резервы по пенсионным планам	-33	-84	+51	-60,7%	-17	-38	+21	-55,3%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТК)	9	-39	+48	-123,1%	3	5	-2	-40,0%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО & СП)	-193	-359	+166	-46,2%	0	-16	+16	-100,0%
Прочий совокупный доход	0	0	+0		-215	0	-215	
Приходящийся на:	4 969	2 159	+2 810	+130,2%	2 121	1 110	+1 011	+91,1%
Акционеров материнской компании	0	2 159	-2 159	-100,0%	0	1 180	-1 180	-100,0%
Долю неконтролирующих акционеров	0	0	+0		0	0	+0	

Корректировки и дополнительная финансовая информация

Большинство своих услуг Компания предоставляет, привлекая соисполнителей. Соответственно, услуги этих третьих сторон представлены как в выручке, так и в расходах Компании. В частности, в эти услуги входят железнодорожный тариф.

Услуги третьих сторон, отличающиеся от тех, которые относятся к услугам интегрированной логистики, выделяются в отдельную статью выручки «Услуги сторонних организаций, относящиеся к услугам по организации перевозки и переработки грузов».

Все услуги третьих лиц формируют статью «Расходы сторонних организаций по основной деятельности».

Расшифровка расходов сторонних организаций в выручке Компании

Показатель	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		III кв 2017	III кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Услуги сторонних организаций, относящихся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	25 773	17 582	+8 191	+46,6%	9 921	6 404	+3 517	+54,9%
Услуги сторонних организаций, относящихся к Услугам по организации перевозки и переработки грузов	2 042	3 623	-1 581	-43,6%	206	1 215	-1 009	-83,0%

Стоимость услуг соисполнителей в выручке									
ПАО "ТрансКонтейнер"	27 815	21 205	+6 610	+31,2%	10 127	7 619	+2 508	+32,9%	

С целью уточнения анализа, мы выделяем вклад соисполнителей в выручку и расходы:

Скорректированная выручка

Показатель	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		III кв 2017	III кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Выручка	48 242	36 900	+11 342	+30,7%	17 569	13 357	+4 212	+31,5%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-27 815	-21 205	-6 610	+31,2%	-10 127	-7 619	-2 508	+32,9%
Скорректированная выручка³	20 427	15 695	+4 732	+30,1%	7 442	5 738	+1 704	+29,7%

Корректировка выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг

Показатель	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		III кв 2017	III кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	40 990	27 453	+13 537	+49,3%	15 929	10 096	+5 833	+57,8%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-25 773	-17 582	-8 191	+46,6%	-9 921	-6 404	-3 517	+54,9%
Скорректированная выручка относящаяся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	15 217	9 871	+5 346	+54,2%	6 008	3 692	+2 316	+62,7%

Корректировка операционных расходов

Показатель	9м 2016	9м 2015	Изменение г/г		III кв 2016	III кв 2015	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Операционные расходы	42 512	34 539	+7 973	+23,1%	14 988	12 363	+2 625	+21,2%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-27 815	-21 205	-6 610	+31,2%	-10 127	-7 619	-2 508	+32,9%
Скорректированные операционные расходы	14 697	13 334	+1 363	+10,2%	4 861	4 744	+117	+2,5%

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:

Основные индикаторы, не являющиеся финансовыми показателями по МСФО

Показатель	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		III кв 2017	III кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Выручка	48 242	36 900	+11 342	+30,7%	17 569	13 357	+4 212	+31,5%
Скорректированная выручка ¹	20 427	15 695	+4 732	+30,1%	7 442	5 738	+1 704	+29,7%
Скорректированные операционные расходы ²	14 697	13 334	+1 363	+10,2%	4 861	4 744	+117	+2,5%
EBITDA ³	8 936	5 298	+3 638	+68,7%	3 744	2 106	+1 638	+77,8%
Скорректированная рентабельность EBITDA ⁴	43,7%	33,8%			50,3%	36,7%		
Прибыль за период	5 186	2 641	+2 545	+96,4%	2 350	1 159	+1 191	+102,8%
Рентабельность по чистой прибыли	25,4%	16,8%	8,6%		31,6%	20,2%	11,4%	
Долг	6 267	8 937	-2 670	-29,9%	6 267	8 937	-2 670	-29,9%
Чистый долг ⁵	1 217	-310	+1 527	-492,6%	1 217	-310	+1 527	-492,6%
EBITDA за последние 12	10 737	7 067	+3 670	+51,9%	8 936	5 298	+3 638	+68,7%

мес.

Чистый долг / LTM EBITDA⁶ 0,11 -0,04 0,14 -0,06

¹ Скорректированная выручка рассчитывается как выручка за вычетом стоимости услуг сторонних организаций, привлекаемых в качестве соисполнителей при оказании услуг по основной деятельности,

² Скорректированные операционные расходы рассчитываются как операционные расходы, за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по основной деятельности,

³ EBITDA рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации,

⁴ Скорректированная рентабельность по EBITDA рассчитывается как отношение EBITDA к Скорректированной выручке,

⁵ 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.

⁶ LTM EBITDA рассчитывается как EBITDA за последние двенадцать месяцев

Выручка

Ниже представлена структура выручки за 9 месяцев и III квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

Структура выручки

млн,руб,	9м 2017	9м 2016	Изменение г/г		IIIкв 2017	IIIкв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	40 990	27 453	+13 537	+49,3%	15 929	10 096	+5 833	+57,8%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 992	3 057	-1 065	-34,8%	344	1 042	-698	-67,0%
Услуги сторонних организаций относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов	2 042	3 623	-1 581	-43,6%	206	1 215	-1 009	-83,0%
Терминальное обслуживание, услуги СВХ и агентские услуги	2 588	1 870	+718	+38,4%	964	681	+283	+41,6%
Автоперевозки	376	657	-281	-42,8%	30	238	-208	-87,4%
Прочие виды деятельности	254	240	+14	+5,8%	96	85	+11	+12,9%
Всего выручка	48 242	36 900	+11 342	+30,7%	17 569	13 357	+4 212	+31,5%

За 9 месяцев 2017 выручка Общества выросла на 11 342 млн. рублей, или на 30,7% (год - к - году), составив 48 242 млн. рублей по сравнению с 36 900 млн рублей за аналогичный период 2016 г. В III квартале 2017г. рост выручки составил 33,5% год- к - году, достигнув значения 17,569 млн. руб. Увеличение выручки было преимущественно вызвано ростом объемов перевозок активами Компании, а также увеличением объемов терминальной переработки на фоне продолжающегося роста контейнерного рынка.

В таблице представлены основные компоненты структуры Скорректированной выручки за 9 месяцев 2017 и 2016 гг.

	9м, 2017		9м, 2016		Изменение г/г	
	млн,руб,	доля %	млн,руб,	доля %	млн,руб,	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	15 217	74,5%	9 871	62,9%	+5 346	+54,2%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 992	9,8%	3 057	19,5%	-1 065	-34,8%
Терминальное обслуживание, услуги на складах временного хранения и агентские услуги	2 588	12,7%	1 870	11,9%	+718	+38,4%
Автоперевозки	376	1,8%	657	4,2%	-281	-42,8%
Прочее	254	1,2%	240	1,5%	+14	+5,8%
Итого скорректированная выручка	20 427	100%	15 695	100%	+4 732	+30,1%

Скорректированная выручка за 9 месяцев 2017 г. показывает рост на 30,1% год – к – году, достигнув значения 20 427 млн. рублей по сравнению с 15 695 млн рублей за 9 месяцев 2016 г.. Данный рост вызван увеличением объемов услуг интегрированной логистики, терминальной переработки, а также благодаря росту услуг, оказываемых на складах временного хранения, агентских и прочих услуг при снижении по железнодорожным контейнерным перевозкам и автоуслугам.

В третьем квартале 2017 г. рост скорректированной выручки составил 29,7% год–к–году, достигнув значения 7 442 млн. руб., по сравнению с 5 738 млн руб. за III квартал 2016г. главным образом за счет роста услуг интегрированной логистики, терминального обслуживания, услуг на складах временного хранения и агентских услуг.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки за III квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

	III кв, 2017		III кв, 2016		Изменение г/г	
	млн,руб,	доля %	млн,руб,	доля %	млн,руб,	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	6 008	80,7%	3 692	64,3%	+2 316	+62,7%
Железнодорожные контейнерные перевозки	344	4,6%	1 042	18,2%	-698	-67,0%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	964	13,0%	681	11,9%	+283	+41,6%
Автоперевозки	30	0,4%	238	4,1%	-208	-87,4%
Прочее	96	1,3%	85	1,5%	+11	+12,9%
Итого скорректированная выручка	7 442	100%	5 738	100%	+1 704	+29,7%

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг за 9 месяцев 2017 г. выросла на 49,3% и составила 40 990 млн. рублей, рост за III квартал 2017 г. составил 57,8%, достигнув значения 15 929 млн. рублей.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг за 9 месяцев 2017 г. выросла на 54,2% до 15 217 млн. рублей, на фоне роста объемов доходных перевозок и за счет переключения спроса клиентов в пользу услуг интегрированной логистики. В III квартале 2017 г. эта компонента выручки выросла на 62,7% год-к-году до 6 008 млн. рублей, в основном, благодаря росту объемов доходных перевозок.

Железнодорожные контейнерные перевозки

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок за 9 месяцев 2017 года сократилась на 34,8%, до 1 992 млн. рублей по сравнению с 3 057 млн. рублей за аналогичный период 2016 г. В III квартале сокращение составило 67,0% год - к - году до уровня 344 млн. рублей. Уменьшение данной компоненты отражает продолжающееся изменение структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке.

Терминальное обслуживание и агентские услуги

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, выросла на 38,4% до 2 588 млн. рублей за 9 месяцев 2017 г. по сравнению с 1 870 млн рублей за 9 месяцев 2016 г. В III квартале 2017 года соответствующая статья выручки выросла на 41,6% до 964 млн. руб. Рост соответствовал динамике роста объемов контейнерных перевозок, дополненного позитивной динамикой цен на терминальные услуги и агентское вознаграждение.

Начиная с 30 июня 2017 года, данный вид выручки включает услуги на складах временного хранения, ранее выделяемые в отдельный тип. Эта реклассификация была сделана, чтобы отразить изменения в структуре услуг Компании, произошедшие во II квартале 2017г.

Автоперевозки

Выручка от автоперевозок уменьшилась на 281 млн рублей, или на 42,8%, до 376 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. в сравнении с 657 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет переключения спроса клиентов в пользу услуг интегрированной логистики. По той же причине выручка от автоперевозок в III квартале 2017 года уменьшилась на 208 млн. рублей или 87,4% до 30 млн. рублей против 238 млн. рублей за сопоставимый период.

Прочая выручка

Начиная с III квартала 2017 г. Компанией был принят новый список услуг, согласно которому некоторые экспедиторские и логистические услуги были включены в состав транспортных и терминальных тарифов. Это привело к значительному уменьшению выручки по обозначенной статье, в результате чего было решено отнести ее к прочим услугам.

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг (не интегрированной природы) в III квартале 2017 г. выросла на 12,9% с 85 млн рублей до 96 млн рублей. В связи с увеличением объемов транспортировки и изменениями в структуре услуг Компании.

По тем же причинам выручка от прочих услуг за 9 месяцев 2017 года увеличилась на 5,8% до 254 млн. руб. в сравнении с 240 млн руб. за 9 месяцев 2016 года.

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества за 9 месяцев и III квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

Показатель	III кв 2017			III кв 2016		
	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	10 127	67,5%	57,6%	7 619	61 ,6%	57 ,0%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 623	10,8%	9,2%	1 555	12 ,6%	11 ,6%
Расходы на оплату труда	1 231	8,2%	7,0%	1 117	9 ,0%	8 ,4%
Амортизация	677	4,5%	3,9%	647	5 ,2%	4 ,8%
Материалы и затраты на ремонт	867	5,8%	4,9%	797	6 ,4%	6 ,0%
Налоги за исключением налога на прибыль	2	0,0%	0,0%	122	1 ,0%	0 ,9%
Арендная плата	72	0,5%	0,4%	65	0 ,5%	0 ,5%
Прочие расходы	389	2,6%	2,2%	441	3 ,6%	3 ,3%
Итого операционные расходы	14 988	100,0%	85,3%	12 363	100 ,0%	92 ,6%

Показатель	9 мес 2017			9 мес 2016		
	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки	Млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	27 815	65 ,4%	57 ,7%	21 205	61 ,4%	57 ,5%
Услуги по перевозке и обработке	4 869	11 ,5%	10 ,1%	4 312	12 ,5%	11 ,7%

грузов						
Расходы на оплату труда	3 932	9,2%	8,2%	3 530	10,2%	9,6%
Амортизация	1 977	4,7%	4,1%	1 858	5,4%	5,0%
Материалы и затраты на ремонт	2 201	5,2%	4,6%	1 861	5,4%	5,0%
Налоги за исключением налога на прибыль	405	1,0%	0,8%	411	1,2%	1,1%
Арендная плата	200	0,5%	0,4%	227	0,7%	0,6%
Прочие расходы	1 113	2,6%	2,3%	1 135	3,3%	3,1%
Итого операционные расходы	42 512	100,0%	88,1%	34 539	100,0%	93,6%

Операционные расходы Общества за 9 месяцев 2017 г. выросли на 7 973 млн рублей, или на 23,1%, и составили 42 512 млн рублей по сравнению с 34 539 млн рублей годом ранее благодаря значительному росту расходов на услуги соисполнителей по основной деятельности.

По тем же причинам в III квартале 2017 года операционные расходы Общества выросли на 2 625 млн. рублей или 21,2% в годовом сопоставлении, и составили 14 988 млн. рублей.

Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, выросли на 31,2%, до 27 815 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. с 21 205 млн рублей за 9 месяцев 2016 г. Данный рост был, в основном, обусловлен ростом объемов операций Компании, индексацией тарифов РЖД и других соисполнителей, а также ростом международных перевозок. Укрепление позиций российского рубля против доллара и евро в отчетном периоде, по сравнению с аналогичным периодом 2016г, которое было частично компенсировано ростом валютной составляющей в стоимости услуг соисполнителей.

По тем же причинам данная статья расходов в III квартале 2017 года выросла на 32,9% и составила 10 127 млн рублей по сравнению с 7 619 млн рублей в соответствующем квартале 2016 года.

Скорректированные операционные расходы

За 9 месяцев 2017 года скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) увеличились на 10,2% год к году с 13 334 млн руб. за 9 месяцев 2016 г. до 14 697 млн. рублей за 9 месяцев 2017 г., в основном, вследствие роста расходов на перевозку и обработку грузов, расходов на ремонты и налоги, отличные от налога на прибыль. Расходы на аренду, напротив, несколько снизились. В III квартале 2017 года расходы увеличились на 2,5% к аналогичному периоду прошлого года и составили 4 861 млн рублей по сравнению с 4 744 млн рублей годом ранее, по причинам, указанным выше.

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за 9 месяцев и III квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

Структура и динамика скорректированных операционных расходов за III квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

	III кв 2017		III кв 2016		Изменения за период	
	млн,руб,	%	млн,руб,	%	млн,руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 623	33,3%	1 555	32,8%	+68	+4,4%
Расходы на оплату труда	1 231	25,2%	1 117	23,5%	+114	+10,2%
Амортизация	677	13,9%	647	13,6%	+30	+4,6%
Материалы и затраты на ремонт	867	17,8%	797	16,8%	+70	+8,8%
Налоги за исключением налога на прибыль	2	0,0%	122	2,6%	-120	-98,4%
Арендная плата	72	1,5%	65	1,4%	+7	+10,8%
Прочие расходы	389	8,0%	441	9,3%	-52	-11,8%
Итого Скорректированные операционные расходы	4 861	100,0%	4 744	100,0%	+117	+2,5%

Структура и динамика скорректированных операционных расходов за 9 месяцев 2017 и 2016 гг. соответственно.

	9 мес 2017		9 мес 2016		Изменения за период	
	млн.руб,	%	млн.руб,	%	млн.руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	4 869	33,1%	4 312	32,3%	+557	+12,9%
Расходы на оплату труда	3 932	26,8%	3 530	26,5%	+402	+11,4%
Амортизация	1 977	13,5%	1 858	13,9%	+119	+6,4%
Материалы и затраты на ремонт	2 201	15,0%	1 861	14,0%	+340	+18,3%
Налоги за исключением налога на прибыль	405	2,8%	411	3,1%	-6	-1,5%
Арендная плата	200	1,4%	227	1,7%	-27	-11,9%
Прочие расходы	1 113	7,6%	1 135	8,5%	-22	-1,9%
Итого Скорректированные операционные расходы	14 697	100,0%	13 334	100,0%	+1 363	+10,2%

За 9 месяцев 2017 года произошли незначительные изменения в структуре скорректированных расходов, однако они не вышли из диапазона, предусмотренного бизнес-моделью Компании.

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов за 9 месяцев 2017 г. увеличились на 557 млн рублей, или на 12,9%, и составили 4 869 млн рублей. Основными факторами увеличения расходов стали увеличение объемов операций Компании и индексирование тарифов РЖД, частично компенсированное экономией на порожних пробегах.

Расходы на перевозку и обработку грузов в III квартале 2017 г. выросли на 68 млн. рублей, или на 4,4%, и составили 1 623 млн. рублей благодаря улучшению логистики и оптимизации управления подвижным составом Компании.

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда выросли на 402 млн. рублей, или на 11,4%, до 3 932 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. по сравнению с 3 530 млн рублей за 9 месяцев 2016 г. в основном благодаря индексации базовой зарплаты и премиальных выплат. Эффект индексации был частично компенсирован сокращением среднесписочной численности сотрудников Компании в России с 3 634 до 3 537 сотрудников.

По тем же причинам в III квартале 2017 г. расходы на оплату труда возросли на 114 млн. рублей или 10,2% год к году, до 1 231 млн. рублей.

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств выросли на 119 млн. рублей или 6,4%, и составили за 9 месяцев 2017 г. 1 977 млн рублей по сравнению с 1 858 млн рублей годом ранее, отражая объем инвестиций, сделанных в течение 2017 года.

Амортизация за III квартал 2017 года увеличилась на 30 млн. рублей или 4,6% до 677 млн. рублей.

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт за 9 месяцев 2017 года выросли на 18,3% и составили 2 201 млн. рублей по сравнению с 1 861 млн рублей за 9 месяцев 2016 г., в основном за счет увеличения количества ремонтов, которое было обусловлено большей интенсивностью использования парка,

а также увеличения средней цены ремонта. На величину данной составляющей расходов также повлияли сезонные работы по реконструкции и ремонту терминалов.

В III квартале 2017 года эта статья расходов выросла на 8,8% до 867 млн. рублей по причинам, указанным выше.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль уменьшились на 1,5%, до 405 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. с 411 млн рублей годом ранее, в основном за счет положительной динамики платежей по НДС.

В III квартале 2017 года данная статья существенно уменьшилась с 122 млн руб. до 2 млн. рублей, в результате положительной динамики НДС от выручки по международным перевозкам.

Аренда

Расходы на аренду упали на 27 млн. рублей или на 11,9% до 200 млн руб. за 9 месяцев 2017 г. со значения 227 млн. рублей годом ранее, в основном за счет прекращения договоров операционного лизинга платформ в I полугодии 2017 г.

В III квартале 2017 года расходы на аренду увеличились на 10,8% в годовом сопоставлении до 72 млн. рублей в связи с увеличением договоров по краткосрочной аренде контейнеров.

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 за 9 месяцев 2017 г. уменьшились на 1,9% и составили 1 113 млн. рублей по сравнению с 1 135 млн рублей за 9 месяцев 2016 г. Данное снижение произошло благодаря уменьшению расходов на консультационные услуги и прочие и был частично компенсирован увлечением по статьям топливо, энергия, ИТ и связь. В III квартале 2017 года прочие операционные расходы снизились на 52 млн. рублей или 11,8% по причинам, указанным выше.

Процентные расходы

Процентные расходы выросли на 201 млн рублей, или 69,3%, и составили 491 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. по сравнению с 290 млн. рублей годом ранее, в связи с выпуском облигаций на сумму 5 млрд рублей в сентябре 2016г.

По тем же причинам в III квартале 2017 г. статья увеличилась на 64 млн. рублей или 83,1% до 141 млн. рублей со 77 млн. рублей годом ранее.

Процентные доходы

Процентные доходы выросли на 30,0%, или на 57 млн. рублей, до 247 млн. рублей за 9 месяцев 2017 г. по сравнению с 190 млн. рублей годом ранее вследствие увеличения банковских депозитов и, несмотря на снижение средних депозитных ставок.

Процентные доходы в III квартале 2017 года снизились на 35,9%, или на 37 млн. рублей до 66 млн. рублей в результате снижения процентных ставок.

Прибыль до налога на прибыль

По причинам, указанным выше, прибыль до налога на прибыль увеличилась на 3 318 млн рублей, или на 105,3%, и составила 6 468 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. по сравнению с 3 150 млн рублей за 9 месяцев 2016 г. В III квартале 2017 года статья увеличилась на 1 527 млн. рублей, или 110,5%, до 2 909 млн. рублей со значения 1 382 млн. рублей в III квартале 2016 года.

Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль увеличились на 773 млн рублей, или на 151,9%, до 1 282 млн рублей за 9 месяцев 2017 г. с 509 млн рублей за 9 месяцев 2016 г., в основном, благодаря увеличению налогооблагаемой базы.

По той же причине в III квартале 2017 года статья увеличилась на 353 млн. рублей или 158,3% в годовом сопоставлении до 576 млн. рублей по сравнению с 223 млн. рублей за соответствующий период 2016 г.

Эффективная ставка налога увеличилась с 16,2% за 9 месяцев 2016 года до 19,8% за 9 месяцев 2017 года, при этом значение данного показателя за III квартал 2017 г. составило 19,7%, по сравнению с 16,1% за аналогичный период 2016 года.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества за 9 месяцев 2017 г. увеличилась на 2 545 млн. рублей, или на 96,4%, и составила 5 186 млн рублей по сравнению с 2 641 млн. рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества за 9 месяцев 2017 г. увеличился на 130,2% и составил 4 969 млн рублей по сравнению с 2 159 млн рублей годом ранее.

Чистая прибыль за III квартал 2017 г. увеличилась на 1 191 млн. рублей, или на 102,8%, и составила 2 350 млн. рублей по сравнению с 1 159 млн. рублей годом ранее. С учетом валютной переоценки и других эффектов общий совокупный доход Компании за отчетный квартал составил 2 121 млн. рублей по сравнению с 1 110 млн. рублей годом ранее.

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 30 июня 2017 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 5 011 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 3 768 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 за 9 месяцев 2017 и 2016 гг. соответственно:

	9 мес. 2017	9 мес. 2016
млн. руб.		

Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности	5 949	4 426
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	-3 214	-1 017
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности	-3 282	3 855
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-547	7 264
Курсовые разницы	33	-194
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5 011	9 180

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности за 9 месяцев 2017 г., увеличились на 1 523 млн рублей или на 34,4% и составили 5 949 млн рублей по сравнению с 4 426 млн рублей годом ранее. Увеличение операционного потока было обусловлено увеличением операционной прибыли, как упоминалось ранее.

Отток чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 2 197 млн. рублей, или на 216,0%, и составил за 9 месяцев 2017 г. 3 214 млн рублей по сравнению с 1 017 млн рублей годом ранее, за счет увеличения капитальных затрат с 1 326млн. рублей до 3 483 млн. рублей.

Отток денежных средств от финансовой деятельности за 9 месяцев 2017 г. составил 3 282 млн. рублей за счет плановых погашений долговых обязательств.

Капитальные вложения

Капитальные затраты Общества за 9 месяцев 2017 г. выросли на 2 157 млн. рублей, или на 162,7%, и составили 3 483 млн рублей по сравнению с 1 326 млн. рублей годом ранее. Основной объем капитальных вложений связан с приобретением вагонов и крупнотоннажных контейнеров.

Программа капитальных вложений на 2017 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 2017 г. был запланирован на уровне 10,8 млрд. рублей (без НДС), однако реальный объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации. Остаток программы капитальных затрат также предполагается использовать на закупку вагонов и контейнеров и развитие терминальной сети.

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 сентября 2017 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций и обязательств по финансовой аренде на общую сумму 6 267 млн. рублей по сравнению с 9 137 млн рублей на 31 декабря 2016 г. Чистый долг Общества на 30 сентября 2017 г. составил 1 217 млн рублей.

По состоянию на 30 сентября 2017 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 должны погашаться четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения, причем первое и второе погашение были осуществлены в июле 2016 года и в январе 2017 года соответственно. Задолженность по этим облигациям на отчетную дату отражена в составе краткосрочной части долгосрочных займов. Остаточная стоимость облигаций на отчетную дату составляет 2 588 млн. включая сумму начисленного купона в 88 млн рублей.

Рублевые облигации серии ВО-02

22 сентября 2016 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 4 987 млн рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 9,4%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Данный выпуск должен погашаться четырьмя равными платежами в четвертый и пятый год обращения, соответственно, на отчетную дату задолженность по выпуску классифицируется как долгосрочная.

По состоянию на 30 сентября 2017 года остаточная стоимость выпуска составляет 4 999 млн. рублей. Начисленный купон в сумме 12 млн рублей включен в состав краткосрочной части долгосрочной задолженности.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 30 сентября 2017 г. приведены в таблице ниже:

Млн. руб.	30 сентября 2017	30 сентября 2016
Текущие активы		
Запасы	246	246
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	2 113	1 256
Авансы выданные и прочие оборотные активы	4 447	3 515
Предоплата по налогу на прибыль	0	2
Краткосрочные финансовые вложения	39	67
Денежные средства и их эквиваленты	5 011	9 180
Внеоборотные активы на продажу	0	0
Итого текущие активы	11 856	14 266
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	5 495	3 825

Краткосрочные кредиты и займы	5 758	4 244
Задолженность по налогу на прибыль	1 280	2 564
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	170	71
Резервы	293	289
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	0	9
Дивиденды к уплате	0	18
Другие текущие обязательства	0	4 830
Доходы будущих периодов	587	458
Итого текущие обязательства	0	0
	8 088	12 483
Оборотный капитал	3 768	1 783

Оборотный капитал Общества вырос на 1 985 млн рублей на отчетную дату до 3 768 млн. рублей по сравнению с 1 783 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2016 г., в основном, благодаря росту краткосрочных инвестиций и денежных средств.

Отчетность

Консолидированная промежуточная отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» за 9 месяцев 2017 г. доступна в системе раскрытия информации Великобритании: <http://www.hemscott.com/nsm.do> или на сайте Компании: <http://www.trcont.com>

Телефонная конференция

ТрансКонтейнер проведет конференц-звонок для аналитиков во вторник 28 ноября 2017 года в 14 часов по лондонскому/ 17 часов по московскому времени. Детали звонка представлены ниже:

Номер в Великобритании	0800 694 0257
Номер в России (фиксированная линия)	810 8 002 097 2044
Код участия	2699985#

Запись звонка будет доступна для прослушивания до 28 декабря 2017 года. Информация для доступа к записи:

Номер в Великобритании	0800 953 1533
Номер в России (фиксированная линия)	8 499 677 1064
Код доступа	2699985#

Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»	
Андрей Жемчугов, Первый заместитель финансового директора	+7 495 637 9178 +7 495 609 6062
E-mail	ir@trcont.ru
Website	www.trcont.com