

# ПРЕЗЕНТАЦИЯ К РАЗМЕЩЕНИЮ РУБЛЕВОГО ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА

ИЮНЬ 2017



Настоящая Презентация и содержащиеся в ней сведения предоставляются исключительно в информационных целях и не является составной частью документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с допуском к размещению ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Презентацией каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решениями о выпуске ценных бумаг серии 001P-01 с присвоенными государственным регистрационным номером 4-36485-R-001P-02E от 15.08.2016г. (Решения о выпуске) и Проспектом ценных бумаг (Проспект). Презентация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данной Презентации, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно данных материалов. Настоящая Презентация является информационным документом, позволяющим потенциальным инвесторам получить информацию об ООО «ДелоПортс» (Эмитент) сверх объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций. Информация и материалы, размещенные в настоящей презентации, могут изменяться Банком в любое время без уведомления. Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с продажей Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Решении о выпуске, Проспекте и настоящей Презентации. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом, ПАО «Совкомбанк» или АО «Райффайзенбанк» или «Газпромбанк» (Акционерное общество) (каждый в отдельности Организатор). Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Презентации, помимо приведенных данных из публично известных источников и подтверждает, что эта информация является достоверной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение потенциальных инвесторов. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента. Настоящая Презентация не является предложением о продаже или покупке, а также приглашением делать предложения о продаже или покупке Облигаций или любых иных ценных бумаг, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность какому-либо лицу в России или любой иной стране, включая США. Ни один из российских или иностранных органов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли полноту или достоверность приведенной в нем информации. Инвестиции в Облигации связаны с определенной степенью риска. До принятия инвестиционных решений потенциальным приобретателям Облигаций рекомендуется тщательно изучить факторы риска, описание которых приведено в п. 2.5. Проспекта. Каждый из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на коммерческую деятельность и финансовое положение Эмитента, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на его способность обслуживать свои платежные обязательства по Облигациям. Заявления, относящиеся к Организатору, опираются на информацию, предоставленную Эмитентом исключительно для использования в Презентации. Ни вручение Презентации, ни продажа Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты выпуска Презентации либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Презентацию, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с продажей Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации. Организатор не проверял информацию, содержащуюся в Презентации, и не делает никаких заверений, прямых или косвенных, и не принимают на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Презентации. Ни Организатор, ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Целью Презентации и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки в смысле применимого законодательства, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию Организатора по приобретению Облигаций. Копирование, воспроизводство или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения Организатора категорически запрещено. Любое лицо, получившее настоящую Презентацию, подтверждает, что такое лицо не полагалось на Организатора относительно полноты и точности Презентации при принятии решения о приобретении Облигаций. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Презентации, и при покупке Облигаций должно опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым провести. Облигации допущены к торгам в процессе размещения в соответствии с законодательством Российской Федерации. Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться исключительно на территории Российской Федерации в соответствии с условиями Решения о выпуске и Проспекта. Организатор предупреждает о субъективности содержащихся в Презентации выводов о перспективах развития тех или иных сегментов финансовых рынков, о привлекательности сегментов финансовых рынков и объектов инвестирования (финансовых инструментов) и иных заключениях, и не несет ответственности за решения, принятые любыми лицами на основании такой Презентации или выводов, содержащихся в Презентации, и возникшие или которые могут возникнуть у таких третьих лиц в результате этого убытки. Некоторые продукты Организаторов на финансовых рынках доступны исключительно для квалифицированных инвесторов в соответствии с требованиями применимого законодательства, настоящая Презентация не является предложением таких продуктов неограниченному кругу инвесторов. Облигации не могут размещаться, обращаться, предлагаться к покупке или продаже, прямо или опосредованно, и настоящая Презентация не может распространяться в какой-либо иной стране, за исключением случаев, прямо предусмотренных законодательством такой страны, что должно определяться каждым потенциальным инвестором самостоятельно на свой страх и риск, при этом Эмитент, Организатор и их консультанты не несут никакой ответственности за любое такое незаконное размещение, обращение, предложение или распространение.

О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

- Компания была образована в 2012 году путем консолидации стивидорных активов Группы компаний «Дело»<sup>1</sup>
- ООО «ДелоПортс» (или ДелоПортс) – российская холдинговая компания, владеющая стивидорными активами в юго-восточном районе морского порта Новороссийск
  - Выгодное географическое положение на берегу незамерзающей Цемесской бухты обеспечивает круглогодичную навигацию, близость к крупным транзитным портам и странам-импортерам зерна
  - Компанией успешно реализованы инвестиционные проекты по строительству морских терминалов «с нуля»
  - Технологически развитая инфраструктура, передовое оборудование от ведущих производителей дает возможность оказывать клиентам качественные и комплексные услуги
- Ключевые активы «ДелоПортс»: контейнерный терминал «НУТЭП», зерновой терминал «КСК» и сервисная компания «Дело»<sup>2</sup>
- В 2016 году общий грузооборот «ДелоПортс» составил 6,0 млн тонн, выручка 7,8 млрд руб., EBITDA 5,8 млрд руб.
- Кредитный рейтинг: S&P: «BB-» (Стабильный); Fitch: «BB-» (Стабильный). В июле 2017 будет получен рейтинг АКРА.
- Председатель Совета Директоров ООО «ДелоПортс» С.Н. Шишкарёв является 100%-ым бенефициаром компании

## Расположение ключевых активов ДелоПортс



## Ключевые финансовые показатели, млн рублей

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016
Выручка	3 848	4 706	7 569	7 771	7 799
ЕБИТДА	1 724	1 817	3 831	4 882	5 753
Скор. чистая прибыль <sup>3</sup>	901	1 049	2 421	3 290	4 073
ЕБИТДА margin	45%	39%	51%	63%	74%
Общий долг	5 384	5 258	6 770	8 969	6 501
Чистый долг/LTM ЕБИТДА	3,1x	1,3x	1,4x	1,0x	0,8x
CAPEX	(1 466)	(461)	(372)	(562)	(1 127)

Примечание:

1. Группа компаний «Дело», основанная в 1993 году, является одной из крупнейших российских частных транспортных групп. Предприятия Группы оказывают стивидорные услуги в порту Новороссийск, ЗРЛ услуги по перевалке контейнерных грузов и осуществляют железнодорожные перевозки собственным парком цистерн и платформ.
2. Проект по предоставлению буксирных услуг на базе «ТОС» утвержден в 2016 году.
3. Чистая прибыль скорректированная с учетом курсовой разницы от переоценки валютных обязательств

## Уникальная портовая инфраструктура на юге России

- Выгодное географическое положение, круглогодичная навигация, близость к крупным транзитным портам и странам-импортерам зерна
- Собственный ж/д парк и развитая припортовая инфраструктура
- НУТЭП – №1 в контейнерообороте юга России (№2 в 2016 году)
- КСК – №2 по объемам перевалки зерна на юге России (№3 в 2016 году)
- Реализация инвестиционной программы призвана обеспечить НУТЭП и КСК лидерство в обоих сегментах рынка на годы вперед

## Устойчивая операционная модель с фокусом на высокомаржинальные грузы

- Сбалансированная структура экспортных и импортных грузов
- Стратегический фокус на контейнерах и зерне – наиболее высокомаржинальных грузах со значительными перспективами роста
- Мировые зернотрейдеры и крупнейшие контейнерные линии составляют основу клиентской базы Компании
- Выручка номинирована в долларах, либо привязана к доллару, что обеспечивает устойчивость Компании к макроэкономическим колебаниям

## Многолетний опыт в стивидорном бизнесе

- Опыт по строительству морских терминалов с нуля и последующему управлению терминалами (контейнеры, зерно и нефтепродукты)
- Сделки по продаже 25% КСК Cargill и ННК Газпромнефти подтверждают компетенции команды и качество активов

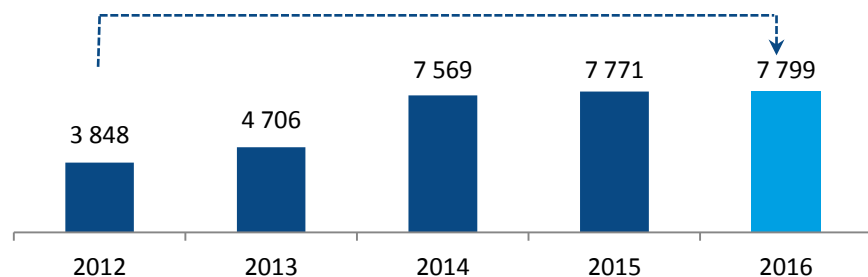
## Высокая финансовая устойчивость и низкая долговая нагрузка

- Выручка, EBITDA и рентабельность по EBITDA стабильно растут несмотря на ухудшение макроэкономической ситуации в 2014-2015 годах, сохраняя тенденцию в 2016 году
- В 2016 году EBITDA – выросла на 18% до 5 753 млн руб, а EBITDA маржа достигла 74%
- С 2012 года «ДелоПортс» снизил долговую нагрузку – Чистый Долг/LTM EBITDA сократился с 3,1х до 0,8х на 31 декабря 2016 г
- **Рейтинги BB-/BB-, прогноз «стабильный» (S&P/Fitch).** В июле 2017 года планируется получение рейтинга АКРА.

## «ДелоПортс» демонстрирует рост основных показателей и устойчивость операционной модели в посткризисный период

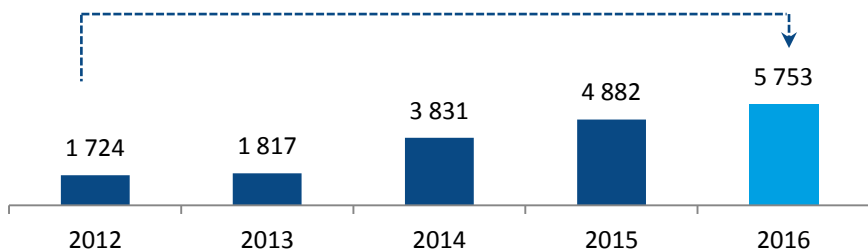
Выручка, млн руб

+102%



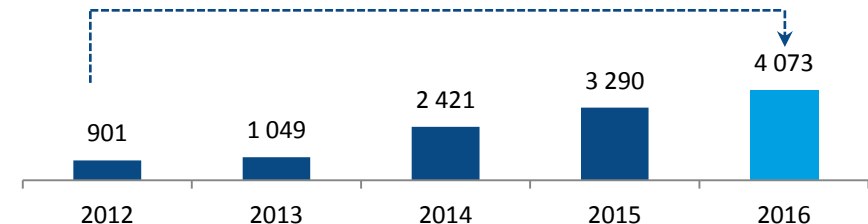
ЕБИТДА, млн руб

+234%

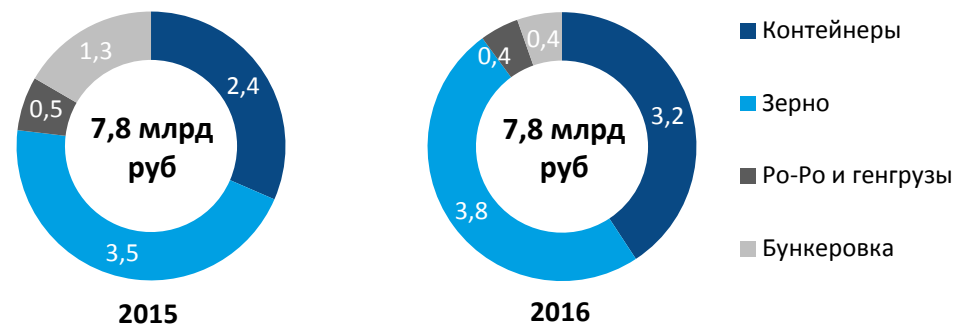


Скорректированная чистая прибыль, млн руб

+352%

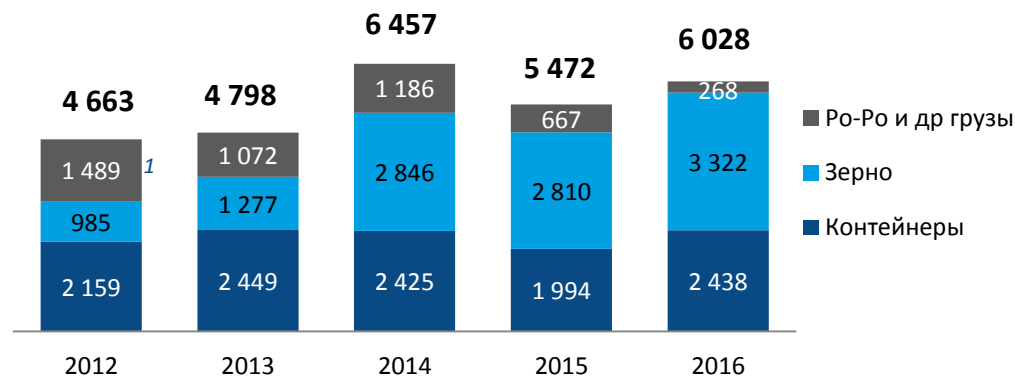


Структура выручки 2015 и 2016, млрд руб



Рост грузооборота в приоритетных высокомаржинальных сегментах: контейнеры и зерно

Грузооборот, тыс. тонн

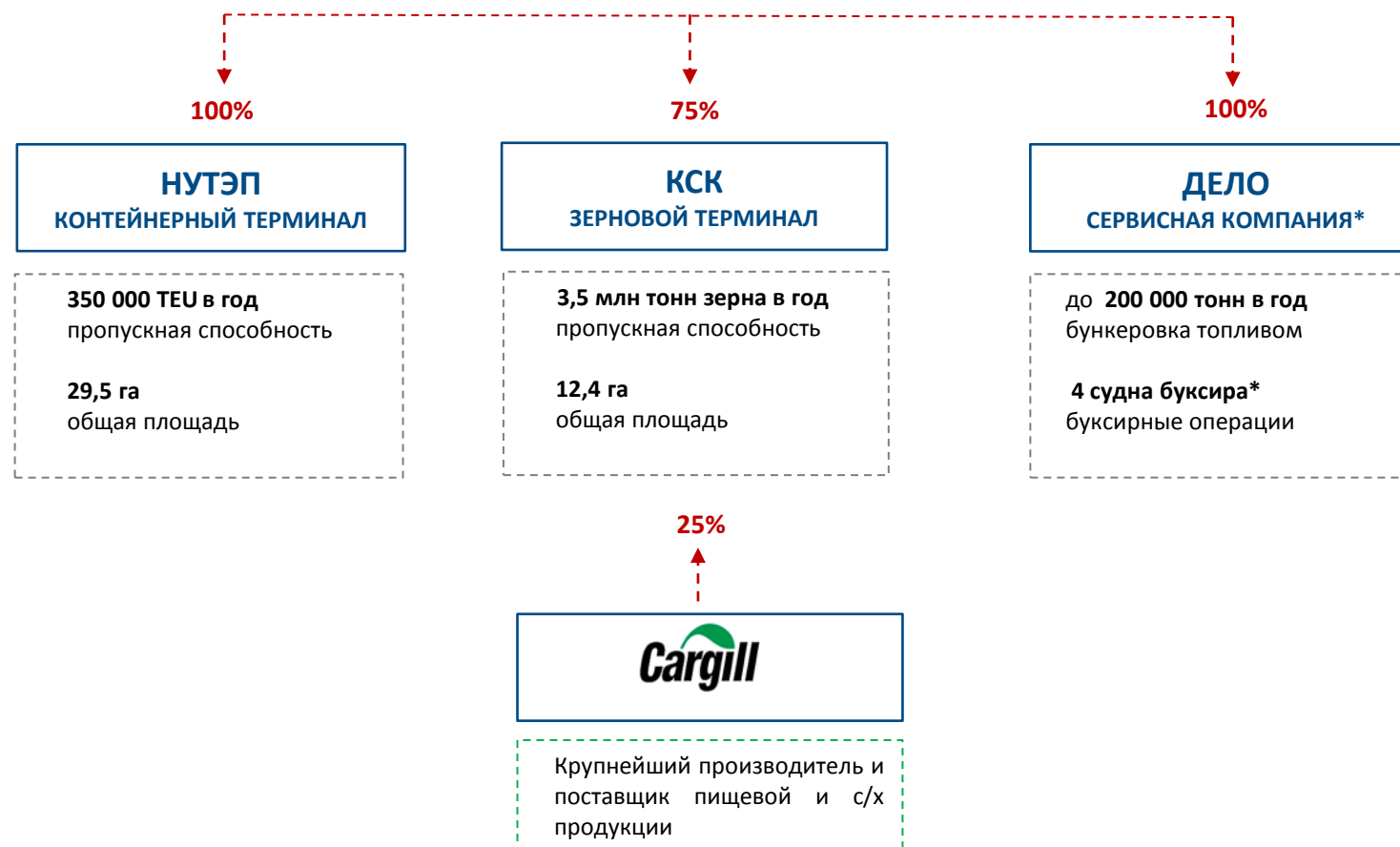


Источник :  
Примечание:

Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО  
1. Не включая объемы грузооборота ННК

## DeloPorts

эмитент облигаций



Примечание: \* ООО «Бункерная компания «ТОС» переименовано в ООО «Сервисная компания «Дело» в марте 2017 года  
Проект по оказанию буксирных услуг на базе сервисной компании утвержден в 2016 году, буксиры планируются к поставке в 2017-2018 гг

# ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ КОМАНДА МЕНЕДЖМЕНТА



## Совет директоров ООО «ДелоПортс»



**Шишкарёв Сергей Николаевич**  
Председатель Совета директоров

Окончил Военный Краснознаменный институт Министерства обороны и Российскую Академию государственной службы при Президенте РФ

С 2014 года является Президентом Группы компаний «Дело», транспортно-логистического холдинга, который основал в 1993 году и возглавлял до 1999 года.



**Бубнов Андрей Владимирович**  
Член Совета директоров

Выпускник МГИМО (У) МИД РФ

Работает в Группе компаний «Дело» с 2013 года. С 2016 года является генеральным директором Управляющей компании «Дело»



**Бычков Владимир Петрович**  
Член Совета директоров

Окончил Финансовую Академию при Правительстве РФ и Executive MBA Высшей Школы Бизнеса МГУ

В Группе компаний «Дело» с 2000 года. Является членом Экспертно-консультативного совета по таможенной политике при ФТС РФ



**Яковенко Игорь Александрович**  
Член Совета директоров

Окончил Голицынский пограничный институт Федеральной службы безопасности РФ и Финансовую Академию при Правительстве РФ

Работал в ЗАО «Лукойл- Черноморье» на различных должностях. В Группе компаний «Дело» с 2005 года, с 2015 года – генеральный директор ООО «ДелоПортс»



**Чертков Антон Геннадьевич**  
Член Совета директоров

Окончил МГУ им. М.В. Ломоносова.

В 2014 году занимал должность ген.директора холдинга «Дело-Центр» и советника акционера Группы. С 2015 года возглавляет юридическую службу группы компаний «Дело».

## Руководство операционных компаний «ДелоПортс»



**Матвиенко Юрий Викторович**  
Генеральный директор ООО «НУТЭП»

Окончил Новороссийское высшее инженерное морское училище

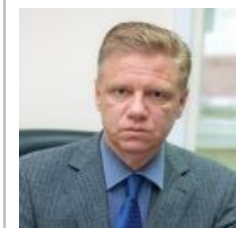
30-летний опыт работы в сфере морских перевозок, портовой инфраструктуры, управления портовыми активами. Генеральный директор с 2015 года



**Амаев Алексей Васильевич**  
Генеральный директор АО «КСК»

Окончил Государственный Морской Университет имени Ушакова

Имеет 20-летний опыт работы в отрасли, большой опыт работы в с/х секторе, сфере перевалки зерна и морских перевозок. Занимает должность генерального директора с 2010 года



**Нечаев Олег Валентинович**  
Генеральный директор ООО «СК «Дело»

Окончил Кубанский Государственный Технологический Университет

В сфере транспорта и логистики профессиональный опыт составляет более 15 лет. Занимает должность генерального директора с 2006 года

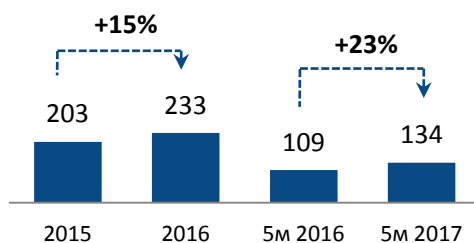


# ДЕЛОПОРТС: ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

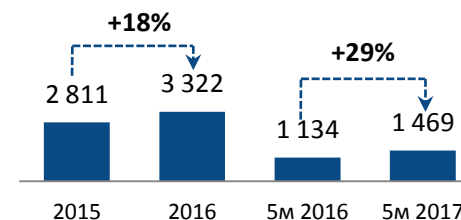


## Грузооборот «ДелоПортс»

Контейнеры, тыс TEU



Зерно, тыс тонн



О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

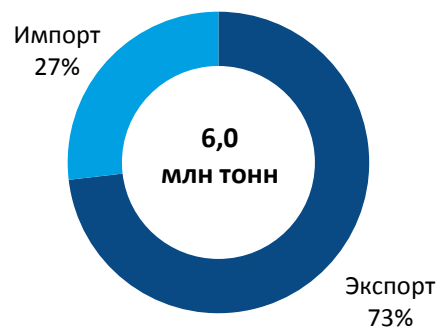
Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

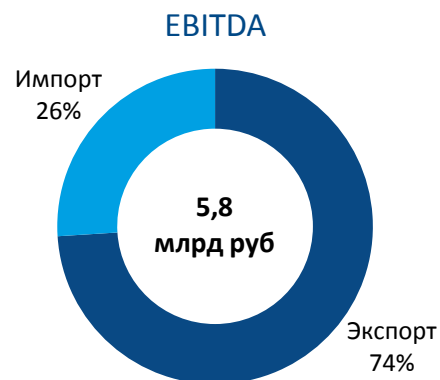
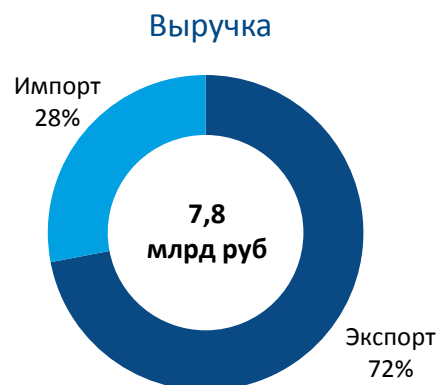
# СБАЛАНСИРОВАННАЯ ОПЕРАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ

## Структура грузооборота в 2016 году, тыс тонн

Вид груза	Экспорт	Импорт
Зерно	3 322	-
Контейнеры	1 048	1 390
Ро-Ро и другие грузы	40	228
<b>Итого:</b>	<b>4 410</b>	<b>1 618</b>



## Структура выручки и EBITDA в 2016 году



## Операционная модель опирается на оптимальное соотношение импортных и экспортных грузов

- Экспорт представляет 73% всего грузооборота, 72% выручки и 74% EBITDA
  - ✓ Для контейнеризированных грузов соотношение экспорт/импорт составляет 43%/57%
  - ✓ Перевалка зерна и бункеровка – на 100% экспортные операции
- Долларовые тарифы позволяют сгладить снижение экономической активности за счет роста маржинальности при обесценении рубля
- Девальвация рубля в 2014-2015 привела к сокращению импорта и, соответственно, к падению контейнерооборота. Однако это также способствовало росту экспорта зерна и экспорту контейнеризированных грузов
- Укрепление рубля в 2016 не помешало росту импорта в виду отложенного внутреннего спроса. В 1-м квартале 2017 года наблюдается значительное восстановление контейнерного рынка России. В то же время экспорт зерна достиг рекордных значений, сохраняя потенциал дальнейшего роста
- Несмотря на негативные экономические тренды в России, «ДелоПортс» на протяжении четырех лет демонстрирует стабильную положительную динамику, которая подтверждает устойчивость бизнес-модели к макроэкономическим изменениям

НУТЭП — современный высокотехнологичный специализированный контейнерный терминал, построенный с нуля и осуществляющий перевалку контейнерных, генеральных и Ро-Ро грузов в порту Новороссийска

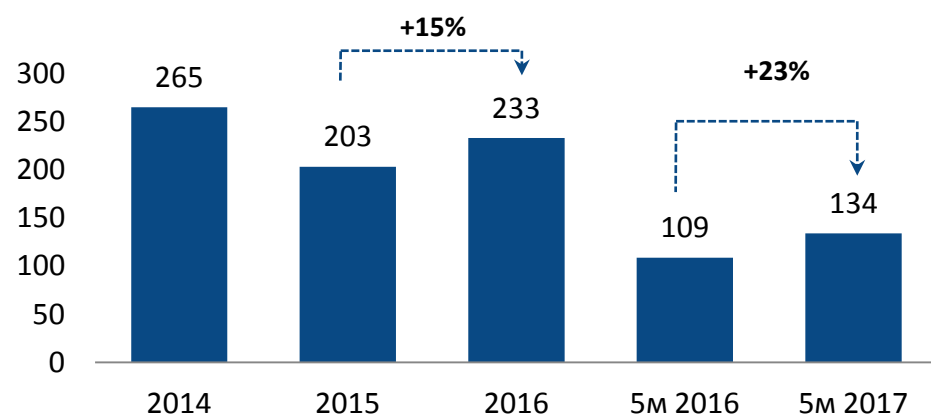
Пропускная способность контейнерного терминала – 350 000 TEU, Ро-Ро комплекса (автопаромного терминала) – 1,5 млн тонн

В 2016 году НУТЭП перевалил 2,4 млн тонн контейнерных грузов или 233 479 TEU. По итогам 2016 года доля рынка НУТЭП в Новороссийске выросла на 3,4 п.п. и составила 38,1%

Недостаточные глубины и длина причальной стенки являются ограничениями на данный момент. После строительства нового причала №38 НУТЭП будет единственным на российском побережье Черного моря контейнерным терминалом, способным принимать суда типа Bosphorus max вместимостью до 10 тыс TEU



## Контейнерооборот, тыс TEU



## Ключевые финансовые показатели, млн рублей

Благодаря долларovým тарифам финансовые показатели НУТЭП росли даже в период снижения контейнерооборота 2014-2015 гг. В настоящее время контейнерный рынок России восстанавливается. Контейнерооборот НУТЭП по итогам 2016 года вырос на **+15%**, а по итогам 5 месяцев 2017 вырос еще на **+23%**. При этом в мае 2017 зафиксирован абсолютный месячный рекорд перевалки в 35 600 TEU

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2016/15
Выручка	1 486	1 706	2 316	2 803	3 395	+21%
ЕБИТДА	800	1 003	1 522	1 919	2 490	+30%
Скорр. чистая прибыль	274	415	838	1 101	1 570	+43%

## ▪ Контейнерный терминал

Емкость контейнерной площадки составляет 10 610 TEU. Склад условно разбит на два участка: первый оборудован кранами RTG, второй – ричстакерами. По мере роста грузооборота и необходимости увеличения ёмкости складской площадки планируется полный переход на RTG–технологиию

## ▪ Выделенный доступ к ж/д сети

НУТЭП самостоятельно построил 5-путный ж/д парк с двумя ответвлениями для формирования и отправки контейнерных поездов

## ▪ Автомобильный прием

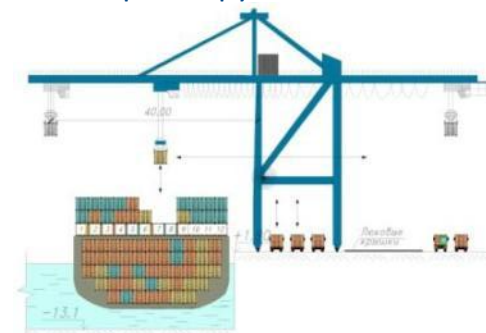
Прямой автомобильный доступ с федеральной трассы М–4 «Дон» с односторонним сквозным движением на терминале и электронной системой бронирования времени заезда, обеспечивает удобную логистику и позволяет регулировать трафик на терминале

## Крупнейшие клиенты контейнерного терминала

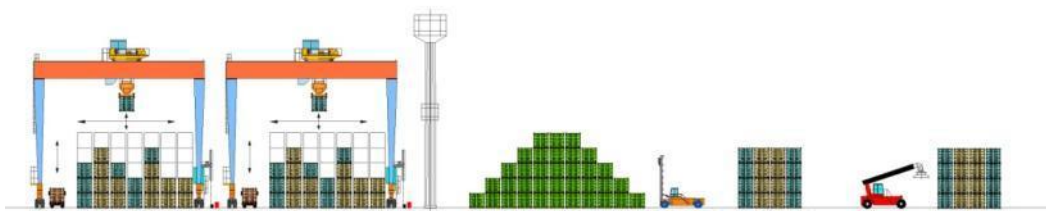


## Технологическая схема (контейнеры)

### 1. Перевалка контейнерных грузов



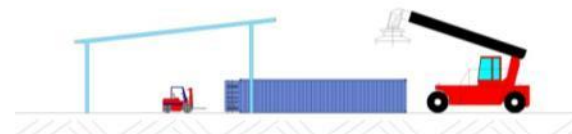
### 2. Хранение грузов (3 зоны: RTG, ричстакер и автопогрузчик)



### 3. Зона железнодорожного терминала



### 4. Зона таможенной проверки



## Описание проекта

- Строительство причала глубиной 15,6 м
- Возможность принимать суда океанского класса вместимостью до 10 тыс TEU
- Увеличение пропускной способности терминала «НУТЭП» с 350 тыс до **700 тыс. TEU в год**
- Увеличение емкости складской контейнерной площадки с 11 тыс до 21 тыс. TEU
- Ввод причала в эксплуатацию – 1П 2019 года
- Полный период строительства – 2015-2020
- Общая сумма инвестиций по проекту – 8,1 млрд руб.

## Ход работ

Год	Описание	Млн руб
2013	Утверждение инвестиционной программы, начало разработки проекта	5
2014	Проектные работы	23
2015	Разработка РД. Начало строительства соединительного участка к причалу	208
2016	Готовность соединительного участка. Строительство причала.	661
2017	Строительство причала и приобретение оборудования	2 675
2018		3 002
2019	<b>Ввод причала в эксплуатацию</b>	<b>278</b>
2020	Модернизация терминальной инфраструктуры	1 249
<b>Итого:</b>		<b>8 101</b>



КСК — современный глубоководный терминал, оснащенный новым высокотехнологичным оборудованием, осуществляющий перевалку зерновых грузов крупнейших трейдеров

Мощность терминала – 3,5 млн тонн зерна в год, мощность Ро-Ро комплекса по перевалке автомобилей – 50 тыс автомобилей в год

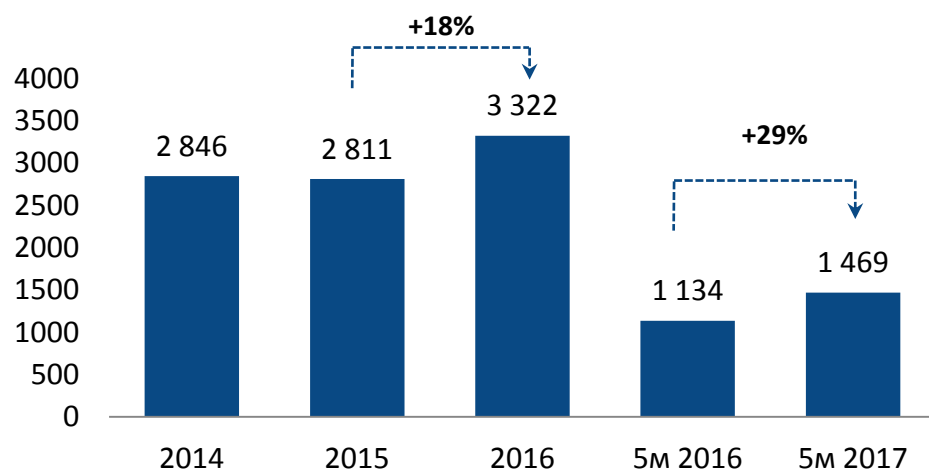
Доля рынка КСК в экспорте зерна среди глубоководных портов в 2016 году выросла на 2,7 п.п. и составила 22,9%

В 2013 году в акционерный капитал КСК вошла международная компания Cargill, купив пакет акций размером 25% + 1 акция

После реализации инвестиционной программы в 2019 году КСК станет крупнейшим зерновым терминалом на юге России



## Объем перевалки зерна, тыс тонн



## Ключевые финансовые показатели, млн руб

Ослабление курса рубля в 2014-2015гг. стимулировало производство и экспорт зерновых, что привело к прогнозируемому росту объемов перевалки. В сочетании с долларовыми тарифами это позволяет КСК ежегодно наращивать выручку и EBITDA.

Рекордный урожай сезона 2016-2017 способствовал достижению КСК в 2016 году рекорда перевалки в 3,3 млн тонн. Суммарно по итогам зернового сезона перевалка КСК превысит 3,7 млн тонн.

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2016/15
Выручка	704	1 003	2 549	3 593	3 972	+11%
ЕБИТДА	461	679	2 032	3 046	3 414	+12%
Скорр. чистая прибыль	280	278	1 382	2 276	2 559	+12%

## Железнодорожный прием

КСК имеет выделенный доступ к ж/д сети от Новороссийского транспортного узла, что обеспечивает выгодную логистику для поставщиков, а КСК - конкурентное преимущество доступа и контроля за надлежащим состоянием путей

Пропускная способность ж/д приема – 1 600 тонн в час

## Автомобильный прием

КСК – единственный зерновой терминал в Новороссийске с прямым доступом к федеральной трассе М-4 «Дон». Территория КСК примыкает к шоссе

Пропускная способность автомобильного приема – 800 тонн в час

## Хранение

Терминал способен одновременно хранить до 12 типов зерна. Совокупная емкость для хранения составляет 115 600 тонн

## Погрузка

Терминал оснащен двумя судопогрузочными машинами с пропускной способностью 800 тонн/час каждая

## Ро-Ро грузы

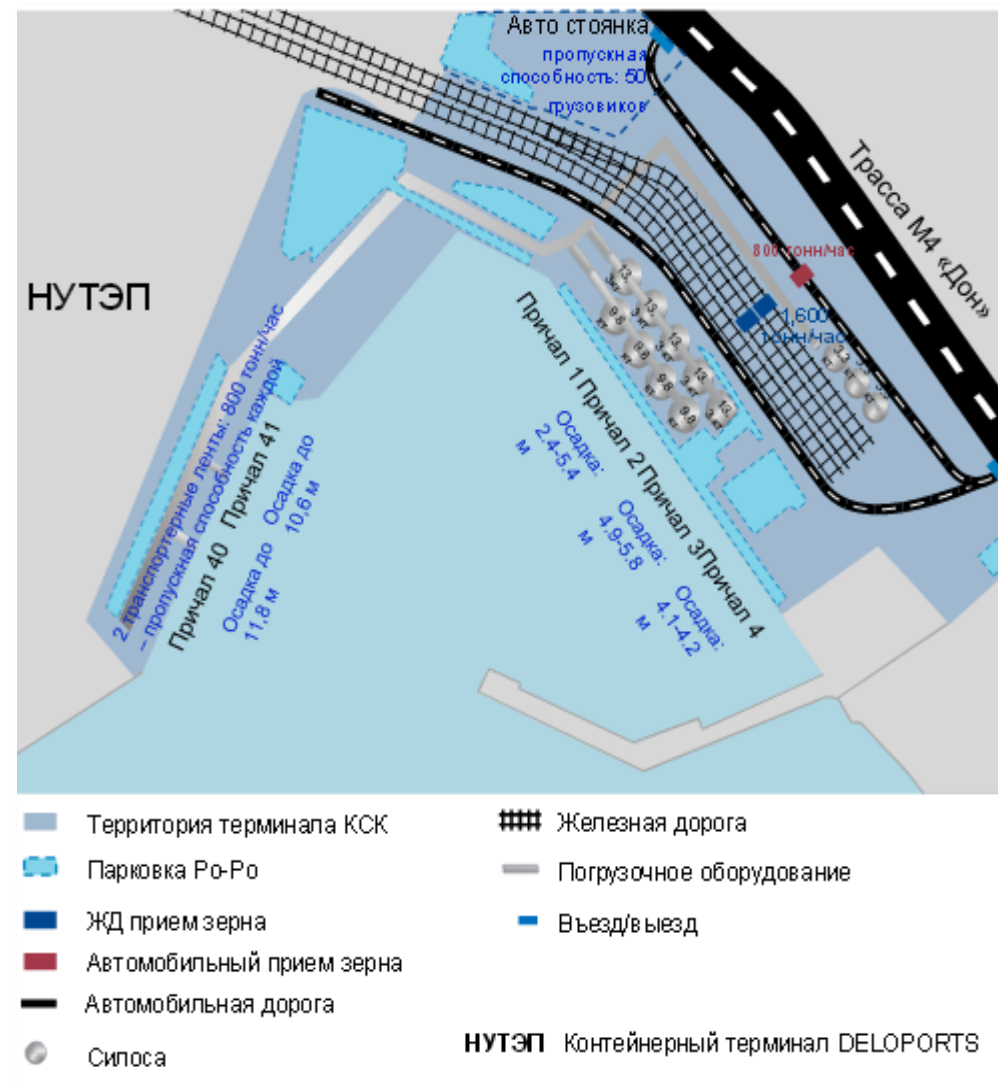
В июне 2013 года КСК достиг соглашения с Rolf Logistics о запуске на терминале перевалки Ро-Ро грузов (импортируемых машин)

Емкость площадки единовременного хранения – 1 565 автомобилей

## Крупнейшие клиенты зернового терминала



## Инфраструктура зернового терминала





# ПРОГРАММА РАЗВИТИЯ ЗЕРНОВОГО ТЕРМИНАЛА



## Описание проекта

- Увеличение пропускной способности «КСК» до **5 млн тонн в год**
- Период строительства 2016-2019
- Общая сумма инвестиций по проекту – 4,1 млрд руб

*В том числе:*

- Обеспечение собственной электрогенерации за счет строительства газопоршневых установок (ГПУ)
- Строительство дополнительных силосов. Увеличение мощностей по хранению зерна (+102 тыс тонн) до 218 тыс тонн
- Строительство дополнительных линий приемки зерна по ж/д и автотранспортом, увеличение скорости приемки груза. Расширение лаборатории
- Ввод в эксплуатацию силосов в 1П 2018 года
- Проведение дноуглубительных работ и удлинение текущего причала за счет строительства причала №40а
- Возможность одновременного приема двух судов вместимостью более 70 тыс тонн.
- Завершение работ запланировано на 1П 2019 года

## Ход работ

Год	Описание работ	Млн руб
<b>2015</b>	Утверждение инвестиционной программы, начало разработки проекта	185
<b>2016</b>	Подготовка и согласование проектной документации, получение необходимых разрешений. Начало работ по ГПУ	254
<b>2017</b>	Ввод ГПУ. Начало строительства силосов и инфраструктурных объектов	1158
<b>2018</b>	Ввод силосов и инфраструктурных объектов. Начало строительства причала №40а	1785
<b>2019</b>	Ввод причала №40а и дноуглубительные работы	743
<b>Итого:</b>		<b>4 125</b>



# ОПИСАНИЕ АКТИВОВ: СЕРВИСНАЯ КОМПАНИЯ ДЕЛО

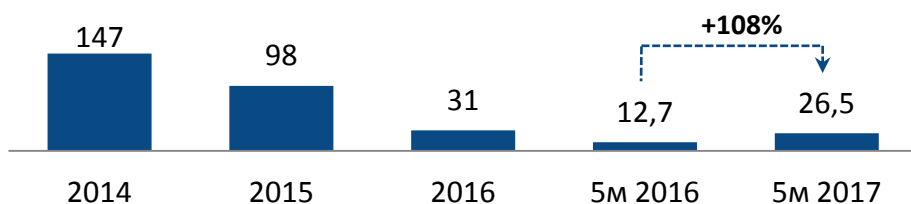
Сервисная компания «Дело» (СК «Дело») предоставляет все виды топлива для судов, заходящих в Новороссийск, а также реализует проект оказания буксирных услуг. Проект утвержден в 2016 году, закуплены четыре современных буксира общей стоимостью **21 млн Евро** для обслуживания судов, заходящих на терминалы КСК и НУТЭП. Первые три буксира будут поставлены в 4 квартале 2017 года, а четвертое - в 2018 году.

В силу высокой схожести компетенций, требующихся для создания и управления буксирным бизнесом, проект реализуется на базе бункеровочной компании ТОС. В 1-м квартале 2017 года бункерная компания ТОС была переименована в «СК Дело».

Характеристики буксиров голландской компании DAMEN – мирового лидера в производстве буксиров, были подобраны с учетом оптимального соответствия работе на причалах НУТЭП и КСК, с учетом их будущего развития. Запуск проекта позволит «ДелоПортс» оказывать полный спектр услуг на своих терминалах.

Опытная команда, растущая грузовая база и кэптивная модель являются предпосылками для успешной реализации проекта.

## Объем продажи топлива, тыс тонн



Источник :

Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО



## Ключевые финансовые показатели, млн рублей

Падение цен на топливо в 4-м квартале 2014 года привело к снижению маржинальности бункеровочных операций. В 3-м квартале 2016 года компания перешла на asset light модель, продав 2 бункеровщика, что вкупе со стабилизацией рынка позволило компании выйти на положительные показатели чистой прибыли начиная с 4-го квартала 2016 года. Средства от продажи бункеровщиков пошли на авансирование приобретения буксиров.

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2016/15
Выручка	1 658	1 997	2 704	1 375	432	(69%)
ЕБИТДА	449	79	329	(12)	(15)	N/A
Скорр. чистая прибыль	353	67	231	(21)	67	N/A

О Компании

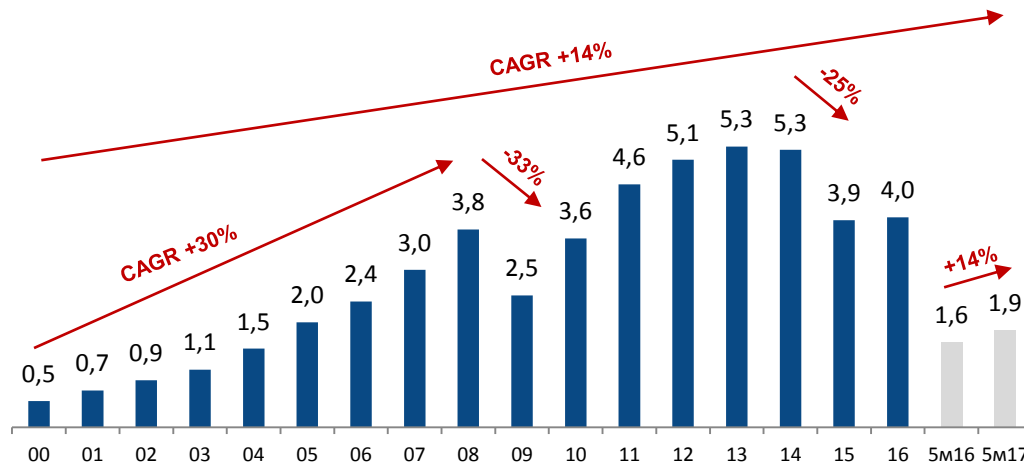
Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

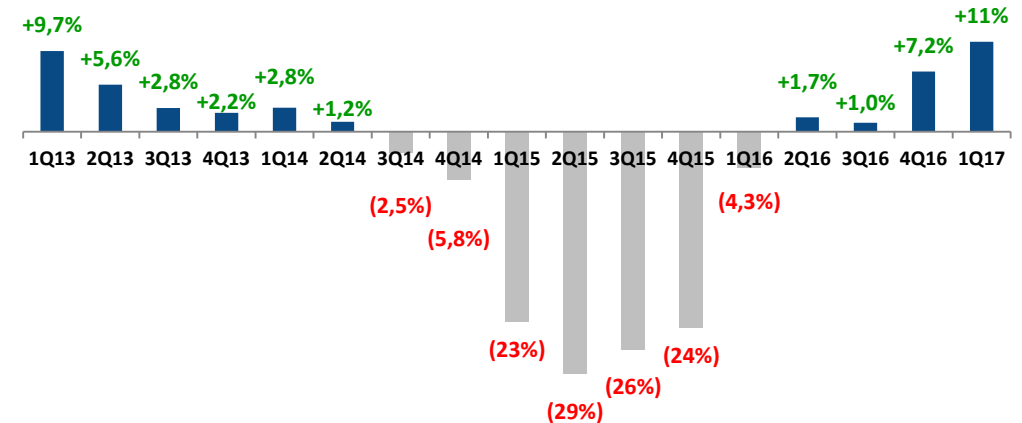
# КОНТЕЙНЕРНЫЙ РЫНОК: ДИНАМИКА КОНТЕЙНЕРОБОРОТА РОССИИ

## Контейнерооборот портов РФ с 2000 г. по 3м2017 г., млн TEU



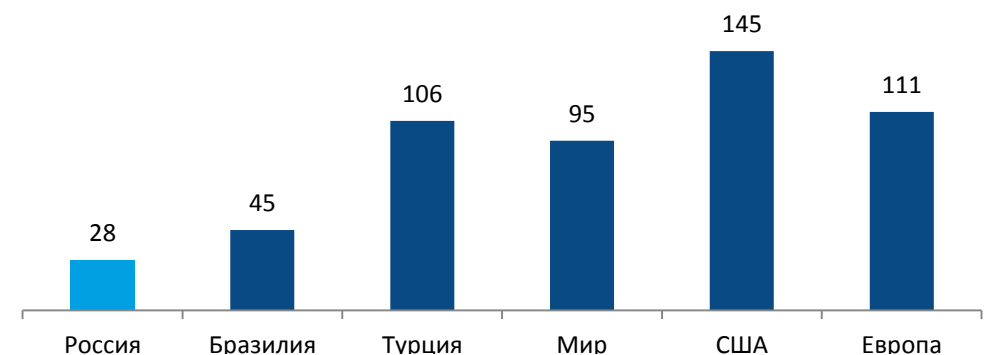
- В 2014 – 2015 гг. контейнерный рынок находился под давлением негативных экономических факторов, что привело к снижению контейнерооборота
- В мае 2016 года негативный тренд был переломлен, «дно» рынка было пройдено. В течении 4 кварталов наблюдается восстановление рынка с увеличением темпов роста
- Российский рынок по-прежнему остается “недоконтейнеризованным”, сохраняя значительный потенциал дальнейшего роста. Большая номенклатура товаров экспортируется при использовании старых технологий, а российские контейнерные терминалы продолжают обслуживаться преимущественно фидерными судами через другие порты-хабы

## Квартальная динамика контейнерооборота в портах РФ



## Контейнеризация в России остается низкой

1000 TEU на душу населения, 2016



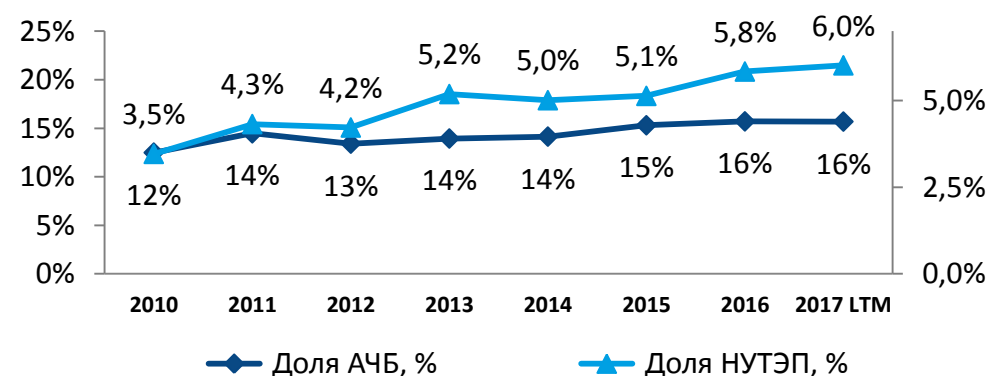
# КОНТЕЙНЕРНЫЙ РЫНОК: ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

- Исторически до 60% контейнерооборота России перегружалось через порты Балтийского бассейна. Выгодное географическое расположение, развитие терминалов Новороссийска и введение санкций способствовали перераспределению грузопотока в пользу Юга. За период с 2010 по 2016 годы доля Азово-Черноморского бассейна выросла с 12% до 16% и продолжает расти.
- Загрузка мощностей трех контейнерных терминалов Новороссийска выросла и остается самой высокой по России — 71%. При этом средний показатель загрузки по Северо-Западному бассейну составляет 40%, по Дальневосточному бассейну — 54%, в Восточной Европе — 55%.
- В 2016 году НУТЭП вышел на первое место среди контейнерных терминалов Новороссийска, заняв 38% рынка. За период с 2010 по 2017 год доля терминала НУТЭП в России выросла с 3,5% до 6,0%. Строительство глубоководного причала позволит НУТЭП получить дополнительные преимущества и удовлетворить потребности рынка в увеличении мощностей АЧБ.
- Девальвация рубля стимулировала экспорт, как следствие, доля груженых контейнеров в 2016 году выросла на 2,7 п.п. и составила 76,4%. Это увеличивает эффективность грузоперевозок отрасли, за счет сокращения оборота порожних контейнеров. Как следствие на 2,3% выросла и средняя выручка на 1 TEU НУТЭП и составила \$199/TEU.

## Контейнерооборот и загрузка мощностей морских портов России по бассейнам в 2016 году

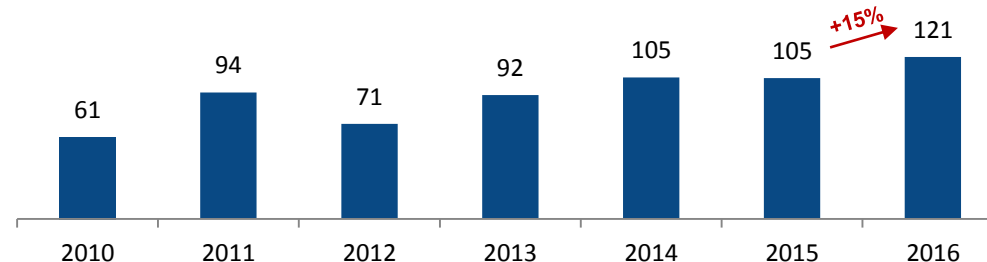
Перевалка контейнеров в морских портах РФ, 2016	Объем, тыс TEU	Доля рынка	Мощность, тыс TEU	Загрузка
Балтийский бассейн	2 018	50%	5 100	40%
Дальневосточный бассейн	1 198	30%	2 210	54%
Азово-Черноморский бассейн	628	16%	920	68%
Прочие бассейны	155	4%	310	50%
<b>Итого:</b>	<b>4 000</b>	<b>100%</b>	<b>8 540</b>	<b>47%</b>

## Доли АЧБ и НУТЭП в контейнерообороте России, 2010-2017 гг.

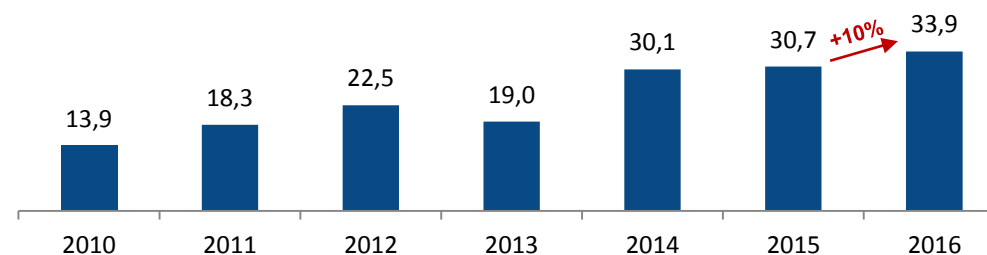


- В 2015 году Россия стала лидером среди стран-экспортеров зерна, а в 2016 году добилась рекордов по производству и экспорту. Сбор зерна составил 121 млн тонн, что на **15%** больше урожая 2015 года.
- В 2016 экспортированы рекордные 33,9 млн тонн (рост на 10%), при этом рекордный урожай «недоэкспортирован». Запасы зерна на начало 2017 года на 12 млн тонн превышают прошлогодние, что создает потенциал роста экспорта в 2017 году.
- Ослабление курса рубля в 2014 году стало мощным стимулом развития производства зерновых. Значительные инвестиции способствуют увеличению площади пахотных земель и повышению эффективности их использования. В 2016 году отрасль добилась рекордного уровня посевных площадей и урожайности, а также минимизировала потери.
- Идут процессы совершенствования внутренней логистики, портовой инфраструктуры, оптимизации морских перевозок.

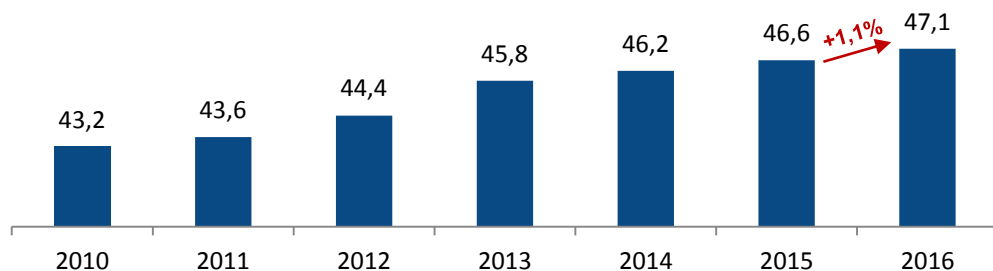
### Производство зерна в России, млн тонн



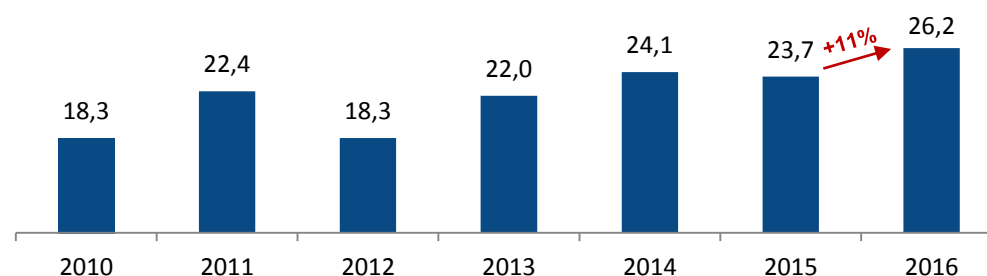
### Экспорт Российского зерна, млн тонн



### Посевные площади, тыс га



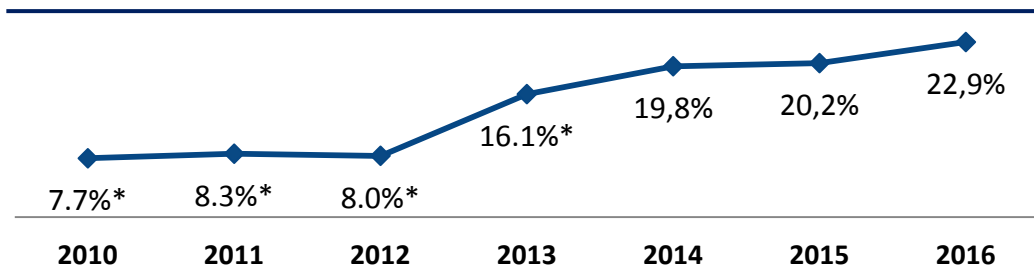
### Урожайность зерновых, ц / га



Источник: Росстат

- Российское зерно на 90% экспортируется через морские порты АЧБ. Из этого объема примерно половина приходится на глубоководные порты и половина на мелководные порты.
- Доминирующее положение портов Азово-Черноморского морского бассейна объясняется близостью к основным регионам производства и к ключевым рынкам импорта (Северная Африка и Ближний Восток). При этом глубоководные порты имеют решающее преимущество, т.к. позволяют экспортерам экономить за счет снижения удельной стоимости фрахта при перевозке крупными судами.
- Благодаря высокому качеству сервиса и партнерству с крупнейшими экспортерами КСК стабильно наращивает долю рынка. В 2016 году загрузка номинальной мощности КСК составила 95%, при этом средняя загрузка глубоководных терминалов составила 83%.
- Развитие КСК позволит удовлетворить потребности рынка в создании высокотехнологичных глубоководных мощностях.

## Доля КСК в экспорте через глубоководные порты, 2010-2016



\* До ввода полной мощности КСК в июне 2013  
Источник: АСОП



● Глубоководные порты ● Мелководные порты ■ Ключевые с/х регионы

О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

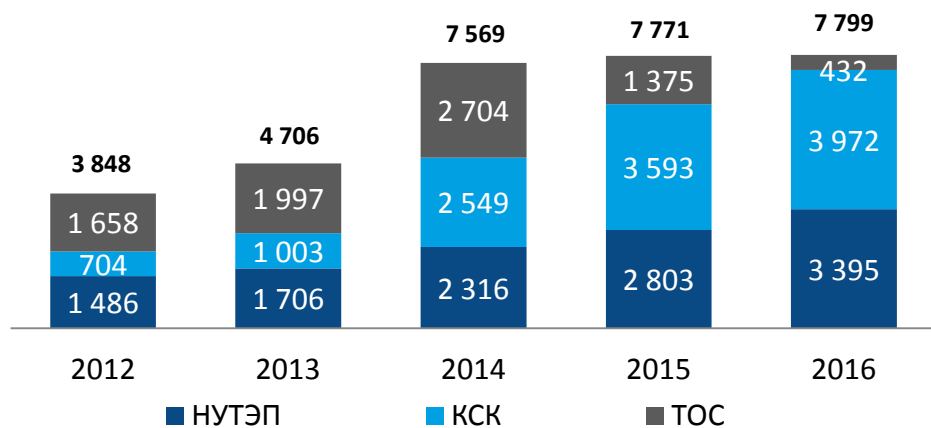
Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

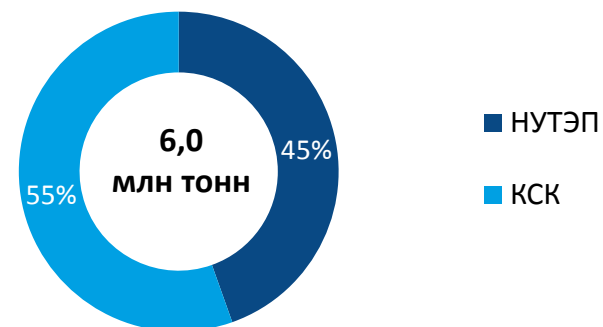


## Динамика выручки по дочерним обществам

млн руб

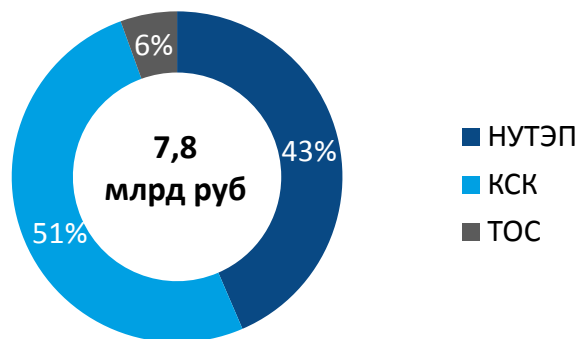


## Перевалка по дочерним обществам (2016)

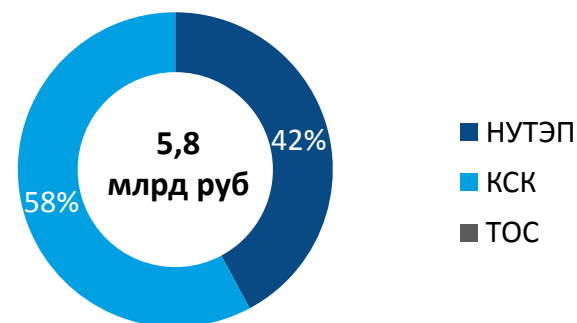


Продажи бункерного топлива составили 31 тыс тонн

## Выручка по дочерним обществам (2016)

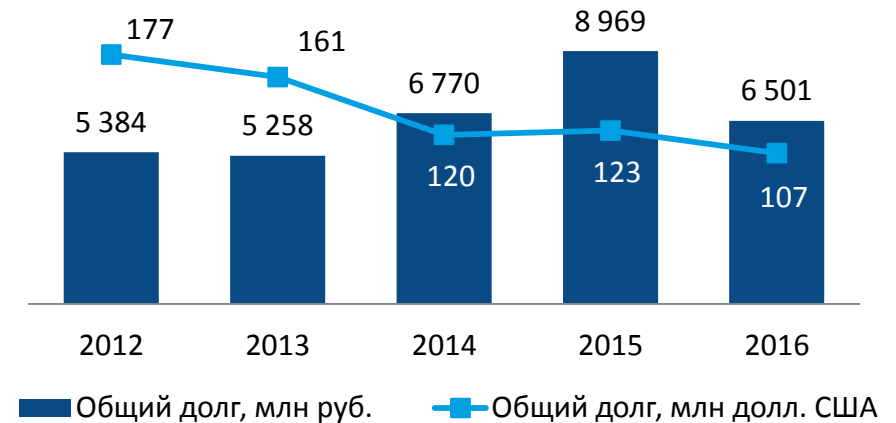


## ЕВITDA по дочерним обществам (2016)

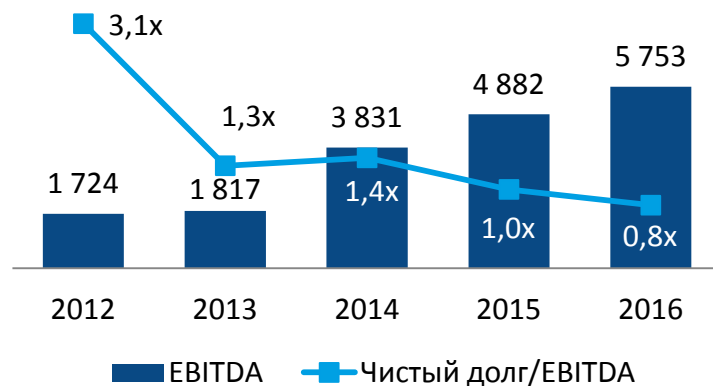


- Компания планомерно сокращает долговую нагрузку, большая часть которой номинирована в долл США. Увеличение показателя общего долга в 2014-2015 в рублях отражает переоценку долговых обязательств
- В 2015 году Компания сбалансировала валютную структуру долга за счет размещения облигаций в размере 3 млрд руб
- В 2016 году Компания погасила 18 млн долл США по текущим банковским кредитам в соответствии с графиком. Кроме того, кредит КСК был рефинансирован на более выгодных условиях
- Соотношение чистый долг/ EBITDA снизилось до 0,8х что свидетельствует о готовности Компании к привлечению дополнительного долга для финансирования следующего этапа инвестиционной программы в 2017-2018 гг.

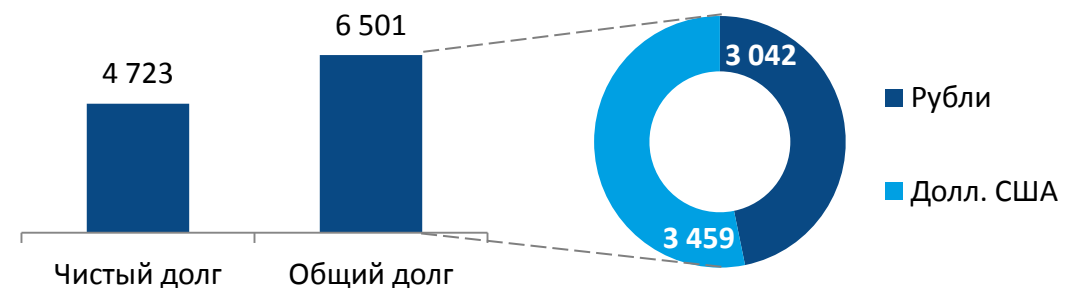
## Динамика общего долга в рублях и долл. США



## Динамика соотношения Чистый долг/EBITDA



## Валютная структура долга на 31 декабря 2016 г., млн рублей

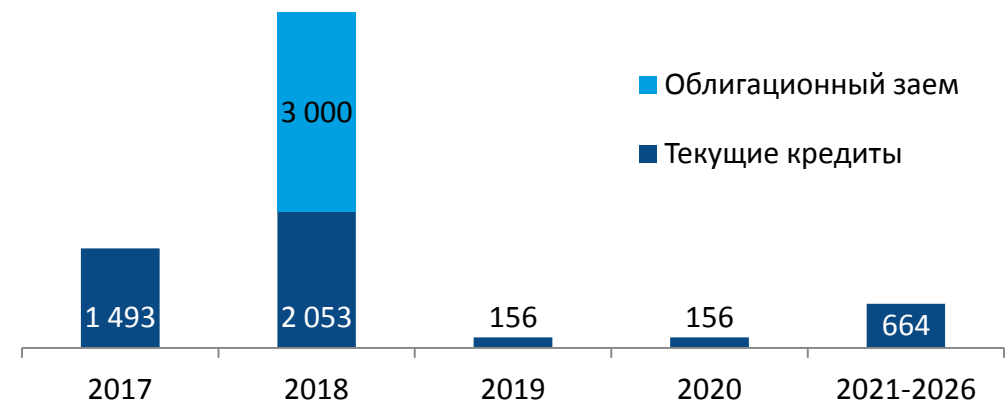


Примечание:  
Источник :

1. Рассчитано на основе LTM EBITDA по данным консолидированной отчетности по МСФО  
Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО

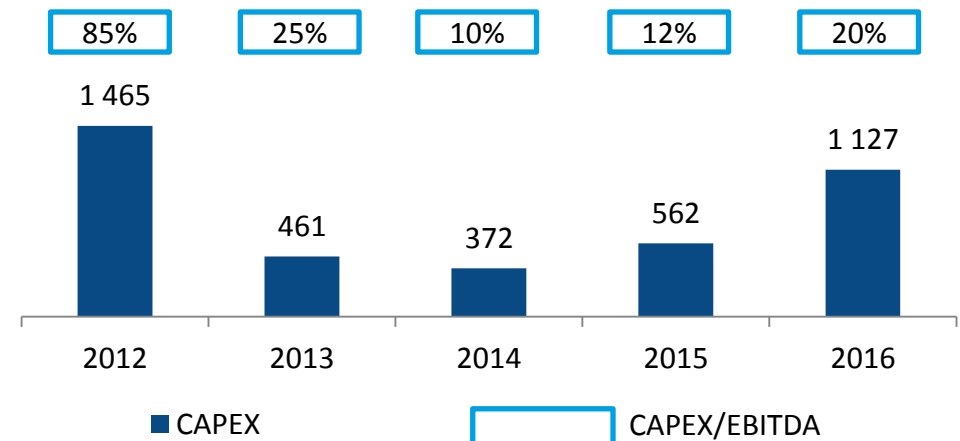
## График погашения задолженности на 31 декабря 2016 г., млн руб.

- Компания генерирует значительный денежный поток от операционной деятельности. За 2016 год данный показатель составил 4 773 млн рублей
- Операционного денежного потока более чем достаточно для обслуживания задолженности по текущим кредитам
- Компания планирует рефинансировать облигационный заем, а также привлечь дополнительные заемные средства в виде кредитов на СМР и аккредитивов на приобретение оборудования в целях финансирования инвестиционной программы



## Динамика CAPEX, млн рублей

- В 2013 – 2014 гг. Компания завершила реализацию ряда инвестиционных проектов, что позволило увеличить мощности по перевалке грузов, грузооборот и добиться впечатляющих финансовых результатов
- В настоящий момент Компания реализует новый этап инвестиционной программы, завершение которого запланировано на 2018 – 2020 гг
- Объем инвестиций в 2016 году составил 1,1 млрд руб. На период 2017-2020 программой предусмотрены инвестиции в общей сложности на 12,8 млрд руб.
- Реализация инвестиционной программы не приводит к увеличению Чистый долг/ЕБИТДА выше 2,0х



Источник :

Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО



**ООО «ДелоПортс»**

Тел.: +7 (495) 933 19 16

E-mail: [post@delo-group.ru](mailto:post@delo-group.ru)

**ПАО «Совкомбанк»**

Тел.: +7 (495) 988 93 70

E-mail: [bonds@sovcombank.ru](mailto:bonds@sovcombank.ru)

**АО «Райффайзенбанк»**

Тел.: +7 (495) 721 99 00

E-mail: [sales@raiffeisen.ru](mailto:sales@raiffeisen.ru)

**Банк ГПБ (АО)**

Тел.: +7 (495) 980 41 82

E-mail: [Vera.Yaryshkina@gazprombank.ru](mailto:Vera.Yaryshkina@gazprombank.ru)

# DeloPorts

