

ПРЕЗЕНТАЦИЯ К РАЗМЕЩЕНИЮ РУБЛЕВОГО ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА

НОЯБРЬ 2015



Настоящая Презентация предоставляется 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 01 с присвоенными государственным регистрационным номером 4-01-36485-R от «20» октября 2015г. (Решения о выпуске) и Проспектом ценных бумаг (Проспект). 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. 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 или АО «Райффайзенбанк» (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 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. Целью Презентации и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию Организатора по приобретению Облигаций. 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. 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

Приложение

- Компания была образована в 2012 году путем консолидации стивидорных активов Группы компаний «Дело»¹
- ООО «ДелоПортс» (и/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 бункеровочная компания ТОС
- В 2014 году достигнуты рекордные операционные и финансовые показатели: общий грузооборот 6,5 млн тонн, выручка 7 569 млн руб., EBITDA 3 831 млн руб.
- ДелоПортс демонстрирует устойчивый рост ключевых финансовых показателей несмотря на макроэкономическую волатильность в 2015 году
- Кредитный рейтинг: S&P: «B+» (Стабильный); Fitch: «BB-» (Стабильный)
- ДелоПортс активно снижает долговую нагрузку – Чистый Долг/LTM EBITDA сократился с 3,1x в 2012 г. до 1,4x на 30 июня 2015 г.
- 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	1П 2014	1П 2015
Выручка	3 848	4 706	7 569	3 137	3 405
EBITDA	1 724	1 817	3 831	1 417	1 985
Скор. чистая прибыль ²	901	1 049	2 421	868	1 281
EBITDA margin (%)	45%	39%	51%	45%	58%
Общий долг	5 384	5 258	6 770	4 709	6 509
Чистый долг/ LTM EBITDA (x)	3.1	1.3	1.4	1.0	1.4
CAPEX	(1 466)	(461)	(372)	(114)	(158)

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. Чистая прибыль скорректированная на курсовые разницы, возникшие при переоценке заимствований в иностранной валюте, с учетом налогового щита.

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 – №2 в контейнерообороте юга России
- КСК – №3 по объемам перевалки зерна на юге России
- Реализация инвестиционной программы выведет НУТЭП и КСК на первые места в обоих сегментах рынка

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

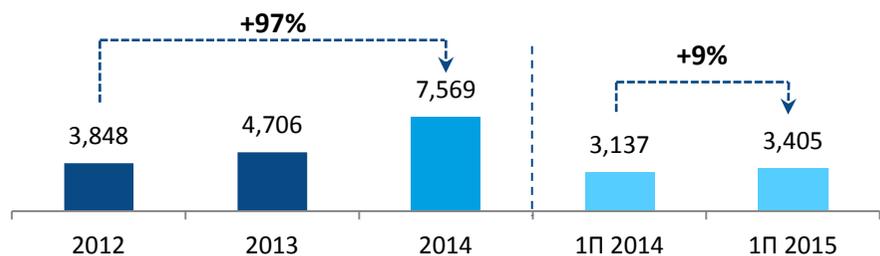
- Опыт по строительству морских терминалов с нуля и последующему управлению терминалами (контейнеры, зерно и нефтепродукты)
- Сделки по продаже 25% КСК Cargill и НКК Газпромнефти подтверждают компетенции команды и качество активов

Высокая финансовая устойчивость и низкая долговая нагрузка

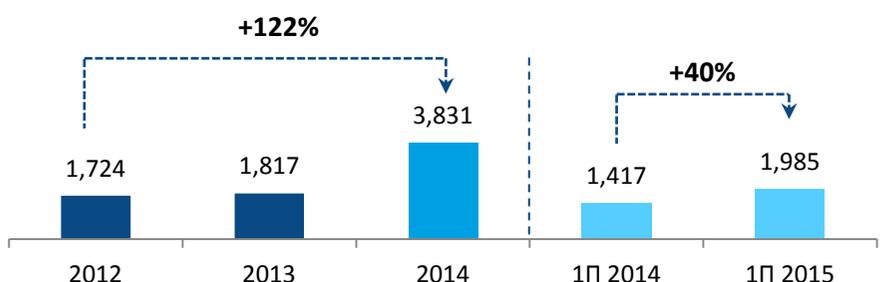
- Выручка за 2014г. составила 7 569 млн руб., рост +61% к 2013 г. EBITDA за 2014г. составила 3 831 млн руб., рост +111% к 2013 г.
- Несмотря на ухудшение макроэкономической ситуации в 1П 2015 г. выручка выросла на 9% до 3 405 млн руб., а EBITDA – на 40% до 1 985 млн руб. соответственно
- С 2012г. ДелоПортс активно снижает долговую нагрузку – Чистый Долг/LTM EBITDA сократился с 3,1х до 1,4х на 30 июня 2015 г.
- Рейтинги В+/ВВ-, прогноз «стабильный» (S&P/Fitch)

ДелоПортс демонстрирует рост основных финансовых показателей и устойчивость операционной модели в кризисные годы

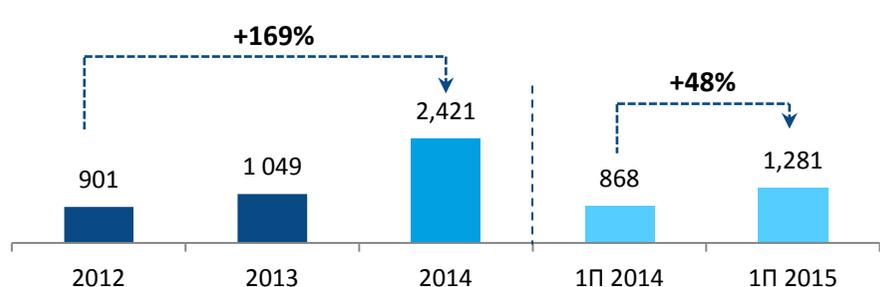
Выручка, млн рублей



ЕБИТДА, млн рублей



Скорректированная чистая прибыль, млн рублей



Источник :
Примечание:

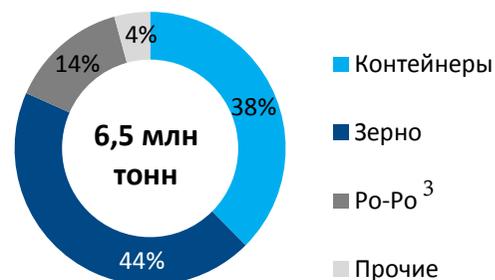
Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО

1. Приведены данные за 2014 г.

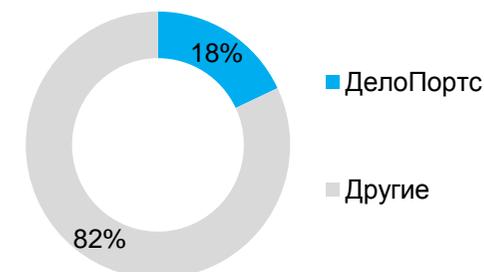
2. Не включая объемы грузооборота ННК

3. Ро-Ро — логистический термин (Roll-on / Roll-off — пер. с англ. «закатываться / скатываться»). Операции на терминалах ДелоПортс ориентированы на обработку накатных грузов, таких как легковые и грузовые автомобили, которые могут заехать на или выехать с судна на собственных колесах или с помощью платформы.

Перевалка по виду груза, % в выручке¹

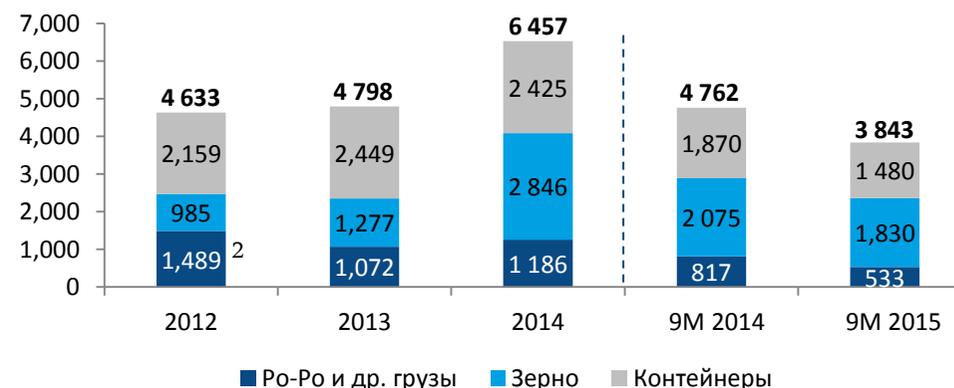


Перевалка сухих грузов в порту Новороссийска, %



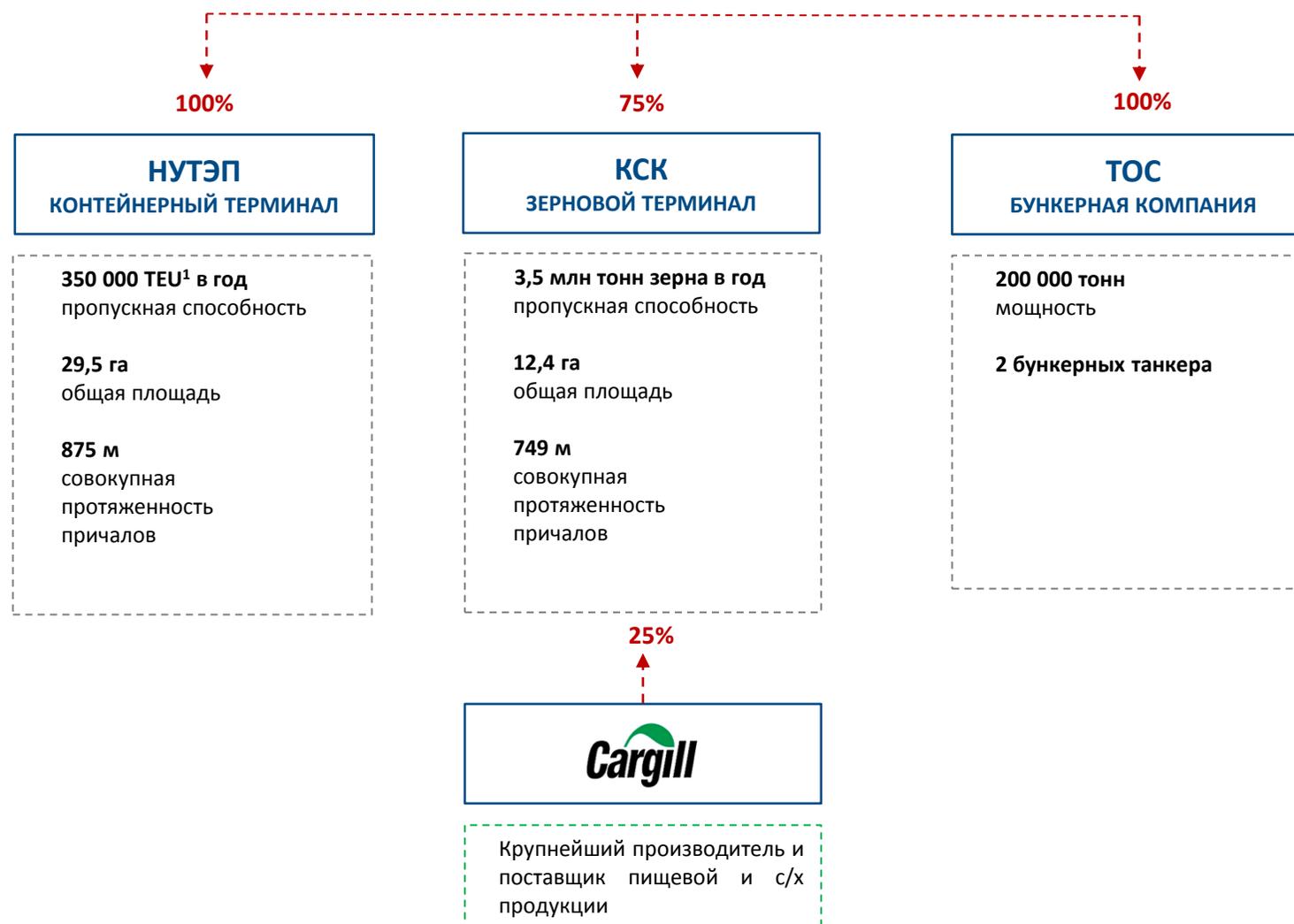
Продажи бункерного топлива составили 147 тыс. тонн.

Грузооборот, тыс. тонн



DeloPorts

эмитент облигаций



Примечание:

1. TEU (Двадцатифутовый эквивалент) – единица измерения, принятая для измерения вместимости стандартного контейнера для морских перевозок (6,06x2,44x2,44 м)

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ КОМАНДА МЕНЕДЖМЕНТА



Совет Директоров



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

С 2003 по 2011 гг. работал в лондонском и московском офисах Morgan Stanley В 2011-2012 годах работал Финансовым директором компании "НМТП"



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 г., с 2015 г. – Генеральный Директор ДелоПортс



Синявский Александр Алексеевич
Член Совета Директоров

Окончил МГУ им. М.В. Ломоносова.

В 2011-2013 гг. занимал должность Ген.директора Группы «Дело». До прихода в Группу являлся партнером в PWC, где отвечал за оказание услуг российским компаниям транспортной отрасли

Руководство операционных компаний ДелоПортс



Клочко Сергей Николаевич
Генеральный директор НУТЭП

Окончил Московский институт международных экономических отношений

Опыт работы в портах в сфере стивидорного и контейнерного бизнеса более 25 лет. Генеральный директор с 2003 г.



Амаев Алексей Васильевич
Генеральный директор КСК

Окончил Государственный Морской Университет имени Ушакова

Имеет 17-летний опыт работы в отрасли, большой опыт работы в с/х секторе, сфере перевалки зерна и морских перевозок. Занимает должность генерального директора с 2010 г.



Нечаев Олег Валентинович
Генеральный директор ТОС

Окончил Кубанский Государственный Технологический Университет

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

DELOPORTS: ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ



Молодая и амбициозная компания с четко отлаженными механизмами процесса принятия решений

Высокая маржинальность бизнеса создает денежные потоки, достаточные для финансирования инвестиций

Оптимальное сочетание импортных и экспортных грузов вкупе с долларовыми тарифами составляет основу устойчивой операционной модели



Профессиональная команда управленцев, занимающаяся стивидорным бизнесом многие годы

Четкая программа развития терминалов до 2018 года. Успешный Track record реализованных инвестиционных проектов с IRR>20%. Успешный опыт в M&A

Разработка бизнес-плана по развитию Юго-Восточного грузового района в Новороссийске и его реализация в 2010-2013 гг



О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

Приложение

Структура грузооборота

Экспорт (1П 2015)

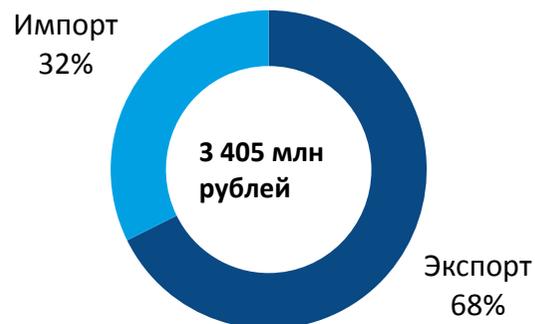


Импорт (1П 2015)



Структура выручки и EBITDA

Выручка (1П 2015)



ЕВITDA (1П 2015)



Операционная модель опирается на оптимальное соотношение импортных и экспортных грузов

- Экспорт представляет 60% всего грузооборота, 68% выручки и 62% EBITDA
 - ✓ Для контейнеризированных грузов соотношение экспорт/импорт в составляет 34%/66%
 - ✓ Перевалка зерна и бункеровка – на 100% экспортные операции
- Долларовые тарифы позволяют сгладить снижение экономической активности за счет роста маржинальности
- Девальвация рубля привела к сокращению импорта и, соответственно, падению контейнерооборота страны. Однако это также способствовало росту экспорта зерна и контейнеризованных грузов
- Несмотря на негативные экономические тренды в России и девальвацию рубля с начала 2014 года, результаты ДелоПортс по итогам 2014 года оказались лучшими за всю историю компании
- Результаты 1-го полугодия 2015 года (выручка +9%, EBITDA +40%) подтверждают устойчивость бизнес-модели к снижению экономической активности

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 2014 году НУТЭП перевалил 2,4 млн тонн контейнерных грузов или 264 919 TEU. Доля рынка НУТЭП в Новороссийске находится в диапазоне 35-40%

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

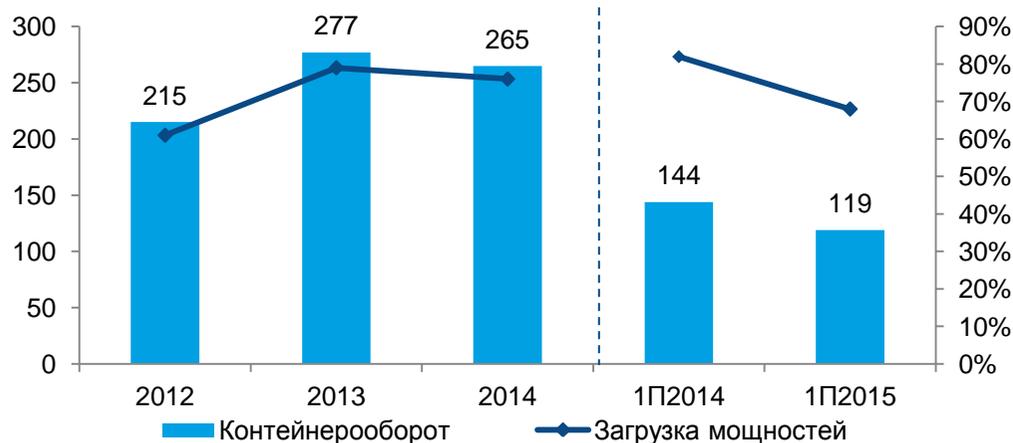


Ключевые финансовые показатели, млн рублей

За счет повышения тарифов на услуги по досмотру грузов и снижения количества бесплатных дней хранения, НУТЭП существенно увеличил выручку по сравнению с 2013 годом, несмотря на общее падение контейнерооборота по итогам 2014 года. Падение рубля и увеличение доли маржинальных грузов помогают компенсировать падение грузооборота в 2015 году

Показатель	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Выручка	1 486	1 706	2 316	1 150	1 543
ЕБИТДА	800	1 003	1 522	766	1 107
Скорр. чистая прибыль	274	415	838	427	675

Контейнерооборот, тыс. TEU



Источник:

Данные Компании. Финансовые показатели приведены на основе консолидированной отчетности по МСФО

▪ 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–технологию

▪ Выделенный доступ к ж/д сети

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

▪ Автомобильный прием

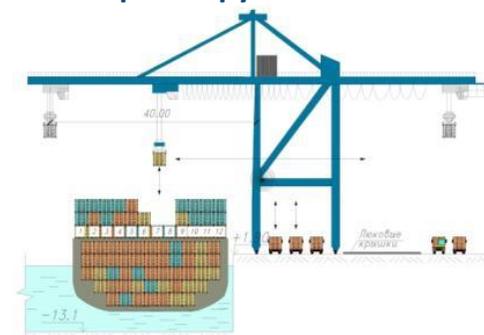
Прямой автомобильный доступ с федеральной трассы М–4 «Дон» с односторонним сквозным движением на терминале и электронной системой бронирования времени заезда, обеспечивает удобную логистику и позволяет регулировать трафик на терминале

Крупнейшие клиенты контейнерного терминала

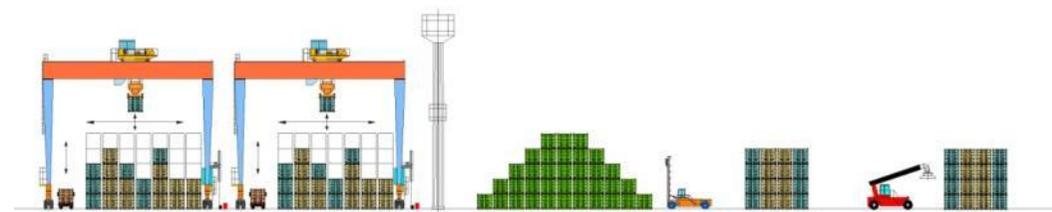


Технологическая схема (контейнеры)

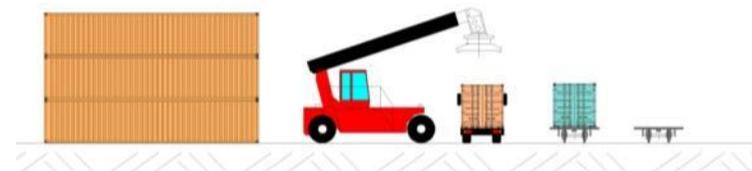
1 Перевалка контейнерных грузов



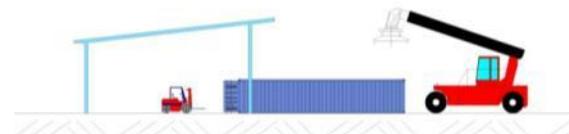
2 Хранение грузов (3 зоны: RTG, ричстакер и автопогрузчик)



3 Зона железнодорожного терминала



4 Зона таможенной проверки



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

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

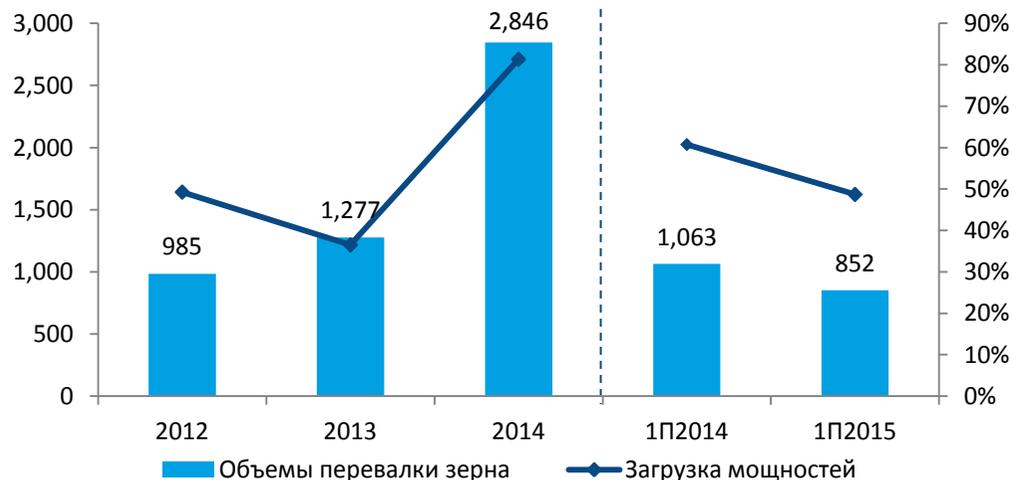
Доля рынка КСК в экспорте зерна среди глубоководных портов в 2014 году составила 19,8%

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

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



Объем перевалки зерна, тыс. тонн



Ключевые финансовые показатели, млн рублей

В связи с рекордным урожаем зерна в 2014 году, КСК увеличил объемы перевалки более чем в два раза до 2,8 млн тонн (+123% по сравнению с 2013), что выразилось в увеличении выручки в 2,5х раза в 2014 году. В новом с\х году снижение базовой ставки с \$25 до \$20 за тонну компенсировано падением курса рубля, а снижение экспортной пошлины с 1 октября 2015г. стимулирует экспорт зерновых

Показатель	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Выручка	704	1 003	2 549	751	1 112
ЕБИТДА	461	679	2 032	546	889
Скорр. чистая прибыль	280	278	1 382	351	622

Железнодорожный прием

КСК имеет выделенный доступ к ж/д сети от новороссийского транспортного узла к зерновому терминалу, 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

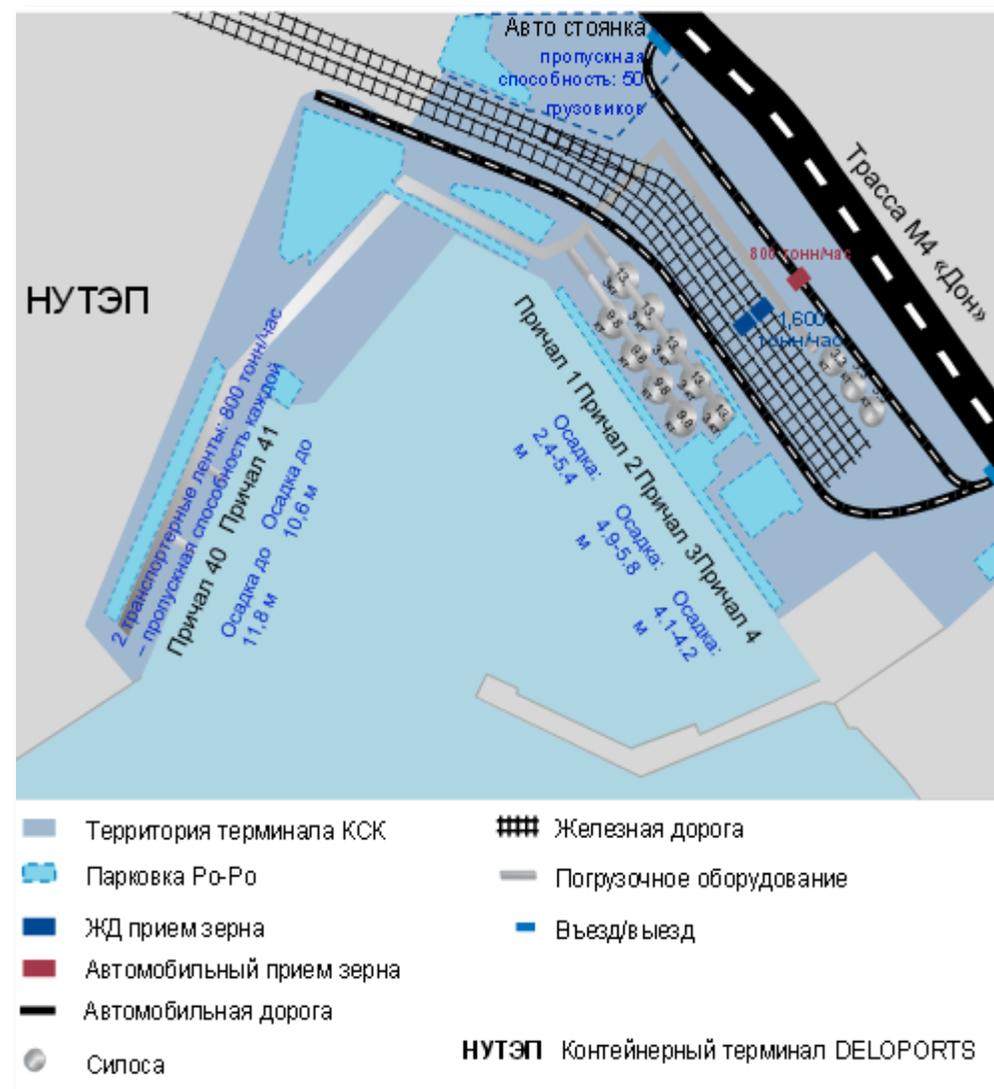
В июне 2013 года КСК достиг соглашения с Rolf Logistics о запуске на терминале перевалки Ро-Ро грузов (импортированных машин)

Емкость площадки единовременного хранения – 1 565 автомобилей

Крупнейшие клиенты зернового терминала



Инфраструктура зернового терминала



Бункерная компания ТОС предоставляет все виды топлива для судов, заходящих в Новороссийск

Компания владеет двумя судами-бункеровщиками, имеет доступ к емкостям для хранения и перевалке

- Мощности по реализации топлива – до 200 000 тонн в год
- Объем продаж бункерного топлива составил 147,2 тыс. тонн в 2014 году

На ТОС приходится свыше 30% выручки ДелоПортс. Однако более низкая маржинальность трейдингового бизнеса относительно других активов снижают удельный вес ТОС в консолидированной отчетности на уровне EBITDA



Объем продажи топлива, тыс. тонн



Ключевые финансовые показатели, млн рублей

Рост выручки в сегменте бункеровки по итогам 2014 года обусловлен ростом цен на топливо в первые 9 месяцев 2014 года, а также большими объемами продаж бункерного топлива на протяжении года. Падение цен на топливо и снижение маржинальности в 2015 г. оказывают отрицательный эффект на показатели ТОСа

Показатель	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Выручка	1 658	1 997	2 704	1 236	751
ЕБИТДА	449	79	329	117	14
Скорр. чистая прибыль	353	67	231	90	7

О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

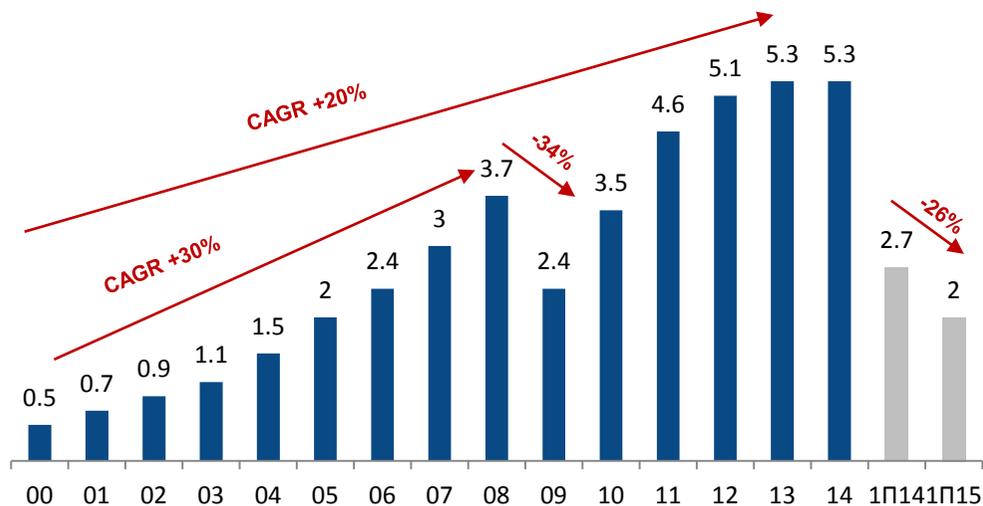
Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

Приложение

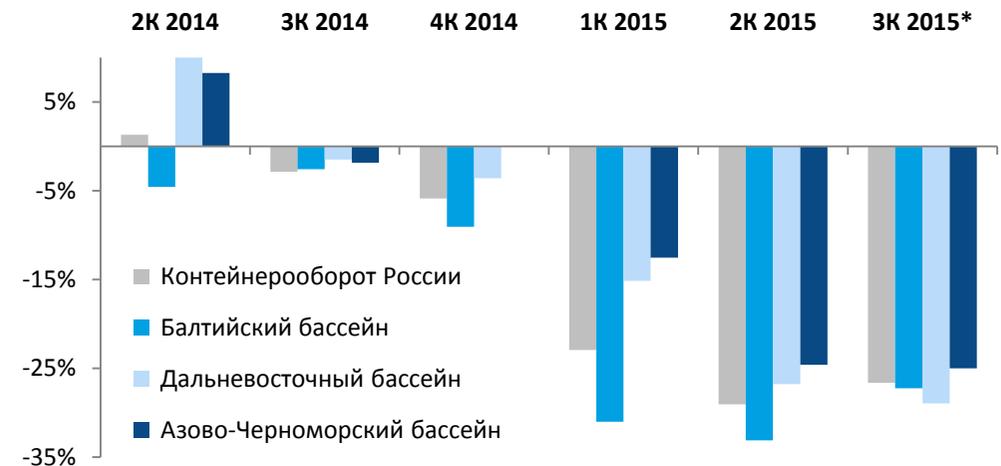
КОНТЕЙНЕРНЫЙ РЫНОК: ДИНАМИКА КОНТЕЙНЕРОБОРОТА РОССИИ

Объем контейнерного рынка с 2000 г. по 1П2015 г., млн TEU

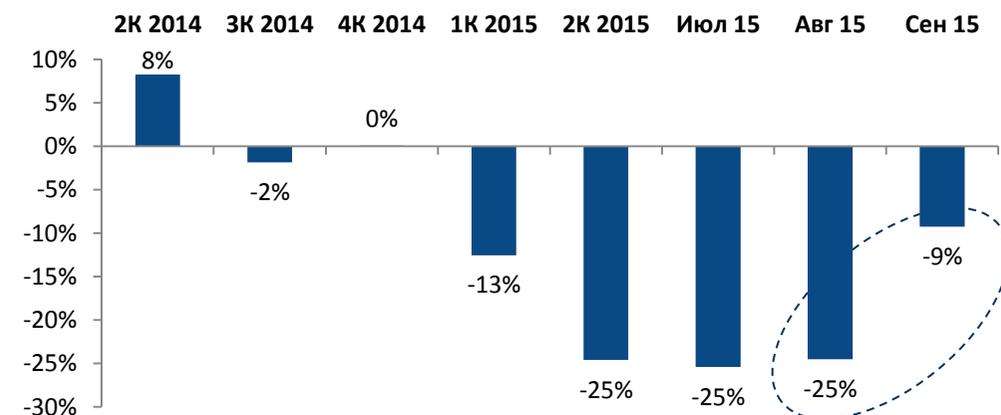


- В 2014 – 2015 гг. контейнерный рынок находился под давлением негативных экономических факторов, что привело к снижению контейнерооборота
- Динамика контейнерооборота с начала 2015 года свидетельствует о том, что «дно» рынка пройдено. С августа месяца наблюдается восстановление
- Введение продовольственных санкций стало важным фактором, способствовавшим перераспределению контейнеров между бассейнами, за счет замещения части грузопотока из Европы и Америки аналогами из Турции, Африки и Азии
- Так, по итогам 8 месяцев 2015 г. контейнерооборот Азово-Черноморского бассейна упал на 20% против падения на 31% в Балтийском бассейне

Динамика контейнерооборота в Российских портах, год к году



Динамика контейнерооборота в Азово-Черноморском бассейне в 2014 – 2015 гг., год к году



Примечание:
Источник:

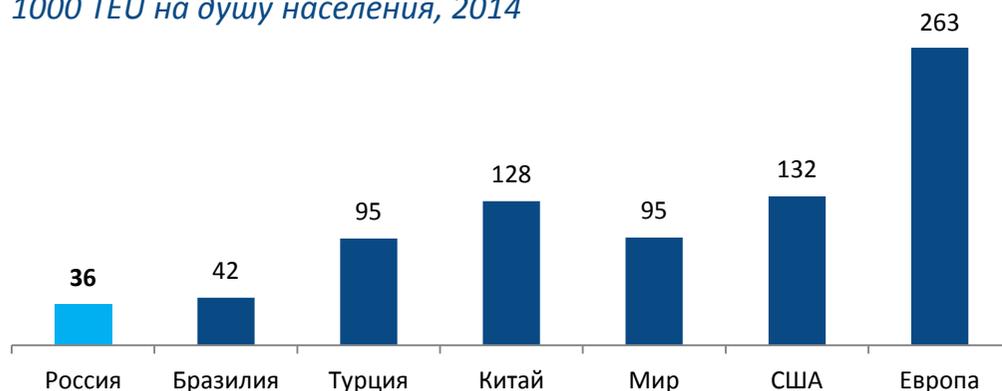
* Указаны данные за июль – август 2015 г.
Данные Компании, АСОП

КОНТЕЙНЕРНЫЙ РЫНОК: ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

- Российский рынок по-прежнему остается “недоконтейнеризованным”. Большая номенклатура товаров экспортируется при использовании старых технологий, а Российские контейнерные терминалы продолжают обслуживаться преимущественно фидерными судами через другие порты-хабы
- В последние несколько лет контейнеризированный импорт растет, однако, степень контейнеризации грузов в России по-прежнему ниже мирового уровня, что предполагает дальнейший потенциал роста
- Девальвация рубля привела к росту конкурентоспособности российской экономики и стимулированию экспорта. Как следствие, доля груженых контейнеров в экспортном направлении растет, что соответственно увеличивает среднюю выручку на TEU

Контейнеризация в России остается низкой

1000 TEU на душу населения, 2014

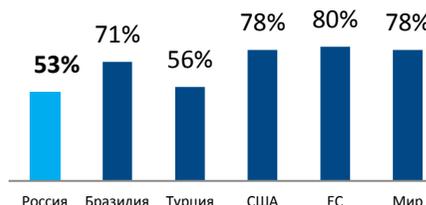


Источник:
Примечание:

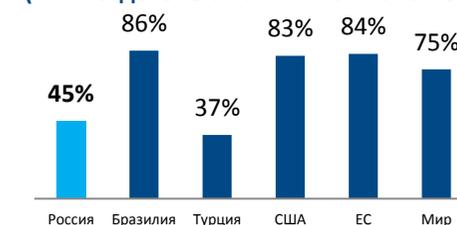
Данные Компании, Seabury, Drewry
1 – соотношение грузооборота в контейнерах к общему грузообороту

Контейнеризация¹ импорта

Пластик и резина



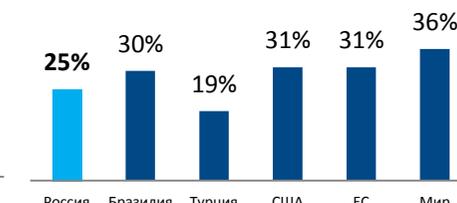
Промышленная продукция (в т.ч. отдельные части и компоненты)



Товары потребления

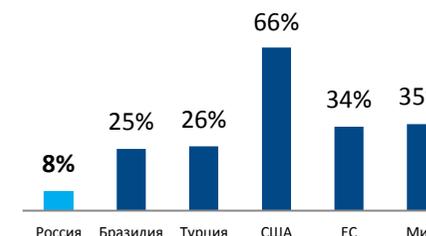


Химия

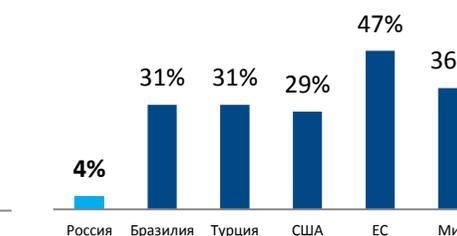


Контейнеризация¹ экспорта

Обработанные металлы и полуобработанные расходные материалы промышленного назначения

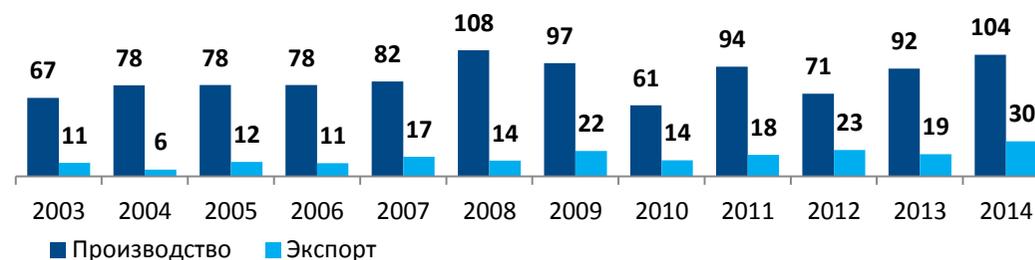


Химия

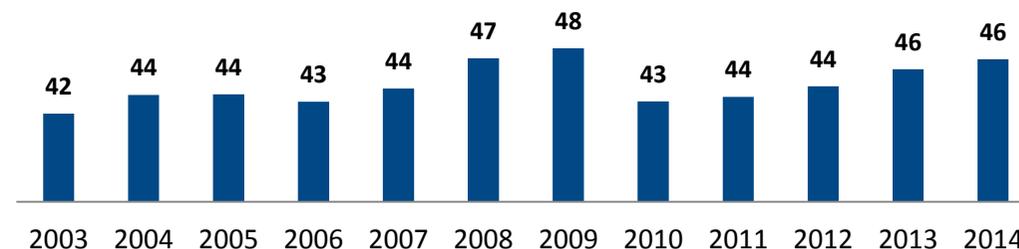


- Россия превратилась из нетто-импортера в нетто-экспортера зерна. Значительные инвестиции ведут к увеличению площади пахотных земель и повышению эффективности их использования
- Консолидация местных и иностранных производителей стимулирует инвестиции в отрасль
- Новая инфраструктура позволяет оптимизировать поставки до территории портов
- Морские перевозки становятся более сбалансированными и равномерно распределенными в течение года
- Снижение экспортных пошлин с 1 октября 2015г. дополнительно стимулирует экспорт зерновых
- Урожайность зерновых в 2014 – 2015 гг. достигла максимального уровня за последние 5 лет. Минсельхоз прогнозирует производство свыше 100 млн т и экспорт около 30 млн т зерна в текущем сельхоз году

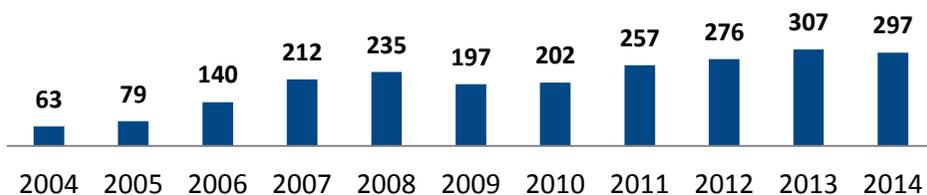
Российское производство и экспорт зерна, млн тонн



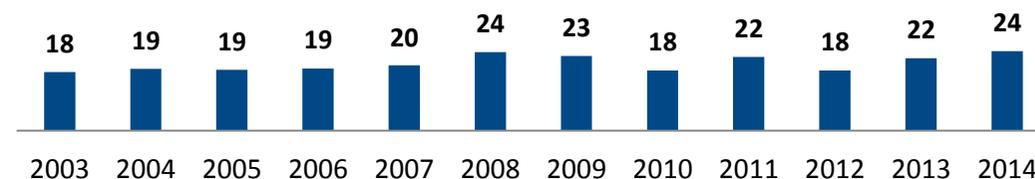
Посевные площади под зерновые и бобовые культуры, млн га



Сельхозинвестиции в России, млрд рублей



Урожайность зерновых, ц/га

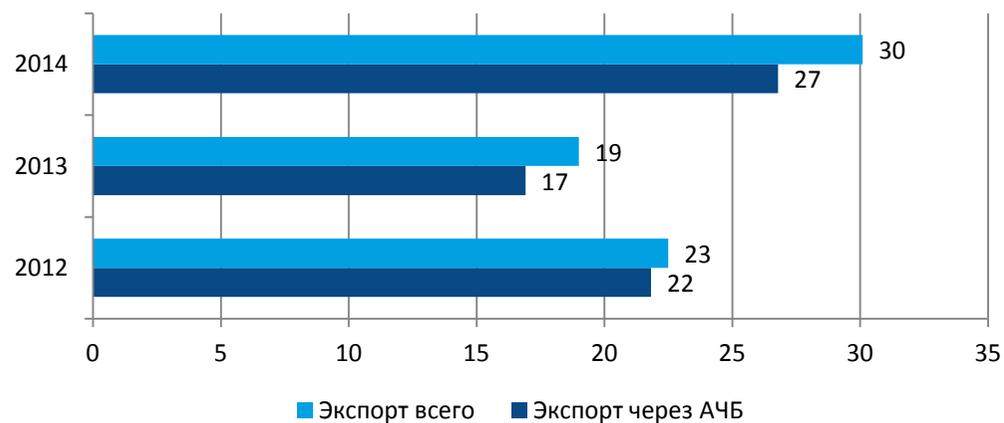


РЫНОК ЗЕРНА: ЭКСПОРТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ

- Российское зерно экспортируется в основном через морские порты, куда оно доставляется на автомобилях или по ж/д (в зависимости от расстояния)
- Черное море и Волго-Донской и Азовский бассейны – основной экспортный маршрут зернового груза из России, на который в 2010-2013 приходилось 93% всего зернового экспорта
- Преимущественное положение портов Черного моря, а также Волго-Донского и Азовского бассейнов объясняется близостью к ключевым рынкам импорта (Северной Африки и Ближнего востока)

Экспорт российского зерна через Черноморский регион

млн тонн



Источник: Росстат



● Глубоководные порты ● Порты на “малой воде” ■ Ключевые с/х регионы

О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

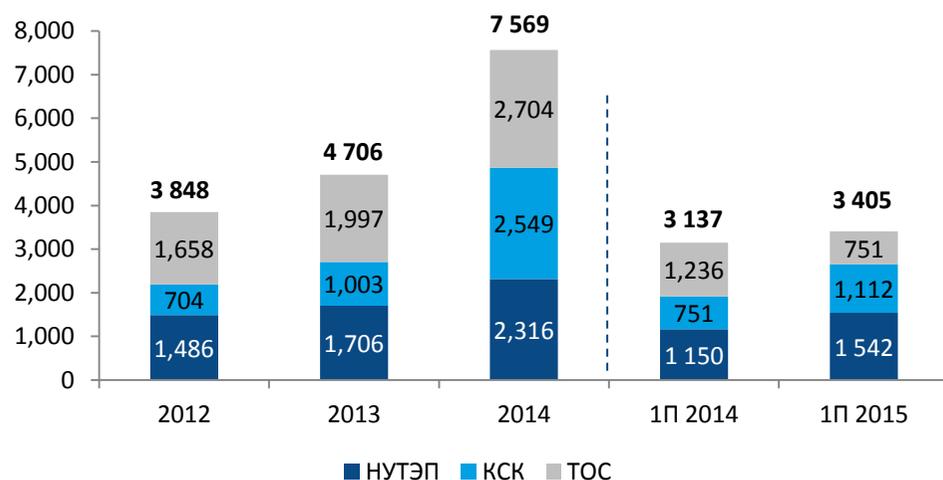
Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

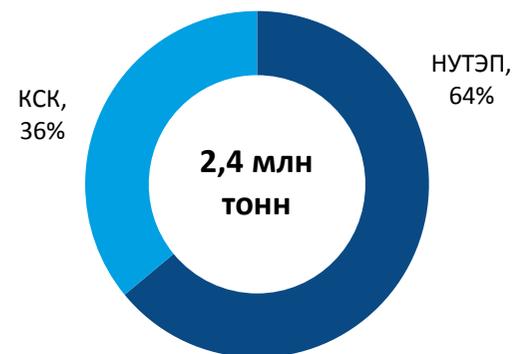
Приложение

Динамика выручки по дочерним обществам

млн рублей

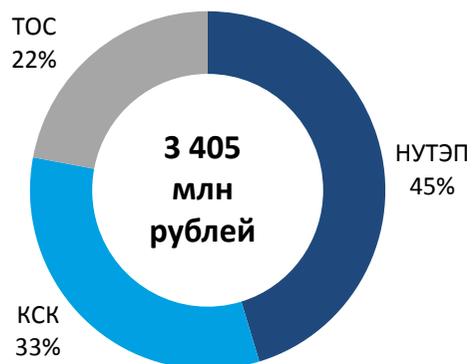


Перевалка по дочерним обществам (1П 2015)



Продажи бункерного топлива (ТОС) составили 52 822 тонн

Выручка по дочерним обществам (1П 2015)

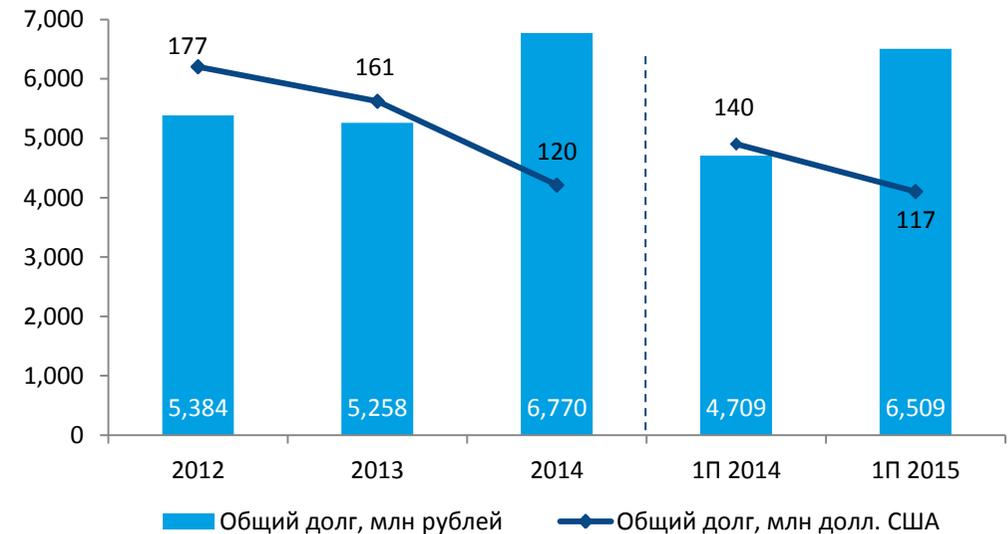


ЕБИТДА по дочерним обществам (1П 2015)

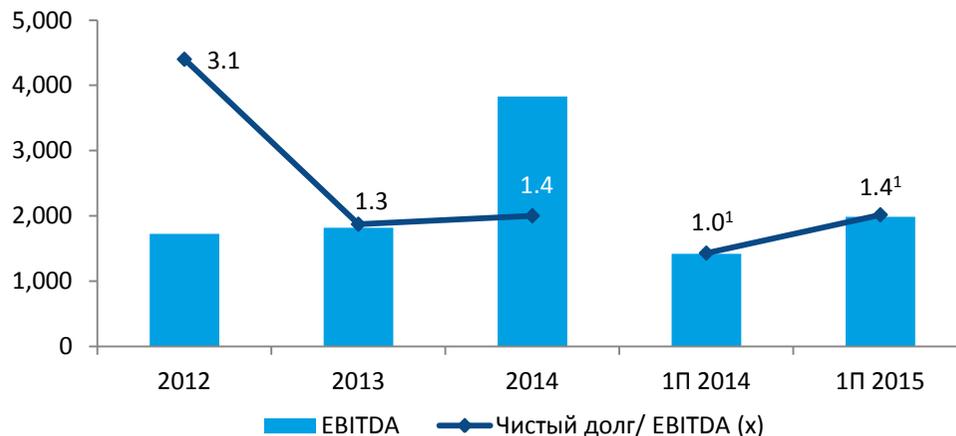


- Компания планомерно сокращает долговую нагрузку, номинированную в основном в долл. США. Увеличение показателя общего долга в рублях отражает лишь переоценку долговых обязательств
- В 2014 году Компания погасила 40 млн долл. США по текущим банковским кредитам в соответствии с графиком. В течение 1 полугодия 2015 года Компания дополнительно привлекла 819 млн рублей и погасила 18 млн долл. США
- Соотношение чистый долг/ EBITDA осталось на уровне начала года за счет погашения долга, роста EBITDA и переоценки валютных обязательств
- Компания готова к новому этапу инвестиционной программы, намеченному на 2015 – 2018 гг.

Динамика общего долга в рублях и долл. США



Соотношение Чистый долг/EBITDA



Примечание:
Источник :

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

Валютная структура долга на 30 июня 2015 г., млн рублей

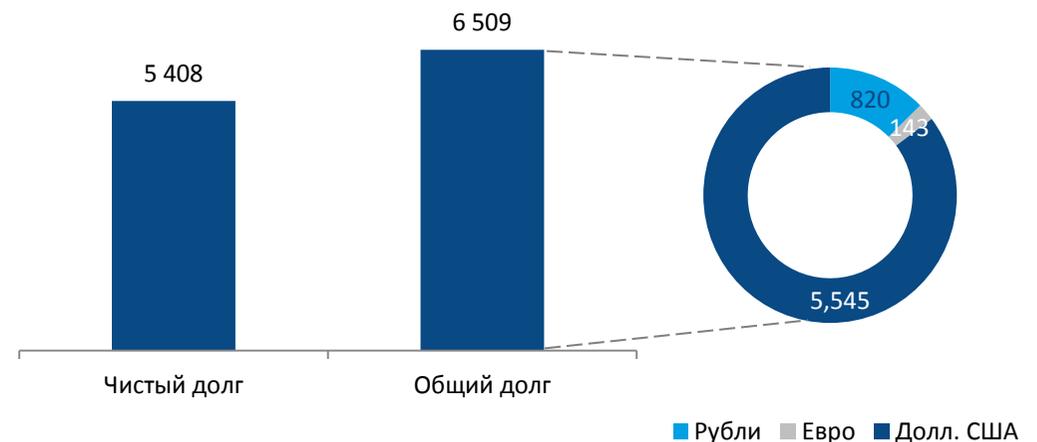
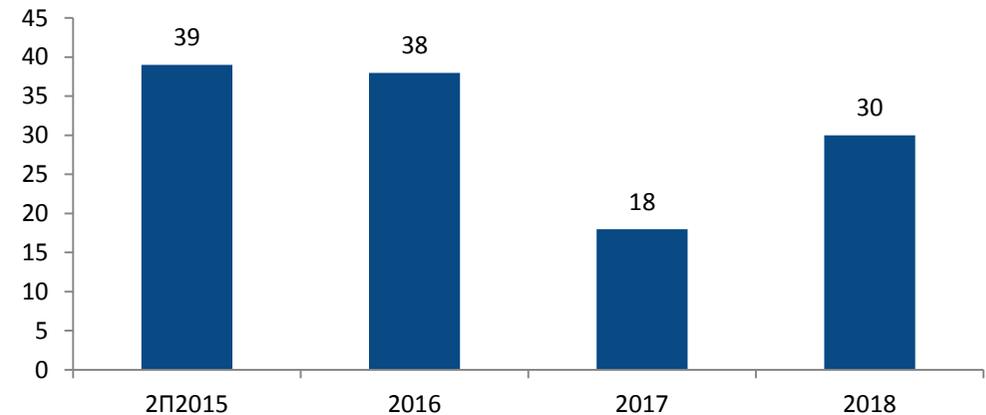


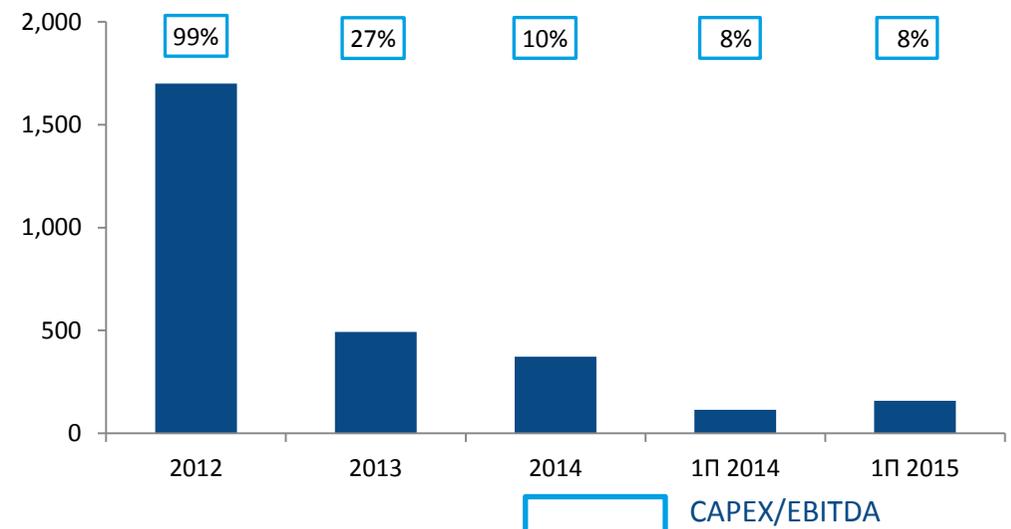
График погашения задолженности с учетом процентов на 30 июня 2015 г., млн долл. США

- Компания генерирует значительный денежный поток от операционной деятельности. За период 2П2014 – 1П2015 данный показатель составил 3 928 млн рублей
- Операционного денежного потока более чем достаточно для обслуживания текущей задолженности



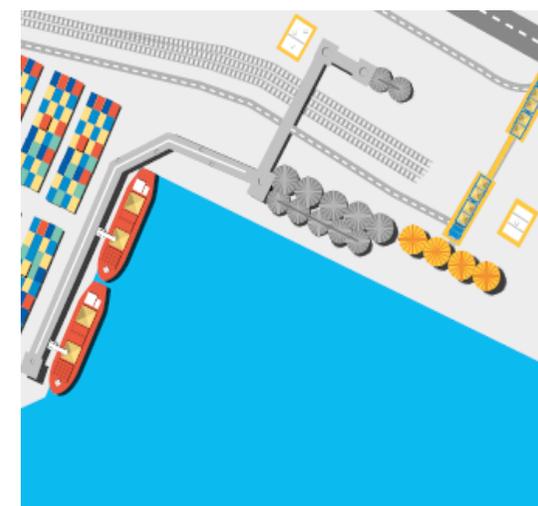
Динамика CAPEX, млн рублей

- В 2013 – 2014 гг. Компания завершила реализацию основных инвестиционных проектов, среди которых строительство зернового терминала КСК и Ро-Ро комплекса, строительство железнодорожного парка для контейнерного и зернового терминалов, модернизация терминальной инфраструктуры НУТЭП, что позволило увеличить мощности по перевалке грузов
- В настоящий момент Компания готовится к реализации нового этапа инвестиционной программы, завершение которого запланировано на 2017 – 2018 гг.



КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Проект	Ожидаемый результат	Период	Сумма
<p>НУТЭП: строительство причала №38</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Глубина причала — 15,6 м ▪ Длина причала — 378 м ▪ Пропускная способность – 700 тыс. TEU/год <p><i>В октябре 2015 года Компания приступила к выполнению работ по первому этапу строительства причала</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Единственный глубоководный причал в Новороссийске, способный принимать суда-контейнеровозы океанского класса до 10 000 TEU ▪ Увеличение пропускной способности терминала с 350 000 TEU до 700 000 TEU 	2015 – 2018	7,9 млрд рублей
<p>КСК: программа развития</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Строительство причала № 40а и проведение дноуглубительных работ до отметки 14,1 м ▪ Дноуглубительные работы до отметки 13,5 м на причале № 40 ▪ Расширение мощностей по хранению зерна до 160 000 тонн ▪ Одновременная швартовка двух судов типа Panamax ▪ Увеличение скорости приемки груза по ж/д и автотранспортом с 400 до 550 автомобилей в сутки 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Увеличение мощностей по перевалке зерна до 5,0 млн тонн 	2015 – 2018	3,1 млрд рублей



О Компании

Операционная модель Компании и ключевые направления деятельности

Рыночная конъюнктура

Финансовые и операционные показатели

Приложение

<i>В тыс. рублей</i>	30 июня 2015	31 декабря 2014
Основные средства (включая предоплату за долгосрочные активы)	5 934 183	5 966 937
Права аренды причальных сооружений и прочие нематериальные активы	3 888 031	3 936 412
Гудвилл	190 066	190 066
Банковские депозиты (со сроком более 90 дней)	801 322	-
Запасы, дебиторская задолженность, в т.ч. по налогу на прибыль	719 675	797 325
Прочие внеоборотные активы	323 689	5 085
Денежные средства и их эквиваленты	299 685	764 470
Прочие оборотные активы	209 915	35 587
Итого активов	12 366 566	11 695 882
Капитал, приходящийся на собственников Компании	169 275	158 168
Нераспределенная прибыль	3 913 696	2 737 990
Неконтролирующая доля	348 826	199 379
Отложенные налоговые обязательства	1 169 844	973 784
Кредиты	6 508 746	6 770 450
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	256 179	856 111
Итого капитала и обязательств	12 366 566	11 695 882

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ



<i>В тыс. рублей</i>	6M2015	6M2014
Выручка	3 405 416	3 136 714
Себестоимость	(1 496 605)	(1 844 169)
Валовая прибыль	1 908 811	1 292 545
Коммерческие и административные расходы	(180 812)	(118 912)
Прочие операционные доходы/расходы	(16 592)	(7 477)
Чистая прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности	6 309	-
Операционная прибыль	1 717 716	1 166 156
Доля в прибыли ассоциированных предприятий	2 364	7 114
Финансовые доходы/расходы	(109 945)	(89 783)
Чистая прибыль / (убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности	55 730	(183 532)
Прибыль до налогообложения	1 665 865	899 955
Расход по налогу на прибыль	(340 593)	(178 911)
Прибыль за период	1 325 272	721 044
Пересчет иностранных подразделений в валюту представления отчетности	(4 702)	3 682
Итого совокупный доход за период	1 320 570	724 726
- собственников Группы	1 175 706	645 988
- неконтролирующую долю	149 566	75 056
Прибыль за период	1 325 272	721 044
- собственников Группы	1 171 123	649 670
- неконтролирующую долю	149 447	75 056
Итого совокупный доход за период	1 320 570	724 726

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



<i>В тыс. рублей</i>	6M2015	6M2014
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за период	1 325 272	721 044
Амортизация основных средств и нематериальных активов	250 975	243 038
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	4 793	(1 674)
Доля в прибыли ассоциированных предприятий	(2 364)	(7 114)
Финансовые расходы/доходы, вкл. курсовые разницы по фин. деятельности	54 215	270 062
Изменение задолженности по налогу на прибыль	174 351	52 343
Изменение оборотного капитала	(161 351)	(232 356)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	1 645 891	1 045 343
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(163 281)	(114 487)
Поступления от продажи основных средств	3 520	2 590
Займы выданные и краткосрочные депозиты	(1 323 775)	(141 921)
Проценты полученные	28 201	12 163
Дивиденды полученные	1 740	8 185
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(1 453 595)	(233 470)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления государственных субсидий	5 103	173
Вклады акционеров	12 100	-
Комиссии уплаченные	(7 274)	(1 327)
Поступление/погашение кредитов и займов	(457 429)	(720 598)
Проценты уплаченные	(214 173)	(117 040)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	(661 673)	(838 792)
Сальдо денежных потоков за период	(469 377)	(26 919)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	764 470	513 528
Курсовые разницы по денежным средствам и их эквивалентам	4 592	8 495
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	299 685	495 104



ООО ДелоПортс

Тел.: +7 (495) 933 19 16

E-mail: pr@deloports.com

АО Райффайзенбанк

Тел.: +7 (495) 721 99 00

E-mail: sales@raiffeisen.ru

Delo  **Ports**

