Группа НМТП
Презентация консолидированных результатов за 2011 год, подготовленных в соответствии с МСФО

16 апреля 2012 года

Отказ от ответственности

Все положения данной презентации, за исключением исторических фактов, которые касаются бизнеса компании, являются прогнозными. Несмотря на то, что НМТП считает, что ожидания, выраженные в данных прогнозах, базируются на обоснованных предположениях, данные прогнозы ни при каких обстоятельствах не могут быть истолкованы как гарантии будущих показателей деятельности. Факторы, способные вызвать принципиальные отличия предположений от фактов, включают общие условия рынка. Компания подвержена специфическим видам риска, связанным со стивидорной деятельностью и общей экономической и бизнес-конъюнктурой. Любое положение или значение в этой презентации может быть изменено в зависимости от рыночных условий и прочих значимых событий.

Ключевые моменты

- **Операционные результаты – опережая рынок**
  - Грузооборот увеличился на 2,3% в 2011, в то время как рост суммарного грузооборота российских морских портов*** составил 1,8%;
  - После снятия запрета на экспорт зерна Группа обеспечила рекордные объемы перевалки по данному виду грузов за всю историю НМТП и рост объемов перевалки по отношению к 2010 году, несмотря на то, что в 2011 году запрет продолжался 6 месяцев против 4,5 месяцев в 2010 году;
  - Стабильные объемы перевалки нефти в 2011 году (-0,4%) несмотря на падение общего объема перевалки сырой нефти российскими морскими портами в тот же период (-7,8***%)
  - Уверенный рост перевалки контейнеров, темпы роста превышают средние по рынку. Доля НМТП в перевалке контейнеров (в тоннах) всеми российскими портами увеличилась с 12%*** в 2010 году до 12,5%*** в 2011 году;
  - Растущие объемы перевалки нефтепродуктов (+29,8%), ЖРС (+25,2%), минеральных удобрений (+1,2%) и скоропортящихся грузов (+81,2%);
  - Негативное влияние нестабильности мировых рынков на перевалка черных металлов (-13,1%) и лесных грузов (-43,0%);

- **Финансовые результаты – значительный рост выручки и восстановление рентабельности**
  - Выручка в 2011 году составила USD 1 049,5 млн., что на 65,2% выше чем в 2010 году;
  - Рост себестоимости, скорректированный на консолидацию ПТП, бункеровку и изменение резерва составил 8%, что практически соответствует инфляции;
  - Два последовательных квартала падения себестоимости в абсолютном выражении (3кв-4кв);
  - EBITDA 2011 года в размере USD 550 млн. составляет рост на 32,3% по сравнению с 2010 годом;
  - Рентабельность по EBITDA увеличилась во второй половине 2011 года и составила 52,4% в среднем по году;
  - Потери на курсовых разницах от падения курса рубля составили USD168 млн., что оказало влияние на чистую прибыль;

- **Постепенное снижение долга**
  - Чистый долг по состоянию на конец года сократился на USD 209 млн. по отношению к концу первого квартала 2011 года;
  - Чистый долг/LTM** EBITDA на конец года сократился до 4.3x с 6.3x по состоянию на конец первого квартала 2011 года;

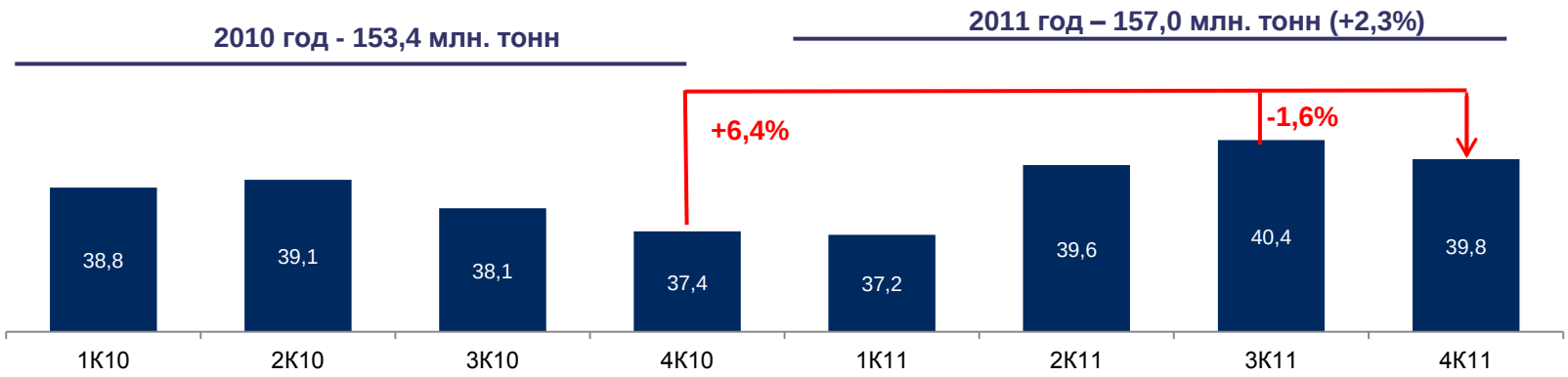
- **Стабильный операционный денежный поток**
  - Денежный поток от операционной деятельности в 2011 году составил USD 320,4 млн., что составляет рост на 3,4%;
  - Увеличение операционного денежного потока на протяжении трех кварталов подряд 2кв-4кв 2011 года.

*По данным Федеральной Таможенной Службы, **LTM - последние 12 месяцев (last twelve months) ***Ассоциация морских торговых портов, оценки НМТП

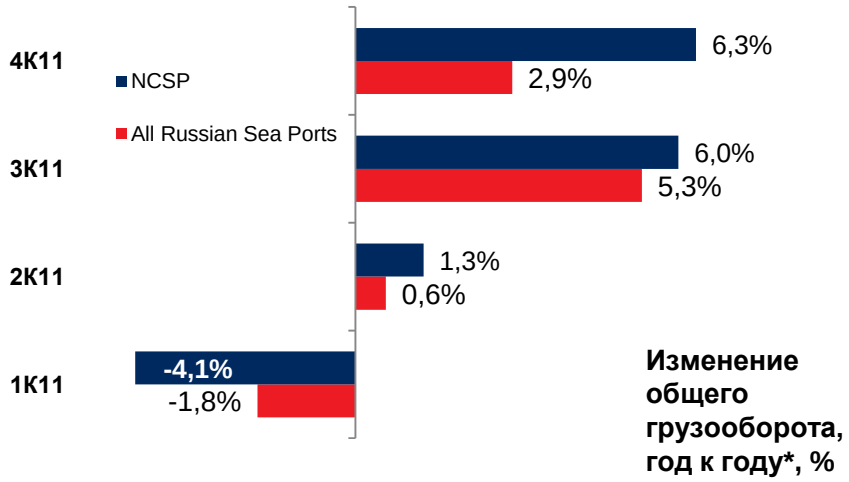
Операционные результаты

Секция 1. Опережая рынок

Общий грузооборот Группы НМТП, млн. тонн



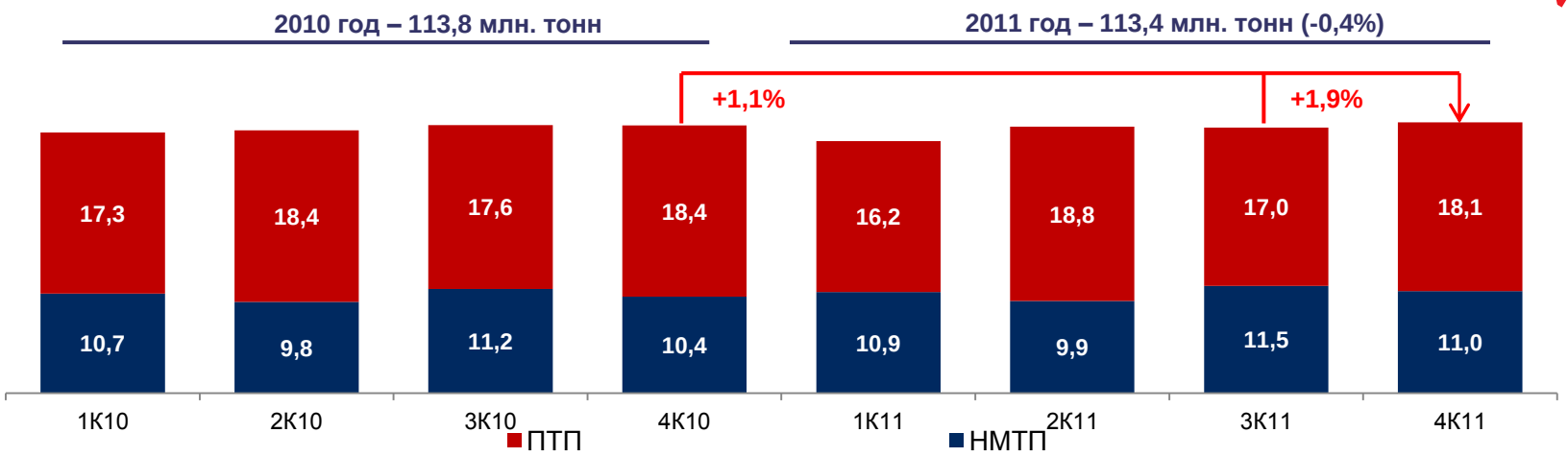
Стабильно опережая рынок



- Общий грузооборот увеличился на 2,3% в 2011 году по сравнению со средним ростом по рынку в 1,8%;
- Несмотря на незначительное снижение к показателю третьего квартала грузооборот четвертого квартала 2011 года является вторым в истории НМТП
- Рост в 4кв ‘11 превысил рыночный на 117%;
- 1кв ’12 стал четвертым кварталом подряд, в котором рост НМТП превышает средние показатели по рынку

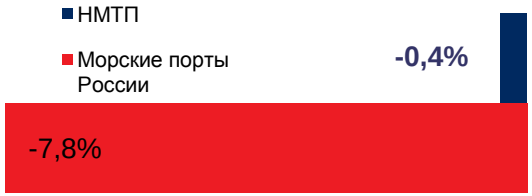
* - Источник: Ассоциация морских торговых портов, оценки НМТП

Секция 1. Усиление позиций на рынке перевалки нефти



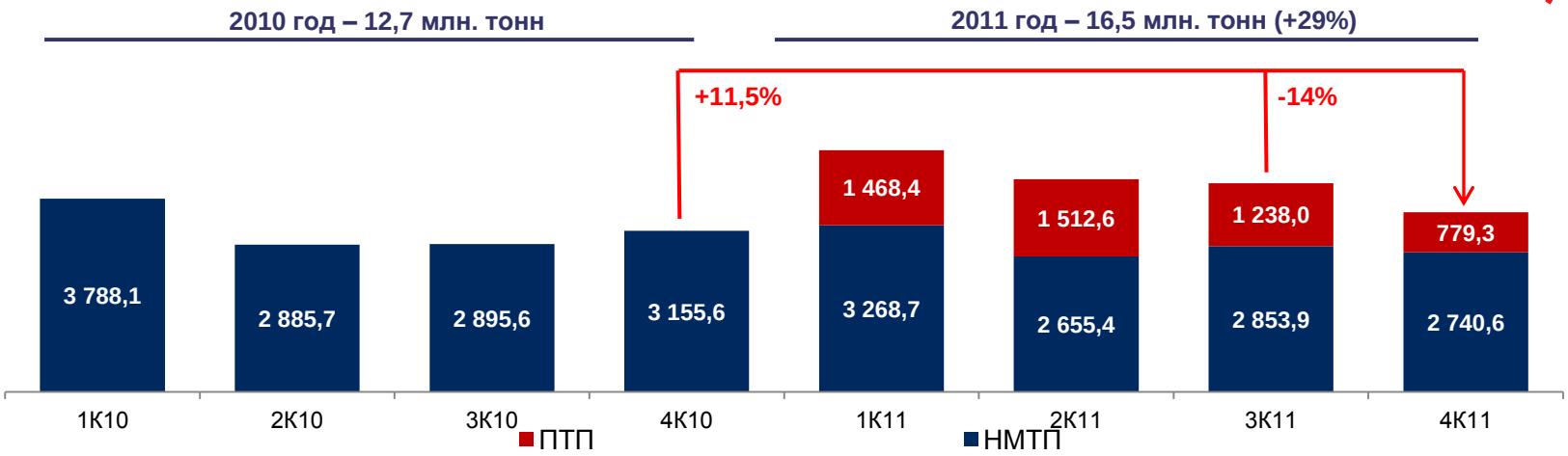
Месячная перевалка сырой нефти Группой НМТП, млн. тонн

Изменение объемов перевалки сырой нефти за 2011 год, %



- Группа НМТП добилась стабильных объемов перевалки сырой нефти несмотря на снижение общего объема перевалки в морских портах России
- В 1кв’12 рост грузооборота составил 5,2% против снижения объемов перевалки нефти всеми российским морскими портами на 7,6%

Секция 1. Нефтепродукты – хорошая платформа для будущего роста

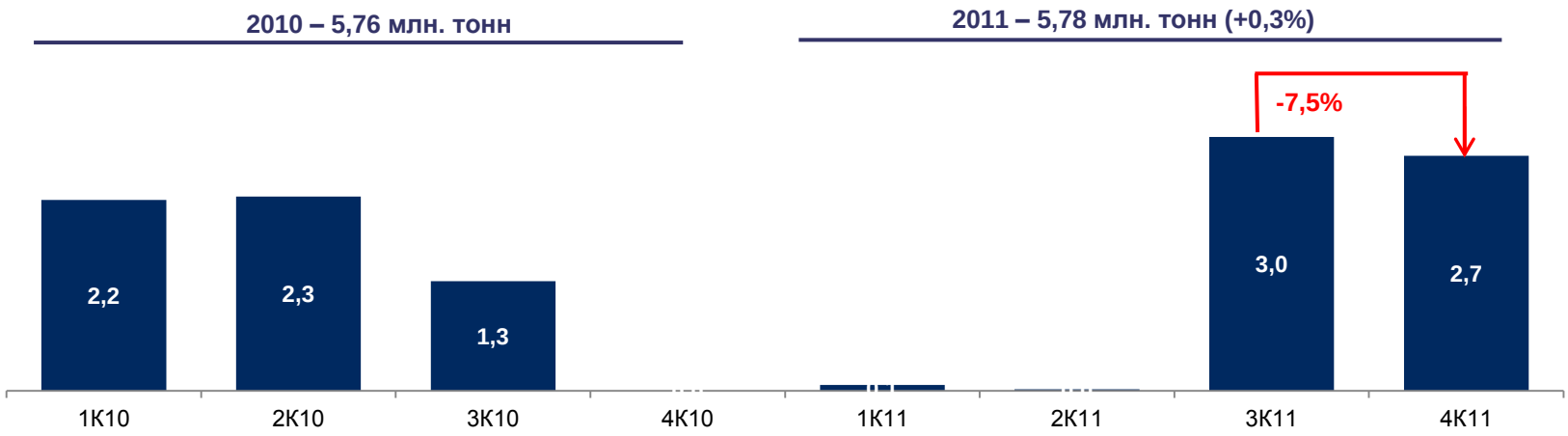


Месячная перевалка нефтепродуктов Группой НМТП, млн. тонн

Комментарии

- Ограничения на экспорт нефтепродуктов сказались на объемах перевалки нефтепродуктов Группы в конце 3го – начале 4го квартала 2011 года
- Объемы быстро восстановились в декабре 2011 – 1м квартале 2012 года

Секция 1. Зерно – рекордные объемы перевалки

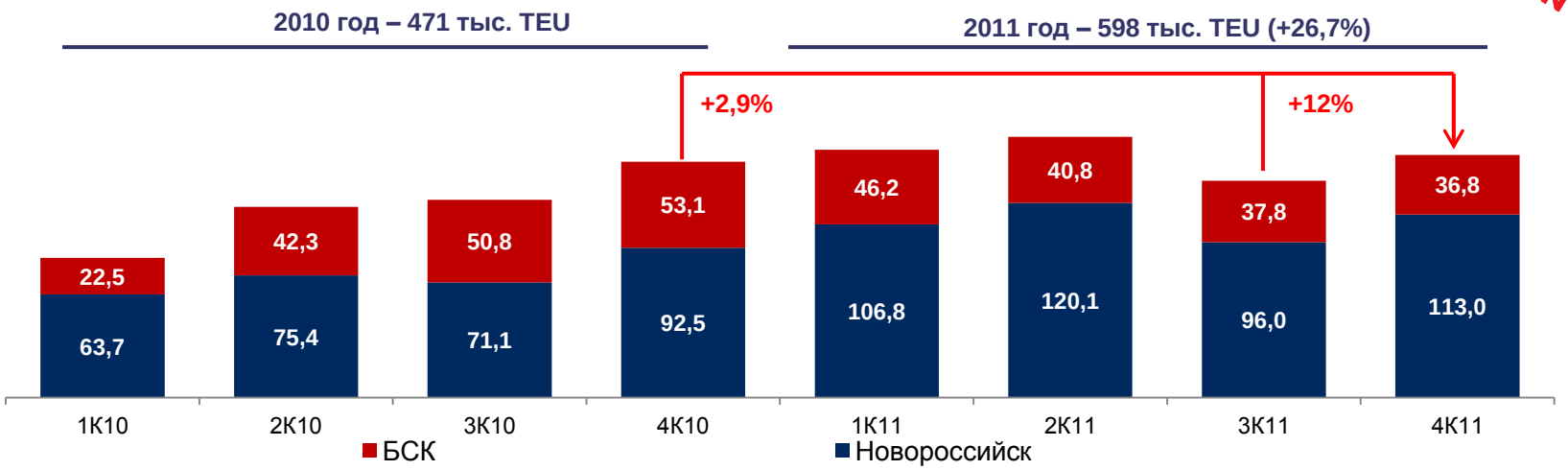


Месячная перевалка зерна Группой НМТП, млн. тонн

Комментарии

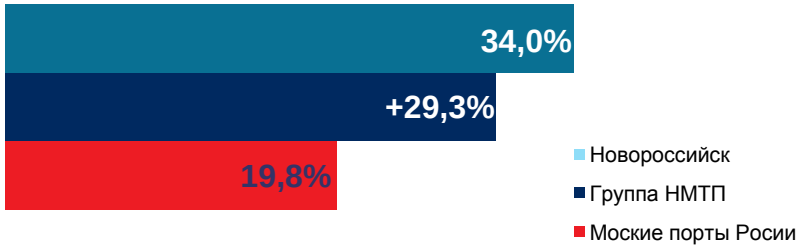
- После снятия запрета на экспорт зерна Группа добилась рекордных месячных объемов перевалки
- Объемы перевалки в декабре – феврале были подвержены влиянию погодных условий (перевалка зерна не производится в дождь или снег). Но несмотря на влияние погодных условий объемы перевалки были близки к средним месячным значениям и вновь превысили их в марте 2012

Секция 1. Контейнеры - опережая рынок и нацеливаясь на рост в будущем

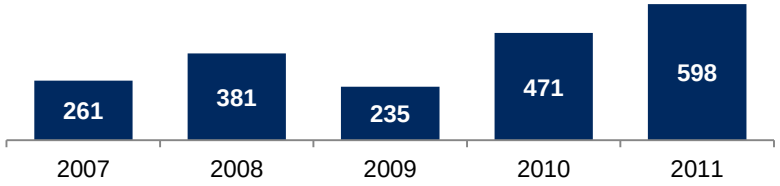


Месячная перевалка контейнеров Группой НМТП, тыс. TEU

Изменение объемов перевалки контейнеров (в тоннах) в 2011 году, %

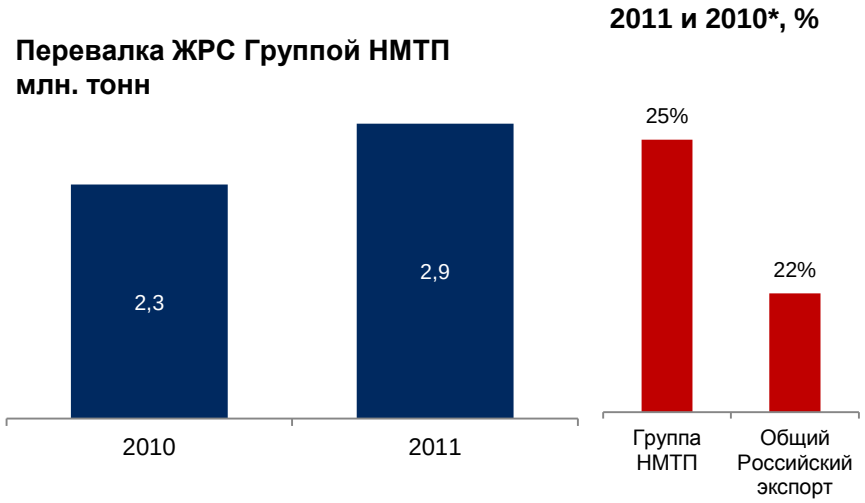


Перевалка контейнеров Группой НМТП, тыс. TEU



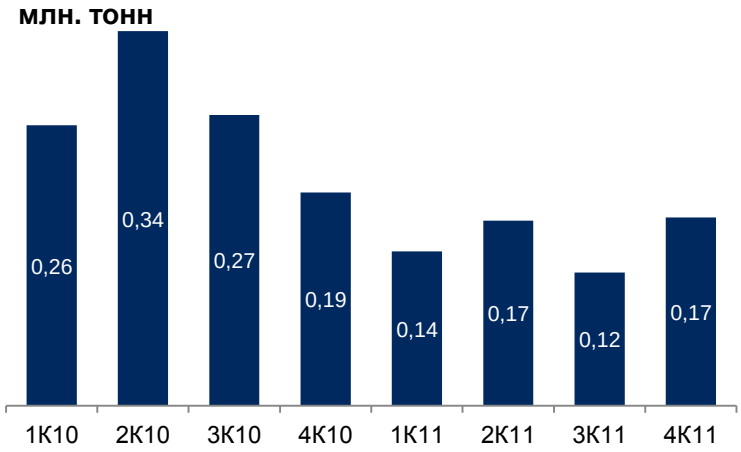
Секция 1. Объемы (комментарий)

ЖРС. Наращивая долю рынка



- Увеличение на 0,6 млн. тонн (+25,2%) по сравнению с 2010 годом
- Рост объемов перевалки ЖРС Группой НМТП превысил рост российского экспорта ЖРС (+25% против +22%)

Лесные грузы. Сложный но восстанавливающийся рынок



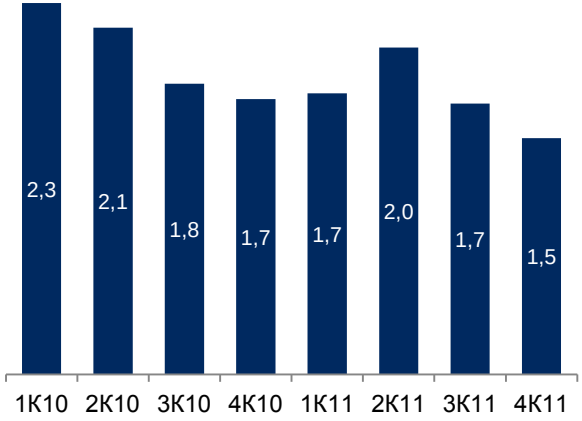
- Снижение на 0,45 млн. тонн (-43%) по Группе вызванное:
  - Политическая нестабильность в Северной Африке и на Ближнем востоке, которые вместе являются основным рынком сбыта для российских производителей лесных грузов
- Незначительное влияние на общий грузооборот Группы (0,4% от общего объема в 2011 году)

Источник: * - по данным Федеральной Таможенной Службы

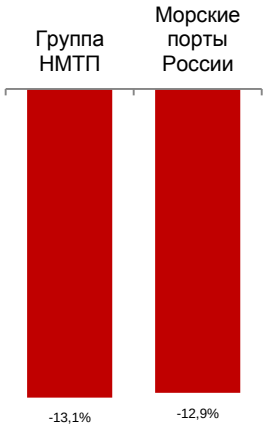
Секция 1. Объемы (комментарий)

Черные металлы. Соответствует тенденциям отрасли

Черные металлы, млн. тонн



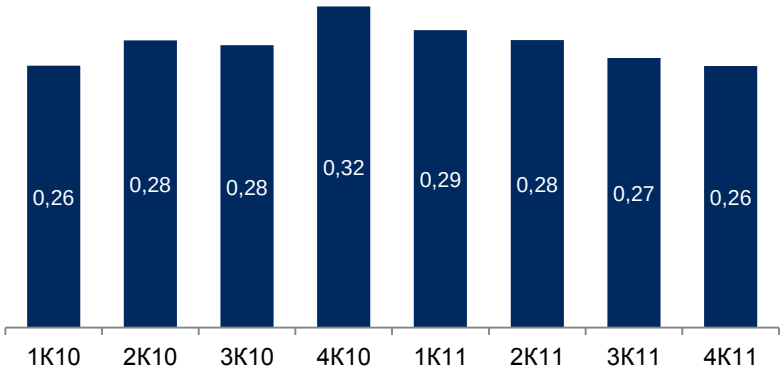
2011 и 2010*,%



- Снижение объемов перевалки черных металлов по Группе на 1 млн. тонн (-13,1%) по сравнению с 2010 годом вследствие:
  - динамики спроса / предложения на мировых рынках, вызванной снижением спроса на российские черные металлы из-за рыночной нестабильности
- Это соответствует общим тенденциям отрасли: объемы перевалки в российских морских портах снизились на 12,9% за тот же период
- Объемы перевалки черных металлов восстановились в 1м квартале до уровня, сравнимого с рекордом за 2 года - 2,3 млн. тонн

Цветные металлы. Стабильные объемы.

Цветные металлы, млн. тонн



- Снижение перевалки цветных металлов на 0,03 млн. тонн (-3,1%), вызванное рыночными условиями
- Стабильные объемы перевалки от квартала к кварталу и стабильная доля рынка (27% в 2011 году)

Источник: * - Ассоциация морских торговых портов

Секция 1. Объемы (комментарий)

	1К11	2К11	3К11	4К11	2011 год	2010 год	Изменение, '000 тонн	Изменение, %
Грузооборот, всего	**37 245,2**	**39 573,6**	**40 415,0**	**39 752,5**	**156 986,3**	**153 434,2**	**3 552,1**	**2,3%**
Наливные грузы, всего	***31 894,0***	***32 969,0***	***32 762,4***	***32 821,6***	***130 447,0***	***127 250,6***	***3 196,4***	***2,5%***
Сырая нефть	27 081,5	28 653,4	28 551,4	29 107,6	113 393,9	113 892,8	-498,9	-0,4%
Сырая нефть, НМТП	*10 865,1*	*9 898,9*	*11 538,0*	*10 965,4*	*43 267,3*	*42 061,3*	*1 206,0*	*2,9%*
Сырая нефть, ПТП	*16 216,4*	*18 754,6*	*17 013,4*	*18 142,1*	*70 126,5*	*71 831,5*	*-1 704,9*	*-2,4%*
Нефтепродукты	4 737,1	4 168,0	4 091,8	3 519,9	16 516,8	12 724,9	3 791,9	29,8%
Нефтепродукты, НМТП	*3 268,7*	*2 655,4*	*2 853,9*	*2 740,6*	*11 518,5*	*12 724,9*	*-1 206,4*	*-9,5%*
Нефтепродукты, ПТП	*1 468,4*	*1 512,6*	*1 238,0*	*779,3*	*4 998,3*	*0,0*	*4 998,3*	*0,0%*
КАС	75,4	144,6	111,1	101,2	432,3	516,0	-83,8	-16,2%
Масла	0,0	3,0	8,1	93,0	104,1	116,9	-12,8	-11,0%
Навалочные грузы, всего	***1 855,7***	***2 652,9***	***4 419,2***	***3 652,0***	***12 579,9***	***11 807,0***	***772,9***	***6,5%***
Зерно	68,3	16,6	2 956,2	2 735,1	5 776,1	5 759,5	16,7	0,3%
Минеральные удобрения	602,5	559,9	560,7	364,6	2 087,7	2 062,2	25,5	1,2%
Сахар	346,3	892,0	231,7	110,7	1 580,6	1 664,1	-83,5	-5,0%
Руда и железорудный концентрат	812,1	1 142,8	571,6	379,8	2 906,3	2 321,2	585,1	25,2%
Металлолом	0,0	0,0	0,0	16,4	16,4	0,0	16,4	0,0%
Цемент	2,9	23,7	76,7	45,6	148,8	0,0	148,8	0,0%
Генеральные грузы, всего	***2 251,8***	***2 628,4***	***2 120,1***	***2 029,8***	***9 030,0***	***10 564,6***	***-1 534,6***	***-14,5%***
Черные металлы и чугун	1 728,6	2 009,6	1 664,9	1 452,4	6 855,6	7 890,4	-1 034,8	-13,1%
Лесные грузы	140,5	168,7	121,4	171,6	602,2	1 056,2	-454,0	-43,0%
Лесные грузы (тыс.куб.м)	*255,5*	*306,7*	*220,6*	*312,1*	*1 094,9*	*1 885,3*	*-790,4*	*-41,9%*
Цветные металлы	294,5	284,5	266,9	259,3	1 105,2	1 140,8	-35,5	-3,1%
Скоропортящиеся грузы	76,7	145,7	37,1	93,9	353,4	195,1	158,4	81,2%
Прочие	11,4	19,9	29,7	52,5	113,5	282,2	-168,6	-59,8%
Контейнеры	***1 243,8***	***1 323,2***	***1 113,3***	***1 249,1***	***4 929,4***	***3 812,1***	***1 117,3***	***29,3%***
Контейнеры	1 243,8	1 323,2	1 113,3	1 249,1	4 929,4	3 812,1	1 117,3	29,3%
Контейнеры, Новороссийск	*1 038,0*	*1 112,5*	*891,7*	*1 052,5*	*4 094,7*	*3 048,8*	*1 045,9*	*34,3%*
Контейнеры БСК	*205,8*	*210,7*	*221,6*	*196,6*	*834,7*	*763,3*	*71,4*	*9,4%*
Контейнеры (тыс.TEU)	153,0	160,9	133,7	149,8	597,5	471,4	126,1	26,7%
Контейнеры, Новороссийск (тыс.TEU)	*106,8*	*120,1*	*96,0*	*113,0*	*435,9*	*302,6*	*133,3*	*44,0%*
Контейнеры БСК (тыс.TEU)	*46,2*	*40,8*	*37,8*	*36,8*	*161,6*	*168,8*	*-7,2*	*-4,3%*

Финансовые результаты

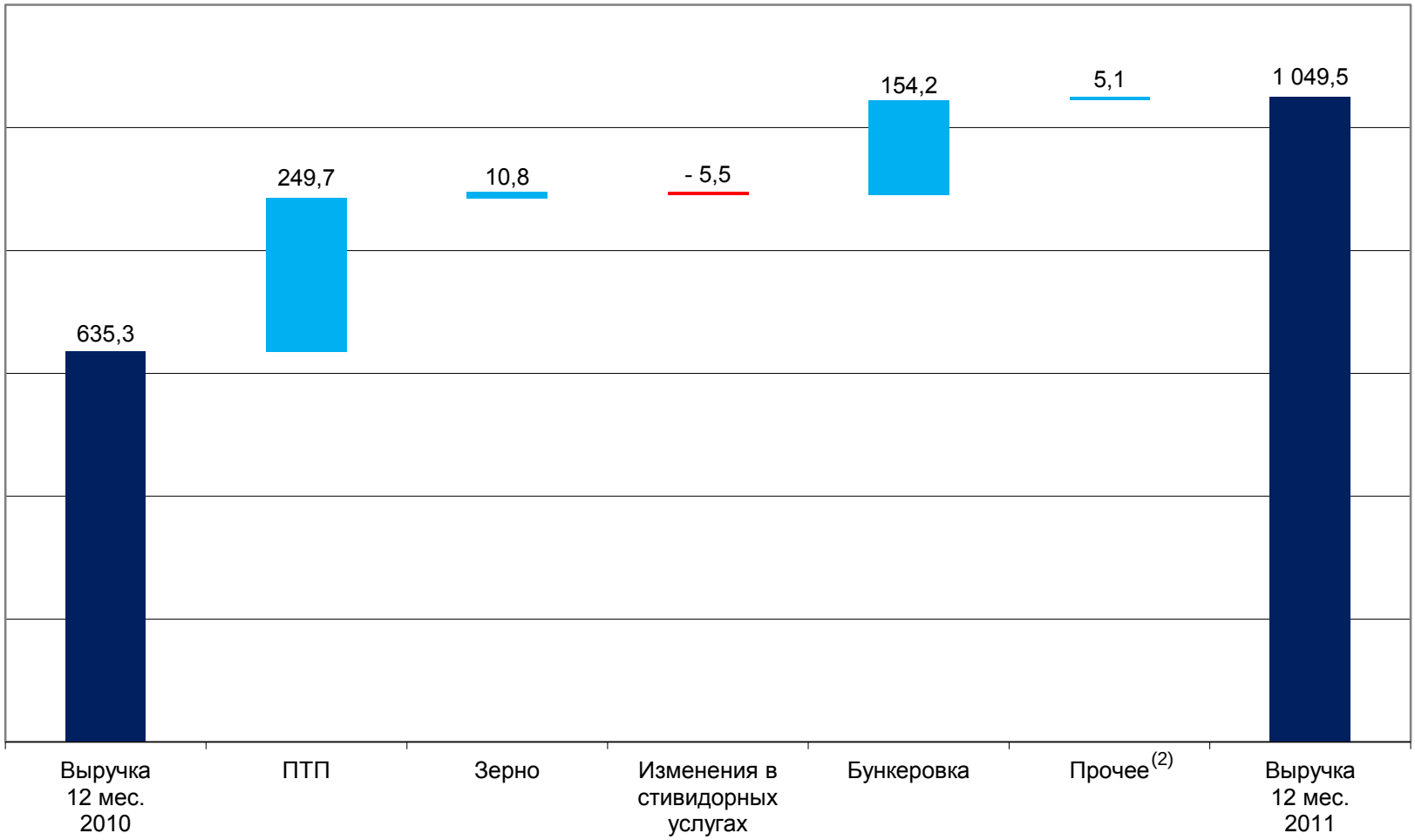
Секция 2. Сводная финансовая статистика

	2011 ‘000 USD	2010 ‘000 USD	*Δ, ‘000 USD*	*Δ, %*
Выручка	1 049 539	635 315	*414 224*	*65,2%*
EBITDA	550 274	415 975	*134 299*	*32,3%*
Рентабельность по EBITDA,%	*52,4%*	*65,5%*		
Операционный денежный поток	320 362	309 969	*10 393*	*3,4%*
CapEx[1,2]	115 663	127 122[(2)]	*-11 459*	*-9,0%*
Чистый долг	2 378 734[(3)]			

1. Включая НДС и существующее производство 2. Включая финансирование НМТ в размере 19 600 в 2010 и 13 202 в 2011 годах
3. Без учета депозитов со сроком более 3 месяцев

Секция 2. Факторный анализ выручки [1]

Mln USD



1. По данным управленческого учета. Суммарный результат может не совпадать из-за округления
2. Дополнительные услуги и прочие продажи

Секция 2. Улучшая управление себестоимостью

Себестоимость	12 месяцев		Изме-нение, '000 USD	Изме-нение, %
	2011	2010		
Топливо	214 649	64 767	149 882	231%
Амортизация	73 503	64 918	8 585	13%
Аренда	66 487	10 723	55 764	520%
Заработная плата	66 704	50 825	15 879	31%
Субподрядчики	13 695	8 467	5 228	62%
Страховые взносы, начисляемые на заработную плату	19 005	13 183	5 822	44%
Ремонт и техобслуживание	21 062	16 713	4 349	26%
Электроэнергия и коммунальные услуги	8 653	6 129	2 524	41%
Сырье и материалы	7 787	8 031	-244	-3%
Изменение пенсионных обязательств	1 443	-2 294	3 737	163%
Изменение резерва по платежам арендодателю		-2 857		
Страхование	503	430	73	17%
Прочие	1 949	3 034	-1 085	-36%
Итого	**495 440**	**242 069**	**253 371**	**105%**

Эффект от консолидации ПТП

- USD 88,6 млн. в Себестоимости услуг[1]
- USD 18,4 млн. в Коммерческих, общехозяйственных и административных расходах[1]

Услуги бункеровки и стоимость покупки топлива

- Увеличение объемов бункеровки в Новороссийске (+$154,2[1] млн. выручки до $218,0[1] млн.) вызвало соответствующее увеличение закупок бункеровочного топлива на $141,7[1] млн. (из $149,9 млн. от общего роста стоимости топлива по Группе)
  - Увеличение выручки от услуг бункеровки объясняется закреплением доли рынка в Новороссийске. Маржа по бункеровке увеличилась на $12,5 млн. до $17,6 млн.

Перевалка дизеля в ПТП и увеличение арендных платежей

- В январе 2011 года, ПТП начал аренду двух причалов для перевалки дизеля со стоимостью аренды $30,8 млн.[1] за 12 месяцев 2011 года

Заработная плата

- 58%[1] общего увеличения расходов на персонал было вызвано консолидацией ПТП. Остальное объясняется началом реализации социальных инициатив, что продолжилось в 2012 году

Рост себестоимости соответствует инфляции

- Без учета консолидации ПТП, бункеровки и изменения резерва, годовое увеличение Себестоимости за 12 мес. 2011 составило бы только 8% [1], что в общем соответствует инфляции

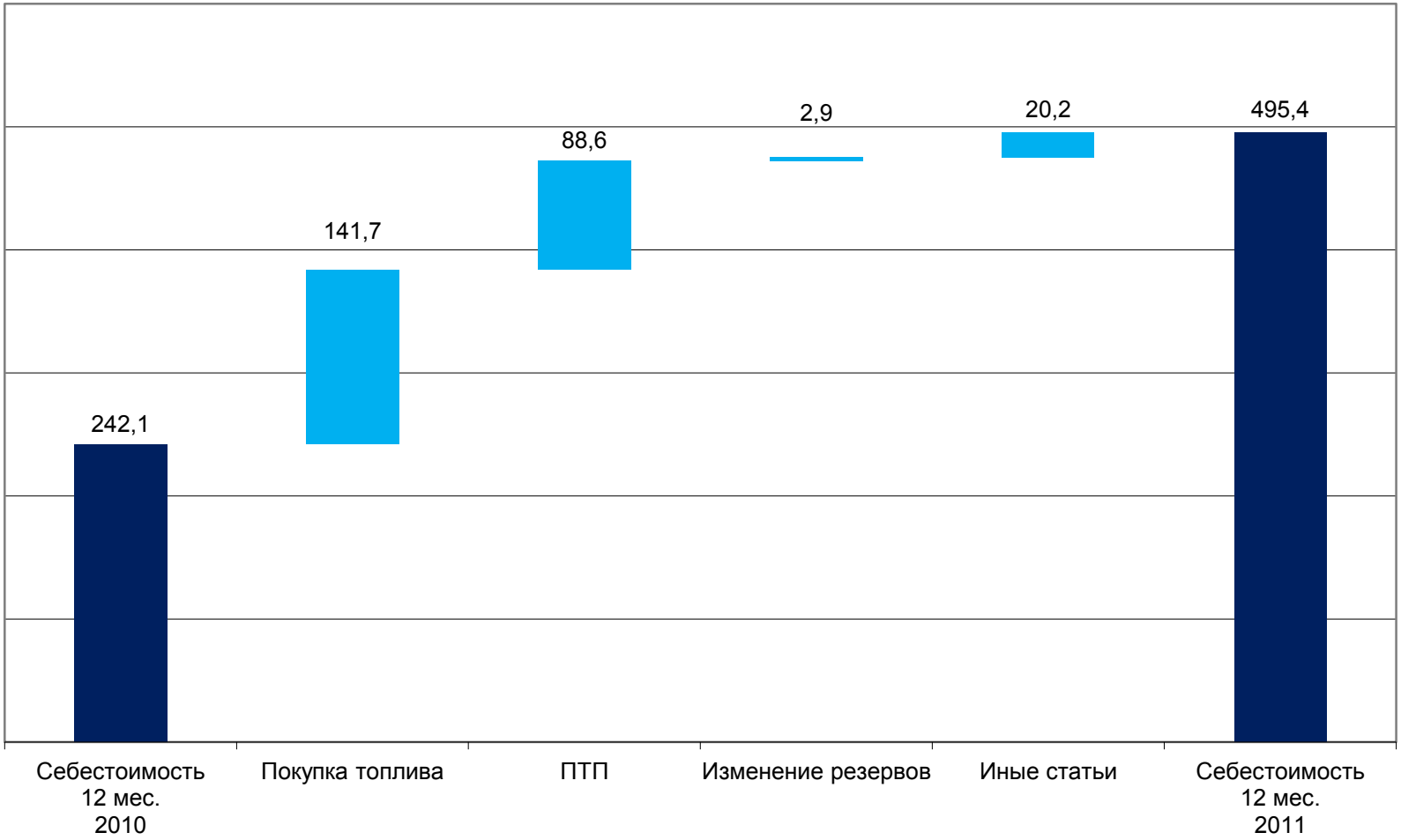
Восстановление резервов в 2010 году

- В 2010 году НМТП восстановил ранее учтенные убытки и созданные резервы на сумму $14,0 млн.
  - $2,8 млн. в себестоимости – пояснение 7
  - $11,2 млн. в SG&A – пояснение 8

1. По данным управленческого учета

Секция 2. Факторный анализ себестоимости (1)

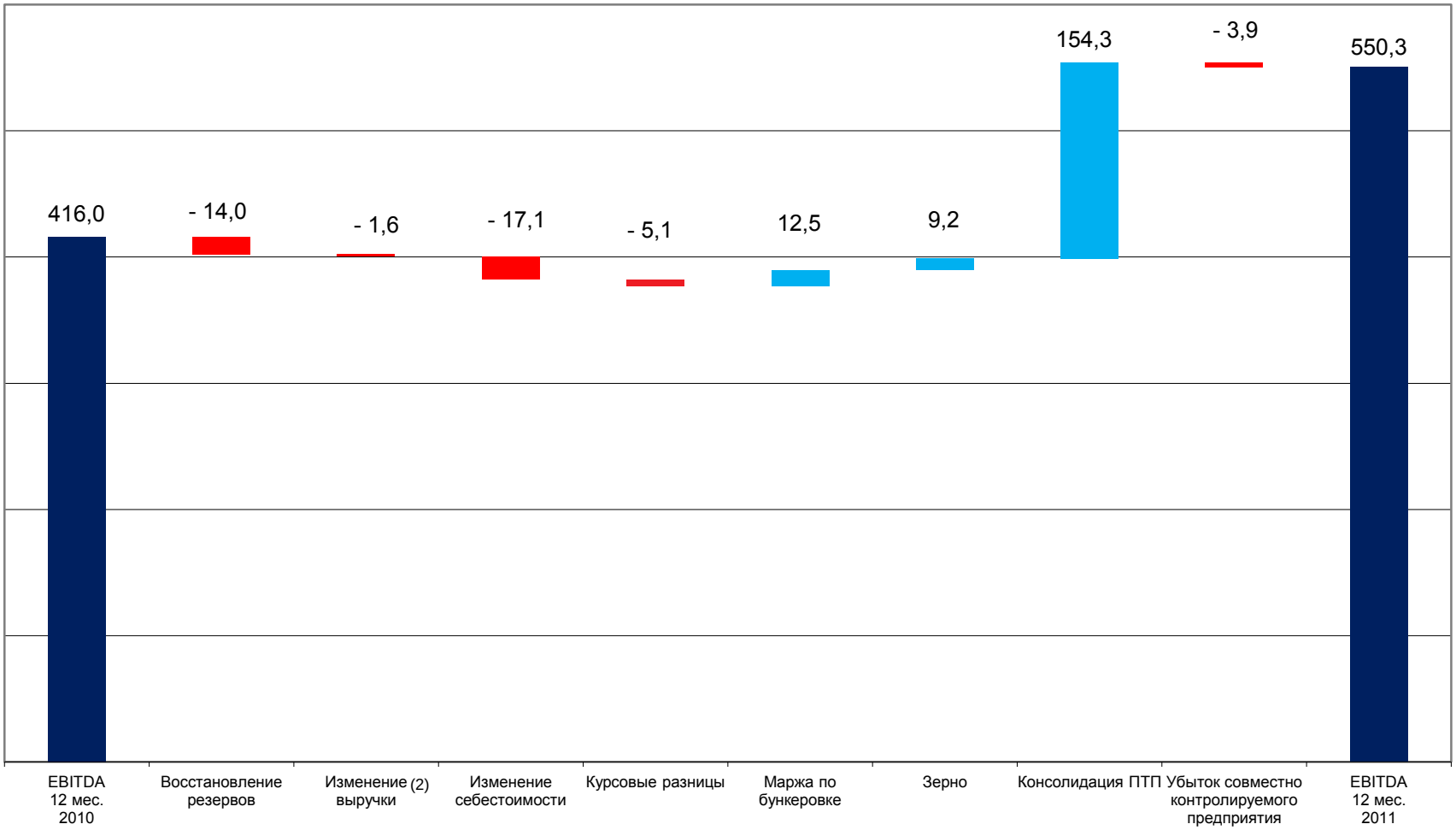
Mln USD



1. По данным управленческого учета. Суммарный результат может не совпадать из-за округления

Секция 2. Факторный анализ EBITDA [1]

Mln USD

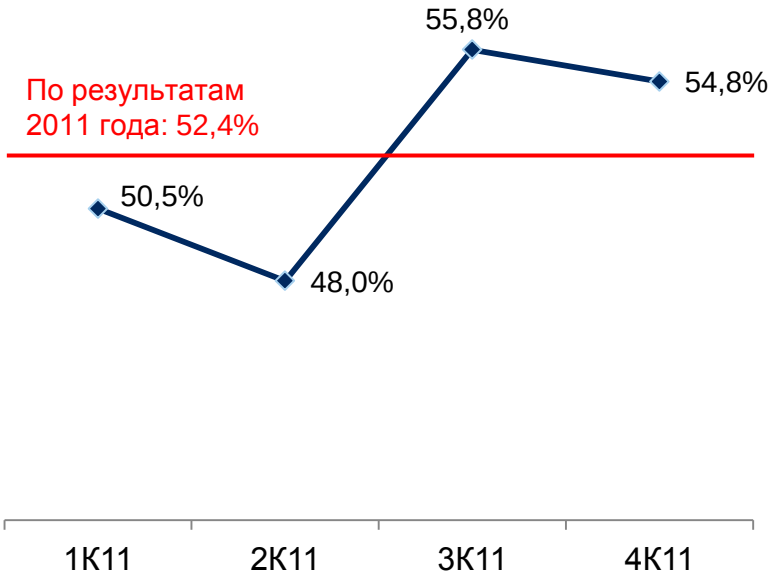


1. По данным управленческого учета. Суммарный результат может не совпадать из-за округления
2. Без учета ПТП, бункеровки и эффекта запрета на экспорт зерна

Секция 2. Динамика EBITDA

- Без учета эффекта консолидации ПТП и таких разовых событий как потери на курсовых разницах, восстановление резервов в 2010 году и убытка совместного предприятия, показатель EBITDA Группы вырос на 0,5%[1]
- Показатель маржи по EBITDA значительно вырос в течение 2011 года от 50,5% по результатам 1кв. до 54,8% по результатам 4кв., что в среднем дало 52,4% по году

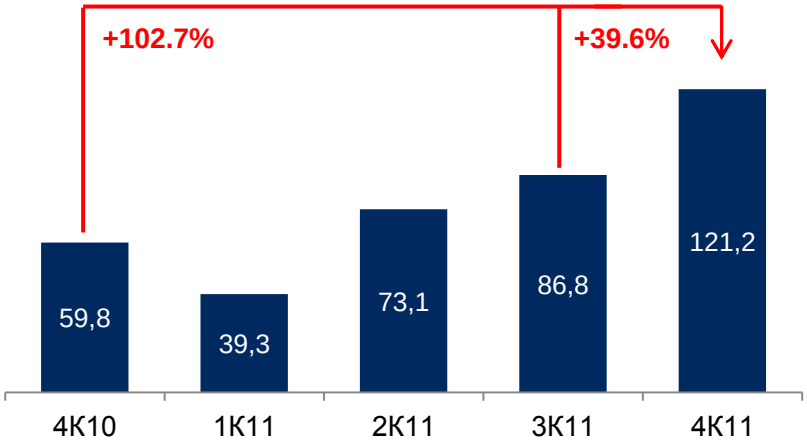
Улучшая рентабельность по EBITDA



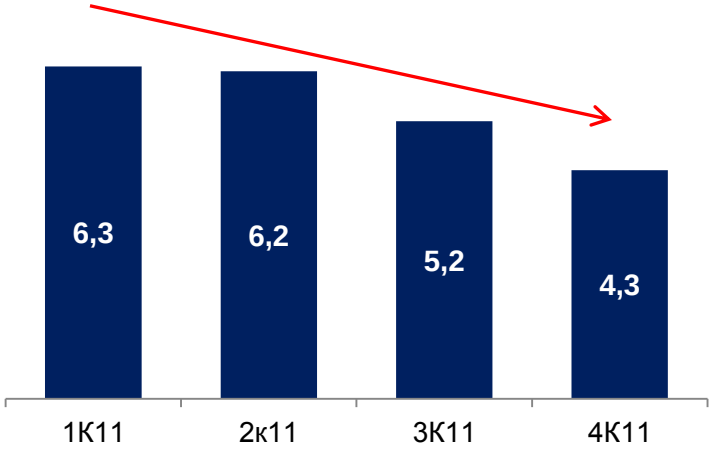
1. По данным управленческого учета

Секция 2. Рост операционного денежного потока и последовательное снижение долговой нагрузки

Чистый денежный поток от операционной деятельности, млн. USD



Чистый долг/LTM EBITDA



- Денежные поток от операционной деятельности в 4кв ‘11 увеличился на 39,6% по сравнению с 3кв ’11 и на 102,7% по сравнению с 4кв ’10
- Стабильный денежный поток позволил Группе сократить общий долг на $126 млн. в течение года и чистый долг на $209 млн.[1]
- Долговая нагрузка Группы последовательно сокращалась до 4,3x Чистый долг/LTM EBITDA на конец 4кв ‘11 по сравнению с 6.3x на конец 1кв ’11

1. $225 млн. без учета депозитов со сроком более 3 месяцев

Спасибо за внимание!

Ваши контакты в НМТП:

Михаил Григорьев
Директор департамента по связям с инвесторами
Тел: +7 (495) 771-6060 доб. 238
e-mail: MGrigoriev@nmtp.info

Кристина Сенько
Пресс-центр
Тел: + 7 (8617) 60-43-93,
Факс: + 7 (8617) 61-21-40
e-mail: senko@ncsp-net.com