Современный Коммерческий Флот

Презентация для инвесторов

Май 2021 г.

Ограничение ответственности

Настоящая презентация (далее «Материалы») ПАО «Совкомфлот» («Компания») были подготовлены исключительно в информационных целях и не предназначены для потенциальных инвесторов, не являются ни полностью, ни в части предложением подписаться на ценные бумаги Компании или приобрести их и не должны рассматриваться в качестве такого предложения или приглашения направлять подобные предложения. Никакие из положений настоящих Материалов не должны рассматриваться в качестве основы для каких бы то ни было договоров или обязательств и использоваться в этой связи и не представляют собой каких-либо рекомендаций по поводу таких ценных бумаг.

Не предполагается, что информация, содержащаяся в Материалах, содержит всю информацию, необходимую для оценки Компании, ее финансового состояния и(или) любого инвестиционного решения.

Материалы не имеют своей целью предоставление каких-либо консультаций в области бухгалтерского учета, права или налогов и не должны использоваться в качестве таковых.

Просматривая любые Материалы, в электронном или бумажном формате, в которых предоставляется содержащаяся в них информация, или получая информацию любыми другими способами, вы заверяете, что можете получать информацию без нарушения каких-либо применяемых к вам законодательных или нормативных ограничений, и что не будете использовать данную информацию в отношении каких-либо инвестиционных решений (если таковые имеются).

Материалы не предназначены для распространения или использования любым физическим или юридическим лицом, который является гражданином или резидентом, или находится в любом месте, государстве, любой стране или другой юрисдикции, где такое распространение или использование будет противоречить законодательству или нормативно-правовому акту или которое потребует какой-либо регистрации или получения лицензии в рамках такой юрисдикции.

На информацию, приведенную в Материалах, а также на ее полноту не следует полагаться для каких-либо целей. Сведения, включенные в настоящие Материалы, могут подлежать актуализации, редакции, дальнейшим уточнениям и изменениям. Компания не несет никаких обязательств по обновлению или актуализации информации, содержащейся в Материалах.

Никакие заявления или гарантии, явно выраженные или подразумеваемые, не предоставляются Компанией или от ее имени или любыми ее соответствующими дочерними компаниями, зависимыми обществами, агентами или консультантами или любыми зависимыми обществами, директорами, должностными лицами или сотрудниками таких лиц, или любым другим лицом, относительно справедливости, точности, полноты или верности информации или мнений, содержащихся в Материалах, и за любую такую и информацию или мнения не несется никакая ответственность.

В то время как содержащаяся в Материалах информация считается точной, Компания, ее акционеры и консультанты, а также директора и служащие таких сторон отказываются от любой ответственности, возникающей в деликте, договоре или иным образом, относительно содержания, ошибок или упущений в Материалах и относительно любой письменной или устной коммуникации, отраженной или доступной любому инвестору или его консультантам, или относительно любых понесенных убытков, расходов или ущерба, возникающих каким-либо образом, прямо или косвенно, вследствие любого использования Материалов или их содержания.

Некоторые заявления, приведенные в Материалах, представляют собой прогнозные заявления. Любые заявления, посвященные ожиданиям или прогнозам в отношении будущего, в том числе заявления о результатах деятельности, положении на рынке, отраслевых тенденциях, общеэкономических условиях, предполагаемых издержках и финансовых результатах являются прогнозными. Прогнозные заявления можно определить по таким словам, как «предполагать», «ожидать», «планировать», «намереваться», «прогнозировать», «указывать» и аналогичным выражениям. Любые заявления, содержащиеся в настоящих Материалах и не отражающие исторических фактов, являются прогнозными. Такие заявления не являются гарантиями будущих показателей и предполагают наличие определенных рисков, неопределенностей и допущений. Соответственно, фактические результаты деятельности Компании или ее дочерних компаний могут существенным образом, будь то в лучшую или худшую сторону, отличаться от включенных в настоящие Материалы прогнозных заявлений.

Материалы содержат некоторые не входящие в МФСО финансовые показатели. Эти показатели были рассчитаны с использованием финансовой информации группы Компании, но при этом не имеют определений или подробных описаний в применимой структуре финансовых показателей или в рамках МСФО. Для того, чтобы увязать эти не входящие в МСФО финансовые показатели с показателями, которые в наибольшей степени соответствуют им в системе МСФО, необходима дополнительная информация, приведенная в финансовой отчетности Компании.

Компания использует эти показатели при планировании, контроле и оценке своей деятельности. Компания считает эти показатели полезными критериями, которые руководство и инвесторы могут использовать для оперативного выявления изменений в деятельности Компании за тот или иной период. Хотя Компания считает эти показатели удобными для оценки своей деятельности, данная информация должна рассматриваться как дополнительная и не должна использоваться в качестве замены показателей МСФО.

1. Факторы инвестиционной привлекательности

Один из мировых лидеров в сфере морской транспортировки и обслуживания морской добычи углеводородов

Интегрированный международный оператор, реализующий уникальные решения для крупных энергетических компаний

Ключевые факты

- **Более 30 лет на рынке транспортировки энергоносителей и обслуживания проектов в области морской добычи нефти и газа**
- **Основные направления деятельности – обслуживание шельфовых проектов, транспортировка сжиженного газа, сырой нефти и нефтепродуктов**
- **Бизнес ориентирован на масштабные нефтегазовые проекты и работу по долгосрочным контрактам**
- **Специализация на работе в сложнейших климатических и ледовых условиях**
- **Владелец и оператор крупнейшего в мире флота судов ледового класса**
- **Сильная инженерная база позволяет разрабатывать решения с учетом потребностей различных клиентов**

Один из крупнейших мировых судовладельцев(1)

№1 по количеству челночных танкеров ледового класса

№1 по количеству ледокольных судов снабжения

№1 по количеству нефтеналивных танкеров типа Aframax

№1 по количеству газовозов СПГ ледового класса

171 судно(3)

15 млн т общий дедвейт

6,3 млрд долл. США балансовая стоимость флота(3)

MOSCOW EXCHANGE

Тикер FLOT на Московской бирже Рыночная капитализация - около 2,8 млрд долл. США (4)

S&P Global Ratings BBB- *Стабильный*

FitchRatings BBB- *Стабильный*

Moody's Ba1 *Стабильный*

Источник: данные Компании, Clarksons Research (ноябрь 2020 г.), открытые источники.
Прим.: (1) На 31 марта 2021 г. по количеству судов; включает портфель заказов по оценкам Clarksons Research. Кол-во судов и портфель заказов "Совкомфлота" согласно данным Компании. (2) на 31 марта 2021 г. включает флот совместных предприятий и 26 судов-новостроев (3) остаточная стоимость флота на 31 марта 2021 г.; без учета флота СП. (4) на 31 марта 2021 г. Пересчитано в долл США по ставке 75,7023

Фокус на индустриальном сегменте морских перевозок

Диверсифицированная структура флота позволяет успешно решать задачи ключевых клиентов

Индустриальные сегменты 55%

Обслуживание шельфовых проектов

#1 **19** +2 судна-новостроя Челночных танкеров ледового класса

#1 **10** Ледокольных судов снабжения

Транспортировка газа

#1 **12** +19 судов-новостроев газовозов СПГ(4)

4 газовоза СНГ

1 ПРГУ(5)

44% Конвенциональные сегменты

Транспортировка сырой нефти

#1 **38** +2 судна-новостроя танкеров Aframax

13 танкеров Suezmax

2 танкера VLCC

Транспортировка нефтепродуктов

24 +3 судна-новостроя танкера MR

9 танкеров LR I (6)

7 танкеров LR II

4 танкера Handysize

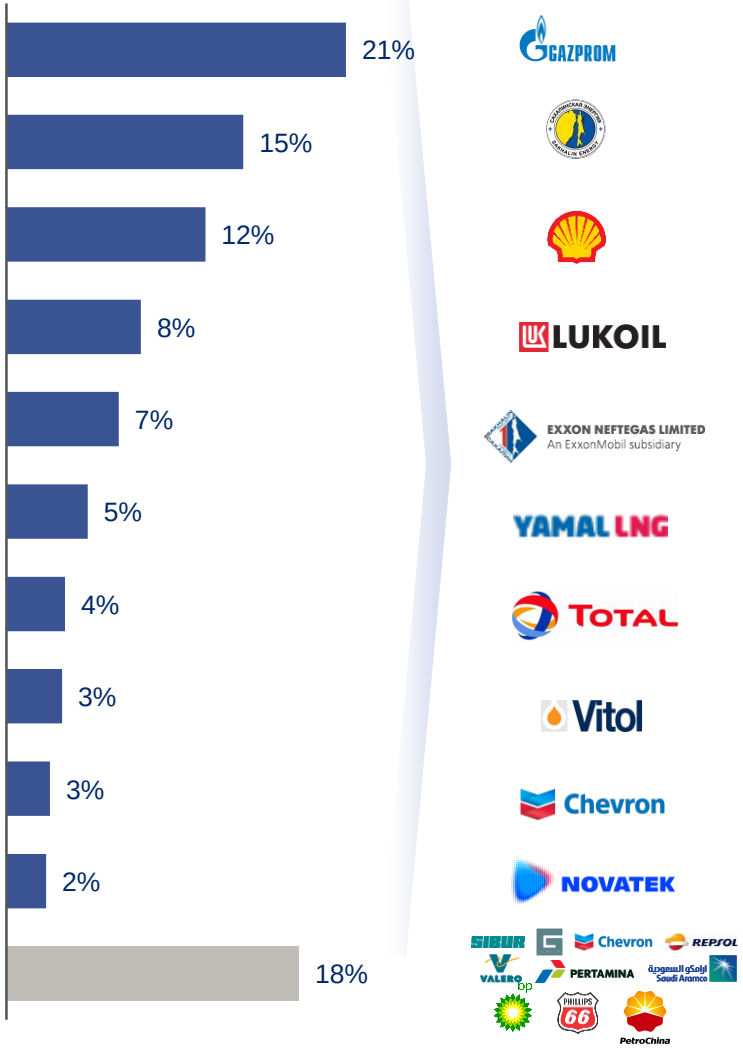
В мире

Источник: данные Компании, Clarksons Research (март 2021 г.).
Прим.: количество судов включает суда в собственности Компании и ее совместных предприятий, а также зафрахтованные суда и суда в процессе строительства на 31 марта 2021 г. На круговой диаграмме указаны доли (%) в чистой балансовой стоимости флота. (1) Чистая балансовая стоимость на 31 марта 2021 г., без учета флота совместных предприятий. (2) на 31 марта 2021 г. без учета СП. (3) % чистой балансовой стоимости приходится на сегмент прочих морских услуг - 3 судна (данные суда не включены в состав флота конвенционального и индустриального сегментов).
(4) В т.ч. 4 судна в собственности СП; 19 новостроев (14 через СП и 5 собственных); (5) Компания обеспечивает технический менеджмент ПРГУ «Маршал Василевский», принадлежащий Группе Газпром. (6) В т.ч. 9 судов в собственности СП.

Глобальное присутствие и долгосрочные отношения с клиентами

Поставщик критически важных транспортных услуг для международных нефтегазовых компаний («плавучая инфраструктура» для доставки продукции от месторождения до потребителя)

Ключевые клиенты - Доля выручки (ТЧЭ) за 1 кв 2021 года[6]



1 Сахалин-1
ок. 15 млн т.[1] | ок. 2050 г.
ExxonMobil, ROSNEFT, SODECO
Нефть

2 Сахалин-2
15,0 млн т | ок. 2045 г.
GAZPROM, Mitsui
СПГ, нефть

3 Варандей
12,0 млн т | 2034г.[2]
LUKOIL
Нефть

4 Приразломное
5,5 млн т | ок. 2050 г.
GAZPROM NEFT
Нефть

5 Новый Порт
8,0 млн т | ок. 2065 г.
GAZPROM NEFT
Нефть

6 Ямал СПГ
17,4 млн т | ок. 2055 г.
NOVATEK, TOTAL, CNPC
СПГ

7 Арктик СПГ-2 (подготовка)
19,8 млн т | ок. 2065 г.
NOVATEK, CNPC, TOTAL
СПГ

8 ПРГУ в Калининград.обл.[3]
93,3 тыс т[4] | 2053 г.[5]
GAZPROM
СПГ

9 Tangguh
7,6 млн т | ок. 2035 г.
bp
СПГ

10 Baffinland
18,0 млн т | ок. 2050 г.
Baffinland
Железная руда

Источник: статус проектов – данные Компании, мощность и сроки реализации проектов – открытые источники.
Прим.: (1) Годовой объем добычи в 2018 г. (2) Срок контракта с учетом возможного продления. (3) Компания обеспечивает технический менеджмент ПРГУ «Маршал Василевский», принадлежащей Газпрому. (4) Дедвейт. (5) С учетом предполагаемого срока эксплуатации ПРГУ, составляющего 35 лет с момента постройки (2018 г.). (6) Газпрому принадлежит 50%+1 акция, однако компания ведет деятельность в рамках соглашения о разделе продукции.

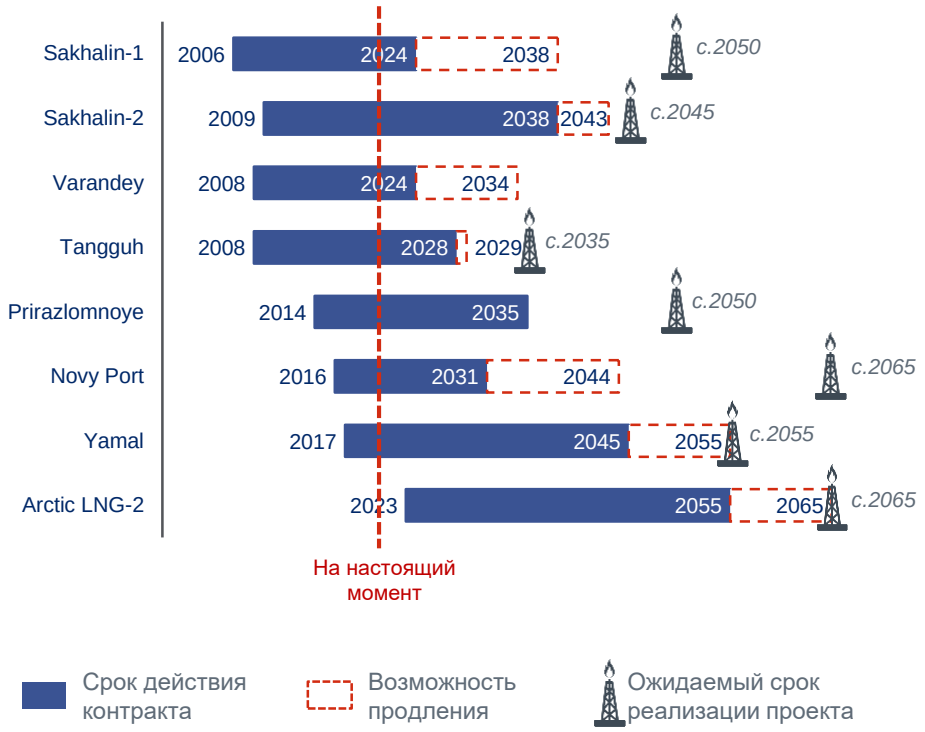
2. Операционные результаты

Индустриальные бизнесы: Уникальный опыт участия в крупномасштабных проектах в сложных климатических условиях

Единственный игрок с крупнейшим флотом ледового класса во всех сегментах

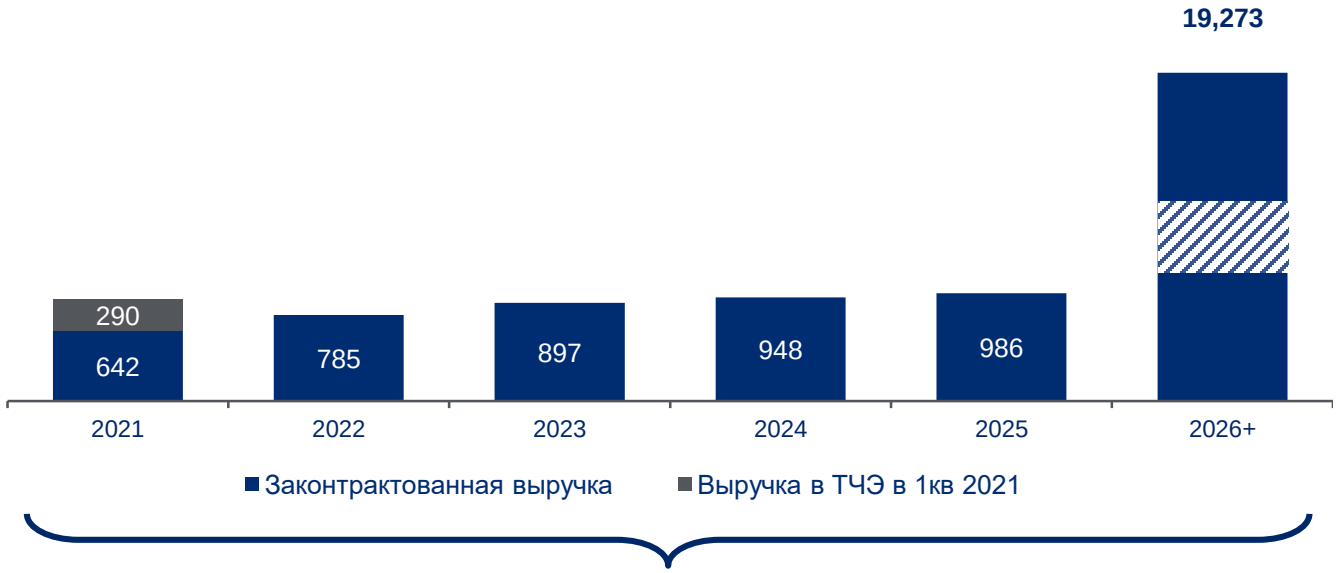
Долгосрочный характер индустриальных проектов(1)

Хорошие перспективы продолжения сотрудничества



Законтрактованная выручка(2)

Млн долл. США



25
Средний срок контракта

24 млрд долл.
Законтрактованная выручка

>80%
Рентабельность по EBITDA для индустриальных проектов

Источник: данные Компании, Clarksons Research (март 2021 г.), открытые источники, S&P Global.
Прим.(1) Наибольший возможный срок продления, предусмотренный контрактом в отношении соответствующего проекта. (2) с учетом СП.

Индустриальные бизнесы: Новый контракт с Total

Рост в ключевых сегментах

- В январе 2021 года СКФ и Total заключили тайм-чартерный договор, предусматривающий строительство и последующую эксплуатацию СКФ нового газовоза СПГ типа Atlanticmax вместимостью 174 тыс. куб. м.
- У Total есть опцион на заключение договоров на два аналогичных газовоза.
- Заказанное судно станет четвертым в серии принадлежащих СКФ газовозов Atlanticmax нового поколения. Компания уже эксплуатирует три судна этой серии («СКФ Лаперуз», «СКФ Баренц» и «СКФ Тиммерман»).
- Поставка газовоза фрахтователю запланирована на третий квартал 2023 года.

Инвестиции в безопасные, инновационные и экологически чистые технологические решения

- **X-DF** – малооборотный двухтопливный двигатель с прямым приводом на гребной винт
- **Reliquification Plant** - система частичного повторного сжижения отпарного газа и возвращения жидкого СПГ в грузовой танк
- **Air-lubrication system** - технология обеспечивающая снижение расхода топлива и выбросов CO2 за счет снижения сопротивления корпуса судна в воде
- **Propulsion Improving Device** - устройство для повышения эффективности гребного винта, как части пропульсивной установки судна, которое обеспечивает равномерный набегающий поток на гребной винт

33%(1) = 33%

Экономия на топливе

Сокращение выбросов CO_2

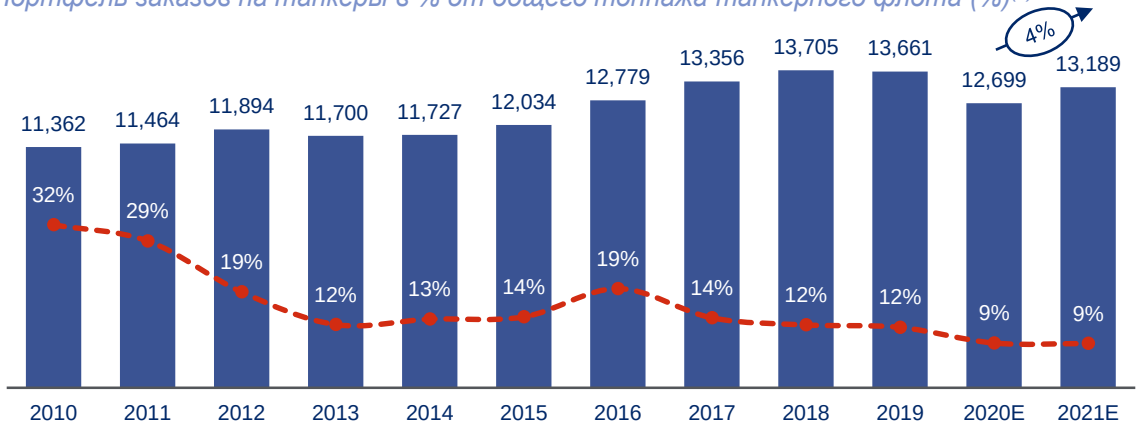
Источник: данные Компании
(1) X-DF LNG/ (Total) по сравнению с DFDE LNG/c (STX)

Конвенциональный сегмент – восстановление ставок поддержит рост основных показателей сегмента

Прогнозируется рост 4% танкерных перевозок нефти на фоне сокращение заказа на новые суда

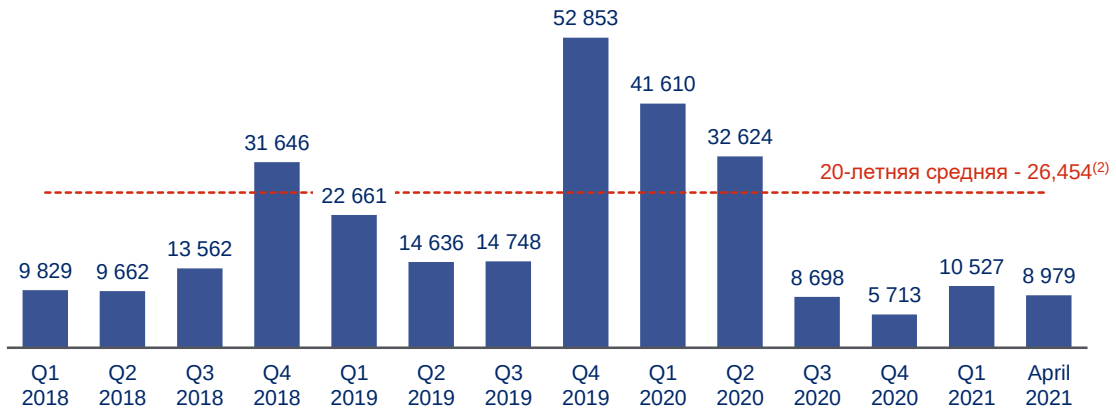
Рост танкерных перевозок нефти и сокращение заказа на новые суда …

Объем танкерных перевозок в мире (млрд тонно-миль)
Портфель заказов на танкеры в % от общего тоннажа танкерного флота (%)[1]



… создает предпосылки для роста фрахтовых ставок к уровням двадцатилетней средней

Ставка Aframax (долл. США в торговый день)



Спрос на перевозку

- Восстановление экономики после пандемии будет способствовать дальнейшему улучшению динамики спроса
- Ограниченные объемы доступного финансирования и необходимость выполнения экологических требований
- Увеличение темпов списания и задержки в модернизации приводят к сокращению действующего флота
- Вышеуказанные тренды актуальны и в следующие годы

Компания позитивно оценивает перспективы восстановления ставок

- Достигнув рекордно высокого уровня в первой половине 2020 года, ставки на танкерном рынке подверглись и остались на низком уровне в 1-м квартале 2021г
- Компания позитивно оценивает перспективы восстановления рыночного цикла при увеличении объемов производства нефтепродуктов, а также восстановлением прежних объемов добычи и транспортировки нефти, что создаст предпосылки для роста фрахтовых ставок к уровням двадцатилетней средней

Источник: данные Компании, Clarksons Research (март 2021 г.).
Прим.: (1) Источник: данные Компании, Clarksons Research (июль 2020 г.). (2) Средняя по танкерам типоразмера Aframax за период апрель 2002 tмарт 2021 (рассчитано на основании еженедельных данных).

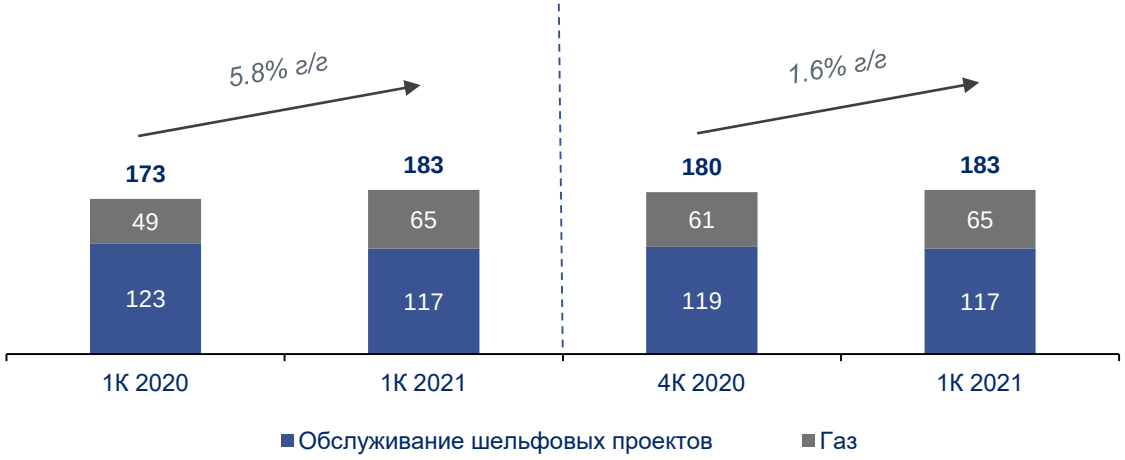
3. Финансовые показатели

Анализ финансовых показателей

Индустриальные сегменты

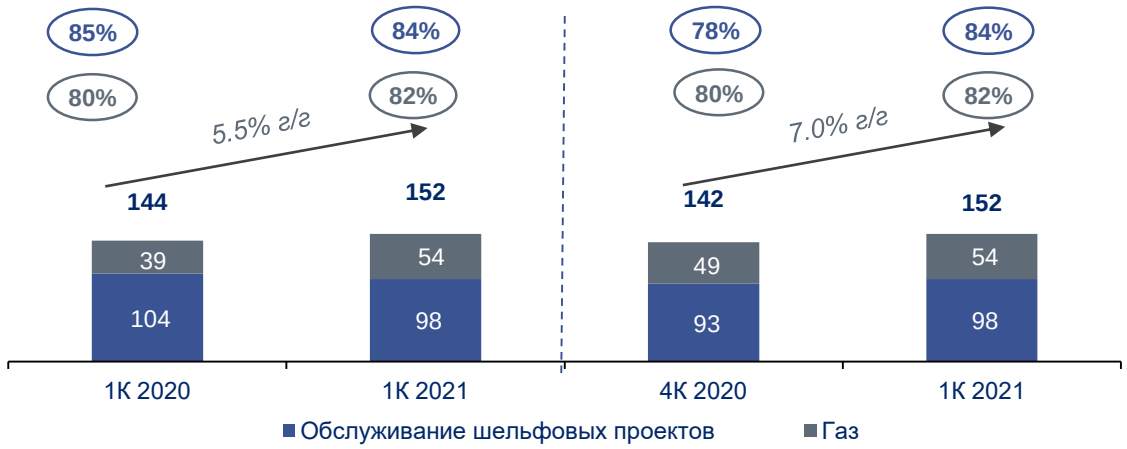
Выручка в ТЧЭ

Млн долл. США



Прибыль от эксплуатации судов

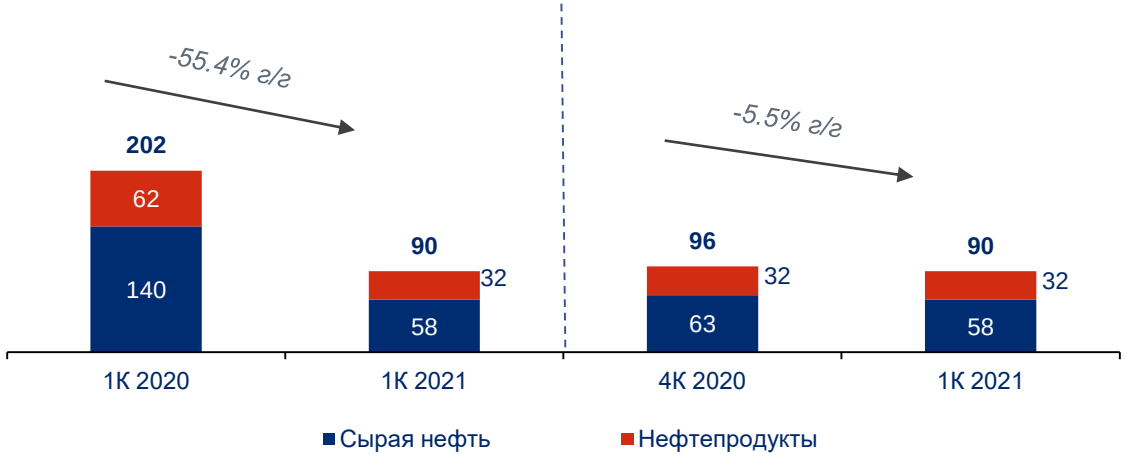
Млн долл. США



Конвенциональные сегменты

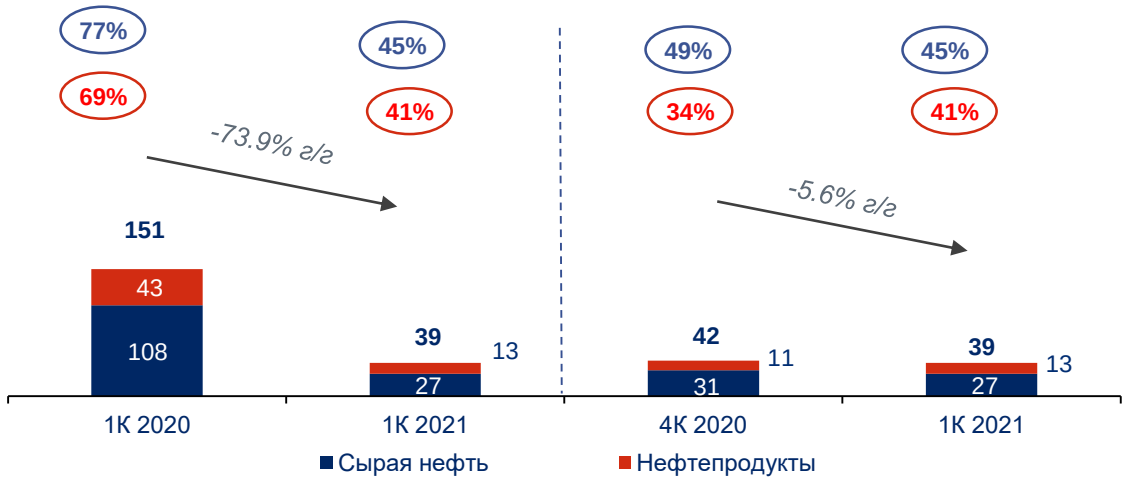
Выручка в ТЧЭ

Млн долл. США



Прибыль от эксплуатации судов

Млн долл. США

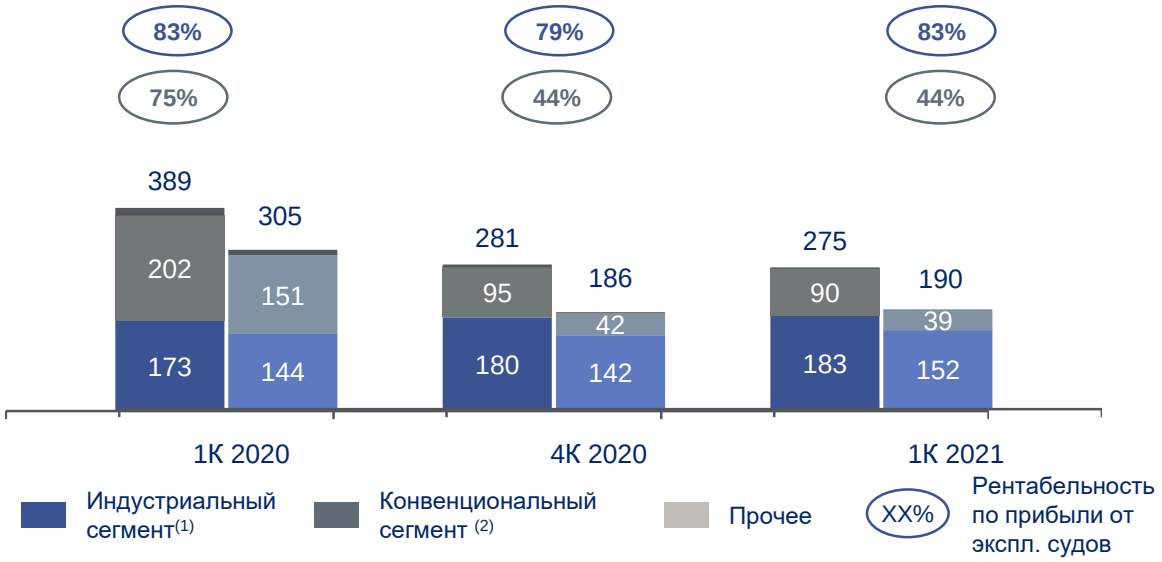


Источник: : ПАО «Совкомфлот» отчетность по МСФО за 2020-2021

Высокий уровень операционной рентабельности

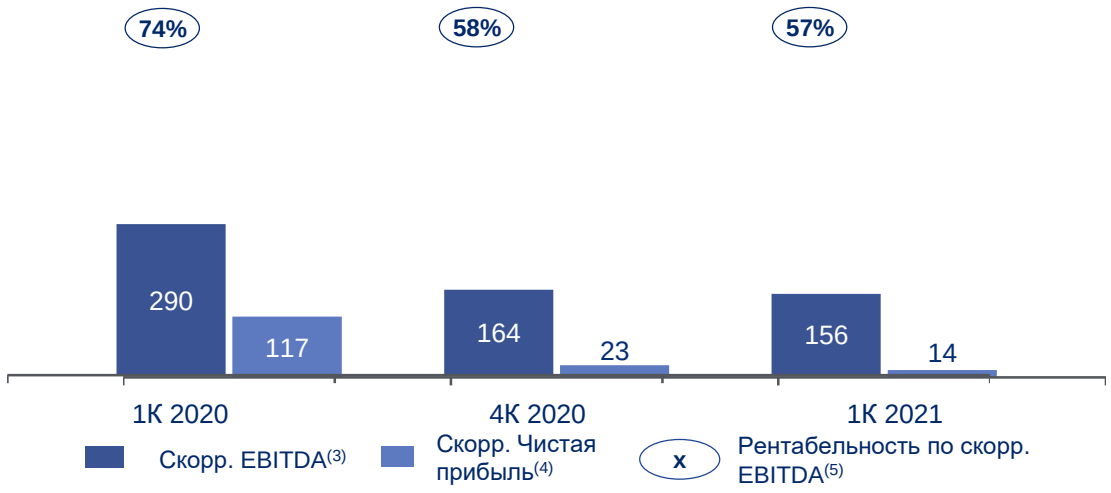
Фокус на рост доли высокорентабельных индустриальных проектов

Выручка (ТЧЭ) и чистая прибыль от эксплуатации судов, млн долл. США



Стабильно высокая рентабельность по скорр. EBITDA и скорр. чистая прибыль

млн долл. США



Ключевые моменты

- Доля выручки в ТЧЭ от индустриальных сегментов достигла 66% от общего объема выручки в 1К 2021
- Высокий уровень операционной рентабельности - 57% рентабельность по EBITDA в 1К 2021 несмотря на сложную ситуацию в конвенциональных сегментах
- 15,9 млн долл. немонетарный убыток по обесценению судов в 1К 2021

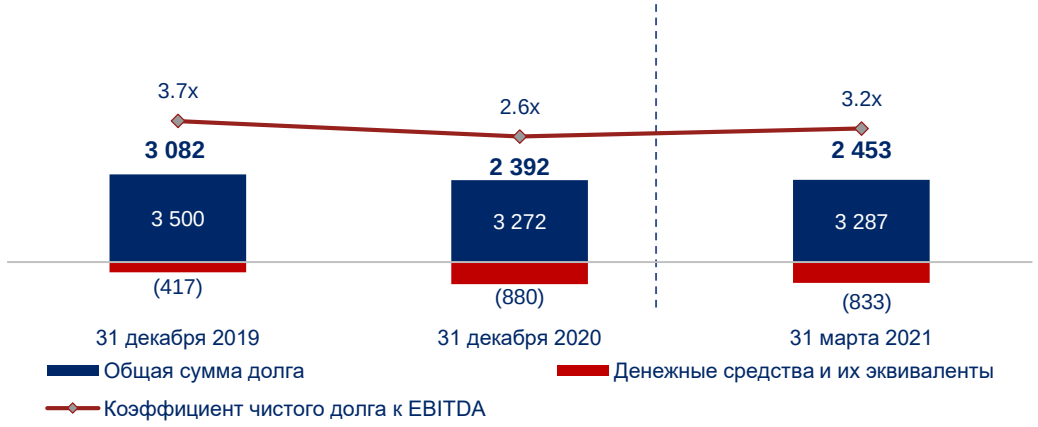
Источник: финансовая отчетность ПАО Совкофмлота по МСФО за 2018-2021 гг., данные Компании.
Прим.: (1) Обслуживание шельфовых проектов и транспортировка газа. (2) Транспортировка нефти и нефтепродуктов (3) Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль, износа и амортизации на скорректированной основе (4) Скорректировано на убыток по обесценению основных средств (5) Рассчитано, как отношение скорр. EBITDA к выручке (ТЧЭ)

Сбалансированная структура капитала

Кофмортная долговая нагрузка

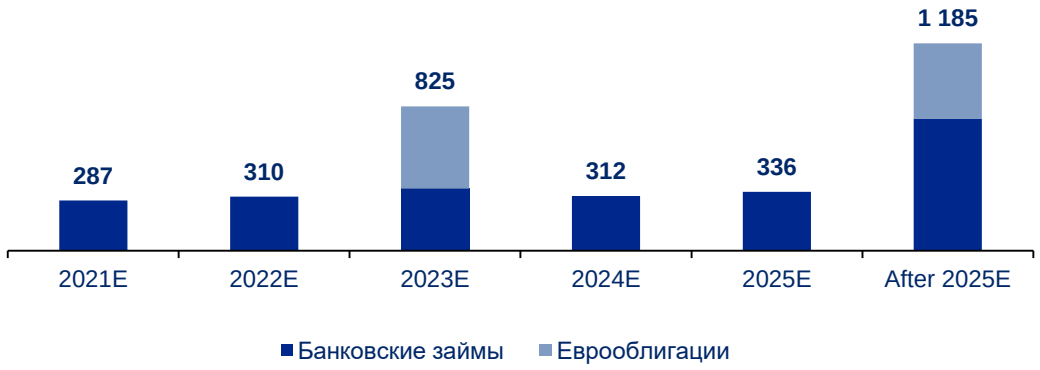
Чистый долг

млн долл. США



Срок погашения долга(1)

млн долл. США



Ключевые моменты

- Долговой портфель Компании хорошо диверсифицирован между различными видами долговых инструментов
- Отношение чистого долга к скорр. EBITDA составило 3,2x на 31 марта 2021 г.
- 100% долга Компании выражено в твердых валютах (в основном, долл. США) с целью синхронизации долговых и операционных денежных потоков (без открытой валютной позиции)
- В значительной степени структура долга имеет долгосрочный характер - 80% долга имеет срок погашения после 2022 года
- 833 млн долл денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 марта 2021 г.
- Кредитные рейтинги повышены до инвестиционного уровня S&P Global и Fitch

S&P Global Ratings BBB- *Стабильный*

FitchRatings BBB- *Стабильный*

Moody's Ba1 *Стабильный*

Источник: финансовая отчетность ПАО Совкофмлота по МСФО за 2018-2021 гг., данные Компании.
Прим.: (1) Исключая финансовый лизинг на 31 марта 2021 г.

4. Вопросы и ответы

5. Приложения

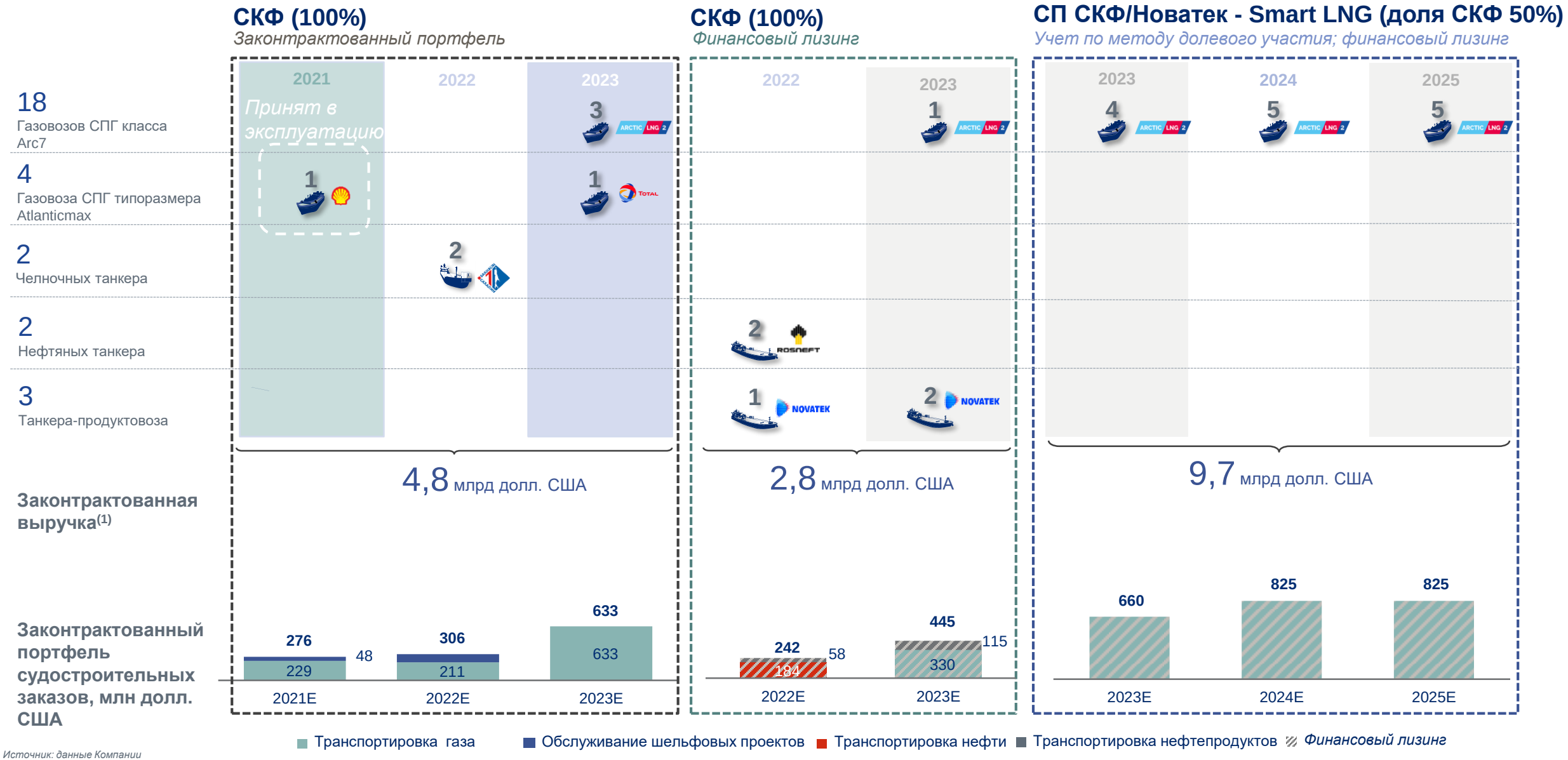
Динамика финансовых показателей

Млн долл. США	1 кв. 2021	4 кв. 2020	%	1 кв. 2020	%
Выручка	362,9	354,2	2,4	493,3	-26,4
Выручка на основе таймчартерного эквивалента	**275,1**	**280,9**	**-2,1**	**389,5**	**-29,4**
Эксплуатационные расходы	-85,3	-94,8	-10,0	-84,0	1,5
Прибыль от эксплуатации судов	**189,8**	**186,1**	**2,0**	**305,4**	**-37,9**
Чистые прочие операционные доходы	2,1	2,3	-6,5	2,1	1,7
Амортизация и обесценение	-101,9	-109,0	-6,5	-99,6	2,3
Общие и административные расходы	-20,9	-23,6	-11,5	-24,2	-13,7
Операционная прибыль	**56,0**	**55,3**	**1,2**	**189,9**	**-70,5**
Финансовые расходы	-42,4	-44,6	-4,9	-49,9	-15,1
Прибыль до налогообложения	**8,0**	**17,5**	**-54,2**	**124,1**	**-93,5**
Расход по налогу на прибыль	-9,7	-0,2	NM	-8,1	20,2
Скорректированная прибыль / убыток за период*	14,2	23,4	-39,2	116,7	-87,8
Прибыль / убыток за период	**-1,7**	**17,4**	**NM**	**116,1**	**NM**
EBITDA**	**156,0**	**164,3**	**-5,1**	**289,6**	**-46,1**
Долг	3 286,5	3 272,2	0,4	3 532,0	-7,0
Денежные средства и депозиты	833,4	880,2	-5,3	576,5	44,6
Балансовая стоимость акционерного капитала	4 130,0	4 098,4	0,8	3 562,8	15,9
Чистый долг***	2 453,1	2 392,0	2,6	2 955,5	-17,0
Коэффициент чистого долга к EBITDA	3,2	2,6		3,2	

Источник: финансовая отчетность ПАО Совкофмлота по МСФО за 2020-2021 гг.

Notes: (1) Скорректировано на убыток по обесценению основных средств *(2)* Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль, износа и амортизации на скорректированной основе. *(3)* Чистый долг включает обеспеченные банковские кредиты, прочие займы и обязательства по финансовой аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов.

Портфель судостроительных заказов по видам судов



Источник: данные Компании

Прим.: (1) Законтрактованная выручка на любую дату представляет собой общую сумму к получению Группой по текущим тайм-чартерным контрактам на эту дату, включая суммы от долей Группы в совместных предприятиях. Она представлена либо за данный период времени, либо за весь срок действия контрактов без учёта опционов по их продлению.

Расширение навигационного окна в восточном секторе Арктики

Источник: данные компании