



АО «Центральная ППК»

Презентация для инвесторов

Июнь 2021 г.



Информация о Компании



О Компании



АО «Центральная ППК» (ЦППК, Компания) – крупнейший перевозчик среди пригородных пассажирских компаний РФ, осуществляющий **более 60% всех пригородных перевозок в России.**

93% выручки от перевозочной деятельности Компании за 2020 год сформировали перевозки в **Москве и Московской области**

Компания входит в перечень **системообразующих организаций РФ**, играет ключевую роль в поддержании устойчивости транспортной связи внутри Московской агломерации.

Кредитный рейтинг **Эксперт РА** на уровне **«ruA-»** с негативным прогнозом

Пригородные ж/д перевозки в РФ 2020



■ ЦППК ■ СЗ ППК ■ МТ ППК ■ Другие

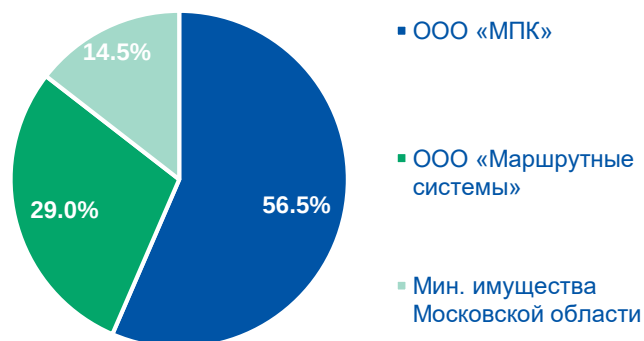
СЗ ППК – Северо-Западная ППК
МТ ППК – Московско-Тверская ППК

Структура перевозок Компании 2020



■ Москва и Московская область ■ Другие области

Структура акционерного капитала⁽¹⁾



Ключевые финансовые показатели

	РСБУ			МСФО
	2018	2019	2020	2020
Выручка, млн. руб.	44 171	47 594	40 623	40 290
EBITDA, млн. руб. ⁽²⁾	6 510	10 409	4 180	8 662
Рентабельность по EBITDA	14.7%	21.9%	10.3%	21.5%
CAPEX, млн. руб.	1 134	3 277	2 524	2 732

Примечание: ⁽¹⁾ У ЦППК нет конечного бенефициара. ⁽²⁾ EBITDA по РСБУ рассчитана как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, чистые процентные расходы и платежи по финансовой аренде, по МСФО – прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию и чистые процентные расходы

Источник: Данные Компании

История Компании



Доходы за 2006 г. 1 135 млн руб.

Компания приступила к работе с 1 января 2006 г. на Павелецком направлении Московской железной дороги (далее – МЖД) – филиала ОАО «РЖД»

Доходы за 2009 г. 11 686 млн руб.

С 1 октября 2008 г. началось обслуживание пассажиров на направлении МЖД

Доходы за 2017 г. 40 871 млн руб.

По итогам 2016 г. собственный парк составил 61 поезд, по итогам 2017 г. – 86 поездов

Доходы за 2019 г. 47 594 млн руб.

По итогам года собственный парк составил 189 поездов

21 ноября 2019 г. запущено движение поездов по маршрутам МЦД-1 и МЦД-2



Доходы за 2007 г. 4 104 млн руб.

С 1 мая 2007 г. расширила зону своей деятельности на Курское и Казанское направления МЖД

Доходы за 2016 г. 38 741 млн руб.

В 2010 г. началось обслуживание на Савеловском, Рижском и Белорусском, Горьковском и Киевском направлениях МЖД

С 2011 г. ЦППК стала перевозчиком на всем полигоне МЖД

С 2013 г. Компания начинает приобретение собственного парка

Доходы за 2018 г. 44 172 млн руб.

В январе 2018 г. запущено собственное мобильное приложение

Подписание договоров о поставке 39 электропоездов «Иволга» для обеспечения движения на МЦД, оператором которых выступает ЦППК

Доходы за 2020 г. 40 623 млн руб.

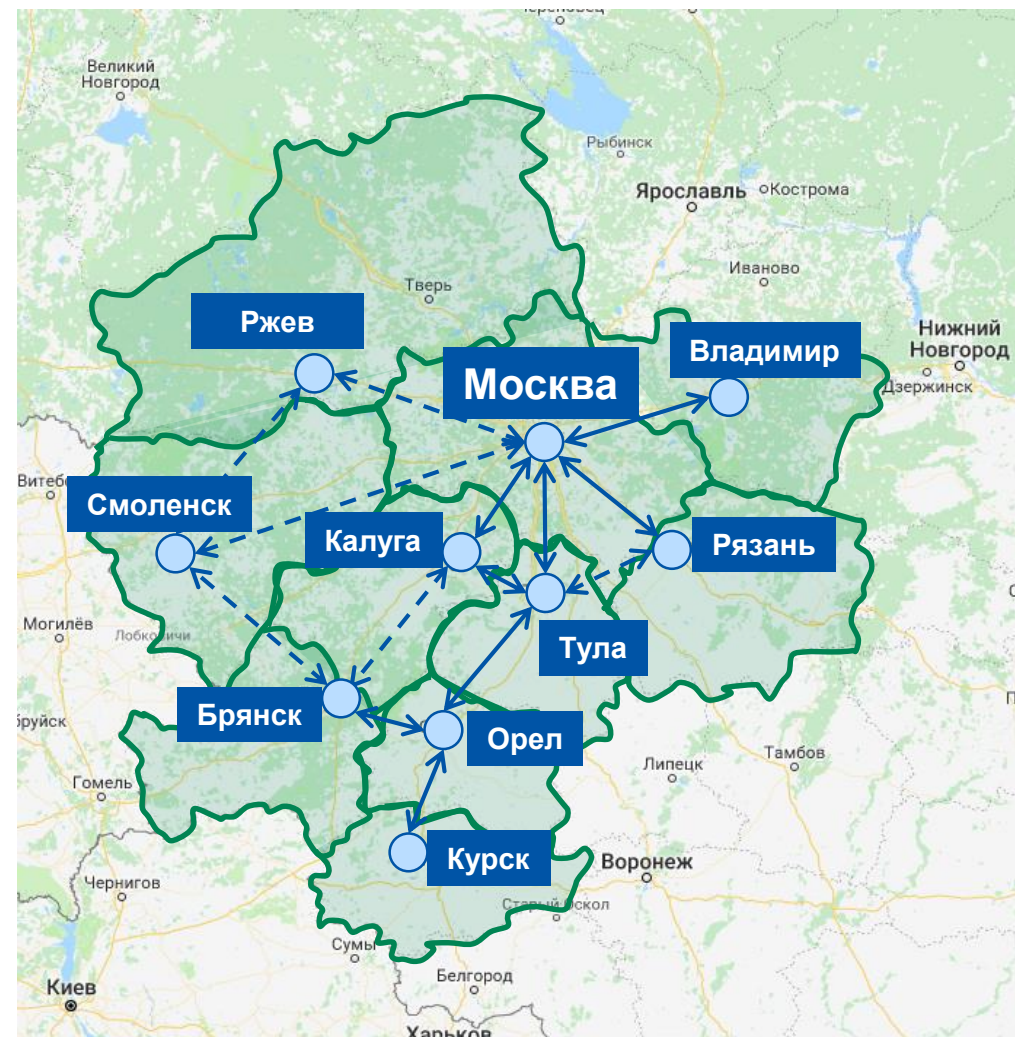
По итогам года собственный парк составил 224 поезда

Масштабное обновление поездов на МЦД. На первом и втором диаметрах парк поездов обновлен на 100%, благодаря чему парк МЦД стал одним из самых молодых в Европе

География деятельности



- ЦППК осуществляет перевозочную деятельность в одном из наиболее населенных округов Российской Федерации, на который приходится основная часть платежеспособного спроса на пригородные ж/д перевозки – Центральном федеральном округе
- Маршрутная сеть Компании охватывает территорию 11 субъектов ЦФО
- В пределах Московского транспортного узла структурно Компания организует перевозку пассажиров в пригородном сообщении по 9 (девяти) радиальным направлениям: Ярославскому, Казанскому, Курскому, Горьковскому, Павелецкому, Киевскому, Белорусскому, Рижскому, Савеловскому
- В Московском железнодорожном транспортном узле более 1 600 остановочных пунктов



↔ Прямой маршрут

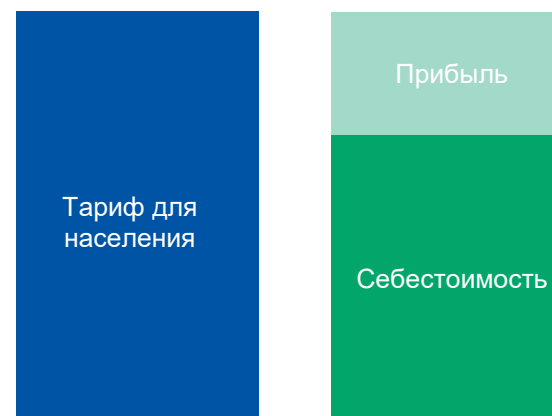
⋯ Пересадочный маршрут

Механизм установления тарифов

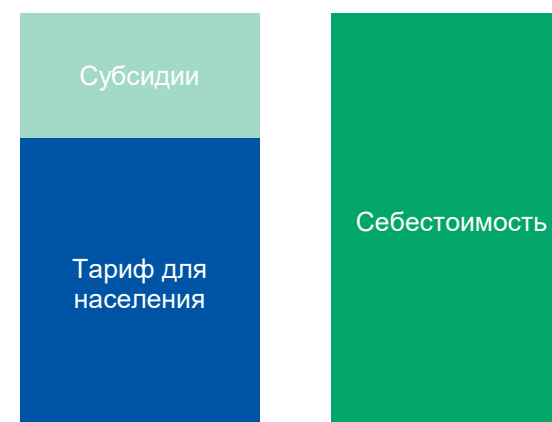


- Тариф по перевозке пассажиров устанавливается исходя из обоснованного уровня затрат. В случае, если установленный тариф превышает тариф для населения, у Компании возникают недополученные доходы, которые компенсируются субсидиями из бюджета соответствующих субъектов РФ
- Москва и Московская область остаются наиболее прибыльным регионом, в котором Компания осуществляет более 95% перевозок
- Возмещение расходов по перевозке пассажиров - получателей льгот федерального уровня осуществляется по безналичному расчету с Министерством транспорта РФ или Министерством труда РФ на ежемесячной основе
- Тарифы и компенсации по методологии ФАС предусматривают ведение деятельности Компании с нормативным уровнем рентабельности на уровне 1%.

Москва и Московская область ⁽¹⁾



Другие регионы



Ключевые преимущества



1

Лидер пассажирских ж/д перевозок с собственным парком в оперировании



- Компания является лидером железнодорожных перевозок в пригородном сообщении с парком в оперировании 569 поездов
- Собственный парк по итогам 2020 г. составил 224 поезда. Компания планирует расширить парк, замещая арендованный парк у РЖД

2

Контракты с РЖД, Москвой и Московской областью



- РЖД является долгосрочным партнером Компании: ЦППК арендует парк подвижного состава с 2006 г.
- 93% собственных перевозок осуществляется в Москве и Московской области – в единственном прибыльном регионе РФ ⁽¹⁾
- Контракты на перевозку пассажиров в МТУ заключены на срок 15 лет

3

Субъект естественной монополии в сфере ж/д перевозок



- ЦППК играет ключевую роль в поддержании устойчивости транспортной связи внутри Московской агломерации
- Субсидии покрывают затраты свыше доходов по установленным для населения тарифам
- Для Компании действует льготная налоговая ставка НДС в размере 0% до 2030 г. ⁽²⁾ по расходным статьям



ДЕПАРТАМЕНТ ТРАНСПОРТА
И РАЗВИТИЯ ДОРОЖНО-
ТРАНСПОРТНОЙ
ИНФРАСТРУКТУРЫ
ГОРОДА МОСКВЫ



ПРАВИТЕЛЬСТВО
МОСКОВСКОЙ
ОБЛАСТИ



Российские
железные дороги



Лизинг





Операционные и финансовые показатели

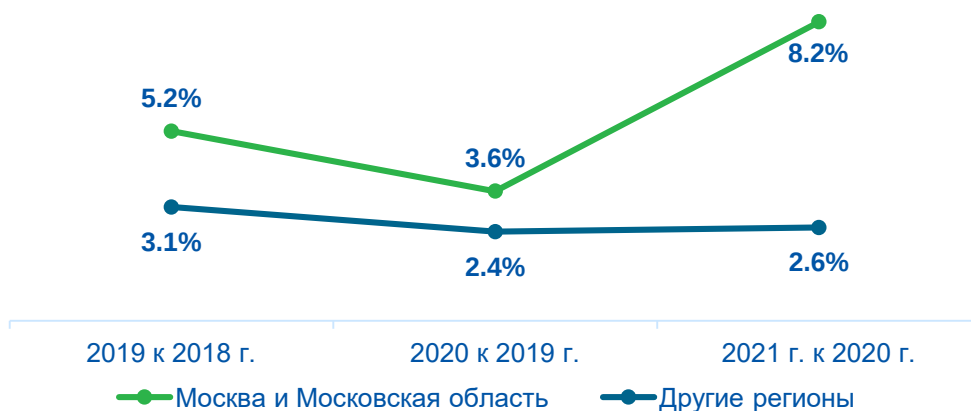


Операционный профиль (1/2)



- Компания исторически осуществляет перевозки в Центральном федеральном округе, при этом наиболее рентабельным регионом остается Москва и Московская область, где тарифы для населения существенно выше экономически обоснованных затрат и имеют историю последовательной индексации
- В период пандемии ЦППК продолжила работу по перевозке населения, однако Covid-19 негативно отразился на динамике перевозок.
- Для компенсации возросших расходов тарифы в Москве и области были проиндексированы на 8.2% в 2021 году, а Компании были выделены дополнительные субсидии в сумме 4474 млн руб. (против 679 млн руб. в 2019 году)
- В 2021 году Компания ожидает увеличение количества перевезенных пассажиров на фоне общего восстановления рынка в результате вакцинации против Covid-19

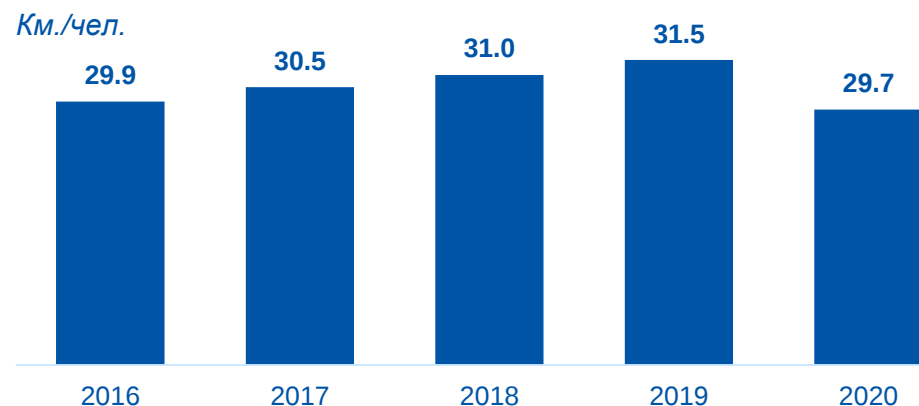
Динамика индексации тарифов



Перевозки ЦППК



Средняя дальность поездки



Операционный профиль (2/2)



- С 2013 г. Компания начала активно наращивать собственный парк подвижного состава, замещая арендуемый парк РЖД.
- По итогам 2020 г. парк в собственности составил 224 поезда, включая лизинг. Кроме этого, компания арендует 345 составов у РЖД.
- Средний остаточный срок службы собственного парка составляет 20 лет, парка в лизинге – 30 лет.
- В 2020 году в Компании работали более 9500 сотрудников.

33 электропоезда на экспресс – направлениях



Комфортабельный салон 1-го и 2-го класса



Большая скорость движения



Бортовая торговля

150 поездов «Стандарт плюс»



Электропоезда на региональных направлениях



Комфортные сиденья



Широкий тамбур для провоза багажа и велосипедов

39 поездов МЦД



Сквозной проход



Повышенная вместимость

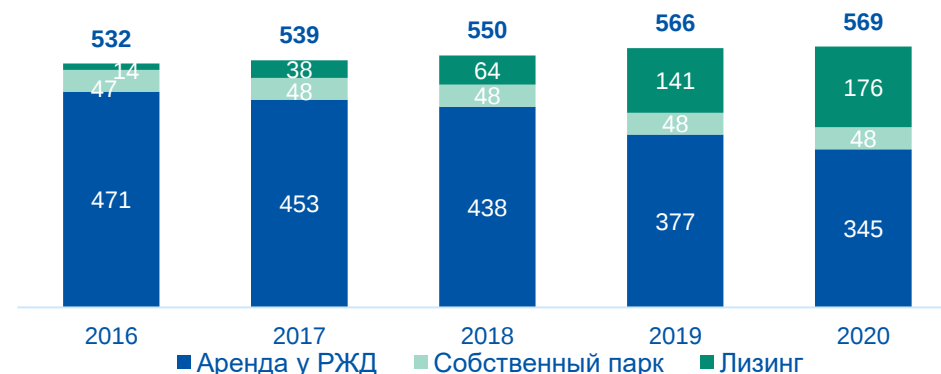


USB-розетки

2 поезда стандартной комплектации

Парк подвижного состава

Количество составов, шт.



Инфраструктура Компании ⁽¹⁾



904 билетные кассы



538 турникетных единиц



1599 билетопечатающих автомата



3 916 единиц контрольно-кассовой техники

Финансовые результаты



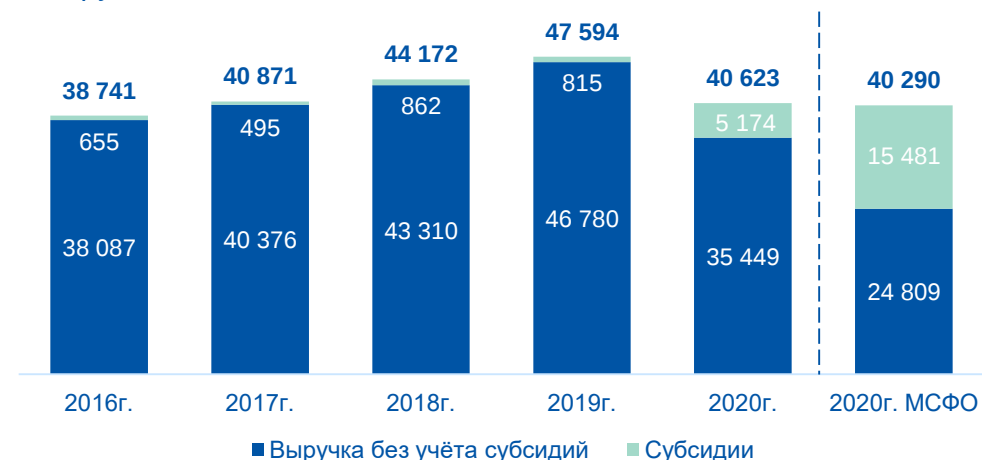
- Компания продолжает расширять каналы продаж билетов: в 2019 году в мобильном приложении Компании появилась опция оформления разовых билетов, а в 2020 году была запущена продажа билетов через приложение партнера Туту.ру
- ЦППК развивает сервис мультимодальных перевозок, предполагающих проезд на двух видах транспорта (микроавтобус и поезд), а также организует трансфер до аэропорта Жуковский
- С середины мая 2020 года на остановочных пунктах компанией было продано более 1 400 тыс. масок и 260 тыс. пар перчаток
- Влияние отрицательной динамики пассажиропотока в 2020 года была частично компенсировано увеличением субсидий

Структура выручки ⁽¹⁾



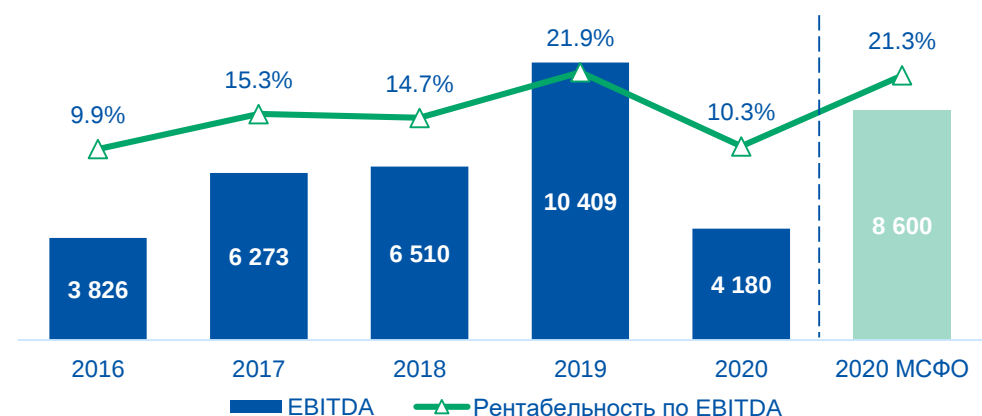
Динамика выручки

Млн руб.



Динамика EBITDA ⁽²⁾

Млн руб.



Примечание: ⁽¹⁾ По данным МСФО за 2020 г.; ⁽²⁾ EBITDA по РСБУ рассчитана как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, чистые процентные расходы и платежи по финансовой аренде
 Источник: Данные Компании

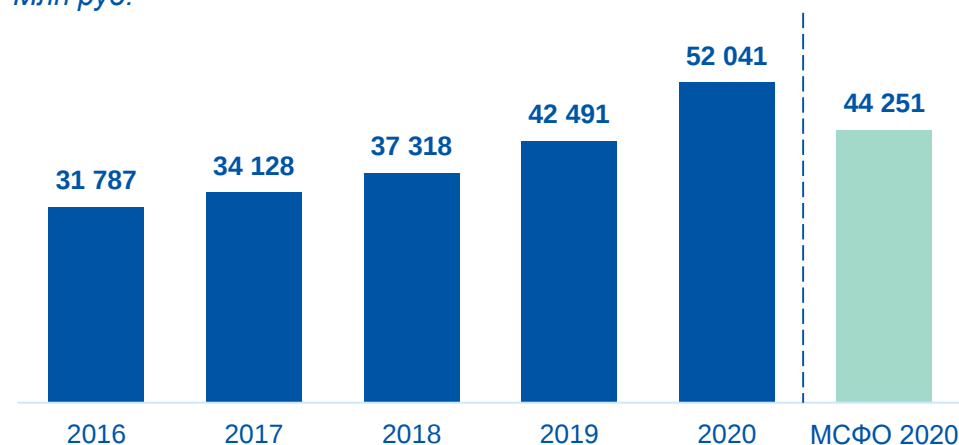
Структура расходов



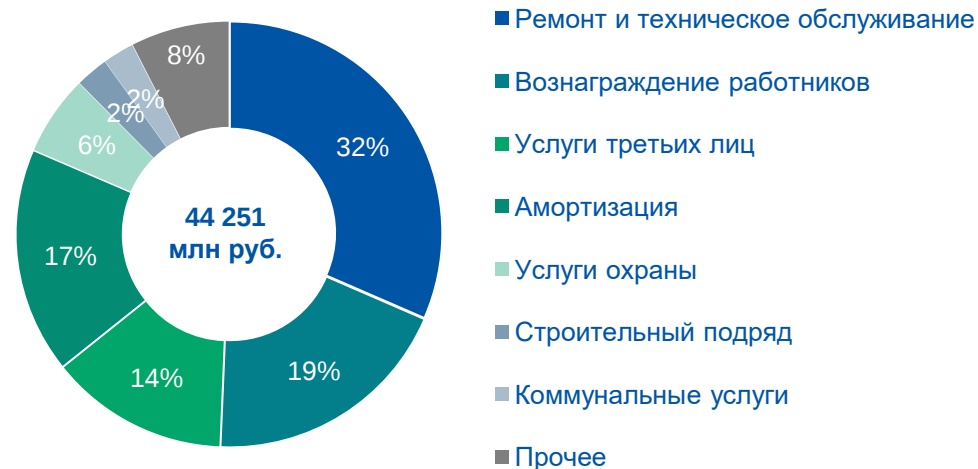
- РЖД является крупнейшим контрагентом ЦППК, у которого компания арендует значительную долю подвижного состава
- Договора аренды подвижного состава включают услуги по управлению и эксплуатации арендованного транспорта, техническому обслуживанию, а также услуги по текущему и капитальному ремонту
- РЖД ежегодно пересматривает контракты на аренду парка
- Для Компании действует долгосрочный коэффициент 0.01 в отношении затрат на использование железнодорожной инфраструктуры РЖД
- Расходы Компании покрываются установленными тарифами
- В случае превышения прогнозируемыми расходами доходов по тарифу для населения, разница покрывается за счет субсидий соответствующих субъектов РФ, в которых оказываются услуги по перевозке пассажиров

Динамика себестоимости

Млн руб.



Структура себестоимости⁽¹⁾



Долговая нагрузка



- Весь долг Компании номинирован в рублях, что соответствует денежным потокам
- Долговой портфель преимущественно представлен обязательствами по финансовому лизингу в рамках заключенных контактов на покупку парка подвижного состава
- В 2020 году компания продолжила своевременно обслуживать свои обязательства
- В период действия федеральных льгот Компания не выплачивает дивиденды
- Планируемый выпуск облигаций будет направлен на рефинансирование текущей задолженности

Структура общего долга по МСФО 2020 г.

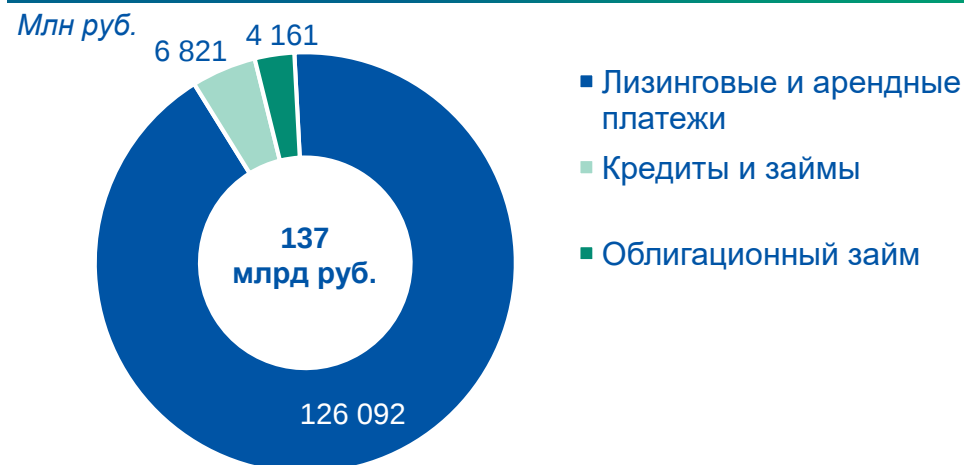
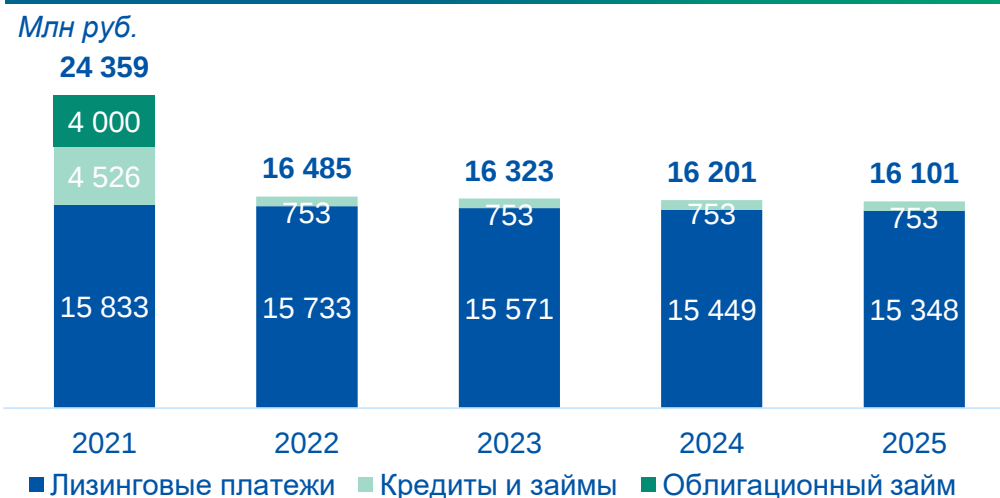
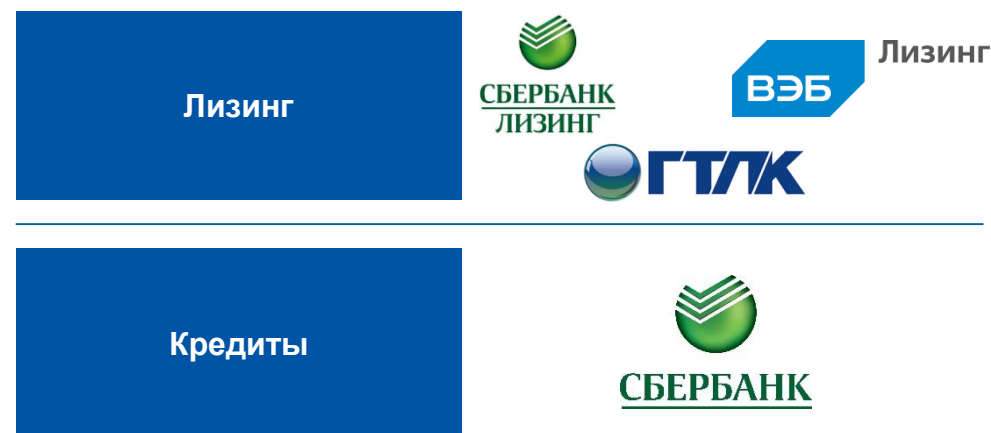


График погашения основного долга до 2025 г. ⁽¹⁾



Ключевые кредиторы



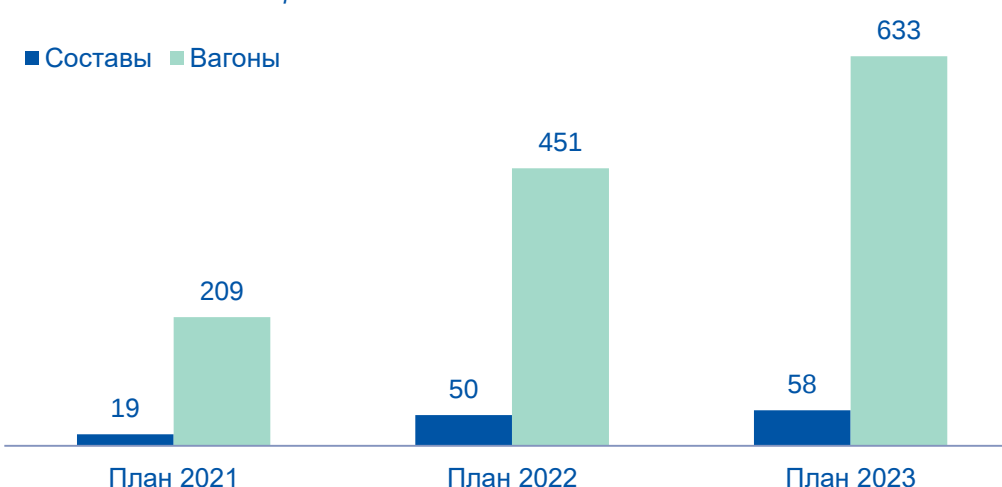
Инвестиции Компании



- По состоянию на конец 2020 года собственный парк подвижного состава насчитывал 224 поезда, из которых 176 приходится на лизинг.
- Компания планирует дальнейшее расширение парка подвижного состава в первую очередь за счет лизинга. До 2023 года планируется приобретение 127 новых составов.
- Также Компания регулярно проводит обновление пассажирской инфраструктуры на остановочных пунктах: замену покрытия платформ, установку погодных модулей, замену освещения на более экономичное светодиодное.

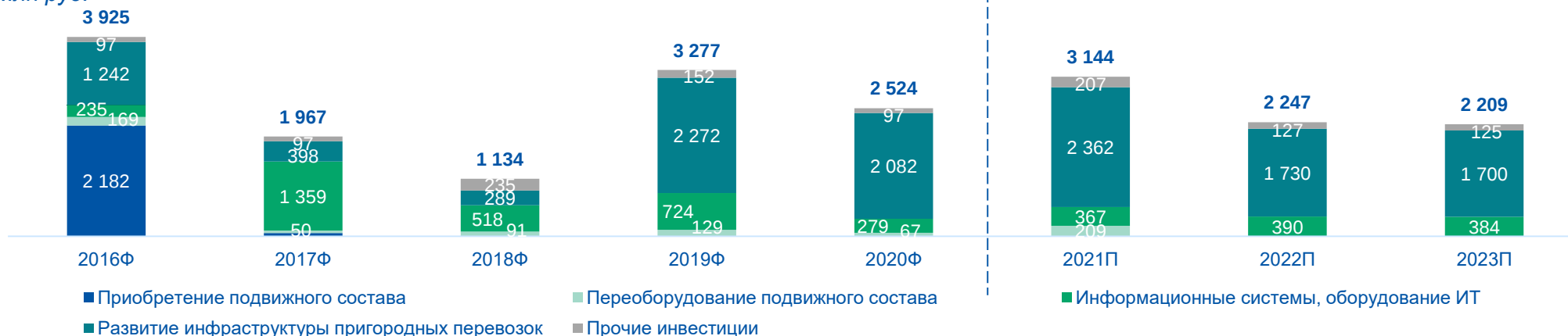
Планируемый рост парка подвижного состава

Количество единиц



Инвестиционные затраты

Млн руб.





Прогнозные показатели

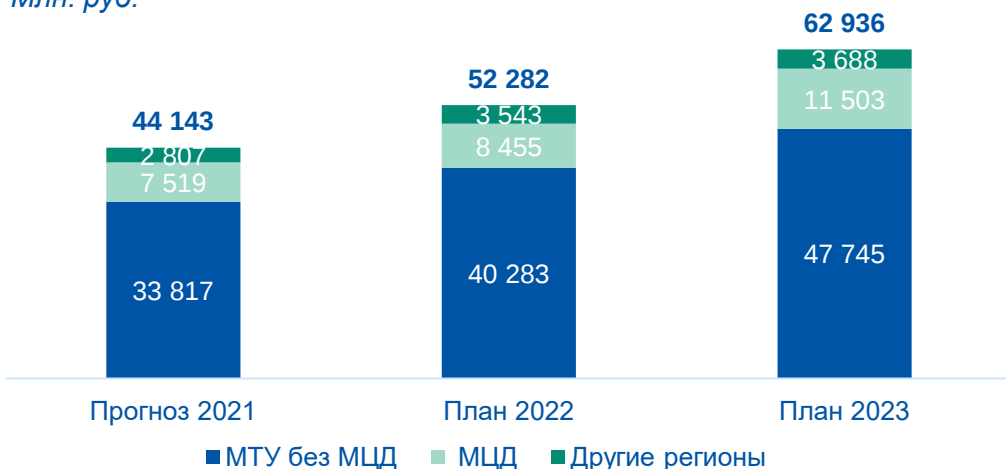


Прогнозные показатели



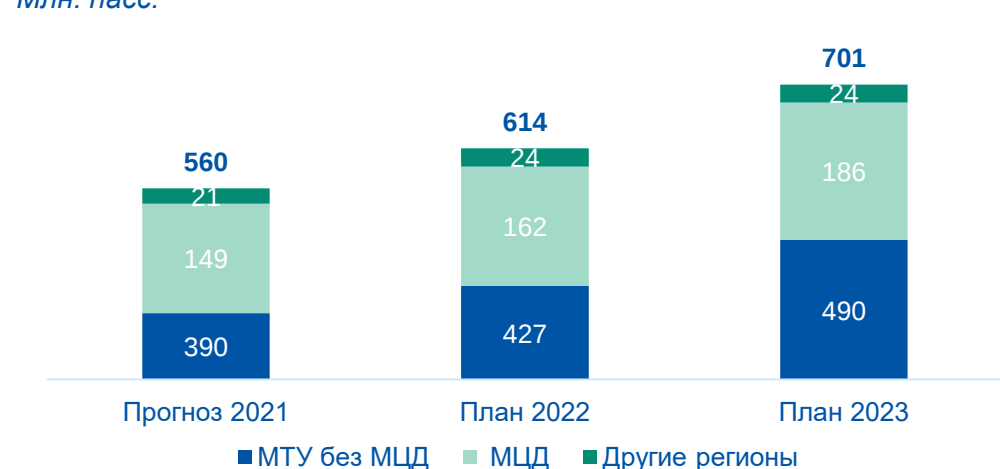
Доходы по перевозке

Млн. руб.



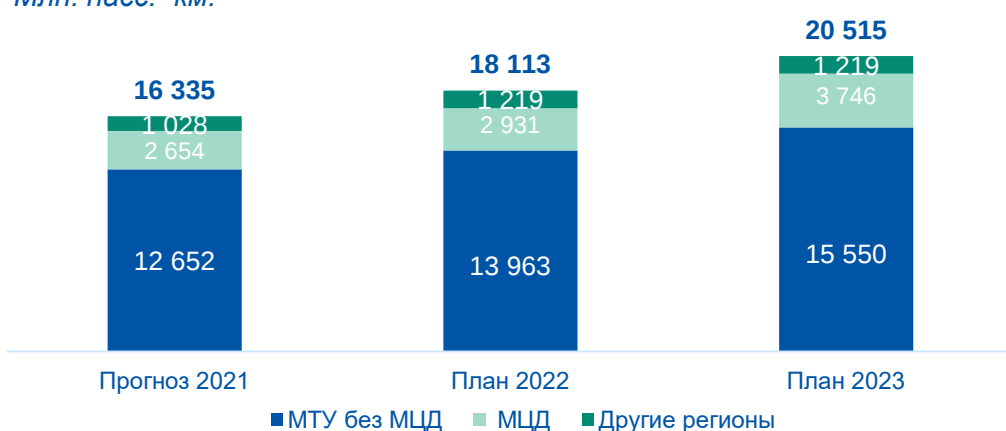
Количество отправленных пассажиров

Млн. пасс.



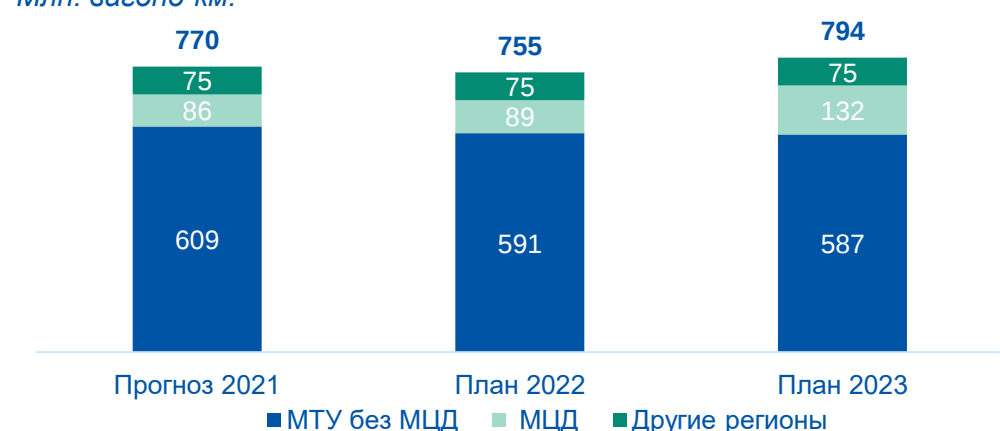
Пассажирооборот

Млн. пасс.-км.



Транспортная работа⁽¹⁾

Млн. вагоно-км.



Примечание: ⁽¹⁾ причина снижения транспортной работы в 2022 г. к 2021 г. – ограничения инфраструктуры (реверсивное движение на МЦД-2 на время строительства участка Каланчевская-Курский вокзал под МЦД-4).
Источник: Данные Компании



Условия выпуска облигаций



Условия выпуска облигаций



Эмитент	Акционерное общество «Центральная пригородная пассажирская компания» (АО «Центральная ППК»)
Рейтинг Эмитента	ruA- от Эксперт РА
Рейтинг Эмиссии	Ожидается от Эксперт РА
Идентификационный номер программы	4-11252-A-001P-02E от 22.11.2016
Планируемый объем размещения	4 000 000 000 рублей
Номинал облигаций	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок до погашения	3 года
Цена размещения	100% от номинальной стоимости облигаций
Купонный период	182 дня
Ориентир по ставке купона	Будет объявлен позднее
Тип размещения	Открытая подписка, букбилдинг по купону
Предварительная дата открытия/закрытия книги	Первая половина июля 2021 года
Организаторы	Газпромбанк, Райффайзенбанк
Агент по размещению	Газпромбанк
Депозитарий	НКО АО НРД
Размещение, вторичное обращение	Московская Биржа, Второй уровень листинга
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов



Приложение



Корпоративное управление



Состав Совета директоров		
ФИО	Членство	Занимаемая должность/Опыт работы
Хромов Михаил Борисович	Председатель Совета директоров	Генеральный директор АО «МКЖД» (2011-2014), в настоящее время Член Совета директоров АО «Трансмашхолдинг», ООО «Аэроэкспресс» и др.
Мастеренко Борис Владимирович	Заместитель председателя Совета директоров	Генеральный директор ООО «МБ-Менеджмент», Член Совета директоров ООО «МПК», ООО «Аэроэкспресс», АО «Вагонреммаш», ООО «ТМХ-Сервис», и др.
Дьяконов Максим Юрьевич	Член Совета директоров, Генеральный директор ЦППК	Генеральный директор ОАО «Центральная ППК», Член Совета директоров ООО «МПК», АО «МТ ППК»
Аптекин Евгений Георгиевич	Член Совета директоров	Член Совета директоров ОАО «Авиасалон», Заместитель министра транспорта и дорожной инфраструктуры Московской области
Евдокимова Наталья Евгеньевна	Член Совета директоров	Генеральный директор ООО «ВорлдВайд Инвест АС», Член Совета директоров ООО «МПК», ООО «Аэроэкспресс», ООО «Тверской экспресс»
Евдокимов Юрий Иванович	Член Совета директоров	Генеральный директор ООО «Дельта-Транс-Инвест», Генеральный директор ОАО «Рыночный комплекс «Царицынский», Член Совета директоров АО «МТ ППК», ООО «МПК» и др.
Аникин Константин Александрович	Независимый Член Совета директоров	Главный экономист по финансовой работе в управлении делами президента ООО «УГМК-Холдинг»
Денисовец Татьяна Александровна	Независимый Член Совета директоров	Главный экономист по финансовой работе в управлении делами президента ОАО «УГМК», Член Совета директоров ООО «Трансремком», «Железнодорожный сервисный альянс»

Менеджмент
Генеральный директор
Дьяконов Максим Юрьевич Опыт в Компании: более 9 лет
Исполнительный директор
Конев Иван Валерьевич В Компании 3 года
Директор по экономике и финансам
Маленков Дмитрий Владимирович В Компании 2 года
Директор по продажам
Русов Сергей Николаевич В Компании более 7 лет
Директор по правовым и кадровым вопросам
Ларина Анастасия Юрьевна В Компании более 8 лет
Директор по обеспечению перевоз. деятельности
Ульянов Олег Сергеевич В Компании 1 год
Директор по эксплуатации и депо-хозяйству
Гуляев Андрей Владимирович В Компании 2 года
Директор по развитию автобусных перевозок
Тур Александр Николаевич В Компании 2 года

Данные отчетности по МСФО



БАЛАНС (МЛН РУБ.)	2019	2020
Внеоборотные активы, в т.ч.:	119 130	151 377
Активы в форме права пользования	95 099	125 192
Основные средства	21 022	21 700
Отложенные налоговые активы	809	2 736
Оборотные активы, в т.ч.:	12 758	12 551
Краткосрочные финансовые активы	1 363	1 467
Дебиторская задолженность	6 658	5 674
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 760	4 302
Итого АКТИВЫ	131 889	163 929
Собственный капитал	19 342	11 037
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	100 153	124 658
Долгосрочные кредиты и займы	7 892	3 150
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	90 184	118 850
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	12 394	28 235
Кредиторская задолженность	3 981	11 052
Краткосрочные кредиты и займы	1 921	8 832
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	4 838	7 242
Итого КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	131 889	163 929
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (МЛН РУБ.)	2019	2020
Выручка	47 495	40 290
Операционная прибыль/(убыток)	9 015	513
ЕВITDA	15 303	8 662
Прибыль/(убыток) до налогообложения	959	(10 281)
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (МЛН РУБ.)	2019	2020
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности	15 577	18 043
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(2 290)	(1 851)
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(14 920)	(14 650)

Баланс по РСБУ



МЛН РУБ.	2018	2019	2020
АКТИВЫ			
I. Внеоборотные активы, в т.ч.:	22 549	23 437	25 276
Нематериальные активы	970	963	668
Основные средства	20 599	21 495	21 519
Финансовые вложения	600	650	650
Отложенные налоговые активы			
II. Оборотные активы, в т.ч.:	10 577	11 025	12 167
Запасы	698	876	1 060
Дебиторская задолженность	4 908	5 944	5 360
Финансовые вложения	500	1 366	1 357
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 394	2 760	4 302
Итого АКТИВЫ	33 126	34 462	37 443
ПАССИВЫ			
III. Капитал и резервы, в т.ч.:	15 332	16 534	8 692
Нераспределенная прибыль (нераспределенный убыток)	16 479	16 534	8 691
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(1 148)	-	-
IV. Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	9 561	8 241	3 303
Заемные средства	8 655	7 903	3 150
V. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	8 233	9 686	25 448
Заемные средства	4 069	1 918	8 700
Кредиторская задолженность	3 775	4 802	13 429
Итого КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	33 126	34 462	37 443

Прибыли и убытки по РСБУ



МЛН РУБ.	2018	2019	2020
Выручка	44 172	47 594	40 623
Себестоимость	(37 319)	(42 492)	(52 042)
Валовая прибыль (убыток)	6 853	5 103	(11 419)
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	(2 840)	(2 563)	(2 091)
Прибыль (убыток) от продаж	4 013	2 540	(13 510)
Проценты к получению	76	254	242
Проценты к уплате	(1 262)	(1 265)	(1 220)
Прочие доходы	147	4 157	5 988
Прочие расходы	(3 999)	(5 281)	(1 469)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(1 024)	406	(9 970)
Налог на прибыль	(87)	(544)	2 078
Прочее	1 148	193	49
Чистая прибыль (убыток)	37	55	(7 843)

Движение денежных средств по РСБУ



МЛН РУБ.	2018	2019	2020
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления	49 292	55 557	47 786
Платежи	(46 971)	(42 539)	(35 878)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	2 321	13 198	11 907
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления	66	4 934	1 698
Платежи	(2 634)	(9 060)	(4 232)
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(2 568)	(4 125)	(2 534)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления	11 013	5 966	11 275
Платежи	(7 116)	(16 673)	(19 106)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	3 898	10 707	(7 831)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	3 650	(1 634)	1 542
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода			
	744	4 394	2 760
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода			
	4 394	2 760	4 302



Q&A