

РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ СОЛЛЕРС ЗА 2015 ГОД ПО МСФО

20.05.2016

- ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2015 ГОДА
- ОБЗОР РОССИЙСКОГО АВТОМОБИЛЬНОГО РЫНКА
- ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОМПАНИИ
- СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ
- РЕЗУЛЬТАТЫ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ



Август 2015

УАЗ запустил обновленный УАЗ Патриот с новым экстерьером и набором опций



Ноябрь 2015

ЗМЗ начал отгрузки алюминиевого литья (головка блока и блок цилиндров) на комплектацию двигателей Ford Sollers

Февраль 2016

УАЗ запустил обновленную серию коммерческих автомобилей с новым интерьером и усиленной конструкцией



Март 2016

УАЗ Патриот был назван самой популярной моделью Рунета (auto.mail.ru)





Апрель

Ford Sollers запустил новый Ford Mondeo



Апрель

Ford Sollers запустил новое поколение Ford Transit



Июнь

Ford Sollers запустил новый Ford Fiesta



Июль

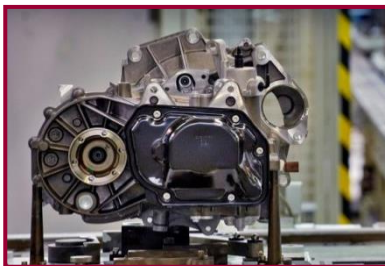
Ford Sollers запустил обновленный Ford Focus

Сентябрь

Ford Sollers начал сборку двигателей на производственной площадке в Елабуге

Сентябрь

MAZDA и SOLLERS подписали соглашение о намерениях по созданию двигателестроительного завода



Октябрь

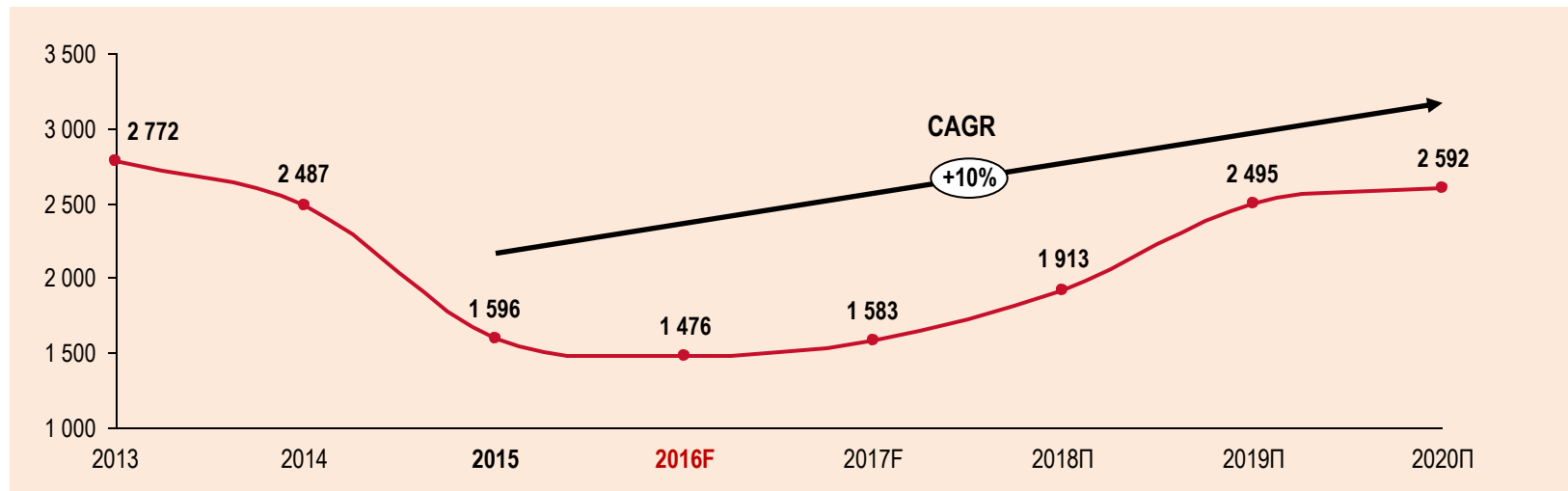
СП SOLLERS-FINANCE предоставляет лизинг для физических лиц



Декабрь

SOLLERS продал свою долю в СП SOLLERS-ISUZU японским партнерам





МЕРЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ

2015

- Государственная поддержка на 2015 год включала программу утилизации/ trade-in, субсидирование автокредитов для физических лиц и программу поддержки автолизинга
- Программа утилизации/ trade-in на 2015 год зарекомендовала себя как самая эффективная мера поддержки автомобильного рынка в России
- В 2015 году общая сумма субсидий, направленных на поддержание авторынка составила 43 млрд. рублей

2016

- **Субсидирование процентной ставки по инвестиционным кредитам автопроизводителей:** Постановление 1383 от 19.12.2015. Государственная субсидия компенсирует 90% от ставки рефинансирования
- **Программы поддержки автолизинга:** одобрено финансирование в размере 5 млрд. руб.
- **Программы утилизации/trade in и субсидирования процентной ставки автокредитования:** одобрено финансирование в размере 22,5 млрд. руб. и 11,3 млрд. руб. соответственно

* Источник: Компания. Прогноз на 2016 год включает меры государственной поддержки

ПРОДАЖИ СОЛЛЕРС

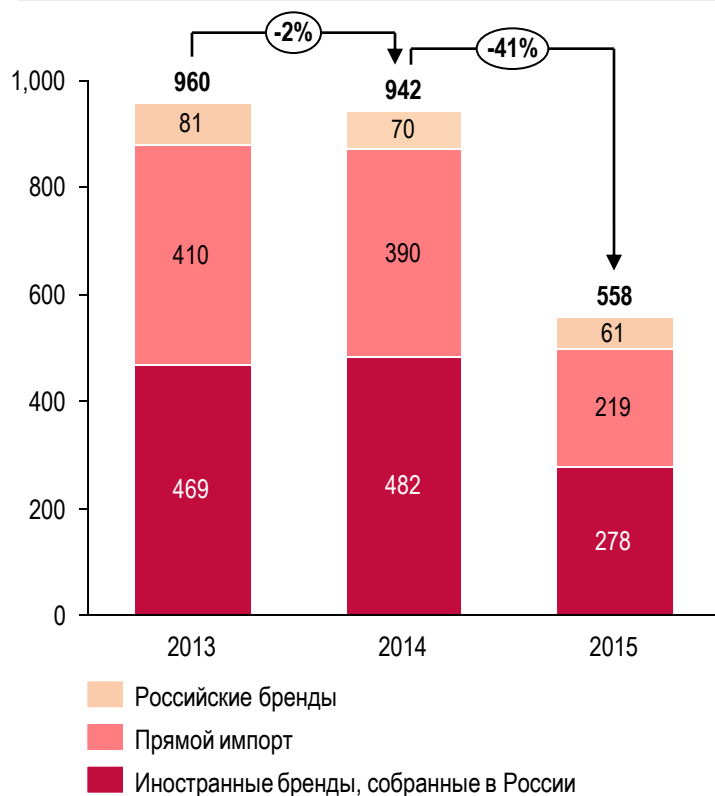
<i>тыс. шт.</i>	2014	2015	Изменение
УАЗ	51,3	57,5	12,2%
УАЗ Хантер	4,4	4,6	6,0%
УАЗ Патриот	20,6	23,5	14,1%
УАЗ LCV, MPV - старый модельный ряд	22,7	24,3	7,0%
УАЗ LCV, MPV - новый модельный ряд	3,6	5,1	41,7%
SSANGYONG	21,4	2,9	-86,4%

ПРОДАЖИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

<i>тыс. шт.</i>	2014	2015	Изменение
СП MAZDA SOLLERS	33,5	24,2	-27,8%
СП SOLLERS-BUSSAN*	14,1	7,4	-47,5%
СП SOLLERS-ISUZU	2,7	2,3	-15,4%
СП FORD SOLLERS	58,0	38,2	-34,1%

* До июля 2015 года

РЫНОК НОВЫХ SUV + PICKUP 2013 – 2015, ТЫС. ШТ.*



КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА (РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ)

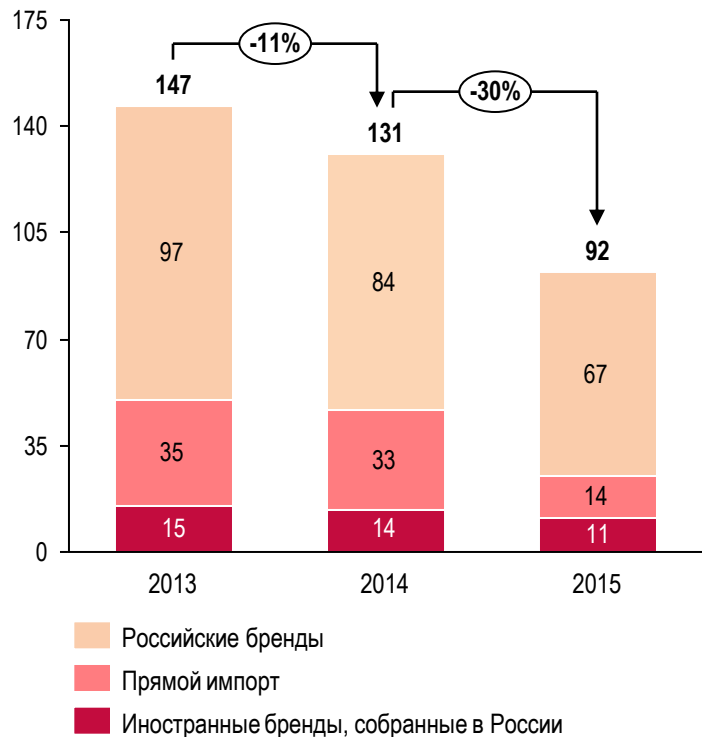
	2013		2014		2015	
	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%
1 Toyota	86	9%	96	10%	61	11%
2 Nissan	103	11%	97	10%	52	9%
3 Renault	87	9%	78	8%	45	8%
4 Лада	52	5%	43	5%	35	6%
...						
9 УАЗ	29	3%	28	3%	26	5%
13 Ford Sollers	18	2%	24	3%	13	2%
24 SsangYong	34	4%	24	3%	5	1%
Прочие	551	57%	552	58%	321	58%
Итого	960	100%	942	100%	558	100%

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА 2015

- Секмент внедорожников и пикапов сокращался быстрее рынка: -41% против -36% общего падения. Доля сектора внедорожников в структуре продаж снизилась на 3 п.п. и составила 37% от общего рынка
- Рыночная доля УАЗ увеличилась с 3% в 2014 до 5% в 2015
- Продажи поддержал запуск нового УАЗ Патриот, благодаря правильному ценовому позиционированию и постоянному обновлению
- Продажи SsangYong упали на 80% из-за прекращения производства

* Источник: АЕБ (Ассоциация Европейского Бизнеса), Компания

РЫНОК НОВЫХ LCV+MPV* 2013-2015, ТЫС. ШТ.**



КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА (РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ)

	2013		2014		2015	
	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%
1 ГАЗ	75	51%	62	47%	45	49%
2 УАЗ	22	15%	22	17%	22	24%
3 Mercedes	5	4%	11	8%	8	9%
13 Ford Sollers	14	10%	9	7%	4	4%
Volkswagen	9	6%	6	5%	4	4%
Прочие	22	14%	21	16%	9	10%
Итого	147	100%	131	100%	92	100%

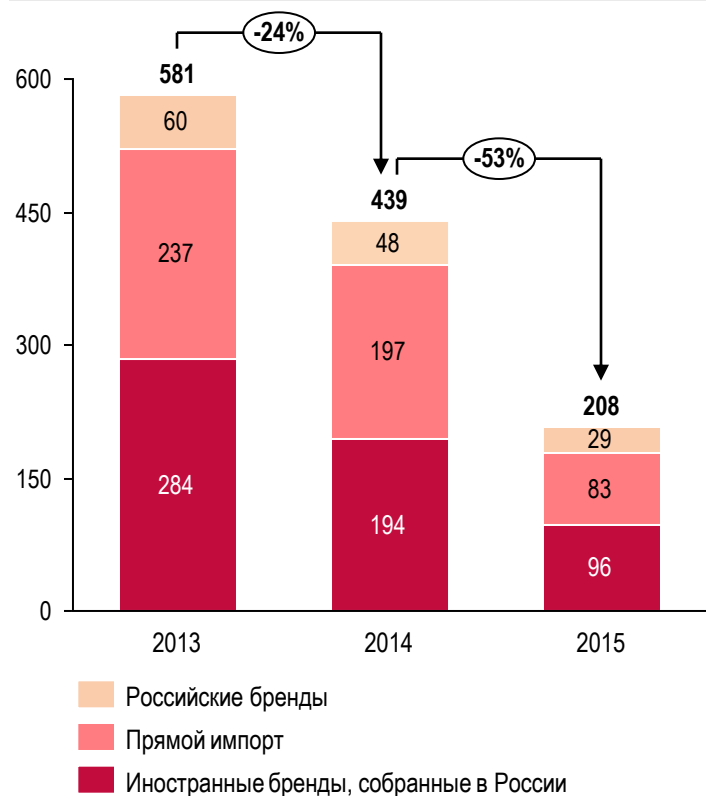
ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА 2015

- Розничные продажи коммерческих автомобилей УАЗ выросли на 1%, бренду удалось увеличить рыночную долю до 24%
- Продажи Ford Transit сократились на 55% в связи с приостановкой производства, связанной с запуском обновленной модели, а также ростом розничных цен и общим падением рынка

* Исключая сегмент CDV

** Источник: АЕБ (Ассоциация Европейского Бизнеса), Компания

НОВЫЕ АВТОМОБИЛИ С-КЛАССА 2013-2015, ТЫС. ШТ.*



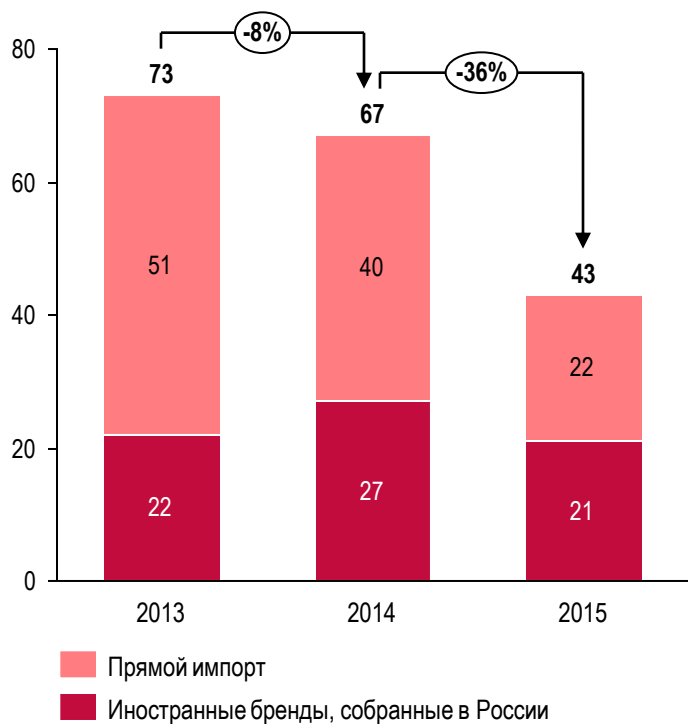
КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА (РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ)

	2013		2014		2015	
	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%
1 Nissan	28	5%	52	12%	36	17%
2 Лада	58	10%	48	11%	29	14%
3 Kia	48	8%	43	10%	25	12%
4 Skoda	46	8%	35	8%	21	10%
...						
7 Ford Sollers	67	12%	28	6%	11	5%
Прочие	335	57%	232	53%	86	42%
Итого	581	100%	439	100%	208	100%

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА 2015

- Продажи автомобиля Ford Focus сократились на 60%. Основными причинами стали рост розничных цен на автомобили, спад спроса, а также снижение объемов производства в связи с запуском обновленной модели в июле 2015

НОВЫЕ АВТОМОБИЛИ D-КЛАССА 2013-2015, ТЫС. ШТ.*



КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА (РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ)

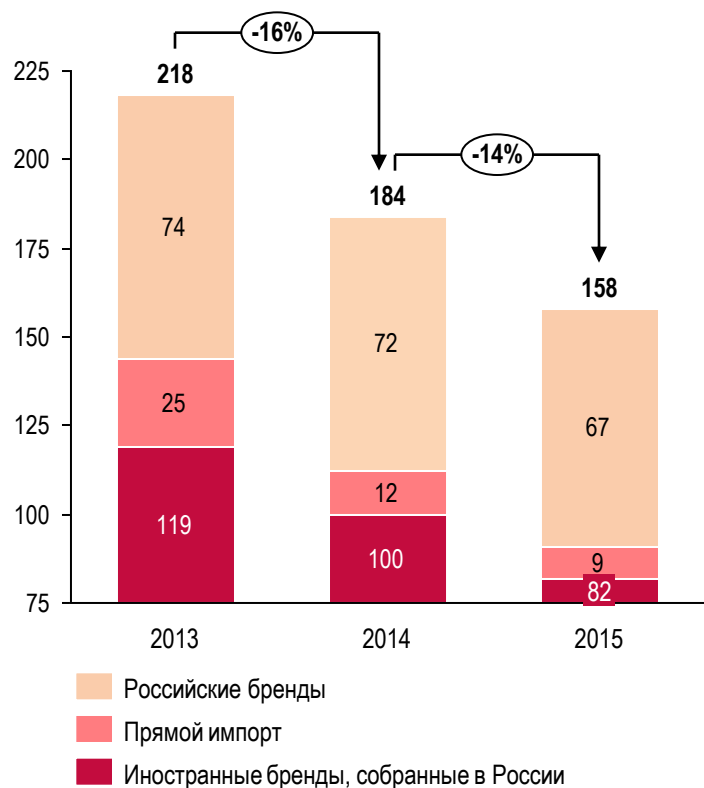
	2013		2014		2015	
	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%	ТЫС. ШТ.	%
1 Hyundai	6	9%	7	10%	7	17%
2 Mazda	10	14%	11	16%	7	15%
3 Mercedes	6	8%	5	7%	5	12%
4 BMW	8	11%	9	13%	5	12%
5 Ford Sollers	7	9%	4	6%	5	10%
Прочие	36	49%	31	48%	15	34%
Итого	73	100%	67	100%	43	100%

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА 2015

- В сегменте доминировали продажи импортных автомобилей, их доля составила 52%
- Розничные продажи Ford Mondeo выросли на 26% благодаря запуску новой модели в апреле 2015

* Источник: АЕБ (Ассоциация Европейского Бизнеса), Компания

НОВЫЕ АВТОМОБИЛИ В-КЛАССА 2013-2015, ТЫС. ШТ.*



КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА (РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ)

	2013		2014		2015	
	тыс. шт.	%	тыс. шт.	%	тыс. шт.	%
1 Лада	74	34%	72	39%	67	42%
2 Renault	44	20%	37	20%	30	19%
3 Hyundai	28	13%	26	14%	25	16%
4 Kia	18	8%	20	11%	16	10%
5 Datsun	-	-	-	-	8	5%
6 Ford Sollers	-	-	-	-	6	4%
Прочие	54	25%	29	16%	6	4%
Итого	218	100%	184	100%	158	100%

ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА 2015

- Автомобили В-класса показали наименьшее падение среди массовых автомобилей, представленных на российском рынке
- Доминировали продажи российских брендов и иностранные бренды, собранные в России
- Ford Sollers запустил производство Ford Fiesta, который быстро приобрел популярность и занял 4% сегмента по итогам 2015

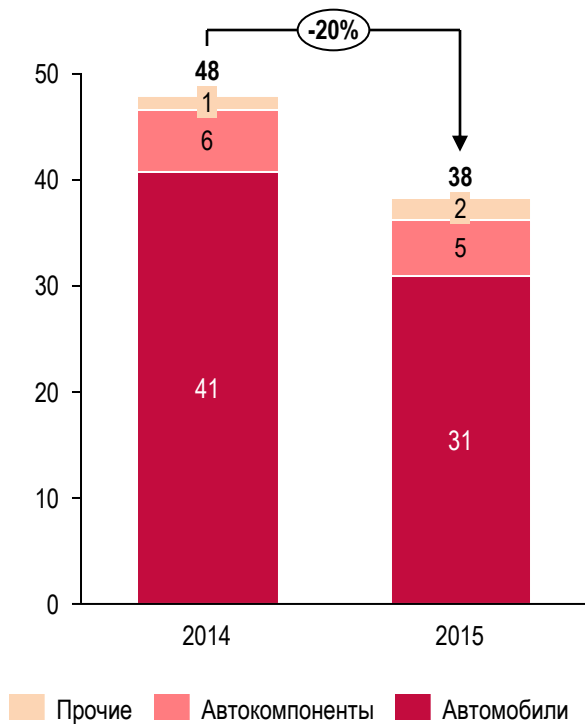
	2014	2015	Изменение
SUV + Pickup	9%	8%	-1,0%
LCV + MPV	24%	28%	4,0%
C	6%	5%	-1,0%
D	5%	10%	5,0%
B	-	4%	4,0%

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ

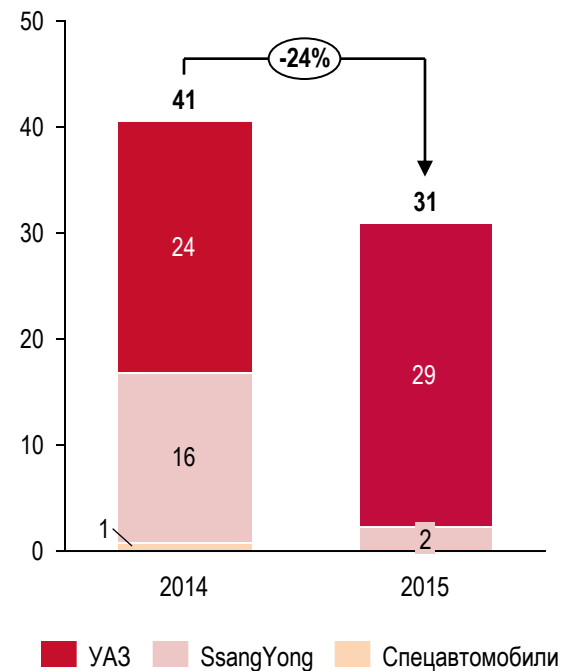
- Группа СОЛЛЕРС удерживает значительные доли в ключевых сегментах рынка
- УАЗ увеличил долю рынка на сегменте LCV+MPV с 17% в 2014 до 24% в 2015
- Ford Sollers запустил производство Ford Mondeo в апреле 2015, что позволило увеличить его рыночную долю на сегменте D до 10%
- Новый Ford Fiesta быстро приобрел популярность и занял 4% сегмента B

<i>млн. руб.</i>	2014	2015	Изменение
Выручка	47 907	38 349	-20,0%
ЕБИТДА	4 309	4 011	-6,9%
Рентабельность по ЕБИТДА	9,0%	10,5%	1,5%
Операционная прибыль	3 561	3 017	-15,3%
Операционная рентабельность	7,4%	7,9%	0,4%
Доля в финансовом результате СП Ford Sollers, включая обесценение и признание финансового инструмента	(5 464)	2 227	-140,8%
Доля в результатах прочих совместных и ассоциированных компаний	639	(486)	-176,1%
Чистый (убыток)/ прибыль	(3 736)	3 113	-183,3%
Чистый долг на 31.12.2014/ 31.12.2015	5 426	5 543	2,2%

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

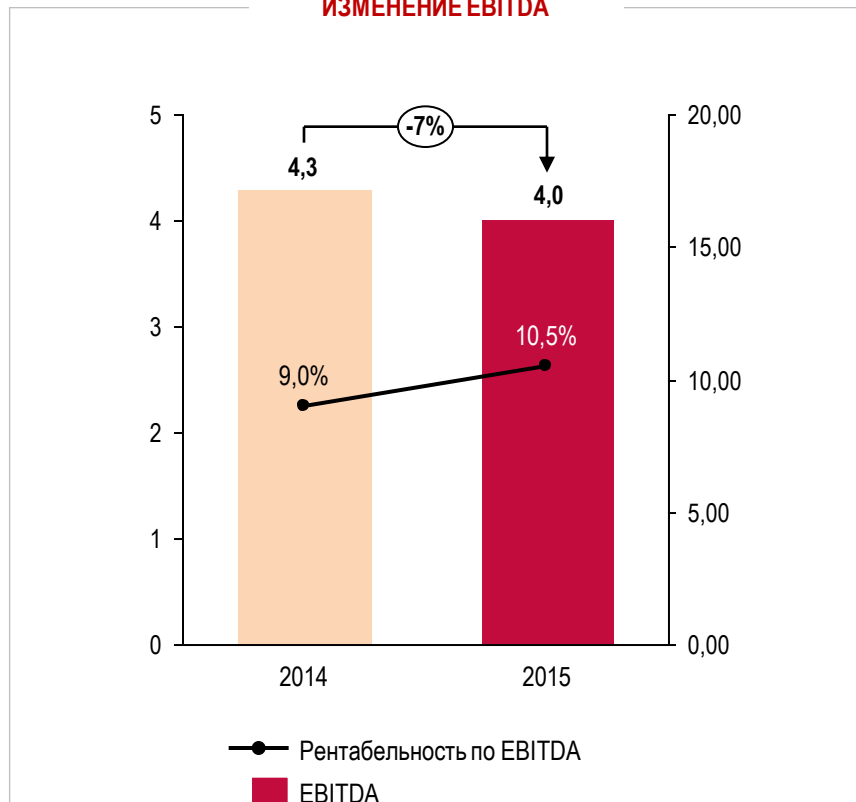


СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО АВТОМОБИЛЯМ

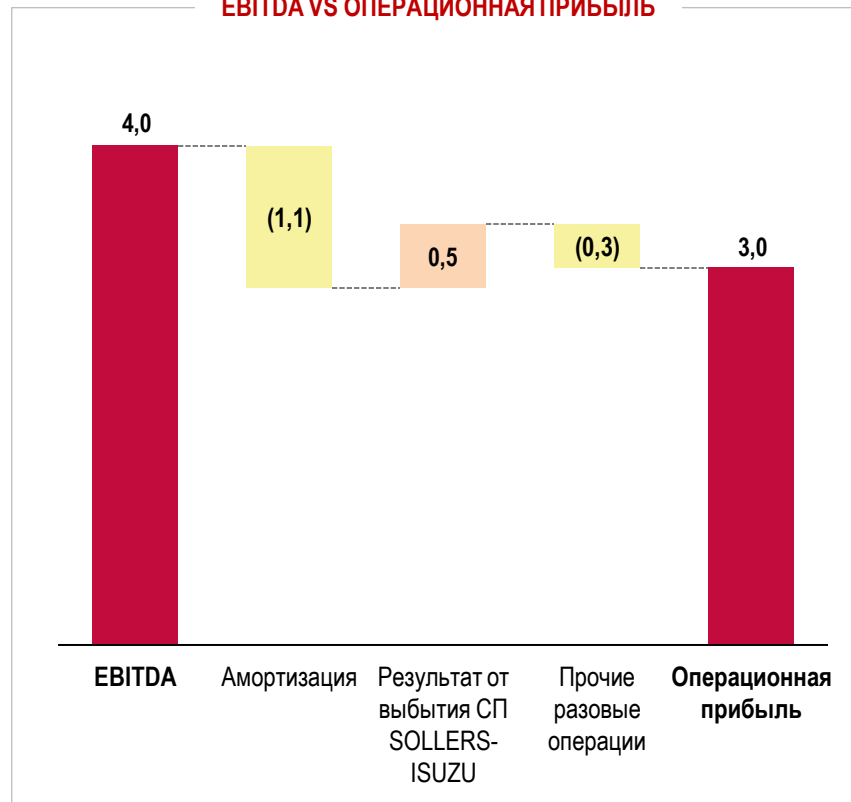


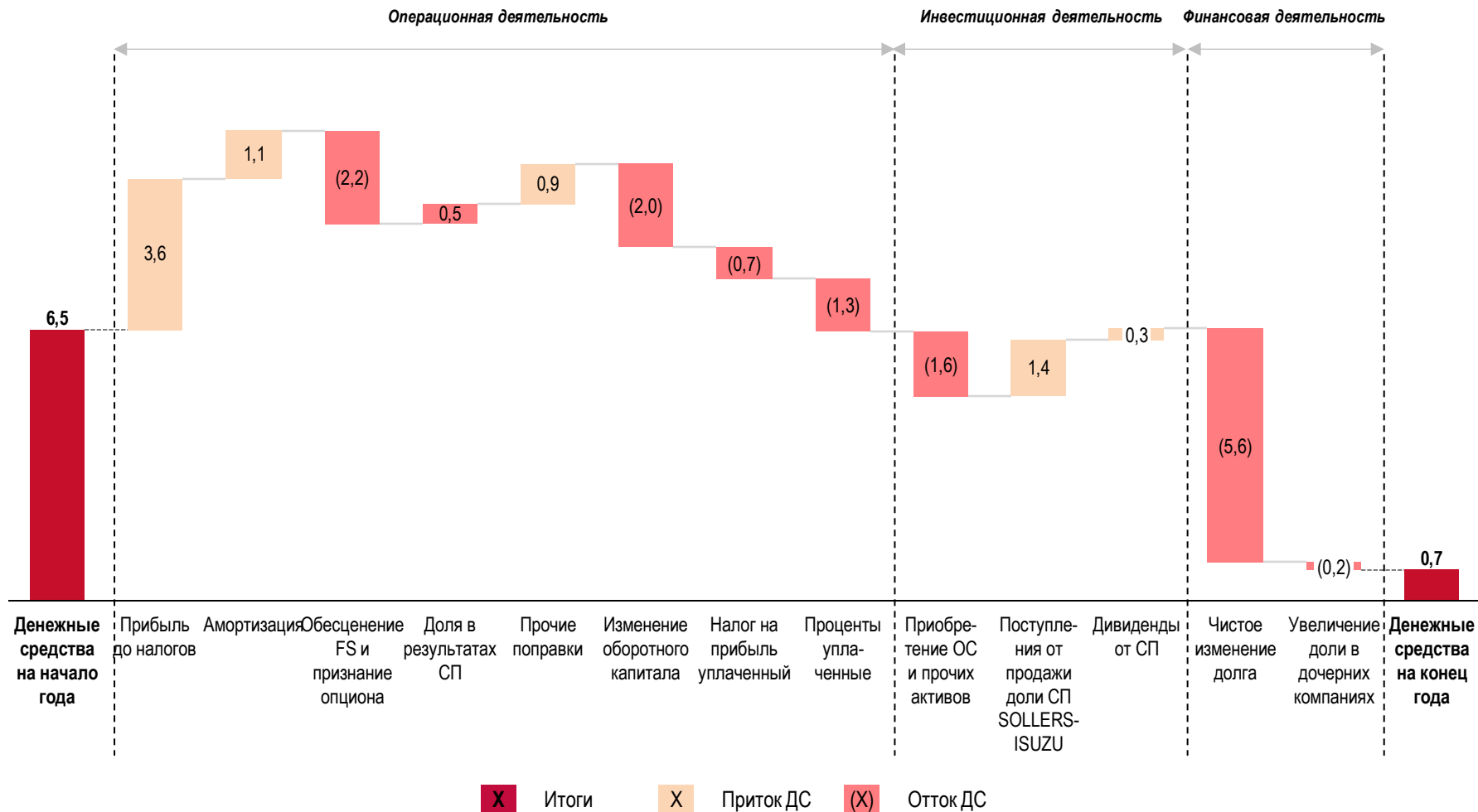
- Продажи SsangYong существенно сократились, что привело к падению выручки по бренду на 88%
- Рост объема продаж, а также изменение цен на автомобили положительно повлияли на сумму выручки по бренду УАЗ в 2015 году

ИЗМЕНЕНИЕ ЕБИТДА



ЕБИТДА VS ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ





- Прочие поправки включают движение резервов, проценты начисленные и прибыль от продажи доли в СП SOLLERS-ISUZU

ЧИСТЫЙ ДОЛГ И ЭФФЕКТИВНАЯ СТАВКА



СТРУКТУРА ЧИСТОГО ДОЛГА

млн. руб.	31.12.2014	31.12.2015	Изменение
Долгосрочные кредиты	3 396	3 868	13,9%
Краткосрочные кредиты	8 514	2 386	-72,0%
Итого	11 910	6 254	-47,5%
Денежные средства на конец года	6 484	711	-89,0%
Чистый долг	5 426	5 543	2,2%

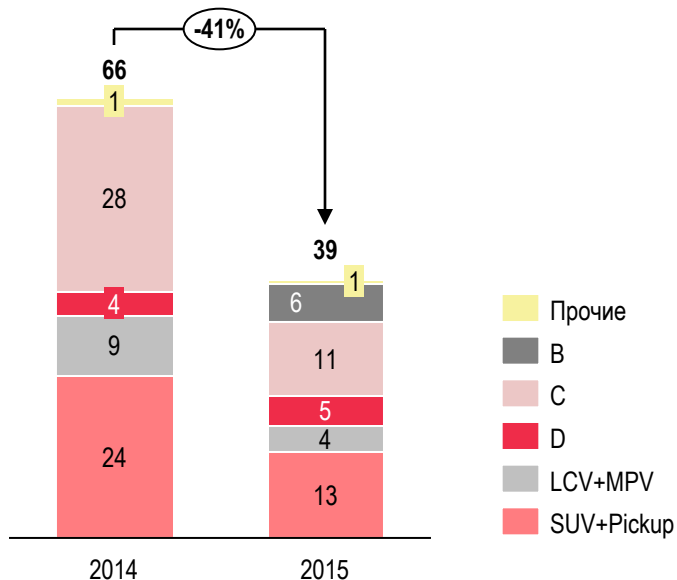
- Улучшена структура финансирования: доля краткосрочных кредитов снизилась с 71% на конец 2014 до 38% на конец 2015
- Денежные средства на балансе и доступные кредитные линии превышают 10 млрд. руб., (0,7 млрд. руб. и 9,6 млрд. руб. соответственно)

РАСШИФРОВКА ДОЛИ УЧАСТИЯ В РЕЗУЛЬТАТАХ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

млн. руб.	Доля участия	2014	2015	Изменение
СП MAZDA SOLLERS	50%	45	(780)	-1853%
СП SOLLERS-BUSSAN	50%	370	382	3%
СП SOLLERS-ISUZU	50%	149	(204)	-237%
СП FORD SOLLERS	50%	(5 464)	-	-100%
СП SOLLERS-FINANCE	50%	75	116	55%
ИТОГО		(4 826)	(486)	-90%

- В 2015 году убыток **СП MAZDA SOLLERS** составил 1 560 млн. руб. в результате снижения объемов производства, дефицита субсидирования, а также из-за реструктуризации СП в связи с прекращением производства автомобилей SsangYong
- В декабре 2015 СОЛЛЕРС продала 50% долю участия в **СП SOLLERS-ISUZU** партнерам по совместному предприятию за 1 350 млн. руб. и признала прибыль от сделки в размере 517 млн. руб.

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ СП FORD SOLLERS



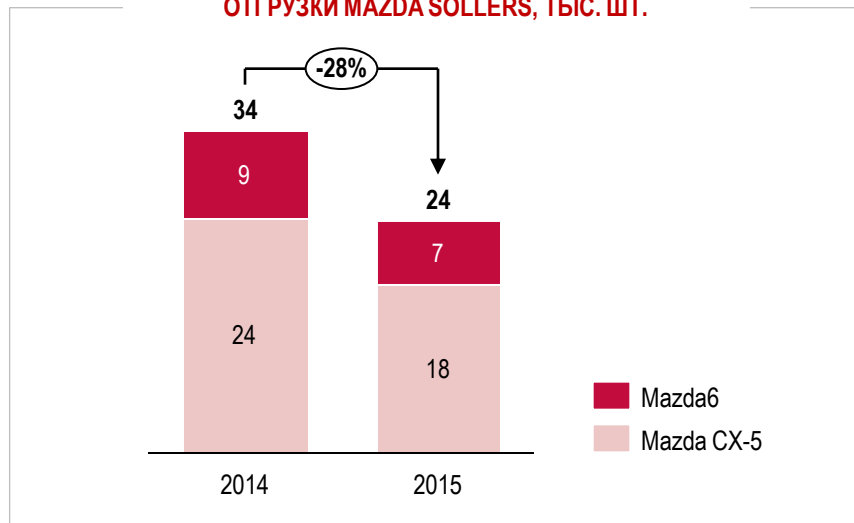
ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

- Продажи автомобилей Ford сократились на 41% в 2015 году. Девальвация рубля, рост розничных цен, спад спроса на автомобили сегмента С, высокие издержки, связанные с запуском новых продуктов в 2014 и 2015 годах, значительно повлияли на доходность совместного предприятия
- Партнеры разработали ряд мер по укреплению рыночной позиции и рентабельности СП
- Начиная с февраля 2015 года, СП Ford Sollers постепенно увеличивало продажи и рыночную долю, что связано в основном с запуском новых моделей: Ford Fiesta, Ford Mondeo и Ford Focus

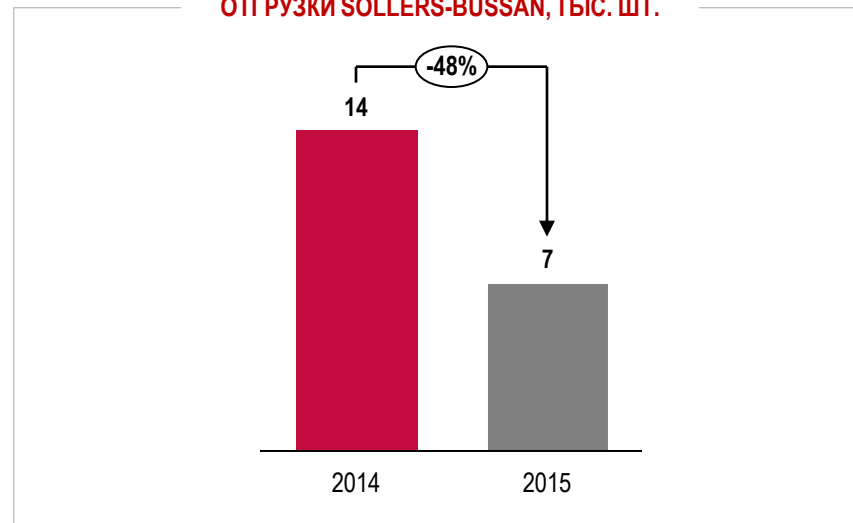
ОПЦИОН

- 31 марта 2015 СОЛЛЕРС и Ford Motor Company (FMC) пришли к соглашению о дополнительном финансировании и поддержке деятельности совместного предприятия Ford Sollers со стороны FMC, которая направлена на выполнение стратегических задач совместного предприятия, таких как запуск новых продуктов и дальнейшие инвестиции в локализацию компонентов
- При сохранении акционерной структуры 50/50 стороны согласовали передачу управленческого контроля FMC путем приобретения последней пакета привилегированных акций, благодаря которому компания сможет контролировать некоторые ключевые решения совместного предприятия
- FMC консолидирует финансовые результаты СП, начиная с 31 марта 2015 года, тогда как решение не повлекло изменений в учете совместного предприятия по методу долевого участия в отчетности группы СОЛЛЕРС
- Партнеры заключили дополнительное соглашение, по которому СОЛЛЕРС может продать, а FMC в свою очередь выкупить долю СОЛЛЕРС в СП по минимально согласованной цене – 135 млн. долл.
- В результате изменений в структуре СП в консолидированном отчете о финансовом положении за 2015 год группа СОЛЛЕРС признала финансовый инструмент в размере 9 200 млн. руб. Чистый доход от операции в консолидированном отчете о финансовых результатах составил 2 227 млн. руб.

ОТГРУЗКИ MAZDA SOLLERS, ТЫС. ШТ.



ОТГРУЗКИ SOLLERS-BUSSAN, ТЫС. ШТ.



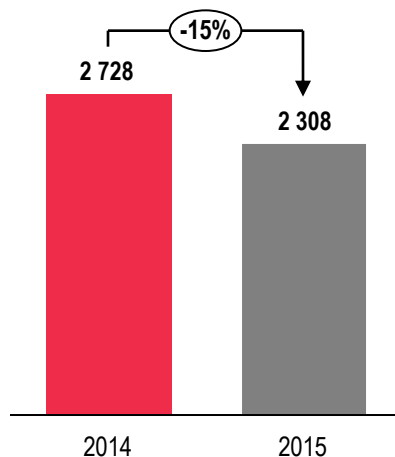
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ СП MAZDA SOLLERS

млн. руб.	2014	2015
Выручка	41 008	21 958
Операционная прибыль	2 553	(1 537)
Операционная рентабельность	6%	-7%
Чистая прибыль	88	(1 560)
Рентабельность по чистой прибыли	0%	-7%
Долг	1 591	1 591

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ СП SOLLERS-BUSSAN

млн. руб.	2014	2015
Выручка	20 878	13 016
Операционная прибыль	860	880
Операционная рентабельность	4%	7%
Чистая прибыль	738	764
Рентабельность по чистой прибыли	4%	6%
Долг	-	-

ОТГРУЗКИ SOLLERS-ISUZU, ШТ.



ВЫХОД ИЗ СП SOLLERS-ISUZU

- В декабре 2015 года СОЛЛЕПС продал 50% акций в СП SOLLERS-ISUZU партнерам по совместному предприятию
- Isuzu Motors Limited приобрела пакет в размере 29% голосующих акций СП, компания Sojitz Corporation купила 21% голосующих акций общества
- Решение о выходе из СП по производству грузовых автомобилей ISUZU было принято компанией, исходя из намерения сосредоточиться на развитии бизнеса в стратегических сегментах внедорожников и легких коммерческих автомобилей

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ СП SOLLERS-ISUZU

млн. руб.	2014	2015
Выручка	3 682	4 267
Операционная прибыль	607	92
Операционная рентабельность	16%	2%
Чистая прибыль	298	(407)
Рентабельность по чистой прибыли	8%	-10%

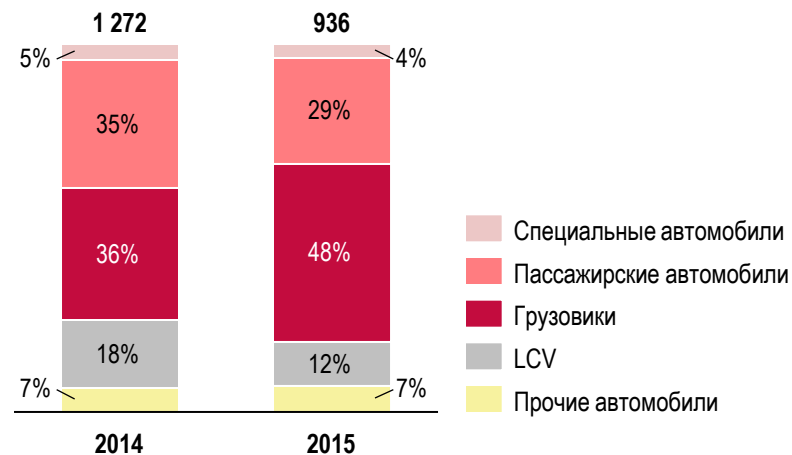
ISUZU N-СЕРИИ



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ СП SOLLERS-FINANCE

млн. руб.	2014	2015
Выручка	560	563
Операционная прибыль	194	290
Операционная рентабельность	35%	52%
Чистая прибыль	150	232
Рентабельность по чистой прибыли	27%	41%
Лизинговый портфель	1 991	1 613

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ТИПУ АВТОМОБИЛЕЙ, ШТ.



- Лизинговый портфель включает 19% грузовиков бренда ISUZU и 6% коммерческих автомобилей Ford
- ROE (доходность собственного капитала) выросла на 8% и составила 27% в 2015

СТОИМОСТЬ АКЦИЙ НА ММВБ, ТИКЕР: SVAV



БИРЖЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА 17.05.2016

Рыночная капитализация, млн. руб.	14 976
Кол-во акций, млн.	34.27
Цена на 17.05.2016, руб.	437
Уровень листинга*	I

* Начиная с 02.06.2014, акции СОЛЛЕРС были допущены к первому уровню листинга на ММВБ