

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ВОЗМОЖНОСТИ



ОАО «ТрансВудСервис»

www.transws.ru

ОАО «ТрансВудСервис» - крупнейший производитель деревянных пропитанных шпал для нужд железнодорожного строительства. ОАО «ТрансВудСервис» является стратегическим поставщиком ОАО «РЖД».

Продажа 100% - 1 акции посредством аукционных торгов.

сентябрь 2011

Информация о компании

Основными потребителями на рынке шпалопродукции являются предприятия ОАО «РЖД», потребляя 80% всего выпускаемого объема. Ежегодная потребность путевого хозяйства ОАО «РЖД» в пропитанных шпалах находится на уровне 5,0 млн. штук, однако в условиях ограниченного финансирования в 2009 году была снижена до 4.3 млн. шпал.

Структура рынка по производителям



Источник: данные Компании

ОАО «ТрансВудСервис» (ОАО «ТВС») крупнейшая компания на рынке производства деревянных пропитанных шпал. Доля рынка ОАО «ТВС» составляет 75%.

ОАО «РЖД» является основным заказчиком ОАО «ТВС», потребляя 99.7% всего произведенного Компанией объема продукции и услуг.

Среднесписочная численность работников Общества за 2009г. составила 1372 человека, из них 78% - производственного персонала, за 2010г. составила 983 человека, из них 75%

- производственного персонала, за полугодие 2011г. - 1019 человек, 78% - производственного персонала.

В структуре выручки заводов доля выручки от производства шпалопродукции (деревянных шпал и переводных и мостовых брусьев) составляет 89%.

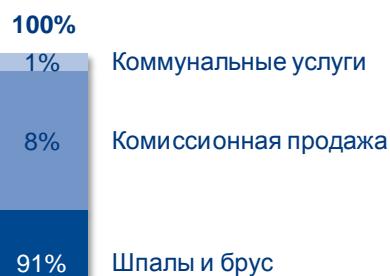
Компания была образована в 2008г. на базе 11 шпалопродукционных заводов, ранее входивших в структуру ОАО «РЖД».

В течение 2009 года функционирование 3 филиалов – Тихорецкий ШПЗ, Зеленодольский ШПЗ, Оренбургский ШПЗ полностью прекращено, деятельность еще 4 заводов: Аурского, Харовского, Бологовского и Навлинского - приостановлена. Суммарная производственная мощность 4 заводов, оставшихся в результате реструктуризации, составляет 690 тыс. м³.

География деятельности ОАО «ТрансВудСервис»



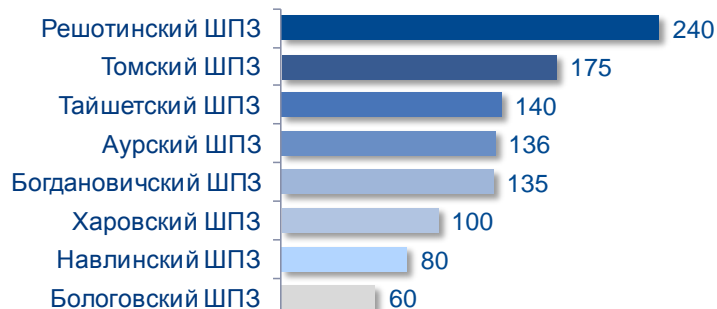
Структура выручки по основным видам деятельности в 2010 г.



Источник: данные Компании

Производственная мощность по филиалам

тыс. м³



Виды деятельности ОАО «ТВС»:

- пропитка шпал, брусьев и иных изделий из древесины
- услуги по пропитке древесины
- услуги по подаче тепловой энергии, приему стоков, бытовому обслуживанию
- комиссионные продажи продукции через головной офис

Средняя загрузка производственных мощностей ОАО «ТрансВудСервис» в 2010 году составила 40% от совокупной производственной мощности Компании и 70% от производственной мощности продолжающих производственную деятельность филиалов.

После консервации отдельных заводов – филиалов, и с учетом прогноза потребности ОАО «РЖД» в шпальной продукции, ОАО «ТрансВудСервис» может сконцентрировать деятельность на 4 заводах, находящихся в лесосырьевой зоне, обеспечив загрузку оставшихся производственных мощностей на уровне не менее 80%.

Прогноз потребности ОАО «РЖД» в шпалопродукции

Наименование продукции	Ед. изм.	2011	2012	2013	2014	2015
Пропитанные шпалы	Тыс. шт.	5300	5300	5300	5300	5300
Пропитанный брус для стрелочных переводов	Комплект	4300	4350	4400	4500	4500
Пропитанные мостовые брусья	Тыс. м ³	6,0	6,3	6,5	6,5	6,5
Всего пропитанной шпалопродукции	Тыс. м ³	660	684	685	710	710

Ликвидация части заводов позволила значительно снизить совокупные издержки за счет следующих факторов:

- затраты на доставку основного сырья на заводы европейской части России значительно выше аналогичных затрат по сравнению с заводами Сибири и Урала,
- минимальная стоимость сырья формируется на Решотинском, Тайшетском, Томском и Богдановичском филиалах. В структуре себестоимости заводов затраты на шпалосырье существенны и занимают до 60% себестоимости.

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ВОЗМОЖНОСТИ

Компания разработала проект, предусматривающий развитие технологии обезвреживания отходов, образующихся на ШПЗ и в результате использования деревянных шпал ОАО «РЖД» обеспечивающий экологически чистую утилизацию производственных отходов.

Основные финансовые показатели Компании, млн. руб.

	2008	2009	2010	6м 2011
Выручка	2208	4222	4104	2084
ЕБИТДА	92	-187	-35	-76
ЕБИТДА margin, %	4,2%	N/A	N/A	N/A

Источник: данные Компании

Инвестиционная привлекательность

Рыночный потенциал

Привлекательность отрасли для ОАО «ТВС» выражена, прежде всего, в гарантированном объеме заказа ОАО «РЖД». Даже в условиях снижающихся объемов потребления в краткосрочной перспективе, потребность в деревянных шпалах к 2015 году может вырасти до 5.5 млн. шпал.

Используемая технология шпалопропитки позволяет выпускать продукцию, полностью отвечающую требованиям ОАО «РЖД», а также реализовывать все преимущества использования деревянных шпал в экстремальных климатических условиях. ОАО «РЖД» прогнозирует существенный объем заказа шпалопропиточной продукции в период до 2020 года.

Состояние производственной базы

Земельный фонд ОАО «ТрансВудСервис» составляет более 300 Га земель производственного назначения.

Общая площадь земельного фонда ОАО «ТрансВудСервис»

Филиал	Площадь земельного фонда
Решотинский ШПЗ	62,0 Га
Тихорецкий ШПЗ	39,0 Га
Богдановичский ШПЗ	37,9 Га
Тайшетский ШПЗ	33,6 Га
Харовский ШПЗ	32,5 Га
Томский ШПЗ	31,4 Га
Зеленодольский ШПЗ	23,0 Га
Навлинский ШПЗ	21,7 Га
Аурский ШПЗ	24,0 Га
Бологовский ШПЗ	2,1 Га

Перспективы развития

Компания является ключевым поставщиком шпалопропиточной продукции холдинга ОАО «РЖД».

Компанией разработан проект утилизации отходов ОАО «РЖД», который позволит выполнять заказы РЖД на утилизацию шпал. Действующая бизнес-модель компании содержит резервы

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ВОЗМОЖНОСТИ

роста рентабельности как за счет снижения расходов на содержание законсервированных заводов, так и за счет сокращения порожнего пробега при доставке готовой продукции (с учетом доставки на обратном пути старогодних шпал для утилизации).