



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПМХ ОБЪЯВЛЯЕТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2020 ГОД

02.04.2021

Промышленно-металлургический холдинг (Группа ПМХ), один из ведущих мировых поставщиков товарного чугуна и крупнейший в России экспортер товарного кокса, объявляет финансовые результаты деятельности, подготовленные в соответствии с МСФО за 2020 г.

Ключевые финансовые показатели ПМХ:

| Показатель, млн руб. | 2020 г. | 2019 г. | Изменение, % |
|--|-----------------|---------------|--------------|
| Выручка | 91 919 | 86 764 | 6 |
| Себестоимость реализованной продукции | (66 336) | (65 414) | 1 |
| Валовая прибыль | 25 583 | 21 350 | 20 |
| Операционная прибыль | 1 159 | 9 514 | (88) |
| Рентабельность по операционной прибыли, % | 1 | 11 | - |
| ЕБИТДА | 17 201 | 13 742 | 25 |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 19 | 16 | - |
| ЕБИТДА скорректированная¹ | 20 679 | 16 358 | 26 |
| (Убыток) / Прибыль | (14 388) | 6 123 | - |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 11 102 | 16 276 | (32) |
| Общий долг | 75 373 | 69 470 | 8 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 6 101 | 9 851 | (38) |
| Чистый долг | 69 272 | 59 619 | 16 |

Финансовые результаты

- Консолидированная выручка Группы за 2020 г. увеличилась на 6% по сравнению с уровнем 2019 г. и составила 91,9 млрд руб. Таким образом, по этому показателю был поставлен абсолютный рекорд за всю историю Группы. Рост выручки был обусловлен такими факторами, как увеличение производства и продаж чугуна и кокса на внутренний рынок, а также рост валютного курса.
- Показатель скорректированная ЕБИТДА¹ достиг рекордного уровня 20,7 млрд руб., увеличившись на 26% по сравнению с уровнем предыдущего года. Увеличение данного показателя стало следствием роста выручки и стабильного уровня себестоимости.
- Себестоимость реализованной продукции составила 66,3 млрд руб., что на 1% выше уровня прошлого года. Основное влияние на показатель оказали затраты на сырье и материалы (затраты на сырье и материалы выросли на 7%) из-за снижения цен на уголь и железную руду и роста добычи собственного угля (+13% по сравнению с 2019 г.), а также сокращение расхода кокса на тонну чугуна. Кроме того, на 27% сократились расходы на транспортные услуги, что связано со значительным объемом продаж чугуна заводу «Тула-Сталь», расположенному в непосредственной близости от выпускающего

¹ ЕБИТДА, подсчитанная по формуле кредитного договора по еврооблигациям (нотам участия в займе, LPN, Reg S / 144A)

данный вид продукции предприятия «Тулачермет». Незначительное увеличение себестоимости произошло на фоне роста объемов производства чугуна и кокса, что вызвало рост потребности в сырье, удовлетворяемой за счет сторонних поставок.

- Валовая прибыль увеличилась на 20% в связи с ростом выручки в сочетании с незначительным приростом себестоимости выпускаемой продукции.
- Операционная прибыль уменьшилась на 88%, составив менее 1,2 млрд руб., в связи с признанием Группой убытка от обесценения основных средств временно приостановленной шахты «Бутовская» в сумме 11,2 млрд руб. Приостановка деятельности произошла на фоне неблагоприятной ситуации на рынке коксующегося угля, повлекшей значительное снижение цен на добываемую данной шахтой марку угля КО.
- В 2020 г. Группа получила чистый убыток в размере 14,4 млрд руб., что стало следствием убытков от обесценения активов шахты «Бутовская» и следствием курсовых разниц по еврооблигациям и процентам, начисленным по ним. Общий объем финансовых расходов Группы составил 12,8 млрд руб., что на 129% выше показателя, полученного годом ранее.
- Свободный денежный поток группы составил 2 млрд руб., что на 73% меньше показателя 2019 г. Причиной стали изменения в оборотном капитале, в первую очередь, увеличение дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность Группы росла на фоне диверсификации клиентской базы (переориентация на поставки на «Тула-Сталь») и значительного объема продаж на внутренний рынок на условиях отсрочки платежа, в то время как экспортные продажи осуществляются на условиях предоплаты.

Операционные результаты

| Продукция, тыс. тонн | 2020 | 2019 | Изм., % г/г |
|-------------------------|-------|-------|-------------|
| Чугун | 2 607 | 2 362 | 10 |
| Уголь | 2 613 | 2 302 | 13 |
| Угольный концентрат | 2 355 | 2 432 | (3) |
| Кокс (6% влажности) | 2 741 | 2 592 | 6 |
| Железная руда | 4 790 | 4 845 | (1) |
| Железорудный концентрат | 2 066 | 2 112 | (2) |

Производство и продажи товарной продукции:

- Выплавка чугуна превысила 2,6 млн т, что стало абсолютным историческим рекордом по объему производства двумя доменными печами. Результат был достигнут благодаря своевременному проведению капитальных ремонтов, модернизации оборудования, а также снабжению производства качественным сырьем и топливом из внутригрупповых источников.
- Объем производства кокса в 2020 г. увеличился на 6% в результате роста внутреннего спроса на данный вид продукции.

Производство сырьевой продукции:

- Добыча угля в 2020 г. выросла на 13% по сравнению с 2019 г. благодаря увеличению добычи на шахте им. С.Д. Тихова.
- Выпуск угольного концентрата в 2020 г. показывал тенденцию к росту. Во втором полугодии общий результат производства был на 9% выше уровня первого, даже несмотря на небольшое сокращение производства в четвертом квартале, которое было связано с ремонтом лавы и кратковременным снижением поставок угля с шахты им. С.Д. Тихова.



- Объемы добычи железной руды и выпуска концентрата в целом сохраняются на стабильном уровне.

Финансовые результаты основных сегментов

Сегмент «Уголь»

| Финансовый показатель, млн руб. | 2020 | 2019 | Изм., % г/г |
|---------------------------------|-------|--------|-------------|
| Общая выручка сегмента «Уголь» | 8 254 | 10 544 | (22) |
| ЕБИТДА | (588) | 2 552 | - |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | (7) | 24 | - |

- Выручка сегмента «Уголь» в 2020 г. сократилась на 22% в связи со значительным снижением рыночных цен на уголь. Увеличение физических объемов производства коксующегося угля премиальной марки Ж позволило несколько компенсировать негативный эффект от падения цен.
- Показатели доходности сегмента ухудшились по причине убытков от операционной деятельности шахты «Бутовская» в условиях крайне неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Сегмент «Кокс»

| Финансовый показатель, млн руб. | 2020 | 2019 | Изм., % г/г |
|---------------------------------|--------|--------|-------------|
| Общая выручка сегмента «Кокс» | 38 064 | 42 273 | (10) |
| ЕБИТДА | 9 877 | 6 080 | 62 |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 26 | 14 | - |

- Выручка сегмента «Кокс» уменьшилась на 10% по сравнению с уровнем 2019 г. в связи со снижением цен на кокс как на внутреннем, так и на внешнем рынке вследствие приостановки деятельности ряда потребителей кокса, связанной с пандемией. Увеличение объемов производства и продаж, а также восстановление рынка, начавшееся в четвертом квартале, позволило несколько компенсировать негативное влияние от снижения спроса в первом полугодии.
- Показатель ЕБИТДА увеличился на 62%, а показатель «рентабельность по ЕБИТДА» вырос до 26% в связи со значительным снижением цен на сырье для производства кокса. Кроме того, положительное влияние оказало снижение транспортных расходов в связи с увеличением поставок на внутренний рынок.

Сегмент «Руда и Чугун»

| Финансовый показатель, млн руб. | 2020 | 2019 | Изм., % г/г |
|---------------------------------------|--------|--------|-------------|
| Общая выручка сегмента «Руда и чугун» | 65 748 | 55 879 | 18 |
| ЕБИТДА | 8 329 | 4 722 | 76 |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 13 | 8 | - |

- Выручка сегмента «Руда и чугун» в 2020 г. увеличилась на 18% по сравнению с уровнем прошлого года. Улучшение показателя обусловлено восстановлением цен на чугун во втором полугодии как на внутреннем, так и на внешнем рынке, а также ростом объемов производства и продаж. Благоприятное влияние на выручку сегмента оказали изменения валютного курса, а также существенный рост объемов продаж металлолома входящим в сегмент предприятием «ПМХ-ВТОРМЕТ» (+ 351% по сравнению с уровнем 2019 г.)
- Показатель ЕБИТДА сегмента вырос на 76% и составил более 8,3 млрд руб. Показатель рентабельности по ЕБИТДА поднялся на 5 п.п. к уровню 2019 г. Положительное влияние на показатели доходности сегмента оказывало уменьшение транспортных расходов, связанное с поставкой значительных объемов чугуна на близлежащее предприятие «Тула-Сталь», а также

низкие цены на железорудное сырье и кокс, которые сохранялись в первом полугодии 2020 г. Благодаря действию вышеуказанных факторов показатель рентабельности по EBITDA в первые 6 месяцев 2020 г. достигал 17%. Однако во втором полугодии восстановление цен на кокс и железорудное сырье оказало сдерживающее воздействие на рост EBITDA. В этой связи итоговое значение рентабельности по EBITDA сегмента составило 13%.

Управление долговым портфелем

По состоянию на 31.12.2020 чистый долг Группы увеличился до 69,3 млрд руб. по сравнению с уровнем на 31.12.2019 г. в основном за счет переоценки валютной части долгового портфеля в связи с ростом курса доллара.

Краткосрочные кредиты составили 15%² от общего объема кредитов и займов, остальные 85% приходятся на долгосрочные заимствования, из которых самым крупным является еврооблигационный заем с погашением в 2025 г., размещенный Группой в сентябре 2020 г. по ставке 5,9% годовых. Еврооблигационный заем со сроком погашения в 2022 г., размещенный по ставке 7,5% в 2017 г., полностью погашен Группой досрочно.

Структура долгового портфеля включает банковские кредиты и облигационные займы. По управленческой оценке, на долю банковских кредитов приходится 58% от общего объема портфеля, 35% составляет новый еврооблигационный заем, еще 7% приходится на рублевый облигационный заем со сроком погашения в 2023 г.

Денежные средства и их эквиваленты на счетах Группы на отчетную дату составили 6,1 млрд руб. Объем подтвержденных неиспользованных лимитов в рамках открытых кредитных линий превысил 43 млрд руб. Сумма этих средств с избытком покрывает объем краткосрочной задолженности и прочих краткосрочных финансовых обязательств, которые в сумме составляют 11,8 млрд руб.

Благодаря росту показателя EBITDA, коэффициент чистый долг/EBITDA на отчетную дату составил 3,35х, сократившись по сравнению с уровнем 3,64х, зафиксированным на 31.12.2019.

Агентство Fitch подтвердило кредитный рейтинг Группы на уровне В со стабильным прогнозом. Агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг Группы на уровне А- со стабильным прогнозом.

Развитие производственных активов

Февраль 2020 г. Участок «Коксовый» получил разрешение на ввод в эксплуатацию новых железнодорожных путей необщего пользования на станции «Восточная» Киселевского ПТУ общей протяженностью 2513 м. Каждый из новых железнодорожных путей на станции «Восточная» позволяет одновременно разместить не менее 70 вагонов для отстоя и формирования отправительских маршрутов. Общий бюджет проекта составил 165 млн руб.

Март 2020 г. Комбинат КМАруда успешно прошел аудит интегрированной системы менеджмента на соответствие стандартам ISO 45001:2018 (системы менеджмента охраны здоровья и безопасности труда) и ISO 50001:2018 (системы энергетического менеджмента). Стандарт ISO 45001:2018 пришёл на смену OHSAS 18001:2007. Основным отличием нового стандарта является применение риск-ориентированного подхода при анализе угроз здоровью и безопасности не только сотрудников, но и всех заинтересованных сторон.

Октябрь 2020 г. Завершена и признана IT-проектом года комплексная автоматизация систем управления на предприятиях «Участок «Коксовый» и ЦОФ «Березовская». Современная IT-инфраструктура позволяет в автоматическом режиме и в единой форме консолидировать информацию по производству, операционным и финансовым показателям, закупкам, персоналу, запасам, ремонтам и другим направлениям деятельности предприятия. Таким образом, повышается прозрачность производственного процесса, эффективность и качество принятия управленческих решений.

Март 2021 г. Комбинат КМАруда запустил в эксплуатацию новую шаровую мельницу на дробильно-обоганительной фабрике (ДОФ) взамен устаревшего оборудования. В 2021 г. предприятие планирует заменить еще две такие мельницы.

² По управленческим данным.



Комментируя финансовые и операционные результаты за 2020 г., вице-президент по стратегии и коммуникациям Сергей Фролов отметил:

«Наша стратегия строится на том, чтобы на каждом этапе производственной цепочки от угля и железной руды до товарного чугуна выпускались высококачественные и востребованные потребителями продукты, благодаря чему обеспечивается стабильный сбыт и условия для дальнейшего развития. Наш подход к реализации выбранной стратегии состоит в постоянном улучшении производственных процессов и 2020 г. показал все преимущества выбранного нами пути.

В условиях пандемии и ослабления спроса на наших традиционных рынках мы смогли перестроить товарные потоки, продавая продукцию на внутренний рынок и Азию, нарастить производство и обеспечить потребности новых клиентов. Благодаря этому наша выручка и показатель скорректированная EBITDA показали абсолютные исторические максимумы. Переориентация поставок на внутренний рынок позволила нам сократить транспортные издержки, что благоприятно сказалось на показателе рентабельности продаж. Кроме того, низкие цены на сырье помогли нам сохранить стабильный уровень себестоимости продукции, увеличив при этом производство чугуна до очередного исторического рекорда.

Снижение цен на уголь вынудило нас принять непростое решение о приостановке деятельности шахты «Бутовская». Запасы данной шахты состоят в основном из угля марки КО, которая сильно потеряла в цене. Шахта не могла генерировать денежный поток, достаточный для покрытия собственных издержек. Кроме того, потребности Группы в угле данной марки ограничены и не обеспечивают сбыт для всего объема, добываемого на шахте. Учитывая экономические потери от деятельности шахты и принимая во внимание намерение Группы добывать уголь исключительно для собственных нужд, минимизируя объемы генерации парниковых газов, мы приняли решение на время остановить деятельность данного предприятия. Обесценение активов, связанное с данным решением, в сочетании с ростом финансовых расходов на фоне негативного воздействия курсовых разниц, стало причиной получения Группой чистого убытка.

Главным событием 2020 г. стала глобальная пандемия и в этих условиях мы предпринимали активные действия для сохранения жизни и здоровья всех наших работников. С середины марта выполнялся план противодействия распространению инфекционных заболеваний. Сотрудники, не задействованные непосредственно в производственном процессе, были переведены на удаленный формат работы. Коллективы обеспечиваются средствами индивидуальной защиты, применяются протоколы усиленной дезинфекции помещений и контактных поверхностей, при входе на предприятия проводятся замеры температуры тела. Соблюдение санитарных норм и правил жестко контролируется. На всех предприятиях активно поддерживаются инициативы по вакцинации сотрудников.

Инвестиционная программа сохраняется в прежнем объеме. Приоритетом остается запуск нижележащего горизонта на железорудном предприятии «Комбинат КМАруда», который позволит обеспечить Группу дополнительными объемами собственного качественного железорудного сырья. Кроме того, мы намерены увеличить выпуск чугуна, запустив после ремонта доменную печь №1 на предприятии «Тулачермет».

В 2020 г. мы наметили пересмотр нашей стратегии с целью имплементации в нее принципов устойчивого развития. Пилотной площадкой в этой работе стало ПАО «Кокс». На предприятии принята политика в области устойчивого развития, а при совете директоров создан комитет, который в том числе занимается вопросами устойчивого развития. В качестве первоочередной задачи мы видим налаживание системы отчетности, после чего возможно будет приступить к формированию долгосрочных программ по обеспечению устойчивого развития».

Вице-президент по финансам Сергей Черкаев также прокомментировал итоги 2020 г.:

«В 2020 г. мы проделали значительную работу по оптимизации кредитного портфеля. Работа велась по двум направлениям: сокращение валютной составляющей, как наиболее рискованной части портфеля, и увеличение доли долгосрочных кредитов. Нам удалось добиться существенных успехов на обоих направлениях за счет досрочного обратного выкупа еврооблигаций (порядка US\$ 400 млн), размещенных в 2017 г. по ставке 7,5% годовых. Новый выпуск объемом US\$ 350 млн с погашением в 2025 г. выпущен по ставке 5,9% годовых. Отмечу, что в момент размещения это оказалось рекордно низкой ставкой за всю историю рынка еврооблигаций для эмитентов из стран СНГ с сопоставимым международным финансовым рейтингом, и мы благодарны инвесторам за доверие и долгие годы совместной работы.

Помимо вышеупомянутой сделки мы провели большую работу с банками-кредиторами, в результате которой средняя ставка по кредитам Группы сократилась до рекордно низкого среднего уровня в 6,5% годовых.

Благодаря оптимизации производственных и сбытовых процессов, а также благоприятной рыночной ситуации Группа получила рекордные показатели по выручке, рентабельности продаж и скорректированной EBITDA. Мы ожидаем, что положительные тенденции будут действовать и в первом квартале 2021 г.

В целом, благодаря диверсификации рынков сбыта и уникальному опыту, полученному нами в период пандемии, рыночная и финансовая устойчивость Группы значительно выросли. Мы понимаем, что у нас достаточно ресурсов для реализации инвестиционных планов и четко видим перспективы дальнейшего развития. При этом мы продолжаем придерживаться консервативной финансовой политики с тем, чтобы выйти на уровень соотношения чистый долг / EBITDA 2,0 x в ближайшее время».

Промышленно-металлургический холдинг – российская вертикально-интегрированная металлургическая группа компаний, специализирующаяся на производстве товарного чугуна, добыче и переработке коксующегося угля и железной руды, литейном производстве и порошковой металлургии. ПМХ является одним из крупнейших мировых экспортеров товарного чугуна и крупнейшим экспортером товарного кокса в России. Ключевые производственные активы Группы расположены в Кемеровской, Белгородской, Тульской и Калужской областях Российской Федерации.

Екатерина Попова
Начальник управления стратегических коммуникаций
+7 (495) 725-56-82 (доб. 654)
popova_ea@metholding.com
www.metholding.ru