



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПМХ ОБЪЯВЛЯЕТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА ПЕРВЫЕ 6 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

28.08.2019

Промышленно-металлургический холдинг (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 первые 6 месяцев 2019 года.

Ключевые финансовые показатели ПМХ:

Показатель, млн руб.	6 мес. 2019 г.	6 мес. 2018 г.	Изменение, %
Выручка	46 448	43 184	8
Себестоимость реализованной продукции	(35 194)	(30 522)	15
Валовая прибыль	11 254	12 662	(11)
Операционная прибыль	4 860	7 932	(39)
Рентабельность по операционной прибыли, %	10	18	-
ЕБИТДА	6 833	9 024	(24)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	15	21	-
ЕБИТДА, ЛТМ, скорректированная¹	17 344	18 754	(8)
Чистая прибыль	4 466	2 063	116
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	7 038	10 552	(33)
Общий долг	70 137	73 228*	(4)
Денежные средства и эквиваленты	7 604	11 522*	(34)
Чистый долг	62 533	61 706*	1

*Данные МСФО на 31.12.2018

Финансовые результаты

- **Консолидированная выручка** ПМХ за 1ПГ 2019 г. превысила 46,4 млрд руб., что **на 8% выше** уровня 1ПГ 2018. Основными факторами влияния на данный показатель являются: увеличение объема производства и продаж кокса и чугуна, а также благоприятный валютный курс, обеспечивший рост экспортных доходов.
- Себестоимость реализованной продукции составила 35,2 млрд руб., увеличившись на 15% к уровню прошлого года. Основное влияние на показатель оказало увеличение затрат на сырье и материалы (+17%) ввиду роста общемировых цен на железную руду и закупок дополнительных объемов угольного концентрата у третьих лиц для обеспечения роста производства кокса, выпуск которого увеличился к периоду прошлого года на 13%.
- Валовая прибыль сократилась на 11% в основном из-за роста расходов на сырье и материалы.
- Операционная прибыль сократилась на 39% по сравнению с уровнем прошлого года из-за роста расходов по продаже продукции и прочих операционных расходов. Рентабельность по операционной прибыли составила 10%.

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

- **Чистая прибыль** за 1 ПГ 2019 г. составила 4,5 млрд руб., что на **116% выше** уровня, достигнутого за аналогичный период предыдущего года. Увеличение чистой прибыли стало следствием получения компанией финансовых доходов, обусловленных положительным влиянием курсовых разниц.
- Показатель скорректированная EBITDA LTM составил 17,3 млрд руб., снизившись на 8% по сравнению с уровнем предыдущего года.

Операционные результаты основных сегментов

Продукция, тыс. тонн	6 мес. 2019	6 мес. 2018	Изм., % г/г
Чугун	1 223	1 201	2
Уголь	948	1 379	(31)
Угольный концентрат	1 213	1 202	1
Кокс 6% влажности	1 373	1 219	13
Железная руда	2 412	2 476	(3)
Железорудный концентрат	1 065	1 101	(3)

Производство и продажи товарной продукции:

В 1ПГ 2019 г. Компании удалось поставить очередной рекорд по производству и отгрузке товарного чугуна. Выпуск данного вида продукции увеличился при одновременном сокращении удельного расхода шихты.

Производство и продажи кокса существенно увеличились благодаря хорошо отлаженной логистике доставки готовой продукции до потребителя, а также в связи с заключением долгосрочных контрактов на экспортные поставки.

Производство сырьевой продукции:

В 1ПГ 2019 г. предприятия Компании, ведущие подземную добычу угля, столкнулись с ухудшением горно-геологической обстановки в сочетании с непрогнозируемым газообразованием, следствием чего стало снижение добычи угля более чем на 30%. В настоящее время проводятся мероприятия по заблаговременной дегазации и выводу предприятий на плановые производственные показатели. При этом уровень добычи на принадлежащем Компании разрезе «Участок «Коксовый» сохраняется на высоком уровне. Выход концентрата на предприятии по обогащению угля ЦОФ «Березовская» увеличился на 6 п.п. благодаря улучшению качества входящего угля.

Комбинат КМАруда, осуществляющий подземную добычу железной руды и производство железорудного концентрата, также работал в сложных горно-геологических условиях в связи с отработкой запасов на фланговых участках (в краевых частях месторождения). По этой причине добыча железной руды и производство железорудного концентрата сократились на 3%.

Финансовые результаты основных сегментов

Сегмент «Уголь»

Финансовый показатель, млн руб.	6 мес. 2019	6 мес. 2018	Изм., % г/г
Общая выручка дивизиона «Уголь»	4 970	5 659	(12)
ЕБИТДА	1 293	2 010	(36)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	26	36	-



- Выручка дивизиона «Уголь» в первом полугодии 2019 г. сократилась на 12% в связи со снижением добычи и продаж собственного угля шахтами «Бутовская» и им. Тихова.
- Показатель EBITDA и рентабельность по EBITDA сократились в связи со снижением добычи угля.

Сегмент «Кокс»

Финансовый показатель, млн руб.	6 мес. 2019	6 мес. 2018	Изм., % г/г
Общая выручка сегмента «Кокс»	23 748	19 438	22
EBITDA	3 243	2 107	54
Рентабельность по EBITDA, %	14	11	-

- Выручка сегмента «Кокс» увеличилась на 22% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. в связи с ростом объемов производства и продаж, а также под влиянием курсовых разниц, которые обеспечили рост рентабельности экспортных продаж сегмента.
- Показатель EBITDA увеличился на 54%, а показатель «рентабельность по EBITDA» вырос до 14% на фоне роста выручки.

Сегмент «Руда и Чугун»

Финансовый показатель, млн руб.	6 мес. 2019	6 мес. 2018	Изм., % г/г
Общая выручка сегмента «Руда и чугун»	28 982	29 702	(2)
EBITDA	1 996	4 739	(58)
Рентабельность по EBITDA, %	7	16	-

- Выручка сегмента «Руда и чугун» в IПГ 2019 г. сократилась на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 28,98 млрд руб. Снижение показателя обусловлено снижением мировых цен на чугун в отчетном периоде, частично компенсированным рекордным уровнем производства и отгрузки готовой продукции, а также благоприятным влиянием курсовых разниц.
- Показатель EBITDA сегмента сократился на 58% и составил 2 млрд руб. Показатель рентабельности по EBITDA снизился до уровня в 7%. Влияние на показатели оказало снижение цен на товарную продукцию и одновременное повышение цен на железорудное сырье.

Управление кредитным портфелем

Существенных событий в управлении кредитным портфелем Компании за отчетный период не зафиксировано. Общий долг сократился на 4% в связи с плановыми погашениями. Чистый долг изменился не существенно. Значительную долю кредитного портфеля (43%) составляют еврооблигации и облигации БО-05. Прочие кредиты и займы предоставлены крупнейшими российскими и международными банками.

Развитие производственных активов

Август 2019 г. Запущен в эксплуатацию железнодорожный путь от шахты им. Тихова. Инвестиции в создание инфраструктуры составили порядка 1 млрд руб. Они включали в себя реконструкцию станции Проектная, расположенную на путях общего пользования ЗСЖД, строительство пути необщего пользования и станции Тихова на самой шахте. Длина пути с учетом тупиков составила 8,8 км. Запуск инфраструктуры позволит предприятию ежегодно перевозить около 1,2 млн тонн угля по железной дороге. В дальнейшем пропускную способность дороги планируется расширить для увеличения перевозок до 2 млн тонн угля и выше. Наличие железной дороги позволит шахте сократить затраты на перевозку, а также исключить зависимость от сторонних предприятий по отгрузке угля железнодорожным транспортом.

Август 2019 г. ПАО «Кокс» запустило вторую очередь конденсационной электростанции (КЭС) мощностью 12 МВт. Ввод оборудования в эксплуатацию позволил увеличить суммарную мощность КЭС до 24 МВт и полностью обеспечить потребности предприятия в электроэнергии. Благодаря работе двух очередей станции «Кокс» ежегодно будет экономить 230 млн руб.

Июнь 2019 г. Участок «Коксовый» заключил договор на поставку карьерных самосвалов стоимостью около 3 млрд руб. В соответствии с договором на предприятие в течение одного года поступит 31 единица техники грузоподъемностью 90 тонн. Новые машины позволят полностью модернизировать парк грузоподъемной техники предприятия, а также отказаться от услуг подрядных организаций до конца 2019 г.

Комментируя финансовые и операционные результаты за 1ПГ 2019 г., Вице-президент по стратегии и коммуникациям ООО УК «ПМХ» Сергей Фролов отметил:

«В отчетном периоде Компания столкнулась с рядом вызовов как рыночного, так и технологического характера и дала адекватный ответ на каждый из них. Наше финансовое положение остается стабильным, а по некоторым показателям, таким как выручка и чистая прибыль, наблюдается уверенный рост.

Этот отчетный период еще раз продемонстрировал преимущества нашей вертикально-интегрированной структуры, включающей собственную сырьевую базу, а также способность Компании быстро маневрировать, меняя рынки сбыта и фокусируясь на наиболее выгодных направлениях.

Основным вызовом первого полугодия стало сокращение мировых цен на чугун при одновременном росте цен на ЖРС. И в первом, и во втором случае фундаментальных оснований для существенного изменения цен нет. Волатильность имела временный и спекулятивный характер. В ситуации с чугуном причиной снижения цены весной 2019 г. стало ожидание полномасштабных торговых войн. Цены на ЖРС выросли в связи с краткосрочным сокращением запасов и спекуляциями, которые последовали за аварией на дамбе крупнейшего мирового производителя Vale. Тренд цены на чугун развернулся в сторону повышения уже к середине лета в связи со стартом крупных инфраструктурных проектов в Китае и повышением спроса со стороны США. В то же время Vale получила разрешение на дальнейшую эксплуатацию нескольких остановленных активов, благодаря чему дефицит сырья начал сокращаться. Мы ожидаем, что все эти события приведут к стабилизации рыночной ситуации и благоприятно отразятся на экономике нашей Компании.

Технологическим вызовом для нас стали сложные горно-геологические условия на шахтах «Бутовская» и им. Тихова. С целью улучшить результаты работы данных предприятий Компания ведет постоянные консультации с профильными организациями, внедряет специальные технические решения, такие как, например, заблаговременное бурение скважин для дегазации. Кроме того, Компания увеличила проектную мощность Участка «Коксовый» и модернизирует парк карьерной техники на данном предприятии. За счет этих мер по итогам 2019 г. мы планируем выйти на уровень добычи угля, сравнимый с уровнем 2018 г.

Важным событием за рамками отчетного периода стал запуск партнёрского проекта «Тула-Сталь». Это новейший литейно-прокатный комплекс, который снабжает качественной стальной продукцией Центральный федеральный округ и имеет серьезный потенциал для расширения рынков сбыта, в том числе и за рубежом. С точки зрения ПМХ выход Тула-Стали на проектную мощность будет означать гарантированный сбыт до 1,5 млн т чугуна в год – почти 70% от общего производства на имеющихся мощностях Тулачермет.

Мы предполагаем, что появление нового значимого потребителя на рынке создаст дефицит предложения и сформирует предпосылки для уменьшения волатильности цен на чугун. Важно отметить, что частично строительство Тула-Стали было профинансировано за счет займов, выданных ПАО «Тулачермет». Успешный старт производства означает, что в ближайшие годы можно будет ожидать возврат этих займов и процентов по ним, что будет дополнительно способствовать финансовой стабильности ПМХ. Тула-Сталь успешно осваивает новые типоразмеры и наращивает объемы выпуска продукции, генерируя существенный денежный поток.



Политика компании в отношении инвестиционной программы остается прежней. Нашим приоритетом остается запуск нижележащего горизонта на железорудном предприятии «Комбинат КМАруда», что необходимо для обеспечения собственной потребности в качественном железорудном концентрате. Кроме того, мы рассматриваем возможность запуска доменной печи №1 на предприятии «Тулачермет» с целью обеспечения возможности капитального ремонта на доменной печи №2 при удовлетворении потребности Тула-Стали в жидком чугуна и продаж товарного чугуна на внешнем рынке.

Политика в отношении долгового портфеля также остается неизменной. Нашей стратегической целью является снижение соотношения чистый долг / EBITDA до уровня ниже 2х. Кроме того, на постоянной основе осуществляется поиск возможностей по снижению процентной ставки».

Промышленно-металлургический холдинг – российская вертикально-интегрированная металлургическая компания, 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
Тел.: +7 (495) 725-56-82 (доб. 654)
E-mail: popova@metholding.com
www.metholding.ru