



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПМХ ОБЪЯВЛЯЕТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2019 Г.

26.03.2020

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 2019 год.

Ключевые финансовые показатели ПМХ:

Показатель, млн руб.	2019	2018	Изменение, %
Выручка	86 764	89 643	(3)
Себестоимость реализованной продукции	(65 414)	(64 406)	2
Валовая прибыль	21 350	25 237	(15)
Операционная прибыль	9 514	13 902	(32)
Рентабельность по операционной прибыли, %	11	16	-
ЕБИТДА	13 742	16 964	(19)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	16	19	-
ЕБИТДА, скорректированная¹	16 358	19 311	(15)
Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА, %	19	22	-
Чистая прибыль	6 123	1 296	372
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	16 276	16 568	(2)
Общий долг	69 470	73 228	(5)
Денежные средства и эквиваленты	9 851	11 522	(15)
Чистый долг	59 619	61 706	(3)

Финансовые результаты

- Чистая прибыль по итогам 2019 года увеличилась на 372% до уровня 6,1 млрд руб. в связи с ростом финансовых доходов (+226%), обусловленных прибылью от курсовых разниц по еврооблигациям и кредитам на общую сумму 3,4 млрд руб. Кроме того, были начислены проценты к получению по займам, выданным ранее в адрес ООО «ТУЛАЧЕРМЕТ-СТАЛЬ».
- Консолидированная выручка ПМХ за 2019 г. снизилась на 3%, до 86,8 млрд руб. Причинами уменьшения выручки стало снижение цен на основные виды продукции – товарный чугун и кокс, а также сокращение производства собственного угля.
- Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 2%, до 65,4 млрд руб. Это незначительное увеличение произошло под действием двух разнонаправленных факторов. Увеличению себестоимости способствовал рост цен на железорудное сырье в 2019 г. по сравнению с 2018 г., а также рост тарифов на перевозку сырьевых материалов.

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

Влияние данных факторов было частично компенсировано за счет снижения цен на угольное сырье и мер по сокращению производственных издержек.

- Валовая прибыль сократилась на 15% по причине снижения выручки и роста себестоимости продукции.
- Операционная прибыль уменьшилась на 32% по сравнению с уровнем прошлого года вследствие снижения выручки и валовой прибыли из-за повышения операционных расходов, в частности, роста стоимости транспортных услуг, связанных с доставкой конечной продукции до потребителя.
- Показатель скорректированная EBITDA составил 16,4 млрд руб., снизившись на 15% по сравнению с уровнем 2018 г.

Операционные и финансовые результаты основных сегментов

Операционные результаты, тыс. т	2019	2018	Изм., %
Чугун	2 362	2 343	1
Кокс 6% влажности	2 592	2 534	2
Уголь	2 302	2 632	(13)
Угольный концентрат	2 432	2 476	(2)
Железная руда	4 845	4 980	(3)
Железорудный концентрат	2 112	2 207	(4)

Сегмент «Уголь»

Финансовый показатель, млн руб.	2019	2018	Изм., %
Общая выручка дивизиона «Уголь»	10 544	11 408	(8)
EBITDA	2 552	3 501	(27)
Рентабельность по EBITDA, %	24	31	-

- Выручка дивизиона «Уголь» в 2019 г. сократилась на 8% в связи со снижением цен на уголь, а также в связи с уменьшением добычи угля на шахтах «Бутовская» и им. С.Д.Тихова. На обеих шахтах отмечались трудные горно-геологические условия, не позволявшие данным активам выйти на полную производственную мощность. Частично низкие производственные показатели шахт удалось компенсировать благодаря увеличению объемов добычи во втором полугодии на 43%.
- Показатель EBITDA и рентабельность по EBITDA сегмента «Уголь» также сократились в связи со снижением объемов продаж и цен на уголь.



Сегмент «Кокс»

Финансовый показатель, млн руб.	2019	2018	Изм., %
Общая выручка сегмента «Кокс»	42 273	41 103	3
ЕБИТДА	6 080	4 657	31
Рентабельность по ЕБИТДА, %	14	11	-

- Выручка сегмента «Кокс» увеличилась на 3% по сравнению с уровнем 2018 г. в связи с ростом производства и отгрузок товарной продукции, что произошло благодаря росту спроса на экспортных направлениях. Кроме того, была усовершенствована логистическая схема доставки продукции до конечных потребителей, что благоприятно сказалось на показателях рентабельности сегмента.
- Показатель ЕБИТДА увеличился на 31%, а показатель рентабельность по ЕБИТДА увеличился до 14%. Основной причиной улучшения показателей доходности стало увеличение объемов продаж на фоне уменьшения себестоимости – в первую очередь, за счет низких цен на сырье, а также благодаря росту производственной эффективности.

Сегмент «Руда и Чугун»

Финансовый показатель, млн руб.	2019	2018	Изм., %
Общая выручка сегмента «Руда и чугун»	55 879	59 860	(7)
ЕБИТДА	4 722	8 410	(44)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	8	14	-

- Выручка сегмента «Руда и чугун» в 2019 г. уменьшилась на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение показателя обусловлено уменьшением мировых цен на чугун. В некоторой степени данный негативный фактор компенсировался рекордно высоким уровнем производства и продаж чугуна.
- Показатели ЕБИТДА и рентабельности по ЕБИТДА уменьшились из-за снижения цен на чугун при сохранении цен на железорудное сырье в 2019 г. на высоком уровне. В то же время Группа была на 67% обеспечена собственным железорудным концентратом, что позволило смягчить негативное влияние фактора высоких цен на руду. Кроме того, позитивное влияние на ЕБИТДА сегмента оказали поставки чугуна на партнерское предприятие ООО «ТУЛАЧЕРМЕТ-СТАЛЬ» («Тула-Сталь»). Данное предприятие, расположенное в непосредственной близости от завода «Тулачермет», потребляет жидкий чугун. Продажа жидкого чугуна в адрес «Тула-Сталь» позволяет исключить издержки на формование и логистику, что позволяет продавать это сырье с более высокой рентабельностью, чем продажи другим потребителям в России и тем более за рубежом, оставаясь при этом полностью в рамках справедливого рыночного ценообразования.

Управление кредитным портфелем

Существенных событий в сфере управления кредитным портфелем Группы за отчетный период не произошло.

В рамках программы сокращения стоимости заемного капитала часть наиболее дорогостоящих банковских займов и кредитов Группы была погашена.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. свободные невыбранные лимиты Группы по кредитным линиям составляли 39,6 млрд руб., в том числе по долгосрочным линиям на сумму 37,8 млрд руб.

События в рамках отчетного периода

- Корпоративная система бизнес-аналитики (BI) Группы признана профессиональным сообществом лучшим IT-проектом года в номинации «Аналитические решения». Использование

данной системы дает возможность ускорить и повысить эффективность удаленных коммуникаций между предприятиями и управлениями. Благодаря системе бизнес-аналитики сотрудник Группы может оперативно получить отчет в интересующем его формате с любого цифрового устройства. Для полноценного использования данной системы с мобильных устройств было выпущено специальное приложение на iOS.

- 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 расширению станции ПАО «Кокс» ежегодно будет экономить 70 млн руб. Вторая очередь КЭС включает турбогенератор, циркуляционный насос и 4 секции градирни вентиляторного типа. Инвестиции в объект составили порядка 315 млн руб.
- Шахта им. С.Д. Тихова ввела в эксплуатацию железнодорожный путь длиной 8,8 км. Инвестиции в проект составили порядка 1 млрд руб. В том числе была реконструирована и станция Проектная, расположенная на путях общего пользования ЗСЖД. Запуск данной 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.
- Успешно реализуется программа технического перевооружения предприятия «Участок «Коксовый». Весной 2019 г. Участок «Коксовый» заключил договор с официальным представителем ОАО «БЕЛАЗ» на поставку 31 единицы техники БелАЗ грузоподъемностью 90 тонн. Позднее на предприятие также поступила партия экскаваторов Hitachi модели EX1200-7ВН с емкостью ковша 7 м³.
- Предприятия Группы стали лидерами ежегодного рейтинга эколого-энергетической эффективности «Интерфакс-ЭРА». ПАО «Кокс» признано лучшим предприятием коксохимической промышленности России и Казахстана (2-е место в группе «Обжиг минеральных материалов»). Комбинат КМАруда стал первым в рейтинге среди предприятий по добыче железной руды (3-е место в группе «Добыча руд и химического сырья»). Кроме того, предприятие признано лидером по энерго-ресурсной и технологической эффективности в своем сегменте. Тулачермет занял первое место среди металлургических предприятий в группе «Литье металлов». Завод показал лучшую динамику показателей эффективности среди аналогичных предприятий. ЦОФ «Берёзовская» стала второй среди предприятий по обогащению угля (13-е место в группе «Переработка минерального сырья»). Фабрика заняла первое место в категории «Прозрачность» среди предприятий своего сегмента.

События за рамками отчетного периода 2019 г.

- Участок «Коксовый» ввел в эксплуатацию новые железнодорожные пути общей протяженностью 2513 м. Необходимость расширения инфраструктуры была обусловлена техническими условиями Киселевского ПТУ на примыкание железнодорожного пути, построенного ранее в пределах лицензионных границ предприятия, а также планами развития участка «Коксовый». Каждый из двух новых железнодорожных путей на станции «Восточная» оснащен всей необходимой инфраструктурой и позволяет одновременно разместить не менее 70 вагонов для отстоя и формирования отправительских маршрутов. Общий бюджет проекта составил 165 млн руб.
- Рейтинговое агентство АКРА присвоило ПАО «Кокс» и его дочерним компаниям рейтинг А-(RU) со стабильным прогнозом. В релизе агентства отмечается, что уровень рейтинга обусловлен достаточно высокой оценкой бизнес-профиля в силу выстраиваемой вертикально интегрированной модели металлургического производства, гибкостью в географической диверсификации рынков сбыта и низким значением отраслевого риск-профиля.
- Комбинат КМАруда прошел аудит интегрированной системы менеджмента на соответствие стандартам ISO 45001:2018 (система менеджмента охраны здоровья и безопасности труда) и ISO 50001:2018 (система энергетического менеджмента). Сертификаты соответствия этим стандартам получены предприятием впервые. Сертификат на соответствие стандарту ISO 45001:2018 получен взамен 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. Система энергетического менеджмента, действующая в соответствии со стандартом ISO 50001:2018, позволяет организовать работу над непрерывным сокращением энергопотребления в производственном процессе.

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

«Важнейшим событием 2019 г. для ПМХ стал запуск партнерского проекта «Тула-Сталь», который как мы ожидаем, сможет потреблять свыше 1,5 млн т чугуна нашего предприятия «Тулачермет». В конце 2019 г. и в начале 2020 г. мы отмечали, что сокращение нашего предложения товарного чугуна способствует повышению цен. Считаем, что в период турбулентности наличие крупного надежного потребителя в непосредственной близости от нашего доменного производства обеспечит дополнительную устойчивость Группе.

Комментируя финансовые результаты 2019 г., хочу отметить, что мы снова стали свидетелями преимуществ вертикальной интеграции. Уже в начале 2019 г. мы оказались в ситуации слабой поддержки со стороны экспортных рынков товарной продукции, сопровождавшейся высокими ценами на железорудное сырье. Но если цены на товарный чугун в 2019 г. потеряли в среднем 12% по сравнению с уровнем 2018 г., то наша выручка сократилась незначительно – всего на 3%. Данный результат достигнут благодаря рекордным объемам производства и продаж чугуна, а также увеличению производства и продаж кокса.

Существенный негативный фактор, с которым нам пришлось столкнуться в 2019 г., связан со сложными геологическими условиями на шахтах Бутовская и им. С.Д.Тихова. В начале года инцидент, также связанный со сложными геологическими условиями, привел к остановке шахты им. С.Д.Тихова. Во втором полугодии ситуацию удалось улучшить и нарастить добычу более чем на 40% по сравнению с уровнем первого полугодия. Кроме того, мы обновили технический парк на разрезе «Участок Коксовый», что позволило увеличить эффективность данного предприятия. В 2019 г. цены на уголь были низкими и это позволило восполнить недостающую потребность в угле за счет дешевого предложения сторонних поставщиков. Это позитивно сказалось на показателях рентабельности сегмента «Кокс».

Мы провели ряд мероприятий, связанных с сокращением издержек. Мы также провели тщательный анализ портфеля инвестиционных проектов и перенесли существенную часть необязательных для поддержания деятельности инвестиций на более поздний период, чтобы сохранить хорошие показатели свободного денежного потока. В 2019 г. этот показатель оказался на 7% выше уровня предыдущего отчетного периода. Свободный денежный поток Группы растет уже несколько лет подряд, что говорит о значительном запасе ее устойчивости.

Реализуя намеченную программу по укреплению операционной и финансовой устойчивости, мы намерены в ближайшие годы реализовать 3 крупных инвестиционных проекта: завершить строительство нового горизонта шахты Комбината КМАруда, построить вторую очередь шахты им. С.Д.Тихова и ввести в строй доменную печь №1 на предприятии «Тулачермет». Расширение добывающих мощностей позволит нам практически полностью закрыть свои потребности в сырье и защитит от потерь в периоды рыночной волатильности. Запуск доменной печи №1 добавит нам гибкости и позволит сохранить долю Группы на рынке товарного чугуна. Все три проекта вместе завершат процесс построения вертикально-интегрированной структуры бизнеса, полностью обеспеченной собственным сырьем с наличием стабильного рынка сбыта в виде партнерского предприятия «Тула-Сталь».

За рамками отчетного периода было принято важное решение, которое необходимо отметить отдельно. В настоящее время рассматриваются пути по интеграции в бизнес-стратегию Группы принципов устойчивого развития, соотносящихся с Целями в области устойчивого развития ООН (ЦУР ООН). Мы намерены привлечь одну из ведущих мировых аудиторских фирм в качестве внешнего консультанта по внедрению лучших практик устойчивого развития и сформировать комплекс стратегических инициатив,

нацеленных на ответственное потребление и производство, а также на обеспечение долгосрочного роста эффективности на всех этапах создания стоимости и во всех бизнес-процессах Общества. Многие наши предприятия уже давно и успешно идут по пути ответственного отношения к ресурсам. Об этом, в частности, говорит высокая оценка агентства «Интерфакс-ЭРА». В рейтинге энерго-эффективности компаний России и Казахстана этого агентства мы участвуем уже много лет. Основными этапами на данном направлении станут создание комитета по устойчивому развитию при совете директоров и разработка дорожной карты с рядом стратегических инициатив и конкретных задач с последующей планомерной имплементацией этих инициатив. Одним из промежуточных этапов этой большой работы станет получение нами международного рейтинга по устойчивому развитию».

Вице-президент по финансам ООО УК «ПМХ» Сергей Черкаев прокомментировал финансовый результат компании:

«В 2019 году Группой ПМХ была продолжена работа над оптимизацией долгового портфеля. Если в рамках мероприятий 2018 года мы работали над удлинением и улучшением валютной структуры заимствований, то в 2019 году основной задачей было снижение стоимости банковского финансирования для наших компаний. Решению наших задач способствовала денежно-кредитная политика, проводимая Центральным банком РФ в 2019 году, в рамках которой ключевая ставка была снижена с 7,75% в начале года до 6,25% в конце.

Соотношение рублевых и долларовых кредитов в текущий момент является важным фактором стабильности Группы. До середины 2018 г. 40% кредитов приходилось на рубли, а 60% – на кредиты в иностранной валюте. Теперь положение сменилось на прямо противоположное: 61% приходится на рублевые кредиты, а 39% – на кредиты в иностранной валюте. Такое соотношение будет выгодно нам не только в период волатильности курса, но и в будущем, так как мы ожидаем увеличение рублевой выручки в связи с ростом поставок на «Тула-Сталь». Увеличение продаж на внутреннем рынке можно видеть уже в отчетности 2019 г. – их доля в общем объеме выручки увеличилась на 12%. Доля продаж чугуна на внутреннем рынке выросла более чем на 200%.

Еще один шаг, направленный на поддержание финансовой устойчивости, связан с нашим намерением погасить или рефинансировать наиболее дорогие из наших кредитных линий. В качестве задачи на текущий год мы видим снижение соотношения чистый долг / EBITDA».

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 поставщиков 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