

Финансовые результаты за 1П 2021 года

20 Августа 2021 года

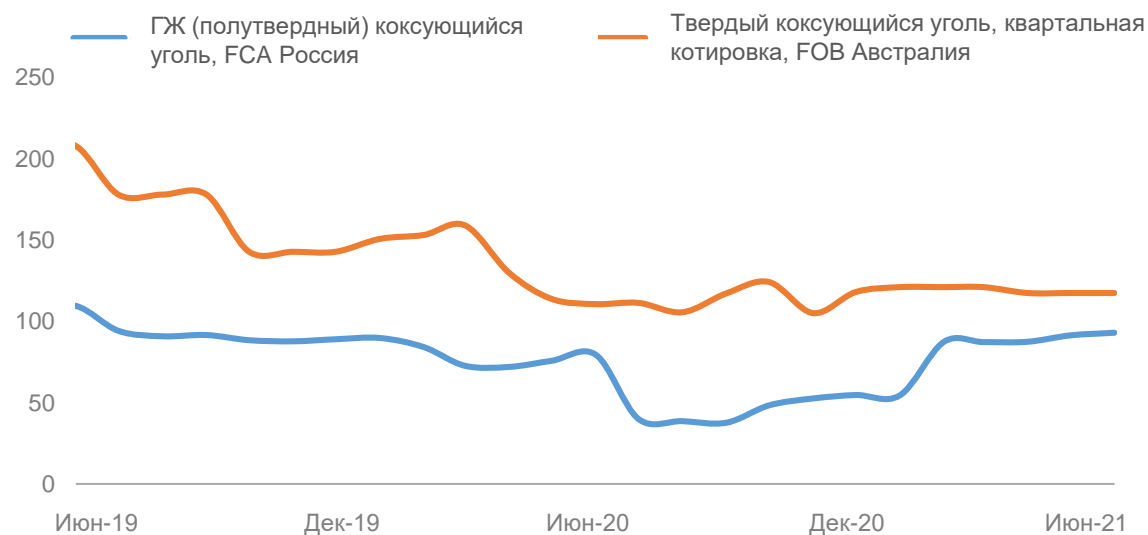


Основные показатели

- Выручка выросла до 683 млн долл. США с 333 млн долл. США в 1П 2020 на фоне высоких цен реализации и почти удвоившихся объемов продаж после консолидации Южкузбассуголя (далее Новокузнецкая площадка или Южкузбассуголь)
- EBITDA составила 310 млн долл. США (1П 2020: 124 млн долл. США) на фоне увеличения выручки
- Рентабельность по EBITDA составила 45,4% против 37,2% в 1П2020
- Денежная себестоимость угольного концентрата составила 36 долл. США/т., рост на 33% г/г после консолидации Новокузнецкой площадки, а также из-за снижения объема добычи на шахте «Распадская»
- Чистая прибыль составила 181 млн долл. США (104 млн долл. США в 1П 2020)
- Суммарный объем добычи рядового угля составил 11,6 млн т. (+129% г/г) после консолидации Новокузнецкой площадки
- 19 августа 2021 г. Совет директоров утвердил новые принципы определения дивидендных выплат, привязанные к свободному денежному потоку и рекомендовал дивиденды за 1П2021 в размере 23,0 руб. на акцию

- В конце первого полугодия 2021 года цены на коксующийся уголь достигли нового максимума благодаря устойчивому спросу на фоне восстановления мировой экономики
- Спотовые цены на твердый коксующийся уголь (НСС) выросли до 200 долларов США за тонну (FOB Австралия) по сравнению со средним показателем в 141 доллар США за тонну в первом полугодии 2020 года
- Запрет Китая на импорт угля из Австралии нарушил его спрос на импорт и изменил торговые потоки, увеличив волатильность цен, покупатели в Китае были вынуждены предлагать гораздо более высокие цены, чтобы стимулировать поставки с неаустралийских рынков
- Потребление концентрата коксующегося угля в России выросло на 2% г/г, поскольку производство кокса увеличилось на фоне восстановления после пандемии
- Цены на металлургический уголь в России следовали за международными бенчмарками и начали расти более быстрыми темпами во 2 квартале 2021 года
- В первом полугодии 2021 года цена бенчмарка FCA на коксующийся уголь премиальной марки Ж составляла в среднем 101 долл. США за тонну, что на 3% больше чем в аналогичном периоде прошлого года. Средняя цена на полутвердую марку ГЖ составила 83 долл. США за тонну, что на 6% больше чем в аналогичном периоде прошлого года

Цены на коксующийся уголь

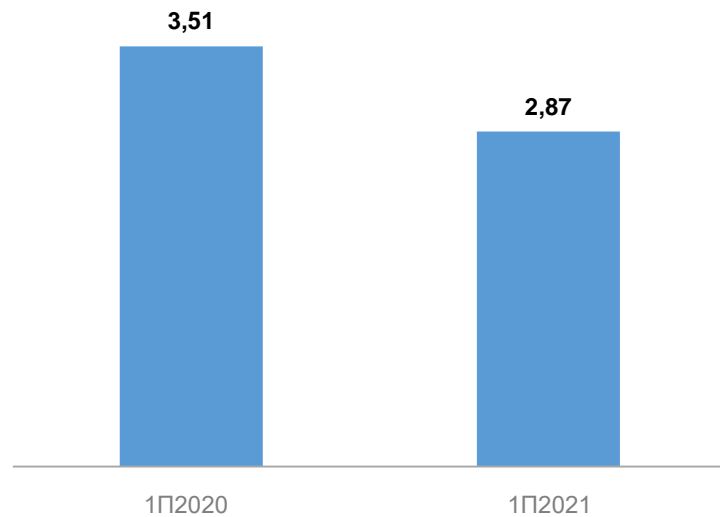


Источник: CRU, МеталлЭксперт

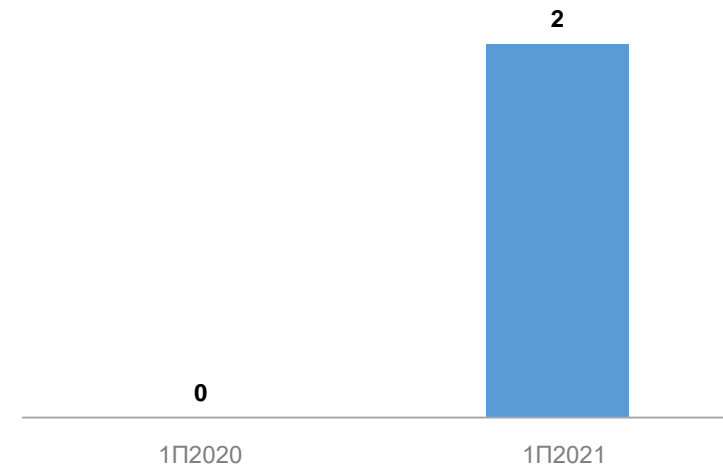
Промышленная безопасность и охрана труда

- Основные ценности Распадской - здоровье и безопасность наших сотрудников и подрядчиков
- К сожалению, мы вынуждены сообщить о двух погибших в первом полугодии 2021 года, мы считаем это неприемлемым и стараемся делать все возможное, чтобы такие трагедии не повторялись. Причины смертельных случаев были тщательно исследованы и были приняты корректирующие меры для снижения дальнейших рисков
- Ключевой проект в области безопасности, реализуемый в настоящее время – «Риск-Управление». Его задача – сформировать качественно иное отношение к безопасности у работников через новый навык – умение видеть риски, понимать как их снизить и работать безопасно
- Мы продолжаем реализовывать комплекс инициатив, направленный на повышение культуры безопасности, а также внедрять такие цифровые проекты, как система подземного видеонаблюдения, системы блокировки оборудования при нахождении персонала в опасной зоне, системы обеспечения безопасности на транспорте
- В 2021 году нам удалось снизить показатель LTIFR (частота травм с временной потерей трудоспособности) на 18% г/г

LTIFR



Смертельные случаи



Источник: данные компании

Операционные показатели

- В первом полугодии 2021 года добыча на всех предприятиях Компании составила 11,6 млн тонн рядового угля, что на 6,5 млн тонн больше по отношению к аналогичному периоду прошлого года, основной рост вызван присоединением предприятий Новокузнецкой площадки
- Добыча на шахте «Распадская» снизилась на 28% г/г из-за ремонта лавы
- Выход концентрата в первом полугодии 2021 года вырос на 4,1 п.п. г/г и составил 74,2%
- Рост выхода концентрата связан со снижением зольности входящего сырья на обогатительной фабрике «Распадская» и изменением структуры обогащаемых углей за счет участия обогатительных фабрик Новокузнецкой площадки

Объемы добычи в разбивке по шахтам, тыс. т.

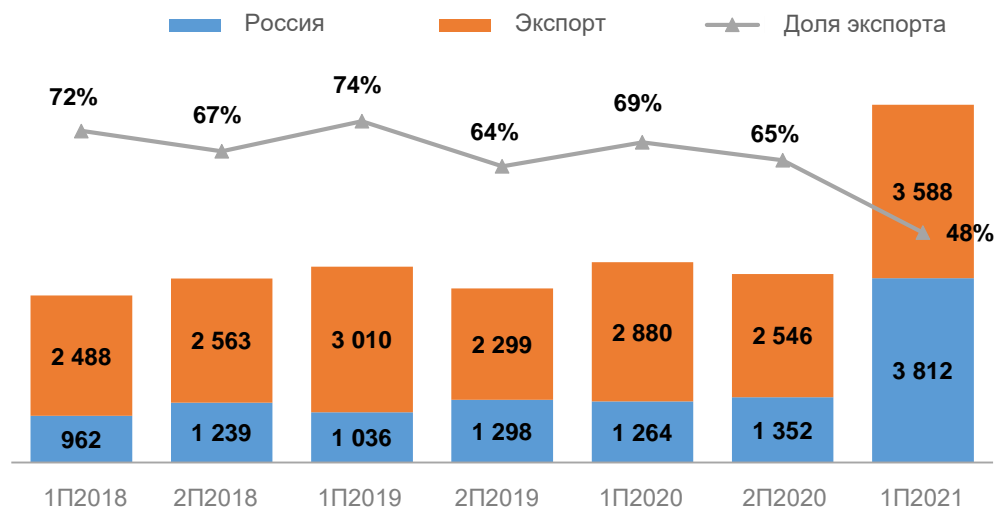
Шахта и марка угля	1П2021	1П2020	Изменение	Изменение, %
Распадская (ГЖ)	2 312	3 222	(910)	(28)
Разрез Распадский (ГЖ, ГЖО)	1 280	607	673	н.п.
Разрез Распадский (окисленный)	55	1	55	н.п.
Распадская-Коксовая (К, КО)	609	436	173	40
Распадская-Коксовая, карьер (ОС, КС)	649	790	(141)	(18)
Распадская-Коксовая, карьер (окисленный)	15	9	6	64
Итого Междуреченская площадка	4 920	5 065	(144)	(3)
Алардинская (КС)	1 409	1 242	166	13
Осинниковская (Ж)	879	749	129	17
Ерунаковская-VIII (Ж)	1 555	944	611	65
Есаульская (ГЖ)	1 092	479	613	н.п.
Усковская (ГЖ)	1 736	1 328	409	31
Итого Новокузнецкая площадка	6 670	4 743	1 928	41
Межегейуголь (2Ж)	-	36	(36)	100
ИТОГО	11 590	9 843	1 747	18

Источник: данные компании

Объемы продаж

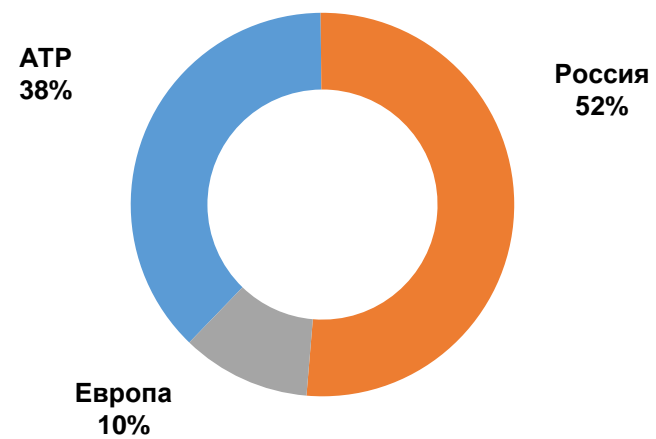
- Общий объем реализации угольной продукции составил 8,7 млн тонн, увеличение на почти 4 млн тонн в основном вызвано консолидацией Новокузнецкой площадки
- Объем продаж Междуреченской площадки уменьшился на 0,6 млн тонн на фоне ремонта лавы на шахте «Распадская», а также логистическими ограничениями при поставках на Дальний Восток
- Объем продаж угольного концентрата в России вырос до 3,8 млн тонн, при этом продажи Междуреченской площадки выросли на 29% г/г на фоне развития продуктового портфеля и росту поставок вне предприятий ЕВРАЗ
- Компания продолжила курс на географическую диверсификацию продаж, а также поддержание баланса между долгосрочными контрактами и поставками по споту

Продажи угольного концентрата, тыс. т



Источник: данные компании

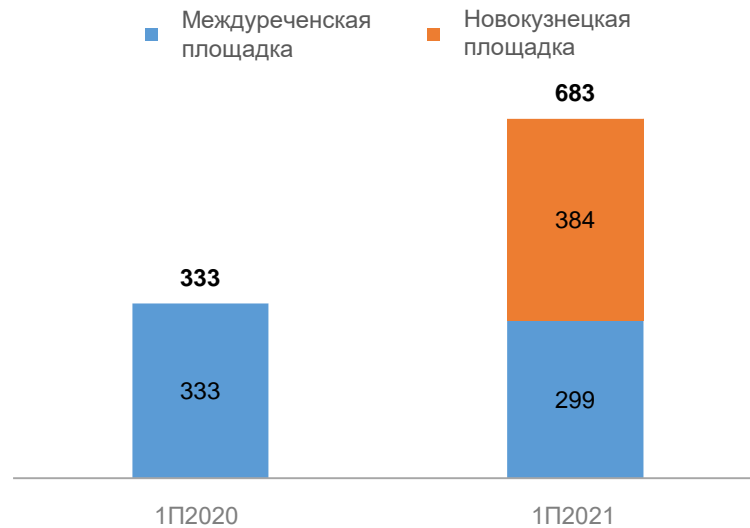
Продажи угольного концентрата в разбивке по регионам



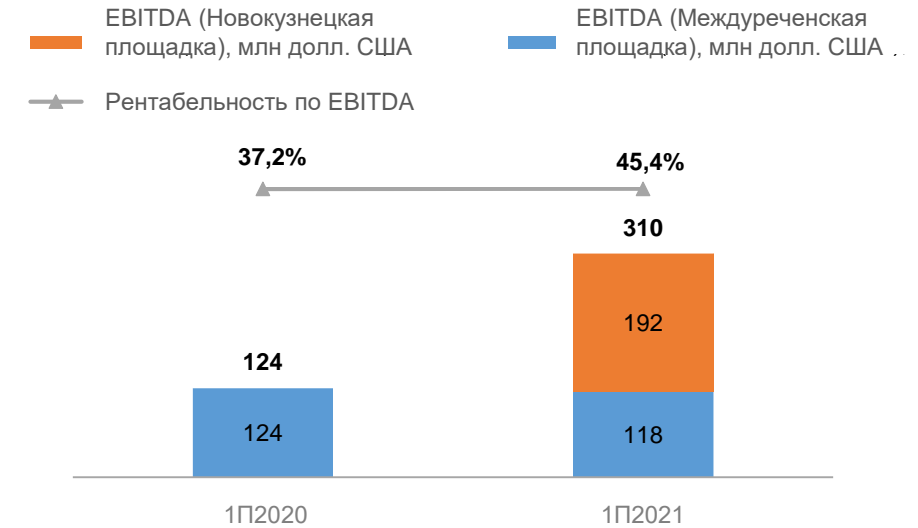
Финансовые показатели

- Выручка выросла до 683 млн долл. США с 333 млн долл. США на фоне высоких цен реализации и почти удвоившихся объемов продаж после консолидации Новокузнецкой площадки
- EBITDA составила 310 млн долл. США (1П 2020: 124 млн долл. США) на фоне увеличения выручки
- Рентабельность по EBITDA составила 45,4% против 37,2% в 1П2020
- Чистая прибыль составила 181 млн долл. США (104 млн долл. США в 1П 2020)

Выручка, млн долл. США



EBITDA и рентабельность по EBITDA



Источник: данные компании

Денежная себестоимость

□ Денежная себестоимость тонны концентрата выросла на 33%:

[1] рост курса доллара США - 74,3 руб. в 1П2021 (69,3 руб. в 1П2020)

[2] объем продаж Междуреченской площадки уменьшился на 0,6 млн тонн на фоне ремонта лавы на шахте «Распадская», а также логистическими ограничениями при поставках на Дальний Восток

[5] рост себестоимости на фоне консолидации Новокузнецкой площадки (себестоимость выше из-за удаленности обогатительных фабрик от добывающих активов)

Денежная себестоимость концентрата, долл. США/т

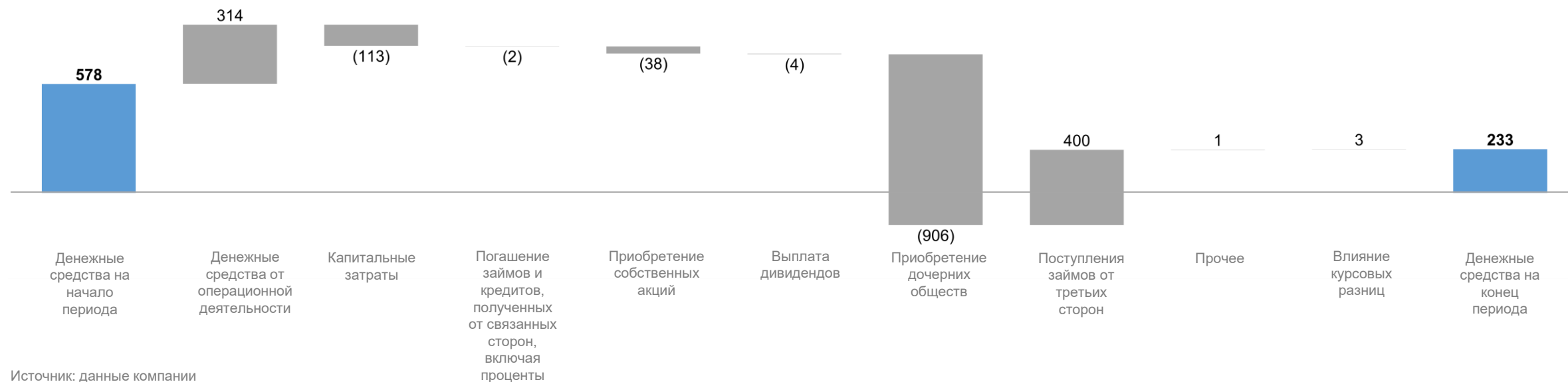


Источник: данные компании

Денежный поток

- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 314 млн долл. США
- Оплата за приобретение Южкзбассугля составила 906 млн. долл. США
- Капитальные затраты составили 113 млн долл. США
- Поступления по банковским кредитам составили 400 млн долл. США

Денежный поток в 1П2021, млн долл. США



Источник: данные компании

Новые принципы определения дивидендных выплат и дивиденды за 1П2021

- В ходе обсуждения и определения размера дивидендов, Совет директоров рассмотрел следующие значимые факторы и тенденции в мировой экономике и угольной отрасли:
 - Улучшение рыночной конъюнктуры в мировой экономике и угольной отрасли;
 - Рост бизнеса группы компаний «Распадская» после консолидации активов АО «ОУК «Южжубассуголь»;
 - Волатильность цен на уголь;
 - Высокие отраслевые и производственные риски, которые возрастают с ежегодным увеличением глубины отработки запасов и увеличением газоопасности ведения работ;
 - Риски, связанные с пандемией COVID-19;
- В целях повышения инвестиционной привлекательности Компании и обеспечения максимальной прозрачности для всех заинтересованных сторон в отношении ее финансовой политики Совет директоров утвердил следующие принципы при даче рекомендаций по выплате дивидендов и использованию заемных средств:
 - Рекомендация по выплате дивидендов будет основываться на фактических финансовых показателях и состоянии баланса ПАО «Распадская» и ее дочерних компаний, с учетом прогноза цен на уголь, мнения Совета директоров о долгосрочной стабильности и перспективах роста бизнеса, а также будущих потребностей в капитальных вложениях
 - Компания намерена объявлять дивиденды раз в полгода на основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО в размере:
 - не менее 100% Свободного денежного потока, если Чистый долг/ЕБИТДА составляет менее 1.0х
 - не менее 50% Свободного денежного потока, если Чистый долг/ЕБИТДА превышает 1.0х
 - Чтобы обеспечить устойчивость баланса и долгосрочную стабильность, Компания будет стремиться поддерживать Чистый долг/ЕБИТДА ниже 2,0х на протяжении всего цикла
- Совет директоров принял решение рекомендовать выплату дивидендов за первое полугодие 2021 года в размере 23,0 руб. на акцию

Расписание выплаты дивидендов

Событие	Дата
Решение ВОСА о выплате дивидендов	23.09.2021
Составление списка лиц, имеющих право на получение дивидендов (дата закрытия реестра)	04.10.2021
Дата выплаты	Не позднее 10.11.2021

Источник: данные компании

Приобретение Южкузбассугля и выделение угольных активов ЕВРАЗа

- Группа консолидировала приобретенные активы Южкузбассугля с 30 декабря 2020 года
- В консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2021 года приобретение Южкузбассугля учитывается по предварительной стоимости. В течение 2021 года Распадская планирует завершить оценку отдельных активов и обязательств приобретенной компании и соответствующим образом пересчитать финансовую отчетность
- В дополнение к сообщениям от 26 января и 15 апреля 2021, менеджмент ЕВРАЗа заявил 5 августа 2021 года о том, что продолжает работать над структурой потенциального выделения угольного бизнеса
- По завершении потенциального выделения угольного бизнеса ЕВРАЗ планирует продолжить удовлетворять большую часть своей потребности в требуемом объеме поставок, покупая уголь у Распадской на рыночных условиях
- На текущий момент предполагается, что потенциальное выделение угольного бизнеса ЕВРАЗа будет завершено к декабрю 2021 года при условии получения всех необходимых одобрений; точные сроки будут своевременно озвучены акционерам. Нет никаких гарантий осуществления потенциального выделения угольного бизнеса ЕВРАЗа и Совет директоров будет при необходимости информировать акционеров путем соответствующих объявлений
- Вне зависимости от того, будет ли осуществлено потенциальное выделение угольного бизнеса ЕВРАЗа, предполагается, что Распадская сохранит листинг на Московской Бирже

Результаты ГОСА 2021 и изменение в Совете директоров

- Следующие кандидаты были избраны в состав Совета Директоров на годовом общем собрании акционеров (ГОСА), которое прошло 18 мая 2021 года:
 - Александр Фролов – Президент ЕВРАЗа
 - Андрей Давыдов – Генеральный директор РУК
 - Алексей Иванов – Старший вице-президент ЕВРАЗа
 - Николай Иванов – Вице-президент ЕВРАЗа по финансам
 - Александр Кузнецов – Вице-Президент ЕВРАЗа
 - Илья Лифшиц – Партнер в Адвокатском бюро «Эдас»
 - Ольга Покровская – Финансовый советник генерального директора в ООО «Миллхаус»
 - Хью Стойлл, Председатель Совета Директоров ПАО Распадская, до 2 июня 2021 года
 - Марат Атнашев – Директор в Альфа Банке

- Совет директоров выбрал Александра Фролова своим председателем 2 июня 2021 года

Ожидания по рынку в 2021 году

- Запрет на поставки австралийского угля в Китай продолжит оказывать влияние на рынок в течении 2021 года
- Изменение мировых потоков поставок угля: значительный рост экспорта угля из США и Канады, который раньше направлялся в Европу, Индию и другие азиатские страны, в Китай
- В результате переориентации экспорта угля из Северной Америки в Европе, Индии и странах Азии наблюдается рост спроса на австралийский уголь
- Цены на уголь растут на фоне высоких цен на сталь и ограниченных ресурсах на спотовых рынках
- Внутренние цены в Китае растут, что приводит к росту цен на базисе CFR
- Котировки для австралийского бенчмарка SS FOB следуют за котировками на энергетический уголь премиум-класса
- Австралийский бенчмарк HCC FOB прогнозируется на уровне 200-220 долларов США за тонну в 2021 году
- В России ожидается стабильный спрос на коксующийся уголь на уровне 37,0-37,5 млн тонн в год, в то время как внутренние цены будут продолжать следовать за ценами на экспортных альтернативах

Дирекция по отношениям с инвесторами

Москва +7 495 232 1370

ir@evraz.com