

СТАБИЛЬНЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

СУЭК продолжает генерировать стабильный денежный поток, несмотря на макроэкономические и социальные вызовы.

Основные финансовые показатели

млн долл. США	2020	2019	Изменение
Выручка	6 683	7 638	(13%)
Себестоимость реализованной продукции	(2 959)	(3 507)	(16%)
Транспортная себестоимость	(1 568)	(1 719)	(9%)
Административные и прочие расходы	(183)	(244)	(25%)
EBITDA	1 973	2 168	(9%)
Рентабельность по EBITDA	30%	28%	2 п. п.
Чистая прибыль	194	749	(74%)
Рентабельность по чистой прибыли	3%	10%	(7 п. п.)
Капитальные вложения	1 026	1 236	(17%)
Чистый долг	6 819	6 561	4%
Чистый долг / банковская EBITDA ¹	3,3x	3,1x	0,2x
Банковская EBITDA / расходы по процентам	6,8x	5,5x	1,3x

Стабильный денежный поток позволяет нам активно инвестировать в развитие мощностей, охрану труда и окружающей среды, приобретать стратегически значимые активы и эффективно обслуживать долговые обязательства.

Повышение диверсификации денежных потоков и доли стабильного

энергетического бизнеса снижает колебания выручки, уменьшая ее зависимость от волатильных мировых угольных индексов.

В 2020 году выручка Группы снизилась на 13% относительно уровня 2019 года за счет сокращения выручки угольного сегмента, вызванного низкими ценами

на энергоносители в течение большей части года на фоне пандемии COVID-19, и ослабления курса рубля.

В то же время это влияние было частично скомпенсировано ростом выручки от реализации электроэнергетики и мощности.

ИНВЕСТИРУЕМ В БУДУЩЕЕ

В: За последние два года кредитная нагрузка СУЭК увеличилась в результате стратегических приобретений. Какие у компании есть планы в этом отношении?

О: Недавние слияния и поглощения расширили наше предложение, диверсифицировали выручку и улучшили нашу способность генерировать стабильный денежный поток и рентабельность. Поэтому мы смогли сохранить наши кредитные рейтинги на уровне «ВВ».

Вклад энергетических и логистических активов, приобретенных в 2019–2020 годах, в EBITDA Группы за 2020 год превысил 250 млн долл. США.

И мы ожидаем, что выручка от этих инвестиций будет расти.

В: СУЭК продолжает поддерживать высокий объем капитальных затрат. Как компания собирается финансировать эти инвестиции?

О: СУЭК генерирует стабильный денежный поток, который позволяет нам финансировать все CAPEX-проекты. Компания использует различные инструменты, чтобы гарантировать доход на капитал. Например, в энергетическом бизнесе, который оказывает жизненно важные услуги населению, мы принимаем участие в программах государственной поддержки – КОММОд (ДГПМ-2) и перевод городов

на долгосрочный тепловой тариф. Это позволяет нам быть уверенными в окупаемости инвестиций в течение 10 лет.

В угольном сегменте мы используем финансирование под гарантии экспортных кредитных агентств для приобретения горнодобывающего оборудования.

В: Каковы планы компании в отношении долгового финансирования?

О: Мы продолжаем пользоваться своими традиционными инструментами – предэкспортным финансированием, российскими облигациями и двусторонними займами. 2020 год был непростым, потому что из-за пандемии большинство международных банков отказались от увеличения лимитов, а китайские банки не входили в новые

¹ Рассчитывается в соответствии с действующими кредитными договорами СУЭК.

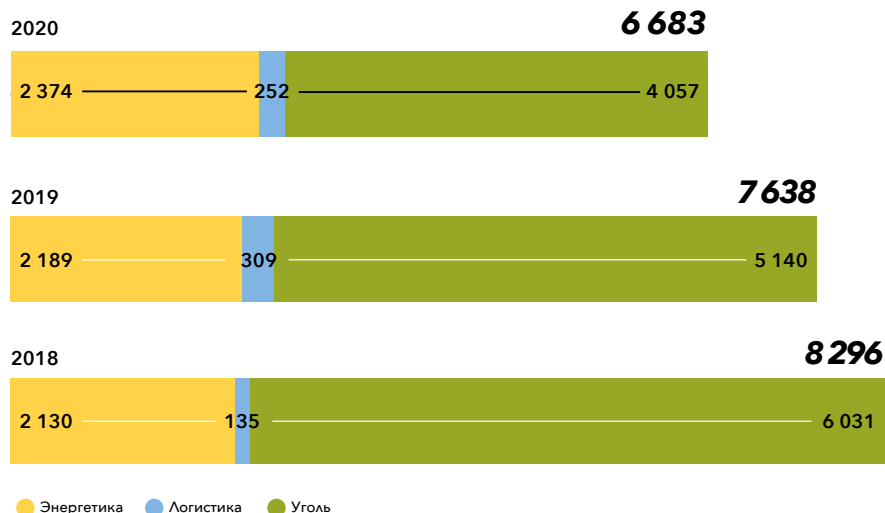
ЕБИТДА по итогам 2020 года составила 1 973 млн долл. США, снизившись на 9% на фоне уменьшения выручки угольного сегмента, которое было частично компенсировано сокращением общего объема расходов на 16%.

Чистая прибыль Группы снизилась на 555 млн долл. США по сравнению с прошлым годом до 194 млн долл. США ввиду уменьшения выручки и убытков от курсовых разниц.

Переход от ЕБИТДА к чистой прибыли

млн долл. США	2020	2019	Изменение
ЕБИТДА	1 973	2 168	(9%)
Амортизация	(1 081)	(1 053)	3%
Расход по налогу на прибыль	(53)	(146)	(64%)
Финансовые расходы	(337)	(420)	(20%)
Доход (убыток) от курсовых разниц	(308)	200	(254%)
Чистая прибыль	194	749	(74%)

Экспортная выручка Группы (млн долл. США)



250

МЛН ДОЛЛ. США

ВКЛАД ПРИОБРЕТЕНИЙ
2019-2020 ГОДОВ В ЕБИТДА 2020 ГОДА

30%

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА

1,7

МЛРД ДОЛЛ. США

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

проекты. Однако мы продолжили оптимизировать свой долговой портфель: выпустили рублевые облигации, снизили средний процент по портфелю и продлили общий срок кредитования, рефинансировав часть займов. Мы также не исключаем возможность выхода на публичные рынки капитала, хотя никаких решений пока не принято.

В: В 2020 году СУЭК сумела сохранить свою рентабельность. Как компании это удалось?

О: В начале 2020 года, когда под влиянием COVID-19

и падения цен на уголь ситуация на мировых рынках ухудшалась, мы оперативно разработали антикризисную программу. Компания приостановила добычу на участках с высокой себестоимостью, оптимизировала производственные программы и сосредоточила основное внимание на повышении эффективности

ключевых операционных процессов и снижении постоянных затрат, включая административные.

К концу 2020 года реализация антикризисной программы позволила нам сэкономить более 100 млн долл. США операционных издержек и сохранить рентабельность. Мы также сократили капитальные затраты на 250 млн долл. США по сравнению с бюджетом, сфокусировавшись на стратегических проектах; потребность в новом оборудовании удалось удовлетворить за счет перемещения свободной техники между производственными площадками.

В совокупности эти меры позволили СУЭК сгенерировать солидный денежный поток и продолжить реализацию приоритетных проектов развития в соответствии с графиком.

Андрей Ванюшин,
ГЛАВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР



Операционный денежный поток достиг 1 669 млн долл. США, что позволило нам продолжить инвестиции в ключевые стратегические проекты.

Капитальные затраты Группы в 2020 году составили 1 026 млн долл. США.

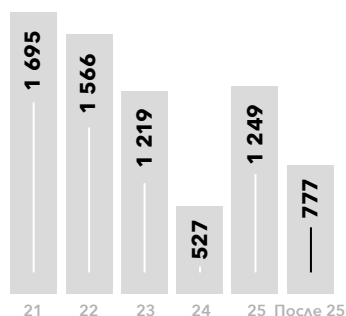
Основное внимание было уделено реализации проектов по замещению устаревших энергетических мощностей и технологий более эффективными и экологически чистыми, а также увеличению производства высококачественного угля.

Группа сгенерировала положительный **свободный денежный поток** в размере 446 млн долл. США.

Чистый долг компании по состоянию на 31 декабря 2020 года составил 6 819 млн долл. США.

Большая часть долга была номинирована в долларах США (57%); 39% было номинировано в рублях, а оставшаяся часть – в евро.

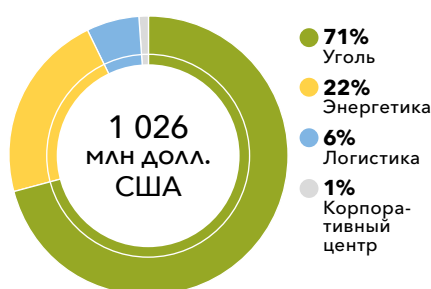
Погашение долга (млн долл. США)



Переход от EBITDA к операционному денежному потоку

млн долл. США	2020	2019	Изменение
EBITDA	1 973	2 168	(9%)
Изменение оборотного капитала	(191)	129	(248%)
Уплаченный налог на прибыль	(138)	(189)	(27%)
Прочее	25	17	47%
Операционный денежный поток	1 669	2 125	(21%)

Капитальные затраты по сегментам



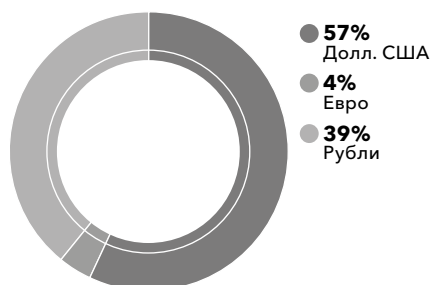
ВКЛЮЧАЯ

124
МЛН ДОЛЛ. США
ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОЛОГИЮ
И ОХРАНУ ТРУДА

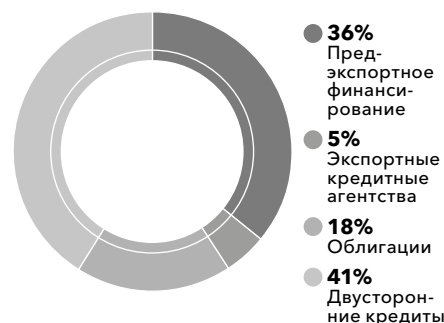
Эффективная стоимость заимствований, приведенная к ставке в долларах США, составила 3,1%. Основным долговым инструментом компании является номинированное в долларах США предэкспортное

финансирование, обеспеченное выручкой от международных продаж. Кроме того, в 2020 году СУЭК реализовала выпуск рублевых облигаций на сумму 44 млрд рублей (610 млн долл. США).

Структура долга по валютам на 31 декабря 2020 года



Структура долга по инструментам на 31 декабря 2020 года





КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

В 2020 году кредитные рейтинги СУЭК были подтверждены международными рейтинговыми агентствами: Moody's - на уровне «Ba2», Fitch Ratings - на уровне «BB» с «негативным» прогнозом. Российское агентство «Эксперт РА» снизило оценку до уровня «ruA+» со «стабильным» прогнозом. В апреле 2021 года агентство Moody's вернуло прогноз на «стабильный».

Moody's Ba2

“

Полученный СУЭК рейтинг «Ba2» учитывает следующие факторы: компания является производителем энергетического угля мирового уровня; компания конкурентоспособна по операционным затратам благодаря ослаблению курса рубля, мерам по повышению эффективности затрат и гибкому управлению капитальными вложениями; интеграция в электроэнергетику снижает волатильность финансовых показателей на протяжении цикла; обширные запасы угля и высокая операционная диверсификация; контроль компании над значительной частью транспортной инфраструктуры, что повышает стабильность и снижает затраты на транспортировку угля; высокое качество угольной продукции и разнообразная внутренняя и международная клиентская база; устойчивый доход от продаж на внутреннем рынке, не привязанный к международным ценовым индексам.

”

FitchRatings BB

“

Мы подтверждаем рейтинг и ожидаем, что СУЭК успешно пройдет период пониженных мировых цен на энергетический уголь, поскольку недавние приобретения компании в энергетическом и логистическом сегментах, профинансированные за счет увеличения долга, внесут весомый вклад в EBITDA.

”