



Дирекция по рынкам капитала

# Финансовые результаты за 3 месяца 2021 по МСФО

Презентация для инвесторов



Июнь 10, 2021

# Финансовые результаты 3 месяца 2021



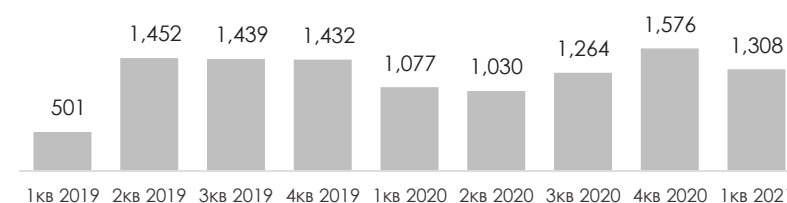
# Группа ГМС продемонстрировала рост выручки и EBITDA по сравнению с пре-COVID-кризисными 3мес 2020



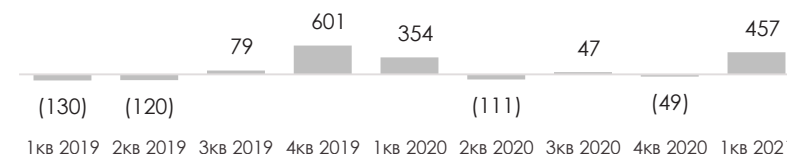
**Выручка и EBITDA выросли благодаря восстановлению финпоказателей ДНГО\* и ГМС Нефтемаш, в частности**

млн. руб.	3м 2021	3м 2020	Изм-ние, %	1кв 2021	4кв 2020	Изм-ние, %
Выручка	11,191	9,115	23%	11,191	15,000	-25%
EBITDA	1,308	1,077	21%	1,308	1,576	-17%
Валовая прибыль	2,087	1,988	5%	2,087	3,094	-33%
Операционная прибыль	566	265	114%	566	123	360%
Прибыль/(Убыток) за период	52	(153)	н/п	52	(593)	н/п
EBITDA рент-сть	11.7%	11.8%	-12 бп	11.7%	10.5%	118 бп
Валовая рент-сть	18.6%	21.8%	-316 бп	18.6%	20.6%	-198 бп
Операционная рент-сть	5.1%	2.9%	215 бп	5.1%	0.8%	424 бп
Рент-сть Прибыли/(Убытка) за период	0.5%	-1.7%	214 бп	0.5%	-4.0%	442 бп
Общий долг	22,209	21,501	3%	22,209	22,175	0%
Чистый долг	13,053	12,228	7%	13,053	11,814	10%
EBITDA П12М	5,179	5,400	-4%	5,179	4,947	5%
Чистый долг к EBITDA П12М	2.52	2.26		2.52	2.39	

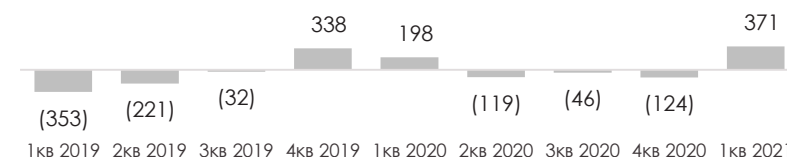
**EBITDA Группы ГМС за период 1кв 2019 – 1кв 2021, млн. руб.**



**EBITDA ДНГО\* за период 1кв 2019 – 1кв 2021, млн. руб.**



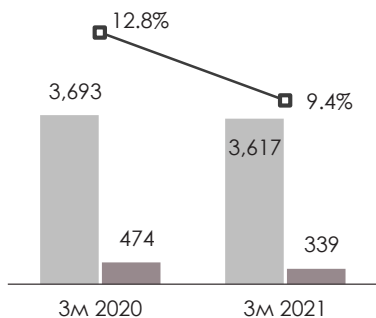
**EBITDA ГМС Нефтемаш за период 1кв 2019 – 1кв 2021, млн. руб.**



# Обзор сегментов



## Насосы

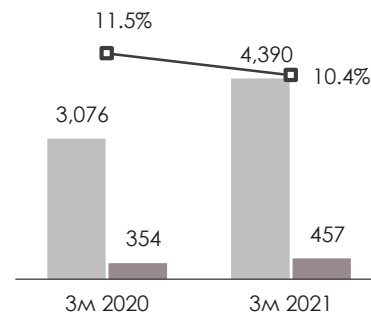


— Выручка\*, млн.руб.  
 — ЕБИТДА, млн.руб.  
 — ЕБИТДА рентабельность, %

**Выручка -2% ГкГ**  
**ЕБИТДА -29% ГкГ**

- Выручка снизилась на 2% до 3.6 млрд. руб.
- ЕБИТДА снизилась на 29% до 339 млн. руб. Отгрузки по ряду крупных проектов были перенесены на 2кв-3кв 2021, что привело к более низкой ЕБИТДА
- ЕБИТДА рентабельность снизилась до 9.4%, в связи с более низкой, по сравнению с крупными проектами, рентабельностью по стандартному оборудованию, и меньшей ЕБИТДА, сгенерированной крупными проектами

## Нефтегазовое оборудование и проекты

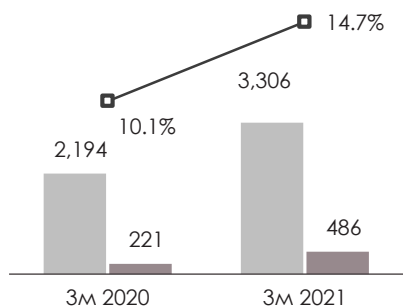


— Выручка\*, млн.руб.  
 — ЕБИТДА, млн.руб.  
 — ЕБИТДА рентабельность, %

**Выручка +43% ГкГ**  
**ЕБИТДА +29% ГкГ**

- Выручка и ЕБИТДА выросли благодаря восстановлению бизнес-сегмента и ГМС Нефтемаш, в частности

## Компрессоры

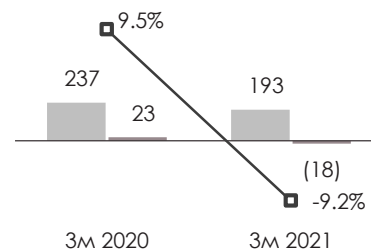


— Выручка\*, млн.руб.  
 — ЕБИТДА, млн.руб.  
 — ЕБИТДА рентабельность, %

**Выручка +51% ГкГ**  
**ЕБИТДА +120% ГкГ**

- Выручка выросла до 3.3 млрд. руб., благодаря крупным проектам
- ЕБИТДА достигла 486 млн. руб., полностью за счет крупным проектам
- ЕБИТДА рентабельность выросла до 14.7%

## Строительство (Томскгазстрой)



— Выручка\*, млн.руб.  
 — ЕБИТДА, млн.руб.  
 — ЕБИТДА рентабельность, %

**Выручка -19% ГкГ**  
**ЕБИТДА н/п**

- Ожидаемое снижение выручки и ЕБИТДА

Источник: Данные компании, МСФО

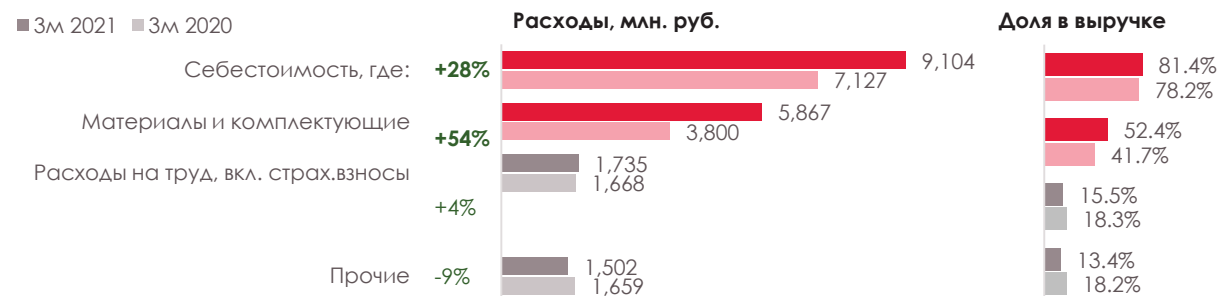
(\*) Внешняя выручка сегмента, включающая в себя межсегментную выручку

# Структура расходов Группы ГМС



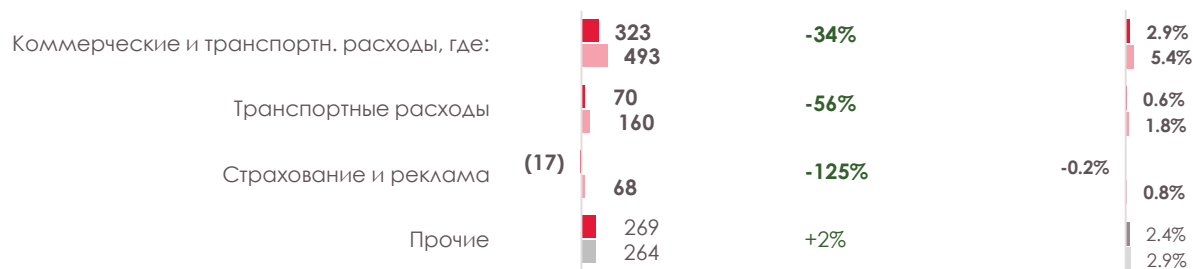
## Себестоимость\* выросла на 28%

- Себестоимость выросла на 28% ГкГ, прежде всего, из-за значительно выросших расходов на Материалы и комплектующие (+54% ГкГ) и рост расходов на труд, вкл. страх.взносы (+4% ГкГ)
- Динамика роста расходов на Материалы и комплектующие обогнала Себестоимость из-за большей доли материалоемких крупных контрактов по сравнению с 3м 2020



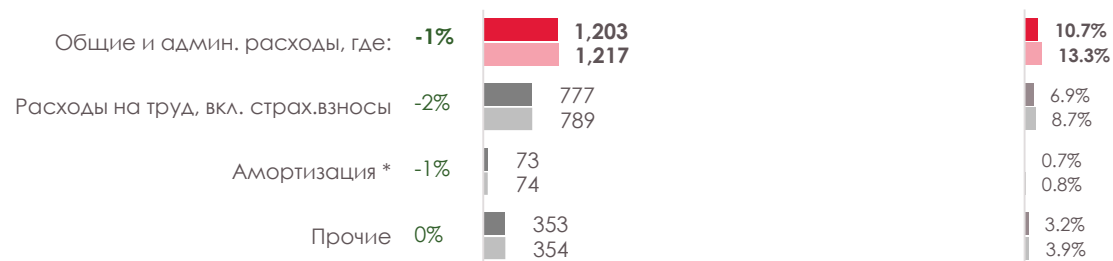
## Коммерческие и транспортные расходы снизились на 34%

- Снижение коммерческих и транспортных расходов благодаря меньшим издержкам на транспорт, страхование и рекламу
- Коммерческие расходы, как доля в выручке, снизились до 2.9% с 5.4% в сравнимом периоде



## Общие и административные расходы снизились на 1%

- Доля в выручке общих и административных расходов снизилась до 10.7% с 13.3% по результатам 3м 2020



Источник: Данные компании, МСФО

Примечание: Здесь, при анализе структуры Себестоимости, материалы и комплектующие и расходы на труд вкл. страховые взносы были дополнены соответствующими статьями расходов из Изменений в остатках незавершенного производства (Change in work in progress and finished goods), т.о. указанные строки не совпадают по значениям в расшифровках в финансовой отчетности

(\*) Здесь и далее, «Амортизация основных средств и нематериальных активов»

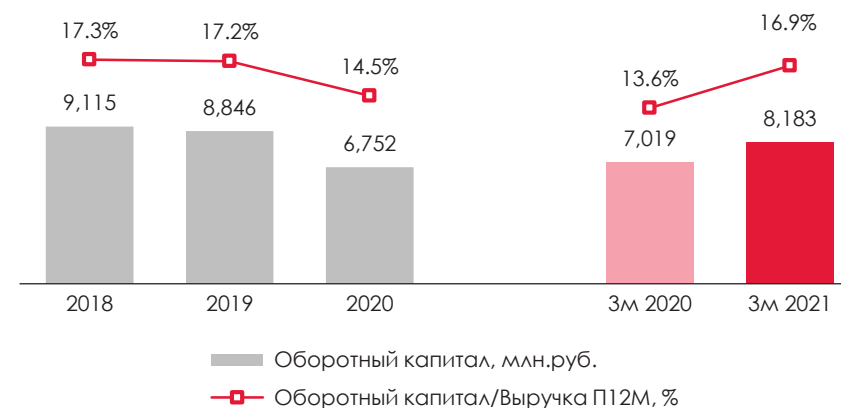
# Анализ денежных потоков



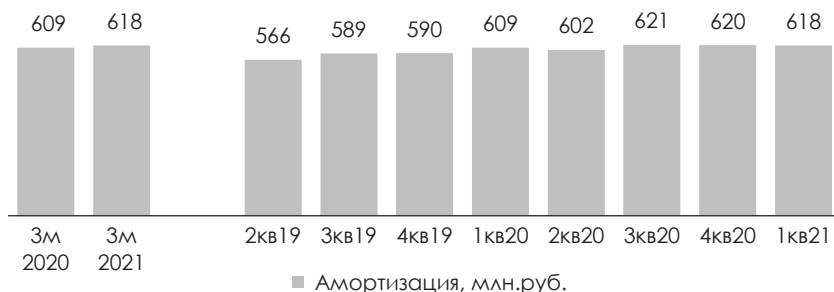
## Свободный денежный отток увеличился в связи с ростом оборотного капитала

Динамика денежных потоков, млн. руб.	3м 2021	3м 2020
Операционный денежный поток	(774)	2,435 ↓
Инвестиционный денежный поток, где:	(419)	(344) ↓
Поддерживающий капекс	(440)	(334)
Приобретения (M&A)	-	-
<b>Свободный денежный поток*</b>	<b>(1,193)</b>	<b>2,091</b> ↓
Дивиденды	-	-

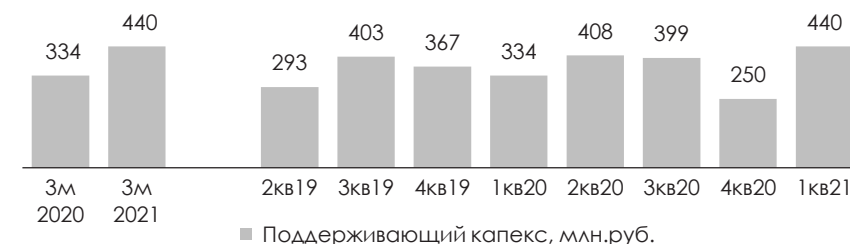
## Оборотный капитал вырос на 17% ГкГ



## Амортизация выросла на 1% ГкГ



## Капекс вырос на 32% ГкГ до 440 млн. руб.



Источник: Данные компании, МСФО

(\* ) Свободный денежный поток перед дивидендами

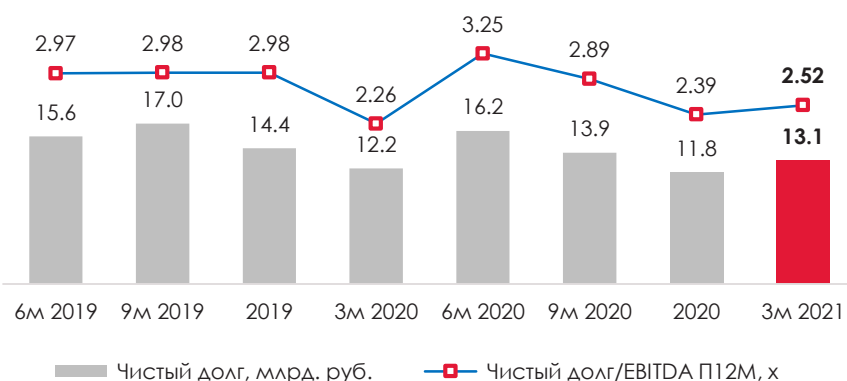
Примечание: При суммировании квартальных данных может возникать разница с годовыми значениями из-за правила округления

# Чистый долг/ЕВITDA П12М Группы ГМС 2.52x

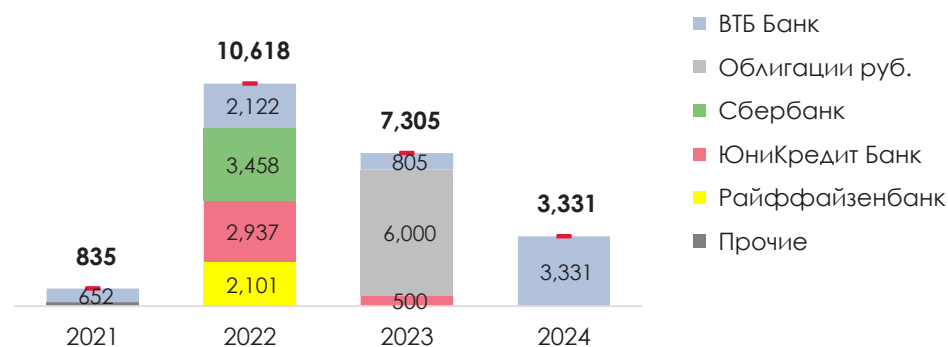


## Чистый долг/ЕВITDA П12М по результатам 3м 2021 на уровне 2.52x

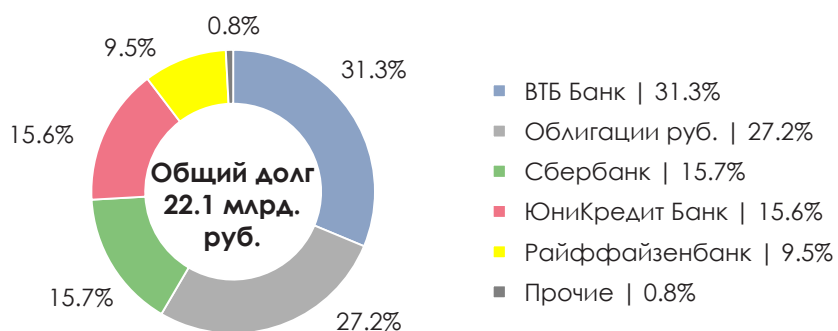
Чистый долг ГМС колеблется в коридоре 12 -17 млрд. руб.



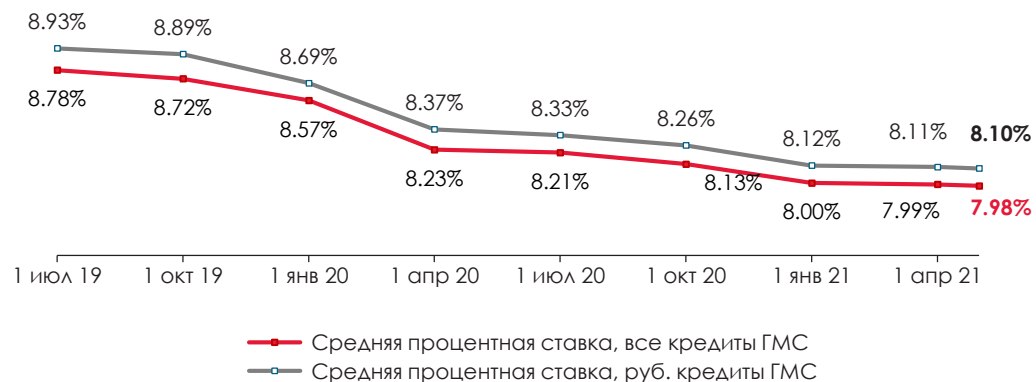
## График погашения на 01.05.2021, млн. руб.



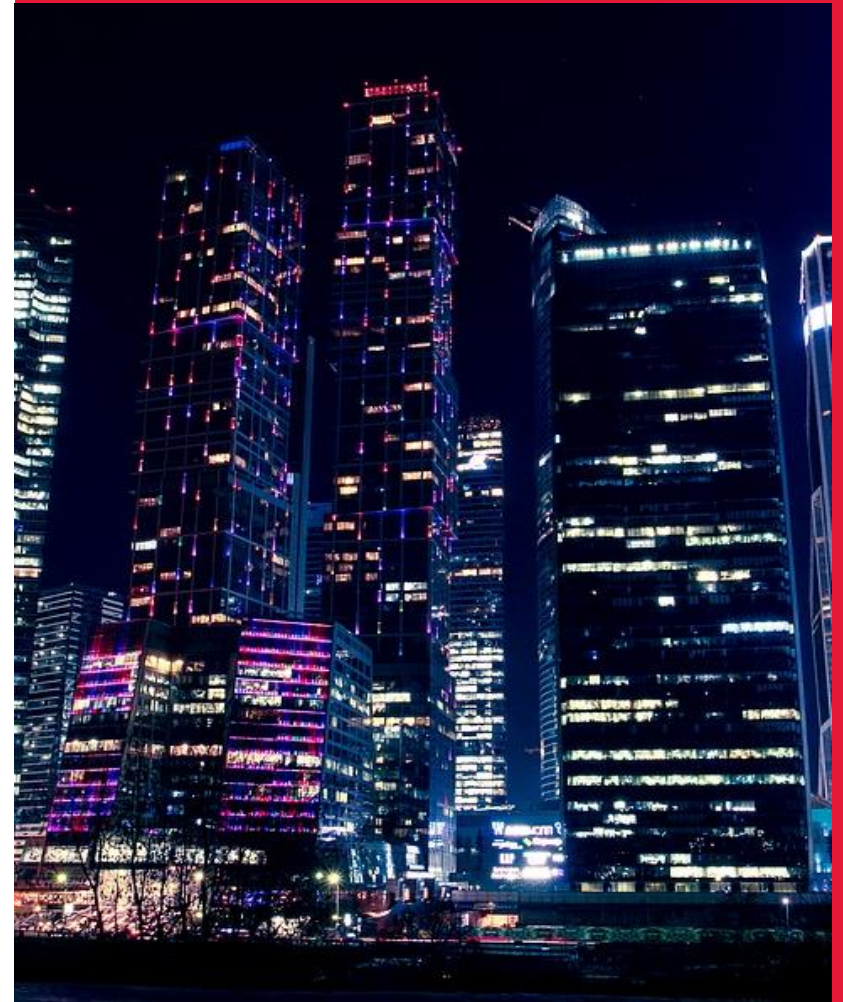
## Структура кредиторов ГМС на 01.05.2021



## Средняя процентная ставка 7.98% на 01.05.2021



# Бизнес и Прогнозы

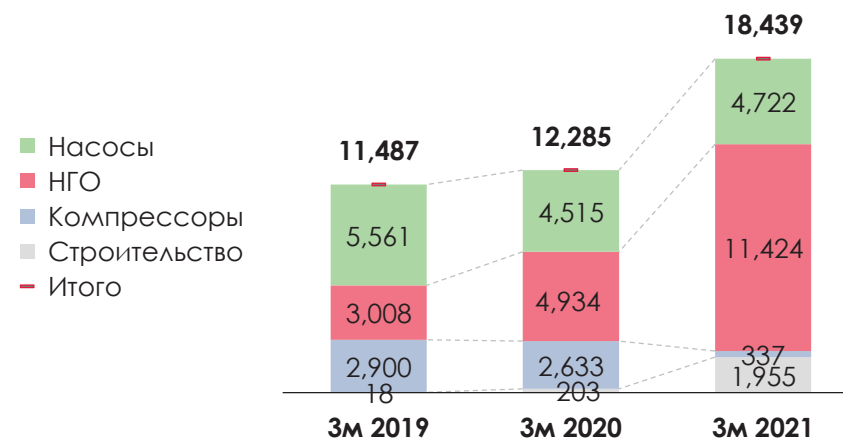
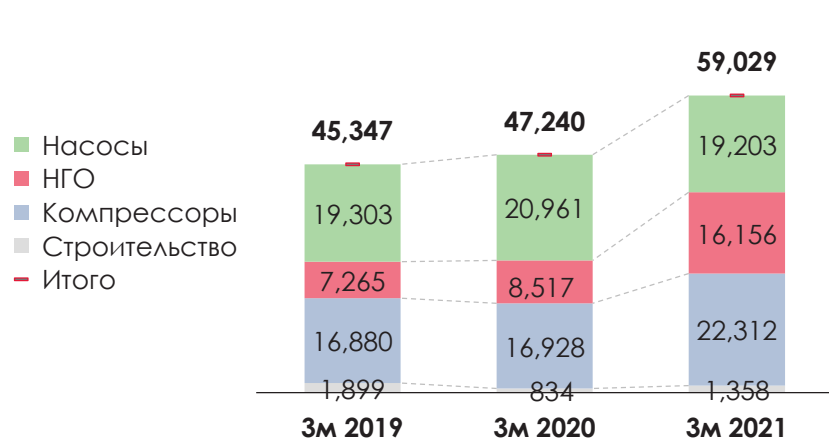




# Бэклог позволяет прогнозировать рост выручки в 2021-2022 гг.

— Бэклог (Портфель заказов на исполнении) вырос до 59 млрд. руб. (+25%)

— Рост на 50% Портфеля заказов<sup>1</sup>, формирующего выручку 2021-2022 гг.



- В 1 квартале 2021 г. был подписан крупный контракт на 7.5 млрд. руб. (без НДС), который окажет существенное влияние на показатели ГМС Нефтемаш в 2021 году. Также был подписан контракт на 8 млн евро (~700 млн руб.) на поставку процессных API насосов для зарубежной инжиниринговой компании, конечным заказчиком которой является российская компания
- Во 2-3 кварталах 2021 г. будем участвовать в нескольких крупных тендерах

Источник: Данные компании, управленческая отчетность

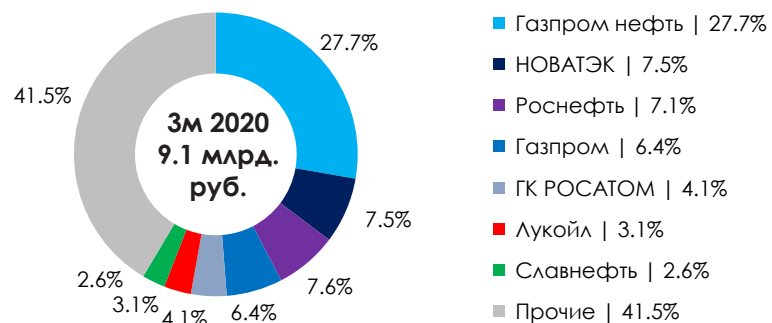
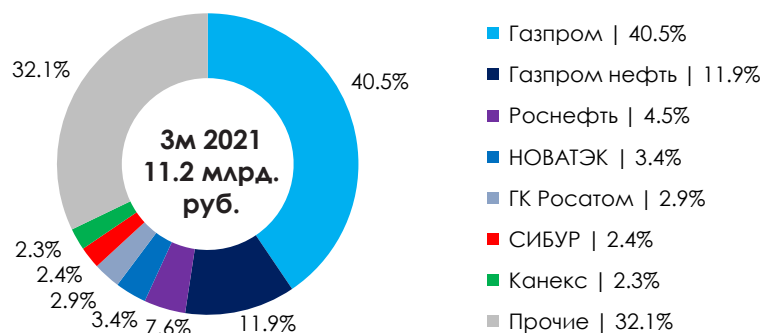
Примечание: Портфель заказов на исполнении (Backlog) и Портфель полученных заказов (Order intake) очищены от контракта Обский СПГ задним числом

1) Портфель заказов (Order intake) – Портфель полученных заказов за период

# Структура выручки по клиентам и видам контрактов

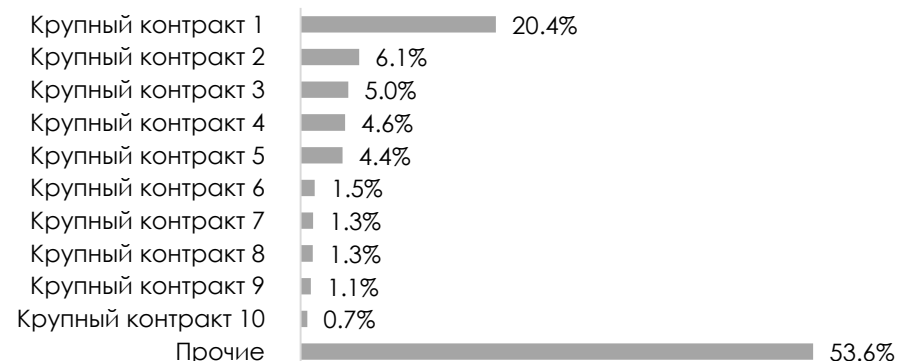


## Топ-7 клиентов Группы ГМС

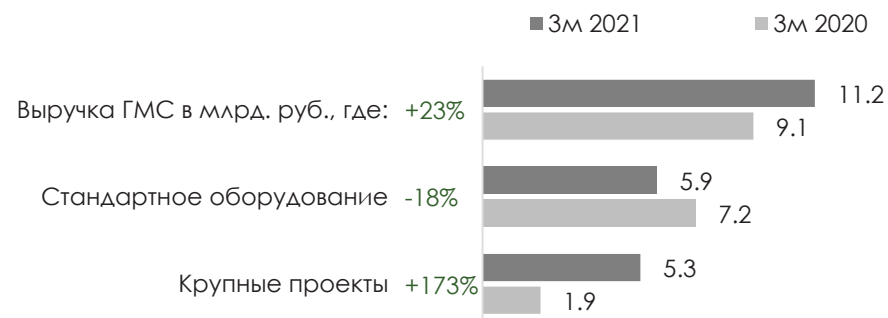


**Нефтегазовый контракт на 7.5 млрд. руб. сгенерировал 20% выручки ГМС за 3м 2021 и положительно повлиял на финансовые результаты сегмента**

**10 крупнейших проектов дали 46% выручки за 3м 2021**



**Крупные контракты были основной причиной роста выручки ГМС**



**Конс. отчетность,  
на англ. языке  
(неаудированная)**

# Consolidated Statement of Financial Position at 31 March 2021 (unaudited)



in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated

	31 March 2021	31 December 2020
<b>ASSETS</b>		
<b>Non-current assets:</b>		
Property, plant and equipment	14,669,855	14,684,279
Other intangible assets	1,686,765	1,743,399
Goodwill	3,229,718	3,255,984
Right-of-use assets	180,671	183,211
Investments in associates	96,327	94,307
Deferred income tax assets	785,583	786,455
Other long-term assets	32,104	42,252
Investment property	174,421	176,833
<b>Total non-current assets</b>	<b>20,855,444</b>	<b>20,966,720</b>
<b>Current assets:</b>		
Inventories	9,807,812	8,847,749
Trade and other receivables and other financial assets	15,544,287	15,598,766
Contract assets	6,744,322	6,201,354
Current income tax receivable	169,566	94,972
Cash and cash equivalents	9,156,029	10,360,588
<b>Total current assets</b>	<b>41,422,016</b>	<b>41,103,429</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>62,277,460</b>	<b>62,070,149</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>EQUITY</b>		
Share capital	48,329	48,329
Share premium	3,523,535	3,523,535
Treasury shares	(93,775)	(33,055)
Other reserves	129,392	129,392
Currency translation reserve	710,901	646,427
Retained earnings	5,553,565	5,510,974
<b>Equity attributable to the shareholders of the Company</b>	<b>9,871,947</b>	<b>9,825,602</b>
<b>Non-controlling interests</b>	<b>3,536,933</b>	<b>3,518,674</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>13,408,880</b>	<b>13,344,276</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>Non-current liabilities:</b>		
Long-term borrowings	18,398,671	20,452,736
Deferred income tax liability	1,415,292	1,421,489
Retirement benefit obligations	663,438	646,213
Provisions for liabilities and charges	200,894	228,199
Lease liabilities	150,902	153,048
Other long-term payables	278,683	230,581
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>21,107,880</b>	<b>23,132,266</b>
<b>Current liabilities:</b>		
Trade and other payables	18,642,755	17,969,950
Contract liabilities	3,636,178	4,304,845
Short-term borrowings	3,638,794	1,548,574
Provisions for liabilities and charges	555,459	589,762
Retirement benefit obligations	79,265	77,859
Lease liabilities	20,683	20,440
Current income tax payable	94,250	134,080
Other taxes payable	1,093,316	948,097
<b>Total current liabilities</b>	<b>27,760,700</b>	<b>25,593,607</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>48,868,580</b>	<b>48,725,873</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>62,277,460</b>	<b>62,070,149</b>

# Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the three months ended 31 March 2021 (unaudited)



*in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated*

	Three months ended	Three months ended
	31 March 2021	31 March 2020
Revenue	11,190,623	9,115,230
Cost of sales	(9,103,584)	(7,127,211)
<b>Gross profit</b>	<b>2,087,039</b>	<b>1,988,019</b>
Distribution and transportation expenses	(322,858)	(492,562)
General and administrative expenses	(1,202,761)	(1,216,646)
Other operating income/(expenses), net	4,705	(13,732)
<b>Operating profit</b>	<b>566,125</b>	<b>265,079</b>
Finance income	46,385	93,068
Finance costs	(459,418)	(481,025)
Share of results of associates	90	165
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	<b>153,182</b>	<b>(122,713)</b>
Income tax expense	(101,069)	(30,078)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>52,113</b>	<b>(152,791)</b>
<b>Profit/(loss) attributable to:</b>		
Shareholders of the Company	42,591	(142,408)
Non-controlling interests	9,522	(10,383)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>52,113</b>	<b>(152,791)</b>
<b>Other comprehensive income:</b>		
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</i>		
Currency translation differences	72,126	688,595
Currency translation differences of associates	1,930	2,768
<b>Other comprehensive income for the period</b>	<b>74,056</b>	<b>691,363</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>126,169</b>	<b>538,572</b>
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>		
Shareholders of the Company	107,065	545,695
Non-controlling interests	19,104	(7,123)
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>126,169</b>	<b>538,572</b>
<b>Basic and diluted earnings/(loss) per ordinary share</b>		
<b>for profit/(loss) attributable to the ordinary shareholders</b>		
<b>(RR per share)</b>	<b>0.37</b>	<b>(1.26)</b>

# Consolidated Statement of Cash Flows for 3m 2021 (unaudited)

in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated



	31 March 2021	31 March 2020
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Profit/(loss) before income tax	153,182	(122,713)
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	617,872	609,317
(Gain)/loss from disposal of property, plant and equipment and intangible assets	(12,261)	14,381
Finance income	(46,385)	(93,068)
Finance costs	459,418	481,025
Change in retirement benefits obligations	15,971	20,440
Change in warranty provision	(18,113)	43,233
Change in expected credit losses allowance for trade and other receivables and other financial assets and allowance for impairment of non-financial assets	(343)	17,896
Change in allowance for obsolete inventories	16,654	(3,201)
Change in provision for legal claims	(10,387)	19,221
Share-based compensation	-	14,731
Foreign exchange gain, net	(47,451)	(86,381)
Amortisation of government grants	(7,781)	(7,744)
Share of results of associates	(90)	(165)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>	<b>1,120,286</b>	<b>906,972</b>
Increase in inventories	(925,567)	(431,026)
Decrease in trade and other receivables	208,465	1,668,684
(Increase)/decrease in contract assets	(521,453)	366,310
(Increase)/decrease in income tax receivable	(74,552)	143,024
Increase/(decrease) in accounts payable and accrued liabilities	498,011	(2,184,550)
(Decrease)/increase in contract liabilities	(668,667)	2,874,360
Increase/(decrease) in other taxes payable	214,070	(226,866)
<b>Cash (used in)/from operations</b>	<b>(149,407)</b>	<b>3,116,908</b>
Income tax paid	(208,800)	(248,466)
Interest paid	(460,365)	(536,937)
Interest received	44,479	103,289
<b>Net cash (used in)/from operating activities</b>	<b>(774,093)</b>	<b>2,434,794</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Repayment of loans advanced	641	2,320
Loans advanced	(503)	(17,205)
Proceeds from sale of property, plant and equipment, net of VAT	21,020	5,356
Purchase of property, plant and equipment, net of VAT	(393,370)	(244,585)
Acquisition of intangible assets, net of VAT	(47,105)	(89,701)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(419,317)</b>	<b>(343,815)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Repayments of borrowings	(491,930)	(3,596,731)
Proceeds from borrowings	541,929	690,792
Repayment of the lease liabilities principal	(4,654)	(9,220)
Buy back of issued shares	(60,720)	-
Dividends paid to non-controlling shareholders of subsidiaries	(363)	(92)
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(15,738)</b>	<b>(2,915,251)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>(1,209,148)</b>	<b>(824,272)</b>
<b>Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents and effect of translation to presentation currency</b>	<b>4,589</b>	<b>145,232</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>	<b>10,360,588</b>	<b>9,952,118</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>9,156,029</b>	<b>9,273,078</b>



HMS Hydraulic Machines & Systems Group Plc

Ценные бумаги компании в виде ГДР торгуются на:

- London Stock Exchange (Main market, IOB)
- Московская биржа (1 уровень)

Количество о.а. в обращении: 117,163,427

Количество выпущенных ГДР: 6,676,593

ISIN            RegS: US40425X4079

                  144A: US40425X3089

Кэф-т        1 ГДР : 5 о.а.

Тикер        HMSG

---

**Дирекция по рынкам капитала**

125047 г. Москва, ул. Чаянова, 7

Тел: +7 (495) 730-66-01

Email: [capital-markets@hms.ru](mailto:capital-markets@hms.ru)

[grouphms.com/shareholders\\_and\\_investors/](http://grouphms.com/shareholders_and_investors/)



# Юридическая оговорка



The information contained herein has been prepared using information available to HMS Group ("HMS" or "Group" or "Company") at the time of preparation of the presentation. External or other factors may have impacted on the business of HMS Group and the content of this presentation, since its preparation. In addition all relevant information about HMS Group may not be included in this presentation. No representation or warranty, expressed or implied, is made as to the accuracy, completeness or reliability of the information.

Any forward looking information herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect. Forward looking statements, by the nature, involve risk and uncertainty and HMS Group cautions that actual results may differ materially from those expressed or implied in such statements. Reference should be made to the most recent Annual Report for a description of the major risk factors. This presentation should not be relied upon as a recommendation or forecast by HMS Group, which does not undertake an obligation to release any revision to these statements.

This presentation does not constitute or form part of any advertisement of securities, any offer or invitation to sell or issue or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any shares in HMS Group, nor shall it or any part of it nor the fact of its presentation or distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.