



Дирекция по рынкам капитала

Финансовые результаты за 6 месяцев 2021 (МСФО)

Презентация для инвесторов



Сентябрь 27, 2021

Финансовые результаты за 6 месяцев 2021 (МСФО)



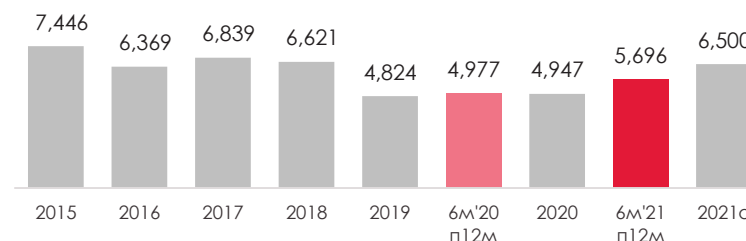
Группа ГМС восстановила свои финансовые результаты вместе с ДНГО



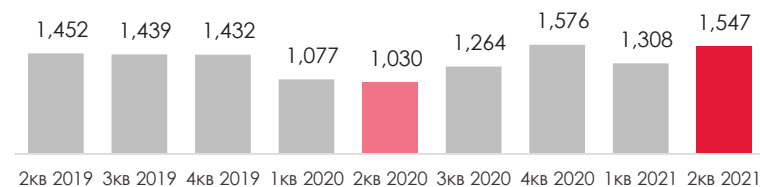
Выручка и EBITDA выросли благодаря восстановлению финпоказателей ДНГО* и ГМС Нефтемаш, в частности

млн. руб.	6м 2021	6м 2020	Изм-ние, %	2кв 2021	1кв 2021	Изм-ние, %
Выручка	25,796	19,498	32%	14,605	11,191	31%
EBITDA	2,855	2,107	36%	1,547	1,308	18%
Валовая прибыль	4,865	3,961	23%	2,778	2,087	33%
Операционная прибыль	1,426	524	172%	860	566	52%
Прибыль/(Убыток) за период	378	(314)	нп	326	52	525%
EBITDA рент-сть	11.1%	10.8%	26 бп	10.6%	11.7%	-110 бп
Валовая рент-сть	18.9%	20.3%	-146 бп	19.0%	18.6%	37 бп
Операционная рент-сть	5.5%	2.7%	284 бп	5.9%	5.1%	83 бп
Рент-сть Прибыли/(Убытка) за период	1.5%	-1.6%	307 бп	2.2%	0.5%	176 бп
Общий долг	22,496	22,752	-1%	22,496	22,209	1%
Чистый долг	16,581	16,177	2%	16,581	13,053	27%
EBITDA П12М	5,696	4,977	14%	5,696	5,179	9%
Чистый долг к EBITDA П12М	2.91	3.25		2.91	2.52	

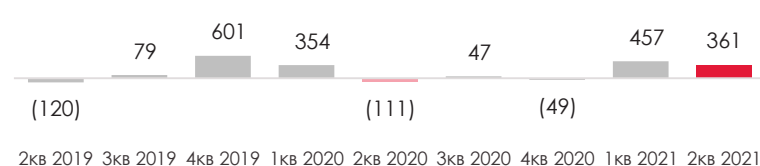
EBITDA Группы ГМС за период 2015 – 2021 ожидаемое, млн. руб.



EBITDA Группы ГМС за период 2кв 2019 – 2кв 2021, млн. руб.



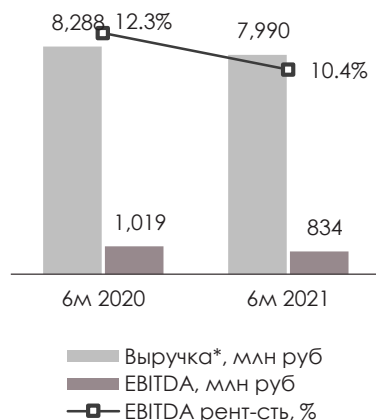
EBITDA ДНГО* за период 2кв 2019 – 2кв 2021, млн. руб.



Обзор сегментов



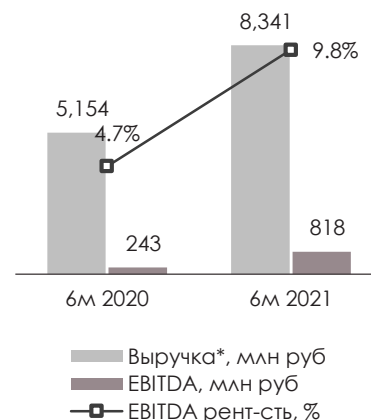
Насосы



Выручка -4% ГкГ
EBITDA -18% ГкГ

- Выручка снизилась до 8 млрд. руб.
- EBITDA снизилась до 834 млн. руб.
- Выручка и EBITDA снизились по сравнению с 6мес 2020 в связи с тем, что изменилась структура портфеля заказов, а также основные отгрузки по контрактам поставлены на 2пол 2021 и на 2022 г.
- EBITDA рент-сть снизилась до 10.4%

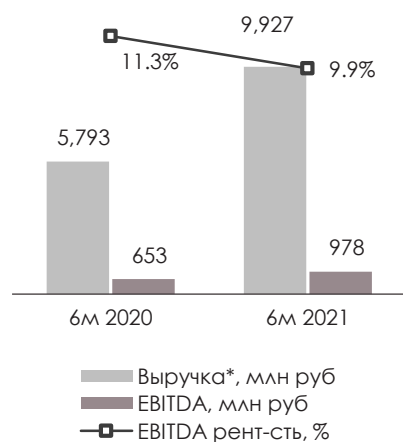
Нефтегазовое оборудование и проекты



Выручка +62% ГкГ
EBITDA +236% ГкГ

- Выручка и EBITDA выросли в связи с крупными контрактами
- EBITDA рент-сть восстановилась до 9.8% благодаря большей доли крупных контрактов по сравнению с 6мес 2020

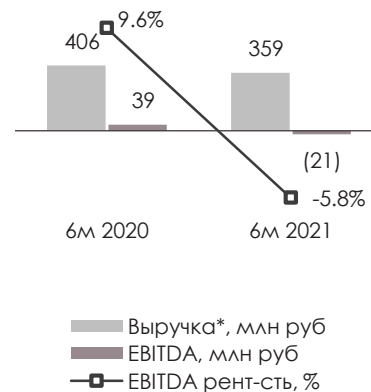
Компрессоры



Выручка +71% ГкГ
EBITDA +50% ГкГ

- Выручка выросла до 9.9 млрд. руб., в основном благодаря крупным проектам
- EBITDA достигла 978 млн. руб., полностью за счет крупным проектов
- EBITDA рент-сть 9.9%

Строительство (Томскгазстрой)



Выручка -12% ГкГ
EBITDA н/п

- Ожидаемое снижение выручки и EBITDA

Структура расходов Группы ГМС



Себестоимость* +35%

- Себестоимость выросла на 35% ГкГ из-за роста в Материалах и компонентах (+57% ГкГ) в связи ростом выручки Группы ГМС и большей долей материалоемких крупных контрактов
- Как доля от выручки, себестоимость тоже выросла, до 81.1% с 79.7%

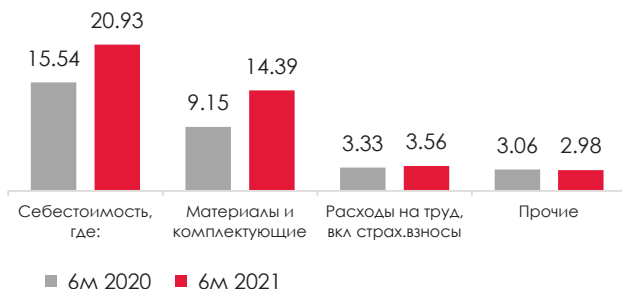
Коммерческие и транспортные расходы -16%

- Как доля от выручки, коммерческие и транспортные расходы снизились до 3% с 4.6%
- Расходы на труд, вкл. страх.взносы, выросли на 12% ГкГ после жестких антикризисных мер в 1 пол 2020
- Транспортные расходы снизились на 42% ГкГ

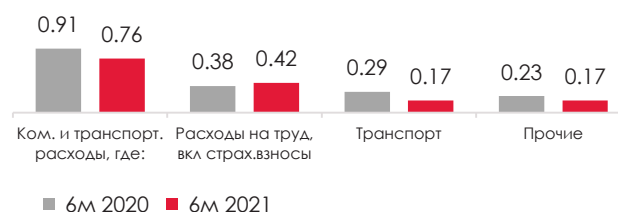
Общие и административные расходы +8%

- Общие и административные расходы выросли на 8% ГкГ, прежде всего из-за роста расходов на труд (+10% ГкГ)
- Как доля от выручки, общие и административные расходы снизились до 10.1% с 12.3% за 6мес 2020

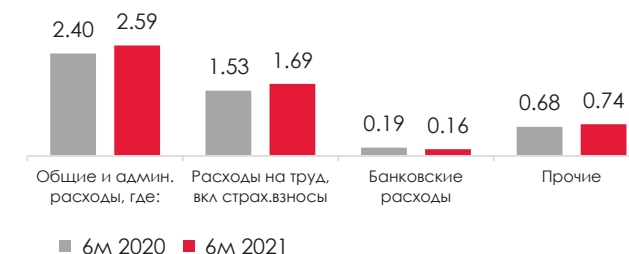
Себестоимость, 6м 2021 vs 6м 2020 в млрд. руб.



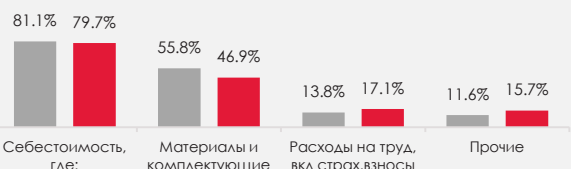
Коммерческие и транспортные расходы, 6м 2021 vs 6м 2020 в млрд. руб.



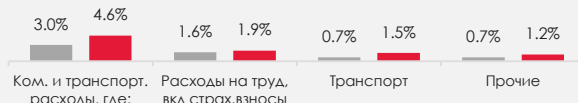
Общие и административные расходы, 6м 2021 vs 6м 2020 в млрд. руб.



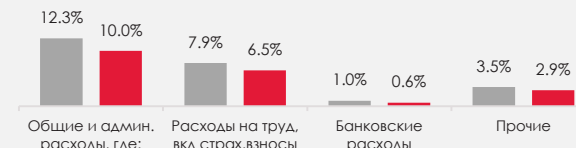
Доля в выручке



Доля в выручке



Доля в выручке



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

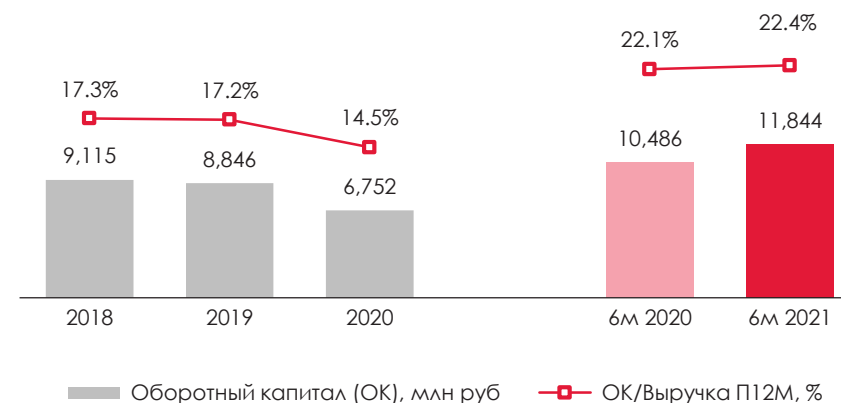
Анализ денежных потоков



Свободный денежный отток увеличился в связи с ростом оборотного капитала

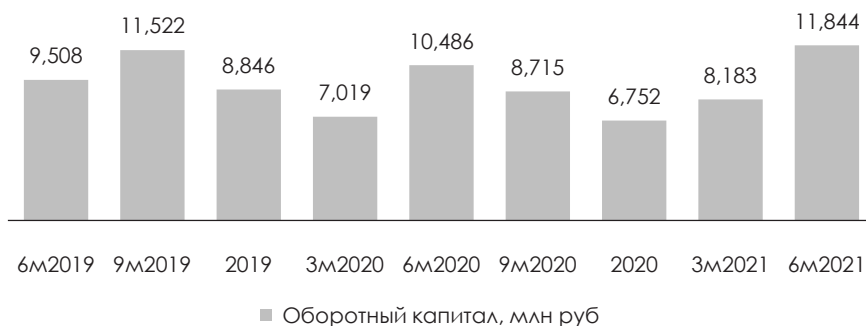
Динамика денежных потоков, млн. руб.	6м 2021	6м 2020
Операционный денежный поток	(4,072)	(742) ↓
Инвестиционный денежный поток, где:	(631)	(772) ↓
Поддерживающий капекс	(658)	(743)
Приобретения (M&A)	-	-
Свободный денежный поток*	(4,703)	(1,513) ↓
Дивиденды	-	(392)

Оборотный капитал вырос на 13% ГкГ ОК/Выручка П12М 22.4%

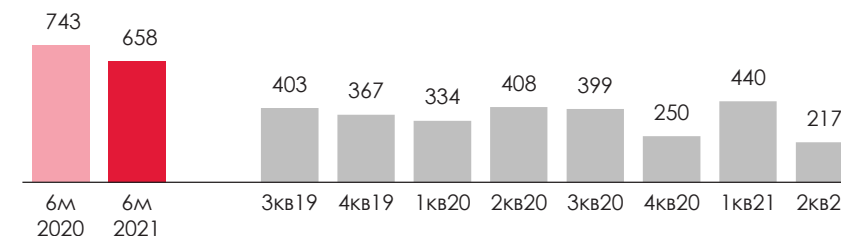


Операционный денежный поток меняется вслед за изменениями оборотного капитала

Квартальная волатильность оборотного капитала ГМС за период 6м2019 – 6м2021, млн руб



Капитальные расходы снизились на 11% ГкГ до 658 млн. руб.



Источник: Данные компании, МСФО

(*) Свободный денежный поток перед дивидендами

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

Чистый долг/ЕБИТДА П12М Группы ГМС 2.91x



Рефинансирование кредитов с погашением в 2022 планируется в 4кв 2021 с использованием:

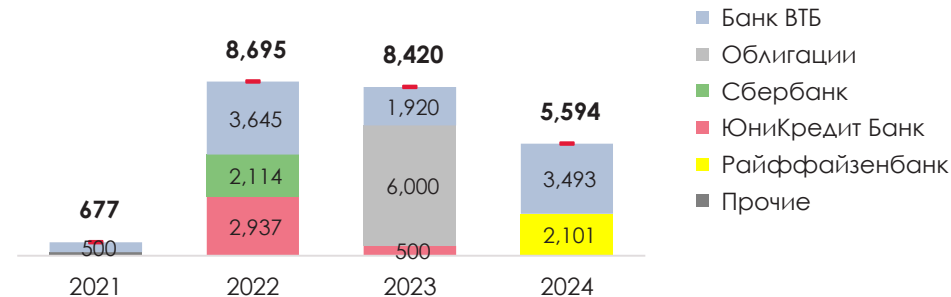
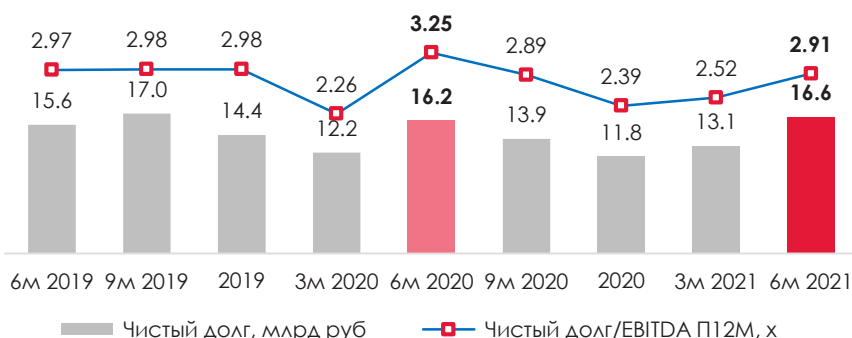
- Имеющихся свободных лимитов в банках
- Недавно зарегистрированной программы рублевых облигаций
- Кредитных комитетов двух банков-кредиторов, которые ожидаются к проведению в октябре 2021

Группа ГМС способна рефинансировать кредиты 2022 года уже сейчас, но хочет сохранить баланс между кредиторами

6м 2021 Чистый долг/ЕБИТДА П12М 2.91x vs 6м 2020 Чистый долг/ЕБИТДА П12М 3.25x

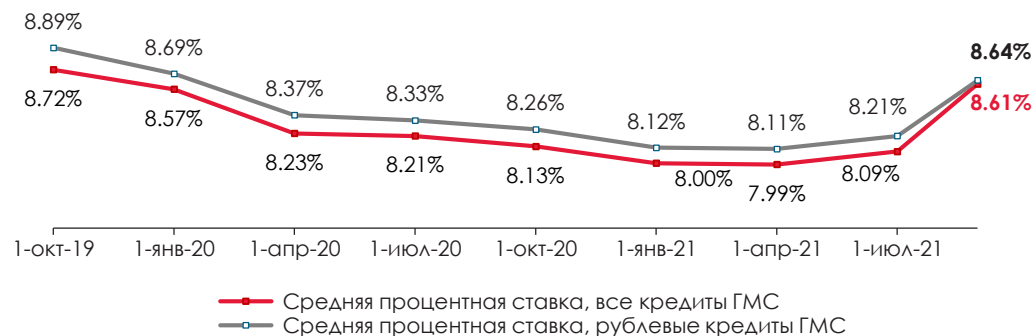
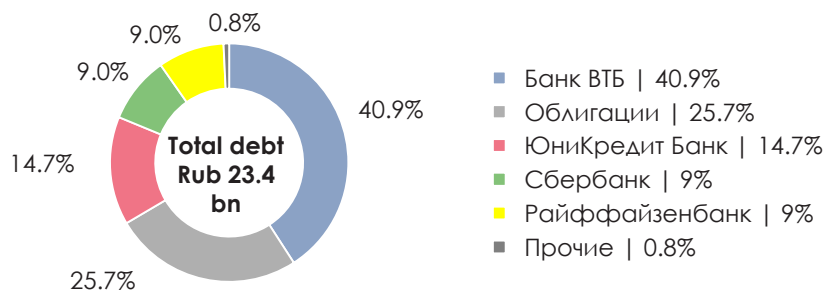
График погашения на сентябрь 2021, млн руб

Чистый долг ГМС колеблется в коридоре 12-17 млрд руб

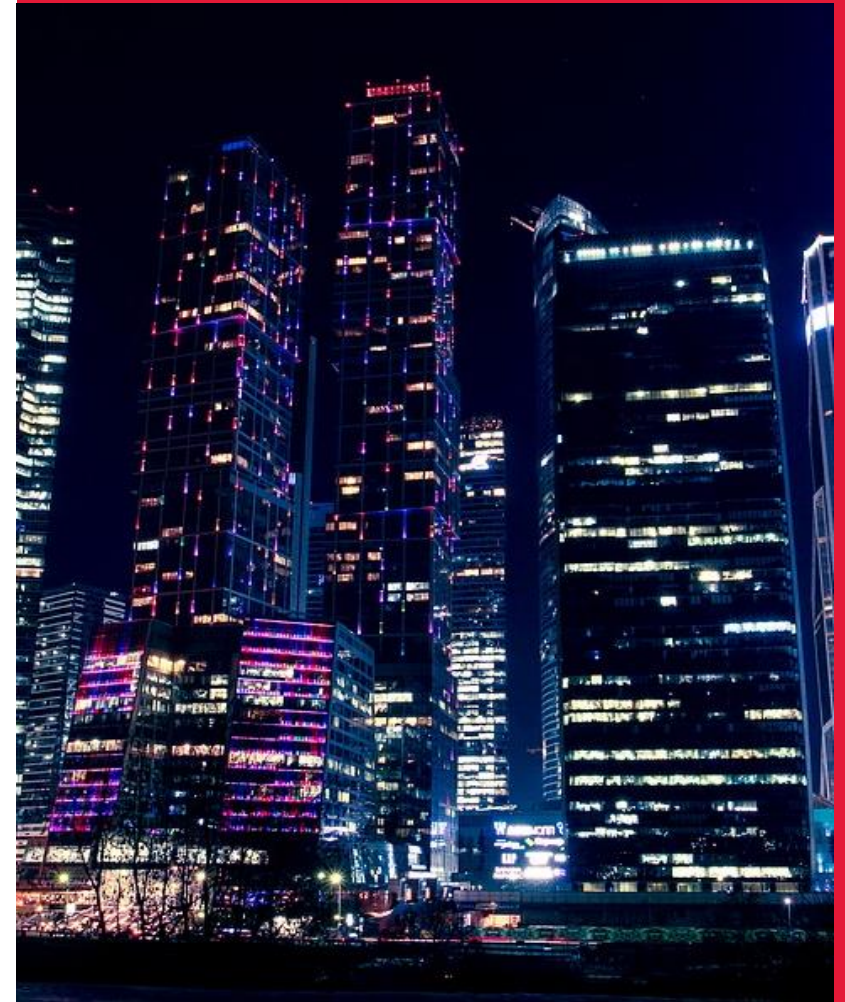


Structure of HMS creditors in Sept 2021

Средняя процентная ставка 8.61% в сент 2021



Бизнес и Прогнозы

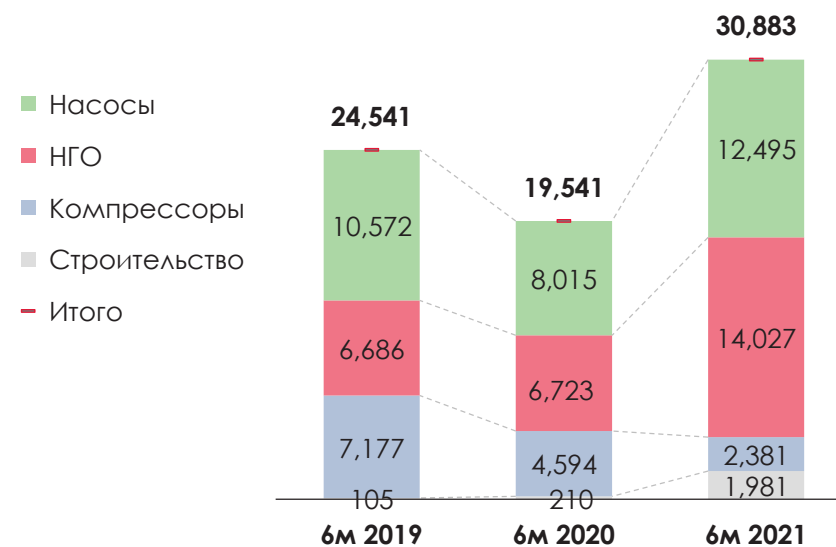
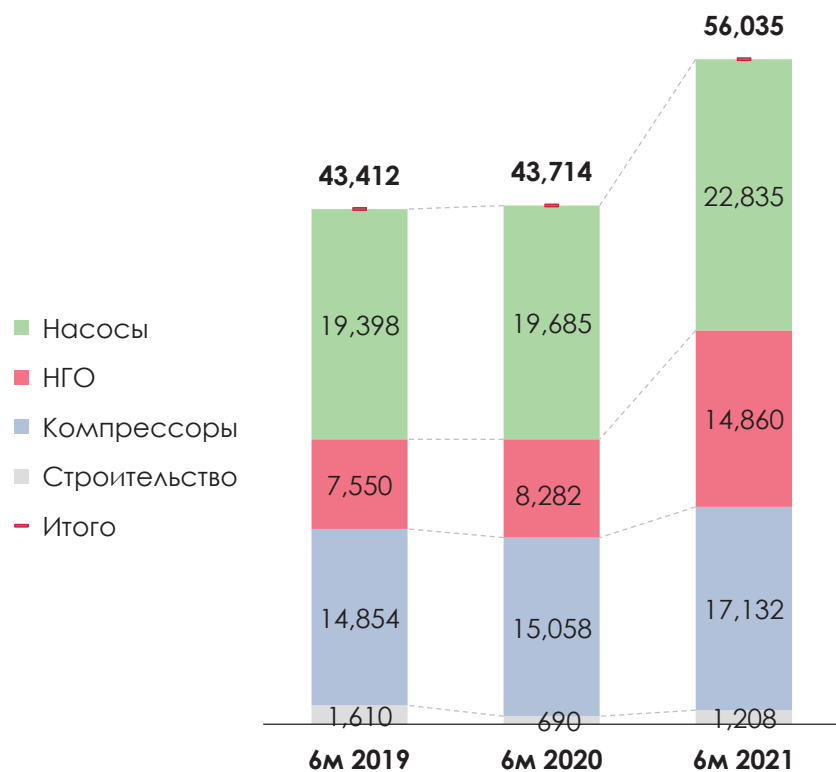


Бэклог и Портфель полученных заказов растут

Бэклог и портфель полученных заказов НГО демонстрируют восстановление сегмента
 Портфель полученных заказов в Компрессорах за П12М растет, хотя на конец 6мес 2021 показывает снижение по причине того, что основные контракты были подписаны во 2-ом полугодии 2020

— Бэклог¹ +28% гкг

— Портфель заказов² +58% гкг



История: данные компании

Примечание: Портфели заказов очищены от проекта Обский СПГ

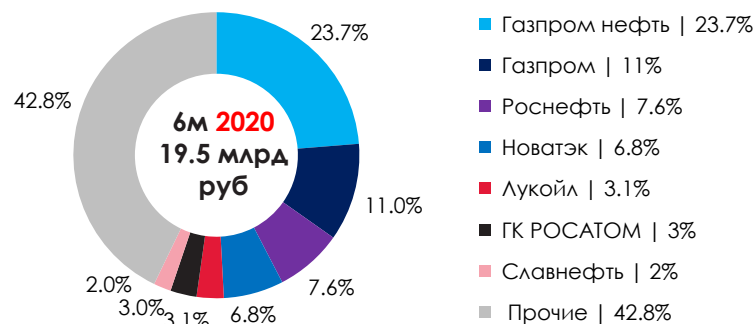
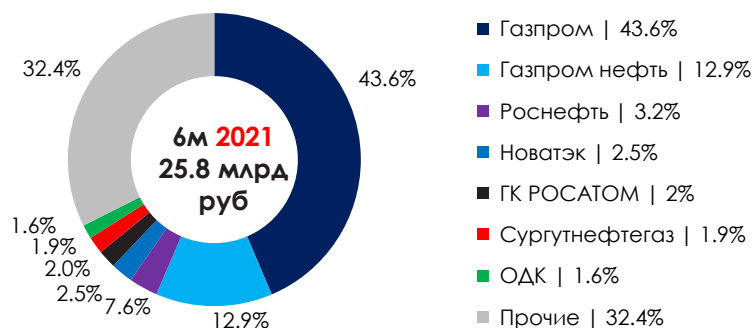
1) Бэклог (Backlog) – портфель заказов на исполнении

2) Портфель заказов (Order intake) – Портфель полученных заказов и контрактов за период

Структура выручки по клиентам и видам контрактов

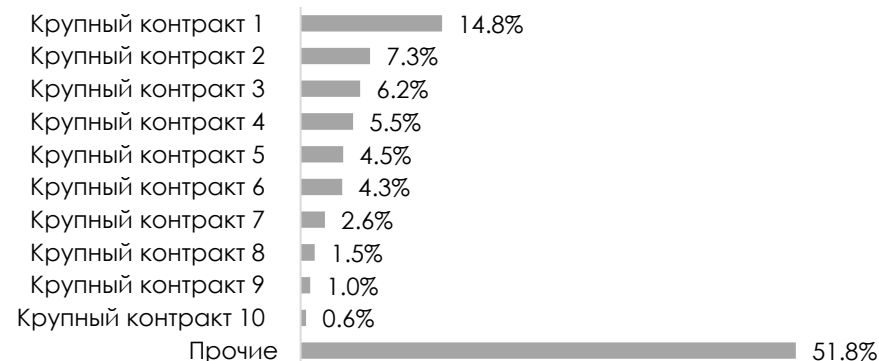


Топ-7 клиентов Группы ГМС

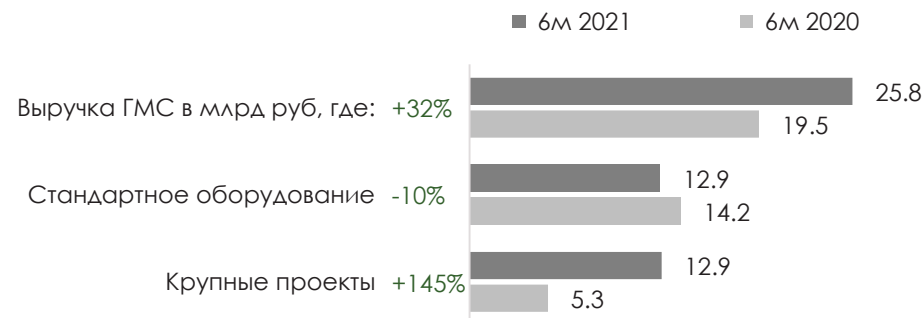


Нефтегазовый контракт на 7.5 млрд. руб. сгенерировал 14.8% выручки ГМС за 6м 2021

10 крупнейших проектов дали 48% выручки за 6м 2021



Крупные контракты были основной причиной роста выручки ГМС



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

Consolidated Statement of Financial Position at 30 June 2021 (unaudited)

in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated



	30 June 2021	31 December 2020
ASSETS		
Non-current assets:		
Property, plant and equipment	14,384,553	14,684,279
Other intangible assets	1,590,627	1,743,399
Goodwill	3,190,624	3,255,984
Right-of-use assets	200,254	183,211
Investments in associates	94,933	94,307
Deferred income tax assets	815,368	786,455
Other long-term assets	5,733	42,252
Investment property	172,008	176,833
Total non-current assets	20,454,100	20,966,720
Current assets:		
Inventories	10,452,424	8,847,749
Trade and other receivables and other financial assets	12,835,583	15,598,766
Contract assets	11,379,208	6,201,354
Current income tax receivable	138,151	94,972
Cash and cash equivalents	5,915,041	10,360,588
Total current assets	40,720,407	41,103,429
TOTAL ASSETS	61,174,507	62,070,149
EQUITY AND LIABILITIES		
EQUITY		
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	578,984	646,427
Retained earnings	5,353,615	5,510,974
Equity attributable to the shareholders of the Company	9,540,080	9,825,602
Non-controlling interests	3,607,196	3,518,674
TOTAL EQUITY	13,147,276	13,344,276
LIABILITIES		
Non-current liabilities:		
Long-term borrowings	14,880,643	20,452,736
Deferred income tax liability	1,474,276	1,421,489
Retirement benefit obligations	637,311	646,213
Provisions for liabilities and charges	197,920	228,199
Lease liabilities	167,032	153,048
Other long-term payables	266,719	230,581
Total non-current liabilities	17,623,901	23,132,266
Current liabilities:		
Trade and other payables	20,234,212	17,969,950
Contract liabilities	1,404,426	4,304,845
Short-term borrowings	7,423,907	1,548,574
Provisions for liabilities and charges	528,003	589,762
Retirement benefit obligations	78,573	77,859
Lease liabilities	24,118	20,440
Current income tax payable	47,216	134,080
Other taxes payable	662,875	948,097
Total current liabilities	30,403,330	25,593,607
TOTAL LIABILITIES	48,027,231	48,725,873
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	61,174,507	62,070,149

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the six months ended 30 June 2021 (unaudited)

in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated

	Six months ended 30 June 2021	Six months ended 30 June 2020
Revenue	25,795,798	19,498,083
Cost of sales	(20,931,033)	(15,537,017)
Gross profit	4,864,765	3,961,066
Distribution and transportation expenses	(764,521)	(905,929)
General and administrative expenses	(2,589,855)	(2,404,748)
Other operating expenses, net	(84,735)	(126,603)
Operating profit	1,425,654	523,786
Finance income	94,976	163,837
Finance costs	(916,536)	(941,454)
Share of results of associates	143	264
Profit/(loss) before income tax	604,237	(253,567)
Income tax expense	(226,484)	(60,144)
Profit/(loss) for the period	377,753	(313,711)
Profit/(loss) attributable to:		
Shareholders of the Company	305,134	(344,105)
Non-controlling interests	72,619	30,394
Profit/(loss) for the period	377,753	(313,711)
Other comprehensive income/(loss):		
<i>Items that will not be subsequently reclassified to profit or loss</i>		
Remeasurement of post-employment benefit obligations	26,745	(5,721)
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</i>		
Currency translation differences	(60,454)	299,070
Currency translation differences of associates	483	(23)
Other comprehensive (loss)/income for the period	(33,226)	293,326
Total comprehensive income/(loss) for the period	344,527	(20,385)
Total comprehensive income/(loss) attributable to:		
Shareholders of the Company	255,161	(47,380)
Non-controlling interests	89,366	26,995
Total comprehensive income/(loss) for the period	344,527	(20,385)
Basic and diluted earnings/(loss) per ordinary share for profit/(loss) attributable to the ordinary shareholders (RR per share)	2.63	(3.03)

Consolidated Statement of Cash Flows for 6m 2021 (unaudited)

in thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated



	Six months ended 30 June 2021	Six months ended 30 June 2020
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before income tax	604,237	(253,567)
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	1,208,328	1,210,967
(Gain)/loss from disposal of property, plant and equipment and intangible assets	(23,071)	4,548
Finance income	(94,976)	(163,837)
Finance costs	916,536	941,454
Change in retirement benefits obligations	32,778	34,835
Change in warranty provision	(53,133)	76,070
Change in expected credit losses allowance for trade and other receivables and other financial assets and allowance for impairment of non-financial assets	3,435	30,578
Change in allowance for obsolete inventories	40,208	1,300
Change in provision for legal claims	15,800	13,401
Share-based compensation	12,500	29,460
Foreign exchange (gain)/loss, net	(28,974)	15,063
Amortisation of government grants	(15,562)	(15,562)
Share of results of associates	(143)	(264)
Operating cash flows before working capital changes	2,617,963	1,924,446
Increase in inventories	(1,646,820)	(1,267,369)
Decrease in trade and other receivables	2,874,978	1,652,074
(Increase)/decrease in contract assets	(5,183,717)	860,673
Increase/(decrease) in accounts payable and accrued liabilities	1,597,269	(3,445,237)
(Decrease)/increase in contract liabilities	(2,900,419)	1,650,330
Decrease in other taxes payable	(285,338)	(671,572)
Cash (used in)/from operations	(2,926,084)	703,345
Income tax paid	(327,500)	(555,558)
Interest paid	(913,654)	(1,061,544)
Interest received	95,142	172,052
Net cash used in operating activities	(4,072,096)	(741,705)
Cash flows from investing activities		
Repayment of loans advanced	1,401	2,536
Loans advanced	(2,205)	(18,406)
Interest received	-	1,000
Proceeds from sale of property, plant and equipment, net of VAT	27,054	18,765
Purchase of property, plant and equipment, net of VAT	(528,868)	(511,335)
Acquisition of intangible assets, net of VAT	(128,693)	(231,256)
Repayment of contingent consideration liability	-	(33,000)
Net cash used in investing activities	(631,311)	(771,696)
Cash flows from financing activities		
Repayments of borrowings	(3,085,640)	(3,826,233)
Proceeds from borrowings	3,420,035	2,314,701
Repayment of the lease liabilities principal	(9,965)	(19,805)
Buy back of issued shares	(60,720)	-
Dividends related to Long-term Incentive Program	-	(5,660)
Dividends paid to non-controlling shareholders of subsidiaries	(395)	(92)
Dividends paid to the shareholders of the Company	-	(391,942)
Net cash from/(used in) financing activities	263,315	(1,929,031)
Net decrease in cash and cash equivalents	(4,440,092)	(3,442,432)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents and effect of translation to presentation currency	(5,455)	64,537
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	10,360,588	9,952,118
Cash and cash equivalents at the end of the period	5,915,041	6,574,223



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

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.