

«Полюс» отчитывается об успешном квартале

Компания выигрывает от роста цен на золото

ПАО «Полюс» (MOEX: PLZL) - крупнейший производитель золота в России и одна из 10 ведущих глобальных золотодобывающих компаний. Основные производственные объекты Группы расположены на территории Красноярского края, Иркутской и Магаданской областей, а также Республики Саха (Якутия).

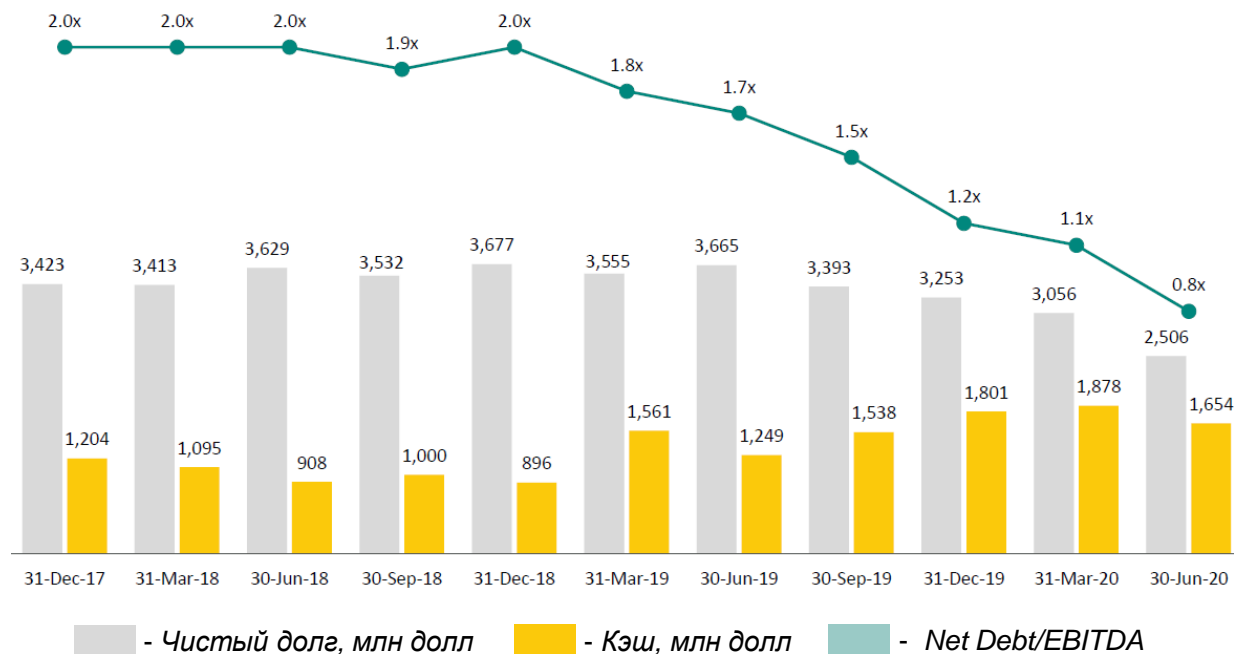
Компания опубликовала финансовые результаты за второй квартал 2020 года 7 сентября.

- Общий объем реализации золота составил 672 тыс. унций, что почти на четверть больше, чем в предыдущем квартале.
- Выручка выросла на 33%, составив \$1,157 млрд. Такой рост можно объяснить ростом производства золота почти на всех рудных активах, к тому же средняя цена реализации увеличилась на 8%.
- Группа сократила общие денежные затраты на 14%, до \$340 за унцию. Это связано с увеличением среднего содержания в переработанной руде, а также ослаблением российской валюты.



- Скорректированный показатель EBITDA за 2 квартал 2020 г. составил \$860 млн, он увеличился на 46% по сравнению с \$589 млн в предыдущем квартале. Рост был обусловлен увеличением объемов реализации золота и цены на металл в отчетном периоде.
- Скорректированная чистая прибыль почти не изменилась по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$485 млн
- Чистый операционный денежный поток составил \$652 млн во 2 квартале 2020 против \$544 млн в предыдущем квартале.
- Долговая нагрузка компании сократилась. Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA сократилось до 0,8х против 1,1х на конец 1 квартала на фоне снижения чистого долга и увеличения скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

«Полюс» отчитывается об успешном квартале



Компания сокращает долговую нагрузку

- Совет директоров «Полюса» рекомендует выплатить дивиденды за первое полугодие 2020 года. Общая сумма дивидендных составит примерно \$435 млн, 30% от показателя EBITDA за указанный период, это соответствует дивидендной политике Компании.
- Исходя из текущего количества акций, размер дивидендов составит приблизительно \$3,19 на одну обыкновенную или \$1,60 на одну депозитарную акцию «Полюса». Реестр лиц, имеющих право на получение дивидендов, как ожидается, будет закрыт 20 октября 2020 г.



Дивиденды «Полюса» стабильны последние 4 года

Источники: сайт Компании

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**«Полюс» отчитывается об успешном квартале**

\$ млн (если не указано иное)	2 кв. 2020	1 кв. 2020	Изм. за кв.	2 кв. 2019	Изм. за год	1 п/г 2020	1 п/г 2019	Изм. за год
Операционные показатели								
Производство золота (тыс. унц.)	690	595	16%	684	1%	1 285	1 285	0%
Реализация золота (тыс. унц.)	672	544	24%	685	(2%)	1 216	1 255	(3%)
Цена реализации								
Средняя цена реализации	1 723	1 592	8%	1 314	31%	1 664	1 311	27%
Финансовые показатели								
Выручка	1 157	872	33%	897	29%	2 029	1 648	23%
Операционная прибыль	702	481	46%	506	39%	1 183	902	31%
Рентабельность по операционной прибыли	61%	55%	6 п.п.	56%	5 п.п.	58%	55%	3 п.п.
(Убыток) / Прибыль за период	684	(389)	н/д	419	63%	295	947	(69%)
(Убыток) / Базовая прибыль на акцию	5,11	3,06	н/д	3,13	63%	2,07	7,14	(71%)
(Убыток) / Разводненная прибыль на акцию	5,11	(3,06)	н/д	3,15	61%	2,07	7,14	(71%)
Скорректированная чистая прибыль	485	486	0%	365	33%	971	608	60%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	42%	56%	(14) п.п.	41%	1 п.п.	48%	37%	11 п.п.
Скорректированная EBITDA	860	589	46%	604	42%	1 449	1 092	33%
Рентабельность по скоррект. EBITDA	74%	68%	6 п.п.	67%	7 п.п.	71%	66%	5 п.п.
Чистый денежный поток от операций	652	544	20%	451	45%	1 196	889	35%
Капитальные затраты	127	124	2%	154	(18%)	251	253	(1%)
Денежные затраты								
Общие денежные затраты на проданную унцию (\$/унция)	340	394	(14%)	352	(3%)	364	355	3%
Общие денежные затраты на производство и поддержание	574	684	(16%)	584	(2%)	623	586	6%
Финансовое состояние								
Денежные средства и их эквиваленты	1 654	1 878	(12%)	1 249	32%	1 654	1 249	32%
Чистый долг (вкл. деривативы), \$ млн	2 506	3 056	(18%)	3 665	(32%)	2 506	3 665	(32%)
Чистый долг / скоррект. EBITDA (x)	0,8	1,1	(27%)	1,7	(53%)	0,8	1,7	(53%)

Источники: сайт Компании

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».