

МЕТИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ПЕРВЫЕ ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ 2016 ГОДА

12 октября 2016 года – Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила неаудированные консолидированные промежуточные финансовые результаты деятельности за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2016 года, по стандартам МСФО.

Ключевые финансовые результаты	1П 2016	1П 2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	2 880	3 650	-770	-21%
ЕБИТДА ¹	580	623	-43	-7%
маржа	20%	17%		3 пп
Чистая прибыль	90	-166	256	-
маржа	3%	-5%		8 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	163	354	-191	-54%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деят.	-109	-94	-15	16%
в т.ч. покупка осн. средств и нематериальных активов	-130	-113	-17	15%
Денежные средства, использованные в финансовой деят.	-50	-212	162	-76%
<hr/>				
Ключевые финансовые результаты	30.06.2016	31.12.2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг	2 981	2 946	35	1%
Денежные средства и их эквиваленты ²	183	180	3	2%

Примечания:

- 1) Скорректированный показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль до налогообложения, до финансового дохода и затрат, амортизации, обесценения и переоценки основных фондов, доходов и расходов от курсовых разниц (начиная с 1 января 2015 года), доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в ЕБИТДА в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем ЕБИТДА понимается скорректированный показатель ЕБИТДА.
- 2) Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы, и включают денежные средства, заблокированные под покупку иностранной валюты и под предоставленные банковские гарантии.
- 3) Из-за округления цифры в данном отчете могут не складываться точно в итоговые, а проценты могут неточно отражать абсолютные величины.

Ключевые производственные результаты	1П 2016	1П 2015	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь				
Азовсталь	1 809	1 688	121	7%
ММКИ	1 427	1 362	65	5%
ЕМЗ	951	825	126	15%
Железорудный концентрат				
Северный ГОК	6 269	6 317	-48	-1%
Ингулецкий ГОК	6 901	6 366	535	8%
Центральный ГОК	2 641	3 123	-482	-15%
Угольный концентрат				
Краснодонуголь	323	121	202	168%
United Coal	1 257	1 517	-260	-17%

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В первой половине 2016 года продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. Самые большие трудности по-прежнему связаны с ограничениями в логистике:
 - В апреле Метинвест возобновил поставки сырья на ММК им. Ильича (ММКИ) и МК «Азовсталь» (Азовсталь) через морские порты, поскольку низкая пропускная способность перегона Камыш-Заря – Волноваха, единственного железнодорожного пути, соединяющего Мариуполь с остальной Украиной, оказалась не в состоянии справиться с возросшими потребностями производства.
 - С конца мая участок железной дороги Никитовка – Майорская, который обеспечивал около 25% всего объема перевозок в/из зоны конфликта, был временно заблокирован из-за усилившихся обстрелов. Это привело к нехватке сырья на производственных активах Метинвеста и сокращению объемов производства.
 - В июне движение поездов было временно приостановлено на неконтролируемой территории по причине запрета грузовых перевозок Донецкой железной дорогой. В результате Енакиевский металлургический завод (ЕМЗ) был вынужден сократить производство и остановить отгрузку продукции.
- В январе Группа продала свою долю акций в компании Black Iron (Cyprus) Limited за US\$6 млн.
- В январе мировые цены на металлопродукцию упали до многолетнего минимума, хотя по состоянию на октябрь они частично восстановились относительно уровней, наблюдавшихся в конце 2015 года – начале 2016 года.
- ЕМЗ запустил процесс вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменную печь №5 в феврале и в доменную печь №3 – в апреле.
- ММКИ завершил капитальный ремонт доменной печи №4 в мае.
- Группа освоила производство 10 новых продуктов, главным образом горяче- и холоднокатаных рулонов (для строительной отрасли, производства сельскохозяйственной техники и труб), оцинкованных рулонов, арматуры и стойкого к атмосферным воздействиям толстолистового проката.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В целях обеспечения стабильной платформы для ведения переговоров о реструктуризации долга, Группа получила мораторий на действия принудительного характера со стороны держателей облигаций и подписала договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до 27 мая 2016 года.
- 24 мая 2016 года Метинвест согласовал с кредиторами ключевые условия реструктуризации облигаций и договоров предэкспортного финансирования («Ключевые условия реструктуризации»). Среди прочего они включают продление сроков погашения долговых обязательств Метинвеста до конца 2021 года, в том числе отсрочку погашения до конца 2018 года.
- Для документального оформления и имплементации реструктуризации согласно Ключевым условиям реструктуризации Метинвест продлил мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до конца ноября 2016 года.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В июле Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии (ЦПТ) на Первомайском карьере.
- В июле из-за сильных обстрелов возникали перебои в поставках электроэнергии на Авдеевский коксохимический завод (АКХЗ).
- В сентябре Метинвест создал Операционную дирекцию на базе своих Горнодобывающего и Металлургического дивизионов. Главной целью трансформации является более тесное взаимодействие между горнодобывающими и металлургическими активами Группы, а также централизованное управление всеми технологическими процессами.

Комментируя результаты, Юрий Рыженков, Генеральный Директор Группы Метинвест, отметил:

«В первой половине 2016 года в Украине сохранилась сложная геополитическая и экономическая обстановка, а на мировых рынках наблюдалась значительная волатильность цен на наши ключевые продукты.

Ситуация в Украине неоднозначная. На востоке страны наши основные трудности по-прежнему связаны с логистикой, поскольку перебои в работе железной дороги затрудняют движение потоков как сырья, так и готовой продукции в данном регионе. В то же время впервые, начиная с 2013 года, наметились признаки восстановления украинской экономики. Темпы роста реального ВВП на 0,1% в первом квартале и 1,4% во втором квартале были скромными, но обещающими.

Нам удалось справиться со сложной обстановкой и обеспечить стабильный объем производства. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, производство стали выросло на 8% до 4 187 тыс. тонн в первой половине 2016 года, а производство железорудного концентрата осталось на прежнем уровне – 15 811 тыс. тонн.

Низкие мировые цены на металлопродукцию и ЖРС остаются главным источником напряжения. В первом квартале цены на сталь достигли многолетнего минимума. В тот момент перспективы были особенно мрачные, и никто на рынке не знал, что будет дальше: как долго цены будут оставаться на таком уровне, или же они упадут еще ниже. Все внимание было приковано к Китаю, крупнейшему в мире рынку стали и ЖРС. Введение мер экономического стимулирования, а также инфраструктурные инвестиции наряду с сезонным и прочими факторами привели к частичному восстановлению цен на сталь и ЖРС во втором квартале. Однако участники рынка считают, что такое ралли может быть кратковременным, и ценовая неопределенность будет основным вызовом во второй половине года. Мы готовы к сохранению волатильности на мировых рынках.

Падение цен реализации вслед за бенчмарками стало основным фактором снижения выручки на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$2 880 млн. В то же время EBITDA снизилась на 7% до US\$580 млн, при этом маржа по EBITDA выросла на 3 пп до 20%. Мы смогли увеличить маржу за счет изменения географии продаж, что позволило нам сократить расходы на дистрибуцию. Кроме того, падение цен на уголь и кокс, а также сокращение затрат на природный газ способствовали росту маржинальности. В результате чистая прибыль составила US\$90 млн, а чистая маржа – 3%.

Мы не профинансировали в полном объеме программу капитальных инвестиций в первом полугодии из-за низкой ликвидности, рыночной неопределенности и продолжающегося процесса реструктуризации наших долговых обязательств. Реализация некоторых проектов была приостановлена, замедлена или заморожена. Общий объем капитальных инвестиций составил US\$116 млн. Тем не менее нам удалось добиться результатов в этом периоде. Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии на Первомайском карьере. Мы начали вдувание пылеугольного топлива в обе доменные печи EM3 и начали строительство установки ПУТ для доменной печи №4 на Азовстали. Мы завершили капитальный ремонт доменной печи №4 на ММКИ и инициировали несколько других проектов, чтобы сделать процесс производства на наших предприятиях более экологичным, повысить производительность и обеспечить дальнейшее снижение затрат. В то же время для поддержания работоспособности наших активов мы продолжили проведение наиболее критичных ремонтов.

Мы существенно продвинулись в переговорах по реструктуризации долговых обязательств с кредиторами. Мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво по предэкспортному финансированию были продлены до конца ноября. Это, в свою очередь, обеспечило стабильность, необходимую для финализации ключевых условий реструктуризации долга, которые были согласованы с кредиторами 24 мая. Сейчас мы готовим полный пакет документации для имплементации долгосрочной реструктуризации.

Мы хотим поблагодарить всех наших кредиторов, партнеров, клиентов и сотрудников за непрерывную поддержку и веру в Метинвест».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2016		1П 2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	2 880	100%	3 650	100%	-770	-21%	0
Себестоимость реализованной продукции	-2 240	-78%	-3 047	-83%	807	-26%	5
Валовая прибыль	640	22%	603	17%	37	6%	5
Затраты на дистрибуцию	-347	-12%	-463	-13%	116	-25%	1
Общие и административные расходы	-82	-3%	-96	-3%	14	-15%	0
Прочие операционные доходы	-5	0%	47	1%	-52	-111%	-1
Прибыль от основной деятельности	206	7%	91	2%	115	126%	5
Финансовые доходы	13	0%	11	0%	2	18%	0
Финансовые расходы	-178	-6%	-374	-10%	196	-52%	4
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятиях	70	2%	99	3%	-29	-29%	-1
Прибыль до налогообложения	111	4%	-173	-5%	284	-	9
Налог на прибыль	-21	-1%	7	0%	-28	-400%	-1
Чистая прибыль	90	3%	-166	-5%	256	-	8

Выручка

Выручка Метинвеста генерируется от продажи металло-, железорудной, угольной и коксовой продукции, а также перепродажи продукции третьих сторон. Если не заявлено иначе, выручка не включает НДС, скидки и внутригрупповые продажи.

Продажи по рынкам	1П 2016		1П 2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
ИТОГО	2 880	100%	3 650	100%	-770	-21%	0
Украина	698	24%	741	20%	-43	-6%	4
Европа	1 036	36%	1 256	34%	-220	-18%	2
Ближний Восток и Северная Африка	487	17%	725	20%	-238	-33%	-3
СНГ (кроме Украины)	226	8%	281	8%	-54	-19%	0
в т.ч. Россия	195	7%	189	5%	7	3%	2
Юго-Восточная Азия	270	9%	527	14%	-257	-49%	-5
Северная Америка	133	5%	89	2%	44	50%	3
Прочие регионы	29	1%	32	1%	-3	-9%	0

В первой половине 2016 года консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 880 млн. Выручка Металлургического и Горнодобывающего дивизионов сократилась на US\$549 млн и US\$221 млн соответственно. Это главным образом обусловлено падением цен на сталь и ЖРС, достигших в первом квартале 2016 года многолетнего минимума, хотя они частично восстановились во втором квартале 2016 года. Кроме этого, объемы продаж квадратной заготовки, труб, кокса и окатышей сократились по причине таких факторов, как слабый спрос на ключевых рынках и нестабильность производства на ЕМЗ. На Металлургический дивизион пришлось 80% внешних продаж (78% в первом полугодии 2015 года), на Горнодобывающий дивизион – 20% (22% в первом полугодии 2015 года).

В первой половине 2016 года выручка Группы в Украине снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$698 млн и составила 24% от консолидированной выручки. Сокращение было главным образом обусловлено падением цен на ключевые продукты, а также снижением объемов реализации угольного концентрата. Это было частично компенсировано увеличением объемов продаж плоского и длинного проката, а также железорудной продукции на фоне увеличения локального спроса по мере восстановления украинской экономики. Впервые с конца 2013 года реальный ВВП возобновил рост в годовом измерении и составил 0,1% в первом квартале 2016 года и 1,4% во втором квартале 2016 года по сравнению с аналогичными кварталами прошлого года¹. Видимое потребление металлопродукции (кроме труб) в Украине выросло на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и

¹ Источник: Государственная служба статистики Украины

составило 2,4 млн тонн² в первой половине 2016 года в первую очередь за счет активного пополнения запасов. При этом реальный спрос в основных потребляющих отраслях вырос гораздо слабее: рост активности в строительном секторе составил 9,1%¹, а объемы потребления в машиностроительной отрасли увеличились на 1,7%¹. Продажи железорудной продукции в Украине выросли, так как ряд ключевых клиентов Метинвеста смог возобновить свое производство в стране и увеличить потребление, несмотря на продолжающийся конфликт.

В первой половине 2016 года международные продажи сократились на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$2 182 млн в основном из-за снижения цен реализации. В результате доля международных продаж упала на 4 процентных пункта (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 76% в первой половине 2016 года. Доля продаж в Юго-Восточную Азию сократилась на 5 пп до 9% в результате снижения цен и объемов продаж плоского проката и окатышей, а также снижения цен на железорудный концентрат. Доля продаж в страны Ближнего Востока и Северной Африки упала на 3 пп до 17% в результате снижения цен на ключевую продукцию и сокращения объемов продаж чушкового чугуна, заготовки и окатышей. Несмотря на то, что в абсолютном выражении продажи в Европу и СНГ (кроме Украины) снизились, их доли не уменьшились: доля продаж в Европу выросла на 2 пп до 36% благодаря увеличению объемов продаж квадратной заготовки, длинного проката и окатышей; при этом доля продаж в СНГ осталась на уровне 8%, что главным образом обусловлено увеличением продаж плоского проката в Россию. Доля продаж в Северную Америку выросла на 3 пп до 5% в основном благодаря увеличению продаж чушкового чугуна.

Металлургический дивизион

Металлургический дивизион генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В первой половине 2016 года выручка дивизиона сократилась на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 290 млн. Это обусловлено снижением продаж плоского проката (US\$366 млн), полуфабрикатов (US\$144 млн), трубной продукции (US\$62 млн) и кокса (US\$58 млн). При этом продажи длинного проката, а также прочей продукции и услуг выросли на US\$65 млн и US\$15 млн соответственно.

Металлургический дивизион Продажи по рынкам	1П 2016			1П 2015			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	2 290	100%	6 176	2 839	100%	6 085	-549	91	-19%	1%
Украина	484	21%	1 153	512	18%	1 062	-28	91	-6%	9%
Европа	957	42%	2 475	1 168	41%	2 480	-211	-5	-18%	0%
Ближний Восток и Северная Африка	487	21%	1 525	704	25%	1 632	-218	-107	-31%	-7%
СНГ (кроме Украины)	226	10%	508	281	10%	491	-54	17	-19%	3%
в т.ч. Россия	195	9%	430	189	7%	362	7	68	3%	19%
Юго-Восточная Азия	28	1%	102	111	4%	251	-83	-149	-75%	-59%
Северная Америка	79	3%	330	31	1%	98	48	232	153%	238%
Прочие регионы	29	1%	83	32	1%	72	-3	11	-9%	16%

Металлургический дивизион Продажи по продуктам	1П 2016		1П 2015		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Полуфабрикаты	302	1 197	446	1 260	-144	-63	-32%	-27%	-5%
Чушковый чугун	144	639	170	569	-26	70	-15%	-28%	12%
- в т.ч. Запорожсталь	15	74	40	125	-25	-50	-62%	-22%	-40%
Слябы	96	343	144	363	-48	-20	-33%	-28%	-6%
Квадратная заготовка	62	215	131	328	-70	-113	-53%	-19%	-34%
Готовая продукция	1 731	4 413	2 094	4 227	-363	186	-17%	-22%	4%
Плоский прокат	1 364	3 507	1 730	3 550	-366	-43	-21%	-20%	-1%
- в т.ч. Запорожсталь	454	1 372	623	1 389	-169	-17	-27%	-26%	-1%
Длинный прокат	367	905	301	612	65	293	22%	-26%	48%
Трубная продукция	0	1	63	65	-62	-64	-99%	0%	-99%
Кокс	78	566	136	598	-58	-32	-43%	-37%	-5%
Прочие продукты и услуги	179	-	164	-	15	-	9%	-	-
ИТОГО	2 290	6 176	2 839	6 085	-549	91	-19%	-21%	1%

² Источник: Металл Эксперт

Чушковый чугуун

В первой половине 2016 года продажи чушкового чугуна сократились на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$144 млн из-за снижения средней цены реализации (-28 пп), что было частично компенсировано увеличением объемов продаж (+12 пп). Объемы увеличились на 70 тыс. тонн до 639 тыс. тонн благодаря росту производства в целом, при этом объемы перепродажи чушкового чугуна, произведенного на МК «Запорожсталь» (Запорожсталь), упали на 50 тыс. тонн до 74 тыс. тонн. Объемы продаж в Юго-Восточную Азию выросли на 24 тыс. тонн благодаря поставкам новому клиенту в Бангладеш. Объемы продаж в Северную Америку выросли на 221 тыс. тонн благодаря новому долгосрочному контракту с одним из клиентов в США. Для выполнения обязательств по данному контракту Метинвест перенаправил объемы с других рынков: 73 тыс. тонн из Европы и 69 тыс. тонн из стран Ближнего Востока и Северной Африки.

Слябы

В первой половине 2016 года продажи слябов сократились на 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$96 млн из-за падения средней цены реализации (-28 пп) и снижения объемов продаж (-6 пп). Объемы упали на 20 тыс. тонн до 343 тыс. тонн в связи со снижением объемов продаж в Европу, Юго-Восточную Азию и другие регионы. При этом продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки (в основном в Турцию) выросли на 14 тыс. тонн в результате увеличения продаж ключевому клиенту. Снижение средней цены реализации соответствовало бенчмарку по слябам на условиях FOB Черное море, котировки по которым упали на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Квадратная заготовка

В первой половине 2016 года продажи квадратной заготовки сократились на 53% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$62 млн, из которых 34 пп обусловлены снижением объемов продаж и 19 пп – падением средней цены реализации. Объемы сократились на 113 тыс. тонн до 215 тыс. тонн в основном из-за увеличения производства длинного проката. В связи с этим продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки сократились на 143 тыс. тонн. При этом продажи в Европу выросли на 19 тыс. тонн. Продажи в другие регионы выросли на 20 тыс. тонн благодаря разовой продаже по высокой цене в первом квартале 2016 года. Средняя цена продажи следовала динамике котировок на заготовку на условиях FOB Черное море, которые снизились на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Плоский прокат

В первой половине 2016 года продажи плоского проката сократились на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$1 364 млн главным образом из-за снижения средней цены реализации. Объемы продаж остались практически без изменений по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 3 507 тыс. тонн. Доля Запорожстали в общем объеме продаж плоского проката осталась на уровне 39%. Продажи в Украине выросли на 43 тыс. тонн на фоне увеличения продаж тонколистового проката оцинкованного и с полимерным покрытием в первом квартале 2016 года. Продажи в СНГ выросли на 82 тыс. тонн в основном благодаря увеличению продаж в Россию в первой половине 2016 года на фоне снижения продаж в соответствующем периоде 2015 года, когда этот рынок был менее привлекателен. Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 67 тыс. тонн благодаря увеличению продаж оцинкованного плоского проката на рынок Ближнего Востока, а также постоянным продажам в Алжир и Египет. Объемы продаж в Европу сократились на 99 тыс. тонн на фоне низкого спроса. Продажи в Юго-Восточную Азию упали на 152 тыс. тонн на фоне жесткой конкуренции со стороны китайских производителей, снижения эффективной средней цены реализации, введения правительством Пакистана антидемпинговых пошлин и перенаправления объемов на другие рынки. Средняя цена реализации следовала котировкам на горячекатаный рулон на условиях FOB Черное море, снизившимся на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Длинный прокат

В первой половине 2016 года продажи длинного проката выросли на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$367 млн. Это обусловлено резким ростом объемов продаж (+48 пп), который был частично нивелирован снижением средней цены реализации (-26 пп). Объемы выросли на 293 тыс. тонн до 905 тыс. тонн благодаря восстановлению спроса и росту общего объема производства. В связи с этим выросли продажи во все регионы, за исключением СНГ (кроме Украины). Отрицательный

ценовой тренд на всех рынках длинного проката был обусловлен снижением котировок на металлолом и заготовку.

Трубная продукция

В первой половине 2016 года продажи трубной продукции снизились на 99% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$0,5 млн, так как Харцызский трубный завод находился в простое с июня 2015 года из-за отсутствия заказов.

Кокс

В первой половине 2016 года продажи кокса упали на 43% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$78 млн в основном из-за сокращения объемов продаж (-5 пп) и снижения средней цены реализации (-37 пп). Объемы сократились на 32 тыс. тонн до 566 тыс. тонн главным образом из-за снижения объемов продаж ключевому клиенту в Украине.

Горнодобывающий дивизион

Горнодобывающий дивизион генерирует выручку от продаж железорудной, угольной и прочей продукции и услуг. В первой половине 2016 года выручка дивизиона сократилась на 27% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$590 млн главным образом из-за падения цен на ЖРС и угольный концентрат, а также снижения объемов продаж окатышей, что было частично нивелировано увеличением объемов реализации железорудного концентрата.

Горнодобывающий дивизион Продажи по рынкам	1П 2016			1П 2015			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	590	100%	10 931	811	100%	11 478	-221	-547	-27%	-5%
Украина	214	36%	4 249	229	28%	3 066	-15	1 183	-6%	39%
Европа	79	13%	1 429	88	11%	1 355	-9	74	-11%	5%
Ближний Восток и Северная Африка	1	0%	14	21	3%	253	-20	-239	-96%	-94%
СНГ (кроме Украины)	0	0%	0	0	0%	0	0	0	-	-
в т.ч. Россия	0	0%	0	0	0%	0	0	0	-	-
Юго-Восточная Азия	242	41%	4 541	416	51%	6 146	-174	-1 604	-42%	-26%
Северная Америка	54	9%	698	57	7%	659	-3	39	-6%	6%
Прочие регионы	0	0%	0	0	0%	0	0	0	-	-

Горнодобывающий дивизион Продажи по продуктам	1П 2016		1П 2015		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Железорудная продукция	475	10 058	656	10 618	-181	-560	-28%	-22%	-5%
Железорудный концентрат	301	7 227	339	6 466	-37	761	-11%	-23%	12%
Окатыши	174	2 831	317	4 152	-143	-1 321	-45%	-13%	-32%
Угольный концентрат	71	873	90	860	-19	13	-21%	-22%	2%
Прочие продукты и услуги	44	-	65	-	-21	-	-32%	-	-
ИТОГО	590	10 931	811	11 478	-221	-547	-27%	-22%	-5%

Железорудный концентрат

В первой половине 2016 года продажи железорудного концентрата сократились на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$301 млн из-за падения средней цены реализации (-23 пп), что было частично компенсировано увеличением объемов продаж (+12 пп). Объемы выросли на 761 тыс. тонн до 7 227 тыс. тонн в первой половине 2016 года из-за снижения уровня запасов и увеличения производства. Продажи в Украину выросли на 267 тыс. тонн на фоне увеличения объемов продаж ключевому клиенту. Продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 719 тыс. тонн, тогда как продажи в Европу сократились на 224 тыс. тонн на фоне слабого спроса в первом квартале 2016 года. Средняя цена реализации следовала бенчмарку на железорудную мелочь с содержанием железа 62% на условиях CFR Китай, который снизился с US\$60/тонна в первой половине 2015 года до US\$52/тонна в первой половине 2016 года (-14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Окатыши

В первой половине 2016 года продажи окатышей сократились на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$174 млн, из которых 32 пп обусловлены снижением объемов продаж и 13 пп – снижением средней цены реализации. Объемы уменьшились на 1 321 тыс. тонн до 2 831 тыс. тонн в первой половине 2016 года по причине снижения производства и падения премий на определенных рынках. В силу этого продажи в страны Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока и Северной Африки сократились на 2 323 тыс. тонн и 239 тыс. тонн соответственно. При этом продажи в Украину увеличились на 942 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года благодаря повышению потребления одним из ключевых клиентов. Продажи в Европу выросли на 298 тыс. тонн на фоне увеличения спроса. Средняя цена реализации снизилась вслед за бенчмарком на железорудную мелочь с содержанием железа 62% на условиях CFR Китай, который упал на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Угольный концентрат

В первой половине 2016 года продажи угольного концентрата сократились на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$71 млн в основном из-за снижения средней цены реализации. Объемы увеличились на 13 тыс. тонн до 873 тыс. тонн благодаря росту продаж в Северную Америку. Средняя цена реализации в Украине упала на 32% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате снижения доли продаж более дорогих углей в стране. В то же время средняя квартальная контрактная цена твердого коксующегося угля в Северной Америке упала на 15%, следуя снижению бенчмарка на этот уголь на условиях FOB Австралия, который упал на 27% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость продаж Метинвеста в основном состоит из затрат на сырье, энергоносители, ФОТ и соответствующих затрат на персонал производственных активов, амортизации, обесценения основных средств, затрат на техобслуживание и ремонт, аутсорсинга, налогов и прочих затрат.

В первой половине 2016 года себестоимость реализованной продукции Группы снизилась на 26% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$2 240 млн. Это было главным образом связано с (i) тенденциями обменного курса гривна/доллар США, эффект от которых составил \$219 млн или 27% общего снижения себестоимости; (ii) уменьшением стоимости товаров и услуг для перепродажи на US\$281 млн (в основном продукции Запорожстали); (iii) отсутствием отчислений на обесценение в первой половине 2016 года по сравнению с US\$165 млн в соответствующем периоде 2015 года; (iv) снижением стоимости сырья (без учета изменений в незавершенном производстве и готовой продукции) на US\$66 млн на фоне снижения цен на угли, металлолом, ЖПС и кокс (US\$163 млн), что было частично нивелировано ростом их потребления (US\$97 млн); (v) сокращением затрат на энергоносители на US\$80 млн на фоне снижения потребления природного газа и топлива (US\$46 млн) и цен на газ (US\$51 млн), что было частично компенсировано ростом тарифов на электроэнергию в гривне (US\$17 млн); а также (vi) сокращением стоимости услуг и прочих расходов на US\$51 млн главным образом благодаря сторно резерва под обесценение запасов, созданного в конце 2015 года на сумму US\$43 млн из-за роста цен реализации.

В процентном соотношении к консолидированной выручке себестоимость реализованной продукции сократилась на 5 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 78% в первой половине 2016 года.

Затраты на дистрибуцию

Затраты на дистрибуцию в основном включают транспортные расходы, зарплаты, выплачиваемые персоналу в сфере продаж и дистрибуции, комиссионные, которые выплачиваются европейскими филиалами Метинвеста внешним агентам по продажам и торговым офисам за предоставление услуг, а также затраты на материалы.

В первом полугодии 2016 года затраты на дистрибуцию сократились на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$347 млн. Снижение было в основном связано со снижением затрат на фрахт (US\$110 млн) благодаря сокращению объемов морских перевозок на фоне изменений в структуре продаж и снижению ставок фрахта на фоне падения цен на сырую нефть. Кроме этого, эффект изменения в обменном курсе гривна/доллар США, который главным образом влияет на расходы на ж/д

услуги, заработную плату и другие затраты на дистрибуцию, обеспечил экономию в размере US\$30 млн. Данные факторы были частично нивелированы ростом железнодорожных расходов на US\$34 млн из-за увеличения объема перевозок и индексации ж/д тарифов на 15% с апреля 2016 года.

В процентном соотношении к консолидированной выручке затраты на дистрибуцию в первой половине 2016 года выросли на 1 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 12%.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы в основном состоят из зарплат, выплачиваемых административному персоналу, затрат на консалтинговые услуги, расходов на аудит, юридические и банковские услуги, расходов по страхованию и выплаты арендной платы.

В первой половине 2016 года общие и административные расходы сократились на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$82 млн за счет девальвации гривны, повлиявшей главным образом на зарплаты, стоимость услуг и прочие расходы.

В процентном соотношении к консолидированной выручке общие и административные затраты не изменились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 3% в первой половине 2016 года.

Прочие операционные доходы/расходы

Прочие операционные доходы и расходы в основном включают спонсорские и прочие благотворительные выплаты, доходы от курсовых разниц за исключением убытков, поддержание объектов социальной инфраструктуры, обесценение гудвила, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также доходы или потери от выбытия основных средств.

В первой половине 2016 года прочие операционные расходы составили US\$5 млн по сравнению с US\$47 млн прочих операционных доходов в соответствующем периоде 2015 года. Это было в основном связано со снижением операционной прибыли от курсовых разниц на US\$100 млн главным образом из-за снижения прибыли от переоценки торговой дебиторской и кредиторской задолженности. В то же время в первой половине 2016 года отсутствовало обесценение, связанное с гудвиллом, по сравнению с US\$39 млн, начисленными по этой статье за аналогичный период 2015 года.

В процентном соотношении к консолидированной выручке прочие операционные доходы в первом полугодии 2016 года составили 0% по сравнению с 1% за аналогичный период 2015 года.

Прибыль от основной деятельности

В первом полугодии 2016 года прибыль от основной деятельности выросла на 126% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$206 млн, при этом операционная маржа выросла на 5 пп до 7%. Это в основном связано с падением себестоимости реализованной продукции, затрат на дистрибуцию, общих и административных расходов, что было частично нивелировано снижением консолидированной выручки и прочих операционных доходов.

EBITDA

В первом полугодии 2016 года EBITDA упала на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$580 млн. Показатель Металлургического дивизиона сократился на US\$20 млн. Кроме того, корпоративные накладные расходы и элиминации выросли на US\$60 млн. Это было частично компенсировано ростом показателя Горнодобывающего дивизиона на US\$37 млн.

EBITDA по дивизионам	1П 2016		1П 2015		Изменение	
	US\$ млн	% от выручки дивизиона	US\$ млн	% от выручки дивизиона	US\$ млн	пп от выручки дивизиона
Металлургический дивизион	401	17%	421	15%	-20	2
- в т.ч. СП	69		101		-32	
Горнодобывающий дивизион	255	26%	218	15%	37	11
- в т.ч. СП	41		37		4	
Корп. накл. расходы и элиминации	-76		-16		-60	
Всего EBITDA	580	20%	623	17%	-43	3

В первом полугодии 2016 года снижение консолидированного показателя EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено снижением цен реализации (US\$737 млн) и объемов продаж Горнодобывающего дивизиона (US\$81 млн). Кроме того, положительная доля СП в EBITDA сократилась на US\$28 млн в основном из-за снижения доли в EBITDA Запорожстали на US\$32 млн. Данные факторы были частично компенсированы:

- увеличением объемов продаж Metallургического дивизиона на US\$48 млн;
- девальвацией гривны (US\$218 млн);
- сокращением прочих затрат на US\$286 млн главным образом из-за снижения стоимости продукции и услуг для перепродажи;
- падением затрат на логистику на US\$106 млн главным образом из-за снижения затрат на фрахт (US\$110 млн) и снижения прочих расходов (US\$30 млн), что частично нивелировано ростом затрат на ж/д услуги (US\$34 млн);
- снижением затрат на энергоносители из-за снижения потребления природного газа и топлива (US\$46 млн) и цен на газ (US\$51 млн), что было частично нивелировано повышением тарифов на электроэнергию (US\$17 млн);
- снижением себестоимости сырья из-за падения рыночных цен на угли, металлолом, железную руду и кокс (US\$163 млн), что было частично нивелировано ростом потребления (US\$97 млн).

В первом полугодии 2016 года консолидированная маржа по EBITDA выросла на 3 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 20%. Маржа по EBITDA Metallургического дивизиона выросла на 2 пп до 17%, а Горнодобывающего дивизиона – на 11 пп до 26%.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают доходы от получения процентов на банковские депозиты и выданные кредиты, вмененные проценты по прочим финансовым инструментам, и другие виды финансового дохода.

В первом полугодии 2016 года финансовый доход Метинвеста вырос на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил US\$13 млн. В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые доходы не изменились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и в отчетном периоде составили 0%.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают затраты на выплату процентов по банковским займам и долговым обязательствам, чистые финансовые убытки по курсовым разницам, затраты на проценты по пенсионным обязательствам и прочие финансовые расходы.

В первом полугодии 2016 года финансовые расходы снизились на 52% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$178 млн в основном благодаря снижению убытков по курсовым разницам в финансовой деятельности, связанных с внутригрупповыми займами и дивидендами.

В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые расходы сократились в первом полугодии 2016 года на 4 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 6%.

Доля от участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях

В первом полугодии 2016 года доля чистой прибыли от участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях снизилась на 29% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$70 млн главным образом в результате сокращения чистой прибыли Южного ГОКа и Запорожстали на US\$14 млн и US\$16 млн соответственно на фоне снижения цен реализации.

Расходы по налогу на прибыль

В соответствии с Налоговым кодексом Украины, действующая ставка налога на прибыль в Украине составляет 18%. Общая ставка налога на прибыль Метинвеста состоит из ставок, применяемых к прибыли в странах присутствия – Украине, США и государствах Европейского Союза.

В первом полугодии 2016 года расходы по налогу на прибыль составили US\$21 млн по сравнению с положительной суммой US\$7 млн за соответствующий период 2015 года. Это было в основном связано со снижением отсроченных налоговых активов на US\$15 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном благодаря снижению налоговых обязательств Ингулецкого ГОКа и АКХЗ. При этом текущий налог вырос на US\$12 млн, так как прибыль до налогообложения Северного ГОКа и Metinvest International выросла в отчетном периоде.

Чистая прибыль

В первом полугодии 2016 года чистая прибыль составила US\$90 млн по сравнению с US\$166 млн чистого убытка в соответствующем периоде 2015 года. Это было главным образом связано с падением себестоимости реализованной продукции, финансовых расходов, затрат на дистрибуцию, а также общих и административных расходов в общей сложности на US\$1 133 млн. Эти факторы были частично нивелированы снижением выручки (US\$770 млн), доли чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий (US\$29 млн), прочих операционных доходов (US\$52 млн), а также увеличением суммы начисленного налога на прибыль (US\$28 млн).

В результате чистая маржа в первом полугодии 2016 года была положительной и составила 3%, тогда как в аналогичном периоде 2015 года она была отрицательной в размере 5%.

ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ

Чистый денежный поток от операционной деятельности

В первом полугодии 2016 года чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$163 млн по сравнению с US\$354 млн в аналогичном периоде 2015 года. Основной причиной снижения стал отток оборотного капитала в размере US\$253 млн в первом полугодии 2016 года главным образом из-за роста торговой и прочей дебиторской задолженности на US\$237 млн на фоне роста цен реализации с начала года, а также увеличения НДС к возмещению. Для сравнения: в первом полугодии 2015 года отток рабочего капитала составил US\$18 млн. Кроме этого, несмотря на увеличение прибыли до налогообложения на US\$284 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$111 млн, операционный денежный поток до изменений в рабочем капитале сократился на US\$63 млн до US\$420 млн из-за корректировок неденежных статей.

Эти факторы были частично компенсированы снижением уплаченных сумм налога на прибыль и процентов на US\$67 млн и US\$40 млн соответственно. Сумма уплаченного налога на прибыль была положительной в первом полугодии 2016 года и оставила US\$45 млн из-за возврата предоплаты по налогу на прибыль в размере US\$53 млн ряду дочерних предприятий Metinvest B.V. в течение данного периода. Более того, с 1 января 2016 года в Украине введена новая система налогообложения: требования по авансовой уплате налога на прибыль были отменены, налог платится ежеквартально на основании фактических финансовых показателей предприятия. Выплаты процентов снизились, поскольку, начиная с 2016 года, Метинвест платил только 30% начисленных процентов и капитализировал остальные 70% из-за ухудшения ликвидности, а также в соответствии с первым и вторым мораториями по облигациям и соглашениями о продлении статус-кво по договорам предэкспортного финансирования.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

В первом полугодии 2016 года объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составил \$109 млн по сравнению с \$94 млн за аналогичный период 2015 года. Общий денежный поток для приобретения основных средств, а также нематериальных активов составил US\$130 млн, что на US\$17 млн больше, чем за аналогичный период прошлого года. При этом поступления от продажи дочерних предприятий и ассоциированных компаний составили US\$6 млн в результате продажи Группой своей доли акций в компании Black Iron (Cyprus) Limited.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

В первом полугодии 2016 года объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, упал на 76% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$50 млн. Падение было в основном связано со снижением объема погашений кредитов и займов на US\$74 млн до US\$8 млн в первом полугодии 2016 года из-за ухудшения ликвидности Метинвеста на фоне переговоров о реструктуризации долга, а также с учетом первого и второго мораториев по облигациям и соглашениям о продлении статус-кво по договорам предэкспортного финансирования. Кроме этого, чистое погашение торгового финансирования составило US\$33 млн в первом полугодии 2016 года, так как банки, предоставляющие это финансирование, продолжили отзываться кредитные линии, снижать лимиты и вводить дополнительные ограничения для Группы на использование кредитных лимитов.

В результате вышеупомянутых факторов общий размер долга вырос на US\$35 млн с начала года и по состоянию на 30 июня 2016 года составил US\$2 981 млн.

Остаток денежных средств Метинвеста по состоянию на 30 июня 2016 года составил US\$183 млн по сравнению с US\$180 млн на 31 декабря 2015 года.

Капитальные инвестиции

В первом полугодии 2016 года Метинвест продолжил реализацию различных инвестиционных проектов в соответствии с технологической стратегией. Из-за ухудшения ликвидности и высокой волатильности мировых цен на сталь и ЖРС приоритетными остаются жизненно важные проекты поддержания, экологические проекты, а также стратегические проекты с коротким сроком окупаемости. В силу этого капитальные инвестиции Метинвеста сохранились на низком уровне US\$116 млн в первом полугодии 2016 года, без изменений по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. В процентном соотношении к общему объему инвестиций расходы на стратегические проекты выросли до 36% (20% в первом полугодии 2015 года), при этом расходы на проекты поддержания сократились до 64% (80% в первом полугодии 2015 года). На Металлургический дивизион пришлось 53% капитальных инвестиций (42% в первом полугодии 2015 года), а на Горнодобывающий дивизион – 46% (54% в первом полугодии 2015 года). В первом полугодии 2016 года корпоративные накладные расходы сократились на 61% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$2 млн.

Металлургический дивизион

Метинвест продолжил реализацию ряда проектов Металлургического дивизиона. В мае на ММКИ завершили капитальный ремонт доменной печи №4, при этом строительные и монтажные работы были начаты в начале 2016 года. Строительство комплекса по вдуванию ПУТ на ЕМЗ находится на завершающем этапе: в феврале начато вдувание ПУТ в доменную печь №5 и в апреле – в доменную печь №3. Также в апреле состоялся запуск новой турбовоздуходувки №3 на Азовстали.

Были начаты или возобновлены следующие проекты. Строительство установки ПУТ для доменной печи №4 на Азовстали, утвержденное в качестве первого этапа проекта, было возобновлено в феврале 2016 года (подготовительные работы на площадке были начаты в августе 2015 года, но впоследствии приостановлены по причине ограниченного финансирования); начало вдувания ПУТ ожидается в ноябре 2016 года. Метинвест начал реконструкцию существующих пылеочистных сооружений конвертера №2 на ММКИ для обеспечения соответствия природоохранным требованиям. В сентябре (после отчетной даты) на ММКИ начали реализацию масштабного проекта по техническому перевооружению – строительству машины непрерывного литья заготовки №4. Новое оборудование позволит увеличить производительность, снизить себестоимость, повысить качество металлопродукции и улучшить экологическую ситуацию в Мариуполе. В сентябре 2016 года на ММКИ также приступили к установке

нового агрегата для смотки полос металлопроката в листопрокатном цехе 1700, которая позволит повысить вес выпускаемых горячекатаных рулонов.

Продолжается реконструкция аглофабрики на ММКИ: завершен капитальный ремонт агломшины №4.

Горнодобывающий дивизион

Основными инвестиционными проектами Горнодобывающего дивизиона являются строительство ЦПТ на Северном ГОКе и Ингулецком ГОКе. Первый пусковой комплекс рудной ЦПТ на Первомайском карьере Северного ГОКа был пущен в эксплуатацию в июле (после отчетной даты). Ведется строительство ЦПТ на Ингулецком ГОКе по тракту «Восточный», при этом строительство тракта «Западный» остается замороженным из-за ограниченного финансирования, задержек с передачей площадок под строительство трактов и необходимости корректировки проектной документации. Продолжается замена газоочисток обжиговой машины Lurgi 552-B на Северном ГОКе, при этом реконструкция обжиговой машины Lurgi 278-B остается замороженной.

Дополнительная информация доступна на сайте www.metinvestholding.com

Андрей Бондаренко
Начальник отдела по связям с инвесторами
Тел.: +41 22 591 03 74 (Швейцария)
Тел.: +380 62 388 16 24 (Украина)
andriy.bondarenko@metinvestholding.com

Яна Калмыкова
Менеджер по отношениям с инвесторами
yana.kalmykova@metinvestholding.com

Группа METINVEST – вертикально интегрированная группа горно-металлургических компаний, управляющая каждым звеном цепочки поставок от добычи до переработки руды и угля и производства и продажи полуфабрикатов и конечной продукции из стали. В структуру Группы входят добывающие и металлургические предприятия, находящиеся в Украине, Европе и США, а также сеть продаж с охватом всех ключевых мировых рынков. Группа включает два производственных сегмента – Металлургический и Горнодобывающий. Стратегическое видение Группы направлено на то, чтобы стать ведущим европейским вертикально-интегрированным производителем стали, обеспечивающим, несмотря на цикличность рынков, устойчивые показатели роста и прибыльности, а также доходности инвестиций выше отраслевых стандартов. За 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2016 года, Группа объявила о выручке в размере \$2,9 млрд, рентабельность по показателю EBITDA составила 20%.

ООО «**METINVEST ХОЛДИНГ**» – управляющая компания Группы Метинвест.