

МЕТИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ПЕРВЫЕ ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

16 сентября 2019 года – Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), объявила неаудированные консолидированные промежуточные финансовые результаты деятельности по стандарту МСФО за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2019 года.

Из-за округления, цифры в данном отчете могут не точно складываться в итоговые и проценты могут неточно отражать абсолютные величины.

Ключевые финансовые результаты	1П 2019	1П 2018	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	5 818	6 179	-361	-6%
ЕБИТДА ¹	890	1 335	-445	-33%
маржа	15%	22%		-7 пп
Чистая прибыль	408	668	-260	-39%
маржа	7%	11%		-4 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	570	457	113	25%
Инвестиционный денежный поток	-529	-97	-432	>100%
Финансовый денежный поток	-40	-240	200	-83%

Ключевые финансовые результаты	30-06-19	31-12-18	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг ²	2 753	2 743	10	0%
Денежные средства и их эквиваленты	279	280	-1	0%
Чистый долг ³	2 474	2 463	11	0%
Чистый долг к ЕБИТДА ⁴	1,2x	1,0x		0,2x

Ключевые производственные результаты	1П 2019	1П 2018	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	3 923	3 794	129	3%
Азовсталь	2 053	2 181	-128	-6%
ММКИ	1 870	1 613	257	16%
Железорудный концентрат	14 454	13 987	467	3%
Северный ГОК	6 078	5 729	349	6%
Ингулецкий ГОК	6 254	6 231	23	0%
Центральный ГОК	2 122	2 026	96	5%
Угольный концентрат	1 404	1 340	64	5%
United Coal	1 404	1 340	64	5%

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, доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в ЕБИТДА совместных предприятиях. В данном релизе под показателем ЕБИТДА понимается скорректированный показатель ЕБИТДА.
- 2) Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, обязательств по аренде и отложенного вознаграждения.
- 3) Чистый долг рассчитывается как общий долг минус денежные средства и их эквиваленты.
- 4) ЕБИТДА за последние 12 месяцев.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В июне на МК «Азовсталь» (Азовсталь) завершили капитальный ремонт доменной печи (ДП) №3 и строительство установки вдувания пылеугольного топлива (ПУТ).
- В январе Группа приобрела долю в размере 23,71% в ЮжКоксе, украинском производителе металлургического кокса с производственной мощностью около 600 тыс. тонн в год, за US\$30 млн.
- В августе Группа приобрела долю в размере 49,37% в Днепровском КХЗ, украинском производителе металлургического кокса с производственной мощностью около 700 тыс. тонн в год, за US\$11 млн.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В январе международное рейтинговое агентство S&P изменило свой прогноз по корпоративному долгосрочному кредитному рейтингу Группы Метинвест на «положительный», подтвердив рейтинг на уровне B-. В апреле рейтинговое агентство Fitch повысило долгосрочный рейтинг эмитента в иностранной валюте до уровня «B+» (прогноз «стабильный»), что на один уровень выше странового потолка Украины.
- В июле, после отчетного периода, Группа Метинвест привлекла кредитную линию на сумму EUR34,4 млн сроком на девять лет для финансирования реконструкции листопрокатного цеха (ЛПЦ) 1700 на ММК им Ильича (ММКИ). Покрытие кредитной линии осуществляется за счет Австрийской экспортной гарантии, выданной Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OeKB). Единным кредитором выступил ODDO BHF Aktiengesellschaft.

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

«В первой половине 2019 года Метинвест продолжил работу над достижением своих долгосрочных целей, особое внимание уделяя операционным улучшениям.

В нашей работе устойчивое развитие является ключевым приоритетом, определяющим целесообразность инвестиций. Наши многочисленные проекты направлены на снижение влияния на окружающую среду. Мы стремимся сделать территории нашего присутствия более чистыми и комфортными, помогая Украине в борьбе с глобальным изменением климата. В связи с этим, в первой половине 2019 года мы увеличили прямые инвестиции в экологические мероприятия на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 163 миллионов долларов США.

Я рад сообщить, что в первом полугодии мы показали достойные производственные результаты: объем выпуска железорудного концентрата вырос на 3%, коксующегося угля – на 5%, а стали – на 3%. Запуск новой машины непрерывного литья заготовок на ММК им. Ильича позволил Группе улучшить сортамент металлопродукции в пользу товаров с более высокой добавленной стоимостью.

В то же время, на производство кокса и чугуна в некоторой степени повлияли перебои со снабжением углем, поскольку его поставки из России были сильно ограничены. Мы были хорошо подготовлены к такому развитию событий и создали достаточные запасы этого ключевого для нас сырья, диверсифицировали источники его морских поставок, а также приобрели долю в Шахтоуправлении Покровское в Украине.

Группа продолжает модернизацию своих активов в соответствии с Технологической стратегией 2030. В первой половине 2019 года капитальные затраты выросли на 15% – до 482 миллионов долларов США. Последовательные инвестиции важны для достижения стратегических целей. В рамках наших крупных проектов, направленных на повышение качества и эффективности производства, повышение безопасности на рабочем месте и снижение воздействия на окружающую среду, Группа завершила капитальный ремонт доменной печи №3 и приступила к модернизации доменной печи №6 на Азовстали. На ММК им. Ильича проходит завершающая стадия реконструкции стана горячей прокатки 1700, которая, как ожидается, будет завершена в ближайшие месяцы и поможет Группе получить дополнительную маржу от больших объемов горячекатаных рулонов лучшего качества.

В первой половине 2019 года на финансовые показатели Метинвеста повлияло падение мировых цен на сталь, оказавшее негативное воздействие как на выручку, так и на чистую прибыль. В то же время, вертикальная интеграция бизнеса Группы в очередной раз подтвердила свой статус одного из конкурентных преимуществ Метинвеста. Повышенные цены на железную руду на фоне ограниченного

предложения на мировом рынке, в основном из-за последствий аварии на дамбе Брумадинью в Бразилии в январе 2019 года, привели к тому, что центром генерирования прибыли Группы стал горнодобывающий сегмент – он обеспечил 86% консолидированного показателя EBITDA в течение отчетного периода.

В этом году в Украине состоялись президентские и парламентские выборы: они прошли без особых потрясений, что свидетельствует о силе демократических институтов страны. Мы с оптимизмом смотрим на экономику и надеемся увидеть дальнейшее ускорение роста ВВП после уверенных 4,6% во втором квартале 2019 года. Это, в свою очередь, должно привести к росту потребления стали.

Заглядывая вперед, мы хотели бы выразить надежду, что растущая экономика Украины сможет избежать спада, несмотря на неопределенную глобальную макроэкономическую ситуацию. В любом случае, мы будем и дальше прилагать все усилия для достижения стабильных результатов и повышения устойчивости нашего бизнеса к внешним потрясениям и экономическим циклам».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2019		1П 2018		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	5 818	100%	6 179	100%	-361	-6%	-
Операционные затраты	-5 387	-93%	-5 341	-86%	-46	1%	-7
Прибыль от основной деятельности	431	7%	838	14%	-407	-49%	-7
Финансовые доходы	100	2%	115	2%	-15	-13%	-
Финансовые расходы	-124	-2%	-206	-3%	82	-40%	1
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	90	2%	91	1%	-1	-1%	1
Прибыль до налогообложения	497	9%	838	14%	-341	-41%	-5
Налог на прибыль	-89	-2%	-170	-3%	81	-48%	1
Чистая прибыль	408	7%	668	11%	-260	-39%	-4

Выручка

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

Продажи по рынкам	1П 2019		1П 2018		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
ИТОГО	5 818	100%	6 179	100%	-361	-6%	-
Украина	1 628	28%	1 676	27%	-48	-3%	1
Европа	2 058	35%	2 096	34%	-37	-2%	1
Ближний Восток и Северная Африка	983	17%	1 267	21%	-284	-22%	-4
СНГ	387	7%	410	7%	-23	-6%	-
Юго-Восточная Азия	431	7%	260	4%	171	66%	3
Северная Америка	240	4%	388	6%	-148	-38%	-2
Прочие регионы	90	2%	82	1%	9	10%	1

В первой половине 2019 года консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$5 818 млн – главным образом, из-за снижения цен реализации металлопродукции, которые следовали за глобальными бенчмарками, а также уменьшения объема перепродаж. Это было частично компенсировано увеличением объемов продаж металлопродукции собственного производства ввиду изменения продуктового портфеля, в основном, благодаря запуску машины непрерывного литья заготовок (МНЛЗ) № 4 на ММКИ, что позволило комбинату направить большие объемы жидкого чугуна в производство стали и продукции более глубокого передела вместо чушкового чугуна. Кроме того, Группа увеличила объем продаж железорудной продукции и повысила цены реализации на фоне снижения предложения на мировом рынке.

В первой половине 2019 года выручка в Украине составила US\$1 628 млн, сократившись на 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном, в результате более низких цен и объемов

реализации плоского проката на фоне ослабления спроса со стороны производителей трубной продукции, а также снижения объемов реализации кокса из-за сокращения объемов производства. При этом экономический подъем в стране продолжился. Реальный ВВП вырос на 2,5% в первом квартале 2019 года и на 4,6% – во втором квартале 2019 года¹. Видимое потребление металлопродукции (без учета труб) в Украине выросло в первой половине 2019 года на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 2,8 млн тонн², благодаря увеличению активности в строительном секторе на 21,2% и росту производства вагонов на 7,4%¹. При этом объемы продаж железорудной продукции выросли на 31% на фоне возросшего спроса. Доля Украины в консолидированной выручке увеличилась на 1 процентный пункт (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 28%.

В первой половине 2019 года международные продажи снизились на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до US\$4 190 млн, обеспечив 72% консолидированной выручки.

- Продажи в Европу сократились на 2%, в основном, из-за снижения цен реализации металлопродукции. При этом доля региона в консолидированной выручке выросла на 1 пп – до 35%.
- Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки упали на 22% на фоне сокращения объемов реализации полуфабрикатов и плоского проката, а также снижения цен реализации на данную продукцию. В результате доля региона в консолидированной выручке сократилась на 4 пп – до 17%.
- Продажи в страны СНГ уменьшились на 6% из-за снижения цен реализации и объемов продаж длинного проката, при этом доля региона в консолидированной выручке сохранилась на уровне 7%.
- Продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 66% благодаря росту объемов продаж слябов, квадратной заготовки и железорудной продукции. В результате доля этого рынка в консолидированной выручке увеличилась на 3 пп – до 7%.
- Продажи в Северную Америку упали на 38%, в основном, из-за уменьшения объемов продаж и цен реализации чушкового чугуна, что привело к снижению доли региона в консолидированной выручке на 2 пп – до 4%.
- Продажи в другие регионы увеличились на 10% благодаря увеличению продаж квадратной заготовки, плоского проката и угольного концентрата, что способствовало увеличению их доли в консолидированной выручке на 1 пп – до 2%.

Металлургический сегмент

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В первой половине 2019 года выручка сегмента снизилась на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$4 746 млн – в основном, ввиду снижения цен реализации и объемов перепродаж. Продажи чушкового чугуна сократились на US\$219 млн, плоского проката – на US\$204 млн, длинного проката – на US\$70 млн, квадратной заготовки – на US\$46 млн, кокса – на US\$28 млн, а также прочей продукции и услуг – на US\$32 млн. Это было частично нивелировано увеличением объемов реализации слябов на US\$31 млн и трубной продукции на US\$2 млн. В первой половине 2019 года на Metallургический сегмент пришлось 82% внешних продаж (86% в первой половине 2018 года).

Металлургический сегмент Продажи по рынкам	1П 2019			1П 2018			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	4 746	100%	8 627	5 313	100%	8 919	-567	-292	-11%	-3%
Украина	1 209	25%	2 016	1 319	25%	2 055	-109	-39	-8%	-2%
Европа	1 572	33%	2 778	1 701	32%	2 711	-130	66	-8%	2%
Ближний Восток и Северная Африка	980	21%	1 933	1 267	24%	2 204	-287	-271	-23%	-12%
СНГ	387	8%	584	410	8%	587	-23	-4	-6%	-1%
Юго-Восточная Азия	285	6%	565	155	3%	276	130	289	84%	>100%
Северная Америка	235	5%	583	387	7%	949	-151	-366	-39%	-39%
Прочие регионы	78	2%	169	74	1%	136	4	32	5%	24%

¹ Источник: Государственная служба статистики Украины

² Источник: Метал Эксперт

Металлургический сегмент Продажи по продуктам	1П 2019		1П 2018		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Полуфабрикаты	1 162	2 705	1 397	2 992	-234	-287	-17%	-7%	-10%
Чушковый чугун	353	971	572	1 468	-219	-497	-38%	-4%	-34%
- в т.ч. перепродажи	137	374	203	520	-66	-147	-33%	-4%	-28%
Слябы	453	956	422	754	31	202	7%	-20%	27%
Квадратная заготовка	357	778	403	770	-46	8	-11%	-12%	1%
- в т.ч. перепродажи	357	778	403	770	-46	8	-11%	-12%	1%
Готовая продукция	2 936	4 956	3 209	4 890	-273	66	-8%	-10%	1%
Плоский прокат	2 457	4 158	2 661	4 068	-204	90	-8%	-10%	2%
- в т.ч. перепродажи	847	1 618	984	1 638	-137	-20	-14%	-13%	-1%
Длинный прокат	432	720	503	754	-70	-34	-14%	-10%	-4%
- в т.ч. перепродажи	177	323	175	285	2	38	1%	-12%	13%
Трубная продукция	47	78	45	68	2	10	4%	-11%	15%
Кокс	316	966	344	1 038	-28	-71	-8%	-1%	-7%
- в т.ч. перепродажи	79	250	69	208	10	42	15%	-5%	20%
Прочие продукты и услуги	332	-	363	-	-32	-	-9%	-	-
ИТОГО	4 746	8 627	5 313	8 919	-567	-292	-11%	-7%	-3%

Чушковый чугун

В первой половине 2019 года продажи чушкового чугуна снизились на 38% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$353 млн, что, в основном, обусловлено снижением объемов реализации. Объемы сократились на 34% – до 971 тыс. тонн – из-за снижения объемов реализации собственной продукции на 350 тыс. тонн, главным образом, на фоне снижения объемов производства, и перепродаж на 147 тыс. тонн. Как следствие, упали объемы продаж на всех рынках. При этом доля перепродаж в общем объеме реализации чушкового чугуна выросла на 3 пп – до 38%. Кроме того, снижение средней цены реализации также негативно повлияло на выручку от продажи этого продукта.

Слябы

В первой половине 2019 года продажи слябов выросли на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$453 млн, в основном, благодаря увеличению объемов продаж. Объемы выросли на 27% – до 956 тыс. тонн – на фоне увеличения производства и снижения запасов в отчетном периоде. Дополнительные объемы в основном продавались в Европу и Юго-Восточную Азию, где они выросли на 207 и 164 тыс. тонн соответственно. При этом средняя цена реализации снизилась вслед за бенчмарком на сляб на условиях FOB Черное море, который упал на 17% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Квадратная заготовка

В первой половине 2019 года продажи квадратной заготовки упали на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$357 млн – из-за снижения средней цены реализации, следовавшей за бенчмарком на квадратную заготовку на условиях FOB Черное море, сократившегося на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом объемы продаж выросли на 1% – до 778 тыс. тонн. На страны Ближнего Востока и Северной Африки, а также Юго-Восточной Азии пришлось соответственно 84% и 8% объема продаж данного продукта.

Плоский прокат

В первой половине 2019 года продажи плоского проката сократились на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$2 457 млн – на фоне снижения средней цены реализации соответственно снижению бенчмарка на горячекатаный рулон на условиях FOB Черное море на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом объемы продаж выросли на 2% – до 4 158 тыс. тонн – на фоне увеличения объемов производства. Перепродажи продукции МК «Запорожсталь» (Запорожсталь) сократились на 1% – до 1 618 тыс. тонн, при этом их доля в общем объеме реализации плоского проката сократилась на 1 пп – до 39%. Рост спроса способствовал увеличению продаж в Юго-Восточную Азию и страны СНГ на 103 и 44 тыс. тонн соответственно. При этом объемы продаж в страны Ближнего Востока и Северной Африки сократились на 49 тыс. тонн в результате снижения спроса в Турции, в то время как поставки в Украину снизились на 27 тыс. тонн на фоне ослабления спроса со стороны производителей трубной продукции.

Длинный прокат

В первой половине 2019 года продажи длинного проката снизились на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$432 млн. Это было, в основном, обусловлено сокращением объемов продаж на 4% – до 720 тыс. тонн – из-за снижения реализации собственной продукции на 72 тыс. тонн на фоне снижения производства, что было частично компенсировано увеличением перепродаж на 38 тыс. тонн. Кроме того, средняя цена реализации снизилась вслед за бенчмарком на заготовку на условиях FOB Черное море, который снизился на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Трубная продукция

В первой половине 2019 года продажи трубной продукции выросли на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$47 млн. Это было обусловлено ростом объемов реализации на 10 тыс. тонн – до 78 тысяч тонн, что было частично нивелировано снижением цен реализации.

Кокс

В первой половине 2019 года продажи кокса снизились на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$316 млн, в основном, из-за снижения объемов продаж на 71 тыс. тонн – до 966 тыс. тонн – на фоне сокращения производства.

Горнодобывающий сегмент

Горнодобывающий сегмент генерирует выручку от продаж железорудной, угольной и прочей продукции и услуг. В первой половине 2019 года выручка сегмента от внешних продаж выросла на 24% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$1 072 млн – в основном, благодаря увеличению объемов продаж и росту средней цены реализации железорудной продукции. Внешние продажи железорудного концентрата выросли на US\$154 млн, окатышей – на US\$76 млн и угольного концентрата – на US\$18 млн. На Горнорудный сегмент пришлось 18% внешних продаж (14% в первой половине 2018 года).

Горнодобывающий сегмент Продажи по рынкам	1П 2019			1П 2018			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	1 072	100%	8 972	866	100%	7 667	206	1 306	24%	17%
Украина	419	39%	3 443	357	41%	2 635	61	808	17%	31%
Европа	487	45%	3 949	394	46%	3 933	92	15	23%	0%
Ближний Восток и Северная Африка	3	0%	-	-	-	-	3	-	-	-
СНГ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Юго-Восточная Азия	146	14%	1 438	105	12%	978	41	460	39%	47%
Северная Америка	5	0%	46	2	0%	47	3	-1	>100%	-2%
Прочие регионы	12	1%	97	8	1%	73	5	24	64%	32%

Горнодобывающий сегмент Продажи по продуктам	1П 2019		1П 2018		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Железорудная продукция	941	8 708	711	7 464	230	1 244	32%	16%	17%
Железорудный концентрат	446	5 077	292	3 854	154	1 223	53%	21%	32%
Окатыши	495	3 631	419	3 610	76	21	18%	18%	1%
Угольный концентрат	55	264	38	202	18	62	47%	17%	30%
Прочие продукты и услуги	75	-	117	-	-42	-	-36%	-	-
ИТОГО	1 071	8 972	866	7 667	206	1 306	24%	7%	17%

Железорудный концентрат

В первой половине 2019 года продажи товарного железорудного концентрата выросли на 53% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$446 млн, из которых 32 пп обусловлены увеличением объемов продаж и 21 пп – ростом цен реализации. Объемы выросли на 1 223 тыс. тонн – до 5 077 тыс. тонн – на фоне увеличения производства и снижения внутригруппового потребления. Высокий спрос на приоритетных рынках привел к росту продаж в Украине и Европе на 698 и 115 тыс. тонн соответственно. Кроме того, продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 410 тыс. тонн. Средняя цена реализации выросла вслед за динамикой бенчмарка на железорудную мелочь с содержанием железа 62%

на условиях CFR Китай, который вырос на 31% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и в среднем составил US\$92 за тонну в отчетном периоде.

Окатыши

В первой половине 2019 года продажи окатышей выросли на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$495 млн – в основном, благодаря увеличению цен реализации на фоне глобального роста премий на окомкование. Кроме того, объемы продаж выросли на 1% – до 3 631 тыс. тонн – на фоне увеличения производства. Продажи в Украину и Юго-Восточную Азию увеличились на 78 и 50 тыс. тонн соответственно, при этом поставки в Европу снизились на 107 тыс. тонн.

Угольный концентрат

В первой половине 2019 года продажи угольного концентрата выросли на 48% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$56 млн. Это обусловлено ростом объемов продаж на 62 тыс. тонн – до 264 тыс. тонн. Дополнительные объемы были проданы в Украине и новому клиенту в Бразилии. Средняя цена реализации выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне увеличения доли продаж более дорогих углей.

Операционные расходы

С 1 января 2019 года Метинвест начал показывать статьи, ранее включаемые в «себестоимость реализованной продукции», «затраты на дистрибуцию», «общие и административные расходы» и «прочие операционные доходы и расходы», как операционные затраты, являющиеся расходами, которые Группа Метинвест несет в рамках своей операционной деятельности. Операционные расходы, в основном, состоят из затрат на сырье и материалы; стоимости товаров и услуг для перепродажи; затрат на энергоресурсы; ФОТ и соответствующих затрат на персонал; амортизации; обесценения основных средств и торговой и прочей дебиторской задолженности; затрат на обслуживание и ремонт; транспортных расходов; налогов и прочих затрат.

В первой половине 2019 года операционные расходы выросли на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$5 387 млн – главным образом, из-за:

- увеличения затрат на персонал на US\$96 млн вследствие повышения заработной платы производственному персоналу (25% в апреле 2018 года, 10% в октябре 2018 года и 15% в апреле 2019 года) и соответствующих социальных взносов;
- роста затрат на сырье и материалы на US\$61 млн, в основном, из-за увеличения потребления покупного металлолома на фоне увеличения производства стали на 3%, роста затрат на покупное железорудное сырье и снижение складских запасов;
- увеличения обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности на US\$46 млн;
- роста отчислений на амортизацию на US\$41 млн на фоне интенсивной реализации инвестиционных программ;
- роста затрат на ремонт и обслуживание на US\$37 млн; а также
- увеличения расходов на транспортные услуги на US\$31 млн, главным образом, из-за роста ж/д расходов в результате повышения платы за пользование вагонами, а также индексации ж/д тарифов на 14% государственным оператором ж/д перевозок Украины в апреле 2019 года на фоне увеличения поставок железорудной продукции и слэбов.

Это было частично компенсировано уменьшением стоимости товаров и услуг для перепродажи на US\$245 млн на фоне снижения цен и объемов реализации.

В процентном соотношении к консолидированной выручке операционные затраты увеличились на 7 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 93% в первом полугодии 2019 года.

Прибыль от основной деятельности

В первой половине 2019 года прибыль от основной деятельности упала на 49% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$431 млн – на фоне снижения выручки на US\$361 млн и роста операционных расходов на US\$46 млн. Операционная маржа сократилась на 7 пп – до 7%.

EBITDA³

В первой половине 2019 года консолидированный показатель EBITDA сократился на 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$890 млн – главным образом, в результате сокращения показателя EBITDA Metallургического сегмента на US\$623 млн. При этом показатель EBITDA Горнодобывающего сегмента вырос на US\$153 млн, а корпоративные накладные расходы и элиминации уменьшились на US\$25 млн.

В результате доля Горнодобывающего сегмента в общем показателе EBITDA (до корректировки на накладные расходы и элиминации) в первой половине 2019 года достигла 86% (46% в первой половине 2018 года), при этом доля Metallургического сегмента составила 14% (54% в первой половине 2018 года).

EBITDA по сегментам	1П 2019		1П 2018		Изменение	
	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	пп от выручки сегмента
Metallургический сегмент	132	3%	755	14%	-623	-11
- в т.ч. СП	-9		82		-91	
Горнодобывающий сегмент	791	45%	638	43%	153	2
- в т.ч. СП	143		84		59	
Корп. наклад. расходы и элиминации	-33		-58		25	
Всего EBITDA	890	15%	1 335	22%	-445	-7

Снижение консолидированного показателя EBITDA, в основном, обусловлено двумя факторами: снижением средней цены реализации металлопродукции, что негативно повлияло на продажи собственных полуфабрикатов и готовой продукции, доходы от перепродажи и вклад metallургического совместного предприятия; а также ростом затрат в результате:

- повышения заработной платы производственного персонала и соответствующих социальных взносов на US\$96 млн;
- роста затрат на сырье на US\$61 млн;
- увеличения расходов на транспортные услуги на US\$31 млн; и
- роста прочих затрат на US\$104 млн на фоне роста обесценения торговой дебиторской задолженности, увеличения затрат на ремонты и обслуживание, а также затрат на прочие услуги.

Данные факторы были частично компенсированы:

- увеличением объема продаж железорудной продукции, а также металлопродукции производства предприятий Группы Метинвест; и
- ростом средней цены реализации железорудного концентрата и окатышей.

В первой половине 2019 года рентабельность по консолидированному показателю EBITDA снизилась на 7 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 15%. Маржа по EBITDA Metallургического сегмента упала на 11 пп – до 3%, а Горнодобывающего сегмента выросла на 2 пп – до 45%.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают доходы от курсовых разниц, начисленных процентов по банковским депозитам и выданным займам, вмененных процентов по прочим финансовым инструментам и другие виды финансового дохода.

В первой половине 2019 года финансовые доходы Группы сократились на 13% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$100 млн – в результате снижения доходов от курсовых разниц в финансовой деятельности, связанных с внутригрупповыми дивидендами.

³ Руководство изменило формат отображения продаж угля третьих лиц путем исключения их из внутригрупповых продаж горнодобывающего сегмента для обеспечения лучшего понимания результатов деятельности сегмента и улучшения базы для сравнения. В результате продажи Горнодобывающего сегмента в адрес других сегментов в первой половине 2018 года уменьшились на US\$307 млн – до US\$632 млн.

В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые доходы сохранились на уровне аналогичного периода прошлого года и составили 2% в отчетном периоде.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают затраты на проценты по банковским кредитам и долговым обязательствам, финансовые убытки по курсовым разницам, затраты на проценты по пенсионным обязательствам и прочие финансовые расходы.

В первой половине 2019 года финансовые расходы сократились на US\$40 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$124 млн. Это, главным образом, обусловлено отсутствием расходов, связанных с рефинансированием, понесенных в 2018 году, и снижением расходов по процентам в результате уменьшения суммы основного долга в рамках кредитной линии предэкспортного финансирования и погашения займов акционеров.

В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые расходы сократились на 1 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 2% в первой половине 2019 года.

Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий

В первой половине 2019 года доля в чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий сократилась на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$90 млн – в результате уменьшения доли Запорожстали на US\$82 млн, что было частично компенсировано увеличением доли Южного ГОКа на US\$78 млн и прочих ассоциированных компаний на US\$3 млн.

Расходы по налогу на прибыль

Метинвест является налогоплательщиком в различных юрисдикциях в зависимости от местоположения дочерних предприятий. В первой половине 2019 года ставки по налогу на прибыль сохранились на уровне 2018 года и составили: 18% в Украине, 10% в Швейцарии, 10-28% в ЕС и 21% в США.

В первой половине 2019 года расходы по налогу на прибыль сократились на 48% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$89 млн. Это обусловлено снижением расходов по текущему налогу, который сократился на US\$51 млн на фоне снижения рентабельности предприятий Металлургического сегмента. Кроме того, доходы от изменений в отсроченных налогах выросли на US\$30 млн в результате признания отсроченных налоговых активов на налоговых убытках, отнесенных на будущие периоды, которые возникли в результате убыточной деятельности металлургических предприятий.

Эффективная ставка налогообложения, которая рассчитывается как расходы по налогу на прибыль, деленные на прибыль до налогообложения, составила 18% в первой половине 2019 года, что на 2 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Чистая прибыль

В первой половине 2019 года чистая прибыль составила US\$408 млн, что на 39% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, главным образом, в результате снижения выручки на US\$361 млн, увеличения операционных расходов на US\$46 млн и сокращения финансовых доходов на US\$15 млн. Эти факторы были частично компенсированы снижением финансовых расходов на US\$82 млн и сокращением расходов по налогу на прибыль на US\$81 млн.

Чистая маржа в первой половине 2019 года составила 7%, что на 4 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ

Операционный денежный поток

В первой половине 2019 года чистый денежный поток от операционной деятельности вырос на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$570 млн, благодаря практически нейтральному изменению в оборотном капитале по сравнению с отрицательным изменением в размере

US\$356 млн в первой половине 2018 года, снижению суммы уплаченного налога на прибыль на US\$58 млн и процентов на US\$57 млн.

Рост торговой и прочей дебиторской задолженности в отчетном периоде на US\$393 млн (в основном, в результате роста цен реализации железорудной продукции) был почти полностью компенсирован ростом торговой и прочей кредиторской задолженности на US\$271 млн и снижением объемов запасов на US\$120 млн (преимущественно слябов, плоского проката и угля).

Инвестиционный денежный поток

В первой половине 2019 года общий объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составил US\$529 млн, что в пять раз больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Общий денежный поток для приобретения основных средств, а также нематериальных активов увеличился на 21% – до US\$439 млн – на фоне продолжения реализации Группой Технологической стратегии 2030. Общая сумма выданных займов составила US\$82 млн (в первой половине 2018 года такие займы отсутствовали). Получения дивидендов в отчетном периоде не было (в первой половине 2018 года было получено US\$261 млн). Денежные средства, использованные для прочей инвестиционной деятельности, составили US\$8 млн по сравнению с US\$5 млн в первой половине 2018 года.

Финансовый денежный поток

В первой половине 2019 года объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, сократился на 83% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$40 млн. Несмотря на получение Метинвестом US\$18 млн новых поступлений от нескольких небольших банковских кредитов, Группа использовала US\$9 млн на погашение долговых обязательств в отчетном периоде. Это сопоставимо с привлечением валовых новых поступлений в размере US\$1 419 млн и погашением кредитов и займов в размере US\$1 503 млн в первой половине 2018 года, преимущественно в результате сделки по рефинансированию. Кроме того, сумма выплаченных дивидендов составила US\$31 млн, что на 7% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом выплаты за приобретение неконтрольных долей в дочерних предприятиях составили US\$6 млн, что на 54% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистые поступления от торгового финансирования в отчетном периоде составили US\$18 млн против чистых погашений в размере US\$29 млн в первой половине 2018 года. Кроме того, выплаты по отложенному вознаграждению составили US\$30 млн по сравнению с US\$7 млн погашений по seller notes в первой половине 2018 года.

По состоянию на конец июня 2019 года общий долг составил US\$2 753 млн, баланс денежных средств составил US\$279 млн, и чистый долг составил US\$2 474 млн. Все эти три показателя не изменились с начала года

Капитальные инвестиции

В первой половине 2019 года капитальные инвестиции Группы Метинвест выросли на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$482 млн. Проекты поддержания и стратегические проекты составили соответственно 63% и 37% общих инвестиций в отчетном периоде (без изменений по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). На Металлургический сегмент пришлось 50% капитальных инвестиций (65% в первой половине 2018 года), а на Горнодобывающий сегмент – 46% (35% в первой половине 2018 года). Капитальные затраты по корпоративным накладным расходам составили US\$20 млн (US\$3 млн в первой половине 2018 года).

Группа Метинвест значительно продвинулась в реализации стратегических проектов на своих металлургических предприятиях. В марте на ММКИ была запущена новая МНЛЗ №4. Это позволило повысить годовую мощность по производству стали комбината на 40%, до 4,3 млн тонн в год, и Группы – на 14%, до 9,6 млн тонн в год, приблизив Метинвест к своей долгосрочной цели в 11 млн тонн в год. Следующий этап модернизации ММКИ – реконструкция листо-прокатного цеха (ЛПЦ) 1700. Ведется активное строительство, пусконаладочные работы запланированы на конец 2019 года. Этот проект позволит, как ожидается, увеличить производственную мощность стана до 2,5 млн тонн в год, а также повысить качество горячекатаного рулона и снизить производственные затраты. Бюджет проекта составляет около US\$110 млн, из которых 30% финансируются за счет привлечения кредитной линии с покрытием за счет Австрийской экспортной гарантии.

В июне на Азовстали завершили капитальный ремонт ДП №3 и строительство для неё установки ПУТ. Ожидается, что это позволит увеличить производительность доменной печи по выпуску чугуна свыше 1,3 млн тонн в год, снизить производственные затраты и уменьшить влияние на экологию Мариуполя.

Еще одним ключевым реализуемым экологическим проектом является реконструкция аглофабрики ММКИ. В зонах спекания всех агломашин (АМ) и зонах охлаждения агломашин № 7-12 установлены новые рукавные фильтры. Проходят испытания комплексов сероочистки на АМ №7-9, при этом строительство комплексов сероочистки на других АМ продолжается.

Достигнут прогресс и по другим инвестиционным проектам, в том числе на ММКИ (строительство новой системы аспирации на ДП №3, замена системы газоочистки на кислородном конвертере №3, а также восстановительный ремонт системы стоков, включая пескоуловитель); Азовстали (реконструкция системы газоочистки установки десульфурации чугуна, а также продолжение капитального ремонта коксовой батареи №1); на Авдеевском КХЗ и Запорожском КХЗ (расширенный ремонт камер коксования); Северном ГОКе (замена газоочистных установок машин окомкования); и Центральном ГОКе (реконструкция сооружений хвостового хозяйства, системы подачи оборотной воды, а также текущий ремонт трубопроводов шлама).

Основные стратегические проекты для предприятий, добывающих железную руду – строительство карьерной циклично-поточной технологии на Северном ГОКе и Ингулецком ГОКе. Кроме того, идет модернизация обжиговых машин ОК-306 и Lurgi 278-A на Северном ГОКе. Выполняются поставки оборудования и строительные работы; пуск в работу запланирован до конца 2019 года. На Центральном ГОКе продолжается реконструкция обогатительных мощностей для возможности производства окатышей ПВЖ – запуск ожидается в первой половине 2020 года.

Дополнительная информация доступна на сайте www.metinvestholding.com

Яна Калмыкова
Начальник отдела по связям с инвесторами
Тел.: +380 44 251 83 36 (Украина)
yana.kalmykova@metinvestholding.com

Андрей Макар
Менеджер корпоративных финансов
Тел.: +380 44 251 83 37 (Украина)
andrey.makar@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. Для целей подготовки финансовой отчетности бизнес Группы разделён на 2 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 шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2019 года, выручка Группы составила US\$5,8 млрд, а рентабельность по показателю EBITDA – 15%.

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