

## МЕТИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ПЕРВЫЕ ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА

8 сентября 2020 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, завершившихся 30 июня 2020 года.

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

Ключевые финансовые результаты	1П 2020	1П 2019	Изменение	
			US\$ млн	%
<b>Отчет о финансовых результатах</b>				
Выручка	4 968	5 818	-850	-15%
ЕБИТДА <sup>1</sup>	715	890	-175	-20%
маржа	14%	15%		-1 pp
Чистая прибыль	-240	408	-648	<-100%
маржа	-5%	7%		-12 pp
<b>Отчет о движении денежных средств</b>				
Операционный денежный поток	685	570	115	20%
Инвестиционный денежный поток	-435	-529	94	-18%
Финансовый денежный поток	-52	-40	-12	30%
<b>Капитальные инвестиции</b>	<b>313</b>	<b>482</b>	<b>-169</b>	<b>-35%</b>

Ключевые финансовые результаты	30-06-20	31-12-19	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг <sup>2</sup>	3 010	3 032	-22	-1%
Денежные средства и их эквиваленты	465	274	191	70%
Чистый долг <sup>3</sup>	2 545	2 758	-213	-8%
Чистый долг к ЕБИТДА <sup>4</sup>	2,5x	2,3x		0,2x

Ключевые производственные результаты	1П 2020	1П 2019	Изменение	
			тыс. тонн	%
<b>Сталь</b>	<b>3 963</b>	<b>3 923</b>	<b>40</b>	<b>1%</b>
Азовсталь	2 055	2 053	2	0%
ММКИ	1 908	1 870	38	2%
<b>Железорудный концентрат</b>	<b>15 174</b>	<b>14 454</b>	<b>720</b>	<b>5%</b>
Северный ГОК	6 368	6 078	290	5%
Ингулецкий ГОК	6 424	6 254	170	3%
Центральный ГОК	2 382	2 122	260	12%
<b>Угольный концентрат</b>	<b>1 536</b>	<b>1 404</b>	<b>132</b>	<b>9%</b>
United Coal	1 536	1 404	132	9%

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 предприятий. В данном релизе под показателем ЕБИТДА понимается скорректированный показатель ЕБИТДА.
- 2) Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, лизинговых обязательств и отложенного вознаграждения.
- 3) Чистый долг рассчитывается как общий долг минус денежные средства и их эквиваленты.
- 4) ЕБИТДА за последние 12 месяцев

## КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ ESG

- Метинвест предпринял все возможные меры по защите своих сотрудников и регионов присутствия от пандемии COVID-19.
- В июне агентство Sustainalytics, ведущий мировой поставщик услуг в области исследований, рейтингов и данных по экологическим, социальным и вопросам корпоративного управления (ESG), завершила комплексную оценку деятельности Группы согласно методологии оценки рисков ESG, включив Метинвест в топ-10 компаний металлургической отрасли согласно своей оценке и присвоив Метинвесту общий балл рейтинга рисков ESG на уровне 32,0 по шкале от 0 (самый низкий риск) до 100 (самый высокий риск).

## КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Из-за пандемии COVID-19 итальянские предприятия Metinvest Trameital и Ferriera Valsider остановили свое производство на период с 25 марта по 12 апреля и по 30 апреля соответственно.
- После завершения модернизации обогатительной фабрики Центральный ГОК начал производство железорудного концентрата с содержанием железа 70,5% и окатышей с содержанием железа 67,5% для технологии прямого восстановления железа (DRI).
- Метинвест увеличил свою долю участия в Днепровском КХЗ, украинском производителе коксохимической продукции, и в компании «Запорожогнеупор», украинском производителе огнеупорной продукции и материалов, до 73,01% и 50,79% в марте и сентябре соответственно, в результате чего данные компании стали дочерними предприятиями Группы Метинвест

## УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- Метинвест получил две долгосрочные кредитные линии под гарантии Европейских кредитных экспортных агентств на сумму около EUR34 млн для финансирования инвестиционной программы ММКИ.
- Группа впервые начала сотрудничество с международной финансовой организацией после того, как совет директоров Черноморского банка торговли и развития одобрил и выделил долгосрочную кредитную линию в размере EUR62 млн.
- Для реализации программы капитальных инвестиций перекатный завод Metinvest Trameital привлек кредитную линию на сумму EUR15 млн сроком на шесть лет от итальянского Cassa Depositi e Prestiti S.p.A (CDP); кредитная линия была выдана в рамках программы итальянского правительства под гарантии государственного экспортного кредитного агентства SACE S.p.A.
- Кредитный рейтинг Группы Метинвест был пересмотрен: Moody's обновило рейтинг до уровня B2 (прогноз «стабильный»), S&P подтвердило рейтинг Метинвеста на уровне B (прогноз «стабильный») и Fitch подтвердило рейтинг на уровне BB- (прогноз «негативный»).

## Комментируя результаты, Юрий Рыженков, Генеральный директор Метинвеста, отметил:

«В 2020 году Метинвест успешно преодолевает глобальную нестабильность и продолжает демонстрировать уверенный прогресс по всем пунктам своей программы ESG, уделяя особое внимание поддержанию стабильности производства и обеспечению безопасности своих сотрудников.

За это время мы предприняли решительные шаги по борьбе с распространением пандемии COVID-19, обеспечивая защиту наших сотрудников и регионов присутствия. Среди прочего, мы обеспечили защиту рабочих на всех наших заводах с помощью строгих протоколов по охране здоровья и, в дополнение к другим предпринятым мерам безопасности, перевели административный персонал на удаленную работу. Группа также закупила и передала бесплатно 18 000 экспресс-тестов на COVID-19 в 44 медицинских учреждениях. Нашим главным приоритетом остается здоровье и безопасность наших людей и сообществ в период этой чрезвычайной ситуации.

В 1-й половине 2020 года на финансовые показатели Метинвеста повлияло падение мировых цен на сталь на фоне пандемии COVID-19. Однако вертикальная интеграция Группы Метинвест, глобальная сеть продаж и богатый опыт нашей команды в очередной раз доказали свою эффективность. Нам удалось быстро скорректировать наш продуктовый портфель и перераспределить объемы продаж между рынками. Благодаря этому Метинвест смог извлечь выгоду из быстрого и активного восстановления экономики Китая во втором квартале этого года, увеличив отгрузку руды на этот рынок более чем на 3 млн тонн. Мы также возобновили продажи стали в эту страну, реализовав почти полмиллиона тонн полуфабрикатов и

готовой металлопродукции за отчетный период. В сочетании с более низкими затратами Металлургический сегмент значительно улучшил свои показатели, увеличив EBITDA на 80% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Общий показатель EBITDA составил US\$715 млн.

Как и планировалось, мы сократили программу капитальных инвестиций на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$313 млн в течение отчетного периода. Несмотря на внешние вызовы, за этот период нам удалось достичь поставленных целей и завершить несколько стратегических проектов. Таким образом, Метинвест завершил модернизацию обогатительных мощностей на Центральном ГОКе для производства концентрата премиум-класса с содержанием железа 70,5%, что позволило нам создать технологическую линию по производству высококачественных окатышей для технологии прямого восстановления железа. Мы по-прежнему нацелены на снижение нашего воздействия на окружающую среду и удвоили наши экологические капитальные затраты по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$110 млн.

Важно отметить, что нам также удалось повысить ликвидность Группы. На фоне высвобождения оборотного капитала и снижения капитальных затрат Группа сгенерировала свободный денежный поток в размере US\$240 млн, при этом баланс денежных средств улучшился на 70% с начала года – до US\$465 млн.

Глядя вперед, несмотря на сохраняющуюся неопределенность макроэкономической среды и повторяющиеся глобальные проблемы, вызванные пандемией, мы верим, что Метинвест способен преодолеть эти трудности и обеспечить стабильные результаты. Пользуясь возможностью, хотел бы также поблагодарить наших стейкхолдеров за то, что были с нами в это время глубоких перемен».

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2020		1П 2019		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
<b>Выручка</b>	<b>4 968</b>	<b>100%</b>	<b>5 818</b>	<b>100%</b>	<b>-850</b>	<b>-15%</b>	<b>-</b>
Чистые операционные расходы (исключая обесценение)	-4 767	-96%	-5 325	-91%	558	-10%	-5
Обесценение финансовых активов	-115	-2%	-62	-1%	-53	85%	-1
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>86</b>	<b>2%</b>	<b>431</b>	<b>7%</b>	<b>-345</b>	<b>-80%</b>	<b>-5</b>
Финансовые доходы	28	1%	100	2%	-72	-72%	-1
Финансовые расходы	-293	-6%	-124	-2%	-169	>100%	-4
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	-67	-1%	90	2%	-157	<-100%	-3
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-246</b>	<b>-5%</b>	<b>497</b>	<b>9%</b>	<b>-743</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-14</b>
Налог на прибыль	6	0%	-89	-2%	95	-	2
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-240</b>	<b>-5%</b>	<b>408</b>	<b>7%</b>	<b>-648</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>-12</b>

## Выручка

Продажи по рынкам	1П 2020		1П 2019		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
<b>ИТОГО</b>	<b>4 968</b>	<b>100%</b>	<b>5 818</b>	<b>100%</b>	<b>-850</b>	<b>-15%</b>	<b>-</b>
Украина	1 360	27%	1 628	28%	-268	-16%	-1
Европа	1 439	29%	2 058	35%	-620	-30%	-6
Ближний Восток и Северная Африка	843	17%	983	17%	-141	-14%	-
СНГ	296	6%	387	7%	-91	-24%	-1
Юго-Восточная Азия	711	14%	431	7%	280	65%	7
Северная Америка	229	5%	240	4%	-11	-5%	1
Прочие регионы	90	2%	90	2%	0	0%	-

В первой половине 2020 года консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до \$4 968 млн, главным образом, из-за снижения цен на металлопродукцию вслед за мировыми бенчмарками, а также влияния пандемии COVID-19 на деловую активность и спрос на сталь на нескольких стратегических для Группы рынках. Также снизились объемы

перепродаж. Кроме того, цены реализации на угольный концентрат и кокс упали, следуя за снижением базовых котировок коксующегося угля. На структуру и географию продаж железорудной продукции повлияли слабый спрос в Европе и снижение премии за окомкование. В то же время Метинвест увеличил объем выручки от реализации товарного железорудного концентрата благодаря росту объемов и цен реализации на фоне перебоев с поставками на мировом рынке.

За отчетный период выручка в Украине снизилась на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$1 360 млн, в основном, за счет более низких цен на металлопродукцию, а также снижения объемов реализации плоского проката на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это было частично компенсировано увеличением поставок полуфабрикатов и готовой продукции локальным потребителям на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом реальный показатель ВВП сократился в первом квартале 2020 года на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и во 2-м квартале 2020 года<sup>1</sup> – на 11,4%. Видимое потребление металлопродукции (за исключением труб) в Украине выросло в 1-й половине 2020 года на 16,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 2,3 млн тонн<sup>2</sup> на фоне снижения активности в строительной отрасли<sup>1</sup> на 5,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, падением объемов производства в машиностроительной отрасли на 22,5% и сокращением производства трубной продукции<sup>2</sup> на 27,2%. При этом поставки железорудной продукции выросли на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В целом, доля Украины в консолидированной выручке сократилась на 1 пп до 27% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В 1-й половине 2020 года выручка от реализации на прочих рынках сократилась на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$3 608 млн, обеспечив 73% консолидированной выручки.

- Выручка в Европе снизилась на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном на фоне снижения цен на металлопродукцию и премии за окомкование, а также снижения объемов отгрузки чушкового чугуна (на 29%), слябов (на 16%), плоского проката (на 9%) и железорудной продукции (на 55%). В результате, доля региона в общей выручке снизилась на 6 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 29%.
- Выручка в регионе Ближнего Востока и Северной Африки упала на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне снижения цен на металлопродукцию и сокращения объемов реализации квадратной заготовки (на 34%). В то же время доля Ближнего Востока и Северной Африки в консолидированной выручке не изменилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 17%.
- В отчетном периоде выручка в Юго-Восточной Азии выросла на 65% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года благодаря возобновлению Метинвестом продаж в Китай на фоне сильного спроса в стране за счет реализации 457 тыс. тонн полуфабрикатов и готовой металлопродукции. Кроме того, поставки железорудной продукции в Китай выросли в 3,1 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В результате доля этого рынка в общей выручке выросла на 7 пп до 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Продажи в СНГ упали на 24% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за уменьшения объемов продаж и цен реализации плоского проката, при этом доля региона в консолидированной выручке составила 6%, что на 1 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Выручка в Северной Америке упала на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, главным образом, из-за сокращения объемов реализации плоского и длинного проката, а также снижения цен реализации чушкового чугуна. При этом доля региона в консолидированной выручке выросла на 1 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 5%.
- Выручка в прочих регионах не изменилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и их доля в общей выручке также осталась без изменений по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2%.

### **Металлургический сегмент**

В 1-й половине 2020 года выручка Металлургического сегмента сократилась на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$3 899 млн, главным образом, из-за снижения продаж

<sup>1</sup> Источник: Государственная служба статистики Украины

<sup>2</sup> Источник: Метал Эксперт

плоского проката (US\$512 млн), кокса (US\$73 млн), квадратной заготовки (US\$71 млн), слябов (US\$63 млн), длинного проката (US\$53 млн), трубной продукции (US\$7 млн), а также прочей продукции и услуг (US\$96 млн). Это было частично компенсировано увеличением продаж чушкового чугуна (US\$27 млн). В отчетном периоде доля этого сегмента составила 78% от общей выручки, что на 4 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Металлургический сегмент Продажи по рынкам	1П 2020			1П 2019			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
<b>ИТОГО</b>	<b>3 899</b>	<b>100%</b>	<b>8 498</b>	<b>4 746</b>	<b>100%</b>	<b>8 627</b>	<b>-847</b>	<b>-129</b>	<b>-18%</b>	<b>-2%</b>
Украина	994	25%	2 102	1 209	25%	2 016	-215	85	-18%	4%
Европа	1 243	32%	2 487	1 572	33%	2 778	-329	-291	-21%	-10%
Ближний Восток и Северная Африка	832	21%	1 934	980	21%	1 933	-148	1	-15%	0%
СНГ	296	8%	477	387	8%	584	-91	-107	-24%	-18%
Юго-Восточная Азия	221	6%	587	285	6%	565	-64	22	-23%	4%
Северная Америка	223	6%	704	235	5%	583	-12	121	-5%	21%
Прочие регионы	90	2%	207	78	2%	169	12	38	16%	23%

Металлургический сегмент Продажи по продуктам	1П 2020		1П 2019		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
<b>Полуфабрикаты</b>	<b>1 056</b>	<b>2 872</b>	<b>1 162</b>	<b>2 705</b>	<b>-106</b>	<b>167</b>	<b>-9%</b>	<b>-15%</b>	<b>6%</b>
Чушковый чугун	380	1 177	353	971	27	206	8%	-13%	21%
- в т.ч. перепродажи	195	595	137	374	58	221	43%	-16%	59%
Слябы	390	975	453	956	-63	19	-14%	-16%	2%
Квадратная заготовка	286	720	357	778	-71	-58	-20%	-12%	-7%
- в т.ч. перепродажи	286	720	357	778	-71	-58	-20%	-12%	-7%
<b>Готовая продукция</b>	<b>2 364</b>	<b>4 616</b>	<b>2 936</b>	<b>4 956</b>	<b>-572</b>	<b>-340</b>	<b>-19%</b>	<b>-13%</b>	<b>-7%</b>
Плоский прокат	1 945	3 817	2 457	4 158	-512	-341	-21%	-13%	-8%
- в т.ч. перепродажи	671	1 468	847	1 618	-176	-150	-21%	-12%	-9%
Длинный прокат	379	725	432	720	-53	5	-12%	-13%	1%
- в т.ч. перепродажи	156	341	177	323	-21	18	-12%	-17%	6%
Трубная продукция	40	74	47	78	-7	-4	-15%	-10%	-5%
<b>Кокс</b>	<b>243</b>	<b>1 010</b>	<b>316</b>	<b>966</b>	<b>-73</b>	<b>44</b>	<b>-23%</b>	<b>-28%</b>	<b>5%</b>
- в т.ч. перепродажи	3	14	79	250	-76	-236	-96%	-2%	-94%
<b>Прочие продукты и услуги</b>	<b>236</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>-</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-29%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>3 899</b>	<b>8 498</b>	<b>4 746</b>	<b>8 627</b>	<b>-847</b>	<b>-129</b>	<b>-18%</b>	<b>-16%</b>	<b>-1%</b>

### Товарный чугун

В 1-й половине 2020 года продажи чушкового чугуна выросли на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$380 млн, главным образом, благодаря росту объемов реализации на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1 177 тыс. тонн из-за увеличения объема перепродаж и снижения уровня запасов. Соответственно, доля перепродаж в общем объеме реализации чушкового чугуна достигла 51%, что на 13 пп выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Имеющиеся объемы были перераспределены между рынками в зависимости от спроса. Продажи в Северную Америку, ключевой рынок для этого продукта, выросли на 195 тыс. тонн. Продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 157 тыс. тонн благодаря возобновлению Группой Метинвест поставок в Китай на фоне сильного спроса в стране. При этом падение средней цены продажи повлияло на выручку от реализации данного вида продукции.

### Слябы

В 1-й половине 2020 года продажи слябов сократились на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$390 млн – из-за снижения цен реализации, которые последовали за бенчмарком на сляб на условиях FOB Черное море, который упал на 17%. При этом объемы продаж выросли на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 975 тыс. тонн – на фоне роста производства. Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 197 тыс. тонн благодаря спросу на высококачественную продукцию в Турции, что способствовало повышению доли Ближнего Востока и Северной Африки до 23% от общего объема. Продажи в Европу, ключевой рынок для данного вида продукции, сократились на 117 тыс. тонн, главным образом, из-за снижения потребления в регионе. Продажи

в Юго-Восточную Азию сократились на 86 тыс. тонн из-за снижения реализации в Индонезию и Таиланд, что было частично компенсировано ростом поставок в Китай в отчетном периоде на 74 тыс. тонн.

#### Квадратная заготовка

В 1-й половине 2020 года продажи квадратной заготовки снизились на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$286 млн, из-за снижения цен реализации и сокращения объемов перепродаж. Цены реализации следовали за динамикой бенчмарка на квадратную заготовку на условиях FOB Черное море, который упал на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объемы продаж сократились на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 720 тыс. тонн на фоне снижения объемов перепродаж. Хотя поставки в страны Ближнего Востока и Северной Африки упали на 224 тыс. тонн из-за снижения продаж в Северную Африку (в частности, Алжир) и страны Персидского залива (в частности, Объединенные Арабские Эмираты и Саудовскую Аравию), регион оставался ключевым рынком для данного продукта, на который приходилось 60% объемов. Поставки в Юго-Восточную Азию увеличились на 26 тыс. тонн, главным образом, за счет роста спроса в Китае. Продажи в другие регионы выросли на 143 тыс. тонн, в частности, потребителям в Доминиканской Республике, Перу и Колумбии.

#### Плоский прокат

В 1-й половине 2020 года продажи плоского проката сократились на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$1 945 млн, из которых 13 пп обусловлены снижением средней цены реализации и 8 пп — снижением объема продаж. В целом, поставки сократились на 341 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 3 817 тыс. тонн – на фоне снижения реализации продукции собственного производства на 191 тыс. тонн. Кроме того, объемы перепродаж плоского проката, произведенного Запорожсталью, сократились на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1 468 тыс. тонн, снизив их долю в общем объеме на 1 пп до 38%. Продажи в Европу и Украину упали на 136 тыс. тонн и 42 тыс. тонн соответственно из-за снижения потребления в этих регионах и карантинных мер, введенных для борьбы с пандемией COVID-19. Продажи в страны СНГ упали на 102 тыс. тонн из-за ограничительных квот, введенных Россией, и снижения спроса. При этом продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 79 тыс. тонн, главным образом, благодаря увеличению поставок горячекатаного рулона (ГКР) в Турцию и Северную Африку. Продажи в Юго-Восточную Азию сократились на 75 тыс. тонн, несмотря на возобновление поставок в Китай (140 тыс. тонн) на фоне сильного спроса в стране. Средняя цена реализации следовала за бенчмарком на ГКР на условиях FOB Черное море, который упал на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

#### Длинный прокат

В 1-й половине 2020 года продажи длинного проката сократились на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$379 млн из-за снижения цен реализации вслед за бенчмарком на квадратную заготовку на условиях FOB Черное море, который упал на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом объемы продаж выросли на 1% (или 5 тыс. тонн) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 725 тыс. тонн – благодаря увеличению объема перепродаж. Соответственно, доля перепродаж в общем объеме выросла на 2 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 47%. Доли Украины и Европы, ключевых рынков для этого продукта, достигли 47% и 40% объемов в 1-й половине 2020 года, соответственно, по сравнению с 43% и 35% в 1-й половине 2019 года, за счет увеличения объемов продаж в эти регионы. Поставки в Украину выросли на 35 тыс. тонн на фоне увеличения продаж арматуры и железнодорожной продукции. Поставки европейским потребителям выросли на 34 тыс. тонн из-за увеличения спроса на арматуру в Румынии.

#### Трубная продукция

В 1-й половине 2020 года продажи трубной продукции сократились на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$40 млн, из которых 10 пп обусловлены снижением средней цены реализации и 5 пп – снижением объема продаж. Поставки снизились на 4 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 74 тыс. тонн.

### Кокс

В 1-й половине 2020 года продажи кокса снизились на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$243 млн – из-за снижения средней цены реализации. При этом поставки выросли на 5% (или 44 тыс. тонн) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1 010 тыс. тонн.

### **Горнодобывающий сегмент**

В 1-й половине 2020 года выручка Горнодобывающего сегмента осталась практически без изменений по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на уровне US\$1 069 млн. Снижение внешних продаж окатышей (US\$187 млн) и прочих продуктов и услуг (US\$24 млн) было компенсировано увеличением продаж железорудного концентрата (US\$203 млн) и угольного концентрата (US\$5 млн). В отчетном периоде доля этого сегмента составила 22% от общей выручки, что на 4 пп выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Горнодобывающий сегмент Продажи по рынкам	1П 2020			1П 2019			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
<b>ИТОГО</b>	<b>1 069</b>	<b>100%</b>	<b>10 288</b>	<b>1 072</b>	<b>100%</b>	<b>8 972</b>	<b>-3</b>	<b>1,316</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>
Украина	366	34%	3 740	419	39%	3 443	-53	297	-13%	9%
Европа	196	18%	1 863	487	45%	3 949	-291	-2,086	-60%	-53%
Ближний Восток и Северная Африка	11	1%	103	3	0%	-	8	103	>100%	-
Юго-Восточная Азия	490	46%	4 516	146	14%	1 438	344	3,078	>100%	>100%
Северная Америка	6	1%	66	5	0%	46	1	21	16%	45%
Прочие регионы	-	-	-	12	1%	97	-12	-97	-100%	-100%

Горнодобывающий сегмент Продажи по продуктам	1П 2020		1П 2019		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
<b>Железорудная продукция</b>	<b>957</b>	<b>9 871</b>	<b>941</b>	<b>8 708</b>	<b>16</b>	<b>1 163</b>	<b>2%</b>	<b>-12%</b>	<b>13%</b>
Железорудный концентрат	649	7 248	446	5 077	203	2 171	45%	2%	43%
Окатыши	308	2 623	495	3 631	-187	-1 008	-38%	-10%	-28%
<b>Угольный концентрат</b>	<b>60</b>	<b>417</b>	<b>55</b>	<b>264</b>	<b>5</b>	<b>153</b>	<b>9%</b>	<b>-49%</b>	<b>58%</b>
Прочие продукты и услуги	52	-	76	-	-24	-	-32%	-	-
<b>ИТОГО</b>	<b>1 069</b>	<b>10 288</b>	<b>1 072</b>	<b>8 972</b>	<b>-3</b>	<b>1 316</b>	<b>0%</b>	<b>-15%</b>	<b>15%</b>

### Железорудный концентрат

В 1-й половине 2020 года продажи товарного железорудного концентрата выросли на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$649 млн, из которых 43 пп обусловлены увеличением объемов продаж и 2 пп – ростом цен реализации. Объемы выросли на 2 171 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 7 248 тыс. тонн – на фоне роста объемов производства товарной продукции и снижения запасов в 1-й половине 2020 года. Дополнительные объемы продавались клиентам в Украине и Юго-Восточной Азии, где они выросли на 611 тыс. тонн и 2 570 тыс. тонн соответственно. При этом продажи в Европу упали на 1 041 тыс. тонн на фоне слабого спроса.

### Окатыши

В 1-й половине 2020 года продажи окатышей упали на 38% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$308 млн, из которых 28 пп обусловлены снижением объемов продаж и 10 пп – снижением средней цены реализации. Поставки снизились на 1 008 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 2 623 тыс. тонн – из-за падения производства. Учитывая слабый спрос в Украине и Европе, объемы продаж в этих регионах упали на 390 тыс. тонн и 1 126 тыс. тонн соответственно. В результате объемы были перенаправлены в Юго-Восточную Азию, где произошел рост на 507 тыс. тонн. На цены реализации повлияло сокращение премии за окомкование по всему миру, которая упала на 56% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$30 – в Европе и на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$26 – в Китае.

### Угольный концентрат

В 1-й половине 2020 года продажи угольного концентрата выросли на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$60 млн. Это обусловлено ростом объемов продаж на 58% (или 153 тыс. тонн) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 417 тыс. тонн – благодаря увеличению производства. Дополнительные объемы были, в основном проданы, в Северную Америку (21 тыс. тонн), Украину (76 тыс. тонн) и Европу (81 тыс. тонн). Средняя цена продажи следовала за динамикой бенчмарка на коксующийся уголь на условиях FOB Australia spot, который упал на 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

### **Чистые операционные расходы (без учета обесценения)<sup>3</sup>**

В 1-й половине 2020 года чистые операционные расходы сократились на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$4 767 млн, главным образом, из-за следующих факторов:

- Снижения расходов на сырье (US\$355 млн), главным образом, в результате (i) снижения закупочных цен; ii) падения потребления покупного лома на фоне увеличения использования чушкового чугуна и собственного металлолома; (iii) снижения потребления коксующегося угля в связи с сокращением производства кокса на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года; (iv) снижения расходов на транспортировку сырья; и (v) снижения стоимости покупаемых полуфабрикатов
- Снижения стоимости товаров и услуг для перепродажи (US\$324 млн), в основном, из-за снижения объемов;
- Снижения расходов на энергоносители (на US\$106 млн), в основном, за счет снижения цен на природный газ (на 44% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) и уголь ПУТ (на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- Роста затрат на ремонт и техническое обслуживание (US\$33 млн).

Эти факторы были частично нивелированы:

- Операционными убытками от курсовой разницы в размере US\$123 млн (по сравнению с убытками в размере US\$6 млн годом ранее), главным образом, в результате переоценки остатков непогашенной кредиторской задолженности и внутригрупповых дивидендов к получению;
- Увеличением амортизации (US\$88 млн), в основном, на фоне продолжения реализации инвестиционной программы;
- Негативным эффектом на расходы от укрепления гривны по отношению к доллару США в размере US\$55 млн;
- Увеличением расходов на услуги по транспортировке грузов (US\$31 млн), главным образом, из-за увеличения объемов продаж железной руды в 3,1 раза в Юго-Восточную Азию.

В процентах от консолидированной выручки чистые операционные затраты выросли на 4 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 96% в отчетном периоде.

### **Обесценение финансовых активов**

В 1-й половине 2020 года обесценение финансовых активов увеличилось на 85% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$115 млн – из-за изменений в резервах под ожидаемые кредитные убытки. В 1-й половине 2020 года обесценение финансовых активов как доля в консолидированной выручке увеличилось на 1 пп – до 2%.

---

<sup>3</sup>С 1 января 2019 года Метинвест начал представлять статьи, ранее представленные по статьям "себестоимость реализации", "расходы на сбыт", "общие и административные расходы" и "прочие операционные доходы и расходы", в составе чистых операционных расходов, исключая обесценение, которое показывается отдельно. Чистые операционные расходы, в основном, состоят из затрат на сырье; стоимости товаров и услуг для перепродажи; затрат на энергоносители; ФОТ и соответствующих затрат на персонал; амортизации; затрат на обслуживание и ремонт; транспортных услуг; налогов; и прочих затрат. В факторном анализе все затраты представлены за вычетом эффекта колебаний обменного курса между гривной и валютой представления, который показан как отдельный фактор.



## Операционная прибыль

В 1-й половине 2020 года операционная прибыль сократилась на 80% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$86 млн – на фоне снижения выручки на US\$850 млн и увеличения обесценения финансовых активов на US\$53 млн. Это было частично компенсировано снижением чистых операционных расходов на US\$558 млн. В 1-й половине 2020 года операционная маржа составила 2%, что на 5 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

## ЕБИТДА

В 1-й половине 2020 года ЕБИТДА Группы сократилась на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$715 млн – главным образом, в результате снижения показателя ЕБИТДА Горнодобывающего сегмента на US\$245 млн. При этом показатель ЕБИТДА Metallургического сегмента вырос на US\$106 млн, а корпоративные накладные расходы и элиминации удвоились – до US\$69 млн.

В результате в 1-й половине 2020 года доля Горнодобывающего сегмента в общем показателе ЕБИТДА (до корректировки на накладные расходы и элиминации) составила 70% (86% в 1-й половине 2019 года), при этом доля Metallургического сегмента составила 30% (14% в 1-й половине 2019 года).

ЕБИТДА по сегментам	1П 2020		1П 2019		Изменение	
	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	пп от выручки сегмента
Metallургический сегмент	238	6%	132	3%	106	3
- в т.ч. СП	-35		-9		-26	
Горнодобывающий сегмент	546	36%	791	45%	-245	-9
- в т.ч. СП	135		143		-8	
Корп. наклад. расходы и элиминации	-69		-33		-36	
<b>Всего ЕБИТДА</b>	<b>715</b>	<b>14%</b>	<b>890</b>	<b>15%</b>	<b>-175</b>	<b>-1</b>

Снижение консолидированного показателя ЕБИТДА обусловлено:

- снижением средних цен реализации металлопродукции собственного производства, кокса и угольного концентрата, а также более низкой премией за окомкование (US\$521 млн);
- более низкими объемами реализации металлопродукции;
- укреплением гривны по отношению к доллару США на 4% – до среднего значения 25,98 грн за доллар США в 1-й половине 2020 года по сравнению с 26,93 грн за доллар США в 1-й половине 2019 года (US\$42 млн);
- снижением доли совместных предприятий на US\$34 млн;
- увеличением расходов на услуги по транспортировке готовой продукции на US\$31 млн, главным образом, за счет увеличения объемов поставок железорудной продукции в Юго-Восточную Азию на 3 078 тыс. тонн;
- уменьшением доходов от перепродажи на US\$16 млн на фоне снижения цен реализации и объемов.

Данные факторы были частично компенсированы:

- снижением расходов на сырье на US\$355 млн, главным образом, в результате (i) снижения закупочных цен; (ii) уменьшения потребления покупного металлолома на фоне увеличения использования чушкового чугуна и собственного металлолома; (iii) снижения потребления коксующегося угля в связи с уменьшением производства кокса на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года; (iv) снижения расходов на транспортировку сырья; и (v) снижения стоимости покупаемых полуфабрикатов
- снижением расходов на энергоносители на US\$106 млн, в основном, за счет снижения цен на природный газ на 44% и уголь ПУТ на 30%;
- увеличением объемов продаж железорудного и угольного концентрата, а также кокса.

В 1-й половине 2020 года рентабельность по консолидированному показателю ЕБИТДА сократилась на 1 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 14%. Маржа по ЕБИТДА Metallургического сегмента выросла на 3 пп – до 6%, а Горнодобывающего сегмента уменьшилась на 9 пп – до 36%.

### **Финансовые доходы**

В 1-й половине 2020 года финансовые доходы упали на 72% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$28 млн – из-за снижения доходов от курсовых разниц в финансовой деятельности. В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые доходы сократились на 1 пп – до 1% в 1-й половине 2020 года.

### **Финансовые расходы**

В 1-й половине 2020 года финансовые расходы более чем удвоились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$293 млн. Это объясняется, главным образом, потерями от курсовых разниц в финансовой деятельности. В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые расходы увеличились на 4 пп – до 6% в 1-й половине 2020 года.

### **Доля от участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях**

В 1-й половине 2020 года доля Группы в убытках своих ассоциированных компаний и совместных предприятий составила US\$67 млн, что сопоставимо с долей в прибыли этих предприятий в размере US\$90 млн в 1-й половине 2019 года. Это, главным образом, связано со снижением доли Шахтоуправления «Покровское», совместного предприятия «Запорожсталь» и других ассоциированных компаний в размере US\$96 млн, US\$66 млн и US\$11 млн соответственно. Частично это было компенсировано увеличением доли совместного предприятия «Южный ГОК» в размере US\$16 млн.

### **Расходы по налогу на прибыль**

В 1-й половине 2020 года доход по налогу на прибыль составил US\$6 млн по сравнению с расходами по налогу на прибыль в размере US\$89 млн в 1-й половине 2019 года, что обусловлено снижением текущего налога и увеличением отложенных налоговых активов. Текущие налоговые расходы снизились на US\$61 млн, в основном, из-за ухудшения показателей рентабельности Горнодобывающего сегмента. Кроме того, доходы от изменений отсроченных налогов выросли на US\$34 млн в результате снижения отложенных налоговых обязательств, возникших при переоценке основных средств. Эффективная ставка налогообложения, которая рассчитывается как общий налог на прибыль, разделенный на прибыль до налогообложения, составила 2% в 1-й половине 2020 года против 18% в 1-й половине 2019 года.

### **Чистая прибыль**

В 1-й половине 2020 года чистый убыток Группы составил US\$240 млн по сравнению с чистой прибылью в объеме US\$408 млн в 1-й половине 2019 года. В первую очередь, это было обусловлено падением выручки на US\$850 млн, ростом финансовых расходов на US\$169 млн, уменьшением вклада со стороны ассоциированных компаний и совместных предприятий на US\$157 млн, снижением финансовых доходов на US\$72 млн и увеличением обесценения финансовых активов на US\$53 млн. Эти факторы были частично компенсированы снижением чистых операционных расходов на US\$558 млн и сокращением расходов по налогу на прибыль на US\$95 млн. Чистая маржа в 1-й половине 2020 года составила минус 5% по сравнению с плюс 7% в 1-й половине 2019 года.

## **ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ**

### **Операционный денежный поток**

В 1-й половине 2020 года чистый денежный поток от операционной деятельности вырос на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$685 млн – благодаря высвобождению оборотного капитала в размере US\$138 млн (по сравнению с приростом оборотного капитала в размере US\$2 млн в 1-й половине 2019 года), а также снижению уплаченного налога на прибыль на US\$95 млн. Это было частично компенсировано сокращением операционного денежного потока до изменений в оборотном капитале на 15% и снижением процентных выплат на US\$5 млн.

Положительное изменение оборотного капитала в отчетном периоде объясняется: (i) снижением запасов на US\$134 млн (главным образом, железорудный концентрат, чугун и уголь); и (ii) увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности на US\$241 млн. Это было частично компенсировано увеличением торговой и прочей дебиторской задолженности на US\$237 млн.

### **Инвестиционный денежный поток**

В 1-й половине 2020 года объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, упал на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$435 млн. Общий объем денежных средств, использованных на приобретение основных средств и нематериальных активов, снизился на 15% – до US\$372 млн – на фоне продолжения реализации Технологической стратегии 2030. В то же время выданные займы составили US\$13 млн (US\$82 млн в 1-й половине 2019 года), а US\$63 млн было потрачено на другие выплаты (US\$19 млн в 1-й половине 2019 года). В отчетном периоде Группа получила US\$10 млн поступлений от погашения выданных займов (ноль в 1-й половине 2019 года), US\$2 млн от процентов по выданным займам и депозитам (US\$8 млн в 1-й половине 2019 года), а также US\$1 млн от продажи основных средств (US\$4 млн в 1-й половине 2019 года).

### **Финансовый денежный поток**

В 1-й половине 2020 года общий объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, составил US\$52 млн, что на 30% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В течение отчетного периода Группа использовала US\$67 млн для погашения кредитов и займов, в то время как чистый объем погашений по торговому финансированию и платежи по кредитам составили US\$21 млн и US\$5 млн соответственно. При этом в 1-й половине 2020 года Группа привлекла US\$41 млн валовых новых поступлений по кредитам и займам.

В 1-й половине 2019 года общий объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, составил US\$40 млн. Несмотря на получение Метинвестом US\$18 млн новых поступлений по нескольким срочным банковским кредитам, Группа использовала US\$9 млн на погашение долговых обязательств. Кроме того, в 1-й половине 2019 года выплаченные дивиденды составили US\$31 млн, выплаты за приобретение неконтрольных пакетов в дочерних компаниях – US\$6 млн, чистые поступления от торгового финансирования – US\$18 млн, а выплаты по отложенному вознаграждению – US\$30 млн.

По состоянию на конец июня 2020 года, общий долг составил US\$3 010 млн (-1% с начала года), баланс денежных средств составил US\$465 млн (+70% с начала года) и чистый долг составил US\$2 545 млн (-8% с начала года).

### **Капитальные инвестиции**

Как и планировалось, в 1-й половине 2020 года Метинвест сократил капитальные инвестиции на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$313 млн. В соответствии с приоритетами программы капитальных инвестиций Группы на 2020 год по проведению исключительно важнейших мероприятий по поддержанию основных средств и завершению текущих стратегических инвестиционных проектов, инвестиции в техническое обслуживание и ремонты сократились на 33%, в то время как инвестиции в стратегические проекты были снижены на 38%, что довело их долю в капитальных инвестициях до 65% и 35% соответственно (63% и 37% в 1-й половине 2019 года).

На Металлургический сегмент пришлось 47% капитальных инвестиций (50% в 1-й половине 2019 года), а на Горнодобывающий сегмент – 49% (46% в 1-й половине 2019 года). Капитальные затраты по корпоративным накладным расходам составили US\$11 млн (US\$20 млн в 1-й половине 2019 года).

Метинвест продвинулся в реализации следующих ключевых стратегических проектов: модернизация листо-прокатного цеха 1700 на ММКИ (испытания оборудования продолжаются; установка новой моталки ожидается в 4-м квартале 2020 года); строительство воздухоразделительной установки на ММКИ; модернизация обогатительного оборудования на Центральном ГОКе (завершена в 1-й половине 2020 года); строительство циклично-поточной технологии (ЦПТ) на Северном ГОКе (вторая очередь для транспортировки горной породы) и Ингулецком ГОКе (тракт «Восточный»); и модернизация обжиговой машины ОК-306 на Северном ГОКе.

Особый приоритет в 2020 году отдан экологической повестке, в которой основной текущий проект – реконструкция аглофабрики на ММКИ. Многие другие инициативы также продвинулись в этом году, в том числе реконструкция газоочистных сооружений литейного двора и бункерной эстакады доменной печи №3 на ММКИ (завершена в марте 2020 года) и конвертеров №1 и №2 на МК Азовсталь (разрабатывается базовая и детальная инженерно-техническая документация).

\*\*\*

Дополнительная информация доступна на сайте [www.metinvestholding.com](http://www.metinvestholding.com)

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

Андрей Макар  
Менеджер по корпоративным финансам  
Тел.: +380 44 251 83 37 (Украина)  
[andrey.makar@metinvestholding.com](mailto: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 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2020 года, выручка Группы составила US\$5,0 млрд, а рентабельность по показателю EBITDA – 14%.

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