

МЕТИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2018 ГОД

21 марта 2019 года – Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила аудированные консолидированные финансовые результаты деятельности по стандартам МСФО за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2018 года.

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

Ключевые финансовые результаты	2018	2017	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	11 880	8 931	2 949	33%
ЕБИТДА ¹	2 513	2 044	469	23%
маржа	21%	23%		-2 пп
Чистая прибыль	1 188	617	571	93%
маржа	10%	7%		3 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	1 103	595	508	85%
Инвестиционный денежный поток	-430	-449	19	-4%
Финансовый денежный поток	-643	-110	-533	>100%

Ключевые финансовые результаты	31-12-18	31-12-17	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг ²	2 743	3 017	-274	-9%
Денежные средства и их эквиваленты	280	259	21	8%
Чистый долг ³	2 463	2 298	165	7%
Чистый долг к ЕБИТДА ⁴	1,0x	1,1x		-0,1x

Ключевые производственные результаты ⁵	2018	2017	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	7 323	7 361	-38	-1%
Азовсталь	4 082	4 265	-183	-4%
ММКИ	3 241	3 096	145	5%
Железорудный концентрат	27 353	27 464	-111	0%
Северный ГОК	10 660	11 366	-706	-6%
Ингулецкий ГОК	12 278	11 429	849	7%
Центральный ГОК	4 415	4 669	-254	-5%
Угольный концентрат	2 683	2 461	222	9%
United Coal	2 683	2 461	222	9%

Примечания:

- 1) Скорректированный показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль до налогообложения, до финансового дохода и затрат, амортизации, обесценения 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 в совместных предприятиях. В данном релизе ЕБИТДА понимается скорректированный показатель ЕБИТДА.
- 2) Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, финансового лизинга, seller notes, отложенного вознаграждения и субординированных займов акционеров.
- 3) Чистый долг рассчитывается как общий долг минус денежные средства и их эквиваленты и минус субординированные займы акционеров.
- 4) ЕБИТДА за последние 12 месяцев
- 5) Показатели за 2017 год скорректированы: производство на предприятиях, контроль над которыми был потерян в марте 2017 года, было исключено.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Приобретена доля в размере 24,99% в шахтоуправлении «Покровское» и Свято-Варваринской обогатительной фабрике, вместе представляющих собой крупнейший в Украине угледобывающий и производственный комплекс, за US\$190 млн для обеспечения долгосрочных поставок высококачественного угля, находящегося поблизости от коксохимических активов Группы.
- Приобретена доля в размере 23,71% в украинском производителе металлургического кокса – ЮжКоксе – за US\$30 млн для улучшения долгосрочной самообеспеченности коксом.
- Приобретено 100% в компании «Юнистил», обладающей линией оцинкования производственной мощностью до 100 тыс. тонн в год.
- Запущена новая машина непрерывного литья заготовки (МНЛЗ) №4 на ММК им. Ильича (ММКИ) мощностью 2,5 млн тонн слябов в год.
- Запущен первый комплекс системы газоочистки на аглофабрике ММКИ.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- Успешно завершен процесс рефинансирования долговых обязательств на сумму US\$2 271 млн посредством выпуска двух траншей еврооблигаций и изложения в новой редакции договора линии предэкспортного финансирования. В результате Метинвест выпустил новые облигации на сумму US\$1 592 млн, а общий объем линии предэкспортного финансирования составил US\$765 млн. Вместе эти сделки принесли Группе дополнительно около US\$205 млн новых средств.
- Досрочно погашено US\$237 млн по линии предэкспортного финансирования за счет средств, полученных в рамках рефинансирования, а также собственных денежных потоков, что сократило сумму основного долга до US\$528 млн и сняло некоторые ограничения по этому договору (включая возможность осуществления некоторых ограниченных платежей).
- Погашены займы акционеров, по которым сумма основного долга составляла US\$369 млн.
- Привлечена семилетняя кредитная линия на сумму около EUR43.2 млн для финансирования строительства МНЛЗ №4 на ММКИ. Покрытие кредитной линии осуществляется за счет Австрийской экспортной гарантии, выданной экспортным кредитным агентством Oesterreichische Kontrollbank AG (ОеКВ). Единым кредитором выступил банк Raiffeisen Bank International AG.
- Получены кредитные рейтинги от ключевых международных рейтинговых агентств: В (прогноз «позитивный») от Fitch, В- (прогноз «позитивный») от S&P и В3 (прогноз «стабильный») от Moody's.

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

«В 2018 году Метинвест показал сильнейшие результаты за последние четыре года, доказав, что Группа действительно изменилась за счет проактивного операционного, стратегического и финансового менеджмента.

Группа показала достойные операционные результаты: производство жидкого чугуна выросло на 3%, практически не изменилось производство стали и железорудного концентрата, тогда как кокса и угля выросло на 11% и 9% соответственно.

На этом фоне мы активизировали программу модернизации. Инвестиции в стратегические проекты и реализацию отложенных ремонтов оборудования составили почти US\$900 млн, став рекордными для Метинвеста за последние 7 лет. Технологическая стратегия-2030 служит для Группы дорожной картой в реализации ее приоритетов и направлена на усиление ключевых технологических процессов, чтобы заложить прочный фундамент для дальнейшей модернизации последующих переделов.

На мариупольской площадке, помимо прочего, основным достижением стало строительство машины непрерывного литья заготовки №4 на ММК им. Ильича, завершенное без особых задержек и в рамках бюджета. Машина устранила узкие места в разливке и фактически увеличила годовой объем производства стали на 40% – до 4,3 млн тонн. Важно отметить, что около трети стоимости проекта было профинансировано за счет долгосрочной кредитной линии, выданной под гарантии австрийского экспортно-кредитного агентства.

На горнодобывающих предприятиях Метинвест проводит масштабную модернизацию карьерной техники, чтобы нарастить объемы и повысить эффективность производства. На Северном и Центральном ГОКах,

проводятся ремонты машин окомкования, что позволит Группе получить дополнительную маржу за счет высоких премий на окатыш.

Метинвест целенаправленно работает над обеспечением своего долгосрочного будущего. Так, в 2018 году Группа приобрела миноритарные доли в двух активах, которые идеально подходят для ее бизнес-модели и помогут усилить вертикальную интеграцию, а также повысить устойчивость к экономическим циклам. Приобретение 24,99% в крупнейшем украинском угольном бизнесе и 23,71% в ЮжКоксе обеспечит долгосрочное снабжение высококачественным коксующимся углем и коксом, а также укрепит самообеспеченность Метинвеста этим ключевым сырьем.

На фоне благоприятных цен на металлопродукцию и железорудное сырье, а также продолжающегося экономического подъема в Украине, в 2018 году Группа продемонстрировала внушительные финансовые результаты. Выручка выросла на 33% по сравнению с предыдущим годом за счет усиленного внимания к приоритетным рынкам. Показатель EBITDA вырос на 23%, тогда как вклад металлургического и горнодобывающего сегментов в достижение этого показателя был равным. Свободный денежный поток за отчетный период достиг US\$673 млн, увеличившись почти в пять раз за год благодаря высокому показателю EBITDA и дивидендам, полученным от совместного горнодобывающего предприятия.

После успешного рефинансирования облигаций и синдицированного кредита Метинвест нормализовал свой долговой портфель. Нам удалось получить устойчивый график погашения и, как результат, улучшить инвестиционную привлекательность Группы. Эти достижения получили официальное признание, когда данная транзакция получила награду за сделку года по выпуску облигаций среди эмитентов развивающихся стран Европы, Ближнего Востока и Африки от международного агентства International Financing Review.

В 2019 году мировые цены на ЖРС и сталь остаются постоянным источником неопределенности. Торговые войны и опасения по поводу возможного замедления глобального экономического роста оказывают давление на цены. Также в этом году пройдут президентские и парламентские выборы в Украине, что может вызвать некоторую турбулентность.

В то же время Метинвест продолжит уделять приоритетное внимание улучшению операционных показателей и реализации долгосрочной программы модернизации с упором на здоровье и безопасность персонала и подрядчиков, а также снижение воздействия на окружающую среду.

Я хотел бы поблагодарить наших клиентов, инвесторов, кредиторов, сотрудников и другие заинтересованные стороны за их поддержку на протяжении всего 2018 года».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	2018		2017		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	11 880	100%	8 931	100%	2 949	33%	-
Себестоимость реализованной продукции	-9 093	-77%	-6 756	-76%	-2 337	35%	-1
Валовая прибыль	2 787	23%	2 175	24%	612	28%	-1
Затраты на дистрибуцию	-885	-7%	-721	-8%	-164	23%	1
Общие и административные расходы	-226	-2%	-193	-2%	-33	17%	-
Прочие операционные расходы / доходы	-120	-1%	39	0%	-159	<-100%	-1
Прибыль от основной деятельности	1 556	13%	1 300	15%	256	20%	-2
Результат потери контроля над активами предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории	-	0%	-329	-4%	329	-	4
Финансовые доходы	68	1%	29	0%	39	>100%	1
Финансовые расходы	-334	-3%	-350	-4%	16	-5%	1
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	173	1%	191	2%	-18	-9%	-1
Прибыль до налогообложения	1 463	12%	841	9%	622	74%	3
Налог на прибыль	-275	-2%	-224	-3%	-51	23%	1
Чистая прибыль	1 188	10%	617	7%	571	93%	3

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	2018		2017		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
ИТОГО	11 880	100%	8 931	100%	2 949	33%	-
Украина	3 340	28%	2 467	28%	874	35%	-
Европа	3 991	34%	3 219	36%	772	24%	-2
Ближний Восток и Северная Африка	2 195	18%	1 469	16%	727	49%	2
СНГ (кроме Украины)	758	6%	775	9%	-17	-2%	-3
Юго-Восточная Азия	701	6%	505	6%	196	39%	-
Северная Америка	757	6%	437	5%	320	73%	1
Прочие регионы	137	1%	60	1%	77	>100%	-

В 2018 году консолидированная выручка Метинвеста выросла на 33% по сравнению с 2017 годом – до US\$11 880 млн – благодаря нескольким факторам. Во-первых, цены реализации металлопродукции выросли по сравнению с прошлым годом, следуя за мировыми бенчмарками. При этом цены на железорудную продукцию увеличились на фоне роста премий за качество и ориентации на приоритетные рынки. Во-вторых, сильный спрос обусловил увеличение объема продаж собственной продукции. В-третьих, резко выросли объемы товаров и услуг для перепродажи.

В 2018 году продажи в Украине выросли на 35% – до US\$3 340 млн – благодаря увеличению спроса на внутреннем рынке, так как экономический рост продолжился третий год подряд. Реальный ВВП вырос на 3,3%¹. Видимое потребление металлопродукции (без учета труб) в Украине выросло на 4,0% – до 5,7 млн тонн², что обусловлено ростом промышленного строительства³ на 9,0% и производства вагонов³ на 32,0%. В результате, объемы продаж плоского и сортового проката Группы продемонстрировали устойчивый рост, чему также способствовали высокие цены реализации. Кроме того, объемы продаж окатыша и кокса увеличились на 58% и 41%, соответственно. При этом доля Украины в консолидированной выручке не изменилась по сравнению с прошлым годом и составила 28%.

В 2018 году международные продажи увеличились на 32% – до US\$8 540 млн, обеспечив 72% консолидированной выручки.

- Продажи в Европу выросли на 24% на фоне роста цен на металлопродукцию и железорудное сырье, а также увеличения объемов реализации полуфабрикатов, длинного проката и железорудной продукции на 25%, 50% и 15% соответственно. При этом доля региона в консолидированной выручке составила 34%, что на 2 пп ниже по сравнению с прошлым годом.
- Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 49% из-за увеличения объемов реализации полуфабрикатов и плоского проката на 71% и 12% соответственно, а также роста цен на всю продукцию. Таким образом, доля этого региона в консолидированной выручке увеличилась на 2 пп – до 18%.
- Продажи в Северную Америку выросли на 73%, благодаря росту цен реализации чушкового чугуна, а также его объемов на 70%, при этом доля региона в общей выручке выросла на 1 пп – до 6%.
- Продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 39%, в основном, благодаря увеличению цен на сталь и железную руду, а также двукратному росту объемов реализации плоского проката и квадратной заготовки. При этом доля этого рынка в консолидированной выручке сохранилась на уровне 6%.
- Продажи в регион СНГ (кроме Украины) упали на 2% из-за снижения объемов реализации готовой продукции на 8%, при этом доля региона в консолидированной выручке сократилась на 3 пп – до 6%.
- Продажи в другие регионы выросли более чем в два раза, в основном, благодаря увеличению продаж железорудного концентрата, чугуна и плоского проката, в то время как их доля в консолидированной выручке осталась на уровне 1%.

¹ Источник: Национальный банк Украины

² Источник: Метал Эксперт

³ Источник: Государственная служба статистики Украины

Металлургический сегмент⁴

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также других продуктов и услуг. В 2018 году выручка сегмента выросла на 36% по сравнению с 2017 годом – до US\$10 064 млн, что было обусловлено более высокими ценами на сталь, сильным спросом на продукцию Метинвеста и увеличением объемов перепродаж. Таким образом, продажи полуфабрикатов, готовой продукции, кокса и прочих продуктов и услуг выросли на 73%, 25%, 38% и 35% соответственно. В 2018 году на металлургический сегмент пришлось 85% внешних продаж (83% в 2017 году).

Металлургический сегмент Продажи по рынкам	2018			2017			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	10 064	100%	17 018	7 411	100%	13 600	2 653	3 418	36%	25%
Украина	2 571	26%	4 102	1 889	25%	3 122	682	979	36%	31%
Европа	3 200	32%	5 125	2 605	35%	4 697	594	428	23%	9%
Ближний Восток и Северная Африка	2 195	22%	3 820	1 469	20%	2 931	727	889	49%	30%
СНГ (кроме Украины)	758	8%	1 119	775	10%	1 212	-17	-93	-2%	-8%
Юго-Восточная Азия	465	5%	846	197	3%	420	268	426	>100%	>100%
Северная Америка	754	7%	1 804	416	6%	1 083	338	721	81%	67%
Прочие регионы	122	1%	202	60	1%	135	61	68	>100%	50%

Металлургический сегмент Продажи по продуктам	2018		2017		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Полуфабрикаты	2 497	5 392	1 448	3 492	1 050	1 900	73%	18%	54%
Чушковый чугун	1 071	2 717	606	1 689	466	1 028	77%	16%	61%
- в т.ч. перепродажи	412	1 042	114	311	298	731	>100%	26%	>100%
Слябы	724	1 320	521	1 146	203	174	39%	24%	15%
Квадратная заготовка	701	1 356	321	657	381	699	>100%	12%	>100%
- в т.ч. перепродажи	701	1 356	294	589	408	766	>100%	9%	>100%
Готовая продукция	6 238	9 617	4 990	8 681	1 248	935	25%	14%	11%
Плоский прокат	5 173	7 981	4 198	7 328	975	653	23%	14%	9%
- в т.ч. перепродажи	1 901	3 221	1 448	2 758	453	462	31%	15%	17%
Длинный прокат	973	1 493	708	1 209	266	284	38%	14%	23%
- в т.ч. перепродажи	350	582	114	206	236	375	>100%	25%	>100%
Трубная продукция	92	142	84	144	7	-2	9%	10%	-1%
Кокс	635	2 009	461	1 427	174	582	38%	-3%	41%
Прочие продукты и услуги	694	-	512	-	182	-	35%	-	-
ИТОГО	10 064	17 018	7 411	13 600	2 653	3 418	36%	11%	25%

Чушковый чугун

В 2018 году продажи чушкового чугуна выросли на 77% по сравнению с прошлым годом – до US\$1 071 млн – в основном, благодаря росту объемов реализации на 61%. Объемы выросли на 1 028 тыс. тонн – до 2 717 тыс. тонн – в результате сильного спроса на чушковый чугун производства Группы Метинвест (+297 тыс. тонн) и увеличению объемов перепродаж на 731 тыс. тонн. В результате в 2018 году доля перепродаж в общем объеме реализации достигла 38% по сравнению с 18% годом ранее. Увеличение заказов от существующих и новых клиентов привело к росту продаж в страны Северной Америки, Ближнего Востока и Северной Африки и Европы – на 684, 168 и 90 тыс. тонн соответственно. Кроме того, увеличению продаж также способствовал рост средней цены реализации.

Слябы

В 2018 году продажи слябов выросли на 39% по сравнению с прошлым годом – до US\$724 млн, из которых 24 пп обусловлены ростом средней цены реализации и 15 пп – увеличением объемов продаж. Объемы выросли на 174 тыс. тонн – до 1 320 тыс. тонн – на фоне сильного спроса и увеличения производства, а также снижения реализации в 2017 году, что привело к росту складских запасов. Доля Европы в общем объеме реализации достигла 71% (+1 пп) ввиду увеличения продаж в регион на 139 тыс. тонн на фоне роста

⁴ Объемы перепродаж в 2017 скорректированы

заказов от потребителей в Италии и продаж новым клиентам во Франции и Великобритании. Рост средней цены реализации следовал за бенчмарком на слябы на условиях FOB Черное море, выросшим на 16%.

Квадратная заготовка

В 2018 году продажи квадратной заготовки выросли более чем в два раза по сравнению с прошлым годом – до US\$701 млн – благодаря сопоставимому росту объемов продаж и более высоким средним ценам реализации. Объемы выросли на 699 тыс. тонн – до 1 356 тыс. тонн – на фоне увеличения перепродаж. Основными рынками сбыта были страны Ближнего Востока и Северной Африки и Юго-Восточной Азии, на которые пришлось 76% и 17% объемов продаж, соответственно. Средние цены реализации следовали динамике бенчмарка на квадратную заготовку на условиях FOB Черное море, который вырос на 12%.

Плоский прокат

В 2018 году продажи плоского проката выросли на 23% по сравнению с прошлым годом – до US\$5 173 млн, из которых 14 пп обусловлены ростом средней цены реализации и 9 пп – увеличением объемов продаж. Общие объемы выросли на 653 тыс. тонн – до 7 981 тыс. тонн. Перепродажи продукции, произведенной на МК «Запорожсталь» (Запорожсталь), выросли на 462 тыс. тонн – до 3 221 тыс. тонн, что увеличило их долю в общем объеме на 2 пп – до 40%. Продажи в Украине выросли на 264 тыс. тонн на фоне повышения спроса со стороны строительной, транспортной и машиностроительной отраслей. Продажи в Европу сократились на 76 тыс. тонн из-за перенаправления горячекатаного рулона (ГКР) на рынки Ближнего Востока и Северной Африки, а также Юго-Восточной Азии, что было частично компенсировано увеличением объемов реализации горячекатаного толстого листа и оцинкованного плоского проката. Остальные объемы были перераспределены между регионами в зависимости от рыночных условий. Средние цены реализации соответствовали бенчмарку для ГКР на условиях FOB Черное море, выросшему за год на 10%.

Длинный прокат

В 2018 году продажи длинного проката выросли на 38% по сравнению с прошлым годом – до US\$973 млн, из которых 23 пп обусловлены увеличением объемов продаж и 14 пп – ростом средней цены реализации. Объемы выросли на 284 тыс. тонн – до 1 493 тыс. тонн – благодаря началу перепродаж с 3-го квартала 2017 года и увеличения производства на болгарском перекатном заводе Группы, поскольку были налажены стабильные поставки квадратной заготовки. При этом положительная ценовая тенденция на всех рынках длинного проката была обусловлена повышением котировок на заготовку, бенчмарк которой на условиях FOB Черное море вырос на 12%.

Трубная продукция

В 2018 году продажи трубной продукции увеличились на 9% по сравнению с прошлым годом – до US\$92 млн – из-за роста средней цены реализации. Это было частично нивелировано уменьшением объемов продаж, которые сократились на 1% – до 142 тыс. тонн – ввиду снижения спроса в регионе СНГ.

Кокс

В 2018 году продажи кокса выросли на 38% по сравнению с прошлым годом – до US\$635 млн – благодаря увеличению объемов реализации на 41%. Объемы выросли на 582 тыс. тонн – до 2 009 тыс. тонн – ввиду увеличения количества заказов в Украине. В то же время средняя цена реализации снизилась до US\$316 за тонну в 2018 году по сравнению с US\$323 за тонну годом ранее.

Горнодобывающий сегмент

Горнодобывающий сегмент генерирует выручку от продаж железорудной, угольной и прочей продукции и услуг. В 2018 году выручка сегмента увеличилась на 19% по сравнению с прошлым годом – до US\$1 816 млн – благодаря росту объемов реализации окатышей, так как их маржинальность была выше по сравнению с железорудным концентратом. Кроме того, средние цены реализации железорудной продукции выросли на фоне больших доплат за качество и роста продаж на высокомаржинальные рынки. В результате внешние продажи окатышей выросли на US\$285 млн, при этом продажи железорудного концентрата сократились на US\$42 млн. В то же время реализация угольного концентрата снизилась на US\$12 млн из-за роста внутригруппового потребления. Продажи прочей продукции и услуг выросли на US\$64 млн. В 2018 году на Горнодобывающий сегмент пришлось 15% внешних продаж (17% в 2017 году).

Горнодобывающий сегмент Продажи по рынкам	2018			2017			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	1 816	100%	15 867	1 520	100%	15 732	296	135	19%	1%
Украина	770	42%	5 934	578	38%	4 848	192	1 086	33%	22%
Европа	791	44%	7 857	614	40%	6 832	178	1 025	29%	15%
Ближний Восток и Северная Африка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
СНГ (кроме Украины)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Юго-Восточная Азия	236	13%	1 855	308	20%	3 698	-72	-1 843	-23%	-50%
Северная Америка	3	0%	68	20	1%	354	-18	-286	-87%	-81%
Прочие регионы	16	1%	152	-	-	-	16	152	-	-

Горнодобывающий сегмент Продажи по продуктам	2018		2017		Изменение		Изменение, %		
	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	влияние цены	влияние объемов
Железородная продукция	1 508	15 434	1 264	15 048	244	386	19%	17%	3%
Железородный концентрат	603	7 988	644	9 145	-42	-1 157	-6%	6%	-13%
Окатыши	905	7 446	620	5 903	285	1 543	46%	20%	26%
Угольный концентрат	84	432	96	684	-12	-252	-12%	24%	-37%
Прочие продукты и услуги	224	-	160	-	64	-	40%	-	-
ИТОГО	1 816	15 867	1 520	15 732	296	135	19%	19%	1%

Железородный концентрат

В 2018 году продажи железородного концентрата сократились на 6% по сравнению с 2017 годом – до US\$603 млн – из-за снижения объемов реализации на 13%. Объемы упали на 1 157 тыс. тонн – до 7 988 тыс. тонн – на фоне сокращения производства и увеличения внутригруппового потребления. С учетом размера премий и спроса в Украине и Европе, продажи на эти рынки выросли на 308 и 363 тыс. тонн соответственно. Продажи на прочие рынки выросли на 152 тыс. тонн. Остальные объемы были проданы в Юго-Восточную Азию, хотя они снизились на 1 979 тыс. тонн. Средняя цена реализации выросла на фоне глобального повышения доплат за содержание железа и изменения базы ценообразования в Европе и Юго-Восточной Азии до уровня бенчмарка на продукцию с содержанием железа 65%. В то же время бенчмарк на железородную мелочь с содержанием железа 62% на условиях CFR Китай снизился на 3%.

Окатыши

В 2018 году продажи окатышей выросли на 46% по сравнению с прошлым годом – до US\$905 млн, из которых 26 пп обусловлены большими объемами и 20 пп – увеличением средней цены реализации. Объемы выросли на 1 543 тыс. тонн – до 7 446 тыс. тонн – благодаря увеличению спроса на стратегических рынках. В частности, объемы продаж в Украине и Европе выросли на 744 и 662 тыс. тонн соответственно. Кроме того, продажи в Юго-Восточную Азию, которая является оппортунистическим рынком для этого продукта, выросли на 137 тыс. тонн. В то же время средняя цена реализации на всех рынках выросла благодаря увеличению доплат на окатыши.

Угольный концентрат

В 2018 году продажи угольного концентрата сократились на 12% по сравнению с прошлым годом – до US\$84 млн – на фоне снижения объемов продаж. Объемы сократились на 37% – до 432 тыс. тонн – из-за роста внутреннего потребления, повлиявшего на реализацию в Северной Америке. Это было частично компенсировано более высокими средними ценами реализации.

Себестоимость реализованной продукции

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

В 2018 году себестоимость реализованной продукции выросла на 35% по сравнению с прошлым годом – до US\$9 093 млн, что было, в основном, связано с:

- увеличением стоимости товаров и услуг для перепродажи на US\$1 339 млн, преимущественно чушкового чугуна и металлопродукции;

- ростом потребления закупаемого сырья ввиду увеличения производства кокса, агломерата, жидкого чугуна и сортового проката, а также роста цен на лом и ферросплавы (US\$311 млн);
- ростом затрат на энергоресурсы на US\$175 млн на фоне повышения цен и объемов потребления;
- увеличением затрат на персонал на US\$166 млн из-за повышения заработной платы на производственных активах (дважды как в 2017 году, так и в 2018 году по итогам полугодовой оценки персонала: на 15% в июне 2017 года, на 5% в октябре 2017 года, на 25% в апреле 2018 года и 10% в октябре 2018 года) и соответствующих социальных взносов; и
- ростом расходов на транспортировку сырья и материалов на US\$87 млн, главным образом, на фоне увеличения затрат на железнодорожные перевозки в США, связанные с внутренними поставками угля, увеличением платы за пользование вагонами в Украине, а также ростом объемов ж/д перевозок.

В процентном соотношении к консолидированной выручке себестоимость реализованной продукции выросла на 1 пп по сравнению с прошлым годом – до 77% в 2018 году.

Затраты на дистрибуцию

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

В 2018 году затраты на дистрибуцию выросли на 23% по сравнению с прошлым годом – до US\$885 млн – в основном, из-за роста стоимости услуг по транспортировке. Рост расходов на ж/д услуги на US\$54 млн преимущественно обусловлен увеличением платы за пользование вагонами в Украине на фоне увеличения перевозок железорудной и металлопродукции по железной дороге. Затраты на фрахт выросли на US\$52 млн из-за увеличения на 27% объемов реализации металлопродукции в Европу, Ближний Восток и Северную Африку, Юго-Восточную Азию, Северную Америку и прочие регионы, а также глобального роста ставок фрахта на фоне повышения цен на нефть на 31%, что было частично компенсировано сокращением объемов реализации железорудной продукции в Китай на 50%. Прочие транспортные расходы, связанные с погрузкой, разгрузкой и хранением, выросли на US\$54 млн из-за увеличения объемов реализации чушкового чугуна в Северную Америку, а также плоского проката и квадратной заготовки в страны Ближнего Востока и Северной Африки и Юго-Восточной Азии, что также было частично компенсировано сокращением объемов реализации железорудной продукции в Китай.

В процентном соотношении к консолидированной выручке затраты на дистрибуцию снизились на 1 пп по сравнению с прошлым годом – до 7% в 2018 году.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы, в основном, состоят из зарплат, выплачиваемых административному персоналу, затрат на консалтинговые услуги (без учета услуг, связанных с реструктуризацией долга), расходов на аудит, юридические (без учета услуг, связанных с реструктуризацией долга) и банковские услуги, а также расходов по страхованию и аренде.

В 2018 году общие и административные расходы выросли на 17% по сравнению с прошлым годом – до US\$226 млн – главным образом, из-за увеличения расходов на оплату труда и профессиональных услуг.

В процентном соотношении к консолидированной выручке общие и административные расходы не изменились по сравнению с прошлым годом и составили 2% в 2018 году.

Прочие операционные доходы / расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят, в основном, из расходов на благотворительность и затрат на социальную деятельность, операционных курсовых доходов или убытков, поддержания социальной инфраструктуры, обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, а также доходов или убытков от выбытия основных средств.

В 2018 году прочие операционные расходы составили US\$120 млн по сравнению с US\$39 млн прочих операционных доходов годом ранее. В первую очередь, это было связано с операционными курсовыми убытками в размере US\$70 млн в отчетном периоде из-за переоценки торговой дебиторской

задолженности. В 2017 году операционные курсовые доходы составили US\$66 млн. Кроме того, обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности выросло на US\$66 млн, в основном, из-за обесценения НДС к возмещению активов, контроль над которыми был потерян, в размере US\$46 млн. Затраты на благотворительность и социальную деятельность выросли на US\$6 млн в результате увеличения инвестиций в городах присутствия. Это было частично компенсировано увеличением прочих доходов на US\$14 млн и списанием некоторой кредиторской задолженности в размере US\$33 млн.

В процентном соотношении к консолидированной выручке прочие операционные расходы составили 1% в 2018 году (0% в 2017 году).

Прибыль от основной деятельности

В 2018 году прибыль от основной деятельности выросла на 20% по сравнению с прошлым годом – до US\$1 556 млн – на фоне роста выручки на US\$2 949 млн, что было частично нивелировано ростом операционных расходов на US\$2 693 млн. В 2018 году операционная маржа снизилась на 2 пп – до 13%.

EBITDA

В 2018 году консолидированный показатель EBITDA увеличился на 23% по сравнению с прошлым годом – до US\$2 513 млн – в основном, благодаря увеличению доли, генерируемой Металлургическим сегментом, на US\$483 млн. При этом показатель EBITDA Горнодобывающего сегмента сократился на US\$112 млн, а корпоративные накладные расходы и элиминации уменьшились на US\$98 млн. В результате доли сегментов в общем показателе EBITDA (до корректировки на накладные расходы и элиминации) изменились по сравнению с прошлым годом: в 2018 году доля Металлургического сегмента составила 50% (37% в 2017 году), а Горнодобывающего сегмента – 50% (63% в 2017 году).

EBITDA по сегментам	2018		2017		Изменение	
	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	% от выручки сегмента	US\$ млн	пп от выручки сегмента
Металлургический сегмент	1 291	13%	808	11%	483	2
- в т.ч. СП	156		135		20	
Горнодобывающий сегмент	1 268	34%	1 380	40%	-112	-6
- в т.ч. СП	177		190		-13	
Корп. наклад. расходы и элиминации	-46		-144		98	
Всего EBITDA	2 513	21%	2 044	23%	469	-2

Рост консолидированного показателя EBITDA был обусловлен:

- увеличением объемов реализации собственного чушкового чугуна, плоского проката, кокса и окатышей (US\$849 млн);
- ростом цен реализации металлопродукции Группы (US\$576 млн); и
- ростом валовой прибыли от перепродаж благодаря увеличению цен и объемов (US\$185 млн).

Эти факторы были частично нивелированы:

- ростом стоимости сырья на US\$311 млн, в основном, за счет увеличения потребления покупной заготовки (используемой в качестве сырья для переката на Promet Steel) и покупного коксующегося угля (ввиду увеличения производства кокса на 11%), увеличения рыночных цен на ферросплавы и лом, а также увеличения потребления аглоруды и агломерата третьих лиц;
- ростом транспортных затрат на US\$260 млн из-за увеличения объемов перевозок сырья, готовой продукции и перепродаж, а также роста стоимости фрахта и платы за пользование вагонами;
- ростом затрат на энергоносители на US\$175 млн из-за повышения цен на природный газ на 22% и тарифов на электроэнергию на 15% для украинских предприятий, а также ростом потребления природного газа и топлива;
- ростом затрат на персонал на US\$184 млн, в основном, на фоне повышения зарплат на производственных активах и соответствующих социальных взносов; и
- увеличением прочих расходов на US\$211 млн, в основном, на фоне обесценения НДС к возмещению предприятий, контроль над которыми был потерян, а также дополнительных затрат на ремонты, техническое обслуживание и прочие услуги.

В 2018 году рентабельность по консолидированному показателю EBITDA снизилась на 2 пп по сравнению с прошлым годом – до 21%. В то же время маржа по EBITDA Горнодобывающего сегмента упала на 6 пп – до 34%, а Металлургического сегмента выросла на 2 пп – до 13%.

Финансовые доходы

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

В 2018 году финансовые доходы Метинвеста удвоились по сравнению с прошлым годом – до US\$68 млн – на фоне чистого дохода от курсовых разниц в финансовой деятельности в размере US\$23 млн, связанных с внутригрупповыми дивидендами (такого дохода в 2017 году не было). Кроме того, условно вмененные проценты по прочим финансовым инструментам и прочий финансовый доход выросли до US\$16 млн, в основном, из-за амортизации выданной гарантии и прибыли от первоначального признания долгосрочной кредиторской задолженности.

В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые доходы составили 1% в 2018 году, увеличившись на 1 пп по сравнению с прошлым годом.

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 2018 году финансовые расходы сократились на 5% по сравнению с 2017 годом – до US\$334 млн – в основном, из-за отсутствия чистых курсовых убытков от финансовой деятельности (по сравнению с US\$50 млн годом ранее). Процентные расходы сократились на US\$36 млн после снижения суммы основного долга по линии предэкспортного финансирования, а также погашения займов акционеров и seller notes за приобретение United Coal. Это было частично нивелировано расходами, связанными с рефинансированием, и убытками от модификации в размере US\$77 млн.

В процентном соотношении к консолидированной выручке финансовые расходы сократились на 1 пп по сравнению с прошлым годом – до 3% в 2018 году.

Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий

В 2018 году доля в чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий сократилась на 9% по сравнению с прошлым годом – до US\$173 млн – благодаря уменьшению доли Южного ГОКа, а также доле в убытках от деятельности угольного бизнеса после приобретения в нем 24,99%. Эти факторы частично компенсировались более высокой долей от СП Запорожсталь и других ассоциированных компаний.

Расходы по налогу на прибыль

Метинвест является налогоплательщиком в различных юрисдикциях в зависимости от местоположения дочерних предприятий. В 2018 году ставки по налогу на прибыль составили: 18% в Украине (18% в 2017 году), 10% в Швейцарии (10% в 2017 году), 10-28% в ЕС (10-28% в 2017 году) и 21% в США (35% в 2017 году).

В 2018 году расходы по налогу на прибыль выросли на 23% по сравнению с прошлым годом – до US\$275 млн. Это обусловлено увеличением расходов по текущему налогу на US\$65 млн, в основном, в результате повышения рентабельности металлургических предприятий Группы. В то же время отложенные налоговые активы выросли на US\$14 млн, поскольку в первой половине 2017 года была списана значительная сумма отложенных налоговых активов по налоговым убыткам, отнесенным на будущие периоды, предприятий, контроль над которыми был потерян.

Эффективная ставка налогообложения, которая рассчитывается как расходы по налогу на прибыль, деленные на прибыль до налогообложения, составила 19% в 2018 году, не изменившись по сравнению с 2017 годом с учетом корректировки на эффект от потери контроля над некоторыми предприятиями.

Чистая прибыль

В 2018 году чистая прибыль выросла на 93% по сравнению с прошлым годом – до US\$1 188 млн – главным образом, благодаря увеличению выручки на 33% (или на US\$2 949 млн) и отсутствию негативного эффекта от потери контроля над активами на временно неконтролируемой территории (US\$329 млн). Кроме того, финансовые доходы выросли на US\$39 млн, тогда как финансовые расходы снизились на US\$16 млн. Эти факторы были частично нивелированы ростом операционных затрат на US\$2 693 млн, ростом расходов по налогу на прибыль на US\$51 млн, а также уменьшением доли в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий на US\$18 млн.

Чистая маржа в 2018 году составила 10%, что на 3 пп выше показателя прошлого года.

ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ

Операционный денежный поток

В 2018 году чистый денежный поток от операционной деятельности вырос на 85% по сравнению с прошлым годом – до US\$1 103 млн – благодаря росту прибыли до налогообложения.

На него повлиял отток оборотного капитала в размере US\$500 млн, хотя уровень среднего рабочего капитала к выручке за последние 12 месяцев сохранился на уровне 15%. Ключевыми факторами прироста оборотного капитала стали:

- увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности на фоне роста продаж, тогда как оборачиваемость дебиторской задолженности осталась на уровне 4,6х (без изменений с начала года); и
- увеличение запасов (главным образом, угля и железной руды), тогда как оборачиваемость запасов улучшилась до 7,0х (по сравнению с 6,2х в конце 2017 года).

В то же время суммы уплаченного налога на прибыль и уплаченных процентов более чем удвоились по сравнению с прошлым годом и составили US\$315 млн и US\$288 млн соответственно.

Инвестиционный денежный поток

В 2018 году Метинвест использовал US\$430 млн на инвестиционную деятельность, что на 4% меньше по сравнению с прошлым годом. Общий денежный поток для приобретения основных средств, а также нематериальных активов вырос на 66% – до US\$770 млн – на фоне продолжения реализации Технологической стратегии-2030 и наверстывания сниженного в 2015-2016 годах уровня инвестиций. Кроме того, US\$30 млн было потрачено на приобретение 23.71% доли в ЮжКоксе, US\$46 млн – на выданные займы и US\$20 млн – на прочие платежи (годом ранее таких платежей не было). Одновременно Группа получила US\$418 млн дивидендов от Южного ГОКа (не было в 2017 году) и US\$18 млн процентов по выданным займам (прирост на 20% по сравнению с 2017 годом).

Финансовый денежный поток

В 2018 году общий объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, достиг US\$643 млн по сравнению с US\$110 млн в 2017 году. Несмотря на получение Группой US\$1 460 млн валовых новых поступлений благодаря рефинансированию, нескольким небольшим банковским кредитам и финансовому лизингу, Группа использовала US\$1 975 млн на сокращение долговых обязательств по ряду долговых инструментов как в добровольном порядке, так и в рамках согласованных графиков погашения (таких как облигации, банковские кредиты, небанковские займы, seller notes, отложенное вознаграждение и финансовый лизинг). При этом в 2017 году новые поступления от кредитов и займов составили US\$6 млн, а погашения составили US\$175 млн. Выплаты по комиссиям по кредитам и займам выросли в два раза до US\$79 млн, главным образом, из-за выплаты премии за выкуп облигаций со сроком погашения в 2021 году и прочих расходов, связанных с рефинансированием. Чистые поступления, полученные от торгового финансирования, составили US\$79 млн в 2018 году (US\$117 млн в 2017 году). Кроме того, сумма выплаченных дивидендов составила US\$58 млн, а выплаты за приобретение неконтрольных долей в дочерних предприятиях составили US\$50 млн (включая процедуру squeeze-out и покупку 30% в Ferriera Valsider, итальянском перекатном заводе Группы). Прочие финансовые расходы остались на уровне US\$20 млн.

По состоянию на конец 2018 года общий долг сократился на 9% – до US\$2 743 млн – в основном, из-за полного погашения займов акционеров и частичного погашения синдицированного кредита. По состоянию на 31 декабря 2018 года, остаток денежных средств составил US\$280 млн, что означает прирост на 8% с начала года, а чистый долг составил US\$2 463 млн, что на 7% больше по сравнению с концом прошлого года.

Капитальные инвестиции

В 2018 году капитальные инвестиции Метинвеста выросли на 66% по сравнению с прошлым годом – до US\$898 млн. Инвестиции в проекты поддержания выросли на 36% и составили 68% от общего объема (по сравнению с 83% в 2017 году), в то время как инвестиции в проекты развития увеличились в три раза и составили 32% (по сравнению с 17% в 2017 году). На металлургический сегмент пришлось 57% капитальных инвестиций (51% в 2017 году), а на горнодобывающий сегмент – 41% (48% в 2017 году). Капитальные затраты на корпоративные накладные расходы удвоились до US\$19 млн в 2018 году.

Одним из ключевых стратегических проектов в Металлургическом сегменте является строительство МНЛЗ №4 на ММКИ, которая позволила сбалансировать мощности по разливке стали и производству жидкого чугуна. Мощность новой двухручьевой МНЛЗ составляет 2,5 млн тонн слябов в год. В результате ММКИ сможет перерабатывать практически весь жидкий чугун и увеличить производство стали примерно на 40%, до 4,3 млн тонн в год, а также слябов и горячекатаных рулонов с высокой добавленной стоимостью. Новая МНЛЗ также должна позволить комбинату снизить издержки, сократив потери металла и потребление энергоресурсов, повысить качество продукции и улучшить экологическую обстановку в Мариуполе. Строительство завершено без существенных задержек и в рамках бюджета, а первая плавка после пуска машины произведена в ноябре.

На следующем этапе развития ММКИ, согласно Технологической стратегии-2030, будет произведена реконструкция листопрокатного цеха 1700. Проект предусматривает установку нового оборудования, которое увеличит производительность стана, существенно улучшит качество поверхности проката и значительно снизит отходы прокатки слябов. Кроме того, стан позволит расширить линейку рулонного проката завода востребованными для дальнейшей переработки позициями. Подготовлен детальный инжиниринг и проектная документация, а ввод в эксплуатацию ожидается во втором полугодии 2019 года.

Ключевым стратегическим проектом, в настоящее время реализуемым на МК «Азовсталь» (Азовсталь), является капитальный ремонт доменной печи (ДП) №3, который повысит мощность ДП на 0,5-0,8 млн тонн чугуна в год, до 1,3-1,6 млн тонн в год, и снизит себестоимость производства, сократив расход кокса и коксового орешка. Запуск печи ожидается в середине 2019 года из-за задержек с проектированием и нехваткой персонала у подрядных организаций. Строительство установки вдувания пылеугольного топлива на ДП проводится параллельно с осуществлением капитального ремонта этой ДП.

В 2018 году Метинвест-Шиппинг приобрел 1 800 полувагонов для доставки сырья и отгрузки готовой продукции с целью уменьшения негативного влияния дефицита подвижного состава в Украине. Проект реализован в срок и в рамках бюджета.

В течение отчетного периода Метинвест продолжил реализацию проектов развития на предприятиях, добывающих железную руду. К крупнейшим таким проектам относится строительство циклично-поточной технологии в Первомайском карьере Северного ГОКа (второй комплекс для транспортировки руды) и Ингулецком ГОКе (тракт «Восточный»).

Среди экологических проектов стоит отметить реконструкцию аглофабрики на ММКИ, капитальный ремонт газоочистного оборудования участка внепечной обработки стали на Азовстали, а также расширенный ремонт камер коксования на Авдеевском и Запорожском КХЗ, а также замены установок газоочистки на машинах окомкования на Северном и Центральном ГОКах.

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 44 251 83 24 (Украина)
andriy.bondarenko@metinvestholding.com

Яна Калмыкова
Менеджер по связям с инвесторами
Тел: +380 44 83 36 (Украина)
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. 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 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2018 года, выручка Группы составила US\$11,9 млрд, а рентабельность по показателю EBITDA – 21%.

ООО "МЕТИНВЕСТ ХОЛДИНГ" – управляющая компания Группы Метинвест.