

## Метинвест объявляет финансовые результаты за 2017 год

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, завершившиеся 31 декабря 2017 года, в соответствии с пунктом 8.4 и условием 4(w) договора доверительного управления от 22 марта 2017 года (далее – «Договор доверительного управления»), заключенного между Madison Pacific Trust Limited в качестве доверительного лица и Metinvest B.V. в качестве эмитента.

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

Ключевые финансовые результаты	2017	2016	Изменение	
			US\$ млн	%
<b>Отчет о финансовых результатах</b>				
Выручка	8 931	6 223	2 708	44%
ЕБИТДА <sup>1</sup>	2 044	1 153	891	77%
<i>маржа</i>	23%	19%		4 пп
Чистая прибыль	617	118	499	>100%
<i>маржа</i>	7%	2%		5 пп
<b>Отчет о движении денежных средств</b>				
Операционный денежный поток	595	490	105	22%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-449	-331	-118	36%
в т.ч. покупка основных средств и нематериальных активов <sup>2</sup>	-465	-358	-107	30%
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-110	-105	-5	5%
<b>Ключевые финансовые результаты</b>				
Ключевые финансовые результаты	31.12.2017	31.12.2016	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг <sup>3</sup>	3 017	2 969	48	2%
Денежные средства и их эквиваленты <sup>4</sup>	259	226	33	15%
<b>Коэффициенты</b>				
Чистый долг <sup>5</sup> к ЕБИТДА <sup>6</sup>	1,1x	2,0x		-0,9x
Консолидированный уровень долга <sup>7</sup>	1,4x	2,1x		-0,8x

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 в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем ЕБИТДА понимается скорректированный показатель ЕБИТДА. 15 марта 2017 года Метинвест потерял контроль над производственной деятельностью предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории Украины, включая Енакиевский металлургический завод, Краснодонуголь и Харцызский

трубный завод. Впоследствии Группой принято решение сформировать резервы под обесценение всех активов этих предприятий. В том числе, обесценение запасов на сумму US\$92 млн было учтено в показателе EBITDA за 2017 год.

- 2). Включает Капитальные инвестиции в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.
- 3). Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, финансового лизинга, seller notes и субординированных займов акционеров.
- 4). Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы и безотзывные банковские гарантии, и включают денежные средства, заблокированные под покупку иностранной валюты.
- 5). Чистый долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, финансового лизинга и seller notes, минус денежные средства и их эквиваленты.
- 6). EBITDA за последние 12 месяцев
- 7). Рассчитывается в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.

Ключевые производственные результаты	2017	2016	Изменение	
			тыс. тонн	%
<b>Сталь</b>	<b>7 630</b>	<b>8 393</b>	<b>-763</b>	<b>-9%</b>
Азовсталь	4 265	3 705	560	15%
ММКИ	3 096	2 736	360	13%
ЕМЗ	269	1 952	-1 683	-86%
<b>Железорудный концентрат</b>	<b>27 464</b>	<b>29 640</b>	<b>-2 176</b>	<b>-7%</b>
Северный ГОК	11 366	11 634	-268	-2%
Ингулецкий ГОК	11 429	12 783	-1 353	-11%
Центральный ГОК	4 669	5 224	-554	-11%
<b>Угольный концентрат</b>	<b>2 590</b>	<b>3 051</b>	<b>-461</b>	<b>-15%</b>
Краснодонуголь	129	750	-620	-83%
United Coal	2 461	2 302	159	7%

## Ключевые операционные показатели

- 15 марта 2017 года активы ЧАО «Енакиевский металлургический завод» (ЕМЗ, включая его Макеевский филиал), Совместного украинско-швейцарского предприятия ООО «Метален», ЧАО «Харьковский трубный завод» (ХТЗ), ЧАО «Краснодонуголь», ЧАО «Комсомольское рудоуправление», ЧАО «Донецккокс» и ассоциированного предприятия ЧАО «Енакиевский коксохимпром», расположенные на неконтролируемой территории Украины, были захвачены после отказа Группы от их перерегистрации в непризнанных республиках.
- В начале 2017 года Авдеевский КХЗ (АКХЗ) испытывал неоднократные перебои с электроснабжением, поскольку линии электропередач были повреждены из-за боевых действий. В результате завод был вынужден снизить производство кокса на три месяца и перенести запуск коксовой батареи №8 с января на май. В мае 2017 года завод возобновил работу, используя все восемь коксовых батарей после подключения к новой высоковольтной линии, построенной на контролируемой территории.
- МК «Азовсталь» запустил процесс вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменную печь №2 в сентябре.
- В течение года Группа освоила производство 47 новых видов металлопродукции: в основном это толстолистовой прокат, горячекатаные и холоднокатаные рулоны, а также оцинкованный прокат, используемый в строительстве, машиностроении, кораблестроении и производстве труб.

## Управление долговыми обязательствами

- В январе реструктурированы долговые обязательства по seller notes. Срок погашения по ним был продлен до 31 декабря 2021 года.
- В марте Метинвест успешно завершил реструктуризацию своих облигаций и договоров предэкспортного финансирования. Осуществлен выпуск новых облигаций на сумму US\$1,2 млрд. Четыре договора по кредитным линиям предэкспортного финансирования были объединены в одну кредитную линию на сумму US\$1,1 млрд. Срок погашения обоих инструментов – в 2021 году.
- По результатам реструктуризации долга международные рейтинговые агентства Moody's и Fitch повысили кредитные рейтинги Метинвеста до Саа1 (прогноз «положительный») и В (прогноз «стабильный») соответственно.
- В мае Метинвест согласовал получение новой пятилетней линии финансирования в размере \$14 млн от ООО «Катерпиллар Файнэншл Украина» для лизинга горнотранспортного оборудования для Ингулецкого ГОКа.
- В декабре Spartan UK, перекаточный завод Метинвеста в г. Ньюкасл (Великобритания), получил возобновляемую линию торгового финансирования в размере 15 миллионов фунтов стерлингов от банка Bank of London and The Middle East. Кредитная линия открыта с первоначальным сроком 12 месяцев и возможностью его продления.
- В декабре Метинвест-Шиппинг получил пятилетнюю кредитную линию в размере US\$7,35 млн от украинского банка для частичного финансирования покупки железнодорожных вагонов.

## Ключевые события после отчетного периода

- 12 января 2018 года международное рейтинговое агентство S&P присвоило Метинвесту корпоративный кредитный рейтинг на уровне В- (прогноз «стабильный»).
- В феврале 2018 года Метинвест полностью погасил задолженность по seller notes.

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

«В 2017 году Группа Метинвест показала достойные операционные и финансовые результаты благодаря продуманной бизнес-модели, взвешенной стратегии и преданным сотрудникам. Также этому способствовала и положительная внешняя конъюнктура.

Увеличение спроса на сталь и ЖРС в мире привело к росту цен на продукцию Группы. В первом квартале 2018 года этот позитивный тренд продолжился. Мы ожидаем, что он сохранится в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Вместе с тем в мире усилились протекционистские настроения. Метинвест активно участвует в ключевых антидемпинговых расследованиях и открыт к диалогу. Мы уверены, что сможем найти способ минимизировать негативные последствия от тарифных барьеров и других заградительных мер.

Для Украины 2017 год стал еще одним годом экономического роста и относительной политической стабильности. ВВП вырос на 2,1%. В результате повысился спрос на металлопродукцию для строительства, машиностроения и других отраслей.

Ситуация на востоке страны в 2017 году получила дальнейшее развитие. В марте Группа потеряла контроль над активами, расположенными на неконтролируемой территории. Несмотря на это, усилиями всей нашей команды мы смогли скорректировать операционную модель и сделать бизнес еще более устойчивым. Одной из таких мер стало максимальное использование доступных производственных мощностей. Так, выпуск стали на мариупольских комбинатах вырос на 14%.

Мы пересмотрели Технологическую стратегию Метинвеста с учетом рыночной конъюнктуры и операционной среды. Наша цель – сохранить устойчивость Группы во время экономического спада и создать новые возможности в условиях экономического подъема благодаря фокусу на продукции с высокой добавленной стоимостью, чтобы иметь доступ на премиальные рынки. Результаты 2017 года обнадеживают: доля металлопродукции с высокой добавленной стоимостью достигла 42% от всего объема продаж. В сегменте ЖРС доля окатышей с содержанием железа выше 65% выросла на 16 процентных пунктов – до 54% от объема продаж, а доля концентрата с содержанием железа выше 68,0% – на 17 процентных пунктов – до 26%.

В прошлом году компания произвела 7,6 млн тонн стали и 27,5 млн тонн железорудного концентрата. При этом финансовые результаты Метинвеста отражают положительное состояние рынка и наши

производственные результаты. Выручка выросла на 44% по сравнению с прошлым годом, до US\$8 931 млн. Доля Украины в общем портфеле продаж увеличилась до 28%, а доля Европы, еще одного приоритетного рынка стали и ЖРС, осталась на уровне 36%. Показатель EBITDA увеличился на 77%, до US\$2 044 млн на фоне роста цен реализации. Отмечу, что за год положительный эффект от операционных улучшений составил US\$100 млн. При этом, рентабельность сместилась в сторону Горнодобывающего сегмента, доля которого в EBITDA составила 67%, а маржа этого сегмента по показателю EBITDA достигла уровня в 40%.

Операционный денежный поток в 2017 году увеличился на 22% по сравнению с предыдущим годом – до US\$595 млн. Негативное влияние на него оказал отток оборотного капитала в результате вынужденных изменений в операционной модели, прироста запасов и увеличения дебиторской задолженности на фоне роста продаж. Эта ситуация находится под нашим пристальным контролем. При этом отмечу также, что за год мы инвестировали US\$542 млн в модернизацию наших производственных мощностей для поддержания органического роста.

Благодаря улучшению ликвидности Группы, Метинвест полностью рассчитался по обязательствам по seller notes и вовремя выплачивает проценты по облигациям и предэкспортному финансированию. Мы рассматриваем все варианты возвращения на международные рынки заемного капитала в целях переноса сроков погашения для того, чтобы график погашения долговых обязательств соответствовал цикличности бизнеса и срокам окупаемости наших инвестиционных проектов.

Я уверен в том, что Группа Метинвест вернулась на путь развития, и 2018-й станет годом больших возможностей. Перед нами открываются многообещающие новые горизонты.

Хочу поблагодарить наших клиентов, инвесторов, кредиторов, сотрудников и других стейкхолдеров за поддержку.»

## Результаты операционной деятельности

Результаты операционной деятельности	2017		2016		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пт от выручки
<b>Выручка</b>	<b>8 931</b>	<b>100%</b>	<b>6 223</b>	<b>100%</b>	<b>2 708</b>	<b>44%</b>	-
Себестоимость реализованной продукции	-6 756	-76%	-4 833	-78%	-1 923	40%	2
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 175</b>	<b>24%</b>	<b>1 390</b>	<b>22%</b>	<b>785</b>	<b>56%</b>	<b>2</b>
Затраты на дистрибуцию	-721	-8%	-660	-11%	-61	9%	3
Общие и административные расходы	-193	-2%	-183	-3%	-10	5%	1
Прочие операционные доходы	39	0%	-222	-4%	261	-	4
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>1 300</b>	<b>15%</b>	<b>325</b>	<b>5%</b>	<b>975</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>10</b>
<b>Результат потери контроля над активами предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории</b>	<b>-329</b>	<b>-4%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-329</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>
Финансовые доходы	29	0%	26	0%	3	12%	-
Финансовые расходы	-350	-4%	-397	-6%	47	-12%	2
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	191	2%	205	3%	-14	-7%	-1
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>841</b>	<b>9%</b>	<b>159</b>	<b>3%</b>	<b>682</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>6</b>
Налог на прибыль	-224	-3%	-41	-1%	-183	>100%	-2
<b>Чистая прибыль</b>	<b>617</b>	<b>7%</b>	<b>118</b>	<b>2%</b>	<b>499</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>5</b>

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

Продажи по рынкам	2017		2016		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
<b>ИТОГО</b>	<b>8 931</b>	<b>100%</b>	<b>6 223</b>	<b>100%</b>	<b>2 709</b>	<b>44%</b>	<b>-</b>
Украина	2 467	28%	1 606	26%	861	54%	2
Европа	3 219	36%	2 267	36%	952	42%	-
Ближний Восток и Северная Африка	1 469	16%	949	15%	520	55%	1
СНГ (кроме Украины)	775	9%	591	9%	184	31%	-
Юго-Восточная Азия	505	6%	413	7%	93	22%	-1
Северная Америка	437	5%	320	5%	117	37%	-
Прочие регионы	60	1%	77	1%	-17	-22%	-

В 2017 году консолидированная выручка Метинвеста выросла на 44% по сравнению с прошлым годом – до US\$8 031 млн – благодаря, главным образом, увеличению цен на металлопродукцию и железную руду, которые следовали глобальным бенчмаркам. При этом, увеличение спроса привело к росту реализации чушкового чугуна, слябов, плоского проката и кокса. Кроме этого, Группа начала перепродажу квадратной заготовки и длинного проката, что частично компенсировало снижение реализации данной продукции, произведенной на заводах Метинвеста.

В 2017 году выручка в Украине составила US\$2 467 млн, увеличившись на 54% по сравнению с прошлым годом, в основном благодаря росту цен реализации, а также объемов продаж плоского проката (+447 тыс. тонн) и кокса (+347 тыс. тонн) на фоне увеличения спроса на внутреннем рынке по мере восстановления украинской экономики. Реальный ВВП вырос на 2,1% [1] в 2017 году. Видимое потребление металлопродукции в Украине (без учета труб) выросло в 2017 году на 6,1% по сравнению с прошлым годом и составило 5,3 млн тонн [2] благодаря восстановлению реального спроса в ключевых металлопотребляющих отраслях. Так, по сравнению с прошлым годом объемы строительства выросли на 20,9% [3], машиностроения – на 7,3%<sup>3</sup>, производства метизов – на 3,2%<sup>2</sup>. В то же время продажи железорудной продукции в Украине сократились на 3 313 тыс. тонн на фоне снижения спроса по причине прекращения поставок нескольким потребителям в восточной части страны и временной остановки производства некоторыми другими клиентами. В результате этого доля Украины в консолидированной выручке выросла на 2 процентных пункта (пп) по сравнению с прошлым годом – до 28%.

В 2017 году международные продажи выросли на 40% по сравнению с прошлым годом – до US\$6 465 млн, обеспечив 72% консолидированной выручки. Продажи в Европу выросли на 42% из-за роста цен реализации и объемов продаж чушкового чугуна (+108 тыс. тонн), слябов (+471 тыс. тонн) и железорудной продукции (+2 601 тыс. тонн), что позволило сохранить долю региона в консолидированной выручке на уровне 36%. Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 55% на фоне увеличения объемов продаж квадратной заготовки и плоского проката, а также роста цен реализации, при этом доля этого рынка в консолидированной выручке выросла на 1 пп – до 16%. Продажи в страны СНГ (без учета Украины) выросли на 31%, в основном благодаря росту цен реализации, что позволило сохранить долю региона в консолидированной выручке на уровне 9%. Продажи в Юго-Восточную Азию выросли на 22%, при этом рост цен и объемов продаж плоского проката, квадратной заготовки и окатышей был частично нивелирован снижением объемов реализации железорудного концентрата. В результате доля этого рынка в консолидированной выручке сократилась на 1 пп – до 6%. Продажи в Северную Америку выросли на 37%, благодаря росту цен и объемов продаж чушкового чугуна и плоского проката, при этом доля региона в консолидированной выручке осталась на уровне 5%. Продажи в прочие регионы сократились на 22%, при этом их доля в консолидированной выручке осталась на уровне 1%.

#### Металлургический сегмент

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В 2017 году выручка сегмента выросла на 47% по сравнению с 2016 годом – до US\$7 411 млн, главным образом, благодаря увеличению перепродаж на US\$960 млн. Кроме этого, выросли продажи продукции, произведенной на мощностях Метинвеста: плоского проката