

Краткий отчет по предварительным финансовым результатам за первый квартал 2018 года

Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально-интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила предварительные финансовые результаты за первый квартал, завершившийся 31 марта 2018 года.

Финансовая информация в данном пресс-релизе подготовлена на основании предварительных финансовых результатов. Внутригрупповые продажи были исключены в результате консолидации. Данный пресс-релиз не содержит достаточной информации, чтобы считаться полным финансовым отчетом. Приведенные предварительные финансовые результаты могут отличаться от финансового отчета, подготовленного в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Цифры, использованные в данном пресс-релизе, не были предметом аудита или проверки. Компания Metinvest B.V. публикует консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, за первое полугодие, заканчивающееся 30 июня, и за год, заканчивающийся 31 декабря. Из-за округления, цифры в данном пресс-релизе могут не складываться точно в итоговые и проценты могут неточно отражать абсолютные величины.

| (US\$ млн) | 1 кв. 2018 | 1 кв. 2017 | Изменение |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Выручка | 3 019 | 1 853 | 63% |
| ЕБИТДА | 649 | 402 | 61% |
| маржа | 21% | 22% | -1 пп |
| Капитальные инвестиции | 216 | 103 | >100% |

| (US\$ млн) | 31 марта 2018 | 31 декабря 2017 | Изменение |
|---|---------------|-----------------|-----------|
| Общий долг | 3 086 | 3 017 | 2% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 261 | 259 | 1% |
| Чистый долг | 2 356 | 2 298 | 3% |

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.

Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, seller notes и субординированных займов акционеров.

Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы и безотзывные банковские гарантии, и включают денежные средства, заблокированные для покупки иностранной валюты.

Чистый долг рассчитывается как общий долг минус денежные средства и их эквиваленты минус субординированные займы акционеров.

Выручка

В 1 квартале 2018 года консолидированная выручка Метинвеста увеличилась на 63% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$3 019 млн – главным образом, благодаря росту цен, которые следовали глобальным бенчмаркам. При этом, сильный спрос обусловил увеличение объема реализации чушкового чугуна, слябов, плоского проката, кокса и окатышей. Кроме этого, Группа начала перепродажу квадратной заготовки и длинного проката, что компенсировало снижение реализации данной продукции, произведенной на заводах Метинвеста.

Выручка в Украине составила US\$837 млн, увеличившись на 81% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – в основном, благодаря росту цен реализации, а также увеличению объемов продаж плоского проката на 166 тыс. тонн на фоне увеличения спроса на внутреннем рынке по мере продолжения экономического роста в стране. Кроме этого, продажи кокса и окатышей выросли на 375 и 494 тыс. тонн соответственно в связи с увеличением спроса со стороны МК «Запорожсталь» (Запорожсталь), а также клиента, который возобновил производство в 3 квартале 2017 года. В результате этого доля Украины в консолидированной выручке выросла на 3 процентных пункта (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 28%.

Международные продажи выросли на 57% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года – до US\$2 182 млн, обеспечив 72% консолидированной выручки. Продажи в Европу выросли на 55% на фоне роста цен на металлопродукцию и окатыши, а также увеличения объемов реализации полуфабрикатов и железорудной продукции на 343 и 874 тыс. тонн соответственно. При этом доля региона в консолидированной выручке снизилась на 2 пп – до 35%. Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 87% на фоне роста цен на плоский прокат, а также увеличения объемов продаж квадратной заготовки, плоского проката и чушкового чугуна на 264, 129 и 52 тыс. тонн соответственно. В результате доля стран этого региона в консолидированной выручке увеличилась на 3 пп – до 19%. Продажи в страны СНГ (без учета Украины) выросли на 25% – в основном, благодаря росту цен и объемов реализации плоского и длинного проката – при этом доля региона в консолидированной выручке сократилась на 2 пп – до 7%. Продажи в Северную Америку выросли почти в три раза благодаря росту цен и объемов продаж чушкового чугуна на 275 тыс. тонн, что увеличило долю региона на 2 пп – до 6%. Продажи в Юго-Восточную Азию снизились на 30% – в основном, из-за снижения объемов продаж железорудной продукции на 855 тыс. тонн, что сократило долю этого региона на 5 пп – до 3%.

| Продажи по рынкам | 1 кв. 2018 | | 1 кв. 2017 | | Изменение | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % | пп от выручки |
| ИТОГО | 3 019 | 100% | 1 853 | 100% | 1,166 | 63% | - |
| Украина | 837 | 28% | 461 | 25% | 376 | 81% | 3 |
| Европа | 1,068 | 35% | 688 | 37% | 379 | 55% | -2 |
| Ближний Восток и Северная Африка | 570 | 19% | 304 | 16% | 266 | 87% | 3 |
| СНГ (кроме Украины) | 202 | 7% | 161 | 9% | 41 | 25% | -2 |
| Юго-Восточная Азия | 106 | 3% | 151 | 8% | -45 | -30% | -5 |
| Северная Америка | 185 | 6% | 71 | 4% | 114 | >100% | 2 |
| Прочие регионы | 52 | 2% | 16 | 1% | 36 | >100% | 1 |

Металлургический сегмент¹

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочей продукции и услуг. В 1 квартале 2018 года выручка сегмента выросла на 76% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$2 588 млн, что было обусловлено более высокими ценами на сталь и кокс, а также ростом спроса и увеличением объемов перепродаж (чушкового чугуна, квадратной заготовки, плоского и длинного проката). Как таковые, продажи плоского проката выросли на US\$393 млн, чушкового чугуна – на US\$240 млн, квадратной заготовки – на US\$168 млн, слябов – на US\$64 млн, длинного проката – на US\$44 млн, кокса – на US\$139 млн, а также прочей продукции и услуг – на US\$68 млн. В 1 квартале 2018 года доля этого сегмента составила 86% от внешних продаж, что на 6 пп выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

| Металлургический сегмент Продажи по рынкам | 1 кв. 2018 | | | 1 кв. 2017 | | | Изменение | | Изменение, % | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн |
| ИТОГО | 2 588 | 100% | 4 494 | 1 473 | 100% | 2 836 | 1 115 | 1 658 | 76% | 58% |
| Украина | 634 | 25% | 1 043 | 314 | 21% | 531 | 320 | 511 | >100% | 96% |
| Европа | 856 | 33% | 1 407 | 566 | 38% | 1 078 | 291 | 329 | 51% | 31% |
| Ближний Восток и Северная Африка | 570 | 22% | 1 020 | 304 | 21% | 641 | 266 | 380 | 87% | 59% |
| СНГ (кроме Украины) | 201 | 8% | 287 | 161 | 11% | 260 | 40 | 27 | 25% | 10% |
| Юго-Восточная Азия | 89 | 3% | 169 | 49 | 3% | 108 | 40 | 61 | 82% | 56% |
| Северная Америка | 185 | 7% | 463 | 63 | 4% | 178 | 121 | 285 | >100% | >100% |
| Прочие регионы | 52 | 2% | 106 | 16 | 1% | 40 | 36 | 66 | >100% | >100% |

| Металлургический сегмент Продажи по продуктам | 1 кв. 2018 | | 1 кв. 2017 | | Изменение | | Изменение, % | | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | влияние цены | влияние объемов |
| Полуфабрикаты | 661 | 1 489 | 189 | 499 | 472 | 989 | >100% | 52% | >100% |
| Чушковый чугун | 308 | 816 | 68 | 210 | 240 | 606 | >100% | 65% | >100% |
| - в т.ч. перепродажи | 119 | 312 | 1 | 4 | 117 | 308 | >100% | >100% | >100% |
| Слябы | 157 | 291 | 94 | 222 | 64 | 68 | 68% | 37% | 31% |
| Квадратная заготовка | 195 | 383 | 27 | 68 | 168 | 315 | >100% | >100% | >100% |
| - в т.ч. перепродажи | 195 | 383 | - | - | 195 | 383 | - | - | - |
| Готовая продукция | 1 562 | 2 420 | 1 126 | 2 126 | 436 | 294 | 39% | 25% | 14% |
| Плоский прокат | 1 305 | 2 034 | 912 | ¹ 696 | 393 | 338 | 43% | 23% | 20% |
| - в т.ч. перепродажи | 476 | 807 | 311 | 615 | 165 | 192 | 53% | 22% | 31% |
| Длинный прокат | 241 | 362 | 197 | 402 | 44 | -40 | 22% | 32% | -10% |
| - в т.ч. перепродажи | 80 | 131 | 3 | 6 | 76 | 124 | >100% | >100% | >100% |
| Трубная продукция | 16 | 24 | 17 | 29 | -1 | -5 | -6% | 11% | -17% |
| Кокс | 203 | 585 | 64 | 210 | 139 | 375 | >100% | 38% | >100% |
| Прочие продукты и услуги | 162 | - | 94 | - | 68 | - | 72% | - | - |
| ИТОГО | 2 588 | 4 494 | 1 473 | 2 836 | 1 115 | 1 658 | 76% | 17% | 58% |

Чушковый чугун

В 1 квартале 2018 года продажи чушкового чугуна увеличились в 4,5 раза по сравнению с аналогичным

периодом прошлого года – до US\$308 млн – благодаря росту цен и объемов. Объемы реализации выросли на 606 тыс. тонн – до 816 тыс. тонн, на фоне спроса на чугун, произведенный на заводах Метинвеста (+298 тыс. тонн), а также увеличения объемов перепродажи чугуна, произведенного на Запорожстали (215 тыс. тонн) и прочих производителях (93 тыс. тонн). Продажи на все рынки выросли. При этом наибольший рост продаж зафиксирован в Северную Америку и Европу – на 275 и 190 тыс. тонн соответственно – благодаря росту заказов от существующих и новых заказчиков.

Слябы

В 1 квартале 2018 года продажи слябов выросли на 68% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$157 млн, из которых 37 пп обусловлены ростом средней цены реализации и 31 пп – увеличением объемов продаж. Объемы выросли на 68 тыс. тонн – до 291 тыс. тонн – на фоне стабильного спроса со стороны европейских заказчиков. Средняя цена реализации следовала динамике бенчмарка на слябы на условиях FOB Черное море, который вырос на 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Квадратная заготовка

В 1 квартале 2018 года продажи квадратной заготовки выросли в семь раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$195 млн, благодаря росту цен и объемов реализации. Объемы выросли на 315 тыс. тонн – до 383 тыс. тонн – из-за увеличения объемов перепродаж на 383 тыс. тонн, что компенсировало снижение объемов собственного производства в результате потери контроля над Енакиевским МЗ (ЕМЗ; 68 тыс. тонн). Весь доступный объем был реализован в странах Ближнего Востока и Северной Африки, а также Европы. Средняя цена реализации следовала котировкам бенчмарка на квадратную заготовку на условиях FOB Черное море, которые выросли на 33% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Плоский прокат

В 1 квартале 2018 года, продажи плоского проката выросли на 43% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$1 305 млн, из которых 23 пп обусловлены ростом средней цены реализации и 20 пп – увеличением объемов продаж. В целом объемы выросли на 338 тыс. тонн – до 2 034 тыс. тонн. При этом перепродажи плоского проката Запорожстали увеличились на 192 тыс. тонн – до 807 тыс. тонн, что увеличило их долю в общем объеме реализации на 4 пп – до 40%. Продажи в Украине выросли на 166 тыс. тонн на фоне ослабления конкуренции на местном рынке. Объемы реализации в странах Ближнего Востока и Северной Африки выросли на 129 тыс. тонн благодаря устойчивому спросу и снижению конкуренции со стороны китайских производителей. Средние цены реализации соответствовали бенчмарку на горячекатаный рулон на условиях FOB Черное море, выросшему на 24% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Длинный прокат

В 1 квартале 2018 года продажи длинного проката увеличились на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$241 млн, благодаря повышению средней цены реализации. Объемы продаж сократились на 10% (или 40 тыс. тонн) – до 362 тыс. тонн – из-за снижения производства и потери контроля над ЕМЗ. Это было частично компенсировано увеличением перепродаж на 124 тыс. тонн. При этом объемы были распределены между рынками для максимизации маржи. Положительная ценовая тенденция на всех рынках длинного проката по сравнению с аналогичным периодом прошлого года была обусловлена повышением котировок на заготовку.

Трубная продукция

В 1 квартале 2018 года продажи трубной продукции(

труба стальная

) снизились на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$16 млн. Это было обусловлено снижением объемов реализации (-17 пп), но было частично компенсировано увеличением

средней цены реализации (+11 пп). Объемы продаж сократились на 5 тыс. тонн – до 24 тыс. тонн – на фоне ослабления спроса в странах СНГ.

Кокс

В 1 квартале 2018 года продажи кокса утроились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$203 млн – на фоне увеличения объемов реализации на 375 тыс. тонн – до 585 тыс. тонн, благодаря сильному спросу в Украине. Кроме того, средняя цена реализации выросла на 38%.

Горнодобывающий сегмент

Горнодобывающий сегмент генерирует выручку от продаж железорудной, угольной и прочей продукции и услуг. В 1 квартале 2018 года выручка сегмента выросла на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$431 млн – из-за увеличения продаж окатышей на US\$64 млн, маржинальность которых была выше по сравнению с железорудным концентратом. В результате продажи железорудного концентрата упали на US\$18 млн. При этом реализация угольного концентрата сократилась на US\$7 млн в связи с ростом внутригруппового потребления. В 1 квартале 2018 года на этот сегмент пришлось 14% внешних продаж, что на 6 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

| Горнодобывающий сегмент Продажи по рынкам | 1 кв. 2018 | | | 1 кв. 2017 | | | Изменение | | Изменение, % | |
|--|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|
| | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн |
| ИТОГО | 431 | 100% | 3 741 | 380 | 100% | 3 574 | 51 | 167 | 14% | 5% |
| Украина | 202 | 47% | 1 559 | 147 | 39% | 1,302 | 55 | 257 | 37% | 20% |
| Европа | 211 | 49% | 2 024 | 123 | 32% | 1,149 | 89 | 874 | 72% | 76% |
| Ближний Восток и Северная Африка | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| СНГ (кроме Украины) | 0 | 0% | - | - | - | - | 0 | - | - | - |
| Юго-Восточная Азия | 17 | 4% | 144 | 102 | 27% | 998 | -85 | -855 | -84% | -86% |
| Северная Америка | 1 | 0% | 15 | 8 | 2% | 125 | -7 | -110 | -93% | -88% |
| Прочие регионы | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Горнодобывающий сегмент Продажи по продуктам | 1 кв. 2018 | | 1 кв. 2017 | | Изменение | | Изменение, % | | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|-----------|------------|--------------|--------------|-----------------|
| | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | влияние цены | влияние объемов |
| Железорудная продукция | 358 | 3 643 | 312 | 3,343 | 46 | 300 | 15% | 6% | 9% |
| Железорудный концентрат | 155 | 1 990 | 173 | 2,173 | -18 | -183 | -11% | -2% | -8% |
| Окатыши | 203 | 1 653 | 139 | 1,170 | 64 | 483 | 46% | 5% | 41% |
| Угольный концентрат | 19 | 98 | 27 | 231 | -7 | -133 | -27% | 30% | -58% |
| Прочие продукты и услуги | 54 | - | 41 | - | 13 | - | 32% | - | - |
| ИТОГО | 431 | 3 741 | 380 | 3,574 | 51 | 167 | 14% | 9% | 5% |

Железорудный концентрат

В 1 квартале 2018 года продажи товарного железорудного концентрата сократились на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$155 млн – главным образом, из-за снижения объемов реализации. В целом объемы сократились на 183 тыс. тонн – до 1 990 тыс. тонн – из-за снижения производства. С учетом размера премий в Европе и слабого спроса в Украине, реализация в Европу увеличилась на 457 тыс. тонн, что привело к сокращению продаж в Украину и Юго-Восточную