

Метинвест объявляет финансовые результаты за шесть месяцев 2018 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 стандартам МСФО за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2018 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 2018	1П 2017	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	6 179	3 913	2 266	58%
ЕБИТДА ¹	1 335	839	496	59%
маржа	22%	21%		1 пп
Чистая прибыль	668	72	596	>100%
маржа	11%	2%		9 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	457	305	152	50%
Инвестиционный денежный поток	-97	-169	72	-43%
Финансовый денежный поток	-240	-106	-134	>100%
Ключевые финансовые результаты				
	6/30/2018	12/31/2017	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг ²	2 891	3 017	-126	-4%
Денежные средства и их эквиваленты ³	370	259	111	43%
Чистый долг ⁴	2 263	2 298	-34	-2%
Чистый долг ⁴ к ЕБИТДА ⁵	0.9x	1.1x		-0.2x
Ключевые производственные результаты⁶				
	1П 2018	1П 2017	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	3 794	3 654	140	4%
Азовсталь	2 181	2 166	15	1%
ММКИ	1 613	1 488	125	8%
Железорудный концентрат	13 987	13 649	338	2%
Северный ГОК	5 729	5 544	185	3%
Ингулецкий ГОК	6 231	5 788	443	8%

Центральный ГОК	2 026	2 317	-291	-13%
Угольный концентрат	1 340	1 317	23	2%
United Coal	1 340	1 317	23	2%

Примечания:

- 1). Скорректированный показатель EBITDA 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 EBITDA в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем EBITDA понимается скорректированный показатель EBITDA.
- 2). Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, финансового лизинга, seller notes и субординированных займов акционеров.
- 3). Денежные средства и их эквиваленты не включают заблокированное денежное обеспечение по открытым аккредитивам и безотзывным банковским гарантиям, и включают денежные средства, заблокированные для покупки иностранной валюты.
- 4). Чистый долг рассчитывается как общий долг минус денежные средства и их эквиваленты и минус субординированные займы акционеров.
- 5). EBITDA за последние 12 месяцев.
- 6). Показатели за 2017 год скорректированы: производство на предприятиях, контроль над которыми был потерян с марта 2017 года, было исключено.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В июле 2018 года, после отчетного периода, Метинвест обеспечил себе долгосрочные поставки украинского угля, купив совместно с четырьмя другими инвесторами до 100% акций нескольких активов, добывающих коксующиеся марки углей. Наиболее значимыми являются Шахтоуправление «Покровское» и Свято-Варваринская обогатительная фабрика, вместе представляющие собой крупнейший в Украине угледобывающий и производственный комплекс. Эффективная доля Группы в приобретенном бизнесе составила 24,99%, стоимость пакета – приблизительно US\$190 млн. Помимо этого, Метинвест получил опцион на покупку остальных 75,01% у других инвесторов после выполнения определенных условий, в том числе получения всех необходимых государственных согласований.
- В течение первой половины года Группа освоила производство 20 новых видов металлопродукции: в основном это толстолистовой прокат, горячекатаные и холоднокатаные рулоны, используемые в строительстве, машиностроении и производстве труб, а также последующих переделах.
- В апреле на аглофабрике ММК им. Ильича (ММКИ) запущен первый комплекс системы газоочистки.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В феврале Метинвест полностью погасил задолженность по seller notes компании United Coal.
- В апреле Группа рефинансировала свои долговые обязательства на сумму US\$2 271 млн посредством выпуска двух траншей облигаций 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 две эти сделки принесли Группе дополнительно около US\$205 млн новых средств.
- В мае и июле, после отчетного периода, Метинвест досрочно погасил US\$237 млн по линии предэкспортного финансирования за счет средств, полученных в рамках рефинансирования, а также собственных денежных потоков. После этого погашения общая сумма задолженности по линии предэкспортного финансирования составляет US\$528 млн, при этом были сняты некоторые ограничения по этому договору, включая возможность осуществления некоторых ограниченных платежей.
- В июле, после отчетного периода, Группа Метинвест привлекла кредитную линию на сумму

EUR43,2 млн сроком на семь лет для финансирования строительства машины непрерывного литья заготовок (МНЛЗ) №4 на ММКИ. Покрытие кредитной линии осуществляется за счет Австрийской экспортной гарантии, выданной экспортным кредитным агентством Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB). Единым кредитором выступил Raiffeisen Bank International AG.

- В январе международное рейтинговое агентство S&P присвоило Метинвесту корпоративный кредитный рейтинг на уровне В- (прогноз «стабильный»). В апреле, после успешного завершения рефинансирования, агентство Fitch изменило свой прогноз на «положительный» и подтвердило кредитный рейтинг на уровне В.

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

«В первой половине 2018 года Метинвест показал сильные операционные и финансовые результаты благодаря четкому стратегическому видению, которое помогает нам ориентироваться в быстро меняющихся рыночных условиях и является основой для устойчивого роста.

Производство жидкого чугуна выросло на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 4 292 тыс. тонн. Ввиду недостаточных сталеразливочных мощностей на ММКИ, производство сырой стали выросло лишь на 4% – до 3 794 тыс. тонн, тогда как производство чушкового чугуна выросло значительно больше. Наш приоритет – обеспечить органический рост существующих активов и увеличить долю продукции с высокой добавленной стоимостью. Новая машина непрерывной разливки стали на ММКИ, строительство которой мы планируем завершить уже к концу текущего года, позволит использовать дополнительные объемы чугуна в производстве стали и готовой продукции.

Производство железорудного концентрата выросло на 2% – до 13 987 тыс. тонн, при этом соотношение между окатышами и концентратом сместилось в пользу окатышей.

Производство угольного концентрата выросло на 2% – до 1 340 тыс. тонн. Метинвест приобрёл до 24,99% акций некоторых угольных активов в Украине, наиболее значимыми среди которых являются Шахтоуправление «Покровское» и Свято-Варваринская обогатительная фабрика, тем самым обеспечив себе долгосрочные поставки высококачественного украинского коксующегося угля. Это соответствует стратегическому приоритету Группы по повышению самообеспеченности коксующимся углем для усиления её вертикальной интеграции.

Поддержку показателям Метинвеста оказал рост мировых цен на металлопродукцию на фоне усиления спроса во всех регионах, а также увеличение премий как за содержание железа, так и за окомкование, несмотря на снижение бенчмарка на железорудное сырьё с содержанием железа 62%. В то время как мировой протекционизм продолжает вызывать беспокойство на фоне торговых споров между США, Европой и Китаем, мы уверены, что сможем минимизировать любое негативное влияние на наш бизнес.

Выручка Группы выросла на 58% – до US\$6 179 млн – благодаря росту цен, увеличению собственного производства, а также объемов перепродаж. Реализация в Украине выросла на 80% на фоне продолжения восстановления спроса, так как экономика страны растет десятый квартал подряд. Так, в первом квартале 2018 года ВВП Украины вырос на 3,1%, а во втором – на 3,8%.

Европа продолжает оставаться нашим приоритетным рынком сбыта металлопродукции и руды: за отчетный период на нее пришлось 32% продаж металлургического сегмента и 46% горнодобывающего сегмента. Регион Ближнего Востока и Северной Африки подтвердил свой статус быстрорастущего рынка, на котором наши продажи за год удвоились.

Рост цен и объемов способствовали увеличению показателя рентабельности по EBITDA на 59% – до US\$1 335 млн. Важно отметить, что перепродажи обеспечили US\$184 млн от прироста этого показателя. Маржа по EBITDA достигла 22%, что на 1 процентный пункт выше показателя аналогичного периода прошлого года: это произошло благодаря улучшению рентабельности Металлургического сегмента.

Мы продолжали реализацию нашей Технологической стратегии 2030, в рамках которой капитальные инвестиции Группы удвоились и составили US\$420 млн, при этом доля стратегических проектов выросла до 37%. В результате свободный денежный поток составил US\$360 млн – благодаря высокой рентабельности по показателю EBITDA и дивидендам, полученным от нашего горнодобывающего совместного предприятия.

В апреле 2018 года Метинвест успешно завершил процесс рефинансирования своих долговых обязательств на сумму US\$2 271 млн, что позволило продлить сроки погашения долгового портфеля, снизить общую стоимость финансирования и обеспечить более устойчивую структуру капитала. Группа продемонстрировала свою приверженность дальнейшему снижению уровня задолженности, добровольно выплатив в мае и июле US\$237 млн по синдицированной кредитной линии. Благодаря этому наш

коэффициент чистого долга снизился ниже одного, что является рыночным стандартом для компаний с инвестиционным рейтингом. Стратегия финансирования Метинвеста также предполагает использование более дешевых по стоимости и длинных по сроку кредитных линий, выданных на реализацию инвестиционных проектов под гарантии экспортных кредитных агентств. В июле Группа получила первую кредитную линию с покрытием за счет Австрийской экспортной гарантии сроком на семь лет.

Смотря вперед, мы умеренно оптимистичны. Учитывая грядущие выборы в Украине и неопределенность мирового роста в будущем, в 2019 году возможна некоторая волатильность. Тем не менее, мы уверены, что спрос на высококачественную продукцию будет всегда, и он поддержит мировые цены на сталь и железную руду. Поэтому повышение качества – это краеугольный камень нашей Технологической стратегии 2030 года.»

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	IIП 2018		IIП 2017		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	6 179	100%	3 913	100%	2 266	58%	-
Себестоимость реализованной продукции	-4 739	-77%	-3 006	-77%	-1 733	58%	-
Валовая прибыль	1 440	23%	907	23%	533	59%	-
Затраты на дистрибуцию	-432	-7%	-361	-9%	-71	20%	2
Общие и административные расходы	-104	-2%	-93	-2%	-11	12%	-
Прочие операционные доходы	-66	-1%	13	0%	-79	<-100%	-1
Прибыль от основной деятельности	838	14%	466	12%	372	80%	2
Результат потери контроля над активами предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории	-	0%	-329	-8%	329	-	8
Финансовые доходы	115	2%	74	2%	41	55%	-
Финансовые расходы	-206	-3%	-143	-4%	-63	44%	1
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	91	1%	118	3%	-27	-23%	-2
Прибыль до налогообложения	838	14%	186	5%	652	>100%	9
Налог на прибыль	-170	-3%	-114	-3%	-56	49%	-
Чистая прибыль	668	11%	72	2%	596	>100%	9

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	IIП 2018		IIП 2017		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
ИТОГО	6 179	100%	3 913	100%	2 265	58%	-
Украина	1 676	27%	931	24%	746	80%	3
Европа	2 096	34%	1 473	38%	622	42%	-4
Ближний Восток и Северная Африка	1 267	21%	628	16%	639	>100%	5
СНГ (кроме Украины)	410	7%	348	9%	62	18%	-2
Юго-Восточная Азия	260	4%	282	7%	-22	-8%	-3
Северная Америка	388	6%	222	6%	166	75%	-
Прочие регионы	82	1%	29	1%	53	>100%	-

В первой половине 2018 года консолидированная выручка Метинвеста увеличилась на 58% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$6 179 млн – благодаря нескольким факторам. Во-первых, цены реализации металлопродукции выросли, 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 чушкового чугуна, слябов, плоского проката, кокса и окатышей. В-третьих, резко выросли объемы товаров и услуг для перепродажи.

В первой половине 2018 года выручка Группы в Украине составила US\$1 676 млн, увеличившись на 80% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – в основном, благодаря росту цен реализации, а также объемов продаж плоского и длинного проката на 288 и 50 тыс. тонн соответственно на фоне увеличения спроса на внутреннем рынке по мере продолжения роста украинской экономики. Реальный ВВП вырос на 3,1% в первом квартале и на 3,8% во втором квартале 2018 года[1]. Видимое потребление металлопродукции в Украине (без учета труб) выросло в первой половине 2018 года на 6,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 2,7 млн тонн[2] благодаря устойчивому спросу со стороны ключевых металлопотребляющих отраслей. Экономическая активность в строительном секторе и машиностроении выросла на 2,8%¹ и 6,6%¹ соответственно, а производство метизов увеличилось на 4,9%². Кроме того, объемы продаж кокса и окатышей выросли на 591 и 772 тыс. тонн соответственно на фоне увеличения спроса. Доля Украины в консолидированной выручке увеличилась на 3 процентных пункта (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 27%.

В первой половине 2018 года международные продажи выросли на 51% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$4 503 млн, обеспечив 73% консолидированной выручки. Продажи в Европу выросли на 42% на фоне увеличения цен на металло- и железорудную продукцию, а также роста объемов реализации полуфабрикатов, длинного проката и железорудной продукции на 468, 126 и 1 134 тыс. тонн соответственно. При этом доля региона в консолидированной выручке составила 34%, снизившись на 4 пп. Продажи в страны Ближнего Востока и Северной Африки удвоились на фоне увеличения объемов реализации полуфабрикатов и плоского проката на 780 и 175 тыс. тонн соответственно, а также роста цен реализации на всю продукцию, тем самым увеличив долю этого региона в консолидированной выручке на 5 пп – до 21%. Продажи в страны СНГ (без учета Украины) выросли на 18% благодаря росту цен и объемов реализации плоского и длинного проката. При этом доля этого региона в консолидированной выручке сократилась на 2 пп – до 7%. Продажи в Северную Америку выросли на 75% – в основном, благодаря росту цен и объемов продаж чушкового чугуна на 452 тыс. тонн, при этом доля региона в консолидированной выручке осталась на уровне 6%. Продажи в Юго-Восточную Азию сократились на 8% – в основном, из-за снижения объемов продаж железорудной продукции на 1 749 тыс. тонн. В результате доля этого рынка в консолидированной выручке сократилась на 3 пп – до 4%. Продажи в другие регионы выросли втрое, что позволило сохранить их долю в консолидированной выручке на уровне 1%.

Металлургический сегмент [3]

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих услуг. В первой половине 2018 года выручка сегмента выросла на 68% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$5 313 млн, что было обусловлено более высокими ценами на сталь, повышенным спросом на продукцию Метинвеста и увеличением объемов перепродаж. Выручка от реализации плоского проката выросла на US\$658 млн, квадратной заготовки – на US\$376 млн, чушкового чугуна – на US\$352 млн, кокса – на US\$203 млн, слябов – на US\$202 млн, длинного проката – на US\$187 млн, трубной продукции – на US\$4 млн, а также прочей продукции и услуг – на US\$164 млн. В первой половине 2018 года на Metallurgical Segment пришлось 86% внешних продаж (81% в первой половине 2017 года).

Металлургический сегмент Продажи по рынкам	1П 2018			1П 2017			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	5 313	100%	8 919	3 165	100%	5 900	2 147	3 020	68%	51%
Украина	1 318	25%	2 055	669	21%	1 105	650	950	97%	86%
Европа	1 701	32%	2 711	1 213	38%	2 218	488	493	40%	22%
Ближний Восток и Северная Африка	1 267	24%	2 204	628	20%	1 279	639	926	>100%	72%
СНГ (кроме Украины)	410	8%	587	348	11%	559	62	29	18%	5%