

Метинвест объявляет финансовые результаты за первые шесть месяцев 2015 года

Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально-интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – "Метинвест" или "Группа"), сегодня объявила неаудированные консолидированные промежуточные финансовые результаты деятельности за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2015 года, по стандартам МСФО.

Ключевые финансовые результаты	1П 2015	1П 2014	Изменение	
			US\$ млн.	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	3 650	6 023	-2 373	-39%
EBITDA ¹	620	1 666	-1 046	-63%
маржа	17%	28%		-11 pp
Чистая прибыль	-166	653	-819	-125%
маржа	-5%	11%		-16 pp
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	351	766	-415	-54%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деят.	-94	-280	186	-66%
в т.ч. покупка осн. средств и нематериальных активов	-113	-279	166	-59%
Денежные средства, использованные в финансовой деят.	-209	-710	501	-71%
в т.ч. дивиденды	0	-253	253	N/A
Ключевые финансовые результаты	30.06.2015	31.12.2014	Изменение	
			US\$ млн.	%
Общий долг	3 070	3 232	-162	-5%
Денежные средства	151	114	37	32%
Коэффициенты				
Общий долг к EBITDA ²	1,9	1,2		0,7x
Чистый долг ³ к EBITDA ²	1,8	1,2		0,6x
EBITDA к начисленным процентам	6,3	11,4		-5,1x
Общий долг к акционерному капиталу	0,5	0,5		

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 (начиная с 1 января 2015 года), спонсорства и других выплат на благотворительность, доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в EBITDA в совместных предприятиях. В данном релизе EBITDA понимается как скорректированный показатель EBITDA.

2). EBITDA за последние 12 месяцев

3). Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и заимствований и seller notes, минус денежные средства и их эквиваленты.

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

Ключевые производственные результаты	IП 2015	IП 2014	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	3 875	5 725	-1 850	-32%
Азовсталь	1 688	2 040	-352	-17%
ММК им. Ильича	1 362	2 209	-847	-38%
Енакиевский МЗ	825	1 476	-651	-44%
Железорудный концентрат	15 806	18 011	-2 205	-12%
Северный ГОК	6 317	7 075	-758	-11%
Ингулецкий ГОК	6 366	7 707	-1 341	-17%
Центральный ГОК	3 123	3 229	-106	-3%
Коксующийся угольный концентрат	1 638	2 362	-724	-31%
Краснодонуголь	121	1 175	-1 054	-90%
United Coal	1 517	1 187	330	28%

ОПЕРАЦИОННЫЕ СОБЫТИЯ

- В первой половине 2015 года продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. Метинвест останавливал производство на Енакиевском металлургическом заводе (ЕМЗ) и его Макеевском филиале с 7 февраля по 16 марта из-за ограничений с поставками сырья и электроэнергии. Другие предприятия на территории Донбасса испытывали регулярные задержки из-за повреждений железной дороги, трубопроводов и энергетической инфраструктуры, а также блокировки поставок сырья.
-
- На МК "Азовсталь" (Азовсталь) произведена установка новой современной системы газоочистки в рамках модернизации доменной печи №4. Новое оборудование должно обеспечить сокращение выбросов пыли на 20%.
-
- Метинвест открыл новый розничный склад для металлопродукции в г. Днепропетровск, а также торговые представительства в Испании и Польше.
-
- Группа освоила 10 новых продуктов, главным образом, арматуру, лист и рулон для строительной, машиностроительной и нефтетранспортной отраслей.
-
- Метинвест создал "Метинвест-Промсервис", который будет специализироваться на обслуживании и ремонте оборудования на металлургических активах Метинвеста и сторонних организаций.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В январе Группа договорилась о переносе погашения seller notes на сумму US\$90 млн с 2015 года на 2016 год.
-
- В феврале Метинвест получил согласие кредиторов по предэкспортному финансированию на

отсрочку на один месяц выплаты 75% основной суммы долга за февраль.

-
- Из-за того, что Метинвесту не удалось получить дополнительное согласие на отсрочку мартовских и апрельских выплат от 100% кредиторов, а также из-за сложностей с ликвидностью, Группа приостановила выплаты по предэкспортным кредитным линиям и начала переговоры по реструктуризации долговых обязательств с банками и держателями облигаций.
-
- В июне в рамках транзакции по получению согласия (consent solicitation) Метинвест продлил срок погашения гарантированных облигаций с погашением в 2015 году с 20 мая 2015 года до 31 января 2016 года в обмен на денежную выплату 25% от номинала облигаций в июле 2015 года. Кроме того, держатели облигаций со сроками погашения в 2015, 2017 и 2018 годах дали согласие на отказ от своего права предъявлять требования в связи с определенными наступившими и будущими случаями дефолта до 31 января 2016 года, таким образом, предоставив время на переговоры о реструктуризации.
-
- В настоящее время идут переговоры о реструктуризации долговых обязательств.

КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА

По состоянию на 30 июня 2015 года, SCM Cyprus владеет долей в Metinvest B.V. в размере 71,24%, и компании Группы SMART владеют долями в Metinvest B.V. в размере 23,76%. Доля в Metinvest B.V. в размере 5% была приобретена SCM и SMART у предыдущих собственников Группы Ильич. В дальнейшем SCM и SMART планируют распорядиться указанной долей в размере 5% (после получения соответствующих согласований в случае необходимости) таким образом, что конечное участие SCM в Компании будет составлять 75% минус одна акция, а конечное участие SMART в Компании – 25% плюс одна акция.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В июле держателям гарантированных облигаций с погашением в 2015 году были выплачены US\$28,4 млн – в рамках транзакции по получению согласия.
-
- В августе Метинвест выбрал последний транш в рамках кредитной линии ЭКА для строительства установки пылеугольного вдувания (ПУТ) на ЕМЗ.
-
- В августе продолжались перебои в работе украинских предприятий Метинвеста на фоне конфликта на востоке страны. Авдеевский КХЗ несколько раз подвергался интенсивным артиллерийским обстрелам.

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

“Как и ожидалось, трудности, с которыми пришлось столкнуться нашему бизнесу в 2014 году, сохранились и в первой половине 2015 года. С одной стороны, продолжились серьезные перебои в работе из-за конфликта на востоке Украины, где расположены многие наши предприятия. С другой стороны, падение мировых цен на сырье и сталь значительно снизило нашу рентабельность.

В целом, на всех наших заводах в зоне конфликта или рядом с ней зафиксировано падение производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – как в результате повреждений, так и из-за срывов поставок сырья, разрушений транспортной инфраструктуры и перебоев в водо- и электроснабжении.

ЕМЗ был вынужден полностью остановить свою работу в феврале и марте. Перебои в производстве ММК им. Ильича (ММКИ) и Азовстали в июне были вызваны повреждением магистрального газопровода. Харьковский трубный завод простаивает с июня по причине ограничений в поставках покрывных материалов для труб и невозможности вывоза готовой продукции. В августе, после отчетного периода, из-за массированного обстрела произошел очередной сбой в электроснабжении Авдеевского коксохимического завода (АКХЗ). Благодаря скоординированной со специалистами энергетической компании ДТЭК работе наши сотрудники устранили повреждения высоковольтных линий.

Общий объем производства стали упал на 32% по сравнению с тем же периодом прошлого года – до 3,9 млн тонн, железорудного концентрата – на 12%, до 15,8 млн тонн, а угольного концентрата – на 31%, до

Наши предприятия являются градообразующими во многих регионах присутствия, поэтому Метинвест берет на себя ответственность за местные сообщества. Мы своевременно и эффективно отреагировали на экономическую и политическую нестабильность, особенно на конфликт в Восточной Украине, увеличив финансовую помощь в рамках сотрудничества с Гуманитарным Штабом Рината Ахметова. Помогло и личное участие наших сотрудников в качестве волонтеров.

Конфликт на востоке и рост странового риска привели к тому, что для украинских компаний, в том числе и для Метинвеста, международные рынки капитала фактически закрылись. Кроме того, негативное воздействие на результаты нашей деятельности продолжают оказывать цены на мировых рынках. Цены на сырье упали из-за избытка предложения по всему миру и подхода "объем важнее цены", которого придерживаются крупнейшие мировые производители железной руды. В первой половине 2015 года цена на железную руду

[1]

снизилась на 46% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, к июлю достигнув исторического минимума на спотовом рынке на уровне US\$45 за тонну.

Несмотря на то что, цены на стальной прокат были более устойчивыми, чем цены на сырье, они также продолжили падение. В первую очередь, это связано с ростом международной конкуренции со стороны китайских экспортеров стали на фоне слабого спроса в Китае из-за замедления внутреннего экономического роста. Средняя цена на горячекатаный рулон

[2]

снизилась в первой половине 2015 года на 27% по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Снижение объемов производства на наших предприятиях, логистические ограничения по отгрузке сырья и вывозу готовой продукции, а также резкое падение цен на нашу продукцию значительно ухудшили как выручку, так и рентабельность Группы. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года, выручка снизилась на 39% – до US\$3,650 млрд, показатель EBITDA упал на 63% – до US\$620 млн, а маржа по EBITDA сократилась на 11 процентных пунктов (пп) – до 17%. Мы зафиксировали чистый убыток в размере US\$166 млн.

Чтобы минимизировать негативное воздействие от снижения объемов на наши финансовые результаты, мы увеличили объемы продаж сырья – в основном, европейским и китайским потребителям. Мы также пересмотрели географию сбыта металлопродукции, чтобы компенсировать слабый спрос на украинском рынке, перенаправив объемы в Европу. Таким образом, доля продаж на европейском рынке выросла на 9 пп по сравнению с тем же периодом 2014 года – до 41% от общего объема продаж металлопродукции. Наша международная сеть продаж остается важным инструментом для поддержания бизнеса. Нашим приоритетом по-прежнему является клиенто-ориентированный подход: мы осваиваем новые продукты и услуги.

Несмотря на производственные сложности, мы продолжили реализацию долгосрочной Технологической стратегии. Это отражает нашу твердую уверенность в долгосрочном будущем нашего бизнеса и нашей страны. Из-за ухудшения ликвидности и конфликта в регионе приоритет сместился на выполнение капитальных ремонтов, составивших 80% от всех капитальных инвестиций за отчетный период, а также стратегических проектов с коротким сроком окупаемости. Реализация некоторых проектов была отложена или заморожена. В результате мы снизили капитальные инвестиции на 57% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до US\$117 млн.

Основные проекты капитального строительства в Металлургическом дивизионе включают капитальный ремонт доменной печи №4 на Азовстали, который был завершен в сентябре, а также проект по замене турбовоздуходувки №3. Мы существенно продвинулись вперед в выполнении проекта по строительству установки вдувания пылеугольного топлива на ЕМЗ. Кроме того, мы приступили к очередному этапу реконструкции аглофабрики на ММКИ, которая, как ожидается, позволит значительно снизить наше воздействие на окружающую среду.

В Горнодобывающем дивизионе мы продолжили работу над строительством циклично-поточной технологии на Северном ГОКе, а также на одном из трактов Ингулецкого ГОКа.

Перспективы остаются весьма неопределенными из-за продолжающейся политической и экономической нестабильности в Украине, а также высокой волатильности мировых цен на сырье и сталь.

На этом фоне успешная реструктуризации долговых обязательств, которая стартовала в начале 2015 года, играет решающую роль для выживания Группы. Мы выступаем за прозрачный и открытый диалог с нашими кредиторами и хотим поблагодарить их за сотрудничество и доверие к Метинвесту.

Мы также признательны нашим сотрудникам, менеджменту и партнерам за их труд и хотим поблагодарить за оперативное урегулирование всех вопросов и принятие правильных решений в сложных ситуациях.”

Комментируя результаты, Алексей Кутепов, Финансовый Директор Группы Метинвест, сказал:
“Результаты за первое полугодие 2015 года ясно отображают влияние конфликта на востоке Украины, усугубившееся падением мировых цен на нашу продукцию. Негативный эффект от уменьшения объемов продаж на показатель EBITDA составил US\$1 222 млн, при этом снижение цен сократило его на US\$1 151 млн.

В то же время себестоимость продаж снизилась на US\$1 272 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В частности, на фоне снижения потребления и цен мы сэкономили US\$484 млн за счет снижения затрат на сырье и US\$110 млн за счет снижения расходов на природный газ. Затраты на дистрибуцию, а также общие и административные расходы снизились на US\$145 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В первом квартале текущего года положительный эффект был получен за счет дальнейшей девальвации гривны, которая стабилизировалась во втором квартале.

Из-за того, что цены на сырье снижались быстрее, чем на сталь, прибыль продолжила перетекать из Горнодобывающего дивизиона в Металлургический. Рентабельность по EBITDA Горнодобывающего дивизиона упала на 39 пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 15%, при этом маржа по EBITDA Металлургического дивизиона увеличилась на 2 пп – до 15%.

Общая задолженность снизилась с начала года на US\$162 млн – главным образом, благодаря погашению кредитных линий предэкспортного финансирования в январе и феврале, а также торгового финансирования в течение первой половины 2015 года.

На конец отчетного периода остаток денежных средств составил US\$151 млн. Мы считаем такой уровень ликвидности для нашего бизнеса неадекватно низким и продолжаем изучать все имеющиеся опции для её восстановления, учитывая невозможность получения внешнего финансирования в ближайшем будущем.

В начале года Метинвест начал переговоры о реструктуризации своих долговых обязательств с банками и держателями облигаций со сроками погашения в 2015, 2017 и 2018 годах, продолжая обслуживать проценты по банковским кредитам и купонные платежи по облигациям.

В мае 2015 года был сформирован координационный комитет кредиторов по предэкспортному финансированию. Недавно Метинвест согласовал с кредиторами по предэкспортному финансированию договор о сохранении статус-кво до конца января 2016 года. В рамках транзакции по получению согласия держатели облигаций согласились на отказ от права предъявлять требования в связи с определенными событиями дефолта по каждому из выпусков облигаций до конца января 2016 года, а также на продление срока обращения облигаций с погашением в 2015 году до 31 января 2016 года. В августе держатели облигаций создали специальный комитет кредиторов. Договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию, а также согласие держателей облигаций на отказ от права предъявлять требования и продление срока погашения создали устойчивую платформу для согласования в ближайшие месяцы справедливого для всех решения.

Переговоры о реструктуризации продолжаются, и мы хотим поблагодарить наших кредиторов за их уверенность в нас как сильном участнике рынка. В ближайшее время Группа планирует подать предложение о реструктуризации кредиторам по предэкспортному финансированию и держателям облигаций.”

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2015		1П 2014		Изменение		
	US\$ млн.	% от выручки	US\$ млн.	% от выручки	US\$ млн.	%	пп от выручки
Выручка	3 650	100%	6 023	100%	-2 373	-39%	0
Себестоимость реализованной продукции	-3 047	-83%	-4 319	-72%	1 272	-29%	-12
Выловая прибыль	603	17%	1 704	28%	-1 101	-65%	-12
Затраты на дистрибуцию	-463	-13%	-556	-9%	93	-17%	-3
Общие и административные расходы	-99	-3%	-151	-3%	52	-34%	0
Прочие операционные доходы	47	1%	206	3%	-159	-77%	-2