

Метинвест объявляет финансовые результаты за первые шесть месяцев 2016 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 2016 года, по стандартам МСФО.

| Ключевые финансовые результаты | 1П 2016 | 1П 2015 | Изменение | |
|--|------------|------------|-----------|------|
| | | | US\$ млн | % |
| Отчет о финансовых результатах | | | | |
| Выручка | 2,880 | 3,650 | -770 | -21% |
| ЕБИТДА ¹ | 580 | 623 | -43 | -7% |
| маржа | 20% | 17% | | 3 пп |
| Чистая прибыль | 90 | -166 | 256 | - |
| маржа | 3% | -5% | | 8 пп |
| Отчет о движении денежных средств | | | | |
| Операционный денежный поток | 163 | 354 | -191 | -54% |
| Денежные средства, использованные в инвестиционной деят. | -109 | -94 | -15 | 16% |
| в т.ч. покупка осн. средств и нематериальных активов | -130 | -113 | -17 | 15% |
| Денежные средства, использованные в финансовой деят. | -50 | -212 | 162 | -76% |
| Ключевые финансовые результаты | | | | |
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | Изменение | |
| | | | US\$ млн | % |
| Общий долг | 2,981 | 2,946 | 35 | 1% |
| Денежные средства и их эквиваленты ² | 183 | 180 | 3 | 2% |

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 (начиная с 1 января 2015 года), 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.*

2). *Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы, и включают денежные средства, заблокированные под покупку иностранной валюты и под предоставленные банковские гарантии.*

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

| Ключевые производственные результаты | 1П 2016 | 1П 2015 | Изменение | |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|------|
| | | | тыс. тонн | % |
| Сталь | 4,187 | 3,875 | 312 | 8% |
| Азовсталь | 1,809 | 1,688 | 121 | 7% |
| ММКИ | 1,427 | 1,362 | 65 | 5% |
| ЕМЗ | 951 | 825 | 126 | 15% |
| Железорудный концентрат | 15,811 | 15,806 | 5 | 0% |
| Северный ГОК | 6,269 | 6,317 | -48 | -1% |
| Ингулецкий ГОК | 6,901 | 6,366 | 535 | 8% |
| Центральный ГОК | 2,641 | 3,123 | -482 | -15% |
| Угольный концентрат | 1,580 | 1,638 | -58 | -4% |
| Краснодонуголь | 323 | 121 | 202 | 168% |
| United Coal | 1,257 | 1,517 | -260 | -17% |

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В первой половине 2016 года продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. Самые большие трудности по-прежнему связаны с ограничениями в логистике:
- В апреле Метинвест возобновил поставки сырья на ММК им. Ильича (ММКИ) и МК «Азовсталь» (Азовсталь) через морские порты, поскольку низкая пропускная способность перегона Камыш-Заря – Волноваха, единственного железнодорожного пути, соединяющего Мариуполь с остальной Украиной, оказалась не в состоянии справиться с возросшими потребностями производства.
- С конца мая участок железной дороги Никитовка – Майорская, который обеспечивал около 25% всего объема перевозок в/из зоны конфликта, был временно заблокирован из-за усилившихся обстрелов. Это привело к нехватке сырья на производственных активах Метинвеста и сокращению объемов производства.
- В июне движение поездов было временно приостановлено на неконтролируемой территории по причине запрета грузовых перевозок Донецкой железной дорогой. В результате Енакиевский металлургический завод (ЕМЗ) был вынужден сократить производство и остановить отгрузку продукции.
- В январе Группа продала свою долю акций в компании Black Iron (Cyprus) Limited за US\$6 млн.
- В январе мировые цены на металлопродукцию упали до многолетнего минимума, хотя по состоянию на октябрь они частично восстановились относительно уровней, наблюдавшихся в конце 2015 года – начале 2016 года.
- ЕМЗ запустил процесс вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменную печь №5 в феврале и в доменную печь №3 – в апреле.
- ММКИ завершил капитальный ремонт доменной печи №4 в мае.
- Группа освоила производство 10 новых продуктов, главным образом горяче- и холоднокатаных рулонов (для строительной отрасли, производства сельскохозяйственной техники и труб), оцинкованных рулонов, арматуры и стойкого к атмосферным воздействиям толстолистового проката.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В целях обеспечения стабильной платформы для ведения переговоров о реструктуризации долга, Группа получила мораторий на действия принудительного характера со стороны держателей облигаций и подписала договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до 27 мая 2016 года.
- 24 мая 2016 года Метинвест согласовал с кредиторами ключевые условия реструктуризации

облигаций и договоров предэкспортного финансирования («Ключевые условия реструктуризации»). Среди прочего они включают продление сроков погашения долговых обязательств Метинвеста до конца 2021 года, в том числе отсрочку погашения до конца 2018 года.

- Для документального оформления и имплементации реструктуризации согласно Ключевым условиям реструктуризации Метинвест продлил мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до конца ноября 2016 года.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В июле Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии (ЦПТ) на Первомайском карьере.
- В июле из-за сильных обстрелов возникали перебои в поставках электроэнергии на Авдеевский коксохимический завод (АКХЗ).
- В сентябре Метинвест создал Операционную дирекцию на базе своих Горнодобывающего и Металлургического дивизионов. Главной целью трансформации является более тесное взаимодействие между горнодобывающими и металлургическими активами Группы, а также централизованное управление всеми технологическими процессами.

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

«В первой половине 2016 года в Украине сохранилась сложная геополитическая и экономическая обстановка, а на мировых рынках наблюдалась значительная волатильность цен на наши ключевые продукты.

Ситуация в Украине неоднозначная. На востоке страны наши основные трудности по-прежнему связаны с логистикой, поскольку перебои в работе железной дороги затрудняют движение потоков как сырья, так и готовой продукции в данном регионе. В то же время впервые, начиная с 2013 года, наметились признаки восстановления украинской экономики. Темпы роста реального ВВП на 0,1% в первом квартале и 1,4% во втором квартале были скромными, но обещающими.

Нам удалось справиться со сложной обстановкой и обеспечить стабильный объем производства. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, производство стали выросло на 8% до 4 187 тыс. тонн в первой половине 2016 года, а производство железорудного концентрата осталось на прежнем уровне – 15 811 тыс. тонн.

Низкие мировые цены на металлопродукцию и ЖРС остаются главным источником напряжения. В первом квартале цены на сталь достигли многолетнего минимума. В тот момент перспективы были особенно мрачные, и никто на рынке не знал, что будет дальше: как долго цены будут оставаться на таком уровне, или же они упадут еще ниже. Все внимание было приковано к Китаю, крупнейшему в мире рынку стали и ЖРС. Введение мер экономического стимулирования, а также инфраструктурные инвестиции наряду с сезонным и прочими факторами привели к частичному восстановлению цен на сталь и ЖРС во втором квартале. Однако участники рынка считают, что такое ралли может быть кратковременным, и ценовая неопределенность будет основным вызовом во второй половине года. Мы готовы к сохранению волатильности на мировых рынках.

Падение цен реализации вслед за бенчмарками стало основным фактором снижения выручки на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$2 880 млн. В то же время EBITDA снизилась на 7% до US\$580 млн, при этом маржа по EBITDA выросла на 3 пп до 20%. Мы смогли увеличить маржу за счет изменения географии продаж, что позволило нам сократить расходы на дистрибуцию. Кроме того, падение цен на уголь и кокс, а также сокращение затрат на природный газ способствовали росту маржинальности. В результате чистая прибыль составила US\$90 млн, а чистая маржа – 3%.

Мы не профинансировали в полном объеме программу капитальных инвестиций в первом полугодии из-за низкой ликвидности, рыночной неопределенности и продолжающегося процесса реструктуризации наших долговых обязательств. Реализация некоторых проектов была приостановлена, замедлена или заморожена. Общий объем капитальных инвестиций составил US\$116 млн. Тем не менее нам удалось добиться результатов в этом периоде. Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии на Первомайском карьере. Мы начали вдувание пылеугольного топлива в обе доменные печи EM3 и начали строительство установки ПУТ для доменной печи №4 на Азовстали. Мы завершили капитальный ремонт доменной печи №4 на ММКИ и инициировали несколько других проектов, чтобы сделать процесс производства на наших предприятиях более экологичным, повысить производительность и обеспечить дальнейшее снижение затрат. В то же время

для поддержания работоспособности наших активов мы продолжили проведение наиболее критичных ремонтов.

Мы существенно продвинулись в переговорах по реструктуризации долговых обязательств с кредиторами. Мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво по предэкспортному финансированию были продлены до конца ноября. Это, в свою очередь, обеспечило стабильность, необходимую для финализации ключевых условий реструктуризации долга, которые были согласованы с кредиторами 24 мая. Сейчас мы готовим полный пакет документации для имплементации долгосрочной реструктуризации.

Мы хотим поблагодарить всех наших кредиторов, партнеров, клиентов и сотрудников за непрерывную поддержку и веру в Метинвест».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

| Результаты операционной деятельности | 1П 2016 | | 1П 2015 | | Изменение | | |
|--|----------|--------------|----------|--------------|-----------|-------|---------------|
| | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % | пт от выручки |
| Выручка | 2,880 | 100% | 3,650 | 100% | -770 | -21% | 0 |
| Себестоимость реализованной продукции | -2,240 | -78% | -3,047 | -83% | 807 | -26% | 5 |
| Валовая прибыль | 640 | 22% | 603 | 17% | 37 | 6% | 5 |
| Затраты на дистрибуцию | -347 | -12% | -463 | -13% | 116 | -25% | 1 |
| Общие и административные расходы | -82 | -3% | -96 | -3% | 14 | -15% | 0 |
| Прочие операционные доходы | -5 | 0% | 47 | 1% | -52 | -111% | -1 |
| Прибыль от основной деятельности | 206 | 7% | 91 | 2% | 115 | 126% | 5 |
| Финансовые доходы | 13 | 0% | 11 | 0% | 2 | 18% | 0 |
| Финансовые расходы | -178 | -6% | -374 | -10% | 196 | -52% | 4 |
| Доля в результатах ассоциированных компаниях и совместных предприятиях | 70 | 2% | 99 | 3% | -29 | -29% | -1 |
| Прибыль до налогообложения | 111 | 4% | -173 | -5% | 284 | - | 9 |
| Налог на прибыль | -21 | -1% | 7 | 0% | -28 | -400% | -1 |
| Чистая прибыль | 90 | 3% | -166 | -5% | 256 | - | 8 |

Выручка

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

| Продажи по рынкам | 1П 2016 | | 1П 2015 | | Изменение | | |
|----------------------------------|----------|--------------|----------|--------------|-----------|------|---------------|
| | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % от выручки | US\$ млн | % | пт от выручки |
| ИТОГО | 2,880 | 100% | 3,650 | 100% | -770 | -21% | 0 |
| Украина | 698 | 24% | 741 | 20% | -43 | -6% | 4 |
| Европа | 1,036 | 36% | 1,256 | 34% | -220 | -18% | 2 |
| Ближний Восток и Северная Африка | 487 | 17% | 725 | 20% | -238 | -33% | -3 |
| СНГ (кроме Украины) | 226 | 8% | 281 | 8% | -54 | -19% | 0 |
| в т.ч. Россия | 195 | 7% | 189 | 5% | 7 | 3% | 2 |
| Юго-Восточная Азия | 270 | 9% | 527 | 14% | -257 | -49% | -5 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|----|----|----|----|-----|---|
| Северная Америка | 133 | 5% | 89 | 2% | 44 | 50% | 3 |
| Прочие регионы | 29 | 1% | 32 | 1% | -3 | -9% | 0 |

В первой половине 2016 года консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 880 млн. Выручка Metallurgical и Горнодобывающего дивизионов сократилась на US\$549 млн и US\$221 млн соответственно. Это главным образом обусловлено падением цен на сталь и ЖПС, достигших в первом квартале 2016 года многолетнего минимума, хотя они частично восстановились во втором квартале 2016 года. Кроме этого, объемы продаж квадратной заготовки, труб, кокса и окатышей сократились по причине таких факторов, как слабый спрос на ключевых рынках и нестабильность производства на ЕМЗ. На Metallurgical дивизион пришлось 80% внешних продаж (78% в первом полугодии 2015 года), на Горнодобывающий дивизион – 20% (22% в первом полугодии 2015 года).

В первой половине 2016 года выручка Группы в Украине снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$698 млн и составила 24% от консолидированной выручки. Сокращение было главным образом обусловлено падением цен на ключевые продукты, а также снижением объемов реализации угольного концентрата. Это было частично компенсировано увеличением объемов продаж плоского и длинного проката, а также железорудной продукции на фоне увеличения локального спроса по мере восстановления украинской экономики. Впервые с конца 2013 года реальный ВВП возобновил рост в годовом измерении и составил 0,1% в первом квартале 2016 года и 1,4% во втором квартале 2016 года по сравнению с аналогичными кварталами прошлого года [1]. Видимое потребление металлопродукции (кроме труб) в Украине выросло на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 2,4 млн тонн [2] в первой половине 2016 года в первую очередь за счет активного пополнения запасов. При этом реальный спрос в основных потребляющих отраслях вырос гораздо слабее: рост активности в строительном секторе составил 9,1%¹, а объемы потребления в машиностроительной отрасли увеличились на 1,7%¹. Продажи железорудной продукции в Украине выросли, так как ряд ключевых клиентов Метинвеста смог возобновить свое производство в стране и увеличить потребление, несмотря на продолжающийся конфликт.

В первой половине 2016 года международные продажи сократились на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$2 182 млн в основном из-за снижения цен реализации. В результате доля международных продаж упала на 4 процентных пункта (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 76% в первой половине 2016 года. Доля продаж в Юго-Восточную Азию сократилась на 5 пп до 9% в результате снижения цен и объемов продаж плоского проката и окатышей, а также снижения цен на железорудный концентрат. Доля продаж в страны Ближнего Востока и Северной Африки упала на 3 пп до 17% в результате снижения цен на ключевую продукцию и сокращения объемов продаж чушкового чугуна, заготовки и окатышей. Несмотря на то, что в абсолютном выражении продажи в Европу и СНГ (кроме Украины) снизились, их доли не уменьшились: доля продаж в Европу выросла на 2 пп до 36% благодаря увеличению объемов продаж квадратной заготовки, длинного проката и окатышей; при этом доля продаж в СНГ осталась на уровне 8%, что главным образом обусловлено увеличением продаж плоского проката в Россию. Доля продаж в Северную Америку выросла на 3 пп до 5% в основном благодаря увеличению продаж чушкового чугуна.

Metallurgical дивизион

Metallurgical дивизион генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В первой половине 2016 года выручка дивизиона сократилась на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 290 млн. Это обусловлено снижением продаж плоского проката (US\$366 млн), полуфабрикатов (US\$144 млн), трубной продукции (US\$62 млн) и кокса (US\$58 млн). При этом продажи длинного проката, а также прочей продукции и услуг выросли на US\$65 млн и US\$15 млн соответственно.

| Metallurgical дивизион Продажи по рынкам | IП 2016 | | | IП 2015 | | | Изменение | | Изменение, % | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | % от выручки | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн | US\$ млн | тыс. тонн |
| ИТОГО | 2,290 | 100% | 6,176 | 2,839 | 100% | 6,085 | -549 | 91 | -19% | 1% |
| Украина | 484 | 21% | 1,153 | 512 | 18% | 1,062 | -28 | 91 | -6% | 9% |
| Европа | 957 | 42% | 2,475 | 1,168 | 41% | 2,480 | -211 | -5 | -18% | 0% |
| Ближний Восток и Северная Африка | 487 | 21% | 1,525 | 704 | 25% | 1,632 | -218 | -107 | -31% | -7% |
| СНГ (кроме Украины) | 226 | 10% | 508 | 281 | 10% | 491 | -54 | 17 | -19% | 3% |
| в т.ч. Россия | 195 | 9% | 430 | 189 | 7% | 362 | 7 | 68 | 3% | 19% |