

Метинвест объявляет финансовые результаты за 2016 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, завершившихся 31 декабря 2016 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	2016	2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	6 223	6 832	-609	-9%
ЕБИТДА ¹	1 153	525	628	>100%
<i>маржа</i>	19%	8%		11 пп
ЕБИТДА ¹ без учета обесценения дебиторской задолженности ²	1 380	817	563	69%
Чистая прибыль	118	-1 003	1 121	-
<i>маржа</i>	2%	-15%		17 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	490	637	-147	-23%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-331	-237	-94	40%
<i>в т.ч. покупка основных средств и нематериальных активов³</i>	-358	-275	-83	30%
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-105	-321	216	-67%
Ключевые финансовые результаты				
Ключевые финансовые результаты	31.12.2016	31.12.2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг ⁴	2 969	2 946	23	1%
Денежные средства и их эквиваленты ⁵	226	180	46	26%
Коэффициенты				
Чистый долг ⁶ к ЕБИТДА ⁷	2,4x	5,3x		-2,9x
Консолидированный уровень долга ⁸	2,1x	-		-

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 EBITDA в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем EBITDA понимается скорректированный показатель EBITDA.

- 2) В связи с продолжающейся просрочкой платежей со стороны некоторых ключевых клиентов, а также определенными операционными и финансовыми трудностями, которые эти клиенты испытывали, Группа признала полное обесценение по этой задолженности на сумму US\$220 млн в 2016 году (в 2015 году частичное обесценение составило US\$254 млн). Общая сумма обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности составила US\$227 млн в 2016 году и US\$292 млн в 2015 году.
- 3) Включает Капитальные инвестиции в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.
- 4) Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, seller notes и субординированных займов акционеров.
- 5) 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.
- 6) Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов, займов и seller notes, минус денежные средства и их эквиваленты.
- 7) EBITDA за последние 12 месяцев.
- 8) Рассчитывается в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.

Ключевые производственные результаты	2016	2015	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	8 393	7 669	724	9%
Азовсталь	3 705	3 206	499	16%
ММКИ	2 736	2 645	91	3%
ЕМЗ	1 952	1 818	134	7%
Железорудный концентрат	29 640	32 208	-2 568	-8%
Северный ГОК	11 634	13 152	-1 518	-12%
Ингулецкий ГОК	12 783	12 903	-120	-1%
Центральный ГОК	5 224	6 154	-930	-15%
Угольный концентрат	3 051	3 285	-234	-7%
Краснодонец	750	346	404	>100%
United Coal	2 302	2 940	-638	-22%

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В 2016 году продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. Самые большие трудности по-прежнему связаны с ограничениями в логистике.
- В январе Группа продала свою долю акций в компании Black Iron (Cyprus) Limited за US\$6 млн.
- В сентябре Метинвест создал Операционную дирекцию на базе своих Горнодобывающего и Metallургического дивизионов (теперь сегменты). Главной целью такого шага является более тесное взаимодействие между горнодобывающими и металлургическими активами Группы, а также централизованное управление всеми технологическими процессами.
- ММК им. Ильича (ММКИ) завершил капитальный ремонт доменной печи (ДП) №4 в мае.
- МК «Азовсталь» (Азовсталь) запустил процесс вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в ДП №4 в ноябре.
- Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии (ЦПТ) на Первомайском карьере в июле.

- В 2016 году Группа освоила производство 47 новых видов металлопродукции: в основном это толстолистовой прокат, горячекатаные и холоднокатаные рулоны, а также оцинкованный прокат, используемой в строительстве, машиностроении и производстве труб.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- 4 января 2017 года реструктурированы долговые обязательства по seller notes. Срок погашения по ним был продлен на пять лет – до 31 декабря 2021 года.
- 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» (Краснодонуголь), ЧАО «Комсомольское рудоуправление», ЧАО «Донецккокс» и ЧАО «Енакиевский коксохимпром», расположенные на неконтролируемой территории Украины, после отказа Группы от их перерегистрации в непризнанных республиках были захвачены, и Метинвест потерял контроль над ними.
- 22 марта 2017 года, Группа успешно завершила 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 изложены в новой редакции, согласно которой четыре линии были объединены в одну на сумму US\$1,1 млрд. Срок погашения обоих инструментов – в 2021 году.

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

«В 2016 году, несмотря на некоторое улучшение ситуации, на мировом и внутреннем рынках сохранилась значительная турбулентность. Тем не менее, Метинвест смог показать достойные результаты.

Мировые цены на сталь, ЖРС и уголь в прошлом году оставались волатильными. После достижения многолетнего «дна» в первом квартале произошел «отскок» цен на металл. На это повлияла ситуация в Китае, где правительство пытается стимулировать экономический рост, а также борется с неэффективностью на рынке стали путем сокращения избыточных металлургических и добывающих мощностей в стране. Впрочем, мы считаем, что фундаментальные показатели пока не способствуют устойчивому росту цен.

В Украине наблюдаются первые признаки оживления экономики с 2012 года. Реальный ВВП в 2016 году вырос на 2,3%, при этом квартальный экономический рост ускорился к концу года. Это привело к увеличению внутреннего спроса на металлопродукцию на 25%. Мы ожидаем дальнейших улучшений на рынке стали, хотя стоит отметить, что экономическая и геополитическая ситуация в стране остается нестабильной.

На фоне роста мировых цен на сталь и восстановления спроса в Украине в 2016 году Группа увеличила производство стали на 9% по сравнению с прошлым годом – до 8 393 тыс. тонн. Производство железорудного концентрата упало на 8% – до 29 640 тыс. тонн – из-за нехватки финансирования в последние годы. А производство угольного концентрата упало на 7% – до 3 051 тыс. тонн – в основном, за счет неблагоприятной рыночной конъюнктуры в первой половине года.

Выручка Группы в 2016 году составила US\$6 223 млн – на 9% меньше показателя прошлого года. Это было обусловлено, в основном, более низкими ценами реализации и сокращением объема продаж ЖРС. В то же время на фоне увеличения производства готовой металлопродукции и снижения затрат EBITDA Группы удвоилась и составила US\$1 153 млн. Чистая прибыль составила US\$118 млн, тогда как 2015 год мы закончили с убытком.

Успешная реструктуризация 94% долгового портфеля Метинвеста на общую сумму US\$2,8 млрд завершилась после отчетного периода и стала знаменательным событием для Группы и ее кредиторов. Благодаря справедливому и равному отношению ко всем внешним кредиторам и вовлечению всех сторон суд Англии санкционировал реструктуризацию облигаций и предэкспортного финансирования в феврале 2017 года. Завершение этого процесса дает нам возможность вернуться на международные рынки капитала. После этого, в начале 2017 года, международные рейтинговые агентства Moody's и Fitch повысили кредитные рейтинги Метинвеста до уровней Саа2 (прогноз «стабильный») и В (прогноз «стабильный»), соответственно.

В 2016 году Группа существенно недоинвестировала в капитальное строительство. Это произошло из-за недостаточной ликвидности, неопределенности на рынке и вопросов безопасности в зоне конфликта. Тем не менее, мы определили для себя самое приоритетное и добились результатов по ряду долгосрочных инвестпроектов. В 2017 году Группа ожидает увеличения капитальных инвестиций по сравнению с предыдущими периодами, хотя по условиям реструктуризации долга они не могут превысить US\$636 млн.

2016 год снова оказался довольно сложным для Метинвеста и его сотрудников ввиду геополитической ситуации на востоке Украины. Большая часть активов Группы, включая металлургические комбинаты в Мариуполе и добывающие предприятия в Кривом Роге, находится в безопасности и функционирует в обычном режиме. Однако Авдеевский КХЗ, находящийся поблизости от линии соприкосновения, в прошлом году постоянно испытывал перебои в работе из-за военных действий. А в марте 2017 года после отказа Метинвеста перерегистрировать расположенные на неконтролируемой территории предприятия в непризнанных республиках, эти предприятия были захвачены, и Группа потеряла контроль над ними. Мы будем использовать все доступные правовые средства в Украине и в мире для защиты своих прав собственности. Сложившаяся ситуация вынудила нас внести ряд корректив в производственные процессы и заняться поиском альтернативных источников сырья. Стоит отметить, что на захваченных предприятиях работало около 20 000 сотрудников, и всем им мы предложили им альтернативное трудоустройство.

Волатильность на рынке и геополитическая ситуация в Украине бросают нам вызов, но мы успешно с ним справляемся. Я верю, что с правильной командой и четким пониманием дальнейшего развития мы сможем выстоять. От имени всего менеджмента я хотел бы поблагодарить за постоянную поддержку всех стейкхолдеров, в том числе наших акционеров, инвесторов, партнеров, поставщиков, потребителей, сотрудников и местные громады».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	2016		2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	6 223	100%	6 832	100%	-609	-9%	-
Себестоимость реализованной продукции	-4 833	-78%	-6 087	-89%	1 254	-21%	11
Валовая прибыль	1 390	22%	745	11%	645	86%	11
Затраты на дистрибуцию	-660	-11%	-920	-13%	260	-28%	2
Общие и административные расходы	-183	-3%	-199	-3%	16	-8%	-
Прочие операционные расходы	-222	-4%	-300	-4%	78	-26%	-
Прибыль от основной деятельности	325	5%	-674	-10%	999	-	15
Финансовые доходы	26	0%	26	0%	-	0%	-
Финансовые расходы	-397	-6%	-647	-9%	250	-39%	3
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	205	3%	131	2%	74	56%	1
Прибыль до налогообложения	159	3%	-1 164	-17%	1 323	-	20
Налог на прибыль	-41	-1%	161	2%	-202	<-100%	-3
Чистая прибыль	118	2%	-1 003	-15%	1 121	-	17

Выручка

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	2016		2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
ИТОГО	6 223	100%	6 832	100%	-609	-9%	-

Украина	1 606	26%	1 619	24%	-13	-1%	2
Европа	2 267	36%	2 255	33%	12	1%	3
Ближний Восток и Северная Африка	949	15%	1 305	19%	-357	-27%	-4
СНГ (кроме Украины)	591	9%	602	9%	-11	-2%	-
Юго-Восточная Азия	413	7%	751	11%	-338	-45%	-4
Северная Америка	320	5%	229	3%	91	40%	2
Прочие регионы	77	1%	71	1%	7	9%	-

В 2016 году консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 9% по сравнению с прошлым годом и составила US\$6 223 млн. Выручка в Металлургическом сегменте сократилась на US\$380 млн, а в Горнодобывающем – на US\$229 млн. Это было обусловлено снижением средней цены реализации металлопродукции, железорудного сырья и угольной продукции, которая в 1 квартале 2016 года достигла своего многолетнего минимума. Хотя с тех пор цены в определенной степени восстановились, они сохранили высокую волатильность. Кроме того, объемы реализации ЖРС упали на фоне общего сокращения производства в результате недофинансирования проектов капитальных инвестиций из-за ограниченной ликвидности начиная с 2014 года по первую половину 2016 года, а также роста объемов внутригруппового потребления на фоне увеличения выплавки стали. В 2016 году на Металлургический сегмент пришлось 81% внешних продаж (79% в 2015 году), а на Горнодобывающий – 19% (21% в 2015 году).

В 2016 году выручка в Украине составила US\$1 606 млн, что практически не отличается от показателей прошлого года. Сокращение объемов реализации кокса и угольного концентрата было компенсировано увеличением объемов продажи плоского и длинного проката, а также ЖРС на фоне роста локального спроса по мере восстановления украинской экономики. Впервые с конца 2012 года реальный ВВП вырос на 2,3% в 2016 году, при этом квартальный экономический рост ускорился с 0,1% в 1 квартале 2016 года до 4,8% в 4 квартале по сравнению с аналогичными кварталами прошлого года¹. Видимое потребление металлопродукции в Украине (без учета труб) выросло в 2016 году на 24,7% по сравнению с прошлым годом и составило 5,1 млн. тонн², в основном благодаря пополнению складских запасов на фоне ожиданий дальнейшего роста цен на металлопродукцию и восстановления реального спроса в ключевых металлопотребляющих отраслях. Объемы строительства выросли на 17,4%¹, машиностроения – на 2,0%¹, а производство метизов – на 6,5%². Продажи железорудной продукции в Украине выросли, так как нескольким ключевым клиентам Метинвеста удалось частично возобновить свое производство и увеличить потребление, несмотря на продолжающийся конфликт. В результате этого доля Украины в консолидированной выручке выросла на 2 процентных пункта (пп) по сравнению с прошлым годом – до 26%.

Доля международных продаж в консолидированной выручке составила 74% в 2016 году. Доля Европы, крупнейшего рынка Метинвеста, достигла 36%, что на 3 пп выше по сравнению с прошлым годом, на фоне увеличения объемов продаж готовой металлопродукции (+208 тыс. тонн) и железорудного сырья (+1 474 тыс. тонн), а также роста цен реализации железорудного концентрата и окатышей. Доля продаж в страны Ближнего Востока и Северной Африки упала на 4 пп (до 15%) в результате падения выручки в регионе на 27% на фоне снижения цен на ключевую продукцию и сокращения объемов продаж полуфабрикатов (-553 тыс. тонн) и окатышей (-484 тыс. тонн). Доля продаж в Юго-Восточную Азию упала на 4 пп (до 7%) в результате падения выручки в регионе на 45% на фоне снижения объемов реализации железорудного сырья (-4 379 тыс. тонн) и плоского проката (-97 тыс. тонн), а также цен на оба вида продукции. Доля продаж в Северную Америку выросла на 2 пп (до 5%), в основном благодаря увеличению продаж чушкового чугуна (+330 тыс. тонн) и готовой металлопродукции (+68 тыс. тонн). Доля продаж в страны СНГ (без учета Украины) и прочие регионы осталась без изменений – на уровне 9% и 1% соответственно.

Металлургический сегмент

Металлургический сегмент генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В 2016 году выручка сегмента снизилась на 7% по сравнению с прошлым годом и составила US\$5 027 млн. В частности, продажи полуфабрикатов упали на US\$206 млн, плоского проката на US\$129 млн, труб на US\$58 млн, кокса на US\$34 млн и прочей продукции и услуг на US\$66 млн. Это было частично нивелировано ростом объемов реализации длинного проката на US\$113 млн.