



ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

УПРАВЛІННЯ ЗМІНАМИ

Незважаючи на складні обставини, зумовлені війною, ринковою невизначеністю та іншими викликами, Метінвест проявив свою стійкість у 2024 році. Фінансові результати покращилися завдяки відновленню судноплавства в Чорному морі та фінансовим вигодам від операційних покращень. Крім цього, Група значно скоротила свої боргові зобов'язання.

ВИРУЧКА

Виручка Метінвесту переважно формується внаслідок продажу метало-, залізорудної, вугільної та коксохімічної продукції власного виробництва. Група також здійснює перепродаж продукції, що виготовлена спільними підприємствами та третіми сторонами.

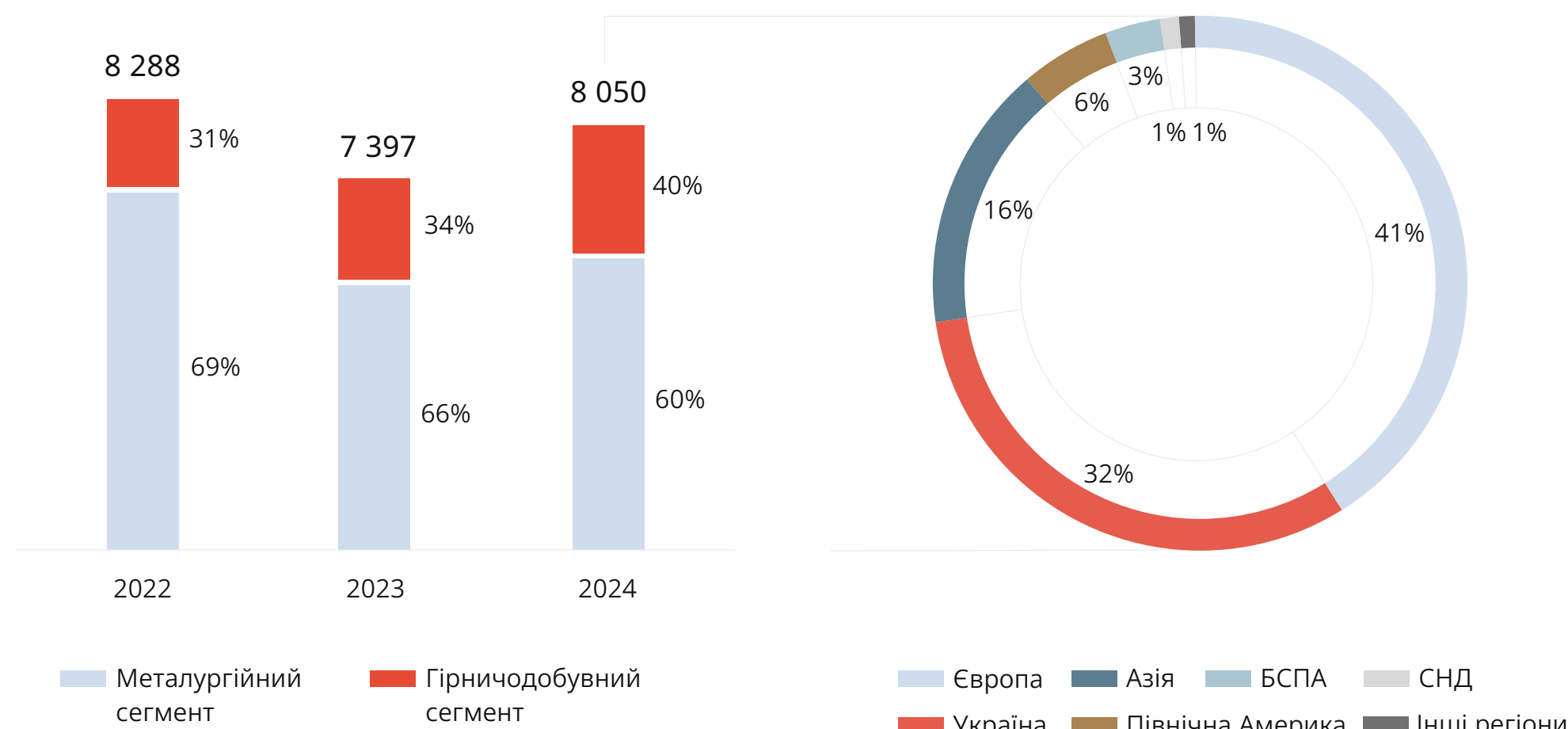
У 2024 році консолідована виручка Метінвесту становила US\$8 050 млн, що на 9% більше, ніж торік. Таке зростання насамперед є наслідком відновлення судноплавства в Чорному морі, що послабило логістичні обмеження для

експорту. Крім того, суттєво зросли обсяги перепродажу сталі та залізної руди на тлі покращення операційних показників обох спільних підприємств. У той же час ціни продажу знижувалися услід за глобальними бенчмарками.

Загалом у 2024 році виручка від перепродажу становила US\$2 869 млн, що на 30% більше за показник минулого року. Частка перепродажу в загальній виручці становила 36%, що на 6 вп більше, ніж торік.

ВИРУЧКА

US\$8 050 млн ↑9%



ВИРУЧКА В РОЗРІЗІ РИНКІВ

Виручка Метінвесту в Україні знизилася на 2% ніж торік – до US\$2 587 млн – переважно через зниження цін продажу. Унаслідок цього частка України в консолідованій виручці впала на 3 вп – до 32%.

Водночас продаж на інші ринки скоротився на 15% проти минулого року – до US\$5 463 млн і становив 68% від загальної виручки.

Виручка в Європі¹ зменшилася на 8% проти минулого року унаслідок ослаблення цінової кон'юнктури та скорочення відвантаження залізорудного концентрату (на 18% ніж торік), вугільного концентрату (на 26% ніж торік) та заготовки (на 34% ніж торік). Це було компенсовано збільшенням поставок окатків і плоского прокату, які зросли на 10% порівняно з минулим роком. Як наслідок, частка регіону в загальній виручці знизилася на 7 вп – до 41%.

Продаж в Азії² зріс в 2,6 рази проти минулого року здебільшого через відновлення поставок залізорудного концентрату в Китай. Це призвело до збільшення частки регіону в консолідованій виручці на 9 вп – до 16%.

Виручка в Північній Америці майже не змінилася проти минулого року і склала US\$443 млн. Поставки довгого прокату зросли на 43% проти минулого року, а обсяги чавуну скоротилися на 15% ніж торік. Частка регіону в консолідованій виручці залишилася незмінною і становила 6%.

Продаж в країні Близького Сходу та Північної Африки (далі – країни БСПА) збільшився у 2,2 рази проти минулого року переважно завдяки трикратному зростанню поставок заготовок. Частка регіону в консолідованій виручці зросла на 1 вп – до 3%.

Виручка в країнах СНД збільшилася на 25% проти минулого року, але частка регіону в консолідованій виручці залишилася незмінною і склала 1%.

Продаж в інших регіонах зріс на 13% проти минулого року, а їхня частка в консолідованій виручці залишилась незмінною на рівні 1%.

¹ Європа, крім України, європейських країн СНД та Туреччини.

² Азія, крім Близького Сходу та Центральної Азії.



ВИРУЧКА В РОЗРІЗІ ВИДІВ ПРОДУКЦІЇ

МЕТАЛУРГІЙНИЙ СЕГМЕНТ

У 2024 році виручка металургійного сегменту майже не змінилася проти минулого року і склала US\$4 824 млн. Продаж готової продукції та напівфабрикатів скоротився на 5% та на 3% проти минулого року відповідно. Водночас продаж коксу зріс на 6% проти минулого року, а продаж інших продуктів і послуг збільшився на 33% проти минулого року. За звітний період частка сегменту в консолідованій виручці знизилася на 6 вп проти минулого року – до 60%.

Товарний чавун

У 2024 році продаж чавуна зменшився на 15% проти минулого року – до US\$266 млн через скорочення поставок на 16% проти минулого року – до 558 тис. тонн. Зокрема скорочення перепродажу та обсягів продукції Групи склало 12% та 52% проти минулого року відповідно. Частка перепродажу у загальних обсягах зросла на 4 вп проти минулого року – до 95%. Північна Америка та Європа залишилися основними напрямками продажу цього продукту. На них припадало 71% та 23% усіх відвантажень у 2024 році проти 70% та 26% у 2023 році.

Заготовка

У 2024 році продаж заготовки збільшився на 9% проти минулого року – до US\$389 млн – завдяки збільшенню обсягів продажу на 16% проти минулого року – до 716 тис. тонн – на тлі скорочення запасів. Поставки до країн БСПА зросли на 237 тис. тонн проти минулого року, що становило 50% в загальному обсязі поставок у 2024 році (20% у 2023 році). Натомість відвантаження до Європи скоротилися на 143 тис. тонн проти минулого року і склали 38% від усього продажу (68% у 2023 році). Середня ціна продажу знизилася слідом за динамікою цін на

квадратну заготовку CFR Туреччина (менше на 7% проти минулого року).

Плоский прокат

У 2024 році продаж плоского прокату скоротився на 6% проти минулого року – до US\$2 244 млн. Це було зумовлено зниженням цін продажу вслід за динамікою відповідного бенчмарку на гарячекатаний рулон CFR Італія, який знизився на 9% проти минулого року. Загальні поставки зросли на 7% проти минулого року – до 3 047 тис. тонн, чому сприяло збільшення перепродажу на 26% проти минулого року – до 2 111 тис. тонн і збільшило їхню частку в загальному обсязі до 69% (зростання на 10 вп). Поставки насамперед були спрямовані до Європи, на яку припало 72% у загальному обсязі (71% у 2023 році). Продаж в регіоні збільшився на 193 тис. тонн завдяки попиту з боку ключових клієнтів, розширенню клієнтської бази та стабільній роботі чорноморських портів. Постачання всередині України становило 23% від обсягів продажу (25% у 2023 році).

Довгий прокат

У 2024 році продаж довгого прокату залишився незмінними проти минулого року і становив

US\$948 млн. Відвантаження збільшилося на 5% проти минулого року – до 1 372 тис. тонн – насамперед на тлі збільшення обсягів виробництва на Каметсталі. Україна та Європа залишалися основними ринками збуту цієї продукції. На них припадало 45% та 35% загального обсягу продажу відповідно, порівняно з 48% та 39% у 2023 році. Група збільшила постачання до Північної Америки, що склало 17% загального обсягу продажу у 2024 році (12% у 2023 році). Середні ціни продажу знизилися услід за бенчмарком на квадратну заготовку CFR Туреччина.

Кокс

Протягом звітного періоду продаж коксу зріс на 6% проти минулого року – до US\$485 млн. Насамперед це пов'язано зі збільшенням відвантаження на 18% проти минулого року – до 1 349 тис. тонн – переважно завдяки зростанню обсягу перепродажу продукції спільного підприємства металургійного сегменту. Середня ціна продажу знизилася услід за динамікою бенчмарків котирувань коксівного вугілля.

ГІРНИЧОДОБУВНИЙ СЕГМЕНТ

У 2024 році виручка гірничодобувного сегменту зросла на 26% проти минулого року – до US\$3 226 млн – завдяки збільшенню продажу залізорудної продукції (на 78% ніж торік). Частка сегменту в загальній виручці становила 40% (зростання на 6 вп проти минулого року).

Залізорудний концентрат

У 2024 році продаж товарного залізорудного концентрату зріс у 2,2 рази проти минулого року – до US\$1 638 млн – завдяки розблокуванню судноплавства у Чорному морі. Загальні обсяги продажу досягли 16 465 тис. тонн (зростання в 2,2 рази проти минулого року). Група наростила поставки в Азію – продаж в цей регіон збільшився на 9 566 тис. тонн, що становить 70% у загальному обсязі поставок у 2024 році (27% у 2023 році). Поставки в Україну залишалися відносно стабільними і становили 18% в загальному обсязі продажу (41% у 2023 році). Водночас поставки до Європи скоротилися на 406 тис. тонн, склавши 11% в загальному обсязі продажу (31% у 2023 році).

Окати

У 2024 році продаж окатків зріс на 8% проти минулого року – до US\$751 млн – завдяки зростанню обсягів продажу на 14% – до 6 055 тис. тонн. На тлі підвищеного попиту з боку основних споживачів більша частина цих обсягів була направлена в Європу (81% у 2024 році проти 84% у 2023 році) та Україну (16% у 2024 році, проти 15% у 2023 році).

Вугільний концентрат

У 2024 році продаж вугільного концентрату скоротився на 26% проти минулого року – до US\$795 млн. По-перше, середня ціна продажу знизилася вслід за бенчмарками на тверде коксівне вугілля FOB Австралія на споті та

LV FOB USEC, які знизилися на 19% та 16% проти минулого року відповідно. По-друге, обсяги продажу знизилися на 19% – до 3 597 тис. тонн – через зниження відвантаження обома виробниками. Протягом звітного періоду United Coal реалізовувала практично всю свою продукцію в Європі, Північній Америці та Азії, що склали 33%, 31% та 22% відповідно (34%, 27% та 33% у 2023 році відповідно). Поставки Покровської вугільної групи насамперед були спрямовані в Україну (85% у 2024 році проти 62% у 2023 році) та, меншою мірою, до Європи (15% у 2024 році проти 20% у 2023 році).



ЧИСТІ ОПЕРАЦІЙНІ ВИТРАТИ

У 2024 році чисті операційні витрати, за винятком окремо наведених статей³, зросли на 12% проти минулого року – до US\$7 648 млн – насамперед завдяки факторам, що описані нижче.

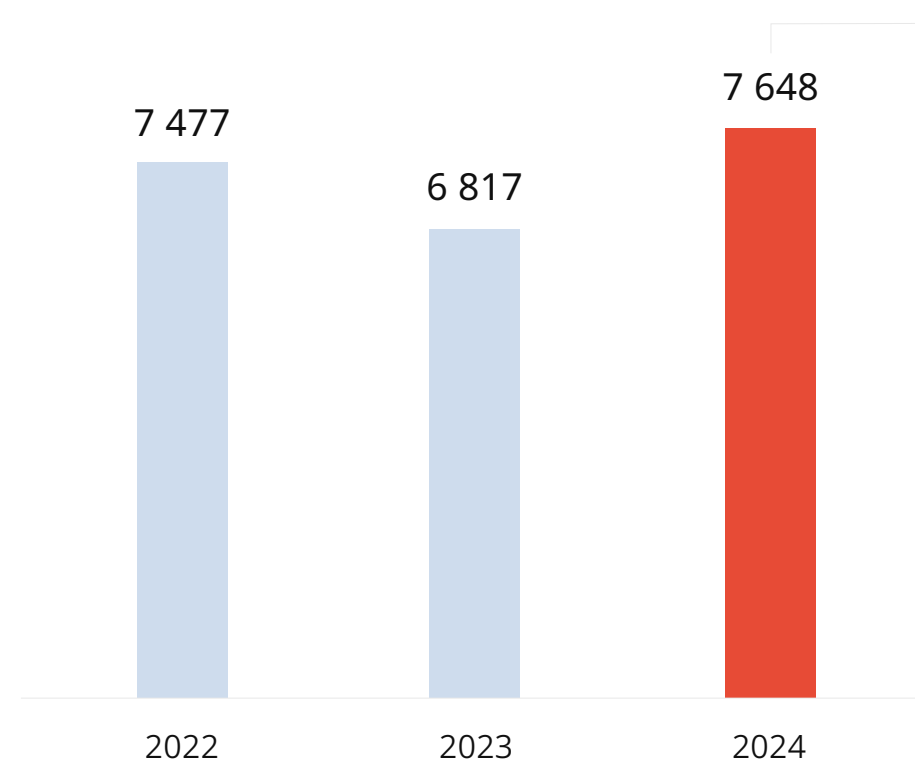
У звітному періоді вартість товарів і послуг для перепродажу зросла на US\$516 млн на тлі збільшення обсягів перепродажу. Загальні логістичні витрати зросли на US\$412 млн, насамперед через збільшення витрат на фрахт на тлі росту обсягів морського експорту в умовах відновлення судноплавства у Чорному морі. Крім того, витрати на енергоносії зросли на US\$99 млн внаслідок збільшення вартості електроенергії через зростання споживання та тарифів на українських підприємствах Групи.

Це було частково компенсовано зменшенням витрат на сировину на US\$142 млн, головним чином завдяки скороченню її закупівель у сторонніх виробників для перекатних заводів, а також зниженню цін на вугілля, кокс і залізну руду. Чисті операційні витрати скоротилися на US\$140 млн завдяки позитивному впливу знецінення гривні щодо долара США на витрати.

В консолідованій виручці чисті операційні витрати досягли 95% у 2024 році (зростання на 3 вп проти минулого року).

ЧИСТІ ОПЕРАЦІЙНІ ВИТРАТИ

US\$7 648 млн ↑12%



ЗНЕЦІНЕННЯ ФІНАНСОВИХ АКТИВІВ

У 2024 році знецінення фінансових активів становило US\$23 млн проти US\$123 млн роком раніше. У відсотках від консолідованої виручки знецінення фінансових активів у звітному періоді дорівнювало нулю проти 2% у 2023 році.

РЕЗЕРВ ПІД ЗНЕЦІНЕННЯ АКТИВІВ

У 2024 році резерв під знецінення активів становив US\$1 317 млн (у 2023 році – US\$12 млн). У відсотках від консолідованої виручки резерв під знецінення активів становив 16% (у 2023 році – нуль).

Внаслідок високого рівня невизначеності щодо майбутнього розвитку військової ситуації в Україні, погіршення безпекової ситуації в районі Покровської вугільної групи, подальшого призупинення видобутку її продукції, а також невідомих термінів відновлення діяльності, Група сформувала резерв на часткове знецінення активів цього українського виробника коксівного вугілля, що було визнано у звітності Групи.

Станом на 31 грудня 2024 року активи Покровської вугільної групи у консолідованому балансі Групи становили US\$134 млн, які склалися переважно з основних засобів, а також запасів та обладнання, що підлягає заміні.

ФІНАНСОВИЙ ДОХІД

У 2024 році фінансовий дохід Метінвесту зріс у 2,4 рази проти минулого року – до US\$74 млн – насамперед завдяки ефекту від погашення облігацій, які були викуплені протягом звітного періоду. У відсотках від консолідованої виручки фінансовий дохід у 2024 році становив 1% (у 2023 році – 0,4%).

ФІНАНСОВІ ВИТРАТИ

У звітному періоді фінансові витрати зросли на 47% проти минулого року – до US\$409 млн. Насамперед це було наслідком визнання негрошових збитків у розмірі US\$112 млн за факторинговими операціями дебіторської заборгованості дочірніх підприємств Групи, що розташовані на тимчасово окупованій території та перебувають у процедурі банкрутства. Спочатку ці залишки були виключені шляхом консолідації, але після їх продажу зовнішній стороні Група визнала збитки, які виникли через значний дисконт, з огляду на характер переданих залишків. Водночас відсоткові витрати за облігаціями та іншими запозиченнями знизилися на 7% проти минулого року.

У відсотковому відношенні до консолідованої виручки фінансові витрати становили 5% (зростання на 1 вп проти минулого року).

ЧАСТКА В РЕЗУЛЬТАТАХ АСОЦІЙОВАНИХ КОМПАНІЙ ТА СПІЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ

У 2024 році частка Метінвесту в чистому прибутку асоційованих і спільних підприємств становила US\$56 млн порівняно зі збитком в розмірі US\$232 млн у 2023 році. Такий результат був досягнутий насамперед завдяки поліпшенню ефективності роботи обох спільних підприємств.

ДОХІД З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК

У 2024 році дохід з податку на прибутку склав US\$65 млн, тоді як у 2023 році витрати з податку на прибуток становили US\$159 млн. Насамперед це пов'язано з ефектом списання пов'язаних відстрочених податкових зобов'язань після часткового знецінення активів Покровської вугільної групи. Водночас у звітному періоді поточні податкові витрати зросли на 23% проти минулого року – до US\$124 млн.

ЧИСТИЙ ЗБИТОК

У 2024 році чистий збиток становив US\$1 152 млн проти US\$194 млн роком раніше. Насамперед це було зумовлено наявністю резерву на часткове знецінення вугільних активів в Україні, збільшенням чистих операційних витрат, а також збільшенням фінансових витрат. Ці чинники були частково компенсовані зростанням доходів, підвищенням ефективності асоційованих та спільних підприємств, доходом з податку на прибуток, зниженням ефекту від знецінення фінансових активів, а також вищими фінансовими доходами.

Маржа чистого збитку у звітному періоді досягла 14% проти 3% рік тому.



³ У факторному аналізі всі витрати представлено без урахування ефекту зміни обмінного курсу гривні щодо валюти розкриття, який розраховано окремо в складі інших витрат. Чисті операційні витрати представлено без урахування впливу операційних покращень.



EBITDA

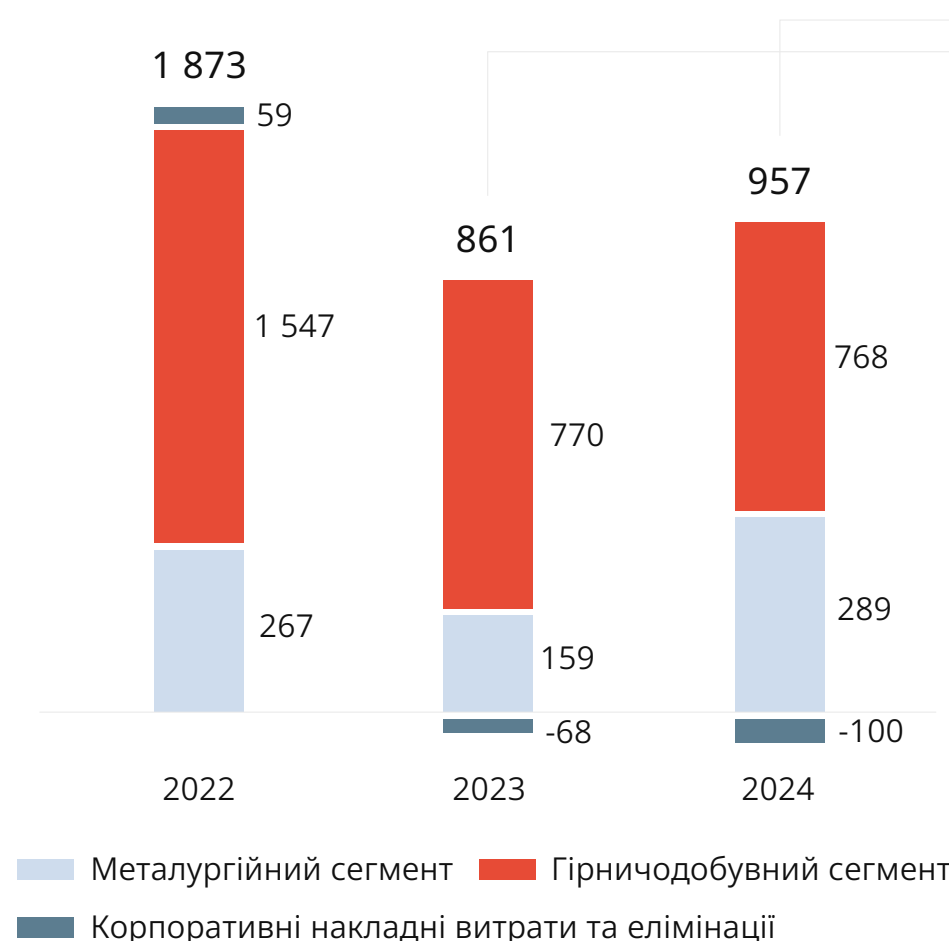
Скоригований показник EBITDA розраховується як прибуток до оподаткування, фінансового доходу та витрат, амортизації, знецінення та переоцінки основних засобів, доходів та витрат від курсових різниць, частки результатів асоційованих підприємств та інших витрат від діяльності, які класифікуються як надзвичайні керівництвом, плюс частки в EBITDA у спільних підприємствах. У цьому звіті під показником EBITDA слід розуміти скоригований показник EBITDA.

У 2024 році показник EBITDA Метінвесту зріс на 11% проти минулого року – до US\$957 млн. Показник EBITDA Металургійного сегменту зріс на 82% – до US\$289 млн, а показник EBITDA Гірничодобувного сегменту залишився без змін – на рівні US\$768 млн. У 2024 році корпоративні накладні витрати та елімінація склали US\$100 млн (у 2023 році – US\$68 млн).

Унаслідок цього у 2024 році частка Гірничодобувного сегмента в показнику EBITDA Групи (без врахування корпоративних накладних витрат та елімінацій) становила 73% (проти 83% у 2023 році), а частка Металургійного сегмента зросла до 27% (проти 17% у 2023 році).

EBITDA

US\$957 млн ↑11%



Зростання показника EBITDA Групи було обумовлено насамперед завдяки: збільшенню обсягів продажу власної залізорудної продукції, а також заготовок і довгого прокату; операційним покращенням (як описано далі); позитивному впливу знецінення гривні щодо долара США на витрати (ослаблення гривні щодо долара США склало майже 9% проти минулого року в середньому за 2024 рік); підвищенню ефективності обох спільних підприємств; скороченню витрат на сировину завдяки зниженню цін на вугілля, кокс та залізну руду, а також зменшенню закупівель сторонньої сировини для перекатних заводів.

Ці фактори частково були компенсовані: зниженням цін продажу; збільшенням загальних витрат на логістику насамперед завдяки збільшенню морських перевезень з України на віддалені ринки; зростанням витрат на енергоносії насамперед через вищі витрати на електроенергію.

У 2024 році маржа EBITDA Групи становила 12% (без змін проти минулого року). Маржа EBITDA Гірничодобувного сегмента склала 20% (зменшення на 6 вп проти минулого року), а маржа EBITDA Металургійного сегмента склала 6% (зростання на 3 вп проти минулого року).

ОПЕРАЦІЙНІ ПОКРАЩЕННЯ

У 2024 році Метінвест досяг значних результатів від операційних покращень, які принесли компанії US\$226 млн, що майже вдвічі більше ніж торік.

По-перше, ефект операційних покращень в продажах був обумовлений відновленням морського судноплавства через Чорне море, що дозволило отримати доступ до більш ефективних ринків і знизити витрати на перевезення.

По-друге, новий підхід до централізованого управління залізорудними підприємствами посилив синергію між активами, що дало змогу найбільш ефективно використовувати виробничі одиниці, а також людський і фінансовий капітал.

По-третє, у металургійному сегменті було знижено споживання коксу на Каметсталі та покращено продуктивність роботи доменних печей завдяки швидкій адаптації технології пиловугільного впорскування до альтернативних типів вугілля в умовах воєнних обмежень на постачання. Крім того, оптимізація закупівель сировини сприяла позитивним результатам.

⁴ Інші витрати містять оплату праці, ремонти та технічне обслуговування, послуги та інші витрати, а також знецінення фінансових активів.

ПІДХІД ДО ОПОДАТКУВАННЯ

Метінвест застосовує структурований підхід до управління своїми податковими зобов'язаннями. Координація відбувається за підтримки спеціалізованого підрозділу у Фінансовій дирекції, завданням якого є забезпечення дотримання застосовних регулятивних стандартів і внутрішніх інструкцій.

Діяльність Групи в цій сфері регулюється відповідною Податковою політикою, що ґрунтується на таких основних принципах:

- декларування та сплата податків відповідно до правил чинної юрисдикції
- використання податкових відрахувань та пільг відповідно до законодавства
- обов'язкового виявлення та управління податковими ризиками
- залучення податкової функції до процесу ухвалення бізнес-рішень
- принципу «витагнутої руки» (arm's length principle).

Крім того, Податкова політика Метінвесту містить механізм повідомлення про її порушення через Лінію довіри і підтримується централізованим процесом ухвалення рішень. Це частина комплексного підходу до управління податковими ризиками, що включає систематичне виявлення, оцінювання, пом'якшення та постійний моніторинг ризиків.

Процеси забезпечення відповідності (compliance) та точності податкової звітності перевіряються шляхом ретельних внутрішніх перевірок. Група підтримує конструктивний діалог з податковими органами. Її представники систематично залучаються до регламентованих перевірок та консультацій, що демонструє прагнення Метінвесту підтримувати прозорі відносини з фіскальними органами.

Сплачуючи податки до державних і місцевих бюджетів у країнах своєї присутності, Метінвест відіграє важливу роль у підтримці їхнього економічного розвитку. У 2024 році було сплачено близько US\$478 млн, з них – US\$350 млн в Україні.



ЛІКВІДНІСТЬ ТА ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ

Операційний грошовий потік

У звітному періоді операційний грошовий потік Метінвесту до змін в оборотному капіталі залишився практично незмінним проти минулого року і становив US\$929 млн. Водночас відтік оборотного капіталу склав US\$198 млн (порівняно з надходженням у розмірі US\$83 млн у 2023 році), переважно на тлі зростання чистого ефекту від торгівельної та іншої дебіторської заборгованості. Сплачений податок на прибуток знизився на 30% – до US\$102 млн. Виплачені відсотки зменшилися на 4% – до US\$161 млн. Як результат, чисті грошові потоки Метінвесту від операційної діяльності скоротилися на 34% проти минулого року – до US\$468 млн.

Інвестиційний грошовий потік

У 2024 році чистий обсяг грошових коштів, використаних в інвестиційній діяльності, становив US\$197 млн, що на 34% менше за відповідний показник минулого року. Загальна сума грошових коштів, використаних для придбання основних засобів та нематеріальних активів, скоротилася на 29% – до US\$216 млн. Отримані відсотки зросли вдвічі – до US\$13 млн, а виручка від продажу основних засобів та нематеріальних активів дещо знизилася – до US\$6 млн.

Фінансовий грошовий потік

У 2024 році чистий обсяг грошових коштів, використаних у фінансовій діяльності, становив US\$241 млн проти US\$115 млн у 2023 році. Чисте погашення кредитів та позик становило US\$216 млн (US\$185 млн у 2023 році) переважно внаслідок викупів облігацій. Чистий обсяг торговельного фінансування становив US\$25 млн проти US\$70 млн у 2023 році.

КАПІТАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЇ

У 2024 році Метінвест дотримувався досить виваженої інвестиційної політики, зумовленої обмеженнями воєнного часу в Україні та необхідністю декарбонізації європейської сталеливарної промисловості.

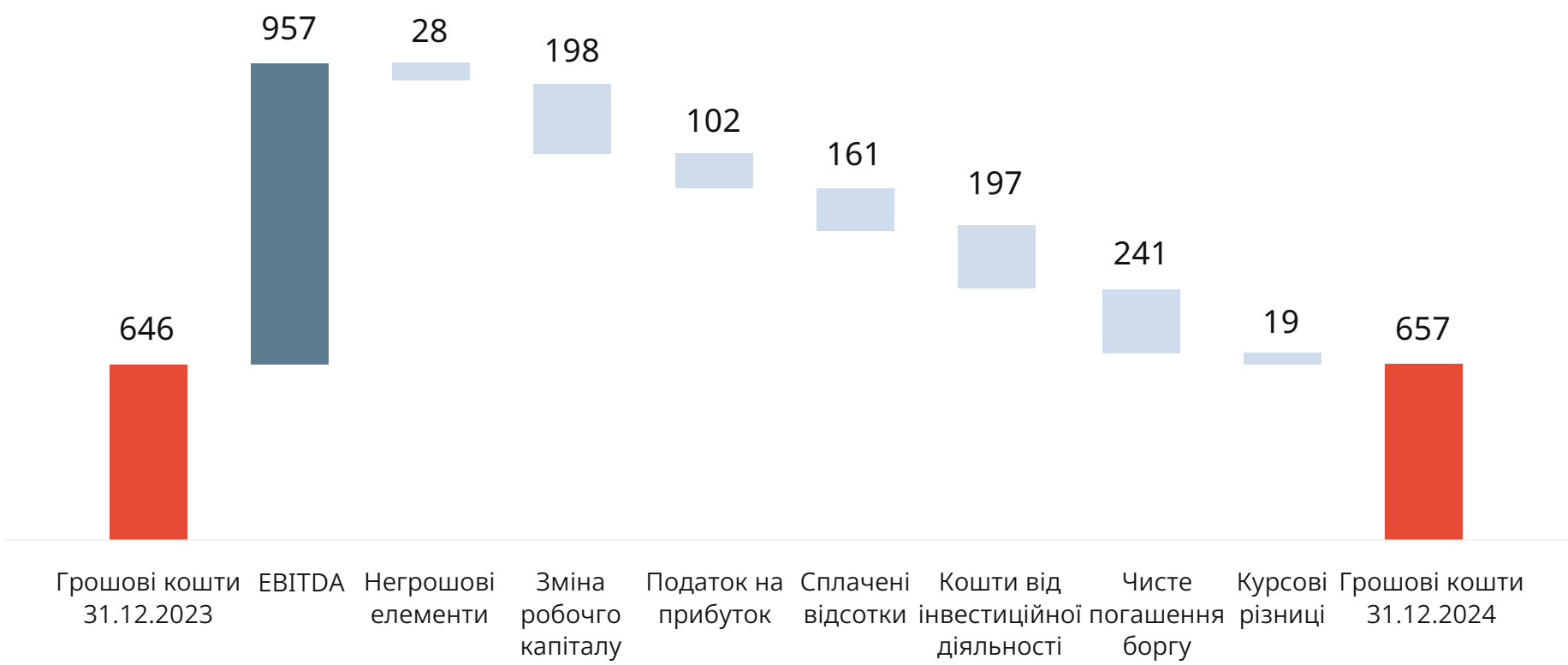
Інвестиції в Україні спрямовувалися насамперед на безпеку працівників, забезпечення наявності та роботи критично важливого обладнання, посилення енергетичної стійкості та дотримання екологічних норм на підприємствах. Крім того, особлива увага приділялася вирішенню логістичних питань. Незважаючи на те, що більшість великих стратегічних проєктів залишалися замороженими, Метінвест розпочав новий проєкт зі згущення відходів збагачення на Північному ГЗК. Він має на меті скоротити обсяги хвостостів, зменшити операційні та капітальні витрати та мінімізувати вплив на довкілля, сприяючи при цьому збереженню обсягів виробництва.

Водночас Група також готується до повоєнного відновлення країни.

За межами України Метінвест працює над проєктом Адрія – створенням металургійного заводу з виготовлення низьковуглецевої сталі в Італії (докладніше – на сторінці 20).

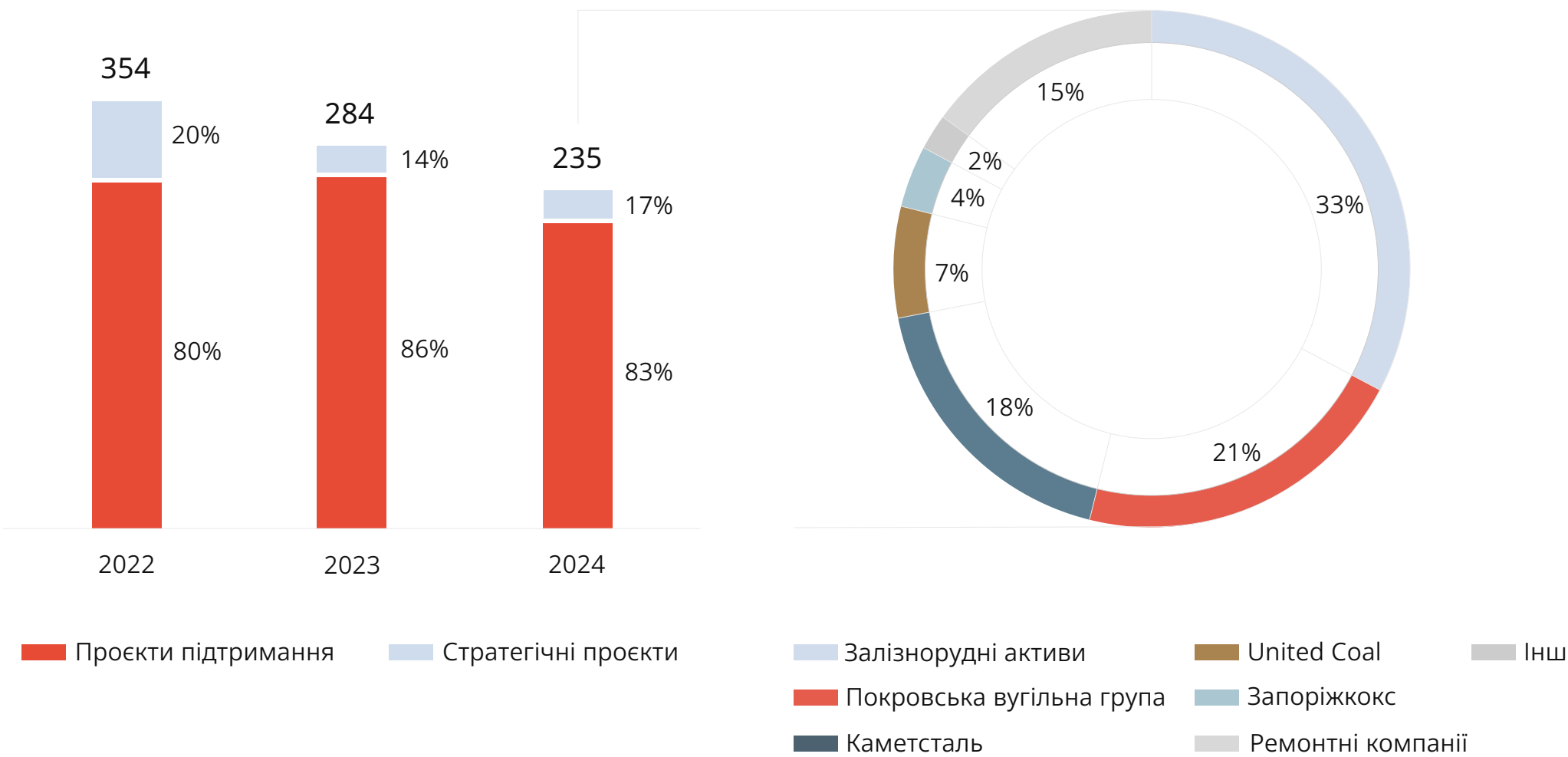
Загальні капітальні інвестиції Групи скоротилися на 17% проти минулого року – до US\$235 млн. Близько 83% з них було направлено на проєкти підтримання, а 17% – на стратегічні проєкти.

ГРОШОВИЙ ПОТІК



КАПІТАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЇ

US\$235 млн ↓ 17%





ЗНИЖЕННЯ БОРГОВОГО НАВАНТАЖЕННЯ

Боргове навантаження Групи скоротилося протягом звітного періоду. Загальний борг⁵ станом на 31 грудня 2024 року становив US\$1 705 млн, що на 14% менше проти минулого року. При цьому співвідношення чистого боргу⁶ до EBITDA склало 1,1х проти 1,6х роком раніше.

Облігації, що торгуються на фондовій біржі Euronext Dublin, залишалися основою боргового портфелю і займали 85% портфелю станом на 31 грудня 2024 року порівняно з 84% станом на 31 грудня 2023 року.

Протягом 2024 року Метінвест посилив роботу над зниженням боргових зобов'язань. Так, було викуплено близько EUR144 млн облігацій із терміном погашенням у 2025 році

та приблизно US\$56 млн облігацій із терміном погашення у 2026 році. Група також зменшила використання короткострокових інструментів торговельного фінансування.

У червні 2025 року, після звітного періоду, Метінвест повністю погасив облігації 2025 року. Таким чином, з моменту повномасштабного вторгнення Групі вдалося виплатити дві серії облігацій.

Загалом з початку 2022 року Метінвест погасив борг на суму близько US\$670 млн. Група здійснила ці виплати, незважаючи на суттєвий вплив повномасштабної війни на її бізнес-модель, зокрема втрату операційного контролю над деякими активами в Україні або призупинення діяльності та виклики поточного операційного середовища.

Упродовж звітного періоду Група також диверсифікувала варіанти фінансування робочого капіталу. У травні 2024 року було залучено новий кредит на суму EUR10 млн від Чорноморського банку торгівлі та розвитку. У липні 2024 року Метінвест запустив нову програму сек'юритизації дебіторської заборгованості для італійських перекатних заводів, структурованих Vanca Akros S.p.A, для фінансування пулу дебіторської заборгованості на суму до EUR50 млн.

Кредитні рейтингові агентства продовжували стежити за результатами діяльності Метінвесту. Так, у жовтні 2024 року агенція S&P зберегла довгостроковий кредитний рейтинг Метінвесту на рівні 'CCC+/негативний', що на п'ять рівнів вище суверенного рейтингу України.

Подібним чином, у липні 2024 року агенція Fitch підтвердила довгостроковий рейтинг Групи в іноземній валюті на рівні 'CCC', що на три рівні вище суверенного рейтингу України.

У червні 2025 року агенція Moody's підтвердила довгостроковий корпоративний рейтинг (CFR) на рівні 'Caa3' зі 'стабільним' прогнозом, що вказує на те, що рейтинг знаходиться на один рівень вище суверенного рейтингу України. Крім того, індикативний результат за кредитним ризиком від Moody's за травень 2025 року свідчить про потенційний кредитний рейтинг Метінвесту на рівні 'Ba2' на основі прогнозу на 12-18 місяців вперед, за умови, що він не підпадає під обмеження по суверену.

**ПОГАШЕНО БОРГУ ВІД
ПОЧАТКУ ВІЙНИ БЛИЗЬКО US\$670 МЛН**

⁵ Загальний борг розраховується як сума банківських кредитів, небанківських позик, облігацій, торговельного фінансування та лізингових зобов'язань.

⁶ Чистий борг розраховується як загальний борг за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів.

