

## Метінвест оголошує фінансові результати за шість місяців 2018 року

Metinvest B.V., материнська компанія міжнародної вертикально інтегрованої гірничо-металургійної групи компаній (далі – «Метінвест» або «Група»), оголосила неаудировані консолідовані проміжні фінансові результати діяльності за стандартами МСФЗ за шість місяців, що завершилися 30 червня 2018 року.

*Через округлення цифри в цьому звіті можуть не складатися точно в підсумкові, і відсотки можуть неточно відображати абсолютні величини.*

Основні фінансові результати	ІП 2018	ІП 2017	Зміни	
			US\$ млн	%
<b>Звіт про фінансові результати</b>				
Виручка	6 179	3 913	2 266	58%
ЕВГТДА <sup>1</sup>	1 335	839	496	59%
маржа	22%	21%	0%	1 пп
Чистий прибуток	668	72	596	>100%
маржа	11%	2%	0%	9 пп
<b>Звіт про рух грошових коштів</b>				
Операційний грошовий потік	457	305	152	50%
Інвестиційний грошовий потік	-97	-169	72	-43%
Фінансовий грошовий потік	-240	-106	-134	>100%

Основні фінансові результати	6/30/2018	12/31/2017	Зміни	
			US\$ млн	%
Загальний борг <sup>2</sup>	2 891	3 017	-126	-4%
Грошові кошти та їх еквіваленти <sup>3</sup>	370	259	111	43%
Чистий борг <sup>4</sup>	2 263	2 298	-34	-1%
Чистий борг <sup>4</sup> до ЕВГТДА <sup>5</sup>	0.9x	1.1x		-0.2x

Основні виробничі результати	ІП 2018	ІП 2017	Зміни	
			тис. тон	%
<b>Сталь</b>	<b>3 794</b>	<b>3 654</b>	<b>140</b>	<b>4%</b>
Азовсталь	2 181	2 166	15	1%
ММКІ	1 613	1 488	125	8%
<b>Залізрудний концентрат</b>	<b>13 987</b>	<b>13 649</b>	<b>338</b>	<b>2%</b>
Північний ГЗК	5 729	5 544	185	3%
Інгuleцький ГЗК	6 231	5 788	443	8%

Центральний ГЗК	2 026	2 317	-291	-13%
<b>Вугільний концентрат</b>	<b>1 340</b>	<b>1 317</b>	<b>23</b>	<b>2%</b>
United Coal	1 340	1 317	23	2%

#### Примітки:

1. Скоригований показник ЕВІТДА розраховується як прибуток до оподаткування, до фінансового доходу та витрат, амортизації, знецінення та переоцінки основних фондів, доходів і витрат від курсових різниць, частки в результатах асоційованих та спільних підприємств та інших витрат на діяльність, яку менеджмент вважає неосновною, плюс частка в ЕВІТДА у спільних підприємствах. У цьому релізі під показником ЕВІТДА розуміється скоригований показник ЕВІТДА.
2. Загальний борг розраховується як сума банківських кредитів, облігацій, торгового фінансування, фінансового лізингу, seller notes та субординованих позик акціонерів.
3. Грошові кошти та їх еквіваленти не включають грошові кошти, заблоковані під акредитиви та безвідкличні банківські гарантії, і включають грошові кошти, заблоковані для купівлі іноземної валюти.
4. Чистий борг розраховується як загальний борг мінус грошові кошти та їх еквіваленти мінус субординовані позики акціонерів.
5. ЕВІТДА за останні 12 місяців.
6. Показники за 2017 рік скориговані: виробництво на підприємствах, контроль над якими втрачено з березня 2017 року, було виключено.

#### КЛЮЧОВІ ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ

- У липні 2018 року, після звітного періоду, Метінвест забезпечив собі довгострокове постачання українського вугілля, купивши спільно з чотирма іншими інвесторами до 100% акцій кількох активів, що видобувають коксівні марки вугілля. Найвагомішими з них є шахтоуправління «Покровське» і Свято-Варваринська збагачувальна фабрика, що разом є найбільший в Україні вугледобувним і виробничим комплекс. Ефективна частка Групи у придбаному бізнесі становить 24,99%, вартість пакета – близько US\$190 млн. Крім цього, Метінвест отримав опцію на придбання решти 75,01% в інших інвесторів після виконання певних умов, у тому числі отримання усіх необхідних державних погоджень.
- Протягом першої половини року Група освоїла виробництво 20 нових видів металопродукції: переважно це товстолістовий прокат, гарячекатані та холоднокатані рулони, що використовуються в будівництві, машинобудуванні та виробництві труб, а також у наступних стадіях виробництва.
- У квітні на агрофабриці ММК ім. Ілліча (ММКІ) запустили перший комплекс системи газоочищення.

#### УПРАВЛІННЯ БОРГОВИМИ ЗОБОВ'ЯЗАННЯМИ

- У лютому Метінвест повністю погасив заборгованість за seller notes компанії United Coal.
- У квітні Група рефінансувала свої боргові зобов'язання на суму US\$2 271 млн шляхом випуску двох траншів облігацій і викладення в новій редакції договору лінії передекспортного фінансування. В результаті Метінвест випустив нові облігації на суму US\$1 592 млн, а загальний обсяг лінії передекспортного фінансування становив US\$765 млн. Ці дві транзакції сукупно додатково принесли Групі близько US\$205 млн нових коштів.
- У травні й липні, після звітного періоду, Метінвест достроково погасив US\$237 млн за лінією передекспортного фінансування за рахунок коштів, отриманих під час рефінансування, а також власних грошових потоків. Після цього погашення загальна сума заборгованості за лінією передекспортного фінансування становить US\$528 млн, водночас знято деякі обмеження за цим договором, включаючи можливість здійснення деяких обмежених платежів.
- У липні, після звітного періоду, Група Метінвест залучила кредитну лінію на суму EUR43,2 млн терміном на сім років для фінансування будівництва машини безперервного лиття заготовок (МБЛЗ) №4 на ММКІ. Покриття кредитної лінії здійснюється за рахунок Австрійської експортної гарантії, виданої експортною кредитною агенцією Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB). Єдиним кредитором виступив Raiffeisen Bank International AG.

- У січні міжнародне рейтингове агентство S&P присвоїло Метінвесту корпоративний кредитний рейтинг на рівні В- (прогноз «стабільний»). У квітні, після успішного завершення рефінансування, агентство Fitch змінило свій прогноз на «позитивний» і підтвердило кредитний рейтинг на рівні В.

#### **Коментуючи результати, Юрій Риженков, Генеральний директор Групи Метінвест, зазначив:**

«У першій половині 2018 року Метінвест показав сильні операційні та фінансові результати завдяки чіткому стратегічному баченню, яке допомагає нам орієнтуватися в мінливих ринкових умовах і є основою для стійкого зростання.

Виробництво рідкого чавуну зросло на 14% порівняно з аналогічним періодом минулого року і становило 4 292 тис. тонн. У зв'язку з браком сталерозливних потужностей на ММКІ, виробництво сирової сталі зросло лише на 4% – до 3 794 тис. тонн, тоді як виробництво чушкового чавуну зросло значно більше. Наш пріоритет – забезпечити органічне зростання активів і збільшити частку продукції з високою доданою вартістю. Нова машина безперервного лиття заготовок на ММКІ, будівництво якої ми плануємо завершити вже до кінця цього року, дозволить використовувати додаткові обсяги чавуну у виробництві сталі й готової продукції.

Виробництво залізородного концентрату зросло на 2% – до 13 987 тис. тонн, при цьому співвідношення між окатишами й концентратом змінилося на користь окатишів.

Виробництво вугільного концентрату зросло на 2% – до 1 340 тис. тонн. Метінвест придбав до 24,99% акцій деяких вугільних активів в Україні, найвагомішими з яких є шахтоуправління «Покровське» і Свято-Варваринська збагачувальна фабрика, забезпечивши собі довготермінове постачання високоякісного українського коксівного вугілля. Це відповідає стратегічному пріоритету Групи з підвищення самозабезпеченості коксівним вугіллям для посилення її вертикальної інтеграції.

На показники Метінвесту вплинуло зростання світових цін на металопродукцію завдяки посиленню попиту у всіх регіонах, а також збільшення премій як за вміст заліза, так і за огрудкування, незважаючи на зниження бенчмарка на залізородну сировину із вмістом заліза 62%. У той час як світовий протекціонізм продовжує викликати стурбованість на тлі торговельних суперечок між США, Європою та Китаєм, ми впевнені, що зможемо мінімізувати будь-який негативний вплив на наш бізнес.

Виручка Групи зросла на 58% – до US\$6 179 млн – завдяки зростанню цін, збільшенню власного виробництва, а також обсягів перепродажів. Реалізація в Україні зросла на 80% на тлі продовження відновлення попиту, оскільки економіка країни зростає десятий квартал поспіль. Так, у першому кварталі 2018 року ВВП України зріс на 3,1%, а в другому – на 3,8%.

Європа продовжує залишатися нашим пріоритетним ринком збуту металопродукції і руди: за звітний період на неї припало 32% продажів металургійного сегмента і 46% гірничодобувного сегмента. Регіон Близького Сходу і Північної Африки підтвердив свій статус динамічного ринку, на якому наші продажі за рік подвоїлися.

Зростання цін і обсягів сприяли збільшенню показника рентабельності за EBITDA на 59% – до US\$1 335 млн. Важливо відзначити, що перепродажі забезпечили US\$184 млн від приросту цього показника. Маржа за EBITDA досягла 22%, що на 1 процентний пункт вище за показник аналогічного періоду минулого року: це відбулося завдяки покращенню рентабельності металургійного сегмента.

Ми продовжуємо реалізацію нашої Технологічної стратегії 2030, у рамках якої капітальні інвестиції Групи подвоїлися і становлять US\$420 млн, при цьому частка стратегічних проектів зросла до 37%. У підсумку вільний грошовий потік становить US\$360 млн – завдяки високій рентабельності за показником EBITDA і дивідендам, отриманим від нашого гірничодобувного спільного підприємства.

У квітні 2018 року Метінвест успішно завершив рефінансування своїх боргових зобов'язань на суму US\$2 271 млн, що дозволило подовжити терміни погашення боргового портфелю, знизити загальну вартість фінансування і забезпечити стійку структуру капіталу. Група продемонструвала свою прихильність подальшому зниженню рівня заборгованості, добровільно виплативши у травні та липні US\$237 млн за синдикованою кредитною лінією. Завдяки цьому наш коефіцієнт чистого боргу знизився до менше одного, що є ринковим стандартом для компаній з інвестиційним рейтингом. Стратегія фінансування Метінвесту також передбачає використання дешевших і довгих кредитних ліній, виданих на реалізацію інвестиційних проектів під гарантії експортних кредитних агентств. У липні Група отримала першу кредитну лінію з покриттям за рахунок Австрійської експортної гарантії строком на сім років.

Наші погляди на майбутнє помірно оптимістичні. З огляду на вибори в Україні й невизначеність світового зростання в майбутньому, в 2019 році можлива деяка волатильність. Проте, ми впевнені, що попит на

високоякісну продукцію буде завжди, і він підтримає світові ціни на сталь і залізну руду. Тому підвищення якості – це наріжний камінь нашої Технологічної стратегії 2030».

## РЕЗУЛЬТАТИ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Результати операційної діяльності	ІП 2018		ІП 2017		Зміни		
	US\$ млн	% від виручки	US\$ млн	% від виручки	US\$ млн	%	пп від виручки
Виручка	6 179	100%	3 913	100%	2 266	58%	-
Собівартість реалізованої продукції	-4 739	-77%	-3 006	-77%	-1 733	58%	-
Валовий прибуток	1 440	23%	907	23%	533	59%	-
Витрати на дистрибуцію	-432	-7%	-361	-9%	-71	20%	2
Загальні й адміністративні витрати	-104	-2%	-93	-2%	-11	12%	-
Інші операційні доходи	-66	-1%	13	0%	-79	<-100%	-1
Прибуток від основної діяльності	838	14%	466	12%	372	80%	2
Результат врати контролю над активами підприємств, розташованих на тимчасово неконтрольованій території	-	0%	-329	-8%	329	-	8
Фінансові доходи	115	2%	74	2%	41	55%	-
Фінансові витрати	-206	-3%	-143	-4%	-63	44%	1
Доля в результатах асоційованих компаній і спільних підприємств	91	1%	118	3%	-27	-23%	-2
Прибуток до оподаткування	838	14%	186	5%	652	>100%	9
Податок на прибуток	-170	-3%	-114	-3%	-56	49%	-
Чистий прибуток	668	11%	72	2%	596	>100%	9

## Виручка

Виручка Метінвесту генерується від продажу метало-, залізородної, вугільної та коксової продукції, а також від перепродажу продукції третіх сторін. Якщо не заявлено інакше, виручка не містить ПДВ, знижки та внутрішньогрупові продажі.

Продажі за ринками збуту	ІП 2018		ІП 2017		Зміни		
	US\$ млн	% від виручки	US\$ млн	% від виручки	US\$ млн	%	пп від виручки
РАЗОМ	6 179	100%	3 913	100%	2 266	58%	-
Україна	1 676	27%	931	24%	746	80%	3
Європа	2 096	34%	1 473	38%	622	42%	-4
Близький Схід і Північна Африка	1 267	21%	628	16%	639	>100%	5
СНД (крім України)	410	7%	348	9%	62	18%	-2
Південно-Східна Азія	260	4%	282	7%	-22	-8%	-3
Північна Америка	388	6%	222	6%	166	75%	-
Інші регіони	82	1%	29	1%	53	>100%	-

У першій половині 2018 року консолідована виручка Метінвесту збільшилася на 58% порівняно з аналогічним періодом минулого року – до US\$6 179 млн – завдяки кільком факторам. По-перше, ціни реалізації металопродукції зросли, рухаючись за світовими бенчмарками, водночас ціни на залізородну продукцію збільшилися на тлі зростання премій за якість і орієнтації на пріоритетні ринки. По-друге,

високий попит спричинив збільшення обсягу продажів чушкового чавуну, слябів, плоского прокату, коксу й окатишів. По-третє, різко зросли обсяги товарів і послуг для перепродажу.

У першій половині 2018 року виручка Групи в Україні становила US\$1 676 млн, збільшившись на 80% порівняно з аналогічним періодом минулого року – переважно завдяки зростанню цін реалізації, а також обсягів продажів плоского й довгого прокату на 288 і 50 тис. тонн відповідно на тлі збільшення попиту на внутрішньому ринку в міру продовження зростання української економіки. Реальний ВВП зріс на 3,1% у першому кварталі й на 3,8% у другому кварталі 2018 року. Видиме споживання металопродукції в Україні (без урахування труб) зросло в першій половині 2018 року на 6,4% проти аналогічного періоду минулого року і становило 2,7 млн тонн завдяки стійкому попиту з боку основних металоспоживчих галузей. Економічна активність у будівельному секторі та машинобудуванні зросла на 2,8%

[1]

і 6,6%<sup>1</sup> відповідно, а виробництво метизів збільшилося на 4,9%<sup>2</sup>. Крім того, обсяги продажів коксу й окатишів зросли на 591 і 772 тис. тонн відповідно на тлі збільшення попиту. Частка України в консолідованій виручці збільшилася на 3 процентних пункти (пп) проти аналогічного періоду минулого року – до 27%.

У першій половині 2018 року міжнародні продажі зросли на 51% проти аналогічного періоду минулого року – до US\$4 503 млн, забезпечивши 73% консолідованої виручки. Продажі в Європу зросли на 42% на тлі збільшення цін на метало- і залізорудну продукцію, а також зростання обсягів реалізації напівфабрикатів, довгого прокату й залізорудної продукції на 468, 126 і 1 134 тис. тонн відповідно. Водночас частка регіону в консолідованій виручці становила 34%, знизившись на 4 пп. Продажі до країн Близького Сходу і Північної Африки подвоїлися на тлі збільшення обсягів реалізації напівфабрикатів і плоского прокату на 780 і 175 тис. тонн відповідно, а також зростання цін реалізації на всю продукцію, у такий спосіб збільшивши частку цього регіону в консолідованій виручці на 5 пп – до 21%. Продажі до країн СНД (крім України) зросли на 18% завдяки зростанню цін і обсягів реалізації плоского й довгого прокату. Водночас частка цього регіону в консолідованій виручці скоротилася на 2 пп – до 7%. Продажі до Північної Америки зросли на 75% – переважно завдяки зростанню цін і обсягів продажів чушкового чавуну на 452 тис. тонн, водночас частка регіону в консолідованій виручці залишилася на рівні 6%. Продажі до Південно-Східної Азії скоротилися на 8% – здебільшого через зниження обсягів продажу залізорудної продукції на 1 749 тис. тонн. За таких умов частка цього ринку в консолідованій виручці скоротилася на 3 пп – до 4%. Продажі до інших регіонів зросли втричі, що дозволило зберегти їх частку в консолідованій виручці на рівні 1%.

## Металургійний сегмент [2]

Металургійний сегмент генерує виручку від продажу чушкового чавуну, металопродукції, коксу, а також інших послуг. У першій половині 2018 року виручка сегменту зросла на 68% проти аналогічного періоду минулого року – до US\$5 313 млн, що спричинено вищими цінами на сталь, підвищеним попитом на продукцію Метінвесту і збільшенням обсягів перепродажів. Виручка від реалізації плоского прокату зросла на US\$658 млн, квадратної заготовки – на US\$376 млн, чушкового чавуну – на US\$352 млн, коксу – на US\$203 млн, слябів – на US\$202 млн, довгого прокату – на US\$187 млн, трубної продукції – на US\$4 млн, а також інших продуктів та послуг – на US\$164 млн. У першій половині 2018 року на Металургійний сегмент припало 86% зовнішніх продажів (81% у першій половині 2017 року).

Металургійний сегмент Продажі за ринками збуту	1П 2018			1П 2017			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% від виручки	тис. тон	US\$ млн	% від виручки	тис. тон	US\$ млн	тис. тон	US\$ млн	тис. тон
<b>РАЗОМ</b>	<b>5313</b>	<b>100%</b>	<b>8919</b>	<b>3165</b>	<b>100%</b>	<b>5 900</b>	<b>2147</b>	<b>3020</b>	<b>68%</b>	<b>51%</b>
Україна	1318	25%	2055	669	21%	1105	650	950	97%	86%
Європа	1701	32%	2711	1 213	38%	2218	488	493	40%	22%
Близький Схід і Північна Африка	1267	24%	2204	628	20%	1 279	639	926	>100%	72%
СНД (крім України)	410	8%	587	348	11%	559	62	29	18%	5%
Південно-Східна Азія	155	3%	276	74	2%	161	81	115	>100%	72%
Північна Америка	387	7%	949	205	6%	517	182	432	89%	84%
Інші регіони	74	1%	136	29	1%	61	46	75	>100%	>100%