

Метинвест объявляет финансовые результаты за 2013 год

Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально-интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила аудированные консолидированные финансовые результаты за год, завершившийся 31 декабря 2013 года.

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

(US\$ млн)	2013	2012	изменение
Выручка	12 807	12 569	2%
EBITDA¹	2 291	1 996	15%
Рентабельность	18%	16%	2пп
Чистая прибыль	392	445	-12%
Рентабельность	3%	4%	-1пп
Капитальные инвестиции	747	765	-2%

(US\$ млн)	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	изменение
Общий долг	4 308	4 278	1%
в том числе seller's notes	165	240	-31%
Соотношение общего долга к EBITDA	1,9х	2,1х	-0,2х
Остаток денежных средств	783	531	47%
Чистый долг	3 525	3 747	-6%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСАМИ

- Полностью погашены амортизированная резервная трехлетняя кредитная линия от Сбербанк России на сумму US\$175 млн, возобновляемая кредитная линия от ING Bank N.V. на сумму US\$85 млн, двухлетняя предэкспортная кредитная линия от Rabobank International на сумму US\$75 млн и трехлетняя кредитная линия от Amsterdam Trade Bank N.V. на сумму US\$40 млн.
- Дополнительно привлечены US\$260 млн путем увеличения организованной в ноябре 2012 года

трехлетней предэкспортной кредитной линии на сумму US\$300 млн, а также получена новая предэкспортная кредитная линия в размере US\$300 млн сроком на пять лет.

ОПЕРАЦИОННЫЕ СОБЫТИЯ И КСО

- Назначены новый Генеральный директор Группы Юрий Рыженков и Финансовый директор Алексей Кутепов.
- Открыты офис продаж и сервисный металлоцентр в Нижнем Новгороде (Приволжский федеральный округ, Россия), офис продаж и склад в Брянске (Центральный федеральный округ, Россия) и представительство службы продаж в Белоруссии со складом в Минске.
- Подписаны новые соглашения о социальном партнерстве с 9 городами, в которых работают предприятия Метинвест. Программы социального партнерства являются формой взаимодействия Группы с местными администрациями и региональными сообществами. Таким образом, Метинвест хочет достигнуть европейского качества жизни в украинских регионах.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ СТРУКТУРЫ

- Группа СКМ передала 23,5% акций Центрального ГОКа и 15,0% Северного ГОКа компании MetalUkr Holding Limited (MetalUkr), владельцем которой является Metinvest B.V., а также 26,0% акций Запорожкокса, 31,3% Донецккокса и 40,0% Енакиевского КХЗ компании Metinvest B.V. Группа СМАРТ передала 3,1% акций Ингулецкого ГОКа компании Metinvest B.V.
- MetalUkr передал 78,31% Северного ГОКа, 99,48% Центрального ГОКа, 0,25% МК Азовсталь и 1,21% Харцызского трубного завода компании Metinvest B.V.

Комментируя результаты, Генеральный директор Группы Метинвест Юрий Рыженков сказал:

«Несмотря на продолжающуюся нестабильность на мировом рынке стали, в 2013 году мы продемонстрировали устойчивые финансовые и операционные показатели, включая рост EBITDA на 15% по сравнению с предыдущим годом. Нам также удалось сохранить объемы инвестиций Группы, направленных на реализацию проектов по повышению операционной эффективности, повышению производственной безопасности наших сотрудников и снижению воздействия на окружающую среду и обеспечить стабильные капитальные инвестиции на уровне US\$747 млн, а так же продолжить внедрение нашей Технологической стратегии, направленной на обеспечение баланса между нашими амбициозными планами по модернизации производства и консервативной стратегией финансирования.

Что касается экономической ситуации, которая является основным определяющим фактором мирового рынка стали, то можно отметить появление осторожного оптимизма. На фоне этих событий объемы нашего производства в 2013 году оставались стабильными. Мы произвели 12 391 тыс. тонн стали, 36 926 тыс. тонн железорудного концентрата, а также добыли 11 393 тыс. тонн коксующегося угля.

Наши основные финансовые результаты демонстрируют стабильную выручку на фоне увеличения EBITDA и роста показателя рентабельности EBITDA. За полный год консолидированная выручка увеличилась на 2% и составила US\$12 807 млн. Операционная прибыль выросла на 4% до US\$1 026 млн, обеспечив операционную маржу на уровне 8%, при этом скорректированный показатель EBITDA увеличился на 15% и составила US\$2 291 млн, обеспечив показатель рентабельности по EBITDA на уровне 18%.

Рост показателя EBITDA Группы был частично обусловлен положительной динамикой операционной эффективности Металлургического дивизиона вследствие роста мировых цен на сталь по сравнению с ценами на сырьевые материалы. Метинвест также сумел повысить операционную эффективность заводов, цепочки поставок и логистики. Показатель EBITDA Горнодобывающего дивизиона остался в целом на стабильном уровне.

Кроме того, мы обеспечили инвестиции в технологии и продолжили оптимизацию наших бизнес-процессов. Основными проектами Металлургического дивизиона стали запуск установки по вдуванию пылеугольного топлива (ПУТ) на ММК им. Ильича, а также продолжение строительства системы ПУТ и новой воздухоразделительной установки на Енакиевском металлургическом заводе. В Горнодобывающем дивизионе продолжается процесс строительства комплекса циклично-поточной технологии (ЦПТ) в Первомайском карьере Северного ГОКа, завершено строительство четвертой секции на шахте Affinity (United Coal), что обеспечило дополнительные мощности по добычи высококачественного коксующегося угля в объеме 1,2 млн тонн в год, а так же введены в эксплуатацию новые современные системы безопасности на шахтах Краснодонуля. Как социально-ответственная компания мы продолжили инвестировать в экологию, проводя подготовительные работы для строительства новой аглофабрики на Енакиевском металлургическом заводе (ЕМЗ) и устанавливая новые фильтры на существующей аглофабрике ММК им. Ильича.

В рамках реализации корпоративной цели по дальнейшему усилению наших позиций на стратегических рынках, в 2013 году мы расширили перечень диверсифицированного сортамента металлопродукции на 30 новых позиций, что позволило расширить диапазон наших конечных потребителей и создать дополнительные возможности для сбыта нашей продукции. Благодаря этому в прошлом году мы

увеличили выручку на 37% по сравнению с 2012 годом на рынках Ближнего Востока и Северной Африки, на 18% – в юго-восточной Азии и на 11% – в Европе. Доли данных регионов в общем объеме продаж выросли на 4 пп

[2]

, 2 пп и 2 пп, соответственно увеличив долю продаж на экспорт до 71%, что на 4 пп выше результата прошлого года. Несмотря на снижение реализации стали и ЖРС на рынке Украины из-за более низкого уровня потребления, нам удалось сохранить нашу лидирующую позицию благодаря работе с ключевыми клиентами и дальнейшему развитию сети дистрибуции. Высокий спрос на железорудную продукцию со стороны Китая и рост продаж металлопродукции на Ближнем Востоке и в Северной Африке позволили смягчить влияние слабого спроса в других регионах на фоне падения цен на металлопродукцию и коксующийся уголь.

В 2013 году мы продолжили работу по оптимизации и повышению прозрачности нашей корпоративной структуры путем передачи акций производственных активов двух наших основных акционеров, Группы СКМ и Группы СМАРТ, компании MetalUkr Holding, 100% владельцем которой является материнская компания Группы Metinvest B.V., и последующей передачи от MetalUkr компании Metinvest B.V.

Учитывая текущую геополитическую ситуацию, я хотел бы подчеркнуть, что мы продолжаем следить за развитием событий в нашей стране и соседних государствах. В то же время, мы продолжаем работать и всегда готовы ответить на вопросы заинтересованных сторон.

Наша компания продолжает работать в обычном режиме, и влияние текущей политической и экономической нестабильности на нашу деятельность на данном этапе является незначительным. Мы выполняем взятые на себя обязательства перед российскими потребителями и продолжаем работать с ними в нормальном режиме.

Говоря о 2014 годе, мы считаем, что ситуация в мировой металлургии будет оставаться сложной, учитывая, что возможное свертывание программы денежного стимулирования Федеральной резервной системой США, сохранение низкого темпа роста в Европе и неопределенность ситуации в Украине будут оказывать давление на спрос. Мы уверены, что наши инвестиции в развитие технологий, усовершенствование бизнес-процессов и наши стратегические преимущества позволят нам и в дальнейшем обеспечивать максимальную привлекательность для всех заинтересованных сторон».

Комментируя результаты, Алексей Кутенов, Финансовый Директор Группы Метинвест, сказал:

«На фоне продолжающейся волатильности на ключевых рынках в прошлом году, наша модель вертикально интегрированного бизнеса и ориентированность на сокращение затрат еще раз доказали, что мы можем быть гибкими и мобильными, что подтверждается и нашими финансовыми результатами. В частности, на фоне низких цен на коксующиеся угли и металлолом, мы сконцентрировались на повышении эффективности производственных процессов и добились положительной динамики показателя EBITDA Металлургического дивизиона. Горнодобывающий дивизион продолжает играть определяющую роль в результатах Группы, обеспечивая стабильный показатель рентабельности EBITDA на уровне 43%. В целом же, несмотря на отсутствие изменений в объемах производства, нам удалось повысить рентабельность Группы.

Мы готовы к продолжению волатильности на мировом рынке стали, и наша приверженность консервативной стратегии финансирования продолжает давать свои результаты. Со снижением чистого долга на 6% и увеличением EBITDA на 15% коэффициент отношения чистого долга к EBITDA улучшился с 1,9х до комфортного уровня 1,5х. Кроме этого, нам удалось сохранить CAPEX на стабильном уровне.

В этом году мы осуществили погашение по четырем кредитным линиям. Общая сумма долга, выплаченная в 2013 году, составила US\$632 млн. В апреле нам удалось привлечь дополнительные US\$260 млн, увеличив трехлетнюю предэкспортную кредитную линию в размере US\$300 млн, полученную в ноябре 2012 года. Это превысило изначально запланированную сумму увеличения линии в размере US\$100 млн ввиду более высокой заинтересованности со стороны банков. В ноябре мы привлекли еще одну предэкспортную кредитную линию на US\$300 млн сроком на пять лет.

Кроме этого, мы сконцентрировались на оптимизации бизнеса путем снижения себестоимости реализованной продукции, а также общих, административных, расходов на сбыт и финансовых затрат в рамках стратегических мероприятий по сокращению расходов. При этом, одноразовое сторно ранее списанной торговой дебиторской задолженности от одного из ключевых клиентов, включая штрафы и неустойки, выплаченные клиентами по просроченной дебиторской задолженности, а также доходы от курсовой разницы привели к увеличению операционной прибыли на 4%. Сокращение чистой прибыли до уровня US\$392 млн стало, в основном, следствием увеличения расходов по налогу на прибыль, которое, в свою очередь, обусловлено сформированным резервом на сумму US\$155 млн в части отложенных налоговых активов. Мы так же увеличили поступление чистых денежных средств от операционной деятельности на 28% до US\$1 465 млн и завершили год с остатком денежных средств на

уровне US\$783 млн.

Несмотря на неопределенную ситуацию на наших рынках, мы уверены, что консервативное управление финансами и сфокусированность на повышении эффективности поможет нам демонстрировать устойчивые финансовые результаты в обозримом будущем».

Выручка

В 2013 году объем консолидированной выручки Метинвеста вырос на US\$238 млн до US\$12 807 млн, что на 2% выше показателя 2012 года благодаря реализации металлопродукции и железорудного сырья. На Металлургический дивизион пришлось 76% внешних продаж (74% в 2012 году), на Горнодобывающий дивизион – 24% (26% в 2012 году).

Металлургический дивизион

Выручка Металлургического дивизиона включает продажи металлургической и коксохимической продукции и услуг, а также перепродажи металлопродукции МК Запорожсталь(Запорожсталь). В 2013 году объем валовой выручки дивизиона составил US\$9 727 млн, что на 5% выше результата 2012 года, при этом на реализацию металлопродукции приходится 94% данного показателя. Снижение средних цен на металлопродукцию и более низкие объемы реализации трубной продукции были компенсированы более высокими объемами продаж товарного чугуна, слябов, плоского и длинномерного проката.

В 2013 году рыночные тенденции в части спроса на металлопродукцию и продаж по регионам отличались от 2012 года. Реализация полуфабрикатов составила US\$1 479 млн, увеличившись на 4% по сравнению с прошлым годом. Такое увеличение обусловлено ростом продаж товарного чугуна на 291 тыс. тонн – в основном, в США, Европу и страны Ближнего Востока и Северной Африки – и слябов на 208 тыс. тонн в Европу и страны Ближнего Востока и Северной Африки. Рынок слябов был сильнее по сравнению с рынком толстолистного проката из-за дефицита слябов и более сильных позиций их экспортеров. Основные объемы слябов и толстого листа направлялись на более маржинальные рынки Европы (преимущественно в Италию) и Турции, в то время как объемы реализации в Юго-Восточной Азии были ниже. Объемы реализации заготовки сократились на 7% по сравнению с прошлым годом, в то время как реализация готовой длинной продукции выросла на 5% по сравнению с прошлым годом.

Выручка от реализации готовой продукции в 2013 году сократилась на 12% по сравнению с прошлым годом до US\$5 803 млн. Это объясняется, главным образом, снижением средних цен на плоский и длинный прокат, трубную продукцию, а также сокращением объемов реализации трубной продукции.

В 2013 году реализация плоской продукции сократилась на 7% по сравнению с прошлым годом до US\$3 716 млн; снижение средних цен на наших рынках на 11 пп было частично компенсировано ростом объемов реализации на 4%. Общие объемы реализации плоской продукции выросли по сравнению с прошлым годом в результате увеличения отгрузок в Юго-Восточную Азию (306 тыс. тонн) и Ближний Восток (288 тыс. тонн), включая страны Персидского залива, благодаря сильному присутствию Метинвеста в данных регионах, при этом объемы поставок на рынки с более слабым спросом, Украины и России, сократились в целом до 422 тыс. тонн. Это стало следствием сокращения потребления в некоторых сегментах в Украине и ростом конкуренции в России, что вместе привело к сокращению объемов поставок горячекатаного листа на рынки Украины и России. В то же время объемы реализации на высокомаржинальные рынки Европы увеличились на 114 тыс. тонн благодаря дальнейшему укреплению сети продаж (расширению сети в Западной Европе, развитию каналов сбыта и сервиса в Юго-Восточной Европе).

Выручка от реализации длинного продукта в 2013 году сократилась на 4% по сравнению с прошлым годом до US\$1 654 млн. Основной причиной стало снижение средних цен реализации на 9%, что было частично компенсировано увеличением объемов реализации в Украине, Европе и странах Содружества независимых государств (СНГ, не включая Украину) в целом на 122 тыс. тонн.

Выручка от реализации трубной продукции в 2013 году сократилась на 79% по сравнению с прошлым годом до US\$111 млн. Это обусловлено резким сокращением объемов реализации на 73% вследствие завершения некоторых крупных трубных проектов в 2012 году и переноса на более поздние сроки запланированных проектов, в частности, второго этапа строительства трубопровода «Восток-Запад» (Туркменистан) и третьей очереди строительства трубопровода «Средняя Азия-Китай».

Выручка от реализации рельсовой продукции в 2013 году сократилась на 6% по сравнению с прошлым годом до US\$322 млн вследствие снижения объемов реализации в Украине на 67 тыс. тонн. Несмотря на это, большая часть продаж рельсов на экспорт в 2013 году носила стабильный характер при зафиксированных объемах реализации в Казахстан, Грузию, Белоруссию, Узбекистан и Туркменистан. Кроме того, 12 тыс. тонн были проданы в Латинскую Америку, и незначительные объемы – в Литву и Латвию.

Вследствие дальнейшего развития сотрудничества между Запорожсталь и Метинвест, выручка от реализации плоской продукции данного актива выросла на US\$812 млн до US\$1 462 млн, благодаря увеличению объемов на 1 481 тыс. тонн. Большая часть продукции Запорожсталь реализована на Ближнем Востоке и в Северной Африке (51%), Европе и СНГ (37%), реализация остальных объемов осуществлялась в Украине.

Горнодобывающий дивизион

Выручка Горнодобывающего дивизиона включает продажи железной руды, угля и других продуктов и услуг. В 2013 году объем валовой выручки дивизиона сократился на 6% до US\$3 080 млн в основном из-за снижения цен на угольную продукцию.

В 2013 году продажи железорудной продукции выросли на 9% по сравнению с прошлым годом до US\$2 691 млн, и составили 87% выручки дивизиона. Это главным образом объясняется ростом объемов продаж железорудного концентрата и окатышей на 661 тыс. тонн и 937 тыс. тонн соответственно. При этом уровень цен на железную руду не претерпел существенных изменений по сравнению с прошлым годом.

Выручка от продаж железорудного концентрата в 2013 году выросла на 7% по сравнению с прошлым годом до US\$1 517 млн. Это обусловлено увеличением объемов отгрузок в Китай на 956 тыс. тонн и средней ценой реализации US\$130/т. Объемы реализации в Европу и Украину в целом сократились на 296 тыс. тонн по сравнению с прошлым годом.

Выручка от продаж окатышей выросла на 13% по сравнению с прошлым годом до US\$1 104 млн. Это объясняется увеличением объемов реализации в Китай (825 тыс. тонн), Украину (284 тыс. тонн) и страны Ближнего Востока и Северной Африки (233 тыс. тонн), что было частично нивелировано сокращением объемов продаж в Европу (405 тыс. тонн).

Продажи коксующегося угольного концентрата в 2013 году сократились на 37% по сравнению с прошлым годом до US\$275 млн вследствие падения средних цен на концентрат по сравнению с 2012 годом на 36% до US\$128/т. В целом объемы реализации носили стабильный характер по сравнению с предыдущим годом, показав рост на 173 тыс. тонн в США и 24 тыс. тонн в других регионах, и сокращение на 228 тыс. тонн в Украине в результате консолидации Донецккокса и Запорожкокса в Группу Метинвест в декабре 2012 года.

Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции в 2013 году составила US\$10 406 млн, что на 3% выше показателя прошлого года. Основным движущим фактором такого роста стала перепродажа продукции Запорожсталь, которая выросла на US\$796 млн. К другим ключевым факторам относятся увеличение закупок аглоруды и некоторые неденежные статьи, например, более высокие амортизационные отчисления по результатам переоценки основных средств на Азовстали, Северном ГОКе, Ингулецком ГОКе, Харцызском трубном заводе и Авдеевском коксохимзаводе, а также обесценение основных средств на Краснодонугле, ММК им. Ильича и ЕМЗ.

Общее увеличение было частично нивелировано сокращением потребления природного газа вследствие внедрения технологии ПУТ на ММКИ и сокращением потребления лома и ферросплавов на фоне благоприятных ценовых тенденций по данным видам сырья и коксующимся углям. Кроме этого, повышению операционной эффективности способствовала реализация нескольких проектов непрерывных улучшений на наших металлургических и коксохимических предприятиях.

Себестоимость реализованной продукции составила 81% от консолидированной выручки 2013 года, показав незначительный рост по сравнению с прошлым годом.

Расходы на реализацию, общие и административные расходы

Расходы на реализацию в основном включали затраты на транспортировку, выплаты зарплат персоналу сети продаж и дистрибуции, выплаты комиссионных и стоимости материалов. В 2013 году расходы на реализацию остались без изменений по сравнению с прошлым годом и составили US\$1 121 млн, или 9% от консолидированной выручки (без изменений по сравнению с прошлым годом).

Общие и административные расходы в основном состоят из зарплат, выплачиваемых административному персоналу, расходов за услуги консультантов, расходов на аудит, юридические и банковские услуги, расходов по страхованию и выплат арендной платы. Общие и административные расходы в 2013 году незначительно сократились до US\$391 млн, что составляет 3% от консолидированной выручки (без изменений по сравнению с прошлым годом).

Прочие операционные доходы/расходы