

Метинвест объявляет финансовые результаты за 2014 год

Metinvest B. V., материнская компания международной вертикально-интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила аудированные консолидированные финансовые результаты деятельности за двенадцать месяцев, завершившиеся 31 декабря 2014 года по стандартам МСФО.

Ключевые финансовые результаты	2014	2013	Изменение		
			US\$m	%	
Отчет о финансовых результатах					
Выручка	10565	12807	-2242	-18%	
EBITDA	2702	2361	341	14%	
маржа	26%	18%		8 pp	
Чистая прибыль	159	392	-233	-59%	
маржа	2%	3%		-1 pp	
Отчет о движении денежных средств					
Операционный денежный поток	1489	1465	1465	2%	
Денежные средства, использованные в инвестиционной деят.	-559	263	-822	-313%	
вкл. капитальные инвестиции	-549	-763	214	-28%	
Денежные средства, использованные в финансовой деят.	-1542	-1476	-66	4%	
вкл. дивиденды	-388	-544	156	-29%	

Ключевые финансовые результаты	31.12.2014	31.12.2013	Изменение	
			US\$m	%
Общий долг	3232	4308	-1076	-25%
Денежные средства на конец периода	114	783	-669	-85%
Коэффициенты				
Общий долг к EBITDA	1,2	1,8		-0.6x
Чистый долг к EBITDA	1,2	1,5		-0.3x
Покрытие процентами	11,4	9,8		1.6x
Общий долг к акционерному капиталу	0,5	0,4		0.1x

Примечания:

- 1) Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как прибыль до налогообложения, до финансового дохода и затрат, амортизации, обесценения и переоценки основных фондов, спонсорства и других выплат на благотворительность, доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в EBITDA в совместных предприятиях. В данном релизе EBITDA понимается скорректированный показатель EBITDA.
- 2) Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и заимствований и seller notes минус денежные средства и их эквиваленты.

Ключевые производственные результаты	2014	2013	Изменение	

			'000 т	%
Сталь	9205	12391	-3186	-26%
Азовсталь	3599	4468	-869	-19%
ММК им. Ильича	3544	5035	-1491	-30%
Енакиевский МЗ	2062	2888	-826	-29%
Железорудный концентрат	34888	36926	-2038	-6%
Северный ГОК	13420	15000	-1580	-11%
Ingulets ГОК	15056	15344	-288	-2%
Центральный ГОК	6412	6582	-170	-3%
Коксующийся угольный концентрат	4098	5513	-1415	-26%
Краснодонуголь	1522	2788	-1266	-45%
United Coal	2576	2725	-149	-5%

ОПЕРАЦИОННЫЕ СОБЫТИЯ И КСО

- Группа начала реконструкцию доменной печи №4 на МК «Азовсталь». После завершения проекта, модернизированная печь будет способна производить дополнительно 1,5 млн тонн чугуна в год, при этом выбросы пыли снизятся на 340 тонн в год.
- На Енакиевском металлургическом заводе завершен капитальный ремонт кислородного конвертера №1, за счет которого повышена эффективность и надежность оборудования, и одновременно снижено влияние на окружающую среду.
- В августе 2014 года ЕМЗ также завершил проект по строительству резервной воздухоудвки на заводе.
- Метинвест-СМЦ открыла новые розничные склады для металлопродукции в Харькове, Киевской области и Николаеве.
- Открыто новое торговое представительство в Румынии.
- Метинвест запустил конкурс социальных инвестиций «Город – нашими руками» в девяти городах Донецкой, Днепропетровской и Луганской областей. Этот ежегодный конкурс позволяет местным жителям выбирать проекты, которые помогут повысить уровень жизни, и получать финансирование для их реализации.
- Во второй половине 2014 года на деятельность Группы негативное влияние оказал конфликт в некоторых регионах Донецкой и Луганской областей, а также события, напрямую коснувшиеся Мариуполя – города, где находятся основные металлургические предприятия Метинвеста. В частности, происходили периодические нарушения в производственных и логистических цепочках Группы – в основном, из-за проблем, связанных с доставкой и электроснабжением. Это приводило к приостановке производства или сокращению его объемов, начиная со второй половины августа. Позже проблемы усугубились и продолжают до сих пор.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ СТРУКТУРЫ

- В феврале компания MetalUkr Holding Limited (Кипр), дочернее предприятие со стопроцентным участием компании Metinvest B.V., осуществила передачу 78,31% Северного ГОКа, 99,48% Центрального ГОКа, 0,25% «Азовстали» и 1,21% Харцызского трубного завода (ХТЗ) компании Metinvest B.V. для достижения целевой структуры Группы и улучшения прозрачности бизнеса и эффективности управления.
- В июле Группа заключила несколько сделок со Смарт Холдингом, обеспечив эффективную долю в размере 46% в Южном ГОКе и неконтрольные пакеты в размере 16,1% в Северном ГОКе и 14,1% в Ингулецком ГОКе.
- В июле СКМ и Смарт Холдинг объявили о завершении слияния их горно-металлургических активов в рамках совместно управляемой компании Metinvest B.V. Две стороны подписали акционерное соглашение, устанавливающее их соответствующие и пропорциональные права корпоративного управления компанией Metinvest B.V. К тому же, для заключения сделки, Metinvest B.V. эмитировала дополнительную акцию в пользу Смарт Холдинга. В результате доля СКМ в Metinvest B.V. составила 71,24%, Смарт Холдинга – 23,76%, а Clarendale Limited (структура, связанная с бывшими владельцами ММК им. Ильича) сохранил долю 5%.
- В течение апреля-июля Группа инвестировала \$20 млн в компанию Black Iron (Cyprus) Limited, доведя свою долю до 49%. Black Iron (Cyprus) Limited и Метинвест сохраняют опцион на участие в развитии проекта разработки Шимановского и Зеленовского месторождений железных руд,

представляющий для Группы потенциальный объем будущих инвестиций до \$536 млн.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

28 ноября Группа завершила сделку по обмену гарантированных облигаций со сроком погашения в 2015 году. Эмитент принял все предложенные для обмена в процессе транзакции существующие облигации, общая номинальная стоимость которых составила \$386 349 000. После завершения транзакции общая номинальная стоимость непогашенных существующих облигаций составила \$113 651 000.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В январе 2015 года Группа договорилась о переносе погашения остающихся векселей на сумму \$90 млн с 2015 года на 2016 год.
- В феврале 2015 года ММК им. Ильича запустил производство новых нагартованных холоднокатаных рулонов для удовлетворения дополнительного спроса со стороны потребителей.
- В феврале Группа получила согласие кредиторов по предэкспортному финансированию на отсрочку февральского платежа в отношении основной суммы кредитов в размере 75% на один месяц.
- В феврале Метинвест-СМЦ открыла новый розничный склад в Днепрпетровске. Также Группа открыла торговое представительство в Испании.
- В феврале Группа инициировала реорганизацию своих каналов продаж в Украине в целях создания единого канала продаж для своих покупателей.
- По состоянию на март 2015 года продолжались перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке страны. В феврале Группа приостановила производство на Енакиевском заводе и его Макеевском филиале наряду с перебоями поставок сырья и электроэнергии, вызванными продолжающимся конфликтом в регионе. Другие заводы испытывали регулярные задержки из-за повреждения железнодорожной и энергетической инфраструктуры, происходили блокировки поставок сырья.
- В марте Группа попыталась получить дополнительное согласие кредиторов по предэкспортному финансированию в отношении частичной отсрочки мартовских и апрельских платежей по основным суммам кредитов. Это согласие было получено от большинства кредиторов, но не от необходимых 100% кредиторов по предэкспортному финансированию. Как результат, произошел дефолт по оплате на общую сумму \$113 млн, который продолжается по сегодняшний день. Чтобы восстановить нормальный уровень ликвидности и улучшить ее в будущем, Группа не собирается ожидать этого согласия далее и направит свои усилия на поиск более комплексного решения в отношении реструктуризации выплат по облигациям и предэкспортным кредитам.
- Параллельно с сегодняшней публикацией финансовых результатов за 2014 год Группа объявила о том, что она находится в состоянии дефолта, и начинает три проекта по получению согласия от держателей своих облигаций со сроками погашения в 2015-м, 2017-м и 2018-м годах. Целью данных проектов (один проект по каждому выпуску) является отсрочка погашения основной суммы долга по облигациям со сроком погашения 20 мая 2015 года, а также получение согласия от держателей облигаций на отказ от своего права предъявлять требования в связи с определенными наступившими и будущими случаями дефолта по облигациям со сроками погашения в 2015-м, 2017-м и 2018-м годах. Продолжаются переговоры с кредиторами по предэкспортному финансированию, в том числе с целью подписания договора о несовершении действий и согласии на отказ от предъявления требований в связи с невыполнением некоторых обязательств, что обеспечит путь к более широкой реструктуризации задолженности Группы.

Юрий Рыженков, Генеральный директор Группы Метинвест, комментируя результаты, сказал:

«В 2014 году наш бизнес продолжал сталкиваться с крупными вызовами из-за политической и экономической ситуации в Украине – в частности, в восточных регионах, где расположены некоторые наши активы – а также в связи с глобальным ценовым давлением в отношении нашей продукции.

Внутренняя политическая и экономическая ситуация, которая начала ухудшаться в конце 2013 года, существенно усугубилась в течение 2014 года. Украина переживает существенную турбулентность. Национальная валюта существенно девальвировала относительно основных иностранных валют. Международные рейтинговые агентства снизили суверенный долговой рейтинг, пересмотрев свой прогноз на негативный.

На этом фоне конфликт в восточных регионах привел к серьезным перебоям на некоторых из наших металлургических и добывающих предприятий. В течение первой половины 2014 года ситуация была в целом стабильной, однако во второй половине произошло ее существенное ухудшение. Это отразилось на наших операционных результатах. К примеру, производство стальной продукции во второй половине 2014 года упало почти на 40% по сравнению с показателями первой половины года.

Во второй половине 2014 года многие предприятия были вынуждены приостанавливать производственные процессы. В июле был нанесен прямой урон основным активам и электроснабжению

Авдеевского коксохимического завода (АКХЗ). После того, как мы восстановили достаточное электроснабжение, завод еще раз пережил существенную приостановку производства после повреждения линий электроснабжения в ноябре. Полная остановка производства произошла в декабре после повреждения железной дороги. После нового года производство было восстановлено.

В середине августа Енакиевский металлургический завод (ЕМЗ) также временно остановил основное производство из-за повреждений. Восстановление произошло в октябре, но производство было снова прервано в декабре. Повторяющиеся перебои в снабжении сырьем и электроэнергией заставили нас остановить завод еще раз в середине февраля 2015 года, уже после окончания отчетного периода. Ограничения в снабжении сырьем и энергоресурсами также заставили нас временно остановить производство в феврале 2015 года на Макеевском филиале ЕМЗ.

После повреждения железнодорожной инфраструктуры было приостановлено производство и на Харцызском трубном заводе. Производство на «Краснодонугле» также было снижено в течение второй половины 2014 года.

Металлургические активы Группы в Мариуполе, «Азовсталь» и ММК им. Ильича, испытали повторяющиеся перебои производства в связи с повреждениями инфраструктуры. В декабре работа заводов прерывалась из-за подрыва железнодорожного моста, связывающего производство с портом. Группа предоставила средства и специалистов для ремонта моста, который может занять от трех до пяти месяцев. В настоящее время работы продолжают.

На глобальном рынке нашей продукции цены на сталь, как и цены на уголь и железную руду, находились под давлением весь 2014 год.

Все эти факторы серьезно повлияли на наши производственные и финансовые результаты, негативно сказавшись на валовой и чистой прибыли бизнеса. Производство стали упало на 26% по сравнению с прошлым годом – до 9,2 млн тонн, железорудного концентрата – на 6%, до 34,9 млн тонн, угольного концентрата – на 26%, до 4,1 млн тонн.

Хотя наша выручка упала на 18%, до \$10 565 млн, показатели EBITDA и маржа по EBITDA улучшились, увеличившись на 14% и 8 процентных пунктов – до \$2 702 млн и 26% соответственно по сравнению с прошлым годом. Чистая прибыль упала на 59% из-за повышенных финансовых издержек.

Несмотря на производственные трудности, мы смогли продолжить выполнение планов капитальных инвестиций в рамках нашей Технологической стратегии. За 2014 год было инвестировано \$613 млн. Хотя некоторые проекты были отсрочены, замедлены или заморожены, в течение года наблюдался прогресс в наиболее важных стратегических проектах.

Основные инвестиционные проекты Металлургического дивизиона включали продолжение работы над инфраструктурой новой воздуходелительной установки на ЕМЗ, в рамках совместного предприятия с французской компанией Air Liquide, и капитальный ремонт доменной печи №1, включая замену кожуха и газоотводов, которая завершилась в июле 2014 года. В августе 2014 года мы также завершили строительство резервной воздушной подушки для заводских доменных печей. На «Азовстали» продолжился капитальный ремонт доменной печи №4, завершение работ ожидается во втором квартале 2015 года.

Во второй половине года мы приостановили некоторые проекты, включая строительство установок ПУТ на ЕМЗ и «Азовстали». По состоянию на конец 2014 года на Енакиевском металлургическом заводе проект выполнен более чем на 50%, а работа на «Азовстали» была приостановлена в январе 2015 года, после окончания отчетного периода. Проект находился на начальном этапе. В январе мы также заморозили проект реконструкции резервной воздушной подушки на «Азовстали».

В Горнодобывающем Дивизионе мы продолжали работы по установке комплекса ЦПТ на Северном и Ингулецком ГОКах, а также реконструкцию окомкователей на Северном ГОКе.

Реализация нашей Технологической стратегии продолжилась как часть нашей приверженности реализации нашей долгосрочной Стратегии. Это отражает нашу твердую уверенность в долгосрочном будущем Группы и ее предприятий.

В июле 2014 года два наших основных акционера, СКМ и Смарт Холдинг, завершили слияние своих горно-металлургических активов в компанию Metinvest B.V., находящуюся в совместном управлении. Смарт Холдинг получил три из десяти мест в Наблюдательном совете в рамках оптимизации структуры корпоративного управления.

Группа Метинвест представляет собой важный компонент будущего экономического возрождения страны. Мы уверены в том, что результаты прошлого года отражают негибкость и храбрость всех наших сотрудников. Их усилия помогли минимизировать падение производства в чрезвычайных обстоятельствах. В 2015 году турбулентность в Украине продолжается, и мы ожидаем, что и этот год

станет еще одним годом вызовов для Группы. И мы сохраняем приверженность информированию всех заинтересованных сторон Группы о развитии событий».

Комментируя результаты, Алексей Кутепов, Финансовый директор Метинвеста, сказал:

«Финансовые результаты Группы за 2014 год – это рассказ о двух совершенно разных полугодиях. За первые шесть месяцев наши результаты были хорошими. Во второй половине года мы столкнулись с большими вызовами экономической и политической ситуации в Украине, а также давлением мировых цен на нашу продукцию. Особенно сложным оказался четвертый квартал.

Наша способность увеличить базовую прибыльность за год в целом отражает правильность долгосрочной приверженности консервативному финансовому управлению.

На фоне глубинных вызовов бизнесу, наблюдавшихся в течение 2014 года, Метинвест смог сдержать падение выручки на уровне 18%. Эффект курсовых разниц сыграл ключевую роль в увеличении на 14% показателя EBITDA. Однако сильный базовый рост в первой половине года был подорван ухудшением обстановки для деятельности компании во второй его половине. Прибыльность падала в третьем и четвертом кварталах.

EBITDA Металлургического дивизиона увеличилась почти в три раза по сравнению с прошлым годом, а у Горнодобывающего дивизиона этот показатель упал, оставаясь, при этом, достаточно высоким. Говоря о географии продаж, мы сумели перенаправить поставки ЖРС с внутреннего рынка на Китай, как в процентном отношении, так и по объему, в то время как продажи металлургической продукции снизились во всех регионах из-за падения производства стали на 26%. Мы продолжаем считать нашу международную сеть продаж важным инструментом для поддержания продаж во времена кризисных явлений на внутреннем рынке и рынках стран СНГ (кроме Украины), переживающих серию девальваций национальных валют.

Из-за турбулентности на рынке и ухудшения среды для украинских заемщиков, ситуация с ликвидностью в Метинвесте стала сложной – особенно учитывая риск полной или частичной потери наших торговых кредитных линий на сумму \$350 млн.

Хотя Метинвест выполнил свои долговые обязательства, Группе не удалось, как и другим украинским предприятиям, получить финансирование на внутренних и международных рынках долгового капитала. В свете вышесказанного нами были начаты переговоры с кредиторами по предэкспортному финансированию относительно получения согласия на отказ от предъявления требований в случае невыполнения некоторых обязательств, а также этим утром нами были инициированы три проекта по получению согласия держателей облигаций со сроками погашения в 2015-м, 2017-м и 2018-м годах. Вышеупомянутые проекты по получению согласия держателей облигаций и переговоры с кредиторами по предэкспортному финансированию направлены на получение отсрочки погашения основной суммы долга по облигациям 2015-го года, срок погашения которых наступает в мае, и получение отказа от права предъявлять требования в связи с определенными случаями дефолта на период до 31 января 2016 года. Это позволит получить достаточно времени для согласования, при содействии наших консультантов по финансовым и правовым вопросам, прозрачного и справедливого пересмотра сроков погашения нашей задолженности».

РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной	2014		2013		Изменение	
	US\$m	% от выручки	US\$m	% от выручки	US\$m	%
Выручка	10565	100%	12807	100%	-2242	-18%
Себестоимость реализованной продукции	-8240	-78%	-10406	-81%	2166	-21%
Валютная прибыль	2325	22%	2401	19%	-76	-3%
Затраты на дистрибуцию	-1 063	-10%	-1,121	-9%	58	-5%
Общие и административные расходы	-287	-3%	-391	-3%	104	-27%
Прочие операционные доходы/(расходы)	130	1%	137	1%	-7	-5%
Операционная прибыль	1105	10%	1026	8%	79	8%
Финансовые доходы	25	0%	66	1%	-41	-62%
Финансовые расходы	-902	-9%	-341	-3%	-561	165%