

## Метинвест объявляет финансовые результаты за 2015 год

25 мая 2015 года – 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 2015 года по стандартам МСФО.

Ключевые финансовые результаты	2015	2014	Изменение	
			US\$ млн	%
<b>Отчет о финансовых результатах</b>				
Выручка	6,832	10,565	-3,732	-35%
ЕВИТДА <sup>1</sup>	513	2,702	-2,189	-81%
<i>маржа</i>	8%	26%		-18 пп
ЕВИТДА <sup>1</sup> без учета обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности <sup>2</sup>	804	2,762	-1,957	-71%
Чистая прибыль	-1,003	159	-1,161	-732%
<i>маржа</i>	-15%	2%		-16 пп
<b>Отчет о движении денежных средств</b>				
Операционный денежный поток	625	1,489	-864	-58%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деят.	-237	-559	322	-58%
в т.ч. покупка осн. средств и нематериальных активов	-275	-549	274	-50%
Денежные средства, использованные в финансовой деят.	-309	-1,542	1,233	-80%
в т.ч. дивиденды	0	-388	388	-100%
<b>Ключевые финансовые результаты</b>				
Ключевые финансовые результаты	31.12.2015	31.12.2014	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг	2,946	3,232	-286	-9%
Денежные средства	180	114	66	58%

### Примечания:

1) *Скорректированный показатель ЕВИТДА 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), спонсорства и других выплат на благотворительность, доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в ЕВИТДА в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем ЕВИТДА понимается скорректированный показатель ЕВИТДА*

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 обесценение по этой задолженности на сумму US\$255 млн в 2015 году. Общая сумма обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности составила US\$292 млн в 2015 году и US\$60 млн в 2014 году.*

3) Из-за округления цифры в данном отчете могут не складываться точно в итоговые, а проценты могут неточно отражать абсолютные величины

Ключевые производственные результаты	2015	2014	Изменение	
			тыс. тонн	%
<b>Сталь</b>	<b>7,669</b>	<b>9,205</b>	<b>-1,536</b>	<b>-17%</b>
Азовсталь	3,206	3,599	-393	-11%
ММКИ	2,645	3,544	-899	-25%
ЕМЗ	1,818	2,062	-244	-12%
<b>Железорудный концентрат</b>	<b>32,208</b>	<b>34,888</b>	<b>-2,680</b>	<b>-8%</b>
Северный ГОК	13,152	13,420	-268	-2%
Ингулецкий ГОК	12,903	15,056	-2,153	-14%
Центральный ГОК	6,154	6,412	-258	-4%
<b>Коксующийся угольный концентрат</b>	<b>3,285</b>	<b>4,098</b>	<b>-813</b>	<b>-20%</b>
Краснодонуголь	346	1,522	-1,176	-77%
United Coal	2,940	2,577	363	14%

#### КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В 2015 году продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. По этой причине, на фоне проблем с поставками сырья и электроэнергии, Метинвест приостановил производство на Енакиевском металлургическом заводе (ЕМЗ) и его Макеевском филиале с 7 февраля по 16 марта. Другие предприятия на территории Донбасса испытывали регулярные проблемы из-за повреждений железной дороги, трубопроводов и энергетической инфраструктуры, а также блокировки поставок сырья.
- МК «Азовсталь» (Азовсталь) в сентябре 2015 года завершил капитальный ремонт доменной печи №4.
- ЕМЗ возобновил строительство установки вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) и ввел эту технологию в эксплуатацию на доменной печи №5 в феврале 2016 года.
- ММК им. Ильича (ММКИ) осуществил замену фильтров на агломашинах №№ 1-3 в рамках реконструкции аглофабрики.
- Метинвест открыл новый розничный склад для реализации металлопродукции в г. Днепропетровск, а также торговые представительства в Испании и Польше.
- Группа освоила 21 новый продукт, главным образом, арматуру, лист и рулон для строительной, машиностроительной и нефтетранспортной отраслей.
- Метинвест создал предприятие "Метинвест-Промсервис", которое специализируется на обслуживании и ремонте оборудования всех металлургических активов Метинвеста и сторонних организаций.

#### УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В январе Группе продлила срок погашения seller notes с 2015 года на 2016 год.
- В феврале Метинвест получил согласие кредиторов по предэкспортному финансированию (РХФ) на отсрочку на один месяц выплаты 75% суммы основного долга за февраль.
- Из-за того, что Метинвесту не удалось получить дополнительное согласие на отсрочку мартовских и апрельских выплат от 100% кредиторов, а также ввиду чрезвычайно сложной ситуации с ликвидностью, Группа приостановила погашение предэкспортных кредитных линий и начала переговоры по реструктуризации долговых обязательств с банками и держателями облигаций.
- В августе Метинвест завершил выборку кредитной линии Экспортного кредитного агентства (ЭКА) для строительства установки ПУТ на ЕМЗ.
- В декабре Метинвест подписал договор о сохранении статус-кво с группой кредиторов по предэкспортному финансированию, обеспечивающий отказ подписантов от применения мер

принудительного характера или инициирования производства о банкротстве до 29 января 2016 года.

- В июне в рамках транзакций по получению согласия (consent solicitation), Метинвест продлил срок погашения своих гарантированных облигаций с погашением в 2015 году с 20 мая 2015 года на 31 января 2016 года. Кроме того, держатели облигаций со сроками погашения в 2015, 2017 и 2018 годах дали согласие на отказ от своего права предъявлять требования в связи с определенными случаями дефолта до 31 января 2016 года, обеспечив время для переговоров о реструктуризации.

#### КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА

- По состоянию на 31 декабря 2015 года, SCM Cyprus владеет долей в Metinvest B.V. в размере 71,24%, Группа SMART владеет долями в Metinvest B.V. в размере 23,76%. Доля в Metinvest B.V. в размере 5% в виде акций класса C была приобретена SCM и SMART у предыдущих собственников – Группы Ильич. В дальнейшем SCM и SMART планируют распорядиться указанной долей в размере 5% (после получения соответствующих согласований в случае необходимости) таким образом, что конечное участие SCM в Компании будет составлять 75% минус одна акция, а конечное участие SMART в Компании – 25% плюс одна акция. Следовательно, у SCM сохранится контрольный пакет акций.

#### КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В январе 2016 года Группа продала свою долю в компании Black Iron (Cyprus) Limited за US\$6 млн.
- Для обеспечения стабильной платформы для проведения дальнейших переговоров по реструктуризации задолженности 29 января 2016 года Высокий суд Англии и Уэльса санкционировал схему (scheme of arrangement) по введению моратория на действия принудительного характера держателями облигаций в отношении определенных случаев дефолта по облигациям до 27 мая 2016 года (если мораторий не будет прекращен ранее). Также 1 апреля 2016 года был продлен срок действия соглашения о сохранении статус-кво с группой кредиторов по предэкспортному финансированию до 27 мая 2016 года (если действие договора не будет прекращено ранее).
- Согласованы ключевые условия реструктуризации облигаций и договоров предэкспортного финансирования.
- В апреле 2016 года мировые цены на сталь и ЖРС частично восстановились относительно уровней, наблюдавшихся в конце 2015 года – начале 2016 года.
- 

#### **Юрий Рыженков, Генеральный директор Группы Метинвест, комментируя результаты, отметил:**

“Как и ожидалось, 2015 год стал еще одним крайне сложным годом для нашего бизнеса. С одной стороны, в Украине сохранялась напряженная политическая и экономическая ситуация. С другой стороны, ситуация на мировом рынке стали и ЖРС, где цены достигли самых низких уровней за последние десять лет, остается основным фактором напряжения.

В 2015 году мы смогли преодолеть большую часть существенных операционных трудностей в Восточной Украине и войти в 2016 год с производством, восстановленным на большинстве ключевых предприятий. Этого удалось достичь благодаря усилиям и храбрости наших людей на местах. В текущем году обстановка в зоне конфликта остается нестабильной, хотя мы готовы к любым непредвиденным обстоятельствам.

Наши операционные и финансовые результаты отражают условия, сложившиеся в стране и за рубежом. По сравнению с прошлым годом, производство стали сократилось на 17% до 7 669 млн тонн в 2015 году, производство железорудного концентрата – на 8% до 32 208 млн тонн, а производство угольного концентрата – на 20% до 3 285 млн тонн. В то же время выручка Группы уменьшилась на 35% до US\$6 832 млн, а показатель EBITDA – на 81% до US\$513 млн.

Несмотря на серьезные препятствия, Метинвест в 2015 году продолжил поступательное движение вперед. То, как мы подходили к преодолению вызовов, подчеркивает сильные стороны нашего менеджмента, бизнес-модели и стратегии. В нашей команде произошло несколько изменений. После реорганизации Департамента стратегии Руслан Рудницкий, Директор по стратегии, покинул Группу в ноябре 2015 года. В марте 2016 года Алексей Кутепов оставил должность Финансового директора, и в настоящее время его обязанности временно исполняет Юлия Данкова. Также в марте с должности Директора Горнодобывающего дивизиона ушел Николай Ищенко, и его обязанности временно возложены на Александра Погожева, Директора Металлургического дивизиона, а Сергей Детюк был назначен Директором по информационным технологиям. От имени Группы я хотел бы поблагодарить Руслана, Алексея, и Николая за их вклад и преданность компании все эти годы. Приветствуем Юлию и

Учитывая кратко- и среднесрочную ситуацию на рынке Украины, в 2015 году мы внесли коррективы в нашу географию продаж, одновременно сохранив свои позиции на ключевых стратегических рынках. Так, доля Европы в продажах выросла на 5 пп по сравнению с прошлым годом, а Юго-Восточной Азии – сократилась на ту же величину.

Кроме этого, мы сосредоточили усилия на снижении затрат с помощью мероприятий по повышению операционной эффективности, а также улучшили управление оборотным капиталом. По сравнению с 2014 годом себестоимость реализованной продукции снизилась на 26% до US\$6 087 млн, затраты на дистрибуцию – на 13% до US\$920 млн, а общие и административные расходы – на 26% до US\$211 млн. Основными факторами этого стали девальвация гривны, снижение цен и потребления сырья, сокращение расходов на энергоносители, особенно на природный газ, ввиду более низкого его потребления и снижения цен. Это было частично компенсировано повышением тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки. Метинвест продолжает тщательно контролировать все расходы и, где возможно, внедрять операционные улучшения.

Несмотря на нехватку ликвидности, в 2015 году мы продолжили реализацию нашей технологической стратегии. С учетом текущей ситуации нам пришлось сократить уровень капитальных инвестиций более чем на 50% по сравнению с 2014 годом и расставить четкие приоритеты. Мы сосредоточились на проектах, приносящих быструю окупаемость и высокую доходность, а также значимых экологических проектах.

В 2015 году мы были вынуждены начать процесс реструктуризации своих долговых обязательств, так как международные рынки капитала фактически оставались закрытыми для большинства украинских компаний. При этом, мы продолжали обслуживать проценты по банковским кредитам и купонные платежи по облигациям в полном объеме в 2015 году и частично в 2016 году – в соответствии с условиями временного моратория по облигациям и договора о продлении статус-кво по предэкспортным кредитам. В настоящее время мы находимся в процессе переговоров по реструктуризации для достижения приемлемого для всех заинтересованных сторон решения на основании ключевых условий, согласованных со специальным комитетом держателей облигаций и координационным комитетом кредиторов по договорам предэкспортного финансирования. Для документального оформления и имплементации глобальной реструктуризации Группа намерена продлить мораторий на действия принудительного характера со стороны держателей облигаций и кредиторов по договорам предэкспортного финансирования. В связи с этим мы ожидаем улучшение ликвидности Группы и планируем долгосрочное будущее для нашего бизнеса.

В апреле 2016 года мировые цены на сталь и ЖРС частично восстановились по сравнению с уровнями конца 2015 – начала 2016 годов. В то же время фундаментальные рыночные факторы не изменились: на рынке сохраняется избыток предложения, тогда как спрос все еще слабый.

Я верю в то, что определить настоящие качества человека или компании возможно не в хорошие времена, а лишь в период самых больших испытаний. Мы продолжаем помогать людям, пострадавшим от военных действий, предоставляя жизненно важную гуманитарную помощь, а наши сотрудники – выступать в качестве волонтеров. Также существенным был вклад обоих акционеров в процесс реструктуризации. Мы хотели бы поблагодарить их и всех сотрудников, инвесторов, партнеров и клиентов за непрерывную поддержку и веру в Метинвест”.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	2015		2014		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
<b>Выручка</b>	<b>6,832</b>	<b>100%</b>	<b>10,565</b>	<b>100%</b>	<b>-3,732</b>	<b>-35%</b>	<b>0</b>
Себестоимость реализованной продукции	-6,087	-89%	-8,240	-78%	2,153	-26%	-11
Валовая прибыль	745	11%	2,325	22%	-1,579	-68%	-11
Затраты на дистрибуцию	-920	-13%	-1,063	-10%	143	-13%	-3
Общие и административные расходы	-211	-3%	-287	-3%	76	-26%	0
Прочие операционные доходы	-300	-4%	130	1%	-430	-331%	-6
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>-686</b>	<b>-10%</b>	<b>1,105</b>	<b>10%</b>	<b>-1,790</b>	<b>-162%</b>	<b>-20</b>
Финансовые доходы	26	0%	25	0%	1	4%	0

Финансовые расходы	-635	-9%	-902	-9%	267	-30%	-1
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	131	2%	142	1%	-11	-8%	1
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-1,164</b>	<b>-17%</b>	<b>370</b>	<b>3%</b>	<b>-1,533</b>	<b>-415%</b>	<b>-21</b>
Налог на прибыль	161	2%	-211	-2%	372	-176%	4
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-1,003</b>	<b>-15%</b>	<b>159</b>	<b>2%</b>	<b>-1,161</b>	<b>-732%</b>	<b>-16</b>

## Выручка

Выручка Метинвеста генерируется от продажи металло-, железорудной, угольной и коксовой продукции, а также перепродажи продукции третьих сторон. Если не заявлено иначе, выручка не включает НДС, скидки и внутригрупповые продажи.

Продажи по рынкам	2015		2014		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
<b>ИТОГО</b>	<b>6,832</b>	<b>100%</b>	<b>10,565</b>	<b>100%</b>	<b>-3,732</b>	<b>-35%</b>	<b>0</b>
Украина	1,619	24%	2,496	24%	-876	-35%	0
Европа	2,255	33%	2,950	28%	-695	-24%	5
Ближний Восток и Северная Африка	1,305	19%	1,872	18%	-567	-30%	1
СНГ (кроме Украины)	602	9%	1,074	10%	-472	-44%	-1
в т.ч. Россия	470	7%	721	7%	-251	-35%	0
Юго-Восточная Азия	751	11%	1,666	16%	-915	-55%	-5
Северная Америка	229	3%	405	4%	-177	-44%	0
Прочие регионы	71	1%	102	1%	-31	-30%	0

В 2015 году объем консолидированной выручки Метинвеста упал на US\$3 732 млн по сравнению с прошлым годом – до US\$6 832 млн. Выручка Металлургического и Горнодобывающего дивизионов снизилась на US\$2 758 млн и US\$974 млн соответственно. Основными факторами этого падения стали общее снижение производства стали на фоне конфликта на востоке Украины, уменьшение производства железорудного концентрата, слабый спрос на ключевых рынках сбыта, а также низкие цены на сталь и железную руду. По сравнению с 2014 годом доля Металлургического дивизиона во внешних продажах выросла на 2 процентных пункта (пп) до 79%, а доля Горнодобывающего дивизиона снизилась на 2 пп до 21%.

В 2015 году выручка Группы в Украине упала на 35% по сравнению с прошлым годом до US\$1 619 млн. Это произошло в основном за счет падения продаж готовой продукции из стали и ЖРС на фоне слабого спроса в ключевых потребляющих металл отраслях и более низких цен реализации, которые просели вслед за бенчмарками. Спрос упал из-за конфликта на востоке страны и общего экономического спада. Потребление продукции из стали (кроме труб) в Украине снизилось на 28% по сравнению с прошлым годом до 4,0 млн тонн

[1]

. В частности, объем строительства сократился на 12%

[2]

, производство метизов – на 19%<sup>1</sup>, машиностроение – на 14%<sup>2</sup>. Продажи железорудной продукции в Украине снизились, так как ряд ключевых клиентов Метинвеста значительно уменьшил объемы производства вследствие эскалации конфликта во второй половине 2014 года. В то же время доля Украины в консолидированной выручке по сравнению с прошлым годом осталась неизменной и составила 24%.

В 2015 году продажи за пределами Украины упали на 35% по сравнению с прошлым годом до US\$5 213 млн. Несмотря на падение выручки на всех рынках, изменилась структура продаж по регионам. По сравнению с 2014 годом доля Европы в консолидированной выручке за 2015 год выросла на 5 пп до 33%, что стало результатом увеличения объемов продаж чугуна, квадратной заготовки, плоского проката и окатышей. В то же время доля Юго-Восточной Азии упала на 5 пп до 11% из-за снижения цен на основную продукцию и сокращения объемов продаж плоского проката, слябов и