

Метинвест объявляет финансовые результаты за первые шесть месяцев 2016 года

Metinvest B.V., материнская компания международной вертикально интегрированной горно-металлургической группы компаний (далее – «Метинвест» или «Группа»), сегодня объявила неаудированные консолидированные промежуточные финансовые результаты деятельности за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2016 года, по стандартам МСФО.

Ключевые финансовые результаты	IП 2016	IП 2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	2,880	3,650	-770	-21%
ЕБИТДА ¹	580	623	-43	-7%
маржа	20%	17%		3 пп
Чистая прибыль	90	-166	256	-
маржа	3%	-5%		8 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	163	354	-191	-54%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деят.	-109	-94	-15	16%
в т.ч. покупка осн. средств и нематериальных активов	-130	-113	-17	15%
Денежные средства, использованные в финансовой деят.	-50	-212	162	-76%
Ключевые финансовые результаты				
	30.06.2016	31.12.2015	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг	2,981	2,946	35	1%
Денежные средства и их эквиваленты ²	183	180	3	2%

Примечания:

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

2). *Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы, и включают денежные средства, заблокированные под покупку иностранной валюты и под предоставленные банковские гарантии.*

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

Ключевые производственные результаты	1П 2016	1П 2015	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	4,187	3,875	312	8%
Азовсталь	1,809	1,688	121	7%
ММКИ	1,427	1,362	65	5%
ЕМЗ	951	825	126	15%
Железорудный концентрат	15,811	15,806	5	0%
Северный ГОК	6,269	6,317	-48	-1%
Ингулецкий ГОК	6,901	6,366	535	8%
Центральный ГОК	2,641	3,123	-482	-15%
Угольный концентрат	1,580	1,638	-58	-4%
Краснодонуголь	323	121	202	168%
United Coal	1,257	1,517	-260	-17%

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В первой половине 2016 года продолжились перебои в работе предприятий Группы из-за конфликта на востоке Украины. Самые большие трудности по-прежнему связаны с ограничениями в логистике:
- В апреле Метинвест возобновил поставки сырья на ММК им. Ильича (ММКИ) и МК «Азовсталь» (Азовсталь) через морские порты, поскольку низкая пропускная способность перегона Камыш-Заря – Волноваха, единственного железнодорожного пути, соединяющего Мариуполь с остальной Украиной, оказалась не в состоянии справиться с возросшими потребностями производства.
- С конца мая участок железной дороги Никитовка – Майорская, который обеспечивал около 25% всего объема перевозок в/из зоны конфликта, был временно заблокирован из-за усилившихся обстрелов. Это привело к нехватке сырья на производственных активах Метинвеста и сокращению объемов производства.
- В июне движение поездов было временно приостановлено на неконтролируемой территории по причине запрета грузовых перевозок Донецкой железной дорогой. В результате Енакиевский металлургический завод (ЕМЗ) был вынужден сократить производство и остановить отгрузку продукции.
- В январе Группа продала свою долю акций в компании Black Iron (Cyprus) Limited за US\$6 млн.
- В январе мировые цены на металлопродукцию упали до многолетнего минимума, хотя по состоянию на октябрь они частично восстановились относительно уровней, наблюдавшихся в конце 2015 года – начале 2016 года.
- ЕМЗ запустил процесс вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменную печь №5 в феврале и в доменную печь №3 – в апреле.
- ММКИ завершил капитальный ремонт доменной печи №4 в мае.
- Группа освоила производство 10 новых продуктов, главным образом горяче- и холоднокатаных рулонов (для строительной отрасли, производства сельскохозяйственной техники и труб), оцинкованных рулонов, арматуры и стойкого к атмосферным воздействиям толстолистового проката.

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В целях обеспечения стабильной платформы для ведения переговоров о реструктуризации долга, Группа получила мораторий на действия принудительного характера со стороны держателей облигаций и подписала договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до 27 мая 2016 года.
- 24 мая 2016 года Метинвест согласовал с кредиторами ключевые условия реструктуризации

облигаций и договоров предэкспортного финансирования («Ключевые условия реструктуризации»). Среди прочего они включают продление сроков погашения долговых обязательств Метинвеста до конца 2021 года, в том числе отсрочку погашения до конца 2018 года.

- Для документального оформления и имплементации реструктуризации согласно Ключевым условиям реструктуризации Метинвест продлил мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво с кредиторами по предэкспортному финансированию до конца ноября 2016 года.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- В июле Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии (ЦПТ) на Первомайском карьере.
- В июле из-за сильных обстрелов возникали перебои в поставках электроэнергии на Авдеевский коксохимический завод (АКХЗ).
- В сентябре Метинвест создал Операционную дирекцию на базе своих Горнодобывающего и Металлургического дивизионов. Главной целью трансформации является более тесное взаимодействие между горнодобывающими и металлургическими активами Группы, а также централизованное управление всеми технологическими процессами.

Комментируя результаты, Юрий Рыженков, Генеральный Директор Группы Метинвест, отметил:

«В первой половине 2016 года в Украине сохранилась сложная геополитическая и экономическая обстановка, а на мировых рынках наблюдалась значительная волатильность цен на наши ключевые продукты.

Ситуация в Украине неоднозначная. На востоке страны наши основные трудности по-прежнему связаны с логистикой, поскольку перебои в работе железной дороги затрудняют движение потоков как сырья, так и готовой продукции в данном регионе. В то же время впервые, начиная с 2013 года, наметились признаки восстановления украинской экономики. Темпы роста реального ВВП на 0,1% в первом квартале и 1,4% во втором квартале были скромными, но обещающими.

Нам удалось справиться со сложной обстановкой и обеспечить стабильный объем производства. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, производство стали выросло на 8% до 4 187 тыс. тонн в первой половине 2016 года, а производство железорудного концентрата осталось на прежнем уровне – 15 811 тыс. тонн.

Низкие мировые цены на металлопродукцию и ЖРС остаются главным источником напряжения. В первом квартале цены на сталь достигли многолетнего минимума. В тот момент перспективы были особенно мрачные, и никто на рынке не знал, что будет дальше: как долго цены будут оставаться на таком уровне, или же они упадут еще ниже. Все внимание было приковано к Китаю, крупнейшему в мире рынку стали и ЖРС. Введение мер экономического стимулирования, а также инфраструктурные инвестиции наряду с сезонным и прочими факторами привели к частичному восстановлению цен на сталь и ЖРС во втором квартале. Однако участники рынка считают, что такое ралли может быть кратковременным, и ценовая неопределенность будет основным вызовом во второй половине года. Мы готовы к сохранению волатильности на мировых рынках.

Падение цен реализации вслед за бенчмарками стало основным фактором снижения выручки на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$2 880 млн. В то же время EBITDA снизилась на 7% до US\$580 млн, при этом маржа по EBITDA выросла на 3 пп до 20%. Мы смогли увеличить маржу за счет изменения географии продаж, что позволило нам сократить расходы на дистрибуцию. Кроме того, падение цен на уголь и кокс, а также сокращение затрат на природный газ способствовали росту маржинальности. В результате чистая прибыль составила US\$90 млн, а чистая маржа – 3%.

Мы не профинансировали в полном объеме программу капитальных инвестиций в первом полугодии из-за низкой ликвидности, рыночной неопределенности и продолжающегося процесса реструктуризации наших долговых обязательств. Реализация некоторых проектов была приостановлена, замедлена или заморожена. Общий объем капитальных инвестиций составил US\$116 млн. Тем не менее нам удалось добиться результатов в этом периоде. Северный ГОК ввел в эксплуатацию первый пусковой комплекс рудной циклично-поточной технологии на Первомайском карьере. Мы начали вдувание пылеугольного топлива в обе доменные печи EM3 и начали строительство установки ПУТ для доменной печи №4 на Азовстали. Мы завершили капитальный ремонт доменной печи №4 на ММКИ и инициировали несколько других проектов, чтобы сделать процесс производства на наших предприятиях более экологичным, повысить производительность и обеспечить дальнейшее снижение затрат. В то же время

для поддержания работоспособности наших активов мы продолжили проведение наиболее критичных ремонтов.

Мы существенно продвинулись в переговорах по реструктуризации долговых обязательств с кредиторами. Мораторий по облигациям и договор о сохранении статус-кво по предэкспортному финансированию были продлены до конца ноября. Это, в свою очередь, обеспечило стабильность, необходимую для финализации ключевых условий реструктуризации долга, которые были согласованы с кредиторами 24 мая. Сейчас мы готовим полный пакет документации для имплементации долгосрочной реструктуризации.

Мы хотим поблагодарить всех наших кредиторов, партнеров, клиентов и сотрудников за непрерывную поддержку и веру в Метинвест».

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2016		1П 2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пт от выручки
Выручка	2,880	100%	3,650	100%	-770	-21%	0
Себестоимость реализованной продукции	-2,240	-78%	-3,047	-83%	807	-26%	5
Валовая прибыль	640	22%	603	17%	37	6%	5
Затраты на дистрибуцию	-347	-12%	-463	-13%	116	-25%	1
Общие и административные расходы	-82	-3%	-96	-3%	14	-15%	0
Прочие операционные доходы	-5	0%	47	1%	-52	-111%	-1
Прибыль от основной деятельности	206	7%	91	2%	115	126%	5
Финансовые доходы	13	0%	11	0%	2	18%	0
Финансовые расходы	-178	-6%	-374	-10%	196	-52%	4
Доля в результатах ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	70	2%	99	3%	-29	-29%	-1
Прибыль до налогообложения	111	4%	-173	-5%	284	-	9
Налог на прибыль	-21	-1%	7	0%	-28	-400%	-1
Чистая прибыль	90	3%	-166	-5%	256	-	8

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	1П 2016		1П 2015		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пт от выручки
ИТОГО	2,880	100%	3,650	100%	-770	-21%	0
Украина	698	24%	741	20%	-43	-6%	4
Европа	1,036	36%	1,256	34%	-220	-18%	2
Ближний Восток и Северная Африка	487	17%	725	20%	-238	-33%	-3
СНГ (кроме Украины)	226	8%	281	8%	-54	-19%	0
в т.ч. Россия	195	7%	189	5%	7	3%	2
Юго-Восточная Азия	270	9%	527	14%	-257	-49%	-5

Северная Америка	133	5%	89	2%	44	50%	3
Прочие регионы	29	1%	32	1%	-3	-9%	0

В первой половине 2016 года консолидированная выручка Метинвеста снизилась на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 880 млн. Выручка Metallurgical и Горнодобывающего дивизионов сократилась на US\$549 млн и US\$221 млн соответственно. Это главным образом обусловлено падением цен на сталь и ЖПС, достигших в первом квартале 2016 года многолетнего минимума, хотя они частично восстановились во втором квартале 2016 года. Кроме этого, объемы продаж квадратной заготовки, труб, кокса и окатышей сократились по причине таких факторов, как слабый спрос на ключевых рынках и нестабильность производства на ЕМЗ. На Metallurgical дивизион пришлось 80% внешних продаж (78% в первом полугодии 2015 года), на Горнодобывающий дивизион – 20% (22% в первом полугодии 2015 года).

В первой половине 2016 года выручка Группы в Украине снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$698 млн и составила 24% от консолидированной выручки. Сокращение было главным образом обусловлено падением цен на ключевые продукты, а также снижением объемов реализации угольного концентрата. Это было частично компенсировано увеличением объемов продаж плоского и длинного проката, а также железорудной продукции на фоне увеличения локального спроса по мере восстановления украинской экономики. Впервые с конца 2013 года реальный ВВП возобновил рост в годовом измерении и составил 0,1% в первом квартале 2016 года и 1,4% во втором квартале 2016 года по сравнению с аналогичными кварталами прошлого года [1]. Видимое потребление металлопродукции (кроме труб) в Украине выросло на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 2,4 млн тонн [2] в первой половине 2016 года в первую очередь за счет активного пополнения запасов. При этом реальный спрос в основных потребляющих отраслях вырос гораздо слабее: рост активности в строительном секторе составил 9,1%¹, а объемы потребления в машиностроительной отрасли увеличились на 1,7%¹. Продажи железорудной продукции в Украине выросли, так как ряд ключевых клиентов Метинвеста смог возобновить свое производство в стране и увеличить потребление, несмотря на продолжающийся конфликт.

В первой половине 2016 года международные продажи сократились на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$2 182 млн в основном из-за снижения цен реализации. В результате доля международных продаж упала на 4 процентных пункта (пп) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 76% в первой половине 2016 года. Доля продаж в Юго-Восточную Азию сократилась на 5 пп до 9% в результате снижения цен и объемов продаж плоского проката и окатышей, а также снижения цен на железорудный концентрат. Доля продаж в страны Ближнего Востока и Северной Африки упала на 3 пп до 17% в результате снижения цен на ключевую продукцию и сокращения объемов продаж чушкового чугуна, заготовки и окатышей. Несмотря на то, что в абсолютном выражении продажи в Европу и СНГ (кроме Украины) снизились, их доли не уменьшились: доля продаж в Европу выросла на 2 пп до 36% благодаря увеличению объемов продаж квадратной заготовки, длинного проката и окатышей; при этом доля продаж в СНГ осталась на уровне 8%, что главным образом обусловлено увеличением продаж плоского проката в Россию. Доля продаж в Северную Америку выросла на 3 пп до 5% в основном благодаря увеличению продаж чушкового чугуна.

Metallurgical дивизион

Metallurgical дивизион генерирует выручку от продажи чушкового чугуна, металлопродукции, кокса, а также прочих продуктов и услуг. В первой половине 2016 года выручка дивизиона сократилась на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$2 290 млн. Это обусловлено снижением продаж плоского проката (US\$366 млн), полуфабрикатов (US\$144 млн), трубной продукции (US\$62 млн) и кокса (US\$58 млн). При этом продажи длинного проката, а также прочей продукции и услуг выросли на US\$65 млн и US\$15 млн соответственно.

Metallurgical дивизион Продажи по рынкам	IП 2016			IП 2015			Изменение		Изменение, %	
	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	% от выручки	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн	US\$ млн	тыс. тонн
ИТОГО	2,290	100%	6,176	2,839	100%	6,085	-549	91	-19%	1%
Украина	484	21%	1,153	512	18%	1,062	-28	91	-6%	9%
Европа	957	42%	2,475	1,168	41%	2,480	-211	-5	-18%	0%
Ближний Восток и Северная Африка	487	21%	1,525	704	25%	1,632	-218	-107	-31%	-7%
СНГ (кроме Украины)	226	10%	508	281	10%	491	-54	17	-19%	3%
в т.ч. Россия	195	9%	430	189	7%	362	7	68	3%	19%