

Метинвест объявляет финансовые результаты за первые шесть месяцев 2017 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 по стандартам МСФО за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2017 года, в соответствии с пунктом 8.4 и условием 4(w) договора доверительного управления от 22 марта 2017 года (далее – «Договор доверительного управления»), заключенного между Madison Pacific Trust Limited в качестве доверительного лица и Metinvest B.V. в качестве эмитента.

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

Ключевые финансовые результаты	1П 2017	1П 2016	Изменение	
			US\$ млн	%
Отчет о финансовых результатах				
Выручка	3 913	2 880	1 033	36%
EBITDA ¹	839	580	259	45%
маржа	21%	20%		1 пп
Чистая прибыль	72	90	-18	-20%
маржа	2%	3%		-1 пп
Отчет о движении денежных средств				
Операционный денежный поток	305	163	142	87%
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-169	-109	-60	55%
в т.ч. покупка основных средств и нематериальных активов ²	-179	-130	-49	38%
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-106	-50	-56	>100%
Ключевые финансовые результаты	30.06.2017	31.12.2016	Изменение	
			US\$ млн	%
Общий долг ³	2 949	2 969	-20	-1%
Денежные средства и их эквиваленты ⁴	258	226	32	14%
Коэффициенты				
Чистый долг ⁵ к EBITDA ⁶	1,9x	2,4x		-0,5x
Консолидированный уровень долга ⁷	1,7x	2,1x		-0,4x

Примечания:

1. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как прибыль до налогообложения, до финансового дохода и затрат, амортизации, обесценения и переоценки основных фондов, доходов и расходов от курсовых разниц, доли результатов ассоциированных предприятий и других расходов на деятельность, которую менеджмент считает неосновной, плюс доля в EBITDA в совместных предприятиях. В данном релизе под показателем EBITDA понимается скорректированный показатель

EBITDA. 15 марта 2017 года Метинвест потерял контроль над производственной деятельностью предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории Украины, включая Енакиевский металлургический завод, Краснодонуголь и Харцызский трубный завод. Впоследствии Группой принято решение сформировать резерв под обесценение всех активов этих предприятий. В том числе, обесценение запасов на сумму US\$92 млн было учтено в показателе EBITDA за первое полугодие 2017 года.

- 2. Включает Капитальные инвестиции в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.
- 3. Общий долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, seller notes и субординированных займов акционеров.
- 4. Денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства, заблокированные под аккредитивы и безотзывные банковские гарантии, и включают денежные средства, заблокированные под покупку иностранной валюты.
- 5. Чистый долг рассчитывается как сумма банковских кредитов, облигаций, торгового финансирования, seller notes и субординированных займов акционеров, минус денежные средства и их эквиваленты.
- 6. EBITDA за последние 12 месяцев.
- 7. Рассчитывается в соответствии с определением в Договоре доверительного управления.

Ключевые производственные результаты	1П 2017	1П 2016	Изменение	
			тыс. тонн	%
Сталь	3 923	4 187	-264	-6%
Азовсталь	2 166	1 809	357	20%
ММКИ	1 488	1 427	61	4%
ЕМЗ	269	951	-682	-72%
Железорудный концентрат	13 649	15 811	-2 162	-14%
Северный ГОК	5 544	6 269	-725	-12%
Ингулецкий ГОК	5 788	6 901	-1 113	-16%
Центральный ГОК	2 317	2 641	-324	-12%
Угольный концентрат	1 447	1 580	-133	-8%
Краснодонуголь	129	323	-193	-60%
United Coal	1 317	1 257	60	5%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- 15 марта 2017 года активы ЧАО «Енакиевский металлургический завод» (ЕМЗ, включая его Макеевский филиал), Совместного украинско-швейцарского предприятия ООО «Метален», ЧАО «Харцызский трубный завод» (ХТЗ), ЧАО «Краснодонуголь» (Краснодонуголь), ЧАО «Комсомольское рудоуправление», ЧАО «Донецккокс» и ЧАО «Енакиевский коксохимпром», расположенные на неконтролируемой территории Украины, были захвачены после отказа Группы от их перерегистрации в непризнанных республиках.
- В начале 2017 года Авдеевский КХЗ (АКХЗ) испытывал постоянные перебои с электроснабжением, поскольку в результате боевых действий были повреждены линии электропередач. В мае, после трех месяцев вынужденного простоя, завод возобновил работу на полную мощность благодаря строительству новой высоковольтной линии на контролируемой территории.
- Группа освоила производство 32 новых видов металлопродукции, главным образом, толстолистного проката, горячекатаных и холоднокатаных рулонов, а также оцинкованного проката, применяемого в строительстве, машиностроении, кораблестроении и производстве

УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ

- В январе реструктуризованы долговые обязательства по seller notes. Срок погашения по ним был продлен до 31 декабря 2021 года.
- В марте Метинвест успешно завершил реструктуризацию своих облигаций и договоров предэкспортного финансирования. Осуществлен выпуск новых облигаций на сумму US\$1,2 млрд. Четыре договора по кредитным линиям предэкспортного финансирования были изложены в новой редакции, согласно которой четыре линии были объединены в одну на сумму US\$1,1 млрд. Срок погашения обоих инструментов – в 2021 году.
- В мае Метинвест согласовал привлечение новой пятилетней линии финансирования от ООО «Катерпиллар Файнэншл Украина» для лизинга горнотранспортного оборудования для Ингулецкого ГОКа стоимостью около US\$17 млн.
- По результатам реструктуризации долга международные рейтинговые агентства Moody's и Fitch повысили кредитные рейтинги Метинвеста до Саа1 (прогноз «положительный») и В (прогноз «стабильный») соответственно.

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

«В первой половине 2017 года Метинвест в очередной раз доказал свою способность адаптироваться к резким изменениям в операционной среде благодаря своей надежной бизнес-модели и вовлеченной профессиональной команде. На фоне благоприятной ценовой конъюнктуры и продолжающегося экономического подъема в Украине Группа показала достойные финансовые результаты.

В течение первого полугодия растущий мировой спрос способствовал дальнейшему восстановлению цен на сталь и ЖРС, после того как они достигли многолетних минимумов в начале 2016 года. Определяющим фактором на рынке стали – как в части спроса, так и в части предложения – был Китай. Увеличив объем инвестиций во внутренние инфраструктурные проекты, он повышал эффективность своей металлургической отрасли за счет сокращения избыточных мощностей. Рост мирового спроса на ЖРС был обусловлен увеличением объемов производства стали и смещением сроков ввода в эксплуатацию новых мощностей по производству железорудного сырья. Несмотря на то, что волатильность мировых цен продолжает вызывать беспокойство, в целом мы настроены довольно оптимистично.

В Украине продолжается восстановление экономики. В первом и втором кварталах текущего года рост ВВП составил 2,5% и 2,3% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года. В то же время национальная валюта была относительно стабильной. Благодаря экономическому подъему металлоемкие отрасли увеличили потребление нашей продукции.

В течение последних нескольких лет Метинвест демонстрировал необычайную устойчивость бизнеса и умение своей команды справляться с трудностями. Несмотря на то, что в марте мы потеряли операционный контроль над несколькими производственными активами, находящимися на неконтролируемых правительством территориях восточной Украины, мы смогли максимизировать использование доступных производственных мощностей и наладить цепочку поставок сырья таким образом, чтобы обеспечить бесперебойную работу:

- Мы увеличили производство стали на наших Мариупольских площадках (на 20% – на Азовстали и на 4% – на ММКИ), хотя общий объем выпускаемой стали снизился на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 3 923 тыс. тонн. В рамках пересмотра нашей Технологической стратегии мы планируем увеличивать их производственную мощность, фокусируясь на увеличении доли продукции с высокой добавленной стоимостью.
- Группа смогла найти новые источники поставок заготовки для своего перекатного завода в Болгарии, которые заменили квадратную заготовку ЕМЗ.
- Метинвест нарастил объем добычи на своих американских шахтах и наладил поставки угля из Австралии, Канады и США для замещения продукции, добывавшейся ранее на Краснодонугле.

Кроме этого, АКХЗ возобновил работу на полную мощность и устранил уязвимость поставок электроэнергии благодаря строительству новой высоковольтной линии на контролируемой территории.

При этом производство железорудного концентрата Группы сократилось на 14% (до 13 649 тыс. тонн), главным образом, по причине недостаточных капитальных инвестиций в программы поддержания в предыдущие трудные годы. Но мы смогли развернуть эту длительную отрицательную динамику в производстве за счет расширения парка горнотранспортного оборудования. Это привело к увеличению объема производства концентрата во втором квартале 2017 года на 4% по отношению к предыдущему кварталу – это первые улучшения данного показателя с конца 2015 года. Особое внимание мы уделяем

качеству нашей железорудной продукции. В 2017 году на Северном ГОКе начато производство окатышей из концентрата Ингулецкого ГОКа с высоким содержанием железа, цель – выход в премиальный рыночный сегмент. Акцент в нашей долгосрочной стратегии в отношении ЖРС делается на обеспечение качества, а не количества, не повышая при этом себестоимость производства.

В первом полугодии мы показали сильные финансовые результаты, что стало отражением нашей операционной эффективности и улучшения рыночной конъюнктуры. Выручка выросла на 36% и составила US\$3 913 млн. Украина и Европа остаются нашими приоритетными рынками, на которые пришлось 24% и 38% продаж соответственно. Мы продолжаем развивать рынок Ближнего Востока и Северной Африки, используя преимущества уникального географического положения Украины и вытекающие из этого логистические выгоды.

Наша EBITDA выросла на 45% и составила US\$839 млн, при этом рентабельность снова сместилась в сторону Горнодобывающего сегмента (его доля в EBITDA составила 78%) благодаря высоким ценам на ЖРС. На показателе Металлургического сегмента отразилось давление со стороны высоких цен на сырьевые материалы и обесценение запасов, контроль над которыми был потерян.

Операционный денежный поток составил US\$305 млн. Негативное влияние на него оказал отток оборотного капитала в результате вынужденных изменений в операционной модели и потери потребителей ЖРС, производственные мощности которых находятся на неконтролируемой территории Украины. В июне нам удалось стабилизировать ситуацию с оборотным капиталом, высвободив US\$50 млн. Мы продолжим работу в этом направлении для полного решения данного вопроса.

По мере реализации стратегических проектов капитальных инвестиций и сокращения отставания в финансировании программ поддержания, свободный денежный поток в первом полугодии составил US\$126 млн и был направлен на обслуживание долга. Благодаря определенной стабилизации операционной среды мы начали платить дополнительные проценты кредиторам через механизм cash sweep в рамках соглашений о реструктуризации. Мы также работаем над всеми возможными источниками финансирования в рамках существующих ограничений, в том числе над лизингом и финансированием под гарантии экспортных кредитных агентств для обеспечения нашей долгосрочной программы капитальных инвестиций. В мае, после завершения реструктуризации (и впервые с 2013 года), нам удалось привлечь долгосрочную линию для лизинга горнотранспортного оборудования. Нашей целью по-прежнему остается возвращение на международные рынки капитала, как только для этого появится возможность.

Что касается второй половины 2017 года, мы сфокусируемся на поддержании бесперебойной работы производства за счет обеспечения поставок сырья, а также на реализации программы капитальных инвестиций.

Мы хотим поблагодарить наших клиентов, инвесторов, кредиторов, сотрудников и других стейкхолдеров за их поддержку на протяжении трудного и наполненного событиями первого полугодия 2017 года. Мы уверены, что вторая половина года будет не менее результативной».

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности	1П 2017		1П 2016		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пп от выручки
Выручка	3 913	100%	2 880	100%	1 033	36%	-
Себестоимость реализованной продукции	-3 006	-77%	-2 240	-78%	-766	34%	1
Валовая прибыль	907	23%	640	22%	267	42%	1
Затраты на дистрибуцию	-361	-9%	-347	-12%	-14	4%	3
Общие и административные расходы	-93	-2%	-82	-3%	-11	13%	1
Прочие операционные расходы	13	0%	-5	0%	18	-	-
Прибыль от основной деятельности	466	12%	206	7%	260	>100%	5

Результат потери контроля над активами предприятий, расположенных на временно неконтролируемой территории	-329	-8%	-	0%	-329	-	-8
Финансовые доходы	74	2%	13	0%	61	>100%	2
Финансовые расходы	-143	-4%	-178	-6%	35	-20%	2
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	118	3%	70	2%	48	69%	1
Прибыль до налогообложения	186	5%	111	4%	75	68%	1
Налог на прибыль	-114	-3%	-21	-1%	-93	>100%	-2
Чистая прибыль	72	2%	90	3%	-18	-20%	-1

Выручка

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

Продажи по рынкам	1П 2017		1П 2016		Изменение		
	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	% от выручки	US\$ млн	%	пт от выручки
ИТОГО	3 913	100%	2 880	100%	1 033	36%	-
Украина	931	24%	698	24%	233	33%	-
Европа	1 473	38%	1 035	36%	439	42%	2
Ближний Восток и Северная Африка	628	16%	488	17%	140	29%	-1
СНГ (кроме Украины)	348	9%	226	8%	122	54%	1
Юго-Восточная Азия	282	7%	270	9%	12	5%	-2
Северная Америка	222	6%	133	5%	89	67%	1
Прочие регионы	29	1%	29	1%	-1	-3%	-

В первой половине 2017 года консолидированная выручка Метинвеста увеличилась на 36% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$3 913 млн. Это, в основном, обусловлено восстановлением мировых цен на металлопродукцию, железную руду и уголь после достижения ими в 1 квартале 2016 года многолетнего минимума. Кроме этого, увеличение спроса привело к росту реализации слябов (+164 тыс. тонн) и плоского проката (+96 тыс. тонн), что частично компенсировало снижение реализации квадратной заготовки (-148 тыс. тонн) и длинного проката (-317 тыс. тонн) в результате потери контроля над ЕМЗ в марте 2017 года.

В первой половине 2017 года выручка в Украине выросла на 33% до US\$931 млн, в основном благодаря более высоким ценам реализации, а также росту объемов продаж плоского проката на фоне увеличения спроса на внутреннем рынке по мере восстановления украинской экономики. Реальный ВВП вырос на 2,5% в первом квартале и на 2,3% во втором квартале 2017 года

[1]

по сравнению с аналогичными периодами прошлого года. Видимое потребление металлопродукции в Украине (без учета труб) выросло в первой половине 2017 года на 3,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 2,6 млн тонн

[2]

благодаря восстановлению реального спроса в ключевых металлопотребляющих отраслях. Так, объемы строительства выросли на 24,6%¹, а машиностроения – на 7,4%¹. В то же время продажи железорудной продукции в Украине сократились на 2 040 тыс. тонн на фоне снижения спроса, так как были