

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2019 ГОДА

Москва, Россия – 22 августа 2019 года – Металлоинвест («Компания»), ведущий производитель и поставщик железорудной продукции и горячебрикетированного железа (ГБЖ) на мировом рынке, один из региональных производителей высококачественной стали, сегодня объявляет финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие, завершившееся 30 июня 2019 года.

Комментарии менеджмента

Алексей Воронов, Директор по финансам Управляющей компании «Металлоинвест», прокомментировал: «В 1 полугодии 2019 года отрасль находилась под влиянием разнонаправленной динамики котировок на мировых рынках железной руды и стали. EBITDA горнорудного сегмента Компании выросла на 25% до 1,3 млрд долларов. Положительное влияние оказали как благоприятная конъюнктура мировых цен на железорудную продукцию, так и увеличение доли продукции высокого передела в структуре продаж Компании. При этом консолидированный показатель EBITDA Компании по итогам снизился на 5% в результате значительного сокращения прибыли металлургического сегмента на фоне падения котировок на сталь в мире. Вместе с тем, рентабельность EBITDA Компании сохранилась на уровне выше 39%, что является результатом работы по контролю издержек и выбору оптимальных решений к планированию производства в соответствии с потребностями рынка. Долговая нагрузка Компании сохраняется на комфортном уровне – показатель Чистый долг / EBITDA LTM составил 1,25x на конец отчетного периода. В структуре кредитного портфеля преобладают долгосрочные заимствования, что является результатом непрерывной работы по оптимизации портфеля».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка 3 584 млн долл. (-5,2% по сравнению с 1П 2018¹)
- EBITDA² 1 410 млн долл. (-5,4%)
- Рентабельность EBITDA 39,3% против 39,5% в 1П 2018
- Чистая прибыль 1 020 млн долл. (+17,2%)
- Чистый долг 3 581 млн долл. (+6,6% по сравнению с 31 декабря 2018 г.)
- Чистый долг / EBITDA LTM³ 1,25x против 1,14x на 31 декабря 2018 г.
- Капитальные затраты 221 млн долл. (-5,6%)

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Железная руда⁴ 19,7 млн тонн (-1,8%)
- Окатыши 14,1 млн тонн (+3,1%)
- ГБЖ/ПВЖ⁵ 4,0 млн тонн (+0,7%)
- Чугун 1,4 млн тонн (-6,3%)
- Сталь 2,4 млн тонн (-2,7%)

¹ Здесь и далее изменения 1П 2019 к 1П 2018, если не указано иное

² Здесь и далее EBITDA обозначает показатель EBITDA, скорректированный в соответствии с требованиями МСФО

³ Показатель носит информационный характер, без учета особенностей кредитной документации; EBITDA LTM означает EBITDA за последние 12 мес.

⁴ Железорудный концентрат и аглоруда (здесь и далее)

⁵ ПВЖ – прямовосстановленное железо

КЛЮЧЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

Операционная деятельность и капитальные затраты

- Проведение координационных советов с ОМК и КАМАЗом
- Начало монтажа оборудования участка термообработки проката на ОЭМК
- Закупка новой высокопроизводительной техники для ЛГОКа и МГОКа
- Запуск в эксплуатацию редуционно-калибровочного блока Стана 350 на ОЭМК

Финансовая деятельность

- Повышение корпоративного кредитного рейтинга Компании международными рейтинговыми агентствами: S&P до BB+/Стабильный (с уровня BB/Стабильный), Moody's до Ba1/Стабильный (с уровня Ba2/Позитивный) и Fitch до BB+/Стабильный (с уровня BB/Позитивный)
- Повышение рейтинга кредитоспособности Metalloinvesta российским рейтинговым агентством Эксперт РА до уровня ruAA/Стабильный (с уровня ruAA-/Позитивный)
- Открытие кредитной линии «зеленого» финансирования в банке ING на сумму до 100 млн долл. (или эквивалент в евро)
- Частичное рефинансирование кредитного портфеля путем заключения нового кредитного соглашения с Газпромбанком на сумму 8,33 млрд руб. и размещения рублевых облигаций серии БО-09 на сумму 5 млрд руб.
- Частичное погашение Еврооблигаций-2020 номинальной стоимостью 62 млн 114 тыс. долл.
- Улучшение коммерческих условий по траншу Б предэкспортного финансирования PXF-2017

Социальная ответственность и корпоративное управление

- Подписание программ социального партнёрства с администрациями Курской, Белгородской, Оренбургской областей и городов Железногорск, Старый Оскол, Губкин и Новотроицк
- Переизбрание Совета директоров Компании в обновленном составе

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

млн долл.	1П 2019	1П 2018	Изменение
Выручка	3 584	3 779	-5,2%
ЕБИТДА	1 410	1 491	-5,4%
Рентабельность ЕБИТДА	39,3%	39,5%	-0,2 п.п.
Чистая прибыль	1 020	870	+17,2%

Выручка

В 1П 2019 выручка Компании снизилась на 5,2% до 3 584 млн долл. по сравнению с 1П 2018. Сокращение выручки металлургического сегмента обусловлено снижением средних цен реализации стальной продукции и чугуна вслед за изменением котировок на мировом рынке, а также снижением физических объемов поставок. Вместе с тем, выручка горнорудного сегмента продемонстрировала положительную динамику в результате роста цен на железную руду и окатыши, а также изменения структуры реализации в пользу роста продаж продукции с высокой добавленной стоимостью (окатыши, ГБЖ) – их доля в общем объеме отгрузок увеличилась до 74% по сравнению с 71% в 1П 2018.

В 1П 2019 на внутренний рынок пришлось 42% в структуре выручки Компании против 38% в 1П 2018. Доля выручки от продаж в Европу выросла до 23%, доля Азии (вкл. Китай) – до 9%, при этом выручка от продаж на Ближний Восток и в прочие страны снизилась до 12% и 9% соответственно.

Расходы

В 1П 2019 себестоимость производства составила 1 616 млн долл., снижение на 10,3% по сравнению с 1П 2018, что в том числе связано с внедрением новых технологий и оптимизацией затрат.

Коммерческие расходы в отчетном периоде составили 469 млн долл., +7,1% по сравнению с 1П 2018. Общие и административные расходы снизились на 2,5% до 156 млн долл. Таким образом, доля коммерческих, общих и административных расходов в выручке Компании составила 17% (против 16% в 1П 2018).

Прочие операционные расходы выросли до 145 млн долл., что в большей степени объясняется курсовыми разницеми.

Рентабельность

В 1П 2019 EBITDA Компании снизилась на 5,4% по сравнению с 1П 2018 и составила 1 410 млн долл. в основном в результате снижения средних цен реализации стальной продукции при росте цен на сырье. Рентабельность EBITDA составила 39,3% против 39,5% в 1П 2018, снижение на 0,2 п.п.

EBITDA Горнорудного сегмента составила 1 303 млн долл., что на 24,6% выше аналогичного показателя в 1П 2018. Доля Горнорудного сегмента составила 92% в консолидированном показателе EBITDA.

EBITDA Metallургического сегмента уменьшилась до 108 млн долл. с 398 млн долл. в 1П 2018. Снижение показателя связано с разнонаправленной динамикой мировых цен на металлургическую продукцию и сырье – средние цены на сталь⁶ снизились в 1П 2019 до 432 долл. за тонну по сравнению с 517 долл. за тонну в 1П 2018, в то время как средние рыночные цены на железную руду с содержанием железа 62%⁷ выросли до 92 долл. за тонну по сравнению с 70 долл. за тонну в 1П 2018.

Чистая прибыль в 1П 2019 составила 1 020 млн долл., рост на 17,2% к уровню 1П 2018, что в основном обусловлено положительной курсовой разницей по финансовой деятельности.

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 30 июня 2019 г. Общий долг Компании увеличился на 1,4% по сравнению со значением на 31 декабря 2018 г. и составил 4 109 млн долл., что обусловлено внедрением нового стандарта МСФО (IFRS) 16, а также укреплением рубля (63,1 руб./долл.⁸ на 30 июня 2019 г. против 69,5 руб./долл. на 31 декабря 2018 г.). Доля долгосрочных кредитов и займов, по-прежнему, превалирует в структуре кредитного портфеля (90% на 30 июня 2019 г. и 95% на конец 2018 г.). Краткосрочный долг на отчетную дату составлял 414 млн долл.

На 30 июня 2019 г. денежные средства и их эквиваленты составили 528 млн долл. по сравнению с 693 млн долл. на 31 декабря 2018 г.

На конец отчетного периода Чистый долг Компании составил 3 581 млн долл. (3 358 млн долл. на конец 2018 г.). Показатель Чистый долг / EBITDA LTM по состоянию на 30 июня 2019 г. составил 1,25x против 1,14x на 31 декабря 2018 г.

⁶Котировка Steel billet index (FOB Black Sea), RHS. Источник: Fastmarkets

⁷Котировка Iron ore index (62% Fe, CFR China). Источник: Fastmarkets

⁸Данные ЦБ РФ



В феврале 2019 г. рейтинговое агентство S&P повысило корпоративный кредитный рейтинг Компании до BB+/Стабильный с уровня BB/Стабильный. Согласно опубликованному отчету S&P, повышение рейтинга Metalloinvesta до BB+ связано с системной работой Компании по сокращению долга на протяжении нескольких лет, а также сильными операционными и финансовыми показателями, достигнутыми в 2018 году.

В марте 2019 г. рейтинговое агентство Moody's повысило корпоративный кредитный рейтинг Metalloinvesta до Ba1/Стабильный с уровня Ba2/Позитивный. Согласно опубликованному отчету агентства, повышение рейтинга Metalloinvesta до Ba1 отражает снижение долговой нагрузки Компании, устойчивый положительный денежный поток, высокий уровень ликвидности, проактивную позицию по управлению кредитным портфелем, а также улучшение компонентов корпоративного управления.

В мае 2019 г. международное рейтинговое агентство Fitch повысило корпоративный кредитный рейтинг Компании до BB+/Стабильный с уровня BB/Позитивный. Согласно опубликованному отчету агентства, повышение рейтинга Metalloinvesta отражает сильный операционный профиль Компании со стратегическим фокусом на продуктах с высокой добавленной стоимостью, конкурентоспособную позицию по себестоимости, значительную ликвидность, рост финансовых показателей, а также учитывает прогресс, достигнутый Компанией в повышении уровня корпоративного управления.

В мае 2019 г. российское рейтинговое агентство Эксперт РА повысило рейтинг кредитоспособности Metalloinvesta до уровня ruAA/Стабильный с уровня ruAA-/Позитивный. Ключевыми факторами повышения рейтинга стали позитивные финансовые результаты Компании, в том числе рост свободного денежного потока по итогам 2018 года, и прогресс, достигнутый в повышении уровня корпоративного управления. Также аналитики позитивно оценили увеличение доли поставок продукции с высокой добавленной стоимостью, улучшение показателей долговой нагрузки и показателей ликвидности.

ЛИКВИДНОСТЬ И ПРИВЛЕЧЕНИЕ КАПИТАЛА

В течение 1 полугодия 2019 г. Metalloinvest продолжил работу над улучшением графика погашения и оптимизацией долгового портфеля:

- В апреле 2019 г. Компания частично рефинансировала кредитный портфель путем заключения нового кредитного соглашения с Газпромбанком на сумму 8,33 млрд руб. с погашением через 6 лет. Полученные средства были направлены на досрочное погашение задолженности по одному из траншей кредита Сбербанка, выплата которого планировалась в 1 квартале 2020 года.
- В апреле 2019 г. Metalloinvest разместил рублевые облигации серии БО-09 на сумму 5 млрд руб., сроком обращения 10 лет и возможностью досрочного погашения ценных бумаг через 4 года (по окончании 8-го купонного периода) по цене 100,50% от номинальной стоимости. Также предусмотрена оферта по требованию владельцев (опцион put) через 7 лет (по окончании 14-го купонного периода) по номинальной стоимости. Ставка купона установлена в размере 8,85% годовых. Metalloinvest направил привлеченные 5 млрд руб. на частичное досрочное погашение задолженности по одному из траншей кредита Сбербанка, погашение которого предполагалось в июле 2020 г.
- В мае 2019 г. Компания за счет собственных средств произвела частичный досрочный выкуп Еврооблигаций-2020 номинальной стоимостью 62,1 млн долл. и произвела их единовременное погашение. В свободном обращении остаются бумаги с плановым погашением в апреле 2020 г. номинальной стоимостью на сумму 270,6 млн долл.

- В июне 2019 г. Компания улучшила коммерческие условия по траншу Б предэкспортного финансирования (PXF-2017), привлеченного в 2017 г. на сумму 250 млн долл. и сроком погашения тела кредита в 2022–2024 гг. Изменения к кредитному соглашению предполагают снижение маржи, привязанной к процентной ставке LIBOR.

Также, в 1 полугодии 2019 г. Компания открыла кредитную линию «зеленого» финансирования в банке ING на сумму до 100 млн долл. (или эквивалент в евро) и сроком до 30 ноября 2020 г. В соответствии с условиями соглашения, процентная ставка по кредиту (Sustainability Improvement Loan) зависит от уровня рейтинга корпоративной социальной ответственности Компании, который присваивается компанией EcoVadis, и может быть снижена в случае улучшения рейтинговых показателей.

В рамках принятой в начале 2019 г. Политики распределений Компания в 1П 2019 выплатила акционерным компаниям 859 млн долл., в том числе дивидендов за 4 квартал 2018 г. и 1 квартал 2019 г. на общую сумму 140 млн долл. (9 млрд руб.).

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Производство по видам продукции

тыс. тонн	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Железная руда	19 665	20 017	-1,8%
Окатыши	14 071	13 646	3,1%
ГБЖ/ПВЖ	4 049	4 019	0,7%
Чугун	1 362	1 453	-6,3%
Сталь	2 430	2 497	-2,7%

Отгрузка по видам продукции

тыс. тонн	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Железная руда	3 171	3 687	-14,0%
Окатыши	6 890	6 645	3,7%
ГБЖ/ПВЖ	2 322	2 270	2,2%
Чугун	926	1 073	-13,7%
Стальная продукция	2 294	2 308	-0,6%

В отчетном периоде Компания произвела 19,7 млн тонн железной руды, что на 1,8% меньше по сравнению с 1П 2018 в результате проведения плановых ремонтных работ и изменения качественных характеристик руды. При этом, объем производства окатышей в 1П 2019 вырос на 3,1% до 14,1 млн тонн за счет увеличения производительности оборудования после завершения 1-го этапа реконструкции ОМ-3⁹ на МГОКе (по окончании всех этапов работ ожидается рост производительности ОМ-3 на 5%). В 1П 2019 Компания произвела 4,0 млн тонн ГБЖ/ПВЖ, что на 0,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Прирост объема выпуска ГБЖ обусловлен увеличением производительности оборудования на ЛГОКе и сокращением времени простоев на ремонты на ОЭМК.

В 1П 2019 выпуск чугуна сократился на 6,3% (на 0,09 млн тонн) до 1,4 млн тонн в результате проведения ремонтов доменных печей на Уральской Стали. Производство стальной продукции уменьшилось на 2,7%

⁹ ОМ-3 – обжиговая машина №3

(на 0,07 млн тонн) до 2,4 млн в связи с реконструкцией и горячими испытаниями FMF¹⁰ на Уральской Стали, а также изменением сортамента продукции на ОЭМК.

В марте 2019 г. Metalloinvest и ОМК провели очередной координационный совет, на котором обсудили вопросы производства непрерывнолитой заготовки Уральской Стали для выпуска железнодорожных колес на Выксунском металлургическом заводе (входит в состав ОМК), а также планы по поставкам листового проката и трубной заготовки.

В мае 2019 г. Metalloinvest и КАМАЗ провели четвертый координационный совет по техническим и коммерческим вопросам в рамках сотрудничества по поставкам сортового проката (SBQ) с ОЭМК. В рамках встречи в том числе обсуждалась возможность проработки и поставки новых марок стали с целью снижения себестоимости конечной продукции автозавода без ущерба для качества.

ПРОГРАММА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

В 1П 2019 капитальные затраты Компании составили 221 млн долл.

Одной из наиболее существенных статей затрат стало техническое перевооружение карьеров в части закупки специальной высокопроизводительной техники – приобретены карьерные самосвалы грузоподъемностью 180-220 тонн, экскаваторы повышенной мощности, тяговые агрегаты, думпкары и прочее оборудование на общую сумму 45 млн долл.

Ключевыми проектами развития за отчетный период стали:

- строительство дробильно-конвейерного комплекса на МГОКе и ЛГОКе (21 млн долл.)
- строительство участка для термообработки горячекатаного проката (SBQ) на ОЭМК (17 млн долл.)
- реконструкция дуговых сталеплавильных печей на Уральской Стали (11 млн долл.)
- строительство котлов среднего давления ТЭЦ¹¹ на Уральской Стали (8 млн долл.)
- модернизация ОММО¹² с внедрением технологии тонкого грохочения на МГОКе (6 млн долл.)
- строительство объектов инфраструктуры комплекса ГБЖ-3 на ЛГОКе (6 млн долл.)
- модернизация доменных печей №2 и №3 на Уральской Стали (3 млн долл.)

В отчетном периоде на ОЭМК и Уральской Стали завершены работы по внедрению единой интегрированной системы управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятий на базе SAP S/4HANA (6 млн долл.).

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В апреле-мае 2019 г. Metalloinvest подписал программы социального партнерства на 2019 г. с администрациями Курской, Белгородской, Оренбургской областей и городов Железногорск, Старый Оскол, Губкин и Новотроицк.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

В апреле 2019 г. Совет директоров Компании переизбран в обновленном составе. В Совет директоров впервые вошел Вахтанг Кочаров – в настоящее время заместитель председателя совета директоров

¹⁰ FMF – Flexible Module Furnace (гибкая модульная печь)

¹¹ ТЭЦ – теплоэлектроцентраль

¹² ОММО – отделения мокрого магнитного обогащения

УК Metalloinvest, председатель совета директоров и главный исполнительный директор Metalloinvest Trading AG, главный исполнительный директор Metalloinvest Logistics AG. В обновленный состав Совета директоров входят: Иван Стрешинский (Председатель), Андрей Варичев, Вахтанг Кочаров, Павел Митрофанов, Глеб Костилов, Ирина Лупичева, Валерий Казикаев, Галина Аглямова и Дмитрий Тарасов.

В составе комитетов Совета директоров изменений не произошло.

ДРУГИЕ КЛЮЧЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

ОЭМК совместно с учеными Старооскольского технологического института им. А.А. Угарова – филиала НИТУ МИСиС, разработали новую марку стали (экономно легированную хромомарганцевую сталь) специально для словацкой компании HKS – ведущего производителя поковок и штамповок в Европе, используемых в автомобилестроении и машиностроении.

В марте 2019 г. Metalloinvest и Газпром нефть обменялись опытом в области производственной безопасности в рамках посещения Омского НПЗ компании Газпром нефть.

В апреле 2019 г. на ОЭМК состоялось открытие сталеплавильной научно-технической лаборатории Старооскольского технологического института НИТУ «МИСиС». В условиях сталеплавильной лаборатории проводятся опытные плавки специальной стали и сплавов сложного состава.

В июне 2019 г. Metalloinvest подписал обязывающее соглашение с компанией Ультрамар о строительстве в порту Усть-Луга (Ленинградская область) специализированного терминала по перевалке окатышей и ГБЖ. Договор заключен на пятилетний срок по схеме take-or-pay, объем перевалки составит 2,5 млн тонн в год. Строительство терминала завершится в середине 2020 г. и будет профинансировано компанией Ультрамар за счет собственных и привлеченных средств.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Июль 2019 г.

Уральская Сталь начала опробование опытной партии брикетов производства ЮУГПК¹³ для выплавки чугуна в доменной печи. В рамках долгосрочного сотрудничества Уральская Сталь получает от ЮУГПК известняк, а взамен поставляет металлургический шлак, который ЮУГПК использует при производстве цемента. После запуска линии брикетирования в июле 2019 г. ЮУГПК стала использовать металлургический шлак также и при изготовлении высокопрочных брикетов. Брикеты являются новацией в стратегии вторичной переработки шлаков.

Metalloinvest и Группа ЧТПЗ провели координационный совет, на котором обсудили коммерческие вопросы поставок листового проката для производства труб большого диаметра на Челябинском трубопрокатном заводе (входит в Группу ЧТПЗ). В рамках встречи было отмечено положительное влияние модернизации оборудования в листопрокатном и электросталеплавильном цехах Уральской Стали и намечены дальнейшие шаги по повышению качества выпускаемой продукции.

Август 2019 г.

Три комбината Компании одержали победу в XVI конкурсе «Предприятие горно-металлургического комплекса высокой социальной эффективности» за 2018 г. в номинациях «Развитие персонала» (ЛГОК и ОЭМК) и «Природоохранная деятельности и ресурсосбережение» (Уральская Сталь).

¹³ Южно-Уральская горно-перерабатывающая компания

В соответствии с публичным добровольным предложением неограниченному кругу лиц ЛГОК приобрел около 10,01% акций МГОКа на сумму около 12,0 млрд руб.

Металлоинвест утвердил Политику по правам человека. В своей деятельности Компания гарантирует соблюдение трудовых прав и прав человека, закрепленных в Конституции Российской Федерации, Трудовом кодексе Российской Федерации, конвенциях ООН и Международной организации труда.

###

В случае возникновения вопросов или необходимости получения дополнительной информации, просим Вас обращаться в Департамент по связям с инвесторами и рейтинговыми агентствами:

Артем Лаврищев

Директор департамента

E: ir@metalloinvest.com

T: +7 (495) 981-55-55

Металлоинвест – ведущий производитель и поставщик железорудной продукции и горячебрикетированного железа (ГБЖ) на мировом рынке, один из региональных производителей высококачественной стали. Компания обладает вторыми по величине в мире разведанными запасами железной руды и имеет одни из самых низких показателей себестоимости производства ЖРС.

100% акций Металлоинвеста контролируются USM Holdings, основными бенефициарами которого являются Алишер Усманов (49%) и Владимир Соч (30%).