



## Финансовые результаты по МСФО за 2013 год

24 Марта 2014 г.

# Ограничение ответственности

Настоящая презентация о результатах финансовой деятельности Металлоинвеста за 2013 год (далее - Презентация) содержит некоторые прогнозы, в том числе касающиеся ожидаемого спроса и потребления, состояния глобальной экономики, цен на биржевые товары, задач и целей менеджмента, стратегии, производства, прогнозируемых инвестиций и закрытия ранее объявленных сделок. Металлоинвест не намерен обновлять данные прогнозы в целях отражения событий и обстоятельств, возникших после текущей даты. По своей природе, прогнозы подразумевают риски и неопределенности, т.к. они сопряжены с событиями и зависят от обстоятельств, которые могут произойти в будущем. Фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых в зависимости от разных факторов, в том числе и от будущего уровня предложения промышленной продукции, спроса и ценообразования, проблем в основной деятельности компании, хозяйственной конъюнктуры в целом, политической стабильности и экономического роста в тех регионах мира, которые связаны с интересами компании, изменений в законодательстве и государственном регулировании, колебаний валютного курса, развития и использования новых технологий, изменений в общественных ожиданиях и условиях ведения бизнеса, предпринимаемых конкурентами действий, стихийных бедствий и неблагоприятных метеорологических условий, войн и терроризма, других факторов, упомянутых в этом документе, а также других рисков, угрожающих Металлоинвесту и его деятельности.

Данные настоящей Презентации не являются полностью или частично рекламой ценных бумаг, предложением или приглашением осуществить их предложение, продажу, покупку, размещение, обмен или передачу, предложением сделать оферту или подписаться на любые ценные бумаги Металлоинвеста в любой юрисдикции, а также ни и настоящая Презентация, ни ее любая часть, равно как и сам факт ее представления, уведомления о ней или ее распространения, не должны являться основанием и не должны расцениваться как сделанные в связи с любым контрактом или решением об инвестициях. Любые иностранные ценные бумаги, которые упоминаются в настоящей Презентации, не были и не будут зарегистрированы на территории Российской Федерации каким-либо государственным органом, осуществляющим регистрацию таких ценных бумаг, не были и не будут допущены к размещению или публичному обращению в Российской Федерации и не могут предлагаться в Российской Федерации, за исключением случаев, указанных в российском законодательстве. Никакие заявления и гарантии, прямо выраженные или подразумеваемые, не предоставляются Металлоинвестом, его аффилированными лицами или любым из их соответствующих консультантов, руководящих лиц, работников или агентов, в отношении точности информации или мнений или в отношении каких бы то ни было убытков, возникающих, прямо или косвенно, из любого использования данных материалов или их содержания.

Для представления финансовых показателей в долларах США применяются следующие курсы :

Средние значения за период: 2011 – 29,3874, 2012 – 31,0930, 2013 – 31,8480

Значения на конец периодов: 2011 – 32,1961, 2012 – 30,3727, 2013 – 32,7292

I.	Ключевые показатели .....	4
II.	Операционные результаты.....	6
III.	Финансовые результаты.....	10
IV.	Корпоративное управление и раскрытие информации.....	16
V.	События после отчетной даты .....	21
VI.	Приложения.....	25





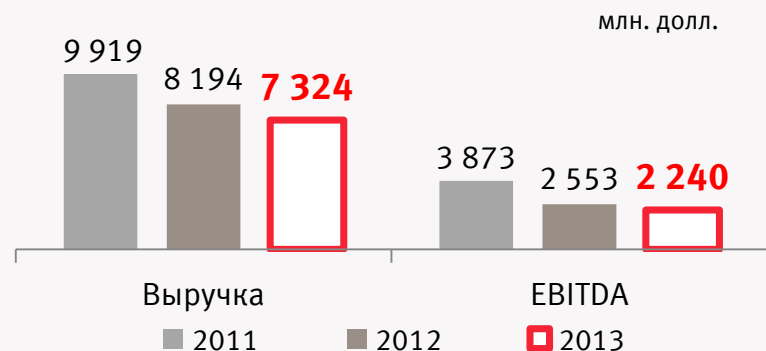
# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ





# Ключевые показатели

## Ключевые финансовые показатели



## Мировые цены на железную руду



Источник: Bloomberg данные на 31 декабря 2013 г.

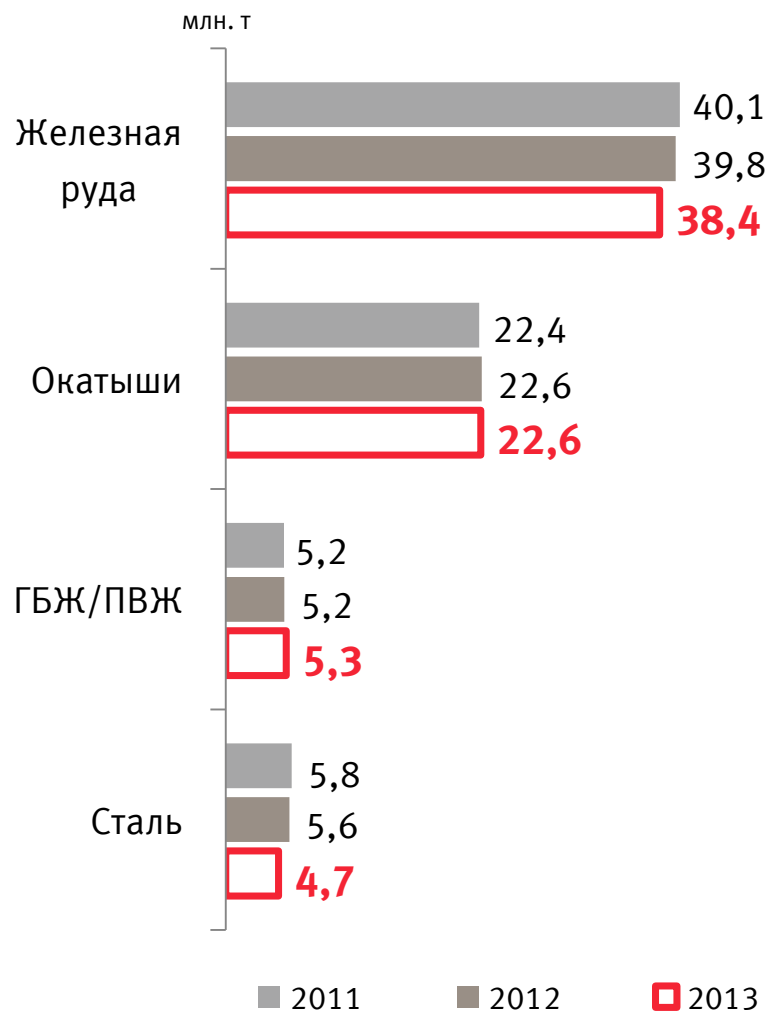
млн. долл.	2013	2012	Изменение
Выручка	7 324	8 194	(10,6%)
Валовая прибыль	3 411	4 048	(15,7%)
<b>EBITDA</b>	<b>2 240</b>	<b>2 553</b>	<b>(12,3%)</b>
Рентабельность EBITDA	30,6%	31,2%	(0,6 п.п.)
Чистая прибыль	1 080	1 727	(37,5%)
Капитальные затраты	478	463	3,2%

млн. долл.	2013	2012	Изменение
Общий долг	5 965	6 471	(7,8%)
Краткосрочный долг	190	338	(43,8%)
Денежные средства и их эквиваленты	523	468	11,8%
Чистый долг	5 443	6 003	(9,3%)
<b>Чистый долг / EBITDA</b>	<b>2,43 х</b>	<b>2,35 х</b>	<b>3,4%</b>

# ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



# Производственные показатели



## Основные изменения в 2013 г.

- Увеличение объемов плановых ремонтных работ горно-транспортного комплекса, обогатительной фабрики и обжиговых машин
- Плановый капитальный ремонт и завершение первой стадии модернизации ЦГБЖ-2 на ЛГОКе
- Вывод из эксплуатации мартеновского цеха на Уральской Стали с целью повышения экономической эффективности и экологической безопасности

## Контракты

- Контракт с Северсталью на поставку 3 млн. тонн железной руды в 2013-2015 гг.

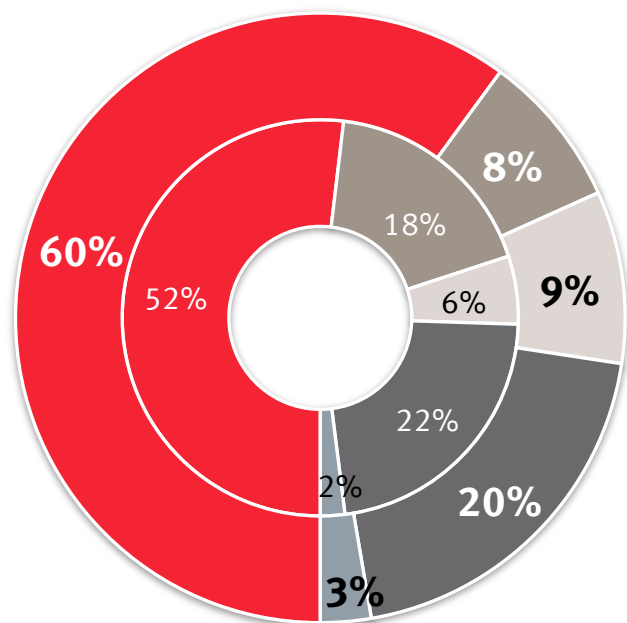
## Проекты в стадии реализации

- Строительно-монтажные работы в рамках строительства обжиговой машины №3 на МГОКе
- Завершение разработки проектной документации ЦГБЖ-3 на ЛГОКе

# Увеличение поставок на внутренний рынок

## Поставки\*

- Россия и СНГ
- Юго-Восточная Азия
- Бл. Восток и Сев. Африка
- Китай
- Европа



2013 г. – внешний круг  
2012 г. – внутренний круг

## Основные изменения в 2013 г.

**Россия** является крупнейшим рынком сбыта Компании.

Поставки продукции отечественным металлургическим предприятиям увеличились в основном благодаря долгосрочным контрактам с Северсталью и ММК на поставку железной руды и окатышей

- **16,2 млн. т, + 9,1%**

Отгрузки в **Китай** снизились вследствие роста поставок в адрес российских металлургических компаний

- **2,2 млн. т, -57,7%**

Компания перенаправила часть поставок своей продукции из **Европы** в Юго-Восточную Азию

- **5,4 млн. т, -17,6%**

Компания увеличила отгрузки в **Юго-Восточную Азию** в основном благодаря долгосрочному контракту с Kobe Steel

- **2,5 млн. т, +53,1%**



# Реализуемые инвестиционные проекты

Капитальные затраты в 2013 г. составили **478** млн. долл.

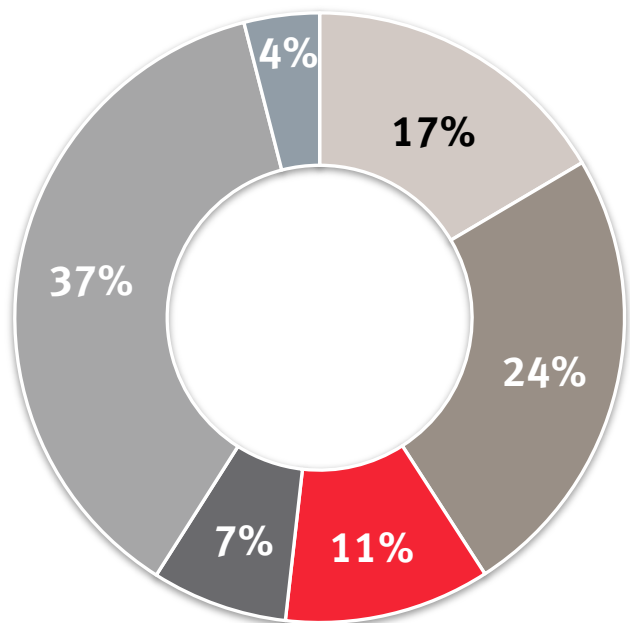
Проект	Строительство обжиговой машины №3	Строительство ЦГБЖ-3	Контракты на приобретение новой техники:				Сооружение кислородной станции
			Самосвалы Белаз грузоподъемностью 160 и 220 тонн	Экскаваторы Hitachi с емкостью ковша 23 м <sup>3</sup>	Самосвалы Caterpillar грузоподъемностью 180 тонн	Карьерные тяговые агрегаты НП-1	
							
Комбинат	МГОК	ЛГОК	ЛГОК, МГОК				ОЭМК
Капитальные вложения, млн. долл.	115	54	50				23





**Выручка 2013: 7 324 млн. долл.**

- Железная руда
- Окатыши
- ГБЖ/ПВЖ
- Чугун
- Стальная продукция
- Прочее



**Структура выручки по рынкам сбыта**





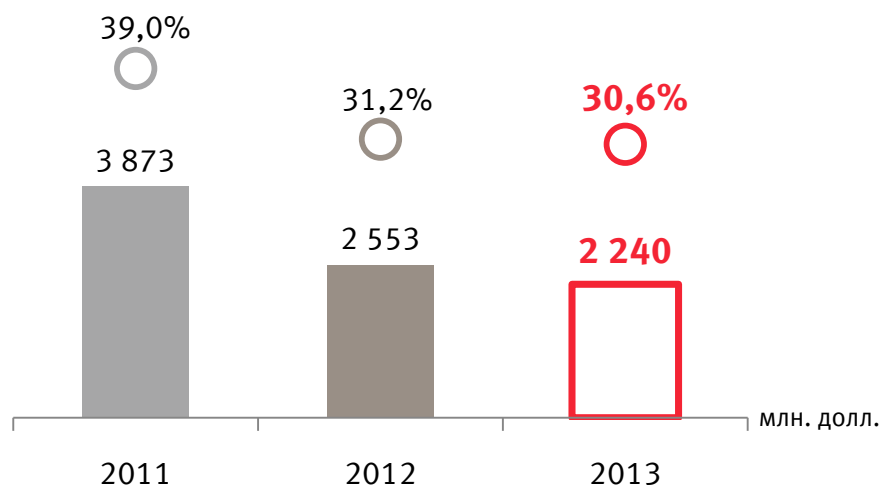
# Структура EBITDA

**EBITDA 2013: 2 240 млн. долл.**

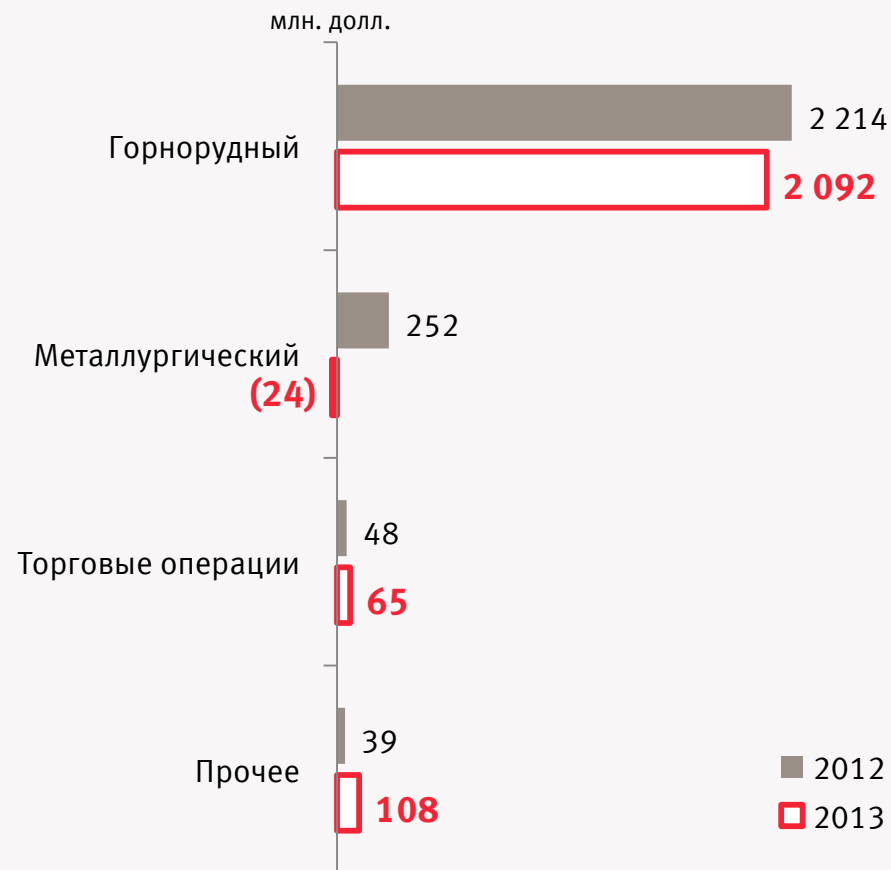
Горнорудный сегмент приносит  
Компании основную долю EBITDA

• **93%**

## Динамика рентабельности

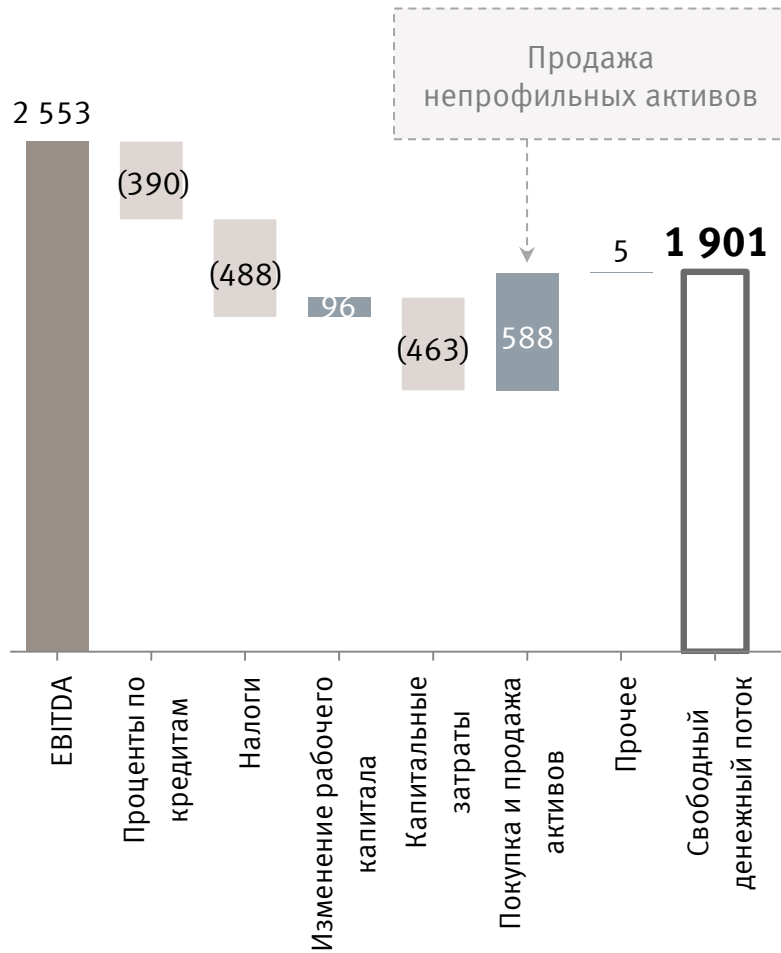


## Структура EBITDA по сегментам

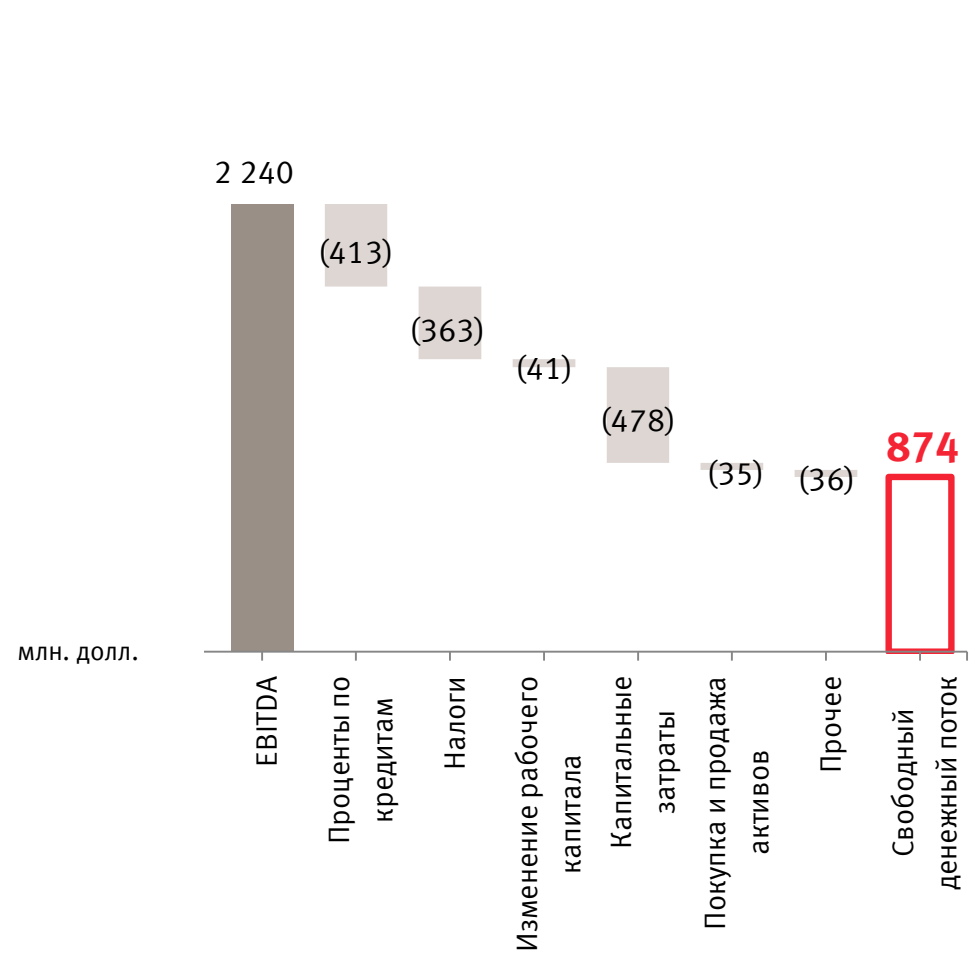


# Положительный свободный денежный поток

## 2012



## 2013



млн. долл.



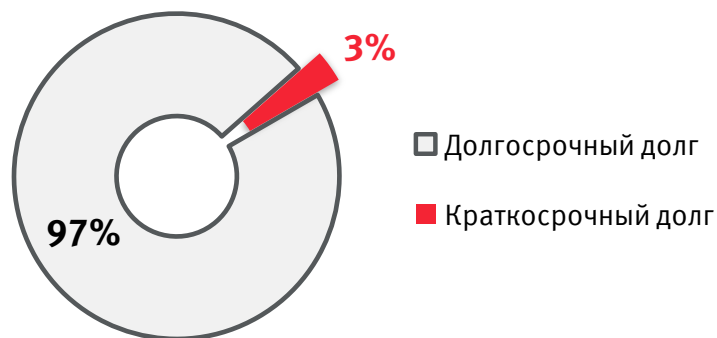
Металлоинвест

Примечание:

Свободный денежный поток определяется как EBITDA за вычетом процентов по кредитам, налогов, капитальных затрат, скорректированных на изменение рабочего капитала, покупку и продажу активов и долей в дочерних компаниях, прочих доходов и расходов

# Структура долга по состоянию на конец 2013 г.

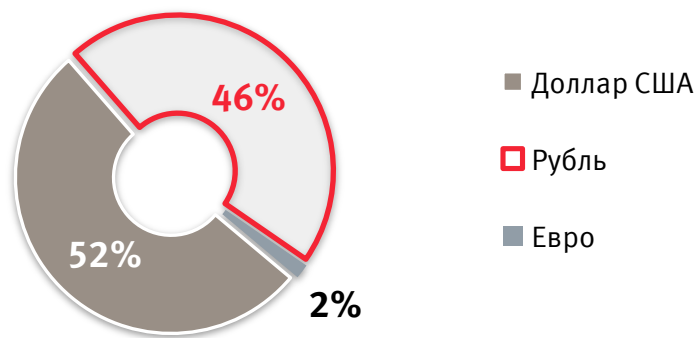
**Общий долг: 5 965 млн. долл.**



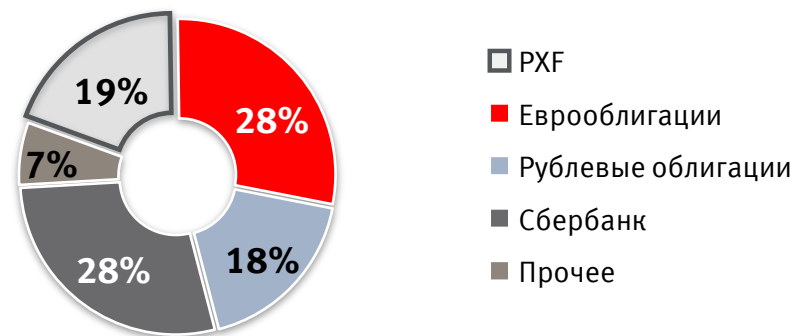
## Основные изменения в 2013 г.

- Снижение общего долга на 506 млн. долл.
- Выпуск рублевых облигаций на 10 000 млн. руб. со ставкой купона 8,90% годовых, погашением в 2023 г. и офертой в 2018 г.
- Размещение еврооблигаций на 1 000 млн. долл. со ставкой купона 5,625% годовых и погашением в 2020 г.
- Досрочное погашение 1 250 млн. долл. PXF\*
- Рефинансирование кредитов Сбербанка 2014-2015 гг. на сумму 55 000 млн. руб. посредством привлечения новых 5- и 7-летних кредитов

## Структура долга по валюте



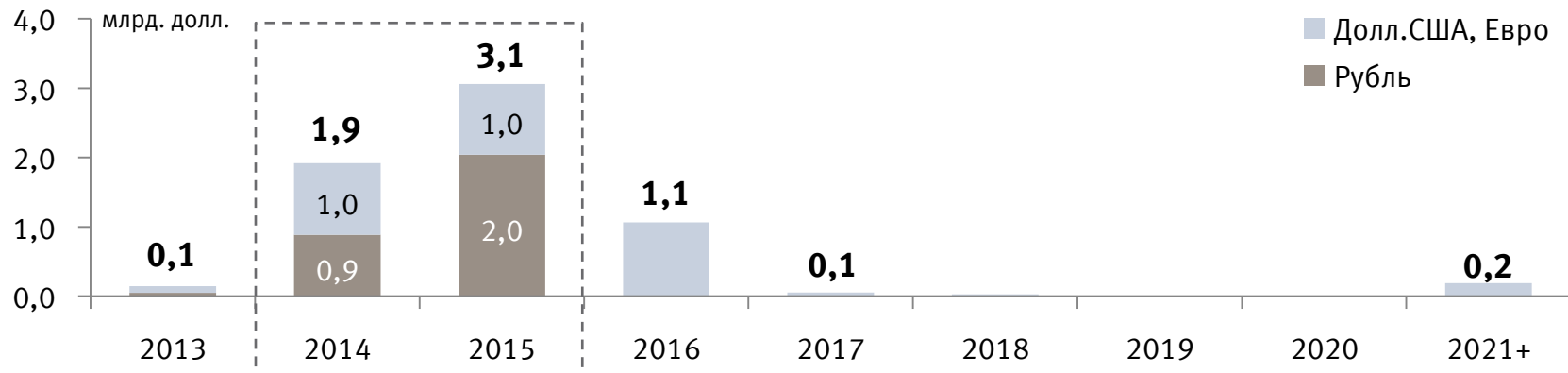
## Структура долга по источникам средств





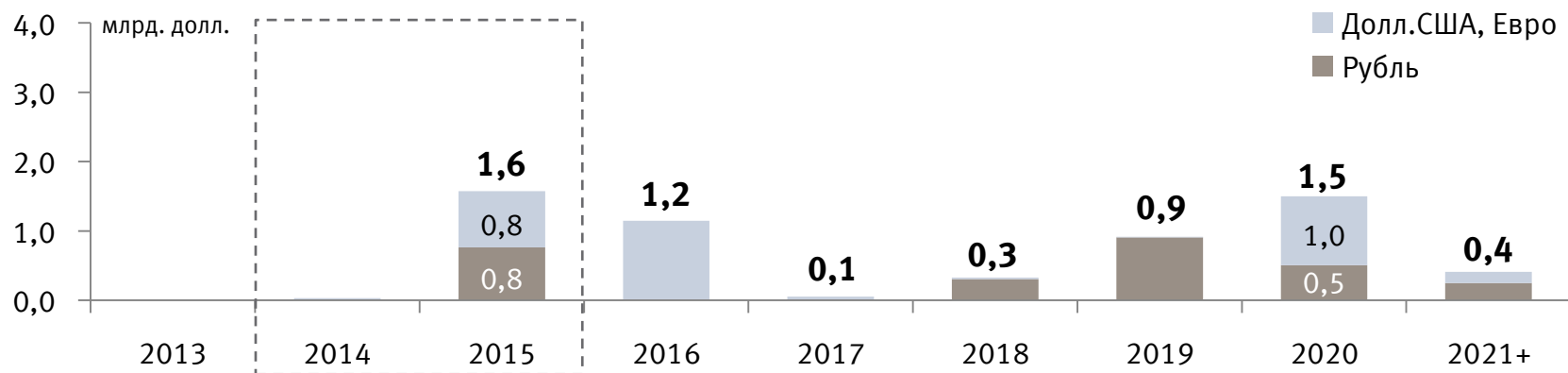
# График погашения финансовых обязательств

## По состоянию на 31 декабря 2012 г.



**Общий долг**  
**6,5 млрд. долл.**

## По состоянию на 31 декабря 2013 г.



**Общий долг**  
**6,0 млрд. долл.**



# Новый Совет Директоров (с октября 2013 г.)



**Иван Стрешинский**

Председатель,  
Неисполнительный директор



**Галина Аглямова**

Независимый директор

Председатель Комитета



**Наталья Чумаченко**

Неисполнительный директор

Председатель Комитета



**Вадим Левин**

Независимый директор



**Валерий Казикаев**

Независимый директор



**Ирина Лупичёва**

Неисполнительный директор



**Андрей Варичев**

Исполнительный директор

## Структура Совета Директоров



- Независимые директора
- Неисполнительные директора
- Исполнительные директора

Комитет по аудиту

Комитет по финансам,  
бюджетированию и стратегии



# Кредитные рейтинги

MOODY'S

FitchRatings

STANDARD  
& POOR'S

Рейтинг

**Ba2**  
↑  
Ba3

**BB-**

**BB**  
↑  
BB-

Прогноз

СТАБИЛЬНЫЙ

**ПОЗИТИВНЫЙ**  
↑  
Стабильный

СТАБИЛЬНЫЙ

Дата




Апрель 2013 г.

Апрель 2013 г.

Февраль 2014 г.

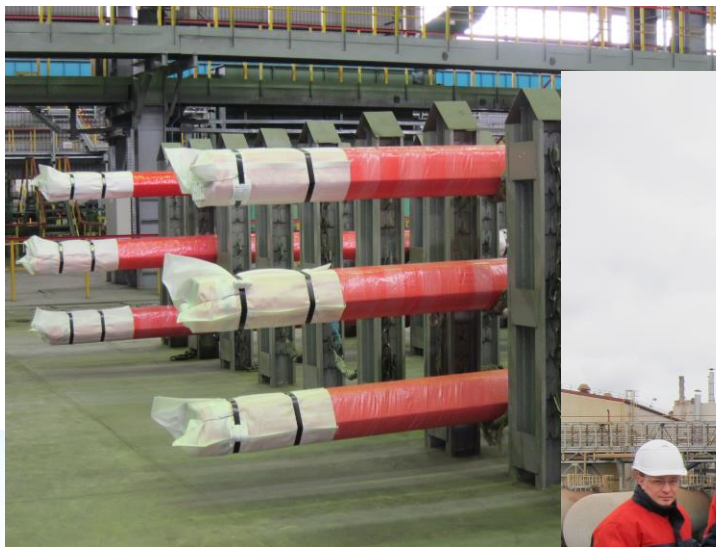
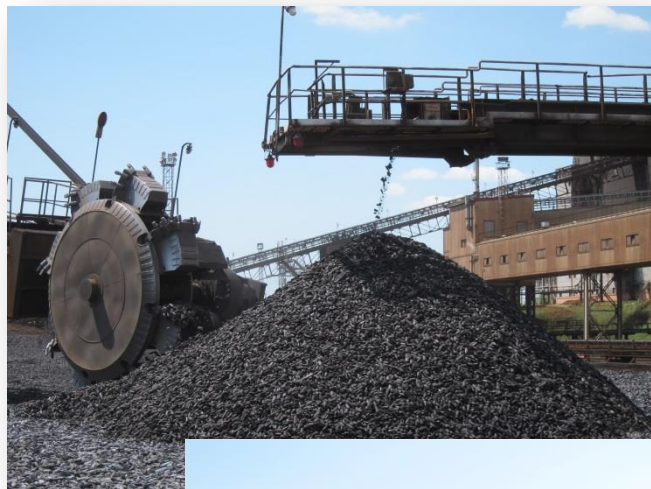


# Ежеквартальное раскрытие финансовых результатов с 2013 г.

Финансовый год	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал
2011				
2012				
2013				
2014П				

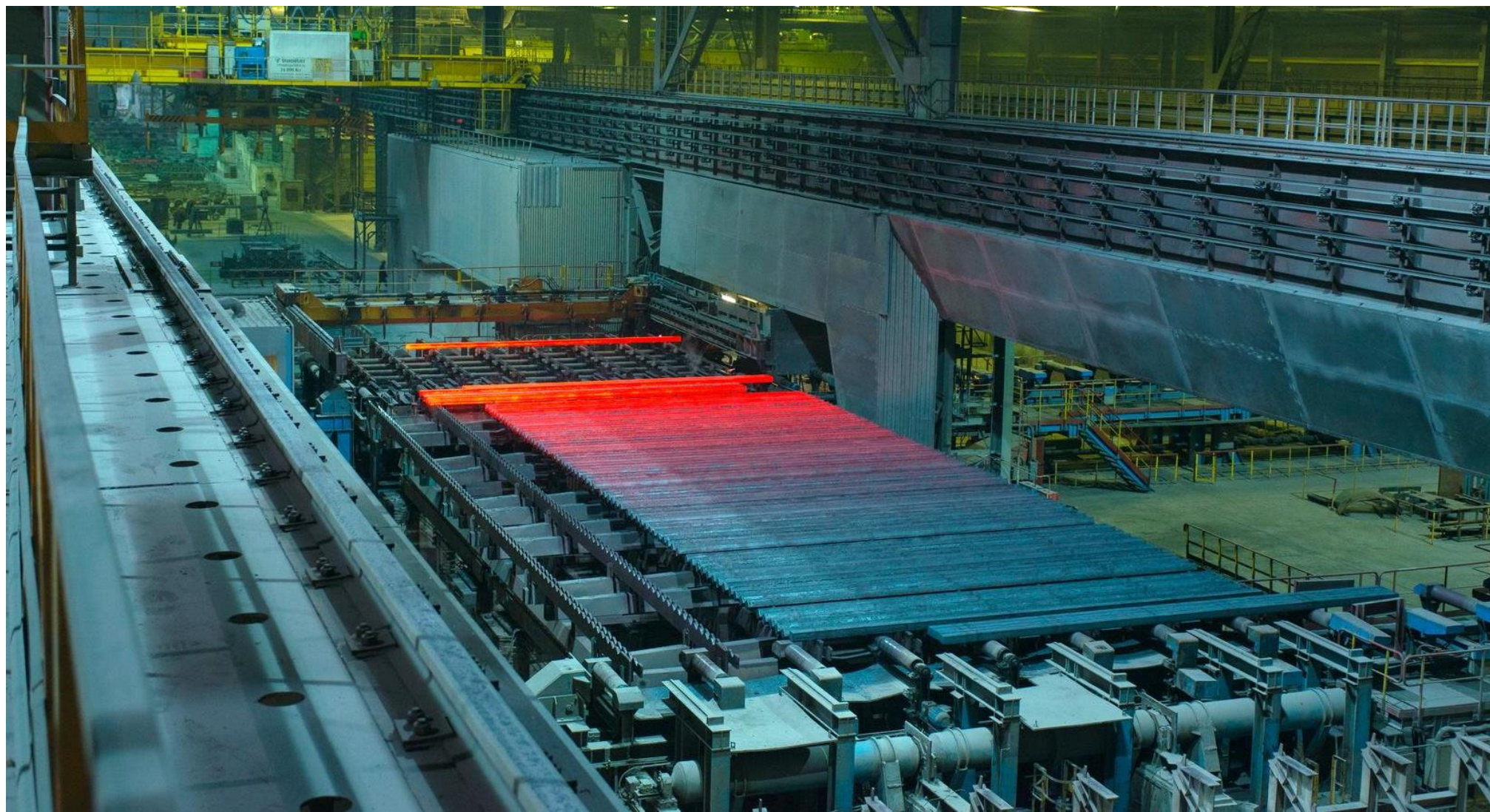
# Посещение производственных активов

В **июне** и **сентябре** 2013 г. Metalloinvest во второй и третий раз организовал для инвесторов и аналитиков **посещение** своих **производственных активов** – **ЛГОКа** и **ОЭМК**





# СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ



# События после отчетной даты

## Январь – Март

- В рамках программы повышения операционной эффективности горно-транспортного комплекса Лебединский ГОК приобрел два новых тяговых агрегата, Михайловский ГОК приобрел тяговый агрегат с комплексом думпкаров

## Февраль

- Агентство S&P повысило долгосрочный рейтинг Металлоинвеста до уровня 'BB' со стабильным прогнозом

## Март

- Металлоинвест сформировал новый коллегиальный орган – Правление
- Металлоинвест подписал соглашение о двухтраншевом предэкспортном кредите с клубом международных банков, в состав которого вошли Deutsche Bank, ING, Société Générale, BNP Paribas, Credit Agricole CIB, UniCredit Bank, BTMU и Credit Suisse. Новый кредит на общую сумму 1 150 млн. долл., подлежащий выплате в течение 2016–2019 гг., будет использован на рефинансирование текущего предэкспортного кредита Компании со сроком погашения в 2015–2016 гг.

# Формирование Правления (с марта 2014 г.)



**Андрей Варичев**  
Генеральный директор



**Назим Эфендиев**  
Первый заместитель  
генерального директора,  
Коммерческий директор



**Павел Митрофанов**  
Заместитель  
генерального директора,  
Финансовый директор



**Андрей Угаров**  
Первый заместитель  
генерального директора,  
Директор по производству



**Сергей Шувалов**  
Заместитель  
генерального директора  
по корпоративным вопросам



**Марина Новикова**  
Заместитель  
генерального директора по  
организационному развитию  
и управлению персоналом



**Юрий Надеев**  
Заместитель  
генерального директора  
по безопасности



**Олег Михайлов**  
Управляющий  
директор,  
ЛГОК



**Сергей Кретов**  
Управляющий  
директор,  
МГОК



**Николай Шляхов**  
Управляющий  
директор,  
ОЭМК



**Евгений Маслов\***  
Главный инженер,  
Уральская Сталь





# СЕССИЯ ВОПРОСОВ И ОТВЕТОВ



**Уральская Сталь** (предприятиеMetalloinvest) осуществляла поставки стальной продукции для спортивных и инфраструктурных объектов в **Сочи**, включая **Олимпийский стадион Фишт**





# Влияние украинского кризиса на деятельность Metalloinvest

## Логистика Metalloinvest



## Низкий уровень зависимости от Украины

- Поставки Metalloinvestа в Украину незначительны и составляют 0,1%\* от общего объема отгрузок
- Транзит по территории Украины не является существенным для Metalloinvestа в связи с фокусом на внутренний рынок и высокую гибкость логистики, включая сухопутный и морской пути в Азию
- В случае проблем с транспортировкой через территорию Украины у Metalloinvestа есть различные альтернативные пути доставки экспортной продукции в Европу:
  - Российские порты Новороссийск и Туапсе (Черное море), Мурманский порт (Баренцево море), порты Усть-Луга и Калининград (Балтийское море)
  - Ж/д маршрут в Восточную Европу через Беларусь
  - Балтийские порты Вентспилс и Рига (Латвия), Клайпеда (Литва)
- В результате девальвации рубля расходы по транспортировке до российских портов в Черном море существенно ниже, чем до украинских портов

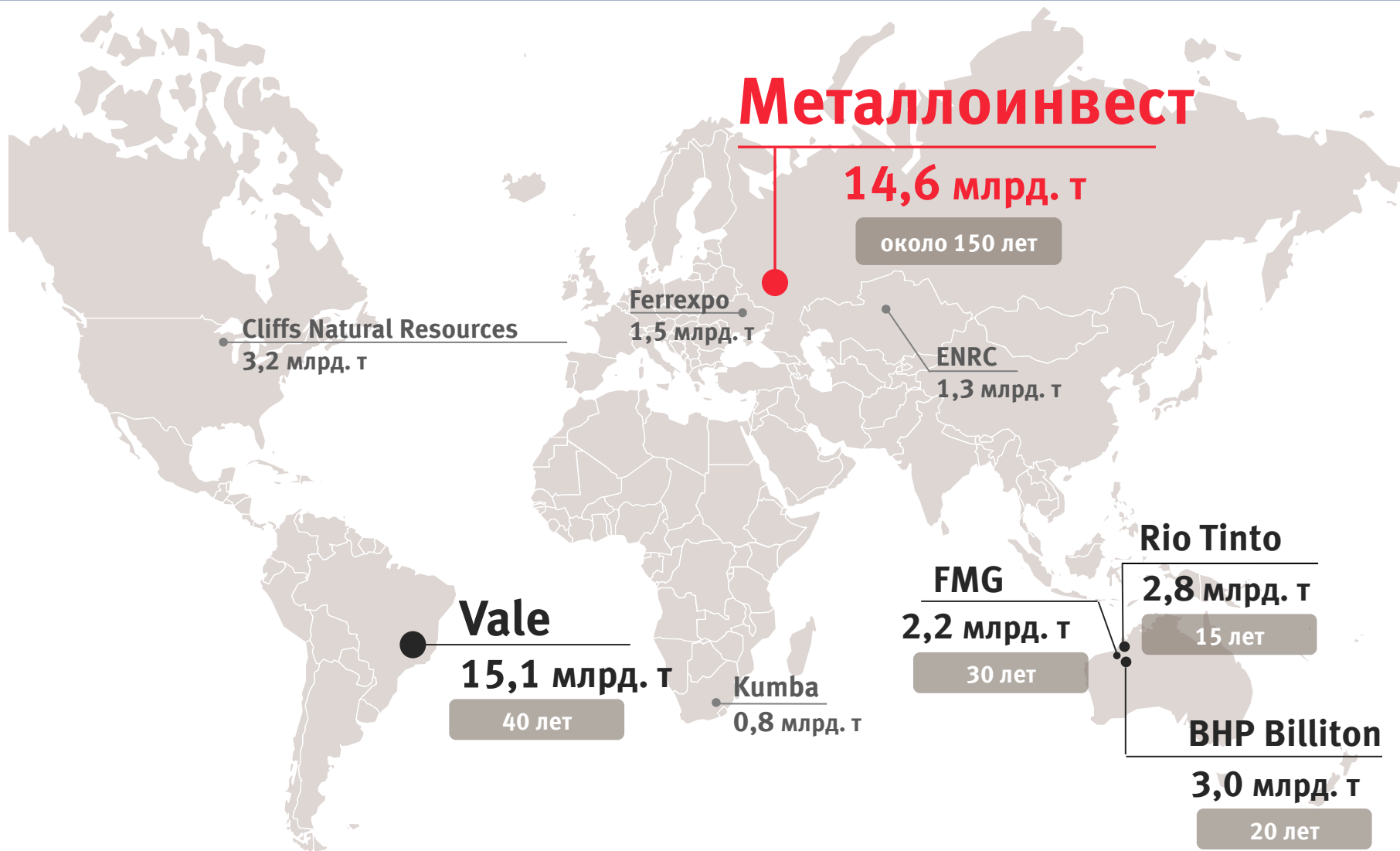


# Ключевые финансовые показатели

млн. долл.	1К 2013	2К 2013	3К 2013	4К 2013	2013	2012	Изменение
Выручка	1 945	1 862	1 751	1 766	7 324	8 194	(10,6%)
Валовая прибыль	923	892	824	772	3 411	4 048	(15,7%)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>579</b>	<b>651</b>	<b>480</b>	<b>531</b>	<b>2 240</b>	<b>2 553</b>	<b>(12,3%)</b>
Рентабельность ЕБИТДА	29,8%	35,0%	27,4%	30,0%	30,6%	31,2%	(0,6 п.п.)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>275</b>	<b>346</b>	<b>258</b>	<b>201</b>	<b>1 080</b>	<b>1 727</b>	<b>(37,5%)</b>
Капитальные затраты	88	147	119	124	478	463	3,2%
Общий долг	6 200	5 971	5 945	5 965	5 965	6 471	(7,8%)
Краткосрочный долг	298	325	277	190	190	338	(43,8%)
Денежные средства и их эквиваленты	251	380	393	523	523	468	11,8%
Чистый долг	5 949	5 591	5 552	5 443	5 443	6 003	(9,3%)
<b>Чистый долг/ЕБИТДА</b>	<b>2,54 х</b>	<b>2,61 х</b>	<b>2,73 х</b>	<b>2,43 х</b>	<b>2,43 х</b>	<b>2,35 х</b>	<b>3,4%</b>



# Крупнейшие запасы железной руды



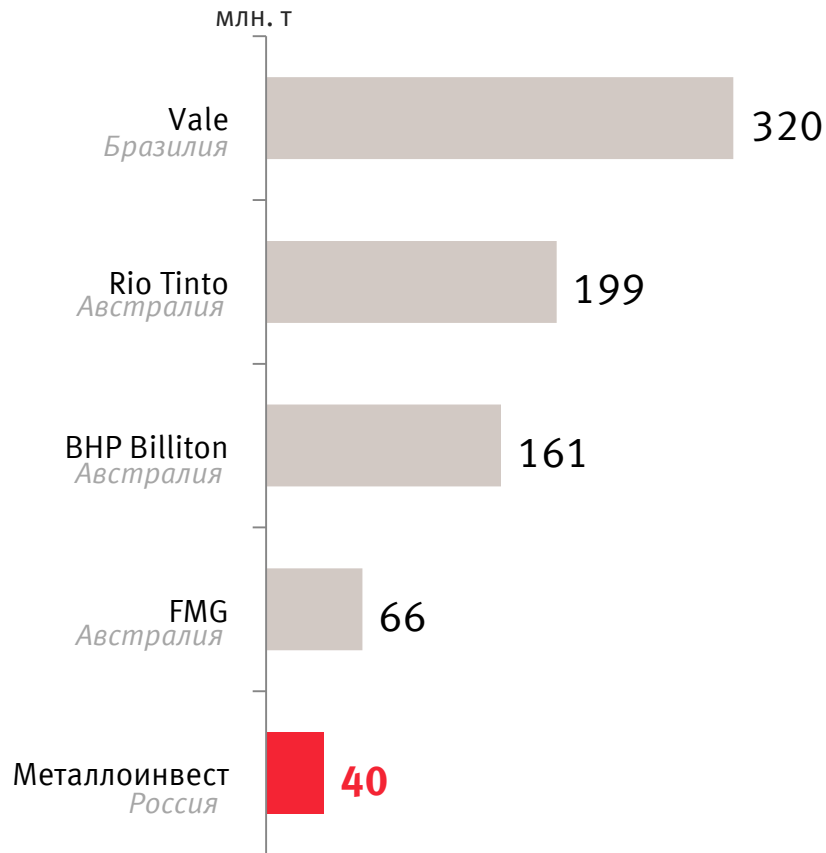
Металлоинвест

■ - обеспеченность запасами с учётом уровня добычи в 2012 г., CRU

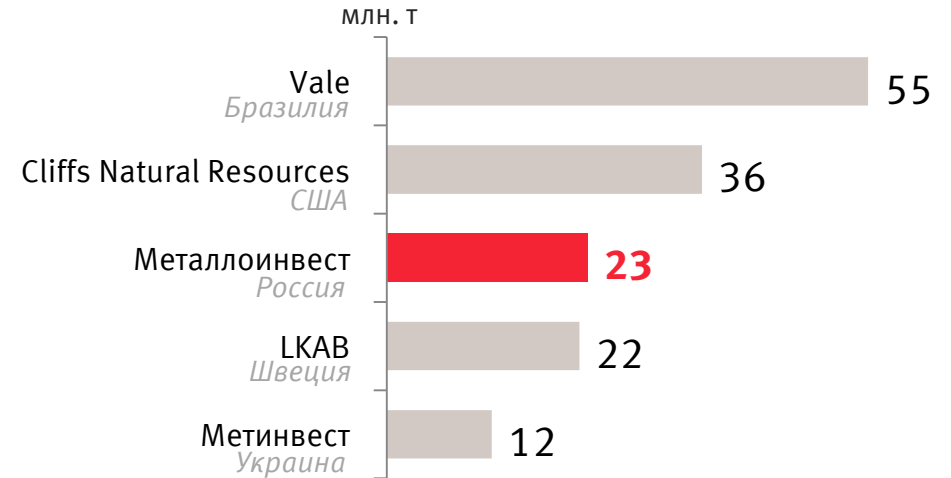
Примечание: подтвержденные и вероятные запасы руд по классификации JORC (CRU, данные компаний на 2012 г.); для МЕТАЛЛОИНВЕСТА данные IMC на 1 июля 2010 г., скорректированные на добытую руду до 31 декабря 2012 г.

# Лидер в производстве продуктов с высокой добавленной стоимостью

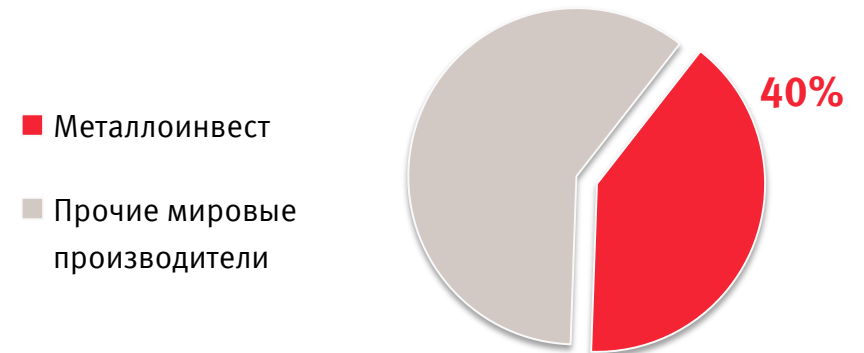
## Производство железной руды



## Производство окатышей



## Рынок товарного ГБЖ





# Региональный лидер в производстве железной руды

## Лебединский ГОК

- **1-ый** производитель товарной железной руды в СНГ
- **1-ый** производитель ГБЖ в Европе и СНГ
- **Высокое качество** выпускаемой продукции

<b>Запасы железной руды</b>	<b>4,0 млрд. т</b>
Железная руда	20,3 млн. т
Окатыши	8,9 млн. т
ГБЖ	2,6 млн. т

## Михайловский ГОК

- **Крупнейшее** месторождение железной руды в СНГ
- **2-ой** производитель железной руды в России (после Лебединского ГОКа)
- **Пионер** в использовании технологии флотации в России

<b>Запасы железной руды</b>	<b>10,6 млрд. т</b>
Железная руда	18,1 млн. т
Окатыши	9,9 млн. т



## ОЭМК

- **Уникальная технология** выплавки стали без использования кокса (прямое восстановление железа и плавка в ЭСПЦ)
- **Низкая себестоимость** производства
- **100% загрузка мощностей** в 2009г., несмотря на кризис

Окатыши	3,8 млн. т
ПВЖ	2,8 млн. т
Сталь	3,2 млн. т

## Уральская Сталь

- Крупный российский производитель **товарного чугуна, нишевой стальной продукции**
- Самообеспеченность электроэнергией до **50%**

Чугун	2,2 млн. т
Сталь	1,5 млн. т



**Артём Лаврицев**

Начальник отдела по связям с инвесторами

T: +7 (495) 981 55 55, доб. 7243

[ir@metalloinvest.com](mailto:ir@metalloinvest.com)

