



## МЕТАЛЛОИНВЕСТ ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2016 ГОД

**Москва, Россия – 16 марта 2017 г.** – Metalloinvest («Компания»), ведущий производитель и поставщик железорудной продукции и горячебрикетированного железа (ГБЖ) на мировом рынке, один из региональных производителей высококачественной стали, сегодня объявляет аудированные финансовые результаты по МСФО за 2016 г.

### **ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

- Выручка 4 261 млн долл. (-3,0%<sup>1</sup>)
- EBITDA<sup>2</sup> 1 258 млн долл. (-12,2%)
- Рентабельность EBITDA 29,5% против 32,6% в 2015 г.
- Чистая прибыль 1 153 млн долл. против 218 млн долл. в 2015 г.
- Чистый долг 3 161 млн долл. (-11,3% по сравнению с 31 декабря 2015 г.)
- Чистый долг / EBITDA<sup>3</sup> 2,5x, на уровне 31 декабря 2015 г.
- Капитальные затраты 290 млн долл. (-30,5%)
- Активы 6 201 млн долл. (-6,3% по сравнению с 31 декабря 2015 г.)

### **ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

- Железная руда<sup>4</sup> 40,7 млн тонн (+3,1%)
- Окатыши 25,2 млн тонн (+5,9%)
- ГБЖ/ПВЖ 5,7 млн тонн (+4,8%)
- Чугун 3,0 млн тонн (+20,2%)
- Сталь 4,7 млн тонн (+3,6%)

### **КЛЮЧЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ**

#### **Операционная деятельность и капитальные затраты**

- Вывод на проектную мощность ОМ-3 на Михайловском ГОКе
- Запуск ДП №4 на Уральской Стали после завершения капитального ремонта с модернизацией
- Ввод в промышленную эксплуатацию второго модуля газоочистки в ЭСПЦ ОЭМК
- Завершение холодных испытаний на ЦГБЖ-3 на Лебединском ГОКе

#### **Основные новые контракты**

- Подписание контракта с ПМХ на поставку железорудного концентрата
- Подписание контрактов с ММК, ТМК и ЧТПЗ на поставку ГБЖ
- Подписание новых долгосрочных контрактов с АРБЗ<sup>5</sup> на поставку рельсовой и фасонной заготовки

#### **Финансовая деятельность**

- Размещение биржевых облигаций серий БО-02, БО-07 и БО-08 на общую сумму 20 млрд руб.
- Привлечение предэкспортного финансирования (РХФ) на сумму 450 млн долл. у клуба банков
- Частичная досрочная выплата 600 млн долл. по кредитам РХФ
- Погашение дебютного выпуска еврооблигаций номинальной стоимостью 750 млн долл.
- Подтверждение агентствами Standard & Poor's, Fitch и Moody's долгосрочного кредитного рейтинга Компании на уровне ВВ/Вa2, агентством Dagong – на уровне ВВВ+

#### **Корпоративное управление**

- Переизбрание Совета директоров и формирование комитетов в новом составе
- Консолидация 100% акций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» на российской компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест»

<sup>1</sup> Здесь и далее изменение к 2015 году, если не указано иное

<sup>2</sup> Здесь и далее EBITDA обозначает показатель EBITDA, скорректированный в соответствии с требованиями МСФО. Детальнее см. отчетность по МСФО

<sup>3</sup> Показатель носит информационный характер, без учета особенностей кредитной документации

<sup>4</sup> Под железной рудой понимается концентрат и аглоруда

<sup>5</sup> Актюбинский рельсобалочный завод (Казахстан)

Андрей Варичев, Генеральный директор Управляющей компании Metalloinvest, прокомментировал:

«В 2016 году Metalloinvest достиг рекордных показателей по объемам производства железорудной продукции на Лебединском и Михайловском ГОКах, а также стали на ОЭМК и чугуна на Уральской Стали за всю историю существования Компании. Увеличение объемов выпуска достигнуто благодаря своевременной реализации проектов развития, к которым относится Обжиговая машина №3 на Михайловском ГОКе, а также модернизации текущих мощностей, в том числе доменной печи №4 на Уральской Стали и газоочистного оборудования на ОЭМК. На 2017 год у нас намечены амбициозные планы по запуску одной из крупнейших в мире установок по производству ГБЖ на Лебединском ГОКе.

Сильные конкурентные позиции в отрасли вкупе с восстановлением рынков во втором полугодии 2016 года позволили Metalloinvestу продемонстрировать устойчивость финансового профиля Компании. Мы ожидаем, что увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью, а также сохранение стабильности на мировых рынках железорудного сырья, благотворно отразятся на результатах Компании в текущем периоде».

Алексей Воронов, Директор по финансам Управляющей компании Metalloinvest, добавил:

«В отчетном периоде мы проделали большую работу по оптимизации нашего долгового портфеля: размещение биржевых облигаций, рефинансирование и частичные досрочные выплаты по предэкспортным кредитам, погашение дебютного выпуска еврооблигаций. В результате мы достигли сокращения объема плановых выплат по кредитам в 2017 году практически до нуля. Компания всегда внимательно следит за рынками капитала и возможностями банковского кредитования, и в наступившем году мы продолжим работать над поддержанием высокого качества нашего кредитного портфеля и улучшением графика погашения».

### **ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

млн долл.	2016	2015	Изменение
Выручка	<b>4 261</b>	4 393	-3,0%
ЕБИТДА	<b>1 258</b>	1 432	-12,2%
Рентабельность ЕБИТДА	<b>29,5%</b>	32,6%	-3,1 п.п.
Чистая прибыль	<b>1 153</b>	218	5,3x

#### **Выручка**

В 2016 г. небольшое снижение выручки Компании на 3,0% до 4 261 млн долл. с 4 393 млн долл. в основном связано с обесценением рубля на 11%.

За отчетный период выручка Горнорудного сегмента<sup>6</sup> выросла на 6,8% до 2 232 млн долл. в основном за счет увеличения объема продаж продукции с высокой добавленной стоимостью – окатышей и ГБЖ/ПВЖ.

Выручка Металлургического сегмента<sup>6</sup> составила 2 119 млн долл., практически не изменившись по сравнению с 2015 г., поскольку негативный эффект обесценения рубля на выручку от внутренних продаж был нивелирован ростом экспортных продаж.

В 2016 г. доля внутреннего рынка в консолидированной выручке Компании сократилась до 39,6% с 42,7%, что главным образом объясняется частичным перераспределением поставок в пользу экспортных рынков. Доля Европы и Ближнего Востока в 2016 г. составила 23,9% и 15,3% соответственно против 22,0% и 16,4% годом ранее. Доля Азии составила 5,1% в консолидированной выручке.

<sup>6</sup> Выручка по сегментам представляет собой поступления от продажи продукции с комбинатов

### **Себестоимость, коммерческие, общие и административные расходы**

В 2016 г., несмотря на увеличение объемов производства и отгрузки продукции, а также рост тарифов естественных монополий, Компания продемонстрировала снижение себестоимости на 2,8% до 2 211 млн долл., что обусловлено реализацией программы операционных улучшений, а также ослаблением национальной валюты. Доля себестоимости от выручки практически не изменилась и составила 51,9%.

В 2016 г. коммерческие расходы составили 685 млн долл., практически не изменившись по сравнению с годом ранее. Данные издержки составили 16,1% от выручки по сравнению 15,7% годом ранее.

В 2016 г. общие и административные расходы увеличились на 2,1% по сравнению с 2015 г. до 295 млн долл. Доля общих и административных расходов от выручки осталась практически на уровне предшествующего периода и составила 6,9% от выручки.

### **Рентабельность**

По итогам 2016 г. показатель EBITDA Компании сократился на 12,2% до 1 258 млн долл. по сравнению с 1 432 млн долл. годом ранее. Негативное влияние снижения EBITDA Металлургического сегмента и всех прочих сегментов отчасти было нивелировано ростом EBITDA Горнорудного сегмента. Рентабельность EBITDA составила 29,5% против 32,6% в 2015 г., снижение на 3,1 п.п.

Показатель EBITDA Горнорудного сегмента увеличился на 14,6% до 999 млн долл. с 872 млн долл. годом ранее. Увеличение доли Горнорудного сегмента в консолидированном показателе EBITDA с 60,9% до 79,4% в 2016 г. произошло как в результате перераспределения продаж на экспортные рынки, так и увеличения объема поставок продукции с высокой добавленной стоимостью.

Показатель EBITDA Металлургического сегмента снизился на 23,2% до 301 млн долл. по сравнению с 392 млн долл. в предшествующем году и составил 23,9% в консолидированном показателе EBITDA в 2016 г. Снижение величины EBITDA Металлургического сегмента в основном является результатом опережающего роста цен на сырье по сравнению с готовой металлургической продукцией.

По итогам 2016 г. чистая прибыль Компании составила 1 153 млн долл. против 218 млн долл. главным образом в результате восстановления курсовых разниц по долларовой части долга.

### **ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

На 31 декабря 2016 г. активы Компании составили 6 201 млн долл. против 6 619 млн долл. на 31 декабря 2015 г. Снижение долларовой стоимости активов на 6,3% в основном обусловлено обесценением рубля.

По состоянию на конец отчетного периода общий долг Компании снизился на 5,4% до 4 150 млн долл. по сравнению с 31 декабря 2015 г. При этом доля долгосрочных кредитов и займов составила 98,6%; на отчетную дату краткосрочная задолженность – 58 млн долл.

На 31 декабря 2016 г. денежные средства и их эквиваленты составили 989 млн долл. по сравнению с 824 млн долл. на 31 декабря 2015 г. (с учетом краткосрочных депозитов). Увеличение ликвидности обусловлено положительным операционным потоком, а также поступлением средств от продажи акций Норильского никеля в размере 342 млн долл.

На конец отчетного периода чистый долг Компании снизился до 3 161 млн долл. против 3 563 млн долл. на 31 декабря 2015 г. в основном в результате погашения еврооблигаций номинальной стоимостью 750 млн долл. в июле 2016 г., а также увеличения денежных средств. Показатель чистый долг/EBITDA не изменился по сравнению со значением на 31 декабря 2015 г. и составил 2,5x<sup>7</sup>.

<sup>7</sup> При расчетах показателя чистый долг/EBITDA по 2015г. краткосрочные банковские депозиты в размере 400 млн долл. учтены как денежные средства и их эквиваленты

В феврале – мае 2016 г. международные рейтинговые агентства Standard & Poor's, Fitch и Moody's подтвердили долгосрочные корпоративные кредитные рейтинги Компании на уровне BB/Ba2.

В сентябре 2016 г. китайское рейтинговое агентство Dagong Global Credit Rating Co. Ltd подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Компании в национальной и иностранной валюте на уровне BBB+ со стабильным прогнозом.

### **ЛИКВИДНОСТЬ И ПРИВЛЕЧЕНИЕ КАПИТАЛА**

В течение 2016 г. Metalloinvest работал над улучшением графика погашения и оптимизацией долгового портфеля.

- В феврале 2016 г. Компания разместила биржевые рублевые облигации серии БО-07 на сумму 5 млрд руб. со сроком обращения 10 лет и ставкой 11,90% годовых. Параметры выпуска предусматривают опцион call через 7 лет.
- В марте 2016 г. Metalloinvest подписал соглашение с клубом банков о привлечении долгосрочного предэкспортного финансирования («PXF»). В рамках договора, Компания в 2016 г. привлекла 450 млн долл., которые состоят из двух траншей: пятилетнего с трехлетним льготным периодом на 200 млн долл. и семилетнего с пятилетним льготным периодом на 250 млн долл. Оба транша будут погашаться ежемесячно равными суммами в установленные сроки и имеют плавающую процентную ставку, привязанную к LIBOR.
- В марте 2016 г. Компания разместила биржевые рублевые облигации серий БО-02 и БО-08 на сумму 15 млрд руб. со сроком обращения 10 лет и ставкой 10,95% годовых. Параметры выпуска предусматривают опцион put через 5 лет.
- В июле 2016 г. Metalloinvest произвел частичную досрочную выплату 600 млн долл. по кредитам предэкспортного финансирования, погашения по которым должны были состояться в 2016-2018 гг.
- В июле 2016 г. Metalloinvest погасил дебютный выпуск еврооблигаций. Еврооблигации номинальной стоимостью 750 млн долл. были размещены на Лондонской фондовой бирже в 2011 г. на срок 5 лет и ставкой купона 6,5% годовых. Погашение дебютного выпуска еврооблигаций и выплата купонного вознаграждения выполнены в полном объеме в соответствии с условиями проспекта эмиссии.

В 2016 г. ряд корпоративных сделок, включающих выплату дивидендов, продажу 19,15% акций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», а также погашение ранее выданных займов в пользу акционеров Компании, позволил ООО «ЮэСэм Металлоинвест» консолидировать на своем балансе 100% акций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Реализация указанных корпоративных действий не привела к оттоку денежных средств из Компании.

В течение 2016 г. Metalloinvest реализовал на открытом рынке пакет американских депозитарных расписок Норильского никеля в размере 1,4%<sup>8</sup> на сумму 342 млн долл.

---

<sup>8</sup> По состоянию на 31 декабря 2015 г. Metalloinvest владел пакетом Норильского никеля в размере 3,2%, на 31 декабря 2016 г. – 1,8%.



## ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

тыс. тонн	2016	2015	Изменение
<u>Производство</u>			
Железная руда	40 697	39 464	3,1%
Окатыши	25 190	23 791	5,9%
ГБЖ/ПВЖ	5 698	5 436	4,8%
Чугун	2 963	2 465	20,2%
Сталь	4 662	4 501	3,6%
<u>Отгрузка</u>			
Железная руда	10 738	10 786	-0,4%
Окатыши	14 535	14 427	0,7%
ГБЖ/ПВЖ	2 514	2 386	5,4%
Товарный чугун	2 360	1 837	28,5%
Стальная продукция	4 326	4 197	3,1%

По итогам отчетного периода Компания увеличила объем производства железной руды на 3,1% до 40,7 млн тонн в основном в связи с плановым снижением времени ремонтов, а также ростом производительности в результате повышения извлечения железа в концентрат на ЛГОКе. Также в 2016 г. Metalloinvest нарастил объем производства окатышей до 25,2 млн тонн в результате выхода на проектную мощность Обжиговой машины №3 на МГОКе. Увеличение объема производства ГБЖ/ПВЖ на 4,8% до 5,7 млн тонн объясняется в основном ростом производительности отделения металлзации на ОЭМК.

В 2016 г. Компания увеличила объем выпуска чугуна на 20,2% до 4,7 млн тонн благодаря вводу в эксплуатацию более производительной доменной печи №4 при выводе доменной печи №2, а также запуску разливочной машины №5 в конце 2015 г. Вместе с тем Metalloinvest увеличил объем выплавки стали на 3,1% в основном благодаря росту производительности ДСП<sup>9</sup> в результате модернизации газоочистного оборудования на ОЭМК, а также в результате роста загрузки МНЛЗ-1 на Уральской Стали в ответ на увеличение спроса на товарную литейную заготовку.

В январе 2016 г. Metalloinvest и Новолипецкий металлургический комбинат (НЛМК) продлили действующее с 2011 г. долгосрочное соглашение на поставку окатышей до 31 декабря 2016 г. Суммарный объем поставок в 2016 г. составил более 5 млн тонн окатышей.

В феврале 2016 г. Metalloinvest и Актюбинский рельсобалочный завод (АРБЗ, Казахстан) подписали долгосрочный контракт на поставку рельсовой и фасонной заготовки с ОЭМК в период с 2016 по 2018 гг. В октябре 2016 г. компании подписали дополнительный контракт на поставку рельсовой и фасонной заготовки с Уральской Стали в период с 2017 по 2020 гг. Суммарный объем поставок по двум контрактам составит более 1 млн тонн.

В феврале 2016 г. Metalloinvest и КАМАЗ в рамках сотрудничества заключили соглашение о формульном ценообразовании на 2016 г. Формула имеет базовую часть цены, а также учитывает изменение рыночной конъюнктуры в металлургической отрасли.

В мае 2016 г. Metalloinvest и Промышленно-металлургический холдинг (ПМХ) подписали контракт на поставку железорудного концентрата высшего сорта с массовой долей железа до 69,5% на сумму 6,8 млрд рублей. Стоимость отгружаемой продукции определяется формулой цены, учитывающей

<sup>9</sup> Дугловая сталеплавильная печь



рыночные индикативы. В соответствии с договором, отгрузки высококачественного концентрата на Тулачермет (входит в ПМХ) осуществляются с ЛГОКа в период с 2016 по 2018 гг.

В ноябре 2016 г. Metalloinvest подписал три долгосрочных контракта на поставку ГБЖ с крупнейшими партнерами – Магнитогорским металлургическим комбинатом (ММК), Трубной Металлургической Компанией (ТМК) и группой ЧТПЗ. Срок действия всех соглашений составляет один год, суммарный объем предполагаемых поставок – около 570 тыс. тонн.

## **ПРОГРАММА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ**

В 2016 г. Metalloinvest направил на капитальные затраты 290 млн долл. по сравнению с 417 млн долл. в 2015 г. Снижение общего уровня капитальных затрат обусловлено завершением финансирования Обжиговой машины №3 на МГОКе.

На реализацию ключевого инвестиционного проекта Компании – строительство ЦГБЖ-3 на ЛГОКе, в отчетном периоде было направлено 161 млн долл. или 55,5% общих капитальных затрат. По состоянию на конец 2016 г. проведены холодные испытания, а также завершены основные работы по технологическим объектам модуля первого пускового комплекса. Metalloinvest планирует осуществить запуск ЦГБЖ-3 в 1П 2017.

В 2016 г. финализирующие платежи по проекту строительства Обжиговой машины №3 на МГОКе и кислородной станции на ОЭМК составили около 18 млн долл. или 6,2% общих капитальных затрат.

В 2016 г. Компания инициировала работу по реализации ряда важных некапиталоемких эффективных проектов. В рамках модернизации установки металлизации №2 на ОЭМК, направленной на повышение производительности, было начато изготовление основного технологического оборудования. Также в течение отчетного периода был заключен договор с компанией Concast AG на выполнение инжиниринга и поставку основного технологического оборудования для модернизации МНЛЗ-1 на Уральской Стали с целью организации производства заготовок для железнодорожных колес и рельсов.

## **ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ И ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ, КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА**

Предприятия Группы ЛГОК, МГОК, ОЭМК и Уральская Сталь сертифицированы по системе менеджмента промышленной безопасности и охране труда OHSAS 18001:2007. В 2016 г. на ЛГОКе и ОЭМК проведены ресертификационные аудиты, на МГОКе и Уральской Стали и успешно пройдены надзорные аудиты.

В 2016 г. ЛГОК успешно прошел инспекционный аудит системы экологического менеджмента на соответствие требованиям стандартов ISO 14001:2004, на МГОКе и Уральской Стали был проведен надзорный аудит, ОЭМК успешно прошел ресертификационный аудит.

## **КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

В июне 2016 г. Павел Митрофанов покинул пост Заместителя генерального директора – Финансового директора ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» в связи с переходом в USM Management на должность Первого заместителя генерального директора. Обязанности финансового директора распределены между Татьяной Беляковой – Директором по экономике и Алексеем Вороновым – Директором по финансам.

В июне 2016 г. общим собранием акционеров Компании избран Совет директоров. Павел Митрофанов и Иван Таврин вошли в состав Совета в качестве неисполнительных директоров. Сергей Солдатенков и Наталья Чумаченко сложили свои полномочия.

В июне–августе 2016 г. Совет директоров утвердил состав комитетов. Павел Митрофанов и Галина Аглямова вошли в Комитет по финансам, бюджетированию и стратегии, при этом г-н Митрофанов назначен его председателем. Иван Таврин занял пост председателя Комитета по компенсациям

и льготам. Комитет по аудиту сформирован в следующем составе: Галина Аглямова (Председатель), Ирина Лупичева и Павел Митрофанов.

В ноябре 2016 г. Металлоинвест объявил о консолидации 100% акций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» на российской компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест», входящей в холдинг USM Holdings Limited. В ноябре 2016 г. АО «ХК «Металлоинвест» объявил внутригрупповые дивиденды для завершения консолидации и перевода своих акций в российскую юрисдикцию.

### **СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ**

В марте–мае 2016 г. Металлоинвест подписал программы социального партнерства на 2016 г. с администрациями Курской, Белгородской и Оренбургской областей и городов Железногорск, Старый Оскол, Губкин и Новотроицк.

### **СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В январе 2017 г. Металлоинвест и Объединенная металлургическая компания (ОМК) подписали долгосрочный контракт на поставку стальной заготовки для производства цельнокатаных железнодорожных колес. Контракт действует до 2027 г. включительно.

В феврале 2017 г. Металлоинвест подписал дополнительное кредитное соглашение с ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) об увеличении лимита возобновляемой кредитной линии со 100 млн долл. до 150 млн долл. с продлением срока на два года.

В феврале 2017 г. международное рейтинговое агентство Standard and Poor's пересмотрело прогноз на «Стабильный» с «Негативного» по долгосрочному кредитному рейтингу Компании, который подтвержден на уровне 'BB'.

###

*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](mailto: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, основным бенефициаром которого является Алишер Усманов (49%). Другими крупнейшими бенефициарами холдинга являются структуры Владимира Скоча (30%) и Фархада Мошири (10%).