

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ВЫРУЧКА

По итогам 2019 года выручка Компании сократилась на 3,2 %, до 6 960 млн долл. США, что обусловлено как разнонаправленным движением цен на продукцию горнорудного и металлургического сегментов, так и изменением структуры продаж:

- в 2019 году мировые цены на железную руду продемонстрировали рост (+16 % к 2018 году) при снижении мировых котировок на чугун (-12 % к 2018 году) и стальную продукцию (-17 % к 2018 году);
- при этом за отчетный период сократились физические объемы поставок металлургической продукции (-8,8 % к 2018 году), в основном в части поставок чугуна за счет роста внутреннего потребления, обусловленного внедрением FMF-технологии на Уральской Стали. Физические объемы поставок продукции горнорудного сегмента, напротив, увеличились на 3,5 %.

За отчетный период выручка от продаж железорудной продукции увеличилась на 11,4 % по сравнению с 2018 годом, до 3 544 млн долл. США, из которых 82,3 % пришлось на продукцию с высокой добавленной стоимостью (окатыши и ГБЖ), при этом выручка от продаж металлургической продукции сократилась на 15,2 %, до 3 242 млн долл. США.

В 2019 году доля внутреннего рынка в консолидированной выручке Компании сохранилась на уровне 40,7 %. Поставки в Европу, Ближний Восток и страны СНГ составили 21,2 %, 11,5 % и 4,6 % соответственно от общей выручки, практически не изменившись. В то время как доля поставок в страны Азии выросла до 13,9 % (по сравнению с 5,9 % в 2018 году) в основном в связи с ростом поставок ГБЖ и окатышей в Китай.

Структура выручки по видам продукции, млн долл. США



	2018	2019
Железная руда	505,3	627,3
Железорудные окатыши	1 413,6	1 770,3
ГБЖ	1 262,8	1 146,8
Чугун	851,8	630,5
Сталь и прокат	2 969,7	2 612,5
Металлолом	11,1	11,8
Прочая выручка	172,7	161,2

СЕБЕСТОИМОСТЬ, КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В 2019 году себестоимость продукции сократилась на 2,2 %, до 3 195 млн долл. США. Доля себестоимости в выручке составила 45,9 %, практически не изменившись к уровню 2018 года.

В 2019 году коммерческие расходы выросли на 26,6 % и составили 1 084 млн долл. США в результате роста транспортных расходов (увеличение доли морских перевозок, индексация тарифов, рост ставок привлечения подвижного состава, ослабление курса рубля). Доля коммерческих расходов составила 15,6 % от выручки в 2019 году.

В 2019 году общие и административные расходы сократились на 5,7 % к уровню 2018 года и составили 328 млн долл. США, или 4,7 % от выручки.



Структура себестоимости продаж, млн долл. США



	2018	2019
Сырье и материалы	1 679,8	1 534,4
Расходы на электроэнергию	436,9	474,6
Расходы на оплату труда	464,9	464,3
Природный газ	305,9	304,7
Амортизация основных средств и нематериальных активов	243,0	247,3
Налог на землю, имущество и прочие налоги	61,5	53,6
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	33,3	32,4
Ремонт и текущее обслуживание	14,4	23,6
Прочее	28,1	59,6

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ЕБИТДА

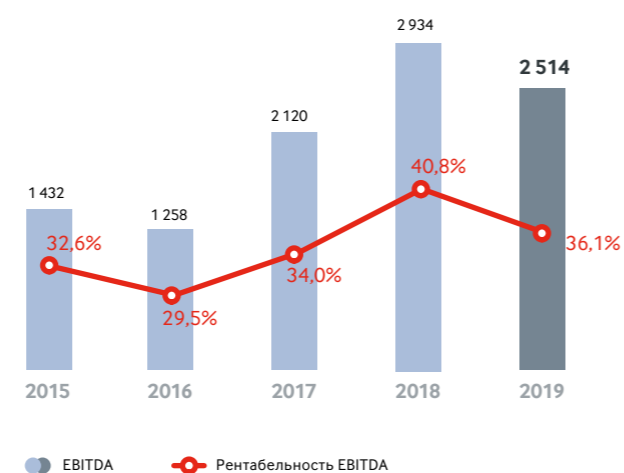
По результатам 2019 года ЕБИТДА Компании составила 2 514 млн долл. США, снизившись на 14,3 % по сравнению с 2018 годом в основном в результате падения средних цен реализации стальной продукции при росте цен на сырье. Рентабельность ЕБИТДА составила 36,1 % против 40,8 % в 2018 году, снижение составило 4,7 процентных пункта.

ЕБИТДА горнорудного сегмента составила 2 426 млн долл. США, что на 7 % выше аналогичного показателя за 2018 год. Рост показателя связан в основном с повышением цен на железорудную продукцию, а также увеличением в портфеле доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Доля горнорудного сегмента составила 96 % в консолидированном показателе ЕБИТДА.

ЕБИТДА металлургического сегмента сократилась до 118 млн долл. США с 654 млн долл. США в 2018 году. Снижение показателя связано с негативной динамикой мировых цен на металлургическую продукцию и ростом мировых цен на сырье – средние цены на сталь снизились в 2019 году до 407 долл. США за тонну по сравнению с 489 долл. США за тонну в 2018 году, в то время как средние рыночные цены на высококачественную железную руду выросли до 104 долл. США за тонну по сравнению с 90 долл. США за тонну в 2018 году.

По итогам 2019 года чистая прибыль выросла на 5,1 %, до 1 731 млн долл. США по сравнению с 2018 годом, что в основном обусловлено положительной курсовой разницей по финансовой деятельности.

ЕБИТДА и рентабельность ЕБИТДА,
млн долл. США



GRI 201-1

Создание и распределение стоимости Компании

млн долл. США

НАИМЕНОВАНИЕ	ЗАИНТЕРЕСОВАННАЯ СТОРОНА	2016*	2017	2018	2019
Созданная прямая экономическая стоимость		4 496	6 294	7 257	6 974
Выручка	Широкий круг заинтересованных сторон	4 281	6 231	7 187	6 960
Доход от финансовых инвестиций		235	63	70	14
Доход от продажи материальных активов		0	0	0	0
Распределенная экономическая стоимость		-6 283	-5 995	-5 463	-5 512
Операционные расходы	Сотрудники, поставщики и подрядчики	-2 910	-3 960	-4 102	-4 263
в том числе заработная плата	Сотрудники	-596	-719	-670	-691
Другие выплаты и льготы сотрудникам	Сотрудники	-10	-6	-7	-13
Благотворительные пожертвования	Местные сообщества	-52	-89	-80	-91
Выплаты поставщикам капитала	Акционеры и инвесторы	-3 719	-1 505	-752	-587
в том числе выплаченные дивиденды		-3 404	-1 180	-436	-303
в том числе финансовые расходы		-315	-325	-316	-284
Выплаты государству	Органы власти	-132	-430	-522	-557
в том числе налог на прибыль		-83	-372	-460	-504
Нераспределенная экономическая стоимость		-2 327	302	1 794	1 462

* Дивиденды в размере 3 382,1 млн долл. США, выплаченные в рамках консолидации и перевода акций Компании в российскую юрисдикцию, не включены в сумму по итогам года, так как средства вернулись в Компанию в счет погашения ранее выданных внутригрупповых займов.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

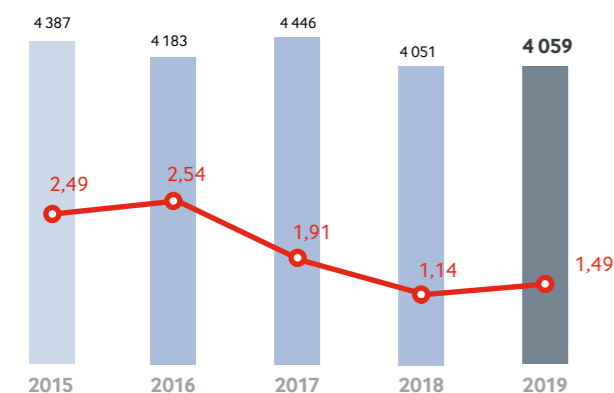
ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОМ

На 31 декабря 2019 года активы Компании составили 8 425,9 млн долл. США против 6 808,5 млн долл. США на 31 декабря 2018 года. Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2019 года составили 304 млн долл. США. Кроме того, на отчетную дату у Компании имеются неиспользованные кредитные линии в рублях, долларах и евро на общую сумму около 604 млн в долларовом эквиваленте, указанная сумма не включает суммы имеющихся лимитов выборки по кредитным договорам, заключенным под финансирование инвестиционных проектов и гарантированным экспортными кредитными агентствами.

Доля долгосрочных кредитов и займов по-прежнему преобладает в структуре кредитного портфеля (98 % на 31 декабря 2019 года по сравнению с 94,6 % годом ранее). Краткосрочный долг на отчетную дату составил 70 млн долл. США.

На 31 декабря 2019 года общий долг Компании практически не изменился по сравнению с 31 декабря 2018 года и составил 4 059 млн долл. США. Следует учитывать, что на показатель повлияло внедрение нового стандарта МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года (обязательства по аренде на 31 декабря 2019 года составили 115 млн долл. США) и укрепление рубля (61,9 рубля/долл. США на 31 декабря 2019 года против 69,5 рубля/долл. США на 31 декабря 2018 года). При этом чистое погашение долга в 2019 году составило 252 млн долл. США.

Общий долг и соотношение чистого долга к EBITDA, млн долл. США

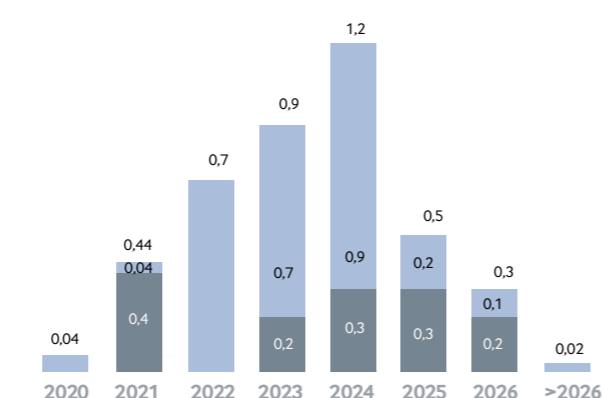


● Общий долг ● Чистый долг / EBITDA

В течение 2019 года Металлоинвест продолжил работу над улучшением графика погашения и оптимизацией долгового портфеля:

- частично рефинансирован кредитный портфель за счет нового шестилетнего кредита Газпромбанка объемом 8,33 млрд рублей;
- размещены рублевые облигации серии БО-09 на сумму 5 млрд рублей, сроком обращения 10 лет и возможностью досрочного погашения ценных бумаг через 4 года. Условия размещения предусматривают оферту по требованию владельцев (опцион put) через 7 лет;
- открыта кредитная линия «зеленого» финансирования в банке «ING» на сумму до 100 млн долл. США и сроком до 30 ноября 2020 года;
- заключено рамочное соглашение с 12 банками-партнерами для оптимизации привлечения ЕСА-финансирования на приобретение иностранного оборудования в рамках ежегодных инвестиционных программ. В рамках этого соглашения в октябре 2019 года была открыта первая линия на сумму 9,9 млн евро;
- открыта новая кредитная линия предэкспортного финансирования (PXF-2019/1) с клубом международных и российских банков на сумму 300 млн евро;

График погашения долга по состоянию на 31 декабря 2019 года, млрд долл. США*



● Рубли ● Доллары США / Евро

- размещены по открытой подписке рублевые облигации серии БО-03 на сумму 10 млрд рублей. Средства от размещения нового выпуска были направлены на полное погашение облигаций серии БО-01 на аналогичную сумму в рамках исполнения call-опциона;
- произведено погашение Еврооблигаций-2020 стоимостью 332,7 млн долл. США;
- открыта новая кредитная линия предэкспортного финансирования (PXF-2019/2) с клубом международных банков на сумму 200 млн евро;
- улучшены условия по траншу Б предэкспортного финансирования (PXF-2017), привлеченного в 2017 году на сумму 250 млн долл. США со сроком погашения тела кредита в 2022–2024 годах, что позволило снизить маржу, привязанную к процентной ставке LIBOR.

Структура долга по источникам средств по состоянию на 31 декабря 2019 года



* На графике представлена информация по контрактным денежным потокам в соответствии с существующими финансовыми обязательствами Компании. Суммы, указанные на графике, отличаются от суммы общего долга Компании, рассчитанного по данным МСФО отчетности Компани, и представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам. Указанные суммы не включают в себя информацию по погашению обязательства по аренде, а также суммы ожидаемых выплат процентов по кредитным договорам.

