

# ОАО «ЗАПОРОЖСТАЛЬ» ОБЪЯВЛЯЕТ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ЧЕТВЕРТЫЙ КВАРТАЛ И 2014 ГОД

Запорожье, Украина - 12 марта 2015 г. – ОАО «Запорожсталь» сегодня объявила результаты операционной деятельности за четвертый квартал и 2014 год, завершившиеся 31 декабря 2014 года.

*Финансовая информация в данном пресс-релизе подготовлена на основании предварительных финансовых результатов. Данный пресс-релиз не содержит достаточной информации, чтобы считаться полным финансовым отчетом. Приведенные предварительные финансовые результаты могут отличаться от финансового отчета, подготовленного в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Цифры, использованные в данном пресс-релизе, не были предметом аудита или проверки*

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 4 КВАРТАЛ 2014 ГОДА

- Чистая выручка составила US\$ 445 млн. (-9,3% по сравнению с 3 кв. 2014 года)
- Скорректированный показатель EBITDA<sup>1</sup> составил US\$115 млн. (-14% по сравнению с 3 кв. 2014 года) с маржей в 26%
- Суммарный размер кредитов и займов составил US\$145 млн. (3 кв. 2014 года: US\$152 млн.), включая:
  - US\$33 млн. долгосрочных займов (3 кв. 2014 года: US\$42 млн.)
  - US\$112 млн. краткосрочного долга (3 кв. 2014 года: US\$110 млн.)
- Денежные средства и их эквиваленты составили US\$12 млн. (3 кв. 2014 года: US\$3 млн.)
- Производство чугуна составило 963,7 тыс. тонн (+6,0% по сравнению с 3 кв. 2014 года)
- Производство стали составило 1030,7 тыс. тонн (+3,7% по сравнению с 3 кв. 2014 года)
- Производство проката составило 873,6 тыс. тонн (+5,25% по сравнению с 3 кв. 2014 года)
- Капитальные затраты составили US\$19,0 млн. (-22,0% по сравнению с 3 кв. 2014 года)

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2014 ГОД

- Чистая выручка составила US\$ 1 858,3 млн. (+9,4% по сравнению с 2013 годом)
- Скорректированный показатель EBITDA составил US\$ 364 млн. (+161% по сравнению с 2013 годом) с маржей в 20%
- Суммарный размер кредитов и займов составил US\$ 145 млн. (2013 год: US\$ 171 млн.), включая:
  - US\$33 млн. долгосрочных займов (2013 год: US\$27 млн.)
  - US\$112 млн. краткосрочного долга (2013 год: US\$143 млн.)
- Денежные средства и их эквиваленты составили US\$ 12 млн. (2013 год: US\$ 27 млн.)
- Производство чугуна составило 3 513 тыс. тонн (+9,1% по сравнению с 2013 годом)
- Производство стали составило 3 964 тыс. тонн (+3,8% по сравнению с 2013 годом)
- Производство проката составило 3 384 тыс. тонн (+5,0% по сравнению с 2013 годом)
- Капитальные затраты составили US\$79,0 млн. (-5,7% по сравнению с 2013 годом)

## ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ

(тыс.т.)	4 кв. 2014	3 кв. 2014	Изменение	2014	2013	Изменение
Чугун	963,7	909	6,02%	3513	3219	9,12%
Сталь	1030,7	994	3,68%	3964	3820	3,76%
Прокат	873,6	830	5,25%	3384	3224	4,96%

Существенный рост объемов производства чугуна в 4 кв. 2014 г. по сравнению с 3 кв. 2014 г. (как и по сравнению со 2 кв. 2014 г.) обусловлено запуском Доменной печи №4. Этот факт также отразился на росте показателей за 2014 г. по сравнению с 2013 г. Производство стали и проката за указанные периоды выросло, но не столь существенно.

## СБЫТ ПРОДУКЦИИ

В 4 кв. 2014 года объем реализации основной продукции составил US\$ 439 млн., что на 9,2% ниже показателя 3 кв. 2014 года. В то же время в товарном выражении объем сбыта составил 850 тыс. тонн, что на 5,5%

<sup>1</sup> - Скорректированный показатель EBITDA (далее EBITDA) рассчитывается как прибыль до налогообложения, до финансового дохода и затрат, амортизации, обесценения и переоценки основных фондов, доли результатов связанных предприятий и других расходов на неосновную деятельность

меньше, чем за 3 кв. 2014 года. Данные цифры свидетельствуют и о снижении цен на продукцию, и уменьшении реализации.

За 2014 года объем чистой выручки составил US\$ 1 819 млн., что на 10,6% выше показателя 2013 года. За тот же период в товарном выражении объем сбыта составил 3 507 тыс. тонн, что на 18,4% больше, чем за 2013 год.

#### Реализация по типам продукции (USD млн.)

	4 кв. 2014	3 кв. 2014	Изменение	2014	2013	Изменение
Г/к прокат	288	319	-9,65%	1 205	1 094	10,12%
Х/к прокат	118	131	-10,61%	519	456	13,76%
Чугун	22	21	8,78%	47	0,67	6816,40%
Прочее	11	12	-10,81%	49	93	-47,88%
<b>ИТОГО</b>	<b>439</b>	<b>483</b>	<b>-9,15%</b>	<b>1 819</b>	<b>1644</b>	<b>10,63%</b>

#### Реализация по типам продукции (тыс.т.)

	4 кв. 2014	3 кв. 2014	Изменение	2014	2013	Изменение
Г/к прокат	564	599	-5,89%	2 370	2 065	14,74%
Х/к прокат	205	228	-9,97%	930	763	21,87%
Чугун	61	53	14,51%	124	2	7117,68%
Прочее	20	19	4,38%	83	131	-36,89%
<b>ИТОГО</b>	<b>850</b>	<b>900</b>	<b>-5,50%</b>	<b>3 507</b>	<b>2961</b>	<b>18,43%</b>

В товарной структуре сбыта традиционно доминирует горячекатаный прокат, доля которого составляет около 70% реализации. Около 30% занимает холоднокатаный прокат. Такое распределение обусловлено в первую очередь существующими производственными мощностями, что в свою очередь позволяет диверсифицировать портфель продукции.

#### ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКОВ<sup>2</sup>

Характеризуя рыночную ситуацию, в которой находится ОАО «Запорожсталь», следует отметить низкий уровень цен на готовую продукцию, вызванный чрезмерно низким спросом и относительно высоким предложением металла на мировом рынке.

В 1 кв. 2014 года наблюдался отрицательный ценовой тренд ввиду снижения цены на металлолом, железорудное сырьё и уголь на спотовом рынке. Ожидаемое восстановление спроса на прокат на рынке Китая не состоялось. Основная причина – жесткая политика кредитования в секторе недвижимости со стороны местных банков. Понижающее давление на цены также оказывали высокие запасы готового проката у трейдеров. В марте отрицательный ценовой тренд сохранялся ввиду низкого спроса и снижения цен на сырьё. К концу месяца на рынках начали появляться первые признаки стабилизации и возможного разворота ценового тренда.

В начале 2 кв. 2014 года уровень цен сделок на региональных рынках плоского проката, в основном, продемонстрировал восходящую динамику. На многих рынках наблюдалась активизация спроса на прокат в апреле и его ослабление в последней декаде месяца. Сезонное оживление спроса и стремительное сокращение запасов готовой продукции на складах у трейдеров способствовали развороту ценового тренда на рынке Китая. Однако в середине квартала в результате стремительного падения цен на ЖРС ценовой тренд на прокат снова принял отрицательный характер до конца квартала.

В 3 кв. 2014 года нисходящий ценовой тренд сохранялся. Избыточное предложение проката, прежде всего со стороны китайских производителей, и усиливающийся к концу августа спад спотовых цен на железорудное сырьё обусловили формирование нисходящих ценовых трендов. К концу квартала наблюдались признаки оживления на рынках Турции и стран ЕС, где была заметна сезонная активизация спроса.

В 4 кв. 2014 г. отрицательная тенденция сохранилась на всех рынках. Существенно снизившаяся стоимость сырьевых материалов, а также жесткая конкуренция с продукцией из Китая оказывали понижающее давление и на котировки тонколистового проката. Также начали отчетливо проявляться негативные факторы внутреннего рынка, а именно снижение потребления на внутреннем рынке, а также девальвация гривны, что отразилось на объемах реализации и выручке в долларовом эквиваленте. В то же время произошел

<sup>2</sup> - Источники информации - World steel association (WSA), "Укрпромвнешэкспертиза" (УПВЭ), «Металл-Курьер»

беспрецедентный рост реализации чугуна в связи с введением в строй реконструированной Доменной печи №4.

В октябре рынки плоского проката характеризовались слабым спросом, вследствие чего в большинстве регионов доминировал нисходящий ценовой тренд. Существенно снизившаяся стоимость сырьевых материалов (особенно стального лома), а также жесткая конкуренция с продукцией из Китая оказывали понижающее давление и на котировки тонколистового проката.

В ноябре на рынках наблюдалась низкая активность. Кроме этого, среднемесячный уровень спотовых цен на железную руду в Китае снизился на 7 \$. Вследствие данных факторов на большинстве региональных рынков проката доминировал нисходящий ценовой тренд. Существенное падение котировок стального лома в также продолжало оказывать давление на цены на прокат.

В декабре на рынках сохранился слабый спрос на металлопродукцию. Кроме этого, среднемесячный уровень спотовых цен на железную руду в Китае снизился еще на 5\$, а украинская гривна и российский рубль продолжили девальвировать относительно американского доллара. Вследствие данных факторов на большинстве региональных рынков проката доминировал нисходящий ценовой тренд. Кроме того, традиционный праздничный период ограничивал спрос со стороны трейдеров на рынках США и Европы.

Согласно прогнозу МВФ (октябрь 2014), в следующем году ожидается рост мировой экономики на уровне 3,8% по сравнению с 3,3% в 2014 г. и среднегодовым ростом 3,5% в 2011-2013 гг. Темпы экономического роста развитых страны мира (США, Япония, ЕС-27 и др.) повысятся до 2,3% (по сравнению с 1,8% в 2014 г.) благодаря ускорению экономического роста в США (с 2,2% до 3,1%) и Еврозоне (с 0,8% до 1,3%).

Рост ВВП развивающихся стран ожидается на уровне 5,0% (против 4,4% в 2014 г.). В то же время, рост мировой экономики в 2015 году будет сдерживаться следующими факторами, что может скорректировать (в сторону понижения) прогнозные темпы прироста глобального ВВП:

- Сохранением достаточно высокого уровня безработицы и слабого кредитования в развитых странах (прежде всего, в ЕС), что будет негативно отображаться на росте потребления частных домохозяйств и корпоративного сектора.
- Замедлением темпов роста в Китае на фоне структурных экономических дисбалансов и уменьшения экспортного спроса на китайскую продукцию.
- Возросшими геополитическими рисками, связанными с дальнейшими сценариями развития украинско-российского конфликта, политической ситуацией на Ближнем Востоке и распространением лихорадки Эбола в мире.
- Макроэкономическими дисбалансами, вызванные низкими ценами на нефть, в особенности в тех странах, государственные бюджеты которых связаны с благоприятной ценовой конъюнктурой на углеводороды

Аналитическая организация Worldsteel Association (WSA) прогнозировала рост всемирного потребления стали до 2% или 1562 млн. тонн в 2014 году. Кроме того, потребление стали вырастет еще на 2% в 2015 году или 1594 млн. тонн. Ранее, в докладе апреля 2014 года прогнозировался 3 процентный рост мирового спроса на сталь в течение 2014 года и 3,2 процента в 2015 году.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### Отчет о прибылях и убытках (USD млн.)

	4 кв. 2014	3 кв. 2014	Изменение	2014	2013	Изменение
<b>Чистая выручка</b>	<b>445</b>	<b>490</b>	<b>-9,28%</b>	<b>1 858,3</b>	<b>1 699</b>	<b>9,39%</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>139</b>	<b>151</b>	<b>-7,80%</b>	<b>465</b>	<b>162</b>	<b>187,08%</b>
<i>Рентабельность, %</i>	<i>31,23%</i>	<i>30,73%</i>	<i>1,63%</i>	<i>25,01%</i>	<i>9,53%</i>	<i>162,45%</i>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>115</b>	<b>134</b>	<b>-14,10%</b>	<b>364</b>	<b>140</b>	<b>160,79%</b>
<i>Рентабельность, %</i>	<i>25,82%</i>	<i>27,27%</i>	<i>-5,31%</i>	<i>19,60%</i>	<i>8,22%</i>	<i>138,41%</i>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>96</b>	<b>110</b>	<b>-12,44%</b>	<b>263</b>	<b>46</b>	<b>475,00%</b>
<i>Рентабельность, %</i>	<i>21,66%</i>	<i>22,44%</i>	<i>-3,49%</i>	<i>14,14%</i>	<i>2,69%</i>	<i>425,66%</i>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>5</b>	<b>74</b>	<b>-92,98%</b>	<b>66</b>	<b>1</b>	<b>6359,06%</b>
<i>Рентабельность, %</i>	<i>1,16%</i>	<i>15,03%</i>	<i>-92,26%</i>	<i>3,56%</i>	<i>0,06%</i>	<i>5804,82%</i>

ОАО «Запорожсталь» ухудшило финансовые показатели деятельности за 4 кв. 2014 г. по сравнению с 3 кв. 2014 г. Тем не менее, ОАО «Запорожсталь» продолжает генерировать чистую прибыль, а прочие показатели доходности остаются на высоком уровне.

В то же время если сравнивать 2014 г. с 2013 г., то стоит отметить, что на фоне небольшого роста показателя Чистой выручки, прочие величины выросли минимум в 2,5 раза по сравнению с 2013 г. за счет роста эффективности производства.

**Балансовый отчет (USD млн.)**

	4 кв. 2014	3 кв. 2014	Изменение	2014	2013	Изменение
Активы	1443	1145	26,03%	1443	1802	-19,93%
Обязательства	765	597	27,99%	765	1 023	-25,27%
Собственный капитал	679	548	23,89%	679	779	-12,92%
Краткосрочный долг	113	110	2,54%	113	143	-21,37%
Долгосрочный долг	33	42	-22,28%	33	27	19,18%
Общий долг	145	152	-4,34%	145	171	-14,85%
Денежные средства и эквиваленты	12	3	366,56%	12	27	-55,38%
Чистый долг	133	149	-10,77%	133	144	-7,20%

Сравнивая показатели 2014 г. с 2013 г., следует отметить, что практически все важнейшие показатели в долларовом эквиваленте резко снизились. В основном это связано с девальвацией гривны за 2014 г. на 97%. В то же время произошло перераспределение долговой нагрузки в пользу увеличения долгосрочных кредитов. Так в апреле 2014 г. была пролонгирована часть кредитного портфеля объемом US\$ 64 млн, новым сроком погашения стал апрель 2019 г. ОАО «Запорожсталь» неукоснительно соблюдает обязательства по договорам финансирования и осуществляет погашение кредитов в полном объеме.