

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПЕРЕД БАНКАМИ ВТБ И ГПБ



2020 г.



- В результате обвала мировых цен на уголь, начавшегося во второй половине 2012 года, Группа «Мечел» стала испытывать серьезные сложности с обслуживанием своих кредитных обязательств и в течение 2015-2017 годов вела интенсивные переговоры с кредиторами о реструктуризации задолженности.
- Реструктуризация долга перед государственными банками (ГПБ, ВТБ, Сбербанк) вступила в силу в **апреле 2017** года. Условия реструктуризации подразумевали трехлетнюю отсрочку в погашении тела долга с последующим погашением равными долями до апреля 2022 года. Процентная ставка по кредитам была установлена в размере, определяемом по формуле: по кредитам в рублях – Ключевая ставка Банка России + 1,5%; по кредитам в долларах США – LIBOR 3M + 7%; уплачиваемая процентная ставка по кредитам в рублях составила не более 8,75% годовых; введена частичная капитализация процентов в зависимости от соотношения Долг/ЕБИТДА.
- В **сентябре 2017** года Группа «Мечел» подписала документы об урегулировании просроченной задолженности с государственной корпорацией развития ВЭБ.РФ с установлением графика погашения долга с октября 2017 года по апрель 2022 года.

- В **январе 2019** года Группа завершила рефинансирование предэкспортного синдицированного кредита на 1,0 млрд долларов США за счет нового кредита в евро, привлеченного у ВТБ.
- В **ноябре 2019** года Сбербанк уступил свои права (требования) по кредитам Группы «Мечел» Банку ВТБ.
- На конец 2019 года по условиям действовавших на тот момент кредитных соглашений с банками ВТБ и ГПБ обязательства по погашению задолженности в период 2020 – 2022 годов составляли 332,6 млрд рублей (по курсу на 31.12.2019 г.), в том числе: в 2020 году – 121,2 млрд рублей, в 2021 году 147,1 млрд рублей и в 2022 году – 64,3 млрд рублей.

- **20 и 21 апреля 2020 года** Группа «Мечел» подписала с банками ГПБ и ВТБ кредитно-обеспечительную документацию, отражающую условия новой реструктуризации.
- Одновременно с документацией по реструктуризации ПАО «Южный Кузбасс» подписало с ВТБ новое кредитное соглашение по рефинансированию действующих кредитов в долларах США. Ставка была снижена с LIBOR 3M + 7% до LIBOR 1M + 5,6%.
- **21 апреля 2020 года** между Группой «Мечел» и ООО «А-Проперти» подписан договор купли-продажи 51% долей в компаниях, составляющих Эльгинский угольный комплекс (ООО «Эльгауголь», ООО «Эльга-дорога», ООО «Мечел Транс Восток»), сумма сделки составила 89 млрд рублей. Покупатель также полностью погасил обязательства ООО «Эльгауголь» перед государственной корпорацией развития ВЭБ.РФ в размере 107 млн долларов США (порядка 8 млрд рублей). **30 апреля 2020 года** сделка вступила в силу.
- Полученные денежные средства были направлены на погашение части задолженности по кредитам ВТБ и ГПБ.
- **07 мая 2020 года** новая реструктуризация кредитов ВТБ и ГПБ вступила в силу.

Основные причины:

- Необходимость направления значительных средств на обслуживание долга потребовала оптимизации расходов, что, как следствие, привело к существенному снижению капитальных вложений в развитие и поддержание производственных мощностей;
- Недофинансирование программы капитальных вложений повлекло за собой снижение объемов производства по коксующемуся и энергетическому углю в 2017-2018 годах;
- Падение цен на уголь на мировых рынках в 2019 году и сохранение цен на низком уровне в 2020 году оказало негативное влияние на выручку и финансовый результат добывающего сегмента;
- Генерируемый Группой «Мечел» денежный поток позволяет выполнять обязательства по обслуживанию долга и осуществлять частичное погашение кредитов. Тем не менее его недостаточно для выполнения графика погашения, предусмотренного условиями кредитных соглашений с государственными банками, подписанных при реструктуризации, вступившей в силу в апреле 2017 года.

Реструктуризация долга позволит:

- стабилизировать финансовое положение Группы;
- продлить график погашения задолженности на срок до 10 лет;
- сохранить оборотный капитал;
- получить необходимые ресурсы для инвестиций на развитие, возобновление и поддержание мощностей;
- сосредоточиться на повышении операционной эффективности и модернизации тех направлений деятельности, которые увеличат общую рентабельность бизнеса;
- выплатить долг.

Общая сумма долга перед банками ВТБ и ГПБ до вступления в силу Реструктуризации 2020 года равнялась **332,6 млрд рублей*** (88% всей задолженности Группы):

- ГПБ - 139,7 млрд рублей;
- ВТБ - 192,9 млрд рублей.

В результате частичного погашения долга ВТБ и ГПБ за счет выручки от продажи долей в компаниях, составляющих Эльгинский угольный комплекс, сумма задолженности перед этими банками с учетом реструктуризации составила **261,6 млрд рублей***, в том числе:

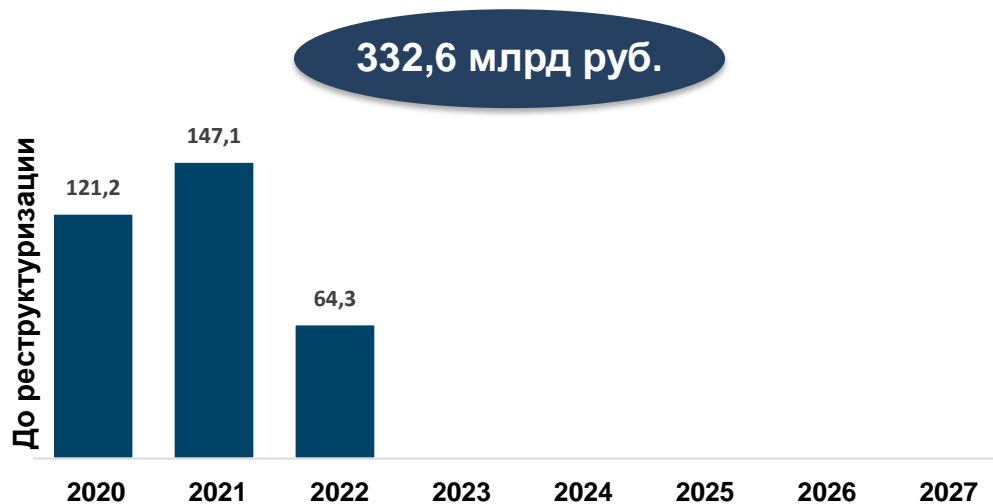
- ГПБ – 102,6 млрд рублей;
- ВТБ – 159,0 млрд рублей.

*Здесь и далее все цифры по долгу до реструктуризации указаны по состоянию на 1 января 2020 года, курс-61,91 руб./\$1, по долгу после реструктуризации указаны по состоянию на 30 апреля 2020 года, курс-73,69 руб./\$1.

Далее по Презентации понятие Реструктуризация относится только к вышеперечисленным банкам.

Нереструктурированная задолженность составляет около 11% кредитного портфеля Группы (32,8 млрд рублей) и относится к кредитам, привлеченным у иностранных кредиторов под гарантии экспортных кредитных агентств. В отношении данной задолженности Группа продолжает переговоры о реструктуризации.

График погашения долга, млрд руб.



■ погашение в течение первых 7 лет

■ при отсутствии нарушений платежных обязательств срок погашения продлевается на 3 года (2027- 2030)

Условия Реструктуризации:

- **Срок погашения:**
 - Продлен на 7 лет без предоставления отсрочки погашения основного долга.
 - В случае отсутствия нарушения платежных обязательств в течение первых 7 лет срок погашения кредитов продлевается дополнительно на 3 года.
- **Процентные ставки:**
 - Остаются неизменны и привязаны к EURIBOR и ключевой ставке ЦБ РФ.
- **Обеспечение:**
 - Остается прежним.

! Корпоративные одобрения:

- **Отсутствие одобрений кредитных и обеспечительных сделок по Реструктуризации в согласованные сроки отменяет Реструктуризацию.**

График погашения долга, млрд руб.

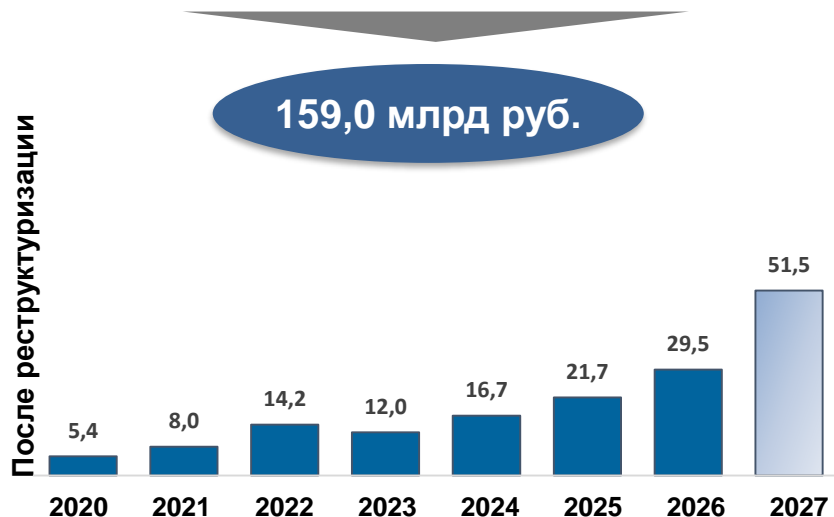
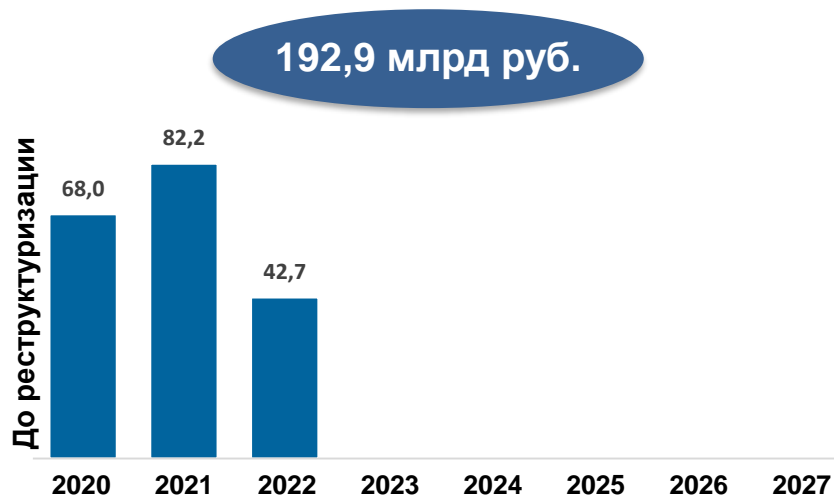
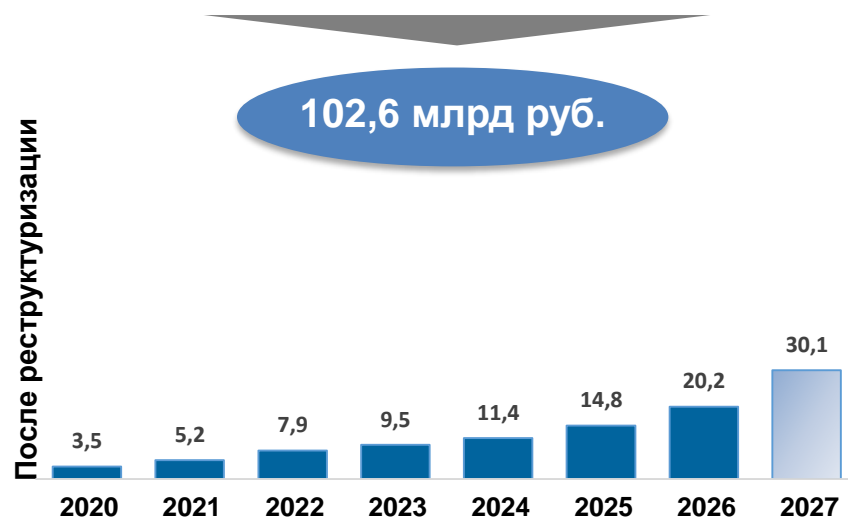
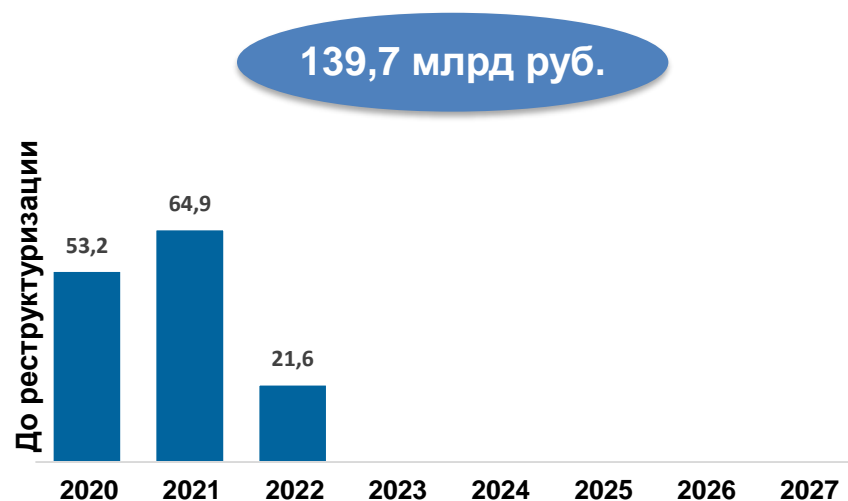


График погашения долга, млрд руб.



■ погашение в течение первых 7 лет

■ при отсутствии нарушений платежных обязательств срок погашения продлевается на 3 года (2027- 2030)

- Реструктуризация долга чрезвычайно важна для будущего Группы «Мечел».
- Реструктуризация улучшает финансовое положение Группы и соответствует интересам Группы «Мечел» и ее акционеров.
- Реструктуризация обеспечит равномерный график обслуживания и погашения финансовых обязательств из операционного денежного потока с плавным увеличением нагрузки на денежный поток по годам, который соответствует финансовым и экономическим прогнозам Группы.
- Группа получит возможность осуществления инвестиций на развитие, возобновление и поддержание мощностей, что обеспечит устойчивое развитие компании.
- Большинство голосов миноритарных акционеров обязательно для одобрения сделок с заинтересованностью.
- Важен голос каждого акционера!

Если данные сделки не будут одобрены должным образом общим собранием акционеров, реструктуризация теряет силу, что существенно осложнит финансовое положение Группы «Мечел»!