



Условия реструктуризации долга

Материалы к ВОСА 4 марта 2016 года

Февраль 2016 г.

Предупреждение об отказе от ответственности



Данная презентация не содержит в себе и не является частью предложения и не должна рассматриваться как предложение продать, либо ходатайством приобрести ценные бумаги ОАО «Мечел», либо его зависимых структур в любом виде, а также не содержит предложений осуществить инвестиции. Никакая часть этой презентации, равно как и факт ее распространения, не должны служить основанием для осуществления сделок либо принятия обязательств по инвестированию. Любое приобретение ценных бумаг должно осуществляться исключительно на основе данных, регулярно предоставляемых «Мечелом» в Американскую комиссию по ценным бумагам и биржам. Никакие заверения, варранты либо обязательства, явно выраженные или подразумеваемые, сделанные в отношении информации, содержащейся в презентации, а также какие-либо зависимости не должны быть проведены в отношении беспристрастности, точности, полноты или правильности информации или заключений, содержащихся в данной презентации. Ни «Мечел», ни его аффилированные лица, а также консультанты или представители не должны нести какой-либо ответственности (включая небрежность или какую-либо иную) за любые убытки, каким-либо образом возникающие в связи с каким-либо использованием данной презентации или ее содержания, а также возникающие в связи с данной презентацией.

Некоторые элементы данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий или будущих финансовых показателей «Стальной группы Мечел» в соответствии с положениями Законодательного акта США о реформе судебного процесса в отношении ценных бумаг 1995 года. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. Мы не намерены пересматривать или обновлять эти заявления. Мы адресуем Вас к документам, которые «Мечел» периодически подает в Комиссию по ценным бумагам и биржам США, включая годовой отчет по Форме 20-F. Эти документы содержат и описывают важные факторы, включая те, которые указаны в разделе «Факторы риска» и «Примечание по поводу прогнозов, содержащихся в этом документе» в Форме 20-F. Эти факторы могут быть причиной существенного расхождения реальных результатов и наших предположений и прогнозов в отношении предстоящих событий, включая, помимо прочего, достижение предполагавшегося уровня рентабельности, роста, затрат и эффективности наших последних приобретений, воздействие конкурентного ценообразования, возможность получения необходимых регуляторных разрешений и подтверждений, состояние российской экономики, политическую и законодательную среду, изменчивость фондовых рынков или стоимости наших акций или АДР, управление финансовым риском и влияние общего положения бизнеса и глобальные экономические условия.

Информация и мнения, содержащиеся в данном документе предоставлены по состоянию на число представления данной презентации и могут быть изменены без предварительного уведомления.

- В результате ухудшившихся рыночных условий, в 2014 году «Мечел» допустил дефолт по своим долговым обязательствам.
- В период с 2014 по 2015 гг. Компания вела интенсивные переговоры со своими кредиторами касательно реструктуризации долга.
- Сильные рыночные позиции, контроль над затратами и пуск в эксплуатацию основных инвестиционных проектов совместно с девальвацией рубля позволили Компании улучшить свое финансовое положение в 2015 году, а в начале 2016 года прийти к комплексному решению в переговорах по реструктуризации долга.
- Для того чтобы условия реструктуризации вступили в силу, необходимо одобрение сделок с заинтересованностью, так как это определено Российским законодательством. В связи с тем, что голоса контролирующих акционеров по таким вопросам не учитываются, такие сделки должны быть одобрены большинством незаинтересованных акционеров. **Следовательно, завершение процесса реструктуризации долга полностью зависит от голосов неаффилированных со сторонами сделки акционеров.**

Успешное завершение процесса реструктуризации долга позволит:

- эффективнее решать текущие проблемы с ликвидностью;
- увеличить срок погашения задолженности;
- снизить процентные платежи;
- списать значительную часть начисленных пеней и прочих штрафов;
- Менеджменту Компании сосредоточиться на операционной деятельности компании и увеличении ее акционерной стоимости.

Общая сумма реструктуризируемого долга равна 5,1 млрд долл. США (80% всей задолженности) и включает только основных кредиторов Компании:

- Сбербанк (1 267 млн долл. США),
- Газпромбанк (1 793 млн долл. США),
- ВТБ (1 068 млн долл. США),
- Синдикат международных банков (1 004 млн долл. США).

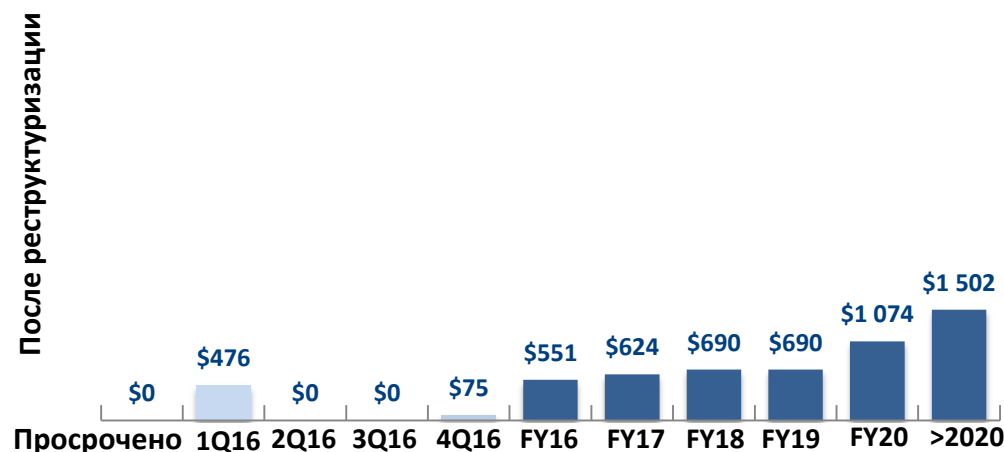
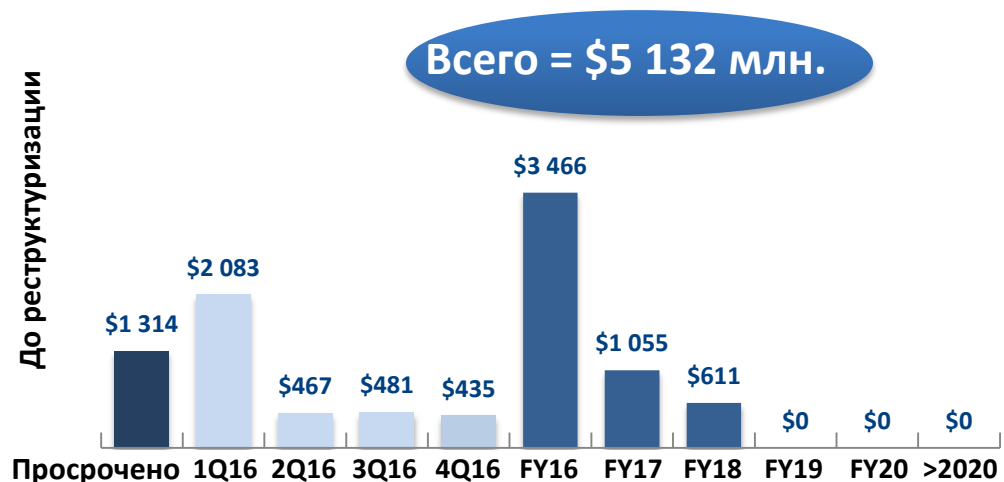
Далее по презентации понятие Реструктуризация относится только к вышеперечисленным банкам. Все цифры по долгу указаны по состоянию на 30 сентября 2015 года. Используемый курс – 66,24 руб./\$1

Следующие слайды показывают основные условия реструктуризации и улучшение структуры погашения долга

Реструктуризация позволит увеличить срок погашения задолженности



График погашения долга, млн долл. США



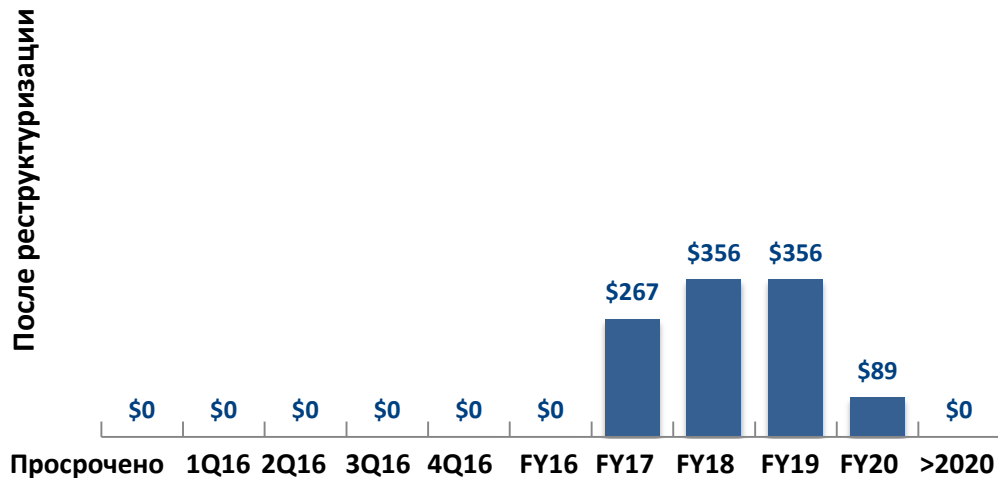
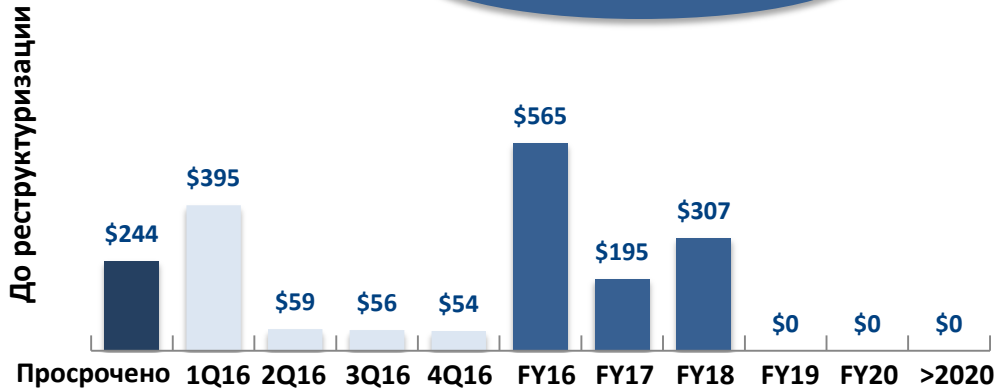
Условия реструктуризации долга:

- Срок
 - Срок погашения долга продлевается до 2017-2022 гг. *
- Валюта
 - Вся задолженность перед Газпромбанком и ВТБ будет конвертирована в рубли;
 - Рублевая доля долга вырастет с 35% до 60%.
- Процентные ставки
 - Процентные ставки будут привязаны к LIBOR и ключевой ставке ЦБ РФ вместо крайне волатильной ставки MosPrime;
 - Благодаря частичной капитализации процентов, рублевые процентные платежи будут выплачиваться исходя из ставки 8,75% годовых, вместо текущих 12,5%-14,5%.
- Неустойки и штрафы
 - Банки согласны списать большую часть начисленных пеней и штрафов.

* при условии выполнения отлагательных условий

График погашения долга, млн долл. США

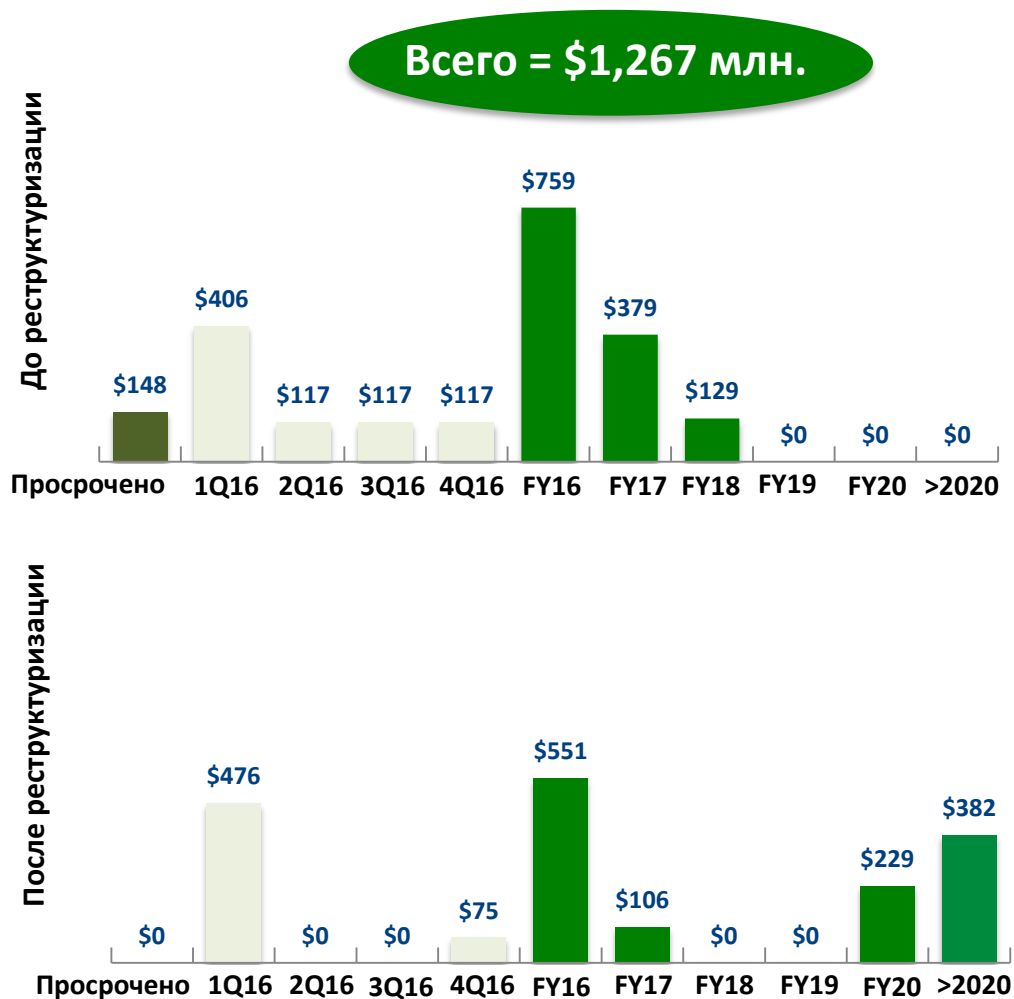
Всего = \$1,068 млн.



Условия реструктуризации долга:

- Срок
 - 1 год - период отсрочки погашения долга; обсуждается увеличение периода отсрочки до 4х лет
 - 4 года – срок погашения долга
- Валюта и процентная ставка
 - ключевая ставка ЦБ РФ + 2,35% до 6 января 2018 г.,
 - далее ключевая ставка ЦБ РФ + 2,99%
- Обеспечение
 - Недвижимость и Оборудование;
 - Акции основных дочерних компаний;
 - Поручительства действующих дочерних компаний

График погашения долга, млн долл. США



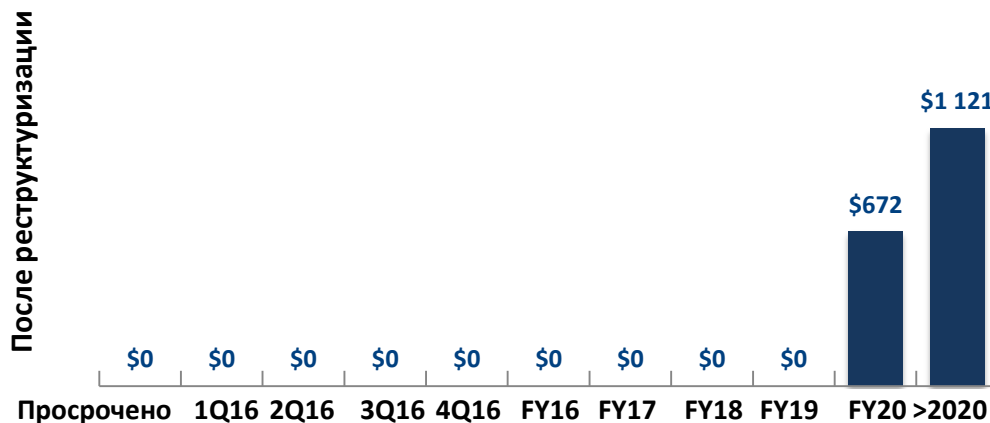
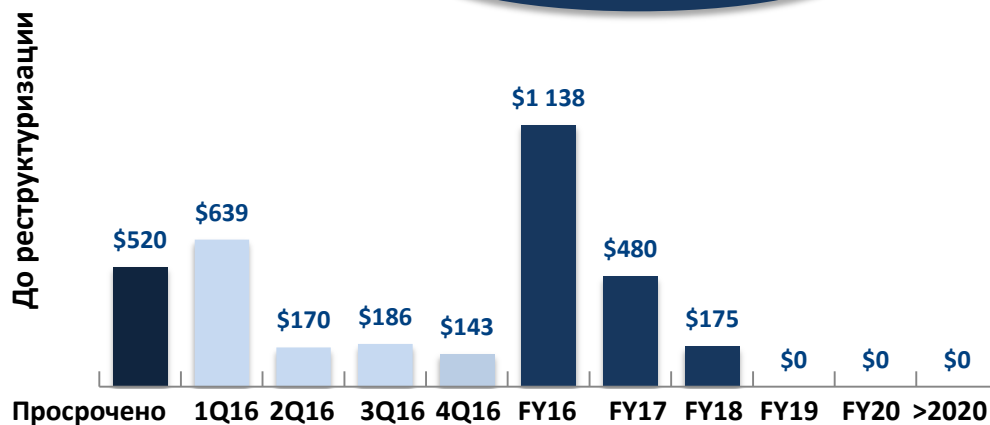
Условия реструктуризации долга:

- Срок
 - Предварительно согласованы фиксированные платежи в 2016-2017 гг.
 - 4 года - период отсрочки погашения долга*
 - 3 года – срок погашения долга
- Валюта и процентные ставка
 - По рублевым кредитам: ключевая ставка ЦБ РФ + 1,5%* (но не менее 8,75%)
 - Долларовые: LIBOR 3М + 7%, но не менее LIBOR 3М + 5%
- Обеспечение
 - Недвижимость и Оборудование;
 - Акции основных дочерних компаний;
 - Поручительства действующих дочерних компаний.

* при условии выполнения отлагательных условий

График погашения долга, млн долл. США

Всего = \$1,793 млн.



Условия реструктуризации долга:

- Срок
 - 4 года - период отсрочки погашения долга*
 - 3 года – срок погашения долга
- Валюта и процентная ставка
 - Полная конвертация в рубли
 - Ключевая ставка ЦБ РФ + 1,5%*, но не менее 8,75%
- Обеспечение
 - Недвижимость и Оборудование;
 - Акции основных дочерних компаний;
 - Поручительства действующих дочерних компаний.

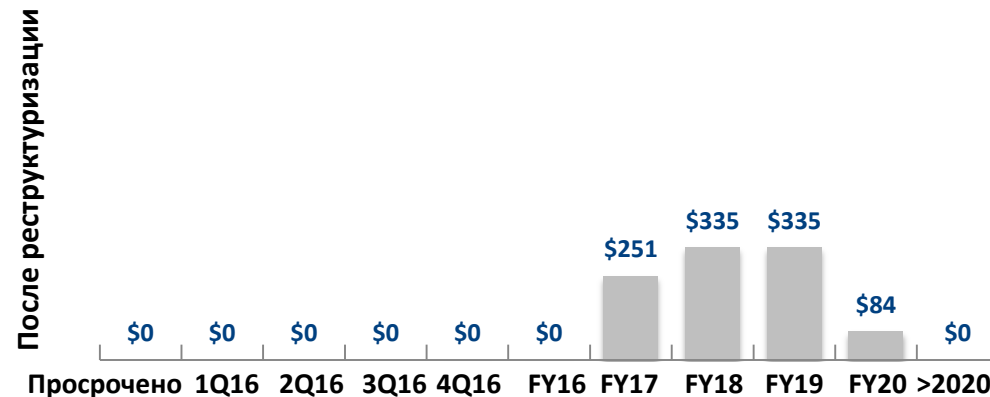
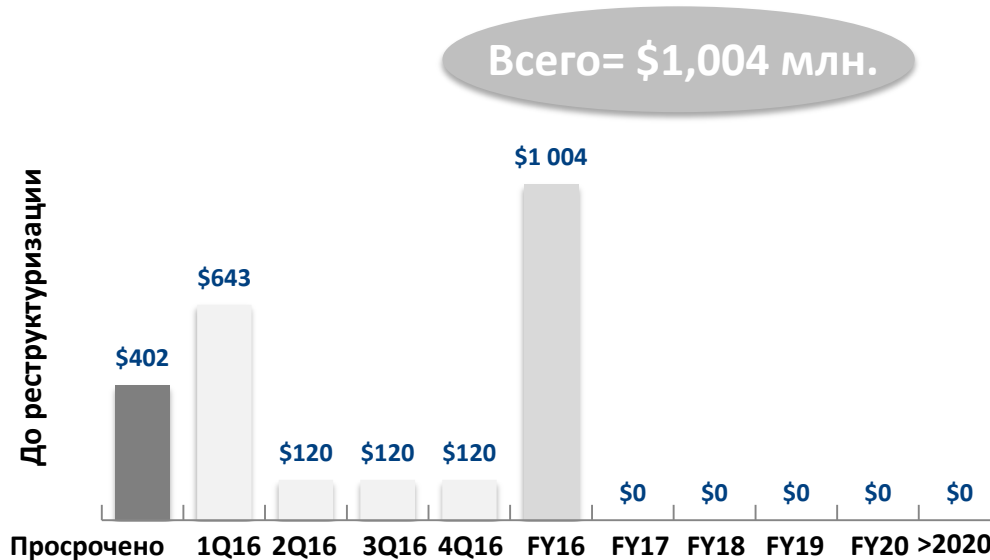
* при условии выполнения отлагательных условий

Синдикат международных банков

Условия реструктуризации прорабатываются



График погашения долга, млн. долл. США



Условия реструктуризации долга:

- Срок
 - 1 год - период отсрочки погашения долга; обсуждается увеличение периода отсрочки до 4х лет
 - 4 года – срок погашения долга
- Валюта и процентные ставки
 - Вся задолженность выражена в долларах США
 - Не более чем Libor+5,75%
- Обеспечение
 - Недвижимость и Оборудование;
 - Акции основных дочерних компаний;
 - Поручительства действующих дочерних компаний

- Реструктуризация долга чрезвычайно важна для будущего Компании.
- Специальный Комитет независимых директоров единогласно рекомендует одобрить сделки с заинтересованностью, в том числе учитывая независимое экспертное заключение, полученное от Renaissance Capital.
- Большинство голосов миноритарных акционеров обязательно для одобрения сделок с заинтересованностью.
- Важен голос каждого акционера!

Если данные сделки не будут одобрены должным образом на Внеочередном Общем Собрании Акционеров, не только некоторые условия реструктуризации могут не вступить в силу, это негативно может сказаться на процессе реструктуризации в целом.