

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 2 квартал и 6 месяцев 2016 года

(USD млн)

	2 кв. '16	1 кв. '16	%	6 мес. '16	6 мес. '15	%
Выручка	1 552	1 050	47,8%	2 602	3 156	-17,6%
Себестоимость товарной продукции	-1 025	-789	29,9%	-1 814	-2 125	-14,6%
Операционная прибыль	432	192	125,0%	624	692	-9,8%
ЕБИТДА*, в т.ч.	560	287	95,1%	847	963	-12,0%
Стальной сегмент	526	264	99,2%	790	909	-13,1%
Стальной сегмент (Турция)	23	11	109,1%	34	18	88,9%
Угольный сегмент	11	12	-8,3%	23	38	-39,5%
Эффект консолидации	0	0	-	0	-2	-
Маржа ЕБИТДА	36,1%	27,3%		32,6%	30,5%	
Прибыль/убыток за период	329	157	109,6%	486	468	3,8%
Свободный денежный поток	233	96	142,7%	329	369	-10,8%

* Расчет ЕБИТДА приведен в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности Группы ММК

Рекордная маржинальность по ЕБИТДА, существенный денежный поток снижает чистый долг до уровня 2008 г.

- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА за 2 кв. 2016 г. составила 36,1%. Однако, без учета эффекта от продажи части пакета акций FMG, маржа составила бы 31,1%.
- ✓ Свободный денежный поток за 2 кв. 2016 г. вырос в 2,4 раза к прошлому кварталу и составил 233 млн долларов США.
- ✓ Объем денежных средств и эквивалентов на балансе на конец периода достиг 880 млн долларов США.
- ✓ Чистый долг снизился до 688 млн долларов США, обеспечив показатель Чистый долг / ЕБИТДА на уровне x0,44.



Показатели 2 кв. 2016 г. к 1 кв. 2016 г.

Рост выручки за 2 кв. 2016 г. связан с ростом объемов реализации товарной продукции на фоне роста средней долларовой цены реализации на 38,2% к уровню прошлого квартала вследствие сезонного увеличения спроса и укрепления рубля (с 74,63 руб./USD в 1 кв. 2016 г. до 65,89 руб./USD во 2 кв. 2016 г.).

Темпы роста себестоимости товарной продукции за 2 кв. 2016 г. были ниже темпов роста выручки.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 95,1%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 36,1%. Среди разовых факторов, оказавших влияние на EBITDA 2 кв. 2016 г., можно выделить эффект от реализации части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG) в размере 77 млн долларов США. Без данного фактора показатель EBITDA компании за квартал составил бы 483 млн долларов США. Маржа EBITDA в этом случае составила бы 31,1%.

Квартальная прибыль выросла к уровню прошлого квартала более чем в 2 раза и составила 329 млн долларов США. На прибыль за период положительно повлияла прибыль от курсовых разниц в размере 29 млн долларов США.

Свободный денежный поток составил 233 млн долларов США, увеличившись более чем в два раза к уровню прошлого квартала. Среди прочих факторов на изменение данного показателя негативно повлиял отток на формирование оборотного капитала в размере 52 млн долларов США и рост капитальных вложений.

Показатели 6 мес. 2016 г. к 6 мес. 2015 г.

Выручка компании снизилась на 17,6% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с более низкими ценами реализации (снижение 107 долларов США на тонну или -21,9%) в 2016 г.

Показатель EBITDA снизился к уровню прошлого года на 12,0%, обеспечив маржу на уровне 32,6%.

Чистая прибыль составила 486 млн долларов США, что незначительно выше уровня прошлого года.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

Положительный денежный поток от операционной деятельности способствовал продолжению снижения долговой нагрузки Группы ММК. По итогам 2 кв. 2016 г. чистый долг составил 688 млн долларов США, на 38,8% или 436 млн долларов США ниже уровня на конец 2015 г.

По итогам полугодия на счетах компании находились денежные средства в размере 880 млн долларов США (в том числе денежные средства и их эквиваленты в объеме 493 млн долларов США и краткосрочные депозиты на сумму 387 млн долларов США).

Снижение уровня чистого долга обеспечило по итогам 6 мес. 2016 г. показатель Чистый долг/ЕБИТДА на уровне $x0,44$. На более низких уровнях долговая нагрузка компании находилась только в 2008 г.

На 30.06.2016 г. общий долг компании снизился на 279 млн долларов США и составил 1 568 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 2 кв. 2016 г. вложения в основные средства составили 88 млн долларов США. Рост к уровню прошлого квартала связан как с проведением планового ремонта доменной печи №4, так и с укреплением курса рубля относительно доллара США.

Всего за 6 мес. 2016 г. в основные средства было инвестировано 166 млн долларов США, что составляет менее половины от запланированного на весь 2016 г. объема инвестиций – около 400 млн долларов США.

Рост объемов реализации во 2 кв. 2016 г. привел к увеличению дебиторской задолженности. Данный фактор, а также существенное укрепление курса рубля относительно доллара США привели к оттоку на оборотный капитал в течение квартала в размере 52 млн долларов США.

В начале 2 кв. 2016 г. компания продолжила реализацию пакета акций FMG на открытом рынке. Суммарный положительный эффект от продажи части пакета по итогам квартала составил 77 млн долларов США, а по итогам 6 мес. 2016 г. - 145 млн долларов США.

Рост цен на сталь на внутреннем рынке, увеличение объемов реализации товарной продукции и укрепление рубля позволили увеличить денежный поток от операционной деятельности. По итогам квартала свободный денежный поток составил 233 млн долларов США – рост на 137 млн долларов США или в 2,4 раза к уровню прошлого квартала.

За 6 месяцев 2016 г. свободный денежный поток составил 329 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели Российского стального сегмента

Выручка за 2 кв. 2016 г. составила 1 474 млн долларов США, на 51,5% выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на фоне восстановления цен на сталь.

Показатель EBITDA сегмента за 2 кв. 2016 г. составил 526 млн долларов США, в 2 раза выше уровня прошлого квартала. Опережающий рост EBITDA связан с улучшением структуры реализуемого сортамента и эффектом отставания цен внутреннего рынка (продолжали расти в течение всего квартала) от экспортных цен (начали снижаться в середине квартала).

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 кв. 2016 г. составила 200 долларов США (по сравнению со 166 долларами США за 1 кв. 2016 г.). Рост в основном связан с укреплением рубля относительно доллара США.

Показатели Турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 2 кв. 2016 г. составила 133 млн долларов США, рост на 18 млн долларов США или 15,7% к уровню прошлого квартала.

Показатель EBITDA за 2 кв. 2016 г. составил 23 млн долларов США (рост более чем в 2 раза к уровню прошлого квартала). Данный рост связан со значительным увеличением цен реализации на рынке Турции, как из-за восстановления цены на сталь в Китае и на мировых рынках, так и в связи с антидемпинговыми расследованиями, проводимыми в Турции в начале года против крупнейших стран-экспортеров.

События после отчетной даты

15.07.2016 г. компания досрочно погасила инвестиционные кредиты, полученные для финансирования строительства металлургического завода в Турции. По итогам данной операции общий долг Группы ММК сократился на 403 млн долларов США.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент компания видит незначительное замедление спроса на сталь на внутреннем рынке в связи с завершением процесса сезонного пополнения складских запасов и временным сокращением спроса на трубы большого диаметра (зависит от графиков поставки на большие трубные проекты).

Менеджмент не ожидает существенного снижения цен на экспортных рынках компании в течение третьего квартала, в то время как на внутреннем рынке возможна незначительная коррекция цен.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 05 августа 2016 в 16:00 по московскому времени (14:00 в Лондоне, 9:00 в Нью-Йорке).

Для участия в конференции наберите:

Великобритания

+44(0)20 3427 1917 (Local access)

0800 279 5004 (Toll free)

Россия

+7 495 213 0977 (Local access)

8 800 500 9311 (Toll free)

США

+1 212 444 0412 (Local access)

1 877 280 2296 (Toll free)

С презентацией и результатами финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться по адресу: http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России.

Активы компании в России представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов.

ОАО «ММК» производит широкий сортамент металлопродукции с преобладающей долей продукции с высокой добавленной стоимостью.

**В 2015 году Группой ММК
произведено**

12,2 млн тонн

стали

11,2 млн тонн

металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2015 год

5,839 млрд \$

ЕБИТДА

1,668 млрд \$



Контактная информация

Служба по связям с инвесторами

Серов Андрей

+7 3519 24-52-97

serov.ae@mmk.ru

Служба внешних коммуникаций

Кучумов Дмитрий

+7 499 238-26-13

kuchumov.do@mmk.ru

Выхухолев Сергей

+7 499 238-26-13

vykhukholev.sv@mmk.ru