

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2016 года

(USD млн)

	3 кв. '16	2 кв. '16	%	9 мес. '16	9 мес. '15	%
Выручка	1 478	1 552	-4,8%	4 080	4 658	-12,4%
Себестоимость товарной продукции	-964	-1 025	-6,0%	-2 778	-3 161	-12,1%
Операционная прибыль	517	432	19,7%	1 141	988	15,5%
ЕБИТДА*, в т.ч.	653	560	16,6%	1 500	1 393	7,7%
Стальной сегмент	639	526	21,5%	1 429	1 311	9,0%
Стальной сегмент (Турция)	1	23	-95,7%	35	30	16,7%
Угольный сегмент	13	11	18,2%	36	54	-33,3%
Эффект консолидации	0	0	-	0	-2	-
Маржа ЕБИТДА	44,2%	36,1%		36,8%	29,9%	
Прибыль/убыток за период	417	329	26,7%	903	546	65,4%
Свободный денежный поток	275	233	18,0%	604	940	-35,7%

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

Рост маржинальности по ЕБИТДА, чистый долг приближается к нулю

- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА за 3 кв. 2016 г. составила 44,2%. Без учета эффекта от продажи части пакета акций FMG, маржа составила бы 32,7%.
- ✓ Свободный денежный поток в 3 кв. 2016 г. продолжал расти и составил 275 млн долларов США.
- ✓ Объем денежных средств и эквивалентов на балансе на конец периода составил 328 млн долларов США.
- ✓ Чистый долг снизился до 192 млн долларов США, обеспечив показатель Чистый долг / ЕБИТДА на уровне x0,11.

Отчет подготовлен в соответствии с международными стандартами
финансовой отчетности (МСФО)



Показатели 3 кв. 2016 г. ко 2 кв. 2016 г.

Снижение выручки за 3 кв. 2016 г. связано с сокращением объемов реализации товарной продукции и ухудшением структуры реализуемого сортамента.

Себестоимость товарной продукции за 3 кв. 2016 г. снижалась опережающими темпами относительно снижения выручки.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 16,6%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 44,2%. Среди разовых факторов, оказавших влияние на EBITDA 3 кв. 2016 г., можно выделить эффект от реализации оставшейся части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG) в размере 169 млн долларов США. Без данного фактора показатель EBITDA компании за квартал составил бы 484 млн долларов США. Маржа EBITDA в этом случае составила бы 32,7%, выше показателя прошлого квартала на 1,6 п.п.

Квартальная прибыль выросла к уровню прошлого квартала на 26,7% и составила 417 млн долларов США. На прибыль за период положительно повлияло, в том числе, сокращение процентных расходов до 21 млн долларов США (по сравнению с 51 млн долларов США во 2 кв. 2016 г.).

Свободный денежный поток составил 275 млн долларов США, увеличившись на 18,0% к уровню прошлого квартала, несмотря на рост капитальных вложений на 24 млн долларов США ко 2 кв. 2016 г. Среди факторов, оказавших положительное влияние на изменение данного показателя, можно выделить приток из оборотного капитала в размере 21 млн долларов США.

Показатели 9 мес. 2016 г. к 9 мес. 2015 г.

Выручка компании снизилась на 12,4% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с более низкими ценами реализации (снижение составило 63 доллара США на тонну или - 13,3%) за 9 мес. 2016 г.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого года на 7,7% и достиг 1 500 млн долларов США, обеспечив маржу на уровне 36,8%. Без эффекта от продажи пакета акций FMG, данный показатель составил бы 1 185 млн долларов США, показав снижение на 14,9% к 9 мес. 2015 г.

Чистая прибыль составила 903 млн долларов США, на 65,4% выше уровня прошлого года.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

Большой запас денежных средств и краткосрочных депозитов на балансе компании, а также положительный денежный поток от операционной деятельности позволили значительно снизить долговую нагрузку Группы ММК, в том числе за счет досрочного погашения части кредитных обязательств. По итогам 3 кв. 2016 г. чистый долг составил 192 млн долларов США, на 82,9% или 932 млн долларов США ниже уровня на конец 2015 г.

Несмотря на существенный отток денежных средств на погашение задолженности, по итогам девяти месяцев на счетах компании находился достаточный объем денежной ликвидности в размере 328 млн долларов США (в том числе денежные средства и их эквиваленты в объеме 192 млн долларов США и краткосрочные депозиты на сумму 136 млн долларов США).

Снижение уровня чистого долга обеспечило по итогам 9 мес. 2016 г. показатель Чистый долг/ЕБИТДА на уровне $x0,11$.

На 30.09.2016 г. общий долг компании снизился на 1 327 млн долларов США и составил 520 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 3 кв. 2016 г. вложения в основные средства составили 112 млн долларов США, на 24 млн долларов США выше уровня прошлого квартала. Данный рост полностью соответствует графику реализации текущих инвестиционных проектов Группы ММК.

Всего за 9 мес. 2016 г. в основные средства было инвестировано 278 млн долларов США, что на 15,8% выше показателя за 9 мес. 2015 г. Увеличение объема инвестиций связано с началом реализации проекта по строительству линии непрерывного оцинкования, которую планируется запустить в середине 2017 г.

Эффективная работа с дебиторской/кредиторской задолженностью позволила компании компенсировать сезонный рост запасов, что обеспечило приток из оборотного капитала в течение квартала в размере 21 млн долларов США.

В 3 кв. 2016 г. компания полностью реализовала оставшуюся часть пакета акций FMG на открытом рынке. Суммарный положительный эффект от продажи части пакета по итогам квартала на уровне ЕБИТДА составил 169 млн долларов США, а по итогам 9 мес. 2016 г. - 315 млн долларов США.

Рост цен на сталь в течение квартала позволил компенсировать незначительное снижение объемов реализации товарной продукции, что совместно с оптимизацией оборотного капитала позволило увеличить денежный поток от операционной деятельности. По итогам квартала свободный денежный поток составил 275 млн долларов США – рост на 42 млн долларов США или на 18,0% к уровню прошлого квартала.

За 9 месяцев 2016 г. свободный денежный поток составил 604 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели Российского стального сегмента

Выручка за 3 кв. 2016 г. составила 1 427 млн долларов США, на 3,2% ниже уровня прошлого квартала. Данное снижение связано с сокращением объемов реализации товарной продукции на фоне ухудшения структуры реализуемого сортамента.

Показатель EBITDA сегмента за 3 кв. 2016 г. составил 639 млн долларов США, на 21,5% выше уровня прошлого квартала. Существенный рост EBITDA связан с отражением в данном показателе эффекта от реализации остатков пакета акций FMG в размере 169 млн долларов США. Без данного эффекта EBITDA сегмента за 3 кв. 2016 г. составила бы 470 млн долларов США (по сравнению с 448 млн долларов США во 2 кв. 2016 г.), показав рост 4,9% к прошлому кварталу.

Денежная себестоимость тонны сляба за 3 кв. 2016 г. составила 208 долларов США (по сравнению с 200 долларами США за 2 кв. 2016 г.), увеличившись на 4,0% к прошлому кварталу, причем половина данного прироста связана с укреплением рубля относительно доллара США.

Показатели Турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 3 кв. 2016 г. составила 125 млн долларов США, снижение на 8 млн долларов США или 6,0% к уровню прошлого квартала.

EBITDA за 3 кв. 2016 г. составила 1 млн долларов США. Снижение показателя относительно уровня прошлого квартала связано с отставанием темпов роста цен на прокат с покрытиями на Турецком рынке от темпов роста цен на г/к рулон (используемый в качестве основного сырья, закупаемого с рынка) и высокой волатильностью на рынке, возникшей в результате политической нестабильности.

Комментарии по ситуации на рынке

В октябре-ноябре 2016 г. компания видит хороший спрос на металлопродукцию на внутреннем рынке (с поправкой на фактор сезонности), что позволяет рассчитывать лишь на незначительное снижение объемов реализации.

Ожидается, что на финансовые показатели 4 кв. 2016 г. будет оказывать давление спекулятивный рост цен на коксующийся уголь и сезонное повышение котировок на металлический лом.

Однако менеджмент ожидает, что высокий уровень цен на сырьевые ресурсы будет оказывать поддержку мировым ценам на сталь в 4 кв. 2016 г.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 07 ноября 2016 в 15:00 по московскому времени (12:00 в Лондоне, 7:00 в Нью-Йорке).

Для участия в конференции наберите:

Великобритания:

+44 (0)20 7026 5967 (Local access) / 0800 358 6377 (Toll free)

США:

+1 719-457-1036 (Local access) / 1800-263-0877 (Toll free)

Россия:

+7 495 213 1767 (Local access) / 8 800 500 9283 (Toll free)

Код конференции: 8708323

Запись звонка будет доступна в течение 7 дней по следующим телефонам:

Великобритания

+44 (0) 207 984 7568 (Local access) / 0 808 101 1153 (Toll free)

Россия

800 2702 1012 (Toll free)

США

+1 719-457-0820 (Local access) / 1 888-203-1112 (Toll free)

Код конференции: 8708323

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