

# Результаты финансовой отчетности Группы ММК

## Основные консолидированные показатели за 1 квартал 2017 года

(USD млн)

	1 кв. '17	4 кв. '16	%	1 кв. '17	1 кв. '16	%
<b>Выручка</b>	<b>1 660</b>	<b>1 550</b>	<b>7,1%</b>	<b>1 660</b>	<b>1 050</b>	<b>58,1%</b>
Себестоимость товарной продукции	-1 171	-1 039	12,7%	-1 171	-789	48,4%
Операционная прибыль	319	321	-0,6%	319	192	66,1%
<b>ЕБИТДА*, в т.ч.</b>	<b>452</b>	<b>456</b>	<b>-0,9%</b>	<b>452</b>	<b>219</b>	<b>106,4%</b>
Стальной сегмент	423	423	0,0%	423	196	115,8%
Стальной сегмент (Турция)	11	8	37,5%	11	11	0,0%
Угольный сегмент	24	27	-11,1%	24	12	100,0%
Эффект консолидации	-6	-2	-	-6	0	-
<b>Маржа ЕБИТДА</b>	<b>27,2%</b>	<b>29,4%</b>		<b>27,2%</b>	<b>20,9%</b>	
Прибыль/убыток за период	241	208	15,9%	241	157	53,5%
Свободный денежный поток	15	124	-87,9%	15	96	-84,4%

\* Показатель скорректирован на эффект от реализации оставшейся части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG)

## Рост чистой прибыли, высокая маржа ЕБИТДА и низкая долговая нагрузка

- ✓ Чистая прибыль за 1 кв. 2017 г. выросла на 15,9% к уровню прошлого квартала и на 53,5% к уровню 1 кв. 2016 г.
- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА за 1 кв. 2017 г. составила 27,2%, оставаясь на уровне, близком к историческим максимумам.
- ✓ Объем денежных средств и эквивалентов на балансе на конец периода составлял 385 млн долларов США, увеличившись на 25% к уровню на 31.12.2016 г.
- ✓ Чистый долг остался практически неизменным - 187 млн долларов США, обеспечив показатель Чистый долг / ЕБИТДА на уровне x0,1.
- ✓ Свободный денежный поток за 1 кв. 2017 г. составил 15 млн долларов США.



## Показатели 1 кв. 2017 г. к 4 кв. 2016 г.

Рост выручки за 1 кв. 2017 г. связан с ростом средней долларовой цены реализации на 14,5% к уровню прошлого квартала. Рост цен на сталь, в свою очередь, проходил на фоне высоких цен на сырьевые ресурсы и укрепления рубля.

Себестоимость товарной продукции за 1 кв. 2017 г. росла опережающими темпами относительно выручки компании.

Показатель EBITDA остался на уровне 4 кв. 2016 г. (несмотря на снижение объемов реализации товарной продукции) и составил 452 млн долларов США. Маржа EBITDA снизилась относительно показателя прошлого квартала, но осталась на высоком уровне – 27,2%.

Квартальная прибыль составила 241 млн долларов США, увеличившись на 15,9% к уровню прошлого квартала.

Свободный денежный поток (FCF) составил 15 млн долларов США. Основным фактором, оказавшим негативное влияние на FCF, являлся отток на формирование оборотного капитала в размере 211 млн долларов США. В то же время снижение уровня капитальных вложений на 64 млн долларов США к уровню прошлого квартала оказало поддержку данному показателю.

## Показатели 1 кв. 2017 г. к 1 кв. 2016 г.

Выручка компании выросла на 58,1% к уровню 1 кв. 2016 г. Такая динамика связана с более высокими ценами реализации (рост 249 долларов США на тонну или 76,8%) на фоне стабильных объемов отгрузки товарной продукции.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого года на 106,4%, благодаря отставанию темпов роста себестоимости товарной продукции от темпов роста выручки.

Рост чистой прибыли по сравнению с 1 кв. 2016 г. составил 53,5%, даже несмотря на то, что на прибыль прошлого периода положительно повлиял доход от курсовых разниц в размере 25 млн долларов США. Без учета этого неденежного фактора рост чистой прибыли в 1 кв. 2017 г. к аналогичному периоду прошлого года составил бы уже 84,8%.

## Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

### Долговая нагрузка

Общий долг компании по итогам 1 кв. 2017 г. вырос на 72 млн долларов США или 14,4% и составил 572 млн долларов США. Однако этот рост был полностью компенсирован ростом объема денежных средств на счетах компании.

По итогам квартала на счетах компании находились денежные средства в размере 385 млн долларов США (в том числе денежные средства и их эквиваленты в объеме 274 млн долларов США и краткосрочные депозиты на сумму 111 млн долларов США).

В результате роста объема денежной ликвидности чистый долг компании по итогам квартала еще уменьшился и составил 187 млн долларов США.

Снижение уровня чистого долга и рост EBITDA за последние 12 месяцев обеспечили по итогам 1 кв. 2017 г. показатель Чистый долг/EBITDA на уровне 0,09, что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки во всей глобальной металлургической отрасли.

Высокие кредитные качества компании (низкая долговая нагрузка и высокая денежная ликвидность) подтверждены рейтингами от международных агентств Moody's и Fitch Ratings.

### Капитальные вложения и денежный поток

За 1 кв. 2017 г. вложения в основные средства составили 121 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала связано с завершением планового ремонта доменной печи №10, начатого в 4 кв. 2016 г.

Всего в 2017 г. на капитальное строительство планируется направить около 590 млн долларов США, что соответствует долгосрочной стратегии компании в части инвестиций в основные средства.

Значительный рост цен на коксующийся уголь и железорудной сырье, восстановление цен на сталь и укрепление рубля относительно доллара США привели к росту дебиторской задолженности и увеличению стоимости запасов сырьевых ресурсов и готовой продукции в долларовом выражении. В результате отток денежных средств на формирование оборотного капитала за 1 кв. 2017 г. составил 211 млн долларов США.

Рост объема запасов и увеличение дебиторской задолженности в долларовом выражении оказывали давление на свободный денежный поток. Однако, снижение капитальных вложений на 64 млн долларов США к прошлому кварталу оказало поддержку данному показателю, который по итогам 1 кв. 2017 г. составил 15 млн долларов США.

## Показатели Группы ММК по основным сегментам

### Показатели Российского стального сегмента

Выручка за 1 кв. 2017 г. составила 1 587 млн долларов США, на 7,7% выше уровня прошлого квартала. Снижение объемов реализации товарной продукции за квартал было компенсировано улучшением структуры реализуемого сортамента и ростом средней цены реализации.

Показатель EBITDA сегмента за 1 кв. 2017 г. составил 423 млн долларов США, оставшись на уровне прошлого квартала.

Денежная себестоимость тонны сляба за 1 кв. 2017 г. составила 301 доллар США (рост на 66 долларов США или 28,1% к прошлому кварталу). Данный рост в основном связан с увеличением цен на основные ресурсы (эффект на тонну +39 долларов США) и укреплением рубля (эффект на тонну +20 долларов США).

## **Показатели Турецкого стального сегмента**

Выручка ММК Metalurji за 1 кв. 2017 г. составила 150 млн долларов США, незначительно увеличившись к уровню прошлого квартала, несмотря на снижение объемов реализации товарной продукции.

Несмотря на сохранение в начале года политической нестабильности перед референдумом, ситуация на турецком рынке в целом следовала за мировыми ценовыми трендами. В результате EBITDA за 1 кв. 2017 г. составила 11 млн долларов США, увеличившись на 37,5% к уровню прошлого квартала. Другим важным фактором, оказавшим поддержку EBITDA компании, являлся рост экспортных продаж в несколько раз по сравнению со средним уровнем 2016 г. (в основном в Европу и США). Данный рост связан с благоприятной ценовой конъюнктурой и замещением импорта китайских производителей стали поставками из Турции после ввода ограничительных мер на поставку металлопродукции из Китая в страны ЕС.

Стабилизация политической ситуации (после завершения выборов в апреле 2017 г.) позволяет рассчитывать на рост объемов реализации товарной продукции во 2 кв. 2017 г., что окажет поддержку финансовым показателям компании.

## **Показатели угольного сегмента**

Общая выручка по угольному сегменту за 1 кв. 2017 г. выросла на 11,8% к уровню прошлого квартала и составила 85 млн долларов США. Рост выручки произошел на фоне снижения реализации концентрата коксующихся углей на 17,1% и связан с существенным ростом цен на коксующийся уголь.

Показатель EBITDA за 1 кв. 2017 г. снизился на 3 млн долларов США (или 11,1% относительно показателя за прошлый квартал) и составил 24 млн долларов США. В основном данное снижение связано со снижением объема реализации концентрата из собственных углей (в связи со снижением добычи углей в 1 кв. 2017 г.) и ростом затрат на закуп углей на подшихтовку, на фоне роста цен.

## **Дивиденды**

21 апреля 2017 г. Совет директоров ММК рекомендовал Годовому общему собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам работы компании за 2-е полугодие 2016 г. в размере 1,242 руб. на одну обыкновенную акцию, что составляет около 60% от свободного денежного потока компании за этот период. Данная сумма, в том числе, включает распределение между акционерами части прибыли, полученной от реализации пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG). Таким образом, общая сумма дивидендов, выплаченная ММК по итогам 2016 г., может составить около 370 млн долларов США.

Закрепляя планы компании по более существенному и регулярному распределению прибыли между акционерами, Совет директоров утвердил дивидендную политику в новой редакции, предусматривающую направление на дивиденды не менее 50% от свободного денежного потока.

## Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит замедление внутреннего спроса, связанное с высоким уровнем запасов на складах трейдеров. Ожидается что к июню 2017 г., после нормализации уровня складских запасов, спрос на сталь на внутреннем рынке вернется на обычный сезонный уровень.

В целом по итогам 2017 г. ожидается восстановление спроса на сталь в России на 1-2% к уровню 2016 г.

**Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 11 мая 2017 в 15:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 в Нью-Йорке).**

Номер для подключения к конференции:

Великобритания

+44 (0)330 336 9108 (Local access) / 0800 279 6839 (Toll free)

Россия

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

США

+1 719-325-2230 (Local access) / 888-394-8218 (Toll free)

Код конференции: 9918137

**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

8 10 800 2702 1012 (Toll free)

США

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

Код конференции: 9918137

С презентацией и результатами финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться по адресу: [http://mmk.ru/for\\_investor/financial\\_statements/](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.

## Контактная информация

### Служба по связям с инвесторами

Серов Андрей

+7 3519 24-52-97

[serov.ae@mmk.ru](mailto:serov.ae@mmk.ru)

### Служба внешних коммуникаций

Кучумов Дмитрий

+7 499 238-26-13

[kuchumov.do@mmk.ru](mailto:kuchumov.do@mmk.ru)

Булин Дмитрий

+7 499 238-26-13

[bulin.dn@mmk.ru](mailto:bulin.dn@mmk.ru)

В 2016 году Группой ММК  
произведено

**12,5 млн тонн**

стали

**11,6 млн тонн**

металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2016 год

**5,630 млрд \$**

ЕБИТДА

**1,956 млрд \$**