



**MAGNITOGORSK
IRON & STEEL
WORKS**

Презентация финансовой отчетности по МСФО за 4-й кв. и 12 мес. 2017 г.



06 февраля 2018

Основные показатели деятельности Группы ММК

Результаты за 4 кв. 2017 г.

Выручка	USD 1 948 млн	⊘	снижение 3,2% к 3 кв. 2017 г.
Себестоимость	USD 1 298 млн	✓	снижение 7,9% к 3 кв. 2017 г.
ЕБИТДА	USD 592 млн	✓	рост 11,1% к 3 кв. 2017 г.
Маржа ЕБИТДА	30,4%	✓	рост 3,9 п.п. к 3 кв. 2017 г.
Чистая прибыль	USD 375 млн	✓	рост 35,9% к 3 кв. 2017 г.
Cash-cost сляба	USD 280 на тонну	⊘	рост 6,9% к 3 кв. 2017 г.
Свободный денежный поток (FCF)	USD 116 млн	⊘	снижение 67,8% к 3 кв. 2017 г.
Капитальные вложения	USD 237 млн		рост 65,7% к 3 кв. 2017 г.

Результаты за 12 мес. 2017 г.

Выручка	USD 7 546 млн	✓	рост 34,0% к 12 мес. 2016 г.
Себестоимость	USD 5 268 млн	⊘	рост 38,0% к 12 мес. 2016 г.
ЕБИТДА*	USD 2 032 млн	✓	рост 23,8% к 12 мес. 2016 г.
Чистая прибыль*	USD 1 189 млн	✓	рост 7,0 % к 12 мес. 2016 г.
Свободный денежный поток (FCF)	USD 694 млн	⊘	снижение 4,7% к 12 мес. 2016 г.
Капитальные вложения	USD 664 млн		рост 43,4% к 12 мес. 2016 г.

* - Показатель 2016 г. скорректирован на эффект от реализации пакета акций Fortescue Metals Group (FMG)

Источник: ММК

Основные показатели Группы ММК

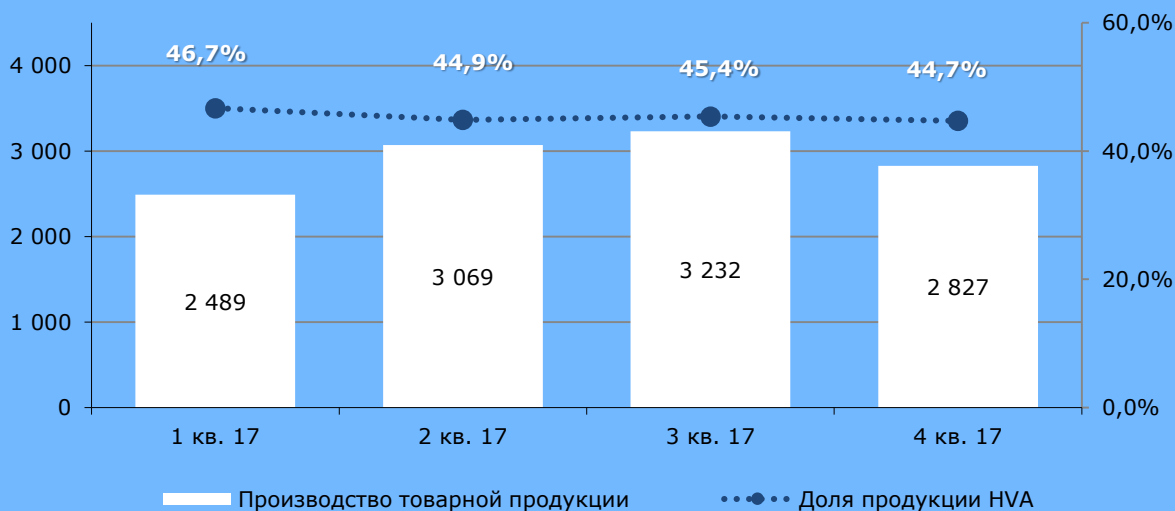


Основные показатели, тыс. тонн

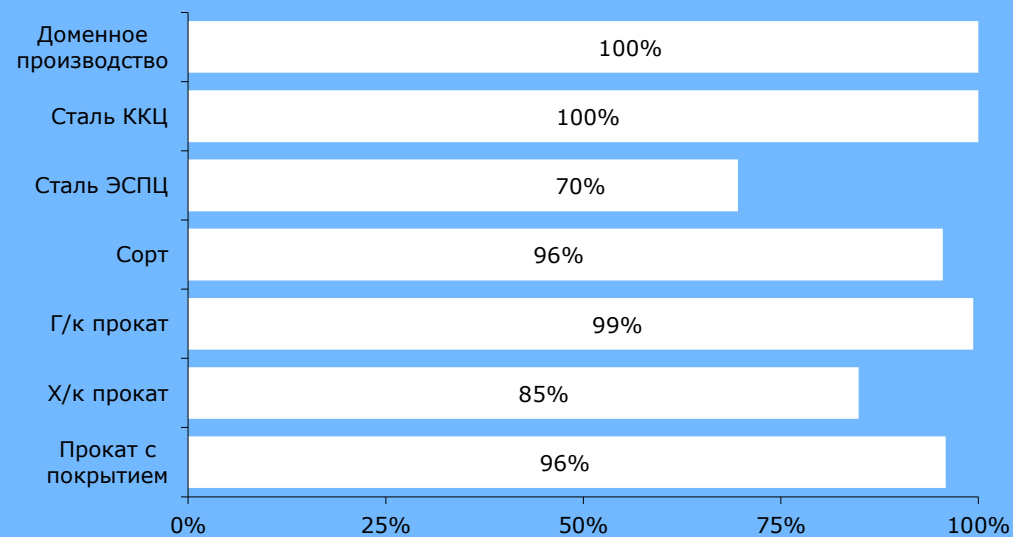
	4 кв. 17	3 кв. 17	%	12 мес. 17	12 мес. 16	%
Чугун	2 654	2 559	3,7%	10 163	9 652	5,3%
Сталь (выплавка), в т.ч.	3 291	3 321	-0,9%	12 860	12 544	2,5%
ММК	3 291	3 321	-0,9%	12 860	12 544	2,5%
Продажи товарной продукции Группы, в т.ч.	2 827	3 232	-12,5%	11 617	11 454	1,4%
Сталь (Россия)	2 607	2 981	-12,5%	10 664	10 601	0,6%
Сталь (Турция)	220	251	-12,4%	953	854	11,6%
Продукция НВА Группы	1 264	1 467	-13,8%	5 270	5 153	2,3%
Концентрат кокс. углей	760	658	15,5%	2 725	2 870	-5,1%

* - в том числе из продукции ММК

Динамика товарной продукции Группы ММК, тыс. т



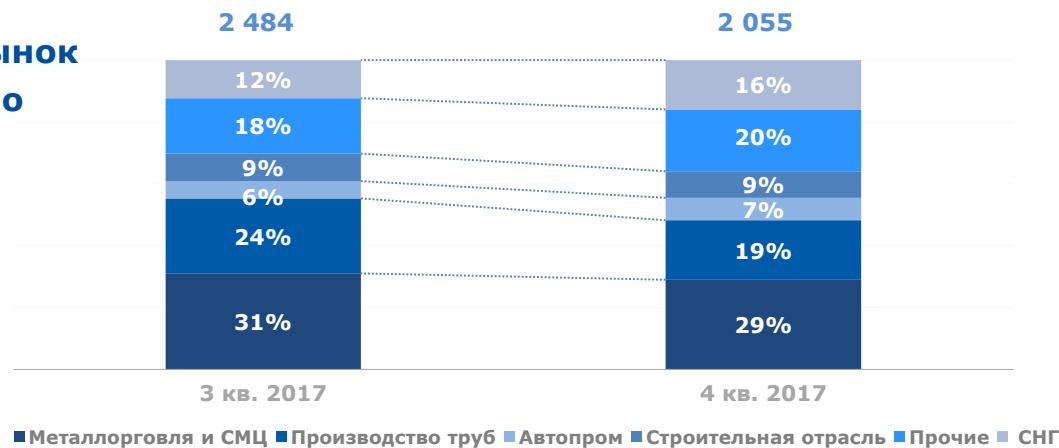
Загрузка основных мощностей в 4 кв. 2017 г., %



Продажи Группы ММК по ключевым рынкам

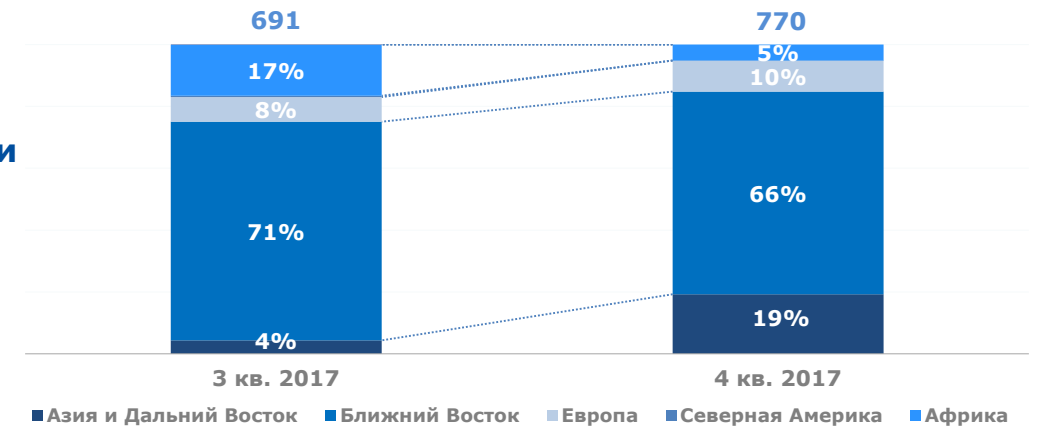
Продажи на рынок России и СНГ по отраслям

Тыс. т



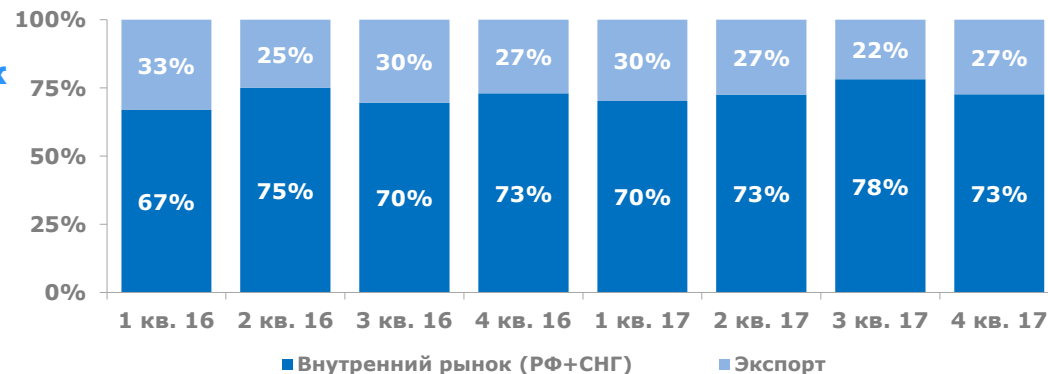
Продажи на внешние рынки по регионам

Тыс. т



Доля продаж по рынкам ММК

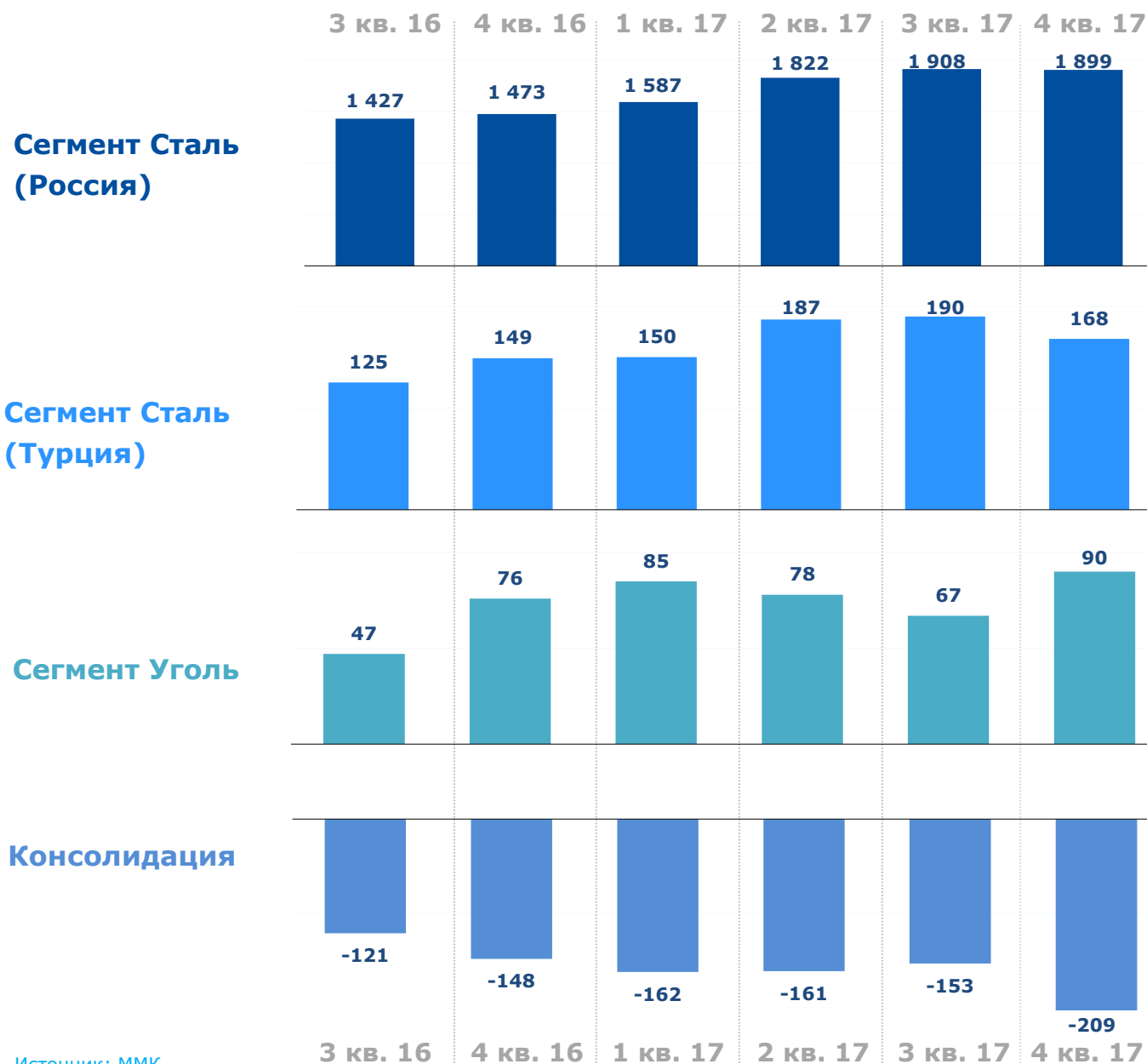
Тыс. т



В 4 кв. 2017 г. отгрузки на внутренний рынок снижались на фоне сезонного замедления деловой активности.

Компенсируя сезонное ослабление спроса на внутреннем рынке, компания нарастила экспортные продажи, в частности в Юго-Восточную Азию.

Выручка Группы ММК по Сегментам, млн \$



Источник: ММК

Выручка Группы за 4 кв. 2017 г. составила 1 948 млн USD, что на 3,2 % ниже уровня 3 кв. 2017 г.

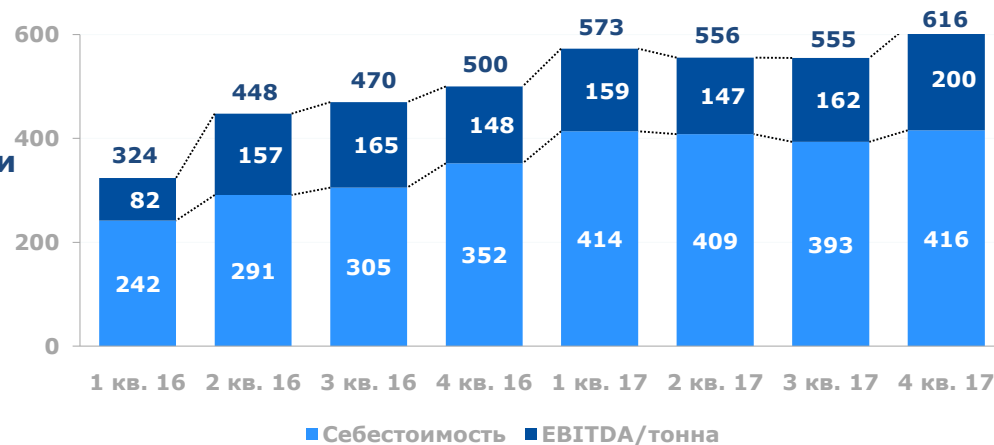
Основными причинами незначительного снижения выручки являлись сокращение объемов реализации товарной продукции на фоне роста долларовых цен на сталь

Значительный рост выручки угольного сегмента связан с наращиванием объемов выпуска угольного концентрата на фоне высоких цен на уголь

Основные финансовые показатели Группы ММК



ЕВITDA/т и Цена реализации металлопродукции USD/т



Средняя цена реализации в 4 кв. 2017 г. выросла на 11,0% к прошлому кварталу, при этом ЕВITDA на тонну стали выросла до 200 USD или на 23,5%

ЕВITDA российского стального сегмента за 12 мес. 2017 г. выросла к уровню прошлого года на 22,8%. Данный рост связан со значительным ростом долларовых цен на металлопродукцию и ростом доли внутренних продаж

Динамика ЕВITDA* год к году млн USD



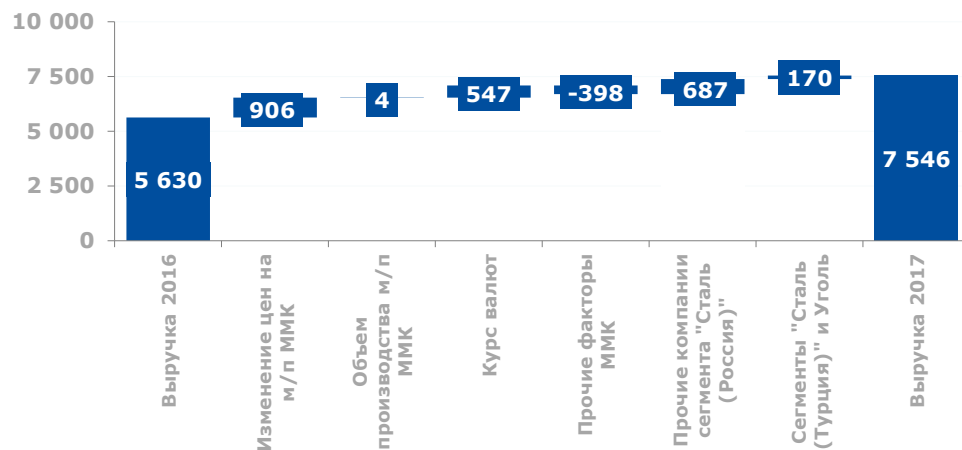
ЕВITDA угольного сегмента за 12 мес. 2017 г. выросла на 65,1% к уровню прошлого года и составила 104 млн USD. В основном рост связан со значительным увеличением мировых цен на коксующийся уголь

Динамика ЕВITDA квартал к кварталу млн USD

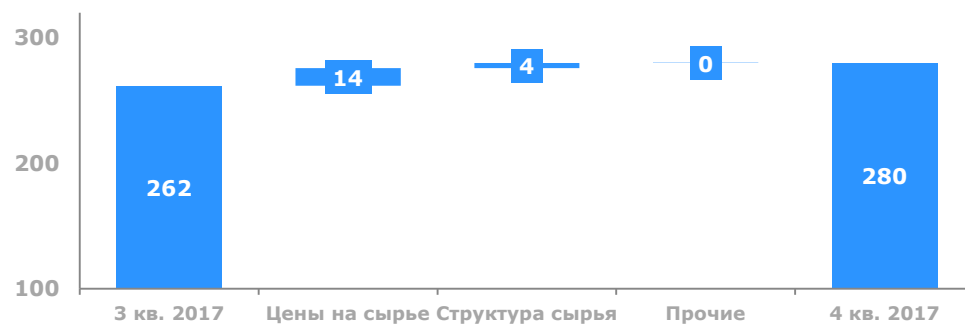


Анализ основных финансовых показателей

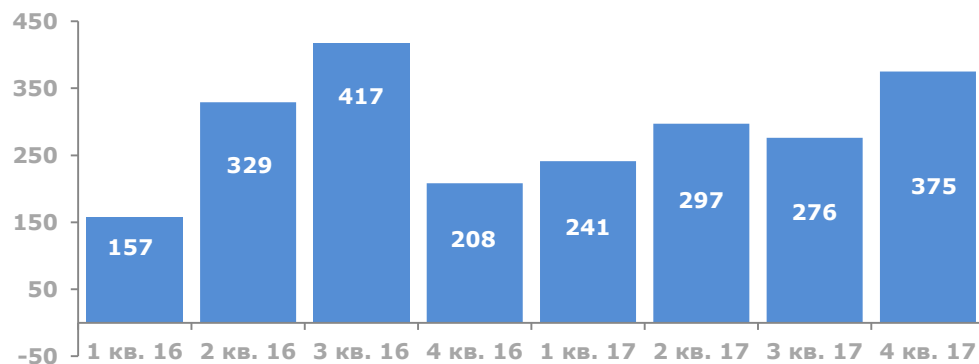
Анализ выручки млн USD



Динамика cash-cost сляба USD/т



Динамика чистой прибыли млн USD



Основными факторами, оказавшими влияние на выручку 2017 г., являлись увеличение объемов реализации на фоне роста цен

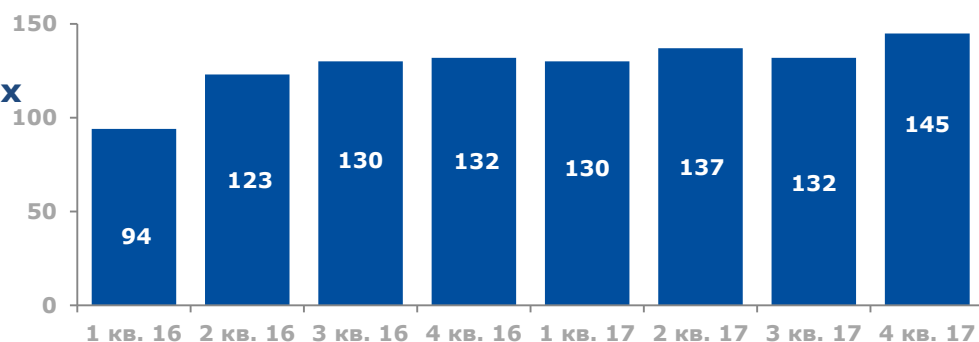
Денежная себестоимость тонны сляба за 4 кв. 2017 г. выросла на 18 USD за тонну или 6,9%. Основным фактором роста (14 USD за тонну) являлось увеличение цен на основные сырьевые ресурсы

По итогам 4 кв. 2017 г. компания продемонстрировала прибыль в размере 375 млн USD (рост 35,9% к уровню прошлого квартала)

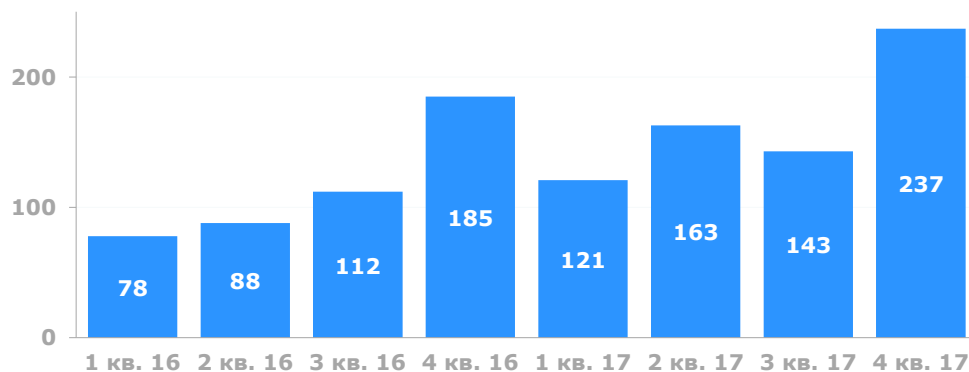
Динамика амортизационных отчислений и капитальных вложений



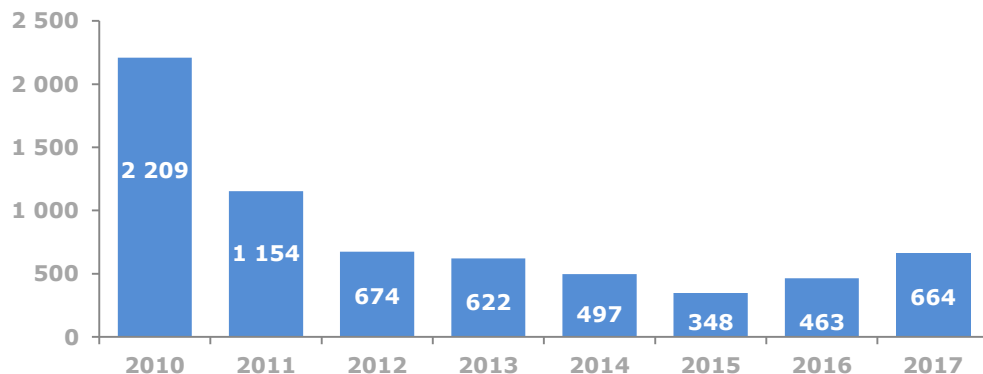
Динамика амортизационных отчислений
млн USD



Квартальная динамика капитальных вложений
млн USD



Взвешенный подход к инвестициям
млн USD



В 4 кв. 2017 г. капитальные вложения Группы ММК составили 237 млн USD. Рост к уровню прошлого квартала соответствует графику реализации (начало поставок оборудования для аглофабрики №5) инвестиционных проектов и частично связан с ослаблением курса рубля относительно доллара США

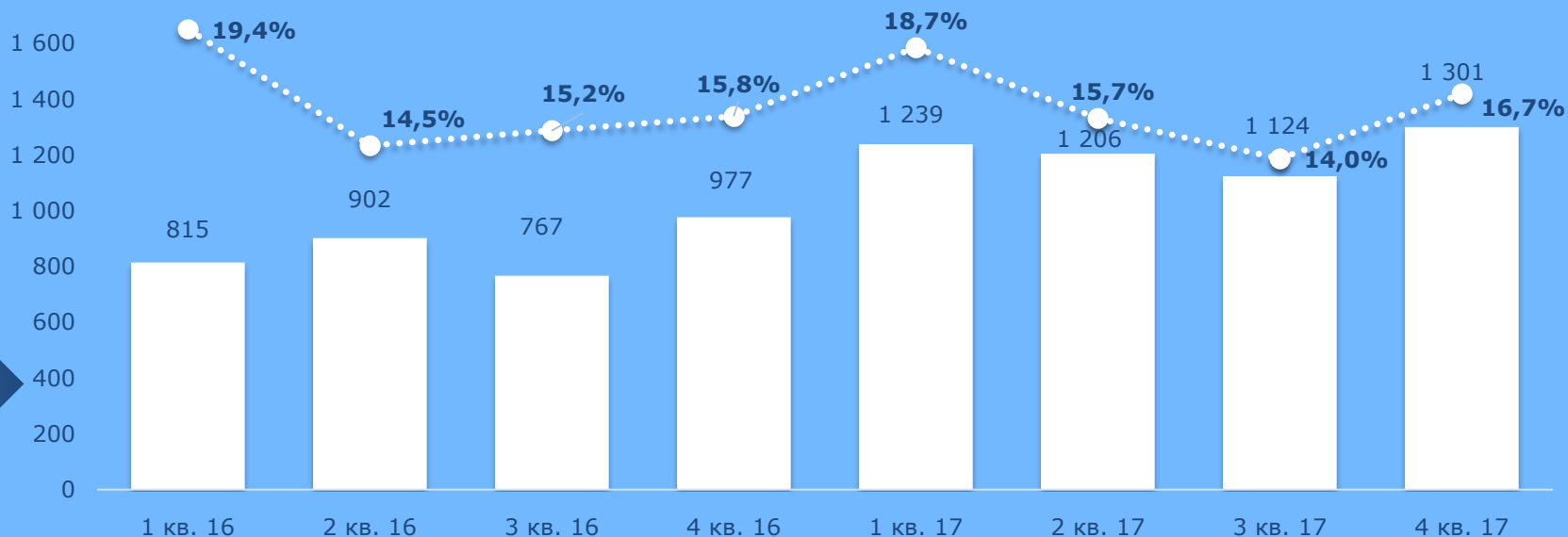
Капитальные вложения за 2017 г. составили 664 млн USD. Рост к уровню 2016 г. связан с плановым началом реализации крупных инвестиционных проектов (строительство аглофабрики) и укреплением рубля

Стабильная генерация положительного свободного денежного потока (FCF)

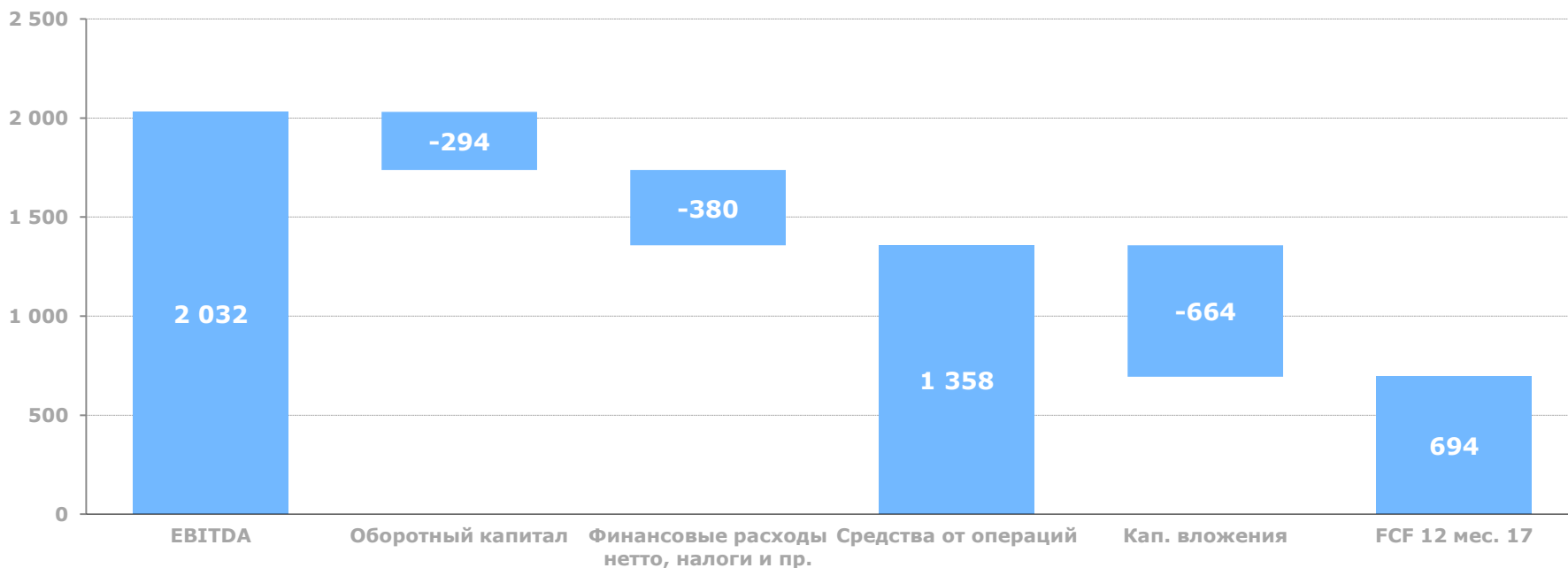


По итогам 4 кв. 2017 отношение ЧОК к выручке составило **16,7%**

Чистый оборотный капитал
млн USD



Стабильная генерация положительного свободного денежного потока (FCF), 2017 г.
млн USD



Профиль долга Группы ММК



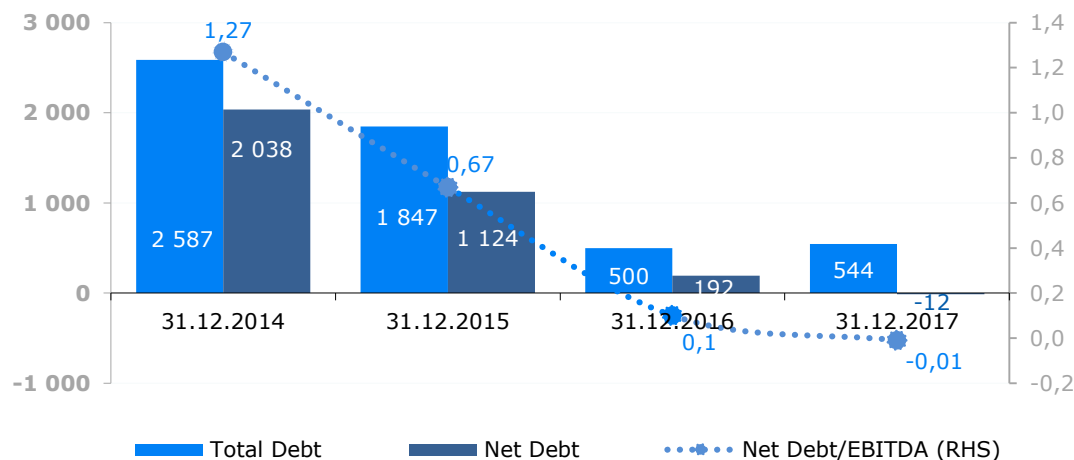
Структура долга и денежных средств по валютам
млн USD



Долг Группы ММК по итогам 4 кв. 2017 г. составил 544 млн USD

Доля долга, номинированного в иностранной валюте (USD+EUR), на 31.12.2017 г. составила около 82%

Высокая ликвидность
млн USD



Объем денежных средств на балансе (556 млн долларов США) полностью покрывает долг Группы ММК

График погашения долга
млн USD

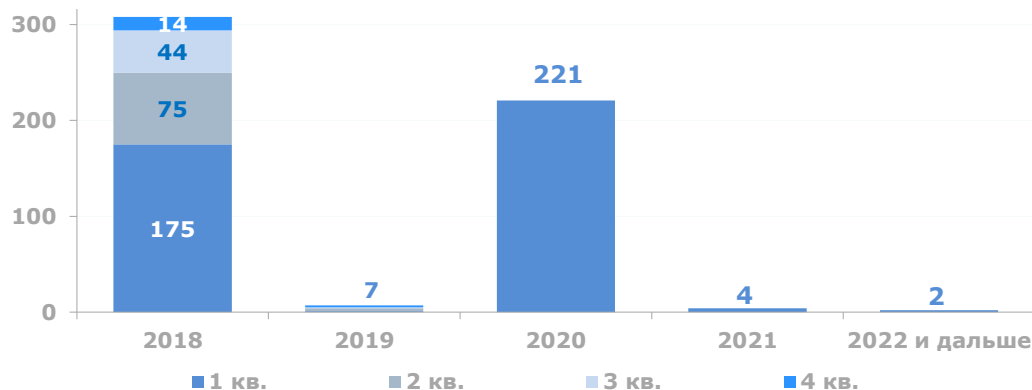


График погашения долга не подразумевает разовых больших выплат

Себестоимость и структура материальных затрат



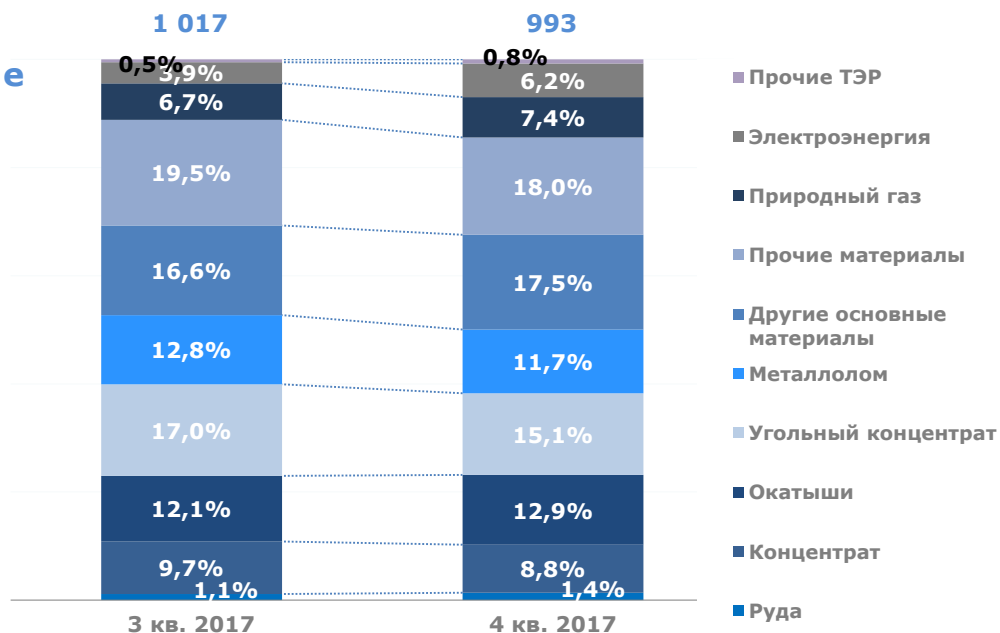
Себестоимость реализации Группы MMK млн USD



В 4 кв. 2017 г. в структуре материальных затрат снизилась доля лома в связи со снижением выплавки стали в электродуговых печах

Снижение доли угля связано с существенным увеличением закупки концентрата производства MMK. Уголь и, как следствие, снижения доли закупок со стороны

Материальные затраты Группы MMK млн USD



Дивиденды

5 февраля Совет директоров компании рекомендовал Годовому собранию акционеров выплатить **дивиденды по итогам работы за 4 кв. 2017 г. в размере 0,806 руб. на акцию** (до вычета налогов).

Таким образом, сумма дивидендов, рекомендуемая выплате за 4 кв. 2017 г., должна составить около **160 млн долларов США** (по текущему курсу), что составляет **138% от свободного денежного потока (FCF)** за период и соответствует дивидендной доходности около 1,8%.

Таким образом, по итогам всего 2017 г. компания может выплатить в виде дивидендов около **535 млн долларов США, или 77% от свободного денежного потока.**

Комментарии по ситуации на рынке

Фактор сезонности и запланированные ремонты оборудования будут оказывать влияние на объемы продаж в 1 кв. 2018 г.

В то же время данный фактор будет компенсироваться ростом цен реализации товарной продукции на внешних и внутренних рынках компании.



Ограничения по использованию информации

- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ ТОЛЬКО СРЕДИ ЛИЦ, ОБЛАДАЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ ОПЫТОМ В ВОПРОСАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ИНВЕСТИЦИЯМ, В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ИЛИ ТЕХ ЛИЦ, СРЕДИ КОТОРЫХ ОНИ МОГУТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕНЫ НА ЗАКОННОМ ОСНОВАНИИ. ОНИ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ НА КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ОСНОВЕ И ПЕРЕДАНЫ ВАМ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ВАШЕЙ ИНФОРМАЦИИ. ФАКТОМ ПРИЕМА ДАННЫХ МАТЕРИАЛОВ ПОЛУЧАТЕЛЬ ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО ОН (ОНА) ЯВЛЯЕТСЯ СПЕЦИАЛИСТОМ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В СМЫСЛЕ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ДЕЙСТВУЮЩИМ В ЭТОМ КАЧЕСТВЕ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ИЛИ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРИГЛАШЕНИЕМ ПРОДАТЬ ИЛИ ВЫПУСТИТЬ, ЛИБО ПОДПИСАТЬСЯ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПРИОБРЕСТИ КАКИЕ-ЛИБО АКЦИИ КОМПАНИИ ИЛИ КАКИЕ-ЛИБО ИНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ; ОНИ И ЛЮБЫЕ ИХ ЧАСТИ, ЛИБО ФАКТ ИХ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ, ТАКЖЕ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВАНИЕМ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КАКОГО-ЛИБО ДОГОВОРА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЛИБО ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О СОВЕРШЕНИИ ИНВЕСТИЦИЙ.
- ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧЕННАЯ В ДАННУЮ ПРЕЗЕНТАЦИЮ, ПОДЛЕЖИТ ОБНОВЛЕНИЮ, ДОПОЛНЕНИЮ, ПЕРЕСМОТРУ И ИЗМЕНЕНИЮ И МОЖЕТ СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНИТЬСЯ. НИКАКОЕ ЛИЦО НЕ НЕСЕТ ОБЯЗАННОСТИ ОБНОВЛЯТЬ ИЛИ ПОДДЕРЖИВАТЬ АКТУАЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ И ВЫРАЖЕННЫЕ В НИХ МНЕНИЯ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ЭТОМ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В РОССИИ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ В ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ ПОДЛЕЖАТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США ОТ 1933 ГОДА «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» С ПОСЛЕДУЮЩИМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ К ПРИОБРЕТЕНИЮ ИЛИ ПРОДАНЫ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ РЕГИСТРАЦИИ. ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ НЕ БУДЕТ ПРОИЗВОДИТЬСЯ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ. НИКАКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ТЕРРИТОРИАЛЬНОЙ ЕДИНИЦЫ КАНАДЫ ИЛИ ЯПОНИИ. ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПОДЛЕЖИТ ОТПРАВЛЕНИЮ, ПЕРЕДАЧЕ ИЛИ ИНОМУ РАСПРОСТРАНЕНИЮ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, ЛИБО НА ТЕРРИТОРИЮ ИЛИ ИЗ (С) ТЕРРИТОРИИ УКАЗАННЫХ ГОСУДАРСТВ ЛИБО КАКОМУ-ЛИБО АНАЛИТИКУ В ОБЛАСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ИНОМУ ЛИЦУ В ЛЮБОЙ ИЗ УКАЗАННЫХ ЮРИСДИКЦИЙ. ВЫ СОГЛАСНЫ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ЛЮБОГО ОТЧЕТА ПО ИТОГАМ ИССЛЕДОВАНИЯ ИЛИ АНАЛОГИЧНЫХ ДОКУМЕНТОВ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, КРОМЕ КАК В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ЗАКОНАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ВКЛЮЧАЯ ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, А ТАКЖЕ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, СООТВЕТСТВЕННО.
- ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КОТОРЫЕ ОТРАЖАЮТ НАМЕРЕНИЯ, МНЕНИЯ И ТЕКУЩИЕ ОЖИДАНИЯ КОМПАНИИ. К УТВЕРЖДЕНИЯМ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ОТНОСИТСЯ ВСЁ, ЧТО НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СВЕРШИВШИМСЯ ФАКТОМ. КОМПАНИЯ СТРЕМИЛАСЬ ВЫДЕЛИТЬ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ПОСРЕДСТВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЛОВ «МОЖЕТ», «БУДЕТ», «ДОЛЖЕН», «ОЖИДАТЬ», «НАМЕРЕВАТЬСЯ», «ОЦЕНИВАТЬ», «ПРЕДПОЛАГАТЬ», «ПЛАНИРОВАТЬ», «ИМЕТЬ МНЕНИЕ», «ПЫТАТЬСЯ», «ПРОГНОЗИРОВАТЬ», «ПРОДОЛЖАТЬ» И ПОДОБНЫХ ВЫРАЖЕНИЙ ИЛИ ИХ ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ ФОРМ. ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ СДЕЛАНЫ НА ОСНОВЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ И ОЦЕНОК, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬСЯ ОШИБОЧНЫМИ, ХОТЯ КОМПАНИЯ СЧИТАЕТ ИХ РАЗУМНЫМИ В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ.
- ДАННЫЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО СВЯЗАНЫ С РИСКАМИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМИ, А ТАКЖЕ ИНЫМИ ФАКТОРАМИ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТОМУ, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, РАВНО КАК И РЫНКОВ, НА КОТОРЫХ ОНА РАБОТАЕТ ИЛИ НАМЕРЕВАЕТСЯ РАБОТАТЬ, ИХ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, ЛИКВИДНОСТЬ, ХАРАКТЕРИСТИКИ, ПЕРСПЕКТИВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ТЕХ, КОТОРЫЕ ВЫРАЖАЮТСЯ ПРИ ПОМОЩИ ТАКИХ УТВЕРЖДЕНИЙ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО. ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТАКИМ ОТЛИЧИЯМ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ, ИЗМЕНЯЮЩИЕСЯ УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА И ДРУГИЕ РЫНОЧНЫЕ УСЛОВИЯ, ОБЩИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ В РОССИИ, ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ГДЕ-ЛИБО ЕЩЕ, А ТАКЖЕ СПОСОБНОСТЬ КОМПАНИИ СООТВЕТСТВОВАТЬ ТЕНДЕНЦИЯМ ЕЕ ОТРАСЛИ. СУЩЕСТВЕННОЕ ОТЛИЧИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, ХАРАКТЕРИСТИК ИЛИ ДОСТИЖЕНИЙ МОЖЕТ БЫТЬ ВЫЗВАНО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМИ ФАКТОРАМИ. КОМПАНИЯ, РАВНО КАК И ВСЕ ЕЕ ДИРЕКТОРЫ, ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА, РАБОТНИКИ И КОНСУЛЬТАНТЫ, НАСТОЯЩИМ ПРЯМО ЗАЯВЛЯЮТ, ЧТО ОНИ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОБЯЗАННОСТИ ВЫПУСКАТЬ КАКОЕ-ЛИБО ОБНОВЛЕНИЕ ИЛИ ПЕРЕСМАТРИВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И РАСКРЫВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГНОЗАХ КОМПАНИИ ИЛИ СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, НА КОТОРЫХ ОСНОВЫВАЮТСЯ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КРОМЕ КАК В СЛУЧАЯХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ.
- ПОЛУЧЕНИЕ ЛЮБОЙ КОПИИ НАСТОЯЩИХ МАТЕРИАЛОВ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О ПРИНЯТИИ УКАЗАННЫХ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЙ.