

# Результаты финансовой отчетности Группы ММК

## Основные консолидированные показатели за 1 квартал 2016 года

(USD млн)

	1 кв. '16	4 кв. '15	%	1 кв. '16	1 кв. '15	%
<b>Выручка</b>	<b>1 050</b>	<b>1 181</b>	<b>-11,1%</b>	<b>1 050</b>	<b>1 511</b>	<b>-30,5%</b>
Себестоимость товарной продукции	-789	-893	-11,6%	-789	-1 018	-22,5%
Операционная прибыль	192	128	50,0%	192	344	-44,2%
<b>ЕБИТДА*, в т.ч.</b>	<b>287</b>	<b>275</b>	<b>4,4%</b>	<b>287</b>	<b>470</b>	<b>-38,9%</b>
Стальной сегмент	264	248	6,5%	264	446	-40,8%
Стальной сегмент (Турция)	11	6	83,3%	11	4	175,0%
Угольный сегмент	12	18	-33,3%	12	19	-36,8%
Эффект консолидации	0	3	-	0	1	-
<b>Маржа ЕБИТДА</b>	<b>27,3%</b>	<b>23,3%</b>		<b>27,3%</b>	<b>31,1%</b>	
Прибыль/убыток за период	157	-125	-	157	196	-19,9%
Свободный денежный поток	96	68	41,2%	96	190	-49,5%

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

## Снижение долговой нагрузки и рост прибыльности, несмотря на сложный квартал

- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА за 1 кв. 2016 г. составила 27,3%. Однако, без учета эффекта от продажи части пакета акций FMG, маржа составила бы 20,9%.
- ✓ Свободный денежный поток за 1 кв. 2016 г. остался на низком уровне и составил 96 млн долларов США.
- ✓ Объем денежных средств и эквивалентов на балансе на конец периода составлял 677 млн долларов США.
- ✓ Чистый долг снизился до 929 млн долларов США, обеспечив показатель долг / ЕБИТДА на уровне x0,6.



Чистый

## Показатели 1 кв. 2016 г. к 4 кв. 2015 г.

Сокращение выручки за 1 кв. 2016 г. связано со снижением средней долларовой цены реализации на 16,8% к уровню прошлого квартала вследствие сезонного замедления деловой активности и девальвации рубля (с 65,93 руб/USD в 4 кв. 2015 г. до 74,68 руб/USD в 1 кв. 2016 г.).

Себестоимость товарной продукции за 1 кв. 2016 г. снижалась сопоставимыми с выручкой темпами.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 4,4%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 27,3%. Среди разовых факторов, оказавших влияние на EBITDA 1 кв. 2016 г., можно выделить эффект от реализации части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG) в размере 68 млн долларов США. Без данного фактора показатель EBITDA компании за квартал оказался бы минимальным с 2011 г. и составил бы 219 млн долларов США (что соответствовало бы снижению к уровню прошлого квартала на 20,4% и обеспечивало маржу по EBITDA на уровне 20,9%).

Квартальная прибыль составила 157 млн долларов США по сравнению с убытком 125 млн долларов США в прошлом квартале. На прибыль за период положительно повлияла прибыль от курсовых разниц в размере 25 млн долларов США.

Свободный денежный поток составил 96 млн долларов США. Среди прочих факторов на данный показатель положительно повлиял приток из оборотного капитала в размере 24 млн долларов США и снижение капитальных вложений.

## Показатели 1 кв. 2016 г. к 1 кв. 2015 г.

Выручка компании снизилась на 30,5% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с более низкими ценами реализации (снижение 140 долларов США на тонну или -30,0%) и сокращением объемов отгрузки товарной продукции (на 5,4%).

Показатель EBITDA снизился к уровню прошлого года на 38,9%, отражая сложную экономическую ситуацию на Российском рынке и минимальные ценовые уровни на металлопродукцию на глобальных рынках, достигнутые в январе 2016 г.

## Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

### Долговая нагрузка

Используя денежные средства и краткосрочные депозиты, генерируемый свободный денежный поток от операционной деятельности и денежный поток от реализации части пакета FMG компания по итогам 1 кв. 2016 г. снизила чистый долг на 17,3% или 195 млн долларов США (с 1 124 млн долларов США на 31.12.2015 г. до 929 млн долларов США на 31.03.2016 г.).

По итогам квартала на счетах компании находились денежные средства в размере 677 млн долларов США (в том числе денежные средства и их эквиваленты в объеме 244 млн долларов США и краткосрочные депозиты на сумму 433 млн долларов США).

Снижение уровня чистого долга обеспечило по итогам 1 кв. 2016 г. показатель Чистый долг/EBITDA на уровне x0,6.

По итогам 1 кв. 2016 г. общий долг компании снизился на 241 млн долларов США и составил 1 606 млн долларов США.

## **Капитальные вложения и денежный поток**

За 1 кв. 2016 г. вложения в основные средства составили 78 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала связано с завершением в феврале планового ремонта доменной печи №9, начатого в 4 кв. 2015 г.

Всего в 2016 г. на капитальное строительство планируется направить около 30 млрд. руб., что примерно эквивалентно 400 млн долларов США и соответствует долгосрочной стратегии компании в части инвестиций в основные средства.

Благодаря эффективной работе по оптимизации объемов запасов и наращиванию кредиторской задолженности компании удалось компенсировать отток на рост дебиторской задолженности (типичное явление для сезона низкой деловой активности). В результате приток денежных средств из оборотного капитала за 1 кв. 2016 г. составил 24 млн долларов США.

Используя благоприятную конъюнктуру на сырьевых рынках в начале года, компания приняла решение реализовать часть пакета акций FMG на открытом рынке. Суммарный положительный эффект от продажи составил 68 млн долларов США.

Низкий уровень цен на сталь и слабый спрос на продукцию компании в начале года оказывали давление на денежный поток компании, однако снижение капитальных вложений, оптимизация оборотного капитала и разовые факторы позволили получить свободный денежный поток за 1 кв. 2016 г. в размере 96 млн долларов США, что на 41,2% выше уровня прошлого квартала.

## **Показатели Группы ММК по основным сегментам**

### **Показатели Российского стального сегмента**

Выручка за 1 кв. 2016 г. составила 973 млн долларов США, на 10,9% ниже уровня прошлого квартала. Рост объемов реализации товарной продукции за квартал не смог компенсировать снижение цены реализации и эффект девальвации рубля.

Показатель EBITDA сегмента за 1 кв. 2016 г. составил 264 млн долларов США, на 6,5% выше уровня прошлого квартала.

Продолжение реализации программы снижения затрат, пуск доменной печи №9 после ремонта и обесценение рубля позволили снизить денежную себестоимость тонны сляба за 1 кв. 2016 г. до 166 долларов США (снижение на 25 долларов США или 13,1% к прошлому кварталу).

### **Показатели Турецкого стального сегмента**

Выручка ММК Metalurji за 1 кв. 2016 г. составила 115 млн долларов США, снижение на 16 млн долларов США или 12,2% к уровню прошлого квартала. Данное снижение связано с незначительным сокращением объемов реализации и общим падением цен на сталь на основных рынках компании.

Показатель EBITDA за 1 кв. 2016 г. составил 11 млн долларов США (рост почти в 2 раза к уровню прошлого квартала). Данный рост связан с эффективной политикой компании, направленной на загрузку агрегатов маржинальными продуктами (что позволило нарастить производство на линиях оцинкования), и благоприятной конъюнктурой рынка г/к рулонов.

### **Показатели угольного сегмента**

Общая выручка по угольному сегменту за 1 кв. 2016 г. снизилась на 10 млн долларов (или 18,9% к уровню прошлого квартала) и составила 43 млн долларов США. Сокращение выручки связано с обесценением рубля в течение квартала при сохранении объемов реализации.

Показатель EBITDA за 1 кв. 2016 г. снизился на 6 млн долларов (или 36,8% относительно показателя за прошлый квартал) и составила 12 млн долларов США. Рост рублевых цен на уголь на внутреннем рынке начался только в апреле и не смог компенсировать эффект обесценения рубля.

## Дивиденды

22 апреля 2016 г. Совет директоров ММК рекомендовал Годовому общему собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам работы компании за 2-е полугодие 2015 г. в размере 0,31 руб. на одну обыкновенную акцию. Таким образом, общая сумма дивидендов, выплаченная ММК по итогам 2015 г., может составить около 150 млн долларов США.

Закрепляя планы компании по более существенному и регулярному распределению прибыли между акционерами, Совет директоров поручил Генеральному директору ММК подготовить изменения в дивидендную политику, которые бы позволили: 1) направлять на цели выплаты дивидендов, как правило, не менее 30% свободного денежного потока, рассчитанного на основе консолидированной финансовой отчетности ОАО «ММК», составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности; 2) выплачивать дивиденды, как правило, по итогам полугодия и года.

## Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент начало сезонного восстановления внутреннего спроса и постепенный выход внутренних рублевых цен на уровень экспортного паритета позволяют компании рассчитывать на улучшение финансовых показателей во 2 кв. 2016 г.

**Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 06 мая 2016 в 16:00 по московскому времени (14:00 в Лондоне, 9:00 в Нью-Йорке).**

Номер для подключения к конференции:  
**+7 3519 24 93 05**, Пароль: 1234

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.

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

### **Служба внешних коммуникаций**

Кучумов Дмитрий

+7 499 238-26-13

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

Выхухолев Сергей

+7 499 238-26-13

[vykhukholev.sv@mmk.ru](mailto:vykhukholev.sv@mmk.ru)