

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 2 квартал и 6 месяцев 2015 года

(USD млн)

	2 кв. '15	1 кв. '15	%	6 мес. '15	6 мес. '14	%
Выручка	1 645	1 511	8,9%	3 156	4 090	-22,8%
Себестоимость товарной продукции	-1 107	-1 018	8,7%	-2 125	-3 293	-35,5%
Административные, коммерческие и прочие расходы	-190	-149	27,5%	-339	-530	-36,0%
Операционная прибыль	348	344	1,2%	692	267	159,2%
ЕБИТДА*, в т.ч.	493	470	4,9%	963	693	39,0%
Стальной сегмент	463	446	3,8%	909	670	35,7%
Стальной сегмент (Турция)	14	4	250,0%	18	15	20,0%
Угольный сегмент	19	19	0,0%	38	7	442,9%
Эффект консолидации	-3	1	—	-2	1	—
Маржа ЕБИТДА	30,0%	31,1%	-1,1п.п.	30,5%	16,9%	13,6п.п.
Прибыль/убыток за период	272	196	38,8%	468	80	485,0%
Свободный денежный поток	179	190	-5,8%	369	257	43,6%

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

Высокая рентабельность и рост накоплений денежных средств на счетах

- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА остается выше 30%.
- ✓ Чистая прибыль компании находится на рекордных уровнях за последние 5 лет.
- ✓ Доходность по свободному денежному потоку составляет 25,5%, объем денежных средств на балансе увеличился до 680 млн долларов США.
- ✓ Отношение Чистый долг/ЕБИТДА составило x0,88.
- ✓ В повестку Совета директоров включен пункт о рекомендации собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам 6 мес. 2015 г.

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



Показатели 2 квартала 2015 года

Рост выручки за 2 кв. 2015 г. в основном связан с укреплением рубля и ростом средней цены на сталь в течение квартала, который компенсировал снижение объемов реализации.

Рост себестоимость товарной продукции за 2 кв. 2015 г. вызван укреплением рубля относительно доллара США в течение квартала. Отставание темпов роста себестоимости от темпов роста выручки объясняется благоприятной конъюнктурой на сырьевых рынках и продолжающейся работой компании над оптимизацией затрат.

Общие, административные и коммерческие расходы выросли в основном в связи с увеличением коммерческих расходов из-за изменения отражения в бухгалтерском учете транспортных расходов, перевыставляемых контрагентам. В результате этого изменения данные расходы в дальнейшем будут признаваться на gross базисе в выручке и коммерческих расходах. Эффект по каждой из строк за 2 кв. 2015 г. составил 17 млн долларов США.

ЕБИТДА за 2 кв. 2015 г. выросла к уровню прошлого квартала, обеспечив маржу ЕБИТДА на уровне 30,0%. Квартальная прибыль компании выросла, показав очередное максимально значение за последние 5 лет.

Свободный денежный поток за 2 кв. 2015 г. остался на уровне прошлого квартала, несмотря на рост капитальных вложений.

Показатели 6 месяцев 2015 года

Снижение выручки в основном связано со снижением средней долларовой цены на сталь в течение года на 94 доллара США за тонну или 16,1% (с 585 долларов США за тонну в 1 пол. 2014 г. до 491 доллара США за тонну в 1 пол. 2015 г.).

Себестоимость товарной продукции снизилась (опережающими темпами относительно выручки) в связи с обесценением рубля, реализацией программы сокращения затрат и снижением объемов производства. Общие, административные и коммерческие расходы за 6 мес. 2015 г. также снизились к аналогичному периоду прошлого года. Совместно данные факторы повлияли на рост операционной прибыли.

ЕБИТДА за 6 мес. 2015 г. составила 963 млн долларов США, рост 39,0% к уровню 6 мес. 2014 г. Маржа ЕБИТДА составила 30,5%, а прибыль за 6 мес. 2015 г. выросла почти в 6 раз к аналогичному периоду 2014 г.

Свободный денежный поток за 6 мес. 2015 г. составил 369 млн долларов США, что выводит доходность по аннуализированному денежному потоку на уровень 25,5%.

Менеджмент компании принял решение включить в повестку дня Совета директоров вопрос о рекомендации внеочередному собранию акционеров выплатить дивиденды на основании финансовых результатов за 6 мес. 2015 г. Размер дивидендов будет определен исходя из действующей дивидендной политики, которая подразумевает выплату не менее 20% от чистой консолидированной прибыли за отчетный период.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

Для менеджмента компании дальнейшее снижение долговой нагрузки продолжает оставаться приоритетной задачей.

Высокие операционные показатели в первой половине 2015 г. обеспечивали стабильный уровень денежного потока, что позволило по итогам полугодия аккумулировать на счетах компании и в виде краткосрочных банковских депозитов 680 млн долларов США (денежные средства и их эквиваленты в объеме 253 млн долларов США, краткосрочные депозиты на 427 млн долларов США).

Накопленная ликвидность позволила по итогам 2 кв. 2015 г. существенно снизить чистый долг Группы ММК, который на 30.06.2015 г. составил 1 656 млн долларов США, что на 382 млн долларов США ниже уровня конца 2014 г. Снижение уровня долга чистого обеспечило по итогам полугодия показатель Чистый долг/ЕБИТДА на уровне $x0,88$.

На 30.06.2015 г. сумма общего долга, подлежащая погашению до конца 2015 г., составляет 521 млн долларов США, что полностью покрывается имеющимися в распоряжении компании денежными средствами.

Капитальные вложения и денежный поток

За 2 кв. 2015 г. вложения в основные средства составили 91 млн долларов США, а всего с начала года инвестиции в основные средства составили 155 млн долларов США, ниже на 126 млн долларов США или 44,8% по сравнению с 6 мес. 2014 г.

Отток денежных средств на оборотный капитал за 2 кв. 2015 г. составил 111 млн долларов США, по сравнению с 126 млн долларов США за 1 кв. 2015 г. Данный отток в основном связан с ростом запасов (лома – в связи с низкой загрузкой электродуговых печей в течение 2 кв. 2015 г. и коксующегося угля – за счет роста базы поставщиков в рамках реализации программы по оптимизации шихты), а отток на рост дебиторской задолженности за квартал значительно замедлился и составил всего 8 млн долларов США по сравнению с 119 млн долларов США в 1 кв. 2015 г.

Всего за первое полугодие 2015 г. отток на оборотный капитал по Группе ММК составил 237 млн долларов США.

Несмотря на отток денежных средств на оборотный капитал, свободный денежный поток Группы ММК за 2 кв. 2015 г. сократился незначительно и составил 179 млн долларов США, а за первое полугодие 2015 г. свободный поток вырос на 43,6% к аналогичному периоду 2014 г. и достиг 369 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели стального сегмента

Общая выручка стального сегмента за 2 кв. 2015 г. составила 1 574 млн долларов США, на 11,2% выше показателя 1 кв. 2015 г. Данный рост связан с существенным ростом цен реализации на металлопродукцию и сохранением премии внутреннего рынка в течение квартала.

Выручка за 6 мес. 2015 г. составила 2 989 млн долларов США, ниже на 21,8% к уровню 6 мес. 2014 г. Снижение объясняется сокращением объемов реализации товарной продукции в 2015 г. и снижением средних цен на сталь на внутреннем и экспортных рынках.

ЕБИТДА за 2 кв. 2015 г. составила 463 млн долларов США, увеличившись на 3,8% к уровню прошлого квартала и обеспечив маржу 29,4%.

ЕБИТДА сегмента за 6 мес. 2015 г. составила 909 млн долларов США, на 35,7% выше уровня показателя за 6 мес. 2014 г. Данный рост связан с сохранением премии цены на сталь на внутреннем рынке, благоприятной для компании ситуацией на рынке сырьевых ресурсов и мерами по оптимизации затрат, реализуемыми менеджментом компании.

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 кв. 2015 г. составила 240 долларов США, рост на 33 доллара США или 15,9% к 1 кв. 2015 г. Основным фактором данного роста является существенное укрепление курса рубля в течение квартала. Без учета данного фактора себестоимость тонны сляба составила бы 203 доллара, на 1,9% ниже уровня прошлого квартала.

Показатели Турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 2 кв. 2015 г. составила 152 млн долларов США, на 9,4% выше показателя за прошлый квартал. Данный рост связан с существенным увеличением объемов реализации товарной продукции в течение квартала на фоне сезонного оживления потребителей из строительного сегмента.

ЕБИТДА ММК Metalurji за 2 кв. 2015 г. составила 14 млн долларов США. Столь значительный рост прибыльности компании связан с восстановлением рынка после резкого падения цен в первом квартале и стабилизации паритета цен между сырьем (горячекатаный рулон) и готовой продукцией. Среди разовых факторов, оказавших влияние на прибыльность, можно выделить рост неоперационных доходов, в связи с возвратом ранее уплаченных завышенных сумм за пользование сетями электроснабжения (2 млн долларов США).

Показатели угольного сегмента

Общая выручка по угольному сегменту за 1 кв. 2015 г. составила 68 млн долларов США, рост на 58,1% к уровню прошлого квартала. Рост связан с увеличением объемов реализации угля после окончания ремонтных работ на шахтах компании и более высокой ценой на уголь.

Выручка за 6 мес. 2015 г. составила 111 млн долларов США, снижение на 21,3% к показателю за аналогичный период 2014 г. Данное снижение объясняется снижением долларовых цен реализации после существенной девальвации рубля в конце 2014 г.

ЕБИТДА за 2 кв. 2015 г. осталась на уровне показателя за 1 кв. 2015 г. и составила 19 млн долларов США. Однако, ЕБИТДА за 6 мес. 2015 г. выросла почти в 5,5 раз относительно показателя за аналогичный период 2014 г. Данный рост связан с положительным эффектом на затраты компании от обесценения рубля и ростом внутренних цен на коксующийся уголь в начале 2015 г.

Комментарии по ситуации на рынке

В начале 3 кв. 2015 г. компания видит рост спроса на свою продукцию (связанный с более поздним, чем обычно сезонным ростом спроса на сортамент строительного назначения), что позволяет рассчитывать на увеличение объемов реализации по итогам квартала.

На финансовые результаты компании в 3 кв. 2015 г. будет оказывать давление обесценение рубля относительно доллара США.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 12 августа 2015 в 15:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 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/

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 2014 году Группой ММК
произведено**

13 млн тонн

стали

12,2 млн тонн

товарной
металлопродукции

**Выручка Группы ММК
за 2014 год составила**

7,952 млрд \$

ЕБИТДА

1,607 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