

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2018 года

(USD млн)

	3 кв. '18	2 кв. '18	%	9 мес. '18	9 мес. '17	%
Выручка	2 091	2 106	-0,7%	6 252	5 598	11,7%
Себестоимость товарной продукции	-1 338	-1 384	-3,3%	-4 144	-3 970	4,4%
Операционная прибыль	528	507	4,1%	1 449	1 018	42,3%
ЕБИТДА, в т.ч.	671	650	3,2%	1 881	1 440	30,6%
Стальной сегмент (Россия)	628	617	1,8%	1 766	1 336	32,2%
Стальной сегмент (Турция)	0	1	-	6	36	-83,3%
Угольный сегмент	43	33	30,3%	105	69	52,2%
Эффект консолидации	0	-1	-	4	-1	-
Маржа ЕБИТДА	32,1%	30,9%	1,2 п.п.	30,1%	25,7%	4,4 п.п.
Прибыль за период	401	392	2,3%	1 072	814	31,7%
Свободный денежный поток	362	281	28,8%	788	578	36,3%

Рекордная операционная ЕБИТДА, Рост свободного денежного потока, Дивиденды - 100% от FCF

- ✓ ЕБИТДА за 3 кв. 2018 г. составила **671 млн долларов США**, увеличившись на 3,2% к показателю за прошлый квартал – рекордное значение в истории компании. Маржа по ЕБИТДА выросла до 32,1%.
- ✓ Свободный денежный поток за 3 кв. 2018 г. вырос на 28,8% к уровню 2 кв. 2018 г. и составил **362 млн долларов США**.
- ✓ Рост доходности и высокие показатели ликвидности позволили Совету директоров компании рекомендовать по итогам работы за 3 кв. 2018 г. выплатить в виде дивидендов 2,114 руб. на одну обыкновенную акцию. Общая сумма дивидендов за квартал составит **362 млн долларов США (100% от FCF за квартал)**.

Показатели 3 кв. 2018 г. ко 2 кв. 2018 г.

Отчет подготовлен в соответствии с международными стандартами

Снижение выручки за 3 кв. 2018 г. связано с падением средней цены реализации товарной продукции на



фоне снижения доли продукции с высокой добавленной стоимостью.

В 3 кв. 2018 г. себестоимость товарной продукции снижалась к уровню прошлого квартала более быстрыми темпами, чем выручка в основном в связи со стабилизацией цен на основные сырьевые ресурсы на внутреннем рынке на фоне ослабления рубля относительно доллара США.

В результате такой динамики показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 3,2%, обеспечив рост маржи EBITDA до 32,1%.

Квартальная прибыль составила 401 млн долларов США. Среди разовых факторов, оказавших влияние на прибыль, можно выделить незначительный положительный эффект в размере 3 млн долларов США от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток увеличился до 362 млн долларов США. На рост к уровню прошлого квартала, в том числе, повлияли рост прибыльности операционной деятельности и снижение капитальных вложений.

Показатели 9 мес. 2018 г. к 9 мес. 2017 г.

Выручка компании увеличилась на 11,7% к аналогичному периоду прошлого года. Такая динамика связана с сохранением объемов реализации товарной продукции на фоне увеличения средних цен реализации (на 76 долларов США на тонну или 13,5%).

EBITDA увеличилась на 30,6% к показателю за 9 мес. 2017 г. при этом маржа EBITDA превысила 30%. Значительный рост EBITDA относительно уровня прошлого года связан с опережающим ростом цен на продукцию относительно роста цен на сырьевые ресурсы и улучшением структуры реализуемого сортамента.

Свободный денежный поток за период вырос на 36,3% к аналогичному периоду прошлого года на фоне благоприятной конъюнктуры на рынках компании, стабильно высокого уровня цен на сталь и продолжающегося роста операционной эффективности.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

По итогам 9 мес. 2018 г. общий долг Группы ММК составил 523 млн долларов США, что незначительно ниже уровня на конец 2017 г. и полностью соответствует консервативной политике использования заемного финансирования.

Остаток денежных средств и депозитов на счетах компании на 30 сентября 2018 г. вырос до 832 млн долларов США. Рост к уровню на конец 2 кв. 2018 г. связан с аккумулярованием в течение квартала денежных средств на счетах компании с целью выплаты дивидендов по итогам работы компании за 3 кв. 2018 г.

В результате роста объема денежной ликвидности на балансе чистый долг компании по итогам первых девяти месяцев 2018 г. был отрицательным и составил -309 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 3 кв. 2018 г. вложения в основные средства составили 162 млн долларов США, снизившись на 40,7% к уровню прошлого квартала. Снижение объема инвестиций в течение квартала соответствует графику реализации инвестиционной программы и связано с проведением основной части авансовых платежей на поставку оборудования для строящейся аглофабрики №5 в прошлом квартале.

За девять месяцев текущего года в основные средства было инвестировано 656 млн долларов США. Всего же за 2018 г. общий объем капитальных вложений должен составить более 800 млн долларов США (по текущему курсу рубля к доллару США).

Основной причиной роста объема капитальных вложений в 2018 г. относительно первоначального плана является перенос инвестиций по части проектов на более ранний срок в рамках ускорения реализации инвестиционной программы компании (в том числе строительства аглофабрики №5).

По итогам квартала отток на оборотный капитал составил 16 млн долларов США (по сравнению с притоком в размере 29 млн долларов США во 2 кв. 2018 г.) в частности за счет роста запасов сырья и готовой продукции на 58 млн долларов США. Рост дебиторской задолженности на 32 млн долларов США за тот же период связан с наращиванием объемов продаж товарной продукции. При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке сократилось до 14,3%.

Высокие показатели прибыльности компании, эффективная работа с оборотным капиталом и снижение операционных издержек позволили увеличить свободный денежный поток за 3 кв. 2018 г. на 28,8% к уровню прошлого квартала до 362 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 3 кв. 2018 г. составила 2 024 млн долларов США, на 1,2% ниже уровня прошлого квартала. На снижение показателя повлияло снижение средней стоимости реализации товарной продукции, которое было частично компенсировано ростом объемов реализации.

Показатель EBITDA сегмента за 3 кв. 2018 г. составил 628 млн долларов США, увеличившись на 1,8% к уровню прошлого квартала. Основными факторами, оказавшими влияние на показатель, являлись опережающее снижение себестоимости относительно выручки от реализации и рост объемов продаж товарной продукции.

Денежная себестоимость тонны сляба за 3 кв. 2018 г. составила 276 долларов США (по сравнению с 290 долларами США за 2 кв. 2018 г.). Снижение связано со стабилизацией цен на основные сырьевые ресурсы на внутреннем рынке на фоне ослабления рубля относительно доллара США.

На прибыльность компании в течение квартала положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам 3 кв. 2018 г. составил около 16 млн долларов США. Всего же с начала года компании удалось сократить затраты на 57 млн долларов США.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка MMK Metalurji за 3 кв. 2018 г. составила 111 млн долларов США, снизившись на 31,5% к уровню прошлого квартала. Снижение показателя связано с сокращением объемов реализации товарной продукции на 30,6% к уровню прошлого квартала.

Несмотря на столь значительное снижение объемов продаж, гибкость компании в перераспределении объемов реализации между внутренним и экспортными рынками позволила удержать показатель EBITDA за 3 кв. 2018 г. в положительной зоне.

Снижение показателей компании связано с общим спадом в турецкой экономике на фоне экономической нестабильности и обесценения местной валюты, что привело к снижению платежеспособного внутреннего спроса.

Показатели угольного сегмента

Выручка угольного сегмента за 3 кв. 2018 г. составила 86 млн долларов США, незначительно увеличившись к уровню прошлого квартала.

В то же время показатель EBITDA сегмента вырос на 30,3% к уровню прошлого квартала и составил 43 млн долларов США, что было обеспечено повышением операционной эффективности бизнеса, ростом добычи и переработки собственных коксующихся углей и снижением закупки угля со стороны.

Планы компании на 2018 г. предполагают рост добычи собственного угля (после реализации программы развития актива в предшествующие годы), что должно положительно сказаться на финансовых результатах.

Дивиденды

Высокая финансовая устойчивость бизнеса и выдающиеся показатели по прибыльности позволяют компании регулярно распределять свою прибыль между акционерами.

1 ноября Совет директоров компании рекомендовал Внеочередному собранию акционеров (которое состоится 7 декабря 2018 г.) выплатить дивиденды по итогам работы за 3 кв. 2018 г. в размере 2,114 руб. на акцию (до вычета налога).

Таким образом, сумма дивидендов, рекомендуемая к выплате за 3 кв. 2018 г., должна составить около 362 млн долларов США (по текущему курсу), что соответствует 100% от свободного денежного потока за период.

Совет директоров предложил установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов за 3 кв. 2018 отчетного года – 18 декабря 2018 года на конец операционного дня.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент компания видит стабильный спрос на металлопродукцию на своих рынках сбыта, который обеспечивает высокую загрузку основных мощностей и поддерживается ростом мирового потребления стали и программой сокращения производственных мощностей в Китае.

На финансовые результаты компании за 4 кв. 2018 г. будут влиять снижение мировых цен на сталь и сезонная коррекция на внутреннем рынке, на фоне стабилизации цен на основные сырьевые ресурсы.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 02 ноября 2018 в 16:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 9:00 в Нью-Йорке).

Номер для подключения к конференции:

Великобритания

+44 (0) 330 336 9411 (Local access) / 0800 279 7204 (Toll free)

Россия

+7 495 646 9190 (Local access) / 8 10 8002 867 50 11 (Toll free)

США

+1 929-477-0448 (Local access) / 888-256-1007 (Toll free)

Код конференции: 1989923

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

Великобритания

+44 (0) 207 660 0134 (Local access) / 0 808 101 1153 (Toll free)

Россия

810 800 2702 1012 (Toll free)

США

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

Код конференции: 1989923

С презентацией и результатами финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться по адресу: http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/

ПАО «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.

ПАО «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

Служба внешних коммуникаций

Кучумов Дмитрий
В 2017 году Группой ММК

+7 499 238-26-13

kuchumov.dn@mmk.ru
12,9 млн тонн

стали

11,6 млн тонн

металлопродукции

Булин Дмитрий
Выручка Группы ММК за 2017 год

+7 499 238-26-13

bulin.dn@mmk.ru
7,546 млрд \$

ЕБИТДА

2,032 млрд \$