

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 4 квартал и 12 месяцев 2017 года

(USD млн)

	4 кв. '17	3 кв. '17	%	12 мес. '17	12 мес. '16	%
Выручка	1 948	2 012	-3,2%	7 546	5 630	34,0%
Себестоимость товарной продукции	-1 298	-1 410	-7,9%	-5 268	-3 817	38,0%
Операционная прибыль	437	400	9,3%	1 455	1 462	-0,5%
ЕБИТДА	592	533	11,1%	2 032	1 956	3,9%
ЕБИТДА*, в т.ч.	592	533	11,1%	2 032	1 641	23,8%
Стальной сегмент (Россия)	551	497	10,9%	1 887	1 537	22,8%
Стальной сегмент (Турция)	14	16	-12,5%	50	43	16,3%
Угольный сегмент	35	19	84,2%	104	63	65,1%
Эффект консолидации	-8	1	-	-9	-2	-
Маржа ЕБИТДА	30,4%	26,5%		26,9%	29,1%	
Прибыль/убыток за период	375	276	35,9%	1 189	1 111	7,0%
Свободный денежный поток	116	360	-67,8%	694	728	-4,7%

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

Рекордный показатель ЕБИТДА и значительный рост коэффициента выплаты дивидендов

- ✓ ЕБИТДА за 12 мес. 2017 г. составила **2 032 млн долларов США**, увеличившись на 23,8% к скорректированному показателю прошлого года.
- ✓ Свободный денежный поток за 12 мес. 2017 г. незначительно снизился к прошлому году и составил **694 млн долларов США**.
- ✓ Стабильно высокий денежный поток, создаваемый бизнесом, позволил Совету директоров компании рекомендовать выплатить в виде дивидендов **160 млн долларов США** по итогам работы в 4 кв. 2017 г. (**138% от FCF за квартал**). Всего сумма объявленных дивидендов за 2017 г. составила 535 млн долларов США или более 77% от FCF.



Показатели 4 кв. 2017 г. к 3 кв. 2017 г.

Снижение выручки за 4 кв. 2017 г. связано с сезонным сокращением объемов реализации товарной продукции на внутренний рынок.

В 4 кв. 2017 г. себестоимость товарной продукции снижалась быстрее выручки в связи с отставанием темпов роста цен на основные сырьевые ресурсы от роста цен на сталь на фоне укрепления рубля относительно доллара США.

В результате такой динамики показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 11,1%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 30,4%.

Квартальная прибыль выросла к уровню прошлого квартала на 35,9% и составила 375 млн долларов США. Данный рост в основном связан со значительным увеличением цен реализации металлопродукции на внутреннем и экспортных рынках компании. Среди разовых факторов, оказавших влияние на прибыль, также можно выделить положительный эффект в размере 36 млн долларов США от превышения стоимости приобретенных активов над ценой их приобретения (в т.ч. Лысьвенский металлургический завод).

Свободный денежный поток составил 116 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала связано с сезонным оттоком на формирование оборотного капитала (рост зимних запасов сырья и готовой продукции) в размере 145 млн долларов США.

Показатели 12 мес. 2017 г. к 12 мес. 2016 г.

Выручка компании увеличилась на 34,0% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с ростом средних цен реализации товарной металлопродукции (на 143 доллара США на тонну или 33,1%), восстановлением доли продаж на внутренний рынок и укреплением курса рубля.

EBITDA увеличилась на 23,8% к скорректированному на результат от продажи пакета акций FMG показателю 2016 г. обеспечив маржу на уровне 26,9%. 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.

Прибыль за период составила 1 189 млн долларов США, на 7,0% выше уровня прошлого года, при этом свободный денежный поток незначительно сократился и составил 694 млн долларов США. Данное снижение связано с плановым ростом объема капитальных вложений.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

По итогам 4 кв. 2017 г. общий долг Группы ММК составил 544 млн долларов США, что полностью соответствует консервативной политике использования заемного финансирования.

Остаток денежных средств на счетах компании на 31 декабря 2017 г. составил 556 млн долларов США. Высокие показатели по прибыльности в течение года, низкая долговая нагрузка и умеренный уровень капитальных вложений позволили увеличить запас денежной ликвидности на 248 млн долларов США к уровню на конец 2016 г. и обеспечили полное покрытие долговых обязательств компании.

Капитальные вложения и денежный поток

За 4 кв. 2017 г. вложения в основные средства составили 237 млн долларов США. Рост к уровню прошлого квартала соответствует графику реализации инвестиционных проектов (начало поставок оборудования для аглофабрики №5) и частично связан с укреплением курса рубля относительно доллара США.

Всего за 12 мес. 2017 г. в основные средства было инвестировано 664 млн долларов США. В рублевом выражении данная сумма полностью соответствует запланированному объему инвестиций на 2017 г.

Сезонное замедление деловой активности на внутреннем рынке и необходимость формировать зимние запасы сырьевых ресурсов (в том числе увеличение запасов металлического лома перед началом планового ремонта доменной печи №1) привели к росту запасов на 265 млн долларов США. Данный отток был частично компенсирован высвобождением из дебиторской/кредиторской задолженности 162 млн долларов США. В результате по итогам квартала суммарный отток на оборотный капитал составил 145 млн долларов США.

Отток на оборотный капитал и рост капитальных вложений в 4 кв. 2017 г. привели к снижению свободного денежного потока до 116 млн долларов США.

Всего же за 12 месяцев 2017 г. свободный денежный поток составил 694 млн долларов США, лишь незначительно снизившись к уровню прошлого года, несмотря на рост капитальных вложений на 201 млн долларов США и отток на оборотный капитал в размере 294 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 4 кв. 2017 г. составила 1 899 млн долларов США, на уровне прошлого квартала. Сезонное снижение объемов производства товарной продукции было полностью компенсировано ростом цены реализации.

Показатель EBITDA сегмента за 4 кв. 2017 г. составил 551 млн долларов США – на 10,9% выше уровня прошлого квартала, что соответствует динамике прироста EBITDA на уровне Группы.

Денежная себестоимость тонны сляба за 4 кв. 2017 г. составила 280 долларов США (по сравнению с 262 долларами США за 3 кв. 2017 г.). Рост связан с увеличением цен на основные сырьевые ресурсы на фоне укрепления рубля относительно доллара США.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 4 кв. 2017 г. составила 168 млн долларов США, снизившись на 11,6% к уровню прошлого квартала. Снижение показателя связано с сезонным замедлением деловой активности.

Показатель EBITDA за 4 кв. 2017 г. составил 14 млн долларов США, обеспечив выход годовой EBITDA на уровень 50 млн долларов США – рекордное значение для компании с момента запуска.

Текущие планы сохранения объемов производства товарной продукции в 2018 г. на уровне не ниже прошлого года позволяют рассчитывать на стабильные финансовые показатели.

Показатели угольного сегмента

Выручка угольного сегмента за 4 кв. 2017 г. составила 90 млн долларов США, увеличившись на 34,3% к уровню прошлого квартала, а выручка за весь 2017 г. увеличилась на 54,6% относительно прошлого года и составила 320 млн долларов США. Данный рост был связан со значительным ростом цен на уголь в течение года на фоне укрепления рубля.

Показатель EBITDA сегмента также продемонстрировал значительный рост к уровню прошлого года (+65,1%) и составил 104 млн долларов США.

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

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).

Сумма дивидендов, рекомендуемая к выплате за 4 кв. 2017 г., должна составить около 160 млн долларов США (по текущему курсу), что составляет 138% от свободного денежного потока 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 (FCF).

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.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 06 февраля 2018 в 16:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 в Нью-Йорке).

Номер для подключения к конференции:

Великобритания

+44 (0) 330 336 9105 (Local access) / 0800 358 6377 (Toll free)

Россия

+7 495 213 1767 (Local access) / 8 800 500 9302 (Toll free)

США

+1 646-828-8156 (Local access) / 800-289-0517 (Toll free)

Код конференции: 7399876

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: 7399876

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

+7 499 238-26-13

kuchumov.do@mmk.ru

Булин Дмитрий

+7 499 238-26-13

bulin.dn@mmk.ru

В 2017 году Группой ММК
произведено

12,9 млн тонн

стали

11,6 млн тонн

металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2017 год

7,546 млрд \$

ЕБИТДА

2,032 млрд \$