

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2017 года

(USD млн)

	3 кв. '17	2 кв. '17	%	9 мес. '17	9 мес. '16	%
Выручка	2 012	1 926	4,5%	5 598	4 080	37,2%
Себестоимость товарной продукции	-1 410	-1 389	1,5%	-3 970	-2 778	42,9%
Операционная прибыль	400	299	33,8%	1 018	1 141	-10,8%
ЕБИТДА	533	455	17,1%	1 440	1 500	-4,0%
ЕБИТДА*, в т.ч.	533	455	17,1%	1 440	1 185	21,5%
Стальной сегмент (Россия)	497	416	19,5%	1 336	1 114	19,9%
Стальной сегмент (Турция)	16	9	77,8%	36	35	2,9%
Угольный сегмент	19	26	-26,9%	69	36	91,7%
Эффект консолидации	1	4	-75,0%	-1	-	-
Маржа ЕБИТДА	26,5%	23,6%		25,7%	36,8%	
Прибыль/убыток за период	276	297	-7,1%	814	903	-9,9%
Свободный денежный поток	360	203	77,3%	578	604	-4,3%

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

Переход на квартальные дивидендные выплаты на фоне роста ЕБИТДА и восстановления FCF

- ✓ ЕБИТДА за 3 кв. 2017 г. составила **533 млн долларов США**, увеличившись на 17,1% к уровню прошлого квартала.
- ✓ Свободный денежный поток за 3 кв. 2017 г. вырос на 77,3% к прошлому кварталу и составил **360 млн долларов США**.
- ✓ Стабильно положительный денежный поток, создаваемый бизнесом, позволяет перейти к выплате дивидендов на ежеквартальной основе. По итогам 3 кв. 2017 г. Совет директоров компании рекомендует выплатить акционерам **214 млн долларов США** (дивидендная доходность 2,6%).



Показатели 3 кв. 2017 г. ко 2 кв. 2017 г.

Рост выручки за 3 кв. 2017 г. связан с ростом объемов реализации товарной продукции (на фоне стабильных долларовых цен на сталь) и восстановлением доли продаж на внутренний рынок.

Темпы роста себестоимости товарной продукции за 3 кв. 2017 г. отставали от темпов роста выручки в связи со стабилизацией цен на основные сырьевые ресурсы на фоне ослабления рубля относительно доллара США.

В результате такой динамики показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 17,1%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 26,5%.

Квартальная прибыль снизилась к уровню прошлого квартала на 7,1% и составила 276 млн долларов США. Данное снижение связано с завышенной базой прибыли прошлого квартала, на которую положительное влияние оказала прибыль от восстановления резерва, созданного под обесценение незавершенного строительства и резерва на рекультивацию (в размере 150 млн долларов США). Без учета данного фактора прибыль за 2 кв. 2017 г. составила 147 млн долларов США, а прибыль 3 кв. 2017 г. превышает ее на 87,8%.

Свободный денежный поток составил 360 млн долларов США, увеличившись на 77,3% к уровню прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции и притоком денежных средств из оборотного капитала.

Показатели 9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.

Выручка компании увеличилась на 37,2% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с ростом средних цен реализации товарной металлопродукции (на 150 долларов США на тонну или 36,5%) и укреплением курса рубля.

EBITDA (скорректированная на результат от продажи пакета акций FMG в 2016 г.) увеличилась к уровню прошлого года на 21,5%, обеспечив маржу на уровне 25,7%. Значительный рост EBITDA относительно уровня прошлого года связан с более сильным влиянием на показатель роста цен на продукцию относительно влияния роста цен на сырьевые ресурсы.

Прибыль за период составила 814 млн долларов США, на 9,9% ниже уровня прошлого года. Среди факторов, оказавших влияние на такую динамику, можно выделить положительный эффект на прибыль 2016 г. от продажи акций FMG в размере 315 млн долларов США. Без данного эффекта прибыль за 9 месяцев 2016 г. составила 588 млн долларов США. В этом случае прибыль за 9 месяцев 2017 г. показала рост на 38,4% к уровню скорректированного показателя прошлого года.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

Следуя консервативной политике использования заемного финансирования, компания поддерживает долговую нагрузку на минимальном уровне. По итогам 3 кв. 2017 г. общий долг Группы ММК составил 499 млн долларов США.

Высокие показатели по прибыльности в течение квартала позволили аккумулировать на счетах компании денежные средства в объеме, достаточном для полного покрытия долговых обязательств компании и выплаты повышенных дивидендов. По итогам 9 месяцев на счетах компании находились денежные средства в размере 618 млн долларов США.

В результате роста денежной ликвидности на 30.09.2017 г. компания имела отрицательный чистый долг.

Капитальные вложения и денежный поток

За 3 кв. 2017 г. вложения в основные средства составили 143 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала соответствует графику реализации инвестиционных проектов и частично связано с ослаблением курса рубля относительно доллара США.

Всего за 9 мес. 2017 г. в основные средства было инвестировано 427 млн долларов США. В рублевом выражении данная сумма полностью соответствует запланированному объему инвестиций (около 39 млрд рублей на 2017 г.).

В связи с более сильным курсом рубля ожидается, что в долларовом эквиваленте объем инвестиций по итогам года превысит плановое значение (около 600 млн долларов США).

Увеличение отгрузки товарной продукции на внутренний рынок на фоне сезонного оживления спроса на прокат строительного назначения позволило компании сократить объемы запасов товарной продукции на складах на 54 млн долларов США. Снижение запасов и эффективное управление дебиторской/кредиторской задолженностью позволили по итогам квартала получить приток денежных средств из оборотного капитала в размере 67 млн долларов США.

Рост объемов реализации товарной продукции и улучшение структуры реализуемого сортамента, а также высвобождение денежных средств из оборотного капитала позволили увеличить денежный поток от операционной деятельности. По итогам квартала свободный денежный поток составил 360 млн долларов США – рост на 77,3% к уровню прошлого квартала.

За 9 месяцев 2017 г. свободный денежный поток составил 578 млн долларов США, продемонстрировав снижение на 4,3% к уровню прошлого года. Данное снижение в основном связано с оттоком на оборотный капитал в размере 149 млн долларов США на фоне роста средних цен реализации товарной продукции, увеличением цен на основные сырьевые ресурсы и укреплением курса рубля.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 3 кв. 2017 г. составила 1 908 млн долларов США, что на 4,7% выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 11,2% на фоне укрепления рубля.

Показатель EBITDA сегмента за 3 кв. 2017 г. составил 497 млн долларов США – на 19,5% выше уровня прошлого квартала. Рост EBITDA связан с улучшением структуры реализуемого сортамента (рост доли продукции HVA) и снижением затрат на производство товарной продукции (в связи с лагом в отражении динамики цен на сырье в себестоимости компании).

Денежная себестоимость тонны сляба за 3 кв. 2017 г. составила 262 долларов США (по сравнению с 290 долларами США за 2 кв. 2017 г.). Снижение связано с эффектом в результатах компании от падения цен на основные сырьевые ресурсы на мировых рынках.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка MMK Metalurji за 3 кв. 2017 г. составила 190 млн долларов США, показав незначительный рост к уровню прошлого квартала. Увеличение показателя связано с ростом средней цены реализации товарной продукции на фоне стабильных объемов продаж в течение квартала.

Показатель EBITDA за 3 кв. 2017 г. составил 16 млн долларов США, увеличившись практически в 2 раза к уровню прошлого квартала. Рост показателя связан с опережающим ростом цен на прокат с покрытиями относительно цен на г/к прокат в течение квартала. Таким образом, в себестоимости реализованной продукции в текущем периоде учитывается стоимость г/к рулона, купленного ранее по более низкой цене, что способствовало росту маржи.

Текущая динамика цен на продукцию компании и ожидаемый по итогам года рост объемов реализации позволяют рассчитывать на увеличение показателя EBITDA турецкого стального сегмента к уровню прошлого года.

Дивиденды

Высокая прибыльность бизнеса на фоне низкого уровня долговой нагрузки и стабильной генерации положительного денежного потока позволяют компании в текущем периоде перейти к выплате дивидендов на ежеквартальной основе (ранее дивиденды выплачивались на полугодовой основе).

8 ноября Совет директоров компании рекомендовал Внеочередному собранию акционеров (намечено на 8 декабря 2017 г.) выплатить дивиденды по итогам работы за 3 кв. 2017 г. в размере 1,111 руб. на акцию (до вычета налогов).

Таким образом, сумма дивидендов, подлежащая выплате за 3 кв. 2017 г., должна составить около 214 млн долларов США (по текущему курсу), что составляет 59% от свободного денежного потока за период и соответствует дивидендной доходности 2,6%.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит сезонное ослабление спроса на сталь на внутреннем рынке, что по итогам четвертого квартала приведет к снижению объемов реализации товарной продукции.

Ожидается, что снижение объемов на уровне финансовых показателей будет частично компенсироваться более высокой средней ценой реализации.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 09 ноября 2017 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 9411 (Local access) / 0800 279 7204 (Toll free)

Россия

+7 495 213 1767 (Local access) / 8 800 500 9283 (Toll free)

США

+1 323-701-0225 (Local access) / 888-394-8218 (Toll free)

Код конференции: 3396317

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: 3396317

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 2016 году Группой ММК
произведено**

12,5 млн тонн

стали

11,6 млн тонн

металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2016 год

5,630 млрд \$

ЕВITDA

1,956 млрд \$