МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ
ГРУППА КОМПАНИЙ

15 февраля 2017
Магнитогорск

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 4 квартал и 12 месяцев 2016 года

(USD млн)

	4 кв. '16	3 кв. '16	%	12 мес. '16	12 мес. '15	%
Выручка	**1 550**	**1 478**	**4,9%**	**5 630**	**5 839**	**-3,6%**
Себестоимость товарной продукции	-1 039	-964	7,8%	-3 817	-4 054	-5,8%
Операционная прибыль	321	517	-37,9%	1 462	1 116	31,0%
EBITDA	**456**	**653**	**-30,2%**	**1 956**	**1 668**	**17,3%**
EBITDA*, в т.ч.	**456**	**484**	**-5,8%**	**1 641**	**1 668**	**-1,6%**
Стальной сегмент	423	470	-10,0%	1 537	1 559	-1,4%
Стальной сегмент (Турция)	8	1	700,0%	43	36	19,4%
Угольный сегмент	27	13	107,7%	63	72	-12,5%
Эффект консолидации	-2	0	-	-2	1	-
Маржа EBITDA	**29,4%**	**44,2%**		**34,7%**	**28,6%**	
Прибыль/убыток за период	208	417	-50,1%	1 111	421	163,9%
Свободный денежный поток	124	275	-54,9%	728	1 008	-27,8%

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

Рекордная маржинальность по итогам года и рост дивидендов на фоне сильного денежного потока

- ✓ Рентабельность по EBITDA за 2016 г. составила 34,7%, превысив показатель 2015 г. и оставаясь на максимальном уровне с 2007 г.
- ✓ Свободный денежный поток за 2016 г. составил 728 млн долларов США.
- ✓ Чистая прибыль по итогам 2016 г. превысила миллиард долларов США, увеличившись к уровню прошлого года более чем в 2,5 раза.
- ✓ На фоне высоких показателей доходности и снижения долговой нагрузки менеджмент компании принял решение рекомендовать Совету директоров выплатить в виде дивидендов 60% от свободного денежного потока за 2 пол. 2016 г.

Показатели 4 кв. 2016 г. к 3 кв. 2016 г.

Рост выручки за 4 кв. 2016 г. связан с сохранением объемов реализации товарной продукции (несмотря на сезонное замедление деловой активности) на фоне роста средней цены.

Себестоимость товарной продукции за 4 кв. 2016 г. росла опережающими темпами относительно выручки в связи с ралли на рынке коксующегося угля и укреплением рубля.

Показатель EBITDA, скорректированный на эффект от реализации оставшейся части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG), снизился к уровню прошлого квартала на 5,8%, обеспечив маржу на уровне 29,4%

Свободный денежный поток составил 124 млн долларов США, снизившись на 54,9% к уровню прошлого квартала. Данное снижение связано с плановым ростом капитальных затрат в конце года и оттоком на оборотный капитал на фоне роста цен на сырьевые ресурсы.

Показатели 12 мес. 2016 г. к 12 мес. 2015 г.

Выручка компании снизилась на 3,6% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с более низкими ценами реализации (снижение составило 20 долларов США на тонну или -4,4%) по итогам года.

Показатель EBITDA, скорректированный на эффект от реализации оставшейся части пакета акций компании Fortescue Metals Group (FMG), остался практически на уровне прошлого года и составил 1 641 млн долларов США, обеспечив маржу на уровне 29,1%.

Чистая прибыль составила 1 111 млн долларов США, более чем в 2,5 раза превысив показатель прошлого года.

Свободный денежный поток по итогам 2016 г. составил 728 млн долларов США. Снижение относительно уровня прошлого года связано с плановым ростом капитальных вложений и обесценением рубля относительно доллара США.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

Снижение долговой нагрузки оставалось приоритетной задачей для менеджмента компании в течении всего 2016 г. Источниками погашения долга являлись операционный денежный поток, поступления денежных средств от продажи пакета акций Fortescue Metals Group (FMG) и остатки денежных средств на счетах компании.

В результате на 31.12.2016 г. общий долг компании снизился на 1 347 млн долларов США относительно уровня на конец 2015 г. и составил 500 млн долларов США.

Чистый долг на конец 2016 г. составил 192 млн долларов США, сократившись на 82,9% или 932 млн долларов США относительно уровня на конец прошлого года.

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

В течение 2017 г. компания планирует поддерживать долг на текущем уровне.

Существенный отток денежных средств на погашение задолженности привел к сокращению на конец 2016 г. объема денежной ликвидности на счетах компании до 308 млн долларов США (в том числе денежные средства и их эквиваленты в объеме 266 млн долларов США и краткосрочные депозиты на сумму 42 млн долларов США). Данный объем денежных средств полностью обеспечивает ведение текущей операционной деятельности компании.

Однако, менеджмент компании считает, что в текущих рыночных условиях (на фоне высокой волатильности валютных курсов и, принимая во внимание, начало реализации крупных инвестиционных проектов) данный запас денежных средств находится ниже комфортного уровня и планирует увеличить объем денежной ликвидности на счетах компании к концу 2017 г. примерно до 0,5 млрд долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 4 кв. 2016 г. вложения в основные средства составили 185 млн долларов США, на 73 млн долларов США выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с началом планового ремонта доменной печи №10 и соответствует графику реализации инвестиционных проектов Группы ММК.

Всего за 12 мес. 2016 г. в основные средства было инвестировано 463 млн долларов США, что на 33,0% выше показателя за 2015 г. Увеличение объема инвестиций связано с реализацией в течение года проекта по строительству линии непрерывного оцинкования и началом строительства агломерационной фабрики.

Сезонный рост запасов сырьевых ресурсов (на фоне роста цен на уголь) и укрепление рубля привели к оттоку на оборотный капитал в течение квартала в размере 50 млн долларов США.

Рост цен на сталь в течение квартала на фоне стабильных объемов реализации позволил частично компенсировать рост оборотного капитала и инвестиций в основные средства. По итогам квартала свободный денежный поток составил 124 млн долларов США.

В результате, несмотря на увеличение капитальных вложений, за 2 пол. 2016 г. компания показала свободный поток на уровне 399 млн долларов США, на 21,3% или 70 млн долларов США выше показателя за 1 пол. 2016 г.

Всего за 12 мес. 2016 г. свободный денежный поток составил 728 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели Российского стального сегмента

Выручка за 4 кв. 2016 г. составила 1 473 млн долларов США, на 3,2% выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с сохранением объемов реализации товарной продукции на фоне роста средней цены на сталь.

Показатель EBITDA сегмента за 4 кв. 2016 г. составил 423 млн долларов США, на 10,0% ниже уровня скорректированного показателя прошлого квартала. Данное снижение связано с ростом себестоимости товарной продукции (частично компенсировано на уровне Группы ММК ростом EBITDA Угольного сегмента на 107,7% или 14 млн долларов США) и укреплением рубля.

Денежная себестоимость тонны сляба за 4 кв. 2016 г. составила 235 долларов США (по сравнению с 208 долларами США за 3 кв. 2016 г.), увеличившись на 13,0% к прошлому кварталу. В основном данный рост связан с ростом стоимости основных сырьевых ресурсов (коксующегося угля и металлического лома) и укреплением рубля относительно доллара США.

Показатели Турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 4 кв. 2016 г. составила 149 млн долларов США, рост на 24 млн долларов США или 19,2% к уровню прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 10,5% на фоне роста средних цен.

EBITDA за 4 кв. 2016 г. составила 8 млн долларов США, выйдя на «нормализованный» уровень после низкого показателя прошлого квартала.

По итогам 2016 г. EBITDA компании выросла на 19,4% или 7 млн долларов США к уровню прошлого года и составила 43 млн долларов США. Данный показатель был обеспечен ростом объемов реализации товарной продукции (+7,4% к уровню 2015 г.) и реализацией программы оптимизации затрат.

Дивиденды

Видя высокую способность компании к созданию свободного денежного потока, и принимая во внимание значительное снижение долговой нагрузки, менеджмент принял решение рекомендовать Совету директоров ОАО «ММК» увеличить коэффициент выплаты дивидендов по итогам 2 пол. 2016 г. до 60%. Рост коэффициента выплаты не только увеличит участие акционеров в доходах компании, но и позволит распределить между акционерами часть прибыли, полученной от реализации пакета акций FMG.

Продолжая придерживаться стратегии максимизации доходности на акционерный капитал, менеджмент планирует вынести на Совет директоров ОАО «ММК» вопрос об увеличении коэффициента выплаты дивидендов в дивидендной политике до уровня не менее 50% от свободного денежного потока.

Комментарии по ситуации на рынке

В начале 2017 г. на фоне сезонного снижения спроса на сталь на внутреннем рынке компания запланировала ремонты доменной печи и конвертера.

Ожидается, что на финансовые показатели 1 кв. 2017 г. будут оказывать давление более высокая база цен на коксующийся уголь и сезонное повышение котировок на металлический лом.

В целом менеджмент компании ожидает, что в 2017 г. спрос на сталь в России может быть на 1-2% выше уровня прошлого года, что позволит компании сохранить объемы реализации. Также, после завершения инвестиционного цикла, в 2017 г. планируется нарастить объемы добычи коксующихся углей на шахтах Белона на 600 тыс. тонн.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 15 февраля 2017 в 16:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 в Нью-Йорке).

Для участия в конференции наберите:

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

США:
+1 719 325 2346 (Local access) / 888 349 9618 (Toll free)

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

Код конференции: 9325650

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

Великобритания
+44 207 984 7568 (Local access) / 0808 101 1153 (Toll free)

Россия
810 800 2870 1012 (Toll free)

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

Код конференции: 9325650

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.

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

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 $

EBITDA

1,956 млрд $