



**MAGNITOGORSK
IRON & STEEL
WORKS**

Презентация финансовой отчетности по МСФО за 3-й кв. и 9 мес. 2017 г.



09 ноября 2017

Основные показатели деятельности Группы ММК

Результаты за 3 кв. 2017 г.

Выручка	USD 2 012 млн	✓	рост 4,5% ко 2 кв. 2017 г.
Себестоимость	USD 1 410 млн	✓	рост 1,5% ко 2 кв. 2017 г.
ЕБИТДА	USD 533 млн	✓	рост 17,1% ко 2 кв. 2017 г.
Маржа ЕБИТДА	26,5%	✓	рост 2,9 п.п. ко 2 кв. 2017 г.
Чистая прибыль	USD 276 млн	⊘	снижение 7,1% ко 2 кв. 2017 г.
Cash-cost сляба	USD 262 на тонну	✓	снижение 9,3% ко 2 кв. 2017 г.
Свободный денежный поток (FCF)	USD 360 млн	✓	рост 77,3% ко 2 кв. 2017 г.
Капитальные вложения	USD 143 млн		снижение 12,3% ко 2 кв. 2017 г.

Результаты за 9 мес. 2017 г.

Выручка	USD 5 598 млн	✓	рост 37,2% к 9 мес. 2016 г.
Себестоимость	USD 3 970 млн	⊘	рост 42,9% к 9 мес. 2016 г.
ЕБИТДА*	USD 1 440 млн	✓	рост 21,5% к 9 мес. 2016 г.
Чистая прибыль*	USD 814 млн	✓	рост 38,4 % к 9 мес. 2016 г.
Свободный денежный поток (FCF)	USD 578 млн	⊘	снижение 4,3% к 9 мес. 2016 г.
Капитальные вложения	USD 427 млн		рост 53,6% к 9 мес. 2016 г.

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

Источник: ММК

Основные производственные показатели

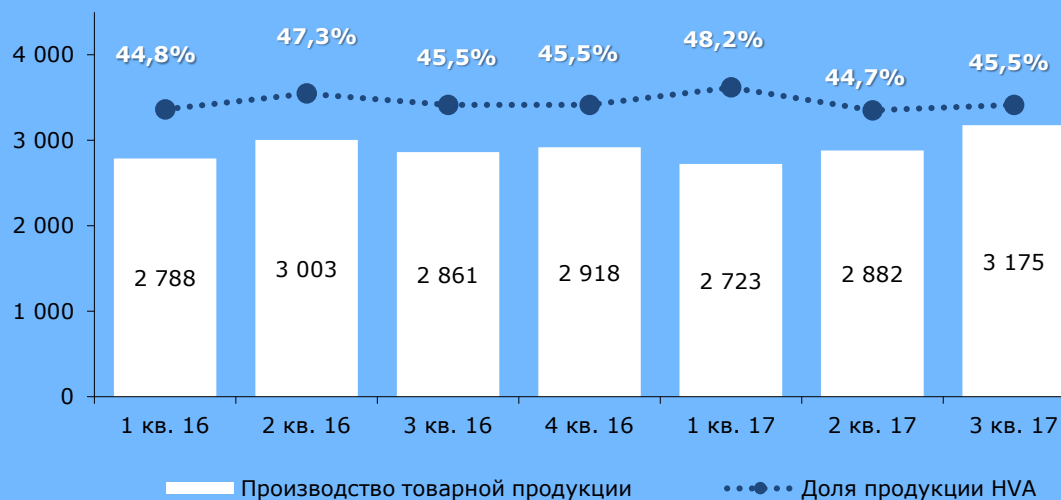


Основные производственные показатели, тыс. тонн

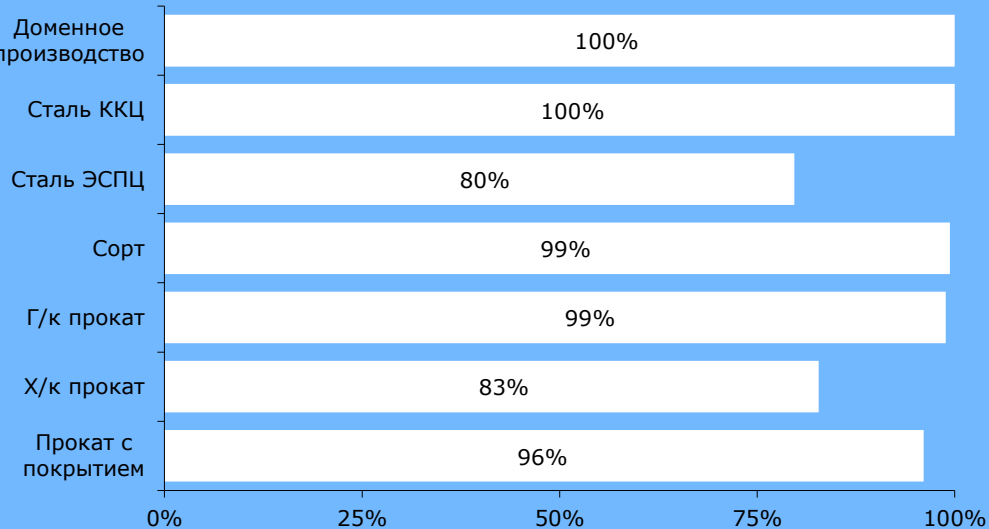
	3 кв. 17	2 кв. 17	%	9 мес. 17	9 мес. 16	%
Чугун	2 559	2 578	-0,8%	7 509	7 283	3,1%
Сталь (выплавка), в т.ч.	3 321	3 182	4,4%	9 569	9 387	1,9%
ММК	3 321	3 182	4,4%	9 569	9 387	1,9%
Товарная продукция Группы, в т.ч.	3 175	2 882	10,2%	8 759	8 652	1,2%
ММК	3 091	2 780	11,2%	8 546	8 484	0,7%
ММК-Метиз*	117	111	4,8%	332	306	8,5%
ММК Metalurji*	249	253	-1,5%	712	624	14,2%
Продукция НВА Группы	1 445	1 288	12,2%	4 046	3 971	1,9%
Концентрат кокс. углей	658	699	-5,9%	1 965	2 135	-8,0%

* - в том числе из продукции ММК

Динамика товарной продукции Группы ММК, тыс. т



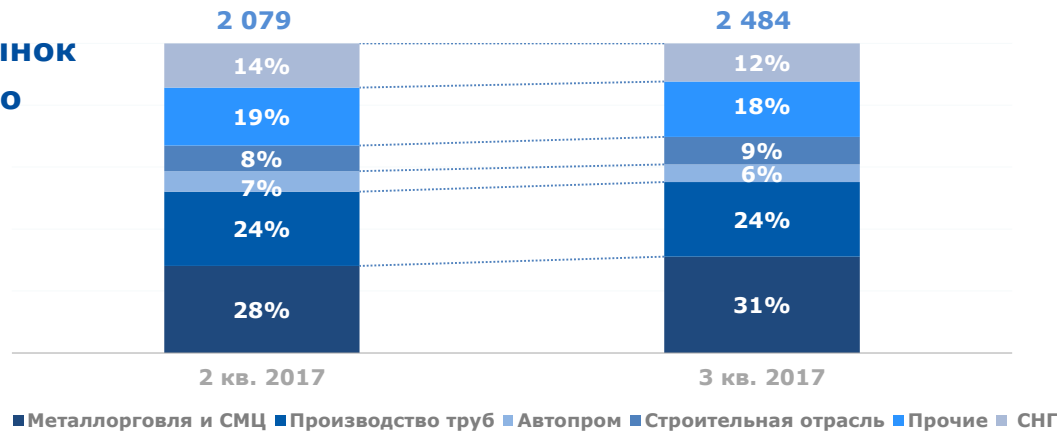
Загрузка основных мощностей в 3 кв. 2017 г., %



Продажи Группы ММК по ключевым рынкам

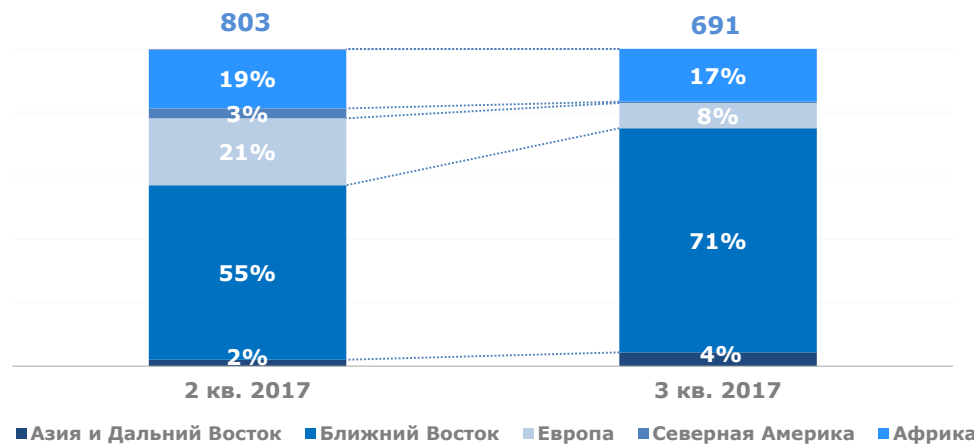
Продажи на рынок России и СНГ по отраслям

Тыс. т



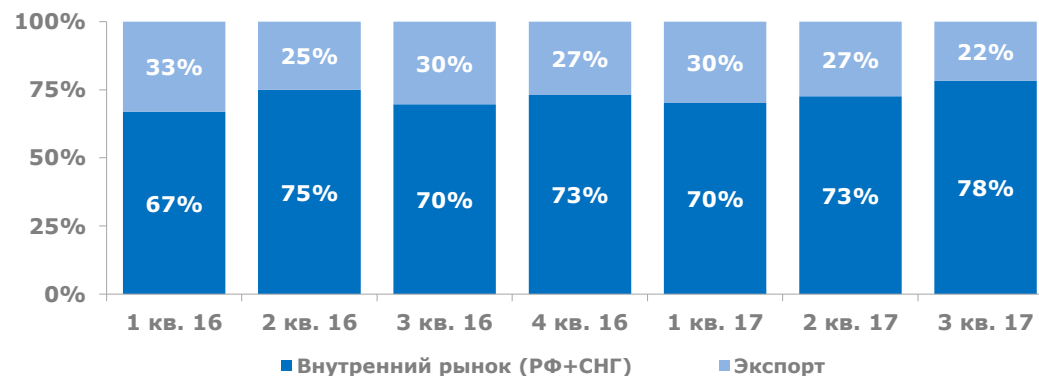
Продажи на внешние рынки по регионам

Тыс. т



Доля продаж по рынкам

Тыс. т

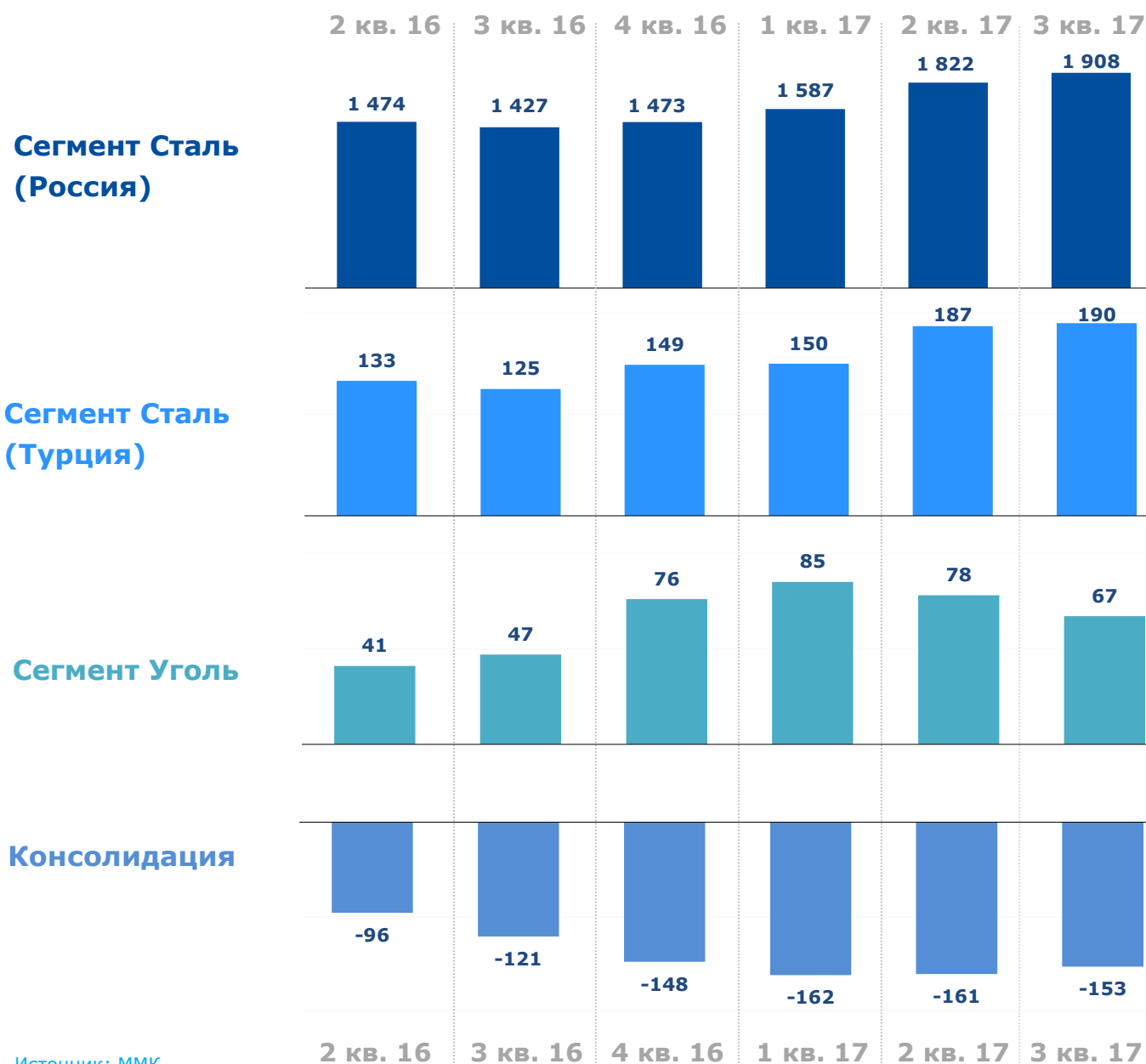


Источник: ММК

В 3 кв. 2017 г. на фоне роста спроса на прокат строительного назначения выросла доля отгрузки в строительную отрасль и в адрес передельных заводов

Восстановление спроса на внутреннем рынке позволило увеличить реализацию в данном направлении и восстановить долю внутренних продаж до уровня, близкого к 80%

Выручка Группы ММК по Сегментам, млн \$



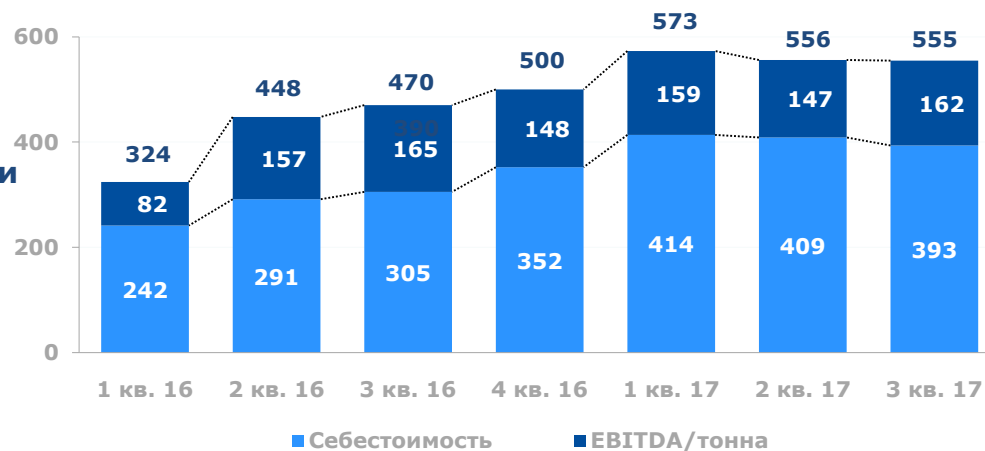
Выручка за 3 кв. 2017 г. составила 2 012 млн USD, что на 4,5 % выше уровня 2 кв. 2017 г.

Основными причинами роста выручки являлись рост объемов реализации товарной продукции, снижение остатков готовой продукции на складах компании и стабильный уровень долларовых цен на сталь

Основные финансовые показатели Группы ММК



ЕВITDA/т и Цена реализации металлопродукции USD/т



Средняя цена реализации в 3 кв. 2017 г. осталась на уровне прошлого квартала, при этом ЕВITDA на тонну стали выросла на 10,2%

ЕВITDA российского стального сегмента за 9 мес. 2017 г. выросла к уровню прошлого года на 19,9%. Данный рост связан с более сильным влиянием на показатель роста цен на металлопродукцию относительно влияния роста цен на сырьевые ресурсы

Динамика ЕВITDA* год к году млн USD



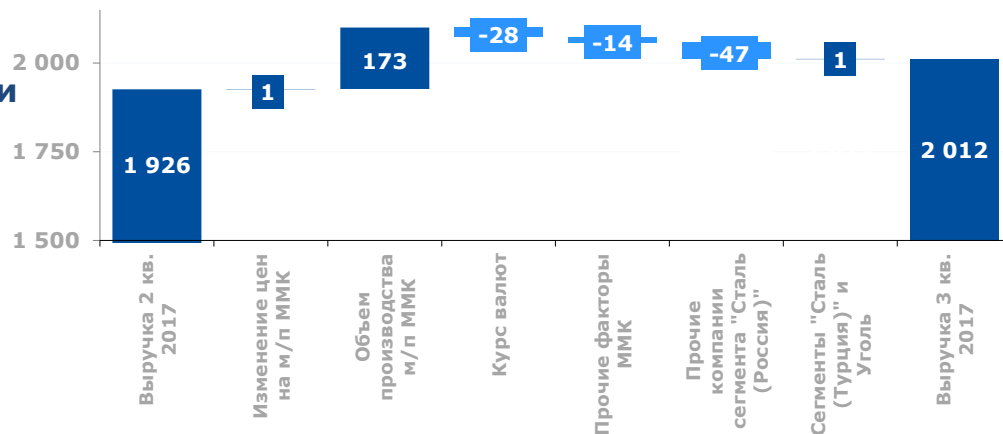
Динамика ЕВITDA квартал к кварталу млн USD



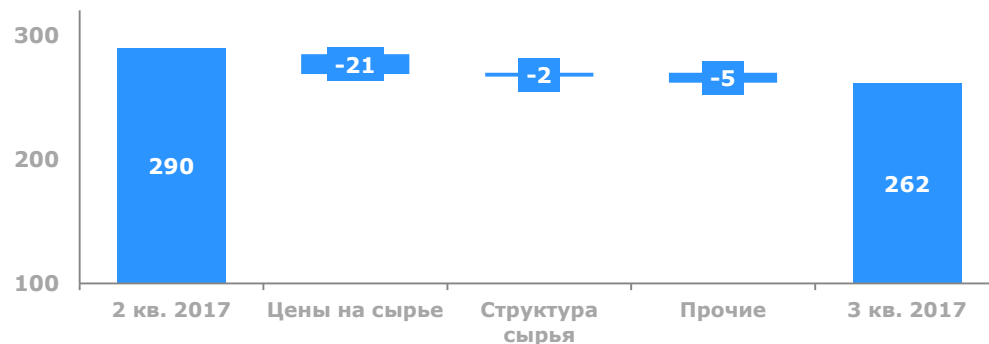
ЕВITDA угольного сегмента за 9 мес. 2017 г. выросла почти в 2 раза к уровню прошлого года и составила 69 млн USD. Рост связан со значительным ростом цен коксующегося угля на мировых рынках

Анализ основных финансовых показателей

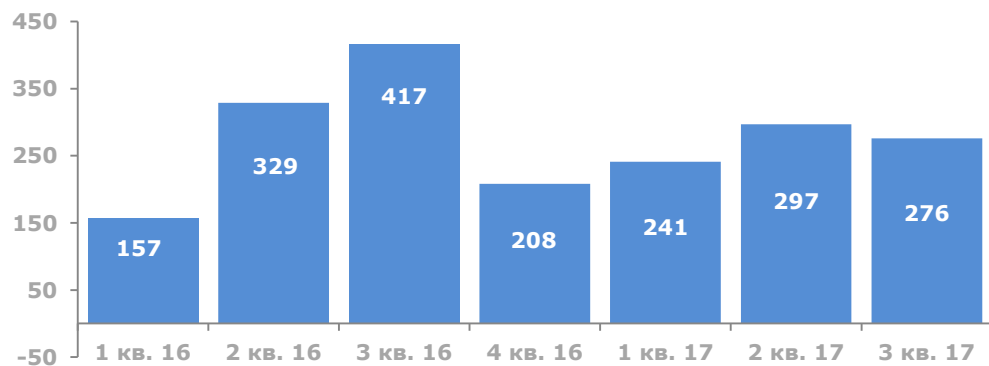
Анализ выручки млн USD



Динамика cash-cost сляба USD/т



Динамика чистой прибыли млн USD



Основными факторами, оказавшими влияние на выручку 3 кв. 2017 г., являлись увеличение объемов реализации на фоне стабильно высоких цен

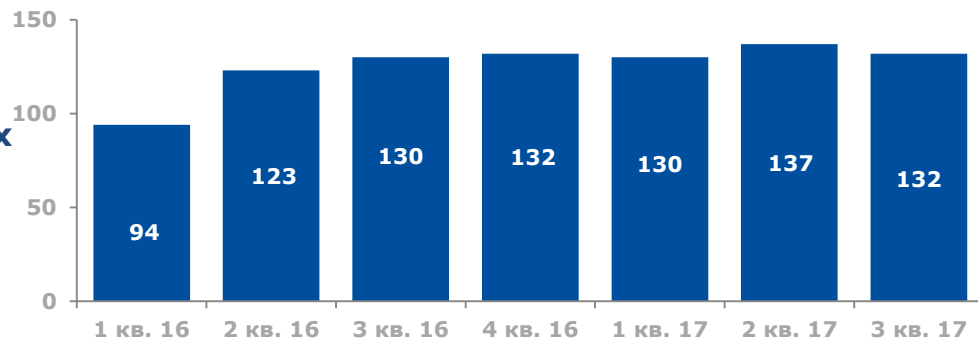
Денежная себестоимость тонны сляба за 3 кв. 2017 г. снизилась на 28 USD за тонну или 9,7%. Основным фактором снижения (21 USD за тонну) являлось снижение цен на основные сырьевые ресурсы

По итогам 3 кв. 2017 г. компания продемонстрировала прибыль в размере 276 млн USD (снижение 7,1% к уровню прошлого квартала)

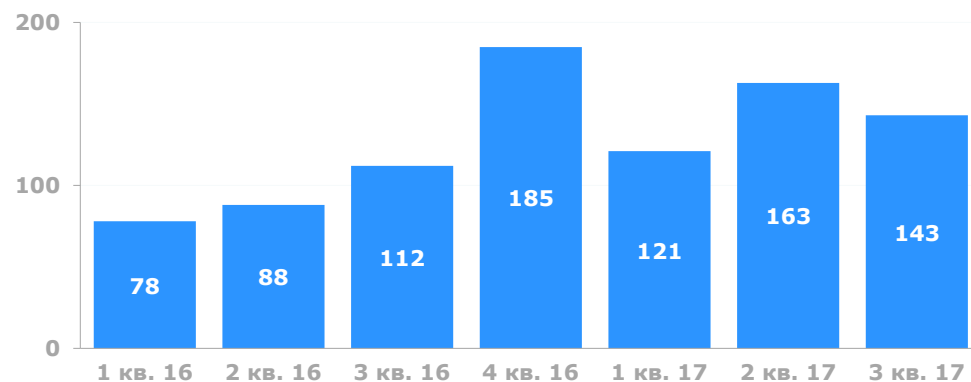
Динамика амортизационных отчислений и капитальных вложений



Динамика амортизационных отчислений
млн USD



Квартальная динамика капитальных вложений
млн USD



Взвешенный подход к инвестициям
млн USD



В 3 кв. 2017 г. капитальные вложения Группы ММК составили 143 млн USD. Снижение к прошлому кварталу соответствует графику реализации инвестиционных проектов и частично связано с ослаблением курса рубля

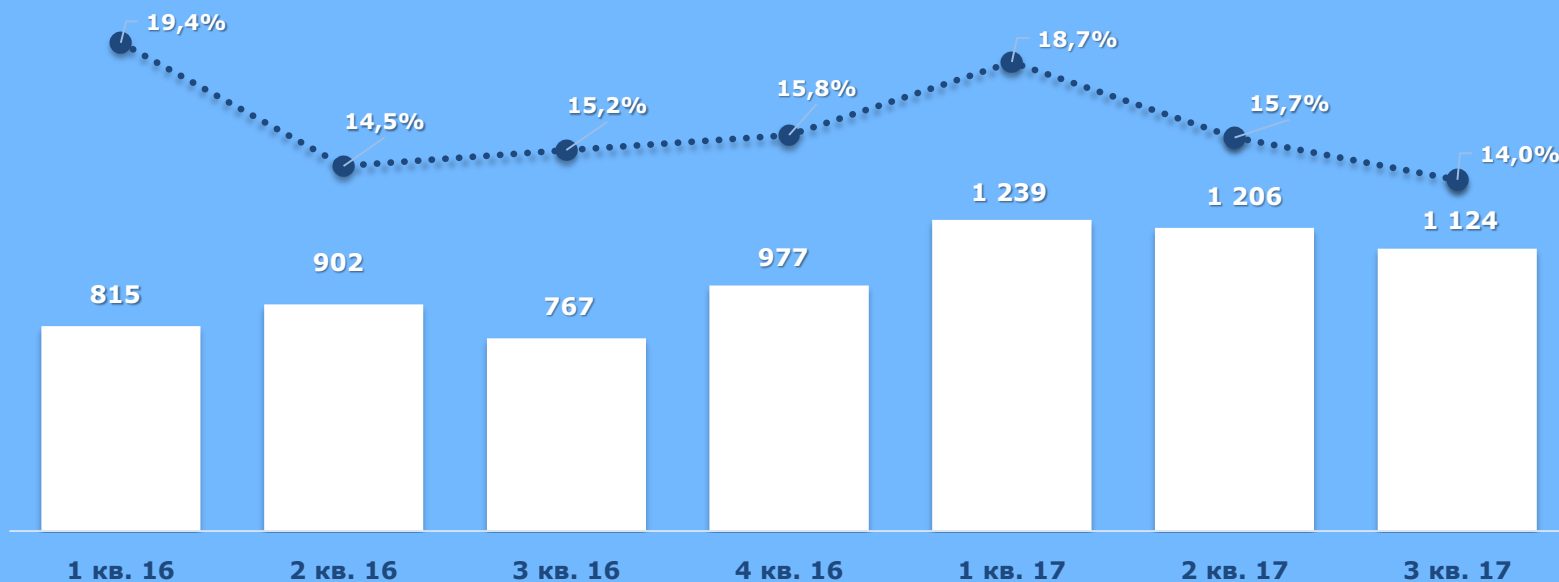
Капитальные вложения на 2017 г. запланированы на уровне около 39 млрд руб. Поскольку большая часть инвестиций осуществляется в рублях, на размер CAPEX в долларовом выражении будет влиять высокая волатильность валютных курсов

Стабильная генерация положительного свободного денежного потока (FCF)

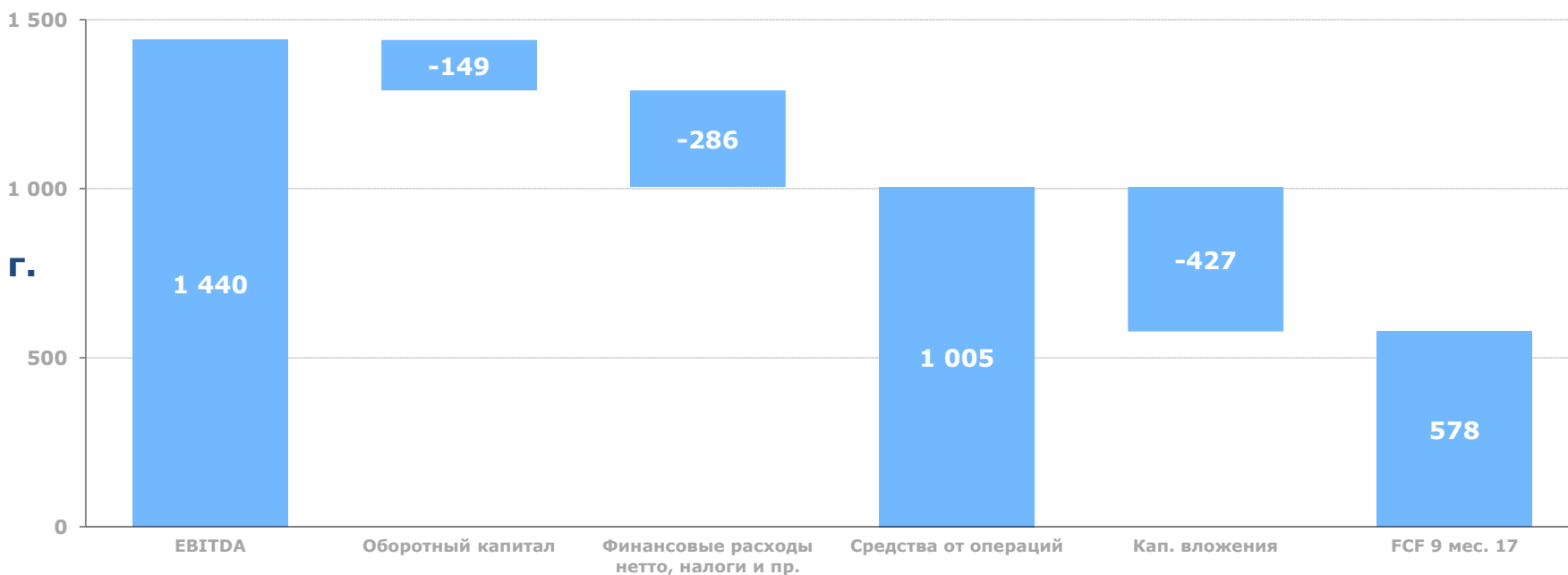


По итогам 3 кв. 2017
отношение ЧОК к
выручке составило
14,0%

**Чистый
оборотный капитал**
млн USD



**Стабильная
генерация
положительного
свободного
денежного потока
(FCF), 9 мес. 2017 г.**
млн USD

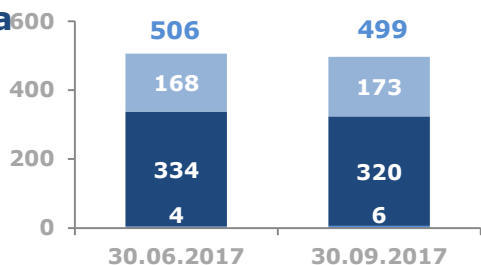


Профиль долга Группы ММК

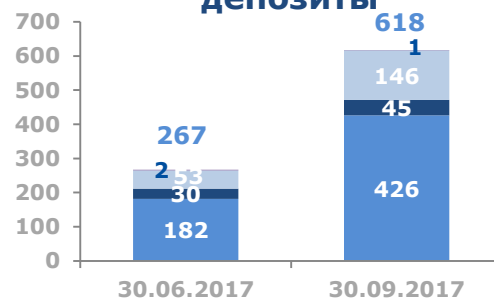


Долг

Структура долга и денежных средств по валютам
млн USD



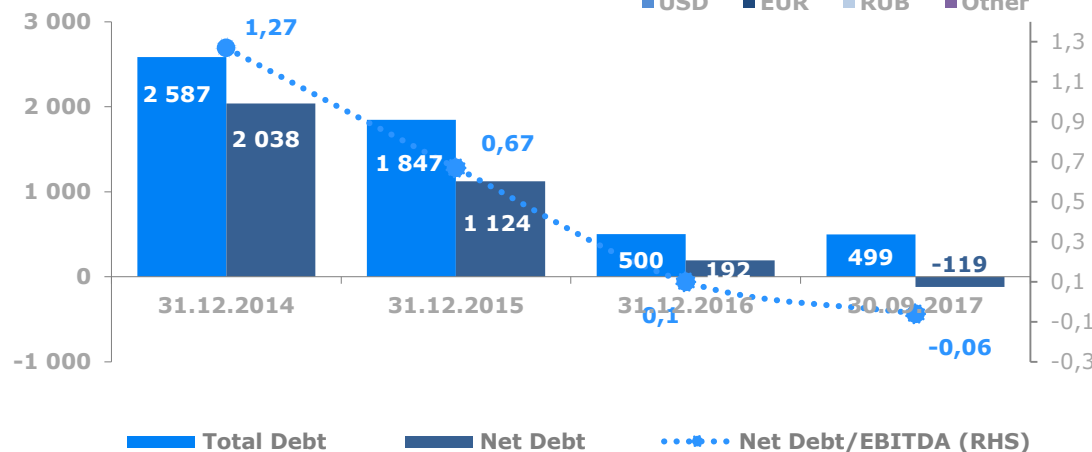
Денежные средства и депозиты



Долг Группы ММК по итогам 3 кв. 2017 г. составил 499 млн USD

Доля долга, номинированного в иностранной валюте (USD+EUR), на 30.09.2017 г. составила около 76%

Высокая ликвидность
млн USD



Объем денежных средств на балансе (618 млн долларов США) полностью покрывает долг Группы ММК

График погашения долга
млн USD

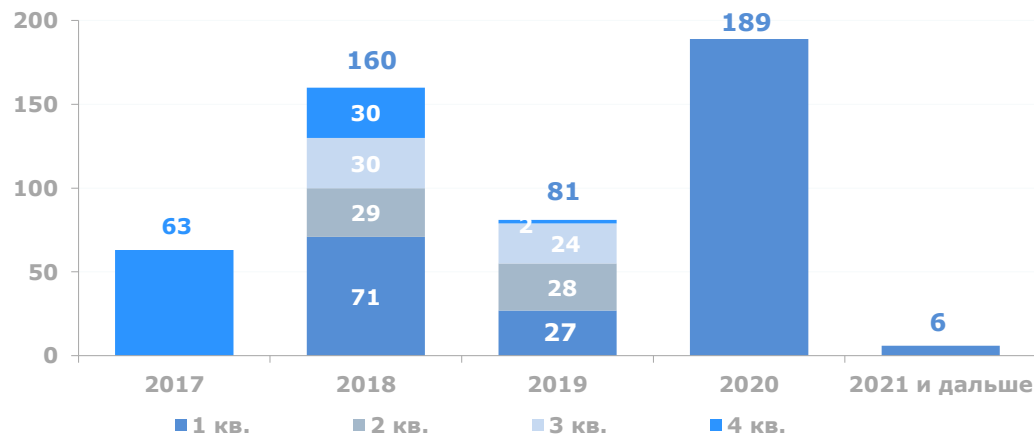
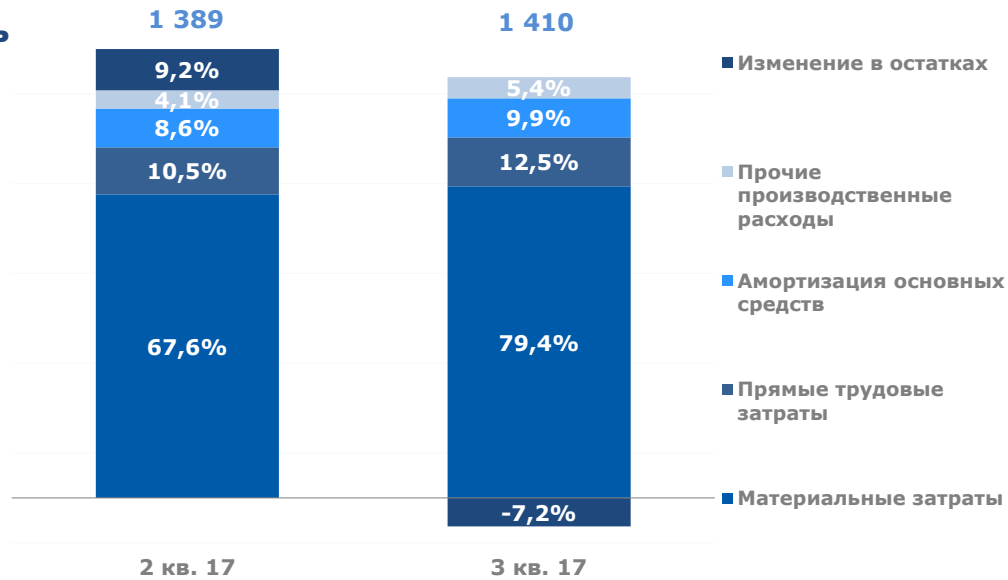


График погашения долга не подразумевает разовых больших выплат

Себестоимость и структура материальных затрат



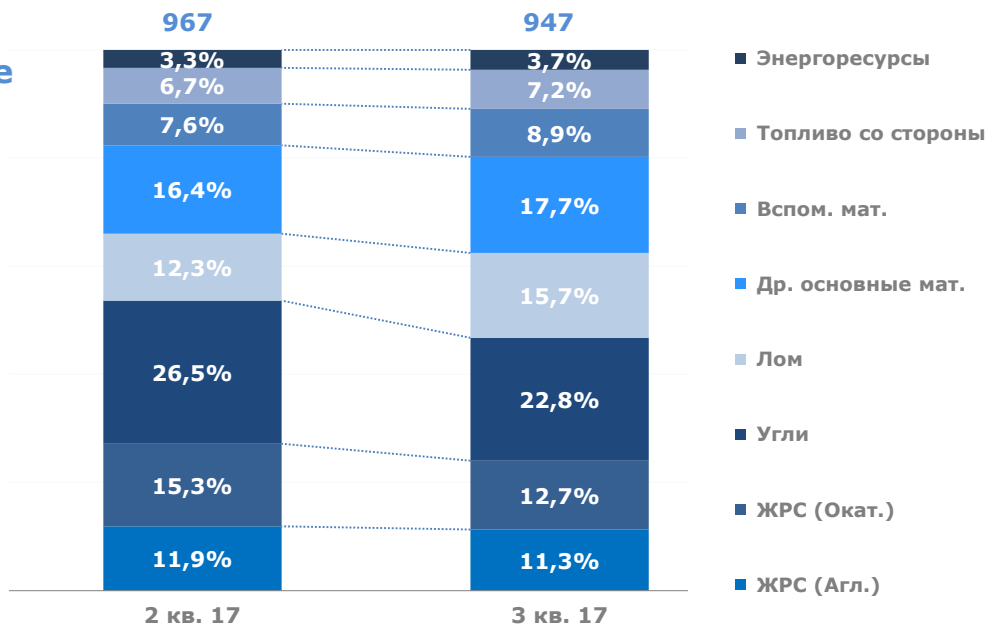
Себестоимость реализации Группы MMK млн USD



В 3 кв. 2017 г. в структуре материальных затрат MMK доля лома выросла в связи с увеличением уровня загрузки электродуговых печей и ростом цен на данный вид сырья

В то же время доля угля сократилась в связи со снижением контрактных цен закупки и ослаблением курса рубля относительно доллара США

Материальные затраты MMK млн USD



Снижение доли ЖРС связано с ростом доли электростали и снижением средних цен закупки руды в течение квартала

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.



Ограничения по использованию информации

- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ ТОЛЬКО СРЕДИ ЛИЦ, ОБЛАДАЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ ОПЫТОМ В ВОПРОСАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ИНВЕСТИЦИЯМ, В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ИЛИ ТЕХ ЛИЦ, СРЕДИ КОТОРЫХ ОНИ МОГУТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕНЫ НА ЗАКОННОМ ОСНОВАНИИ. ОНИ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ НА КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ОСНОВЕ И ПЕРЕДАНЫ ВАМ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ВАШЕЙ ИНФОРМАЦИИ. ФАКТОМ ПРИЕМА ДАННЫХ МАТЕРИАЛОВ ПОЛУЧАТЕЛЬ ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО ОН (ОНА) ЯВЛЯЕТСЯ СПЕЦИАЛИСТОМ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В СМЫСЛЕ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ДЕЙСТВУЮЩИМ В ЭТОМ КАЧЕСТВЕ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ИЛИ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРИГЛАШЕНИЕМ ПРОДАТЬ ИЛИ ВЫПУСТИТЬ, ЛИБО ПОДПИСАТЬСЯ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПРИОБРЕСТИ КАКИЕ-ЛИБО АКЦИИ КОМПАНИИ ИЛИ КАКИЕ-ЛИБО ИНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ; ОНИ И ЛЮБЫЕ ИХ ЧАСТИ, ЛИБО ФАКТ ИХ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ, ТАКЖЕ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВАНИЕМ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КАКОГО-ЛИБО ДОГОВОРА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЛИБО ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О СОВЕРШЕНИИ ИНВЕСТИЦИЙ.
- ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧЕННАЯ В ДАННУЮ ПРЕЗЕНТАЦИЮ, ПОДЛЕЖИТ ОБНОВЛЕНИЮ, ДОПОЛНЕНИЮ, ПЕРЕСМОТРУ И ИЗМЕНЕНИЮ И МОЖЕТ СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНИТЬСЯ. НИКАКОЕ ЛИЦО НЕ НЕСЕТ ОБЯЗАННОСТИ ОБНОВЛЯТЬ ИЛИ ПОДДЕРЖИВАТЬ АКТУАЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ И ВЫРАЖЕННЫЕ В НИХ МНЕНИЯ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ЭТОМ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В РОССИИ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ В ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ ПОДЛЕЖАТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США ОТ 1933 ГОДА «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» С ПОСЛЕДУЮЩИМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ К ПРИОБРЕТЕНИЮ ИЛИ ПРОДАНЫ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ РЕГИСТРАЦИИ. ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ НЕ БУДЕТ ПРОИЗВОДИТЬСЯ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ. НИКАКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ТЕРРИТОРИАЛЬНОЙ ЕДИНИЦЫ КАНАДЫ ИЛИ ЯПОНИИ. ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПОДЛЕЖИТ ОТПРАВЛЕНИЮ, ПЕРЕДАЧЕ ИЛИ ИНОМУ РАСПРОСТРАНЕНИЮ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, ЛИБО НА ТЕРРИТОРИЮ ИЛИ ИЗ (С) ТЕРРИТОРИИ УКАЗАННЫХ ГОСУДАРСТВ ЛИБО КАКОМУ-ЛИБО АНАЛИТИКУ В ОБЛАСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ИНОМУ ЛИЦУ В ЛЮБОЙ ИЗ УКАЗАННЫХ ЮРИСДИКЦИЙ. ВЫ СОГЛАСНЫ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ЛЮБОГО ОТЧЕТА ПО ИТОГАМ ИССЛЕДОВАНИЯ ИЛИ АНАЛОГИЧНЫХ ДОКУМЕНТОВ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, КРОМЕ КАК В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ЗАКОНАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ВКЛЮЧАЯ ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, А ТАКЖЕ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, СООТВЕТСТВЕННО.
- ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КОТОРЫЕ ОТРАЖАЮТ НАМЕРЕНИЯ, МНЕНИЯ И ТЕКУЩИЕ ОЖИДАНИЯ КОМПАНИИ. К УТВЕРЖДЕНИЯМ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ОТНОСИТСЯ ВСЁ, ЧТО НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СВЕРШИВШИМСЯ ФАКТОМ. КОМПАНИЯ СТРЕМИЛАСЬ ВЫДЕЛИТЬ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ПОСРЕДСТВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЛОВ «МОЖЕТ», «БУДЕТ», «ДОЛЖЕН», «ОЖИДАТЬ», «НАМЕРЕВАТЬСЯ», «ОЦЕНИВАТЬ», «ПРЕДПОЛАГАТЬ», «ПЛАНИРОВАТЬ», «ИМЕТЬ МНЕНИЕ», «ПЫТАТЬСЯ», «ПРОГНОЗИРОВАТЬ», «ПРОДОЛЖАТЬ» И ПОДОБНЫХ ВЫРАЖЕНИЙ ИЛИ ИХ ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ ФОРМ. ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ СДЕЛАНЫ НА ОСНОВЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ И ОЦЕНОК, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬСЯ ОШИБОЧНЫМИ, ХОТЯ КОМПАНИЯ СЧИТАЕТ ИХ РАЗУМНЫМИ В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ.
- ДАННЫЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО СВЯЗАНЫ С РИСКАМИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМИ, А ТАКЖЕ ИНЫМИ ФАКТОРАМИ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТОМУ, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, РАВНО КАК И РЫНКОВ, НА КОТОРЫХ ОНА РАБОТАЕТ ИЛИ НАМЕРЕВАЕТСЯ РАБОТАТЬ, ИХ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, ЛИКВИДНОСТЬ, ХАРАКТЕРИСТИКИ, ПЕРСПЕКТИВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ТЕХ, КОТОРЫЕ ВЫРАЖАЮТСЯ ПРИ ПОМОЩИ ТАКИХ УТВЕРЖДЕНИЙ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО. ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТАКИМ ОТЛИЧИЯМ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ, ИЗМЕНЯЮЩИЕСЯ УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА И ДРУГИЕ РЫНОЧНЫЕ УСЛОВИЯ, ОБЩИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ В РОССИИ, ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ГДЕ-ЛИБО ЕЩЕ, А ТАКЖЕ СПОСОБНОСТЬ КОМПАНИИ СООТВЕТСТВОВАТЬ ТЕНДЕНЦИЯМ ЕЕ ОТРАСЛИ. СУЩЕСТВЕННОЕ ОТЛИЧИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, ХАРАКТЕРИСТИК ИЛИ ДОСТИЖЕНИЙ МОЖЕТ БЫТЬ ВЫЗВАНО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМИ ФАКТОРАМИ. КОМПАНИЯ, РАВНО КАК И ВСЕ ЕЕ ДИРЕКТОРЫ, ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА, РАБОТНИКИ И КОНСУЛЬТАНТЫ, НАСТОЯЩИМ ПРЯМО ЗАЯВЛЯЮТ, ЧТО ОНИ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОБЯЗАННОСТИ ВЫПУСКАТЬ КАКОЕ-ЛИБО ОБНОВЛЕНИЕ ИЛИ ПЕРЕСМАТРИВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И РАСКРЫВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГНОЗАХ КОМПАНИИ ИЛИ СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, НА КОТОРЫХ ОСНОВЫВАЮТСЯ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КРОМЕ КАК В СЛУЧАЯХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ.
- ПОЛУЧЕНИЕ ЛЮБОЙ КОПИИ НАСТОЯЩИХ МАТЕРИАЛОВ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О ПРИНЯТИИ УКАЗАННЫХ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЙ.