

18 декабря 2009 г.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (ОАО «ММК»)

объявляет результаты финансовой отчетности за 3 квартал 2009 года, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

ВЫСОКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ КАК РЕЗУЛЬТАТ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ

- ММК продемонстрировал максимальный среди российских металлургических компаний прирост выручки в 3-м кв. 2009 г. к показателю 2 кв. 2009 г. – 35%
- Рост показателя EBITDA превысил темп роста выручки и составил почти 50%
- ММК - единственная металлургическая компания в РФ, отработавшая без убытков 9 мес. 2009 г.
- Эффективность материнской компании Группы ММК продолжала расти и достигла рекордных уровней: маржа EBITDA 28% за 3 кв. 2009 г. и 24% за 9 мес. 2009 г.
- ММК демонстрирует лучшие темпы восстановления рентабельности по EBITDA в сравнении с 2008 г.
- Высокая рентабельность является результатом программы инвестиций, нацеленной на увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью для перспективных рынков РФ и СНГ
- Прогнозы по объему производства и EBITDA в 2009 г. пересмотрены руководством в сторону повышения

ОСНОВНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ГРУППЫ ММК (USD MLN)

	3 кв. 2009	2 кв. 2009	+/-
Выручка Группы ММК	1 404	1 038	35%
EBITDA *	309	207	49%
Маржа EBITDA Группы ММК	22%	20%	-
Прибыль за период Группы ММК	76	34	124%

* EBITDA рассчитывается как сумма: операционная прибыль + доля в прибыли зависимых компаний + амортизация - обесценение вложений в зависимые компании + убыток (прибыль) от выбытия основных средств

Перераспределение разовых факторов внутри 2-го полугодия 2009 г. оказало давление на показатели Группы ММК в 3 кв. 2009 г., но это обусловит сильные показатели за 4 кв. 2009 г.

- Выручка группы ММК в 3 кв. 2009 г. выросла на 35% и составила USD 1 404 млн
- Значение EBITDA за период составило USD 309 млн, что на USD 102 млн больше, чем во 2 кв. 2009 г.
- Маржа EBITDA за 3 кв. 2009 года по Группе компаний выросла на 2% и составила 22%
- В 3 кв. 2009 г. компания сгенерировала положительную чистую прибыль в размере USD 76 млн, что позволило выйти на безубыточный уровень по результатам 9 мес. 2009 г.

ПОКАЗАТЕЛИ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ ГРУППЫ ММК (USD MLN)

	3 кв. 2009	2 кв. 2009	+/-
Выручка ОАО «ММК»	1 323	867	53%
EBITDA ОАО «ММК»	374	200	87%
Маржа EBITDA	28.3%	23.1%	-
Прибыль за период ОАО «ММК»	152	50	204%

- Выручка материнской компании (ОАО «ММК») увеличилась на 53% до USD 1 323 млн
- В то же время показатель EBITDA вырос на 87% и составил USD 374 млн
- ММК остается лидером в РФ по металлургическому сегменту: маржа EBITDA материнской компании демонстрирует рост в 5% и остается самой высокой в отрасли - 28,3%
- Прибыль за период выросла на USD 102 млн и составила USD 152 млн.

ВЛИЯНИЕ ГРУППЫ

- На консолидированные показатели 3 кв. 2009 г. оказали отрицательное влияние фактические и ожидаемые убытки прочих компаний Группы ММК. В частности, был создан резерв по сомнительной дебиторской задолженности трейдеров, входящих в Группу ММК, в размере USD 47 млн.
- Разовые негативные факторы, ожидаемые во 2 полугодии 2009 г., были учтены в результатах 3 кв. 2009 г. Это и подтверждает оптимистичные ожидания по результатам Группы ММК в 4 кв. 2009 г.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 3 КВАРТАЛ 2009 ГОДА – КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Производство, тыс. тонн	3 кв. 2009	2 кв. 2009	+/-
Сталь	2 831	2 159	31%
Товарная металлопродукция	2 601	1 919	36%

- Объем производства товарной металлопродукции в 3-ем квартале 2009 г. вырос на 36% по сравнению со 2-ым кварталом 2009 г. и составил 2 601 тыс. тонн, при этом объем производства стали увеличился на 31%.
- За счет ввода в строй в 3 кв. 2009 г. новых объектов ММК нарастил производство продукции с высокой добавленной стоимостью:
 - выпуск холоднокатаного листового проката вырос на 19%
 - выпуск продукции глубокой переработки увеличился на 29%
- Объем продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства в 3 кв. 2009 г. составил 28% или 735 тыс. тонн, что на 29% выше показателей 2-го квартала 2009 и соответствует уровню показателей 3-го квартала 2008 г.

ММК остается лидером российского рынка по производству стали и металлопроката. За 9 мес. 2009 г. было произведено 7,060 млн тонн стали и 6,437 млн тонн товарной металлопродукции. Основной объем реализации - более 3,6 млн тонн за 9 мес. 2009 г. - приходится на внутренний рынок, что составляет 56% в общем объеме продаж. В денежном выражении продажи на рынки РФ и СНГ обеспечили 64% выручки от реализации металлопродукции.

Показатели прибыли и денежного потока

Благодаря опережающему росту выручки над операционными затратами, ММК увеличил размер прибыли от операций до USD 82 млн в 3 кв. 2009 г. с USD 17 млн во 2 кв. 2009 г.

Сгенерированные денежные средства направлялись на финансирование капитальных вложений, вытесняя заемные, а также на оптимизацию кредитного портфеля компании.

Отток средств на инвестиционную деятельность по приобретению и строительству основных средств существенно сократился – с USD 571 млн во 2 кв. 2009 г. до USD 296 млн в 3 кв. 2009 г., в частности, в связи с завершением строительства стана 5000.

Эффективная политика руководства по управлению оборотным капиталом позволила поддержать лучший в отрасли показатель оборачиваемости запасов, а также максимально сбалансировать дебиторскую и кредиторскую задолженность (сальдо дебиторской и кредиторской задолженности составляет всего USD 2 млн).

Показатели баланса

ММК поддерживает один из самых сильных балансов в отрасли. Долговая нагрузка остается наименьшей среди российских металлургических компаний. Баланс характеризуется высоким уровнем устойчивости: доля собственных средств в валюте баланса сохранилась на уровне 71%, отношение долга к собственным средствам равняется 16%, что является лучшими показателями в отрасли в РФ.

Общий долг сократился с начала 2009 г. на 9% до USD 1 569 млн.

Компания продолжала следовать консервативной финансовой политике, снижая краткосрочную задолженность. В 3-м кв. 2009 г. краткосрочная задолженность снизилась на 8% до USD 830 млн,

в частности, благодаря гашению дорогих и коротких кредитов (в том числе, кредита ВТБ, эквивалентного USD 128 млн, кредита ММК-Атакаш в банке Türkiye Garanti Bankası A.Ş. на сумму USD 81,9 млн). Доля краткосрочного долга в структуре общего долга продолжала снижаться и составила 53% (75% на начало 2009 г. и 56% на конец 2 кв. 2009 г.).

Из USD 830 млн краткосрочных кредитов и займов USD 261 млн приходилось на бридж-кредит от иностранных банков, привлеченный для финансирования ММК-Атакаш. После организации долгосрочного финансирования в ноябре 2009 г. под данный проект, бридж-кредит был погашен. Кроме того, USD 312,5 млн в краткосрочной задолженности представлены возобновляемыми кредитными линиями трейдеров, входящих в Группу ММК. Таким образом, чистый объем краткосрочной задолженности составляет USD 220 млн.

Руководство компании ожидает, что значение показателя Общий долг/ЕБИТДА по результатам 12 мес. 2009 года будет находиться около 2х.

БИЗНЕС ММК ПРОДОЛЖАЕТ АКТИВНО РАЗВИВАТЬСЯ И ИМЕЕТ РЯД КАТАЛИЗАТОРОВ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ

- Начиная с 4 кв. 2009 г., Группа ММК будет консолидировать финансовые показатели Белона.
- ММК гарантировал полную обеспеченность коксующимся углем в кратко- и среднесрочной перспективе: по коксовой части – через 5-летнее соглашение с ХК «СДС», по жирной части – через поставки Белона.
- Компания продолжает реализацию стратегии органического роста: освоение стана 5000, строительство стана 2000 холодной прокатки, реализация турецкого проекта (ММК-Атакаш) в течение 2010 года.
- Компания организовала проектное финансирование для реализации проекта ММК-Атакаш в ключевом для ММК регионе - Ближнем Востоке.
- Наличие мощностей позволяет в случае улучшения рыночной конъюнктуры увеличить производство металлопродукции на 50% с текущего уровня только на площадке в РФ.
- Инвестиции ММК направлены на замещение горячекатаного проката в структуре товарной продукции прокатом с высокой добавленной стоимостью, включая толстый лист, холоднокатаный и оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием.
- Запуск МНЛЗ №6 в конце 2009 г. и комплекса внепечной обработки стали в начале 2010 г. позволят освоить производство толстого листа на стане 5000 прочностью до х120 и вывести стан на проектную мощность.

Объем производства в 4 кв. 2009 г. прогнозируется на уровне 2,3 млн тонн. Оптимальное распределение географии продаж и изменение структуры товарной металлопродукции компании в сторону увеличения доли продукции с высокой добавленной стоимостью позволяют ожидать рост цен на различные виды металлопродукции в 4 кв. 2009 г. к 3 кв. 2009 г.

Данные факторы и исключение разового негативного влияния показателей прочих компаний Группы ММК позволяют рассчитывать на рост показателя ЕБИТДА в 4 кв. 2009 г., существенно опережающего рост выручки.

* * *

С результатами финансовой отчетности за 3 квартал 2009 года, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться здесь: http://www.mmk.ru/rus/shareholders/b_reports/r_reports/index.wbp

С презентацией результатов отчетности можно ознакомиться здесь: <http://www.mmk.ru/rus/shareholders/presentations/index.wbp>

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Предприятие представляет собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов. ММК производит широкий сортамент металлопродукции с преобладающей долей продукции глубоких переделов с наибольшей добавленной стоимостью. В 2008 году комбинатом произведено 12 млн. тонн стали и 11 млн. тонн товарной металлопродукции. Выручка Группы ММК за 2008 год составила 10,550 млрд долларов США.