

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 2 квартал и 6 месяцев 2017 года

(USD млн)

	2 кв. '17	1 кв. '17	%	6 мес. '17	6 мес. '16	%
Выручка	1 926	1 660	16,0%	3 586	2 602	37,8%
Себестоимость товарной продукции	-1 389	-1 171	18,6%	-2 560	-1 814	41,1%
Операционная прибыль	299	319	-6,3%	618	624	-1,0%
ЕБИТДА*, в т.ч.	455	452	0,7%	907	702	29,2%
Стальной сегмент	416	423	-1,7%	839	645	30,1%
Стальной сегмент (Турция)	9	11	-18,2%	20	34	-41,2%
Угольный сегмент	26	24	8,3%	50	23	117,4%
Эффект консолидации	4	-6	-	-2	0	-
Маржа ЕБИТДА	23,6%	27,2%		25,3%	26,9%	
Прибыль/убыток за период	297	241	23,2%	538	486	10,7%
Свободный денежный поток	203	15	x13,5	218	329	-33,7%

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

Существенный рост денежного потока на фоне стабильно высокой ЕБИТДА

- ✓ ЕБИТДА за 2 кв. 2017 г. составила 455 млн долларов США, увеличившись к уровню прошлого квартала.
- ✓ Свободный денежный поток за 2 кв. 2017 г. вырос в 13,5 раз к прошлому кварталу и составил 203 млн долларов США.
- ✓ Чистый долг остается на минимальном уровне - 239 млн долларов США. Показатель Чистый долг / ЕБИТДА - x0,12.



Показатели 2 кв. 2017 г. к 1 кв. 2017 г.

Рост выручки за 2 кв. 2017 г. связан с ростом объемов реализации товарной продукции, укреплением рубля относительно доллара США и изменением остатков готовой продукции на складах трейдеров.

Темпы роста себестоимости товарной продукции за 2 кв. 2017 г. опережали темпы роста выручки в связи с временным лагом (1,5-2 месяца) в отражении глобальных ценовых трендов на сырьевые ресурсы в себестоимости продукции компании.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 0,7%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 23,6%.

Квартальная прибыль выросла к уровню прошлого квартала 23,2% и составила 297 млн долларов США. На прибыль за период положительно повлияла прибыль в размере 149 млн долларов США, возникшая в результате восстановления резерва, созданного под обесценение незавершенного строительства.

Свободный денежный поток составил 203 млн долларов США, увеличившись более чем в тринадцать раз к уровню прошлого квартала. Данный рост связан с выходом на нормализованный уровень свободного денежного потока после того, как на результат 1 кв. 2017 г. негативно повлиял отток на формирование оборотного капитала.

Показатели 6 мес. 2017 г. к 6 мес. 2016 г.

Выручка компании увеличилась на 37,8% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с ростом средних цен реализации товарной металлопродукции (на 181 доллар США на тонну или 47,2%) и укреплением курса рубля.

Показатель EBITDA (скорректированный на результат от продажи пакета акций FMG в 2016 г.) увеличился к уровню прошлого года на 29,2%, обеспечив маржу на уровне 25,3%. Снижение маржи к уровню первой половины прошлого года связано с опережающим ростом себестоимости товарной продукции, на фоне пиковых цен на сырьевые ресурсы в начале 2017 года.

Прибыль за период составила 538 млн долларов США, на 10,7% выше уровня 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 2 кв. 2017 г. чистый долг Группы ММК составил 239 млн долларов США, обеспечивая показатель Чистый долг/ЕВITDA на уровне $\times 0,12$.

По итогам полугодия на счетах компании находились денежные средства в размере 267 млн долларов США. Снижение объема денежных средств к уровню на конец 1 кв. 2017 г. связано с выплатой в июне 2017 г. дивидендов по итогам деятельности во втором полугодии 2016 г. в размере 242 млн долларов США.

На 30.06.2017 г. общий долг компании составлял 506 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 2 кв. 2017 г. вложения в основные средства составили 163 млн долларов США. Рост к уровню прошлого квартала соответствует графику реализации инвестиционных проектов и частично связан с укреплением курса рубля относительно доллара США.

Всего за 6 мес. 2017 г. в основные средства было инвестировано 284 млн долларов США. В рублевом выражении данная сумма полностью соответствует запланированному объему инвестиций (около 38-39 млрд рублей на 2017 г.). Но в связи с более сильным рублем в долларовом эквиваленте объем инвестиций по итогам года может превысить плановое значение (около 590 млн долларов США).

Увеличение отгрузки товарной продукции на внутренний рынок позволило компании сократить объемы запасов товарной продукции на складах на 85 млн долларов США. Однако, поскольку сезонное оживление спроса на прокат строительного назначения началось только ближе к концу 2 кв. 2017 г., высвобождение денежных средств из оборотного капитала было ограничено ростом дебиторской задолженности на 35 млн долларов США.

В июне 2017 г. компания выплатила дивиденды по итогам второго полугодия 2016 г. в размере 242 млн долларов США. В результате общий размер дивидендов, выплаченных по итогам всего 2016 г., составил 369 млн долларов США, что превышает 50% от свободного денежного потока компании за год (дивидендная политика, действующая в 2016 г., подразумевала выплату не менее 30% от свободного денежного потока).

Рост объемов реализации товарной продукции, укрепление рубля и стабилизация ситуации с оборотным капиталом позволили увеличить денежный поток от операционной деятельности. По итогам квартала свободный денежный поток составил 203 млн долларов США – рост на 188 млн долларов США или более чем в 13 раза к уровню прошлого квартала.

За 6 месяцев 2017 г. свободный денежный поток составил 218 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели Российского стального сегмента

Выручка за 2 кв. 2017 г. составила 1 822 млн долларов США, на 14,8% выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 4,0% на фоне укрепления рубля.

Показатель EBITDA сегмента за 2 кв. 2017 г. составил 416 млн долларов США, незначительно ниже уровня прошлого квартала. Снижение EBITDA связано с ухудшением структуры реализуемого сортамента и снижением доли продукции HVA.

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 кв. 2017 г. составила 290 долларов США (по сравнению с 301 долларом США за 1 кв. 2017 г.). Снижение связано с падением цен на основные сырьевые ресурсы на мировых рынках.

Показатели Турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 2 кв. 2017 г. составила 187 млн долларов США, рост на 37 млн долларов США или 24,7% к уровню прошлого квартала. Рост показателя связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 20,7% в течение квартала.

Показатель EBITDA за 2 кв. 2017 г. составил 9 млн долларов США, что незначительно ниже уровня прошлого квартала, но соответствует ожидаемому годовому уровню EBITDA компании. Данное снижение связано с падением мировых цен на сталь во 2 кв. 2017 г. относительно уровня прошлого квартала.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит сезонное оживление спроса на внутреннем рынке, что позволяет рассчитывать на рост объемов реализации товарной продукции в 3 кв. 2017 г.

Ожидается, что рост цен на сталь, который наблюдается с июля 2017 г. на основных экспортных рынках компании, окажет поддержку внутренним ценам реализации в 3 кв. 2017 г.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 07 августа 2017 в 15:00 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

+1 719-325-2226 (Local access) / 866-564-2842 (Toll free)

Код конференции: 7810552

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: 7810552

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 \$

ЕБИТДА

1,956 млрд \$