

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 2 квартал и 6 месяцев 2018 года

(USD млн)

	2 кв. '18	1 кв. '18	%	6 мес. '18	6 мес. '17	%
Выручка	2 106	2 055	2,5%	4 161	3 586	16,0%
Себестоимость товарной продукции	-1 384	-1 422	-2,7%	-2 806	-2 560	9,6%
Операционная прибыль	507	414	22,5%	921	618	49,0%
ЕБИТДА, в т.ч.	650	560	16,1%	1 210	907	33,4%
Стальной сегмент (Россия)	617	521	18,4%	1 138	839	35,6%
Стальной сегмент (Турция)	1	5	-80,0%	6	20	-70,0%
Угольный сегмент	33	29	13,8%	62	50	24,0%
Эффект консолидации	-1	5	-	4	-2	-
Маржа ЕБИТДА	30,9%	27,3%		29,1%	25,3%	
Прибыль за период	392	279	40,5%	671	538	24,7%
Свободный денежный поток	281	145	93,8%	426	218	95,4%

Рекордная операционная ЕБИТДА Удвоение свободного денежного потока Дивиденды - 100% от FCF

- ✓ ЕБИТДА за 2 кв. 2018 г. составила **650 млн долларов США**, увеличившись на 16,1% к показателю за прошлый квартал – рекордное значение в посткризисной истории компании. Маржа по ЕБИТДА выросла до 30,9%.
- ✓ Свободный денежный поток за 2 кв. 2018 г. вырос практически в 2 раза к уровню 1 кв. 2018 г. и составил **281 млн долларов США**.
- ✓ Высокие финансовые показатели позволили Совету директоров компании рекомендовать по итогам работы за 2 кв. 2018 г. выплатить в виде дивидендов **281 млн долларов США (100% от FCF за квартал)**.



Показатели 2 кв. 2018 г. к 1 кв. 2018 г.

Рост выручки за 2 кв. 2018 г. связан с ростом объемов реализации товарной продукции на фоне улучшения структуры сортамента и роста цен.

Во 2 кв. 2018 г. себестоимость товарной продукции снизилась к уровню прошлого квартала 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 16,1%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 30,9%.

Квартальная прибыль составила 392 млн долларов США. Среди разовых факторов, оказавших влияние на прибыль, можно выделить положительный эффект в размере 16 млн долларов США от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток составил 281 млн долларов США. На рост к уровню прошлого квартала в том числе повлияло высвобождение из оборотного капитала в течение квартала 29 млн долларов США по сравнению с оттоком в 86 млн долларов США за прошлый квартал.

Показатели 6 мес. 2018 г. к 6 мес. 2017 г.

Выручка компании увеличилась на 16,0% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с ростом объемов реализации товарной продукции на 117 тыс. тонн или 2,1%, а также увеличением средних цен реализации (на 86 долларов США на тонну или 15,3%).

EBITDA увеличилась на 33,4% к показателю за 6 мес. 2017 г. Значительный рост EBITDA относительно уровня прошлого года связан с опережающим ростом цен на продукцию относительно роста цен на сырьевые ресурсы и улучшением структуры реализуемого сортамента.

Свободный денежный поток за период вырос практически в 2 раза к уровню прошлого года, что свидетельствует как о благоприятной конъюнктуре на рынках компании, так и о росте операционной эффективности.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

По итогам 6 мес. 2018 г. общий долг Группы ММК составил 521 млн долларов США, что незначительно ниже уровня на конец 2017 г. и полностью соответствует консервативной политике использования заемного финансирования.

Остаток денежных средств и депозитов на счетах компании на 30 июня 2018 г. вырос до 601 млн долларов США. Рост к уровню на конец 1 кв. 2018 г. связан с аккумулированием в течение второго квартала денежных средств на счетах компании с целью выплаты дивидендов по итогам работы компании за 1 кв. 2018 г.

В результате роста объема денежной ликвидности на балансе чистый долг компании по итогам первого полугодия 2018 г. был отрицательным и составил -80 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 2 кв. 2018 г. вложения в основные средства составили 273 млн долларов США, увеличившись на 23,5% к уровню прошлого квартала. Рост объема инвестиций в течение квартала связан с выполнением ряда авансовых платежей на поставку оборудования для строящейся аглофабрики №5.

Планируется, что за 2018 г. общий объем капитальных вложений составит около 800 млн долларов США (по текущему курсу рубля к доллару США), из которых за первое полугодие уже было инвестировано 494 млн долларов США. Таким образом, во втором полугодии 2018 г. можно ожидать снижения объема инвестиций относительно показателя первого полугодия.

Основной причиной роста общего объема капитальных вложений в 2018 г. относительно первоначального плана является перенос инвестиций по части проектов на более ранний срок в рамках ускорения реализации инвестиционной программы компании (в том числе строительства аглофабрики №5).

По итогам квартала компания смогла извлечь из оборотного капитала 29 млн долларов США (в 1 кв. 2018 г. отток составил 86 млн долларов США), в том числе за счет сокращения запасов сырья и готовой продукции на 82 млн долларов США. Рост дебиторской задолженности на 66 млн долларов США за тот же период связан с наращиванием объемов продаж товарной продукции на фоне роста цен. При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке сократилось до 14,7%.

Высокие показатели прибыльности компании, а также эффективная работа с оборотным капиталом позволили увеличить свободный денежный поток за 2 кв. 2018 г. практически вдвое к уровню прошлого квартала до 281 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 2 кв. 2018 г. составила 2 049 млн долларов США, на 7,7% выше уровня прошлого квартала. На увеличение показателя повлиял рост объемов реализации товарной продукции, проходивший на фоне улучшения структуры реализуемого сортамента и восстановления цен на сталь.

Показатель EBITDA сегмента за 2 кв. 2018 г. составил 617 млн долларов США, увеличившись на 18,4% к уровню прошлого квартала. Среди факторов, оказавших влияние на показатель, можно выделить сокращение запасов товарной продукции на складах трейдеров и рост реализации товарной продукции Лысьвенского металлургического завода.

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 кв. 2018 г. составила 290 долларов США (по сравнению с 300 долларами США за 1 кв. 2018 г.). Снижение связано со стабилизацией цен на основные сырьевые ресурсы на фоне ослабления рубля относительно доллара США.

На прибыльность компании в течение квартала положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам 2 кв. 2018 г. составил около 16 млн долларов США. Всего же с начала года компании удалось сократить затраты на 41 млн долларов США.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 2 кв. 2018 г. составила 162 млн долларов США, снизившись на 14,3% к уровню прошлого квартала. Снижение показателя связано с сокращением объемов реализации товарной продукции на 14,3% к уровню прошлого квартала.

Показатель EBITDA за 2 кв. 2018 г. составил 1 млн долларов США, снизившись к уровню прошлого квартала.

Снижение EBITDA связано с общим спадом в турецкой экономике на фоне политической нестабильности и обесценения местной валюты, что привело к переносу заказов на продукцию компании на более поздний период.

Показатели угольного сегмента

Выручка угольного сегмента за 2 кв. 2018 г. составила 85 млн долларов США, на уровне прошлого квартала.

В то же время показатель EBITDA сегмента вырос на 13,8% к уровню прошлого квартала и составил 33 млн долларов США, что было обеспечено повышением операционной эффективности бизнеса, ростом добычи и переработки собственных коксующихся углей и снижением закупки угля со стороны.

Планы компании на 2018 г. предполагают рост добычи собственного угля (после реализации программы развития актива в предшествующие годы), что должно положительно сказаться на финансовых результатах.

Дивиденды

Высокая финансовая устойчивость бизнеса и выдающиеся показатели по прибыльности позволяют компании регулярно распределять свою прибыль между акционерами.

1 августа Совет директоров компании рекомендовал Внеочередному собранию акционеров (которое состоится 28 сентября 2018 г.) выплатить дивиденды по итогам работы за 2 кв. 2018 г. в размере 1,589 руб. на акцию (до вычета налога).

Таким образом, сумма дивидендов, рекомендуемая к выплате за 2 кв. 2018 г., должна составить около 281 млн долларов США (по текущему курсу), что соответствует 100% от свободного денежного потока за период.

Совет директоров предложил установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов за 2 кв. 2018 отчетного года – 9 октября 2018 года на конец операционного дня.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент компания видит хороший спрос на металлопродукцию на своих рынках сбыта, что обеспечивает полную загрузку производственных мощностей и оказывает поддержку премии внутреннего рынка.

На финансовые результаты компании за 3 кв. 2018 г. будет влиять умеренная коррекция цен на сталь, связанная с замедлением деловой активности на основных рынках сбыта, на фоне стабилизации цен на основные сырьевые ресурсы.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 02 августа 2018 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 9439 (Local access) / 0800 279 7204 (Toll free)

Россия

+7 495 646 9190 (Local access) / 8 800 286 75011 (Toll free)

США

+1 929-477-0402 (Local access) / 866-575-6539 (Toll free)

Код конференции: 5737943

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

Великобритания

+44 (0) 207 660 0134 (Local access) / 0 808 101 1153 (Toll free)

Россия
810 800 2702 1012 (Toll free)

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

Код конференции: 5737943

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 2017 году Группой ММК
произведено**

12,9 млн тонн
стали

11,6 млн тонн
металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2017 год

7,546 млрд \$

ЕБИТДА

2,032 млрд \$