

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 2 квартал и 6 месяцев 2019 года

(USD млн)

	2 кв. '19	1 кв. '19	%	6 мес. '19	6 мес. '18	%
Выручка	1 999	1 836	8,9%	3 835	4 161	-7,8%
Себестоимость товарной продукции	-1 451	-1 321	9,8%	-2 772	-2 806	-1,2%
Операционная прибыль	376	320	17,5%	696	921	-24,4%
ЕБИТДА, в т.ч.	497	440	13,0%	937	1 210	-22,6%
Стальной сегмент (Россия)	481	418	15,1%	899	1 138	-21,0%
Стальной сегмент (Турция)	-1	-7	-	-8	6	-
Угольный сегмент	12	32	-62,5%	44	62	-29,0%
Эффект консолидации	5	-3	-	2	4	-
Маржа ЕБИТДА	24,9%	24,0%		24,4%	29,1%	
Прибыль за период	272	225	20,9%	497	671	-25,9%
Свободный денежный поток	61	260	-76,5%	321	426	-24,6%

Положительный свободный денежный поток (FCF) и 200% коэффициент выплаты дивидендов

- ✓ ЕБИТДА за 2 кв. 2019 г. составила **497 млн долларов США**, увеличившись на 13,0% к показателю за прошлый квартал. Маржа по ЕБИТДА составила 24,9%.
- ✓ Чистая прибыль компании за 2 кв. 2019 г. составила **272 млн долларов США**, увеличившись на 20,9% к уровню прошлого квартала.
- ✓ Свободный денежный поток за 2 кв. 2019 г. снизился на 76,5% к уровню 1 кв. 2019 г. и составил **61 млн долларов США**.
- ✓ Учитывая низкую долговую нагрузку, генерацию положительного денежного потока, а также устойчивое финансовое положение компании, Совет директоров по итогам работы за 2 кв. 2019 г. на заседании 31 июля 2019 года рекомендовал Внеочередному собранию акционеров утвердить выплату дивидендов - в размере 0,690 рубля на одну акцию, что эквивалентно **200% от FCF за квартал**.



Показатели 2 кв. 2019 г. к 1 кв. 2019 г.

Рост выручки за 2 кв. 2019 г. на 8,9% связан с сезонным ростом объемов реализации товарной продукции, улучшением структуры сортамента и ростом цен на внутреннем рынке.

Во 2 кв. 2019 г. себестоимость товарной продукции увеличилась на 9,8% к уровню прошлого квартала, более высокими темпами, чем выручка, в основном в связи с ростом цен на железную руду на глобальных рынках.

Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого квартала на 13,0%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 24,9%.

Рост цен на металлопродукцию на внутреннем рынке перекрыл рост себестоимости, в результате чего показатель EBITDA на тонну металлопродукции увеличился до 168 \$/т (+13,5% кв/кв).

Квартальная чистая прибыль составила 272 млн долларов США, рост к прошлому кварталу на 20,9%. Среди разовых факторов, оказавших влияние на показатель, можно выделить убыток в размере 6 млн долларов США от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток составил 61 млн долларов США, снизившись на 76,5% к уровню прошлого квартала, что обусловлено оттоком средств на оборотный капитал, вызванным ростом цен на металлопродукцию и сырье и увеличением объемов реализации, а также ростом капитальных вложений.

Показатели 6 мес. 2019 г. к 6 мес. 2018 г.

Выручка компании сократилась на 7,8% к аналогичному периоду прошлого года в связи со снижением объемов реализации товарной продукции из-за ремонта доменной печи №7, конвертера и реконструкции стана 2500 г/п, а также более низкими ценами (на 40 долларов США на тонну или 5,1%).

EBITDA сократилась на 22,6% к показателю за 6 месяцев 2018 г. и составила 937 млн долларов США. На изменение показателя оказали влияние сокращение объемов производства на фоне снижения глобальных цен на металлопродукцию, рост стоимости сырьевых ресурсов и обесценение рубля относительно доллара США. При этом поддержку маржинальности оказал рост доли продукции с высокой добавленной стоимостью (HVA) в общей структуре реализуемого сортамента до 49,0% и рост объемов реализации на внутренний рынок с СНГ на 7,4%.

На прибыльность компании в течение периода положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам первого полугодия 2019 г. составил 40 млн долларов США (в том числе за 2 квартал 22 млн долларов США).

Свободный денежный поток за период составил 321 млн долларов США и снизился на 24,6% к аналогичному периоду прошлого года, что обусловлено снижением EBITDA.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

По итогам 6 мес. 2019 г. общий долг Группы ММК составил 880 млн долларов США, что выше уровня на конец 2018 г.

Компания вернулась на международный долговой рынок спустя более 15 лет с успешным размещением 5-летних еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США с годовой ставкой купона 4,375%, подлежащих выплате каждые полгода.

Доходы от выпуска будут использованы для рефинансирования более дорогих кредитов и финансирования инвестиционной программы, реализуемой в соответствии со стратегией компании.

Остаток денежных средств и депозитов на счетах компании на 30 июня 2019 г. составил 907 млн долларов США. Высокий уровень остатка денежных средств на балансе связан с аккумулярованием средств для выплаты дивидендов за 1 кв. 2019 г. в соответствии с решением ГОСА.

Высокий остаток денежной ликвидности на балансе обеспечил отрицательную величину чистого долга компании, и по итогам первого полугодия 2019 г. он составил -27 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 2 кв. 2019 г. вложения в основные средства составили 246 млн долларов США, что выше уровня прошлого квартала на 55,7% и соответствует графику реализации инвестиционной программы. Рост к уровню прошлого квартала связан с осуществлением оплаты за поставку оборудования для новой коксовой батареи.

В 2019 году инвестиции в основные средства будут соответствовать ранее озвученной инвестиционной программе компании с учетом ускорения реализации крупных инвестиционных проектов. Капитальные вложения Группы ММК за первое полугодие 2019 года составили 404 млн долларов США, что ниже показателя аналогичного периода прошлого года на 18,2%.

По итогам квартала отток на оборотный капитал составил 79 млн долларов США (по сравнению с притоком в размере 59 млн долларов США в 1 кв. 2019 г.) в основном за счет роста дебиторской задолженности (рост объемов продаж товарной продукции на фоне положительной динамики цен на сталь). При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам квартала осталось на уровне прошлого квартала и составило 15,4%.

За 6 месяцев 2019 г. свободный денежный поток составил 321 млн долларов США, снижение составило 24,6% к 6 месяцам 2018 г.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 2 кв. 2019 г. составила 1 866 млн долларов США, на 4,6% выше уровня прошлого квартала. На рост показателя повлияло увеличение объемов реализации на фоне положительной динамики рыночных цен на металлопродукцию. Также положительное влияние оказало улучшение структуры сортамента и рост продаж на внутренний рынок.

Показатель EBITDA сегмента за 2 кв. 2019 г. составил 481 млн долларов США, увеличившись на 15,1% к уровню прошлого квартала. Среди факторов, оказавших влияние на показатель, можно выделить рост объемов реализации товарной продукции на фоне роста цен и объемов продаж на внутреннем рынке.

На прибыльность компании в течение квартала положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам первого полугодия 2019 г. составил 40 млн долларов США (в том числе за 2 квартал 22 млн долларов США).

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 кв. 2019 г. составила 320 доллара США (по сравнению с 304 долларами США за 1 кв. 2019 г.). Основными факторами роста денежной себестоимости тонны сляба во втором квартале являлись рост цен на ЖРС, на фоне роста доли окатышей в доменной шихте, а также укрепление курса рубля.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 2 кв. 2019 г. составила 144 млн долларов США, увеличившись на 10,8% к уровню прошлого квартала. Увеличение показателя произошло благодаря росту объемов реализации товарной продукции на 11,8% к уровню прошлого квартала за счет увеличения продаж на экспортных рынках.

Объем реализации товарной продукции за 1 полугодие 2019 г. ниже аналогичного периода прошлого года на 13%, что в основном связано со снижением объемов продаж г/к листа под влиянием высокой волатильности цен на данный вид продукции и их низкой эффективности. Доля продукции HVA выросла до 97% (91% за 6 мес. 2018 г.). Внешние неблагоприятные факторы, продолжающаяся сложная экономическая обстановка на территории Турецкой Республики, существенно снизили внутренний спрос на металлопродукцию строительного назначения.

Усилия ММК Metalurji по снижению затрат и перераспределению продаж по рынкам привели к уменьшению убытка по EBITDA за 2 кв. 2019 г.

Показатели угольного сегмента

Объем добычи горной массы по итогам 2 кв. 2019 г. снизился на 33,2% к уровню 1 кв. 2019 г. и составил 978 тыс. тонн. Данное снижение связано с проведением перемонтажей лав в течение квартала. Производство горной массы за 6 месяцев 2019 г. составило 2 442 тыс. тонн, что выше показателя прошлого года на 11,6%.

Снижение выручки за 2 кв. 2019 г. к уровню прошлого квартала на 40,0% до 48 млн долларов США вызвано снижением выпуска концентрата. В свою очередь, это обусловлено процессом выхода обогатительной фабрики на проектную мощность после реконструкции. Выход обогатительной фабрики на полную мощность ожидается в четвертом квартале текущего года.

Показатель EBITDA сегмента за 2 кв. 2019 г. снизился относительно уровня прошлого квартала и составил 12 млн долларов США, что было вызвано снижением добычи и переработки собственных коксующихся углей.

Дивиденды

На годовом общем собрании акционеров ПАО «ММК» состоявшемся 31 мая 2019 года была одобрена выплата дивидендов за 1 квартал 2019 года в размере 1,488 рубля на одну акцию, что составило 260 млн долларов США (100% свободного денежного потока Группы ММК за этот период).

31 июля 2019 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 2 квартала 2019 года – в размере 0,690 рубля на одну акцию, что эквивалентно 200% от FCF за 2 квартал.

Совет директоров предложил установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов за 2 кв. 2019 отчетного года – 15 октября 2019 года на конец операционного дня.

Компания продолжила реализацию своей инвестиционной стратегии и профинансировала часть инвестиций за счет заемных средств, полученных от размещения еврооблигаций.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит сезонное оживление спроса на металлопродукцию на внутреннем рынке, что будет положительно влиять на загрузку основных производственных мощностей и объемы реализации товарной продукции Группы ММК, а также окажет поддержку премии внутреннего рынка в 3 кв. 2019 г.

На финансовые результаты компании за 3 кв. 2019 г. будет влиять сохранение на российском рынке позитивных тенденций первого полугодия, основной из которых являются высокие темпы роста металлопотребления, что будет способствовать стабильности цен на российском рынке. Завершение острой фазы дефицита на рынке ЖРС может благоприятно сказаться на коррекции цен на сырье ближе к 4 кв. 2019 г.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 1 августа 2019 в 16:00 по московскому времени (14:00 в Лондоне, 9:00 в Нью-Йорке) .

Номер для подключения к конференции:

Великобритания

+44 207 194 3759 (Local access) / 0800 376 6183 (Toll free)

Россия

+7 495 646 9315 (Local access) / 8 800 500 9863 (Toll free)

США

+1 646 722 49 16 (Local access) / 1 844 286 06 43 (Toll free)

Код конференции: 66636325#

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

Великобритания

+44 20 3364 5147

Россия

+7 (495) 249-16-71

США

+1 (646) 722-4969

Код конференции: 418868066#

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

Врубель Ярослава

+7 3519 25-30-29

ir@mmk.ru

Нечаев Илья

+7 3519 25-24-48

ir@mmk.ru

Служба внешних коммуникаций

Голубков Кирилл

+7 919 306-10-06

golubkov.kv@mmk.ru

Кучумов Дмитрий

+7 499 238-26-13

kuchumov.do@mmk.ru

Булин Дмитрий

+7 499 238-26-13

bulin.dn@mmk.ru

В 2018 году Группой ММК
произведено

12,664 млн тонн

стали

11,664 млн тонн

металлопродукции

Выручка Группы ММК за 2018 год

8,214 млрд \$

ЕБИТДА

2,418 млрд \$