

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 1 квартал 2018 года

(USD млн)

	1 кв. '18	4 кв. '17	%	1 кв. '18	1 кв. '17	%
Выручка	2 055	1 948	5,5%	2 055	1 660	23,8%
Себестоимость товарной продукции	-1 422	-1 298	9,6%	-1 422	-1 171	21,4%
Операционная прибыль	414	437	-5,3%	414	319	29,8%
ЕБИТДА, в т.ч.	560	592	-5,4%	560	452	23,9%
Стальной сегмент (Россия)	521	551	-5,4%	521	423	23,2%
Стальной сегмент (Турция)	5	14	-64,3%	5	11	-54,5%
Угольный сегмент	29	35	-17,1%	29	24	20,8%
Эффект консолидации	5	-8	-	5	-6	-
Маржа ЕБИТДА	27,3%	30,4%		27,3%	27,2%	
Прибыль за период	279	375	-25,6%	279	241	15,8%
Свободный денежный поток	145	116	25,0%	145	15	х9,7

Стабильно высокая ЕБИТДА, рост свободного денежного потока и коэффициент выплаты дивидендов - 100%

- ✓ ЕБИТДА за 1 кв. 2018 г. составила **560 млн долларов США**, увеличившись на 23,9% к показателю за аналогичный период прошлого года.
- ✓ Свободный денежный поток за 1 кв. 2018 г. вырос практически в 10 раз к уровню 1 кв. 2017 г. и составил **145 млн долларов США**.
- ✓ Рост денежного потока на фоне низкой долговой нагрузки позволил Совету директоров компании рекомендовать по итогам работы за 1 кв. 2018 г. выплатить в виде дивидендов **145 млн долларов США (100% от FCF за квартал)**.



Показатели 1 кв. 2018 г. к 4 кв. 2017 г.

Рост выручки за 1 кв. 2018 г. связан с сохранением объемов реализации товарной продукции на фоне улучшения структуры сортамента и роста цен.

В 1 кв. 2018 г. себестоимость товарной продукции росла быстрее выручки в связи с ростом цен на основные сырьевые ресурсы на фоне укрепления рубля относительно доллара США.

В результате такой динамики показатель EBITDA снизился к уровню прошлого квартала на 5,4%, обеспечив маржу EBITDA на уровне 27,3%.

Квартальная прибыль составила 279 млн долларов США. Снижение прибыли к уровню прошлого квартала связано с сужением спредов между стоимостью сырья и ценой реализации товарной продукции. Среди разовых факторов, оказавших влияние на прибыль, можно выделить отрицательный эффект в размере 17 млн долларов США от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток составил 145 млн долларов США. Рост к уровню прошлого квартала связан с замедлением оттока на формирование оборотного капитала в течение квартала до 86 млн долларов США по сравнению с оттоком в 145 млн долларов США за прошлый квартал.

Показатели 1 кв. 2018 г. к 1 кв. 2017 г.

Выручка компании увеличилась на 23,8% к уровню прошлого года. Такая динамика связана с ростом объемов реализации товарной продукции на 268 тыс. тонн или 10,5%, а также увеличением средних цен реализации (на 74 доллара США на тонну или 12,9%).

EBITDA увеличилась на 23,9% к показателю за 1 кв. 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 10 раз 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 1 кв. 2018 г. общий долг Группы ММК составил 517 млн долларов США, что полностью соответствует консервативной политике использования заемного финансирования.

Остаток денежных средств на счетах компании на 31 марта 2018 г. составил 441 млн долларов США. Снижение к уровню на конец 2017 г. связано с выплатой в течение первого квартала дивидендов по итогам работы компании за 3 кв. 2017 г. в размере 215 млн долларов США.

Несмотря на снижение объема денежной ликвидности на балансе, финансовое положение компании остается очень устойчивым, о чем свидетельствует отношение Чистый долг / EBITDA на уровне $\times 0,04$.

Капитальные вложения и денежный поток

За 1 кв. 2018 г. вложения в основные средства составили 221 млн долларов США, снизившись на 6,8% к уровню прошлого квартала. Данный уровень соответствует графику реализации инвестиционных проектов (поставки оборудования для аглофабрики №5) и частично связан с укреплением курса рубля относительно доллара США.

Ожидается, что за 2018 г. объем инвестиций в основные средства будет оставаться на высоком уровне в связи с продолжением реализации крупных проектов в рамках инвестиционной программы компании. Также в настоящее время компания изучает возможность ускорения реализации ряда проектов.

По итогам квартала отток на оборотный капитал составил 86 млн долларов США (в 4 кв. 2017 г. отток составил 145 млн долларов США). На снижение данного показателя повлияло сокращение запасов на 82 млн долларов США (на фоне роста спроса потребителей внутреннего рынка перед началом строительного сезона), а на увеличение – в том числе рост дебиторской задолженности на 44 млн долларов США (из-за наращивания объемов продаж на фоне роста цен на металлопродукцию).

Высокие показатели прибыльности компании, а также снижение капитальных вложений и замедление темпов оттока денежных средств на оборотный капитал позволили увеличить свободный денежный поток на 25% к уровню прошлого квартала до 145 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 1 кв. 2018 г. составила 1 903 млн долларов США, на уровне прошлого квартала. Рост объемов реализации товарной продукции был компенсирован динамикой цен на основные сырьевые ресурсы.

Показатель EBITDA сегмента за 1 кв. 2018 г. составил 521 млн долларов США, снизившись на 5,4% к уровню прошлого квартала. Среди разовых факторов, оказавших влияние на показатель, можно выделить увеличение прибыли в запасах на 27 млн долларов США в связи с формированием оборотных запасов на Лысьвенском металлургическом заводе и росте товарных запасов Торгового дома ММК.

Денежная себестоимость тонны сляба за 1 кв. 2018 г. составила 300 долларов США (по сравнению с 280 долларами США за 4 кв. 2017 г.). Рост связан с увеличением цен на основные сырьевые ресурсы на фоне укрепления рубля относительно доллара США.

Эффект роста цен на сырье был во многом компенсирован результатами от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, которая позволила за 1 кв. 2018 г. сократить себестоимость на 25 млн долларов США.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 1 кв. 2018 г. составила 189 млн долларов США, увеличившись на 12,5% к уровню прошлого квартала. Рост показателя связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 8,1% к уровню прошлого квартала.

Показатель EBITDA за 1 кв. 2018 г. составил 5 млн долларов США, снизившись к уровню прошлого квартала.

Снижение EBITDA связано со сжатием спредов между ценой г/к рулона и проката с покрытиями на фоне снижения спроса на прокат строительного назначения.

Показатели угольного сегмента

Выручка угольного сегмента за 1 кв. 2018 г. составила 85 млн долларов США, снизившись на 5,6% к уровню прошлого квартала. Данное снижение было связано с сокращением реализации угольного концентрата на 12,4% на фоне снижения объемов добычи собственных углей.

Показатель EBITDA сегмента также продемонстрировал снижение к уровню прошлого квартала (-17,1%) и составил 29 млн долларов США.

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.

7 мая Совет директоров компании рекомендовал Внеочередному собранию акционеров

выплатить дивиденды по итогам работы за 1 кв. 2018 г. в размере 0,801 руб. на акцию (до вычета налогов).

Таким образом, сумма дивидендов, рекомендуемая к выплате за 1 кв. 2018 г., должна составить около 145 млн долларов США (по текущему курсу), что соответствует 100% от свободного денежного потока за период.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент компания видит хороший спрос на свою продукцию на внутреннем рынке. Однако рост объемов реализации товарной продукции во 2 кв. 2018 г. может быть ограничен продолжающимися плановыми ремонтами производственного оборудования.

На финансовые результаты компании будут влиять рост цен на сталь на внутреннем рынке на фоне сезонного восстановления спроса и обесценения рубля, а также корректировка цен на основные сырьевые ресурсы.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 08 мая 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 9105 (Local access) / 0800 358 6377 (Toll free)

Россия

+7 495 213 1767 (Local access) / 8 800 500 9283 (Toll free)

США

+1 646-828-8193 (Local access) / 800-394-8218 (Toll free)

Код конференции: 8527831

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

8 10 800 2702 1012 (Toll free)

США

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

Код конференции: 8527831

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 \$