

# Результаты финансовой отчетности Группы ММК

## Основные консолидированные показатели за 4 квартал и 12 месяцев 2015 года

(USD млн)

	4 кв. '15	3 кв. '15	%	12 мес. '15	12 мес. '14	%
<b>Выручка</b>	<b>1 181</b>	<b>1 502</b>	-21,4%	<b>5 839</b>	<b>7 952</b>	-26,6%
Себестоимость товарной продукции	-893	-1 036	-13,8%	-4 054	-6 212	-34,7%
Операционная прибыль	128	296	-56,8%	1 116	803	39,0%
<b>ЕБИТДА*, в т.ч.</b>	<b>275</b>	<b>430</b>	-36,0%	<b>1 668</b>	<b>1 607</b>	<b>3,8%</b>
Стальной сегмент	248	402	-38,3%	1 559	1 570	-0,7%
Стальной сегмент (Турция)	6	12	-50,0%	36	28	28,6%
Угольный сегмент	18	16	12,5%	72	11	x6,5
Эффект консолидации	3	0	-	1	-2	-
<b>Маржа ЕБИТДА</b>	<b>23,3%</b>	<b>28,6%</b>		<b>28,6%</b>	<b>20,2%</b>	
Прибыль/убыток за период	-125	78	-	421	-44	-
Свободный денежный поток	68	571	-88,1%	1 008	759	32,8%

\* Расчет ЕБИТДА приведен в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности Группы ММК

## Рекордный денежный поток и максимальная рентабельность (с 2007 г.)

- ✓ Рентабельность по ЕБИТДА за 12 мес. 2015 г. составила 28,6% - максимальная с 2007 г.
- ✓ Свободный денежный поток за 12 мес. 2015 г. достиг 1 008 млн долларов США – исторический максимум для компании.
- ✓ Объем денежных средств на балансе составил 723 млн долларов США.
- ✓ Отношение Чистый долг/ЕБИТДА составило x0,67 – минимальный уровень задолженности с 2008 г.

## Показатели 4 квартала 2015 года

Снижение выручки за 4 кв. 2015 г. связано с сезонным сокращением объемов реализации товарной продукции на внутреннем рынке и снижением средней цены на сталь в течение квартала.

Снижение себестоимости товарной продукции за 4 кв. 2015 г. вызвано снижением объемов реализации товарной продукции, ослаблением рубля относительно доллара США в течение квартала и мерами, направленными на оптимизацию издержек по всем направлениям операционной деятельности, включая энергосбережение.

ЕБИТДА снизилась к уровню прошлого квартала на 36,0%, обеспечив маржу ЕБИТДА на уровне 23,3%. Среди разовых факторов, оказавших влияние на ЕБИТДА 4 кв. 2015 г. можно выделить создание резерва под обесценение сырья в размере 26 млн долларов США. Без данного фактора ЕБИТДА компании за квартал составила бы 301 млн долларов США.

Квартальный убыток компании составил 125 млн долларов США, что в основном связано с убытком от курсовых разниц в размере 53 млн долларов США и созданием резерва под обесценение активов и рекультивацию земель в размере 165 млн долларов США. Без учета данных факторов прибыль за квартал составила бы 93 млн долларов США.

Свободный денежный поток составил 68 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала связано с сезонным увеличением запасов сырьевых ресурсов.

## Показатели 12 месяцев 2015 года

Снижение выручки в основном связано с сокращением объемов реализации товарной продукции Группой ММК (-8,0% к уровню 2014 г.) из-за падения спроса на сталь на внутреннем рынке (снижение к прошлому году на 12%) и роста внутригрупповых оборотов. Частично слабый спрос внутреннего рынка был компенсирован за счет увеличения экспортных продаж на 25,5%. Однако, рост продаж продукции ММК в адрес ММК Metalurji на 434 тыс. тонн привел к дополнительному снижению реализации на групповом уровне. Без учета данного фактора продажи Группы ММК снизились бы примерно на 5,5%.

Другим фактором, оказавшим негативное влияние на выручку, было снижение средней долларовой цены на сталь в течение года на 121 доллар США за тонну или 21,2% (с 573 доллара США за тонну за 12 мес. 2014 г. до 452 доллара США за тонну за 12 мес. 2015 г.).

Себестоимость товарной продукции снизилась (опережающими темпами относительно выручки) в связи со снижением объемов производства, обесценением рубля и реализацией программы сокращения затрат. Общие, административные и коммерческие расходы за 12 мес. 2015 г. также снизились к аналогичному периоду прошлого года.

На рост операционной прибыли за 2015 г. на 39,0% к уровню прошлого года дополнительно повлияло снижение общих и административных расходов на 42,0%, которые в основном номинированы в рублях.

ЕБИТДА за 12 мес. 2015 г. составила 1 668 млн долларов США, рост 3,8% к уровню 12 мес. 2014 г., а маржа ЕБИТДА достигла 28,6%.

Прибыль за 12 мес. 2015 г. составила 421 млн долларов США, но без влияния разовых факторов (убытка от курсовых разниц в размере 173 млн долларов США и резерва под обесценение активов и рекультивацию земель в размере 179 млн долларов США), она составила 773 млн долларов США.

Свободный денежный поток за 12 мес. 2015 г. составил 1 008 млн долларов США, что является

рекордным значением за всю историю деятельности компании и выводит доходность по денежному потоку на уровень 35,2%.

## **Показатели баланса и отчета о движении денежных средств**

### **Долговая нагрузка**

Генерация существенного денежного потока позволила по итогам 12 месяцев 2015 г. снизить чистый долг компании на 44,8% или 914 млн долларов США (с 2 038 млн долларов США на 31.12.2014 г. до 1 124 млн долларов США на 31.12.2015 г.). При этом на счетах компании на конец периода находились денежные средства в размере 723 млн долларов США (денежные средства и их эквиваленты в объеме 369 млн долларов США, краткосрочные депозиты на 354 млн долларов США).

Снижение уровня чистого долга обеспечило по итогам 12 мес. 2015 г. показатель Чистый долг/ЕБИТДА на уровне  $x0,67$  (по сравнению с  $x1,27$  на конец 2014 г.).

По итогам 2015 г. общий долг компании составил 1 847 млн долларов США, на 740 млн долларов США ниже уровня конца 2014 г.

На 31.12.2015 г. сумма общего краткосрочного долга компании составляла 893 млн долларов США, что практически полностью покрывается имеющимися в распоряжении компании денежными средствами.

### **Капитальные вложения и денежный поток**

За 4 кв. 2015 г. вложения в основные средства составили 108 млн долларов США. Рост к уровню прошлого квартала связан с проведением планового ремонта доменной печи №9.

Всего с начала года инвестиции в основные средства составили 348 млн долларов США, ниже на 149 млн долларов США или 30,0% по сравнению с 12 мес. 2014 г. Снижение во многом связано с взвешенным подходом менеджмента компании к реализации инвестиционной программы и снижением курса рубля относительно доллара США.

Отток денежных средств на оборотный капитал за 4 кв. 2015 г. составил 40 млн долларов США. Данный отток в основном связан с сезонным ростом запасов на 120 млн долларов США и оттоком на погашение кредиторской задолженности в размере 43 млн долларов США. При этом необходимо отметить, что за счет эффективной работы с клиентами компании удалось за 4 кв. 2015 г. снизить дебиторскую задолженность на 139 млн долларов США.

Всего за 12 мес. 2015 г. приток из оборотного капитала по Группе ММК составил 17 млн долларов США.

Благодаря высокой операционной эффективности и низким капитальным вложениям, свободный денежный поток Группы ММК за 12 мес. 2015 г. составил 1 008 млн долларов США - рост на 32,8% к уровню прошлого года.

## **Показатели Группы ММК по основным сегментам**

### **Показатели Российского стального сегмента**

Выручка за 12 мес. 2015 г. составила 5 512 млн долларов США, ниже на 25,6% к уровню 12 мес. 2014 г. Данное снижение объясняется сокращением объемов реализации товарной продукции в 2015 г. и снижением средних цен на сталь на внутреннем и экспортных рынках.

Общая выручка стального сегмента за 4 кв. 2015 г. составила 1 092 млн долларов США, на 23,7% ниже показателя 3 кв. 2015 г.

ЕБИТДА сегмента за 12 мес. 2015 г. составила 1 559 млн долларов США, что лишь на 0,7% ниже уровня показателя за 12 мес. 2014 г. Сохранить ЕБИТДА сегмента практически на уровне показателя прошлого года (несмотря на снижение объемов реализации, падение долларовых цен и создание резерва под обесценение сырья) удалось благодаря оптимизации затрат компании, поддержанию премии внутреннего рынка и максимизации доли продукции с высокой добавленной стоимостью.

ЕБИТДА за 4 кв. 2015 г. составила 248 млн долларов США, сократившись на 38,3% к уровню прошлого квартала и обеспечив маржу 22,7%. Снижение в основном связано с сезонным замедлением деловой активности на внутреннем рынке.

Денежная себестоимость тонны сляба за 4 кв. 2015 г. составила 191 доллар США, снижение на 52 доллара США или 21,4% к 4 кв. 2014 г. Среди факторов, оказавших влияние на данный показатель, можно выделить благоприятную динамику цен на сырьевых рынках, ослабление рубля относительно доллара США и оптимизацию угольной и доменной шихты в рамках процесса повышения эффективности производства.

### **Показатели Турецкого стального сегмента**

Выручка ММК Metalurji за 12 мес. 2015 г. составила 554 млн долларов США, снижение на 13,8% к уровню 12 мес. 2014 г. Данное снижение связано с общим падением цен на сталь на основных рынках компании.

Выручка за 4 кв. 2015 г. составила 131 млн долларов США. Рост объемов реализации товарной продукции в течение квартала на 7,8% позволил удержать выручку на уровне показателя прошлого квартала, несмотря на сезонное снижение цен на Турецком рынке.

ЕБИТДА за 12 мес. 2015 г. составила 36 млн долларов США, рост на 28,6% к уровню 2014 г. Данный рост связан увеличением объемов реализации товарной продукции, в том числе продукции с высокой добавленной стоимостью.

ЕБИТДА ММК Metalurji за 4 кв. 2015 г. составила 6 млн долларов США. Снижение связано с эффектом от курсовых разниц.

### **Показатели угольного сегмента**

Общая выручка по угольному сегменту за 12 мес. 2015 г. составила 217 млн долларов США, снижение на 19,9% к показателю за аналогичный период 2014 г. Сокращение выручки связано с обесценением рубля в течение года и падением цен реализации, выраженных в долларах США.

Выручка за 4 кв. 2015 г. осталась на уровне прошлого квартала и составила 53 млн долларов США.

ЕБИТДА за 12 мес. 2015 г. выросла более чем в 6,5 раз относительно показателя за аналогичный период 2014 г. и составила 72 млн долларов США. Данный рост связан с положительным

эффектом на затраты компании от обесценения рубля, ростом внутренних цен на коксующийся уголь в начале 2015 г. и реализацией комплекса мероприятий, направленных на снижение затрат.

ЕВITDA за 4 кв. 2015 г. незначительно выросла к уровню прошлого квартала за счет роста объемов реализации.

## Комментарии по ситуации на рынке

Менеджмент компании считает, что в 2016 г. металлургическая отрасль России будет оставаться под давлением таких факторов как низкая загрузка производственных мощностей в мире, рост экспорта продукции из Китая, растущий протекционизм на экспортных рынках и слабость внутреннего спроса.

Однако низкая затратная база компании, слабые цены на сырьевые ресурсы, умеренная долговая нагрузка, высокая операционная эффективность, хорошо проинвестированные производственные активы и высокая доля продукции HVA в структуре сортамента позволят ММК конкурировать на своих традиционных рынках сбыта, как с местными игроками, так и с импортом, сохраняя высокую финансовую устойчивость.

**Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 15 февраля 2016 в 16:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 в Нью-Йорке).**

Номер для подключения к конференции:  
**+7 3519 24 93 05**, Пароль: 1234

С презентацией и результатами финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться по адресу: [http://mmk.ru/for\\_investor/financial\\_statements/](http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/)

ОАО «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.

ОАО «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](mailto:serov.ae@mmk.ru)

### **Служба внешних коммуникаций**

Кучумов Дмитрий

+7 499 238-26-13

[kuchumov.do@mmk.ru](mailto:kuchumov.do@mmk.ru)

Выхухолев Сергей

+7 499 238-26-13

[vykhukholev.sv@mmk.ru](mailto:vykhukholev.sv@mmk.ru)