

# Результаты финансовой отчетности Группы ММК

## Основные консолидированные показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2019 года

(USD млн)

	3 кв. '19	2 кв. '19	%	9 мес. '19	9 мес. '18	%
<b>Выручка</b>	<b>2 009</b>	<b>1 999</b>	<b>0,5%</b>	<b>5 844</b>	<b>6 252</b>	<b>-6,5%</b>
Себестоимость товарной продукции	-1 418	-1 451	-2,3%	-4 190	-4 144	1,1%
Операционная прибыль	386	376	2,7%	1 082	1 449	-25,3%
<b>ЕБИТДА, в т.ч.</b>	<b>525</b>	<b>497</b>	<b>5,6%</b>	<b>1 462</b>	<b>1 881</b>	<b>-22,3%</b>
Стальной сегмент (Россия)	518	481	7,7%	1 417	1 766	-19,8%
Стальной сегмент (Турция)	-5	-1	-	-13	6	-
Угольный сегмент	14	12	16,7%	58	105	-44,8%
Эффект консолидации	-2	5	-	0	4	-
<b>Маржа ЕБИТДА</b>	<b>26,1%</b>	<b>24,9%</b>		<b>25,0%</b>	<b>30,1%</b>	
Прибыль за период	271	272	-0,4%	768	1 072	-28,4%
Свободный денежный поток	289	61	373,8%	610	788	-22,6%

## Значительный рост свободного денежного потока (FCF) и 100% коэффициент выплаты дивидендов

- ✓ ЕБИТДА за 3 кв. 2019 г. составила **525 млн долларов США**, увеличившись на 5,6% к показателю за прошлый квартал. Маржа по ЕБИТДА составила 26,1%.
- ✓ Чистая прибыль компании за 3 кв. 2019 г. составила **271 млн долларов США**, оставшись на уровне прошлого квартала.
- ✓ Свободный денежный поток за 3 кв. 2019 г. существенно вырос и составил **289 млн долларов США**.
- ✓ Учитывая низкую долговую нагрузку, положительную генерацию денежного потока, а также устойчивое финансовое положение компании, Совет директоров по итогам работы за 3 кв. 2019 г. на заседании 30 октября 2019 года рекомендовал Внеочередному собранию акционеров утвердить выплату дивидендов - в размере 1,650 рубля на одну акцию, что эквивалентно **100% от FCF за квартал**.



## Показатели 3 кв. 2019 г. к 2 кв. 2019 г.

Выручка за 3 кв. 2019 г. выросла на 0,5% за счет роста объема продаж на фоне снижения средней цены реализации, отражающее коррекцию цен на мировом рынке стали.

В 3 кв. 2019 г. себестоимость снизилась на 2,3% к уровню прошлого квартала до 1 418 млн долларов США.

Показатель EBITDA вырос относительно прошлого квартала на 5,6%, обеспечив рост маржи EBITDA до 26,1%.

Меры по повышению операционной эффективности на фоне сохранения объемов продаж высокомаржинальной продукции позволили компании увеличить показатель EBITDA на тонну металлопродукции до 177 \$/т (+5,4% кв/кв).

Чистая прибыль в 3 кв. 2019 г. осталась на уровне прошлого квартала и составила 271 млн долларов США. Среди разовых факторов, повлиявших на показатель, можно выделить доначисление резервов по рекультивации и прибыль от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток существенно вырос и составил 289 млн долларов США.

## Показатели 9 мес. 2019 г. к 9 мес. 2018 г.

Выручка компании сократилась на 6,5% относительно аналогичного периода прошлого года. Такая динамика вызвана снижением объемов реализации товарной продукции из-за проведенных ремонтов в доменном, конвертерном и прокатном производствах на фоне снижения цен на 28 долларов США на тонну или 4,2%.

EBITDA снизилась на 22,3% относительно показателя за 9 мес. 2018 г. и составила 1 462 млн долларов США. На такое снижение показателя оказали влияние сокращение объемов производства, снижение цен на металлопродукцию и рост цен на железорудное сырье, вызванные негативными тенденциями на мировом рынке стали. При этом поддержку результатам компании оказал рост доли продукции с высокой добавленной стоимостью (HVA) до 49,0% и переориентация продаж на более маржинальный внутренний рынок.

Положительное влияние на прибыльность компании в течение периода оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам 9 мес. 2019 г. составил 55 млн долларов США (в том числе за 3 квартал 15 млн долларов США).

Свободный денежный поток за период составил 610 млн долларов США и снизился на 22,6% к аналогичному периоду прошлого года.

## Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

### Долговая нагрузка

Общий долг Группы ММК по итогам 9 мес. 2019 г. составил 866 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 в июне 2019 г. 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 сентября 2019 г. составил 936 млн долларов США. Высокие показатели рентабельности в течение квартала позволили аккумулировать на счетах компании денежные средства в объеме, достаточном для полного покрытия долговых обязательств компании и выплаты дивидендов.

В результате чистый долг компании по итогам 9 мес. 2019 г. имеет отрицательную величину и составил -70 млн долларов США.

### Капитальные вложения и денежный поток

За 3 кв. 2019 г. вложения в основные средства составили 188 млн долларов США. Снижение к уровню прошлого квартала на 23,6% соответствует графику реализации инвестиционных проектов.

Всего за 9 мес. 2019 г. капитальные вложения Группы ММК составили 592 млн долларов США, что ниже показателя аналогичного периода прошлого года на 9,8%. В 2019 году инвестиции в основные средства будут соответствовать ранее озвученной инвестиционной программе компании с учетом ускорения реализации крупных инвестиционных проектов.

По итогам квартала приток из оборотного капитала составил 51 млн долларов США (по сравнению с оттоком в размере 79 млн долларов США во 2 кв. 2019 г.) в основном за счет снижения дебиторской задолженности. При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам квартала сократилось до 14,5%.

Рост объемов реализации, эффективная работа компании с оборотным капиталом и мероприятия по повышению операционной эффективности, на фоне снижения капитальных вложений, позволили существенно увеличить свободный денежный поток за 3 кв. 2019 г. до 289 млн долларов США.

Снижение свободного денежного потока за 9 мес. 2019 г. на 22,6% относительно аналогичного периода прошлого года обусловлено снижением прибыльности в условиях высокой волатильности мировых цен.

## Показатели Группы ММК по основным сегментам

### Показатели российского стального сегмента

Выручка за 3 кв. 2019 г. составила 1 917 млн долларов США, на 2,7% выше уровня прошлого квартала. Данный рост связан с увеличением объемов реализации товарной продукции на 1,4% и переориентацией продаж на более маржинальный внутренний рынок, на фоне коррекции цен на металлопродукцию.

Показатель EBITDA сегмента за 3 кв. 2019 г. составил 518 млн долларов США, увеличившись на 7,7% к уровню прошлого квартала. Рост EBITDA связан с увеличением объемов реализации товарной продукции, вызванных стабильно высоким спросом на основных рынках компании.

На прибыльность компании в течение квартала положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам 3 кв. 2019 г. составил 15 млн долларов США.

Денежная себестоимость тонны сляба за 3 кв. 2019 г. снизилась на 2,2% и составила 313 долларов США. Основными факторами снижения в 3 кв. 2019 г. являлись сокращение доли окатышей и металлолома в шихте. Также положительное влияние оказала коррекция цен на угольный концентрат и металлолом.

### Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 3 кв. 2019 г. составила 136 млн долларов США, снизившись на 5,6% к уровню прошлого квартала. Снижение показателя связано с сокращением объемов реализации товарной продукции на 4,3% к уровню прошлого квартала на фоне негативной коррекции цен на рынке Турции.

ММК Metalurji, несмотря на внешние негативные факторы, продолжает осуществлять мероприятия по повышению эффективности и увеличению рентабельности продаж, путем наращивания доли продукции HVA и перераспределения продаж в сторону более маржинальных рынков.

Внешние неблагоприятные факторы, продолжающаяся сложная экономическая обстановка на территории Турецкой Республики, существенно снизили внутренний спрос на металлопродукцию строительного назначения и продолжают оказывать давление на показатели сегмента.

### Показатели угольного сегмента

Объем добычи горной массы по итогам 3 кв. 2019 г. вырос на 11,6% к уровню прошлого квартала и составил 1 092 тыс. тонн. Данный рост связан с отсутствием перемонтажей лав в течение квартала.

Выручка угольного сегмента за 3 кв. 2019 г. выросла на 22,9% относительно 2 кв. 2019 г. за счет роста объемов реализации концентрата коксующихся углей на 29,2%.

Показатель EBITDA сегмента за 3 кв. 2019 г. вырос на 16,7% относительно уровня прошлого квартала и составил 14 млн долларов США. Основными факторами, повлиявшими на увеличение EBITDA, являются рост добычи и переработки собственных коксующихся углей на фоне выхода обогатительной фабрики на полную мощность.

## Дивиденды

Высокие показатели рентабельности, стабильная генерация положительного свободного денежного потока и устойчивое финансовое положение компании позволяют компании регулярно распределять прибыль между акционерами.

30 октября 2019 года Совет директоров компании рекомендовал Внеочередному собранию акционеров утвердить выплату дивидендов по итогам работы за 3 кв. 2019 г. – в размере 1,650 рубля на одну акцию, что соответствует 100% от FCF за квартал.

Совет директоров предложил установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов за 3 кв. 2019 отчетного года – 15 января 2020 года на конец операционного дня.

## Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит сокращение спроса на экспортных рынках и сезонное ослабление металлопотребления на внутреннем рынке на фоне коррекции цен на сталь, отражающей неблагоприятную конъюнктуру мирового рынка. Вместе эти факторы будут оказывать давление на показатели Группы ММК в 4 кв. 2019 г.

Несмотря на негативные тенденции, ожидается, что на внутреннем рынке ценовая премия относительно экспорта хоть и снизится, но будет оставаться на достаточно высоком уровне, что в совокупности со снижением цен на основные сырьевые ресурсы и высокой загрузкой агрегатов, производящих высокомаржинальную продукцию, окажет положительное влияние на результаты компании.

**Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 31 октября 2019 в 16:00 по московскому времени (13:00 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: 86898911#

**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: 418884143#

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/)

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

Нечаев Илья  
+7 3519 25-24-48  
[ir@mmk.ru](mailto:ir@mmk.ru)

Косюк Елена  
+7 3519 25-72-77  
[ir@mmk.ru](mailto:ir@mmk.ru)

### Служба внешних коммуникаций

Голубков Кирилл  
+7 919 306-10-06  
[golubkov.kv@mmk.ru](mailto:golubkov.kv@mmk.ru)

Кучумов Дмитрий  
+7 499 238-26-13  
[kuchumov.do@mmk.ru](mailto:kuchumov.do@mmk.ru)

Булин Дмитрий  
+7 499 238-26-13  
[bulin.dn@mmk.ru](mailto: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 \$**