

Финансовые результаты Группы ММК за 4 квартал и двенадцать месяцев 2019 г.

ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» («ММК» или «Компания») (MICEX-RTS: MAGN; LSE: ММК), один из крупнейших мировых производителей стали, объявляет финансовые результаты за 4 квартал и двенадцать месяцев 2019 года.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ЗА 4 КВАРТАЛ И ДВЕНАДЦАТЬ МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

(USD млн)

	4 кв. '19	3 кв. '19	Изм., %	12 мес. '19	12 мес. '18	Изм., %
Выручка	1 722	2 009	-14,3%	7 566	8 214	-7,9%
ЕБИТДА	335	525	-36,2%	1 797	2 418	-25,7%
Рентабельность ЕБИТДА, %	19,5%	26,1%	-6,6 п.п.	23,8%	29,4%	-5,6 п.п.
Прибыль за период	88	271	-67,5%	856	1 317	-35,0%
Свободный денежный поток	272	289	-5,9%	882	1 027	-14,1%
Чистый долг	-235	-70	-	-235	-203	-
Чистый долг/ЕБИТДА	-0,13	-0,04	-	-0,13	-0,08	-
Чистый оборотный капитал	953	1 165	-18,2%	953	1 149	-17,1%
ЧОК/Выручка ЛЗМ	13,8%	14,5%	-0,7 п.п.	13,8%	14,6%	-0,8 п.п.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ЗА 4 КВАРТАЛ 2019 ГОДА

- Выручка Группы ММК снизилась к прошлому кварталу на 14,3% и составила \$1 722 млн в связи с сезонным замедлением деловой активности и снижением цен на мировых рынках стали.
- ЕБИТДА составила \$335 млн, снизившись по сравнению с прошлым кварталом на 36,2%. Рентабельность по ЕБИТДА сократилась на 6,6 п.п. до 19,5%.
- Чистая прибыль за квартал составила \$88 млн, снизившись к уровню прошлого квартала на 67,5%. Сокращение чистой прибыли произошло по причине сезонного замедления деловой активности и негативного влияния рыночных факторов.

- Свободный денежный поток, несмотря на снижение показателей прибыльности, в отчетном квартале составил \$272 млн. Эффективная работа с оборотным капиталом позволила свести к минимуму негативное влияние рыночной конъюнктуры.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ЗА ДВЕНАДЦАТЬ МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

- Выручка Группы ММК сократилась к уровню прошлого года на 7,9% и составила \$7 566 млн. Снижение выручки частично обусловлено сокращением объема продаж на фоне реализации очередного этапа реконструкции стана 2500 г/п в течение 2019 года.
- EBITDA снизилась к уровню прошлого года на 25,7% и составила \$1 797 млн. Данное отклонение обусловлено снижением выручки, а также негативными тенденциями на мировом рынке стали. Показатель рентабельности EBITDA сократился до 23,8%, снизившись на 5,6 п.п. к уровню прошлого года.
- Чистая прибыль сократилась относительно прошлого года на 35,0% и составила \$856 млн.
- Свободный денежный поток составил \$882 млн, снизившись на 14,1% к прошлому году.

ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК ПО ОСНОВНЫМ СЕГМЕНТАМ

Стальной сегмент «Россия»

(USD млн)

	4 кв. '19	3 кв. '19	Изм., %	12 мес. '19	12 мес. '18	Изм., %
Выручка	1 660	1 917	-13,4%	7 226	7 826	-7,7%
ЕВITDA	327	518	-36,9%	1 744	2 282	-23,6%
Рентабельность EBITDA, %	19,7%	27,0%	-7,3 п.п.	24,1%	29,2%	-5,1 п.п.
Cash-cost сляба, \$/т	283	313	-9,6%	305	291	+4,8%

- Выручка стального сегмента «Россия» за 4 квартал 2019 года составила \$1 660 млн, снизившись относительно прошлого квартала на 13,4% на фоне сокращения объемов реализации в связи с сезонным замедлением деловой активности и значительной коррекцией мировых цен на сталь. Снижение выручки относительно прошлого года на 7,7% до \$7 226 млн обусловлено снижением цен на металлопродукцию.
- Показатель EBITDA сегмента за 4 квартал 2019 года сократился на 36,9% до \$327 млн на фоне снижения выручки. По итогам года показатель EBITDA составил \$1 744 млн, снизившись на 23,6% относительно прошлого года под влиянием негативной рыночной динамики на мировых рынках стали.
- Денежная себестоимость тонны сляба за 4 квартал 2019 года снизилась на 9,6% и составила 283 \$/т. Снижение себестоимости в основном было достигнуто за счет роста выплавки чугуна на фоне сокращения объемов производства стали в ЭСПЦ и сокращения доли окатышей и металлолома в шихте. Положительное влияние также оказала коррекция цен на железорудное сырье и угольный концентрат. В целом по итогам двенадцати месяцев 2019 года денежная себестоимость сляба выросла на 4,8% до 305 \$/т, отражая рост мировых индексов на ЖРС в течение года.

Стальной сегмент «Турция»

(USD млн)

	4 кв. '19	3 кв. '19	Изм., %	12 мес. '19	12 мес. '18	Изм., %
Выручка	110	136	-19,1%	520	620	-16,1%
ЕБИТДА	1	-5	-	-12	-9	-33,3%
Рентабельность ЕБИТДА, %	0,9%	-3,7%	+4,6 п.п.	-2,3%	-1,5%	-0,8 п.п.

- Выручка стального сегмента «Турция» за 4 квартал 2019 года уменьшилась на 19,1% до \$110 млн на фоне снижения продаж оцинкованного проката на экспорт и на внутренний рынок. По итогам двенадцати месяцев 2019 года выручка сегмента составила \$520 млн, сократившись на 16,1% в связи с сохраняющейся сложной экономической ситуацией на турецком рынке. Компании удалось частично компенсировать ослабление внутреннего спроса путем переориентации продаж на рынки Европы и Ближнего Востока, увеличив отгрузки на экспортном направлении на треть относительно прошлого года.
- Действия менеджмента по повышению эффективности позволили стальному сегменту «Турция» выйти на положительную величину показателя ЕБИТДА по итогам 4 квартала 2019 года. Убыток по итогам двенадцати месяцев 2019 года увеличился до \$12 млн на фоне сложной экономической обстановки на территории Турецкой Республики и влияния внешних неблагоприятных факторов, оказавших существенное давление на внутренний спрос на металлопродукцию строительного назначения.

Угольно-добывающий сегмент

(USD млн)

	4 кв. '19	3 кв. '19	Изм., %	12 мес. '19	12 мес. '18	Изм., %
Выручка	59	59	0,0%	246	340	-27,6%
ЕБИТДА	10	14	-28,6%	68	137	-50,4%
Рентабельность ЕБИТДА, %	17,0%	23,7%	-6,7 п.п.	27,6%	40,3%	-12,7 п.п.

- Выручка угольно-добывающего сегмента за 4 квартал 2019 года осталась на уровне прошлого квартала и составила \$59 млн. Снижение выручки за двенадцать месяцев 2019 года относительно прошлого года на 27,6% до \$246 млн обусловлено снижением цен на угольный концентрат и сокращением объемов реализации концентрата в связи с реконструкцией обогатительной фабрики.
- Несмотря на увеличение объемов продаж, показатель ЕБИТДА сегмента за 4 квартал 2019 года составил \$10 млн, сократившись относительно прошлого квартала на 28,6% на фоне снижения рыночных цен на угольный концентрат. По итогам двенадцати месяцев 2019 года показатель ЕБИТДА сократился на 50,4% до \$68 млн.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ

Капитальные вложения и денежный поток

- Капитальные вложения за 4 квартал 2019 года увеличились на 28,2% и составили \$241 млн, что соответствует графику реализации инвестиционных проектов.
- Всего за двенадцать месяцев 2019 года капитальные вложения Группы ММК составили \$833 млн, снизившись относительно прошлого года на 3,1%. Основными событиями в 2019 году стали запуск новой аглофабрики (№5) и проведение очередного этапа реконструкции черновой группы клетей на стане 2500 г/п.
- По итогам 4 квартала 2019 года высвобождение оборотного капитала составило \$256 млн (по сравнению с высвобождением в размере \$51 млн в 3 квартале 2019 года), что произошло преимущественно за счет снижения дебиторской задолженности и роста авансов, полученных от покупателей. Всего по итогам двенадцати месяцев 2019 года приток из оборотного капитала составил \$287 млн. При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам квартала и года сократилось до минимального уровня 13,8%.
- Эффективная работа с оборотным капиталом, мероприятия по повышению операционной эффективности и снижение капитальных вложений относительно прошлого года позволили Компании по большей части компенсировать негативный эффект от снижения показателя EBITDA. В результате свободный денежный поток за двенадцать месяцев 2019 года составил \$882 млн, снизившись на 14,1% относительно прошлого года (при снижении EBITDA на 25,7%).

Долговая нагрузка

- Общий долг Группы ММК по итогам двенадцати месяцев 2019 года увеличился до \$870 млн, что выше уровня на конец 2018 года (\$536 млн). Компания вернулась на международный долговой рынок спустя 15 лет, проведя успешное размещение 5-летних еврооблигаций в июне 2019 г. Доходы от выпуска были 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 конец 2019 года составил \$1 105 млн. Положительная генерация свободного денежного потока позволила аккумулировать на счетах Компании денежные средства в объеме, достаточном для полного покрытия долговых обязательств и выплаты дивидендов.
- В результате чистый долг Компании по итогам двенадцати месяцев 2019 года имеет отрицательную величину и составляет -\$235 млн, при этом коэффициент чистый долг/EBITDA составил -0,13x, что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки среди мировых производителей стали.

ДИВИДЕНДЫ

- Стабильная генерация положительного свободного денежного потока и устойчивое финансовое положение позволяют Компании регулярно распределять прибыль между акционерами.
- Совет директоров компании 4 февраля 2020 года рекомендовал Годовому общему собранию акционеров утвердить выплату дивидендов по итогам работы за 4 квартал 2019 года в размере 1,507 рубля на одну акцию, что соответствует 100% от свободного денежного потока за квартал.

- Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, будет установлена Советом директоров после принятия решения «О созыве годового общего собрания акционеров ПАО «ММК». Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, будет опубликована в отдельном пресс релизе.

ПРОГНОЗ

- В 1 квартале 2020 года Компания ожидает снижение производства металлопродукции на фоне ремонтов в доменном и конвертерном производствах, а также на фоне остановки стана 2500 г/п на плановую реконструкцию в марте.
- Капитальные вложения в 1 квартале 2020 года ожидаются на уровне 4 квартала 2019 года, что полностью соответствует текущей инвестиционной программе в рамках стратегии Компании.
- Поддержку результатам Компании будет оказывать благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке и стабилизация цен на основные сырьевые ресурсы.
- Дополнительную поддержку показателям Компании будут оказывать меры по повышению операционной эффективности и максимальная загрузка агрегатов, производящих высокомаржинальную продукцию.

ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 5 февраля 2020 в 16:00 по московскому времени (13:00 в Лондоне, 8:00 в Нью-Йорке).

Номер для подключения к конференции:

Россия

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

Великобритания

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

США

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

Код конференции: 32737593

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

Россия

+7 (495) 249-16-71

Великобритания

+44 20 3364 5147

США

+1 (646) 722-4969

Код для прослушивания повтора звонка: 418901577

С презентацией и результатами финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, можно ознакомиться по адресу: http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/

Ближайшие ключевые даты в 2020 году (Финансовый календарь)

14 апреля	Публикация операционных результатов за 1 кв. 2020 г.
29 апреля	Публикация финансовых результатов по МСФО за 1 кв. 2020 г.
14 июля	Публикация операционных результатов за 2 кв. и 6 мес. 2020 г.
29 июля	Публикация финансовых результатов по МСФО за 2 кв. и 6 мес. 2020 г.
13 октября	Публикация операционных результатов за 3 кв. и 9 мес. 2020 г.
22 октября	Публикация финансовых результатов по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2020 г.

Информация об ММК

ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы компании в РФ представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов. ММК производит широкий сортамент металлопродукции с преобладающей долей продукции с высокой добавленной стоимостью. В 2019 году Компания произвела 12,5 млн тонн стали и 11,3 млн тонн товарной металлопродукции.

ММК является одним из лидеров отрасли по производственным издержкам и показателю рентабельности. Выручка Группы ММК за 2019 год составила 7 566 миллионов долларов, EBITDA – 1 797 миллионов долларов. Долговая нагрузка ММК является наименьшей в отрасли. Соотношение Чистый Долг/EBITDA на конец 2019 года составляет -0,13x. Инвестиционный рейтинг компании подтвержден ведущими мировыми рейтинговыми агентствами: Fitch, Moody's, S&P.

Обыкновенные акции ММК котируются на Московской Фондовой Бирже, а депозитарные расписки Компании торгуются на Лондонской Фондовой Бирже. Доля акций в свободном обращении составляет 15,7%.

Служба по связям с инвесторами

Крячко Вероника
тел.: +7 (3519) 25-75-01
E-mail: kryachko.vs@mmk.ru

Служба внешних коммуникаций

Кучумов Дмитрий
тел.: +7 (499) 238-26-13
E-mail: kuchumov.do@mmk.ru

Егоров Олег
тел.: +7 (499) 238-26-13
E-mail: egorov.oa@mmk.ru