

Результаты финансовой отчетности Группы ММК

Основные консолидированные показатели за 1 квартал 2019 года

(USD млн)

	1 кв. '19	4 кв. '18	%	1 кв. '19	1 кв. '18	%
Выручка	1 836	1 962	-6,4%	1 836	2 055	-10,7%
Себестоимость товарной продукции	-1 321	-1 387	-4,8%	-1 321	-1 422	-7,1%
Операционная прибыль	320	384	-16,7%	320	414	-22,7%
ЕБИТДА, в т.ч.	440	537	-18,1%	440	560	-21,4%
Стальной сегмент (Россия)	418	516	-19,0%	418	521	-19,8%
Стальной сегмент (Турция)	-7	-15	-	-7	5	-
Угольный сегмент	32	32	0,0%	32	29	10,3%
Эффект консолидации	-3	4	-	-3	5	-
Маржа ЕБИТДА	24,0%	27,4%		24,0%	27,3%	
Прибыль за период	225	245	-8,2%	225	279	-19,4%
Свободный денежный поток	260	239	8,8%	260	145	79,3%

Рост свободного денежного потока (FCF) и 100% коэффициент выплаты дивидендов

- ✓ ЕБИТДА за 1 кв. 2019 г. составила **440 млн долларов США**, снизившись на 18,1% к показателю за прошлый квартал. Маржа по ЕБИТДА составила 24,0%.
- ✓ Чистая прибыль компании за 1 кв. 2019 г. составила **225 млн долларов США**, снизившись на 8,2% к уровню прошлого квартала.
- ✓ Свободный денежный поток за 1 кв. 2019 г. вырос на 8,8% к уровню 4 кв. 2018 г. и составил **260 млн долларов США**.
- ✓ Высокие показатели генерации денежного потока и низкая долговая нагрузка позволили менеджменту компании направить Совету директоров предложение рекомендовать Годовому собранию акционеров выплатить по итогам работы за 1 кв. 2019 г. в виде дивидендов 1,488 руб. на одну обыкновенную акцию. В этом случае общая сумма дивидендов за квартал составит **260 млн долларов США (100% от FCF за квартал)**. Совет директоров примет соответствующее решение сегодня - 30 апреля.



Показатели 1 кв. 2019 г. к 4 кв. 2018 г.

Снижение выручки за 1 кв. 2019 г. связано с сезонным сокращением объемов реализации товарной продукции на фоне коррекции цен на сталь.

В 1 кв. 2019 г. себестоимость товарной продукции снизилась к уровню прошлого квартала более медленными темпами, чем выручка, в основном в связи с ростом цен на железную руду на глобальных рынках.

В результате такой динамики показатель EBITDA снизился к уровню прошлого квартала на 18,1%. Однако, несмотря на снижение показателя, маржа EBITDA осталась на высоком для стального сегмента уровне и составила 24,0%.

Квартальная чистая прибыль составила 225 млн долларов США. Среди разовых факторов, оказавших влияние на показатель, можно выделить убыток в размере 14 млн долларов США от изменения валютных курсов.

Свободный денежный поток составил 260 млн долларов США, увеличившись 8,8% к уровню прошлого квартала.

Показатели 1 кв. 2019 г. к 1 кв. 2018 г.

Выручка компании сократилась к аналогичному периоду прошлого года в связи со снижением объемов реализации товарной продукции на фоне коррекции средних цен реализации (на 69 долларов США на тонну или 10,7%).

EBITDA сократилась на 21,4% к показателю за 1 кв. 2018 г. На изменение показателя оказали влияние сокращение объемов производства, 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 48,2% и рост объемов реализации на внутренний рынок.

Свободный денежный поток за период вырос на 79,3% к аналогичному периоду прошлого года благодаря эффективной работе с оборотным капиталом и продолжающемуся росту операционной эффективности.

Показатели баланса и отчета о движении денежных средств

Долговая нагрузка

По итогам 1 кв. 2019 г. общий долг Группы ММК составил 510 млн долларов США, что незначительно ниже уровня на конец 2018 г. и полностью соответствует консервативной политике использования заемного финансирования.

Остаток денежных средств и депозитов на счетах компании на 31 марта 2019 г. составил 710 млн долларов США. Высокий уровень остатка денежных средств на балансе связан с высвобождением денежных средств из оборотного капитала в течение квартала и аккумулярованием средств для выплаты дивидендов за 4 кв. 2018 г. и 1 кв. 2019 г. после Годового собрания акционеров.

Высокий остаток денежной ликвидности на балансе обеспечил отрицательную величину чистого долга компании, и по итогам 1 кв. 2019 г. он составил -200 млн долларов США.

Капитальные вложения и денежный поток

За 1 кв. 2019 г. вложения в основные средства составили 158 млн долларов США, что ниже уровня прошлого квартала на 22,5% и соответствует графику реализации инвестиционной программы. Снижение к уровню прошлого квартала связано с фактором сезонности и пуском первой очереди аглофабрики №5.

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 59 млн долларов США (по сравнению с притоком в размере 11 млн долларов США в 4 кв. 2018 г.) в основном за счет снижения дебиторской задолженности (снижение объемов продаж товарной продукции на фоне коррекции цен на сталь). При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам квартала составило 15,4%.

Высокие показатели прибыльности компании, эффективная работа с оборотным капиталом и снижение операционных издержек позволили увеличить свободный денежный поток за 1 кв. 2019 г. на 8,8% к уровню прошлого квартала до 260 млн долларов США.

Показатели Группы ММК по основным сегментам

Показатели российского стального сегмента

Выручка за 1 кв. 2019 г. составила 1 783 млн долларов США, на 3,6% ниже уровня прошлого квартала. На снижение показателя повлияло снижения объемов реализации на фоне коррекции рыночных цен на металлопродукцию. Данные факторы были частично компенсированы улучшением структуры реализуемого сортамента.

Показатель EBITDA сегмента за 1 кв. 2019 г. составил 418 млн долларов США, снизившись на 19,0% к уровню прошлого квартала. Основным фактором, оказавшим влияние на показатель, являлось увеличение себестоимости реализованной продукции (из-за роста стоимости основных сырьевых ресурсов) на фоне снижения выручки.

Денежная себестоимость тонны сляба за 1 кв. 2019 г. составила 304 доллара США (по сравнению с 298 долларами США за 4 кв. 2018 г.). Основным фактором роста стало увеличение стоимости основных сырьевых ресурсов в долларовом выражении.

На прибыльность компании в течение квартала положительное влияние оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат, который по итогам 1 кв. 2019 г. составил около 18 млн долларов США.

Показатели турецкого стального сегмента

Выручка ММК Metalurji за 1 кв. 2019 г. составила 130 млн долларов США, снизившись на 17,7% к уровню прошлого квартала. Снижение показателя произошло из-за сокращения объемов реализации товарной продукции на 12,9% к уровню прошлого квартала и связано с сохранением влияния внешних неблагоприятных факторов, сложной экономической и политической ситуацией на территории Турецкой Республики. В данной ситуации покупатели предпочитали ждать появления большей определенности на рынке и не форсировать покупку для обеспечения летнего сезонного спроса.

Тем не менее, постепенная стабилизация ситуации на Турецком рынке позволила сократить убыток на уровне EBITDA за квартал до 7 млн долларов США, при этом в марте этот показатель уже вышел на нулевой уровень.

Показатели угольного сегмента

Снижение выручки за 1 кв. 2019 г. к уровню прошлого квартала на 4,8% связано с незначительным сокращением объемов выпуска готового концентрата.

Показатель EBITDA сегмента за 1 кв. 2019 г. остался на уровне прошлого квартала и составил 32 млн долларов США, что было обеспечено повышением операционной эффективности бизнеса, ростом добычи и переработки собственных коксующихся углей и снижением закупки угля со стороны.

Комментарии по ситуации на рынке

В настоящий момент менеджмент компании видит начало процесса сезонного восстановления спроса на металлопродукцию на внутреннем рынке, что будет положительно влиять на загрузку основных производственных агрегатов и объемы реализации товарной продукции Группы ММК, а также позволит снизить влияние от ограничений производительности, связанных с проведением реконструкции стана горячей прокатки 2500.

Восстановление цен на сталь от минимальных уровней в начале года, реализация складских запасов продукции долгосрочного хранения и максимальная загрузка высокомаржинальных агрегатов (в том числе

толстолистового стана 5000) будут оказывать поддержку финансовым результатам Группы ММК во 2 кв. 2019 г.

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности 30 апреля 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: 54579599#

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: 418848268#

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 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 \$