

## Северсталь сообщает финансовые результаты своей работы за первый квартал 2018 года

ПАО «Северсталь» (ММВБ-ПТС: **СНMF**; LSE: **SVST**), одна из ведущих мировых вертикально-интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний, сегодня объявляет свои финансовые результаты за первый квартал 2018 года.

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА КВАРТАЛ, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2018 ГОДА

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2018	4-й кв. 2017	Изм., %	1-й кв. 2018	1-й кв. 2017	Изм., %
<b>Выручка</b>	2,173	2,178	(0.2%)	2,173	1,767	23.0%
<b>ЕБИТДА<sup>1</sup></b>	706	754	(6.4%)	706	578	22.1%
<b>Рентабельность по ЕБИТДА, %</b>	32.5%	34.6%	(2.1 п.п.)	32.5%	32.7%	(0.2 п.п.)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	585	656	(10.8%)	585	476	22.9%
<b>Операционная рентабельность, %</b>	26.9%	30.1%	(3.2 п.п.)	26.9%	26.9%	-
<b>Свободный денежный поток<sup>2</sup></b>	289	434	(33.4%)	289	70	312.9%
<b>Чистая прибыль<sup>3</sup></b>	461	563	(18.1%)	461	359	28.4%
<b>Базовая прибыль на акцию<sup>4</sup>, \$</b>	0.57	0.69	(17.4%)	0.57	0.44	29.5%

Примечания:

1) Показатель ЕБИТДА представляет собой сумму прибыли от операционной деятельности и расходов на амортизацию производственных активов (с учетом доли Группы в амортизации ассоциированных компаний и совместных предприятий), скорректированную на величину прибыли/(убытков) от реализации основных средств и нематериальных активов, а также на долю в неоперационных доходах/(расходах) ассоциированных компаний и совместных предприятий.

2) Свободный денежный поток рассчитан как сумма следующих компонентов: чистые денежные потоки от операционной деятельности, денежные потоки на капитальные инвестиции, поступления от выбытия основных средств, проценты и дивиденды полученные.

3) Чистая прибыль от продолжающейся деятельности с учетом прибыли/(убытка) от курсовых разниц.

4) Базовая прибыль на акцию от продолжающейся деятельности рассчитана следующим образом: чистая прибыль от продолжающейся деятельности, разделенная на средневзвешенное количество акций в течение периода (814.1 миллионов акций за 1 кв. 2018, 814.0 миллионов акций за 4 кв. 2017; 810.6 миллионов акций за 1 кв. 2017).

### РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ЧЕТВЕРТОГО КВАРТАЛА 2017 ГОДА:

- Выручка Группы практически не изменилась по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$2,173 млн. (4 кв. 2017: \$2,178 млн). Данная динамика была обусловлена снижением объемов продаж угля и окатышей дивизиона «Северсталь Ресурс», что было нивелировано ростом цен на сырье и ростом объемов продаж стальной продукции дивизиона «Северсталь Российская Сталь»;
- Групповой показатель ЕБИТДА снизился на 6.4% по сравнению с предыдущим кварталом и составил \$706 млн. (4 кв. 2017: \$754 млн.) ввиду роста затрат на материалы и транспортировку, вследствие роста доли экспортных продаж в 1 кв. 2018. Как следствие, показатель рентабельности ЕБИТДА снизился на 2.1 п.п. к предыдущему кварталу и составил 32.5% (4 кв. 2017: 34.6%). Показатель рентабельности Группы остается одним из самых высоких в отрасли;
- Свободный денежный поток составил \$289 млн. (4 кв. 2017: \$434 млн.) на фоне роста чистого оборотного капитала в 1 кв. 2018, в основном за счет дебиторской задолженности. Стабильный положительный свободный денежный поток остается одним из ключевых стратегических приоритетов Компании;

- Чистая прибыль составила \$461 млн. (4 кв. 2017: \$563 млн.), которая включает прибыль по курсовым разницам в размере \$12 млн. Без учета данного фактора неденежного характера чистая прибыль «Северстали» в 1 кв. 2018 года составила бы \$449 млн. (4 кв. 2017: \$439 млн.);
- Денежные потоки на капитальные инвестиции составили \$136 млн., снизившись на 20.0% по сравнению с предыдущим кварталом (4 кв. 2017: \$170 млн.), что было обусловлено факторами сезонного характера. В декабре Компания запустила линию по производству проката с полимерным покрытием в строящемся цехе покрытий металла №3 (ЦПМ-3) на Череповецком металлургическом комбинате. Инвестиции в ЦПМ-3 составили около 8 млрд. рублей. В новый цех входят агрегат полимерных покрытий металла (АППМ) и линия непрерывного горячего цинкования (АНГЦ). Производительность этих линий составляет 200 тыс. тонн в год и 400 тыс. тонн в год соответственно;
- Чистый долг снизился на 26.1% до \$785 млн. на конец 1 кв. 2018 (4 кв. 2017: \$1,062 млн.) ввиду генерации свободного денежного потока в 1 кв. 2018. В марте 2018 года «Северсталь» погасила Еврооблигации на сумму \$549 млн. Публичный долг Компании, представлен Еврооблигациями со сроками погашения в 2021, 2022 годах, а также конвертируемыми облигациями со сроками погашения в 2021 и 2022 годах;
- Рекомендованные дивиденды за три месяца, завершившихся 31 марта 2018 года, составляют 38.32 рублей на акцию.

## **РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2017 ГОДА:**

- Выручка Группы за три месяца 2018 года выросла на 23.0% к предыдущему году до \$2,173 млн. (1 кв. 2017: \$1,767 млн.) в основном за счет роста средних цен реализации Компании, которые следовали за мировыми трендами, а также ростом объемов реализации стальных продуктов дивизиона «Северсталь Российская Сталь»;
- Показатель EBITDA по Группе прибавил 22.1% по сравнению с предыдущим годом и достиг \$706 млн. (1 кв. 2017: \$578 млн.) в основном за счет роста выручки;
- Компания сгенерировала \$289 млн. свободного денежного потока (1 кв. 2017: \$70 млн). Данная динамика обусловлена ростом прибыли Компании к предыдущему году;
- Денежные потоки на капитальные инвестиции составили \$136 млн., что на 1.4% ниже предыдущего года (1 кв. 2017: \$138 млн.);
- ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ, КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ:
- Денежные средства и их эквиваленты на конец первого квартала 2018 года составили \$757 млн. (4 кв. 2017: \$1,031 млн.), отражая погашения Еврооблигаций, а также генерации свободного денежного потока в 1 кв. 2018;
- Общий долг Группы снизился на 26.3% на конец 1 кв. 2018 до \$1,542 млн. (4 кв. 2017: \$2,093 млн.), что обусловлено плановым погашением Еврооблигаций на сумму \$549 млн.;
- Чистый долг Компании снизился на 26.1% до \$785 млн. на конец первого квартала 2018 (4 кв. 2017: \$1,062 млн.), отражая генерацию свободного денежного потока за квартал. Коэффициент чистый долг/EBITDA снизился до 0.3x на конец первого квартала 2018 (4 кв. 2017: 0.4x). Коэффициент чистый долг/EBITDA остаётся одним из самых низких среди сталелитейных компаний во всем мире;
- Ликвидность в размере \$757 млн. в виде денежных средств и их эквивалентов, а также гарантированные неиспользованные средства в рамках открытых кредитных линий в размере \$1,074 млн., – все это с избытком покрывает тело краткосрочного финансового долга, составляющее \$10 млн.

### **Александр Шевелев, генеральный директор АО «Северсталь Менеджмент», так прокомментировал результаты:**

«Северсталь, как и прежде, сфокусирована на максимизации прибыли для инвесторов. Я рад сообщить, что мы пересмотрели дивидендную политику в интересах наших акционеров, и формально закрепили выплату 100% свободного денежного потока в форме дивидендов.

С растущим фокусом Компании на инвесторов, ориентированных на ESG (Экологический, Социальный аспекты и Корпоративное управление), мы стремимся выстроить нашу деятельность в этом направлении, что совпадает со стратегической целью - быть лидером в максимизации ценности Компании для всех заинтересованных сторон.

Мы уверены, что обеспечивая постоянный рост за счет инновационного развития, мы сможем вывести «Северсталь» на качественно новый уровень. Наши продуктовые и процессные инновации, а также инновации бизнес модели уже дают ощутимый эффект, а запущенные по всем активам компании программы диджитализации позволят нам в дальнейшем улучшать операционную эффективность.

Высокий уровень мировых цен позволил Компании в первом квартале продемонстрировать гибкость наших дистрибуционных каналов и увеличить долю экспортных поставок, пользуясь привлекательной ценовой конъюнктурой. Отражая нашу стратегическую цель быть лидером в максимизации совокупной прибыли акционеров (Total Shareholder Return), Совет Директоров рекомендует дивиденды за 1 кв. 2018 в размере 38.32 рубля на одну обыкновенную акцию.

Мы ожидаем продолжения роста спроса на сталь в 2018 году. Спрос на сталь в России вырос примерно на 5% по итогам 2017 года, и, как ожидается укрепитя, на 2.6% в 2018 году, вслед за ростом ВВП и восстановлением российской экономики. Гибкость каналов сбыта и своевременная способность распределять продукцию между внутренними и экспортными рынками, реагируя на изменения ценовой конъюнктуры, позволяет «Северстали» находиться в устойчивом положении ввиду восстановления спроса на сталь в России».

## ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ПЕРВОГО КВАРТАЛА, ЗАВЕРШИВШЕГОСЯ 31 МАРТА 2018 ГОДА

В первом квартале Компания в очередной раз продемонстрировала устойчивые финансовые результаты, обусловленные позитивными трендами на глобальных рынках, а также результативностью наших производственных процессов, а также постоянным вниманием руководства к улучшению операционной эффективности. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью осталась на достаточно высоком уровне 45%. Ввиду роста прибыльности экспортных поставок, «Северсталь» увеличила долю экспорта до 48% в первом квартале 2018 года. Близость производственных активов к основным экспортным рынкам позволяет Компании быстро перенаправить часть внутренних продаж на внешний рынок в зависимости от конъюнктуры рынка.

Выручка Группы осталась на уровне предыдущего квартала за счет снижения продаж окатышей и коксующегося угля, нивелированного ростом продаж стальной продукции, высокими ценами на сталь, а также ростом цен реализации дивизиона «Северсталь Ресурс». Показатель EBITDA снизился на 6.4% по сравнению с предыдущим кварталом. Компания сгенерировала свободный денежный поток в размере \$289 млн. на фоне роста оборотного капитала, в основном за счет дебиторской задолженности. Высокое качество активов и эффективность бизнес модели «Северстали» позволяет достигать рекордного уровня рентабельности EBITDA в 32.5%, что в дальнейшем способствует генерации высокого денежного потока и максимизации прибыли акционеров.

Северсталь продолжает искать оптимальное финансовое равновесие между поддержанием низкого уровня долговой нагрузки с одной стороны, и фокусируясь на максимизации акционерной стоимости с другой. Коэффициент чистый долг/EBITDA снизился до 0.3x на конец 1 кв. 2018 года. Это позволило Совету Директоров рекомендовать дивиденды в размере 38.32 руб. на акцию за 1 кв. 2018.

## СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ (РСД)

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2018	4-й кв. 2017	Изм., %	1-й кв. 2018	1-й кв. 2017	Изм., %
<b>Выручка</b>	2,025	1,956	3.5%	2,025	1,623	24.8%
<b>EBITDA</b>	535	533	0.4%	535	409	30.8%
<b>Рентабельность по EBITDA, %</b>	26.4%	27.2%	(0.8 п.п.)	26.4%	25.2%	1.2 п.п.

Объем продаж стальной продукции дивизиона «Российская Сталь» вырос на 3% к предыдущему кварталу до 2.87 млн. тонн (4 кв. 2017: 2.79 млн. тонн). В течение 1 кв. 2018 Компания снизила уровень складских запасов на экспортных направлениях. Рост объемов продаж стальных полуфабрикатов был вызван изменением структуры продаж и роста спроса на заготовку.

В 1 кв. 2018 Компания продолжила наращивать долю продаж на экспортном направлении до 48% (4 кв. 2017: 42%) ввиду роста прибыльности поставок. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью осталась на достаточно высоком уровне 45% (4 кв. 2017: 47%), снизившись на 2 п.п. ввиду сезонного изменения продуктового портфеля продаж.

Компания увеличила продажи холоднокатаного и оцинкованного проката в США, а также продажи горячекатаного проката в ЕС на фоне привлекательной ценовой конъюнктуры.

Объемы продаж труб большого диаметра снизились на 28%, после снижения складских запасов во втором полугодии 2017 года, когда Ижорский Трубный Завод (ИТЗ) реализовывал произведенную в начале 2017 года продукцию. В марте 2018 ИТЗ выиграл тендер на поставку труб большого диаметра (примерно 165 тыс. тонн) для проектов «Газпрома» в 2018-2019 годах.

Средние цены на стальную продукцию оставались на высоком уровне в течение 1 кв. 2018. Компания нарастила долю экспортных продаж, что поддержало средние цены реализации на высоком уровне, а также ростом транспортных расходов. Цены на внутреннем рынке следовали за мировыми с небольшим временным запозданием. Рост объемов продаж позволил нарастить выручку дивизиона на 3.5% к предыдущему кварталу, которая достигла \$2,025 млн. (4 кв. 2017: \$1,956 млн.). Показатель EBITDA вырос на 0.4% к предыдущему кварталу и достиг значения \$535 млн. (4 кв. 2017: \$533 млн.). Показатель рентабельности EBITDA снизился на 0.8 п.п. до 26.4% (4 кв. 2017: 27.2%).

Общие денежные издержки без учета вертикальной интеграции на Череповецком металлургическом комбинате в 1 кв. 2018 выросли на \$14 на тонну сляба по сравнению с предыдущим кварталом и

составили \$335 на тонну сляба (4 кв. 2017: \$321 на тонну сляба) в результате роста расходов на сырьевые материалы. Денежные издержки с учетом вертикальной интеграции в 1 кв. 2018 выросли до \$264 на тонну сляба (4 кв. 2017: \$243 на тонну сляба) на фоне снижения EBITDA Ресурсного дивизиона.

## СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2018	4-й кв. 2017	Изм., %	1-й кв. 2018	1-й кв. 2017	Изм., %
<b>Выручка</b>	402	474	(15.2%)	402	424	(5.2%)
<b>EBITDA</b>	188	205	(8.3%)	188	214	(12.1%)
<b>Рентабельность по EBITDA, %</b>	46.8%	43.2%	3.6 п.п.	46.8%	50.5%	(3.7 п.п.)

Объем продаж концентрата коксующегося угля на «Воркутауголь» снизился на 25% к предыдущему кварталу. Это произошло за счет снижения объемов добычи угля марки «ГЖО» ввиду планового ремонта лав на шахте «Воргашорская». При этом Компании удалось поддержать стабильным уровень угля марки «2Ж», обеспечив производственные потребности ЧерМК.

Объем продаж железорудных окатышей снизился на 28% к предыдущему кварталу и составил 2.38 млн. тонн (4 кв. 2017: 3.30 млн. тонн), что было обусловлено эффектом «высокой базы» на фоне продажи готовой продукции в пути в 4 кв. 2017. При этом в 1 кв. 2018 Компания увеличила долю окатышей в пути, которые будут реализованы в последующих периодах.

Объем продаж железорудного концентрата вырос на 14% к предыдущему кварталу и достиг 1.29 млн. тонн (4 кв. 2017: 1.14 млн. тонн), несмотря на сезонное снижение производства на «Олконе». Рост объемов продаж концентрата в 1 кв. 2018 отражает снижение складских запасов «Олкона» и консолидацию объемов Яковлевского рудника.

Отражая снижение объемов продаж, выручка Ресурсного дивизиона снизилась на 15.2% к предыдущему кварталу и составила \$402 млн. (4 кв. 2017: \$474 млн.), в то время как показатель EBITDA снизился на 8.3% до \$188 млн. (4 кв. 2017: \$205 млн.).

Ввиду снижения добычи угля на предприятии «Воркутауголь» на фоне планового ремонта лав на шахте «Воргашорская», общие денежные издержки выросли до \$96 на тонну (4 кв. 2017: \$92 на тонну). В то же время, общие денежные издержки на «Карельском Окатыше» остались практически неизменными на уровне \$29 на тонну (4 кв. 2017: \$27 на тонну), в то время как общие денежные издержки на «Олконе» выросли на \$3 на тонну до \$37 на тонну (4 кв. 2017: \$34 на тонну), ввиду укрепления российской валюты.

## ДИВИДЕНДЫ

Совет директоров «Северстали» рекомендует выплатить дивиденды за три месяца, завершившихся 31 марта 2017 года, в размере 38.32 руб. на одну обыкновенную акцию.

Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 8 июня 2018 года. Датой, на которую составляется список акционеров для участия в общем собрании акционеров, является 14 мая 2018 года.

Рекомендованной датой, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, является 19 июня 2018 года. Одобрение решения о дате, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 8 июня 2018 года.

Эффективная работа «Северстали» в части конвертации высокой прибыли в устойчивый денежный поток поддерживает возможность Компании выплачивать дивиденды каждый квартал и ориентироваться на выплату 100% свободного денежного потока, при условии, что показатель Чистый долг/EBITDA ниже 1.0x.

## ПРОГНОЗ

Мировые цены на сталь были поддержаны зимними ограничениями производства в Китае, а также ростом спроса на сталь в марте, что поддержало цены на сырье.

Российские экспортные цены, как ожидается, будут следовать за мировыми аналогами во 2 кв. 2018. Мы ожидаем роста спроса на сталь в России на уровне 2.6% в 2018 году.

Совет Директоров Компании остается уверенным в том, что вертикально-интегрированная модель бизнеса «Северсталь» вместе с высоким качеством операционных активов, низким уровнем затрат и относительно

большой долей продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж позволят Компании сохранять устойчивое финансовое положение по сравнению с компаниями-аналогами как на российском, так и на глобальном рынках.

**ПРИМЕЧАНИЯ:**

1. Полная версия финансовых результатов доступна по ссылке:

[http://www.severstal.com/rus/ir/results\\_reports/financial\\_results/](http://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/financial_results/)

2. Годовой отчет за 2017 год, включающий консолидированную финансовую отчетность Группы по МСФО, вместе с аудиторским заключением доступен по ссылке:

[http://www.severstal.com/eng/ir/results\\_and\\_reports/annual\\_reports/index.phtml](http://www.severstal.com/eng/ir/results_and_reports/annual_reports/index.phtml)

Адрес оригинала: <http://www.severstal.com/rus/media/news/document21741.phtml>

Дата публикации 17/04/2018 00:00