

Северсталь сообщает финансовые результаты своей работы за четвертый квартал и двенадцать месяцев 2018 года

- Устойчивый рост и сохранение рекордных показателей рентабельности -

Москва, Россия – 5 февраля 2019 года – ПАО «Северсталь» (ММВБ-РТС: CHMF; LSE: SVST), одна из ведущих мировых вертикально-интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний, сегодня объявляет свои финансовые результаты за четвертый квартал и двенадцать месяцев 2018 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА КВАРТАЛ, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

| \$ млн., если не указано иное | 4-й кв. 2018 | 3-й кв. 2018 | Изм., % | 2018 | 2017 | Изм., % |
|---|--------------|--------------|----------|-------|-------|----------|
| Выручка | 2,085 | 2,063 | 1.1% | 8,580 | 7,848 | 9.3% |
| ЕБИТДА¹ | 794 | 768 | 3.4% | 3,142 | 2,577 | 21.9% |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 38.1% | 37.2% | 0.9 п.п. | 36.6% | 32.8% | 3.8 п.п. |
| Прибыль от операционной деятельности | 685 | 671 | 2.1% | 2,707 | 2,162 | 25.2% |
| Операционная рентабельность, % | 32.9% | 32.5% | 0.4 п.п. | 31.6% | 27.5% | 4.1 п.п. |
| Свободный денежный поток² | 233 | 481 | (51.6%) | 1,601 | 1,393 | 14.9% |
| Чистая прибыль³ | 578 | 455 | 27.0% | 2,051 | 1,355 | 51.4% |
| Базовая прибыль на акцию⁴, \$ | 0.70 | 0.56 | 25.0% | 2.51 | 1.67 | 50.3% |

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 (821.2 миллионов акций за 4 кв. 2018, 818.6 миллионов акций за 3 кв. 2018, 817.1 миллион акций за 2018 г., 811.7 миллионов акций за 2017 г.).

РЕЗУЛЬТАТЫ ЧЕТВЕРТОГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ТРЕТЬЕГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА:

- Выручка Группы сохранилась на уровне предыдущего квартала, продемонстрировав увеличение на 1.1%, и составила \$2,085 млн. (3 кв. 2018: \$2,063 млн). Рост объемов продаж (стальной продукции и окатышей) был нивелирован снижением цен реализации на стальную продукцию по сравнению с предыдущим кварталом.
- Групповой показатель ЕБИТДА вырос на 3.4% по сравнению с предыдущим кварталом и достиг \$794 млн. (3 кв. 2018: \$768 млн.) ввиду роста выручки дивизиона «Северсталь Ресурс». Вертикально-интегрированная модель Группы позволила обеспечить достижение рекордного значения показателя рентабельности ЕБИТДА до уровня 38.1%. Показатель рентабельности Группы остается одним из самых высоких в отрасли.
- Свободный денежный поток составил \$233 млн. (3 кв. 2018: \$481 млн.), что отражает увеличение капитальных инвестиций к предыдущему кварталу и увеличение оборотного капитала на конец 4 кв. 2018.

- Чистая прибыль увеличилась на 27.0% и составила \$578 млн. (3 кв. 2018: \$455 млн.), которая включает убыток от курсовых разниц в размере \$80 млн. и восстановление обесценения в размере \$68 млн., в том числе \$51 млн. на «Олконе».
- Денежные потоки на капитальные инвестиции составили \$224 млн., увеличившись на 33.3% по сравнению с предыдущим кварталом (3 кв. 2018: \$168 млн.).
- Чистый долг вырос до \$1,227 млн. на конец 4 кв. 2018 (3 кв. 2018: \$438 млн.) на фоне снижения баланса денежных средств и их эквивалентов после выплаты дивидендов в 4 кв. 2018. Публичный долг Компании представлен Еврооблигациями со сроками погашения в 2021, 2022 годах, а также конвертируемыми облигациями со сроками погашения в 2021 и 2022 годах.
- «Северсталь» приняла на себя обязательство по повышению акционерной стоимости, одновременно сохраняя низкий уровень долга. Финансовое положение «Северстали» остается устойчивым при коэффициенте чистый долг/ЕБИТДА на уровне 0.4x на конец 4 кв. 2018 года. Как следствие, рекомендованные дивиденды за три месяца, завершившихся 31 декабря 2018 года, составляют 32.08 рублей на акцию.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДВЕНАДЦАТИ МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ДВЕНАДЦАТИ МЕСЯЦЕВ 2017 ГОДА:

- Выручка Группы за двенадцать месяцев 2018 года выросла на 9.3% к предыдущему году до \$8,580 млн. (2017: \$7,848 млн.). Значительный рост связан с благоприятной ценовой конъюнктурой в 2018 году и ростом объемов продаж стали на 2% относительно аналогичного периода предыдущего года.
- Показатель ЕБИТДА по Группе увеличился на 21.9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и достиг \$3,142 млн. (2017: \$2,577 млн.) за счет роста выручки, что было частично нивелировано увеличением себестоимости продаж Группы.
- Компания сгенерировала \$1,601 млн. свободного денежного потока, превысив показатель аналогичного периода прошлого года на 14.9% (2017: \$1,393 млн.) вследствие роста выручки.
- Группа продолжала придерживаться осмотрительного подхода к капитальным инвестициям, которые составили за 2018 год \$688 млн., что на 16.4% выше значения 2017 года (2017: \$591 млн.).

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ, КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ:

- Денежные средства и их эквиваленты на конец четвертого квартала 2018 года составили \$228 млн. (3 кв. 2018: \$1,054 млн.), эффект от выплаты дивидендов в 4 кв. 2018, частично нивелированный также генерацией свободного денежного потока.
- Общий долг Группы изменился незначительно и составил на конец 4 кв. 2018 года \$1,455 млн. (3 кв. 2018: \$1,492 млн.).
- Чистый долг Компании вырос до \$1,227 млн. на конец 4 кв. 2018 года (3 кв. 2018: \$438 млн.), что отражает снижение баланса денежных средств и их эквивалентов. Коэффициент чистый долг/ЕБИТДА увеличился до уровня 0.4x на конец четвертого квартала (3 кв. 2018: 0.1x). Коэффициент чистый долг/ЕБИТДА остается одним из самых низких среди сталелитейных компаний во всем мире, что позволяет Компании сохранять баланс между низким уровнем долговой нагрузки и дальнейшим стремлением руководства повышать акционерную стоимость «Северстали».
- Ликвидность в размере \$228 млн. в виде денежных средств и их эквивалентов, а также гарантированные неиспользованные средства в рамках открытых кредитных линий в размере \$1,157 млн., – все это с избытком покрывает тело краткосрочного финансового долга, составляющее \$105 млн.

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

«2018 год стал годом важных изменений в бизнес-модели «Северстали». С помощью запущенной в 2010 году программы операционной эффективности мы смогли достичь и сохранить один из самых высоких показателей рентабельности по ЕБИТДА в мире среди металлургических компаний. Настало время двигаться вперед. В дополнение к нашим последовательным усилиям по сокращению затрат мы определили еще две зоны для развития – превосходный клиентский опыт и новые возможности для бизнеса. Эти три основы помогут нам наращивать в ближайшие годы показатель ЕБИТДА высокими темпами – и первые результаты уже были заметны в 2018 году.

Я рад сообщить, что в 2018 году «Северсталь» продемонстрировала устойчивые финансовые результаты в силу сочетания благоприятной рыночной конъюнктуры и эффективных стратегических программ. Последние обеспечили порядка \$426 млн. прироста показателя EBITDA, что превысило изначальную цель в \$350 млн. В 2019 году мы установили амбициозную цель достичь дополнительных \$350 млн. к показателю EBITDA, что подтверждает наше неизменное обязательство по обеспечению ежегодного прироста доходности в 10-15%.

Четвертый квартал 2018 года соответствовал нашим ожиданиям. Благодаря нашим инициативам в области продаж и маркетинга, наши средние цены реализации продемонстрировали меньшее снижение, чем мировые цены на стальную продукцию, и это обеспечило высокую прибыльность дивизиона «Северсталь Российская Сталь». Наша вертикально-интегрированная бизнес-модель позволила обеспечить достижение рекордного значения показателя рентабельности EBITDA на уровне 38% в условиях растущих цен на железную руду и уголь.

Как было анонсировано на Дне инвестора в ноябре 2018 года, наша инвестиционная программа составит в 2019 году \$1.45 млрд и затронет большей частью обновление мощностей первого передела. Несмотря на увеличение капитальных инвестиций, мы планируем сохранить высокий уровень дивидендов благодаря нашему устойчивому финансовому положению.

Несмотря на ослабление спроса на внутреннем рынке, мы ожидаем, что мировой спрос на стальную продукцию сохранится на высоком уровне в 2019 году, что обусловлено высокими показателями мировой экономики и продолжающимися ограничениями на производство стали и экономические стимулы в Китае. Это дает Совету директоров основание рекомендовать дивиденды за три месяца, завершившихся 31 декабря 2018 года, в размере 32.08 рублей на акцию, что превышает 100% свободного денежного потока за квартал».

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ (РСД)

| \$ млн., если не указано иное | 4-й кв. 2018 | 3-й кв. 2018 | Изм., % | 2018 | 2017 | Изм., % |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------|-------|----------|
| Выручка | 1,845 | 1,897 | (2.7%) | 7,803 | 7,182 | 8.6% |
| ЕБИТДА | 449 | 553 | (18.8%) | 2,167 | 1,761 | 23.1% |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 24.3% | 29.2% | (4.9 п.п.) | 27.8% | 24.5% | 3.3 п.п. |

Продажи дивизиона Российская Сталь увеличились в 4 кв. 2018 на 2% до 2.77 млн. тонн (3 кв. 2018: 2.72 млн. тонн) из-за краткосрочных ремонтных работ на прокатных станах в предыдущем квартале.

Доля продаж на внутренних рынках сократилась до 62% в связи с сезонным замедлением внутреннего потребления (3 кв. 2018: 65%). Доля продукции с высокой добавленной стоимостью сократилась на 4 п.п. и составила 44% (3 кв. 2018: 48%), что было обусловлено увеличением объемов продаж полуфабрикатов (слябов) и горячекатаного проката и сокращением объемов продаж труб большого диаметра, листа с полимерным покрытием и толстолистного проката.

Средние цены реализации большей части стальной продукции снизились в 4 кв. 2018 г., следуя мировым трендам. Спад цен в меньшей степени затронул продукцию с высокой добавленной стоимостью благодаря специфике контрактов и инициативам «Северстали» в области маркетинга и продаж.

Снижение цен реализации стальной продукции в дивизионе «Российская Сталь» привело к сокращению выручки на 2.7% к предыдущему кварталу; выручка составила \$1,845 млн. (3 кв. 2018: \$1,897 млн), что было частично нивелировано увеличением объемов продаж. Коэффициент EBITDA сократился на 18.8% к предыдущему кварталу и составил \$449 млн. (3 кв. 2018: \$553 млн.) в результате сокращения выручки и увеличения производственных издержек. Показатель рентабельности EBITDA сократился до 24.3% (3 кв. 2018: 29.2%).

Общие денежные издержки без учета вертикальной интеграции на Череповецком металлургическом комбинате в 4 кв. 2018 возросли на \$17 на тонну по сравнению с предыдущим кварталом и составили \$342 на тонну сляба (3 кв. 2018: \$325 на тонну сляба) в результате увеличения затрат на сырье и ремонт. Денежные издержки с учетом вертикальной интеграции в 4 кв. 2018 года снизились на \$22 на тонну сляба до \$208 на тонну сляба (3 кв. 2018: \$230 на тонну сляба) на фоне роста показателя EBITDA Ресурсного дивизиона.

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

| \$ млн., если не указано иное | 4-й кв. 2018 | 3-й кв. 2018 | Изм., % | 2018 | 2017 | Изм., % |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------|-------|-------|----------|
| Выручка | 563 | 468 | 20.3% | 1,908 | 1,727 | 10.5% |
| ЕБИТДА | 343 | 253 | 35.6% | 1,016 | 812 | 25.1% |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 60.9% | 54.1% | 6.8 п.п. | 53.2% | 47.0% | 6.2 п.п. |

В 4 кв. 2018 объемы реализации концентрата коксующегося угля на «Воркутауголь» продолжили рост и увеличились на 9% (в 3 кв. 2018 прирост составил 27%), что в большей степени было связано с увеличением объемов добычи угля на шахтах «Заполярная» и «Комсомольская».

Объем продаж железорудных окатышей увеличился на 15% к предыдущему кварталу до 2.94 тонн (3 кв. 2018: 2.55 млн тонн), что связано с большими объемами производства и продажей складских запасов в 4 кв. 2018.

Объем продаж железорудного концентрата остался неизменным в 4 кв. 2018 и составил 1.43 млн. тонн (3 кв. 2018: 1.42 млн. тонн). Более высокие продажи железорудного концентрата в 2018 г. частично отражают консолидацию Яковлевского рудника и рост объемов производства на «Олконе».

Выручка Ресурсного дивизиона увеличилась на 20.3% к предыдущему кварталу и составила \$563 млн. (3 кв. 2018: \$468 млн.), отражая рост объемов продаж железной руды и угля и повышение отраслевых цен на железную руду. Показатель ЕБИТДА вырос на 35.6% до \$343 млн. (3 кв. 2018: \$253 млн.). Показатель рентабельности ЕБИТДА достиг рекордного уровня в 60.9%, было обусловлено благоприятной рыночной обстановкой цен на сырье.

Ввиду того, что большинство издержек «Воркутауголь» являются фиксированными, рост объемов производства и ослабление российской валюты привели к снижению денежных издержек до \$56 на тонну (3 кв. 2018: \$64 на тонну). Денежные издержки на «Карельском Окатыше» остались практически неизменными на уровне \$25 на тонну (3 кв. 2018: \$26 на тонну). Денежные издержки на «Олконе» сократились на \$4 на тонну и составили \$24 на тонну (3 кв. 2018: \$28 на тонну), что связано с увеличением объемов производства.

ДИВИДЕНДЫ

Совет директоров «Северстали» рекомендует выплатить дивиденды за три месяца, завершившихся 31 декабря 2018 года, в размере 32.08 руб. на одну обыкновенную акцию.

Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 7 июня 2019 года. Датой, на которую составляется список акционеров для участия во внеочередном общем собрании акционеров, является 13 мая 2019 года.

Рекомендованной датой, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, является 18 июня 2019 года. Одобрение решения о дате, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 7 июня 2019 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/ЕБИТДА ниже 1.0х.

ПРОГНОЗ

В 4 кв. 2018 мировой спрос на сталь сократился и на экспортном, и на внутреннем рынке из-за меньшей, чем ожидалось, строительной деятельности, риска торговых войн и замедления темпов развития экономики Турции. Активная экологическая политика Китая и введение выборочных ограничений на производство должны обеспечить поддержание цен на стальную продукцию на высоком уровне в 2019 году. Мировой спрос на сталь, как ожидается, будет находиться на достаточно высоких уровнях.

Несмотря на некоторые признаки ослабления внутреннего спроса, близость к экспортным маршрутам позволит «Северстали» быстро адаптироваться к изменениям и получать дополнительный эффект от изменения цен как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Совет Директоров Компании остается уверенным в том, что «Северсталь» сохранит 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/
2. Годовой отчет за 2018 год доступен по ссылке: http://www.severstal.com/eng/ir/results_and_reports/annual_reports/index.phtml

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Отдел по работе с инвесторами

Евгений Белов
evgenii.belov@severstal.com
Т: +7 495 926-77-66
Владимир Залужский
Т: +7 495 926-77-66
vladimir.zaluzhsky@severstal.com

Отдел внешних коммуникаций

Анастасия Мишанина
Т: +7 495 926-77-66
anastasia.mishanina@severstal.com
Владимир Залужский
Т: +7 495 926-77-66
vladimir.zaluzhsky@severstal.com

Hudson Sandler (Консультант по финансовым коммуникациям)

Andrew Leach / Emily Dillon
Т: +44 (0) 20 7796 4133

Звонок для инвесторов и аналитиков, посвященный финансовым результатам за четвертый квартал 2018 года, который проведет финансовый директор компании Алексей Куличенко, начнется 5 февраля 2019 года в 13.00 (по лондонскому времени), 16.00 (по московскому времени).

Код конференции: 7503142

Для участников, звонящих не из России:

+44 (0) 330 336 9411

Для участников, звонящих из России:

+7 495 646 9190 (Local access)

8 10 8002 8675011 (Toll free)

Звонок будет записан и доступен для воспроизведения в течение 7 дней:

Код для прослушивания повтора звонка: 7503142

Для участников, звонящих не из России:

+44 (0) 207 660 0134 (Local access)

Для участников, звонящих из России:

8 10 800 2702 1012 (Toll free)

ПАО «Северсталь» - одна из крупнейших в мире вертикально интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний с активами в России, Латвии, Польше и Италии. Акции компании котируются на российской торговой площадке ММВБ-РТС, глобальные депозитарные расписки представлены на Лондонской фондовой бирже. В 2018 году выручка компании составила \$8,580 млн., EBITDA достигла \$3,142 млн. В 2018 году было произведено 12.0 млн. тонн стали. www.severstal.com