

Северсталь сообщает финансовые результаты своей работы за первый квартал 2016 года

- Готовы к успешному прохождению низкой фазы цикла -

Москва, Россия – 21 апреля 2016 года – ПАО «Северсталь» (ММВБ-РТС: CHMF; LSE: SVST), одна из ведущих мировых вертикально-интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний, сегодня объявляет свои финансовые результаты за первый квартал 2016 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА КВАРТАЛ, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2016	4-й кв. 2015	Изм., %	1-й кв. 2016	1-й кв. 2015 ¹	Изм., %
Выручка	1,097	1,396	(21.4%)	1,097	1,531	(28.3%)
ЕБИТДА²	273	401	(31.9%)	273	583	(53.2%)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	24.9%	28.7%	(3.8 п.п.)	24.9%	38.1%	(13.2 п.п.)
Прибыль от операционной деятельности	196	303	(35.3%)	196	495	(60.4%)
Операционная рентабельность, %	17.9%	21.7%	(3.8 п.п.)	17.9%	32.3%	(14.4 п.п.)
Свободный денежный поток³	(32)	305	н.д.	(32)	209	н.д.
Чистая прибыль/(убыток)⁴	270	(114)	н.д.	270	336	(19.6%)
Базовая прибыль/(убыток) на акцию⁵, \$	0.33	(0.13)	н.д.	0.33	0.41	(19.5%)

Примечания:

- 1) Представленные данные за первый квартал 2015 отражают корректировку, внесенную в связи с изменением методологии расчета нереализованной прибыли по запасам, снизившую показатель ЕБИТДА на \$7 млн.
- 2) 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.
- 3) Величина свободного денежного потока скорректирована на величину свободного денежного потока от прекращенной деятельности.
- 4) Чистая прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности с учетом прибыли/(убытка) от курсовых разниц.
- 5) Базовая прибыль/(убыток) на акцию от продолжающейся деятельности рассчитана следующим образом: чистая прибыль от продолжающейся деятельности, разделенная на средневзвешенное количество акций в течение периода (810.6 млн. акций за первый квартал 2016 года, четвертый квартал 2015 года и первый квартал 2015 года).

РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2016 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ЧЕТВЕРТОГО КВАРТАЛА 2015 ГОДА:

- Выручка Группы снизилась на 21.4% по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$1,097 млн. (4 кв. 2015: \$1,396 млн.). Данная динамика отражает как дальнейшее снижение средних цен реализации Компании, которые начали расти лишь в марте 2016 года, так и снижение спроса на продукцию дивизионов «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Ресурс»;
- Несмотря на снижение стоимости сырьевых материалов в долларовом выражении и ослабление рубля, показатель ЕБИТДА по Группе снизился на 31.9% по сравнению с предыдущим кварталом и составил \$273 млн. (4 кв. 2015: \$401 млн.), отразив резкое снижение средних цен реализации продукции. Показатель рентабельности по ЕБИТДА по Группе в 1 кв. 2016 года снизился на 3.8 процентных пункта по сравнению с предыдущим кварталом до уровня 24.9% (4 кв. 2015: 28.7%), но остается одним из самых высоких в отрасли;

- Чистая прибыль составила \$270 млн. (4 кв. 2015: чистый убыток составил \$114 млн.). На нее повлияли прибыль от курсовых разниц в размере \$175 млн. и обесценение внеоборотных активов в размере \$4 млн. Без учета данных факторов неденежного характера чистая прибыль «Северстали» в 1 кв. 2016 года составила бы \$99 млн. (4 кв. 2015: \$267 млн. за вычетом убытка от курсовых разниц и списаний по обесценению внеоборотных активов);
- На фоне резкого снижения цен на глобальных рынках стали до самых низких уровней за последние десять лет, свободный денежный поток перешел в отрицательную зону и составил минус \$32 млн. (4 кв. 2015: плюс \$305 млн.);
- Денежные потоки на капитальные инвестиции составили \$119 млн., что на 2.5% меньше, чем за предыдущий квартал (4 кв. 2015: \$122 млн.). В 2016 году инвестиционная программа «Северстали» составит около 43 млрд. рублей. Озвученные суммы инвестиций являются ориентировочными и могут скорректироваться в результате изменения курса рубля;
- Рекомендованные дивиденды за три месяца, завершившихся 31 марта 2016 года, составляют 8.25 рублей на акцию.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2016 ГОДА В СРАВНЕНИИ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ПЕРВОГО КВАРТАЛА 2015 ГОДА:

- Выручка Группы за 1 кв. 2016 года сократилась на 28.3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила \$1,097 млн. (1 кв. 2015: \$1,531 млн.) в основном на фоне значительного снижения цен реализации продукции и незначительного снижения объемов продаж в дивизионах «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Ресурс»;
- Показатель EBITDA по Группе снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 53.2% и составил \$273 млн. (1 кв. 2015: \$583 млн.) с учетом того, что операционные улучшения лишь частично нивелировали негативный эффект от снижения цен реализации;
- Денежные потоки на капитальные инвестиции составили \$119 млн., что на 15.5% больше, чем за аналогичный период прошлого года (1 кв. 2015: \$103 млн.).

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ, КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ:

- Денежные средства и их эквиваленты на конец 1 кв. 2016 года составили \$1,547 млн. (4 кв. 2015: \$1,647 млн.), отражая негативное значение свободного денежного потока за текущий период;
- Общий долг Компании «Северсталь» на конец 1 кв. 2016 года незначительно снизился на 0.7% по сравнению с концом предыдущего квартала и составил \$2,434 млн. (4 кв. 2015: \$2,452 млн.);
- Чистый долг Компании по результатам 1 кв. 2016 года составил \$887 млн. (4 кв. 2015: \$805 млн.). Коэффициент чистый долг/EBITDA вырос до 0.5x (на конец 4 кв. 2015 года он составлял 0.4x), что отражает значительное снижение финансовых показателей Компании по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, но является одним из самых низких значений среди сталелитейных компаний во всем мире;
- Ликвидность в размере \$1,547 млн. в виде денежных средств и их эквивалентов, а также гарантированные неиспользованные средства в рамках открытых кредитных линий в размере \$625 млн. – все это с избытком покрывает тело краткосрочного финансового долга, составляющее \$543 млн.

Вадим Ларин, генеральный директор АО «Северсталь Менеджмент», так прокомментировал результаты:

“Прежде чем приступить к обзору финансовых результатов, я бы хотел выразить сожаление всей Компании о произошедшей в феврале 2016 года аварии на шахте «Северная», унесшей жизни 31 сотрудника компании «Северсталь» и 5 горноспасателей. Компания предоставляет поддержку семьям погибших и пострадавшим. В момент публикации результатов, мы ведем тесную работу со следственными органами для окончательного выяснения причин аварии. Одна из основных целей Компании – исключение смертельных случаев на производстве, а вопросы здоровья и охраны труда остаются ключевым приоритетом инвестиционной программы. Компания стремится к тому, чтобы трагедии, подобные произошедшей, больше не повторялись.

В данный момент Компания рассматривает различные варианты восстановления работы шахты. В то же время, с целью тушения огня в шахте было принято решение начать затопление шахты водой, которое предположительно продлится до июня 2016 года. Вопрос сроков восстановления работ на шахте пока остается открытым.

Существующие сомнения касательно перспектив роста китайской экономики, а также отсутствие значительного роста потребления стали в мире продолжают негативным образом сказываться на уровне цен на сталь. Тогда как начало года ознаменовало прохождения рынком дна, ситуация начала кардинально меняться в марте 2016 года, когда цены на горячекатаный рулон выросли на 40% по сравнению с предыдущим месяцем.

Несмотря на то, что ситуация на внутреннем и глобальном рынках сбыта остается достаточно сложной, мы неуклонно исполняем свои стратегические инициативы, сфокусированные на эффективности производства, оптимизации инвестиций, улучшении качества предоставляемого сервиса и качества конечной продукции. Вместе с устойчивым финансовым положением Компании эти факторы позволяют гарантировать увеличение акционерной стоимости Компании”.

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ПЕРВОГО КВАРТАЛА, ЗАВЕРШИВШЕГОСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА

Первые три месяца 2016 года предоставили Группе «Северсталь» возможность протестировать свою бизнес-модель: абсолютное превосходство по себестоимости производства по сравнению с компаниями-аналогами как на российском, так и на глобальном рынках, поддерживаемое правильной вертикальной интеграцией. Несмотря на резкое снижение средних цен реализации в 1 кв. 2016 года Компания смогла успешно использовать стратегические преимущества расположения своих производственных активов с целью эффективного перенаправления объемов продаж с внутреннего рынка на внешние, что помогло в некоторой степени нивелировать негативное воздействие недостатка спроса на стальную продукцию в России.

Несмотря на ухудшение финансовых результатов, рентабельность по EBITDA по Группе осталась одной из самых высоких в отрасли, хоть и сократилась на 3.8 процентных пункта к 24.9%.

В связи с ремонтом 4-х клетьевого стана холодной прокатки, Компания наращивала запасы готовой продукции в преддверии начала строительного сезона в России. Кроме того, рост доли экспорта в структуре продаж привел к увеличению дебиторской задолженности. Таким образом, за отчетный период произошел прирост чистого оборотного капитала, что вместе со снижением финансовых показателей оказало негативное влияние на величину свободного денежного потока.

Группа «Северсталь» сохранила устойчивость своего финансового положения, несмотря на то что показатель Чистый долг/EBITDA вырос незначительно до 0.5x на конец 1 кв. 2016 года. Финансовая устойчивость Компании позволила Совету Директоров рекомендовать дивиденд за 1 кв. 2016 года в размере 8.25 руб. на акцию.

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ (РСД)

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2016	4-й кв. 2015	Изм., %	1-й кв. 2016	1-й кв. 2015	Изм., %
Выручка	998	1,256	(20.5%)	998	1,396	(28.5%)
ЕБИТДА	214	313	(31.6%)	214	476	(55.0%)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	21.4%	24.9%	(3.5 п.п.)	21.4%	34.1%	(12.7 п.п.)

Объем продаж стальной продукции дивизиона «Российская Сталь» снизился на 6% к предыдущему кварталу до 2.46 млн. тонн., на что повлияли факторы сезонного характера и работы по повышению продуктивности 4-х клетьевого стана холодной прокатки на ЧерМК.

На фоне снижения доступных перекатных мощностей доля продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж временно снизилась до 42% (4 кв. 2015: 47%).

Перечисленные выше факторы стали причиной снижения наличия продукции с высокой добавленной стоимостью для продаж на внутреннем рынке, в связи с чем доля внутреннего рынка в географической структуре продаж снизилась и составила 60% (4 кв. 2015: 64%), отражая способность Компании эффективно варьировать направление продаж между внутренним и внешним рынками с целью максимизации прибыльности поставок.

Стоит отметить, что цены внутреннего рынка в долларовом выражении начали расти, причиной чему стало укрепление рубля и стремление российских сталелитейных компаний повышать цены на внутреннем рынке с целью достижения ими уровней, сопоставимых с экспортными ценами в долларовом выражении.

С учетом обозначенных выше факторов, выручка дивизиона снизилась на 20.5% по сравнению с предыдущим периодом и составила \$998 млн. (4 кв. 2015: \$1,256 млн.). Негативный эффект от падения средних цен реализации и пониженных объемов продаж стальной продукции был лишь частично скомпенсирован снижением цен на сырьевые материалы и производственных затрат на фоне ослабления рубля. В результате, показатель ЕБИТДА сократился на 31.6% по сравнению с предыдущим периодом и составил \$214 млн. (4 кв. 2015: \$313 млн.), а показатель рентабельности по ЕБИТДА сократился на 3.5 процентных пункта до 21.4% (4 кв. 2015: 24.9%).

Общие денежные издержки без учета вертикальной интеграции на Череповецком металлургическом комбинате снизились в 1 кв. 2016 года на \$26 и составили \$177 на тонну сляба (4 кв. 2015: \$203 на тонну). Данная динамика отражает позитивный эффект от ослабления рубля и роста операционной эффективности на производственные затраты, который был усилен снижением цен на сырьевые материалы и ростом объемов производства стали. Денежные издержки с учетом вертикальной интеграции в 1 кв. 2016 года снизились на \$11 и составили \$153 на тонну с учетом снижения финансовых показателей дивизиона «Северсталь Ресурс».

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

\$ млн., если не указано иное	1-й кв. 2016	4-й кв. 2015	Изм., %	1-й кв. 2016	1-й кв. 2015	Изм., %
Выручка	229	299	(23.4%)	229	289	(20.8%)
ЕБИТДА	62	97	(36.1%)	62	118	(47.5%)
Рентабельность по ЕБИТДА, %	27.1%	32.4%	(5.3 п.п.)	27.1%	40.8%	(13.7 п.п.)

На объем производства концентрата коксующегося угля на «Воркутауголь» в 1 кв. 2016 негативным образом повлияли последствия трагического происшествия на шахте «Северная». Несмотря на то, что

Достичь большего вместе

следственные органы продолжают расследование, Правительственная Комиссия предварительно определила, что движение горной породы и последовавший за ним взрыв метана были вызваны факторами геологического характера. Горные работы на шахте приостановлены. Остальные четыре шахты и один угольный разрез продолжают работать в обычном режиме. В 2015 году на шахте «Северная» было произведено порядка 1.5 млн. тонн концентрата коксующегося угля, что составляет порядка 26% от произведенного концентрата коксующегося угля на «Воркутауголь» в прошлом году (5.7 млн. тонн).

С учетом указанного выше фактора, а также уровня запасов концентрата коксующегося угля на предприятии, объем продаж концентрата коксующегося угля снизился на 8% по сравнению с предыдущим периодом до 1.36 млн. тонн (4 кв. 2015: 1.48 млн. тонн). Цены на концентрат коксующегося угля производства «Воркутауголь» снизились на 13% к предыдущему кварталу, частично отражая снижение глобальных квартальных контрактных цен на 9%. Снижение доли твердых марок углей в структуре продаж на фоне аварии на шахте «Северная» также оказало негативный эффект.

В то время как внутригрупповые продажи железорудных окатышей выросли на фоне окончания ремонтов в доменном производстве, сезонное снижение продаж на внутреннем и внешних рынках привело к падению объемов продаж на 11% по сравнению с предыдущим периодом до 2.41 млн. тонн (4 кв. 2015: 2.70 млн. тонн). На фоне пониженной рентабельности поставок Компанией было принято решение прекратить продажи железорудного концентрата третьим сторонам. Таким образом, продажи железорудного концентрата «Олкон» снизились на 2% к предыдущему кварталу. Несмотря на незначительный рост глобальных цен на железную руду в 1 кв. 2016 года на 4% к предыдущему периоду, средние цены реализации железорудного концентрата производства «Олкон» в долларовом выражении снизились на 26% по сравнению с предыдущим кварталом. В то же время, средние цены реализации железорудных окатышей производства «Карельский окатыш» были более устойчивыми и снизились на 16% к предыдущему периоду, что отражает особенности географической структуры продаж данного вида продукции.

Указанные выше факторы привели к тому, что выручка дивизиона «Северсталь Ресурс» снизилась на 23.4% по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$229 млн. (4 кв. 2015: \$299 млн.). Принимая во внимание резкое снижение рентабельности поставок железорудного концентрата «Олкон», показатель EBITDA снизился на 36.1% и составил \$62 млн. (4 кв. 2015: \$97 млн.). Рентабельность по EBITDA снизилась на 5.3 процентных пункта до 27.1% (4 кв. 2015: 32.4%).

Несмотря на снижение добычи рядового угля на «Воркутауголь» в марте 2016 года на фоне аварии на шахте «Северная», общие денежные издержки на «Воркутауголь» снизились в 1 кв. 2016 года до \$40 на тонну (4 кв. 2015: \$47 на тонну). Основной причиной такой динамики стала девальвация рубля и тот факт, что большая доля производственных издержек на активах «Северсталь Ресурс» номинирована в рублях. В то же время, общие денежные издержки на «Карельском окатыше» в 1 кв. 2016 года снизились незначительно до \$22 на тонну (4 кв. 2015: \$23 на тонну), а общие денежные издержки на «Олкон» остались без изменений на уровне \$24 на тонну (4 кв. 2015: \$24 на тонну). На динамику себестоимости производства железорудных активов повлияли снижение объемов производства и высокая доля постоянных издержек.

ДИВИДЕНДЫ

Совет Директоров «Северстали» рекомендует выплатить дивиденды за три месяца, завершившихся 31 марта 2016 года, в размере 8.25 руб. на одну обыкновенную акцию.

Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на Годовом Общем Собрании акционеров, которое состоится 24 июня 2016 года. Датой, на которую составляется список акционеров для участия в Годовом Общем Собрании акционеров, является 10 мая 2016 года.

Рекомендованной датой, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, является 5 июля 2016 года. Одобрение решения о дате, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, ожидается на Годовом Общем Собрании акционеров, которое состоится 24 июня 2016 года.

ПРОГНОЗ

Отражая 3.0% снижение потребления стали в мире в 2015 году и падение объемов производства стали на 2.8% за сопоставимый период, коэффициент загрузки стальных мощностей снизился до 70% в среднем по миру. Такое развитие событий привело к резкой негативной коррекции глобальных цен на сталь. Тем не менее, планы Правительства КНР начать процедуру сокращения стальных мощностей, а также инициативы по сокращению персонала на производственных площадках уже привели к сокращению объемов производства стали. Последний фактор вместе с ростом позитивных настроений в адрес экономики Китая привел к значительному росту цен на сталь в течение последних нескольких месяцев. Несмотря на положительные изменения на глобальном рынке стали с начала 2016 года, существующие проблемы перепроизводства продолжают негативным образом сказываться на уровне цен на сталь и сырьевые материалы. Совет Директоров Компании продолжает видеть существующие риски для цен на сталь в средне-срочной перспективе.

Дальнейшее снижение цен на нефть в начале 2016 года повысили опасения касательно потенциального экономического кризиса в России в этом году. По итогам года ожидается дальнейшее незначительное сокращение показателя ВВП. В соответствии с прогнозом ассоциации Worldsteel, потребление стали в 2016 году в России может сократиться почти на 10% в связи со снижением строительной активности. Кроме того, растущий уровень протекционизма на глобальных рынках стали может оказать давление на структуру экспортных поставок и их рентабельность.

Совет Директоров Компании, тем не менее, остается уверен, что вертикально интегрированная модель бизнеса «Северсталь» вместе с высоким качеством операционных активов, низким уровнем общего долга и растущей долей продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж позволяют Компании сохранять устойчивое финансовое положение по сравнению с компаниями-аналогами как на российском, так и на глобальном рынках.



За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Отдел по работе с инвесторами
Виктор Дроздов
Т: +7 495 926-77-66
victor.drozhdov@severstal.com

Отдел внешних коммуникаций
Анастасия Мишанина
Т: +7 495 926-77-66
anastasia.mishanina@severstal.com

Hudson Sandler (Консультант по финансовым коммуникациям)
Andrew Hayes / Elena Garside / Alex Brennan
Т: +44 (0) 20 7796 4133

Звонок для инвесторов и аналитиков, посвященный финансовым результатам за первый квартал 2016 года, который проведет финансовый директор компании Алексей Куличенко, начнется 21 апреля 2016 года в 14.00 (по лондонскому времени), 16.00 (по московскому времени).

Для участников, звонящих не из Великобритании: +44 (0) 203 139 4830
Для участников, звонящих из России: 810 800 2136 5011 (звонок бесплатный)
Для участников, звонящих из Великобритании: +44 (0) 808 237 0030
Код конференции: 95395126#

Звонок будет записан и доступен для воспроизведения в течение 30 дней:

Для участников, звонящих не из Великобритании: +44 (0) 203 426 2807
Для участников, звонящих из Великобритании: +44 (0) 808 237 0026
Код записи: 671259#

Полная версия финансовых результатов доступна по ссылке:
http://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/financial_results/index.phtml

ПАО «Северсталь» — одна из крупнейших в мире вертикально интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний с активами в России, на Украине, в Латвии, Польше и Италии. Акции компании котируются на российской торговой площадке ММВБ-РТС, глобальные депозитарные расписки представлены на Лондонской фондовой бирже. В 2015 году выручка компании составила \$6,396 млн., EBITDA достигла \$2,096 млн. В 2015 году было произведено 11.5 млн. тонн стали. www.severstal.com

В случае каких-либо расхождений между русским и английским версиями пресс-релиза, английский текст имеет приоритет.

Достичь большего вместе