



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ММК

ЗА 2 КВАРТАЛ И
6 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА

29 ИЮЛЯ 2020
Магнитогорск, Россия

Публичное акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат» («ММК» или «Группа») (MICEX-RTS: MAGN; LSE: ММК), один из крупнейших мировых производителей стали, объявляет финансовые результаты за 2 квартал и 6 месяцев 2020 года.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК

2 КВАРТАЛ 2020 ГОДА

USD МЛН.	2 кв. '20	1 кв. '20	%	6 мес. '20	6 мес. '19	%
Выручка	1 268	1 710	-25,8%	2 978	3 835	-22,3%
ЕБИТДА	226	442	-48,9%	668	937	-28,7%
Рентабельность ЕБИТДА, %	17,8%	25,8%	-8,0 п.п.	22,4%	24,4%	-2,0 п.п.
Прибыль за период	58	131	-55,7%	189	497	-62,0%
Свободный денежный поток ¹	-18	115	-	97	325	-70,2%
Чистый долг	237	30	-	237	-27	-
Чистый долг/ЕБИТДА	0,16	0,02	14,0 п.п.	0,16	-0,01	17,0 п.п.
Чистый оборотный капитал	952	882	7,9%	952	1 231	-22,7%
ЧОК/Выручка L3M	18,8%	12,9%	5,9 п.п.	18,8%	15,4%	3,4 п.п.

¹ – Свободный денежный поток рассчитывается как чистые денежные средства от операционной деятельности плюс проценты полученные и поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов, за вычетом капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ЗА 2 КВАРТАЛ 2020 ГОДА К 1 КВАРТАЛУ 2020 ГОДА

- Выручка Группы ММК сократилась к прошлому кварталу на 25,8% и составила \$1 268 млн, отражая снижение объемов продаж на фоне проведения плановой реконструкции стана 2500 г/п и коррекцию цен на сталь из-за негативных рыночных тенденций в России и в мире.
- ЕБИТДА снизилась на 48,9% и составила \$226 млн, отражая ухудшение рыночной конъюнктуры во 2 квартале и влияние разовых факторов. Рентабельность по ЕБИТДА сократилась на 8,0 п.п. до 17,8%.
- Чистая прибыль за квартал составила \$58 млн, снизившись к уровню прошлого квартала на 55,7%.
- Свободный денежный поток за квартал составил -\$18 млн. Динамика денежного потока преимущественно обусловлена снижением показателей рентабельности и отвлечением оборотных средств в связи с ростом экспортных продаж на фоне ухудшения рыночной ситуации на внутреннем рынке.



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА К 6 МЕСЯЦАМ 2019 ГОДА

- Выручка Группы ММК сократилась к уровню 6 месяцев 2019 года на 22,3% до \$2 978 млн в связи с замедлением деловой активности на фоне коррекции мировых цен на сталь.
- EBITDA снизилась на 28,7% до \$668 млн по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года, что обусловлено негативными рыночными тенденциями на фоне развития пандемии. Показатель рентабельности EBITDA сократился на 2,0 п.п. до 22,4%.
- Чистая прибыль составила \$189 млн, сократившись по сравнению с первым полугодием прошлого года на 62,0%. Такое снижение главным образом было вызвано ухудшением рыночной ситуации и увеличением отрицательных курсовых разниц из-за девальвации рубля.
- Свободный денежный поток составил \$97 млн, снизившись на 70,2% по сравнению с 6 месяцами 2019 года в связи с ухудшением макроэкономической обстановки.

КОММЕНТАРИЙ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА «ПАО» ММК:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ



Уважаемые акционеры, коллеги!

Завершая очередной квартал в условиях неослабевающей эпидемиологической напряженности, ПАО «ММК» целенаправленно предпринимает все необходимые меры для сохранения здоровья рабочих и служащих Группы. Подробная информация о деятельности ММК по противодействию пандемии представлена на корпоративном сайте в специальном разделе STOP COVID: http://mmk.ru/press_center/covid/.

Переходя к краткому анализу квартальных результатов, должен отметить, что май и июнь оказались, пожалуй, самыми сложными месяцами за последнее десятилетие, как для экономики России, так и для мировой экономики в целом. Однако, благодаря нашей гибкой бизнес-модели, в мае мы смогли в кратчайшие сроки переориентировать около 40% своих объемов продукции, включая продукцию с высокой добавленной стоимостью (HVA-продукции) и горячекатаный прокат (всего за второй квартал 26%), на традиционные для ММК экспортные рынки – Юго-Восточная Азия, Ближний Восток, Северная Африка. В мае мы впервые начали отгрузку HVA-продукции в Европу, что подтверждает высокую конкурентоспособность металлопроката ММК.

С середины мая мы наблюдаем постепенное восстановление спроса со стороны предприятий автопрома, трубной промышленности, а также активизацию работы металлотрейдеров. Одновременно мы видим постепенное, но в тоже время устойчивое восстановление спроса и цен на сталь на российском рынке, следствием чего стало сокращение экспорта со стороны ММК и рост более рентабельных внутренних продаж, что соответствует нашей корпоративной стратегии.



Ключевым приоритетом для Группы остается обеспечение финансовой устойчивости. Уровень долговой нагрузки ММК, исчисляемой как показатель «Чистый долг/EBITDA», является одним из самых низких в отрасли и на конец второго квартала составил 0,16х. Высокий уровень доступной ликвидности (\$2,0 млрд) обеспечил ММК высокий запас прочности.

Тренд на восстановление экономики, наметившийся в конце второго квартала, оказался лучше ожиданий. Мы скорректировали график реализации проекта по строительству новой коксовой батареи и проведем часть работ по установке фундамента и свайного поля в течение летне-осеннего периода 2020 года. Таким образом, план по капитальным затратам на 2020 год составит около \$800 млн.

ПАО «ММК» стабильно генерирует достаточный денежный поток и подтверждает свою приверженность заявленной дивидендной политике. Выплата дивидендов является ключевым компонентом нашей деятельности, направленной на создание дополнительной ценности для всех акционеров Группы. Результаты первого полугодия, а также уверенность в устойчивом положении ММК на фоне постепенного восстановления экономики в России дают Совету директоров основание рекомендовать выплату дивидендов за первое полугодие 2020 года в размере 0,607 рублей на одну обыкновенную акцию, что соответствует 100% от свободного денежного потока за полугодие.





ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК ПО ОСНОВНЫМ СЕГМЕНТАМ

СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ РОССИЯ

USD МЛН.	2 кв. '20	1 кв. '20	%	6 мес. '20	6 мес. '19	%
Выручка	1 180	1 602	-26,3%	2 782	3 649	-23,8%
ЕБИТДА	236	421	-43,9%	657	898	-26,8%
Рентабельность ЕБИТДА, %	20,0%	26,3%	-6,3 п.п.	23,6%	24,6%	-1,0 п.п.
Cash-cost сляба, \$/т	255	267	-4,5%	261	312	-16,3%

-26,3% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Россия» за 2 квартал 2020 года составила \$1 180 млн, снизившись относительно прошлого квартала на 26,3% в связи с сокращением объемов реализации на фоне проведения плановой реконструкции стана 2500 г/п и снижения цен на сталь из-за негативных рыночных тенденций. Уменьшение выручки к 6 месяцам прошлого года на 23,8% до \$2 782 млн вызвано замедлением деловой активности на фоне коррекции мировых цен на сталь.

-43,9% кв. к кв.

ЕБИТДА

ЕБИТДА сегмента во 2 квартале 2020 года сократилась относительно прошлого квартала на 43,9% до \$236 млн в связи с ухудшением макроэкономической ситуации и переориентацией продаж на менее маржинальные экспортные рынки. Относительно 6 месяцев прошлого года ЕБИТДА уменьшилась на 26,8% до \$657 млн в связи с замедлением деловой активности и коррекцией мировых цен на сталь.

Положительное влияние на прибыльность Группы ММК во 2 квартале 2020 года оказал эффект от реализации программ повышения операционной эффективности и оптимизации затрат в рамках бизнес-системы «Эволюция», который по итогам квартала составил \$20 млн.

- 4,5% кв. к кв.

ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ
ТОННЫ СЛЯБА

Денежная себестоимость тонны сляба за 2 квартал 2020 года сократилась на 4,5% и составила 255 \$/т. Снижение себестоимости тонны сляба достигнуто за счет девальвации рубля, коррекции цен на угольный концентрат и улучшения структуры доменной и сталеплавильной шихты. Относительно 6 месяцев 2019 года денежная себестоимость сляба сократилась на 16,3% до 261 \$/т, отражая влияние девальвации рубля, снижения цен на сырьевые ресурсы, улучшения структуры доменной и сталеплавильной шихты.



СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ ТУРЦИЯ

USD МЛН.	2 кв. '20	1 кв. '20	%	6 мес. '20	6 мес. '19	%
Выручка	103	113	-8,8%	216	274	-21,2%
ЕБИТДА	-1	3	-	2	-8	-
Рентабельность ЕБИТДА, %	-1,0%	2,7%	-3,7 п.п.	0,9%	-2,9%	+3,8 п.п.

-8,8% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Турция» за 2 квартал 2020 года уменьшилась на 8,8% до \$103 млн к уровню прошлого квартала, отражая спад деловой активности в Турецкой республике, вызванный распространением пандемии. Относительно 6 месяцев 2019 года выручка сократилась на 21,2% до \$216 млн в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой и введением импортных квот ЕС на прокат из Турецкой республики.

На фоне неблагоприятной рыночной ситуации **ЕБИТДА сегмента** во 2 квартале 2020 года сократилась до -\$1 млн. Относительно 6 месяцев прошлого года стальной сегмент «Турция» показал рост ЕБИТДА на \$10 млн до \$2 млн на фоне успешной реализации стратегии по повышению рентабельности продаж и опережающего снижения цен на закупаемые г/к рулоны в связи с коррекцией мировых цен на сталь.

УГОЛЬНО-ДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

USD МЛН.	2 кв. '20	1 кв. '20	%	6 мес. '20	6 мес. '19	%
Выручка	43	54	-20,4%	97	128	-24,2%
ЕБИТДА	-10	16	-	6	44	-86,4%
Рентабельность ЕБИТДА, %	-23,3%	29,6%	-52,9 п.п.	6,2%	34,4%	-28,2 п.п.

-20,4% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка угольно-добывающего сегмента за 2 квартал 2020 года сократилась на 20,4% к уровню прошлого квартала до \$43 млн в связи со снижением потребности в концентрате коксующихся углей у ПАО «ММК» и продолжающейся коррекцией цен на угольный концентрат. Относительно 6 месяцев 2019 года выручка сократилась на 24,2% до \$97 млн, что обусловлено значительной коррекцией цен на угольный концентрат.

Неблагоприятная конъюнктура рынка коксующихся углей и разовые факторы в виде начисления резервов отразилась на снижении **ЕБИТДА** сегмента к уровню прошлого квартала до -\$10 млн. Относительно 6 месяцев 2019 года ЕБИТДА сократилась на 86,4% до \$6 млн по причине значительной коррекции цен на угольный концентрат и начисления резервов.



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ ММК

КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ И ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

- Капитальные вложения за 2 квартал 2020 года выросли на 35,4% к прошлому кварталу и составили \$176 млн, что обусловлено активной фазой реконструкции стана 2500 г/п и капитальным ремонтом доменной печи №2. За 6 месяцев 2020 года капитальные вложения сократились относительно аналогичного периода прошлого года на 25,7% до \$306 млн, что соответствует срокам реализации проектов в рамках стратегии Группы.

- Ухудшение рыночной конъюнктуры во 2 квартале 2020 года отразилось в росте экспортных продаж с более длительным сроком реализации. В результате отвлечение в оборотный капитал во 2 квартале составило \$33 млн. При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам 2 квартала 2020 года выросло до 18,8% по причине значительного снижения выручки.

- Рост капитальных вложений и ухудшение макроэкономической ситуации во 2 квартале 2020 года отразились в снижении свободного денежного потока за 2 квартал 2020 года до -\$18 млн. По сравнению с 6 месяцами 2019 года свободный денежный поток сократился на 70,2% до \$97 млн в связи с негативными рыночными тенденциями.

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

- Общий долг Группы по итогам 2 квартала 2020 года составил \$894 млн, снизившись относительно прошлого квартала (\$899 млн). Относительно 6 месяцев 2019 года (\$880 млн) долг незначительно вырос.

- Остаток денежных средств и депозитов на счетах Группы на конец 2 квартала 2020 года составил \$657 млн.

- По итогам 2 квартала 2020 года Чистый долг Группы составил \$237 млн, при этом коэффициент чистый долг/ЕБИТДА составил 0,16х, что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки среди металлургических компаний мира.



ДИВИДЕНДЫ ГРУППЫ ММК

-
- Достижение по результатам 6 месяцев 2020 года условий, обозначенных председателем Совета директоров, а также уверенность в устойчивом положении Группы и постепенном восстановлении деловой активности в России и мире дают основание Совету директоров рекомендовать акционерам утвердить выплату дивидендов за 1 полугодие 2020 года в размере 0,607 рублей на акцию, что эквивалентно 100% от свободного денежного потока за полугодие.
 - Совет директоров предложил установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов за 1 полугодие отчетного года – 23 сентября 2020 года на конец операционного дня.

ПРОГНОЗ

-
- Начавшееся в конце 2 квартала оживление спроса на внутреннем рынке продолжится в 3 квартале 2020 года.
-
- Запуск стана 2500 г/п в середине июля после реконструкции, начавшейся в 1 квартале, расширит производственные возможности Группы по г/к прокату и окажет положительное влияние на объемы продаж в 3 квартале.
-
- Дополнительную поддержку показателям Группы будет оказывать максимальная загрузка агрегатов, производящих высокомаржинальную продукцию.
-
- Восстановление цен на г/к рулоны в бассейне Черного моря в конце 2 квартала благоприятно скажется на ценах на металлопродукцию на внутреннем рынке.
-
- Капитальные вложения в 3 квартале 2020 года ожидаются несколько выше уровня 2 квартала, что обусловлено переносом сроков запуска стана 2500 г/п и продолжением строительства фундамента под новую коксовую батарею. Все проекты реализуются в рамках стратегии Группы и направлены на повышение как операционной, так и экологической эффективности.
-
- Меры по повышению операционной эффективности в рамках бизнес-системы «Эволюция» положительно повлияют на показатели Группы в 3 квартале 2020 года.



ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности

- **Дата:**
29 июля 2020

- **Время:**
16:30 по Московскому времени
14:30 в Лондоне
9:30 в Нью-Йорке

	Россия	Великобритания	США
Local access	+7 495 646 9190	+44 (0) 330 336 9411	+1 323-794-2588
Toll free	8 10 800 2867 5011	0800 279 7204	888-220-8451

- **Код конференции:**
9109134

- **Вебкаст:**
Регистрация на вебкаст доступна по [ссылке](#).
Запись звонка будет доступна в течение 7 дней по следующим телефонам:

Код для прослушивания: 9109134

	Россия	Великобритания	США
Local access	8 10 800 2702 1012	+44 (0) 207 660 0134	+1 (719) 457-0820

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



ИНФОРМАЦИЯ ОБ ММК

ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы Группы ММК 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 ПАО «ММК» 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 ММК подтвержден ведущими мировыми рейтинговыми агентствами: Fitch, Moody's, S&P.

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

Подписывайтесь на наш **официальный канал в Telegram**, чтобы первыми быть в курсе главных новостей ММК.

СЛУЖБА ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ

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

СЛУЖБА ВНЕШНИХ КОММУНИКАЦИЙ

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

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

БЛИЖАЙШИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ДАТЫ

ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕНДАРЬ

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.