



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ММК

ЗА 4 КВАРТАЛ И
12 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА

28 ФЕВРАЛЯ 2022

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 4 квартал и 12 месяцев 2021 года.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК

4 КВАРТАЛ 2021 ГОДА

USD млн	4 кв. '21	3 кв. '21	%	12 мес. '21	12 мес. '20	%
Выручка	3 398	3 031	12,1	11 869	6 395	85,6
ЕБИТДА	972	1 157	- 16,0	4 290	1 492	187,5
Рентабельность ЕБИТДА, %	28,6%	38,2%	- 9,6 п.п.	36,1%	23,3%	12,8 п.п.
Прибыль за период	794	819	- 3,1	3 121	604	416,7
Свободный денежный поток ¹	534	409	30,6	1 613	557	189,6
Чистый долг	- 393	141	-	- 393	-88	-
Чистый долг/ЕБИТДА	- 0,09x	0,04x	-	- 0,09x	- 0,03x	-
Чистый оборотный капитал	1 432	1 643	- 12,8	1 432	745	92,2
ЧОК/Выручка L3M	10,5%	13,6%	- 3,1 п.п.	10,5%	10,7%	- 0,2 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 4 КВАРТАЛ 2021 ГОДА К 3 КВАРТАЛУ 2021 ГОДА

- Выручка Группы ММК выросла к прошлому кварталу на 12,1% и составила \$3 398 млн, отражая увеличение объемов продаж, частично нивелированное коррекцией мировых цен на сталь.
- ЕБИТДА сократилась к уровню прошлого квартала на 16,0% и составила \$972 млн, в основном в связи со снижением мировых цен на сталь. Рентабельность по ЕБИТДА сократилась на 9,6 п.п. до 28,6%.
- Чистая прибыль составила \$794 млн, снизившись по сравнению с прошлым кварталом на 3,1%. При этом эффект от снижения цен был частично нивелирован восстановлением резерва под обесценение турецкого актива в размере \$250 млн.
- Свободный денежный поток вырос на 30,6% к прошлому кварталу до \$534 млн, отражая приток из оборотного капитала на фоне снижения запасов.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА К 12 МЕСЯЦАМ 2020 ГОДА

- Выручка Группы ММК выросла относительно 12 месяцев прошлого года на 85,6% до \$11 869 млн, отражая увеличение объемов продаж в связи с окончанием модернизации стана 2500 г/п и повышательную динамику рыночных индексов на мировом рынке стали.



- EBITDA увеличилась более чем в два раза по сравнению с 2020 годом до \$4 290 млн, отражая рост выручки и низкую базу прошлого года. Показатель рентабельности EBITDA достиг 36,1%, увеличившись на 12,8 п.п.
- Чистая прибыль по сравнению с 12 месяцами прошлого года существенно возросла и составила \$3 121 млн, преимущественно отражая рост объемов производства и эффективности продаж на фоне положительных тенденций на глобальных рынках.
- Свободный денежный поток за 12 месяцев 2021 года вырос более чем в два раза до \$1 613 млн в связи с ростом EBITDA.

КОММЕНТАРИЙ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА «ПАО» ММК:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ



Уважаемые акционеры, коллеги!

Обеспечение безопасности труда и сохранение здоровья сотрудников ММК остается нашим главным приоритетом. Открытая и активная коммуникация с сотрудниками и подрядчиками ММК о важности вакцинации продолжает приносить результаты. На конец четвертого квартала вакцинировано около 90% всех сотрудников, в то время как доля ревакцинированных сотрудников составила около 28%.

Повышение культуры безопасности производства наряду с постоянной работой по устранению коренных причин несчастных случаев находится в фокусе всех структурных подразделений ММК, что позволило снизить показатель LTIFR за 2021 год на 6,1% до уровня 0,62.

Что касается экологической ответственности, в 2021 году удельные выбросы в атмосферу снизились на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 14,1 кг/тонну стали, что обусловлено ростом доли металлолома в сталеплавильной шихте на фоне увеличения производства стали ЭСПЦ. Я с гордостью хотел бы отметить, что в четвертом квартале ММК занял первую строчку в рейтинге ESG-прозрачности компаний и банков Рейтингового агентства «Эксперт РА».

Выход стана 2500 г/п на полную мощность в 2021 г. позволил увеличить продажи г/к проката на 37% по сравнению с прошлым годом, что также нашло отражение в географической и продуктовой структуре продаж. Так доля продаж на внутреннем рынке (Россия и СНГ) составила 72%, снизившись на 9 п.п. по сравнению с прошлым годом, на фоне восстановления традиционных объемов продаж г/к проката на экспортные рынки. В то же время, несмотря на рост объемов продаж премиальной продукции в абсолютном выражении, в структуре продаж в 2021 году доля такой продукции составила 42%, снизившись относительно прошлого года на 7,5 п.п., на фоне роста производства г/к проката. Мы ожидаем, что наблюдаемый в четвертом квартале рост спроса со стороны трубной промышленности продолжится в течение 2022 года и окажет поддержку продажам премиальной продукции.

В четвертом квартале мы продолжили строительство комплекса коксовой батареи №12, а также приняли решение о внедрении совместно с SMS Group технологии вдувания сингаза для снижения уровня выбросов CO₂ при строительстве доменной печи №11. Мы ожидаем, что помимо целей по повышению операционной эффективности ввод в строй обоих объектов позволит сократить выбросы CO₂ более чем на 2,8 млн тонн, что



дополнительно приблизит нас к достижению поставленных целей в области декарбонизации.

Одной из ключевых целей Компании остается обеспечение финансовой устойчивости. Уровень долговой нагрузки ММК, исчисляемый как показатель «Чистый долг/ЕБИТДА», является одним из самых низких в отрасли и на конец четвертого квартала составил -0,09x. Высокий уровень доступной ликвидности (\$3,1 млрд) обеспечивает ММК высокий запас прочности для успешной реализации заявленной стратегии.

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 Компании. Результаты четвертого квартала, а также уверенность в устойчивом финансовом положении ММК дают Совету директоров основание рекомендовать выплату дивидендов за четвертый квартал 2021 года на уровне 100% от свободного денежного потока (3,550 рубля на одну обыкновенную акцию), что подтверждает приверженность Компании заявленной стратегической цели по максимизации совокупного дохода акционеров.





ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК ПО ОСНОВНЫМ СЕГМЕНТАМ

СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ РОССИЯ

USD млн	4 кв. '21	3 кв. '21	%	12 мес. '21	12 мес. '20	%
Выручка	2 956	2 860	3,4	11 100	5 972	85,9
ЕБИТДА	749	1 050	- 28,7	3 909	1 440	171,5
Рентабельность ЕБИТДА, %	25,3%	36,7%	- 11,4 п.п.	35,2%	24,1%	- 11,1 п.п.
Cash-cost сляба, \$/т	431	437	- 1,4	400	269	48,7

+ 3,4% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Россия» за 4 квартал 2021 года выросла на 3,4% и составила \$2 956 млн в связи с увеличением продаж на фоне устойчивого спроса в России и мире. Рост выручки к прошлому году на 85,9% до \$11 100 млн обусловлен восстановлением спроса на мировых рынках и ростом рыночных котировок.

- 28,7% кв. к кв.

ЕБИТДА

ЕБИТДА сегмента в 4 квартале 2021 года сократилась на 28,7% относительно прошлого квартала до \$749 млн в связи с ценовой коррекцией на мировых рынках и действием экспортной пошлины. Относительно 2020 года ЕБИТДА возросла более чем в два раза до \$3 909 млн, отражая позитивную динамику спроса и рыночных котировок на фоне низкой базы прошлого года.

В 4 квартале положительный эффект на прибыльность Группы ММК оказала реализация программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат в рамках обновленных стратегических инициатив. По итогам квартала эффект от реализации данных программ составил \$28 млн.

- 1,4% кв. к кв.

ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ
ТОННЫ СЛЯБА

Денежная себестоимость тонны сляба в 4 квартале 2021 года сократилась на 1,4% и составила 431 \$/т в связи с ростом доли железорудного сырья в доменной шихте на фоне снижения мировых цен. Относительно 2020 года денежная себестоимость сляба увеличилась на 48,7% до 400 \$/т, отражая значительное удорожание основных сырьевых ресурсов на фоне макроэкономических тенденций.



СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ ТУРЦИЯ

USD млн	4 кв. '21	3 кв. '21	%	12 мес. '21	12 мес. '20	%
Выручка	452	330	37,0	1 184	518	128,6
ЕБИТДА	59	67	- 11,9	203	34	497,1
Рентабельность ЕБИТДА, %	13,1%	20,3%	- 7,2 п.п.	17,1%	6,6%	10,6 п.п.

+37,0% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Турция» за 4 квартал 2021 года выросла на 37,0% по сравнению с прошлым кварталом и составила \$452 млн в связи с ростом объемов продаж на фоне запуска горячей части. Выручка сегмента за 2021 год выросла более чем в два раза до \$1 184 млн вследствие роста объемов продаж на фоне запуска горячей части и благоприятной ценовой конъюнктуры на мировых рынках.

- 11,9% кв. к кв.

ЕБИТДА

ЕБИТДА сегмента в 4 квартале 2021 года сократилась на 11,9% до \$59 млн в связи с коррекцией цен на сталь на фоне замедления деловой активности. За 2021 год ЕБИТДА сегмента составила \$203 млн, показав практически 6-кратный рост на фоне низкой базы прошлого года и роста спроса на сталь при благоприятной конъюнктуре мировых рынков.

УГОЛЬНО-ДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

USD млн	4 кв. '21	3 кв. '21	%	12 мес. '21	12 мес. '20	%
Выручка	192	116	65,5	445	179	148,6
ЕБИТДА	118	62	90,3	235	13	1 707,7
Рентабельность ЕБИТДА, %	61,5%	53,4%	8,1 п.п.	52,8%	7,3%	45,5 п.п.

+65,5% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка угольно-добывающего сегмента за 4 квартал 2021 года увеличилась на 65,5% к уровню прошлого квартала до \$192 млн по причине роста цен на угольный концентрат на фоне благоприятной мировой динамики индексов. Относительно 2020 года выручка выросла более чем в два раза до \$445 млн в связи с восстановлением деловой активности в России и мире и ростом мировых котировок на уголь.

ЕБИТДА сегмента за 4 квартал 2021 года выросла практически в два раза до \$118 млн в связи с сохраняющейся положительной динамикой цен на угольный концентрат на мировых рынках. За 2021 год ЕБИТДА выросла до \$235 млн за счет роста цен и объемов продаж угольного концентрата на фоне глобального восстановления рынков.



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ ММК

КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ И ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

- Капитальные вложения за 4 квартал 2021 года составили \$418 млн, увеличившись на 77,9% к прошлому кварталу и отражая график реализации и финансирования проектов в рамках стратегии Группы. Относительно 2020 года капитальные вложения выросли на 63,1% до \$1 132 млн.
- Отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам 4 квартала 2021 года сократилось на 3,1 п.п. до 10,5% в основном в связи со снижением запасов готовой продукции на фоне устойчивого спроса со стороны потребителей.
- Свободный денежный поток за 4 квартал 2021 года составил \$534 млн, увеличившись на 30,6% относительно прошлого квартала, преимущественно за счет притока из оборотного капитала на фоне снижения запасов. По сравнению с 2020 годом свободный денежный поток увеличился практически в 3 раза и составил \$1 613 млн.

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

- Общий долг Группы по итогам 4 квартала 2021 года составил \$971 млн, сократившись относительно прошлого квартала (\$1 040 млн). Относительно конца 2020 года (\$970 млн) долговая нагрузка осталась на том же уровне.
- Остаток денежных средств и депозитов на счетах Группы на конец 2021 года составил \$1 364 млн.
- Чистый долг Группы по итогам 2021 года принял отрицательное значение и составил -\$393 млн, при этом коэффициент чистый долг/ЕВITDA находится на уровне -0,09х, что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки среди металлургических компаний мира.



ДИВИДЕНДЫ ГРУППЫ ММК

-
- Группа продолжает следовать принципам своей дивидендной политики и ранее сделанным заявлениям. Принимая во внимание высокие показатели рентабельности и уверенность в устойчивом положении Группы, Совет директоров рекомендует акционерам утвердить выплату дивидендов за 4 квартал 2021 года в размере 3,550 рубля на акцию, что эквивалентно 100% от свободного денежного потока за квартал.

ПРОГНОЗ

-
- Рост производства стали на турецком активе в 1 квартале 2022 года будет положительно влиять на объемы продаж Группы, компенсируя при этом проведение капитальных ремонтов в доменном и конвертерном производствах на площадке в г. Магнитогорске.
-
- Устойчивый спрос в России в совокупности с высокой загрузкой оборудования, производящего премиальную продукцию, положительно скажутся на структуре продаж Группы.
-
- Капитальные вложения в 1 квартале 2022 года прогнозируются существенно ниже уровня 4 квартала 2021 года, отражая график реализации проектов в рамках стратегии Группы.
-
- Меры по повышению операционной эффективности в рамках обновленных стратегических инициатив благоприятно скажутся на прибыльности Группы в 1 квартале 2022 года.



ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности

- **Дата:**
28 февраля 2022

- **Время:**
16:30 по Московскому времени
13:30 в Лондоне
8:30 в Нью-Йорке

	Россия	Великобритания	США
Локальные линии	+7 495 646 5137	+44 (0) 330 336 9601	+1 646 828 8073
Toll free	8 10 800 2865 5011	0800 279 6877	800 289 0720

- **Код конференции:**

Русский язык – 3424814

Английский язык – 2306036

- **Вебкаст:**

Регистрация на вебкаст доступна по [ссылке](#).

Запись звонка будет доступна в течение 7 дней по следующим телефонам:

Код для прослушивания:

Русский язык – 3424814

Английский язык – 2306036

	Россия	Великобритания	США
Локальные линии	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: <https://mmk.ru/ru/investor/results-and-reports/financial-results/>



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 премиальной продукции. В 2021 году ПАО «ММК» произвел 13,6 млн тонн стали и реализовал 12,5 млн тонн товарной металлопродукции.

ММК является одним из лидеров отрасли по производственным издержкам и показателю рентабельности. Выручка Группы ММК за 2021 год составила 11 869 миллионов долларов, EBITDA — 4 290 миллионов долларов. Долговая нагрузка ММК является наименьшей в отрасли. Соотношение Чистый Долг/EBITDA на конец 2021 года составляет -0,09х. 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 20,2%.

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

СЛУЖБА ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ

Крячко Вероника
+7 (915) 380-62-66
kryachko.vs@mmk.ru

СЛУЖБА ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Врубель Ярослава
+7 (982) 282-96-82
vrubel.ys@mmk.ru

СЛУЖБА ВНЕШНИХ КОММУНИКАЦИЙ

Кучумов Дмитрий
+7 (985) 219-28-74
kuchumov.do@mmk.ru

Егоров Олег
+7 (903) 971-88-37
egorov.oa@mmk.ru

БЛИЖАЙШИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ДАТЫ

ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕНДАРЬ

23-24 марта Встреча Группы ММК с инвесторами (NDR), онлайн