



ТРАНСКРИПТ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МСФО

ЗА 4 КВАРТАЛ И

12 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА

02 ФЕВРАЛЯ 2021
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 2020 года.



СПИКЕРЫ ГРУППЫ ММК

-
- Павел Шиляев, Генеральный Директор
 - Андрей Еремин, Директор по экономике
 - Мария Никулина, Начальник управления финансовых ресурсов
 - Вероника Крячко, Руководитель по связям с инвесторами

УЧАСТНИКИ, ЗАДАЮЩИЕ ВОПРОСЫ

-
- Юрий Власов, Sova Capital
 - Илья Дмитриев, Goldman Sachs
 - Станислав Юдин, ITI Capital
-



ГРУППА ММК

ПРЕЗЕНТАЦИЯ

ВЕРОНИКА КРЯЧКО, РУКОВОДИТЕЛЬ ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ:

Дамы и господа, добрый день. Меня зовут Вероника Крячко, руководитель команды по связям с инвесторами Магнитогорского металлургического комбината. От лица ММК я хотела бы поприветствовать вас на нашей телефонной конференции, посвященной раскрытию финансовых результатов за четвертый квартал и двенадцать месяцев 2020 года.

Я бы хотела представить команду ММК, выступающую сегодня на звонке: Павел Шильяев, генеральный директор; Андрей Еремин, директор по экономике; Мария Никулина, начальник управления финансовых ресурсов.

Мы начнем звонок с обзора генеральным директором Павлом Шильяевым основных макроэкономических рыночных трендов четвертого квартала в России и мире, а также ключевых результатов группы.

Далее директор по экономике Андрей Еремин и начальник управления финансовых ресурсов Мария Никулина обсудят подробнее финансовые результаты за четвертый квартал. После презентации мы будем рады ответить на ваши вопросы.

Сейчас я хотела бы передать слово Павлу Шильяеву.

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

Прошедший год был непростым, глобальная пандемия и коронавирусная инфекция оказала существенное влияние на все сферы жизни, что на фоне снижения цен на нефть стало тяжелым испытанием для российской, да и мировой экономики. В группе ММК под моим руководством продолжает работать штаб по предотвращению распространения коронавирусной инфекции. Сохранение здоровья рабочих и служащих компании наряду с обеспечением непрерывности работы и всех бизнес-процессов остается нашим ключевым приоритетом. Благодаря эффективным действиям и целенаправленной реализации стратегии группа продолжает демонстрировать высокие результаты, несмотря на непростые для мировой экономики времена.

Далее подробно остановлюсь на обзоре рыночной конъюнктуры в четвертом квартале.

Рост ВВП в Китае в 2020 году замедлился до 2,3% год к году, в то время как рост в четвертом квартале 2020 года превзошел ожидания рынка и восстановился до 6,5% год к году благодаря целенаправленным мерам по поддержке экономики, реализуемым в налоговой, бюджетной и денежно-кредитной политике. В 2021 году Китай сохранит фокус на точечных мерах по стимулированию экономического роста.

Активная государственная поддержка экономики, начатая во втором квартале, продолжает стимулировать рост потребления стали в четвертом квартале, увеличив его на 14% год к году и увеличив видимый спрос в целом год к году на 7,7% до более чем 1 миллиарда тонн. Чистый экспорт стальной продукции незначительно увеличился к концу года из-за сезонного замедления видимого потребления стали до 7,8% год к году в декабре.



Ситуация в России. Меры государственной поддержки, введенные в середине второго квартала, оказали положительное влияние на рост ВВП в 2020 году и способствовали положительному развороту в динамике доходов населения к концу года. Снижение ключевой ставки в 3 раза в течение года наряду с мерами Правительства по субсидированию процентных ставок для физических лиц и малого и среднего бизнеса помогли поддержать платежный спрос, что в конечном итоге отразилось на восстановлении индекса деловой активности в производственной сфере до уровня, сопоставимого с периодом год назад.

Спрос на металлопродукцию в России увеличился на 2,8% год к году в четвертом квартале, демонстрируя устойчивый рост к докризисным уровням, благодаря продолжающемуся эффекту отложенного спроса. Спрос на стальную продукцию в четвертом квартале в основном поддерживался спросом со стороны автомобильной промышленности и значительным потоком заказов строительной отрасли. Правительство продолжило работу по реализации национальных проектов. Как и ожидалось, к концу года расходы государственного бюджета заметно ускорились.

Что касается цен, восстановление экономики Китая на фоне продолжающихся инвестиций в инфраструктуру поддержало на высоком уровне внутренний спрос и цены на металлопрокат до конца 2020 года. Турецкие металлурги значительно повысили цены благодаря росту спроса на внутреннем и международном рынке. Индексы ЖРС в четвертом квартале значительно выросли на фоне сохранения высокого спроса на сырье в Китае и улучшения в других регионах. Экспорт ЖРС в конце 2020 года был несколько ниже показателей конца 2019 года, что также поддержало рост индексов.

Далее я хотел бы прокомментировать ключевые операционные результаты за четвертый квартал.

Высокий спрос на металлопродукцию в России и благоприятная конъюнктура на мировых рынках в совокупности с ростом производства на стане 2500 горячей прокатки способствовали росту выплавки стали почти на 15% – до 3,3 миллиона тонн. На протяжении четвертого квартала мы сохранили загрузку оборудования на высоком уровне, поддерживаем максимум загрузки агрегатов по производству премиальной продукции.

Таким образом, в четвертом квартале мы нарастили консолидированные продажи на 11% относительно предыдущего квартала – до 3 миллионов тонн. Продажи премиальной продукции в абсолютном выражении остались на уровне прошлого квартала – на уровне 1 300 тонн. При этом доля продаж такой продукции в портфеле составила 44%, отражая рост производства на стане горячей прокатки после реконструкции.

ММК как лидер российского рынка плоского проката на внутреннем рынке сохранил продажи на высоком уровне. При этом доля продаж группы на внутреннем рынке в четвертом квартале составила 76%. На фоне нарастающего производства на стане 2500 горячей прокатки после плановой реконструкции и благоприятной конъюнктуры на мировых рынках мы увеличили экспортные отгрузки на более маржинальных направлениях.

Далее остановлюсь на основных проектах, реализуемых в рамках стратегии группы в 2020 году.

В 2020 году мы продолжили реализацию нашей стратегии, направленную на достижение стратегических приоритетов. В



середине июля после плановой реконструкции мы ввели в работу стан 2500 горячей прокатки, полностью достигнув производственных задач в четвертом квартале. Реализация данного проекта в первоначальном этапе увеличит объем производства горячекатаного проката примерно на 800 тысяч тонн, улучшит качественные характеристики продукции, а также расширит ассортимент.

В августе был завершен капитальный ремонт доменной печи. Помимо повышения операционной эффективности, данный проект также направлен на улучшение экологических показателей группы, чему способствуют современные аспирационные установки в ее составе.

Мы продолжили работу по проектированию нового коксохимического комплекса, несколько скорректировав сроки проекта на фоне развития вот этих трудностей с пандемией и отложив ввод первой очереди на 2022 год.

В заключение я бы хотел прокомментировать прогноз на первый квартал 2021 года.

Устойчивый уровень спроса на внутреннем и международном рынках окажет положительное влияние на объемы продаж. При этом загрузка агрегатов по производству премиальной продукции сохранится на максимальном уровне. Рыночные тенденции, связанные со значительным ростом цен на металлургическое сырье и положительной динамикой котировок на металлопродукцию на мировых рынках, будут поддерживать рост цен на металлопродукцию на протяжении первого квартала. Капитальные вложения ожидаются выше уровня четвертого квартала, отражая график реализации проектов в рамках стратегии группы.

На этом я завершаю свою часть презентации. Далее финансовые результаты группы прокомментирует директор по экономике Андрей Еремин.

**АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО
ЭКОНОМИКЕ:**

Спасибо, Павел. Добрый день, уважаемые дамы и господа.

Выручка за четвертый квартал выросла на 18,3% – до 1,9 миллиарда долларов, чему способствовал рост объемов продаж и цен на сталь в России и в мире.

Себестоимость росла меньшими темпами, рост составил 11,9% – до 1,3 миллиарда долларов, отражая увеличение объемов продаж, рост цен на основные сырьевые ресурсы, а также изменение структуры доменной и сталеплавильной шихты.

В продолжение темы себестоимости хотел бы более подробно остановиться на Cash Cost сляба ККЦ. Cash Cost сляба кислородно-конвертерного цеха в четвертом квартале увеличился на 8,4% – до уровня 285 долларов за тонну. Негативное влияние оказал рост цен и увеличение доли металлического лома в сталеплавильной шихте на фоне роста выплавки стали в электросталеплавильных печах. Дополнительное давление на Cash Cost сляба

ККЦ оказал рост цен на железорудное сырье и увеличение доли окатышей в доменной шихте.

Рост объемов продаж и цен на фоне благоприятной рыночной конъюнктуры положительно сказался на показателях прибыльности группы. В результате EBITDA группы ММК в четвертом квартале выросла на 35,4% относительно предыдущего квартала, до уровня 474 миллиона долларов. Рентабельность по EBITDA при этом увеличилась до 25,6%. Положительное влияние на прибыльность



группы ММК в четвертом квартале двадцатого года оказал эффект от реализации программы повышения операционной эффективности и оптимизации затрат в рамках обновленных стратегических инициатив, который по итогам квартала составил 23 миллиона долларов. Годовой эффект от программы составил 83 миллиона долларов.

Далее о капитальных вложениях. Рост капитальных вложений к прошлому кварталу на 44% (до уровня 229 миллионов долларов) соответствует графику реализации инвестиционных проектов в рамках стратегии группы.

Далее о текущей финансовой позиции группы вам расскажет Мария Никулина, начальник управления финансовых ресурсов, – передаю ей слово.

**МАРИЯ НИКУЛИНА, НАЧАЛЬНИК
УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ
РЕСУРСОВ:**

Добрый день. Предлагаю открыть слайд 22. Здесь представлена информация о долговой нагрузке и кредитных рейтингах компании.

Мы продолжаем придерживаться разумной финансовой политики, при этом последовательно реализовывая обновленную в ноябре 2020 года стратегию группы. Общий долг группы на конец года составил 970 миллионов долларов. При этом остатки денежных средств и депозитов на конец года составили 1,1 миллиард долларов. Таким образом, соотношение чистого долга к EBITDA на конец года составил -0,06, что по-прежнему является одним из самых низких значений среди мировых металлургических компаний.

Предлагаю перейти к слайду 23. Здесь представлена информация о кредитном портфеле и графике гашения. На текущий момент высокие остатки денежных средств и доступные кредитные линии в размере 1,5 миллиарда долларов составляют значительный запас ликвидности, а комфортный график погашения и низкая ставка по долгу подтверждают устойчивость финансового положения группы.

Перейдем к слайду 24, где представлена информация о свободном денежном потоке. Высокие показатели рентабельности группы были частично нивелированы оттоком в оборотный капитал на фоне сезонного накопления запасов. Среди других факторов стоит выделить рост капитальных вложений, который обусловлен графиком реализации проектов группы. В результате свободный денежный поток за четвертый квартал составил 125 миллионов долларов.

Говоря о дивидендах, отмечу, что группа продолжает следовать принципам своей дивидендной политики, и по результатам четвертого квартала совет директоров рекомендовал выплату дивидендов на уровне 114% от свободного денежного потока.

На этом наша презентация окончена, и мы готовы ответить на ваши вопросы.

Q&A

**ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA
CAPITAL:**

Добрый день. Большое спасибо за возможность задать вопрос и поздравляем с хорошими результатами. У меня такой вопрос: в декабре мы увидели, что несколько компаний увеличили цены на сталь на местном рынке. Как вы считаете, сможет ли рынок выдержать еще одно увеличение или, как вы думаете, на ближайшие 3-6 месяцев такой возможности не видно? Спасибо.



**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Да, действительно, в декабре мы все увидели рост цен, но при этом премия внутреннего рынка практически пришла к нулю. Это было ожидаемо. Январь, февраль и, я думаю, на протяжении всего квартала мы увидим, что внутренний рынок восстановит равновесие и вернется к своей привычной премии внутреннего рынка. По нашим оценкам, это восстановление составит примерно по 10-15% в месяц. Мы увидели это в январе, в феврале и предполагаем, что и в марте тенденция останется примерно такой же.

**ИЛЬЯ ДМИТРИЕВ, GOLDMAN
SACHS:**

Добрый день. Спасибо за презентацию и возможность задать вопросы. У меня два вопроса. Первый – по оборотному капиталу. Коэффициент оборотного капитала к выручке снизился к 10% (существенно ниже уровня предыдущих лет). Можем ли мы ожидать накопления оборотного капитала в первом квартале и в целом в 2021 году?

И второй вопрос – по инвестиционным проектам. Можете обозначить основные инвестиционные проекты, над которыми ММК будет работать в 2021 году?

**АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР
ПО ЭКОНОМИКЕ:**

Спасибо за вопрос. По показателю чистый оборотный капитал к выручке в первом квартале и в целом в среднем по году мы ориентируемся на уровень 12-13%.

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Что касается наших инвестиционных проектов на 2021 год. Самый большой и серьезный проект – строительство новой коксовой батареи. Мы входим уже в активную фазу, то есть завершаем проектирование, проходим экспертизы и приступим к строительству этого объекта. Следующий крупный проект – это ввод в работу нового модернизированного реверсивного стана холодной прокатки. И продолжается самая активная завершающая фаза строительства двух крупных экологических проектов – это аспирационные системы неорганизованных выбросов в кислородно-конвертерном производстве и система аспирации дуговых печей в электросталеплавильном производстве.

**СТАНИСЛАВ ЮДИН, IPI
CAPITAL:**

Добрый вечер. Могли бы вы прокомментировать, что происходит с закупочными ценами на ЖРС в первом квартале, и видите ли какие-либо сигналы, об изменении тенденции цен на ЖРС в ближайшее время? Это первый вопрос. А второй вопрос – можно ли прокомментировать, какие еще факторы, помимо более высокого CAPEX, будут, прежде всего, влиять на свободный денежный поток в первом квартале?

**АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР
ПО ЭКОНОМИКЕ:**

Спасибо за вопрос. По ценам на железорудное сырье. Фактически, мы наблюдали рост цен на железорудное сырье на фоне роста цен на металлопрокат. В четвертом квартале средний индекс Platts составил 123 доллара, по сравнению со 110 долларами в третьем квартале. Что касается первого квартала, мы видим рост, цены зафиксированы до уровня 161 доллара за тонну. Тенденция, которую в последнее время мы видим, заключается в том, что с пикового уровня цен в 170 долларов в январе мы наблюдаем тенденцию к снижению до 156 долларов, а также снижение с некой корректировкой цен на металлический лом, которое в том числе



коррелирует с ценами на металлопрокат. То есть, по сути, видим, что цены на металлопрокат и железорудное сырье имеют высокую корреляцию и, соответственно, цены на металл компенсируют рост цен на железорудное сырье.

Что касается второй части вопроса относительно оборотного капитала, то мы ожидаем, что на оборотный капитал в первом квартале будет влиять высокий уровень цен на металлопрокат и на сырьевые ресурсы, что потребует дополнительного отвлечения средств в оборотный капитал. И также мы вошли в год с минимальными запасами складскими по металлопрокату и незавершенному производству. Предполагаем восстановить до нормативного уровня эти запасы. Но в целом ориентироваться нужно на уровень 12-13% от оборотного капитала по отношению к выручке компании.

**ВЕРОНИКА КРЯЧКО,
РУКОВОДИТЕЛЬ ПО СВЯЗЯМ С
ИНВЕСТОРАМИ:**

Дамы и господа, большое спасибо за внимание и уделенное время. Если у вас остались вопросы, пожалуйста, обращайтесь в службу по связям с инвесторами ММК. Мы будем рады вам помочь в любое время.

На этом мы хотели бы завершить звонок и пожелать вам хорошего завершения дня. До свидания.



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 2020 году ПАО «ММК» произвел 11,6 млн тонн стали и реализовал 10,8 млн тонн товарной металлопродукции.

ММК является одним из лидеров отрасли по производственным издержкам и показателю рентабельности. Выручка Группы ММК за 2020 год составила 6 395 миллионов долларов, EBITDA — 1 492 миллионов долларов. Долговая нагрузка ММК является наименьшей в отрасли. Соотношение Чистый Долг/EBITDA на конец 2020 года составляет -0,06x. 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 ИНВЕСТИТОРАМИ

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

10 февраля	Виртуальная конференция Citi Russia Credit Investor Day
25 февраля	Видео конференция с розничными инвесторами, Смарт-лаб