



ТРАНСКРИПТ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МСФО

ЗА 2 КВАРТАЛ И
6 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА

22 ИЮЛЯ 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 2 квартал и 6 месяцев 2021 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

-
- Андрей Захаров, «Райффайзен Банк»
 - Нина Дергунова, Goldman Sachs
 - Никанор Халин, «ВТБ Капитал»
 - Эндрю Джонс, UBS
 - Юрий Власов, Sova Capital
-



ГРУППА ММК

ПРЕЗЕНТАЦИЯ

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

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 второй квартал и шесть месяцев 2021 года.

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

Сейчас я бы хотела передать слово Павлу Шиляеву.

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Добрый день, дамы и господа. Мы рады приветствовать вас. Спасибо, что присоединились к нашему звонку, посвященному раскрытию финансовых результатов Группы ММК за второй квартал и шесть месяцев 2021 года.

Российская экономика во втором квартале сохранила тренд на быстрое восстановление, что позитивно отразилось на динамике видимого потребления металлопроката и позволило нам продемонстрировать сильные результаты. Это в очередной раз подтверждает правильность выбранного нами пути стратегического развития.

ВВП Китая во втором квартале 2021 года увеличился на 7,9% год к году, отражая положительные результаты мер стимулирования правительства. Увеличение маржи местных производителей способствовало росту выплавки стали в Китае за первое полугодие на 11,8% год к году. Объем чистого экспорта остался практически неизменным относительно прошлого года, при этом запасы стальной продукции на складах продолжили сокращаться под влиянием стабильного спроса внутри страны на фоне реализации инфраструктурных проектов.

Перейдем к макроэкономической ситуации в России. Во втором квартале ожидается, что ВВП России увеличится на 5,6% год к году на фоне низкой базы прошлого года и продолжающееся восстановление экономики.

Это в свою очередь отразилось в росте спроса на металлопродукцию во втором квартале на 22,7% год к году. Возобновление трубных проектов, а также меры по стимулированию спроса на автомобили и льготная ставка на покупку жилья обусловили рост металлопотребления в этих отраслях.

Далее остановимся на динамике глобальных цен на металлопродукцию и основные сырьевые ресурсы. Во втором квартале 2021 года спрос на сталь в ключевых регионах мира оставался выше предложения, в результате чего цены на



металлопродукцию продолжили устойчиво расти. Индекс ЖРС 62% Fe обновил исторический максимум на фоне стабильного спроса на сырье и высоких мировых котировок на сталь.

Далее я хотел бы прокомментировать результаты работы компании по устойчивому развитию. Во втором квартале удельные выбросы в атмосферу снизились относительно прошлого года на 7,3% до 14 кг/т, что обусловлено ростом доли металлолома в сталеплавильной шихте на фоне увеличения производства стали ЭСПЦ.

В этом квартале мы успешно прошли верификацию данных по выбросам парниковых газов Группы, проведенную компанией BSI и присоединились к Социальной хартии российского бизнеса Российского союза промышленников и предпринимателей, подтверждая приверженность устойчивому развитию страны.

Далее я хотел бы прокомментировать ключевые операционные результаты во втором квартале.

Выплавка стали относительно прошлого квартала выросла на 3% и составила 3,4 млн тонн, чему способствовала сохраняющаяся благоприятная динамика мировых рынков и высокая загрузка оборудования, производящего, в том числе, премиальную продукцию.

Продажи во втором квартале выросли на 14% и составили 3,3 млн тонн, отражая высокий спрос на металлопродукцию. При этом продажи премиальной продукции увеличились на 21%, до 1,4 млн тонн. Доля такой продукции в портфеле выросла до 42%.

Во втором квартале устойчивый спрос со стороны конечных потребителей в совокупности с сезонными факторами способствовал росту доли продаж на внутреннем рынке до 78%. Благоприятная конъюнктура рынка Ближнего Востока, Европы, Северной Америки и Южной Америки способствовала росту экспортных продаж в эти регионы.

Далее остановлюсь на основных проектах, реализуемых в рамках стратегии Группы. В прошедшем квартале мы завершили пуско-наладочные работы и горячее опробование на стане 1700 холодной прокатки, введя его в строй. В течение квартала мы продолжили строительно-монтажные работы по возведению фундаментов нового коксохимического комплекса.

В заключение я хотел бы прокомментировать прогноз на третий квартал этого года. Сезонное оживление спроса в России и сохраняющаяся благоприятная конъюнктура на мировых рынках окажут положительное влияние на объемы продаж Группы в третьем квартале. Дополнительную поддержку объемам продаж окажет старт горячих испытаний электросталеплавильного передела на нашем турецком активе.

Капитальные вложения в третьем квартале текущего года будут отражать в целом график реализации проектов в рамках принятой нами стратегии Группы на этот год.

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

**АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:**

Добрый день, уважаемые дамы и господа.

Выручка за второй квартал выросла на 49% до уровня \$3,3 млрд, в связи с увеличением объемов продаж на фоне роста мировых котировок на сталь.

Далее предлагаю перейти к кэш-косту сляба ККЦ и основным факторам, повлиявшим на него. Под влиянием продолжающегося роста цен на основные сырьевые ресурсы кэш-кост сляба во втором квартале увеличился на 15% до \$391/т.

Рост выручки на фоне благоприятной рыночной динамики вылился в увеличение EBITDA Группы ММК относительно предыдущего квартала на 98% до уровня \$1,4 млрд. Рентабельность по EBITDA при этом увеличилась до 44,1%.

Рост капитальных вложений во втором квартале до уровня \$337 млн полностью соответствует графику реализации инвестиционных проектов в рамках стратегии Группы.

Далее о текущей финансовой позиции группы вам расскажет Мария Никулина.

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

Добрый день. Общий долг Группы на конец квартала составил чуть меньше \$1 млрд. Коэффициент чистый долг/EBITDA по итогам второго квартала находится на нулевом уровне, что является одним из самых низких значений среди мировых металлургических компаний.

Группа обладает значительным запасом ликвидности, комфортным графиком гашения и низкой ставкой по долгу, которые подтверждают нашу финансовую устойчивость.

Свободный денежный поток за квартал составил \$545 млн на фоне позитивной динамики на мировых рынках и низкой базы прошлого квартала.

Группа продолжает следовать своей дивидендной политике и ранее сделанным заявлениям. По итогам второго квартала 2021 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить дивиденды в размере 100% от свободного денежного потока за квартал.

На этом мы бы хотели завершить нашу презентацию и готовы ответить на ваши вопросы. Спасибо.

Q&A**ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA
CAPITAL:**

Большое спасибо. Поздравляю с великолепными результатами. У меня такой вопрос: видите ли вы какие-то изменения в структуре экспорта во второй половине этого года в связи с тем, что вы запустили стан 1700? И каковы доли горячекатаного проката и продуктов высокого передела в экспорте? Спасибо большое.



**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Да, действительно, с запуском стана 1700 к текущему объему прибавится примерно 50-60 тыс. тонн в месяц холоднокатаного проката и продуктов его последующей переработки (оцинкованный металлопрокат, прокат с полимерным покрытием) в зависимости от сортамента. И, конечно, часть этих объемов мы рассматриваем для реализации на внешние рынки.

При этом мы понимаем, что с точки зрения структуры экспортных продаж, львиную долю составляет горячекатаный прокат. Продукция стана холодной прокатки для экспорта – это оцинкованный прокат в каких-то небольших объемах, который принципиально в долях не изменит структуру экспортных продаж.

**АНДРЕЙ ЗАХАРОВ,
РАЙФФАЙЗЕН БАНК:**

Добрый день, коллеги. Спасибо за возможность задать вопрос. Поздравляю с прекрасными результатами. У меня три вопроса. Первый касательно введения экспортных пошлин. Может быть, можете поделиться своими ожиданиями, оценками, как это повлияет на EBITDA в этом году, и с вашей точки зрения, как может быть увеличена налоговая нагрузка, начиная со следующего года?

Второй вопрос касается внутренних цен. В связи с введением экспортных пошлин какую динамику внутренних цен вы ожидаете? Вы будете приводить свои внутренние цены к экспортному паритету, который, соответственно, снизится, или можно ожидать какую-то другую динамику?

И, наконец, третий вопрос по турецкому активу. Не могли бы вы конкретизировать свои оценки по EBITDA в 2021 году, которые вы ожидаете от турецкого актива? И по объемам г/к проката по Группе, которые вы ожидаете в этом году и в следующем. Спасибо.

**АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО
ЭКОНОМИКЕ:**

Спасибо за вопросы. Что касается дополнительных затрат, которые компания понесет в связи с вводом пошлин, начиная с августа по декабрь, оценки разные. Существенное влияние имеет динамика цен, так как пошлина все-таки 15%, но не менее \$115 на горячий, \$133 – на холодный прокат. В результате могу назвать диапазон. Для нашего объема экспорта при разных прогнозах, которые могут быть, дополнительные затраты составят около \$150 млн.

Что касается цен внутреннего рынка, то тут сложно спрогнозировать именно влияние фактора экспортных пошлин. Но мы на текущий момент понимаем, что в любом случае цены внутреннего рынка будут повторять в некоторой степени динамику экспортных цен.

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Что касается турецкого актива, мы планируем, что в этом году мы добавим порядка 230-240 тыс. тонн проката в связи с запуском горячей части. И также, конечно, повлияет конъюнктура, которая сложится во втором полугодии этого года. Но мы рассчитываем, что это будет горячий прокат, который добавит продаж к результатам текущего периода.



**НИНА ДЕРГУНОВА,
GOLDMAN SACHS**

Добрый день. Спасибо большое за презентацию, поздравляю с прекрасными результатами. У меня два вопроса. Первый насчет инвестпрограммы. В каком объеме вы планируете инвестпрограмму в 2021 и в 2022 году? Второй вопрос – можете прокомментировать, какой сейчас статус дела Федеральной антимонопольной службы о нарушении законодательства в отношении ММК? Какие уже были заседания? Насколько конструктивный диалог? И когда может быть принято решение? Спасибо.

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Что касается CAPEX, мы планируем выполнить план, который ставили на этот год. Некая неравномерность программы обусловлена ростом платежей во втором полугодии в связи с активным приходом оборудования по нашему самому крупному строительному объекту - коксохимическому производству. В целом, мы идем в соответствии с графиком и считаем, что бюджет программы около \$1 млрд в 2021 году мы реализуем.

План по выполнению программы в 2022 году, который мы презентовали в декабре, где-то в районе до \$1,1 млрд. Во втором квартале этого года мы подписали еще три новых объекта из ранее представленного портфеля проектов. Мы приступили к реализации проекта нового кислородного блока и паровоздуховной электростанции. В июне мы подписали проект и начали строительство новой доменной печи. Пока все эти проекты будут находиться в фазе активного проектирования, и поэтому в 2021 году они существенно не повлияют на CAPEX. В 2022 году будет незначительный рост только в части авансов под проектирование. Основные работы по этим новым проектам будут реализовываться с 2023 года. Но наша нагрузка в 2022-2023 году будет выше, чем \$1,1 млрд. Мы об этом точнее скажем в декабре.

Что касается расследования ФАС. Мы находимся на стадии судебного процесса и периодически отвечаем на те вопросы, которые нам задают, предоставляем документы на все запросы. Что касается перспектив по срокам - сказать сложно, потому что мы находимся в суде, и ход расследования определяется этим процессом.

**НИКАНОР ХАЛИН, «ВТБ
КАПИТАЛ»**

Добрый вечер, коллеги. Поздравляю с феноменальным кварталом. Один небольшой вопрос: в СМИ проскакивали новости, что сталевары, в связи с введением экспортных пошлин с 1 августа, наращивают объемы на экспорт в июле. В связи с этим такой вопрос, есть ли уже какое-то понимание, какая доля продаж на экспорт в третьем квартале придется на июль, условно говоря, что под пошлину попадет не 2/3 продукции, а меньше?

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Нет, я думаю, что существенного влияния в третьем квартале экспортная пошлина на структуру продаж не окажет. У нас длинные контракты как на внутреннем рынке, так и на экспорт. Объемы, которые, как водится, направляли по остаточному принципу, так и будем направлять. Я не думаю, что что-то существенно изменится.



ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA CAPITAL:

Вы открываете патент в Турции, начнет работать печка, и вы будете делать собственную сталь. Сколько примерно вы ожидаете поставить в следующем году холодного проката в Турцию?

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

В следующем году, с учетом графика выхода на проектную мощность литейно-прокатного модуля, мы для себя планируем произвести и продать где-то 1,6 млн тонн товарного проката. Товарный прокат распределяется следующим образом: в первую очередь это 500 тыс. тонн для дальнейшего передела в оцинкованный и полимерный прокат, который сейчас поставляется сторонними поставщиками и будет замещен собственным прокатом турецкого актива. Остальные 500 тыс. тонн мы планируем продать уже в виде горячекатаного рулона в Турции для турецкого потребителя. И 500-600 тыс. тонн продать на экспорт, в основном это европейский рынок, также Ближний Восток.

Что касается поставок холоднокатаного проката с магнитогорской площадки, то объемы сохранятся. Холоднокатаный стан турецкого актива весь этот период у нас работает на максимальной загрузке. Недостающий холоднокатаный подкат для оцинкованного металлопроката и с полимерами в турецком активе небольшой объем – порядка 150 тонн по году может составить.

ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA CAPITAL:

В следующем году вы ожидаете на турецком активе сделать 1,6 млн тонн?

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

Да. К объему производства прокатов в Группе, это добавит 1,6 млн тонн.

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

Вопрос от Николая Сосновского «Prosperity Capital». Расскажите, пожалуйста, как ММК реагирует на серьезный рост цен? Есть ли опасения разрушения спроса при таких высоких ценах на сталь?

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:**

Даже судя по прессе видно, что большого восторга такой рост цен не вызывает. Мы понимаем, что это исторически высокие цены, которые задал рынок. Мы видим, что на мировом рынке с июня эта тенденция меняется, и цены начинают идти вниз. Под давлением со стороны покупателей балансируется спрос-предложение. Можно выделить два тренда. Один тренд – это покупательская способность клиентов в целом, как большого рынка. Второй тренд – отдельный повышенный спрос, который мы видим в Китае в связи с поддержкой со стороны правительства, а также в Северной Америке. Снижение цен, которое мы наблюдаем с июня на мировом рынке, на этом уровне будет держаться. Каких-то серьезных валов и «разрушений спроса» мы не ожидаем. Но коррекция сейчас есть, и она справедливая.



АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

Я добавлю. Наши клиенты также повышают цены на свою продукцию. Это движется одно за другим.

ЭНДРЮ ДЖОНС, UBS

Здравствуйте, спасибо. У меня вопрос по поводу CAPEX и его увеличения. Это перенос капиталовложений с 2024-2025 года? Или это чистое увеличение? Это первый вопрос. Второй – вопрос по Турции. Насколько я помню, вы говорили, что ожидаете дополнительный объем производства – 2 млн тонн. А сейчас, если перевели правильно, то я услышал 1,6 млн тонн. Можете уточнить, в чем здесь причина, и почему звучат разные цифры – раньше было 2 млн, теперь 1,6?

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

Что касается CAPEX, мы говорили, что в нашем портфеле проекты с высоким IRR. Поскольку у нас появилась возможность ускорить их реализацию с точки зрения финансирования и возможностей исполнителей, мы поставили задачу по ускоренному вводу этих проектов в строй, для того чтобы быстрее получать возврат инвестиций. Когда я перечислил три проекта, по которым мы приняли решение, это проекты из нашего портфеля, которые мы все последние годы анонсировали. Это проекты с IRR около 30% и более. Это не будет глобальным увеличением CAPEX, всего около \$200-300 млн. Более точную информацию по графику мы дадим в декабре, когда будем актуализировать наши стратегические планы. Что касается 2021 года – это тот наш план, который мы объявляли, 2022 год – \$1,1-1,15 млрд, то, о чем мы заявляли ранее.

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

На второй вопрос я постараюсь дать ответ. По Турции мы приняли заказы с сентября на горячекатаный прокат. Есть период выхода на проектную мощность, который затрагивает первый квартал следующего года. Первый квартал мы еще не будем работать на полную мощность, и в результате за год получим 1,6-1,65 млн тонн, если оптимистично посмотреть. На 2 млн тонн мы планируем работать уже полностью весь 2023 год.

ВЕРНИКА КРЯЧКО, РУКОВОДИТЕЛЬ ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ:

Дамы и господа, если нет больше вопросов, мы будем заканчивать конференцию. Спасибо большое за внимание и уделенное время. Если у вас остались вопросы, мы будем рады ответить на них. Пожалуйста, свяжитесь с командой по связям с инвесторами ММК. На этом мы хотели бы завершить наш звонок, и пожелать вам хорошего 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 -0,06х. 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 18,7%.

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

СЛУЖБА ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕТОРАМИ

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