



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ММК

ЗА 4 КВАРТАЛ И
12 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА

2 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.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК

4 КВАРТАЛ 2020 ГОДА

USD млн	4 кв. '20	3 кв. '20	%	12 мес. '20	12 мес. '19	%
Выручка	1 852	1 565	18,3%	6 395	7 566	- 15,5%
ЕБИТДА	474	350	35,4%	1 492	1 797	- 17,0%
Рентабельность ЕБИТДА, %	25,6%	22,4%	3,2 п.п.	23,3%	23,8%	- 0,5 п.п.
Прибыль за период	313	102	206,9%	604	856	- 29,4%
Свободный денежный поток ¹	125	335	- 62,9%	557	883	- 36,9%
Чистый долг	- 88	- 34	-	- 88	- 235	-
Чистый долг/ЕБИТДА	- 0,06x	- 0,03x	-	- 0,06x	- 0,13x	-
Чистый оборотный капитал	745	672	10,9%	745	953	- 21,8%
ЧОК/Выручка L3M	10,1%	10,7%	- 0,6 п.п.	10,1%	13,8%	- 3,7 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 2020 ГОДА К 3 КВАРТАЛУ 2020 ГОДА

- Выручка Группы ММК выросла к прошлому кварталу на 18,3% и составила \$1 852 млн в связи с увеличением объемов продаж и ростом цен на сталь в России и в мире.
- ЕБИТДА за квартал увеличилась на 35,4% к уровню прошлого квартала и составила \$474 млн вследствие увеличения прибыльности продаж на фоне роста объемов и положительной динамики цен на сталь на основных рынках сбыта. Рентабельность по ЕБИТДА выросла на 3,2 п.п. до 25,6%.
- Чистая прибыль составила \$313 млн, увеличившись по сравнению с прошлым кварталом более чем в 3 раза в основном в связи с ростом показателей прибыльности и положительными курсовыми разницеми.
- Свободный денежный поток за квартал составил \$125 млн, что ниже прошлого квартала на 62,9%. Такое отклонение связано с ростом капитальных вложений и сезонным накоплением запасов сырья на фоне роста закупочных цен.



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА К 12 МЕСЯЦАМ 2019 ГОДА

- Выручка Группы ММК сократилась к уровню 2019 года на 15,5% до \$6 395 млн в связи с ухудшением рыночной конъюнктуры и плановой реконструкцией стана 2500 г/п.
- EBITDA снизилась на 17,0% до \$1 492 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что обусловлено негативным влиянием пандемии на деловую активность и цены на сталь в мире. Показатель рентабельности EBITDA сократился на 0,5 п.п. до 23,3%.
- Чистая прибыль составила \$604 млн, сократившись по сравнению с 12 месяцами 2019 года на 29,4% в основном в связи с ухудшением рыночной ситуации на фоне глобальной пандемии.
- Свободный денежный поток составил \$557 млн, снизившись на 36,9% по сравнению с 12 месяцами 2019 года, отражая ухудшение макроэкономической ситуации в мире.

КОММЕНТАРИЙ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА «ПАО» ММК:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ



Уважаемые акционеры, коллеги!

В 2020 году российская и мировая экономика попали под двойной шок из-за пандемии коронавируса и падения цен на нефть. Наибольший удар по экономике России пришелся на второй квартал. Тем не менее уже с июня по мере частичного снятия карантинных ограничений и наращивания антикризисной поддержки наметился позитивный разворот в динамике ВВП и реальных доходах населения. Несмотря на новую волну пандемии, наблюдавшуюся во втором полугодии, экономика России вышла на восстановительную траекторию роста, что позитивно отразилось на наших результатах в четвертом квартале.

Запуск в первом квартале 2021 года масштабной программы вакцинации населения по всей стране заложил необходимую основу для дальнейшего снятия эпидемиологической напряженности. 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 всех бизнес-процессов остается нашим ключевым приоритетом.

В четвертом квартале традиционное влияние сезонных факторов на спрос на металлопродукцию на российском рынке было практически полностью нивелировано преобладанием более мягких погодных условий, а также продолжающимся влиянием отложенного спроса, сформировавшегося во втором квартале. Если традиционно в ноябре-декабре запасы премиальной продукции у нас на складах увеличиваются и реализуются, как правило, в начале следующего года, то в отчетном квартале мы увидели обратную тенденцию в связи с продолжающимся восстановлением спроса со стороны сектора автомобильной промышленности и хорошей динамикой заказов со стороны строительного сектора экономики. Также на объем и структуру продаж в четвертом квартале существенное влияние оказал выход стана 2500 горячей прокатки на уровень заявленных производственных параметров. В результате в четвертом квартале доля продаж на внутреннем рынке (Россия и СНГ) составила 76%, в то время как доля премиальной продукции в структуре продаж составила 44%. В то же время объем продаж



премиальной продукции в абсолютном выражении по сравнению с прошлым кварталом остался неизменным, что соответствует нашим стратегическим приоритетам.

В четвертом квартале мы продолжили реализацию проекта по строительству новой коксовой батареи. В течение квартала в соответствии с утвержденным планом осуществлен ряд подготовительных работ, характерных для зимнего периода. Мы ожидаем, что общий размер капитальных затрат в 2021 году составит около \$1 млрд, что отражает перенос части работ по строительству объекта с 2020 года.

Одной из ключевых целей Компании остается обеспечение финансовой устойчивости. Уровень долговой нагрузки ММК, исчисляемый как показатель «Чистый долг/EBITDA», является одним из самых низких в отрасли и на конец четвертого квартала составил -0,06x. Высокий уровень доступной ликвидности (\$2,6 млрд) обеспечивает ММК высокий запас прочности для успешной реализации заявленной стратегии.

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 Компании. Результаты четвертого квартала, а также уверенность в устойчивом финансовом положении ММК на фоне дальнейшего восстановления деловой активности в России и мире дают Совету директоров основание рекомендовать выплату дивидендов за четвертый квартал 2020 года на уровне 114% от свободного денежного потока (0,945 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. '20	3 кв. '20	%	12 мес. '20	12 мес. '19	%
Выручка	1 734	1 456	19,1%	5 972	7 226	-17,4%
ЕБИТДА	447	336	33,0%	1 440	1 744	-17,4%
Рентабельность ЕБИТДА, %	25,8%	23,1%	2,7 п.п.	24,1%	24,1%	0,0 п.п.
Cash-cost сляба, \$/т	285	263	8,4%	269	305	-11,8%

+19,1% КВ. К КВ.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Россия» за 4 квартал 2020 года составила \$1 734 млн, увеличившись относительно прошлого квартала на 19,1% в связи с высоким уровнем спроса на сталь на мировых рынках на фоне улучшения ценовой конъюнктуры на основных рынках сбыта. Снижение выручки к 12 месяцам 2019 года на 17,4% до \$5 972 млн вызвано существенным ухудшением рыночной конъюнктуры вследствие развития пандемии коронавирусной инфекции в России и мире.

+33,0% КВ. К КВ.

ЕБИТДА

ЕБИТДА сегмента в 4 квартале 2020 года выросла относительно прошлого квартала на 33,0% до \$447 млн в связи с ростом объемов продаж на фоне увеличения их маржинальности. Относительно 2019 года ЕБИТДА уменьшилась на 17,4% до \$1 440 млн, отражая негативное влияние пандемии на деловую активность и цены на сталь в мире.

Положительное влияние на прибыльность Группы ММК в 4 квартале 2020 года оказал эффект от реализации программ повышения операционной эффективности и оптимизации затрат в рамках обновленных стратегических инициатив, который по итогам квартала составил \$23 млн. Годовой эффект от программы составил \$83 млн.

+8,4% КВ. К КВ.

ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ
ТОННЫ СЛЯБА

Денежная себестоимость тонны сляба в 4 квартале 2020 года выросла на 8,4% и составила 285 \$/т. Увеличение себестоимости тонны сляба преимущественно произошло в связи с ростом цен на ЖРС и металлолом, а также в связи с увеличением доли окатышей и металлолома в сталеплавильной шихте. Относительно 12 месяцев прошлого года денежная себестоимость сляба сократилась на 11,8% до 269 \$/т, отражая в основном влияние девальвации рубля и снижения цен на угольный концентрат.



СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ ТУРЦИЯ

USD млн	4 кв. '20	3 кв. '20	%	12 мес. '20	12 мес. '19	%
Выручка	165	137	20,4%	518	520	- 0,4%
ЕБИТДА	21	11	90,9%	34	- 12	-
Рентабельность ЕБИТДА, %	12,7%	8,0%	4,7 п.п.	6,6%	- 2,3%	8,9 п.п.

+20,4% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка стального сегмента «Турция» за 4 квартал 2020 года выросла на 20,4% до \$165 млн к уровню прошлого квартала, отражая увеличение спроса со стороны турецких и европейских потребителей на фоне роста мировых цен на сталь. За 12 месяцев 2020 года выручка составила \$518 млн, незначительно сократившись относительно прошлого года.

На фоне положительной рыночной динамики и наращивания экспортных продаж оцинкованного проката **ЕБИТДА сегмента** в 4 квартале 2020 года выросла практически вдвое до \$21 млн. Относительно 12 месяцев прошлого года стальной сегмент «Турция» показал рост ЕБИТДА до \$34 млн в связи с ростом продаж на фоне успешной реализации стратегии по диверсификации и повышению рентабельности продаж.

УГОЛЬНО-ДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

USD млн	4 кв. '20	3 кв. '20	%	12 мес. '20	12 мес. '19	%
Выручка	46	36	27,8%	179	246	- 27,2%
ЕБИТДА	7	0	-	13	68	- 80,1%
Рентабельность ЕБИТДА, %	15,2%	0,0%	15,2 п.п.	7,3%	27,6%	- 20,3 п.п.

+27,8% кв. к кв.

ВЫРУЧКА

Выручка угольно-добывающего сегмента за 4 квартал 2020 года увеличилась на 27,8% к уровню прошлого квартала до \$46 млн в связи с ростом объемов продаж и цен на угольный концентрат на фоне благоприятной рыночной динамики. Относительно 12 месяцев 2019 года выручка сократилась на 27,2% до \$179 млн, что обусловлено значительной коррекцией цен на угольный концентрат.

ЕБИТДА сегмента за 4 квартал 2020 года выросла до \$7 млн в связи с благоприятной рыночной конъюнктурой. Относительно 12 месяцев 2019 года ЕБИТДА сократилась на 80,1% до \$13 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 4 квартал 2020 года выросли на 44,0% к прошлому кварталу и составили \$229 млн, что обусловлено графиком реализации проектов. За 12 месяцев 2020 года капитальные вложения сократились относительно аналогичного периода прошлого года на 19,0% до \$694 млн, что связано с девальвацией рубля и изменением сроков строительства новой коксовой батареи на фоне развития пандемии.

- Рост цен на основное металлургическое сырье на фоне сезонного накопления запасов привели к оттоку в оборотный капитал в 4 квартале в размере \$50 млн. При этом за счет эффективной работы менеджмента Группы отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам 4 квартала 2020 года снизилось до 10,1%, лучше прошлого квартала на 0,6 п.п.

- Свободный денежный поток за 4 квартал 2020 года составил \$125 млн, снизившись относительно прошлого квартала на 62,9% на фоне роста капитальных вложений и увеличения оборотного капитала. По сравнению с 12 месяцами 2019 года свободный денежный поток сократился на 36,9% до \$557 млн, отражая влияние распространения пандемии во 2 квартале 2020 года и связанных с этим негативных рыночных тенденций.

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

- Общий долг Группы по итогам 4 квартала 2020 года составил \$970 млн, увеличившись относительно прошлого квартала (\$946 млн). Относительно 12 месяцев 2019 года (\$870 млн) долг также продемонстрировал рост.

- Остаток денежных средств и депозитов на счетах Группы на конец 4 квартала 2020 года составил \$1 058 млн.

- Чистый долг Группы по итогам 4 квартала 2020 года составил -\$88 млн, при этом коэффициент чистый долг/ЕБИТДА составил -0,06х, что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки среди металлургических компаний мира.



ДИВИДЕНДЫ ГРУППЫ ММК

-
- Группа продолжает следовать принципам своей дивидендной политики, что в совокупности с высокими показателями рентабельности, уверенностью в устойчивом положении Группы и дальнейшем восстановлении деловой активности в России и мире дает основание Совету директоров рекомендовать акционерам утвердить выплату дивидендов за 4 квартал 2020 года в размере 0,945 рубля на акцию, что эквивалентно 114% от свободного денежного потока за квартал.

ПРОГНОЗ

-
- Устойчивый уровень спроса на внутреннем и международном рынках окажет положительное влияние на объемы продаж в 1 квартале 2021 года. При этом загрузка агрегатов по производству премиальной продукции сохранится на максимальном уровне.

-
- Значительный рост цен на металлургическое сырье и положительная динамика котировок на металлопродукцию на мировых рынках будут поддерживать рост цен на металлопродукцию Группы ММК в 1 квартале.

-
- Капитальные вложения в 1 квартале 2021 года ожидаются выше уровня 4 квартала, 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 2021 года.



ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности

- **Дата:**
2 февраля 2021

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

	Россия	Великобритания	США
Локальные линии	+7 495 646 9190	+44 (0) 330 336 9411	+1 323-794-2588
Toll free	8 10 800 2867 5011	0800 279 7204	888-394-8218

- **Код конференции:**

Русский язык – 8965121

Английский язык – 1397890

- **Вебкаст:**

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

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

Код для прослушивания:

Русский язык – 8965121

Английский язык – 1397890

	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: 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 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 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 (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