



ТРАНСКРИПТ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МСФО

ЗА 4 КВАРТАЛ И
12 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА

22 ФЕВРАЛЯ 2022
МАГНИТОГОРСК, РОССИЯ

Публичное акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат» («ММК» или «Группа») (MICEX-RTS: MAGN; LSE: MMK) объявляет финансовые результаты за 4 квартал и 12 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

-
- Юрий Власов, Sova Capital
 - Нина Дергунова, Goldman Sachs
 - Андрей Захаров, Райффайзенбанк
 - Эндрю Джонс, UBS
 - Анна Антонова, JP Morgan
 - Rahul Bhat, Ninety One UK
-



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 12 месяцев 2021 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. Сейчас я бы хотела передать слово Павлу Владимировичу.

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

Добрый день, дамы и господа. Рад приветствовать вас на нашей встрече, посвященной раскрытию финансовых результатов Группы ММК за четвертый квартал и 12 месяцев 2021 года.

В четвертом квартале мы продемонстрировали хорошие результаты, чему, конечно же, способствовал устойчивый спрос со стороны потребителей и рост производства стали на нашем турецком активе.

Снижение деловой активности на рынке недвижимости и распространение дельта-штамма продолжили оказывать давление на ВВП Китая. В результате рост в четвертом квартале замедлился до 4% относительно предыдущего года. Спрос на сталь Китая продолжил сокращаться в четвертом квартале, при этом решение китайских властей ограничить производство стали в 2021 году уровнем предыдущего года выразилось в снижении выплавки на 3% год к году. Чистый экспорт из Китая в четвертом квартале также продолжил сокращаться, отражая поступательное снижение объемов производства стали в КНР во втором полугодии 2021 года.

Что касается макроэкономической ситуации в России, то в четвертом квартале рост ВВП продолжился и составил 4,7%. Обострение глобальных инфляционных рисков продолжило оказывать влияние на ужесточение денежно-кредитной политики Банком России путем повышения ключевой ставки. На российском рынке стали спрос в четвертом квартале вырос на 11,6% от уровня предыдущего года во многом благодаря устойчивому спросу со стороны конечных потребителей. Основную поддержку оказал возросший спрос со стороны трубной промышленности, а также машиностроения, строительства и металлоторговли.

Перейдем к ценовой динамике. В четвертом квартале динамика мировых индексов демонстрировала разнонаправленные тенденции. На следующем слайде видно, что коррекция цен на сталь в четвертом квартале 2021 года продолжилась, индекс ЖРС снизился на фоне снижения выплавки стали в Китае. В то же время индекс коксующихся углей продолжил свой рост.

Далее перейдем к результатам Группы за четвертый квартал.



Удельные выбросы в атмосферу в 2021 году сократились на 7,8% относительно прошлого года, что обусловлено ростом доли металлолома в сталеплавильной шихте на фоне увеличения производства стали в электросталеплавильном цехе.

LTIF за 2021 год сократился на 6,1% к уровню предыдущего года, что отражает успешную реализацию инициатив, направленных на обеспечение безопасного производства.

Также хотел бы с гордостью подчеркнуть тот факт, что в декабре 2021 года ММК стал победителем национальной премии «Чистый воздух» в номинации «Экопредприятие» за масштабную модернизацию и реализацию природоохранных инициатив.

В четвертом квартале производственные показатели остались практически на уровне предыдущего квартала. Отмечу рост производства стали на фоне дальнейшего наращивания производства на турецком активе. Загрузка агрегатов по производству премиальной продукции оставалась на высоком уровне.

Продажи Группы в четвертом квартале выросли более чем на 26% относительно предыдущего квартала на фоне благоприятной рыночной конъюнктуры, роста производства на нашем активе в Турции, а также снижения запасов. Доля премиальной продукции в портфеле составила 42%. При этом сами продажи такой продукции выросли практически на 20% по отношению к предыдущему кварталу.

В четвертом квартале на внутреннем рынке мы нарастили отгрузки в адрес трубников и строительной отрасли, наблюдая в этих сегментах устойчивый спрос. На экспорте мы несколько перераспределили свои продажи в сторону более привлекательных направлений, увеличив продажи в страны Ближнего Востока, Африки и Северной Америки.

Что касается основных проектов, реализуемых в рамках стратегии Группы, то в декабре 2021 года мы остановили доменную печь №9 на реконструкцию. Также мы продолжаем строительство комплекса коксовой батареи №12, проводя работу по возведению фундаментов и монтажу оборудования.

Завершаю свой доклад прогнозом на первый квартал. Отмечу, что рост производства стали на турецком активе в первом квартале 2022 года положительно скажется на наших объемах на фоне капитальных ремонтов в доменном и конвертерном подразделении на Магнитогорской площадке.

На этом я завершаю свою часть презентации. Финансовые результаты Группы прокомментирует директор по экономике Андрей Еремин.

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

Спасибо, Павел. Добрый день, уважаемые дамы и господа. Начну с кратких комментариев по выручке Компании. В четвертом квартале выручка выросла на 12% до уровня \$3,4 млрд вследствие роста объемов продаж. При этом негативное влияние оказывала коррекция цен на сталь на мировых рынках.

Далее перейдем к анализу кэш-кост сляба. Кэш-кост сляба



снизился в четвертом квартале на 1% до 431 \$/т на фоне разнонаправленной ценовой динамики на основные сырьевые ресурсы: угольный концентрат дорожал, в то время как цены на железорудное сырье снижались.

Коррекция цен на сталь на мировых рынках на фоне сохраняющихся высоких цен на сырьевые ресурсы отразились в снижении EBITDA Группы ММК относительно предыдущего квартала на 16% до \$972 млн. Рентабельность по EBITDA при этом составила 28,6%.

Далее о капитальных вложениях. Капитальные вложения в четвертом квартале выросли до уровня \$419 млн в соответствии с графиком реализации инвестиционных проектов.

Далее о текущей финансовой позиции Группы вам расскажет Мария Никулина. Пожалуйста.

**МАРИЯ НИКУЛИНА, ДИРЕКТОР
ПО ФИНАНСАМ:**

Спасибо, Андрей. Группа продолжает демонстрировать один из самых сильных финансовых профилей среди металлургических компаний мира. Долг Группы на конец 2021 года составил менее \$1 млрд. Коэффициент чистый долг/EBITDA ниже нуля и составил -0,09х.

Существенный запас ликвидности Группы в размере \$3,2 млрд долларов, комфортный график погашения и низкая ставка по долгу подтверждают устойчивость нашего финансового положения.

Дальше несколько слов о денежном потоке. Свободный денежный поток за четвертый квартал вырос и составил \$534 млн, отражая коррекцию EBITDA и приток из оборотного капитала.

По итогам четвертого квартала 2021 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить дивиденды в размере 100% от свободного денежного потока за квартал. С учетом этого решения наши акции показывают одну из самых высоких дивидендных доходностей в 2021 году в секторе. На этом наша презентация окончена. С учетом неопределенной геополитической ситуации сегодня на звонке мы хотели бы сфокусироваться на операционных и финансовых результатах Группы, и готовы ответить на ваши вопросы в этих направлениях. Спасибо.

Q&A

ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA CAPITAL:

Большое спасибо, коллеги. Вопрос первый – где вы видите книжку заказов на сегодняшний момент, и насколько вы сильно в нее верите? Ваш уровень уверенности, что будут твердые заказы? Второе – где вы видите ваш CAPEX в 2022 году? И третий вопрос – какие у вас ожидания с сарасити, в связи с тем, что вы остановили одну из печей, ремонт которой происходит на Магнитогорской площадке. Спасибо.

**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ДИРЕКТОР:**

Да, спасибо за вопрос. По порядку. По заказам. Март – мы загружены полностью на российском активе, и работаем сейчас по



загрузке апреля. Где-то на 50% уже видим загрузку апреля.

По CAPEX на данный момент мы находимся в тех планируемых годовых цифрах, которые себе ставили, и в декабре заявляли – \$1,250 млрд. В настоящий момент мы по этим контрактам находимся либо в фазе активного строительства здесь, на площадке, либо в фазе проектирования. Конечно, возможны определенные коррекции, но на данный момент никаких ограничений пока не возникло.

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

Давайте, я прокомментирую. По производству, по загрузке мощностей, у нас в связи с ремонтом доменной печи №9 останавливаются поочередно конвертерные производства. В результате мы в целом видим снижение на Магнитогорской площадке, но в то же время оно полностью компенсируется ростом объемов производства на ММК Metalurji в Турции. В целом по году видим все-таки рост объемов консолидированных продаж год к году.

Что касается первого, как раз все снижение объемов Магнитогорской площадки приходится на первое полугодие, это первый-второй квартал. Начиная со второго полугодия, мы предполагаем, что будем работать на максимальных оборотах.

ЮРИЙ ВЛАСОВ, SOVA CAPITAL:

Большое спасибо еще раз. Все. Спасибо.

НИНА ДЕРГУНОВА, GOLDMAN SACHS:

Добрый день. У меня два вопроса. Первый – расскажите, пожалуйста, про текущую ликвидность, в какой валюте вы держите средства? И второй вопрос – расскажите, какая доля операционных затрат и CAPEXа производится внутри России? То есть от каких импортных товаров в OPEXе, CAPEXе зависят ваши операции?

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

По структуре валюты в CAPEXе у нас примерно 50 на 50, доллары и рубли. Что касается остатков, то примерно так же.

НИНА ДЕРГУНОВА, GOLDMAN SACHS:

Спасибо.

АННА АНТОНОВА, JP MORGAN:

Коллеги, большое спасибо за возможность задать вопрос. Буквально два вопроса с нашей стороны. Первое – видите ли вы в моменте проблемы с перевозками, в частности, с фрахтованием? Мы видим, что по данным СМИ есть определенные трудности в бассейне Черного моря из-за того, что логистические операторы отказываются принимать грузы. Можете ли вы дать какой-то комментарий по этому вопросу? И я задам второй вопрос следом.

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

Да, спасибо за вопрос. На самом деле на данный момент мы пока не видим каких-то ограничений. Но здесь ремарка, на Черном море у нас в этом месяце был маленький объем, и у нас он весь уже прошел. До конца второго квартала мы пока не видим ограничений.



Что касается остальных направлений, мы везде движемся планоно, и тоже пока ограничений никаких не имеем.

АННА АНТОНОВА, JP MORGAN:

Отлично. Спасибо большое. И второй вопрос по дивидендам. Планирует ли ММК сохранять текущую дивидендную политику, и видите ли вы какие-то трудности с возможностью выплат дивидендов далее в этом году? Спасибо.

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

На данный момент мы остаемся привержены нашей дивидендной политике, не менее 100% free cash flow, никаких других дискуссий пока по этому поводу не ведем.

АННА АНТОНОВА, JP MORGAN:

Спасибо.

АНДРЕЙ ЗАХАРОВ, РАЙФФАЙЗЕНБАНК:

Да, добрый день. Спасибо за презентацию. У меня два вопроса. Первый касается премии на внешнем рынке. Не подскажете, была ли она в четвертом квартале, и наблюдается ли она сейчас? И второй вопрос касается поставок сырья из Казахстана. Наблюдаются ли с ним какие-то перебои, или в целом все идет по плану? Спасибо.

АНДРЕЙ ЕРЕМИН, ДИРЕКТОР ПО ЭКОНОМИКЕ:

Если мы правильно поняли, то первый вопрос про премию. На сегодняшний день вопрос непростой, высокая волатильность. Премия зависит в том числе от курса доллара, от курса иностранной валюты. Соответственно, если в четвертом квартале премия практически была минимальной, то в первом квартале в настоящий момент ее не существует, учитывая такой курс доллара. И зависимость сильная, еще раз повторяю, влияет курс иностранной валюты.

И второй вопрос, если можно, повторите, пожалуйста, потому что мы не расслышали.

АНДРЕЙ ЗАХАРОВ, РАЙФФАЙЗЕНБАНК:

Да, по поводу поставок сырья из Казахстана. Есть ли какие-то сбои или все идет по плану? Спасибо.

ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР:

Спасибо. Нет, все идет у нас по плану. У нас четкие графики, четкое обеспечение. И мы не видим никаких пока трудностей ни у нас, ни у партнеров.

АНДРЕЙ ЗАХАРОВ, РАЙФФАЙЗЕНБАНК:

Спасибо.

ЭНДРЮ ДЖОНС, UBS:

Добрый день. Большое спасибо. Итак, несколько вопросов о бизнес-ситуации по транспорту. Влияют ли русские банки на ситуацию? Есть ли у вас отношения с какими-то банками, которые влияют на финансовый торговый баланс? И также какое влияние вы ожидаете в среднесрочной/долгосрочной перспективе от



банковской отрасли?

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

В части наших операций на текущий момент каких-то существенных ограничений у нас нет, мы их не видим. При необходимости для соблюдения законодательства США и Европы мы перестраиваем наши бизнес-процессы, финансовые потоки, поэтому на текущий момент никаких проблем мы не видим.

ЭНДРЮ ДЖОНС, UBS:

Спасибо.

RAHUL BHAT, NINETY ONE UK:

Добрый день. Мой вопрос был тем же. Я хотел всего лишь тогда подтвердить текущую наличность и планы. Локальные российские банки, международные банки и свободная наличность в России, все ли в порядке?

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

Основная ликвидность у нас сосредоточена в России, в российских банках. Мы работаем как с негосударственными банками, которые не попали под ограничения, так и с дочерними структурами, филиалами европейских банков. Проблем с ликвидностью мы не испытываем. Ограничений по денежным потокам на текущий момент у Группы нет.

RAHUL BHAT, NINETY ONE UK:

Понятно. Значит, с наличностью в России пока никаких проблем вы не видите по банкам?

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

Да, правильно.

RAHUL BHAT, NINETY ONE UK:

Хорошо, спасибо.

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

Дамы и господа, большое спасибо, что присоединились в наш звонок по раскрытию финансовых результатов за четвертый квартал. Если у вас остались еще какие-то вопросы, наша команда по связям с инвесторами будет всегда рада вам ответить. Всего доброго, и хорошего завершения дня. До свидания.



ИНФОРМАЦИЯ ОБ ММК

ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» - российское предприятие черной металлургии. 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 ММК произвел 13,6 млн тонн стали и 12,5 млн тонн товарной металлопродукции.

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.

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 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

БЛИЖАЙШИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ДАТЫ

ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕНДАРЬ

13 апреля	Публикация операционных результатов за 1 кв. 2022 года
19 апреля	Публикация финансовых результатов по МСФО за 1 кв. 2022 года