



# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ММК

ЗА 3 КВАРТАЛ И  
9 МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА

**25 ОКТЯБРЯ 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 3 квартал и 9 месяцев 2021 года.



## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ ММК

### 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА

USD млн	3 кв. '21	2 кв. '21	%	9 мес. '21	9 мес. '20	%
Выручка	<b>3 031</b>	3 255	- 6,9%	<b>8 471</b>	4 543	86,5%
ЕБИТДА	<b>1 157</b>	1 435	- 19,4%	<b>3 318</b>	1 018	225,9%
Рентабельность ЕБИТДА, %	<b>38,2%</b>	44,1%	- 5,9 п.п.	<b>39,2%</b>	22,4%	16,8 п.п.
Прибыль за период	<b>819</b>	1 031	- 20,6%	<b>2 327</b>	291	699,7%
Свободный денежный поток <sup>1</sup>	<b>409</b>	545	- 25,0%	<b>1 079</b>	432	149,8%
Чистый долг	<b>141</b>	6	-	<b>141</b>	- 34	-
Чистый долг/ЕБИТДА	<b>0,04x</b>	0,00x	-	<b>0,04x</b>	- 0,03x	-
Чистый оборотный капитал	<b>1 643</b>	1 361	20,7%	<b>1 643</b>	672	144,5%
ЧОК/Выручка L3M	<b>13,6%</b>	10,5%	3,1 п.п.	<b>13,6%</b>	10,7%	2,9 п.п.

<sup>1</sup> – 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 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА К 2 КВАРТАЛУ 2021 ГОДА

- Выручка Группы ММК сократилась к прошлому кварталу на 6,9% и составила \$3 031 млн, отражая снижение объемов продаж, частично компенсированное ростом мировых котировок на сталь.
- ЕБИТДА уменьшилась к уровню прошлого квартала на 19,4% и составила \$1 157 млн, в основном в связи со снижением выручки и действием экспортных пошлин. Рентабельность по ЕБИТДА сократилась на 5,9 п.п. до 38,2%.
- Чистая прибыль составила \$819 млн, сократившись по сравнению с прошлым кварталом на 20,6% вследствие снижения показателей прибыльности.
- Свободный денежный поток снизился на 25,0% к прошлому кварталу до \$409 млн, отражая коррекцию ЕБИТДА и отток в оборотный капитал в связи с ростом экспортных продаж с более длинными сроками реализации на фоне увеличения средней цены.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

**ЗА 9 МЕСЯЦЕВ  
2021 ГОДА  
К 9 МЕСЯЦАМ  
2020 ГОДА**

- Выручка Группы ММК выросла относительно 9 месяцев прошлого года на 86,5% до \$8 471 млн, отражая увеличение объемов продаж в связи с окончанием модернизации стана 2500 г/п и повышательную динамику рыночных цен на металлопродукцию.
- EBITDA выросла более чем втрое по сравнению с 9 месяцами 2020 года до \$3 318 млн вследствие роста выручки и низкой базы прошлого года. Показатель рентабельности EBITDA достиг 39,2%, увеличившись на 16,8 п.п.
- Чистая прибыль по сравнению с 9 месяцами прошлого года существенно возросла и составила \$2 327 млн, преимущественно отражая рост прибыльности бизнеса на фоне положительных тенденций на глобальных рынках.
- Свободный денежный поток за 9 месяцев 2021 года вырос до \$1 079 млн на фоне положительной рыночной динамики.

**КОММЕНТАРИЙ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА «ПАО» ММК:**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
**ПАВЕЛ ШИЛЯЕВ**



*Уважаемые акционеры, коллеги!*

*В условиях продолжающейся пандемии COVID-19 нашим главным приоритетом остается сохранение здоровья и безопасность труда сотрудников. Активная информационная кампания о важности вакцинации среди сотрудников и подрядчиков ММК принесла свои результаты. На конец третьего квартала вакцинировано около 80% всех сотрудников.*

Мы продолжаем проводить мероприятия по устранению коренных причин несчастных случаев и повышению культуры безопасности производства. Так, несмотря на рост показателя LTIFR на 16,4% за 9 месяцев 2021 года на фоне увеличения количества легких несчастных случаев в весенне-зимний период, в третьем квартале уровень травматизма продолжил снижаться, сократившись на 47,4% по сравнению с прошлым кварталом.

Что касается экологической ответственности, за 9 месяцев 2021 года удельные выбросы в атмосферу снизились на 5,1% до 14,1 кг/тонну, что обусловлено ростом доли металлолома в сталеплавильной шихте на фоне увеличения производства стали ЭСПЦ. Я с гордостью хотел бы отметить, что в августе 2021 года отчетность ММК по устойчивому развитию вошла в топ-5 среди металлургических компаний мира: по итогам конкурса ESG Reporting Awards 2021, проведенного ESG Investing, нефинансовая отчетность Группы ММК была названа одной из лучших в мире в номинации «Металлургия и горнодобывающая промышленность».

Введение временных экспортных пошлин в начале августа наряду с замедлением деловой активности на внутреннем рынке привели к понижательному ценовому тренду на рынке металлопроката России, что нашло отражение в структуре наших продаж. В отчетном периоде доля продаж на внутреннем рынке (Россия и СНГ) составила 70%, а доля премиальной продукции в структуре продаж – 44%. Мы ожидаем, что поддержку



продажам премиальной продукции в конце года будет оказывать рост заказов на толстый лист стана 5000 со стороны трубной промышленности.

В третьем квартале мы продолжили строительство комплекса коксовой батареи. Производительность нового комплекса составит 2,5 миллиона тонн сухого кокса в год, что даст нам возможность вывести из строя пять морально и физически устаревших батарей, а также сократить валовые выбросы парниковых газов. Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> составит свыше 1,1 млн тонн, а углеродный след уменьшится на 0,21 тонны CO<sub>2</sub> (-21%) на тонну кокса, что дополнительно приблизит нас к достижению поставленных целей в области декарбонизации.

В третьем квартале мы подписали с компанией SMS group GmbH меморандум о взаимопонимании, констатирующий намерение сотрудничать в целях дальнейшего уменьшения и потенциального прекращения выбросов CO<sub>2</sub>.

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 третьего квартала составил 0,04x. Высокий уровень доступной ликвидности (\$2,2 млрд) обеспечивает ММК существенный 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 третьего квартала, а также уверенность в устойчивом финансовом положении ММК дают Совету директоров основание рекомендовать выплату дивидендов за третий квартал 2021 года на уровне 100% от свободного денежного потока (2,663 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	3 кв. '21	2 кв. '21	%	9 мес. '21	9 мес. '20	%
Выручка	2 860	3 179	- 10,0%	8 144	4 238	92,2%
ЕБИТДА	1 050	1 403	- 25,2%	3 160	993	218,2%
Рентабельность ЕБИТДА, %	36,7%	44,1%	- 7,4 п.п.	38,8%	23,4%	15,4 п.п.
Cash-cost сляба, \$/т	437	391	11,8%	389	262	48,5%

**- 10,0%** кв. к кв.

ВЫРУЧКА

**Выручка стального сегмента «Россия»** за 3 квартал 2021 года сократилась на 10,0% и составила \$2 860 млн, отражая рост продаж на экспорт с более длинными сроками доставки на фоне замедления спроса в России. Рост выручки к 9 месяцам прошлого года на 92,2% до \$8 144 млн обусловлен восстановлением деловой активности в мире и благоприятной ценовой конъюнктурой.

**- 25,2%** кв. к кв.

ЕБИТДА

**ЕБИТДА** сегмента в 3 квартале 2021 года уменьшилась на 25,2% относительно прошлого квартала до \$1 050 млн в связи со снижением объемов продаж и действием экспортной пошлины. Относительно 9 месяцев прошлого года ЕБИТДА возросла более чем в три раза до \$3 160 млн, отражая благоприятную рыночную конъюнктуру на фоне низкой базы прошлого года.

В 3 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 \$26 млн.

**+ 11,8%** кв. к кв.

ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ  
ТОННЫ СЛЯБА

**Денежная себестоимость тонны сляба** в 3 квартале 2021 года выросла на 11,8% и составила 437 \$/т, отражая существенное удорожание основных сырьевых ресурсов на фоне тенденций на мировых рынках. Относительно 9 месяцев прошлого года денежная себестоимость сляба увеличилась на 48,5% до 389 \$/т.



### СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ ТУРЦИЯ

USD млн	3 кв. '21	2 кв. '21	%	9 мес. '21	9 мес. '20	%
Выручка	330	236	39,8%	732	353	107,4%
ЕБИТДА	67	50	34,0%	144	13	11,1x
Рентабельность ЕБИТДА, %	20,3%	21,2%	- 0,9 п.п.	19,7%	3,7%	16,0 п.п.

**+39,8%** КВ. К КВ.

ВЫРУЧКА

**Выручка стального сегмента «Турция»** за 3 квартал 2021 года увеличилась на 39,8% по сравнению с прошлым кварталом и составила \$330 млн, отражая рост объемов продаж и цен на сталь. Относительно 9 месяцев прошлого года выручка выросла более чем в два раза до \$732 млн, вследствие роста объемов продаж и благоприятной рыночной конъюнктуры на фоне стабилизации ситуации с коронавирусной инфекцией.

**ЕБИТДА сегмента** в 3 квартале 2021 года выросла на 34,0% до \$67 млн за счет увеличения объемов и прибыльности продаж. Относительно 9 месяцев прошлого года стальной сегмент «Турция» показал более чем 11-кратный рост ЕБИТДА до \$144 млн. Активный рост обусловлен низкой базой прошлого года на фоне развития пандемии, а также повышением спроса на сталь на фоне положительной динамики мировых цен на металлопродукцию.

### УГОЛЬНО-ДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

USD млн	3 кв. '21	2 кв. '21	%	9 мес. '21	9 мес. '20	%
Выручка	116	77	50,6%	253	133	90,2%
ЕБИТДА	62	30	106,7%	117	6	19,5x
Рентабельность ЕБИТДА, %	53,4%	39,0%	14,4 п.п.	46,2%	4,5%	41,7 п.п.

**+50,6%** КВ. К КВ.

ВЫРУЧКА

**Выручка угольно-добывающего сегмента** за 3 квартал 2021 года увеличилась на 50,6% к уровню прошлого квартала до \$116 млн в связи с ростом цен на угольный концентрат на фоне благоприятной рыночной динамики. Относительно 9 месяцев прошлого года выручка выросла на 90,2% до \$253 млн.

**ЕБИТДА сегмента** за 3 квартал 2021 года выросла более чем вдвое до \$62 млн в связи с сохраняющейся положительной динамикой цен на угольный концентрат на мировых рынках. За 9 месяцев 2021 года ЕБИТДА выросла до \$117 млн на фоне роста цен и объемов продаж угольного концентрата.



## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ ММК

### КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ И ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

- Капитальные вложения за 3 квартал 2021 года составили \$235 млн, сократившись на 30,3% к прошлому кварталу и отражая график реализации и финансирования проектов в рамках стратегии Группы. Относительно 9 месяцев прошлого года капитальные вложения выросли на 53,5% до \$714 млн.

- Увеличение экспортных продаж с более длительными сроками доставки на фоне высоких мировых цен на сталь и основные сырьевые ресурсы, а также запуск литейно-прокатного модуля на турецком активе привели к оттоку в оборотный капитал в 3 квартале в размере \$209 млн. Отношение чистого оборотного капитала к выручке по итогам 3 квартала 2021 года увеличилось на 3,1 п.п. до 13,6%.

- Свободный денежный поток за 3 квартал 2021 года составил \$409 млн, снизившись на 25,0% относительно прошлого квартала. По сравнению с 9 месяцами прошлого года свободный денежный поток увеличился почти в 2,5 раза и составил \$1 079 млн.

### ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

- Общий долг Группы по итогам 3 квартала 2021 года составил \$1 040 млн, увеличившись относительно прошлого квартала (\$996 млн). Относительно 9 месяцев 2020 года (\$946 млн) долговая нагрузка также выросла.

- Остаток денежных средств и депозитов на счетах Группы на конец 3 квартала 2021 года составил \$899 млн.

- Чистый долг Группы по итогам 3 квартала 2021 года составил \$141 млн, при этом коэффициент чистый долг/ЕБИТДА находится на уровне 0,04х, 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 3 квартал 2021 года в размере 2,663 рубля на акцию, что эквивалентно 100% от свободного денежного потока за квартал.

## ПРОГНОЗ

- 
- Коррекция на мировом рынке в совокупности с сезонным замедлением деловой активности в России будут оказывать давление на объемы продаж Группы в 4 квартале. При этом поддержку объемам окажет увеличение производства на турецком активе.
- 
- Благоприятное влияние на портфель продаж Группы окажет высокая загрузка оборудования, производящего премиальную продукцию, в том числе увеличение производительности стана 5000 на фоне роста заказов со стороны трубной промышленности.
- 
- Капитальные вложения в 4 квартале 2021 года ожидаются выше уровня 3 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 4 квартале 2021 года.





## ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

Менеджмент ММК проведет телефонную конференцию по результатам финансовой отчетности

- **Дата:**  
25 октября 2021

- **Время:**  
16:30 по Московскому времени  
14:30 в Лондоне  
9:30 в Нью-Йорке

	Россия	Великобритания	США
Локальные линии	+7 495 213 1767	+44 (0) 330 336 9125	+1 929-477-0324
Toll free	8 800 500 9283	0800 358 6377	800-458-4121

- **Код конференции:**

Русский язык – 6442628

Английский язык – 8216043

- **Вебкаст:**

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

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

Код для прослушивания:

Русский язык – 6442628

Английский язык – 8216043

	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 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 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](mailto:kryachko.vs@mmk.ru)

### СЛУЖБА ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

**Врубель Ярослава**  
+7 (982) 282-96-82  
[vrubel.ya@mmk.ru](mailto:vrubel.ya@mmk.ru)

### СЛУЖБА ВНЕШНИХ КОММУНИКАЦИЙ

**Кучумов Дмитрий**  
+7 (985) 219-28-74  
[kuchumov.do@mmk.ru](mailto:kuchumov.do@mmk.ru)

**Егоров Олег**  
+7 (903) 971-88-37  
[egorov.oa@mmk.ru](mailto:egorov.oa@mmk.ru)

## БЛИЖАЙШИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ДАТЫ

### ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕНДАРЬ

<b>26-28 октября</b>	Встреча Группы ММК с инвесторами (NDR), онлайн
<b>8-9 ноября</b>	GS 13 <sup>th</sup> Annual CEEMEA 1x1 Conference, онлайн
<b>8-9 ноября</b>	10 <sup>th</sup> Global Natural Resources Conference, онлайн