

Финансовые результаты
по МСФО за 4 квартал и
12 месяцев 2019 г.

 **МАГНИТОГОРСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ**

5 ФЕВРАЛЯ 2020 Г.
МОСКВА



Данные материалы предоставляются исключительно в информационных целях.

Данные материалы предназначены для распространения на территории Великобритании только среди лиц, обладающих профессиональным опытом в вопросах, относящихся к инвестициям, в значении статьи 19(5) распоряжения 2005 г. (О финансовой рекламе), принятого на основании закона 2000 г. "О финансовых услугах и рынках", или тех лиц, среди которых они могут быть распространены на законном основании. Они предоставляются на конфиденциальной основе и переданы вам исключительно для вашей информации. Фактом приема данных материалов получатель подтверждает, что он (она) является специалистом в области инвестиций в смысле статьи 19(5) распоряжения 2005 г. (О финансовой рекламе), принятого на основании закона 2000 г. "О финансовых услугах и рынках", действующим в этом качестве.

Данные материалы не являются предложением или частью предложения, приглашением продать или выпустить, либо подписаться или иным образом приобрести какие-либо акции компании или какие-либо иные ценные бумаги; они и любые их части, либо факт их распространения или передачи, также,

не являются основанием возникновения какого-либо договора или обязательства либо принятия решения о совершении инвестиций.

Информация, включенная в данную презентацию, подлежит обновлению, дополнению, пересмотру и изменению и может существенно измениться. Никакое лицо не несет обязанности обновлять или поддерживать актуальность информации, содержащейся в настоящей презентации, и данные материалы и выраженные в них мнения могут быть изменены без уведомления об этом.

Данные материалы не являются предложением ценных бумаг для продажи в России, Соединенных Штатах Америки или в любой иной юрисдикции. Ценные бумаги компании не подлежат регистрации в соответствии с законом США от 1933 г. «О ценных бумагах» с последующими изменениями и дополнениями и не могут быть предложены к приобретению

или проданы в Соединенных Штатах Америки в отсутствие такой регистрации или освобождения от регистрации. Публичное предложение ценных бумаг компании не будет производиться в Соединенных Штатах Америки. Никакие ценные бумаги компании не будут зарегистрированы в соответствии с применимым законодательством о ценных бумагах любого штата или территориальной единицы Канады или Японии.

Данная презентация не подлежит отправлению, передаче или иному распространению на территории Соединенных Штатов Америки, Канады, Австралии или Японии, либо на территорию или из (с) территории указанных государств либо какому-либо аналитику в области ценных бумаг или иному лицу в любой из указанных юрисдикций. Вы согласны воздержаться от распространения любого отчета по итогам исследования или аналогичных документов на территории Соединенных Штатов Америки, Канады, Австралии или Японии, кроме как в соответствии с федеральными законами Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах, включая закон о ценных бумагах, а также применимыми законами Канады, Австралии или Японии, соответственно.

Данная презентация включает в себя утверждения в отношении будущего, которые отражают намерения, мнения и текущие ожидания компании. К утверждениям в отношении будущего относится все, что не является свершившимся фактом. Компания стремилась выделить такие утверждения в отношении будущего посредством использования слов «может», «будет», «должен», «ожидать», «намереваться», «оценивать», «предполагать», «планировать», «иметь мнение», «пытаться», «прогнозировать», «продолжать» и подобных выражений или их отрицательных форм. Такие утверждения сделаны на основе предположений и

оценок, которые могут оказаться ошибочными, хотя компания считает их разумными в настоящее время.

Данные утверждения в отношении будущего связаны с рисками, неопределенностями и предположениями, а также иными факторами, которые могут привести к тому, что фактические результаты деятельности компании, равно как и рынков, на которых она работает или намеревается работать, их финансовое положение, ликвидность, характеристики, перспективы и возможности будут существенно отличаться от тех, которые выражаются при помощи таких утверждений в отношении будущего. Важные факторы, которые могут привести к таким отличиям включают в себя, в том числе, изменяющиеся условия ведения бизнеса и другие рыночные условия, общие экономические условия в России, Европейском Союзе, Соединенных Штатах Америки или где-либо еще, а также способность компании соответствовать тенденциям ее отрасли. Существенное отличие действительных результатов, характеристик или достижений может быть вызвано дополнительными факторами. Компания, равно как и все ее директора, должностные лица, работники и консультанты, настоящим прямо заявляют, что они не несут никакой обязанности выпускать какое-либо обновление или пересматривать какие-либо утверждения в отношении будущего, содержащиеся в данной презентации, и раскрывать какие-либо изменения в прогнозах компании или событиях, условиях и обстоятельствах, на которых основываются такие утверждения в отношении будущего, кроме как в случаях, предусмотренных применимым законодательством.

Получение любой копии настоящих материалов свидетельствует о принятии указанных выше ограничений.

СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

3

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

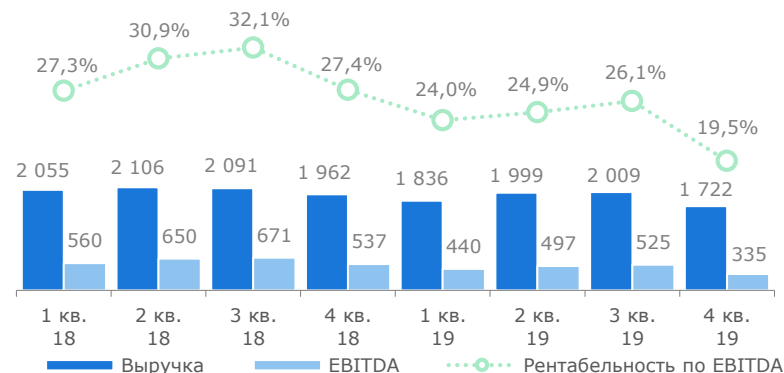
22

ПРИЛОЖЕНИЕ

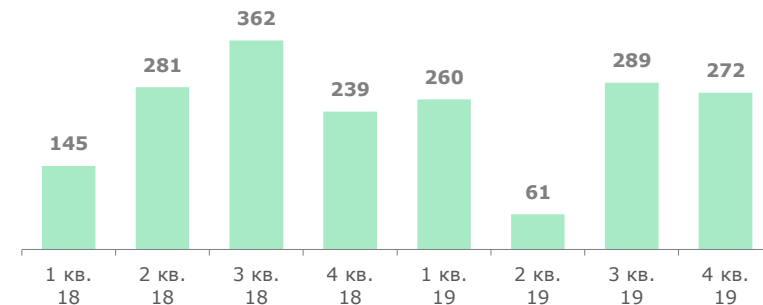
24

- **Выручка Группы ММК снизилась к прошлому кварталу на 14,3%** в связи с сезонным замедлением деловой активности и снижением цен на мировых рынках стали
- **ЕВITDA сократилась по сравнению с прошлым кварталом на 36,2%** на фоне снижения выручки
- **Свободный денежный поток**, несмотря на снижение показателей прибыльности, в отчетном квартале составил \$272 млн. Эффективная работа с оборотным капиталом позволила свести к минимуму негативное влияние рыночной конъюнктуры

Динамика ЕВITDA и ЕВITDA/margin
USD млн



Динамика свободного денежного потока
USD млн



СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

5

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

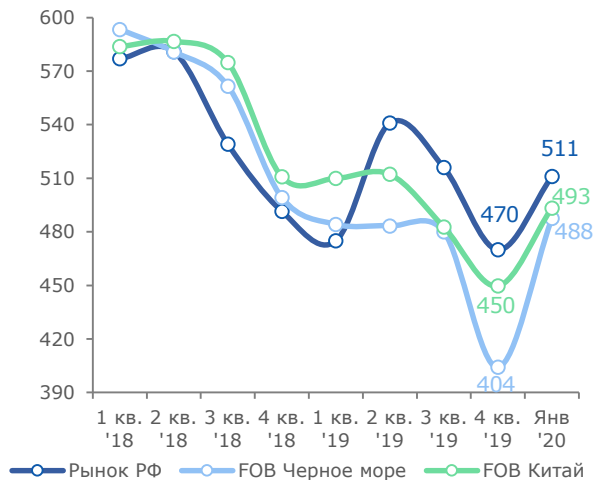
22

ПРИЛОЖЕНИЕ

24

Динамика цен Г/к прокат

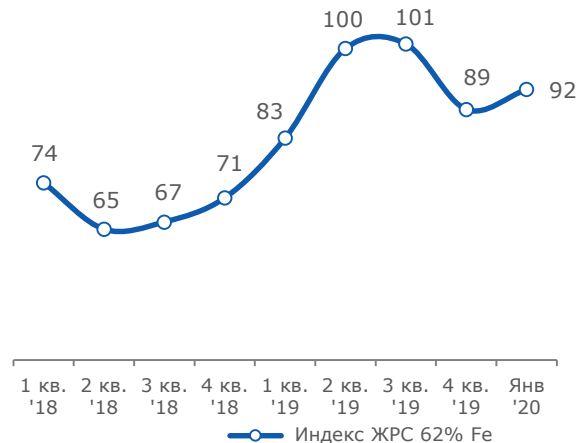
USD/т



- В течение 4 квартала 2019 года мировые цены на металлопродукцию значительно снизились, достигнув минимума за последние несколько лет

Динамика цен ЖРС

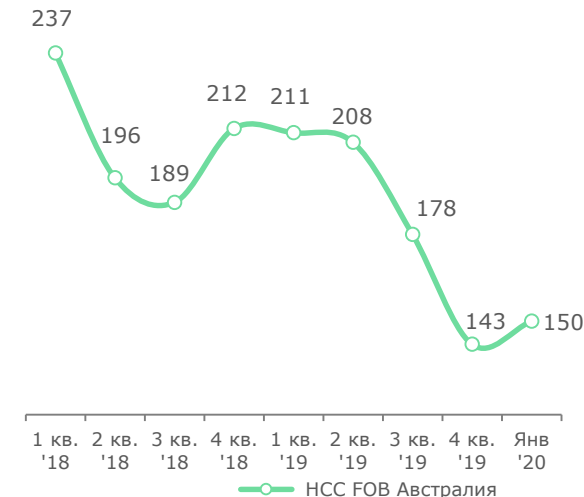
USD/т



- После пика цен на ЖРС во 2-3 квартале 2019 года произошла их коррекция на фоне отрицательной динамики цен на металлопродукцию и высоких темпов экспортных отгрузок ЖРС из Австралии

Динамика цен коксующегося угля

USD/т



- Тренд на снижение цен на угольный концентрат продолжается, что подтверждается снижением мировых бенчмарков

СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

7

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

22

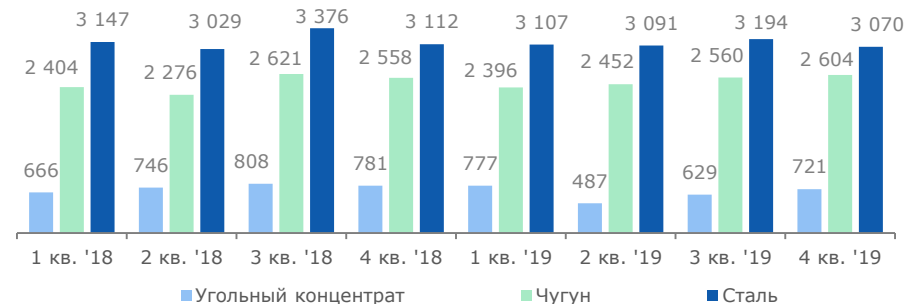
ПРИЛОЖЕНИЕ

24

- **Рост выплавки чугуна в 4 квартале 2019 года на 1,7%** к уровню прошлого квартала на фоне роста производительности доменных печей
- Сокращение объемов выплавки стали в отчетном квартале на 3,9% в связи с сезонным снижением спроса
- **Увеличение объемов выплавки чугуна за 2019 год на 1,6%** к уровню прошлого года на фоне сокращения количества ремонтных работ в доменном производстве по сравнению с прошлым годом
- Снижение выплавки стали на 1,6% относительно прошлого года из-за снижения потребности в стали на фоне реконструкции стана 2500 г/п
- Загрузка агрегатов по производству высокомаржинальной продукции сохраняется на высоком уровне

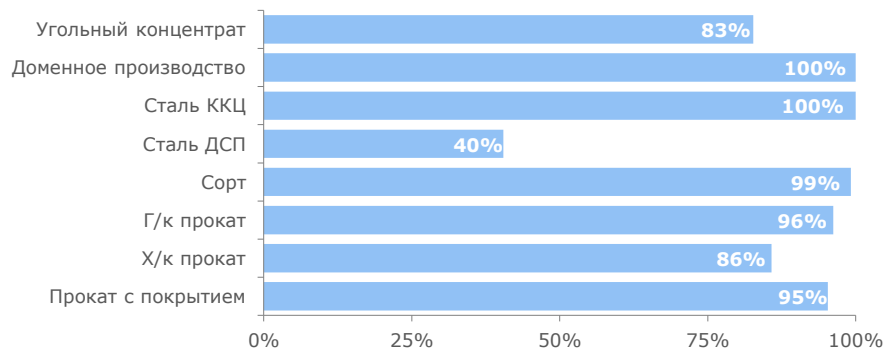
Основные производственные показатели

Тыс. тонн



Загрузка основных мощностей в 4 кв. 2019 г.

%



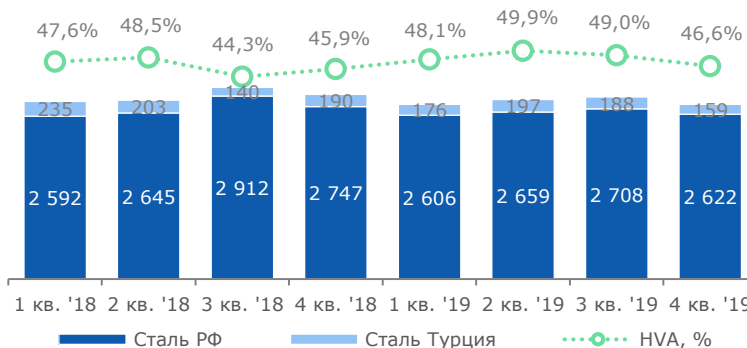
СЕЗОННОЕ ЗАМЕДЛЕНИЕ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ НА ФОНЕ СНИЖЕНИЯ РЫНОЧНЫХ ЦЕН НЕГАТИВНО ОТРАЗИЛОСЬ НА ПРОДАЖАХ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



- **Снижение консолидированных продаж в 4 квартале 2019 года на 4,0%** относительно прошлого квартала на фоне сезонного замедления деловой активности и существенного снижения рыночных цен на металлопродукцию
- **Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью сохраняются на высоком уровне**, несмотря на снижение в 4 квартале 2019 года на фоне снижения спроса со стороны строительной отрасли и усложнения производимого сортамента на толстолистовом стане 5000

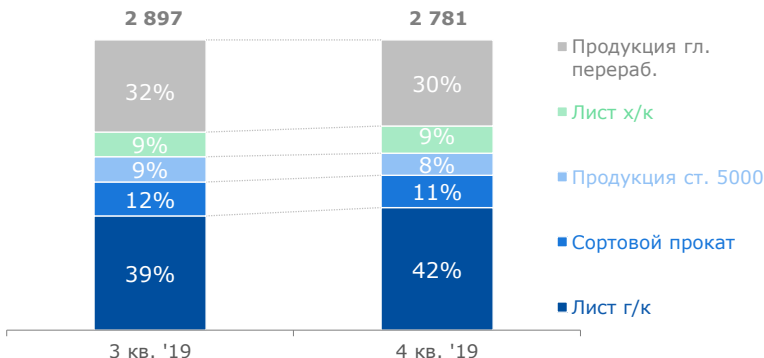
Динамика товарной продукции Группы ММК

Тыс. тонн



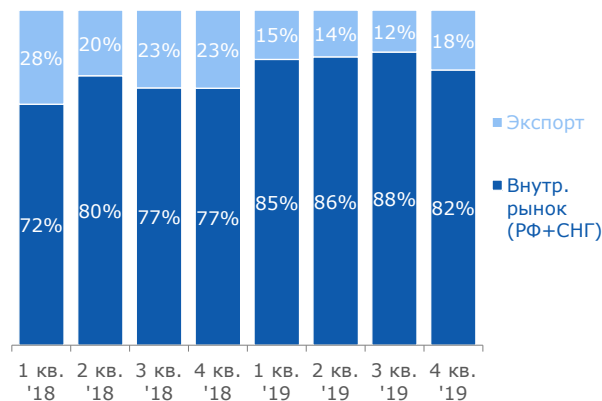
Консолидированные продажи по видам продукции

Тыс. тонн



Структура продаж по рынкам Группы ММК

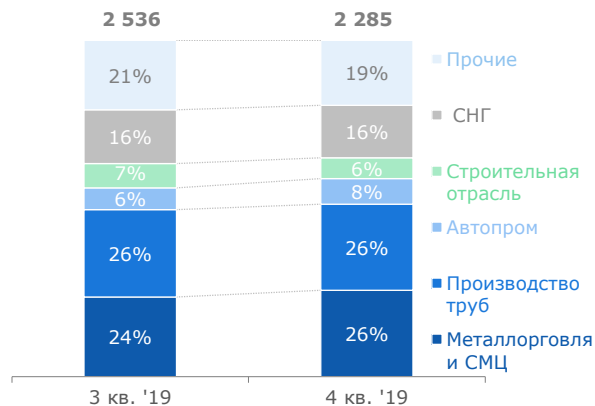
%



- Сокращение доли продаж на внутренний рынок до 82% в 4 квартале 2019 года на фоне сезонного замедления деловой активности
- Рост доли продаж на внутренний рынок в 2019 году до 85% положительно сказался на показателях Компании

Продажи на рынок России и СНГ по отраслям

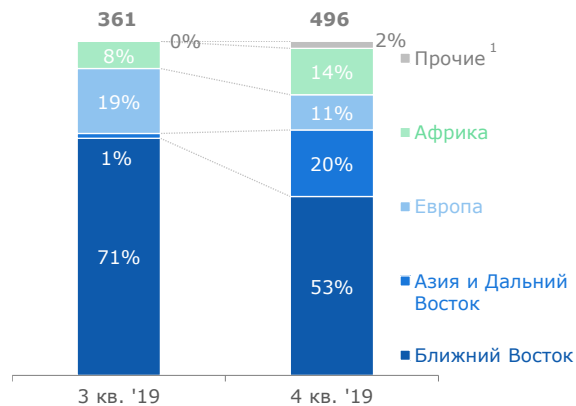
Тыс. тонн



- Отраслевая структура продаж в 4 квартале 2019 года находилась под влиянием снижения спроса со стороны ряда отраслей, частично компенсированного ростом продаж в адрес автопроизводителей

Продажи на внешние рынки по регионам

Тыс. тонн



- В 4 квартале 2019 года произошла переориентация экспортных продаж в сторону более маржинального азиатского рынка, в результате чего доля продаж в Азию и на Дальний Восток составила 20%

СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

11

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

22

ПРИЛОЖЕНИЕ

24

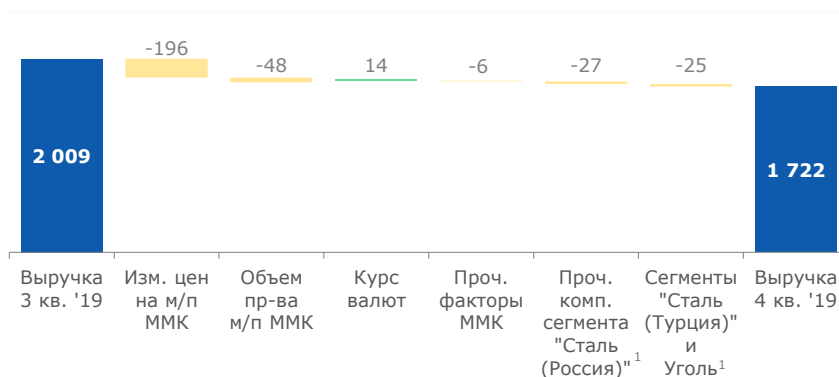
СЕЗОННОЕ ЗАМЕДЛЕНИЕ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ НА ФОНЕ СНИЖЕНИЯ РЫНОЧНЫХ ЦЕН НЕГАТИВНО ОТРАЗИЛОСЬ НА ПРОДАЖАХ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



- **Снижение выручки в 4 квартале 2019 года на 14,3%** в связи с сезонным замедлением деловой активности и значительной коррекцией мировых цен на сталь
- **Выручка угольно-добывающего сегмента** за 4 квартал 2019 года осталась **на уровне прошлого квартала** и составила \$59 млн на фоне снижения рыночных цен на угольный концентрат, компенсированного ростом объемов продаж
- **Выручка стального сегмента «Турция»** за 4 квартал 2019 года **уменьшилась на 19,1%** в связи со снижением продаж оцинкованного проката на экспорт и внутренний рынок

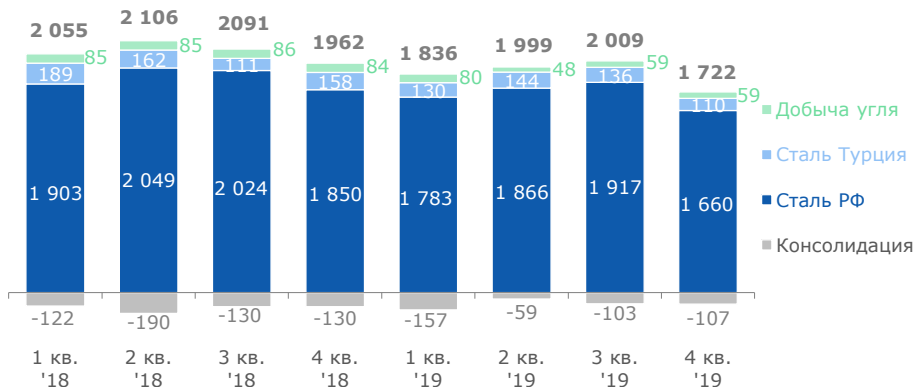
Ключевые драйверы выручка, квартал-к-кварталу

USD млн



Выручка Группы ММК по сегментам

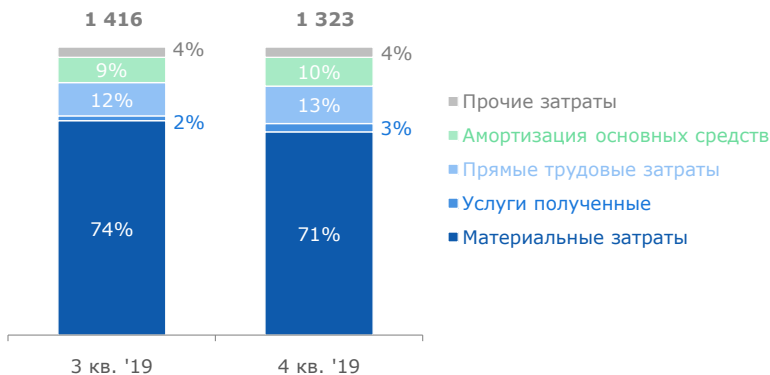
USD млн



- Себестоимость Группы ММК в 4 квартале 2019 года сократилась на 6,6% в связи со снижением объемов продаж и коррекцией цен на основные сырьевые ресурсы
- В 4 квартале 2019 года наблюдался рост доли доменного сырья в структуре материальных затрат в связи с ростом выплавки чугуна.
- Существенное сокращение доли металлолома произошло на фоне снижения загрузки ДСП
- Рост доли прочих материалов в структуре себестоимости связан с ростом закупок стороннего г/к подката стальным сегментом «Турция»

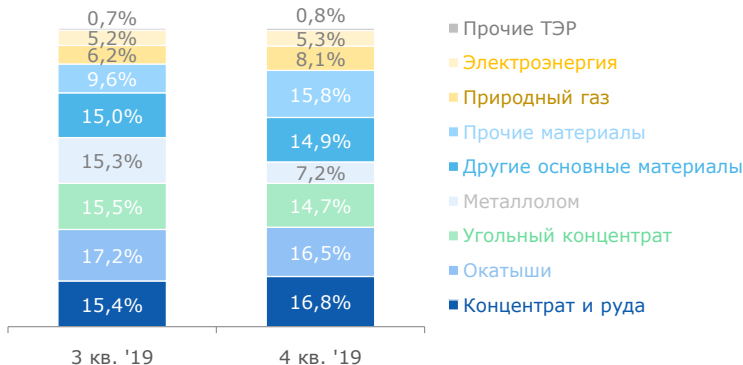
Себестоимость реализации Группы ММК

USD млн



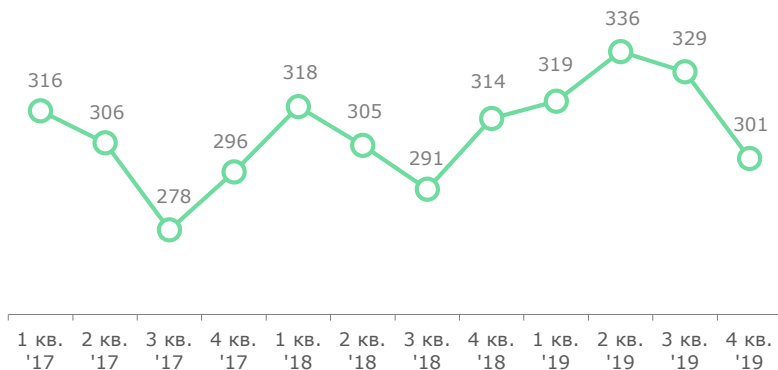
Материальные затраты Группы ММК

USD млн



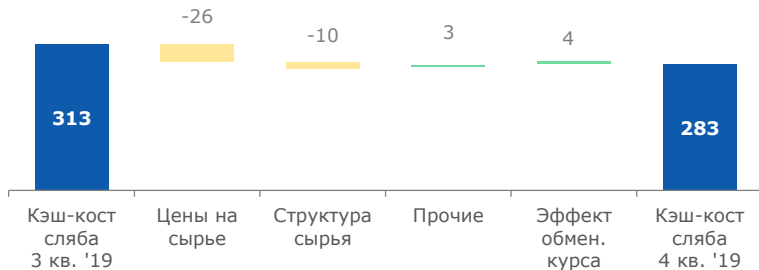
- **Кэш-кост сляба в 4 квартале 2019 года снизился на 9,6% до 283 \$/т:**
 - (-)26\$/т – снижение цен на ЖРС, угольный концентрат;
 - (-)10 \$/т – снижения доли окатышей в доменной шихте и металлолома в сталеплавильной шихте.

Историческая динамика кэш-кост г/к проката USD/т

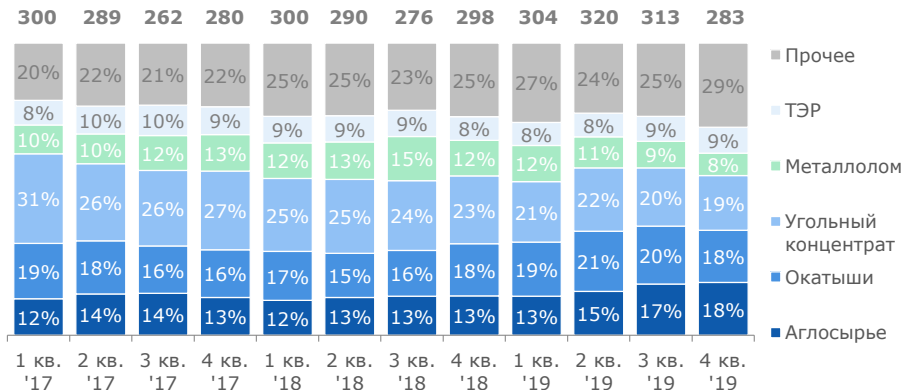


Источник: Анализ и данные Компании

Кэш-кост сляба, квартал-к-кварталу USD/т



Историческая динамика и структура интегрированного кэш-кост сляба USD/т

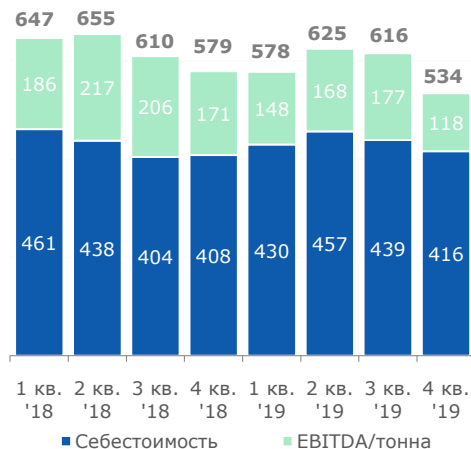


- Прочее
- ТЭР
- Металлолом
- Угольный концентрат
- Окатыши
- Аглосырье

В 4 КВАРТАЛЕ ЕБИТДА СУЩЕСТВЕННО СНИЗИЛАСЬ НА ФОНЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО СНИЖЕНИЯ ЦЕН НА МИРОВЫХ РЫНКАХ СТАЛИ

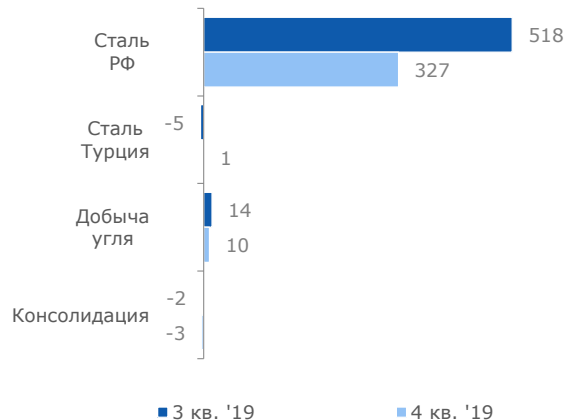


ЕБИТДА/т и цена реализации металлопродукции USD/т



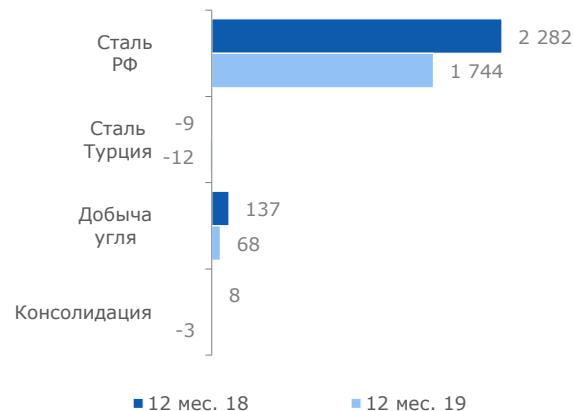
- В 4 квартале ЕБИТДА на тонну существенно снизилась на фоне значительного снижения цен на мировых рынках стали и сезонного замедления деловой активности

ЕБИТДА в разбивке по ключевым сегментам, квартал-к-кварталу USD млн



- Действия менеджмента по повышению эффективности позволили стальному сегменту «Турция» выйти на положительную величину показателя ЕБИТДА по итогам квартала
- ЕБИТДА Угольного сегмента сократился на 28,6% на фоне снижения рыночных цен на угольный концентрат

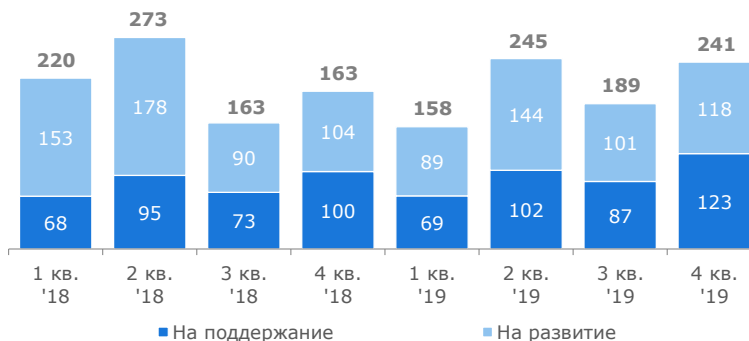
ЕБИТДА в разбивке по ключевым сегментам, год-к-году USD млн



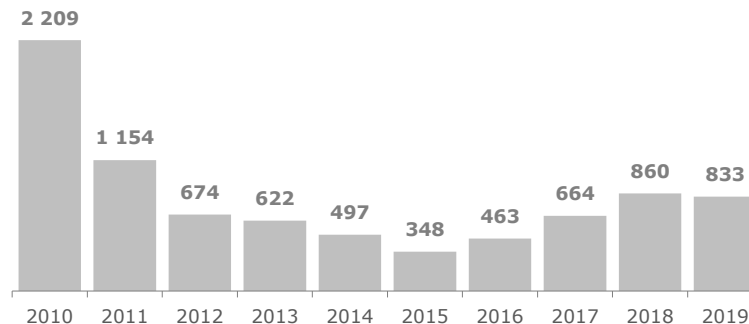
- Сложная экономическая ситуация в Турции оказывала давление на показатели стального сегмента «Турция»
- ЕБИТДА Угольного сегмента снизилась в связи со снижением объемов продаж на фоне реконструкции обогатительной фабрики

- CAPEX за 4 квартал 2019 года увеличился на **28,2%**, что соответствует графику реализации инвестиционных проектов
- CAPEX снизился относительно прошлого года на **3,1%**. Основными событиями в 2019 году стали:
 - запуск новой аглофабрики (№5)
 - проведение очередного этапа реконструкции черновой группы клеток на ст. 2500 г/п

Квартальная динамика капитальных вложений
USD млн



Годовая динамика капитальных вложений
USD млн



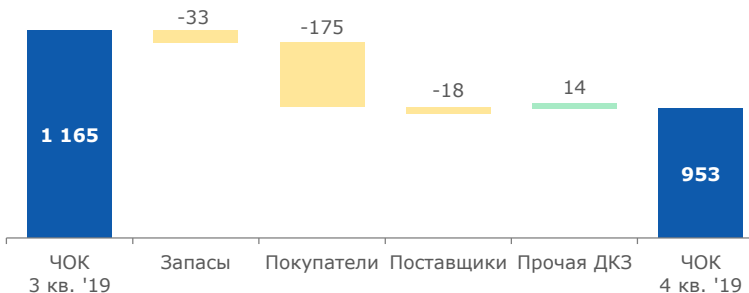
ОТНОШЕНИЕ ЧИСТОГО ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА К ВЫРУЧКЕ ПО ИТОГАМ КВАРТАЛА И ГОДА СОКРАТИЛОСЬ ДО МИНИМАЛЬНОГО УРОВНЯ 13,8%



- По итогам 4 квартала 2019 года высвобождение оборотного капитала составило \$256 млн (по сравнению с \$51 млн в 3 квартале 2019 года), что произошло преимущественно за счет снижения дебиторской задолженности и роста авансов, полученных от покупателей
- По итогам двенадцати месяцев 2019 года приток из оборотного капитала составил \$287 млн.
- При этом отношение чистого оборотного капитала к выручке (ЧОК/Выручка L3M) по итогам квартала и года сократилось до минимального уровня за последние несколько лет, составив 13,8%

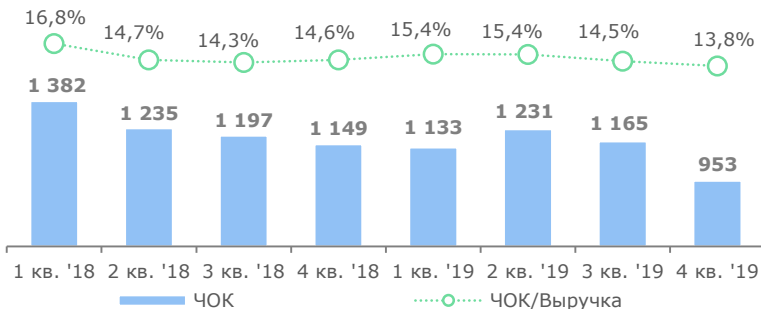
Ключевые драйверы ЧОК, квартал-к-кварталу

USD млн



Динамика ЧОК

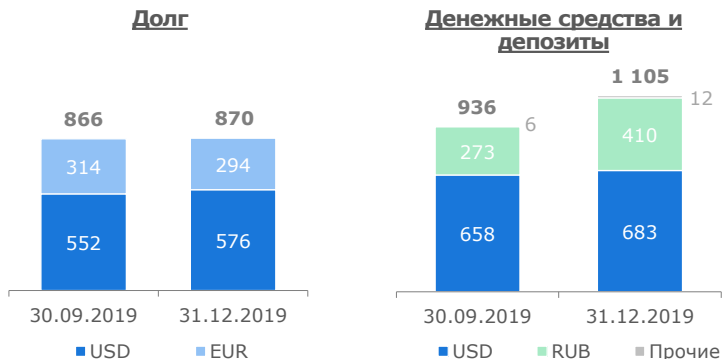
USD млн



- Общий долг Группы ММК по итогам 2019 года увеличился до \$870 млн в связи с размещением 5-летних еврооблигаций в июне 2019 года
- Остаток денежных средств и депозитов на счетах компании на конец 2019 года составил \$1 105 млн
- Чистый долг/ЕБИТДА на 31.12.2019 составил -0,13x**, сократившись на 0,05 п.п., что является одним из самых низких показателей долговой нагрузки среди мировых производителей стали

Структура долга и денежных средств по валютам

USD млн



Источник: Анализ и данные Компании

Динамика чистого долга Группы ММК

USD млн

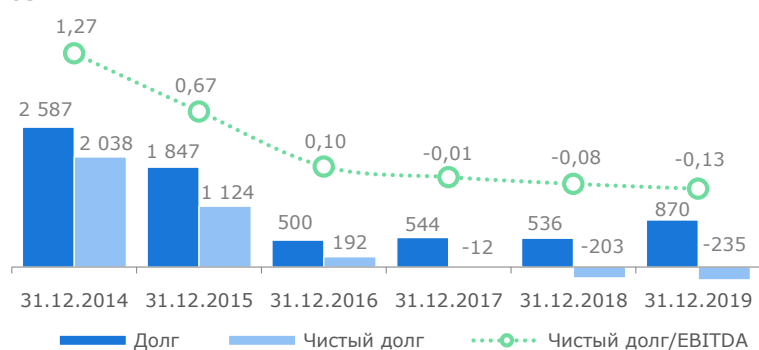
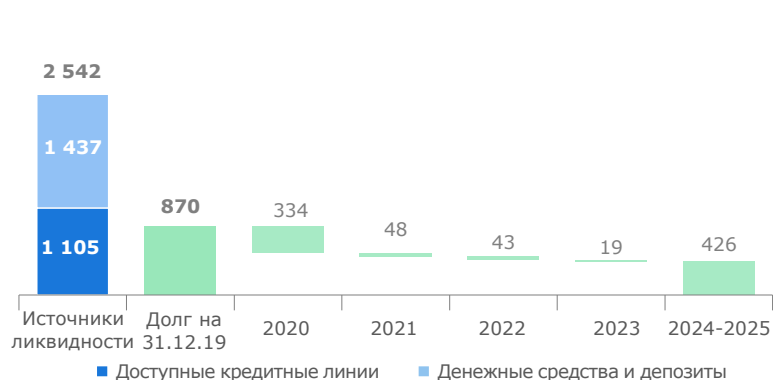


График погашения долга

USD млн

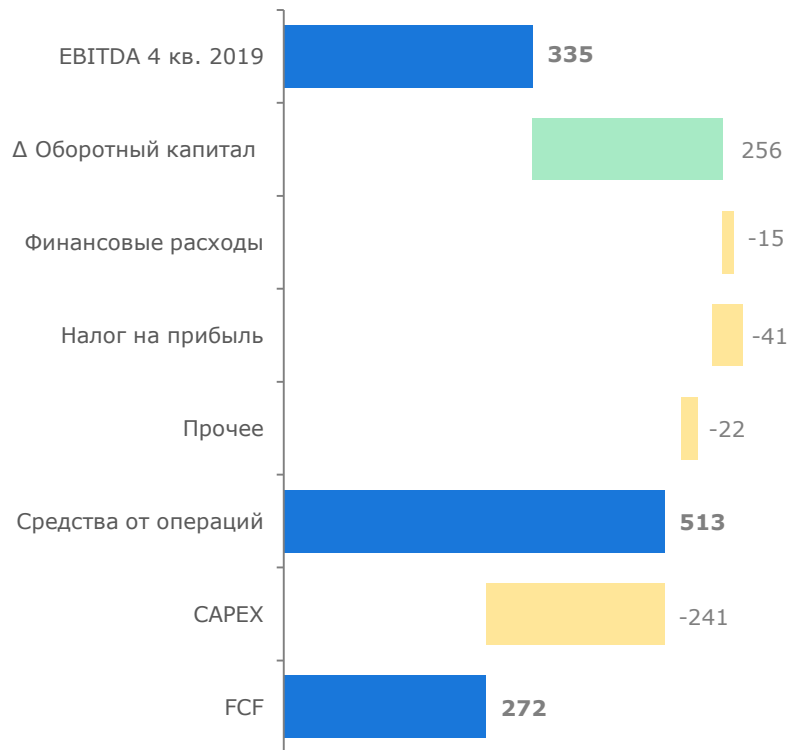




- **Свободный денежный поток (FCF) за 4 квартал 2019 года сократился на 5,9% до \$272 млн**
- Основное влияние - снижение EBITDA на 36,2% относительно прошлого квартала
- Эффективная работа с оборотным капиталом, мероприятия по повышению операционной эффективности и снижение капитальных вложений относительно прошлого года позволили Компании по большей части компенсировать негативный эффект от снижения показателя EBITDA.
 - (+) \$205 млн – снижение дебиторской задолженности и рост полученных авансов;
 - (+) \$81 млн – снижение запасов сырья и готовой продукции.

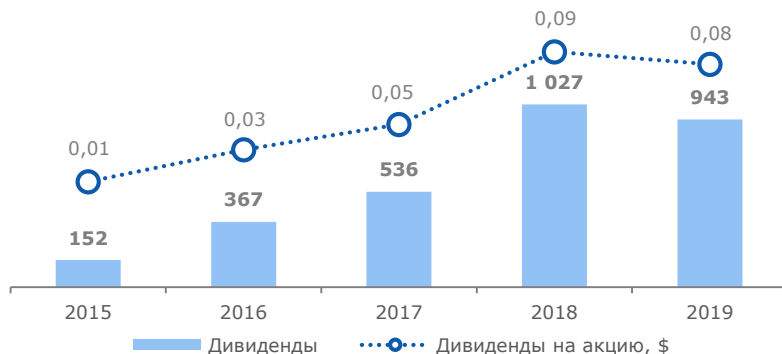
Структура свободного денежного потока

USD млн

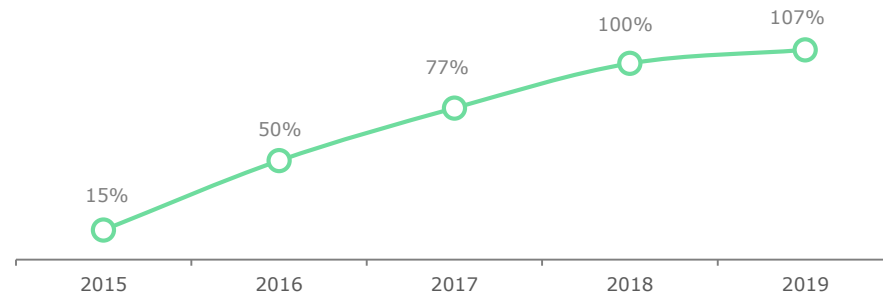


- **Стабильная генерация положительного свободного денежного потока** и устойчивое финансовое положение позволяют Компании регулярно распределять прибыль между акционерами.
- **Совет директоров компании 4 февраля 2020 года рекомендовал Годовому общему собранию акционеров утвердить выплату дивидендов по итогам работы за 4 квартал 2019 года в размере 1,507 рубля на одну акцию, что соответствует 100% от свободного денежного потока за квартал.**

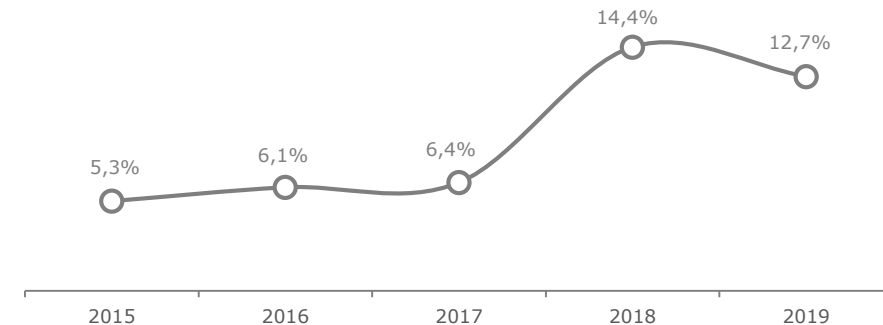
Динамика объема выплаты дивидендов
USD млн



Размер выплаты дивиденда в % от свободного денежного потока
%



Дивидендная доходность¹
%



Источник: Анализ и данные Компании

Примечание: (1) Объем начисленных дивидендов за 2019 г. к рыночной капитализации компании на 31.12.2019

СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

21

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

22

ПРИЛОЖЕНИЕ

24



- В 1 квартале 2020 года Компания ожидает снижение производства металлопродукции на фоне ремонтов в доменном и конвертерном производствах, а также на фоне остановки стана 2500 г/п на плановую реконструкцию в марте (остановка на 110 суток)
- Капитальные вложения в 1 квартале 2020 года ожидаются на уровне 4 квартала 2019 года, что полностью соответствует текущей инвестиционной программе в рамках стратегии Компании
- Поддержку результатам Компании будет оказывать благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке и стабилизация цен на основные сырьевые ресурсы
- Дополнительную поддержку показателям Компании будут оказывать меры по повышению операционной эффективности и максимальная загрузка агрегатов, производящих высокомаржинальную продукцию

СОДЕРЖАНИЕ



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

23

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

4

ОБЗОР РЫНКА

6

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

8

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

12

ПРОГНОЗ

22

ПРИЛОЖЕНИЕ

24

Рост объемов, улучшение структуры продукции			Дата ввода	CAPEX 2016-2025	EBITDA*	IRR
✓	Новый агрегат оцинкования	+0,36 млн т оцинкованного проката	2017	\$82 млн	\$85 млн	73%
✓	Новые мощности по полимерному покрытию	+0,35 млн т полимерного проката, нишевый прокат Steel Art	2017	\$71 млн	\$92 млн	61%
✓	Модернизация метизного производства	+0,1 млн т метизов, обновление мощностей, расширение продуктовой линейки, снижение затрат	2019	\$63 млн	\$31 млн	32%
✓	Переход на мономарку «Ж», модернизация обогатительной фабрики	+1,3 млн т концентрата: переход на мономарку «Ж»; модернизация обогатительной фабрики	2018-2019	\$40 млн	\$25 млн	50%
	Реконструкция ст. 2500 г/п	+0,8 млн т г/к проката, улучшение качества, +0,9 млн т стали	2020	\$287 млн	\$103 млн	26%
Лидерство в затратах, экологическая эффективность						
✓	Новый кислородный блок (№5)	+0,25 млн т чугуна, снижение потребления металлолома, +0,35 млн т стали	2018	\$88 млн	\$18 млн	26%
✓	Новая аглофабрика	+1,0 млн т агломерата, снижение cash-cost чугуна, снижение экологической нагрузки	2019	\$400 млн	\$47 млн**	23%
	Новый комплекс КХП: коксовая батарея №12, цех улавливания и переработки химических продуктов, биохимическая установка	Замещение 5 батарей, снижение потребления угольного концентрата и природного газа, снижение экологической нагрузки, рост выработки собственной эл.энергии	2021-2022	\$785 млн	\$54 млн**	24%
	Новая доменная печь, новая паровая турбинная электростанция	Замещение 3 ДП, +0,4 млн т чугуна, замещение металлолома, снижение потребления сырья, рост выработки собственной эл.энергии, снижение экологической нагрузки	2024	\$694 млн	\$119 млн	36%
	Новый кислородный блок (№9)	Увеличение производства кислорода, снижение затрат	2025	\$167 млн	\$51 млн	21%
	Прочие проекты развития	Снижение расхода сырья и материалов, использование попутной продукции, увеличение производительности оборудования	2020-2025	\$202 млн	\$61 млн	>22%

*Среднегодовой эффект на основе оценок в текущей макроэкономической ситуации

**Без учета эффекта от потери производства

Реализованные проекты

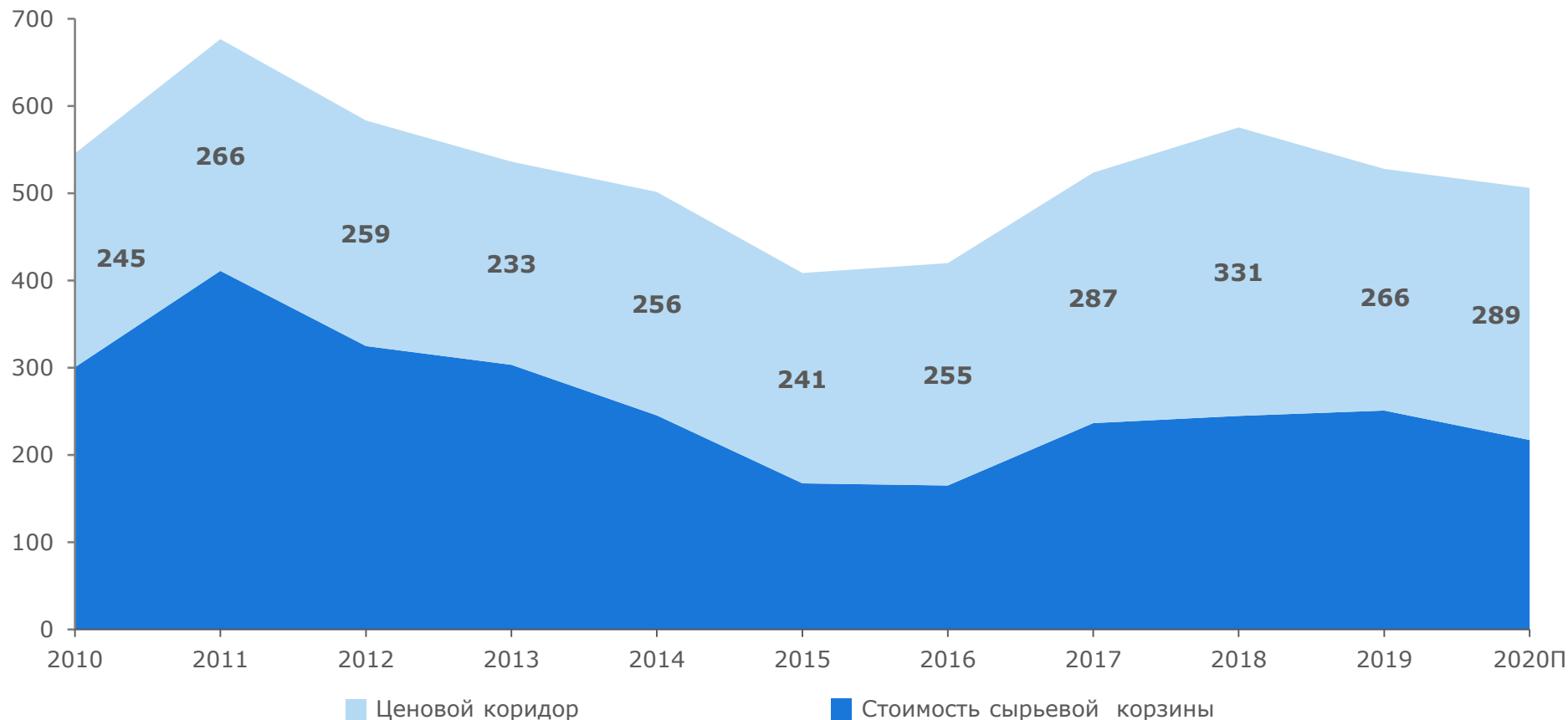
Итого
**\$2 879
млн**
**\$686
млн**

ВЫСОКАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЦЕНОВОГО КОРИДОРА (РАЗНИЦА МЕЖДУ ЦЕНОЙ Г/К РУЛОНОВ ММК В РФ И СТОИМОСТЬЮ СЫРЬЕВОЙ КОРЗИНЫ¹ ММК) (\$/Т)



Финансовые результаты
5 февраля 2020 г.

25



Источник: Platts, анализ и данные Компании

Примечание: (1) стоимость сырьевой корзины на 1 т стали рассчитывается как сумма произведений расходных коэффициентов и средних закупочных цен железорудного концентрата, окатышей, угольного концентрата для коксования и металлолома

РОССИЯ, 45500
МАГНИТОГОРСК
КИРОВА 93

ВЕРОНИКА КРЯЧКО

ДИРЕКТОР ПО РАБОТЕ С ИНВЕТОРАМИ

М.: +7 915 380 62 66

Е.: KRYACHKO.VS@MMK.RU

ИЛЬЯ НЕЧАЕВ

РАБОТА С ИНВЕТОРАМИ

М.: +7 909 093 08 98

Е.: NECHAEV.IA@MMK.RU