

# 1,49x

соотношение  
чистый долг / EBITDA

# 2 514

млн долл. США  
EBITDA

# 36,1%

рентабельность EBITDA

# 6 960

млн долл. США  
выручка



## РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

# ЛИДЕРСТВО

## СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМЫ

- Устойчивая цепочка поставок;
- Клиентоориентированность и контроль качества;
- Охрана труда и промышленная безопасность;
- Выбросы в атмосферу и климатическая стратегия.

GRI 102-2, 102-6, 102-7, 201-1

### РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПЛАНЫ

#### Операционная деятельность и капитальные затраты

- Поставки металлургической продукции на российский рынок выросли на 0,6 %;
- Объем отгрузок железорудной продукции внешним потребителям вырос на 3,5 %;
- Ввод в эксплуатацию 1-го этапа внедрения технологии тонкого грохочения на МГОКе;
- Пуск МНЛЗ-3 после технического перевооружения на ОЭМК;
- Ввод в эксплуатацию двух сталеплавильных печей по технологии FME на Уральской Стали.

#### Финансовая деятельность

- EBITDA Компании составила 2 514 млн долл. США, снизившись на 14,3 % по сравнению с 2018 годом;
- Открытие кредитной линии «зеленого» финансирования в банке ING на сумму до 100 млн долл. США (или эквивалент в евро);
- Заключено рамочное соглашение с 12 банками-партнерами для оптимизации привлечения ЕСА-финансирования на приобретение иностранного оборудования в рамках ежегодных инвестиционных программ. В рамках этого соглашения в октябре 2019 года была открыта первая линия на сумму 9,9 млн евро;
- Повышение корпоративного кредитного рейтинга Компании международными рейтинговыми агентствами S&P — до «BB+ / Стабильный», Moody's — до «Ba1 / Стабильный» и Fitch — до «BB+ / Стабильный», а также российским рейтинговым агентством «Эксперт РА» — до уровня «ruAA / Стабильный».

8 ДОСТОЙНАЯ РАБОТА И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ



9 ИНДУСТРИАЛИЗАЦИЯ, ИННОВАЦИИ И ИНФРАСТРУКТУРА



17 ПАРТНЕРСТВО В ИНТЕРЕСАХ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



### СООТВЕТСТВИЕ ЦУР

Бизнес-модель Металлоинвеста, основанная на продукции с высокой добавленной стоимостью, доказывает свою устойчивость. Компания показала достойные операционные и финансовые результаты, несмотря на внешние вызовы.

В 2019 году сложилась необычная конъюнктура рынка и соотношение мировых цен на железную руду и сталь. Бизнес-модель Металлоинвеста, основанная на продукции с высокой добавленной стоимостью, доказывает свою устойчивость. Компания показала достойные операционные и финансовые результаты, несмотря на внешние вызовы.

За 2019 год Компания продемонстрировала рост производства и отгрузки продукции с высокой добавленной стоимостью (окатышей и ГБЖ/ПВЖ). Их доля в общем объеме отгрузки железорудной продукции составила 72 % (против 71 % в 2018 году и 61 % в 2017 году).

В 2019 году производство чугуна снизилось на 10 %, до 2,7 млн тонн, в связи с осуществлением ремонтов доменных печей. В отчетном периоде Компания также сократила объем выплавки стали на 3,9 %, до 4,9 млн тонн, в основном в результате проведения реконструкции дуговых сталеплавильных печей (ДСП) 1 и 2 на Уральской Стали по технологии FMF (Flexible Modular Furnace – гибкая модульная печь).

По итогам 2019 года EBITDA Компании составила 2,5 млрд долл. США, рентабельность сохранилась на высоком уровне – 36,1 %. Масштабная программа по оптимизации кредитного портфеля, реализованная в прошлом году, позволила существенным образом сократить процентные расходы по обслуживанию долга. Долговая нагрузка сохраняется на комфортном для Компании уровне – показатель Чистый долг / EBITDA составил 1,49x на конец отчетного периода, доля краткосрочного долга в структуре заимствований – менее 2 %.

## ПРОИЗВОДСТВО И ОТГРУЗКА

По итогам 2019 года объем производства железной руды составил 40,2 млн тонн (-0,5 % к 2018 году). Отклонение обусловлено корректировкой структуры реализации продукции, изменением качественных характеристик добываемой руды, а также выпуском концентрата с более высоким содержанием железа в результате выхода на полную мощность четырех секций тонкого грохочения на МГОКе, что, в свою очередь, привело к снижению физических объемов производства. При этом выпуск окатышей в 2019 году вырос на 1,4 % к 2018 году и составил 28,1 млн тонн на фоне завершения капитального ремонта обжиговой машины ОМ-2 на ЛГОКе и реконструкции ОМ-3 на МГОКе, оптимизации длительности ремонтов оборудования, а также изменения структуры производства окатышей. Объем производства ГБЖ/ПВЖ вырос в 2019 году на 1,3 %, до 7,9 млн тонн, в результате увеличения объемов производства продукции на более производительном комплексе ЦГБЖ-3.

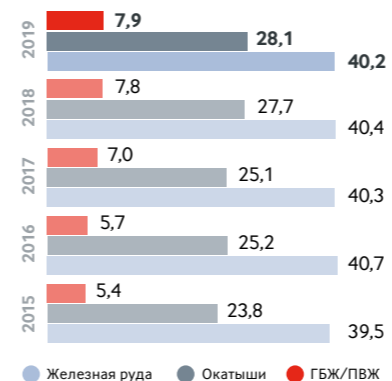
# 72%

доля продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж железорудной продукции

### GRI 102-7

#### Объем производства железорудной продукции, 2015–2019 годы

млн тонн

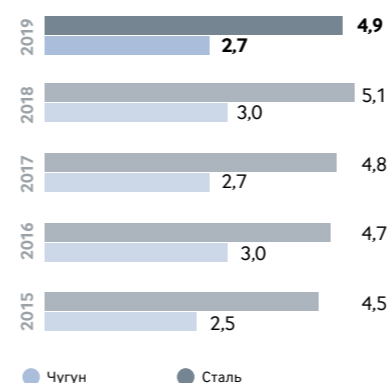


В связи с осуществлением ремонтов доменных печей производство чугуна в 2019 году снизилось на 10 % к предыдущему году и составило 2,7 млн тонн.

### GRI 102-7

#### Объем производства металлургической продукции, 2015–2019 годы

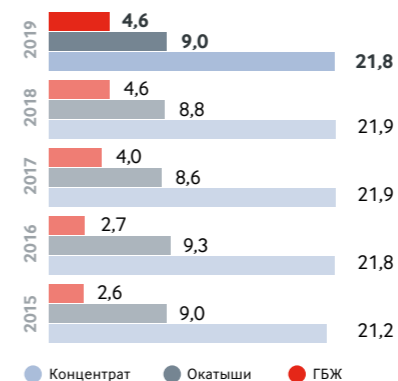
млн тонн



### GRI 102-7

#### Объем производства железорудной продукции на ЛГОКе, 2015–2019 годы

млн тонн

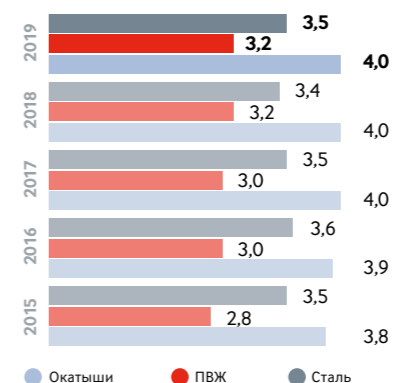


В отчетном периоде Компания также сократила объем выплавки стали на 3,9 % по сравнению с 2018 годом, до 4,9 млн тонн, в основном в связи с проведением реконструкции ДСП на Уральской Стали.

### GRI 102-7

#### Объем производства металлургической продукции на ОЭМК, 2015–2019 годы

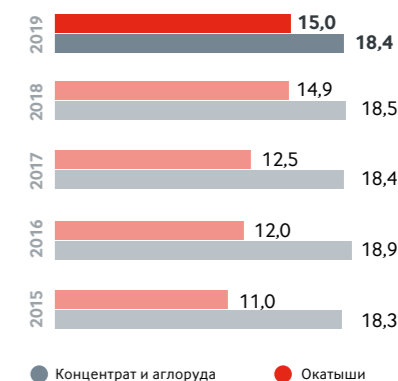
млн тонн



### GRI 102-7

#### Объем производства железорудной продукции на МГОКе, 2015–2019 годы

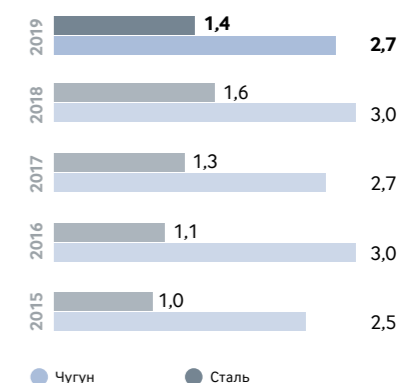
млн тонн



### GRI 102-7

#### Объем производства металлургической продукции на Уральской Стали, 2015–2019 годы

млн тонн

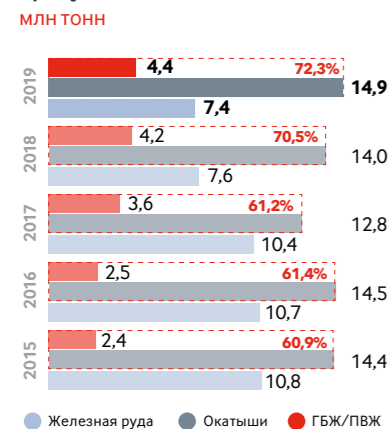




ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

По итогам 2019 года объем отгрузок железорудной продукции внешним потребителям вырос на 3,5 % к 2018 году и составил 26,7 млн тонн.

Структура отгрузок железорудной продукции, 2015–2019 годы

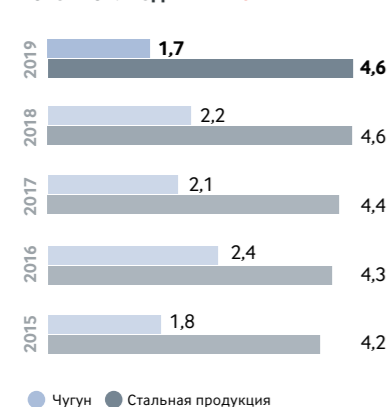


● Железная руда ● Окатыши ● ГБЖ/ПВЖ  
 % Доля отгрузки продукции с высокой добавленной стоимостью

\* Без учета внутригрупповых отгрузок.

За 2019 год поставки металлургической продукции на российский рынок выросли на 0,6 % и составили 31 % от общего объема отгрузок металлургической продукции (по сравнению с 28 % за 2018 год).

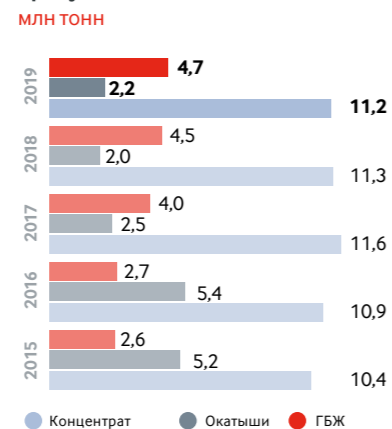
Структура отгрузок чугуна и стальной продукции, 2015–2019 годы



● Чугун ● Стальная продукция

Доля продукции с высокой добавленной стоимостью (окатыши и ГБЖ/ПВЖ) превалирует в общем объеме отгрузок железорудной продукции Компании и составляет 72,3 % за 2019 год.

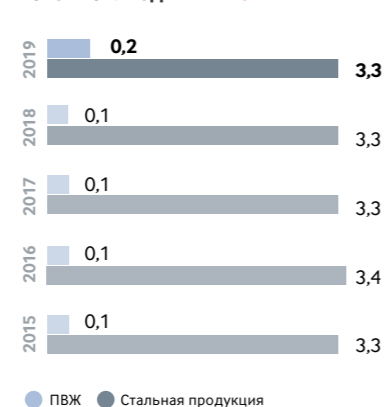
Структура отгрузок железорудной продукции с ЛГОКа, 2015–2019 годы



● Концентрат ● Окатыши ● ГБЖ  
 \* С учетом внутригрупповых отгрузок.

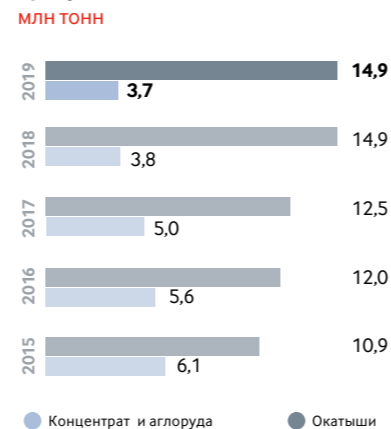
Отгрузка чугуна внешним потребителям сократилась с 2,2 млн тонн за 2018 год до 1,7 млн тонн в 2019 году в основном за счет увеличения внутреннего потребления.

Структура отгрузок металлургической продукции ОЭМК, 2015–2019 годы



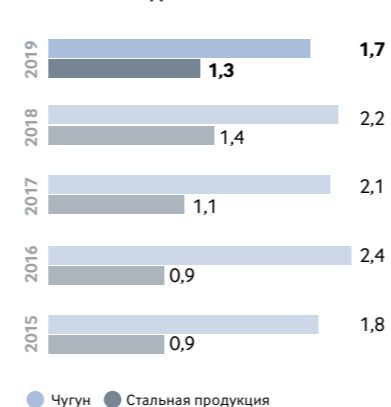
● ПВЖ ● Стальная продукция

Структура отгрузок железорудной продукции с МГОКа, 2015–2019 годы



● Концентрат и аглокуда ● Окатыши  
 \* С учетом внутригрупповых отгрузок.

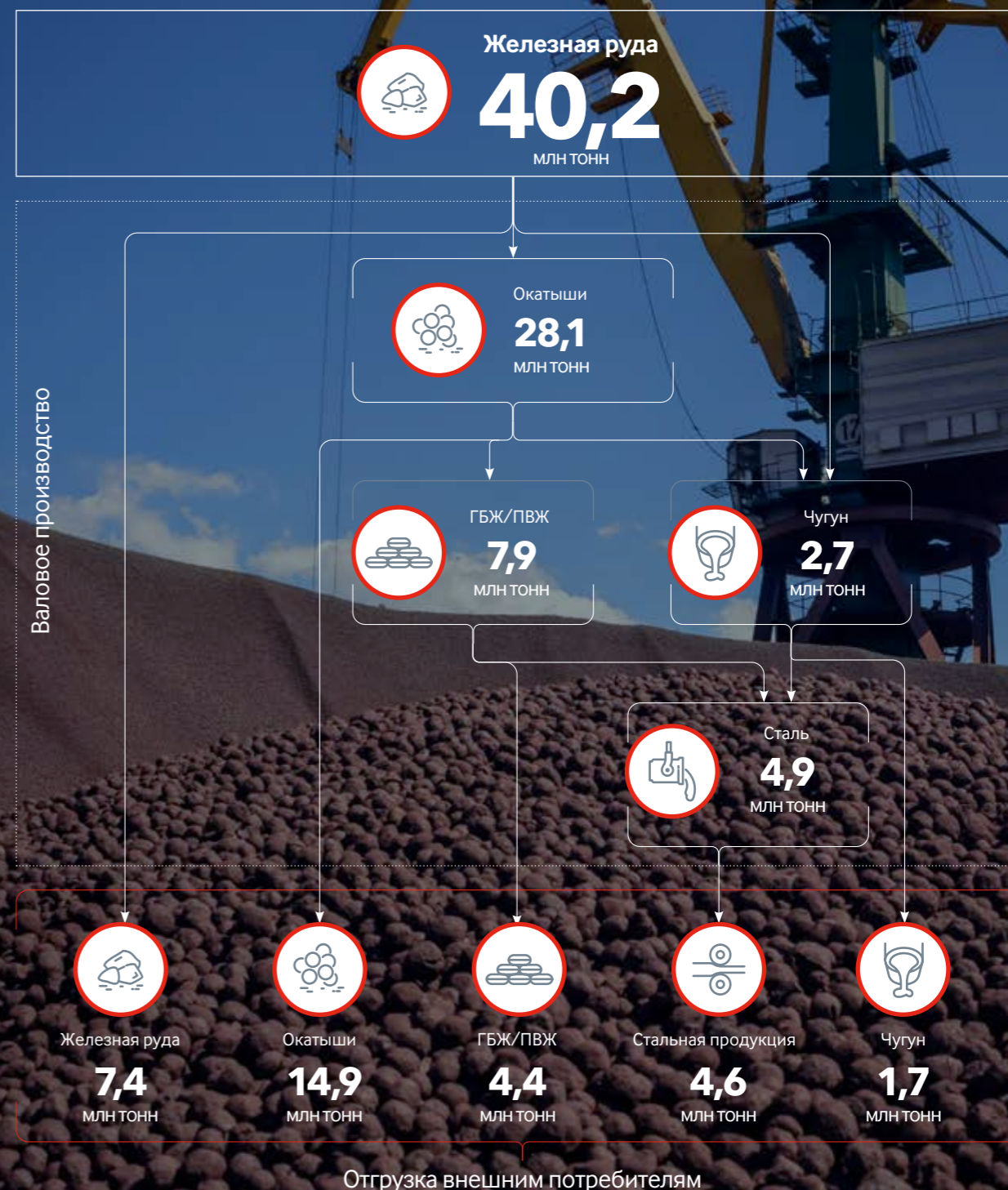
Структура отгрузок металлургической продукции Уральской Стали, 2015–2019 годы



● Чугун ● Стальная продукция

GRI 102-2

Производство и отгрузка продукции в 2019 году

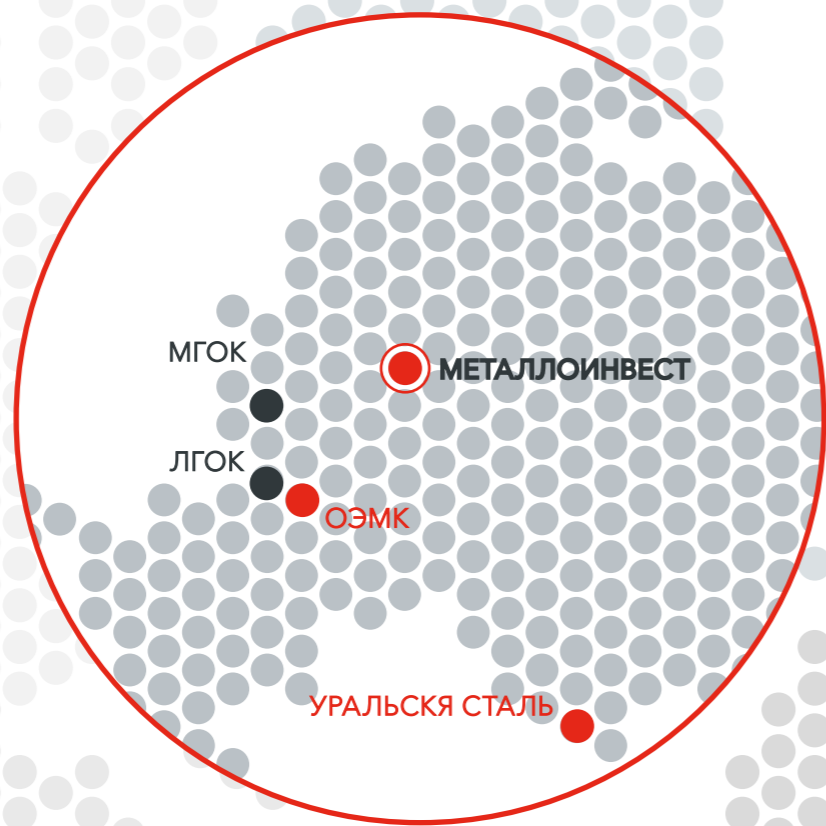


**ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

Мы быстро реагируем на запросы потребителей и осуществляем отгрузку продукции по всему миру. Стальная продукция Metalloinvesta подвергается многоэтапным испытаниям и существенно превосходит требования мировых стандартов.



**13,9**  
МЛРД ТОНН  
разведанных запасов  
железной руды



**137**  
ЛЕТ  
эксплуатационного  
периода

GRI 102-6

Продукция Metalloinvesta на мировых рынках

**Россия и СНГ**

Продукт	Доля
Железорудная продукция	<b>52,5%</b>
Металлургическая продукция	<b>30,6%</b>

**Европа**

Продукт	Доля
Железорудная продукция	<b>20,1%</b>
Металлургическая продукция	<b>14,3%</b>

**Азия**

Продукт	Доля
Железорудная продукция	<b>21,8%</b>
Металлургическая продукция	<b>6,7%</b>

**Ближний Восток и Северная Африка**

Продукт	Доля
Железорудная продукция	<b>3,3%</b>
Металлургическая продукция	<b>23,0%</b>

**Прочие**

Продукт	Доля
Железорудная продукция	<b>2,3%</b>
Металлургическая продукция	<b>25,4%</b>



# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## ВЫРУЧКА

По итогам 2019 года выручка Компании сократилась на 3,2 %, до 6 960 млн долл. США, что обусловлено как разнонаправленным движением цен на продукцию горнорудного и металлургического сегментов, так и изменением структуры продаж:

- в 2019 году мировые цены на железную руду продемонстрировали рост (+16 % к 2018 году) при снижении мировых котировок на чугун (-12 % к 2018 году) и стальную продукцию (-17 % к 2018 году);
- при этом за отчетный период сократились физические объемы поставок металлургической продукции (-8,8 % к 2018 году), в основном в части поставок чугуна за счет роста внутреннего потребления, обусловленного внедрением FMF-технологии на Уральской Стали. Физические объемы поставок продукции горнорудного сегмента, напротив, увеличились на 3,5 %.

За отчетный период выручка от продаж железорудной продукции увеличилась на 11,4 % по сравнению с 2018 годом, до 3 544 млн долл. США, из которых 82,3 % пришлось на продукцию с высокой добавленной стоимостью (окатыши и ГБЖ), при этом выручка от продаж металлургической продукции сократилась на 15,2 %, до 3 242 млн долл. США.

В 2019 году доля внутреннего рынка в консолидированной выручке Компании сохранилась на уровне 40,7 %. Поставки в Европу, Ближний Восток и страны СНГ составили 21,2 %, 11,5 % и 4,6 % соответственно от общей выручки, практически не изменившись. В то время как доля поставок в страны Азии выросла до 13,9 % (по сравнению с 5,9 % в 2018 году) в основном в связи с ростом поставок ГБЖ и окатышей в Китай.

Структура выручки по видам продукции, млн долл. США



	2018	2019
Железная руда	505,3	627,3
Железорудные окатыши	1 413,6	1 770,3
ГБЖ	1 262,8	1 146,8
Чугун	851,8	630,5
Сталь и прокат	2 969,7	2 612,5
Металлолом	11,1	11,8
Прочая выручка	172,7	161,2

## СЕБЕСТОИМОСТЬ, КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В 2019 году себестоимость продукции сократилась на 2,2 %, до 3 195 млн долл. США. Доля себестоимости в выручке составила 45,9 %, практически не изменившись к уровню 2018 года.

В 2019 году коммерческие расходы выросли на 26,6 % и составили 1 084 млн долл. США в результате роста транспортных расходов (увеличение доли морских перевозок, индексация тарифов, рост ставок привлечения подвижного состава, ослабление курса рубля). Доля коммерческих расходов составила 15,6 % от выручки в 2019 году.

В 2019 году общие и административные расходы сократились на 5,7 % к уровню 2018 года и составили 328 млн долл. США, или 4,7 % от выручки.



Структура себестоимости продаж, млн долл. США



	2018	2019
Сырье и материалы	1 679,8	1 534,4
Расходы на электроэнергию	436,9	474,6
Расходы на оплату труда	464,9	464,3
Природный газ	305,9	304,7
Амортизация основных средств и нематериальных активов	243,0	247,3
Налог на землю, имущество и прочие налоги	61,5	53,6
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	33,3	32,4
Ремонт и текущее обслуживание	14,4	23,6
Прочее	28,1	59,6



## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## ЕБИТДА

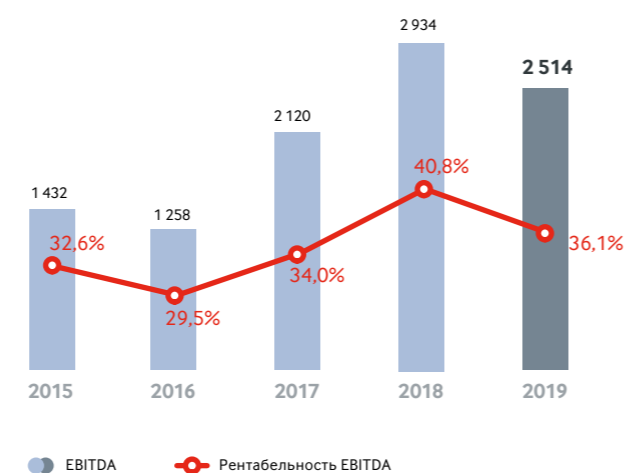
По результатам 2019 года ЕБИТДА Компании составила 2 514 млн долл. США, снизившись на 14,3 % по сравнению с 2018 годом в основном в результате падения средних цен реализации стальной продукции при росте цен на сырье. Рентабельность ЕБИТДА составила 36,1 % против 40,8 % в 2018 году, снижение составило 4,7 процентных пункта.

ЕБИТДА горнорудного сегмента составила 2 426 млн долл. США, что на 7 % выше аналогичного показателя за 2018 год. Рост показателя связан в основном с повышением цен на железорудную продукцию, а также увеличением в портфеле доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Доля горнорудного сегмента составила 96 % в консолидированном показателе ЕБИТДА.

ЕБИТДА металлургического сегмента сократилась до 118 млн долл. США с 654 млн долл. США в 2018 году. Снижение показателя связано с негативной динамикой мировых цен на металлургическую продукцию и ростом мировых цен на сырье – средние цены на сталь снизились в 2019 году до 407 долл. США за тонну по сравнению с 489 долл. США за тонну в 2018 году, в то время как средние рыночные цены на высококачественную железную руду выросли до 104 долл. США за тонну по сравнению с 90 долл. США за тонну в 2018 году.

По итогам 2019 года чистая прибыль выросла на 5,1 %, до 1 731 млн долл. США по сравнению с 2018 годом, что в основном обусловлено положительной курсовой разницей по финансовой деятельности.

ЕБИТДА и рентабельность ЕБИТДА,  
млн долл. США



## GRI 201-1

## Создание и распределение стоимости Компании

млн долл. США

НАИМЕНОВАНИЕ	ЗАИНТЕРЕСОВАННАЯ СТОРОНА	2016*	2017	2018	2019
<b>Созданная прямая экономическая стоимость</b>		<b>4 496</b>	<b>6 294</b>	<b>7 257</b>	<b>6 974</b>
Выручка	Широкий круг заинтересованных сторон	4 281	6 231	7 187	6 960
Доход от финансовых инвестиций		235	63	70	14
Доход от продажи материальных активов		0	0	0	0
<b>Распределенная экономическая стоимость</b>		<b>-6 283</b>	<b>-5 995</b>	<b>-5 463</b>	<b>-5 512</b>
Операционные расходы	Сотрудники, поставщики и подрядчики	-2 910	-3 960	-4 102	-4 263
в том числе заработная плата	Сотрудники	-596	-719	-670	-691
Другие выплаты и льготы сотрудникам	Сотрудники	-10	-6	-7	-13
Благотворительные пожертвования	Местные сообщества	-52	-89	-80	-91
Выплаты поставщикам капитала	Акционеры и инвесторы	-3 719	-1 505	-752	-587
в том числе выплаченные дивиденды		-3 404	-1 180	-436	-303
в том числе финансовые расходы		-315	-325	-316	-284
Выплаты государству	Органы власти	-132	-430	-522	-557
в том числе налог на прибыль		-83	-372	-460	-504
<b>Нераспределенная экономическая стоимость</b>		<b>-2 327</b>	<b>302</b>	<b>1 794</b>	<b>1 462</b>

\* Дивиденды в размере 3 382,1 млн долл. США, выплаченные в рамках консолидации и перевода акций Компании в российскую юрисдикцию, не включены в сумму по итогам года, так как средства вернулись в Компанию в счет погашения ранее выданных внутригрупповых займов.





## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

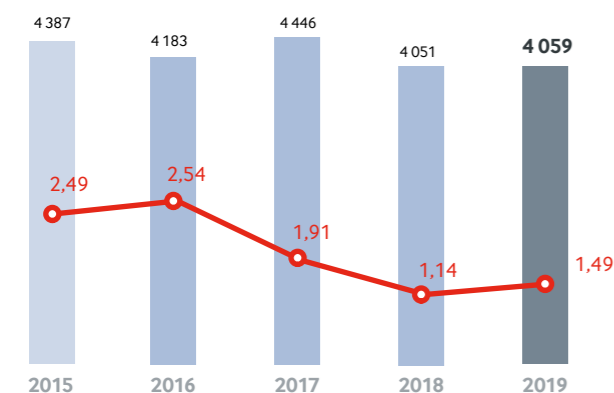
## ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОМ

На 31 декабря 2019 года активы Компании составили 8 425,9 млн долл. США против 6 808,5 млн долл. США на 31 декабря 2018 года. Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2019 года составили 304 млн долл. США. Кроме того, на отчетную дату у Компании имеются неиспользованные кредитные линии в рублях, долларах и евро на общую сумму около 604 млн в долларовом эквиваленте, указанная сумма не включает суммы имеющихся лимитов выборки по кредитным договорам, заключенным под финансирование инвестиционных проектов и гарантированным экспортными кредитными агентствами.

Доля долгосрочных кредитов и займов по-прежнему преобладает в структуре кредитного портфеля (98 % на 31 декабря 2019 года по сравнению с 94,6 % годом ранее). Краткосрочный долг на отчетную дату составил 70 млн долл. США.

На 31 декабря 2019 года общий долг Компании практически не изменился по сравнению с 31 декабря 2018 года и составил 4 059 млн долл. США. Следует учитывать, что на показатель повлияло внедрение нового стандарта МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года (обязательства по аренде на 31 декабря 2019 года составили 115 млн долл. США) и укрепление рубля (61,9 рубля/долл. США на 31 декабря 2019 года против 69,5 рубля/долл. США на 31 декабря 2018 года). При этом чистое погашение долга в 2019 году составило 252 млн долл. США.

Общий долг и соотношение чистого долга к EBITDA, млн долл. США

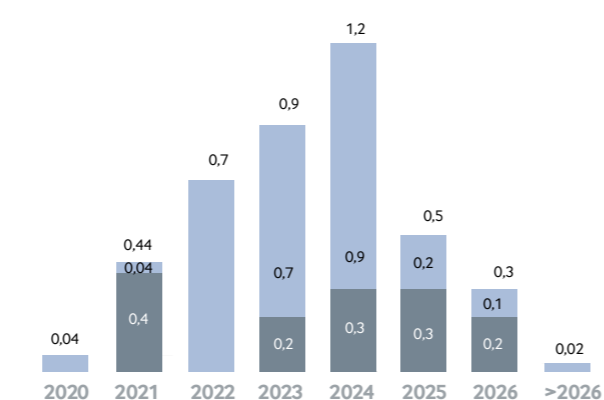


● Общий долг ● Чистый долг / EBITDA

**В течение 2019 года Металлоинвест продолжил работу над улучшением графика погашения и оптимизацией долгового портфеля:**

- частично рефинансирован кредитный портфель за счет нового шестилетнего кредита Газпромбанка объемом 8,33 млрд рублей;
- размещены рублевые облигации серии БО-09 на сумму 5 млрд рублей, сроком обращения 10 лет и возможностью досрочного погашения ценных бумаг через 4 года. Условия размещения предусматривают оферту по требованию владельцев (опцион put) через 7 лет;
- открыта кредитная линия «зеленого» финансирования в банке «ING» на сумму до 100 млн долл. США и сроком до 30 ноября 2020 года;
- заключено рамочное соглашение с 12 банками-партнерами для оптимизации привлечения ЕСА-финансирования на приобретение иностранного оборудования в рамках ежегодных инвестиционных программ. В рамках этого соглашения в октябре 2019 года была открыта первая линия на сумму 9,9 млн евро;
- открыта новая кредитная линия предэкспортного финансирования (PXF-2019/1) с клубом международных и российских банков на сумму 300 млн евро;

График погашения долга по состоянию на 31 декабря 2019 года, млрд долл. США\*



● Рубли ● Доллары США / Евро

- размещены по открытой подписке рублевые облигации серии БО-03 на сумму 10 млрд рублей. Средства от размещения нового выпуска были направлены на полное погашение облигаций серии БО-01 на аналогичную сумму в рамках исполнения call-опциона;
- произведено погашение Еврооблигаций-2020 стоимостью 332,7 млн долл. США;
- открыта новая кредитная линия предэкспортного финансирования (PXF-2019/2) с клубом международных банков на сумму 200 млн евро;
- улучшены условия по траншу Б предэкспортного финансирования (PXF-2017), привлеченного в 2017 году на сумму 250 млн долл. США со сроком погашения тела кредита в 2022–2024 годах, что позволило снизить маржу, привязанную к процентной ставке LIBOR.

Структура долга по источникам средств по состоянию на 31 декабря 2019 года



\* На графике представлена информация по контрактным денежным потокам в соответствии с существующими финансовыми обязательствами Компании. Суммы, указанные на графике, отличаются от суммы общего долга Компании, рассчитанного по данным МСФО отчетности Компании, и представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам. Указанные суммы не включают в себя информацию по погашению обязательства по аренде, а также суммы ожидаемых выплат процентов по кредитным договорам.



## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕТОРАМИ

Металлоинвест постоянно повышает уровень публичности и взаимодействия с инвестиционным сообществом, стремясь соответствовать лучшим мировым практикам по раскрытию информации. Компания предоставляет данные о финансовом, операционном, социальном и других аспектах своей деятельности, а также организует посещения основных предприятий с целью оказать максимальное содействие инвесторам и другим заинтересованным сторонам в понимании того, каким образом Компания управляет своими активами, достигает необходимых финансовых показателей, обеспечивает устойчивую деятельность в долгосрочной перспективе и работает над созданием стоимости, которую она стремится генерировать для акционеров и всех сторон, заинтересованных в ее деятельности.

Публикация всех материалов, в том числе Годовых отчетов, Финансовых и Операционных показателей, а также Сообщений о раскрытии информации по эмиссионным ценным бумагам, производится в разделе «Инвесторам» корпоративного сайта по адресу <http://www.metalloinvest.com/investors/>.

Металлоинвест участвует в международных конференциях инвестиционных банков и самостоятельно организует взаимодействие с инвесторами в формате «Non-Deal Road Show» и «дня инвестора», постоянно расширяя базу существующих и потенциальных инвесторов.

В 2019 году Металлоинвест принял участие в следующих инвестиционных конференциях и форумах в России и за рубежом, в рамках которых провел индивидуальные встречи с инвесторами:

- 12-й Азиатский финансовый форум (AFF 2019) (Гонконг);
- Sberbank CIB «Russia: The Inside Track» One-on-One Conference (Россия);
- конференция МОЕХ «Глобальный взгляд на устойчивое развитие. ESG в России: на каком мы этапе?» (Россия);
- инвестиционный Форум ВТБ Капитал «РОССИЯ ЗОВЕТ!» (Россия);
- XVII Российский облигационный конгресс (Cbonds congress) (Россия).

## КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

Мнение о Компании, ее перспективах и финансовой устойчивости публикуют аналитики инвестиционных банков и рейтинговых агентств. Компания получает кредитные рейтинги международных рейтинговых агентств, начиная с июля 2010 года.

В первом квартале 2019 года сразу два международных рейтинговых агентства – «Standard & Poor's» и «Moody's» – повысили долгосрочный кредитный рейтинг Компании до «BB+» и «Ba1» соответственно со стабильным прогнозом.

Аналитики S&P ожидают, что благодаря конкурентным позициям Компании на рынке железорудного сырья и продукции с высокой добавленной стоимостью, низкому уровню себестоимости продукции и улучшению кредитных метрик, Металлоинвест сохранит устойчивые финансовые показатели несмотря на волатильность цен своей основной продукции.

В мае 2019 года кредитный рейтинг Компании также повысили международное рейтинговое агентство Fitch и российское рейтинговое агентство Эксперт РА до уровня «BB+» и «ruAA» соответственно.

## S&amp;P Global

Февраль 2019

Стабильный **BB+**

Повышение рейтинга Металлоинвеста до BB+/Стабильный связано с системной работой Компании по сокращению долга на протяжении нескольких лет, а также с сильными операционными и финансовыми показателями, достигнутыми в 2018 году.

## Moody's

Март 2019

Стабильный **Ba1**

Повышение рейтинга Металлоинвеста до уровня Ba1/Стабильный отражает снижение долговой нагрузки, устойчивый положительный денежный поток, высокий уровень ликвидности, проактивное управление кредитным портфелем и улучшение компонентов корпоративного управления.

## FitchRatings

Май 2019

Стабильный **BB+**

Повышение рейтинга до BB+/Стабильный отражает сильный операционный профиль Компании со стратегическим фокусом на продукцию с высокой добавленной стоимостью, здоровую ликвидность и улучшение финансовых показателей.

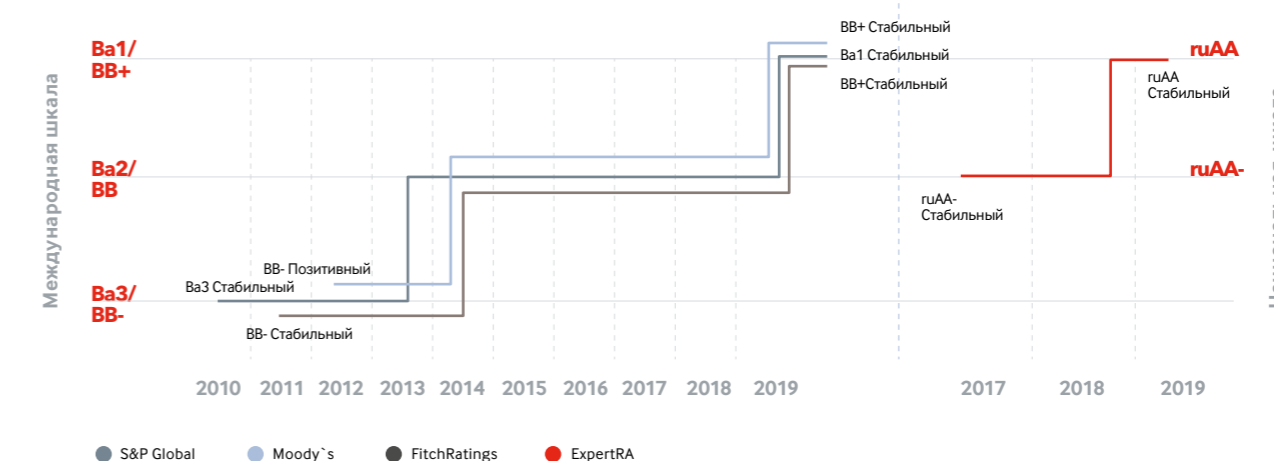
## Expert

Май 2019

Стабильный **ruAA**

Повышение рейтинга Металлоинвеста до ruAA/Стабильный отражает высокие финансовые результаты Компании, достигнутые в 2018 году, а также повышение уровня корпоративного управления.

Динамика кредитных рейтингов Металлоинвеста, 2010–2019 годы





# ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

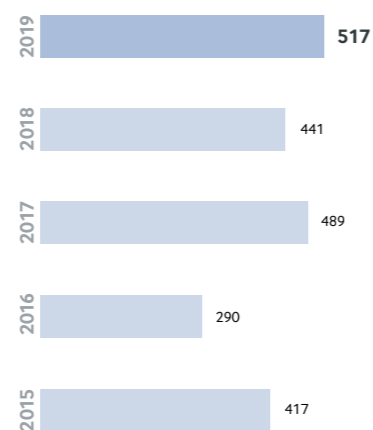
Посредством технической модернизации и инвестиций в исследования и работы по совершенствованию производимой продукции Компания вносит вклад в повышение производительности.

Одной из основных целей деятельности Компании является постоянное повышение эффективности за счет умных инвестиций в стратегические проекты.

В Компании утвержден регламент по управлению инвестиционной деятельностью, охватывающий все фазы и направления инвестиций. Кроме того, внедрен комплекс регламентов, регулирующих непосредственно проектную деятельность и реализацию больших комплексных программ. В дополнение к регламентам Компания использует специальные методики, такие как методика оценки эффективности инвестиционных проектов и проведения постинвестиционного контроля, методика по управлению рисками инвестиционных проектов и др.

В рамках реализации своей стратегии Металлоинвест выстраивает инвестиционную политику в тесной взаимосвязи с потребностями ключевых потребителей, модернизируя производственные мощности для выпуска востребованных ими видов продукции. Отдельные ключевые инвестиционные проекты Компании объединены в стратегические комплексные программы развития.

Капитальные затраты,  
2015–2019 годы, млн долл. США

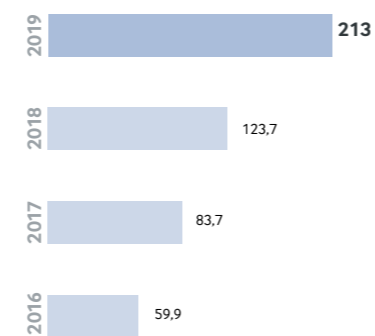


В отчетном периоде Компания продолжила реализацию своей стратегии и выполнила поставленные цели: сохранила устойчивое финансовое положение и обеспечила реализацию производственных планов с увеличением производства по ряду продукции.

Общий объем капитальных затрат в 2015–2019 годах превысил 2 млрд долл. США. В 2019 году капитальные затраты Компании составили 517 млн долл. США, рост на 17,2 % в сравнении с 2018 годом.

В отчетном периоде в рамках своей стратегии Компания продолжила масштабировать производство и наращивать эффективность практик в области устойчивого развития, в том числе с целью снижения негативного воздействия на окружающую среду. Металлоинвест стремится к максимальной эффективности и непрерывно ищет возможности для наращивания потенциала, инвестируя значительные средства в исследования и работы по совершенствованию производимой продукции и существующих технологий. В 2019 году указанные затраты составили 213 млн рублей, увеличившись в 1,7 раза по сравнению с прошлым годом.

Инвестиции в исследования  
и работы по совершенствованию  
производимой продукции,  
2016–2019 годы, млн руб.



**Мы признаем, что высокий уровень производительности – один из факторов успеха Компании. С целью повышения эффективности Металлоинвест совершенствует систему мотивации сотрудников, формирует систему КПЭ, создает условия для развития компетенций и в целом стремится развивать культуру высокой производительности в рамках процессов управления человеческими ресурсами.**

Подробнее о системе управления персоналом, мотивации сотрудников читайте в Отчете об устойчивом развитии, в разделе «Ответственность перед персоналом» (с.26)

## ЛГОК

В июле 2019 года была утверждена Комплексная программа развития премиальных продуктов ЛГОКа, включая проекты развития обогатительной фабрики (ОФ), фабрики окомкования (ФОК) и комплекса заводов ГБЖ. Целями комплексной программы являются создание продукта премиального качества (флотационного концентрата) с повышением содержания железа и уменьшением содержания диоксида кремния, повышение качества окатышей и ГБЖ, снижение негативного воздействия на окружающую среду.

В 2019 году продолжались работы по двум объектам инфраструктуры комплекса ГБЖ-3 с завершением во втором квартале 2020 года.

Еще один масштабный инвестиционный проект – строительство комплекса циклично-поточной технологии. По прогнозам Компании объем инвестиций в данный проект составит около 11 млрд рублей. Комплекс по внутрикарьерному дроблению и конвейерной транспортировке руды позволит повысить эффективность производства и снизить себестоимость готовой продукции.

Кроме того, в отчетном году на ЛГОКе была успешно завершена реализация первого этапа проекта по развитию внешнего электроснабжения. Ввод в эксплуатацию объектов 2-го и 3-го пусковых комплексов запланирован в четвертом квартале 2020 года.

В мае 2019 года Советом директоров также был утвержден проект нового хвостохранилища. На конец отчетного периода завершен тендер на проектирование.

**11** млрд рублей

**объем инвестиций в строительство комплекса циклично-поточной технологии**





## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

## МГОК

Комплексная программа развития МГОКа, реализуемая с мая 2018 года, направлена на повышение эффективности обогатительного передела, улучшение качества железорудной продукции и увеличение объемов производства путем глубокой модернизации существующих технологических операций.

В рамках комплексной программы проводится внедрение технологии тонкого грохочения Derrick. Первая очередь технологии запущена на четырех секциях обогатительной фабрики комбината 3 сентября 2019 года. Проект был завершён с экономией бюджета, опережением графика и достижением показателей эффективности. В 2019 году произведено 1,2 млн тонн концентрата повышенного качества, в том числе 0,3 млн тонн дополнительно к бизнес-плану.

В настоящее время на МГОКе идет реализация второй очереди проекта – строительство нового корпуса дообогащения концентрата с применением высокоэффективного оборудования – грохотов Derrick, мельниц и флотационных установок.

В рамках программы также осуществляется развитие мощностей фабрики окомкования. Ведется проектирование, основное оборудование законтрактано. Также в комплексную программу МГОКа входит модернизация обжиговых машин, направленная на увеличение объемов производства окатышей с высокой добавленной стоимостью. На конец отчетного периода завершён первый этап. Объект был введен в эксплуатацию и достигнуты планируемые показатели (производительность ОМ-3 увеличена на 5 %).

На МГОКе планируется введение в эксплуатацию в два этапа Дробильно-конвейерного комплекса (ДКК). Прогнозный бюджет проекта ДКК составляет около 11 млрд рублей. Поставка оборудования и проектирование конвейерного комплекса на юго-восточном борту карьера завершены, продолжается монтаж оборудования. Пуск в эксплуатацию запланирован на третий квартал 2020 года. Идет подготовка к реализации проекта на северо-восточному борту.

Строительство ДКК позволит сократить эксплуатационные затраты (снижение коэффициента вскрыши, увеличение производительности и сокращение перевозок ж/д транспортом) и оптимизировать транспортную схему карьера (сокращение необходимого количества рудных перегрузочных пунктов, погружного оборудования, ж/д транспорта).

## ОЭМК

На ОЭМК реализуется комплексная программа повышения клиентоориентированности и качества SBQ, направленная на:

- модернизацию производства и устранение технологического отставания от ведущих компаний в сегменте для защиты и укрепления позиций на рынке;
- внедрение изменений в организацию продаж и их координации с производством с соответствующей поддержкой ИТ-системами;
- пересмотр организации цепочки поставок для расширения доступности новых рынков;
- дальнейшее развитие продуктового портфеля для реализации потенциала клиентской базы и существующих технических предпосылок.

В рамках программы реализован проект по техническому перевооружению МНЛЗ-3. В ходе технического перевооружения были заменены основные узлы и механизмы МНЛЗ-3. Установлены системы электромагнитного перемешивания, мягкого обжаривания, автоматической подачи шлакообразующей смеси, удаления грата с заготовок, гидравлический механизм качания кристаллизатора и шибберные затворы промежуточных ковшей с подачей аргона, модернизирована зона вторичного охлаждения и система автоматизации.

МНЛЗ-3 введена в эксплуатацию после технического перевооружения в марте 2020 года. Новая машина позволяет улучшить качественные характеристики непрерывнолитой заготовки, предназначенной для дальнейшего переката, а также производить заготовки под штамповку и ковку, кордовые марки стали. Инвестиции Металлоинвеста в техническое перевооружение МНЛЗ-3 составили около 1 млрд рублей.

По одному из ключевых проектов программы – строительство в цехе отделки проката ОЭМК участка термообработки горячекатаного проката производительностью 70 тыс. тонн в год – также были завершены гарантийные испытания. Пуск в эксплуатацию нового участка позволит ОЭМК увеличить мощности по термообработке проката, проводить различные виды термообработки в широком диапазоне температур 400-980 °С для получения высококачественного проката с определенной микроструктурой. Термообработка требуется при производстве различных видов пружинной, шарикоподшипниковой, конструкционной и высокопрочной стали. Создание новых мощностей позволит Металлоинвесту увеличить объем продаж SBQ и укрепить свои позиции на рынке этой премиальной стальной продукции.

Продолжается реализация проекта по строительству Шаропрокатного стана. Инвестиции в проект запланированы в объеме около 1 млрд рублей. Ввод стана в эксплуатацию запланирован на четвертый квартал 2020 года. Шаропрокатный стан сможет ежегодно выпускать около 43 тыс. тонн мелющих шаров диаметром 100-120 мм. Обеспечив потребности горнорудных предприятий мелющими шарами собственного производства, Металлоинвест комплексно решает задачи логистики поставок, гарантированного качества, снижения себестоимости и оптимизации материальных потоков внутри Компании.

1 млрд рублей

объем инвестиций в техническое перевооружение МНЛЗ-3

11 млрд рублей  
прогнозный бюджет проекта Дробильно-конвейерного комплекса (ДКК)



## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

## УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ

Основным событием в текущем отчетном периоде является введение в промышленную эксплуатацию в марте и декабре двух сталеплавильных печей по технологии FMF. В результате реализации проекта были достигнуты основные технические показатели работы модернизированных печей, запланированные на стадии инициации проекта. Проект реализован успешно и показывает высокие показатели экономической эффективности. Доля применения технологии FMF увеличена с 40 % до 59 %. Metalloinvest инвестировал в этот проект около 1,1 млрд рублей.

Одной из важнейших частей стратегической комплексной программы развития производства Уральской Стали является перевооружение доменных печей (ДП-2 и ДП-3). В отчетном периоде по ДП-2 принят детальный инжиниринг, поступает основное оборудование, выполняется рабочее проектирование. По ДП-3 разработан детальный инжиниринг, начато рабочее проектирование. Ввод в эксплуатацию печей планируется до конца 2021 года. Печи будут оснащены системой охлаждения с применением медных холодильных плит в комбинации с графитовыми огнеупорами. Прогнозный объем инвестиций – более 7 млрд рублей.

В рамках текущих ключевых проектов осуществляется строительство котлов СД ТЭЦ. В отчетном периоде была завершена основная часть поставки оборудования, разработка рабочей документации, выполнены работы по монтажу котлов и котельного оборудования, продолжают строительно-монтажные работы согласно графику. Ввод котлов в эксплуатацию намечен на третий квартал 2020 года. Реализация данного проекта позволит обеспечить производство пара среднего давления для технологических нужд структурных подразделений, а также стабильную работу всего оборудования блока среднего давления ТЭЦ.

В комплексную программу развития Уральской Стали, направленную на повышение операционной и управленческой эффективности предприятия, также входит проект по созданию воздухоподогревательной установки № 6 (ВРУ-6) по схеме аутсорсинга в партнерстве с компанией Linde. Ввод в эксплуатацию объектов ВРУ-6 запланирован в первом квартале 2021 года. В рамках проекта будут смонтированы новая кабельная эстакада, реципиентная установка, эстакада энергоносителей с подводом трубопроводов пара, азота, аргона, сухого воздуха, кислорода высокого и низкого давления, а также осуществлен подвод трубопроводов технической воды.

# 7+

**млрд руб. – приблизительный объем инвестиций в проект по перевооружению доменных печей (ДП-2 и ДП-3)**



## ОБЩИЕ ПРОЕКТЫ ПО ОСНОВНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ 2019 ГОДА

Компания стремится поддерживать благоприятную социальную среду в регионах присутствия и на каждом из своих предприятий. Metalloinvest обеспечивает стабильную занятость более 43 тысяч сотрудников на основных производственных площадках и содействует в решении актуальных проблем в регионах присутствия.



## Лаборатории

На всех предприятиях Metalloinvestа с 2018 года реализуются проекты по развитию лабораторного оборудования. Данные проекты направлены на повышение качества железорудной (окатыши, ГБЖ) и металлопродукции за счет постоянного мониторинга и контроля металлургических свойств сырья, повышение клиентоориентированности за счет определения металлургических свойств продукции, проведение перспективных исследований по освоению новых видов продукции / снижению себестоимости производства.

В декабре 2019 года на ЛГОКе была введена в эксплуатацию металлургическая лаборатория. На четырех УО начато измерение более 40 новых показателей.



## ТОиР и мобильное ТОРО

В целях автоматизации и механизации функции технического обслуживания и ремонтов (ТОиР) Metalloinvest с 2018 года реализовывает программу приобретения средств транспорта, ГПМ, механизации, диагностики, инструментов и оборудования, а также программу приобретения инструментов Мобильного ТОРО.



## Экологическая программа

В декабре 2019 года была утверждена и начата реализация Экологической программы. Целью программы является снижение к 2025 году выбросов в атмосферу, снижение объемов образования отходов пустых и вскрышных пород, снижение выбросов парниковых газов (CO<sub>2</sub>-эквивалента) у потребителей ЖРС Metalloinvestа, а также утилизация и переработка всех отходов.

Подробнее читайте в Отчете об устойчивом развитии, в разделе «Экологическая программа» (стр. 86).



## Программа энергоэффективности

В мае 2019 года утверждены цели программы энергоэффективности, включающие в себя:

- снижение потребления энергоресурсов и повышение эффективности от базового периода (2017 год);
- обеспечение надежности и бесперебойности энергоснабжения;
- обеспечение развития производства необходимым объемом энергоресурсов.

На конец отчетного периода выполнен независимый аудит энергоэффективности УО, показавший высокие показатели энергоэффективности.

Подробнее читайте в Отчете об устойчивом развитии, в разделе «Энергопотребление и энергоэффективность» (стр. 108).



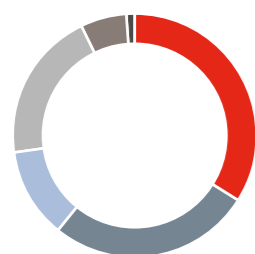
## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

## ПЛАНЫ

В 2020 году и среднесрочной перспективе Металлоинвест продолжит реализацию программ и проектов в рамках своей стратегии.

В 2020 году программа капитальных затрат Металлоинвеста предусматривает два направления: поддержание и развитие. При этом инвестиции в развитие выполняются по следующим направлениям: повышение качества, снижение себестоимости, повышение стабильности деятельности, увеличение объемов производства, снижение административных затрат.

Структура финансирования программы капзатрат по приоритетным проектам развития в разрезе комбинатов, 2020 год



2020

● ЛГОК	34%
● МГОК	27%
● ОЗМК	12%
● Уральская Сталь	20%
● Прочие	6%
● Резерв	1%

## ЛГОК

- реконструкция ЦГБЖ-1 и комплекса ГБЖ-3;
- техническое перевооружение ОМ 1-4;
- строительство комплекса циклично-поточной технологии;
- развитие внешнего электроснабжения — пуск в эксплуатацию объектов 2-го и 3-го пусковых комплексов запланирован на четвертый квартал 2020 года;
- развитие хвостового хозяйства ЛГОКа (существующее хвостохранилище до отм. +250 м), а также строительство нового хвостохранилища в балке Дубенка.



## МГОК

- реализация второго этапа проекта по внедрению технологии тонкого грохочения Degick — строительства корпуса дообогащения концентрата;
- реализация второго этапа модернизации технологической схемы ОМ-3;
- строительство ДКК — пуск в эксплуатацию конвейерного комплекса на юго-восточном борту карьера запланирован на третий квартал 2020 года;
- реализация проекта по строительству ж/д станции «Входная».



## ОЗМК

- завершение проекта по техническому перевооружению МНЛЗ-3 — ввод в эксплуатацию в марте 2020 года;
- строительство в ЦОП ОЗМК участка термообработки горячекатаного проката производительностью 70 тыс. тонн в год;
- реализация проекта по строительству Шаропрокатного стана.



## Уральская Сталь

- техперевооружение доменных печей ДП-2 и ДП-3 — ввод в эксплуатацию печей планируется в четвертом квартале 2021 года;
- сооружение котлов СД ТЭЦ — ввод котлов в эксплуатацию намечен на третий квартал 2020 года;
- создание ВРУ-6 — ввод в эксплуатацию объектов запланирован в первом квартале 2021 года.



## Общие проекты

- реализация программы энергоэффективности — к 2025 году сокращение стоимости потребляемых энергоресурсов, сокращение потребления электроэнергии, газа, ГСМ (дизель);
- реализация Экологической программы — к 2025 году снижение выбросов в атмосферу, снижение объемов образования отходов пустых и вскрышных пород, снижение выбросов парниковых газов (CO<sub>2</sub>-эквивалента) у потребителей ЖРС Металлоинвеста, утилизация и переработка всех отходов;
- пуск в 2020 году модулей «бюджетирование», «аналитическая отчетность», «консолидация по МСФО», резервного центра обработки данных в рамках проекта по внедрению единой ИСУ ФХД на базе SAP S/4HANA;
- развитие лабораторного оборудования на всех предприятиях Металлоинвеста;
- реализация программы приобретения средств транспорта, ГПМ, механизации, диагностики, инструментов и оборудования, а также программы приобретения инструментов Мобильного ТОРО — снижение трудоемкости, повышение эффективности ремонтных работ, снижение численности ремонтного персонала.

Реализация масштабных инвестиционных программ, повышение операционной и управленческой эффективности создают платформу для достижения долгосрочного лидерства Компании.

Реализация масштабных инвестиционных программ, повышение операционной и управленческой эффективности создают платформу для достижения долгосрочного лидерства Компании.