

**ПАО «ТМК»**

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ  
ИНВЕСТОРОВ**

Февраль 2024



# ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России



## Операционные показатели<sup>(а)</sup>

	2020	2021	2022	2023
Продажи труб (тыс. тонн)	2 811	4 260	4 918	4 193

Источник: Данные ТМК

Примечания: (а) Годовые результаты ТМК за период 2019-2023 представлены на неконсолидированной основе. Детальную информацию о ключевых финансовых показателях см. в финансовой отчетности ТМК.

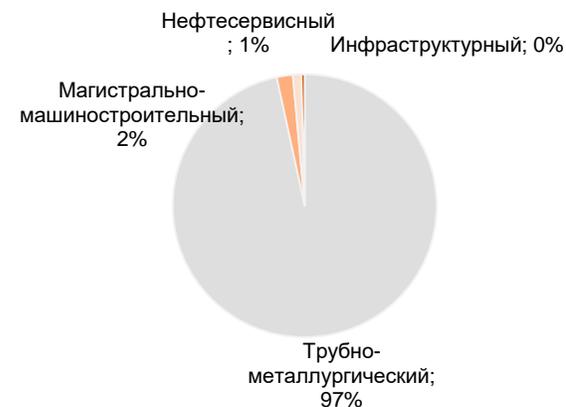
(б) Скорр. EBITDA за 2020-2023 гг. – В 3-м квартале 2020 года руководство пересмотрело подход к определению скорректированного показателя EBITDA. Скорректированный показатель EBITDA определяется как сумма прибыли/(убытка) за период за вычетом финансовых расходов и финансовых доходов, (дохода)/расхода по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, (положительных)/отрицательных курсовых разниц (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности), обесценения/(восстановления обесценения) внеоборотных активов, изменений в резервах (за исключением начислений премиальных выплат), (прибыли)/убытка от выбытия основных средств, (прибыли)/убытка от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний, прочих неденежных и нерегулярных статей.

(с) Операционный денежный поток рассчитан как скорр. EBITDA за вычетом капитальных затрат.

(д) На конец отчетного периода

## Продажи по дивизионам

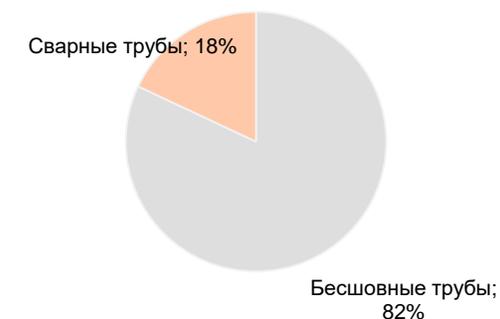
(2023, структура выручки)



## Продажи по продуктам

(2023, структура продаж в тоннах)

Доля нефтегазовой отрасли ≈ 80%



## Ключевые финансовые показатели<sup>(а)</sup>

млн руб.	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Выручка</b>	308,378	222,621	428,981	629,185	544,265
<b>Скорр. EBITDA<sup>(б)</sup></b>	43,540	42,480	62,382	130,169	130,085
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA<sup>(б)</sup> (%)</i>	14%	19%	15%	21%	24%
Денежный поток от операционной деятельности <sup>(с)</sup>	38,008	48,652	95,321	48,433	82,079
Чистая прибыль (убыток)	3,946	24,301	1,259	41,929	39,384
<b>Чистый долг/Скорр. EBITDA (LTM)<sup>(д)</sup></b>	3,6x	2,3x	3,7x	1,8x	1,9x

# Основные показатели за 2023 год



## Основные операционные и финансовые показатели за 2023 год

Общий объем продаж

**4 193 тыс. тонн**  
(-15% г/г)\*

Объем продаж  
бесшовных труб

**3 431 тыс. тонн**  
(-3% г/г)\*

Объем продаж  
сварных труб

**762 тыс. тонн**  
(-45% г/г)\*

Маржинальность по  
скорр. EBITDA

**23,9%**  
(+3,2 п.п. г/г)

Скорр. EBITDA

**130,1 млрд руб.**  
(-0,1% г/г)

SG&A

**63,5 млрд руб.**  
(-5% г/г)\*

Выручка на тонну

**129,8 тыс. руб.**  
(+1,5% г/г)

Маржинальность по  
чистой прибыли

**7,2%**  
(+0,6 п.п. г/г)\*



\*Сокращение объема продаж на фоне выделения части активов по производству труб большого диаметра, а также продажи Европейского дивизиона в 2022 году

Рост выручки на тонну на фоне увеличения доли высокомаржинальной продукции в продуктовом миксе

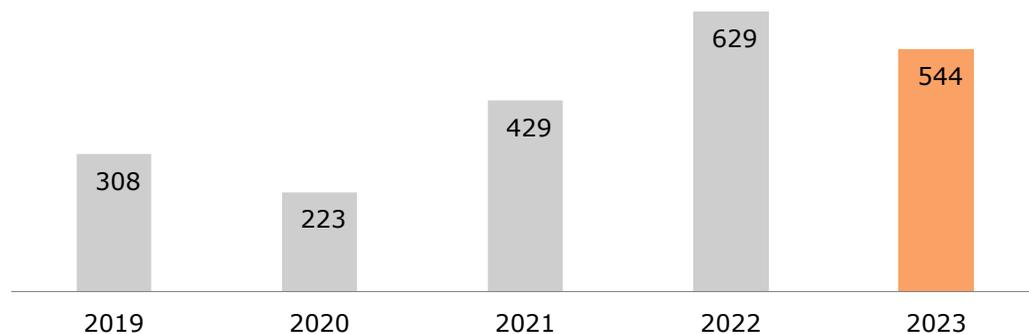
Сокращение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов, отражающее рост операционной эффективности, а также синергетический эффект от сделки по приобретению Группы «ЧТПЗ»

**Рекордная маржинальность по EBITDA**, несмотря на заметный рост цен на сырье во втором полугодии 2023

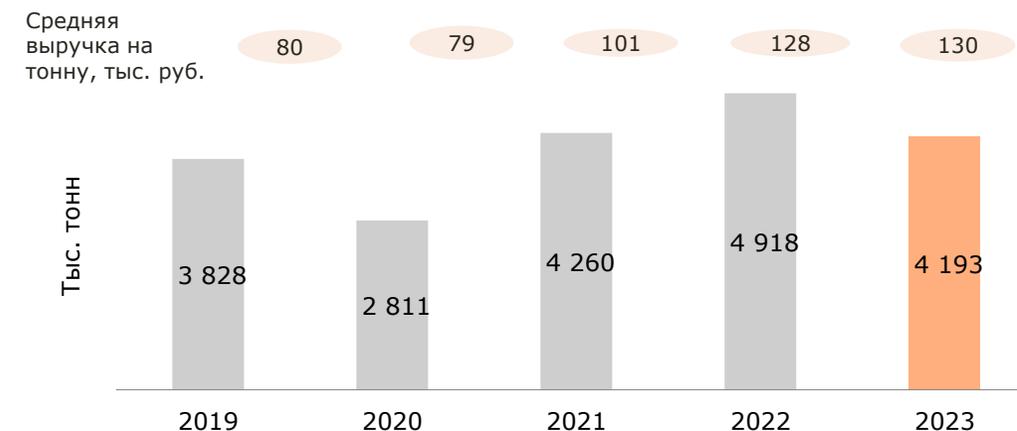
# Представление сводных консолидированных результатов (1/2)



## Выручка, млрд руб.



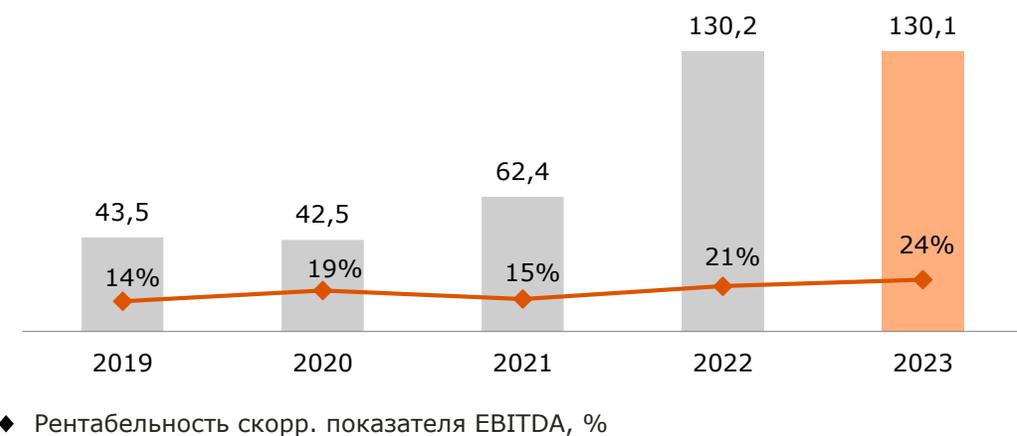
## Объемы и цены реализации



## Отгрузки бесшовных и сварных труб, тыс. тонн.



## Скорректированный показатель EBITDA, млрд руб.

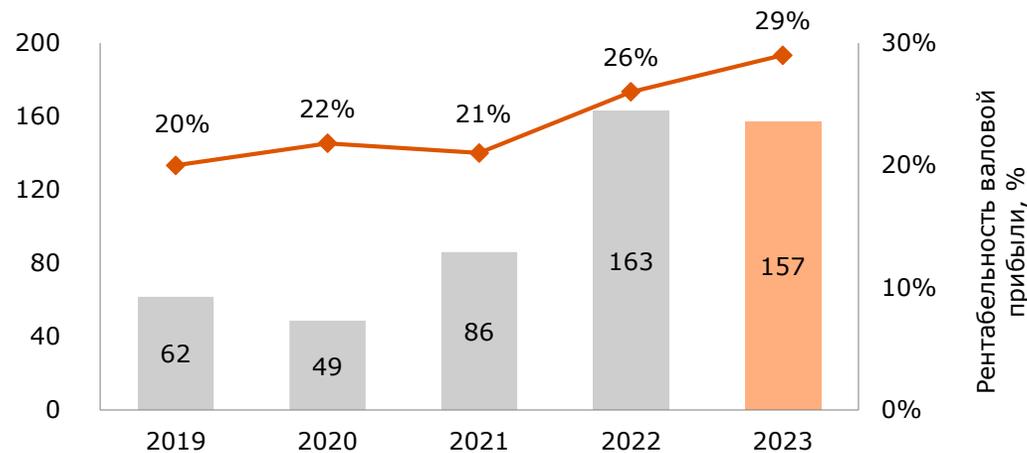


Источник: данные ТМК за 2019-2023 гг.

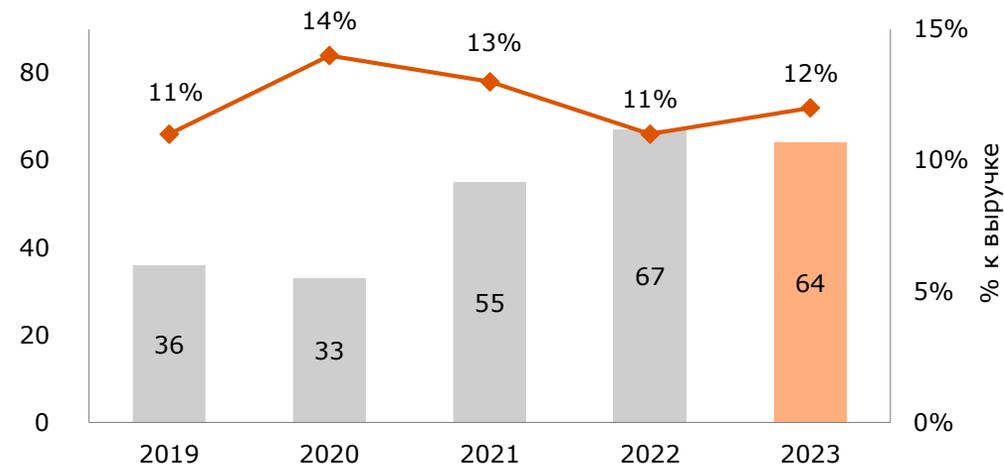
# Представление сводных консолидированных результатов (2/2)



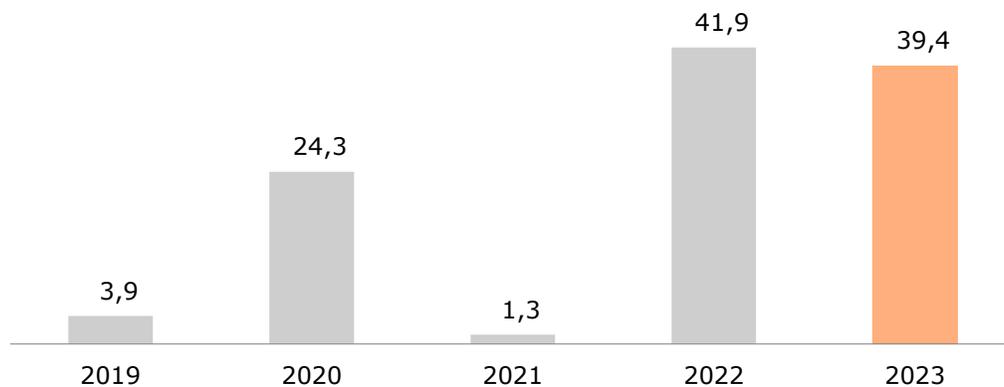
### Валовая прибыль, млрд руб.



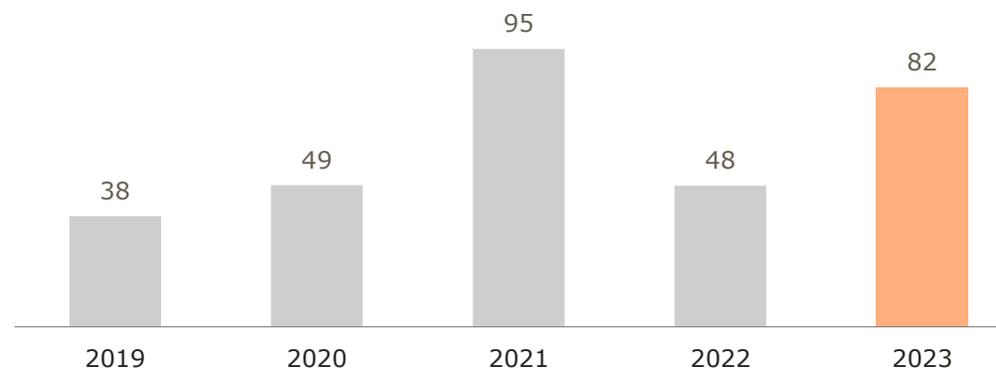
### Коммерческие, административные и накладные расходы, млрд руб.<sup>(а)</sup>



### Чистая прибыль, млрд руб.



### Денежный поток от операционной деятельности, млрд руб.



Источник: данные ТМК за 2019-2023 гг.

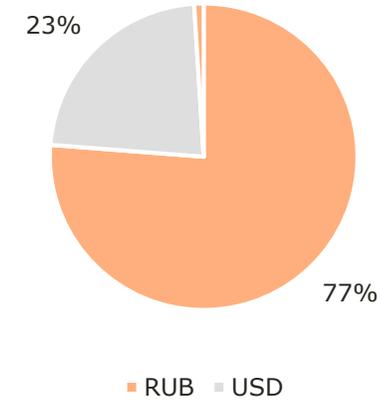
# Фокус на сохранение низкой долговой нагрузки



## Долговая нагрузка, млрд руб.

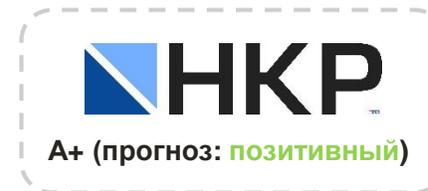


## Структура долга по валютам, %



- По состоянию на 31.12.2023 рублевые кредиты и облигации составляют 77% общего долга<sup>(а)</sup>.
- Средневзвешенная номинальная процентная ставка по заемным средствам – находилась на комфортном для Компании уровне 13,8% по состоянию на 31.12.2023
- Соотношение Чистого долга к EBITDA на комфортном для TMK уровне 1,9x – ниже целевого уровня 2,5x, закрепленного в Стратегии.**

- Высокие кредитные рейтинги от ведущих рейтинговых агентств:



Источник: Данные TMK

Примечания: (а) Общий долг рассчитывается как кредиты и займы за вычетом процентов к уплате.

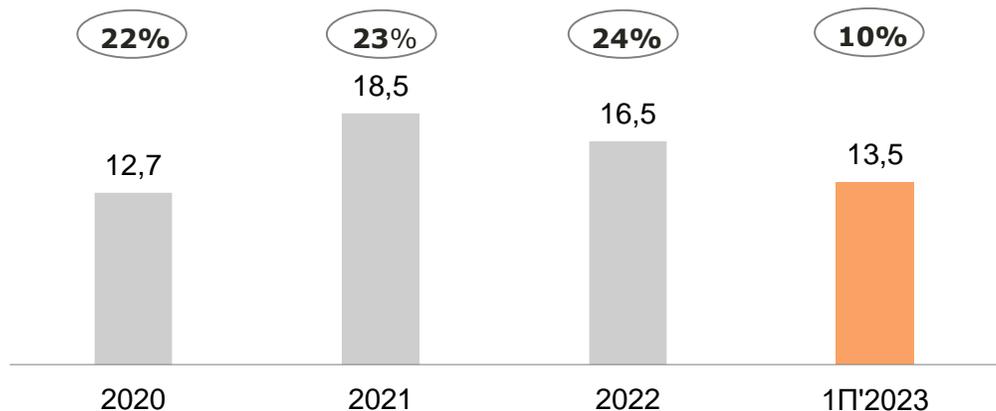
(б) Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

(с) Рассчитывается как (Скорректированная EBITDA – Капитальные затраты) / Скорректированная EBITDA. Скорр. EBITDA за 2021-1П'2023 гг. – Скорректированный показатель EBITDA определяется как сумма прибыли/(убытка) за период за вычетом финансовых расходов и финансовых доходов, (дохода)/расхода по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, (положительных)/отрицательных курсовых разниц (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности), обесценения/(восстановления обесценения) внеоборотных активов, изменений в резервах (за исключением начислений премиальных выплат), (прибыли)/убытка от выбытия основных средств, (прибыли)/убытка от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний, прочих неденежных и нерегулярных статей.

# Высокая дивидендная доходность



## Дивиденды на акцию и дивидендная доходность<sup>(а)</sup>



ⓧ Дивидендная доходность, %

## Дивидендная политика ТМК

Распределение **не менее 25% чистой прибыли** по МСФО при значении

Чистый долг / Скорр.ЕБИТДА – **не более 5,5x**

Текущий уровень Чистый долг / Скорр.ЕБИТДА (LTM) – **1,9x**

## SPO 2023

В сентябре 2023 года ТМК провела вторичное размещение акций на Московской Бирже, в результате чего доля акций в свободном обращении (free-float) выросла до 11,1%.

Каждый покупатель 1 акции в SPO получил право приобрести 1 дополнительную акцию по цене SPO через 6 месяцев. Реализация оферты является добровольной для инвесторов и обязательной для Компании.

**Акцепт оферты может быть осуществлен в период с 25 марта по 28 марта 2024 года включительно.**

## Структура владения по состоянию на 31 декабря 2023 года

	%
МК ООО «ТМК СТИЛ ХОЛДИНГ»	88,9%
В свободном обращении	11,1%
Всего:	100%

Источник: Данные ТМК.

Примечания:

(а) Дивидендная доходность рассчитана к средней цене акции Компании за период, в отношении которого распределялись дивиденды.



## Ведущий игрок в сегменте бесшовных труб

**ТОП-3**

Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире

**ТОП-3**

Эффективный производитель труб в мире

**~80%**

Доля нефтегазовой продукции в выручке

## Современная производственная база

**50+**

Заводов и сервисных предприятий в разных регионах России

**4,2 млн т**

Объем продаж труб, 2023

**>60 тыс.**

Численность персонала

## Сильные финансовые показатели

**544 млрд руб.**

Выручка, 2023 г.

**130 млрд руб.**

Скopp. EBITDA, 2023 г.

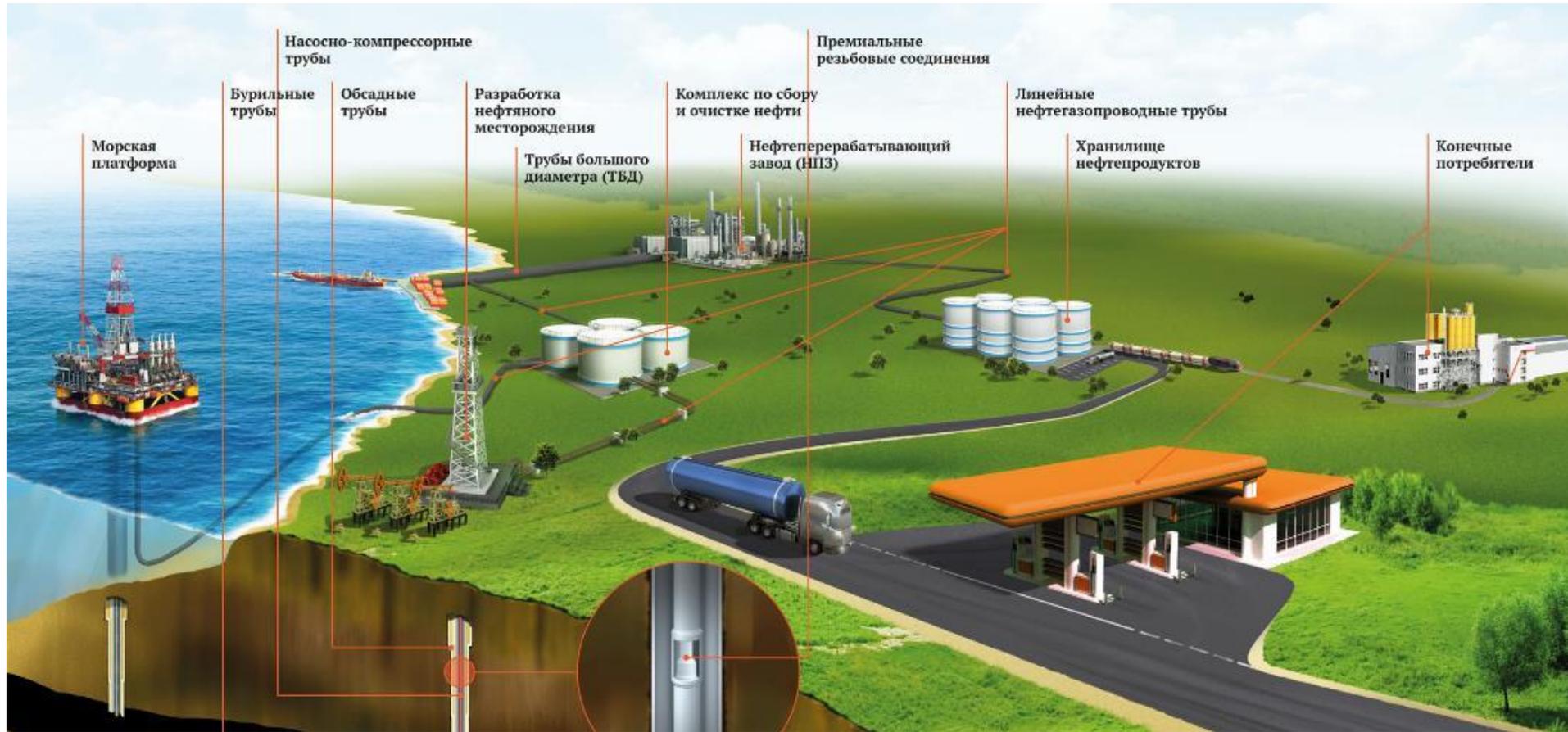
**24%**

Рентабельность по Скopp. EBITDA, 2023 г.

**1,9x**

Чистый долг / скopp. EBITDA 31.12.2023 г.

# Спектр применения трубной продукции ТМК



**ОСТГ трубы нефтяного сортамента** (бурильные, обсадные и насосно-компрессорные) – применяются в бурении, оборудовании и эксплуатации скважин при добыче нефти и газа.

**Линейная труба** – используется для транспортировки углеводородов и продуктов переработки на короткие расстояния.

**Труба большого диаметра (ТБД)** – используется при строительстве трубопроводных систем для транспортировки углеводородов и нефтепродуктов на дальние расстояния.

**Промышленные трубы** – используются в химической, нефтехимической, пищевой, атомной и других отраслях промышленности, жилищно-коммунальном хозяйстве и других областях народного хозяйства.

# Вертикально-интегрированная бизнес модель с фокусом на производство высокомаржинальной продукции



## Иллюстративный производственный процесс



Источник: Данные ТМК  
Примечание: (а) Структура по продажам в тоннах за 2023



# Приложения

# Широкий перечень продукции ТМК



## Бесшовные трубы

### ОСТГ



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая  
отрасль  
(добыча)

### Линейные



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая  
отрасль  
(транспорт.)

### Промышленные



**Сфера применения:**  
Энергетика,  
машиностроение  
и проч.

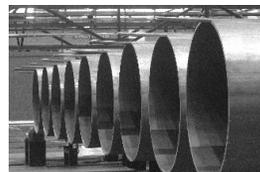
## Сварные трубы

### Линейные



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая  
отрасль  
(транспорт.)

### Трубы большого диаметра



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая  
отрасль  
(транспорт.)

### Промышленные



**Сфера применения:**  
Строительство,  
машиностроение  
и проч.

## Прочие продукты

### Резьбы класса «Премиум»



Резьбовые  
соединения  
семейства ТМК UP обсадных и  
насосно-компрессорных трубах

### Стальная арматура

Производство стальной арматуры  
для железобетонных конструкций.

### Соединительные детали



Применяют для  
изменения  
направления потока рабочей  
среды в трубопроводе

### Сервисные услуги

Изготовление и ремонт,  
инженерное сопровождение работ

### Трубопроводная арматура



Комплексные  
поставки  
решений в трубопроводном транспорте

### Металлоконструкции и проч.

Изготовление стальных строительных  
конструкций и оборудования

# Основные сводные финансовые показатели



млн руб. <sup>(a)</sup>	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Продажи труб (тыс. тонн)	3 989	3 828	2 811	4 260	4 918	4 193
<b>Выручка</b>	<b>319 399</b>	<b>308 378</b>	<b>222 621</b>	<b>428 981</b>	<b>629 185</b>	<b>544 265</b>
<b>Скорр. EBITDA<sup>(c)</sup></b>	<b>44 052</b>	<b>43 540</b>	<b>42 480</b>	<b>62 382</b>	<b>130 169</b>	<b>130 085</b>
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA<sup>(c)</sup>(%)</i>	14%	14%	19%	15%	21%	24%
Прибыль (убыток) за период	2 142	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384
<i>Рентабельность по прибыли (%)</i>	1%	1%	11%	0%	7%	7%
Денежный поток от операционной деятельности	32 876	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639
Капитальные затраты <sup>(c)</sup>	17 175	14 926	11 081	15 953	18 859	41 230
Общий долг <sup>(d)</sup>	199 180	186 058	199 075	329 942	281 230	316 050
Чистый долг <sup>(d)</sup>	169 233	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478
Краткосрочный долг / общий долг	31%	45%	37%	29%	41%	47%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	3,84x	3,56x	2,32x	3,66x	1,82x	1,89x

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2023 гг.

(a) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

(b) Скорректированный показатель EBITDA представляет собой сумму чистой прибыли/(убытка) за отчетный период до вычета финансовых расходов и финансовых доходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, курсовых разниц, обесценения внеоборотных активов, изменений в резервах (кроме начислений премиальных выплат), убытка/(прибыли) от выбытия основных средств, убытка/(прибыли) от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытках ассоциированных компаний и иных неденежных, единовременных и нетипичных статей. EBITDA в 2020-2023 гг. - скорр. Показатель EBITDA определяется как сумма прибыли/(убытка) за период за вычетом финансовых расходов и финансовых доходов, (дохода)/расхода по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, (положительных)/отрицательных курсовых разниц (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности), обесценения/(восстановления обесценения) внеоборотных активов, изменений в резервах (за исключением начислений премиальных выплат), (прибыли)/убытка от выбытия основных средств, (прибыли)/убытка от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний, прочих неденежных и нерегулярных статей

(c) Денежный поток, инвестированный в покупку основных средств.

(d) Общий долг представляет собой кредиты и займы за вычетом процентов к уплате; Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений.

# Отчет о прибылях и убытках



млн руб. (а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Выручка</b>	<b>319 399</b>	<b>308 378</b>	<b>222 621</b>	<b>428 981</b>	<b>629 185</b>	<b>544 265</b>
Себестоимость реализации	(261 915)	(246 736)	(174 051)	(342 896)	(466 211)	(387 117)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>57 484</b>	<b>61 642</b>	<b>48 570</b>	<b>86 085</b>	<b>162 974</b>	<b>157 148</b>
Коммерческие расходы	(14 377)	(15 372)	(17 180)	(30 308)	(38 156)	(31 306)
Общехозяйственные и административные расходы	(15 767)	(17 849)	(13 631)	(24 319)	(27 808)	(27 540)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	(456)	(616)	(547)	(905)	-	-
Расходы на исследования и разработки	(451)	(386)	(147)	(174)	-	-
Прочие операционные расходы чистые	(1 417)	(1 520)	(1 614)	(2 573)	(863)	(4 661)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	(4 644)	2 098	8 288	(3 761)	(3 221)	(7 607)
Финансовые расходы чистые	(15 081)	(14 104)	(11 874)	(20 988)	(30 646)	(28 005)
Другое	(0 287)	(7 866)	18 493	1 147	(7 154)	(5 424)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>5 004</b>	<b>6 027</b>	<b>30 358</b>	<b>4 204</b>	<b>55 126</b>	<b>52 605</b>
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(2 862)	(2 081)	(6 057)	(2 945)	(13 197)	(13 221)
<b>Прибыль (убыток) за период</b>	<b>2 142</b>	<b>3 946</b>	<b>24 301</b>	<b>1 259</b>	<b>41 929</b>	<b>39 384</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2023 гг.

Примечание: (а) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

# Отчет о финансовом положении



млн руб. (а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	27 221	21 899	73 036	96 340	44 176	69 572
Дебиторская задолженность	61 005	65 910	71 857	100 777	156 579	108 618
Запасы	74 074	56 281	61 805	114 539	102 378	113 648
Предоплаты	7 028	9 845	16 860	35 234	30 640	17 197
Прочие финансовые активы	28	59 555	7 594	1 654	1 966	3 440
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>170 217</b>	<b>213 490</b>	<b>231 152</b>	<b>348 544</b>	<b>335 739</b>	<b>312 475</b>
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>177 446</b>	<b>138 692</b>	<b>187 947</b>	<b>341 431</b>	<b>264 384</b>	<b>272 399</b>
<b>Итого активы</b>	<b>347 663</b>	<b>352 182</b>	<b>419 099</b>	<b>689 975</b>	<b>600 123</b>	<b>584 874</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>						
Кредиторская задолженность	51 655	51 782	51 701	99 649	104 709	100 363
Краткосрочный долг	62 949	83 244	74 315	95 509	117 132	149 058
Прочие обязательства	24 018	32 006	28 759	122 381	93 990	50 236
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>138 622</b>	<b>167 032</b>	<b>154 775</b>	<b>317 539</b>	<b>315 831</b>	<b>299 657</b>
Долгосрочный долг	137 423	100 625	125 962	236 563	166 057	170 515
Отложенные налоговые обязательства	6 365	4 227	6 195	21 701	15 790	14 790
Прочие обязательства	8 456	26 703	60 439	70 195	34 280	13 198
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>152 244</b>	<b>131 555</b>	<b>192 596</b>	<b>328 459</b>	<b>216 127</b>	<b>198 503</b>
<b>Капитал</b>	<b>56 797</b>	<b>53 595</b>	<b>71 728</b>	<b>43 977</b>	<b>68 165</b>	<b>86 714</b>
Неконтролирующие доли участия	3 249	3 048	2 014	2 033	2 392	2 764
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>347 663</b>	<b>352 182</b>	<b>419 099</b>	<b>689 975</b>	<b>600 123</b>	<b>584 874</b>
Чистый долг <sup>(b)</sup>	169 233	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2023 гг.

Примечание: (а) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

(b) Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений

# Денежный поток



млн руб. (а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 004	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605
<i>Корректировки:</i>						
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 473	13 043	12 382	21 957	23 624	20 874
Чистые финансовые расходы	16 765	14 104	11 874	20 988	30 646	28 005
Прочие	13 384	9 462	(20 309)	15 238	19 193	21 977
Изменения оборотного капитала	(8 538)	(203)	21 859	39 187	(80 156)	(41 382)
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>43 088</b>	<b>42 433</b>	<b>56 164</b>	<b>101 574</b>	<b>48 433</b>	<b>82 079</b>
Уплаченный налог на прибыль	(1 674)	(4 425)	(7 512)	(6 253)	(12 988)	(17 440)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>32 876</b>	<b>38 008</b>	<b>48 652</b>	<b>95 321</b>	<b>35 445</b>	<b>64 639</b>
Капитальные затраты	(17 175)	(14 926)	(11 081)	(15 953)	(18 859)	(41 230)
Приобретения	-	-	(14 439)	(70 315)	(15 280)	(292)
Прочее	1 077	(8 565)	55 663	364	2 028	17 782
<b>Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(16 098)</b>	<b>(23 491)</b>	<b>30 143</b>	<b>(85 904)</b>	<b>(32 111)</b>	<b>(23 740)</b>
Чистое изменение заимствований	(2 040)	(3 312)	(1 426)	44 593	(3 451)	34 362
Прочее	(18 666)	(14 776)	(38 455)	(29 907)	(48 701)	(51 228)
<b>Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(20 706)</b>	<b>(18 088)</b>	<b>(39 881)</b>	<b>14 686</b>	<b>(52 152)</b>	<b>(16 866)</b>
Эффект от курсовых разниц нетто	2 857	(1 526)	11 998	(799)	(3 346)	1 363
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	28 292	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>27 221</b>	<b>22 124</b>	<b>73 036</b>	<b>96 340</b>	<b>44 176</b>	<b>69 572</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2023 гг.

Примечание: (а) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

**Управление по работе с инвесторами ТМК**  
**Покровка ул., д.40, стр. 2а, Москва, Россия, 101000**  
**+7 (495) 775-7600**  
**[IR@tmk-group.com](mailto:IR@tmk-group.com)**