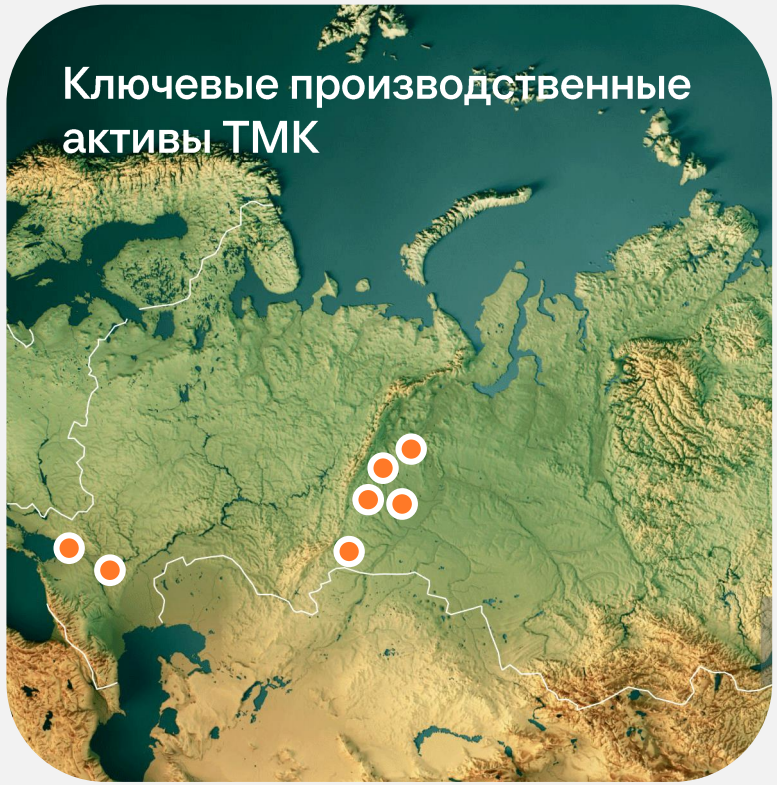


ТРУБНАЯ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ

Презентация для инвесторов

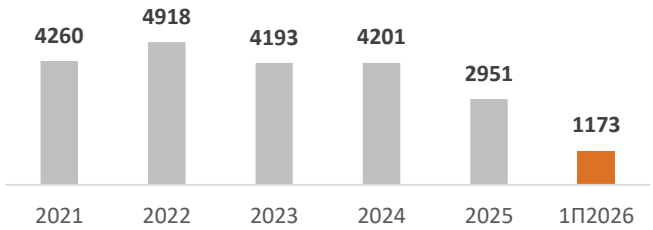
Сентябрь 2026 г.

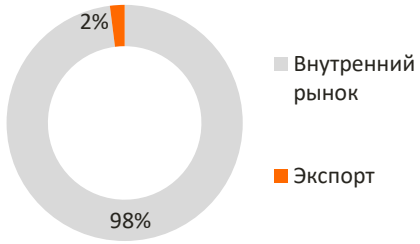
ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России



Операционные показатели

Продажи труб (тыс. тонн)





Финансовые показатели

Выручка, 1П2026

149 млрд руб.

Скорр. EBITDA[(1)], 1П2026

22 млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA[(1)], 1П2026

15%

Чистый долг / скорр.LTM EBITDA[(1)] 30.06.2025 г.

5,95x

ТОП-3 Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире

≈77% Доля нефтегазовой продукции в объеме продаж

>49 тыс. Численность персонала

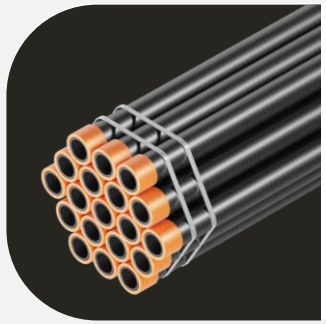
Современные производственные площадки

Источник: данные ТМК.

Примечания: (1) 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.

Диверсифицированное продуктовое предложение

Бесшовные трубы



OCTG

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль (добыча, эксплуатация, ремонт)



Линейные

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль (транспортировка)



Промышленные

Сфера применения:
Энергетика, машиностроение и проч.



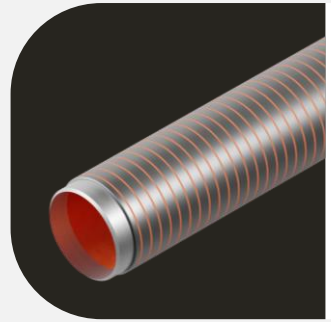
Структура отгрузок в 1 полугодии 2026

Сварные трубы



Линейные

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль (транспортировка)



Трубы большого диаметра

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль (транспортировка)



Промышленные

Сфера применения:
Строительство, машиностроение и проч.

Источник: данные ТМК.

Спектр применения трубной продукции ТМК

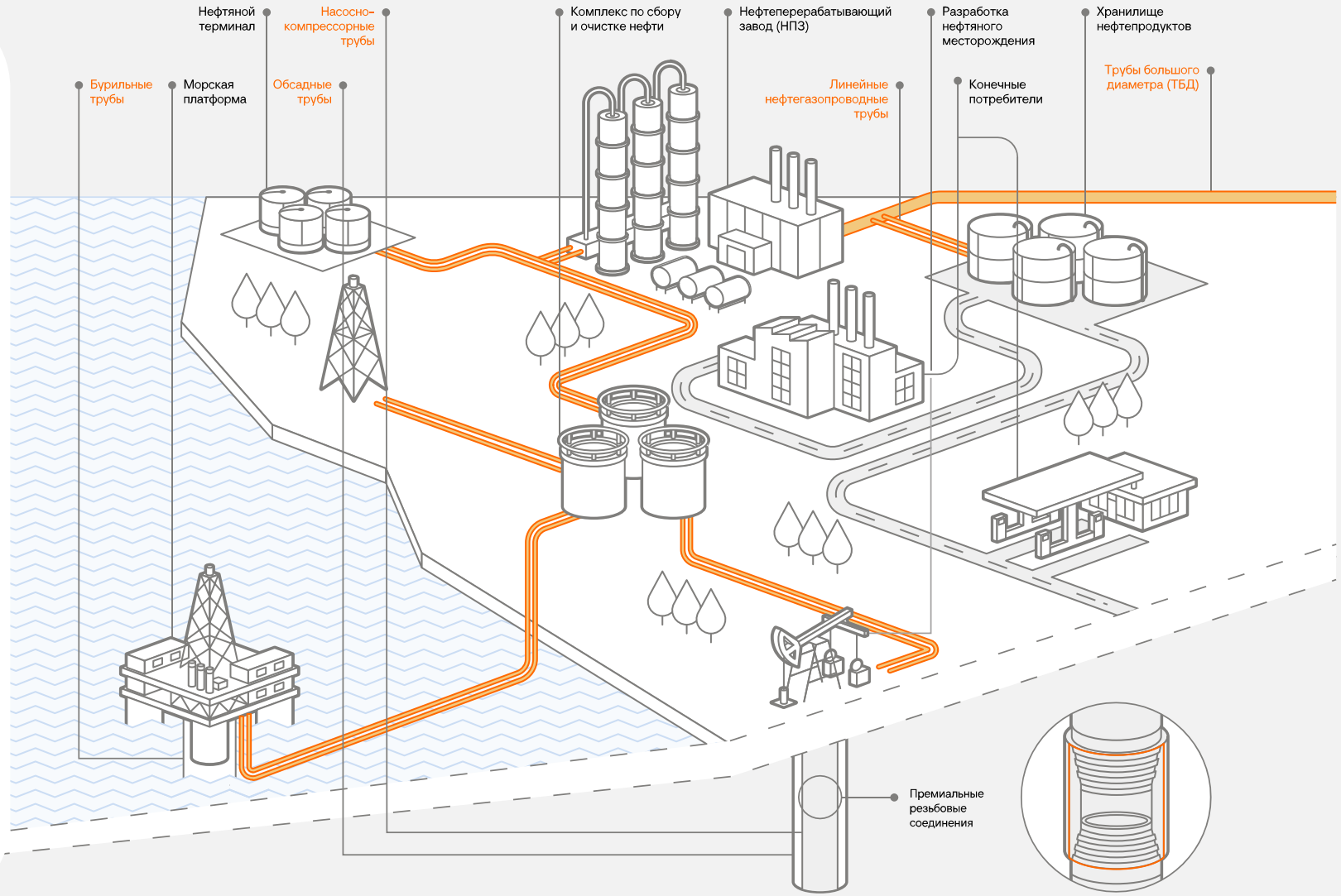
Нарезные трубы нефтяного сортамента (OCTG) включают бурильные, обсадные и насосно-компрессорные трубы, применяемые в бурении, оборудовании и эксплуатации скважин при добыче нефти и газа.

- Обсадные трубы применяются для крепления нефтяных и газовых скважин в процессе их строительства и эксплуатации. Производители – ВТЗ, СТЗ, СинТЗ, ТАГМЕТ, ЧТПЗ, ПНТЗ.
- Насосно-компрессорные трубы применяются в процессе эксплуатации нефтяных и газовых скважин для транспортировки жидкостей и газов внутри обсадных колонн. Производители – СинТЗ, ТАГМЕТ, ЧТПЗ, ПНТЗ.
- Бурильные трубы предназначены для строительства, капитального ремонта геолого-разведочных и нефтегазодобывающих скважин, бурения боковых, наклонных и горизонтальных стволов и выполнения различных технологических операций в скважинах. Производители – СинТЗ, ТАГМЕТ.

Линейные трубы используются для транспортировки углеводородов и продуктов переработки на короткие расстояния.

Трубы большого диаметра используются при строительстве трубопроводных систем для транспортировки углеводородов и нефтепродуктов на дальние расстояния.

Промышленные трубы применяются в химической, нефтехимической, пищевой, атомной и других отраслях промышленности, жилищно-коммунальном хозяйстве и других областях.

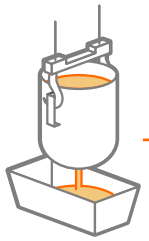


Вертикально-интегрированная бизнес модель с фокусом на производство высокомаржинальной продукции

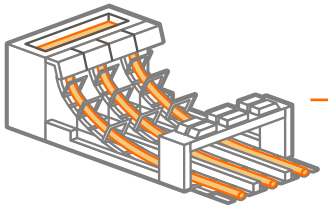
1. Один из регионов с наиболее низкими затратами на производство стали
+
2. Вертикально-интегрированная модель в сегменте бесшовных труб
+
3. Устоявшиеся отношения с ключевыми поставщиками лома, ГБЖ и др.
+
4. Формула цены на продукцию предполагает индексацию на уровень цен на сырье
=
Стабильная рентабельность

Иллюстративный производственный процесс

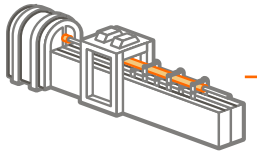
Производство бесшовных труб



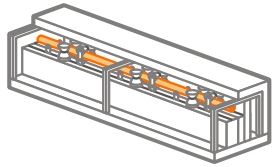
Электродуговая печь



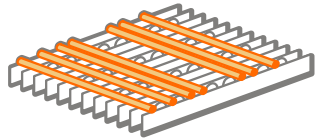
Стальная заготовка



Прошивка заготовок, раскатка гильз

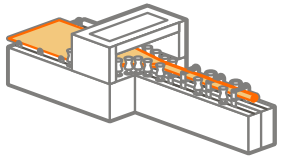


Формирование конечных геометрических размеров бесшовных труб

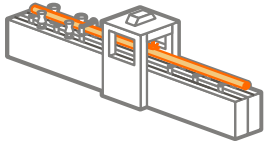


Контроль, отделочные операции: термообработка, нарезка, покрытие, испытание продукции

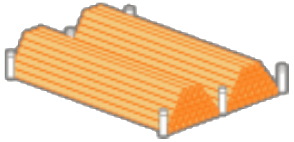
Производство сварных труб



Формовка стального листа / рулонного проката с последующей сваркой кромок



Формирование конечных геометрических размеров сварных труб

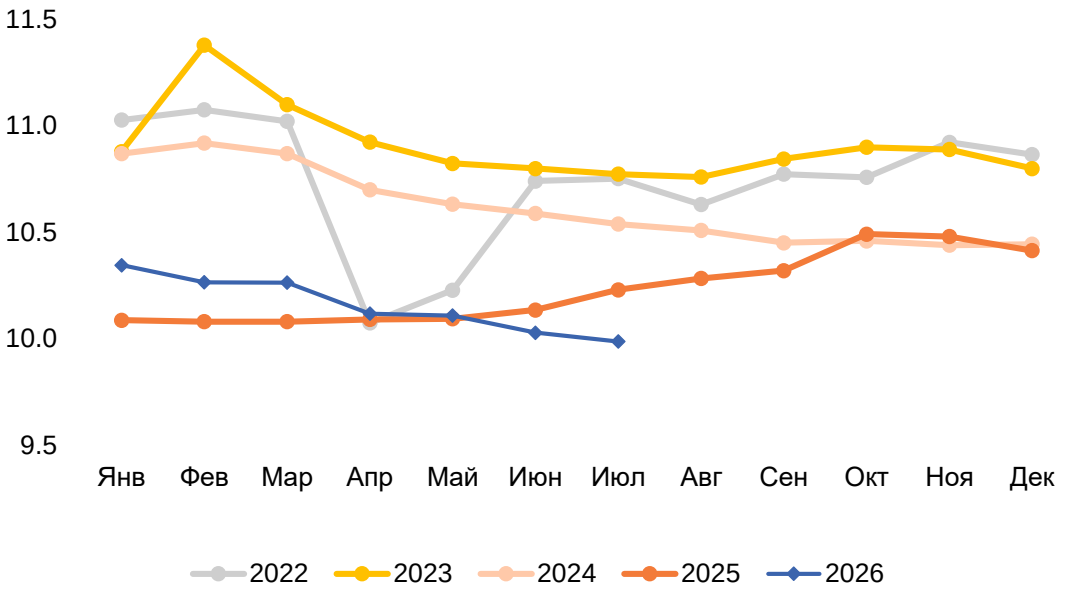


Контроль, отделочные операции: термообработка, нарезка, покрытие, испытание продукции

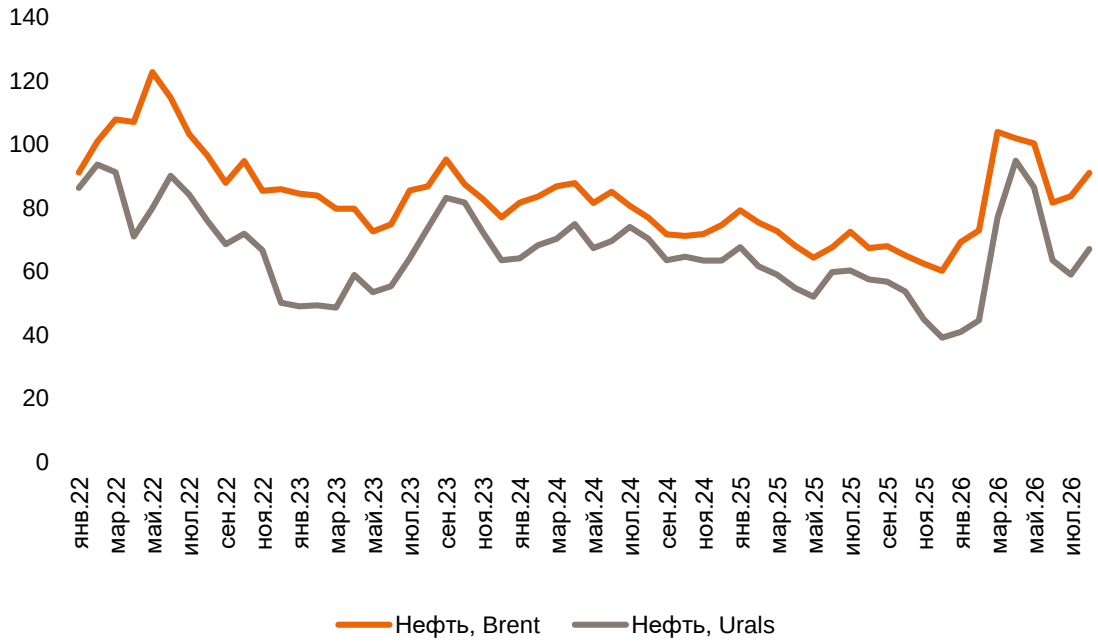
Конечные покупатели

Тренды в нефтегазовой индустрии в России создают долгосрочный спрос на трубную продукцию и сопутствующие сервисы (1/2)

Динамика производства нефти в РФ, млн барр. в сутки



Динамика нефти сортов Brent vs Urals, $/барр.



Источник: Отчеты Опек+, Минэнерго, отчеты брокеров

Тренды в нефтегазовой индустрии в России создают долгосрочный спрос на трубную продукцию и сопутствующие сервисы (2/2)

Динамика эксплуатационного бурения и цен на нефть



Динамика дисконта Urals

Нефть	Ед. измерения	2024Ф	2025Ф	2026О
Brent	$/баррель	79,5	68,0	87,0
Urals	$/баррель	67,9	52,0	74,0
Дисконт	%	18,0	30,8	17,6

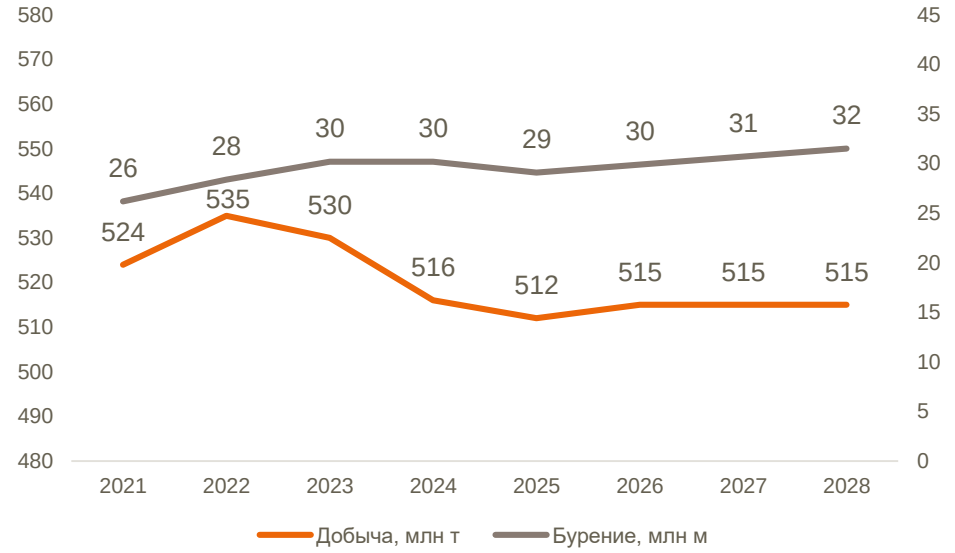
Источник: ЦБ РФ, Kasatkin Cons, Минэнерго США (EIA)

Устойчивая динамика бурения в России

Эксплуатационное бурение и ввод новых скважин



Прогноз по буровой активности и добычи нефти



Примечание: (1) аналитический отчет RPI, Kasatkin Cons; (2) прогноз Минэнерго и Kasatkin Cons

Строительство газопровода «Сила Байкала» (ранее «Сила Сибири — 2») может способствовать росту экономики и промышленности России



Не менее **7000 км*** составит протяженность магистрального газопровода «Сила Сибири 2» по РФ

Новизна проекта — ТБД из стали **класса прочности К70** на рабочее давление до 14,7 МПа

Газификация территорий РФ в местах прохождения магистрали

Ожидается увеличение объемов потребления не только ТБД, но и всех видов трубной продукции нефтегазового сортамента

До 7 млн тонн ТБД* потребуется для реализации проекта

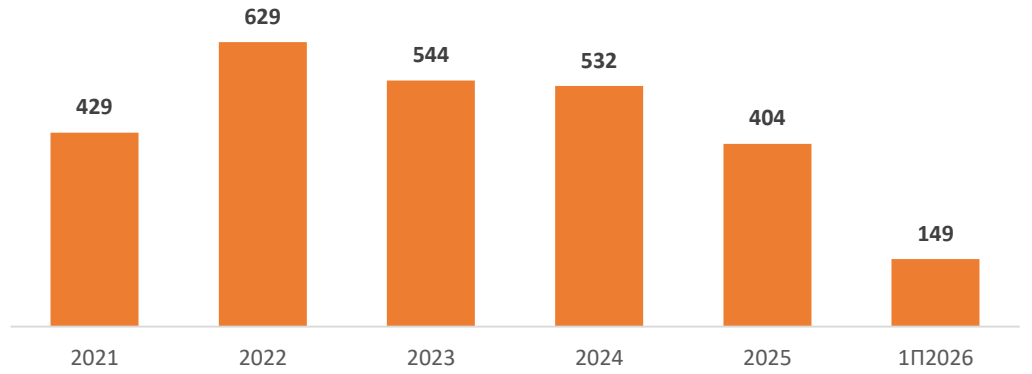
** оценка ПАО «ТМК»*

Представление сводных консолидированных результатов (1/2)

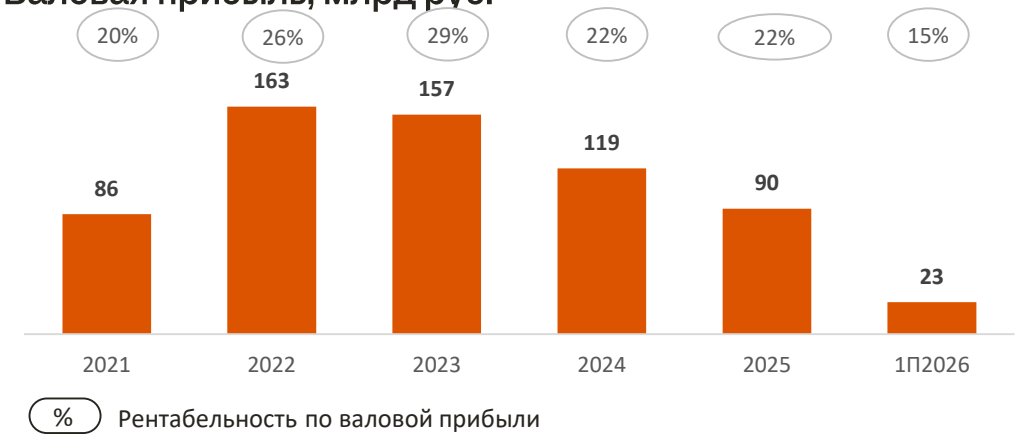
Отгрузки бесшовных и сварных труб, тыс. тонн



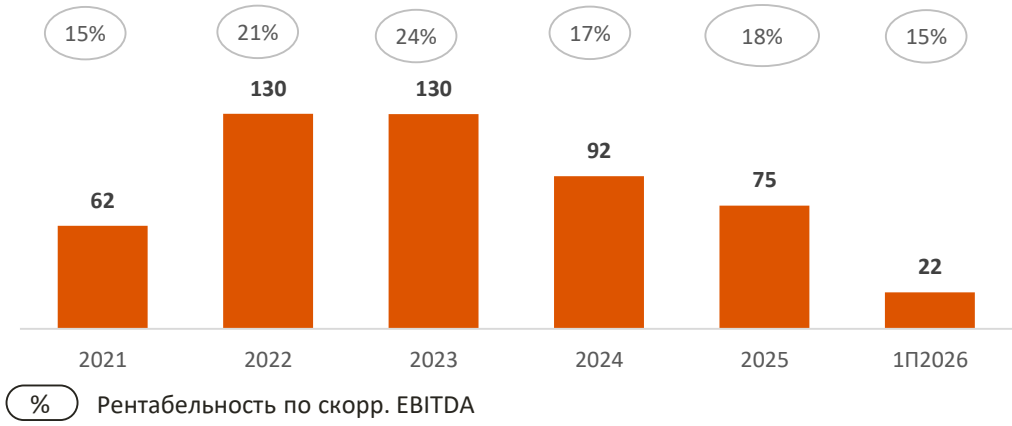
Выручка, млрд руб.



Валовая прибыль, млрд руб.



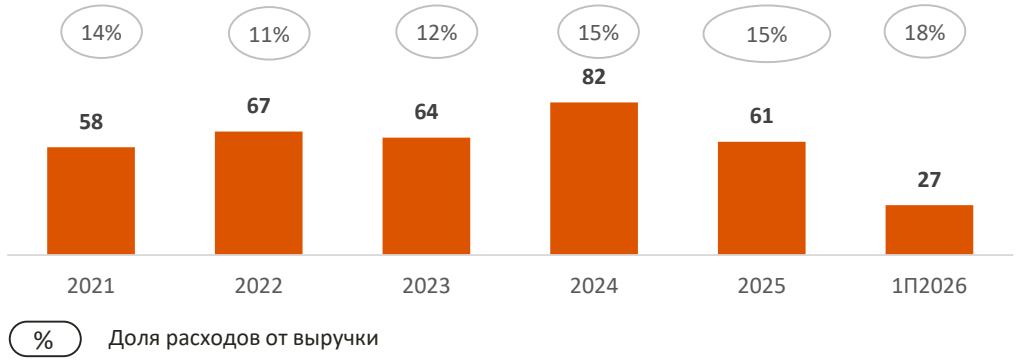
Скорректированный показатель EBITDA, млрд руб.



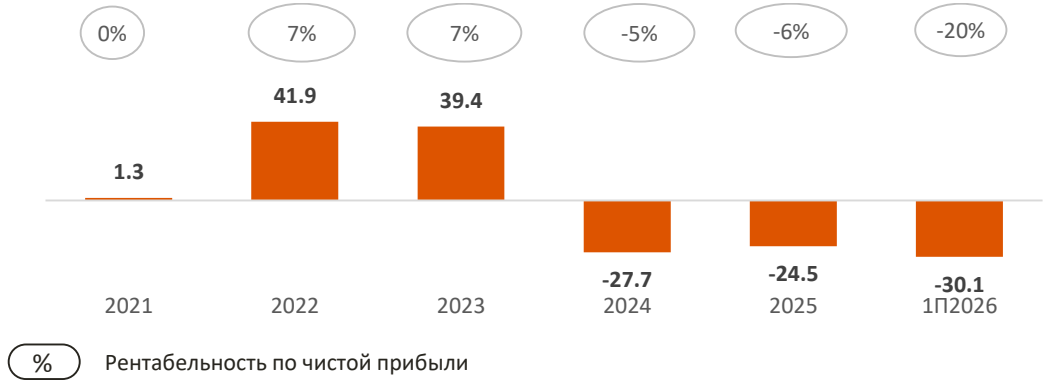
Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2025 год, данные ТМК

Представление сводных консолидированных результатов (2/2)

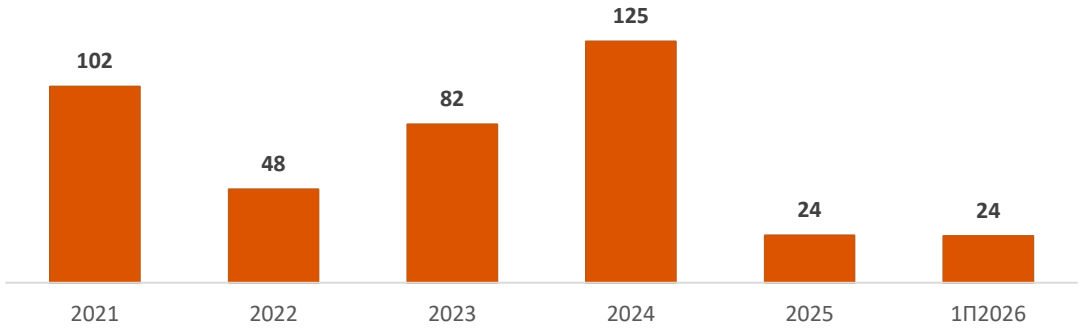
Коммерческие, административные и накладные расходы, млрд. руб.



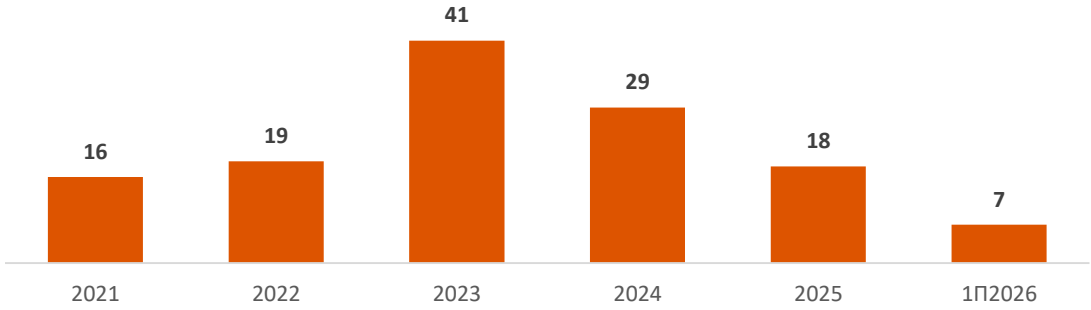
Чистая прибыль, млрд. руб.



Денежный поток от операционной деятельности (до налога на прибыль), млрд. руб.



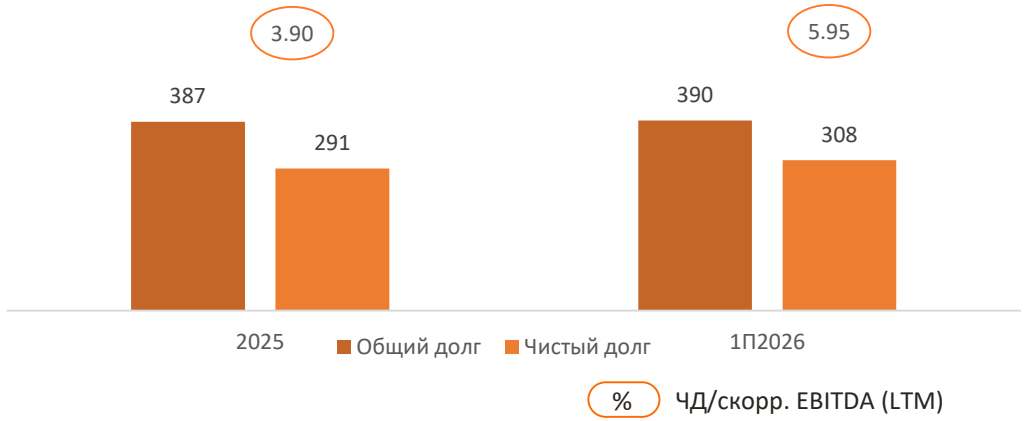
Капитальные затраты, млрд. руб.



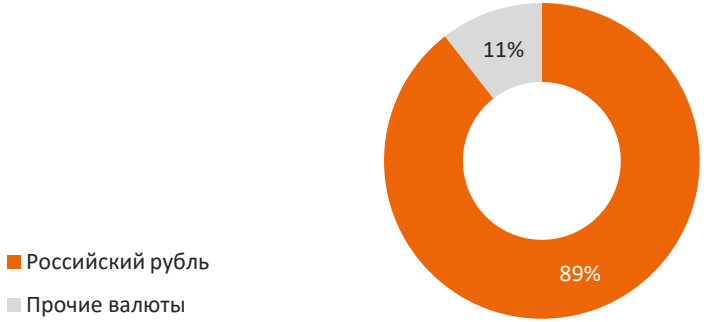
Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2025 год, данные ТМК

Фокус на снижении долговой нагрузки

Долговая нагрузка, млрд. руб.



Структура долга по валютам на конец 1 полугодия 2026 года, %



89% Общего долга(1) составляют рублевые кредиты и облигации по состоянию на 30.06.2026

5,95x соотношение Чистого долга к скорр. EBITDA (LTM), на конец 1 полугодия 2026 года

Высокие кредитные рейтинги от рейтинговых агентств

НКР

A+ (прогноз: негативный)

Expert

ruA- (прогноз: развивающийся)

Источник: данные ТМК.
Примечания: (1) Общий долг рассчитывается как кредиты и займы за вычетом процентов к уплате;

Единая акция как шаг к повышению операционной эффективности

1 ТМК присоединила 8 ключевых подконтрольных обществ и преобразовала их в филиалы

2 Одновременно произошел переход на единую акцию, то есть акции миноритариев присоединяемых обществ были обменяны на ликвидные акции ТМК

3 Предпринятые шаги - часть стратегии ТМК по укреплению конкурентных преимуществ и повышения устойчивости бизнеса

Переход на единую акцию будет способствовать укреплению кредитного профиля и повышению инвестиционной привлекательности ТМК

Каких эффектов ожидать от перехода?

Стратегия и управление:

- Быстрее и эффективнее реализуются стратегические инициативы
- Ускоряется принятие управленческих решений
- Бизнес-процессы становятся эффективнее
- Бизнес ТМК – прозрачнее для инвесторов и регуляторов

Финансы:

- Внутригрупповые финансовые потоки будут консолидированы в периметре материнской компании
- Распределение консолидированной прибыли между всеми акционерами группы станет прозрачнее
- Группа сохранит дивидендные выплаты, которые присоединяемые общества платят миноритариям
- Оборотный капитал будет оптимизирован

Источник: данные ТМК.

Приложения



Основные сводные финансовые показатели

млн руб. [1]	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1 пг. 2026
Продажи труб (тыс. тонн)	2 811	4 260	4 918	4 193	4 201	2 951	1 173
Выручка	**222 621**	**428 981**	**629 185**	**544 265**	**532 165**	**404 359**	**149 436**
Скорр. EBITDA	**42 480**	**62 382**	**130 169**	**130 085**	**92 404**	**74 677**	**22 185**
Рентабельность по скорр. EBITDA(%)	*19%*	*15%*	*21%*	*24%*	*17%*	*18%*	*15%*
Прибыль (убыток) за период	24 301	1 259	41 929	39 384	-27 728	-24 458	-30 136
Рентабельность по прибыли (%)	*11%*	*0%*	*7%*	*7%*	*n/a*	*-6%*	*-20%*
Денежный поток от операционной деятельности	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345	19 095	23 449
Капитальные затраты	11 081	15 953	18 859	41 230	28 821	17 891	7 071
Общий долг[2]	199 075	329 942	281 230	316 050	376 974	387 243	389 847
Чистый долг	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978	291 451	308 251
Краткосрочный долг / общий долг	37%	29%	41%	47%	32%	37%	48%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	2,32x	3,66x	1,82x	1,89x	2.77x	3.90x	5.95x

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2025 гг.
Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.;
(2) Балансовое значение общего долга по состоянию на 31.12.2025 г. указано без учета задолженности по процентам Компании.

Отчет о прибылях и убытках

млн руб. (1)	2020	2021	2 022	2 023	2 024	2 025	1 пг. 2026
Выручка	**222 621**	**428 981**	**629 185**	**544 265**	**532 165**	**404 359**	**149 436**
Себестоимость реализации	-174 051	-342 896	(466 211)	(387 117)	(413 346)	(314 456)	(126 676)
Валовая прибыль	**48 570**	**86 085**	**162 974**	**157 148**	**118 819**	**89 903**	**22 760**
Коммерческие расходы	-17 180	-30 308	(38 156)	(31 306)	(44 763)	(23 755)	(7 361)
Общехозяйственные и административные расходы	-13 631	-24 319	(27 808)	(27 540)	(30 028)	(29 870)	(13 174)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	-547	-905	-	-	-	-	-
Расходы на исследования и разработки	-147	-174	-	-	-	-	-
Прочие операционные расходы чистые	-1 614	-2 573	(863)	(4 661)	(7 671)	(7 632)	(6 422)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	8 288	-3 761	(3 221)	(7 607)	(3 777)	13 173	455
Финансовые расходы чистые	-11 874	-20 988	(30 646)	(28 005)	(63 341)	(73 056)	(32 789)
Другое	18 493	1 147	(7 154)	(5 424)	(2 255)	(1 290)	(1 416)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	**30 358**	**4 204**	**55 126**	**52 605**	**(33 016)**	**(32 527)**	**(37 947)**
Доход/(расход) по налогу на прибыль	-6 057	-2 945	(13 197)	(13 221)	5 288	8 069	7 811
Прибыль (убыток) за период	**24 301**	**1 259**	**41 929**	**39 384**	**(27 728)**	**(24 458)**	**(30 136)**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2025 гг.
Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

Отчет о финансовом положении

млн руб. (1)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1 пг. 2026
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996	95 772	81 458
Дебиторская задолженность	71 857	100 777	156 579	108 618	119 923	81 887	72 745
Запасы	61 805	114 539	102 378	113 438	103 333	79 521	66 525
Предоплаты	16 860	35 234	30 640	17 197	17 158	9 638	7 554
Прочие финансовые активы	7 594	1 654	1 966	3 650	1 106	1 545	590
Итого оборотные активы	**231 152**	**348 544**	**335 739**	**312 475**	**362 516**	**268 363**	**228 872**
Итого внеоборотные активы	**187 947**	**341 431**	**264 384**	**272 399**	**330 397**	**328 134**	**316 986**
Итого активы	**419 099**	**689 975**	**600 123**	**584 874**	**692 913**	**596 497**	**545 858**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ							
Кредиторская задолженность	51 701	99 649	104 709	100 363	136 472	83 483	94 519
Краткосрочный долг	74 315	95 509	117 132	149 058	122 269	144 888	187 157
Прочие обязательства	28 759	122 381	93 990	50 236	70 681	61 741	34 145
Итого краткосрочные обязательства	**154 775**	**317 539**	**315 831**	**299 657**	**329 422**	**290 112**	**315 821**
Долгосрочный долг	125 962	236 563	166 057	170 515	259 465	245 656	205 901
Отложенные налоговые обязательства	6 195	21 701	15 790	14 790	18 878	15 117	645
Прочие обязательства	60 439	70 195	34 280	13 198	27 908	13 016	14 031
Итого долгосрочные обязательства	**192 596**	**328 459**	**216 127**	**198 503**	**306 251**	**273 789**	**220 577**
Капитал	**71 728**	**43 977**	**68 165**	**86 714**	**54 332**	**33 716**	**7 855**
Неконтролирующие доли участия	2 014	2 033	2 392	2 764	2 908	-1 120	1 605
Итого обязательства и капитал	**419 099**	**689 975**	**600 123**	**584 874**	**692 913**	**596 497**	**545 858**
Чистый долг	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978	291 451	308 251

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2025 гг.
Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

Денежный поток

млн руб. [1]	2020	2021	2022	2023	2024	2025[2]	1 пг. 2026
Прибыль/(убыток) до налогообложения	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)	(32 527)	(37 947)
Корректировки:							
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12 382	24 213	26 479	22 560	25 773	26 709	13 022
Чистые финансовые расходы	11 874	20 988	30 646	28 005	63 341	73 056	32 789
Прочие	-20 309	12 981	16 338	20 291	25 006	(4 931)	3 407
Изменения оборотного капитала	21 859	39 187	(80 156)	(41 382)	43 881	(37 845)	12 827
Поступление денежных средств от операционной деятельности	**56 164**	**101 574**	**48 433**	**82 079**	**124 985**	**24 462**	**24 098**
Уплаченный налог на прибыль	-7 512	-6 253	(12 988)	(17 440)	(4 640)	(5 367)	(649)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	**48 652**	**95 321**	**35 445**	**64 639**	**120 345**	**19 095**	**23 449**
Капитальные затраты	-11 081	-15 953	(18 859)	(41 230)	(28 821)	(17 891)	(7 071)
Приобретения	-14 439	-70 315	(15 280)	(292)	(1 123)	(9)	-
Прочее	55 663	364	2 028	17 782	11 572	7 073	2 635
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности	**30 143**	**-85 904**	**(32 111)**	**(23 740)**	**(18 372)**	**(10 827)**	**(4 436)**
Чистое изменение заимствований	-1 426	44 593	(3 451)	34 362	16 433	22 334	2 126
Прочее	-38 455	-29 907	(48 701)	(51 228)	(67 030)	(55 765)	(35 450)
Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности	**-39 881**	**14 686**	**(52 152)**	**(16 866)**	**(50 597)**	**(33 431)**	**(33 324)**
Эффект от курсовых разниц нетто	11 998	-798	(3 346)	1 363	48	(61)	(3)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996	95 772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**73 036**	**96 340**	**44 176**	**69 572**	**120 996**	**95 772**	**81 458**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-20245гг.
Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления;
(2) Балансовое значение амортизации ОС по состоянию на 31.12.2025 г. указано с учетом амортизационных отчислений нематериальных активов Компании.

ТРУБНАЯ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ

Управление по работе с инвесторами
и рынками капитала

Тел.: +7 (495) 775 7600

ИЦ Сколково, Большой бульвар, 5

Москва, Россия, 121205