

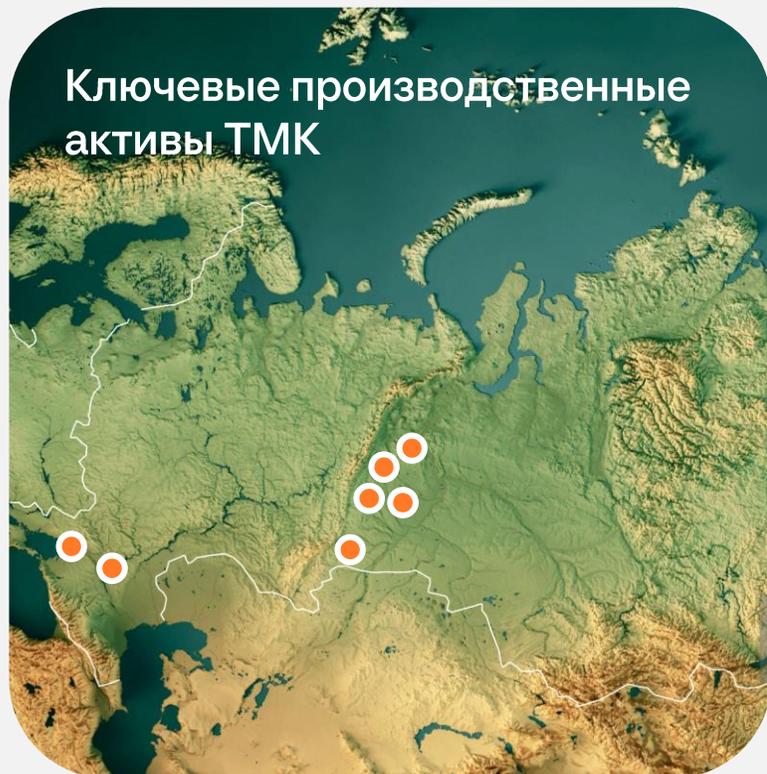


**ТРУБНАЯ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ**

Презентация для инвесторов

Март 2026 г.

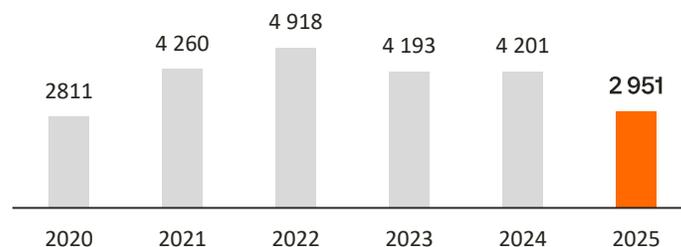
ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России



Ключевые производственные активы ТМК

Операционные показатели

Продажи труб (тыс. тонн)



Устойчивые финансовые показатели

Выручка, 2025

404
млрд руб.

Скopp. EBITDA⁽¹⁾, 2025

75
млрд руб.

Рентабельность по скopp. EBITDA⁽¹⁾, 2025

19%

Чистый долг / скopp. EBITDA⁽¹⁾
31.12.2025 г.

3,9x

ТОП-3

Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире

≈80%

Доля нефтегазовой продукции в выручке

>60
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 продуктивное предложение



Бесшовные трубы



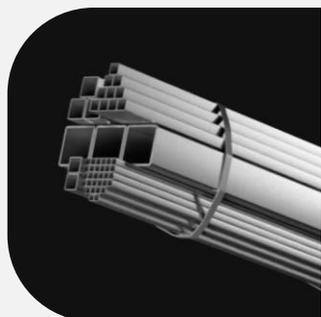
ОСТГ

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



Линейные

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)



Промышленные

Сфера применения:
Энергетика, машиностроение
и проч.



Сварные трубы



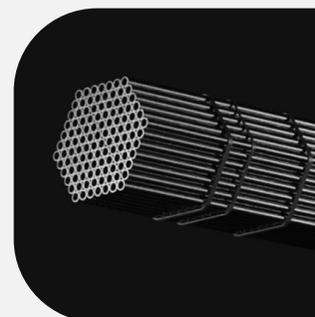
Линейные

Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)



Трубы большого диаметра

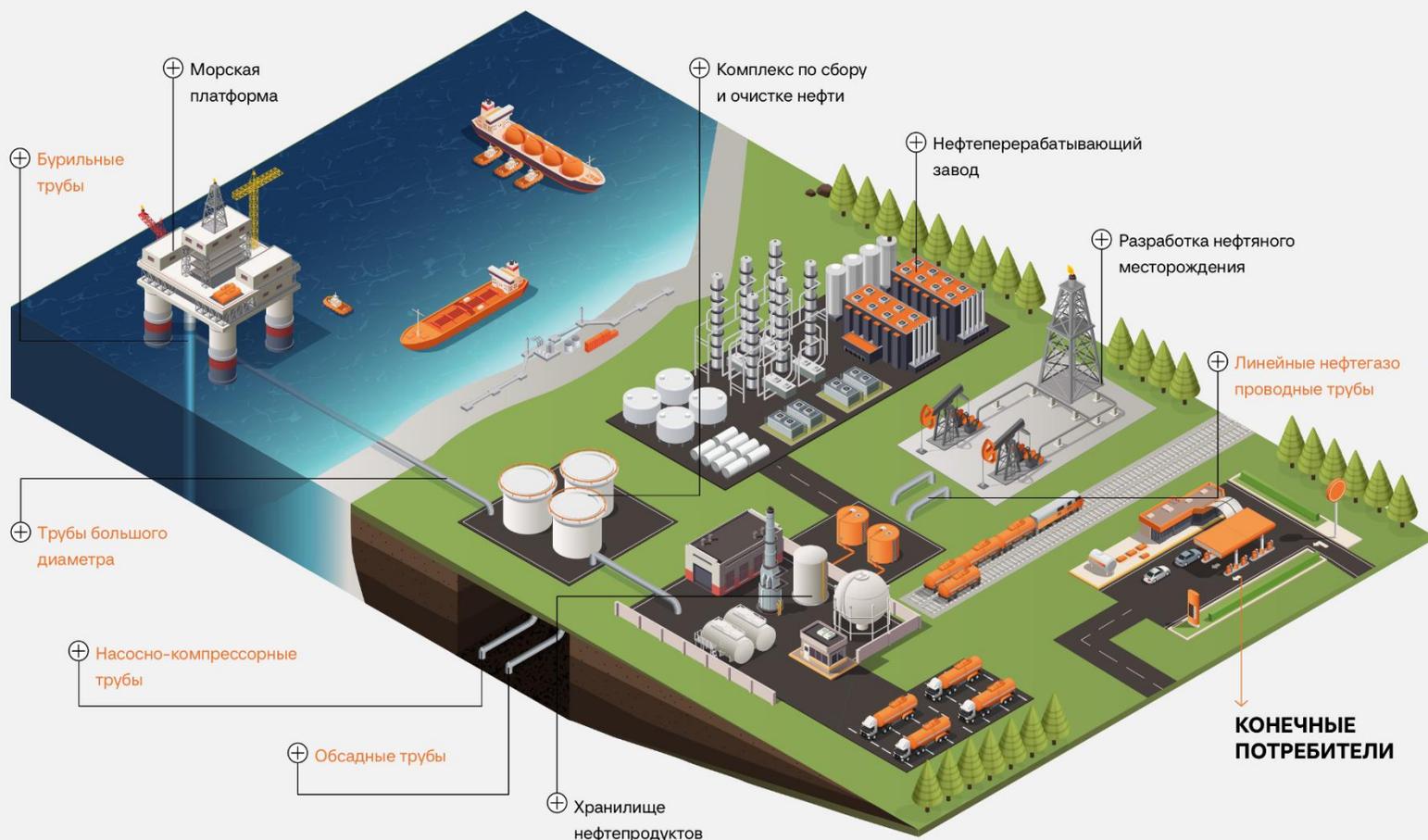
Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)



Промышленные

Сфера применения:
Строительство,
машиностроение и проч.

Спектр применения трубной продукции ТМК



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

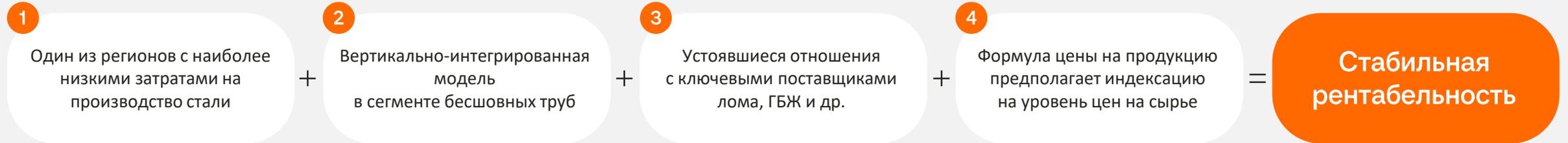
- **Обсадные трубы** применяются для крепления нефтяных и газовых скважин в процессе их строительства и эксплуатации. Производители – ВТЗ, СТЗ, СинТЗ, ТАГМЕТ, ЧТПЗ, ПНТЗ.
- **Насосно-компрессорные трубы** применяются в процессе эксплуатации нефтяных и газовых скважин для транспортировки жидкостей и газов 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.

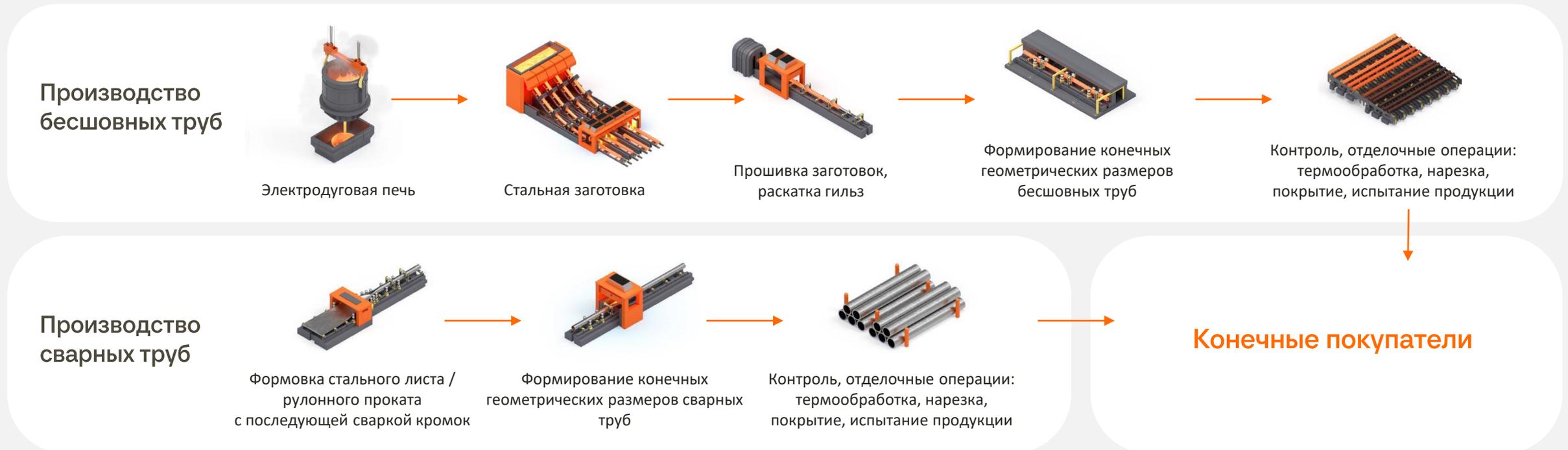
Трубы большого диаметра используются при строительстве трубопроводных систем для транспортировки углеводородов и нефтепродуктов на дальние расстояния.

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



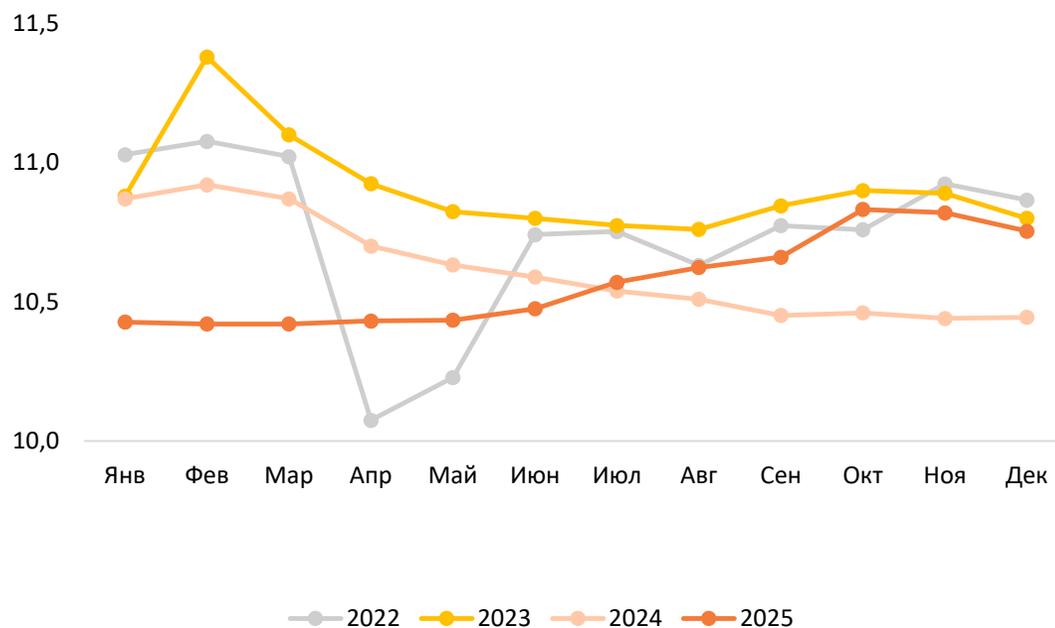
Иллюстративный производственный процесс



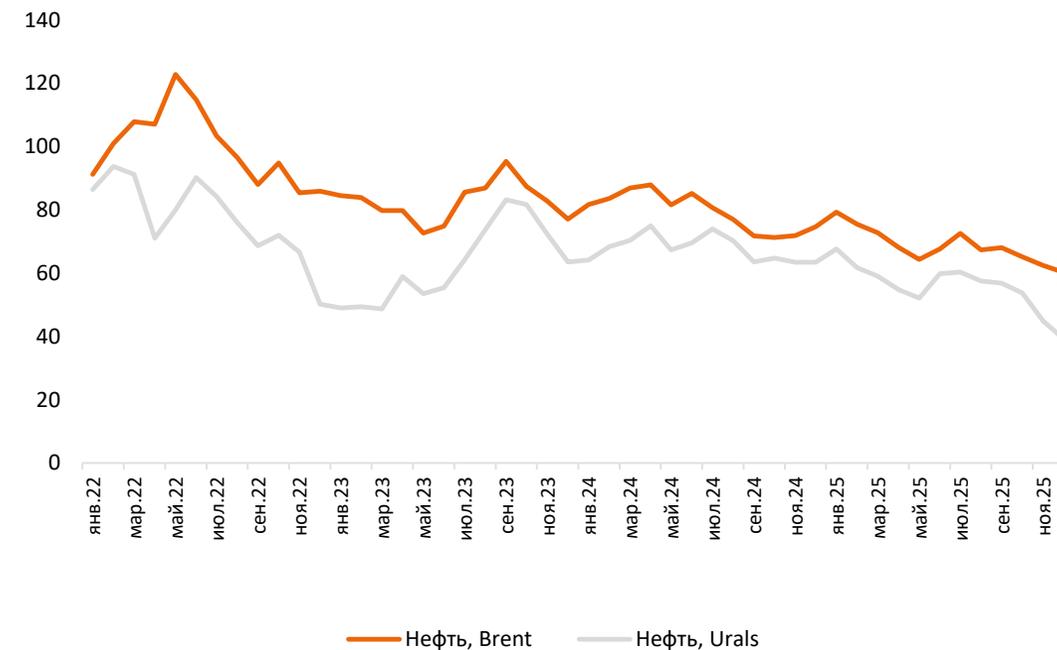
Тренды в нефтегазовой индустрии в России создают долгосрочный спрос на трубную продукцию и сопутствующие сервисы (1/2)



Россия продолжает выполнять обязательства в рамках ОПЕК+



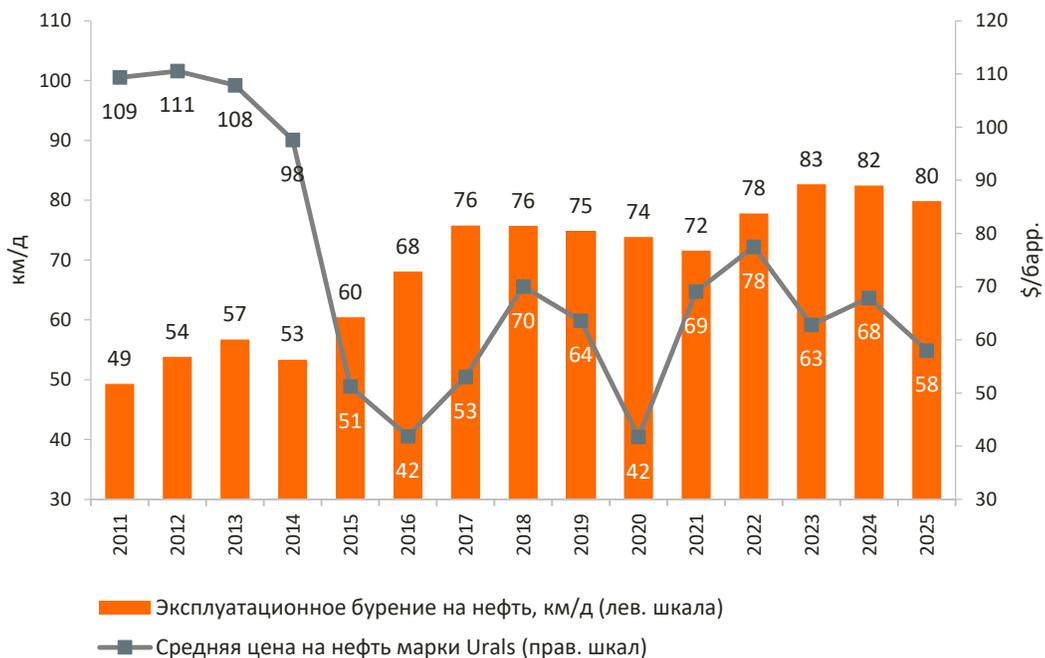
Динамика нефти сортов Brent vs Urals



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



Динамика эксплуатационного бурения



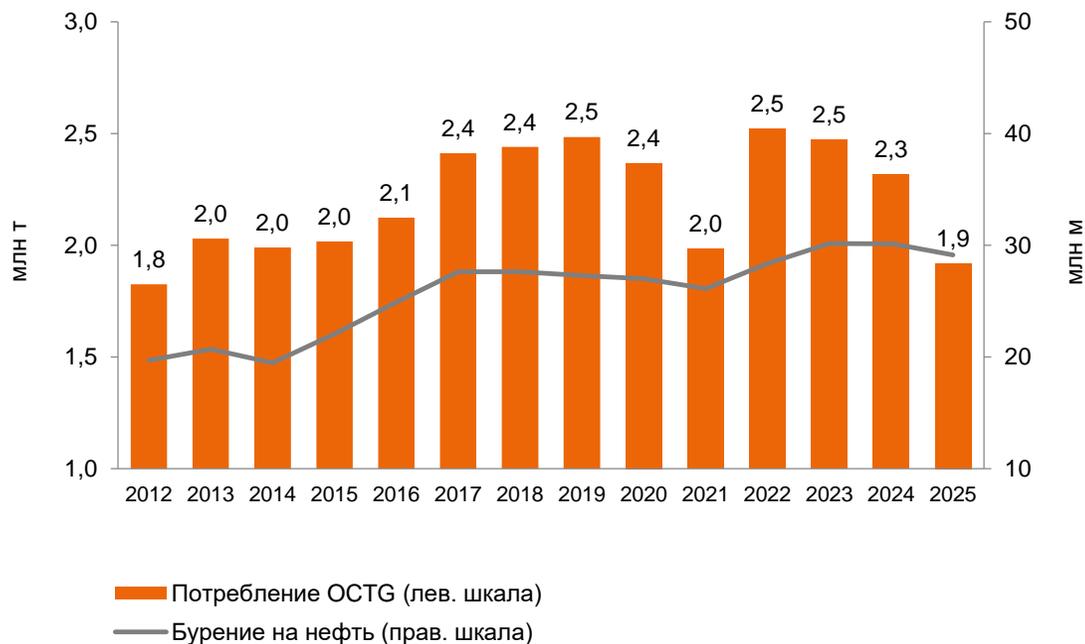
Динамика дисконта Urals

Нефть	Ед. измерения	2023Ф	2024Ф	2025Ф
Brent	\$/баррель	82,5	79,5	69,0
Urals	\$/баррель	62,8	67,9	58,0
Дисконт	%	31,4	17,2	19,0

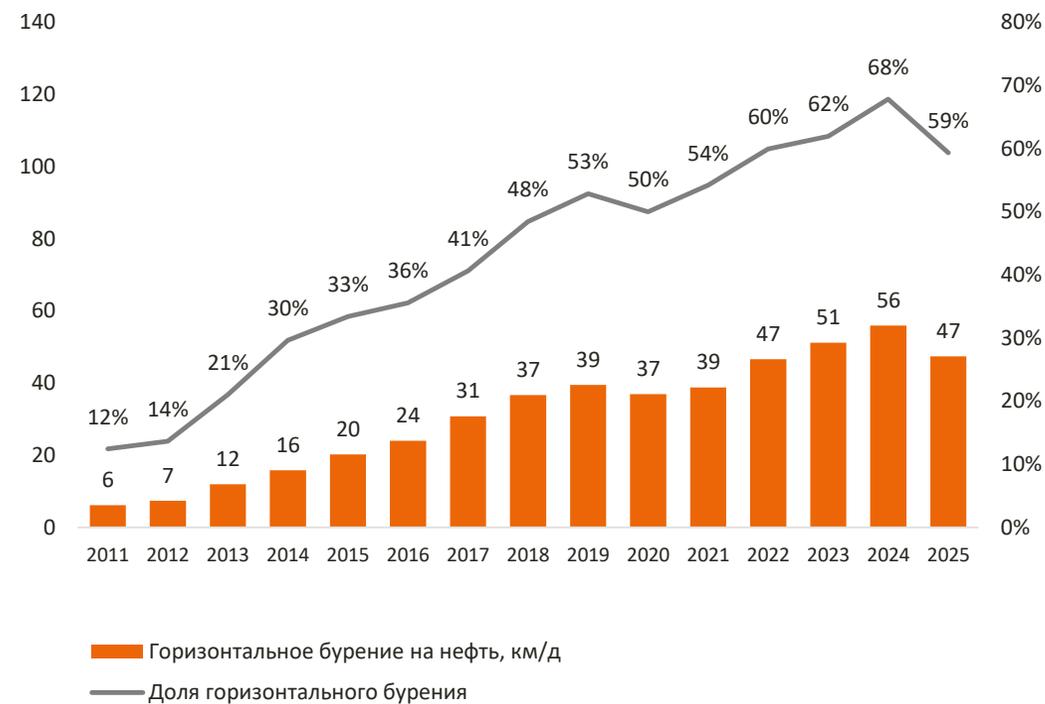
Устойчивая динамика бурения в России (1/2)



Спрос на ОСТГ относительно стабилен и поддерживается инвестициями в активно осваиваемые месторождения



Динамика и доля горизонтального бурения



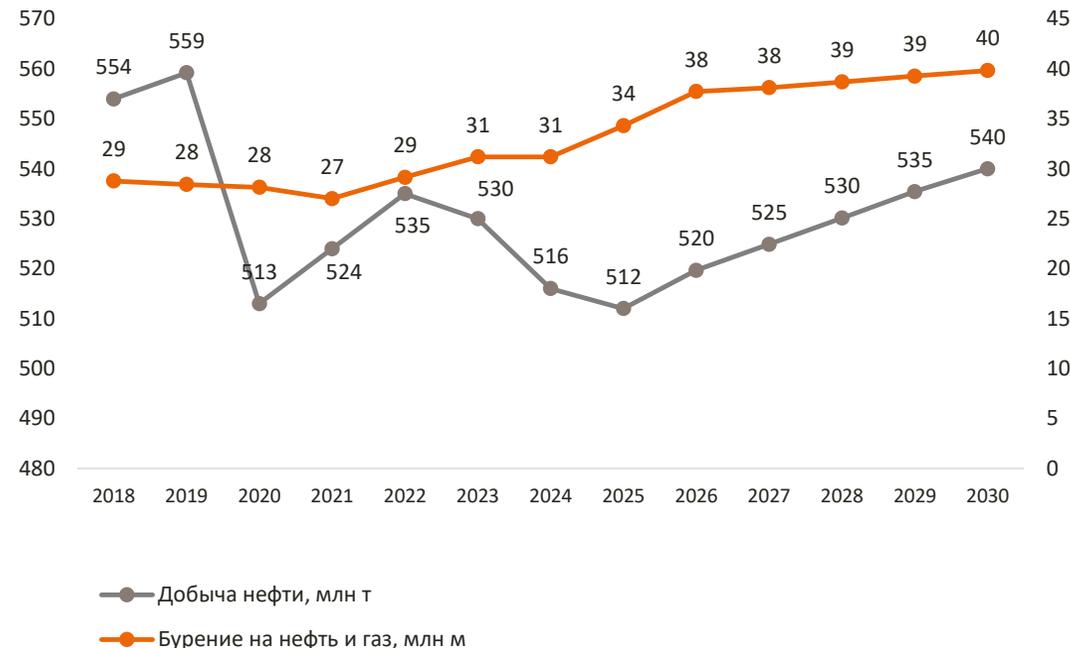
Устойчивая динамика бурения в России (2/2)



Эксплуатационное бурение и ввод новых скважин



Прогноз по буровой активности

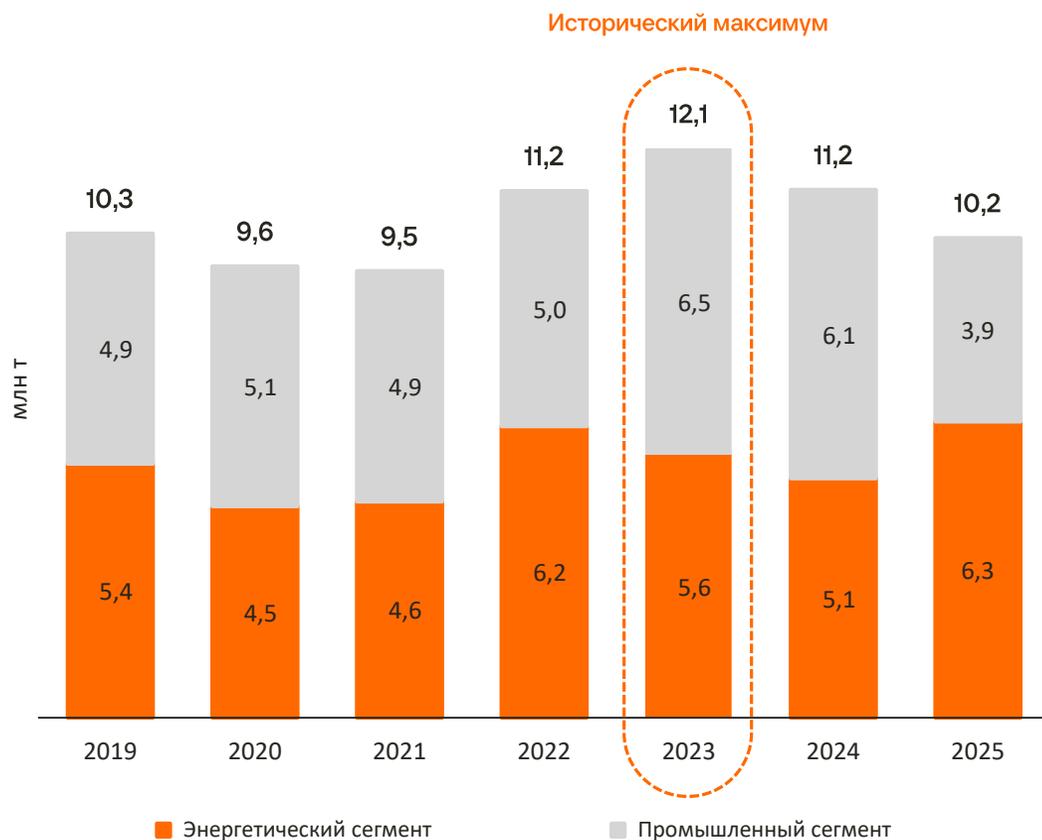


Примечание: (1) данные отчета DPO (Drilling & Production Outlook); (2) данные российской исследовательской компании RPI

Трубный рынок РФ в поиске баланса, а спрос остается под давлением



Динамика российского рынка стальных труб



Факторы давления на спрос

- Сохраняющаяся геополитическая неопределенность
- Высокий уровень ключевой ставки ограничивает инвестиции и проекты развития
- Медленно ослабевающий кадровый голод предприятий промышленности
- Рост издержек и высокий уровень инфляции
- Сохраняются ограничения при работе с экспортными рынками



Факторы поддержки спроса

- Сформирован отложенный спрос
- Ожидается возобновление реализации крупных инфраструктурных проектов
- Постепенное смягчение денежно-кредитной политики Банком России
- Развитие машиностроения будет способствовать росту промышленного производства
- Уровень технологического суверенитета в нефтегазовой отрасли продолжит повышаться

Сила Сибири 2 – драйвер потребления ТБД в РФ



Не менее **7000 км⁽¹⁾**

составит протяженность магистрального газопровода «Сила Сибири 2» по РФ

Новизна проекта — трубы большого диаметра из стали

класса прочности K70

на рабочее давление до 14,7 МПа

Газификация территорий РФ в местах прохождения магистрали

До **7** млн. тонн ТБД⁽¹⁾

потребуется для реализации проекта

Помимо строительства самого трубопровода ожидается **увеличение объемов бурения и добычи для наполнения этого газопровода**. Это **положительно отразится на всех видах труб нефтегазового сортамента** (бурильных, обсадных, насосно-компрессорных, линейных), включая высокотехнологичную продукцию (высоко-герметичные резьбы класса Премиум, трубы высоких групп прочности).

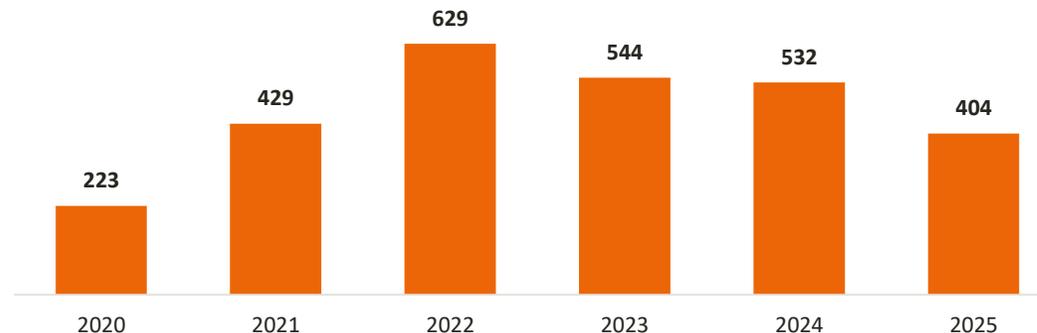
Представление сводных консолидированных результатов (1/2)



Отгрузки бесшовных и сварных труб, тыс. тонн



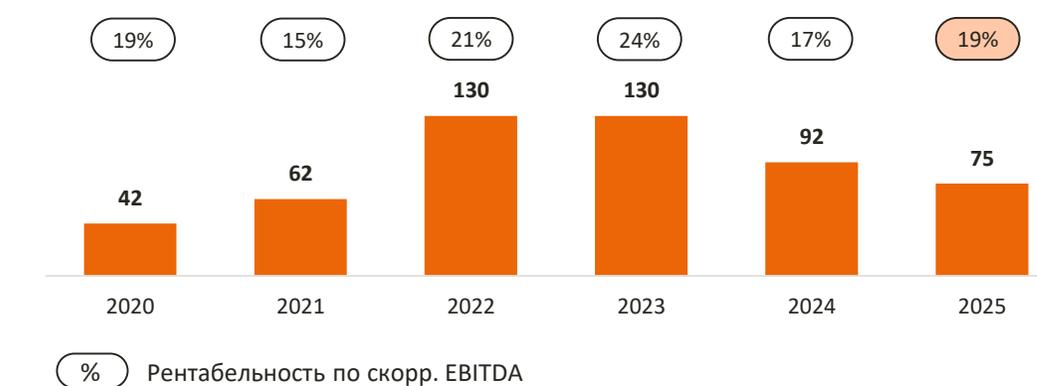
Выручка, млрд руб.



Валовая прибыль, млрд руб.



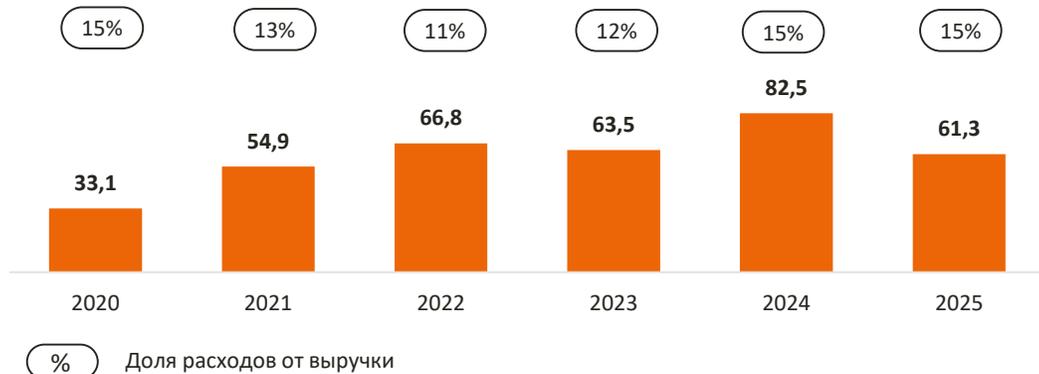
Скорректированный показатель EBITDA, млрд руб.



Представление сводных консолидированных результатов (2/2)



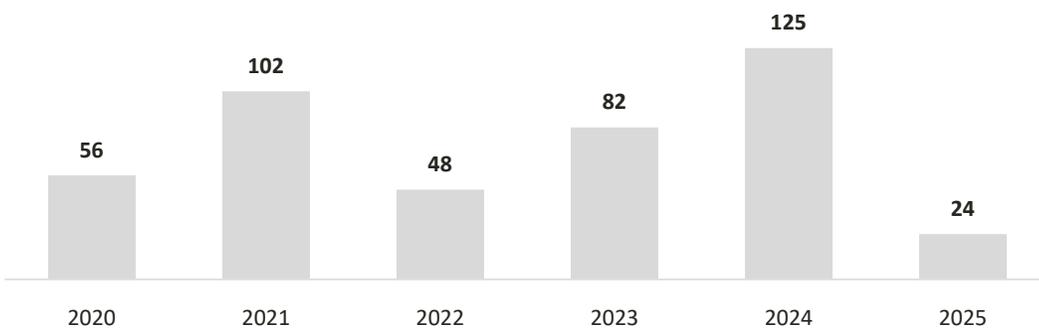
Коммерческие, административные и накладные расходы, млрд. руб.



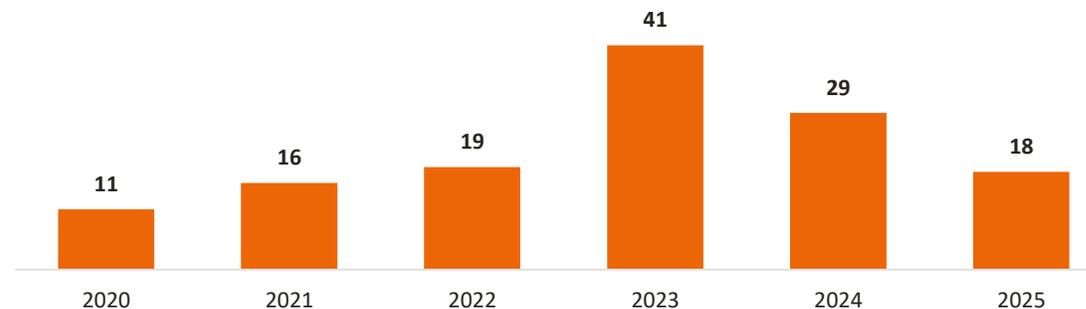
Чистая прибыль, млрд. руб.



Денежный поток от операционной деятельности, млрд. руб.



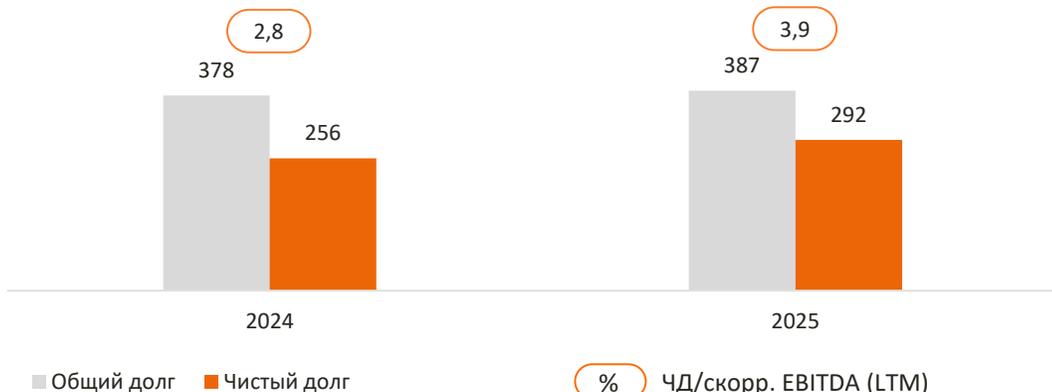
Капитальные затраты, млрд. руб.



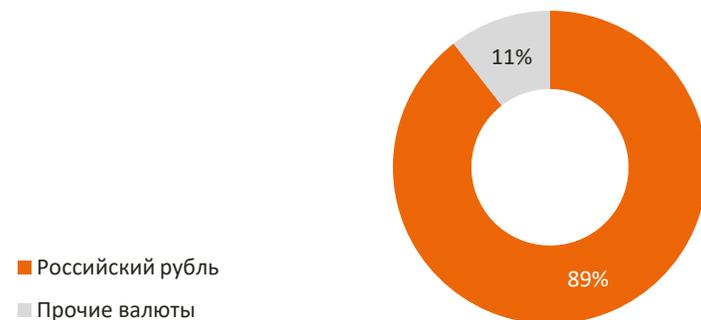
Фокус на снижении долговой нагрузки



Долговая нагрузка, млрд. руб.



Структура долга по валютам, %



89%

общего долга составляют рублевые кредиты и облигации по состоянию на 31.12.2025

3,9x

соотношение Чистого долга к скорр. EBITDA (LTM) составило конец 2025 года

Высокие кредитные рейтинги от рейтинговых агентств



A+ (прогноз: негативный)



ruA+ (прогноз: негативный)

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
- Обратный капитал будет оптимизирован

Приложения



Основные сводные финансовые показатели



млн руб. (a)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Продажи труб (тыс. тонн)	3 989	3 828	2 811	4 260	4 918	4 193	4 106	2 951
Выручка	319 399	308 378	222 621	428 981	629 185	544 265	532 165	404 359
Скорр. EBITDA ^(c)	44 052	43 540	42 480	62 382	130 169	130 085	92 404	74 677
Рентабельность по скорр. EBITDA ^(c) (%)	14%	14%	19%	15%	21%	24%	17%	19%
Прибыль (убыток) за период	2 142	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384	-27 728	-24 458
Рентабельность по прибыли (%)	1%	1%	11%	0%	7%	7%	n/a	-6%
Денежный поток от операционной деятельности	32 876	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345	19 095
Капитальные затраты ^(c)	17 175	14 926	11 081	15 953	18 859	41 230	28 821	17 891
Общий долг ^(d)	199 180	186 058	199 075	329 942	281 230	316 050	381 734	387 200
Чистый долг ^(d)	169 233	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 958	291 451
Краткосрочный долг / общий долг	31%	45%	37%	29%	41%	47%	32%	37%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	3,84x	3,56x	2,32x	3,66x	1,82x	1,89x	2,77	3,90

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 с учетом задолженности по процентам Компании.

Отчет о прибылях и убытках



млн руб. (а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Выручка	319 399	308 378	222 621	428 981	629 185	544 265	532 165	404 359
Себестоимость реализации	-261 915	-246 736	-174 051	-342 896	(466 211)	(387 117)	(413 346)	(314 456)
Валовая прибыль	57 484	61 642	48 570	86 085	162 974	157 148	118 819	89 903
Коммерческие расходы	-14 377	-15 372	-17 180	-30 308	(38 156)	(31 306)	(44 763)	(23 755)
Общехозяйственные и административные расходы	-15 767	-17 849	-13 631	-24 319	(27 808)	(27 540)	(30 028)	(29 870)
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)	(7 671)	(7 632)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	-4 644	2 098	8 288	-3 761	(3 221)	(7 607)	(3 777)	13 173
Финансовые расходы чистые	-15 081	-14 104	-11 874	-20 988	(30 646)	(28 005)	(63 341)	(73 056)
Другое	(0 287)	-7 866	18 493	1 147	(7 154)	(5 424)	(2 255)	(1 290)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 004	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)	(32 527)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	-2 862	-2 081	-6 057	-2 945	(13 197)	(13 221)	5 288	8 069
Прибыль (убыток) за период	2 142	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384	(27 728)	(24 458)

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. ^(а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	27 221	21 899	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996	95 772
Дебиторская задолженность	61 005	65 910	71 857	100 777	156 579	108 618	119 923	81 887
Запасы	74 074	56 281	61 805	114 539	102 378	113 648	103 333	79 521
Предоплаты	7 028	9 845	16 860	35 234	30 640	17 197	17 158	9 638
Прочие финансовые активы	28	59 555	7 594	1 654	1 966	3 440	1 106	1 545
Итого оборотные активы	170 217	213 490	231 152	348 544	335 739	312 475	362 516	268 363
Итого внеоборотные активы	177 446	138 692	187 947	341 431	264 384	272 399	330 397	328 134
Итого активы	347 663	352 182	419 099	689 975	600 123	584 874	692 913	596 497
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ								
Кредиторская задолженность	51 655	51 782	51 701	99 649	104 709	100 363	136 472	83 483
Краткосрочный долг	62 949	83 244	74 315	95 509	117 132	149 058	122 269	144 888
Прочие обязательства	24 018	32 006	28 759	122 381	93 990	50 236	70 681	61 741
Итого краткосрочные обязательства	138 622	167 032	154 775	317 539	315 831	299 657	329 422	290 112
Долгосрочный долг	137 423	100 625	125 962	236 563	166 057	170 515	259 465	245 656
Отложенные налоговые обязательства	6 365	4 227	6 195	21 701	15 790	14 790	18 878	15 117
Прочие обязательства	8 456	26 703	60 439	70 195	34 280	13 198	27 908	13 016
Итого долгосрочные обязательства	152 244	131 555	192 596	328 459	216 127	198 503	306 251	273 789
Капитал	56 797	53 595	71 728	43 977	68 165	86 714	54 332	33 716
Неконтролирующие доли участия	3 249	3 048	2 014	2 033	2 392	2 764	2 908	-1 120
Итого обязательства и капитал	347 663	352 182	419 099	689 975	600 123	584 874	692 913	596 497
Чистый долг ^(б)	169 233	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 958	291 451

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. (а)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 004	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)	(32 527)
Корректировки:								-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 473	13 043	12 382	21 957	23 624	20 874	25 773	26 709
Чистые финансовые расходы	16 765	14 104	11 874	20 988	30 646	28 005	63 341	73 056
Прочие	13 384	9 462	-20 309	15 238	19 193	21 977	25 006	(4 931)
Изменения оборотного капитала	-8 538	-203	21 859	39 187	(80 156)	(41 382)	43 881	(37 845)
Поступление денежных средств от операционной деятельности	43 088	42 433	56 164	101 574	48 433	82 079	124 985	24 462
Уплаченный налог на прибыль	-1 674	-4 425	-7 512	-6 253	(12 988)	(17 440)	(4 640)	(5 367)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	32 876	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345	19 095
Капитальные затраты	-17 175	-14 926	-11 081	-15 953	(18 859)	(41 230)	(28 821)	(17 891)
Приобретения	-	-	-14 439	-70 315	(15 280)	(292)	(1 123)	(9)
Прочее	1 077	-8 565	55 663	364	2 028	17 782	11 572	7 073
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности	-16 098	-23 491	30 143	-85 904	(32 111)	(23 740)	(18 372)	(10 827)
Чистое изменение заимствований	-2 040	-3 312	-1 426	44 593	(3 451)	34 362	16 433	22 334
Прочее	-18 666	-14 776	-38 455	-29 907	(48 701)	(51 228)	(67 030)	(55 765)
Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности	-20 706	-18 088	-39 881	14 686	(52 152)	(16 866)	(50 597)	(33 431)
Эффект от курсовых разниц нетто	2 857	-1 526	11 998	-799	(3 346)	1 363	48	(61)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	28 292	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996	95 772

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2024 гг.

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, доб. 149-23

ИЦ Сколково, Большой бульвар, 5

Москва, Россия, 121205