

ПАО «ТМК»

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ
ИНВЕСТОРОВ**

Март 2025



ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России

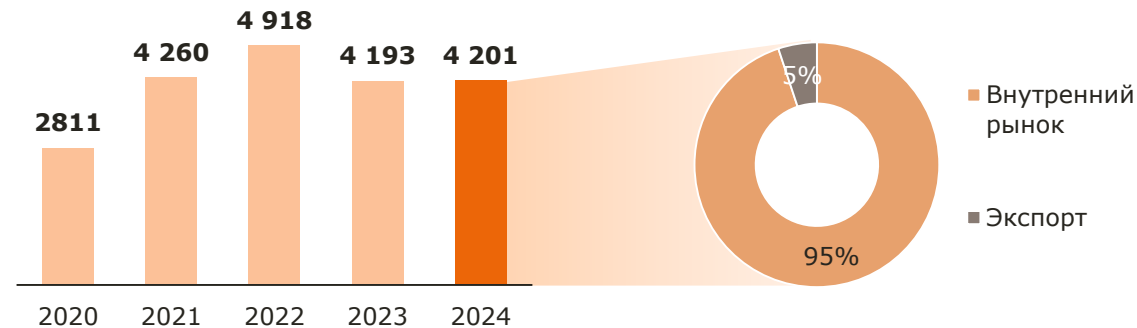


● Ключевые производственные активы ТМК



Операционные показатели⁽¹⁾

Продажи труб (тыс. тонн)



ТОП-3 Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире

79% Доля нефтегазовой продукции в выручке

>60 тыс. Численность персонала

Современные производственные площадки

Устойчивые финансовые показатели

532 млрд руб. Выручка, 2024 г.

92 млрд руб. Скорр. EBITDA⁽²⁾, 2024 г.

17% Рентабельность по скорр. EBITDA⁽²⁾, 2024 г.

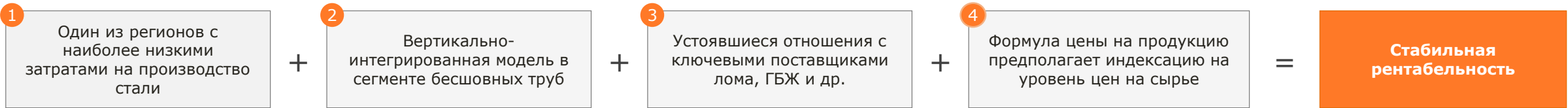
2,77x Чистый долг / скорр. EBITDA⁽²⁾ 31.12.2024 г.

Источник: Данные ТМК.

Примечания: (1) Годовые результаты ТМК за период 2019-2024 представлены на неконсолидированной основе. Детальную информацию о ключевых финансовых показателях см. в финансовой отчетности ТМК.

(2) 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 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.

Вертикально-интегрированная бизнес модель с фокусом на производство высокомаржинальной продукции



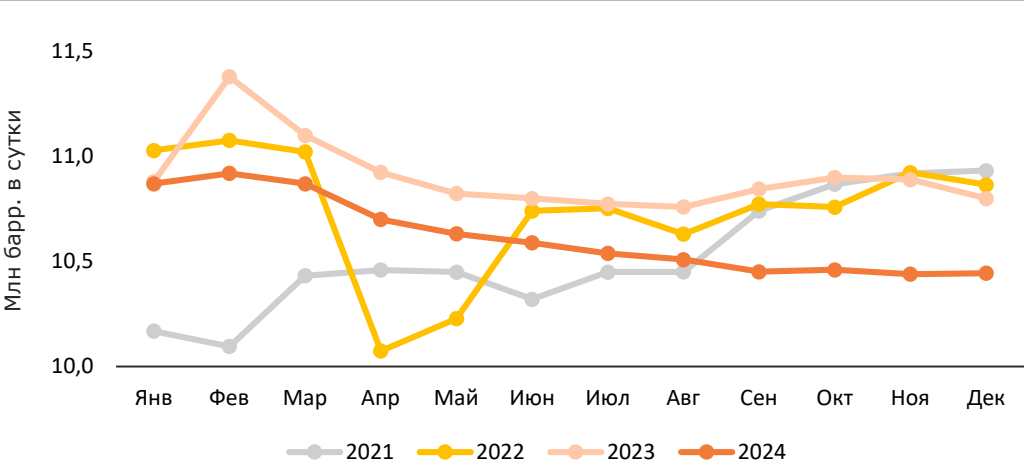
Иллюстративный производственный процесс



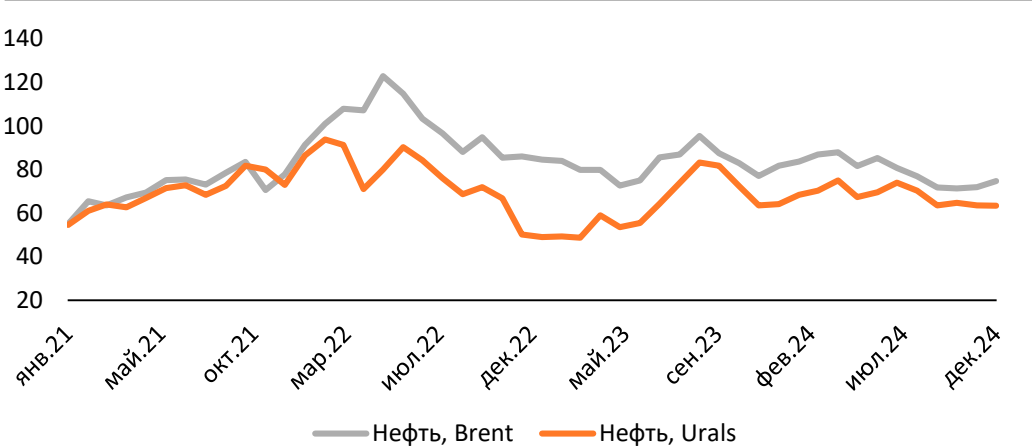
Тренды в нефтегазовой индустрии в России создают долгосрочный спрос на трубную продукцию и сопутствующие сервисы



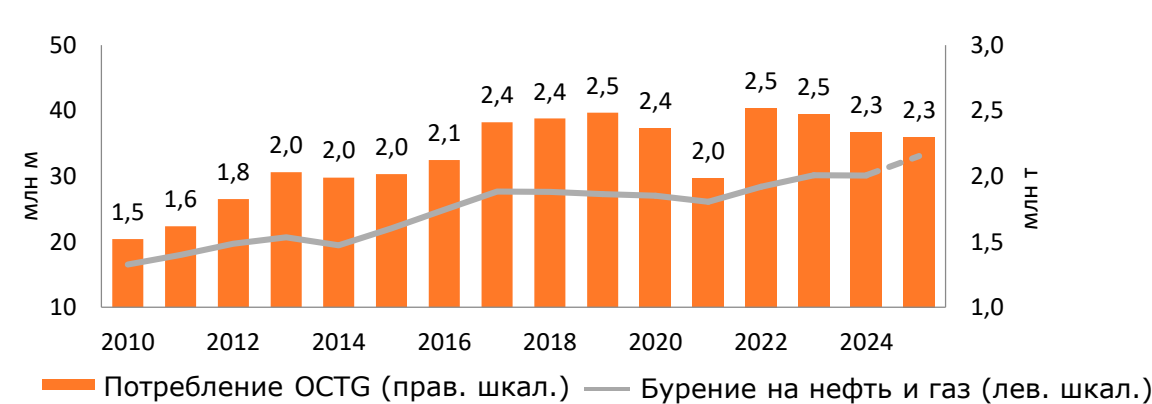
Россия продолжает выполнять обязательства в рамках ОПЕК+



Динамика нефти сортов Brent vs Urals



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



Тренд на снижение дисконта Urals сохраняется

Нефть	Ед. измерения	2023Ф	2024Ф	2025П
Brent	\$/баррель	82,5	79,5	78
Urals	\$/баррель	62,8	67,9	69,7
Дисконт	%	31,4	17,2	11,9

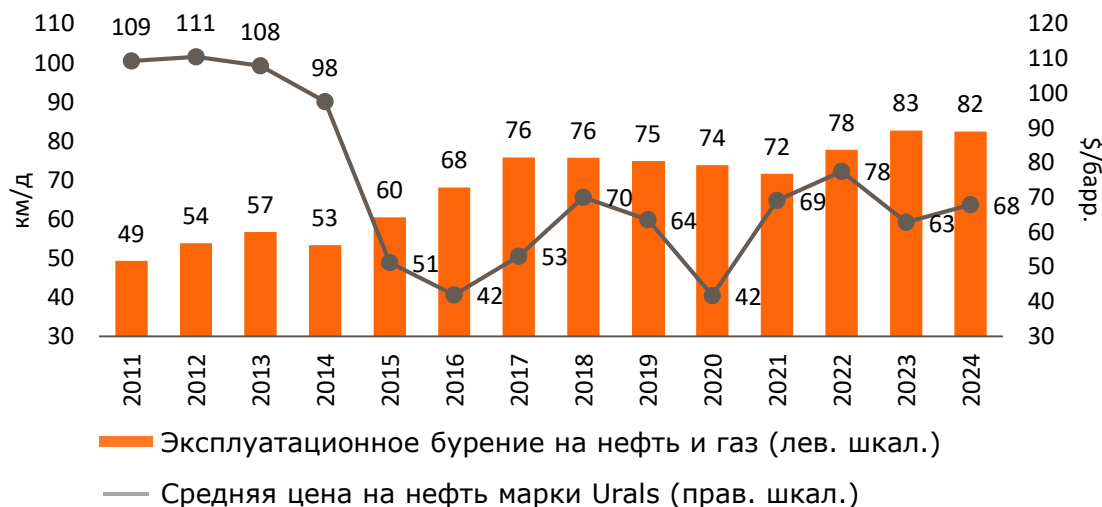
Ожидается, что цена Brent в 2025 году существенно не изменится и составит в среднем \$78/барр. Цена Urals по мере сокращения дисконта к мировым бенчмаркам может составить в среднем \$70/барр. Величина дисконта в 2025 году может составить около 12%.

Источник: Интерфакс, Инфо ТЕК, оценки ТМК, отчеты брокеров

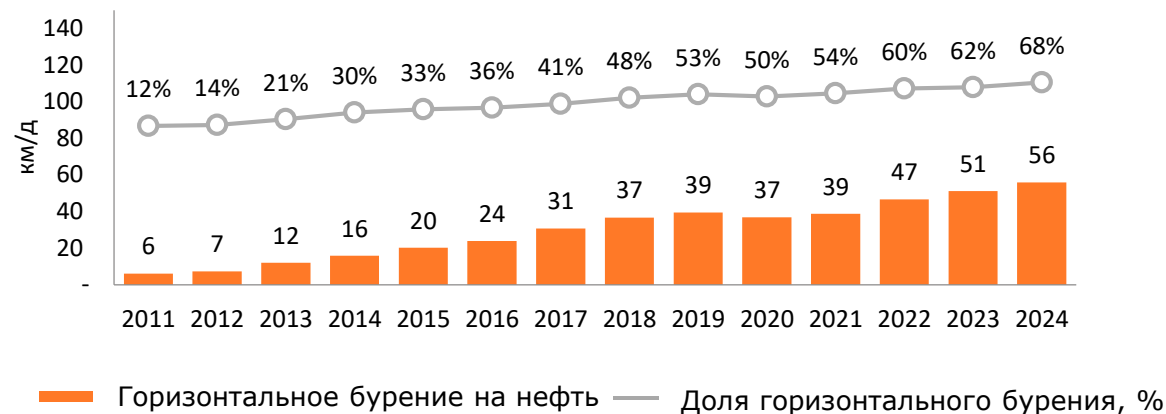
Устойчивый рост и динамика бурения в России



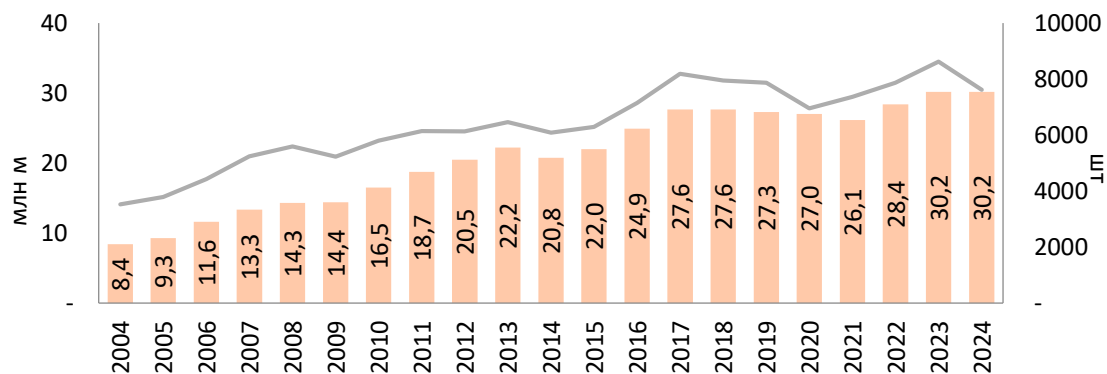
Динамика эксплуатационного бурения



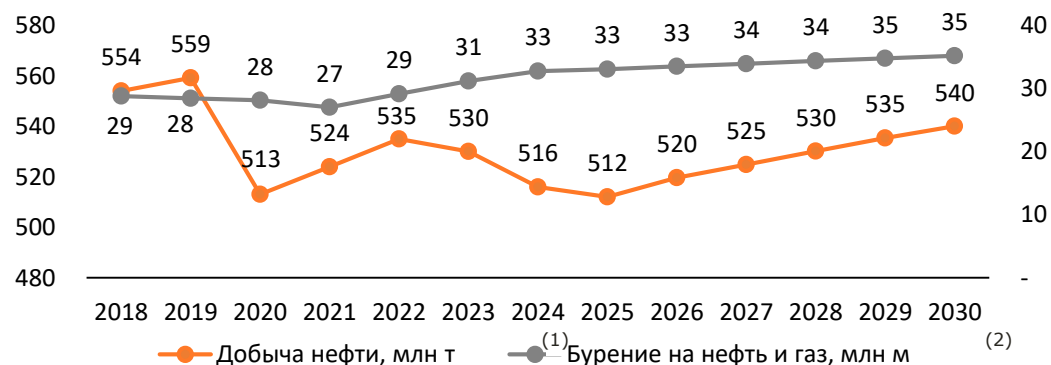
Динамика и доля горизонтального бурения



Эксплуатационное бурение и ввод новых скважин



Прогноз по буровой активности



Источник: Интерфакс, Инфо ТЕК, оценки ТМК.

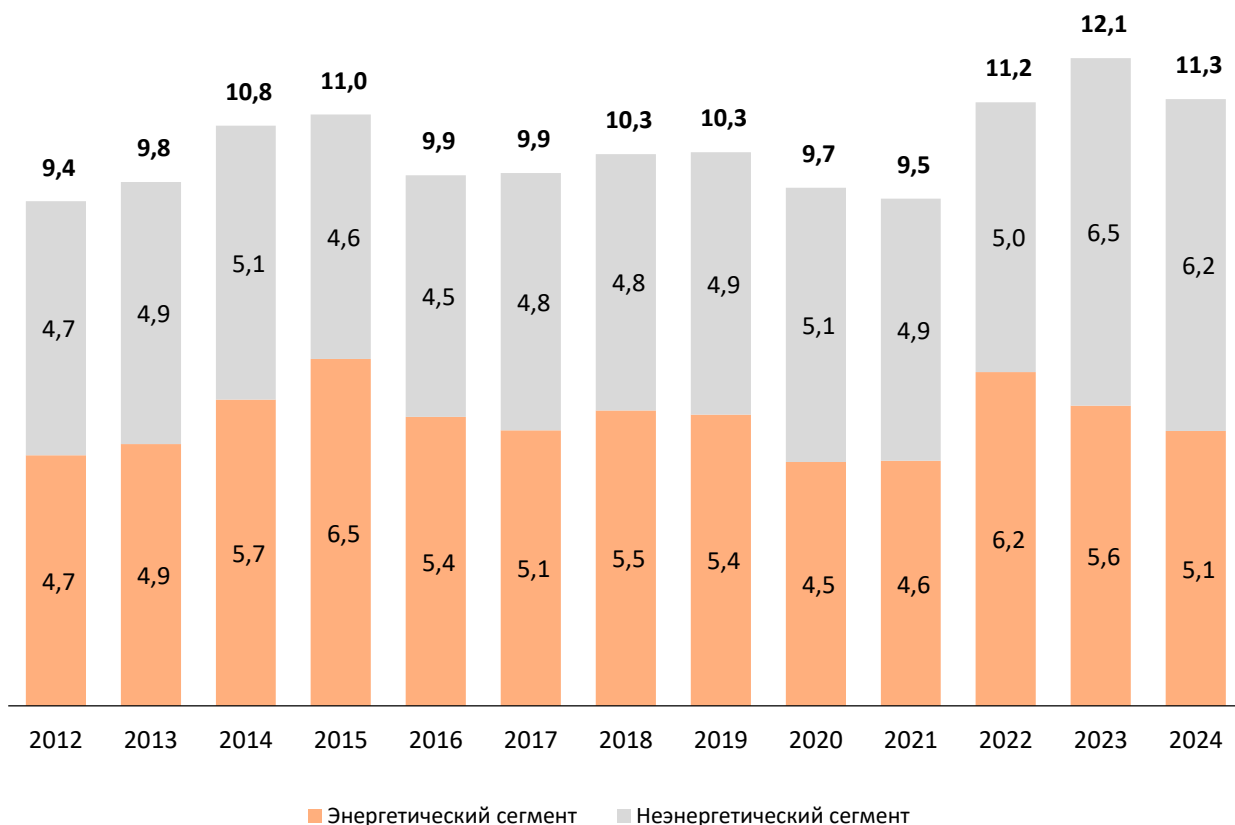
Примечание: (1) данные отчета DPO (Drilling & Production Outlook); (2) данные российской исследовательской компании RPI

Компания ожидает незначительное снижение уровня спроса в 2025 году



Динамика российского рынка стальных труб

Млн тонн



Риски

- Высокий уровень ключевой ставки ЦБ, ужесточение кредитной политики
- Медленно ослабевающий кадровый голод предприятий промышленности
- Значительный рост издержек и высокий уровень инфляции
- Ограничения при работе с экспортными рынками
- Высока вероятность реализации сценария снижения строительной активности

Факторы роста

- Обрабатывающие отрасли продолжают рост, но меньшими темпами
- Машиностроение будет одним из ключевых драйверов роста промышленности
- Уровень технологического суверенитета в нефтегазовом машиностроении продолжит повышаться
- Санкционное давление может быть смягчено

Диверсифицированное продуктивное предложение



Бесшовные трубы

ОСТГ



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

Линейные

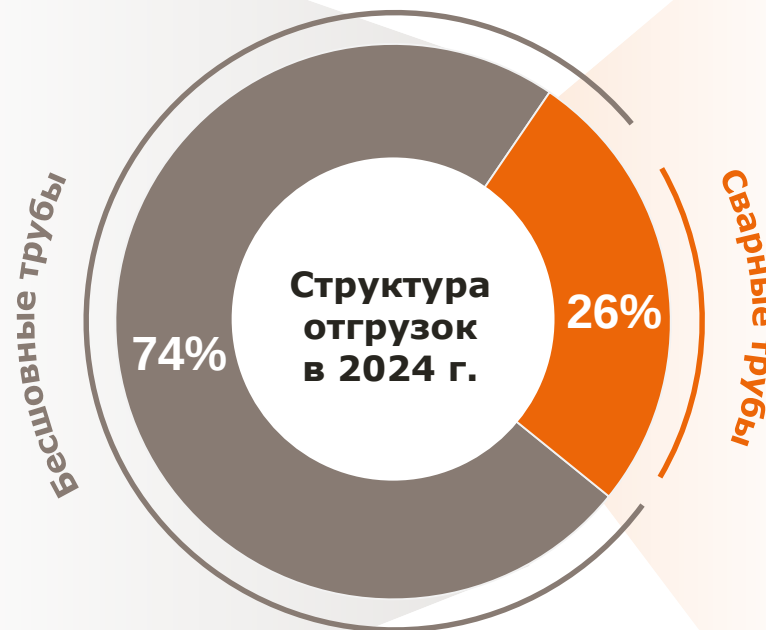


Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)

Промышленные



Сфера применения:
Энергетика,
машиностроение и проч.



Сварные трубы

Линейные



Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)

Трубы большого диаметра



Сфера применения:
Нефтегазовая отрасль
(транспортировка)

Промышленные



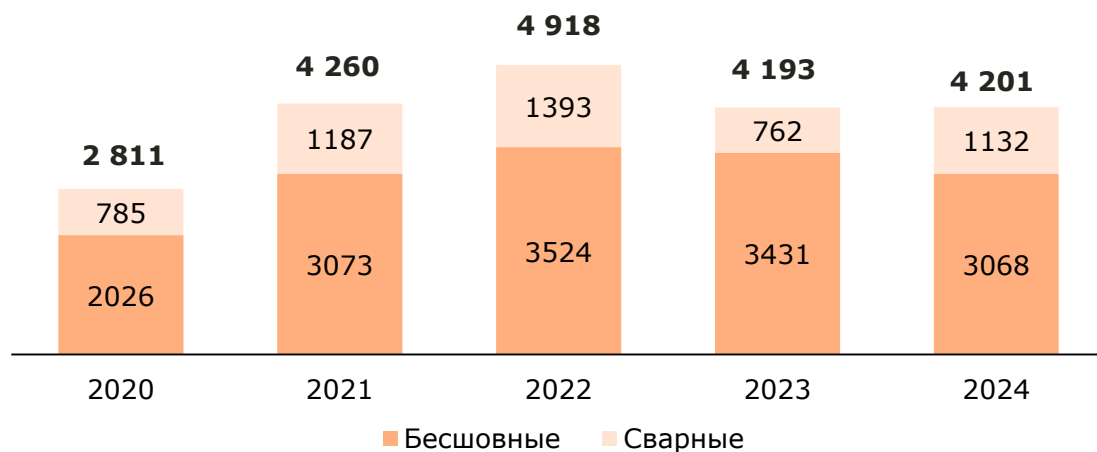
Сфера применения:
Строительство,
машиностроение и проч.

Представление сводных консолидированных результатов (1/2)



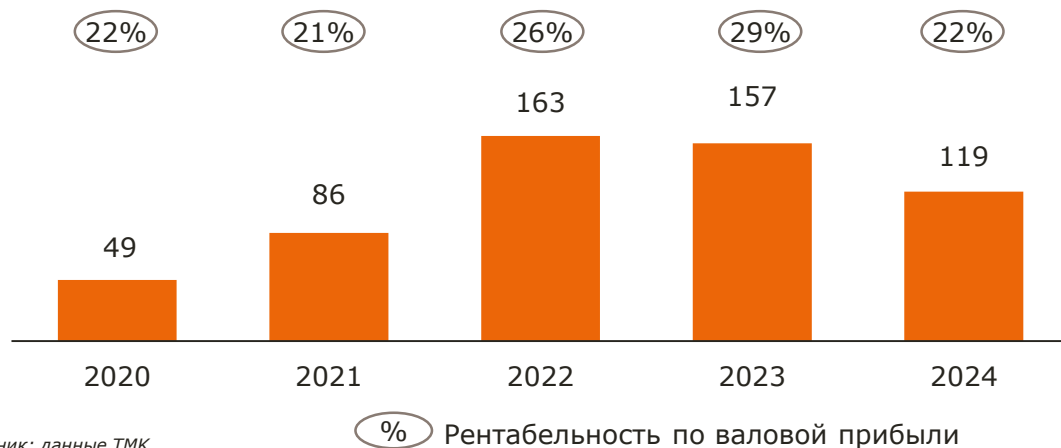
Отгрузки бесшовных и сварных труб

тыс. тонн



Валовая прибыль

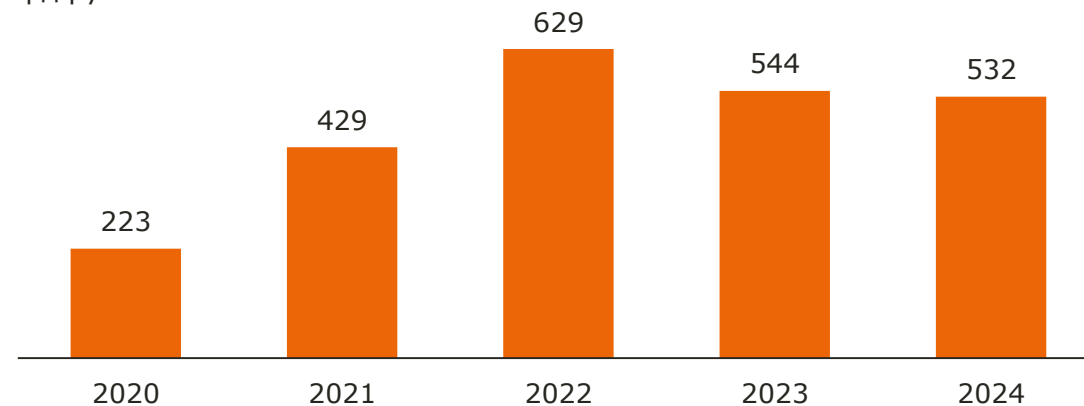
млрд руб.



Источник: данные ТМК.

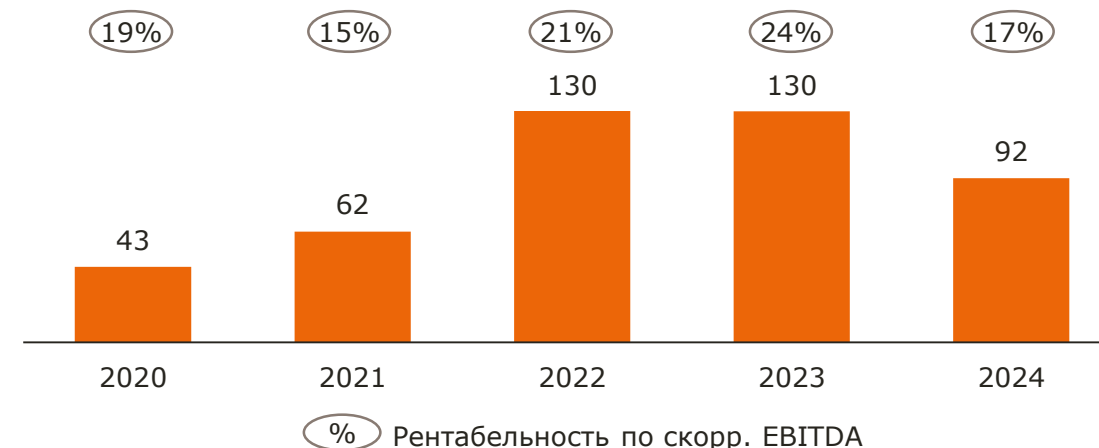
Выручка

млрд руб.



Скорректированный показатель EBITDA

млрд руб.

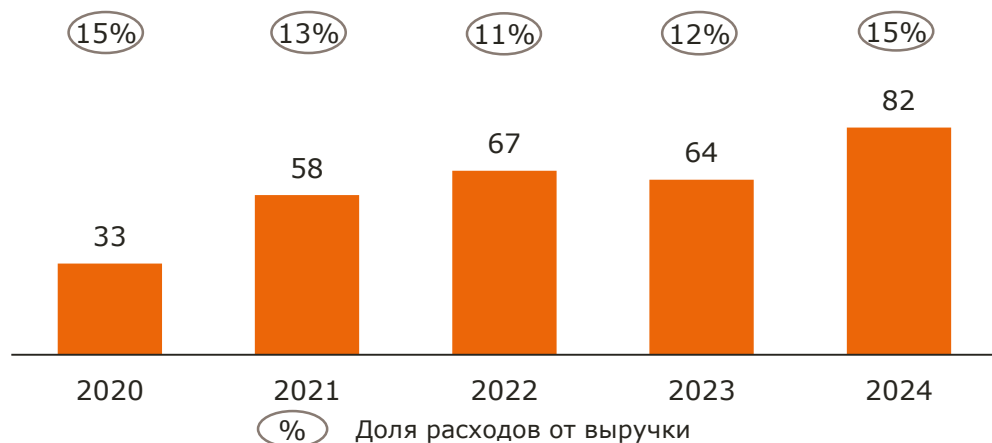


Представление сводных консолидированных результатов (2/2)



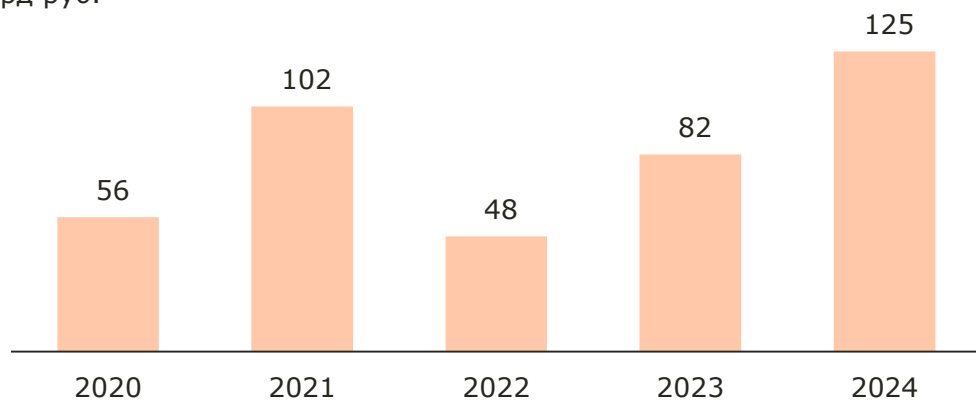
Коммерческие, административные и накладные расходы

млрд руб.



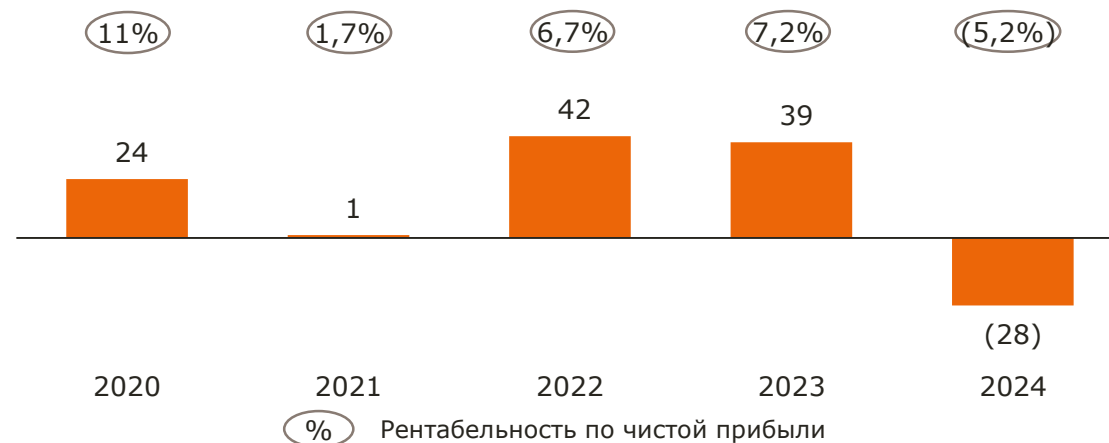
Денежный поток от операционной деятельности ⁽¹⁾

млрд руб.



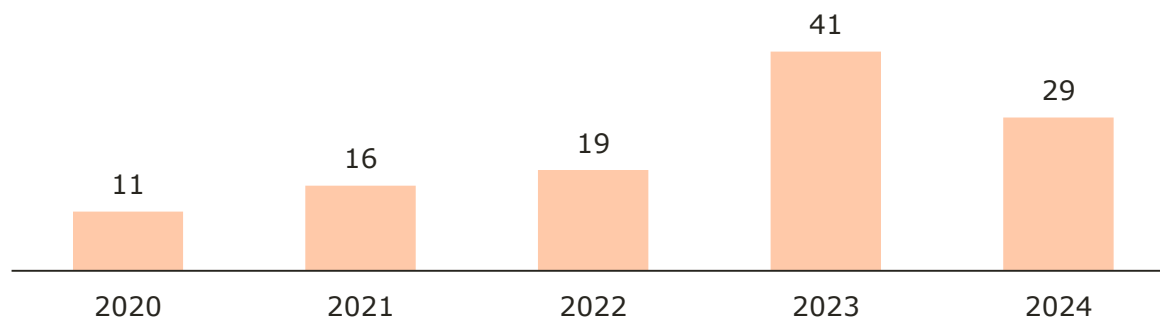
Чистая прибыль

млрд руб.



Капитальные затраты ⁽²⁾

млрд руб.



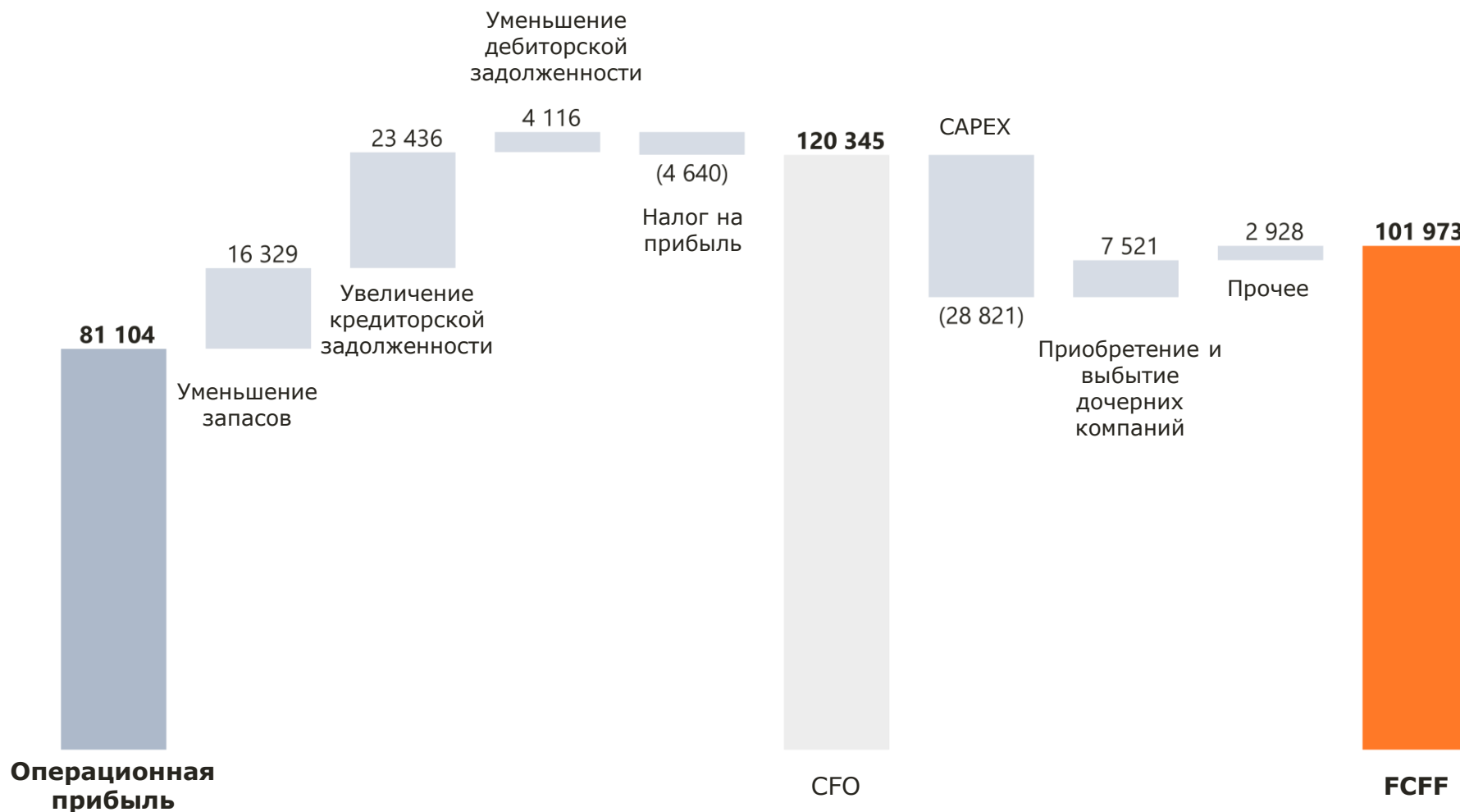
Источник: Данные ТМК.

Примечания: (1) До уплаченного налога; (2) Указаны затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов.

Свободный денежный поток (FCFF) увеличился более, чем в 2 раза



Млн. руб.



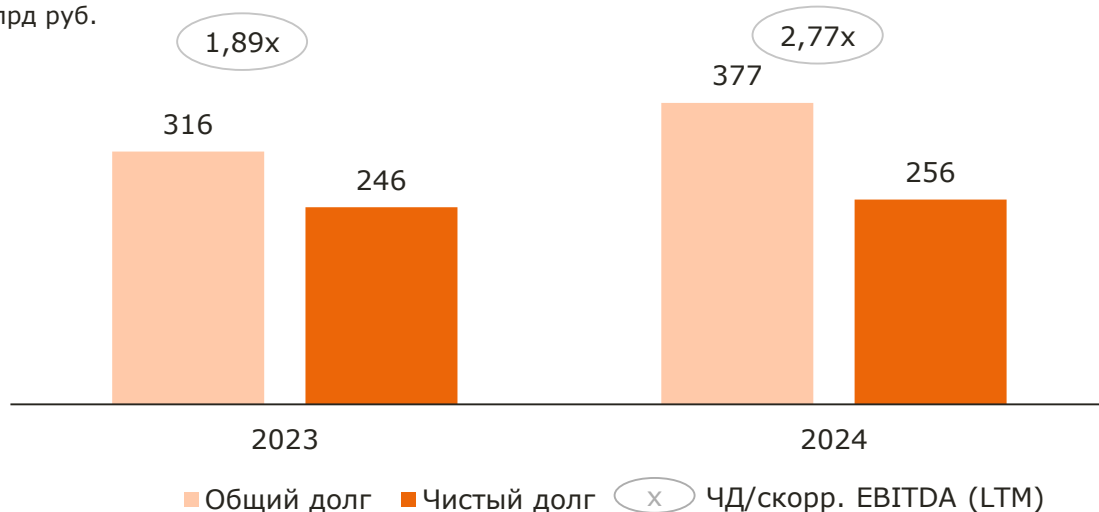
- Благодаря последовательной работе Компании над нормализацией оборотного капитала, в 2024 году свободный денежный поток (FCFF) вырос в 2,5 раз и составил 102,0 млрд руб.
- Рост FCFF обусловлен высвобождением оборотного капитала, а также сокращением капитальных затрат и продаж Ярецовского Метзавода (ЯМЗ) в июне 2024 г.

Фокус на снижении долговой нагрузки



Долговая нагрузка

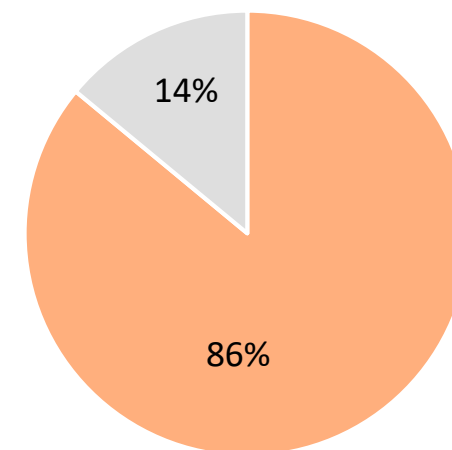
млрд руб.



Структура долга по валютам

%

- Российский рубль
- USD



Высокие кредитные рейтинги от рейтинговых агентств

- ✓ По состоянию на 31.12.2024 рублевые кредиты и облигации составляют 86% общего долга.
- ✓ На конец 2024 г. соотношение Чистого долга к скорр. EBITDA (LTM) составило 2,77x.



A+ (прогноз: стабильный)



ruA+ (прогноз: стабильный)

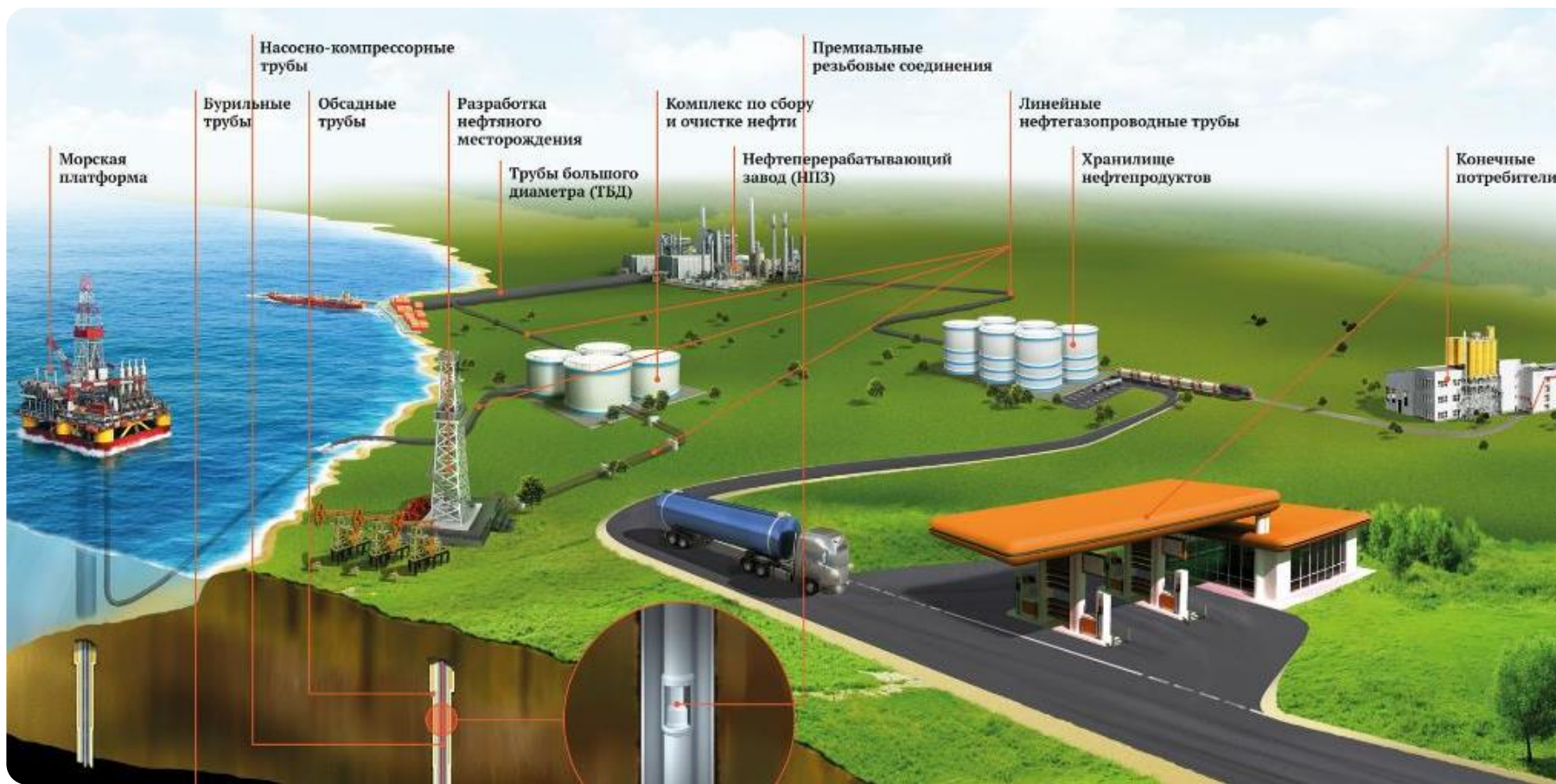
Источник: Данные ТМК..

Примечания: (1) Общий долг рассчитывается как кредиты и займы за вычетом процентов к уплате; (2) Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.



Приложения

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.

Основные сводные финансовые показатели



млн руб. ⁽¹⁾	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Продажи труб (тыс. тонн)	3 828	2 811	4 260	4 918	4 193	4 201
Выручка	308 378	222 621	428 981	629 185	544 265	532 165
Скорр. EBITDA	43 540	42 480	62 382	130 169	130 085	92 404
Рентабельность по скорр. EBITDA(%)	14%	19%	15%	21%	24%	17%
Прибыль (убыток) за период	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384	(27 728)
Рентабельность по прибыли (%)	1%	11%	0%	7%	7%	(5,2%)
Денежный поток от операционной деятельности после налога	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345
Капитальные затраты	14 926	11 081	15 953	18 859	41 230	28 821
Общий долг	186 058	199 075	329 942	281 230	316 050	377 313 ⁽²⁾
Чистый долг	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978
Краткосрочный долг / общий долг	45%	37%	29%	41%	47%	32%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	3,56x	2,32x	3,66x	1,82x	1,89x	2,77x

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 общего долга по состоянию на 31.12.2024 г. указано с учетом задолженности по процентам Компании.

Отчет о прибылях и убытках



млн руб. ⁽¹⁾	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Выручка	308 378	222 621	428 981	629 185	544 265	532 165
Себестоимость реализации	(246 736)	(174 051)	(342 896)	(466 211)	(387 117)	(413 346)
Валовая прибыль	61 642	48 570	86 085	162 974	157 148	118 819
Коммерческие расходы	(15 372)	(17 180)	(30 308)	(38 156)	(31 306)	(44 763)
Общехозяйственные и административные расходы	(17 849)	(13 631)	(24 319)	(27 808)	(27 540)	(30 028)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	(616)	(547)	(905)	-	-	-
Расходы на исследования и разработки	(386)	(147)	(174)	-	-	-
Прочие операционные расходы чистые	(1 520)	(1 614)	(2 573)	(863)	(4 661)	(7 671)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	2 098	8 288	(3 761)	(3 221)	(7 607)	(3 777)
Финансовые расходы чистые	(14 104)	(11 874)	(20 988)	(30 646)	(28 005)	(63 341)
Другое	(7 866)	18 493	1 147	(7 154)	(5 424)	(2 255)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(2 081)	(6 057)	(2 945)	(13 197)	(13 221)	5 288
Прибыль (убыток) за период	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384	(27 728)

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.

Отчет о финансовом положении



млн руб. ⁽¹⁾	2019	2020	2021	2022	2023	2024
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	21 899	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996
Дебиторская задолженность	65 910	71 857	100 777	156 579	108 618	119 923
Запасы	56 281	61 805	114 539	102 378	113 438	103 333
Предоплаты	9 845	16 860	35 234	30 640	17 197	17 158
Прочие активы	59 555	7 594	1 654	1 966	3 650	1 106
Итого оборотные активы	213 490	231 152	348 544	335 739	312 475	362 516
Итого внеоборотные активы	138 692	187 947	341 431	264 384	272 399	330 397
Итого активы	352 182	419 099	689 975	600 123	584 874	692 913
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ						
Кредиторская задолженность	51 782	51 701	99 649	104 709	100 363	136 472
Краткосрочный долг	83 244	74 315	95 509	117 132	149 058	122 269
Прочие обязательства	32 006	28 759	122 381	93 990	50 236	70 681
Итого краткосрочные обязательства	167 032	154 775	317 539	315 831	299 657	329 422
Долгосрочный долг	100 625	125 962	236 563	166 057	170 515	259 465
Отложенные налоговые обязательства	4 227	6 195	21 701	15 790	14 790	18 878
Прочие обязательства	26 703	60 439	70 195	34 280	13 198	27 908
Итого долгосрочные обязательства	131 555	192 596	328 459	216 127	198 503	306 251
Капитал	53 595	71 728	43 977	68 165	86 714	57 240
Неконтролирующие доли участия	3 048	2 014	2 033	2 392	2 764	2 908
Итого обязательства и капитал	352 182	419 099	689 975	600 123	584 874	692 913
Чистый долг	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978

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.

Денежный поток



млн руб. ⁽¹⁾	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)
Корректировки:						
Амортизация основных средств	13 043	12 382	21 957	23 624	20 874	25 773 ⁽²⁾
Чистые финансовые расходы	14 104	11 874	20 988	30 646	28 005	63 341
Прочие	9 462	(20 309)	15 238	19 193	21 977	25 006
Изменения оборотного капитала	(203)	21 859	39 187	(80 156)	(41 382)	43 881
Поступление денежных средств от операционной деятельности	42 433	56 164	101 574	48 433	82 079	124 985
Уплаченный налог на прибыль	(4 425)	(7 512)	(6 253)	(12 988)	(17 440)	(4 640)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345
Капитальные затраты	(14 926)	(11 081)	(15 953)	(18 859)	(41 230)	(28 821)
Приобретения	-	(14 439)	(70 315)	(15 280)	(5 312)	(1 123)
Прочее	(8 565)	55 663	364	2 028	22 802	11 572
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности	(23 491)	30 143	(85 904)	(32 111)	(23 740)	(18 372)
Чистое изменение заимствований	(3 312)	(1 426)	44 593	(3 451)	34 362	16 433
Прочее	(14 776)	(38 455)	(29 907)	(48 701)	(51 228)	(67 030)
Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности	(18 088)	(39 881)	14 686	(52 152)	(16 866)	(50 597)
Эффект от курсовых разниц нетто	(1 526)	11 998	(799)	(3 346)	1 363	48
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996

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 31.12.2024 г. указано с учетом амортизационных отчислений нематериальных активов Компании.

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