

ПАО «ТМК»

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ
ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ**

Сентябрь 2023



ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России (1/2)



Операционные показатели ^(а)	2020	2021	1П'2022	1П'2023
Продажи труб (тыс. тонн)	2 811	4 260	2 398	2 111

Источник: Данные ТМК

Примечания: (а) Годовые результаты ТМК за период 2018-1П'2023 представлены на неконсолидированной основе. Детальную информацию о ключевых финансовых показателях см. в финансовой отчетности ТМК.

(б) Скорр. EBITDA за 2020-1П'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

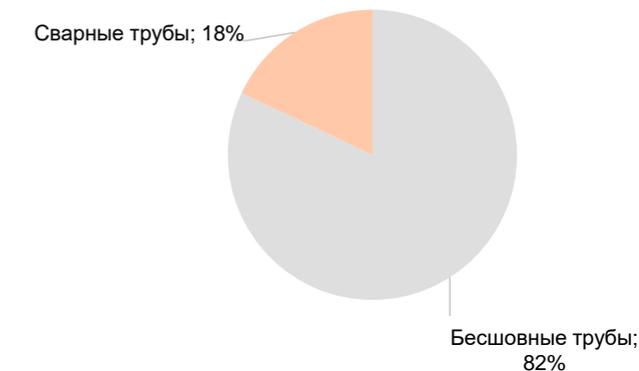
(1П'2023, структура по выручке)



Продажи по продуктам

(1П'2023, структура по продажам в тоннах)

Доля нефтегазовой отрасли ≈ 80%



Ключевые финансовые показатели^(а)

млн руб.	2018	2019	2020	2021	1П'2022	1П'2023
Выручка	319,399	308,378	222,621	428,981	300,837	278,857
Скорр. EBITDA^(б)	44,052	43,540	42,480	62,382	52,644	79,186
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA^(б)(%)</i>	14%	14%	19%	15%	17%	28%
Денежный поток от операционной деятельности ^(с)	32,876	38,008	48,652	95,321	11,710	30,928
Чистая прибыль (убыток)	2,142	3,946	24,301	1,259	20,412	28,317
Чистый долг/Скорр.EBITDA (LTM) ^(д)	3,8x	3,6x	2,3x	3,7x	2,6x	1,6x



Ведущий игрок в сегменте бесшовных труб



Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире



Производитель труб в мире по эффективности

~80%

Доля нефтегазовой продукции в выручке

Современная производственная база

50+

Заводов и сервисных предприятий в разных регионах России

2,1 млн т

Объем продаж труб, 1П'2023 г.

>60 тыс.

Численность персонала

Сильные финансовые показатели

279 млрд руб.

Выручка, 1П'2023 г.

79 млрд руб.

Скorr. EBITDA, 1П'2023 г.

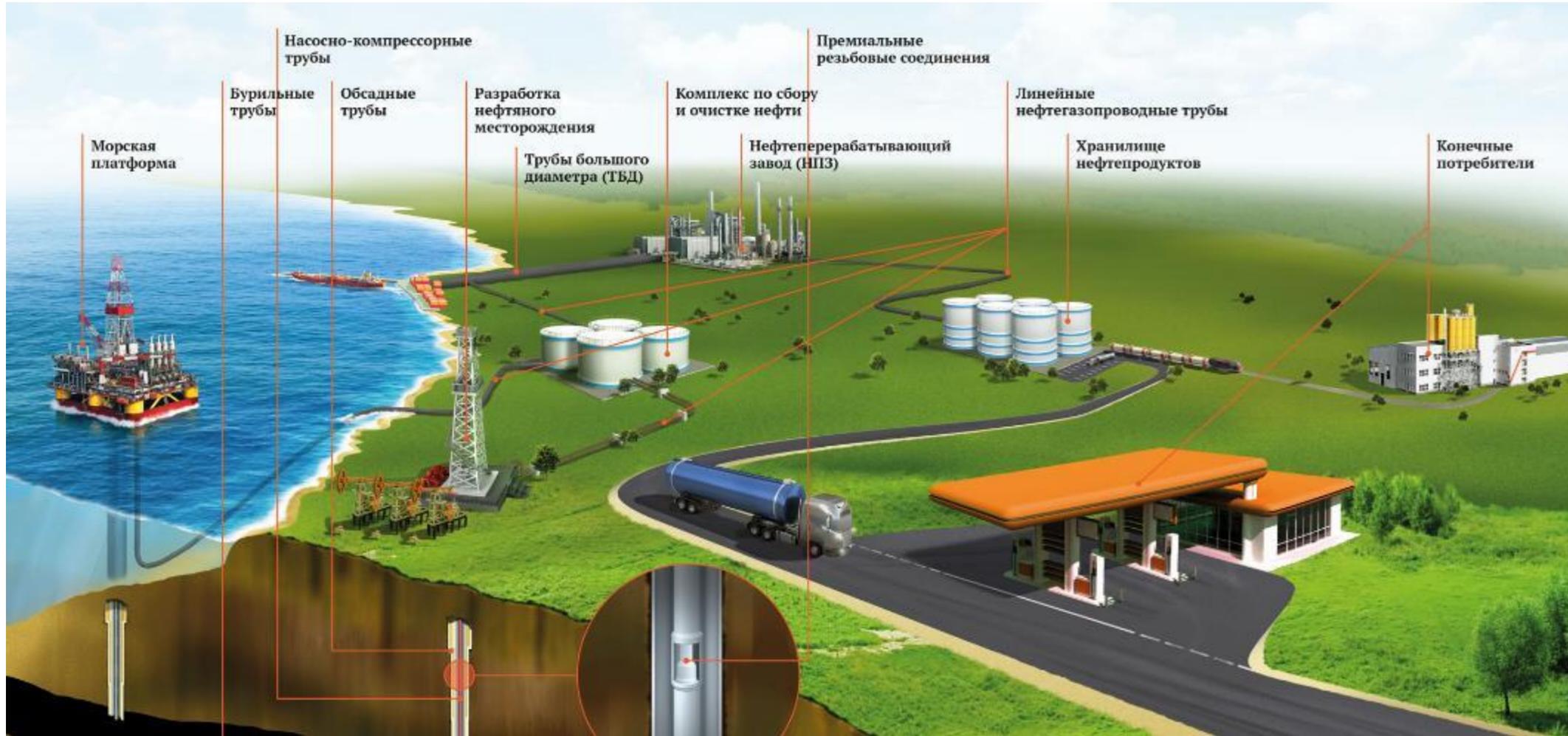
28%

Рентабельность по Скorr. EBITDA, 1П'2023 г.

1,6x

Чистый долг / скorr. EBITDA LTM, 1П'2023 г.

Спектр применения трубной продукции ТМК



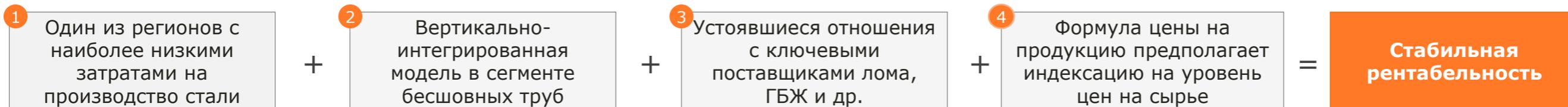
ОСТГ трубы нефтяного сортамента (бурильные, обсадные и насосно-компрессорные) – применяются в бурении, оборудовании и эксплуатации скважин при добыче нефти и газа.

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

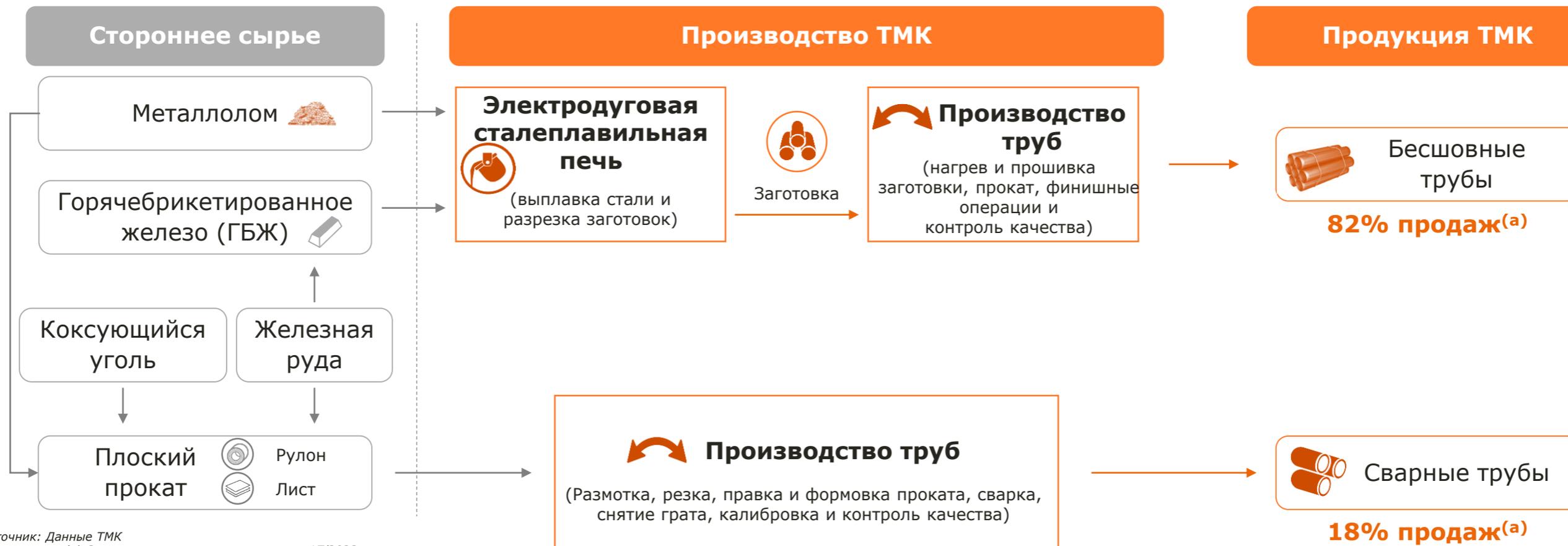
Труба большого диаметра (ТБД) – используется при строительстве трубопроводных систем для транспортировки углеводородов и нефтепродуктов на дальние расстояния.

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

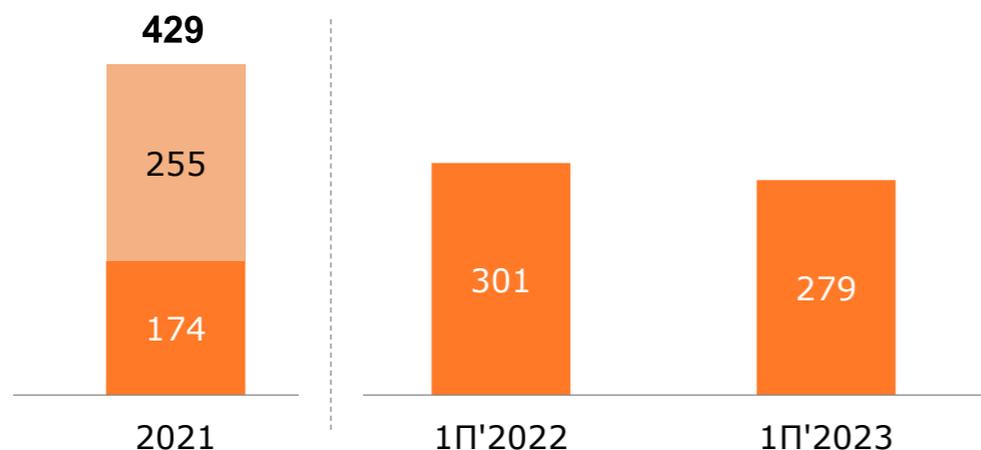


Источник: Данные ТМК
Примечание: (а) Структура по продажам в тоннах за 1П'2023

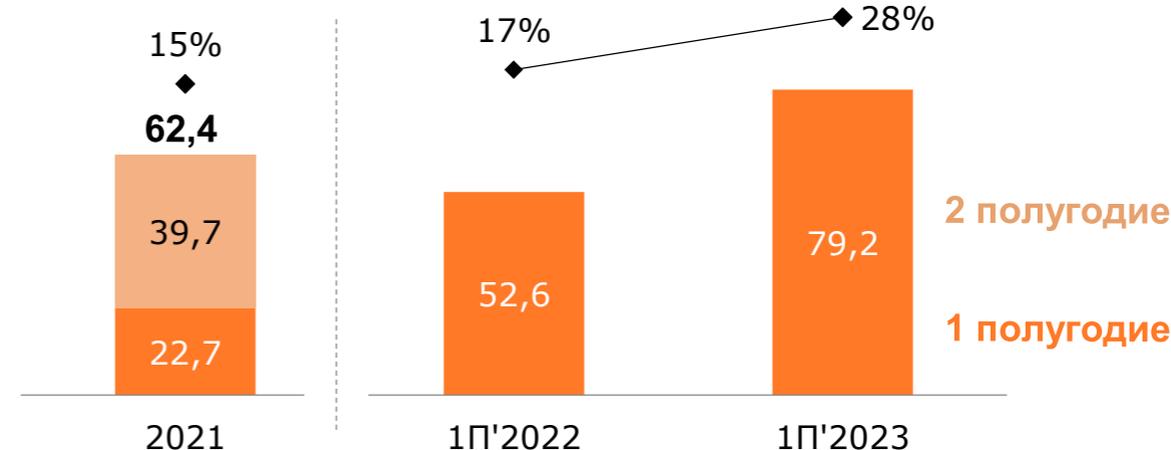
Сильные финансовые результаты...



Выручка, млрд руб.



Скорректированный показатель EBITDA^(а), млрд руб.



◆ Рентабельность скорр. показателя EBITDA, %

- По итогам 1П 2023 г. рентабельность по скорр. EBITDA Компании составила рекордные 28%
- Высокий уровень рентабельности по скорр. EBITDA достигается благодаря вертикальной интеграции бизнеса
- Положительный эффект на рентабельность оказывает снижение доли коммерческих, административных и накладных расходов в выручке (с 13% в 2021 г. до 11% в 1П 2023 г.) за счет роста операционной эффективности и синергетического эффекта от приобретения ЧТПЗ

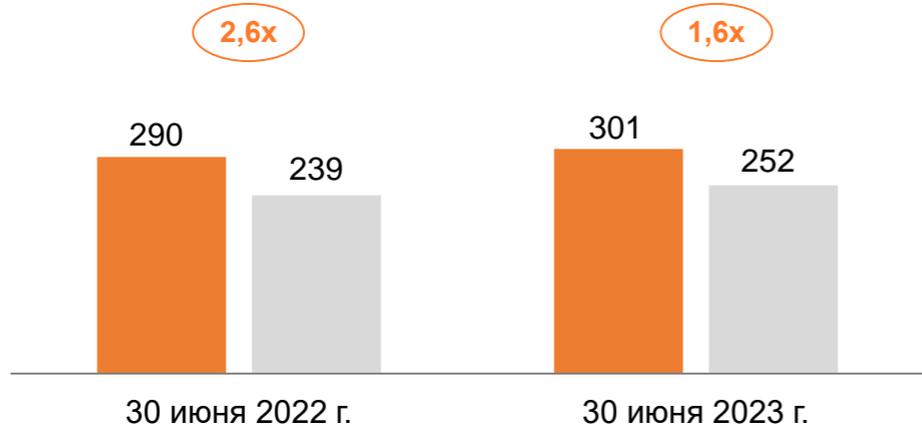
Источник: Данные ТМК за 2021-1П'2023 гг.

Примечания: (а) 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.

... поддерживаемые устойчивым финансовым положением

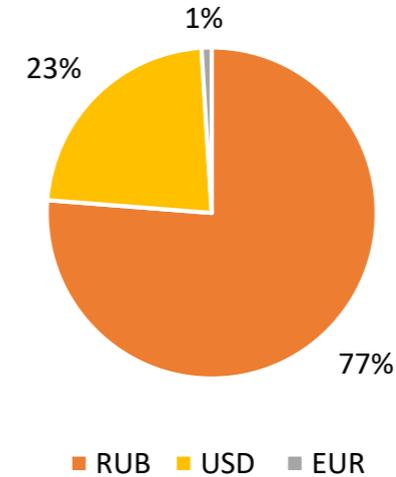


Долговая нагрузка, млрд руб.



■ Общий долг^(a) ■ Чистый долг^(b) x Чистый долг / Скорр. EBITDA (LTM)^(c)

Структура долга по валютам, %



- По состоянию на 30.06.2023 рублевые кредиты и облигации составляют 77% общего долга^(a).
- Средневзвешенная номинальная процентная ставка по заемным средствам – находилась на комфортном для Компании уровне 8,02% по состоянию на 30.06.2023
- Высокие кредитные рейтинги от ведущих рейтинговых агентств:
 - Эксперт РА: ruA (прогноз: стабильный)
 - НКР: A+ (прогноз: стабильный)

Источник: Данные ТМК

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

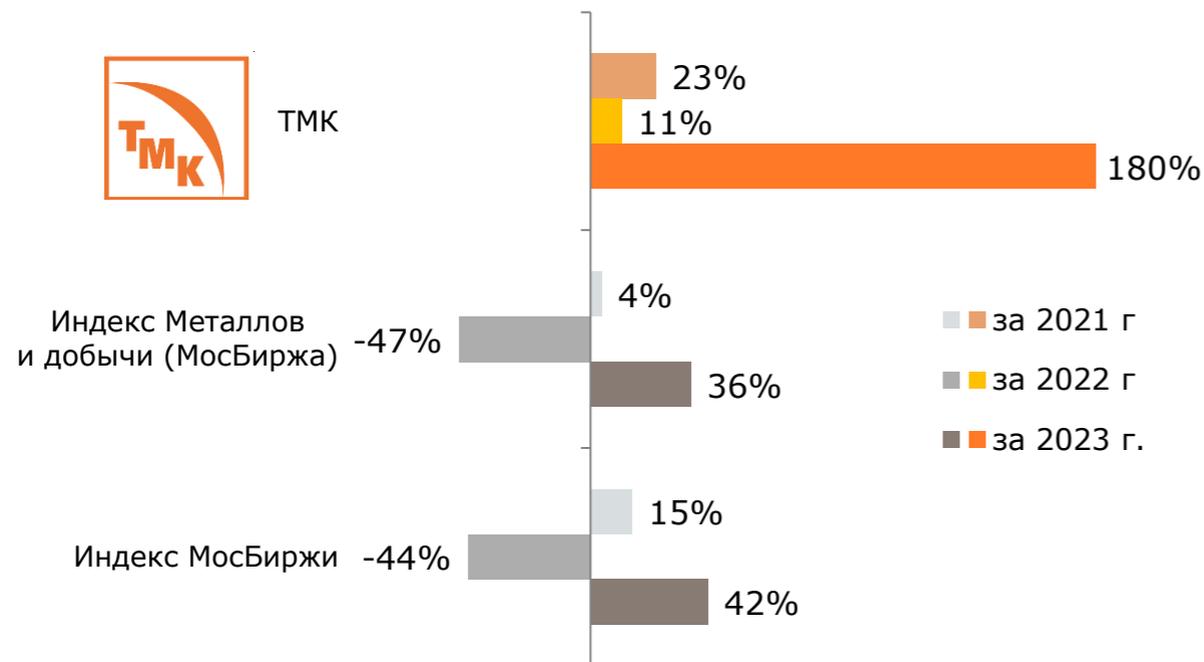
(b) Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

(c) 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 доходность для акционеров



Изменение стоимости^(а) акций ТМК



Общая доходность для акционеров ТМК с 2021 г. составляет 361% (а), (б)

Дивиденды на акцию и дивидендная доходность^(с)



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)
1,6x

Источник: Данные ТМК и компаний-аналогов, Сbonds, Московская биржа.

Примечания:

(а) По состоянию на 19.09.2023.

(б) Учитывает изменение стоимости акции и выплаченные дивиденды

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



01

Ведущий игрок на российском трубном рынке

- Объем производства бесшовных труб составляет более 1,7 млн тонн в 1П'2023 г.
- Современная производственная база и долгосрочные отношения с ключевыми заказчиками

02

Благоприятная конъюнктура внутреннего рынка

Сокращение количества простых месторождений и рост объемов эксплуатационного и горизонтального бурения при ограниченном росте добычи

03

Высокая эффективность производственного цикла

Высокий уровень вертикальной интеграции бизнеса

04

Сильный финансовый профиль

- Высокая маржинальность по EBITDA: 28% за 1П'2023
- Низкий уровень долга – Net Debt / EBITDA (LTM): 1,6x на конец 1П'2023

05

Высокая доходность для инвесторов

- Регулярные выплаты дивидендов – не менее 25% чистой прибыли
- Общая акционерная доходность (TSR) за 2021–23 гг.: >360%



Приложения

Бесшовные трубы

ОСТГ



Сфера применения:
Нефтегазовая
отрасль
(добыча)

Линейные



Сфера применения:
Нефтегазовая
отрасль
(транспорт.)

Промышленные



Сфера применения:
Энергетика,
машиностроение
и проч.

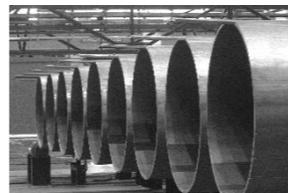
Сварные трубы

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

Соединительные детали



Применяют для
изменения
направления потока рабочей
среды в трубопроводе

Трубопроводная арматура



Комплексные
поставки
решений в трубопроводном транспорте

Стальная арматура

Производство стальной арматуры
для железобетонных конструкций.

Сервисные услуги

Изготовление и ремонт,
инженерное сопровождение работ

Металлоконструкции и проч.

Изготовление стальных строительных
конструкций и оборудования

Основные сводные финансовые показатели



млн руб. ^(а)	2018	2019	2020	2021	1П2022	1П2023
Продажи труб (тыс. тонн)	3 989	3 828	2 811	4 260	2 398	2 111
Выручка	319 399	308 378	222 621	428 981	300 837	278 857
Скорр. EBITDA^(с)	44 052	43 540	42 480	62 382	52 644	79 186
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA^(с)(%)</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	<i>19%</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>	<i>28%</i>
Прибыль (убыток) за период	2 142	3 946	24 301	1 259	20 412	28 317
<i>Рентабельность по прибыли (%)</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>11%</i>	<i>0%</i>	<i>7%</i>	<i>10%</i>
Денежный поток от операционной деятельности	32 876	38 008	48 652	95 321	11 710	30 928
Капитальные затраты ^(с)	17 175	14 926	11 081	15 953	7 317	16 622
Общий долг ^(д)	199 180	186 058	199 075	329 942	289 764	300 531
Чистый долг ^(д)	169 233	154 931	98 674	228 167	239 360	252 457
Краткосрочный долг / общий долг	31%	45%	37%	29%	36%	49%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	3,84x	3,56x	2,32x	3,66x	2,59x	1,61x

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2021 гг. 1П'2022 г. и 1П'2023 г.

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

(б) 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, одновременных и нетипичных статей. EBITDA в 2020-1 полугодие 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

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

(д) 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	1П2022	1П2023
Выручка	319 399	308 378	222 621	428 981	300 837	278 857
Себестоимость реализации	(261 915)	(246 736)	(174 051)	(342 896)	(231 943)	(189 693)
Валовая прибыль	57 484	61 642	48 570	86 085	68 894	89 164
Коммерческие расходы	(14 377)	(15 372)	(17 180)	(30 308)	(14 014)	(15 478)
Общехозяйственные и административные расходы	(15 767)	(17 849)	(13 631)	(24 319)	(13 082)	(13 156)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	(456)	(616)	(547)	(905)	(395)	-
Расходы на исследования и разработки	(451)	(386)	(147)	(174)	(86)	-
Прочие операционные расходы чистые	(1 417)	(1 520)	(1 614)	(2 573)	1 593	(2 328)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	(4 644)	2 098	8 288	(3 761)	267	(6 118)
Финансовые расходы чистые	(15 081)	(14 104)	(11 874)	(20 988)	(14 577)	(11 035)
Другое	(0 287)	(7 866)	18 493	1 147	(2 800)	(3 773)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 004	6 027	30 358	4 204	25 800	37 276
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(2 862)	(2 081)	(6 057)	(2 945)	(5 388)	(8 959)
Прибыль (убыток) за период	2 142	3 946	24 301	1 259	20 412	28 317

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2021 гг. 1П'2022 г. и 1П'2023 г.

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	1П2022	1П2023
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	27 221	21 899	73 036	96 340	48 904	48 074
Дебиторская задолженность	61 005	65 910	71 857	100 777	112 001	132 669
Запасы	74 074	56 281	61 805	114 539	122 085	102 377
Предоплаты	7 028	9 845	16 860	35 234	37 696	25 926
Прочие финансовые активы	28	59 555	7 594	1 654	2 540	3 194
Итого оборотные активы	170 217	213 490	231 152	348 544	323 226	312 240
Итого внеоборотные активы	177 446	138 692	187 947	341 431	313 842	266 492
Итого активы	347 663	352 182	419 099	689 975	637 068	578 732
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ						
Кредиторская задолженность	51 655	51 782	51 701	99 649	83 679	95 253
Краткосрочный долг	62 949	83 244	74 315	95 509	104 696	147 789
Прочие обязательства	24 018	32 006	28 759	122 381	138 000	59 800
Итого краткосрочные обязательства	138 622	167 032	154 775	317 539	326 375	302 842
Долгосрочный долг	137 423	100 625	125 962	236 563	186 994	155 132
Отложенные налоговые обязательства	6 365	4 227	6 195	21 701	21 211	14 877
Прочие обязательства	8 456	26 703	60 439	70 195	43 679	16 235
Итого долгосрочные обязательства	152 244	131 555	192 596	328 459	251 884	186 244
Капитал	56 797	53 595	71 728	43 977	58 809	89 646
Неконтролирующие доли участия	3 249	3 048	2 014	2 033	2 033	2 528
Итого обязательства и капитал	347 663	352 182	419 099	689 975	637 068	578 732
Чистый долг ^(b)	169 233	154 931	98 674	228 167	239 360	252 457

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2021 гг. 1П'2022 г. и 1П'2023 г.

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	1П2022	1П2023
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 004	6 027	30 358	4 204	25 800	37 276
<i>Корректировки:</i>						
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 473	13 043	12 382	21 957	11 936	11 672
Чистые финансовые расходы	16 765	14 104	11 874	20 988	14 577	11 035
Прочие	13 384	9 462	(20 309)	15 238	(11)	12 954
Изменения оборотного капитала	(8 538)	(203)	21 859	39 187	(35 326)	(30 287)
Поступление денежных средств от операционной деятельности	43 088	42 433	56 164	101 574	16 976	42 650
Уплаченный налог на прибыль	(1 674)	(4 425)	(7 512)	(6 253)	(5 266)	(11 722)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	32 876	38 008	48 652	95 321	11 710	30 928
Капитальные затраты	(17 175)	(14 926)	(11 081)	(15 953)	(7 317)	(16 622)
Приобретения	-	-	(14 439)	(70 315)	-	-
Прочее	1 077	(8 565)	55 663	364	(2 995)	1 081
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности	(16 098)	(23 491)	30 143	(85 904)	(10 312)	(15 541)
Чистое изменение заимствований	(2 040)	(3 312)	(1 426)	44 593	(19 408)	6 781
Прочее	(18 666)	(14 776)	(38 455)	(29 907)	(25 150)	(19 240)
Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности	(20 706)	(18 088)	(39 881)	14 686	(44 558)	(12 459)
Эффект от курсовых разниц нетто	2 857	(1 526)	11 998	(799)	(4 276)	970
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	28 292	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	27 221	22 124	73 036	96 340	48 904	48 074

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2018-2021 гг. 1П'2022 г. и 1П'2023 г.

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