



29 ноября 2011 года

Пресс-релиз

Переведено с английского

ТМК ОБЪЯВЛЯЕТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ 2011 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С МСФО

Информация, содержащаяся в данном пресс-релизе, включает заявления, касающиеся будущих событий. Данные заявления основываются на текущих мнениях и предположениях руководства Компании с учетом известных и неизвестных факторов риска и неопределенностей.

ОАО «ТМК» («ТМК» или «Компания»), один из ведущих мировых производителей труб для нефтегазовой промышленности, объявляет промежуточные консолидированные результаты деятельности за девять месяцев 2011 года, завершившиеся 30 сентября, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основные показатели за девять месяцев 2011 года

Финансовые итоги:

- **Выручка** выросла на 31% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 5 151 миллион долларов США, главным образом, вследствие роста цен и улучшения структуры сортамента выпускаемой продукции. На долю продаж бесшовных труб, ключевого вида продукции Компании, пришлось 57% от совокупной выручки.
- В результате роста объема реализации и благоприятной динамики цен **валовая прибыль** увеличилась на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 115 миллионов долларов США. На долю бесшовных труб пришлось 73% от совокупной валовой прибыли. Рентабельность продаж снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 23% до 22%, что явилось результатом увеличения затрат на сырьевые материалы, которое превысило рост отпускных цен на трубную продукцию Компании. При этом рентабельность продаж бесшовных труб возросла с 24% до 28%.
- Скорректированный показатель **EBITDA** вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 649 до 827 миллионов долларов США. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA снизилась с 17% до 16% соответственно.
- **Чистая прибыль** выросла по сравнению с девятью месяцами 2010 года со 102 до 279 миллионов долларов США. Поскольку, по мнению руководства ТМК, учет опциона по конвертируемым облигациям в соответствии с



МСФО¹ не отражает ожидаемый отток средств, связанных с реализацией прав на конвертацию, Компания считает показатель «чистая прибыль, скорректированная на доход от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента» важным дополнительным показателем деятельности. По итогам девяти месяцев 2011 года чистая прибыль, скорректированная на доход от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента, выросла с 92 до 235 миллионов долларов США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рентабельность по скорректированной чистой прибыли увеличилась с 2% до 5% соответственно.

- По сравнению с 31 декабря 2010 года **чистый долг** Компании сократился на 99 миллионов долларов США и составил 3 612 миллионов долларов США. По состоянию на 30 июня 2011 года чистый долг составлял 3 843 миллионов долларов США. Значение коэффициента «чистый долг к показателю EBITDA»² снизилось до 3,2:1 (по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года этот показатель равнялся 3,3:1 и 3,9:1 соответственно).
- Размер **финансовой задолженности** по состоянию на 30 сентября 2011 года сократился на 6% по сравнению с 30 июня 2011 года (3 769 и 4 017 миллионов долларов США соответственно) и несколько снизился по сравнению с 31 декабря 2010 года, когда он составлял 3 872 миллиона долларов США. Чистое погашение заемных обязательств в отчетном периоде составило 37 миллионов долларов США. При этом ослабление курса российского рубля по отношению к доллару США привело к уменьшению долларового эквивалента рублевого долга и, следовательно, снижению совокупного долга Компании по сравнению с началом года. Чистые финансовые расходы в отчетном периоде сократились по сравнению с аналогичным периодом 2010 года с 276 до 210 миллионов долларов США, что связано со снижением процентных ставок. Средневзвешенная номинальная процентная ставка по обслуживанию долга ТМК по состоянию на 30 сентября 2011 года составила 7,02%, что на 84 базисных пункта ниже, чем аналогичный показатель по состоянию на 31 декабря 2010 года. Компания продолжила реализацию мероприятий, направленных на оптимизацию сроков погашения долга, а доля краткосрочных долговых обязательств сократилась по сравнению с 31 декабря 2010 года с 18% до 12%. В краткосрочной перспективе ТМК мало подвержена влиянию от изменения процентных ставок, так как доля

¹ Опцион по конвертируемым облигациям, в случае исполнения или истечения срока действия, не повлияет на денежный поток Компании. Если облигации не будут конвертированы, обязательства по опциону будут отражены как прибыль в отчете о прибылях и убытках. В случае конвертации, обязательства будут отражены как акционерный капитал на балансе Компании, при этом прибыли или убытка не возникает. Бухгалтерские стандарты требуют отражения изменения справедливой стоимости опциона в отчете о прибылях и убытках. Цена и волатильность глобальных депозитарных расписок ТМК оказывают существенное влияние на справедливую стоимость опциона. В случае роста стоимости ГДР, обязательства по опциону увеличатся и приведут к убытку, отраженному в отчете о прибылях и убытках. Изменения в справедливой стоимости опциона могут быть существенными относительно размера чистой прибыли и могут привести к искажениям в отчете о прибылях и убытках. Скорректированная чистая прибыль (убыток) является альтернативным показателем финансового результата, отраженным в отчетности, который не был аудирован.

² Рассчитывается как отношение чистого долга на отчетную дату к скорректированному показателю EBITDA за двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате.



заемных средств с фиксированной процентной ставкой составляет 89% от общего долга.

Объем реализации:

- Совокупный объем реализации труб вырос на 11%, составив 3 168 тысяч тонн, что объясняется, прежде всего, ростом объема продаж как бесшовных, так и сварных линейных труб в российском и американском дивизионах.
- Объем реализации бесшовных труб увеличился на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года и достиг 1 763 тысячи тонн. Объем реализации бесшовных нарезных труб нефтегазового сортамента (ОСТГ) и линейных труб вырос на 6% и 22% соответственно.
- На фоне стабильно высокого спроса на трубы большого диаметра (ТБД) в России и роста объема реализации линейных труб в России и США Компания на 9% увеличила объем реализации сварных труб, который составил 1 405 тысяч тонн. Объем реализации ТБД и линейных труб вырос на 13% и 26% соответственно.

Основные события Компании:

- На годовом Общем собрании акционеров Компании, состоявшемся в июне 2011 года, было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2010 года в размере 797 миллионов рублей (28 миллионов долларов США) из расчета 0,85 рублей (0,03 долларов США) на одну акцию. Дивиденды были выплачены в августе 2011 года.
- В сентябре 2011 года рейтинговая служба Standard & Poor's (S&P) повысила долгосрочный кредитный рейтинг ТМК до «В+», а рейтинг по национальной шкале – до «ruA». Повышение рейтингов произошло вследствие заметного улучшения ликвидности, а также операционных и финансовых показателей Компании по итогам первого полугодия 2011 года.
- В середине октября текущего года на Орском машиностроительном заводе (ОМЗ), входящем в состав нефтесервисного подразделения ТМК, состоялся ввод в эксплуатацию цеха по производству обсадных труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум». Проектная мощность нового цеха составляет 24 тысячи тонн обсадной трубы проектного сортамента в год. Запуск на ОМЗ нового производства обсадных труб с высокогерметичными резьбовыми соединениями позволит расширить продуктовую линейку компании и возможности ТМК как в предложении продукции для обустройства скважин, так и в их сервисном обслуживании.
- В ноябре текущего года состоялось внеочередное Общее собрание акционеров Компании, на котором было принято решение о выплате промежуточных дивидендов за 2011 год в размере 872 миллионов рублей



(28 миллионов долларов США) из расчета 0,93 рублей (0,03 долларов США) на одну акцию.

Итоговые результаты за 9 месяцев 2011 года

(в миллионах долларов США, кроме прибыли на 1 ГДР)

	9мес. 2011г.	9мес. 2010г.	Изменение, %
Выручка	5 151	3 931	+31%
Валовая прибыль	1 115	913	+22%
Прибыль до налогообложения	398	158	+152%
Чистая прибыль	279	102	+174%
Прибыль в расчете на 1 ГДР ¹ , долларов США	1,28	0,48	+167%
Скорректированный показатель ЕБИТДА ²	827	649	+27%
Рентабельность по скорректированному показателю ЕБИТДА, %	16%	17%	

¹ 1 ГДР представляет 4 обыкновенные акции.

² Скорректированный показатель ЕБИТДА представляет собой сумму чистой прибыли до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, финансовых расходов и финансовых доходов, курсовых разниц, обесценения внеоборотных активов, расходов по налогу на прибыль и прочих неденежных статей, включающих в себя долю в прибыли ассоциированной компании, убыток/(прибыль) от выбытия основных средств, выплаты на основе долевых инструментов, резервы на снижение стоимости запасов и на сомнительную дебиторскую задолженность, а также изменение в прочих резервах и убыток/(прибыль) от производного финансового инструмента, определенных на основе финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. Скорректированный показатель ЕБИТДА является оценкой операционной деятельности, который не требуется представлять в соответствии с МСФО. Скорректированный показатель ЕБИТДА не должен рассматриваться в качестве альтернативы валовой прибыли, чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанных в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы денежного потока от операционной деятельности или показателя ликвидности. В частности, скорректированный показатель ЕБИТДА не следует рассматривать в качестве показателя свободных денежных средств Компании, которые могут быть инвестированы в развитие бизнеса.

Обзор рынка

Благодаря хорошим результатам за первые шесть месяцев 2011 года ТМК по итогам трех кварталов текущего года наблюдала положительную динамику на российском и американском рынках, являющихся ключевыми для Компании. В отчетном периоде объем российского рынка труб вырос на 25%, превысив 8,2 миллиона тонн. По итогам девяти месяцев 2011 года на долю российского рынка, который остается для ТМК ключевым рынком сбыта, пришлось 62% совокупного объема реализации Компании, то есть около 2 миллионов тонн. В сегменте бесшовных труб OCTG, основного вида продукции, выпускаемого Компанией, удалось на 10% нарастить объем реализации в России и сохранить долю рынка на уровне около 58%. В отчетном периоде российский рынок бесшовных труб



ОСТГ вырос на 11%, составив более 963 тысяч тонн, что объясняется уверенным ростом объемов нефтедобычи в стране на фоне стабильно высоких цен на нефть. Объем реализации бесшовных линейных труб российским потребителям вырос на 11%, при этом Компания сократила свое присутствие на рынке с 75% до 69% в результате роста импорта линейных труб из стран СНГ.

Российский рынок ТБД продемонстрировал рост на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, хотя и начал снижаться в третьем квартале. В отчетном периоде ТМК реализовала в России 460 тысячи тонн ТБД, что на 15% больше, чем по итогам девяти месяцев 2010 года. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года доля Компании на рынке упала с 17% до 15%, поскольку конкуренция на внутреннем рынке подстегнула развитие нового производства, а доля импорта возросла с 11% до 21%. В третьем квартале 2011 года наблюдалось некоторое снижение спроса на ТБД в России в связи с тем, что в первом полугодии текущего года была завершена реализация некоторых крупномасштабных проектов, а запуск новых проектов был отложен.

На фоне высокого спроса со стороны автомобильной и машиностроительной отраслей, а также коммунального и строительного секторов, объем российского рынка бесшовных труб промышленного назначения вырос на 23% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. ТМК увеличила объем реализации бесшовных труб промышленного назначения на российском рынке на 21%, при этом доля Компании на рынке возросла с 31% до 33%. В то же время Компания наблюдала снижение спроса в третьем квартале 2011 года.

В отчетном периоде в США сохранялся устойчивый спрос на трубы ОСТГ. По данным Baker Hughes, в третьем квартале 2011 года продолжился рост количества действующих буровых вышек в США, число которых по состоянию на 30 сентября 2011 года достигло 1 990 штук. Темпы роста числа вышек остались на уровне второго квартала 2011 года несмотря на снижение цен на нефть и природный газ. Потребление труб ОСТГ выросло на 10% по сравнению с третьим кварталом 2010 года и на 6% по сравнению со вторым кварталом 2011 года. Вот уже пять месяцев подряд уровень складских запасов труб ОСТГ держится на уровне ниже пятимесячного объема поставок, что приближается к показателям 2008 года³. При этом запасы термообработанной трубной продукции из легированных марок стали весьма ограничены, а из углеродистых марок стали – присутствуют в достаточном количестве.

В первой половине 2011 года в европейском дивизионе ТМК наблюдался существенный рост объемов реализации и цен на фоне чрезвычайно высокого спроса. Однако, темпы восстановления рыночного спроса и цен в Европе, наблюдавшиеся в первом полугодии текущего года, несколько замедлились в третьем квартале. Сезонное ослабление, связанное с праздниками, усугубилось опасениями относительно макроэкономической ситуации и кризисом суверенного долга в еврозоне. Это привело к падению цен и росту уровня запасов на фоне повышения заинтересованности потребителей в более выгодных условиях оплаты.

В целом, положительные результаты деятельности Компании за первые девять месяцев 2011 года были достигнуты в основном благодаря сильным показателям за первую половину 2011 года. На результатах третьего квартала 2011 года

³ По данным OCTG Situation Report



негативно сказались следующие факторы: снижение объемов реализации, ухудшение структуры сортамента выпускаемой продукции, дополнительные издержки, связанные с плановыми ремонтами оборудования на Северском, Волжском и Синарском трубных заводах, а также некоторое снижение прибыли в сегменте сварных труб в американском дивизионе, что объясняется списанием в расходы дорогостоящих товарно-материальных ценностей, приобретенных во втором квартале 2011 года.

Прогноз на 4 квартал 2011 года и 2012 год

В четвертом квартале 2011 года, ТМК ожидает продолжения спада в сегментах, связанных с проектами (таких как трубы большого диаметра), а также в сегментах, подверженных влиянию макроэкономических факторов (трубы промышленного назначения). В то же время, рост объема реализации, а также улучшение структуры сортамента продукции отчасти позволят достичь поквартального роста EBITDA и частично восстановить показатели рентабельности по EBITDA. Кроме того, положительное влияние на финансовые результаты Компании в четвертом квартале текущего года и первом квартале 2012 года должны оказать снижающиеся цены на сырье. Ожидается, что по итогам 2011 года рост объема реализации составит 5%. Это несколько ниже первоначальных прогнозов Компании (7-8%), что связано со снижением фактического объема реализации ТБД по сравнению с плановыми показателями.

Компания видит различные тенденции на российском рынке трубной продукции в 2012 году. На фоне стабильно высоких цен на нефть прогнозируется увеличение бюджетов российских нефтяных компаний на разведку и добычу углеводородов. Объем спроса на ТБД в России и странах СНГ остаётся неопределенным в начале 2012 года, однако, в следующем году «Газпромом» и компаниями-потребителями ТМК в странах СНГ запланирован запуск нескольких крупномасштабных проектов. Показатели деятельности сегмента промышленных труб будут зависеть от общих макроэкономических тенденций.

В четвертом квартале текущего года Компания ожидает положительную динамику и на американском рынке труб OCTG. Несмотря на неопределенную экономическую ситуацию и волатильность цен на сырье, количество буровых вышек, как ожидается, будет по-прежнему оставаться на высоком уровне, что связано с продолжающейся переориентацией добычи с сухого природного газа на жидкие углеводороды. В этой связи перспективными представляются такие сланцевые месторождения, как Permian Basin, Bakken Shale и Eagle Ford Shale, а также месторождения среднеконтинентального региона.

Приоритетом Компании по-прежнему остается снижение долговой нагрузки и дальнейшее совершенствование структуры долга. Несмотря на некоторые негативные тенденции на мировых финансовых рынках, Компания продолжает рефинансировать свои долговые обязательства на выгодных для себя условиях. Ожидается, что оптимизация сроков погашения долга будет осуществляться в соответствии с ранее намеченными планами.



**Трубная
Металлургическая
Компания**

С консолидированной финансовой отчетностью Компании по МСФО за девять месяцев 2011 года можно ознакомиться по адресу: http://media.corporate-ir.net/media_files/IROL/20/200536/IFRS_TMK_9m2011.pdf

ТМК (www.tmk-group.ru)

ТМК (LSE: TMKS) является крупнейшим российским производителем труб, входит в тройку лидеров мирового трубного бизнеса.

ТМК, объединяя 24 предприятия, расположенные в России, США, Румынии и Казахстане, обладает самыми большими среди мировых лидеров мощностями по производству всего спектра стальных труб. Наибольшую долю в структуре отгрузки Компании занимают высокодоходные нарезные нефтегазовые трубы. Общий объем реализации труб в 2010 году составил около 4 млн тонн. ТМК осуществляет поставки продукции более чем в 65 стран мира.

Акции ТМК обращаются на Лондонской фондовой бирже, в системе внебиржевой торговли США (OTCQX), а также на российских биржевых площадках – ММВБ и РТС.

- ОАО «Волжский трубный завод»;
- ОАО «Северский трубный завод»;
- ОАО «Таганрогский металлургический завод»;
- ОАО «Синарский трубный завод»;
- ТОО «ТМК-Казтрубпром»;
- ООО «ТМК-ИНОКС»;
- ТМК IPSCO;
- ТМК European Division;
- ООО «ТМК-Премиум Сервис»;
- ООО «ТМК Нефтегазсервис».

Управление по стратегическому инвестиционному анализу
и работе с инвесторами:
Алексей Ратников
Тел. +7 (495) 775-76-00
IR@tmk-group.com

Пресс-служба ТМК:
Илья Житомирский
Тел.: +7 (495) 775-7600
E-mail: pr@tmk-group.com