



23 апреля 2010

Пресс-релиз

Переведено с английского

ТМК объявляет консолидированные итоги деятельности за 2009 год по МСФО

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

ОАО «ТМК» («ТМК» или «Компания»), один из крупнейших мировых производителей труб для нефтегазового комплекса, объявляет консолидированные результаты деятельности за 2009 год по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Финансовые итоги:

- Выручка от продаж снизилась на 39,2% до 3 461,0 млн долл. США, что стало следствием резкого сокращения спроса на всех ключевых рынках и неблагоприятной ценовой ситуации в сегментах бесшовных и сварных труб;
- Валовая прибыль составила 556,4 млн долл. США, уменьшившись на 61,3% по сравнению с 2008 г., в результате более низкой загрузки мощностей, меньших объемов и цен на трубную продукцию, снизившихся в большей степени, чем себестоимость. Скорректированная EBITDA снизилась на 68,7% до 328,1 млн долл. США;
- Величина чистого долга, скорректированная с учетом переклассификации обязательств по опциону «Call/Put» на оставшиеся 49% акций NS Group по состоянию на 31 декабря 2008 г., оставалась приблизительно на том же уровне, что и год назад, и составила на 31 декабря 2009 г. 3 503,6 млн долл. США;
- Доля краткосрочных кредитов и заимствований значительно снизилась с 69,9% на 31 декабря 2008 г. до 41,4% на 31 декабря 2009 г. Усилия по снижению стоимости долга во второй половине года привели к тому, что средняя номинальная ставка по обслуживанию долга составила 10,7% на 31 декабря 2009 г. в сравнении с 12,3% на 30 июня 2009 г.

Объемы продаж:

- Суммарный объем продаж труб снизился на 14,2% до 2 769,2 тыс. тонн, включая 1 649,2 тыс. тонн бесшовных труб. Продажи клиентам за пределами России составили 916,1 тыс. тонн;
- Объемы продаж бесшовных труб снизились на 16,7% в сравнении с предыдущим годом. Это снижение было вызвано преимущественно сокращением спроса в Северной Америке и на Ближнем Востоке, а также в трубах промышленного назначения;
- Объемы продаж сварных труб уменьшились на 10,2% до 1 120 тыс. тонн вследствие слабого спроса на сварные трубы нефтегазового сортамента и



промышленного назначения. Тем не менее, продажи труб большого диаметра в России выросли на 19,8%, превысив прогнозы и уменьшив падение в сварных трубах.

- Объемы продаж бесшовных и сварных труб OCTG снизились на 15,6% до 1 037,2 тыс. тонн. При этом спрос со стороны российского нефтегазового сектора снизил влияние падения, наблюдавшегося на других рынках;

Изменения в структуре Компании:

- 30 января 2009 г. ТМК исполнила опцион «Call» по приобретению оставшихся 49% компании NS Group Inc. у Evraz Group S.A. в соответствии с соглашением об опционе «Call/Put», заключенном в марте 2008 г.;
- В декабре 2009 г. в целях усиления своих позиции в премиальном сегменте ТМК создала предприятие ООО «ТМК-ИНОКС». Это новое предприятие осуществляет управление производством и продажами нержавеющей труб;
- В течение 2009 г. приобрела дополнительно 1,21% акций Синарского трубного завода (СинТЗ), 0,69% акций Северского трубного завода (СТЗ), 0,12% акций ТАГМЕТа и 0,51% акций ТМК-Resita. На 31 декабря 2009 г. эффективная доля владения ТМК акциями СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТа и ТМК-Resita была 94,16%, 94,22%, и 96,06% и 100,00 соответственно.

Итоговые результаты за 2009 г.

(миллионы долларов США, за исключением дохода на GDR)

	2009	2008	Изменение, %
Выручка от продаж	3 461,0	5 690,0	-39,2%
Валовая прибыль	556,4	1 437,5	-61,3%
Прибыль (убыток) до налогообложения	(426,8)	308,1	н.д.
Чистая прибыль (убыток)	(323,8)	198,5	н.д.
(Убыток) прибыль на GDR ^[1] , долл. США	(1,46)	0,9	н.д.
Скорректированная EBITDA ^[2] *	328,1	1 047,2	-68,7%
Скорректированная маржа EBITDA ^[3] , %	9.5%	18.4%	

^[1] 1 GDR представляет 4 обыкновенные акции

^[2] Скорректированная EBITDA* представляет чистую прибыль до вычета амортизации, финансовых расходов и доходов, курсовых разниц, убытка от обесценения внеоборотных активов, налога на прибыль и других неденежных корректировок, в том числе доли в прибыли ассоциированной компании, дохода от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи, дохода от выбытия доли в ассоциированной



компании, убытка от выбытия основных средств, выплат на основе долговых инструментов, резервов на снижение стоимости запасов и резервов по сомнительной задолженности, и изменений в прочих резервах, определенным на основе финансовой отчетности по МСФО.

^[3] Показатель маржа скорректированной EBITDA представляет собой отношение скорректированной EBITDA к выручке от продаж.

* Показатель скорректированной EBITDA не является оценкой операционной деятельности в соответствии с МСФО и не должен рассматриваться в качестве альтернативы валовой прибыли, чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанного в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы денежного потока от операционной деятельности или ликвидности. В частности, показатель скорректированной EBITDA не следует рассматривать в качестве свободных денежных средств, которые могут быть инвестированы в развитие Компании.

Сверка показателя скорректированной EBITDA с показателем чистой прибыли:

(в миллионах долларов США)

	2009	2008
	<i>(млн долл. США)</i>	
Прибыль до налогообложения	(426,8)	308,1
Финансовые расходы	446,9	272,2
Финансовые доходы	(41,3)	(8,7)
Амортизация	313,1	247,8
Курсовые разницы	(14,2)	99,8
Доходы от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(2,0)	-
Доходы от выбытия доли в ассоциированной компании	(0,4)	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	(1,4)	(3,0)
Убыток от обесценения гудвилла	10,1	3,5
Убыток от обесценения основных средств	39,7	59,8
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(2,5)	-
Убыток от обесценения финансовых активов	-	23,7
Убыток от выбытия основных средств	4,0	1,6
Выплаты на основе долевых инструментов	-	6,0
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(4,6)	24,7
Резерв на сомнительную задолженность	4,2	7,2
Изменения в прочих резервах	3,3	4,5
Скорректированная EBITDA	328,1	1,047,2



Прогноз на 2010 год

На фоне текущих положительных тенденций развития ключевых рынков Компании и тенденций в ценах на энергоносители Компания ожидает дальнейшего восстановления спроса на трубную продукцию в 2010 году. Объем поставок в первом квартале, возросший на 60% по сравнению с прошлым годом, указывает на значительные улучшения конъюнктуры российского и американского рынков. При условии сохранения текущих темпов роста компания ТМК ожидает 20%-го увеличения объема отгрузок в 2010 году по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и ожидает сохранения использования мощностей в течение года на уровне более 70%.

Россия снова демонстрирует умеренный, но стабильный рост в трубах OCTG и бесшовных линейных трубах. Принимая во внимание благоприятный прогноз в части изменения цен на нефть в текущем году, российские нефтяные компании значительно увеличили бюджеты капиталовложений. В ответ на рост цен на сырье и растущий уровень загрузки цены на все трубы нефтегазового сортамента малого и среднего диаметра будут повышены со второго квартала приблизительно на 10-15% в России. Цены в США следуют динамике развития рынка.

ТМК ожидает, что продолжение реализации таких трубопроводных проектов, как газопроводные системы Бованенково-Ухта и Сахалин-Хабаровск-Владивосток, а также нефтепроводов BTC-2 и ВСТО-2, позволит Компании поддерживать достигнутые в четвертом квартале 2009 года объемы реализации ТБД на протяжении всего 2010 года.

Несмотря на некоторую нестабильность цен на природный газ на рынке США, общий объем буровых работ сохраняется на высоком уровне, поддержанный в значительной мере нетрадиционными технологиями бурения. Спрос на премиальную продукцию, отвечающую требованиям данных нетрадиционных технологий, стабильно увеличивается на протяжении последних месяцев. Увеличение спроса и популярности продукции ULTRA на месторождениях сланцевого газа побудили ТМК IPSCO начать строительство нового завода. Новое предприятие по производству премиальных резьбовых соединений в Брукфилде, штат Огайо, будет иметь годовую производительность в 100 тыс. тонн. Это станет еще одним примером выполнения обязательств по оказанию нашим клиентам поддержки при их переходе к работе в более сложных условиях с повышенными требованиями к продукции. Ожидается, что совместно с Россией и СНГ наш бизнес премиальных соединений вырастет в мировом масштабе более чем на 60%.

Как было объявлено ранее, Компания начинает реализацию проекта по модернизации непрерывного бесшовного прокатного стана на ВТЗ. Произведенные капиталовложения обеспечат заводу дополнительные мощности по производству бесшовных труб в 300 тыс. тонн в год. Согласно утвержденному графику, новые мощности будут введены в эксплуатацию и начнут осваиваться в июле 2010 года.

Согласно ожиданиям ТМК спрос на промышленные трубы увеличится во втором квартале 2010 года в результате общего восстановления экономики и повышения



**Трубная
Металлургическая
Компания**

спроса. Ожидается, что цены на трубы в данном сегменте рынка будут отвечать рыночным условиям.

ТМК оценивает, что согласно отчету менеджмента ТМК, выручка от реализации в первом квартале 2010 года составила около 1 300 млн долл. США, в то время как показатель EBITDA превысил 200 млн долл. США. При условии сохранения динамики цен на сырье и электроэнергию мы ожидаем, что позитивные тенденции первого квартала сохранятся на протяжении всего года.

Управление по стратегическому инвестиционному анализу
и работе с инвесторами:

Алексей Ратников / Оливье Харви

Тел. +7 (495) 775-76-00

IR@tmk-group.com

Пресс-служба ТМК:

Илья Житомирский

Тел.: +7 (495) 775-7600

Факс: +7 (495) 775-7601

E-mail: pr@tmk-group.com

Обзор рынка в 2009 г.

Компания «ТМК» является международным лидером в производстве труб и ведущим российским поставщиком стальной трубной продукции для ТЭК с долей около 69% на российском рынке бесшовных труб OCTG в 2009 году. На мировом рынке Компания завершила 2009 г. с долей примерно 13% в сегменте бесшовных OCTG, своем ключевом бизнесе.

Несмотря на то, что глобальный экономический кризис привел к значительному сокращению рынка стальных труб в России, ТМК удалось увеличить свою долю на российском рынке с 27,4% в 2008 году до 29,8% в 2009 году. Доля Компании на российском рынке в сегменте бесшовных стальных труб, ключевом для Компании, составила 56,6%, а доля в сегменте бесшовных труб OCTG – 69%. Российский рынок является основным для ТМК и составляет 66,9% от общего объема продаж в 2009 году. На протяжении всего года российский рынок OCTG оставался наиболее устойчивым для Компании. Несмотря на общее снижение средств, расходуемых крупными российскими предприятиями нефтегазодобывающей промышленности, спрос на трубы OCTG оставался наиболее высоким по сравнению с любыми другими рынками вследствие высокого уровня потребления насосно-компрессорных труб в производстве нефти в российских условиях.

После пессимистичного первого полугодия 2009 г. во второй половине года было отмечено бурное оживление российского рынка труб большого диаметра, что стало ключевым фактором роста объема продаж для ТМК в 2009 году. Несмотря на то, что объемы в первом квартале были незначительными, спрос на трубы большого диаметра (ТБД) начал восстанавливаться во втором квартале. Успешное освоение линии по производству прямошовных ТБД на Волжском трубном заводе (ВТЗ) позволило Компании наилучшим образом воспользоваться преимуществами сложившейся рыночной ситуации во второй половине года, и объемы четвертого квартала превысили самые оптимистичные прогнозы.



Восстановлению рынка способствовала реализация крупных проектов компаниями «Газпром» и «Транснефть» - таких как трубопроводы Сахалин-Хабаровск-Владивосток, Восточная Сибирь – Тихий океан (ВСТО) и Балтийская трубопроводная система (БТС).

Североамериканский рынок трубной продукции отреагировал на экономический кризис быстро: активность в бурении снизилась практически до нуля в начале первого квартала, и первые признаки оживления проявились лишь в конце года. По оценкам Компании, объем американского рынка нефтегазовых труб сократился более чем на 40% по сравнению с предыдущим годом. Так как цены на природный газ в США снижались на протяжении первого полугодия, был закрыт ряд нерентабельных проектов бурения, но при этом сохранилась активность компаний в более выгодных областях деятельности – таких как добыча сланцевого газа, где хеджевые контракты и лизинговые обязательства удерживали объемы бурения на высоком уровне. Количество задействованных буровых установок в США существенно снизилось в первой половине года и составило 876 единиц в начале июня (по данным Baker Hughes), однако объемы газа в хранилищах продолжали расти в результате сочетания таких факторов, как низкий спрос в промышленном, коммерческом и жилищном секторе, и более высокий, по сравнению с обычным, объем добычи газа в скважинах вследствие применения нетрадиционных технологий. В начале четвертого квартала, когда спрос на электроэнергию традиционно находится на высшем уровне, количество буровых установок и цены на газ начали подниматься. Однако, несмотря на положительную динамику, достигнутые величины все же были ниже исторически сложившегося приемлемого уровня. В то время как увеличение количества задействованных буровых установок и рост цен на газ на фоне необычно холодных погодных условий позволили компании TMK IPSCO значительно увеличить ежемесячные объемы производства, цены на трубную продукцию оставались на низком уровне под влиянием значительных поставок труб, в частности импортных поставок с низкими ценами из Китая.

В начале апреля 2009 года, пытаясь сократить объем дешевой импортной продукции, поступающей на американский рынок, компания TMK IPSCO и другие американские производители стальных труб подали ряд коммерческих исков в отношении несправедливого импорта трубной продукции из Китайской Народной Республики, включая OCTG и буровые трубы, а также определенные виды бесшовных труб из углеродистых и легированных сталей, линейные и напорные трубы. Уже со второй половины 2009 года, в преддверии окончательного разрешения данных дел, импортная китайская продукция практически исчезла с рынка. По мере нарастания спроса в конце года, образовавшееся свободное пространство позволило несколько увеличить объем поставок из других стран, включая иностранные дочерние компании местных участников рынка, и в ряде случаев обеспечило дополнительное основание для расширения производства. Окончательное введение антидемпинговых пошлин в отношении OCTG ожидается во втором квартале 2010 года.

Общая доля трубной продукции, реализованной за пределами России, составила 33,1% от общего объема продаж Компании по сравнению с 37,2% в 2008 году. В целом TMK экспортировала 443,4 тыс. тонн стальных труб со своих российских заводов.



Как было отмечено ранее, Компания столкнулась с ужесточением конкуренции на своих экспортных рынках, главным образом на Ближнем Востоке и в Северной Африке, поскольку некоторые виды рядовых труб были перенаправлены на эти незащищенные рынки после сокращения американского рынка и возникновения угрозы торговых барьеров на территории Северной Америки.

Результаты операционной деятельности

В 2009 г. выручка от продаж снизилась на 39,2% и составила 3 641,0 млн долл. США.

Объемы продаж

Следующая таблица показывает объемы продаж труб ТМК за год, окончившийся 31 декабря:

Сегменты деятельности	2009	2008	% изменение	2009	2008
	(тыс. тонн)			(в процентах к общему объему в тоннах)	
Россия	2 296,5	2 573,7	(10,8)%	83,0%	79,8%
Америка*	358,0	488,3	(26,7)%	12,9%	15,1%
Европа	114,7	164,5	(30,3)%	4,1%	5,1%
Итого труб	2 769,2	3 226,5	(14,2)%	100,0%	100,0%

* Объемы продаж за 2008 г. рассчитаны начиная с даты приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 г.

В управленческих целях Компания организована по дивизионам бизнеса, основанным на географическом расположении, и имеет 3 сегмента:

- Российский сегмент представляет результаты деятельности и финансовую позицию производственных предприятий, расположенных в России, Казахстане, сервисных компаний и торговых компаний, расположенных в России, Казахстане, ОАЭ, Швейцарии, осуществляющих продажу их продукции (бесшовные и сварные трубы);
- Американский сегмент представляет результаты деятельности и финансовую позицию производственных предприятий, расположенных в США, и сбытовых предприятий, расположенных в США;
- Европейский сегмент представляет результаты деятельности и финансовую позицию производственных предприятий, расположенных в Европе, и сбытовых предприятий, расположенных в Европе (исключая Швейцарию), продающих их продукцию (бесшовные трубы и стальная заготовка).

В 2009 г. ТМК реализовала 2 769,2 тыс. тонн трубной продукции, включая 1 649,2 тыс. тонн бесшовных труб и 1 037,2 тыс. тонн труб ОСТГ. Снижение в объемах продаж на 14,2% по сравнению с прошлым годом было в основном связано с сокращением спроса, вызванного экономическим кризисом. Объемы продаж ОСТГ снизились на 15,6%.

Россия



Продажи трубной продукции в России уменьшились на 10,8% в сравнении с 2008 г. в связи со снижением объемов бурения и переносом сроков разработки новых месторождений. В дополнение к ослаблению спроса на трубную продукцию нефтегазового сортамента объемы продаж также снижались из-за уменьшения потребления труб промышленного назначения. Промышленный сегмент был подвержен негативному влиянию вследствие падения спроса в строительстве и машиностроительном секторе.

В то же время продажи ТБД увеличились на 19,8% в связи с тем, что российские нефтегазовые компании приступили к строительству крупнейших магистральных трубопроводов, для которых требуются сварные прямошовные ТБД. По оценкам Компании осуществление таких проектов Газпромом и Транснефтью в 2009 г. увеличило потребление ТБД в России в 2009 г. по сравнению с 2008 г. на 3,9%.

Америка

В 2009 г. продажи трубной продукции в американском сегменте снизились на 26,7% по сравнению с 2008 г. с даты приобретения TMK IPSCO 12 июня 2008 г. Отражая уменьшение североамериканского трубного рынка, продажи трубной продукции TMK значительно снизились даже в расчете объемов продаж за весь 2009 г. по сравнению с объемами продаж за 2008 г., начиная с 12 июня 2008 г., когда была приобретена TMK IPSCO. Снижение продаж стало преимущественно результатом ситуации низких цен на природный газ в первые 9 месяцев года. Поскольку более двух третей бурения в США связаны с природным газом, низкие цены на газ оказали негативное влияние на объемы бурения, что, в свою очередь, привело к образованию значительных запасов труб, состоявших большей частью из импортных труб, в основном из Китая. Объемы продаж в Северной Америке составили 358 тыс. тонн, 12,9% от общих объемов продаж TMK в 2009 г.

Европа

Основным видом продукции в европейском сегменте бизнеса TMK являются бесшовные трубы промышленного назначения. В 2009 г. объемы продаж этого вида продукции снизились на 42,4% в связи с уменьшением спроса со стороны машиностроительного и автомобилестроительного секторов. Тем не менее снижение в объемах продаж труб промышленного назначения было частично компенсировано ростом на 26,1% в объемах продаж линейных труб. Тем не менее в целом продажи в европейском сегменте снизились на 30,3% по сравнению с предыдущим годом.

Выручка от продаж

Следующая таблица представляет структуру выручки от продаж по сегментам TMK за годы, окончившиеся 31 декабря:

2009	2008	Итого изменение	2009	2008
<i>(млн долл. США)</i>			<i>(в процентах от суммарной выручки)</i>	



**Трубная
Металлургическая
Компания**

Россия	2 639,2	4 194,8	(1 555,6)	76,3	73,7
Америка	655,2	1 203,3	(548,1)	18,9	21,2
Европа	166,6	291,9	(125,3)	4,8	5,1
Итого выручка от продаж	3 461,0	5 690,0	(2 229,0)	100,0	100,0

Следующая таблица представляет анализ изменения выручки от продаж в 2009 г. по сравнению с 2008 г.:

	Вследствие изменений в ценах и продуктово м ряде	Вследствие изменения в объемах продаж	Суммарно е изменение	Вследствие изменений в ценах и продуктово м ряде	Вследствие изменения в объемах продаж
	<i>(млн долл. США)</i>				
Россия	(1 103,7)	(451,9)	(1 555,6)	(26,3)%	(10,8)%
Америка	(227,2)	(320,9)	(548,1)	(18,9)%	(26,7)%
Европа	(36,9)	(88,4)	(125,3)	(12,6)%	(30,3)%
Итого	(1 367,8)	(861,2)	(2 229,0)	(24,1)%	(15,1)%

Следующая таблица показывает выручку от продаж по географическим регионам (основанном на расположении потребителей) за годы, окончившиеся 31 декабря:

	2009		2008	
	Млн долл. США	% от суммарной выручки	Млн. долл. США	% от суммарной выручки
Россия	2 170,6	62,7%	3 399,2	59,7%
Америка	738,7	21,3%	1 340,2	23,6%
Европа	272,0	7,9%	524,6	9,2%
Центральная Азия и Каспийский регион	134,2	3,9%	183,8	3,2%
Ближний Восток и Персидский залив	61,1	1,7%	152,3	2,7%
Азия и Дальний Восток	68,1	2,0%	71,4	1,3%
Африка	16,3	0,5%	18,5	0,3%



Итого выручка от продаж	3 461,0	100,0%	5 690,0	100,0%
-------------------------	---------	--------	---------	--------

За период 12 месяцев по 31 декабря 2009 г. выручка от продаж ТМК, снизилась на 39,2% в сравнении с 2008 г. и составила 3 461,0 млн долл. США вследствие более низких в среднем цен продаж и снижения в объемах производства, вызванного уменьшением потребления трубной продукции ТМК. Снижение в общей выручке от продаж вследствие изменения цен и продуктового ряда составило 1 367,8 млн долл. США, в то время как изменения в объемах продаж привели к снижению на 861,2 млн долл. США.

Россия

Снижение в российском сегменте составило 1 555,6 млн долл. США или на 37,1% по сравнению с 2008 г. Снижение выручки вследствие изменения в ценах и продуктивном ряде составило 1 103,7 млн долл. США, в то время как изменения в объемах продаж привели к снижению на 451,9 млн долл. США.

Америка

Выручка от продаж в американском сегменте снизилась на 45,6%, или на 548,1 млн долл. США в 2009 г. по сравнению с 2008 г. Уменьшение выручки, связанное с изменениями в ценах и продуктивном ряде составило 227,2 млн долл. США, в то время как изменения в объемах продаж привели к снижению выручки на 320,9 млн. долл. США.

Европа

Выручка от продаж в европейском сегменте снизилась на 125,3 млн долл. США, или на 42,9% по сравнению с 2008 г. Изменения в ценах и продуктивном ряде стали причиной снижения на 36,9 млн долл. США, изменения в объемах продаж вызвали уменьшение на 88,4 млн долл. США.

Себестоимость

Россия

Себестоимость снизилась на 33,6% в 2009 году и составила 2 100,9 млн долл. США по сравнению с 3 163,3 млн долл. США в 2008 году. В процентном выражении себестоимость составила 79,6% от выручки от реализации в российском сегменте по сравнению с 75,4% в 2008 году. Снижение данного показателя вызвано главным образом более низкими объемами производства и падением цен на сырье, равно как и ослаблением национальной валюты.

Америка

Себестоимость снизилась на 22,1% и составила 667,9 млн долл. США в 2009 году. В процентном выражении себестоимость реализации достигла 101,9% от общего дохода в американском сегменте в 2009 г. по сравнению с 71,3% в 2008 г. (начиная с даты приобретения компании ТМК IPSCO 12 июня 2008 г.). Компания ТМК IPSCO претерпела значительное снижение объемов производства в 2009 г., что связано с падением уровня потребления, отмеченным на североамериканском рынке трубной продукции. Себестоимость реализации в американском сегменте отражает потребление запасов в 2009 г., которые были закуплены в 2008 г. по



более высоким ценам по сравнению со средними ценами в 2009 г., а также рост амортизации по сравнению с показателями 2008 г.

Европа

Себестоимость в Европе снизилась на 41,4% и составила 135,8 млн долл. США по сравнению с 231,7 млн долл. США в 2008 г. В процентном выражении себестоимость составила 81,5% от общего дохода по сравнению с 79,4% в 2008 г.

Основными компонентами в структуре себестоимости производства Компании являются сырье, затраты на оплату труда и электроэнергию.

Сырьевые и дополнительные производственные материалы

Сырьевые материалы и запасы являются основными компонентами в структуре себестоимости ТМК и составили 63,3% от общего объема производственных расходов в 2009 г. по сравнению с 69,2% в 2008 г. Это пропорция снизилась преимущественно вследствие более низкого уровня использования мощностей.

Затраты Компании на сырьевые и дополнительные производственные материалы сократились на 43,6% по сравнению с 2008 г. в результате снижения объемов продаж и общего снижения цен на сырье.

В России цены на сырьевые материалы могут различаться в зависимости от региона. В 2009 г. средняя цена закупки металлолома снизилась на 13–16%, средняя цена рулонной стали - на 22-40%, а средняя цена чугуна - на 40-49% по сравнению с 2008 годом.

Средняя цена закупки металлолома и рулонной стали в ТМК IPSCO снизилась на 39,0% и 37,3% соответственно.

Расходы на оплату труда

Затраты на оплату труда составляют второй по величине компонент в общей структуре производственных расходов ТМК. Данный показатель снизился на 23,1% и составил 15,0% от общего объема производственных расходов в 2009 году.

Россия

Затраты на оплату труда снизились на 23,6% и составили 310,2 млн долл. США. Данное падение было вызвано такими мерами, как сокращение количества персонала и заработной платы, осуществленными в рамках антикризисной программы в четвертом квартале 2008 года, а также общим ослаблением позиций российского рубля по отношению к американскому доллару.

Америка

Затраты на оплату труда снизились на 16,1% до уровня 63,9 млн долл. США в 2009 г. Данное снижение было достигнуто путем повсеместного использования отпуска без сохранения содержания для сотрудников и применения гибкой схемы трудовых отношений. Трудозатраты на 2008 г. были рассчитаны за период начиная с даты приобретения компании ТМК IPSCO с 12 июня по 31 декабря 2008 года.



Европа

Затраты на рабочую силу в Европе снизились на 34,0% и составили 19,0 млн долл. США по сравнению с 28,8 млн долл. США в предшествующем году. Данное снижение было вызвано главным образом мерами, направленными на снижение затрат, а также общим ослаблением позиций румынского лея по отношению к американскому доллару и евро.

Стоимость электроэнергии и прочих ресурсов

Стоимость электроэнергии и прочих ресурсов составила около 8,3% от общих затрат на производство в 2009 г. по сравнению с 6,7% за предыдущий год.

Затраты на электроэнергию снизились на 23,7% в 2009 г. в результате более низких объемов ее использования на предприятиях ТМК.

Цены на электричество и природный газ различаются в зависимости от региона.

Россия

Средняя стоимость электроэнергии и природного газа выросла на 27,5% и 6,7% соответственно по сравнению с 2008 годом. Доля электроэнергии и прочих ресурсов в российском сегменте составила 183,5 млн долл. США.

Америка

В ТМК IPSCO средняя стоимость электроэнергии и природного газа снизилась на 20,4% и 23,7% соответственно по сравнению с 2008 годом. Доля электроэнергии и прочих ресурсов в американском сегменте составила 16,6 млн долл. США.

Европа

В Румынии средняя стоимость электроэнергии увеличилась на 3,2%, в то время как средняя стоимость природного газа снизилась примерно на 4,1% по сравнению с 2008 годом. В 2009 году доля электроэнергии и прочих ресурсов в европейском сегменте составила 16,8 млн долл. США.

Валовая прибыль

Валовая прибыль ТМК, представляющая выручку от продаж за вычетом себестоимости, снизилась на 61,3% в сравнении с 2008 г. и составила 556,4 млн долл. США. Значительное уменьшение валовой прибыли и прибыльности продаж во всех операционных сегментах ТМК отражает влияние большего снижения в объемах продаж и ценах на трубы по сравнению со снижением себестоимости продукции. В дополнение к этому, на валовую прибыль негативно повлияла доля запасов, закупленных по высокой цене и не реализованной в предыдущие периоды.

Следующая таблица показывает структуру валовой прибыли по сегментам бизнеса за годы, оканчивающиеся 31 декабря:



(миллионы долл. США, %)

	2009	2008	%, изменение
Россия	538,3	1 031,6	-47,8%
Америка	(12,7)	345,8	-103,7%
Европа	30,8	60,1	-48,8%
Итого валовая прибыль	556,4	1 437,5	-61,3%

Следующая таблица иллюстрирует валовую маржу ТМК по сегментам бизнеса за годы, оканчивающиеся 31 декабря:

	2009	2008
Россия	20,4%	24,6%
Америка	(1,9)%	28,7%
Европа	18,5%	20,6%
Валовая маржа	16,1%	25,3%

Россия

Валовая прибыль снизилась на 47,8%, или на 493,3 млн долл. США, и составила 538,3 млн долл. США в сравнении с 1 031,6 млн долл. США в 2008 г. Валовая маржа в российском сегменте уменьшилась с 24,6% в 2008 г. до 20,4% в 2009 г.

Америка

Ухудшение условий для бурения в США сильно повлияло на деятельность ТМК IPSCO. Уменьшение объемов бурения и, как следствие, накопление запасов, привели к падению рентабельности продаж до отрицательного уровня 1,9% в сравнении с 28,7% в 2008 г. Валовая маржа в американском сегменте за 2008 г. была рассчитана, начиная от момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 г. по 31 декабря 2008 г.

Европа

Валовая маржа в европейском сегменте в 2009 г. снизилась на 48,8% и составила 30,8 млн долл. США в сравнении с 60,1 млн долл. США в 2008 г., в то время как рентабельность продаж снизилась с 20,6% в 2008 г. до 18,5%.

Денежный поток

Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 852,3 млн долл. США, что больше, по сравнению с 739,5 млн. долл. США в 2008 г. Денежный поток от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале снизился на 68,7% и составил 328,1 млн долл. Снижение было преимущественно связано с убытком до налогообложения 426,8 млн долл. США вследствие уменьшения



выручки от продаж и валовой прибыли, роста затрат на износ и амортизацию и финансовых расходов, признания убытков от обесценивания основных фондов и гудвилла, которые сыграли основную роль в получении убытка до налогообложения в 2009 г. Убыток был частично компенсирован снижением на 557,6 млн долл. США оборотного капитала.

Объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 55,5% по сравнению с 2008 г. и составил 899,9 млн долл. США. Это снижение было в основном связано с уменьшением на 52,9% капитальных затрат в 2009 г. в результате приобретения в 2008 г. IPSCO Tubulars в США, а также переноса сроков реализации ряда проектов Стратегической инвестиционной программы ТМК.

В январе 2009 г. ТМК исполнила опцион «Call» на оставшиеся 49% акций в компании NS Group Inc. на общую сумму 507,5 млн долл. США в соответствии с соглашением «Call/Put», заключенным с компанией Evraz Group S.A. во время совместного приобретения американских трубных активов в июне 2008 г.

Чистый денежный поток от финансовой деятельности в 2009 г. снизился до 143,8 млн долл. США по сравнению с 1 336,9 млн долл. США в 2008 г. Уменьшение на 1 193,1 млн долл. США было вызвано необходимостью проведения единовременной сделки в 2008 г. по приобретению IPSCO Tubulars в США, а также значительным снижением стратегических капитальных затрат.

В 2009 г. было привлечено кредитов на общую сумму 4 190,1 млн долл. США. Средства на погашение кредитов составили 3 608,3 млн долл. США, в то время как объем выплаченных процентов составил 444,1 млн долл. США. В 2009 г.

В 2009 г. ТМК не осуществляла выплаты дивидендов в соответствии с результатами голосования акционеров ОАО «ТМК», проведенного на общем собрании акционеров в июне 2009 г. Дивиденды миноритарным акционерам в дочерних компаниях ТМК снизились на 54,4% и составили 2,1 млн долл. США.

Капитальные затраты

С началом мирового экономического кризиса в четвертом квартале 2008 г. ТМК пересмотрела свою Стратегическую инвестиционную программу на период 2004-2011 гг. и осуществила ряд мер по снижению капитальных затрат. В результате в 2009 г. капитальные затраты снизились на 567,9 млн долл. США или на 57,9% до 412,3 млн долл. США по сравнению с 980,2 млн долл. США в 2008 г.

Следующая таблица показывает структуру капитальных затрат по видам деятельности за годы, окончившиеся 31 декабря:

	2009	2008	
	(млн долл. США)		% изменения
Россия	371,0	916,5	(59,5)%
Америка	27,4	39,8	(31,2)%
Европа	13,9	23,9	(41,8)%
Итого капитальные затраты*	412,3	980,2	(57,9)%



Осуществление последних трех оставшихся проектов было отложено по крайней мере на год. В число этих проектов вошли модернизация трубопрокатного производства на Волжском трубном заводе, перенесенная с 2009 г. на 2010 г., установка стана FQM на Северском трубном заводе, отложенная с 2012 г. на 2014 г. и строительство электродуговой сталеплавильной печи на ТАГМЕТе, перенесенное с 2011 г. на 2012 г. Тем не менее, основная часть Стратегической инвестиционной программы была уже выполнена с вводом в строй трех важнейших объектов в 2008 г.:

- Запуск непрерывного стана PQF на ТАГМЕТе для производства высококачественных бесшовных труб;
- Модернизация производства стали с установкой электросталеплавильной печи на Северском трубном заводе;
- Ввод в строй стана по производству прямошовных сварных ТБД на Волжском трубном заводе.

В 2009 г. ТМК успешно завершила освоение этих мощностей.

В дополнение к этому, в 2009 г. ТМК завершила несколько инвестиционных проектов по экологии и финишным операциям:

- Оборудование по термообработке с суммарной годовой мощностью 740 тыс. тонн было запущено на ВТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТе;
- Новые линии по термообработке мощностью 100 тыс. тонн были запущены на предприятиях Baytown и Blytheville в США;
- На СТЗ был введен в строй вакууматор;
- Оборудование по обработке металлолома было установлено на СТЗ;
- Очистные сооружения, использующие биохимические технологии по очистке промышленных сточных вод, были введены на СинТЗ;
- На СинТЗ была установлена печь с контролируемой атмосферой для термической обработки нержавеющей и легированных холоднодеформированных труб.

Чистый долг

Вследствие осуществления приобретений и масштабной инвестиционной программы чистый долг на 31 декабря 2009 г. составлял 3 503,6 млн долл. США. Рост чистого долга на 14,4% до 3 503,6 млн долл. США в 2009 г. по сравнению с 3 063,4 млн долл. США в 2008 г. был связан с исполнением опциона по приобретению оставшейся доли в трубных активах в США у Евраз в январе 2009 г. По состоянию на 31 декабря 2008 г. обязательства по опциону не были классифицированы как долг. Если бы они были классифицированы как долг, по состоянию на 31 декабря 2008 г. долг ТМК находился бы на уровне 3 574,0 млн долл. США в сравнении с 3 503,6 млн. долл США на 31 декабря 2009 г. Поэтому,



несмотря на сложные рыночные условия, Компания снизила свой долг на 70,4 млн долл. США в течение 2009 г.

Вследствие улучшения структуры кредитного портфеля в 2009 г. доля краткосрочного долга снизилась с 69,9% на 31 декабря 2008 г. до 41,4% на 31 декабря 2009 г. Более того, после рефинансирования долга в первом квартале 2010 г., включая продление кредита ВТБ на 450 млн долл. США и выпуска конвертируемых облигаций на 412,5 млн долл. США, доля краткосрочного долга снизилась до 19,7%.

	2009	2008
	<i>(млн долл. США)</i>	
Краткосрочные займы	1 535,8	2 214,6
Долгосрочные займы	2 177,4	955,3
Итого займы	3 713,2	3 169,9
Финансовая аренда	38,3	40,8
Итого долг	3 751,5	3 210,7
За вычетом:		
Денежные средства и их эквиваленты	(243,8)	(143,4)
Краткосрочные финансовые инвестиции	(4,1)	(3,9)
Итого денежные средства и краткосрочные финансовые инвестиции	(247,9)	(147,3)
Чистый долг	3 503,6	3 063,4

Отчет по МСФО, обсуждение и анализ менеджмента (MD&A) доступны на сайте ТМК по адресу: <http://www.tmk-group.com/2009IFRS.php>

ТМК (www.tmk-group.ru)

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

Общий объем отгрузки труб в 2009 году составил 2,8 млн. тонн. ТМК осуществляет поставки продукции более чем в 65 стран мира.

Производственные мощности ТМК расположены в России, США, Румынии и в Казахстане:

- Волжский трубный завод;
- Северский трубный завод;
- Таганрогский металлургический завод;
- Синарский трубный завод;
- ТМК IPSCO;
- ТМК Europe;
- «ТМК-Казтрубпром»;
- «ТМК Нефтегазсервис»;
- «ТМК-Премиум Сервис».