



МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

Новый лидер в российской металлургии

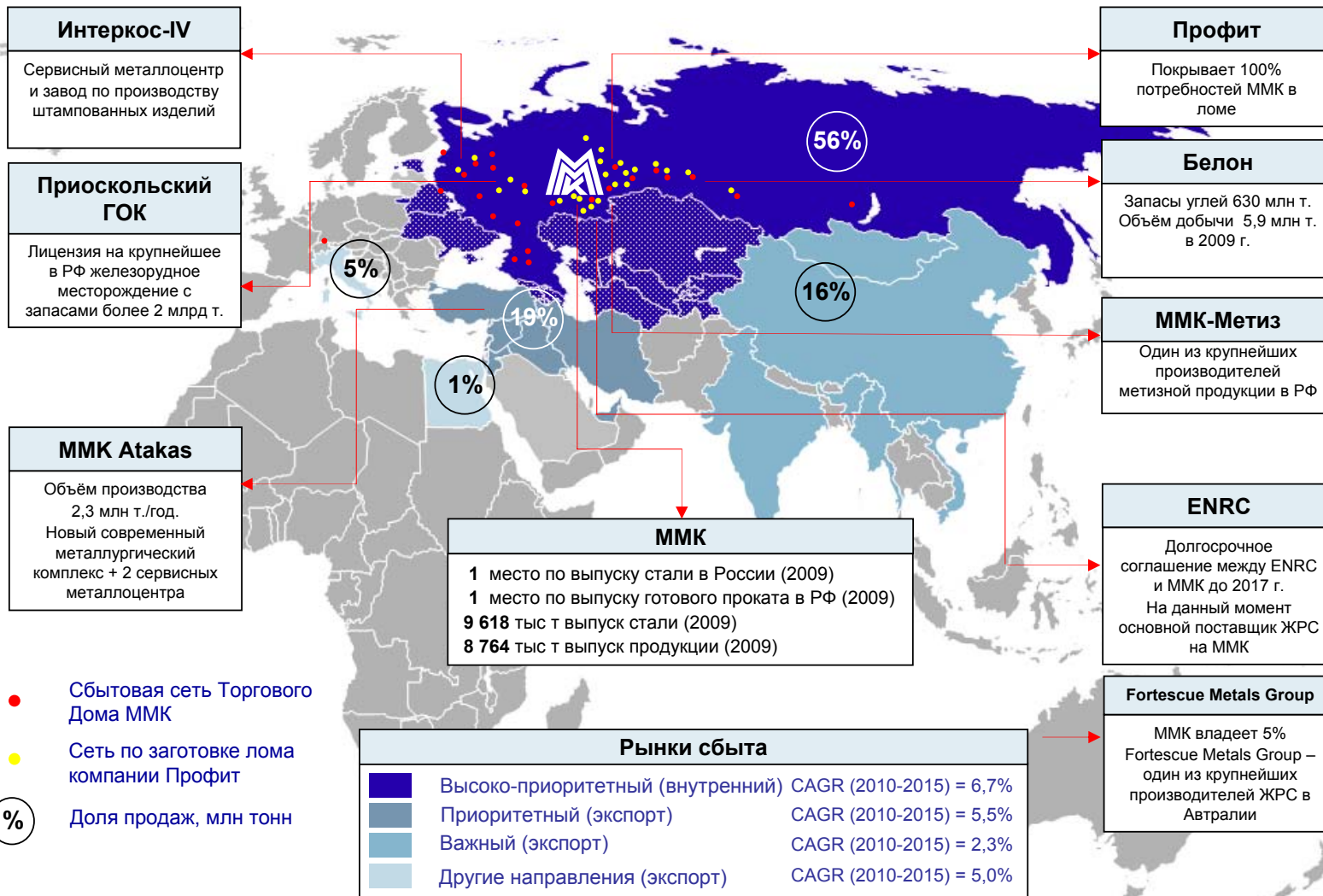
ММК – ведущая металлургическая компания, работающая на быстрорастущих рынках (России и Ближнего Востока) и специализирующаяся на производстве высокотехнологичной продукции с высокой добавленной стоимостью.

Компания является одним из мировых лидеров по себестоимости и помимо новейших металлургических активов владеет железорудными и угольными активами в России.



- Крупнейший производитель стали в России, мощностью в 14 млн тонн, сосредоточенной на одной площадке
- Один из 8 производителей высококачественного толстого листа в мире
- Самая эффективная российская металлургическая компания по итогам 2009 года, EBITDA margin = 25.3%
- Отличная ставка на инфраструктурные проекты в России - внутренний рынок предлагает ценовую премию:
 - ММК обеспечивает 17% от производства металлопродукции в России;
 - 64% выручки ММК приходится на продажи на внутреннем рынке
- Вертикально интегрированная компания по углю, ЖРС, лому и электроэнергии
- Большой потенциал по разработке новых железорудных и угольных активов
- Один из самых сильных балансов в отрасли
- Дисциплинированная инвестиционная стратегия, направленная на:
 - вертикальную интеграцию;
 - расширение присутствия в сегментах продукции с высокой добавленной стоимостью на привлекательных рынках

География MMK

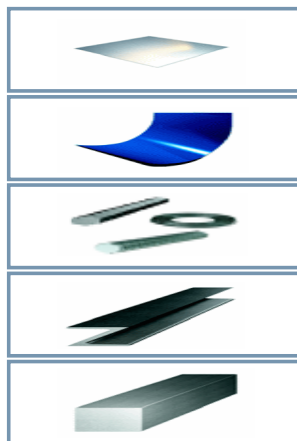


Источник: MMK, отчет World Steel Association от 10.03.2010

Ведущие позиции в производстве проката в России



Выпуск отдельных видов продукции



Горячекатаный лист
5,51 млн. тонн (63%)

Холоднокатаный лист
1,09 млн. тонн (12%)

Сортовой прокат
1,00 млн. тонн (11%)

Дальнейший передел
1,15 млн. тонн (13%)

Заготовка и слябы
0 млн. тонн (0%)

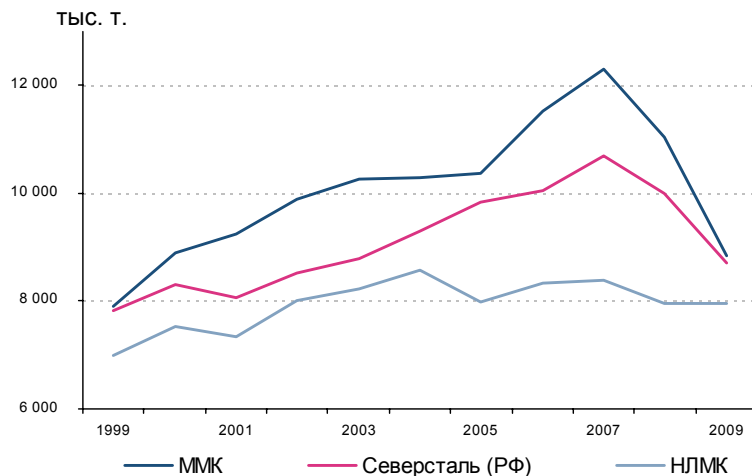
Источник: MMK, 2009

Позиции на рынке в РФ

Продукция	Доля MMK в РФ	Доля в общ. произв. MMK	Положение на рынке РФ
Горячекатаный листовой прокат	37%	63%	1
Холоднокатаный листовой прокат	24%	12%	3
Оцинкованный плоский прокат	30%	6%	1
Холоднокатаная лента	65%	1%	1
Белая жечь	100%	2%	1
Спец. профили	47%	1%	2
Прокат с полимерным покрытием	26%	2%	3

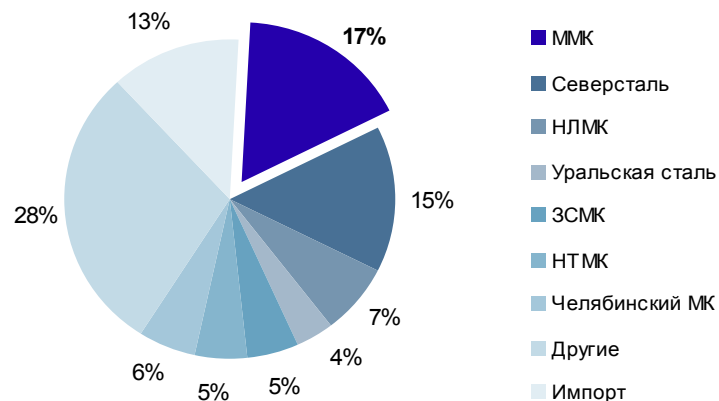
Источник: MMK, Металл-Курьер

Лидер по объёму производства проката в РФ



Источник: Данные компаний

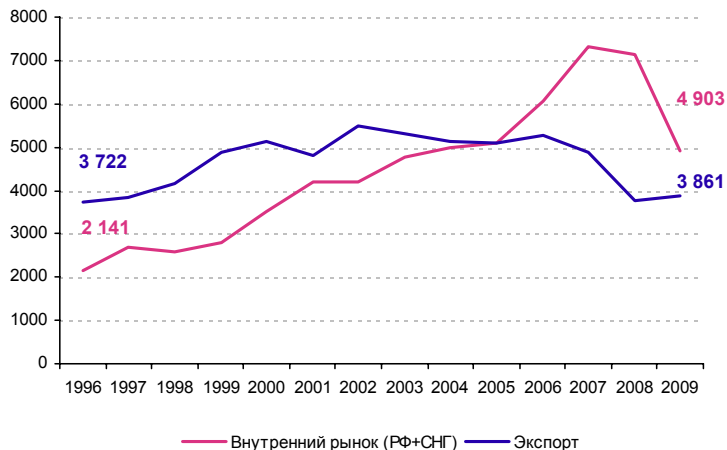
Доли MMK на рынке металлопроката РФ в 2009 г.



Сильные позиции ММК на внутреннем рынке

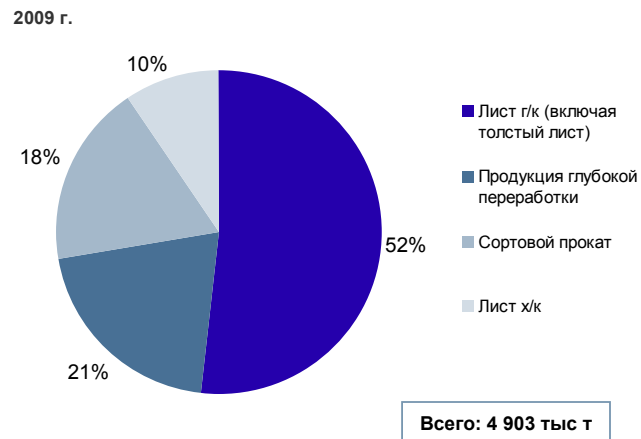


Динамика внутренних и экспортных продаж, тыс тонн



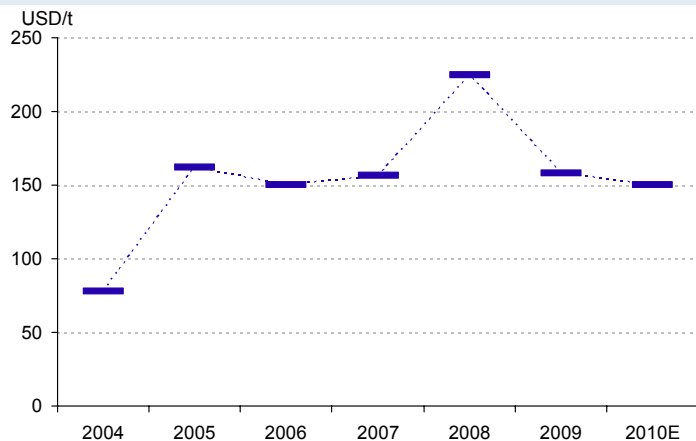
Источник: ММК

Структура продаж на внутреннем рынке



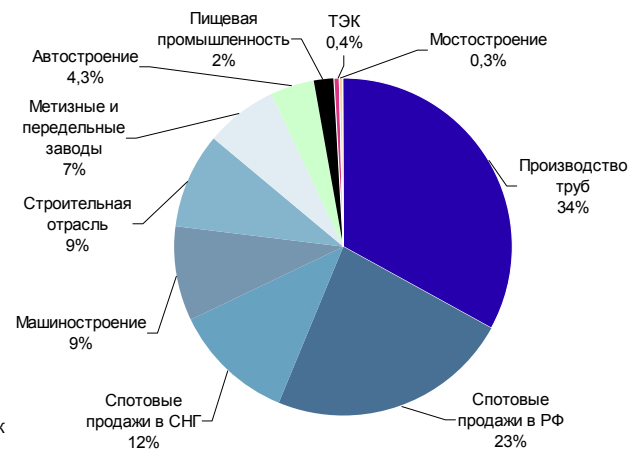
Источник: ММК

Премия внутреннего рынка



Источник: ММК

Структура продаж по отраслям в РФ, 2009 г.



Источник: ММК

Уверенное присутствие на экспортных рынках

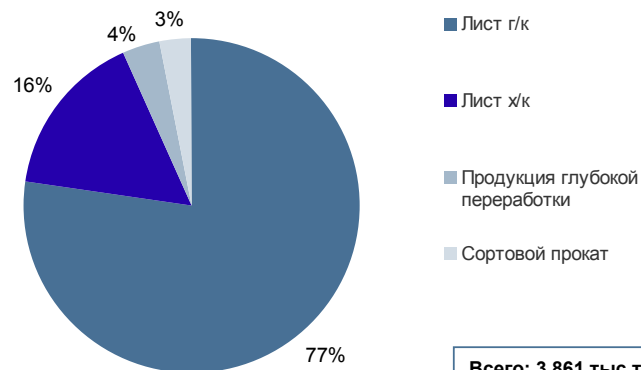


Стратегия развития на экспортных рынках

- Компания успешно управляет потоками сбыта на экспортных рынках
- Ключевые рынки присутствия ММК – быстрорастущие рынки Ближнего Востока, Азии и Дальнего Востока
- ММК расширяет присутствие на самых перспективных рынках путем строительства новых металлургических предприятий и создания сервисных центров

Структура экспортных продаж

2009 г.



Всего: 3 861 тыс т.

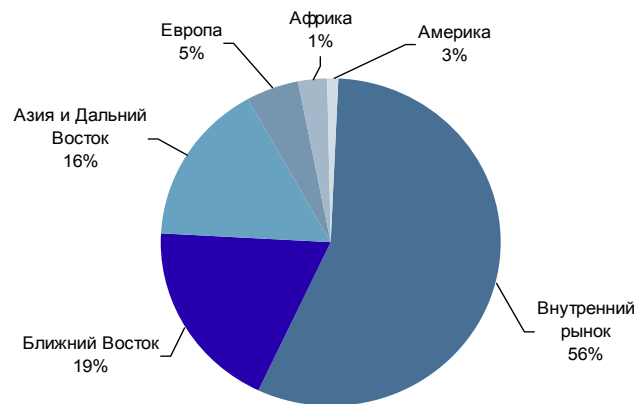
Источник: ММК

Динамика доли выручки от экспортных продаж



Источник: ММК

Региональная структура продаж



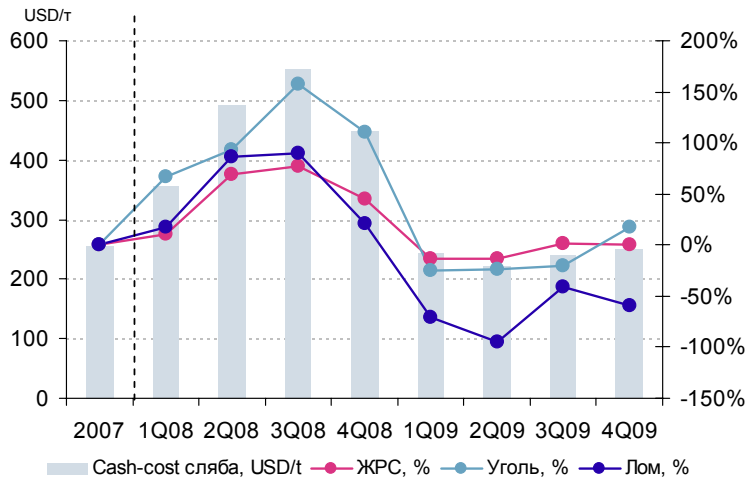
Всего: 8 764 тыс т.

Источник: ММК

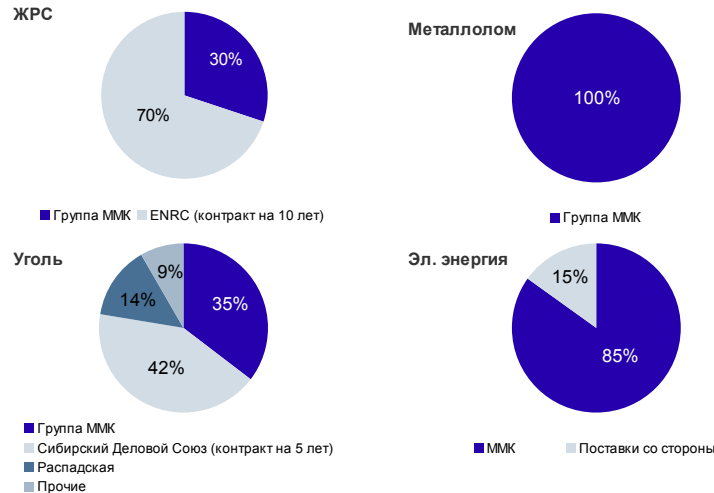
Уникальная позиция по себестоимости



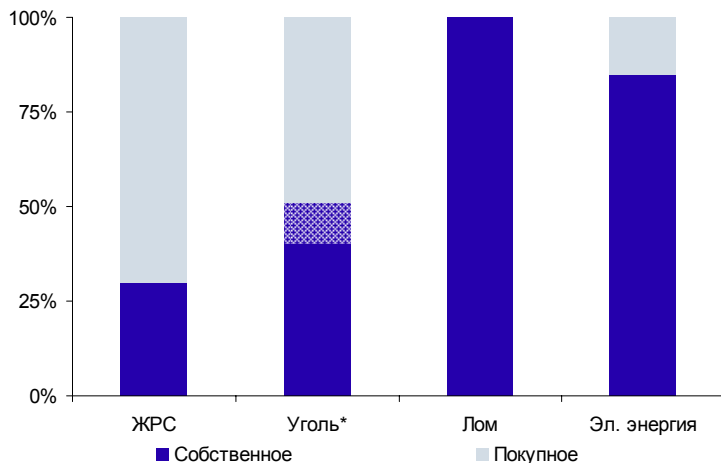
Изменение cash-cost сляба



Структура поставщиков по основным видам сырья

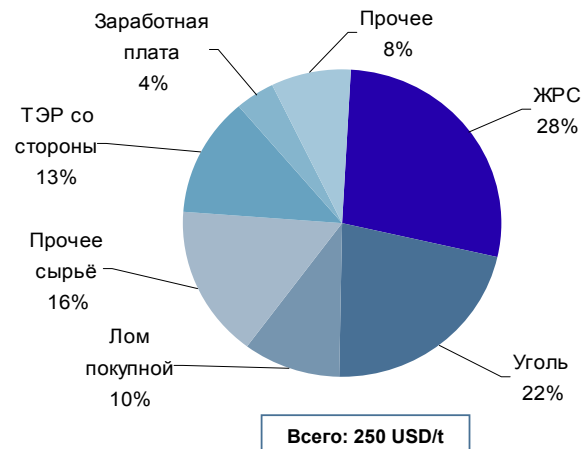


Самообеспеченность по видам сырья и ресурсов, 2009 г.



* - с учётом продаж 3-им сторонам

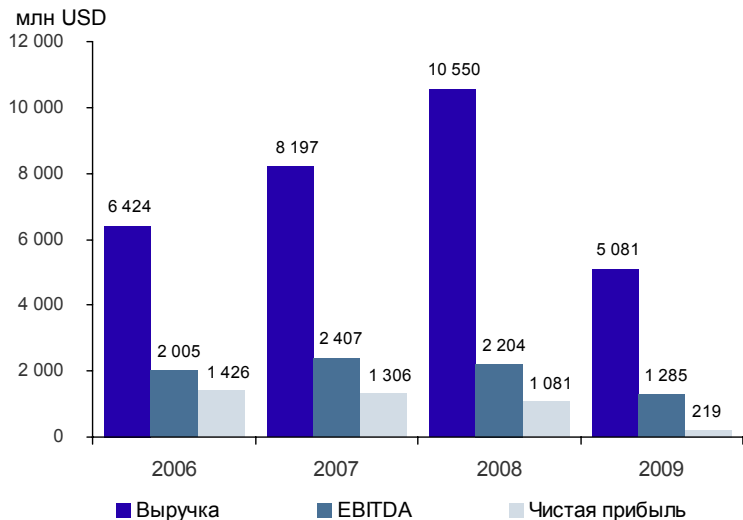
Структура cash-cost сляба, 4 кв. 2009 г.



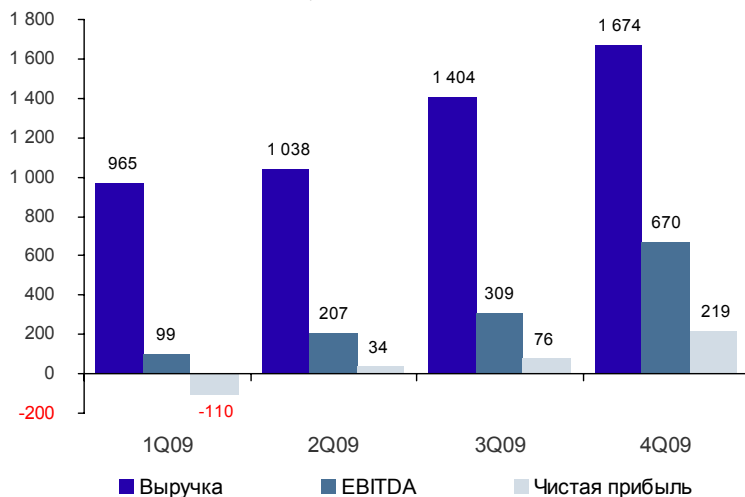
Финансовые результаты



Динамика основных показателей



Источник: Консолидированная отчетность группы ММК



Ключевые показатели

	FY09	FY08	FY07	FY06
Выпуск стали, т.т.	9 618	11 957	13 261	12 455
Выпуск тов.продукции, т.т.	8 764	10 911	12 203	11 346
Выручка, млн. USD	5 081	10 550	8 197	6 424
ЕБИТДА, млн. USD	1 285	2 204	2 407	2 005
Маржа ЕБИТДА, %	25%	21%	29%	31%
Чистая прибыль, млн. USD	219	1 081	1 306	1 426
Чистая маржа, %	4%	10%	16%	22%
Активы, млн. USD	14 833	14 197	15 887	5 689
Кредиты и займы, млн. USD	2 118	1 726	1 454	1 006
краткосрочные*	828	1 295	1 224	400
долгосрочные*	1 290	431	230	606
Собственный капитал, млн. USD	9 957	9 852	11 786	4 027
Денежные средства, млн. USD	165	1 106	256	338

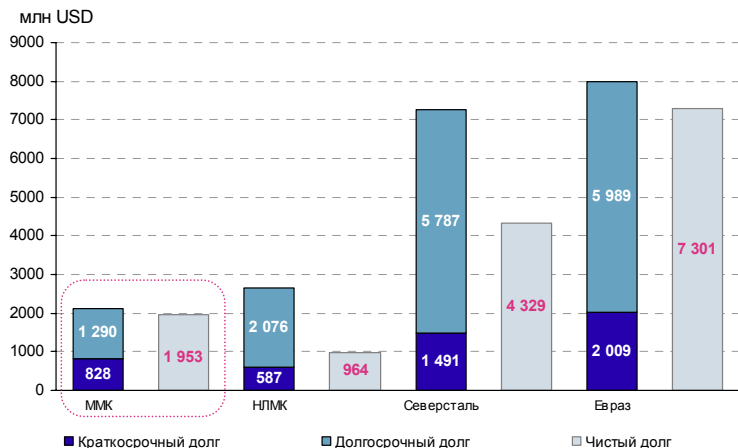
* включая лизинг

Источник: Консолидированная отчетность группы ММК (2006-2007 гг. стандарт US GAAP, 2008 г. стандарт IFRS)

Показатели Группы ММК в сравнении с конкурентами

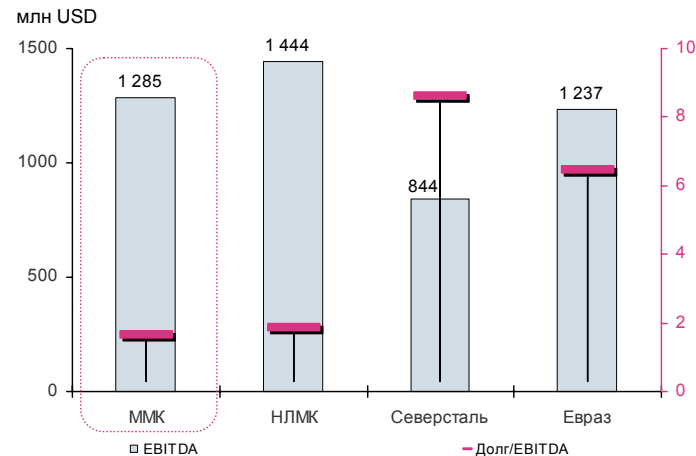


Долговая нагрузка металлургических компаний



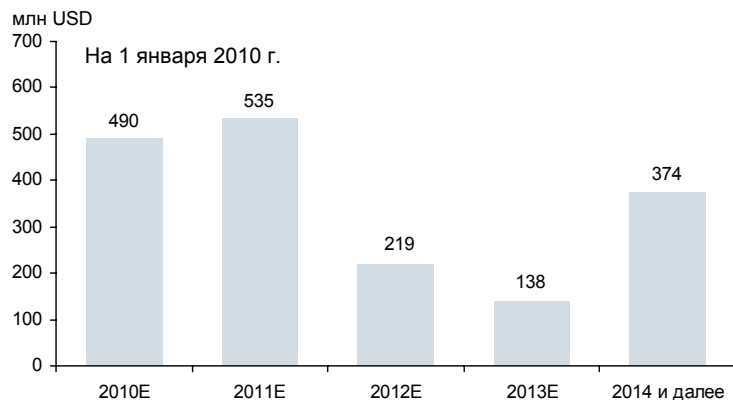
Источник: Данные компаний, 12 мес. 2009 г.,

Долг/ЕБИТДА



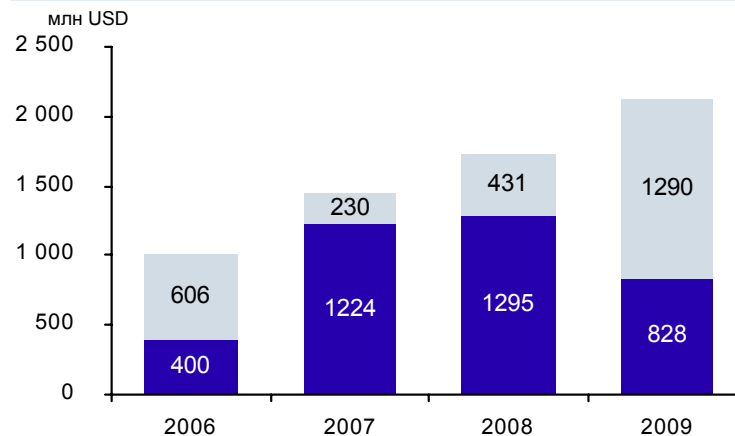
Источник: Данные компаний, 12 мес. 2009 г.

График погашения долгосрочной задолженности



Источник: ММК

Структура долга по сроку погашения

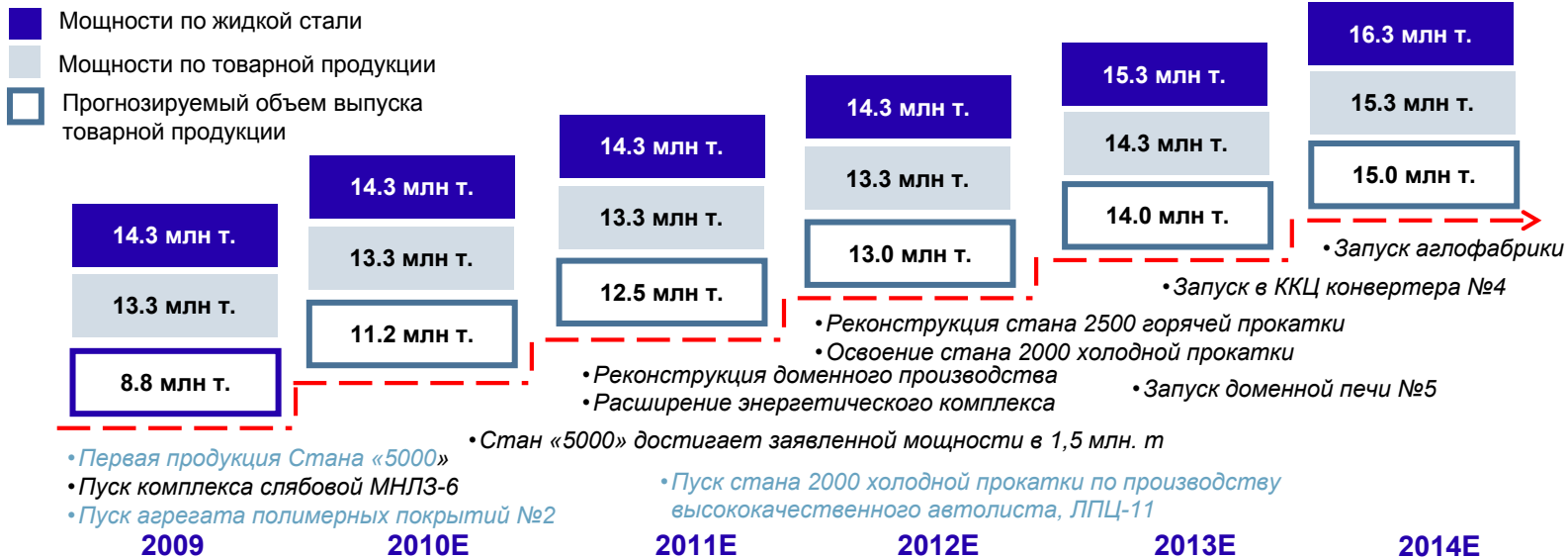


Источник: ММК

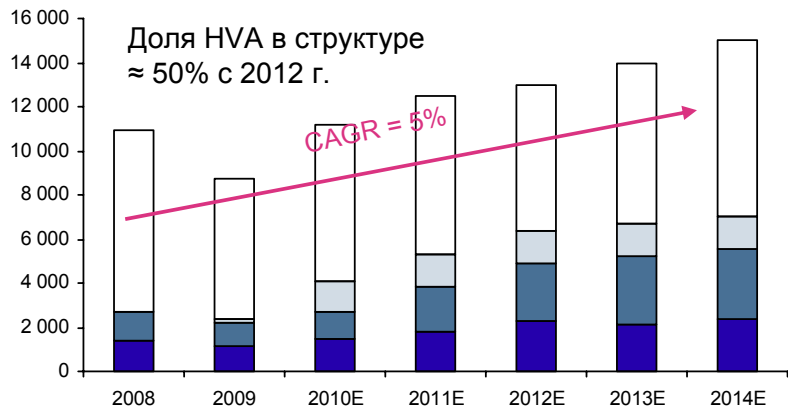
■ Краткосрочный долг

■ Долгосрочный долг

Долгосрочная инвестиционная программа ММК



Выпуск товарной продукции ММК, тыс. т.



■ Продукция стана 5000
■ Ж/к прокат
■ Продукция стана 2000
■ Прочая продукция



Производство толстого листа - Стан 5000



Только 8 мировых производителей (расположенных в Германии, Франции и Японии) способны производить толстый лист с сопоставимыми характеристиками

- Срок реализации проекта по контракту с «SMS Demag» - 32 месяца
- Реализация мероприятий по контракту с «SMS Demag»
- Ноябрь 2007 г. – Май 2009 г. – строительство объекта
- Июль 2009 г. – первый лист
- Декабрь 2009 г. – запуск МНЛЗ-6
- Февраль 2010 г. – запуск комплекса внепечной обработки стали

Характеристика

Пуск в эксплуатацию, год	2009
Мощность, млн тонн в год	1,5
Ширина, мм	до 4 800
Толщина, мм	8-160
Усиление прокатки, тонн	12 000
Длина, м	24
Прочность стали	до x120

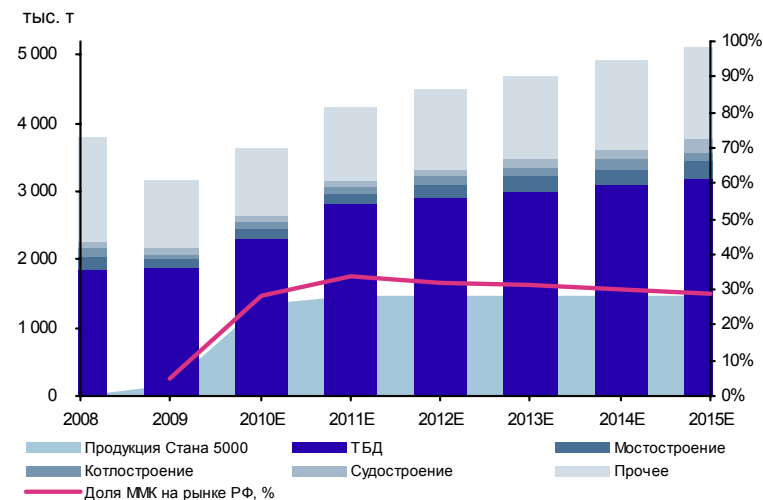
Соглашения с потребителями

- Соглашение о сотрудничестве между ОАО «ММК» и ОАО «Газпром»
- Меморандум о стратегическом сотрудничестве между ОАО «ММК» и ОАО «ТМК»
- Генеральное соглашение о стратегическом сотрудничестве ОАО «ММК» и ЗАО «Группа ЧТПЗ»
- Правительство РФ призвало трубные компании максимально сократить долю закупаемого импортного толстого листа

Дальнейшее применение продукции стана 5000



Потребление толстолистового проката в РФ по отраслям

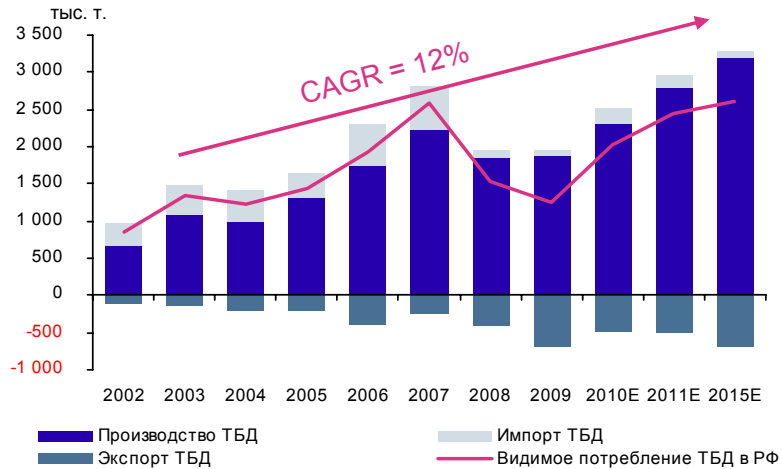


Источник: ММК, 2010-2015 - прогноз

Стан 5000 - укрепление позиций в трубной отрасли

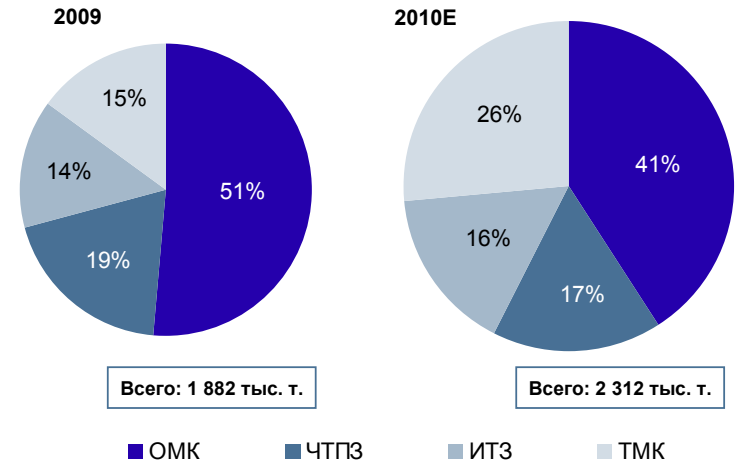


Рост потребления ТБД в РФ



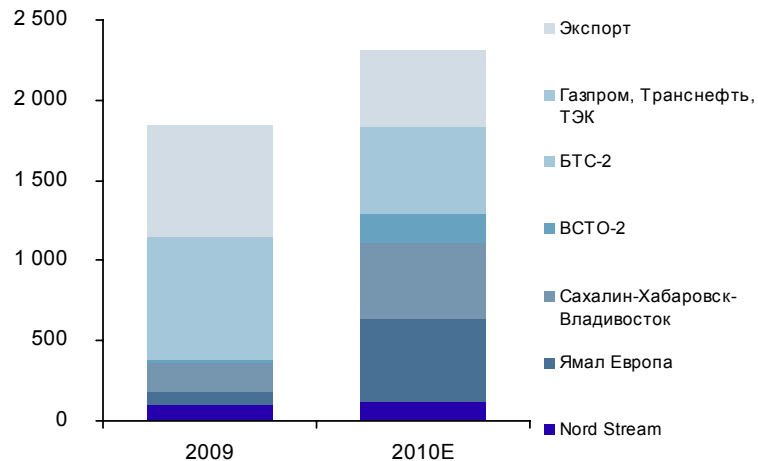
Источник: ММК, 2010-2015 - прогноз

Основные потребители толстого листа для ТБД в РФ



Источник: ММК

Использование ТБД, произведённых в РФ, по проектам



Источник: ММК

География основных трубопроводов



Усиление позиций в автопроме



Комплекс стана 2000

Поставщик основного оборудования - SMS Demag

Основные характеристики стана 2000

Мощность, тыс. тонн	2000
Ширина, мм	850-1880
Толщина, мм	0,28 - 3,0
Марки стали	HSLA, IF-HSS, BH, двухфазные, многофазные, TRIP

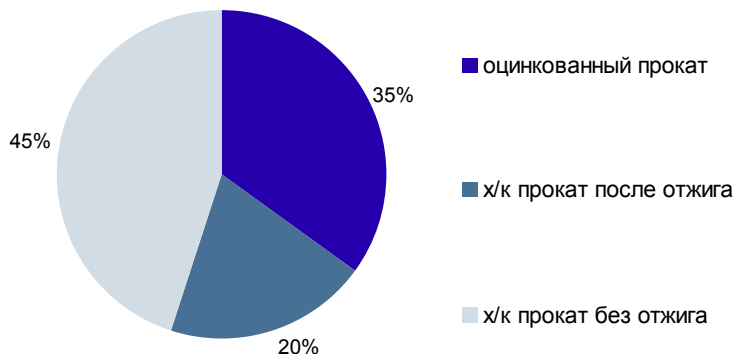
Объём производимой продукции:

- 700 тыс.т. в год оцинкованной продукции в рулонах;
- 400 тыс.т. в год холоднокатаной (после отжига) продукции в рулонах;
- 900 тыс.т. в год х/к нагартованной продукции в рулонах;

Основные потребители продукции:

- автопроизводители;
- производители бытовой техники.

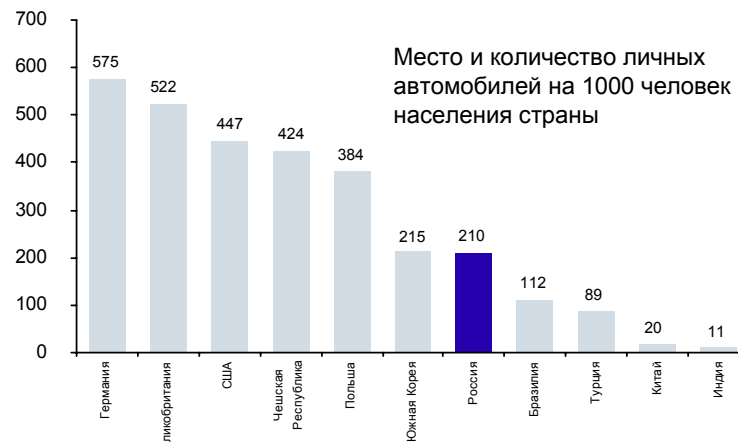
Продукция стана 2000



Всего: 2 000 тыс т

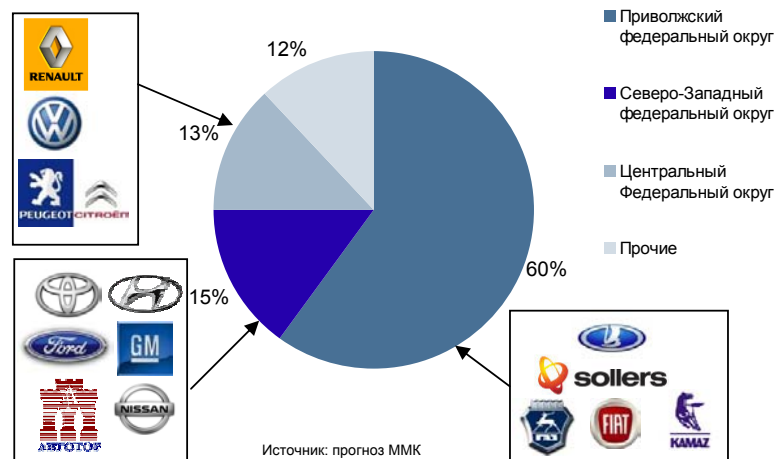
Источник: ММК

Обеспеченность населения автотранспортом



Источник: Global Insight, Росстат

Региональная структура автопрома РФ к 2015 г.



Источник: прогноз ММК

Комплекс стана 2000 холодной прокатки



География проекта

Проект по строительству СМЦ и завода штампованных компонентов

Санкт Петербург

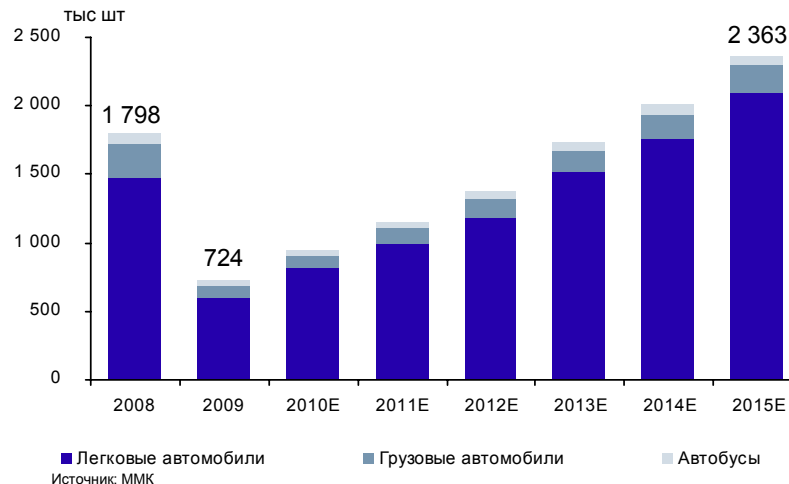


СМЦ и завод штампованных компонентов

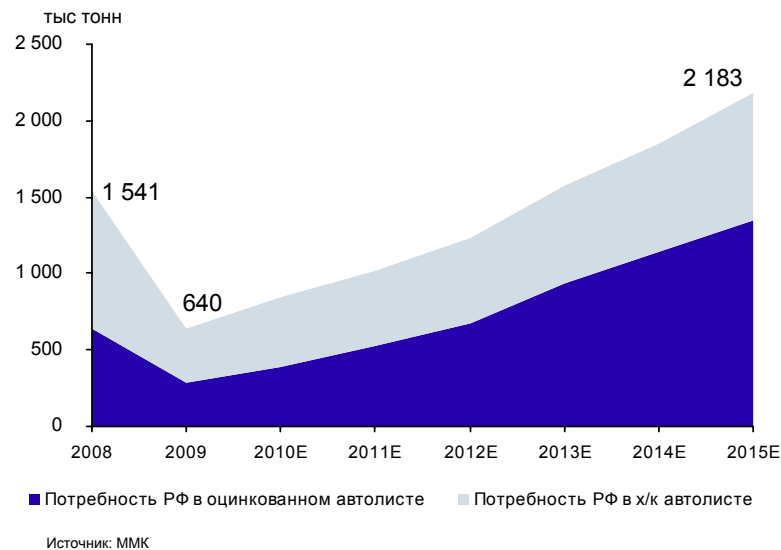
Цель: Реализация холоднокатаного и оцинкованного металлопроката ОАО “ММК” в Северо-западном регионе РФ путем создания производства штампованных и штамповарных компонентов для автомобильных компаний и производителей бытовой техники.

Результат: Строительство сервисного металлоцентра и завода штампованных компонентов в г. Колпино Ленинградской области, с объёмом переработки до 240 тыс.тонн/год холоднокатаного и оцинкованного металлопроката.

Перспективы производства автотранспорта в РФ



Потребность автопрома РФ в прокате



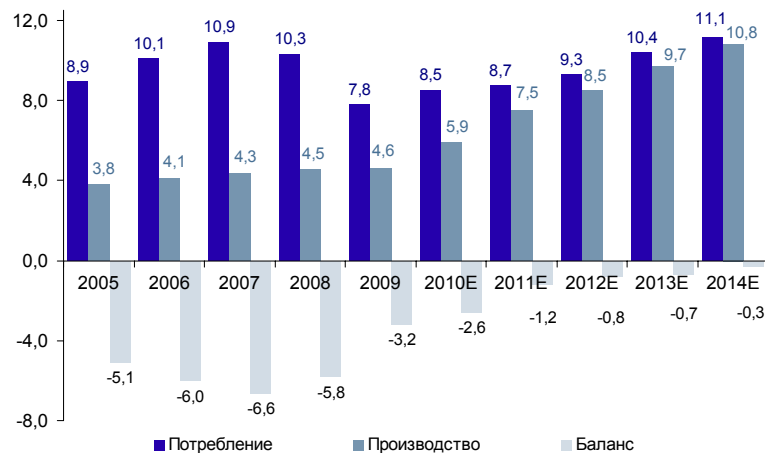
Выход на быстрорастущий рынок Турции



Географическое положение и основные рынки сбыта

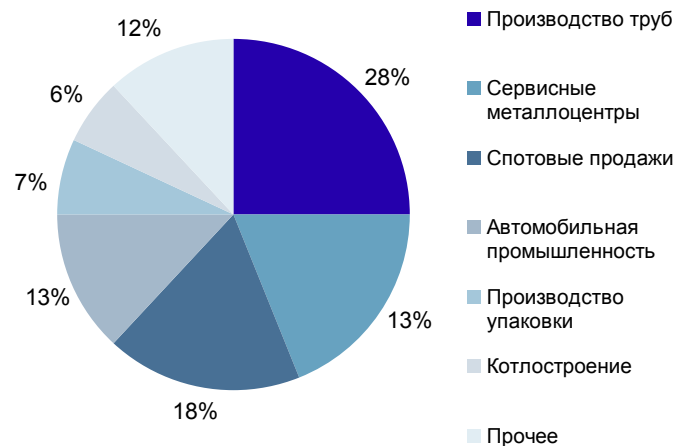


Баланс по плоскому прокату в Турции, млн т.



Источник: TÜİK – Турецкий Институт Статистики

Структура рынка плоского проката в Турции



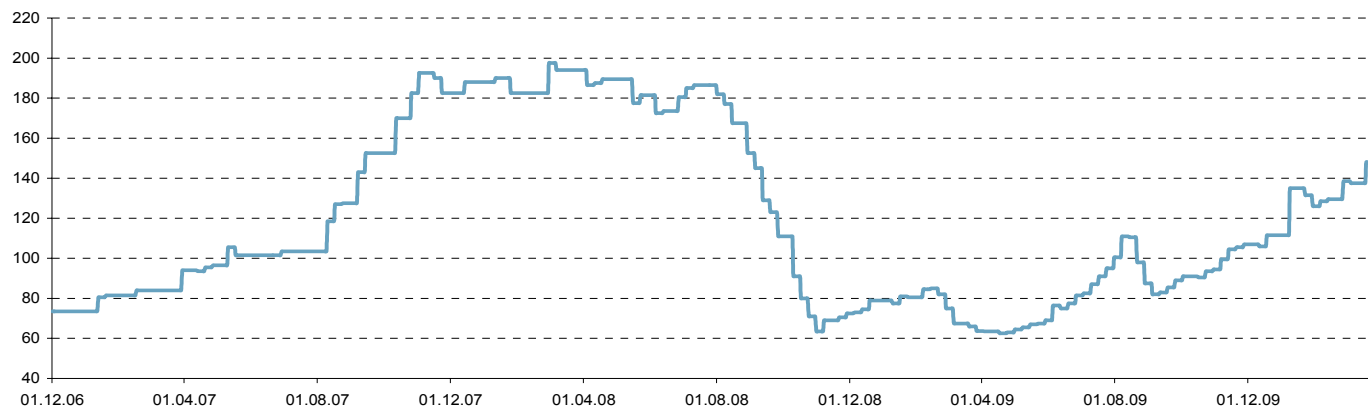
Источник: отчет ING, 30.09.2009

FMG: присутствие на рынке ЖРС Австралии



ММК владеет 5% Fortescue Metals Group (FMG) – одного из крупнейших производителей ЖРС в Австралии

Динамика спотовых цен на ЖРС в Китае, USD/t



Изменение рыночной стоимости пакета акций FMG, находящегося у ММК, млн USD





ММК владеет 82,6% компании Белон

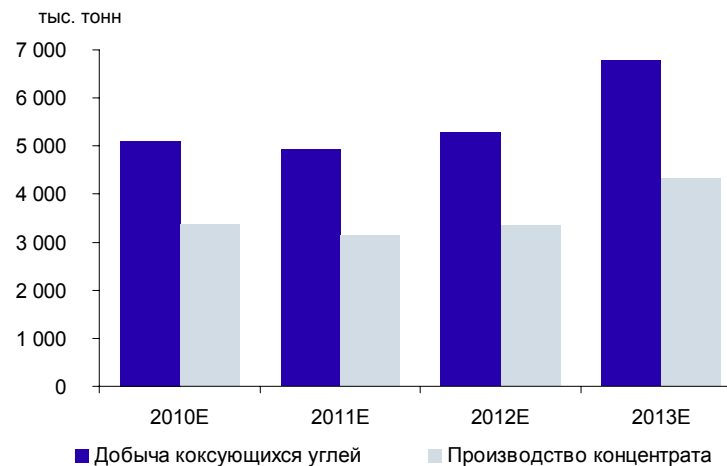
Преимущества сделки для ММК:

- гарантированные поставки дефицитных марок углей в необходимом объеме
- стабильность состава угольной шихты, снижение расхода кокса
- естественное хеджирование финансовых результатов ММК от изменения цен на угольный концентрат

Реализация инвестиционной программы ОАО «Белон» позволит:

- увеличить добычу коксующихся углей до 6,8 млн тонн к 2013 году
- увеличить производство угольного концентрата до 4,3 млн тонн к 2013 году

Сегмент коксующихся углей



Источник: оценка ММК

ЦОФ Беловская



Сегмент энергетических углей

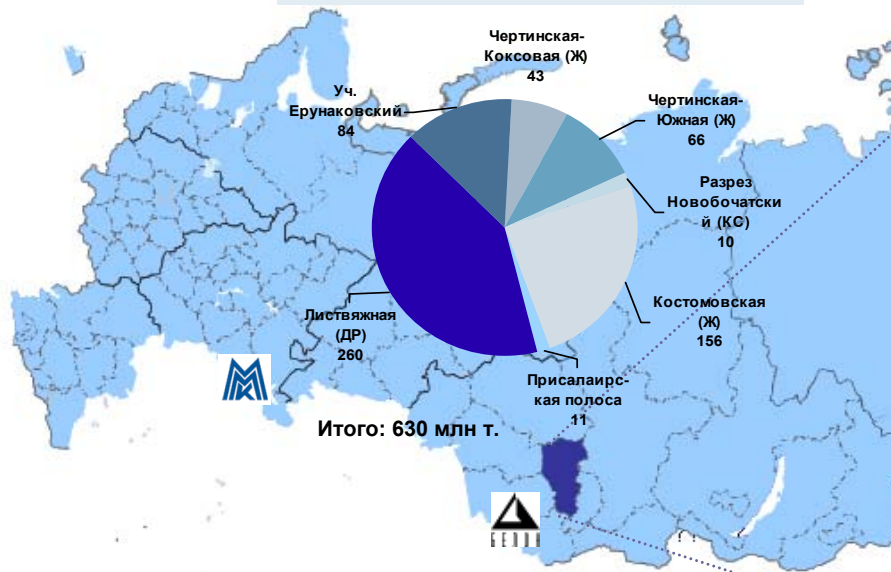


Источник: оценка ММК

Белон – география предприятий



Объём запасов угля, млн.т.



Транспортное плечо – 2125 км

Преимущества сделки для ММК

- Обеспечение гарантированных поставок дефицитных марок коксующихся и энергетических углей в необходимом объеме.
- Стабильность состава угольной шихты, снижение расхода кокса.
- Естественное хеджирование финансовых результатов ММК от изменения цен на угольный концентрат.

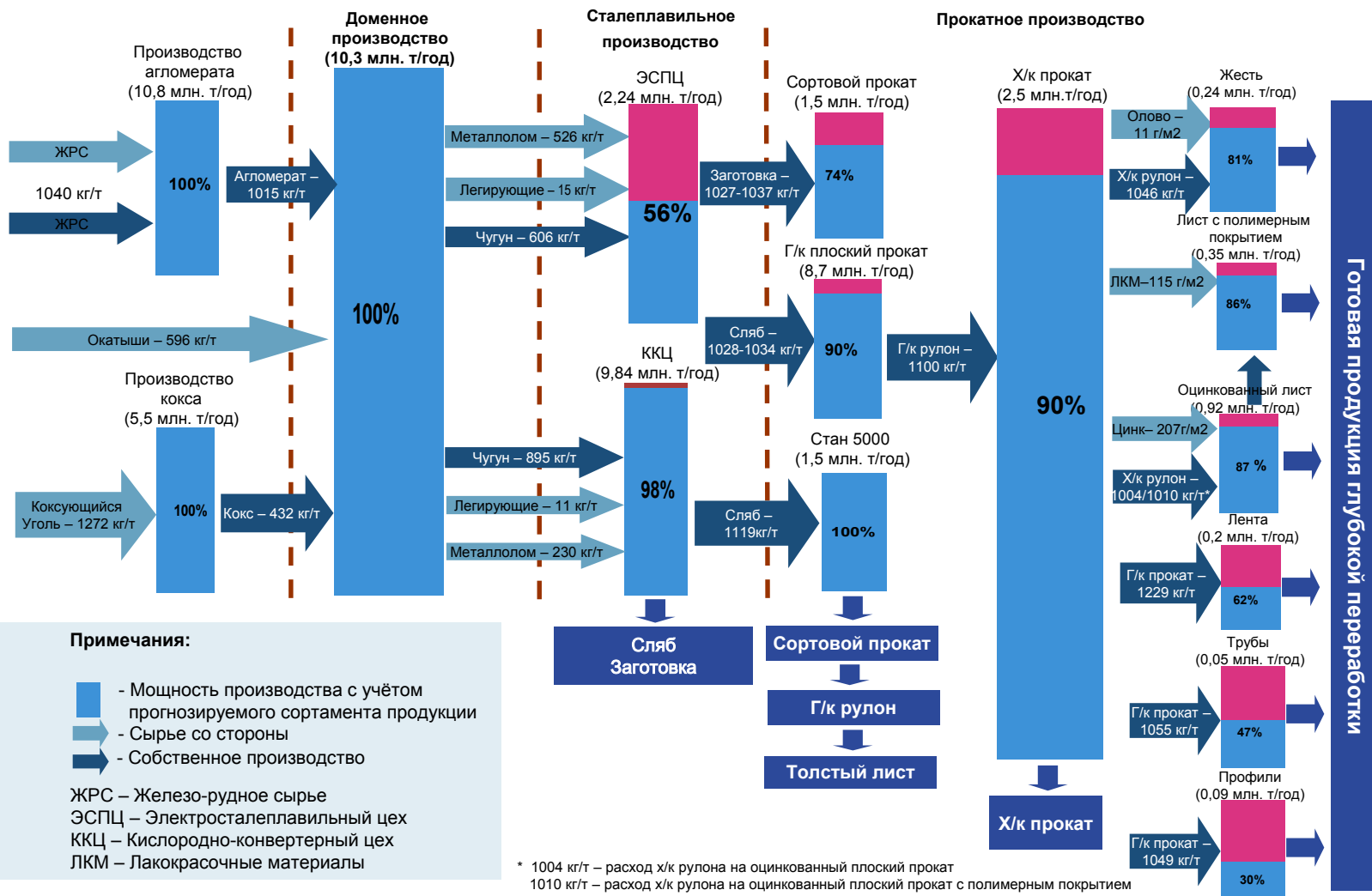




МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

Приложения

Схема производственных процессов в 2010 г.



Примечания:

- - Мощность производства с учётом прогнозируемого сортамента продукции
- - Сырье со стороны
- - Собственное производство

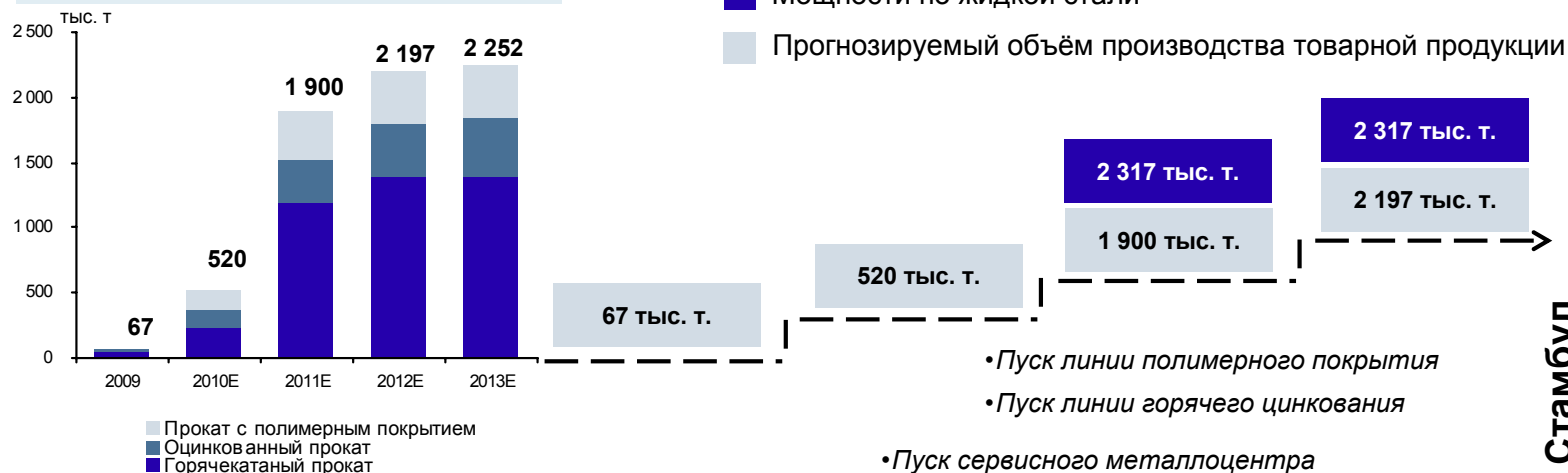
ЖРС – Железо-рудное сырье
 ЭСПЦ – Электросталеплавильный цех
 ККЦ – Кислородно-конвертерный цех
 ЛКМ – Лакокрасочные материалы

* 1004 кг/т – расход х/к рулона на оцинкованный плоский прокат
 1010 кг/т – расход х/к рулона на оцинкованный плоский прокат с полимерным покрытием

График проекта ММК-Атакаш и затраты на строительство



Производство товарной продукции



Стамбул

- Пуск линии полимерного покрытия
- Пуск линии горячего цинкования

• Пуск сервисного металлоцентра

• Пуск стана горячей прокатки и стального производства

• Пуск травильной линии

• Пуск реверсивного стана

• Пуск линии горячего цинкования

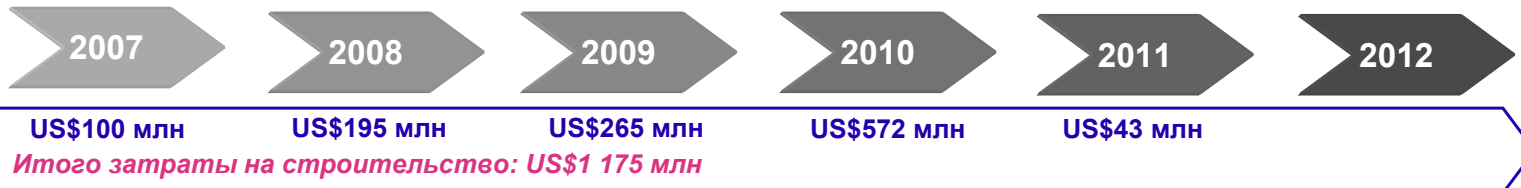
• Пуск линии полимерного покрытия

• Пуск сервисного металлоцентра

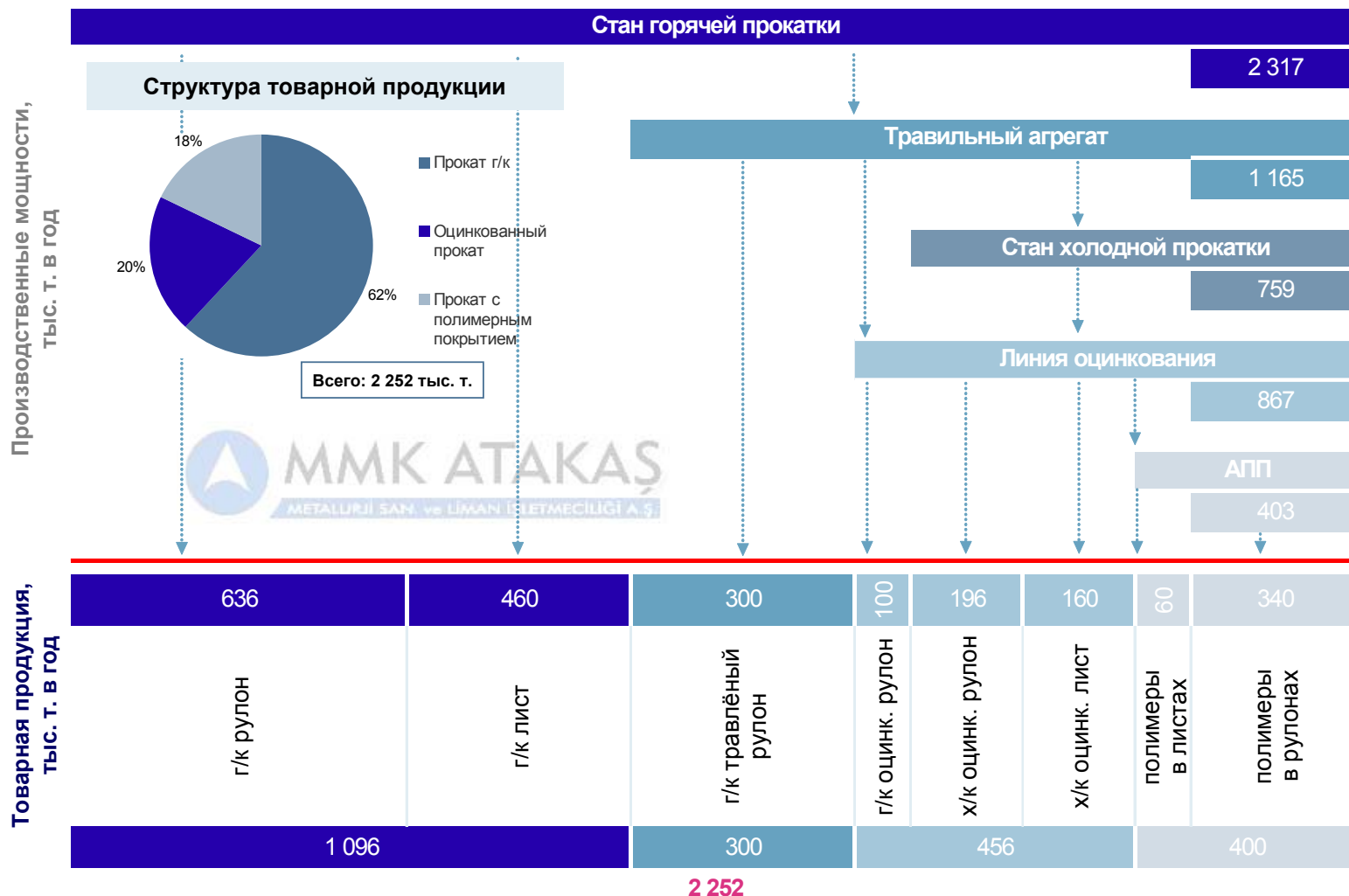
Искендерун



• Объявление о начале реализации совместного проекта



Производственная схема ММК-Atakas



Disclaimer



- THIS PRESENTATION IS FOR INFORMATION ONLY.
- THIS PRESENTATION IS FOR DISTRIBUTION IN UK ONLY AMONG THE PEOPLE HAVING PROFESSIONAL SKILL IN THE ISSUES RELATED TO INVESTMENTS WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 19(5) OF DIRECTIVE ON FINANCIAL ADVERTISEMENT APPROVED IN 2005 ON THE BASIS OF LAW ON FINANCIAL SERVICES AND MARKETS 2000, OR THOSE PEOPLE, AMONG WHICH IT MAY BE LAWFULLY DISTRIBUTED. THIS INFORMATION IS CONFIDENTIAL AND PROVIDED TO YOU EXCLUSIVELY FOR YOUR REFERENCE. BY ACCEPTANCE OF THIS INFORMATION THE RECIPIENT HEREOF CONFIRMS THAT HE OR SHE IS A SPECIALIST IN THE SPHERE OF INVESTMENTS WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 19(5) OF DIRECTIVE ON FINANCIAL ADVERTISEMENT APPROVED IN 2005 ON THE BASIS OF LAW ON FINANCIAL SERVICES AND MARKETS 2000, ACTING IN HIS OR HER NATURE.
- THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR A PART THEREOF, OR INVITATION TO SELL OR TO ISSUE, OR TO SUBSCRIBE FOR OR OTHERWISE PURCHASE ANY SHARES IN THE COMPANY OR ANY OTHER SECURITIES AND NOTHING CONTAINED HEREIN SHALL FORM THE BASIS OF ANY CONTRACT OR COMMITMENT WHATSOEVER.
- THE INFORMATION CONTAINED HEREIN IS SUBJECT TO VERIFICATION, COMPLETION AND MAY BE SIGNIFICANTLY CHANGED. NONE OF THE PERSONS IS LIABLE TO UPDATE OR MAINTAIN TOPICALITY OF THE INFORMATION CONTAINED HEREIN, AND THIS INFORMATION AND OPINIONS REFLECTED THEREIN COULD BE CHANGED WITHOUT ANY NOTIFICATION THEREABOUT.
- THIS PRESENTATION SHOULD REMAIN CONFIDENTIAL UNTIL THE REPORT IS PUBLISHED. SOME INFORMATION CONTAINED HEREIN IS STILL A DRAFT INFORMATION AND WAS NOT LEGALLY CONFIRMED AND WILL BE FINALLY DETERMINED ONLY AT THE MOMENT OF FILING THE APPLICATION FOR FINAL ACCEPTANCE FOR TRADING AT THE STOCK EXCHANGE.
- THIS INFORMATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OF THE SECURITIES TO BE SOLD IN RUSSIA, THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION. THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE US SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED, AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD INTO THE UNITED STATES EXCEPT IN A TRANSACTION REGISTERED UNDER SUCH ACT, OR NOT REQUIRED TO BE REGISTERED THERE UNDER, OR PURSUANT TO AND EXEMPTION FROM REGISTRATION REQUIREMENTS THEREOF. NO OFFERING OF SECURITIES IS BEING MADE INTO THE UNITED STATES. NO SECURITIES WILL BE REGISTERED UNDER THE APPLICABLE SECURITIES ACT OF ANY STATE OR TERRITORIAL ENTITY OF CANADA AND JAPAN. THIS PRESENTATION IS NOT SUBJECT TO MAILING, TRANSFERRING OR OTHER TYPE OF DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN, OR TO THE TERRITORY OR FROM THE TERRITORY OF THE SPECIFIED COUNTRIES TO THE NAME OF ANY ANALYST IN THE SPHERE OF SECURITIES OR OTHER PERSON IN ANY OF THE SPECIFIED JURISDICTIONS. YOU AGREE TO AVOID FROM DISTRIBUTION OF ANY REPORT RESULTING FROM THE SURVEY OR SIMILAR DOCUMENTS ON THE TERRITORY OF THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN, SAVE AS IN ACCORDANCE WITH THE FEDERAL LAWS OF THE UNITED STATES ON SECURITIES INCLUDING SECURITIES ACT, AS WELL AS THE APPLICABLE LAWS OF CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN, ACCORDINGLY.
- THIS PRESENTATION INCLUDES THE STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE, WHICH REPRODUCE THE INTENTIONS, OPINIONS AND CURRENT EXPECTATIONS OF THE COMPANY. THE STATEMENTS FOR THE FUTURE INCLUDE ANYTHING, WHICH IS NOT A FACT OCCURED. THE COMPANY TRIED TO HIGHLIGHT SUCH STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE BY MEANS OF THE WORDS, SUCH AS "MAY", "WILL", "SHOULD", "EXPECT", "INTEND", "EVALUATE", "ASSUME", "PLAN", "TO HAVE AN OPINION", "TRY", "FORECAST", "CONTINUE" AND SIMILAR WORDS OR THEIR NEGATIVE FORMS. SUCH STATEMENTS HAD BEEN DONE BASING ON THE ASSUMPTIONS AND ASSESSMENTS, WHICH MAY OCCUR FAULTY, THOUGH THE COMPANY CONSIDERS THEM REASONABLE AT THE CURRENT MOMENT.
- SUCH STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE ARE LINKED TO THE RISKS, UNCERTAINTIES AND ASSUMPTIONS, AS WELL AS TO OTHER FACTORS, WHICH MAY LEAD TO THE EVENT THAT ACTUAL RESULTS OF THE COMPANY'S ACTIVITY AND ACTIVITY OF THE MARKETS, ON WHICH IT OPERATES OR INTENDS TO OPERATE IN, THEIR FINANCIAL STATUS, LIQUIDITY, CHARACTERISTICS, PROSPECTS AND ABILITIES COULD MATERIALLY DIFFER FROM THOSE, WHICH ARE EXPRESSED WITH THE HELP OF SUCH STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE. THE IMPORTANT FACTORS, WHICH MAY RESULT IN SUCH DIFFERENCES, INCLUDE, INTER ALIA, CHANGING BUSINESS CONDITIONS AND OTHER MARKET CONDITIONS, COMMON ECONOMIC CONDITIONS IN RUSSIA, EU COUNTRIES, THE UNITED STATES OF AMERICA OR ANYWHERE ELSE, AS WELL AS THE ABILITY OF THE COMPANY TO MEET THE TRENDS IN THE INDUSTRY. THE MATERIAL DIFFERENCE OF THE ACTUAL RESULTS, FEATURES AND ACHIEVEMENTS MAY BE THE RESULT OF ADDITIONAL FACTORS. THE COMPANY AND ALL ITS DIRECTORS, OFFICERS, EMPLOYEES AND ADVISORS HEREWITH STATE THAT THEY ARE NOT OBLIGED TO ISSUE ANY UPDATE OF OR REVISE ANY STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE CONTAINED HEREIN, OR DISCLOSE ANY CHANGES IN THE FORECASTS OF THE COMPANY OR EVENTS, CONDITIONS AND CIRCUMSTANCES, WHICH SUCH STATEMENTS RELATED TO THE FUTURE ARE BASED ON, SAVE AS IN THE CASES PROVIDED FOR BY THE APPLICABLE LAWS.
- RECEIPT OF ANY COPY OF THIS INFORMATION TESTIFIES THE ACCEPTANCE OF THE ABOVE LIMITATIONS.