



# МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

Презентация финансовой отчетности по МСФО  
за 2-й кв. 2010 г.



- ✓ Выручка **USD 2 068 млн** - рост 25% к 1 кв. 2010 г.
- ✓ EBITDA **USD 437 млн** - рост 17% к 1 кв. 2010 г.
- ✓ Маржа EBITDA – **21,1%**
- ✓ Производство товарной продукции - **2 623 тыс. тонн**
- ✓ Рост объемов производства – **7%**
- ✓ Рост производства продукции с высокой добавленной стоимостью\*\* – **24%**
- ✓ Доля продукции HVA – **35%**
- ✓ Доля продаж на внутренний рынок – **65%**

\* Все сравнения, приведенные в данной презентации, делаются по отношению к 1 кв. 2010 г., если не указано иное

\*\* Продукция с высокой добавленной стоимостью (она же – продукция HVA) включает в себя продукцию глубокой переработки, ХК лист, толстый лист стана 5000



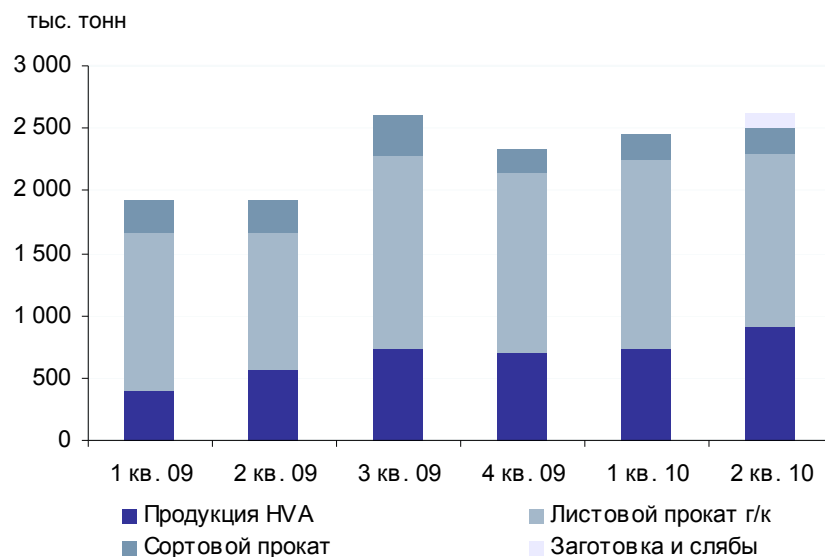
- Крупнейший игрок на внутреннем рынке РФ с ориентацией на развивающиеся сектора российской экономики
- Стратегия по замещению импорта с акцентом на нишевую продукцию с высокой добавленной стоимостью
- Целевые инвестиции в высококачественные активы и высокорентабельные проекты
- Увеличение объемов использования собственного сырья и рост вертикальной интеграции
- Строгий контроль над издержками – сохранение конкурентоспособности через низкую себестоимость продукции и снижение расходных коэффициентов
- Сильный баланс как гарантия дальнейшего развития

# Рост производства за счет роста продукции HVA



- Объем производства товарной металлопродукции вырос на 7% или 170 тыс. тонн.
- Максимальный прирост обеспечила продукция с высокой добавленной стоимостью (HVA) – 24% или 174 тыс. тонн
- Доля HVA в структуре товарной продукции выросла с 30% до 35%

## Динамика структуры отгрузки товарной продукции



## Основные производственные показатели ОАО «ММК»

	2 кв. 10	1 кв. 10	+/-	%
<b>Чугун</b>	2 320	2 236	85	4%
<b>Сталь (выплавка), в т.ч.</b>	2 984	2 732	252	9%
ЭСПЦ	444	265	179	67%
ККЦ	2 541	2 467	73	3%
<b>Товарная металлопродукция ОАО "ММК" в т.ч.</b>	2 623	2 453	170	7%
Заготовка и слябы	115	0	115	-
Сортовой прокат	203	210	-7	-3%
Листовой прокат г/к	1 397	1 509	-112	-7%
<b>Производство HVA</b>	908	734	174	24%
Толстый лист (стан 5000)	228	176	51	29%
Листовой прокат х/к	306	251	55	22%
Производство глубокой переработки*	374	307	67	22%
<b>Товарная продукция ММК-Атакаш</b>	40	22	18	82%
<b>Концентрат коксующихся углей ОАО "Белон"</b>	747	846	-99	-12%
<b>Концентрат энергетических углей ОАО "Белон"</b>	861	706	155	22%

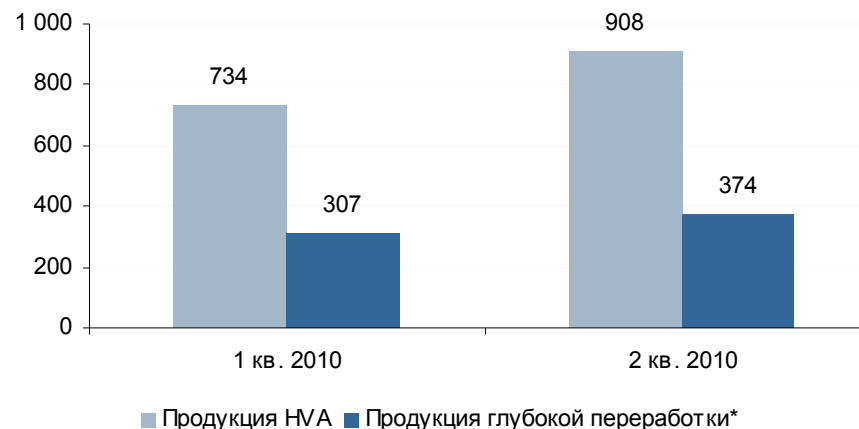
\* - оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием, гнутый профиль, лента, жесьь белая и т.п.

# Ориентация на внутренний рынок с ценовой премией

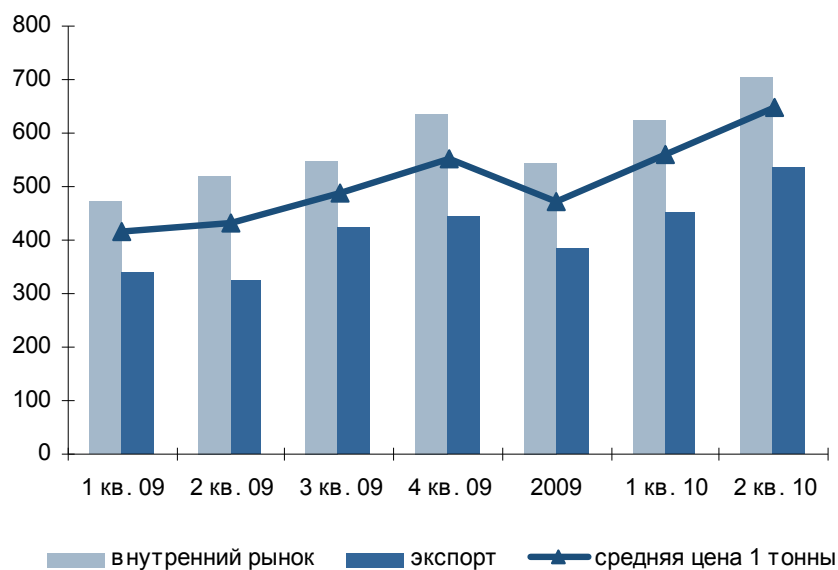


- Доля внутреннего рынка в структуре продаж продолжила расти и составила 65%
- Сохраняя присутствие на ключевых экспортных рынках, ММК удовлетворяет растущий спрос конечных потребителей на внутреннем рынке
- Продукция НВА предназначена для удовлетворения внутреннего спроса
- Внутренний рынок продолжает предлагать ценовую премию

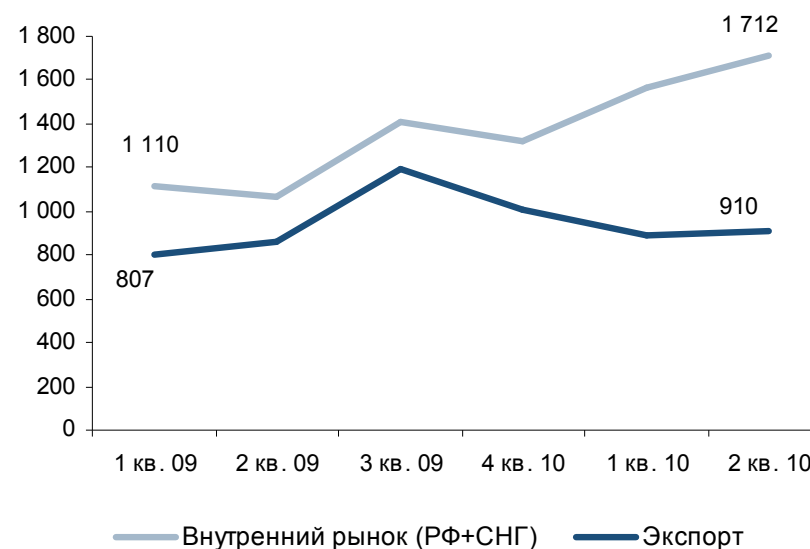
## Рост производства продукции НВА, тыс. т.



## Премия цены внутреннего рынка, USD



## Динамика продаж по рынкам, тыс. т.



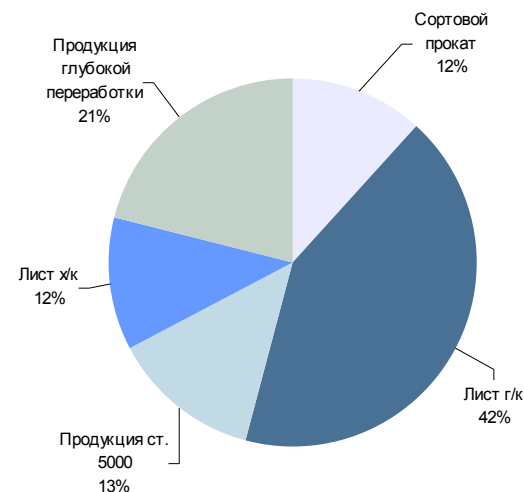
# Структура продаж на внутреннем рынке



- Поставки на внутренний рынок составили 1 712 т.т.
- В структуре внутренних продаж наибольшую долю занимает продукция НВА – 46%
- Крупнейшие металлопотребляющие регионы Урала и Поволжья обеспечивают 68% внутренних продаж ММК
- Самыми крупными клиентами ММК остаются предприятия трубной отрасли, машиностроения, строительной отрасли и автопрома

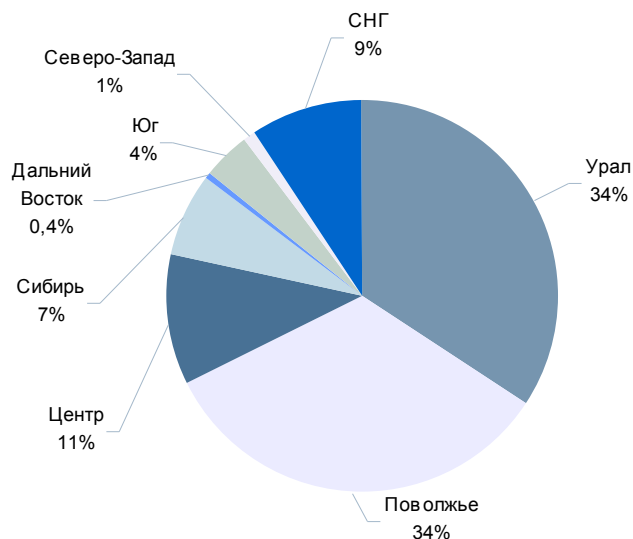
## Отгрузка товарной продукции на внутренний рынок

2 кв. 2010



## Продажи на внутренний рынок по регионам

2 кв. 2010



## Продажи на внутренний рынок по отраслям

2 кв. 2010



# Сохранение позиций на ключевых экспортных рынках



- Экспортные поставки составили 910 т.т.
- В структуре экспорта продолжает превалировать ГК прокат – 73%
- Крупнейшими рынками сбыта традиционно являются Ближний Восток и Европа
- Доля экспорта в общем объеме продаж составляет 35% (в тоннах)

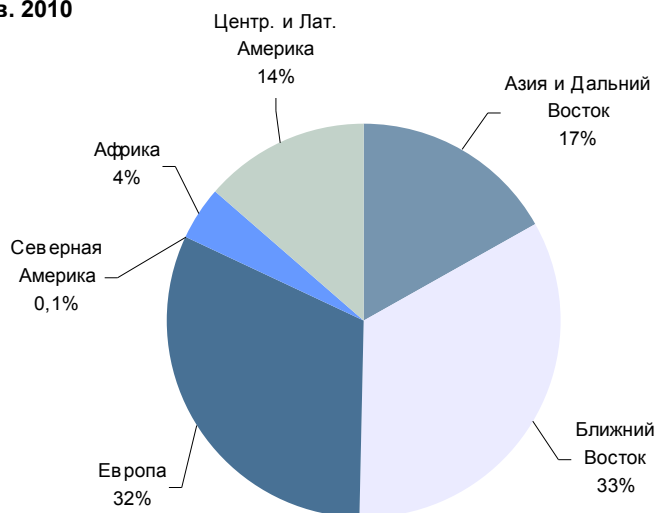
## Динамика структуры отгрузки на экспорт

2 кв. 2010

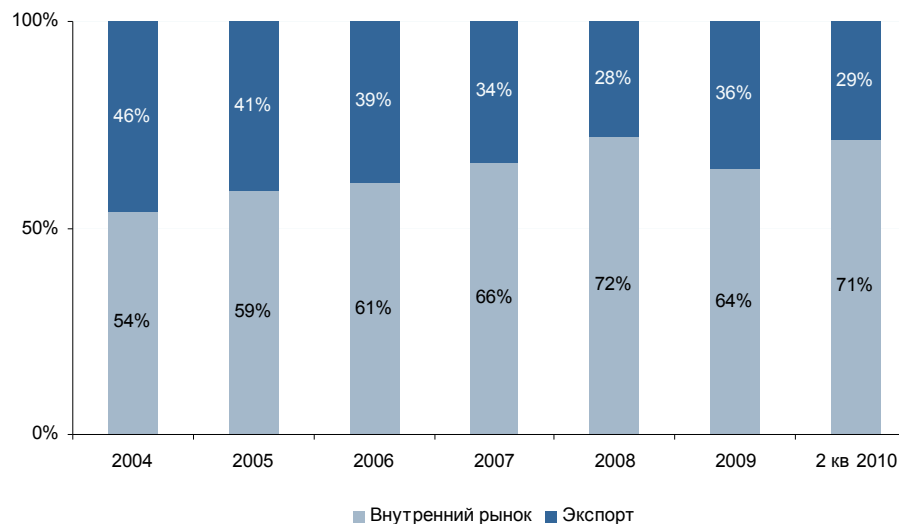


## Структура продаж по регионам

2 кв. 2010



## Доля выручки от экспортных поставок





- Выручка группы ММК во 2 кв. 2010 г. - **USD 2 068 млн.** Прирост выручки Группы ММК во 2 кв. 2010 г. к показателю 1 кв. 2010 г. составил **25%**
- EBITDA группы ММК - **USD 437 млн.** Рост показателя EBITDA составил **17%** благодаря росту цен и доли продукции с высокой добавленной стоимостью
- Несмотря на резкий рост цен на основное металлургическое сырье с начала 2 кв. 2010 г. показатель маржа EBITDA был сохранен на высоком уровне – **21,1%**
- Прибыль за период без учета влияния разовых факторов - **USD 122 млн,** что на **30%** выше уровня 1 кв. 2010 г. Прибыль с учетом влияния разовых факторов - USD 53 млн

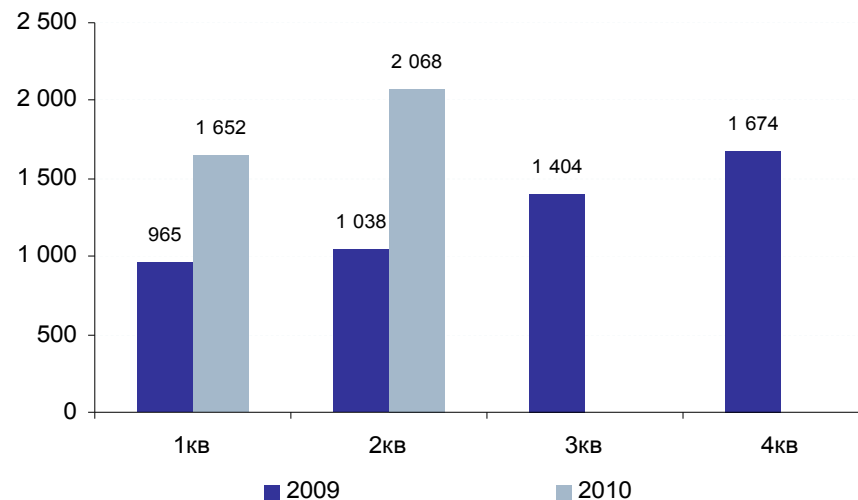


# Основные показатели Группы ММК



- Рост выручки обеспечила эволюция структуры товарной продукции, увеличение объемов производства и рост цен на продукцию ММК
- Основная доля выручки поступает от продаж металлопродукции – 92%
- Компания эффективно работает по снижению издержек, противопоставляя росту цен на сырье увеличение самообеспеченности по ЖРС, углю и электроэнергии, а также снижение удельного расхода материальных ресурсов

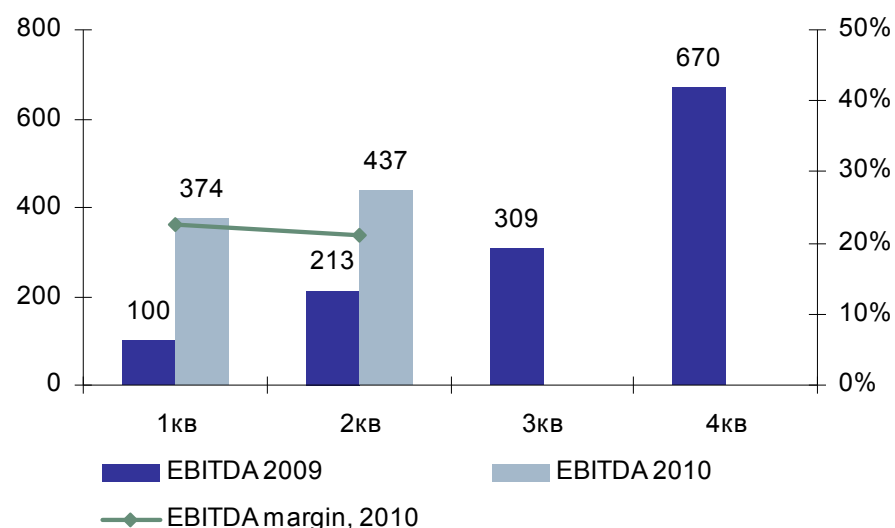
## Выручка от реализации, млн USD



## Основные финансовые показатели Группы ММК

	2 кв. 10	1 кв. 10	+/-	%
Выручка	2 068	1 652	416	25%
ЕВITDA	437	374	63	17%
<i>Маржа ЕВITDA</i>	<i>21,1%</i>	<i>22,6%</i>		
Прибыль за период	53	94	-41	-44%
<i>Чистая маржа</i>	<i>2,6%</i>	<i>5,7%</i>		

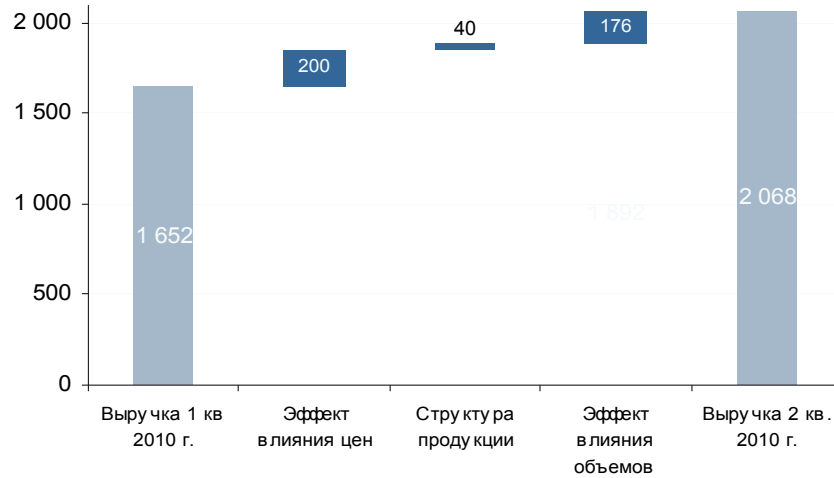
## Динамика ЕВITDA Группы ММК



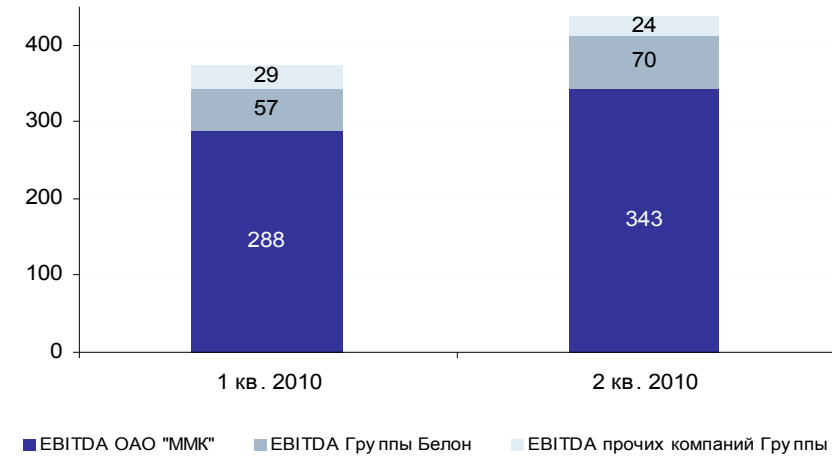
# Анализ основных показателей Группы ММК



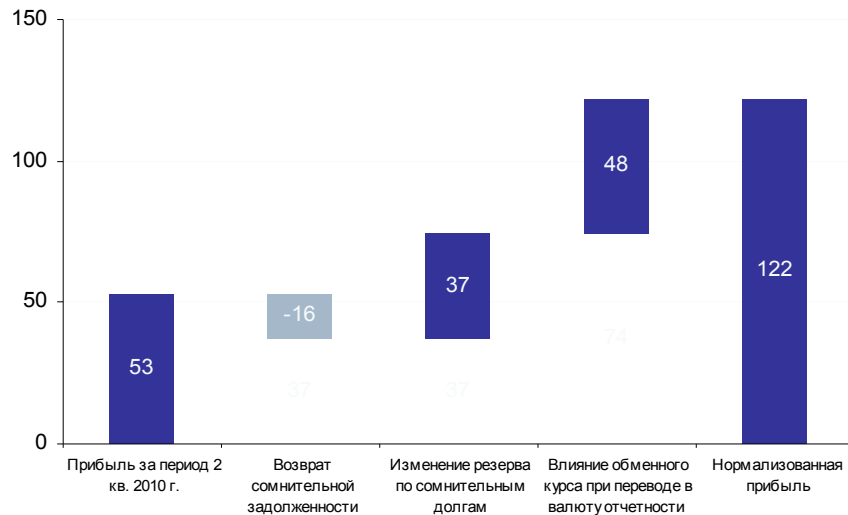
## Анализ выручки 2 кв. 2010 г.



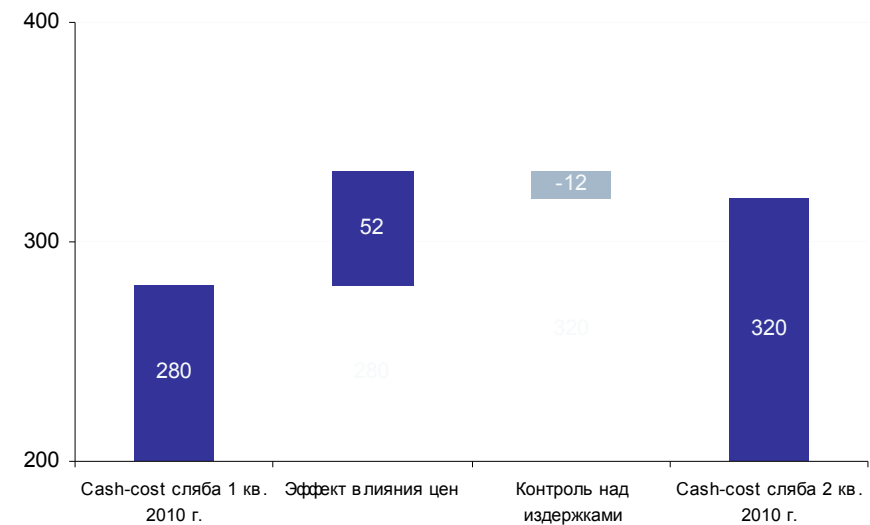
## Структура EBITDA Группы ММК



## Прибыль за период 2 кв. 2010 г.



## Динамика cash-cost сляба



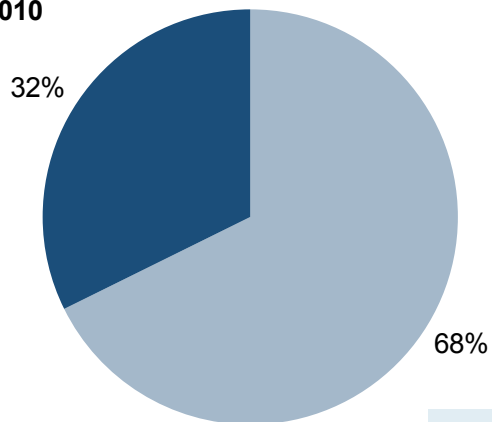


- Баланс ММК является одним из самых сильных в отрасли
- Валюта баланса на 30 июня 2010 г. - **USD 15 594 млн**
- Стоимость основных средств увеличилась к концу 2 кв. 2010 г. на 3,5% и составила **USD 11 676 млн**
- Баланс характеризуется высоким уровнем устойчивости: доля собственных средств в валюте баланса составляет **62%**
- Высоколиквидные активы на балансе Группы компаний составляют **USD 953 млн**



## Структура долга по сроку погашения

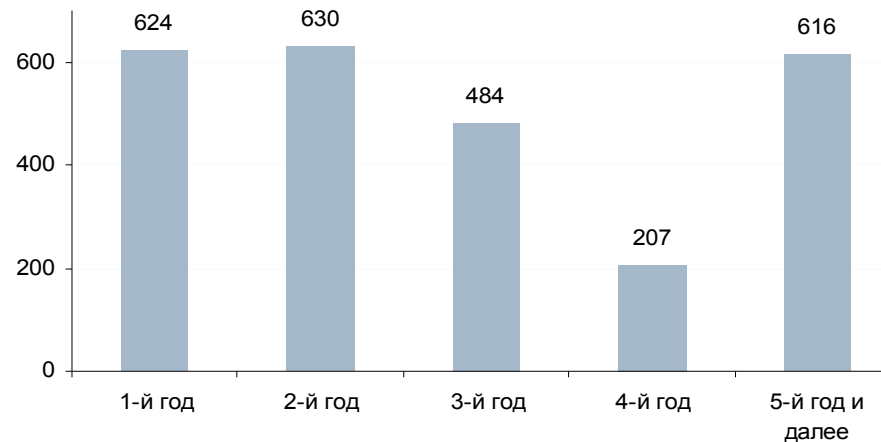
30.06.2010



2 880 млн USD\*

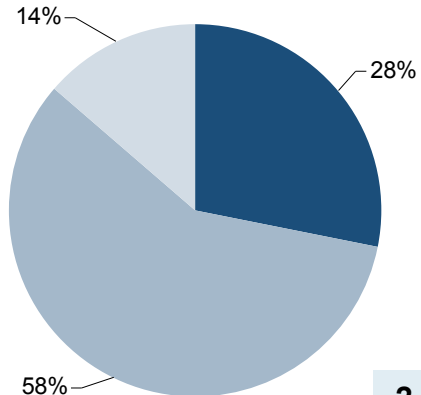
■ Долгосрочный долг ■ Краткосрочный долг

## График погашения долгосрочной задолженности



## Структура долга по валюте заимствования

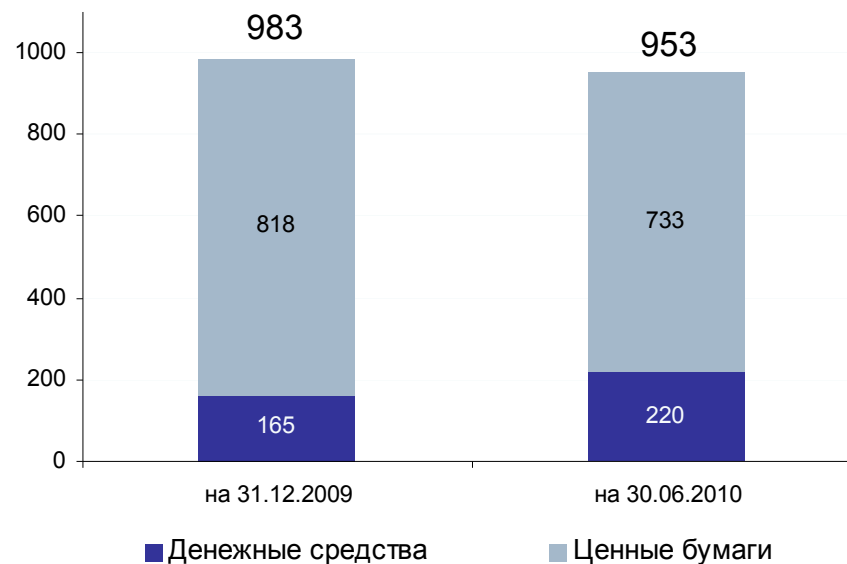
30.06.2010



2 880 млн USD\*

■ RUR ■ USD ■ Euro

## Динамика ликвидных активов Группы, млн USD

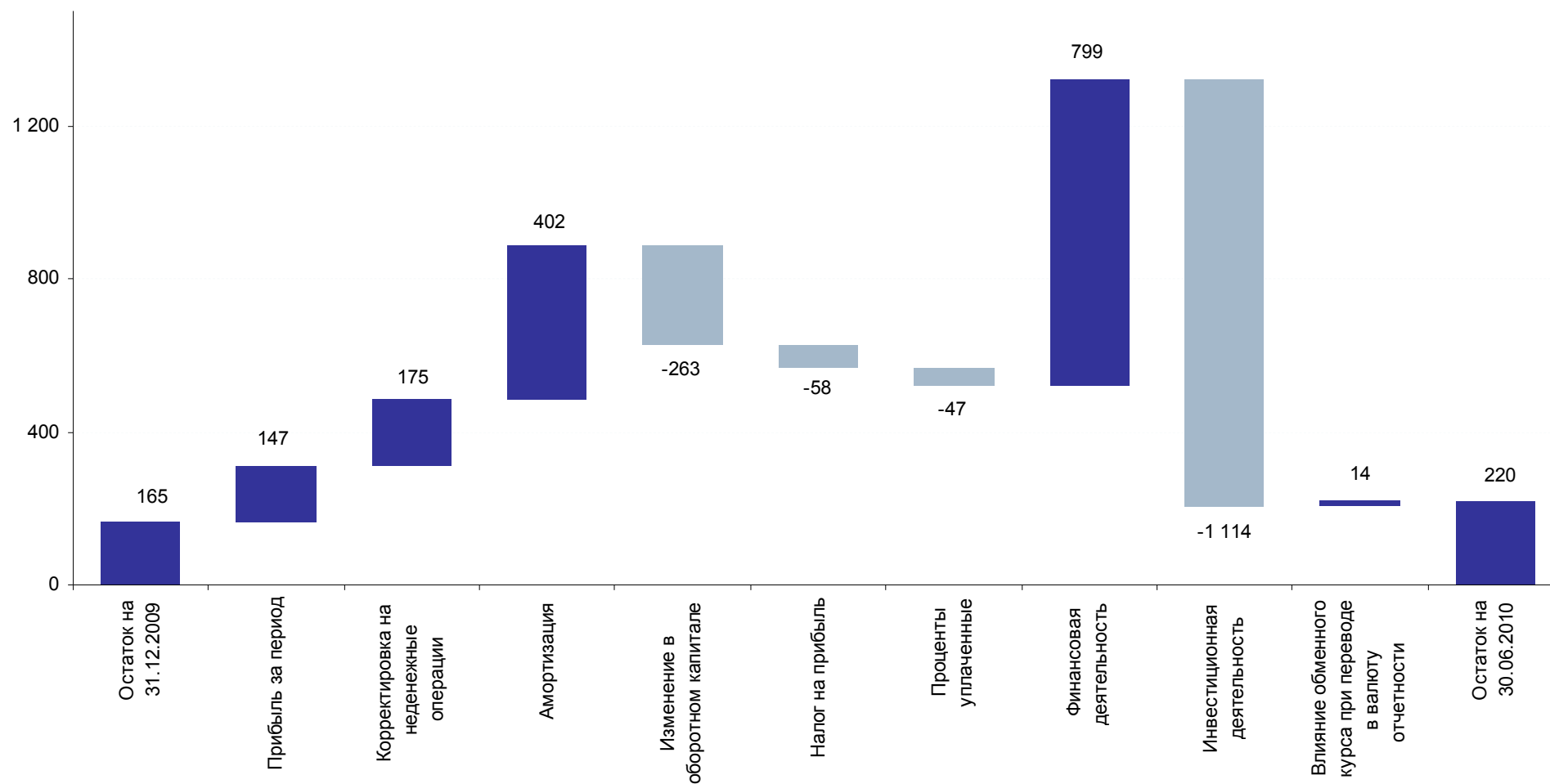


\* С учетом лизинга

# Денежные потоки ММК



- ММК продолжает реализацию эффективных инвестиционных проектов в рамках стратегии по расширению сортамента и увеличению доли высокорентабельных видов продукции
- Инвестиционная деятельность профинансирована долгосрочными заемными средствами
- Компания эффективно управляет оборотным капиталом





## Производство

- Сохранение объема товарной продукции в 3 кв. 2010 г. на уровне 2 кв. 2010 г.

## Рынки

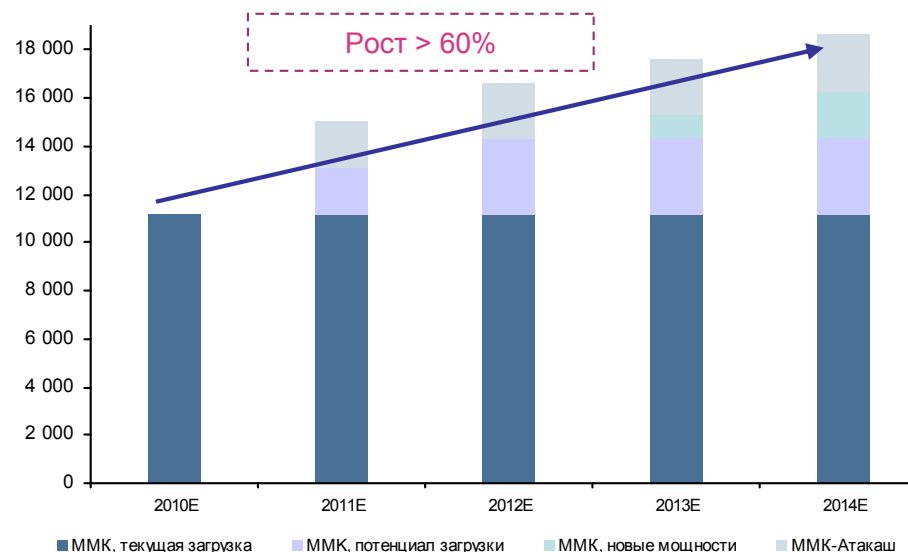
- Восстановление с уровня летних месяцев объемов и цен на сентябрь и 4 квартал 2010 г.
- Уверенный спрос со стороны производителей труб, улучшение спроса со стороны автомобилестроителей и машиностроителей
- Начиная со второй половины августа, наблюдается дополнительный спрос на продукцию строительного сортамента
- Улучшается ситуация на экспортных рынках: снижение производства в Китае в результате ограничения поставок электроэнергии и закрытия низкоэффективных производств
- Цены на сырье до конца 2010 г. стабильны с потенциалом снижения

# Факторы будущего роста

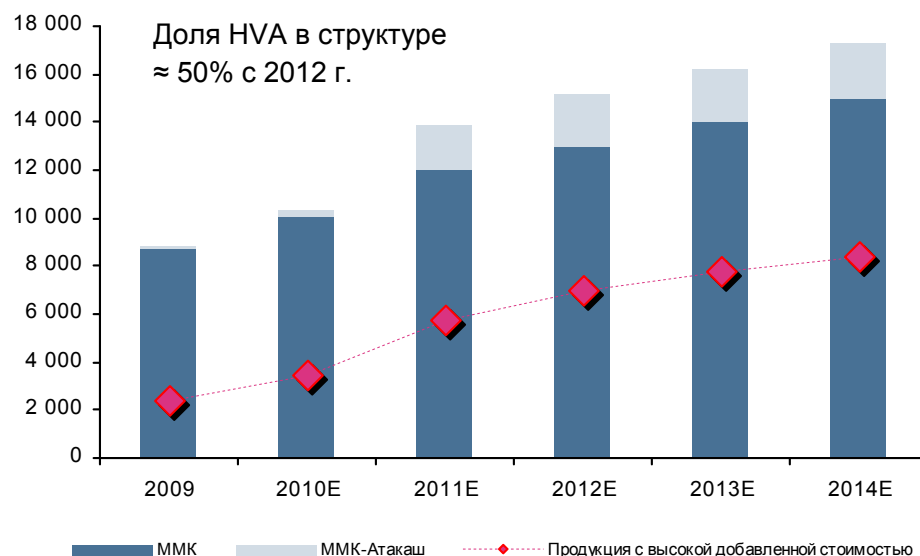


- Согласно нашим планам, в период до 2014 года мы прирастем по выпуску стали более 60%
- Это связано с освоением существующих мощностей и завершением строительства проекта ММК-Атакаш
- Другой фактор роста – строительство конвертера №4 на площадке в Магнитогорске, который добавит еще 2 млн тонн по жидкой стали

## Динамика объемов производства стали ММК



## Рост объемов производства товарной продукции



- Доля продукции HVA будет расти. Основными факторами роста станут:
  - продукция стана 5000 для производства труб и для инфраструктурных проектов
  - продукция стана 2000, включая высококачественный автолист, а также продукцию для производства бытовой техники и строительства
  - продукция HVA комплекса ММК-Атакаш – оцинкованный прокат и прокат с полимерным покрытием



- Наибольший потенциал по увеличению объемов производства – более 60% к 2014 г.
- Увеличение присутствия на перспективных рынках РФ и Турции с высококачественным плоским прокатом, в основном, посредством замещения импорта
- Ориентация на растущие секторы экономики на внутреннем рынке
- Увеличение доля продукции HVA в структуре товарной продукции
- Широчайшая география поставок
- Технологическая гибкость для контроля над издержками в зависимости от цен на различные виды сырья
- Сильный баланс как основа для дальнейшего развития
- Растущий уровень интеграции в ЖРС и уголь





## ПРИЛОЖЕНИЯ

---

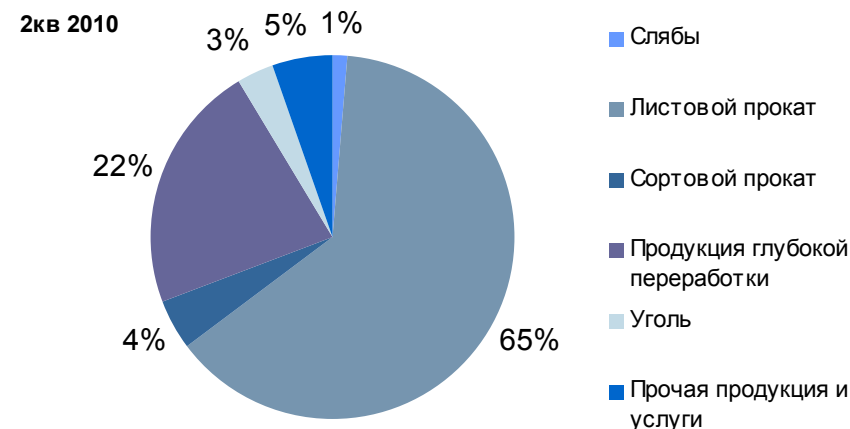
# Основные финансовые показатели Группы ММК



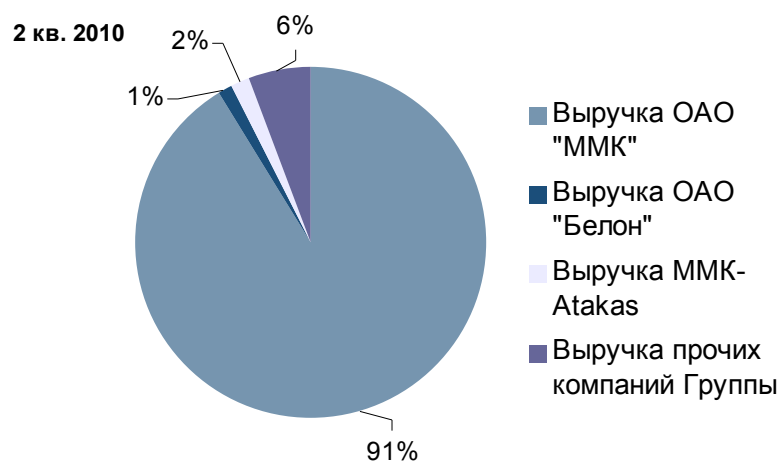
## Выручка по видам продукции

	2 кв. 10	1 кв. 10	+/-	%
Слябы	26	0	26	
Листовой прокат	1 314	1 079	235	22%
Сортовой прокат	92	77	15	19%
Продукция глубокой переработки	458	273	185	68%
Уголь	68	77	-9	-12%
Прочая продукция и услуги	110	146	-36	-25%
<b>Итого выручка</b>	<b>2 068</b>	<b>1 652</b>	<b>416</b>	<b>25%</b>

## Выручка по видам продукции



## Продажи Группы ММК



## Продажи Группы ММК

	2 кв. 10	1 кв. 10	+/-	%
Выручка ОАО "ММК"	1 883	1 462	420	28,7%
Выручка ОАО "Белон"	29	64	-35	-55,1%
Выручка ММК-Atakas	37	14	23	162,6%
Выручка прочих компаний Группы	120	112	8	7,4%
<b>Итого выручка</b>	<b>2 068</b>	<b>1 652</b>	<b>416</b>	<b>25,2%</b>

# Структура операционных расходов и себестоимости



## Операционные расходы Группы ММК

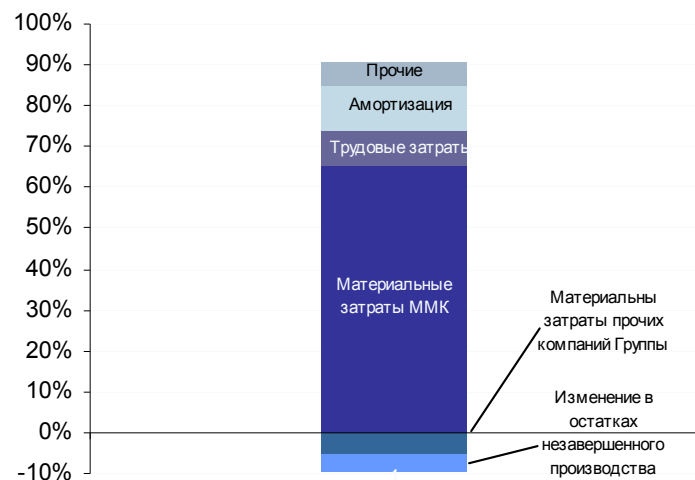
	2 кв. 10	1 кв. 10	+/-	%
Себестоимость реализации	1 507	1 229	278	23%
Коммерческие расходы	165	138	27	20%
Общие и административные расходы	116	125	-9	-7%
Прочие операционные доходы и расходы	72	15	57	380%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>1 860</b>	<b>1 507</b>	<b>353</b>	<b>23%</b>

## Операционные расходы Группы ММК



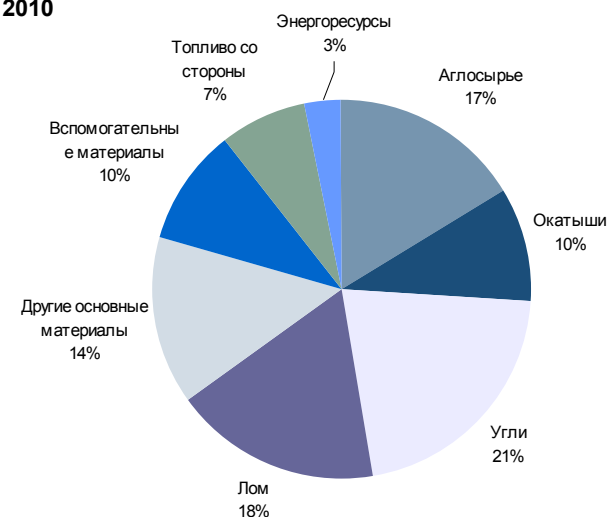
## Структура себестоимости реализованной продукции группы

2 кв. 2010



## Структура материальных затрат ОАО «ММК»

2 кв. 2010





## ММК

- Введена в строй после капремонта коксовая батарея №4 производительностью 600 тыс. тонн в год. С ее вводом производственные мощности по выпуску кокса составляют 6 млн тонн в год (15.04.2010)
- ГОСА приняло решение о выплате дивидендов в размере 0,01 долл. США (с учетом налога) на одну обыкновенную акцию (21.05.2010)
- Произведена миллионная тонна проката с полимерным покрытием (28.05.2010)
- Председатель совета директоров ОАО «ММК» Виктор Рашников избран на должность президента некоммерческого партнерства «Русская сталь» (29.06.2010)
- Moody's изменило прогноз по корпоративному кредитному рейтингу ММК (Ba3) и прогноз по рейтингу ММК по национальной шкале (Aa3.ru) со «Стабильного» на «Позитивный» (22.07.2010)
- После капремонта III-бис разряда вошла в строй доменная печь №6 (02.09.2010)

**Стан 5000:** стан 5000 вышел на проектную мощность

**Стан 2000:** возведены фундаменты под каркас здания, завершается монтаж и изготовление металлоконструкций основного здания, выполнены более чем на треть кровельные работы, продолжается возведение фундаментов под оборудование. Установлено около 2000 тонн оборудования.

Запуск стана тандем и непрерывной травильной линии намечен на середину будущего года, полностью стан 2000 войдет в строй ко дню металлурга (июль) в 2012 году.

**Стан 2500:** В рамках реконструкции Стана 2500 горячей прокатки в ЛПЦ-4 вошел в строй агрегат поперечной резки (АПР) №3 мощностью 1 млн тонн (16.07.2010)



## ЖРС

- В марте 2010 г. введена сепарационная установка «Амком-2». За 2-ой квартал 2010 г. производство на установке составило 64 тыс. тонн магнитных фракций. Продолжается строительство установки «Амком-3», завершение строительства запланировано на сентябрь 2010 г.
- На Сосновском месторождении планируется добыть в 2010 г. 1 млн тонн руды (проектная производительность рудника составляет 2,5 млн тонн руды в год)
- Проект по развитию Приоскольского месторождения: ММК подписал контракт с международным техническим аудитором – компанией Hatch – по проведению оценки технико-экономического обоснования реализации проекта

## Уголь

- Шахта «Костромовская» приобрела лицензию на право разработки участка Никитинский с запасами 132 млн тонн углей марки «Ж» (15.06.2010)

## ММК-Атакаш

- Реализация проекта идет в соответствии с графиком и в рамках бюджета
- На основной производственной площадке в г. Искендерун пущен АНГЦ мощностью 450 тыс. тонн оцинкованного проката в год (07.04.2010)
- Введен в эксплуатацию порт в г. Искендерун
- Завершены строительные работы цеха холодной прокатки, скрапного двора, объекта водоподготовки для ЦХП, объекта электроподстанции, здания установки разделения воздуха
- Начались испытания на линии травления, регенерации и на реверсивном стане

# 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.