



МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

**Презентация финансовой отчетности по МСФО
за 2-й кв. и 6 мес. 2011 г.**

Основные показатели деятельности Группы ММК



Финансовые результаты за 2 кв. 2011 г.

- ✓ Выручка **USD 2 417 млн** – рост **9%** к 1 кв. 2011 г.
- ✓ Операционная прибыль **USD 163 млн** – рост **5%** к уровню 1 кв. 2011 г.
- ✓ EBITDA **USD 380 млн** – снижение 6% от уровня 1 кв. 2011 г.
- ✓ Маржа EBITDA – **16%**

Основные производственные результаты за 2 кв. 2011 г.

- ✓ Производство товарной металлопродукции ММК – **2 527 тыс. тонн**
- ✓ Продукция с высокой добавленной стоимостью (HVA) – **970 тыс. тонн**
- ✓ Доля продукции HVA Группы ММК – **37%**
- ✓ Доля выручки от продаж на внутренний рынок – **74%**



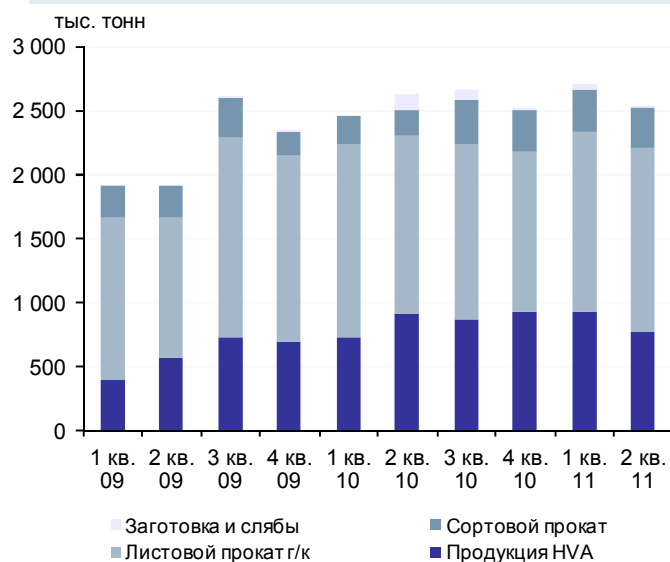
- Один из крупнейших игроков на внутреннем рынке РФ с ориентацией на развивающиеся секторы российской экономики (трубную, машиностроительную отрасли, автопром)
- Стратегия по замещению импорта с акцентом на нишевую продукцию с высокой добавленной стоимостью
- Целевые инвестиции в высококачественные активы 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
- Максимальная доля продукции с высокой добавленной стоимостью

Рост производства



- Производство товарной металлопродукции за 6 мес. 2011 г. составило 5,3 млн тонн, что выше показателя аналогичного периода 2010 г. на 4%
- Рост в основном связан с увеличением объемов производства толстого листа на ст. 5000, сортового проката и продукции с высокой добавленной стоимостью (HVA)
- Объем производства продукции с высокой добавленной стоимостью за 6 мес. 2011 г. составил 2 050 тыс. тонн, что на 10% превышает уровень 2010 г.

Структура отгрузки товарной продукции



Основные производственные показатели

	2 кв. 11	1 кв. 11	+/-	1 пол. 11	1 пол. 10	+/-
Чугун	2 309	2 471	-7%	4 780	4 556	5%
Сталь (выплавка), в т.ч.	2 792	3 092	-10%	5 884	5 717	3%
ЭСПЦ	412	641	-36%	1 053	709	49%
ККЦ	2 380	2 451	-3%	4 831	5 008	-4%
Товарная металлопродукция ММК в т.ч.	2 527	2 707	-7%	5 234	5 076	3%
Заготовка и слябы	10	45	-78%	55	115	-52%
Сортовой прокат	313	335	-7%	648	413	57%
Листовой прокат г/к	1 422	1 396	2%	2 818	2 906	-3%
Производство HVA	782	931	-16%	1 713	1 642	4%
Толстый лист (стан 5000)	243	307	-21%	550	404	36%
Листовой прокат х/к	209	272	-23%	481	557	-14%
Производство глубокой переработки*	330	352	-6%	682	681	0%
Товарная продукция ММК-Метиз	114	123	2%	237	205	18%
Товарная продукция ММК-Атакаш	84	28	200%	112	56	100%
Концентрат кокс. углей ОАО "Белон"	720	766	-6%	1 486	1 593	-7%

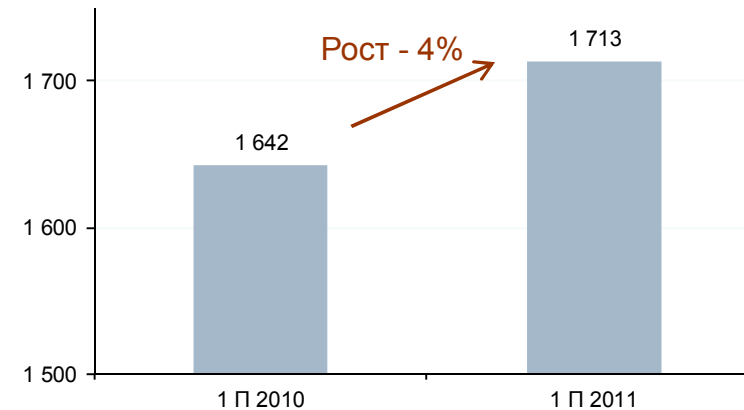
* - оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием, гнутый профиль, лента, жесьть белая и т.п.

Ориентация на внутренний рынок с ценовой премией

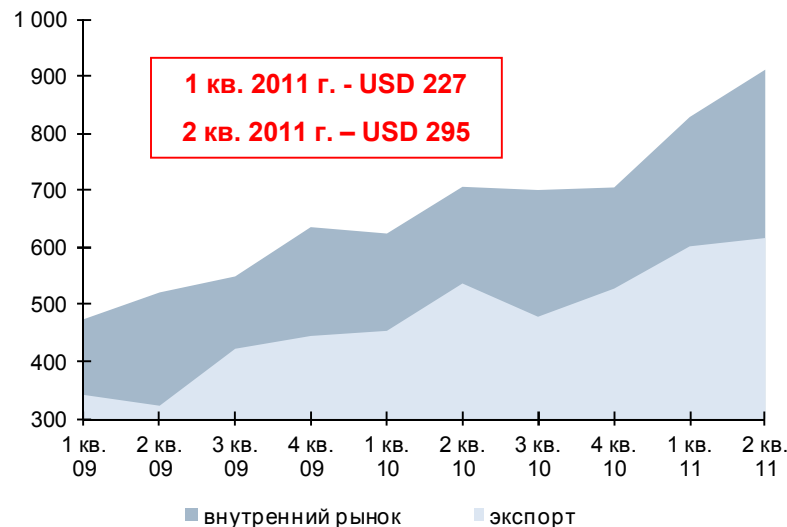


- Сохраняя присутствие на ключевых экспортных рынках, ММК удовлетворяет растущий спрос конечных потребителей на внутреннем рынке
- Доля внутреннего рынка в структуре отгрузки товарной продукции за 6 мес. 2011 г. составила 68%, в выручке компании – 75%
- Продукция HVA предназначена для удовлетворения внутреннего спроса
- Цена внутреннего рынка продолжала расти, сохраняя ценовую премию
- Во 2 кв. 2011 г. средняя цена за тонну металлопродукции на внутреннем рынке составила USD 911, на экспортных рынках – USD 616

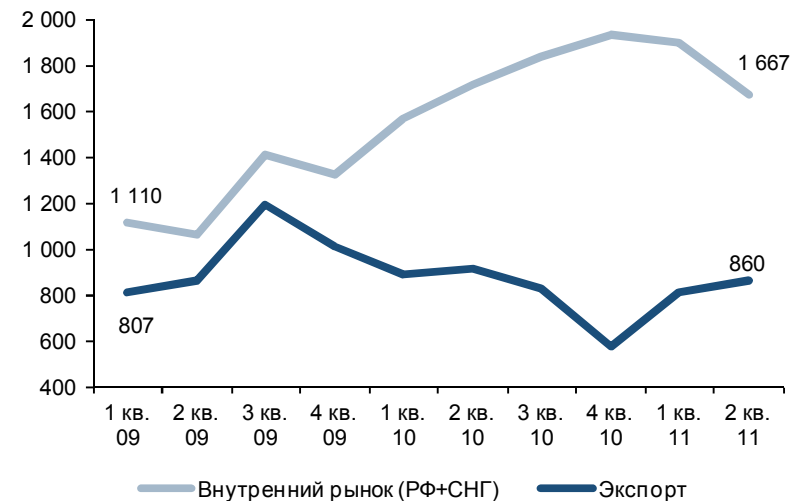
Рост производства продукции HVA ММК, тыс. тонн



Премия цены внутреннего рынка, USD



Динамика продаж по рынкам, тыс. тонн



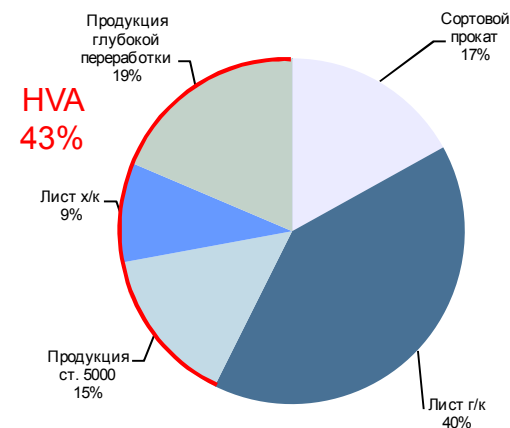
Структура продаж на внутреннем рынке



- Поставки на внутренний рынок во 2 кв. 2011 г. составили 1 667 тыс. тонн. Всего за 6 мес. 2011 г. на внутренний рынок было отгружено 3 565 тыс. тонн
- В структуре внутренних продаж продукция НВА занимает 43%
- Поставки в самые металлоемкие регионы Урала и Поволжья составили 72%
- Самыми крупными клиентами ММК остаются предприятия трубной отрасли, машиностроения, строительной отрасли и автопрома

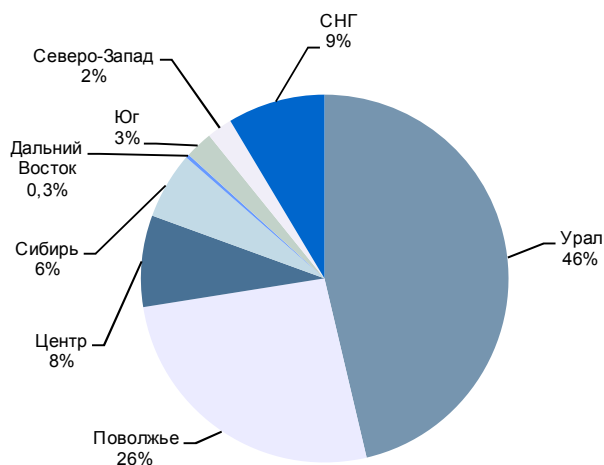
Отгрузка товарной продукции на внутренний рынок

2 кв. 2011



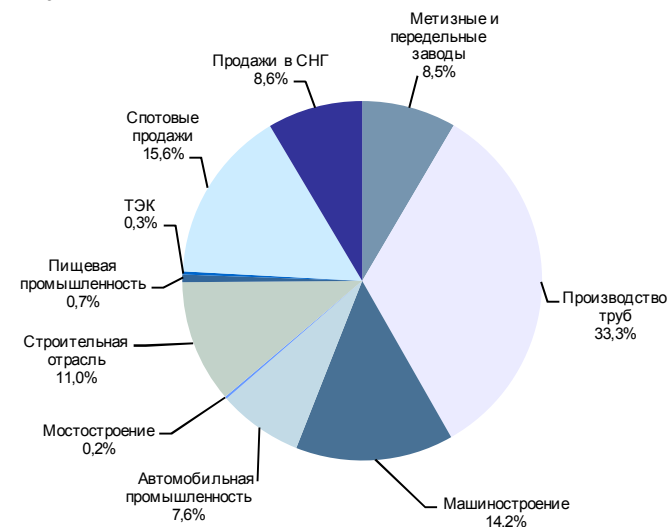
Продажи на внутренний рынок по регионам

2 кв. 2011



Продажи на внутренний рынок по отраслям

2 кв. 2011

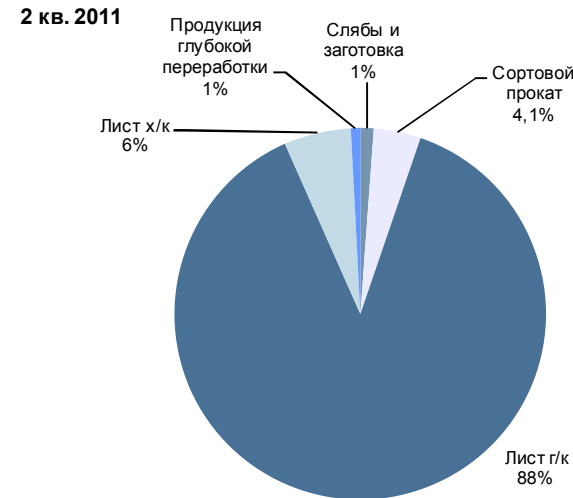


Сохранение позиций на ключевых экспортных рынках

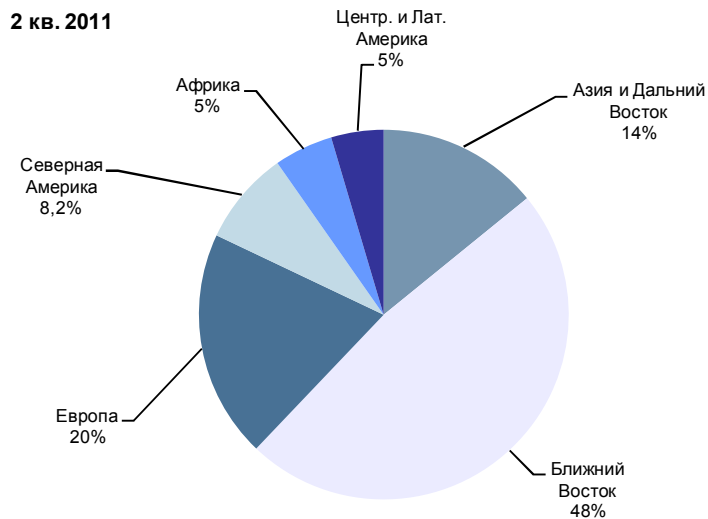


- Во 2 кв. 2011 г. отгрузки ММК на экспорт выросли на 6% по сравнению с 1 кв. 2011 г. и составили 860 тыс. тонн. Всего за 6 мес. 2011 г. на экспорт было отгружено 1 669 тыс. тонн
- В структуре экспорта продолжает превалировать ГК прокат – 88%
- Крупнейшими экспортными рынками сбыта ММК остались Ближний Восток и Европа
- Доля экспорта в общем объеме продаж в 2 кв. 2011 г. составила 34%
- Доля экспорта в выручке в 2 кв. 2011 г. составила 26%

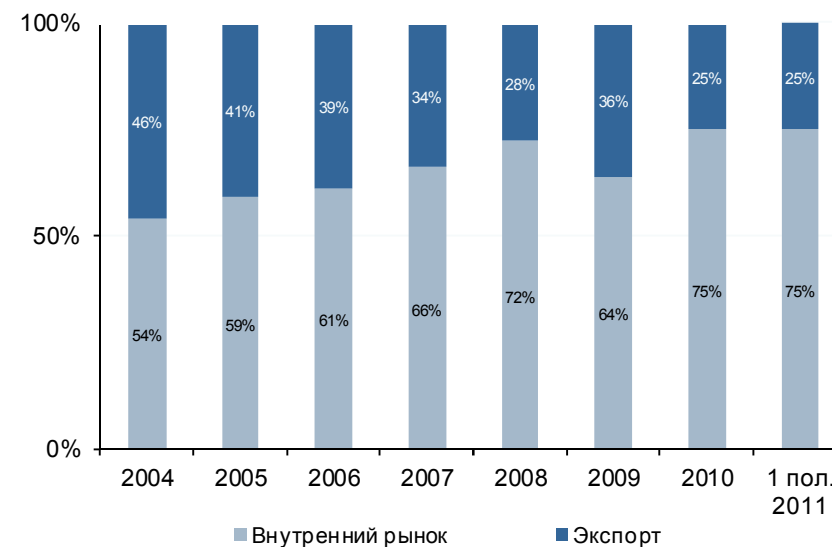
Динамика структуры отгрузки на экспорт



Структура экспортных продаж по регионам



Доля выручки от экспортных поставок





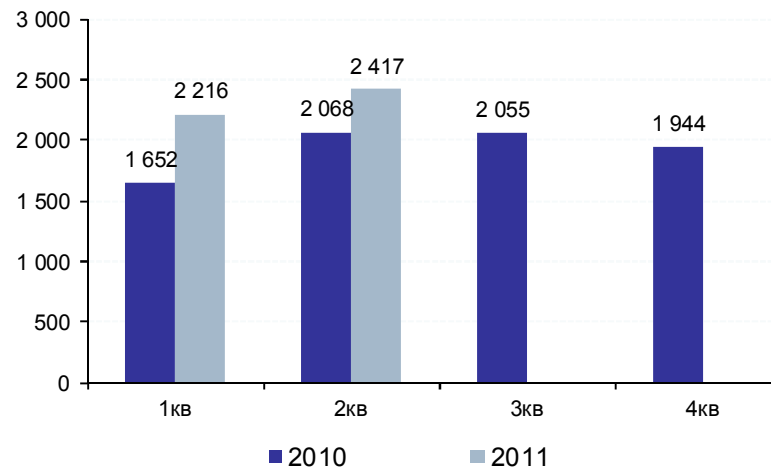
- ✓ Выручка группы ММК за 2 кв. 2011 г. составила **USD 2 417 млн**, на **9%** выше уровня 1 кв. 2011 г.
- ✓ Выручка от реализации продукции с высокой добавленной стоимостью во 2 кв. 2011 г. росла опережающими темпами и составила **USD 515 млн** – на **12%** выше уровня 1 кв. 2011 г.
- ✓ Операционная прибыль за 2 кв. 2011 г. составила **USD 163 млн**, на **5%** выше уровня 1 кв. 2011 г.
- ✓ EBITDA Группы ММК составила **USD 380 млн**
- ✓ Показатель маржа EBITDA во 2 кв. 2011 г. составил **16%**

Основные показатели Группы ММК за 2 кв. 2011 г.



- Рост выручки во 2 кв. 2011 г. на 9% обусловлен ростом средней цены реализации на 10%
- При этом выручка от реализации продукции НВА выросла более чем на 12%
- Операционная прибыль ММК во 2 кв. 2011 г. выросла на 5% относительно прошлого квартала
- Показатель EBITDA ММК во 2 кв. 2011 г. составил USD 380 млн

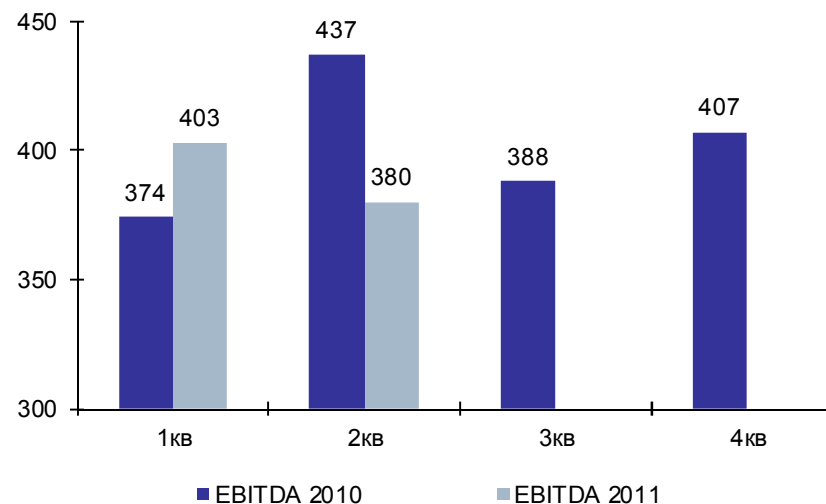
Выручка от реализации, млн USD



Основные финансовые показатели Группы ММК

	2 кв. 11	1 кв. 11	+/-	%
Выручка	2 417	2 216	201	9%
Операционная прибыль	163	155	8	5%
EBITDA	380	403	-23	-6%
<i>Маржа EBITDA</i>	<i>16%</i>	<i>18%</i>		

Динамика EBITDA, млн USD

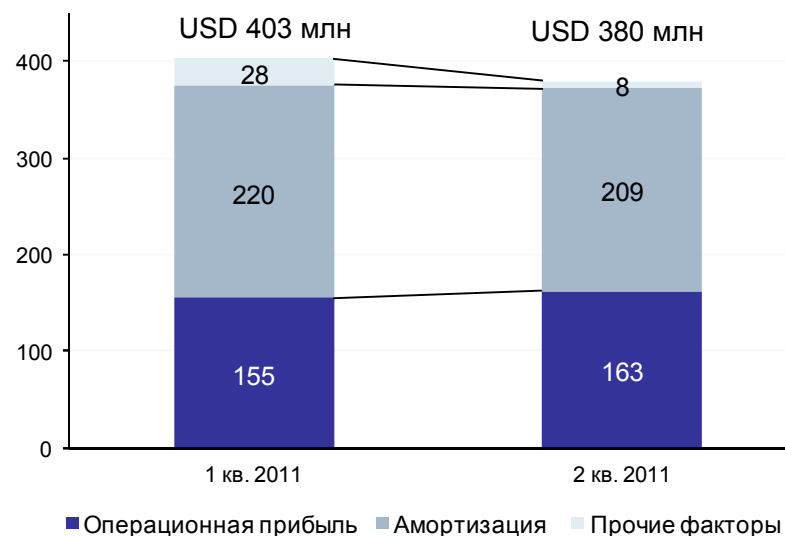


Анализ основных показателей Группы ММК

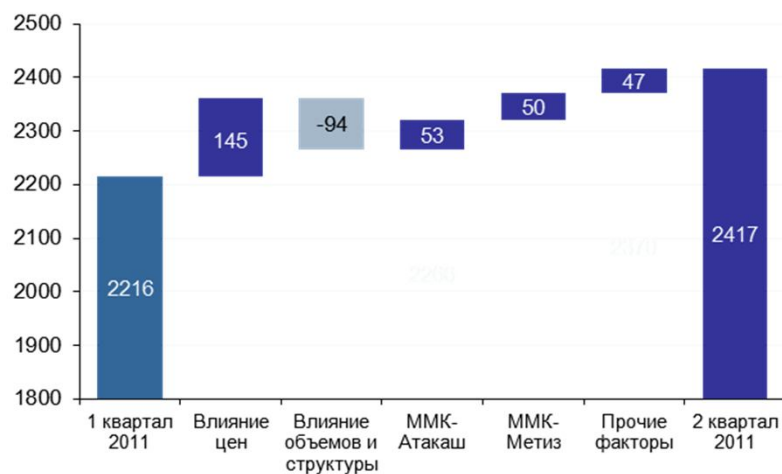


- Рост выручки во 2 кв. 2011 г. по сравнению с 1 кв. 2011 г. в основном обусловлен эффектом роста цен на металлопродукцию ММК, ростом объемов производства на ММК-Атакаш, а также ростом выручки прочих компаний Группы
- Несмотря на снижение объемов реализации во 2 кв. 2011 г. без учета влияния разовых факторов EBITDA за 2 кв. 2011 г. осталась на уровне показателя 1 кв. 2011 г.
- На рост денежной себестоимости сляба во 2 кв. 2011 г. повлиял рост цен на основные виды сырья

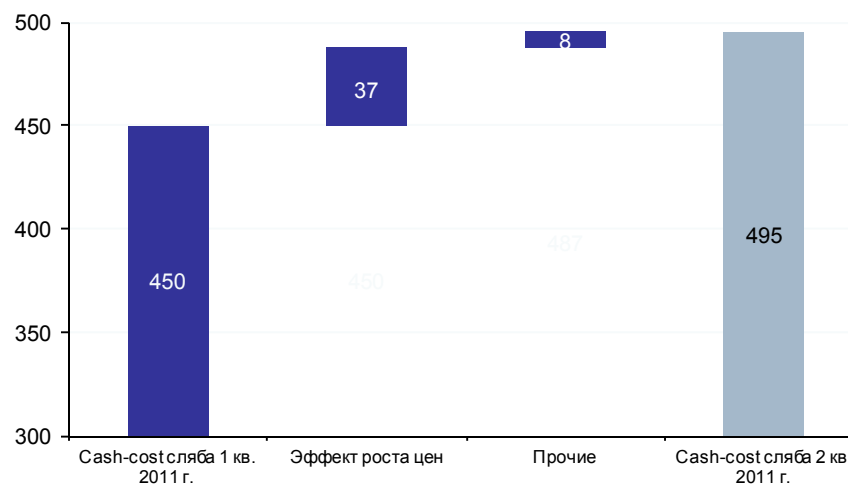
Структура EBITDA Группы ММК, млн USD



Анализ выручки, млн USD



Динамика cash-cost сляба, USD





- Валюта баланса на 30 июня 2011 г. увеличилась на 10,9% по сравнению с 31 декабря 2010 г. и составила **USD 18 561 млн**
- Стоимость основных средств на балансе ММК на конец 2 кв. 2011 г. увеличилась по отношению к концу 2010 г. на 11% и составила **USD 13 497 млн**
- Баланс характеризуется высоким уровнем устойчивости: доля собственных средств в валюте баланса на конец 2 кв. 2011 г. составляет **60%**
- Общий долг на 30.06.2011 г. составил **USD 4 134 млн**
- Денежные средства и эквиваленты с учетом высоколиквидных инвестиций составляют **USD 1 611 млн**
- Чистый долг на 30.06.2011 г. составляет **USD 2 523 млн**



Структура долга по сроку погашения

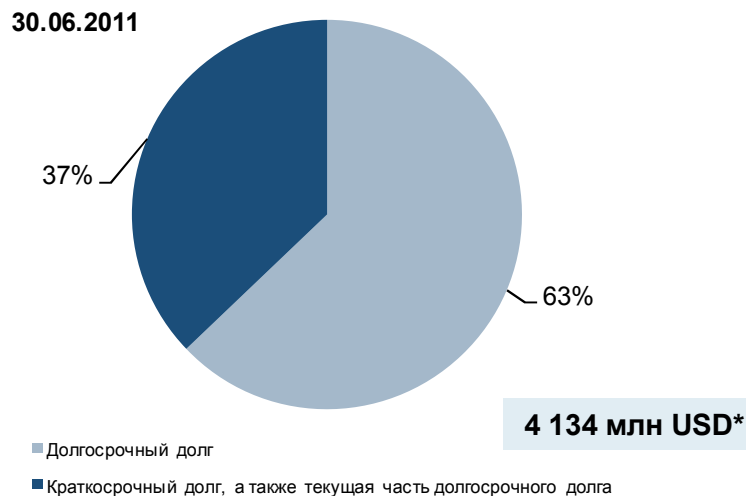
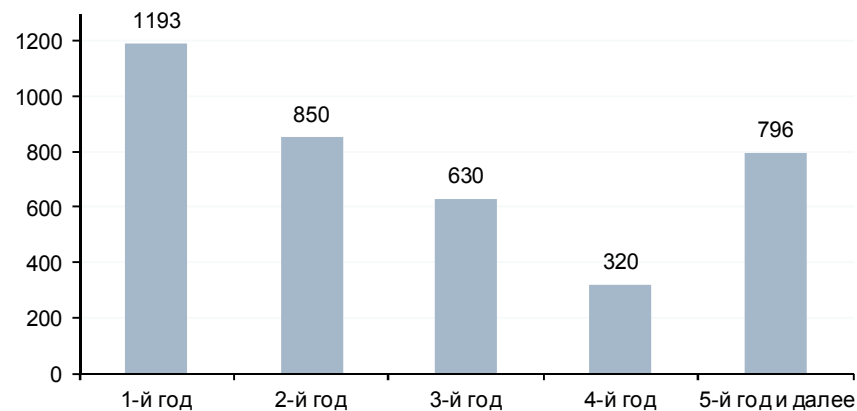
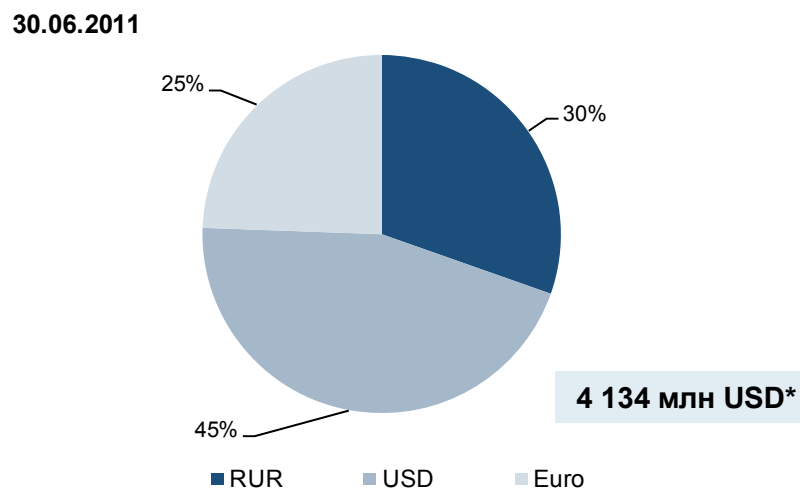


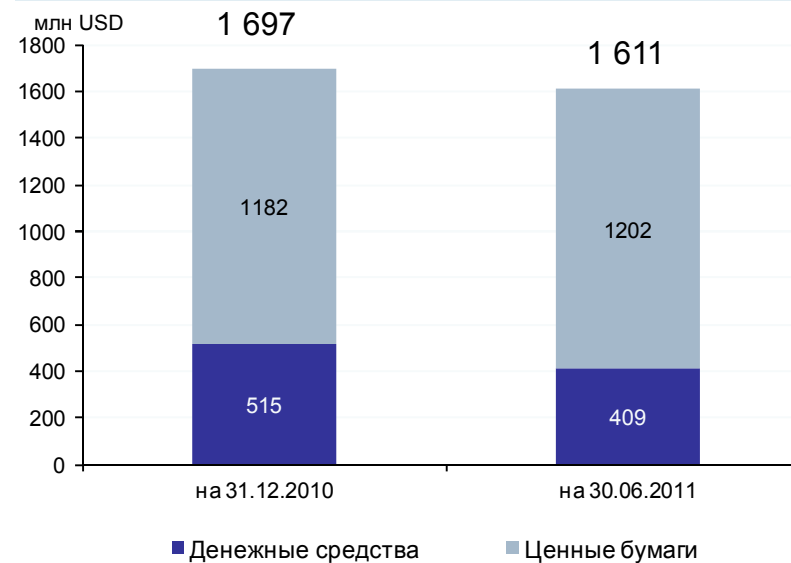
График погашения долгосрочной задолженности



Структура долга по валюте заимствования



Динамика ликвидных активов Группы

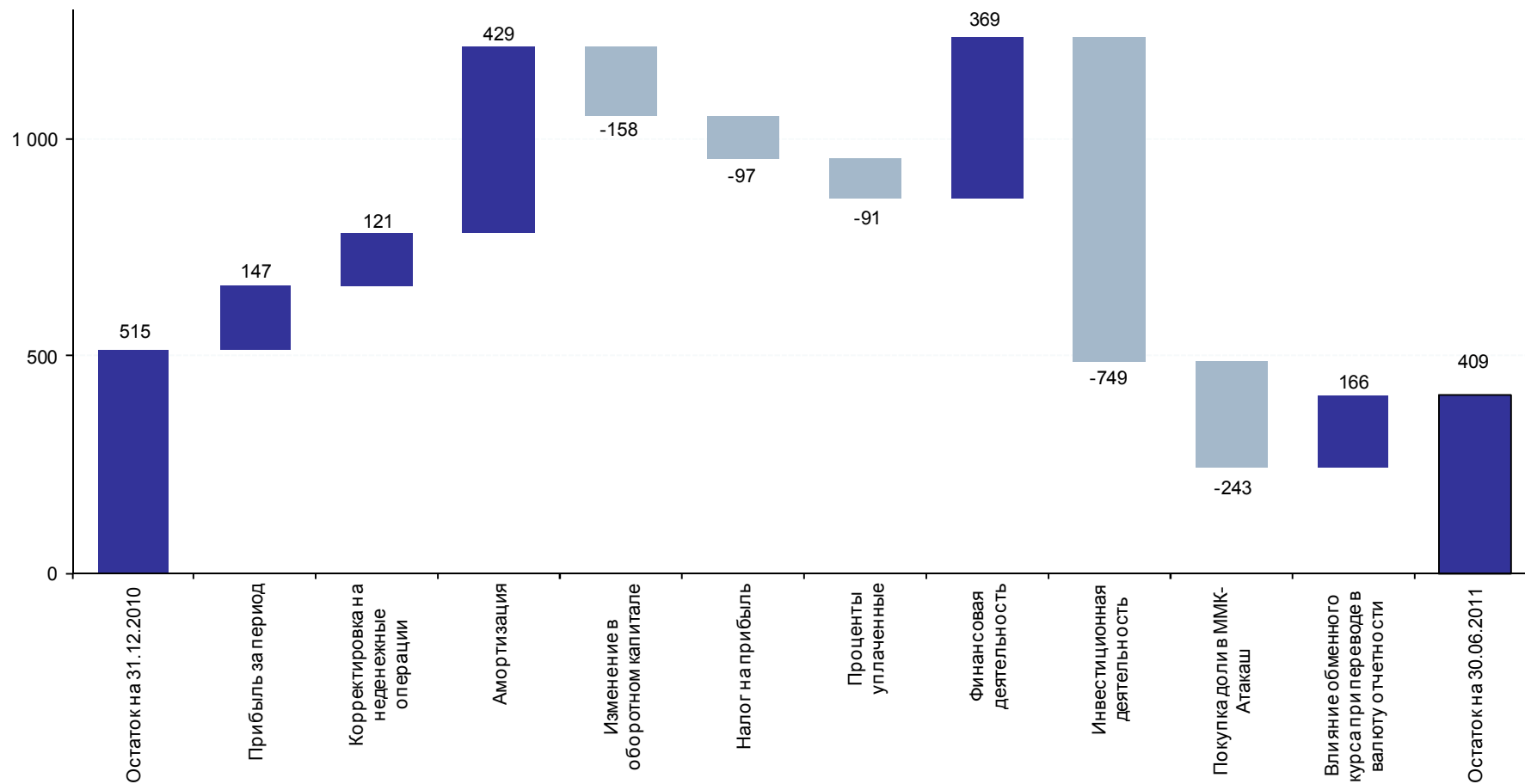


* С учетом лизинга

Денежные потоки ММК, млн USD



- На инвестиционную деятельность по приобретению и строительству основных средств во 2 кв. 2011 г. было направлено USD 328 млн, что на 14% ниже уровня вложений предыдущего квартала – USD 381 млн.
- Инвестиционная деятельность профинансирована долгосрочными заемными средствами
- Компания продолжает повышать эффективность управления оборотным капиталом





- В течение 3 кв. 2011 ММК работает на уровне загрузки производственных мощностей около 90%
- В 2011 г. предполагается увеличить производство металлопродукции по Группе компаний на 10-15%
- Ожидается восстановление положительной динамики спроса и цен на металл с сентября 2011 г.
- В 2011 г. ожидается рост потребления металлопродукции в России на уровне 10%, в основном, обусловленный ростом спроса со стороны машиностроительных компаний и автопроизводителей



- Наибольший потенциал по увеличению объемов производства
- Растущие объемы и доля продукции HVA обеспечат высокую эффективность
- Стратегия импортозамещения плоского проката обеспечивает возможность существенного роста бизнеса ММК
- Выход на перспективный рынок Турции с высококачественным плоским прокатом
- Ориентация на растущие сектора экономики на внутреннем рынке – производство труб, автопром и машиностроение



ПРИЛОЖЕНИЯ



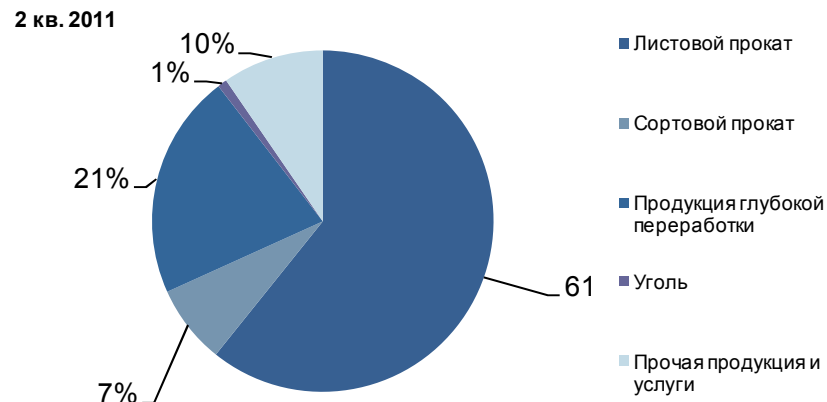
Основные финансовые показатели Группы ММК



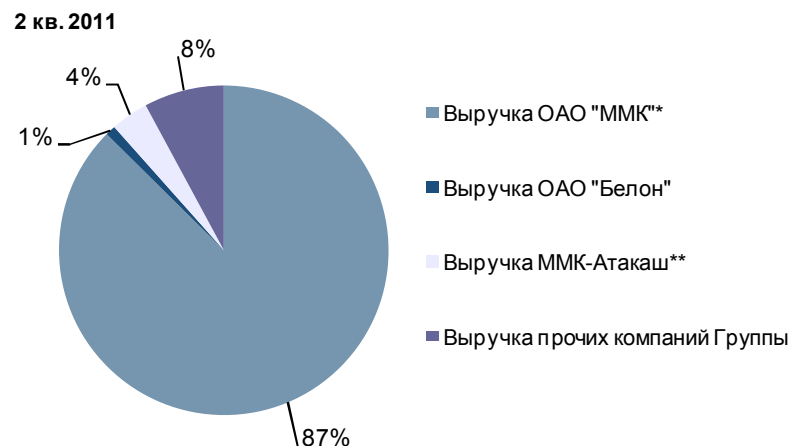
Выручка по видам продукции

	2 кв. 2011	1 кв. 2011	+/-	%
Листовой прокат	1 468	1 409	59	4%
Сортовой прокат	181	166	15	9%
Продукция глубокой переработки	515	459	56	12%
Уголь	22	39	-17	-44%
Прочая продукция и услуги	231	143	88	62%
Итого выручка	2 417	2 216	201	9%

Выручка по видам продукции



Продажи Группы ММК



Продажи Группы ММК

	2 кв. 2011	1 кв. 2011	+/-	%
Выручка ОАО "ММК"	2 113	2 026	87	4,3%
Выручка ОАО "Белон"	25	38	-13	-34,2%
Выручка ММК-Атакаш	89	35	54	154,3%
Выручка прочих компаний Группы	190	117	73	62,4%
Итого выручка	2 417	2 216	201	9,1%

* ММК и трейдеры, входящие в Группу

** ММК-Атакаш и трейдеры, входящие в Группу

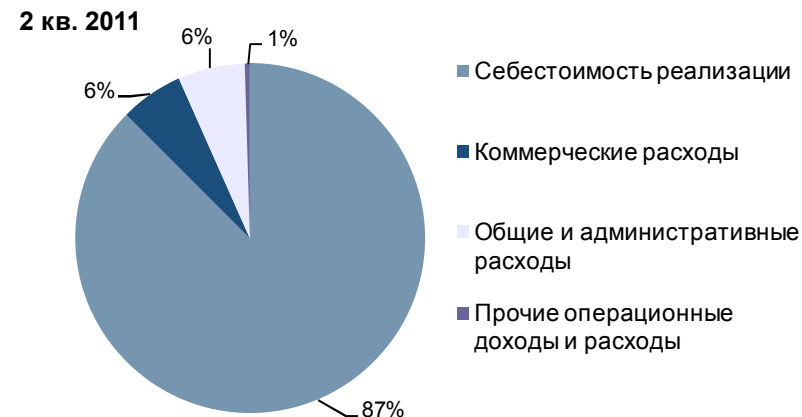
Структура операционных расходов и себестоимости



Операционные расходы Группы ММК

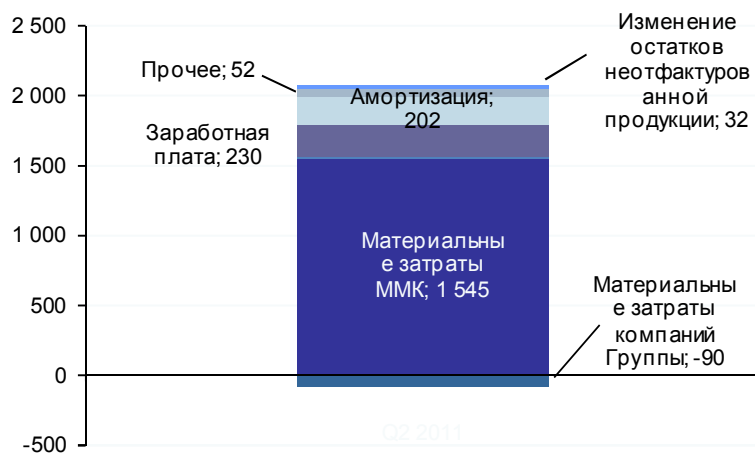
	2 кв. 11	1 кв. 11	+/-	%
Себестоимость реализации	1 971	1 775	196	11%
Коммерческие расходы	132	129	3	2%
Общие и административные расходы	140	144	-4	-3%
Прочие операционные доходы и расходы	11	13	-2	
Итого операционные расходы	2 254	2 061	193	9%

Операционные расходы Группы ММК



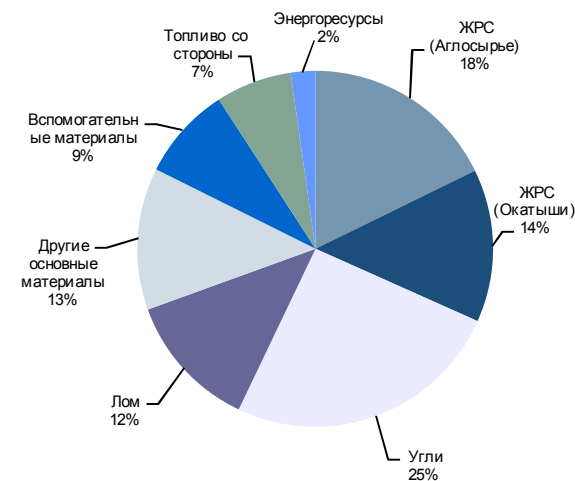
Структура себестоимости реализованной продукции группы

2 кв. 2011



Структура материальных затрат ОАО «ММК»

2 кв. 2011



Основные события и проекты 2 кв. 2011 г.



ММК

- ММК занял 23 место по итогам 2010 г. в рейтинге Всемирной ассоциации производителей стали (World Steel Association) (05.07.2011)
- ММК успешно прошел надзорный аудит за состоянием производства сертифицированной ранее горячекатаной продукции. Аудит осуществлен международным сертификационным органом, компанией TUV NORD (07.07.2011)
- ММК разместил биржевые облигации серии БО-06 объемом 5 млрд рублей (14.07.2011)
- Консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» повысил ММК рейтинг корпоративного управления до 8-ми (по 10-ти балльной шкале) (25.07.2011)
- ММК разместил биржевые облигации серии БО-07 объемом 5 млрд рублей (26.07.2011)
- ММК опубликовал операционные результаты за 2-й квартал и 1-е полугодие 2011 г. (29.07.2011)

Стан 2000

- ММК ввел в эксплуатацию первую очередь комплекса холодной прокатки – Стан 2000 (15.07.2011)

Стан 2500

- ММК продолжает реконструкцию стана 2500 горячей прокатки. В настоящее время смонтировано и установлено основное здание, в котором расположены агрегаты. Завершены кровельные работы, идет обшивка здания (26.07.2011)

Стан 5000

- ММК подтвердил готовность к выпуску высокопрочного хладостойкого проката для поставок в рамках реализации проектов трубопроводных систем России. По итогам проведенных гидравлических и полигонных пневматических испытаний опытных партий труб специалисты ОАО «Газпром», ООО «Газпром ВНИИГАЗ» и других организаций, входящих в состав аттестационной комиссии, признали соответствие труб, изготовленных из листового проката класса прочности К65 (Х80) ОАО «ММК» (18.08.2011)

ММК-Атакаш

- ММК ввел в строй агрегат непрерывного горячего цинкования (АНГЦ) на производственной площадке ММК-Атакаш в Стамбуле (Турция) (15.07.2011)

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 AN 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.