



Magnitogorsk Steel (MMK)

**Презентация финансовой отчетности по МСФО
за 4-й кв. и 12 мес. 2012 г.**



Финансовые результаты за 12 мес. 2012 г.

- Выручка USD 9 328 млн – рост 0,2% к 12 мес. 2011 г.
- EBITDA USD 1 356 млн – рост 1,5% к уровню 12 мес. 2011 г.
- Маржа EBITDA – 14,5%

Финансовые результаты за 4 кв. 2012 г.

- Выручка USD 2 068 млн – снижение 11% к 3 кв. 2012 г.
- EBITDA USD 296 млн – снижение 25,6% к 3 кв. 2012 г.
- Маржа EBITDA – 14,3%

Основные производственные результаты за 12 мес. 2012 г.

- Производство товарной металлопродукции Группы ММК – 11 936 тыс. тонн, рост 7% к 12 мес. 2011 г.
- Продукция с высокой добавленной стоимостью (HVA) Группы ММК – 4 880 тыс. тонн, рост более 20% к 12 мес. 2011 г.
- Доля продукции HVA Группы ММК за 12 мес. 2012 г. – 41%

Рост производства и высокий уровень загрузки мощностей



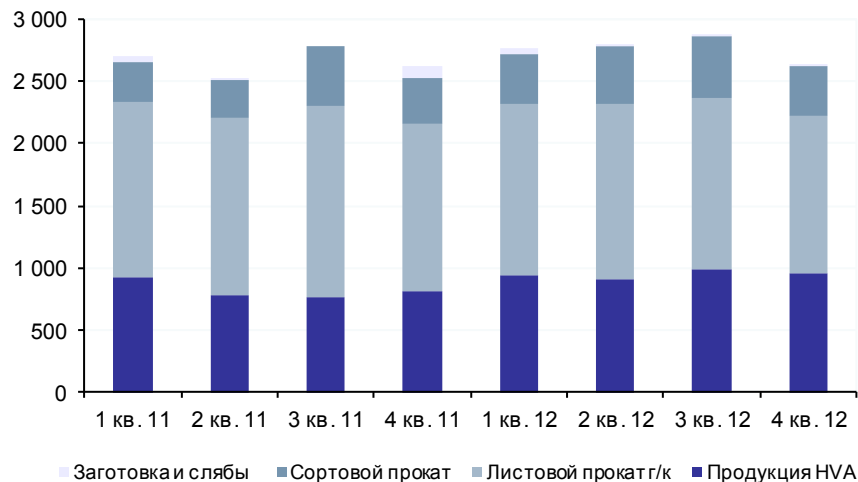
- Производство товарной металлопродукции Группы ММК за 12 мес. 2012 г. составило 11,9 млн тонн, что выше показателя аналогичного периода 2011 г. на 7%
- Объем производства продукции с высокой добавленной стоимостью Группы ММК за 12 мес. 2012 г. составил 4 880 тыс. тонн, что на 20% выше уровня 12 мес. 2011 г.
- Производство концентрата коксующихся углей на ОАО «Белон» за 12 мес. 2012 г. составило 3 325 тыс. тонн, рост 3,4% к уровню 12 мес. 2011 г.

Основные производственные показатели

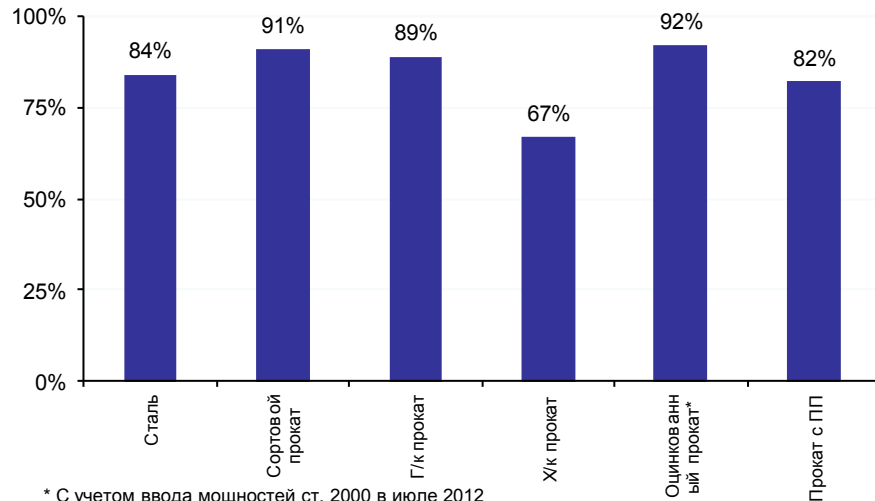
	12 мес. 12	12 мес. 11	%	4 кв. 12	3 кв. 12	%
Чугун	10 121	9 496	7%	2 514	2 571	-2%
Сталь (выплавка), в т.ч.	13 037	12 195	7%	2 969	3 357	-12%
ОАО "ММК"	12 247	11 724	4%	2 931	3 187	-8%
ММК Metalurji	790	471	68%	38	170	-78%
Товарная металлопродукция ОАО "ММК"	11 029	10 646	4%	2 629	2 858	-8%
Товарная продукция ММК-Метиз*	493	465	6%	114	129	-12%
Товарная продукция ММК Metalurji	900	505	78%	152	211	-28%
Концентрат кокс. углей ОАО "Белон"	3 325	3 126	6%	803	985	-18%

* - в том числе из продукции ММК

Структура отгрузки товарной продукции ОАО «ММК», тыс. тонн



Загрузка основных производственных мощностей ОАО «ММК» в 2012 г.

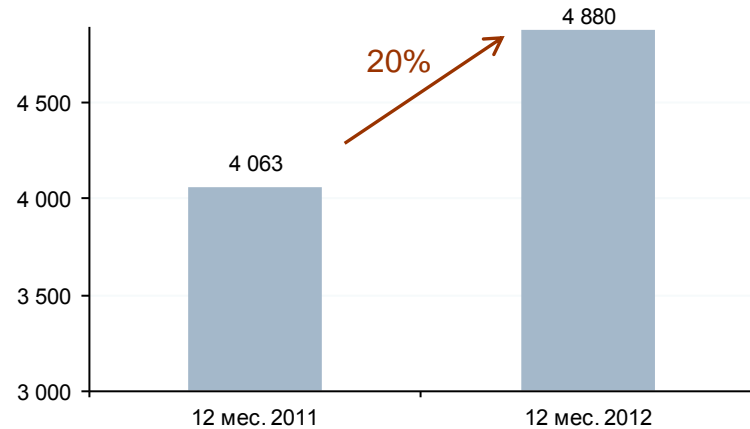


* С учетом ввода мощностей ст. 2000 в июле 2012

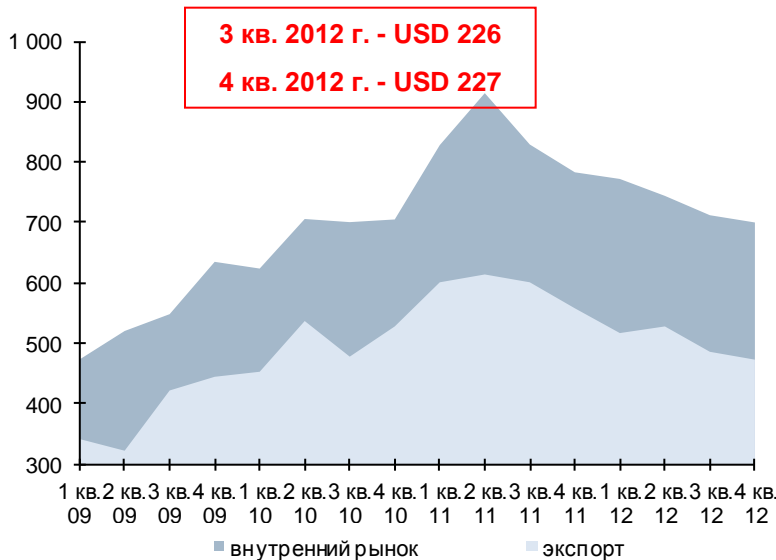
Ориентация на внутренний рынок с ценовой премией

- ОАО «ММК» продолжает рассматривать внутренний рынок в качестве приоритетного, как с точки зрения близости основных потребителей, так и с точки зрения более высокого качества реализуемого сортамента
- Доля внутреннего рынка в структуре отгрузки товарной продукции ОАО «ММК» за 12 мес. 2012 г. составила 77%, в денежном выражении – 83%
- За счет преобладания в структуре внутренних продаж продукции НВА средняя цена за тонну металлопродукции на внутреннем рынке исторически имеет премию относительно средней экспортной цены. Так, за 4 кв. 2012 г. средняя цена внутреннего рынка составила USD 700, средняя экспортная цена – USD 473

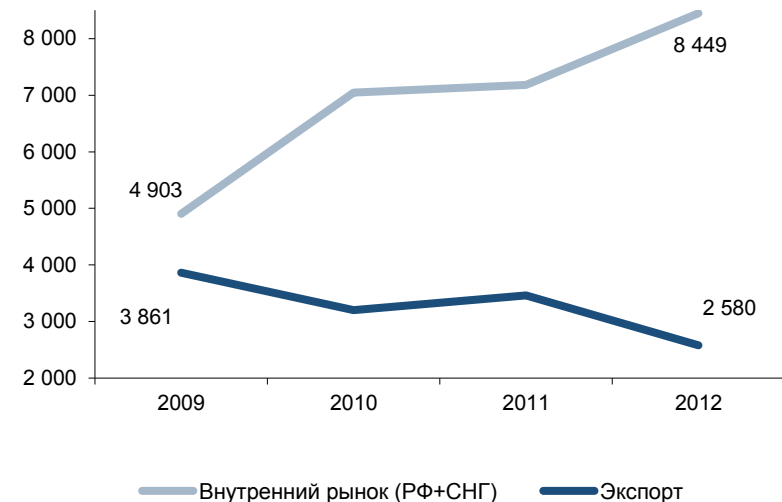
Рост производства продукции НВА Группы ММК, тыс. тонн



Премия цены внутреннего рынка, USD



Динамика продаж ОАО «ММК» по рынкам, тыс. тонн



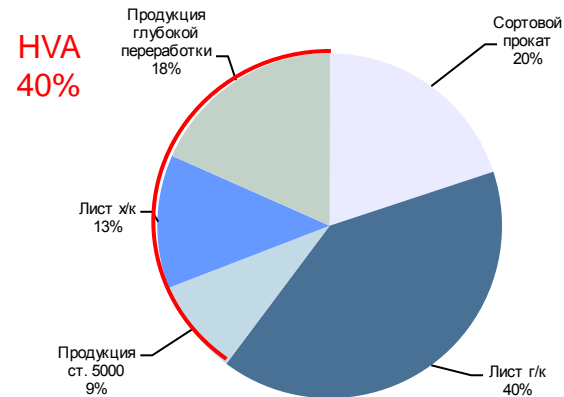


Структура продаж ОАО «ММК» на внутреннем рынке

- Всего за 12 мес. 2012 г. на внутренний рынок было отгружено 8 449 тыс. тонн (77% от общей отгрузки).
- Отгрузки в самые металлоемкие регионы Урала и Поволжья составили 62% от общего объема внутренних продаж
- Самыми крупными клиентами ММК остаются предприятия трубной отрасли, машиностроения, строительной отрасли и автопрома
- В 2012 г. в структуре внутренних продаж продукция HVA занимала 40%

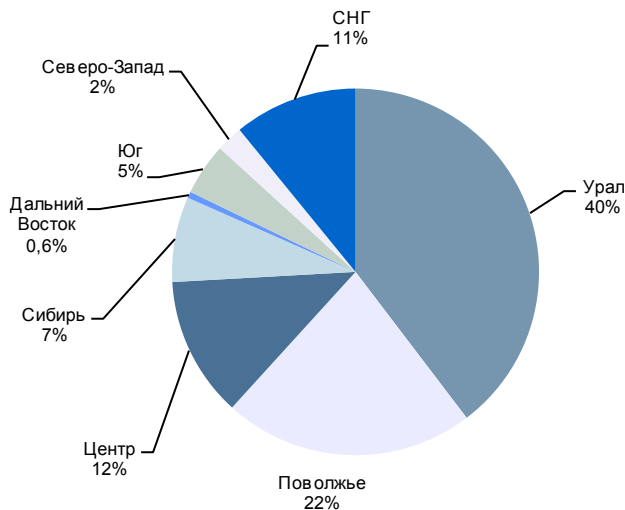
Отгрузка товарной продукции на внутренний рынок

2012



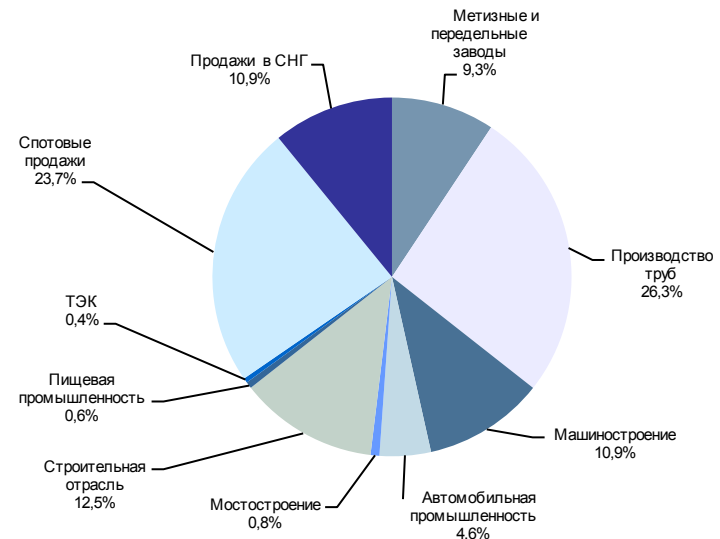
Продажи на внутренний рынок по регионам

2012



Продажи на внутренний рынок по отраслям

2012



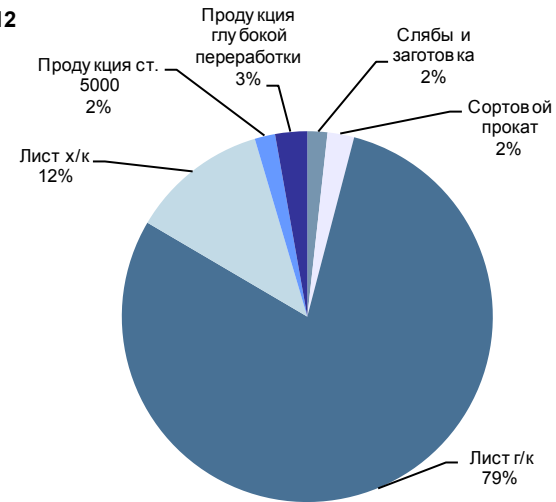
Сохранение позиций ОАО «ММК» на ключевых экспортных рынках



- Отгрузка на экспорт в 2012 г. составила 2 580 тыс. тонн (23% от общей отгрузки).
- Доля экспорта в выручке за 2012 г. составила 17%
- Крупнейшими экспортными рынками сбыта ММК остались Ближний Восток, Европа, Азия и Дальний Восток
- В структуре экспорта продолжает преобладать ГК прокат – 79%

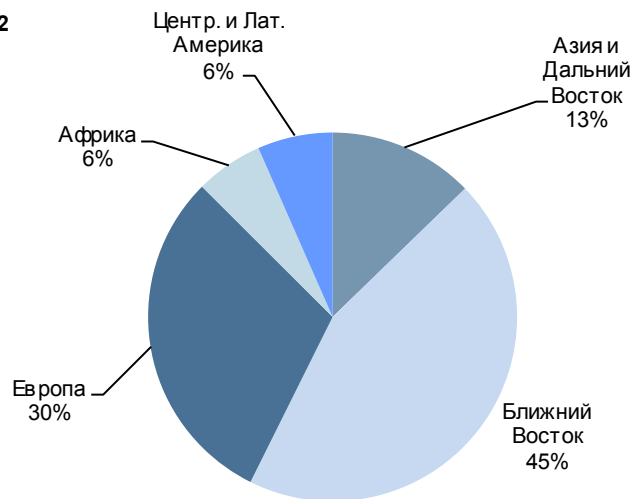
Динамика структуры отгрузки на экспорт

2012

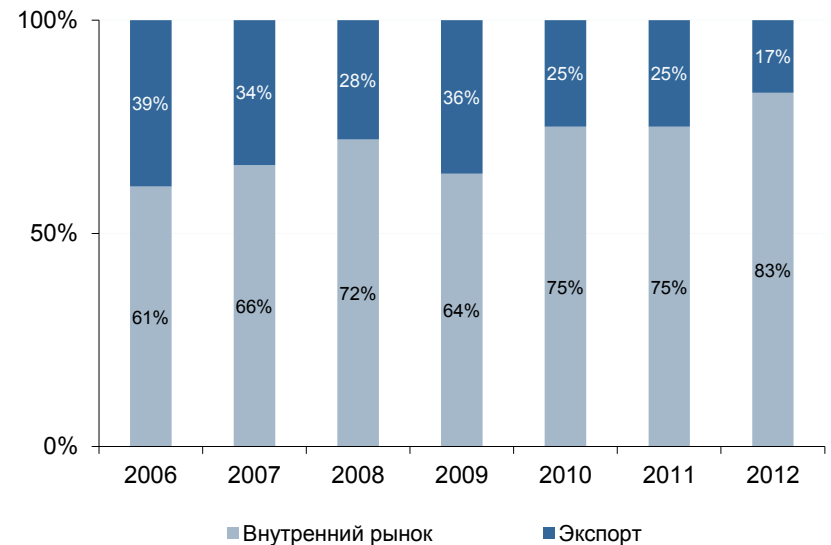


Структура экспортных продаж по регионам

2012



Доля выручки от экспортных поставок

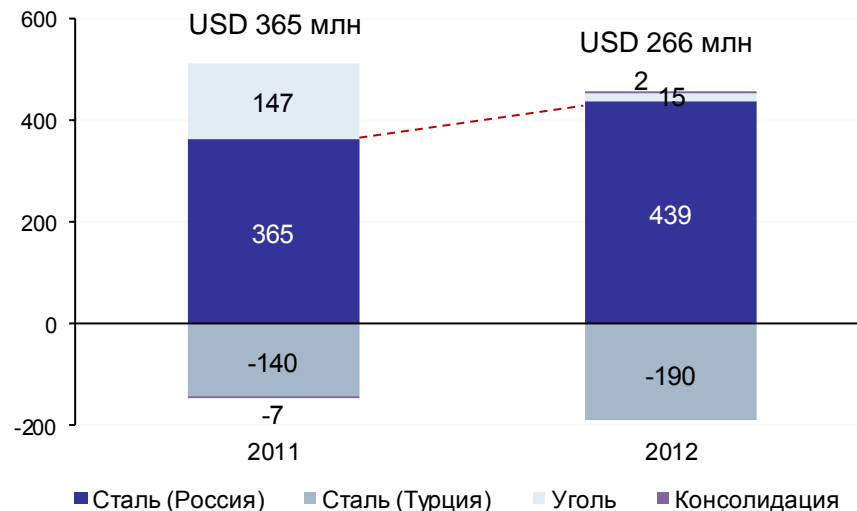


Основные финансовые показатели Группы ММК за 12 мес. 2012 г.



- Выручка за 12 мес. 2012 г. незначительно выросла по сравнению с 12 мес. 2011 г. и составила USD 9 328 млн
- Себестоимость товарной продукции за 12 мес. 2012 г. выросла на 1,6% и составила USD 7 881 млн. Данный рост в основном связан с ростом амортизации, относимой на себестоимость в связи с вводом новых объектов
- Показатель EBITDA Группы ММК за 12 мес. 2012 г. составил USD 1 356 млн, увеличившись на 1,5% по сравнению с 12 мес. 2011 г. и обеспечив маржу по EBITDA на уровне 14,5%

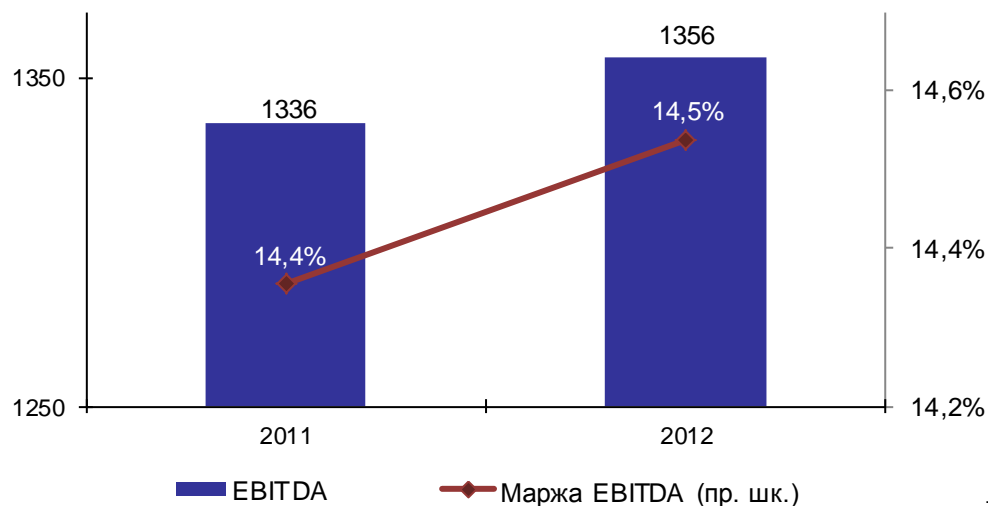
Операционная прибыль Группы ММК, млн USD



Основные финансовые показатели Группы ММК

	2012	2011	+/-	%
Выручка	9 328	9 306	22	0,2%
Себестоимость реализации	-7 881	-7 756	-125	1,6%
Операционная прибыль	266	365	-99	-27,1%
EBITDA	1 356	1336	20	1,5%
<i>Маржа EBITDA</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,4%</i>		

Динамика EBITDA и маржи EBITDA, млн USD



Анализ основных финансовых показателей Группы ММК

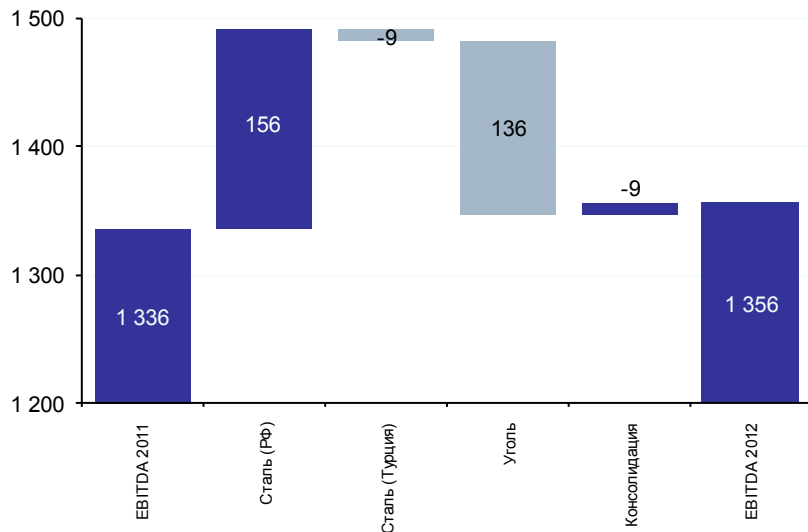


- Основным фактором роста EBITDA по Группе ММК является рост показателя по Российскому стальному сегменту более чем на 13%.
- Снижение EBITDA угольного сегмента в 2012 г. связано с неблагоприятной ценовой конъюнктурой на рынке коксующегося угля.
- Денежная себестоимость тонны сляба в 4 кв. 2012 г. сократилась до 374 долларов США в связи со снижением цен на основные виды сырья.

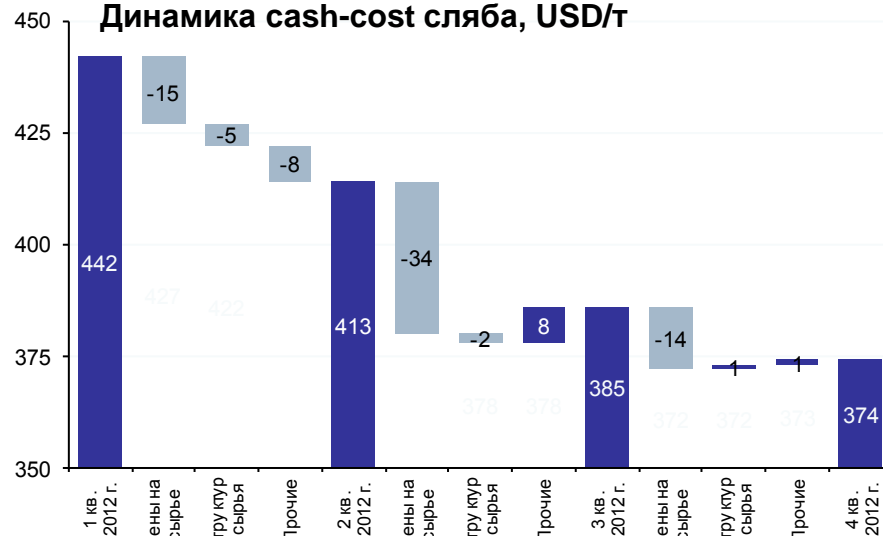
Динамика EBITDA Группы ММК за 2012 г. , млн USD



Анализ EBITDA, млн USD



Динамика cash-cost сляба, USD/т



Структура операционных расходов и себестоимости

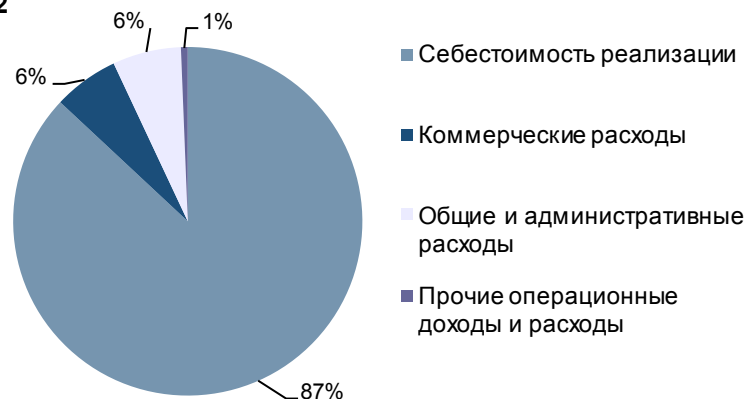


Операционные расходы Группы ММК

	2012	2011	+/-	%
Себестоимость реализации	7 881	7 756	125	2%
Коммерческие расходы	549	499	50	10%
Общие и административные расходы	575	560	15	3%
Прочие операционные доходы и расходы	57	126	-69	-55%
Итого операционные расходы	9 062	8 941	121	1%

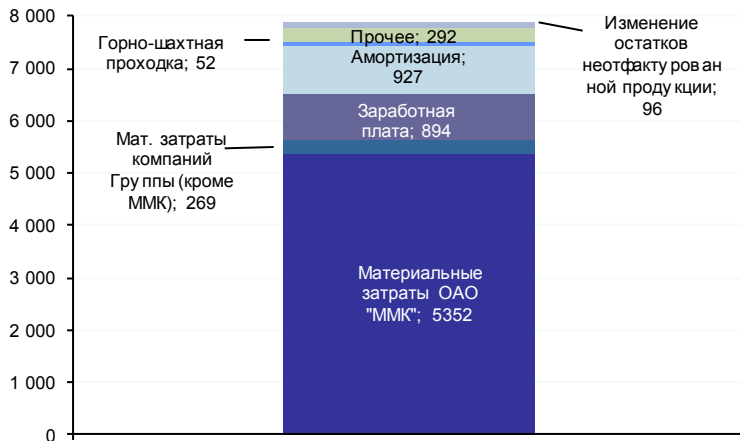
Операционные расходы Группы ММК

2012



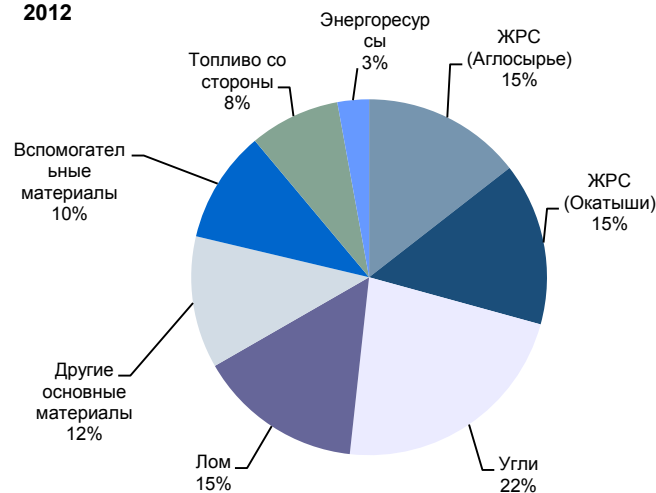
Структура себестоимости реализованной продукции группы

2012



Структура материальных затрат ОАО «ММК»

2012



Структура долга



Структура долга по сроку погашения

31.12.2012

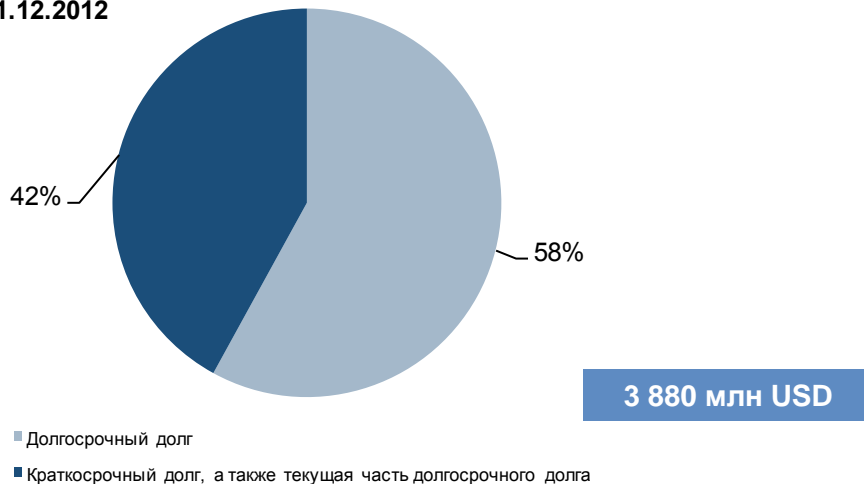
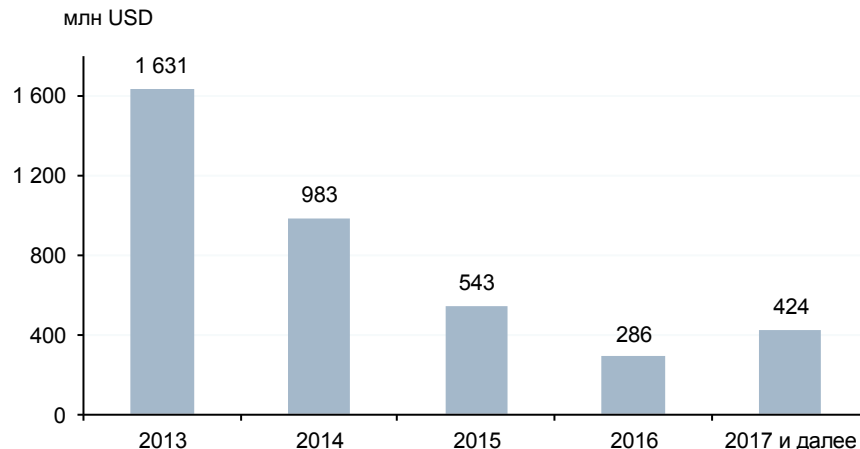


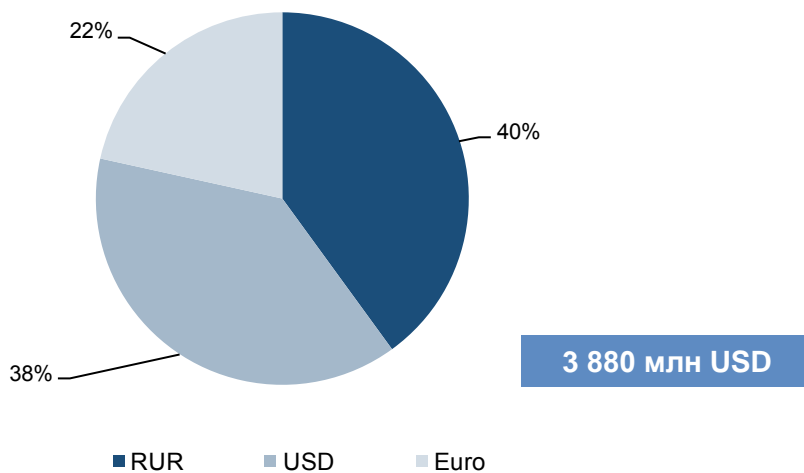
График погашения задолженности*



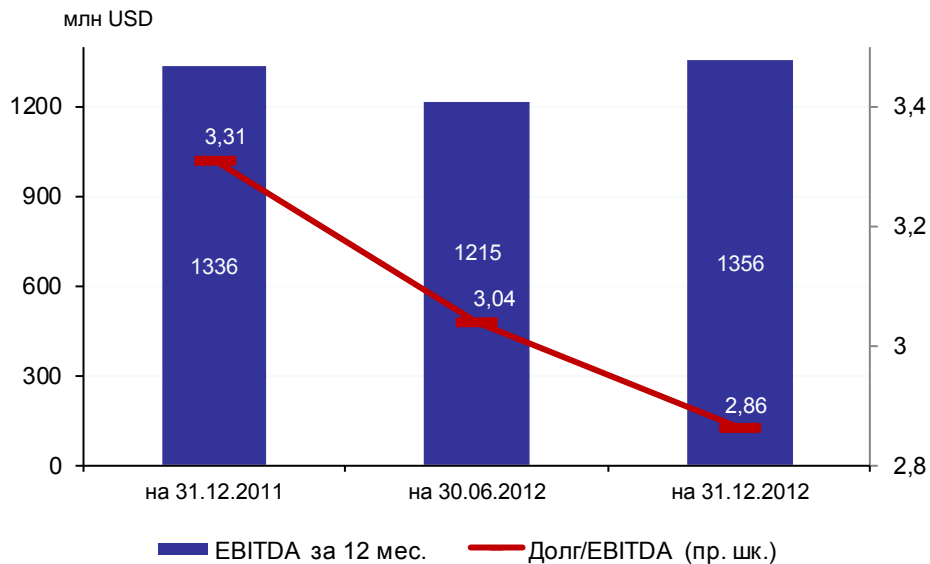
* без учета процентного свопа

Структура долга по валюте заимствования

31.12.2012



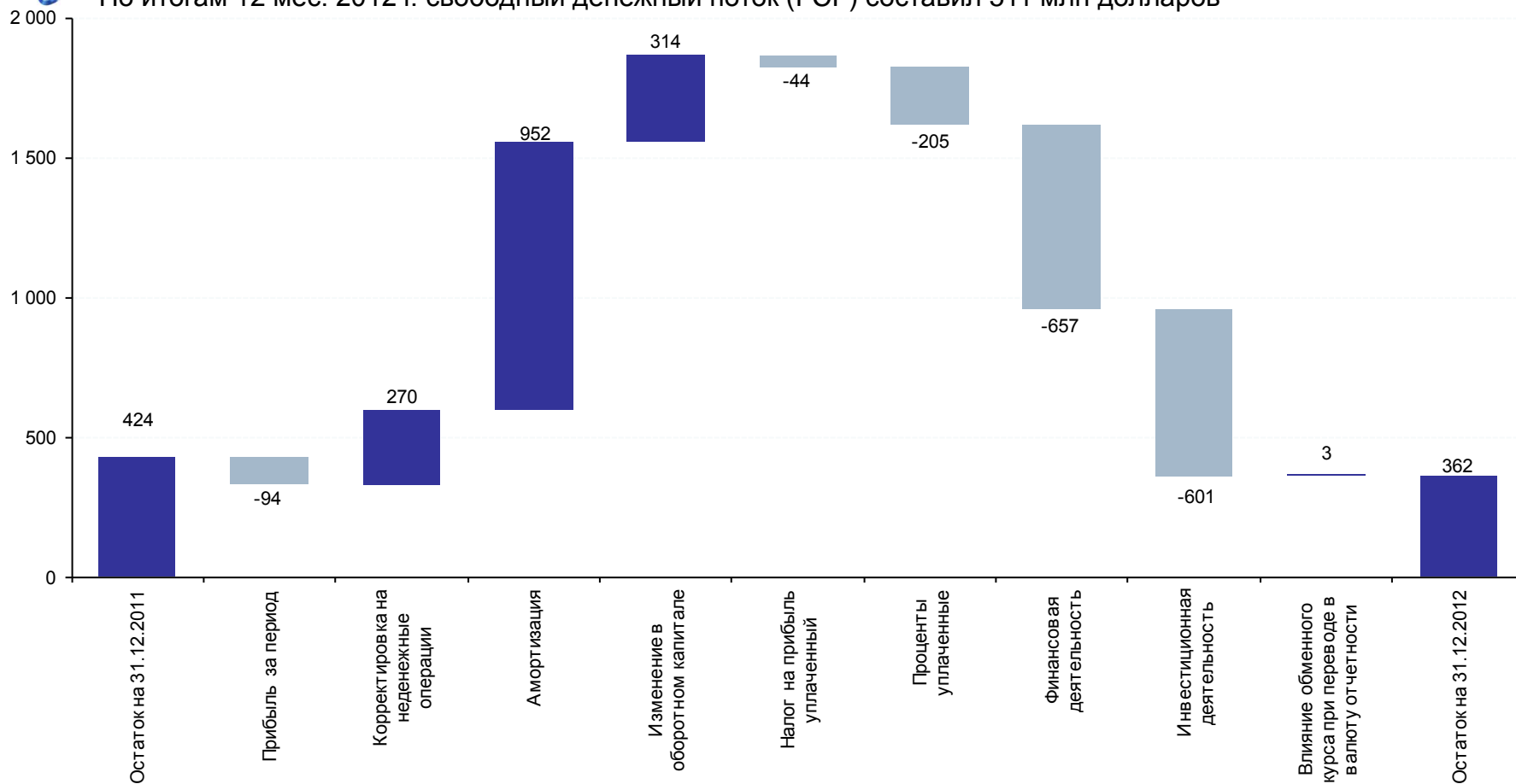
Эффективное управление долговой нагрузкой



Денежные потоки, млн USD



- На инвестиционную деятельность по приобретению и строительству основных средств в 4 кв. 2012 г. было направлено 153 млн долларов США, за 12 мес. 2012 г. – 674 млн долларов США (-42% к уровню 2011 г.).
- Основными инвестиционными проектами 2012 г. являлись завершение строительства комплекса холодной прокатки стана 2000, реконструкция стана горячей прокатки 2500 и инвестиционная программа угольной компании Белон.
- Оптимизация оборотного капитала позволила компании получить дополнительные 314 млн долларов денежного потока по результатам 12 мес. 2012 г.
- По итогам 12 мес. 2012 г. свободный денежный поток (FCF) составил 511 млн долларов





- Потенциал по увеличению объемов производства
- Растущие объемы и доля продукции HVA обеспечат высокую эффективность
- Ориентация на растущие секторы экономики на внутреннем рынке – автопроизводителей, машиностроительные компании и строительную отрасль
- Стратегия импортозамещения плоского проката обеспечивает возможность роста бизнеса ММК



- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ ТОЛЬКО СРЕДИ ЛИЦ, ОБЛАДАЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ ОПЫТОМ В ВОПРОСАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ИНВЕСТИЦИЯМ, В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ИЛИ ТЕХ ЛИЦ, СРЕДИ КОТОРЫХ ОНИ МОГУТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕНЫ НА ЗАКОННОМ ОСНОВАНИИ. ОНИ ПРЕДОСТАВЛЯЮТСЯ НА КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ОСНОВЕ И ПЕРЕДАНЫ ВАМ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ВАШЕЙ ИНФОРМАЦИИ. ФАКТОМ ПРИЕМА ДАННЫХ МАТЕРИАЛОВ ПОЛУЧАТЕЛЬ ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО ОН (ОНА) ЯВЛЯЕТСЯ СПЕЦИАЛИСТОМ В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В СМЫСЛЕ СТАТЬИ 19(5) РАСПОРЯЖЕНИЯ 2005 Г. (О ФИНАНСОВОЙ РЕКЛАМЕ), ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА 2000 ГОДА "О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И РЫНКАХ", ДЕЙСТВУЮЩИМ В ЭТОМ КАЧЕСТВЕ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ИЛИ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРИГЛАШЕНИЕМ ПРОДАТЬ ИЛИ ВЫПУСТИТЬ, ЛИБО ПОДПИСАТЬСЯ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПРИОБРЕСТИ КАКИЕ-ЛИБО АКЦИИ КОМПАНИИ ИЛИ КАКИЕ-ЛИБО ИНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ; ОНИ И ЛЮБЫЕ ИХ ЧАСТИ, ЛИБО ФАКТ ИХ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ, ТАКЖЕ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВАНИЕМ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КАКОГО-ЛИБО ДОГОВОРА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЛИБО ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О СОВЕРШЕНИИ ИНВЕСТИЦИИ.
- ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧЕННАЯ В ДАННУЮ ПРЕЗЕНТАЦИЮ, ПОДЛЕЖИТ ОБНОВЛЕНИЮ, ДОПОЛНЕНИЮ, ПЕРЕСМОТРУ И ИЗМЕНЕНИЮ И МОЖЕТ СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНИТЬСЯ. НИКАКОЕ ЛИЦО НЕ НЕСЕТ ОБЯЗАННОСТИ ОБНОВЛЯТЬ ИЛИ ПОДДЕРЖИВАТЬ АКТУАЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ И ВЫРАЖЕННЫЕ В НИХ МНЕНИЯ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ЭТОМ.
- ДАННЫЕ МАТЕРИАЛЫ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В РОССИИ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ В ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ ПОДЛЕЖАТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США ОТ 1933 ГОДА «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» С ПОСЛЕДУЮЩИМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ К ПРИОБРЕТЕНИЮ ИЛИ ПРОДАНЫ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ РЕГИСТРАЦИИ. ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ НЕ БУДЕТ ПРОИЗВОДИТЬСЯ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ. НИКАКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ТЕРРИТОРИАЛЬНОЙ ЕДИНИЦЫ КАНАДЫ ИЛИ ЯПОНИИ. ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПОДЛЕЖИТ ОТПРАВЛЕНИЮ, ПЕРЕДАЧЕ ИЛИ ИНОМУ РАСПРОСТРАНЕНИЮ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, ЛИБО НА ТЕРРИТОРИЮ ИЛИ ИЗ (С) ТЕРРИТОРИИ УКАЗАННЫХ ГОСУДАРСТВ ЛИБО КАКОМУ-ЛИБО АНАЛИТИКУ В ОБЛАСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ИНОМУ ЛИЦУ В ЛЮБОЙ ИЗ УКАЗАННЫХ ЮРИСДИКЦИЙ. ВЫ СОГЛАСНЫ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ЛЮБОГО ОТЧЕТА ПО ИТОГАМ ИССЛЕДОВАНИЯ ИЛИ АНАЛОГИЧНЫХ ДОКУМЕНТОВ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, КРОМЕ КАК В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ЗАКОНАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ВКЛЮЧАЯ ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, А ТАКЖЕ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ, СООТВЕТСТВЕННО.
- ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КОТОРЫЕ ОТРАЖАЮТ НАМЕРЕНИЯ, МНЕНИЯ И ТЕКУЩИЕ ОЖИДАНИЯ КОМПАНИИ. К УТВЕРЖДЕНИЯМ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ОТНОСИТСЯ ВСЁ, ЧТО НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СВЕРШИВШИМСЯ ФАКТОМ. КОМПАНИЯ СТРЕМИЛАСЬ ВЫДЕЛИТЬ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО ПОСРЕДСТВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЛОВ «МОЖЕТ», «БУДЕТ», «ДОЛЖЕН», «ОЖИДАТЬ», «НАМЕРЕВАТЬСЯ», «ОЦЕНИВАТЬ», «ПРЕДПОЛАГАТЬ», «ПЛАНИРОВАТЬ», «ИМЕТЬ МНЕНИЕ», «ПЫТАТЬСЯ», «ПРОГНОЗИРОВАТЬ», «ПРОДОЛЖАТЬ» И ПОДОБНЫХ ВЫРАЖЕНИЙ ИЛИ ИХ ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ ФОРМ. ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ СДЕЛАНЫ НА ОСНОВЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ И ОЦЕНОК, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬСЯ ОШИБОЧНЫМИ, ХОТЯ КОМПАНИЯ СЧИТАЕТ ИХ РАЗУМНЫМИ В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ.
- ДАННЫЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО СВЯЗАНЫ С РИСКАМИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМИ, А ТАКЖЕ ИНЫМИ ФАКТОРАМИ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТОМУ, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, РАВНО КАК И РЫНКОВ, НА КОТОРЫХ ОНА РАБОТАЕТ ИЛИ НАМЕРЕВАЕТСЯ РАБОТАТЬ, ИХ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, ЛИКВИДНОСТЬ, ХАРАКТЕРИСТИКИ, ПЕРСПЕКТИВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ТЕХ, КОТОРЫЕ ВЫРАЖАЮТСЯ ПРИ ПОМОЩИ ТАКИХ УТВЕРЖДЕНИЙ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО. ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРИВЕСТИ К ТАКИМ ОТЛИЧИЯМ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ, ИЗМЕНЯЮЩИЕСЯ УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА И ДРУГИЕ РЫНОЧНЫЕ УСЛОВИЯ, ОБЩИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ В РОССИИ, ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ГДЕ-ЛИБО ЕЩЕ, А ТАКЖЕ СПОСОБНОСТЬ КОМПАНИИ СООТВЕТСТВОВАТЬ ТЕНДЕНЦИЯМ ЕЕ ОТРАСЛИ. СУЩЕСТВЕННОЕ ОТЛИЧИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, ХАРАКТЕРИСТИК ИЛИ ДОСТИЖЕНИЙ МОЖЕТ БЫТЬ ВЫЗВАНО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМИ ФАКТОРАМИ. КОМПАНИЯ, РАВНО КАК И ВСЕ ЕЕ ДИРЕКТОРЫ, ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА, РАБОТНИКИ И КОНСУЛЬТАНТЫ, НАСТОЯЩИМ ПРЯМО ЗАЯВЛЯЮТ, ЧТО ОНИ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОБЯЗАННОСТИ ВЫПУСКАТЬ КАКОЕ-ЛИБО ОБНОВЛЕНИЕ ИЛИ ПЕРЕСМАТРИВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И РАСКРЫВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГНОЗАХ КОМПАНИИ ИЛИ СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, НА КОТОРЫХ ОСНОВЫВАЮТСЯ ТАКИЕ УТВЕРЖДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩЕГО, КРОМЕ КАК В СЛУЧАЯХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ.
- ПОЛУЧЕНИЕ ЛЮБОЙ КОПИИ НАСТОЯЩИХ МАТЕРИАЛОВ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О ПРИНЯТИИ УКАЗАННЫХ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЙ.