



**МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ**

**Презентация финансовой отчетности по МСФО  
за 1-й кв. 2011 г.**



## Финансовые результаты за 1 кв. 2011 г.

- ✓ Выручка **USD 2 216 млн** – рост **14%** к 4 кв. 2010 г.
- ✓ Операционная прибыль **USD 155 млн** – рост **45%** к уровню 4 кв. 2010 г.
- ✓ EBITDA **USD 403 млн** – на уровне 4 кв. 2010 г.
- ✓ Маржа EBITDA – **18,2%**

## Основные производственные результаты за 1 кв. 2011 г.

- ✓ Производство товарной металлопродукции ММК – **2 707 тыс. тонн**, рост **8%** к 4 кв. 2010 г.
- ✓ Продукция с высокой добавленной стоимостью (НВА) – **1 080 тыс. тонн**
- ✓ Доля продукции НВА Группы ММК – **39%**
- ✓ Доля выручки от продаж на внутренний рынок – **76%**

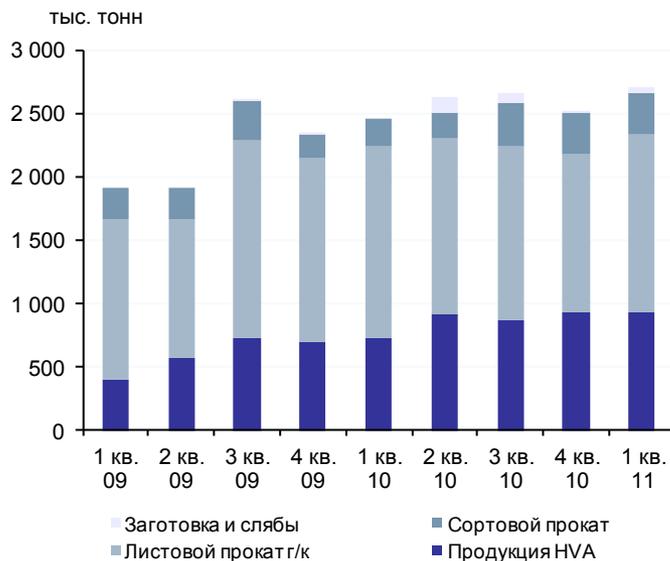


- Крупнейший игрок на внутреннем рынке РФ с ориентацией на развивающиеся секторы российской экономики (трубную, машиностроительную отрасли, автопром)
- Стратегия по замещению импорта с акцентом на нишевую продукцию с высокой добавленной стоимостью
- Целевые инвестиции в высококачественные активы и высокорентабельные 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



- Производство товарной металлопродукции в 1 кв. 2011 г. составило 2,7 млн тонн, что выше аналогичного показателя прошлого квартала на 8%
- Рост в основном связан с увеличением объемов производства толстого листа на ст. 5000, г/к листа и сортового проката
- Объем производства продукции с высокой добавленной стоимостью за 1 кв. 2011 г. составил 1 080 тыс. тонн, что соответствует уровню 4 кв. 2010 г.

## Структура отгрузки товарной продукции



## Основные производственные показатели

	1 кв. 11	4 кв. 10	+/-
<b>Чугун</b>	2 471	2 363	4,6%
<b>Сталь (выплавка), в т.ч.</b>	3 092	2 765	11,8%
ЭСПЦ	641	57	x11,2
ККЦ	2 451	2 708	-9,5%
<b>Товарная металлопродукция ММК в т.ч.</b>	2 707	2 508	7,9%
Заготовка и слябы	45	11	-
Сортовой прокат	335	315	6,2%
Листовой прокат г/к	1 396	1 246	12,0%
Продукция HVA	931	936	-0,5%
Толстый лист (стан 5000)	307	294	4,4%
Листовой прокат х/к	272	284	-4,2%
Продукция глубокой переработки*	352	358	-1,7%
<b>Товарная продукция ММК-Метиз</b>	123	120	2,0%
<b>Товарная продукция ММК-Атакаш</b>	28	45	-37,8%
<b>Концентрат кокс. углей ОАО "Белон"</b>	766	842	-9,1%

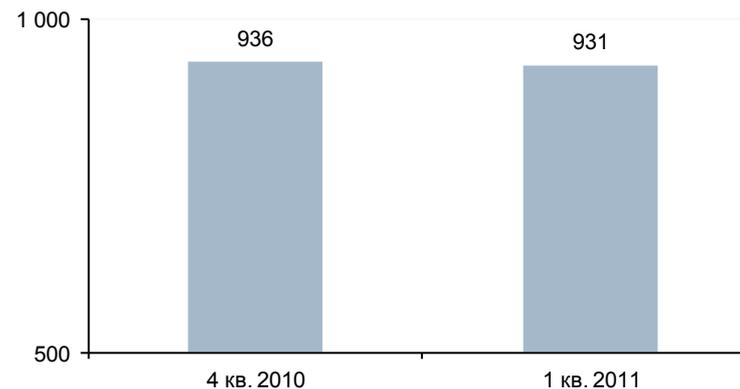
\* - оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием, гнутый профиль, лента, жесь белая и т.п.

# Ориентация на внутренний рынок с ценовой премией

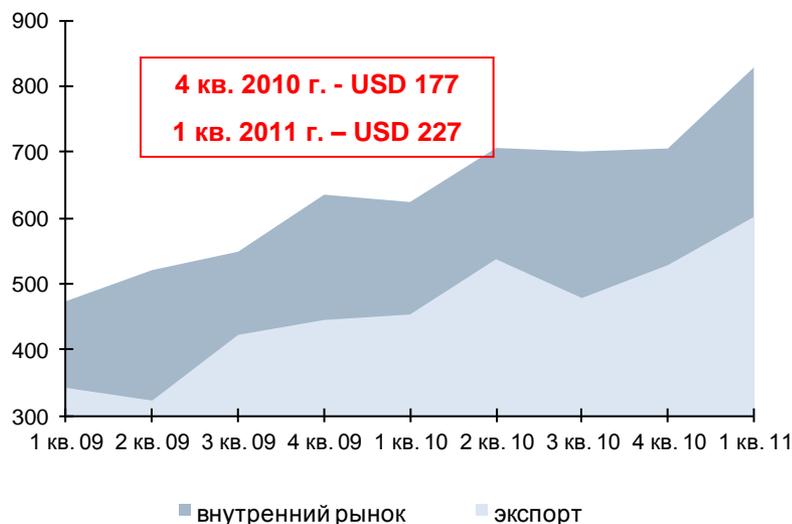


- Сохраняя присутствие на ключевых экспортных рынках, ММК удовлетворяет растущий спрос конечных потребителей на внутреннем рынке
- Доля внутреннего рынка в структуре отгрузки товарной продукции составила 70%, в выручке компании – 76%
- Продукция НВА предназначена для удовлетворения внутреннего спроса
- Цена внутреннего рынка продолжала расти, сохраняя ценовую премию
- В 1 кв. 2011 г. средняя цена за 1 тонну металлопродукции на внутреннем рынке составила USD 828, на экспортных рынках – USD 601

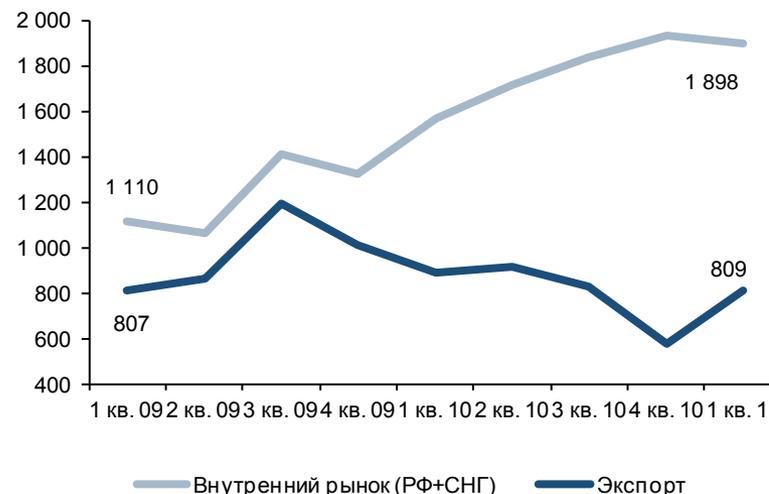
## Высокий уровень производства продукции НВА, тыс. тонн



## Премия цены внутреннего рынка, USD



## Динамика продаж по рынкам, тыс. тонн



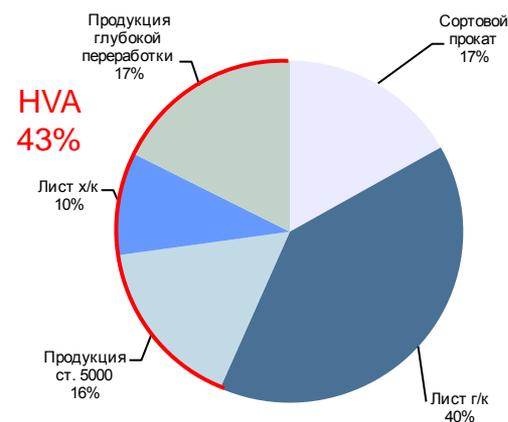
# Структура продаж на внутреннем рынке



- Поставки на внутренний рынок в 1 кв. 2011 г. составили 1 898 тыс. тонн
- В структуре внутренних продаж продукция НВА занимает 43%
- Поставки в самые металлоемкие регионы Урала и Поволжья составили 71%
- Самыми крупными клиентами ММК остаются предприятия трубной отрасли, машиностроения, строительной отрасли и автопрома

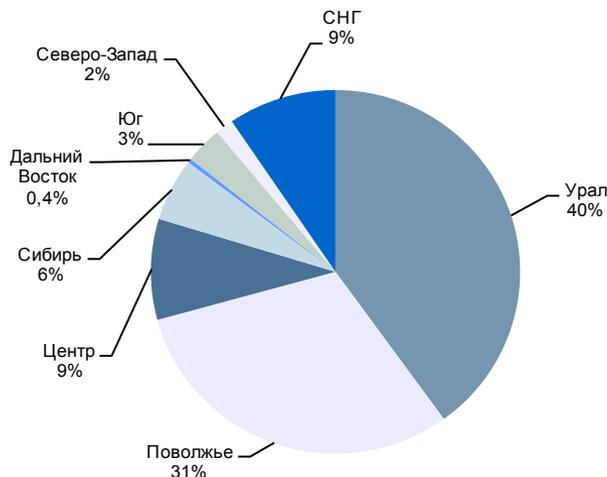
## Отгрузка товарной продукции на внутренний рынок

1 кв. 2011



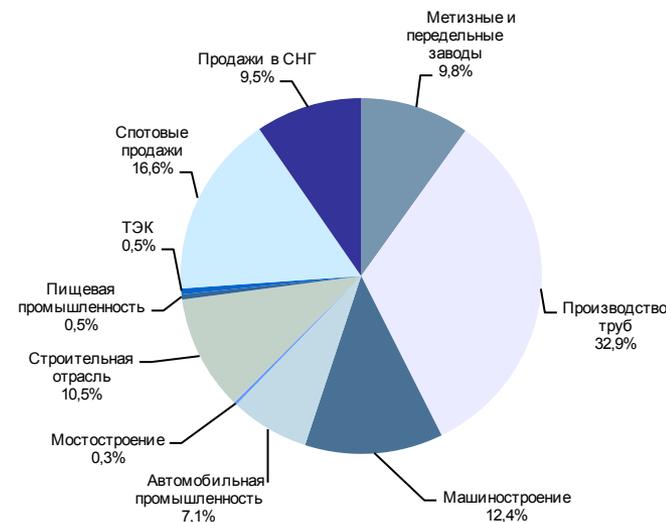
## Продажи на внутренний рынок по регионам

1 кв. 2011



## Продажи на внутренний рынок по отраслям

1 кв. 2011



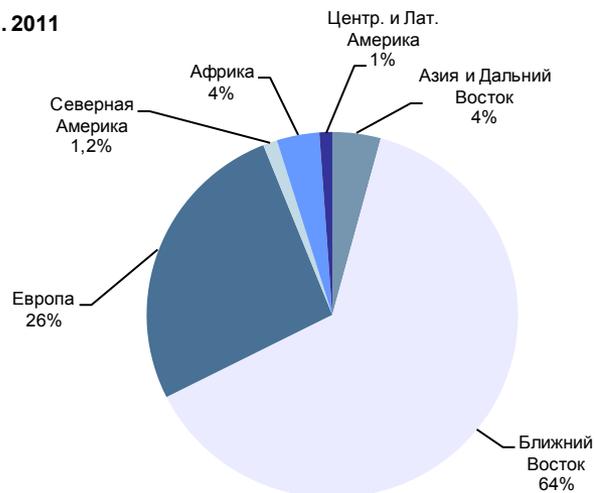
# Сохранение позиций на ключевых экспортных рынках



- В 1 кв. 2011 г. отгрузки ММК на экспорт выросли на 40% по сравнению с 4 кв. 2010 г. и составили 809 тыс. тонн
- В структуре экспорта продолжает превалировать ГК прокат – 80%
- Крупнейшими экспортными рынками сбыта ММК остались Ближний Восток и Европа
- Доля экспорта в общем объеме продаж в 1 кв. 2011 г. составила 30%
- Доля экспорта в выручке в 1 кв. 2011 г. составила 24%

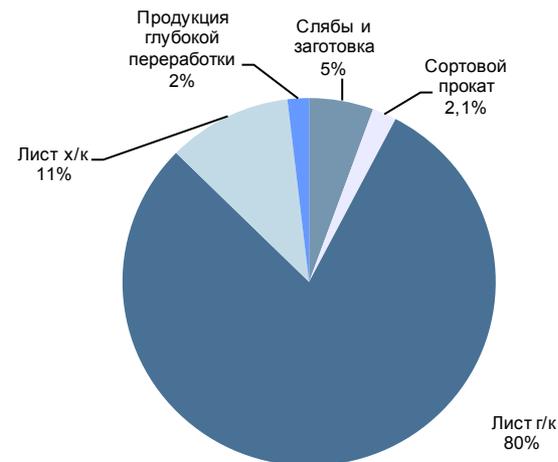
## Структура экспортных продаж по регионам

1 кв. 2011

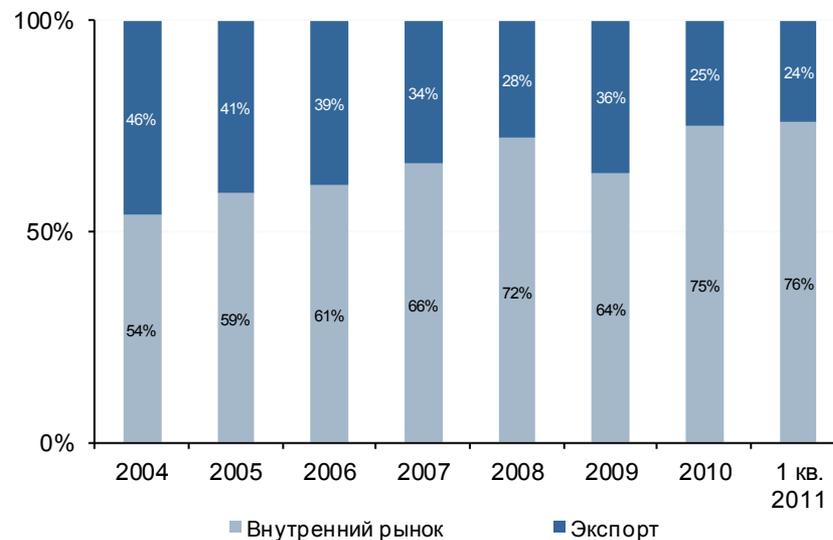


## Динамика структуры отгрузки на экспорт

1 кв. 2011



## Доля выручки от экспортных поставок





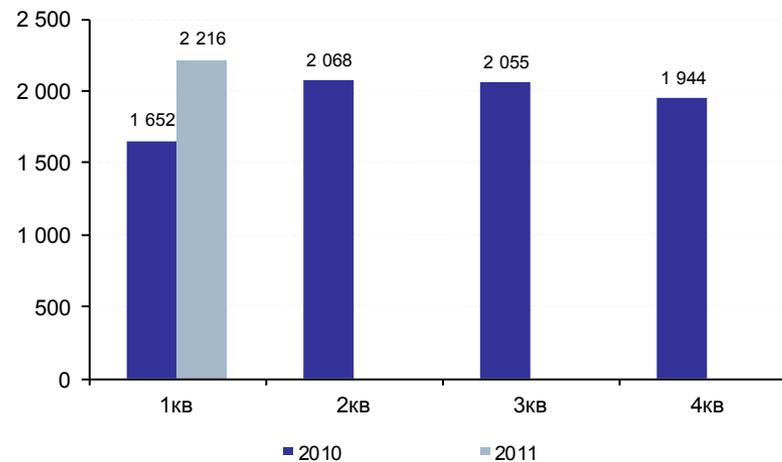
- ✓ Выручка группы ММК за 1 кв. 2011 г. составила **USD 2 216 млн**, на **14%** выше уровня 4 кв. 2010 г.
- ✓ Операционная прибыль в 1 кв. 2011 г. росла опережающими темпами и составила **USD 155 млн**, на **45%** выше уровня 4 кв. 2010 г.
- ✓ EBITDA Группы ММК осталась на уровне 4 кв. 2010 г. и составила **USD 403 млн**
- ✓ Показатель маржа EBITDA в 1 кв. 2011 г. составил **18,2%**
- ✓ Прибыль за период в 1 кв. 2011 г. составила **USD 134 млн**, рост более чем в **3 раза** по сравнению с 4 кв. 2010 г.

# Основные показатели Группы ММК за 1 кв. 2011 г.



- Рост выручки в 1 кв. 2011 г. на 14% обусловлен ростом производства в начале 2011 г. на 8% и ростом средней цены реализации на 14%
- Операционная прибыль ММК в 1 кв. 2011 г. выросла на 45% относительно прошлого квартала
- Показатель EBITDA ММК в 1 кв. 2011 г. остался на уровне предыдущего квартала и вырос на 8% к уровню 1 кв. 2010 г.
- Чистая прибыль за период в 1 кв. 2011 г. выросла более чем в 3 раза по отношению к предыдущему кварталу

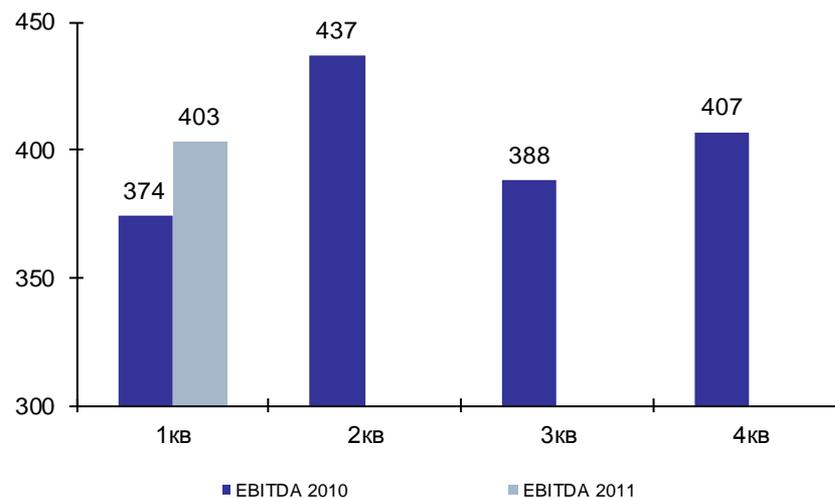
## Выручка от реализации, млн USD



## Основные финансовые показатели Группы ММК

	1 кв. 11	4 кв. 10	+/-	%
Выручка	2 216	1 944	272	14%
Операционная прибыль	155	107	48	45%
EBITDA	403	407	-4	-1%
<i>Маржа EBITDA</i>	<i>18%</i>	<i>21%</i>		
Прибыль за период	134	42	92	219%

## Динамика EBITDA, млн USD

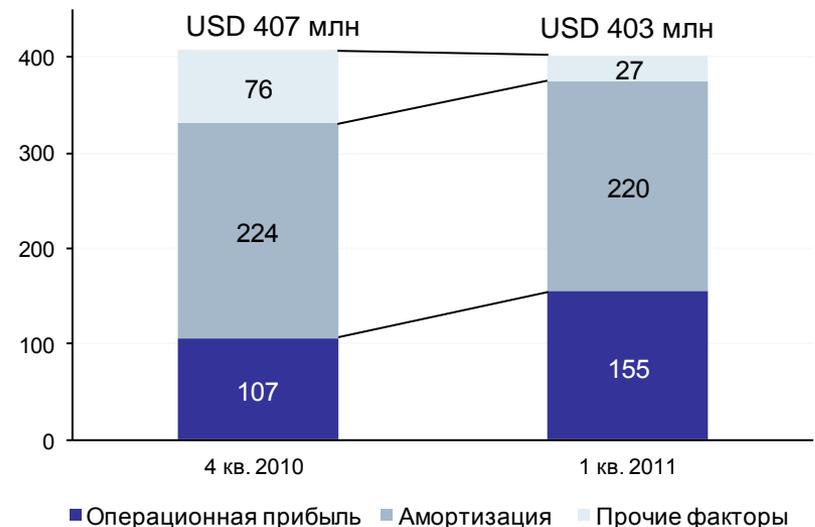


# Анализ основных показателей Группы ММК

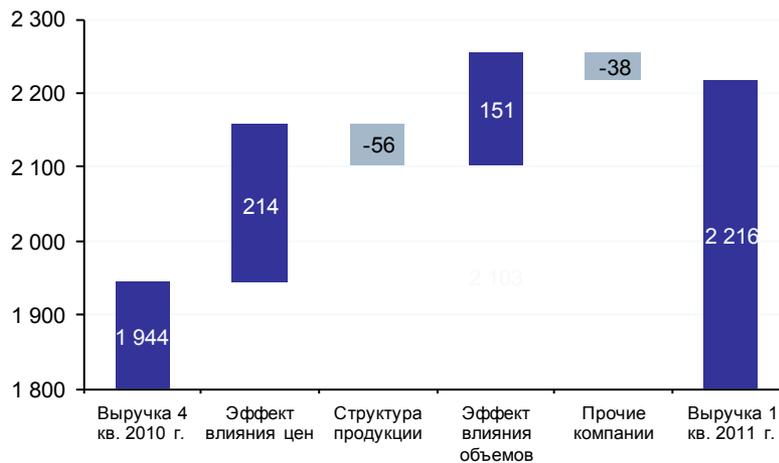


- Рост выручки в 1 кв. 2011 г. по сравнению с 4 кв. 2010 г. на USD 272 млн обусловлен ростом цен на металлопродукцию и ростом объемов реализации в начале года вслед за ростом спроса на экспортных рынках и сохранением спроса на внутреннем рынке несмотря на фактор сезонности
- Рост спроса на внутреннем и экспортных рынках позволил достигнуть роста средней цены реализации с USD 664 за тонну в 4 кв. 2010 г. до USD 760 в 1 кв. 2011 г.
- На рост денежной себестоимости сляба в 1 кв. 2011 г. повлиял рост цен на основные виды сырья и изменение стоимости услуг естественных монополий.

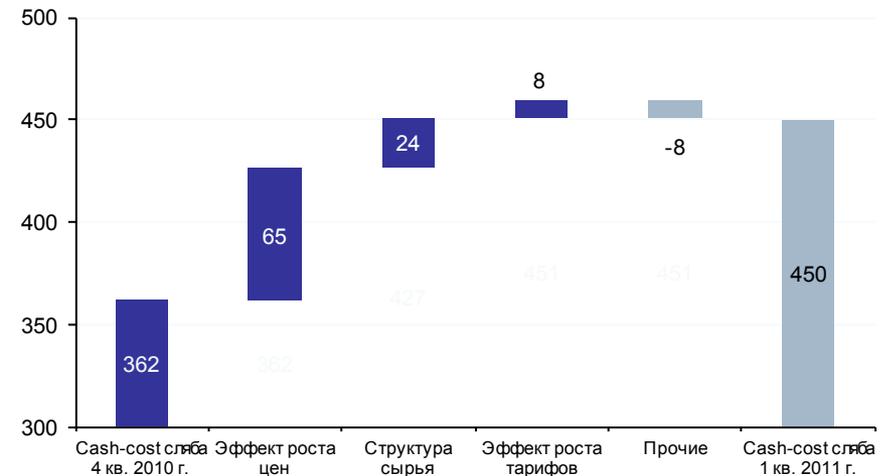
## Структура EBITDA Группы ММК, млн USD



## Анализ выручки, млн USD



## Динамика cash-cost сляба, USD



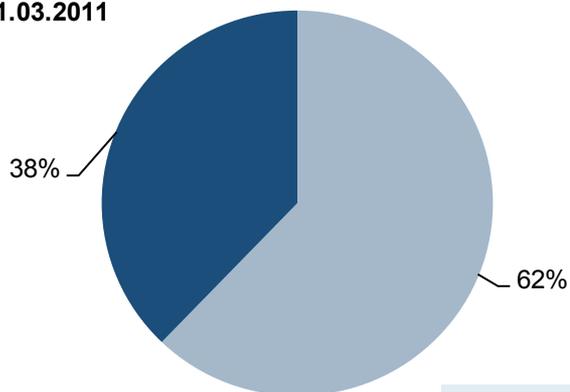


- Валюта баланса на 31 марта 2011 г. увеличилась на 8,0% по сравнению с 31 декабря 2010 г. и составила **USD 18 082 млн**
- Стоимость основных средств на балансе ММК на конец 1 кв. 2011 г. увеличилась по отношению к концу 2010 г. на 8,4% и составила **USD 13 249 млн**
- Баланс продолжает характеризоваться высоким уровнем устойчивости: доля собственных средств в валюте баланса на конец 1 кв. 2011 г. составляет **61%**
- Долговая нагрузка ММК продолжает оставаться на комфортном уровне: общий долг на конец 1 кв. 2011 г. составил **USD 3 951 млн**
- Денежные средства и эквиваленты с учетом высоколиквидных инвестиций составляют **USD 1 650 млн**



## Структура долга по сроку погашения

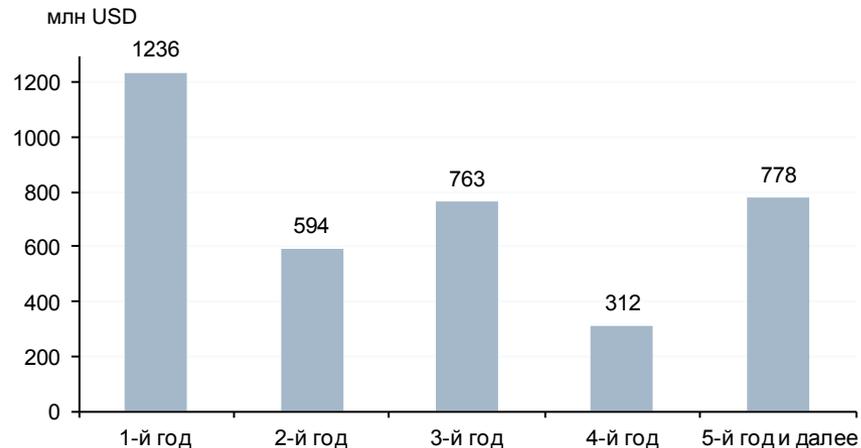
31.03.2011



**3 951 млн USD\***

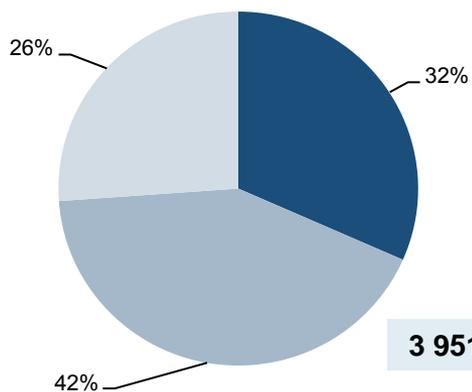
- Долгосрочный долг
- Краткосрочный долг, а также текущая часть долгосрочного долга

## График погашения долгосрочной задолженности



## Структура долга по валюте заимствования

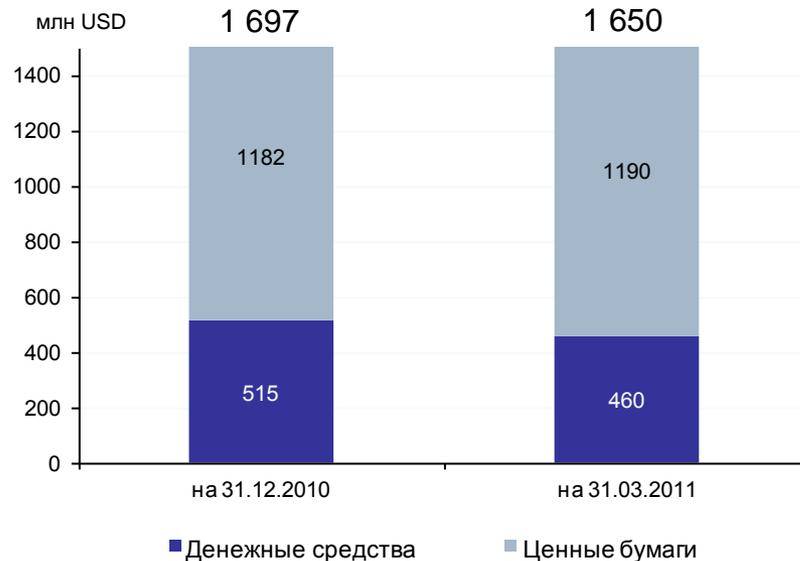
31.03.2011



**3 951 млн USD\***

- RUR
- USD
- Euro

## Динамика ликвидных активов Группы

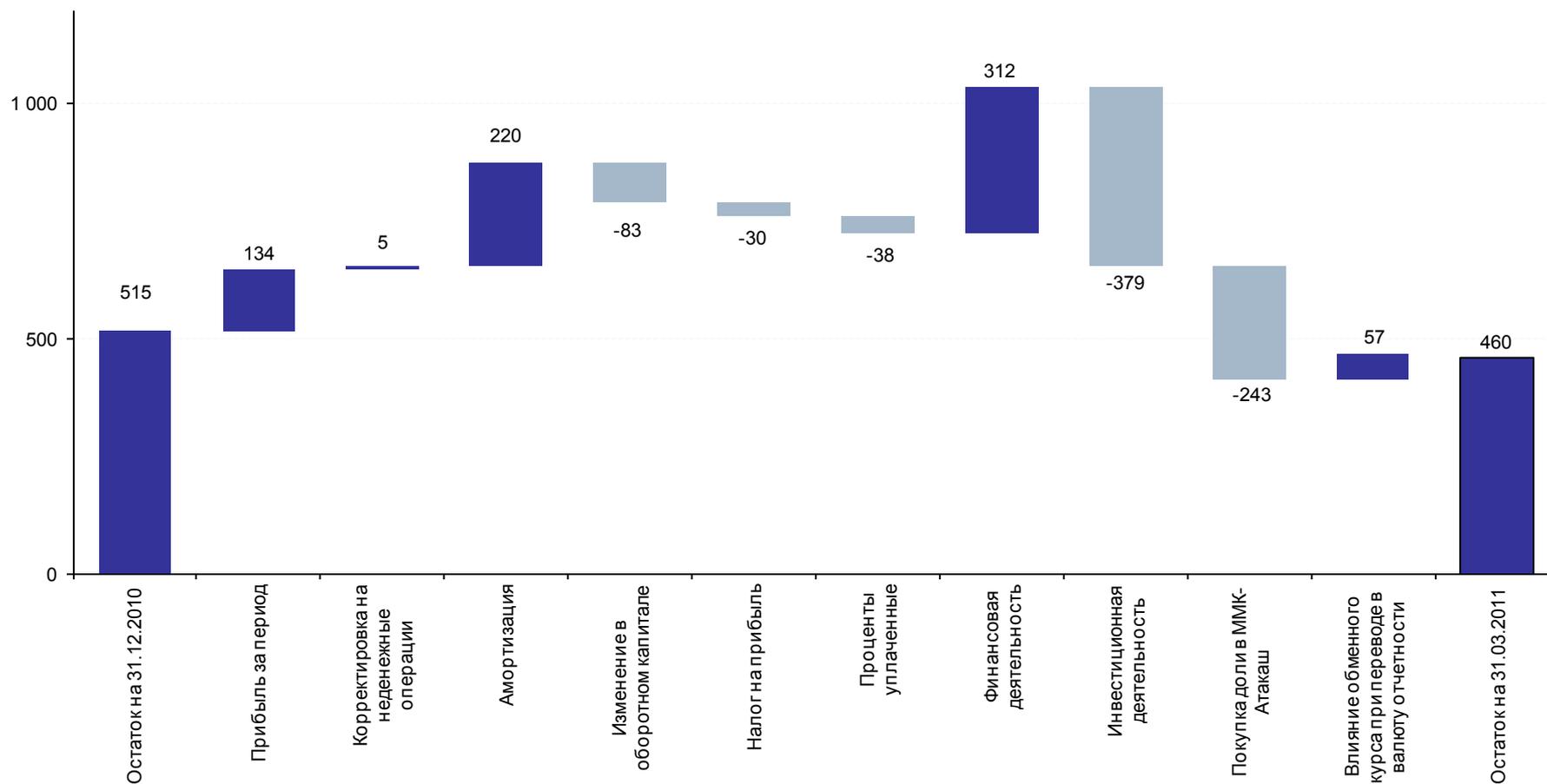


\* С учетом лизинга

# Денежные потоки ММК, млн USD



- Поскольку пик капитальных вложений был пройден в 2010 г, на инвестиционную деятельность по приобретению и строительству основных средств в 1 кв. 2011 г. было направлено USD 381 млн, что на 30% ниже уровня вложений предыдущего квартала – USD 543 млн.
- Инвестиционная деятельность профинансирована долгосрочными заемными средствами
- Компания продолжает повышать эффективность управления оборотным капиталом





- В течение 2 кв. 2011 ММК продолжал работать на уровне загрузки производственных мощностей 80-85%
- Ожидается восстановление положительной динамики спроса и цен на металл с начала 2-го полугодия 2011 г.
- В 2011 г. ожидается рост потребления металлопродукции в России на уровне 10%, в основном, обусловленный ростом спроса со стороны трубных компаний и машиностроителей, а также строительных компаний
- В 2011 г. предполагается увеличить производство металлопродукции по Группе компаний на 10-15%



- 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 секторы экономики на внутреннем рынке – производство труб, автопром и машиностроение
- Сильный баланс как основа для дальнейшего развития
- Растущий уровень интеграции в ЖРС и уголь



## ПРИЛОЖЕНИЯ

---

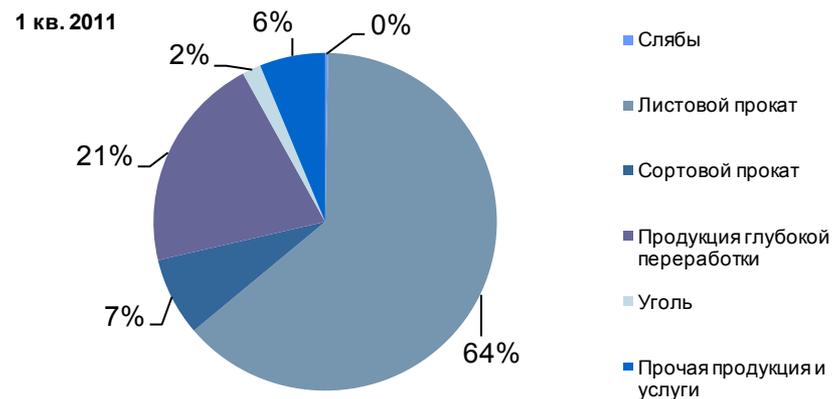
# Основные финансовые показатели Группы ММК



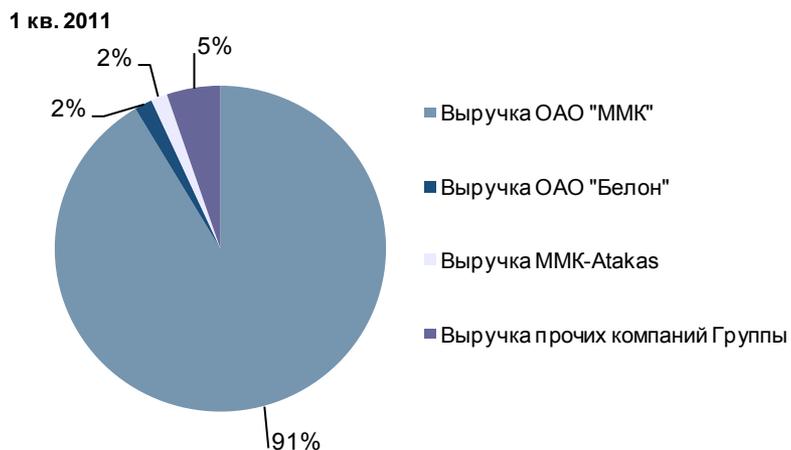
## Выручка по видам продукции

	1 кв. 2011	4 кв. 2010	+/-	%
Слябы	6	4	2	50%
Листовой прокат	1 409	1 219	190	16%
Сортовой прокат	166	159	7	4%
Продукция глубокой переработки	459	398	61	15%
Уголь	39	54	-15	-28%
Прочая продукция и услуги	137	110	27	25%
<b>Итого выручка</b>	<b>2 216</b>	<b>1 944</b>	<b>272</b>	<b>14%</b>

## Выручка по видам продукции



## Продажи Группы ММК



## Продажи Группы ММК

	1 кв. 2011	4 кв. 2010	+/-	%
Выручка ОАО "ММК"	2 026	1 768	258	14,6%
Выручка ОАО "Белон"	38	45	-7	-16,4%
Выручка ММК-Atakas	35	34	1	2,8%
Выручка прочих компаний Группы	117	96	20	21,3%
<b>Итого выручка</b>	<b>2 216</b>	<b>1 944</b>	<b>272</b>	<b>14,0%</b>

# Структура операционных расходов и себестоимости



## Операционные расходы Группы ММК

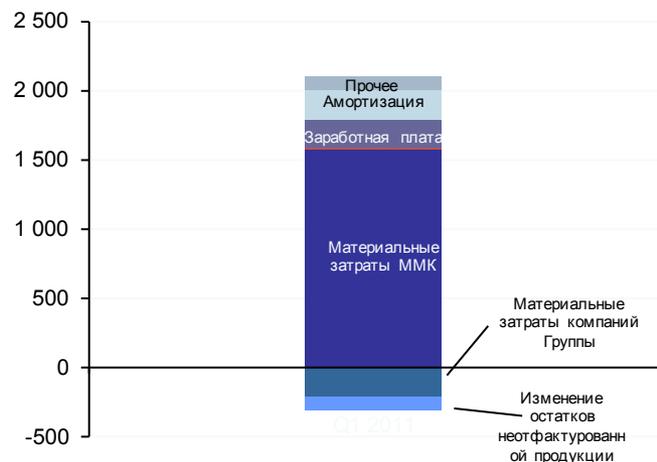
	1 кв. 11	4 кв. 10	+/-	%
Себестоимость реализации	1 775	1 592	183	11%
Коммерческие расходы	129	116	13	11%
Общие и административные расходы	144	135	9	7%
Прочие операционные доходы и расходы	13	-6	19	
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>2 061</b>	<b>1 837</b>	<b>224</b>	<b>12%</b>

## Операционные расходы Группы ММК



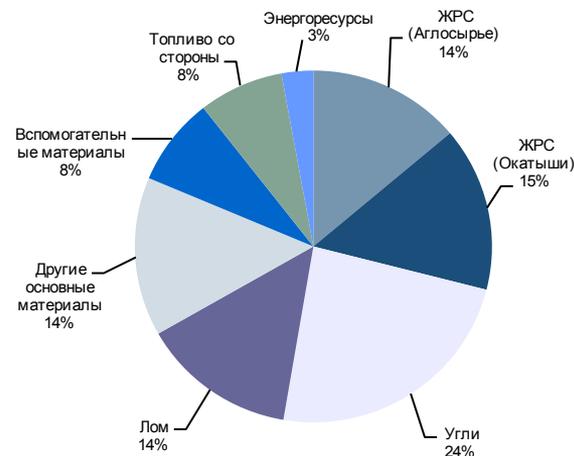
## Структура себестоимости реализованной продукции группы

1 кв. 2011



## Структура материальных затрат ОАО «ММК»

1 кв. 2011





## ММК

- ЗАО «Интеркос-IV» приступило к реализации первого этапа второй очереди строительства сервисного металлоцентра и завода штампованных компонентов «ММК-Интеркос» в Санкт-Петербурге (11.04.2011)
- ММК опубликовал операционные результаты за 1 кв. 2011 г. (20.04.2011)
- ЧТПЗ и ММК в рамках стратегического сотрудничества обзаводятся собственным подвижным составом для своевременного обеспечения цеха «Высота 239» ЧТПЗ стальным листом производства стана 5000 ММК (26.04.2011)
- Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ММК с уровня ВВ до уровня ВВ+, а долгосрочный рейтинг компании по национальной шкале с уровня АА- (rus) до уровня АА (rus). Прогноз по рейтингам стабильный (19.05.2011)
- Состоялось годовое Общее собрание акционеров ОАО «ММК» (20.05.2011)
- ММК получил одобрение автоконцерна Renault на поставку горячеоцинкованного металлопроката (15.06.2011)
- ММК признан победителем аукциона на право пользования недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи железных руд на Кульмяковском участке в Челябинской области сроком на 25 лет (21.06.2011)

## Стан 2000

- На первой очереди стана 2000, комплекса по выпуску холоднокатаного проката (линии непрерывного травления, соединенной со станом-танDEM), прошли тестовые испытания (02.06.2011)

## ММК-Атакаш

- Metallurgical complex MМК-Atakas in Iskenderune produced the first 3 thousand tons of hot-rolled sheet. On the production site of MМК-Atakas in Istanbul, a polymer coating line was introduced (19.05.2011)

# 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 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.