

**ПАО «ТМК»**

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ  
ИНВЕСТОРОВ**

Март 2025



# ТМК – ведущий игрок трубной промышленности России

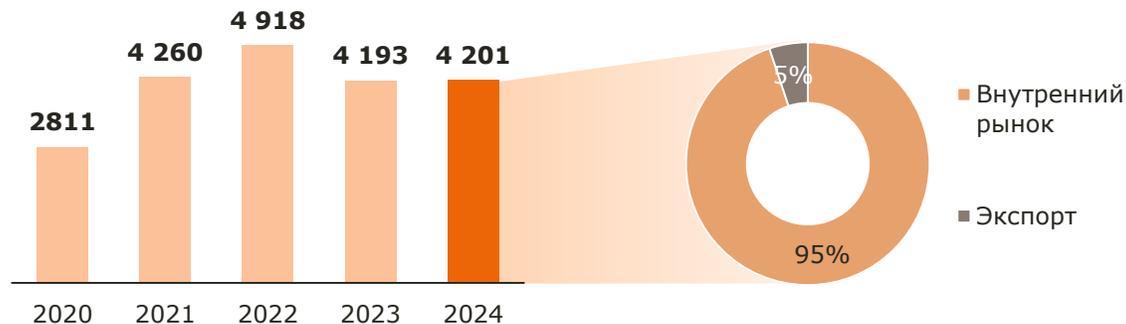


● Ключевые производственные активы ТМК



## Операционные показатели<sup>(1)</sup>

Продажи труб (тыс. тонн)



**ТОП-3** Производитель бесшовных труб по объему продаж в мире

**79%** Доля нефтегазовой продукции в выручке

**>60** тыс. Численность персонала

Современные производственные площадки

## Устойчивые финансовые показатели

**532** млрд руб. Выручка, 2024 г.

**92** млрд руб. Скорр. EBITDA<sup>(2)</sup>, 2024 г.

**17%** Рентабельность по скорр. EBITDA<sup>(2)</sup>, 2024 г.

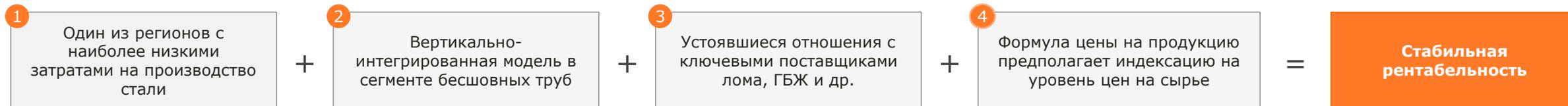
**2,77x** Чистый долг / скорр. EBITDA<sup>(2)</sup> 31.12.2024 г.

Источник: Данные ТМК.

Примечания: (1) Годовые результаты ТМК за период 2019-2024 представлены на неконсолидированной основе. Детальную информацию о ключевых финансовых показателях см. в финансовой отчетности ТМК.

(2) Скорректированный показатель EBITDA определяется как сумма прибыли/(убытка) за период за вычетом финансовых расходов и финансовых доходов, (дохода)/расхода по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, (положительных)/отрицательных курсовых разниц (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности), обесценения/(восстановления обесценения) внеоборотных активов, изменений в резервах (за исключением начислений премиальных выплат), (прибыли)/убытка от выбытия основных средств, (прибыли)/убытка от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний, прочих неденежных и нерегулярных статей.

# Вертикально-интегрированная бизнес модель с фокусом на производство высокомаржинальной продукции



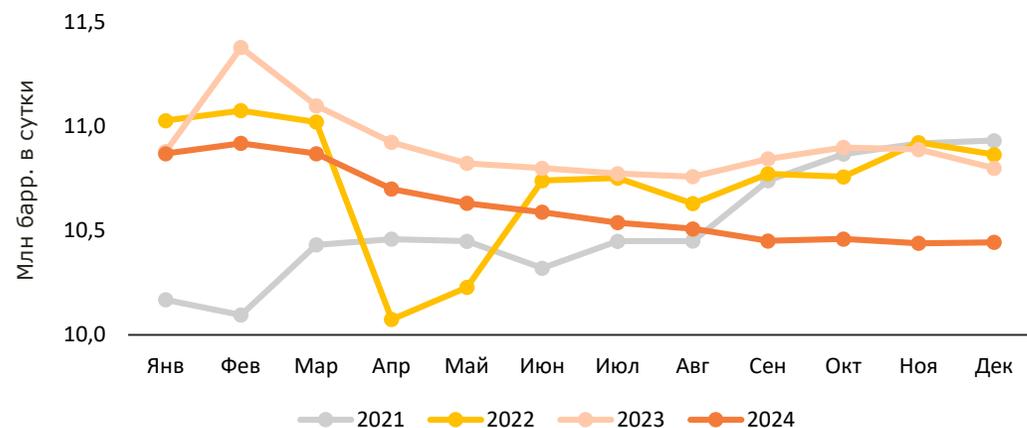
## Иллюстративный производственный процесс



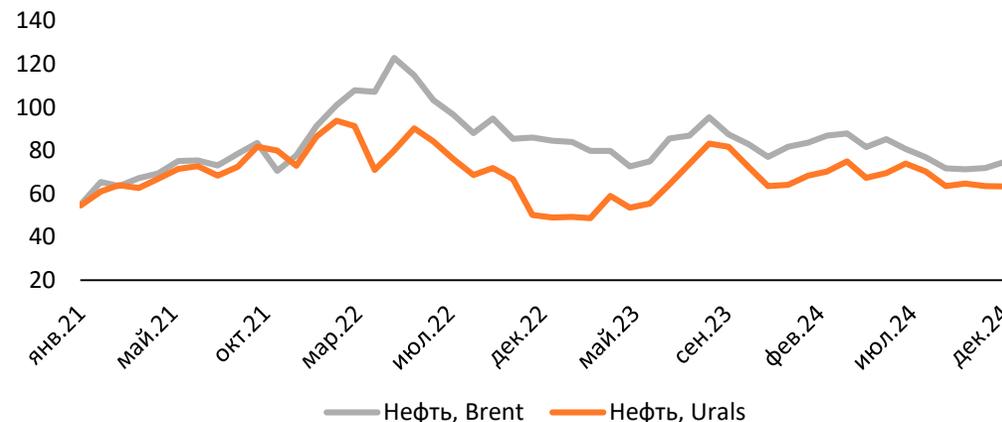
# Тренды в нефтегазовой индустрии в России создают долгосрочный спрос на трубную продукцию и сопутствующие сервисы



## Россия продолжает выполнять обязательства в рамках ОПЕК+



## Динамика нефти сортов Brent vs Urals



## Спрос на OCTG относительно стабилен и поддерживается инвестициями в активно осваиваемые месторождения



## Тренд на снижение дисконта Urals сохраняется

Нефть	Ед. измерения	2023Ф	2024Ф	2025П
Brent	\$/баррель	82,5	79,5	78
Urals	\$/баррель	62,8	67,9	69,7
Дисконт	%	31,4	17,2	11,9

Ожидается, что цена Brent в 2025 году существенно не изменится и составит в среднем \$78/барр. Цена Urals по мере сокращения дисконта к мировым бенчмаркам может составить в среднем \$70/барр. Величина дисконта в 2025 году может составить около 12%.

Источник: Интерфакс, Инфо ТЕК, оценки ТМК, отчеты брокеров

# Устойчивый рост и динамика бурения в России



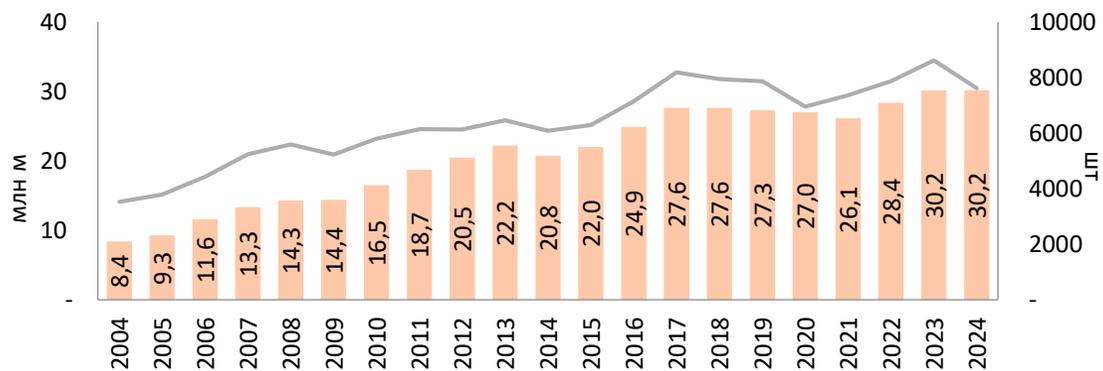
## Динамика эксплуатационного бурения



## Динамика и доля горизонтального бурения



## Эксплуатационное бурение и ввод новых скважин



## Прогноз по буровой активности



Источник: Интерфакс, Инфо ТЕК, оценки ТМК.

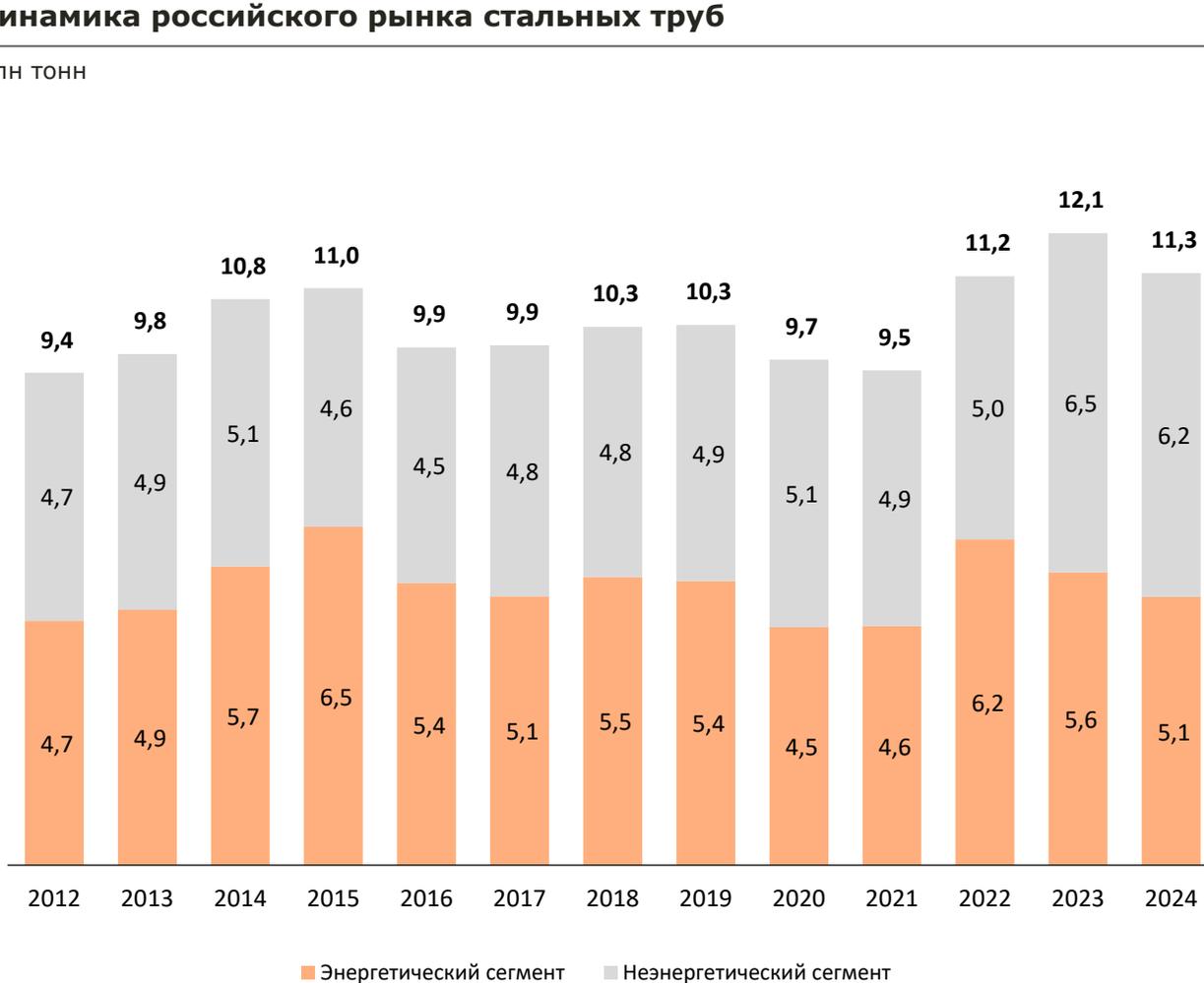
Примечание: (1) данные отчета DPO (Drilling & Production Outlook); (2) данные российской исследовательской компании RPI

# Компания ожидает незначительное снижение уровня спроса в 2025 году



## Динамика российского рынка стальных труб

Млн тонн



Риски

- Высокий уровень ключевой ставки ЦБ, ужесточение кредитной политики
- Медленно ослабевающий кадровый голод предприятий промышленности
- Значительный рост издержек и высокий уровень инфляции
- Ограничения при работе с экспортными рынками
- Высока вероятность реализации сценария снижения строительной активности

Факторы роста

- Обрабатывающие отрасли продолжают рост, но меньшими темпами
- Машиностроение будет одним из ключевых драйверов роста промышленности
- Уровень технологического суверенитета в нефтегазовом машиностроении продолжит повышаться
- Санкционное давление может быть смягчено

# Диверсифицированное продуктивное предложение



## Бесшовные трубы

### ОСТГ



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая отрасль  
(добыча, эксплуатация,  
ремонт)

### Линейные



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая отрасль  
(транспортировка)

### Промышленные



**Сфера применения:**  
Энергетика,  
машиностроение и проч.

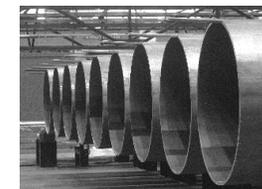
## Сварные трубы

### Линейные



**Сфера применения:**  
Нефтегазовая отрасль  
(транспортировка)

### Трубы большого диаметра

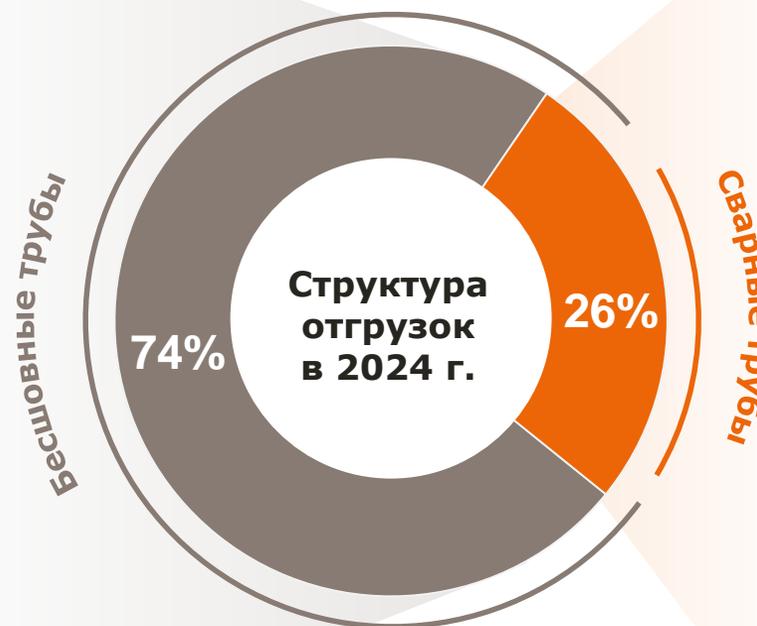


**Сфера применения:**  
Нефтегазовая отрасль  
(транспортировка)

### Промышленные



**Сфера применения:**  
Строительство,  
машиностроение и проч.



# Представление сводных консолидированных результатов (1/2)



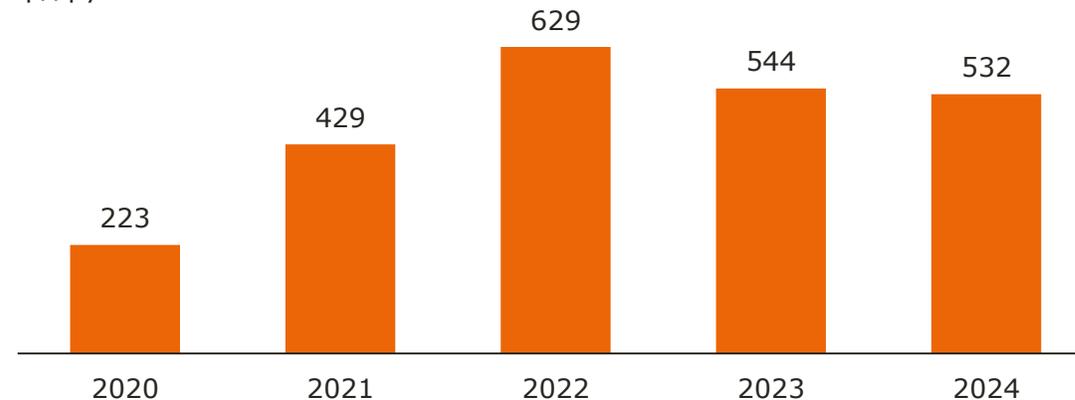
## Отгрузки бесшовных и сварных труб

тыс. тонн



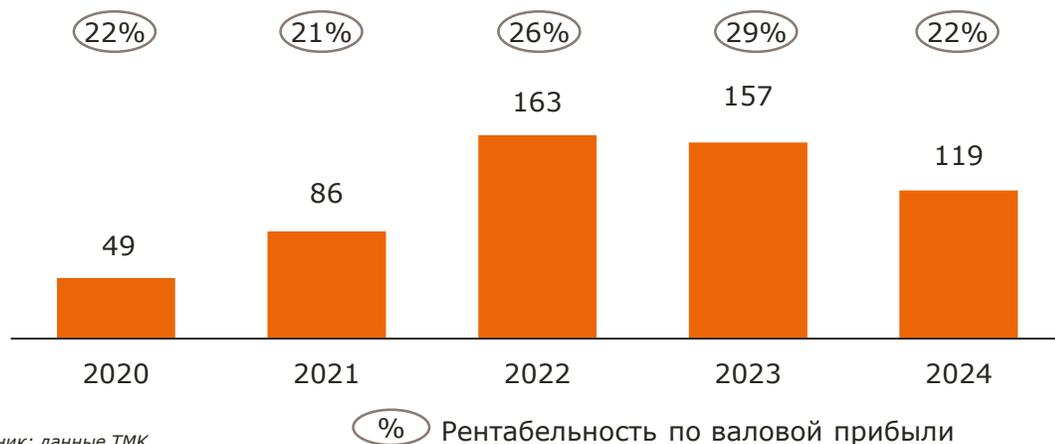
## Выручка

млрд руб.



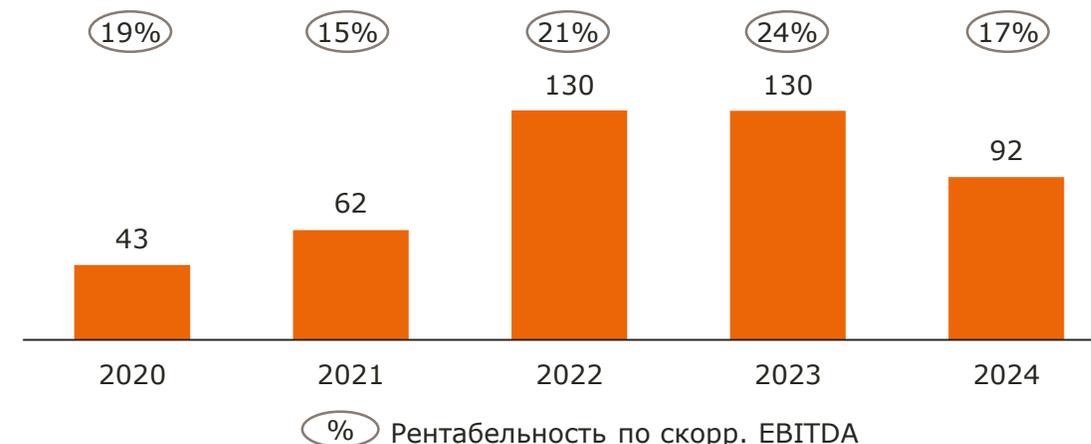
## Валовая прибыль

млрд руб.



## Скорректированный показатель EBITDA

млрд руб.



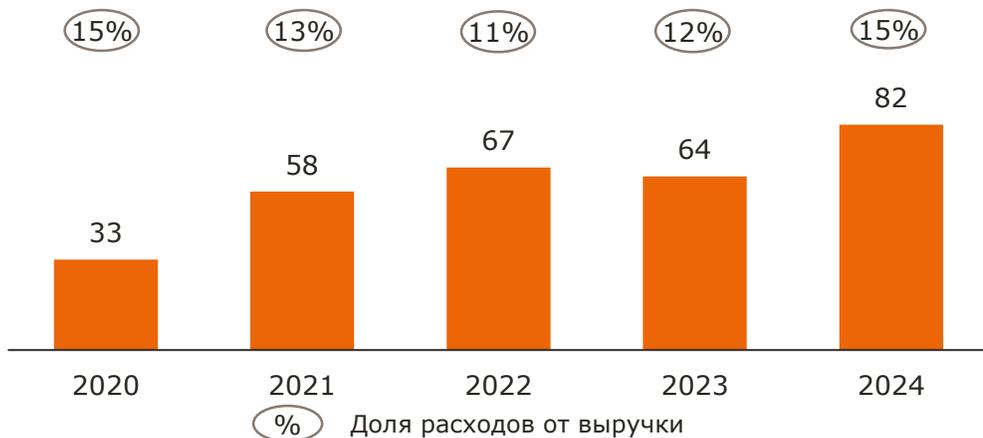
Источник: данные ТМК.

# Представление сводных консолидированных результатов (2/2)



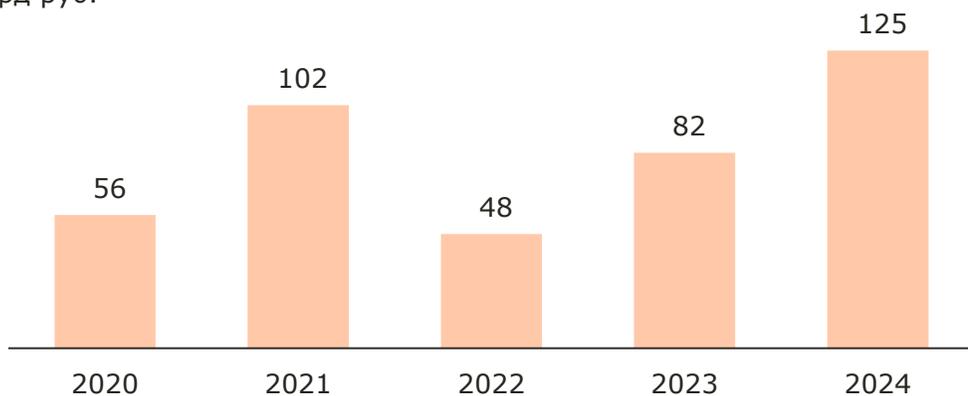
## Коммерческие, административные и накладные расходы

млрд руб.



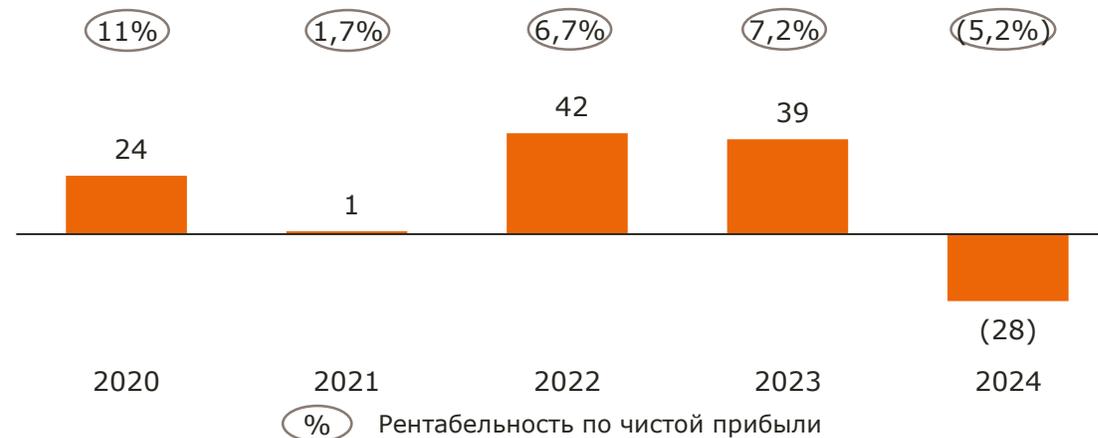
## Денежный поток от операционной деятельности (1)

млрд руб.



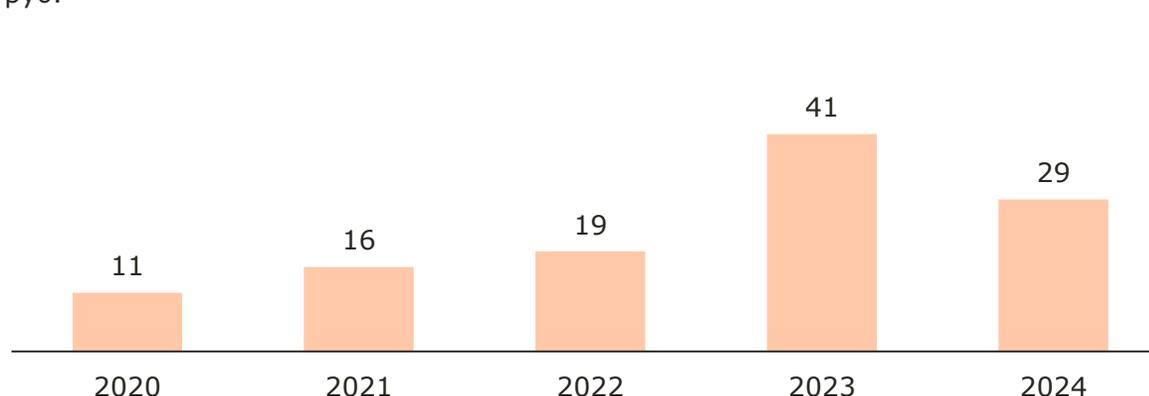
## Чистая прибыль

млрд руб.



## Капитальные затраты (2)

млрд руб.



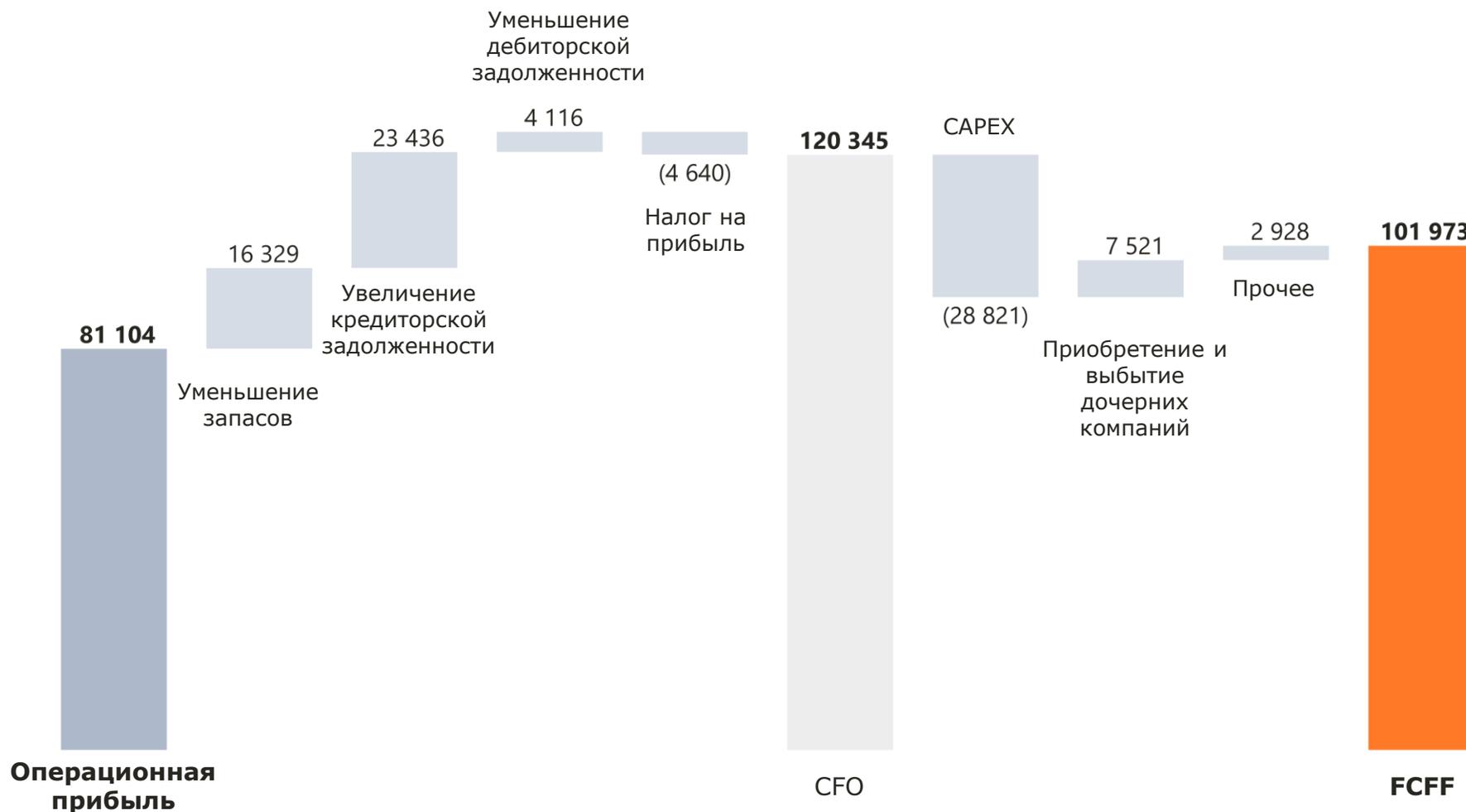
Источник: Данные ТМК.

Примечания: (1) До уплаченного налога; (2) Указаны затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов.

# Свободный денежный поток (FCFF) увеличился более, чем в 2 раза



Млн. руб.

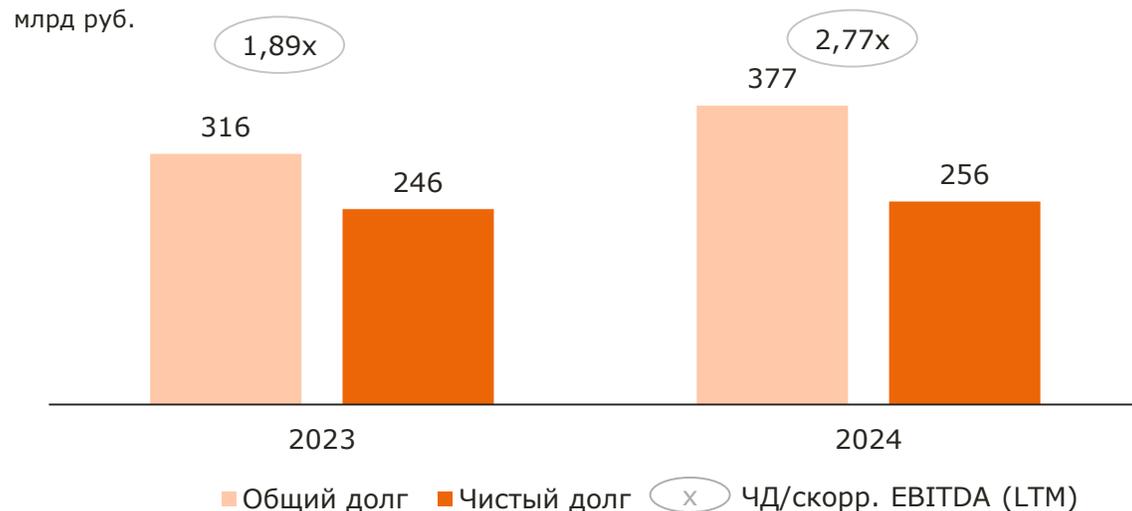


- Благодаря последовательной работе Компании над нормализацией оборотного капитала, в 2024 году свободный денежный поток (FCFF) вырос в 2,5 раз и составил 102,0 млрд руб.
- Рост FCFF обусловлен высвобождением оборотного капитала, а также сокращением капитальных затрат и продажей Ярцевского Метзавода (ЯМЗ) в июне 2024 г.

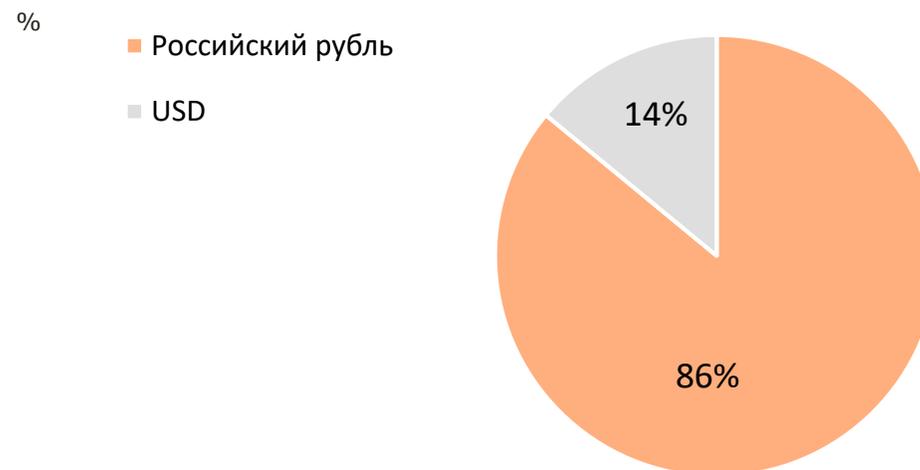
# Фокус на снижении долговой нагрузки



## Долговая нагрузка



## Структура долга по валютам



## Высокие кредитные рейтинги от рейтинговых агентств

- ✓ По состоянию на 31.12.2024 рублевые кредиты и облигации составляют 86% общего долга.
- ✓ На конец 2024 г. соотношение Чистого долга к скорр. EBITDA (LTM) составило 2,77x.



A+ (прогноз: стабильный)



ruA+ (прогноз: стабильный)

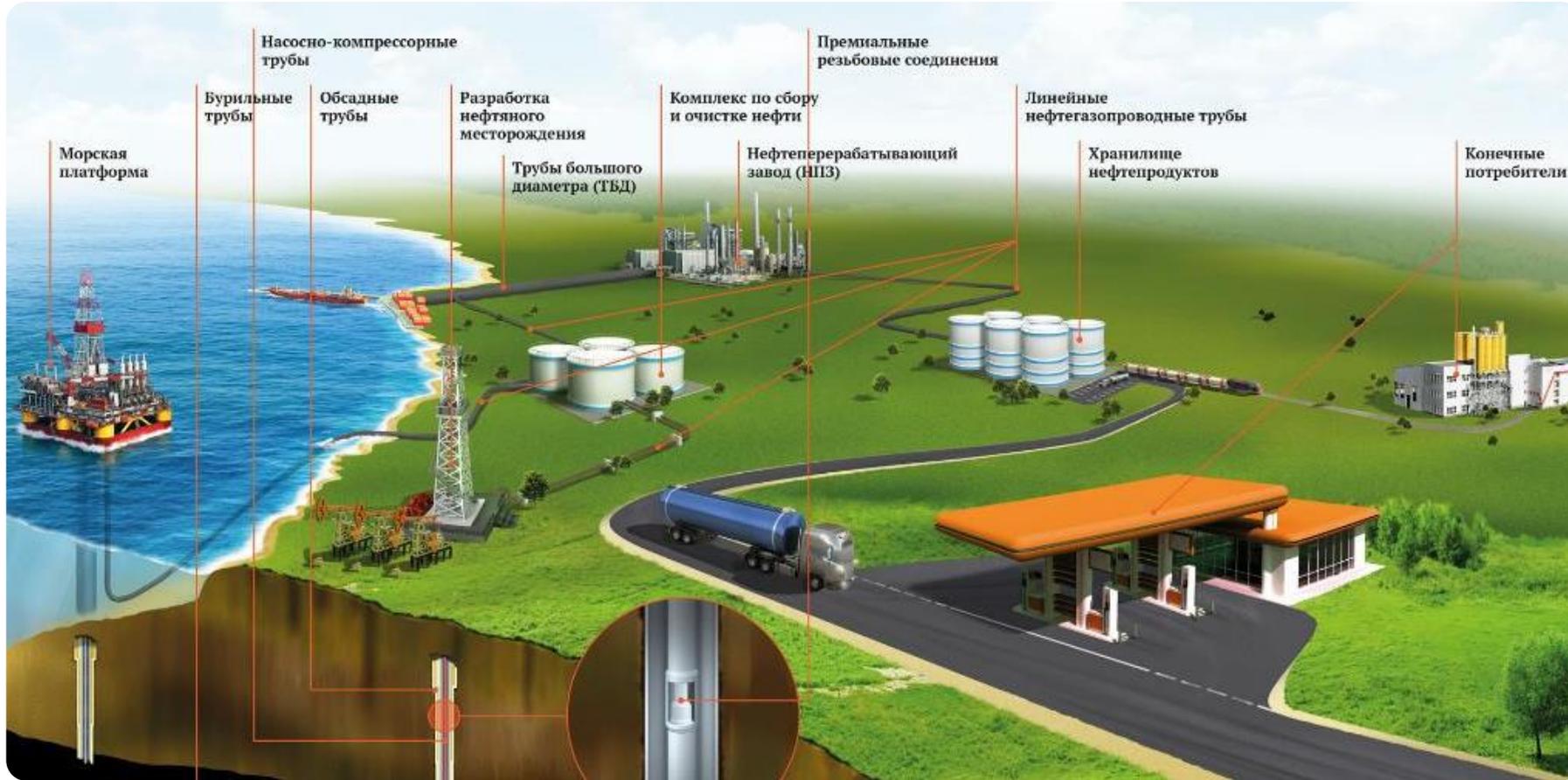
Источник: Данные ТМК..

Примечания: (1) Общий долг рассчитывается как кредиты и займы за вычетом процентов к уплате; (2) Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.



# Приложения

# Спектр применения трубной продукции ТМК



**ОСТГ трубы нефтяного сортамента** (бурильные, обсадные и насосно-компрессорные) – применяются в бурении, оборудовании и эксплуатации скважин при добыче нефти и газа.

**Линейная труба** – используется для транспортировки углеводородов и продуктов переработки на короткие расстояния.

**Труба большого диаметра (ТБД)** – используется при строительстве трубопроводных систем для транспортировки углеводородов и нефтепродуктов на дальние расстояния.

**Промышленные трубы** – используются в химической, нефтехимической, пищевой, атомной и других отраслях промышленности, жилищно-коммунальном хозяйстве и других областях народного хозяйства.

# Основные сводные финансовые показатели



млн руб. <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Продажи труб (тыс. тонн)	3 828	2 811	4 260	4 918	4 193	4 201
<b>Выручка</b>	<b>308 378</b>	<b>222 621</b>	<b>428 981</b>	<b>629 185</b>	<b>544 265</b>	<b>532 165</b>
<b>Скорр. EBITDA</b>	<b>43 540</b>	<b>42 480</b>	<b>62 382</b>	<b>130 169</b>	<b>130 085</b>	<b>92 404</b>
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA(%)</i>	<i>14%</i>	<i>19%</i>	<i>15%</i>	<i>21%</i>	<i>24%</i>	<i>17%</i>
Прибыль (убыток) за период	3 946	24 301	1 259	41 929	39 384	(27 728)
<i>Рентабельность по прибыли (%)</i>	<i>1%</i>	<i>11%</i>	<i>0%</i>	<i>7%</i>	<i>7%</i>	<i>(5,2%)</i>
Денежный поток от операционной деятельности после налога	38 008	48 652	95 321	35 445	64 639	120 345
Капитальные затраты	14 926	11 081	15 953	18 859	41 230	28 821
Общий долг	186 058	199 075	329 942	281 230	316 050	381 734 <sup>(2)</sup>
Чистый долг	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978
Краткосрочный долг / общий долг	45%	37%	29%	41%	47%	32%
Чистый долг / скорр. EBITDA (LTM)	3,56x	2,32x	3,66x	1,82x	1,89x	2,77x

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2024 гг.

**Примечание:** (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления. (2) Балансовое значение общего долга по состоянию на 31.12.2024 г. указано с учетом задолженности по процентам Компании.

# Отчет о прибылях и убытках



млн руб. <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Выручка</b>	<b>308 378</b>	<b>222 621</b>	<b>428 981</b>	<b>629 185</b>	<b>544 265</b>	<b>532 165</b>
Себестоимость реализации	(246 736)	(174 051)	(342 896)	(466 211)	(387 117)	(413 346)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>61 642</b>	<b>48 570</b>	<b>86 085</b>	<b>162 974</b>	<b>157 148</b>	<b>118 819</b>
Коммерческие расходы	(15 372)	(17 180)	(30 308)	(38 156)	(31 306)	(44 763)
Общехозяйственные и административные расходы	(17 849)	(13 631)	(24 319)	(27 808)	(27 540)	(30 028)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	(616)	(547)	(905)	-	-	-
Расходы на исследования и разработки	(386)	(147)	(174)	-	-	-
Прочие операционные расходы чистые	(1 520)	(1 614)	(2 573)	(863)	(4 661)	(7 671)
Положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	2 098	8 288	(3 761)	(3 221)	(7 607)	(3 777)
Финансовые расходы чистые	(14 104)	(11 874)	(20 988)	(30 646)	(28 005)	(63 341)
Другое	(7 866)	18 493	1 147	(7 154)	(5 424)	(2 255)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>6 027</b>	<b>30 358</b>	<b>4 204</b>	<b>55 126</b>	<b>52 605</b>	<b>(33 016)</b>
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(2 081)	(6 057)	(2 945)	(13 197)	(13 221)	5 288
<b>Прибыль (убыток) за период</b>	<b>3 946</b>	<b>24 301</b>	<b>1 259</b>	<b>41 929</b>	<b>39 384</b>	<b>(27 728)</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2024 гг.

Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

# Отчет о финансовом положении



млн руб. <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	21 899	73 036	96 340	44 176	69 572	120 996
Дебиторская задолженность	65 910	71 857	100 777	156 579	108 618	119 923
Запасы	56 281	61 805	114 539	102 378	113 438	103 333
Предоплаты	9 845	16 860	35 234	30 640	17 197	17 158
Прочие активы	59 555	7 594	1 654	1 966	3 650	1 106
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>213 490</b>	<b>231 152</b>	<b>348 544</b>	<b>335 739</b>	<b>312 475</b>	<b>362 516</b>
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>138 692</b>	<b>187 947</b>	<b>341 431</b>	<b>264 384</b>	<b>272 399</b>	<b>330 397</b>
<b>Итого активы</b>	<b>352 182</b>	<b>419 099</b>	<b>689 975</b>	<b>600 123</b>	<b>584 874</b>	<b>692 913</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>						
Кредиторская задолженность	51 782	51 701	99 649	104 709	100 363	136 472
Краткосрочный долг	83 244	74 315	95 509	117 132	149 058	122 269
Прочие обязательства	32 006	28 759	122 381	93 990	50 236	70 681
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>167 032</b>	<b>154 775</b>	<b>317 539</b>	<b>315 831</b>	<b>299 657</b>	<b>329 422</b>
Долгосрочный долг	100 625	125 962	236 563	166 057	170 515	259 465
Отложенные налоговые обязательства	4 227	6 195	21 701	15 790	14 790	18 878
Прочие обязательства	26 703	60 439	70 195	34 280	13 198	27 908
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>131 555</b>	<b>192 596</b>	<b>328 459</b>	<b>216 127</b>	<b>198 503</b>	<b>306 251</b>
<b>Капитал</b>	<b>53 595</b>	<b>71 728</b>	<b>43 977</b>	<b>68 165</b>	<b>86 714</b>	<b>57 240</b>
Неконтролирующие доли участия	3 048	2 014	2 033	2 392	2 764	2 908
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>352 182</b>	<b>419 099</b>	<b>689 975</b>	<b>600 123</b>	<b>584 874</b>	<b>692 913</b>
Чистый долг	154 931	98 674	228 167	236 398	246 478	255 978

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2024 гг.

Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления.

# Денежный поток



млн руб. <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 027	30 358	4 204	55 126	52 605	(33 016)
<i>Корректировки:</i>						
Амортизация основных средств	13 043	12 382	21 957	23 624	20 874	25 773 <sup>(2)</sup>
Чистые финансовые расходы	14 104	11 874	20 988	30 646	28 005	63 341
Прочие	9 462	(20 309)	15 238	19 193	21 977	25 006
Изменения оборотного капитала	(203)	21 859	39 187	(80 156)	(41 382)	43 881
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>42 433</b>	<b>56 164</b>	<b>101 574</b>	<b>48 433</b>	<b>82 079</b>	<b>124 985</b>
Уплаченный налог на прибыль	(4 425)	(7 512)	(6 253)	(12 988)	(17 440)	(4 640)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>38 008</b>	<b>48 652</b>	<b>95 321</b>	<b>35 445</b>	<b>64 639</b>	<b>120 345</b>
Капитальные затраты	(14 926)	(11 081)	(15 953)	(18 859)	(41 230)	(28 821)
Приобретения	-	(14 439)	(70 315)	(15 280)	(5 312)	(1 123)
Прочее	(8 565)	55 663	364	2 028	22 802	11 572
<b>Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(23 491)</b>	<b>30 143</b>	<b>(85 904)</b>	<b>(32 111)</b>	<b>(23 740)</b>	<b>(18 372)</b>
Чистое изменение заимствований	(3 312)	(1 426)	44 593	(3 451)	34 362	16 433
Прочее	(14 776)	(38 455)	(29 907)	(48 701)	(51 228)	(67 030)
<b>Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(18 088)</b>	<b>(39 881)</b>	<b>14 686</b>	<b>(52 152)</b>	<b>(16 866)</b>	<b>(50 597)</b>
Эффект от курсовых разниц нетто	(1 526)	11 998	(799)	(3 346)	1 363	48
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	27 221	22 124	73 036	96 340	44 176	69 572
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>22 124</b>	<b>73 036</b>	<b>96 340</b>	<b>44 176</b>	<b>69 572</b>	<b>120 996</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ТМК за 2019-2024 гг.

Примечание: (1) Финансовые показатели по МСФО были округлены для целей презентации. Незначительные отличия от МСФО могли возникнуть из-за округления. (2) Балансовое значение амортизации ОС по состоянию на 31.12.2024 г. указано с учетом амортизационных отчислений нематериальных активов Компании.

**Управление по работе с инвесторами ТМК**  
**Покровка ул., д.40, стр. 2а, Москва, Россия, 101000**  
**+7 (495) 775-7600**  
**[IR@tmk-group.com](mailto:IR@tmk-group.com)**