

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ «ТМК» ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА

Данный обзор результатов деятельности и финансового состояния должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью ТМК за 12 месяцев 2020 года.

Определенная информация, содержащаяся в данном документе, включая прогнозы, сведения о стратегии развития, представляет собой заявление о перспективах ТМК и допускает неопределенность. При оценке данного анализа должны рассматриваться различные факторы риска, которые могут привести к тому, что фактические результаты деятельности ТМК будут значительно отличаться от тех показателей, которые отображены в этих заявлениях.

Округление

Денежные величины, включенные в данный анализ результатов деятельности ТМК, были округлены до целых величин. В результате округления отдельные итоговые суммы в таблицах могут отличаться от арифметической суммы слагаемых величин. Процентные показатели в тексте и таблицах могут не складываться в 100%.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Наша Компания – один из крупнейших мировых производителей стальных труб для предприятий нефтегазовой отрасли. Мы являемся международной компанией с разветвленной сетью производственных и торговых площадок, а также представительств в разных странах.

Основным направлением деятельности нашей Компании являются производство и продажа бесшовных и сварных труб, включая трубы с широким спектром премиальных соединений, в сочетании с предоставлением клиентам услуг по технической поддержке.

Наши предприятия производят практически весь сортамент труб, необходимых для использования в нефтегазовой отрасли, химической промышленности, энергетике, машиностроении, строительстве, судостроении, авиационной и аэрокосмической отрасли и сельском хозяйстве.

Мы создали современный технологический комплекс, использующий последние научные разработки для производства высококачественной и конкурентоспособной продукции.

Наши производственные активы расположены в России, Румынии и Казахстане. Наша Компания объединяет два научно-исследовательских центра в России. Масштабное присутствие Компании на рынке обеспечивает разветвленная сбытовая сеть. За 12 месяцев 2020 года доля продаж покупателям в России составила 76% от общего объема продаж. По нашим оценкам наша доля на мировом рынке бесшовных труб OCTG составила около 10%.

Мы являемся крупнейшим экспортером трубной продукции в России. Экспорт труб, произведенных нашими российскими предприятиями, составил 18% от общего объема реализации за 12 месяцев 2020 года.

За 12 месяцев 2020 года мы продали 2 811 тыс. тонн трубной продукции. Продажи бесшовных труб составили 72% общего объема реализации. Продажи бесшовных труб OCTG составили 1 198 тыс. тонн, что на 29% меньше объема продаж за 12 месяцев 2019 года. Снижение в значительной степени объясняется продажей предприятий Американского дивизиона. Продажи труб большого диаметра (ТБД) снизились на 30% по сравнению с прошлым годом и составили 326 тыс. тонн.

Консолидированная выручка за 12 месяцев 2020 года снизилась на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 222 621 млн руб. Скорректированный показатель EBITDA¹ составил 42 480 млн руб. по сравнению с 43 540 млн руб. в прошлом году. Рентабельность скорректированного показателя EBITDA составила 19% по сравнению с 14% за 2019 год.

Обзор рыночных условий за 12 месяцев 2020 года

Объем российского трубного рынка сократился на 9% по сравнению с 2019 годом в основном из-за сокращения поставок ТБД. Замедление темпов бурения и более низкая доля горизонтального бурения (50% за 12 месяцев 2020 года по сравнению с 53% за 12 месяцев 2019 года) привели к снижению общего объема рынка труб OCTG.

В течение 2020 года на европейском трубном рынке наблюдалось значительное сокращение потребления трубной продукции в ключевых отраслях в результате снижения деловой активности из-за пандемии COVID-19 и связанных с ней ограничительных мер.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

В январе мы завершили сделку по продаже 100% акций IPSCO Tubulars Inc. компании Tenaris (IPSCO). По итогам закрытия сделки стороны заключили генеральное соглашение на шесть лет, согласно которому начиная со 2 января 2020 года Tenaris стал эксклюзивным дистрибьютором труб OCTG и линейных труб ТМК на территории США и Канады.

В январе рейтинговое агентство S&P повысило долгосрочные рейтинги компании в местной и иностранной валютах с «В+» до «ВВ–» с прогнозом «Стабильный». Агентство Moody's изменило прогноз по кредитным рейтингам ТМК со «Стабильный» до «Позитивный» и подтвердило корпоративный рейтинг компании на уровне В1.

В январе мы ввели в эксплуатацию новый комплекс термообработки труб на АО «СТЗ» мощностью до 300 тыс. тонн в год. Суммарные инвестиции в проект составили порядка 5,5 млрд руб., создано 110 новых рабочих мест. Комплекс термообработки труб предназначен для производства премиальной трубной продукции, используемой при разработке трудноизвлекаемых месторождений, а также при бурении скважин в агрессивных средах и на Крайнем Севере.

В феврале 2020 года мы успешно закрыли сделку по размещению семилетнего выпуска еврооблигаций на сумму 500 млн руб. по ставке 4,3% годовых. Полученные средства были использованы для рефинансирования выпуска еврооблигаций объемом 500 млн руб., подлежащих погашению в апреле 2020 года.

В апреле 2020 года сдан в эксплуатацию новый комплекс финишной отделки труб на АО «СинТЗ». Оборудование установлено в цехе по производству труб нефтяного сортамента и позволяет в автоматическом режиме осуществлять все основные этапы финишной отделки труб, включая формирование готовых пакетов труб для отгрузки потребителю.

В апреле 2020 года Совет директоров ТМК одобрил программу приобретения обыкновенных акций Общества. Совет директоров также одобрил осуществление делистинга глобальных

¹ Методика расчета представлена в разделе «Финансовые показатели».

депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже после завершения программы приобретения обыкновенных акций ТМК.

23 апреля 2020 года мы разместили рублевые биржевые облигации на общую сумму 10 млрд руб. Денежные средства, полученные в результате размещения, были использованы для частичного рефинансирования действующего выпуска и банковских кредитов. Данное размещение положительно сказалось на срочности кредитного портфеля.

В августе мы заключили соглашение с ООО «Амурский газохимический комплекс» (100% акций принадлежат ПАО «СИБУР») о комплексной поставке трубной продукции для Амурского газохимического комплекса, одного из крупнейших в мире предприятий по производству полимеров, проект строительства которого компания СИБУР реализует в Амурской области. По условиям соглашения ТМК обязуется поставить комплекс трубных решений, состоящий из бесшовных труб, ТБД и деталей трубопроводов общим объемом более 36 тыс. тонн. Поставки будут осуществлены в 2021–2023 годах.

В октябре мы завершили сделку по приобретению 100% доли участия в металлургическом предприятии ООО «Парус» (ТМК-ЯМЗ), расположенном в г. Ярцево Смоленской обл. Предприятие представляет собой современный литейно-прокатный комплекс по производству сортового проката мощностью более 300 тыс. тонн в год. Основными видами продукции являются арматура и непрерывнолитая заготовка для переката.

В октябре ПАО «ТМК» объявило о завершении программы приобретения обыкновенных акций Общества, одобренной Советом директоров 11 сентября 2020 года. Программа была реализована АО «ВТЗ» в период с 15 сентября 2020 по 15 октября 2020 года. В рамках Программы АО «ВТЗ» приобрело 29 854 245 обыкновенных акций ТМК, что составляет 2,89% от общего количества размещенных обыкновенных акций ТМК. Количество акций Общества в свободном обращении составляет 4,4% от общего количества размещенных обыкновенных акций ТМК.

В октябре в скважине на морской стационарной платформе «Беркут» на месторождении Аркутун-Даги в рамках проекта «Сахалин-1» была успешно применена обсадная колонна из труб с премиальными резьбовыми соединениями нашего производства.

В октябре мы приобрели контрольный пакет акций ОАО «Ракитянский арматурный завод» и ряда других предприятий в составе ООО «Трубы 2000». Сделка позволит нам войти в число крупных поставщиков оборудования для АЭС на российском и международном рынках.

Мы разработали уникальные трубы для опытно-демонстрационного энергоблока «БРЕСТ-ОД-300». Специально для нового энергоблока была разработана технология производства сверхдлинных теплообменных труб из специальной стали, обладающей длительной прочностью и пластичностью. В рамках проекта с Государственной корпорацией по атомной энергии «Росатом» по созданию замкнутого ядерного топливного цикла мы изготовим и поставим более 200 тыс. м труб для парогенераторов реакторной установки на быстрых нейтронах.

В декабре мы договорились о расширении сотрудничества с АО «Узбекнефтегаз» (крупнейшей компанией нефтегазового сектора Узбекистана) для совместной реализации проектов по развитию нефтегазовой отрасли Республики Узбекистан и научно-техническому сотрудничеству.

СТРУКТУРА ГРУППЫ «ТМК»

Наша операционная деятельность разделена на отчетные сегменты по принципу управления ТМК и тому, как осуществляется мониторинг операционных результатов деятельности. В целях управления Компания разделена на бизнес-подразделения по географическому принципу и состоит из следующих трех отчетных сегментов:

- Российский дивизион: заводы, расположенные в Российской Федерации, предприятие по финишной обработке труб в Казахстане, сервисные предприятия для нефтегазовой отрасли в России и торговые компании, расположенные в России, ОАЭ, США и Швейцарии. Дивизион осуществляет производство и продажи бесшовных и сварных труб, премиальной продукции, а также предоставляет услуги предприятиям нефтегазовой промышленности;
- Американский дивизион: производственные предприятия и торговые компании, расположенные в США и Канаде. 2 января 2020 года Группа «ТМК» завершила сделку по продаже компании IPSCO Tubulars Inc. и ее дочерних предприятий (далее по тексту – IPSCO), которые представляли Американский сегмент;
- Европейский дивизион: заводы, расположенные в Румынии, и торговые компании, расположенные в Италии и Германии. Дивизион осуществляет производство и продажи бесшовных труб и стальной заготовки.

12 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 12 МЕСЯЦАМИ 2019 ГОДА

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

За 12 месяцев 2020 года объем реализации и выручка снизились, что в значительной степени обусловлено выбытием Американского дивизиона и спадом в экономике на фоне пандемии COVID-19. Несмотря на это Скорректированный показатель EBITDA снизился незначительно по сравнению с аналогичным показателем за 12 месяцев 2019 года.

Показатели	12 месяцев 2020 года	12 месяцев 2019 года	Изменение
	млн руб.		
Объем продаж (тыс. тонн)	2 811	3 828	(1 017)
Выручка	222 621	308 378	(85 757)
Себестоимость	(174 051)	(246 736)	72 685
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	48 570	61 642	(13 072)
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ (%)	22	20	
Чистые операционные расходы ¹	(33 019)	(36 006)	2 987
Обесценение активов	(5 216)	(6 246)	1 030
Чистый доход/(убыток) от курсовых разниц	8 288	2 098	6 190
Чистые финансовые расходы	(11 874)	(14 104)	2 230
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних предприятий	23 870	(13)	23 883
Прочие доходы/(расходы), не связанные с операционной деятельностью	(261)	(1 344)	1 083
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	30 358	6 027	24 331
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(6 057)	(2 081)	(3 976)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	24 301	3 946	20 355
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ (%)	11	1	
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	42 480	43 540	(1 060)
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СКОРРЕКТИРОВАННОГО ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA (%)	19	14	

¹ Статья «Чистые операционные расходы» включает коммерческие расходы, административные расходы, расходы на рекламу и продвижение, расходы на исследования и разработки, а также чистые прочие операционные доходы/расходы.

ПРОДАЖИ

За 12 месяцев 2020 года консолидированная выручка снизилась на 85 757 млн руб., или на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение выручки в значительной степени связано с выбытием Американского дивизиона.

РЕАЛИЗАЦИЯ В РАЗРЕЗЕ ОПЕРАЦИОННЫХ СЕГМЕНТОВ

Показатели	12 месяцев 2020 года	12 месяцев 2019 года	Изменение тыс. тонн	Изменение %
		тыс. тонн		
Россия	2 637	3 120	(483)	(15)
Америка	–	520	(520)	(100)
Европа	174	187	(14)	(7)
ИТОГО ОБЪЕМ ПРОДАЖ	2 811	3 828	(1 017)	(27)
		млн руб.	млн руб.	%
Россия	208 386	235 269	(26 883)	(11)
Америка	–	57 780	(57 780)	(100)
Европа	14 234	15 329	(1 094)	(7)
ИТОГО ВЫРУЧКА	222 621	308 378	(85 757)	(28)

РЕАЛИЗАЦИЯ ПО ГРУППАМ ПРОДУКТОВ

Показатели	12 месяцев 2020 года	12 месяцев 2019 года	Изменение тыс. тонн	Изменение %
		тыс. тонн		
Бесшовные трубы	2 026	2 651	(625)	(24)
Сварные трубы	785	1 177	(392)	(33)
ИТОГО ОБЪЕМ ПРОДАЖ	2 811	3 828	(1 017)	(27)
		млн руб.	млн руб.	%
Бесшовные трубы	166 262	221 031	(54 770)	(25)
Сварные трубы	40 362	74 483	(34 121)	(46)
Выручка от продаж трубной продукции	206 624	295 514	(88 890)	(30)
Прочая деятельность	15 997	12 863	3 134	24
ИТОГО ВЫРУЧКА	222 621	308 378	(85 757)	(28)

Россия. Выручка Российского дивизиона снизилась на 26 883 млн руб., или 11%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Выручка от продаж бесшовных труб упала на 16 150 млн руб. Отрицательный эффект от падения объема продаж был частично компенсирован эффектом от роста цен и улучшения структуры продаж.

Выручка от продаж сварных труб снизилась на 15 056 млн руб. в основном в результате снижения объема продаж ТБД, что также оказало отрицательное влияние на структуру продаж.

Выручка от прочих видов деятельности увеличилась на 4 323 млн руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном в результате приобретения ООО «ТМК-ЯМЗ», который осуществляет реализацию арматуры и увеличения объема продаж заготовки.

Европа. Выручка Европейского дивизиона сократилась на 1 094 млн руб., или 7%, по сравнению с 12 месяцами 2019 года. Положительный эффект от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности составил 1 464 млн руб. Без учета данного эффекта выручка дивизиона снизилась на 2 558 млн руб.

Выручка от продаж бесшовных труб снизилась на 2 516 млн руб. по сравнению с прошлым годом в результате падения объема продаж и неблагоприятной ценовой конъюнктуры, вызванной в том числе влиянием ограничительных мер, связанных с пандемией COVID-19.

Выручка от прочих видов деятельности снизилась на 46 млн руб. по сравнению с прошлым годом в основном в результате сокращения объемов продаж заготовки.

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ

За 12 месяцев 2020 года консолидированная валовая прибыль снизилась на 13 071 млн руб., или 21%, по сравнению с прошлым годом и составила 48 570 млн руб. Рентабельность продаж составила 22% по сравнению с 20% за 12 месяцев 2019 года.

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ В РАЗРЕЗЕ ОПЕРАЦИОННЫХ СЕГМЕНТОВ

Показатели	12 месяцев 2020 года		12 месяцев 2019 года		Изменение млн руб.
	млн руб.	% к выручке	млн руб.	% к выручке	
Россия	47 040	23	55 382	24	(8 342)
Америка	–	–	2 983	5	(2 983)
Европа	1 530	11	3 276	21	(1 746)
ИТОГО ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	48 570	22	61 641	20	(13 071)

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ГРУППАМ ПРОДУКТОВ

Показатели	12 месяцев 2020 года		12 месяцев 2019 года		Изменение млн руб.
	млн руб.	% к выручке	млн руб.	% к выручке	
Бесшовные трубы	44 125	27	55 397	25	(11 272)
Сварные трубы	3 292	8	5 628	8	(2 336)
Валовая прибыль от продаж трубной продукции	47 417	23	61 025	21	(13 608)
Прочие виды деятельности	1 153	7	617	5	536
ИТОГО ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	48 570	22	61 641	20	(13 071)

Россия. Валовая прибыль Российского дивизиона снизилась на 8 342 млн руб. Рентабельность продаж составила 23% по сравнению с 24% за 12 месяцев 2019 года.

Валовая прибыль от продаж бесшовных труб снизилась на 4 509 млн руб. в результате падения объема продаж, отрицательный эффект которого был частично компенсирован улучшением структуры продаж. Негативное влияние на валовую прибыль также оказывал рост цен на лом.

Валовая прибыль от продаж сварных труб снизилась на 4 431 млн руб. вследствие значительного падения объема реализации ТБД, что также отрицательно сказалось на структуре продаж.

Валовая прибыль по прочим видам деятельности увеличилась на 597 млн руб. в основном в результате приобретения ТМК-ЯМЗ, который осуществляет реализацию арматуры, и увеличения объема продаж заготовки.

Европа. Валовая прибыль Европейского дивизиона снизилась на 1 746 млн руб., или 53%, на фоне неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Положительный эффект от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности составил 157 млн руб. Без учета данного эффекта валовая прибыль сократилась на 1 903 млн руб. Рентабельность продаж составила 11% по сравнению с 21% в 2019 году.

Валовая прибыль от продаж бесшовных труб снизилась на 1 909 млн руб. на фоне неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Валовая прибыль по прочим видам деятельности осталась примерно на уровне аналогичного показателя за 2019 год.

ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

В состав чистых операционных расходов входят коммерческие и административные расходы, расходы на исследования и разработки, а также прочие расходы и доходы.

Чистые операционные расходы снизились на 2 624 млн руб., или 7%. Доля чистых операционных расходов, выраженная как отношение к выручке, составила 15% по сравнению с 12% за 12 месяцев 2019 года.

СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA

В 3-м квартале 2020 года мы изменили подход к расчету Скорректированного Показателя EBITDA путем включения в расчет курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности. Сопоставимые данные были скорректированы соответствующим образом. За 12 месяцев 2020 года Скорректированный Показатель EBITDA снизился на 1 060 млн руб., или 2%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рентабельность Скорректированного Показателя EBITDA составила 19% по сравнению с 14% за 12 месяцев 2019 года.

Показатель	12 месяцев 2020 года		12 месяцев 2019 года		Изменение млн руб.
	млн руб.	% к выручке	млн руб.	% к выручке	
Россия	41 950	20	40 055	17	1 895
Америка	–		1 968	3	(1 968)
Европа	530	4	1 517	10	(987)
ИТОГО скорректированный Показатель EBITDA	42 480	19	43 540	14	(1 060)

Россия. Скорректированный показатель EBITDA дивизиона вырос на 1 895 млн руб. по сравнению с прошлым годом. Снижение валовой прибыли было компенсировано получением дохода от курсовых разниц, которые относятся к операционной деятельности. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила 20% по сравнению с 17% в 2019 году.

Европа. Скорректированный показатель EBITDA снизился на 987 млн руб. по сравнению с прошлым годом в результате падения валовой прибыли, которое было частично компенсировано снижением прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила 4% по сравнению с 10% в 2019 году.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

По итогам 12 месяцев 2020 года мы признали убыток от обесценения в размере 5 216 млн руб. по сравнению с убытком в размере 6 246 млн руб. за 12 месяцев 2019 года.

КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

За 12 месяцев 2020 года мы отразили доход от курсовых разниц в размере 8 288 млн руб. по сравнению с доходом в размере 2 098 млн руб. за 12 месяцев 2019 года.

Курсовые разницы, отраженные в отчете о совокупном доходе, представляют собой действительную часть курсовых доходов или убытков в наших инструментах хеджирования.

ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Чистые финансовые расходы за 12 месяцев 2020 года сократились на 2 230 млн руб., или 16%. Средневзвешенная номинальная ставка по заемным средствам составила 6,07% по состоянию на 31 декабря 2020 года по сравнению с 6,95% по состоянию на 31 декабря 2019 года.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В представленной таблице приведены денежные потоки ТМК.

Показатель	12 месяцев	12 месяцев	Изменение
	2020 года	2019 года	
	млн руб.		млн руб.
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	34 305	42 636	(8 331)
Уменьшение/(увеличение) запасов	(2 668)	(3 197)	529
Уменьшение/(увеличение) задолженности по расчетам с покупателями	46 128	406	45 722
Увеличение/(уменьшение) задолженности по расчетам с поставщиками	(21 601)	2 588	(24 189)
Уплаченный налог на прибыль	(7 512)	(4 425)	(3 087)
Денежные средства от операционной деятельности	48 652	38 008	10 644
Приобретение ОС и НМА	(10 524)	(14 183)	3 659
Приобретение дочерних компаний	(14 439)		(14 439)
Прочие инвестиции	55 106	(9 308)	64 414
Свободный денежный поток	78 795	14 517	64 278
Чистое привлечение/(погашение) кредитов и займов	(1 426)	(3 312)	1 886
Проценты выплаченные	(12 698)	(14 153)	1 455
Прочая финансовая деятельность	(22 498)	2 113	(24 611)
Свободный денежный поток на собственный капитал	42 173	(835)	43 008
Дивиденды выплаченные	(3 259)	(2 736)	(523)
Влияние изменения валютных курсов	11 998	(1 526)	13 524
Денежные средства на начало периода	22 124	27 221	(5 097)
Денежные средства на конец периода	73 036	22 124	50 912

Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале снизились на 8 331 млн руб. и составили 34 305 млн руб. Положительный денежный поток от изменений в оборотном капитале составил 21 859 млн руб. по сравнению с отрицательным денежным потоком в размере 203 млн руб. в 2019 году. Основной причиной изменения оборотного капитала в 2020 году стало уменьшение задолженности по расчетам с покупателями в результате увеличения полученных авансов от покупателей.

Чистое погашение заемных средств составило 1 426 млн руб. по сравнению с чистым погашением в размере 3 312 млн руб. в 2019 году.

Остаток денежных средств на конец периода составил 73 036 млн руб. по сравнению с 22 124 млн руб. на конец 2019 года.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТАМ И ЗАЙМАМ

Размер задолженности по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2020 года увеличился и составил 199 075 млн руб. по сравнению со 186 058 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 года. Размер чистого погашения заемных средств за 12 месяцев 2020 года составил 1 426 млн руб. На рост размера финансовой задолженности оказало влияние ослабление курса рубля по отношению к доллару США (курс на 31 декабря 2019 года – 61,9057; на 31 декабря 2020 года – 73,8757). Чистый долг составил 98 674 млн руб. по сравнению со 154 931 млн руб. на 31 декабря 2019 года.

В наш портфель долговых обязательств входят различные виды долговых инструментов, включая банковские кредиты, облигации и прочие долговые обязательства. По состоянию на 31 декабря 2020 года долговые обязательства, номинированные в долларах США, составили 20%, в российских рублях – 75%, в евро – 5% от общей задолженности по кредитам и займам.

Доля краткосрочной задолженности по кредитам и займам на 31 декабря 2020 года составила 37% по сравнению с 45% по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Средневзвешенная номинальная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2020 года снизилась на 88 базисных пунктов по сравнению со ставкой на конец прошлого года и составила 6,07%.

НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КРЕДИТАМ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

Тип заимствования	Кредитор	Валюта договора	Задолженность по основной сумме долга	Срок погашения
			в млн руб.	
Еврооблигации		Долл. США	36 938	Февраль 2027 года
Кредит	Газпромбанк	Руб.	20 000	Август 2025 года
Кредит	Сбербанк	Руб.	14 000	Октябрь 2023 года
Кредит	ВБРР	Руб.	12 500	Июль 2022 года
Кредит	Газпромбанк	Руб.	11 200	Март 2022 года
Биржевые облигации		Руб.	10 000	Май 2021 года
Биржевые облигации		Руб.	10 000	Апрель 2022 года
Кредит	ВТБ	Руб.	9 000	Март 2022 года
Кредит	Альфа-Банк	Руб.	6 000	Июль 2021 года
Кредит	Сбербанк	Руб.	6 000	Декабрь 2021 года
			135 638	
Прочие кредиты и займы			63 990	
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг			(553)	
ИТОГО КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ			199 075	

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

Мы ожидаем, что спрос на трубы OCTG со стороны российских компаний топливно-энергетического комплекса сохранится на стабильном уровне, чему будут способствовать продолжение разработки нефтегазовыми компаниями действующих и новых проектов, а также увеличение уровня сложности условий по добыче углеводородов в России.

По нашим оценкам, уровень потребления труб промышленного назначения на европейском рынке будет постепенно восстанавливаться после отмены массовых ограничительных мер в связи с пандемией COVID-19 и благодаря реализуемым мерам поддержки промышленности со стороны государства в странах еврозоны.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA

СВЕРКА ПРИБЫЛИ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И СКОРРЕКТИРОВАННОГО ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA ЗА 12 МЕСЯЦЕВ, НЕПОСРЕДСТВЕННО ПРЕДШЕСТВУЮЩИХ УКАЗАННЫМ ДАТАМ (МЛН РУБ.)

Показатель	31 декабря 2020 года	30 сентября 2020 года	30 июня 2020 года	31 марта 2020 года	31 декабря 2019 года
Прибыль до налогообложения	30 358	27 701	21 400	25 448	6 027
Износ и амортизация	12 651	11 750	11 706	11 805	13 282
Чистые финансовые расходы	11 874	12 350	13 174	13 901	14 104
Обесценение активов	5 216	11 373	10 986	10 673	6 246
Чистые (положительные)/отрицательные курсовые разницы	(8 288)	(9 772)	(3 838)	(2 027)	(2 098)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы от операционной деятельности	6 942	8 223	2 787	5 388	(597)
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	347	797	862	783	898
Изменения в резервах (кроме начислений премиальных выплат)	5 679	5 102	4 575	4 813	2 848
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(23 870)	(23 864)	(23 895)	(26 552)	13
Прочие расходы, не связанные с операционной деятельностью	1 671	2 040	2 344	2 473	2 555
(Прибыли)/убытки ассоциированных компаний	(100)	(59)	(2)	38	263
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	42 480	45 641	40 099	46 743	43 541

Начиная с 3-го квартала 2020 года мы изменили подход к расчету скорректированного показателя EBITDA путем включения в расчет курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности. Данные за предшествующие периоды были пересчитаны аналогичным образом. Мы считаем, что данный подход более реалистично отражает результаты деятельности Группы «ТМК» в условиях существенной волатильности курса рубля по отношению к валютам.

Скорректированный показатель EBITDA не является оценкой операционной деятельности в соответствии с МСФО и не должен рассматриваться в качестве альтернативы валовой прибыли, чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанного в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы денежного потока от операционной деятельности или ликвидности. В частности, скорректированный показатель EBITDA не следует рассматривать в качестве свободных денежных средств, которые могут быть инвестированы в развитие ТМК. Будучи аналитическим показателем, скорректированный показатель EBITDA имеет ряд ограничений использования. Потенциальные инвесторы не должны рассматривать его независимо от других аналитических показателей или как показатель, заменяющий анализ результатов деятельности, проведенный в соответствии с МСФО.

При использовании Скорректированного Показателя EBITDA необходимо иметь в виду, что данный показатель:

- не отражает влияния финансирования или финансовых затрат на операционную деятельность, хотя такое влияние может быть существенным и может возрасти с увеличением величины обязательств нашей Компании;
- не отражает влияния налога на прибыль на операционную деятельность;
- не отражает влияния амортизации на операционную деятельность. Активы, стоимость которых уменьшается в результате амортизации, в будущем должны быть заменены. Данные амортизационные расходы могут приближенно равняться величине затрат на замену этих активов в будущем. Не учитывая данные расходы, скорректированный показатель EBITDA не отражает будущую потребность в наличных средствах для замены этих активов;
- не отражает влияния других неденежных корректировок на операционную деятельность, таких как курсовые разницы, обесценение / восстановление обесценения) внеоборотных активов, изменение резервов (кроме начислений премиальных выплат), финансовый результат от выбытия основных средств, финансовый результат от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, доля в прибыли/убытке ассоциированной компании и прочие неденежные корректировки.

ЧИСТЫЙ ДОЛГ

РАСЧЕТ ЧИСТОГО ДОЛГА НА ПРИВЕДЕННЫЕ НИЖЕ ДАТЫ

Показатель	31 декабря 2020 года	30 сентября 2020 года	30 июня 2020 года	31 марта 2020 года	31 декабря 2019 года
Кредиты и займы за вычетом начисленных процентов	199 075	205 872	183 327	218 209	186 058
За вычетом:					
денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ¹	(100 401)	(97 175)	(80 230)	(109 658)	(31 127)
ЧИСТЫЙ ДОЛГ	98 674	108 697	103 097	108 551	154 931
Чистый долг к скорректированному показателю EBITDA (LTM²)	2,32	2,38	2,57	2,32	3,56

Чистый долг не является показателем, рассчитанным по МСФО, и не должен рассматриваться в качестве альтернативы другим показателям нашего финансового положения. Другие компании трубной отрасли могут рассчитывать показатель чистого долга иным способом, что ограничивает его применимость при сравнении. Чистый долг является показателем операционной деятельности нашей Компании, который не входит в число обязательных показателей, рассчитанных в соответствии с МСФО. Хотя чистый долг и не является показателем, рассчитанным по МСФО, он широко используется при оценке ликвидности и адекватности финансовой структуры Компании. Мы полагаем, что чистый долг является справедливым показателем способности нашей Компании оплачивать свои финансовые обязательства, представляющие величину общего долга, за счет имеющихся денежных средств. Показатель чистого долга дает возможность продемонстрировать инвесторам тенденцию изменения финансового положения за определенные периоды.

¹ «Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения» включают в себя «Денежные средства и их эквиваленты», «Прочие финансовые активы», «Выданные краткосрочные займы», а также «Банковские векселя со сроком погашения более года».

² «Чистый долг к скорректированному показателю EBITDA» рассчитывается как отношение чистого долга на отчетную дату к скорректированному показателю EBITDA, рассчитанному за 12 месяцев, непосредственно предшествующих отчетной дате. См. раздел «Финансовые показатели».