

8.3

2014 ГОД В СРАВНЕНИИ
С 2013 ГОДОМ

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2014 году при небольшом росте объема продаж наши финансовые показатели снизились по сравнению с 2013 годом.

	2014	2013	Изменение
	в млн долл.	в млн долл.	
ОБЪЕМ ПРОДАЖ (в тыс. тонн)	4 402	4 287	115
Выручка	6 009	6 432	(423)
Себестоимость	(4 839)	(5 074)	235
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 169	1 358	(188)
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ	19%	21%	
Чистые операционные расходы ¹	(693)	(754)	61
(Обесценение активов)/Восстановление обесценения активов	(153)	(5)	(147)
Чистый доход/(убыток) от курсовых разниц	(301)	(49)	(252)
(Убыток)/доход от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента	2	8	(6)
Чистые финансовые расходы	(226)	(245)	19
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	(201)	312	(514)
Расход по налогу на прибыль	(15)	(98)	83
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	(217)	215	(431)
Рентабельность чистой прибыли	(4) %	3%	
Скорректированный показатель EBITDA	804	952	(148)
Рентабельность скорректированного показателя EBITDA	13%	15%	

* Статья «Чистые операционные расходы» включает коммерческие расходы, административные расходы, расходы на рекламу и продвижение, расходы на исследования и разработки, долю в прибыли ассоциированных компаний, прибыль от выбытия дочерней компании, а также чистые прочие операционные доходы/расходы.

ПРОДАЖИ

В 2014 году консолидированная выручка снизилась на 423 млн долл., или на 7% за счет отрицательного эффекта от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности, который составил 790 млн долл. Без учета данного эффекта рост выручки составил 367 млн долл.

РЕАЛИЗАЦИЯ В РАЗРЕЗЕ ОПЕРАЦИОННЫХ СЕГМЕНТОВ:

	2014	2013	Изменение	Изменение
	в млн долл.	в млн долл.	в %	в %
Россия	3 973	4 483	(510)	(11) %
Америка	1 766	1 665	102	6%
Европа	270	284	(15)	(5) %
ИТОГО ВЫРУЧКА	6 009	6 432	(423)	(7) %

	2014	2013	Изменение	Изменение
	в тыс. тонн	в тыс. тонн	в %	в %
Россия	3 198	3 085	113	4%
Америка	1 019	1 027	(8)	(1) %
Европа	185	175	9	5%
ИТОГО ОБЪЕМ ПРОДАЖ	4 402	4 287	115	3%

РЕАЛИЗАЦИЯ ПО ГРУППАМ ПРОДУКТОВ:

	2014	2013	Изменение	Изменение
	в млн долл.	в млн долл.	в %	в %
Бесшовные трубы	3 748	3 960	(211)	(5) %
Сварные трубы	1 998	2 201	(202)	(9) %
ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ ТРУБНОЙ ПРОДУКЦИИ	5 747	6 160	(413)	(7) %
Прочая деятельность	262	272	(10)	(4) %
ИТОГО ВЫРУЧКА	6 009	6 432	(423)	(7) %

	2014	2013	Изменение	Изменение
	в тыс. тонн	в тыс. тонн	в %	в %
Бесшовные трубы	2 560	2 422	138	6%
Сварные трубы	1 842	1 866	(23)	(1) %
ИТОГО ОБЪЕМ ПРОДАЖ	4 402	4 287	115	3%

141 млн долл. —
увеличение выручки
от продаж бесшовных
труб в Российском
дивизионе

РОССИЯ.

Выручка российского дивизиона снизилась на 510 млн долл., или на 11% по сравнению с прошлым годом в результате отрицательного эффекта от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности в размере 788 млн долл. Без учета данного эффекта рост выручки составил 278 млн долл.

Выручка от продаж бесшовных труб увеличилась на 141 млн долл. в основном вследствие роста объема продаж линейных труб и труб OCTG.

Выручка от продаж сварных труб выросла на 83 млн долл. в результате увеличения объема продаж ТБД, что также оказало положительное влияние на структуру реализованной продукции.

Выручка от прочих видов деятельности увеличилась на 53 млн долл. вследствие значительного увеличения объема продаж заготовки.

АМЕРИКА.

Выручка американского дивизиона увеличилась на 102 млн долл., или на 6% по сравнению с прошлым годом.

Выручка от продаж бесшовных труб выросла на 141 млн долл. вследствие увеличения объема продаж труб OCTG, в том числе значительного роста объема реализации труб, произведенных на наших российских заводах, а также улучшения ценовой конъюнктуры.

Выручка от продаж сварных труб снизилась на 38 млн долл. в результате падения объема реализации, отрицательный эффект от которого не был полностью компенсирован положительным эффектом от улучшения структуры продаж.

Выручка от прочих видов деятельности снизилась на 2 млн долл.

ЕВРОПА.

Выручка европейского дивизиона снизилась на 15 млн долл., или на 5% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года в основном в результате значительного падения объема продаж заготовки. Отрицательный эффект от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности составил 3 млн долл.

Выручка от продаж бесшовных труб увеличилась на 17 млн долл. по сравнению с уровнем прошлого года прежде всего в результате роста объема продаж.

Выручка от прочих видов деятельности, прежде всего от продаж заготовки, снизилась на 29 млн долл. по сравнению с прошлым годом в результате снижения объема продаж.

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ

В 2014 году консолидированная валовая прибыль снизилась на 188 млн долл., или на 14% и составила 1 169 млн долл. Отрицательный эффект от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности составил 178 млн долл. Рентабельность продаж снизилась до 19% по сравнению с 21% в прошлом году.

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ В РАЗРЕЗЕ ОПЕРАЦИОННЫХ СЕГМЕНТОВ:

	2014	2014	2013	2013	Изменение
	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.
Россия	891	22%	1 092	24%	(201)
Америка	223	13%	212	13%	12
Европа	55	21%	54	19%	1
ИТОГО ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 169	19%	1 358	21%	(188)

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ГРУППАМ ПРОДУКТОВ:

	2014	2014	2013	2013	Изменение
	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.
Бесшовные трубы	907	24%	1 077	27%	(170)
Сварные трубы	239	12%	246	11%	(7)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ ТРУБНОЙ ПРОДУКЦИИ	1 146	20%	1 323	21%	(176)
Прочие виды деятельности	23	9%	35	13%	(12)
ИТОГО ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 169	19%	1 358	21%	(188)

РОССИЯ.

Валовая прибыль Российского дивизиона снизилась на 201 млн долл., в первую очередь в результате отрицательного эффекта от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности, который составил 178 млн долл. Рентабельность продаж снизилась с 24% до 22%.

Отрицательный эффект от роста цен на сырье не был компенсирован положительным влиянием увеличения объема продаж, что привело к снижению валовой прибыли от продаж бесшовных труб в размере 81 млн долл.

Валовая прибыль от продаж сварных труб выросла на 60 млн долл. вследствие улучшения структуры реализации в результате увеличения доли ТБД в объеме продаж.

Валовая прибыль по прочим видам деятельности снизилась на 2 млн долл.

АМЕРИКА.

Валовая прибыль Американского дивизиона увеличилась на 12 млн долл. по сравнению с 2013 годом. Рентабельность продаж практически не изменилась и составила 13%.

Валовая прибыль от продаж бесшовных труб выросла на 41 млн долл. вследствие роста объема продаж труб OCTG.

Увеличение цен на сырье и снижение объема продаж привело к сокращению валовой прибыли от продаж сварных труб на 20 млн долл.

Валовая прибыль по прочим видам деятельности снизилась на 9 млн долл.

ЕВРОПА.

Валовая прибыль Европейского дивизиона выросла на 1 млн долл. Рентабельность продаж увеличилась с 19% до 21% вследствие роста доли бесшовных труб в общем объеме продаж дивизиона.

ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Чистые операционные расходы снизились на 61 млн долл., или на 8% в результате отрицательного эффекта от пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности. Доля чистых операционных расходов, выраженная как отношение к выручке, осталась практически на уровне прошлого года и составила 12%.

СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA

В 2014 году рентабельность Скорректированного показателя EBITDA снизилась до 13% по сравнению с 15% в предыдущем году.

	2014	2014	2013	2013	Изменение
	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.	в % к выручке	в млн долл.
Россия	614	15%	776	17%	(162)
Америка	159	9%	145	9%	14
Европа	32	12%	31	11%	1
ИТОГО СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	804	13%	952	15%	(148)

РОССИЯ.

Скорректированный показатель EBITDA дивизиона снизился на 162 млн долл., или на 21%. Снижение валовой прибыли было частично компенсировано сокращением коммерческих и административных расходов. Рентабельность по Скорректированному показателю EBITDA сократилась с 17% до 15%.

АМЕРИКА.

Скорректированный показатель EBITDA вырос на 14 млн долл., или на 10% в результате увеличения валовой прибыли и сокращения коммерческих, административных и прочих операционных расходов. Рентабельность по Скорректированному показателю EBITDA осталась практически неизменной и составила 9%.

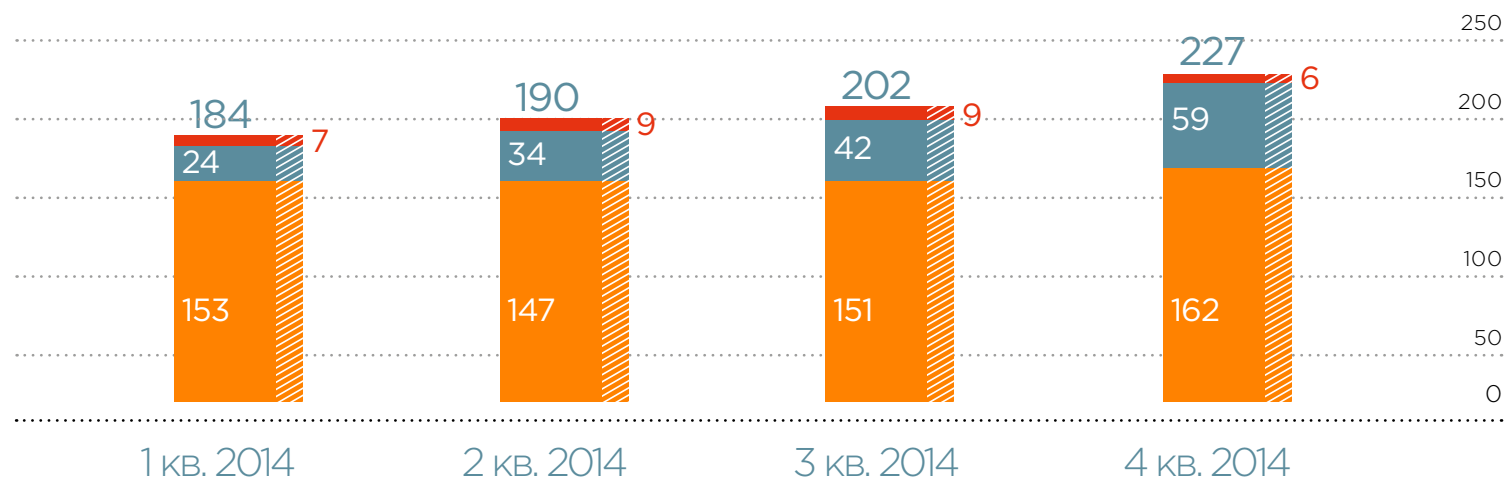
ЕВРОПА.

Скорректированный показатель EBITDA практически не изменился по сравнению с уровнем 2013 года. Рентабельность по Скорректированному показателю EBITDA выросла с 11% до 12%.

ГР. 8.1

Поквартальные значения
Скорректированного
показателя
EBITDA за 2014 год
по операционным
сегментам
/ млн долл. /

- Россия
- Америка
- Европа

**ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ**

В течение года мы проводили тесты на обесценение активов. По состоянию на 31 декабря 2014 года мы признали убыток от обесценения в размере 153 млн долл. в основном в отношении гудвила Американского дивизиона. В 2013 году убыток от обесценения составил 5 млн долл.

КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

В 2014 году мы отразили убыток от курсовых разниц в размере 301 млн долл. по сравнению с убытком в размере 49 млн долл. в 2013 году. Кроме того, в отчете о совокупном доходе мы признали убыток от курсовых разниц в размере 482 млн долл. (за вычетом налога на прибыль) по сравнению с убытком в размере 65 млн долл. (за вычетом налога на прибыль) в прошлом году. 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 снизились на 19 млн долл., или на 8% в основном в результате снижения процентных расходов на фоне ослабления курса российского рубля по отношению к доллару США. Средневзвешенная номинальная ставка по заемным средствам составила 7,26% по состоянию на 31 декабря 2014 года по сравнению с 6,72% по состоянию на 31 декабря 2013 года.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

ТМК, являясь международной компанией с производственными предприятиями и торговыми офисами, расположенными в России, СНГ, США и Европе, несет обязательства по уплате налогов в этих странах. В 2013 и 2014 годах действовали следующие основные ставки налога на прибыль в странах расположения наших основных производственных мощностей: 20% — в России, 35% (ставка федерального налога) — в США, 16% — в Румынии.

В 2014 году мы получили убыток до налогообложения в размере 201 млн долл. по сравнению с прибылью до налогообложения в размере 312 млн долл. в 2013 году. Расход по налогу на прибыль составил 15 млн долл. по сравнению с 98 млн долл. в прошлом году.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В ПРЕДСТАВЛЕННОЙ ТАБЛИЦЕ ПРИВЕДЕНЫ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ТМК

	2014	2013	Изменение
	в млн долл.	в млн долл.	
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	595	703	(109)
Приобретение ОС и НМА	(293)	(397)	104
Приобретение доли участия в дочерних и ассоциированных компаниях	(60)	(38)	(21)
Дивиденды полученные	0	3	(3)
Прочие инвестиции	10	9	1
СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК	252	280	(28)
(Выплата)/поступления от кредитов	154	(93)	247
Проценты выплаченные	(251)	(254)	3
Прочая финансовая деятельность	95	(3)	98
СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК НА СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	251	(70)	320
Дивиденды выплаченные	(51)	(57)	6
Влияние изменения валютных курсов	(40)	(5)	(35)
Денежные средства на начало периода	93	225	(132)
Денежные средства на конец периода	253	93	160

Денежные средства, полученные от операционной деятельности, снизились на 15% и составили 595 млн долл. по сравнению с 703 млн долл. в прошлом году в основном вследствие сокращения операционной прибыли. Рост оборотного капитала остался примерно на уровне прошлого года и составил 159 млн долл.

Чистое привлечение заемных средств составило 154 млн долл. по сравнению с чистым погашением в размере 93 млн долл. в прошлом году.

Значительный рост по прочей финансовой деятельности объясняется дополнительным выпуском акций в декабре 2014 года.

Денежные средства, потраченные в 2014 году на приобретение доли участия в дочерних и ассоциированных компаниях, относятся к авансу за приобретение ООО «ЧерметСервис-Снабжение», одного из лидеров рынка металлолома в России. Денежные средства, потраченные в 2013 году на приобретение доли участия в дочерних и ассоциированных компаниях, относятся к приобретению активов по сервисному обслуживанию трубной продукции и производству аксессуаров для нефтегазодобывающей отрасли в США и окончательной оплатой приобретенных в 2012 году 55% акций компании GIP в Омане.

В 2014 году мы выплатили акционерам ОАО «ТМК» окончательные дивиденды за 2013 год в общей сумме 47 млн долл. В 2013 году мы выплатили акционерам ОАО «ТМК» окончательные дивиденды за 2012 год в общей сумме 53 млн долл. Кроме того, мы выплатили дивиденды владельцам неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях ТМК в размере 4 млн долл. в 2014 году и 2013 году.

Остаток денежных средств на конец периода значительно вырос и составил 253 млн долл. по сравнению с 93 млн долл. на конец 2013 года.

ФИНАНСОВАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ТМК ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

	До 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Несамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	Итого финансовая задолженность
(в млн долл.)					
На 31.12. 2014 г.	765	1 173	1 294	(9)	3 223
На 31.12. 2013 г.	399	1 471	1 837	(12)	3 694

Размер финансовой задолженности снизился с 3 694 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2013 года до 3 223 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2014 года на фоне ослабления курса рубля по отношению к доллару США. Размер чистого привлечения заемных средств в 2014 году составил 154 млн долл. Чистый долг сократился до 2 969 млн долл. по сравнению с 3 600 млн долл. на 31 декабря 2013 года.

В наш портфель долговых обязательств входят различные виды долговых инструментов, включая банковские кредиты, облигации, конвертируемые облигации и прочие долговые обязательства. По состоянию на 31 декабря 2014 года долговые обязательства, номинированные в долларах США, составили 67%, в российских рублях — 30%, в евро — 3% от общей задолженности по кредитам и займам.

Доля краткосрочной задолженности по кредитам и займам увеличилась до 24% по состоянию на 31 декабря 2014 года по сравнению с 11% на 31 декабря 2013 года, что объясняется наступлением в феврале 2015 года срока погашения конвертируемых облигаций.

Наши долговые обязательства включают кредиты и займы с фиксированной и плавающей процентной ставкой. По состоянию на 31 декабря 2014 года долговые обязательства с плавающей процентной ставкой составили 461 млн долл., или на 15%, с фиксированной процентной ставкой — 2 709 млн долл. или 85% от общей задолженности по кредитам и займам.

Средневзвешенная номинальная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2014 года увеличилась на 54 базисных пункта по сравнению со ставкой на конец прошлого года и составила 7,26%.

НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КРЕДИТАМ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА:

Тип заимствования	Кредитор	Валюта договора	Задолженность по основной сумме долга	Срок погашения
			(в млн долл.)	
7,75% облигации		Долл.	500	январь 2018
6,75% облигации		Долл.	500	апрель 2020
Кредит	Газпромбанк	Долл.	400	июнь 2017
5,25% конвертируемые облигации		Долл.	311	февраль 2015
Кредит	Сбербанк РФ	Руб.	231	декабрь 2016
Кредит	Нордеа Банк	Долл.	160	январь 2017
Кредит	Газпромбанк	Руб.	160	март 2019
Кредит	Wells Fargo	Долл.	128	август 2016
Кредит	Сбербанк РФ	Руб.	107	июль 2015
Кредит	ВТБ	Руб.	89	ноябрь 2015
			2 585	
Прочие кредиты и займы			563	
ИТОГО КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ			3 148	