



ЗАПОРОЖСТАЛЬ

СТАЛЬНОЙ ХАРАКТЕР. УКРАИНСКАЯ ДУША

Презентация для инвесторов 2013 г.

Март 2014

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данная презентация не является рекламой, предложением или рекомендацией продать, купить или совершить какие-либо иные операции с ценными бумагами ОАО «Запорожсталь» (в дальнейшем «Компании») в данный момент или в будущем, а также не является в связи с фактом своего опубликования и распространения основой для заключения каких-либо договоров и базой для принятия инвестиционных решений.

Данная презентация не направлена на ознакомление, использование и/или распространение любым физическим или юридическим лицом, которое является гражданином, подданным или резидентом, проживающим или расположенным в государстве, территории или под иной юрисдикцией, где такое ознакомление, использование и/или распространение запрещено законом или любыми другими нормативными актами, которые требуют проведения любой формы регистрации или лицензирования с соответствии с действующим законодательством.

Данная презентация не может рассматриваться как побуждение к совершению операций с ценными бумагами Компании или любых дочерних или аффилированных компаний в рамках любой юрисдикции, или предложением совершить инвестиционные операции. Факт существования данной презентации и/или факт ее распространения не должны рассматриваться как основание к заключению какого бы то ни было договора, быть зависимыми от или связанными с какими бы то ни было договорами, соглашениями, контрактами или инвестиционными решениями. Никакие заявления, гарантии или обязательства, выраженные прямо или подразумеваемые в отношении данной презентации, а также никакие предположения не должны основываться на беспристрастности, точности, полноте и правильности информации или суждений, содержащихся в данной презентации. Ни компания, ни ее дочерние и/или аффилированные предприятия, консультанты или представители, не несут какой бы то ни было ответственности за любые убытки от использования этого документа, его содержимого, или иных убытков, каким бы то ни было образом связанных с данной презентацией.

Информация, содержащаяся в данной презентации, подготовлена на основании сведений, доступных Компании на момент подготовки презентации. Внешние и прочие факторы могли существенно повлиять на деятельность компании и содержание данной презентации после момента ее подготовки. Кроме того вся актуальная информация о Компании может быть не включена в данную презентацию. Информация в данной презентации не была независимо проверена. Никакие заявления или гарантии, выраженные прямо или подразумеваемые, не должны основываться на беспристрастности, точности, полноте и правильности информации, содержащейся в данной презентации, в том числе никакие заверения не могут быть основаны на ней. Ни компания, ни ее консультанты или ее связанные или какие либо другие лица, не несут какой бы то ни было ответственности за любые убытки, прямые или косвенные, связанные с этой презентацией и ее содержимым.

Прогнозы действительны только по состоянию на момент подготовки презентации. Компания не берет на себя какие бы то ни было обязательства распространять любые обновления или исправления к любым прогнозам, содержащимися в данной презентации, чтобы отобразить любые изменения в этих оценках и прогнозах, а также указать любые изменения в событиях, условиях или допущениях, на которых эти прогнозы основывались.

1. ОБЗОР КОМПАНИИ	4
Краткая информация	5
История развития	6
Географическое положение	7
Реализация продукции в мире	8
Реализация продукции в Украине	9
Эффективный производственный цикл	10
Эффективная управленческая команда	11
2. ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ И ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	12
Операционные и финансовые результаты	13
Сравнение производственных показателей с отраслевыми	14
Кредиты	16
3. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА	17
Важнейшие инвестиционные проекты	18
Карта проекта строительства конвертерного цеха	19



ОБЗОР КОМПАНИИ

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Название компании	ОАО «Запорожсталь»
Полное название компании	Открытое акционерное общество «Запорожский металлургический комбинат «Запорожсталь»
Адрес	69008, Украина, г.Запорожье, Южное шоссе, 72
Веб сайт	http://www.zaporizhstal.com/
Виды деятельности	Производство чугуна, стали, плоского проката

- ✿ Входит в топ-10 крупнейших производителей стали в СНГ
- ✿ Интегрированная компания с полным металлургическим циклом
- ✿ Производитель высококачественного стального г/к рулон, г/к лист, х/к лист, х/к рулона толщиной 0,5—8,0 мм из углеродистых, низколегированных, легированных и нержавеющей сталей, а также стальная лента и жесть
- ✿ Реализация продукции более чем в 50 стран мира
- ✿ Основные покупатели: производители сварных труб, предприятия автомобильного, сельскохозяйственного, транспортного машиностроения, производители изделий бытовой техники и металлосервисные центры.
- ✿ Удачное географическое положение в индустриальном сердце Украины на пересечении основных транспортных артерий, что определяет ряд преимуществ в логистике перед конкурентами.
- ✿ Мощная база снабжения на основе компаний группы Метинвест
- ✿ Компания имеет самые низкие издержки по сравнению с украинскими аналогами

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ

1931-1940

- Янв. 22, 1931 – Начато строительство комбината
- Ноя. 16, 1933 – Осуществлена первая плавка чугуна
- 1935 – Введена в строй первая мартеновская печь
- 1937 – Пущен первый в СССР слябинг

1941-1949

- Авг. 18, 1941 – Начало эвакуации комбината в восточные районы СССР из-за приближения немецких войск
- Окт. 1943 – Начало восстановления комбината после прекращения оккупации
- 1947 – Завершение восстановления комбината
- 1949 – достигнут довоенный уровень производства

1950-1990

- 50-ые — Введены в эксплуатацию агломашины и линия по производству жести, начато производство гнутых профилей
- 60-ые – Осуществлен пуск крупнейшего в Европе литейного цеха и уникального стана холодной прокатки металла «2800»
- 70-ые – Запущена первая в Украине двухванная печь,
- 80-ые - освоено производство листов из легированных и нержавеющей марок стали со специальной шлифованной и полированной отделкой поверхности; стальной углеродистой полосы, покрытой полимерными материалами, а также производство товаров народного потребления — моек и кухонных наборов из нержавеющей стали и других изделий

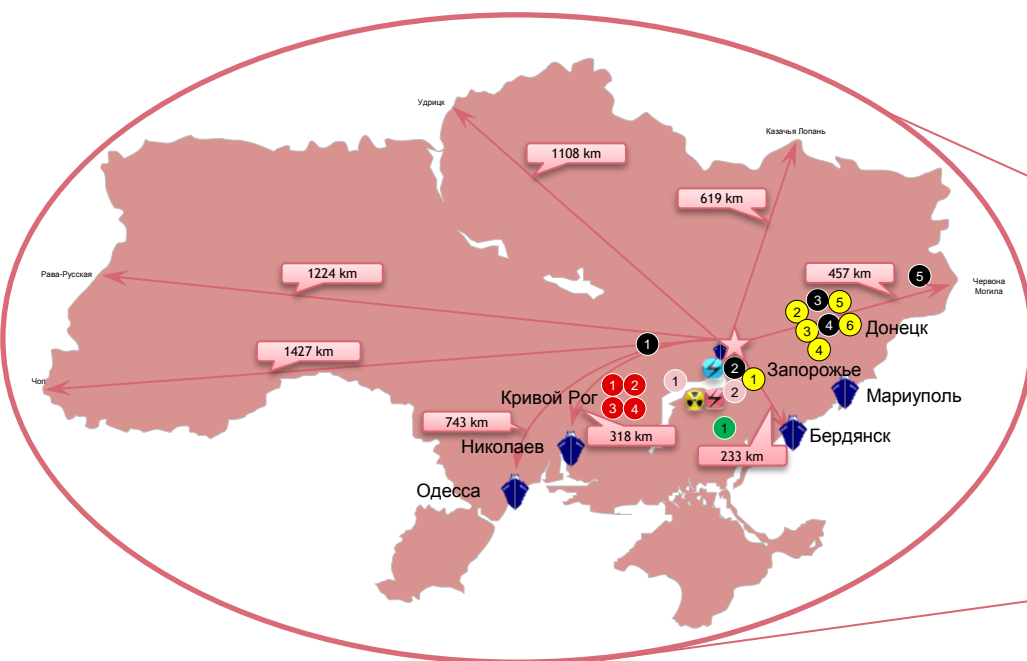
1991-2003

- Янв. 4, 1997 – Запорожсталь преобразовано в открытое акционерное общество
- 1998 – **Начало сотрудничества с крупнейшими мировыми банками путем заключения кредитного договора с ING**
- 2000 – Капитальный ремонт доменной печи №3
- 2002 - впервые в мировой практике в электроприводе чистовой группы стана “1680” использованы двигатели переменного тока с регулируемым числом оборотов мощностью 7000 кВт фирмы ABB.
- 2003 – Ввод в эксплуатацию обвязочных машин «Титан»

2004-

- 2004 - Капитальный ремонт доменной печи №2
- 2006 - Введен в эксплуатацию агрегат продольного роспуска фирмы «Даниели»
- 2007 – Введена в эксплуатацию Воздухоразделительная установка
- 2008 – **Подписание соглашения о синдицированном PXF кредите в размере USD 250 млн.**
- 2010 – Запущена установка по вдуванию пылеугольного топлива (ПУТ)
- 2013 –Окончание строительства базисного склада угля с лабораторией для ПУТ, реконструирована агломашина №1 с внедрением новой системы газоочистки

ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ



★ - ОАО «Запорожсталь»

Железорудный концентрат

- 1 Северный ГОК
- 2 Центральный ГОК
- 3 Ингулецкий ГОК
- 4 Южный ГОК

Ферросплавы

- 1 Никопольский ФЗ
- 2 Запорожский ФЗ

Огнеупоры

- 1 Запорожогнеупор
- 2 Дружковское рудоуправление
- 3 Константиновский огнеупорный
- 4 Часовоярский огнеупорный
- 5 Кондратьевский огнеупорный
- 6 Пантелеймоновский огнеупорный

Аглокуда

- 1 ЗЖРК

Кокс

- 1 Днепродзержинский коксохимзавод
- 2 Запорожжкокс
- 3 Авдеевский коксохимзавод
- 4 Горловский коксохимзавод
- 5 Алчевск кокс

- 🚢 - Порты
- ☢️ - АЭС
- ⚡️ - ГЭС
- ⚡️ - ТЭС

Производственный комплекс ОАО «Запорожсталь» расположен в г.Запорожье.

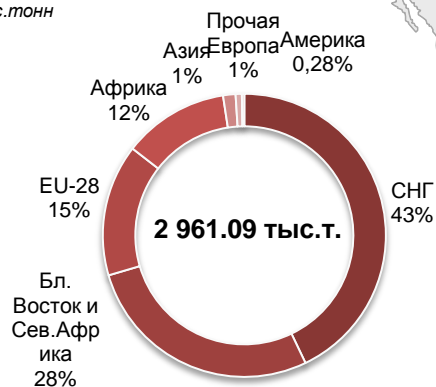
Запорожье – крупный административный и промышленный центр юго-востока Украины с населением 855 тыс. человек. Запорожье расположено приблизительно в 150 км. от Азовского моря на юге (233 км. по ж/д) и приблизительно 250 км. от границы с РФ на востоке (457 км по ж/д). Запорожская область имеет хорошо развитую сеть железных и автомобильных дорог, в г.Запорожье расположен международный аэропорт, а также речной порт.

Комбинат расположен на территории индустриальной зоны г.Запорожья на берегу р.Днепр. Комбинат занимает площадь около 550 га.

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОДУКЦИИ В МИРЕ

ПРОДАЖИ ПО РЕГИОНАМ (2013)

тыс.тонн



ПРОДАЖИ ПО РЫНКАМ

тыс.тонн

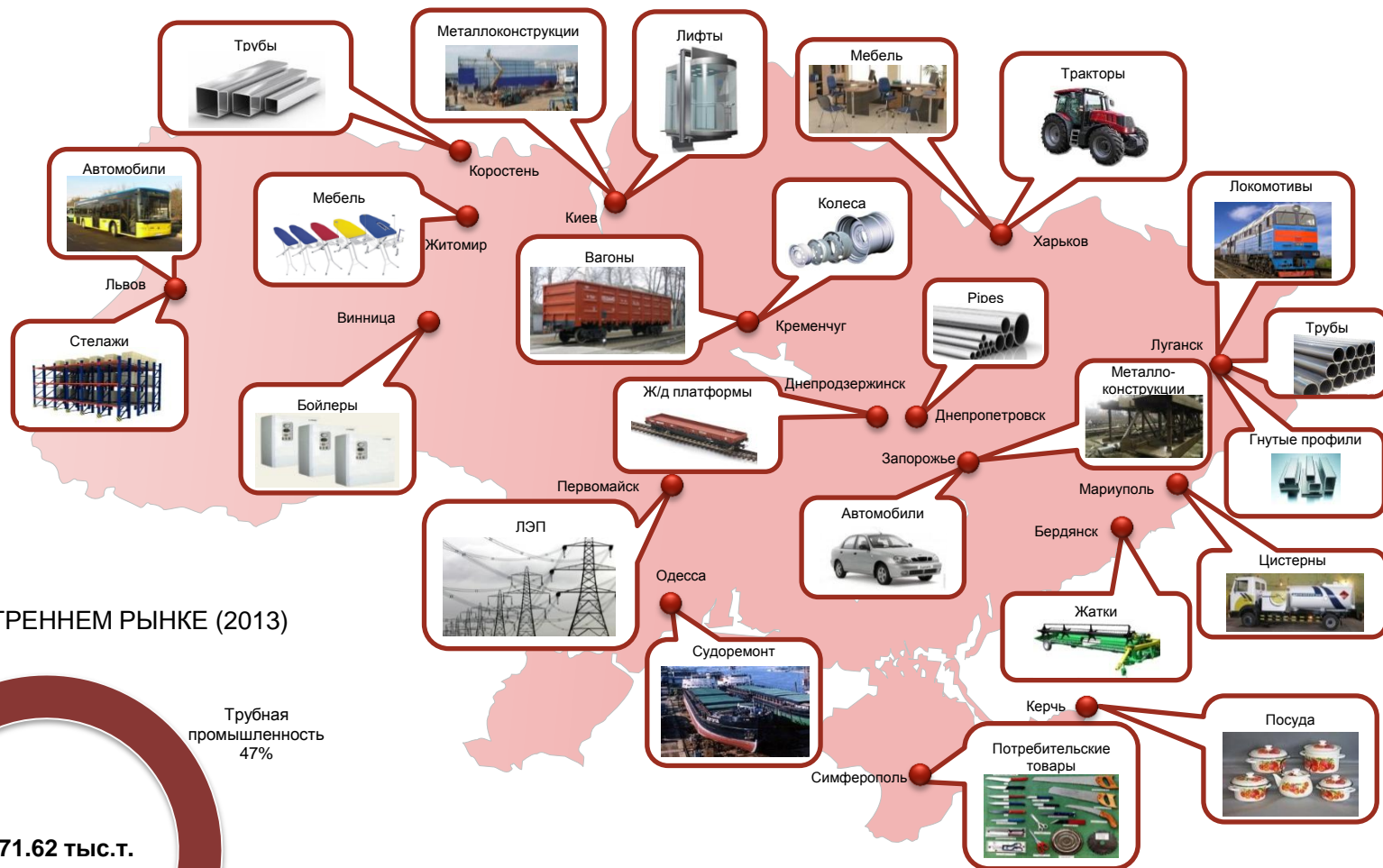


✳ Доступ к рынкам обеспечивается за счет развитой сети сбытовых офисов, расположенных во всех регионах мира, что позволяет обеспечить диверсификацию продаж и доступ к рыночной информации.

✳ Отгрузка продукции за 2013 г. осуществлялась в 56 страну мира.

✳ Структура продаж по рынкам относительно стабильна (Дальнее зарубежье – прил. 52%, Украина – прил. 33%, СНГ – прил. 15%).

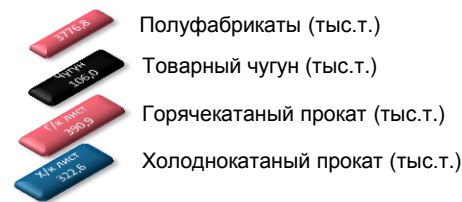
ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ



РЕАЛИЗАЦИЯ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ (2013)



- ✧ Несмотря на значительное количество игроков на рынке Украины, ОАО «Запорожсталь» имеет существенный вес на рынке холоднокатанного проката, жести, ленты и гнутых профилей.
- ✧ Широкая география продаж демонстрирует стабильно высокий спрос на продукцию ОАО «Запорожсталь»
- ✧ Основными покупателями являются производители сварных труб, предприятия автомобильного, сельскохозяйственного, транспортного машиностроения, производители изделий бытовой техники и металlosервисные центры.



- 

ЭФФЕКТИВНАЯ УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ КОМАНДА



**Ростислав
Шурма**

*Генеральный
Директор*

- Генеральный директор (2012-)
- Заместитель Директора Дивизиона, Метинвест Холдинг (2009-2012)
- Финансовый директор Дивизиона, Метинвест Холдинг (2008-2009)



**Александр
Третьяков**

*Зам.Гене-
рального
Директора,
Директор по
производству*

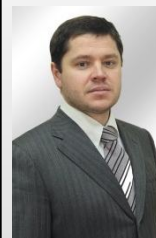
- Зам.Генерального Директора, Директор по производству (2012-)
- Директор по производству, Азовсталь (2010-2012)
- Главный Инженер, Азовсталь (2006-2010)



**Руслан
Божко**

*Финансовый
Директор*

- Финансовый Директор (2011-)
- Руководитель группы проектов, Метинвест Холдинг (2010--2011)
- Зам.Финансового директора Дивизиона, Метинвест Холдинг (2010)



**Владимир
Байда**

*Коммерческий
Директор*

- Коммерческий Директор (2012-)
- Директор, Метинвест Ресурс (2009-2012)
- Начальник управления снабжения, Метинвест Холдинг (2008-2009)
- Консультант отдела логистики P&G, Украина (2004-2008)



**Владимир
Коломиец**

*Директор по
продажам*

- Директор по продажам (2012-)
- Различные должности Управления по снабжению, Метинвест-СМЦ (2008-2010)
- Различные должности, Леман-Украина (2005-2008)



**Сергей
Гоман**

*Директор по
технологии и
качеству*

- Директор по технологии и качеству (2012-)
- Зам. Главного инженера, ММК им. Ильича (2011-2012)
- Начальник технического управления, Азовсталь (2009-2011)



**Владимир
Буряк**

*Директор по
инжинирингу*

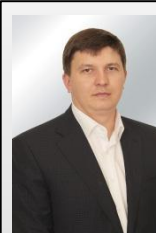
- Директор по инжинирингу (2012-)
- Директор по производству, Запорожсталь (2005-2012)
- Начальник производственного отдела, Запорожсталь (1999-2005)



**Олег
Адаманов**

*Директор по
транспорту*

- Директор по транспорту (2012-)
- Начальник УЖДТ, Азовсталь (2011-2012)
- Зам. Начальника УЖДТ, Азовсталь (2008-2011)
- Различные должности, УЖДТ, Азовсталь (1995-2008)



**Алексей
Лебедев**

*Директор по
кап. строи-
тельству и инве-
стициям*

- Директор по КС и инвестициям (2013-)
- Различные управленческие позиции, Дирекция по техническому развитию, Метинвест Холдинг (2011-2013)
- Начальник управления КС, Макеевский мет. завод (2008-2011)



**Андрей
Лученко**

*Директор
по кадрам*

- Директор по кадрам (2012-)
- Начальник управления планирования персонала, Азовсталь (2011-2012)
- Начальник управления мотивации персонала, Азовсталь (2008-2010)

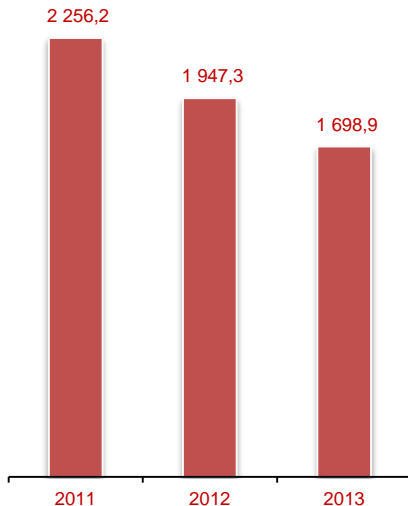


ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ И ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

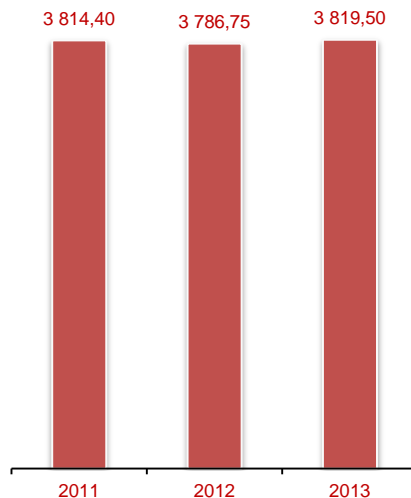
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА

(US\$, млн)



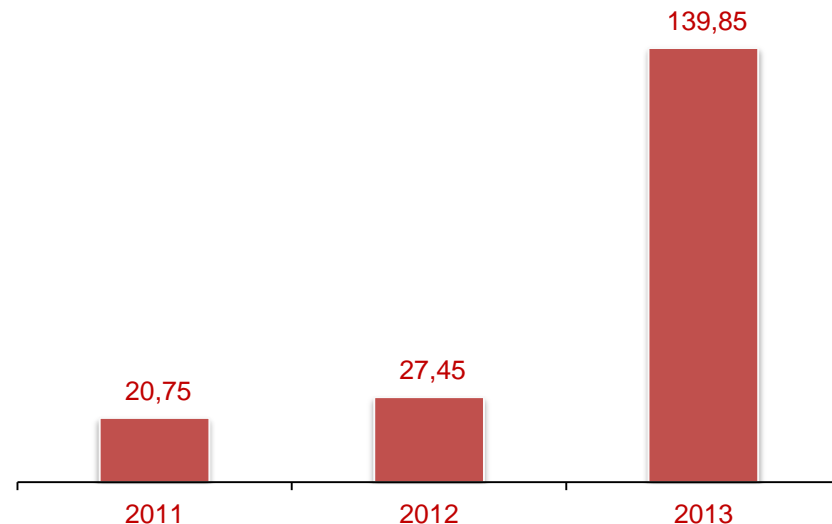
ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ

(тыс.т.)



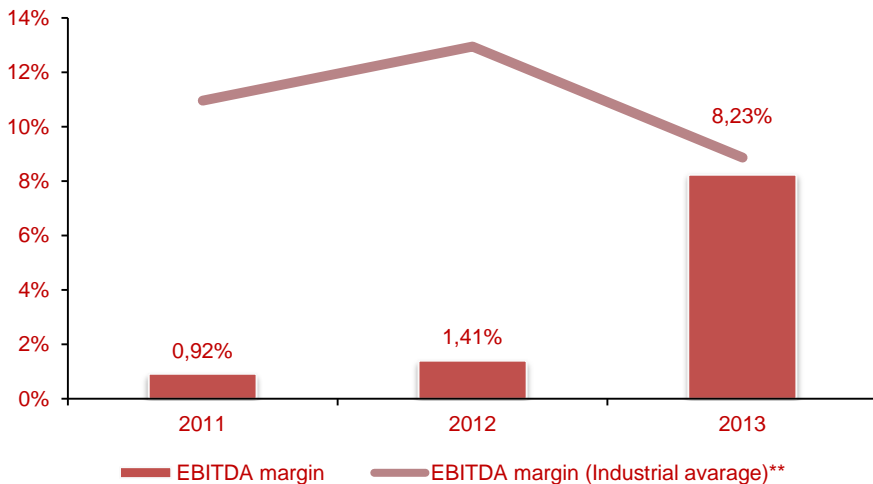
EBITDA*

(US\$, млн)



Маржа EBITDA

(%)



- ✿ Несмотря на снижение объемов чистой выручки, которое произошло из-за колебаний цен, ОАО «Запорожсталь» сохраняет стабильными объемы производства, в то время как показатель EBITDA улучшился благодаря внедрению программы операционных улучшений.
- ✿ Маржа EBITDA в 2013 г. существенно выросла до уровня 8,32%, практически сравнявшись со средними показателями отрасли
- ✿ На фоне падения на рынке стали ОАО «Запорожсталь» достигла показателя EBITDA в размере USD 140 млн. по результатам 2013 г.

* - Показатель EBITDA рассчитывается как прибыль до налогообложения, скорректированная на величины финансовых доходов и расходов, обесценения активов и амортизации, переоценок активов, доходов и расходов от участия в капитале, а также непрофильных активов.

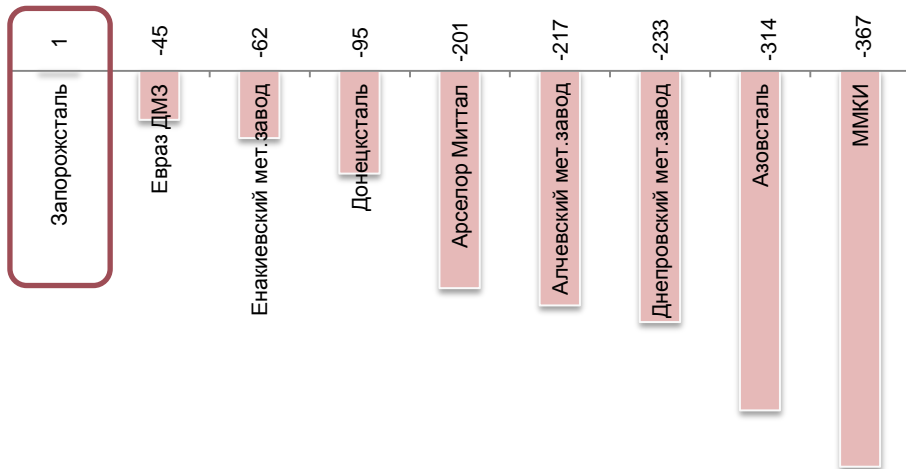
** - Источник – A.Damodaran, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Общий источник: неконсолидированная финансовая отчетность ОАО «Запорожсталь».

СРАВНЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ С ОТРАСЛЕВЫМИ*

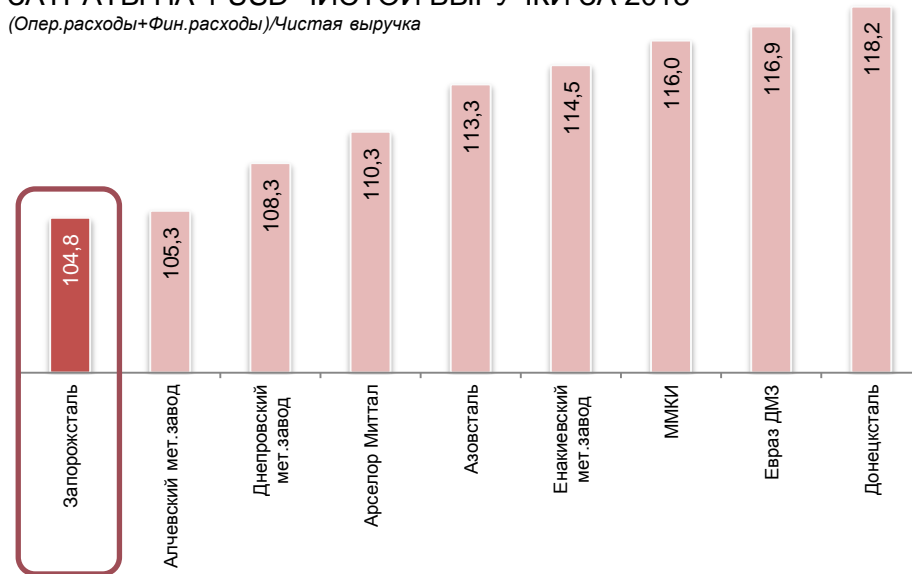
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА 2013

(US\$, млн)



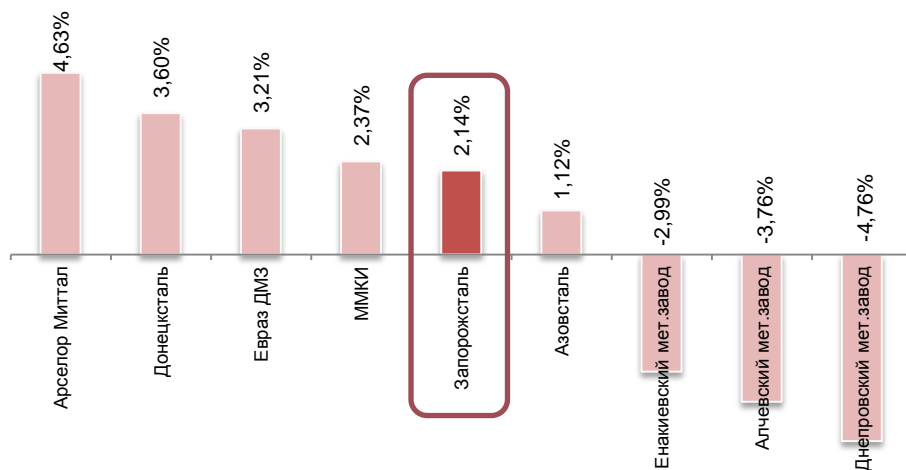
ЗАТРАТЫ НА 1 USD ЧИСТОЙ ВЫРУЧКИ ЗА 2013

(Опер. расходы + Фин. расходы) / Чистая выручка



ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА (2013 vs 2012),

Прибыль/Себестоимость
% - процентные пункты

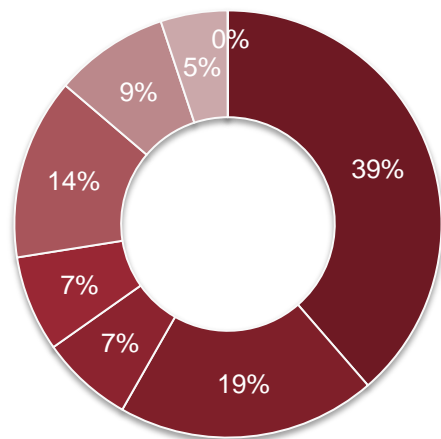


- ✳ Согласно результатам работы металлургических предприятий за 2013 г. ОАО «Запорожсталь» - единственное предприятие, которое получило чистую прибыль
- ✳ По сравнению с конкурентами ОАО «Запорожсталь» обеспечивает самый низкий уровень затрат на единицу чистого дохода
- ✳ Помимо этого ОАО «Запорожсталь» продемонстрировало рост показателя рентабельности производства на 2,14 процентных пункта, что является одним из самых высоких показателей в черной металлургии Украины.

* - Источник: "Анализ производственной и финансово-экономической деятельности предприятий объединения «МЕТАЛЛУРГПРОМ» за 2013 г."

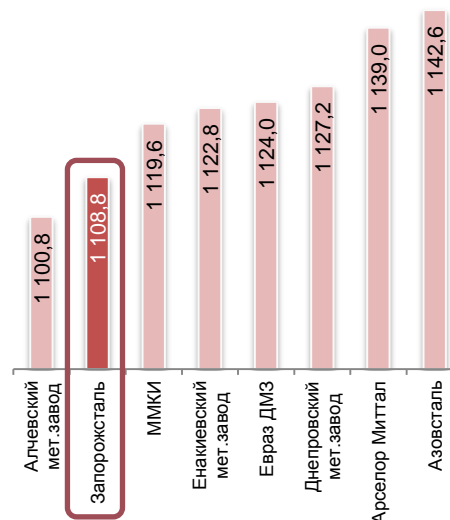
СРАВНЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ С ОТРАСЛЕВЫМИ*

СЕБЕСТОИМОСТЬ ТОВАРОВ 2013 Г.
(%)

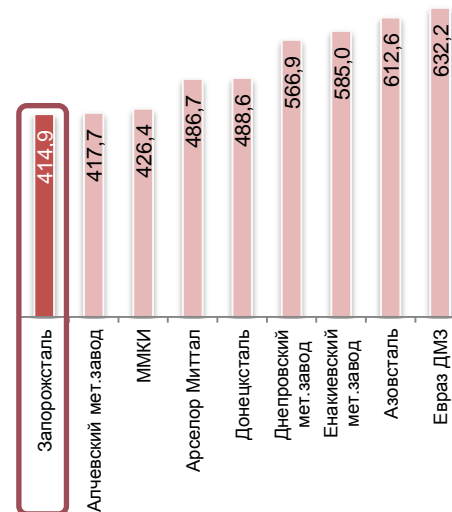


- Железорудное сырьё
- Кокс
- Газ
- Электричество
- Прочие материалы
- З/п и с/с
- Амортизация
- Прочие затраты

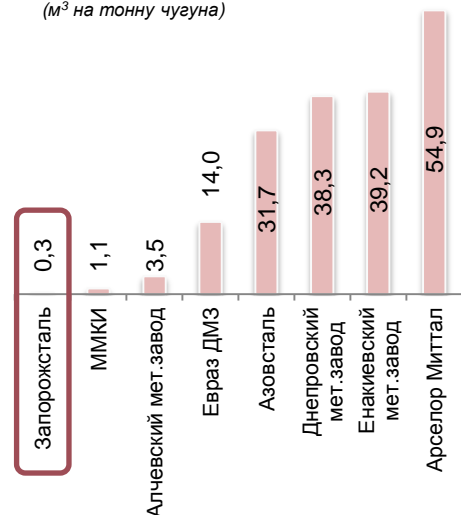
РАСХОД ШИХТЫ 2013
(кг на тонну стали)



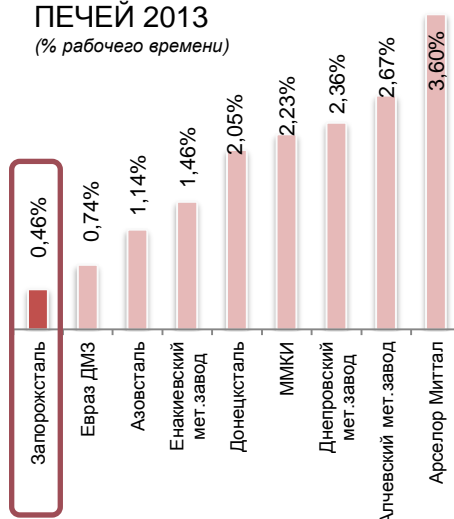
РАСХОД КОКСА 2013
(кг на тонну стали)



РАСХОД ГАЗА 2013
(м³ на тонну чугуна)



ПРОСТОИ ДОМЕННЫХ ПЕЧЕЙ 2013
(% рабочего времени)



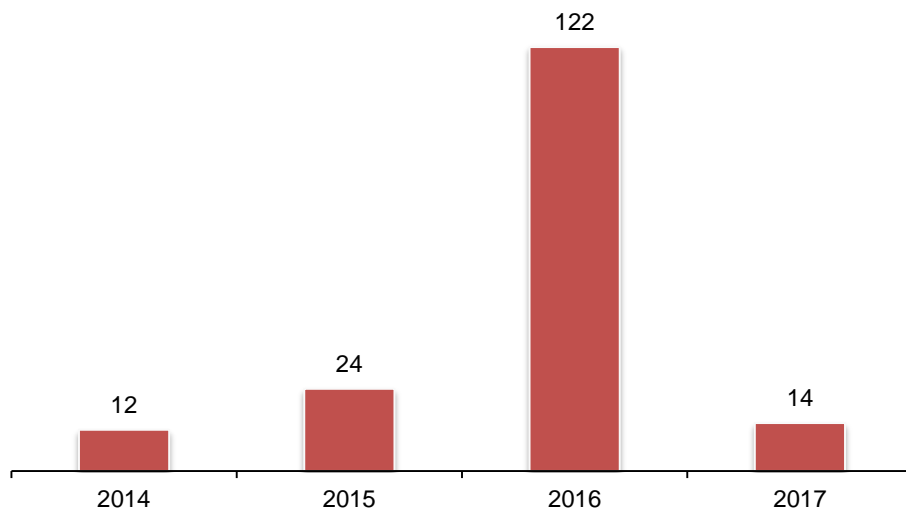
- 65% в структуре себестоимости занимают железорудное сырьё, кокс и природный газ, причем их нормы расхода одни из самых низких среди конкурентов.
- Низкий расход железорудных материалов объясняется высоким содержанием железа в агломерате, снижением отходов и отсортировок, а также непрерывным совершенствованием технологии производства.

* - Источник: "Анализ производственной и финансово-экономической деятельности предприятий объединения «МЕТАЛЛУРГПРОМ» за 2013 г."

КРЕДИТЫ

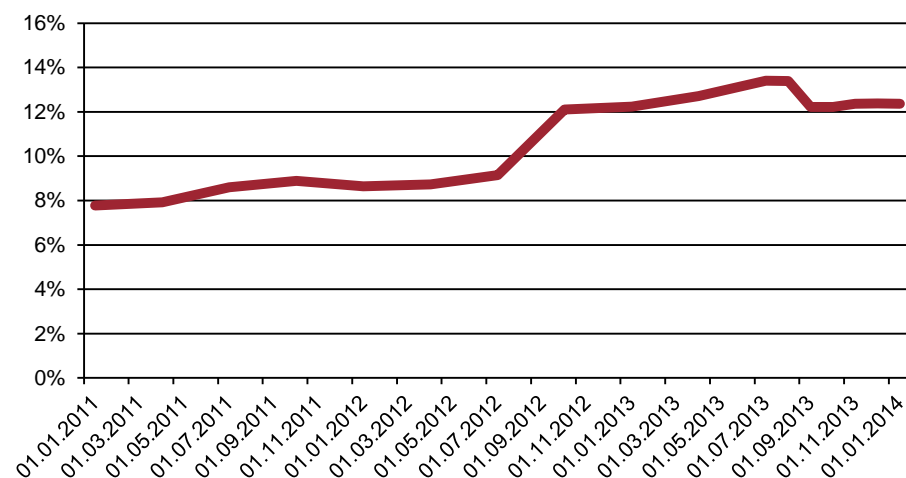
ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ*

(USD mln)



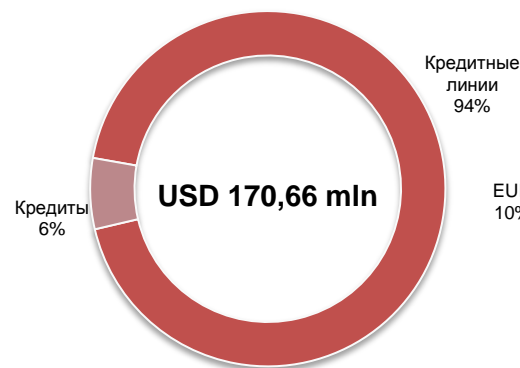
СРЕДНЯЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА

(%)

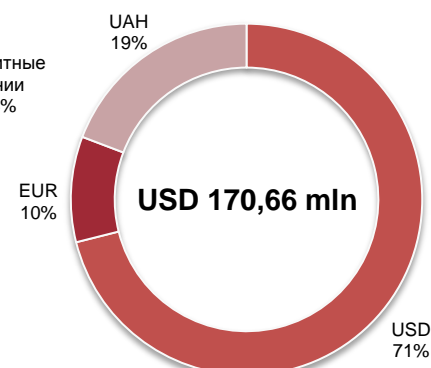


СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА 01.01.2014

По инструментам



По валютам



- ✦ Запорожсталь проявляет себя как надёжный и стабильный Заёмщик.
- ✦ На фоне положительных результатов от основной деятельности, Запорожсталь снизил общую сумму задолженности на US\$ 69.14M в течение 2012 и US\$ 19.87M в течение 2013 г.
- ✦ В июне 2013 Запорожсталь полностью погасила Синдицированный PXF кредит на сумму US\$ 250 миллионов, организованный в 2008 году. Также, в октябре 2013 был погашен ЭКА-Кредит на сумму EUR 17,18 миллионов, привлеченный в 2007.
- ✦ Запорожсталь сбалансировал график погашения до 2016 (долги ниже чем текущая EBITDA) в связи с мероприятиями по рефинансированию, осуществлёнными в 2012.
- ✦ В связи с ориентированностью на экспорт, у Запорожстали всегда есть достаточно выручки в иностранной валюте (превалирует USD) для того, чтобы погашать долги. Это "native hedge system".
- ✦ Средняя процентная ставка снизилась за счет снижения ставок по кредитам в национальной валюте.

* - согласно МФСО один из кредитов должен классифицироваться как краткосрочный долг из-за пункта в контракте, который говорит о том, что кредитор должен иметь право потребовать от заёмщика в любой момент досрочно погасить кредит или его часть после предоставления письменного требования за 5 рабочих дней до даты досрочного погашения, однако погашение ожидается в 2016.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

ОСНОВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Конвертерный цех

Содержание проекта:

- Строительство конвертерного цеха с объемом производства 5 миллионов тонн литой заготовки в год. Состав основного оборудования следующий:
- Два 300 тонных конвертера;
- Две установки обессеривания чугуна;
- Две установки печь-ковш;
- Один вакууматор
- 2 ЛПМ

Эффект:

- Отказ от неэффективного мартеновского способа производства стали с разливкой в изложницы;
- Снижение валовых выбросов;
- Расширение сортамента выплавляемых сталей: трубная сталь, конструкционная сталь, высокопрочная сталь, сталь для судов и бойлеров, электрическая сталь, electric steel, сталь для штамповки, в том числе и для автомобильной промышленности
- Снижение потребления сырья.

Реконструкция агломерационного производства

Содержание проекта:

- Установка новых агломашин современного дизайна с увеличенной площадью спекания.
- Внедрение АСУТП;
- Реконструкция и укрепление строительных конструкций зданий аглофабрики;
- Замена существующих газоочистных установок на более эффективные.

Эффект:

- Увеличение производства и улучшение качества агломерата
- Снижение основных затрат на всю продукцию Комбината
- Снижение потребления энергоносителей (природный газ для розжига шихты, твердое топливо в шихту;
- Улучшение рабочих условий;
- Снижение вредных выбросов в окружающую среду

Доменное производство

Содержание проекта:

- Восстановительный ремонт Доменных печей

Эффект:

- Обеспечение заданного уровня производства чугуна и продукции дальнейшего производства, восстановление основного оборудования и проектной производительности доменных печей (1052 тысяч тонн чугуна в год на одну печь).
- Продление срока службы доменных печей на период 10-15 лет
- Снижение вредных выбросов в окружающую среду
- Снижение потребления сырья

Линия непрерывного соляно-кислотного травления

Содержание проекта:

- Реконструкция травильного отделения Цеха холодной прокатки №1 с переходом на травление в соляной кислоте.

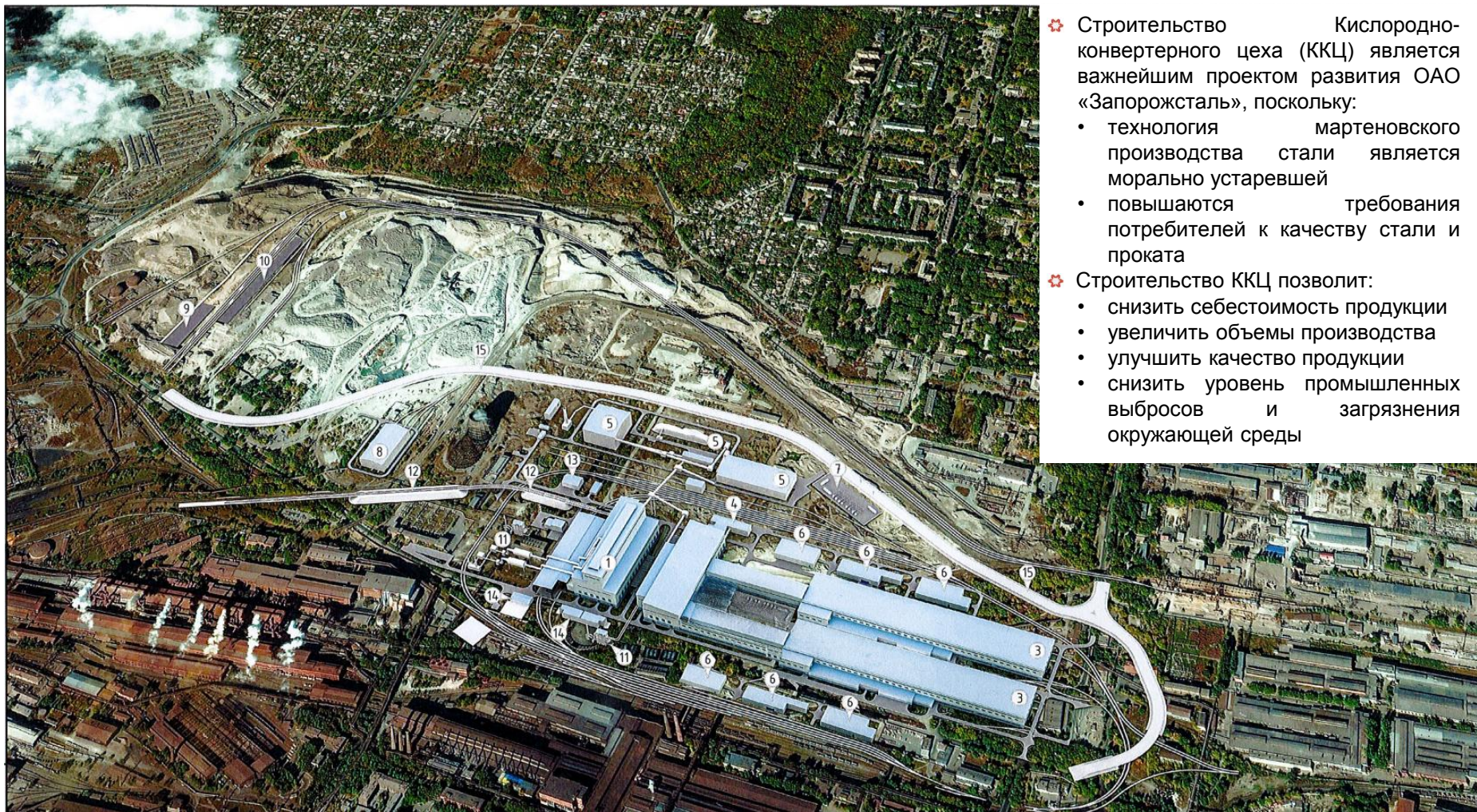
Эффект:

- Улучшение качества травленого проката;
- Обеспечение производства травленого проката до 1350 тысяч тонн/год;
- Расширение ассортимента продукции
- Прекращение выбросов опасных веществ в атмосферу
- Снижение сброса сточных вод в шламонакопитель до 90 %;
- Установка замкнутого контура регенерации соляной кислоты ;
- Снижение потребления сырья.

ГРАФИК РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Реконструкция агломерационного производства								
Доменное производство								
Конвертерный цех								
Основное оборудование								
Прочее оборудование								
Строительные и восстановительные работы								
Линия травления								
Техническое обслуживание существующих мощностей								
Прочее								

КАРТА ПРОЕКТА СТРОИТЕЛЬСТВА КОНВЕРТЕРНОГО ЦЕХА



✳ Строительство Кислородно-конвертерного цеха (ККЦ) является важнейшим проектом развития ОАО «Запорожсталь», поскольку:

- технология мартеновского производства стали является морально устаревшей
- повышаются требования потребителей к качеству стали и проката

✳ Строительство ККЦ позволит:

- снизить себестоимость продукции
- увеличить объемы производства
- улучшить качество продукции
- снизить уровень промышленных выбросов и загрязнения окружающей среды



Благодарим за внимание!

Контакты

e-mail: ir@zaporizhstal.com

Тел.: +38 061 286 60 99

Факс: + 38 061 218 10 41