

# ЗАПОРІЖСТАЛЬ



Презентация для инвесторов  
1 полугодие 2015 г.

Август 2015

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

	Краткая информация	5
	История развития	6
	Географическое положение	7
	Реализация продукции в мире	8
	Реализация продукции в Украине	10
	Эффективный производственный цикл	11
	Эффективная управленческая команда	12

# 2 ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ, ФИНАНСОВОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	Операционные и финансовые результаты	14
	Производство продукции	15
	Сравнение показателей комбината с отраслевыми	16
	Кредиты	18



## 1 ОБЗОР КОМПАНИИ



Краткая информация



История развития



Географическое положение



Реализация продукции в мире



Реализация продукции в Украине



Эффективный производственный цикл



Эффективная управленческая команда



Название компании	ОАО «Запорожсталь»
Полное название компании	Открытое акционерное общество «Запорожский металлургический комбинат «Запорожсталь»
Адрес	69008, Украина, г.Запорожье, Южное шоссе, 72
Веб сайт	<a href="http://www.zaporizhstal.com/">http://www.zaporizhstal.com/</a>
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 рулона, г/к листа, х/к листа, х/к рулона толщиной 0,5—8,0 мм из углеродистых, низколегированных, легированных и нержавеющей сталей, а также стальная ленты и жести
- Реализация продукции более чем в 40 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

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

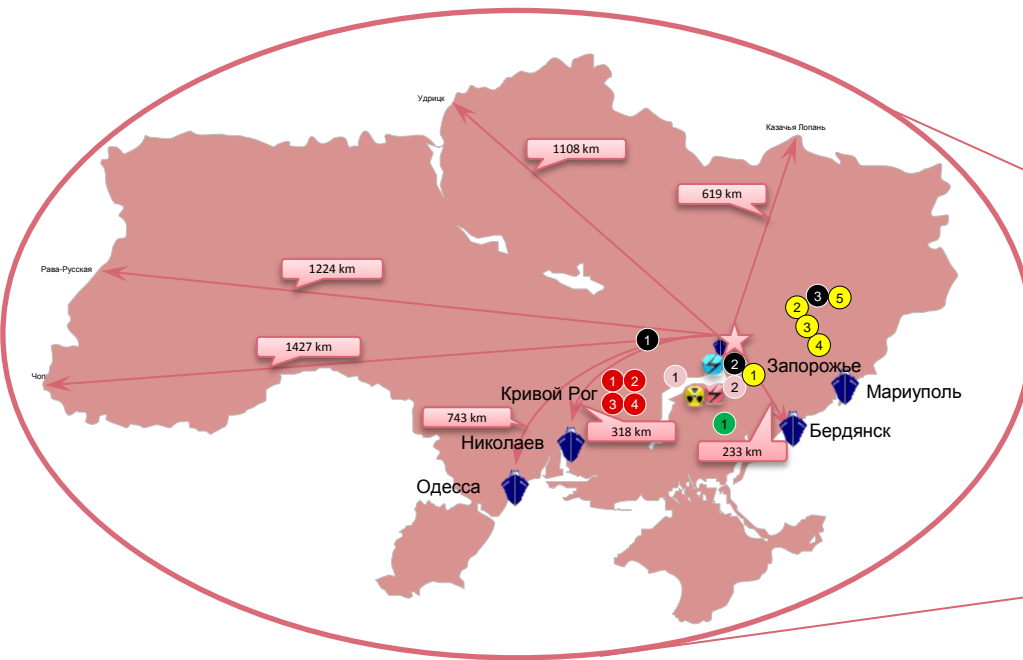
- 50-ые — Введены в эксплуатацию агломашины и линия по производству жести, начато производство гнутых профилей
- 60-ые – Осуществлен пуск крупнейшего в Европе литейного цеха и уникального стана холодной прокатки металла «2800»
- 70-ые – Запущена первая в Украине двухванная печь,
- 80-ые - Освоено производство 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 распуска 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
- 2014 – Запущена в эксплуатацию после восстановительного ремонта Доменная Печь №4 , а также НТА-4 и газоочистка Агломашины №2



★ - ОАО «Запорожсталь»

## Железородный 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

## Агломерата

- 1 ЗЖРК

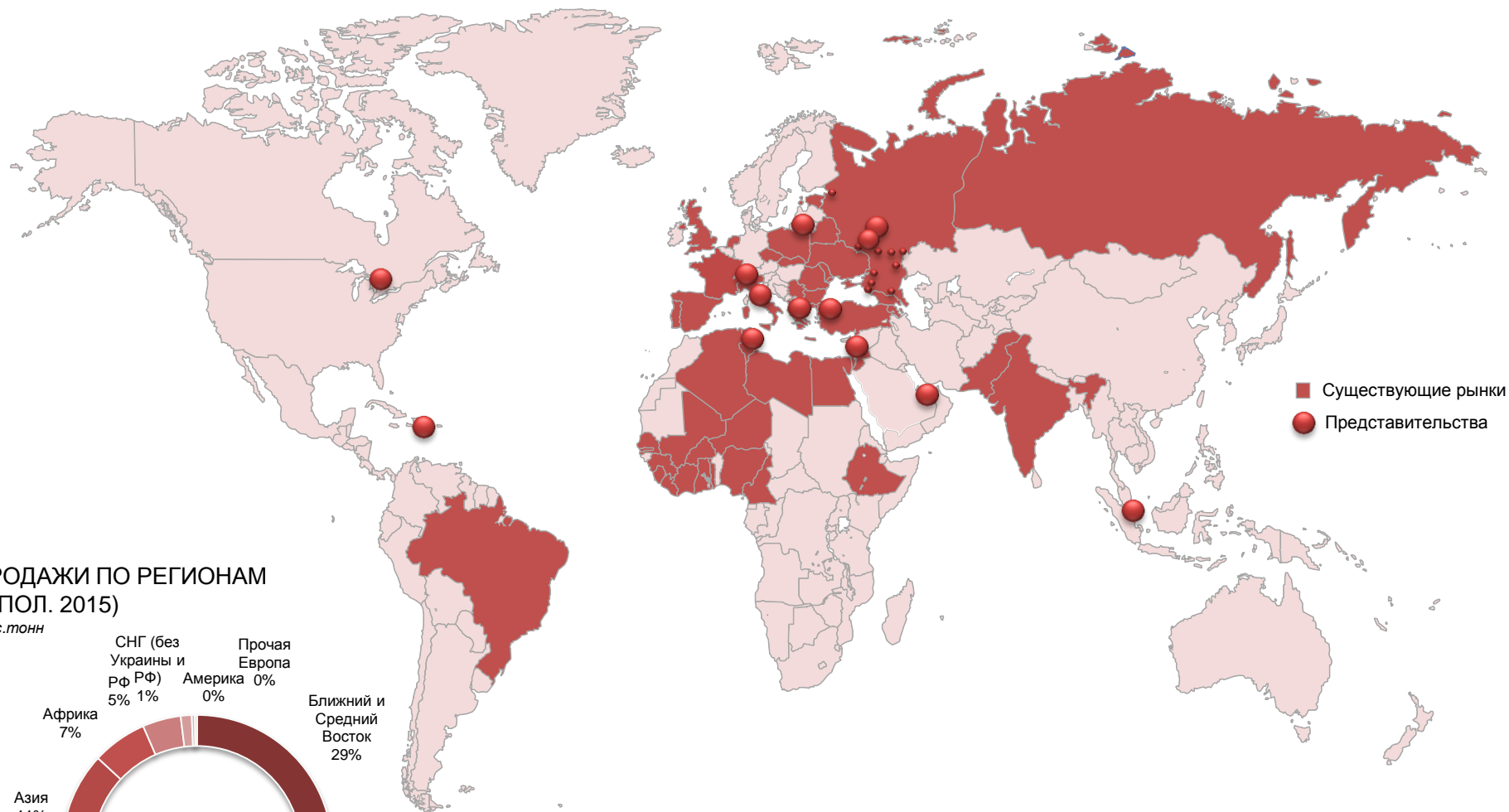
## Кокс

- 1 Днепродзержинский коксохимзавод
- 2 Запорожжкокс
- 3 Авдеевский коксохимзавод
- 4 Европейские поставщики кокса

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

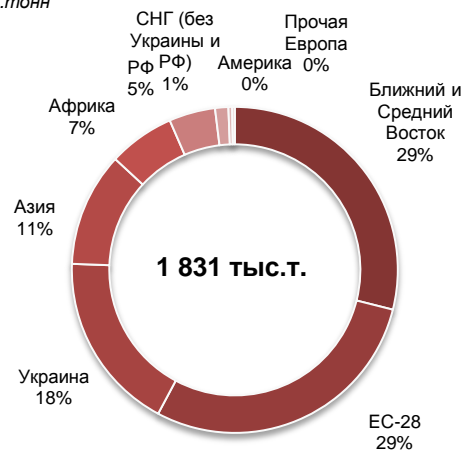
■ Расположение производственного комплекса ОАО «Запорожсталь» в г.Запорожье на пересечении транспортных путей и в существенной близости от источников сырья позволяет использовать логистические преимущества как фактор снижения затрат.

■ 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.



### ПРОДАЖИ ПО РЕГИОНАМ (1 ПОЛ. 2015)

тыс. тонн



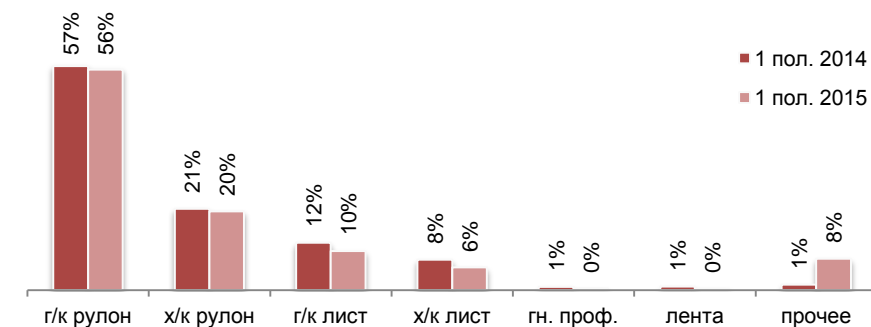
■ Доступ к рынкам обеспечивается за счет развитой сети сбытовых офисов, расположенных во всех регионах мира, что позволяет обеспечить диверсификацию продаж и доступ к рыночной информации.

■ Отгрузка осуществлялась более чем в 50 стран мира.



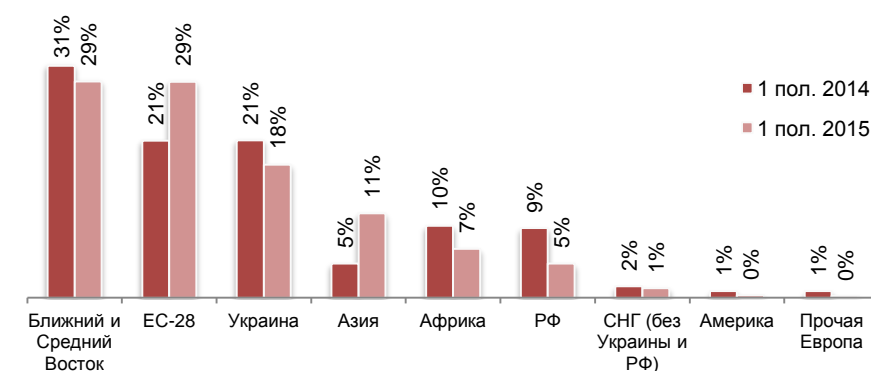
## ДОЛИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ

% (тыс.тонн)

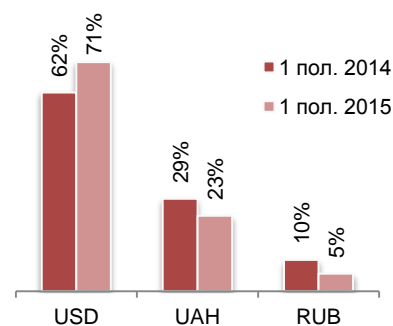


## ДОЛИ ПО РЕГИОНАМ

% (тыс.тонн)

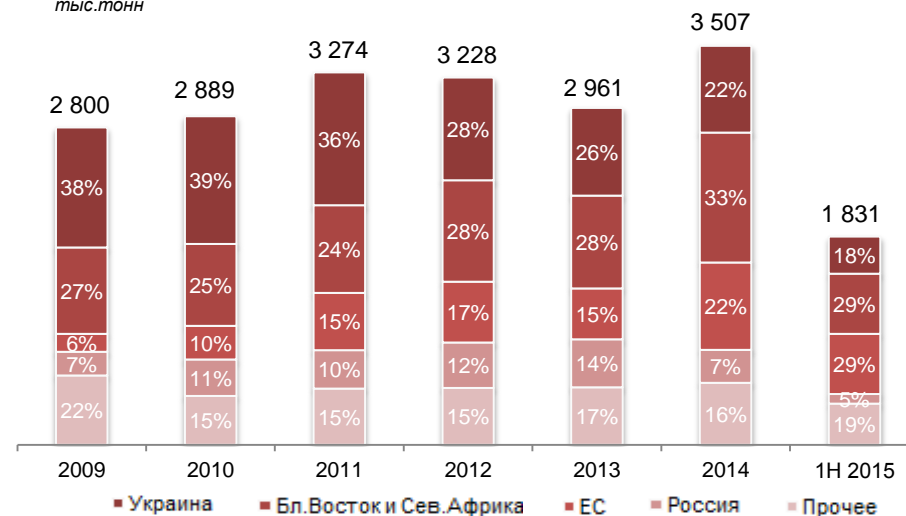


## ДОЛИ ПО ВИДАМ ВАЛЮТ

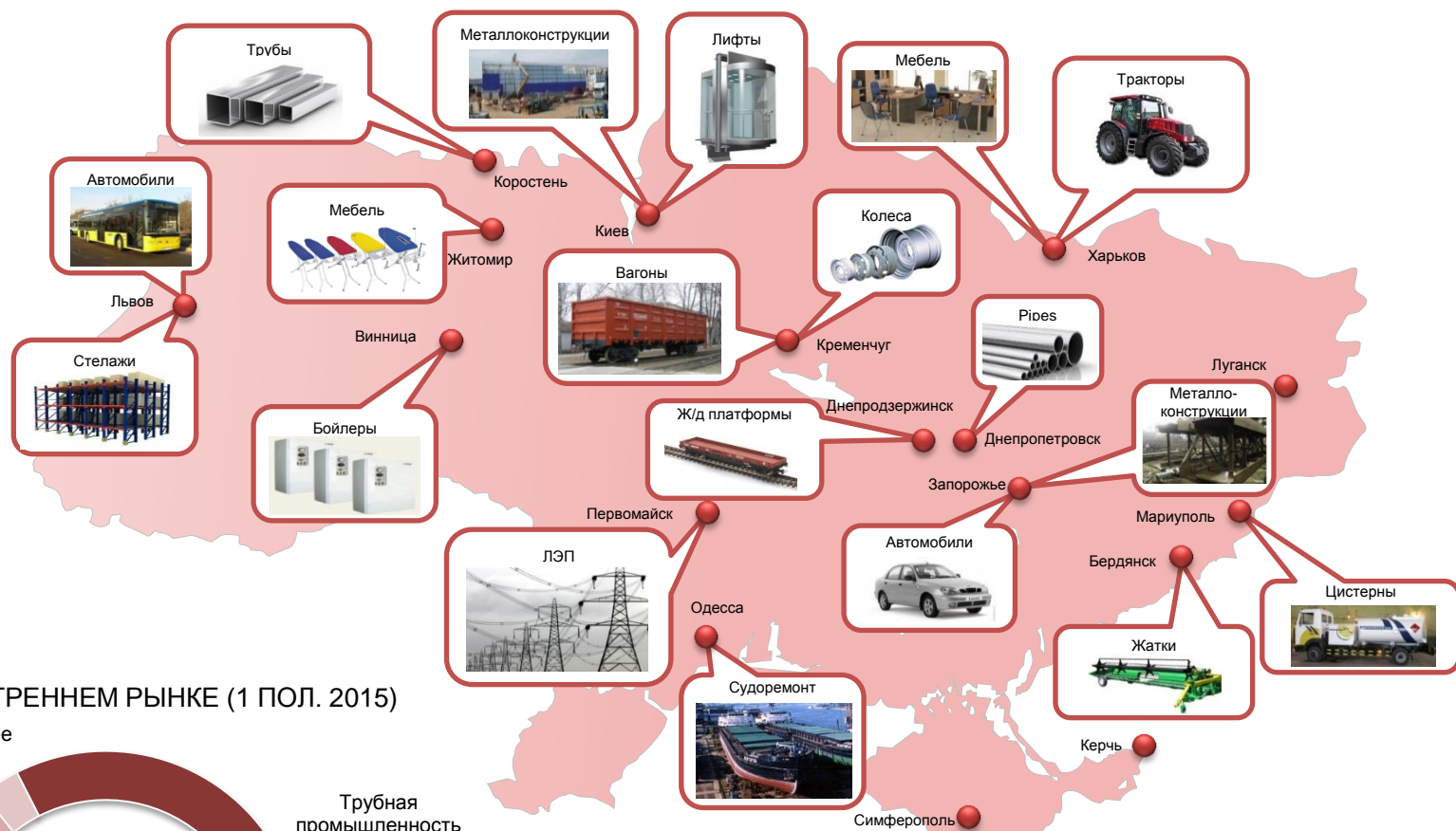


## ПРОДАЖИ ПО РЫНКАМ

тыс.тонн



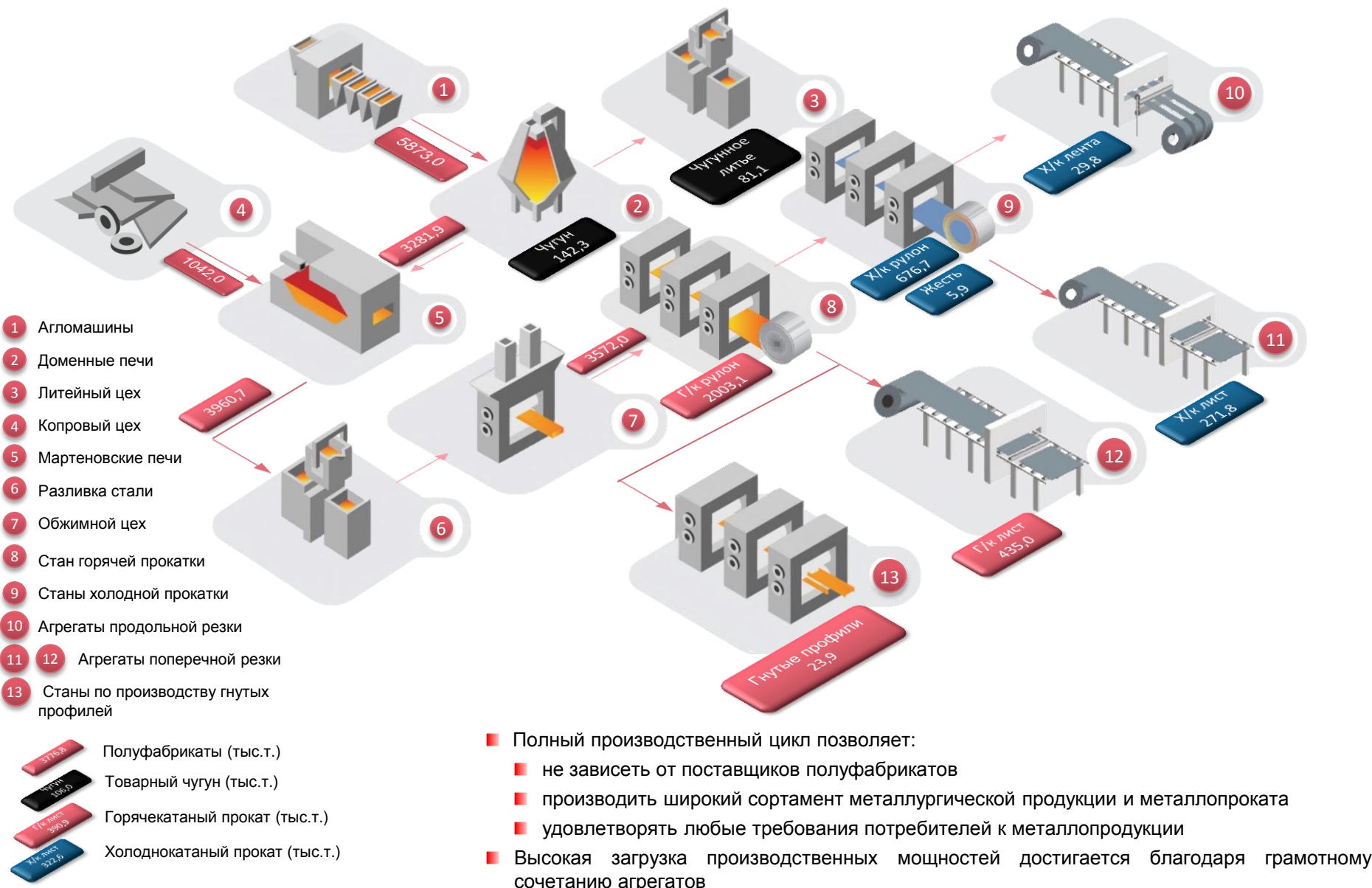
- Комбинат наращивает объемы сбыта. Реализация продукции за 1 пол. 2015 (1 831 тыс. т.) на 18% больше, чем средний полугодовой объем реализации за период 2009-2014 гг. (1 555 тыс.т. в квартал)
- Сортамент продукции не изменился: доминирует г/к прокат (суммарно – 66%), доля х/к проката меньше (суммарно – 26%).
- На экспорт поставляется 82% продукции, самыми крупными регионами экспорта являются Ближний и Средний Восток (29%), а также ЕС-28 (29%).
- В 2014 г. произошли изменения по структуре рынков сбыта Комбината, а именно наиболее эффективный рынок Украины и наименее эффективный рынок России сжались, балансирование экспорта произошло за счёт рынков средней маржинальности (рынков ЕС и Азии).
- Основные поступления (76%) деноминированы в иностранной валюте, что позволяет хеджировать валютные риски.



## РЕАЛИЗАЦИЯ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ (1 ПОЛ. 2015)



- 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.





**Ростислав Шурма**

*Генеральный Директор*



**Александр Третьяков**

*Первый Заместитель  
Генерального Директора*

*Директор по  
производству*



**Руслан Божко**

*Финансовый Директор*



**Владимир Буряк**

*Главный инженер*



**Владимир Байда**

*Коммерческий Директор*



**Владимир Коломиец**

*Директор по продажам*



**Алексей Лебедев**

*Директор по  
капитальному  
строительству и  
инвестициям*



**Андрей Лученко**

*Директор по кадрам*



**Сергей Гоман**

*Директор по технологии  
и качеству*



## 2 ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ, ФИНАНСОВОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Операционные и финансовые результаты



Производство продукции



Сравнение показателей комбината с  
отраслевыми



Кредиты

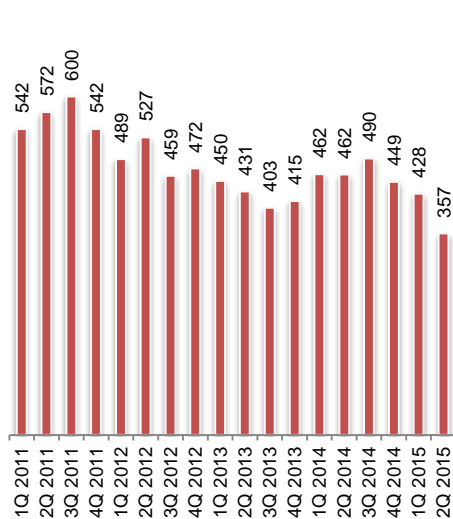


Важнейшие инвестиционные проекты



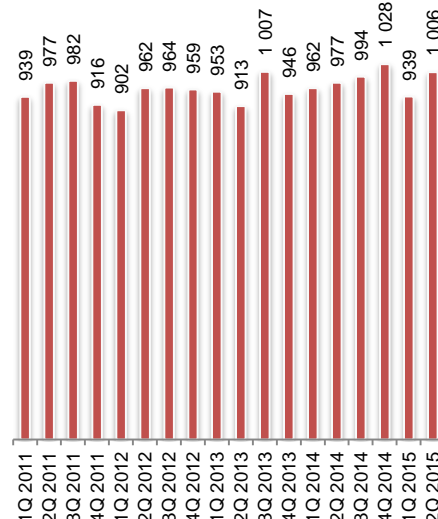
## ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА

(US\$, млн)



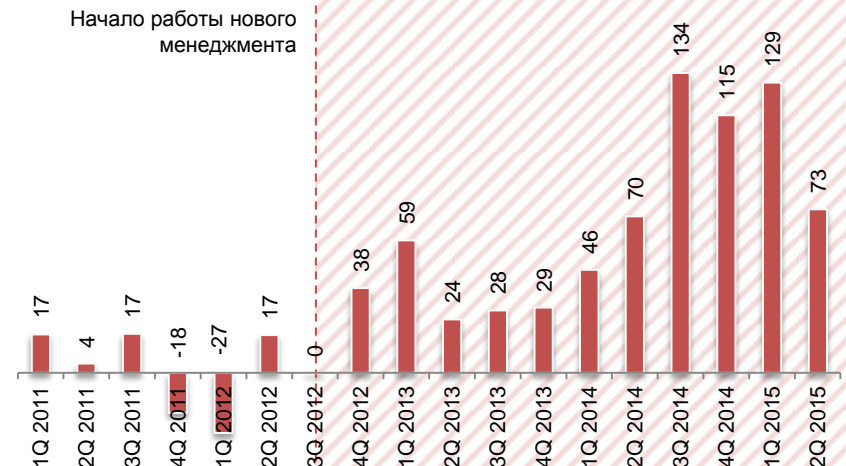
## ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ

(тыс. т.)



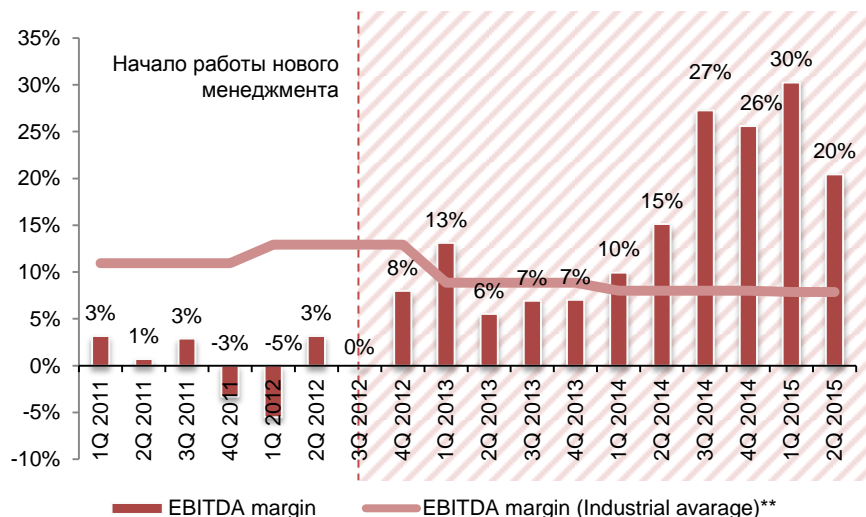
## EBITDA\*

(US\$, млн)



## Маржа EBITDA

(%)



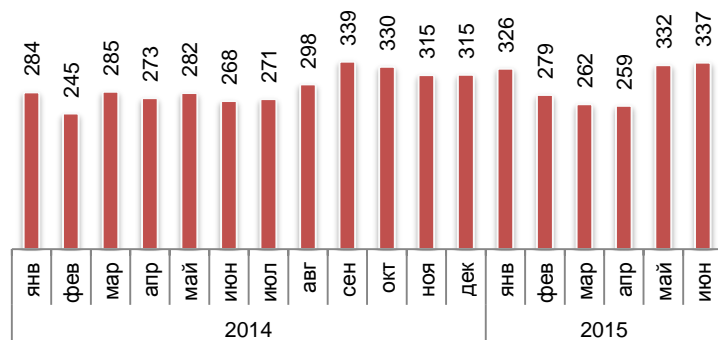
- Выручка от реализации снижается вследствие снижения цен на основную продукцию (во 2 кв. 2015 г. цена г/к рулона снизилась на 25% по сравнению со 2 кв. 2014 г., цена г/к листа – на 16%), при этом показатели доходности остаются на высоком уровне.
- Показатель EBITDA за 1 пол. 2015 г. сохраняется на уровне показателей 1 пол. 2014 г. и составляет USD 202 млн.
- Показатель EBITDA за 2 кв. 2015 г. (USD 73 mln) снизился по сравнению с 1 кв. 2015 г. (USD 129 mln) за счет:
  - снижения объемов реализации на 70,3 тыс. т (- USD 26,7 mln)
  - снижения цен на продукцию (- USD 31 mln)
- Маржа EBITDA после существенного роста в 2014 г. несколько снизилась до уровня 20%, что существенно выше средних показателей отрасли.

\* - 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, непрофильных активов, а также курсовых разниц от операционной деятельности.

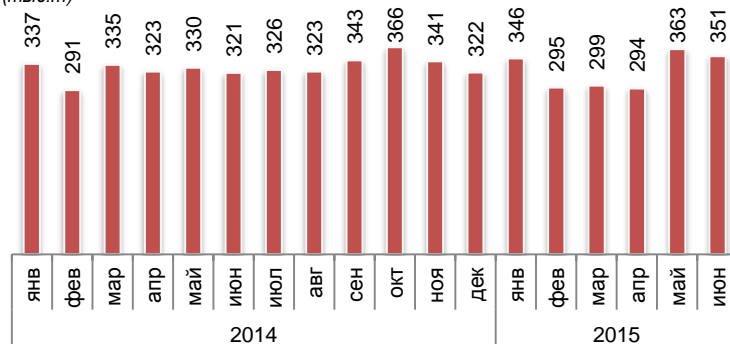
\*\* - Источник – A.Damodaran, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Общий источник: неконсолидированная финансовая отчетность ОАО «Запорожсталь».

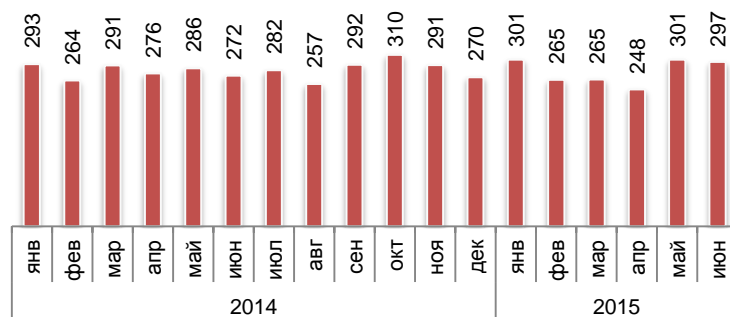
ЧУГУН 2014-2015 гг.  
(тыс.т)



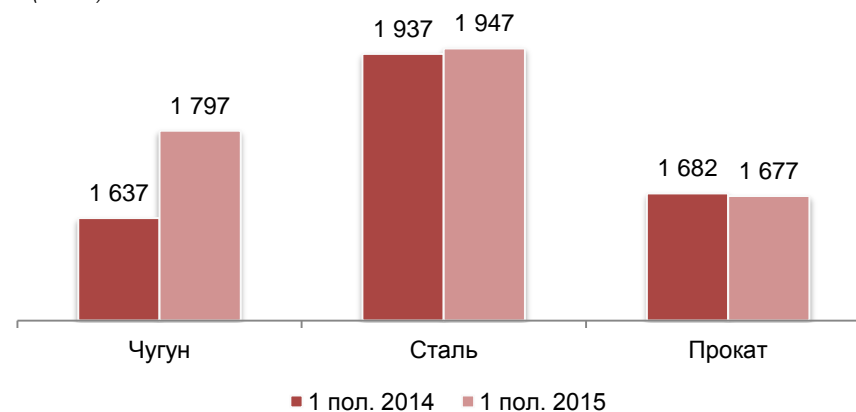
СТАЛЬ 2014-2015 гг.  
(тыс.т)



ПРОКАТ 2014 – 2015 гг.  
(тыс.т)

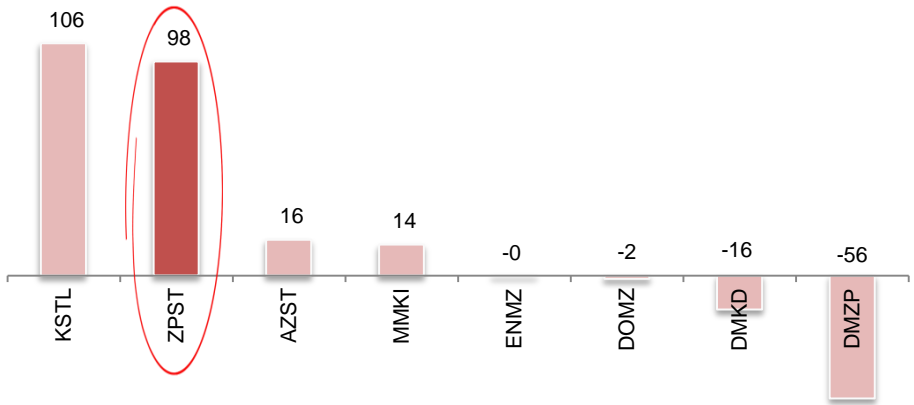


ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ В  
1 ПОЛ. 2014 – 1 ПОЛ. 2015 гг.  
(тыс.т)

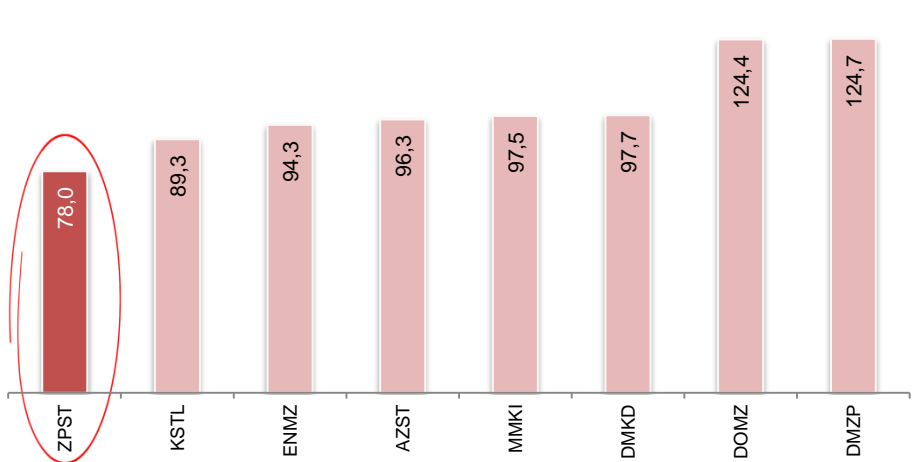


- Ввод в эксплуатацию Доменной печи №4 мощностью до 1,1 млн.т. чугуна в год после восстановительного ремонта позволил существенно увеличить объемы производства начиная с сентября 2014 г.
- После снижения в феврале-марте 2015 г. объемов производства в связи с проведением планового ремонта Доменной печи №2, объемы производства во 2 кв. 2015 г. вышли на локальные максимумы.

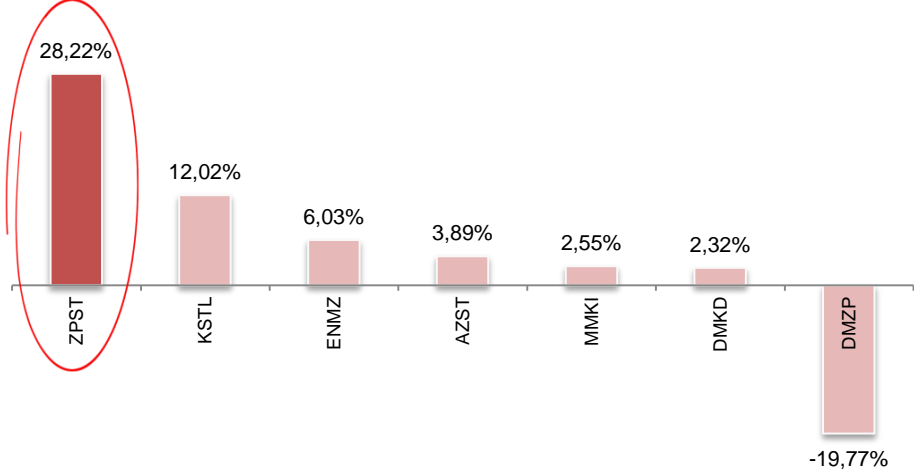
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА 1 ПОЛ. 2015 ГОДА  
(US\$, млн)



ЗАТРАТЫ НА 1 УАН ЧИСТОЙ ВЫРУЧКИ ЗА 1 ПОЛ. 2015 ГОДА  
(Опер.расходы+Фин.расходы)/Чистая выручка



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОПЕР. ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 1 ПОЛ. 2015 Г.  
%



■ Согласно результатам работы металлургических предприятий за 2015 г. ОАО «Запорожсталь» имеет один из самых высоких показателей чистой прибыли, наивысшую рентабельность операционной деятельности и самые низкие затраты среди аналогов.

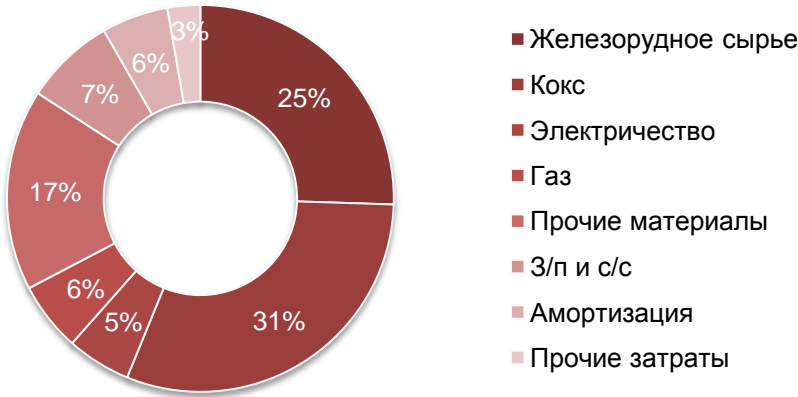
Список сокращений

Индекс	Наименование компании
ZPST	ОАО "Запорожсталь"
KSTL	ПАО "АрселорМиталл Кривой Рог"
MMKI	ПАО "Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича"
AZST	ПАО "МК "АЗОВСТАЛЬ"
DMKD	ПАО "Днепропетровский металлургический комбинат им. Ф.Э.Дзержинского"
ENMZ	ПАО "Енакиевский металлургический завод"
DMZP	ПАО "Евраз - ДМЗ им. Петровского"
ALMK	ПАО "Алчевский металлургический комбинат"
DOMZ	ПАО "Донецкий металлургический завод"

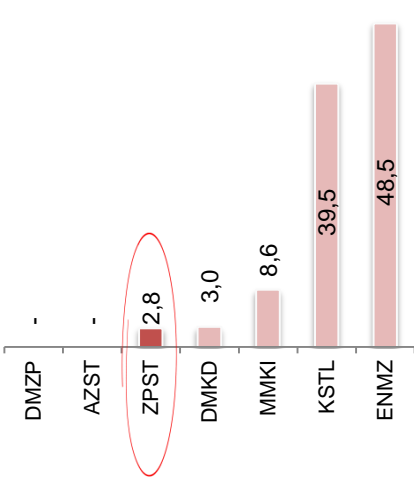
\* - Источник: "Анализ производственной и финансово-экономической деятельности предприятий объединения «МЕТАЛЛУРГПРОМ» за 1 пол. 2015 г."



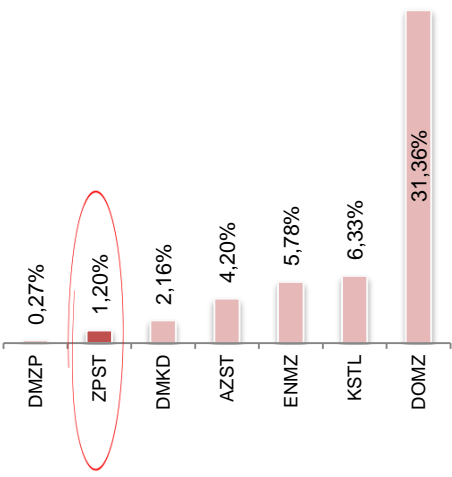
СЕБЕСТОИМОСТЬ ТОВАРОВ 1 ПОЛ. 2015 Г.  
(%)



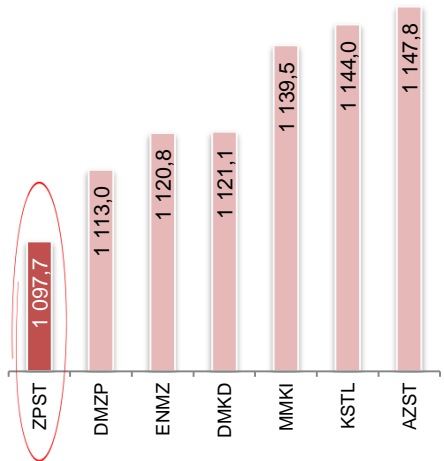
РАСХОД ГАЗА ЗА 1 ПОЛ. 2015  
(м³ на тонну чугуна)



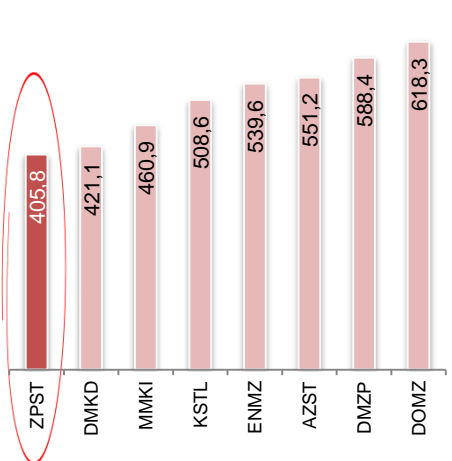
ПРОСТОИ ДОМЕННЫХ ПЕЧЕЙ ЗА 1 ПОЛ. 2015 ГОДА  
(% рабочего времени)



РАСХОД ШИХТЫ 1 ПОЛ. 2015\*\*  
(кг на тонну стали)



РАСХОД КОКСА ЗА 1 ПОЛ. 2015\*\*\*  
(кг на тонну стали)

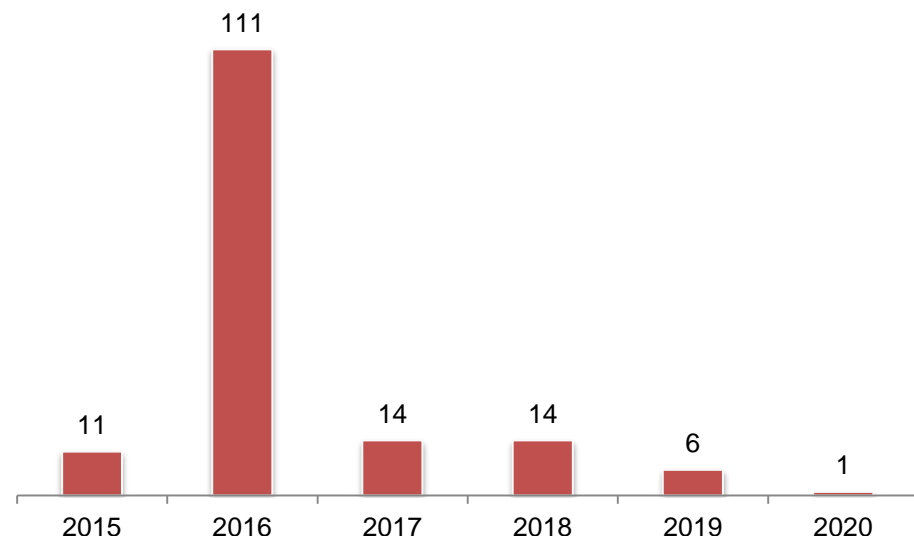


- 63% в структуре себестоимости занимают железорудное сырьё, кокс и природный газ, причем их нормы расхода одни из самых низких среди конкурентов.
- Низкий расход железорудных материалов объясняется высоким содержанием железа в агломерате, снижением отходов и отсортировок, а также непрерывным совершенствованием технологии производства.
- По сравнению с предыдущими периодами изменилось соотношение железорудного сырья (в 2014 г. – 36%) и кокса (в 2014 г. – 23%). Это произошло из-за снижения цен на основное железорудное сырьё, именно железорудный концентрат (- 62% по сравнению с январем 2014 г.), аглоруда (- 68% по сравнению с январем 2014 г.) при стабильности цен на кокс.

\* - Источник: "Анализ производственной и финансово-экономической деятельности предприятий объединения «МЕТАЛЛУРГПРОМ» за 1 пол. 2015 г."  
\*\* - Шихта с учетом ферросплавов  
\*\*\* - Кокс сухой

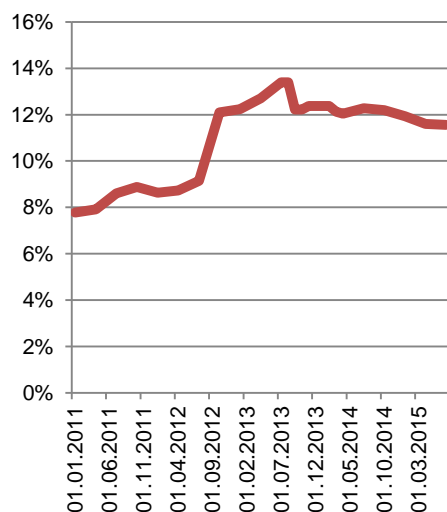
## ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

(USD mln)



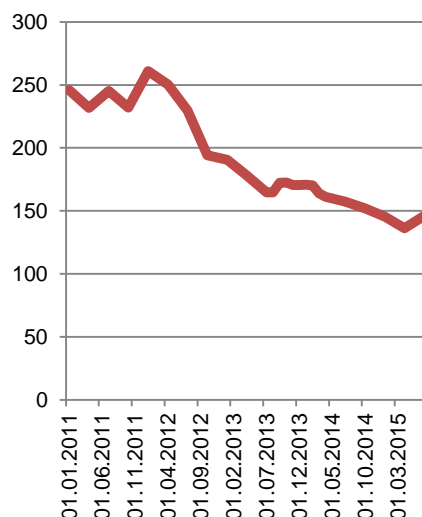
## СРЕДНЯЯ ПРОЦЕНТАЯ СТАВКА

(%)

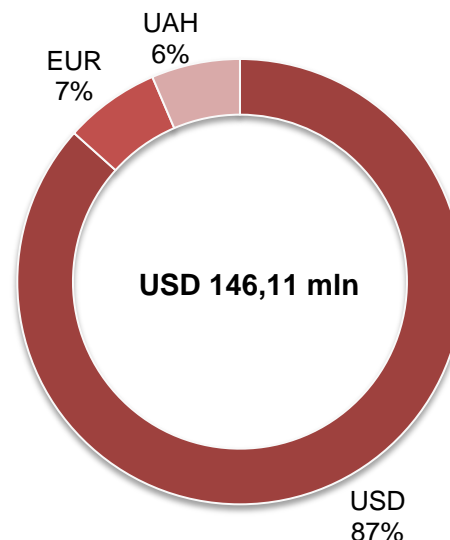


## ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТАМ

(USD mln)



## СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА 01.07.2015



- ОАО «Запорожсталь» располагает кредитным портфелем в размере USD 146 mln. По сравнению с 01.01.2015 г. задолженность по кредитам выросла на US\$ 1 млн.
- В апреле 2015 г. привлечен новый кредит на сумму USD 11 млн.
- ОАО «Запорожсталь» является активом с низкой кредитной нагрузкой. Его денежного потока, основанного на EBITDA объемом почти USD 400 млн в год, хватает для обслуживания кредитов в полном объеме и в соответствии с графиком.
- Резерв заимствования для Комбината с действующим уровнем ковенантов и текущим уровнем EBITDA составляет не менее USD 1 млрд. при текущем уровне в USD 146 млн.
- Из кредитов на сумму USD 111 млн, дата погашения которых приходится на 2016 г., USD 98 млн приходится на кредит, выданный аффилированной компанией, и который планируется погасить за счет погашения встречных задолженностей;
- ОАО «Запорожсталь» обеспечена собственной валютной выручкой, для эффективного хеджирования валютных рисков;



Благодарим за  
внимание!

## Контакты

e-mail: [ir@zaporizhstal.com](mailto:ir@zaporizhstal.com)

Тел.: +38 061 286 60 99

Факс: +38 061 218 10 41