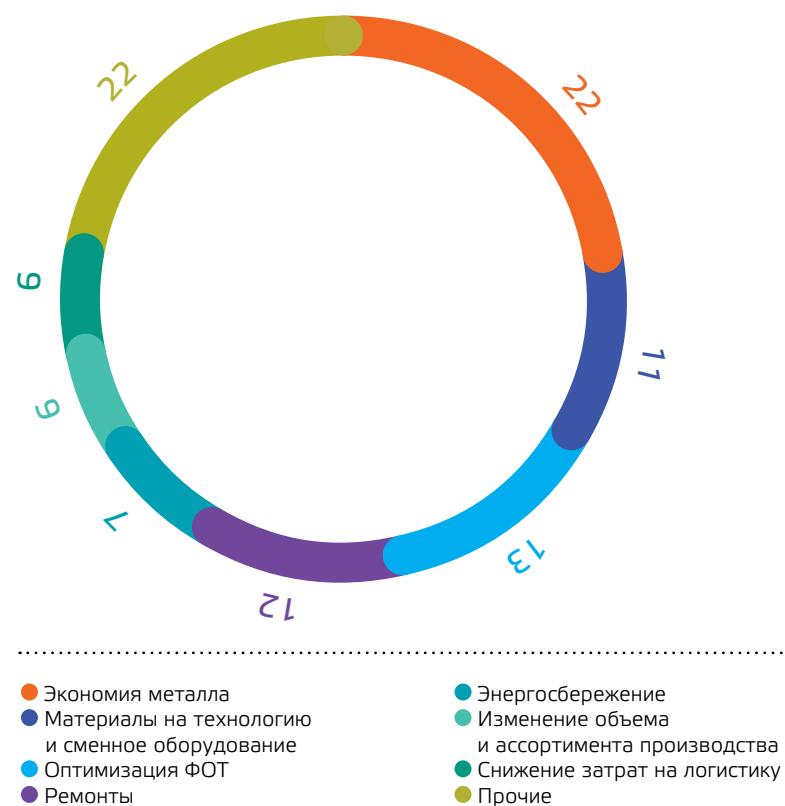




**В непростой экономической ситуации ТМК применяет комплекс мероприятий, направленных на концентрацию на ключевых сегментах бизнеса и основных активах, оптимизацию затрат, экономию денежных средств и, как следствие, улучшение финансовых результатов.**

ПРОГРАММА ОПТИМИЗАЦИИ ЗАТРАТ В РАЗРЕЗЕ СОСТАВЛЯЮЩИХ, %



### ПРОГРАММА ОПТИМИЗАЦИИ ЗАТРАТ

С целью минимизации влияния на бизнес негативных экономических факторов в 2015 году ТМК продолжила реализацию программы по оптимизации затрат. Наиболее крупными статьями программы стали экономия сырья и материалов, а также оптимизация фонда оплаты труда.

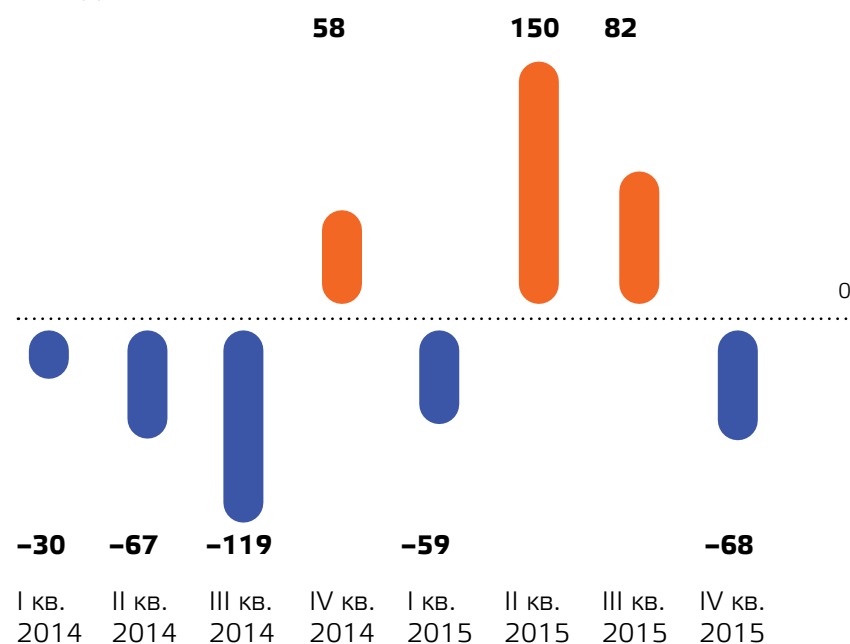
В результате влияние программы по оптимизации затрат на показатель EBITDA в отчетном году составило порядка 115 млн долл. США.

### УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

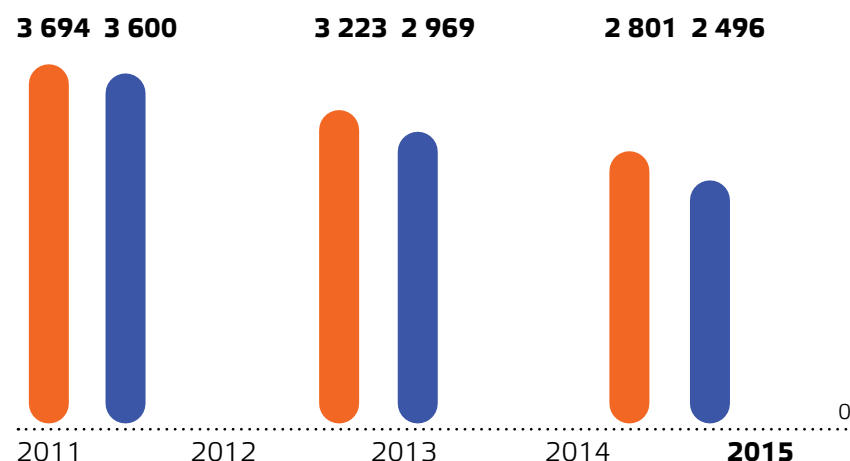
В 2015 году мы продолжили работать над оптимизацией оборотного капитала, в результате чего добились его высвобождения в размере 105 млн долл. США. Такой результат был достигнут благодаря реализации комплекса мероприятий по управлению запасами, а также вследствие улучшения платежной дисциплины со стороны наших крупных клиентов.

| Долл. США  | 2014        |             |              |           | 2015        |            |           |             | 2014         | 2015       |
|--|-------------|-------------|--------------|-----------|-------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------|
|  | I кв.       | II кв.      | III кв.      | IV кв.    | I кв.       | II кв.     | III кв.   | IV кв.      | 12 мес.      | 12 мес.    |
| Уменьшение (увеличение) запасов                                      | (22)        | (25)        | (63)         | (21)      | 6           | 92         | (39)      | (19)        | (130)        | 40         |
| Уменьшение (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности  | 27          | 6           | (91)         | (19)      | (6)         | 121        | 49        | (45)        | (76)         | 119        |
| Уменьшение (увеличение) предоплат                                    | 6           | (3)         | 0            | (24)      | 12          | 7          | (29)      | (2)         | (21)         | (12)       |
| Уменьшение (увеличение) торговой и прочей кредиторской задолженности | (28)        | (44)        | 44           | 69        | (46)        | (77)       | (19)      | (6)         | 41           | (148)      |
| Уменьшение (увеличение) авансов от покупателей и заказчиков          | (14)        | (2)         | (10)         | 52        | (24)        | 6          | 120       | 4           | 26           | 106        |
| <b>Рабочий капитал, млн долл. США</b>                                | <b>(30)</b> | <b>(67)</b> | <b>(119)</b> | <b>58</b> | <b>(59)</b> | <b>150</b> | <b>82</b> | <b>(68)</b> | <b>(159)</b> | <b>105</b> |

ИЗМЕНЕНИЯ В ОБОРОТНОМ КАПИТАЛЕ,  
млн долл. США



ОБЩИЙ ДОЛГ И ЧИСТЫЙ ДОЛГ, млн долл. США



УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ

В течение отчетного года ТМК продолжила реализовывать стратегию по снижению долговой нагрузки. Так, размер финансовой задолженности уменьшился с 3 223 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года до 2 801 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года, частично за счет ослабления курса рубля по отношению к доллару США. Размер чистого погашения заемных средств в 2015 году составил 193 млн долл. США. Чистый долг сократился до 2 496 млн долл. США по сравнению с 2 969 млн долл. США на 31 декабря 2014 года.

Одной из стратегических целей Компании остается снижение показателя Чистый долг/ЕБИТДА до 2,5. Мы полагаем, что значение данного показателя достижимо при условии восстановления и стабильности финансовых показателей Американского дивизиона.

В наш портфель долговых обязательств входят различные виды инструментов, включая банковские кредиты и облигации. По состоянию на 31 декабря 2015 года кредитный портфель ТМК составлял 2 738 млн долл. США по сравнению с 3 148 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года. Доля краткосрочной задолженности по кредитам и

займам сократилась до 21% по состоянию на 31 декабря 2015 года по сравнению с 24% на 31 декабря 2014 года.

Около 90% кредитного портфеля Компании представлено долгом крупнейшим российским банкам. Средневзвешенная номинальная ставка по заемным средствам составила 9,06% по состоянию на 31 декабря 2015 года по сравнению с 7,26% по состоянию на 31 декабря 2014 года.

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЯ ЧИСТЫЙ ДОЛГ/ЕБИТДА,  
млн долл. США, %

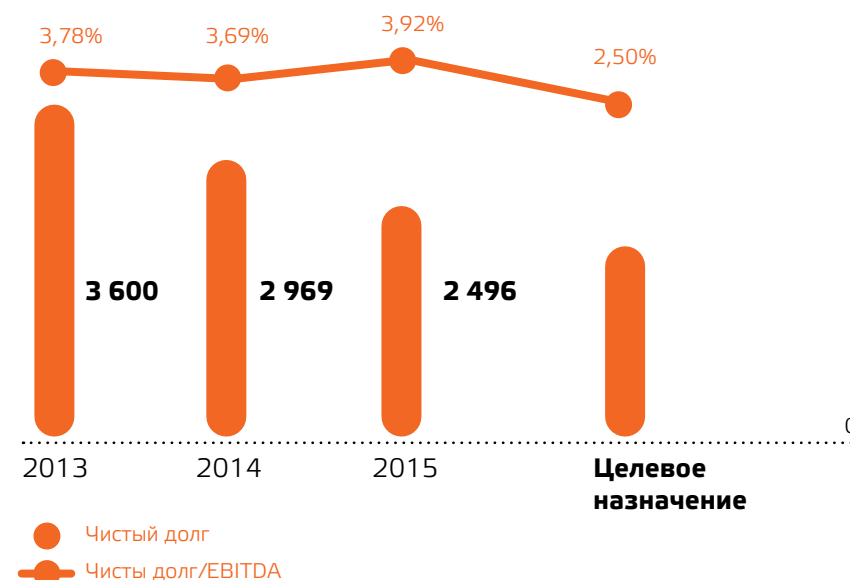
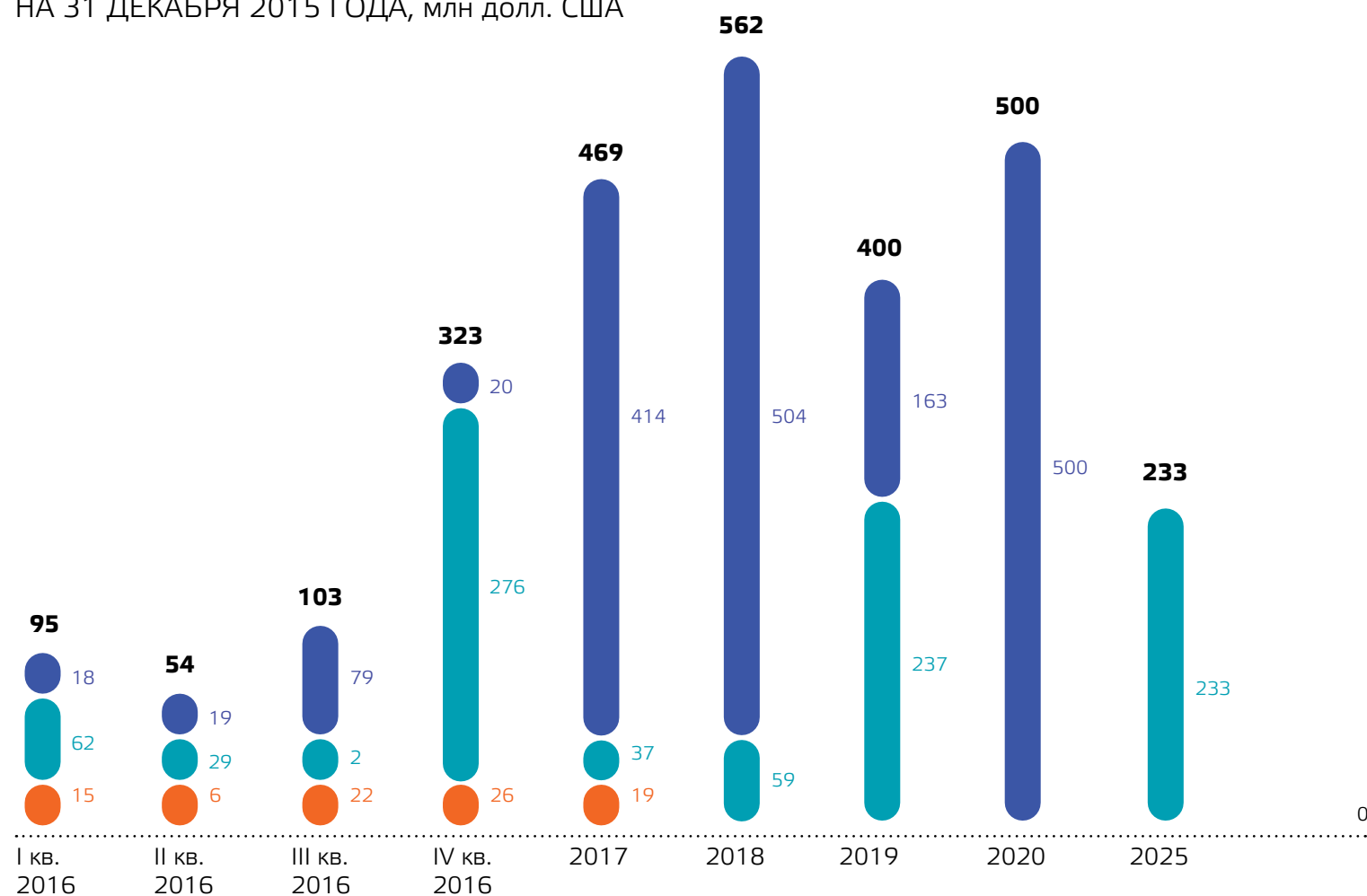


ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ  
 НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА, млн долл. США



● Евро  
 ● Рубли  
 ● Доллары США

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА ДОЛГА, %

