

СЕВЕРСТАЛЬ

СТРАТЕГИЯ СОЗДАНИЯ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ



В.А. МАХОВ

**Заместитель Генерального директора по стратегии и развитию бизнеса
Председатель Совета Директоров "Severstal North America"**

IV Международный инвестиционный форум "Московский Бизнес-Диалог"

Москва, 13 ноября 2007 г.

Отказ от принятия ответственности

В настоящих материалах могут содержаться прогнозы и иные перспективные оценки, касающиеся будущих событий или будущих финансовых результатов ОАО «Северсталь» (далее «Северсталь»). На то, что какое-либо заявление относится к будущим периодам, указывает употребление терминов «предположительно», «оценочно», «будет», «возможно», «вероятно» или иных аналогичных формулировок. «Северсталь» обращает Ваше внимание, что такие формулировки имеют исключительно характер прогнозов, и реальные события и обстоятельства могут в существенной степени не соответствовать им. У «Северстали» нет намерения корректировать эти формулировки для того, чтобы отразить события и обстоятельства, возникшие после даты настоящей презентации, либо возникновение непредвиденных событий. К факторам, которые могут вызвать существенное отклонение фактических результатов по сравнению с результатами, содержащимися в прогнозах или перспективных оценках «Северстали», включая, помимо прочего, относятся: общее экономическое положение на рынках, представляющих собой область интересов «Северстали», условия конкуренции на таких рынках и риски, связанные с ведением на них деятельности, изменение рынка в сталелитейной и горнорудной промышленности, а также многие другие риски, оказывающие влияние на «Северсталь» и ведение её деятельности.

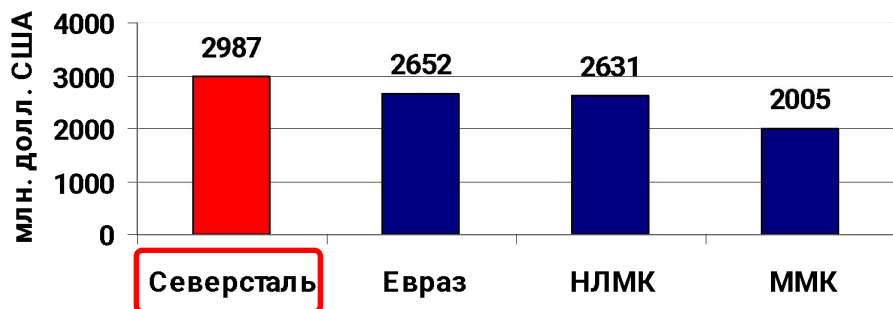


- » **“СЕВЕРСТАЛЬ”: КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ**
- » **МИРОВОЙ РЫНОК СТАЛИ В 2006-2007 г.**
- » **ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ**
- » **ОСНОВЫ СТРАТЕГИИ**
- » **ОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ: РОССИЯ И СЕВЕРНАЯ АМЕРИКА**
- » **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

«Северсталь»: ключевые факты

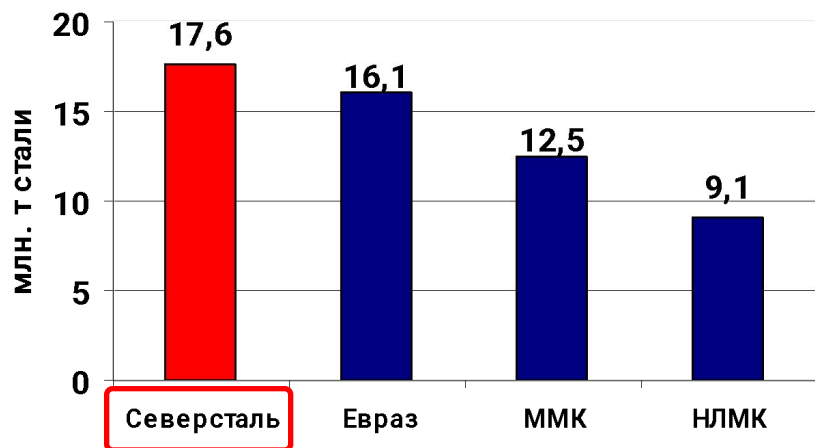


Ведущие российские стальные компании по EBITDA (2006 г.)



Источник: отчёты компаний

Ведущие российские компании по производству стали (2006 г.)



Источник: отчёты компаний

Лидер среди российских игроков (2006 г.)

Российская стальная компания №1 по:

- EBITDA (№8 в мире)
- Выручке

Российская компания №1 по:

- Производству стали
- Производству метизов
- Дистрибуции стального проката

Российская компания №2 по:

- Производству железорудных окатышей
- Производству коксующегося угля

Глобальная диверсификация деятельности



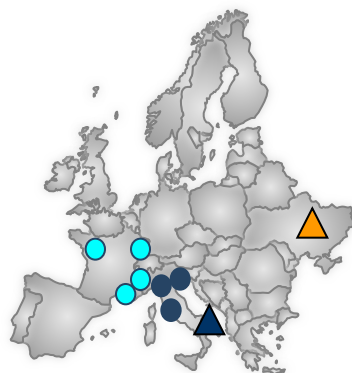
Североамериканский стальной дивизион

- Severstal North America
- SeverCorr
- ◆ Mountain State Carbon



Европейский стальной дивизион

- Lucchini Piombino (Италия)
- Ascometal (Франция)
- ▲ Днепрометиз (Украина)

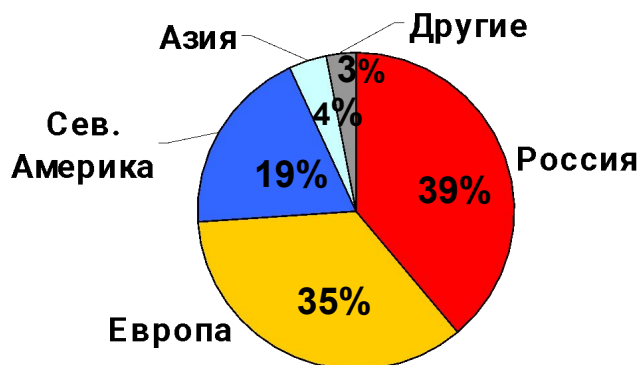


Российский стальной и горнодобывающий дивизионы

- Череповецкий МК
- ▲ Севергал
- ▲ Череповецкий метиз
- ▲ Орловский метиз
- ▲ Волгометиз
- ◆ Карельский окатыш
- ◆ ОЛКОН
- ◆ Воркутауголь
- ◆ Кузбассуголь
- ▲ Ижорский ТЗ



Выручка «Северстали» по регионам (2006 г.)

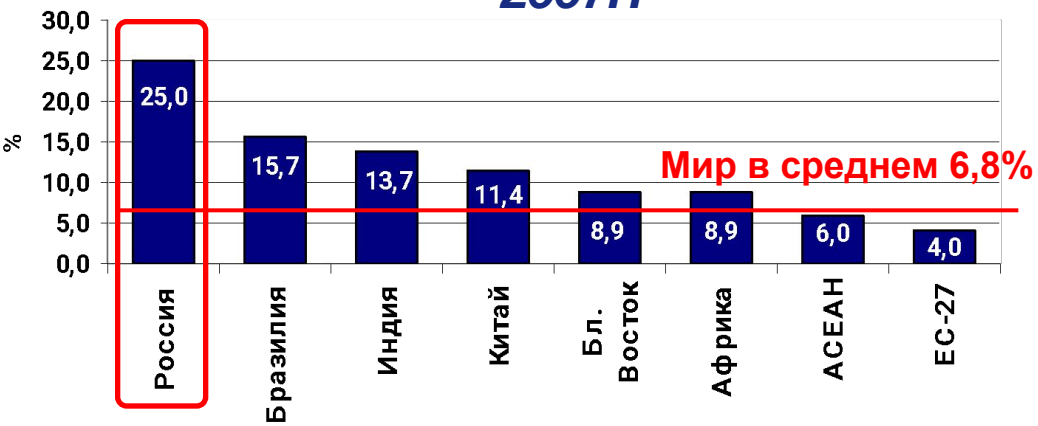


- » Предприятия в России, США, Италии, Франции, Украине, Великобритании
- » Низкие производственные издержки и быстро растущий рынок в России
- » Сильные позиции на нишевых рынках с высокой добавленной стоимостью в Европе и Северной Америке



Мировой рынок стали в 2006-2007 г.

Рост видимого потребления стали, % 2007П

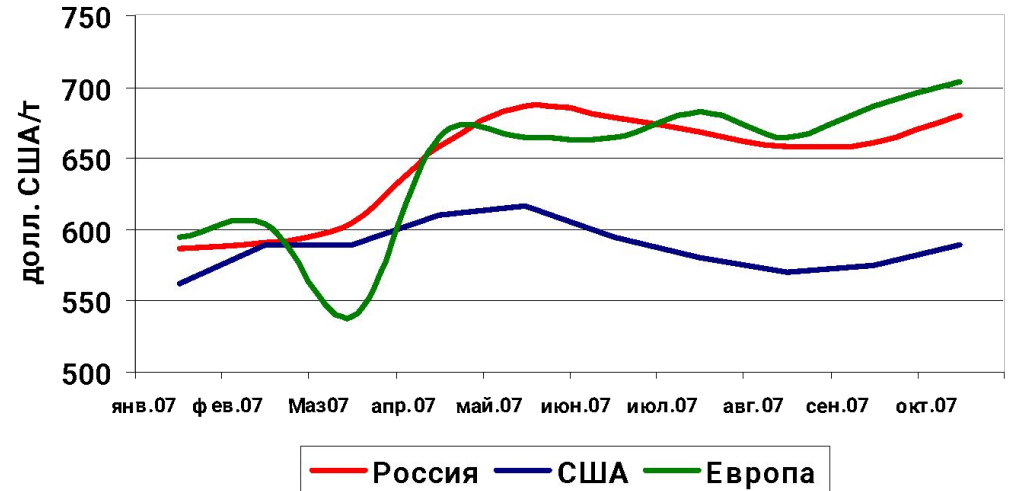


Источник: IISI (2007 г.)

- » Быстро растущий спрос
- » Глобальный рост цен на сталь
- » Усиливающаяся консолидация отрасли



Цены горячекатаного листа на ключевых рынках «Северстали» (2007 г.)



Поддержание высоких темпов роста прибыльности «Северстали»

- » Россия: наивысшие темпы прироста потребления стали
- » Рост цен на сталь на ключевых рынках компании

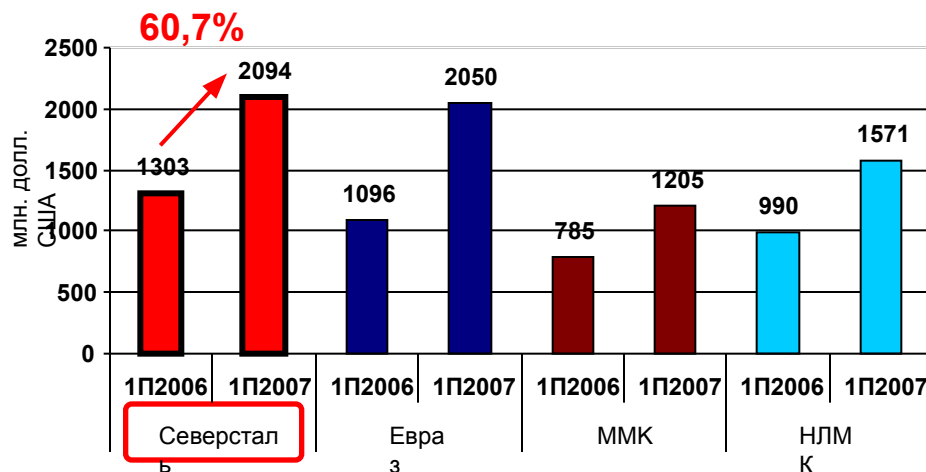
Источник: CRU, Металл-Эксперт

Финансовые результаты 1П2007: «Северсталь» и другие ведущие российские стальные компании

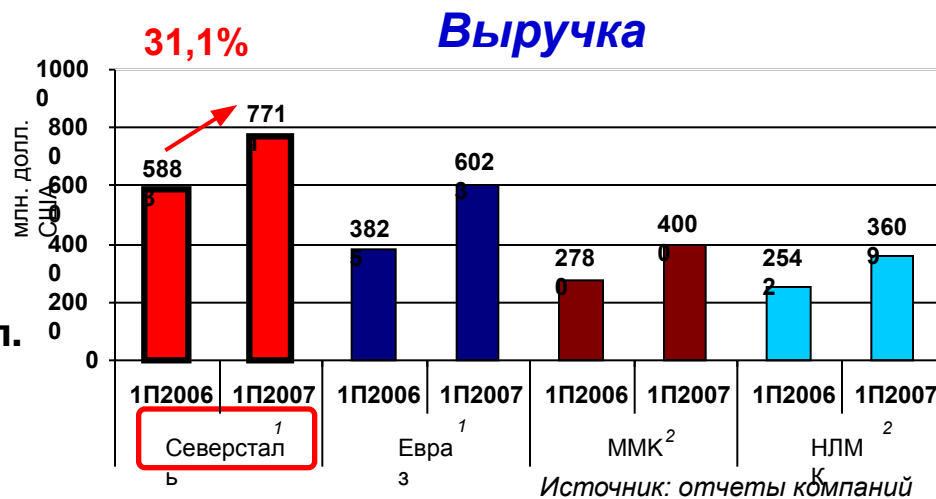


- Лидер по выручке и EBITDA
- Лидер по темпам роста чистой прибыли
- В 1П2007 выплачено 500 млн. долл. США дивидендов, по сравнению с 126 млн. долл. США в 1П2006
- Благоприятные предпосылки для достижения консенсус-прогноза рыночных аналитиков на 2007 г.

EBITDA

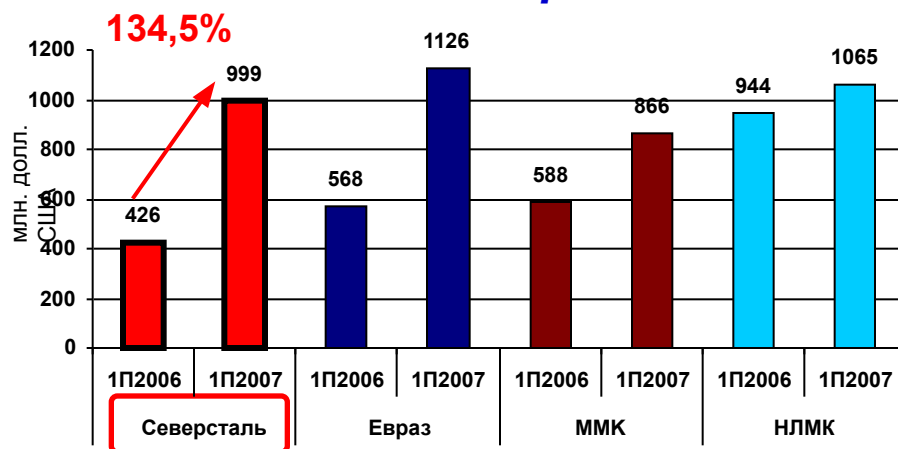


Источник: отчеты компаний



¹ Данные «Северстали» и «Евраз» по МСФО ² Данные ММК и НЛМК по US GAAP

Чистая прибыль



Источник: отчеты компаний



**Органический
рост**

**Пробуемые
M&A**

**Стабильный рост и
устойчивость к стальному циклу**

**Вертикальная интеграция
на ресурсобеспеченных
рынках**

**Продукция с высокой
добавленной
стоимостью и нишевые рынки**

Лидерство по издержкам

- » Полная самообеспеченность железной рудой и коксующимся углем в России
- » Растущая обеспеченность ломом

- » Более 50% готовой продукции
- » Особый фокус на:
 - Лист с металлическим и органическим покрытием
 - Автосталь
 - Инженерную сталь
 - Трубы большого диаметра

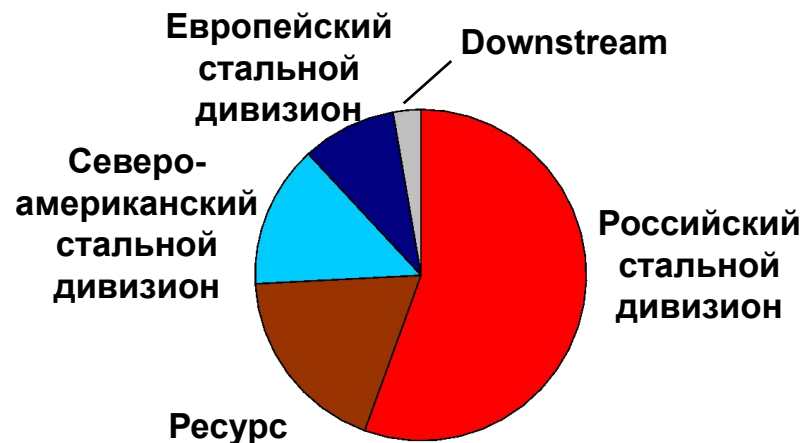
- » Череповецкий МК: одни из самых низких производственных издержек в мире
- » Американские и европейские активы: программа модернизации для достижения лидерства по издержкам в соответствующих регионах 8



- » **Капиталовложения в 2007-2011 гг. составят около 10 млрд. долл. США**
 - » **Около 8 млрд. долл. США будут инвестированы в производственные и добывающие мощности в России**
- » **Рост производства при увеличении эффективности и прибыльности**
- » **К 2011 г. рост выпуска готовой продукции составит около 15%**

- **Увеличение производства товаров с высокой добавленной стоимостью и нишевых продуктов**
- **Достижение лидерства по издержкам во всех регионах присутствия**
- **Фокус на быстро растущем российском рынке**

Запланированные инвестиции в существующие активы (2007-2011 гг.)*



Источник: «Северсталь»

Примечание: *эти планы будут подвергнуты неизбежной корректировке в будущем по мере изменения условий

Инвестиции в оптимизацию продуктового портфеля в России



» **В 2006-2011 гг. запланированы капитальные вложения до 6 млрд. долл. США**

» **Прирост производства готовой продукции – около 25% от уровня 2006 г.**

– Фокус на прокате для строительства, автомобилестроения и нефтегазового сектора

» **Дальнейшее увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью на Череповецком МК**

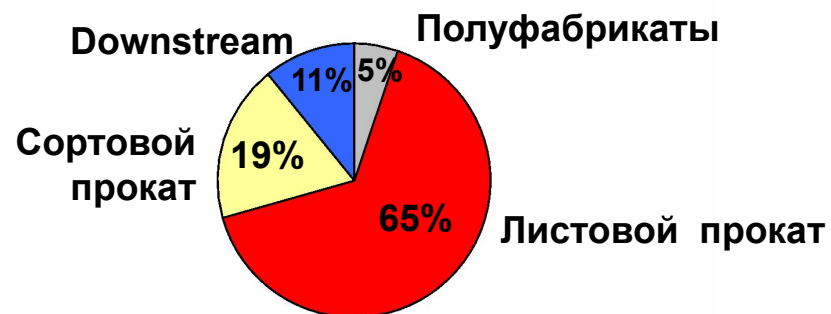
– Дополнительные линии горячего оцинкования и полимерного покрытия к 2010 г.

– Новый сортобалочный стан для обеспечения быстро растущего спроса на тяжёлые балки

– Увеличение выпуска толстого листа в 2,5 раза на стане-5000 к 2008 г.

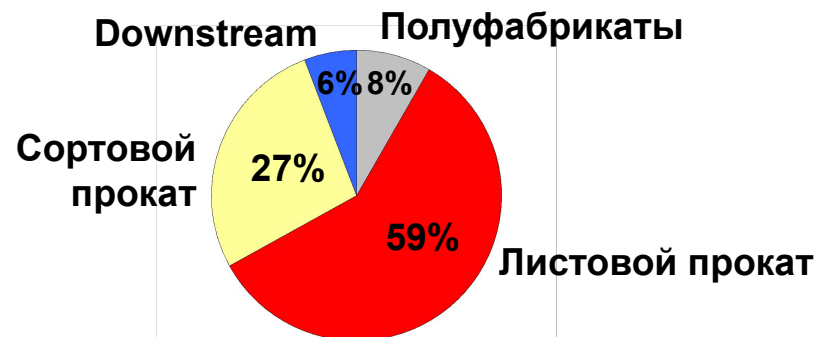
– Увеличение производства автолиста и электросталей

Структура объёмов производства (2006 г.)



Источник: «Северсталь»

Структура объёмов производства (2011 г.)

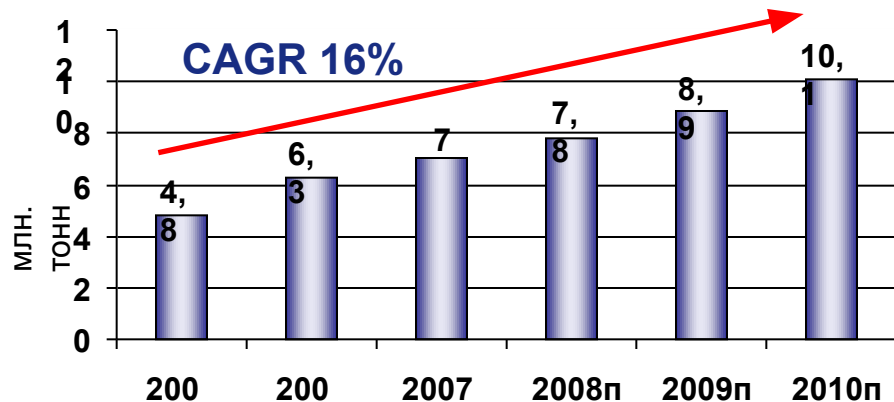


Источник: «Северсталь»

Бум на российском строительном рынке



Потребление сортового проката строительного назначения в России



Source: Анализ «Северстали»

- » Ежегодные темпы прироста строительства до 2010 г. – 20-25%
- » Россия – чистый импортер конструкционного сортового проката

Вложения в прибыльные активы для обеспечения растущего спроса

Мини-завод в Балаково

- Саратовская обл.
- Ввод в эксплуатацию к 2010
- 1 млн. тонн конструкционного сортового проката
- Инвестиции ~ 500 млн. долл. США

Мини-завод в Дзержинске

- Нижегородская обл.
- Ввод в эксплуатацию к 2010
- 1 млн. тонн конструкционного сортового проката
- Инвестиции ~ 500 млн. долл. США

Трубо-профильный завод «Шексна»

- Вологодская обл.
- Ввод в эксплуатацию к 2009
- 0.25 млн. тонн круглых и квадратных труб для строительства
- Инвестиции ~ 110 млн. долл. США



Запланированные инвестиции в 2007-2011 гг. – 2 млрд. долл. США

Прирост производства в 2006-2011 гг.:

Железная руда
+15%

- » «Карельский Окамыш»: увеличение производства окатышей на 20%
- » Оленегорский ГОК: выход на полную мощность подземной добычи

Уголь +30%

- » Воркутауголь: увеличение мощностей и производительности добычи
- » Шахта Воргашорская: наращивание объемов производства

Лом
Рост с 0,3 до 2-3 млн.
т в год

- » Успешное поглощение в 2007: увеличение мощности на 1 млн. тонн
- » Открытие новых ломоперерабатывающих площадок
- » Создание эффективной компании по производству драгоценных металлов в СНГ

Золото

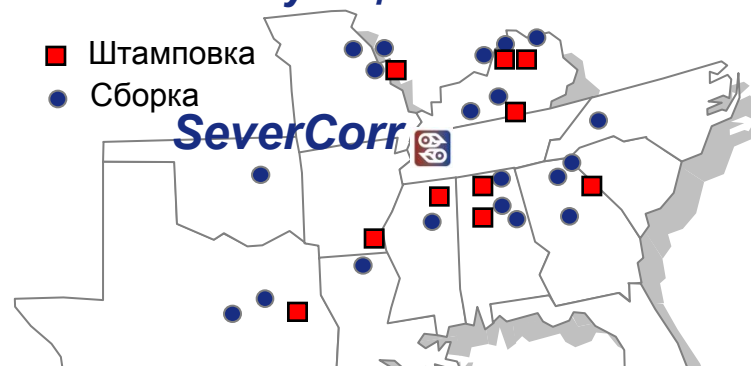
- » Использование геологических компетенций и квалифицированных кадров «Северсталь-Ресурса»
- » Временной горизонт в 4-5 лет

SeverCorr: инновационный прорыв в перспективной рыночной нише



- » Самый современный металлургический завод в Северной Америке
- » Расположен в районе максимального роста спроса на листовую прокат в Северной Америке
- » Самые низкие издержки по труду и энергии в США
- » Единственный мини-завод в мире, специально созданный для производства стали автомобильного качества

Размещение производителей автомобилей и комплектующих на Юге США

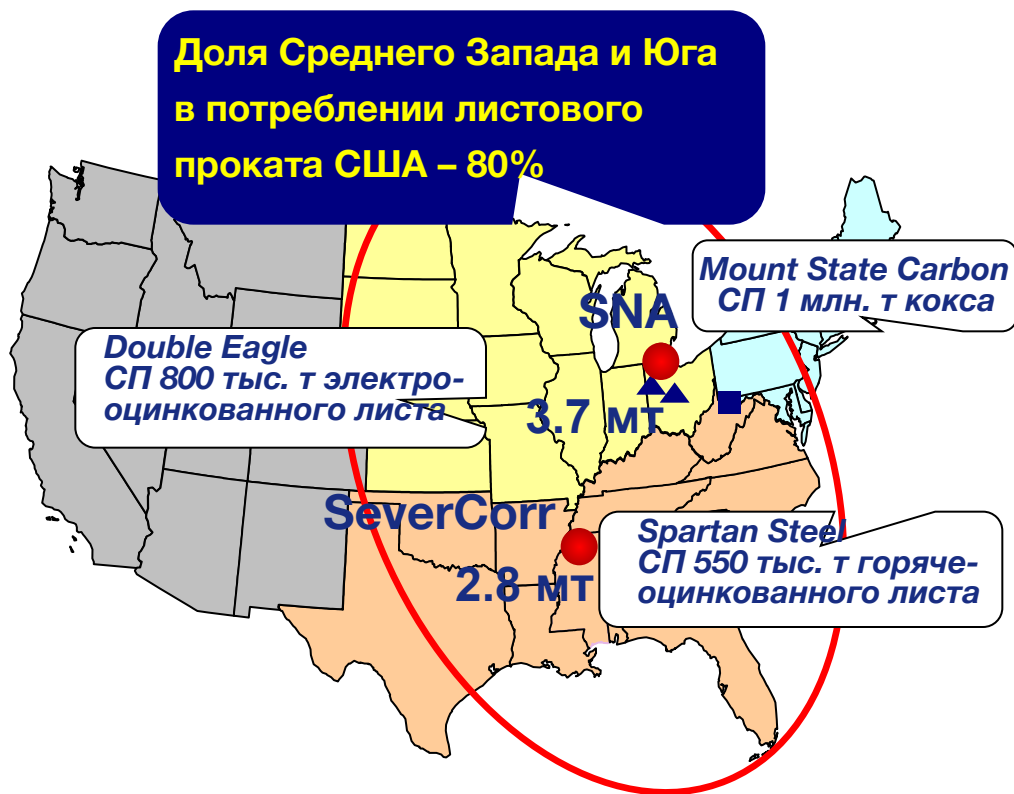


7,2 млн. т в год – региональный дефицит листового проката к 2010 г.

- » Запущен в октябре 2007 г.
- » Полный сортамент листового проката: горячекатаный, холоднокатаный и оцинкованный лист
- » Мощности по выпуску листового проката:
 - Фаза-I: 1,4 млн. т к 2008 г.
 - Фаза-II: 2,8 млн. т к 2011 г.

Усиление позиций «Северстали» в Северной Америке

- » **Модернизация SNA и консолидация SeverCorr создадут крупного производителя стали в Северной Америке мощностью 6,5 млн. тонн листового проката к 2011 г.**



- » Близость к крупнейшим потребителям Севера и быстро растущего Юга
- » Самые современные активы на континенте
- » Самые низкие издержки в регионе среди предприятий данного класса
- » Нулевые пенсионные обязательства и высокая вовлеченность работников в



Создание акционерной стоимости через

- » *Сохранение позиции одного из ведущих игроков мировой стальной отрасли по прибыльности*
- » *Органический рост и дисциплинированный подход к M&A*
- » *Вертикальную интеграцию и региональную диверсификацию*
- » *Фокус на нишевых рынках и продуктах с высокой добавленной стоимостью*
- » *Глобальную платформу для дальнейшего роста прибыльности*



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

