



Новолипецкий металлургический комбинат (НЛМК)

**Презентация по сделке приобретения
ООО «ВИЗ-СТАЛЬ»**

Сентябрь 2006

Disclaimer

This document is confidential and has been prepared by NLMK (the "Company") solely for use at the investor presentation of the Company and may not be reproduced, retransmitted or further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any other purpose.

This document does not constitute or form part of any advertisement of securities, any offer or invitation to sell or issue or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any shares in the Company or Global Depositary Shares (GDSs), nor shall it or any part of it nor the fact of its presentation or distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.

No reliance may be placed for any purpose whatsoever on the information contained in this document or on assumptions made as to its completeness. No representation or warranty, express or implied, is given by the Company, its subsidiaries or any of their respective advisers, officers, employees or agents, as to the accuracy of the information or opinions or for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this presentation or its contents.

This document is for distribution only in the United Kingdom and the presentation is being made only in the United Kingdom to persons having professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or high net worth entities, and other persons to whom it may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this presentation or any of its contents.

The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law and any person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.

This document may include forward-looking statements. These forward-looking statements include matters that are not historical facts or statements regarding the Company's intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Company's results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies, and the industry in which the Company operates. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. The Company cautions you that forward-looking statements are not guarantees of future performance and that the Company's actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this document. In addition, even if the Company's results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates are consistent with the forward-looking statements contained in this document, those results or developments may not be indicative of results or developments in future periods. The Company does not undertake any obligation to review or confirm analysts' expectations or estimates or to update any forward-looking statements to reflect events that occur or circumstances that arise after the date of this presentation.

By attending this presentation you agree to be bound by the foregoing terms.



Содержание

- **Основные детали сделки**
- Профиль компании
- Обзор рынка
- Стратегия



Основные параметры сделки

ОАО «НЛМК» приобрел 100% долю второго по величине российского производителя электротехнических сталей ООО «ВИЗ-Сталь»

● **Цена сделки 550 млн. USD**

- ▶ Приобретаемая доля - 100% уставного капитала компании
- ▶ Финансирование сделки – 100 % за счет собственных средств ОАО «НЛМК»
- ▶ Оцениваемый синергетический эффект – 180 млн. USD

● **Финансовые показатели компании за 2005 г.***

- ▶ Выручка – 360,5 млн. USD
- ▶ Валовая прибыль – 130,6 млн. USD
- ▶ Рентабельность валовой прибыли – 36,2%

● **Результаты компании будут консолидированы в отчетности НЛМК по ОПБУ США с середины августа 2006 года**

● **Продавец – Vetrade (Holdings) Limited (Кипр)**



* - показатели приведены по официальной отчетности ООО «ВИЗ Сталь», составленной в соответствии со стандартами РПБУ

Содержание

- Основные детали сделки
- **Профиль компании**
- Обзор рынка
- Стратегия



Описание объекта

ООО «ВИЗ-Сталь» - один из крупных мировых производителей продукции высшей степени технологической сложности: трансформаторной и динамной стали

● ИСТОРИЯ

- ▶ ООО «ВИЗ-Сталь» создана в 1998 году на базе активов ОАО «Верх-Исетский завод».
- ▶ Расположена в г. Екатеринбург, Россия

● МОЩНОСТИ

- ▶ Прокатные мощности по изготовлению трансформаторной и динамной стали. Мощность на середину 2006 года:
 - 180 тыс. т /год трансформаторной стали;
 - 168 тыс. т/год динамной стали.



● ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ

- ▶ ООО «ВИЗ-Сталь» - крупнейший производитель трансформаторной стали в России:
 - 11% общемирового производства;
 - 56% российского производства .

● ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПРОЦЕСС

- ▶ Компания производит х/к электротехническую сталь из покупного г/к проката. С 2006 года основной поставщик - НЛМК.
- ▶ Процесс производства: две стадии холодной прокатки, отжиг и нанесение электроизоляционного покрытия.
- ▶ Готовая продукция – х/к электротехническая сталь в рулонах. Основные потребители – производители электрического и электротехнического оборудования.

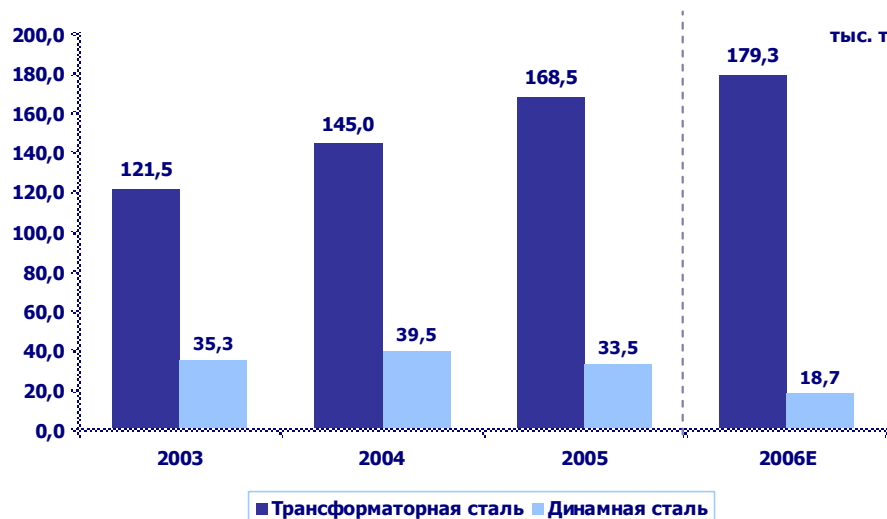


Производственные показатели

ООО «ВИЗ-Сталь» входит в пятерку крупнейших мировых производителей трансформаторной стали

Рост производства трансформаторной стали в 2006 году - на 6% по сравнению с 2005 годом.

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА, 2003-2006гг.



| № | Компания | Страна | Мощности, тыс. т |
|--------------|------------------------------|---------------|------------------|
| 1 | Nippon Steel | Япония | 240 |
| 2 | Thyssen Krupp | Германия | 240 |
| 3 | AK Steel | США | 220 |
| 4 | ВИЗ-Сталь¹ | Россия | 180 |
| 5 | Wuhan | Китай | 180 |
| 6 | JFE | Япония | 150 |
| 7 | НЛМК | Россия | 140 |
| 8 | Allegheny | США | 120 |
| 9 | POSCO | Ю.Корея | 100 |
| Прочие | | | 200 |
| Итого | | | 1 770 |

¹ - ВИЗ-Сталь является крупнейшим производителем трансформаторной стали и вторым по величине производителем электротехнической стали в России.

Области применения электротехнической стали

| Области применения трансформаторной стали | Общие области применения | Области применения динамной стали |
|---|--|---|
| Силовые трансформаторы различной мощности | Сварочное, термическое оборудование | Двигатели, генераторы и преобразователи повышенной и высокой частоты |
| Распределительные трансформаторы | Крупные гидро- и турбогенераторы, мощные двигатели | Двигатели бытовой техники (холодильников, кондиционеров, вентиляторов, насосов) |
| Автотрансформаторы, трансформаторы тока и напряжения, пр. | Высоковольтная, низковольтная аппаратура | Асинхронные двигатели ВОВ мощностью до 400 кВт |
| | Трансформаторы радиоаппаратуры, радиодроссели | Реле, магнитные полюса постоянного тока, балласты, пр |



Продажи

- **Выгодное географическое положение, в том числе в отношении наиболее быстрорастущего рынка Китая.**
- **География поставок продукции ООО «ВИЗ-Сталь» охватывает 46 стран.**
- **Несмотря на рост производства трансформаторной стали, в мире с 2004 года наблюдается дефицит, который вызвал повышение мировых цен в 2 раза.**

**ДИНАМИКА ЦЕН
НА ТРАНСФОРМАТОРНУЮ СТАЛЬ***



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ, 2005 г.**



*- UN Comtrade, данные компаний

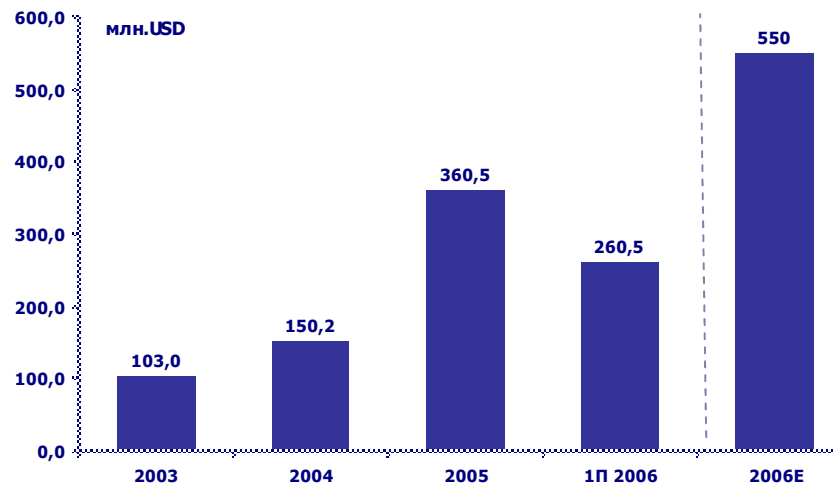
** - Включает продажи трансформаторной и динамной стали.

Финансовые показатели

● ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2005

- ▶ ВЫРУЧКА - 360,5 млн. USD (рост по сравнению с 2004 годом в 2,4 раза)
- ▶ ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ – 130,6 МЛН. USD
- ▶ ROE - 77 %
- ▶ ИНВЕСТИЦИИ - 10,2 млн. USD
- ▶ ЧИСТЫЙ ДОЛГ - сократился по сравнению с 2004 годом на 70% до 26 млн. USD

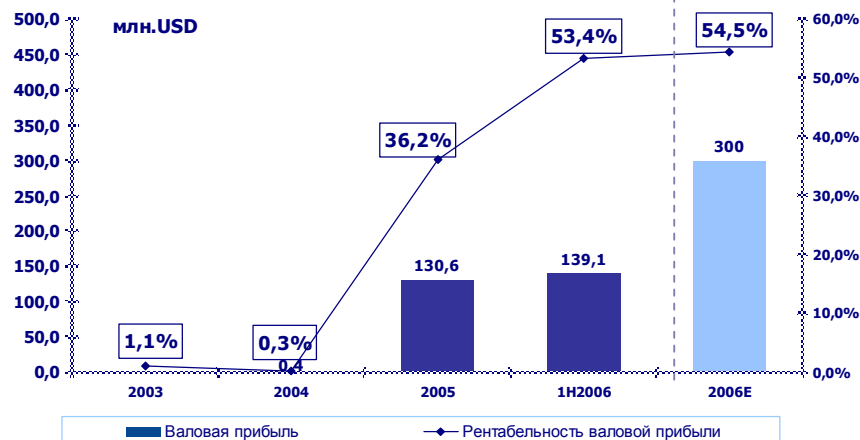
ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ



● ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2006E

- ▶ ВЫРУЧКА - 550,0 млн. USD
- ▶ Показатель EBITDA – 300 млн. USD

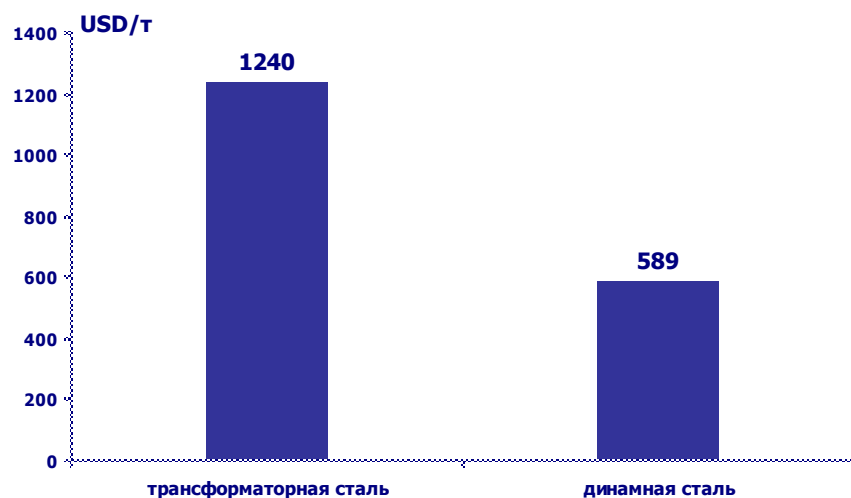
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ



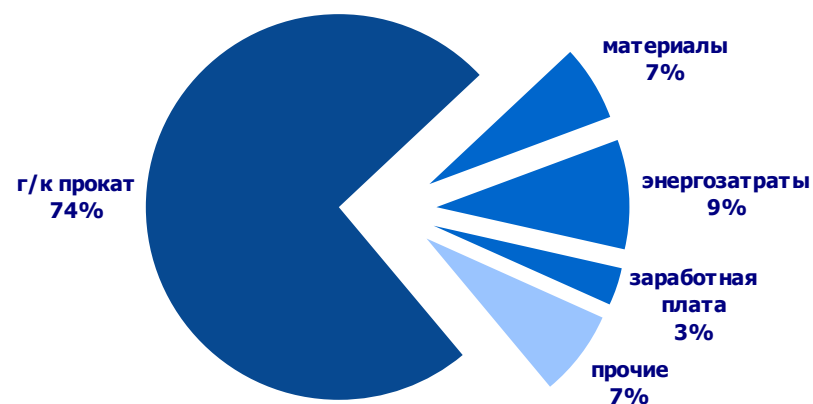
Затраты

ЗАТРАТЫ 1П 2006 г.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАТРАТЫ



СТРУКТУРА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ



Факторы изменения:

- Основная доля затрат – г/к прокат – поставщик НЛМК
- Необходимое техническое перевооружение приведет к росту затрат на НИОКР
- Общая структура сбыта и логистики – снижение затрат (SG&A)



Сильные стороны компании

УНИКАЛЬНЫЙ ПРОДУКТ

Один из крупнейших мировых производителей продукции высокой технологической сложности.
Уникальность выпускаемой продукции ограничивает входение на данный рынок новых компаний

ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ПРОДАЖ

В 2005 году продукция была отгружена в 46 стран мира.
Значительное присутствие на быстрорастущих рынках.

УСТОЙЧИВОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Трансформаторная сталь - высоко рентабельный вид металлопродукции.
Валовая прибыль в 2005 году – 130,6 млн. USD,
за 6 мес. 2006 года – 139,1 млн. USD



Содержание

- Основные детали сделки
- Профиль компании
- **Обзор рынка**
- Стратегия



Основные показатели

- В 2006 году мировой объем производства электротехнической стали составит порядка 8,5 млн. тонн, из которых на долю трансформаторной придется 1,8 млн. тонн.
- В настоящее время 55% мировых мощностей по производству электротехнической стали контролируются 13 крупнейшими металлургическими компаниями.
- Рост производства электротехнической стали за период 2000-2006 гг. составил 18%, при этом рост производства трансформаторной стали - 48%.

ПРОИЗВОДСТВО ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ



Прогноз рынка трансформаторной стали

В 2006 году мировые мощности по производству трансформаторной стали составили около 1,8 млн. т, к 2015 году ожидается рост до 2,2-2,3 млн. т.

РОСТ СПРОСА

- ▶ По оценкам Министерства энергетики США рост потребления электроэнергии за 10 лет составит более 30%, что вызовет увеличения потребления ТС к 2015 г. на 41%.

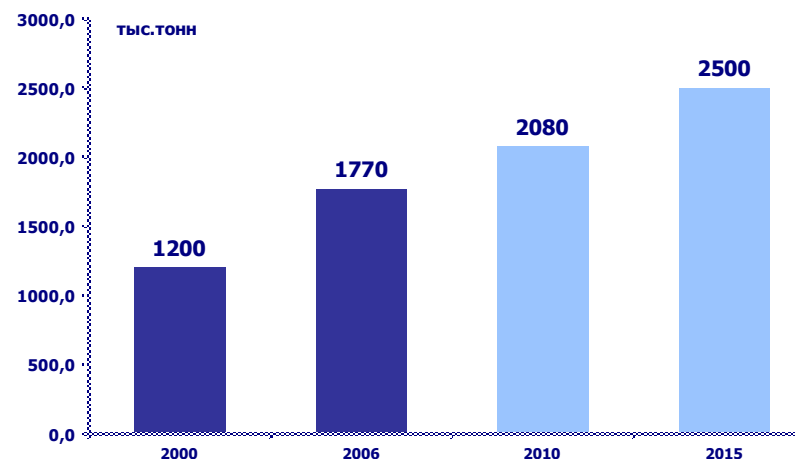
КИТАЙ

- ▶ С 2002 года Китай принимает меры по повышению энергосбережения в промышленности: идет замена устаревшего оборудования, создается единая энергосистема.

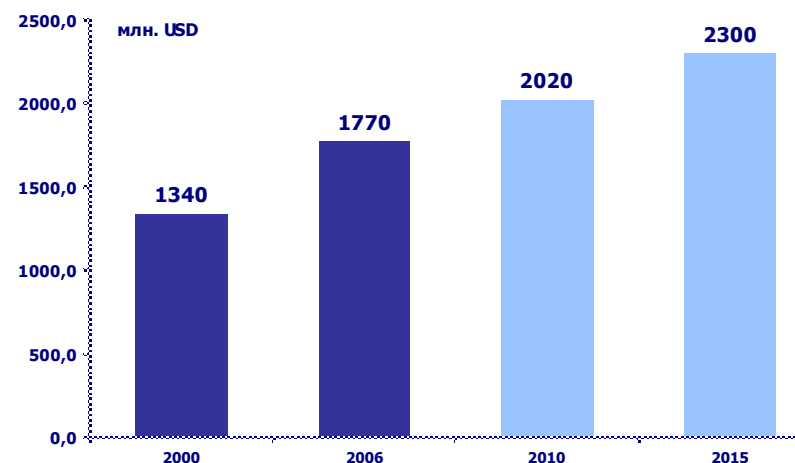
МОЩНОСТИ

- ▶ Ожидается ввод новых мощностей. Около 2/3 их прироста придется на Китай. По прогнозам на рынке трансформаторной стали не будет избыточного предложения

СПРОС НА ТРАНСФОРМАТОРНУЮ СТАЛЬ



ПРОИЗВОДСТВО ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ



Содержание

- Основные детали сделки
- Профиль компании
- Обзор рынка
- **Стратегия**



Стратегические цели

● **Сделка проведена в рамках объявленной НЛМК стратегии, направленной на повышение стоимости Компании**

- ▶ Нарращивание прокатных мощностей с целью увеличения доли продукции с высокой добавленной стоимостью
- ▶ Приобретение высокоэффективных активов с целью повышения маржи EBITDA и прибыли Компании
- ▶ Укрепление положения НЛМК на отечественном и мировых рынках металлопроката

● **Данная сделка позволит НЛМК**

- ▶ Стать одним из крупнейших мировых производителей трансформаторной стали (320 тыс. тн/год). Объединенный производитель будет контролировать 18-20% мирового рынка трансформаторной стали.
- ▶ Объединить усилия в сфере НИОКР для усовершенствования технологии производства электротехнических сталей и улучшения качества производимой продукции
- ▶ Получить синергетический эффект от дальнейшей переработки своей продукции (г/к рулонов) под собственным контролем.



Синергетический эффект

ОПТИМИЗАЦИЯ ЛОГИСТИКИ 32 млн USD

- ▶ Снижение транспортных расходов при доставке продукции потребителям
- ▶ Повышение эффективности продаж

СТАБИЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК СТАЛИ 91 млн USD

- ▶ Улучшение марочного состава производимой продукции
- ▶ Ритмичная загрузка мощностей ООО «ВИЗ-Сталь»
- ▶ Увеличение рентабельности продаж

РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИИ 56 млн USD

- ▶ Использование совместного опыта для совершенствования и развития технологии производства электротехнических сталей.
- ▶ Совместные разработки позволят снизить затраты на внедрение новых технологий и совершенствование марочного сортамента.



ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ РАЗВИТИЯ ООО «ВИЗ-СТАЛЬ»

● ОПТИМИЗАЦИЯ ПОСТАВОК Г/К ПРОКАТА

- ▶ улучшение марочного состава и качественных характеристик

● УВЕЛИЧЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ

- ▶ в соответствии со спросом на мировом рынке

● УЛУЧШЕНИЕ КАЧЕСТВА ПРОДУКЦИИ

- ▶ до уровня ведущих мировых производителей

● СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СОРТАМЕНТА ПРОДУКЦИИ

- ▶ соответствие требованиям потребителей

