



Контакты для инвесторов:

Коломыцын Дмитрий, CFA
+7 (495) 504 0504
ir@nlmk.com

Контакты для СМИ:

Симонова Мария
+7 (915) 322 62 25
simonova_mn@nlmk.com

Финансовые результаты Группы НЛМК за 4 квартал и 12 мес. 2020 года по МСФО

Группа НЛМК (LSE: NLMK, MOEX: NLMK) в 4 кв. 2020 г. увеличила выручку на 7% кв/кв до \$2,4 млрд, показатель EBITDA составил \$890 млн. По результатам года показатель EBITDA вырос на 3% до \$2,6 млрд при увеличении рентабельности по EBITDA до 29% (+5 п.п. г/г).

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции	4 220	4 443	-5%	4 172	1%	17 520	17 069	3%
Выручка	2 385	2 229	7%	2 312	3%	9 245	10 554	-12%
EBITDA ²	890	579	54%	480	85%	2 645	2 564	3%
Рентабельность EBITDA	37%	26%	+11 п.п.	21%	+16 п.п.	29%	24%	+5 п.п.
Прибыль за период ³	558	312	79%	200	2.8x	1 236	1 339	-8%
Свободный денежный поток ⁴	229	239	-4%	338	-32%	1 103	1 523	-28%
Чистый долг ⁵	2 495	1 946	28%	1 786	40%	2 495	1 786	40%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,94x	0,87x		0,70x		0,94x	0,70x	

Ключевые результаты 4 кв. 2020 г.

- **Выручка увеличилась до \$2,4 млрд** (+7% кв/кв; +3% г/г) на фоне восстановления цен на металлопрокат.
- **Показатель EBITDA вырос до \$890 млн** (+54% кв/кв; +85% г/г) за счет расширения ценовых спредов между сырьем и слябами, восстановления объемов производства СГОК после инцидента в сентябре, начисленного возмещения по мировому соглашению с Минторгом США и эффектов от реализации проектов Стратегии 2022. Рентабельность EBITDA составила 37% (+11 п.п. кв/кв; +16 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток снизился до \$229 млн** (-4% кв/кв). Рост EBITDA был нивелирован оттоком денежных средств на пополнение оборотного капитала на фоне мирового роста цен на металл и сырье.
- **Чистая прибыль выросла на 79% кв/кв до \$558 млн** на фоне увеличения операционной прибыли.

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с МСФО (IFRS). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев. Квартальные данные определяются расчетным путем, в т.ч. в сегментарной отчетности. Данные сопоставимых периодов могут отличаться от опубликованных ранее вследствие эффекта округления до целых чисел.

² Показатель EBITDA (далее по тексту – «EBITDA») определяется как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. Подробная информация и расчет этого показателя представлены в Приложении.

³ Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК»

⁴ Свободный денежный поток определяется как чистые денежные средства от операционной деятельности плюс проценты полученные, за вычетом процентов уплаченных и капитальных вложений. Расчет свободного денежного потока представлен в Приложении.

⁵ Чистый долг определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных депозитов по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/EBITDA используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя EBITDA – за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.

Ключевые результаты 12 мес. 2020 г.

- **Выручка сократилась на 12% г/г до \$9,2 млрд** в связи со снижением цен на металлопродукцию во 2-3 кварталах и увеличением доли полуфабрикатов в продажах на 5 п.п. до 40%.
- **Показатель EBITDA вырос на 3% г/г до \$2,6 млрд** на фоне эффектов от реализации инвестиционной программы и программ операционной эффективности Стратегии 2022, ослабления рубля, а также начисления компенсации по мировому соглашению с Минторгом США. Рентабельность EBITDA достигла 29% (+5 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток сократился на 28% г/г до \$1,1 млрд** из-за высокой базы прошлого года, когда произошло значительное высвобождение денежных средств из оборотного капитала со снижением дебиторской задолженности и уменьшением запасов (подробнее см. [пресс-релиз за 4 кв. 2019 г., стр. 8](#)).
- **Чистая прибыль снизилась на 8% г/г до \$1,2 млрд** на фоне увеличения убытков от результатов совместных предприятий, в том числе из-за признания обесценения стоимости инвестиций в NVH в размере \$120 млн во 2 кв. 2020 г. Без влияния этой неденежной операции показатель чистой прибыли составил бы \$1,4 млрд (+1% г/г).

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«В 4 кв. 2020 г. восстановление деловой активности, в том числе, в форме отложенного спроса и пополнения запасов в глобальной цепочке при ограниченном предложении металлопродукции привели к резкому росту цен на металлопродукцию на ключевых рынках компании. Высокие цены на железную руду также поддержали этот тренд.

На этом фоне Группа НЛМК в 4 кв. 2020 г. нарастила выручку на 7% кв/кв до \$2,4 млрд, показатель EBITDA – на 54% кв/кв до \$890 млн. Рентабельность показателя EBITDA выросла до 37%.

В 2020 году, несмотря на ограничения в связи с пандемией, мы сохранили загрузку мощностей и смогли достичь роста показателя EBITDA на 3% по сравнению с прошлым годом до \$2,6 млрд. Благодаря гибкой бизнес-модели компании реализация металлопродукции выросла на 3% г/г до 17,5 млн т. Свободный денежный поток за 12 мес. 2020 года составил \$1,1 млрд.

Структурный эффект от реализации проектов Стратегии за 12 мес. 2020 года достиг \$261 млн к базе 2019 года. Вклад программ операционной эффективности составил \$176 млн, а инвестиционных проектов – \$85 млн. На Липецкой площадке была завершена модернизация доменного и сталеплавильного производства, что позволит увеличить мощности по производству стали на 1 млн т в год с 2021 года. На Алтай-Кокс завершено строительство установки трамбования угольной шихты, что позволит снизить зависимость Группы НЛМК от дорогих и дефицитных марок угля. Эффект полного года от этих проектов отразится в финансовых результатах компании в 2021 году.

Показатель «Чистый долг/EBITDA» составил 0,94х, общий долг – \$3,5 млрд.

Устойчивые финансовые результаты позволили менеджменту рекомендовать Совету директоров НЛМК по итогам 4 кв. 2020 г. выплатить \$570 млн в виде дивидендов».



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

НЛМК приглашает инвестиционное сообщество принять участие в телефонной конференции с менеджментом компании:

Четверг, 11 февраля 2021 г.

- 09:00 – Нью-Йорк
- 14:00 – Лондон
- 17:00 – Москва

Для того чтобы присоединиться к телефонной конференции и вебкасту, участники могут позвонить по телефонам:

Номер для США:

+1 929-477-0402 (местный доступ) // 888-254-3590 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 (0)330 336 9411 (местный доступ) // 0800 279 7204 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 646 9190 (местный доступ) // 8 10 800 2867 5011 (бесплатный звонок)

Код конференции: 4792848

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://www.webcast-eqs.com/nlmk20210211>

**Во избежание длительного ожидания дозвона мы рекомендуем участникам набрать номер за 5-10 минут до начала телефонной конференции.*

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

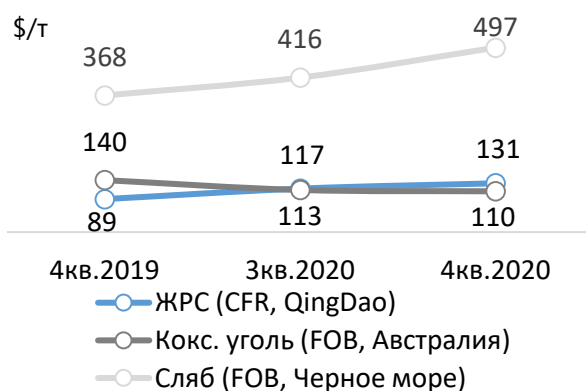
Краткий обзор рынка в 4 кв. 2020 г.

- В 4 квартале спрос на металлопродукцию на западных рынках продолжил восстанавливаться, хотя и неравномерными темпами. Потребление стальной продукции в США выросло на 3% кв/кв (-15% г/г) в условиях ограниченного предложения со стороны местных производителей стали, что стало причиной резкого роста цен. Спрос на сталь в странах ЕС вырос на 19% кв/кв (+5% г/г) на фоне возобновления активности в автомобильной промышленности и других металлоемких отраслях.
- В Китае потребление стальной продукции снизилось на 5% кв/кв (+11% г/г) из-за эффекта высокой базы предыдущего квартала, в котором был достигнут исторический рекорд по выплавке благодаря мерам государственной поддержки.
- Потребление металлопродукции в России снизилось на 7% кв/кв в результате высокой базы предыдущего квартала, в котором в наибольшей степени был реализован эффект отложенного спроса после спада в апреле-мае 2020 года. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года потребление выросло на 5%, в основном благодаря спросу в сегменте плоского проката.

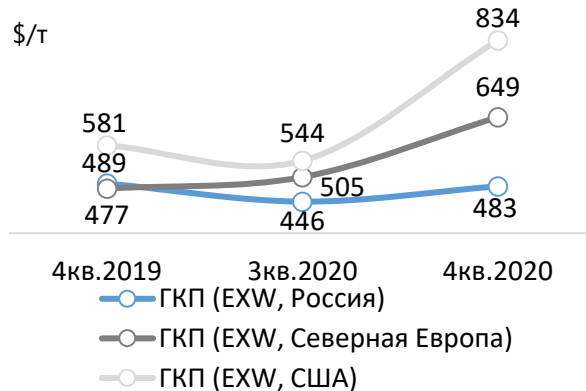
Цены в 4 кв. 2020 г.

- Цены на сырье:** динамика мировых цен на уголь на глобальном рынке была разнонаправленной. Цены на австралийский коксующийся уголь снизились на 3% кв/кв (-22% г/г) из-за импортных ограничений со стороны Китая. В Китае цены на коксующийся уголь выросли на 33% кв/кв (+2% г/г), что было обусловлено ограниченным предложением сырья в условиях высокого спроса со стороны производителей стали. Цены на железорудное сырье выросли на 12% кв/кв (+48% г/г) на фоне высокого объема выплавки стали в Китае и восстановления активности в других ключевых регионах.
- Рыночные цены** на плоский прокат** в США выросли на 44% кв/кв (+34% г/г), в Европе – на 23% кв/кв (+29% г/г) на фоне продолжающегося восстановления глобального спроса и роста цен на сырье.
- Цены на плоский прокат без покрытий на российском рынке** выросли в долларовом выражении на 11% кв/кв (-3% г/г) вслед за мировыми котировками. Цены на арматуру в долларовом эквиваленте выросли на 13% кв/кв (+4% г/г).
- Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) выросли на 19% кв/кв (+35% г/г).

Динамика цен на слябы, уголь и ЖРС



Динамика цен на г/к прокат



* Данные по динамике потребления стали на региональных рынках являются оценочными.

** Рыночные цены отражают уровень цен за определенный календарный период и отличаются от средних цен реализации компании и ее отдельных сегментов в связи с временным лагом производственно-сбытового цикла.

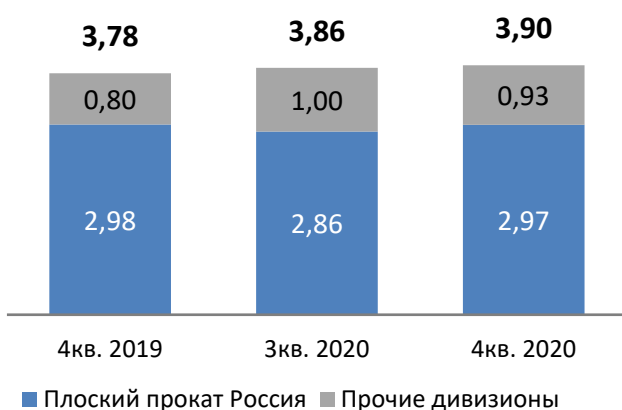
Производство и структура продаж в 4 кв. 2020 г.

- **Производство стали*** выросло на 1% кв/кв до 3,9 млн т (+3% г/г) на фоне завершения модернизации конвертерного производства НЛМК (Липецкая площадка).
- **Продажи** снизились до 4,2 млн т (-5% кв/кв), на фоне роста запасов слябов в портах из-за увеличения производства и отгрузки слябов в конце календарного года. Относительно 4 кв. 2019 г. реализация металлопродукции выросла на 1%.
- **Продажи полуфабрикатов** снизились на 4% кв/кв до 1,6 млн т в результате роста запасов слябов, а также перераспределения поставок слябов в пользу NBH. Продажи третьим лицам уменьшились на 25% кв/кв до 1 млн т, в то время как поставки слябов на NBH выросли на 89% кв/кв до 0,6 млн т. Относительно аналогичного периода 2019 года продажи полуфабрикатов третьим лицам выросли на 15% на фоне увеличения реализации чугуна. Поставки слябов на NBH выросли на 11% г/г.
- **Продажи готовой продукции** составили 2,6 млн т (-5% кв/кв; -5% г/г) со снижением реализации арматуры и проката с покрытиями.

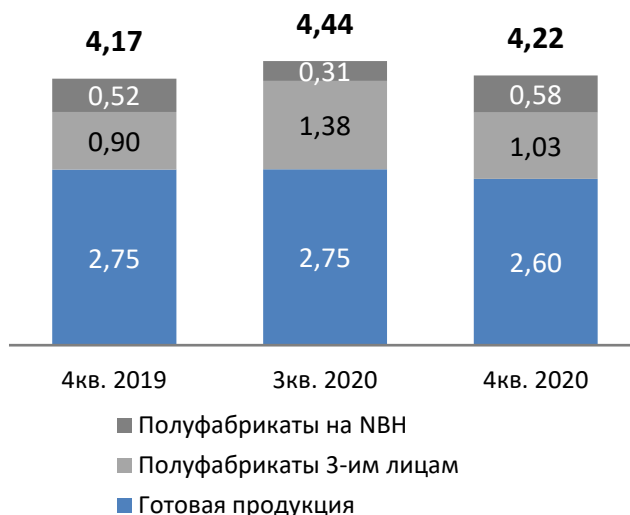
Производство и структура продаж за 12 мес. 2020 г.

- **Производство стали*** выросло на 1% г/г до 15,8 млн т.
- **Продажи** увеличились на 3% г/г до 17,5 млн т.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам выросли на 25% г/г до 4,9 млн т за счет увеличения продаж чугуна и сортовой заготовки на экспорт. Продажи слябов на NBH не изменились г/г, составив 2,1 млн т.
- **Продажи готового проката** снизились на 5% г/г до 10,5 млн т на фоне слабого спроса в апреле-мае 2020 г. и перераспределения продаж в пользу полуфабрикатов.

Производство стали выросло на 1% кв/кв на фоне завершения ремонтов



Продажи снизились на 5% кв/кв с увеличением запасов



* Здесь и далее производство стали по Группе НЛМК и продажи на домашних рынках представлены с учетом показателей NBH. Консолидированные продажи представлены без учета показателей NBH. Поставки на домашние рынки Группы НЛМК – продажи продукции компаниями Группы в регионах непосредственного производства в России, ЕС и США.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка в 4 кв. 2020 г.

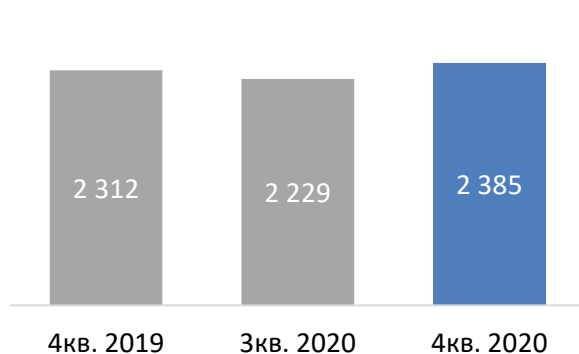
- Выручка выросла на 7% кв/кв до \$2,4 млрд благодаря росту цен на металлопрокат. Относительно 4 кв. 2019 г. выручка увеличилась на 3% на фоне роста объема продаж и цен на сталь.
- Доля полуфабрикатов в выручке выросла на 1 п.п. до 30% за счет чугуна и сортовой заготовки. Доля готового проката составила 65% (-1 п.п. кв/кв). Доля продукции с высокой добавленной стоимостью снизилась на 4 п.п. до 33%.
- Доля российского рынка в выручке составила 42% (-4 п.п. кв/кв и г/г). Доля стран Азии упала до 4% (-10 п.п. кв/кв; +2 п.п. г/г) в связи с переориентацией продаж на традиционные рынки сбыта: доля ЕС выросла до 19% (+8 п.п. кв/кв; +3 п.п. г/г), а США – до 14% (+1 п.п. кв/кв; -4 п.п. г/г).

Выручка за 12 мес. 2020 г.

- Выручка сократилась на 12% г/г до \$9,2 млрд в связи со снижением цен на металлопродукцию и ростом доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- Доля полуфабрикатов в выручке выросла на 4 п.п. г/г до 30% в результате роста объемов реализации чугуна; доля готового проката – уменьшилась на 3 п.п. г/г до 65%. Доля выручки от продукции с высокой добавленной стоимостью составила 36% (-2 п.п. г/г).
- Доля российского рынка в выручке составила 41% (без изменений г/г). Доля ЕС и США в консолидированной выручке снизилась до 17% и 15%, соответственно (-1 п.п. г/г; -3 п.п. г/г).

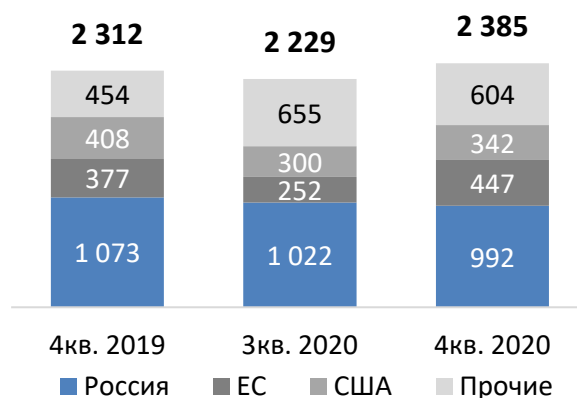
Выручка увеличилась на 7% кв/кв на фоне роста цен

\$ млн



Доля выручки на традиционных рынках сбыта стабилизируется

\$ млн



EBITDA в 4 кв. 2020 г.

- Показатель EBITDA* вырос на 54% кв/кв до \$890 млн (+85% г/г) благодаря расширению ценовых спрэдов сталь/сырье, восстановлению объемов производства СГОК после инцидента в сентябре, а также эффектам от реализации инвестиционных программ и программ операционной эффективности Стратегии 2022. Кроме того, рост EBITDA был поддержан начислением компенсации в размере \$97 млн (общая сумма с учетом процентов составила \$105 млн) в соответствии с мировым соглашением с Минторгом США по иску об исключении слябов из-под действия импортных пошлин. Соответствующая компенсация была получена НЛМК США в январе 2021 года.
- Коммерческие расходы уменьшились на 5% кв/кв (-7% г/г) до \$198 млн в связи со снижением объема продаж. Общехозяйственные и административные расходы составили \$94 млн (+12% кв/кв; +3% г/г).

EBITDA за 12 мес. 2020 г.

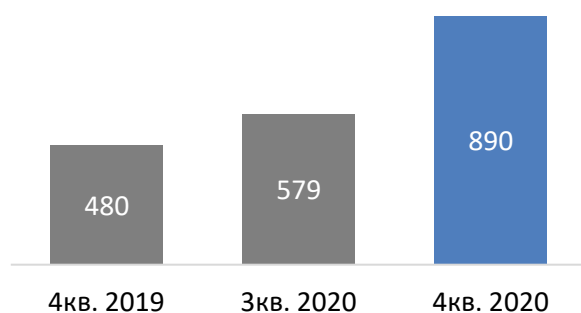
- Показатель EBITDA достиг \$2,6 млрд (+3% г/г). Эффекты от программ Стратегии 2022, начисление компенсации по мировому соглашению с Минторгом США и ослабление рубля полностью компенсировали сужение ценовых спрэдов сляб / плоский прокат без покрытий и негативное влияние инцидента на СГОК в сентябре 2020 года.
- Коммерческие расходы составили \$647 млн (без изменений г/г). Общехозяйственные и административные расходы сократились на 3% г/г до \$346 млн.

Чистая прибыль**

- Чистая прибыль в 4 кв. 2020 г. увеличилась до \$558 млн (+79% кв/кв; +179% г/г) на фоне роста EBITDA и более низкой средней ставки налога на прибыль (в связи с финансовым результатом дивизиона НЛМК США). За 12 мес. 2020 г. чистая прибыль сократилась на 8% г/г до \$1,2 млрд, в основном из-за признания обесценения инвестиций в NVH в размере \$120 млн во 2 кв. 2020 г. Без учета этого фактора чистая прибыль составила бы \$1,3 млрд.

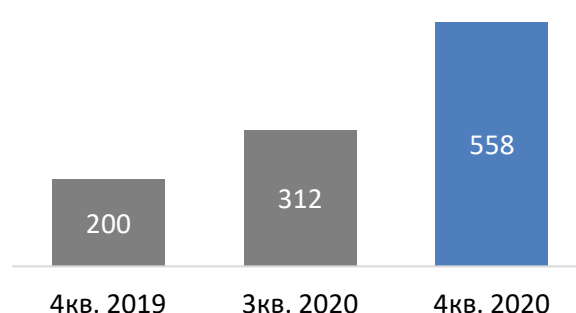
Показатель EBITDA вырос на 54% кв/кв

\$ млн



Чистая прибыль выросла вслед за EBITDA

\$ млн



* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. EBITDA в соответствии с МСФО не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель EBITDA НЛМК не должен рассматриваться изолированно или в качестве замены прибыли до налогообложения или потоков денежных средств от операционной деятельности, определенных в соответствии с МСФО, либо в качестве показателя операционной эффективности деятельности, или в качестве величины суммы свободных денежных средств, которые НЛМК может вложить в развитие своего бизнеса. Рентабельность EBITDA и EBITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, EBITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как EBITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации. ** Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

Свободный денежный поток в 4 кв. 2020 г.

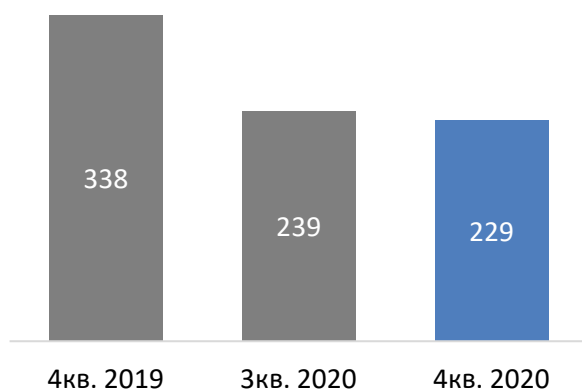
- Свободный денежный поток (СДП) снизился на 4% кв/кв до \$229 млн (-32% г/г) в связи с оттоком денежных средств на пополнение оборотного капитала на фоне роста цен на металлопродукцию и сырье.
- Операционный денежный поток снизился на 11% кв/кв до \$524 млн.
- **Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала** составил \$256 млн за счет:
 - - \$205 млн: увеличение дебиторской задолженности из-за роста цен на металлопродукцию в конце года и в связи с перераспределением продаж полуфабрикатов в пользу NBH с более длительными сроками оплаты;
 - - \$81 млн: увеличение стоимости сырья и готовой продукции в запасах на фоне роста цен, накопление зимнего запаса металлолома, а также рост запасов в пути и в портах из-за увеличения отгрузки на экспорт, в том числе в адрес NBH, в конце календарного года;
 - + \$28 млн: увеличение кредиторской задолженности из-за роста цен на сырье.

Свободный денежный поток за 12 мес. 2020 г.

- Свободный денежный поток уменьшился на 28% г/г до \$1,1 млрд из-за пополнения оборотного капитала на фоне увеличения дебиторской задолженности.
- **Отток денежных средств из оборотного капитала** составил \$16 млн за счет:
 - - \$177 млн: увеличение дебиторской задолженности из-за роста цен и увеличения продаж слабов на NBH;
 - + \$117 млн: снижение запасов сырья и готовой продукции;
 - + \$46 млн: увеличение кредиторской задолженности.

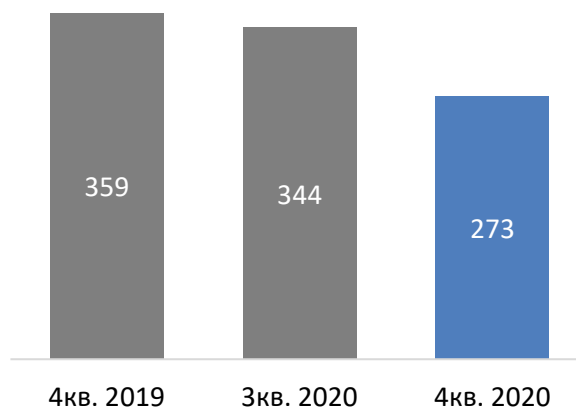
СДП сократился на 4% кв/кв на фоне пополнения оборотного капитала

\$ млн



Инвестиции снизились на 21% кв/кв

\$ млн





Инвестиции

- Инвестиции в 4 кв. 2020 г. снизились на 21% кв/кв до \$273 млн (-24% г/г) на фоне завершения крупных проектов реконструкции в доменном и сталеплавильном производствах НЛМК и проектов на Стойленском ГОКе.
- Инвестиции Группы за 12 мес. 2020 г. увеличились на 4% г/г до \$1,1 млрд в соответствии представленным ранее прогнозом.

Дивиденды

- В 4 кв. 2020 г. компания направила на выплату дивидендов \$0,8 млрд.
- 11 февраля 2021 г. Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 4 кв. 2020 г. в размере 7,25 рубля на одну акцию (на общую сумму \$570 млн). Таким образом, за 12 мес. 2020 г. компания может начислить дивиденды в размере 21,64 рубля на одну акцию.

Реализация Стратегии 2022

- За 12 мес. 2020 г. проекты повышения операционной эффективности добавили к EBITDA \$176 млн, в основном за счет инициатив, внедренных в сегменте Плоский прокат Россия. Инвестиционные проекты, главным образом, увеличение производства СГОК и фабрика брикетирования НЛМК, дополнительно принесли \$85 млн к EBITDA.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг** в 4 кв. 2020 г. вырос на 9% кв/кв до \$3,5 млрд. При этом средневзвешенная ставка по кредитам снизилась с 3% до 2,8%.
- **Чистый долг** вырос на 28% кв/кв до \$2,5 млрд в связи с оттоком денежных средств на дивидендные выплаты в 4 кв. 2020 г., включая единовременную выплату в сумме \$250 млн сверх дивидендной политики, направленную на компенсацию снижения дивидендов за 4 кв. 2019 года по решению Собрания акционеров НЛМК 24 апреля 2020 года. Показатель «Чистый долг/EBITDA» составил 0,94х.

Прогноз на 1 кв. 2021 г.

- Увеличение производительности оборудования после реконструкции и его выход на полную мощность позволит увеличить производство стали на НЛМК (Липецкая площадка) в 1 кв. 2021 г. до 3,5 млн т, что соответствует озвученной ранее цели 14,2 млн т стали в год.
- Мировые цены на металлопродукцию в январе 2021 г. находились на многолетних максимумах под влиянием высокого спроса на сталь на фоне ограниченного предложения. С учетом роста котировок в конце 4 кв. 2020 г. и временной разницы в признании продаж, средние цены реализации в 1 кв. 2021 г. будут выше кв/кв, что положительно отразится на финансовых результатах компании.

Плоский прокат Россия

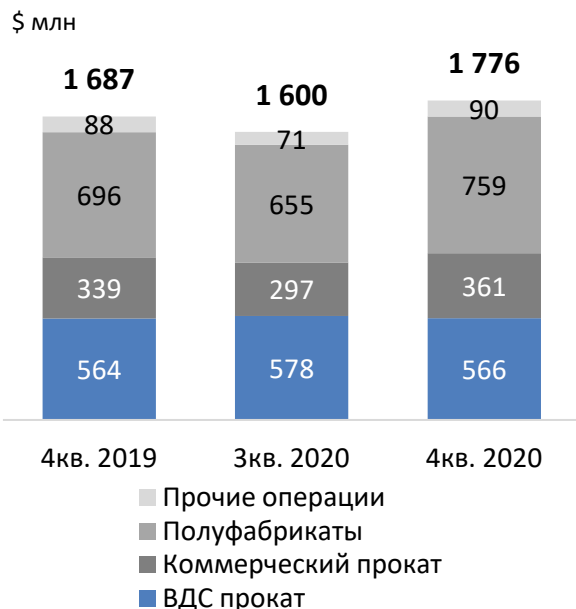
Результаты 4 кв. 2020 г.:

- **Продажи** уменьшились на 3% кв/кв до 3,2 млн т (-2% г/г) в связи со снижением продаж слэбов на рынок на фоне увеличения запасов в портах в декабре 2020 г.
- **Выручка** сегмента выросла на 11% кв/кв до \$1,8 млрд (+5% г/г) благодаря росту цен на металлопрокат. При этом на фоне увеличения поставок полуфабрикатов на компании Группы и NVH произошло увеличение доли выручки от операций между сегментами до 20% (+9 п.п. кв/кв).
- **Показатель EBITDA** увеличился на 52% кв/кв до \$466 млн (+88% г/г) за счет расширения ценовых спредов, снижения доли закупки железорудного сырья от третьих лиц с восстановлением производства на СГОК, эффектов от реализации инвестиционной программы, а также ослабления курса рубля.

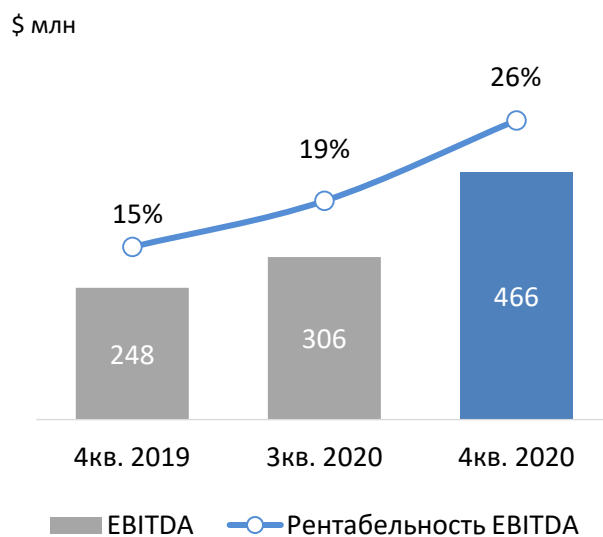
Результаты 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** сегмента увеличились на 7% г/г до 13,4 млн т на фоне роста продаж чугуна на экспорт, а также продаж горячекатаного проката на рынке РФ благодаря увеличению производительности стана горячей прокатки.
- **Выручка** сократилась на 7% г/г до \$6,8 млрд на фоне снижения цен на металлопродукцию, что было частично компенсировано увеличением объема продаж.
- **Показатель EBITDA** уменьшился на 4% г/г до \$1,4 млрд на фоне сужения ценовых спредов и увеличения расходов на персонал в связи с дополнительными единовременными выплатами персоналу в рамках поддержки на фоне пандемии COVID-19.

Выручка увеличилась на 11% кв/кв благодаря росту цен



Показатель EBITDA вырос на 52% кв/кв на фоне расширения спредов



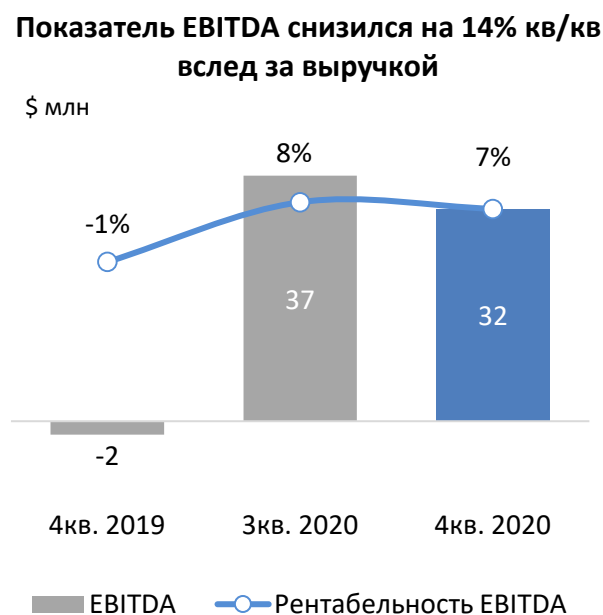
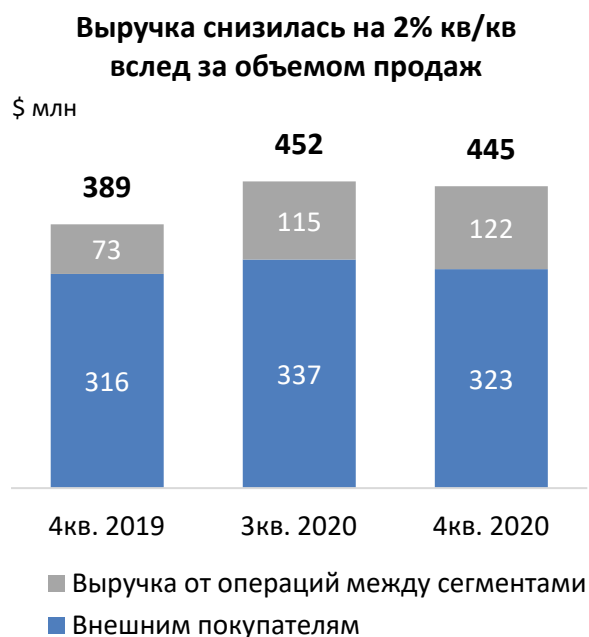
Сортовой прокат Россия

Показатели 4 кв. 2020 г.:

- **Продажи** уменьшились до 0,7 млн т (-15% кв/кв) на фоне модернизации прокатного оборудования, которая была синхронизирована с ремонтами в сталеплавильном производстве.
- **Выручка** снизилась на 2% кв/кв до \$445 млн. Рост цен на сортовую продукцию был нивелирован меньшим объемом продаж. Относительно прошлого года выручка выросла на 14% в связи с увеличением объема продаж металлопродукции и ростом цен на арматуру и метизы на 2%.
- **Показатель EBITDA** сегмента сократился на 14% кв/кв до \$32 млн со снижением объема продаж и увеличением доли сортовой заготовки в структуре отгрузок.

Показатели 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** уменьшились на 7% г/г до 2,6 млн т в связи со снижением спроса на сортовую продукцию.
- **Выручка** снизилась на 12% г/г до \$1,5 млрд с сокращением продаж и цен (в среднем -12% г/г).
- **Показатель EBITDA** вырос на 4% г/г до \$93 млн благодаря эффекту от программ операционной эффективности и ослабления рубля при увеличении доли экспорта сортовой заготовки на экспорт.



Добыча и переработка сырья

Показатели 4 кв. 2020 г.:

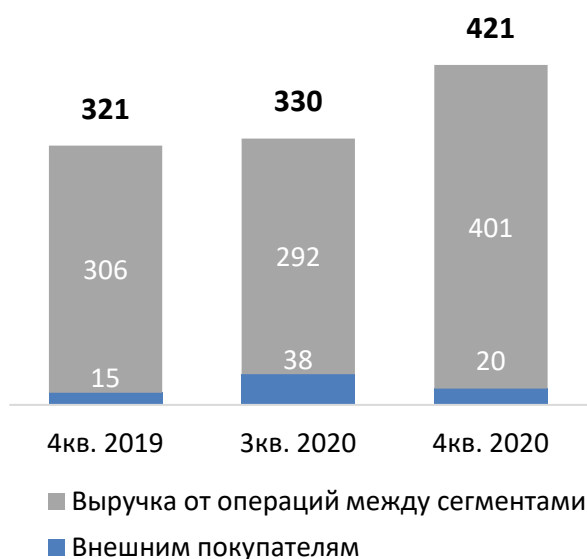
- **Продажи** выросли на 17% кв/кв до 4,8 млн т (+6% г/г) благодаря восстановлению объемов производства концентрата после инцидента в сентябре. Продажи ЖРС на внешний рынок снизились на 12% кв/кв до 139 тыс. т.
- **Выручка** увеличилась на 28% кв/кв до \$421 млн (+31% г/г) на фоне роста объема продаж и увеличения цен на концентрат на 24% кв/кв (+47% г/г) и окатыши на 2% кв/кв (+12% г/г).
- **Показатель EBITDA** увеличился на 36% кв/кв до \$339 млн (+41% г/г) благодаря росту цен и увеличению объемов производства, а также оптимизации графика ремонтов.

Показатели 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** остались на уровне 18,4 млн т (без изменений г/г).
- **Выручка** выросла на 6% г/г на фоне роста цен на железорудное сырье.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 9% г/г до \$1,1 млрд с ростом цен на железорудное сырье и ослаблением рубля, а также благодаря эффектам от реализации инвестиционных программ и программ операционной эффективности, которые нивелировали потери производства от инцидента в сентябре 2020 года.

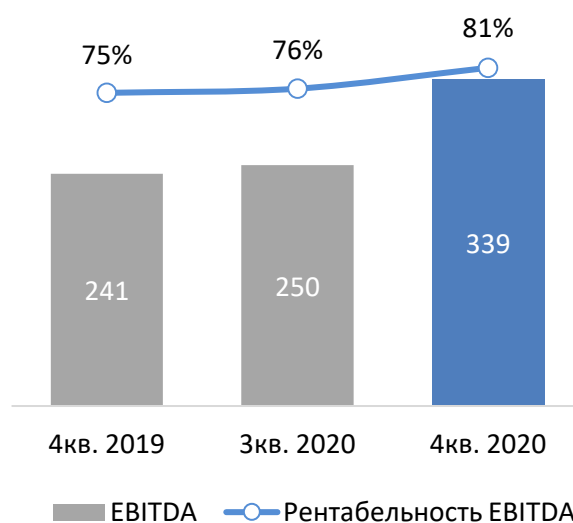
Выручка увеличилась на 28% кв/кв на фоне роста цен и объема продаж

\$ млн



EBITDA выросла на 36% кв/кв вслед за выручкой

\$ млн



НЛМК США

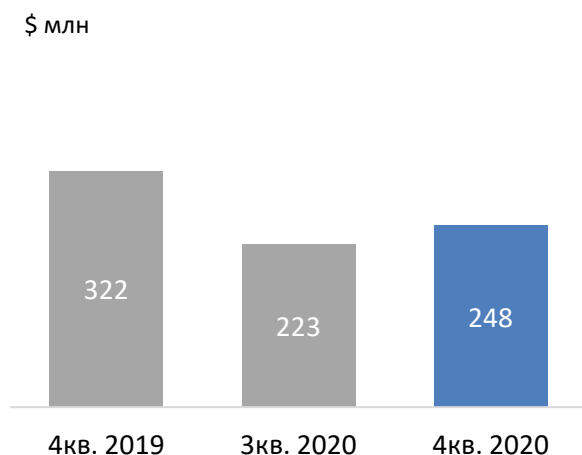
Показатели 4 кв. 2020 г.:

- **Продажи** увеличились на 1% кв/кв до 0,37 млн т. Относительно 4 кв. 2019 г. продажи оказались ниже на 22% из-за низкой загрузки НЛМК Пенсильвания на фоне недостатка слябов, доступных для беспошлинного импорта, а также забастовки персонала.
- **Выручка** выросла на 11% кв/кв до \$248 млн, в основном благодаря восстановлению цен на горячекатаный прокат. Относительно 4 кв. 2019 г. выручка снизилась на 23% из-за снижения объема реализации.
- **Показатель EBITDA** составил \$107 млн (по сравнению с -\$12 млн кварталом ранее и -\$37 в 4 кв. 2019 г.) на фоне начисления компенсации в размере \$97 млн в соответствии с мировым соглашением с Минторгом США, а также расширения ценового спреда сляб / горячекатаный прокат. Без учета начисления компенсации EBITDA сегмента составила +\$10 млн.

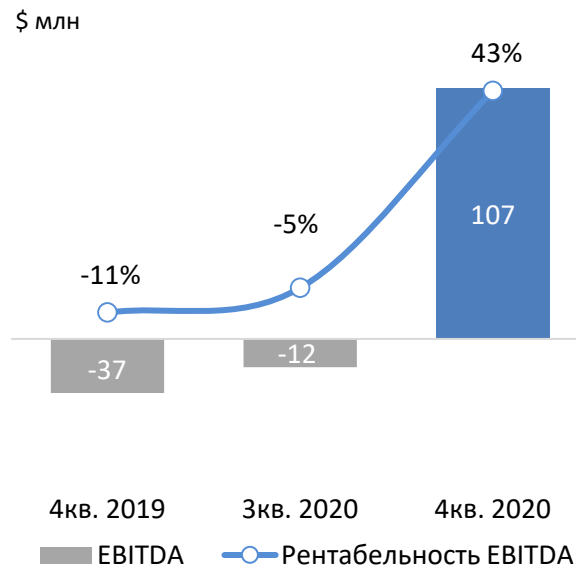
Показатели 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** снизились на 27% г/г до 1,6 млн т из-за сокращения производства, а также на фоне снижения потребления стали в США, вызванного последствиями пандемии COVID-19.
- **Выручка** упала на 37% г/г до \$1,1 млрд из-за коррекции цен на металлопродукцию и снижения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** вырос до \$76 млн в сравнении с -\$37 млн в 2019 г. Без учета начисления компенсации по мировому соглашению с Минпромторгом США, EBITDA сегмента составила -\$21 млн. на фоне снижения производства и продаж.

**Выручка увеличилась на 11% кв/кв
на фоне восстановления цен**



**Показатель EBITDA составил \$107 млн
благодаря единовременной компенсации по
мировому соглашению**



НЛМК Данстил*

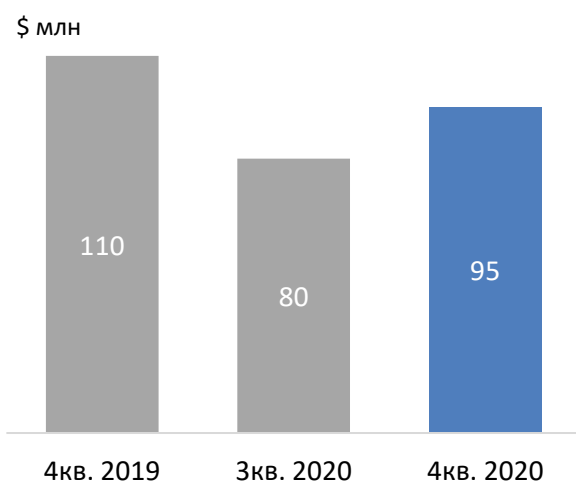
Показатели 4 кв. 2020 г.:

- **Продажи** толстого листа увеличились до 0,14 млн т (+47% кв/кв; +11% г/г) на фоне признания продаж прошлых периодов и постепенного восстановления спроса.
- **Выручка** увеличилась на 19% кв/кв до \$95 млн вслед за объемом реализации. Относительно 4 кв. 2019 г. выручка снизилась на 14% из-за снижения цен на толстолистовой прокат.
- **Показатель EBITDA** составил -\$4 млн (в сравнении с -\$3 млн в 3 кв. 2020 г. и \$1 млн в 4 кв. 2019 г.).

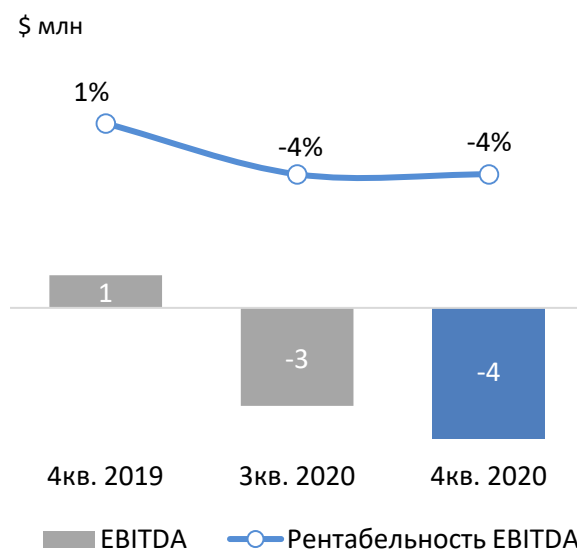
Показатели 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** составили 0,52 млн т (-1% г/г).
- **Выручка** снизилась на 19% г/г до \$400 млн в основном из-за коррекции цен на толстый лист.
- **Показатель EBITDA** снизился до -\$4 млн (в сравнении с \$8 млн годом ранее) из-за снижения цен на толстый лист.

**Выручка выросла на 19% кв/кв
благодаря росту объема продаж**



Показатель EBITDA снизился до -\$4 млн



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.

Результаты совместного предприятия (NBH)

Показатели 4 кв. 2020 г.:

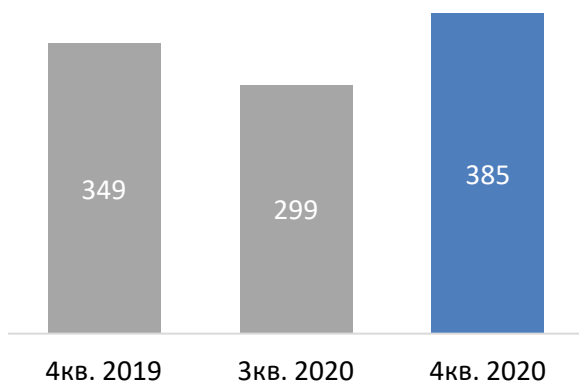
- **Продажи NBH** выросли на 19% кв/кв до 0,55 млн т (+6% г/г) за счет восстановления спроса на плоский прокат со стороны автопроизводителей.
- **Выручка** увеличилась на 29% кв/кв (+10% г/г) до \$385 млн на фоне роста поставок металлопродукции и восстановления цен в среднем на 8% кв/кв.
- **Показатель EBITDA** достиг -\$28 млн против -\$32 млн в прошлом квартале и -\$27 млн годом ранее.

Показатели 12 мес. 2020 г.:

- **Продажи** снизились на 5% г/г до 2,1 млн т из-за падения спроса на металлопродукцию во 2 кв. 2020 г. на фоне пандемии COVID-19.
- **Выручка** уменьшилась на 12% г/г до \$1,4 млрд в результате снижения цен реализации металлопродукции и сокращения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** составил -\$93 млн против -\$134 млн годом ранее. Убытки сегмента связаны с низким уровнем цен на конечную продукцию с падением производства и продаж на фоне COVID-19. Снижение убытков относительно прошлого года вызвано, в том числе, начислением неоперационного резерва по реструктуризации НЛМК Клабек в прошлом году.

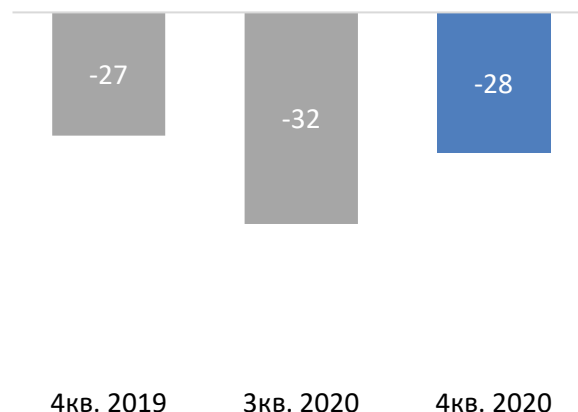
**Выручка выросла на 29% кв/кв
вслед за ценами и объемами продаж**

\$ млн



**Показатель EBITDA составил
-\$28 млн в 4 кв. 2020 г.**

\$ млн



Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

тыс. т	Итого	Рынки продаж					
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Ц. и Ю. Америка	Прочие
Группа НЛМК (с NBH)	4 135	1 643	793	596	565	178	361
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 435	1 200	45	219	535	176	259
Сортовой прокат Россия	677	438	114	1	25	0	99
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 023	5	633	376	4	2	3
НЛМК США	370	0	0	370	0	0	0
Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)	652	5	633	6	4	2	3

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 172	3 281	-3%	3 226	-2%	13 355	12 460	7%
внешним покупателям	2 433	2 870	-15%	2 375	2%	10 637	9 381	13%
полуфабрикаты на NBH	582	308	89%	523	11%	2 096	2 104	0%
сегментам Группы	158	102	54%	328	-52%	621	975	-36%
Выручка, в т.ч.:	1 776	1 600	11%	1 687	5%	6 788	7 327	-7%
от внешних покупателей	1 415	1 425	-1%	1 347	5%	5 600	5 897	-5%
от операций между сегментами	361	175	2,1x	340	6%	1 188	1 430	-17%
EBITDA	466	306	52%	248	88%	1 430	1 490	-4%
Рентабельность EBITDA	26%	19%	+7 п.п.	15%	+11 п.п.	21%	20%	+1 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции	682	802	-15%	674	1%	2 647	2 850	-7%
Выручка, в т.ч.:	445	452	-2%	389	14%	1 539	1 757	-12%
от внешних покупателей	323	337	-4%	316	2%	1 171	1 428	-18%
от операций между сегментами	122	115	6%	73	67%	368	329	12%
EBITDA	32	37	-14%	(2)	-16x	93	89	4%
Рентабельность EBITDA	7%	8%	-1 п.п.	-1%	+8 п.п.	6%	5%	+1 п.п.

(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 819	4 112	17%	4 560	6%	18 415	18 446	0%
на Липецкую площадку	4 680	3 954	18%	4 440	5%	17 592	17 850	-1%
Выручка, в т.ч.:	421	330	28%	321	31%	1 399	1 315	6%
от внешних покупателей	20	38	-47%	15	33%	92	77	19%
от операций между сегментами	401	292	37%	306	31%	1 307	1 238	6%
EBITDA	339	250	36%	241	41%	1 064	977	9%
Рентабельность EBITDA	81%	76%	+5 п.п.	75%	+6 п.п.	76%	74%	+2 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции	370	366	1%	472	-22%	1 604	2 205	-27%
Выручка, в т.ч.:	248	223	11%	322	-23%	1 086	1 715	-37%
от внешних покупателей	248	223	11%	322	-23%	1 086	1 715	-37%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
EBITDA	107	(12)	-8,9х	(37)	-2,9х	76	(37)	-2,1х
Рентабельность EBITDA	43%	-5%	+48 п.п.	-11%	+54 п.п.	7%	-2%	+9 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции	142	97	47%	128	11%	524	529	-1%
Выручка, в т.ч.:	95	80	19%	110	-14%	400	491	-19%
от внешних покупателей	95	79	20%	110	-14%	399	490	-19%
от операций между сегментами	-	1,0	-100%	-	0%	1	1	0%
EBITDA	(4)	(3)	33%	1	-4х	(4)	8	-0,5х
Рентабельность EBITDA	-4%	-4%	0 п.п.	1%	-5 п.п.	-1%	2%	-3 п.п.

(7) NBH

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Продажи металлопродукции	549	461	19%	518	6%	2 083	2 185	-5%
Выручка, в т.ч.:	385	299	29%	349	10%	1 374	1 562	-12%
от внешних покупателей	372	286	30%	332	12%	1 325	1 502	-12%
от операций между сегментами	13,0	13,0	0%	17,0	-24%	49	60	-18%
EBITDA	(28)	(32)	-13%	(27)	4%	(93)	(134)	-31%
Рентабельность EBITDA	-7%	-11%	+4 п.п.	-8%	+1 п.п.	-7%	-9%	+2 п.п.

(8) Продажи по видам продукции

тыс. т	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Чугун	437	389	368	292	253
Слябы	1 083	1 215	1 445	1 430	1 172
Толстолистовой прокат	145	97	122	164	128
Горячекатаный прокат	947	887	904	921	912
Холоднокатаный прокат	424	480	405	528	473
Оцинкованный прокат	273	315	292	362	331
Прокат с полимерными покрытиями	82	129	96	97	113
Трансформаторный прокат	78	64	65	70	66
Динамный прокат	68	66	62	72	50
Сортовая заготовка	96	86	116	30	1
Сортовой прокат	522	642	426	474	596
Метизы	65	74	53	65	77
ИТОГО	4 220	4 443	4 352	4 505	4 172

(9) Продажи по регионам

тыс. т	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Россия	1 643	1 817	1 447	1 767	1 805
Страны ЕС	852	482	767	1 026	787
Ближний Восток (вкл. Турцию)	567	580	553	529	556
Северная Америка	604	562	472	826	727
Центральная и Южная Америка	184	49	44	134	73
СНГ	101	135	76	91	91
Азия и Океании	190	794	899	23	69
Прочие регионы	79	25	95	108	64
ИТОГО	4 220	4 443	4 352	4 505	4 172

(10) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2020		3 кв. 2020		2 кв. 2020	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	992	42%	1 022	46%	797	37%
Страны ЕС	447	19%	252	11%	358	16%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	296	12%	246	11%	250	11%
Северная Америка	342	14%	300	13%	299	14%
Центральная и Южная Америка	95	4%	22	1%	23	1%
СНГ	64	3%	52	2%	58	3%
Азия и Океании	103	4%	315	14%	333	15%
Прочие регионы	46	2%	20	1%	57	3%
ИТОГО	2 385	100%	2 229	100%	2 174	100%

(11) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Операционная прибыль**	758	437	437	439	338
минус:					
Амортизация	(132)	(142)	(145)	(155)	(142)
EBITDA	890	579	582	594	480

* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, скорректированная на амортизацию. EBITDA в соответствии с МСФО не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель EBITDA НЛМК не должен рассматриваться изолированно или в качестве замены прибыли до налогообложения или потоков денежных средств от операционной деятельности, определенных в соответствии с МСФО, либо в качестве показателя операционной эффективности деятельности, или в качестве величины суммы свободных денежных средств, которые НЛМК может вложить в развитие своего бизнеса. Рентабельность EBITDA и EBITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, EBITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как EBITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

** Операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов

(12) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности	524	591	549	617	710
Проценты уплаченные	(25)	(9)	(28)	(2)	(22)
Проценты полученные	3	1	2	4	9
Авансовые платежи НДС по импортному оборудованию	-	-	-	-	-
Капитальные вложения	(273)	(344)	(219)	(288)	(359)
Свободный денежный поток	229	239	304	331	338

(13) Расчет чистого долга

\$ млн	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Краткосрочные кредиты и займы	1 054	856	1 219	1 678	468
Долгосрочные кредиты и займы	2 432	2 346	2 139	1 799	2 188
Денежные средства и их эквиваленты	(842)	(755)	(1 121)	(1 456)	(713)
Банковские краткосрочные депозиты	(149)	(501)	(407)	(251)	(157)
Чистый долг	2 495	1 946	1 830	1 770	1 786

(14) Производство основных видов продукции

тыс. т	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Сталь, в т.ч.:	3 863	3 824	3 809	4 171	3 749
Стальной сегмент	2 970	2 864	3 145	3 325	2 977
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	708	786	610	659	603
НЛМК-Калуга	349	361	272	256	215
Сегмент Зарубежный прокат	185	173	53	188	169
Прокат, в т.ч.:	2 594	2 614	2 467	2 852	2 642
Плоский прокат	2 024	1 957	1 978	2 240	2 058
Сортовой прокат	570	657	489	612	584
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 486	1 506	1 530	1 540	1 487
НЛМК	647	647	643	645	652
Алтай-Кокс	839	858	887	895	834

(15) Продажи слэбов, включая внутригрупповые продажи компаниям Группы НЛМК

тыс. т	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	502	907	973	696	648
Экспорт:	380	797	796	406	473
Продажи дочерним и зависимым компаниям	728	410	598	970	851
поставки на NVH	582	308	472	734	523
ИТОГО	1 230	1 318	1 571	1 665	1 499

(16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	2020	2019	г/г
Полуфабрикаты	912	1 271	-28%	726	26%	4 191	3 073	36%
Чугун	437	389	12%	253	73%	1 485	510	2,9x
Слябы	380	797	-52%	473	-20%	2 379	2 270	5%
Сортовая заготовка	96	85	12%	-	0%	327	293	11%
Плоский прокат	428	416	3%	381	12%	1 873	1 959	-4%
Горячекатаный прокат	203	160	27%	151	34%	863	854	1%
Холоднокатаный прокат	104	148	-30%	130	-20%	547	633	-14%
Оцинкованный прокат	6	8	-30%	12	-52%	38	53	-29%
Прокат с полимерными покрытиями	1	1	-24%	1	68%	3	4	-31%
Динамный прокат	50	47	6%	33	50%	192	182	5%
Трансформаторный прокат	64	52	25%	54	19%	231	231	0%
Сортовой прокат	148	169	-12%	138	8%	563	560	1%
Итого	1 488	1 856	-20%	1 245	20%	6 627	5 591	19%



(17) Информация по сегментам

4 кв. 2020 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 415	323	20	248	95	372	2 473	-	(88)	2 385
Выручка от операций между сегментами	361	122	401	-	-	13	897	(884)	(13)	-
Валовая прибыль / (убыток)	609	64	332	108	7	(10)	1 110	(37)	(13)	1 060
Операционная прибыль / (убыток)	387	22	313	93	(7)	(46)	762	(26)	22	758
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	274	16	252	99	(7)	(53)	581	(1)	(21)	559
Активы сегмента, включая гудвилл	6 957	940	1 738	749	428	1 366	12 178	(1 153)	(1 163)	9 862

Балансовые показатели представлены на 31.12.2020 г.

3 кв. 2020 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 425	337	38	223	79	286	2 388	-	(159)	2 229
Выручка от операций между сегментами	175	115	292	-	1	13	596	(583)	(13)	-
Валовая прибыль / (убыток)	457	62	248	(16)	5	(6)	750	(18)	20	752
Операционная прибыль / (убыток)	218	26	224	(26)	(6)	(47)	389	(13)	61	437
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	441	24	170	(26)	(11)	(50)	548	(290)	54	312
Активы сегмента, включая гудвилл	6 756	859	1 592	655	403	1 362	11 627	(1 281)	(1 128)	9 218

Балансовые показатели представлены на 30.09.2020 г.