

**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 2 квартал и 6 мес. 2020 года по МСФО

Показатель EBITDA Группы НЛМК (LSE, MOEX: NLMK) во 2 кв. 2020 г. составил \$582 млн, рентабельность EBITDA увеличилась на 3 п.п. кв/кв до 27%. Свободный денежный поток (СДП) составил \$304 млн. Совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды за 2 кв. 2020 г. в размере 4,75 руб./акцию (132% СДП).

Ключевые результаты

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции	4 352	4 505	-3%	4 268	2%	8 857	8 882	0%
Выручка	2 174	2 457	-12%	2 797	-22%	4 631	5 666	-18%
EBITDA ²	582	594	-2%	735	-21%	1 176	1 430	-18%
Рентабельность EBITDA	27%	24%	+3 п.п.	26%	+1 п.п.	25%	25%	0 п.п.
Прибыль за период ³	77	289	-73%	414	-81%	366	796	-54%
Свободный денежный поток ⁴	304	331	-8%	258	18%	635	936	-32%
Чистый долг ⁵	1 830	1 770	3%	1 291	42%	1 830	1 291	42%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,79x	0,72x		0,39x		0,79x	0,39x	

Ключевые результаты 2 кв. 2020 г.

- Выручка сократилась на 12% кв/кв до \$2,2 млрд (-22% г/г)** со снижением средних цен реализации и увеличением доли полуфабрикатов в портфеле продаж на фоне ослабления спроса на готовую продукцию, а также в результате сокращения объема продаж НЛМК США и НЛМК Данстил.
- Показатель EBITDA снизился на 2% кв/кв до \$582 млн (-21% г/г)** на фоне падения выручки, что было частично нивелировано снижением цен на сырье, обесценением рубля и положительным эффектом от реализации программ операционной эффективности. Рентабельность EBITDA выросла на 3 п.п. кв/кв до 27% (+1 п.п. г/г).
- Свободный денежный поток (СДП) сократился на 8% кв/кв до \$304 млн.**

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.



- **Чистая прибыль сократилась на 73% кв/кв до \$77 млн (-81% г/г)** в основном из-за обесценения инвестиций в NBH. Без учета этой неденежной операции чистая прибыль снизилась бы на 24% кв/кв до \$221 млн. Кроме обесценения инвестиций, на результат повлияло признание убытка по курсовым разницам в размере \$70 млн.

Ключевые результаты 6 мес. 2020 г.

- **Выручка сократилась на 18% г/г до \$4,6 млрд** в связи со снижением цен на металлопродукцию и увеличением доли полуфабрикатов в продажах на 4 п.п. г/г до 42%.
- **Показатель EBITDA уменьшился на 18% г/г до \$1,2 млрд** со снижением выручки. Рентабельность EBITDA составила 25% (без изменений г/г).
- **Свободный денежный поток сократился на 32% г/г до \$635 млн** со снижением показателя EBITDA и ростом инвестиций в рамках Стратегии 2022, активный этап реализации инвестиционной программы начался во 2 кв. 2019 г.
- **Чистая прибыль снизилась на 54% г/г до \$366 млн** на фоне снижения выручки и признания обесценения стоимости инвестиций в NBH.

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«Во 2 кв. 2020 г. пандемия коронавируса оказала негативное влияние на общую деловую активность, что привело к существенному ослаблению спроса на сталь на наших традиционных рынках сбыта и снижению цен на металлопродукцию.

Для поддержания высокой загрузки мощностей флагманской Липецкой площадки, мы изменили региональную структуру продаж (в частности, нарастили поставки на рынок Азии в апреле и мае), а также диверсифицировали продуктовый портфель. В конце апреля компания уже активно работала с экспортной книгой заказов на июнь.

В апреле мы были вынуждены сократить производство в сегменте Сортовой прокат РФ из-за запрета на строительные работы в ключевых регионах и нехватки лома на фоне карантинных ограничений в России. Несмотря на это, продажи дивизиона выросли кв/кв благодаря увеличению экспорта сортовой заготовки и эффекту отложенного спроса в конце 2-го квартала.

Слаженная работа всех подразделений компании, внедрение инициатив по оптимизации затрат и новые проекты операционной эффективности позволили нам сохранить высокие финансовые результаты в прошедшем квартале. Несмотря на то, что выручка Группы НЛМК снизилась на 12% кв/кв до \$2,2 млрд, показатель EBITDA уменьшился только на 2% кв/кв до \$582 млн. Рентабельность продаж по EBITDA составила 27%.

Показатель «Чистый долг/EBITDA» составил 0,79х, общий долг сократился на 3% кв/кв до \$3,4 млрд.

В соответствии с дивидендной политикой, менеджмент рекомендовал Совету директоров НЛМК по итогам 2 кв. 2020 г. выплатить \$400 млн в виде дивидендов».



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 23 июля 2020 г.

- 10:30 – Нью-Йорк
- 15:30 – Лондон
- 17:30 – Москва

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

Номер для США:

+1 334-777-6978 (местный доступ) // 800-367-2403 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 (0)20 8089 2860 (местный доступ) // 0800 031 4838 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 499 609 1260 (местный доступ) // 8 800 100 9471 (бесплатный звонок)

Код конференции: 8802682

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://webcasts.egs.com/nlmk20200723>

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Краткий обзор рынка во 2 кв. 2020 г.

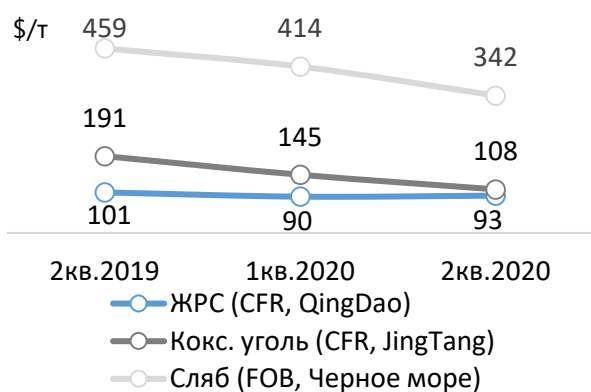
- Во 2 кв. на фоне распространения коронавирусной инфекции произошло резкое снижение спроса на рынках России, ЕС и США. При этом, наблюдалось увеличение покупательской активности в азиатском регионе.
- В Китае за счет широкого набора мер по стимулированию экономического роста наблюдался повышенный внутренний спрос на сталь, в то время как экспорт продолжал снижаться.
- Металлургические компании во многих регионах мира (в том числе в ЕС, США, Японии, Индии) временно остановили или существенно сократили загрузку мощностей, следуя карантинным ограничениям. Снижение производства стали, железной руды и коксующегося угля было сопоставимо с падением потребления в соответствующих регионах, что помогло предотвратить существенный обвал цен.
- Потребление стали в ЕС и США упало более чем на 20% кв/кв*. Спрос в строительной отрасли и ветроэнергетике демонстрировал наибольшую устойчивость. Сектора, напрямую зависящие от конечного потребителя, такие как автомобилестроение, значительно сократили объемы потребления стали. Несмотря на снятие большинства ограничений в Европе и США к середине мая, потребительская активность оставалась на низком уровне до конца квартала. Рост заболеваемости в отдельных штатах США вынуждал региональные власти возвращать запреты. Тем не менее, последние макроэкономические индикаторы свидетельствуют о постепенном восстановлении экономики в США и некоторых странах ЕС.
- На динамику спроса в России оказали значительное влияние запрет на строительную деятельность в Москве и Московской области, а также режим «нерабочих» дней в апреле-мае. Постепенное снятие ограничений, снижение ставки ЦБ РФ, меры по поддержке экономики государством, включая льготное ипотечное кредитование, способствовали восстановлению потребительской активности к концу июня до уровней прошлого года. Также наблюдается рост спроса по стороны нефтегазового сектора. Таким образом, по предварительным оценкам, потребление сократилось на 10-15% кв/кв.

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

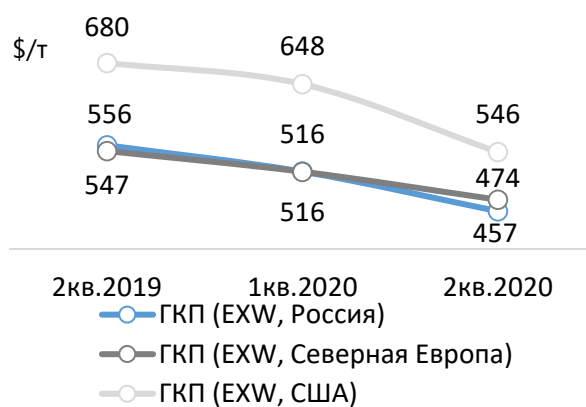
Цены во 2 кв. 2020 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь упали на 23% кв/кв из-за слабого спроса со стороны Японии, Индии и Европы, возникшего на фоне пандемии COVID-19, а также опасений по ужесточению импортных квот в Китае; цены на железорудное сырье выросли на 3% кв/кв в связи быстрыми темпами восстановления китайского промышленного сектора в конце квартала.
- **Рыночные цены* на плоский прокат** оказались под давлением слабого спроса на фоне пандемии COVID-19; снижение в США составило 11-16% кв/кв (-12-20% г/г), в Европе - 4-8% кв/кв (-11-13% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении упали на 6-12% кв/кв (до -18% г/г). Цены на арматуру в долларовом эквиваленте уменьшились на 8% кв/кв (-22% г/г).
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 17% кв/кв (-25% г/г).

Динамика цен на слябы, уголь и ЖРС



Динамика цен на г/к прокат



* 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.

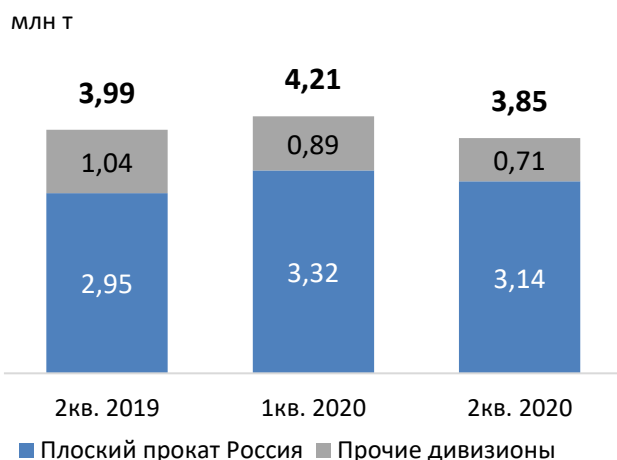
Производство и структура продаж во 2 кв. 2020 г.

- **Производство стали*** уменьшилось на 8% кв/кв до 3,9 млн т (-3% г/г) из-за сокращения выплавки стали в сегментах Сортной прокат РФ и НЛМК США на фоне слабого спроса из-за пандемии COVID-19. Загрузка мощностей Липецкой площадки составила 100%.
- **Продажи** снизились на 3% кв/кв до 4,4 млн т, в основном, на фоне снижения продаж в дивизионах НЛМК США и НЛМК Данстил на 39% и 26% кв/кв, соответственно. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года продажи выросли на 2% г/г в результате увеличения производства стали Липецкой площадкой.
- **Продажи полуфабрикатов** увеличились на 10% кв/кв до 1,9 млн т (+27% г/г) за счет роста экспорта чугуна и сортовой заготовки. Продажи слэбов выросли на 1% кв/кв до 1,4 млн т (+12% г/г).
- **Продажи готовой продукции** сократились на 12% кв/кв до 2,4 млн т (-14% г/г) на фоне снижения спроса и соответствующего перераспределения части портфеля в полуфабрикаты.
- **Продажи на экспорт** выросли на 51% кв/кв (+71% г/г) до 2 млн т с увеличением доли полуфабрикатов в структуре экспорта.

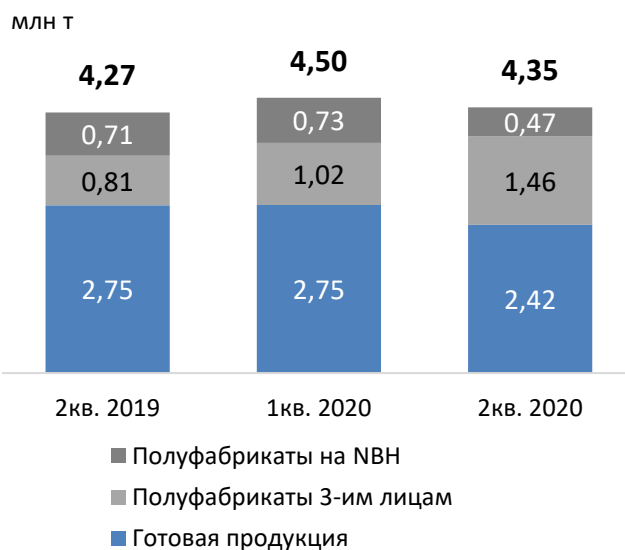
Производство и структура продаж за 6 мес. 2020 г.

- **Производство стали*** снизилось на 1% г/г до 8 млн т со снижением выплавки стали в сегменте Сортной прокат РФ и на площадках в США и ЕС на фоне пандемии COVID-19.
- **Продажи** не изменились относительно аналогичного периода прошлого года, на уровне 8,9 млн т.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам выросли на 15% г/г до 2,5 млн т за счет увеличения продаж чугуна на экспорт. Продажи слэбов на NVH увеличились на 5% г/г до 1,2 млн т.
- **Продажи готового проката** уменьшилась на 7% г/г до 5,2 млн т на фоне перераспределения продаж в пользу полуфабрикатов.
- **Продажи на экспорт** выросли на 6% г/г до 3,4 млн т благодаря увеличению продаж чугуна до 0,7 млн т. Основными направлениями экспорта чугуна были рынки Китая и США.

Производство стали снизилось в сегментах Сортной прокат РФ и НЛМК США на фоне падения спроса*



Продажи были ниже кв/кв из-за сокращения продаж в США и Европе



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

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка во 2 кв. 2020 г.

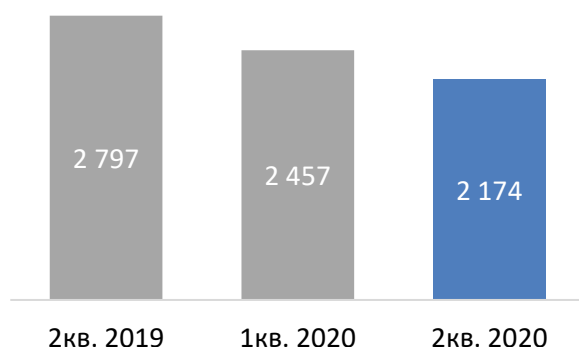
- Выручка сократилась на 12% кв/кв до \$2,2 млрд (-22% г/г) в связи со снижением объема продаж и цен на металлопродукцию, в том числе с увеличением доли полуфабрикатов в структуре продаж.
- Доля полуфабрикатов в выручке увеличилась на 3 п.п. кв/кв до 33%, готового проката – снизилась на 5 п.п. кв/кв до 61%. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью уменьшилась на 3 п.п. до 35%.
- Доля российского рынка в выручке сократилась до 37% (-4 п.п. кв/кв; -4 п.п. г/г) в результате роста экспортных поставок с российских активов и изменившейся региональной структуры: доля стран Азии увеличилась до 15% (+14 п.п. кв/кв; +13 п.п. г/г), в то время как доля ЕС сократилась до 16% (-5 п.п. кв/кв; -6 п.п. г/г), а США – до 14% (-6 п.п. кв/кв и г/г).

Выручка за 6 мес. 2020 г.

- Выручка сократилась на 18% г/г до \$4,6 млрд в связи со снижением цен реализации, что было частично обусловлено ростом доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- Доля полуфабрикатов в выручке выросла на 3 п.п. г/г до 31% в результате роста объемов реализации чугуна третьим лицам; доля готового проката – уменьшилась на 2 п.п. г/г до 64%. Доля выручки от продукции с высокой добавленной стоимостью составила 36% (без изменений г/г).
- Доля российского рынка в выручке выросла до 39% (+2 п.п. г/г) в результате более резкого снижения выручки в США (-30% г/г) и ЕС (-26% г/г) в сравнении с Россией (-14% г/г). Доля США в выручке уменьшилась до 17% (-3 п.п. г/г), ЕС – до 19% (-2 п.п. г/г).

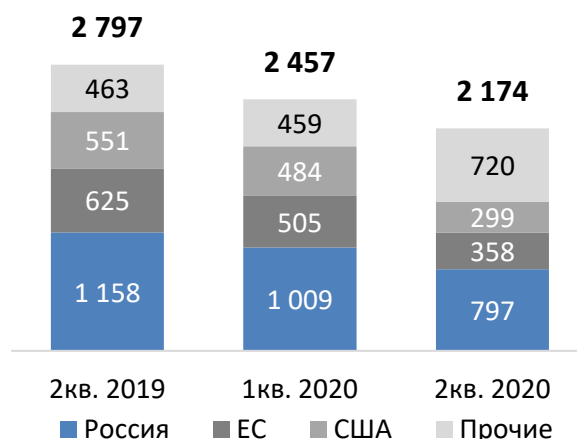
Выручка снизилась на 12% кв/кв из-за снижения цен и...

\$ млн



...объемов продаж на традиционных рынках сбыта на фоне пандемии

\$ млн



EBITDA во 2 кв. 2020 г.

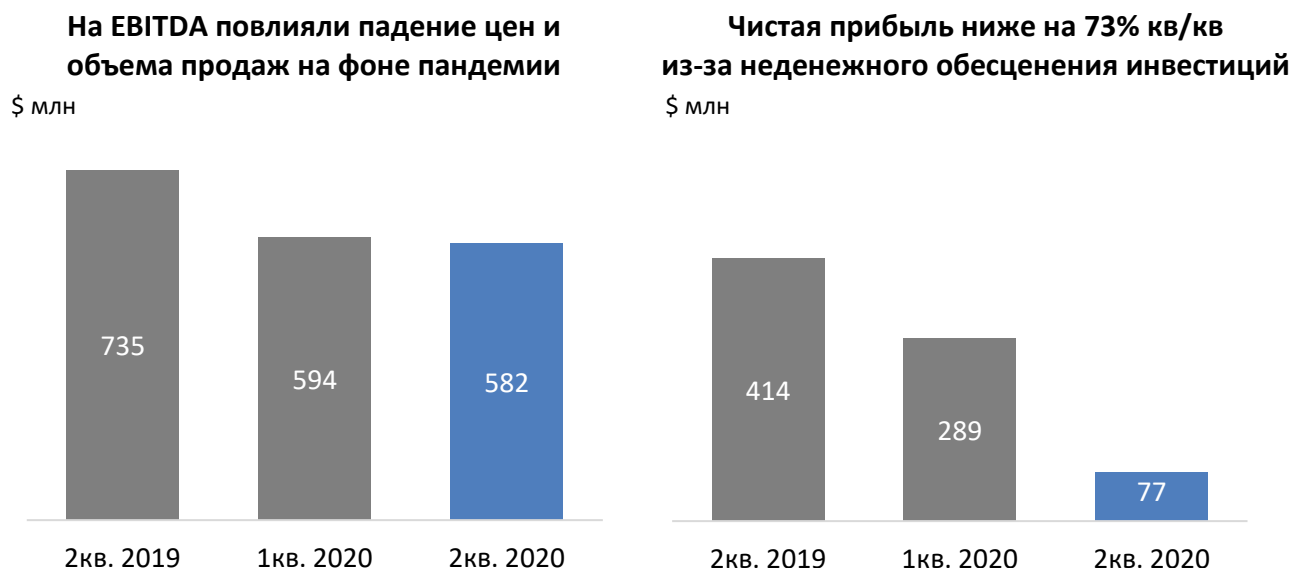
- Показатель EBITDA* снизился на 2% кв/кв до \$582 млн (-21% г/г), что обусловлено снижением цен и объемов продаж металлопродукции, частично компенсированных обесценением рубля и эффектом программ операционной эффективности.
- Коммерческие расходы увеличились на 7% кв/кв до \$227 млн (+12% г/г) с ростом транспортных расходов на фоне увеличения экспорта на дальние направления.
- Общехозяйственные и административные расходы уменьшились на 5% кв/кв до \$82 млн (-7% г/г) на фоне управляемой оптимизации затрат.

EBITDA за 6 мес. 2020 г.

- EBITDA снизилась на 18% г/г до \$1,2 млрд на фоне сужения ценовых спредов сталь / сырье, что частично было компенсировано положительным эффектом программ операционной эффективности и ослаблением курса рубля.
- Коммерческие расходы выросли на 3% г/г до \$439 млн в связи с увеличением экспорта.
- Общехозяйственные и административные расходы сократились на 1% г/г до \$168 млн.

Чистая прибыль**

- Чистая прибыль во 2 кв. 2020 г. уменьшилась на 73% кв/кв до \$77 млн (-81% г/г) в основном из-за обесценения инвестиций в NBH в размере \$120 млн. Кроме того, на показатель повлияло признание убытка по курсовым разницам в размере \$70 млн.
- Чистая прибыль за 6 мес. 2020 г. сократилась на 54% г/г до \$366 млн из-за снижения показателя EBITDA и обесценения инвестиций в NBH.



* 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 во 2 кв. 2020 г.

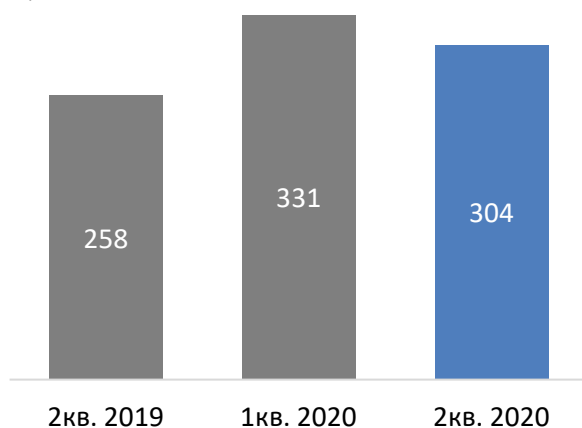
- Свободный денежный поток снизился на 8% кв/кв до \$304 млн со снижением операционного денежного потока, что было частично компенсировано управляемым сокращением инвестиций. В сравнении со 2 кв. 2019 г., свободный денежный поток вырос на 18% г/г благодаря притоку денежных средств из оборотного капитала.
- Операционный денежный поток уменьшился на 11% кв/кв до \$549 млн из-за снижения EBITDA.
- **Высвобождение денежных средств из оборотного капитала** составило \$57 млн за счет:
 - + \$109 млн: снижение дебиторской задолженности благодаря активной работе с клиентами по ускорению оплаты, а также снижению объема продаж и цен на металлопродукцию;
 - + \$23 млн: сокращение запасов ЖРС, а также готовой продукции на фоне снижения производства НЛМК США;
 - - \$76 млн: снижение кредиторской задолженности из-за снижения закупки слэбов НЛМК США.

Свободный денежный поток за 6 мес. 2020 г.

- Свободный денежный поток уменьшился на 32% г/г до \$635 млн в основном из-за снижения показателя EBITDA и увеличения инвестиций на 25% г/г.
- **Приток денежных средств из оборотного капитала** составил \$142 млн за счет:
 - + \$65 млн: сокращение дебиторской задолженности из-за падения цен на металлопродукцию;
 - + \$149 млн: уменьшение запасов на фоне снижения стоимости сырья и металлопродукции;
 - - \$75 млн: снижение кредиторской задолженности во 2 кв. 2020 г.

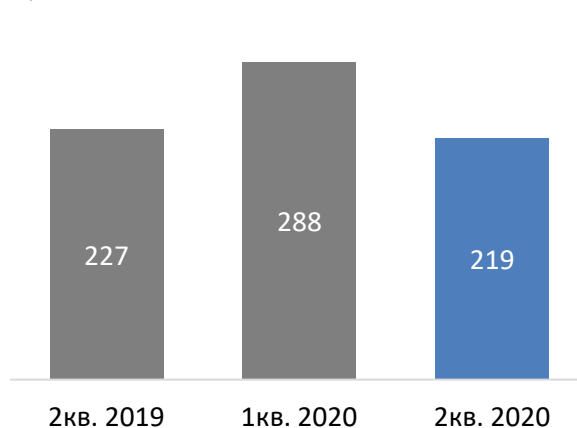
Свободный денежный поток ниже на 8% кв/кв из-за снижения EBITDA

\$ млн



Инвестиции снизились на 24% кв/кв, на фоне управляемой оптимизации

\$ млн





Инвестиции

- Инвестиции Группы во 2 кв. 2020 г. уменьшились на 24% кв/кв до \$219 млн на фоне управляемого замедления проектов и оптимизации графика финансирования.
- Инвестиции Группы за 6 мес. 2020 г. увеличились на 25% г/г до \$507 млн. Рост инвестиций был связан с проведением крупных капитальных ремонтов доменного и конвертерного производств НЛМК.

Дивиденды

- Во 2 кв. 2020 г. компания направила на выплату дивидендов \$271 млн.
- 23 июля 2020 г. Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 2 кв. 2020 г. в размере 4,75 рубля на одну акцию, что эквивалентно 132% свободного денежного потока.

Реализация Стратегии 2022

- Во 2 кв. 2020 г. структурный эффект на EBITDA от программ повышения операционной эффективности составил \$41 млн. (к базе затрат 2019 г.). Основная часть эффекта была достигнута в сегменте Плоский прокат РФ.
- За 6 мес. 2020 г. проекты повышения операционной эффективности добавили к EBITDA \$97 млн.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг** во 2 кв. 2020 г. снизился на 3% кв/кв до \$3,4 млрд в связи с погашением краткосрочного долга на \$150 млн.
- **Чистый долг** вырос на 3% кв/кв до \$1,8 млрд, показатель «Чистый долг/EBITDA» составил 0,79х.

Прогноз на 3 кв. 2020 г.

- Мы ожидаем снижение объемов выплавки стали Липецкой площадки до уровня аналогичного периода прошлого года в связи с началом второй стадии крупных капитальных ремонтов первых переделов НЛМК (доменная печь №4 и конвертер №3). Эти проекты являются частью программы модернизации, которая позволит увеличить производство стали НЛМК на 1 млн т в год с 2021 года.

Плоский прокат Россия

Результаты 2 кв. 2020 г.:

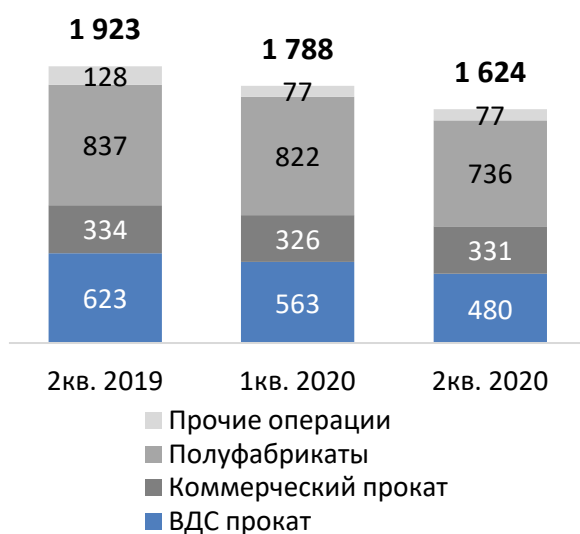
- **Продажи** снизились на 1% кв/кв на фоне падения спроса на готовый прокат в апреле-мае.
- **Выручка** сегмента сократилась на 9% кв/кв со снижением средних цен реализации и изменением структуры продуктового портфеля.
- **Показатель EBITDA** составил \$303 млн (-15% кв/кв) из-за снижения продаж и изменения структуры продуктового портфеля, что частично было компенсировано ослаблением курса рубля и положительным эффектом от программ операционной эффективности.

Результаты 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи** выросли на 7% г/г до 6,9 млн т на фоне увеличения объема производства и высокого спроса на рынке РФ в 1 кв. 2020 г.
- **Выручка** сократилась на 12% г/г до \$3,41 млрд на фоне снижения цен на металлопродукцию, что было частично компенсировано увеличением объема продаж.
- **Показатель EBITDA** уменьшился на 25% г/г до \$658 млн на фоне сужения ценовых спредов.

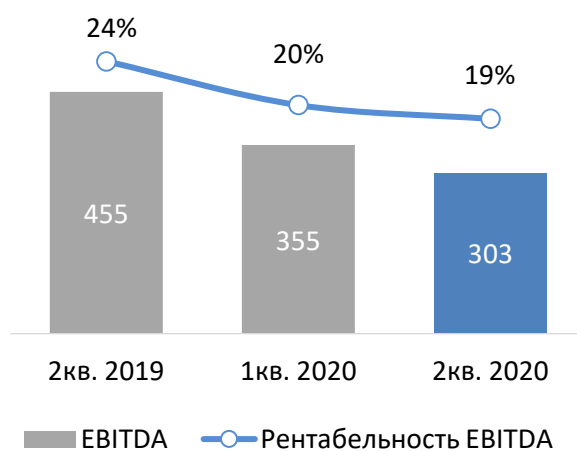
Выручка сократилась на 9% кв/кв на фоне падения цен

\$ млн



Показатель EBITDA был ниже на 15% кв/кв из-за снижения продаж

\$ млн



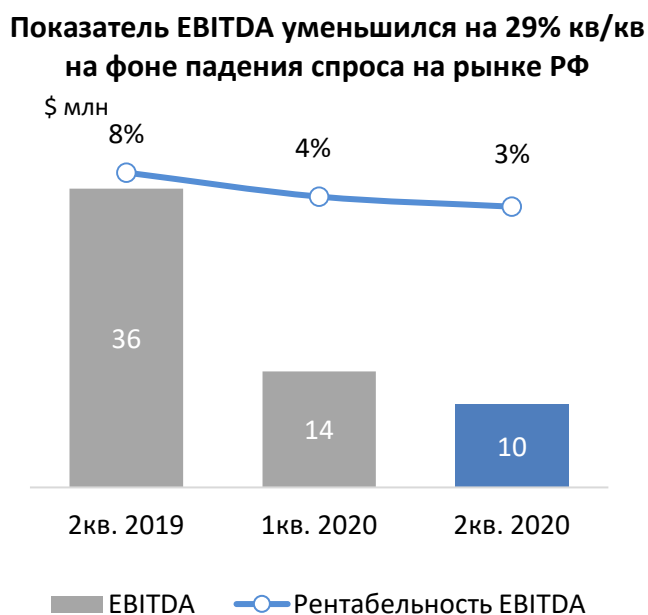
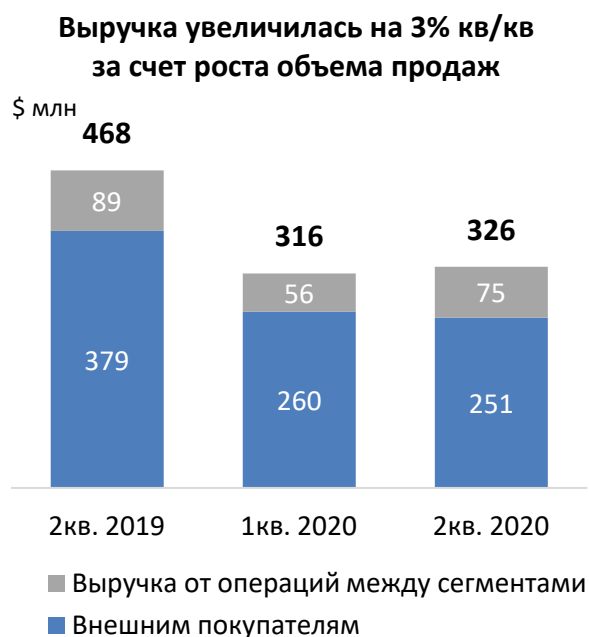
Сортовой прокат Россия

Показатели 2 кв. 2020 г.:

- **Продажи** выросли на 4% кв/кв до 0,59 млн т благодаря увеличению экспорта сортовой заготовки и эффекту отложенного спроса - активной распродаже запасов во время восстановления активности покупателей после ослабления ограничительных мер (июнь).
- **Выручка** увеличилась на 3% кв/кв до \$326 млн вслед за ростом объема продаж.
- **Показатель EBITDA** сегмента составил \$10 млн, на 29% ниже кв/кв, с увеличением доли сортовой заготовки в структуре продаж на фоне падения спроса на арматуру на рынке РФ.

Показатели 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи** сократились на 22% г/г до 1,2 млн т в связи с высокой базой 1 кв. 2019 г., а также сравнительно небольшим объемом экспорта сортовой заготовки по сравнению с прошлым годом.
- **Выручка** снизилась на 27% г/г до \$642 млн с сокращением продаж и цен на сортовую продукцию.
- **Показатель EBITDA** снизился на 47% г/г до \$24 млн из-за падения объема реализации и изменений структуры продаж, а также сужения спреда арматура / лом, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности.



Добыча и переработка сырья

Показатели 2 кв. 2020 г.:

- **Продажи** выросли вслед за производством на 6% кв/кв (+8% г/г) до 4,9 млн т. Продажи ЖРС независимым покупателям выросли в 5 раз до 0,45 млн т.
- **Выручка** увеличилась на 8% кв/кв до \$336 млн (+5% г/г) благодаря росту продаж и повышению цен в рублевом выражении на концентрат и окатыши на 9-13% кв/кв.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 9% кв/кв до \$248 млн вслед за выручкой, а также благодаря эффекту инвестиционных проектов по повышению объемов производства.

Показатели 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи** достигли 9,5 млн т (на 4% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года) за счет роста производительности оборудования и реализации программ операционной эффективности.
- **Выручка** выросла до \$648 млн (+10% г/г) в основном благодаря росту цен на ЖРС и увеличению объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** составил \$475 млн, +13% г/г на фоне роста цен на ЖРС и роста производства.

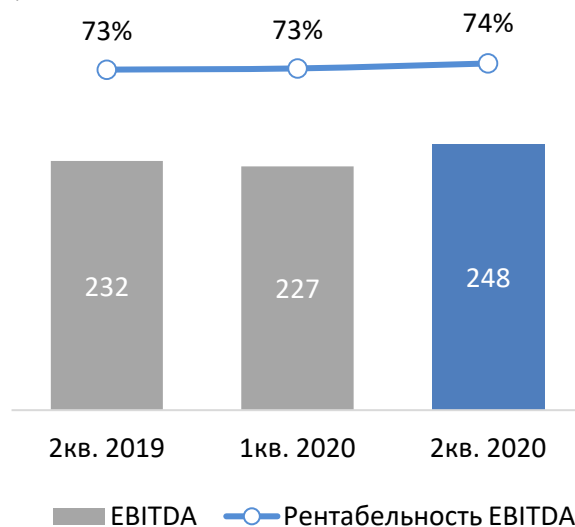
Выручка увеличилась на 8% кв/кв благодаря росту цен и продаж

\$ млн



EBITDA выросла на 9% кв/кв вслед за выручкой

\$ млн



НЛМК США

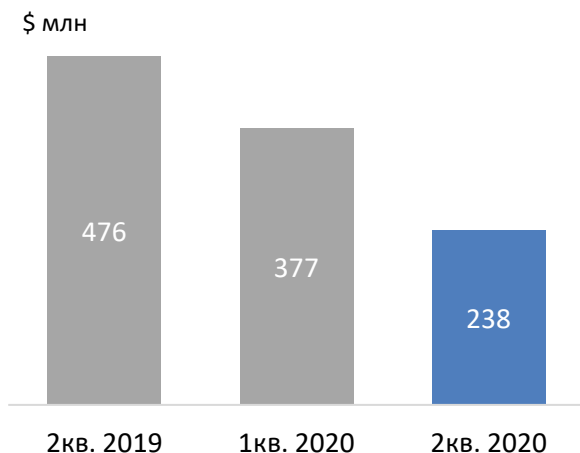
Показатели 2 кв. 2020 г.:

- **Продажи** снизились на 39% кв/кв до 0,33 млн т (-43% г/г) из-за резкого снижения спроса на американском рынке на фоне пандемии коронавируса. Кроме того, в июне были проведены плановые текущие ремонты на заводе НЛМК Индиана.
- **Выручка** сократилась на 37% кв/кв до \$238 млн (-50% г/г) из-за уменьшения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** достиг \$3 млн (по сравнению с - \$22 млн кварталом ранее) на фоне расширения ценового спреда слэб / прокат и низкой базы прошлого квартала из-за начисления неденежного резерва под переоценку запасов на сумму - \$15 млн.

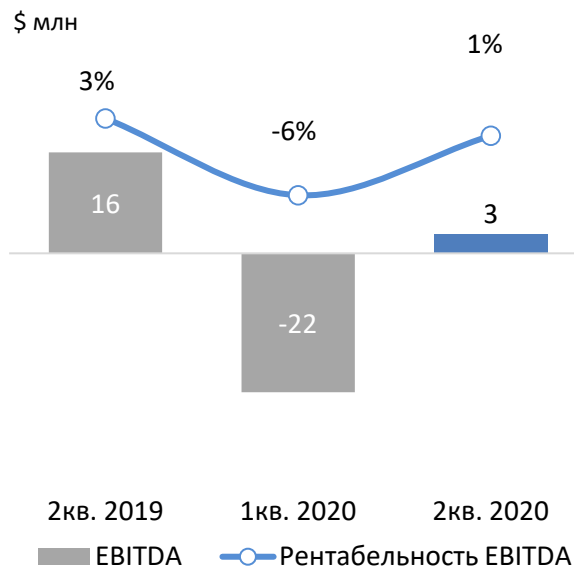
Показатели 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи** снизились на 27% г/г до 0,87 млн т на фоне слабых результатов во 2 кв. 2020 г.
- **Выручка** упала на 39% г/г до \$615 млн из-за коррекции цен на сталь и снижения объема продаж, что частично было компенсировано увеличением доли продукции с высокой добавленной стоимостью на 7 п.п. до 52% .
- **Показатель EBITDA** снизился до - \$19 млн в сравнении с \$33 млн в прошлом году из-за сужения ценовых спредов и коррекции цен на металлопрокат во 2 кв. 2020 г.

**Выручка уменьшилась на 37% кв/кв
вслед за продажами**



**EBITDA вырос до \$3 млн на фоне расширения
ценового спреда и низкой базы прошлого
квартала**



НЛМК Данстил*

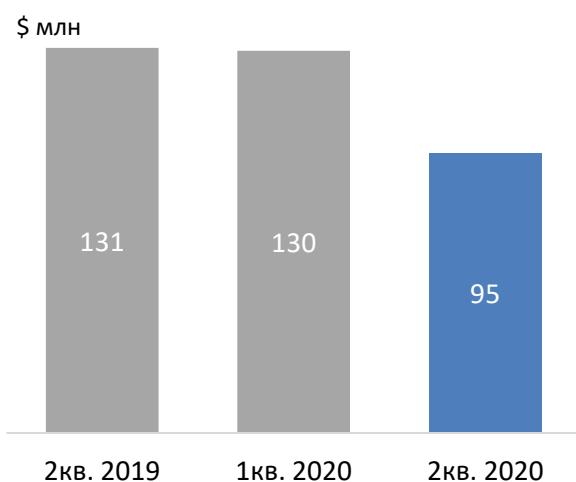
Показатели 2 кв. 2020 г.:

- **Продажи** толстолистого проката снизились на 26% кв/кв до 0,12 млн т (-11% г/г) из-за снижения спроса, вызванного COVID-19, практически во всех секторах, кроме ветроэнергетики.
- **Выручка** уменьшилась на 27% кв/кв до \$95 млн, отражая динамику продаж.
- **Показатель EBITDA** составил -\$3 млн (против +\$6 млн в прошлом квартале) на фоне сужения ценового спреда сляб /толстый лист и падения объема продаж.

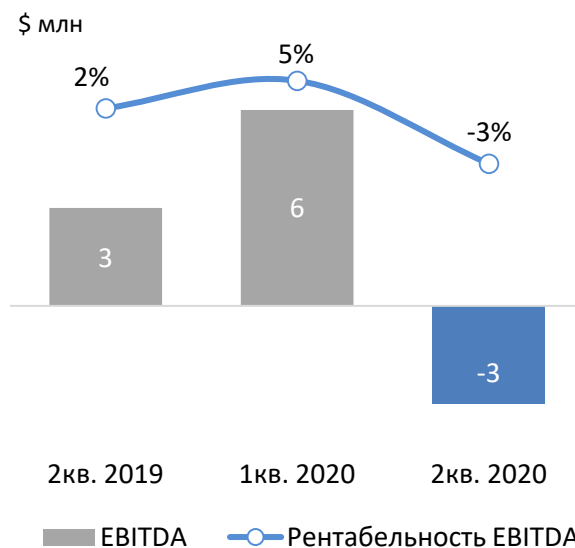
Показатели 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи** увеличились на 1% г/г до 0,29 млн т на фоне роста спроса со стороны ветровой энергетики, судостроения и инфраструктурных проектов в январе-феврале.
- **Выручка** снизилась на 17% г/г до \$225 млн из-за коррекции цен на толстый лист.
- **Показатель EBITDA** составил \$3 млн (в сравнении с +\$6 млн годом ранее) из-за сужения ценового спреда во 2 кв. 2020 г.

Выручка ниже на 27% кв/кв из-за снижения продаж



Показатель EBITDA снизился кв/кв из-за сужения спредов и уменьшения продаж



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.

Результаты совместного предприятия (NBH)

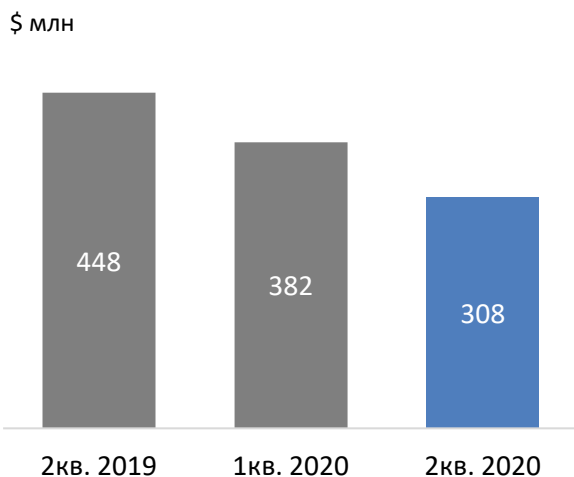
Показатели 2 кв. 2020 г.:

- **Продажи NBH** уменьшились до 0,47 млн т (-23% кв/кв), в основном, за счет снижения продаж тонколистового плоского проката на фоне общего падения спроса на европейском рынке.
- **Выручка** снизилась на 19% кв/кв до \$308 млн на фоне уменьшения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** составил -\$14 млн против -\$19 млн в 1 кв. 2020 г.

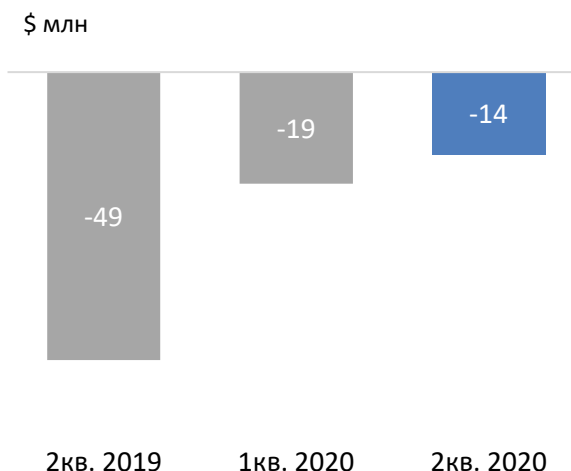
Показатели 6 мес. 2020 г.:

- **Продажи NBH** сократились на 5% г/г до 1,07 млн т из-за падения спроса во 2 кв. 2020 г.
- **Выручка** уменьшилась на 18% г/г до \$690 млн в результате снижения цен реализации металлопродукции.
- **Показатель EBITDA** составил -\$33 млн против -\$64 млн годом ранее. Рост показателя связан с использованием в производстве дешевых слэбов, закупленных ранее, а также начислением во 2 кв. 2019 г. неоперационного резерва по реструктуризации НЛМК Клабек.

Выручка снизилась на 19% кв/кв вслед за продажами



EBITDA составила -\$14 млн во 2 кв. 2020 г.



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)	4,348	1,447	727	474	555	44	1,101
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2,834	1,080	89	142	542	44	938
Сортовой прокат Россия	594	367	90	0	10	0	127
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	920	0	548	332	3	0	36
НЛМК США	330	0	0	330	0	0	0
Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)	590	0	548	2	3	0	36

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 432	3 469	-1%	3 055	12%	6 902	6 458	7%
внешним покупателям	2 834	2 500	13%	2 122	34%	5 334	4 780	12%
полуфабрикаты на NBH	472	734	-36%	709	-33%	1 206	1 150	5%
сегментам Группы	126	235	-47%	224	-44%	361	528	-32%
Выручка, в т.ч.:	1 624	1 788	-9%	1 923	-16%	3 412	3 899	-12%
от внешних покупателей	1 384	1 376	1%	1 444	-4%	2 760	3 068	-10%
от операций между сегментами	240	412	-42%	479	-50%	652	831	-22%
EBITDA	303	355	-15%	455	-33%	658	879	-25%
Рентабельность EBITDA	19%	20%	-1 п.п.	24%	-5 п.п.	19%	23%	-4 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции	594	569	4%	715	-17%	1 163	1 483	-22%
Выручка, в т.ч.:	326	316	3%	468	-30%	642	883	-27%
от внешних покупателей	251	260	-3%	379	-34%	511	753	-32%
от операций между сегментами	75	56	34%	89	-16%	131	130	1%
EBITDA	10	14	-29%	36	-72%	24	45	-47%
Рентабельность EBITDA	3%	4%	-1 п.п.	8%	-5 п.п.	4%	5%	-1 п.п.

(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 880	4 604	6%	4 513	8%	9 484	9 102	4%
на Липецкую площадку	4 428	4 529	-2%	4 401	1%	8 957	8 990	0%
Выручка, в т.ч.:	336	312	8%	320	5%	648	588	10%
от внешних покупателей	24	10	2,4х	16	50%	34	20	70%
от операций между сегментами	312	302	3%	304	3%	614	568	8%
EBITDA	248	227	9%	232	7%	475	422	13%
Рентабельность EBITDA	74%	73%	+1 п.п.	73%	+1 п.п.	73%	72%	+1 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции	330	537	-39%	584	-43%	867	1 185	-27%
Выручка, в т.ч.:	238	377	-37%	476	-50%	615	1 002	-39%
от внешних покупателей	238	377	-37%	476	-50%	615	1 002	-39%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
EBITDA	3	(22)	-114%	16	-81%	(19)	33	-158%
Рентабельность EBITDA	1%	-6%	+7 п.п.	3%	-2 п.п.	-3%	3%	-6 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции	122	164	-26%	137	-11%	286	283	1%
Выручка, в т.ч.:	95	130	-27%	131	-27%	225	270	-17%
от внешних покупателей	95	130	-27%	130	-27%	225	269	-16%
от операций между сегментами	-	-	0%	1,0	-100%	-	1	-100%
EBITDA	(3)	6	-150%	3	-200%	3	6	-50%
Рентабельность EBITDA	-3%	5%	-8 п.п.	2%	-5 п.п.	1%	2%	-1 п.п.

(7) NBH

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Продажи металлопродукции	468	605	-23%	618	-24%	1 073	1 130	-5%
Выручка, в т.ч.:	308	382	-19%	448	-31%	690	844	-18%
от внешних покупателей	297	370	-20%	437	-32%	667	822	-19%
от операций между сегментами	11,0	12,0	-8%	11,0	0%	23	22	5%
EBITDA	(14)	(19)	-26%	(49)	-71%	(33)	(64)	-48%
Рентабельность EBITDA	-5%	-5%	0 п.п.	-11%	+6 п.п.	-5%	-8%	+3 п.п.

(8) Продажи по видам продукции

тыс. т	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Чугун	368	292	253	54	156
Слябы	1 445	1 430	1 172	1 173	1 288
Толстолистовой прокат	122	164	128	118	137
Горячекатаный прокат	904	921	912	852	901
Холоднокатаный прокат	405	528	473	533	498
Оцинкованный прокат	292	362	331	338	331
Прокат с полимерными покрытиями	96	97	113	117	100
Трансформаторный прокат	65	70	66	63	74
Динамный прокат	62	72	50	75	68
Сортовая заготовка	116	30	1	60	78
Сортовой прокат	426	474	596	568	570
Метизы	53	65	77	65	68
ИТОГО	4 352	4 505	4 172	4 015	4 268

(9) Продажи по регионам

тыс. т	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Россия	1 447	1 767	1 805	1 682	1 704
Страны ЕС	767	1 026	787	674	1 130
Ближний Восток (вкл. Турцию)	553	529	556	633	409
Северная Америка	472	826	727	606	748
Центральная и Южная Америка	44	134	73	164	24
СНГ	76	91	91	114	106
Азия и Океании	899	23	69	21	61
Прочие регионы	95	110	64	122	85
ИТОГО	4 352	4 507	4 172	4 015	4 268

(10) Выручка по регионам

Регион	2 кв. 2020		1 кв. 2020		4 кв. 2019	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	797	37%	1 009	41%	1 073	46%
Страны ЕС	358	16%	505	21%	377	16%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	250	11%	241	10%	246	11%
Северная Америка	299	14%	485	20%	408	18%
Центральная и Южная Америка	23	1%	70	3%	40	2%
СНГ	58	3%	75	3%	88	4%
Азия и Океании	333	15%	29	1%	54	2%
Прочие регионы	57	3%	43	2%	26	1%
ИТОГО	2 174	100%	2 457	100%	2 312	100%

(11) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Операционная прибыль**	437	439	338	512	593
минус:					
Амортизация	(145)	(155)	(142)	(142)	(142)
EBITDA	582	594	480	654	735

* 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	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности	549	617	710	568	494
Проценты уплаченные	(28)	(2)	(22)	(4)	(12)
Проценты полученные	2	4	9	1	3
Капитальные вложения	(219)	(288)	(359)	(316)	(227)
Свободный денежный поток	304	331	338	249	258

(13) Расчет чистого долга

\$ млн	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Краткосрочные кредиты и займы	1 219	1 678	468	389	544
Долгосрочные кредиты и займы	2 139	1 799	2 188	2 288	2 257
Денежные средства и их эквиваленты	(1 121)	(1 456)	(713)	(421)	(1 142)
Банковские краткосрочные депозиты	(407)	(251)	(157)	(520)	(368)
Чистый долг	1 830	1 770	1 786	1 736	1 291

(14) Производство основных видов продукции

тыс. т	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Сталь, в т.ч.:	3 809	4 171	3 749	3 714	3 940
Стальной сегмент	3 145	3 325	2 977	2 818	2 952
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	610	659	603	719	802
НЛМК-Калуга	272	256	215	256	349
Сегмент Зарубежный прокат	53	188	169	176	185
Прокат, в т.ч.:	2 467	2 852	2 642	2 725	2 784
Плоский прокат	1 978	2 240	2 058	2 071	2 129
Сортовой прокат	489	612	584	653	655
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 530	1 540	1 487	1 418	1 417
НЛМК	643	645	652	655	644
Алтай-Кокс	887	895	834	762	774

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

тыс. т	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	973	696	648	743	579
Экспорт:	796	406	473	532	314
Продажи дочерним и зависимым компаниям	598	970	851	550	933
поставки на NVH	472	734	523	430	709
ИТОГО	1 571	1 665	1 499	1 292	1 512

(16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	2 кв. 2020	1 кв. 2020	кв/кв	2 кв. 2019	г/г	6М 2020	6М 2019	г/г
Полуфабрикаты	1 280	728	76%	540	2,4х	2 008	1 706	18%
Чугун	368	292	26%	156	2,4х	659	203	3,2х
Слябы	796	406	96%	314	2,5х	1 203	1 264	-5%
Сортовая заготовка	116	30	3,8х	70	66%	146	238	-39%
Плоский прокат	591	438	35%	490	21%	1 029	1 125	-9%
Горячекатаный прокат	352	148	2,4х	208	69%	500	520	-4%
Холоднокатаный прокат	135	159	-15%	158	-15%	294	345	-15%
Оцинкованный прокат	8	17	-54%	8	-1%	24	36	-33%
Прокат с полимерными покрытиями	0	0	14%	2	-74%	1	3	-72%
Динамный прокат	42	54	-23%	51	-18%	95	96	0%
Трансформаторный прокат	55	60	-9%	64	-14%	115	126	-9%
Сортовой прокат	110	135	-19%	104	6%	245	278	-12%
Итого	1 981	1 302	52%	1 134	75%	3 282	3 109	6%



(17) Информация по сегментам

2 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	1 384	251	24	238	95	297	2 289	-	(115)	2 174
Выручка от операций между сегментами	240	75	312	-	-	11	638	(627)	(11)	-
Валовая прибыль / (убыток)	455	34	245	1	9	15	759	26	(26)	759
Операционная прибыль / (убыток)	213	(1)	221	(11)	(6)	(28)	388	32	17	437
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	355	(7)	178	(11)	(7)	(30)	478	(275)	(126)	77
Активы сегмента, включая гудвилл	7 196	922	1 661	724	368	1 385	12 256	(983)	(1 143)	10 130

Балансовые показатели представлены на 30.06.2020 г.

1 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	1 376	260	10	377	130	370	2 523	-	(66)	2 457
Выручка от операций между сегментами	412	56	302	-	-	12	782	(770)	(12)	-
Валовая прибыль / (убыток)	492	36	219	(14)	20	14	767	15	(28)	754
Операционная прибыль / (убыток)	258	2	199	(37)	3	(33)	392	28	19	439
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	190	(5)	160	(38)	2	(34)	275	25	(11)	289
Активы сегмента, включая гудвилл	6 808	865	1 576	828	391	1 376	11 844	(1 070)	(1 080)	9 694

Балансовые показатели представлены на 31.03.2020 г.