



Контакты для инвесторов:

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

Контакты для СМИ:

Андрей Согрин  
+7 (495) 504 0504  
[sogrin\\_av@nlmk.com](mailto:sogrin_av@nlmk.com)

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ 2019 ГОДА ПО МСФО

Группа НЛМК (LSE: NLMK, MOEX: NLMK), сообщает финансовые результаты за 3 кв. 2019 г.<sup>1</sup> Выручка составила \$2 576 млн (-8% кв/кв) с рентабельностью по показателю EBITDA на уровне 25%. Свободный денежный поток составил \$249 млн (-3% кв/кв).

### Ключевые результаты 3 кв. 2019 г.

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	4 015	4 268	-6%	4 418	-9%	12 897	12 948	0%
Выручка	2 576	2 797	-8%	3 127	-18%	8 242	9 033	-9%
EBITDA <sup>2</sup>	654	735	-11%	1 015	-36%	2 084	2 742	-24%
Рентабельность EBITDA	25%	26%	-1 п.п.	32%	-7 п.п.	25%	30%	-5 п.п.
Прибыль за период <sup>3</sup>	343	414	-17%	646	-47%	1 139	1 729	-34%
Свободный денежный поток <sup>4</sup>	249	258	-3%	638	-61%	1 185	1 525	-22%
Чистый долг <sup>5</sup>	1 736	1 291	34%	865	2x	1 736	865	2x
Чистый долг/EBITDA <sup>5</sup>	0,59x	0,39x		0,25x		0,59x	0,25x	

- **Выручка снизилась на 8% кв/кв (-18% г/г)** вслед за сокращением объемов продаж (-6% кв/кв) на фоне продолжающихся капитальных ремонтов в доменном и сталеплавильном производстве НЛМК. Кроме того, на выручку повлияло снижение цен на сталь на зарубежных рынках.
- **Показатель EBITDA составил \$654 млн (-11% кв/кв; -36% г/г)** на фоне опережающего снижения цен на сталь по отношению к основному металлургическому сырью. Рентабельность EBITDA снизилась до 25% (-1 п.п. кв/кв).
- **Свободный денежный поток составил \$249 млн.** Снижение к прошлому кварталу на 3% кв/кв связано с увеличением инвестиций в рамках реализации Стратегии 2022.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК»

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

**Контакты для инвесторов:**

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

**Контакты для СМИ:**

Андрей Согрин  
+7 (495) 504 0504  
[sogrin\\_av@nlmk.com](mailto:sogrin_av@nlmk.com)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ 2019 Г. ПО МСФО

### Ключевые показатели

#### Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«В 3 кв. ситуация на рынках металлопродукции осложнилась в связи с ослаблением спроса, и, как следствие, снижением цен на сталь, на фоне замедления экономического роста в основных зарубежных регионах сбыта компании.

Кроме того, НЛМК продолжил проведение капитальных ремонтов доменного и конверторного производств, что к 2021 году позволит нарастить выплавку стали на 1 млн т до 14,2 млн. т в год. Проведение ремонтов привело к снижению объема продаж металлопродукции компании на 6% кв/кв.

В результате, выручка Группы НЛМК снизилась на 8% кв/кв. Показатель EBITDA снизился до \$654 млн при рентабельности по EBITDA в 25%, что на 1 п.п. меньше, чем в прошлом квартале, в связи с сужением ценовых спрэдов.

Показатель Чистый долг/EBITDA находится в комфортном диапазоне и составляет 0,59х (0,39х на конец 2 кв. 2019 г.) Рост связан с сохранением высокого уровня дивидендных выплат на фоне инвестиций в рамках реализации стратегии Группы НЛМК.

Свободный денежный поток составил \$249 млн. Положительный свободный денежный поток, сохранение показателя Чистый долг/EBITDA ниже 1,0х и реализация дивидендной политики позволили менеджменту рекомендовать Совету директоров НЛМК \$300 млн в виде дивидендов по итогам 3-го квартала».



## ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 24 октября 2019 г.

- 10:00 – Нью-Йорк
- 15:00 – Лондон
- 17:00 – 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 (20) 808 928 60 (местный доступ) // 0800 756 33 33 (бесплатный звонок)

**Номер для России:**

+7 (499) 609 12 60 (местный доступ) // 8 800 100 36 87 (бесплатный звонок)

**Код конференции: 5167079**

Для подключения к вебкасту перейдите, пожалуйста, по ссылке: <https://webcasts.egs.com/nlmk20191024>

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

## КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

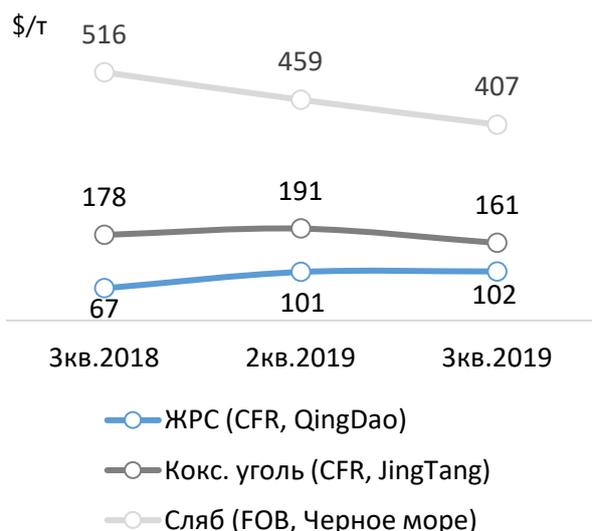
### Краткий обзор рынка 3 кв. 2019 г.

- **Экспорт стали из Китая** сократился на 8,5% кв/кв (-10% г/г) в связи с более благоприятной ценовой конъюнктурой на домашнем рынке и сокращением объемов производства (-2% кв/кв).
- **Потребление в США** снизилось на 0,5% кв/кв (-2% г/г)\* на фоне замедления спроса со стороны машиностроения, автомобилестроения и энергетического сектора.
- **В Европе** спрос сократился на 0,5% кв/кв (без изменений г/г) из-за слабого потребления в автомобильном секторе и машиностроении.
- **В России** спрос остался на уровне прошлого квартала (+8% г/г) благодаря спросу со стороны строительной отрасли и энергетического сектора.

### Цены в 3 кв. 2019 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь снизились на 16% кв/кв (-9% г/г) из-за сезонного сокращения спроса в Индии и импортных ограничений в Китае; цены на железорудное сырье выросли на 1% кв/кв (+36% г/г).
- **Рыночные цены\*\* на плоский прокат:** снижение в США на 5-8% кв/кв (-26-35% г/г), в Европе – снижение на 3-6% кв/кв (-16-21% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении выросли на 1-2% кв/кв (+2% г/г) ввиду сезонно высокого спроса и ограниченного предложения.
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 11% кв/кв (-21% г/г) из-за снижения спроса на экспортных рынках.

#### В 3 кв. 2019г. цены на уголь и слябы снизились кв/кв, на ЖРС выросли



#### Цены на ГКП показали разнонаправленную динамику в России и зарубежом



\* 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 3 кв. 2019 г.

- **Производство стали\*** снизилось на 6% кв/кв (-16% г/г) до 3,7 млн т на фоне ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК.
- **Продажи** снизились на 6% кв/кв (-9% г/г) до 4,0 млн т в связи с уменьшением продаж полуфабрикатов из-за проведения ремонтов, а также снижения потребности европейских активов в слябах и уменьшения соответствующих запасов.
- **Продажи готовой продукции** остались без изменения кв/кв на уровне 2,7 млн т с увеличением доли в общих продажах на 4 п.п. кв/кв (+2 п.п. г/г) до 68%.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам выросли на 6% кв/кв до 0,9 млн т благодаря росту поставок слябов независимым покупателям. Поставки полуфабрикатов на совместное предприятие NBH снизились на 39% кв/кв до 0,43 млн т на фоне снижения потребности NBH.
- **Продажи на домашних рынках (с NBH)** снизились на 5% кв/кв (+3% г/г) до 2,8 млн т, в основном в результате снижения продаж в США (-6% кв/кв) до 0,6 млн т и ЕС (-13% кв/кв) до 0,6 млн т из-за летних ремонтов и снижения спроса на готовую продукцию. Продажи в России снизились на 1% кв/кв (+4% г/г) на фоне снижения продаж сортового проката.

### Производство и структура продаж за 9 мес. 2019 г.

- **Производство стали\*** снизилось на 9% г/г до 11,9 млн т под влиянием ремонтов на НЛМК.
- **Продажи** остались на уровне прошлого года в 12,9 млн т.
- **Продажи готового проката** выросли на 2% г/г до 8,3 млн т, благодаря увеличению отгрузок плоского и сортового проката в 1 пг. 2019 г. Доля готового проката в продажах выросла на 1 п.п. кв/кв до 64%.

#### Производство стали в 3 кв. 2019 г. снизилось ввиду капитальных ремонтов\*:



#### Продажи сократились кв/кв и г/г за счет снижения реализации полуфабрикатов на NBH



\* Здесь и далее производство стали по Группе НЛМК и продажи на локальных 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

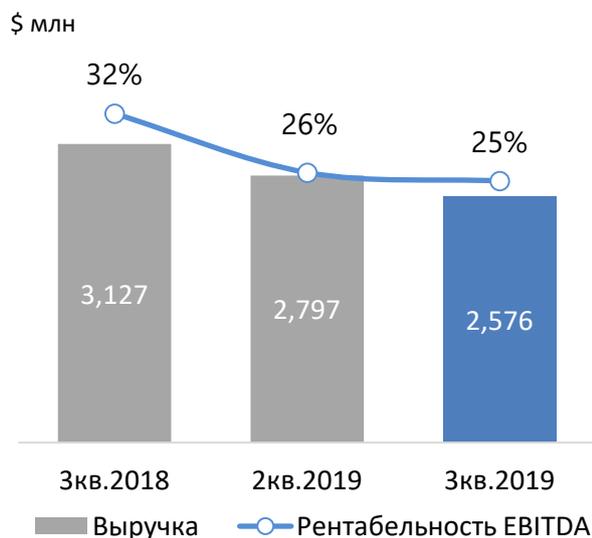
### Выручка в 3 кв. 2019 г.

- Выручка составила \$2,58 млрд (-8% кв/кв; -18% г/г). Увеличение доли готовой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж частично компенсировало сокращение объемов продаж на 6% кв/кв и цен реализации металлопродукции.
- Доля готового проката в выручке выросла до 69% (+2 п.п. кв/кв; без изменений г/г). Рост доли продукции с высокой добавленной стоимостью составил +2 п.п. кв/кв (+1 п.п. г/г) до 39% на фоне снижения объема продаж полуфабрикатов.
- Выручка на рынке России увеличилась до \$1,17 млрд (+1% кв/кв). Доля российского рынка в консолидированной выручке выросла до 45% (+4 п.п. кв/кв). Выручка от продаж в США и ЕС снизилась до \$0,43 млрд (-23% кв/кв) и \$0,38 млрд (-40% кв/кв), соответственно. Доли продаж в ЕС и США снизились на 7 п.п. и 3 п.п. до 15% и 17% соответственно.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках (России, США и ЕС) с учетом продаж совместного предприятия NVH снизилась на 2 п.п. кв/кв до 72% за счет снижения объема продаж и средних цен реализации на рынках Европы и США.

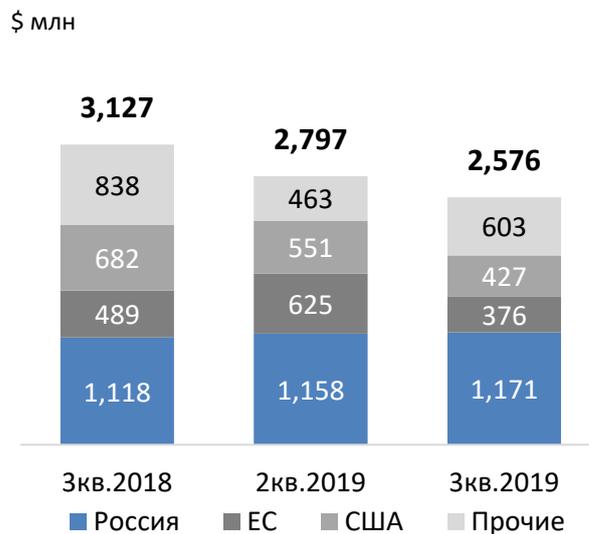
### Выручка за 9 мес. 2019 г.

- Выручка составила \$8,24 млрд (-9% г/г) из-за снижения средних цен реализации на 8% г/г.
- Доля российского рынка в выручке выросла на 6 п.п. г/г до 40%. Доля США снизилась на 2 п.п. г/г до 19% и доля ЕС осталась без изменений на уровне 19%.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках с учетом продаж совместного предприятия NVH выросла на 3 п.п. г/г до 70%.

### Выручка в 3 кв. сократилась на 8% кв/кв из-за снижения объемов и цен на сталь...



### ...на фоне падения спроса в Европе и США



### ЕВITDA в 3 кв. 2019 г.

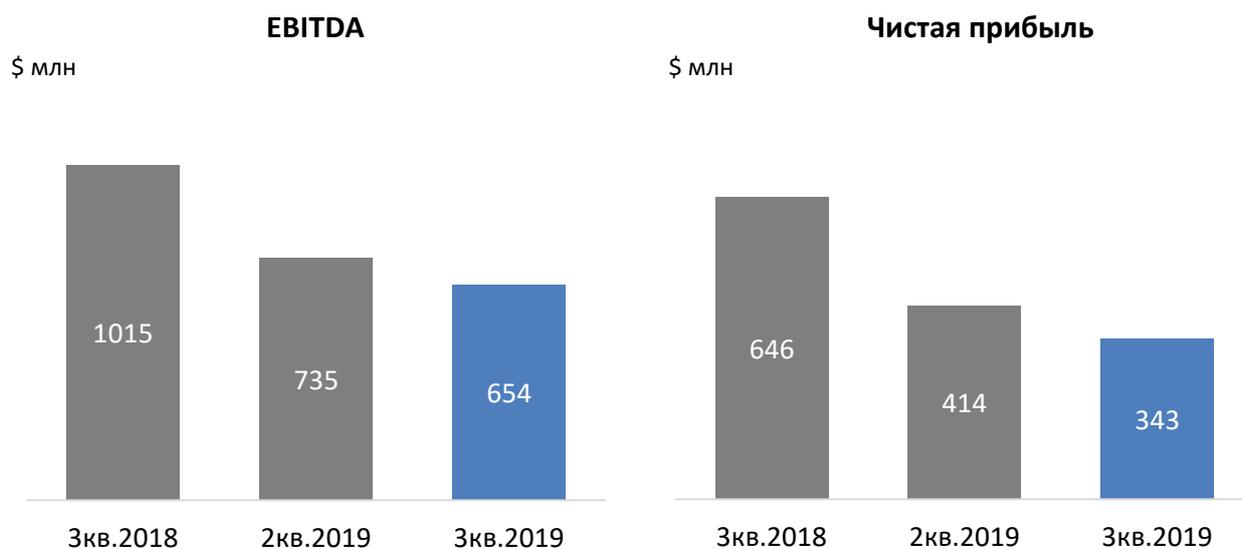
- Показатель ЕВITDA\* снизился на 11% кв/кв (-36% г/г) до \$654 млн за счет, в основном, сужения ценовых спрэдов сталь / сырье.
- Коммерческие расходы остались на уровне прошлого квартала в \$202 млн. Снижение на 2% г/г связано с меньшим объемом экспорта.
- Общие и административные расходы без учета амортизации нематериальных активов не изменились кв/кв.

### ЕВITDA за 9 мес. 2019 г.

- ЕВITDA снизилась на 24% г/г до \$2,08 млрд из-за сужения спрэдов.
- Коммерческие расходы не изменились г/г, составив \$630 млн.
- Общие и административные расходы снизились на 2% г/г до \$261 млн на фоне оптимизации затрат.

### Чистая прибыль в 3 кв. 2019 г.

- Чистая прибыль\*\* снизилась на 17% кв/кв до \$343 млн вслед за снижением операционной прибыли и более высокой эффективной ставкой налога на прибыль (убыток НЛМК США).
- Чистая прибыль за 9 мес. 2019 г. снизилась на 34% г/г из-за снижения операционной прибыли.



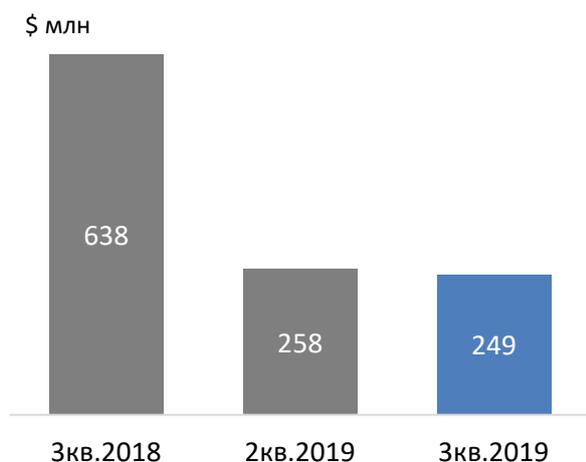
\* Показатель ЕВITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. ЕВITDA в соответствии с МСФО не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель ЕВITDA 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 ЕВITDA и ЕВITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, ЕВITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как ЕВITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

\*\* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

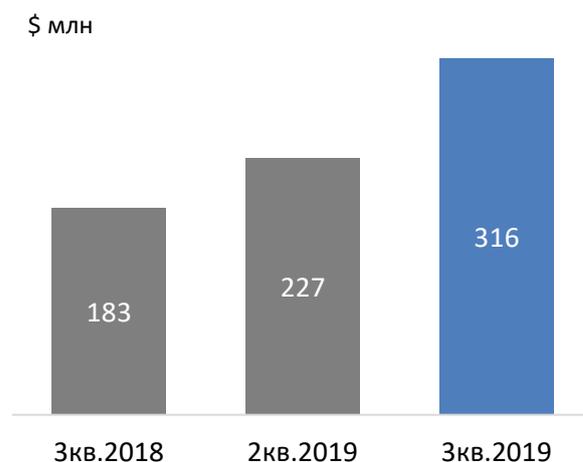
### Свободный денежный поток в 3 кв. 2019 г.

- Свободный денежный поток снизился на 3% кв/кв до \$249 млн (-61% г/г) на фоне увеличения финансирования инвестиций в рамках реализации Стратегии 2022.
- Рост операционного денежного потока на 15% кв/кв (-32% г/г) до \$568 млн произошел из-за высвобождения денежных средств из оборотного капитала.
- **Высвобождение денежных средств из оборотного капитала** составило \$20 млн (против оттока в \$151 млн во 2 кв. 2019) за счет:
  - +\$158 млн: снижение дебиторской задолженности в связи со снижением продаж слябов на совместное предприятие NBH;
  - +\$19 млн: снижение стоимости запасов слябов от сторонних поставщиков на НЛМК США и снижение запасов готовой продукции и товаров в пути на НЛМК, что частично было компенсировано увеличением запасов лома на НЛМК и в дивизионе Сортовой прокат РФ для создания запасов под зимний период;
  - -\$151 млн: снижение кредиторской задолженности за счет снижения закупок слябов у 3-х лиц для НЛМК США.

### Свободный денежный поток в 3 кв. 2019 г. сократился ввиду увеличения инвестиций



### Инвестиции выросли на 39% кв/кв в рамках реализации Стратегии 2022





### **Инвестиции**

- Инвестиции Группы в 3 кв. 2019 г. увеличились на 39% кв/кв до \$316 млн (+73% г/г).

### **Дивиденды**

- В 3 кв. 2019 г. компания направила на выплату дивидендов \$601 млн.
- 24 октября 2019 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 3 квартала 2019 года – в размере 3,22 рубля на одну акцию, что эквивалентно 120% свободного денежного потока.

### **Управление долговым портфелем**

- **Общий долг** снизился на 4% кв/кв до \$2 677 млн (+26% г/г) в связи с плановым погашением 7-летнего выпуска еврооблигаций с купоном 4,95% на сумму \$146 млн.
- **Чистый долг** вырос на 34% кв/кв до \$1 736 млн (+101% г/г) в связи с оттоком денежных средств на дивидендные выплаты и увеличением инвестиций в рамках реализации Стратегии 2022. Показатель Чистый долг/EBITDA составляет 0,59х (0,39х на конец прошлого квартала).

### **Прогноз на 4 кв. 2019 г.**

- Мы ожидаем увеличение объемов производства стали на фоне завершения капитальных ремонтов доменного и конверторного производств НЛМК с выходом на запланированный уровень 12 млн. т стали по Липецкой площадке в 2019 году.

## Плоский прокат Россия

### Показатели 3 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 9% кв/кв (-13% г/г) на фоне продолжения капитальных ремонтов в доменном и сталеплавильном производствах.
- **Выручка** сегмента снизилась вслед за продажами на 9% кв/кв до \$1,74 млрд (-18% г/г) за счет снижения продаж полуфабрикатов компаниям Группы и NBH.
- **Показатель EBITDA** снизился на 20% кв/кв до \$363 млн из-за сужения спрэдов и снижения объема продаж, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности и снижением цен на уголь. Снижение EBITDA на 43% г/г вызвано сужением спрэдов и снижением объема продаж металлопродукции, а также укреплением рубля.

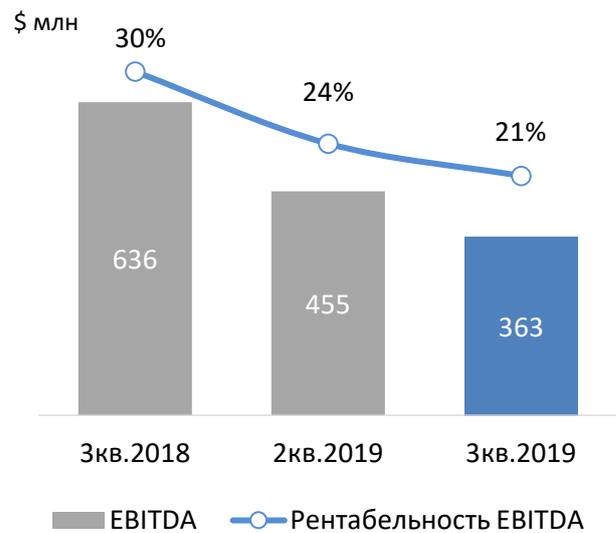
### Показатели 9 мес. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 7% г/г до 9,23 млн т в связи со снижением продаж чугуна, а также слябов на активы Группы и NBH.
- **Выручка** снизилась на 14% г/г из-за снижения цен на металлопродукцию и объема продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 30% г/г под влиянием сужения спрэдов между сырьем и слябами.

### Выручка в 3 кв. снизилась на 9% кв/кв из-за снижения продаж полуфабрикатов



### Показатель EBITDA снизился на 20% кв/кв на фоне сужения спрэдов



## Сортовой прокат Россия

### Показатели 3 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 3% кв/кв до 0,69 млн т на фоне продолжающегося снижения продаж сортовой заготовки на экспорт. Снижение продаж г/г на 26% связано с эффектом высокой базы 3 кв. 2018 г. из-за реализации запасов, накопленных в 1 пг. 2018 г.
- **Выручка** в 3 кв. 2019 г. выросла на 4% кв/кв до \$485 млн благодаря увеличению продаж лома на НЛМК для формирования зимнего запаса. Сокращение выручки г/г на 23% связано со снижением цен на сортовой прокат и уменьшением объема продаж металлопродукции.
- **Показатель EBITDA** сегмента увеличился до \$46 млн (+28% кв/кв) благодаря изменению структуры продаж в пользу увеличения доли готовой продукции. Снижение EBITDA г/г на 34% обусловлено уменьшением продаж сортовой заготовки, укреплением рубля и сужением спреда лом/арматура.

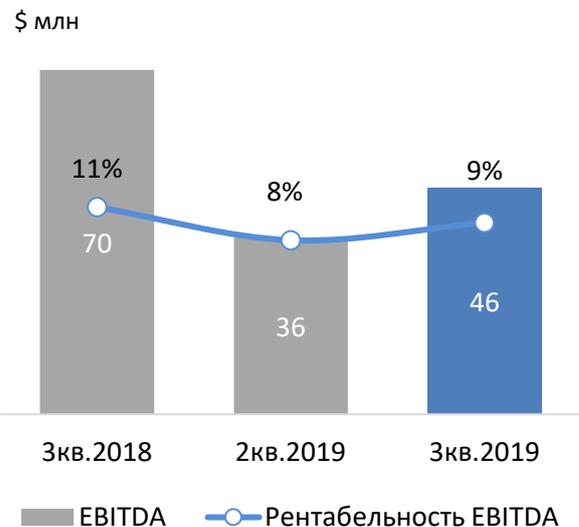
### Показатели 9 мес. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 7% г/г до 2,18 млн т из-за снижения привлекательности экспорта сортовой заготовки.
- **Выручка** снизилась на 14% г/г в результате снижения цен на сортовую продукцию.
- **Показатель EBITDA** снизился на 50% г/г вслед за сужением ценовых спредов, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности и эффектом курса.

#### Выручка в 3 кв. 2019 г. увеличилась на 4% кв/кв за счет роста продаж лома



#### Рост EBITDA кв/кв на фоне улучшения структуры продаж



## Добыча и переработка сырья

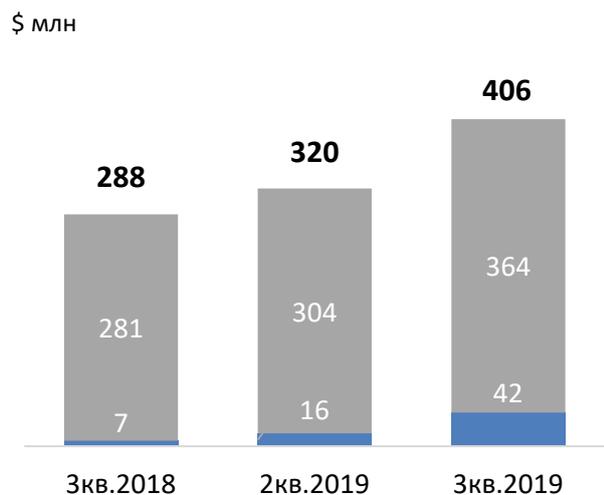
### Показатели 3 кв. 2019 г.:

- **Продажи** железорудного сырья увеличились на 6% кв/кв до 4,78 млн т (+4% г/г) в связи с увеличением отгрузок концентрата 3-м лицам на фоне временного снижения потребности со стороны НЛМК.
- **Выручка** увеличилась на 27% кв/кв до \$406 млн благодаря росту объема поставок и средних цен реализации.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 35% кв/кв до \$314 млн благодаря росту цен, увеличению объема продаж и эффекту от инвестиционной программы. Рентабельность выросла до 77%.

### Показатели 9 мес. 2019 г.:

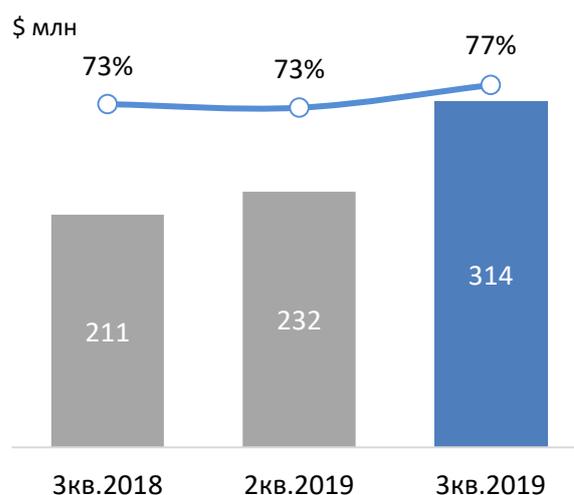
- **Продажи** выросли на 2% г/г до 13,87 млн т за счет роста продаж железорудного сырья 3-м лицам в период сниженной потребности со стороны НЛМК на фоне роста производства.
- **Выручка** выросла на 4% г/г благодаря росту продаж и увеличению цен на ЖРС.
- **Показатель EBITDA** вырос на 4% г/г вслед за увеличением выручки.

**Рост выручки в 3 кв. на 27% кв/кв на фоне увеличения цен**



■ Выручка от операций между сегментами  
■ Внешние продажи

**EBITDA в 3 кв. увеличилась кв/кв благодаря росту продаж и цен на ЖРС**



■ EBITDA    ● Рентабельность EBITDA

## НЛМК США

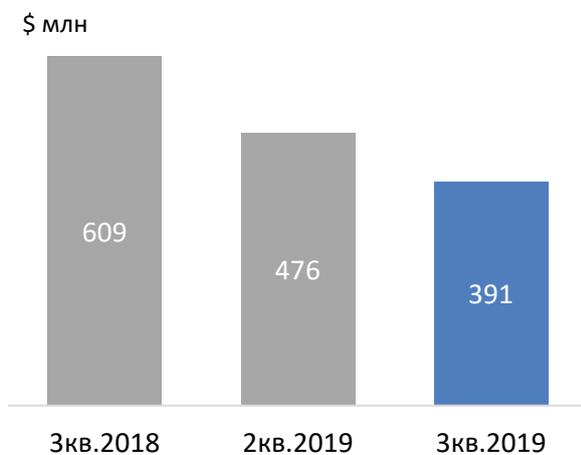
### Показатели 3 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 6% кв/кв до до 0,55 млн т (-7% г/г) на фоне падения спроса в трубной промышленности и строительном секторе.
- **Выручка** снизилась на 18% кв/кв до \$391 млн (-36% г/г) из-за продолжающейся коррекции цен на рынке США и падения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился до -\$33 млн (по сравнению с прибылью в \$16 млн кварталом ранее) на фоне снижения цен на готовый прокат и использования накопленных запасов слэбов с более высокой стоимостью.

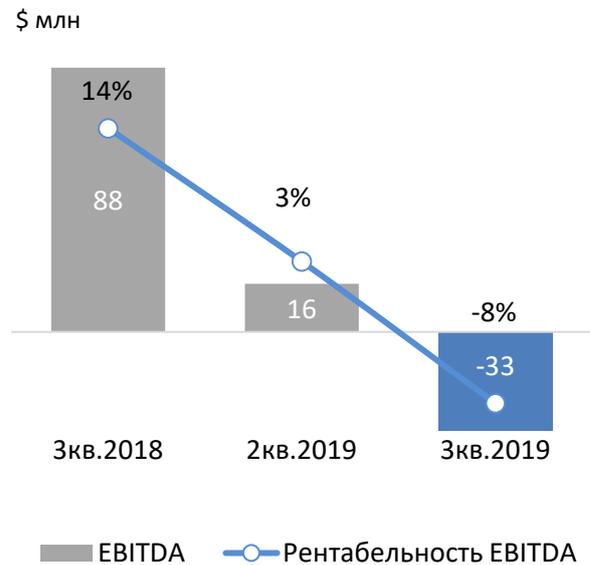
### Показатели 9 мес. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 3% г/г до 1,73 млн т в связи со снижением продаж горячекатаного и оцинкованного проката на фоне слабого спроса.
- **Выручка** снизилась на 15% г/г из-за коррекции цен на сталь в США.
- **Показатель EBITDA** снизился до \$0 млн под влиянием существенного снижения цен на металлопродукцию.

**Выручка, 3 кв.**



**EBITDA, 3 кв.**





## НЛМК Данстил\*

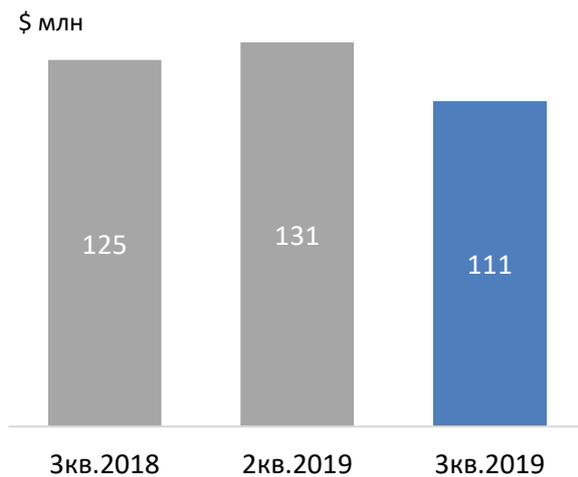
### Показатели 3 кв. 2019 г.:

- **Продажи** толстолистого проката снизились на 14% кв/кв до 0,12 млн т в связи с проведением плановых ремонтов.
- **Выручка** снизилась на 15% кв/кв до \$111 млн (-11% г/г) вслед за снижением объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился до \$1 млн (-67% кв/кв) на фоне сужения спрэдов и уменьшения объема реализации толстого листа.

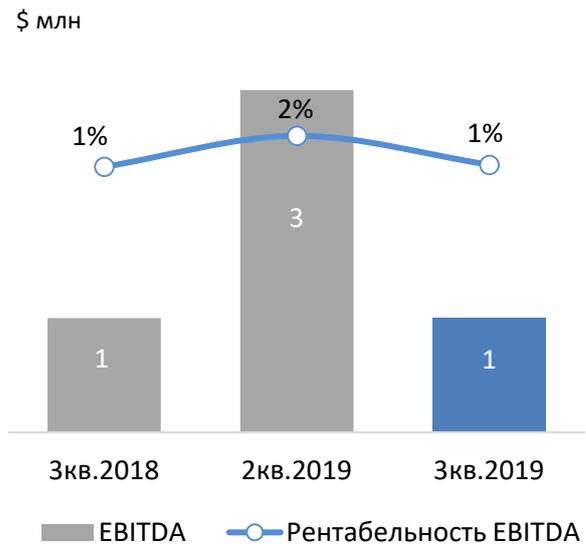
### Показатели 9 мес. 2019 г.:

- **Продажи** не изменились г/г, оставшись на уровне 0,4 млн т.
- **Выручка** снизилась на 4% г/г под влиянием снижения цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** составил \$7 млн (в сравнении с убытком в \$9 млн годом ранее) благодаря расширению ценового спреда толстый лист / сляб и эффектам от инвестиционной программы.

### Сокращение выручки в 3 кв. 2019 г. на 15% кв/кв из-за сокращения объема продаж



### Показатель EBITDA снизился кв/кв из-за сужения спрэдов



\* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.

## Результаты совместного предприятия (NBH)

### Показатели 3 кв. 2019 г.:

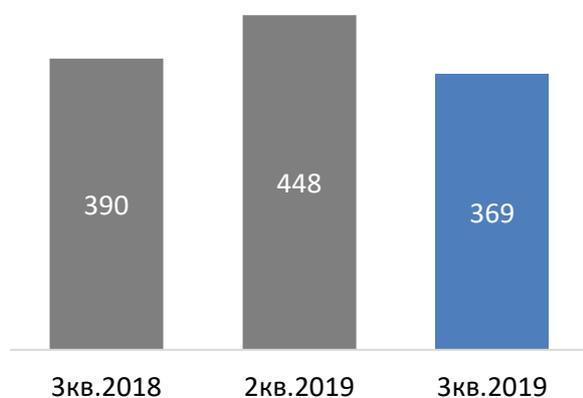
- **Продажи NBH** снизились на 13% кв/кв до 0,54 млн т из-за проведения плановых летних ремонтов. Объемы реализации выросли на 14% г/г благодаря отсутствию внеплановых остановок на ремонты.
- **Выручка** снизилась на 18% кв/кв до \$0,37 млрд из-за снижения объема продажи и средних цен реализации. Снижение на 5% г/г также было вызвано падением цен.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$43 млн против (-) \$49 млн во 2 кв. 2019 г.

### Показатели 9 мес. 2019 г.:

- **Продажи NBH** снизились на 1% до 1,67 млн т на фоне низкой загрузки производственных мощностей в 1 кв 2019.
- **Выручка** уменьшилась на 13% г/г до \$1,21 млрд из-за снижения цен реализации металлопродукции.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$107 млн (-\$84 млн без учета неоперационного резерва по реструктуризации НЛМК Клабек, начисленного во 2 кв.) против (-) \$55 млн годом ранее на фоне сужения ценовых спрэдов прокат/слябы.

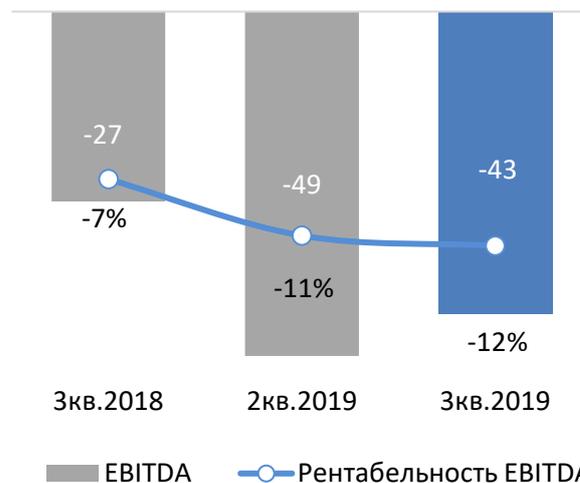
### Снижение выручки в 3 кв. на 18% кв/кв из-за сокращения производства и продаж

\$ млн



### EBITDA выросла в 3 кв. до -\$43 млн за счет расширения спрэдов

\$ 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)	4 122	1 682	748	610	636	168	279
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 226	1 188	37	57	630	156	159
Сортовой прокат Россия	693	494	102	0	2	0	95
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 203	0	609	553	4	12	25
<i>НЛМК США</i>	549	0	0	549	0	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	655	0	609	4	4	12	25

## (2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	2 776	3 055	-9%	3 189	-13%	9 234	9 959	-7%
внешним покупателям	2 226	2 122	5%	2 228	0%	7 006	6 616	6%
полуфабрикаты на NBH	430	709	-39%	542	-21%	1 580	1 801	-12%
сегментам Группы	119	224	-47%	419	-71%	647	1 542	-58%
Выручка, в т.ч.:	1 741	1 923	-9%	2 125	-18%	5 640	6 591	-14%
от внешних покупателей	1 482	1 444	3%	1 576	-6%	4 550	4 685	-3%
от операций между сегментами	259	479	-46%	549	-53%	1 090	1 906	-43%
ЕБИТДА	363	455	-20%	636	-43%	1 242	1 771	-30%
Рентабельность ЕБИТДА	21%	24%	-3 п.п.	30%	-9 п.п.	22%	27%	-5 п.п.

## (3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	693	715	-3%	934	-26%	2 176	2 344	-7%
Выручка, в т.ч.:	485	468	4%	633	-23%	1 368	1 584	-14%
от внешних покупателей	359	379	-5%	502	-28%	1 112	1 279	-13%
от операций между сегментами	126	89	42%	131	-4%	256	305	-16%
ЕБИТДА	46	36	28%	70	-34%	91	183	-50%
Рентабельность ЕБИТДА	9%	8%	+1 п.п.	11%	-2 п.п.	7%	12%	-5 п.п.



#### (4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 784	4 513	6%	4 597	4%	13 886	13 625	2%
на Липецкую площадку	4 420	4 401	0%	4 597	-4%	13 411	13 625	-2%
Выручка, в т.ч.:	406	320	27%	288	41%	994	952	4%
от внешних покупателей	42	16	2,6x	7	6x	62	17	3,6x
от операций между сегментами	364	304	20%	281	30%	932	935	0%
ЕБИТДА	314	232	35%	211	49%	736	708	4%
Рентабельность ЕБИТДА	77%	73%	+4 п.п.	73%	+4 п.п.	74%	74%	0 п.п.

#### (5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	549	584	-6%	590	-7%	1 733	1 781	-3%
Выручка, в т.ч.:	391	476	-18%	609	-36%	1 393	1 630	-15%
от внешних покупателей	391	476	-18%	609	-36%	1 393	1 630	-15%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	(33)	16	-2,1x	88	-0,4x	-	204	-100%
Рентабельность ЕБИТДА	-8%	3%	-11 п.п.	14%	-22 п.п.	0%	13%	-13 п.п.

#### (6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	118	137	-14%	121	-3%	401	400	0%
Выручка, в т.ч.:	111	131	-15%	125	-11%	381	395	-4%
от внешних покупателей	111	130	-15%	124	-10%	380	394	-4%
от операций между сегментами	-	1,0	-100%	1,0	-100%	1	1	0%
ЕБИТДА	1	3	-67%	1	0%	7	(9)	78%
Рентабельность ЕБИТДА	1%	2%	-1 п.п.	1%	0 п.п.	2%	-2%	+4 п.п.

#### (7) NBH

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	537	618	-13%	472	14%	1 667	1 690	-1%
Выручка, в т.ч.:	369	448	-18%	390	-5%	1 213	1 401	-13%
от внешних покупателей	348	437	-20%	373	-7%	1 170	1 346	-13%
от операций между сегментами	21,0	11,0	91%	17,0	24%	43	55	-22%
ЕБИТДА	(43)	(49)	-12%	(27)	59%	(107)	(55)	95%
Рентабельность ЕБИТДА	-12%	-11%	-1 п.п.	-7%	-5 п.п.	-9%	-4%	-5 п.п.



### (8) Продажи по видам продукции

тыс. т	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Чугун	54	156	47	295	142
Слябы	1 173	1 288	1 559	1 527	1 172
Толстолистовой прокат	118	137	146	120	121
Горячекатаный прокат	852	901	1 016	827	875
Холоднокатаный прокат	533	498	509	476	516
Оцинкованный прокат	338	331	348	325	379
Прокат с полимерными покрытиями	117	100	89	111	128
Трансформаторный прокат	63	74	71	70	69
Динамный прокат	75	68	61	53	79
Сортовая заготовка	60	78	173	201	198
Сортовой прокат	568	570	526	578	664
Метизы	65	68	69	62	73
<b>ИТОГО</b>	<b>4 015</b>	<b>4 268</b>	<b>4 614</b>	<b>4 643</b>	<b>4 418</b>

### (9) Продажи по регионам

тыс. т	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Россия	1 682	1 704	1 451	1 407	1 618
Страны ЕС	674	1 130	987	886	810
Ближний Восток (вкл. Турцию)	633	409	709	521	547
Северная Америка	606	748	654	806	738
Центральная и Южная Америка	164	24	246	124	310
СНГ	114	106	122	135	118
Азия и Океании	21	61	180	639	69
Прочие регионы	122	85	264	126	208
<b>ИТОГО</b>	<b>4 015</b>	<b>4 268</b>	<b>4 614</b>	<b>4 643</b>	<b>4 418</b>

### (10) Выручка по регионам

млн долларов	3 кв. 2019		2 кв. 2019		1 кв. 2019	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 171	45%	1 158	41%	935	33%
Страны ЕС	376	15%	625	22%	539	19%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	321	12%	230	8%	372	13%
Северная Америка	426	17%	552	20%	561	20%
Центральная и Южная Америка	94	4%	24	1%	127	4%
СНГ	100	4%	110	4%	106	4%
Азия и Океании	30	1%	55	2%	106	4%
Прочие регионы	58	2%	43	2%	123	4%
<b>ИТОГО</b>	<b>2 576</b>	<b>100%</b>	<b>2 797</b>	<b>100%</b>	<b>2 869</b>	<b>100%</b>



### (11) Расчет показателя EBITDA\*

\$ млн	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Операционная прибыль**	512	593	559	713	879
минус:					
Амортизация	(142)	(142)	(136)	(134)	(136)
<b>EBITDA</b>	<b>654</b>	<b>735</b>	<b>695</b>	<b>847</b>	<b>1 015</b>

\* 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.

\*\* Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств.

### (12) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистые денежные средства от операционной деятельности	568	494	851	761	831
Проценты уплаченные	(4)	(12)	(11)	(12)	(13)
Проценты полученные	1	3	16	3	3
Капитальные вложения	(316)	(227)	(178)	(250)	(183)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>249</b>	<b>258</b>	<b>678</b>	<b>502</b>	<b>638</b>

### (13) Расчет чистого долга

\$ млн	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Краткосрочные кредиты и займы	389	544	224	398	429
Долгосрочные кредиты и займы	2 288	2 257	1 872	1 677	1 694
Денежные средства и их эквиваленты	(421)	(1 142)	(736)	(1 179)	(1 196)
Банковские краткосрочные депозиты	(520)	(368)	(445)	(5)	(62)
<b>Чистый долг</b>	<b>1 736</b>	<b>1 291</b>	<b>915</b>	<b>891</b>	<b>865</b>



#### (14) Производство основных видов продукции

тыс. т	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
<b>Сталь, в т.ч.:</b>	<b>3 703</b>	<b>3 940</b>	<b>4 128</b>	<b>4 314</b>	<b>4 377</b>
Стальной сегмент	2 818	2 952	3 264	3 350	3 320
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	708	802	693	823	885
НЛМК-Калуга	256	349	276	363	376
Сегмент Зарубежный прокат	176	185	171	141	172
<b>Прокат, в т.ч.:</b>	<b>2 725</b>	<b>2 784</b>	<b>2 721</b>	<b>2 624</b>	<b>2 734</b>
Плоский прокат	2 071	2 129	2 129	2 023	2 088
Сортовой прокат	653	655	592	601	646
<b>Кокс (6% влажности), в т.ч.:</b>	<b>1 394</b>	<b>1 417</b>	<b>1 531</b>	<b>1 622</b>	<b>1 635</b>
НЛМК	655	644	634	650	656
Алтай-Кокс	739	774	897	972	979

#### (15) Продажи слябов, включая внутригрупповые продажи компаниям Группы НЛМК

тыс. т	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	743	579	1 118	949	630
Экспорт:	532	314	950	896	537
Продажи дочерним и зависимым компаниям	550	933	735	954	956
поставки на NBH	430	709	441	577	542
<b>ИТОГО</b>	<b>1 292</b>	<b>1 512</b>	<b>1 853</b>	<b>1 903</b>	<b>1 586</b>

#### (16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
<b>Полуфабрикаты</b>	<b>641</b>	<b>540</b>	<b>19%</b>	<b>861</b>	<b>-26%</b>	<b>2 347</b>	<b>2 529</b>	<b>-7%</b>
Чугун	54	156	-65%	140	-62%	257	596	-57%
Слябы	532	314	69%	537	-1%	1 797	1 385	30%
Сортовая заготовка	55	70	-21%	184	-70%	293	549	-47%
<b>Плоский прокат</b>	<b>452</b>	<b>490</b>	<b>-8%</b>	<b>512</b>	<b>-12%</b>	<b>1 578</b>	<b>1 544</b>	<b>2%</b>
Горячекатаный прокат	183	208	-12%	209	-12%	703	677	4%
Холоднокатаный прокат	158	158	0%	165	-4%	503	435	15%
Оцинкованный прокат	5	8	-33%	15	-65%	42	63	-35%
Прокат с полимерными покрытиями	1	2	-44%	2	-48%	4	6	-32%
Динамный прокат	54	51	5%	62	-14%	149	183	-18%
Трансформаторный прокат	51	64	-20%	59	-13%	177	180	-1%
<b>Сортовой прокат</b>	<b>144</b>	<b>104</b>	<b>39%</b>	<b>173</b>	<b>-17%</b>	<b>422</b>	<b>527</b>	<b>-20%</b>
<b>Итого</b>	<b>1 237</b>	<b>1 134</b>	<b>9%</b>	<b>1 546</b>	<b>-20%</b>	<b>4 346</b>	<b>4 601</b>	<b>-6%</b>



### (17) Информация по сегментам

3 кв. 2019 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 482	359	42	391	111	348	2 733	-	(157)	2 576
Выручка от операций между сегментами	259	126	364	-	-	21	770	(749)	(21)	-
Валовая прибыль / (убыток)	504	72	309	(26)	11	(13)	857	(73)	38	822
Операционная прибыль / (убыток)	280	34	285	(48)	(2)	(53)	496	(62)	78	512
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	660	26	232	(50)	(3)	(52)	813	(545)	76	344
Активы сегмента, включая гудвилл	7 499	1 201	2 360	921	361	1 330	13 672	(2 126)	(1 168)	10 378

Балансовые показатели представлены на 30.09.2019 г.

2 кв. 2019 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 444	379	16	476	130	437	2 882	-	(85)	2 797
Выручка от операций между сегментами	479	89	304	-	1	11	884	(873)	(11)	-
Валовая прибыль / (убыток)	595	66	220	22	18	-	921	(7)	(15)	899
Операционная прибыль / (убыток)	369	24	204	2	1	(66)	534	8	51	593
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	580	15	151	1	1	(69)	679	(268)	4	415
Активы сегмента, включая гудвилл	7 629	1 170	2 175	1 029	400	1 562	13 965	(1 567)	(1 364)	11 034

Балансовые показатели представлены на 30.06.2019 г.