



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТИТОРОВ

ДЕКАБРЬ 2021



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



Настоящий конфиденциальный документ был подготовлен компанией НЛМК (далее - «Компания») исключительно для использования во время презентации Компании и не может быть воспроизведен, распространен или передан третьим лицам, или опубликован полностью или частично в любых целях.

Настоящий документ, или его часть, не является предложением об объявлении торгов, продаже и выпуске ценных бумаг, или приглашением купить или подписаться на акции Компании или Глобальные Депозитарные Акции. Содержание настоящей презентации, или ее части, а также факт ее распространения не может служить основанием для заключения какого бы то ни было контракта или для принятия инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не может быть использована ни в каких целях, а также она не является достаточной для того, чтобы делать предположения о ее полноте. Компания, её дочерние предприятия или любые советники, уполномоченные должностные лица, сотрудники или агенты не дают, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий, касающихся точности информации или мнений представленных здесь, и не несет ответственности за любые убытки, возникающие прямо или косвенно, от использования настоящей презентации или её содержимого.

Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может ограничиваться по закону, и лица, во владение которых попадает настоящий документ, обязуются ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.

Данный документ может содержать прогнозные заявления. Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящем документе, включают вопросы, не

являющиеся историческими фактами или заявлениями, касательно намерений, убеждений или текущих ожиданий Компании, в том числе результатов операционной деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и обстоятельств отрасли промышленности, в которой Компания осуществляет свою операционную деятельность. По своему характеру прогнозные заявления предполагают наличие рисков и неопределённостей, так как они имеют отношение к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. Компания предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и что фактические результаты операционной деятельности, финансовое состояние и ликвидность, а также обстоятельства отрасли промышленности, в которой Компания осуществляет свою операционную деятельность, могут существенно отличаться от предложенных или содержащихся в данном документе прогнозных заявлений. Кроме того, даже если результаты операционной деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании, а также обстоятельства отрасли промышленности, в которой Компания осуществляет свою операционную деятельность, соответствуют прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем документе, эти результаты или обстоятельства не отражают в действительности результаты или обстоятельства, которые будут иметь место в будущем. Компания не берёт на себя обязательств по рассмотрению или подтверждению ожиданий или оценок аналитиков, или по обновлению каких-либо прогнозных заявлений с целью отражения последними происходящих событий или обстоятельств, возникающих после даты настоящей презентации.

Присутствуя на настоящей презентации, Вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные условия.



КОРОТКО О ГРУППЕ НЛМК



Ключевые факты



52 тыс. сотрудников
в России и за рубежом



Крупнейший
производитель стали
в России и Топ-20 в мире



Активы
в России, ЕС и США



Продажи стальной
продукции в более чем
70 стран мира

Финансовые показатели за последние 12 месяцев



14,0 млрд \$
выручка

6,4 млрд \$
EBITDA



46%
маржа EBITDA

4,3 млрд \$
чистая прибыль



РЕСУРНАЯ БАЗА МИРОВОГО КЛАССА



Благодаря самообеспеченности в основных сырьевых материалах и энергии НЛМК входит в число самых эффективных производителей стали в мире

Обеспеченность ресурсами



Источник: данные НЛМК по состоянию на конец 2020 г.
* С учетом завершения строительства новой УТЭЦ к 2023 г.



Примечание: представлено фото Стойленского горно-обогатительного комбината (СГОК)

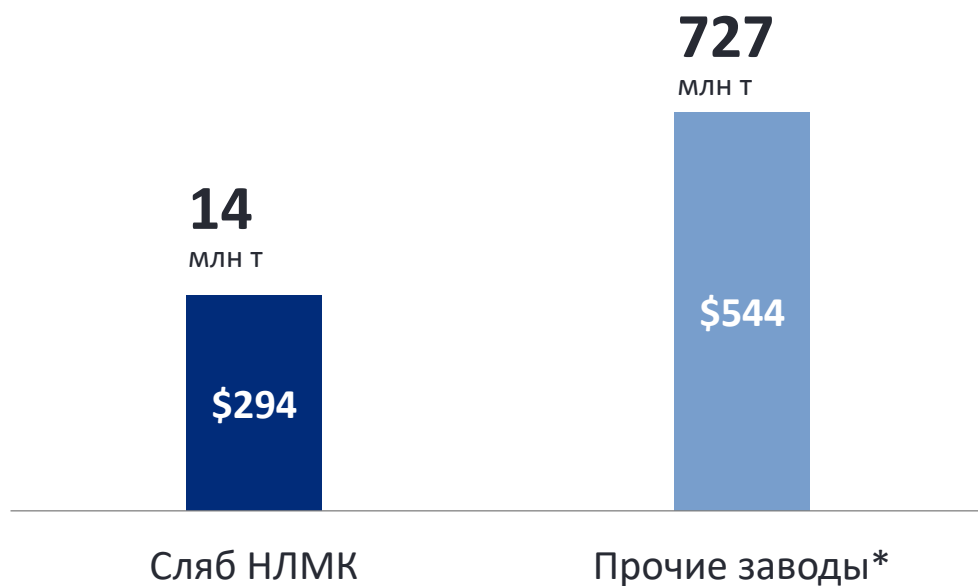


ЛИДЕРСТВО ПО ЗАТРАТАМ



НЛМК входит в ТОП-5 по себестоимости производства стали в мире, \$/т

>95% мировых мощностей по производству слабов имеют более высокие издержки по сравнению с Группой НЛМК



Источник: данные НЛМК и World Steel Dynamics за 3 кв. 2021 г.

* Средневзвешенная себестоимость около 200 заводов по всему миру



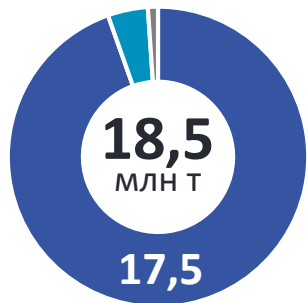
Примечание: представлено фото слабов, произведенных на Липецкой площадке



ОПТИМАЛЬНАЯ ГЕОГРАФИЯ ПРОИЗВОДСТВА И ПРОДАЖ

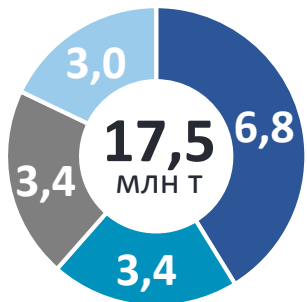


Мощности по
производству стали*



■ Россия ■ США ■ ЕС

Диверсификация
продаж**



■ Россия ■ Америка
■ Страны ЕС ■ Проч. регионы

Перекачка российских слэбов
на активах в США и ЕС



* На конец 2020 г.

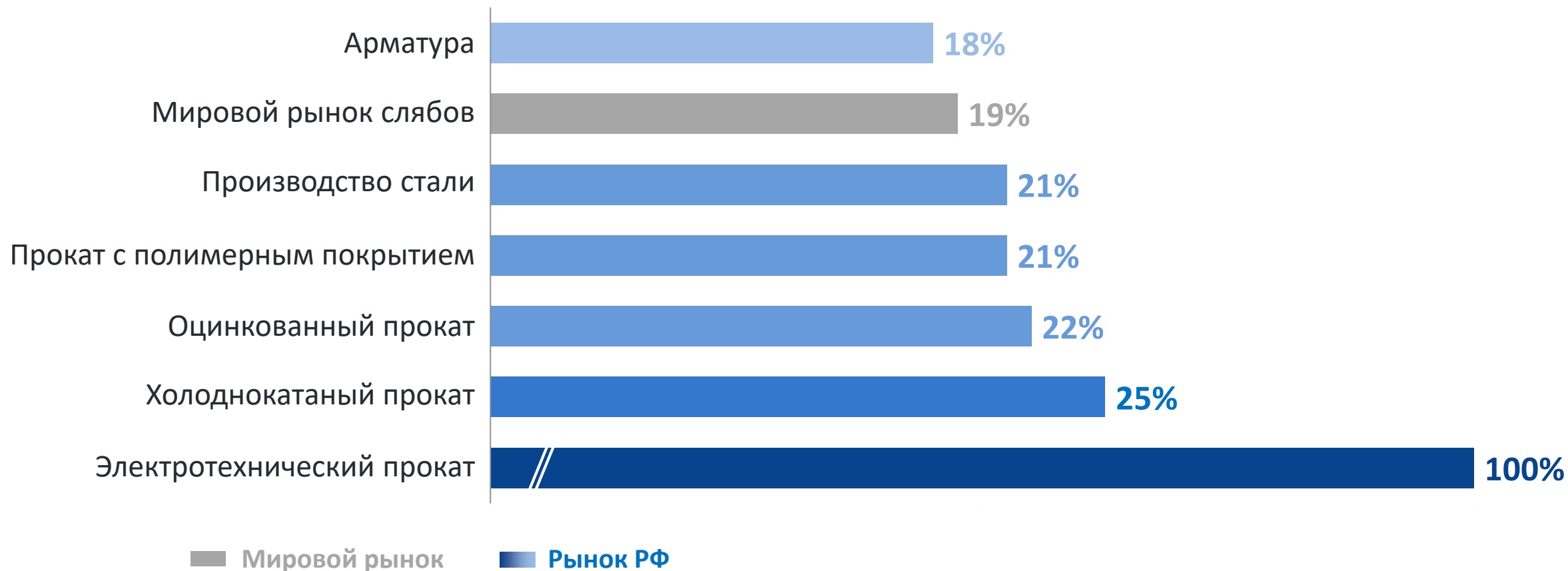
** За последние 12 мес.



СИЛЬНЫЕ РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ



Рыночные позиции Группы НЛМК в 2020 году в России и мире



Источник: данные Компании



ОТРАСЛИ ПОТРЕБЛЕНИЯ ПРОДУКЦИИ НЛМК



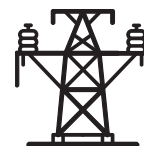
Потребительские товары

- Легковые автомобили
- Бытовая техника



Строительство

- Жилищное строительство
- Дорожное строительство
- Коммерческая недвижимость



Энергетика

- Энергетическое оборудование



Инфраструктура и транспорт

- Трубная промышленность
- Грузовые автомобили
- Строительная и горно-доб. техника
- С/х техника





ЦЕНЫ НА СТАЛЬ СУЩЕСТВЕННО ВЫШЕ СРЕДНЕЦИКЛИЧЕСКОГО УРОВНЯ



В **США** продолжается коррекция цен на сталь на фоне восстановления предложения. Поддержку ценам оказывает государственная программа инфраструктурных проектов.

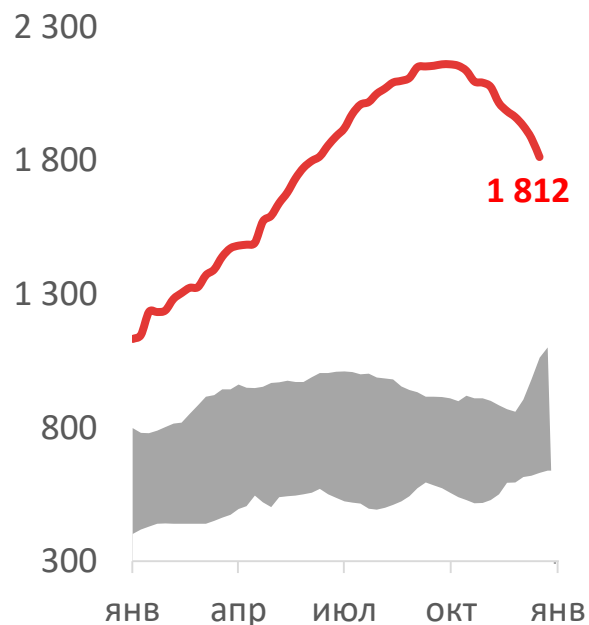
В **ЕС** коррекция цен началась в конце июля – начале августа вместе с сезонным замедлением спроса. В дополнение к этому наблюдалась слабая активность в автопроме из-за дефицита микросхем.

В **Китае** цены начали расти с конца ноября из-за опасений рынка по введению дополнительных ограничений на производство стали, а также на фоне смягчения денежно-кредитной политики.

В **России** цены умеренно восстанавливаются в связи с ограниченным предложением из-за запланированных ремонтов на некоторых крупных прокатных станах.



Цены в США, \$/т

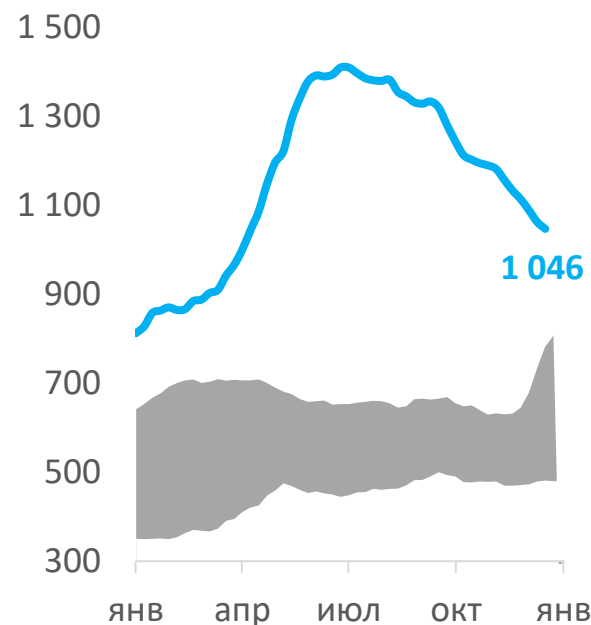


■ Диапазон цен 2016 - 2020

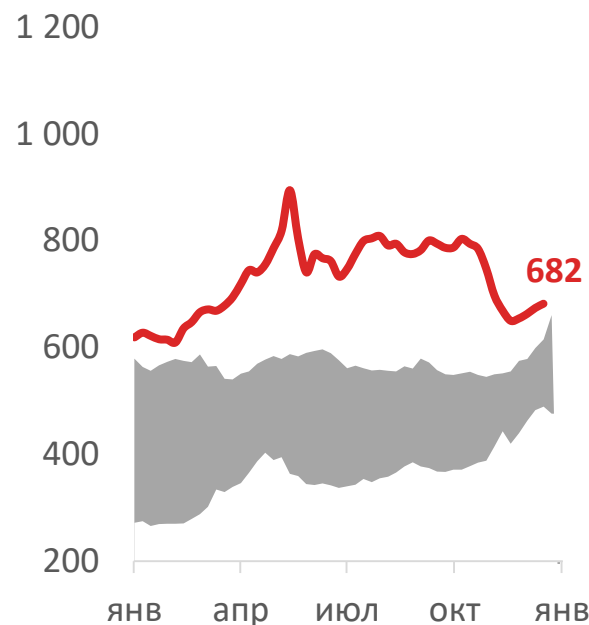
— Динамика цен в 2021 г.



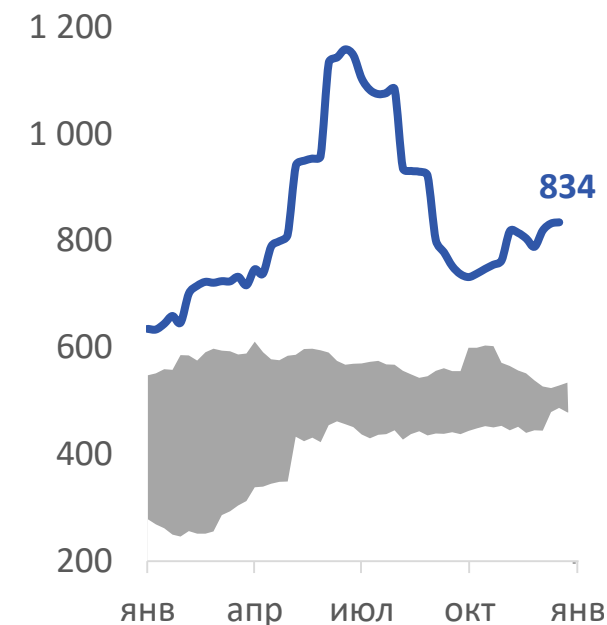
Цены в ЕС, \$/т



Цены в Китае, \$/т



Цены в России, \$/т



Источник: SBB, Металл Эксперт; цены на горячекатаный рулон на базе EXW



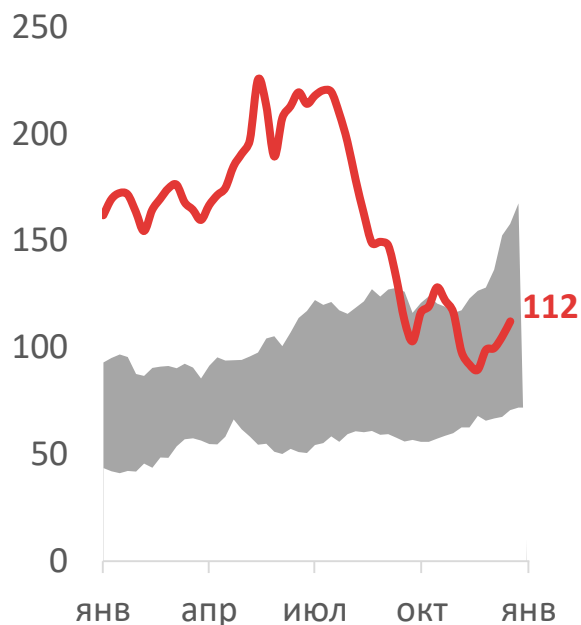
СДЕРЖАННАЯ ДИНАМИКА СТОИМОСТИ СЫРЬЕВОЙ КОРЗИНЫ



Цены на **железородное сырье** скорректировались до среднего уровня вслед за сокращением производства стали в Китае (-23% г/г и -22% г/г в октябре и ноябре).



Цены на ЖРС, \$/т



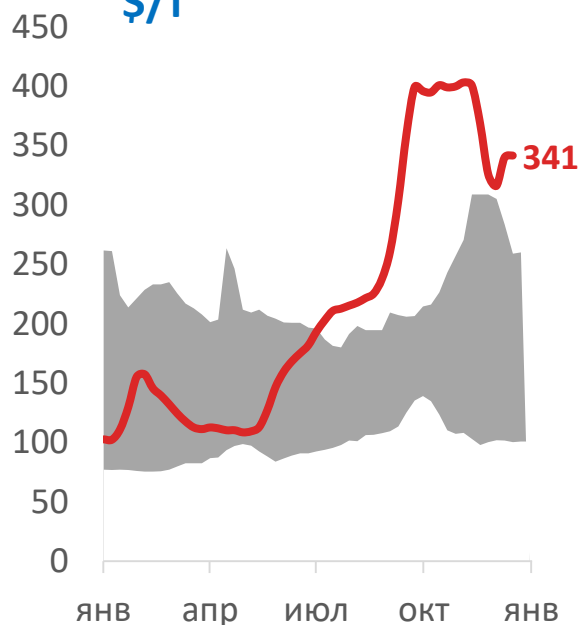
■ Диапазон цен 2016 - 2020

— Динамика цен в 2021 г.

Цены на **коксующийся уголь** в Австралии в конце ноября начали коррекцию с аномально высоких уровней; в декабре произошел отскок в связи с ограничением предложения из-за сезона дождей



Цены на кокс. уголь, \$/т

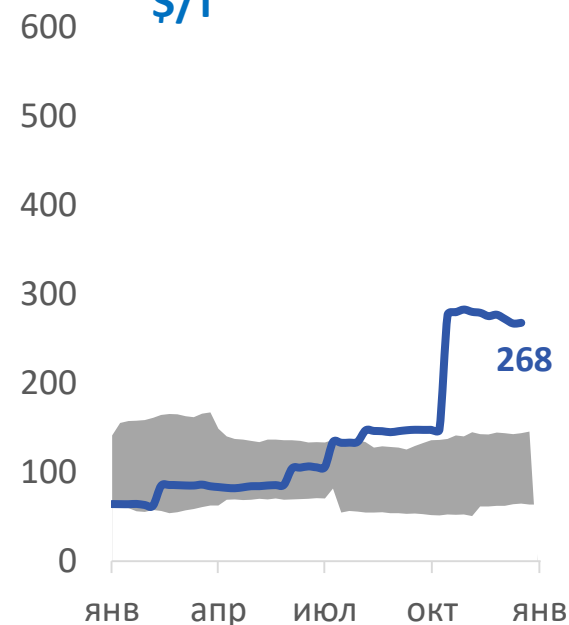


Источник: SBB, Металл Эксперт

Цены на **коксующийся уголь** в **России** корректируются вслед за мировыми бенчмарками, хотя и с некоторым временным лагом. Исторически российский уголь на ~30-40% дешевле мировых аналогов.



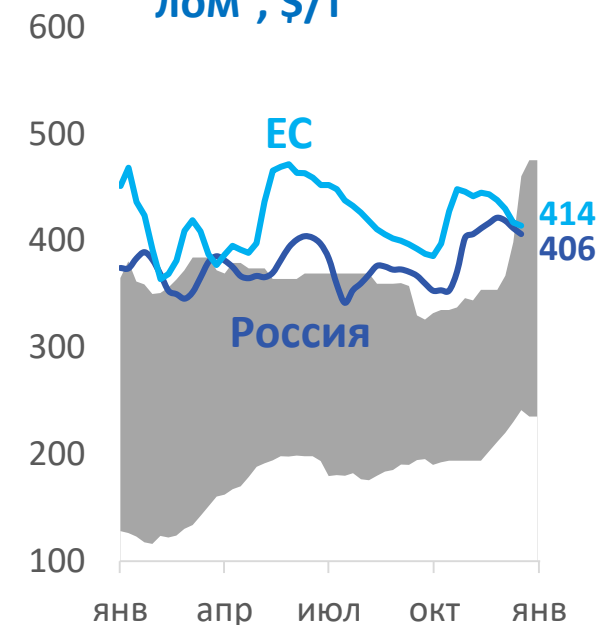
Цены на кокс. уголь, \$/т



Традиционный рост цен на **стальной лом** в четвертом квартале был прерван общим трендом на коррекцию цен на сырье и металлопродукцию.



Мировые цены на лом*, \$/т



* В расчет диапазона 2016 – 2020 гг. включены цены лома в США, ЕС, Турции и России



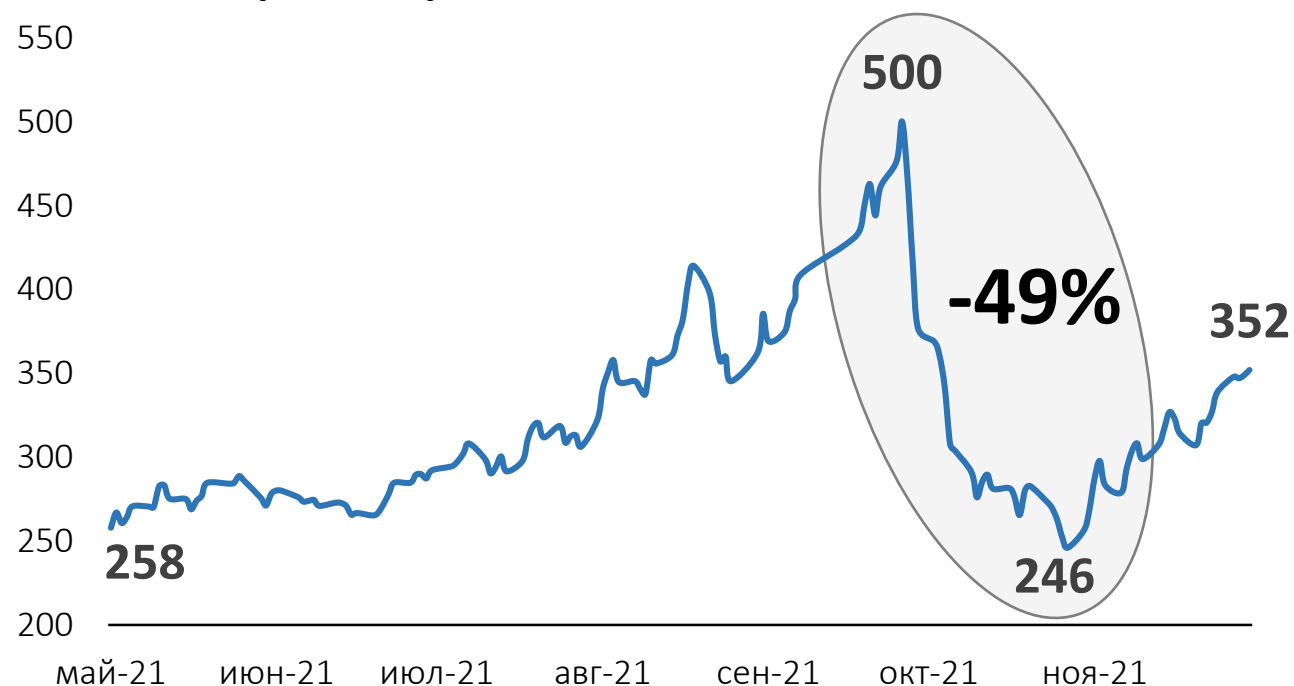
РЕЗКАЯ КОРРЕКЦИЯ НА РЫНКЕ КОКСУЮЩЕГОСЯ УГЛЯ



С 19 октября фьючерсы на коксующийся уголь в Китае резко скорректировались на фоне заявлений правительства о готовности прямого контроля за ценами; в ноябре-декабре цены традиционно растут в преддверии зимнего сезона

НЛМК обладает дополнительными возможностями для компенсации высоких цен на коксующийся уголь.

Цена на коксующийся уголь на Даляньской товарной бирже с поставкой в мае 2022 г.



Наличие технологии пылеугольного вдувания топлива (ПУТ) на 90% мощностей доменных печей

- Позволяет снижать потребление кокса на 30-50%

Наличие установки трамбования угля на Алтай-Кокс (входит в Группу НЛМК)

- Улучшает качество металлургического кокса и снижает его себестоимость.

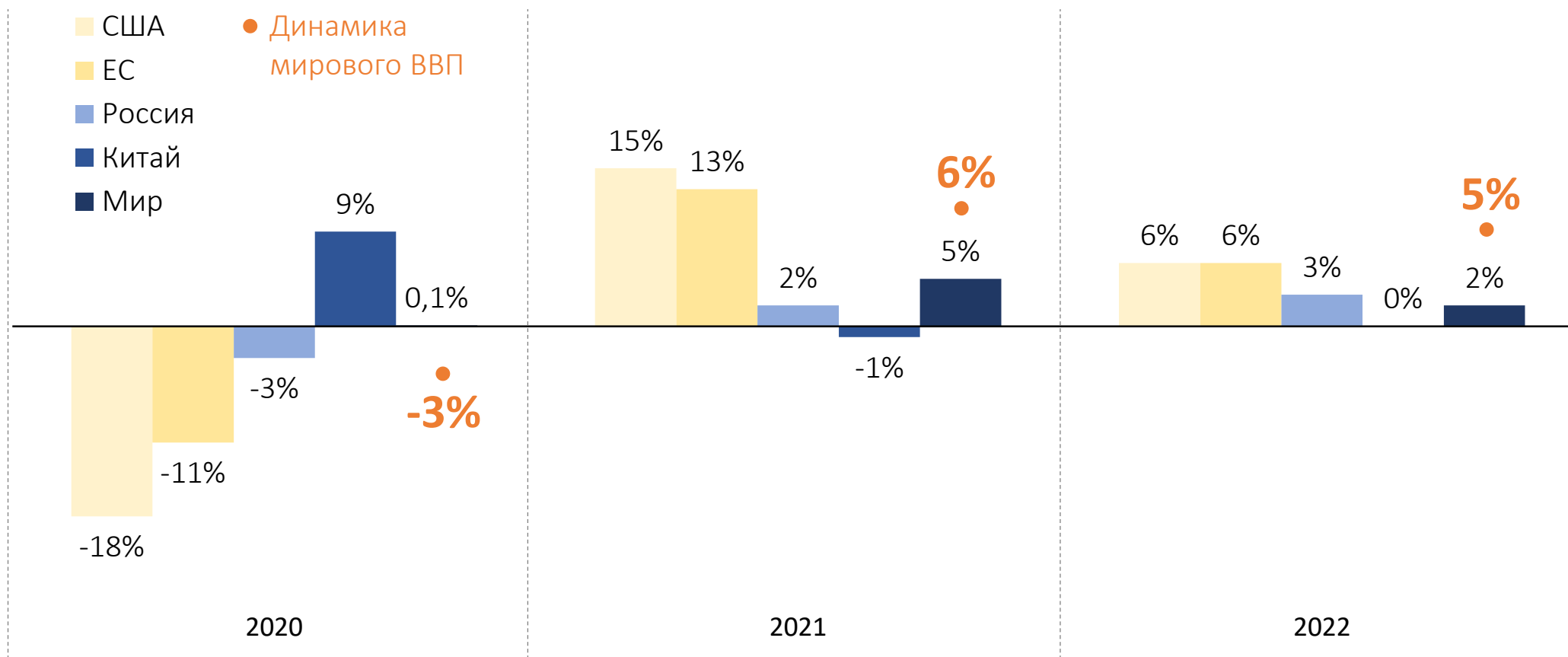


СПРОС НА СТАЛЬ ПРОДОЛЖИТ ВОССТАНАВЛИВАТЬСЯ В 2021 – 2022 гг.



По прогнозам World Steel Association, вслед за ростом мирового ВВП спрос на сталь продолжит восстанавливаться во всех ключевых регионах в 2021-2022 гг., за исключением Китая (из-за правительственных ограничений).

Динамика потребления стали в ключевых регионах, % год-к-году





ВОССТАНОВЛЕНИЕ СПРОСА НА СТАЛЬ В РОССИИ



Пандемия COVID-19 оказала гораздо меньшее влияние на спрос на сталь в России по сравнению с глобальным экономическим кризисом 2008-2009 гг.

Динамика спроса на сталь в России, млн т



Источник: Металл Эксперт, оценки Компании

* LTM с— данные за последние 12 месяцев (от англ. Last Twelve Month)

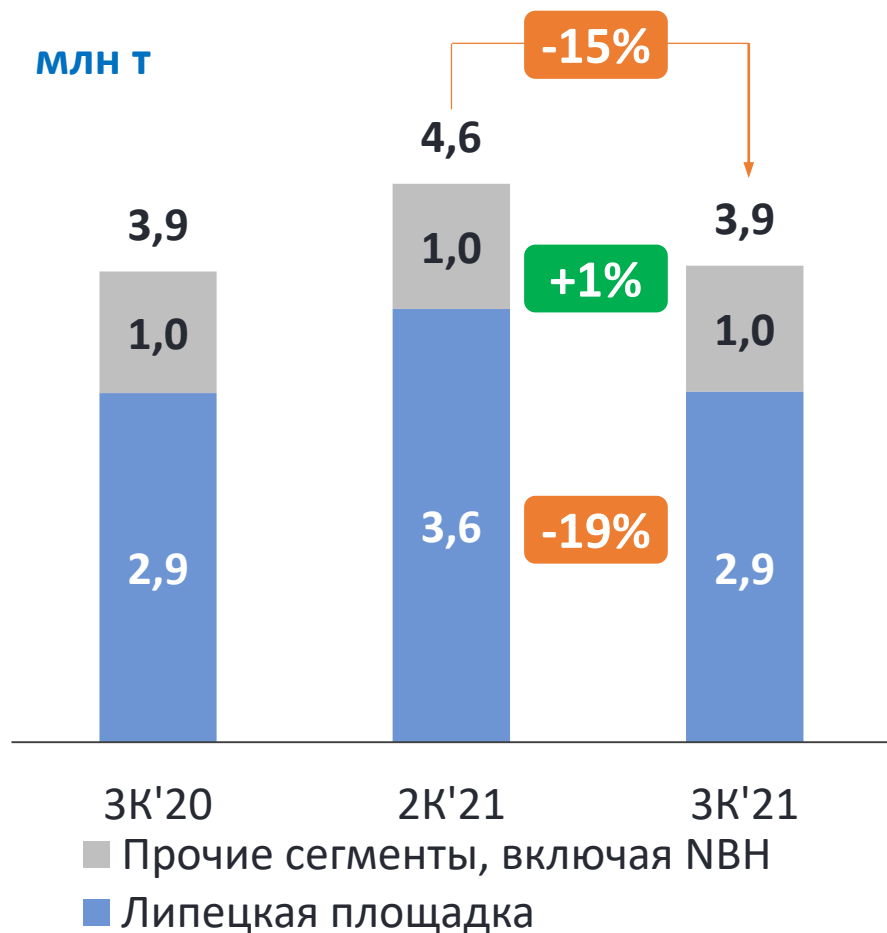


ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА



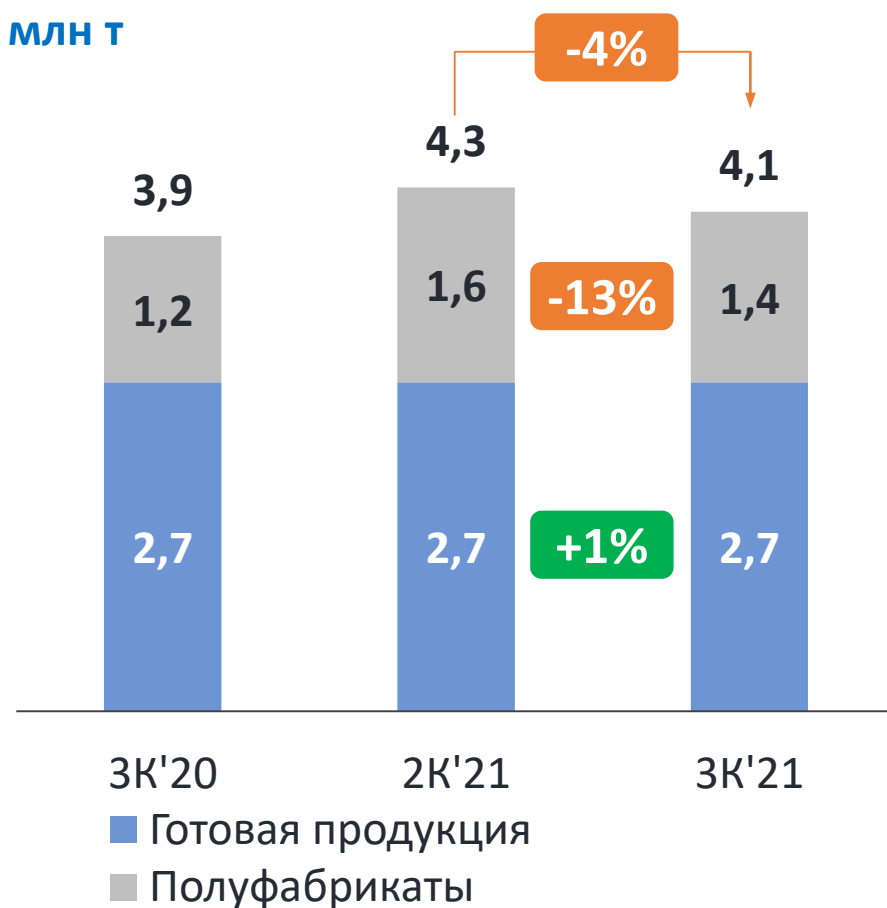
Временное снижение производства стали на Липецкой площадке из-за инцидента в сталеплавильном производстве...

млн т



...привело к снижению отгрузок полуфабрикатов на совместное предприятие NBH*

млн т



* NBH включает в себя производственные и сервисные предприятия дивизиона НЛМК Европа Плоский прокат (NLMK La Louviere, NLMK Strasbourg, NLMK Manage Steel Center) и два производственных актива дивизиона НЛМК Европа Толстый лист (NLMK Clabecq и NLMK Verona). НЛМК принадлежит 49% акций NBH

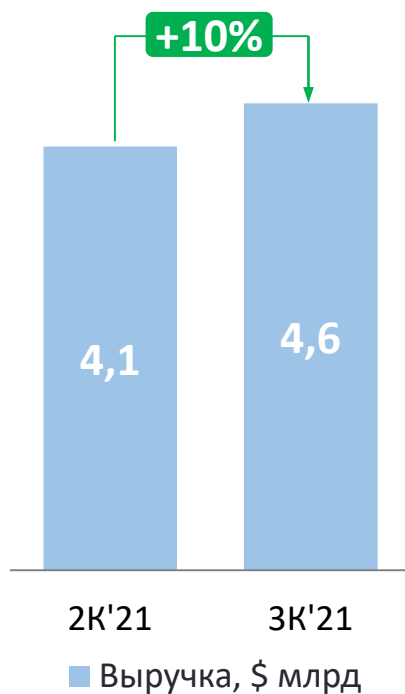


ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА

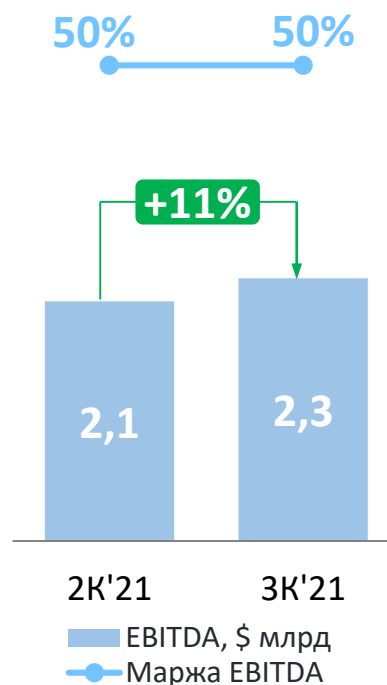


ПО ИТОГАМ 3 КВАРТАЛА 2021 ГОДА ВСЕ КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛИ ПОЛОЖИТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ БЛАГОДАРЯ УВЕЛИЧЕНИЮ СРЕДНИХ ЦЕН РЕАЛИЗАЦИИ.

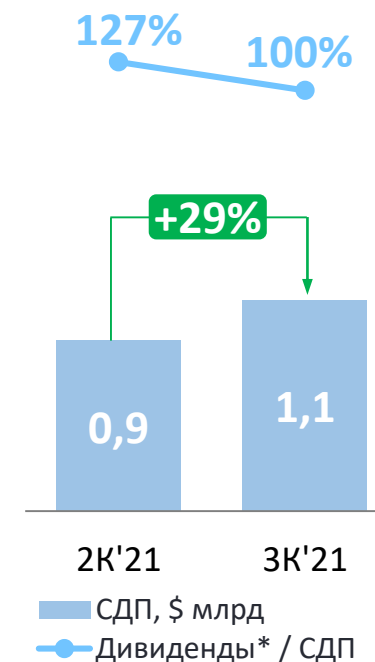
Выручка



EBITDA



Свободный денежный поток



* Начисленные / рекомендованные



РЕГУЛЯРНЫЕ ДИВИДЕНДЫ

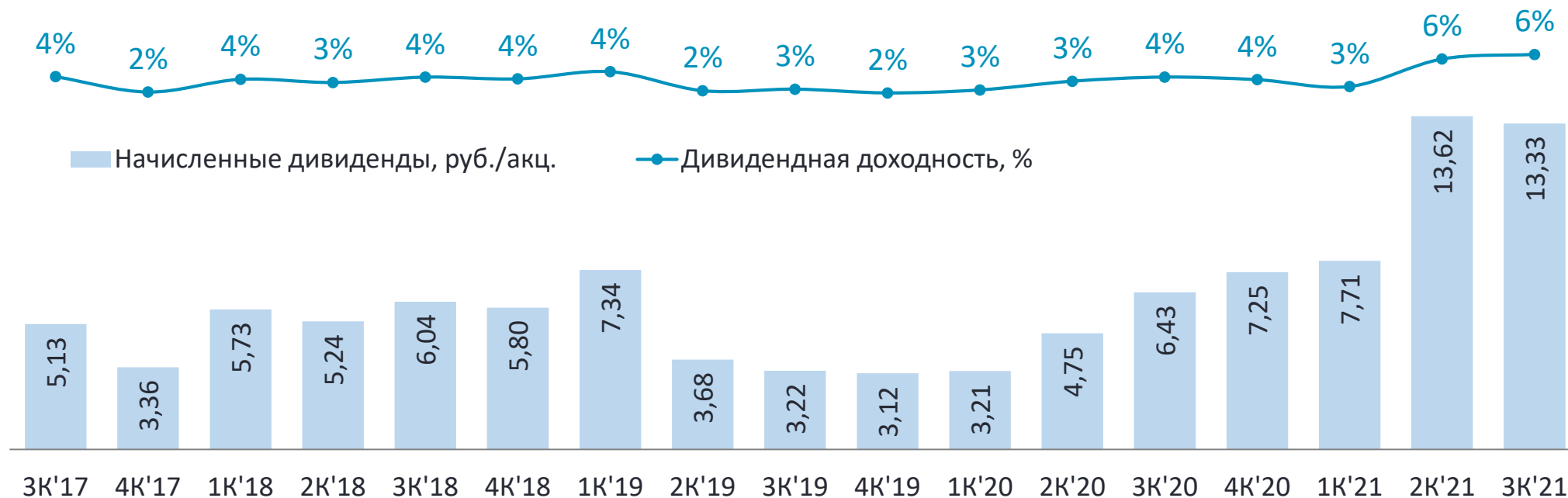


Предсказуемая дивидендная политика

- Ежеквартальная выплата дивидендов
- Выплата 100% свободного денежного потока при условии, что Чистый долг/ EBITDA < 1,0x
- Выплата 50% свободного денежного потока при условии, что Чистый долг/ EBITDA > 1,0x

Квартальные дивиденды

Квартальная дивидендная доходность по акциям НЛМК в среднем составляет 3% (12% годовых), что превышает текущую доходность по депозитам российских банков.





ДОХОДНОСТЬ АКЦИОНЕРОВ НЛМК И РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ*



Источник: Bloomberg (01.01.2017 – 22.12.2021) * Совокупный доход акционеров = прирост стоимости акции + дивиденды (с учетом реинвестиций дивидендов)

The background of the slide is a blue-tinted photograph of an industrial facility. In the foreground, two large, cylindrical metal rolls are visible, likely made of aluminum or steel, with a dark, possibly black, inner core. The rolls are positioned diagonally across the frame. In the background, there are blurred industrial structures, including what appear to be conveyor belts or support beams, and some yellow lighting fixtures. The overall atmosphere is industrial and modern.

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**

ПРИЛОЖЕНИЯ



МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ СТАЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ ПО ОТРАСЛЯМ



Источник: World Steel Association

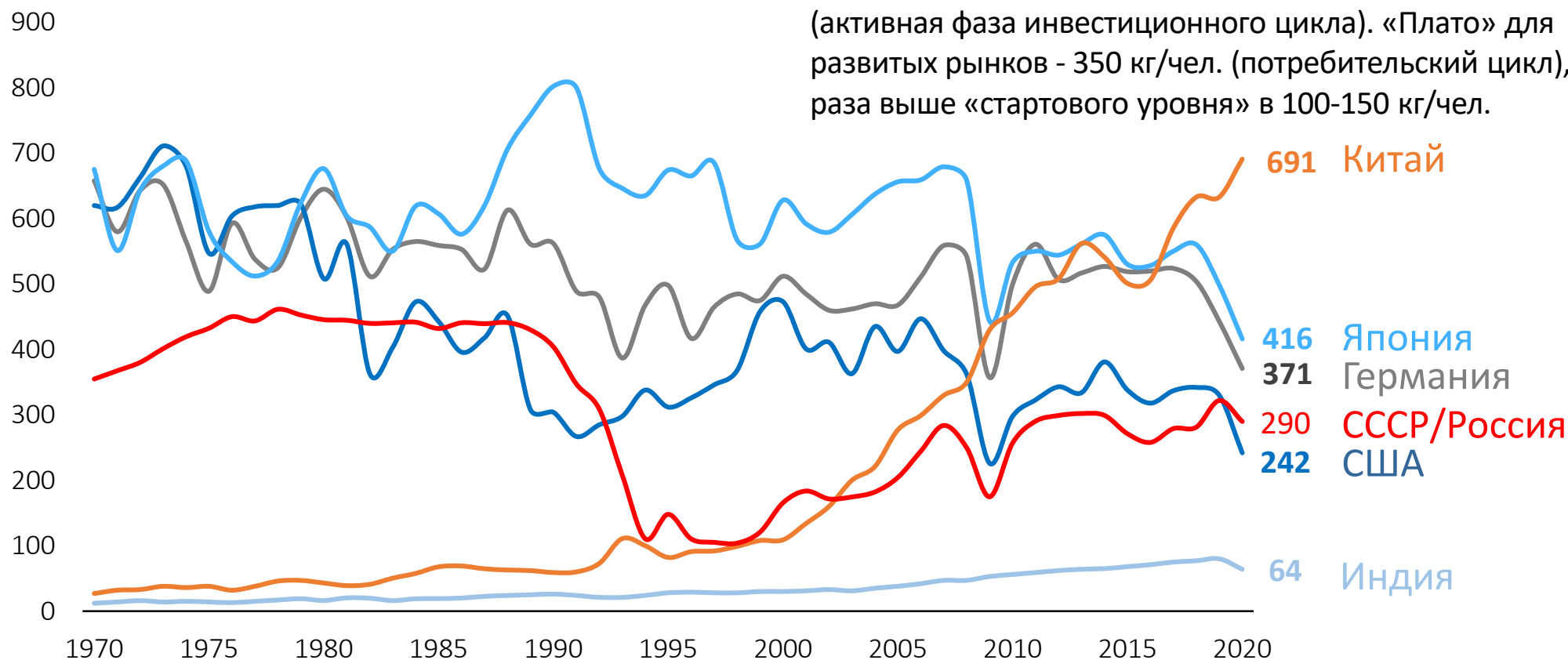


«СТАЛЬНАЯ ИНТЕНСИВНОСТЬ» СНИЖАЕТСЯ ПО МЕРЕ ЗАВЕРШЕНИЯ АКТИВНОГО РОСТА ЭКОНОМИКИ



Потребление стали на душу населения, кг/чел.

Пиковые значения потребления – около 500 кг/чел (активная фаза инвестиционного цикла). «Плато» для развитых рынков - 350 кг/чел. (потребительский цикл), в 2,5 раза выше «стартового уровня» в 100-150 кг/чел.

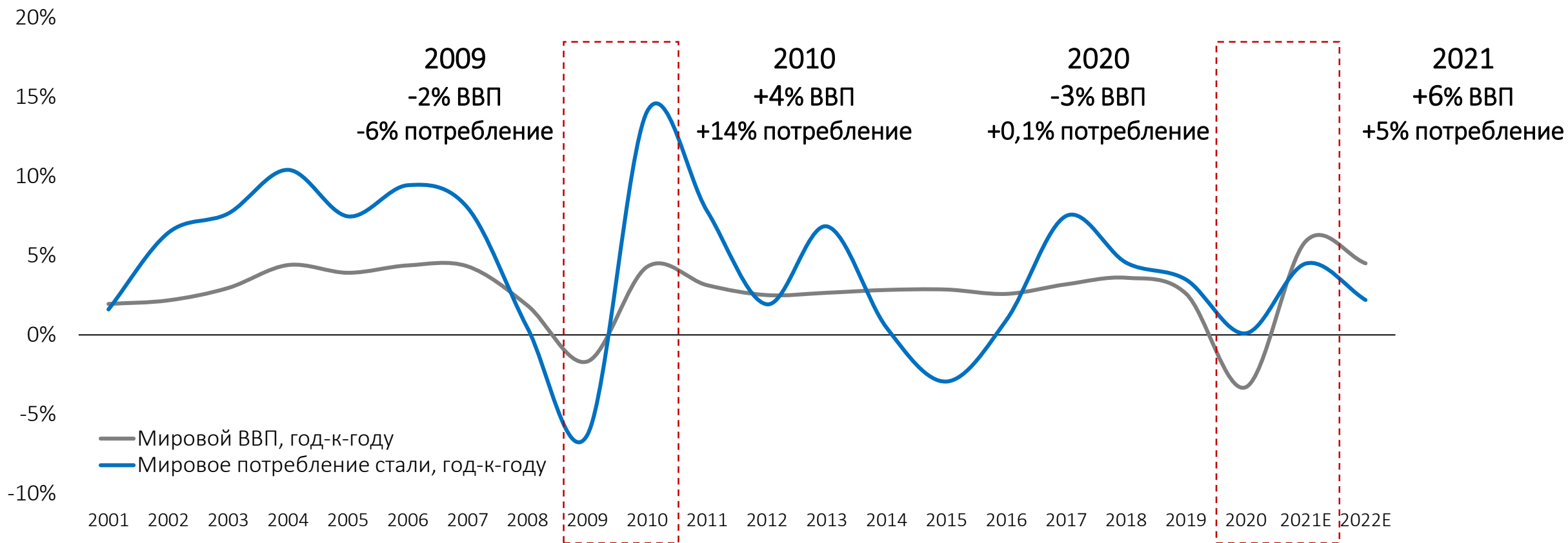


Источник: World Steel Association, Bloomberg



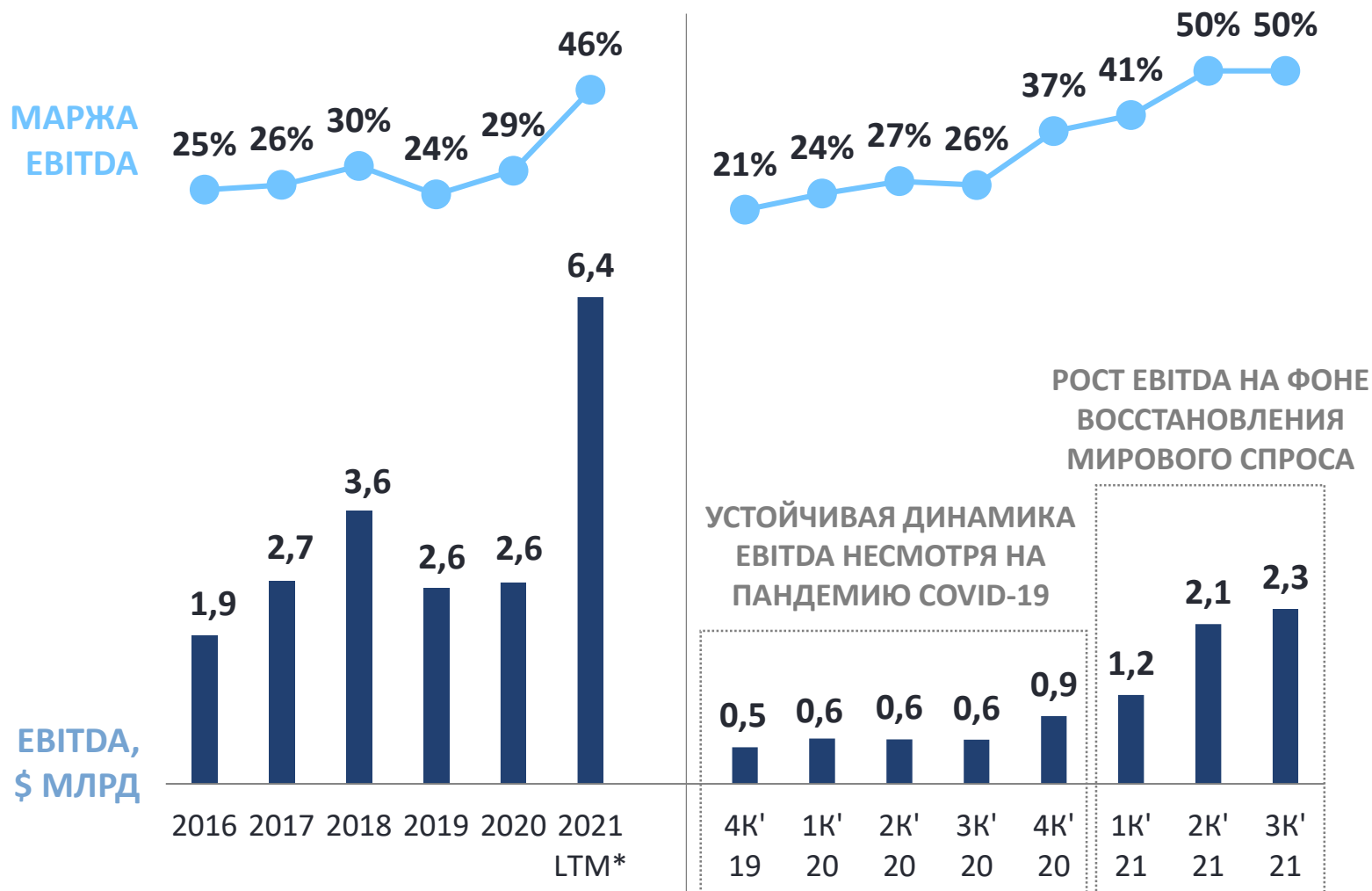
ДИНАМИКА СПРОСА НА СТАЛЬ ЗАВИСИТ ОТ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЦИКЛОВ

Исторически, изменение мирового ВВП на 1 процентный пункт приводит к двух-трехкратному изменению спроса на сталь. В 2020 году мировой спрос в целом удалось удержать на уровне предыдущего года благодаря запуску масштабных инфраструктурных проектов крупнейшими экономиками мира.

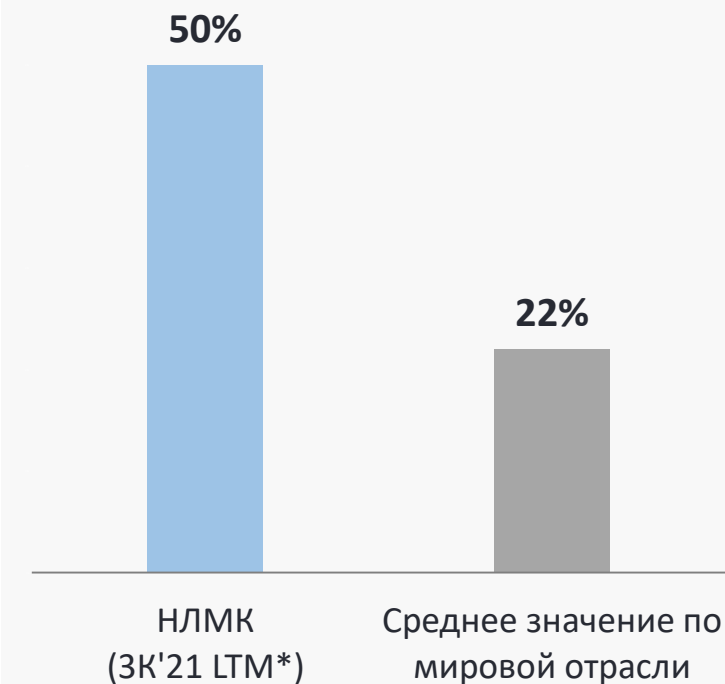




УСТОЙЧИВОСТЬ К COVID-19 И РОСТ ВМЕСТЕ С ВОССТАНОВЛЕНИЕМ ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ



Рентабельность EBITDA НЛМК значительно выше по сравнению со среднеотраслевым уровнем



Источник: данные Компании, Bloomberg

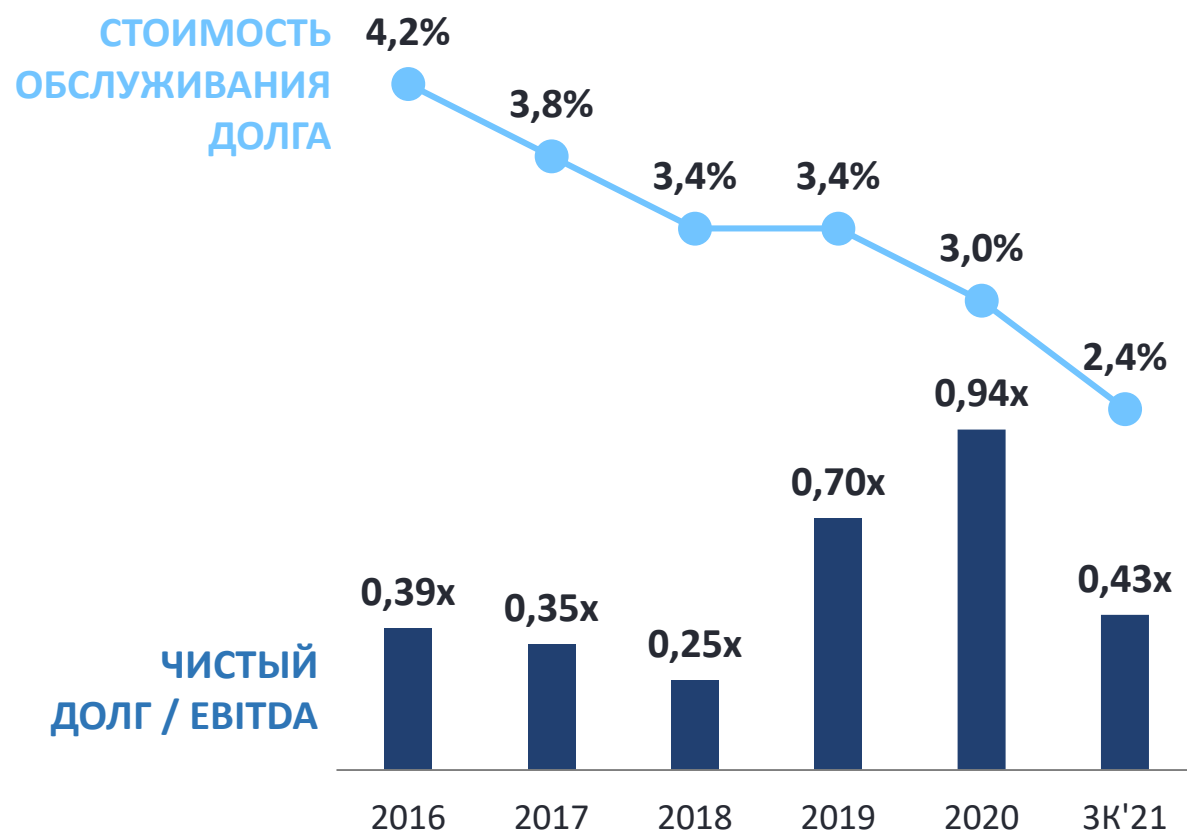
* LTM – данные за последние 12 месяцев (от англ. Last Twelve Month)



КОМФОРТНЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

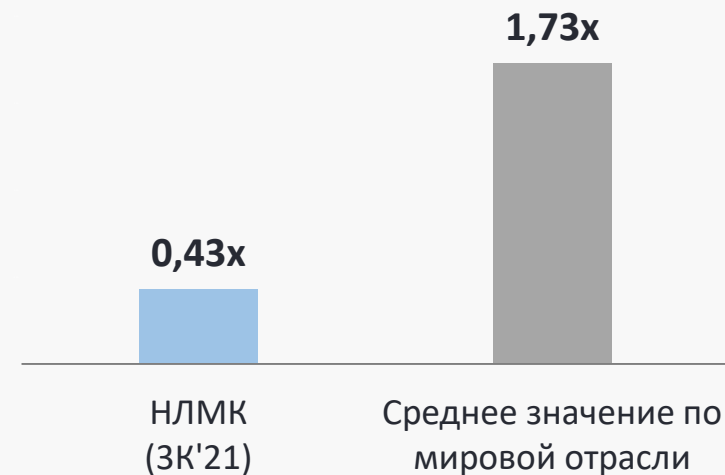


Показатель чистый долг / EBITDA
стабильно ниже 1,0X



Источник: данные Компании

Долговая нагрузка НЛМК
значительно ниже по сравнению
со среднеотраслевым уровнем



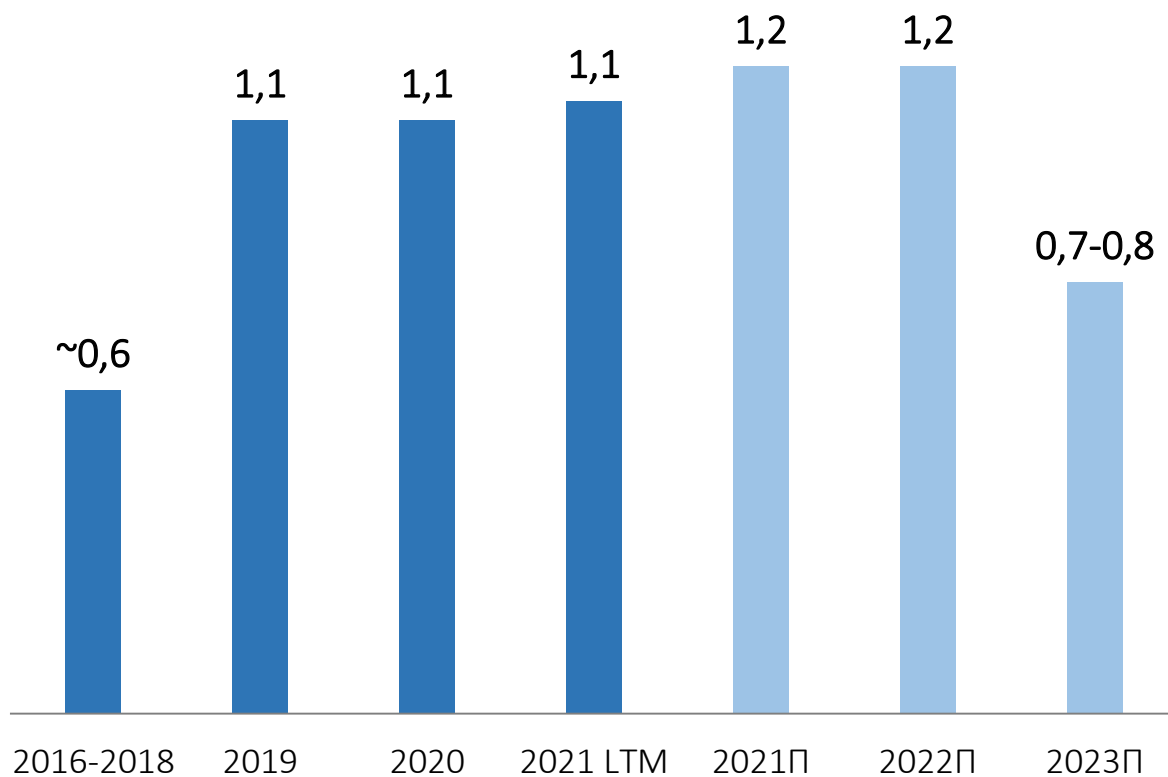
Источник: Bloomberg



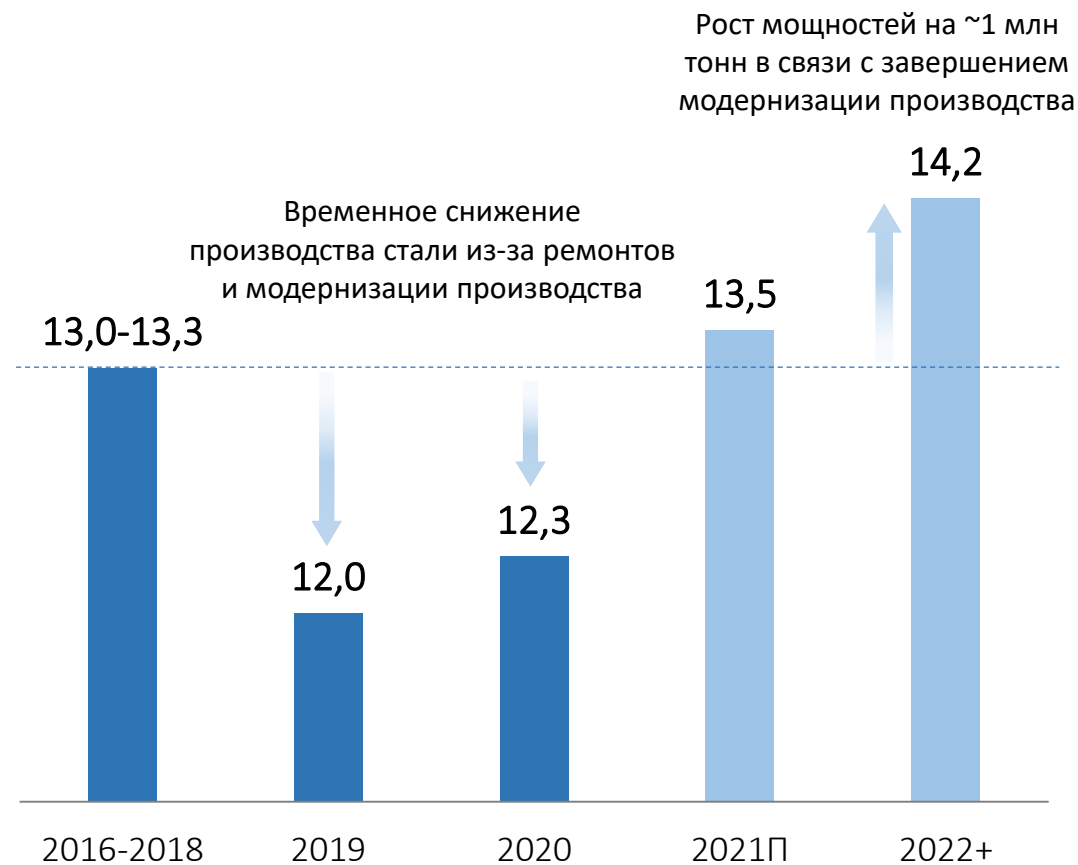
ИНВЕСТИЦИИ ГРУППЫ НЛМК



Пик инвестиций ожидается в 2021-2022 годах
в связи с завершением крупных ремонтов, \$ млрд



Производство стали на
Липецкой площадке, млн т

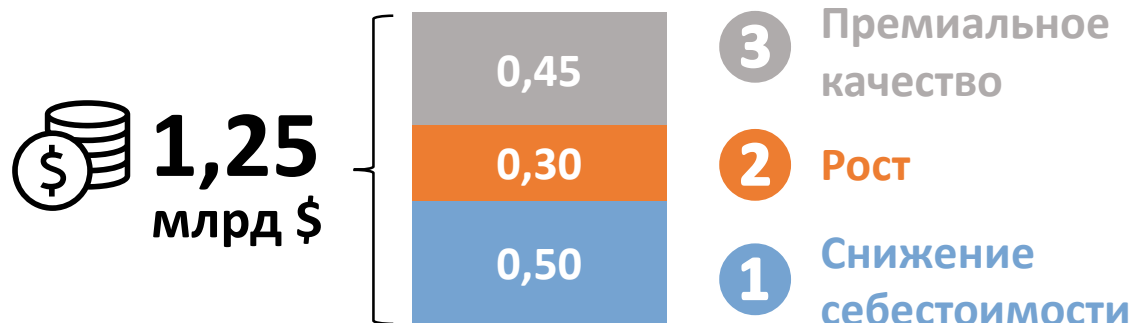




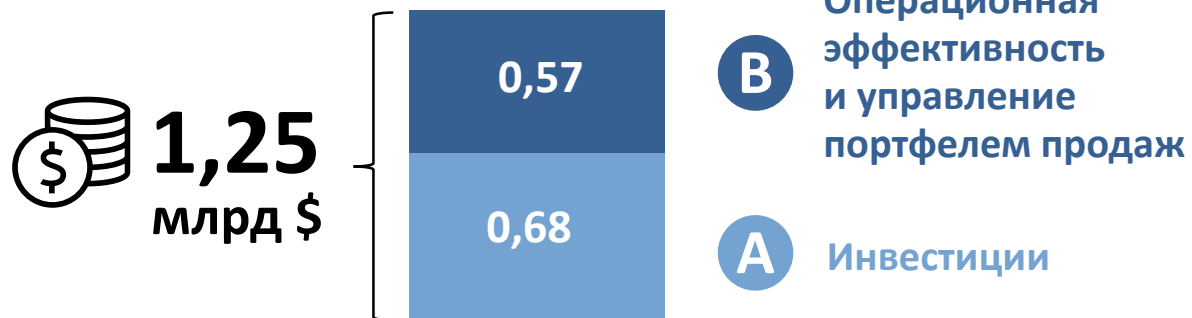
ЦЕЛЬ СТРАТЕГИИ 2022 – УВЕЛИЧЕНИЕ EBITDA НА \$1,25 МЛРД



По стратегическим целям:



По источникам:



Целевой системный эффект Стратегии 2022 – увеличение EBITDA на \$1,25 млрд

Половина этой суммы должна быть достигнута за счет мероприятий по повышению операционной эффективности (без капзатрат)

Эффект распределен по стратегическим целям, что снижает риски в ходе реализации

Планируется снижение себестоимости слябов на \$27 на тонну за счет повышения операционной эффективности и инвестиций

Следование принципам устойчивого развития и увеличение стоимости для акционеров на пути к Стратегии 2022



СОЗДАНИЕ НОВОГО ПРОИЗВОДСТВА НА СГОК



Инвестиции

 **250**
млрд руб.

Эмиссия у потребителей

 **-3**
млн тонн CO₂ в год

Ввод в эксплуатацию

 **2027**

Ввод в эксплуатацию

 **2028**



Увеличение объемов добычи и переработки руды

+24 млн тонн руды



Строительство новых мощностей по обогащению руды

+10 млн тонн концентрата



Строительство новых мощностей по производству окатышей с высоким Fe

+9 млн тонн окатышей



Создание производства горячебрикетированного железа (ГБЖ)

+2,5 млн тонн ГБЖ



ЛИПЕЦК - САМЫЙ ЧИСТЫЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЦЕНТР РОССИИ*



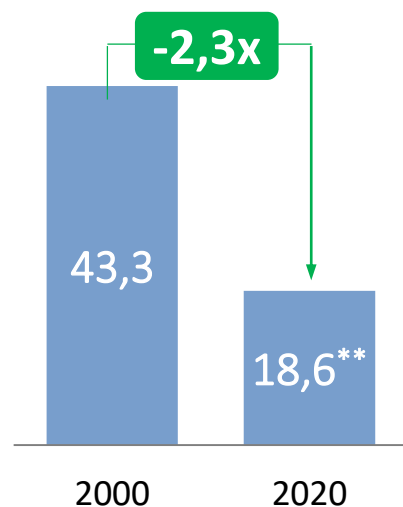
СНИЖЕНИЕ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ – ПРИОРИТЕТНАЯ ЦЕЛЬ ГРУППЫ НЛМК

Инвестиции в экологию

>\$1,7 млрд
с 2000 года

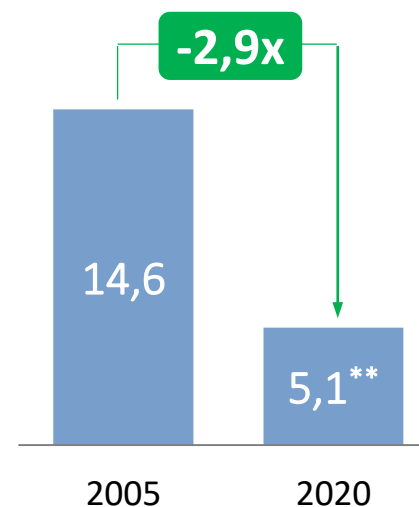
за это время объем
производства удвоился,
но воздействие на
окружающую среду
снизилось

Эмиссия в атмосферу



■ Удельный объем эмиссии
Группы НЛМК в атмосферу,
кг/т

Потребление воды



■ Удельное водопотребление
Группы НЛМК, м3 на тонну
стали

Обращение с отходами

99%

вторичного
железосодержащего
сырья Группы НЛМК
переработано повторно
в 2020 году

* По данным Росгидромета, с 2014 года Липецк является самым чистым металлургическим центром России, опережая по качеству воздуха многие города, где нет производства

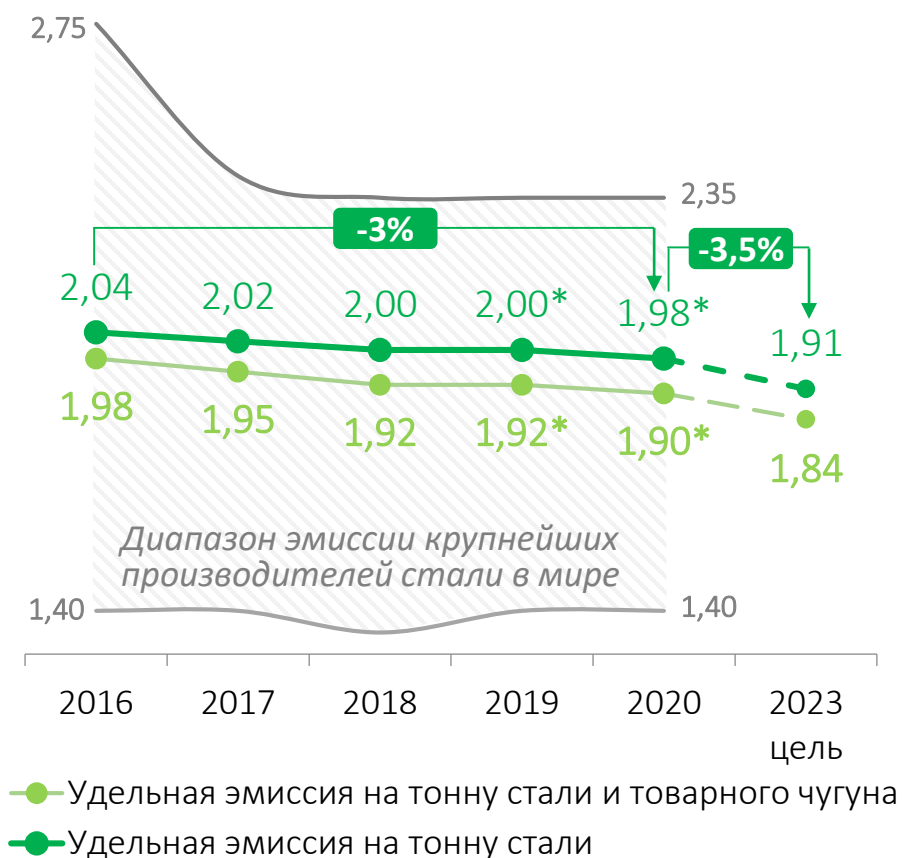
**Удельный показатель без влияния временных факторов, связанных со снижением производства.



ВКЛАД В БОРЬБУ С ИЗМЕНЕНИЕМ КЛИМАТА



Ускорение темпов снижения прямой и косвенной эмиссии парниковых газов Группы НЛМК



* Удельная эмиссия без влияния временных факторов, связанных со снижением производства.



Плоский прокат с улучшенными характеристиками



Премиальные марки электротехнической стали



Износостойкая и высокопрочная сталь



Премиальные марки динамной стали



Толстый лист, используемый при строительстве ветряков

** С учетом плановых продаж продукции НЛМК в 2018-2023 годах

- 33,5
млн тонн
CO₂ в год**

ежегодное снижение
эмиссии на стороне
потребителей
продукции НЛМК

- 723
млн тонн
CO₂

снижение эмиссии в
пересчете на
жизненный цикл
продукции НЛМК



ПОДДЕРЖКА СОТРУДНИКОВ И РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ



НЛМК ИНВЕСТИРУЕТ В УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ, СОЗДАНИЕ КОМФОРТНОЙ ГОРОДСКОЙ СРЕДЫ И ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ. В 2020 ГОДУ СОЗДАНО БОЛЕЕ 600 РАБОЧИХ МЕСТ.

ЗАТРАТЫ НА СОЦ. ПОДДЕРЖКУ СОТРУДНИКОВ ГРУППЫ НЛМК

 **7,4*** млрд руб. в 2020 году

- Монетарные льготы и гарантии
- Медицинское обслуживание
- Доставка к месту работы
- Корпоративное питание
- Софинансирование НПО
- Корпоративный спорт

* Включая 2,8 млрд руб. расходов, связанных с COVID-19

ИНВЕСТИЦИИ ВО ВНЕШНИЕ СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

 **1,0**** млрд руб. в 2020 году

- Здоровоохранение
- Массовый и детский спорт
- Поддержка незащищенных категорий населения
- Образование
- Развитие соц. инфраструктуры
- Культура и искусство

** Включая 0,6 млрд руб. расходов, связанных с COVID-19



БЕЗОПАСНОСТЬ НА ПРОИЗВОДСТВЕ – БЕЗУСЛОВНЫЙ ПРИОРИТЕТ НЛМК



ЗАТРАТЫ НА ОХРАНУ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ

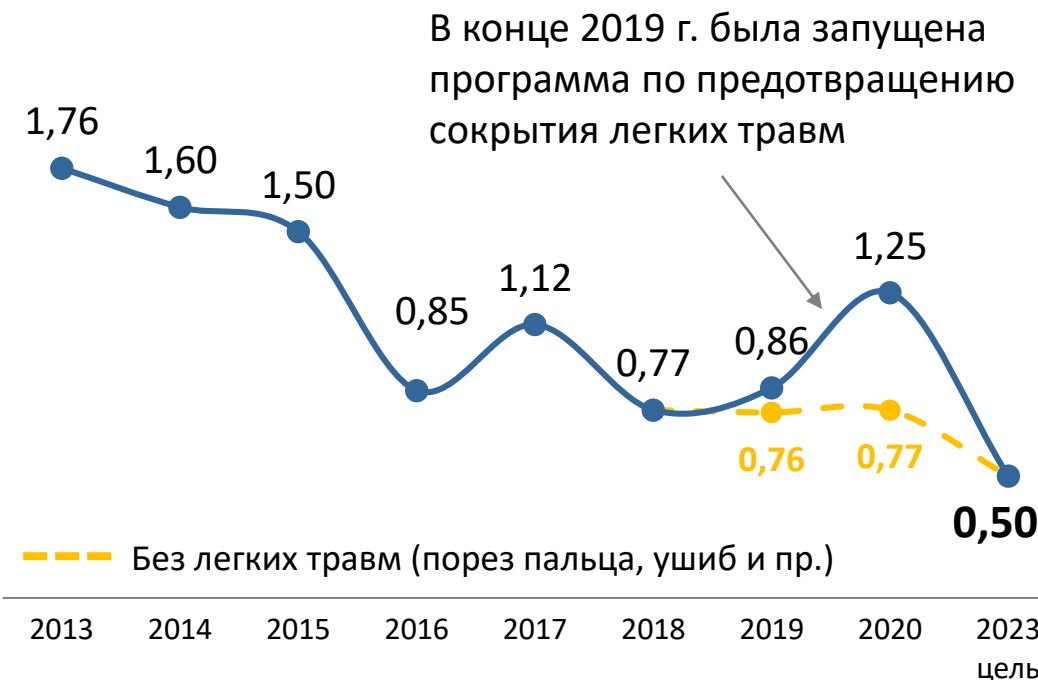
 **3,5** млрд руб. в 2020 г.

- 16 масштабных проектов ОТПБ под кураторством топ-100 руководителей
- 5 комплексных программ по топ-рискам реализуются для предупреждения травматизма

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

- 0 несчастных случаев со смертельным исходом
- Показатель LTIFR* не выше 0,5 к концу 2023 г.

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЯ LTIFR* ГРУППЫ НЛМК



* Lost Time Injury Frequency Rate; коэффициент частоты несчастных случаев по сотрудникам и подрядчикам.



РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



Now a Part of **S&P Global**

45/100 – оценка в 2021 г.

Без изменений г/г – превышает
среднеотраслевой уровень



28,2/100 – оценка в 2021 г.*

НЛМК входит в топ-7 из 138 анализируемых
агентством компаний металлургической
отрасли



«B-» - оценка в 2021 г.

В 2021 году НЛМК впервые представила
информацию об изменении климата для
международной инициативы CDP (Carbon
Disclosure Project). В 2021 году присвоена
оценка «B-» по шкале от «A» до «D».



BBB – оценка в 2021 гг.

(CCC – самая низкая, AAA – самая высокая)
Рейтинг НЛМК находится на среднеотраслевом
уровне

** Чем ниже значение, тем лучше компания управляет вопросами устойчивого развития*