



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



НОЯБРЬ 2021

НОЯБРЬ 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 \$
ЕБИТДА



46%
маржа ЕБИТДА

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)

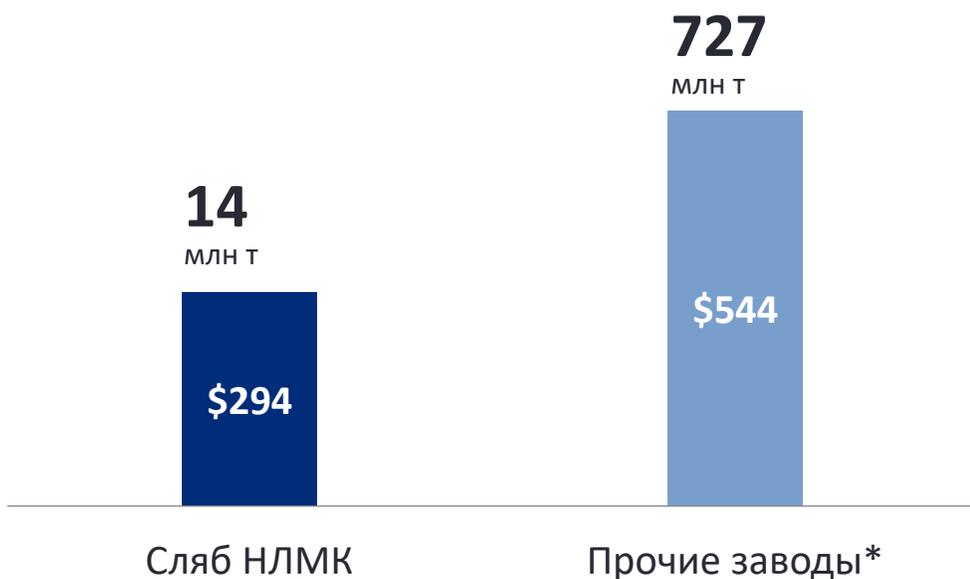


ЛИДЕРСТВО ПО ЗАТРАТАМ



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

>95% мировых мощностей по производству слябов 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 слябов, произведенных на Липецкой площадке



ОПТИМАЛЬНАЯ ГЕОГРАФИЯ ПРОИЗВОДСТВА И ПРОДАЖ

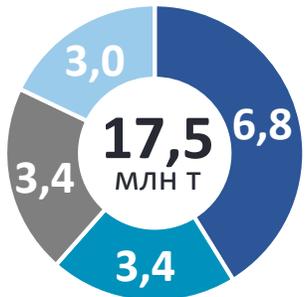


Мощности по производству стали*



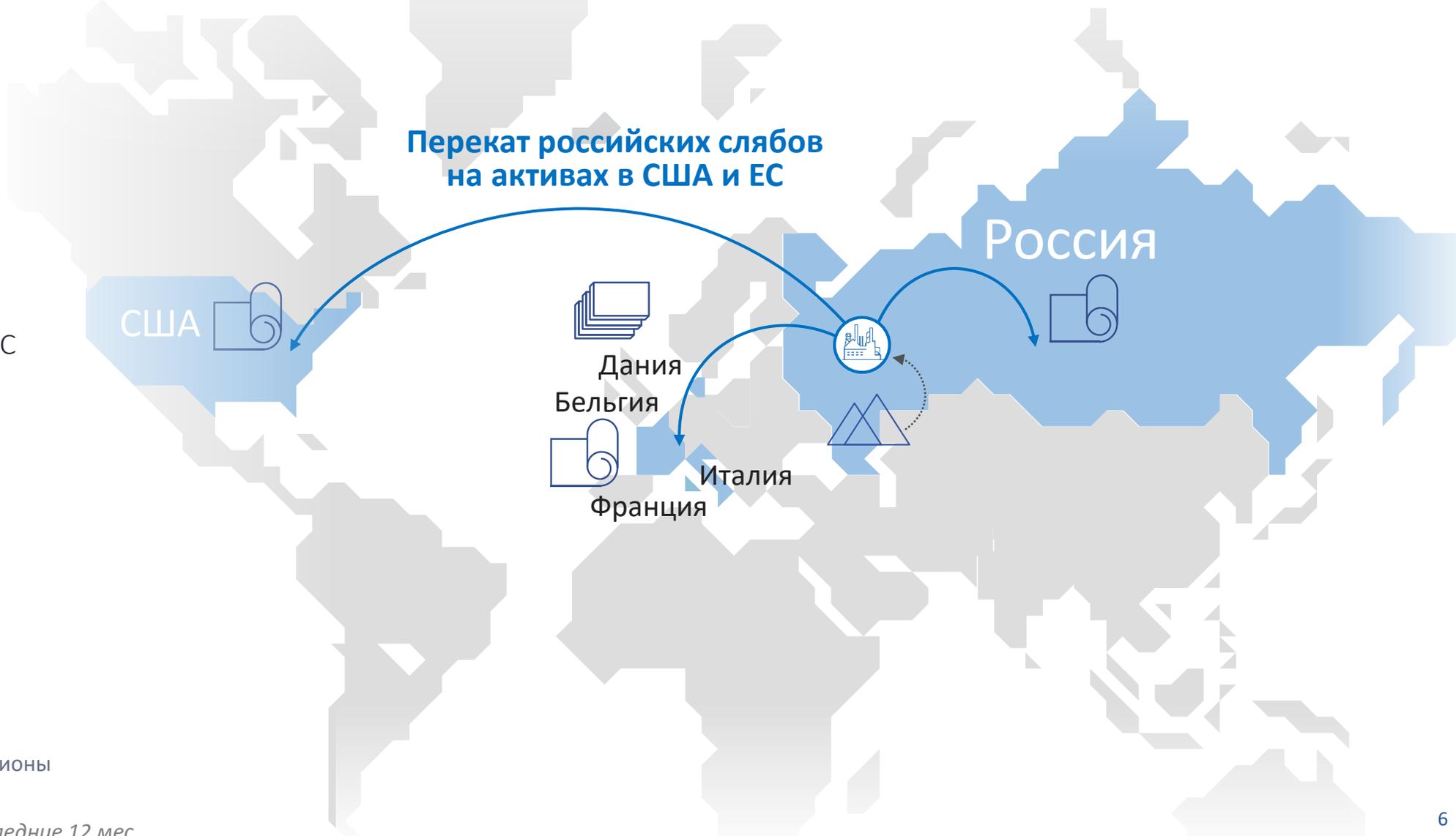
■ Россия ■ США ■ ЕС

Диверсификация продаж**



■ Россия ■ Америка
■ Страны ЕС ■ Проч. регионы

Перекат российских слэбов на активах в США и ЕС



* На конец 2020 г.

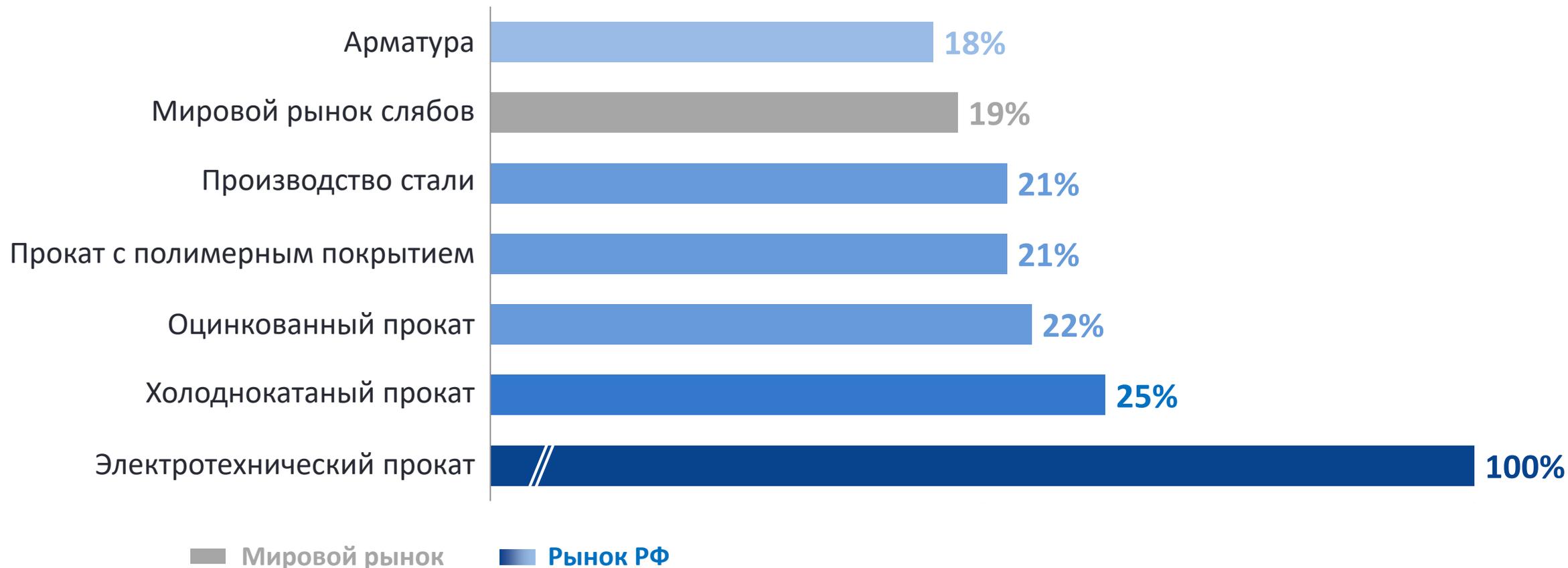
**За последние 12 мес.



СИЛЬНЫЕ РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ



Рыночные позиции Группы НЛМК в 2020 году в России и мире



Источник: данные Компании



ОТРАСЛИ ПОТРЕБЛЕНИЯ ПРОДУКЦИИ НЛМК



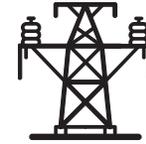
Потребительские товары

- 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





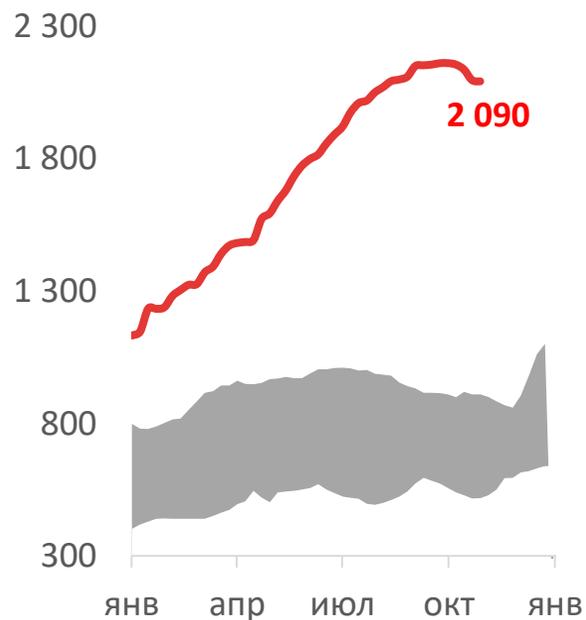
ЦЕНЫ НА СТАЛЬ СУЩЕСТВЕННО ВЫШЕ СРЕДНЕЦИКЛИЧЕСКОГО УРОВНЯ



В **США** наблюдается умеренная коррекция цен на сталь на фоне восстановления производства. Поддержку ценам оказывает государственная программа инфраструктурных проектов.



Цены в США, \$/т

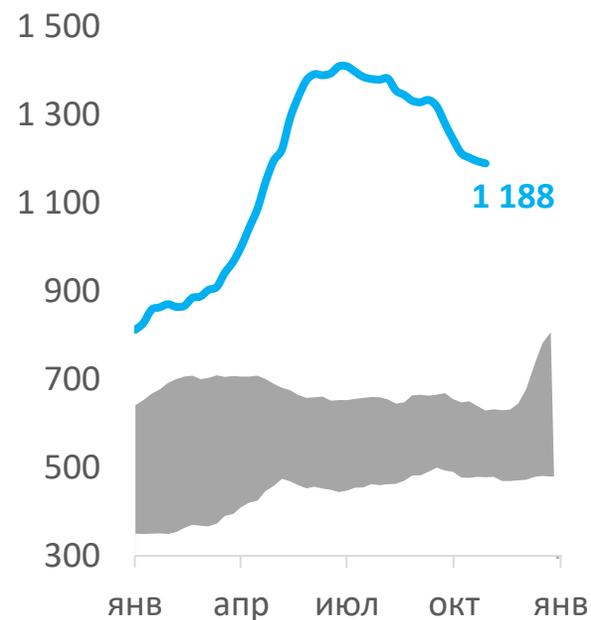


■ Диапазон цен 2016 - 2020
— Динамика цен в 2021 г.

В **ЕС** рост цен на сталь был поддержан высокой активностью в промышленном секторе. Однако, в августе спрос замедлился в связи с сезонными факторами, а также из-за слабой активности в автопроме.



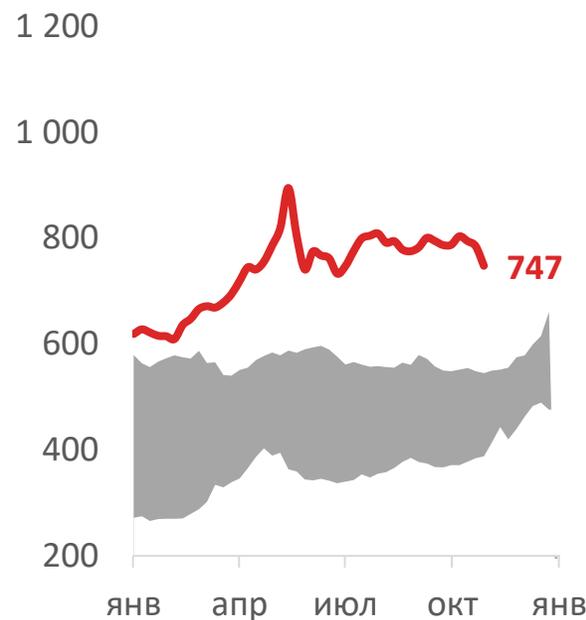
Цены в ЕС, \$/т



В **Китае** цены продолжают расти на фоне намерения властей ограничить выплавку стали в 2021 году, что частично нивелируется замедлением активности в строительном секторе.



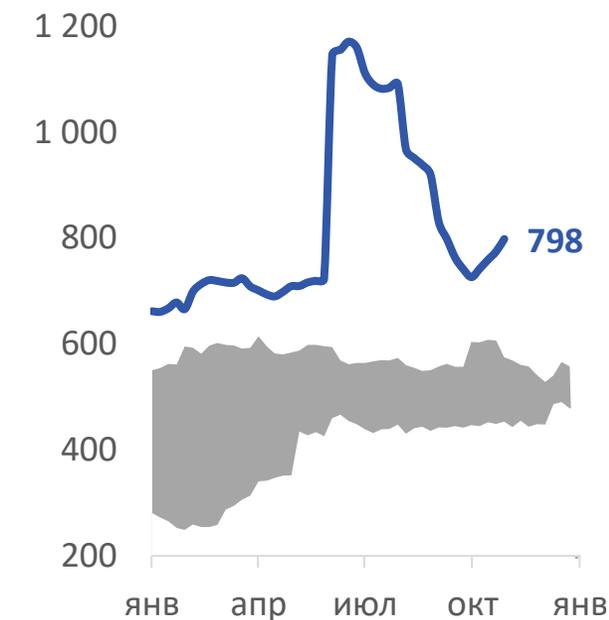
Цены в Китае, \$/т



В **России** наблюдаются признаки восстановления цен на сталь: потребители стремятся пополнить запасы металлопродукции, что может оказать поддержку ценам в 4 кв. 2021 г.



Цены в России, \$/т





СДЕРЖАННАЯ ДИНАМИКА СТОИМОСТИ СЫРЬЕВОЙ КОРЗИНЫ



Цены на **железородное сырье** скорректировались до среднего уровня вслед за сокращением производства стали в Китае (-12% г/г и -20% г/г в августе и сентябре)...

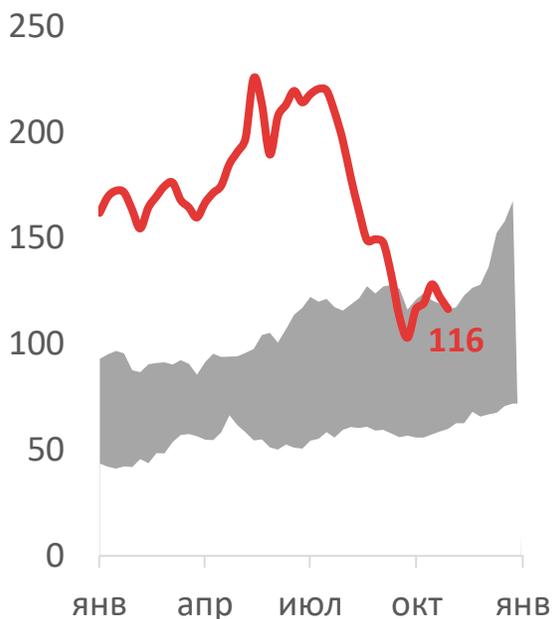
... что было частично компенсировано ростом цен на **коксующийся уголь** на фоне дефицита в **Китае**. Китайские власти в середине октября заявили о готовности решить проблему высоких цен «любой ценой».

Цены на **коксующийся уголь в России** исторически торгуются с ~40% дисконтом к мировым бенчмаркам из-за избытка производства, а также на фоне экспортных ограничений из-за длинного логистического плеча.

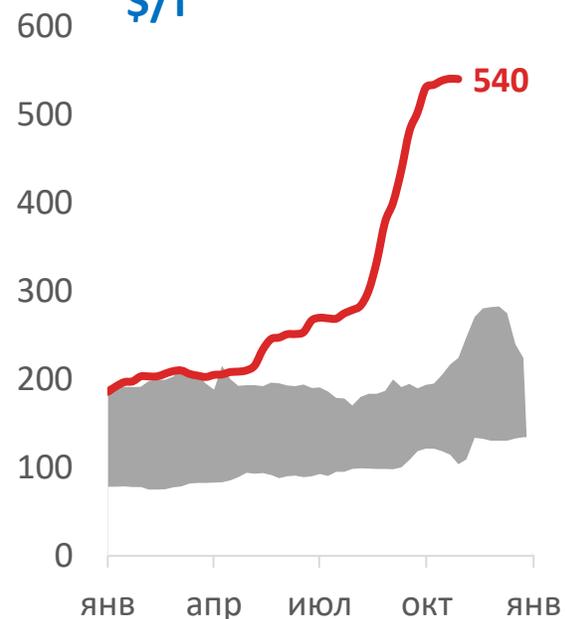
Цены на **стальной лом** выросли во всех регионах. В 4-м квартале происходит традиционный рост цен в преддверии зимнего периода. В России лом традиционно стоит дешевле мировых бенчмарков.



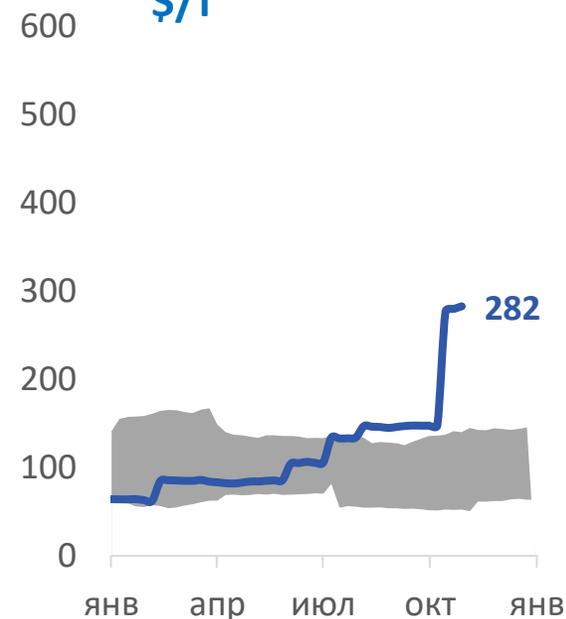
Цены на ЖРС, \$/т



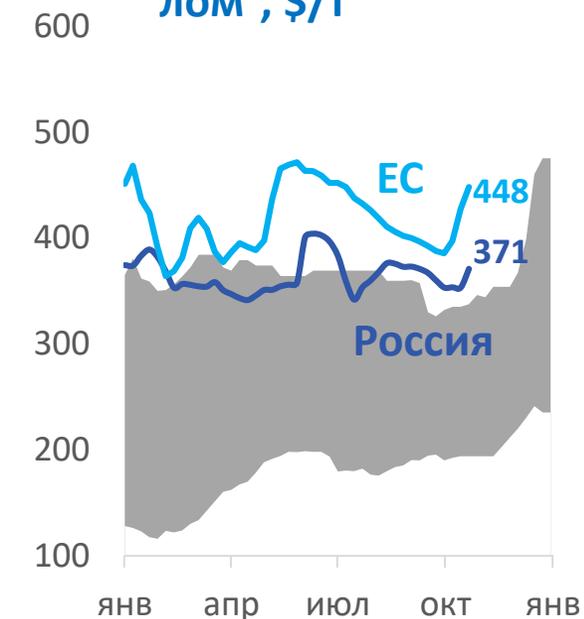
Цены на кокс. уголь, \$/т



Цены на кокс. уголь, \$/т



Мировые цены на лом*, \$/т



■ Диапазон цен 2016 - 2020
— Динамика цен в 2021 г.

Источник: SBB, Металл Эксперт

* В расчет диапазона 2016 – 2020 гг. включены цены лома в США, ЕС, Турции и России 10



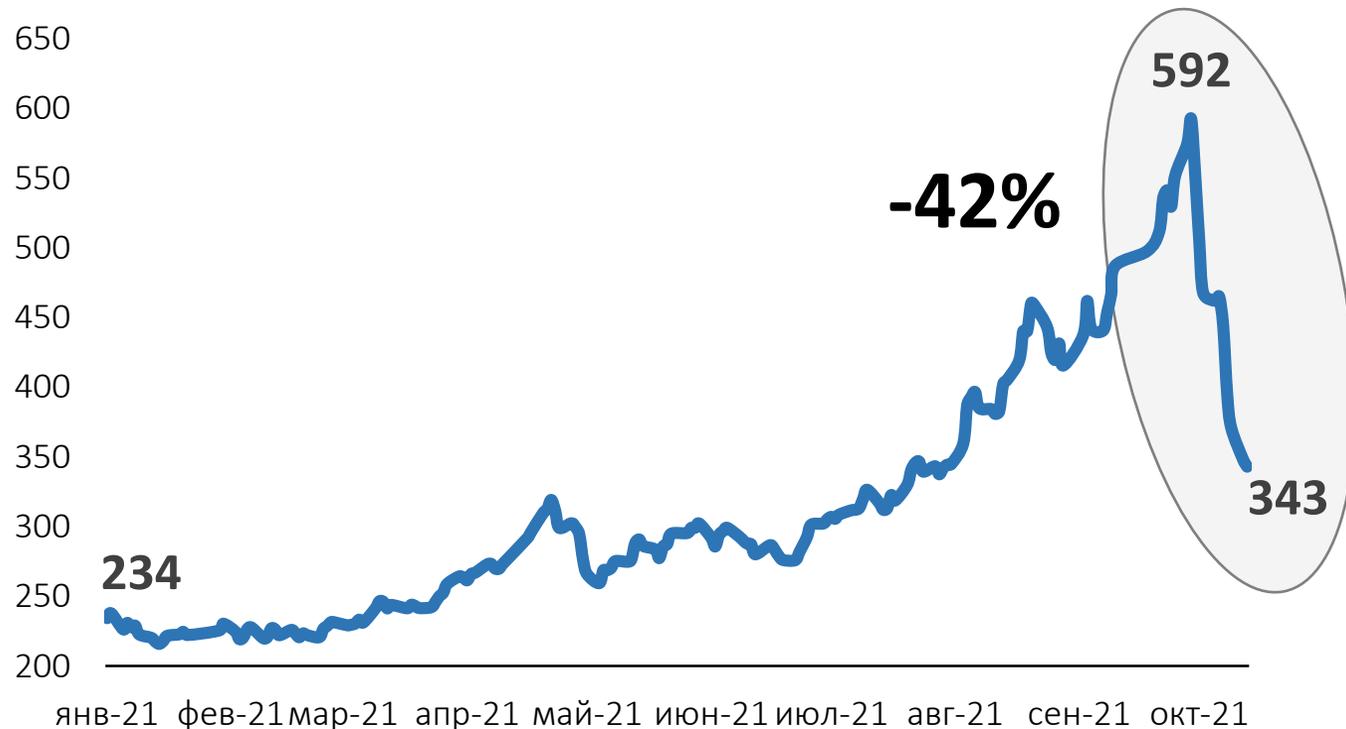
РЫНОК КОКСУЮЩЕГОСЯ УГЛЯ – В ОЖИДАНИИ КОРРЕКЦИИ



С 19 октября фьючерсы на коксующийся уголь в Китае резко скорректировались на фоне заявлений правительства о готовности прямого контроля за ценами.

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

Цена на коксующийся уголь на Даляньской товарной бирже с поставкой в январе 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.

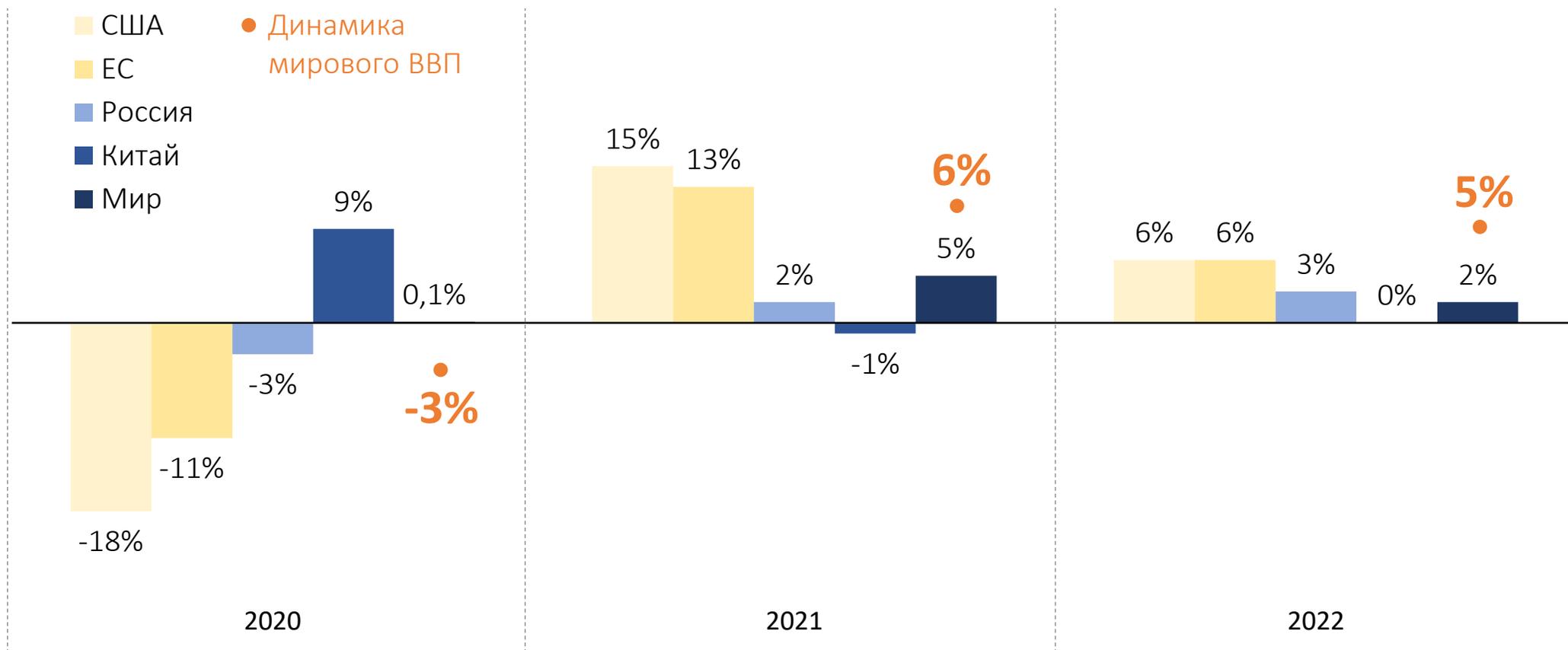


СПРОС НА СТАЛЬ ПРОДОЛЖИТ ВОССТАНАВЛИВАТЬСЯ В 2021 – 2022 гг.



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



Бюджет РФ на инфраструктуру с **2019 по 2024** гг.
в рамках национальных проектов:

\$90 млрд - увеличение мощности морских портов

\$70 млрд - автомобильные дороги

\$15 млрд - жилье и городская среда

Источник: Металл Эксперт, оценки Компании

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

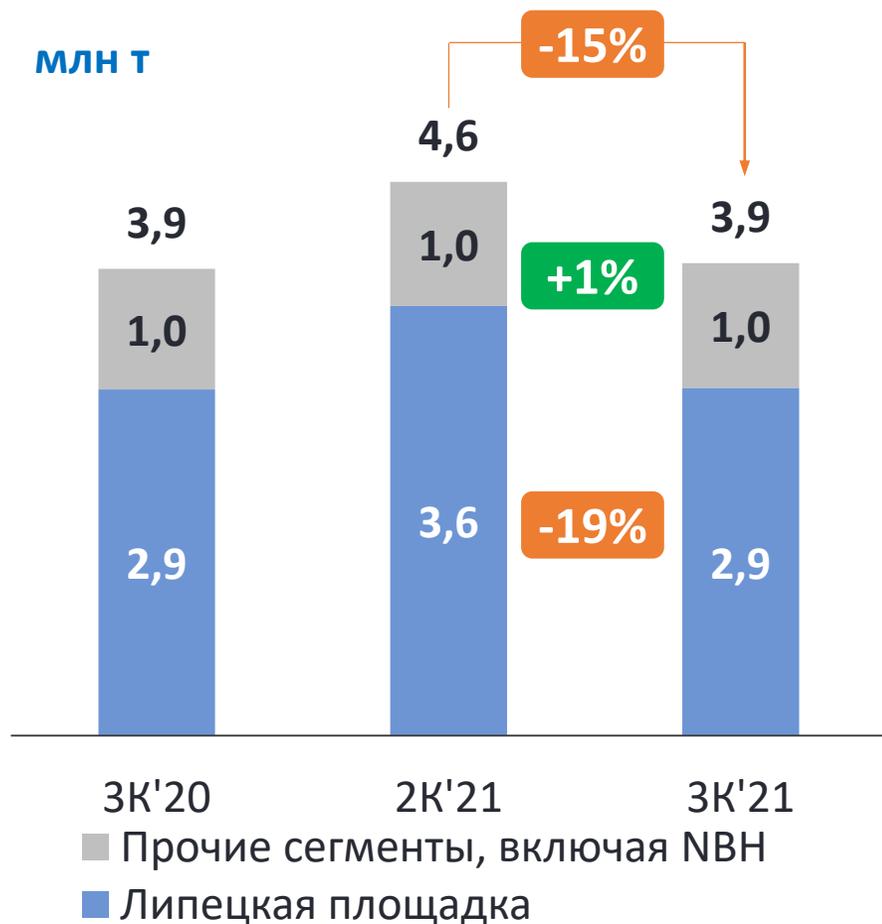


ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА



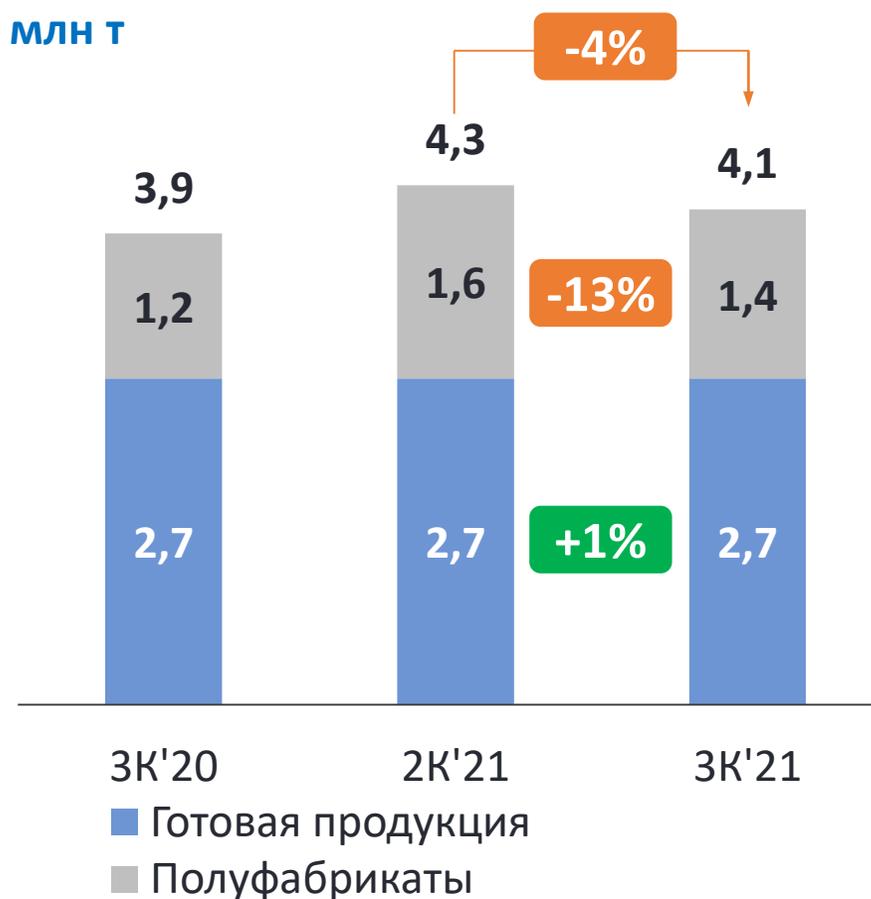
Временное снижение производства стали на Липецкой площадке из-за инцидента в сталеплавильном производстве...

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

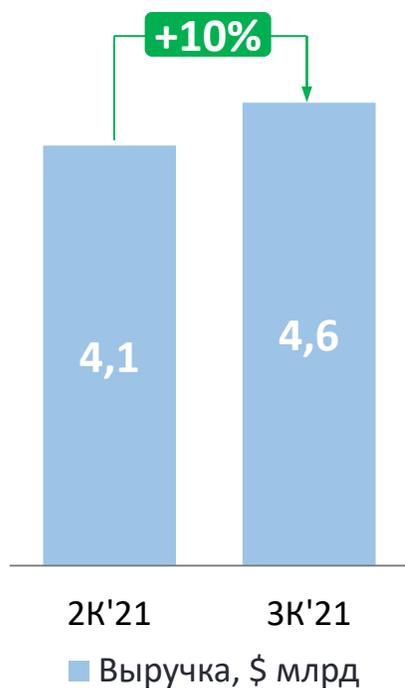


ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 3 КВАРТАЛ 2021 ГОДА



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

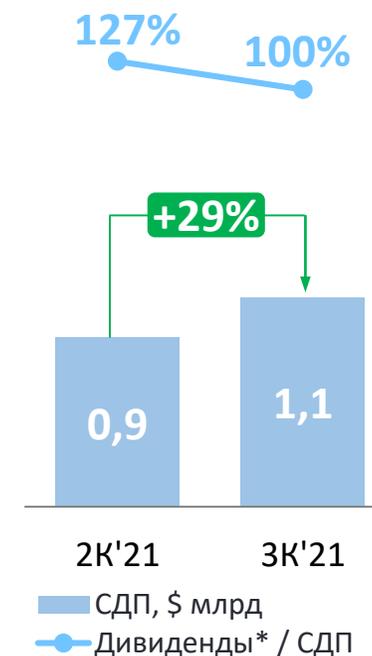
Выручка



ЕБИТДА



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

Высокие капзатраты компенсируются

- Свободный денежный поток для выплаты дивидендов рассчитывается с учетом нормализованного уровня капитальных затрат \$0,7 млрд в год



Квартальные дивиденды

Квартальная дивидендная доходность по акциям НЛМК в среднем составляет 3% (12% годовых), что почти в 2 раза превышает доходность по депозитам российских банков.



* Размер дивидендов и дата закрытия реестра (7 декабря) подлежат утверждению на собрании акционеров 26.11.2021



ДОХОДНОСТЬ АКЦИОНЕРОВ НЛМК И РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ*



Источник: Bloomberg (01.01.2017 – 06.09.2021) * Совокупный доход акционеров = прирост стоимости акции + дивиденды (с учетом реинвестиций дивидендов)



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**

ПРИЛОЖЕНИЯ



МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ СТАЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ ПО ОТРАСЛЯМ



Источник: World Steel Association

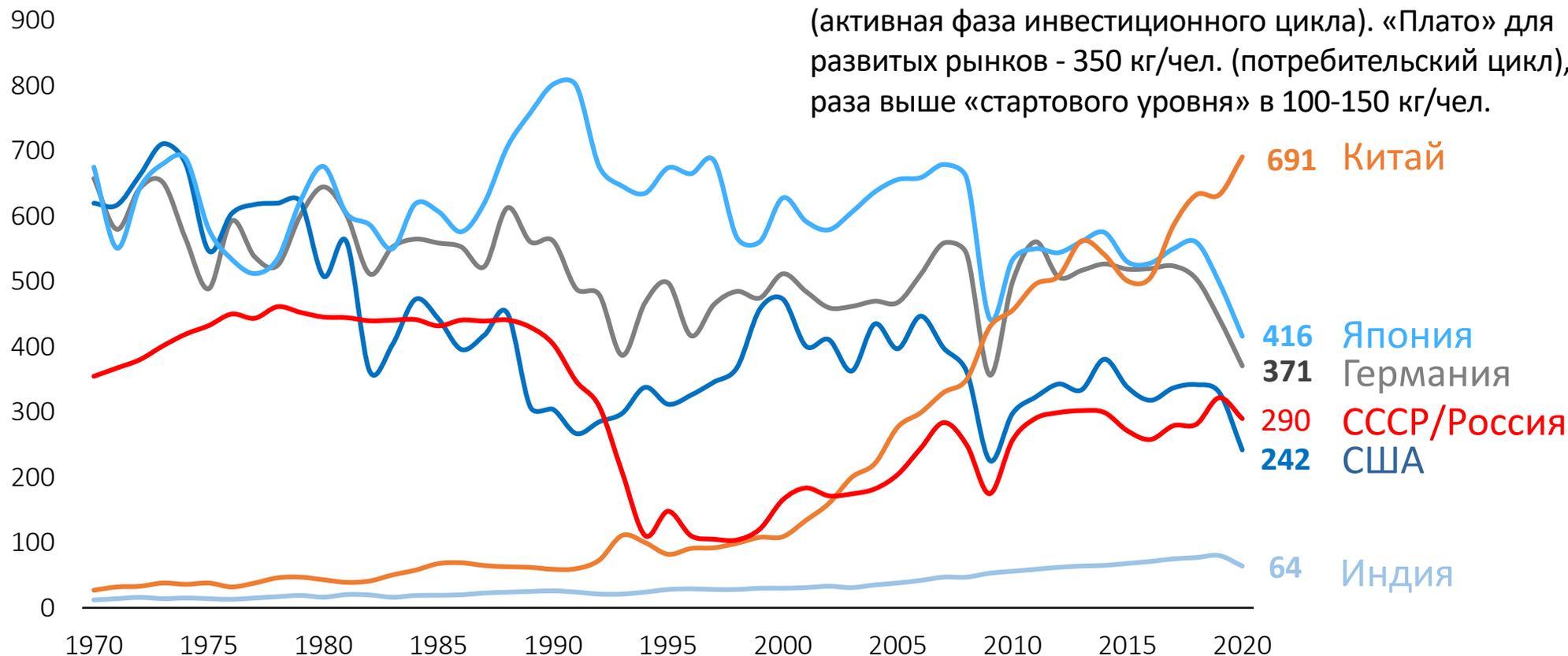


«СТАЛЬНАЯ ИНТЕНСИВНОСТЬ» СНИЖАЕТСЯ ПО МЕРЕ ЗАВЕРШЕНИЯ АКТИВНОГО РОСТА ЭКОНОМИКИ



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.

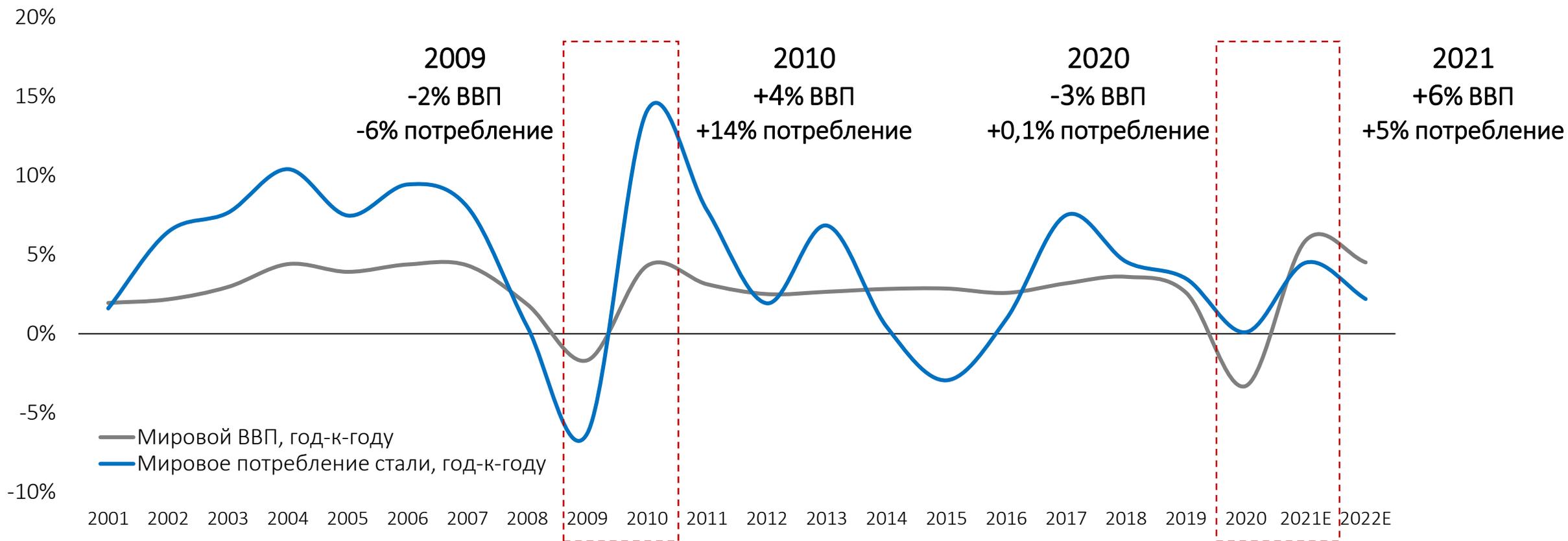


Источник: World Steel Association, Bloomberg



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.



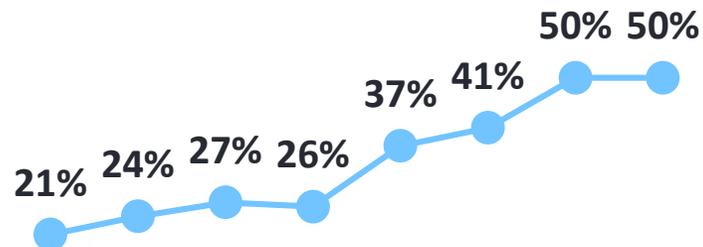
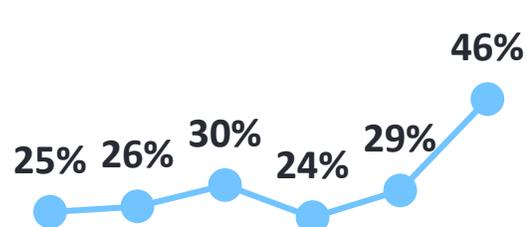
Источник: Bloomberg, Worldsteel



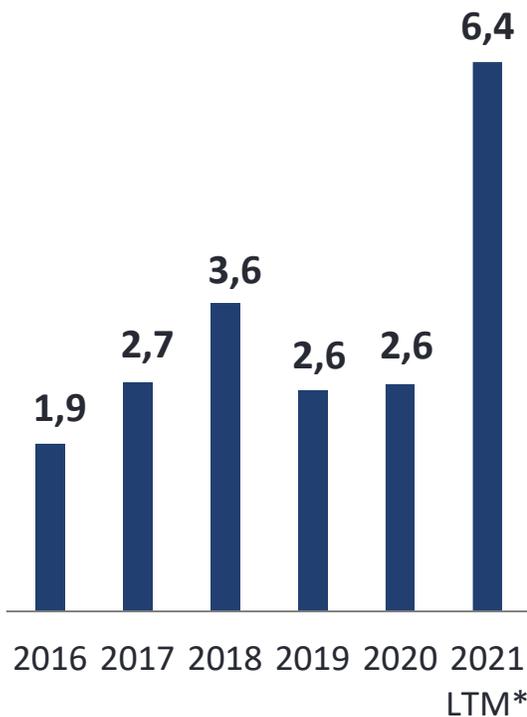
УСТОЙЧИВОСТЬ К COVID-19 И РОСТ ВМЕСТЕ С ВОССТАНОВЛЕНИЕМ ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ



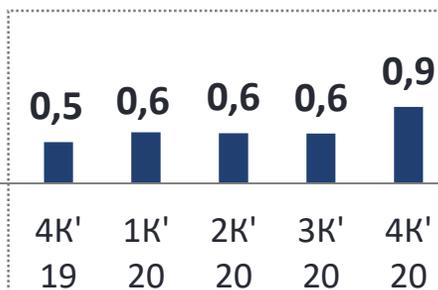
МАРЖА
ЕВИТДА



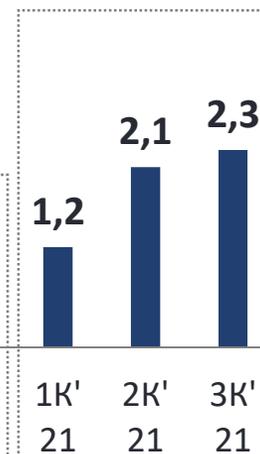
ЕВИТДА,
\$ МЛРД



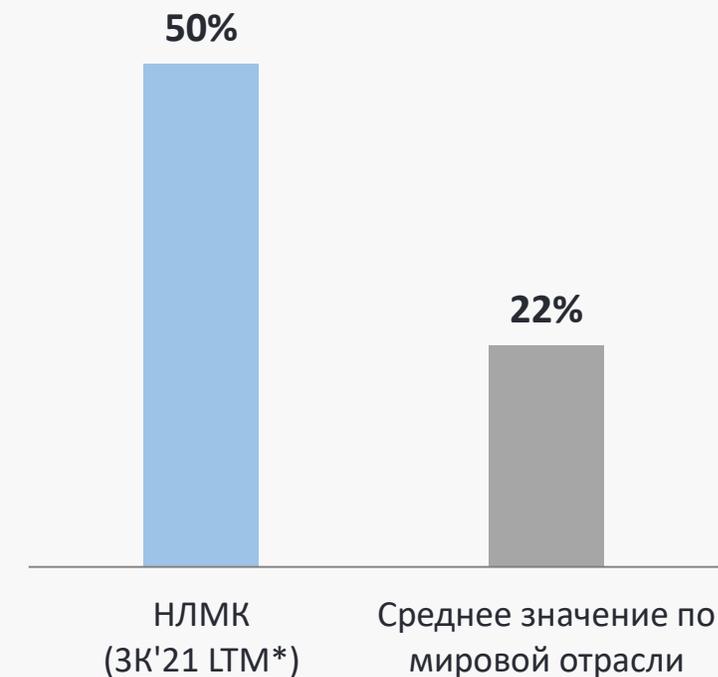
УСТОЙЧИВАЯ ДИНАМИКА
ЕВИТДА НЕСМОТРЯ НА
ПАНДЕМИЮ COVID-19



РОСТ ЕВИТДА НА ФОНЕ
ВОССТАНОВЛЕНИЯ
МИРОВОГО СПРОСА



Рентабельность ЕВИТДА 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

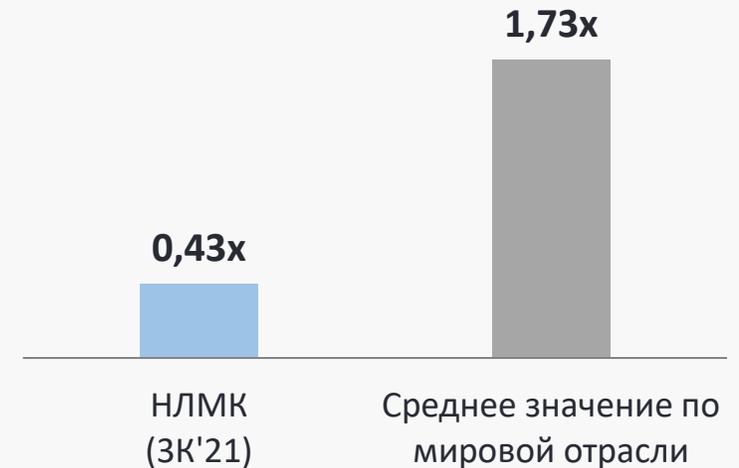


Показатель чистый долг / EBITDA стабильно ниже 1,0X



Источник: данные Компании

Долговая нагрузка НЛМК значительно ниже по сравнению со среднеотраслевым уровнем



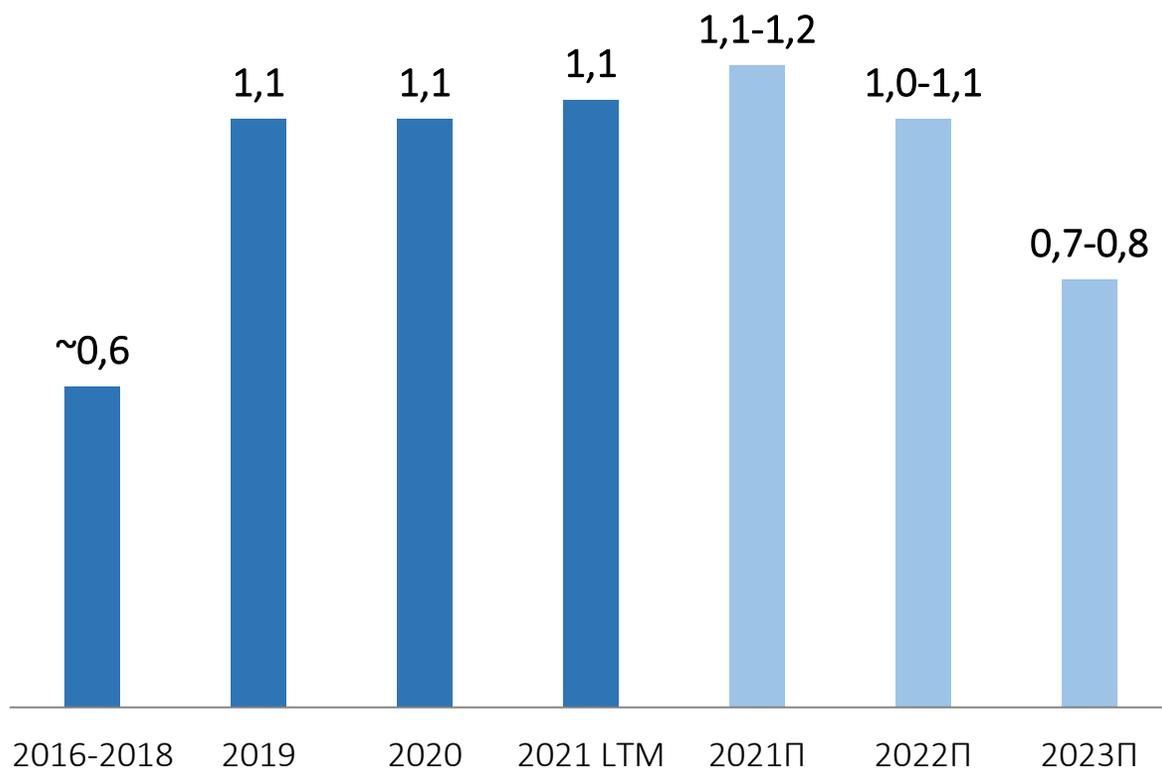
Источник: Bloomberg



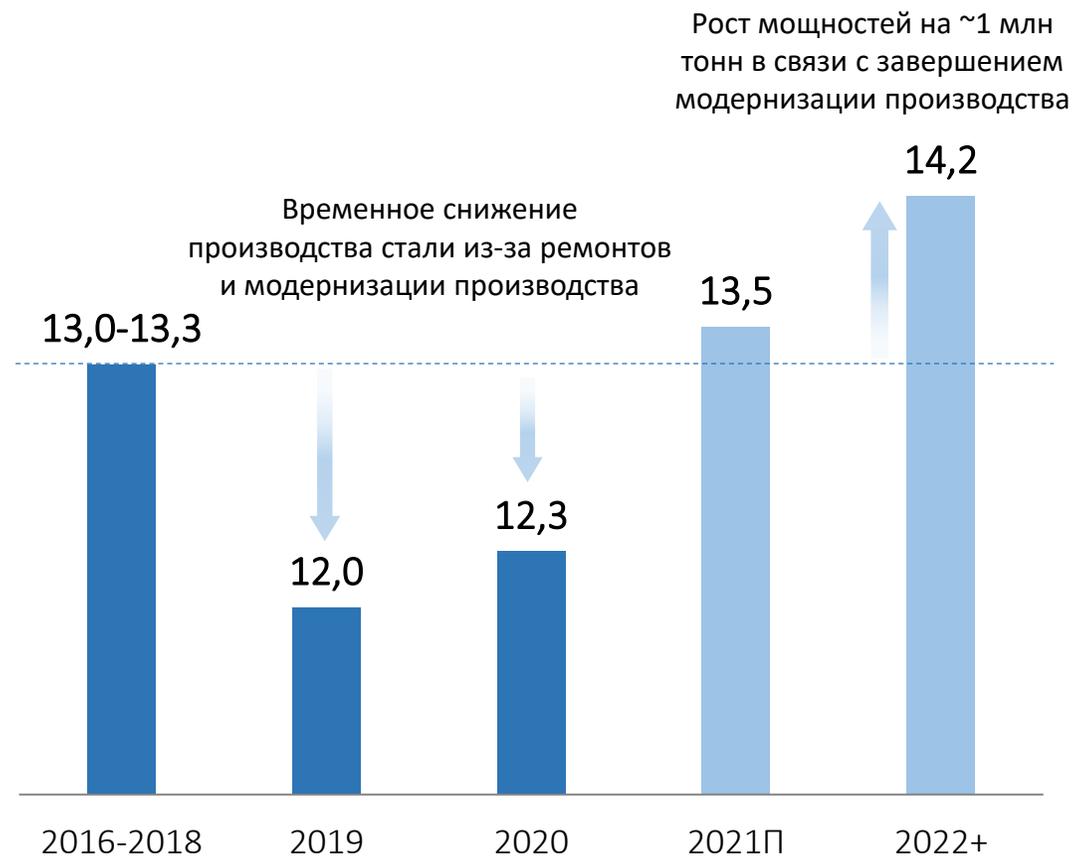
ИНВЕСТИЦИИ ГРУППЫ НЛМК



Пик инвестиций ожидается в 2021 году в связи с завершением крупных ремонтов, \$ млрд



Производство стали на Липецкой площадке, млн т





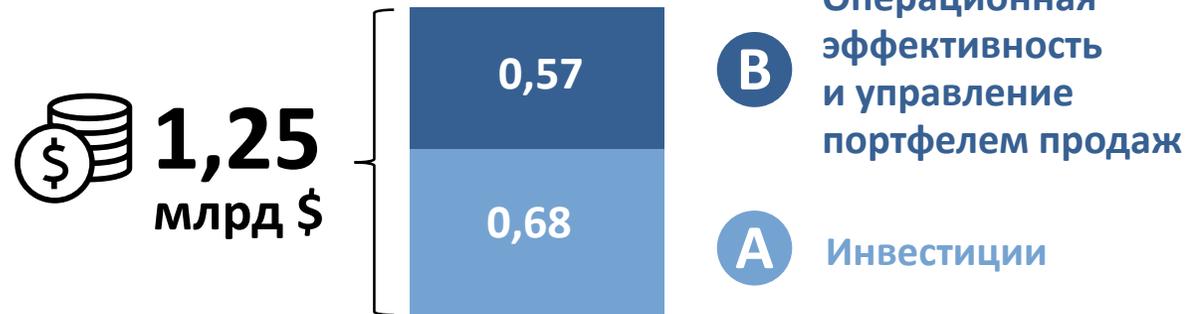
ЦЕЛЬ СТРАТЕГИИ 2022 – УВЕЛИЧЕНИЕ EBITDA НА \$1,25 МЛРД



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**



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 горячбрикетированного железа (ГБЖ)

+2,5 млн тонн ГБЖ



ЛИПЕЦК - САМЫЙ ЧИСТЫЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЦЕНТР РОССИИ*



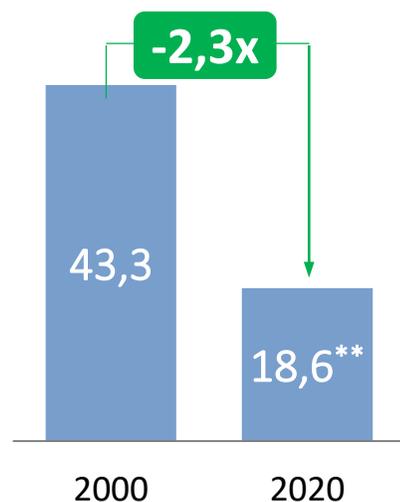
СНИЖЕНИЕ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ – ПРИОРИТЕТНАЯ ЦЕЛЬ ГРУППЫ НЛМК

Инвестиции в экологию

>\$1,7 млрд
с 2000 года

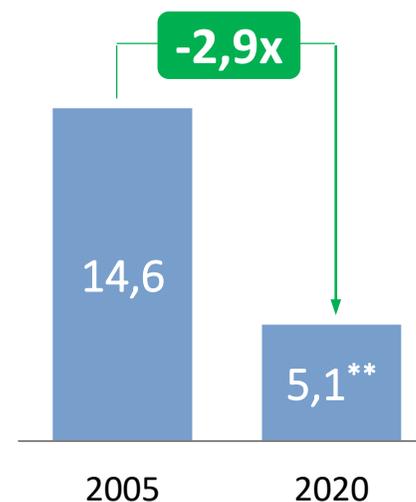
за это время объем
производства удвоился,
но воздействие на
окружающую среду
снизилось

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

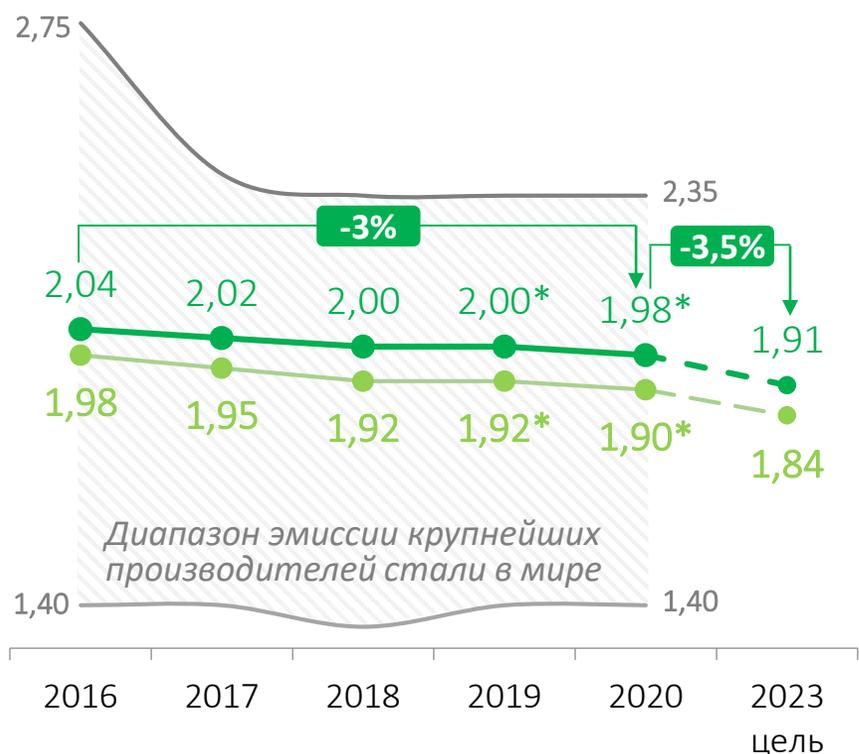
**Удельный показатель без влияния временных факторов, связанных со снижением производства.



ВКЛАД В БОРЬБУ С ИЗМЕНЕНИЕМ КЛИМАТА



Ускорение темпов снижения прямой и косвенной эмиссии парниковых газов Группы НЛМК



- Удельная эмиссия на тонну стали и товарного чугуна
- Удельная эмиссия на тонну стали

* 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

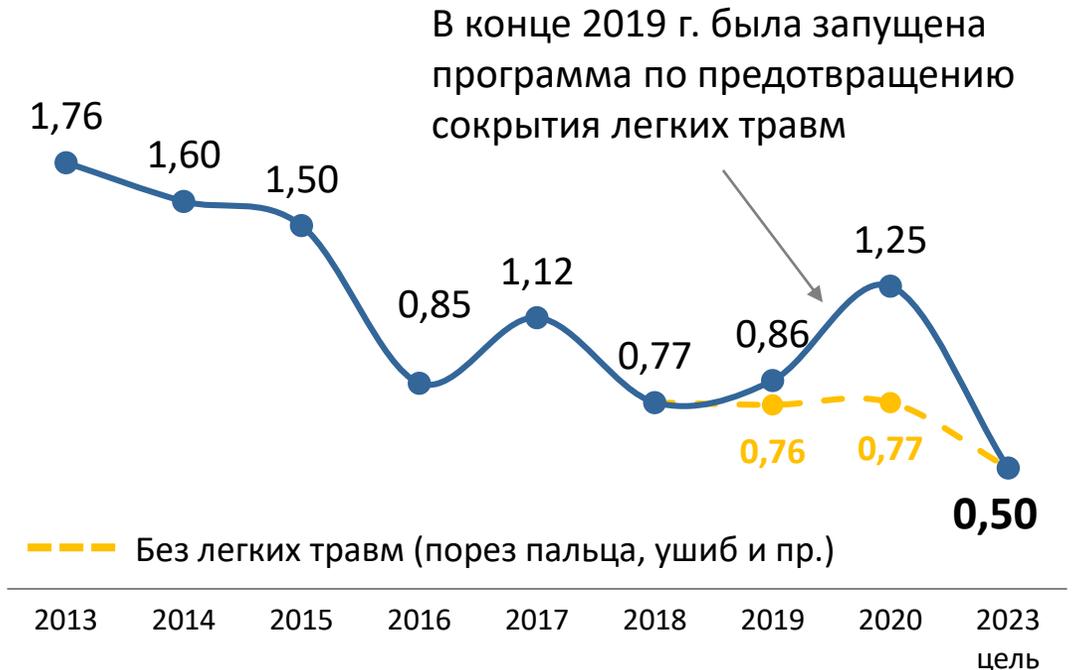
 **3,5** млрд руб. в 2020 г.

- 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 2022 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 2020 г.

Оценка выросла на 12 баллов г/г – до показателя, превышающего среднеотраслевой уровень



FTSE4Good

**FTSE RUSSELL
ESG-РЕЙТИНГ**

3,4/5 – оценка в 2020 г.

Оценка НЛМК выше среднеотраслевых значений. Акции Компании продолжают входить в состав индекса FTSE4Good по результатам пересмотра в июне 2020 г.



28,1/100 – оценка в 2021 г.*

НЛМК входит в топ-7 из 133 анализируемых агентством компаний металлургической отрасли



BBB – оценка в 2019 и 2020 гг.

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

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