



Контакты для инвесторов:

Контакты для СМИ:

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

Андрей Согрин
+7 (495) 504 0504
sogrin_av@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2019 ГОДА ПО МСФО

Группа НЛМК (LSE: NLMK, MOEX: NLMK), вертикально интегрированная металлургическая компания, сегодня опубликовала финансовые результаты за 2 квартал 2019 года¹.

Ключевые результаты 2 кв. 2019 г.

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	6М2019/ 6М2018
Продажи металлопродукции	4 268	4 614	-7%	4 384	-3%	8 882	8 530	4%
Выручка	2 797	2 869	-3%	3 112	-10%	5 666	5 906	-4%
ЕБИТДА ²	735	695	6%	915	-20%	1 430	1 727	-17%
Рентабельность ЕБИТДА	26%	24%	+2 п.п.	29%	-3 п.п.	25%	29%	-4 п.п.
Прибыль за период ³	414	382	8%	581	-29%	796	1 083	-27%
Свободный денежный поток ⁴	258	678	-62%	288	-10%	936	887	6%
Чистый долг ⁵	1 291	915	41%	976	32%	1 291	976	32%
Чистый долг/ЕБИТДА ⁵	0,39x	0,26x		0,31x		0,39x	0,31x	

- **Выручка г/г снизилась на 10%** с сокращением объемов продаж (-3% г/г) ввиду капитальных ремонтов доменного и конверторного производств НЛМК, а также более низких цен реализации.
- **Выручка Группы снизилась на 3% кв/кв** до \$2,8 млрд. Снижение производства было частично компенсировано более высокими ценами реализации и улучшением структуры продаж.
- **Показатель ЕБИТДА вырос на 6% кв/кв (-20% г/г) и составил \$735 млн** на фоне роста доли продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж и расширения ценовых спредов к сырью. **Рентабельность ЕБИТДА** увеличилась на 2 п.п. кв/кв до **26%**.
- **Свободный денежный поток составил \$258 млн во 2 кв. 2019 г.** Квартальная динамика связана с эффектом высокой базы 1 кв. 2019 г. на фоне реализации запасов, накопленных в портах в конце 2018 года.

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 ЕБИТДА (далее по тексту – «ЕБИТДА») 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/ЕБИТДА используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя ЕБИТДА – за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.



Контакты для инвесторов:

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

Контакты для СМИ:

Андрей Согрин
+7 (495) 504 0504
sogrin_av@nlmk.com

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2019 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«Во 2 кв. 2019 г. стартовали капитальные ремонты доменного и конверторного производств НЛМК. Данные проекты являются ключевыми для Стратегии 2022 и, по мере их реализации, позволят нарастить производство стали на 1 млн т к 2021 году до 14,2 млн т в год.

Несмотря на снижение объема продаж металлопродукции НЛМК на фоне капитальных ремонтов на 7% кв/кв, выручка Группы НЛМК снизилась только на 3% кв/кв благодаря гибкой бизнес модели и активному управлению портфелем продаж. Дополнительным фактором стал сезонно высокий рост спроса на российском рынке.

Показатель EBITDA вырос на 6% кв/кв в связи с улучшением продуктового портфеля и ростом средних цен реализации на российском рынке. Достижению финансового результата способствовала 100% обеспеченность собственным железорудным сырьем в условиях высоких цен на данный вид сырья. Дополнительно, общий положительный эффект на EBITDA от реализации проектов повышения операционной эффективности составил \$72 млн, в том числе во 2 кв. 2019 - \$53 млн.

Свободный денежный поток составил \$258 млн. Квартальная динамика данного показателя связана с эффектом высокой базы 1 кв., а также ростом инвестиций кв/кв в рамках реализации Стратегии 2022 и программы поддержания активов.

Показатель Чистый долг/EBITDA продолжает оставаться на консервативно низком уровне.»



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Пятница, 26 июля 2019 г.

- 9:00 – Нью-Йорк
- 14:00 – Лондон
- 16:00 – Москва

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

Номер для США:

+1 646-828-8193 (местный доступ) // 888-220-8451 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 330 336 9125 (местный доступ) // 0800 358 6377 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 213 1767 (местный доступ) // 8 800 500 9283 (бесплатный звонок)

Код конференции: 4345418

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://webcasts.egs.com/nlmc20190726>.

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

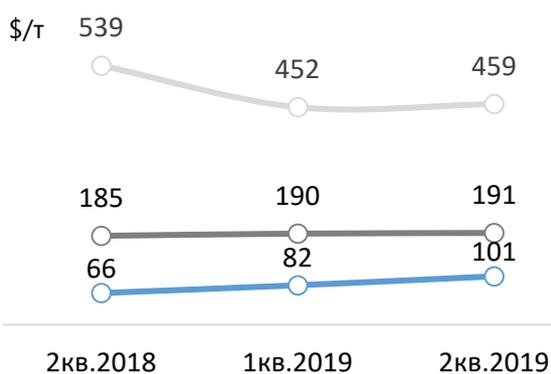
Краткий обзор рынка 2 кв. 2019 г.

- **Экспорт стали из Китая** вырос на 2% кв/кв (-14% г/г) на фоне роста объемов производства.
- **Потребление в США** осталось на уровне прошлого квартала (+3% г/г)* благодаря спросу со стороны машиностроения, энергетического и строительного секторов.
- **В Европе** спрос остался на уровне прошлого квартала (-1% г/г) на фоне слабого потребления в автомобильном секторе и машиностроении.
- **В России** спрос вырос на 7% кв/кв (+6% г/г) за счет строительства, в основном в связи с активностью девелоперских компаний в преддверии законодательных изменений в долевом строительстве, а также началом новых проектов.

Цены во 2 кв. 2019 г.

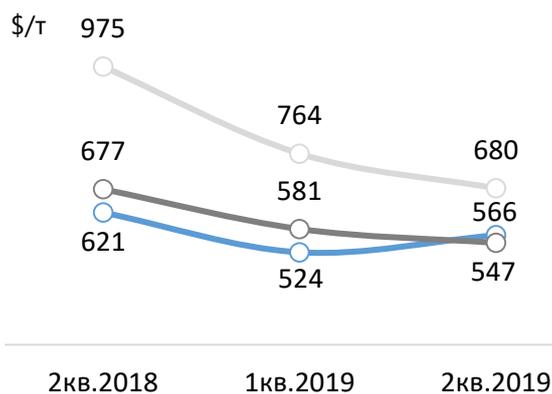
- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь выросли на 1% кв/кв (+3% г/г); цены на железорудное сырье выросли на 23% кв/кв (+53% г/г) на фоне неопределенности в отношении предложения из Бразилии.
- **Рыночные цены** на стальную продукцию:** снижение в США на 6-11% кв/кв (-23-30% г/г), в Европе – снижение на 3-6% кв/кв (-12-20% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении выросли на 6-11% кв/кв (-3-9% г/г) ввиду сезонно высокого спроса.
- **Цены на слябы на экспортных направлениях (FOB Черное море)** выросли на 1% кв/кв (-15% г/г) на фоне ограниченного предложения в первом полугодии 2019 г.

Цены на уголь, ЖРС и слябы выросли кв/кв во 2 кв. 2019г.



- ЖРС (CFR, QingDao)
- Кокс. уголь (CFR, JingTang)
- Сляб (FOB, Черное море)

Цены на ГКП показали разнонаправленную динамику в России и зарубежом



- ГКП (EXW, Россия)
- ГКП (EXW, Северная Европа)
- ГКП (EXW, США)

* 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 во 2 кв. 2019 г.

- **Производство стали*** снизилось на 5% кв/кв (-9% г/г) до 3,99 млн т в связи с началом капитальных ремонтов доменного и конверторного производств НЛМК.
- **Продажи** снизились на 7% кв/кв (-3% г/г) до 4,27 млн т на фоне снижения производства и реализации товарных слябов и сортовой заготовки.
- **Продажи готовой продукции** снизились на 3% кв/кв до 2,75 млн т, в основном за счет сокращения объемов экспорта горячекатаного проката из России.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам снизились на 39% кв/кв до 0,81 млн т (-18% г/г) на фоне сокращения объема выпуска товарных слябов. Поставки полуфабрикатов на совместное предприятие NBH выросли на 61% кв/кв (+8% г/г) до 0,71 млн т ввиду роста продаж сегмента.
- **Продажи на домашних рынках** (с NBH) выросли на 12% кв/кв (+13% г/г) до 2,99 млн т, в основном за счет сезонного роста продаж в России до 1,7 млн т (+17% кв/кв; +21% г/г), а также благодаря увеличению спроса на заготовку для производства нефтегазовых труб; в США продажи снизились на 3% кв/кв (-8% г/г) на фоне ожиданий по дальнейшему снижению цен; продажи европейских активов выросли на 9% кв/кв (+11% г/г) за счет роста производства тонколистового проката.

Производство и структура продаж в 1П 2019 г.

- **Производство стали*** снизилось на 6% г/г до 8,18 млн т в связи с проведением ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК, а также снижением выплавки стали в дивизионе Сортовой прокат РФ на фоне низкого спроса на сортовую заготовку на экспортных рынках.

Продажи выросли на 4% г/г до 8,88 млн т, что было обеспечено ростом спроса на готовый прокат и реализацией в 1 кв 2019 запасов плоского проката и слябов, накопленных в портах в конце 2018.

Снижение производства стали г/г ввиду капитальных ремонтов*:



Консолидированные продажи сократились кв/кв за счет экспорта



* 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

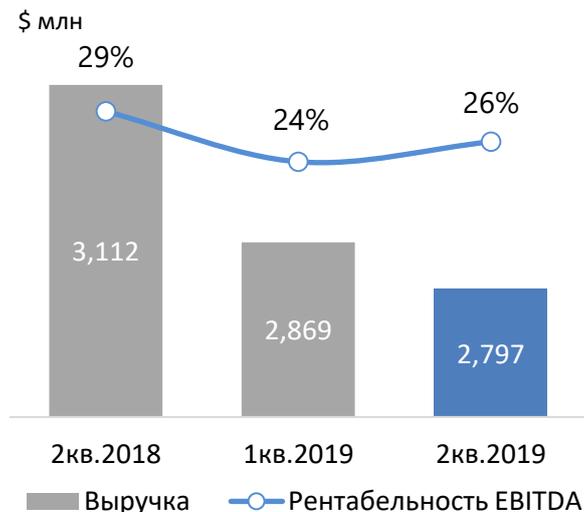
Выручка во 2 кв. 2019 г.

- Выручка составила \$2,8 млрд (- 3% кв/кв). Данная динамика связана со снижением объемов продаж на 7% кв/кв, что частично было компенсировано ростом цен на российском рынке, увеличением доли готовой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж. Снижение выручки на 10% г/г было обусловлено снижением объема продаж и цен на металлопрокат.
- Доля готового проката в выручке выросла до 67% (+1 п.п. кв/кв и г/г). Рост доли продукции с высокой добавленной стоимостью также составил 1 п.п. кв/кв на фоне снижения объема продаж полуфабрикатов.
- Рынки России, ЕС и США составляют наиболее существенную часть в региональной структуре продаж. Доля выручки Группы на рынках России и ЕС в консолидированной выручке увеличилась на 9 п.п. и 4 п.п. до 41% и 22%, соответственно. Доля выручки в США не изменилась кв/кв, оставшись на уровне в 20%.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках (России, США и ЕС) с учетом продаж совместного предприятия NBH выросла на 11 п.п. кв/кв до 74% за счет роста продаж российских и европейских активов.

Выручка в 1П 2019 г.

- Выручка составила \$5,67 млрд (- 4% г/г) на фоне снижения средних цен реализации на 8% г/г, что частично было нивелировано ростом объема продаж на 4% г/г.
- Доля российского рынка в выручке выросла на 3 п.п. г/г до 37%. Доли США и ЕС снизились на 1 п.п. г/г до 20% и 21%, соответственно.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках с учетом продаж совместного предприятия NBH выросла на 2 п.п. г/г до 69%.

Снижение выручки на 3% кв/кв из-за снижения объемов





Операционная прибыль во 2 кв. 2019 г.

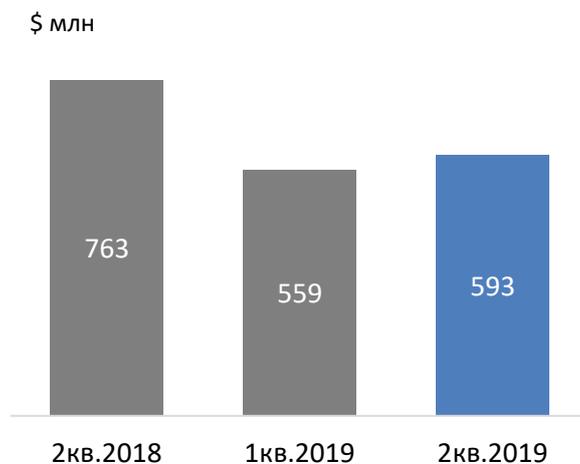
- Операционная прибыль* увеличилась на 6% кв/кв до \$593 млн за счет, в основном, увеличения ценовых спрэдов сталь / сырье. Снижение на 22% г/г было вызвано падением выручки из-за снижения объемов и цен на металлопродукцию.
- Коммерческие расходы снизились на 11% кв/кв до \$202 млн в связи с уменьшением доли экспортных продаж. Снижение на 5% г/г также связано с меньшим объемом экспорта.
- Рост общих и административных расходов на 7% кв/кв до \$88 млн связан, в основном, с годовой индексацией заработной платы.

Операционная прибыль в 1П 2019 г.

- Операционная прибыль* снизилась на 19% г/г до \$1,15 млрд, что в основном связано со снижением цен на металлопродукцию.
- Коммерческие расходы выросли на 1% г/г до \$428 млн из-за роста объемов продаж.
- Общие и административные расходы снизились на 6% г/г до \$170 млн, во 2 кв. 2018 были начислены выплаты по долгосрочной программе мотивации персонала.

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

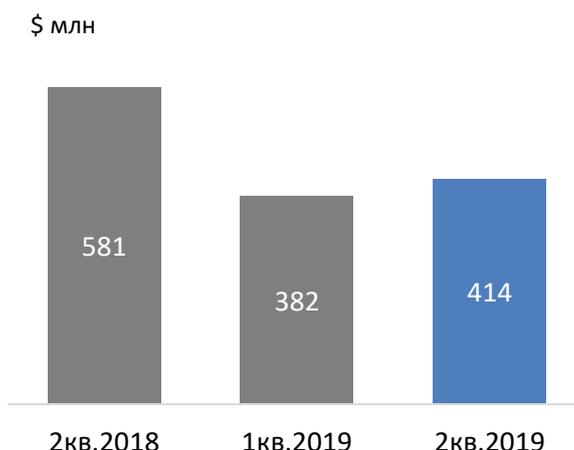
Операционная прибыль выросла на 6% кв/кв



Чистая прибыль во 2 кв. 2019 г.*

- **Чистая прибыль выросла на 8% кв/кв** до \$414 млн на фоне роста операционной прибыли, что частично было компенсировано более высокой эффективной ставкой налога на прибыль за счет изменения методологии отражения резервов по премиям, отпускам и пенсиям, которые включены в отложенные налоговые активы. Снижение на 29% г/г произошло из-за снижения операционной прибыли.

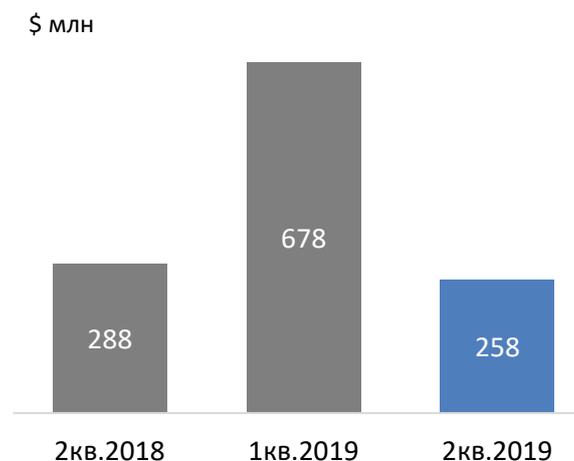
Чистая прибыль выросла на 8% кв/кв



Свободный денежный поток во 2 кв. 2019 г.

- **Свободный денежный поток снизился на 62% кв/кв** до \$258 млн (-10% г/г) на фоне эффекта высокой базы 1 кв. 2019 года ввиду реализации запасов, накопленных в конце 2018 года.
- **Снижение операционного денежного потока на 42% кв/кв (+20% г/г)** до \$494 млн произошло на фоне роста оборотного капитала, в основном ввиду закупки слябов у третьих сторон для НЛМК США.
- **Отток денежных средств на оборотный капитал составил \$151 млн** (против притока в \$262 млн в 1 кв. 2019) за счет:
 - -\$147 млн: увеличение дебиторской задолженности в связи с ростом продаж плоского и сортового проката в России;
 - -\$128 млн: рост запасов сырья - сезонное накопление запасов лома, рост запасов ЖРС на фоне снижения потребления в период ремонтов, а также увеличение запасов слябов третьих лиц на НЛМК США;
 - +\$122 млн: рост кредиторской задолженности за счет увеличения закупок слябов третьих лиц НЛМК США.

Свободный денежный поток сократился ввиду эффекта высокой базы



* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК



Инвестиции

- Инвестиции Группы во 2 кв. 2019 г. увеличились на 28% кв/кв до \$227 млн (+96% г/г) на фоне относительно низкой базы прошлого квартала и активизации работ по проектам нового этапа стратегии.

Проекты операционной эффективности

- В рамках реализации Стратегии 2022 компания продолжила работать над программами повышения операционной эффективности. За 6 мес. 2019 г. общий эффект на EBITDA от реализации этих проектов составил \$72 млн, в том числе, во 2 кв. эффект составил \$53 млн. Более 40% этих эффектов были достигнуты за счет реализации проектов операционной эффективности в сегменте Добыча и переработка сырья.

Дивиденды

- Во 2 кв. 2019 г. компания выплатила дивиденды на \$615 млн.
- На состоявшемся 7 июня 2019 года внеочередном общем собрании акционеры ПАО «НЛМК» одобрили выплату дивидендов за 1 квартал 2019 года в размере 7,34 рубля на одну акцию, что эквивалентно 100% свободного денежного потока Группы НЛМК за этот период.
- 25 июля 2019 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 2 квартала 2019 года – в размере 3,68 рубля на одну акцию, что эквивалентно 136% свободного денежного потока.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг** вырос на 34% кв/кв до \$2 801 млн (+33% г/г) в связи с размещением семилетних еврооблигаций на \$500 млн с годовой ставкой купона в размере 4,7% в мае и использованием краткосрочной оборотной линии для финансирования NLMK Trading на сумму \$319 млн.
- **Чистый долг** вырос на 41% кв/кв до \$1 291 млн (+32% г/г). Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,39x (по сравнению с 0,26x на конец прошлого квартала).

Прогноз на 3 кв. 2019 г.

- Мы ожидаем снижение объемов производства стали на 2-3% кв/кв на фоне капитальных ремонтов доменного и конверторного производств НЛМК. Ожидается соответствующее снижение объема продаж кв/кв при росте доли готового проката и продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж.

Плоский прокат Россия

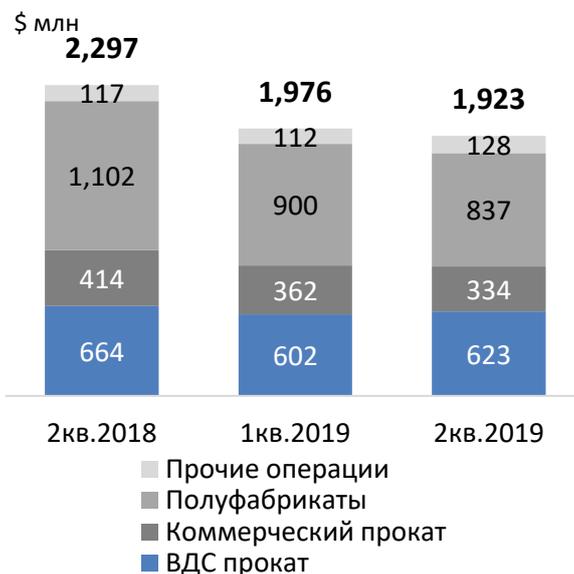
Показатели 2 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 10% кв/кв (-11% г/г) на фоне снижения производства стали.
- **Выручка** сегмента снизилась на 3% кв/кв до \$1,92 млрд за счет снижения продаж кв/кв, что частично было компенсировано ростом цен на слябы и готовый прокат. Снижение выручки г/г на 16% связано со снижением цен на металлопродукцию при одновременном снижении объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** вырос на 7% кв/кв до \$455 млн за счет роста цен, улучшения портфеля продаж и эффекта программ операционной эффективности. Снижение EBITDA на 26% г/г вызвано снижением объема продаж цен на металлопродукцию.

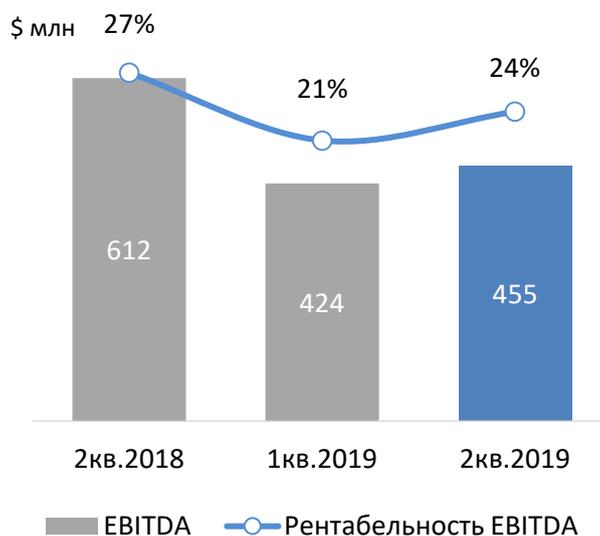
Показатели 1П 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 5% г/г до 6,46 млн т со снижением продаж полуфабрикатов на активы Группы и NBH.
- **Выручка** снизилась на 13% г/г под влиянием снижения цен на металлопродукцию и объема продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 23% г/г из-за сужения ценовых спредов.

Выручка снизилась на 3% кв/кв из-за более низких объемов продаж



Показатель EBITDA вырос на 7% кв/кв на фоне роста цен реализации и качества портфеля продаж



Сортовой прокат Россия

Показатели 2 кв. 2019 г.:

- **Продажи** во 2 кв. 2019 г. снизились на 7% кв/кв до 0,72 млн т, в основном ввиду снижения экспортных продаж, что частично было компенсировано ростом спроса на внутреннем рынке. Рост объемов продаж г/г на 12% связан с эффектом низкой базы.
- **Выручка** во 2 кв. 2019 г. выросла на 13% кв/кв до \$468 млн из-за роста средних цен реализации и увеличения доли готовой продукции в структуре продаж. Сокращение выручки г/г связано со снижением цен на сортовой прокат.
- **Показатель EBITDA** сегмента во 2 кв. 2019 г. увеличился до \$36 млн под влиянием роста цен и изменения структуры продаж. Снижение EBITDA г/г (-31%) было обусловлено сужением ценовых спрэдов арматура / лом.

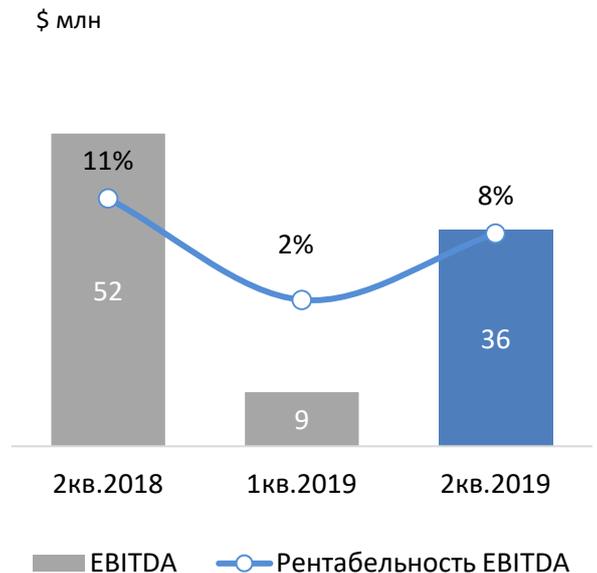
Показатели 1П 2019 г.:

- **Продажи** выросли на 5% г/г до 1,48 млн т.
- **Выручка** снизилась на 7% г/г из-за снижения цен на арматуру и метизы.
- **Показатель EBITDA** снизился на 60% г/г из-за сужения ценовых спрэдов арматура / лом, что частично было компенсировано улучшением структуры продаж.

Выручка увеличилась на 13% кв/кв за счет роста цен реализации



Рост EBITDA кв/кв на фоне расширения ценовых спрэдов



Добыча и переработка сырья

Показатели 2 кв. 2019 г.:

- **Продажи** железорудного сырья во 2 кв. 2019 г. снизились на 2% кв/кв до 4,51 млн т (без изменений г/г). Снижение кв/кв связано с сокращением отгрузки концентрата и аглоруды на НЛМК на фоне проведения капитальных ремонтов. В связи с этим, сегмент возобновил продажи 3-м лицам, которые составили 0,11 млн т во 2 кв.
- **Выручка** во 2 кв. 2019 г. увеличилась на 19% кв/кв до \$320 млн на фоне роста средних цен реализации.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 22% кв/кв до \$232 млн благодаря росту цен и программам повышения операционной эффективности. Рентабельность во 2 кв. 2019 г. выросла до 73%.

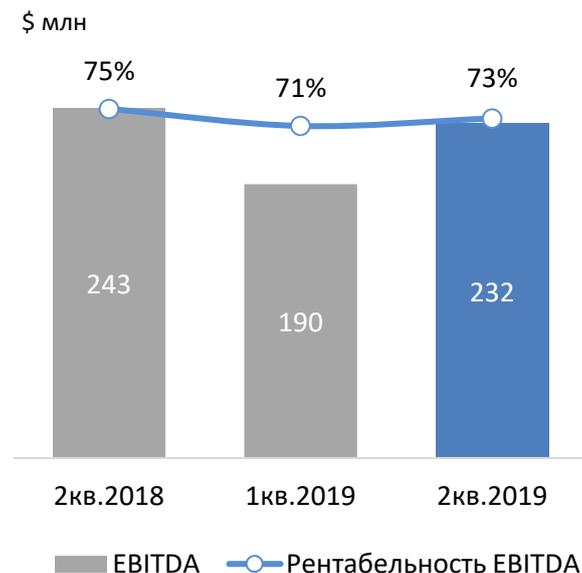
Показатели 1П 2019 г.:

- **Продажи** выросли на 1% г/г до 9,1 млн т на фоне роста производительности оборудования.
- **Выручка** снизилась на 11% г/г под влиянием снижения средних цен на ЖРС.
- **Показатель EBITDA** снизился на 15% г/г за снижением выручки.

Рост выручки на 19% кв/кв на фоне увеличения цен на ЖРС



Рентабельность EBITDA выросла кв/кв за счет роста цен на ЖРС



НЛМК США

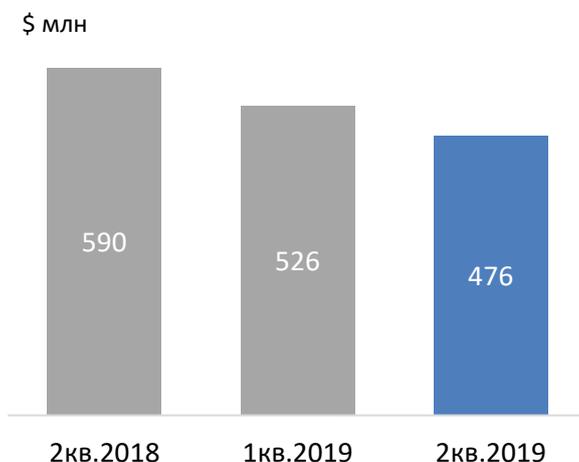
Показатели 2 кв. 2019 г.:

- **Продажи снизились** на 3% кв/кв до 0,58 млн т (-8% г/г) на фоне ожиданий потребителей по дальнейшему снижению цен.
- **Выручка** снизилась на 10% кв/кв до \$476 млн (-19% г/г) из-за продолжающейся коррекции цен на рынке США.
- **Показатель EBITDA снизился** на 6% кв/кв до \$16 млн на фоне снижения цен на готовый прокат и использования накопленных запасов слэбов с более высокой стоимостью.

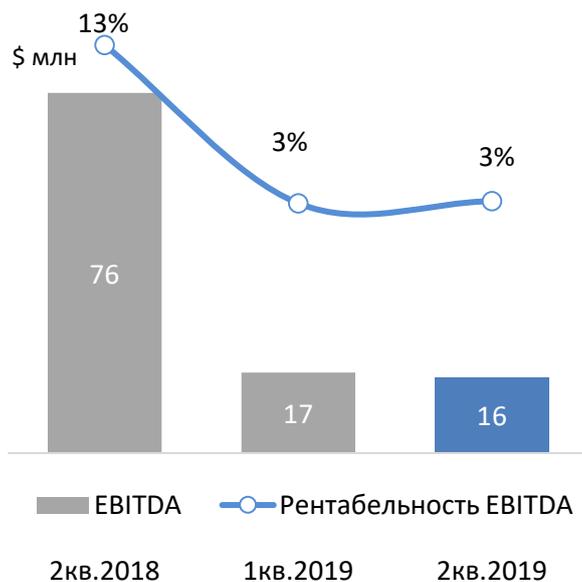
Показатели 1П 2019 г.:

- **Продажи** практически не изменились, оставшись на уровне 1,19 млн т.
- **Выручка** снизилась на 2% г/г из-за коррекции цен на сталь в США.
- **Показатель EBITDA** снизился до \$33 млн под влиянием существенного снижения цен на металлопродукцию.

Снижение выручки на 10% кв/кв в связи с более низкими ценами реализации



EBITDA снизился ввиду сужения спрэдов





НЛМК Данстил*

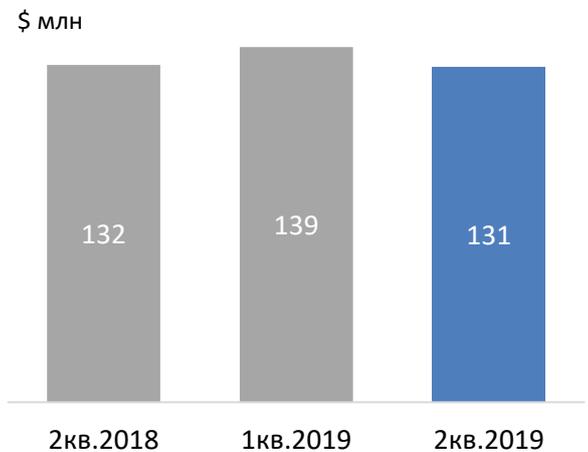
Показатели 2 кв. 2019 г.:

- **Продажи** толстолистого проката снизились на 6% кв/кв (без изменений г/г) до 0,14 млн т в связи с высокими запасами у потребителей.
- **Выручка** снизилась на 6% кв/кв до \$131 млн (-1% г/г) вслед за снижением объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** не изменился кв/кв на фоне снижения цен на природный газ и расходов на текущие ремонты.

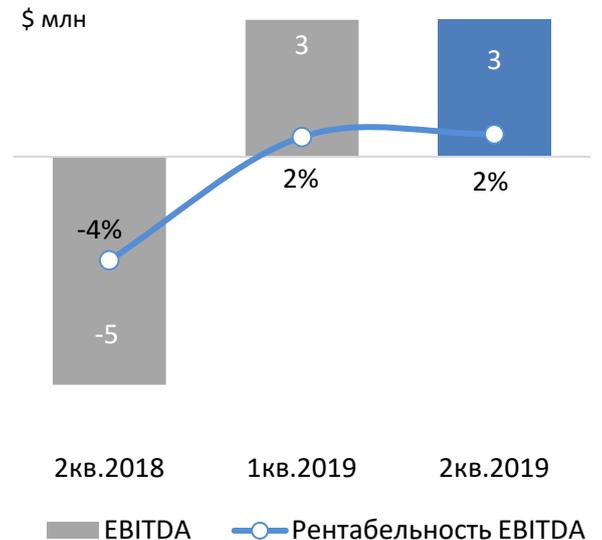
Показатели 1П 2019 г.:

- **Продажи** выросли на 2% г/г до 0,28 млн т благодаря росту спроса на продукцию.
- **Выручка** не изменилась г/г под влиянием снижения цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** составил \$6 млн (в сравнении с убытком в \$10 млн годом ранее) благодаря расширению ценового спреда толстый лист / сляб.

Сокращение выручки на 6% кв/кв в результате снижения цен



Показатель EBITDA не изменялся кв/кв, несмотря на снижение продаж



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.



Результаты совместного предприятия (NBH)

Показатели 2 кв. 2019 г.:

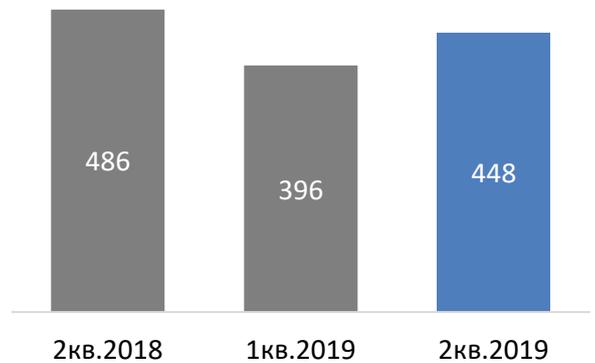
- **Продажи NBH** выросли на 20% до 0,62 млн т (+7% г/г) на фоне увеличения производства плоского проката и восстановления загрузки производственных мощностей после окончания забастовки НЛМК Клабек.
- **Выручка** выросла на 13% кв/кв до \$0,45 млрд с ростом объемов продаж, что частично было нивелировано снижением средних цен реализации. Снижение на 8% г/г также было вызвано падением цен.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$49 млн против (-) \$15 млн и (-) \$20 млн в 1 кв. 2019 г. и 2 кв. 2018 г., соответственно. Убыток 2 кв. включает одновременное начисление неоперационного резерва под затраты на реструктуризацию НЛМК Клабек в течение нескольких лет в общей сумме \$23 млн.

Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи NBH** снизились на 7% до 1,13 млн т на фоне низкой загрузки производственных мощностей в 1 кв 2019.
- **Выручка** уменьшилась на 17% г/г до \$0,84 млрд из-за сокращения объемов продаж и снижения цен реализации.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$64 млн против (-) \$28 млн годом ранее в связи с начислением резерва (см. выше).

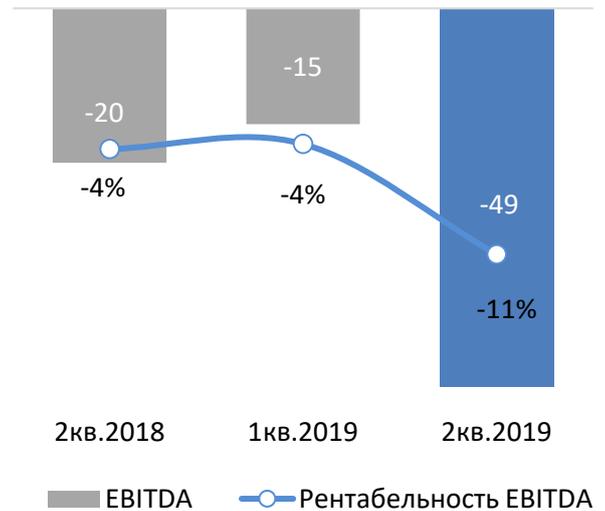
Увеличение выручки на 13% кв/кв в результате роста производства и продаж

\$ млн



Сужение спредов повлияло на динамику EBITDA

\$ 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)	4 176	1 704	994	753	418	28	279
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 122	1 162	234	159	389	16	164
Сортовой прокат Россия	715	542	62	0	20	9	81
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 339	0	698	594	9	3	34
<i>НЛМК США</i>	584	0	0	584	0	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	754	0	698	10	9	3	34

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 055	3 403	-10%	3 433	-11%	6 458	6 770	-5%
внешним покупателям	2 122	2 658	-20%	2 308	-8%	4 780	4 388	9%
полуфабрикаты на NBH	709	441	61%	660	8%	1 150	1 259	-9%
сегментам Группы	224	304	-26%	465	-52%	528	1 123	-53%
Выручка, в т.ч.:	1 923	1 976	-3%	2 297	-16%	3 899	4 466	-13%
от внешних покупателей	1 444	1 624	-11%	1 638	-12%	3 068	3 109	-1%
от операций между сегментами	479	352	36%	659	-27%	831	1 357	-39%
ЕБИТДА	455	424	7%	612	-26%	879	1 135	-23%
Рентабельность ЕБИТДА	24%	21%	+3 п.п.	27%	-3 п.п.	23%	25%	-2 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	715	768	-7%	639	12%	1 484	1 409	5%
Выручка, в т.ч.:	468	415	13%	491	-5%	883	951	-7%
от внешних покупателей	379	374	1%	359	6%	753	777	-3%
от операций между сегментами	89	41	2,2x	132	-33%	130	174	-25%
ЕБИТДА	36	9	4x	52	-31%	45	113	-60%
Рентабельность ЕБИТДА	8%	2%	+6 п.п.	11%	-3 п.п.	5%	12%	-7 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 513	4 589	-2%	4 518	0%	9 102	9 028	1%
на Липецкую площадку	4 401	4 589	-4%	4 518	-3%	8 990	9 028	0%
Выручка, в т.ч.:	320	268	19%	326	-2%	588	664	-11%
от внешних покупателей	16	4	4x	7	2,3x	20	10	100%
от операций между сегментами	304	264	15%	319	-5%	568	654	-13%
ЕБИТДА	232	190	22%	243	-5%	422	497	-15%
Рентабельность ЕБИТДА	73%	71%	+2 п.п.	75%	-2 п.п.	72%	75%	-3 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	584	601	-3%	638	-8%	1 185	1 191	-1%
Выручка, в т.ч.:	476	526	-10%	590	-19%	1 002	1 021	-2%
от внешних покупателей	476	526	-10%	590	-19%	1 002	1 021	-2%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	16	17	-6%	76	-79%	33	116	-72%
Рентабельность ЕБИТДА	3%	3%	0 п.п.	13%	-10 п.п.	3%	11%	-8 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	137	146	-6%	137	0%	283	278	2%
Выручка, в т.ч.:	131	139	-6%	132	-1%	270	270	0%
от внешних покупателей	130	139	-6%	132	-2%	269	270	0%
от операций между сегментами	1,0	-	0%	-	0%	1	-	0%
ЕБИТДА	3	3	0%	(5)	160%	6	(10)	160%
Рентабельность ЕБИТДА	2%	2%	0 п.п.	-4%	+6 п.п.	2%	-4%	+6 п.п.

(7) NBH

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Продажи металлопродукции	618	513	20%	578	7%	1 130	1 218	-7%
Выручка, в т.ч.:	448	396	13%	486	-8%	844	1 011	-17%
от внешних покупателей	437	385	14%	469	-7%	822	973	-16%
от операций между сегментами	11,0	11,0	0%	17,0	-35%	22	38	-42%
ЕБИТДА	(49)	(15)	3,3x	(20)	2,5x	(64)	(28)	2,3x
Рентабельность ЕБИТДА	-11%	-4%	-7 п.п.	-4%	-7 п.п.	-8%	-3%	-5 п.п.



(8) Продажи по видам продукции

тыс. т	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Чугун	156	47	295	142	201
Слябы	1 288	1 559	1 527	1 172	1 293
Толстолистовой прокат	137	146	120	121	137
Горячекатаный прокат	901	1 016	827	875	1 036
Холоднокатаный прокат	498	509	476	516	491
Оцинкованный прокат	331	348	325	379	336
Прокат с полимерными покрытиями	100	89	111	128	101
Трансформаторный прокат	74	71	70	69	73
Динамный прокат	68	61	53	79	77
Сортовая заготовка	78	173	201	198	157
Сортовой прокат	570	526	578	664	426
Метизы	68	69	62	73	56
ИТОГО	4 268	4 614	4 643	4 418	4 384

(9) Продажи по регионам

тыс. т	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Россия	1 704	1 451	1 407	1 618	1 404
Страны ЕС	1 130	987	886	810	913
Ближний Восток (вкл. Турцию)	409	709	521	547	665
Северная Америка	748	654	806	738	841
Центральная и Южная Америка	24	246	124	310	297
СНГ	106	122	135	118	87
Азия и Океании	61	180	639	69	31
Прочие регионы	85	264	126	208	146
ИТОГО	4 268	4 614	4 643	4 418	4 384

(10) Выручка по регионам

Регион	2 кв. 2019		1 кв. 2019		4 кв. 2018	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 158	41%	935	33%	940	31%
Страны ЕС	625	22%	539	19%	522	17%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	230	8%	372	13%	300	10%
Северная Америка	552	20%	561	20%	637	21%
Центральная и Южная Америка	24	1%	127	4%	78	3%
СНГ	110	4%	106	4%	118	4%
Азия и Океании	55	2%	106	4%	353	12%
Прочие регионы	43	2%	123	4%	64	2%
ИТОГО	2 797	100%	2 869	100%	3 013	100%



(11) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Операционная прибыль**	593	559	713	879	763
минус:					
Амортизация	(142)	(136)	(134)	(136)	(152)
EBITDA	735	695	847	1 015	915

* 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	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистые денежные средства от операционной деятельности	494	851	761	831	412
Проценты уплаченные	(12)	(11)	(12)	(13)	(14)
Проценты полученные	3	16	3	3	6
Капитальные вложения	(227)	(178)	(250)	(183)	(116)
Свободный денежный поток	258	678	502	638	288

(13) Расчет чистого долга

\$ млн	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Краткосрочные кредиты и займы	544	224	398	429	256
Долгосрочные кредиты и займы	2 257	1 872	1 677	1 694	1 844
Денежные средства и их эквиваленты	(1 142)	(736)	(1 179)	(1 196)	(962)
Банковские краткосрочные депозиты	(368)	(445)	(5)	(62)	(162)
Чистый долг	1 291	915	891	865	976



(14) Производство основных видов продукции

тыс. т	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Сталь, в т.ч.:	3 940	4 128	4 314	4 377	4 326
Стальной сегмент	2 952	3 264	3 350	3 320	3 294
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	802	693	823	885	851
НЛМК-Калуга	349	276	363	376	375
Сегмент Зарубежный прокат	185	171	141	172	181
Прокат, в т.ч.:	2 783	2 719	2 624	2 734	2 868
Плоский прокат	2 128	2 128	2 023	2 088	2 228
Сортовой прокат	655	592	601	646	640
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 417	1 531	1 622	1 635	1 556
НЛМК	644	634	650	656	648
Алтай-Кокс	774	897	972	979	909

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

тыс. т	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	579	1 118	949	630	634
Экспорт:	314	950	896	537	480
Продажи дочерним и зависимым компаниям	933	735	954	956	1 118
поставки на NBH	709	441	577	542	660
ИТОГО	1 512	1 853	1 903	1 586	1 751

(16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	2 кв. 2019	1 кв. 2019	кв/кв	2 кв. 2018	г/г	6М 2019	6М 2018	г/г
Полуфабрикаты	540	1 166	-54%	832	-35%	1 706	1 668	2%
Чугун	156	47	3,3x	199	-22%	203	455	-55%
Слябы	314	950	-67%	480	-35%	1 264	848	49%
Сортовая заготовка	70	169	-59%	152	-54%	238	365	-35%
Плоский прокат	490	635	-23%	556	-12%	1 125	1 032	9%
Горячекатаный прокат	208	312	-33%	257	-19%	520	468	11%
Холоднокатаный прокат	158	186	-15%	155	2%	345	270	28%
Оцинкованный прокат	8	29	-73%	19	-60%	36	49	-25%
Прокат с полимерными покрытиями	2	1	40%	2	-6%	3	4	-24%
Динамный прокат	51	45	14%	61	-17%	96	121	-21%
Трансформаторный прокат	64	62	3%	62	3%	126	121	4%
Сортовой прокат	104	174	-40%	158	-34%	278	355	-22%
Итого	1 134	1 975	-43%	1 545	-27%	3 109	3 055	2%



(17) Информация по сегментам

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	Деконсолидация NBH	Консолидированные 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.

1 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	Деконсолидация NBH	Консолидированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 624	374	4	526	139	385	3 052	-	(183)	2 869
Выручка от операций между сегментами	352	41	264	-	-	11	668	(657)	(11)	-
Валовая прибыль / (убыток)	594	41	175	24	14	14	862	13	6	881
Операционная прибыль / (убыток)	346	(4)	163	2	-	(31)	476	32	51	559
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	239	(10)	106	3	(1)	(33)	304	20	58	382
Активы сегмента, включая гудвилл	6 891	1 124	2 185	980	382	1 455	13 017	(1 615)	(1 228)	10 174

Балансовые показатели представлены на 31.03.2019 г.