



Контакты для СМИ:
Бабиченко Сергей
+7 (916) 824 6743
babichenko_sy@nlmk.com

Контакты для инвесторов:
Тахиев Сергей
+7 (495) 504 0504
st@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ 2017 ГОДА ПО МСФО¹

Группа НЛМК (ММВБ и LSE: NLMK) объявляет о росте свободного денежного потока в 3 квартале 2017 года на 64% кв/кв до \$533 млн., EBITDA - на 7% кв/кв до \$648 млн.

Ключевые результаты

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи металлопродукции, тыс. т	4 240	4 195	1%	4 220	0%	12 109	12 290	-1%
Выручка	2 551	2 544	0%	2 225	15%	7 250	5 671	28%
EBITDA ²	648	603	7%	674	-4%	1 869	1 423	31%
Рентабельность EBITDA	25%	24%	+1 п.п.	30%	-5 п.п.	26%	25%	+1 п.п.
Прибыль за период ³	357	342	4%	386	-8%	1 022	627	63%
Свободный денежный поток ⁴	533	325	64%	474	12%	1 066	906	18%
Чистый долг ⁵	743	1 045	-29%	771	-4%	743	771	-4%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,31x	0,43x		0,44x		0,31x	0,44x	

Выручка Группы в 3 кв. составила \$2,55 млрд (без изменения кв/кв) на фоне роста объемов продаж (+1% кв/кв) и 100% загрузки сталеплавильных мощностей (+2 п.п кв/кв).

- **Рост показателя EBITDA в 3 кв. до \$648 млн** (+7% кв/кв) обусловлен расширением спредов между ценами на металлопродукцию и основное сырье. Показатель EBITDA за 9 мес. вырос на 31% г/г до \$1 869 млн на фоне реализации проектов Стратегии 2017 и роста цен на металлопродукцию.
- **Свободный денежный поток в 3 кв. вырос на 64% кв/кв до \$533 млн** за счет роста финансового результата, снижения оборотного капитала и консервативного уровня инвестиций. За 9 мес. свободный денежный поток вырос на 18% г/г до \$1 066 млн.
- **Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 0,3x** на фоне роста прибыльности и сокращения чистого долга.

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с МСФО (IFRS). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев. Квартальные данные определяются расчетным путем, в т.ч. в сегментарной отчетности. Данные сопоставимых периодов могут отличаться от опубликованных ранее вследствие эффекта округления до целых чисел.

² Показатель EBITDA (далее по тексту – «EBITDA») определяется как операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, скорректированная на амортизацию. Подробная информация и расчет этого показателя представлены в Приложении.

³ Прибыль за период, приходящаяся на долю Акционеров ПАО «НЛМК»

⁴ Свободный денежный поток определяется как чистые денежные средства от операционной деятельности плюс проценты полученные, за вычетом процентов уплаченных и капитальных вложений. Расчет свободного денежного потока представлен в Приложении.

⁵ Чистый долг определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных депозитов по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/EBITDA используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя EBITDA - за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.

**Контакты для СМИ:**

Бабиченко Сергей

+7 (916) 824 6743

babichenko_sy@nlmk.com**Контакты для инвесторов:**

Тахиев Сергей

+7 (495) 504 0504

st@nlmk.com

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ 2017 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий и.о. вице-президента по финансам Группы НЛМК Сергея Каратаева:

«В третьем квартале продажи на домашних рынках достигли рекордного уровня 2,88 млн т, обеспечив высокую загрузку сталеплавильных мощностей.

Компания показала сильные финансовые результаты. Расширение спредов между ценами на металлопродукцию и сырье, а также проекты Стратегии 2017, включая программы операционной эффективности, стали основными факторами роста показателя EBITDA до \$648 млн (+7% кв/кв). Рентабельность показателя EBITDA достигла 25% (+1 п.п кв/кв).

Эффекты от проектов Стратегии 2017 в 3 кв. составили \$105 млн против \$106 млн кварталом ранее. За 9 мес. структурный эффект от реализации Стратегии 2017 составил \$269 млн, или 103% от целевого уровня на 2017 г., в том числе от программ операционной эффективности – \$84 млн.

Реализация инвестиционных проектов, запланированных в рамках Стратегии 2017, продолжается. Проекты повышения производительности обогатительной фабрики на Стойленском ГОКе, строительства фабрики брикетирования на Липецкой площадке и ряд других окажут положительное влияние на финансовые показатели 2018 года.

Рост операционного денежного потока, консервативный уровень инвестиций и эффективное управление рабочим капиталом позволили увеличить свободный денежный поток на 64% кв/кв до рекордного уровня \$533 млн.

В течение 3 кв. компания успешно провела выкуп еврооблигаций, подлежащих погашению в 2018 и 2019 годах, на общую сумму \$317 млн с купоном 4,45% и 4,95%, соответственно. Выкуп был профинансирован новым выпуском 7-летних еврооблигаций на сумму \$500 млн с купоном 4,0%.

Соотношение «Чистый долг / EBITDA» снизилось до 0,3х.»



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Пятница, 27 октября 2017 г.

- 10:00 – США (Нью-Йорк)
- 15:00 – Великобритания (Лондон)
- 17:00 – Россия (Москва)

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

Номер для США:

+1 719-325-2202 (местный доступ) // 800-239-9838 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 (0)330 336 9105 (местный доступ) // 0800 358 6377 (бесплатный звонок)

Номер для России:

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

Код конференции: 7076075

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке <http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=4987>.

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

Мы рекомендуем участникам заранее ознакомиться с презентацией на сайте НЛМК: www.nlmk.com/ru

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

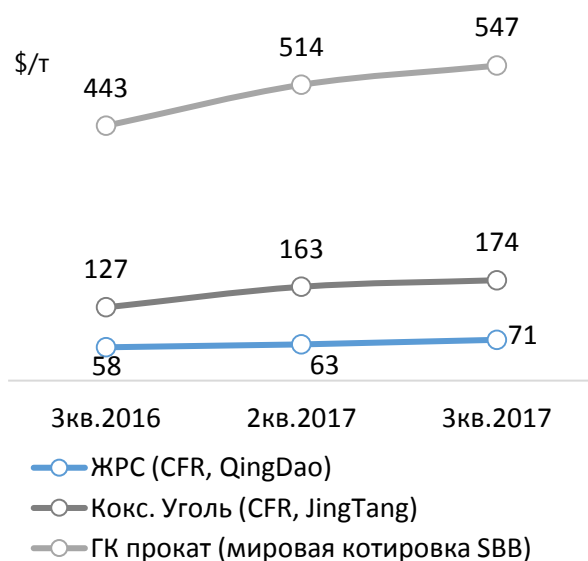
Обзор рынка 3 кв. 2017 г.

- **Мировое производство стали** выросло на +1% кв/кв до 431 млн т.
- **Экспорт стали из Китая** снизился на 8% кв/кв и на 34% г/г на фоне восстановления внутреннего спроса, действия торговых ограничений и сокращения сталеплавильных мощностей.
- **Спрос в США** оставался высоким благодаря стабильному уровню потребления со стороны строительного сектора, автомобильной промышленности и нефтегазового сектора.
- **В Европе** наблюдалось сезонное ослабление спроса в 3 квартале, при этом рост с начала года составил около 2,5%.
- **В России** продолжилось восстановление потребления кв/кв и г/г на фоне высокого спроса со стороны строительной и трубной отраслей, а также машиностроения. С начала года потребление стали выросло на 6% к уровню аналогичного периода 2016 года.

Цены 3 кв. 2017 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь выросли на 7% кв/кв (+37% г/г), цены на железорудное сырье - на +13% кв/кв (+22% г/г).
- **Рыночные цены* на стальную продукцию:** рост в США на 1,5% кв/кв (+2-8% г/г), в Европе – на 5-8% кв/кв (+24-28% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** были ниже на 5-10% кв/кв (+0-20% г/г), при этом к концу 3 кв. цены восстановились на фоне растущего спроса.
- **Цены на экспортных направлениях (FOB Черное море)** выросли на 10-20% кв/кв (+39-43% г/г) на фоне снижения экспортных поставок из Китая.

Цены на сталь растут на фоне увеличения спроса и снижения экспорта из Китая



* 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

Показатели 3 кв. 2017 г.:

- Рост производства стали (с учетом NBH):** +6% кв/кв и +8% г/г за счет увеличения производства на Липецкой площадке на фоне роста спроса в России и на внешних рынках. Загрузка сталеплавильных мощностей Группы выросла на 2 п.п до 100%*.
- Рост продаж (без учета NBH):** +1% кв/кв (без изменений г/г) за счет увеличения продаж в России (+21% кв/кв) на фоне сезонного роста спроса в строительном секторе, а также роста экспорта полуфабрикатов.
- Структура продаж:** Продажи полуфабрикатов выросли до 1,46 млн т (+16% кв/кв, +1% г/г), за счет увеличения экспорта чугуна до 0,17 млн т (в 3 раза кв/кв, +67% г/г) на фоне повышения прибыльности продукта, а также роста реализации слябов потребителям трубного сектора в России (+17% кв/кв и -1% г/г).
- Продажи готовой продукции:** снижение на 5% кв/кв до 2,78 млн т (без изменений г/г) на фоне высокой базы продаж 2 кв., накопления запасов г/к проката для последующих переделов перед капитальным ремонтом стана горячей прокатки в 4 кв., а также в связи с переносом признания части отгрузок Липецкой площадки на следующий квартал. Доля готового проката в структуре продаж снизилась до 66% (-4 п.п. кв/кв, без изменений г/г).
- Поставки слябов дочерним и ассоциированным компаниям (NBH)** составили 56% от общих продаж слябов Липецкой площадки; снижение на 25% кв/кв (-6% г/г) до 0,96 млн т связано с нормализацией запасов на этих площадках.

* Без учета производственных мощностей, на которых ведутся плановые ремонтные работы

Рост производства стали на фоне увеличения спроса (с учетом NBH):



Рост продаж на 1% кв/кв за счет продаж полуфабрикатов (без учета NBH):





Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Производство стали (с учетом NBH)** выросло на 3% г/г до уровня 12,8 млн т при загрузке производственных мощностей 98%.
- **Продажи внешним потребителям** снизились на 1% до 12,1 млн т на фоне роста поставок слябов компаниям Группы и NBH на 12% г/г до 3,4 млн т.
- **Продажи готового проката** увеличились на 3% г/г до 8,16 млн т благодаря росту поставок горячекатаного и оцинкованного проката на российский и экспортные рынки.

Рынки продаж (с учетом NBH):

- Продажи на домашних рынках в 3 кв. достигли исторического максимума 2,88 млн т (+8% кв/кв, +7% г/г) на фоне существенного роста продаж в России (+21% кв/кв) и США (+2% кв/кв). Доля «домашних» продаж выросла до 67% (+3 п.п. кв/кв и +3 п.п г/г). Продажи на внешних рынках снизились на 5% кв/кв до 1,42 млн т (-5% г/г).

Реализация Стратегии 2017

- В 3 кв. 2017 г. общий эффект на EBITDA от реализации проектов Стратегии 2017 составил \$105 млн., эффект за 9 мес. 2017 г. составил \$269 млн или 103% целевого годового уровня на 2017 г.
- Эффект от инвестиционных проектов в 3 кв. составил \$59 млн, в том числе \$45 млн - проекты развития СГОК: фабрика окомкования и внедрение технологии пресс-валкового измельчения руды на секциях обогащения руды 1 и 4. Эффект проектов операционной эффективности в 3 кв. составил \$46 млн.

Управление долговым портфелем

- **Снижение чистого долга** на 29% кв/кв до \$743 млн на фоне роста свободного денежного потока на 64% кв/кв до \$533 млн. Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 0,3х.
- **Общий долг вырос на 6% кв/кв (+2% г/г)** до \$2 555 млн. В сентябре Группа провела успешный выкуп находящихся в обращении еврооблигаций (7-летние бумаги с купоном 4,95% на сумму \$211 млн со сроком погашения в 2019 г. и 5-летние бумаги с купоном 4,45% на сумму \$396 млн со сроком погашения в 2018 г.) на общую сумму \$317 млн. Финансирование выкупа было осуществлено за счет нового выпуска 7-летних еврооблигаций на сумму \$500 млн с купоном 4,0% и погашением в сентябре 2024 г. Сделки позволили увеличить средний срок погашения долгового портфеля компании с 3,4 до 4,3 лет, а также снизить средневзвешенную стоимость кредитного портфеля до 3,9%.
- **Финансовые гарантии** по обязательствам NBH снизились до \$293 млн (-4% кв/кв) вследствие сокращения выборки в рамках револьверной кредитной линии.
- **Рост финансовых расходов** на 63% кв/кв до \$31 млн связан с начислением комиссионных расходов за досрочное погашение еврооблигаций в 3 кв. 2017 г.

Инвестиции

- Инвестиции Группы за 3 кв. 2017 г. выросли на 9% до \$120 млн, что связано с осуществлением части платежей по проекту установки технологии вдувания пылеугольного топлива (ПУТ), а также ростом затрат на капитальные ремонты оборудования на Липецкой площадке и Стойленском ГОКе.

Дивиденды

- Акционеры ПАО «НЛМК» на состоявшемся 29 сентября внеочередном общем собрании одобрили выплату дивидендов за 2 кв. 2017 г. в размере 3,20 рубля на одну акцию. [\(См. Пресс-релиз\)](#)
- В течение 3 кв. 2017 г. отток денежных средств на выплату дивидендов составил \$221 млн.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка

Показатели 3 кв. 2017

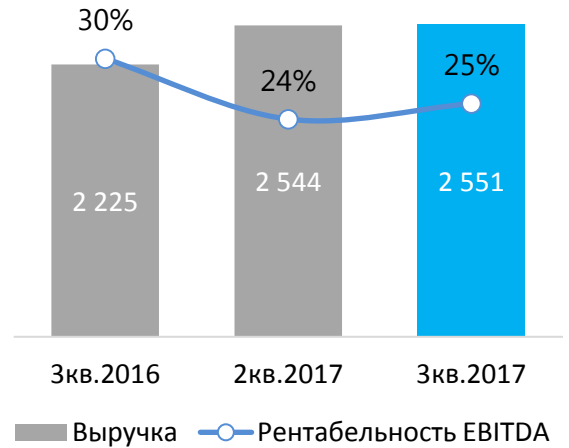
- Выручка в 3 кв. 2017 г. составила \$2,55 млрд (без изменений кв/кв, +15% г/г) на фоне увеличения объемов реализации на 1% кв/кв. Средневзвешенная цена реализации снизилась с увеличением доли полуфабрикатов в портфеле продаж (+16% кв/кв, +1% г/г). Рост выручки на 15% г/г обусловлен ростом средних цен на металлопродукцию на 15%, а также увеличением объемов продаж.
- С учетом продаж зависимых компаний (NBH), доля выручки Группы от продаж на домашних рынках выросла на 4 п.п. кв/кв до 72%. Доля российского рынка в выручке Группы выросла на 6 п.п. кв/кв за счет роста сезонного спроса.

Показатели 9 мес. 2017

- Выручка за 9 мес. 2017 г. увеличилась на 28% г/г до \$7,25 млрд за счет роста цен на металлопродукцию на 31% г/г.
- Доля выручки от продаж готовой продукции выросла до 69%, что связано с увеличением поставок проката и продукции с высокой добавленной стоимостью на 3% г/г при одновременном снижении доли продаж полуфабрикатов.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках выросла до 70% (+1 п.п г/г) за счет роста на рынках России (+21% г/г) и США (+39% г/г).

Стабилизация выручки кв/кв на фоне роста прибыльности продаж

\$ млн и %





Операционная прибыль

Показатели 3 кв. 2017

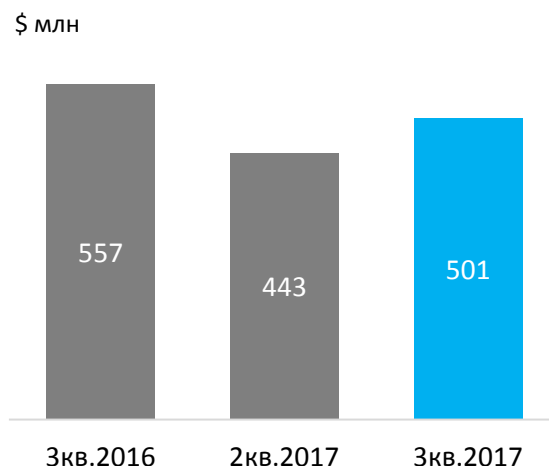
- Операционная прибыль* выросла на 13% кв/кв до \$501 млн (-10% г/г), что связано с расширением спрэдов на металлопродукцию и сырье, а также влиянием эффектов реализации Стратегии 2017.
- Рост коммерческих расходов на 1% кв/кв (+2% г/г) до \$197 млн связан с увеличением объемов продаж (+1% кв/кв и г/г).
- Снижение общих и административных расходов на 11% кв/кв до \$80 млн связано с высокой базой 2 кв. за счет выплат премий по результатам 2016 г., а также с ослаблением курса рубля кв/кв.

Показатели 9 мес. 2017

- Операционная прибыль* увеличилась на 30% г/г благодаря структурным эффектам реализации программ операционной эффективности и инвестиционных проектов Стратегии 2017, а также расширения ценовых спрэдов.
- Рост коммерческих расходов на 10% г/г до \$577 млн связан с увеличением экспортных продаж металлопродукции Группы, а также с укреплением курса рубля на 16% г/г.
- Рост общих и административных расходов на 4% г/г до \$244 млн связан с выплатами персоналу за 2016 г., а также с укреплением курса рубля г/г.

**Операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов.*

Рост операционной прибыли на 13% кв/кв на фоне расширения спрэдов





Чистая прибыль*

- **Рост чистой прибыли в 3 кв. на 4% кв/кв (-8% г/г)** до \$357 млн обусловлен ростом операционной прибыли, что позволило компенсировать увеличение финансовых расходов, связанных с досрочным погашением облигационных займов.
- **Чистая прибыль за 9 мес. 2017 г. выросла на 63% г/г** благодаря росту прибыли от основной деятельности.

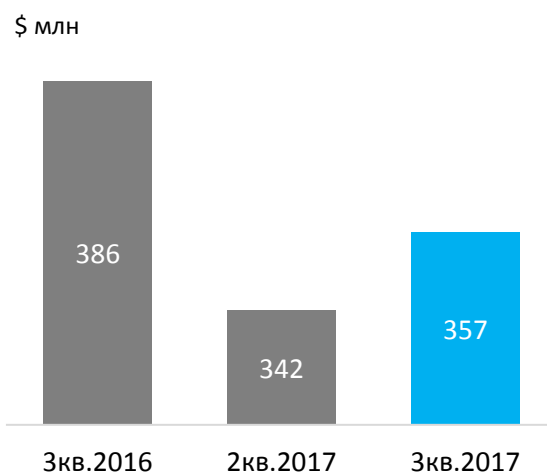
* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

Свободный денежный поток

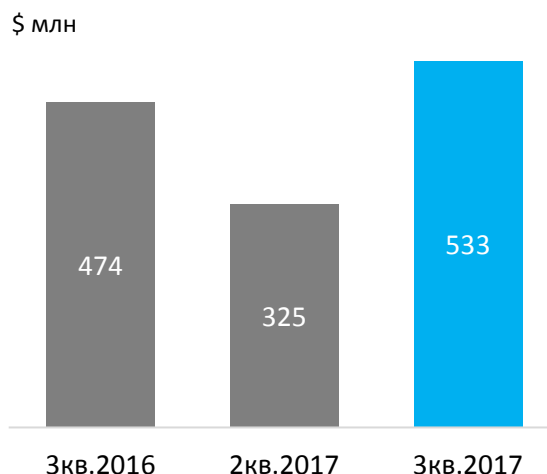
Показатели 3 кв. 2017

- **Свободный денежный поток достиг исторического максимума \$533 млн (+64% кв/кв и +12% г/г)** на фоне роста поступлений денежных средств от операционной деятельности.
- **Рост операционного денежного потока на 47% кв/кв (+12% г/г)** до \$663 млн обусловлен увеличением прибыльности продаж, а также эффективным управлением оборотным капиталом.
- **Высвобождение денежных средств за счет снижения оборотного капитала составило \$109 млн (против оттока в \$66 млн во 2 кв.):**
 - улучшение оборачиваемости дебиторской задолженности и рост авансов полученных на фоне увеличения доли продаж плоского проката на рынок РФ;
 - снижение задолженности бюджета по НДС к возмещению;
- Указанные факторы снижения оборотного капитала были частично нивелированы ростом запасов полуфабрикатов и проката на площадках Группы в США для обеспечения роста продаж, а также сезонным ростом запасов металлолома на российских производственных площадках.

Увеличение чистой прибыли на 4% кв/кв за счет операционной деятельности



Свободный денежный поток достиг исторического максимума в 3 кв.





Плоский прокат Россия

Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи выросли** на 3% кв/кв до 3,42 млн т (+4% г/г) на фоне высокого спроса со стороны строительного сектора, машиностроения и производства бытовой техники, увеличения экспорта чугуна, а также поставок заготовки для трубного сектора на внутреннем рынке. На продажи 3 кв. повлияло накопление запасов горячекатаного проката для последующих переделов перед капитальным ремонтом стана горячей прокатки в 4 кв., а также перенос признания части продаж Липецкой площадки на следующий квартал. Доля готового проката в структуре продаж снизилась до 45% (-3 п.п. кв/кв, -2 п.п. г/г).
- **Общая выручка** сегмента снизилась на 1% кв/кв (+19% г/г) до \$1,93 млрд на фоне роста доли продаж полуфабрикатов, что привело к снижению средних цен реализации. Рост выручки г/г связан с ростом средних цен на полуфабрикаты на 30% - 40%, на прокат – 7% - 12%.
- **Показатель EBITDA** вырос на 32% кв/кв до \$453 млн за счет расширения спреда между ценами на сталь и основное сырье.

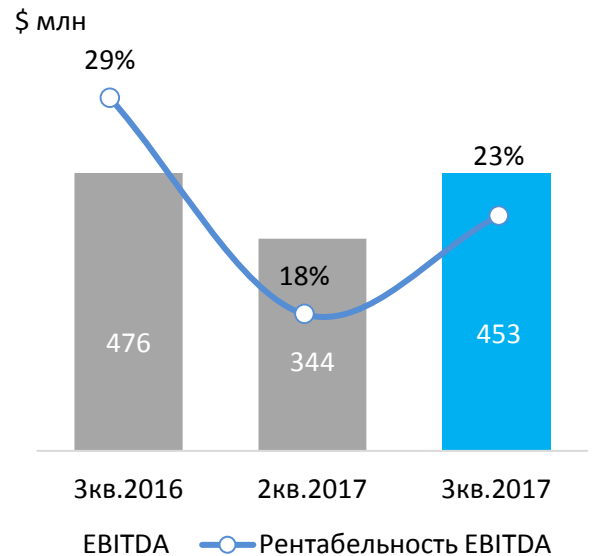
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи** за 9 мес. 2017 г. остались без изменений г/г на уровне до 9,8 млн т.
- **Общая выручка** выросла на 35% г/г под влиянием восстановления цен на металлопродукцию относительно низкого уровня начала 2016 года.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 15% г/г до уровня \$1 167 млн на фоне роста цен на готовую продукцию на 33% г/г, а также эффектов реализации проектов Стратегии 2017.

Рост доли полуфабрикатов привел к снижению средних цен и выручки



Показатель EBITDA вырос на 32% кв/кв





Сортовой прокат Россия

Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи** в 3 кв. 2017 г. снизились на 21% кв/кв (-15% г/г) до 0,74 млн т, что связано с эффектом высокой базы 2 кв. (продажи 2 кв. достигли рекордных 0,94 млн т), а также с менее интенсивными покупками со стороны торговых компаний, снижавших остатки в 3 кв. перед окончанием строительного сезона.
- **Общая выручка** за 3 кв. 2017 г. составила \$460 млн (-9% кв/кв и +12% г/г). Квартальное снижение объясняется сокращением объема продаж (-21%), компенсированным ростом экспортных цен на товарную заготовку и цен на рынке РФ на арматуру.
- **Показатель EBITDA** сегмента в 3 кв. 2017 г. продемонстрировал рост в 5 раз до \$68 млн за счет расширения спрэдов под влиянием роста цен на сортовой прокат.

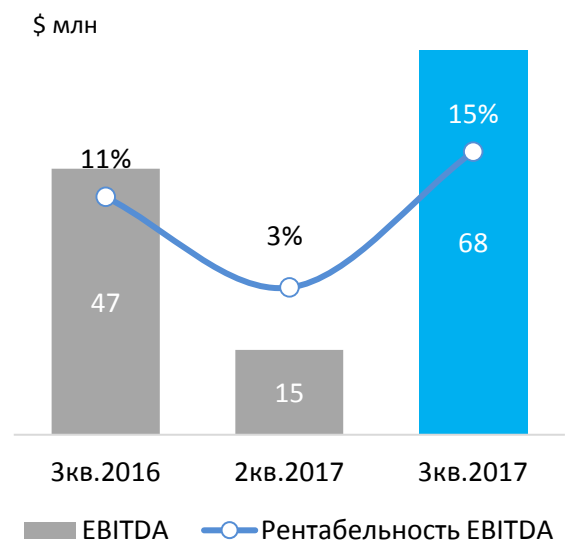
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи** сортовой продукции выросли на 1% г/г до 2,1 млн т за счет роста экспорта на фоне расширения географии поставок.
- **Выручка** за 9 мес. 2017 г. увеличилась на 33% г/г до \$1 231 млн за счет роста цен реализации сортовой продукции на 32% г/г.
- **Выручка от операций между сегментами** увеличилась на 46% г/г в связи с увеличением объемов и цен на лом, поставляемый на Липецкую площадку.
- **Показатель EBITDA** сегмента вырос до \$100 млн, (+2% г/г), что связано с расширением ценовых спрэдов на сортовой прокат и сырье.

Выручка снизилась на 9% кв/кв на фоне эффекта высокой базы 2 кв.



Рост прибыли на фоне расширения ценовых спрэдов



Добыча и переработка сырья

Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья в 3 кв. 2017 г. составили 4,39 млн т (без изменений кв/кв и -5% г/г), в том числе окатышей – 1,68 млн т (+6% кв/кв).
- **Выручка** за 3 кв. 2017 г. составила \$209 млн (-16% кв/кв и +23% г/г) на фоне снижения средних цен реализации на концентрат и окатыши на 16% кв/кв. Увеличение относительно 3 кв. 2016 г. связано с ростом цен (+12%), объемов продаж (+10%) и изменением структуры продаж за счет производства и реализации окатышей.
- **Показатель EBITDA** снизился на 24% кв/кв (+48% г/г) до \$133 млн из-за снижения средних цен на железорудное сырье.

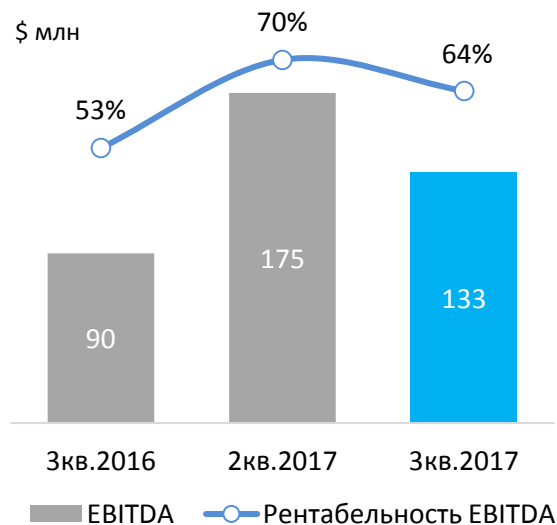
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья остались без изменения г/г на уровне 12,9 млн т, при этом произошло перераспределение портфеля продаж в пользу окатышей.
- **Выручка** выросла до \$696 млн (+65% г/г).
- **Показатель EBITDA** увеличился в 2 раза г/г до \$476 млн.

Снижение выручки на 16% кв/кв на фоне ослабления цен на ЖРС



Снижение рентабельности кв/кв на фоне снижения цен на ЖРС





НЛМК США

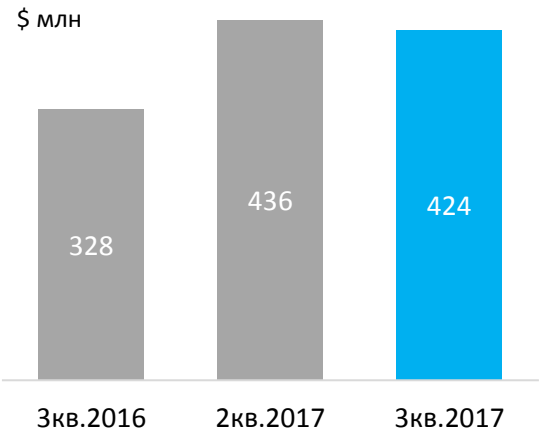
Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи выросли** на 2% кв/кв до 0,57 млн т (+28% г/г) на фоне высокого спроса, в том числе со стороны производителей труб для нефтегазовой промышленности.
- **Выручка** снизилась на 3% кв/кв (+29% г/г) до \$424 млн вследствие снижения средних цен реализации в среднем на 5%, которое было частично компенсировано увеличением объема продаж на 2% кв/кв. Рост выручки к 3 кв. 2016 г. обусловлен увеличением цен реализации на продукцию с высокой добавленной стоимостью при увеличении доли оцинкованного проката в портфеле продаж на 3 п.п.
- **Показатель EBITDA** составил \$38 млн (-39% кв/кв, -52% г/г) на фоне опережающего роста цен на слябы.
- **Рентабельность EBITDA** на фоне сужения ценовых спредов кв/кв составила 9% (-5 п.п. кв/кв и -15 п.п. г/г).

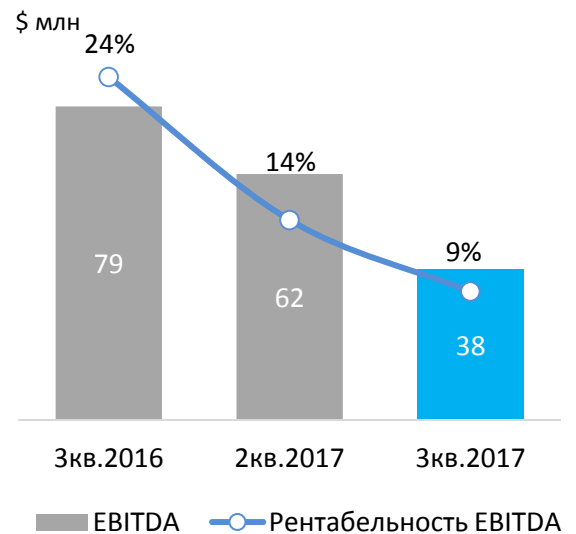
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи** выросли на 18% г/г до 1,7 млн т за счет роста спроса на горячекатаный и оцинкованный прокат на рынке США.
- **Выручка** выросла на +43% г/г до \$1 259 млн на фоне роста цен на металлопродукцию на 21%-26%, а также роста объемов продаж на 18%.
- **Показатель EBITDA** составил \$168 млн (+18% г/г) благодаря увеличению объемов продаж на 18%.
- **Рентабельность EBITDA** снизилась до 13%.

Снижение выручки на 3% кв/кв из-за снижения средних цен реализации



Рентабельность снизилась до 9% на фоне роста цен закупки слябов





НЛМК Данстил

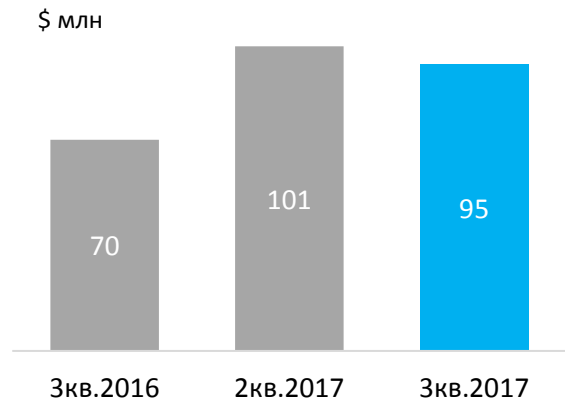
Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи** толстолистого проката снизились на 5% кв/кв (+10% г/г), что обусловлено сезонным ослаблением спроса на европейском рынке.
- **Выручка снизилась на 6% кв/кв до \$95 млн (+36% г/г)** за счет снижения объемов продаж на 5%. Рост выручки относительно 3 кв. 2016 г. связан с ростом реализации толстого листа на европейский рынок на 10% и ростом средних цен реализации на 23%.
- **Показатель EBITDA:** \$3 млн на фоне расширения ценового спреда на толстый лист и сляб.

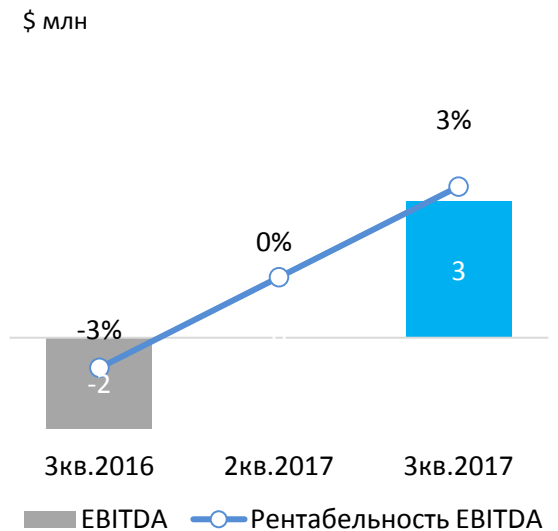
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи:** снизились на 2% г/г до 0,35 млн т со снижением объема принятых заказов на фоне проведения ремонтов в конце 1 кв. 2017 г.
- **Выручка:** +28% г/г до \$301 млн за счет увеличения цен на толстый лист на основных рынках продаж.
- **Показатель EBITDA** вырос до \$8 млн на фоне расширения ценовых спредов.
- **Рентабельность EBITDA** выросла до уровня 3%.

Снижение выручки кв/кв в связи с сезонным ослаблением спроса



Рост прибыльности кв/кв на фоне расширения спреда





Результаты ассоциированной компании (NBH)

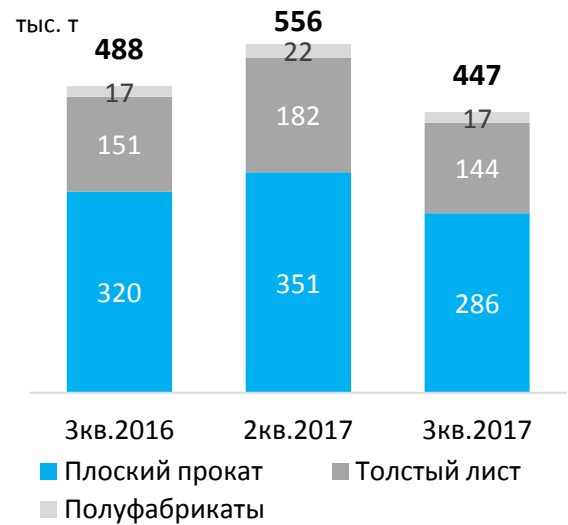
Показатели 3 кв. 2017 г.:

- **Продажи NBH** снизились на 20% до 0,45 млн т (-8% г/г) на фоне сезонного ослабления спроса, а также роста конкуренции с импортом из Турции, Индии и Ю. Кореи.
- **Выручка** снизилась на 18% кв/кв до \$338 млн (+18% г/г) на фоне снижения объемов продаж.
- **Показатель EBITDA NBH** составил -\$21 млн, что связано с сужением ценовых спредов и снижением продаж на 20%.

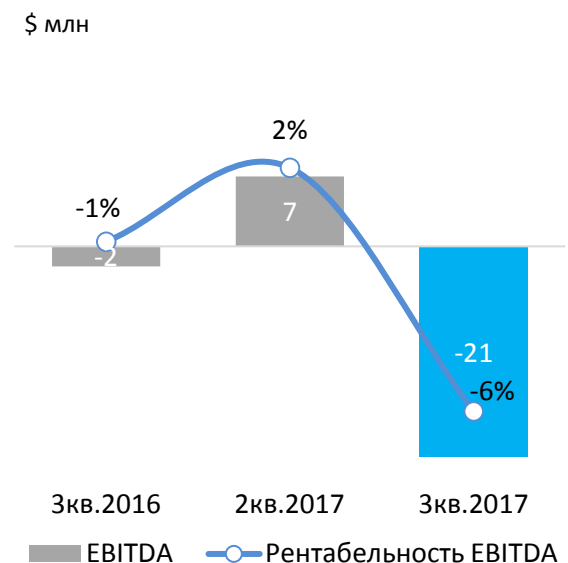
Показатели 9 мес. 2017 г.:

- **Продажи** за 9 мес. 2017 г. снизились на 2% г/г до 1,60 млн т.
- **Выручка** выросла на 27% г/г до \$1 146 млн на фоне роста цен реализации.
- **Показатель EBITDA** увеличился до \$2 млн против -\$3 млн годом ранее на фоне роста цен и улучшения структуры продаж.

Снижение продаж на 20% кв/кв на фоне роста конкуренции с импортом



Сокращение прибыльности в условиях сезонного ослабления на рынке





Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

тыс. т	Итого	Рынки продаж				
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Прочие
Группа НЛМК	4 302	1 800	661	781	501	558
Поставки дивизионов 3-м лицам:						
Плоский прокат Россия	2 443	1 362	114	194	433	340
Сортовой прокат Россия	737	439	36	6	61	196
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 122	0	511	582	7	22
<i>НЛМК США</i>	568	0	0	568	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	554	0	511	14	7	22

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 425	3 328	3%	3 302	4%	9 822	9 795	0%
внешним покупателям	2 443	2 004	22%	2 287	7%	6 296	6 709	-6%
полуфабрикаты на NBH	386	582	-34%	523	-26%	1 615	1 642	-2%
сегментам Группы	596	743	-20%	492	21%	1 911	1 444	32%
Выручка, в т.ч.:	1 932	1 957	-1%	1 627	19%	5 603	4 160	35%
от внешних покупателей	1 481	1 323	12%	1 256	18%	3 974	3 180	25%
от операций между сегментами	451	634	-29%	371	22%	1 629	980	66%
ЕБИТДА	453	344	32%	476	-5%	1 167	1 018	15%
Рентабельность ЕБИТДА	23%	18%	+5 п.п.	29%	-6 п.п.	21%	24%	-3 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	737	935	-21%	869	-15%	2 145	2 129	1%
Выручка, в т.ч.:	460	505	-9%	409	12%	1 231	927	33%
от внешних покупателей	349	403	-13%	334	4%	972	749	30%
от операций между сегментами	111	102	9%	75	48%	259	178	46%
ЕБИТДА	68	15	4,5x	47	45%	100	98	2%
Рентабельность ЕБИТДА	15%	3%	+12 п.п.	11%	+4 п.п.	8%	11%	-3 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 387	4 392	0%	4 636	-5%	12 906	12 928	0%
на Липецкую площадку	4 387	4 392	0%	3 406	29%	12 897	9 673	33%
Выручка, в т.ч.:	209	249	-16%	170	23%	696	422	65%
от внешних покупателей	7	7	0%	57	-88%	18	120	-85%
от операций между сегментами	202	242	-17%	113	79%	678	302	2,2x
ЕБИТДА	133	175	-24%	90	48%	476	222	2,1x
Рентабельность ЕБИТДА	64%	70%	-6 п.п.	53%	+11 п.п.	68%	53%	+15 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	568	559	2%	444	28%	1 689	1 435	18%
Выручка, в т.ч.:	424	436	-3%	328	29%	1 259	880	43%
от внешних покупателей	424	436	-3%	328	29%	1 259	880	43%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	38	62	-39%	79	-52%	168	142	18%
Рентабельность ЕБИТДА	9%	14%	-5 п.п.	24%	-15 п.п.	13%	16%	-3 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	107	112	-5%	97	10%	353	359	-2%
Выручка, в т.ч.:	95	101	-6%	70	36%	301	236	28%
от внешних покупателей	94	101	-7%	70	34%	300	235	28%
от операций между сегментами	1,0	-	0%	-	0%	1	1	0%
ЕБИТДА	3	-	0%	(2)	1,5x	8	1	8x
Рентабельность ЕБИТДА	3%	0%	+3 п.п.	-3%	+6 п.п.	3%	0%	+3 п.п.



(7) Продажи по видам продукции

тыс. т	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Чугун	176	57	54	41	105
Слябы	1 136	974	1 122	1 170	1 145
Толстолистовой прокат	107	112	134	121	97
Горячекатаный прокат	979	1 046	962	717	940
Холоднокатаный прокат	489	515	460	413	527
Оцинкованный прокат	358	300	256	255	264
Прокат с полимерными покрытиями	133	102	75	112	138
Трансформаторный прокат	63	66	56	54	55
Динамный прокат	62	87	82	75	79
Сортовая заготовка	148	226	60	141	193
Сортовой прокат	514	638	355	472	607
Метизы	75	72	59	65	69
ИТОГО	4 240	4 195	3 674	3 635	4 220

(8) Продажи по регионам

тыс. т	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Россия	1 800	1 493	1 008	1 357	1 714
Страны ЕС	626	866	910	774	873
Ближний Восток (вкл. Турцию)	494	571	704	468	321
Северная Америка	776	649	645	456	567
Азия и Океания	15	309	45	115	152
Прочие регионы	528	307	362	465	593
ИТОГО	4 240	4 195	3 674	3 635	4 220

(9) Выручка по регионам

Регион	3 кв. 2017		2 кв. 2017		1 кв. 2017	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 116	44%	928	36%	710	33%
Страны ЕС	388	15%	461	18%	413	19%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	227	9%	283	11%	336	16%
Северная Америка	519	20%	486	19%	448	21%
Азия и Океания	25	1%	99	4%	43	2%
Прочие регионы	276	11%	287	11%	206	10%
ИТОГО	2 551	100%	2 544	100%	2 156	100%



(10) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Операционная прибыль**	501	443	472	398	557
минус:	-	-	-	-	-
Амортизация	(147)	(160)	(146)	(120)	(117)
EBITDA	648	603	618	518	674

* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, скорректированная на амортизацию. EBITDA в соответствии с МСФО не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель EBITDA НЛМК не должен рассматриваться изолированно или в качестве замены прибыли до налогообложения или потоков денежных средств от операционной деятельности, определенных в соответствии с МСФО, либо в качестве показателя операционной эффективности деятельности, или в качестве величины суммы свободных денежных средств, которые НЛМК может вложить в развитие своего бизнеса. Рентабельность EBITDA и EBITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, EBITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как EBITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

** Операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов

(11) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Чистые денежные средства от операционной деятельности	663	450	310	397	591
Проценты уплаченные	(16)	(21)	(11)	(20)	(22)
Проценты полученные	6	6	5	15	9
Капитальные вложения	(120)	(110)	(96)	(175)	(104)
Свободный денежный поток	533	325	208	218	474

(12) Расчет чистого долга

\$ млн	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Краткосрочные кредиты и займы	653	915	872	468	386
Долгосрочные кредиты и займы	1 902	1 499	1 471	1 801	2 112
Денежные средства и их эквиваленты	(598)	(760)	(610)	(610)	(527)
Банковские краткосрочные депозиты	(1 214)	(609)	(796)	(898)	(1 200)
Чистый долг	743	1 045	938	761	771



(13) Производство основных видов продукции*

тыс. т	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Сталь, в т.ч.:	4 363	4 082	4 152	4 172	4 044
Стальной сегмент	3 357	3 134	3 352	3 319	3 163
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	860	795	619	735	778
НЛМК-Калуга	375	361	271	347	354
Сегмент Зарубежный прокат	146	153	181	118	103
Прокат, в т.ч.:	2 744	2 793	2 594	2 497	2 581
Плоский прокат	2 123	2 189	2 114	1 918	2 015
Сортовой прокат	622	604	480	579	566
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 664	1 630	1 599	1 597	1 610
НЛМК	667	654	644	652	657
Алтай-Кокс	997	976	955	944	953

* Без NBH

(14) Продажи слябов, включая внутригрупповые продажи компаниям Группы НЛМК

тыс. т	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	751	392	475	691	622
Экспорт:	504	295	356	460	427
Продажи дочерним и зависимым компаниям	958	1 270	1 180	915	1 015
поставки на NBH	386	582	647	479	523
ИТОГО	1 709	1 661	1 655	1 606	1 637

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	3 кв. 2017	2 кв. 2017	кв/кв	3 кв. 2016	г/г	9М 2017	9М 2016	г/г
Полуфабрикаты	816	574	42%	724	13%	1 856	2 078	-11%
Чугун	174	54	3,3x	104	67%	278	320	-13%
Слябы	504	295	71%	427	18%	1 156	1 288	-10%
Сортовая заготовка	138	226	-39%	193	-29%	423	470	-10%
Плоский прокат	402	681	-41%	591	-32%	1 741	1 871	-7%
Горячекатаный прокат	147	360	-59%	313	-53%	885	943	-6%
Холоднокатаный прокат	112	171	-35%	155	-28%	433	563	-23%
Оцинкованный прокат	38	18	2,1x	11	3,5x	66	27	2,5x
Прокат с полимерными покрытиями	3	2	2,1x	3	14%	9	6	41%
Динамный прокат	49	73	-33%	64	-24%	191	171	12%
Трансформаторный прокат	52	57	-8%	45	16%	156	162	-3%
Сортовой прокат	161	165	-3%	135	19%	530	314	69%
Итого	1 379	1 421	-3%	1 450	-5%	4 127	4 263	-3%



(16) Информация по сегментам

3 кв. 2017 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	1 481	349	7	424	94	333	2 688	-	(137)	2 551
Выручка от операций между сегментами	451	111	202	-	1	5	770	(765)	(5)	-
Валовая прибыль / (убыток)	604	97	124	40	12	(10)	867	(80)	10	797
Операционная прибыль / (убыток)	367	49	107	24	1	(40)	508	(47)	40	501
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	541	41	82	23	(1)	(42)	644	(306)	20	358
Активы сегмента, включая гудвилл	8 291	1 231	2 186	989	321	1 625	14 643	(2 050)	(1 429)	11 164

Балансовые показатели представлены на 30.09.2017 г.

2 кв. 2017 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	1 323	403	7	436	101	384	2 654	-	(110)	2 544
Выручка от операций между сегментами	634	102	242	-	-	27	1 005	(978)	(27)	-
Валовая прибыль / (убыток)	505	49	152	65	10	30	811	(35)	(30)	746
Операционная прибыль / (убыток)	256	(5)	140	47	(2)	(11)	425	7	11	443
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	376	(6)	112	45	(3)	(11)	513	(176)	5	342
Активы сегмента, включая гудвилл	7 497	1 205	2 071	949	314	1 646	13 682	(1 645)	(1 442)	10 595

Балансовые показатели представлены на 30.06. 2017 г.