



Контакты для инвесторов:

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

Контакты для СМИ:

Симонова Мария
+7 (915) 322 62 25
simonova_mn@nlmk.com

Финансовые результаты Группы НЛМК за 4 квартал и 12 мес. 2021 года по МСФО

Группа НЛМК (LSE, MOEX: NLMK) сообщает, что в 4 кв. 2021 г. показатель EBITDA¹ составил \$1,8 млрд, рентабельность EBITDA достигла 38%. Свободный денежный поток (СДП) составил \$0,8 млрд. Совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды за 4 кв. 2021 г. в сумме 12,18 руб./акцию (113% СДП).

Ключевые результаты

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции	4 463	4 146	8%	4 220	6%	16 846	17 520	-4%
Выручка	4 630	4 560	2%	2 385	94%	16 196	9 245	75%
EBITDA ²	1 758	2 287	-23%	890	98%	7 263	2 645	2,7x
Рентабельность EBITDA	38%	50%	-12 п.п.	37%	+1 п.п.	45%	29%	+16 п.п.
Прибыль за период ³	1 280	1 622	-21%	558	2,3x	5 036	1 236	4,1x
Свободный денежный поток ⁴	820	1 114	-26%	229	3,6x	3 250	1 103	2,9x
Чистый долг ⁵	2 924	2 739	7%	2 495	17%	2 924	2 495	17%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,40x	0,43x		0,94x		0,40x	0,94x	

Ключевые результаты 4 кв. 2021 г.

- Выручка увеличилась на 2% кв/кв до \$4,6 млрд (+94% г/г) с ростом объемов реализации металлопродукции.
- Показатель EBITDA снизился на 23% кв/кв до \$1,8 млрд (+98% г/г) в результате сужения ценовых спредов сталь / сырье. Рентабельность EBITDA составила 38% (-12 п.п. кв/кв; +1 п.п. г/г).
- Свободный денежный поток снизился на 26% кв/кв до \$0,8 млрд (+3,6x г/г) на фоне снижения EBITDA.
- Чистая прибыль составила \$1,3 млрд (+2,3x г/г).

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 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/EBITDA используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя EBITDA – за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.



Ключевые результаты 12 мес. 2021 г.

- **Выручка выросла на 75% г/г до \$16,2 млрд** на фоне увеличения средних цен реализации и повышения доли готовой продукции в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA увеличился в 2,7 раза г/г до \$7,3 млрд** за счет расширения ценовых спредов сталь / сырье, а также благодаря реализации проектов Стратегии 2022. Рентабельность EBITDA составила 45% (+16 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток увеличился в 2,9 раза г/г до \$3,3 млрд** с ростом финансового результата, что было частично нивелировано ростом оборотного капитала на фоне повышения цен на металл и сырье.
- **Чистая прибыль увеличилась в 4,1 раз г/г до \$5,0 млрд** с ростом валовой прибыли.

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«В 4 квартале 2021 г. мы наблюдали нормализацию спроса на сталь на рынках США и Европы, которая сопровождалась ростом запасов и стала причиной замедления потребительской активности и, как следствие, снижения цен на сталь. Падение внутренних и экспортных цен в Китае на фоне низкого спроса в сегменте строительства также способствовало понижательному ценовому тренду.

Рост объемов продаж металлопродукции в 4 кв. 2021 г. на 8% кв/кв до 4,5 млн т позволил увеличить выручку Группы до \$4,6 млрд (+2% кв/кв) несмотря на снижение цен реализации. Показатель EBITDA сократился до \$1,8 млрд (на 23% кв/кв) в связи со снижением ценовых спредов между металлопродукцией и сырьем и вводом экспортных пошлин в РФ. Рентабельность показателя EBITDA составила 38% (-12 п.п. кв/кв). Свободный денежный поток снизился на 26% кв/кв до \$0,8 млрд на фоне сокращения EBITDA и роста инвестиций в соответствии с годовым прогнозом.

Чистый долг увеличился на 7% кв/кв до \$2,9 млрд в связи с выплатой дивидендов в 4 кв. 2021 г. Показатель «Чистый долг/EBITDA» сократился до 0,40х (0,43х в 3 кв. 2021 г).

В соответствии с дивидендной политикой, менеджмент рекомендовал Совету директоров НЛМК по итогам 4 кв. 2021 г. выплатить \$0,9 млрд в виде дивидендов».



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 03 февраля 2022 г.

- 09:00 – Нью-Йорк
- 14:00 – Лондон
- 17:00 – Москва

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

Номер для США:

+1 646 828 8073 (местный доступ) // 800 289 0720 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

44 (0) 330 336 9601 (местный доступ) // 0800 279 6877 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 646 5137 (местный доступ) // 8 10 800 2865 5011 (бесплатный звонок)

Код конференции: 5907689

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://www.webcast-eqs.com/register/nlmc20220203/>

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Краткий обзор рынка в 4 кв. 2021 г.

- Мировое потребление стали сократилось на 3% кв/кв (-7% г/г) на фоне снижения спроса в Китае, в то время как суммарный спрос на сталь в других странах остался на уровне прошлого квартала. Ослабление стимулов к дальнейшему росту металлопотребления произошло в результате нормализации конечного спроса и восстановления уровня запасов до предкризисного, а также за счет сокращения программ государственной поддержки. Распространение нового штамма коронавируса также оказало сдерживающее влияние на глобальную экономическую активность.
- Спрос на стальную продукцию в Китае снизился на 6% кв/кв (-18% г/г) на фоне снижения активности в строительном секторе. Это было связано в первую очередь с падением объемов инвестиций в инфраструктуру и жилое строительство на фоне сдерживающей политики и замедления роста доходов населения в условиях возобновления роста заболеваемости COVID-19.
- Видимое потребление стали в ЕС сократилось на 4% кв/кв (+6% г/г) за счет низкого спроса в сегменте автопрома и накопления запасов. Спрос на металлопродукцию в США сохранился на уровне предыдущего квартала (+35% г/г), замедление темпов роста потребления связано с насыщением отложенного спроса и сокращением программы стимулирования со стороны государства, начиная с ноября 2021 г.
- Спрос на металлопродукцию в России вырос на 16% кв/кв (+12% г/г) в основном за счет пополнения запасов после низкой потребительской активности в ожидании дальнейшего снижения цен в 3 кв. 2021 г.

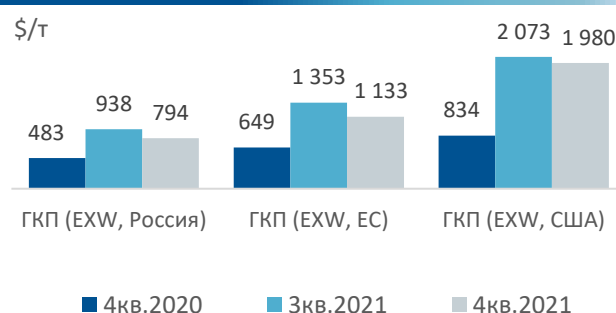
Цены в 4 кв. 2021 г.

- **Цены на уголь:** котировки австралийского коксующегося угля повысились на 48% кв/кв (+3,4х г/г) на фоне высокого уровня производства стали вне Китая и ограниченного предложения угля из Австралии ввиду проведения ремонтов на угольных активах. Цены на коксующийся уголь в Китае увеличились на 25% кв/кв (+3,1х г/г) за счет дефицита внутреннего производства и снизившихся импортных поставок из Монголии и России из-за ограничений, связанных с COVID-19.
- **Цены на железорудное сырье:** котировки снизились на 35% кв/кв (-16% г/г) в условиях сокращения выплавки стали в Китае и роста предложения со стороны Австралии и Бразилии.
- **Рыночные цены** на плоский прокат** на рынке Европы продолжили снижение в результате замедления конечного спроса и накопления запасов (-16% кв/кв; +80% г/г). Котировки на стальную продукцию в США ускорили падение к концу 4 кв. 2021 г. за счет снижения потребительской активности и ожидания дальнейшего сокращения цен (-1% кв/кв; +136% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении уменьшились на 18% кв/кв (+60% г/г). Цены на арматуру в долларовом эквиваленте сократились на 4% кв/кв (+64% г/г).
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 16% кв/кв (+33% г/г).

Динамика цен на слябы, уголь и ЖРС



Динамика цен на г/к прокат



* Данные по динамике потребления стали на региональных рынках являются оценочными.

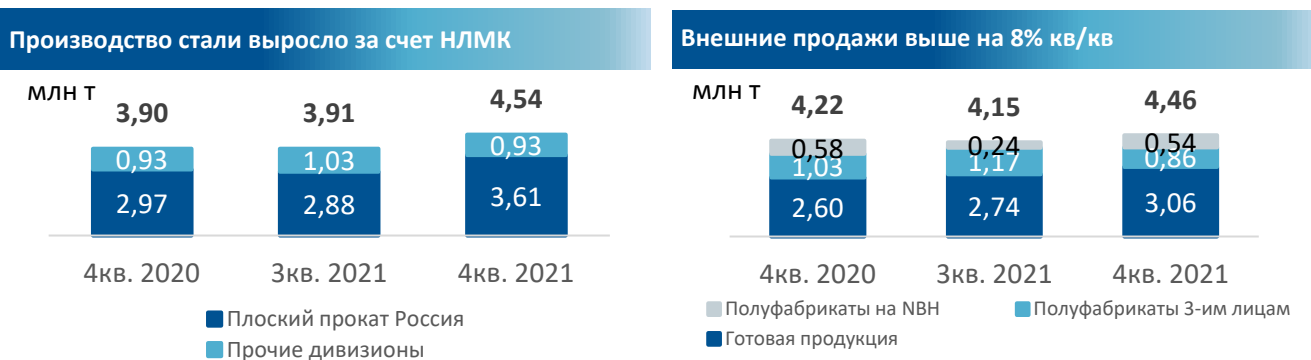
** Рыночные цены отражают уровень цен за определенный календарный период и отличаются от средних цен реализации компании и ее отдельных сегментов в связи с временным лагом производственно-сбытового цикла.

Производство и структура продаж во 4 кв. 2021 г.

- **Производство стали** увеличилось на 16% кв/кв (+16% г/г) до 4,5 млн т с ростом загрузки Липецкой площадки после проведения ремонтных работ в инфраструктуре обеспечения кислородом сталеплавильного производства в августе 2021 г.
- **Продажи** выросли на 8% кв/кв до 4,5 млн т (+6% г/г) с ростом производства на Липецкой площадке.
- **Структура продаж:** доля полуфабрикатов в продажах составила 31% (-3 п.п. кв/кв; -7 п.п. г/г) на фоне сокращения поставок слябов и сортовой заготовки третьим лицам: выросли внутригрупповые продажи слябов, и действие экспортной пошлины продолжало оказывать давление на маржинальность продаж сортовой заготовки. Объем реализации готовой продукции составил 3,1 млн т (+12% кв/кв, +18% г/г).
- **Продажи на «домашних» рынках** увеличились на 14% кв/кв до 3,2 млн т (+20% г/г). Поставки на рынок США составили 0,52 млн т (-11% кв/кв; +41% г/г) ввиду низкой активности на фоне ожидания потребителями дальнейшего снижения цен. В ЕС объемы реализации выросли на 12% кв/кв (-17% г/г). В России продажи повысились на 24% кв/кв (+31% г/г) на фоне высокой активности в строительном секторе. Продажи на экспортных рынках сократились на 17% кв/кв до 1,2 млн т (-21% г/г) на фоне высокого спроса на «домашних» рынках.

Производство и структура продаж за 12 мес. 2021 г.

- **Производство стали** выросло до 17,4 млн т или на 10% относительно аналогичного периода 2020 г. с завершением реконструкции доменного и сталеплавильного производств НЛМК, а также с ростом выплавки в сегментах Сортовой Прокат Россия и НЛМК США.
- **Продажи** составили 16,8 млн т (-4% г/г). Снижение к уровню 2020 года объясняется возобновлением внутригрупповых поставок слябов на НЛМК США (1,3 млн т) на фоне сильной динамики спроса в регионе (в 2020 г. производство проката НЛМК США осуществлялось на слябах с внешних рынков), повышением запасов слябов НЛМК в портах со структурным ростом объема производства, а также нормализацией запасов готовой продукции российских площадок с низкой базы конца 2020 г., сформировавшейся в условиях ажиотажного спроса. Продажи товарного чугуна снизились за счет роста потребления чугуна для выплавки стали. Компенсирующим фактором стал рост продаж готового проката НЛМК США и арматуры российских площадок.
- **Структура продаж:** реализация полуфабрикатов третьим лицам снизилась на 20% г/г с ростом поставок слябов на НЛМК США и NLMK Dansteel. Отгрузки слябов на NBH составили 1,7 млн т (-19% г/г) ввиду модернизации стана горячей прокатки NLMK La Louvière в 1 полугодии 2021 г. Продажи готового проката выросли на 6% г/г до 11,2 млн т.
- **Продажи на «домашних» рынках** увеличились на 6% г/г до 11,4 млн т на фоне роста потребления стали в России и США. Продажи на экспортных рынках сократились на 22% г/г до 5,2 млн т ввиду высокой базы 2020 г., когда поставки были перенаправлены на экспортные рынки.



* Здесь и далее производство стали по Группе НЛМК и продажи на домашних рынках представлены с учетом показателей NBH. Консолидированные продажи представлены без учета показателей NBH. Поставки на домашние рынки Группы НЛМК – продажи продукции компаниями Группы в регионах непосредственного производства в России, ЕС и США.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

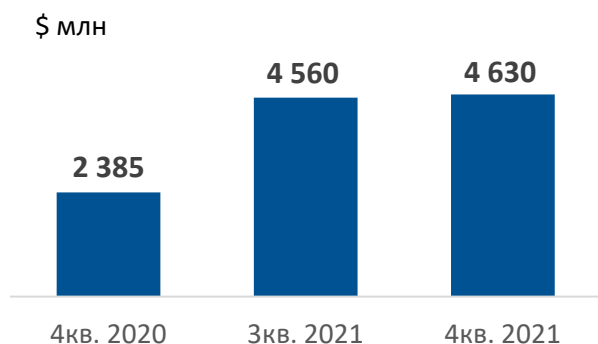
Выручка в 4 кв. 2021 г.

- Выручка увеличилась на 2% кв/кв до \$4,6 млрд (+2х г/г) на фоне роста объемов реализации стальной продукции.
- Выручка от продаж полуфабрикатов снизилась на 11% кв/кв до \$1,0 млрд (+40% г/г) в результате снижения цен реализации при объеме отгрузок на уровне предыдущего квартала. Доля полуфабрикатов в выручке снизилась на 3 п.п. кв/кв до 21% (-8 п.п. г/г).
- Выручка от реализации готовой продукции увеличилась на 6% кв/кв до \$3,4 млрд (+2,2х г/г) за счет роста продаж, что от части было нивелировано снижением цен на металлопрокат на ключевых рынках. Доля готового проката в консолидированной выручке составила 73% (+4 п.п. кв/кв, +10 п.п. г/г).
- Доля российского рынка в выручке увеличилась до 40% (+3 п.п. кв/кв; -2 п.п. г/г) ввиду роста спроса в ключевых металлпотребляющих сегментах в РФ. Доля США снизилась на 1 п.п. (+10 п.п. г/г) за счет замедления потребительской активности в ожидании дальнейшего снижения цен на сталь. Доля ЕС составила 17% (-1 п.п. кв/кв ; -2 п.п. г/г).

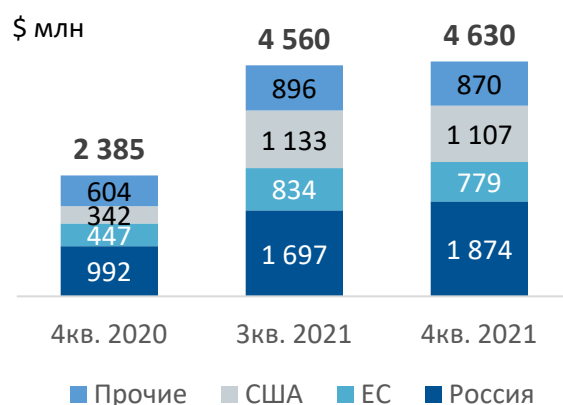
Выручка за 12 мес. 2021 г.

- Выручка увеличилась на 75% г/г до \$16,2 млрд в связи с ростом цен реализации на всех ключевых рынках, что было частично нивелировано снижением объемов продаж на внешние рынки с перераспределением поставок слябов на НЛМК США.
- Выручка от продаж полуфабрикатов выросла на 42% г/г до \$3,8 млрд на фоне роста средних цен, что частично было нивелировано увеличением внутригрупповых поставок слябов. Доля полуфабрикатов в выручке снизилась на 5 п.п. г/г до 24%.
- Выручка от реализации готового проката повысилась на 94% г/г до \$11,3 млрд. Доля готовой продукции в выручке составила 70% (+7 п.п. г/г).
- Доля российского рынка в выручке осталась неизменной относительно аналогичного периода прошлого года на уровне 41%. В результате рекордного роста спроса на развитых рынках в 2021 г. доля США в выручке составила 21% (+6 п.п. г/г), ЕС – 18% (+1 п.п. г/г) при сокращении доли на азиатских рынках.

Выручка увеличилась на 2% кв/кв с ростом объемов реализации...



...на рынке РФ



ЕБИТДА в 4 кв. 2021 г.

- Показатель ЕБИТДА* снизился на 23% кв/кв до \$1,8 млрд (+98% г/г) на фоне сужения ценовых спредов металлопродукции к сырью и ввода экспортных пошлин в РФ (\$245 млн за 4 кв. 2021), что было частично компенсировано ростом объемов реализации.
- Коммерческие расходы увеличились на 9% кв/кв до \$251 млн (+27% г/г) за счет роста объемов продаж.
- Общехозяйственные и административные расходы выросли на 9% кв/кв до \$120 млн (+28% г/г) из-за начисления резерва по программе долгосрочной мотивации и индексации фонда оплаты труда.

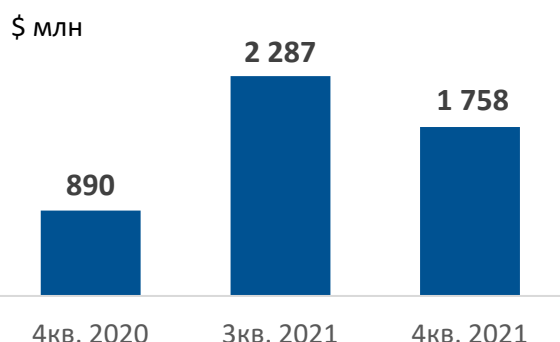
ЕБИТДА за 12 мес. 2021 г.

- Показатель ЕБИТДА вырос в 2,7 раза г/г до \$7,3 млрд за счет расширения ценовых спредов и улучшения структуры продаж, а также благодаря реализации проектов Стратегии 2022.
- Коммерческие расходы повысились на 5% г/г до \$884 млн в связи с повышением тарифов на перевозку металлопродукции.
- Общехозяйственные и административные расходы выросли на 28% г/г до \$443 млн на фоне создания резерва по программе долгосрочной мотивации и годовой индексации заработной платы на российских площадках.

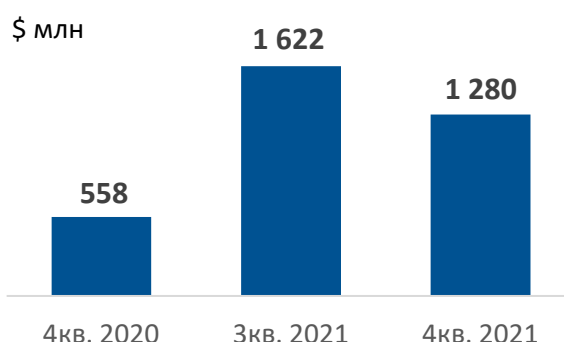
Чистая прибыль**

- Чистая прибыль в 4 кв. 2021 г. сократилась на 21% кв/кв до \$1,3 млрд на фоне снижения ЕБИТДА.
- Чистая прибыль за 12 мес. 2021 г. увеличилась в 4,1 раз г/г до \$5,0 млрд.

ЕБИТДА снизилась на 23% кв/кв с сокращением спредов и начислением экспортной пошлины



Чистая прибыль сократилась на 21% кв/кв за счет снижения ЕБИТДА



* Показатель ЕБИТДА, 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. ЕБИТДА 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 ЕБИТДА 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 ЕБИТДА и ЕБИТДА НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, ЕБИТДА НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как ЕБИТДА НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

** Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

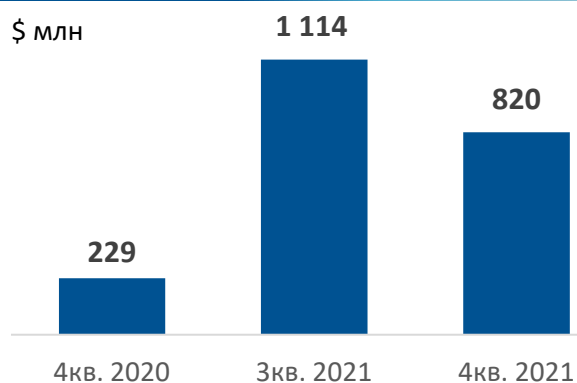
Свободный денежный поток в 4 кв. 2021 г.

- Свободный денежный поток сократился на 26% кв/кв до \$0,8 млрд (+3,6х г/г) за счет снижения EBITDA и роста инвестиций к предыдущему кварталу (в соответствии с годовым прогнозом).
- Операционный денежный поток снизился на 14% кв/кв до \$1,2 млрд.
- **Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала** составил \$259 млн за счет:
 - -\$504 млн: рост стоимости готовой продукции и сырья в запасах;
 - +\$248 млн: рост кредиторской задолженности на фоне роста цен на уголь и увеличения доли продаж по предоплате.

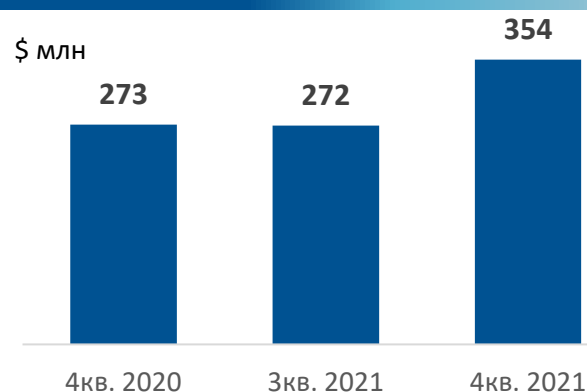
Свободный денежный поток за 12 мес. 2021 г.

- Свободный денежный поток увеличился в 2,9 раза г/г до \$3,3 млрд, в основном благодаря росту показателя EBITDA, что было частично нивелировано оттоком денежных средств на пополнение оборотного капитала и увеличением инвестиций.
- **Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала** составил \$1,4 млрд за счет:
 - -\$819 млн: увеличение дебиторской задолженности на фоне роста цен на металлопродукцию, повышения НДС к возмещению с ростом цен на сырье и увеличения выданных авансов по экспортным пошлинам;
 - -\$1 285 млн: рост цен запасов сырья и готовой продукции, увеличение запасов на НЛМК США на фоне повышения производства, рост запасов сырья и материалов с ростом производства;
 - + \$677 млн: повышение кредиторской задолженности на фоне роста цен на уголь, увеличение задолженности по НДС к уплате на фоне роста цен реализации на рынке России, дополнительные запасы сырья для обеспечения роста производства.

Свободный денежный поток снизился на 26% кв/кв вслед за EBITDA



Инвестиции выросли на 30% кв/кв





Инвестиции

- Инвестиции Группы в 4 кв. 2021 г. увеличились на 30% кв/кв до \$354 млн (+30% г/г) в рамках реализации проектов Стратегии 2022.
- Инвестиции Группы за 12 мес. 2021 г. составили \$1,2 млрд (+8% г/г) в соответствии с прогнозом.

Дивиденды

- В 4 кв. 2021 г. компания направила на выплату дивидендов \$1,1 млрд.
- 2 февраля 2022 г. Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 4 кв. 2021 г. в размере 12,18 рубля на одну акцию.

Реализация Стратегии 2022

- За 12 мес. 2021 г. структурный эффект на EBITDA от программ повышения операционной эффективности составил \$179 млн, инвестиционные проекты добавили \$161 млн, в основном за счет сегмента Плоский прокат Россия.

Управление долговым портфелем

- **Общий уровень долга** в 4 кв. 2021 г. вырос на 2% кв/кв до \$3,5 млрд на фоне выборки средств по оборотным линиям Группы.
- **Чистый долг** увеличился на 7% кв/кв до \$2,9 млрд за счет роста инвестиций и выплаты дивидендов. Показатель «Чистый долг/EBITDA» снизился до 0,40x (0,43x на конец 3 кв.).
- **Средневзвешенная ставка** по долговым обязательствам сократилась на 0,1 п.п. кв/кв до рекордно низкого уровня 2,3% (-0,5 п.п. г/г) на фоне оптимизации долгового портфеля.

Плоский прокат Россия

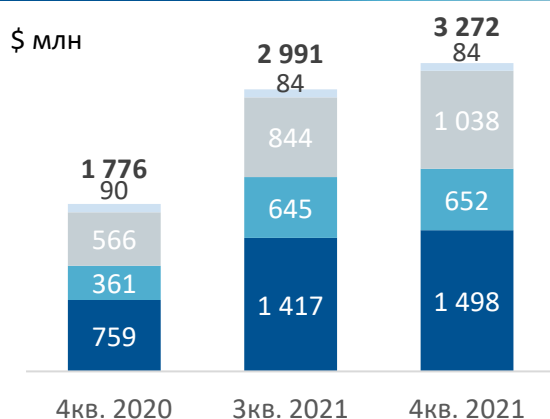
Результаты 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи** сегмента выросли на 23% кв/кв до 3,7 млн т (+16% г/г) ввиду роста продаж слябов на экспортном направлении в результате увеличения выплавки стали после проведения ремонта в инфраструктуре сталеплавильного производства НЛМК в августе 2021 г.
- **Выручка** сегмента выросла на 9% кв/кв до \$3,3 млрд (+84% г/г) на фоне роста объемов реализации, что было частично нивелировано снижением цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** составил \$0,7 млрд (-43% кв/кв, +42% г/г) в результате сокращения ценового спреда сталь / сырье. Рентабельность EBITDA снизилась до 20% с резким ростом цен на коксующийся уголь на фоне снижения цен на металлопродукцию. Дополнительное влияние на рентабельность оказало действие экспортных пошлин в РФ, что было частично компенсировано эффектом от реализации инвестиционных проектов в рамках Стратегии 2022.

Результаты 12 мес. 2021 г.:

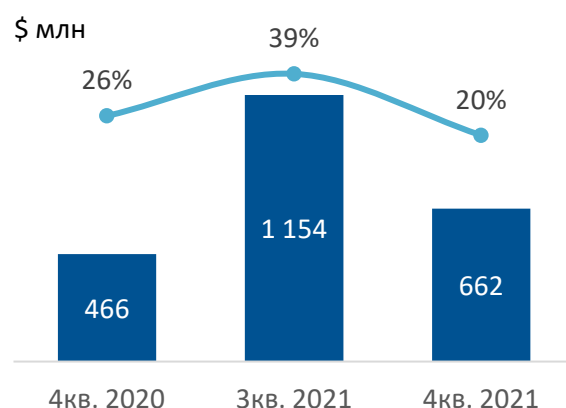
- **Продажи** сегмента составили 13,2 млн т (-1% г/г) в результате снижения производства и продаж товарного чугуна на фоне ремонтов в 3 кв. 2021 г., роста запасов слябов в портах с учетом запланированного роста производства Dansteel и La Louviere в 1 кв. 2022 г., а также нормализации запасов с низкой базы конца 2020 г.
- **Выручка** выросла на 70% г/г до \$11,6 млрд за счет роста средних цен реализации. Доля выручки от операций между сегментами выросла до 25% (+7 п.п. г/г).
- **Показатель EBITDA** вырос в 2,8 раза г/г до \$4,0 млрд, за счет высоких цен на металлопродукцию и реализации проектов Стратегии 2022. Рентабельность EBITDA достигла 34% (+13 п.п. г/г) в связи с расширением ценового спреда сталь / сырье, рост маржинальности был ограничен повышением цен на коксующийся уголь.

Выручка увеличилась на 9% кв/кв за счет роста продаж



■ Прочие операции
■ ВДС прокат
■ Коммерческий прокат
■ Полуфабрикаты

Рентабельность EBITDA составила 20%



■ EBITDA
—●— Рентабельность EBITDA

Сортовой прокат Россия

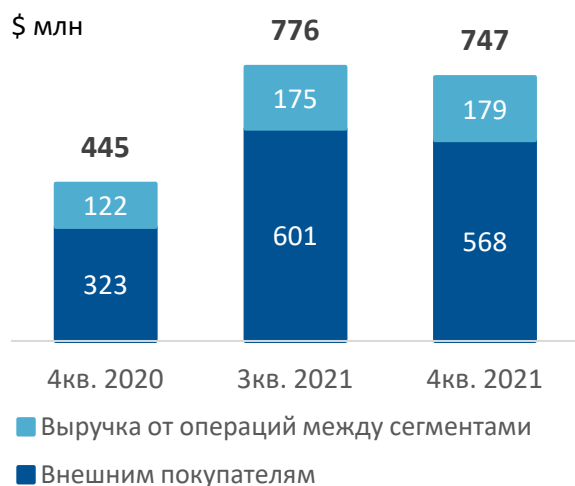
Показатели 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи** остались на уровне 3 кв. 2021 г. в объеме 0,75 млн т (+9% г/г). Снижение производства квадратной заготовки НЛМК Калуга (отрицательная рентабельность на фоне действия экспортной пошлины на сталь) было компенсировано ростом производства арматуры и метизов для рынка РФ. Продажи готовой продукции увеличились на 11% кв/кв до 0,73 млн т (+25% г/г).
- **Выручка** уменьшилась на 4% кв/кв до \$747 млн (+68% г/г) вслед за сокращением цен на сортовой прокат. Выручка от операций между сегментами выросла на 2% кв/кв до \$179 млн (+47% г/г).
- **Показатель EBITDA** составил \$125 млн (-21% кв/кв; +3,9х г/г) на фоне снижения ценовых спредов сортовой прокат / лом, что было частично компенсировано ростом продаж готовой продукции.

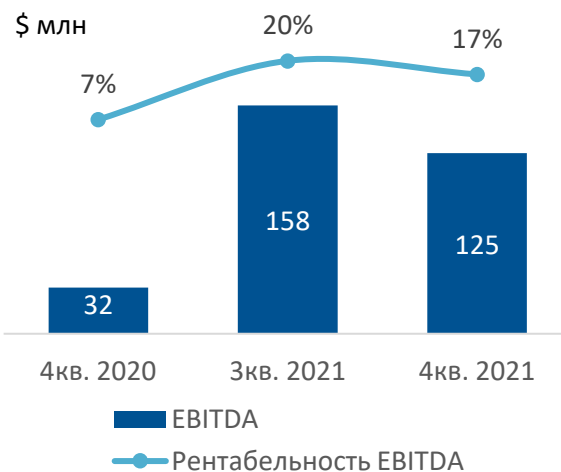
Показатели 12 мес. 2021 г.:

- **Продажи** выросли на 15% г/г до 3,1 млн т с ростом спроса в сегменте строительства и признанием объемов, отгруженных на экспорт в конце 2020 г.
- **Выручка** увеличилась на 85% г/г до \$2,8 млрд с ростом продаж и средних цен реализации на готовую продукцию. Выручка от операций с внешними покупателями увеличилась на 88% г/г до \$2,2 млрд.
- **Показатель EBITDA** вырос до \$530 млн (+5,7х г/г) на фоне восстановления спроса в строительном сегменте и расширения ценового спреда арматура / лом. Дополнительный положительный эффект оказала программа операционной эффективности и инвестиционные проекты Стратегии 2022.

Выручка уменьшилась на 4% кв/кв из-за снижения цен



Рентабельность EBITDA составила 17% в 4 кв.





Добыча и переработка сырья

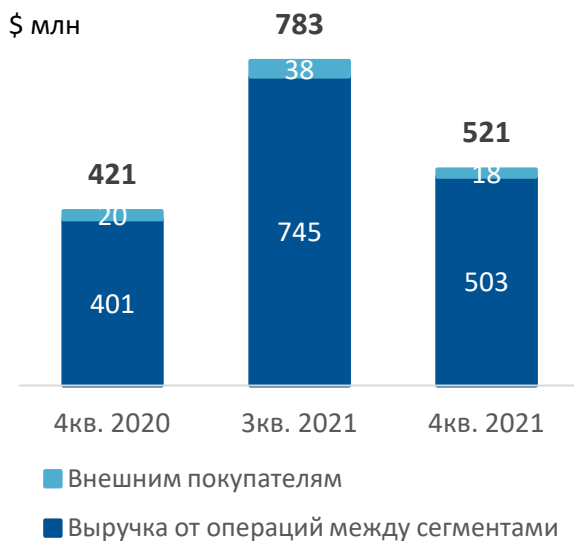
Показатели 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи** выросли на 3% кв/кв до 5,0 млн т (+3% г/г) на фоне роста производства стали НЛМК.
- **Выручка** сократилась на 33% кв/кв до \$521 млн (+24% г/г) ввиду падения цен на концентрат и окатыши в долларовом выражении на 41% кв/кв (+6% г/г) и 32% кв/кв (+35% г/г), соответственно.
- **Показатель EBITDA** уменьшился на 39% кв/кв до \$417 млн (+23% г/г).

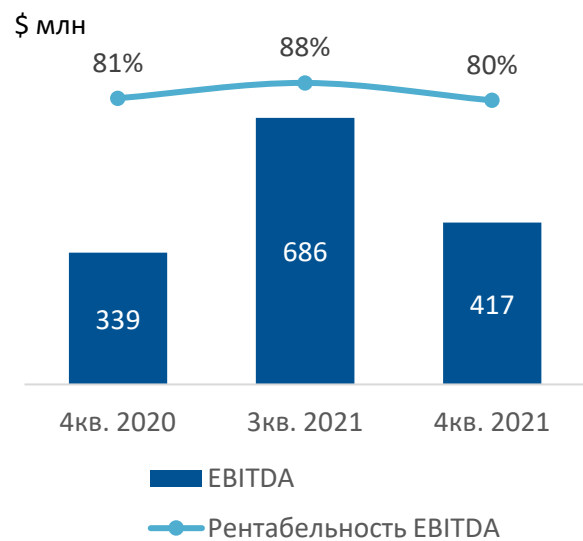
Показатели 12 мес. 2021 г.:

- **Продажи** выросли на 7% г/г до 19,8 млн т с увеличением производства на 8% г/г в результате завершения инвестиционных проектов по расширению мощностей.
- **Выручка** увеличилась до \$2,5 млрд (+79% г/г) за счет повышения цен на железорудное сырье, а также роста продаж.
- **Показатель EBITDA** составил \$2,1 млрд (+2х г/г) на фоне роста цен на сырьевых рынках, а также эффектов от роста производства с реализацией инвестиционных проектов Стратегии 2022.

Выручка сократилась на 33% кв/кв ввиду падения цен



Показатель EBITDA снизился на 39% кв/кв вслед за выручкой



НЛМК США

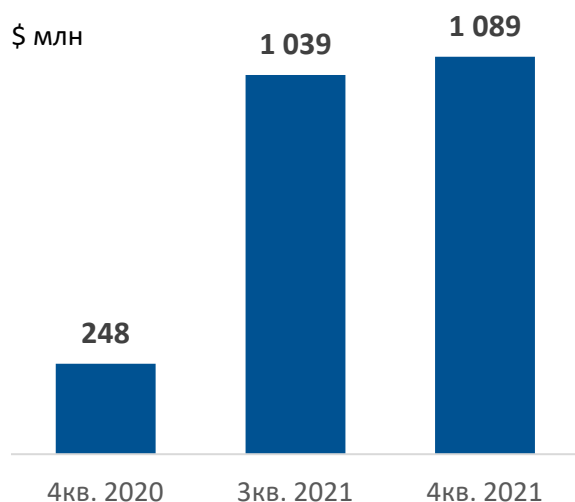
Показатели 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи** сегмента сократились на 11% кв/кв до 0,5 млн т (+41% г/г) на фоне снижения потребительской активности и ожиданий дальнейшего падения цен в результате соглашения между ЕС и США по вводу беспощинной квоты на импорт стали из Европы.
- **Выручка** выросла на 5% кв/кв до \$1,1 млрд (+4,4х г/г) за счет повышения цен реализации.
- **Показатель EBITDA** вырос на 5% кв/кв до \$373 млн (+\$266 млн г/г) на фоне улучшения ценового спреда плоский прокат / сляб.

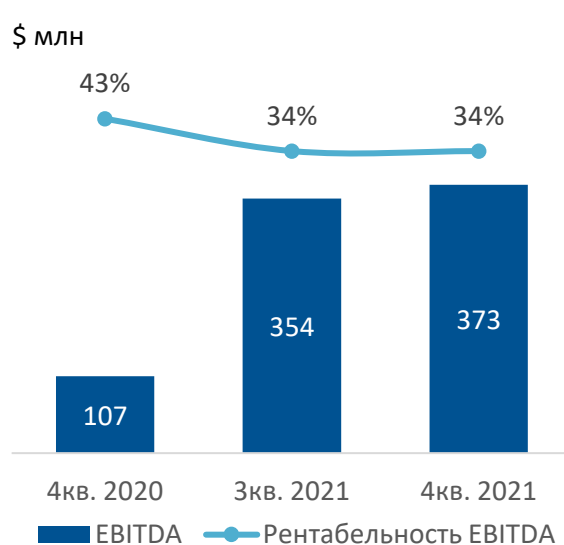
Показатели 12 мес. 2021 г.:

- **Продажи** выросли на 27% г/г до 2,0 млн т в условиях восстановления спроса на сталь в США.
- **Выручка** увеличилась в 3,0 раза г/г до \$3,2 млрд благодаря росту продаж и рекордному повышению цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** вырос до \$1,0 млрд (+\$929 млн г/г) на фоне расширения ценовых спредов и увеличения продаж.

Выручка увеличилась на 5% кв/кв с ростом цен реализации



Показатель EBITDA вырос на 5% кв/кв с повышением ценовых спредов





НЛМК Данстил*

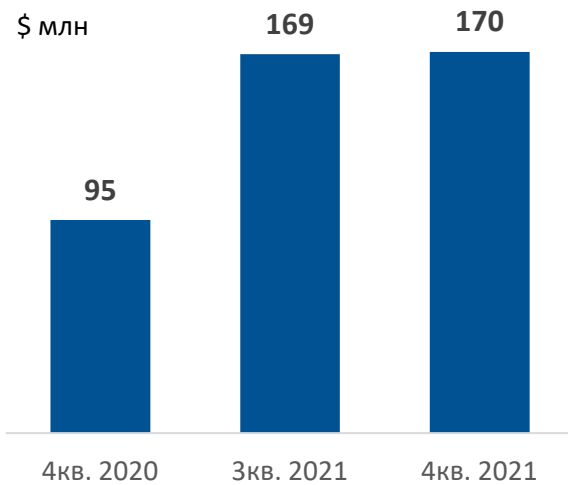
Показатели 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи** снизились на 5% кв/кв до 0,12 млн т (-13% г/г) за счет роста заказов премиальной продукции с более длительным сроком производства.
- **Выручка** увеличилась на 1% кв/кв до \$170 млн (79% г/г) при снижении объема продаж, что было компенсировано повышением цен реализации.
- **Показатель EBITDA** составил \$29 млн (+\$16 млн кв/кв; +\$33 млн г/г) на фоне роста ценового спреда толстый лист / сляб.

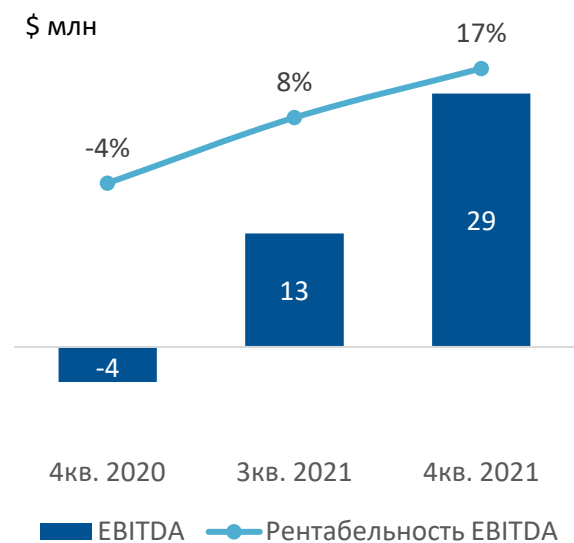
Показатели 12 мес. 2021 г.:

- **Продажи** увеличились на 12% г/г до 0,6 млн т с восстановлением спроса на сталь в ЕС.
- **Выручка** выросла на 60% г/г до \$640 млн на фоне повышения объемов продаж и благоприятной ценовой конъюнктуры.
- **Показатель EBITDA** составил \$25 млн (+\$29 млн г/г) за счет роста ценового спреда толстый лист / сляб и объемов реализации.

Выручка увеличилась на 1% кв/кв при росте цен реализации



Показатель EBITDA вырос кв/кв до \$29 млн



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа

Результаты совместного предприятия (NBH)

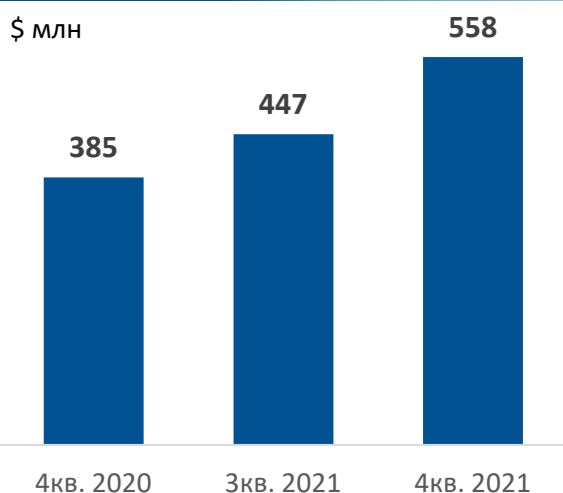
Показатели 4 кв. 2021 г.:

- **Продажи NBH** выросли на 18% кв/кв до 0,5 млн т (-18% г/г) с продолжением выхода на плановую мощность стана горячей прокатки NLMK La Louvière после окончания модернизации (проект Стратегии 2022).
- **Выручка** увеличилась на 25% кв/кв до \$558 млн (+45% г/г) на фоне повышения объема продаж и цен реализации.
- **Показатель EBITDA** вырос на 27% кв/кв до \$19 млн (+\$47 млн г/г) на фоне увеличения объемов продаж и эффектов от инвестиционных проектов.

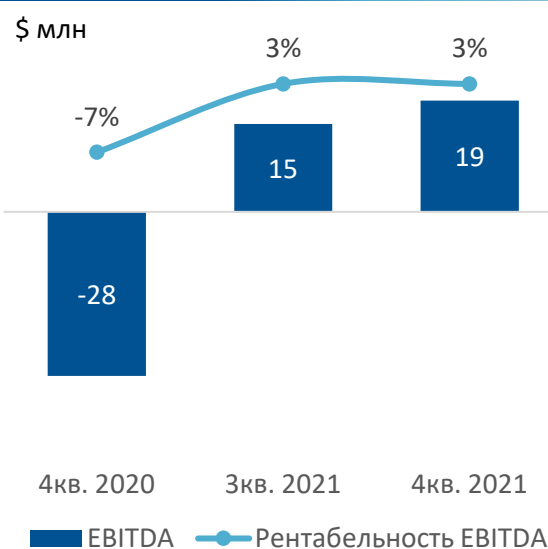
Показатели 12 мес. 2021 г.:

- **Продажи NBH** сократились на 20% г/г до 1,7 млн т ввиду проведения модернизации прокатных мощностей NLMK La Louvière в 1-м полугодии 2021 г.
- **Выручка** увеличилась на 30% г/г до \$1,8 млрд в результате роста цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** составил \$35 млн (+\$128 млн г/г) за счет расширения ценовых спредов, что частично нивелировано снижением объемов продаж.

Выручка повысилась на 25% кв/кв с ростом продаж и цен реализации



Показатель EBITDA вырос на 27% кв/кв





Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж*

4 кв. 2021, тыс. т	Итого	Рынки продаж					
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Ц. и Ю. Америка	Прочие
Группа НЛМК (с NBH)	4 353	2 099	765	534	535	103	316
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 524	1 508	129	9	501	98	278
Сортовой прокат Россия	744	589	99	-	31	-	25
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 085	2	537	525	3	4	13
<i>НЛМК США</i>	522	-	-	522	-	-	-
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	562	2	537	3	3	4	13

*Без учета межсегментных поставок

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 675	2 983	23%	3 172	16%	13 181	13 355	-1%
внешним покупателям	2 523	2 364	7%	2 433	4%	9 357	10 637	-12%
полуфабрикаты на NBH	538	239	2,3х	582	-8%	1 706	2 096	-19%
сегментам Группы	614	380	62%	158	3,9х	2 119	621	3,4х
Выручка, в т.ч.:	3 272	2 991	9%	1 776	84%	11 569	6 788	70%
от внешних покупателей	2 355	2 422	-3%	1 415	66%	8 648	5 600	54%
от операций между сегментами	917	569	61%	361	2,5х	2 921	1 188	2,5х
ЕБИТДА	662	1 154	-43%	466	42%	3 981	1 430	2,8х
Рентабельность ЕБИТДА	20%	39%	-19 п.п.	26%	-6 п.п.	34%	21%	+13 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции	745	747	0%	682	9%	3 050	2 647	15%
Выручка, в т.ч.:	747	776	-4%	445	68%	2 848	1 539	85%
от внешних покупателей	568	601	-5%	323	76%	2 207	1 171	88%
от операций между сегментами	179	175	2%	122	47%	641	368	74%
ЕБИТДА	125	158	-21%	32	3,9х	530	93	5,7х
Рентабельность ЕБИТДА	17%	20%	-3 п.п.	7%	+10 п.п.	19%	6%	+13 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 969	4 845	3%	4 819	3%	19 758	18 415	7%
на Липецкую площадку	4 795	4 587	5%	4 680	2%	19 026	17 592	8%
Выручка, в т.ч.:	521	783	-33%	421	24%	2 510	1 399	79%
от внешних покупателей	18	38	-53%	20	-10%	108	92	17%
от операций между сегментами	503	745	-32%	401	25%	2 402	1 307	84%
ЕБИТДА	417	686	-39%	339	23%	2 120	1 064	99%
Рентабельность ЕБИТДА	80%	88%	-8 п.п.	81%	-1 п.п.	84%	76%	+8 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции	522	586	-11%	370	41%	2 042	1 604	27%
Выручка, в т.ч.:	1 089	1 039	5%	248	4,4x	3 230	1 086	3x
от внешних покупателей	1 089	1 039	5%	248	4,4x	3 230	1 086	3x
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	373	354	5%	107	3,5x	1 005	76	13,2x
Рентабельность ЕБИТДА	34%	34%	0 п.п.	43%	-9 п.п.	31%	7%	+24 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции	123	130	-5%	142	-13%	589	524	12%
Выручка, в т.ч.:	170	169	1%	95	79%	640	400	60%
от внешних покупателей	169	169	0%	95	78%	639	399	60%
от операций между сегментами	1,0	-	0%	-	0%	1	1	0%
ЕБИТДА	29	13	2,2x	(4)	7,3x	25	(4)	6,3x
Рентабельность ЕБИТДА	17%	8%	+9 п.п.	-4%	+21 п.п.	4%	-1%	+5 п.п.

(7) NBH

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Продажи металлопродукции	451	384	18%	549	-18%	1 659	2 083	-20%
Выручка, в т.ч.:	558	447	25%	385	45%	1 782	1 374	30%
от внешних покупателей	548	434	26%	372	47%	1 736	1 325	31%
от операций между сегментами	10,0	13,0	-23%	13,0	-23%	46	49	-6%
ЕБИТДА	19	15	27%	(28)	0,7x	35	(93)	0,4x
Рентабельность ЕБИТДА	3%	3%	0 п.п.	-7%	+10 п.п.	2%	-7%	+9 п.п.



(8) Продажи по видам продукции

тыс. т	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Чугун	200	245	133	30	437
Слябы	1 189	1 068	1 337	1 082	1 083
Толстолистовой прокат	124	131	163	175	145
Горячекатаный прокат	1 073	1 023	904	957	947
Холоднокатаный прокат	485	390	406	431	424
Оцинкованный прокат	395	320	334	279	273
Прокат с полимерными покрытиями	117	69	96	81	82
Трансформаторный прокат	68	69	77	67	78
Динамный прокат	60	55	62	65	68
Сортовая заготовка	13	90	139	105	96
Сортовой прокат	656	600	599	572	522
Метизы	75	57	80	63	65
Прочая металлопродукция*	7	29	-	-	-
ИТОГО	4 463	4 146	4 329	3 908	4 220

*Продажи трубной продукции, произведенной по толлинговой схеме

(9) Продажи по регионам

тыс. т	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Россия	2 097	1 695	1 818	1 677	1 643
Страны ЕС	882	869	890	805	852
Ближний Восток (вкл. Турцию)	532	413	507	536	567
Северная Америка	534	713	624	468	604
Центральная и Южная Америка	100	238	325	225	184
СНГ	82	86	76	91	101
Азия и Океании	205	114	68	23	190
Прочие регионы	30	18	21	82	79
ИТОГО	4 463	4 146	4 329	3 908	4 220

(10) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2021		3 кв. 2021		2 кв. 2021	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 874	40%	1 697	37%	1 769	43%
Страны ЕС	779	17%	834	18%	723	17%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	466	10%	398	9%	407	10%
Северная Америка	1 107	24%	1 133	25%	781	19%
Центральная и Южная Америка	92	2%	218	5%	255	6%
СНГ	114	2%	125	3%	84	2%
Азия и Океании	156	3%	105	2%	98	2%
Прочие регионы	42	1%	50	1%	22	1%
ИТОГО	4 630	100%	4 560	100%	4 139	100%



(11) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Операционная прибыль**	1 621	2 132	1 899	1 016	758
минус:					
Амортизация	(137)	(155)	(153)	(150)	(132)
EBITDA	1 758	2 287	2 052	1 166	890

* 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

(12) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 190	1 388	1 247	691	524
Проценты уплаченные	(18)	(4)	(25)	(8)	(25)
Проценты полученные	2	2	1	1	3
Авансовые платежи НДС по импортному оборудованию	-	-	-	-	-
Капитальные вложения	(354)	(272)	(359)	(232)	(273)
Свободный денежный поток	820	1 114	864	452	229

(13) Расчет чистого долга

\$ млн	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Краткосрочные кредиты и займы	1 504	1 423	831	857	1 054
Долгосрочные кредиты и займы	1 962	1 985	2 002	2 069	2 432
Денежные средства и их эквиваленты	(541)	(542)	(748)	(489)	(842)
Банковские краткосрочные депозиты	(1)	(127)	(122)	(350)	(149)
Чистый долг	2 924	2 739	1 963	2 087	2 495



(14) Производство основных видов продукции

тыс. т	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Сталь, в т.ч.:	4 495	3 867	4 523	4 307	3 863
Стальной сегмент	3 614	2 877	3 557	3 331	2 970
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	722	811	777	789	708
НЛМК-Калуга	265	307	310	333	349
Сегмент Зарубежный прокат	159	179	189	187	185
Прокат, в т.ч.:	3 004	2 886	2 756	2 764	2 594
Плоский прокат	2 304	2 211	2 104	2 096	2 024
Сортовой прокат	699	675	652	669	570
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 418	1 462	1 498	1 463	1 486
НЛМК	522	643	644	638	647
Алтай-Кокс	896	820	853	825	839

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

тыс. т	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	651	830	886	603	502
Экспорт:	487	667	667	406	380
Продажи дочерним и зависимым компаниям	1 093	534	1 130	911	728
поставки на NBH	538	239	451	479	582
ИТОГО	1 744	1 364	2 016	1 514	1 230

(16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	2021	2020	г/г
Полуфабрикаты	679	1 002	-32%	912	-25%	3 162	4 191	-25%
Чугун	182	245	-26%	437	-58%	591	1 485	-60%
Слябы	487	667	-27%	380	28%	2 227	2 379	-6%
Сортовая заготовка	10	90	-89%	96	-90%	344	327	5%
Плоский прокат	402	393	2%	428	-6%	1 628	1 873	-13%
Горячекатаный прокат	158	218	-27%	203	-22%	791	863	-8%
Холоднокатаный прокат	135	78	73%	104	29%	412	547	-25%
Оцинкованный прокат	14	5	2,8x	6	2,5x	30	38	-22%
Прокат с полимерными покрытиями	0	1	-54%	1	-49%	3	3	0%
Динамный прокат	39	34	17%	50	-21%	157	192	-18%
Трансформаторный прокат	55	57	-3%	64	-14%	236	231	2%
Сортовой прокат	145	103	41%	148	-2%	481	563	-15%
Итого	1 227	1 498	-18%	1 488	-18%	5 270	6 627	-20%



(17) Информация по сегментам

4 кв. 2021	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
млн долларов										
Выручка от внешних покупателей	2 355	568	18	1 089	169	548	4 747	-	(117)	4 630
Выручка от операций между сегментами	917	179	503	-	1	10	1 610	(1 600)	(10)	-
Валовая прибыль / (убыток)	1 194	165	413	404	46	45	2 267	(2)	14	2 279
Операционная прибыль / (убыток)	576	114	387	366	26	(1)	1 468	93	60	1 621
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	966	92	320	262	32	(9)	1 663	(502)	123	1 284
Активы сегмента, включая гудвилл	8 517	1 128	2 888	1 610	535	1 798	16 476	(2 705)	(1 610)	12 161

Балансовые показатели представлены на 31.12.2021 г.

3 кв. 2021	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
млн долларов										
Выручка от внешних покупателей	2 422	601	38	1 039	169	434	4 703	-	(143)	4 560
Выручка от операций между сегментами	569	175	745	-	-	13	1 502	(1 489)	(13)	-
Валовая прибыль / (убыток)	1 373	202	683	367	25	44	2 694	(94)	(48)	2 552
Операционная прибыль / (убыток)	1 050	147	656	347	10	1	2 211	(74)	(5)	2 132
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	833	121	517	272	2	(2)	1 743	(107)	(8)	1 628
Активы сегмента, включая гудвилл	8 427	1 119	3 092	1 391	507	1 696	16 232	(2 883)	(1 505)	11 844

Балансовые показатели представлены на 30.09.2021 г.