



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

Контакты для инвесторов:
Коломыцын Дмитрий
+7 (495) 504 0504
ir@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2018 ГОДА ПО МСФО¹

Группа НЛМК (ММВБ и LSE: NLMK) объявляет о росте EBITDA на 13% кв/кв до рекордных \$915 млн. Чистая прибыль выросла на 16% кв/кв до \$581 млн.

Ключевые результаты 2 кв. 2018 г.

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи металлопродукции	4 384	4 146	6%	4 195	4%	8 530	7 869	8%
Выручка	3 112	2 794	11%	2 544	22%	5 906	4 700	26%
EBITDA ²	915	812	13%	603	52%	1 727	1 221	41%
Рентабельность EBITDA	29%	29%	0 п.п.	24%	+5 п.п.	29%	26%	+3 п.п.
Прибыль за период ³	581	502	16%	342	70%	1 083	664	63%
Свободный денежный поток ⁴	288	599	-52%	325	-11%	887	533	66%
Чистый долг ⁵	976	883	11%	1 045	-7%	976	1 045	-7%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,31x	0,31x		0,43x		0,31x	0,43x	

- **Выручка Группы во 2 кв. возросла на 11% до \$3,11 млрд (+22% г/г)** на фоне сезонного роста продаж (+6% кв/кв), при росте средних цен реализации на 5% кв/кв.
- **Рост показателя EBITDA на 13% кв/кв до \$915 млн (+52% г/г)** обусловлен расширением спрэдов, а также ростом продаж и улучшением структуры продуктового портфеля.
- **Чистая прибыль выросла на 16% кв/кв (+70% г/г)**, благодаря росту операционной прибыли и ослаблению рубля.
- **Свободный денежный поток во 2 кв. снизился на 52% кв/кв до \$288 млн** под влиянием временного увеличения оборотного капитала с ростом цен и объемов продаж.
- **Показатель Чистый долг/EBITDA остался без изменений на уровне 0,31x.**

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.

**Контакты для СМИ:**

Бабиченко Сергей

+7 (916) 824 6743

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

Коломыцын Дмитрий

+7 (495) 504 0504

ir@nlmk.com

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2018 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий заместителя вице-президента по финансам Группы НЛМК Нелли Мещеряковой:

«Во 2 кв. 2018 г. выручка НЛМК выросла на 11% кв/кв до \$3,1 млрд за счет роста продаж, роста цен реализации и улучшения структуры выручки. На домашних рынках Группы – в России, ЕС и США – было реализовано 62% металлопродукции.

Благоприятная конъюнктура позволила компании достичь рекордного за последние 10 лет уровня EBITDA в \$915 млн. Расширение спреда между ценами на металлопродукцию и сырье, улучшение структуры продуктового портфеля, а также эффект от реализованных инвестиционных проектов и программ операционной эффективности стали ключевыми факторами роста EBITDA в этом квартале. Рентабельность по EBITDA составила 29%.

Эффект от реализации программ операционной эффективности составил \$39 млн, эффект от реализации инвестиционных проектов – \$51 млн. В совокупности эффект от этих проектов и мероприятий достиг 10% от уровня квартального показателя EBITDA.

Свободный денежный поток снизился кв/кв на 52% до \$288 млн на фоне высокой базы 1 кв., а также временного увеличения оборотного капитала на фоне роста объемов и цен реализации металлопродукции.

Соотношение «Чистый долг / EBITDA» остался без изменений на уровне 0,31x, что является одним из самых низких показателей в отрасли».



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Вторник, 31 июля 2018 г.

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

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

Номер для США:

+1 929-477-0402 (местный доступ) // 888-204-4368 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 330 336 9411 (местный доступ) // 0800 279 7204 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 646 9190 (местный доступ) // 8 10 8002 8675011 (бесплатный звонок)

Код конференции: 4393379

Для подключения к вебкасту перейдите, пожалуйста, по ссылке <https://webcasts.eqs.com/nlmk20180731>

*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

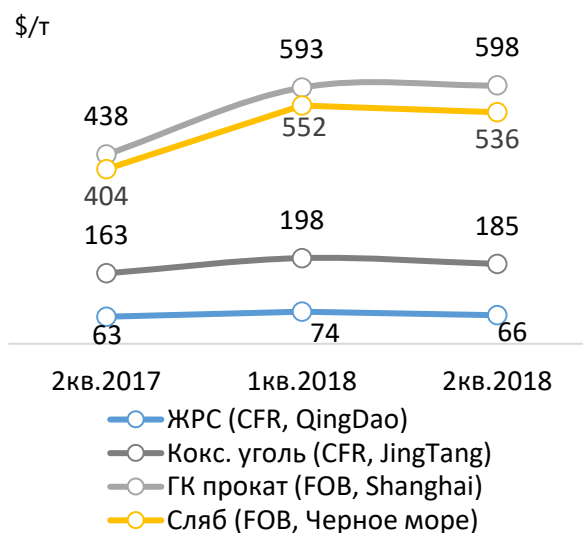
Обзор рынка 2 кв. 2018 г.

- **Экспорт стали из Китая** остался без изменений г/г. Рост на 34% кв/кв произошел на фоне эффекта низкой базы первого квартала в период ограничений по выпуску стали. За 1 пг. 2018 г. экспорт снизился на 14% г/г.
- **Спрос в США** вырос на 2% кв/кв (без изменений г/г за 1 пг. 2018 г.)* благодаря росту автомобильной промышленности и строительного сектора.
- **В Европе** спрос вырос на 1% кв/кв (+2% г/г за 1 пг. 2018 г.) на фоне восстановления экономики.
- **В России** наблюдалось сезонное восстановление спроса на 8% кв/кв (+1% г/г за 1 пг. 2018 г.)

Цены 2 кв. 2018 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь снизились на 7% кв/кв (+13% г/г), цены на железорудное сырье упали на 11% кв/кв (+5% г/г).
- **Рыночные цены** на стальную продукцию:** рост в США на 10-15% кв/кв (+23-44% г/г), в Европе – снижение на 1-2% кв/кв (+12-20% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении снизились на 1-2% кв/кв (+10-13% г/г).
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 1-3% кв/кв (+33% г/г) на фоне стабилизации спроса на полуфабрикаты.

Цены на сталь стабилизировались на фоне устойчивого спроса и снижения цен на сырье



*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

Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Производство стали*** выросло на 1% кв/кв (+6% г/г) до 4,38 млн т. Загрузка сталеплавильных мощностей** Группы выросла на 1 п.п. г/г до 99%.
- **Продажи** достигли 4,38 млн т (+6% кв/кв) за счет роста спроса на готовую продукцию на рынке РФ и США.
- **Продажи готовой продукции** выросли на 9% кв/кв до 2,73 млн т на фоне сезонного восстановления спроса в России и роста деловой активности в США. Доля готового проката в структуре продаж увеличилась на 2 п.п. кв/кв и составила 62% (-8 п.п. г/г).
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам снизились на 5% кв/кв до 0,99 млн т (+47% г/г).
Поставки слябов на совместное предприятие NVH выросли на 10% кв/кв (+13% г/г) до 0,66 млн т на фоне накопления запасов слябов на европейских активах в преддверии сезонных ремонтов в 3 кв.
- **Продажи на домашних рынках** выросли во 2 кв. на 1% до 2,65 млн т (-1% г/г) на фоне сезонного восстановления покупательской активности в России, а также роста спроса в США. Доля «домашних» продаж составила 62% (-1 п.п. кв/кв и -2 п.п. г/г). Продажи на внешних рынках выросли на 6% кв/кв до 1,64 млн т (+10% г/г).

Показатели 1 пг. 2018 г.:

- **Производство стали*** выросло на 4% г/г до 4,38 млн т на фоне роста выплавки российских активов. **Продажи** достигли 8,53 млн т (+8% г/г) за счет роста продаж чугуна и слябов на экспортных рынках.

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

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

Производство стали сохраняется на максимальном уровне



Консолидированные продажи увеличились на фоне сезонного роста спроса в РФ





Проекты операционной эффективности

- Во 2 кв. 2018 г. общий эффект на EBITDA от реализации проектов операционной эффективности составил \$39 млн, эффект от реализации инвестиционных проектов - \$51 млн, что в совокупности составляет 10% квартального показателя EBITDA.

Управление долговым портфелем

- **Чистый долг** вырос на 11% кв/кв до \$976 млн на фоне выплаты дивидендов за 4 кв. 2017 г. и 1 кв. 2018 г. В тоже время, показатель Чистый долг/EBITDA остался без изменений кв/кв на уровне 0,31х благодаря росту показателя EBITDA.
- **Общий долг** снизился на 11% кв/кв (-13% г/г) до \$2 100 млн за счет погашения краткосрочного долга.

Инвестиции

- Инвестиции Группы за 2 кв. 2018 г. сократились на 11% кв/кв до \$116 млн на фоне окончания ряда проектов Стратегии-2017 и периода подготовительных работ по проектам новой инвестиционной программы.

Дивиденды

- Во 2 кв. 2018 г. отток денежных средств на дивиденды за 4 кв. 2017 г. и 1 кв. 2018 г. составил \$383 млн.
- На состоявшемся 8 июня 2018 года в Липецке годовом общем собрании акционеры ПАО «НЛМК» одобрили выплату дивидендов за 2017 год в размере 14,04 рубля на одну акцию (учитывая ранее выплаченные промежуточные дивиденды, выплате за 4 квартал 2017 года подлежит 3,36 рубля на одну акцию на общую сумму в 20,14 млрд руб. или \$326 млн) и по результатам 1 квартала 2018 года – в размере 5,73 рубля на одну акцию на общую сумму в 34,34 млрд руб. или \$556 млн. [\(См. Пресс-релиз\).](#)



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка

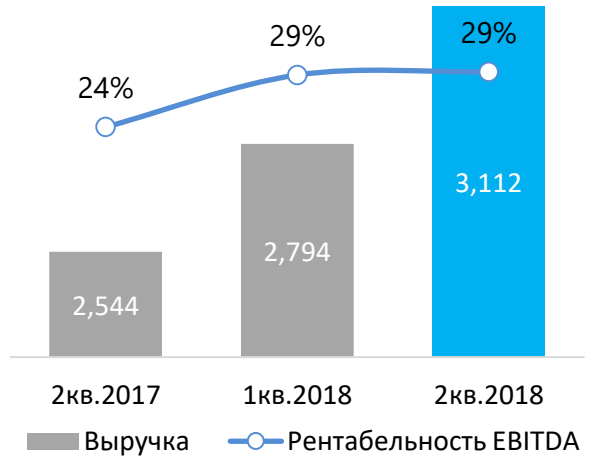
Показатели 2 кв. 2018 г.

- Выручка во 2 кв. 2018 г. составила \$3,11 млрд (+11% кв/кв) на фоне роста объемов продаж на 6% кв/кв и роста средних цен реализации на 5% кв/кв. Рост выручки на 22% г/г обусловлен увеличением объемов продаж на 4%, а также ростом цен на 17% г/г.
- Доля готового проката в выручке выросла на 4 п.п. кв/кв при росте доли продукции с высокой добавленной стоимостью на 1 п.п. кв/кв на фоне сезонного роста спроса.
- Доля выручки Группы на рынке США в консолидированной выручке увеличилась на 3 п.п., на рынке ЕС не изменилась, доля российского рынка в выручке снизилась на 2 п.п. кв/кв до 33% из-за опережающего роста продаж в США, странах Ближнего Востока и Турции.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках (России, США и ЕС) с учетом продаж совместного предприятия NVH снизилась на 2 п.п. кв/кв до 66% из-за сезонного снижения продаж европейских активов.

Показатели 1 пг. 2018 г.

- Выручка за 1 пг. 2018 г. составила \$5,91 млрд (+26% г/г) за счет роста цен.
- Доли США и ЕС в консолидированной выручке Группы выросли на 1 и 2 п.п. г/г соответственно. Доля российского рынка в выручке снизилась на 1 п.п. г/г до 34%.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках с учетом продаж совместного предприятия NVH снизилась на 1 п.п. г/г до 67% из-за опережающего роста экспортных продаж.

Рост выручки на 11% кв/кв при сохранении высокой прибыльности
\$ млн



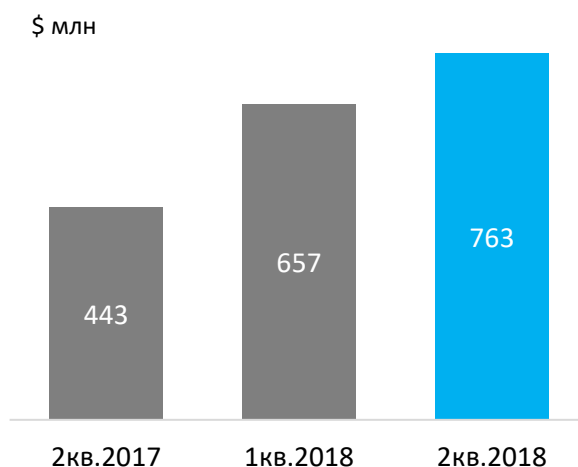


Операционная прибыль

Показатели 2 кв. 2018 г.

- Операционная прибыль* выросла на 16% кв/кв до \$763 млн (+72% г/г), что связано с ростом выручки, расширением ценовых спрэдов, проектами операционной эффективности и ослаблением рубля.
- Коммерческие расходы выросли на 1% кв/кв (+10% г/г) до \$214 млн, что связано с ростом объемов продаж, частично компенсированным ослаблением рубля.
- Рост общих и административных расходов на 9% кв/кв до \$94 млн связан с начислением дополнительного резерва по премированию персонала.

Рост операционной прибыли на 16% кв/кв на фоне расширения спрэдов



Показатели 1 пг. 2018 г.

- Операционная прибыль* выросла на 55% г/г до \$1,42 млрд, что связано с расширением ценовых спрэдов, а также эффектами программ операционной эффективности и инвестиционных проектов.
- Коммерческие расходы выросли на 12% г/г до \$426 млн с ростом объемов продаж.
- Общие и административные расходы выросли на 10% г/г до \$180 млн с индексацией фонда оплаты труда.

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



Чистая прибыль*

- Рост чистой прибыли во 2 кв. на 16% кв/кв (+70% г/г) до \$581 млн обусловлен, в основном, увеличением валовой прибыли.
- Чистая прибыль за 1 пг. 2018 г. выросла на 63% г/г на фоне роста прибыли от основной деятельности.

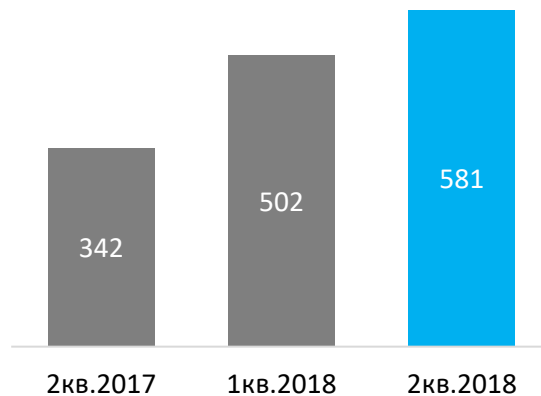
* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

Свободный денежный поток

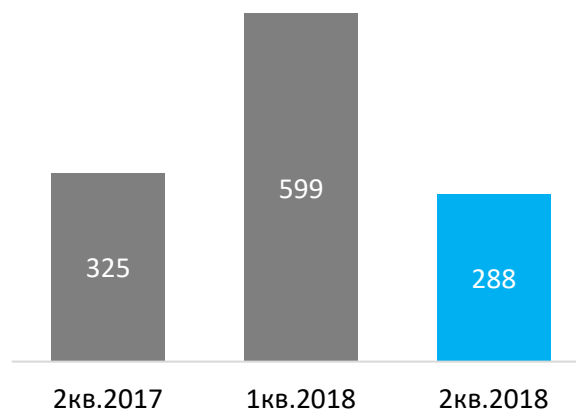
Показатели 2 кв. 2018 г.

- Свободный денежный поток составил \$288 млн (-52% кв/кв и -11% г/г) на фоне высокой базы предыдущего квартала и снижения операционного денежного потока.
- Снижение операционного денежного потока на 44% кв/кв (-8% г/г) до \$412 млн обусловлено увеличением потребности в финансировании оборотного капитала.
- Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала составил \$356 млн (против \$58 млн притока в 1 кв.), в основном за счет:
 - +\$272 млн: увеличение дебиторской задолженности в связи с ростом объемов и цен реализации металлопродукции;
 - +\$127 млн: увеличение запасов с ростом цен, а также формирование запасов лома под растущие объемы производства, включая запас под зимний период. На рост запасов также повлияло увеличение остатков готовой продукции сегмента Сортовой прокат РФ. Соответствующие запасы будут реализованы в 3 кв. 2018 г.;
 - -\$42 млн: снижение кредиторской задолженности на фоне снижения цен закупки сырья.

Увеличение чистой прибыли на 16% кв/кв на фоне роста операционной прибыли \$ млн



Свободный денежный поток снизился из-за временного увеличения рабочего капитала \$ млн



Плоский прокат Россия

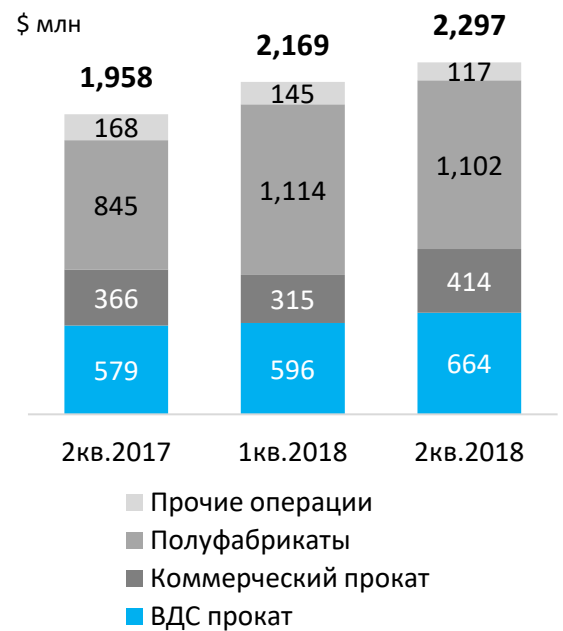
Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи выросли** на 3% кв/кв до 3,43 млн т на фоне сезонного увеличения спроса на металлопродукцию на рынке РФ. Рост продаж на 3% г/г главным образом связан с восстановлением спроса в России на продукцию с высокой добавленной стоимостью, а также ростом продаж чугуна третьим лицам на экспортных рынках. Доля готового проката в структуре продаж выросла до 43% (+5 п.п. кв/кв, -5 п.п. г/г).
- **Общая выручка** сегмента выросла на 6% кв/кв (+17% г/г) до \$2,3 млрд за счет роста выручки от продаж третьим лицам на фоне сезонного восстановления спроса на российском рынке. Увеличение доли готовой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью способствовало увеличению средних цен реализации на 3% кв/кв. Рост выручки г/г на 17% связан с увеличением объема продаж на 3%, а также ростом средних цен реализации на 14% на фоне роста мировых котировок и увеличения доли готовой продукции в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 17% кв/кв (+77% г/г) до \$612 млн за счет расширения спрэдов между ценами на сталь и основное сырье, а также увеличения доли готовой продукции в общих продажах сегмента.

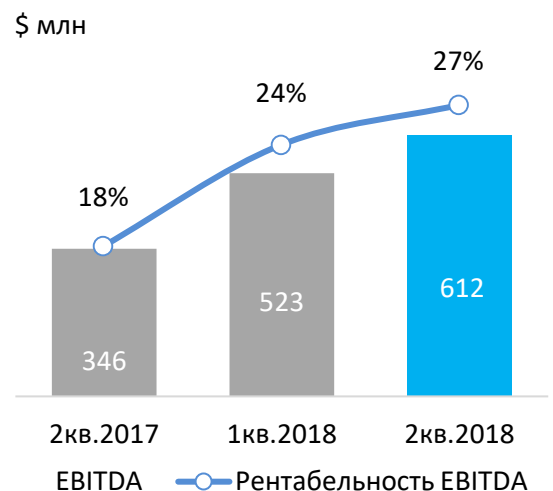
Показатели 1 пг. 2018 г.

- **Продажи за 1 пг. 2018 г.** выросли на 6% г/г до 6,77 млн т, что связано с ростом продаж готовой продукции на российском рынке, а также увеличением экспорта чугуна и слябов.
- **Выручка** выросла на 22% г/г под влиянием роста цен на металлопродукцию и роста объема продаж.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 59% г/г в результате расширения ценовых спрэдов, реализации инвестиционных проектов и мероприятий операционной эффективности, а также под влиянием изменения курса рубля.

Выручка выросла на 6% кв/кв при росте продаж готовой продукции



Показатель EBITDA вырос на 17% кв/кв на фоне расширения спрэдов





Сортовой прокат Россия

Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи** во 2 кв. 2018 г. снизились на 17% кв/кв (-32% г/г) до 0,64 млн т, что связано с высоким уровнем спроса 1 кв. и со снижением деловой активности в период проведения чемпионата мира по футболу.
- **Выручка** за 2 кв. 2018 г. выросла на 7% кв/кв до \$491 млн (-3% г/г) в связи с ростом средних цен реализации. Снижение выручки г/г связано со снижением продаж металлопродукции, частично компенсированным ростом цен.
- **Показатель EBITDA** сегмента во 2 кв. 2018 г. снизился на 15% кв/кв до \$52 млн под влиянием сужения ценовых спрэдов и ослабления рубля, а также увеличения затрат на ремонты и транспортировку продукции. Существенный рост EBITDA г/г (в 4 раза) обусловлен расширением ценовых спрэдов.

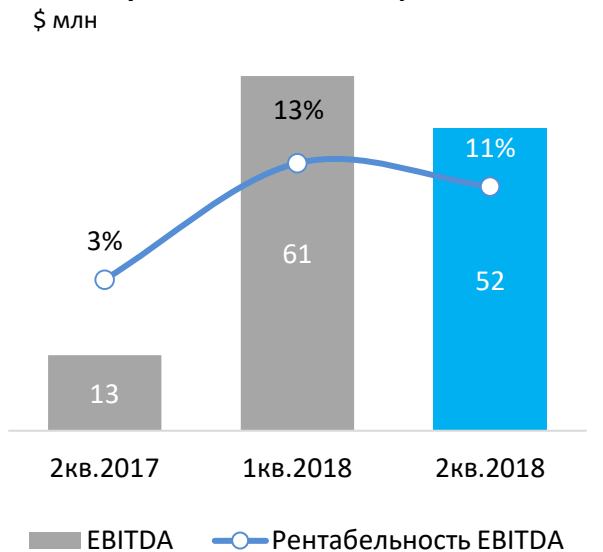
Показатели 1 пг. 2018 г.

- **Продажи за 1 пг. 2018 г.** Остались без изменения на уровне 1,41 млн т.
- **Выручка** выросла на 23% г/г под влиянием роста цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** увеличился в 3,5 раза г/г в результате расширения ценовых спрэдов и эффекта программ повышения эффективности.

Выручка выросла на 7% кв/кв за счет роста цен реализации



Снижение прибыли кв/кв на фоне сужения ценовых спрэдов





Добыча и переработка сырья

Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи** железорудного сырья во 2 кв. 2018 г. остались на уровне 1 кв. - 4,52 млн т (+3% г/г), в том числе окатышей – 1,68 млн т (-1% кв/кв) и концентрата – 2,46 млн т (без изменений кв/кв).
- **Выручка** во 2 кв. 2018 г. снизилась на 4% кв/кв до \$326 млн (+31% г/г) на фоне снижения средних цен реализации. Увеличение относительно 2 кв. 2017 г. связано с ростом цен (+27%) вследствие роста мировых котировок, а также увеличения доли окатышей в структуре продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 4% кв/кв до \$243 млн (+38% г/г) вслед за выручкой на фоне сужения ценового спреда; рентабельность осталась на рекордном уровне прошлого квартала - 75%.

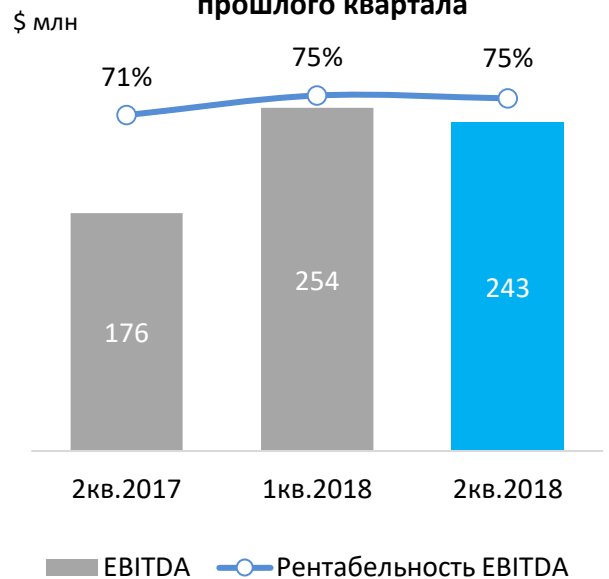
Показатели 1 пг. 2018

- **Продажи за 1 пг. 2018 г.** выросли на 6% г/г до 9,03 млн т благодаря росту производительности оборудования.
- **Выручка** выросла на 36% г/г под влиянием роста цен на ЖРС и увеличением доли окатышей в продажах сегмента.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 45% г/г в результате расширения ценовых спредов и эффекта от реализации инвестиционных проектов.

Снижение выручки на 4% кв/кв на фоне снижения цен на ЖРС



Рентабельность сохранилась на уровне прошлого квартала





НЛМК США

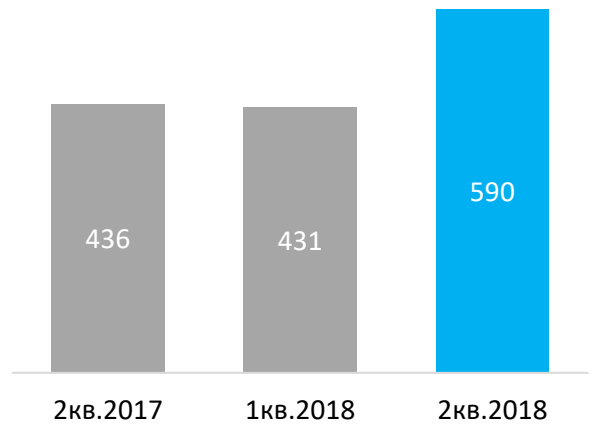
Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи выросли** на 15% кв/кв до 0,64 млн т (+14% г/г) на фоне увеличения спроса.
- **Выручка** увеличилась на 37% кв/кв до \$590 млн благодаря росту объема продаж и увеличению цен реализации в среднем на 19% на фоне роста спроса и торговых ограничений на импорт металлопродукции. Рост выручки к 2 кв. 2017 г на 35% г/г обусловлен теми же факторами.
- **Показатель EBITDA вырос на 90% кв/кв** до \$76 млн (+23% г/г) на фоне расширения спреда между ценами на слябы и готовый прокат, а также роста объемов продаж. Рентабельность EBITDA увеличилась на 4 п.п. кв/кв.

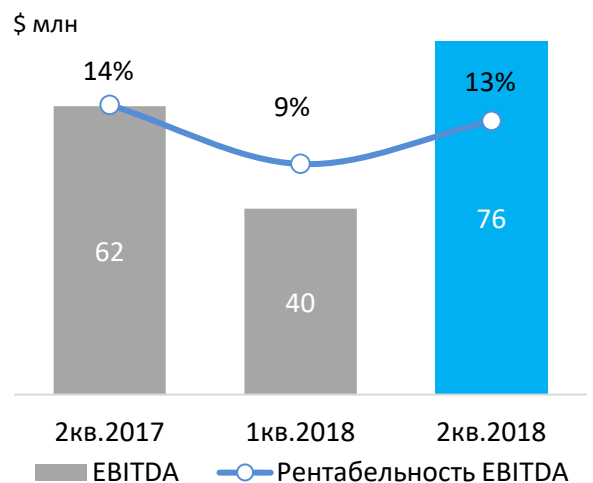
Показатели 1 кв. 2018 г.

- **Продажи за 1 кв. 2018 г.** выросли на 6% г/г до 1,19 млн т благодаря росту продаж горячекатаного проката.
- **Выручка** выросла на 22% г/г под влиянием роста цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** снизился на 11% г/г до \$116 млн из-за действия пошлин вследствие введения торговых ограничений на рынке США и низких ценовых спредов в 1 кв 2018 г.

Рост выручки на 37% кв/кв на фоне роста объемов и цен реализации
\$ млн



EBITDA увеличилась на 90% кв/кв на фоне расширения спредов
\$ млн





НЛМК Данстил*

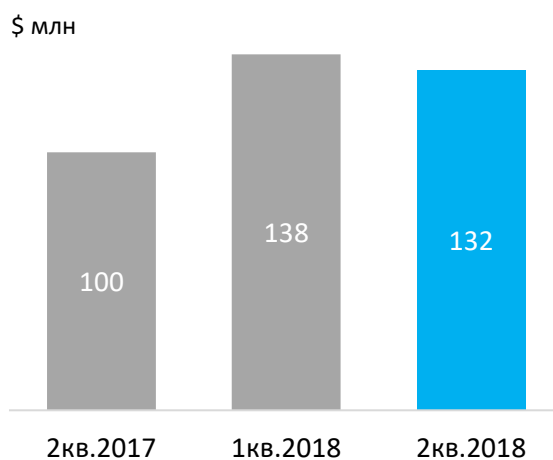
Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи** толстолистого проката сократились на 4% кв/кв из-за сезонного снижения спроса (+22% г/г). По сравнению со 2 кв. 2017 г. продажи выросли благодаря росту спроса со стороны основных потребителей толстого проката.
- **Выручка снизилась на 4% кв/кв до \$132 млн (+32% г/г)** вслед за снижением объемов продаж. Рост выручки относительно 2 кв. 2017 г. связан с увеличением объема продаж сегмента и ростом цен реализации.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$5 млн (без изменения кв/кв) в сравнении с (-) \$1 млн во 2 кв. 2017 г. на фоне сужения спрэдов.

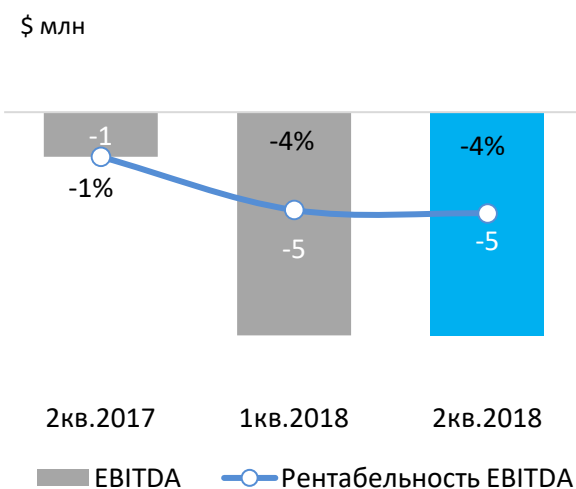
Показатели 1 пг. 2018 г.

- **Продажи за 1 пг. 2018 г.** выросли на 13% г/г до 0,28 млн т благодаря росту спроса на продукцию.
- **Выручка** выросла на 31% г/г под влиянием роста цен на металлопродукцию (+16% г/г) и росту объема продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился до \$ (-) 10 млн из-за сужения ценового спреда сляб-толстый лист.

Снижение выручки кв/кв в связи с сезонным снижением спроса



Финансовый результат на уровне 1 кв 2018 г.



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.

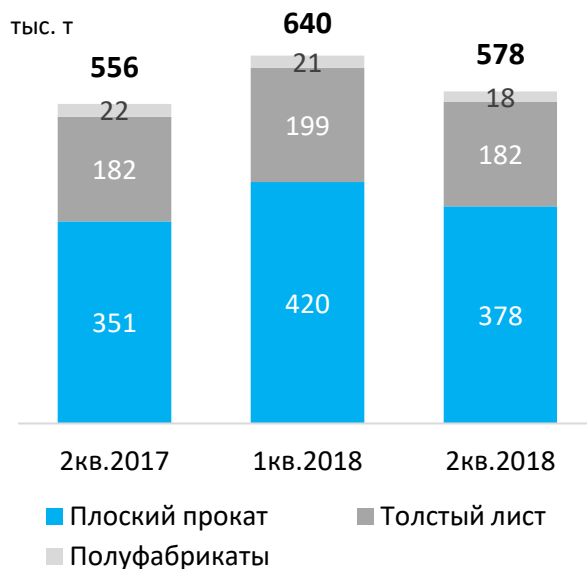


Результаты совместного предприятия (NBH)

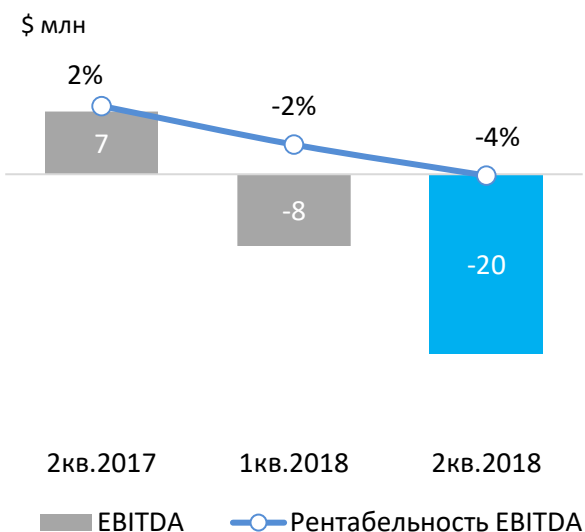
Показатели 2 кв. 2018 г.:

- **Продажи NBH** снизились на 10% до 0,58 млн т (+4% г/г) на фоне сезонного сокращения деловой активности на европейском рынке.
- **Выручка** снизилась на 7% кв/кв до \$486 млн (+18% г/г) на фоне снижения объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** NBH составил (-) \$20 млн против (-) \$8 млн в 1 кв. 2018 г., на фоне снижения продаж и высоких цен на слябы.

Снижение продаж на 10% кв/кв на фоне замедления деловой активности



Ухудшение результатов в условиях сокращения спрэдов





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 (с NBH)	4,299	1,404	784	845	678	302
Поставки дивизионов 3-м лицам:	4,299	1,404	784	845	678	302
Плоский прокат Россия	2,308	1,076	87	203	545	252
Сортовой прокат Россия	639	328	85	0	103	18
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1,352	0	612	643	30	32
<i>НЛМК США</i>	638	0	0	638	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	715	0	612	5	30	32

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 433	3 338	3%	3 328	3%	6 770	6 397	6%
внешним покупателям	2 311	2 082	11%	2 004	15%	4 393	3 854	14%
полуфабрикаты на NBH	660	600	10%	582	13%	1 259	1 229	2%
сегментам Группы	462	656	-30%	743	-38%	1 118	1 314	-15%
Выручка, в т.ч.:	2 297	2 169	6%	1 958	17%	4 466	3 672	22%
от внешних покупателей	1 638	1 471	11%	1 324	24%	3 109	2 494	25%
от операций между сегментами	659	698	-6%	634	4%	1 357	1 178	15%
ЕБИТДА	612	523	17%	346	77%	1 135	714	59%
Рентабельность ЕБИТДА	27%	24%	+3 п.п.	18%	+9 п.п.	25%	19%	+6 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи металлопродукции	639	770	-17%	935	-32%	1 409	1 408	0%
Выручка, в т.ч.:	491	460	7%	505	-3%	951	771	23%
от внешних покупателей	359	418	-14%	403	-11%	777	623	25%
от операций между сегментами	132	42	3,1x	102	29%	174	148	18%
ЕБИТДА	52	61	-15%	13	4x	113	32	3,5x
Рентабельность ЕБИТДА	11%	13%	-2 п.п.	3%	+8 п.п.	12%	4%	+8 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 518	4 510	0%	4 392	3%	9 028	8 519	6%
на Липецкую площадку	4 518	4 510	0%	4 392	3%	9 028	8 510	6%
Выручка, в т.ч.:	326	338	-4%	249	31%	664	487	36%
от внешних покупателей	7	3	2,3x	7	0%	10	11	-9%
от операций между сегментами	319	335	-5%	242	32%	654	476	37%
ЕБИТДА	243	254	-4%	176	38%	497	343	45%
Рентабельность ЕБИТДА	75%	75%	0 п.п.	71%	+4 п.п.	75%	70%	+5 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи металлопродукции	638	553	15%	559	14%	1 191	1 120	6%
Выручка, в т.ч.:	590	431	37%	436	35%	1 021	835	22%
от внешних покупателей	590	431	37%	436	35%	1 021	835	22%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	76	40	90%	62	23%	116	130	-11%
Рентабельность ЕБИТДА	13%	9%	+4 п.п.	14%	-1 п.п.	11%	16%	-5 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Продажи металлопродукции	137	142	-4%	112	22%	278	246	13%
Выручка, в т.ч.:	132	138	-4%	100	32%	270	206	31%
от внешних покупателей	132	138	-4%	100	32%	270	206	31%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	(5)	(5)	0%	(1)	5x	(10)	5	-2x
Рентабельность ЕБИТДА	-4%	-4%	0 п.п.	-1%	-3 п.п.	-4%	2%	-6 п.п.



(7) Продажи по видам продукции

тыс. т	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Чугун	201	258	141	176	57
Слябы	1 293	1 170	1 363	1 136	974
Толстолистовой прокат	137	142	122	107	112
Горячекатаный прокат	1 036	833	901	979	1 046
Холоднокатаный прокат	491	441	476	489	515
Оцинкованный прокат	336	305	302	358	300
Прокат с полимерными покрытиями	101	87	96	133	102
Трансформаторный прокат	73	68	72	63	66
Динамный прокат	77	72	68	62	87
Сортовая заготовка	157	215	252	148	226
Сортовой прокат	426	494	500	514	638
Метизы	56	62	65	75	72
ИТОГО	4 384	4 146	4 360	4 240	4 195

(8) Продажи по регионам

тыс. т	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Россия	1 404	1 343	1 707	1 800	1 493
Страны ЕС	913	920	761	664	866
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	665	542	421	464	546
Северная Америка	841	813	696	776	640
Центральная и Южная Америка	297	213	228	228	217
Страны СНГ	87	91	102	126	112
Страны Азии и Океании	31	21	167	15	173
Прочие регионы	146	203	278	166	148
ИТОГО	4 384	4 146	4 360	4 240	4 195

(9) Выручка по регионам

Регион	2 кв. 2018		1 кв. 2018		4 кв. 2017	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 024	33%	969	35%	1 134	40%
Страны ЕС	662	21%	594	21%	469	17%
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	413	13%	323	12%	237	8%
Северная Америка	696	22%	541	19%	478	17%
Центральная и Южная Америка	172	6%	121	4%	129	5%
Страны СНГ	79	3%	113	4%	126	4%
Страны Азии и Океании	46	1%	36	1%	109	4%
Прочие регионы	20	1%	98	4%	132	5%
ИТОГО	3 112	100%	2 794	100%	2 815	100%



(10) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Операционная прибыль**	763	657	615	501	443
минус:	-	-	-	-	-
Амортизация	(152)	(155)	(171)	(147)	(160)
EBITDA	915	812	786	648	603

* 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.

(11) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Чистые денежные средства от операционной деятельности	412	737	476	677	450
Проценты уплаченные	(14)	(17)	(21)	(16)	(21)
Проценты полученные	6	10	11	6	6
Авансовые платежи НДС по импортному оборудованию	-	-	-	-	-
Капитальные вложения	(116)	(131)	(266)	(120)	(110)
Свободный денежный поток	288	599	200	547	325

(12) Расчет чистого долга

\$ млн	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Краткосрочные кредиты и займы	256	481	380	653	915
Долгосрочные кредиты и займы	1 844	1 884	1 901	1 902	1 499
Денежные средства и их эквиваленты	(962)	(732)	(301)	(598)	(760)
Банковские краткосрочные депозиты	(162)	(750)	(1 057)	(1 214)	(609)
Чистый долг	976	883	923	743	1 045



(13) Производство основных видов продукции

тыс. т	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Сталь, в т.ч.:	4 326	4 269	4 253	4 363	4 082
Стальной сегмент	3 294	3 359	3 356	3 356	3 134
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	851	746	755	860	795
НЛМК-Калуга	375	325	347	375	361
Сегмент Зарубежный прокат	181	164	142	146	153
Прокат, в т.ч.:	2 869	2 724	2 595	2 743	2 793
Плоский прокат	2 229	2 162	2 079	2 125	2 189
Сортовой прокат	640	562	515	618	604
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 640	1 616	1 646	1 670	1 635
НЛМК	648	637	655	667	654
Алтай-Кокс	993	979	991	1 002	981

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

тыс. т	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	634	571	908	751	392
Экспорт:	480	368	640	504	295
Продажи дочерним и зависимым компаниям	1 118	1 254	807	958	1 270
поставки на NBH	660	600	456	386	582
ИТОГО	1 751	1 825	1 714	1 709	1 661

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	2 кв. 2018	1 кв. 2018	кв/кв	2 кв. 2017	г/г	6М 2018	6М 2017	г/г
Полуфабрикаты	832	837	-1%	574	45%	1 668	1 040	60%
Чугун	199	257	-22%	54	3,7x	455	103	4,4x
Слябы	480	368	31%	295	63%	848	651	30%
Сортовая заготовка	152	212	-28%	226	-32%	365	285	28%
Плоский прокат	556	476	17%	681	-18%	1 032	1 339	-23%
Горячекатаный прокат	257	211	22%	360	-29%	468	738	-37%
Холоднокатаный прокат	155	115	34%	171	-10%	270	321	-16%
Оцинкованный прокат	19	30	-35%	18	9%	49	28	71%
Прокат с полимерными покрытиями	2	2	-10%	2	9%	4	6	-33%
Динамный прокат	61	60	2%	73	-17%	121	142	-15%
Трансформаторный прокат	62	59	6%	57	9%	121	104	17%
Сортовой прокат	162	190	-15%	165	-2%	352	369	-5%
Итого	1 549	1 503	3%	1 421	9%	3 052	2 748	11%



(16) Информация по сегментам

2 кв. 2018 г.	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	1 638	359	7	590	132	469	3 195	-	(83)	3 112
Выручка от операций между сегментами	659	132	319	-	-	17	1 127	(1 110)	(17)	-
Валовая прибыль / (убыток)	782	86	230	81	9	15	1 203	(75)	(34)	1 094
Операционная прибыль / (убыток)	523	36	214	61	(8)	(38)	788	(44)	19	763
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	429	55	200	59	(8)	(43)	692	(93)	(17)	582
Активы сегмента, включая гудвилл	7 438	1 308	2 128	1 037	351	1 667	13 929	(2 004)	(1 454)	10 471

Балансовые показатели представлены на 30.06.2018 г.

1 кв. 2018 г.	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	1 471	418	3	431	138	504	2 965	-	(171)	2 794
Выручка от операций между сегментами	698	42	335	-	-	21	1 096	(1 075)	(21)	-
Валовая прибыль / (убыток)	705	90	237	42	8	18	1 100	(98)	(23)	979
Операционная прибыль / (убыток)	433	44	222	26	(7)	(28)	690	(56)	23	657
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	384	31	181	25	(8)	(32)	581	(83)	6	504
Активы сегмента, включая гудвилл	8 052	1 244	2 139	1 014	351	1 706	14 506	(1 815)	(1 461)	11 230

Балансовые показатели представлены на 31.03.2018 г.