

27 марта 2014 г

ПРЕСС-РЕЛИЗ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 4 КВАРТАЛ И 12 МЕСЯЦЕВ 2013 Г¹
Ключевые показатели

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2013 ²	3 кв. 2013	Изм-е кв/кв, %	4 кв. 2012	Изм-е г/г, %	12 мес. 2013	12 мес. 2012	Изм-е г/г, %
Объем продаж металлопродукции	3 571	3 724	-4%	3 678	-3%	14 831	15 184	-2%
Выручка	2 505	2 720	-8%	2 803	-11%	10 909	12 157	-10%
Операционная прибыль	204	149	+37%	191	+7%	644	1 133	-43%
EBITDA ³	409	379	+8%	390	+5%	1 505	1 900	-21%
Рентабельность EBITDA (%)	16,3%	13,9%		13,9%		13,8%	15,6%	
Чистая прибыль ⁴	-21	138	-	-22	-	189	596	-68%
Чистый долг ⁵	2 702	2 772	-3%	3 574	-24%	2 702	3 574	-24%
Чистый долг/EBITDA ⁵	1,80	1,87		1,88		1,80	1,88	

2013 год

- Загрузка сталеплавильных мощностей по Группе составила 95%.
- Производство стали выросло на 3% г/г до 15,429 млн т, в т.ч. выпуск стали в сортовом сегменте вырос на 24% г/г до 2,232 млн т.
- Выручка составила \$10 909 млн (-10% г/г).
- Показатель EBITDA составил \$1 505 млн (-21% г/г). Рентабельность составила 13,8%.
- Соотношение Чистый долг/EBITDA составило 1,80 (1,88 в 2012).

4 квартал 2013 года

- Загрузка сталеплавильных мощностей по Группе составила 96%.
- Производство стали выросло на 5% кв/кв до 4,064 млн т.
- Выручка Группы составила \$2 505 млн (-8% кв/кв).
- Показатель EBITDA вырос на 8% кв/кв до \$409 млн. Рентабельность составила 16,3%.

Прогноз

- В 1 кв. 2014 года ожидается стабильный объем производства стали и рост продаж на фоне улучшения конъюнктуры на внешнем и внутреннем рынках.

Примечания:

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с ОПБУ США (US GAAP). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев 2013 г. Данные за 3 и 4 кв. 2013 г получены расчетным путем. Данное допущение относится также к расчету финансовых показателей по сегментам.

² Продажи NLMK Belgium Holdings (NBH) до 3 кв. 2013 г включительно входили в состав консолидированных продаж Группы. Начиная с 4 кв. 2013 г продажи активов NBH отражаются отдельно.

³ Расчет показателя EBITDA представлен в Приложении. Показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию.

⁴ Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК».

⁵ Чистый долг и соотношение Чистый долг/EBITDA на 31 декабря 2013 г рассчитаны без учета долга компании группы NBH, по которому предоставлены гарантии Группы.

Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/EBITDA используется значение показателя Чистый долг на конец отчетного периода, показателя EBITDA - за последние двенадцать месяцев.

ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 27 марта 2014 г.

09:00 (Нью-Йорк)

13:00 (Лондон)

17:00 (Москва)

Участники телефонной конференции могут зарегистрироваться заранее по ссылке:
<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=975352&Conf=190126>

Или позвонить по телефонам:

Международный номер: +44 (0)20 7162 0026

Бесплатная линия (только для США): +1 334 323 6201

Код конференции: 943103

*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.nlmkgroup.ru

Запись телефонной конференции доступна для прослушивания до 3 апреля 2014 года.

Международный номер для прослушивания записи конференции: + 44 (0) 207 031 4064

Бесплатная линия для прослушивания записи разговора (только для США): +1 954 334 0342

Код доступа к записи телефонной конференции: 943103

Контактная информация:

НЛМК

Сергей Тахиев

+7 495 915 1575

tahiev_sa@nlmk.com

КОММЕНТАРИЙ ПРЕЗИДЕНТА КОМПАНИИ:

Президент Группы НЛМК Олег Багрин так прокомментировал операционные результаты НЛМК за 12 месяцев и 4 кв. 2013 г:

«Для мировой металлургии 2013 год стал сложным – дисбаланс между спросом и предложением стали усилился на фоне слабого восстановления экономик развитых стран и замедления темпов роста экономик в развивающихся странах. Как следствие загрузка мощностей металлургических компаний оставалась ниже средних по циклу уровней, что повлияло на сужение спредов между ценами на сырье и металлопродукцию, оказав негативное влияние на рентабельность отрасли.

В этих условиях Группа НЛМК сохранила загрузку основных сталеплавильных мощностей на уровне, близком к 100%. Был осуществлен запуск нового завода по производству сортового проката НЛМК-Калуга, в результате общее производство стали НЛМК выросло на 3% до 15,4 млн т.

Компания продолжила реализацию программ повышения эффективности в рамках развития Производственной системы НЛМК. Реализация мероприятий направленных на повышение эффективности процессов и оптимизацию структуры затрат позволила снизить производственные затраты на \$244 млн в 2013 г к уровню 2012 г. В результате Группа НЛМК сохранила рентабельность на уровне, превышающем среднеотраслевой показатель: 14% по показателю EBITDA в 2013 г.

В 2013 году НЛМК завершил капиталоемкую фазу инвестиционного цикла, сократив инвестиции на 48% к уровню 2012 года до \$756 млн. Свободный денежный поток вырос на 63% г/г до \$544 млн. Чистый долг сократился на 24%, соотношение чистого долга к EBITDA на конец 2013 г составило 1,8.

В 2014 г НЛМК планирует увеличение производства стали на фоне роста загрузки НЛМК-Калуга и стабильно высокой загрузки сталеплавильных мощностей на других площадках. Компания продолжит развитие Производственной системы НЛМК, направленное на сохранение достигнутых эффектов и дальнейшее повышение операционной эффективности, что станет одним из основных источников роста прибыльности бизнеса в 2014 году.

В 1-ом кв. 2014 г. ожидается сезонное улучшение спроса на металлопродукцию. В сочетании с продолжением реализации проектов Производственной системы НЛМК, а также положительным влиянием ослабления курса рубля на уровень затрат, это должно привести к улучшению финансовых результатов по сравнению с предыдущим кварталом».

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

- **Обзор рынка**

Обзор 2013 г

В 2013 г, несмотря на мировой рост потребления стали (+4% до 1,481 млрд т), произошло дальнейшее сокращение спредов между ценами на металлопродукцию и сырье, обусловленное избыточным предложением на рынке стали. Средние цены на металлопродукцию снизились на 6% г/г до \$540/т, цены на железорудный концентрат выросли на 3% г/г (импорт, Китай).

На фоне негативной динамики мировых цен, а также роста импорта, существенное снижение цен на металлопродукцию произошло также на российском рынке (цены на горячекатаный прокат сократились на 15% г/г до \$500/т).

В США цены на сталь оставались стабильными в среднем по году с повышательным трендом во второй половине года. В Европе сохранялся дисбаланс спроса и предложения, цены на прокат снизились на 6% г/г до \$625/т.

Обзор 4 кв. 2013 г

В 4 кв. наблюдалось сезонное снижение спроса со стороны ключевых потребителей в России (строительный сектор и инфраструктура), что предопределило снижение цен на рынке сортового проката. Цены в Европе в целом оставались стабильными или незначительно снизились. Улучшение спроса в США обусловило рост цен.

- **Производство и структура продаж**

Обзор 2013 г

Группа НЛМК увеличила производство стали в 2013 г на 3% г/г до 15,429 млн т благодаря высокой загрузке сталеплавильных мощностей и запуску нового электрометаллургического завода НЛМК-Калуга.

В 2013 г продажи металлопродукции составили 14,8 млн т (-2% г/г). Снижение относительно 2012 г обусловлено сокращением продаж товарного чугуна (-73% г/г до 169 тыс. т) и снижением продаж готового проката сегментом НЛМК Европа (влияние в том числе «разовых» факторов приведено в разделе «Сегменты»). Эти факторы были частично компенсированы ростом продаж сегмента Сортовой прокат (+23% г/г до 2,104 млн т) и ростом продаж НЛМК США (+4% г/г, до 1,811 млн т). Доля продаж продукции с высокой добавленной стоимостью составила 35% (-1 п.п. г/г), что объясняется деконсолидацией показателей NVH в 4 кв. 2013 г.

Обзор 4 кв. 2013 г

Рост загрузки мощностей НЛМК-Калуга позволил увеличить производство стали в 4 кв. до 4,1 млн т (+5% кв/кв). Загрузка сталеплавильных мощностей Группы составила 96%, в том числе на основной производственной площадке в Липецке - 100%, на площадках Сортового дивизиона – 87%, НЛМК США – 85%.

Общие продажи в 4 кв. составили 3,571 млн т (-4% кв/кв). Снижение было обусловлено сезонным фактором, а также накоплением запасов готовой продукции для реализации в 1-2 кв. 2014 г. на фоне ожидаемого улучшения рыночной конъюнктуры.

По результатам деконсолидации продаж NVH доля продукции с высокой добавленной стоимостью снизилась на 7 п.п. до 31%.

- **Рынки продаж**

Обзор 2013 г

Широкая география продаж позволила компании в 2013 г гибко реагировать на локальные изменения спроса и своевременно переориентировать поставки на более стабильные рынки. Продажи НЛМК на российский рынок увеличились на 19% г/г до 5,8 млн т. Расширение доли НЛМК на российском рынке было достигнуто за счет роста поставок полуфабрикатов на предприятия трубной промышленности, а также за счет роста продаж предприятиям строительного сектора и инфраструктуры (до 75% от всех продаж в России).

В структуре международных продаж ключевыми рынками сбыта остаются Европа (17% от общих объемов реализации), Северная Америка (14%), Страны Азии и Океании (10%) и Ближний Восток, включая Турцию, (10%) (более подробная информация в Приложении п.3 – объемы продаж по регионам).

Обзор 4 кв. 2013 г

Продажи НЛМК на российский рынок сократились на 9% кв/кв до 1,5 млн т в связи с сезонным снижением спроса. Сезонный фактор был частично компенсирован ростом продаж НЛМК-Калуга.

Благодаря улучшению спроса на рынках Северной Америки были увеличены продажи в данный регион на 30% кв/кв до 0,7 млн т. Также произошло частичное перераспределение продаж с Ближнего Востока (-41% кв/кв) в Европу и Азию (+10% и +13%, соответственно).

- **Цены**

Обзор 2013 г

По результатам 12 месяцев 2013 г средние цены реализации продукции НЛМК снизились к уровню 2012 г на 4-6%.

Цены Стального сегмента на полуфабрикаты и плоский прокат в целом снизились в соответствии с общемировой динамикой (на 4-6% г/г). Цены на сортовой прокат на российском рынке снизились на 10-11% г/г.

Динамика цен реализации зарубежных активов в целом соответствовала тенденциям на локальных рынках: средние цены в Европе снизились на 6-8%, средние цены в США - на 2-4%.

Обзор 4 кв. 2013 г

Средние цены НЛМК на плоский и сортовой прокат снизились на 2-5% кв/кв на фоне сезонного ослабления спроса в строительном секторе. Положительная тенденция в 4 кв. наблюдалась на рынке США, где цены на плоский прокат выросли в среднем на 2-5% кв/кв. В Европе цены стабилизировались, по некоторым видам продукции наблюдалась положительная динамика.

- **Реализация программ операционной эффективности в 2013 г**

В 2013 г продолжилась разработка и реализация комплекса мероприятий по повышению операционной эффективности в дивизионах Группы НЛМК («Производственная Система НЛМК»). По результатам года реализация соответствующих мероприятий позволила обеспечить структурное снижение затрат на \$244 млн к уровню 2012 г, что в значительной степени нивелировало ослабление рыночной конъюнктуры.

- **Управление долговым портфелем**

Чистый долг Группы НЛМК на конец 2013 г составил \$2,702 млрд: снижение на 3% кв/кв и 24% г/г на фоне положительного свободного денежного потока. Снижение чистого долга относительно начала года также обусловлено деконсолидацией финансовых обязательств NVH (см. [пресс-релиз](#)).

Показатель Чистый долг / EBITDA на конец 2013 г составил 1,80. Объем денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на конец 2013 г. составил \$1 455 млн.

На конец 2013 г финансовый долг НЛМК составил \$4 157 млн (+1% кв/кв и -10% г/г), из которых 27% составляют краткосрочные обязательства, представленные в основном рублевыми облигациями и возобновляемыми кредитными линиями под финансирование оборотного капитала.

В октябре 2013 г были размещены биржевые облигации НЛМК серии БО-13, общим объемом 5 млрд рублей и сроком погашения 10 лет. Условия размещения предусматривают оферту через 4 года. Процентная ставка 1-8 купонов для данных выпусков составит 8,05%. Полученные средства были использованы для рефинансирования текущих обязательств и другие общекорпоративные цели.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

- **Выручка**

Обзор 2013 г

Выручка в 2013 г снизилась на 10% г/г до \$10 909 млн, что связано со снижением средних цен реализации на 4-6% г/г, деконсолидацией показателей NVH в 4 кв. 2013 г и со снижением объема продаж металлопродукции на 2% (см. раздел «Производство и структура продаж» выше).

Обзор 4 кв. 2013 г

Выручка за 4 кв. снизилась на 8% кв/кв до \$2 505 млн в связи с влиянием эффекта деконсолидации NVH и сезонным ослаблением спроса и цен на российском рынке. На фоне роста объемов производства в 4 кв., Группа накопила запасы готовой продукции для реализации в 1-2 кв. 2014 г.

- **Операционная прибыль**

Обзор 2013 г

Операционная прибыль за 12 мес. 2013 г составила \$644 млн (-43% г/г). Снижение прибыли произошло в основном в связи с сужением спреда между ценами на конечную продукцию и сырье.

В 2013 г себестоимость одной тонны слябов, произведенных на Липецкой площадке (80% производства стали в 2013 г) снизилась на 10% г/г до \$348, в том числе за счет повышения эффективности первых переделов.

Амортизационные отчисления в 2013 г выросли на 12% г/г до \$862 млн, что связано с вводом в строй новых производственных объектов.

Общехозяйственные и административные расходы в 2013 г снизились на 5% г/г до \$424 млн в основном за счет реализации программ сокращения затрат и деконсолидации показателей NVH в 4 кв. Коммерческие расходы снизились на 20% г/г до \$917 млн в связи с изменением политики учета коммерческих расходов: часть транспортных расходов была реклассифицирована в производственные затраты.

Обзор 4 кв. 2013 г

Операционная прибыль в 4 кв. выросла на 37% кв/кв до \$204 млн. Существенный рост объясняется улучшением спроса на внешних рынках, ростом продаж и прибыльности НЛМК США и реализацией программ повышения эффективности. Данные факторы компенсировали влияние сезонного ухудшения конъюнктуры на внутреннем рынке России, определившего снижение прибыли Стального сегмента и сегмента Сортовой прокат.

Себестоимость производства слябов на липецкой производственной площадке в 4 кв. увеличилась на 6% кв/кв до \$349/т в связи с ростом цен на окатыши и металлолом.

Снижение амортизационных отчислений на 11% кв/кв до \$205 млн связано в основном с деконсолидацией показателей NVH. Данный эффект частично компенсировался эффектом от ввода новых объектов.

Общехозяйственные и административные расходы снизились на 21% кв/кв до \$85 млн за счет реализации программ сокращения затрат и деконсолидации показателей NVH. Коммерческие расходы выросли на 4% кв/кв до \$221 млн в результате увеличения доли экспортных продаж российских площадок в структуре общих продаж.

- **Чистая прибыль**

Обзор 2013 г

Чистая прибыль НЛМК за 12 мес. 2013 г снизилась на 68% г/г до \$189 млн. Основной причиной стало сокращение прибыли от основной деятельности из-за ухудшения рыночной конъюнктуры, а также влияние роста амортизационных отчислений на \$94 млн в 2013 г. Дополнительным фактором стал рост доли процентных расходов, учтенных в отчете о прибылях и убытках, при одновременном сокращении доли капитализируемых процентов (общая величина процентных расходов с учетом капитализируемых процентов в 2013 г составила \$239 млн (-9% г/г)).

На снижение чистой прибыли также повлияло списание отложенного налогового актива по Зарубежному сегменту во 2 кв. 2013 г и убыток NBH в 4 кв. 2013 г.

Обзор 4 кв. 2013 г

Чистый убыток НЛМК в 4 кв. 2013 г. составил (-)\$21 млн (чистая прибыль в 3 кв. 2013 составляла \$138 млн). Одним из факторов стал рост прочих расходов в связи с корректировкой налоговой базы по вновь введенным объектам. Кроме, того на снижение чистой прибыли повлиял убыток NBH, в том числе за счет списания в 4 кв. отложенных налоговых активов на сумму \$27 млн. Доля НЛМК в чистом убытке NBH, отраженная в составе финансовых результатов зависимых компаний, составила \$54 млн.

- **Денежный поток**

Обзор 2013 г

Денежные средства, полученные от операционной деятельности, в 2013 г составили \$1 219 млн (-33% г/г). Снижение показателя обусловлено сокращением прибыли от основной деятельности при стабильном уровне оборотного капитала Группы г/г.

Инвестиции в 2013 г снизились на 48% г/г до \$756 млн на фоне завершения ряда капиталоемких проектов.

С учетом выплаты дивидендов на сумму \$114 млн и изменения долгового портфеля, чистый отток денежных средств от финансовой деятельности за 12 мес. составил (-) \$128 млн.

Денежные средства, эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения на конец 2013 г составили \$1,455 млрд, в том числе \$0,485 млрд – в виде депозитов и прочих краткосрочных финансовых вложений.

Обзор 4 кв. 2013 г

Операционный денежный поток в 4 кв. снизился на 58% до \$189 млн, что в основном было связано с ростом запасов готовой продукции Липецкой площадки. Соответствующие запасы будут реализованы в 1-2 кв. 2014 г. Кроме того, в 4 кв. выросли запасы сырья и готовой продукции НЛМК-Калуга в связи с повышением загрузки мощностей.

Инвестиции в 4 кв. составили \$98 млн (-65% кв/кв). Снижение капитальных вложений позволило обеспечить положительный свободный денежный поток, который в 4 кв. составил \$92 млн.

Стальной сегмент*

млн долларов США	4 кв. 2013**	3 кв. 2013	Изменение, %	12 мес. 2013	12 мес. 2012	Изменение, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	2 731	3 144	-13%	11 840	12 117	-2%
в т.ч. внешним покупателям, тыс. т	2 395	2 210	+8%	9 342	9 502	-2%
Выручка в т.ч.	1 802	2 002	-10%	7 865	8 676	-9%
Выручка от внешних покупателей	1 595	1 529	+4%	6 468	7 150	-10%
Выручка от операций между сегментами	207	472	-56%	1 396	1 526	-9%
EBITDA	153	187	-18%	637	968	-34%
Рентабельность EBITDA	8%	9%	-1 п.п.	8%	11%	-3 п.п.

Обзор 2013 г

В 2013 г общие продажи сегмента составили 11,840 млн т (-2% г/г). Основное влияние на динамику продаж оказало снижение продаж чугуна (169 тыс. т в 2013 г и 614 тыс. т в 2012 г).

Общая выручка стального сегмента составила \$7 865 млн (-9% г/г). Показатель EBITDA снизился на 34% до \$637 млн. Снижение финансового результата связано с падением цен на металлопродукцию, сужением спредов между ценами на сталь и сырье, а также ростом расходов на услуги естественных монополий.

Обзор 4 кв. 2013 г

В 4 кв. 2013 г общие продажи сегмента составили 2,731 млн т (-13% кв/кв), что обусловлено сезонным снижением спроса и эффектом высокой базы предыдущего периода. Продажи третьим лицам в 4 кв. выросли на 8% кв/кв до 2,395 млн т, что связано с деконсолидацией NBH и соответствующим отражением продаж слябов на активы NBH в составе продаж третьим лицам.

Общая выручка стального сегмента сократилась на 10% кв/кв до \$1 802 млн на фоне сокращения продаж и падения цен на российском рынке. Рентабельность EBITDA составила 8% (-1 п. п.).

Прогноз

В 1 кв. 2014 г ожидается рост продаж сегмента (в т.ч. за счет реализации накопленных запасов). Сезонное улучшение цен на металлопродукцию на внешних рынках в сочетании со снижением цен на железорудное сырье окажет положительное влияние на финансовый результат сегмента.

* Состав стального сегмента: НЛМК (материнская компания), производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, трейдинговые компании Novexco Limited (Кипр) и Novex Trading S.A., (Швейцария), крупнейший российский неинтегрированный производитель кокса Алтай-Кокс, а также ряд сервисных компаний.

** Продажи слябов на NLMK Belgium Holdings (NBH) до 3 кв. 2013 г включительно входили в состав внутригрупповых продаж Стального сегмента. Начиная с 4 кв. 2013 г данные продажи относятся к продажам третьим лицам.

Сегмент сортовой прокат*

млн долларов США	4 кв. 2013	3 кв. 2013	Изменение, %	12 мес. 2013	12 мес. 2012	Изменение, %
Продажи сортового проката и метизов, тыс. т	635	570	+11%	2 102	1 699	+24%
Выручка в т.ч.	473	468	+1%	1 716	1 645	+4%
Выручка от внешних покупателей	371	355	+5%	1 328	1 199	+11%
Выручка от операций между сегментами	102	114	-10%	388	446	-13%
EBITDA	12	40	-69%	95	171	-44%
Рентабельность EBITDA	3%	8%	-5 п.п.	6%	10%	- 4 п.п.

Обзор 2013 г

В 2013 г общие продажи сегмента выросли на 24% г/г до 2 102 млн т в основном в результате запуска новой площадки НЛМК-Калуга, с которой было реализовано 314 тыс. т металлопродукции (из них 226 тыс. т в 4 кв.).

Общая выручка сегмента выросла на 4% г/г до \$1 716 млн на фоне роста продаж, который компенсировал снижение цен на сортовой прокат. Рентабельность по показателю EBITDA снизилась до 6% в результате сокращения спредов между ценами на сталь и металлолом, а также на фоне роста расходов на услуги естественных монополий.

Обзор 4 кв. 2013 г

В 4 кв. 2013 г общие продажи сегмента выросли на 11% кв/кв до 635 тыс. т. Выручка сегмента выросла на 1% кв/кв, рост продаж был нивелирован резким снижением цен на металлопродукцию (5-10% кв/кв). Рентабельность по показателю EBITDA в 4 квартале снизилась до 3%, так как снижение цен на конечную продукцию происходило на фоне сезонно высоких цен на металлолом.

Прогноз

В 1 кв. 2014 г на рынке сортового проката сохраняется давление на цены ввиду высокого уровня предложения и сезонного снижения спроса.

**В сегменте Сортовой прокат отражены финансовые результаты компаний НСММЗ, НЛМК-Метиз, НЛМК-Калуга и компаний ломозаготовительной сети. Основными видами деятельности сегмента является выплавка стали электродуговым способом, производство сортового проката и метизов, сбор и переработка лома черных металлов.*

Горнодобывающий сегмент*

млн долларов США	4 кв. 2013	3 кв. 2013	Изменение, %	12 мес. 2013	12 мес. 2012	Изменение, %
Продажи концентрата и аглоруды, тыс. т	3 964	3 860	+3%	15 434	15 835	-3%
в т.ч. на Липецкую площадку, тыс. т	3 051	2 925	+4%	11,641	11,891	-2%
Выручка в т.ч.	353	312	+13%	1 351	1 338	+1%
Выручка от внешних покупателей	94	86	+9%	372	341	+9%
Выручка от операций между сегментами	259	226	+14%	979	997	-2%
EBITDA	228	190	+20%	860	861	0%
Рентабельность EBITDA	65%	61%	+4 п.п.	64%	64%	-

Обзор 2013 г

В 2013 г продажи концентрата и аглоруды составили 13,981 млн т (-1% г/г) и 1,453 млн т (-16% г/г), соответственно. 79% железорудного концентрата и 41% аглоруды было реализовано в адрес Липецкой площадки.

Общая выручка сегмента составила \$1 351 млн (+1% г/г). Незначительный рост выручки при снижении объемов продаж в основном был обусловлен увеличением средних цен на железорудное сырье. Показатель EBITDA составил \$860 млн, рентабельность по EBITDA составила 64% (на уровне предыдущего года). Рост расходов на услуги естественных монополий был компенсирован жестким контролем над прочими затратами.

Обзор 4 кв. 2013 г

Продажи железорудного концентрата и аглоруды составили 3,604 млн т (+3% кв/кв) и 0,360 млн т (-1% кв/кв), соответственно. 80% железорудного концентрата и 42% аглоруды было реализовано в адрес Липецкой площадки.

Выручка сегмента составила \$353 млн (+13% кв/кв). Рост выручки связан с увеличением цен на железорудное сырье. Рентабельность по EBITDA выросла на 4 п.п. до 65%.

Прогноз

В 1 кв. 2014 г ожидается снижение выручки и прибыльности на фоне снижения мировых цен на железорудное сырье.

* Горнодобывающий сегмент представлен компаниями Стойленский ГОК (основная добывающая компания Группы), Доломит и Стагдок, которые поставляют сырье для металлургического производства Липецкой площадки, а также реализуют часть продукции внешним потребителям.

Сегмент Зарубежный прокат*

млн долларов США	4 кв. 2013*	3 кв. 2013	Изменение, %	12 мес. 2013	12 мес. 2012	Изменение, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	541	945	-43%	3 386	3 983	-15%
Выручка в т.ч.	445	750	-41%	2 742	3 468	-21%
Выручка от внешних покупателей	445	750	-41%	2 740	3 467	-21%
Выручка от операций между сегментами	-	1	-	2	1	+27%
EBITDA	30	-35	-	-94	-148	-

Обзор 2013 г

В 2013 г общие продажи сегмента составили 3 386 тыс. т (-15% г/г). Снижение продаж было обусловлено деконсолидацией результатов NBH начиная с 4 кв. 2013 г. Убыток по EBITDA сократился до \$94 млн.

Обзор 4 кв. 2013 г

В 4 кв. 2013 г общие продажи сегмента составили 541 тыс. т (-43% кв/кв), выручка составила \$445 млн (-41% кв/кв). Значительное сокращение продаж и выручки обусловлено деконсолидацией показателей NBH.

Показатель EBITDA сегмента составил \$30 млн против убытка (-)\$35 млн. в 3 кв. 2013 г. Основным фактором прибыльности в 4 кв. является улучшение финансовых результатов НЛМК США на фоне сильной рыночной конъюнктуры. Прибыль по показателю EBITDA НЛМК США в 4 кв. составила \$33 млн, убыток по показателю EBITDA NLMK Dansteel - (-)\$3 млн.

Прогноз:

В 1 кв. 2014 г в Европе ожидается относительно стабильный уровень цен и продаж, в США – продолжение позитивной динамики.

* В показатели сегмента Зарубежный прокат за периоды до 1 октября 2013 г. включены металлургические компании Группы НЛМК, расположенные за пределами России. В их состав входят прокатные активы, расположенные в Европе (НЛМК Европа) и США (НЛМК США). Активы НЛМК Европа представлены производителями толстолистного проката NLMK Dansteel (Дания), NLMK Clabecq (Бельгия), NLMK Verona (Италия) и производителями плоского проката NLMK La Louvière (Бельгия), NLMK Coating (Франция), NLMK Strasbourg (Франция). В дивизион НЛМК США входят компании NLMK Pennsylvania, Sharon Coating, NLMK Indiana.

В связи с деконсолидацией NBH, начиная с 4 кв. 2013 г сегмент включает дивизион НЛМК США и площадку NLMK Dansteel

Приложения**(1) Расчет показателя EBITDA**

\$ млн	4 кв. 2013	3 кв. 2013	12 мес. 2013	12 мес. 2012
Операционная прибыль	204	149	644	1 133
Минус:				
Убытки от обесценения	-	-	-	-
Амортизация	-205	-230	-862	-768
EBITDA	409	379	1 505	1 900

(2) Продажи по видам продукции

(в тыс. т)

Продукция	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013	1 кв. 2013	4 кв. 2012	12 мес. 2013	12 мес. 2012
Чугун	26	9	91	42	46	169	615
Слябы	1 227	780	937	1 130	1 236	4 073	3 962
Толстолистовой прокат	90	230	235	224	163	779	924
Горячекатаный прокат	663	1 031	973	900	841	3 567	3 758
Холоднокатаный прокат	491	546	494	466	469	1 996	2 014
Оцинкованный прокат	220	287	294	276	257	1 077	1 127
Прокат с полимерными покрытиями	99	144	145	161	142	549	576
Трансформаторный прокат	54	63	61	66	50	244	227
Динамный прокат	66	64	75	68	74	273	275
Сортовая заготовка	84	34	1	0	0	120	0
Сортовой прокат	474	455	390	359	333	1 679	1 421
Метизы	77	80	78	71	67	305	285
ИТОГО	3 571	3 724	3 774	3 763	3 678	14 831	15 184

(3) Продажи по регионам

(в тыс. т)

Регион	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013	1 кв. 2013	4 кв. 2012	12 мес. 2013	12 мес. 2012
Россия	1 460	1 597	1 411	1 320	1 317	5 788	4 875
Страны ЕС	662	599	615	653	597	2 529	2 824
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	254	431	419	360	303	1 463	1 280
Северная Америка	669	513	438	482	451	2 102	2 184
Страны Азии и Океании	248	220	457	515	508	1 440	2 413
Прочие регионы	278	363	435	435	502	1 511	1 608
ИТОГО	3 571	3 724	3 774	3 763	3 678	14 831	15 184

(4) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2013		3 кв. 2013		12М 2013		12М 2012	
	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %
Россия	1 048	42%	1 179	43%	4 373	40%	4 398	36%
Страны ЕС	404	16%	540	20%	2 074	19%	2 539	21%
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	152	6%	247	9%	875	8%	902	7%
Северная Америка	485	19%	378	14%	1 559	14%	1 647	14%
Страны Азии и Океании	150	6%	120	4%	794	7%	1 365	11%
Прочие регионы	266	11%	256	10%	1 234	12%	1 305	11%
ИТОГО	2 505	100%	2 720	100%	10 909	100%	12 157	100%

(5) Динамика оборотного капитала

\$ млн	31.12. 2013	30.09. 2013	30.06. 2013	31.03. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011
Оборотные активы	5 102	4 918	5 537	5 834	5 469	5 504
Денежные средства и их эквиваленты	970	835	1 241	1 220	951	797
Краткосрочные финансовые вложения	485	516	121	271	107	227
Дебиторская задолженность	1 438	1 540	1 497	1 557	1 491	1 573
Запасы	2 124	1 897	2 530	2 689	2 827	2 828
Прочие оборотные активы, нетто	85	129	148	97	93	78
Текущие обязательства	2 317	1 760	2 647	2 940	3 302	2 940
Кредиторская задолженность	1 176	1 104	1 609	1 412	1 462	1 623
Краткосрочные кредиты	1 119	616	994	1 484	1 816	1 306
Прочие текущие обязательства	22	40	44	45	24	11
Оборотный капитал	2 785	3 158	2 890	2 894	2 167	2 564

(6) Производство основных видов продукции

(в тыс. т)

Продукция	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013	1 кв. 2013	4 кв. 2012	2013	2012
Кокс 6% влажности, в т.ч.	1 668	1 666	1 628	1 727	1 692	6 689	7 116
НЛМК	620	651	625	635	650	2 530	2 591
Алтай-Кокс	1 048	1 016	1 004	1 093	1 041	4 160	4 525
Сталь, в т.ч.	4 064	3 887	3 785	3 693	3 674	15 429	14 923
Стальной сегмент	3 193	3 089	3 086	3 032	3 027	12 400	12 184
Сегмент сортовой прокат	707	587	488	450	436	2 232	1 804
в т.ч.НЛМК-Калуга	253	95	11			359	
Сегмент зарубежный прокат	164	211	211	211	211	797	935
Прокат, в т.ч.	2 424	2 800	2 741	2 673	2 491	10 638	10 738
Плоский прокат	1 834	2 271	2 289	2 229	2 071	8 622	8 997
Сортовой прокат	590	529	453	444	421	2 016	1 740

(7) Продажи слябов, включая внутригрупповые продажи компаниям Группы НЛМК
(в тыс. т)

	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013	1 кв. 2013	4 кв. 2012	2013	2012
Продажи третьим лицам, в т.ч.	1 227	780	937	1 129	1 236	4 073	3 962
<i>Экспорт</i>	<i>1 108</i>	<i>638</i>	<i>756</i>	<i>978</i>	<i>1 173</i>	<i>3 479</i>	<i>3 884</i>
<i>В т.ч. поставки NBH</i>	<i>446</i>					<i>446</i>	
<i>Внутренний рынок</i>	<i>119</i>	<i>142</i>	<i>181</i>	<i>151</i>	<i>63</i>	<i>594</i>	<i>78</i>
Продажи дочерним компаниям	337	933	616	513	628	2 399	2 577
Итого	1 563	1 713	1 553	1 643	1 864	6 472	6 539