

НЛМК

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ
РЕЗУЛЬТАТЫ В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США
3 КВАРТАЛ 2013 Г.**



Москва, 8 ноября 2013

DISCLAIMER

This document is confidential and has been prepared by NLMK (the “Company”) solely for use at the investor presentation of the Company and may not be reproduced, retransmitted or further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any other purpose.

This document does not constitute or form part of any advertisement of securities, any offer or invitation to sell or issue or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any shares in the Company or Global Depositary Shares (GDSs), nor shall it or any part of it nor the fact of its presentation or distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.

No reliance may be placed for any purpose whatsoever on the information contained in this document or on assumptions made as to its completeness. No representation or warranty, express or implied, is given by the Company, its subsidiaries or any of their respective advisers, officers, employees or agents, as to the accuracy of the information or opinions or for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this presentation or its contents.

This document is for distribution only in the United Kingdom and the presentation is being made only in the United Kingdom to persons having professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”) or high net worth entities, and other persons to whom it may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order (all such persons together being referred to as “relevant persons”). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this presentation or any of its contents.

The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law and any person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.

This document may include forward-looking statements. These forward-looking statements include matters that are not historical facts or statements regarding the Company’s intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Company’s results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies, and the industry in which the Company operates. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. The Company cautions you that forward-looking statements are not guarantees of future performance and that the Company’s actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this document. In addition, even if the Company’s results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates are consistent with the forward-looking statements contained in this document, those results or developments may not be indicative of results or developments in future periods. The Company does not undertake any obligation to review or confirm analysts’ expectations or estimates or to update any forward-looking statements to reflect events that occur or circumstances that arise after the date of this presentation.

By attending/viewing/downloading this presentation you agree to be bound by the foregoing terms.

МИРОВОЙ РЫНОК МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

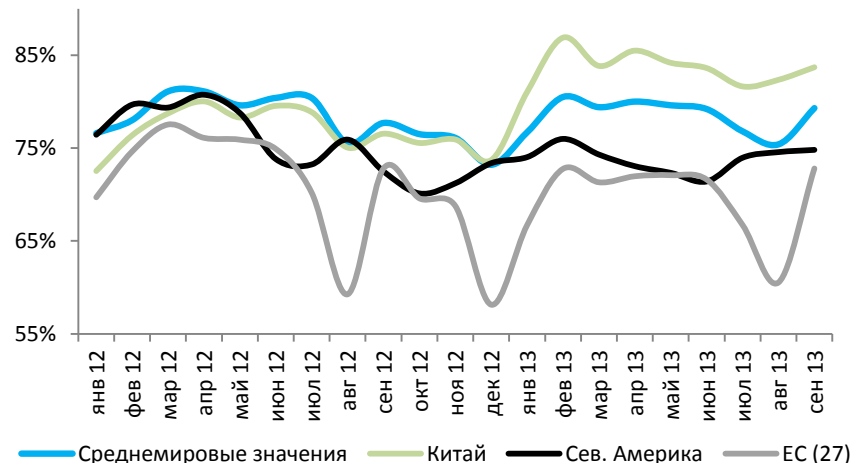
СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ

- Загрузка мощностей в 3 кв. снизилась до 77,2% (-2,4 п.п.)
- Сезонное снижение спроса и производства в августе сменилось восстановлением спроса к концу 3 кв.

ЦЕНЫ

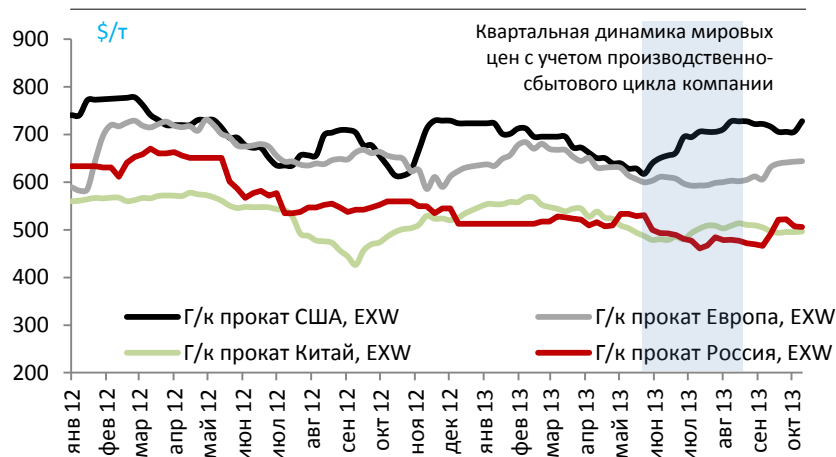
- Средние цены 3 кв. снизились к предыдущему периоду
 - В России и Европе цены на ГКП сократились на 6% и 2% кв/кв, соответственно
 - В США цены на ГКП выросли на 10%
- В конце 3 кв. наблюдался рост на фоне восстановления спроса и роста цен на сырье

ЗАГРУЗКА СТАЛЕПЛАВИЛЬНЫХ МОЩНОСТЕЙ



Источник: World Steel Association

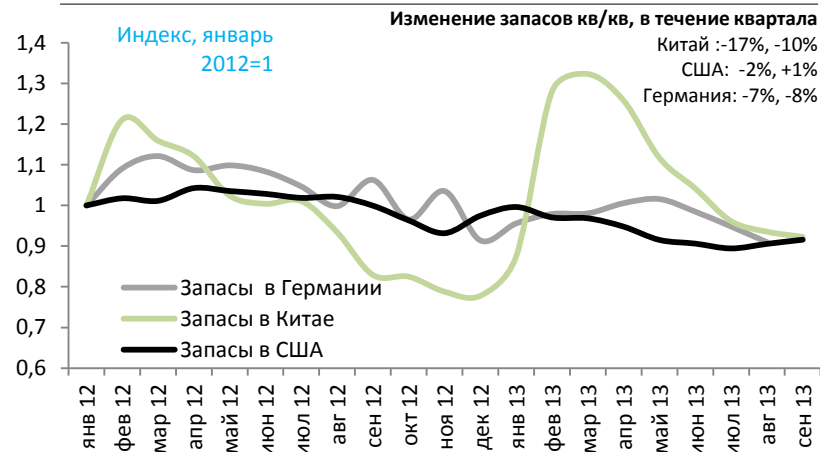
ЦЕНЫ НА Г/К ПЛОСКИЙ ПРОКАТ



Источник: Metal Bulletin

* среднесуточный рост производства

ЗАПАСЫ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ



Источники: CRU, Bloomberg (Steelhome, Metals Service Center Inst.)

РОССИЙСКИЙ РЫНОК МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

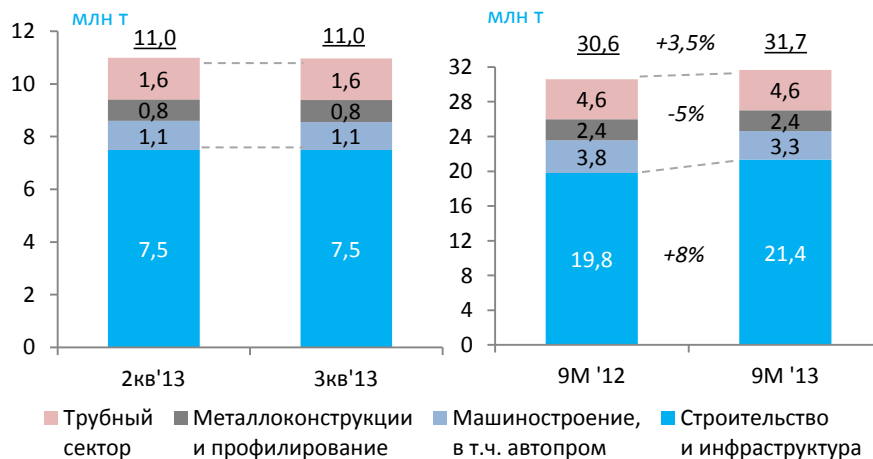
СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ

- Рост потребления стали за 9М '13 до 31,7 млн т (+3,5% г/г)
- Основной драйвер роста - строительный сектор (+8% г/г)
- Существенная доля импорта в потреблении стального проката (20%)
- Рост импорта за 9М'13 на 6% г/г до 5,8 млн т
 - Рост импорт сортового проката на 28% г/г до 2,8 млн т
 - Снижение импорта плоского проката на 9% г/г до 3 млн т

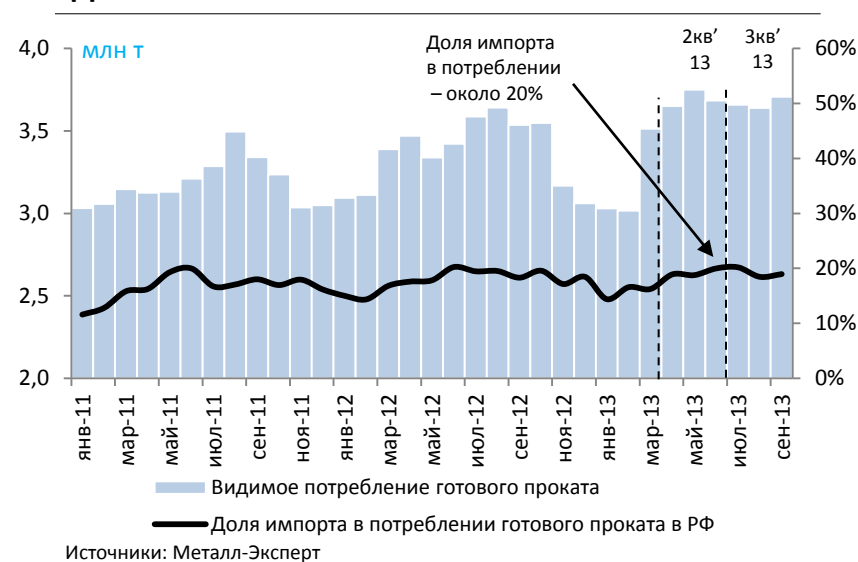
ЦЕНЫ

- Рыночные цены на ГКП снизились на 6% в долларовом эквиваленте на фоне 4%-ого снижения курса рубля
- Рыночные цены на сортовой прокат выросли на 1%.

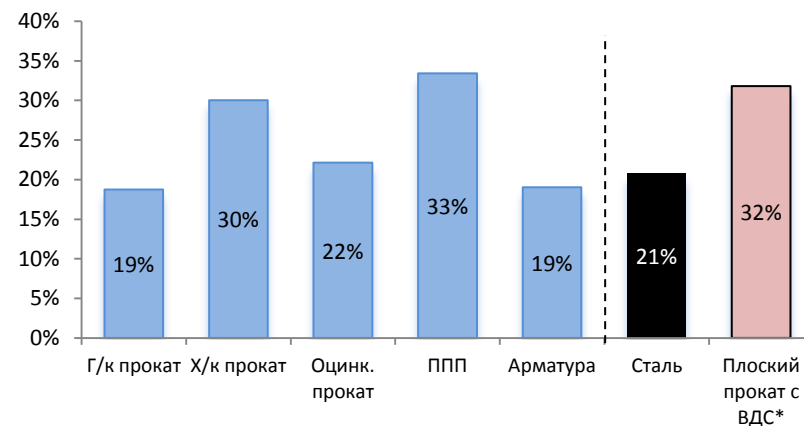
СТРУКТУРА СПРОСА НА ГОТОВЫЙ ПРОКАТ В РОССИИ



ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ ГОТОВОГО ПРОКАТА



ДОЛЯ НЛМК В ПРОИЗВОДСТВЕ СТАЛИ И МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ В РОССИИ



Источник: Металл-Эксперт

* Высокая добавленная стоимость: х/к прокат, прокат с покрытиями, электротехническая сталь

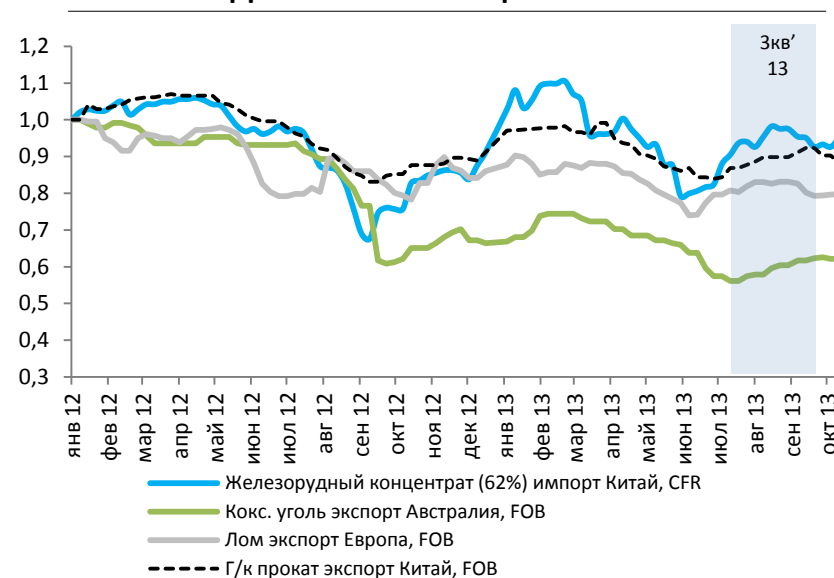
РЫНОК СЫРЬЯ

ЦЕНЫ И СПРОС НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ

- В течение 3 кв. цены на основные виды сырья выросли с минимальных значений 2 кв., что способствовало положительной динамике цен на сталь во второй половине 3 кв.
- Мировые цены на ЖРС и кокс. уголь выросли в течение 3 кв.'13 на 13% и 5%, соответственно
- Спрос на сырье на международных рынках остается высоким. Импорт ЖРС в Китай вырос за 9М13 на 9% г/г

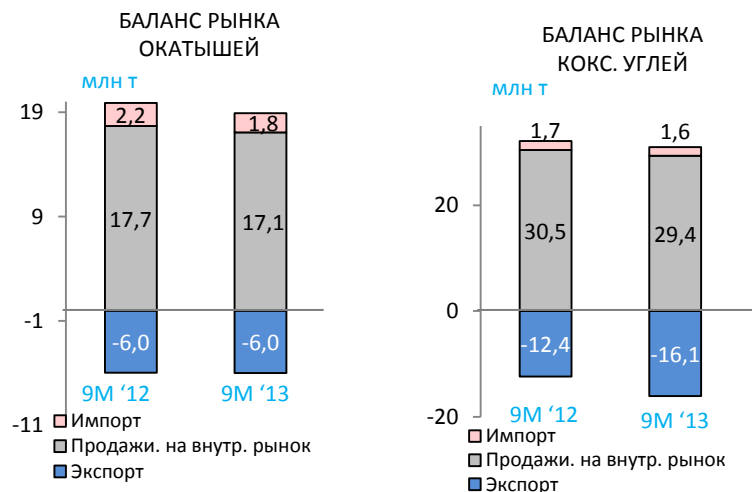
РЫНОК СЫРЬЯ В РФ ОСТАЕТСЯ ПРОФИЦИТНЫМ

ИНДЕКС МИРОВЫХ ЦЕН НА СЫРЬЕ



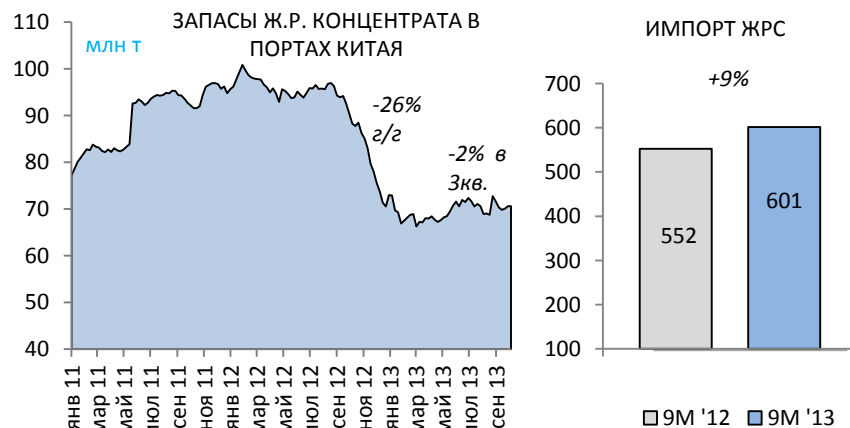
Источник: Metal Bulletin

БАЛАНС РЫНКА СЫРЬЯ В РОССИИ



Источник: Металл-Эксперт

КИТАЙ: ИМПОРТ И ЗАПАСЫ ЖРС



Источник: Bloomberg

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

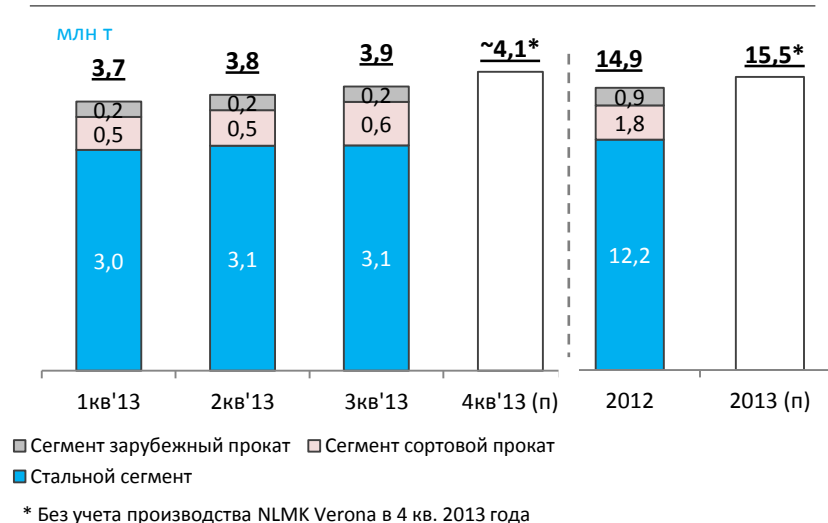
ВЫСОКАЯ ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ

- Рост производства стали в 3 кв.'13 до 3,9 млн т (+3% кв/кв)
- Средняя загрузка сталеплавильных мощностей Группы - 96%
 - Липецкая площадка - 99%
 - NLMK Indiana - 91%
 - НЛМК-Сорт - 90%

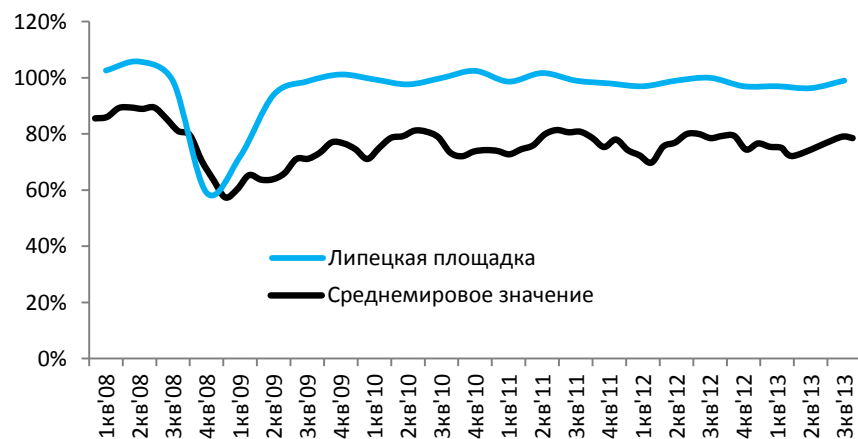
ПРОГНОЗ ПРОИЗВОДСТВА СТАЛИ

- 4 кв.'13: рост на 200 тыс. т. (+5% кв/кв) до 4,1 млн т за счет НЛМК-Калуга (план - 290 тыс. т)
- 2013: 15,5 млн т (+4% г/г)

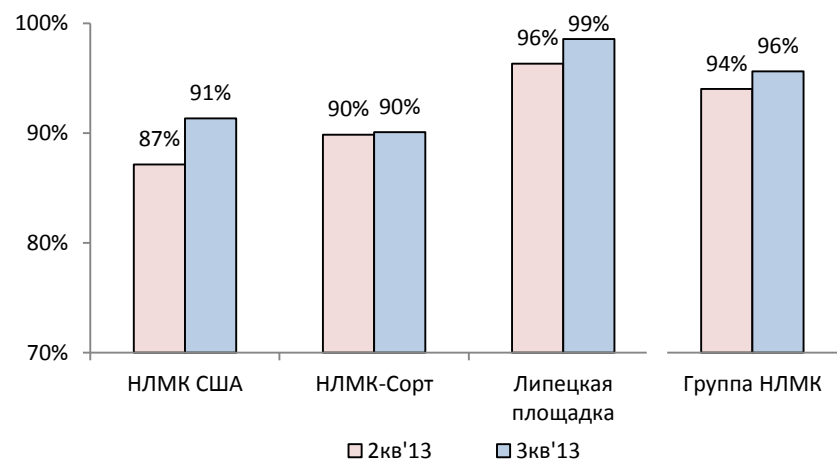
НЛМК: ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ



ЗАГРУЗКА СТАЛЕПЛАВИЛЬНЫХ МОЩНОСТЕЙ



НЛМК: ЗАГРУЗКА СТАЛЕПЛАВИЛЬНЫХ МОЩНОСТЕЙ



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ

ПРОДАЖИ В 3 КВ - 3,72 МЛН Т (-1% КВ/КВ)

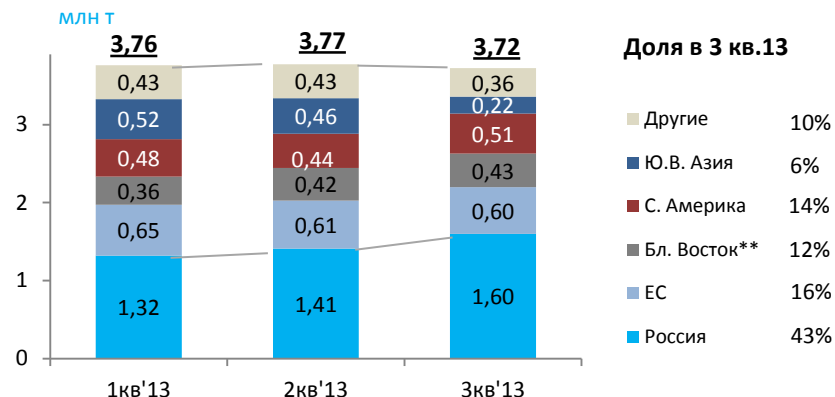
ПРОДАЖИ В РФ - 1,6 МЛН Т (+13% КВ/КВ, +22% Г/Г*), В Т.Ч.

- Плоский прокат: 0,9 млн т (+17% кв/кв)
- Продажи сортового проката: 0,44 млн т (+16% кв/кв)
- Широкие слябы (для производства труб): 0,142 млн т (-21% кв/кв)

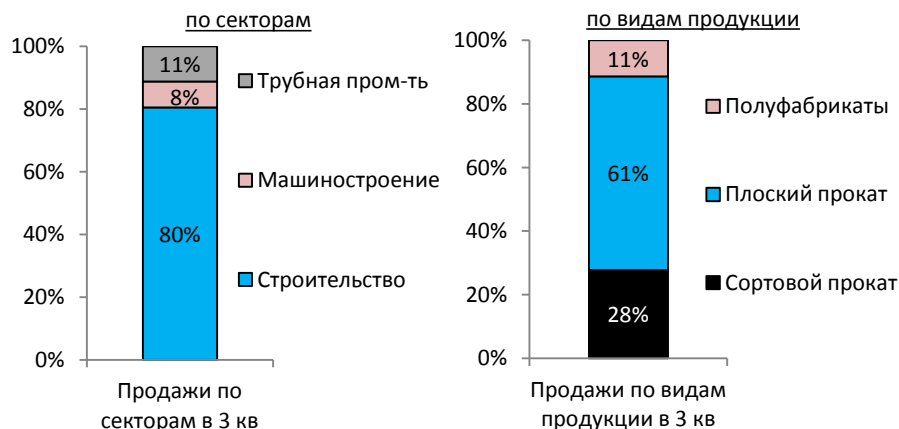
ПРОДАЖИ НА ВНЕШНИХ РЫНКАХ - 2,13 МЛН Т (-10% КВ/КВ)

- Европа: 0,60 млн т (-3% кв/кв) в результате сезонного снижения спроса
- Сокращение продаж в страны Азии до 0,22 млн т
- Рост продаж в С. Америке +17% на фоне улучшения рыночной конъюнктуры

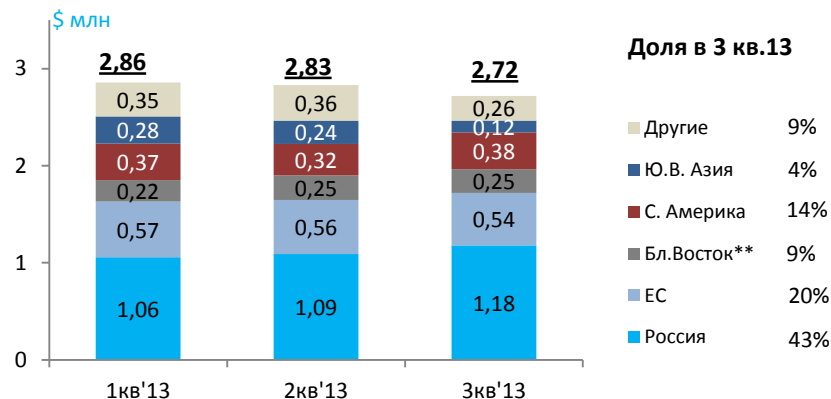
ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ ПО РЕГИОНАМ



ПРОДАЖИ НЛМК В РОССИИ



ВЫРУЧКА ПО РЕГИОНАМ



* Отклонения г/г - изменение показателей за 9М13 относительно 9М12

** Ближний Восток включает Турцию

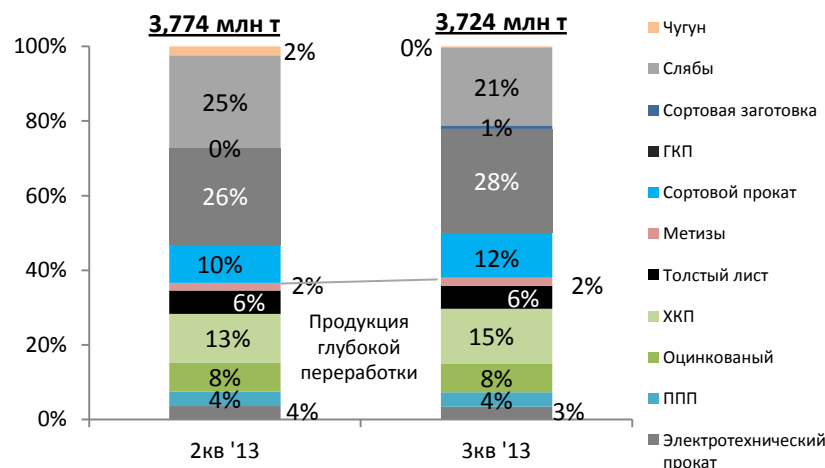
СТРУКТУРА ПРОДАЖ

РОСТ ПРОДАЖ ГОТОВОГО ПРОКАТА ДО 2,9 МЛН Т (+6%)

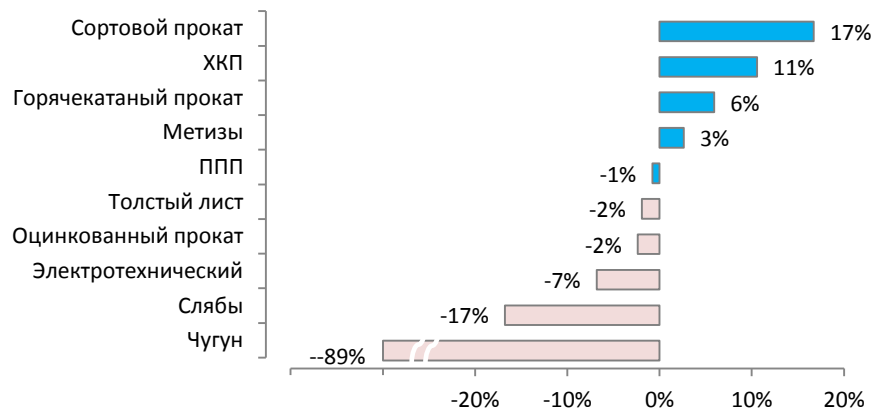
- Доля готового проката - 78% (+5 п.п. кв/кв)
- Снижение продаж чугуна до 9 тыс. т (91 тыс. т во 2 кв.)
- Снижение продаж слябов третьим лицам на 17% на фоне роста спроса на готовый прокат и роста продаж сегменту Зарубежный прокат
- Сезонный рост продаж сортового проката и метизов

РОСТ ПРОДАЖ ПРОКАТА С ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ ДО 1,41 МЛН Т (+2% КВ/КВ)

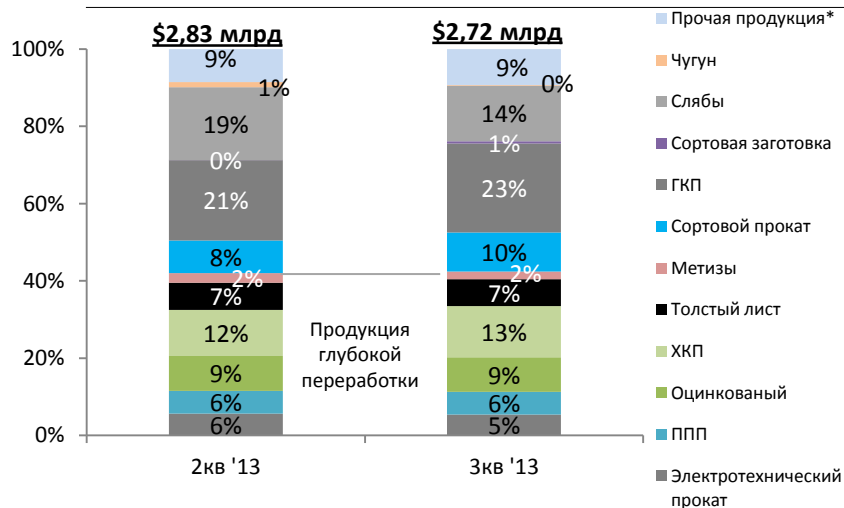
СТРУКТУРА ПРОДАЖ ПО ПРОДУКТАМ



ИЗМЕНЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ПРОДУКТАМ 3КВ/2КВ



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ПРОДУКТАМ



* Выручка от реализации «прочей продукции» включает продажи прочих видов продукции (ЖРС, кокс, лом и т.д.)

ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

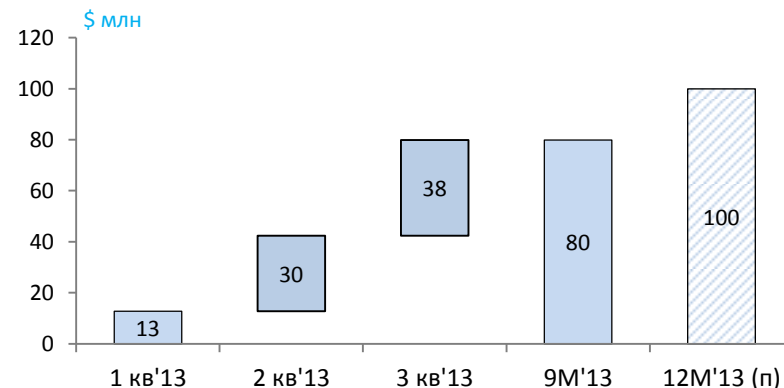
ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПЕРВЫХ ПЕРЕДЕЛОВ

- Программа охватывает производство и вспомогательные процессы
- Целевой уровень экономии в 2013 г. – ок. \$100 млн*.
- Эффект \$80 млн реализован за 9М13

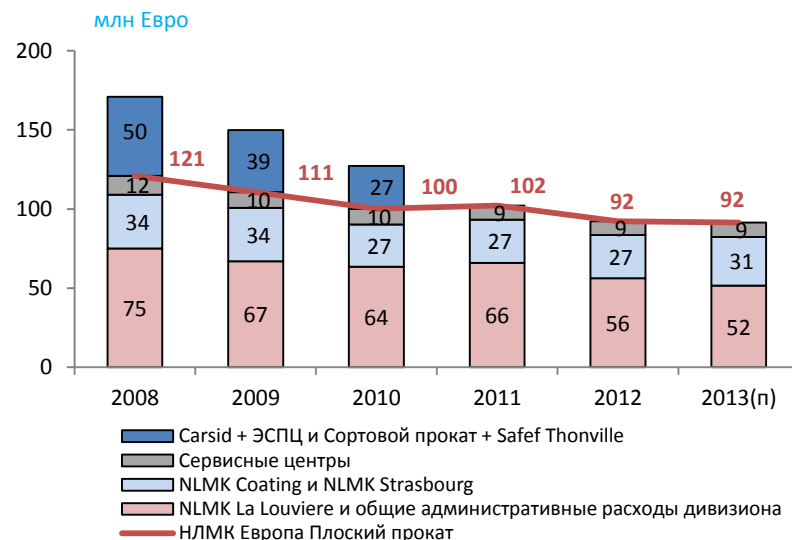
РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ЕВРОПЕЙСКИХ АКТИВОВ

- Программа реструктуризации реализуется с 2008 года
 - Изменение периметра активов и переход на модель перекачика
 - Последовательное сокращение затрат через оптимизационные программы
- Соглашение о реструктуризации NLMK La Louviere (март 2013 г.)
 - Оптимизация численности персонала на 30%
 - Снижение фиксированных расходов на \$30 млн/г (полный эффект в 2014 г.)
- Привлечение в качестве бельгийской государственной компании SOGEPA в качестве стратегического партнера в европейских активах
 - Продажа 20,5% акций NLMK Belgium Holdings (NBH) за 91 млн евро (\$ 123 млн.)
 - Участие SOGEPA в управлении

СНИЖЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РАСХОДОВ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ БЫСТРЫХ УЛУЧШЕНИЙ



ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ НЛМК ПЛОСКИЙ ПРОКАТ ЕВРОПА



* Экономия в рамках комплекса мероприятий «быстрых улучшений» в производстве первых переделов Липецкой площадки и Алтай-Кокс. Программа была объявлена в феврале 2013 г.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 3 КВ'13

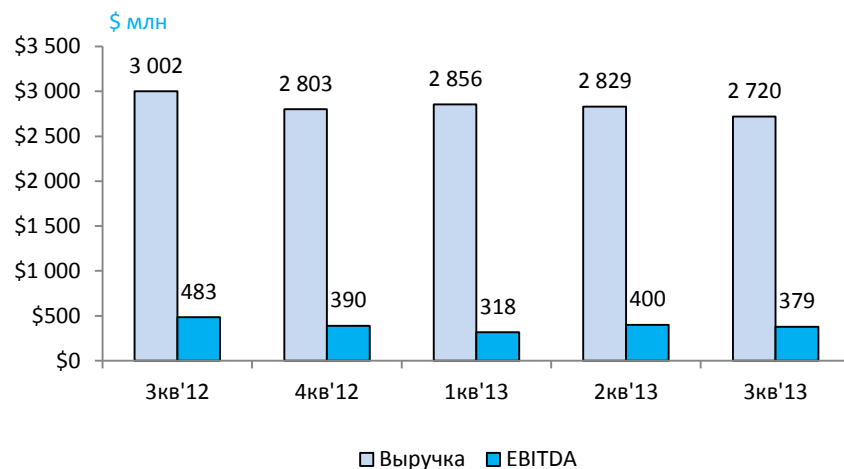
- Выручка \$2 720 млн (-4% кв/кв)
- EBITDA \$379 млн (-5% кв/кв)
- Рентабельность EBITDA 13,9% (-0,2 п.п.)
- Чистая прибыль \$138 млн
- Операционный денежный поток* \$449 млн (+36%)
- Инвестиции*** \$281 млн
- Чистый долг ** \$2 772 млн (-19%)
- Чистый долг/12М EBITDA** 1,87
- Денежные средства \$1 351 млн
- Свободный денежный поток компании \$274 млн

* Операционный денежный поток до учета чистых процентных платежей

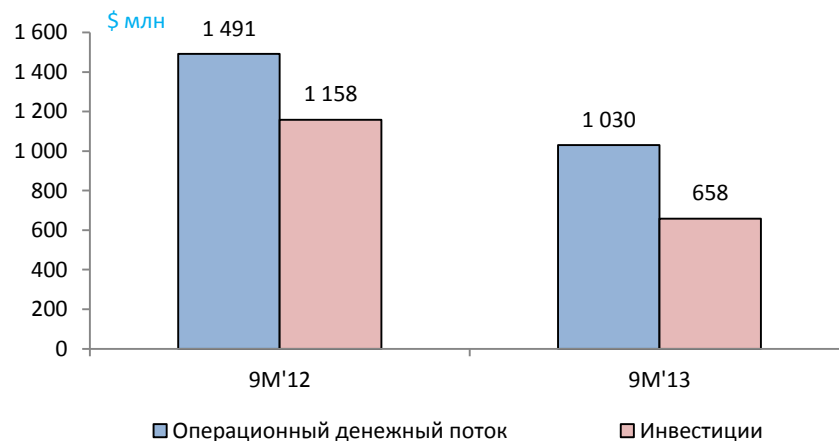
** Чистый долг без учета долга NVH, на который предоставлены гарантии Группы

*** Инвестиции включают капитализируемые процентные расходы

ВЫРУЧКА И EBITDA



ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ИНВЕСТИЦИИ***

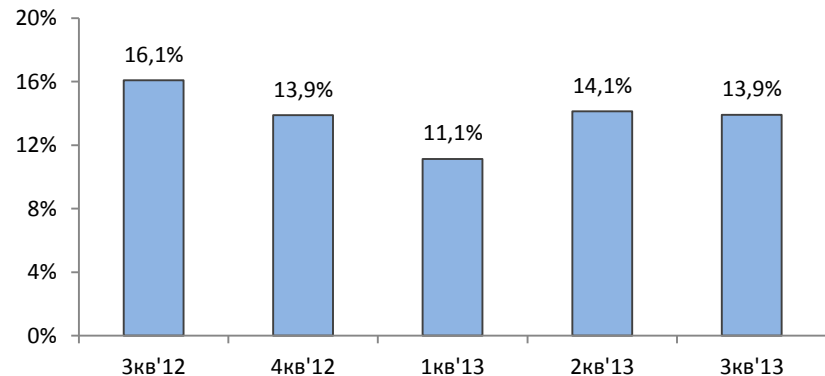


ПРИБЫЛЬНОСТЬ

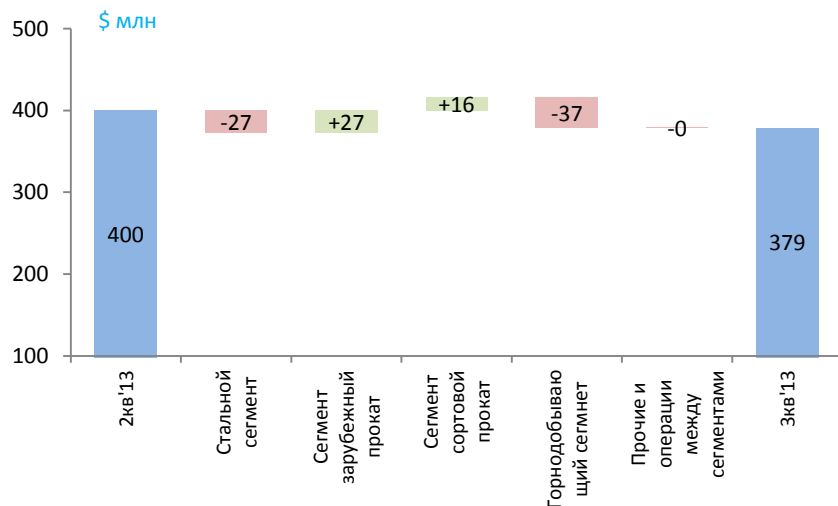
ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA 3 КВ'13 СОСТАВИЛ \$379 МЛН

- Выручка снизилась на 4%
 - Рост продаж продукции глубокой переработки частично компенсировал снижение цен и продаж чугуна
- Стабильный уровень рентабельности – 13,9%
 - (-) Опережающее снижение цен на металлопродукцию – сужение ценовых спрэдов
 - (+) Улучшение структуры продаж
 - (+) Реализация программ снижения затрат
 - (+) Снижение курса рубля к доллару США на 4% кв/кв

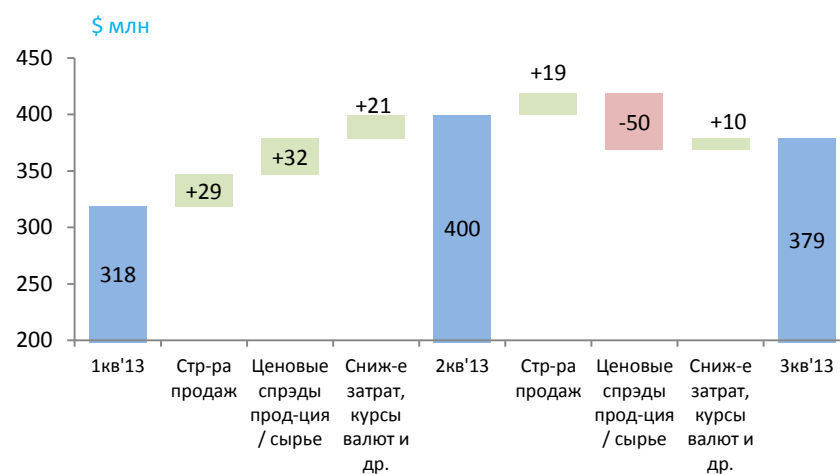
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA



ИЗМЕНЕНИЕ EBITDA СЕГМЕНТОВ



EBITDA: ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ

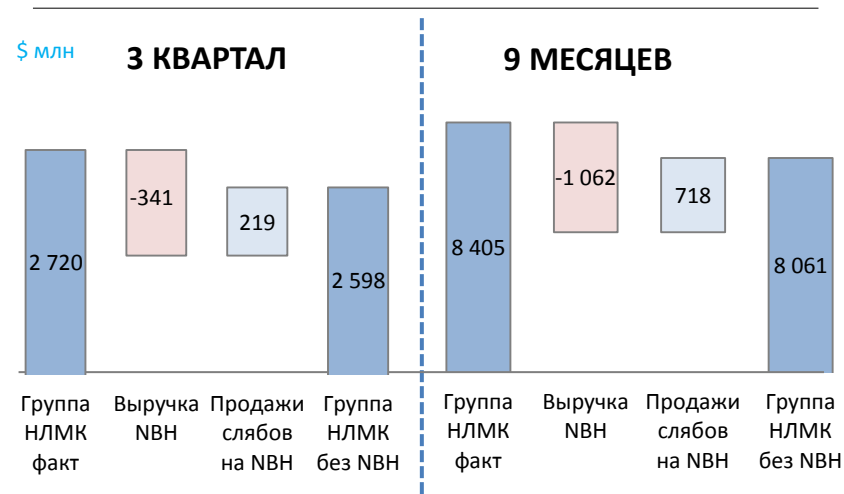


ВЛИЯНИЕ ПРОДАЖИ ДОЛИ В NVH

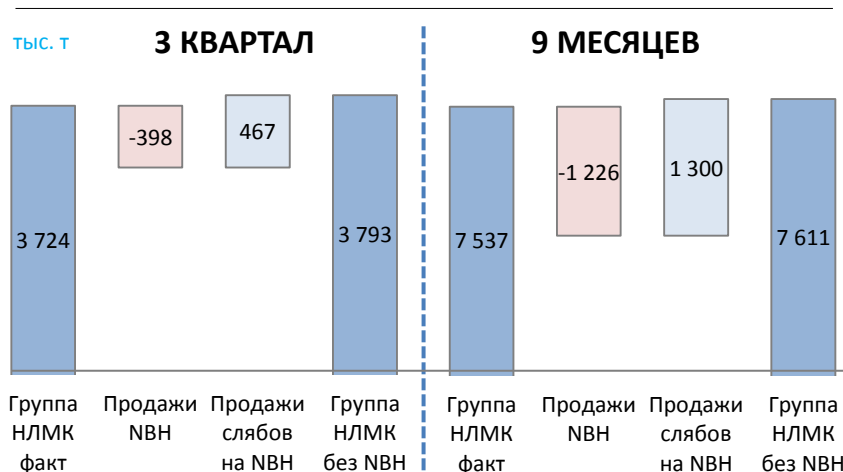
ДЕКОНСОЛИДАЦИЯ NVH

- Учет по методу долевого участия и исключения из консолидированных показателей
- Влияние на балансовые показатели – начиная с 3 кв. 2013 г.
 - Незначительное влияние на капитал (см. стр. 24)
 - Снижение общего долга на \$757 млн
- Влияние на финансовые результаты – начиная с 4 кв. 2013 г.
 - Исключение объемов продаж и выручки
 - Исключение операционных результатов (EBITDA)
 - Включение в чистую прибыль в доле 79,5%

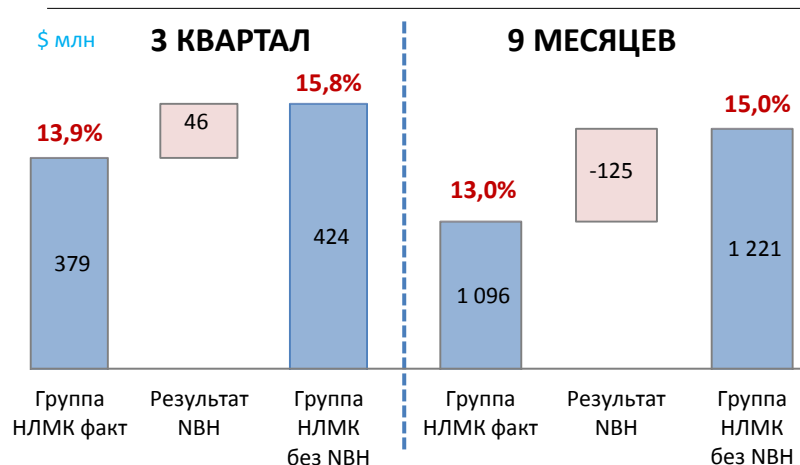
ВЫРУЧКА (ПРОФОРМА)



ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ (ПРОФОРМА)



EBITDA (ПРОФОРМА)



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЙ СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

- Высвобождение оборотного капитала на \$125 млн
- Контроль за реализацией инвестиционных проектов
 - Инвестиции \$281 млн существенно ниже операционного денежного потока
 - Снижение инвестиций по мере реализации ключевых проектов
- Денежные средства от продажи доли в NBH \$123 млн
- Погашение кредитов и займов \$199 млн
- Свободный денежный поток для компании в 3 кв. составил \$274 млн*

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В 3КВ '13

EBITDA

Изменение оборотного капитала

Прочие и неденежные операции

Налог на прибыль

Чистые проценты

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

Приобретение и строительство основных средств

Денежные средства от продажи доли в NBH

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ДЛЯ КОМПАНИИ

Чистое погашение займов

Прочие финансовые операции

Выбытие денежных средств

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Рост банковских депозитов

Влияние изменения
обменного курса

ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

379

+125

+4

-59

-17

432

-281

+123

274

-199

+6

-77

3

-381

-27

-405

\$ млн

*Без учета денежных средств, размещенных на краткосрочных банковских депозитах

ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

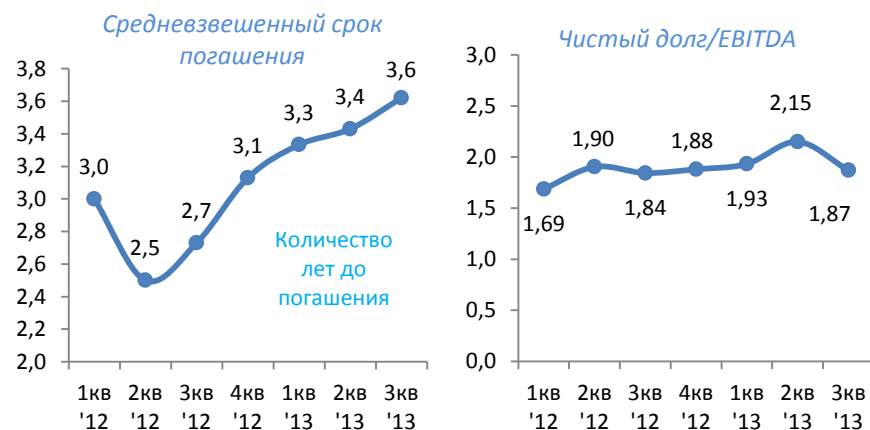
- Чистый долг* \$2,77 млрд (-19%)
- Общий долг \$4,12 млрд (-14%)
- Денежные средства** \$1,35 млрд (-1%)
- Чистый долг / 12М EBITDA * 1,87

ДЕКОНСОЛИДАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ NBH

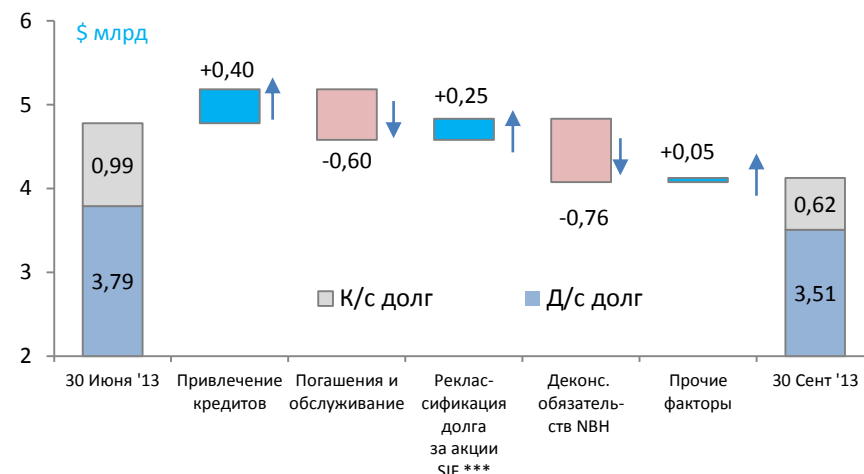
ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОЕ СНИЖЕНИЕ ЧИСТОГО ДОЛГА

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЕЙТИНГ (MOODY'S, FITCH)

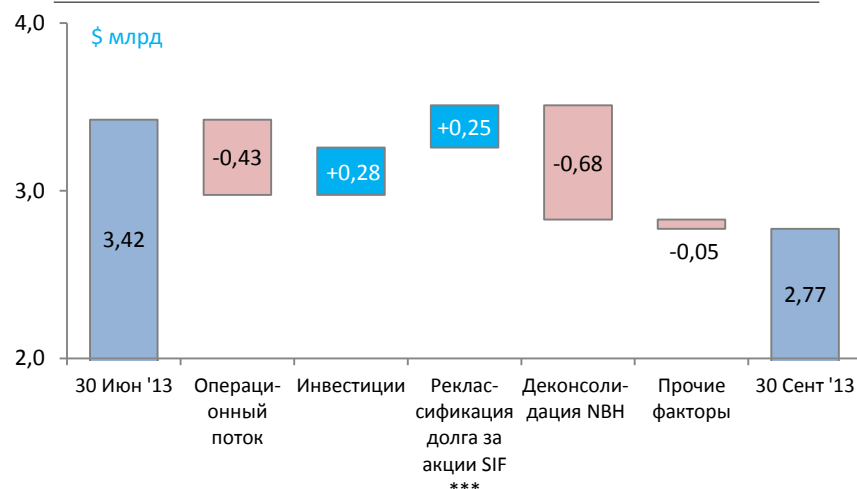
СРОК ПОГАШЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ЧИСТЫЙ ДОЛГ/ЕВТДА



ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ



ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОГО ДОЛГА



* Без учета долга NBH, на который предоставлены гарантии Группы

** Денежные средства и эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения

*** В 3 кв. в состав финансового долга включены \$252 долга за акции SIF, ранее включенных в состав кредиторской задолженности, так как они были переуступлены банку

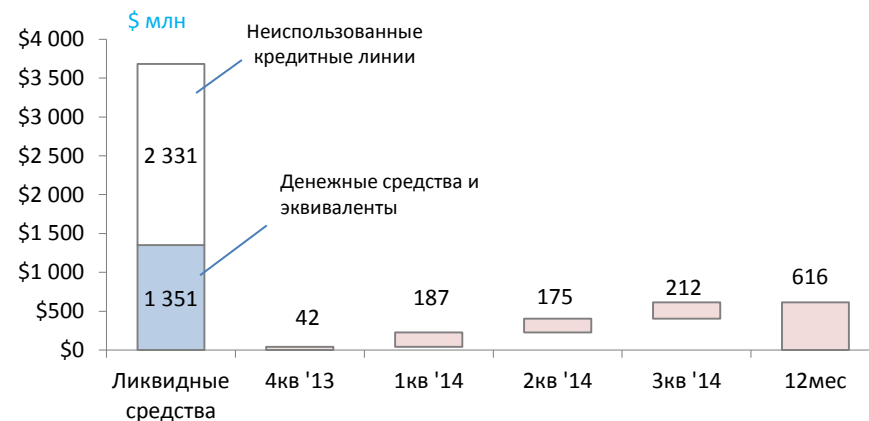
ПОГАШЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

СУЩЕСТВЕННЫЙ ЗАПАС ЛИКВИДНОСТИ

КОМФОРТНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА

- Краткосрочный долг \$0,62 млрд, (-38% кв/кв)
 - Рублевые облигации
 - Кредитные линии
 - ЕСА – финансирование инвестиций
- Долгосрочный долг \$3,51 млрд, (-7% кв/кв)
 - Еврооблигации и рублевые облигации
 - Долгосрочная часть ЕСА-финансирования

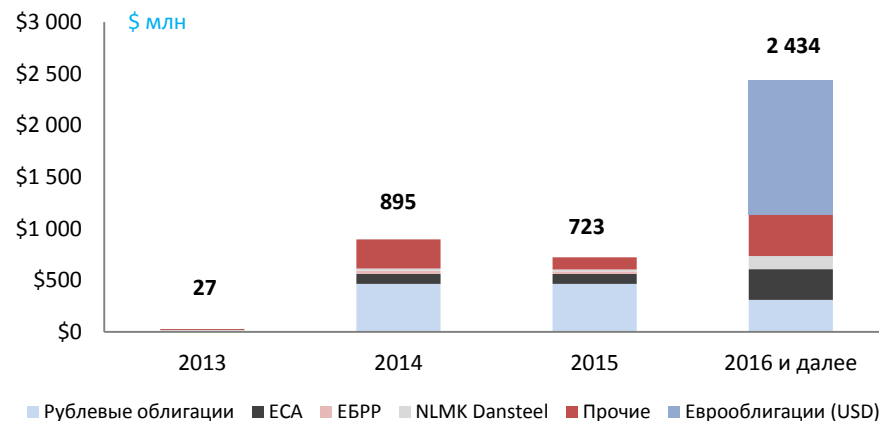
ЛИКВИДНЫЕ СРЕДСТВА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ К/С ДОЛГА*



ПРОЦЕНТЫ ПО ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ**



ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ СОВОКУПНОГО ДОЛГА***



* Погашение краткосрочных обязательств с учетом начисленных процентов и графика выплат по кредитам

** Квартальные значения получены расчетным путем на основе данных квартальной отчетности

*** Погашение финансовых обязательств без учета процентных выплат

ПРОГНОЗ

ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ

- Производство стали в 4 кв. '13 вырастет до 4,1 млн т (+5% кв/кв), за счет роста производства на НЛМК-Калуга
- В 2013 г. производство стали составит 15,5 млн т (+4% г/г)

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- В 4 кв. ожидается ослабление цен на металлопродукцию, связанное с сезонным замедлением спроса и прогнозируемым снижением цен на металлургическое сырье
- Компания продолжает работу по компенсации негативных рыночных факторов через повышение эффективности технологических и бизнес-процессов

АНАЛИЗ СЕГМЕНТОВ

ВЛИЯНИЕ СЕГМЕНТОВ – 3 КВ. '13

СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

- Снижение цен на металлопродукцию
- Улучшение структуры продаж
- Программы оптимизации затрат

СЕГМЕНТ СОРТОВОЙ ПРОКАТ

- Сезонный рост продаж (в т.ч. НЛМК-Калуга)
- Высокая загрузка мощностей

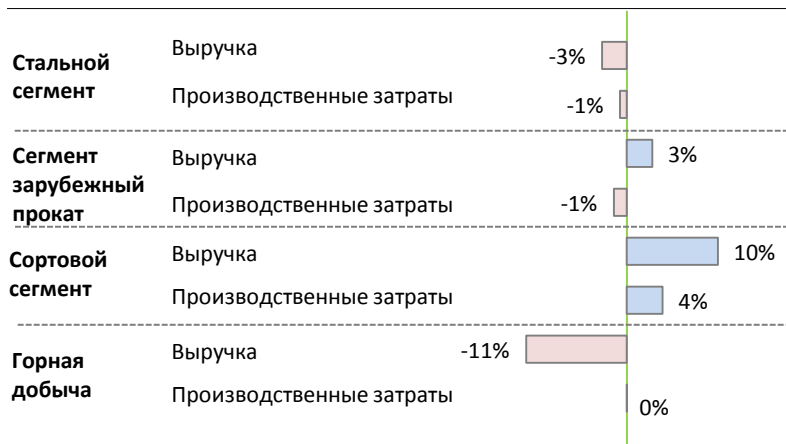
ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

- Снижение цен на ЖРС
- Рост себестоимости с ростом тарифов на электроэнергию

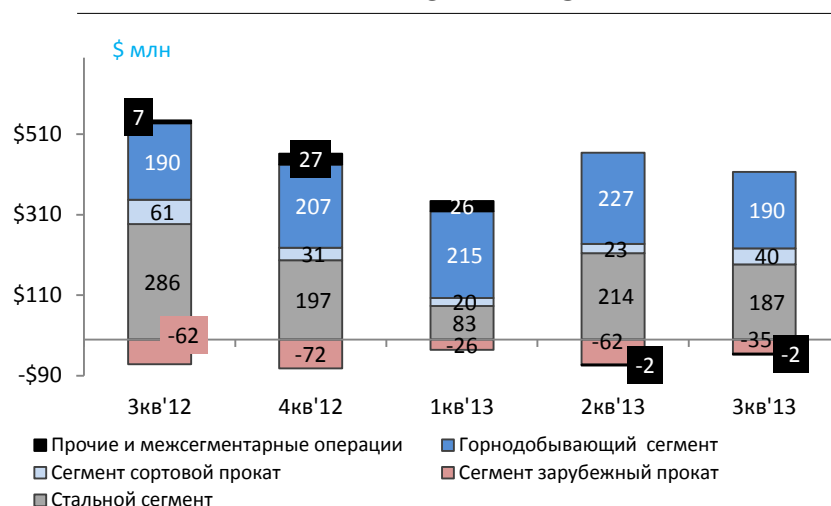
СЕГМЕНТ ЗАРУБЕЖНЫЙ ПРОКАТ

- Рост операционных результатов НЛМК США
- Сезонное снижение результатов НЛМК Европа

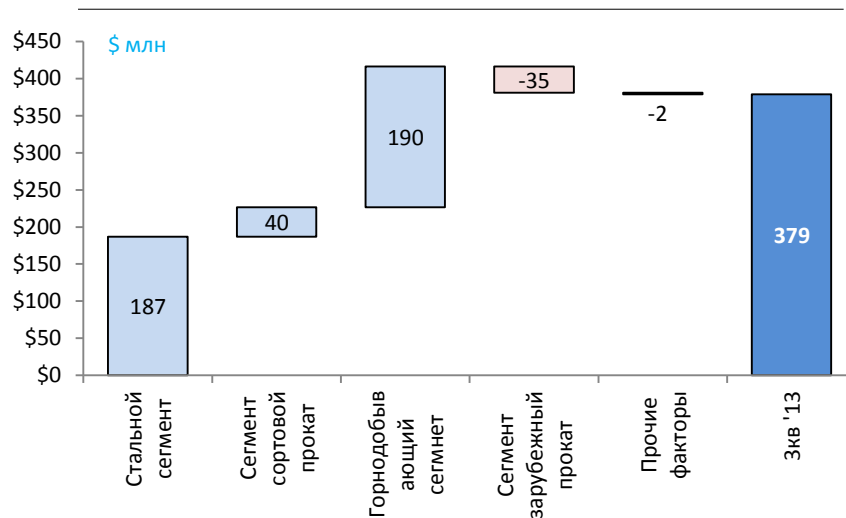
ИЗМЕНЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СЕГМЕНТОВ 3КВ/2КВ



EBITDA СЕГМЕНТОВ



СТРУКТУРА EBITDA ПО СЕГМЕНТАМ В 3 КВ.'13



СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

СНИЖЕНИЕ ВНЕШНИХ ПРОДАЖ НА 7% ДО 2,21 МЛН Т

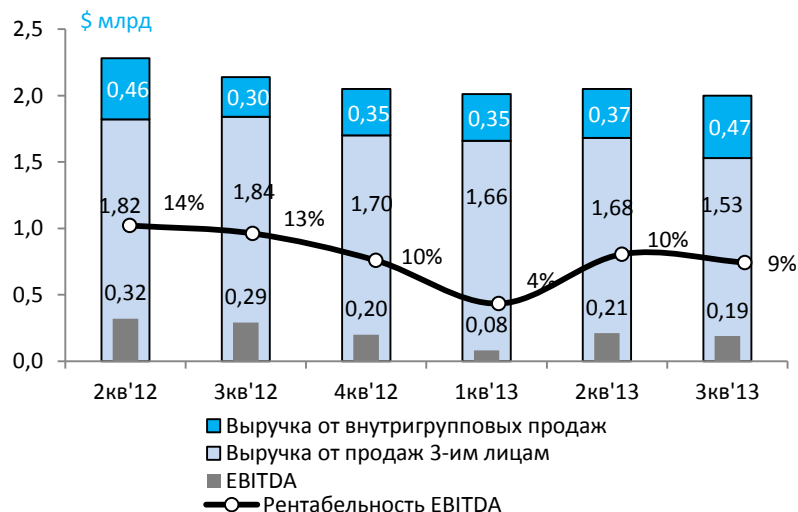
- Рост продаж на внутренний рынок, в т.ч. готового проката
- Снижение продаж на экспорт
- Рост внутригрупповых поставок слябов

СНИЖЕНИЕ СРЕДНИХ ЦЕН РЕАЛИЗАЦИИ

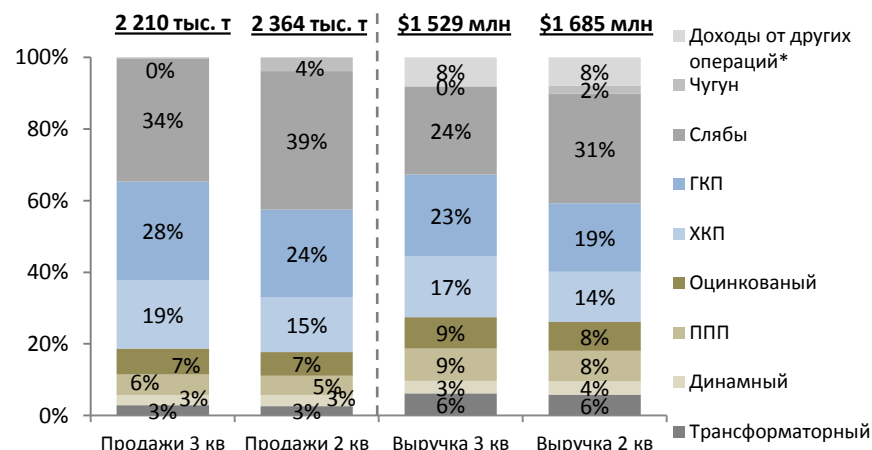
СОХРАНЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- Программы оптимизации затрат
- Коммерческие административные и хозяйственные издержки сократились на 6%
- Средний курс рубля к доллару снизился на 4% кв/кв

ВЫРУЧКА И EBITDA СЕГМЕНТА

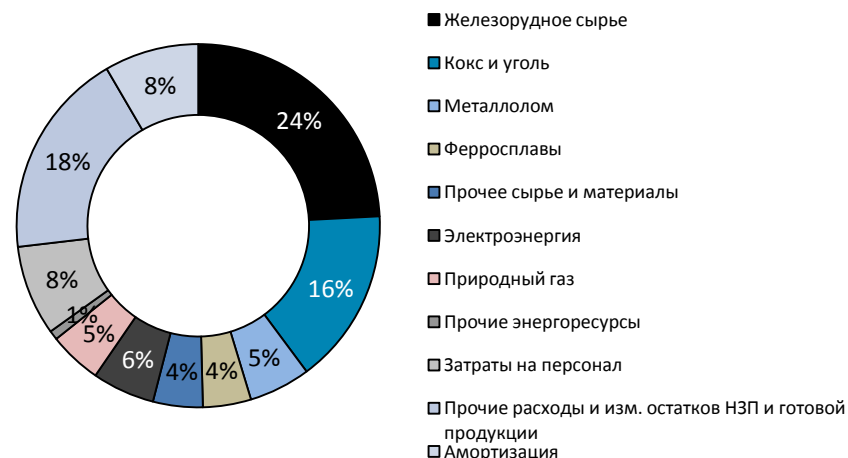


СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ ОТ ТРЕТЬИХ ЛИЦ



* Выручка по прочим продуктам и услугам

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕГМЕНТА ЗА 3КВ '13



СЕКМЕНТ СОРТОВОЙ ПРОКАТ

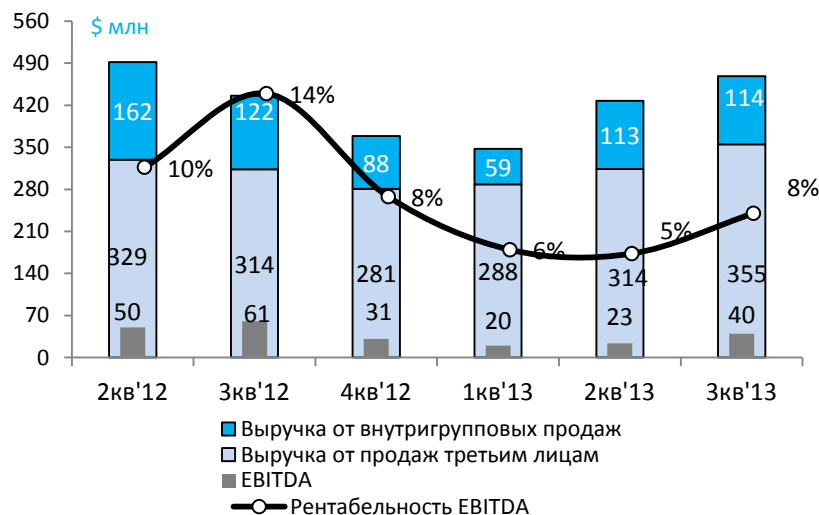
РОСТ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ

- Рост объемов продаж на 21% до 570 тыс. т, в т.ч. за счет запуска НЛМК Калуга - на 86 тыс т
- Стабильная динамика цен на сортовой прокат на фоне сезонного роста спроса
- Общая выручка сегмента выросла на 10% до \$468 млн
 - 24% от общей выручки – продажи лома в адрес Липецкой площадки (Стальной сегмент)

РОСТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СЕКМЕНТА ДО 8% (НА 3 П.П)

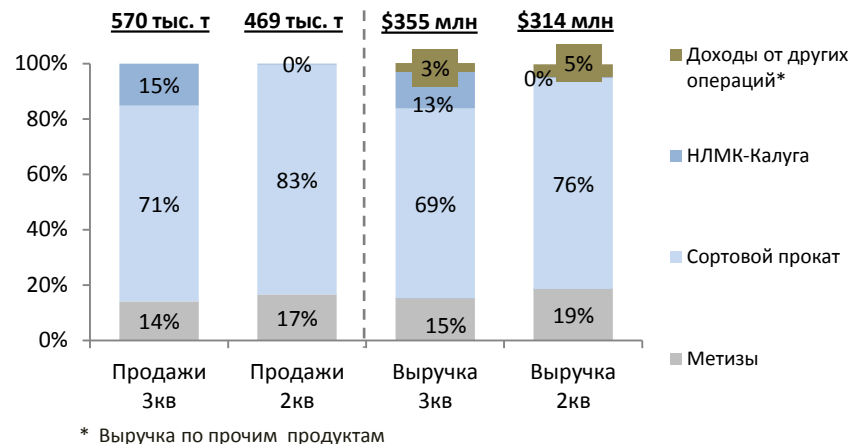
- Расширение спреда сортовой прокат – лом
- Снижение удельных производственных расходов с ростом продаж

ВЫРУЧКА И EBITDA СЕКМЕНТА

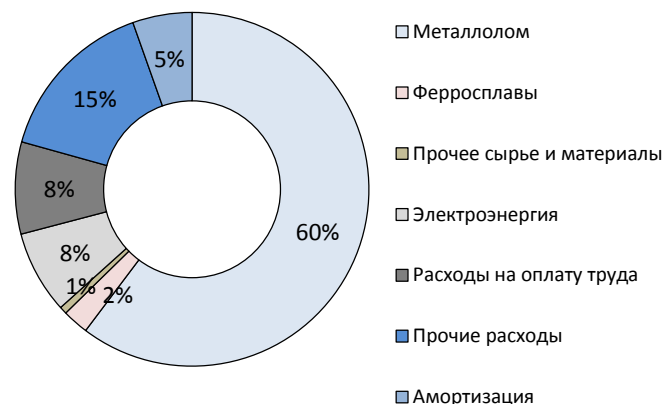


* Выручка от внутригрупповых продаж в основном представлена поставками лома черных металлов на Липецкую площадку

СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ ОТ ТРЕТЬИХ ЛИЦ



СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕКМЕНТА ЗА 3КВ'13



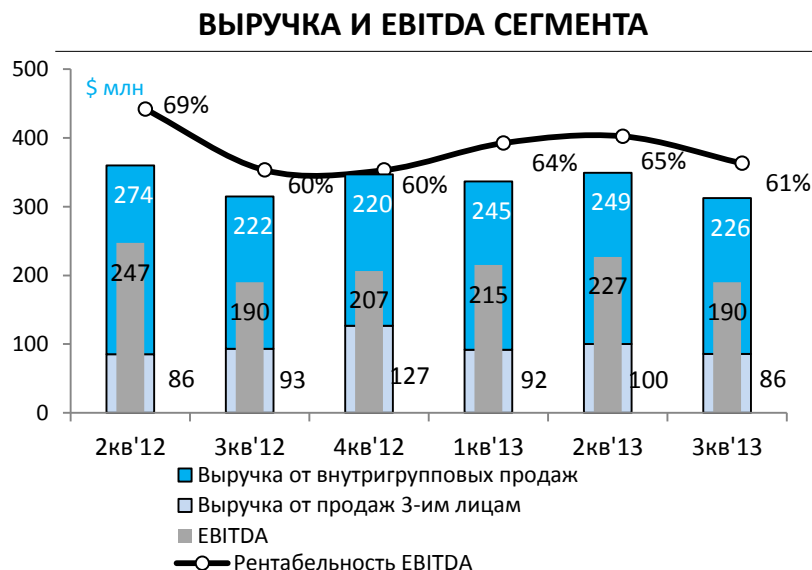
ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

СНИЖЕНИЕ ВЫРУЧКИ КВ/КВ

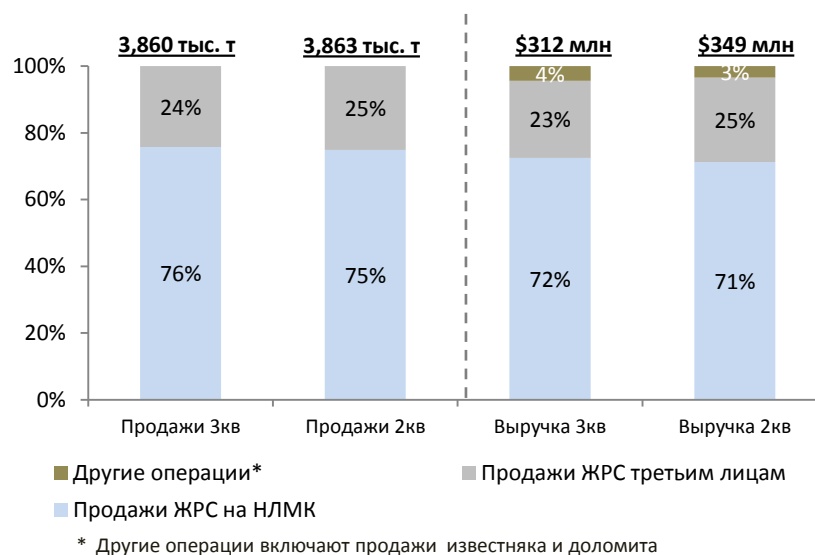
- Стабильные объемы продаж – 3,86 млн т (0% кв/кв)
 - 76% в адрес Липецкой площадки
- Снижение средних цен реализации

СНИЖЕНИЕ УРОВНЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ EBITDA (-4 П.П. ДО 61%)

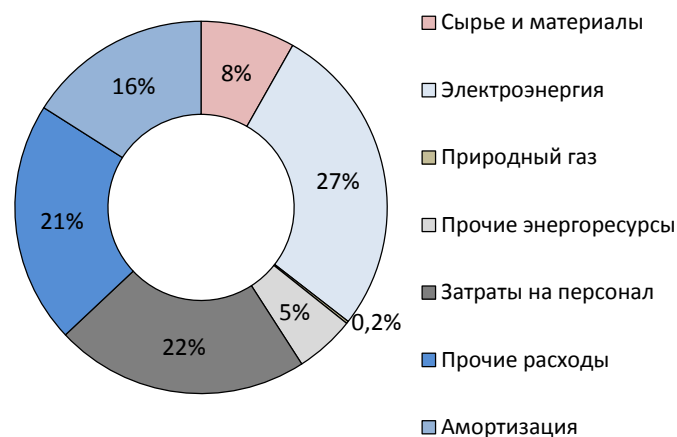
- Себестоимость производства концентрата \$23/т
- Рост тарифов на электроэнергию
- Плановые ремонты



СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКА



СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕГМЕНТА ЗА 3КВ '13



СЕГМЕНТ ЗАРУБЕЖНЫЙ ПРОКАТ

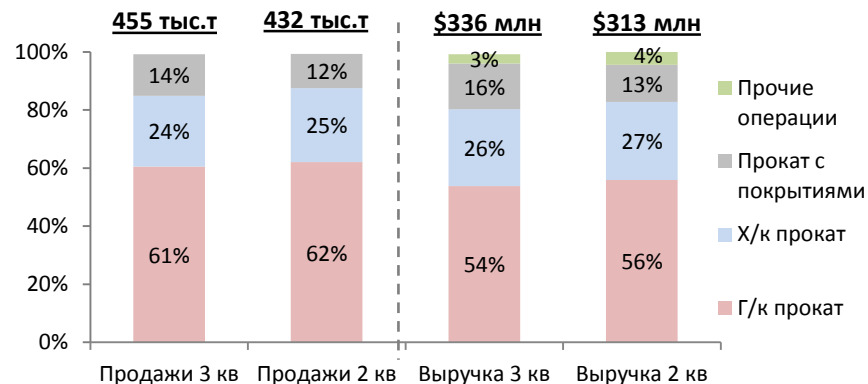
ОБЪЕМ ПРОДАЖ НА УРОВНЕ ПРЕДЫДУЩЕГО КВАРТАЛА

- Увеличение спроса на горячекатаный и оцинкованный прокат на рынке США
- Сезонное ослабление спроса со стороны европейских потребителей

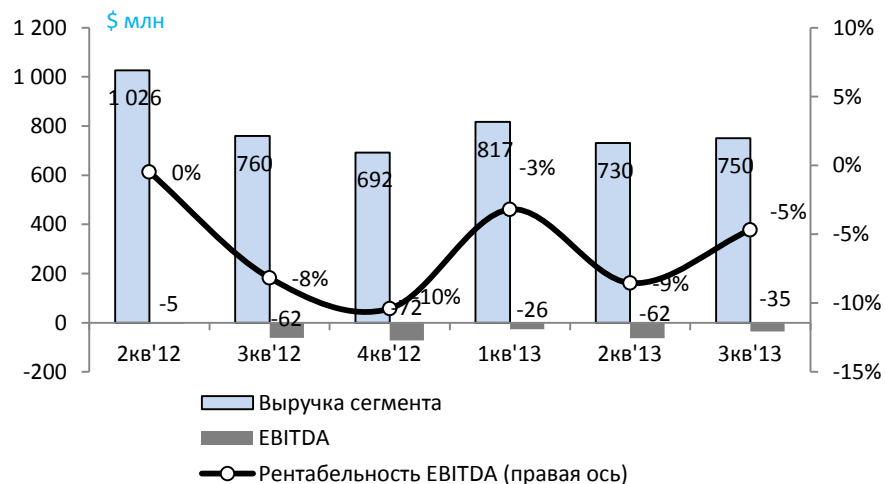
РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

- Положительное влияние программ по реструктуризации европейских площадок частично компенсировало сезонное снижение спроса в регионе
- Убыток по EBITDA активов NBH в 3 кв. составил \$37 млн

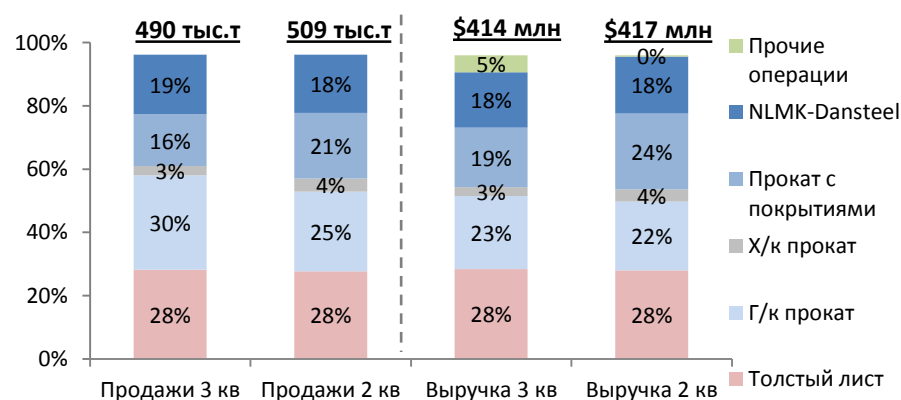
СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ НЛМК США



ВЫРУЧКА И EBITDA СЕГМЕНТА



СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ НЛМК ЕВРОПА



ПРИЛОЖЕНИЯ

ВЛИЯНИЕ ПРОДАЖИ ДОЛИ В NVH

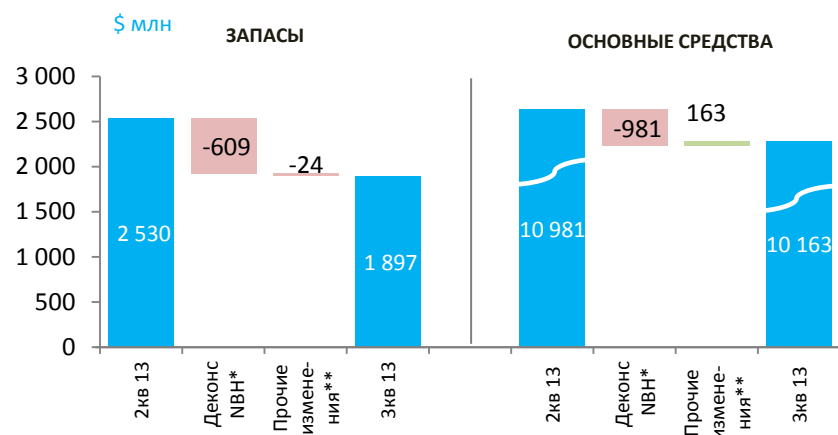
СДЕЛКА ПО ПРОДАЖЕ 20,5% NVH – 30 СЕНТ.'13Г.

СОВМЕСТНЫЙ КОНТРОЛЬ – ДЕКОНСОЛИДАЦИЯ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ NVH СОГЛАСНО ОПБУ США

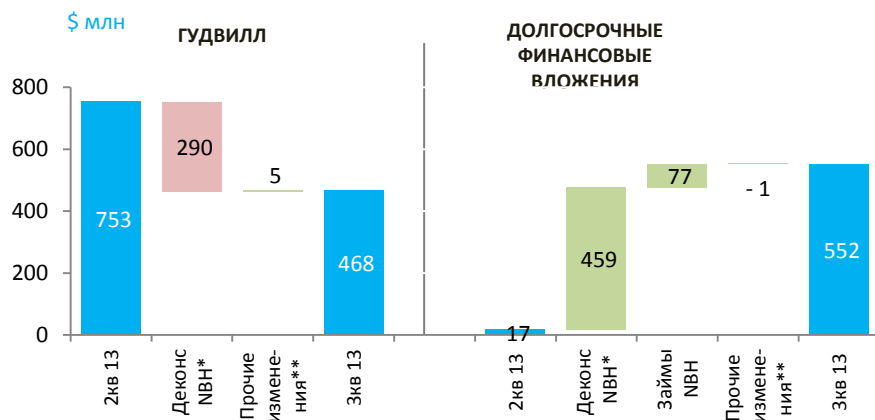
ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ОТ ПРОДАЖИ NVH

- Положительный результат от сделки \$19 млн учтен в составе прибылей/убытков от финансовых вложений

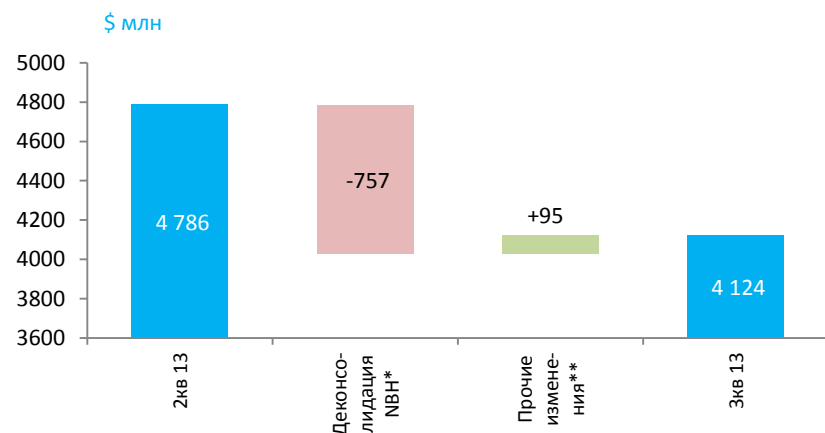
ИЗМЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СТАТЕЙ АКТИВОВ НЛМК В 3 КВ



ИЗМЕНЕНИЕ ГУДВИЛЛА И ДОЛГОСРОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ



ИЗМЕНЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ДОЛГА

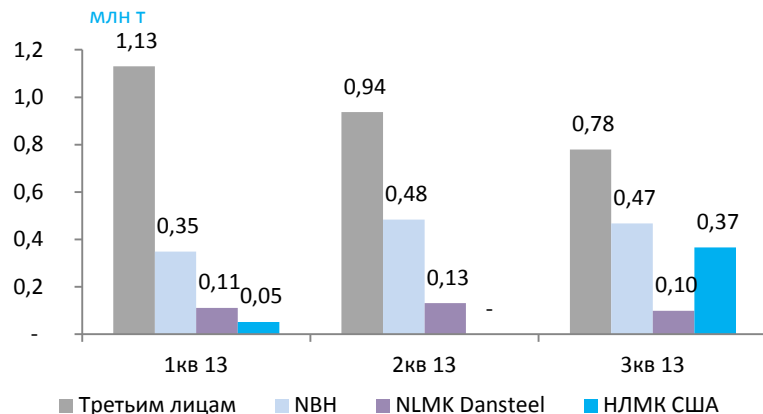


* Показатели NVH на момент деконсолидации

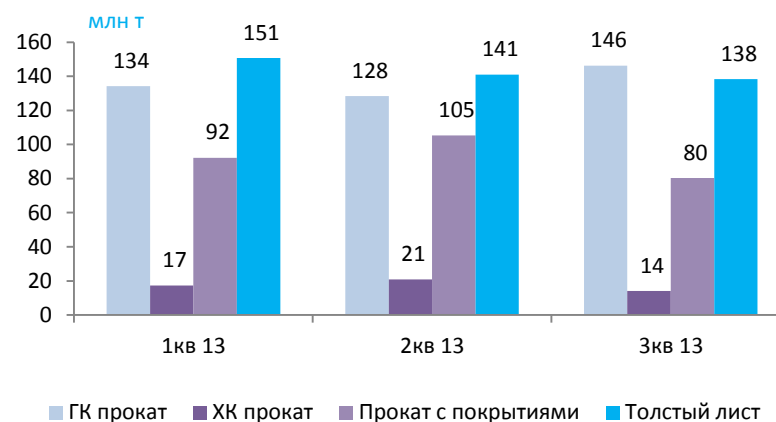
** Изменения в 3 кв., в т.ч. отражение остатков между Группой НЛМК и NVH

ПОКАЗАТЕЛИ ЗАРУБЕЖНЫХ АКТИВОВ

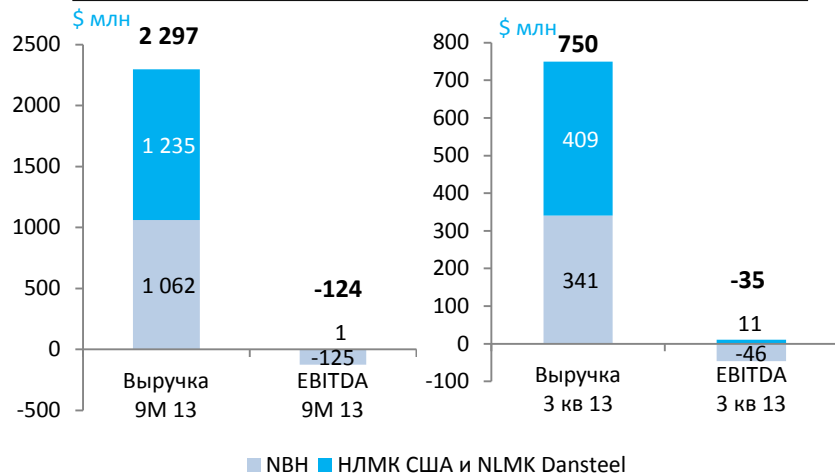
**ПРОДАЖИ СЛЯБОВ ЛИПЕЦКОЙ
ПЛОЩАДКИ В 2013 Г**



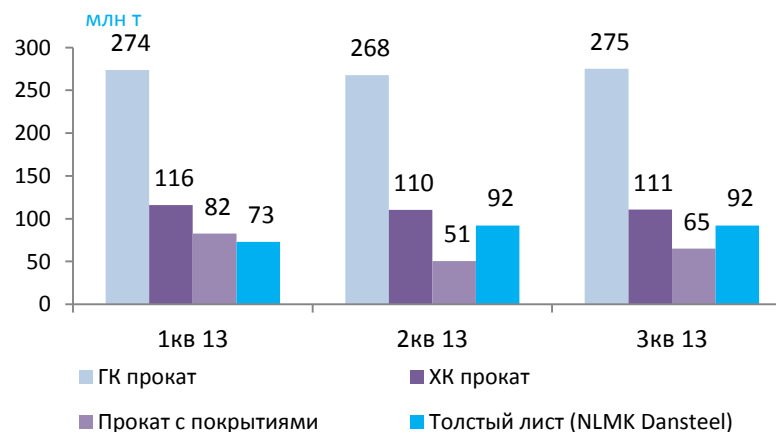
ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ NBH



**ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗАРУБЕЖНЫХ
АКТИВОВ**



ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ НЛМК США И NLMK DANSTEEL



НЛМК-КАЛУГА

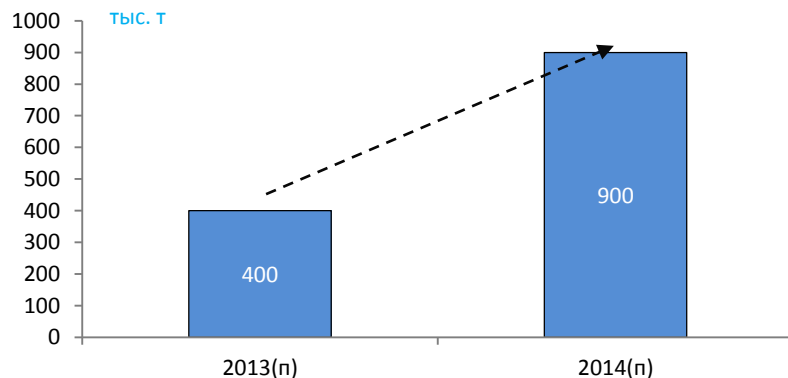
РЕЗУЛЬТАТЫ В 2013 Г.

- Площадка работает в режиме горячих испытаний
- В 4 кв. ожидается максимальная загрузка мощностей
- 75% продукции, произведенной в 3 кв., реализовано в Московском регионе

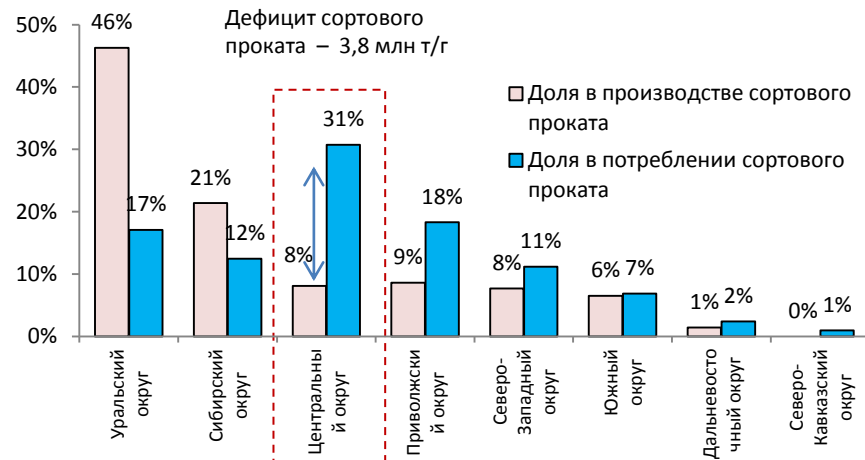
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН 2014 Г.

- Производство стали в 2014 г. составит около 0,90 млн т

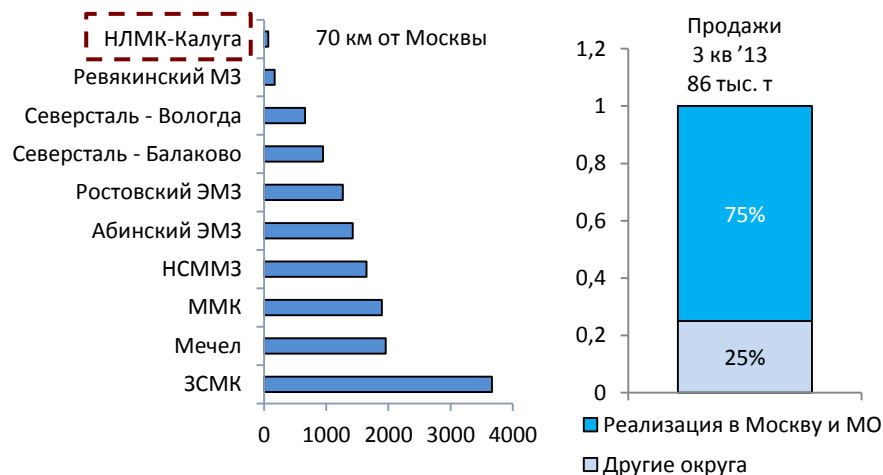
ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ НА НЛМК - КАЛУГА



БАЛАНС ПРОИЗВОДСТВА И ПОТРЕБЛЕНИЯ СОРТОВОГО ПРОКАТА ПО РЕГИОНАМ В 2012Г



МОСКВА И МО – БЛИЖАЙШИЙ И КЛЮЧЕВОЙ РЫНОК СБЫТА



СЕБЕСТОИМОСТЬ СЛЯБОВ

СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ СТАЛИ (ЛИПЕЦКАЯ ПЛОЩАДКА)

Статья затрат	3кв'13	2кв'13	Δ, \$/т
Кокс и коксующийся уголь	\$84	\$91	-\$7
Железорудное сырье	\$60	\$64	-\$4
Металлолом	\$29	\$37	-\$8
Прочее сырье	\$27	\$31	-\$4
Электроэнергия	\$23	\$21	+\$2
Природный газ	\$21	\$18	+\$3
Персонал	\$33	\$33	0
Другие затраты	\$52	\$53	-\$1
Итого	\$329	\$348	-\$19

СЕБЕСТОИМОСТЬ СЛЯБОВ (ЛИПЕЦКАЯ ПЛОЩАДКА), 2012-2013

Период	\$/т
1кв'12	\$395
2кв'12	\$411
3кв'12	\$383
4кв'12	\$361
1кв'13	\$364
2кв'13	\$348
3кв'13	\$329

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

3 квартал 2013 года

(USD млн.)	Стальной сегмент	Сегмент зарубежны й прокат	Сегмент сортовой прокат	Горнодо- бывающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	1 529	749	355	86	0	2 720		2 720
Выручка от операций между сегментами	472	1	114	226		813	(813)	
Валовая прибыль/ (убыток)	299	(15)	70	206	(0)	560	(62)	497
Операционная прибыль/(убыток)	44	(83)	18	173	(1)	151	(2)	149
в % к выручке	2%	(11%)	4%	55%				5%
Прибыль/(убыток) за вычетом налога на прибыль	258	(84)	(4)	144	0	313	(175)	138
в % к выручке	13%	(11%)	(1%)	46%				5%
Активы сегмента, включая гудвилл ¹	13 325	2 039	2 787	2 272	52	20 475	(4 170)	16 305

2 квартал 2013 года

(USD млн.)	Стальной сегмент	Сегмент зарубежны й прокат	Сегмент сортовой прокат	Горнодо- бывающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	1 685	730	314	100	0	2 829		2 829
Выручка от операций между сегментами	371	1	113	249		734	(734)	
Валовая прибыль/ (убыток)	352	(44)	43	242	0	592	(40)	552
Операционная прибыль/(убыток)	81	(110)	2	209	(0)	182	(2)	180
в % к выручке	4%	(15%)	1%	60%				6%
Прибыль/(убыток) за вычетом налога на прибыль	253	(182)	(42)	211	0	241	(208)	33
в % к выручке	12%	(25%)	(10%)	60%				1%
Активы сегмента, включая гудвилл ¹	13 419	3 662	2 721	2 292	54	22 148	(4 510)	17 638

¹ по состоянию на 30.09.2013

² по состоянию на 30.06.2013

КВАРТАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ: ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	3 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013/2 кв. 2013		9М 2013	9М 2012	9М 2013/9М 2012	
(USD млн.)			+	-			+	-
				%				%
Выручка	2 720	2 829	(110)	(4%)	8 405	9 354	(949)	(10%)
Производственные затраты	(1 993)	(2 058)	65	(3%)	(6 175)	(6 510)	335	(5%)
Амортизация	(230)	(220)	(10)	4%	(656)	(569)	(87)	15%
Валовая прибыль	497	552	(54)	(10%)	1 573	2 275	(702)	(31%)
Общехозяйственные и административные расходы	(108)	(112)	4	(4%)	(339)	(335)	(4)	1%
Коммерческие расходы	(212)	(227)	15	(7%)	(696)	(871)	174	(20%)
Налоги, кроме налога на прибыль	(28)	(33)	4	(13%)	(97)	(127)	30	(23%)
Операционная прибыль	149	180	(31)	(17%)	440	942	(502)	(53%)
Убытки от выбытия основных средств	(11)	(4)	(7)	174%	(17)	(38)	21	(55%)
Прибыли / (убытки) от финансовых вложений, нетто	26	(3)	29		23	(0)	23	
Проценты к получению	10	12	(2)	(15%)	32	18	14	74%
Проценты к уплате	(22)	(27)	5	(18%)	(80)	(38)	(42)	112%
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам, нетто	52	(5)	57		21	(11)	31	
Прочие расходы, нетто	(7)	(10)	3	(29%)	(26)	(35)	9	(27%)
Прибыль до вычета налога на прибыль	197	143	55	38%	393	839	(446)	(53%)
Налог на прибыль	(59)	(110)	51	(46%)	(186)	(223)	37	(17%)
Доля в чистых прибылях зависимых компаний	0	0	(0)	(5%)	0	0	(0)	(34%)
Чистая прибыль	138	33	105	319%	207	616	(409)	(66%)
Плюс: чистый убыток, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	(1)	1	(1)		2	2	1	42%
Чистая прибыль / (убыток), относящаяся к акционерам ОАО "НЛМК"	138	34	104	309%	209	617	(408)	(66%)
EBITDA	379	400	(21)	(5%)	1 096	1 511	(415)	(27%)

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	3 кв. 2013	9М 2013	9М 2012	9М 2013/9М 2012	
(USD млн.)				+ / -	%
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Чистая прибыль	138	207	616	(409)	(66%)
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности:					
Амортизация	230	656	569	87	15%
Убыток от выбытия основных средств	11	17	38	(21)	-55%
(Прибыли)/убытки от финансовых вложений, нетто	(26)	(23)	0	(23)	
Проценты к получению	(10)	(32)		(32)	
Проценты к уплате	22	80		80	
Доля в чистых прибылях зависимых компаний	(0)	(0)	(0)	0	(34%)
Расходы/(доходы) по отложенному налогу на прибыль	20	20	(2)	22	
Прибыли по производным финансовым инструментам	(16)	(7)	(7)	(0)	2%
Прочие изменения	(45)	17	8	8	
Изменения в операционных активах и обязательствах					
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности	(295)	(417)	75	(492)	
Уменьшение запасов	51	152	128	24	19%
Уменьшение прочих оборотных активов	4	6	19	(13)	(70%)
Увеличение кредиторской задолженности и прочих обязательств	368	333	50	283	
(Уменьшение)/увеличение обязательств по уплате налога на прибыль	(3)	21	(2)	23	
Денежные средства, полученные от операционной деятельности					
	449	1 030	1 491	(461)	(31%)
Проценты полученные	7	28			
Проценты уплаченные	(24)	(71)			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности					
	432	987	1 491		
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Поступления от продажи основных средств	2	3	24	(21)	(87%)
Приобретение и строительство основных средств	(281)	(658)	(1 157)	500	(43%)
Поступления от продажи / (приобретение) финансовых вложений, нетто	11	19	0	19	
(Размещение) / возврат банковских депозитов, нетто	(381)	(403)	227	(630)	
Платеж за приобретение долей участия в новых дочерних компаниях			(157)		
Продажа финансового вложения	46	46			
Приобретение дополнительного пакета акций в существующей дочерней компании		(10)		(10)	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности					
	(604)	(1 002)	(1 063)	61	(6%)
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Займы полученные и векселя выданные	402	1 664	1 320	344	26%
Погашение займов полученных и векселей выданных	(601)	(1 666)	(551)	(1 115)	202%
Платежи по финансовому лизингу	(7)	(19)	(17)	(2)	13%
Дивиденды акционерам	(3)	(113)	(116)	2	(2%)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности					
	(208)	(135)	635	(770)	
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов					
	(381)	(150)	1 063	(1 213)	
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(25)	34	(58)	92	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 241	951	797	154	19%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода					
	835	835	1 803	(968)	(54%)

БАЛАНС

	на 30.09.2013	на 30.06.2013	на 31.03.2013	на 31.12.2012	на 30.09.2012	на 30.06.2012	на 31.03.2012
(USD млн.)							
АКТИВЫ							
Оборотные активы	4 918	5 537	5 834	5 469	6 287	5 230	5 714
Денежные средства и их эквиваленты	835	1 241	1 220	951	1 803	769	926
Краткосрочные финансовые вложения	516	121	271	107	11	10	11
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	1 540	1 497	1 557	1 491	1 559	1 642	1 786
Запасы, нетто	1 897	2 530	2 689	2 827	2 819	2 733	2 904
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	120	121	71	63	54	28	24
Прочие оборотные активы	9	27	25	30	42	47	63
Внеоборотные активы	11 388	12 101	12 677	12 988	12 661	11 873	12 895
Долгосрочные финансовые вложения	552	17	20	19	13	9	9
Основные средства, нетто	10 163	10 981	11 442	11 753	11 458	10 716	11 664
Нематериальные активы, нетто	121	129	136	142	146	148	159
Гудвилл	468	753	776	786	778	752	802
Прочие внеоборотные активы, нетто	32	31	36	38	25	17	17
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	50	189	266	250	240	230	244
Итого активы	16 305	17 638	18 510	18 458	18 949	17 103	18 609
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ							
Текущие обязательства	1 760	2 647	2 940	3 302	4 155	3 579	3 577
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 104	1 609	1 412	1 462	1 713	1 582	1 783
Краткосрочные кредиты и займы	616	994	1 484	1 816	2 434	1 971	1 781
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль	40	44	45	24	9	26	12
Долгосрочные обязательства	4 147	4 695	4 678	4 065	3 875	3 329	3 880
Долгосрочные кредиты и займы	3 508	3 792	3 459	2 816	2 850	2 373	2 693
Отложенное налоговое обязательства по налогу на прибыль	578	746	765	792	752	690	762
Прочие долгосрочные обязательства	61	157	454	457	273	266	425
Итого обязательства	5 906	7 342	7 619	7 367	8 030	6 908	7 457
Акционерный капитал							
Обыкновенные акции	221	221	221	221	221	221	221
Резервный фонд	10	10	10	10	10	10	10
Добавочный капитал	257	257	257	306	306	306	306
Накопленные прочие совокупные доходы	(1 772)	(1 736)	(1 224)	(997)	(1 178)	(1 738)	(613)
Нераспределенная прибыль	11 676	11 538	11 620	11 582	11 604	11 437	11 272
Акционерный капитал ОАО "НЛМК"	10 392	10 290	10 885	11 123	10 964	10 237	11 196
Доля неконтролирующих акционеров	7	6	7	(33)	(45)	(42)	(45)
Итого акционерный капитал	10 399	10 296	10 892	11 090	10 919	10 195	11 151
Итого обязательств и акционерный капитал	16 305	17 638	18 510	18 458	18 949	17 103	18 609

ОАО «НЛМК»
Отдел по связям с инвесторами

Россия, 115054, Москва
Ул.Бахрушина, д.18, стр.1

т. +7 495 915 15 75

ф.. +7 495 915 79 04

ir@nlmk.com

www.nlmk.ru