



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

Контакты для инвесторов:
Тахиев Сергей
+7 (985) 760 5574
st@nlmk.com

Пресс-релиз

9 ноября 2015 г.

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ И 9 МЕСЯЦЕВ 2015 ГОДА ПО МСФО

Показатель EBITDA в 3 кв. вырос на 6% кв/кв до \$508 млн, рентабельность увеличилась до 25%. Свободный денежный поток увеличился на 100% кв/кв до \$372 млн. Чистая прибыль выросла на 153% кв/кв до \$410 млн.

Ключевые результаты за 9 мес. 2015 г.

- Продажи Группы выросли на 7% г/г до 12,1 млн т
- Выручка составила \$6,371 млрд (-21% г/г) в связи со снижением цен на сталь
- Показатель EBITDA снизился на 7% г/г до \$1,628 млрд
- Эффект от реализации программ эффективности: \$163 млн
- Рентабельность EBITDA увеличилась до 26% (+4 п.п. г/г)
- Инвестиции составили \$445 млн (стабильно г/г)
- Свободный денежный поток снизился на 6% г/г до \$886 млн
- Чистый долг снизился на 41% г/г до \$1,071 млрд
- Соотношение «Чистый долг/EBITDA» составило 0,5х
- Чистая прибыль выросла на 32% г/г до \$891 млн

Ключевые результаты за 3 кв. 2015 г.

- Продажи увеличились на 3% кв/кв до 4,1 млн т (+15% г/г)
- Выручка составила \$2 016 млн (-6% кв/кв и -23% г/г)
- Показатель EBITDA увеличился на 6% кв/кв до \$508 млн (-25% г/г)
- Рентабельность EBITDA составила 25% (+3 п.п. кв/кв и -1 п.п. г/г)
- Инвестиции снизились до \$145 млн (-15% кв/кв и -13% г/г)
- Свободный денежный поток увеличился на 100% кв/кв до \$372 млн (+75% г/г)
- Чистая прибыль составила \$410 млн (+153% кв/кв и +27% г/г)

Прогноз IV кв.

В 4 квартале на фоне сезонного замедления спроса и слабой ценовой конъюнктуры ожидается



снижение операционных и финансовых показателей относительно 3 квартала.

ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Понедельник, 9 ноября 2015 г.

- 09:00 – США (Нью-Йорк)
- 14:00 – Великобритания (Лондон)
- 17:00 – Россия (Москва)

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

Номер для США:

+1212 444 0895 (местный доступ) // 1877 280 2342 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44(0)20 3427 1901 (местный доступ) // 0800 279 5004 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7495 705 9450 (местный доступ) // 8 800 500 9311 (бесплатный звонок)

Код конференции: 6382417

*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



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 3 КВАРТАЛ И 9 МЕСЯЦЕВ 2015 Г¹ ПО МСФО

Ключевые показатели

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2015	2 кв. ² 2015	кв/кв	3 кв. ² 2014	г/г	9М 2015	9М 2014	г/г
Продажи металлопродукции	4,123	4,012	3%	3,581	15%	12,092	11,280	7%
Выручка	2,016	2,140	-6%	2,607	-23%	6,371	8,053	-21%
ЕБИТДА ³	508	479	6%	675	-25%	1,628	1,744	-7%
Рентабельность ЕБИТДА	25%	22%	+3 п.п.	26%	-1 п.п.	26%	22%	+4 п.п.
Прибыль за период ⁴	410	162	> 100%	323	27%	891	678	31%
Свободный денежный поток ⁵	372	186	100%	212	75%	886	944	-6%
Чистый долг ⁶	1,071	1,133	-5%	1,818	-41%	1,071	1,818	-41%
Чистый долг/ЕБИТДА ⁶	0.48x	0.47x		0.85x		0.48x	0.85x	

Примечания:

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.

² Финансовые показатели за 2 кв. 2015 г. и 3 кв. 2014 г. представлены по неаудированным управленческим данным

³ Показатель ЕБИТДА определяется как операционная прибыль, скорректированная на убытки от обесценения инвестиций, основных средств и нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию. Расчет показателя ЕБИТДА представлен в Приложении №1.

⁴ Прибыль за период, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК».

⁵ Свободный денежный поток определяется как чистые денежные средства от операционной деятельности за вычетом процентов полученных, процентов уплаченных, капитальных вложений и изменения авансов выданных в рамках инвестиционной деятельности. Расчет свободного денежного потока представлен в Приложении №1.

⁶ 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/ЕБИТДА используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя ЕБИТДА - за последние 12 месяцев.

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Григория Федоришина:

«Падение цен на сырье и беспрецедентный рост экспорта металлопродукции из Китая на общем фоне снижения мирового спроса на сталь стали главными факторами существенного снижения цен на металлопродукцию.

Ситуация на российском рынке металлопродукции оставалась благоприятной благодаря сезонному восстановлению покупательской активности у ключевых потребителей и значительному падению импорта металлопродукции. Это позволило НЛМК нарастить продажи в России на 14% кв/кв.

В итоге в 3 кв. продажи достигли рекордного уровня в 4,1 млн т (+3% кв/кв), загрузка мощностей сохранилась на уровне 100% для ключевых активов Группы. Несмотря на падение цен и снижение выручки показатель ЕБИТДА вырос на 6% до \$508 млн, рентабельность выросла с 22% до 25%. Это стало возможным благодаря улучшению структуры продаж в пользу высокомаржинальной продукции и продолжающимся программам повышения операционной эффективности.

С начала года реализация этих программ позволила снизить затраты на \$163 млн, в том числе \$61 млн в 3 кв. 2015 года.

Рост прибыльности и высвобождение оборотного капитала на сумму \$107 млн позволили удвоить свободный денежный поток кв/кв до \$372 млн.



Чистый долг на конец 3 кв. 2015 г. снизился до \$1,07 млрд (-5% кв/кв), соотношение чистого долга и EBITDA составило 0,5х, что является одним из самых низких показателей в отрасли.

НЛМК продолжает оптимизировать долговой портфель компании. В июле и ноябре были размещены рублевые облигации на общую сумму 10 млрд рублей, а также был привлечен банковский кредит в размере 400 млн долл. на 4 года. Кроме того, мы завершили очередной этап реструктуризации задолженности NVH, благодаря чему гарантии НЛМК по обязательствам NVH были снижены на 35% кв/кв до \$336 млн.

В сентябре на внеочередном собрании акционеров компании были одобрены дивидендные выплаты за 2 кв. 2015 г. в размере \$84 млн, что соответствует годовой дивидендной доходности 5,4%. В соответствии с дивидендной политикой, которая предусматривает квартальные дивидендные платежи, 18 ноября 2015 г. Совет директоров НЛМК рассмотрит предложения менеджмента по дивидендам за 3 кв. 2015 г.

Согласно требованиям российского законодательства, начиная с отчетности за 9 мес. 2015 г. НЛМК перешел на формирование консолидированных финансовых результатов по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Какого-либо значительного влияния на финансовые показатели компании переход на новые стандарты отчетности не оказал.»

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

• Обзор рынка

В 3 кв. 2015 г. спрос в Китае сокращался более высокими темпами по сравнению с производством, что привело к дальнейшему увеличению экспорта (36 млн т за квартал, +15% кв/кв и +26% г/г). Данный фактор в совокупности со снижением цен на сырье (цены на ЖРС и коксующийся уголь снизились на 6% кв/кв и 8% кв/кв, соответственно) привел к снижению цен на металлопродукцию (на 10% кв/кв) и сужению спреда между ценами на готовую продукцию и сырье.

На российском рынке ослабление рубля к доллару США на 19% кв/кв в совокупности со снижением цен на сталь в рублях на 1-5% привело к значительному сокращению внутренних цен в долларовом эквиваленте.

Спрос на рынке США главным образом поддерживался строительным и автомобильным секторами, в то время как машиностроение и энергетический сектор показывали нисходящую динамику. На европейском рынке основными драйверами, которые поддерживали спрос были строительный сектор и машиностроение. В России восстановление спроса в 3 кв. 2015 г. составило 19% кв/кв (-4% г/г), что также стало причиной увеличения импорта на 41% кв/кв (-18% г/г).

• Производство и структура продаж

Производство стали Группы в 3 кв. 2015 г. выросло до 4,08 млн т (+1% кв/кв, -1% г/г). Продажи Группы выросли на 3% кв/кв и на 15% г/г до 4,12 млн т.

Поставки готового проката выросли на 7% кв/кв (+8% г/г) до 2,76 млн т, что связано, главным образом, с сезонным ростом спроса на плоский прокат на российском рынке. Как следствие, в структуре продаж доля полуфабрикатов снизилась с 36% до 33%, объем продаж составил 1,36 млн т (-5% кв/кв, +33% г/г).

За 9 мес. 2015 г. производство стали Группы выросло на 2% г/г до 12 млн т благодаря реализации мероприятий по увеличению производительности оборудования Липецкой площадки и повышению загрузки НЛМК-Калуга.

Продажи Группы за 9 мес. 2015 г. выросли на 7% г/г до 12,09 млн т преимущественно за счет роста продаж на зарубежных рынках, доля продаж на которых составила 61% (+5 п.п. г/г).



- **Рынки продаж**

В 3 кв. 2015 г. продажи Группы НЛМК российским потребителям выросли на 14% кв/кв до 1,77 млн т, что соответствует 43% общих продаж (+5 п.п. кв/кв).

Продажи на международных рынках на фоне снижения продаж полуфабрикатов составили 2,36 млн т (-4% кв/кв) или 57% общих продаж НЛМК.

В структуре продаж на внешние рынки поставки сегмента Зарубежный прокат сезонно снизились до 0,59 млн т (-2% кв/кв), поставки слябов на NBH - до 0,43 млн т (-42% кв/кв). Экспорт российских активов Группы внешним потребителям составил 1,34 млн т (+19% кв/кв). Основными внешними рынками сбыта в 3 кв. 2015 г. были рынки стран Европы (17%), Северной Америки (21%), Ближнего Востока (вкл. Турцию) (8%).

Продажи на европейском рынке составили 0,79 млн т, из которых 65% (0,52 млн т) представлены операциями дочерних и зависимых компаний, а 35% (0,27 млн т) – экспортом российских активов конечным потребителям. Около 70% продаж в Северной Америке (или 0,54 млн т из 0,87 млн т) пришлось на прямые продажи американского дивизиона Группы - НЛМК США на домашнем для него рынке.

- **Цены**

Средние цены на базовые марки плоского и сортового проката в России в долларовом эквиваленте снизились на 16-20% кв/кв, в рублевом эквиваленте цены снизились на 1-5% кв/кв.

Экспортные цены российских компаний Группы на слябы снизились на 4% кв/кв.

В Европе цены в долларовом эквиваленте снизились на 1-5% кв/кв. В США цены на металлопродукцию выросли на 1-2% кв/кв.

- **Программы повышения операционной эффективности**

В 2015 г. продолжается реализация комплекса программ повышения операционной эффективности во всех дивизионах Группы НЛМК. Эффект реализации соответствующих программ за 9 мес. 2015 г. составил \$163 млн (по сравнению с базой затрат 2014 г.), в том числе за 3 кв. - \$61 млн.

- **Управление долговым портфелем**

Чистый долг на конец 3 кв. 2015 г. снизился на 5% кв/кв \$1,07 млрд благодаря росту свободного денежного потока.

Показатель «Чистый долг/ЕБИТДА» на конец 3 кв. 2015 г. составил 0,5х.

Чистое изменение финансовых обязательств за 3 кв. 2015 г. составило +\$24 млн.

Общий финансовый долг Группы НЛМК за 3 кв. 2015 г. снизился до \$2,44 млрд (-3% кв/кв и -26% г/г), из которых 30% составляют краткосрочные обязательства, представленные в основном рублевыми облигациями и возобновляемыми кредитными линиями под финансирование оборотного капитала.

В июле 2015 г. НЛМК разместил рублевые облигации на сумму 5 млрд рублей (\$87 млн) сроком обращения 10 лет с купоном в 11,5% с предусмотренной офертой (1 год).

В июле 2015 г. завершен очередной этап реструктуризации задолженности компаний NBH, благодаря чему финансовые гарантии НЛМК по обязательствам NBH были снижены на 35% кв/кв до \$336 млн.

В октябре были размещены рублевые облигации на общую сумму 5 млрд рублей, сроком обращения 10 лет с купоном в 11,1% с предусмотренной офертой (2 года).



В ноябре был привлечен синдицированный кредит в размере 400 млн долл. сроком на 4 года по ставке LIBOR + 3%. Привлекаемые средства компания планирует использовать для рефинансирования текущей краткосрочной задолженности и общекорпоративных целей.



- **Инвестиции**

В 3 кв. 2015 г. инвестиции снизились до \$145 млн (-15% кв/кв и -13% г/г), в том числе инвестиции в поддержание мощностей составили \$55 млн.

Значительная доля инвестиций (38%) была направлена на развитие Стойленского ГОК. По состоянию на конец сентября в рамках проекта строительства фабрики окомкования поставлено 93% технологического оборудования и произведено 55% строительно-монтажных работ. Ввод фабрики в эксплуатацию планируется во второй половине 2016 года.

Инвестиции за 9 мес. 2015 г. составили \$445 млн (стабильно г/г), в том числе инвестиции в поддержание составили \$130 млн.

- **Дивиденды**

В течение 3 кв. 2015 г. проводились основные выплаты дивидендов за 2014 г. и 1 кв. 2015 г., утвержденные на Годовом общем собрании акционеров 6 июня 2015 г. Денежный отток, связанный с дивидендными платежами прошлых периодов, в 3 кв. составил \$266 млн.

На Внеочередном общем собрании акционеров 30 сентября 2015 г. акционерами Компании в соответствии с [дивидендной политикой](#) были утверждены дивиденды по итогам 2 кв. 2015 г. в размере 0,93 рубля на акцию. Общая сумма объявленных дивидендов за 2 кв. 2015 г. составила \$84 млн, основные выплаты ожидаются в течение 4 кв. 2015 г.

- **Переход на МСФО**

НЛМК переходит на МСФО для выполнения требований Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности», согласно которому НЛМК обязан перейти на МСФО, начиная с отчетности за 2015 г.

Датой первого применения МСФО определено 1 января 2013 г., первым комплектом отчетности, составленной в соответствии с МСФО, является консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. с сопоставимыми данными за 2013 г. Переход на МСФО в эти сроки обусловлен сближением принципов ОПБУ США и МСФО в 2012-2014 гг., что способствовало большей сопоставимости данных по ОПБУ США и МСФО, а также оптимизации процесса перехода.

Подробная информация по изменению финансовых показателей за 2014 г. и 9 мес. 2015 г. в связи с переходом на формирование консолидированной отчетности по МСФО представлена в Приложении 2.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

- **Выручка**

Показатели 3 кв. 2015 г.

Выручка за 3 кв. 2015 г. снизилась на 6% кв/кв (-23% г/г) до \$2 016 млн в связи со снижением средних цен реализации, что было частично компенсировано ростом продаж на 3% кв/кв.

Доля выручки от продаж в России составила 41% (без изменений кв/кв и -6 п.п. г/г). Устойчивый спрос на рынке США позволил увеличить долю выручки от продаж продукции в Северной Америке до 19% (+3 п.п. кв/кв), главным образом за счет продаж и выручки американского дивизиона НЛМК США, на который пришлось 15% всей выручки Группы и 80% всей выручки в Северной Америке.



В связи с сезонным ослаблением спроса доля выручки от продаж в Европейский Союз снизилась до 20% (-4 п.п. кв/кв), доля выручки европейского дивизиона НЛМК и выручки от продаж ассоциированным компаниям (NBH) составила около 50% от всей выручки от продаж в Европе.

Операции на рынке Ближнего Востока (включая Турцию) принесли 8% выручки (-2% п.п. кв/кв), на прочие регионы пришлось 12% выручки.

Показатели 9 мес. 2015 г.

Выручка за 9 мес. 2015 г. составила \$6 371 млн (-21% г/г), что было обусловлено снижением цен относительно уровня прошлого года на 25-50%, которое было частично компенсировано ростом продаж на 7% г/г.

- **Операционная прибыль**

Показатели 3 кв. 2015 г.

Операционная прибыль* в 3 кв. 2015 г. увеличилась на 15% кв/кв до \$366 млн (-21% г/г), благодаря росту объемов продаж на 3% кв/кв и эффекту от реализации программ повышения операционной эффективности. Эти факторы компенсировали влияние сужения спреда между ценами на готовую продукцию и сырье и привели к повышению прибыльности операций. Также позитивное влияние на показатели прибыли оказало ослабление рубля.

Себестоимость производства слябов на Липецкой площадке в 3 кв. 2015 г. составила \$197/т (-27% кв/кв) под влиянием эффекта реализации программ повышения операционной эффективности первых переделов Липецкой площадки, низких затрат на собственное железорудное сырье, а также снижения курса рубля к доллару США. Эти факторы компенсировали инфляцию расходов, связанную с ростом тарифов естественных монополий.

Снижение общехозяйственных и административных расходов на 27% кв/кв связано с оптимизацией управленческих расходов и снижением обменного курса рубля.

Снижение коммерческих расходов на 12% кв/кв связано с валютным фактором, ростом объемов продаж на 3% кв/кв и изменением географии продаж.

Показатели 9 мес. 2015 г.

Операционная прибыль* за 9 мес. 2015 г. увеличилась на 6% г/г до \$1 186 млн. Рост прибыли объясняется эффектом от реализации программ повышения производственной эффективности, ростом объемов продаж на 7% г/г, а также влиянием ослабления курса российского рубля относительно доллара США.

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

- **Прибыль за период**

Показатели 3 кв. 2015 г.

Прибыль за период* в 3 кв. 2015 г. увеличилась в 2,5 раза кв/кв до \$410 млн (+27% г/г) под влиянием роста прибыли от основной деятельности и получения в отчетном квартале положительного результата от курсовых разниц на сумму \$186 млн (против соответствующих убытков в \$41 млн во 2 кв.).

Показатели 9 мес. 2015 г.

Прибыль за 9 мес. 2015 г. составила \$891 млн (+32% г/г), благодаря росту прибыли от основной деятельности, снижению убытка по статье «Доля в чистых убытках ассоциированных компаний и



прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия», в которой учитывается финансовый результат NBH, а также отсутствия убытков от обесценения на \$84 млн, начисленных в 3 кв. 2014 г.

* Прибыль за период, относящаяся к основным акционерам

- **Денежный поток**

Показатели 3 кв. 2015 г.

Чистый операционный денежный поток составил \$537 млн (+40% кв/кв и +31% г/г) благодаря росту прибыли от основной деятельности и высвобождению оборотного капитала (+\$107 млн против увеличения на \$9 млн во 2 кв. 2015 г).

Инвестиции снизились до \$145 млн (-15% кв/кв, -7% г/г).

Благодаря росту операционного потока и консервативным инвестициям свободный денежный поток за 3 кв. 2015 г. увеличился на 100% до \$372 млн (+75% г/г).

Показатели 9 мес. 2015 г.

Чистый операционный денежный поток за 9 мес. 2015 г. составил \$1 402 млн (-4% г/г).

Инвестиции сохранились на стабильном уровне г/г \$445 млн.

НЛМК сгенерировал свободный денежный поток за 9 мес. 2015 г. в размере \$886 млн (-6% г/г), что позволило повысить финансовую устойчивость и получить дополнительную гибкость компании в части оптимизации долгового портфеля и дивидендных выплат.



Плоский прокат Россия*

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2015	2 кв. 2015	кв/кв	3 кв. 2014	г/г	9М 2015	9М 2014	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3,474	3,176	9%	3,033	15%	9,859	9,097	8%
внешним покупателям	2,931	2,780	5%	2,349	25%	8,561	7,471	15%
Выручка, в т.ч.:	1,545	1,610	-4%	2,009	-23%	4,766	6,047	-21%
от внешних покупателей	1,223	1,201	2%	1,406	-13%	3,694	4,396	-16%
от операций между сегментами	322	409	-21%	603	-47%	1,073	1,651	-35%
ЕБИТДА	403	364	11%	462	-13%	1,308	1,082	21%
Рентабельность ЕБИТДА	26%	23%	+3 п.п.	23%	+3 п.п.	27%	18%	+9 п.п.

Показатели 3 кв. 2015 г.

Продажи сегмента увеличились на 9% кв/кв до 3,5 млн т (+15% г/г), в том числе поставки сторонним потребителям выросли на 5% кв/кв до 2,9 млн т (+25% г/г). Поставки слябов дочерним и зависимым компаниям снизились на 15% кв/кв до 1,0 млн т (-15% г/г), что составило 59% общих продаж слябов.

Общая выручка сегмента составила \$1,5 млрд (-4% кв/кв и -23% г/г). Влияние от снижения цен на металлопродукцию на 16-20% кв/кв (от -26 до -45% г/г) было частично компенсировано ростом объемов (+9% кв/кв и +15% г/г) и улучшением структуры продаж.

Показатель ЕБИТДА сегмента составил \$403 млн (+11% кв/кв и -13% г/г), эффект реализации программ повышения операционной эффективности и ослабление обменного курса рубля к доллару США (на 20% кв/кв) позволили компенсировать сужение спреда между ценами на сырье и продукцию. Рентабельность ЕБИТДА сегмента составила 26% (+3 п.п. кв/кв и г/г).

Показатели 9 мес. 2015 г.

Продажи сегмента составили 9,9 млн т (+8% г/г), в том числе продажи сторонним потребителям – 8,6 млн т (+15% г/г). Рост продаж в основном связан с увеличением продаж товарного чугуна в 2015 году (до 496 тыс. т против 108 тыс. т за 9 мес. 2014 г.) и слябов (3,7 млн т против 3,1 млн т за 9 мес. 2014 г.).

Общая выручка сегмента составила \$4,8 млрд (-21% г/г), в том числе выручка от продаж сторонним потребителям - \$3,7 млрд (-16% г/г). Существенное снижение цен на продукцию было частично компенсировано ростом объема продаж.

Эффект от реализации программ повышения операционной эффективности и ослабление обменного курса рубля компенсировали сужение спреда между ценами на сырье и продукцию. Показатель ЕБИТДА сегмента увеличился на 21% г/г до \$1 308 млн, рентабельность ЕБИТДА составила 27% (+9 п.п. г/г).

*Состав сегмента Плоский прокат Россия: 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.



Сортовой прокат Россия*

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2015	2 кв. 2015	кв/кв	3 кв. 2014	г/г	9М 2015	9М 2014	г/г
Продажи сортовой продукции и заготовки	638	675	-5%	608	5%	1,881	2,001	-6%
Выручка, в т.ч.:	308	361	-15%	493	-38%	943	1,419	-34%
от внешних покупателей	220	267	-18%	378	-42%	718	1,146	-37%
от операций между сегментами	88	95	-7%	115	-23%	226	273	-17%
ЕБИТДА	27	8	> 100%	53	-49%	66	114	-42%
Рентабельность ЕБИТДА	9%	2%	+7 п.п.	11%	-2 п.п.	7%	8%	-1 п.п.

Показатели 3 кв. 2015 г.

Продажи сегмента в отчетном квартале снизились на 5% кв/кв до 0,6 млн т, что связано со снижением деловой активности в строительном секторе России и остановкой на ремонт одной из двух электродуговых печей НСММЗ.

Выручка сегмента снизилась на 15% кв/кв до \$308 млн (-38% г/г), что связано со снижением цен и объемов реализации сортовой продукции. Выручка от межсегментных операций составила \$88 млн (-7% кв/кв и -23% г/г) на фоне снижения цен на металлолом, поставляемый на Липецкую площадку.

Показатель ЕБИТДА в 3 кв. 2015 г. составил \$27 млн (+234% кв/кв и -49% г/г), что было связано с эффектом от реализации программы повышения операционной эффективности, расширением спрэдов по сортовому прокату на российском рынке, а также ростом объемов продаж метизов.

Показатели 9 мес. 2015 г.

Общий объем продаж сортовой продукции составил 1,9 млн т (-6% г/г), что связано с сокращением спроса на фоне снижения деловой активности в строительной отрасли России.

Общая выручка сегмента за отчетный период составила \$943 млн (-34% г/г) в связи со снижением объемов продаж и негативной ценовой динамикой на сортовую продукцию.

Показатель ЕБИТДА за 9 мес. 2015 г. составил \$66 млн (-42% г/г) из-за снижения продаж и сужения спрэдов между ценами на сортовую продукцию и лом. Рентабельность ЕБИТДА составила 7% (-1 п.п. г/г).

*Состав сегмента Сортовой прокат Россия: НСММЗ, НЛМК-Метиз, НЛМК-Калуга и компании ломозаготовительной сети. Основными видами деятельности сегмента является выплавка стали электродуговым способом, производство сортового проката и метизов, сбор и переработка лома черных металлов.



Добыча и переработка сырья*

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2015	2 кв. 2015	кв/кв	3 кв. 2014	г/г	9М 2015	9М 2014	г/г
Продажи концентрата и аглоруды, в т.ч.:	4,352	4,320	1%	3,970	10%	12,530	11,845	6%
на Липецкую площадку	3,272	3,014	9%	3,151	4%	9,165	8,800	4%
Выручка, в т.ч.:	143	166	-14%	248	-42%	444	870	-49%
от внешних покупателей	40	56	-29%	70	-43%	142	276	-49%
от операций между сегментами	103	110	-6%	178	-42%	302	596	-49%
ЕБИТДА	77	76	1%	145	-47%	215	540	-60%
Рентабельность ЕБИТДА	54%	46%	+8 п.п.	58%	-4 п.п.	48%	62%	-14 п.п.

Показатели 3 кв. 2015 г.

Продажи концентрата и аглоруды увеличились до 4,4 млн т (+1% кв/кв), что связано с ростом потребления железорудного концентрата Липецкой площадкой и реализацией запасов.

Общая выручка сегмента сократилась на 14% кв/кв до \$143 млн (-42% г/г) из-за снижения цен реализации.

Показатель ЕБИТДА сегмента в 3 кв. 2015 г. увеличился на 1% кв/кв до \$77 млн. Рентабельность ЕБИТДА сегмента составила 54% (+8 п.п. кв/кв), что обусловлено увеличением доли внутригрупповых продаж, имеющих более высокую прибыльность по сравнению с экспортными поставками сторонним потребителям.

Показатели 9 мес. 2015 г.

Продажи концентрата и аглоруды увеличились до 12,5 млн т (+6% кв/кв) на фоне увеличения производительности оборудования в рамках реализации программы повышения операционной эффективности и роста поставок железорудного сырья на Липецкую площадку.

Значительное снижение мировых цен на железорудное сырье определило изменение общей выручки сегмента, которая за 9 мес. 2015 г. составила \$444 млн (-49% г/г).

Под влиянием ценового фактора показатель ЕБИТДА составил \$215 млн (-60% г/г), рентабельность ЕБИТДА – 48%.

* Сегмент «Добыча и переработка сырья» 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.



Зарубежные прокатные активы*

тыс. т/млн долларов	3 кв. 2015	2 кв. 2015	кв/кв	3 кв. 2014	г/г	9М 2015	9М 2014	г/г
Продажи металлопродукции	590	601	-2%	624	-5%	1,731	1,821	-5%
Выручка, в т.ч.:	358	382	-6%	523	-32%	1,160	1,527	-24%
от внешних покупателей	358	382	-6%	523	-32%	1,160	1,527	-24%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	(12)	(42)	-71%	34	-135%	(67)	74	-191%
Рентабельность ЕБИТДА	-3%	-11%	+8 п.п.	7%	-10 п.п.	-6%	5%	-11 п.п.

Показатели 3 кв. 2015 г.

Продажи сегмента в 3 кв. 2015 г. составили 0,6 млн т (-2% кв/кв и -5% г/г) в связи с сезонным снижением спроса на европейском рынке.

Высокий объем предложения на фоне повышения импорта определили продолжение снижения цен на сталь в Европе (-3% кв/кв) и США (-2% кв/кв), в связи с чем выручка сегмента снизилась на 6% кв/кв до \$358 млн (-32% г/г).

Переработка запасов дорогостоящих слябов, накопленных во второй половине 2014 г. и эффект от реализации программы повышения операционной эффективности компенсировали фактор сужения спреда между ценами на готовую продукцию и слябы, что позволило снизить убыток сегмента по показателю ЕБИТДА до -\$12 млн против -\$42 млн во 2 кв. 2015 г. Если бы дивизион НЛМК США использовал слябы, приобретенные по спотовым ценам 3 кв. 2015 г., показатель ЕБИТДА сегмента составил бы +\$13 млн.

Показатели 9 мес. 2015 г.

Продажи сегмента в отчетном периоде составили 1,7 млн т (-5% г/г).

Выручка сегмента снизилась на 24% до \$1 160 млн под влиянием сокращения объемов реализации и снижения средних цен реализации относительно уровня прошлого года.

Убыток по показателю ЕБИТДА за 9 мес. 2015 г. составил -\$67 млн, что в значительной степени связано с использованием дорогостоящих слябов, накопленных в конце 2014 и начале 2015 годов. При исключении данного фактора ЕБИТДА составила бы +\$45 млн.

Результаты ассоциированной компании (NBH)

В 3 кв. 2015 г. главным образом в связи с сезонным снижением спроса на рынке ЕС продажи NBH составили 0,5 млн т (-19% кв/кв и -9% г/г).

Снижение объемов продаж и цен на продукцию NBH определили снижение выручки за 3 кв. 2015 г. до \$284 млн (-24% кв/кв и -20% г/г).

Под влиянием факторов снижения объемов продаж и сужения спреда между ценами на слябы, приобретенные в предыдущие периоды по более высоким ценам, и готовую продукцию на европейском рынке, убыток NBH по ЕБИТДА составил -\$19 млн (убыток за 2 кв. 2015 г. составил -\$3 млн).

* Сегмент Зарубежные прокатные активы включает дивизион НЛМК США и площадку NLMK Dansteel. В дивизион НЛМК США входят компании NLMK Pennsylvania, Sharon Coating, NLMK Indiana.



Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Продажи по видам продукции

тыс. т	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Чугун	222	120	155	156	97
Слябы	1,096	1,235	1,418	1,209	860
Толстолистовой прокат	94	121	109	106	90
Горячекатаный прокат	990	908	793	815	913
Холоднокатаный прокат	539	494	472	451	545
Оцинкованный прокат	297	225	236	229	229
Прокат с полимерными покрытиями	111	91	89	133	124
Трансформаторный прокат	69	71	64	66	69
Динамный прокат	67	71	54	44	47
Сортовая заготовка	44	72	52	65	65
Сортовой прокат	521	539	441	487	459
Метизы	73	64	75	83	84
ИТОГО	4,123	4,012	3,958	3,846	3,581

(2) Продажи по регионам

тыс. т	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Россия	1,765	1,545	1,410	1,590	1,694
Страны ЕС	688	1,122	809	756	674
Ближний Восток (вкл. Турцию)	340	404	323	308	217
Северная Америка	868	617	530	698	701
Азия и Океания	61	23	331	67	164
Прочие регионы	402	302	555	427	130
ИТОГО	4,123	4,012	3,958	3,846	3,581

(3) Выручка по регионам

Регион	3 кв. 2015		2 кв. 2015		1 кв. 2015	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	826	41%	874	41%	784	35%
Страны ЕС	397	20%	509	24%	388	17%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	162	8%	212	10%	171	8%
Северная Америка	390	19%	338	16%	393	18%
Азия и Океания	64	3%	45	2%	175	8%
Прочие регионы	176	9%	162	8%	306	14%
ИТОГО	2,016	100%	2,140	100%	2,216	100%



(4) Расчет показателя EBITDA

\$ млн	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Операционная прибыль	366.2	319.0	501.1	456.5	464.5
минус:	-	-	-	-	-
Амортизация	(141.6)	(159.8)	(139.8)	(166.8)	(210.6)
EBITDA	507.8	478.8	640.9	623.3	675.1

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

(5) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Чистые денежные средства от операционной деятельности	537.2	382.9	485.1	258.1	411.3
Проценты уплаченные	(31.1)	(6.3)	(34.5)	(17.4)	(42.3)
Проценты полученные	6.7	10.5	6.7	7.2	9.5
Авансовые платежи НДС по импортному оборудованию	3.7	(30.1)	-	-	-
Капитальные вложения	(145.0)	(170.9)	(129.2)	(57.5)	(166.8)
Свободный денежный поток	371.5	186.1	328.1	190.4	211.7

(6) Производство основных видов продукции

тыс. т	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Сталь, в т.ч.:	4,079	4,049	3,874	4,108	4,131
Стальной сегмент	3,310	3,227	3,090	3,396	3,181
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	619	691	690	551	776
НЛМК-Калуга	284	263	261	198	283
Сегмент Зарубежный прокат	151	131	94	162	175
Прокат, в т.ч.:	2,676	2,527	2,584	2,413	2,638
Плоский прокат	2,045	2,000	1,977	1,930	1,972
Сортовой прокат	631	526	607	483	666
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1,792	1,724	1,681	1,837	1,783
НЛМК	646	639	637	645	649
Алтай-Кокс	1,146	1,085	1,044	1,192	1,134

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

тыс. т	3 кв. 2015	2 кв. 2015	1 кв. 2015	4 кв. 2014	3 кв. 2014
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	1,096	1,235	1,418	1,209	860
Экспорт, в т.ч.:	844	1,005	1,178	1,002	703
поставки NVH	429	743	466	535	461
Внутренний рынок	250	228	238	205	155
Продажи слябов НЛМК США	2	1	3	2	3
Продажи дочерним компаниям	543	396	359	543	684
ИТОГО	1,639	1,633	1,781	1,754	1,547



(8) Информация по сегментам

3 кв. 2015 млн долларов	Плоский прокат Россия	Зарубежные прокатные активы	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	Инвестиции в NBH	Прочие	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсолидация NBH	Консолидированные данные
Выручка от внешних покупателей	1,223	358	220	40	275	3	2,119	-	(104)	2,015
Выручка от операций между сегментами	322	-	88	103	9	-	522	(513)	(9)	-
Валовая прибыль / (убыток)	530	(5)	43	86	34	1	689	(20)	(34)	635
Операционная прибыль / (убыток)	304	(30)	14	66	(39)	1	316	12	39	367
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	487	(39)	(2)	131	(41)	(10)	526	(135)	20	411
Активы сегмента, включая гудвилл ¹	7,659	1,147	1,101	1,557	1,603	17	13,084	(2,139)	(1,518)	9,427

¹ Балансовые показатели представлены на 30.09.2015 г.

2 кв. 2015 млн долларов	Плоский прокат Россия	Зарубежные прокатные активы	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	Инвестиции в NBH	Прочие	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсолидация NBH	Консолидированные данные
Выручка от внешних покупателей	1,201	382	267	56	362	7	2,275	-	(135)	2,140
Выручка от операций между сегментами	409	-	95	110	12	-	626	(614)	(12)	0
Валовая прибыль / (убыток)	496	(33)	27	95	68	5	658	51	(68)	641
Операционная прибыль / (убыток)	250	(59)	(8)	63	(22)	5	229	69	45	343
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	182	(59)	(25)	26	(35)	4	95	42	17	153
Активы сегмента, включая гудвилл	8,577	1,209	1,312	1,814	1,683	46	14,640	(2,408)	(1,599)	10,633

¹ Балансовые показатели представлены на 30.06.2015 г.



Приложение №2. Изменение основных финансовых показателей в связи с переходом на МСФО за 2014 год.

Ключевые финансовые показатели за 2014 год:

Показатель, млн долларов	МСФО	ОПБУ США	Изм.	Пояснение
Выручка	10 395,7	10 395,7	-	Без изменений
ЕБИТДА	2 381,4	2 382,7	-1,3	Реклассификация части прочих доходов и расходов в прочие операционные расходы
Прибыль за период ¹	772,5	844,8	-72,3	Дополнительное обесценение основных средств дочерних компаний и прочие факторы
Денежный поток от операционной деятельности	1 805,7	1 715,9	+89,8	Изменение подхода к признанию влияния курсовых разниц и реклассификация процентов
Общая величина активов ²	10 349,4	10 405,8	-56,4	Дополнительное обесценение основных средств дочерних компаний и прочие факторы
Финансовый долг ²	2 768,5	2 760,2	+8,3	Реклассификация лизинговых обязательств в состав кредитов и займов

¹ В МСФО: прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», в ОПБУ США: чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

² Балансовые показатели представлены на 31.12.2014 г.

Ключевые финансовые показатели за 6М 2015:

Показатель, млн долларов	МСФО	ОПБУ США	Изм.	Пояснение
Выручка	4 355,7	4 355,7	-	Без изменений
ЕБИТДА	1 119,7	1,114,6	+5,1	Реклассификация части прочих доходов и расходов в прочие операционные расходы
Прибыль за период ¹	482,3	491,0	-8,7	Изменение эффективной ставки налога на прибыль, а также подхода к расчету налоговых расходов и прочие факторы
Денежный поток от операционной деятельности	821,7	860,2	-38,5	Изменение подхода к признанию влияния курсовых разниц и реклассификация процентов
Общая величина активов ²	10 632,9	10 688,5	-55,6	Дополнительное обесценение основных средств дочерних компаний и прочие факторы
Финансовый долг ²	2 516,3	2 516,3	-	Без изменений

¹ В МСФО: прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», в ОПБУ США: чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

² Балансовые показатели представлены на 30.06.2015 г.



Факторы изменения показателя прибыли за 2014 год

млн долларов	МСФО	ОПБУ США	Изм.
Прибыль за период¹	772,5	844,8	(72,3)
Дополнительное обесценение основных средств в 2014 году (НЛМК Калуга и NLMK DanSteel A/S)			(157,6)
Реклассификация части внутрифирменных расчетов в накопленные прочие совокупные расходы			+46,3
Капитализация курсовых разниц в состав незавершенного строительства			+20,0
Изменение методики определения налоговых расходов по нерезализованной прибыли			+18,5
Дополнительная амортизация стоимости основных средств с учетом влияния гиперинфляции и эффекта отложенного налога			(10,4)
Прочие изменения			+10,9

¹ В МСФО: прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», в ОПБУ США – чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

Факторы изменения показателя операционного потока за 2014 г.

млн долларов	МСФО	ОПБУ США	Изм.
Денежный поток от операционной деятельности	1 805,7	1 715,9	+89,8
Реклассификация процентов уплаченных в денежный поток от финансовой деятельности			+120,6
Реклассификация процентов полученных в денежный поток от инвестиционной деятельности			(30,7)
Прочие изменения			(0,1)

Факторы изменения показателя активов баланса на конец 2014 г.

млн долларов	МСФО	ОПБУ США	Изм.
Общая величина активов баланса (на 31.12.2014 г.)	10 349,4	10 405,8	(56,4)
Дополнительное обесценение основных средств в 2014 году (НЛМК Калуга и NLMK DanSteel A/S)			(177,3)
Пересчет стоимости основных средств с учетом влияния гиперинфляции			+72,2
Капитализация курсовых разниц в состав незавершенного строительства			+41,4
Обесценение основных средств в 2013 году (NLMK Pennsylvania)			(29,1)
Изменение методики проведения взаимозачета активов и обязательств			+17,9
Изменение методики определения налоговых расходов по нерезализованной прибыли			+16,2
Прочие изменения			+2,3