



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

Контакты для инвесторов:
Тахиев Сергей
+7 (495) 504 0504
st@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2017 ГОДА ПО МСФО¹

Группа НЛМК (ММВБ и LSE: NLMK) объявляет о росте свободного денежного потока во 2 квартале 2017 года на 56% кв/кв.

Ключевые результаты

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	4 194	3 679	14%	3 944	6%	7 873	8 070	-2%
Выручка	2 544	2 155	18%	1 869	36%	4 699	3 446	36%
ЕБИТДА ²	603	618	-2%	460	31%	1 221	749	63%
Рентабельность ЕБИТДА	24%	29%	-5 п.п.	25%	-1 п.п.	26%	22%	+4 п.п.
Прибыль за период ³	342	323	6%	186	84%	665	241	2,8x
Свободный денежный поток ⁴	325	208	56%	160	2x	533	432	23%
Чистый долг ⁵	1 045	937	12%	1 244	-16%	1 045	1 244	-16%
Чистый долг/ЕБИТДА ⁵	0,43x	0,41x		0,79x		0,43x	0,79x	

Рост выручки на 18% кв/кв во 2 кв. до \$2,54 млрд в результате роста продаж на 14% кв/кв и улучшения структуры продаж (рост продаж готового проката на 20%) на фоне снижения цен на металлопродукцию.

- **Показатель ЕБИТДА во 2 кв. снизился на 2% (рост на 31% г/г)** до \$603 млн вследствие сужения спреда между ценами на металлопродукцию и сырье. Показатель ЕБИТДА за 6 мес. вырос на 63% г/г до \$1 221 млн благодаря эффекту реализации Стратегии 2017 и восстановлению цен на металлопродукцию.
- **Рост свободного денежного потока во 2 кв. на 56% кв/кв** до \$325 млн в результате роста операционных поступлений. За 6 мес. показатель вырос на 23% г/г до \$533 млн в связи со снижением инвестиций и ростом прибыльности бизнеса.
- **Долговая нагрузка** остается на низком уровне – показатель Чистый долг/ЕБИТДА составил 0,4x.

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с МСФО (IFRS). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев. Квартальные данные определяются расчетным путем, в т.ч. в сегментарной отчетности. Данные сопоставимых периодов могут отличаться от опубликованных ранее вследствие эффекта округления до целых чисел.

² Показатель ЕБИТДА (далее по тексту – «ЕБИТДА») определяется как операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, скорректированная на амортизацию. Подробная информация и расчет этого показателя представлены в Приложении.

³ Прибыль за период, приходящаяся на долю Акционеров ПАО «НЛМК»

⁴ Свободный денежный поток определяется как чистые денежные средства от операционной деятельности плюс проценты полученные, за вычетом процентов уплаченных, капитальных вложений и изменения авансов, выданных в рамках инвестиционной деятельности. Расчет свободного денежного потока представлен в Приложении.

⁵ Чистый долг определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных депозитов по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/ЕБИТДА используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя ЕБИТДА - за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ 2017 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий и.о. вице-президента по финансам Группы НЛМК Сергея Каратаева:

«Во 2 кв. 2017 г. Группа НЛМК продолжила укрепление позиций на домашних рынках, продажи на которых выросли на 19% кв/кв, а также нарастила экспортные поставки стальной продукции из РФ.

Загрузка сталеплавильных мощностей Группы выросла на 2 п.п. до 98%

Продажи выросли на 14% кв/кв до 4,2 млн т. Высокий объем продаж и увеличение доли поставок готовой продукции определили рост выручки на 18% кв/кв до \$2,54 млрд.

Показатель EBITDA снизился на 2% кв/кв до \$603 млн за счет продаж продукции, произведенной из сырья, закупленного в период более высоких цен в 1 кв.

Значительный вклад в показатель EBITDA во 2 кв. внес эффект инвестиционных проектов и программы проектов операционной эффективности Стратегии 2017, который составил \$106 млн. За 1 полугодие общий эффект от данных проектов составил \$163 млн, или 63% от целевого уровня на 2017 год.

После завершения периода пуско-наладочных работ, запущенная в конце 2016 года фабрика окомкования на Стойленском ГОК вышла на проектную мощность 6 млн т окатышей в год.

Кроме того, в рамках Стратегии 2017 во 2 кв. 2017 г. были успешно запущены установки вдувания пылеугольного топлива на доменных печах Липецкой площадки ДП-6 и ДП-7, что позволит обеспечить дальнейшее снижение себестоимости чугуна, начиная с 3 квартала 2017 года.

Рост операционных поступлений, контроль за оборотным капиталом на фоне роста выручки и консервативные инвестиции во 2 кв. 2017 г. позволили увеличить свободный денежный поток на 56% кв/кв до \$325 млн.

Долговая нагрузка сохраняется на комфортном уровне: показатель “Чистый долг / EBITDA” - 0,4х.



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 27 июля 2017 г.

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

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

Номер для США:

+1 719-325-2226 (местный доступ) // 866-548-4713 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 (0)330 336 9105 (местный доступ) // 0800 358 6377 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 213 1767 (местный доступ) // 8 800 500 9283 (бесплатный звонок)

Код конференции: 4247720

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке <http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=4771>.

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

Мы рекомендуем участникам заранее ознакомиться с презентацией на сайте НЛМК: www.nlmk.com/ru

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Обзор рынка 2 кв. 2017 г.

- **Мировое производство стали** выросло на +4,5% кв/кв до 427 млн т.
- **Экспорт стальной продукции из Китая** снизился на 2% кв/кв и на 30% г/г на фоне восстановления внутреннего спроса, роста торговых ограничений и сокращения неэффективных сталеплавильных мощностей.
- **Спрос в Европе** увеличился на фоне сезонного восстановления потребительской активности.
- **Спрос в США** вырос благодаря стабильному уровню потребления со стороны строительного сектора, автомобилестроения и энергетической отрасли.
- **В России потребление** выросло к уровню предыдущего квартала на фоне восстановления спроса к концу квартала со стороны строительной и трубной отраслей.
- **Производство стали в России** сократилось на 2% кв/кв до 17,5 млн т, импорт вырос на 25% кв/кв до 1,7 млн т* на фоне укрепления обменного курса.

Цены 2 кв 2017 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь снизились на 1,5% кв/кв (рост в 1,8 раза г/г), цены на железорудное сырье упали на 26% кв/кв (+13% г/г).
- **Рыночные цены** на стальную продукцию:** снижение на рынках США, Европы на 3-5% кв/кв (+10-20% г/г) вслед за ценами на сырье.
- **Цены на российском рынке** снизились на 5-10% кв/кв (+0-20% г/г), в том числе в связи с поздним началом сезонного спроса со стороны строительного сектора.
- **Цены на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 2-10% кв/кв (+5-10% г/г).

Цены на сталь корректируются за ценами на сырье



* Оценка на основе данных за 2 месяца 2 квартала 2017 года

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

Производство и структура продаж

Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Производство стали** (включая NBH) составило 4,14 млн т (-2% кв/кв и -3% г/г): незначительное снижение производства в результате проведения плановых ремонтов на Липецкой площадке, во время которых также были успешно завершены работы по запуску установок вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) на ДП-6 и ДП-7.
- **Загрузка сталеплавильных мощностей*** Группы составила 98% (+2 п.п. кв/кв и +1 п.п. г/г), в том числе 100% - на Липецкой площадке.
- **Рост продаж** на 14% кв/кв (+6% г/г) был связан с увеличением поставок на российский рынок (+48% кв/кв), в том числе за счет отложенного признания продаж 1 кв. в объеме 0,1 млн т.
- **Продажи готового проката выросли** на 20% кв/кв до 2,94 млн т (+14% г/г) благодаря росту поставок сортового проката на 80% кв/кв (+59% г/г) и плоского проката на 10% кв/кв (+5% г/г), в основном на рынке РФ. Доля готовой продукции в структуре продаж увеличилась до 70% (+4 п.п. кв/кв и +5 п.п. г/г).
- **Поставки слябов компаниям Группы и NBH** составили 77% от общих продаж слябов Липецкой площадки, рост на 8% кв/кв (+1% г/г) до 1,27 млн т связан с увеличением отгрузки полуфабрикатов на НЛМК США.

Показатели 1 кв 2017 г.:

- **Производство стали** (включая NBH) – без изменений на уровне 8,35 млн т при загрузке производственных мощностей 97%.
- **Продажи внешним потребителям** составили 7,87 млн т (-2% г/г) на фоне роста поставок слябов на зарубежные компании Группы и NBH на 21% г/г до 2,45 млн т.
- **Продажи готового проката** увеличились на 4% г/г до 5,38 млн т благодаря росту поставок сортового проката на 16% г/г.

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

Снижение производства стали из-за ремонтов на Липецкой площадке



Рост продаж на 14% кв/кв (без NBH) за счет увеличения поставок готового проката





Рынки продаж (с учетом NBH)

- Продажи Группы на домашних рынках увеличились на 19% кв/кв до 2,67 млн т (+6% г/г) благодаря восстановлению спроса на продукцию со стороны машиностроения и производства бытовой техники в России. Общая доля продаж на домашних рынках составила 64% (+2 п.п. кв/кв и -1 п.п г/г) от общих поставок Группы.
- Продажи на экспортных рынках выросли на 9% кв/кв до 1,49 млн т (+9% г/г) за счет увеличения экспортных продаж российских активов Группы. Основные рынки экспорта – Б. Восток (включая Турцию), ЕС и Латинская Америка.

Реализация Стратегии 2017

- Во 2 кв. 2017 г. общий эффект на EBITDA от реализации Стратегии 2017 составил \$106 млн.
- Основной эффект от реализации Стратегии 2017 сформирован инвестиционными проектами (\$78 млн), в том числе \$75 млн - проектами развития СГОК (фабрика окомкования и внедрение технологии пресс-валкового измельчения руды на секциях обогащения руды 1 и 4).
- За 1 пг. 2017 г. суммарный эффект от реализации Стратегии 2017 к базе затрат 2016 года составил \$163 млн, что составляет 63% от целевого уровня на 2017 г.
- Во 2 кв. 2017 г. были успешно завершены работы по запуску установок вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) на ДП-6 и ДП-7. Данной ресурсосберегающей технологией теперь охвачены более 90% доменных мощностей Группы, что позволит снизить потребление кокса и природного газа со снижением себестоимости выплавки чугуна на 5%.
- Во 2 кв. 2017 г. фабрика окомкования на Стойленском ГОКе после окончания периода пуско-наладочных работ вышла на плановую мощность. Производство окатышей в 2017 году планируется на уровне 6 млн т окатышей в год.
- Началась активная фаза реализации проектов дальнейшего развития Стойленского ГОК: расширение добывающих мощностей до 37 млн т руды в год и внедрения пресс-валковой технологии на секциях обогащения 2 и 3, установленной в 2016 году на секциях 1 и 4. После завершения данные проекты позволят с 2018 г увеличить производство железорудного концентрата на 0,7 млн т и полностью закрыть потребности Липецкой площадки в ЖРС.

Управление долговым портфелем

- **Чистый долг:** рост +12% кв/кв связан с выплатой дивидендов в размере \$370 млн.
- **Показатель Чистый долг/EBITDA** составил 0,4х, на уровне 1 кв. 2017 г.
- **Общий долг вырос на 3% кв/кв** (-14% г/г) до \$2 414 млн., из которых \$915 млн - краткосрочные обязательства, включая возобновляемые кредитные линии для финансирования оборотного капитала, а также краткосрочная часть целевых кредитов под инвестиционные проекты, рублевые и еврооблигации. Рост общего долга связан с выборкой кредитной линии НЛМК США на фоне пополнения запасов полуфабрикатов и готовой продукции.
- **Финансовые гарантии** по обязательствам NBH составили \$306 млн (+22% кв/кв) из-за прироста задолженности по линиям на финансирование оборотного капитала на фоне роста выручки от реализации.



- **Рост процентных платежей** на 53% кв/кв до \$27 млн в связи с выплатой купонного дохода по облигациям (осуществляется два раза в год).

Инвестиции

- Инвестиции Группы за 2 кв. 2017 г. составили \$110 млн (+15% кв/кв). Рост капитальных вложений относительно 1 кв. 2017 г. связан с финальной стадией реализации проекта по внедрению технологии вдувания пылеугольного топлива (ПУТ), а также ростом расходов на капитальные ремонты основного оборудования.
- Снижение инвестиций к 1 пг. 2016 г. (-26% г/г) связано со снижением в 2017 году активной инвестиционной стадии по проектам Стратегии 2017.

Дивиденды

- В июне 2017 г. на годовом общем собрании акционеров были утверждены дивиденды за 4 кв. 2016 г. в размере 3,38 рубля на акцию и за 1 кв. 2017 г. – 2,35 рубля на акцию.
- В течение 2 кв. 2017 г. отток денежных средств на выплату дивидендов составил \$370 млн, что повлияло на увеличение чистого долга +12% кв/кв.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка

Показатели 2 кв. 2017

- Рост выручки во 2 кв. 2017 г. на 18% кв/кв до \$2,54 млрд (+36% г/г) связан с увеличением объема продаж на 14% кв/кв и ростом продаж (+20%) готовой продукции.
- Выручка на тонну металлопродукции составила \$607 (+4% кв/кв и +28% г/г), что связано с улучшением структуры продаж на фоне снижения цен на сталь.
- С учетом продаж зависимых компаний холдинга NVH, доля выручки от продаж на домашних рынках осталась без изменения кв/кв и составила 68%. Доля российского рынка в выручке компании выросла на 4 п.п. кв/кв за счет сезонной активизации продаж в России (36% от общих продаж: +4 п.п. кв/кв, без изменений г/г).

Показатели 1 пг. 2017

- Выручка за 1 пг 2017 г увеличилась на 36% г/г до \$4,70 млрд под влиянием роста цен на металлопродукцию г/г.
- Доля выручки от продаж готовой продукции составила 69% (+1 п.п. г/г), что было связано с увеличением экспортных поставок плоского проката из России.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках составила 68% (-1 п.п г/г). Снижение произошло за счет рынка России и ЕС.

Рост выручки на 18% кв/кв на фоне улучшения структуры портфеля продаж





Операционная прибыль

Показатели 2 кв. 2017

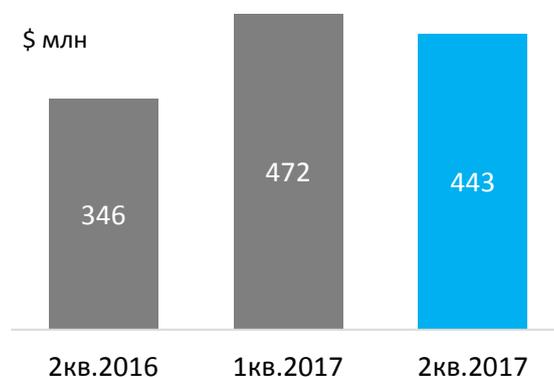
- Операционная прибыль* снизилась на 6% кв/кв (+28% г/г) под влиянием фактора дорогих запасов готовой продукции, сформированной при высоких ценах на уголь в 1 кв., который был частично компенсирован ростом объемов продаж и увеличением эффекта реализации Стратегии 2017.
- Рост коммерческих расходов на 5% кв/кв (+6% г/г) до \$195 млн связан с увеличением объемов продаж на 13% кв/кв, в том числе на экспортных направлениях.
- Рост общих и административных расходов на 22% кв/кв до \$90 млн в основном связан с влиянием укрепления курса рубля.

Показатели 1 кв. 2017

- Операционная прибыль* увеличилась на 71% г/г благодаря структурному эффекту реализации программ операционной эффективности и инвестиционных проектов Стратегии 2017, а также расширению ценовых спредов.
- Рост коммерческих расходов на 15% г/г до \$380 млн при незначительном снижении объема продаж (-3% г/г) в значительной степени связан с укреплением обменного курса рубля на 17% г/г.
- Рост общих и административных расходов на 9% г/г до \$164 млн связан с влиянием индексации оплат персоналу, а также укреплением курса рубля.

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

Снижение операционной прибыли на 6% кв/кв за счет реализации дорогих остатков 1 кв. 2017 г.

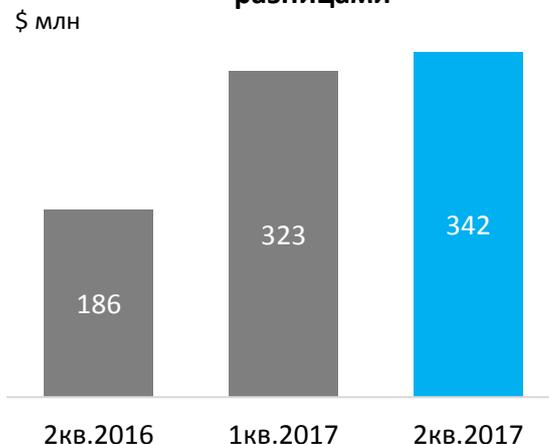


Чистая прибыль*

- Рост чистой прибыли во 2 кв на 6% кв/кв (84% г/г) до \$342 млн связан с получением положительных курсовых разниц на \$36 млн (против убытков \$19 млн за 1 кв. 2017 г) на фоне укрепления курса рубля.
- Чистая прибыль за 1 пг. 2017 г. выросла на 173% г/г благодаря росту прибыли от основной деятельности.

* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК»

Увеличение чистой прибыли на 6% кв/кв в связи с положительными курсовыми разницами



Свободный денежный поток

Показатели 2 кв. 2017

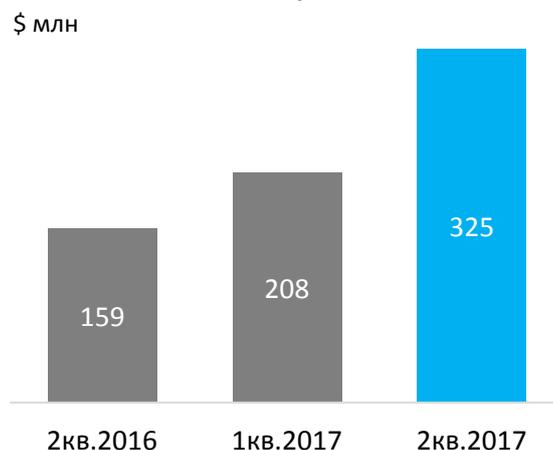
- Рост свободного денежного потока на 56% кв/кв (+104% г/г) до \$325 млн на фоне роста поступлений от операционной деятельности.
- Рост операционного денежного потока на 45% кв/кв (+41% г/г) до \$450 млн обусловлен контролем за оборотным капиталом на фоне роста продаж, что привело к сокращению оттока денежных средств на пополнение оборотного капитала до \$66 млн (против оттока в \$233 млн за 1 кв. 2017 г.).
- Рост оборотного капитала на \$66 млн произошел в связи с:

увеличением дебиторской задолженности клиентов из-за увеличения отгрузки в конце 2 кв. 2017 г. на фоне позднего старта строительного сезона в России;

сокращением кредиторской задолженности по расчетам со сторонними поставщиками в связи со снижением цен на сырье;

временным увеличением запасов полуфабрикатов зарубежных площадок Группы для обеспечения растущих потребностей прокатных мощностей зарубежных дивизионов, прежде всего в США.

Свободный денежный поток вырос на 56% кв/кв



Плоский прокат Россия

Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи** за 2 кв. 2017 г. увеличились на 8% кв/кв до 3,3 млн т (+2% г/г), что связано с увеличением поставок готового проката на российский рынок, ростом поставок слябов на НЛМК США, а также отложенным признанием продаж по экспортным сделкам, заключенным в 1 кв. 2017 г.
- **Общая выручка** сегмента выросла на 14% кв/кв и 40% г/г под влиянием увеличения объемов продаж как внешним потребителям, так и компаниям Группы и NBH, а также роста средних цен реализации за счет улучшения структуры продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 7% кв/кв под влиянием реализации дорогих запасов готовой продукции, сформированных при высоких ценах на уголь в 1 кв.

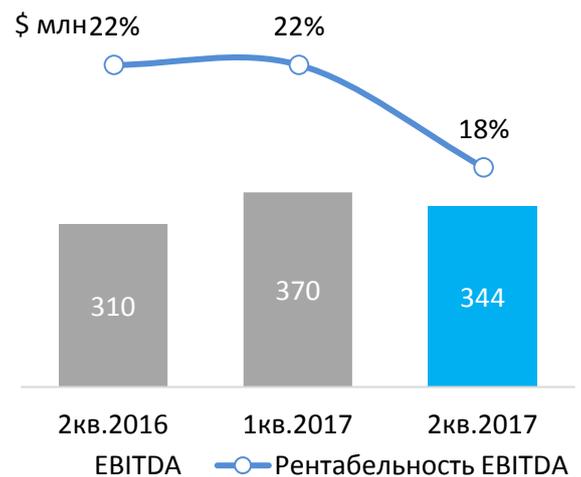
Рост средних цен и объемов продаж обусловили увеличение выручки



Показатели 1 пг 2017 г.:

- **Продажи** за 1 пг. 2017 г. снизились на 1% г/г до 6,4 млн т, что связано со снижением поставок товарного чугуна.
- **Общая выручка** выросла на 45% г/г под влиянием восстановления цен на металлопродукцию относительно низких уровней начала 2016 года.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 32% г/г в результате расширения ценовых спредов и экономией, полученной в результате реализации проектов Стратегии 2017.

Показатель EBITDA снизился на 7% кв/кв за счет использования дорогого сырья, сформированного в 1 кв. 2017 г.



Сортовой прокат Россия

Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи** во 2 кв. 2017 г. выросли на 98% кв/кв до 0,94 млн т (+47% г/г), благодаря сезонному повышению спроса на российском рынке, а также улучшению конъюнктуры на экспортных рынках.
- **Выручка** за 2 кв. 2017 г. составила \$505 млн (+90% кв/кв и +53% г/г), что связано с увеличением объемов продаж.
- **Выручка от операций между сегментами** увеличилась в два раза кв/кв из-за сезонного увеличения поставок металлолома на Липецкую площадку.
- **Показатель EBITDA** сегмента во 2 кв. 2017 г. снизился на 12% кв/кв до \$15 млн под влиянием сужения ценовых спрэдов. Снижение прибыли относительно 2 кв. 2016 г также обусловлено сужением спрэдов между ценами на металлолом и сортовую продукцию.

Показатели 1 пг 2017 г.:

- **Продажи** сортовой продукции выросли на 12% г/г до 1,4 млн т благодаря увеличению объемов продаж на экспортные рынки, в том числе за счет расширения географии поставок.
- **Выручка** за 1 пг. 2017 г. увеличилась на 49% г/г до \$771 млн за счет увеличения объемов продаж и цен реализации сортовой продукции г/г.
- **Выручка от операций между сегментами** увеличилась на 44% г/г в связи с увеличением цен на лом, поставляемый на Липецкую площадку.
- **Показатель EBITDA** сегмента составил \$32 млн, снижение на 37% г/г связано с сужением ценовых спрэдов.

Двукратный рост выручки кв/кв обусловлен повышением объемов продаж



Снижение прибыли на фоне сужения ценовых спрэдов



Добыча и переработка сырья

Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья (ЖРС) во 2 кв. 2017 г. составили 4,39 млн т (+6% кв/кв и +10% г/г), в т. ч. продажи окатышей - 1,58 млн т (+39% кв/кв).
- **Выручка** за 2 кв. 2017 г. составила \$249 млн (+5% кв/кв и +72% г/г) на фоне роста объемов продаж и увеличением поставок окатышей. Повышение выручки относительно 2 кв. 2016 г. связано также с ростом цен на железорудное сырье г/г.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 4% кв/кв (двукратный рост г/г) благодаря росту объемов продаж ЖРС и увеличению доли поставки окатышей.
- **Рентабельность EBITDA** остается на высоком уровне 70% во 2 кв. 2017 г. на фоне высоких цен на ЖРС и роста доли продаж окатышей.

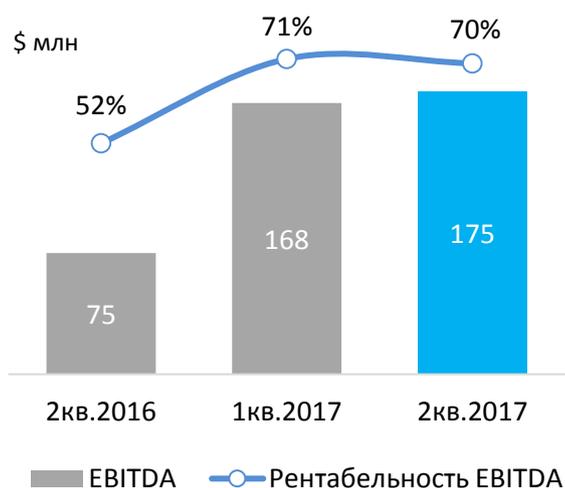
Показатели 1 пг 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья увеличились на 3% г/г до 8,52 млн т благодаря расширению обогатительных мощностей после внедрения пресс-валковой технологии измельчения руды на Стойленском ГОК.
- **Выручка** выросла до \$487 млн (+93% г/г), что связано с повышением цен на железорудное сырье, а также с появлением окатышей в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 160% г/г до \$343 млн благодаря росту цен на железорудное сырье и продажам окатышей после ввода фабрики окомкования.

Рост выручки на 5% кв/кв на фоне увеличения продаж ЖРС



Сохранение рентабельности кв/кв на фоне высоких цен на ЖРС и роста продаж окатышей





НЛМК США

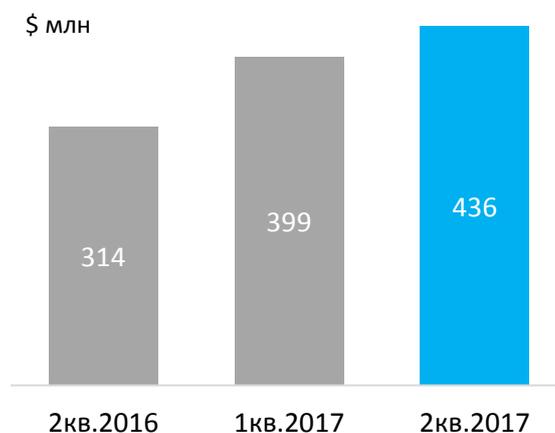
Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи** остались без изменений кв/кв на уровне 0,56 млн т (+7% г/г), при этом поставки продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 6% кв/кв (+8% г/г).
- **Выручка** +9% кв/кв (+39% г/г) до \$436 млн благодаря увеличению средних цен реализации металлопродукции за счет доли продаж продукции глубокой переработки.
- **Показатель EBITDA:** составил \$62 млн (-9% кв/кв) из-за сужения спредов между ценами на слябы и готовую продукцию. По сравнению со 2 кв. 2016 г. EBITDA выросла на 19% г/г благодаря росту объемов продаж.
- **Рентабельность EBITDA** на фоне сужения ценовых спредов кв/кв составила 14% (-3 п.п. кв/кв и -3 п.п. г/г).

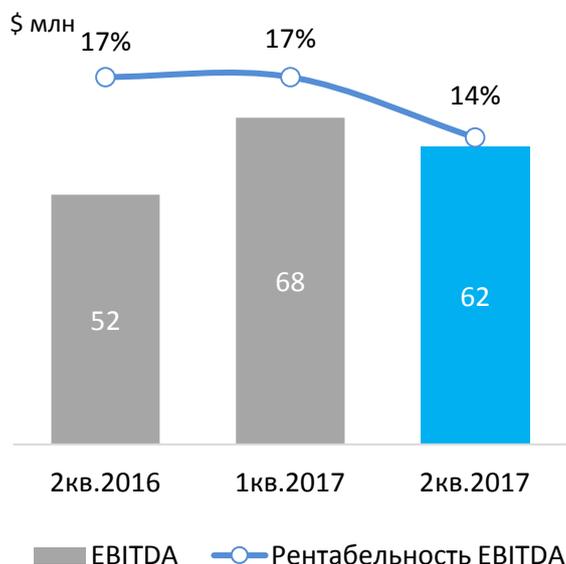
Показатели 1 кв 2017 г.:

- **Продажи** выросли на 13% г/г до 1,12 млн т за счет роста спроса на рынке США.
- **Выручка:** +51% г/г до \$835 млн благодаря росту цен на продукцию, увеличению объемов продаж и улучшению структуры поставок.
- **Показатель EBITDA:** составил \$130 млн (двукратный рост г/г) благодаря росту объемов продаж, эффектам от реализации программ повышения эффективности и расширению ценовых спредов.
- **Рентабельность EBITDA** выросла до 16% (+5 п.п. г/г).

Увеличение выручки на 9% кв/кв на фоне роста цен на сталь и улучшения структуры продаж



Рентабельность снизилась до 14% на фоне сужения спредов





НЛМК Данстил

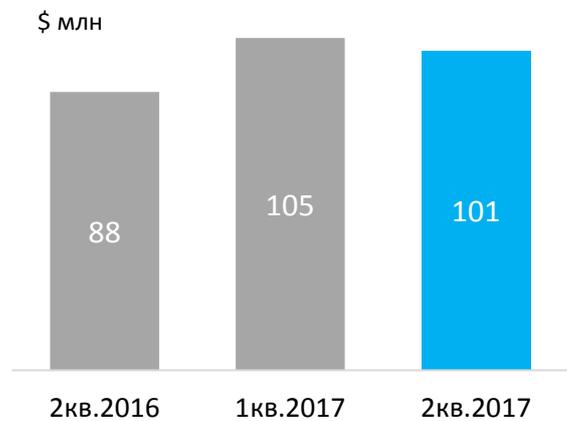
Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи:** толстолистового проката снизились на 16% кв/кв (-21% г/г), что обусловлено снижением объемов принятых заказов на фоне проведения ремонтов в конце 1 кв. 2017.
- **Выручка:** -4% кв/кв (+15% г/г) за счет снижения объемов продаж.
- **Показатель EBITDA:** \$0 млн на фоне снижения выручки.

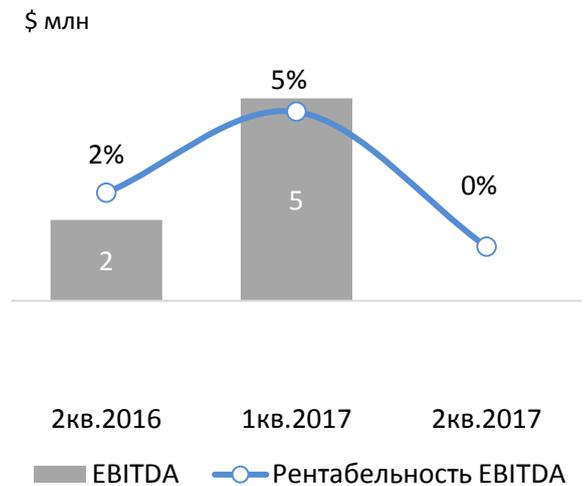
Показатели 1 пг 2017 г.:

- **Продажи:** снизились на 6% г/г до 0,25 млн т из-за ремонтов в конце 1 кв. 2017 г.
- **Выручка:** +24% г/г до \$206 млн за счет роста цен на толстый лист на основных рынках сбыта.
- **Показатель EBITDA:** \$5 млн (+67% г/г) на фоне расширения ценовых спрэдов.
- **Рентабельность EBITDA** осталась на уровне 2%.

Снижение продаж кв/кв из-за плановых ремонтов



Сокращение прибыльности кв/кв на фоне снижения объемов продаж



Результаты ассоциированной компании (NBH)

Показатели 2 кв 2017 г.:

- **Продажи** NBH снизились на 7% до 0,56 млн т (-10% г/г) на фоне роста конкуренции с импортом плоского проката на европейском рынке.
- **Выручка:** выросла на 4% кв/кв до \$411 млн (+23% г/г) за счет роста средних цен реализации продукции.
- **Показатель EBITDA** NBH составил \$7 млн (-56% кв/кв) на фоне сужения спреда цен и усиления конкуренции с импортом.
- **Рентабельность EBITDA** составила 2% (-2 п.п кв/кв и без изменений г/г).

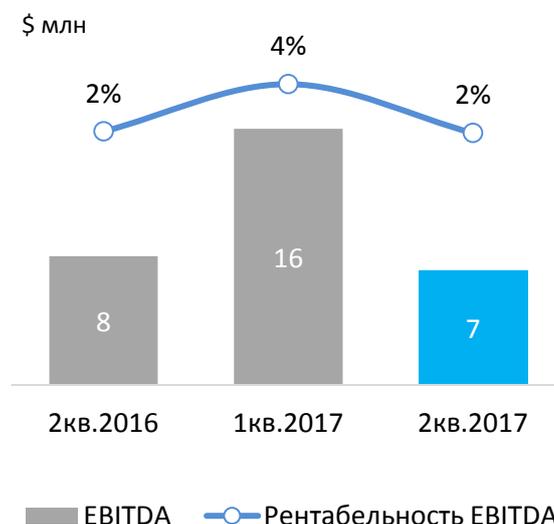
Показатели 1 пг 2017 г.:

- **Продажи** за 1пг. 2017 г. увеличились на 1% г/г до 1,15 млн т на фоне стабильного спроса в Европе, куда пришлось более 90% поставок.
- **Выручка:** выросла на 31% г/г до \$808 млн на фоне роста цен реализации.
- **Показатель EBITDA** увеличился до \$23 млн на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры рынка в 1 кв. 2017 г.
- **Рентабельность EBITDA** на фоне улучшения рыночной ситуации и структурных эффектов программы оптимизации повысилась до 3%.

Снижение продаж на 7% кв/кв на фоне роста конкуренции с импортным плоским прокатом



Сохранение прибыльности несмотря на сложную конъюнктуру рынка





Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

тыс. т	Итого	Рынки продаж				
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Прочие
Группа НЛМК	4 165	1 493	799	655	578	640
Поставки дивизионов 3-м лицам:						
Плоский прокат Россия	2 003	974	97	58	507	367
Сортовой прокат Россия	935	519	81	28	65	242
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 227	0	621	569	7	30
<i>НЛМК США</i>	559	0	0	559	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	668	0	621	10	7	30

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 327	3 074	8%	3 251	2%	6 401	6 493	-1%
внешним покупателям	2 003	1 855	8%	1 979	1%	3 857	4 422	-13%
полуфабрикаты на NBH	582	647	-10%	665	-13%	1 229	1 119	10%
сегментам Группы	743	572	30%	606	22%	1 314	952	38%
Выручка, в т.ч.:	1 957	1 714	14%	1 394	40%	3 671	2 533	45%
от внешних покупателей	1 323	1 170	13%	995	33%	2 493	1 924	30%
от операций между сегментами	634	544	17%	399	59%	1 178	609	93%
ЕБИТДА	344	370	-7%	310	11%	714	542	32%
Рентабельность ЕБИТДА	18%	22%	-4 п.п.	22%	-4 п.п.	19%	21%	-2 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	935	473	98%	635	47%	1 408	1 260	12%
Выручка, в т.ч.:	505	266	90%	329	53%	771	518	49%
от внешних покупателей	403	220	83%	250	61%	623	415	50%
от операций между сегментами	102	46	2,2x	79	29%	148	103	44%
ЕБИТДА	15	17	-12%	56	-73%	32	51	-37%
Рентабельность ЕБИТДА	3%	6%	-3 п.п.	17%	-14 п.п.	4%	10%	-6 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 392	4 127	6%	3 989	10%	8 519	8 291	3%
на Липецкую площадку	4 392	4 118	7%	3 010	46%	8 510	6 267	36%
Выручка, в т.ч.:	249	238	5%	145	72%	487	252	93%
от внешних покупателей	7	4	75%	38	-82%	11	63	-83%
от операций между сегментами	242	234	3%	107	2,3x	476	189	2,5x
ЕБИТДА	175	168	4%	75	2,3x	343	132	2,6x
Рентабельность ЕБИТДА	70%	71%	-1 п.п.	52%	+18 п.п.	70%	52%	+18 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	559	562	0%	522	7%	1 120	991	13%
Выручка, в т.ч.:	436	399	9%	314	39%	835	552	51%
от внешних покупателей	436	399	9%	314	39%	835	552	51%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	62	68	-9%	52	19%	130	63	2,1x
Рентабельность ЕБИТДА	14%	17%	-3 п.п.	17%	-3 п.п.	16%	11%	+5 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Продажи металлопродукции	112	134	-16%	141	-21%	246	263	-6%
Выручка, в т.ч.:	101	105	-4%	88	15%	206	166	24%
от внешних покупателей	101	105	-4%	87	16%	206	165	25%
от операций между сегментами	-	-	0%	1	-100%	-	1	-100%
ЕБИТДА	-	5	-100%	2	-100%	5	3	67%
Рентабельность ЕБИТДА	0%	5%	-5 п.п.	2%	-2 п.п.	2%	2%	0 п.п.



(7) Продажи по видам продукции*

тыс. т	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Чугун	57	54	41	105	84
Слябы	974	1 122	1 170	1 145	1 110
Толстолистовой прокат	112	134	121	97	141
Горячекатаный прокат	1 045	964	717	940	896
Холоднокатаный прокат	516	461	413	527	555
Оцинкованный прокат	300	257	255	264	267
Прокат с полимерными покрытиями	102	75	112	138	119
Трансформаторный прокат	67	56	54	55	64
Динамный прокат	87	82	75	79	73
Сортовая заготовка	226	60	141	193	169
Сортовой прокат	638	355	472	607	401
Метизы	72	59	65	69	65
ИТОГО	4 194	3 679	3 635	4 220	3 944

* без учета NBH

(8) Продажи по регионам

тыс. т	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Россия	1 493	1 008	1 357	1 714	1 327
Страны ЕС	866	910	774	873	958
Ближний Восток (вкл. Турцию)	571	704	468	321	398
Северная Америка	649	645	456	567	622
Азия и Океания	309	45	115	152	200
Прочие регионы	306	367	465	593	439
ИТОГО	4 194	3 679	3 635	4 220	3 944

(9) Выручка по регионам

Регион	2 кв. 2017		1 кв. 2017		4 кв. 2016	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	928	36%	710	33%	828	42%
Страны ЕС	461	18%	413	19%	351	18%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	283	11%	336	16%	184	9%
Северная Америка	486	19%	448	21%	308	16%
Азия и Океания	99	4%	43	2%	68	3%
Прочие регионы	287	11%	206	10%	225	11%
ИТОГО	2 544	100%	2 155	100%	1 965	100%



(10) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Операционная прибыль**	443	472	397	557	346
минус:	-	-	-	-	-
Амортизация	(160)	(146)	(121)	(117)	(114)
EBITDA	603	618	518	674	460

* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, скорректированная на амортизацию. EBITDA не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности в соответствии с МСФО, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель EBITDA НЛМК не должен рассматриваться изолированно или в качестве замены прибыли до налогообложения или потоков денежных средств от операционной деятельности, определенных в соответствии с МСФО, либо в качестве показателя операционной эффективности деятельности, или в качестве величины суммы свободных денежных средств, которые НЛМК может вложить в развитие своего бизнеса. Рентабельность EBITDA и EBITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, EBITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как EBITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам/доходам, налогу на прибыль и амортизации.

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

(11) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Чистые денежные средства от операционной деятельности	450	310	392	563	320
Проценты уплаченные	(21)	(11)	(20)	(22)	(10)
Проценты полученные	6	5	15	9	9
Авансовые платежи НДС по импортному оборудованию	-	-	(31)	29	-
Капитальные вложения	(110)	(96)	(175)	(104)	(159)
Свободный денежный поток	325	208	182	474	160

(12) Расчет чистого долга

\$ млн	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Краткосрочные кредиты и займы	915	872	468	386	608
Долгосрочные кредиты и займы	1 499	1 471	1 801	2 112	2 190
Денежные средства и их эквиваленты	(760)	(610)	(610)	(527)	(327)
Банковские краткосрочные депозиты	(609)	(796)	(898)	(1 200)	(1 227)
Чистый долг	1 045	937	761	771	1 244



(13) Производство основных видов продукции

тыс. т	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Сталь, в т.ч.:	4 082	4 152	4 172	4 044	4 228
Стальной сегмент	3 133	3 352	3 319	3 163	3 301
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	795	619	735	778	745
НЛМК-Калуга	361	271	347	354	342
Сегмент Зарубежный прокат	153	181	118	103	181
Прокат, в т.ч.:	2 793	2 594	2 497	2 581	2 703
Плоский прокат	2 189	2 114	1 918	2 015	2 134
Сортовой прокат	604	480	579	566	569
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 634	1 599	1 597	1 610	1 619
НЛМК	654	644	652	657	647
Алтай-Кокс	980	955	944	953	972

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

тыс. т	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016	3 кв. 2016	2 кв. 2016
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	392	475	691	622	444
Экспорт:	295	356	460	427	253
Продажи дочерним и зависимым компаниям	1 270	1 180	915	1 015	1 262
поставки на NVH	582	647	479	523	665
ИТОГО	1 661	1 655	1 606	1 637	1 706

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	2 кв. 2017	1 кв. 2017	кв/кв	2 кв. 2016	г/г	6М 2017	6М 2016	г/г
Полуфабрикаты	574	466	23%	503	14%	1 040	1 354	-23%
Чугун	54	50	7%	82	-35%	103	215	-52%
Слябы	295	356	-17%	253	17%	651	861	-24%
Сортовая заготовка	226	60	3,8x	169	34%	285	278	3%
Плоский прокат	730	692	6%	678	8%	1 422	1 281	11%
Горячекатаный прокат	360	380	-5%	335	7%	739	630	17%
Холоднокатаный прокат	222	180	23%	216	3%	402	408	-1%
Оцинкованный прокат	17	12	43%	12	43%	29	16	81%
Прокат с полимерными покрытиями	1	5	-76%	3	-60%	6	3	71%
Динамный прокат	73	69	7%	59	24%	142	106	34%
Трансформаторный прокат	57	47	22%	53	7%	104	117	-11%
Сортовой прокат	165	204	-19%	97	70%	369	178	2,1x
Итого	1 470	1 362	8%	1 279	15%	2 831	2 814	1%



(16) Информация по сегментам

2 кв. 2017 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 323	403	7	436	101	384	2 654	-	(110)	2 545
Выручка от операций между сегментами	634	102	242	-	-	27	1 005	(978)	(27)	-
Валовая прибыль / (убыток)	505	49	152	65	10	30	811	(35)	(30)	746
Операционная прибыль / (убыток)	256	(5)	140	47	(2)	(11)	425	7	11	443
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	376	(6)	112	45	(3)	(11)	513	(176)	5	342
Активы сегмента, включая гудвилл	7 497	1 205	2 071	949	314	1 646	13 682	(1 645)	(1 442)	10 595

Балансовые показатели представлены на 30.06.2017 г.

1 кв. 2017 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 170	220	4	399	105	370	2 268	-	(113)	2 155
Выручка от операций между сегментами	544	46	234	-	-	27	851	(824)	(27)	-
Валовая прибыль / (убыток)	507	39	158	74	15	36	829	(42)	(36)	751
Операционная прибыль / (убыток)	285	-	140	54	3	(2)	480	(10)	2	472
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	201	(5)	102	54	1	(5)	348	(28)	3	323
Активы сегмента, включая гудвилл	7 937	1 220	2 146	831	294	1 529	13 957	(1 669)	(1 335)	10 953

Балансовые показатели представлены на 31.03.2017 г.