

07 августа 2014 г

ПРЕСС-РЕЛИЗ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2 КВАРТАЛ И
1 ПОЛУГОДИЕ 2014 ГОДА**
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. т/млн долларов	2 кв. 2014 ¹	1 кв. 2014	Изм-е кв/кв, %	1 пг. 2014	1 пг. 2013 ²	Изм-е г/г, %
Объем продаж металлопродукции	3 835	3 867	-1%	7 702	7 537	+2%
Выручка	2 808	2 638	+6%	5 446	5 685	-4%
Операционная прибыль	382	269	+42%	651	291	+124%
EBITDA ³	594	468	+27%	1 063	718	+48%
Маржа EBITDA (%)	21,2%	17,7%	+3,5 п.п.	19,5%	12,6%	+6,9 п.п.
Чистая прибыль ⁴	158	174	-9%	332	72	+364%
Чистый долг ⁵	2 103	2 301	-9%	2 103	3 424	-39%
Чистый долг/EBITDA ⁵	1,14	1,39		1,14	2,15	

Примечания:

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с ОПБУ США (US GAAP). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев. Квартальные данные (за искл. 1-го кв.) определяются расчетным путем, в т.ч. в сегментарной отчетности.

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

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

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

⁵ Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/EBITDA используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя EBITDA - за последние 12 месяцев.

Показатель EBITDA за 2 кв. 2014 г. вырос до \$594 млн (+27% кв/кв), рентабельность EBITDA увеличилась до 21,2% (+3,5 п.п. кв/кв) за счет положительного эффекта от продолжающейся реализации программ операционной эффективности, улучшения рыночной ситуации и структуры продаж.

Несмотря на снижение выручки в 1 полугодии 2014 г. на 4% г/г до \$5,45 млрд, показатель EBITDA за 6 месяцев 2014 г. вырос на 48% г/г до \$1 063 млн, рентабельность EBITDA достигла 19,5% (+6,9 п.п. г/г).

Чистый долг снизился на 9% кв/кв и на 39% г/г до \$2 103 млн. Соотношение «Чистый долг/EBITDA» составило 1,14 (1,39 в 1 кв. 2014 г. и 2,15 во 2 кв. 2013).

ПРОГНОЗ

В 3 квартале 2014 года, по предварительным оценкам, производство стали вырастет до 4 млн т. Финансовые показатели Группы в 3 квартале 2014 года ожидаются на уровне или несколько лучше показателей 2 квартала.

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Григория Федоришина:

«Во 2 квартале спрос со стороны ключевых потребителей НЛМК на внутреннем рынке – предприятий строительного и инфраструктурного сектора - демонстрировал сезонное восстановление, на глобальных рынках спрос на металлопродукцию стабилизировался на уровне предыдущего квартала.

Загрузка сталеплавильных мощностей Группы НЛМК оставалась близкой к максимальным уровням, несмотря на снижение производства стали на основной площадке (-3% кв/кв), связанное с проведением ремонтных работ в доменном производстве. Ожидается, что в 3 квартале это снижение будет компенсировано ростом производства стали на 5% кв/кв.

Продажи Группы во 2 квартале составили 3,83 млн т, что соответствует высокому уровню предыдущего квартала. В структуре продаж доля продукции глубокой переработки выросла на 9% кв/кв до 1,26 млн. т.

Изменение структуры продаж и рост средних цен реализации позволили увеличить выручку на 6% кв/кв до \$2,81 млрд. Показатель EBITDA увеличился на 27% кв/кв до \$594 млн, рентабельность EBITDA - до 21,2%.

Мы продолжаем реализацию комплекса программ повышения операционной эффективности, основанных на внедрении Производственной системы НЛМК на всех площадках Группы. Соответствующий эффект снижения затрат во 2 квартале составил \$63 млн (к уровню 2013 г.). С учетом эффекта, достигнутого в 1 кв. 2014 г. в размере \$70 млн, за 6 мес. 2014 г. мы реализовали более 50% от заявленной цели Стратегии 2017, что позволяет ожидать достижение уровня целевого стратегического показателя уже по итогам 2014 года.

Оптимизация оборотного капитала остается одним из приоритетов компании. Снижение оборотного капитала во 2 квартале составило \$144 млн относительно уровня 1 квартала.

Инвестиции во 2 квартале составили \$151 млн, что на 15% выше уровня прошлого квартала. Свободный денежный поток увеличился на 73% кв/кв до \$467 млн, что позволило снизить чистый долг на 9% до \$2,1 млрд с учетом выплаты дивидендов за 2013 год в размере \$111 млн. Денежные средства на конец 2 кв. составили \$1,73 млрд. Соотношение чистого долга к EBITDA снизилось до 1,14 при целевом долгосрочном уровне 1,0.

В рамках активного управления долговым портфелем, в июле 2014 г. НЛМК завершил частичный выкуп еврооблигаций, выпущенных в 2012 и 2013 гг. на сумму \$122 млн. Это позволило снизить финансовый долг компании за счет избыточной ликвидности.

Мы ожидаем, что относительно стабильный спрос на ключевых рынках и продолжающаяся реализация программы операционной эффективности позволят сохранить высокий уровень финансовых показателей Группы и в 3-м кв. 2014 г».

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

- **Обзор рынка**

На фоне сезонного увеличения спроса во 2 кв. мировые цены на металлопродукцию оставались устойчивыми к ослаблению цен на сырье.

Цены на внутреннем рынке в течение квартала выросли благодаря существенному сезонному увеличению спроса на металлопродукцию, в основном со стороны сектора строительства и инфраструктуры, а также снижению импортных поставок.

В Северной Америке также наблюдалось повышение цен и спроса на стальную продукцию в ряде отраслей. На европейском рынке спрос стабилизировался, продемонстрировав положительную динамику (+3% г/г) относительно уровня прошлого года. На Ближнем Востоке спрос стабилизировался при незначительном ослаблении цен.

- **Производство и структура продаж**

2 квартал 2014 года

Загрузка сталеплавильных мощностей Группы составила 94% (+2 п.п. кв/кв), в том числе на основной производственной площадке в Липецке – 98% (с учетом ремонтов, стабильный уровень кв/кв), НЛМК США – 81% (-6 п.п. кв/кв). Загрузка сталеплавильных мощностей Сортowego дивизиона выросла на 13 п.п. до 86%, увеличение произошло на всех площадках дивизиона: НСММЗ – 92% (+7 п.п. кв/кв), НЛМК Калуга – 77% (+23 п.п. кв/кв).

Производство стали во 2 кв. 2014 г. составило 3,77 млн т (-3% кв/кв). Снижение производства стали было связано с проведением ремонтных работ и освоением технологии вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменном производстве Липецкой площадки.

Объем продаж сохранился на уровне предыдущего квартала и составил 3,83 млн т (-1% кв/кв). Доля продукции глубокой переработки в структуре продаж выросла до 33% (+3 п.п. до 1,26 млн т, +9% кв/кв).

Продажи готового проката выросли на 12% кв/кв до 2,77 млн т, что составило 72% от общего объема продаж. Продажи слябов составили 0,97 млн т (-25% кв/кв) или 25% от общего объема продаж. Снижение продаж слябов кв/кв обусловлено эффектом высокой базы 1 кв. 2014 г. в котором были реализованы запасы, созданные в предыдущие периоды.

1 полугодие 2014 года

Производство стали за 1 пг. 2014 г. выросло на 3% г/г до 7,68 млн т, в связи с ростом производства стали на НЛМК-Калуга.

Продажи металлопродукции увеличились на 2% г/г до 7,70 млн т за счет роста продаж сортового проката на фоне значительного снижения продаж товарного чугуна.

Сокращение продаж готового проката (-2% г/г) до 5,25 млн т связано, в основном, с деконсолидацией показателей NVH с 4 кв. 2013 г. Данный фактор был практически компенсирован ростом поставок сортового проката НЛМК-Калуга.

- **Рынки продаж**

Продажи на российский рынок Группы во 2 кв. увеличились на 12% до 1,736 млн т на фоне сезонного улучшения активности в строительной отрасли и составили 45% от общего объема продаж.

В структуре международных продаж основные поставки металлопродукции осуществлялись на рынки Северной Америки, Европы, Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии. Продажи российских производственных активов на внешние рынки третьим лицам снизились на 17% до 1,456 млн т - в предыдущем квартале в составе экспортных продаж была отражена реализация

накопленных запасов Липецкой площадки. На долю зарубежных прокатных активов во 2 кв. пришлось 17% продаж (+3 п.п.).

- **Цены**

Цены реализации готовой продукции во 2 кв. 2014 г. показывали разнонаправленную динамику на различных рынках сбыта.

Средние цены на базовые марки плоского и сортового проката в России увеличились в долларовом эквиваленте на 5-15% за счет выравнивания цен до экспортного паритета после снижения в 1 кв. 2014 г. Экспортные цены российских компаний Группы на слябы и базовые марки проката незначительно снизились на 0-5% кв/кв.

В США средние цены реализации плоского проката были на уровне предыдущего квартала. В Европе цены, выраженные в долларах США, менялись разнонаправленно: цены на толстый лист выросли на 1-2%, цены на прокат в рулонах снизились на 1-2%.

- **Инвестиции**

Объем инвестиций во 2 кв. 2014 г. составил \$151 млн (+15% кв/кв). Рост инвестиций связан с реализацией портфеля проектов Стратегии 2017.

В 1 пг 2014 г. объем инвестиций снизился на 25% г/г. Снижение капитальных вложений до \$281 млн связано с окончанием ряда крупных проектов в 2013 г., в том числе строительства НЛМК-Калуга.

В целом в 2014 г., по предварительным оценкам, инвестиции составят около \$850 млн., около 30% которых будет направлено на поддержание производства. Основным проектом, реализуемым в 2014 г., является строительство фабрики окомкования на Стойленском ГОК.

- **Программа повышения операционной эффективности**

В 2014 г. продолжается реализация комплекса программ повышения операционной эффективности во всех дивизионах Группы НЛМК в рамках Стратегии 2017.

По результатам 2 квартала был получен эффект в \$63 млн (в 1 кв. 2014 г. был получен эффект в \$70 млн). Наиболее значительная часть экономии в 1 полугодии пришлась на Стальной сегмент - 54%, на Горнодобывающий сегмент - 13%.

- **Управление долговым портфелем**

Чистый долг Группы НЛМК на 30 июня 2014 г. снизился на 9% кв/кв до \$2,1 млрд. Снижение обусловлено стабильным положительным свободным денежным потоком.

Показатель «Чистый долг/EBITDA» на конец 2 кв. 2014 г. составил 1,14. Объем денежных средств и краткосрочных финансовых вложений составил \$1,73 млрд (+9% кв/кв).

Чистое погашение финансового долга за 2 кв. 2014 г. составило \$135 млн. Дополнительное влияние на объем долговых обязательств на отчетную дату оказало укрепление рубля относительно доллара США в течение 2 кв. 2014 г. (на 6% относительно курса на 31 марта 2014 г.), что привело к соответствующему росту стоимости рублевых обязательств в долларовом выражении (рублевые биржевые облигации и долгосрочные кредиты на сумму около 50 млрд рублей).

Под влиянием этих факторов общий финансовый долг Группы НЛМК на конец 2 кв. 2014 г. снизился на 1% до \$3,83 млрд, в т.ч. 30% - краткосрочные обязательства, представленные в основном рублевыми облигациями и возобновляемыми кредитными линиями под финансирование оборотного капитала.

- **Выплата дивидендов**

6 июня состоялось Общее Собрание акционеров ОАО «НЛМК», на котором было принято решение объявить дивиденды за 2013 г. в размере 0,67 рублей за 1 акцию. Общая сумма объявленных дивидендов составила \$115 млн (по курсу на дату проведения Общего Собрания акционеров), что соответствует 35% чистой прибыли НЛМК по ОПБУ США за 2013 г., скорректированной на разовые неденежные факторы (создание резервов), а также на расходы, относящиеся к прошлым периодам.

Объявленные дивидендные выплаты соответствуют дивидендной политике Группы НЛМК и заявленным целевым показателям Стратегии 2017.

События после отчетной даты

- **Выкуп еврооблигаций**

17 июля 2014 г. компания осуществила частичный досрочный выкуп двух выпусков еврооблигаций на общую сумму \$122 млн (в т.ч. \$92 млн по еврооблигациям с погашением в 2018 г. и \$29 млн по еврооблигациям с погашением в 2019 г.).

После выкупа сумма еврооблигаций к погашению составила \$1 178 млн (в т.ч. \$707 млн еврооблигаций с погашением в 2018 г. и \$471 млн еврооблигаций с погашением в 2019 г.).

Выкуп осуществлялся в целях снижения долговой нагрузки.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

- **Выручка**

2 квартал 2014 года

Выручка за 2 кв. 2014 г. выросла на 6% кв/кв до \$2 808 млн благодаря росту доли продаж готового проката и сезонному улучшению ценовой конъюнктуры на внутреннем рынке.

1 полугодие 2014 года

Снижение выручки по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-4% г/г) связано со снижением цен на металлопродукцию, которое было частично компенсировано ростом объемов продаж (+2% г/г).

- **Операционная прибыль**

2 квартал 2014 года

Операционная прибыль за 2 кв. 2014 г. выросла на 42% кв/кв до \$382 млн, что связано с улучшением структуры продаж, расширением спредов между ценами на готовую продукцию и основными видами сырья, а также реализацией программ повышения операционной эффективности.

Себестоимость производства слябов на Липецкой площадке во 2 кв. 2014 г. снизилась на \$2/т до \$308/т (-1% кв/кв) на фоне снижения цен на железную руду.

Общехозяйственные и административные расходы снизились на 9% кв/кв до \$84 млн в основном из-за эффекта высокой базы 1 кв. 2014 г., когда были начислены резервы по сомнительной дебиторской задолженности и расчетам с персоналом. Коммерческие расходы выросли до \$225 млн (+6% кв/кв) в связи с изменением географии продаж.

1 полугодие 2014 года

Операционная прибыль за 1 пг. 2014 г. увеличилась на 124% г/г до \$651 млн. Основными факторами роста являются реализация программы повышения эффективности (эффект составил около \$133 млн к уровню 2013 г), расширение спредов между ценами на металлопродукцию и сырье, а также снижение среднего курса рубля к доллару США.

Снижение общехозяйственных и административных, а также коммерческих расходов (-24% г/г и -10% г/г) объясняется изменением периметра Группы (деконсолидация активов NBH с 4 кв. 2013 года) и динамикой обменного курса.

- **Чистая прибыль**

2 квартал 2014 года

Чистая прибыль снизилась на 9% кв/кв до \$158 млн, что в основном объясняется отрицательными курсовыми разницами (обусловлены динамикой обменного курса в течение отчетного квартала) и ростом убытков зависимой компании NBH, результаты которой отражаются методом долевого участия.

1 полугодие 2014 года

Рост чистой прибыли за 1 пг. 2014 г. в 4,6 раза к аналогичному уровню прошлого года до \$332 млн обусловлен значительным повышением прибыли от основной деятельности.

- **Операционный денежный поток**

2 квартал 2014 года

Чистый операционный денежный поток во 2 кв. 2014 г. увеличился на 54% кв/кв до \$618 млн, в связи с ростом прибыли, а также с оптимизацией рабочего капитала, что позволило высвободить дополнительно \$146 млн, в т.ч. \$102 млн за счет снижения запасов.

1 полугодие 2014 года

Чистый операционный денежный поток за 1 пг. 2014 г. увеличился на 75% г/г до \$1,02 млрд на фоне роста прибыли от основной деятельности и оптимизации оборотного капитала (+\$147 млн в 1 пг. 2014 г. против -\$30 млн в 1 пг. 2013 г. с запуском НЛМК Калуга).

Стальной сегмент*

млн долларов США	2 кв. 2014	1 кв. 2014	Изм-е кв/кв, %	1 пг. 2014	1 пг. 2013	Изм-е г/г, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	2 894	3 173	-9%	6 070	5 965	+2%
в т.ч. внешним покупателям, тыс. т	2 459	2 665	-8%	5 125	4 738	+8%
Выручка в т.ч.	1 999	2 038	-2%	4 037	4 061	-1%
Выручка от внешних покупателей	1 728	1 742	-1%	3 470	3 344	+4%
Выручка от операций между сегментами	271	296	-8%	567	717	-21%
EBITDA	353	262	+34%	615	297	+107%
Рентабельность EBITDA	18%	13%	+5 п.п.	15%	7%	+8 п.п.

2 квартал 2014 года

Во 2 кв. 2014 г. общие продажи сегмента составили 2,9 млн т (-9% кв/кв), продажи третьим лицам – 2,5 млн т (-8% кв/кв). Снижение объемов продаж связано с эффектом высокой базы 1 кв. 2014 г., когда были реализованы запасы, сформированные в предыдущие периоды.

Общая выручка стального сегмента снизилась на 2% кв/кв до \$1,999 млрд, оптимизация структуры продаж и улучшение ценовой конъюнктуры в значительной степени компенсировали снижение объемов поставок.

Благодаря расширению спредов между ценами готовой продукции и сырья, а также реализации программы эффективности, EBITDA стального сегмента увеличилась на 34% до \$353 млн. Рентабельность EBITDA увеличилась на 5 п.п. и составила 18%.

1 полугодие 2014 года

Благодаря росту поставок готового проката общие продажи стального сегмента увеличились на 2% г/г до 6,1 млн т. Рост продаж внешним покупателям главным образом связан с эффектом деконсолидации показателей прокатных активов NBH, в связи с чем поставки слябов на данные предприятия с 4 кв. 2013 г. учитываются как внешние продажи.

Динамика общей выручки за 1 пг. 2014 г. (-1% г/г) на фоне роста продаж в основном связана со снижением цен реализации металлопродукции относительно 1 пг. 2013 г.

Рост EBITDA в два раза г/г до \$615 млн был связан с расширением спредов между ценами готовой продукции и сырья и ослаблением обменного курса рубля относительно доллара США.

Прогноз

В 3 кв. 2014 г. ожидается относительно стабильный спрос на металлопродукцию на основных рынках сбыта. После завершения ремонтных работ в доменном производстве в течение 2 кв. 2014 г. планируется рост операционных показателей. Продолжение реализации программы повышения эффективности позволит сохранить финансовые показатели сегмента на высоком уровне.

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

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

Сегмент сортовой прокат*

млн долларов США	2 кв. 2014	1 кв. 2014	Изм-е кв/кв, %	1 пг. 2014	1 пг. 2013	Изм-е г/г, %
Продажи сортовой продукции, тыс. т	739	654	+13%	1 392	899	+55%
Выручка в т.ч.	531	394	+35%	925	775	+19%
Выручка от внешних покупателей	430	337	+28%	767	602	+27%
Выручка от операций между сегментами	101	57	+77%	158	172	-8%
EBITDA	52	7	+630%	59	43	+37%
Рентабельность EBITDA	10%	2%	+8 п.п.	6%	6%	

2 квартал 2014 года

Во 2 кв. 2014 г. общие продажи сегмента выросли на 13% кв/кв до 739 тыс. т, что связано с ростом загрузки производственных мощностей НЛМК-Калуга на фоне сезонного роста спроса со стороны строительного сектора на внутреннем рынке.

Выручка сегмента выросла на 35% кв/кв до \$531 млн, что обусловлено повышением объемов реализации и цен на сортовую продукцию в России. Дополнительным фактором роста выручки сегмента стало сезонное увеличение внутригрупповых поставок лома, которое стало причиной роста выручки от операций между сегментами (+77% кв/кв).

Показатель EBITDA во 2 кв. 2014 г. вырос до \$52 млн (\$7 млн в предыдущем квартале), рентабельность EBITDA увеличилась на 8 п.п. до 10%. Рост показателей прибыли произошел благодаря увеличению загрузки мощностей и росту спредов между ценами на сортовой прокат и сырье.

1 полугодие 2014 года

Выручка сегмента выросла на 19% г/г до \$925 млн, что связано с ростом продаж на 55% до 1,392 млн т после запуска НЛМК Калуга на фоне снижения цен на сортовой прокат относительно аналогичного периода прошлого года.

Рост объемов продаж при сохранении рентабельности на относительно стабильном уровне позволили увеличить EBITDA сегмента на 37% (г/г) до \$59 млн.

Прогноз

В 3 кв. 2014 г. ожидается относительно стабильный спрос на рынке сортового проката. Сезонный рост цен на металлолом будет оказывать давление на финансовые показатели сегмента, что частично будет компенсировано ростом загрузки НЛМК Калуга и реализацией программы повышения операционной эффективности.

**Состав сегмента Сортовой прокат: 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.*

Горнодобывающий сегмент*

млн долларов США	2 кв. 2014	1 кв. 2014	Изм-е кв/кв, %	1 пг. 2014	1 пг. 2013	Изм-е г/г, %
Продажи концентрата и аглоруды, тыс. т	4 004	3 871	+3%	7 875	7 610	+3%
в т.ч. на Липецкую площадку, тыс. т	2 709	2 940	-8%	5 649	5 665	-0%
Выручка в т.ч.	306	317	-3%	623	686	-9%
Выручка от внешних покупателей	117	88	+34%	205	192	+7%
Выручка от операций между сегментами	189	229	-17%	418	494	-15%
EBITDA	185	209	-11%	394	442	-11%
Рентабельность EBITDA	60%	66%	-6 п.п.	63%	64%	-1 п.п.

2 квартал 2014 года

Рост общих продаж сегмента во 2 кв. 2014 г. (+3% кв/кв) был обусловлен улучшением производительности производственных агрегатов в рамках программы повышения операционной эффективности. Рост внешних продаж связан с увеличением объемов производства на фоне снижения продаж на Липецкую площадку.

Выручка сегмента составила \$306 млн (-3% кв/кв) в связи со снижением цен на железорудное сырье (5%-10% кв/кв), которое было частично компенсировано ростом объемов продаж.

EBITDA сегмента во 2 кв. 2014 г. составила \$185 млн (-11% кв/кв), что связано со снижением цен во 2 кв. Рентабельность составила 60% (-6 п.п. кв/кв).

1 полугодие 2014 года

За 6 месяцев 2014 г. продажи выросли на 0,3 млн т до 7,9 млн т. Рост продаж связан с продолжающейся программой повышения производительности оборудования.

В связи со снижением цен на железорудное сырье выручка сегмента снизилась на 9% кв/кв до \$623 млн. Данный фактор также определил снижение EBITDA сегмента на 11% г/г до \$394 млн. Рост операционной эффективности предприятий сегмента позволил сохранить рентабельность EBITDA на уровне 63% (-1 п.п. г/г).

Прогноз

В 3 кв. 2014 г. ожидается рост объемов продаж железорудного сырья на Липецкую площадку. Продолжение реализации программы повышения эффективности позволит частично компенсировать фактор снижения среднеквартального уровня цен на железорудное сырье.

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

Сегмент Зарубежный прокат*

млн долларов США	2 кв. 2014	1 кв. 2014	Изм-е кв/кв, %	1 пг. 2014	1 пг. 2013	Изм-е г/г, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	644	558	+15%	1 202	1 900	-37%
Выручка в т.ч.	553	471	+13%	1 004	1 547	-35%
Выручка от внешних покупателей	553	471	+13%	1 004	1 546	-35%
Выручка от операций между сегментами	-	-		-	1	-100%
EBITDA	19	23	-17%	42	-89	
Рентабельность EBITDA	4%	5%	-1 п.п.	4%	-6%	+10 п.п.

Во 2 кв. 2014 г. продажи сегмента на фоне роста спроса на рынках США и Европы выросли на 15% кв/кв до 644 тыс. т. Рост объемов продаж стал основным фактором увеличения выручки на 13% кв/кв до \$553 млн.

Показатель EBITDA сегмента составил \$19 млн (-17% кв/кв), его снижение связано с уменьшением спреда между ценами на готовую продукцию и полуфабрикаты в условиях высоких цен на слябы. Рентабельность EBITDA составила 4% (-1 п.п. кв/кв).

Значительное изменение операционных и финансовых показателей сегмента относительно 1 пг. 2013 г. связано с деконсолидацией показателей NLMK Belgium Holdings (NBH).

Прогноз

В 3 кв. 2014 г. ожидается сезонное снижение активности потребителей металлопродукции в Европе. В США ожидается сохранение высокого уровня спроса и относительно стабильной ценовой конъюнктуры.

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

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

Приложения**(1) Расчет показателя EBITDA**

\$ млн	2 кв. 2014	1 кв. 2014	1 пг. 2014	1 пг. 2013
Операционная прибыль	382	269	651	291
Минус:				
Убытки от обесценения	-	-	-	-
Амортизация	-212	-199	-411	-427
EBITDA	594	468	1 063	718

(2) Продажи по видам продукции

Тыс. т	2 кв. 2014	1 кв. 2014	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013
Чугун	4	6	26	9	91
Слябы	973	1 295	1 228	780	937
Толстолистовой прокат	103	100	90	230	235
Горячекатаный прокат	950	841	661	1 031	973
Холоднокатаный прокат	553	497	490	546	494
Оцинкованный прокат	240	221	220	287	294
Прокат с полимерными покрытиями	125	132	99	144	145
Трансформаторный прокат	67	60	54	63	61
Динамный прокат	81	61	66	64	75
Сортовая заготовка	84	86	84	34	1
Сортовой прокат	568	490	472	455	390
Метизы	87	77	77	80	78
ИТОГО	3 835	3 867	3 567	3 724	3 774

(3) Продажи по регионам

Тыс. т	2 кв. 2014	1 кв. 2014	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013
Россия	1 736	1 549	1 460	1 597	1 411
Страны ЕС	706	736	662	599	615
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	237	245	254	431	419
Северная Америка	639	749	669	513	438
Страны Азии и Океании	160	69	248	220	457
Прочие регионы	356	519	274	363	435
ИТОГО	3 835	3 867	3 567	3 724	3 774

(4) Выручка по регионам

Регион	2 кв. 2014		1 кв. 2014		4 кв. 2013	
	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %
Россия	1 197	43%	1 034	39%	1 049	42%
Страны ЕС	491	17%	452	17%	404	16%
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	150	5%	145	6%	152	6%
Северная Америка	638	23%	512	19%	484	19%
Страны Азии и Океании	50	2%	44	2%	150	6%
Прочие регионы	283	10%	450	17%	266	11%
ИТОГО	2 808	100%	2 638	100%	2 505	100%

(5) Динамика оборотного капитала

\$ млн	30.06.14	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13
Оборотные активы	5 138	4 966	5 102	4 918	5 537
Денежные средства и их эквиваленты	939	830	970	835	1 241
Краткосрочные финансовые вложения	792	753	485	516	121
Дебиторская задолженность	1 561	1 544	1 438	1 540	1 497
Запасы	1 735	1 731	2 124	1 897	2 530
Прочие оборотные активы, нетто	111	107	85	129	148
Текущие обязательства	2 307	2 242	2 317	1 760	2 647
Кредиторская задолженность	1 125	1 068	1 176	1 104	1 609
Краткосрочные кредиты	1 157	1 141	1 119	616	994
Прочие текущие обязательства	25	33	22	40	44
Оборотный капитал	2 831	2 724	2 785	3 158	2 890

(6) Производство основных видов продукции

Тыс. т	2 кв. 2014	1 кв. 2014	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013
Кокс 6% влажности, в т.ч.	1 581	1 631	1 668	1 666	1 628
НЛМК	589	621	620	651	625
Алтай-Кокс	992	1 009	1 048	1 016	1 004
Сталь, в т.ч.	3 774	3 909	4 064	3 887	3 785
Стальной сегмент	2 894	3 086	3 193	3 089	3 086
Сегмент сортовой прокат	723	654	707	587	488
в т.ч. НЛМК-Калуга	279	195	253	95	11
Сегмент зарубежный прокат	157	169	164	211	211
Прокат, в т.ч.	2 696	2 450	2 424	2 800	2 741
Плоский прокат	2 067	1 904	1 834	2 271	2 289
Сортовой прокат	629	545	590	529	453

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

Тыс. т	2 кв. 2014	1 кв. 2014	4 кв. 2013	3 кв. 2013	2 кв. 2013
Продажи третьим лицам, в т.ч.	973	1 295	1 228	780	937
<i>Экспорт</i>	801	1 103	1 107	634	753
<i>В т.ч. поставки NBH</i>	430	483	446		
<i>Внутренний рынок</i>	169	191	119	142	181
<i>Продажи слябов NLMK USA</i>	3	2	2	4	3
Продажи дочерним компаниям	454	480	337	933	616
Итого	1 428	1 776	1 565	1 713	1 553