

РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2010 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США (US GAAP)

ОАО «НЛМК», один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 12 месяцев 2010 года.

В 2010 году Компания продемонстрировала впечатляющий рост финансовых показателей, сохранив положение одной из самых эффективных компаний мирового стального сектора. Высоких результатов удалось добиться благодаря диверсифицированному портфелю продукции, сбалансированной вертикальной интеграции и строгому контролю над издержками по всей производственной цепочке.

В 2010 году выручка выросла на 36% и составила 8 351 млн долларов благодаря восстановлению цен, увеличению продаж продукции с высокой добавленной стоимостью и росту объемов производства. Показатель EBITDA вырос на 63% до 2 349 млн долларов, рентабельность по EBITDA увеличилась на 5 п.п. до 28%. Чистая прибыль выросла в 5,8 раз до 1 255 млн долларов. Уровень капитальных вложений компании вырос на 31% и составил 1 463 млн долларов.

В 2011 году производство стали может вырасти более чем на 10%, в том числе за счет запуска новой доменной печи и конвертора, ввод которых ожидается в середине года.

В 1 квартале 2011 года объем продаж будет на уровне предыдущего – около 3 млн т. Рентабельность по показателю EBITDA по предварительным оценкам, составит около 20-25%.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ И 4 КВАРТАЛ 2010 ГОДА

тыс.т/ млн долларов	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	Изменения %	4 квартал 2010 ¹	3 квартал 2010 ¹	Изменения, %
Объем продаж металлопродукции	11 731	10 599	+11%	3 022	3 021	0%
В том числе продукции с высокой добавленной стоимостью	3 468	2 917	+19%	886	886	0%
Выручка	8 351	6 140	+36%	2 266	2 232	+2%
Операционная прибыль	1 795	892	+101%	334	569	-41%
EBITDA ²	2 349	1 444	+63%	493	695	-29%
Маржа EBITDA (%)	28,1%	23,5%		21,8%	31,1%	
Чистая прибыль ³	1 255	215	+484%	149	516	-71%
Чистый долг	1 454	796	+83%	1 454	1 148	+27%
Чистый долг/EBITDA ⁴	0,62	0,55		0,62	0,48	

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

В 2010 году Компания смогла в полной мере воспользоваться ростом на рынке стали: достигла рекордного уровня производства и значительно улучшила финансовые показатели.

Благодаря устойчивой и, одновременно, гибкой бизнес-модели НЛМК сохраняет позиции одного из самых рентабельных производителей стали в мире и продолжает реализацию планов дальнейшего роста. В конце 2010 года НЛМК вышел на третье место среди мировых сталелитейных компаний по уровню рыночной капитализации, продемонстрировав успешность своей стратегии и уверенность инвесторов в успешном дальнейшем развитии бизнеса.

Комментарий Вице-президента по финансам

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК по итогам 12 месяцев 2010 года:

«Компания продемонстрировала высокие результаты, сумев воспользоваться благоприятной рыночной конъюнктурой и сохранив низкий уровень себестоимости. Мы еще раз подтвердили статус компании с исключительной финансовой и операционной устойчивостью, способной динамично развиваться вне зависимости от колебаний рынка.

Выручка увеличилась на 36% до 8,4 млрд долларов. Эффективная вертикальная интеграция и строгий контроль над затратами позволили нам увеличить прибыль по показателю EBITDA на 63%, а рентабельность по EBITDA - на 5 п.п. до 28%.

В 2010 году Группа продолжила реализацию инвестиционной программы в соответствии с ранее объявленными планами, эффективно используя для этого как собственные, так и заемные средства.

Компания сохраняет низкую долговую нагрузку, комфортный график ее погашения и значительный запас ликвидности. Финансовые ковенанты по кредитным линиям Группы НЛМК имеют большой запас прочности.

В соответствие с планами развития НЛМК мы ожидаем значительного роста производства в 2011-2012 годах, что даст нам хорошие возможности для дальнейшего увеличения прибыли.

Наши производственные ориентиры на 1 квартал 2011 года не изменились - производство стали составит около 3 млн т. Показатель рентабельности по EBITDA ожидается на уровне 20-25%».

Рекордные объемы производства и продаж

Производство - итоги 2010г

Группа успешно воспользовалась восстановлением спроса на рынках сбыта, достигнув рекордных в истории Компании объемов производства металлопродукции – 11,6 млн т (+10%). Уровень загрузки мощностей Группы НЛМК составил более 90% в т.ч. на Липецкой производственной площадке - около 100%.

Результаты 4 квартала

Объем производства сохранился на уровне предыдущего квартала – 2,9 млн т. Несмотря на традиционное снижение спроса в конце года, был сохранен высокий уровень загрузки производства и продаж благодаря своевременной переориентации на растущие рынки в страны Юго-Восточной Азии. Дополнительный фактор высокого спроса на полупродукт – рост активности металлотрейдеров, перед ожидаемым повышением цен.

Сбыт – итоги 2010 года

В 2010 году Компания успешно нарастила продажи в пользу более высоко маржинального внутреннего рынка и развитых стран.

Продажи металлопродукции составили 11,7 млн т (+11%), из которых основная часть прироста - отгрузки на внутренний рынок, где продажи достигли 3,7 млн т (+28%) благодаря спросу со стороны строительного сектора, а также машиностроения. Соотношение между продажами на внутренний и внешний рынки сложилось на уровне 32%/68%.

Значительный рост продаж пришелся на продукцию с высокой добавленной стоимостью, в т.ч. оцинкованный (+76%), динамный (+66%), трансформаторный прокат (+29%) и метизы (+17%). Значительный прирост продаж оцинкованного проката достигнут после введения новой линии цинкования на Липецкой площадке. Продажи слэбов выросли на 11% в основном за счет увеличения отгрузки на прокатные мощности СП с Duferco, а также благодаря общему росту спроса.

Постепенное восстановление на рынках развитых стран – Европы и Северной Америки, в частности в машиностроении, позволили увеличить поставки на эти традиционные для НЛМК рынки. Продажи в Европу, в т.ч. включая поставки на предприятия SIF, составили 3 млн т (+51%), продажи в Северную Америку – 1,4 млн т (+108%).

Продажи в страны Ближнего Востока, Азии и Океании сократились на 20% и 48%, соответственно, после локальных пиков продаж в данные регионы в течение 2009 года и вернулись к средним историческим значениям.

Результаты 4 квартала

Региональная структура продаж практически не изменилась. Незначительное сокращение отгрузки в Северную Америку на 0,3 млн т компенсировано аналогичным ростом продаж в страны Азии, где наблюдается устойчивый спрос.

Программа развития

Существенный запас ликвидности на балансе НЛМК, подкрепленный высоким уровнем операционного денежного потока, позволяет компании следовать графику реализации программы технического перевооружения, общая стоимость которой за последние пять лет составила около 6 млрд долларов.

Результаты 2010 года

В 2010 году Компания продолжила реализацию основных проектов Программы технического перевооружения, направленной на увеличение объемов производства стали, повышение качества продукции, снижение себестоимости и увеличение выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью. На эти цели направлено почти 1,5 млрд долларов.

Производство стали и проката

На Липецкой площадке продолжалась реализация ключевых производственных объектов: строительство комплекса доменной печи №7, модернизация с увеличением производительности сталеплавильного производства, а также другие проекты, направленные на улучшение качества продукции и повышение энергоэффективности.

Строительство комплекса Доменной печи №7 находится на завершающей стадии, на конец года выполнено около 80% работ. Запуск комплекса мощностью 3,4 млн т ожидается в середине 2011 года.

Продолжается строительство нового, шестого по счету, конвертора, запуск которого позволит увеличить мощности по производству стали до 12,4 млн т в год. Ожидаемый запуск агрегата – середина 2011 года.

В рамках стратегии, направленной на повышение качества продукции Компания продолжает строительство установок печь-ковш и вакууматора, которые позволят осуществлять внепечную обработку стали и, таким образом, расширить сортамент производимой продукции.

Дивизион Сортového проката НЛМК (НЛМК-Сорт) увеличил мощности по переработке стали. Основной проект – ввод в строй прокатного стана на площадке в г. Березовский мощностью около 1 млн т катанки в год.

В течение года Группа продолжила строительство электрометаллургического завода по производству сортového проката в Калужской области мощностью по производству стали 1,5 млн т. В 2010 г в соответствии с планом была начата установка сталеплавильного оборудования. На конец года было выполнено 35% работ проекта. Запуск намечен на 2012 год.

На Липецкой площадке продолжилась модернизация производства трансформаторной стали, в рамках которой в 2011 году планируется освоить выпуск высокопроницаемой трансформаторной стали (ВПС). Планируемая мощность составит около 60 тыс. т. Этот же вид продукции планируется также освоить на ВИЗ-Стали, где планируемая мощность - по выпуску новых марок трансформаторного проката повышенного качества составит около 70 тыс. т. Общая мощность по выпуску ВПС составит около 130 тыс. т или около 40% от всех мощностей компании в 2014 году.

Развитие угольных активов

Компания планирует завершить проектные проработки по месторождению «Жерновское-1» в Кемеровской области в 2011 году. По предварительным оценкам объемы запасов коксующегося угля марки ГЖ, Ж достаточно для более 20 лет эксплуатации при выработке концентрата – около 3,6 млн т в год. Реализация проекта, территориально расположенного в непосредственной близости от коксохимического предприятия Группы Алтай-Кокс, позволит более чем на треть обеспечить Компанию коксующимся углем. Планируемый ввод в строй объекта намечен на 2014 год.

В начале 2011 года Группа получила лицензию на разработку третьего поля Усинского угольного месторождения, расположенного на севере Республики Коми. Балансовые запасы участка составляют 227 млн т качественного твердого коксующегося угля марок «Ж» и «2Ж». К 2018 году на участке планируется построить горнодобывающее предприятие мощность около 2,7 млн т угольного концентрата в год.

Самообеспеченность железорудным сырьем

Для достижения полной самообеспеченности железорудным сырьем после увеличения производства чугуна и стали Компания в феврале 2011 года приняла решение о строительстве фабрики окомкования на Стойленском ГОКе мощностью 6 млн т железорудных окатышей в год. Завершение данного проекта ожидается в 2014 году.

На период строительства фабрики окомкования на Стойленском ГОКе обеспечение Липецкой площадки железорудными окатышами будет осуществляться по долгосрочным контрактам с поставщиками.

Развитие собственных ломоперерабатывающих мощностей

В 2010 году НЛМК увеличил уровень самообеспеченности в металлоломе за счет приобретения ломоперерабатывающего предприятия ВМИ Ресайклинг Групп мощностью около 0,5 млн т. Сумма сделки составила 28 млн долларов. Предприятие действует в Московской области с большим ломообразованием и будет одним из основных поставщиков лома на калужский завод, строительство которого будет завершено в 2012 году.

Повышение энергоэффективности

В рамках повышения самообеспеченности электроэнергией Группа осуществляет строительство собственной ТЭЦ на Липецкой производственной площадке. Проект, который в качестве топлива использует доменные газы, позволит на 45% увеличить производство электроэнергии и повысить самообеспеченность электроэнергией на Липецкой площадке почти до 60%.

Инвестиции в 2011 году

Компания продолжает реализацию проектов Программы техперевооружения в этом году. Их общий объем может составить около 2 млрд долларов.

Управление долговым портфелем

Совокупная долговая нагрузка компании на конец года составила 2 624 млн долларов, при этом показатель чистого долга составил 1 454 млн долларов.

Значительная часть долга компании на конец 2010 года представлена серией

3-летних рублевых облигационных займов, выпущенных в конце 2009 – начале 2010 года, а также пятилетним займом, привлеченным НЛМК в 2008 году в размере 1,6 млрд долларов по ставке LIBOR + 1,2%.

В декабре 2009 года было подписано долгосрочное кредитное соглашение по финансированию приобретения импортного оборудования под гарантии экспортно-кредитных агентств на общую сумму 524 млн евро. Кредит предоставлен на срок 7-10 лет, средневзвешенная ставка привлечения средств в рамках указанного соглашения составляет EURIBOR + 1,53% годовых. В течение 2010 года в рамках данного соглашения было привлечено 321 млн евро.

В июле Группа заключила долгосрочное кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) о привлечении 125 млн евро для финансирования программы по повышению энергоэффективности.

По результатам 2010 года Компания продолжает сохранять комфортный уровень чистого долга - соотношение Чистый долг/EBITDA составляет 0,62.

Кредитные рейтинги

В марте 2010 года международное рейтинговое агентство Standard and Poor's изменило прогноз для корпоративного рейтинга НЛМК, повысив его с "BBB-" с прогнозом «негативный» до "BBB-" с прогнозом «стабильный». Также был повышен рейтинг НЛМК по национальной шкале с "ruAA+" до "ruAAA" (максимальный уровень российской шкалы Standard and Poor's).

В июне 2010 года международное рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз по корпоративному рейтингу НЛМК "Ba1", а также прогноз рейтинга по национальной шкале "Aa1.ru" со "стабильного" на "позитивный". Агентство отмечает, что НЛМК продолжает демонстрировать стабильную рентабельность, хорошие показатели ликвидности и консервативные финансовые параметры.

Steel Invest and Finance S.A. (СП НЛМК и Duferco Group)

На фоне стабилизации спроса на развитых рынках Европы и США компании СП продемонстрировали 22% рост отгрузки, которая выросла до 3,4 млн т. Около 75% продаж компаний СП в прошлом году пришлось на машиностроение. Около 40% продаж приходится на горячекатаный и травленный прокат, 17% - на холоднокатаный, 18% - на прокат с покрытиями и 17% - на толстолистовой прокат. Выручка СП в 2010 году составила 2,8 млрд долларов, показатель EBITDA составил 52 млн долларов.

В течение 2010 года НЛМК нарастил поставки слябов на прокатные мощности СП до 1,5 млн т (+25% к 2009 году). В 2011 году НЛМК планирует увеличить продажи слябов на активы СП до более 2 млн т.

В настоящий момент НЛМК находится в стадии согласования с партнерами параметров сделки, нацеленной на приобретение мощностей СП. Данный шаг позволит обеспечить стабильный сбыт продукции Группы НЛМК на емких развитых рынках, диверсифицировать продуктовую линейку и почти в 2 раза увеличить мощности по выпуску готового плоского проката.

Консолидированные финансовые результаты

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты в 2010 году:

- ***Рост цен на металлопродукцию***

В течение 2010 года средняя цена реализации стальной продукции выросла до 648 долларов за тонну (+26% к уровню 2009 года), что отражало тенденции на мировом рынке стали. Увеличение цен было в первую очередь обусловлено повышением стоимости сырья и стремлением производителей компенсировать рост себестоимости.

В конце 4 квартала цены продемонстрировали позитивную динамику, которая продолжилась в начале 2011 года. С учетом влияния производственно-сбытового цикла для экспортных операций, влияние роста цен в 4 квартале прошлого года будет отражено в финансовых результатах 1 квартала 2011 года.

- ***Улучшение структуры реализованной продукции и изменение географии продаж***

В 2010 году Компания оптимизировала продуктовый профиль продаж. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью увеличилась до 30%, в основном благодаря росту реализации проката с покрытиями (+38% к 2009 году) и электротехнической стали (+48%). Восстановление спроса на внутреннем рынке стало одним из основных факторов, которые способствовали этому росту. Доля внутреннего рынка России в структуре продаж в натуральном выражении составила 32% (+5 п.п. к 2009 году), в выручке Группы – 41% (+4 п.п.)

В течение года Компания увеличила продажи слябов (+11%), значительная часть которых (1,5 млн т) была отгружена в адрес прокатных активов SIF.

- ***Рост объемов производства и продаж***

Под влиянием роста спроса со стороны конечных потребителей на всех ключевых рынках Компания сумела увеличить объемы производства готовой продукции на 10% к уровню предыдущего года до 11,6 млн т. Это было достигнуто за счет дальнейшего увеличения загрузки мощностей на всех активах Группы. Кроме того, ввод новых агрегатов по производству продукции с добавленной стоимостью позволил нам нарастить выпуск новых высокотехнологичных видов продукции, в первую очередь поставляемых на внутренний рынок.

Гибкая система сбыта, позволяющая своевременно направлять товарные потоки на наиболее благоприятные рынки, обеспечила рост экспорта на 4% до 8,0 млн т.

- ***Рост цен на сырье***

Под влиянием роста цен на сырье себестоимость производства стали на всех площадках компании увеличилась. Этот рост, тем не менее, нивелировался вертикальной интеграцией с эффективными сырьевыми активами, которые позволяют в значительной степени контролировать себестоимость.

В частности себестоимость слябов на Липецкой площадке увеличилась в основном под влиянием роста цен на коксующийся уголь и окатыши - среднерыночные цены на данные продукты в России в среднем выросли почти в 2 раза.

Себестоимость производства заготовки сортового дивизиона, а также слябов на NLMK Indiana выросла под влиянием роста цен на лом черных металлов – рост цен на металлолом в России и США составил примерно 40-45%.

В 4 квартале себестоимость слябов и сортовой заготовки была на уровне предыдущего периода благодаря запасам, сформированным осенью 2010 года.

Выручка

За 12 месяцев 2010 года выручка от продаж Группы составила 8 351 млн долларов (+36%). Рост выручки был достигнут благодаря росту объемов продаж, оптимизации продуктового портфеля и росту средних цен реализации.

Выручка в 4 квартале 2010 года составила 2 266 млн долларов, что на 2% выше уровня предыдущего, рост обусловлен в основном изменением структуры продаж (рост продаж проката с покрытиями и электротехнической стали) и увеличением цен. Тем не менее, с учетом отсрочки признания выручки на экспортных операциях основное увеличение цен отгрузки, пришедшееся на конец квартала, будет отражено в финансовых результатах первого квартала текущего года.

Производственные затраты

Производственные затраты (исключая амортизацию) за 12 месяцев 2010 года составили 4 933 млн долларов (+34%), в основном в результате увеличения объемов производства, цен на коксующийся уголь, металлолом и индексации тарифов на энергоносители и услуги естественных монополий.

Производственные затраты в 4 квартале увеличились на 17% относительно предыдущего квартала, что связано с ростом цен на сырье – коксующийся уголь и металлолом. Дополнительным фактором роста себестоимости стало проведение запланированных на конец года ремонтов.

Операционные затраты, включая общехозяйственные, административные и коммерческие

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы (исключая убытки от обесценения), за 12 месяцев 2010 года составили 1 095 млн долларов США, увеличившись на 4%, что в основном связано с ростом объемов продаж продукции и расходов по ее доставке конечным потребителям. При этом административные и общехозяйственные расходы сократились на 11% (г/г) в том числе благодаря программе сокращения затрат.

Кроме перечисленных статей, в состав операционных расходов включены убытки от обесценения в размере 58 млн долларов, связанные с переоценкой гудвилла сегмента Сортовой прокат. Обесценение гудвилла объясняется влиянием спада экономической активности в отрасли.

В связи со стабильным уровнем продаж сумма операционных расходов в 4 квартале 2010 года (-2% кв/кв) была сравнима с предыдущим периодом.

Операционная прибыль

Рост объемов и оптимизация структуры продаж, благоприятная ситуация на рынках сбыта на фоне строгого контроля над затратами позволили НЛМК удвоить операционную прибыль в 2010 году до 1 795 млн долларов (+101%), показатель рентабельности по операционной прибыли увеличился до 21% (+7 п.п.).

В 4 квартале 2009 года операционная прибыль составила 334 млн долларов, что на 41% ниже показателя предыдущего квартала в связи с начислением убытков от обесценения гудвилла Сортового дивизиона (см. выше) и ростом производственных расходов.

Показатель EBITDA

Показатель EBITDA за 12 месяцев 2010 года составил 2 349 млн долларов (+63%). Рентабельность по показателю EBITDA за 12 месяцев 2010 года составила 28% (+5 п.п.). По показателю прибыльности НЛМК является одним из лидеров мировой металлургии.

Показатель EBITDA в 4 квартале снизился относительно 3 квартала на 29% и составил 493 млн долларов, что в значительной степени связано с ростом цен на сырье. Рентабельность EBITDA в 4 квартале составила 22%.

Процентные расходы

Существенное снижение процентов к уплате, учитываемых в отчете о прибылях и убытках, (в 2010 году – 16 млн долларов, -91% к уровню прошлого года) связано с тем, что значительная часть процентных расходов по кредитам и займам, которые связаны с финансированием капитальных вложений была капитализирована. Сумма капитализированных в 2010 году расходов составила 173 млн долларов, а в 2009 году – 30 млн долларов (см. Примечание 8 консолидированной финансовой отчетности). Таким образом, общие расходы на обслуживание долговых обязательств Компании в 2010 году составили 189 млн долларов, что ниже уровня 2009 года на 5% и связано с улучшением структуры долга и снижением средних процентных ставок по долговым инструментам Компании.

Чистые курсовые разницы

В течение 12 месяцев 2010 года чистый убыток по курсовым разницам составил 59 млн долларов (-24% г/г), что связано с влиянием на результаты компании изменения обменных курсов иностранных валют.

Чистая прибыль

За 12 месяцев 2010 года Группа НЛМК получила чистую прибыль (относящуюся к акционерам ОАО «НЛМК») в объеме 1 255 млн долларов, что на 484% превышает уровень 2009 года. Рентабельность чистой прибыли в 2010 году составила 15% (+12 п.п. г/г). Существенное увеличение чистой прибыли объясняется улучшением финансовых показателей Группы и снижением суммы убытков зависимых компаний, учитываемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках НЛМК.

В 4 квартале 2010 года чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», снизилась на 71% до 149 млн долларов, что связано с ростом себестоимости производства и увеличением доли убытков зависимой компании.

Показатели консолидированного баланса

На 31 декабря 2010 года активы Группы составили 13,9 млрд долларов, что на 11% больше, чем на 31 декабря 2009 года. Основными факторами роста активов стали капитальные вложения, которые позволили увеличить стоимость основных средств, а также рост оборотных активов компании. Рентабельность активов в 2010 году составила 10% (+8 п.п. к 2009 году).

В связи с существенным ростом объемов производства и продаж, а также увеличением цен на сырье и готовую продукцию в 2010 году наблюдался рост дебиторской задолженности (+38%) и запасов (+39%). Эти факторы определили прирост оборотных активов до 4,1 млрд долларов (+6% к началу года).

На балансе НЛМК находится существенный объем высоколиквидных активов. Так, на конец 2010 года Компания располагала около 1,2 млрд долларов денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений, которые в основном представлены краткосрочными банковскими депозитами.

Собственный капитал на конец отчетного периода составлял 9,7 млрд долларов, его прирост на 1 млрд долларов (+11% к началу года) за отчетный период в основном объяснялся увеличением нераспределенной прибыли. Доля собственного капитала в общей величине пассивов составляет 70%, его рентабельность за 2010 год достигла 14% (+11 п.п. к началу года).

Текущие обязательства Группы НЛМК на конец 2010 года составляли 1,7 млрд долларов и были в основном представлены кредиторской задолженностью. Краткосрочная финансовая задолженность на 31 декабря 2010 года составляла 526 млн долларов, что более, чем в 2 раза ниже, чем общая величина высоколиквидных активов компании.

НЛМК исторически характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости. Коэффициент текущей ликвидности на отчетную дату составлял 2,5, срочной ликвидности – 1,5.

Долговая нагрузка НЛМК остается одной из самых низких в отрасли. Финансовый долг по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 2,6 млрд долларов (+5% к началу года), из которых 80% – долгосрочные обязательства. Рост долговой нагрузки в основном связан с привлечением целевого финансирования под капитальные вложения, осуществляемые НЛМК (кредит ЕБРР в размере 125 млн евро и приобретение оборудования под гарантии экспортных кредитных агентств). Чистый долг на конец отчетного периода составил 1,5 млрд долларов, а соотношение «Чистый долг/EBITDA» – 0,62.

Движение денежных средств

Денежный поток от операционной деятельности

Денежный поток от операционной деятельности за 2010 год составил 1 431 млн долларов (+3% к уровню 2009 года). Относительно невысокие темпы прироста операционного денежного потока в основном объясняются увеличением оборотного капитала на фоне роста операционных показателей и цен на сырье и продукцию. В 4 квартале 2010 года поток от операционной

деятельности составил 424 млн долларов (-24% кв/кв).

Существенный объем денежных средств от основной деятельности позволяет осуществлять масштабные инвестиции, гибко используя собственные и заемные средства без существенного увеличения долговой нагрузки.

Денежный поток от инвестиционной деятельности

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности за 12 месяцев 2010 года составил 1 847 млн долларов (+4%). Основная часть оттока приходится на капитальные вложения. На приобретение и строительство основных средств за отчетный период было направлено 1 463 млн долларов (+31%).

В течение 2010 года НЛМК проводил размещение свободных денежных средств на краткосрочных банковских депозитах. Данные операции были отражены в отчетности по статьям «Приобретение финансовых вложений и размещение депозитов в банках» (-832 млн долларов) и «Поступления от продажи финансовых вложений и займы погашенные» (450 млн долларов).

Помимо этого в инвестиционном денежном потоке в 4 квартале 2010 года учтено приобретение ООО «ВМИ Ресайклинг Групп» за 28 млн долларов.

В 4 квартале чистый отток по инвестиционной деятельности составил 296 млн долларов (-66% кв/кв), а капитальные вложения – 480 млн долларов (+29% кв/кв).

Денежный поток от финансовой деятельности

Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности за 12 месяцев 2010 года составил 79 млн долларов (145 млн долларов – в 4 квартале 2010 года). Здесь отражено чистое положительное привлечение финансовой задолженности в объеме 132 млн долларов, платежи по финансовому лизингу (46 млн долларов) и выплата дивидендов (165 млн долларов).

Денежные средства и их эквиваленты на конец 2010 года составили 748 млн долларов. Снижение относительно начала отчетного периода в основном объясняется размещением части денежных средств на депозитах и существенными капитальными вложениями.

С учетом краткосрочных финансовых вложений, высоколиквидные активы компании составляют 1,2 млрд долларов.

Стальной сегмент

млн долларов США	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	%	4 квартал 20101	3 квартал 20101	%
Выручка от внешних покупателей	7 161	5 305	35%	1 920	1 903	1%
Выручка от операций между сегментами	130	99	31%	45	31	46%
Валовая прибыль	1 898	1 587	20%	398	535	-26%
Операционная прибыль	1 084	785	38%	199	310	-36%
Прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	1 372	1 240	11%	355	433	-18%

Финансовые результаты Группы, в основном, определяются деятельностью стального сегмента, в состав которого входят НЛМК, производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, производитель толстолистного проката DanSteel, производитель стали и проката в США NLMK Indiana, трейдинговые компании Novexco Limited, Кипр, и Novex Trading S.A., Швейцария, а также ряд сервисных компаний.

В течение 12 месяцев 2010 года предприятиями стального сегмента было произведено 9,8 млн т стали (+11% к уровню 12 месяцев 2009 года), 3,6 млн т товарных слябов (+5% к уровню 2009 года) и 5,7 млн т листового проката (+14%).

Благодаря улучшению рыночной конъюнктуры и росту операционных показателей выручка сегмента от внешних покупателей за 2010 год составила 7 161 млн долларов (+35% к уровню 2009 года), операционная прибыль выросла до 1 084 млн долларов (+38% к уровню 2009 года).

Капитальные вложения по Стальному сегменту в 2010 году составили 1,1 млрд долларов, что на 25% выше показателя 2009 года.

На фоне стабильных объемов продаж выручка от внешних покупателей за 4 квартал 2010 года осталась на уровне предыдущего квартала. Сезонный спад спроса на внутреннем рынке и рост цен на сырье снизили прибыльность компании в 4 квартале: операционная прибыль снизилась на 36% кв/кв, а прибыль от продолжающихся операций – на 18%.

В 2011 году планируется завершить ряд ключевых проектов в рамках Программы технического перевооружения, благодаря чему ожидается существенный рост операционных показателей деятельности сегмента.

Сегмент сортовой прокат

млн долларов США	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	%	4 квартал 2010 ¹	3 квартал 2010 ¹	%
Выручка от внешних покупателей	865	572	51%	236	258	-9%
Выручка от операций между сегментами	512	310	65%	140	188	-26%
Валовая прибыль	209	52	302%	54	85	-37%
Операционная прибыль	-28	-142	-80%	-59	42	
Прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	-245	-401	-39%	-114	2	

В сегменте сортовой прокат отражены финансовые результаты компаний сортового дивизиона: НСММЗ, УЗПС, ломозаготовительные компании и др. Основными видами деятельности данных компаний является сбор и переработка лома черных и цветных металлов, выплавка стали электродуговым способом, производство сортового проката и метизов.

Выплавка стали по сегменту Сортовой прокат за 2010 год осталась на стабильном уровне и составила 1,7 млн т стали. В течение отчетного периода было произведено 0,2 млн т товарной сортовой заготовки, 1,2 млн т сортового проката и 0,2 млн т метизов. Общий объем реализации металлолома ломозаготовительными компаниями за 2010 год составил 3,1 млн т, в том числе в рамках Группы было продано 2,9 млн т.

Выручка от внешних покупателей за 12 месяцев 2010 года составила 865 млн долларов (+51% к уровню 2009 года), операционный убыток составил 28 млн долларов. Рост финансовых показателей сегмента в 2010 году в основном обусловлен улучшением ситуации на рынках сбыта и оптимизацией сортамента продукции (рост продаж метизов).

Капитальные затраты по сегменту Сортовой прокат в 2010 году увеличились на 40% и составили 254 млн долларов. Рост инвестиций связан с вводом в эксплуатацию новых мощностей по выпуску сортового проката на ОАО «НСММЗ» и с началом строительства нового мини-завода в Калуге.

Снижение выручки от внешних покупателей в 4 квартале относительно 3 квартала на 9% объясняется понижением операционных показателей вследствие сезонного снижения деловой активности в строительном секторе. Получение операционного убытка стало следствием сезонного роста цен на металлолом, так как в осенний период российские производители стали создают зимний запас лома, вследствие чего спрос и цены на него увеличиваются.

Ожидаемый рост спроса со стороны строительного сектора на внутреннем рынке позволяет делать прогнозы по повышению операционной и финансовой эффективности сегмента.

Горнодобывающий сегмент

млн долларов США	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	%	4 квартал 2010 ¹	3 квартал 2010 ¹	%
Выручка от внешних покупателей	81	85	-4%	21	23	-10%
Выручка от операций между сегментами	831	430	93%	226	228	-1%
Валовая прибыль	604	217	178%	171	179	-5%
Операционная прибыль	545	160	241%	156	163	-4%
Прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	428	140	205%	120	129	-7%

Горнодобывающий сегмент представлен компаниями Стойленский ГОК, Доломит и Стагдок, которые поставляют сырье для основного металлургического производства НЛМК, а также реализуют часть продукции сегмента внешним потребителям.

Стойленский ГОК - основная добывающая компания Группы – за 12 месяцев 2010 года произвел 12,1 млн т железорудного концентрата (+11% к уровню 2009 года) и 1,8 млн т аглоруды (+4% к уровню 2009 года).

В связи с тем, что основная часть продукции компании горнодобывающего сегмента поставляют на Материнскую компанию (ОАО «НЛМК»), выручка от внешних покупателей не превышает 10% от общего оборота сегмента.

Рост цен на железорудное сырье и увеличение операционных показателей при относительно стабильных затратах (себестоимость тонны железорудного концентрата в 2010 году составила 18 долл.) позволили существенно увеличить финансовые показатели. Выручка сегмента повысилась почти в 2 раза, а рост прибыли от продолжающихся операций относительно 2009 года был трехкратным.

Капитальные вложения по Горнодобывающему сегменту в 2010 году увеличились на 58% и составили 126 млн долларов. Рост капитальных затрат связан с началом реализации проекта по увеличению мощностей Стойленского ГОКа для полного обеспечения потребностей Группы в железорудном сырье с учетом расширения сталеплавильных мощностей на Липецкой площадке.

Сезонный спад активности в металлургической отрасли определили показатели 4 квартала 2010 года.

Менеджмент НЛМК ожидает дальнейшего увеличения цен на железорудное сырье и роста операционных показателей сегмента, что позволит в 2011 году повысить финансовые результаты и еще более увеличит эффективность вертикальной интеграции.

Коксохимический сегмент

млн долларов США	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	%	4 квартал 2010 ¹	3 квартал 2010 ¹	%
Выручка от внешних покупателей	243	172	41%	89	47	89%
Выручка от операций между сегментами	763	330	131%	192	201	-4%
Валовая прибыль	268	100	167%	66	60	11%
Операционная прибыль	225	60	272%	49	53	-7%
Прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	176	40	335%	39	45	-15%

Коксохимический сегмент представлен ОАО «Алтай-кокс» и его дочерними компаниями. Алтай-кокс является крупнейшим производителем металлургического кокса в России и совместно с коксохимическими мощностями Материнской компании позволяет полностью обеспечивать потребности Группы НЛМК в коксе.

За 12 месяцев 2010 года сегментом было произведено 3,6 млн т кокса (6% влажности), что на 13% выше показателя 2009 года.

Основным потребителем продукции Алтай-коксы является Материнская компания Группы НЛМК, в адрес которой в 2010 году было отгружено 2,3 млн. т кокса (70% от общего объема поставок).

Рост цен на коксохимическую продукцию и операционных показателей сегмента позволили значительно увеличить финансовые результаты. Выручка от внутригрупповых операций увеличилась на 131%, а прибыль от продолжающихся операций повысилась в 4,4 раза.

Снижение потребностей в коксе со стороны Материнской компании и рост цен на коксующийся уголь привели к некоторому снижению финансовых итогов в 4 квартале 2010 года.

В 2011 году на фоне роста сырьевых цен и увеличения потребности в коксе со стороны Липецкой площадки мы ожидаем роста операционных показателей и повышения эффективности вертикальной интеграции по данному направлению.

*Справочная информация по производству кокса на Липецкой площадке**

За 12 месяцев 2010 года Липецкой площадкой было произведено 2,5 млн т кокса (6% влажности), что на 2% больше, чем за 2009 год.

Суммарный объем производства кокса по Группе НЛМК за 12 месяцев 2010 года составил 6,0 млн т кокса (6% влажности), что на 8% больше, чем за 12 месяцев 2009 года.

Полная версия консолидированной финансовой отчетности Группы НЛМК за 12 месяцев 2010 года в соответствии с ОПБУ США доступна на сайте компании (www.nlmk.ru).

Дополнительная информация

Документы

Консолидированная финансовая отчетность Группы НЛМК за 12 месяцев 2010 года в соответствии с ОПБУ США.

- (1) Презентация по консолидированным финансовым и операционным результатам Группы НЛМК за 12 месяцев 2010 года.

О компании

НЛМК является одним из крупнейших производителей стали в мире, выручка Компании в 2010 году составила 8,4 млрд долларов, производство стали составило 11,5 млн т. На предприятиях Компании, расположенных в России, Европе и США, работает около 60 тысяч сотрудников.

Компания производит широкий спектр стальной продукции, включая слябы и заготовку, горячекатаный, толстолистовой, холоднокатаный прокат, прокат с полимерными покрытиями и электротехнический прокати другие виды стальной продукции с высокой добавленной стоимостью, а также широкий спектр сортового проката включая арматуру, катанку и метизы. В 2010 году НЛМК поставил свою продукцию потребителям в более 70 стран мира.

Акции НЛМК торгуются в России на фондовых площадках РТС и ММВБ, а также в форме глобальных депозитарных акций на Лондонской фондовой бирже.

Приложение 1.

Инвестиционные проекты компании
СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

Площадка	Проект	Цель проекта и мощности	Окончание строительства (оценка)
Липецк	Комплекс мероприятий: 1. Строительство ДП№7 2. Модернизация сталеплавильного производства 3. Строительство конвертера №1	Расширение мощностей по производству стали до 12,4 млн. т	2011гг.
Липецк	Строительство УТЭЦ (утилизационная тепло-электростанция)	+150МВт	2011 г.
Липецк	Строительство установок по вдуванию пылеугольного топлива	Снижение потребления кокса и природного газа. Замена на пылеугольное топливо из энергетических углей	2011 – 2012 гг.
Липецк	Расширение мощностей по производству горячего проката	+400 тыс. т	2011 - 2014 гг.
Липецк	Строительство стана холодной прокатки	+350 тыс. т	2013 г.
Липецк	Обновление производства трансформаторного проката	Производство высокопроницаемой стали 60 тыс. т	2011 г.

Липецк	Строительства линии полимерных покрытий	Производство тонкого проката с полимерными покрытиями	2011 г. (завершен)
ДанСтил	Расширение производства толстолистного проката и улучшение сортамента продукции	Освоение нового сортамента сверхпрочного толстого листа для перспективных отраслей	2012-2014 гг.
ВИЗ-Сталь	Модернизация производства трансформаторной стали	Обеспечить технические возможности для производства высокопроницаемой трансформаторной стали 70 тыс. т	2013-2014 гг.

СОРТОВОЙ ПРОКАТ

Площадка	Проект	Цель проекта и мощности	Окончание строительства (оценка)
Калужский завод	Строительство ЭДП и цеха по производству сортового проката	+1,5 млн т стали	2012 г.

ДОБЫЧА И ПРОИЗВОДСТВО СЫРЬЯ

Площадка	Проект	Цель проекта и мощности	Окончание строительства (оценка)
Стойленский ГОК	Ввод IV-й секции фабрики обогащения	Увеличение мощностей по производству железорудного концентрата	2011 г.
Стойленский ГОК	Строительство фабрики окомкования	6 млн т	2014 г.
Жерновское-1	Разработка шахты и строительство фабрики	Производство угольного концентрата	2014 г.

	обогащения	до 3,6 млн т марки ГЖ и Ж	
Усинское	Разработка шахты и строительство фабрики обогащения	Производство угольного концентрата до 2,7 млн т марки 2Ж и Ж	2018 г.

(1) Расчет показателя EBITDA

USD млн	12 месяцев 2010	12 месяцев 2009	4 квартал 2010	3 квартал 2010
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»	1 255	215	149	516
Минус:				
Доля в чистых убытках зависимой компании	-107	-315	-88	-13
Чистые расходы по процентам	29	-111	19	-2
Налог на прибыль	-391	-182	-89	-126
Убытки от выбытия основных средств	-10	-4	8	-4
Убытки от обесценения	-58	-44	-58	0
Износ и амортизация	-469	-478	-112	-111
Чистые курсовые разницы	-59	-78	-6	80
Прибыль (убытки) от финансовых вложений	-28	-11	-18	-2
Прочие расходы	0	-6	0	0
EBITDA	2 349	1 444	493	695

(2) Продажи по регионам в 2009-2010 гг
(в тыс. т)

Регион	12 мес 2010	12 мес 2009	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010	1 кв 2010
Россия	3 704	2 892	1 023	1 054	887	741
ЕС	3 039	2 008	663	663	872	841
Б.Восток вкл. Турцию	1 917	2 401	482	455	401	578
С.Америка	1 383	665	189	503	476	214
Страны Азии и Океании	1 202	2 328	508	223	159	312
Проч. страны	486	305	155	123	117	91
ИТОГО	11 731	10 599	3 022	3 021	2 912	2 776

(3) Продажи по видам продукции 2009-2010 гг
(в тыс. т)

Вид продукции	12 мес 2010	12 мес 2009	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010	1 кв 2010
---------------	----------------	----------------	-----------	-----------	-----------	-----------

ОАО «НЛМК»

Отдел по связям с инвесторами
Ул.Бахрушина, д.18, стр.1
115054, Москва
Россия

Тел: +7 495 9151575

Факс: +7 495 9157904
Email: info@nlmk.com
www.nlmk.ru

Чугун	582	559	77	173	238	94
Слябы	3 835	3 443	1 112	889	825	1 008
Горячекатаный толстолистовой прокат	348	219	95	84	103	67
Горячекатаный прокат	2 424	2 191	535	632	612	645
Холоднокатаный прокат	1 527	1 536	342	356	422	407
Оцинкованный прокат	576	328	172	161	152	90
Прокат с полимерными покрытиями	332	331	86	90	87	69
Трансформаторный прокат	198	154	57	55	48	37
Динамный прокат	268	161	81	78	67	43
Сортовая заготовка	263	273	96	73	63	31
Сортовой прокат	1 158	1 216	316	367	238	237
Метизы	219	188	52	62	57	48
Итого	11 731	10 599	3 022	3 021	2 912	2 776

(4) Выручка по регионам, 2008-2010.

Регион	2010		2009		2008	
	млндолл	доля, %	млндолл	доля, %	млндолл	доля, %
Россия	3 434	41%	2 280	37%	4 561	39%
Страны ЕС	1 803	22%	847	14%	2 046	17%
Страны Ближнего Востока (вкл.Турцию)	1 162	14%	1 302	21%	1 953	17%
Северная Америка	797	10%	301	5%	715	6%
Страны Азии и Океании	698	8%	1 225	20%	1 786	15%
Прочие регионы	456	5%	185	3%	640	5%
ИТОГО	8 351	100%	6 140	100%	11 699	100%

(5) Структура консолидированной себестоимости в 2008-2010 гг.

Статья затрат	2010		2009		2008	
	млн долл.	%	млн долл.	%	млн долл.	%
Железорудное сырье	237	4,8%	107	2,9%	303	5,2%
Кокс и уголь	1 172	23,8%	597	16,3%	1 859	32,0%
Металлолом	924	18,7%	521	14,2%	1 011	17,4%
Ферросплавы	295	6,0%	156	4,3%	285	4,9%
Прочее сырье и материалы	297	6,0%	358	9,8%	402	6,9%
Электроэнергия	452	9,2%	318	8,7%	363	6,3%
Природный газ	223	4,5%	152	4,1%	189	3,3%
Прочие топливно-энергетические ресурсы	92	1,9%	52	1,4%	70	1,2%
Расходы на оплату труда	643	13,0%	515	14,0%	743	12,8%
Прочие расходы	660	13,4%	509	13,8%	682	11,7%
Изменение остатков готовой продукции, полуфабрикатов, незавершенного производства, расходов будущих периодов	-63	-1,3%	386	10,5%	-99	-1,7%

ОАО «НЛМК»

Отдел по связям с инвесторами
Ул.Бахрушина, д.18, стр.1
115054, Москва
Россия

Тел: +7 495 9151575

Факс: +7 495 9157904

Email: info@nlmk.comwww.nlmk.ru

ИТОГО	4 933	100,0%	3 672	100,0%	5 809	100,0%
--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------

(6) Динамика оборотного капитала в 2009-2010 гг.

млн. долл	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008
Оборотные активы	4 105	4 372	4 150	4 091	3 877	5 346
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	748	780	953	1 157	1 247	2 160
<i>Краткосрочные финансовые вложения</i>	423	726	465	424	452	8
<i>Дебиторская задолженность</i>	1 260	1 189	1 213	1 065	913	1 488
<i>Запасы</i>	1 580	1 564	1 401	1 324	1 134	1 556
<i>Прочие оборотные активы, нетто</i>	95	114	117	120	131	134
Текущие обязательства	1 652	1 802	1 640	1 533	1 417	2 980
<i>Кредиторская задолженность</i>	1 107	1 171	1 058	963	841	1 879
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	526	595	539	544	557	1 080
<i>Прочие текущие обязательства</i>	19	36	43	26	19	21
Оборотный капитал	2 454	2 570	2 510	2 558	2 460	2 366

Примечания:

¹ Отчетными периодами являются 12 месяцев 2010 года, 9 месяцев 2010 года, 6 месяцев 2010 года и 12 месяцев 2009 года. Данные за 3,4 кварталы 2010 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

² Расчет показателя EBITDA представлен в Приложении 1 на стр. 20.

³ Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

⁴ При расчете соотношения «Чистый долг/EBITDA» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель EBITDA - за последние двенадцать месяцев