

НЛМК

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



Москва, 12 августа 2013

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

МИРОВОЙ РЫНОК МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

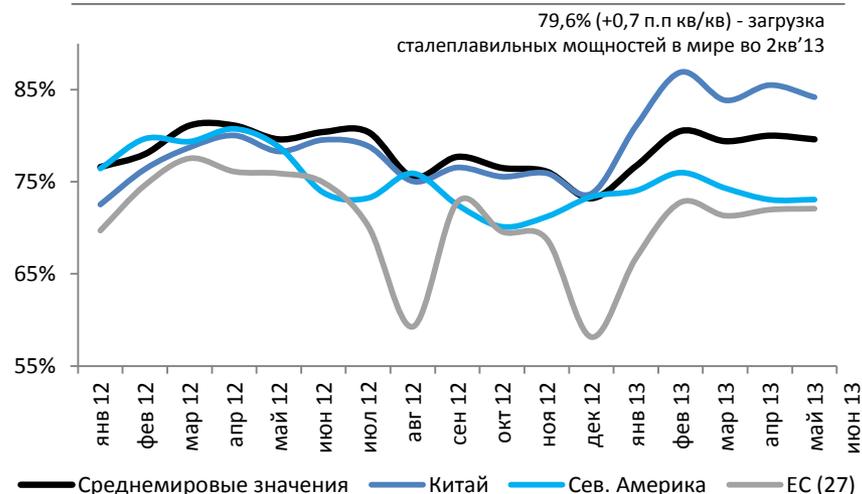
СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ

- Предложение стали во 2 кв.'13 оставалось высоким
 - Производство стали в мире выросло на 1,6% кв/кв*
 - Сокращение запасов у трейдеров/потребителей (снижение в Китае и США на 3% и 6% кв/кв)
- Сезонный рост потребления не полностью компенсировал избыточное предложение

ЦЕНЫ

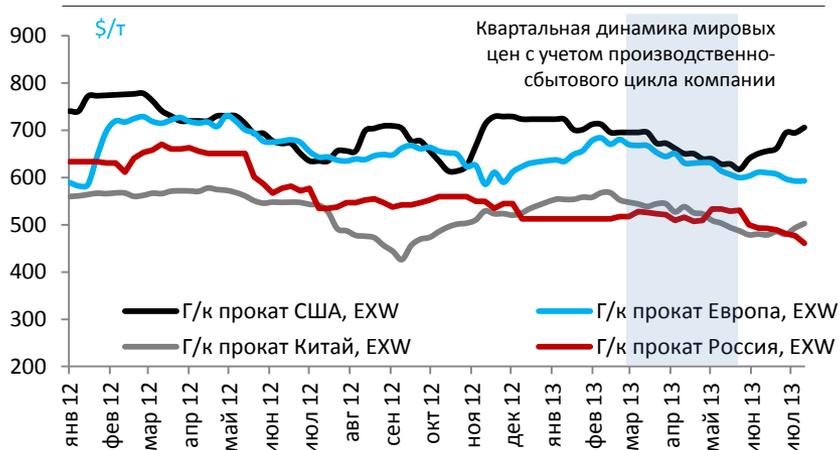
- Цены на сталь во 2 кв.'13 на рынках Китая, США и Европы снизились на 6-8%

ЗАГРУЗКА СТАЛЕПЛАВИЛЬНЫХ МОЩНОСТЕЙ



Источник: World Steel Association

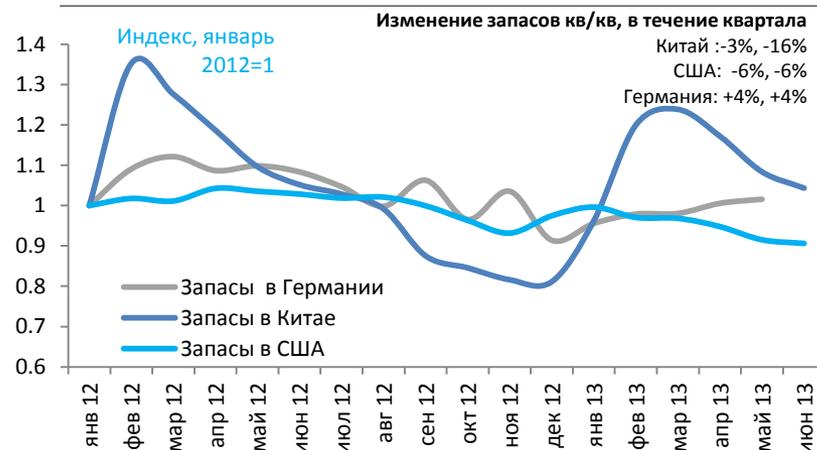
ЦЕНЫ НА Г/К ПЛОСКИЙ ПРОКАТ



Источник: Metal Bulletin

* среднесуточный рост производства

ЗАПАСЫ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ



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

РОССИЙСКИЙ РЫНОК МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

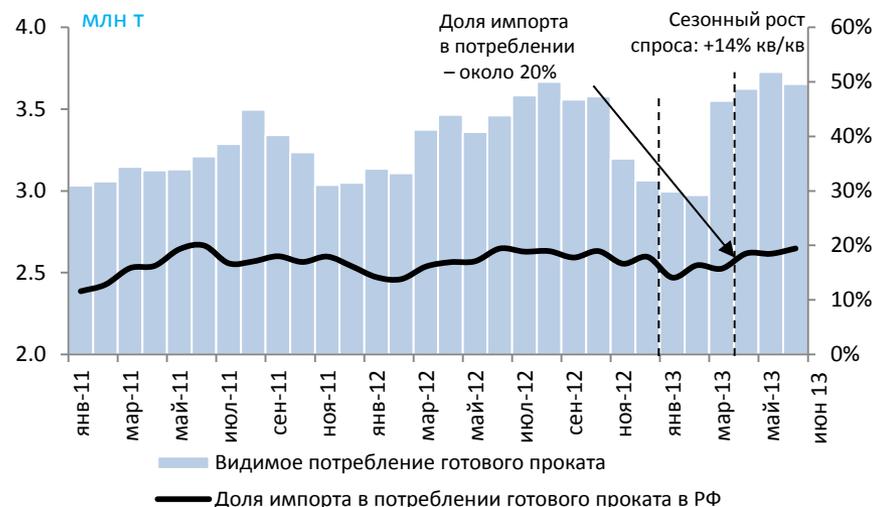
СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ

- Сезонный рост спроса во 2 кв.'13 до 11 млн т +14% кв/кв*
 - Спрос в строительном секторе +16% кв/кв
 - Спрос компаний трубного сектора, машиностроения и др. отраслей +12% кв/кв
- Рост потребления за 6М '13 до 20,4 млн т (+3% г/г), основной рост в строительном секторе (+9% г/г)
- Существенная доля импорта в потреблении стального проката (20%)
 - Импорт составляет 40% от прироста потребления стали

ЦЕНЫ

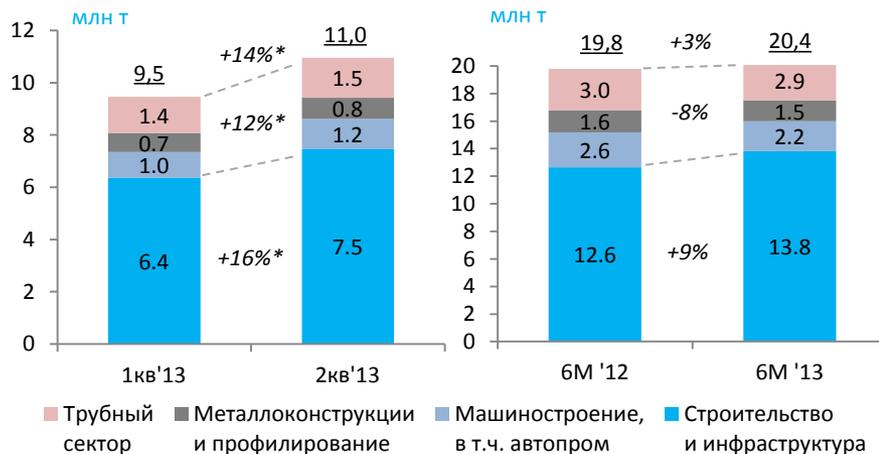
- Стабильный уровень цен в рублевом эквиваленте

ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ ГОТОВОГО ПРОКАТА



Источники: Металл-Эксперт

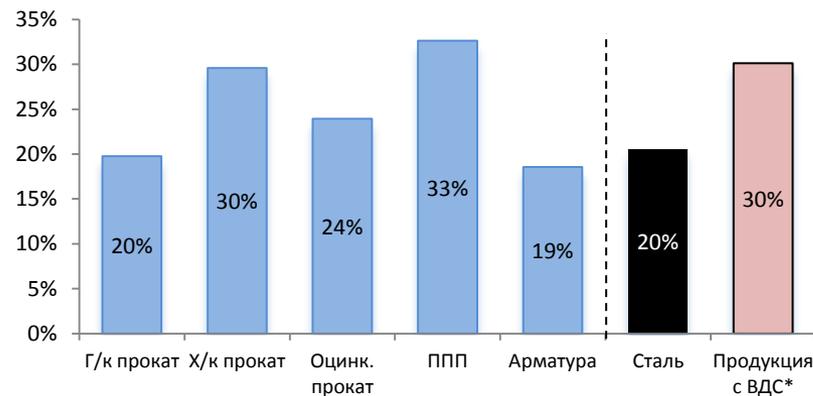
СТРУКТУРА СПРОСА НА ГОТОВЫЙ ПРОКАТ В РОССИИ



Источники: Металл-Эксперт.

* среднесуточная динамика

ДОЛЯ НЛМК В ПРОИЗВОДСТВЕ СТАЛИ И МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ В РОССИИ



Источники: Металл-Эксперт.

* - расчет с учетом видов премиальной продукции в которых присутствует НЛМК

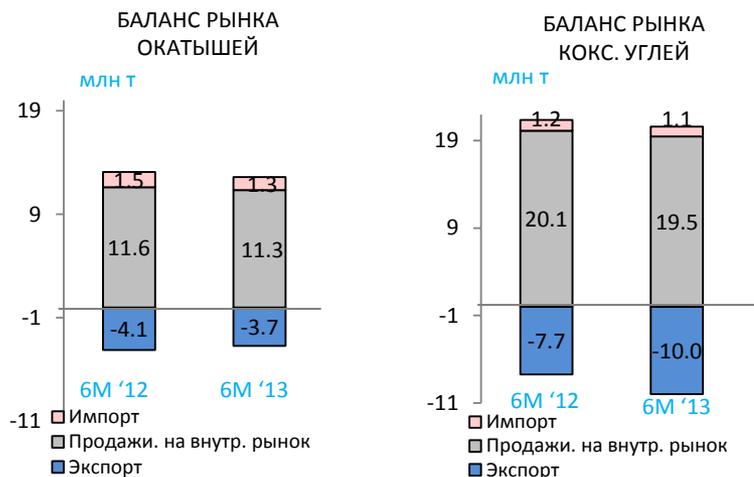
РЫНОК СЫРЬЯ

ЦЕНЫ И СПРОС НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ

- Динамика цен на сырье соответствовала динамике цен на металлопродукцию
 - Мировые цены на ЖРС, уголь и лом во 2 кв.'13 снизились на 15%, 6% и 7%, соответственно
 - В июле наблюдается коррекция цен на ЖРС и лом
- Спрос на сырье остается высоким на фоне роста производства стали
 - Импорт ЖРС в Китай вырос на 5% г/г
 - Запасы ЖРС в портах Китая растут с минимальных значений, достигнутых в марте '13г

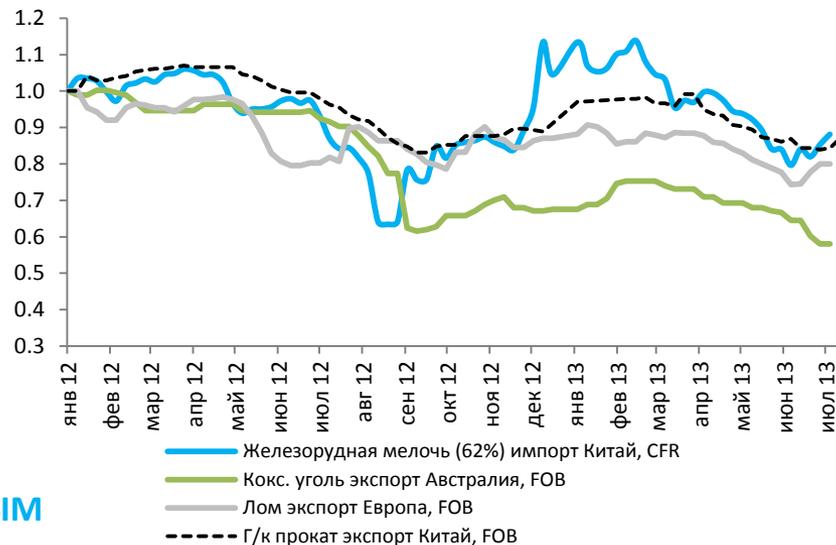
РЫНОК ОСНОВНОГО СЫРЬЯ В РФ ОСТАЕТСЯ ПРОФИЦИТНЫМ

БАЛАНС РЫНКА СЫРЬЯ В РОССИИ



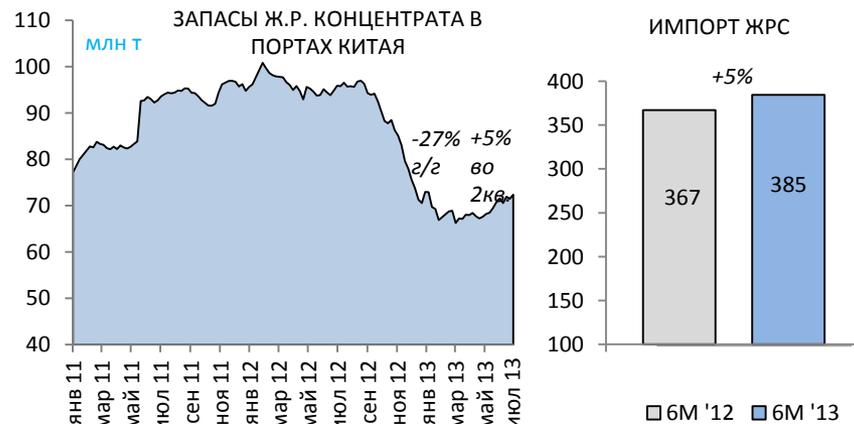
Источники: Металл-Эксперт

ИНДЕКС МИРОВЫХ ЦЕН НА СЫРЬЕ



Источники: Metal Bulletin

КИТАЙ: ИМПОРТ И ЗАПАСЫ ЖРС



Источники: Bloomberg

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ВЫСОКАЯ ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ

- Рост производства стали во 2 кв.'13 до 3,785 млн. т (+2% кв/кв)
- Средняя загрузка сталеплавильных мощностей Группы 94%
 - Липецкая площадка - 96%
 - НЛМК – Сорт - 90%
 - NLMK Indiana - 87%

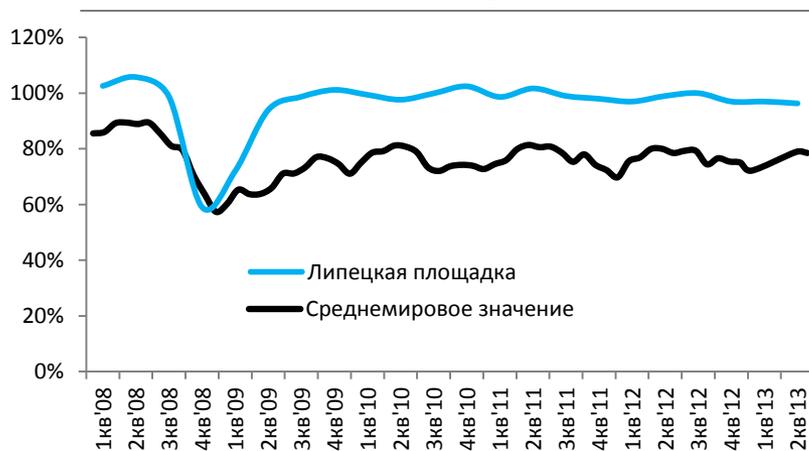
ПРОГНОЗ

- Производство стали в 3 кв.'13 вырастет до 3,9 млн т (+4% кв/кв)
 - 100 тыс. т будет произведено на новой производственной площадке НЛМК-Калуга

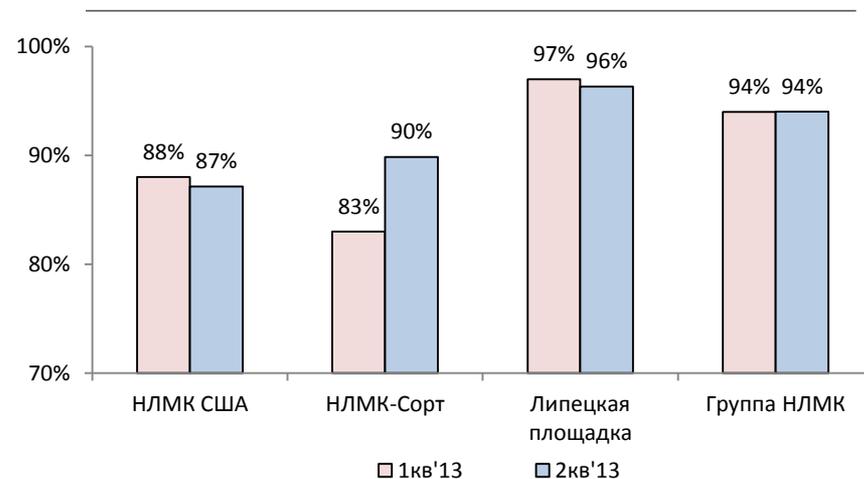
ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ



ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ



ЗАГРУЗКА СТАЛЕПЛАВИЛЬНЫХ МОЩНОСТЕЙ ПО АКТИВАМ



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ

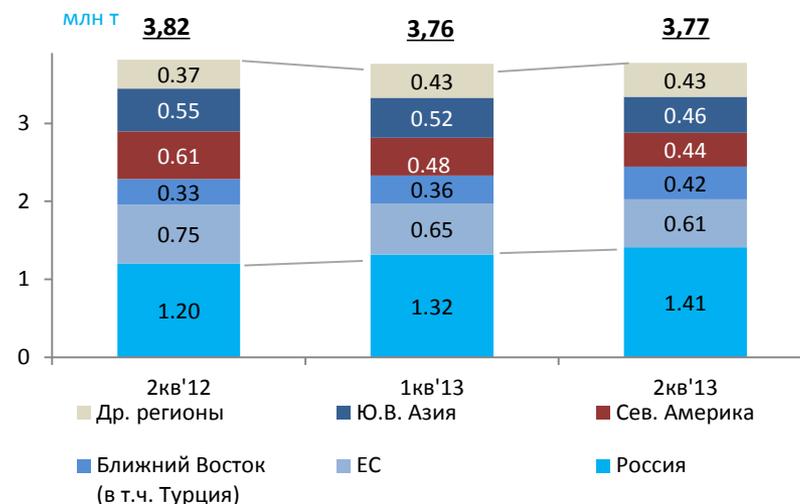
ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ПРОДАЖ В РОССИИ

- Общий объем продаж во 2-ом кв. остался на том же уровне – 3,77 млн т
- Рост продаж в РФ +7% кв/кв, +17% г/г
 - Продажи сортового проката +8% кв/кв, без изменений г/г
 - Плоский прокат +4% кв/кв, +4% г/г
 - Рост продаж слябов для трубного сектора до 0,18 млн т

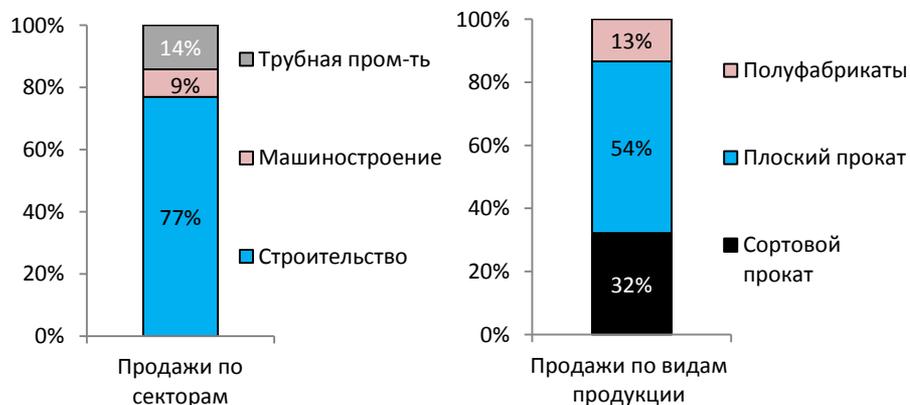
ПРОДАЖИ НА ВНЕШНИХ РЫНКАХ -3% КВ/КВ

- Внешние продажи: 2,36 млн т
 - Европа: -6% до 0,61 млн
 - С. Америка: -9% до 0,44 млн т
 - Рост поставок в страны Б. Востока +16% на фоне стабильного спроса

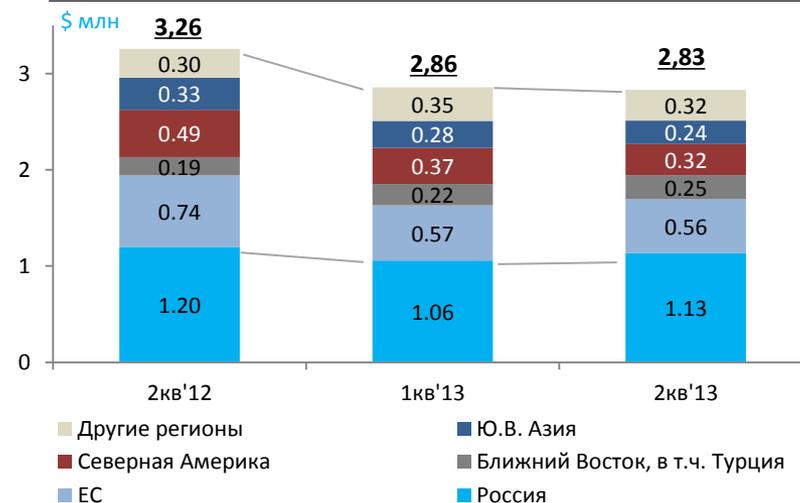
ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ ПО РЕГИОНАМ



ПРОДАЖИ НЛМК В РОССИИ ПО СЕКТОРАМ И ВИДАМ ПРОДУКЦИИ 2 КВ '13



ВЫРУЧКА ПО РЕГИОНАМ



СТРУКТУРА ПРОДАЖ

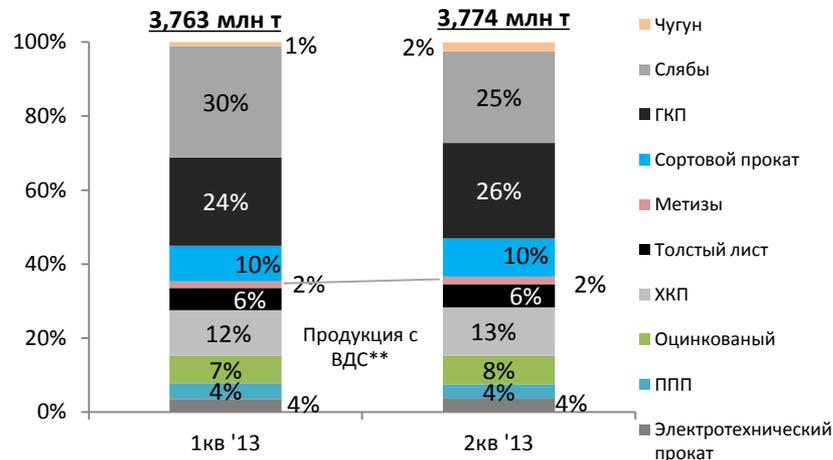
РОСТ ПРОДАЖ ГОТОВОГО ПРОКАТА

- Доля готового проката 73% (+4 п.п. кв/кв)

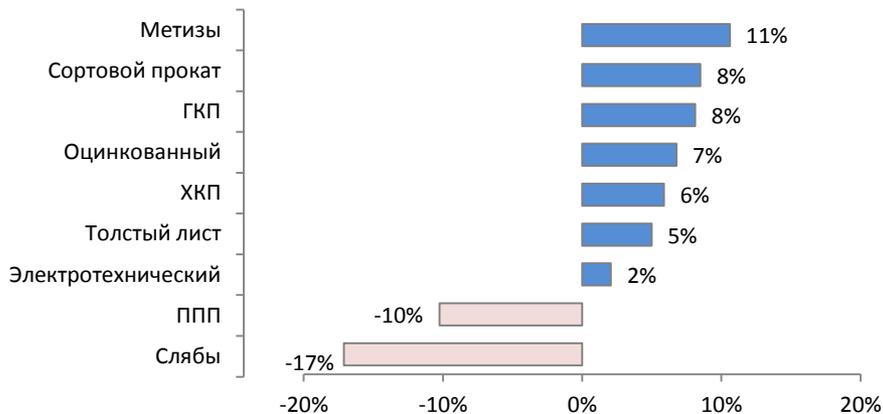
ПРОДАЖИ ПРОКАТА С ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ: 1,38 МЛН Т, +4% КВ/КВ

- Высокий спрос на оцинкованный прокат в РФ
- Снижение продаж проката с полимерными покрытиями на фоне роста прибыльности продаж оцинкованного проката
- Рост продаж толстого листа с ростом загрузки обновленных мощностей европейского дивизиона
- Сезонный рост продаж метизов

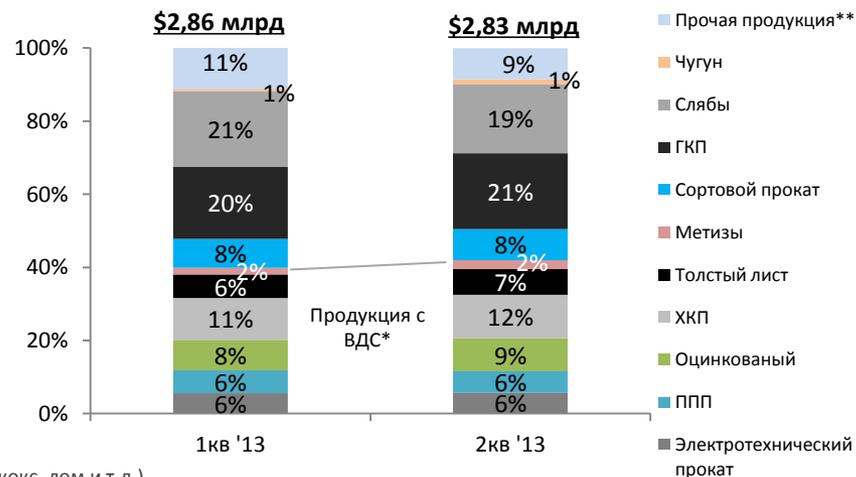
СТРУКТУРА ПРОДАЖ ПО ПРОДУКТАМ



ИЗМЕНЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ПРОДУКТАМ 2КВ/1КВ



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ПРОДУКТАМ



* с высокой добавленной стоимостью

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

ИНВЕСТИЦИИ 2013

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

- Снижение оттока денежных средств на инвестиции – менее капиталоемкий рост
- Фокус на проектах повышения эффективности и развитии нишевых продуктов
- Консервативный подход к оценке новых проектов
- Гибкость реализации при различных рыночных сценариях

ПРОГРАММА РАЗВИТИЯ ЛИПЕЦКОЙ ПЛОЩАДКИ

- Строительство установок по вдуванию пылеугольного топлива в доменные печи (горячие испытания на ДП№5)
- Строительство нового турбогенератора (повышение самообеспеченности в электроэнергии)

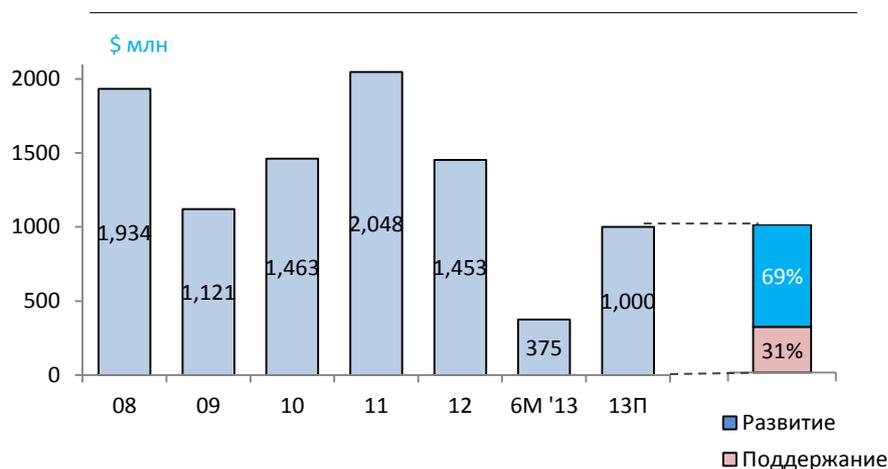
УКРЕПЛЕНИЕ ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ

- Строительство фабрики окомкования на Стойленском ГОКе
- Развитие ломозаготовительной сети

ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

- Биохимическая очистка сточных вод при производстве кокса на Липецкой площадке (2-ой этап)

ДИНАМИКА ИНВЕСТИЦИЙ



ИНВЕСТИЦИИ НА ПОДДЕРЖАНИЕ НА ТОННУ СТАЛИ



* Данные по европейским производителям, доля которых в сумме превышает 10% от мирового выпуска стали

НЛМК-КАЛУГА: РЫНОК АРМАТУРЫ И ЛОМА В РФ

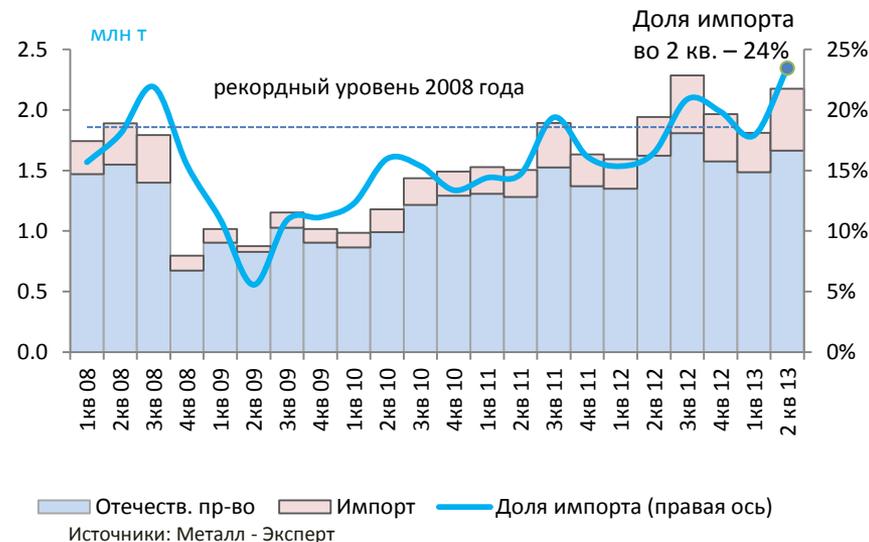
РЫНОК АРМАТУРЫ В РФ В 1 П/Г '13Г

- Потребление сортового проката строительного назначения +11% г/г
- Потребление арматуры +14% г/г и в +1,9 раз с 1 п/г '10г
- Рост импорта арматуры на 60% г/г, в 3 раза с 1 п/г '10г
- Региональный дисбаланс спроса и предложения

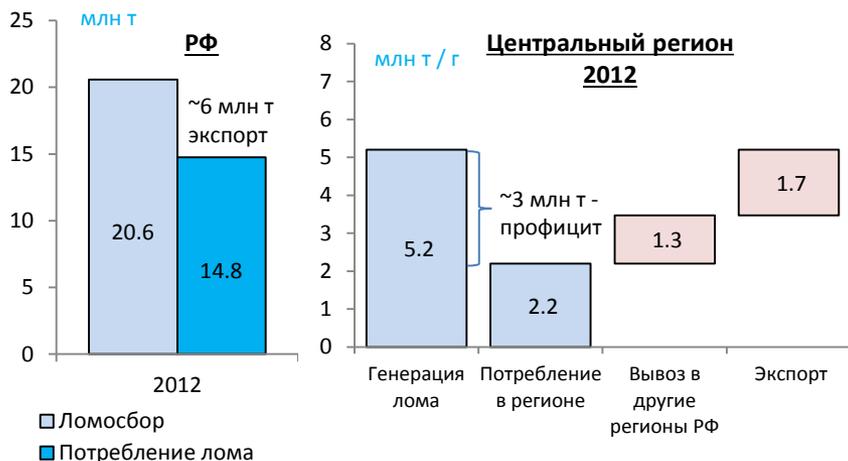
РЕГИОНАЛЬНЫЙ ДИСБАЛАНС РЫНКА ЛОМА В РФ

- Центральный регион России – 25% от ломосбора в РФ и более 50% экспорта лома
- В 2012 г дефицит сортового проката в центральном регионе - 3,8 млн т

РЫНОК АРМАТУРЫ, ПОТРЕБЛЕНИЕ В РФ

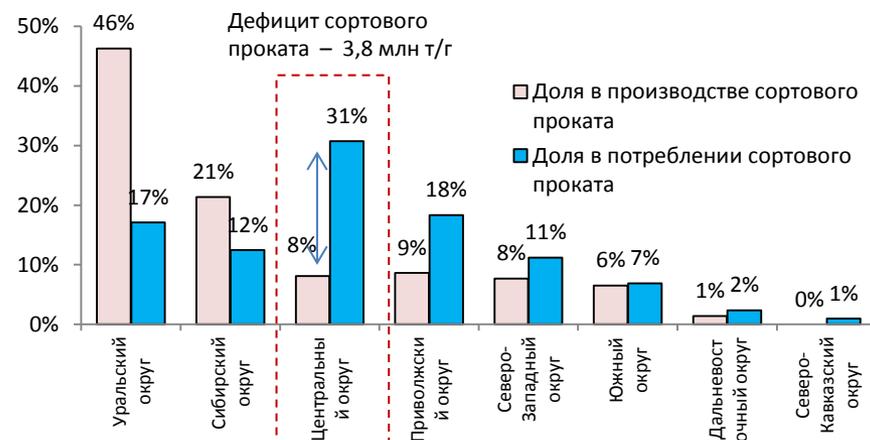


БАЛАНС РЫНКА ЛОМА В РФ И ЦЕНТРАЛЬНОМ РЕГИОНЕ



Источник: Металл-Эксперт, РЖД, оценка НЛМК

БАЛАНС ПРОИЗВОДСТВА И ПОТРЕБЛЕНИЯ СОРТОВОГО ПРОКАТА ПО РЕГИОНАМ



Источник: Металл-Эксперт. Данные 2012г

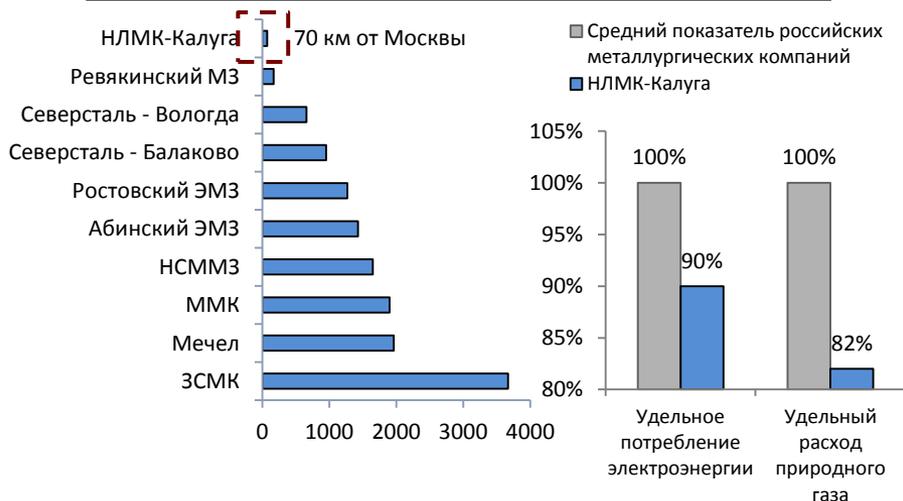
НЛМК-КАЛУГА: ОБЗОР ПРОЕКТА

СОВРЕМЕННОЕ ЭЛЕКТРОДУГОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО МОЩНОСТЬЮ 1,5 МЛН Т/Г

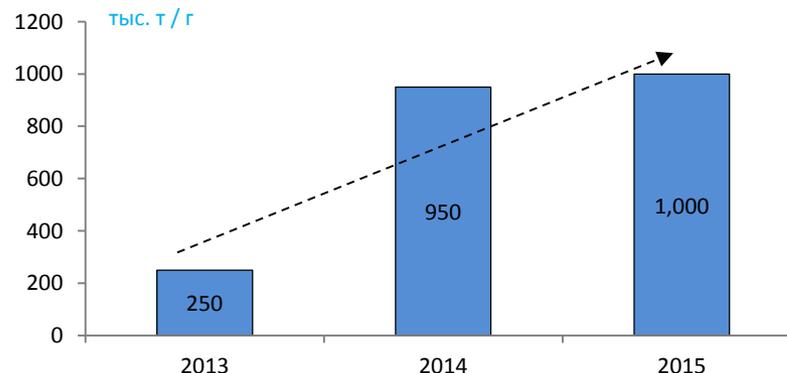
- Продуктовый портфель, востребованный на строительном рынке: арматура и фасонный прокат
- Выгодное географическое положение: 70 км от Москвы – концентрация потребления
- Совокупный объем инвестиций \$1,2 млрд. (80% - до 2013 г.)
- Преимущество по затратам (логистика, современное производство, ломозаготовительная сеть)



КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА НЛМК-КАЛУГА



ПЛАН ПРОИЗВОДСТВА НА НЛМК - КАЛУГА

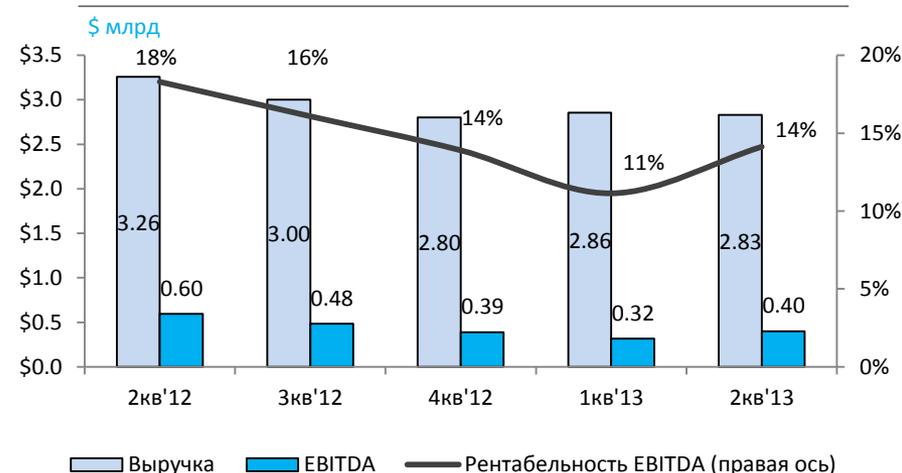


КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

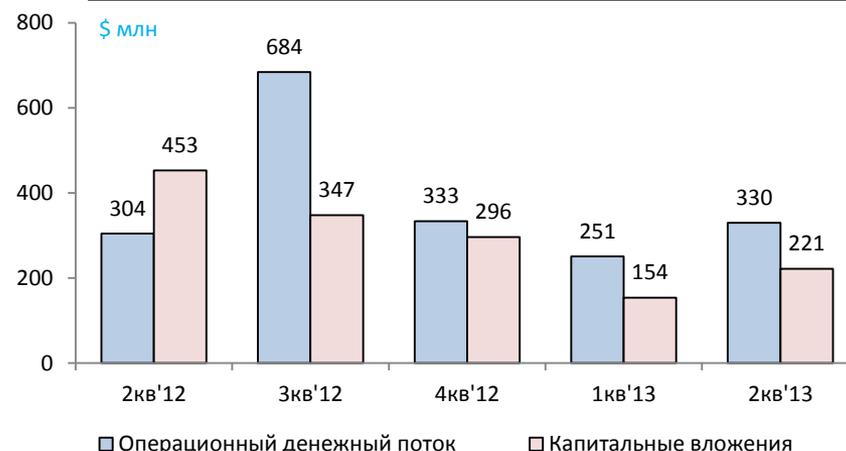
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка \$2 829 млн (-1% кв/кв)
- EBITDA \$400 млн (+26%)
- Рентабельность EBITDA 14% (+3 п.п.)
- Чистая прибыль \$34 млн
- Операционный денежный поток \$330 млн (+32%)
- Инвестиции \$221 млн (+44%)
- Чистый долг \$3 424 млн (-1%)
- Чистый долг/EBITDA 2,15

ВЫРУЧКА И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA



ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ИНВЕСТИЦИИ*



* для сопоставимости операционный денежный поток 1 квартала 2013 г приведен в соответствии с классификацией, применяемой в 1 полугодии 2013 г. Доходы от размещения денежных средств на депозитах в 1 полугодии 2013 г включены в состав инвестиционного денежного потока. В опубликованных результатах 1 квартала 2013 г данные доходы были включены в состав операционного денежного потока.

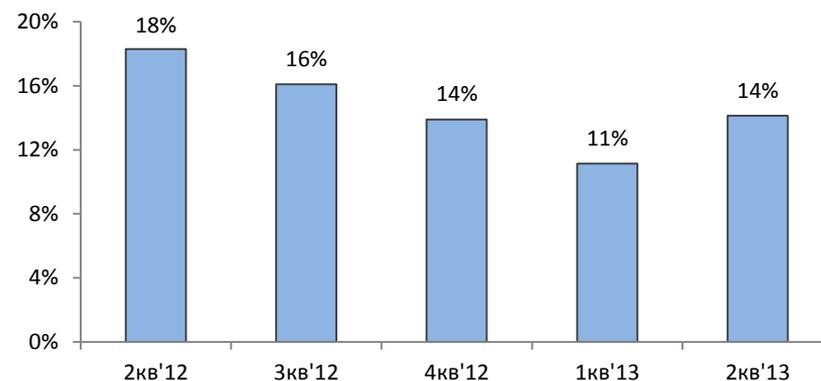
ПРИБЫЛЬНОСТЬ

ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA 2 КВ'13 ВЫРОС НА 26% ДО \$400 МЛН

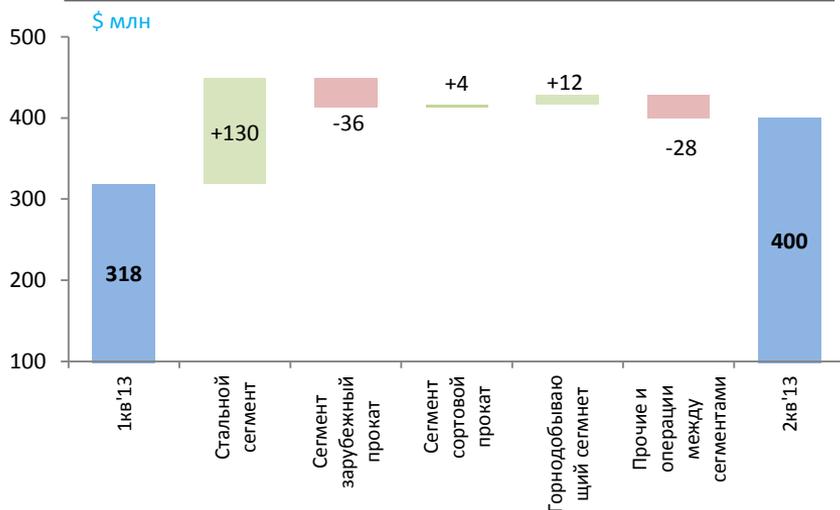
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ВЫРОСЛА НА 3 П.П. ДО 14%

- Выручка на уровне предыдущего квартала (-1%)
 - Рост продаж продукции глубокой переработки компенсировал снижение цен
- Себестоимость производства снизилась на 3% до \$2 058 млн, несмотря на рост продаж продукции глубокой переработки
 - Снижение расходов на сырье
 - Реализация программ снижения затрат
 - Снижение курса рубля к доллару США на 4% кв/кв
- Уровень SG&A затрат снизился на 10% до \$372 млн, в т.ч. за счет изменения географии продаж

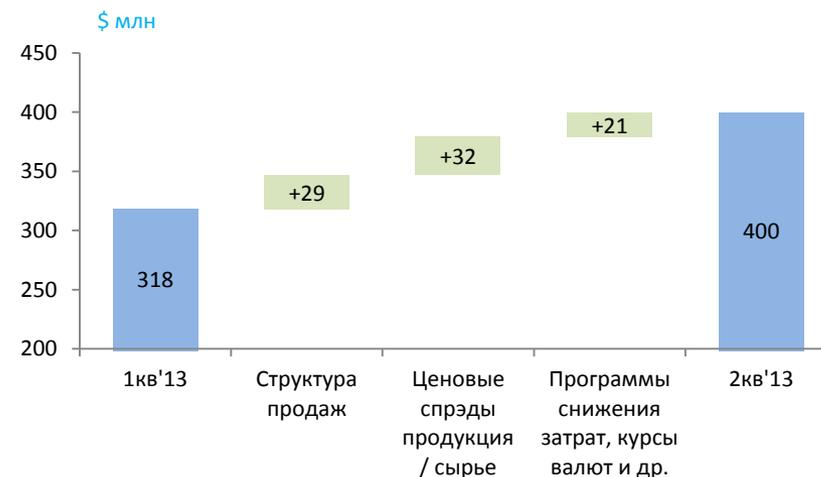
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA



ИЗМЕНЕНИЕ EBITDA СЕГМЕНТОВ



EBITDA: ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЙ СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

- Оборотный капитал на стабильном уровне
- Снижение инвестиций в 2 раза г/г до \$221 млн
 - Завершение реализации крупных инвестиционных проектов
- Чистый отток по кредитам и займам \$150 млн
 - Погашение рублевых облигаций
 - Полное погашение PXF, полученного в 2008 году
- Положительный свободный денежный поток для акционеров

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ ЗА 2012 ГОД

- Начисление дивидендов за 2012 год - \$116 млн или 20% от чистой прибыли
 - Соответствует дивидендной политике НЛМК
- Фактические выплаты дивидендов во 2 кв.'13 - \$111 млн

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В 2КВ '13



ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

- Чистый долг \$3,42 млрд (-1%)
- Общая сумма долга \$4,79 млрд (-3%)
- Денежные средства и эквиваленты¹ \$1,36 млрд (-9%)
- Чистый долг / 12М EBITDA 2,15

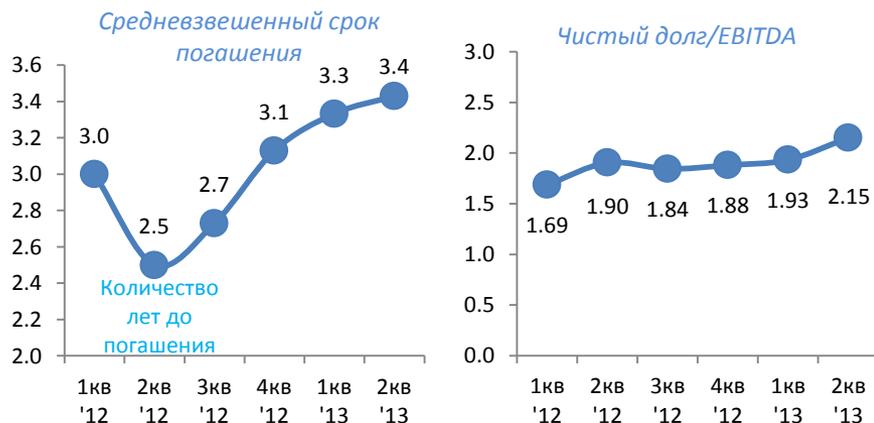
ПРИВЛЕЧЕНИЕ СРЕДСТВ/РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ДОЛГА

- Краткосрочный долг снижен до \$0,99 млрд (-33% кв/кв)
- Средний срок погашений обязательств вырос до 3,4 лет

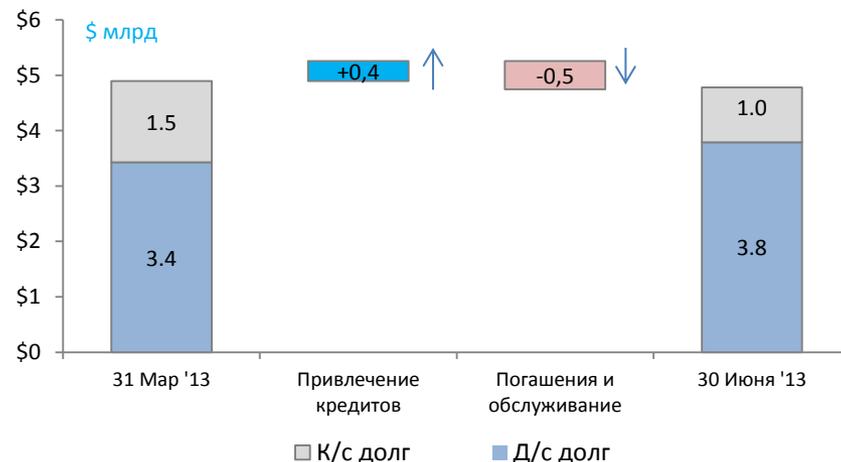
РЕЙТИНГ

- Инвестиционный кредитный рейтинг (Moody's, Fitch)

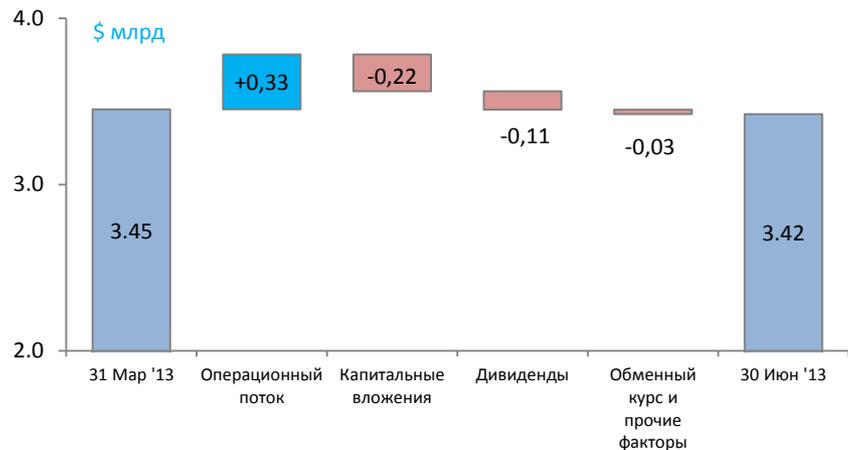
СРОК ПОГАШЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ЧИСТЫЙ ДОЛГ/ЕБИТДА



ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ



ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОГО ДОЛГА



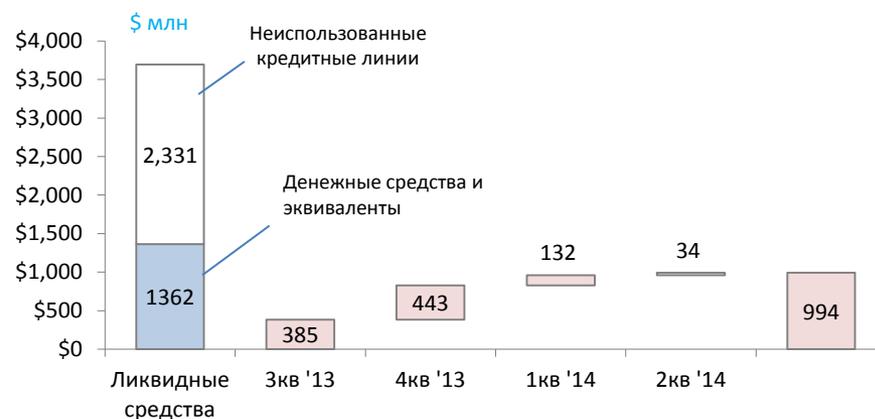
1. Денежные средства и эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения

ПОГАШЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

- Существенный запас ликвидности и доступных инструментов для реструктуризации обязательств
- Краткосрочный долг \$0,99 млрд, (-33% кв/кв)
 - ЕСА-финансирование
 - кредитные линии под финансирование оборотного капитала
- Долгосрочный долг \$3,79 млрд, (+10% кв/кв)
 - еврооблигации и рублевые облигации,
 - долгосрочная часть ЕСА,
 - долгосрочная часть обязательств европейского сегмента

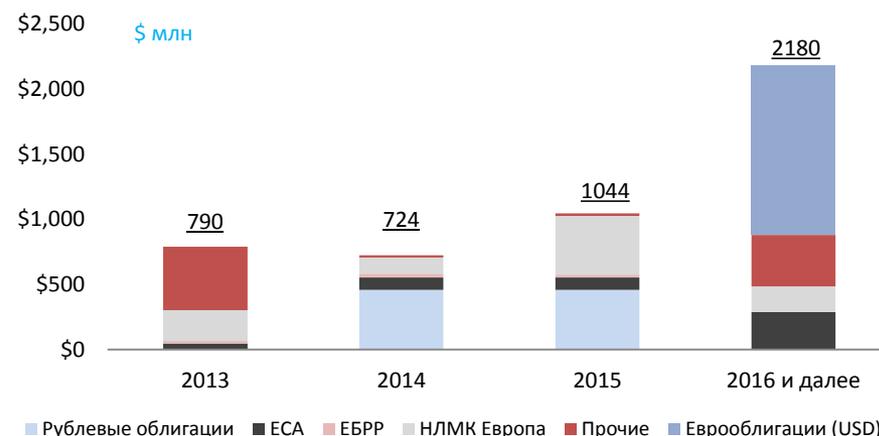
ЛИКВИДНЫЕ СРЕДСТВА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ К/С ДОЛГА¹



ПРОЦЕНТЫ ПО ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ³



ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ СОВОКУПНОГО ДОЛГА²



1. Погашение краткосрочных обязательств, включая процентные выплаты и выплаты купонного дохода

2. Погашение финансовых обязательств без учета процентных выплат

3. Квартальные значения получены расчетным путем на основе данных отчетности за 3, 6 и 9, 12 месяцев 2012 года, 3, 6 месяцев 2013 года. Включают капитализируемые процентные платежи.

ПРОГНОЗ - 3 КВ. '13

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

- Загрузка мощностей в ряде регионов остается высокой, что усугубляет дисбаланс спроса и предложения на фоне слабой рыночной конъюнктуры
- Спрос остается слабым на фоне сезонного снижения активности в ряде регионов. В России ожидается стабильный спрос на стальную продукцию в строительном секторе
- Ценовая динамика на металлопродукцию и сырье остается волатильной

ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ

- Производство стали по Группе НЛМК в 3 кв. '13 ожидается на уровне 3,9 млн т, что выше уровня 2 кв. '13 (+4%) преимущественно за счет запуска НЛМК-Калуга

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- По нашим оценкам, выручка в 3 кв. '13 останется на уровне предыдущего квартала
- Показатели прибыльности будут определяться динамикой цен на металлопродукцию и основное сырье, которые продолжают оставаться волатильными
- Для компенсации влияния негативных рыночных факторов и инфляции издержек компания продолжит работу по оптимизации структуры затрат по всей производственной цепочке

АНАЛИЗ СЕГМЕНТОВ

ВЛИЯНИЕ СЕГМЕНТОВ – 2 КВ. '13

СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

- Двукратный рост прибыли на фоне роста ценовых спрэдов «металлопродукция – сырье», а также программ снижения затрат

СЕГМЕНТ СОРТОВОЙ ПРОКАТ

- Стабильная ситуация на рынке сортового проката
- Опережающий рост затрат из-за сезонного роста цен на лом

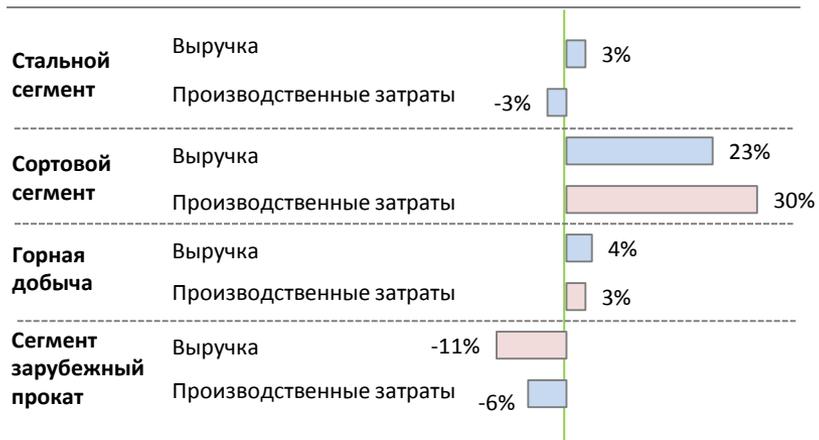
ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

- Сохранение высокого уровня прибыльности

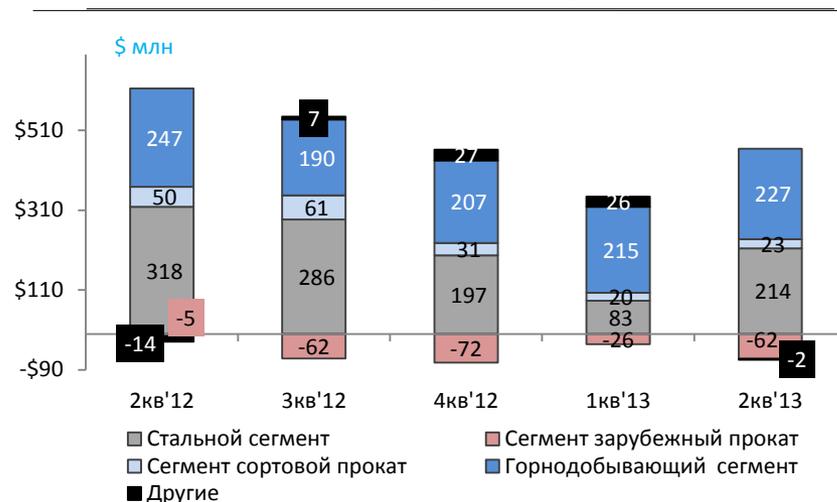
СЕГМЕНТ ЗАРУБЕЖНЫЙ ПРОКАТ

- Рост убытков в связи с ухудшением конъюнктуры рынков США и Европы и разовых факторов, в т.ч. переоценки запасов

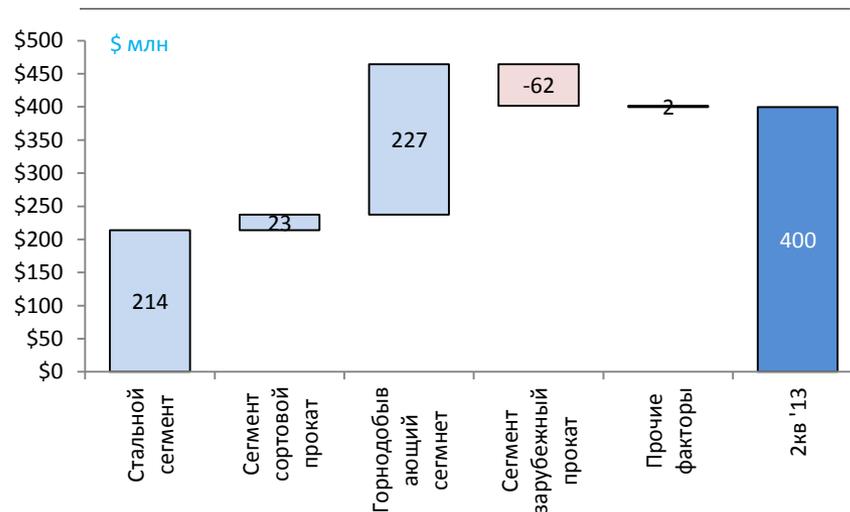
ИЗМЕНЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СЕГМЕНТОВ 2КВ/1КВ



ЕБИТДА СЕГМЕНТОВ



СТРУКТУРА ЕБИТДА ПО СЕГМЕНТАМ ВО 2 КВ.'13



СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

СТАБИЛЬНЫЕ ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ

- Рост поставок на внутренний рынок, в том числе увеличение продаж слябов
- Рост продаж продукции с высокой добавленной стоимостью

РОСТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- Восстановление спреда металлопродукция – сырье
- Временная разница в признании экспортной выручки частично отражает результаты 1 кв '13
- Себестоимость 1 т слябов \$348/т, -4% кв/кв

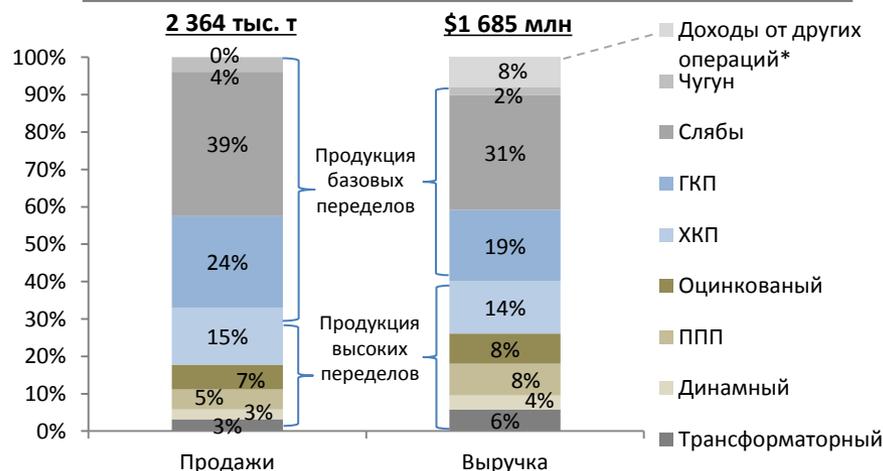
ВЛИЯНИЕ ВАЛЮТНОГО КУРСА

- Средний курс рубля к доллару снизился на 4% кв/кв
- 90% всех расходов сегмента номинированы в рублях

ВЫРУЧКА И ЕБИТДА СЕГМЕНТА



СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ ЗА 2КВ '13



* Выручка по прочим продуктам и услугам, которые реализуют компании Стального сегмента

Данные по выручке и продажам продукции в адрес третьих лиц

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕГМЕНТА ЗА 2КВ '13



СЕКМЕНТ СОРТОВОЙ ПРОКАТ

РОСТ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ

- Рост объемов продаж на 9%
- Рост выручки от внешних покупателей сегмента на 9%
- Значительный рост межсегментарной выручки на 92% - увеличение потребления лома Стальным сегментом

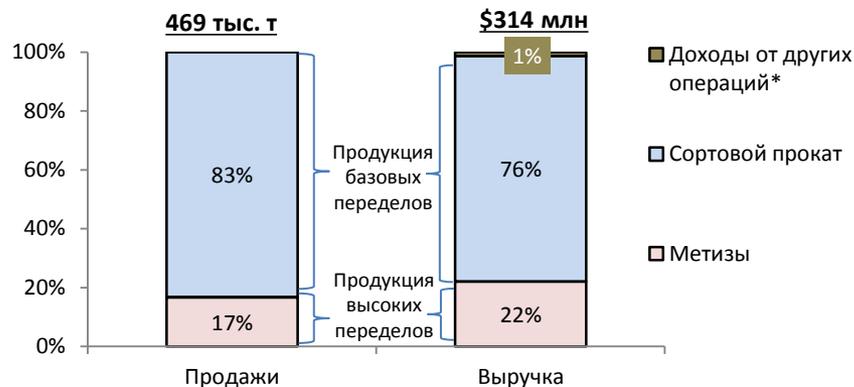
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СЕКМЕНТА 5%

- Сужение спреда сортовой прокат - лом

РОСТ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РАСХОДОВ

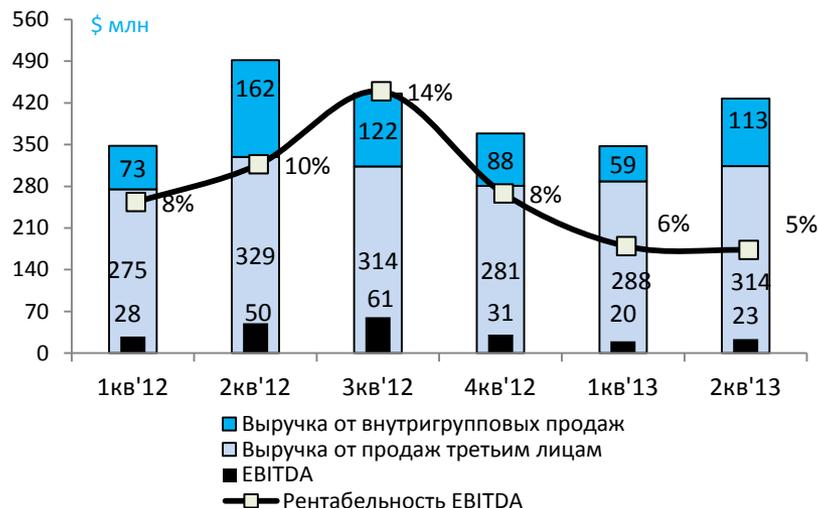
- Рост продаж сортовой продукции и закупки металлолома для обеспечения растущего производства

СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ ВО 2КВ'13



* Выручка по прочим продуктам

ВЫРУЧКА И ЕБИТДА СЕКМЕНТА



СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕКМЕНТА ЗА 2КВ'13



ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

РОСТ ВЫРУЧКИ СЕГМЕНТА

- Рост внутригрупповых поставок - увеличение закупки концентрата Липецкой площадкой

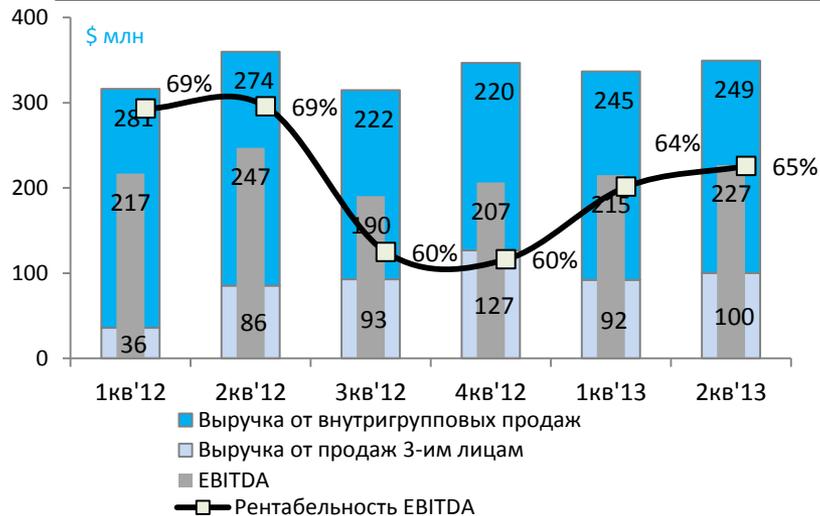
РОСТ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- Рост рентабельности EBITDA на 1 п.п. до 65%
- Себестоимость производства концентрата \$21,8/т (-\$0,7/т кв/кв) – за счет снижения объемов ремонтов и ослабления курса рубля

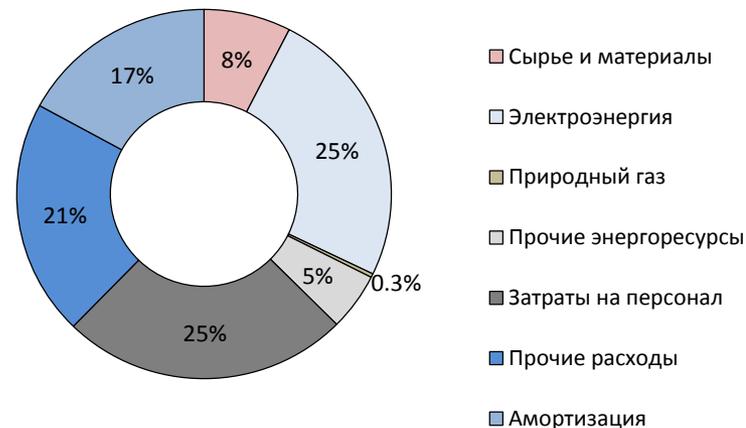
ДИНАМИКА ПРОДАЖ КОНЦЕНТРАТА



ВЫРУЧКА И EBITDA СЕГМЕНТА



СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ СЕГМЕНТА ЗА 2КВ '13



СЕКТОР ЗАРУБЕЖНЫЙ ПРОКАТ

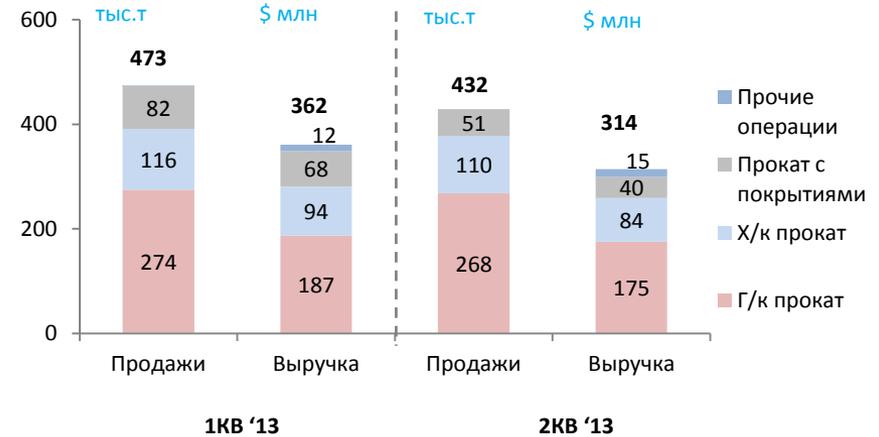
СНИЖЕНИЕ ОБЪЕМА ПРОДАЖ НА 2%

- Снижение спроса со стороны строительного сектора в США
- Рост поставок толстого листа после окончания реконструкции прокатного стана на NLMK Dansteel
- Рост потребления проката с покрытиями в Европе

СНИЖЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

- Сужение спрэдов между ценами на готовую продукцию и полуфабрикаты
- Разовый фактор - переоценка запасов полуфабрикатов и готовой продукции до рыночных цен (-\$15 млн) – положительное влияние на прибыльность во 2-ой половине 2013 г.

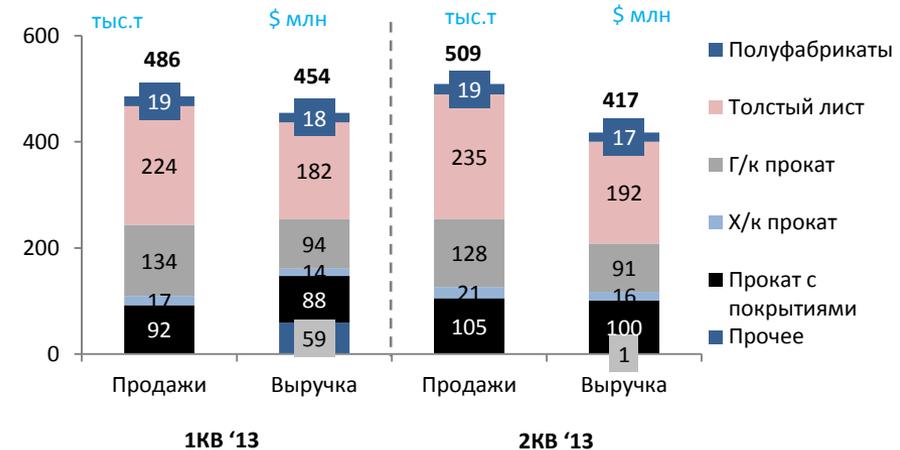
СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ НЛМК США



ВЫРУЧКА И EBITDA СЕКТОРА



СТРУКТУРА ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ НЛМК ЕВРОПА



ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ

СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ 1 Т СТАЛИ (ЛИПЕЦКАЯ ПЛОЩАДКА), 2КВ '13, \$/Т

Кокс и коксующийся уголь	\$91
Железорудное сырье	\$64
Металлолом	\$37
Прочее сырье	\$31
Электроэнергия	\$21
Природный газ	\$18
Персонал	\$33
Другие затраты	\$53
Итого	\$348

СЕБЕСТОИМОСТЬ 1 Т СЛЯБОВ (ЛИПЕЦКАЯ ПЛОЩАДКА), 2012-2013, \$/Т

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

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

2 квартал 2013 года

(USD млн.)

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

1 квартал 2013 года

(USD млн.)

	Стальной сегмент	Сегмент зарубежны й прокат	Сегмент соротовой прокат	Горнодо- бывающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	1 659	816	288	92	0	2 856		2 856
Выручка от операций между сегментами	346	1	59	245		650	(650)	
Валовая прибыль	260	(6)	46	232	0	531	(8)	524
Операционная прибыль/(убыток)	(36)	(74)	(2)	197	(0)	84	26	111
<i>в % к выручке</i>	<i>(2%)</i>	<i>(9%)</i>	<i>(1%)</i>	<i>58%</i>				<i>4%</i>
Прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	(39)	(91)	(36)	164	0	(2)	37	35
<i>в % к выручке</i>	<i>(2%)</i>	<i>(11%)</i>	<i>(10%)</i>	<i>49%</i>				<i>1%</i>
Активы сегмента, включая гудвилл ²	13 987	3 753	2 791	2 408	56	22 995	(4 485)	18 510

¹ по состоянию на 30.06.2013

² по состоянию на 31.03.2013

КВАРТАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ: ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

(USD млн.)	2 кв. 2013	1 кв. 2013	2 кв. 2013/1 кв. 2013		6М 2013	6М 2012	6М 2013/6М 2012	
			+ / -	%			+ / -	%
Выручка от реализации	2 829	2 856	(27)	(1%)	5 685	6 351	(666)	(10%)
Производственные затраты	(2 058)	(2 125)	67	(3%)	(4 183)	(4 415)	232	(5%)
Амортизация	(220)	(207)	(12)	6%	(427)	(348)	(79)	23%
Валовая прибыль	552	524	28	5%	1 076	1 589	(513)	(32%)
Общехозяйственные и административные расходы	(112)	(120)	8	(7%)	(231)	(237)	5	(2%)
Коммерческие расходы	(227)	(257)	30	(12%)	(484)	(592)	107	(18%)
Налоги, кроме налога на прибыль	(33)	(36)	3	(10%)	(69)	(81)	12	(14%)
Операционная прибыль	180	111	69	62%	291	680	(389)	(57%)
Убытки от выбытия основных средств	(4)	(2)	(3)	171%	(6)	(37)	32	(85%)
Прибыли / (убытки) от финансовых вложений	(3)	(1)	(2)	281%	(4)	(1)	(3)	274%
Проценты к получению	12	10	2	19%	22	12	10	78%
Проценты к уплате	(27)	(31)	3	(11%)	(58)	(14)	(44)	306%
Чистые курсовые разницы	(5)	(27)	22	(81%)	(32)	2	(34)	
Прочие расходы	(10)	(8)	(2)	23%	(18)	(32)	14	(43%)
Прибыль до налогообложения	143	53	90	169%	195	610	(414)	(68%)
Налог на прибыль	(110)	(18)	(92)	523%	(127)	(161)	34	(21%)
Доля в чистой прибыли/(убытках) зависимой компании	0	0	(0)	(4%)	0	0	(0)	(57%)
Чистая прибыль	33	35	(2)	(7%)	68	449	(381)	(85%)
Минус: чистый убыток / (прибыль), относящийся к доле неконтролирующих акционеров	1	2	(2)	(74%)	3	1	2	135%
Чистая прибыль / (убыток), относящаяся к акционерам ОАО "НЛМК"	34	38	(4)	(11%)	72	451	(379)	(84%)
ЕБИТДА	400	318	82	26%	718	1 028	(310)	(30%)

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	2 кв. 2013	1 кв. 2013	2 кв. 2013/1 кв. 2013		6М 2013	6М 2012	6М 2013/6М 2012	
(USD млн.)			+ / -	%			+ / -	%
Движение денежных средств от операционной деятельности								
Чистая прибыль	33	35	(2)	(7%)	68	449	(381)	(85%)
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности:								
Амортизация	220	207	12	6%	427	348	79	23%
Убыток от выбытия основных средств	4	2	3	171%	6	37	(32)	-85%
(Прибыли)/убытки от финансовых вложений	3	1	2	281%	4	1	3	274%
Проценты к получению	(12)	(10)	(2)	19%	(22)		(22)	
Проценты к уплате	27	31	(3)	(11%)	58		58	
Доля в чистых убытках зависимой компании	(0)	(0)	0	(4%)	(0)	(0)	0	(57%)
Расходы/(доходы) по отложенному налогу на прибыль	41	(40)	81	(202%)	1	(5)	6	
Убытки/(прибыли) по форвардным договорам	15	(6)	21		8	(0)	9	
Прочие изменения	12	49	(37)	(75%)	61	(20)	82	
Изменения в операционных активах и обязательствах								
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности	(20)	(102)	82	(81%)	(122)	(106)	(16)	15%
Уменьшение/(увеличение) запасов	26	75	(49)	(65%)	101	49	52	105%
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов	(3)	5	(8)		2	12	(10)	(84%)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и прочих обязательств	(18)	(17)	(2)	11%	(35)	26	(61)	
(Уменьшение)/увеличение обязательств по уплате налога на прибыль	2	22	(20)	(91%)	24	16	7	44%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности*	330	251	79	32%	581	807	(226)	(28%)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности								
Поступления от продажи основных средств	(0)	1	(2)		1	10	(9)	(87%)
Приобретение и строительство основных средств	(221)	(154)	(67)	44%	(375)	(810)	435	(54%)
Поступления от продажи / (приобретение) финансовых вложений, нетто	0	9	(8)	(99%)	9	(0)	9	
(Размещение) / возврат банковских депозитов, нетто	160	(160)	320		0	231	(231)	
Платеж за приобретение долей участия в новых дочерних компаниях						(157)		
Приобретение дополнительного пакета акций в существующей дочерней компании		(10)	10		(10)		(10)	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(61)	(313)	252	(80%)	(374)	(726)	352	(48%)
Движение денежных средств от финансовой деятельности								
Займы полученные и векселя выданные	362	852	(491)	(58%)	1 214	437	777	178%
Погашение займов полученных и векселей выданных	(512)	(553)	41	(7%)	(1 065)	(384)	(681)	177%
Платежи по финансовому лизингу	(6)	(7)	1	(21%)	(13)	(11)	(2)	17%
Дивиденды акционерам	(111)	(0)	(111)		(111)	(114)	3	(3%)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(266)	292	(559)	(191%)	26	(72)	98	
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2	230	(227)		232	8	223	
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	19	39	(20)	-52%	58	(36)	94	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 220	951	269	28%	951	797	154	19%
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 241	1 220	21	2%	1 241	769	472	61%

Отчетными периодами являются 1 кв. '13 года, 6 мес. 2013 и 6 мес. 2012 года. Данные 2 кв. '13 года получены расчетным путем.

* для сопоставимости операционный денежный поток 1 квартала 2013 г приведен в соответствии с классификацией, применяемой в 1 полугодии 2013 г. Доходы от размещения денежных средств на депозитах в 1 полугодии 2013 г включены в состав инвестиционного денежного потока. В опубликованных результатах 1 квартала 2013 г данные доходы были включены в состав операционного денежного потока.

БАЛАНС

	на 30.06.2013	на 31.03.2013	на 31.12.2012	на 30.09.2012	на 30.06.2012	на 31.03.2012	на 31.12.2011
(USD млн.)							
АКТИВЫ							
Оборотные активы	5 537	5 834	5 469	6 287	5 230	5 714	5 504
Денежные средства и их эквиваленты	1 241	1 220	951	1 803	769	926	797
Краткосрочные финансовые вложения	121	271	107	11	10	11	227
Дебиторская задолженность, нетто	1 497	1 557	1 491	1 559	1 642	1 786	1 573
Запасы, нетто	2 530	2 689	2 827	2 819	2 733	2 904	2 828
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	121	71	63	54	28	24	19
Прочие оборотные активы, нетто	27	25	30	42	47	63	59
Внеоборотные активы	12 101	12 677	12 988	12 661	11 873	12 895	11 753
Долгосрочные финансовые вложения	17	20	19	13	9	9	8
Основные средства, нетто	10 981	11 442	11 753	11 458	10 716	11 664	10 570
Нематериальные активы, нетто	129	136	142	146	148	159	159
Гудвилл	753	776	786	778	752	802	760
Прочие внеоборотные активы, нетто	31	36	38	25	17	17	19
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	189	266	250	240	230	244	237
Итого активы	17 638	18 510	18 458	18 949	17 103	18 609	17 257
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ							
Текущие обязательства	2 647	2 940	3 302	4 155	3 579	3 577	2 940
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 609	1 412	1 462	1 713	1 582	1 783	1 623
Краткосрочные кредиты и займы	994	1 484	1 816	2 434	1 971	1 781	1 306
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль	44	45	24	9	26	12	11
Долгосрочные обязательства	4 695	4 678	4 065	3 875	3 329	3 880	4 212
Долгосрочные кредиты и займы	3 792	3 459	2 816	2 850	2 373	2 693	3 074
Отложенное налоговое обязательства по налогу на прибыль	746	765	792	752	690	762	714
Прочие долгосрочные обязательства	157	454	457	273	266	425	425
Итого обязательства	7 342	7 619	7 367	8 030	6 908	7 457	7 152
Акционерный капитал							
Обыкновенные акции	221	221	221	221	221	221	221
Резервный фонд	10	10	10	10	10	10	10
Добавочный капитал	257	257	306	306	306	306	306
Накопленные прочие совокупные доходы	(1 736)	(1 224)	(997)	(1 178)	(1 738)	(613)	(1 489)
Нераспределенная прибыль	11 538	11 620	11 582	11 604	11 437	11 272	11 099
Акционерный капитал ОАО "НЛМК"	10 290	10 885	11 123	10 964	10 237	11 196	10 147
Доля неконтролирующих акционеров	6	7	(33)	(45)	(42)	(45)	(42)
Итого акционерный капитал	10 296	10 892	11 090	10 919	10 195	11 151	10 105
Итого обязательств и акционерный капитал	17 638	18 510	18 458	18 949	17 103	18 609	17 257

ОАО «НЛМК»
Отдел по связям с инвесторами

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

т. +7 495 915 15 75

ф.. +7 495 915 79 04

ir@nlmk.com

www.nlmk.ru