

26 марта 2013 г

ПРЕСС-РЕЛИЗ

РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 12 МЕСЯЦЕВ И 4 КВАРТАЛ 2012Г¹

12 МЕСЯЦЕВ 2012Г

- Выручка: \$12 157 млн (+4% г/г)
- EBITDA: \$1 900 млн (-16%)
- Рентабельность EBITDA: 15,6% (-3,6 п.п.)
- Чистая прибыль: \$596 млн (-56%)
- Операционный денежный поток: \$1 825 млн (+1%)
- Капиталовложения в основные средства: \$1 453 млн (-29%)
- Выручка на тонну металлопродукции: \$801 (-12%)
- Производство стали: 14,9 млн тонн (+25%)
- Продажи металлопродукции: 15,2 млн тонн (+18%)

4 КВАРТАЛ 2012Г

- Выручка: \$2 803 млн (-7% кв/кв)
- EBITDA: \$390 млн (-19%)
- Рентабельность EBITDA: 13,9% (-2,2 п.п.)
- Чистый убыток: \$22 млн
- Операционный денежный поток: \$333 млн (-51%)
- Капиталовложения в основные средства: \$296 млн (-15%)
- Выручка на тонну металлопродукции: \$762 (-3%)
- Производство стали: 3,7 млн тонн (-3%)
- Продажи металлопродукции: 3,7 млн тонн (-4%)

ПРОГНОЗ

- В 1 кв. 2013 г производство стали ожидается на уровне предыдущего квартала
- Снижение выручки в 1 кв. 2013 г может составить до 5% кв/кв
- Показатель EBITDA в 1 кв. 2013 г снизится по сравнению с 4 кв. 2012 г
- В 2013 г производство стали вырастет до 15,5 млн т
- Сокращение инвестиций в 2013 г ожидается на уровне 20-25% к уровню 2012 г
- Уровень долговой нагрузки ожидается не выше уровня 2012 г.

Телеконференция

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

Вторник, 26 марта 2013 г.

09:00 (Нью-Йорк)

13:00 (Лондон)

17:00 (Москва)

Участники телефонной конференции могут зарегистрироваться заранее по ссылке:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=493939&Conf=183033>

Или позвонить по телефонам:

Международный номер: +44 (0) 20 7162 0025

Бесплатная линия (только для США): +1 334 323 6201

Код конференции: 930582

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

Мы рекомендуем участникам заранее ознакомиться с презентацией на сайте НЛМК

www.nlmk.ru

Запись телефонной конференции доступна для прослушивания до 2 апреля 2013 года.

Международный номер для прослушивания записи конференции:

+ 44 (0) 207 031 4064

Бесплатная линия для прослушивания записи разговора (только для США): +1 954 334 0342

Код доступа к записи телефонной конференции: 930582

Контактная информация:

НЛМК

Сергей Тахиев

+7 495 915 1575

st@nlmk.com

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. т/ млн долларов	4 квартал 2012¹	3 квартал 2012	Изменения %	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	Изменения %
Объем продаж металлопродукции	3 678	3 816	-4%	15 184	12 840	+18%
В том числе, продукции с высокой добавленной стоимостью ²	1 222	1 351	-10%	5 428	4 508	+20%
Выручка	2 803	3 002	-7%	12 157	11 729	+4%
Операционная прибыль	191	262	-27%	1 133	1 666	-32%
EBITDA ³	390	483	-19%	1 900	2 254	-16%
Маржа EBITDA (%)	14%	16%		16%	19%	
Чистая прибыль/(убыток) ⁴	(22)	167		596	1 358	-56%
Чистый долг ⁵	3 574	3 470	+3%	3 574	3 355	+7%
Чистый долг/EBITDA ⁶	1,88	1,84		1,88	1,49	

Примечания:

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с ОПБУ США (US GAAP). Отчетными периодами являются 12 месяцев и 9 месяцев 2012 года. Данные за 4 квартал 2012 года получены расчетным путем. Данное допущение относится также к расчету финансовых показателей по сегментам.

² Продукция с высокой добавленной стоимостью включает толстолистовой прокат, холоднокатаный прокат, прокат с оцинкованным и полимерными покрытиями, электротехническую сталь и метизы.

³ Расчет показателя EBITDA представлен в Приложении к релизу. Показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму прибылей/убытков от обесценения нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию.

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.

⁶ При расчете соотношения «Чистый долг/EBITDA» используется значение показателя Чистый долг на конец отчетного периода, а показателя EBITDA - за последние двенадцать месяцев.

Вице-президент по финансам НЛМК Григорий Федоришин так прокомментировал финансовые результаты НЛМК за 12 месяцев 2012 года:

«Для мировой металлургии 2012 год оказался сложным – рост цен в первой половине года сменился резким падением потребления и цен на фоне слабой макроэкономической ситуации на развитых рынках и замедления роста на развивающихся рынках.

Несмотря на ослабление рыночной конъюнктуры, Группа НЛМК сумела продемонстрировать значительный рост продаж, сохранив загрузку основных мощностей близкой к 100%, благодаря эффективному низкокзатратному производству стали и сбалансированной бизнес-модели. Продажи компании выросли на 18% до 15,2 млн т, этот рост позволил частично компенсировать снижение цен на сталь, в итоге выручка компании возросла на 4% г/г до \$12,2 млрд.

Показатель EBITDA снизился на 16% до \$1,9 млрд на фоне роста цен на основное сырье. Рентабельность EBITDA снизилась до 16% (в 2011 году этот показатель составил 19%), тем не менее, показатель остался на уровне одного из самых высоких в отрасли. Чистая прибыль снизилась до \$596 млн (-56%).

В 2012 году инвестиции сократились на 29% до \$1,5 млрд в связи с завершением крупных проектов расширения мощностей. В 2013 году ожидается дальнейшее снижение уровня инвестиций до \$1,0-1,2 млрд, включая инвестиции на поддержание производства.

Компания избирательно подходит к инвестиционным проектам, приоритет отдается проектам с высоким возвратом на инвестированный капитал, направленным на снижение затрат и повышение эффективности бизнеса. В этом году мы планируем объявить об основных направлениях стратегии и приоритетах инвестиционной программы на следующие пять лет, основными приоритетами которой станут повышение эффективности, экономия производственных ресурсов и дальнейший рост качества продукции.

Одним из приоритетов в краткосрочной перспективе является обеспечение высокой финансовой устойчивости. Долгосрочным целевым показателем остается достижение соотношения чистого финансового долга к EBITDA на уровне 1,0. В 2013 году не планируется наращивать абсолютный уровень долга, заимствования будут направлены в основном на дальнейшее улучшение структуры кредитного портфеля в части срока и валюты долга. Мы намерены прилагать все усилия для сохранения инвестиционного рейтинга Компании.

В 1 кв. 2013 г производство стали ожидается на уровне предыдущего квартала. На фоне пополнения запасов потребителями и роста цен на железорудное сырье цены на стальную продукцию в начале 2013 г также демонстрируют рост. Необходимо учитывать, что на финансовые показатели компании в 1 кв. 2013 г окажут влияние цены и структура продаж конца прошлого года вследствие задержки признания продаж на экспортных рынках. Выручка в 1 кв. 2013 г может снизиться до 5% кв/кв, показатель EBITDA под влиянием указанного фактора в сочетании с более высокими ценами на сырье будет ниже уровня предыдущего квартала.

В 2013 году мы ожидаем роста производства стали до 15,5 млн т по мере увеличения загрузки существующих и планируемых к запуску сталеплавильных мощностей.».

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

- **Обзор рынка**

Во втором полугодии 2012 г значительное ослабление экономической ситуации в мире негативно повлияло на спрос на стальную продукцию, спровоцировав снижение цен (-10% 2П 2012 в сравнении с 1П 2012) и сокращение запасов потребителей и сервисных центров. К концу 4 кв. 2012 г уровень запасов на мировых рынках опустился до минимальных значений в 2012 году, что привело к стабилизации цен.

В начале 2013 г цены на стальную продукцию выросли на фоне увеличения цен на сырье и пополнения запасов стальной продукции.

- **Производство и продажи**

В 2012 г НЛМК после запуска во второй половине 2011 года новой доменной печи «Россиянка» увеличил производство стали на 25% г/г до 14,9 млн т. Около 14 млн т (или 94%) было произведено российскими активами Группы. Доля НЛМК в производстве стали в России составила 20%. Таким образом, компания стала самым крупным производителем стали в стране.

Продажи выросли на 18% г/г до 15,2 млн т благодаря высокой загрузке новых сталеплавильных мощностей на Липецкой площадке. Внутригрупповые поставки слабов выросли на 47% и составили 2,6 млн т.

В 4 кв. производство стали составило 3,7 млн т (-3% кв/кв), что соответствует 95% загрузке сталеплавильных мощностей. Снижение продаж произошло на фоне ослабления конъюнктуры на внешних рынках и сезонного снижения активности в строительном секторе в России.

- **Рынки продаж**

Диверсифицированная география продаж позволила компании гибко реагировать на ухудшение спроса во второй половине 2012 г через переориентацию объемов на рынки, где наблюдался стабильный спрос, а также через изменение структуры продаж. Продажи в России выросли на 14% г/г до 4,9 млн т, более 80% продаж на этом рынке было реализовано в адрес компаний строительного сектора и развития инфраструктуры. В структуре внешних продаж (около 68% от общего объема) ключевыми рынками сбыта остаются Европа (19%), Страны Азии и Океании (16%) и Северная Америка (14%).

В 4 кв. на российский рынок был поставлен рекордный для НЛМК объем металлопродукции – 1,3 млн тонн (+5% кв/кв). Основные факторы роста продаж – относительно стабильный спрос со стороны ключевых потребителей, а также увеличение поставок продукции производителям труб.

- **Структура продаж**

В 2012 г продажи готового проката выросли на 22% до рекордных 10,6 млн т, доля готовой продукции в портфеле продаж составила около 70% (в 2011 году - 68%). Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью по результатам года выросли на 20% и составили 36% в общем объеме продаж Группы. Продажи слабов внешним покупателям составили 3,96 млн т (+27% г/г).

В России, где было продано 4,9 млн т стали, продажи плоского проката составили 3,1 млн т, на сортовой прокат и метизы пришлось 1,6 млн т. В структуре продаж на внутреннем рынке доля продукции с высокой добавленной стоимостью составила 46%.

В 4 квартале в связи с сезонным снижением спроса, а также ослаблением спроса на внешних рынках, продажи готового проката снизились на 9% до 2,4 млн т. Снижение спроса на готовую продукцию было компенсировано ростом продаж более прибыльных на тот период слябов, продажи слябов третьим лицам составили 1,2 млн т (+26% г/г).

В России, где было продано 1,3 млн т стали, продажи плоского проката составили 0,8 млн т (+3% кв/кв), на сортовой прокат и метизы пришлось 0,4 млн т (-10% кв/кв). В структуре продаж на внутреннем рынке доля продукции с высокой добавленной стоимостью составила 43%.

- **Изменение цен**

Во втором полугодии цены на внешних рынках претерпели значительное снижение – в среднем на 10-15% относительно уровня 1 полугодия 2012 года. На внутреннем рынке на фоне роста спроса в строительном секторе цены оставались относительно стабильными, к концу года наблюдалась незначительная коррекция. По результатам 12 месяцев 2012 г средние цены на продукцию НЛМК снизились к уровню 2011 г на 5-10%.

Несмотря на некоторую стабилизацию цен в ряде регионов, в среднем цены 4 кв. были на 5-10% ниже по сравнению с предыдущим кварталом. На внутреннем рынке цены на плоский и сортовой прокат в 4 квартале снизились в пределах 1-4% на фоне сезонного ослабления спроса в строительном секторе. На продукцию с высокой добавленной стоимостью - х/к прокат, оцинкованный прокат и прокат с полимерными покрытиями - цены оставались практически без изменений.

- **Инвестиционная программа**

В 2012 г. инвестиции сократились на 29% г/г до \$1 453 млн. Примерно 23% было направлено на поддержание производства (maintenance capex). В течение года компания продолжала реализацию ранее начатых проектов, направленных на повышение эффективности бизнеса и снижение себестоимости производства.

В 4 квартале объем инвестиций Группы сократился на 15% кв/кв до \$296 млн. В октябре 2012 г NLMK Dansteel, производитель толстолистового проката в Европе, завершил реконструкцию прокатного стана, позволившую расширить портфель производимой продукции и обеспечить 20% рост заказов.

В рамках программы развития основными направлениями инвестиций в 2013 году будут следующие проекты:

- Завершение строительства НЛМК-Калуга (1,5 млн т стали и сортового проката строительного назначения в год). Запуск предприятия ожидается в середине года. В результате в 2013 г мы ожидаем 20-25% рост производства стали и металлопродукции в сегменте НЛМК-Сорт. На полную мощность проект выйдет в 2015 г.
- Продолжение комплексного проекта по расширению контура карьера на Стойленском ГОКе, расширению мощностей обогащения на 4 млн т концентрата в год и строительству фабрики окомкования мощностью 6 млн т окатышей в год.
- Внедрение технологии вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) на Липецкой площадке. Планируется постепенное освоение этой технологии в 2013-2014 гг., ее применение может охватить до 90% всего доменного производства.

- **Управление долговым портфелем**

На конец 2012 года финансовый долг компании составил \$4 632 млн (+6% г/г), 39% составили краткосрочные обязательства. Соотношение чистого долга и EBITDA составило 1,88 (1,49 на конец 2011 г). В 2012 году компания активно реструктурировала долговой портфель за счет привлечения средств на рынках капитала:

- общее привлечение рублевых облигаций составило 20 млрд рублей (или около \$660 млн) по ставке от 8,25% до 8,50% со сроком погашения 3 года (выпуск серии БО-04) и 10 лет (выпуск серии НЛМК 07 и НЛМК 08).
- в сентябре 2012 года компания осуществила дебютный выпуск еврооблигаций (НЛМК 2019) на сумму \$500 млн с купонной ставкой 4,95%.

Средневзвешенный срок погашения финансовых обязательств на конец 2012 года составил 3,1 года.

На конец 2012 года в структуре долга обязательства, выраженные в долларах США, Евро и российских рублях составили 19%, 38% и 43%, соответственно.

На конец 2012 года общий долг Группы сократился на 12% кв/кв до \$4,6 млрд, краткосрочные финансовые обязательства уменьшились на 25% до \$1,82 млрд. Чистый долг составил \$3,57 млрд (+3% кв/кв).

- **События после отчетной даты**

20 февраля компания разместила выпуск пятилетних еврооблигаций на сумму \$800 млн со ставкой купона 4,45% ([см. пресс-релиз](#)). Рейтинговые агентства Moody's и S&P подтвердили в феврале 2013 г рейтинг компании на инвестиционном уровне. НЛМК является единственной компанией в российском металлургическом секторе с инвестиционным рейтингом от трех ведущих рейтинговых агентств.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

- **Выручка**

Выручка в 2012 г выросла на 4% до \$12 157 млн. Несмотря на ухудшение рыночной конъюнктуры на мировых рынках, компания компенсировала снижение цен на сталь ростом объемов продаж на 18%, переориентацией поставок на российский рынок, характеризующийся более высокими ценами, а также увеличением продаж продукции с высокой добавленной стоимостью на 20%.

Выручка за 4 квартал снизилась на 7% до \$2 803 млрд, под влиянием сезонного снижения спроса, вызвавшего сокращение объема продаж (-4% кв/кв), снижение средних цен, а также увеличение доли продаж типовой продукции.

- **Операционная прибыль**

Операционная прибыль за 2012 г составила \$1 133 млн, что на 32% ниже уровня 2011 г. На показатель повлияло ухудшение конъюнктуры на рынке стали во 2-ом полугодии 2012 года, которое было частично компенсировано снижением себестоимости производства.

В связи с сезонным снижением спроса и цен на продукцию компании операционная прибыль за 4 кв. сократилась на 27% до \$191 млн.

Производственные затраты (исключая амортизацию) в 2012 г выросли на 9% до \$8 494 млн в результате увеличения объема реализации, которое было частично компенсировано снижением цен на закупаемое сырье и программой по оптимизации производственных и операционных расходов, инициированной во второй половине 2012 г.

Производственные затраты (исключая амортизацию) в 4 кв. сократились на 5% (кв/кв) до \$1 984 млн в результате сокращения объема продаж (-4%) и снижения себестоимости производства стали. Несмотря на укрепление рубля к доллару США, общее снижение производственных затрат Группы в 4 кв. превысило 5%, что частично компенсировало снижение цен на сталь.

В 2012 году снижение себестоимости 1 т слэбов относительно предыдущего года составило около 2% (с \$396/т в 2011 г до \$388/т в 2012 г).

Себестоимость производства слэбов на производственной площадке в Липецке (82% производства стали в 2012 году) в 4 квартале сократилась на 6% до \$361/т за счет выработки в предыдущем квартале запасов сырья, сформированных по более высоким ценам, и сохранения жесткого контроля над операционными затратами.

Амортизационные отчисления за 2012 г увеличились на 30% (г/г) и составили \$768 млн. Рост связан с началом амортизации нового оборудования, введенного в течение 2012 г.

За 12 месяцев 2012 г уровень операционных расходов увеличился на 4% до \$1 762 млн. Общехозяйственные и административные расходы сократились на 19% до \$448 млн за счет продолжающихся мероприятий, направленных на оптимизацию этой статьи затрат, а также изменения подходов в части учета резервов по сомнительной дебиторской задолженности. Рост коммерческих расходов на 18% в основном объясняется увеличением объемов реализации и изменением географии продаж.

Уровень общехозяйственных и административных расходов в 4 кв. увеличился на 15% до \$113 млн в связи с изменением подходов в части отражения резервов по сомнительной дебиторской задолженности. Коммерческие расходы уменьшились на 2% до \$273 млн за счет снижения объемов реализации и переориентации экспортных продаж на внутренний рынок.

- **Чистая прибыль**

За 2012 год НЛМК получил чистую прибыль в объеме \$596 млн, что на 56% ниже уровня 2011 года. Снижение чистой прибыли было обусловлено сокращением прибыли от основной деятельности и начислением разовых резервов в 4 квартале 2012 года.

Чистый убыток, полученный в 4 квартале 2012 года (\$22 млн) был обусловлен снижением прибыльности основной деятельности, а также начислением разовых неденежных резервов в составе прочих расходов в размере \$133 млн, связанных с реструктуризацией дивизиона NLMK Europe (\$66 млн) и неудовлетворительным финансовым состоянием подрядчика по инвестиционной деятельности (\$67 млн). На показатель чистой прибыли также оказал влияние рост на \$19 млн налога на прибыль Стойленского ГОКа и НСММЗ (основной производственный актив сортового сегмента).

В 2012 году основная часть (около 75%) процентных платежей была капитализирована согласно стандартам US GAAP. В отчете о прибылях и убытках за 12 месяцев 2012 г было признано \$68 млн процентных платежей, что связано с введением в эксплуатацию объектов программы технического перевооружения. Общая сумма процентных платежей (включая капитализированные процентные расходы) за 2012 год составила около \$266 млн.

- **Операционный денежный поток**

За 2012 год операционный денежный поток составил \$1 825 млн, что на 1% выше уровня 2011 года. Снижение прибыли в 2012 г было в значительной степени компенсировано сокращением оборотного капитала, в том числе запасов на \$170 млн и дебиторской задолженности на \$167 млн. Операционный денежный поток позволил реализовать инвестиции, выплатить дивиденды за 2011 г и осуществить прочие платежи практически без увеличения чистого долга компании.

Операционный денежный поток в 4 кв. 2012 г снизился на 51% до \$333 млн. Основными факторами снижения стали сокращение прибыли и снижение кредиторской задолженности из-за сезонных факторов.

- **Инвестиционный денежный поток**

Окончание части проектов текущей стадии инвестиционной программы позволило в 2012 г сократить капитальные вложения на 29% до \$1 453 млн.

В условиях существенного ухудшения конъюнктуры на основных рынках сбыта НЛМК в 4 кв. 2012 г на 15% сократил инвестиции до \$296 млн. При этом продолжилась реализация ключевых инвестиционных проектов, включая строительство НЛМК Калуга.

- **Финансовый денежный поток**

Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности за 2012 г составил \$ 119 млн, основными факторами стали чистое привлечение внешнего финансирования на \$21 млн и выплата дивидендов на сумму \$117 млн.

Чистый финансовый отток за 4 кв. 2012 г составил \$754 млн, в основном за счет существенных погашений финансовых обязательств, включая два выпуска рублевых биржевых облигаций.

Стальной сегмент*

млн долларов США	4 квартал 2012	3 квартал 2012	Изменения, %	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	Изменения, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	3 112	2 960	+5%	12 117	10 311	+18%
в т.ч. внешним покупателям, тыс. т	2 465	2 458	+0,3%	9 502	8 908	+7%
Выручка от внешних покупателей	1 703	1 836	-7%	7 150	8 043	-11%
Выручка от операций между сегментами	346	295	17%	1 526	985	+55%
Валовая прибыль	376	438	-14%	1 728	2 186	-21%
Операционная прибыль	84	152	-45%	551	1 075	-49%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	108	248	-57%	817	1 160	-30%

Продажи Стального сегмента выросли на 18% до 12,1 млн т. Общая выручка сегмента в 2012 г снизилась на 4%. При этом произошло перераспределение выручки в сторону увеличения межсегментарных операций: до момента консолидации в составе Группы зарубежных прокатных активов (консолидированы с 1 июля 2011 г) соответствующая отгрузка слябов учитывалась как продажи сторонним потребителям. Снижение цен в 2012 году было частично компенсировано ростом продаж сегмента.

Несмотря на сезонное ослабление спроса, продажи сегмента внешним покупателям в 4 кв. 2012 г сохранились практически на уровне прошлого квартала и составили 2,5 млн т. В 4 кв. выручка от внешних покупателей стального сегмента снизилась на 7% кв/кв до \$1 703 млн, что было связано со снижением цен и увеличением доли продаж стальной продукции рядовых марок. Рост выручки от внутригрупповых операций до \$346 млн (+17% кв/кв) объясняется ростом объема поставок слябов на зарубежные прокатные активы Группы (на 26% до 628 тыс. т), в частности дивизиону NLMK US.

Показатель EBITDA в 4 кв. снизился до \$197 млн (-31% кв/кв), рентабельность составила 10% (-3 п.п. кв/кв). Сокращение прибыли сегмента объясняется снижением цен на сталь.

Прогноз:

На фоне пополнения запасов в начале года спрос и цены на металлопродукцию демонстрируют умеренный рост. Однако низкие цены конца 2012 года и сложившаяся в 4 квартале структура продаж окажут негативное влияние на финансовые показатели сегмента вследствие задержки признания экспортных операций.

** В рамках консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance изменился состав сегментарной отчетности группы (см. примечание № 22 к консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев 2011 года, составленной в соответствии со стандартами ОПБУ США).*

- Был отдельно выделен сегмент зарубежный прокат, в который, помимо результатов консолидированных предприятий SIF, были включены результаты NLMK Indiana и NLMK Dansteel, ранее (в отчетности за 1 полугодие 2011 г) входивших в состав стального сегмента.
- В стальной сегмент были включены результаты Алтай-Кокс, которые ранее были представлены отдельным коксохимическим сегментом.

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.

Сегмент сортовой прокат*

млн долларов США	4 квартал 2012	3 квартал 2012	Изменения, %	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	Изменения, %
Продажи сортового проката и метизов, тыс. т	401	445	-10%	1 706	1 526	+12%
Выручка от внешних покупателей	281	314	-11%	1 199	1 154	+4%
Выручка от операций между сегментами	88	122	-28%	446	640	-30%
Валовая прибыль	56	78	-28%	273	208	+31%
Операционная прибыль	10	40	-76%	86	-55	
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	20	-7		-40	-317	-87%

В течение 12 месяцев 2012 г практически все продажи сортовой продукции осуществлялись на внутреннем рынке, благодаря росту спроса со стороны российского строительного сектора. За 12 месяцев 2012 г производство сортового проката и метизов увеличилось на 13% до 1,7 млн тонн, что было обусловлено растущим спросом в строительном секторе, а также успешным завершением в начале 2012 г ремонта одной из двух электродуговых печей. В связи со снижением объемов экспортных продаж (осуществляемых через трейдеров, входящих в Стальной сегмент) выручка от межсегментарных операций упала на 30% до \$446 млн. Благодаря росту средних цен реализации и объемов продаж при одновременном сокращении операционных расходов EBITDA сегмента за 2012 г увеличилась в 5 раз и составила \$170 млн, рентабельность 10%.

Убытки за вычетом налога на прибыль, в основном, объясняются процентными расходами по внутрикорпоративным займам, предоставленным Материнской компанией.

Снижение объемов продаж и производства сортового проката и метизов в 4 кв. 2012 г носит сезонный характер.

В 4 кв. 2012 г общая выручка сегмента снизилась на 15%, что связано как с сокращением выручки от внешних покупателей (-11% кв/кв) на фоне сезонного сокращения объема реализации и цен, так и со снижением выручки от операций между сегментами – сокращение продаж металлолома на Липецкую площадку после частичного замещения лома чугуном при выплавке стали на Липецкой площадке.

Показатель EBITDA сегмента в 4 кв. 2012 г составил \$31 млн (-48% кв/кв), рентабельность – 8%. Снижение EBITDA вызвано сезонным снижением спроса и цен на сортовой прокат.

Прогноз:

В 1 кв. 2013 г на фоне сезонного снижения активности в строительной отрасли значительного увеличения операционных и финансовых показателей дивизиона не ожидается.

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

Горнодобывающий сегмент*

млн долларов США	4 квартал 2012	3 квартал 2012	Изменения, %	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	Изменения, %
Продажи концентрата и аглоруды, тыс. т	4 666	3 777	+24%	15 835	14 866	+7%
в т.ч. внешним покупателям**, тыс. т	1 511	1 051	+44%	3 944	2 506	+57%
Выручка от внешних покупателей	127	93	+36%	341	149	+129%
Выручка от операций между сегментами	220	222	-1%	997	1 291	-23%
Валовая прибыль	220	216	+2%	923	1 075	-14%
Операционная прибыль	188	173	+9%	793	992	-20%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	136	117	+16%	618	841	-26%

В 2012 г продажи концентрата и аглоруды составили 14,1 млн т и 1,7 млн т, увеличение на +7% и на 2%, соответственно. Рост операционных показателей за 12 месяцев 2012 г относительно аналогичного периода 2011 г связан с увеличением обогатительных мощностей компании в середине 2011г. Около 11,9 млн т железорудного сырья было реализовано в адрес Липецкой площадки (входит в Стальной сегмент). Выручка снизилась на 7% до \$1,3 млрд в связи со снижением цен реализации. По итогам 12 месяцев 2012 года показатель EBITDA составил \$861 млн (-17% г/г), рентабельность – 64% (-8 п.п.). Снижение прибыльности произошло на фоне снижения цен на железорудное сырье при стабильном уровне производственных затрат.

Продажи концентрата и аглоруды внешним покупателям по итогам 4 кв. выросли на 44% до 1,5 млн тонн. В 4 кв. показатель EBITDA сегмента вырос до \$207 млн (+9%), рентабельность составила 60%. Рост EBITDA связан с увеличением продаж железорудного концентрата и снижением операционных расходов.

Прогноз:

Результаты дивизиона будут в значительной степени зависеть от мировой конъюнктуры рынка сырья, однако эффективный контроль затрат и стабильный объем продаж позволит сохранить прибыльность сегмента на высоком уровне.

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

** Продажи сегмента внешним покупателям, включая продажи через трейдеров, входящих в Стальной сегмент.

Сегмент Зарубежный прокат*

млн долларов США	4 квартал 2012	3 квартал 2012	Изменения, %	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	Изменения, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	813	913	-11%	3 983	2 461	+62%
Выручка от внешних покупателей	692	759	-9%	3 467	2 382	+46%
Выручка от операций между сегментами		1	-100%	1	3	-58%
Валовый убыток	-60	-53	+13%	-72	-61	+18%
Операционный убыток	-118	-110	+6%	-347	-305	+14%
Убыток за вычетом налога на прибыль	-197	-109	+81%	-430	-327	+32%

Значительное превышение операционных показателей сегмента за 12 месяцев 2012 г относительно аналогичного периода прошлого года объясняется учетом в результатах сегмента за 2011 г показателей прокатных активов Steel Invest and Finance (СП с группой Duferco) со 2-го полугодия 2011 г.

Сокращение спроса со стороны металлопотребляющих отраслей под влиянием слабой макроэкономической ситуации на европейских рынках, в сочетании с фактором сезонности привело к сокращению в 4 кв. объемов продаж сегмента на 11% до 0,8 млн тонн.

Падение цен на сталь, в свою очередь, обусловило сокращение выручки от внешних покупателей в 4 кв. 2012 г на 9% до \$692 млн. Несмотря на меры по сокращению расходов и снижение стоимости закупаемых полуфабрикатов, произошло дальнейшее увеличение убытков сегмента. Показатель EBITDA за 4кв. 2012 г составил минус \$72 млн, рентабельность – минус 10%.

Прогноз:

Компании сегмента продолжают реализовывать мероприятия по снижению затрат и роста загрузки производственных мощностей, что в среднесрочной перспективе позволит повысить эффективность сегмента. В подразделении NLMK Europe Strip (НЛМК Европа Плоский прокат) была начала реструктуризация одного из прокатных активов, в рамках которой планируется существенно снизить условно-постоянные затраты. В настоящее время ведутся переговоры между руководством предприятия, сотрудниками и представителями местных органов самоуправления относительно оптимального решения относительно мероприятий, проводимых в рамках этой реструктуризации.

** В сегмент зарубежный прокат включены металлургические компании Группы НЛМК, расположенные за пределами России. В их состав входят прокатные активы, расположенные в Европе (НЛМК Европа) и США (НЛМК США), в том числе консолидированные с июля 2011 года. Активы НЛМК Европа представлены производителями толстолистного проката NLMK Dansteel (Дания, до 1 июля 2011 года компания входила в Стальной сегмент), 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 (до 1 июля 2011 года компания входила в Стальной сегмент).*

Приложения

(1) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	12 месяцев 2012	12 месяцев 2011	4 кв 2012	3 кв 2012
Операционная прибыль	1 133	1 666	191	262
Минус:				
Убытки от обесценения				
Амортизация	768	589	199	221
EBITDA	1 900	2 254	390	483

* Начиная с 2012 года, с целью упрощения и повышения прозрачности расчета был изменен метод определения показателя EBITDA. С 1 квартала 2012 года показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму прибылей / убытков от обесценения нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию.

(2) Продажи по регионам в 2011-2012 гг.

(в тыс. т)

Регион	12M 2012	12M 2011	4кв 2012	3кв 2012	2кв 2012	1кв 2012	4кв 2011
Россия	4 875	4 267	1 317	1 255	1 203	1 100	1 056
Страны ЕС	2 824	2 865	597	639	754	834	561
Страны Ближнего Востока (вкл.Турцию)	1 280	1 606	303	270	327	379	341
Северная Америка	2 184	1 730	451	493	611	629	505
Страны Азии и Океании	2 413	1 334	508	730	549	627	827
Прочие регионы	1 608	1 038	502	428	373	304	262
ИТОГО	15 184	12 840	3 678	3 816	3 818	3 872	3 552

(3) Продажи по видам продукции в 2011-2012 гг.

(в тыс. т)

Продукция	12M 2012	12M 2011	4кв 2012	3кв 2012	2кв 2012	1кв 2012	4кв 2011
Чугун	615	962	46	207	142	220	448
Слябы	3 962	3 130	1 236	977	858	892	698
Толстолистовой прокат	924	696	163	209	260	292	243
Горячекатаный прокат	3 758	2 868	841	914	975	1 029	817
Холоднокатаный прокат	2 014	1 621	469	522	521	501	402
Оцинкованный прокат	1 127	917	257	263	302	305	341
Прокат с полимерными покрытиями	576	518	142	153	150	132	147
Трансформаторный прокат	227	239	50	60	63	54	66
Динамный прокат	275	277	74	66	76	59	63
Сортовая заготовка	0	84	0	0	0	0	0
Сортовой прокат	1 421	1 287	333	366	394	327	281
Метизы	285	239	67	78	77	63	46
ИТОГО	15 184	12 840	3 678	3 816	3 818	3 872	3 552

(4) Выручка по регионам

Регион	12М 2012		4кв 2012		3кв 2012	
	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %
Россия	4 398	36,2	1 087	38,8	1 091	36,3
Страны ЕС	2 539	20,9	519	18,5	582	19,4
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	902	7,4	242	8,6	201	6,7
Северная Америка	1 647	13,5	296	10,6	400	13,3
Страны Азии и Океании	1 365	11,2	256	9,1	418	13,9
Прочие регионы	1 305	10,8	402	14,4	310	10,4
ИТОГО	12 157	100	2 803	100	3 002	100

(5) Динамика оборотного капитала

\$ млн	31.12. 2012	30.09. 2012	30.06. 2012	31.03. 2012	31.12. 2011	30.09. 2011	30.06. 2011
Оборотные активы	5 469	6 287	5 230	5 714	5 504	5 644	4 811
Денежные средства и их эквиваленты	951	1 803	769	926	797	830	911
Краткосрочные финансовые вложения	107	11	10	11	227	59	202
Дебиторская задолженность	1 491	1 559	1 642	1 786	1 573	1 694	1 669
Запасы	2 827	2 819	2 733	2 904	2 828	2 939	1 923
Прочие оборотные активы, нетто	93	96	76	87	78	122	106
Текущие обязательства	3 302	4 155	3 579	3 577	2 940	3 163	2 141
Кредиторская задолженность	1 462	1 713	1 582	1 783	1 623	2 098	1 535
Краткосрочные кредиты и займы	1 816	2 434	1 971	1 781	1 306	1 031	544
Прочие текущие обязательства	24	9	26	12	11	34	62
Оборотный капитал	2 167	2 133	1 651	2 137	2 564	2 481	2 670

(6) Производство основных видов металлопродукции в 2011-2012 гг.

(в тыс. т)

Продукция	12М 2012	12М 2011	4кв 2012	3кв 2012	2кв 2012	1кв 2012	4кв 2011
Кокс 6% влажности, в т.ч.	7 116	6 580	1 692	1 805	1 823	1 796	1 687
НЛМК	2 591	2 554	650	649	649	644	626
Алтай-Кокс	4 525	4 026	1 041	1 157	1 175	1 152	1 061
Сталь, в т.ч.	14 923	11 968	3 674	3 772	3 843	3 635	3 172
Стальной сегмент	12 184	9 760	3 027	3 076	3 130	2 950	2 700
Сегмент сортовой прокат	1 804	1 471	436	479	465	423	276
Сегмент зарубежный прокат	935	737	211	216	247	262	196
Прокат, в т.ч.	10 737	8 802	2 493	2 603	2 800	2 842	2 448
Плоский прокат	8 997	7 256	2 072	2 146	2 357	2 422	2 100
Сортовой прокат	1 740	1 545	421	457	443	420	348

(7) Структура консолидированных производственных затрат реализованной продукции

\$ млн	12М 2012		4кв 2012		3кв 2012	
	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %	\$ млн	доля, %
Железорудное сырье	862	10%	175	9%	226	11%
Кокс/уголь	1 521	18%	349	18%	358	17%
Металлолом	1 282	15%	301	15%	311	15%
Ферросплавы	289	3%	60	3%	77	4%
Расходы на оплату труда	958	11%	197	10%	248	12%
Энергоресурсы	1 045	12%	259	13%	252	12%
Прочие расходы	2 537	30%	643	32%	623	30%
Производственные затраты	8 494	100%	1 984	100%	2 095	100%