

**Контакты для СМИ:**

Бабиченко Сергей

+7 (916) 824 6743

babichenko_sy@nlmk.com**Контакты для инвесторов:**

Тахiev Сергей

+7 (495) 504 0504

st@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 12 МЕСЯЦЕВ И 4 КВАРТАЛ 2017 ГОДА ПО МСФО¹

Группа НЛМК (ММВБ и LSE: NLMK) объявляет о росте прибыли по EBITDA за 12 мес. 2017 на 37% г/г до \$2,66 млрд. Рентабельность по EBITDA выросла на 1 п.п. до 26%. Свободный денежный поток увеличился на 16% до \$1,27 млрд.

Ключевые показатели

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи металлопродукции	4 360	4 240	3%	3 635	20%	16 469	15 925	3%
Выручка	2 815	2 551	10%	1 965	43%	10 065	7 636	32%
EBITDA ²	786	648	21%	520	51%	2 655	1 943	37%
Рентабельность EBITDA	28%	25%	+3 п.п.	26%	+2 п.п.	26%	25%	+1 п.п.
Прибыль за период ³	428	357	20%	308	39%	1 450	935	55%
Свободный денежный поток ⁴	200	533	-62%	182	+8%	1 266	1 092	16%
Чистый долг ⁵	923	743	24%	761	21%	923	761	21%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,35x	0,31x		0,39x		0,35x	0,39x	

Ключевые результаты за 12 мес. 2017 г

- **Выручка Группы за 12 мес. 2017 составила \$10,1 млрд (+32% г/г)** на фоне роста средних цен на металлопродукцию, увеличения объемов и роста доли продаж готового проката.
- **Показатель EBITDA вырос до \$2,7 млрд (+37% г/г)** на фоне увеличения прибыльности продаж и эффектов реализации Стратегии 2017.
- **Свободный денежный поток увеличился на \$174 млн до \$1,27 млрд** за счет роста операционного денежного потока (+12% г/г) и умеренного роста инвестиций (+6% г/г).
- **Чистая прибыль выросла на 55% г/г до 1,45 млрд.**
- **Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 0,35x (0,39x в 2016 г.)** на фоне увеличения прибыльности компании.

Ключевые результаты за 4 кв. 2017 г

- **Выручка Группы составила \$2,8 млрд (+10% кв/кв)** на фоне роста объемов продаж (+3% кв/кв) и роста средних цен реализации.
- **Рост показателя EBITDA до \$786 млн (+21% кв/кв)** обусловлен расширением спреда между ценами на металлопродукцию и основное сырье.
- **Свободный денежный поток составил \$200 млн (-62% кв/кв)**, снижение обусловлено ростом инвестиций (старт работ по реконструкции ДП-6 на Липецкой площадке и расчеты по проекту строительства ФОК), а также увеличением оборотного капитала на фоне роста цен и накопления запасов в портах под увеличенную отгрузку на экспорт.
- **Чистая прибыль выросла на 20% кв/кв до \$428 млн**, что связано со значительным ростом рентабельности в 4 кв.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 4 КВАРТАЛ 2017 Г. ПО МСФО¹

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

«В 2017 году Группа НЛМК продолжила последовательное улучшение операционных и финансовых показателей - продажи НЛМК выросли до рекордных за историю компании 16,5 млн т.; рентабельность бизнеса составила 26%, демонстрируя улучшение пятый год подряд. Показатель EBITDA в 2017 году вырос на 37% г/г до \$2,7 млрд, что стало лучшим результатом с 2009 года.

Ключевым фактором улучшения финансовых показателей стала успешная реализация Стратегии 2017, структурный эффект от проектов которой превысил \$1 млрд. При этом более половины эффектов Стратегии 2017 принесли проекты операционной эффективности, не требующие существенных инвестиций.

Рост денежного потока от операционной деятельности и умеренный уровень инвестиций позволили увеличить свободный денежный поток на 16% до \$1,3 млрд.

В течение года компания активно управляла долговым портфелем, в результате чего краткосрочный долг снизился на 19%, а стоимость финансирования сократилась до 3,8%. Долговая нагрузка на компанию находится на рекордно низком уровне: показатель «Чистый долг / EBITDA» снизился до 0,35х.

Высокое кредитное качество и успешность бизнес-модели Группы были высоко оценены международными рейтинговыми агентствами – за последние 18 месяцев кредитные рейтинги НЛМК были повышены S&P и Moody's. В настоящее время компания имеет кредитный рейтинг инвестиционного уровня от всех трех международных рейтинговых агентств.

Высокий уровень свободного денежного потока, низкий уровень долговой нагрузки и консервативный уровень инвестиций позволяют компании наращивать дивидендные выплаты. По итогам 9 месяцев 2017 года объявленные дивиденды составили около \$1,1 млрд».

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

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

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

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

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



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Вторник, 20 февраля 2018 г.

- 09:00 – США (Нью-Йорк)
- 14:00 – Великобритания (Лондон)
- 17:00 – Россия (Москва)

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

Номер для США:

+1 929-477-0449 (местный доступ) // 800-239-9838 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 330 336 9105 (местный доступ) // 0800 358 63 77 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 213 17 67 (местный доступ) // 8 800 500 93 02 (бесплатный звонок)

Код конференции: 2730807

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке <http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=5295>.

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

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

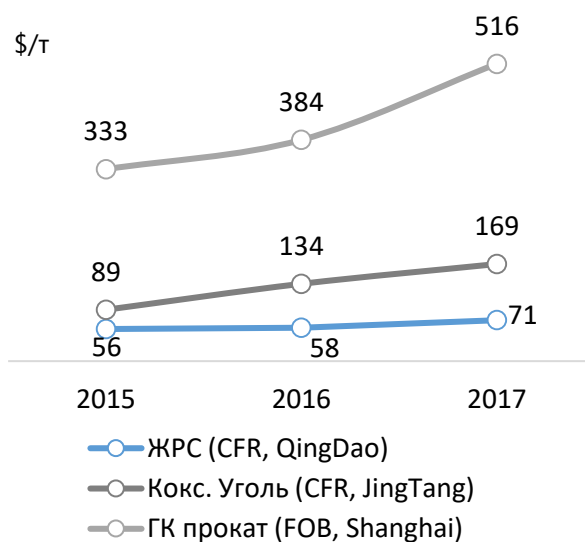
Обзор рынка 2017 г.

- **Рост мирового производства стали** составил +5% г/г до 1,69 млрд т.
- **Экспорт стали из Китая** снизился на 30% г/г до средних значений 2012-2013 гг., что связано с восстановлением внутреннего спроса на сталь в Китае и реализацией плана по сокращению неэффективных сталеплавильных мощностей.
- **Увеличение спроса на домашних рынках группы (Россия, США и ЕС)** продолжилось на фоне экономического роста. Кроме того, в РФ падение спроса в 2014-2016 гг. сменилось ростом (+5%) благодаря строительному сектору, машиностроению и трубной промышленности.

Цены в 2017 г.

- **Рост цен на сырье:** средние мировые цены на уголь и руду выросли на 26% г/г и 22% г/г, соответственно, под влиянием роста мирового спроса на сталь и восстановления баланса предложения.
- **Рост цен* на металлопродукцию:** в США на +15-20% г/г, в России и ЕС – на +20-30%.
- **Цены на экспортных направлениях (FOB Черное море)** выросли на 25-35% на фоне снижения экспортных поставок из Китая.

Цены на сталь растут на фоне увеличения спроса и снижения экспорта из Китая



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

Производство и структура продаж

Результаты 2017 г.:

- **Рост производства стали***: +3% г/г за счет роста производительности на Липецкой площадке и увеличения загрузки мощностей дивизионов Сортной прокат РФ и НЛМК США. Загрузка сталеплавильных мощностей Группы выросла на 3 п.п до 98%*.
- **Рост продаж*****: +3% г/г за счет роста продаж как на домашних, так и экспортных рынках.
- **Структура продаж**: рост продаж готового проката на +5% г/г, в основном за счет горячекатаного и оцинкованного проката. Доля готового проката в структуре продаж выросла до 65% (+1 п.п. г/г). Продажи полуфабрикатов сохранились на уровне прошлого года.
- **Продажи по регионам**: продажи в России и США выросли на 1% г/г (до 6 млн т) и на 23% г/г (до 2,8 млн т) соответственно, на фоне роста спроса. Продажи в странах Ближнего Востока (вкл. Турцию) выросли на 40% г/г, что практически соответствует объему продаж на рынок США.
- **Продажи на домашних рынках** выросли на 4% до рекордных 10,7 млн т на фоне роста спроса со стороны ключевых потребителей в России и США. Продажи в ЕС снизились на 3% г/г вследствие роста конкуренции с импортными поставками. Доля домашних продаж составила 65% (без изменений г/г).
- **Продажи на экспортных рынках** выросли до 5,7 млн т (+3% г/г) за счет роста экспортных поставок полуфабрикатов.

* Без учета производственных мощностей,

на которых ведутся плановые ремонтные работы

** Производство стали - с учетом показателей NBH

*** Консолидированные продажи - без учета показателей NBH.

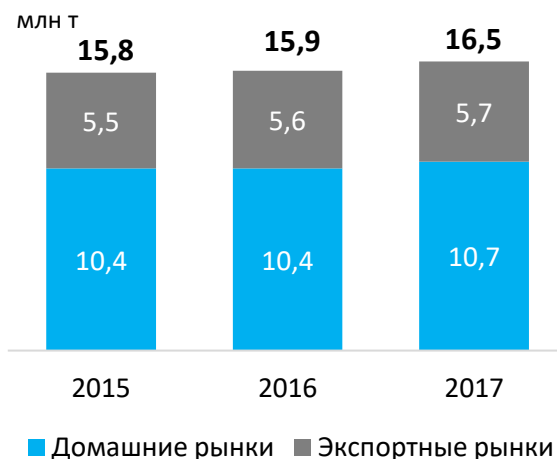
Рост производства стали на фоне увеличения спроса**:



Рост продаж на 3% за счет увеличения доли продаж готовой продукции:



Рост продаж на домашних рынках





ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

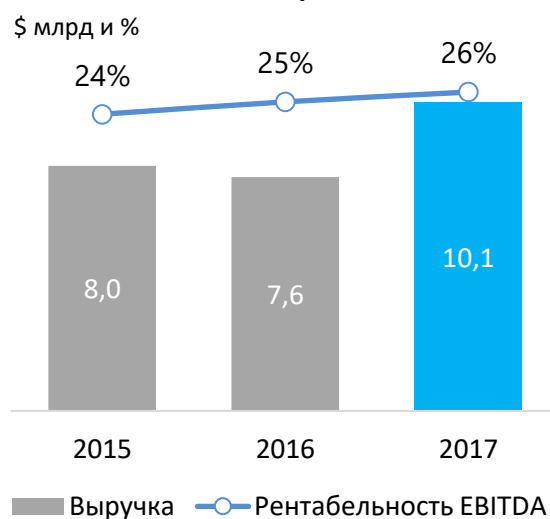
Выручка за 12 мес. 2017

- Выручка выросла до \$10,1 млрд (+32% г/г) благодаря росту объемов продаж и средних цен реализации.
- Доля выручки от продаж готовой продукции осталась без изменений г/г - на уровне 67%.
- Доля выручки Группы (включая NVH) от продаж на домашних рынках не изменилась (69%).

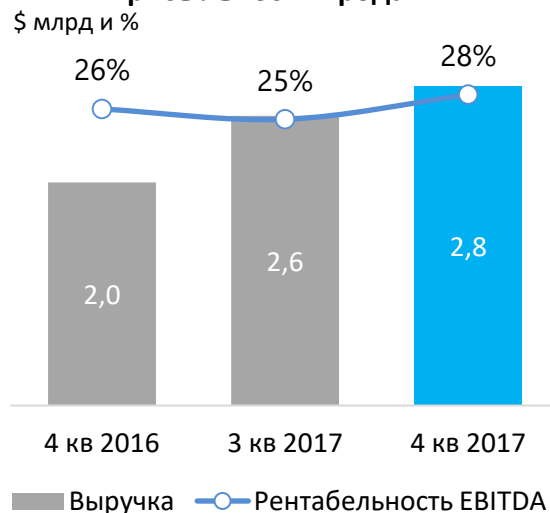
Выручка за 4 кв. 2017

- Выручка увеличилась на 10% кв/кв (+43% г/г) до \$2,82 млрд за счет роста цен и объемов продаж (+3% кв/кв).
- Доля выручки от продаж готовой продукции снизилась на 6 п.п. до 61%, что связано с увеличением поставок полуфабрикатов на 20% кв/кв на фоне роста прибыльности продаж чугуна и заготовки.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках снизилась до 67% (-4 п.п кв/кв) за счет сезонного снижения продаж в России (-5% кв/кв) и в США (-3% кв/кв).

Рост выручки г/г на фоне роста цен и объемов продаж



Рост выручки г/г на фоне роста прибыльности продаж





Операционная прибыль за 12 мес. 2017 г.

- Операционная прибыль* выросла на 37% г/г до \$2 млрд, что связано с ростом объемов продаж и цен на металлопродукцию, а также влиянием эффектов реализации Стратегии 2017.
- Рост коммерческих расходов на 13% г/г до \$795 млн связан с укреплением курса рубля, а также увеличением объемов продаж.
- Общие и административные расходы выросли на 15% г/г до \$364 млн, что связано с индексацией заработной платы персоналу и влиянием укрепления курса рубля.

Операционная прибыль за 4 кв. 2017 г.

- Операционная прибыль* увеличилась на 23% кв/кв благодаря увеличению объема продаж и расширению ценовых спрэдов.
- Рост коммерческих расходов на 11% кв/кв до \$218 млн связан с увеличением экспортных продаж металлопродукции Группы на 12% кв/кв.
- Рост общих и административных расходов на 50% кв/кв до \$120 млн связан с начислением в 4 квартале годовых премий и прочих резервов под выплаты персоналу.

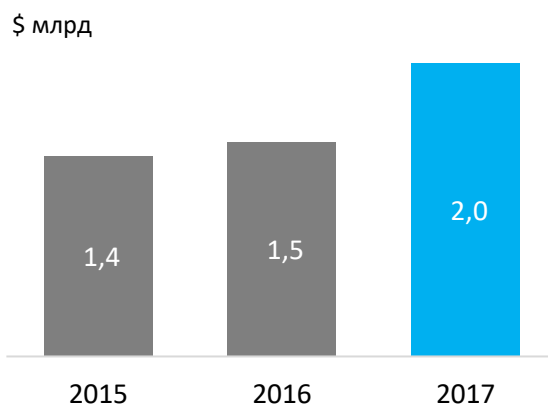
Чистая прибыль**

- Рост чистой прибыли за 12 мес. 2017 г. на 55% г/г и за 4 кв. на 20% г/г обусловлен ростом прибыли от основной деятельности.

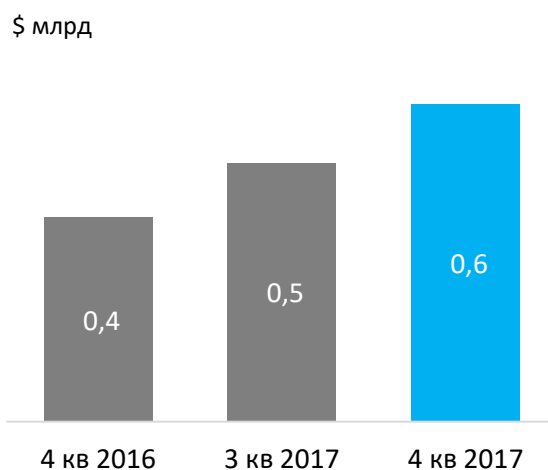
**Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств*

*** Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК*

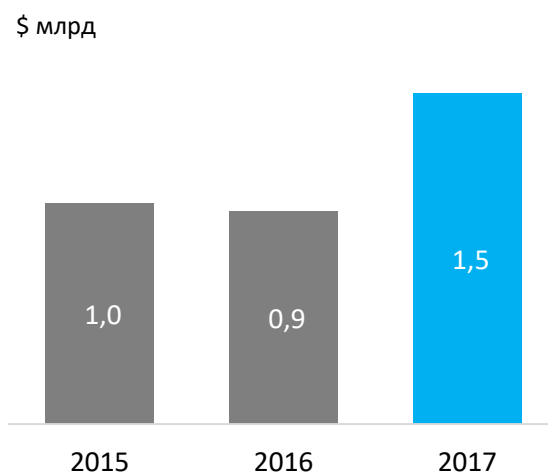
Рост операционной прибыли на 37% г/г на фоне расширения спрэдов и роста объемов продаж



Рост операционной прибыли на 23% кв/кв на фоне роста объемов и цен продаж



Увеличение чистой прибыли на 55% г/г за счет операционной деятельности



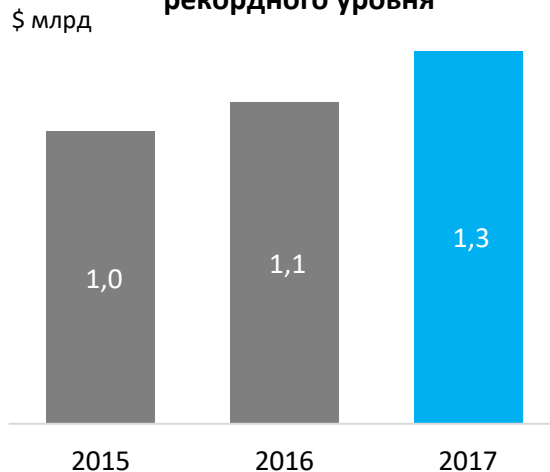
Свободный денежный поток за 12 мес. 2017 г.

- Свободный денежный поток вырос на 16% до **\$1,3 млрд** на фоне роста поступлений от операционной деятельности.
- Рост операционного денежного потока на 12% г/г до \$1,9 млрд обусловлен увеличением прибыльности продаж.
- Отток денежных средств на увеличение оборотного капитала составил \$380 млн (против высвобождения в \$37 млн годом ранее):
 - Рост цен: увеличение стоимости сырья и незавершенного производства привело к увеличению на \$221 млн;
 - Рост дебиторской задолженности за счет роста объема продаж;
 - Рост запасов слябов на площадках в Европе и США под рост спроса;
 - Факторы выше были частично нивелированы снижением запасов сырья, снижением запасов готовой продукции сегмента Сортной прокат РФ благодаря переориентации продаж на экспорт, а также ростом кредиторской задолженности.

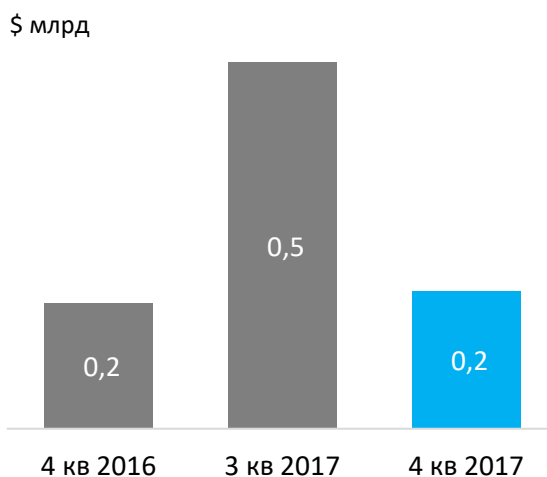
Свободный денежный поток в 4 кв. 2017

- Свободный денежный поток снизился до \$200 млн (-62% кв/кв и +8% г/г);
- Увеличение инвестиций на 122% кв/кв и 52% г/г до \$266 млн;
- Отток средств на пополнение рабочего капитала в \$190 млн:
 - Рост цен на сырье и металлопродукцию (+\$90 млн);
 - Сезонный рост запасов металлолома;
 - Рост дебиторской задолженности за счет роста объема продаж в декабре 2017 года;
 - Увеличение запасов продукции в портах из-за увеличения экспортных продаж и задержек погрузки из-за плохой погоды (реализованы в первом квартале).

Свободный денежный поток достиг рекордного уровня



Свободный денежный поток ниже уровней 3 кв. из-за роста оборотного капитала



Результаты Стратегии 2017

- Накопленный эффект реализации Стратегии 2017 в 2014-2017 гг. (подробнее – см. пресс-релиз) составил \$1,02 млрд (102% от целевых значений).
- В 2017 г. общий эффект на EBITDA от реализации проектов Стратегии 2017 составил \$377 млн, в т.ч.:
 - *Эффект от инвестиционных проектов* - \$222 млн, включая \$170 млн - проекты развития СГОК: фабрика окомкования и внедрение технологии пресс-валкового измельчения руды.
 - *Эффект проектов операционной эффективности* - \$155 млн.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг увеличился на 1% г/г** до \$2,3 млрд, при этом структура долга изменилась в пользу увеличения доли долгосрочного долга до 83% по итогам 2017 года (с 79% годом ранее). В сентябре Группа провела выкуп еврооблигаций на общую сумму \$317 млн, который был профинансирован новым выпуском 7-летних еврооблигаций на сумму \$500 млн. В октябре 2017 года компания погасила рублевые облигации на сумму 10 млрд руб.
- **Чистый долг вырос на 21% г/г** до \$923 млн за счет снижения денежных средств и их эквивалентов на балансе компании, использованных для выплаты дивидендов. Показатель чистый долг/EBITDA снизился до 0,35х по сравнению с 0,39х по итогам предыдущего года за счет увеличившейся прибыльности.
- **Финансовые гарантии** по обязательствам NBH составили \$304 млн (+19% г/г), в том числе за счет укрепления курса евро к доллару США.
- **Снижение финансовых расходов** на 17% г/г до \$87 млн связано со снижением средней ставки по долговому портфелю (с 4,2% до 3,8% в конце 2017 года).

Инвестиции

- Инвестиции Группы 2017 г. выросли на 6% до \$592 млн, что связано с началом работ по проекту реконструкции ДП-6 Липецкой площадки и ростом платежей подрядчикам по проекту строительства фабрики окомкования на Стойленском ГОКе.

Дивиденды

- Акционеры на состоявшемся 22 декабря 2017 года внеочередном общем собрании одобрили выплату дивидендов за 3 квартал 2017 года в размере 5,13 рублей на одну акцию. (См. [Пресс-релиз](#))
- В течение 2017 г. объем дивидендных выплат составил \$1 283 млн.

Прогноз на 1 кв 2018 г.

- Производство стали ожидается на уровне 1 кв. 2017 года в 4,2 млн т. под влиянием сезонно низкого рынка и проведения плановых ремонтов на Липецкой площадке.

Плоский прокат Россия

Результаты 2017 г.:

- **Продажи выросли** на 3% г/г до 13,1 млн т на фоне восстановления спроса со стороны конечных российских потребителей и увеличения спроса на полуфабрикаты на экспортных рынках. Доля проката с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж выросла до 25% (+1 п.п. г/г).
- **Общая выручка** сегмента выросла на 37% г/г до \$7,7 млрд на фоне роста объемов продаж и средних цен реализации на полуфабрикаты (на 40%-50%) и на прокат (на 15%-35%).
- **Показатель EBITDA** вырос на 28% г/г до \$1,7 млрд за счет расширения спрэдов между ценами на сталь и основное сырье и эффектов реализации Стратегии 2017. Рентабельность по EBITDA составила 22% (-2 п.п. г/г) в результате опережающего роста цен сырья (главным образом, коксующегося угля) и укрепления курса рубля.

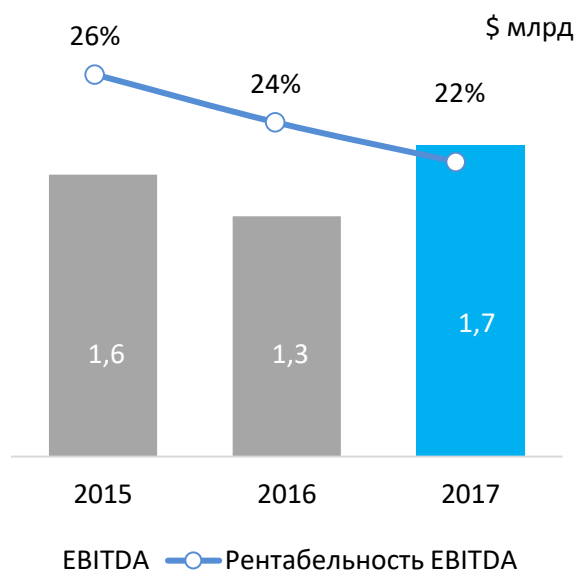
Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи** сегмента снизились на 6% кв/кв в связи с сезонным замедлением спроса на рынке РФ.
- **Общая выручка** выросла на 6% кв/кв до \$2,1 млрд под влиянием роста цен на готовую продукцию.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 23% кв/кв до уровня \$555 млн на фоне расширения спрэдов между ценами на сталь и сырье.

Выручка выросла на фоне роста цен и объемов продаж сегмента



Показатель EBITDA вырос на 28% г/г на фоне роста продаж и расширения спрэдов



Сортовой прокат Россия

Результаты 2017 г.:

- **Продажи** увеличились на 6% г/г до 3 млн т, что связано с ростом экспортных поставок.
- **Общая выручка** в 2017 г. составила \$1,8 млрд (+39% г/г). Значительный рост выручки связан с увеличением продаж (+6%) и с благоприятной ценовой конъюнктурой экспортных поставок.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 10% до \$152 млн. Более низкие темпы роста по сравнению с выручкой связаны с сужением спрэдов из-за позднего начала строительного сезона в РФ и роста цен на лом. Рост цен на лом определил также и снижение рентабельности по EBITDA на 3 п.п до 8%

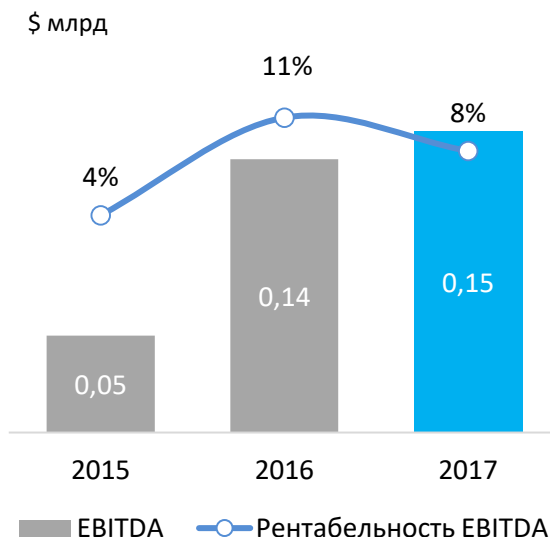
Выручка выросла на 39% г/г на фоне роста продаж и цен



Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи** сортовой продукции выросли на 11% кв/кв до 0,82 млн т за счет роста спроса на заготовку на внешних рынках и признания переходящих с 3 кв. экспортных продаж.
- **Выручка** увеличилась на 22% кв/кв до \$563 млн за счет роста объемов продаж и средних цен реализации металлопродукции.
- **Выручка от операций между сегментами** увеличилась на 30% кв/кв в связи с сезонным увеличением цен на лом, поставляемый на Липецкую площадку.
- **Показатель EBITDA** сегмента снизился на 24% кв/кв до \$52 млн, (+30% г/г), в связи с сужением ценовых спрэдов и ростом расходов, связанных с плановыми ремонтами.

Рост прибыли на фоне роста объемов экспортных продаж



Добыча и переработка сырья

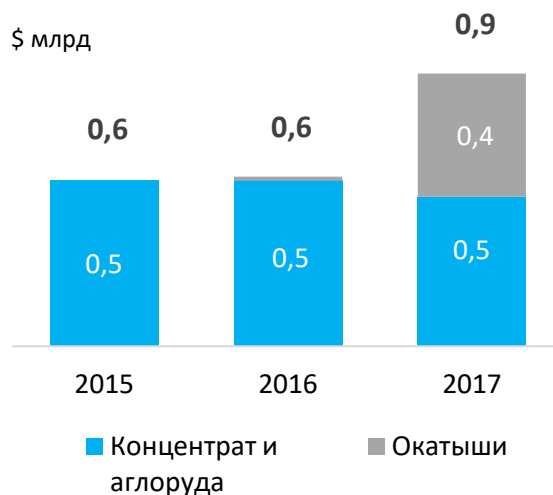
Результаты 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья составили 17,1 млн т (-1% г/г). Продажи окатышей достигли 6 млн т.
- **Выручка** выросла до \$0,94 млрд (+58% г/г) на фоне роста средних цен реализации благодаря увеличению доли окатышей в продажах.
- **Показатель EBITDA** вырос в 2 раза г/г до \$0,64 млрд благодаря росту средних цен и увеличению доли поставки окатышей.

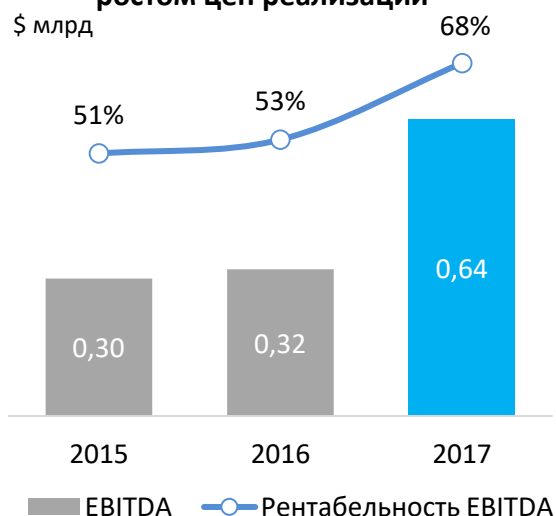
Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи** железорудного сырья снизились на 4% кв/кв до 4,23 млн т в связи с сезонным снижением потребности Липецкой площадки.
- **Выручка** выросла на 19% кв/кв (+42% г/г) до \$248 млн в связи с ростом цен на концентрат на 31% кв/кв и на окатыши на 16% кв/кв.
- **Показатель EBITDA** увеличился до \$166 млн (+25% кв/кв и +73% г/г) в связи с ростом средних цен реализации.

Рост выручки от продаж на фоне роста продаж окатышей



Рост рентабельности г/г в связи с ростом цен реализации

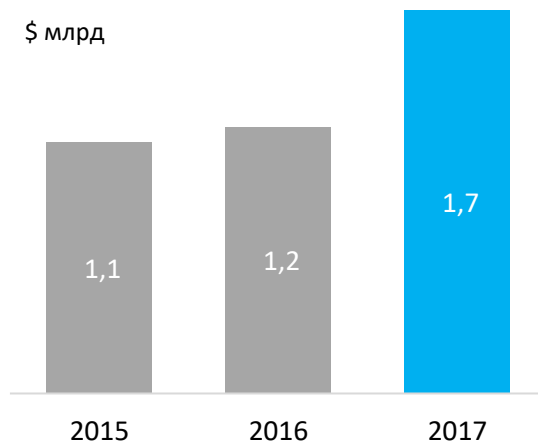


НЛМК США

Результаты 2017 г.:

- **Продажи выросли** на 21% г/г до 2,24 млн т на фоне роста спроса на продукцию дивизиона.
- **Выручка** выросла до \$1,67 млрд (+44% г/г) вследствие роста продаж за счет запуска линии оцинкования №2 и роста средних цен реализации на 19%.
- **Показатель EBITDA** составил \$0,2 млрд (+11% г/г) на фоне роста продаж, эффект от которого частично компенсирован сужением спрэдов.
- **Рентабельность EBITDA** снизилась на 3 п.п. г/г на фоне сужения ценовых спрэдов между слябами и металлопродукцией.

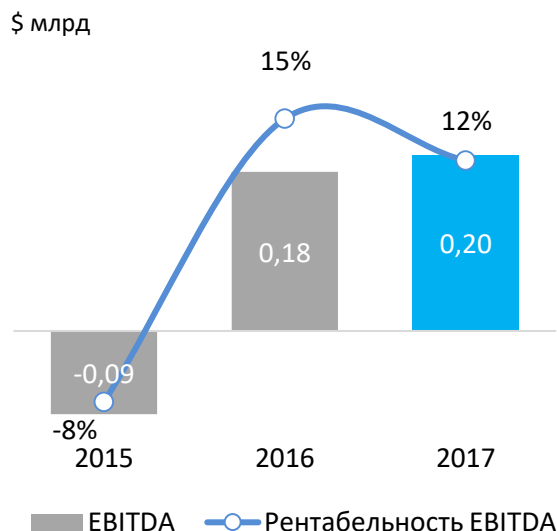
Рост выручки на 44% г/г благодаря росту продаж и цен



Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи** снизились на 3% кв/кв (+31% г/г) до 0,55 млн т на фоне сезонного ослабления спроса и снижения активности покупателей в период рождественских праздников.
- **Выручка** вслед за продажами снизилась на 3% кв/кв до \$0,41 млрд.
- **Показатель EBITDA** составил \$29 млн (-24% кв/кв и -19% г/г) из-за сужения ценовых спрэдов между слябами и металлопродукцией, а также сезонного снижения продаж.
- **Рентабельность EBITDA** снизилась до 7% (-2 п.п. кв/кв).

Рентабельность снизилась до 12% на фоне сужения спрэдов



НЛМК Данстил

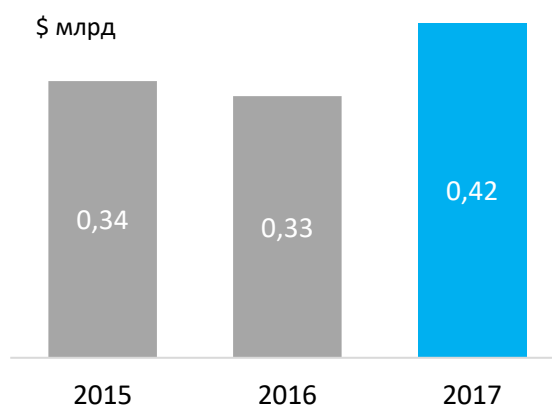
Результаты 2017 г.:

- **Продажи** толстолистого проката снизились на 1% г/г, что обусловлено высокой конкуренцией европейском рынке.
- **Выручка выросла на 28% г/г** до \$0,42 млрд за счет роста средних цен реализации на 30%.
- **Показатель EBITDA вырос до \$2 млн** на фоне расширения ценового спреда между толстым листом и слябами.

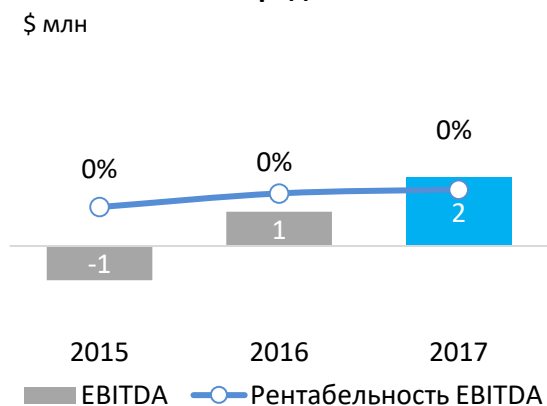
Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи:** выросли на 14% кв/кв до 0,12 млн т на фоне сезонной активности на европейском рынке.
- **Выручка:** +21% кв/кв до \$115 млн за счет роста продаж и увеличения цен на толстый лист на основных рынках продаж на 6%.
- **Показатель EBITDA** снизился до -\$6 млн на фоне сужения ценовых спредов из-за опережающего роста цен на слябы.
- **Рентабельность EBITDA** составила -5%.

Рост выручки на 28% г/г на фоне восстановления цен



Рост EBITDA г на фоне расширения спредов





Результаты совместного предприятия (NBH)

Результаты 2017 г.:

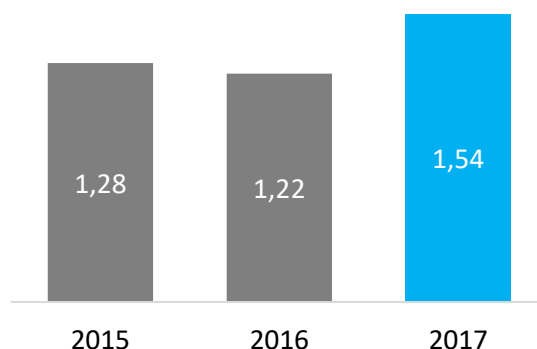
- **Продажи NBH** снизились на 2% г/г до 2,11 млн т на фоне давления со стороны импорта из Азии и стран СНГ (толстый лист).
- **Выручка** выросла на 26% г/г до \$1,54 млрд на фоне роста цен реализации.
- **Показатель EBITDA NBH** составил -\$24 млн, что связано, в основном, с сужением ценовых спредов готовым прокатом и слябами.

Результаты 4 кв. 2017 г.:

- **Продажи** выросли на 14% кв/кв до 0,51 млн т на фоне сезонно высокого спроса в строительном секторе.
- **Выручка** выросла на 16% кв/кв (+23% г/г) до \$393 млн вслед за ростом продаж.
- **Показатель EBITDA** составил -\$26 млн против -\$21 млн кварталом ранее на фоне сужения спредов за счет опережающего роста цен на слябы.

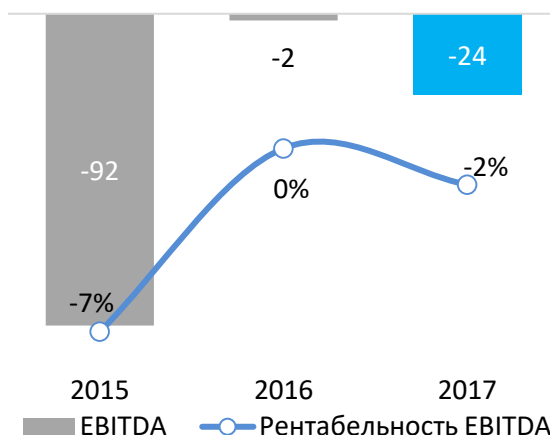
Рост выручки на 26% г/г на фоне роста цен

\$ млрд



Сокращение прибыльности в условиях сезонного ослабления на рынке

\$ млн



Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

тыс. т	Итого	Рынки продаж				
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Прочие
Группа НЛМК	4 414	1 707	669	701	460	878
Поставки дивизионов 3-м лицам:						
Плоский прокат Россия	2 415	1 291	110	142	391	481
Сортовой прокат Россия	818	416	-29	0	59	372
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 182	0	587	559	10	26
НЛМК США	550	0	0	550	0	0
Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)	631	0	587	9	10	26

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 229	3 425	-6%	2 896	12%	13 051	12 691	3%
внешним покупателям	2 415	2 443	-1%	1 935	25%	8 711	8 645	1%
полуфабрикаты на NBH	456	386	18%	479	-5%	2 070	2 121	-2%
сегментам Группы	359	596	-40%	481	-25%	2 270	1 925	18%
Выручка, в т.ч.:	2 056	1 932	6%	1 427	44%	7 659	5 587	37%
от внешних покупателей	1 621	1 481	9%	1 092	48%	5 595	4 272	31%
от операций между сегментами	435	451	-4%	335	30%	2 064	1 315	57%
EBITDA	555	453	23%	326	70%	1 722	1 344	28%
Рентабельность EBITDA	27%	23%	+4 п.п.	23%	+4 п.п.	22%	24%	-2 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи металлопродукции	818	737	11%	678	21%	2 962	2 807	6%
Выручка, в т.ч.:	563	460	22%	367	53%	1 794	1 294	39%
от внешних покупателей	419	349	20%	271	55%	1 391	1 020	36%
от операций между сегментами	144	111	30%	96	50%	403	274	47%
EBITDA	52	68	-24%	40	30%	152	138	10%
Рентабельность EBITDA	9%	15%	-6 п.п.	11%	-2 п.п.	8%	11%	-3 п.п.

(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 231	4 387	-4%	4 345	-3%	17 137	17 273	-1%
на Липецкую площадку	4 231	4 387	-4%	3 408	24%	17 128	13 081	31%
Выручка, в т.ч.:	248	209	19%	175	42%	944	597	58%
от внешних покупателей	6	7	-14%	46	-87%	24	166	-86%
от операций между сегментами	242	202	20%	129	88%	920	431	2,1x
EBITDA	166	133	25%	96	73%	642	318	2x
Рентабельность EBITDA	67%	64%	+3 п.п.	55%	+12 п.п.	68%	53%	+15 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи металлопродукции	550	568	-3%	421	31%	2 239	1 856	21%
Выручка, в т.ч.:	411	424	-3%	282	46%	1 670	1 162	44%
от внешних покупателей	411	424	-3%	282	46%	1 670	1 162	44%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
EBITDA	29	38	-24%	36	-19%	197	178	11%
Рентабельность EBITDA	7%	9%	-2 п.п.	13%	-6 п.п.	12%	15%	-3 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Продажи металлопродукции	122	107	14%	121	1%	475	481	-1%
Выручка, в т.ч.:	115	95	21%	89	29%	416	325	28%
от внешних покупателей	115	94	22%	89	29%	415	324	28%
от операций между сегментами	-	1,0	-100%	-	0%	1	1	0%
EBITDA	(6)	3	-2x	-	0%	2	1	100%
Рентабельность EBITDA	-5%	3%	-8 п.п.	0%	-5 п.п.	0%	0%	0 п.п.

(7) Продажи по видам продукции

тыс. т	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Чугун	141	176	57	54	41
Слябы	1 363	1 136	974	1 122	1 170
Толстолистовой прокат	122	107	112	134	121
Горячекатаный прокат	901	979	1 046	962	717
Холоднокатаный прокат	476	489	515	460	413
Оцинкованный прокат	302	358	300	256	255
Прокат с полимерными покрытиями	96	133	102	75	112
Трансформаторный прокат	72	63	66	56	54
Динамный прокат	68	62	87	82	75
Сортовая заготовка	252	148	226	60	141
Сортовой прокат	500	514	638	355	472
Метизы	65	75	72	59	65
ИТОГО	4 360	4 240	4 195	3 674	3 635

(8) Продажи по регионам

тыс. т	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Россия	1 707	1 800	1 493	1 008	1 357
Страны ЕС	649	626	866	910	774
Ближний Восток (вкл. Турцию)	451	494	571	704	468
Северная Америка	696	776	649	645	456
Азия и Океания	167	15	309	45	115
Прочие регионы	691	528	307	362	465
ИТОГО	4 360	4 240	4 195	3 674	3 635

(9) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2017		3 кв. 2017		2 кв. 2017	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 134	40%	1 116	44%	928	36%
Страны ЕС	469	17%	388	15%	461	18%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	237	8%	227	9%	283	11%
Северная Америка	478	17%	519	20%	486	19%
Азия и Океания	109	4%	25	1%	99	4%
Прочие регионы	387	14%	276	11%	287	11%
ИТОГО	2 815	100%	2 551	100%	2 544	100%

(10) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Операционная прибыль**	615	501	443	472	396
минус:	-	-	-	-	-
Амортизация	(171)	(147)	(160)	(146)	(124)
EBITDA	786	648	603	618	520

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

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

(11) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Чистые денежные средства от операционной деятельности	476	663	450	310	366
Проценты уплаченные	(21)	(16)	(21)	(11)	(20)
Проценты полученные	11	6	6	5	15
Капитальные вложения	(266)	(120)	(110)	(96)	(175)
Свободный денежный поток	200	533	325	208	186

(12) Расчет чистого долга

\$ млн	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Краткосрочные кредиты и займы	380	653	915	872	468
Долгосрочные кредиты и займы	1 901	1 902	1 499	1 471	1 801
Денежные средства и их эквиваленты	(301)	(598)	(760)	(610)	(610)
Банковские краткосрочные депозиты	(1 057)	(1 214)	(609)	(796)	(898)
Чистый долг	923	743	1 045	938	761

(13) Производство основных видов продукции

тыс. т	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Сталь, в т.ч.:	4 253	4 363	4 082	4 152	4 172
Стальной сегмент	3 356	3 356	3 134	3 352	3 319
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	755	860	795	619	735
НЛМК-Калуга	347	375	361	271	347
Сегмент Зарубежный прокат	142	146	153	181	118
Прокат, в т.ч.:	2 596	2 743	2 793	2 594	2 497
Плоский прокат	2 081	2 125	2 189	2 114	1 918
Сортовой прокат	515	618	604	480	579
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 646	1 670	1 635	1 605	1 602
НЛМК	655	667	654	644	652
Алтай-Кокс	991	1 002	981	960	949

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

тыс. т	4 кв. 2017	3 кв. 2017	2 кв. 2017	1 кв. 2017	4 кв. 2016
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	908	751	392	475	691
Экспорт:	640	504	295	356	460
Продажи дочерним и зависимым компаниям	807	958	1 270	1 180	915
поставки на NBH	456	386	582	647	479
ИТОГО	1 714	1 709	1 661	1 655	1 606

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	4 кв. 2017	3 кв. 2017	кв/кв	4 кв. 2016	г/г	2017	2016	г/г
Полуфабрикаты	1 031	816	26%	639	61%	2 887	2 717	6%
Чугун	140	174	-20%	37	3,7х	417	357	17%
Слябы	640	504	27%	460	39%	1 796	1 749	3%
Сортовая заготовка	251	138	83%	141	78%	674	611	10%
Плоский прокат	344	402	-14%	425	-19%	2 085	2 296	-9%
Горячекатаный прокат	129	147	-12%	198	-35%	1 014	1 141	-11%
Холоднокатаный прокат	86	112	-23%	110	-22%	519	673	-23%
Оцинкованный прокат	14	38	-63%	11	31%	80	37	2,1х
Прокат с полимерными покрытиями	3	3	-18%	2	29%	12	9	38%
Динамный прокат	53	49	8%	61	-12%	244	231	6%
Трансформаторный прокат	60	52	14%	43	38%	216	205	5%
Сортовой прокат	153	161	-5%	199	-23%	683	512	33%
Итого	1 529	1 379	11%	1 262	21%	5 656	5 525	2%



(16) Информация по сегментам

4 кв. 2017 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 621	419	6	411	115	386	-	(143)	2 815
Выручка от операций между сегментами	435	144	242	-	-	7	(821)	(7)	-
Валовая прибыль / (убыток)	723	87	154	32	7	(12)	(3)	(15)	973
Операционная прибыль / (убыток)	468	33	137	14	(8)	(46)	(17)	19	615
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	468	26	107	11	(29)	(64)	(66)	(24)	429
Активы сегмента, включая гудвилл	7 990	1 210	2 041	891	339	1 626	(1 728)	(1 373)	10 996

Балансовые показатели представлены на 31.12.2017 г.

3 кв. 2017 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 481	349	7	424	94	333	-	(137)	2 551
Выручка от операций между сегментами	451	111	202	-	1	5	(765)	(5)	-
Валовая прибыль / (убыток)	604	97	124	40	12	(10)	(80)	10	797
Операционная прибыль / (убыток)	367	49	107	24	1	(40)	(47)	40	501
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	541	41	82	23	(1)	(42)	(306)	20	358
Активы сегмента, включая гудвилл	8 291	1 231	2 186	989	321	1 625	(2 050)	(1 429)	11 164

Балансовые показатели представлены на 30.09.2017 г.