

**Контакты для инвесторов:**

Коломыцын Дмитрий, CFA

+7 (495) 504 0504

ir@nlmk.com

Контакты для СМИ:

Бабиченко Сергей

+7 (916) 824 6743

babichenko_sy@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 12 МЕСЯЦЕВ И 4 КВАРТАЛ 2018 ГОДА ПО МСФО¹

Группа НЛМК (ММВБ и LSE: NLMK) объявляет о росте прибыли по EBITDA за 2018 г. на 35% г/г до \$3,6 млрд. Рентабельность по EBITDA выросла до рекордных значений за последние 10 лет и составила 30%. Свободный денежный поток вырос на 60% до \$2,0 млрд.

Ключевые показатели

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи металлопродукции	4 643	4 418	5%	4 360	6%	17 591	16 469	7%
Выручка	3 013	3 127	-4%	2 815	7%	12 046	10 065	20%
EBITDA ²	847	1 015	-17%	786	8%	3 589	2 655	35%
Рентабельность EBITDA	28%	32%	-4 п.п.	28%	0 п.п.	30%	26%	+4 п.п.
Прибыль за период ³	509	646	-21%	428	19%	2 238	1 450	54%
Свободный денежный поток ⁴	502	638	-21%	201	2,5х	2 027	1 266	60%
Чистый долг ⁵	891	865	3%	923	-3%	891	923	-3%
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,25х	0,25х		0,35х		0,25х	0,35х	

Ключевые результаты за 12 мес. 2018 г.

- **Выручка Группы за 12 мес. 2018 г. составила \$12,0 млрд** (+20% г/г) на фоне роста средних цен реализации и увеличения объемов продаж.
- **Показатель EBITDA вырос до \$3,6 млрд** (+35% г/г) благодаря росту выручки и влиянию эффектов программ операционной эффективности в 2018 году.
- **Свободный денежный поток увеличился на 60% г/г до \$2,0 млрд** за счет роста прибыльности и положительной динамики оборотного капитала по сравнению с 2017 годом.
- **Чистая прибыль выросла на 54% г/г до \$2,2 млрд.**
- **Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 0,25х (0,35х на конец 2017 г.)** на фоне увеличения прибыльности компании и снижения чистого долга на 3% г/г.

Ключевые результаты за 4 кв. 2018 г.

- **Выручка Группы снизилась на 4% кв/кв до \$3,0 млрд** (+7% г/г) из-за падения цен на стальную продукцию на основных рынках компании и роста доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- **EBITDA составила \$847 млн** (-17% кв/кв), что обусловлено сужением спредов между ценами на металлопродукцию и основное сырье. По сравнению с 4 кв. 2017 г EBITDA выросла +8%.
- **Свободный денежный поток уменьшился на 21% кв/кв до \$502 млн** (+150% г/г) на фоне снижения выручки и EBITDA, а также роста инвестиций в связи с активными расчетами с поставщиками оборудования в конце финансового года.
- **Чистая прибыль снизилась на 21% кв/кв до \$509 млн** (+19% г/г) на фоне снижения операционной прибыли.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 2018 Г. и 4 КВАРТАЛ 2018 Г. ПО МСФО¹

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

В 2018 году продолжилось восстановление спроса на сталь при одновременном росте протекционизма на основных рынках.

В этих условиях гибкая бизнес-модель, благодаря которой Группа НЛМК обеспечила присутствие на ключевых рынках сбыта, позволила компании нарастить продажи на 7% г/г (на 1,1 млн т) до 17,6 млн т, что является абсолютным рекордом компании. Таким образом, Группа НЛМК сохранила лидерство на российском рынке по производству стали и укрепила свои позиции на мировых рынках. Выручка выросла на 20% г/г до \$12,0 млрд, показатель EBITDA увеличился на 35% до \$3,6 млрд при росте рентабельности до 30% (+4 п.п. г/г).

В 2018 году Группа НЛМК продолжила последовательную работу по повышению операционной эффективности. Эффект программы операционной эффективности на EBITDA составил \$189 млн к базе затрат 2017 года. Эффект от инвестиционных проектов, реализованных в рамках Стратегии 2017, составил дополнительно \$121 млн. Общий эффект от реализации Стратегии 2017 в 2014-2018 гг. - \$1 348 млн, что существенно выше целевого уровня в \$1 млрд⁶.

Рост EBITDA и снижение оттока денежных средств на пополнение оборотного капитала позволили увеличить свободный денежный поток на 60% г/г до \$2,0 млрд. Общий долг снизился на 9% г/г, а стоимость финансирования сократилась с 3,8% до 3,4%. Долговая нагрузка находится на рекордно низком уровне: к концу 2018 г. показатель «Чистый долг / EBITDA» снизился до 0,25х. Рост свободного денежного потока и низкая долговая нагрузка позволили компании сохранять высокие дивидендные выплаты, несмотря на рост инвестиций.

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](#).

⁶ Эффекты стратегии представлены с учетом NBH.



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

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

Четверг, 7 февраля 2019 г.

- 09:00 – Нью-Йорк
- 14:00 – Лондон
- 17:00 – Москва

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

Номер для США:

+1 929-477-0324 (местный доступ) // 800-458-4148 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 330 336 9411 (местный доступ) // 0800 279 7204 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 646 9190 (местный доступ) // 8 10 8002 8675011 (бесплатный звонок)

Код конференции: 6705381

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://webcasts.egs.com/nlmk20190207>.

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

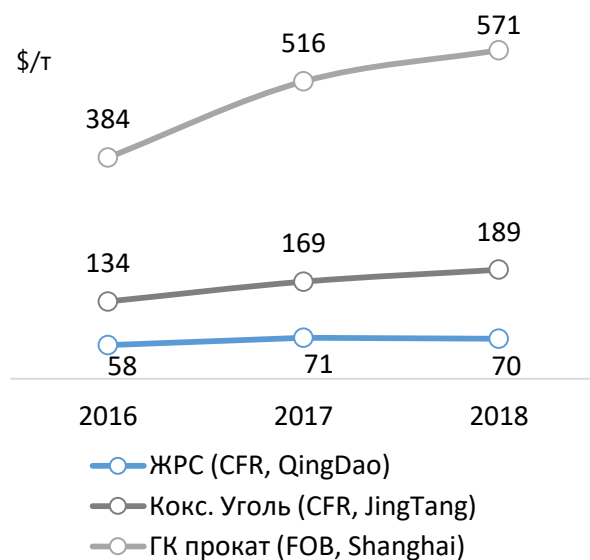
Обзор рынка 2018 г.

- **Мировое производство стали выросло** на 4,6% г/г до 1,81 млрд т.
- **Экспорт стали из Китая** снизился на 8% г/г, что связано с восстановлением внутреннего спроса на сталь в Китае, реализацией плана по сокращению неэффективных сталеплавильных мощностей, а также политикой по снижению производства стали в зимний период.
- **Увеличение спроса на домашних рынках группы (Россия, США и ЕС)** продолжилось на фоне экономического роста. В России спрос остался практически на уровне прошлого года (+0,3% г/г) после заметного восстановления в 2017 году.

Цены в 2018 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь выросли на 12% г/г под влиянием погодных и инфраструктурных ограничений в Австралии и США в течение года. Цены на руду снизились на 2% г/г.
- **Цены* на металлопродукцию выросли г/г:** в США на 17-33%, в России на 4-13% и в ЕС на 6-11%.
- **Цены на экспортных направлениях (FOB Черное море)** выросли на 10-17% г/г вслед за мировыми котировками.

Цены на сталь выросли в 2018 г на фоне роста 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 2018 г.:

- **Производство стали*** выросло на 2% г/г до 17,49 млн т, в основном за счет высоких темпов роста производства дивизиона Сортовой прокат РФ (+9% г/г). Выплавка сегмента Плоский прокат РФ выросла на +1% г/г до 13,3 млн т. Загрузка сталеплавильных мощностей Группы выросла на 1 п.п. до 99%.
- **Продажи***** выросли на 7% г/г до 17,6 млн т на фоне роста спроса на полуфабрикаты и увеличения продаж сортового проката в России.
- **Структура продаж:** продажи готовой продукции остались на уровне прошлого года в объеме 10,8 млн т. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 3% г/г до 5 млн т. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах снизилась на 1 п.п. до 29% из-за опережающего роста продаж полуфабрикатов в условиях повышенного спроса на слябы и чугуны, а также проведения плановой реконструкции оборудования для производства горячего проката на Липецкой площадке.
- **Продажи по регионам:** продажи в России снизились на 4% г/г (до 5,8 млн т) на фоне перенаправления продаж на экспортные рынки. Продажи в США и ЕС увеличились на 16% и 10%, соответственно. Продажи в странах Ближнего Востока (включая Турцию) выросли на 7% г/г. Наибольшие темпы роста были достигнуты на рынке стран Азии и Океании (+89% г/г) за счет увеличения продаж слябов в Тайвань и Индонезию.
- **Продажи на домашних рынках** снизились до 10,56 млн т (-1% г/г) из-за перенаправления продаж полуфабрикатов на экспорт с увеличением спроса в 4 кв. 2018. Доля домашних продаж составила 61% (-4 п.п. г/г).
- **Продажи на экспортных рынках** выросли на 17% г/г до 6,86 млн т за счет роста продаж слябов и чугуна.

* 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 г/г на фоне увеличения спроса**:



Рост продаж на 7% г/г за счет увеличения продаж полуфабрикатов:



Рост продаж на домашних рынках



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

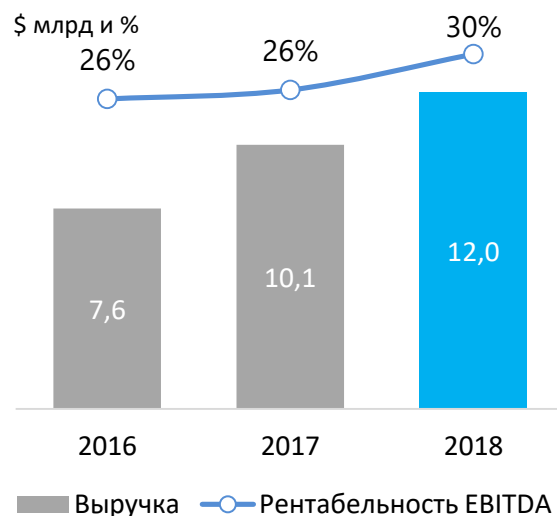
Выручка за 12 мес. 2018 г.

- Выручка выросла до \$12 млрд (+20% г/г) благодаря росту средних цен реализации.
- Доля выручки от продаж готовой продукции снизилась г/г до уровня 65% (-2 п.п. г/г).
- На фоне роста экспорта полуфабрикатов, доля выручки (включая NBH) от продаж на домашних рынках снизилась на 3 п.п. г/г до 66%.

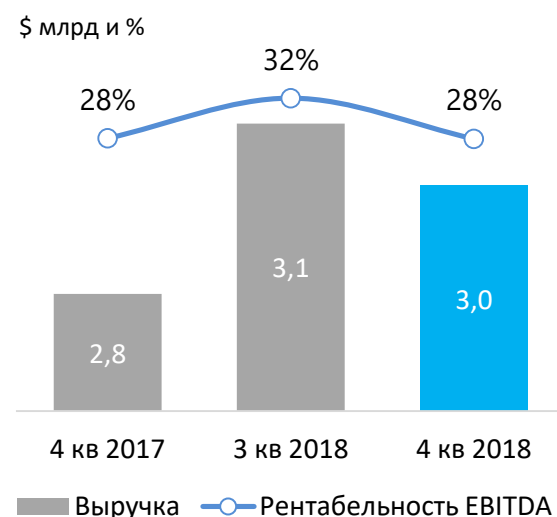
Выручка за 4 кв. 2018 г.

- Выручка снизилась на 4% кв/кв до \$3 млрд из-за снижения цен на стальную продукцию на основных рынках компании и роста доли полуфабрикатов в портфеле продаж. По сравнению с 4 кв. 2017 г. выручка выросла на 7% г/г из-за роста продаж металлопродукции на 6% г/г.
- Доля выручки от продаж готовой продукции снизилась на 7 п.п. кв/кв до 62% (+1 п.п. г/г), что связано с увеличением поставок полуфабрикатов на 34% кв/кв.
- Доля выручки от продаж на домашних рынках снизилась до 61% (-7 п.п. кв/кв; -6% г/г) за счет увеличения экспортных продаж полуфабрикатов (проведение реконструкции оборудования на Липецкой площадке), сезонного снижения выручки от продаж в России (-16% кв/кв; -17% г/г), а также снижения продаж в США (-17% кв/кв; +23% г/г) на фоне ожиданий потребителей по дальнейшей коррекции цен на сталь.

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



Рост выручки г/г на фоне роста цен



Операционная прибыль за 12 мес. 2018 г.

- Операционная прибыль* выросла на 48% г/г до \$3 млрд, что связано с ростом объемов продаж и расширением ценовых спредов, а также влиянием эффектов программ повышения операционной эффективности.
- Коммерческие расходы выросли на 12% г/г до \$886 млн с увеличением объемов продаж.
- Общие и административные расходы выросли на 3% г/г до \$375 млн, что связано с индексацией заработной платы российских площадок Группы.

Операционная прибыль за 4 кв. 2018 г.

- Операционная прибыль* снизилась на 19% кв/кв из-за снижения выручки и сужения ценовых спредов.
- Рост коммерческих расходов на 24% кв/кв до \$256 млн, в основном, связан с увеличением экспортных продаж металлопродукции Группы на 12% кв/кв. Рост на 19% г/г также связан с ростом продаж и более высокой долей экспорта с соответствующим увеличением транспортного плеча до рынков сбыта.
- Рост общих и административных расходов на 24% кв/кв до \$108 млн связан с начислением в 4 квартале годовых премий. Снижение расходов на 10% г/г связано с разовым начислением резервов под выплаты персоналу в 4 кв. 2017.

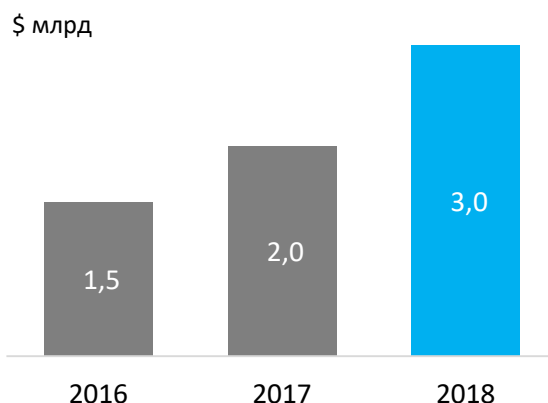
Чистая прибыль**

- Рост чистой прибыли за 12 мес. 2018 г. на 54% г/г и за 4 кв. на 19% г/г обусловлен ростом операционной прибыли и снижением эффективной ставки налога на прибыль за счет признания в 4 кв. 2018 г. налоговых убытков, понесенных ранее НЛМК США. Снижение чистой прибыли на 21% кв/кв произошло вслед за снижением операционной прибыли.

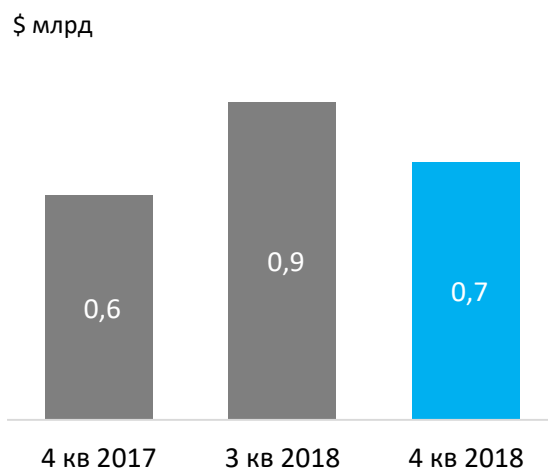
*Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств

** Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

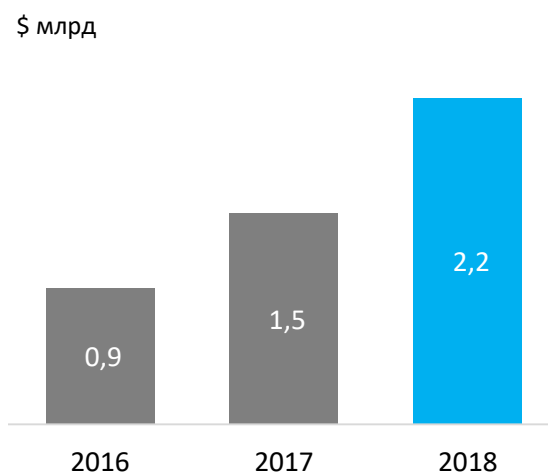
Рост операционной прибыли на 48% г/г на фоне роста спредов и объемов продаж



Снижение операционной прибыли на 19% кв/кв из-за сужения спредов



Увеличение чистой прибыли на 54% г/г за счет снижения налоговой нагрузки



Свободный денежный поток за 12 мес. 2018 г.

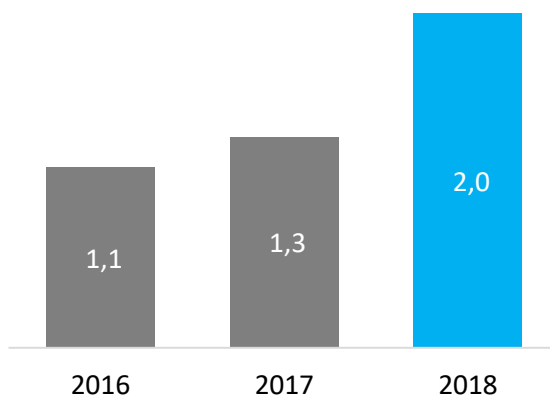
- **Свободный денежный поток вырос на 60% г/г до \$2 млрд** на фоне роста EBITDA и уменьшения оттока средств на пополнение оборотного капитала по сравнению с 2017 г.
- **Рост операционного денежного потока на 44% г/г до \$2,7 млрд** обусловлен увеличением прибыльности продаж.
- **Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала составил \$261 млн** (против \$380 млн годом ранее):
 - -\$258 млн: увеличение дебиторской задолженности в связи с ростом объемов экспортных продаж и увеличением средних цен реализации;
 - -\$187 млн: увеличение запасов из-за роста цен на сырье и полуфабрикаты, в том числе роста стоимости слэбов на складах НЛМК США в результате введения пошлин на импорт стали;
 - +\$177 млн: увеличение кредиторской задолженности в результате роста цен на сырье и роста внешних закупок слэбов НЛМК США.

Свободный денежный поток в 4 кв. 2018 г.

- **Свободный денежный поток снизился до \$502 млн (-21% кв/кв)** на фоне снижения операционного финансового результата.
- **Инвестиции увеличились на 37% кв/кв (-6% г/г)** до \$250 млн с началом активной фазы реализации проектов по реконструкции ДП-6 конвертерного цеха №2 НЛМК.
- **Приток денежных средств от снижения оборотного капитала составил \$46 млн:**
 - +\$43 млн: снижение дебиторской задолженности за счет достигнутого высокого уровня оборачиваемости и снижения цен;
 - -\$38 млн: увеличение запасов на фоне сезонного роста запасов металлолома;
 - +\$37 млн: рост кредиторской задолженности в основном за счет увеличения объема закупки сторонних слэбов НЛМК США;

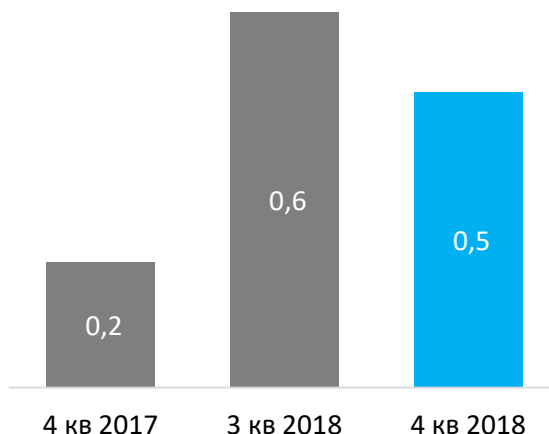
Свободный денежный поток достиг рекордного уровня

\$ млрд



Свободный денежный снизился кв/кв из-за снижения выручки

\$ млрд





Стратегия в действии*

- В 2018 г. компания продолжила работать над программами повышения операционной эффективности. Общий эффект на EBITDA от реализации соответствующих проектов и мероприятий составил \$189 млн к базе 2017 года.
- В 2018 году эффекты от инвестиционных проектов, реализованных в рамках Стратегии 2017, дополнительно составили \$121 млн.
- Общий эффект от реализации Стратегии 2017 в 2014-2018 гг. составил \$1 348 млн, что существенно выше целевого уровня в \$1 млрд.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг снизился на 9% г/г** до \$2,1 млрд на фоне закрытия во 2 кв. 2018 г. кредитной линии на пополнение оборотного капитала.
- **Чистый долг снизился на 3% г/г** до \$891 млн за счет снижения общего долга. Показатель чистый долг/EBITDA снизился до 0,25х (по сравнению с 0,35х по итогам предыдущего года) на фоне роста прибыли от основной деятельности.
- **Финансовые гарантии** по обязательствам NBH составили \$309 млн (\$304 млн на конец 2017 года).
- **Снижение финансовых расходов** на 20% г/г до \$70 млн связано со снижением средней ставки по долговому портфелю (с 3,8% в 2017 г. до 3,4% в 2018 г.), а также снижением общей долговой нагрузки.

Инвестиции

- Инвестиции Группы выросли на 15% в 2018 г. до \$680 млн с началом реализации проектов нового стратегического цикла, а также из-за начала проекта реконструкции ДП-6 НЛМК капитальных ремонтов оборудования сталеплавильного производства.

Дивиденды

- Акционеры на состоявшемся 21 декабря 2018 года внеочередном общем собрании одобрили выплату дивидендов за 3 квартал 2018 года в размере 6,04 рублей (\$0,09) на одну акцию. (См. [Пресс-релиз](#)).

Прогноз на 1 кв. 2019 г.

- Производство стали снизится до уровня 1 кв. 2018 года под влиянием сезонного падения спроса на сортовой прокат и проведения плановых ремонтов на Липецкой площадке.
- Ожидается увеличение продаж г/г, при увеличении доли готового проката в портфеле продаж.

* Эффекты стратегии представлены с учетом NBH.

Плоский прокат Россия

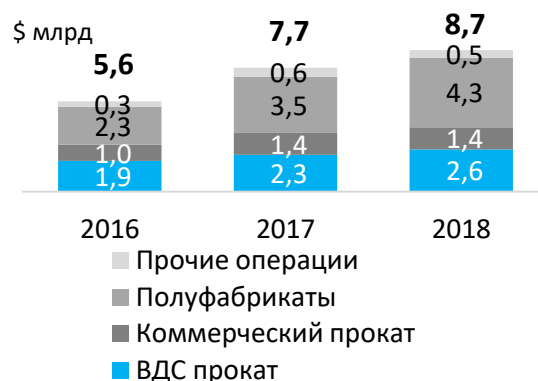
Результаты 2018 г.:

- **Продажи выросли** на 4% г/г до 13,52 млн т на фоне значительного роста спроса на полуфабрикаты на экспортных рынках ([Приложение 2](#)).
- **Общая выручка** сегмента выросла на 14% г/г до \$8,7 млрд на фоне роста продаж полуфабрикатов и средних цен реализации (на 5-15% в зависимости от вида продукции).
- **Показатель EBITDA** вырос на 36% г/г до \$2,3 млрд за счет расширения спредов между ценами на сталь и основное сырье, а также влияния эффектов программ повышения эффективности. На фоне роста экспорта прибыльность сегмента также поддержало снижение курса рубля. В результате влияния этих факторов рентабельность по EBITDA выросла на 5 п.п. г/г до 27%.

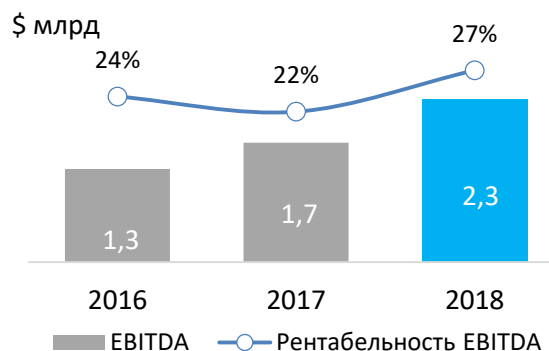
Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи** сегмента выросли на 12% кв/кв и 10% г/г до 3,56 млн т в связи с ростом спроса на полуфабрикаты на экспортных рынках.
- **Общая выручка** выросла на 1% кв/кв до \$2,2 млрд под влиянием роста объемов продаж полуфабрикатов на экспорт. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост составил 5% г/г.
- **Показатель EBITDA** снизился на 11% кв/кв до уровня \$568 млн на фоне сужения спредов между ценами на сталь и сырье. К 4 кв. 2017 г. EBITDA выросла на 2% благодаря росту цен и эффектам от программ операционной эффективности.

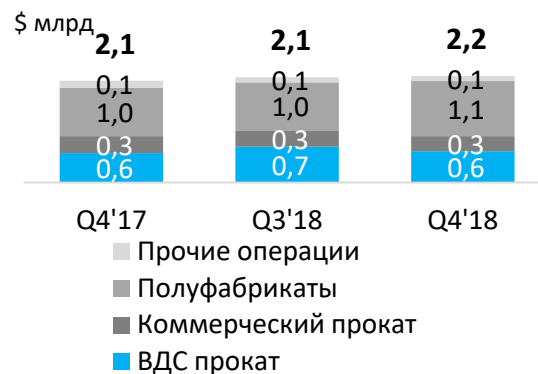
Выручка выросла на фоне роста цен и объемов продаж сегмента



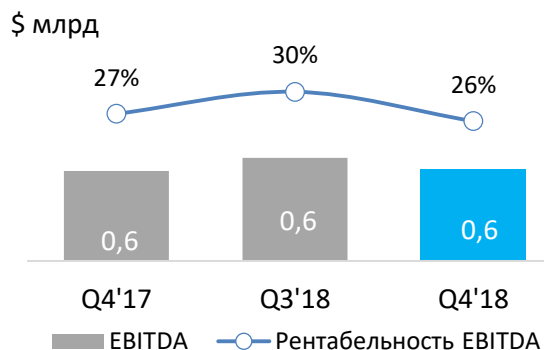
Показатель EBITDA вырос на 36% г/г благодаря расширению спредов



Выручка выросла на фоне роста объемов продаж полуфабрикатов



Показатель EBITDA снизился на 11% кв/кв из-за снижения цен



Сортовой прокат Россия

Результаты 2018 г.:

- **Продажи** увеличились на 8% г/г до 3,18 млн т, что связано с ростом спроса на готовую продукцию на российском рынке и увеличением экспортных продаж сортовой заготовки, в основном, в страны Ближнего Востока ([Приложение 3](#)).
- **Общая выручка** в 2018 г. составила \$2,2 млрд (+20% г/г). Значительный рост выручки связан с увеличением продаж и благоприятной ценовой конъюнктурой (средние цены выросли на 12% г/г).
- **Показатель EBITDA** увеличился на 45% г/г до \$221 млн. Рентабельность EBITDA выросла на 2 п.п. до 10%. Темпы роста EBITDA по сравнению с выручкой были выше благодаря эффекту программ повышения операционной эффективности, расширению ценовых спредов и изменению курсов валют на фоне увеличения экспорта.

Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи** сортовой продукции снизились на 10% кв/кв до 0,84 млн т из-за сезонного снижения спроса. В сравнении с 4 кв. 2017 г. продажи выросли на 3% г/г благодаря росту спроса на арматуру и катанку на российском рынке.
- **Выручка** также снизилась на 10% кв/кв до \$568 млн вслед за объемами продаж. Рост выручки на 1% г/г произошел вслед за увеличением продаж.
- **Выручка от операций между сегментами** снизилась на 3% кв/кв и на 12% г/г в связи со снижением цен на лом.
- **Показатель EBITDA** сегмента снизился на 46% кв/кв до \$38 млн (-27% г/г), в связи с сезонным сужением ценовых спредов и сокращением объемов продаж.

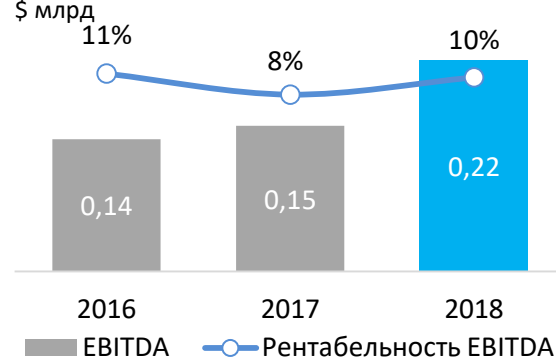
Выручка выросла на 20% г/г на фоне роста продаж и цен

\$ млрд



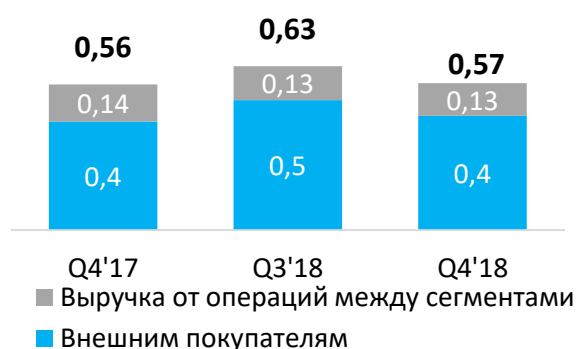
Рост EBITDA на фоне роста объемов экспортных продаж

\$ млрд



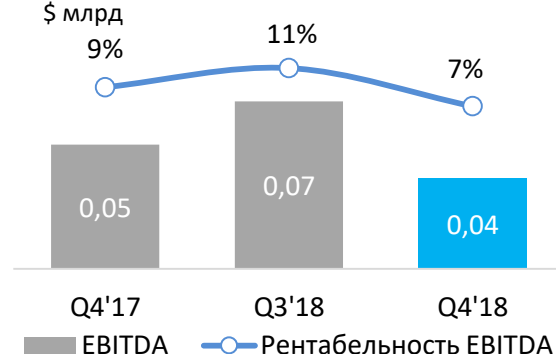
Выручка снизилась на 10% кв/кв на фоне снижения продаж

\$ млрд



Снижение EBITDA на фоне сужения спредов

\$ млрд



Добыча и переработка сырья

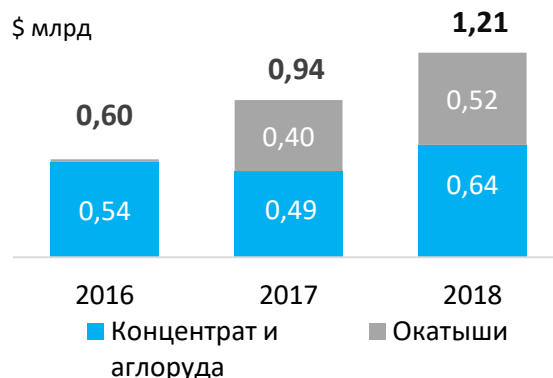
Результаты 2018 г.:

- **Продажи** железорудного сырья составили 18,4 млн т (+7% г/г). Продажи окатышей достигли 6,7 млн т (+13% г/г) ([Приложение 4](#)).
- **Выручка** выросла до \$1,21 млрд (+28% г/г) на фоне роста объемов продаж и средних цен реализации, а также благодаря увеличению доли окатышей в структуре продаж (+2 п.п. г/г).
- **Показатель EBITDA** вырос на 38% г/г до \$0,89 млрд на фоне завершения ряда инвестиционных проектов, а также за счет повышения производительности производства.

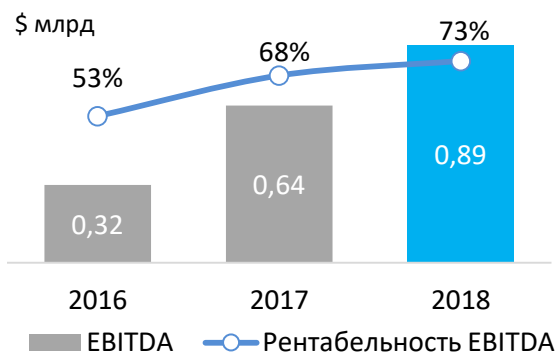
Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи** железорудного сырья выросли на 3% кв/кв до 4,75 млн т (+12% г/г) в связи с увеличением выплавки стали и роста доли собственного ЖРС в потреблении НЛМК.
- **Выручка** снизилась на 10% кв/кв до \$259 млн со снижением цен на концентрат на 16% кв/кв и на окатыши на 7% кв/кв. Основным драйвером роста на 4% г/г является рост продаж.
- **Показатель EBITDA** сократился до \$180 млн (-15% кв/кв) из-за снижения цен на ЖРС. Относительно 4 кв. 2017 г. EBITDA выросла на 8% г/г.

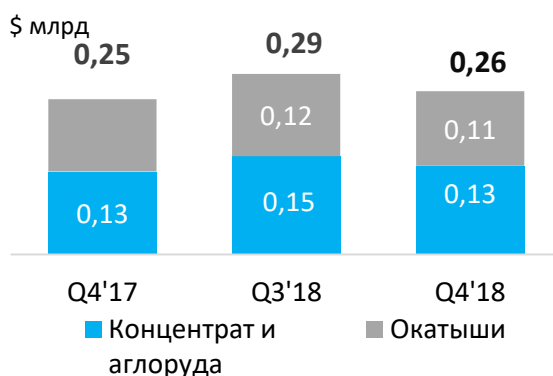
Рост выручки от продаж на фоне роста продаж окатышей



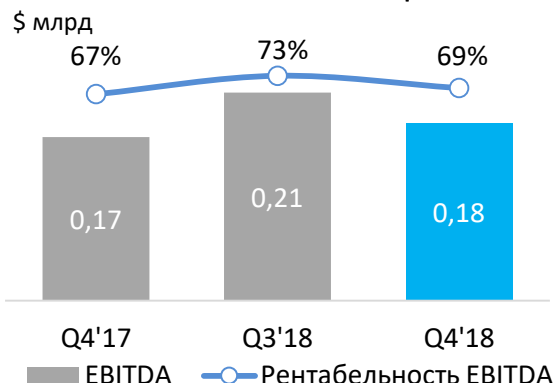
Рост рентабельности г/г в связи с ростом цен реализации и повышением операционной эффективности



Выручка снизилась на фоне снижения цен



EBITDA упала на 15% кв/кв в связи со снижением цен

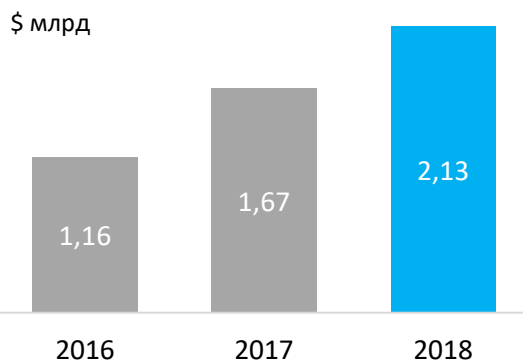


НЛМК США

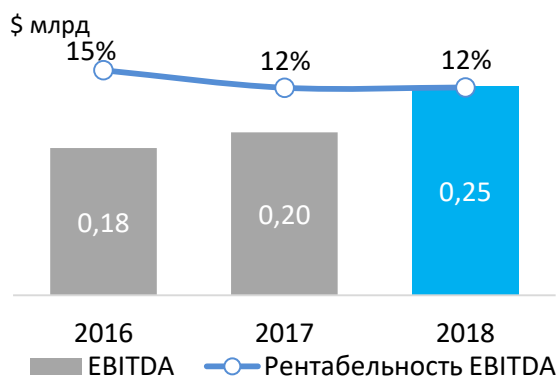
Результаты 2018 г.:

- **Продажи выросли** на 2% г/г до 2,3 млн т за счет роста поставок горячекатаного и оцинкованного проката на фоне роста активности в строительной и автомобильной отраслях ([Приложение 5](#)).
- **Выручка** выросла до \$2,1 млрд (+28% г/г) вследствие увеличения продаж и роста средних цен реализации в связи с введением импортных пошлин на металлопродукцию в марте 2018 г., что отразилось на перераспределении торговых потоков стали на рынке США и конечных ценах для покупателей.
- **Показатель EBITDA** вырос на 28% г/г до \$0,25 млрд, в основном, за счет роста выручки.
- **Рентабельность EBITDA** не изменилась г/г и осталась на уровне 12% - рост выручки был компенсирован ростом затрат на оплату импортных пошлин.

Рост выручки на 28% г/г благодаря росту продаж и цен



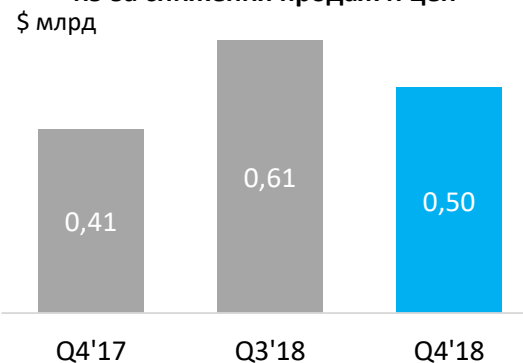
Рентабельность в 2018 г. сохранилась на уровне 12%



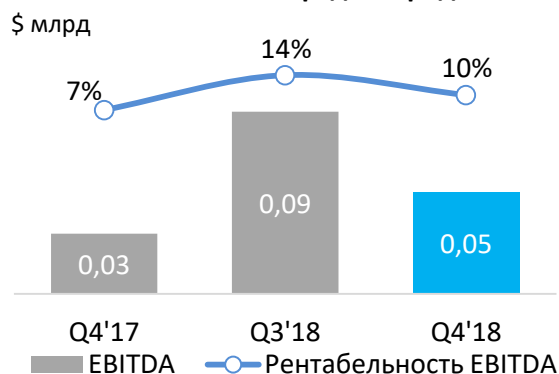
Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи** снизились на 15% кв/кв (-8% г/г) до 0,5 млн т на фоне ожиданий покупателей по дальнейшему снижению цен.
- **Выручка** упала до \$0,5 млрд из-за снижения объема продаж, а также на фоне падения цен реализации на 17% кв/кв. Рост на 23% г/г был обусловлен значительно более высокими ценами реализации.
- **Показатель EBITDA** сократился до \$49 млн (-44% кв/кв) из-за сужения ценовых спредов между слябами и конечной продукцией, а также снижения объемов продаж. Рост в сравнении с аналогичным периодом прошлого года составил 69% г/г.
- **Рентабельность EBITDA** снизилась до 10% (-4 п.п. кв/кв). Относительно 4 кв. 2017 г. рентабельность выросла на 3 п.п.

Падение выручки на 17% кв/кв из-за снижения продаж и цен



EBITDA снизилась на 44% кв/кв из-за снижения спреда и продаж



НЛМК Данстил

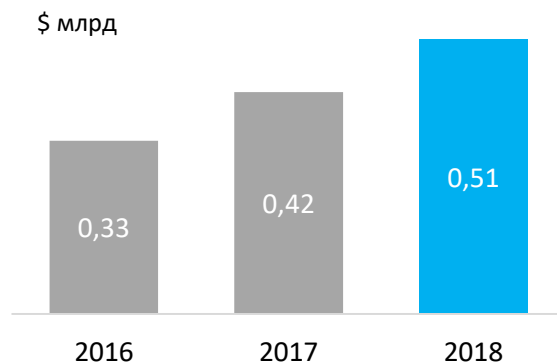
Результаты 2018 г.:

- **Продажи** толстолистого проката выросли на 9% г/г за счет увеличения загрузки мощностей на фоне роста спроса на толстолистовой прокат на экспортных рынках (Ближний Восток, Центральная и Южная Америка) ([Приложение 6](#)).
- **Выручка выросла на 24% г/г** до \$0,51 млрд за счет роста объемов продаж и средних цен реализации (+13%).
- **Показатель EBITDA снизился** до (-) \$17 млн (против (+) \$2 млн годом ранее) из-за сужения ценового спреда между слябами и толстым листом на фоне опережающего роста цен на слябы.
- **Рентабельность EBITDA** составила -3%.

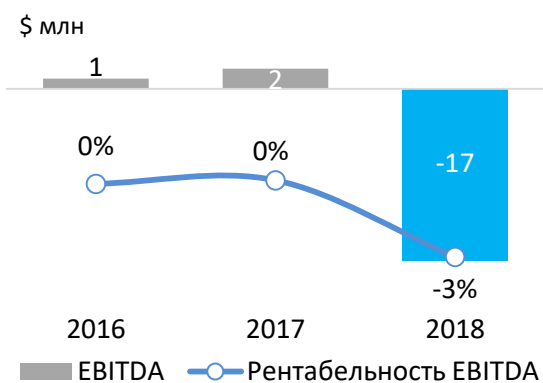
Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи:** снизились на 2% кв/кв и г/г до 0,12 млн т на фоне ожиданий потребителей по дальнейшему снижению цен.
- **Выручка упала** на 5% кв/кв до \$119 млн за счет уменьшения объемов продаж, а также снижения цен на толстый лист в среднем на 3% кв/кв на основных рынках продаж. По сравнению с 4 кв. 2017 г. рост выручки составляет 3% благодаря росту цен.
- **Показатель EBITDA снизился** до (-) \$8 млн (по сравнению с (+) \$1 млн в 3 кв. 2018 г. и (-) \$6 млн в 4 кв. 2017 г.) на фоне сужения ценовых спредов из-за эффекта использования запасов дорогих слябов, закупленных ранее.
- **Рентабельность EBITDA** составила -7% (-8 п.п. кв/кв и -2 п.п. г/г).

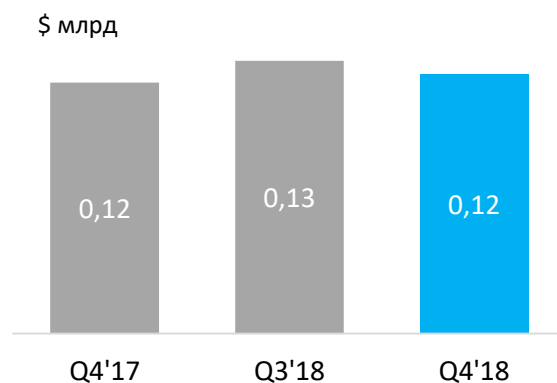
Рост выручки на 24% г/г на фоне роста объемов и цен



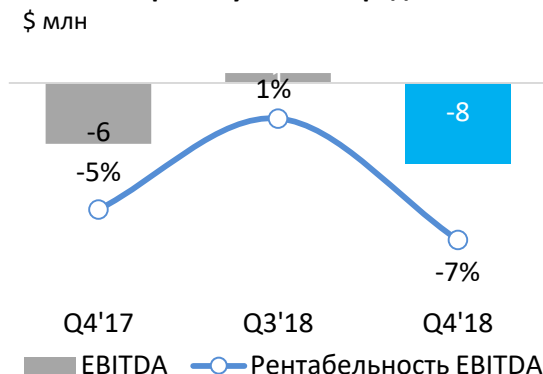
Снижение EBITDA на фоне сужения спредов



Снижение выручки на 5% кв/кв на фоне снижения цен



Снижение EBITDA на фоне сужения спредов



Результаты совместного предприятия (NBH)

Результаты 2018 г.:

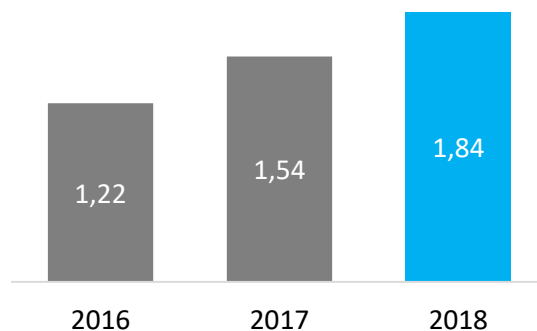
- **Продажи NBH** выросли на 6% г/г до 2,23 млн т в основном за счет роста продаж горячекатаного проката с увеличением спроса со стороны строительного сектора и промышленных производителей.
- **Выручка** выросла на 19% г/г до \$1,84 млрд на фоне роста цен реализации и объемов продаж.
- **Показатель EBITDA NBH** снизился до (-) \$87 млн, из-за сужения ценовых спрэдов между готовым прокатом и слябами на фоне резкого роста цен на слябы в 2018 году.

Результаты 4 кв. 2018 г.:

- **Продажи** выросли на 14% кв/кв (+6% г/г) до 0,54 млн т на фоне завершения плановых ремонтов.
- **Выручка** выросла на 12% кв/кв до \$436 млн вслед за ростом объемов продаж. Рост на 11% г/г был поддержан также увеличением цен.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$32 млн против (-) \$27 и (-) \$26 млн в 3 кв. 2018 г. и 4 кв 2017 г., соответственно, на фоне сужения ценовых спрэдов из-за эффекта использования запасов дорогих слябов, закупленных ранее.

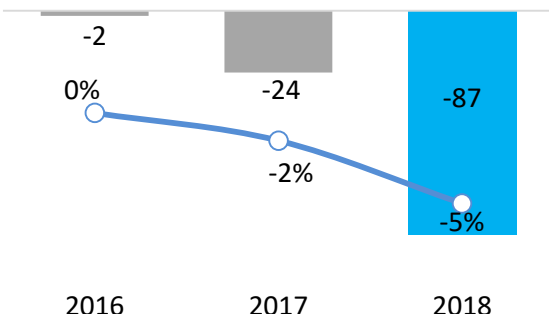
Рост выручки на 19% г/г на фоне роста цен и объемов

\$ млрд



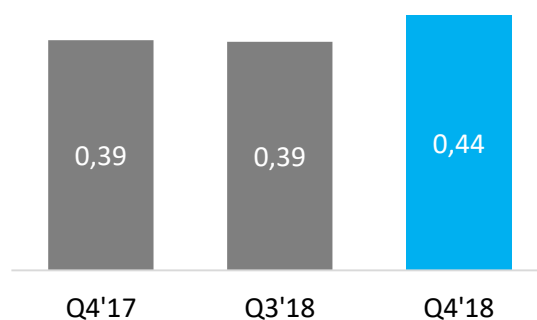
Сокращение прибыльности в условиях сужения спрэдов

\$ млн



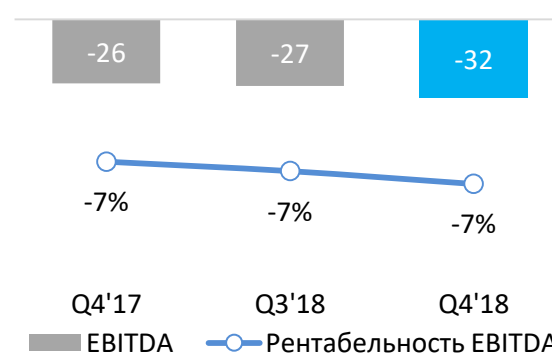
Рост выручки на 12% кв/кв вслед за ростом объемов

\$ млрд



Снижение EBITDA из-за сужения спрэдов

\$ млн



Приложения. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

тыс. т	Итого	Рынки продаж					
		РФ	ЕС	Сев. Америка	Ближ. Восток и Турция	Ц. и Ю. Америка	Прочие
Группа НЛМК (с NBH)	4 592	1 407	795	810	528	129	924
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 588	936	110	297	499	110	636
Сортовой прокат Россия	841	471	75	0	22	13	259
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 163	0	610	513	7	5	28
НЛМК США	504	0	0	504	0	0	0
Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)	659	0	610	9	7	5	28

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 557	3 189	12%	3 229	10%	13 516	13 051	4%
внешним покупателям	2 588	2 228	16%	2 415	7%	9 203	8 711	6%
полуфабрикаты на NBH	577	542	7%	456	27%	2 379	2 070	15%
сегментам Группы	392	419	-7%	359	9%	1 934	2 270	-15%
Выручка, в т.ч.:	2 152	2 125	1%	2 056	5%	8 743	7 660	14%
от внешних покупателей	1 642	1 576	4%	1 621	1%	6 327	5 596	13%
от операций между сегментами	510	549	-7%	435	17%	2 416	2 064	17%
EBITDA	568	636	-11%	555	2%	2 339	1 722	36%
Рентабельность EBITDA	26%	30%	-4 п.п.	27%	-1 п.п.	27%	22%	+5 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи металлопродукции	841	934	-10%	818	3%	3 185	2 962	8%
Выручка, в т.ч.:	568	633	-10%	563	1%	2 152	1 794	20%
от внешних покупателей	441	502	-12%	419	5%	1 720	1 391	24%
от операций между сегментами	127	131	-3%	144	-12%	432	403	7%
EBITDA	38	70	-46%	52	-27%	221	152	45%
Рентабельность EBITDA	7%	11%	-4 п.п.	9%	-2 п.п.	10%	8%	+2 п.п.

(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 751	4 597	3%	4 231	12%	18 377	17 137	7%
на Липецкую площадку	4 751	4 597	3%	4 231	12%	18 377	17 128	7%
Выручка, в т.ч.:	259	288	-10%	248	4%	1 211	944	28%
от внешних покупателей	5	7	-29%	6	-17%	22	24	-8%
от операций между сегментами	254	281	-10%	242	5%	1 189	920	29%
EBITDA	180	211	-15%	166	8%	888	642	38%
Рентабельность EBITDA	69%	73%	-4 п.п.	67%	+2 п.п.	73%	68%	+5 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи металлопродукции	504	590	-15%	550	-8%	2 285	2 239	2%
Выручка, в т.ч.:	504	609	-17%	411	23%	2 134	1 670	28%
от внешних покупателей	504	609	-17%	411	23%	2 134	1 670	28%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
EBITDA	49	88	-44%	29	69%	253	197	28%
Рентабельность EBITDA	10%	14%	-4 п.п.	7%	+3 п.п.	12%	12%	0 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи металлопродукции	120	121	-2%	122	-2%	520	475	9%
Выручка, в т.ч.:	119	125	-5%	115	3%	514	416	24%
от внешних покупателей	119	124	-4%	115	3%	513	415	24%
от операций между сегментами	-	1,0	-100%	-	0%	1	1	0%
EBITDA	(8)	1	-8x	(6)	33%	(17)	2	-8,5x
Рентабельность EBITDA	-7%	1%	-8 п.п.	-5%	-2 п.п.	-3%	0%	-3 п.п.

(7) Продажи по видам продукции

тыс. т	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Чугун	295	142	201	258	141
Слябы	1 527	1 172	1 293	1 170	1 363
Толстолистовой прокат	120	121	137	142	122
Горячекатаный прокат	827	875	1 036	833	901
Холоднокатаный прокат	476	516	491	441	476
Оцинкованный прокат	325	379	336	305	302
Прокат с полимерными покрытиями	111	128	101	87	96
Трансформаторный прокат	70	69	73	68	72
Динамный прокат	53	79	77	72	68
Сортовая заготовка	201	198	157	215	252
Сортовой прокат	578	664	426	494	500
Метизы	62	73	56	62	65
ИТОГО	4 643	4 418	4 384	4 146	4 360

(8) Продажи по регионам

EBITDA	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Россия	1 407	1 618	1 404	1 343	1 707
Страны ЕС	886	810	913	920	761
Ближний Восток (вкл. Турцию)	521	547	665	542	421
Северная Америка	806	738	841	813	696
Центральная и Южная Америка	124	310	297	213	228
СНГ	135	118	87	91	102
Азия и Океании	639	69	31	21	167
Прочие регионы	126	208	146	203	278
ИТОГО	4 643	4 418	4 384	4 146	4 360

(9) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2018		3 кв. 2018		2 кв. 2018	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	940	31%	1 118	36%	1 024	33%
Страны ЕС	522	17%	489	16%	662	21%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	300	10%	339	11%	413	13%
Северная Америка	637	21%	682	22%	696	22%
Центральная и Южная Америка	78	3%	185	6%	172	6%
СНГ	118	4%	95	3%	79	3%
Азия и Океании	353	12%	55	2%	46	1%
Прочие регионы	64	2%	163	5%	20	1%
ИТОГО	3 013	100%	3 127	100%	3 112	100%

(10) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Операционная прибыль**	713	879	763	657	615
минус:					
Амортизация	(134)	(136)	(152)	(155)	(171)
EBITDA	847	1 015	915	812	786

* 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. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Чистые денежные средства от операционной деятельности	761	831	412	737	477
Проценты уплаченные	(12)	(13)	(14)	(17)	(21)
Проценты полученные	3	3	6	10	11
Капитальные вложения	(250)	(183)	(116)	(131)	(266)
Свободный денежный поток	502	638	288	599	201

(12) Расчет чистого долга

\$ млн	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Краткосрочные кредиты и займы	398	429	256	481	380
Долгосрочные кредиты и займы	1 677	1 694	1 844	1 884	1 901
Денежные средства и их эквиваленты	(1 179)	(1 196)	(962)	(732)	(301)
Банковские краткосрочные депозиты	(5)	(62)	(162)	(750)	(1 057)
Чистый долг	891	865	976	883	923

(13) Производство основных видов продукции

тыс. т	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Сталь, в т.ч.:	4 314	4 377	4 326	4 269	4 253
Стальной сегмент	3 350	3 320	3 294	3 359	3 356
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	823	885	851	746	755
НЛМК-Калуга	363	376	375	325	347
Сегмент Зарубежный прокат	141	172	181	164	142
Прокат, в т.ч.:	2 624	2 734	2 869	2 724	2 595
Плоский прокат	2 023	2 088	2 229	2 162	2 079
Сортовой прокат	601	646	640	562	515
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 622	1 635	1 556	1 603	1 667
НЛМК	650	656	648	637	655
Алтай-Кокс	972	979	909	966	1 012

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

тыс. т	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	949	630	634	571	908
Экспорт:	896	537	480	368	640
Продажи дочерним и зависимым компаниям	954	956	1 118	1 254	807
поставки на NVH	577	542	660	600	456
ИТОГО	1 903	1 586	1 751	1 825	1 714

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Полуфабрикаты	1 387	861	61%	1 031	34%	3 916	2 887	36%
Чугун	295	140	2,1x	140	2,1x	890	417	2,1x
Слябы	896	537	67%	640	40%	2 281	1 796	27%
Сортовая заготовка	196	184	7%	251	-22%	745	674	10%
Плоский прокат	474	512	-7%	344	38%	2 019	2 085	-3%
Горячекатаный прокат	192	209	-8%	129	49%	869	1 014	-14%
Холоднокатаный прокат	165	165	0%	86	93%	601	519	16%
Оцинкованный прокат	21	15	39%	14	48%	84	80	5%
Прокат с полимерными покрытиями	2	2	-3%	3	-37%	7	12	-38%
Динамный прокат	37	62	-41%	53	-31%	220	244	-10%
Трансформаторный прокат	57	59	-3%	60	-4%	237	216	10%
Сортовой прокат	174	173	1%	150	16%	701	692	1%
Итого	2 035	1 546	32%	1 526	33%	6 636	5 665	17%



(16) Информация по сегментам

4 кв. 2018 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 642	441	5	504	119	426	3 137	-	(124)	3 013
Выручка от операций между сегментами	510	127	254	-	-	10	901	(891)	(10)	-
Валовая прибыль / (убыток)	785	80	165	55	9	(7)	1 087	(16)	24	1 095
Операционная прибыль / (убыток)	492	25	151	35	(10)	(50)	643	3	67	713
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	507	21	156	100	(14)	(121)	649	(150)	10	509
Активы сегмента, включая гудвилл	6 822	1 150	2 081	1 019	373	1 531	12 976	(1 748)	(1 284)	9 944

Балансовые показатели представлены на 31.12.2018 г.

3 кв. 2018 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NVH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NVH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 576	502	7	609	124	373	3 191	-	(64)	3 127
Выручка от операций между сегментами	549	131	281	-	1	17	979	(962)	(17)	-
Валовая прибыль / (убыток)	799	117	198	93	13	(1)	1 219	7	(28)	1 198
Операционная прибыль / (убыток)	557	56	184	74	(1)	(46)	824	38	17	879
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	555	48	169	71	(4)	(46)	793	(109)	(36)	648
Активы сегмента, включая гудвилл	7 428	1 204	2 146	1 048	352	1 633	13 811	(2 043)	(1 441)	10 327

Балансовые показатели представлены на 30.09.2018 г.