



Контакты для инвесторов:

Контакты для СМИ:

Коломыцын Дмитрий, CFA

Симонова Мария

+7 (495) 504 0504

+7 (915) 322 62 25

ir@nlmk.com

simonova_mn@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 12 МЕС. И 4 КВАРТАЛ 2019 ГОДА ПО МСФО

Группа НЛМК (LSE, MOEX: NLMK), сообщает финансовые результаты за 4 кв. и 12 мес. 2019 г.¹ Выручка в 4 кв. составила \$2 312 млн, рентабельность по показателю EBITDA - 21%. Свободный денежный поток (СДП) в 4 кв. вырос до \$338 млн (+36% кв/кв). Совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды за 4 кв. в размере 5,16 руб./акция (148% СДП) в соответствии с дивидендной политикой.

Ключевые показатели

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции	4 172	4 015	4%	4 643	-10%	17 069	17 591	-3%
Выручка	2 312	2 576	-10%	3 013	-23%	10 554	12 046	-12%
EBITDA ²	480	654	-27%	847	-43%	2 564	3 589	-29%
Рентабельность EBITDA	21%	25%	-4 п.п.	28%	-7 п.п.	24%	30%	-6 п.п.
Прибыль за период ³	200	343	-42%	509	-61%	1 339	2 238	-40%
Свободный денежный поток ⁴	338	249	36%	502	-33%	1 523	2 027	-25%
Чистый долг ⁵	1 786	1 736	3%	891	2x	1 786	891	2x
Чистый долг/EBITDA ⁵	0,70x	0,59x		0,25x		0,70x	0,25x	

Ключевые результаты 12 мес. 2019 г.

- **Выручка снизилась на 12% г/г до \$10,6 млрд** на фоне снижения цен на металлопродукцию и сокращения объемов продаж в связи с капитальными ремонтами в доменном и сталеплавильном производствах НЛМК.
- **Показатель EBITDA составил \$2,6 млрд (-29% г/г)** на фоне снижения выручки и сужения ценовых спредов между сталью и сырьем. Рентабельность EBITDA снизилась до 24% (-6 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток составил \$1,5 млрд.** Снижение к прошлому году на 25% связано со снижением EBITDA и ростом инвестиций в рамках реализации Стратегии 2022.

Ключевые результаты 4 кв. 2019 г.

- **Выручка снизилась на 10% кв/кв до \$2,3 млрд** на фоне снижения средних цен реализации и увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA снизился до \$480 млн (-27% кв/кв)** из-за опережающего снижения цен на сталь по отношению к сырью. Рентабельность EBITDA снизилась до 21% (-4 п.п. кв/кв).
- **Свободный денежный поток вырос до \$338 млн (+36% кв/кв)** на фоне снижения цен запасов и реализации комплекса мер по управлению оборотным капиталом.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 4 КВАРТАЛ 2019 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«Ситуация на рынках металлопродукции в 2019 году была достаточно сложной. Во втором полугодии цены упали ниже среднего уровня по циклу, достигнув значений, при которых, по нашим оценкам, 80% объемов производства отрасли приносили отрицательный финансовый результат. Удорожание металлургического сырья оказало дополнительное давление на прибыльность компаний сектора.

На фоне низкого рынка НЛМК провел существенные капитальные ремонты доменного и конверторного производств, что обусловило снижение объема продаж металлопродукции в 2019 г. на 3% г/г.

Выручка Группы НЛМК снизилась в 2019 году на 12% г/г, показатель EBITDA составил \$2,6 млрд, что на 29% ниже, чем в предыдущем году. Основным фактором снижения финансового результата стало снижение цен на металлопродукцию. Рентабельность по EBITDA снизилась на 6 п.п. г/г до 24%.

В 2019 г. мы получили первые результаты от реализации Стратегии 2022. Совокупный структурный эффект программ операционной эффективности и проектов инвестиционной программы на EBITDA составил более \$200 млн в год (к базе затрат 2018).

Показатель Чистый долг/EBITDA достиг 0,7х. Рост показателя был связан с активной фазой реализации инвестиционной программы в рамках Стратегии 2022, а также с ростом дивидендных выплат с изменением дивидендной политики в марте 2019 года.

Свободный денежный поток составил \$1,5 млрд. Положительный свободный денежный поток и сохранение показателя Чистый долг/EBITDA ниже 1,0х позволили менеджменту рекомендовать Совету директоров НЛМК выплатить \$500 млн в виде дивидендов по итогам 4-го квартала».

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 результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, 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:

Среда, 12 февраля 2020 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:

+1 334-777-6978 (местный доступ) // 800-367-2403 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 (0)208 089 2860 (местный доступ) // 0800 756 33 33 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 (499) 609 12 60 (местный доступ) // 8 800 100 36 87 (бесплатный звонок)

Код конференции: 4293086

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке: <https://webcasts.egs.com/nlmk20200212>

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

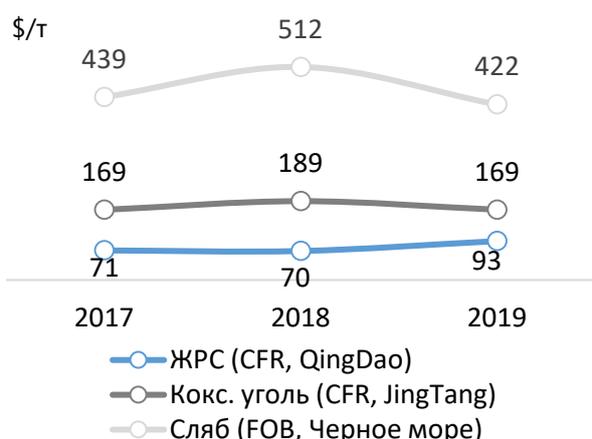
Краткий обзор рынка 2019 г*.

- **Мировое производство стали** выросло на 3,5% г/г до 1,85 млрд т.
- **Экспорт стали из Китая** сократился на 7% г/г до 60 млн т, чистый экспорт снизился на 8% г/г до 47 млн т в связи с опережающим ростом потребления на домашнем рынке (+8% г/г) относительно роста объемов производства (+7% г/г).
- **Потребление в США** снизилось на 1% г/г* на фоне замедления спроса со стороны трубной отрасли, машиностроения, автомобилестроения и энергетического сектора.
- **В Европе** спрос сократился на 4% г/г из-за слабого потребления в автомобильном секторе, машиностроении и производстве бытовых приборов.
- **В России** потребление выросло на 8% г/г до 45 млн т, побив рекорд 2014 г., благодаря спросу со стороны строительной отрасли и энергетического сектора.

Цены в 2019 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь снизились на 11% г/г из-за слабого спроса в Индии и ограничений на импорт в Китае; цены на железорудное сырье выросли на 34% г/г в связи с перебоями поставок из Бразилии и Австралии.
- **Рыночные цены** на плоский прокат:** в США снизились на 23-27% г/г, достигнув своего минимума в начале 4 кв 2019 г. с последующим постепенным восстановлением. В Европе цены в среднем снизились на 15-20% г/г, но с середины 4 кв в этом регионе также наблюдалось восстановление цен.
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении снизились на 3-6% г/г вслед за мировыми котировками. Более плавное снижение цен объясняется высоким темпом роста спроса на сталь на рынке РФ.
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) снизились на 18% г/г вслед за ценами на готовую продукцию на мировом рынке.

Динамика цен на слябы, уголь и ЖРС



Динамика цен на г/к прокат



* Данные по динамике потребления стали на региональных рынках являются оценочными.

** 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 за 12 мес. 2019 г.

- **Производство стали*** снизилось на 10% г/г до 15,7 млн т на фоне капитальных ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК и низкого спроса на сортовую заготовку на экспортных рынках.
- **Продажи** снизились на 3% г/г до 17,1 млн т вслед за снижением производства, что было частично компенсировано реализацией в начале года накопленных к концу 2018 года запасов.
- **Продажи готового проката** выросли на 3% г/г до 11,1 млн т. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 2% г/г до 5,1 млн т. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж выросла на 1 п.п. до 30%.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам снизились на 12% г/г до 3,9 млн т на фоне снижения продаж чугуна и сортовой заготовки. Продажи слябов на NBH снизились на 12% г/г до 2,1 млн т в связи с реструктуризацией НЛМК Клабек и оптимизацией запасов слябов на европейских активах во втором полугодии.
- **Продажи на домашних рынках (с NBH)** выросли до рекордных 11,4 млн т (+7% г/г) благодаря росту продаж в России до 6,6 млн т (+15% г/г). В США продажи снизились на 3% г/г из-за падения спроса на плоский прокат без покрытий. Продажи европейских активов остались без изменений г/г.

Производство и структура продаж в 4 кв. 2019 г.

- **Производство стали*** выросло на 1% кв/кв до 3,8 млн т на фоне окончания капитальных ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК.
- **Продажи** выросли на 4% кв/кв до 4,2 млн т благодаря увеличению реализации чугуна после окончания ремонтов на НЛМК.
- **Продажи готовой продукции** выросли на 1% кв/кв до 2,7 млн т на фоне увеличения реализации горячекатаного проката после завершения модернизации стана горячего проката НЛМК и увеличения поставок готовой сортовой продукции.

Производство стали в 2019 г. снизилось на фоне проведения капитальных ремонтов*:



Продажи сократились в части реализации полуфабрикатов



* Здесь и далее производство стали по Группе НЛМК и продажи на домашних рынках представлены с учетом показателей NBH. Консолидированные продажи представлены без учета показателей NBH. Поставки на домашние рынки Группы НЛМК – продажи продукции компаниями Группы в регионах непосредственного производства в России, ЕС и США.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

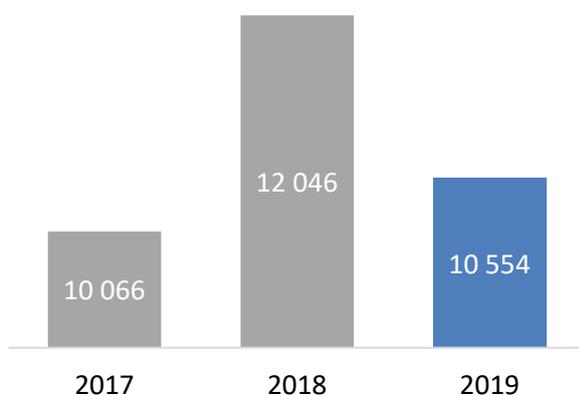
Выручка за 12 мес. 2019 г.

- Выручка составила \$10,55 млрд (-12% г/г). Увеличение доли готовой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле продаж частично компенсировало снижение средних цен реализации на 10% г/г и сокращение объема реализации металлопродукции.
- Доля готового проката в выручке выросла до 68% (+3 п.п. г/г). Доля продукции с высокой добавленной стоимостью составила 38% (+2 п.п. г/г) на фоне снижения объема продаж полуфабрикатов.
- Доля российского рынка в выручке выросла на 7 п.п. г/г до 41% на фоне роста продаж металлопродукции на 15% г/г на рынке России. Доли США (18%) и ЕС (18%) снизились на 3 п.п. и 1 п.п. г/г, соответственно.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках (России, США и ЕС) с учетом продаж совместного предприятия NVH выросла на 5 п.п. г/г до 71%.

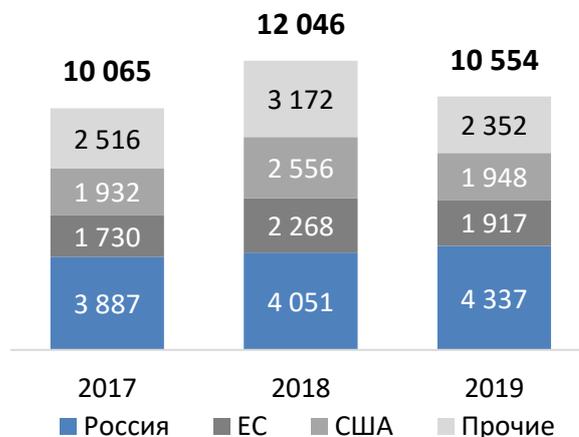
Выручка в 4 кв. 2019 г.

- Выручка составила \$2,31 млрд (-10% кв/кв) из-за снижения цен на металлопрокат и увеличения доли чугуна в портфеле продаж, что частично было компенсировано увеличением общего объема продаж на 4% кв/кв.
- Выручка на рынке России составила \$1,07 млрд, что на 8% меньше, чем в предыдущем квартале. Снижение было обусловлено коррекцией цен. Доля российского рынка в консолидированной выручке выросла на 1 п.п. кв/кв до 46%. Выручка от продаж в ЕС осталась без изменений кв/кв на уровне \$0,38 млрд при росте доли рынка в итоговой выручке на 1 п.п. кв/кв до 16%. Выручка в США снизилась до \$0,41 млрд (-4% кв/кв).
- Доля выручки от продаж на домашних рынках с учетом продаж совместного предприятия NVH выросла на 2 п.п. кв/кв до 74%.

Выручка сократилась на 12% г/г из-за снижения цен на сталь и объемов продаж ...
\$ млн



...на фоне сокращения экспорта в период капитальных ремонтов
\$ млн



ЕБИТДА за 12 мес. 2019 г.

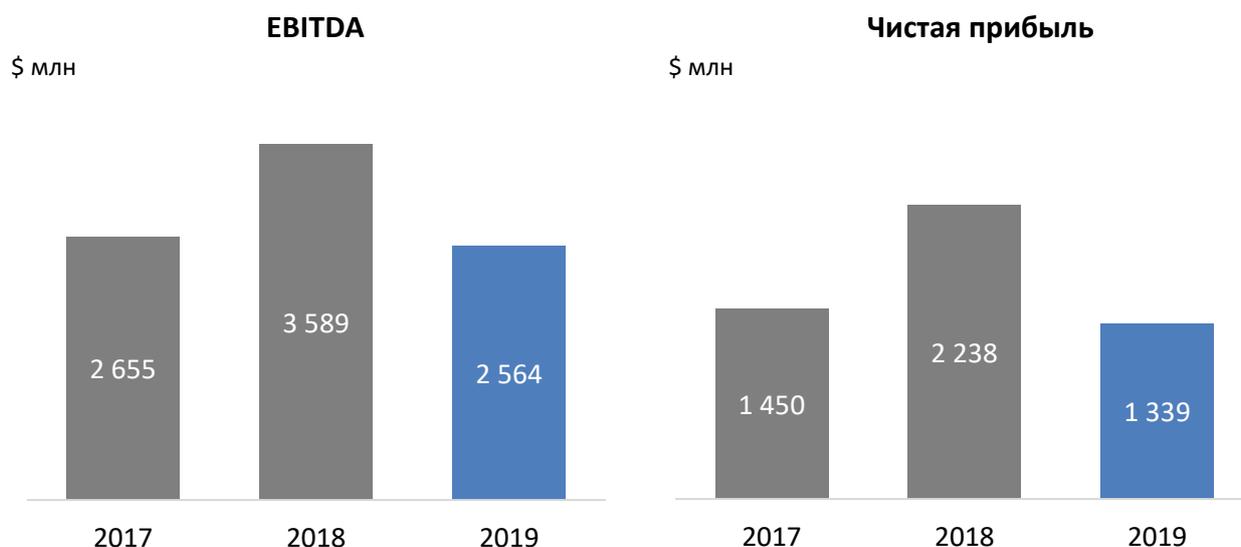
- ЕБИТДА снизилась на 29% г/г до \$2,56 млрд на фоне сужения ценовых спрэдов сталь / сырье, что частично было компенсировано улучшением структуры продуктового портфеля и эффектом от программ операционной эффективности.
- Коммерческие расходы снизились на 5% г/г до \$843 млн с уменьшением экспортных продаж.
- Общие и административные расходы снизились на 6% г/г до \$352 млн на фоне оптимизации затрат.

ЕБИТДА в 4 кв. 2019 г.

- Показатель ЕБИТДА* снизился на 27% кв/кв до \$480 млн за счет сужения ценовых спрэдов сталь / сырье.
- Коммерческие расходы увеличились до \$213 млн (+5% кв/кв) с ростом продаж и транспортных расходов на фоне увеличения экспорта.
- Общие и административные расходы не изменились кв/кв.

Чистая прибыль**

- Чистая прибыль за 12 мес. 2019 г. сократилась на 40% г/г на фоне снижения ЕБИТДА и более высокой эффективной ставки налога на прибыль (в связи с убытком дивизиона НЛМК США).
- Чистая прибыль в 4 кв. снизилась на 42% кв/кв до \$200 млн вслед за снижением ЕБИТДА.



* Показатель ЕБИТДА, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. ЕБИТДА 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 ЕБИТДА 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 ЕБИТДА и ЕБИТДА НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, ЕБИТДА НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как ЕБИТДА НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

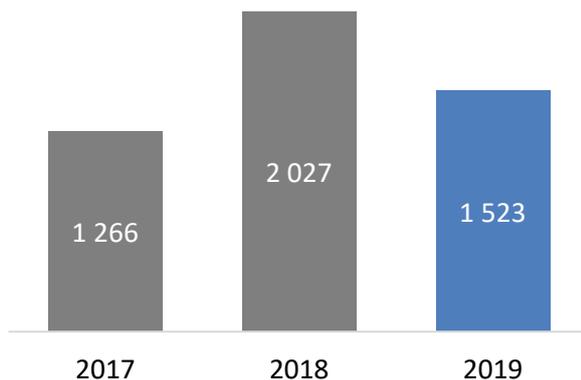
** Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК

Свободный денежный поток в 2019 г.

- Свободный денежный поток снизился на 25% г/г до \$1,5 млрд с сокращением денежного потока от операционной деятельности и увеличением инвестиций в рамках реализации Стратегии 2022.
- Операционный денежный поток уменьшился на 4% г/г до \$2,6 млрд из-за снижения EBITDA, что частично было компенсировано высвобождением денежных средств из оборотного капитала.
- **Высвобождение денежных средств из оборотного капитала** составило \$465 млн (против оттока в \$261 млн в течение 2018 г.) за счет:
 - +\$314 млн: уменьшение дебиторской задолженности в связи со снижением объема продаж и цен на металлопродукцию;
 - +\$284 млн: сокращение запасов за счет снижения цен, сокращения отгрузки слэбов и сортового проката на экспорт, а также оптимизации запасов в цепи поставок;
 - -\$132 млн: снижение кредиторской задолженности.

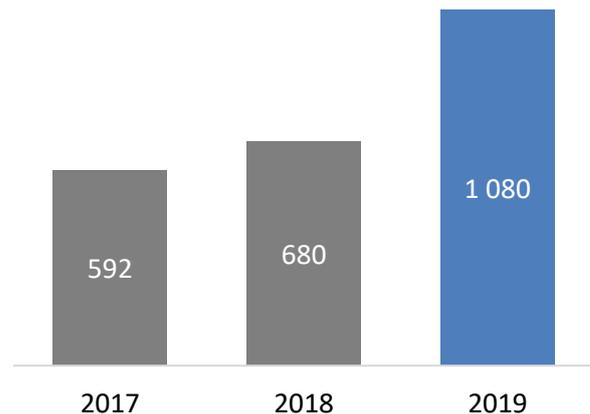
Высокая конверсия финансового результата в свободный денежный поток в 2019

\$ млн



Инвестиции выросли на 59% г/г, в соответствии с плановыми показателями

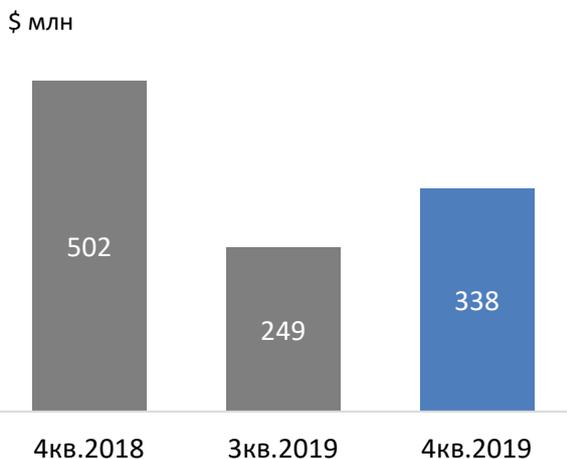
\$ млн



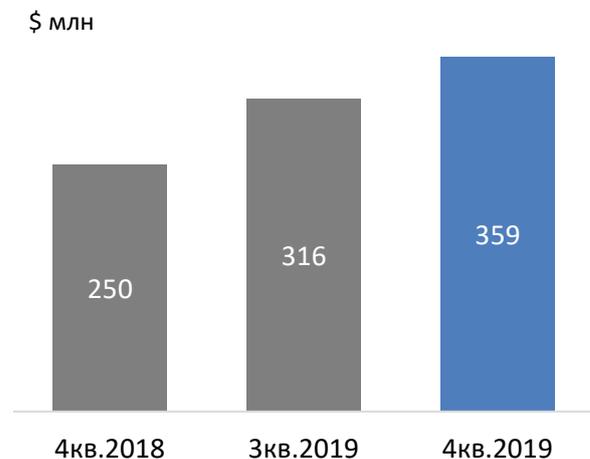
Свободный денежный поток в 4 кв. 2019 г.

- Свободный денежный поток вырос на 36% кв/кв до \$338 млн благодаря высвобождению оборотного капитала.
- Операционный денежный поток вырос на 25% кв/кв до \$710 млн.
- **Высвобождение оборотного капитала** составило \$334 млн за счет:
 - +\$238 млн: снижение дебиторской задолженности на фоне падения цен на металлопродукцию и ускорения расчетов с покупателями;
 - +\$91 млн: сезонное снижение запасов лома, готового плоского и сортового проката, а также падение цен на металлопродукцию.

Свободный денежный поток в 4 кв. 2019 г. вырос на 36% за счет оптимизации оборотного капитала



Инвестиции выросли на 14% кв/кв в рамках активной фазы реализации инвестиционной программы





Инвестиции

- Инвестиции Группы за 12 мес. 2019 г. увеличились на 59% г/г до \$1,1 млрд в соответствии с прогнозом. Рост инвестиций был связан с проведением капитальных ремонтов доменного и конвертерного производств НЛМК и активной фазой реализации инвестиционной программы в рамках Стратегии 2022.
- Инвестиции Группы в 4 кв. 2019 г. увеличились на 14% кв/кв до \$359 млн.

Дивиденды

- В 4 кв. 2019 г. компания направила на выплату дивидендов \$347 млн.
- 12 февраля 2020 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 4 квартала 2019 года – в размере 5,16 рубля на одну акцию, что эквивалентно 148% свободного денежного потока.

Реализация Стратегии 2022

- Структурный эффект на EBITDA от программ повышения операционной эффективности составил \$173 млн. (к базе затрат 2018), включая эффект реструктуризации НЛМК Клабек. Основная часть эффекта была получена в сегментах Плоский прокат РФ и Добыча и переработка сырья.
- Эффект от реализации Стратегии 2022 в части инвестиционной программы составил \$41 млн, в основном за счет проектов, направленных на рост производства СГОК.

Управление долговым портфелем

- **Общий долг** в течение 2019 г. вырос на 28% г/г до \$2,66 млрд в связи с размещением семилетних еврооблигаций на \$500 млн. Относительно прошлого квартала общий долг компании снизился на 1% за счет плановых выплат по еврооблигациям.
- **Чистый долг** за 2019 г. вырос до \$1,79 млрд в связи с реализацией инвестиционной программы в рамках Стратегии 2022 при увеличении оттока денежных средств на выплату дивидендов. Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,7х. В сравнении с прошлым кварталом чистый долг увеличился на 3%.

Прогноз на 1 кв. 2020 г.

- Мы ожидаем увеличение объемов выплавки стали на Липецкой площадке до уровня аналогичного периода прошлого года с завершением капитальных ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК в 4 кв. 2019 года.

Плоский прокат Россия

Результаты 12 мес. 2019 г.:

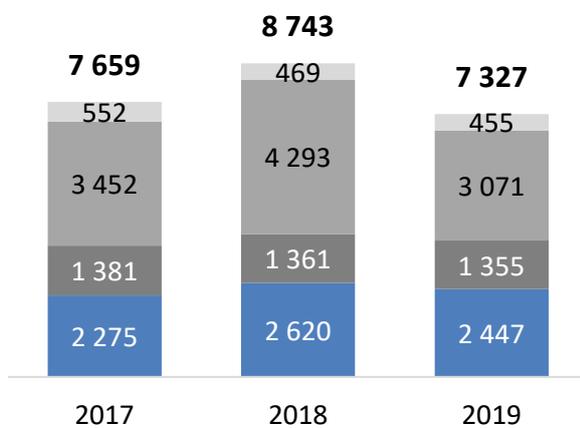
- **Продажи** снизились на 8% г/г до 12,46 млн т на фоне проведения капитальных ремонтов в доменном и конвертерном производствах НЛМК.
- **Выручка** снизилась на 16% г/г на фоне уменьшения цен на металлопродукцию в течение года и падения объема продаж. Частично снижение выручки было компенсировано улучшением структуры портфеля - доля выручки от продаж готовой продукции увеличилась на 1 п.п. г/г до 64%.
- **Показатель EBITDA** снизился на 36% г/г на фоне сужения ценовых спредов сталь/сырье.

Результаты 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи** выросли на 16% кв/кв за счет увеличения продаж полуфабрикатов на фоне завершения ремонтов в доменном и сталеплавильном производствах НЛМК.
- **Выручка** сегмента сократилась на 3% кв/кв до \$1,7 млрд за счет увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж и снижения средних цен реализации.
- **Показатель EBITDA** снизился до \$248 млн на фоне сужения ценовых спредов, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности.

Выручка в 2019 г. уменьшилась на 16% г/г на фоне снижения цен и объемов продаж

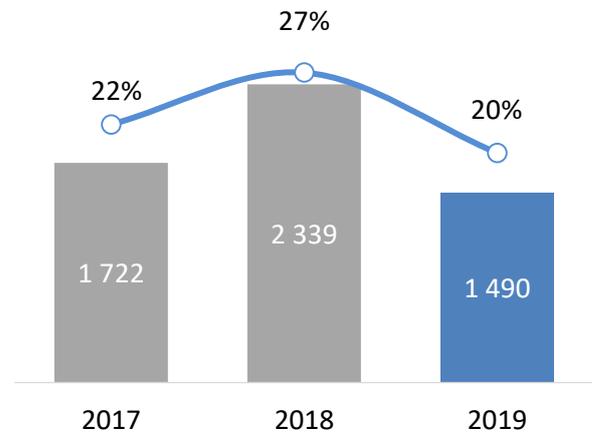
\$ млн



■ Прочие операции
 ■ Полуфабрикаты
 ■ Коммерческий прокат
 ■ ВДС прокат

Показатель EBITDA сократился на 36% г/г на фоне снижения цен на металлопродукцию

\$ млн



■ EBITDA ● Рентабельность EBITDA

Сортовой прокат Россия

Показатели 12 мес. 2019 г.:

- **Продажи** сократились на 10% г/г до 2,85 млн т из-за уменьшения экспорта сортовой заготовки.
- **Выручка** снизилась на 18% г/г за счет падения продаж и цен на сортовую продукцию.
- **Показатель EBITDA** снизился на 60% г/г вслед за сужением ценовых спрэдов, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности и ослаблением рубля.

Показатели 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи** сократились на 3% кв/кв до 0,67 млн т с прекращением продаж сортовой заготовки на экспорт на фоне низкой рентабельности.
- **Выручка** в 4 кв. 2019 г. составила \$389 млн (-20% кв/кв) из-за слабых цен на сортовой прокат и снижения продаж сортовой заготовки и лома.
- **Показатель EBITDA** сегмента составил -\$2 млн. Снижение с \$46 млн в прошлом квартале было обусловлено сужением ценового спреда лом/арматура и уменьшением объема продаж.

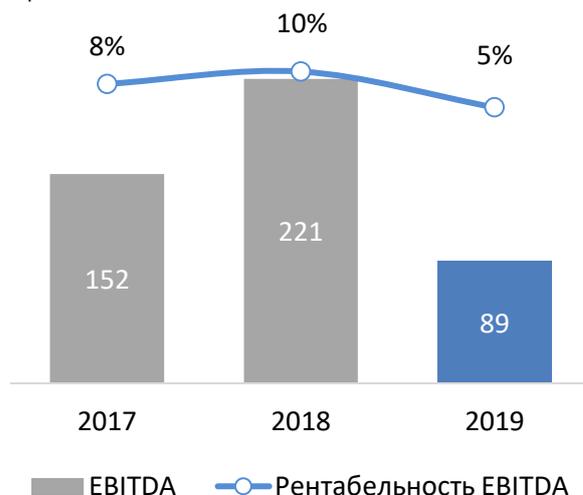
Выручка в 2019 г. сократилась на 18% г/г за счет снижения цен и объема продаж

\$ млн



Показатель EBITDA снизился на 60% г/г на фоне сужения ценовых спрэдов

\$ млн



Добыча и переработка сырья

Показатели 12 мес. 2019 г.:

- **Продажи** не изменились г/г, составив 18,45 млн т за счет перенаправления отгрузок ЖРС третьим лицам на фоне временного снижения потребности со стороны НЛМК.
- **Выручка** выросла на 9% г/г благодаря росту продаж и цен на ЖРС.
- **Показатель EBITDA** вырос на 10% г/г вслед за увеличением выручки. Рентабельность выросла до 74%.

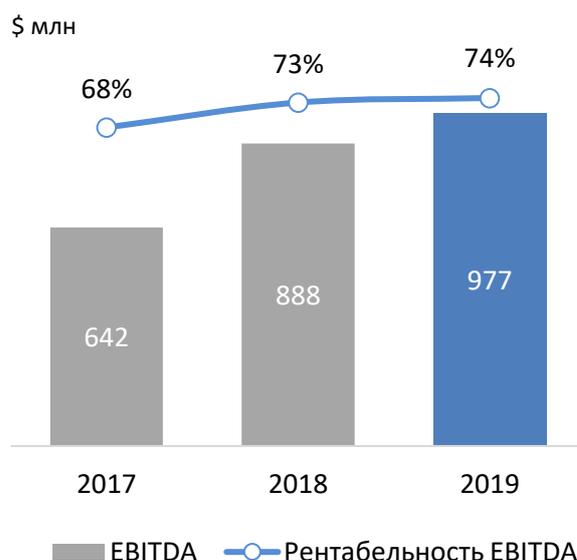
Показатели 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи** железорудного сырья снизились на 5% кв/кв до 4,56 млн т в связи с проведением плановых ремонтов.
- **Выручка** снизилась на 21% кв/кв до \$321 млн из-за сокращения объема продаж и коррекции цен на концентрат на 5% кв/кв, на окатыши - на 19% кв/кв.
- **Показатель EBITDA** снизился на 23% кв/кв до \$241 млн вслед за выручкой, что частично было компенсировано эффектом от программ операционной эффективности. Рентабельность составила 75% (-2 п.п. кв/кв).

Рост выручки в 2019 г. на 9% г/г благодаря росту продаж и цен



EBITDA в 2019 г. увеличилась на 10% вслед за выручкой



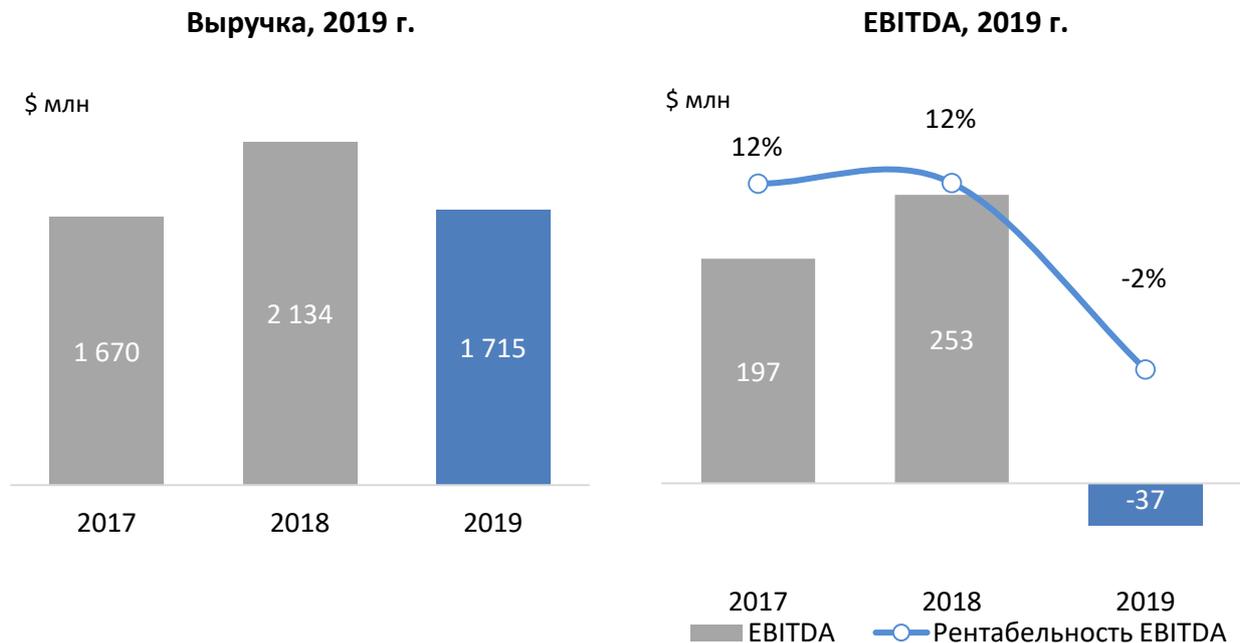
НЛМК США

Показатели 12 мес. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 3% г/г до 2,2 млн т в связи с падением спроса на горячекатаный прокат в трубной промышленности, машиностроении, автопроме и энергетическом секторе.
- **Выручка** снизилась на 20% г/г из-за коррекции цен на сталь в США.
- **Показатель EBITDA** составил -\$37 млн в сравнении с прибылью в \$253 млн в прошлом году. Резкое снижение показателя произошло из-за сужения ценовых спрэдов сляб/готовый прокат в связи с коррекцией цен на металлопрокат, а также вовлечением в производство слябов НЛМК, закупленных в начале 2019 года - стоимость включает импортную пошлину 25%. Закупки слябов НЛМК не осуществляются дивизионом со 2 кв. 2019 г. Без учета импортных пошлин в запасах EBITDA за 2019 г. составила бы +\$27 млн.

Показатели 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 14% кв/кв до 0,47 млн т на фоне сезонного падения активности закупок стали.
- **Выручка** сократилась на 18% кв/кв до \$322 млн (-36% г/г) из-за уменьшения цен реализации на рынке США и падения объема продаж.
- **Показатель EBITDA** составил -\$37 млн (по сравнению с -\$33 млн кварталом ранее) на фоне сужения ценовых спрэдов.





НЛМК Данстил*

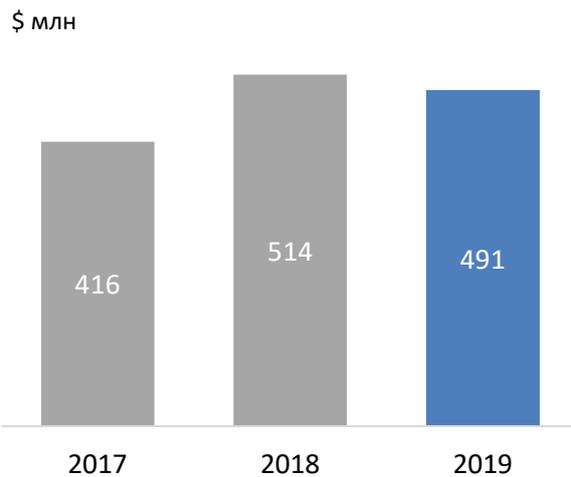
Показатели 12 мес. 2019 г.:

- **Продажи** увеличились на 2% г/г до 0,5 млн т благодаря росту спроса со стороны ветроэнергетики.
- **Выручка** снизилась на 4% г/г под влиянием коррекции цен на металлопродукцию.
- **Показатель EBITDA** составил \$8 млн (в сравнении с убытком в \$17 млн годом ранее) благодаря расширению ценового спреда толстый лист / сляб и расширению продуктовой линейки на фоне реализации инвестиционной программы.

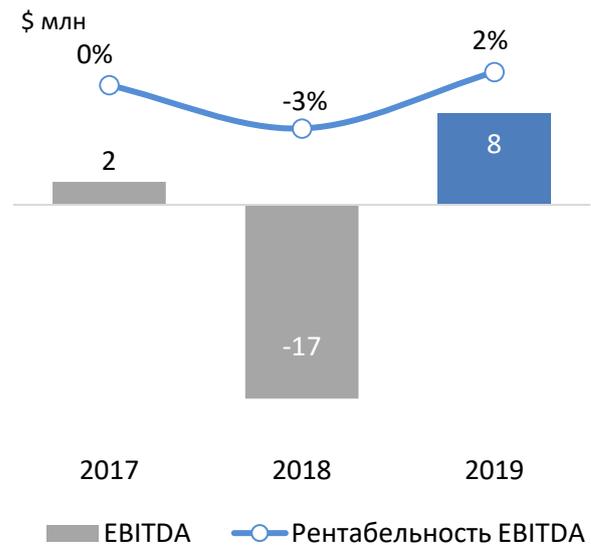
Показатели 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи** толстолистового проката выросли на 9% кв/кв до 0,13 млн т на фоне окончания плановых ремонтов и усиления спроса в ноябре-декабре.
- **Выручка** уменьшилась на 1% кв/кв до \$110 млн в связи со снижением цен на толстый лист.
- **Показатель EBITDA** остался без изменений кв/кв на уровне \$1 млн.

Снижение выручки в 2019 г. на 4% г/г из-за коррекции цен



Показатель EBITDA снизился кв/кв из-за сужения спредов



* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.



Результаты совместного предприятия (NBH)

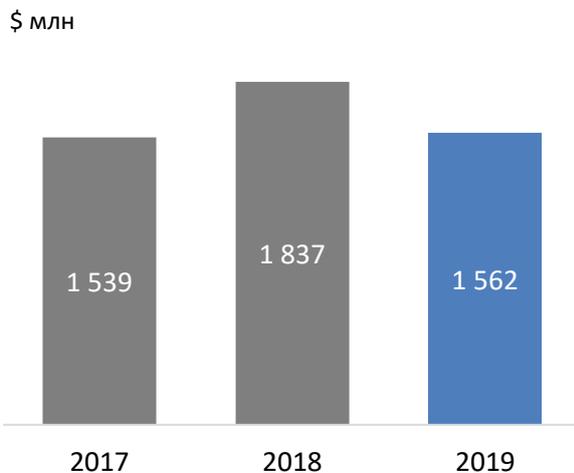
Показатели 12 мес. 2019 г.:

- **Продажи NBH** сократились на 2% до 2,19 млн т из-за снижения продаж толстого листа в связи с реструктуризацией НЛМК Клабек.
- **Выручка** уменьшилась на 15% г/г до \$1,56 млрд в основном в результате падения цен реализации металлопродукции.
- **Показатель EBITDA** составил -\$134 млн (-\$111 млн без учета неоперационного резерва по реструктуризации НЛМК Клабек, начисленного во 2 кв.) против -\$87 млн годом ранее, на фоне сужения ценовых спрэдов прокат/слябы и снижения объемом продаж толстого листа.

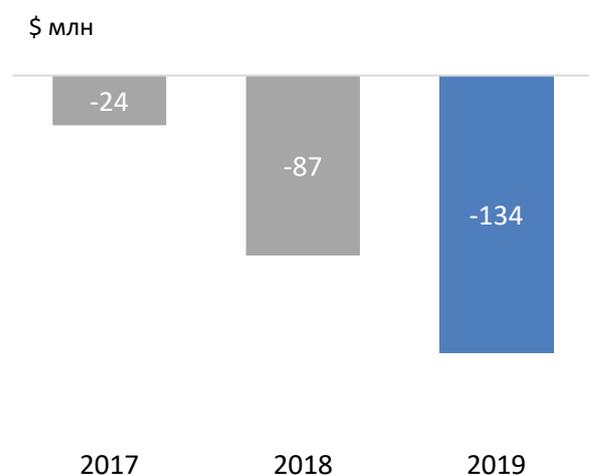
Показатели 4 кв. 2019 г.:

- **Продажи NBH** уменьшились на 3% кв/кв до 0,52 млн т из-за снижения продаж горячекатаного проката в связи с ослаблением спроса со стороны автопрома и машиностроения, а также из-за высокого уровня запасов у потребителей.
- **Выручка** снизилась на 5% кв/кв до \$0,35 млрд из-за уменьшения объема продаж и средних цен реализации.
- **Показатель EBITDA** составил -\$27 млн против -\$43 млн в 3 кв. 2019 г.

Сокращение выручки в 2019 г. на 15% из-за снижения цен



EBITDA составила -\$134 млн на фоне сужения ценовых спрэдов





Приложение №1. 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)	4 167	1 805	750	729	557	74	251
Поставки дивизионов 3-м лицам:							
Плоский прокат Россия	2 375	1 270	50	254	552	69	180
Сортовой прокат Россия	674	535	100	0	0	0	39
Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.:	1 118	0	601	476	5	5	32
<i>НЛМК США</i>	472	0	0	472	0	0	0
<i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i>	646	0	601	3	5	5	32

(2) Плоский прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции, в т.ч.:	3 226	2 776	16%	3 557	-9%	12 460	13 516	-8%
внешним покупателям	2 375	2 226	7%	2 588	-8%	9 381	9 203	2%
полуфабрикаты на NBH	523	430	22%	577	-9%	2 104	2 379	-12%
сегментам Группы	328	119	2,7x	392	-16%	975	1 934	-50%
Выручка, в т.ч.:	1 687	1 741	-3%	2 152	-22%	7 327	8 743	-16%
от внешних покупателей	1 347	1 482	-9%	1 642	-18%	5 897	6 327	-7%
от операций между сегментами	340	259	31%	510	-33%	1 430	2 416	-41%
ЕБИТДА	248	363	-32%	568	-56%	1 490	2 339	-36%
Рентабельность ЕБИТДА	15%	21%	-6 п.п.	26%	-11 п.п.	20%	27%	-7 п.п.

(3) Сортовой прокат Россия

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции	674	693	-3%	841	-20%	2 850	3 185	-10%
Выручка, в т.ч.:	389	485	-20%	568	-32%	1 757	2 152	-18%
от внешних покупателей	316	359	-12%	441	-28%	1 428	1 720	-17%
от операций между сегментами	73	126	-42%	127	-43%	329	432	-24%
ЕБИТДА	(2)	46	-0,04x	38	-0,1x	89	221	-60%
Рентабельность ЕБИТДА	-1%	9%	-10 п.п.	7%	-8 п.п.	5%	10%	-5 п.п.



(4) Добыча и переработка сырья

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи железорудного сырья, в т.ч.:	4 560	4 784	-5%	4 751	-4%	18 446	18 377	0%
на Липецкую площадку	4 440	4 420	0%	4 751	-7%	17 850	18 377	-3%
Выручка, в т.ч.:	321	406	-21%	259	24%	1 315	1 211	9%
от внешних покупателей	15	42	-64%	5	3x	77	22	3,5x
от операций между сегментами	306	364	-16%	254	20%	1 238	1 189	4%
ЕБИТДА	241	314	-23%	180	34%	977	888	10%
Рентабельность ЕБИТДА	75%	77%	-2 п.п.	69%	+6 п.п.	74%	73%	+1 п.п.

(5) НЛМК США

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции	472	549	-14%	504	-6%	2 205	2 285	-3%
Выручка, в т.ч.:	322	391	-18%	504	-36%	1 715	2 134	-20%
от внешних покупателей	322	391	-18%	504	-36%	1 715	2 134	-20%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	-	-	0%
ЕБИТДА	(37)	(33)	12%	49	-0,8x	(37)	253	-0,1x
Рентабельность ЕБИТДА	-11%	-8%	-3 п.п.	10%	-21 п.п.	-2%	12%	-14 п.п.

(6) НЛМК Данстил

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции	128	118	9%	120	7%	529	520	2%
Выручка, в т.ч.:	110	111	-1%	119	-8%	491	514	-4%
от внешних покупателей	110	111	-1%	119	-8%	490	513	-4%
от операций между сегментами	-	-	0%	-	0%	1	1	0%
ЕБИТДА	1	1	0%	(8)	-0,1x	8	(17)	-0,5x
Рентабельность ЕБИТДА	1%	1%	0 п.п.	-7%	+8 п.п.	2%	-3%	+5 п.п.

(7) NBH

тыс. т/млн долларов	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Продажи металлопродукции	518	537	-3%	540	-4%	2 185	2 229	-2%
Выручка, в т.ч.:	349	369	-5%	436	-20%	1 562	1 837	-15%
от внешних покупателей	332	348	-5%	426	-22%	1 502	1 772	-15%
от операций между сегментами	17,0	21,0	-19%	10,0	70%	60	65	-8%
ЕБИТДА	(27)	(43)	-37%	(32)	-16%	(134)	(87)	54%
Рентабельность ЕБИТДА	-8%	-12%	+4 п.п.	-7%	-1 п.п.	-9%	-5%	-4 п.п.



(8) Продажи по видам продукции

тыс. т	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Чугун	253	54	156	47	295
Слябы	1 172	1 173	1 288	1 559	1 527
Толстолистовой прокат	128	118	137	146	120
Горячекатаный прокат	912	852	901	1 016	827
Холоднокатаный прокат	473	533	498	509	476
Оцинкованный прокат	331	338	331	348	325
Прокат с полимерными покрытиями	113	117	100	89	111
Трансформаторный прокат	66	63	74	71	70
Динамный прокат	50	75	68	61	53
Сортовая заготовка	1	60	78	173	201
Сортовой прокат	596	568	570	526	578
Метизы	77	65	68	69	62
ИТОГО	4 172	4 015	4 268	4 614	4 643

(9) Продажи по регионам

ЕВТДА	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Россия	1 805	1 682	1 704	1 451	1 407
Страны ЕС	787	674	1 130	987	886
Ближний Восток (вкл. Турцию)	556	633	409	709	521
Северная Америка	727	606	748	654	806
Центральная и Южная Америка	73	164	24	246	124
СНГ	91	114	106	122	135
Азия и Океании	69	21	61	180	639
Прочие регионы	64	122	85	264	126
ИТОГО	4 172	4 015	4 268	4 614	4 643

(10) Выручка по регионам

Регион	4 кв. 2019		3 кв. 2019		2 кв. 2019	
	\$ млн	доля	\$ млн	доля	\$ млн	доля
Россия	1 073	46%	1 170	45%	1 158	41%
Страны ЕС	377	16%	376	15%	625	22%
Ближний Восток (вкл. Турцию)	246	11%	321	12%	230	8%
Северная Америка	408	18%	427	17%	551	20%
Центральная и Южная Америка	40	2%	94	4%	25	1%
СНГ	88	4%	100	4%	110	4%
Азия и Океании	54	2%	29	1%	55	2%
Прочие регионы	26	1%	58	2%	43	2%
ИТОГО	2 312	100%	2 576	100%	2 797	100%



(11) Расчет показателя EBITDA*

\$ млн	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Операционная прибыль**	338	512	593	559	713
минус:					
Амортизация	(142)	(142)	(142)	(136)	(134)
EBITDA	480	654	735	695	847

* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, 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 результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств.

(12) Расчет свободного денежного потока

\$ млн	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Чистые денежные средства от операционной деятельности	710	568	494	851	761
Проценты уплаченные	(22)	(4)	(12)	(11)	(12)
Проценты полученные	9	1	3	16	3
Капитальные вложения	(359)	(316)	(227)	(178)	(250)
Свободный денежный поток	338	249	258	678	502

(13) Расчет чистого долга

\$ млн	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Краткосрочные кредиты и займы	468	389	544	224	398
Долгосрочные кредиты и займы	2 188	2 288	2 257	1 872	1 677
Денежные средства и их эквиваленты	(713)	(421)	(1 142)	(736)	(1 179)
Банковские краткосрочные депозиты	(157)	(520)	(368)	(445)	(5)
Чистый долг	1 786	1 736	1 291	915	891



(14) Производство основных видов продукции

тыс. т	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Сталь, в т.ч.:	3 749	3 714	3 940	4 128	4 314
Стальной сегмент	2 977	2 818	2 952	3 264	3 350
Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.:	603	719	802	693	823
НЛМК-Калуга	215	256	349	276	363
Сегмент Зарубежный прокат	169	176	185	171	141
Прокат, в т.ч.:	2 642	2 725	2 784	2 717	2 624
Плоский прокат	2 058	2 071	2 129	2 129	2 023
Сортовой прокат	584	653	655	588	601
Кокс (6% влажности), в т.ч.:	1 487	1 418	1 417	1 531	1 622
НЛМК	652	655	644	634	650
Алтай-Кокс	834	762	774	897	972

(15) Продажи слябов, включая внутригрупповые продажи компаниям Группы НЛМК

тыс. т	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Продажи третьим лицам, в т.ч.:	648	743	579	1 118	949
Экспорт:	473	532	314	950	896
Продажи дочерним и зависимым компаниям	851	550	933	735	954
поставки на NBH	523	430	709	441	577
ИТОГО	1 499	1 292	1 512	1 853	1 903

(16) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

тыс. т	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	2019	2018	г/г
Полуфабрикаты	726	641	13%	1 387	-48%	3 073	3 916	-22%
Чугун	253	54	4,7x	295	-14%	510	890	-43%
Слябы	473	532	-11%	896	-47%	2 270	2 281	0%
Сортовая заготовка	-	55	-100%	196	-100%	293	745	-61%
Плоский прокат	381	452	-16%	474	-20%	1 959	2 019	-3%
Горячекатаный прокат	151	183	-17%	192	-21%	854	869	-2%
Холоднокатаный прокат	130	158	-17%	165	-21%	633	601	5%
Оцинкованный прокат	12	5	2,3x	21	-42%	53	84	-36%
Прокат с полимерными покрытиями	1	1	-40%	2	-68%	4	7	-40%
Динамный прокат	33	54	-38%	37	-10%	182	220	-17%
Трансформаторный прокат	54	51	5%	57	-6%	231	237	-2%
Сортовой прокат	138	144	-4%	174	-21%	560	701	-20%
Итого	1 245	1 237	1%	2 035	-39%	5 591	6 636	-16%



(17) Информация по сегментам

4 кв. 2019 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 347	316	15	322	110	332	2 442	-	(130)	2 312
Выручка от операций между сегментами	340	73	306	-	-	17	736	(719)	(17)	-
Валовая прибыль / (убыток)	395	24	230	(33)	13	(7)	622	7	20	649
Операционная прибыль / (убыток)	165	(15)	212	(51)	(2)	(47)	262	15	61	338
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	462	(16)	172	(82)	(3)	(53)	480	(304)	24	200
Активы сегмента, включая гудвилл	7 483	1 160	2 120	840	371	1 318	13 292	(1 752)	(1 056)	10 484

Балансовые показатели представлены на 31.12.2019 г.

3 кв. 2019 млн долларов	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	Добыча и переработка сырья	НЛМК США	НЛМК Данстил	Инвестиции в NBH	Итого	Операции и остатки между сегментами	Деконсо- лидация NBH	Консоли- дированные данные
Выручка от внешних покупателей	1 482	359	42	391	111	348	2 733	-	(157)	2 576
Выручка от операций между сегментами	259	126	364	-	-	21	770	(749)	(21)	-
Валовая прибыль / (убыток)	504	72	309	(26)	11	(13)	857	(73)	38	822
Операционная прибыль / (убыток)	280	34	285	(48)	(2)	(53)	496	(62)	78	512
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	660	26	232	(50)	(3)	(52)	813	(545)	76	344
Активы сегмента, включая гудвилл	7 499	1 201	2 360	921	361	1 330	13 672	(2 126)	(1 168)	10 378

Балансовые показатели представлены на 30.09.2019 г.