



## РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2009 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США (US GAAP)

ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее – НЛМК, Материнская компания; совместно с дочерними компаниями – Группа, Компания), один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 12 месяцев 2009 года.

### Финансовые показатели за 12 месяцев 2009 года

млн. долларов США	4 квартал 2009*	3 квартал 2009*	Изменения, %	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	Изменения, %
Выручка	1 815	1 739	4%	6 140	11 699	-48%
Валовая прибыль	686	610	12%	1 990	5 391	-63%
Операционная прибыль	347	340	2%	892	4 061	-78%
ЕБИТДА**	528	486	9%	1 444	4 538	-68%
Маржа ЕБИТДА (%)	29%	28%		24%	39%	
Чистая прибыль	294	164	80%	215	2 279	-91%
Операционный денежный поток	143	324	-56%	1 394	2 781	-50%
Чистый долг	796	761	5%	796	842	-5%
Чистый долг/ЕБИТДА***	0,55	0,53		0,55	0,19	

\* Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

\*\* Расчет показателя ЕБИТДА представлен в Приложении 1 на стр. 18.

\*\*\* При расчете соотношения «Чистый долг/ЕБИТДА» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель ЕБИТДА - за последние двенадцать месяцев

### Операционные показатели:

- Производство стали: 10,6 млн т (+1 % к уровню 12 месяцев 2008 года);
- Реализация металлопродукции: 10,6 млн т (+3% к уровню 12 месяцев 2008 года).

### Прогноз

В 2010 году производство стали на предприятиях Группы составит около 11,6 млн т (+10% к уровню 2009 года). В 1 квартале 2010 года объем продаж сохранится на уровне предыдущего квартала и составит около 2,8 млн т. Рентабельность по показателю ЕБИТДА в этом периоде, по предварительным оценкам, составит 20-25%.

## КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

---

*Высокая эффективность производств и гибкая операционная стратегия, широкая география продаж и сбалансированный продуктовый ряд позволили компании адаптироваться к изменениям и полностью компенсировать существенное сокращение спроса на некоторых региональных рынках и продуктовых нишах.*

*Несмотря на снижение мирового производства стали в 2009 году, НЛМК достиг исторического максимума по выплавке стали и объему реализации продукции.*

*Высокие финансовые показатели (рентабельность по EBITDA составила 24%) и рост объемов продаж свидетельствует об устойчивости бизнес-модели и правильно выбранной долгосрочной стратегии Компании.*

---

### **Устойчивый рост в течение 2009 года.**

По результатам 2009 года Группа НЛМК стала единственным российским производителем, сумевшим сохранить и увеличить производство стали по сравнению с 2008 годом (10,6 млн т, +1%). Таких результатов удалось добиться во многом благодаря низкой себестоимости производства, диверсифицированному портфелю продукции, а также активной сбытовой политике.

Устойчивый спрос на развивающихся рынках и начало периода пополнения запасов металлопродукции в России и в мире способствовали росту цен на сталь и улучшению финансовых показателей во второй половине 2009 года. Группа НЛМК продемонстрировала рост производственных и финансовых показателей в течение 2009 года.

### **Программа технического перевооружения**

#### *Результаты 2009 года*

В 2009 году компания продолжила осуществление Программы технического перевооружения, направленной на увеличение объемов производства стали и проката, повышение качества продукции, снижение себестоимости и увеличение выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью.

В рамках программы продолжалась реализация основных проектов на Липецкой площадке: строительство доменной печи №7, модернизация и увеличение производительности сталеплавильного производства, а также реализация проектов, направленных на повышение энергоэффективности.

В Липецке в 4 квартале были начаты «горячие» испытания новой линии горячего цинкования №4 производственной мощностью 300 тыс. т в год.

В рамках сегмента НЛМК-Сорт на мощностях Березовского электрометаллургического завода были начаты пробные запуски нового сортового

прокатного стана, производственные мощности которого при 100% загрузке составят около 1 млн т. катанки и арматуры ежегодно. Сейчас объект находится на стадии сдачи в промышленную эксплуатацию.

В течение года Группа продолжила строительство электрометаллургического завода по производству сортового проката в Калужской области производственной мощностью 1,5 млн т. Запуск производства ожидается в первой половине 2012 года.

В прошлом году также продолжались инвестиции в развитие горнодобывающих мощностей Стойленского ГОКа, что позволит компании сохранить высокий уровень самообеспеченности основными видами сырья.

Общий объем инвестиций в 2009 году составил 1,1 млрд долларов (-42% к уровню 2008 года), из которых 20% составили расходы на поддержание.

#### *Основные инвестиционные проекты в 2010 году*

Компания продолжает реализацию проектов Программы техперевооружения в этом году. Общий объем инвестиций, по предварительным оценкам, составит около 1,9 млрд. долларов.

##### (1) Липецкая производственная площадка

Одним из основных и наиболее капиталоемких проектов Группы остается строительство доменной печи №7 мощностью 3,4 млн т. На сегодняшний день выполнено более 60% работ. В 2010 году на объекте будет монтироваться оборудование. Пуск агрегата намечен на середину 2011 года.

Продолжается строительство конвертера №1, который планируется ввести в эксплуатацию в 2011 году и который позволит увеличить мощности по производству стали до 12,4 млн т в год с пуском доменной печи. Для дальнейшего повышения качества и расширения марочного ассортимента выпускаемой стали в Липецке идет строительство установок печь-ковш и вакууматора.

В середине 2010 года планируется запуск нового агрегата полимерных покрытий мощностью 200 тыс. т в год.

##### (2) НЛМК-Сорт

В 2010 году начнется установка сталеплавильного оборудования на Калужском электрометаллургическом заводе. Пуск завода ожидается в начале 2012 года. Совокупная производственная мощность составит 1,5 млн т стали.

##### (3) Горнорудный сегмент

В 2010 г на Стойленском ГОКе продолжатся работы, необходимые для расширения контура карьера и последующего увеличения объемов добычи железной руды на 25%, для сохранения самообеспеченности железорудным сырьем доменного производства в Липецке после ввода в строй доменной печи №7.

#### **Оптимизация структуры управления активами Группы**

В середине 2009 года ОАО «НЛМК» был произведен выкуп акций основных операционных активов Сортового дивизиона - ОАО «НСММЗ», ЗАО «Уралвторчермет», ЗАО «УЗПС» находившихся в залоге под заем,

предоставленный НЛМК компании ОАО «Макси-Групп» в конце 2007 – начале 2008 гг. Консолидация активов позволила НЛМК повысить эффективность управления и рефинансировать долговые обязательства приобретенных компаний.

### Управление долговым портфелем

Совокупная долговая нагрузка компании на конец 12 месяцев составила 2 495 млн долл, при этом показатель чистого долга составил 796 млн долл. В течение года уменьшение средневзвешенных процентных ставок по долговым обязательствам в рублях составило 24%, по долговым обязательствам в долларах США 29% и по долговым обязательствам в Евро 47%.

В конце 2009 года компания подписала соглашение на привлечение кредита в размере 524 млн Евро на срок 7-10 лет по ставке EURIBOR+1,57% под гарантии экспортно-кредитных агентств. Привлекаемые средства будут использованы для финансирования капитальных вложений Группы НЛМК в соответствии с Программой технического перевооружения.

Краткосрочная финансовая задолженность на конец 2009 года составила 557 млн долларов, что на 48% ниже уровня 2008 года. В течение 2009 года компания активно осуществляла мероприятия по реструктуризации в первую очередь краткосрочной финансовой задолженности. В результате компания сумела почти полностью заместить короткий долг использовав для этого, в том числе, средства от выпуска трехлетних российских биржевых облигаций в течение 4 квартала 2009 года и 1 квартала 2010 года (см. *События после отчетной даты*) со ставками купонов от 10,75% до 7,75%.

Активная работа по реструктуризации задолженности позволила существенно снизить стоимость заимствований, так в 2009 году процентные расходы снизились относительно 2008 года на 21% до 171 млн. долларов. В 2010 чистые процентные расходы могут составить около 130 млн долларов.

### Кредитные рейтинги

В октябре 2009 года международное рейтинговое агентство *Moody's* изменило прогноз для корпоративного рейтинга НЛМК "Ba1" и для рейтинга по национальной шкале "Aa1.ru" на "стабильный" с "негативного",

. Компания смогла продемонстрировать устойчивую положительную динамику финансовых показателей в течение прошедшего года, и принятое решение подтвердило высокое кредитное качество компании, а также низкий уровень долговых рисков НЛМК.

Кроме этого, в течение 4 квартала 2009 года рейтинговое агентство *Standard and Poor's* присвоило кредитные рейтинги двум выпускам биржевых облигаций на общую сумму 15 млрд. рублей. Рейтинг облигаций на момент присвоения соответствовал кредитному рейтингу НЛМК – «BBB-».

### Хеджирование валютных рисков

В течение 2009 года Группа НЛМК исполняла основную часть заключенных на начало года форвардных контрактов, в результате чего на конец года справедливая стоимость нерезализованных форвардных договоров и опционов составила -81 тыс. долларов.

В 2009 году убытки по форвардным контрактам составили 95 млн долларов. В настоящее время компания вносит корректировки в политику хеджирования валютных курсов. На 2010 год новых договоров хеджирования валютных рисков заключено не было.

#### **СП НЛМК с Duferco Group (Steel Invest and Finance S.A.)**

Чистый убыток СП НЛМК и Duferco Group (Steel Invest and Finance S.A.), отраженные в консолидированной отчетности за 12 месяцев 2009 года, составил 315 млн долларов. Отрицательный финансовый результат по итогам 2009 года на 85% был обусловлен единовременными факторами, а именно, переоценкой стоимости запасов сырья и готовой продукции, накопленных на начало 2009 года. Дополнительным фактором стала низкая загрузка производственных мощностей и слабая конъюнктура рынка.

В течение 12 месяцев 2009 года на поддержание текущей операционной деятельности и пополнение оборотного капитала НЛМК выдал займы Steel Invest and Finance S.A. и ее дочерней компании в размере 404 млн долларов США. Финансовая поддержка оказывается в равном объеме с партнером по СП, компанией Duferco Group.

В течение 2009 года НЛМК нарастил поставки слябов на прокатные мощности СП до 1,2 млн т (+194% к 2008 году). Это позволило обеспечить стабильный сбыт по рыночной цене более 35% реализованных слябов и поддерживать высокий уровень загрузки мощностей. В 2010 году НЛМК планирует увеличить продажи слябов на активы СП до 1,9 млн т.

#### **События после отчетной даты**

В марте 2010 года компания разместила третий выпуск трехлетних российских облигаций в размере 10 млрд рублей по ставке купона на уровне 7,75% годовых. Полученные средства были направлены на общекорпоративные цели, в том числе замещение более дорогих долговых инструментов.

В марте 2010 года Совет директоров ОАО «НЛМК» принял решение о размещении в России классических облигаций общим объемом 50 млрд. руб. сроком обращения 10 лет. Привлеченные средства будут направлены на реализацию Программы технического перевооружения.

В марте 2010 года рейтинговое агентство *Standard and Poor's* улучшило прогноз по кредитным рейтингам ОАО «НЛМК» с «негативного» на «стабильный».

#### **Комментарии Вице-президента по финансам**

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК по итогам 12 месяцев 2009 года:

«Устойчиво низкий уровень производственной себестоимости и своевременные меры по увеличению объемов производства и оптимизации затрат позволили компании сохранить устойчивые позиции на рынке и, не смотря на кризис, повысить производственные показатели.

В 4 квартале мы достигли рентабельности по показателю EBITDA в 29%, а по итогам года этот показатель составил 24%. НЛМК по-прежнему остается одной из самых высокорентабельных стальных компаний в мире.

Наши усилия в 2009 году были постоянно направлены на сокращение затрат, удержание рыночных позиций и рост продаж. При этом нам удалось сохранить значительный объем инвестиций. Таким образом, мы не прекращали органического развития Компании, которое доказало свою эффективность.

Мы воспользовались благоприятными условиями на рынке капитала во второй половине года и значительно оптимизировали свой долговой портфель: сократили вдвое уровень краткосрочной задолженности и значительно уменьшили среднюю стоимость заемных средств.

Компания сохраняет низкую долговую нагрузку, комфортный график ее погашения и достаточный запас ликвидности. Финансовые ковенанты по кредитным линиям Группы НЛМК имеют большой запас прочности. Высокий уровень ликвидности дает возможность продолжать инвестиции в развитие.

#### *Прогноз*

Мировое потребление стали в 2010 году ожидается на уровне около 1,2 млрд т, что на 10% выше 2009 года. Данный рост связан с продолжающимся ростом на развивающихся рынках, а также пополнением запасов в странах ОЭСР. Продолжающийся рост мировых цен на основные виды сырья также служит существенным фактором увеличения цен на сталь.

По нашим оценкам в 2010 году производство стали компаниями Группы НЛМК вырастет на 10% и составит около 11,6 млн т. Мы надеемся, что улучшение конъюнктуры на внутреннем рынке позволит нам нарастить долю продаж в России. Мы ожидаем роста доходов от продаж продукции с высокой добавленной стоимостью в связи с увеличением производства проката с покрытиями и стабилизацией спроса на рынке трансформаторного проката. По нашим предварительным прогнозам средняя цена продаж вырастет на 15-25% по сравнению с прошлым годом.

В 2010 году компания планирует рост инвестиций более 50% от уровня прошлого года.

Наши производственные ориентиры на 1 квартал 2010 года не изменились - производство стали составит 2,8 млн т. Показатель рентабельности по EBITDA ожидается на уровне 20-25%».

## Консолидированные финансовые результаты

### Основные факторы, определившие снижение финансового результата

- **Слабая ценовая конъюнктура года.** Средняя цена реализации стальной продукции снизилась до 513 долларов (-48% к уровню 2008 года). Со второго квартала цены продемонстрировали позитивную динамику, достигнув максимальных значений в августе-сентябре 2009 года, но в конце 3 квартала и в 4 квартале цены традиционно снизились, в основном из-за сезонного фактора.
- **Изменение структуры реализации продукции.** В первую очередь речь идет о снижении реализации продукции с высокой добавленной стоимостью (оцинкованный прокат -22%, прокат с полимерными покрытиями -3%, трансформаторный прокат -55%, динамный прокат -50%), что явилось отражением специфики применения данных видов продукции и значительного падения спроса у основных потребителей на внутреннем рынке. При этом выросли продажи слябов (+11%) и горячекатаного проката (+57%), которые являются более универсальными видами продукции. Значительную поддержку продажам слябов оказал спрос СП НЛМК с Dufenco Group.
- **Изменение географии продаж.** Доля продаж в натуральном выражении на внутреннем рынке снизилась до 27% (около 2,9 млн. тонн), что связано с ослаблением спроса, несмотря на сезонное оживление на строительном рынке с конца второго квартала. Доля продаж в страны Ю.В. Азии и ЕС выросла с 11% и 16% в 2008 году до 22% и 19%, соответственно.

### Выручка

За 12 месяцев 2009 года выручка от продаж Группы составила 6 140 млн долларов (-48% к уровню 2008 года).

Выручка от продаж в 4 квартале 2009 года составила 1,8 млрд долларов, что на 4% выше уровня предыдущего квартала. В натуральном выражении отгрузка внешним покупателям снизилась на 12%, что было скомпенсировано высоким уровнем средних цен в 4 квартале в связи с задержкой признания выручки от реализации на экспорт, которая составляет около 1 месяца с даты отгрузки.

### Производственные затраты

Производственные затраты (исключая амортизацию) за 12 месяцев 2009 года составили 3,67 млрд долларов (-37% к уровню 12 месяцев 2008 года), в основном благодаря снижению цен на основные виды сырья и более низкому курсу российской валюты, а также благодаря мероприятиям менеджмента, направленным на структурное сокращение постоянных затрат и оптимизацию производства.

Производственные затраты в 4 квартале остались практически на уровне предыдущего в первую очередь за счет снижения объемов реализации. Уровень складских запасов сырья на начало периода позволил частично компенсировать влияние роста цен на коксующийся уголь и металлолом в 4 квартале. Себестоимость 1 тонны слябов в 4 квартале увеличилась с уровня 3 квартала на 41 доллар до 240 долларов.

*Операционные затраты, включая общехозяйственные, административные и коммерческие*

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы за 12 месяцев 2009 года составили 1 098 млн долл. США, снизившись на 17% в основном благодаря более низкому курсу российской валюты, а также благодаря мероприятиям менеджмента Компании. Рост операционных расходов в 4 квартале 2009 года (+25% к предыдущему кварталу) в основном связан с обесценением гудвила активов Сортового дивизиона в размере 43,7 млн долларов.

*Операционная прибыль*

Операционная прибыль за 12 месяцев 2009 года составила 892 млн долларов (-78% к уровню 12 месяцев 2008 года). Рентабельность по операционной прибыли составила 15% (-20 п.п. к уровню 12 месяцев 2008 года).

В 4 квартале 2009 года показатель операционной прибыли составил 347 млн долларов, что на 2% выше показателя предыдущего квартала. Это в первую очередь связано с ростом средних цен реализации на 11% к уровню 3 квартала и ростом доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Рентабельность по операционной прибыли в 4 квартале осталась примерно на уровне предыдущего квартала и составила 19%.

*Показатель EBITDA*

Показатель EBITDA за 12 месяцев 2009 года составил 1 444 млн долларов, что на 68% меньше, чем за 12 месяцев 2008 года. Рентабельность по показателю EBITDA за 12 месяцев 2009 года составила 24%, снизившись на 15 п.п. к уровню 12 месяцев 2008 года.

Показатель EBITDA в 4 квартале вырос на 9% по сравнению с предыдущим кварталом и составил 528 млн долларов, что связано с ростом цен, а также растущей долей продаж продукции с высокой добавленной стоимостью. Рентабельность по показателю EBITDA в 4 квартале составила 29%, что на 1 п.п. выше, чем в предыдущем квартале.

*Процентные расходы*

За 12 месяцев 2009 года расходы по обслуживанию долговых обязательств компании составили 171 млн. долларов (-21% к показателю предыдущего года). В течение отчетного периода наблюдалась устойчивая динамика по сокращению процентных расходов – с 54 млн долларов в 1 квартале до 39 млн долларов в 4 квартале 2009 года (-28%), в основном благодаря последовательному рефинансированию краткосрочных долгов Сортового дивизиона, процентные ставки по которым были высокими. Увеличение доли биржевых облигаций в общей структуре займов позволило снизить расходы по обслуживанию долгов во 2 полугодии 2009 года на 31% к 1-му полугодью.

*Чистые курсовые разницы*

В течение 12 месяцев 2009 года чистый убыток по курсовым разницам составил 78 млн долларов. Данные результаты связаны с результатами операций по форвардным контрактам, а также с прочими курсовыми разницами, полученными компаниями Группы.

#### *Чистая прибыль*

За 12 месяцев 2009 года Группа получила чистую прибыль (относящуюся к акционерам ОАО «НЛМК»), составившую 215 млн долларов. Ухудшение мировой конъюнктуры, а также признание доли в убытках совместного предприятия Steel Invest and Finance S.A. (основная часть которых пришлась на первое полугодие 2009 года), составившей 315 млн долларов, были основными факторами снижения прибыльности по сравнению с предыдущим годом.

В 4 квартале 2009 года чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», увеличилась на 80% до 294 млн долларов, рентабельность по данному показателю составила 16% (+7 п.п. к предыдущему кварталу).

## Показатели консолидированного баланса

На 31 декабря 2009 года активы Группы составили 12,5 млрд долларов, что на 11% меньше, чем на 31 декабря 2008 года. Основными факторами снижения активов стали изменение курса рубля по отношению к доллару и сокращение оборотных активов Группы за счет снижения объемов запасов сырья и готовой продукции, цен на сырье и готовую продукцию и корректировки производственных и торговых отношений с партнерами в условиях кризиса.

Данные факторы, а также сокращение финансовых обязательств компании обусловили увеличение доли собственного капитала в структуре пассивов Группы, доля которого на 31 декабря 2009 года составила 70%, увеличившись относительно уровня начала 2009 года на 8 п.п.

Чистый долг на 31 декабря 2009 года составил 796 млн долларов (-5% к концу 2008 года), что преимущественно связано с погашением финансовых обязательств Группы в течение 2009 года и генерированием существенного денежного потока от операций.

Соотношение «Чистый долг/ЕБИТДА» на конец 2009 года составило 0,55. В структуре долга около 78% составляют долгосрочные обязательства.

Оборотные активы за 2009 год снизились на 27%, и составили 3 877 млн долларов в связи со снижением уровня дебиторской задолженности, запасов и денежных средств.

Сокращение дебиторской задолженности до 913 млн долларов, что на 39% меньше, чем на конец 2008 года, было в основном вызвано снижением задолженности покупателей как за счет объемов отгруженной, но не оплаченной продукции, так и за счет цен.

Возникшая в конце 2008 года просроченная задолженность крупнейших российских автопроизводителей во многом была урегулирована в течение 2009 года.

За 12 месяцев 2009 года запасы снизились на 27% и составили 1 134 млн долларов, в первую очередь, вследствие снижения цен на сырье, сокращения объемов незавершенного производства и запасов готовой продукции.

В течение 2009 года кредиторская задолженность снизилась на 1 038 млн долларов и составила 841 млн долларов. Основное влияние оказало снижение по статье «Прочие кредиторы», в составе которой на 31 декабря 2008 года были отражены предоплата от компании под общим контролем за акции ТМТП в размере 242 млн долларов и сумма по урегулированию спора с DBO Holdings Inc. в размере 234 млн долларов.

В течение 4 квартала произошло ожидаемое увеличение оборотного капитала компании, связанного с ростом цен и прочими факторами.

Показатели рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) за 12 месяцев 2009 года значительно уступают аналогичным показателям 2008 года, главным образом в связи с убытками SIF. Тем не менее Группа успешно использовала восстановление рынка металлопродукции, показав во 2-ом полугодии чистую прибыль 458 млн долларов, в частности, в 4 квартале показатели ROA и ROE составили 9% и 14%, соответственно.

## **Движение денежных средств**

### *Денежный поток от операционной деятельности*

Денежный поток от операционной деятельности за 2009 год составил 1 394 млн долларов (-50% к уровню 2008 года). Его объем во многом определили изменения показателей прибыльности, а также движения в оборотном капитале. Показатель EBITDA, характеризующий денежный поток от операций, снизился на 68% к предыдущему году, а за счет движения по оборотному капиталу Группа высвободила 859 млн долларов, в т.ч. за счет снижения запасов Группа высвободила 331 млн долларов, снижения дебиторской задолженности - 494 млн долларов.

### *Денежный поток от инвестиционной деятельности*

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности за 12 месяцев 2009 года составил 1 771 млн долларов. На приобретение и строительство основных средств было направлено 1 121 млн долларов.

Выплата 234 млн долларов была осуществлена по соглашению об урегулировании несостоявшегося приобретения компании JMC, заключенному между НЛМК и DBO Holdings Inc.

В течение 2009 года НЛМК проводил размещение краткосрочных депозитов в российских банках с государственным участием и зарубежных банках. Данные операции были отражены как приобретение и продажа финансовых вложений (-536 и 510 млн долларов, соответственно).

Также, в течение 12 месяцев 2009 года НЛМК выдал займы СП с Dufenco Group (Steel Invest and Finance S.A.) и ее дочерней компании в размере 404 млн долларов. Финансовая поддержка СП оказывается также партнером по совместному предприятию, компанией Dufenco Group.

### *Денежный поток от финансовой деятельности*

Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности, за 12 месяцев 2009 года составили 535 млн долларов. В отчетном периоде Группа НЛМК активно оптимизировала кредитный портфель. Были рефинансированы или погашены краткосрочные кредиты с высокими процентными ставками, в результате чего чистый денежный отток, связанный с кредитами и займами составил 462 млн долларов.

Денежные средства и их эквиваленты на конец 12 месяцев 2009 года составили 1 247 млн долларов. С учетом краткосрочных финансовых вложений, высоколиквидные активы компании составляют 1,7 млрд.долларов, что на фоне низкой долговой нагрузки подтверждает устойчивое финансовое положение компании.

**Стальной сегмент**

млн долларов США	4 квартал 2009	3 квартал 2009	%	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	%
Выручка от внешних покупателей	1 597	1 493	7%	5 305	9 643	-45%
Выручка от операций между сегментами	24	32	-26%	99	243	-59%
Валовая прибыль	578	470	23%	1 587	4 040	-61%
Операционная прибыль	357	263	36%	785	3 227	-76%
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	443	290	53%	1 240	2 820	-56%

Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

Финансовые результаты Группы, в основном, определяются деятельностью стального сегмента, в состав которого входят НЛМК, производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, производитель толстолистого проката DanSteel, производитель стали и проката в США Beta Steel Corp. (с ноября 2008 года), трейдинговые компании Novexco Limited, Кипр и Novex Trading S.A., Швейцария (с мая 2008 года), а также ряд сервисных компаний (Независимая транспортная компания и Торговый дом НЛМК)

В течение 12 месяцев 2009 года предприятиями стального сегмента было произведено 8,9 млн т стали (+4% к уровню 12 месяцев 2008 года), включая 3,4 млн т товарных слябов (+11% к уровню 12 месяцев 2008 года) и 5,0 млн т листового проката (соответствует уровню 12 месяцев 2008 года). Объем реализации листового проката Beta Steel Corp. за 2009год составил 0,4 млн т при производстве в 0,4 млн т.

Независимая транспортная компания (НТК), осуществляющая транспортировку грузов Группы, в период 12 месяцев 2009 года перевезла 45,0 млн т грузов (-0,4% к уровню 12 месяцев 2008 года), из которых грузы предприятий группы составляют около 90%.

Выручка сегмента от внешних покупателей за 12 месяцев 2009 года составила 5 305 млн долларов (-45% к уровню 12 месяцев 2008 года), операционная прибыль составила 785 млн долларов (-76% к уровню 12 месяцев 2008 года). Снижение основных финансовых показателей сегмента связано с уменьшением цен и объемов продаж продукции с высокой добавленной стоимостью в результате сокращения спроса на продукцию в том числе на внутреннем рынке, где компания реализует основную часть продукции с высокой добавленной стоимостью.

В 4 квартале 2009 года несмотря на сезонное снижение спроса на металлопродукцию в первую очередь со стороны строительного сектора сегмент отразил устойчивый рост показателей выручки от внешних покупателей и валовой прибыли по сравнению с предыдущим кварталом (на 7% и 23% соответственно), что связано с ростом средних цен на металлопродукцию.

**Сегмент сортовой прокат**

млн долларов США	4 квартал 2009	3 квартал 2009	%	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	%
Выручка от внешних покупателей	158	182	-13%	572	1 178	-51%
Выручка от операций между сегментами	86	111	-23%	310	658	-53%
Валовая прибыль	11	20	-44%	52	532	-90%
Операционный (убыток) / прибыль	-81	-6	1309%	-142	177	-180%
(Убыток) / прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	-183	-54	239%	-401	-207	94%

Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

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

Выплавка стали по сегменту Сортовой прокат за 12 месяцев 2009 года составила 1,715 млн т стали (-11% к уровню 12 месяцев 2008 года). В течение данного периода было произведено 0,3 млн т товарной сортовой заготовки, 1,2 млн т сортового проката и 0,2 млн т метизов. Общий объем реализации лома черных и цветных металлов ломозаготовительными компаниями за 12 месяцев 2009 года составил 2,4 млн т, в том числе в рамках Группы было продано 2,2 млн т.

Выручка от внешних покупателей за 12 месяцев 2009 года составила 572 млн долларов (-51% к уровню 12 месяцев 2008 года), операционный убыток составил 142 млн долларов, против операционной прибыли за 12 месяцев 2008 года в размере 177 млн долларов. Уменьшение финансовых показателей сегмента за 12 месяцев 2009 года обусловлено значительным снижением цен реализации и объемов продаж.

Снижение выручки от внешних покупателей в 4 квартале относительно 3 квартала на 13% объясняется более низкими объемами реализации вследствие сезонного снижения деловой активности в строительном секторе.

Увеличение убытков в 4 квартале 2009 года частично объясняется обесценением гудвилла Сегмента сортовой прокат, а также значительными процентными платежами вследствие высокой долговой нагрузки компаний сегмента.

**Горнодобывающий сегмент**

млн долларов США	4 квартал 2009	3 квартал 2009	%	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	%
Выручка от внешних покупателей	12	12	7%	85	63	35%
Выручка от операций между сегментами	124	118	5%	430	870	-51%
Валовая прибыль	56	59	-5%	217	612	-65%
Операционная прибыль	39	48	-20%	160	548	-71%
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	34	40	-17%	140	485	-71%

Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

Горнодобывающий сегмент представлен компаниями Стойленский ГОК, Доломит и Стагдок, которые поставляют сырье для основного металлургического производства НЛМК, а также реализуют часть продукции сегмента внешним потребителям.

Стойленский ГОК - основная добывающая компания Группы – за 12 месяцев 2009 года произвел 10,9 млн т железорудного концентрата (-5% к уровню 12 месяцев 2008 года) и 1,7 млн т аглоруды (+4% к уровню 12 месяцев 2008 года).

Увеличение загрузки производственных мощностей на Липецкой производственной площадке позволило нарастить производство на Стойленском ГОКе, где загрузка производственных мощностей во 2-ом полугодии составила 100%.

Активные продажи железорудного сырья третьим лицам в 1-ом полугодии 2009г позволили по результатам года превзойти прошлогодние показатели выручки (+35% к уровню 12 месяцев 2008 года).

**Коксохимический сегмент**

млн долларов США	4 квартал 2009	3 квартал 2009	%	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	%
Выручка от внешних покупателей	46	53	-12%	172	732	-77%
Выручка от операций между сегментами	125	84	49%	330	415	-20%
Валовая прибыль	36	39	-8%	100	203	-50%
Операционная прибыль/(убыток)	29	25	16%	60	88	-32%
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	18	20	-9%	40	85	-52%

*Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.*

Коксохимический сегмент представлен ОАО «Алтай-кокс» и его дочерними компаниями. Алтай-кокс является крупнейшим неинтегрированным производителем металлургического кокса в России.

За 12 месяцев 2009 года сегментом было произведено 3,0 млн т кокса в сухом весе, что на 10% меньше, чем за 12 месяцев прошлого года.

Общий объем продаж кокса за 12 месяцев 2009 года составил 3,0 млн т (-6% к уровню 12 месяцев 2008 года). При этом, в связи с закрытием четырех коксовых батарей в Липецке, объем реализации кокса в адрес НЛМК увеличился на 138%, составив 2,0 млн т. На экспорт за 12 месяцев 2009 года было реализовано 0,5 млн т кокса (-68% к уровню 12 месяцев 2008 года).

Выручка от внешних покупателей сегмента за 12 месяцев 2009 года составила 172 млн долларов (-77% к уровню 12 месяцев 2009 года). Основное влияние на снижение выручки оказало уменьшение объемов реализации вне Группы.

Выручка от внешних покупателей в 4 квартале снизилась к предыдущему кварталу на 12%, что во многом обусловлено сезонным фактором – объем продаж кокса в 4 квартале снизился на 10%.

**Все прочие**

млн долларов США	4 квартал 2009	3 квартал 2009	%	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	%
Выручка от внешних покупателей	0,4	0,5	-14%	5,3	82,8	-94%
Выручка от операций между сегментами	0,0	0,0		0,0	6,3	-99%
Валовая прибыль	0,1	0,3	-70%	2,3	41,6	-94%
Операционная прибыль/(убыток)	-0,3	0,0	-1225%	1,4	31,3	-95%
(Убыток) / прибыль от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль	-0,6	0,3	-278%	2,5	21,8	-89%

Отчетными периодами являются 12 месяцев 2009 года, 9 месяцев 2009 года и 12 месяцев 2008 года. Данные за 3,4 квартала 2009 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

Выручка сегментов, количественные показатели которых не превышают установленных пороговых значений, в основном относится к трем операционным сегментам. Эти сегменты включают услуги торгового морского порта (сделка по реализации пакета акций ТМТП завершена в январе 2009 года), страховые и прочие услуги.

Значительное снижение финансовых показателей прочих сегментов за 12 месяцев 2009 года по сравнению с предыдущим годом связано с тем, что в 2008 году в состав сегмента входил ТМТП, в основном определявший показатели данного сегмента, сделка по продаже которого была закрыта в январе 2009 года.

Полная версия консолидированной финансовой отчетности Группы НЛМК за 12 месяцев 2009 года в соответствии с ОПБУ США доступна на сайте компании ([www.nlmk.ru](http://www.nlmk.ru)).

### **Дополнительная информация**

#### **Документы**

- (1) [Консолидированная финансовая отчетность Группы НЛМК за 2009 год в соответствии с ОПБУ США.](#)
- (2) [Презентация по консолидированным финансовым и операционным результатам Группы НЛМК за 2009 год.](#)

---

### **О компании**

НЛМК является одним из крупнейших производителей стали в мире, выручка Компании в 2009 году составила 6,1 млрд долларов, производство стали составило 10,6 млн т. На предприятиях Компании, расположенных в России, Европе и США, работает около 60 тысяч сотрудников.

Компания производит широкий спектр стальной продукции, включая слябы и заготовку, горячекатаный, толстолистовой, холоднокатаный прокат, прокат с полимерными покрытиями и электротехнический прокат и другие виды стальной продукции с высокой добавленной стоимостью, а также широкий спектр сортового проката включая арматуру, катанку и метизы. В 2009 году НЛМК поставил свою продукцию потребителям в более чем 70 странах мира.

Акции НЛМК торгуются в России на фондовых площадках РТС и ММВБ, а также в форме глобальных депозитарных акций на Лондонской фондовой бирже.

---

## Приложение 1.

**(1) Расчет показателя EBITDA**

USD млн.	12 месяцев 2009	12 месяцев 2008	4 квартал 2009	3 квартал 2009
Чистая прибыль <sup>1</sup>	215	2 279	294	164
Минус:				
Доля в чистой прибыли зависимой компании	-315	-151	29	-85
Чистые расходы по процентам	-111	-117	-32	-12
Налог на прибыль	-182	-703	-50	-105
Убытки от выбытия основных средств	-4	-10	9	-5
Убытки от обесценения	-44	-128	-44	0
Расходы по увеличению обязательств по выбытию активов				
Износ и амортизация	-478	-499	-129	-126
Чистые курсовые разницы	-78	-367	0	12
Прибыль (убытки) от финансовых вложений	-11	-21	-9	0
Прочие разовые расходы (выплата, связанная с несостоявшимся приобретением, расходы по организации финансирования)	-6	-262	-6	0
<b>EBITDA</b>	<b>1 444</b>	<b>4 538</b>	<b>528</b>	<b>486</b>

1. Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

**(2) Продажи по регионам в 2008-2009 гг.**

(в тыс. т)

Регион	2008	2009	1кв 2009	2кв 2009	3кв 2009	4кв 2009
Россия	3 765	2 892	571	661	876	784
ЕС	1 680	2 008	573	376	472	587
Б.Восток вкл. Турцию	1 967	2 401	532	428	698	743
С.Америка	1 108	665	97	63	414	91
Азия	1 153	2 328	493	740	589	506
Проч. страны	589	305	70	26	133	76
<b>ИТОГО</b>	<b>10 261</b>	<b>10 599</b>	<b>2 337</b>	<b>2 295</b>	<b>3 180</b>	<b>2 787</b>

**(3) Продажи по видам продукции 2008-2009**

(в тыс. т)

Вид продукции	2008	2009	1кв 2009	2кв 2009	3кв 2009	4кв 2009
---------------	------	------	----------	----------	----------	----------

ОАО «НЛМК»

Отдел по связям с инвесторами  
Ул. Бахрушина, д.18, стр.1  
115054, Москва  
Россия

Тел: +7 495 9151575  
Факс: +7 495 9157904  
Email: info@nlmk.com  
[www.nlmk.ru](http://www.nlmk.ru)

Чугун	616	559	90	15	221	233
Слябы	3 108	3 443	645	823	1 062	912
Горячекатаный толстолистовой прокат	504	219	72	51	45	52
Горячекатаный прокат	1 395	2 191	563	495	627	506
Холоднокатаный прокат	1 439	1 536	337	336	456	407
Оцинкованный прокат	420	328	58	60	107	102
Прокат с полимерными покрытиями	340	331	58	81	97	96
Трансформаторный прокат	342	154	36	30	39	48
Динамный прокат	325	161	34	37	39	51
Сортовая заготовка	541	273	72	57	61	83
Сортовой прокат	1 086	1 216	335	261	366	254
Метизы	145	188	36	50	59	44
<b>Итого</b>	<b>10 261</b>	<b>10 599</b>	<b>2 337</b>	<b>2 295</b>	<b>3 180</b>	<b>2 787</b>

## 2. Выручка по регионам в 4 и 3 кварталах 2009 года.

Регион	2009		2008		2007	
	млн долл	Доля, %	млн долл	Доля, %	млн долл	Доля, %
Россия	2 280	37,1%	4 561	39,0%	2 903	37,6%
Страны ЕС	847	13,8%	2 046	17,5%	1 542	20,0%
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	1 302	21,2%	1 953	16,7%	1 122	14,5%
Северная Америка	301	4,9%	715	6,1%	305	3,9%
Страны Азии и Океании	1 225	20,0%	1 786	15,3%	996	12,9%
Прочие регионы	185	3,0%	640	5,5%	851	11,0%
<b>ИТОГО</b>	<b>6 140</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 699</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 719</b>	<b>100,0%</b>

## 3. Структура консолидированной себестоимости в 4 квартале 2009 года и за 12 мес 2009 года.

Статья затрат	4 кв 2009		12 мес 2009	
	млн долл	%	млн долл	%
Железорудное сырье	15,7	1,6%	106,7	2,9%
Кокс и уголь	159,9	16,0%	595,6	16,2%
Металлолом	144,3	14,4%	523,1	14,2%
Ферросплавы	68,4	6,8%	157,8	4,3%
Прочее сырье и материалы	108,8	10,9%	361,1	9,8%
Электроэнергия	109,2	10,9%	321,0	8,7%
Природный газ	33,7	3,4%	151,0	4,1%

Прочие топливно-энергетические ресурсы	24,3	2,4%	52,6	1,4%
Расходы на оплату труда	136,5	13,7%	515,8	14,0%
Прочие расходы	122,9	12,3%	572,8	15,6%
Изменение остатков готовой продукции, полуфабрикатов, незавершенного производства, расходов будущих периодов	75,8	7,6%	314,6	8,6%
<b>ИТОГО</b>	<b>999,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 672,2</b>	<b>100,0%</b>

## 4. Динамика оборотного капитала за 9 месяцев 2009 года.

млн. долл	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009	31.12.2008
<b>Оборотные активы</b>	<b>3 877</b>	<b>3 854</b>	<b>4 161</b>	<b>4 271</b>	<b>5 346</b>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	1 247	1 642	1 591	1 546	2 160
<i>Краткосрочные финансовые вложения</i>	452	126	467	338	8
<i>Дебиторская задолженность</i>	913	908	882	1 187	1 488
<i>Запасы</i>	1 134	1 052	1 031	1 050	1 556
<i>Прочие оборотные активы, нетто</i>	131	126	190	149	134
<b>Текущие обязательства</b>	<b>1 417</b>	<b>1 998</b>	<b>2 264</b>	<b>2 279</b>	<b>2 980</b>
<i>Кредиторская задолженность</i>	841	997	1 109	1 162	1 879
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	557	957	1 126	1 090	1 080
<i>Прочие текущие обязательства</i>	19	44	29	27	21
<b>Оборотный капитал</b>	<b>2 460</b>	<b>1 855</b>	<b>1 897</b>	<b>1 993</b>	<b>2 366</b>