

РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2011 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США (US GAAP)

ОАО «НЛМК», один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 3 квартал и 9 месяцев 2011 года.

В 3 квартале 2011 года произошло существенное ухудшение ситуации на рынке стали на фоне дальнейшего развития финансового кризиса в Еврозоне. Особенно остро это проявилось в падении цен и снижении спроса на рынке европейских стран. Также, в связи с присущей отрасли значительной длительностью производственного цикла продолжался рост производственных затрат, связанный с ростом цен на сырьевые материалы, закупленные в предыдущие периоды.

В 3 квартале 2011 года на балансе Компании были впервые консолидированы прокатные активы в Европе и США, ранее входивших в СП с Дюферко. Присоединение этих активов, располагающих около 6 млн т прокатных мощностей, ознаменовало существенное улучшение структуры продаж в пользу готовой прокатной продукции и географическую диверсификацию бизнеса НЛМК. В то же время, консолидация относительно менее маржинальных прокатных активов в Европе и США в период неблагоприятной рыночной конъюнктуры оказала негативное влияние на уровень рентабельности. Так, несмотря на то, что выручка Группы составила 3,3 млрд долларов, что на 12% превышает показатель 2 квартала, прибыль по показателю EBITDA составила \$537 млн долларов (с учетом эффекта реклассификации прибыли от поставок слябов на SIF во 2 кв: \$478 млн. – см. стр. 9). Рентабельность по показателю EBITDA снизилась до 16%, с учетом эффекта реклассификации прибыли от поставок слябов на SIF во 2 кв : 14%. Чистая прибыль за этот период составила 225 млн долларов.

Себестоимость производства стали на Липецкой площадке (75% от всех сталеплавильных мощностей Группы) оставалась на уровне предыдущего квартала около 405 долл./т (-1 долл. кв/кв).

ПРОГНОЗ

В 4 квартале объем продаж Компании составит около 3,5 млн тонн. Ценовая ситуация в 4 квартале на внутреннем рынке остается относительно стабильной; на внешних рынках цены продолжают испытывать давление в связи с ухудшением экономической конъюнктуры, а также действием факторов сезонности. В целом по году компания сохраняет свой прогноз производства в районе 12 млн тонн стали. В 4 квартале ожидается рост производства стали на 7% и продаж в связи с началом работы новой доменной печи. Мы ожидаем, что уровень рентабельности в 4 квартале останется около 15%.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 3 КВАРТАЛ И 9 МЕСЯЦЕВ 2011 ГОДА

тыс.т/ млн долларов	3 квартал 2011 ¹	2 квартал 2011 ¹	Изменения %	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменения, %
Объем продаж металлопродукции	3 421	3 136	9%	9 329	8 709	7%
В том числе продукции с высокой добавленной стоимостью ²	1 398	927	51%	3 204	2 583	24%
Выручка	3 334	2 982	12%	8 675	6 085	43%
Операционная прибыль	271	689	-61%	1 423	1 460	-3%
ЕБИТДА с учетом эффекта реклассификации ³	478	837	-43%	1 900	1 856	2%
Маржа ЕБИТДА (%)	14%	28%		21,9%	30,5%	
Чистая прибыль ⁴	225	587	-62%	1 204	1 106	9%
Чистый долг ⁵	2 933	1 500	95%	2 933	1 148	156%
Чистый долг/ЕБИТДА ⁶	1,23	0,57		1,23	0,48	

Примечания:

¹ Отчетными периодами являются 9 месяцев, 6 месяцев, 3 месяца 2011 года, 9 месяцев, 6 месяцев, 3 месяца 2010 года, 12 месяцев 2010 года. Данные за 3 и 2 квартал 2011 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

² Продукция высокой добавленной стоимостью включает в себя толстолистовой прокат, холоднокатаный прокат, прокат с оцинкованным и полимерным покрытием, электротехническую сталь и метизы

³ Расчет показателя ЕБИТДА представлен в Приложении 1 на стр. 18

⁴ Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

⁵ Чистый долг рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов с исключением денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений по состоянию на конец периода. ⁶ При расчете соотношения «Чистый долг/ЕБИТДА» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель ЕБИТДА - за последние двенадцать месяцев

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Консолидация прокатных активов служит целям долгосрочного роста НЛМК и уже позволила нарастить выручку, улучшить продуктовую и географическую структуру продаж, положительно повлияла на общий уровень загрузки мощностей. ЕС и США исторически являются основными экспортными рынками для НЛМК и укрепление позиций там служит стратегическим целям развития Компании – повышению устойчивости продаж и созданию сбалансированной цепочки создания стоимости. В то же время, в текущем моменте снижение ценовой конъюнктуры на фоне макроэкономических факторов негативно сказалось

на финансовых результатах. Кроме того, консолидация крупного прокатного бизнеса в ЕС и США имела существенный негативный эффект на показатели квартала. В дальнейшем влияние этих факторов будет меняться, и мы ожидаем улучшения результатов в ближайшем будущем.

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК за 3 квартал 2011 года:

«Основные компании Группы сохранили объемы продаж, тем не менее рыночная конъюнктура ухудшилась (снижение цен 3-5% кв/кв), особенно на нашем основном экспортном рынке в Европе (на 5-10% кв/кв). Выросшая доля продаж на экспортных рынках (+3 п.п.) и негативные финансовые результаты прокатных активов в ЕС и США отразились на финансовых результатах. Тем не менее, полученные результаты позволяют нам уверенно развивать компанию, финансировать проекты развития и повышения эффективности. Компания в течение квартала сохраняла высокую загрузку мощностей (свыше 90%) несмотря на слабую рыночную конъюнктуру. Программа развития приносит ощутимые плоды. В 2012 году суммарные производственные мощности НЛМК в России достигнут 16 млн тонн после выхода на проектную мощность новой домны и пуска нового электрометаллургического завода в Калужской области. Таким образом, Компания станет одним из крупнейших в России производителем стали, что в ближайшем будущем обеспечит значительный рост продаж и существенное повышение прибыли. В этом году мы добавили дополнительно 2 млн тонн мощностей по переработке железорудного концентрата, в течение двух с половиной лет мы планируем добавить еще 4 млн тонн. Дальнейшее развитие, направленное на повышение вертикальной интеграции и снижение себестоимости производства по всей производственной цепочке, позволит обеспечить высокую рентабельность бизнеса в средне – и долгосрочной перспективе.

В 4 квартале мы ожидаем роста операционных показателей, главным образом, за счет ввода в строй на Липецкой площадке комплекса новой доменной печи и конвертера. В результате, в целом по году рост производства стали составит около 500 тыс. тонн до 12 млн тонн.

Операционные результаты

В 3 квартале 2011 года Группа компаний НЛМК произвела 2,9 млн тонн стали (-3% кв/кв). Загрузка сталеплавильных мощностей была выше 90%, в том числе, на основной производственной площадке в Липецке - 100%.

Продажи металлопродукции составили более 3,4 млн т, что на 9% выше уровня предыдущего квартала. Благодаря консолидации результатов прокатных активов в Европе и США Компания увеличила продажи продукции с высокой добавленной стоимостью на 51% до 1 398 тыс. тонн. Продажи на внутреннем рынке остались на стабильном уровне – около 1,1 млн тонн, экспортные поставки выросли на 15% до 2,3 млн тонн.

Управление портфелем активов

Консолидация прокатных активов Steel Invest and Finance S.A. и создание зарубежных дивизионов

С 1 июля 2011 года НЛМК консолидировал прокатные активы *Steel Invest and Finance*, ранее входившие в 50/50 СП с Duferco. Сумма приобретения составила около \$600 млн, уплачиваемых в рассрочку четырьмя равными ежегодными траншами. В августе НЛМК объявил о создании бизнес-дивизионов НЛМК Европа и НЛМК США, в состав которых вошли все зарубежные активы Группы, включая прокатные предприятия *Steel Invest and Finance*. Прокатные мощности зарубежных дивизионов НЛМК на сегодняшний день составляют более 6 млн тонн или около 50% от всех прокатных мощностей Группы.

В рамках консолидации прокатных активов *Steel Invest and Finance* изменился состав сегментарной отчетности группы (см. примечание №12 к финансовой отчетности составленной в соответствии со стандартами ГААП США).

- Был отдельно выделен «Сегмент зарубежный прокат» в который, помимо результатов предприятий *Steel Invest and Finance*, были включены результаты NLMK Indiana и NLMK DanSteel, ранее (в отчетности за 1 полугодие 2011г) входивших в состав «Стального сегмента».

- В «Стальной сегмент» были включены результаты Алтай-Кокса, которые ранее были представлены отдельным «Коксохимическим сегментом».

В октябре 2011 года компания приобрела сервисный центр по порезке и обработке трансформаторного проката в Индии мощностью 15 тыс. тонн, который создает возможность для НЛМК получить прямой доступ к конечным потребителями продукции на этом быстрорастущем рынке.

Программа развития

В 3 квартале продолжалась реализация основных инвестиционных проектов. На эти цели направлено около 0,6 млрд долларов.

Производство стали и проката

На Липецкой площадке завершено строительство Доменной печи №7 мощностью 3,4 млн т, агрегат находится в режиме пуска-наладки. Его выход на проектную мощность ожидается в конце 2011 года.

В октябре на Липецкой площадке был пущен конвертер мощностью около 3 млн тонн/год, что позволило увеличить мощность по производству стали до 12,4 млн тонн в год. Продолжилось строительство установок «печь-ковш» и вакууматора, а также модернизация существующего оборудования. В том числе была реконструирована машина непрерывной разливки стали (МНЛЗ) №8, мощностью 2,5 млн тонн в год. Пуск МНЛЗ-8 позволил компании впервые в стране приступить к выпуску слябов толщиной до 355 мм для последующего изготовления из них толстого листа, в том числе на дочерних предприятиях в Европе – NLMK DanSteel и NLMK Clabescq.

Продолжилось строительство Калужского завода по производству сортового проката мощностью 1,5 млн т. Ожидаемый запуск первой очереди завода

запланирован на середину 2012 года.

Развитие прокатных активов

На прокатных активах Группы продолжилось освоение производства трансформаторной стали с высокой проницаемостью (ВПТС). Её промышленное производство на Липецкой площадке начнется в 1 квартале 2012 года. На дочерней компании Группы - ООО «ВИЗ-Сталь» продолжается реализация мероприятий, направленных на повышение качества производимой продукции.

В октябре 2011 года на европейском предприятии НЛМК Clabecq - официально была введена в строй новая линия закалки и отпуска мощностью 250 тыс. тонн. Основной поставщик слябов – Липецкая площадка НЛМК.

Самообеспеченность железорудным сырьем

Во 2 квартале на Стойленском ГОКе была запущена дополнительная секция по производству железорудного концентрата мощностью 2 млн т/год, что позволило увеличить общую мощность предприятия до 14 млн т концентрата в год. В 2012-14гг планируется строительство дополнительной секции обогащения мощностью 4 млн т/год. Дополнительные объемы концентрата будут использованы для производства окатышей на строящейся фабрике окомкования, ввод которой намечен на 2014 год. Это позволит достичь полной самообеспеченности окатышами, с учетом увеличения производства чугуна и стали после пуска ДП№7.

Увеличение самообеспеченности электроэнергией

На Липецкой площадке в сентябре была запущена утилизационная ТЭЦ мощностью 150МВт, работающая на попутных газах доменного производства НЛМК. Запуск этого проекта позволяет повысить выработку собственной электроэнергии на 45% до 482 МВт, таким образом, увеличить самообеспеченность электроэнергией до более 50%. Работа УТЭЦ также позволит значительно сократить удельные выбросы предприятия.

Инвестиции в 2011 году

В 2011 году Компания планирует направить на реализацию Программы техперевооружения около 2 млрд долларов.

Управление долговым портфелем

Совокупная долговая нагрузка НЛМК по состоянию на 30.09.2011 г. составила 3 822 млн долларов (из которых 27% приходится на краткосрочные обязательства). При этом показатель чистого долга составил 2 933 млн долларов, что на 95% выше, чем на 30.06.2011.

Основной причиной существенного роста задолженности является консолидация около 1,2 млрд долларов внешнего долга после приобретения прокатных активов Steel Invest and Finance. Большая часть консолидированных заемных средств – около 780 млн долларов - используется для финансирования оборотного капитала компаний НЛМК Европа и НЛМК США.

Значительная часть долга Компании на 30 сентября 2011 года представлена серией 3-летних рублевых облигационных займов, выпущенных в конце 2009 – начале 2010 года, пятилетним займом, привлеченным НЛМК в 2008 году в

размере 1,6 млрд долларов по ставке LIBOR + 1,2%, а также кредитным соглашением по финансированию покупки оборудования под гарантии экспортно-кредитных агентств.

По состоянию на конец 3 квартала показатель «Чистый долг / EBITDA за последние 12 месяцев» составляет 1,23.

В ноябре 2011 года была закрыта книга приема заявок на приобретение биржевых облигаций ОАО «НЛМК» - общий объем выпуска составил 10 млрд. руб. сроком обращения 3 года. Процентная ставка купонов определена в размере 8,95% годовых. Средства, полученные в ходе размещения облигационного займа, планируется направить на рефинансирование краткосрочной задолженности Группы НЛМК и общекорпоративные цели.

Кредитные рейтинги

Международные рейтинговые агентства S&P, Moody's и Fitch положительно отмечают высокий уровень диверсификации активов и эффективную вертикальную интеграцию как в добывающем сегменте так и в переработке стальной продукции. ОАО «НЛМК» обладает кредитным рейтингом инвестиционного уровня от всех трех рейтинговых агентств.

Дивидендные выплаты

По результатам первого полугодия 2011 года компания выплатила промежуточные полугодовые дивиденды в размере 1,40 рубля на одну акцию. Общая сумма промежуточных дивидендов составляет 263 млн долларов или около 30% от чистой прибыли за 6 месяцев 2011 года.

Консолидированные финансовые результаты

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты 3 квартала 2011 года:

- ***Увеличение продаж продукции с высокой добавленной стоимостью***

В 3 квартале после консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance, продажи продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 51% и составили 1 398 тыс. тонн. Наибольший рост - в 2,5 раза до 313 тыс. тонн – пришелся на продажи оцинкованного проката, который помимо Липецкой площадки выпускается Группой на мощностях НЛМК США и НЛМК Европа Плоский прокат. В 2,3 раза до 244 тыс тонн выросли продажи толстолистого проката компаниями, входящими в НЛМК Европа Толстый лист. Продажи холоднокатаного проката выросли на 36% до 504 тыс. тонн, проката с полимерным покрытием – на 17% до 144 тыс. тонн.

На фоне роста продаж готовой продукции и переработки части полуфабрикатов на собственных мощностях в Европе и США, реализация слябов сторонним потребителям снизилась на 51% до 571 тыс. тонн. Благодаря улучшению продуктовой структуры продаж средняя цена реализации стальной продукции выросла на 4% до 858 долларов за тонну.

- ***Ухудшение рыночной конъюнктуры***

В 3 квартале 2011 года на основных рынках сбыта продолжилось снижение цен на металлопродукцию. На внутреннем рынке рыночная конъюнктура была более стабильной на фоне роста спроса со стороны основных отраслей, в том числе строительства и машиностроения.

- **Изменение географии продаж**

В 3 квартале 2011 года Группа НЛМК увеличила объем продаж металлопродукции на 9% до 3 421 тыс. тонн. Реализация в России сохранилась на стабильном уровне в 1,1 млн тонн, а рост продаж был в основном достигнут за счет отражения поставок приобретенных активов. Наибольший рост продаж (+89%) наблюдался в Северной Америке до 594 тыс тонн, в страны Ближнего Востока и Турцию – на 46% до 473 тыс тонн, в также в Азию – на 56% до 202 тыс тонн.

- **Рост производственных расходов**

Основными факторами, которые повлияли на рост производственных затрат в 3 квартале, стали:

(1) Изменение структуры продаж и консолидация производственных затрат приобретенных прокатных активов, входящих в сегмент Зарубежный прокат, характеризующихся более высокой себестоимостью производства. Часть потребностей прокатных мощностей сегмента зарубежный прокат в полуфабрикатах удовлетворялась за счет покупок у третьих сторон – в первую очередь речь идет о НЛМК США, где потребности обеспечивались как за счет собственного производства слябов на NLMK Indiana, так и за счет приобретенных на рынке.

(2) В период горячих испытаний (с 30 августа 2011 г) Доменной печи №7 на Липецкой площадке для вывода ее на проектную мощность возникла необходимость использовать кокс повышенного качества, из-за чего изменилась структура закупаемых углей – возросло потребление импортируемого из США коксующегося угля, который отсутствует на российском рынке.

(3) В связи с увеличением производства чугуна в Липецке повысилась потребность в железорудном сырье. Для обеспечения оптимальной загрузки мощностей компания планирует в год приобретать около 5 млн тонн окатышей. В то же время, на Стойленском ГОКе компания осуществляет расширение добывающих и перерабатывающих мощностей. После ввода в эксплуатацию фабрики окомкования (с 2014 года) НЛМК будет полностью обеспечен железорудным сырьем.

Выручка

За 3 квартал 2011 года выручка от продаж Группы составила 3 334 млн долларов (+12% кв/кв). Рост выручки связан с увеличением объемов продаж металлопродукции (+9% кв/кв) и улучшением продуктовой структуры поставок.

Выручка за 9 месяцев 2011 года составила 8 675 млн долларов (+43% г/г). Это объясняется увеличением объемов продаж, в том числе прокатной

продукции с высокой добавленной стоимостью, а также ростом средних цен реализации относительно аналогичного периода прошлого года.

Производственные затраты

Производственные затраты (исключая амортизацию) за 3 квартал 2011 года составили 2 367 млн долларов (+33% ко 2 кварталу 2011 года), что, в основном, связано с ростом затрат после консолидации зарубежных прокатных активов, а также увеличением расходов на российских площадках Группы НЛМК.

Увеличение цен на закупаемое сырье, повышение тарифов на продукцию и услуги естественных монополий в России, рост объемов продаж, а также учет затрат приобретенных прокатных активов стали основными причинами роста производственных расходов за 9 месяцев 2011 года на 62% до 5 618 млн долларов к предыдущему году.

Операционные затраты, включая общехозяйственные, административные и коммерческие

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы за 3 квартал 2011 года составили 494 млн долларов США, что на 32% больше показателя за предыдущий квартал. Рост, в основном, связан с консолидацией зарубежных прокатных активов, а также с увеличением объемов продаж на 9% кв/кв.

Рост операционных расходов за 9 месяцев 2011 года относительно аналогичного периода 2010 года составил 45%, что главным образом обусловлено консолидацией прокатных активов, увеличением объемов транспортировки продукции, ростом тарифов на перевозку, а также увеличением управленческих расходов по площадке в Калужской обл.

Операционная прибыль

В связи со снижением цен на сталь на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры на основных рынках сбыта операционная прибыль в 3 квартале снизилась на 61% и составила 271 млн долларов. Дополнительным фактором, оказавшим негативное влияние на снижение операционной прибыли, стал рост производственных и операционных расходов на российских и зарубежных площадках на фоне роста затрат на закупку сырья.

Операционная прибыль за 9 месяцев 2011 года составила 1 423 млн долларов. Рост цен реализации и объемов продаж продукции относительно 2010 года был компенсирован повышением цен на закупаемое сырье и учетом затрат приобретенных прокатных активов, что привело к снижению прибыли на 3%.

Показатель EBITDA

EBITDA за 3-ий квартал включает корректировку в сумме \$59 млн. в результате реклассификации нереализованной прибыли от поставок слябов на прокатные активы Steel Invest and Finance во 2-ом квартале. Steel Invest and Finance был признан дочерней компанией Группы по состоянию на 1.07.11. До этой даты соответствующая выручка, затраты и прибыль отражались в

момент продажи слябов ОАО «НЛМК» на прокатные активы Steel Invest and Finance аналогично продажам третьим лицам. По состоянию на 30.09.11 часть слябов, поставленных во 2-ом квартале, не была переработана и реализована третьим сторонам и осталась на складах Steel Invest and Finance. Для корректного отражения показателя EBITDA за 9 месяцев 2011 года нереализованная прибыль, признанная ОАО «НЛМК» во 2-ом квартале, была скорректирована в 3-ем квартале. Без учета этого эффекта показатель EBITDA за 3 кв составил 537 млн долларов, рентабельность составила 16%. С учетом эффекта реклассификации показатель EBITDA составил 478 млн долларов, рентабельность 14%. Снижение этого показателя обусловлено ростом затрат в течение квартала.

Показатель EBITDA за 9 месяцев 2011 года вырос на 2% г/г до 1 900 млн долларов в основном в связи с ростом цен на продукцию, улучшением структуры и увеличением физических объемов продаж.

Процентные расходы

В 3 квартале 2011 года в отчете о прибылях и убытках не было признано процентных расходов по обслуживанию долговых обязательств. Это связано с тем, что все финансовые расходы по обслуживанию финансового долга за данный период были капитализированы. Сумма капитализированных процентов за 9 месяцев 2011 года составила 114 млн долларов (см. Примечание 6 консолидированной финансовой отчетности).

Прочие доходы и расходы

В 3 квартале 2011 года в составе прочих доходов и расходов существенное влияние оказывали прибыли от финансовых вложений (82 млн долларов), которые были в основном определены отражением операций, связанных с консолидацией прокатных активов Steel Invest and Finance.

Чистая прибыль

В 3 квартале 2011 года в связи со снижением прибыли от основной деятельности чистая прибыль (относящаяся к основным акционерам ОАО «НЛМК») Группы НЛМК снизилась до 225 млн долларов, рентабельность чистой прибыли в 3 квартале 2011 года составила 7% (-13 п.п. кв/кв).

Чистая прибыль за 9 месяцев 2011 года составила 1 204 млн долларов, что на 9% выше показателя за аналогичный период прошлого года, рентабельность по чистой прибыли составила 14%.

Показатели консолидированного баланса

По состоянию на 30 сентября 2011 года активы Группы составили 17,1 млрд долларов, что на 7% больше, чем на 30 июня 2011 года и на 23% больше, чем на 30.09.2010 года. Основными факторами роста активов стала консолидация приобретенных зарубежных прокатных компаний, а также увеличение стоимости основных средств, что связано с осуществлением масштабных инвестиций (в 3 квартале затраты на приобретение и строительство основных средств составили 607 млн долларов).

Рост запасов (+53% к началу 3 квартала) был обусловлен консолидацией

оборотного капитала зарубежных прокатных активов. Данный фактор в значительной степени определил общий прирост оборотных активов до 5,6 млрд долларов (+17% к началу 3 квартала).

На балансе НЛМК находится существенный объем высоколиквидных активов. По состоянию на 30 сентября 2011 года Компания располагала 0,9 млрд долларов денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений.

Гудвилл компании вырос на 194 млн долларов до 728 млн долларов, что связано с консолидацией прокатных активов SIF.

Собственный капитал на конец отчетного периода составлял 10,1 млрд долларов, его изменение (-12% к 30.06.2011) за 3 квартал 2011 года объясняется увеличением нераспределенной прибыли, дивидендами акционерам Компании и влиянием обменных курсов. Доля собственного капитала в общей величине пассивов составляет 59%, снижение его доли в основном объясняется ростом обязательств после консолидации приобретенных активов.

Текущие обязательства Группы НЛМК на конец 3 квартала 2011 года составляли 3,2 млрд долларов и были в основном представлены кредиторской задолженностью в 2,1 млрд долларов и краткосрочной финансовой задолженностью в 1,0 млрд долларов.

Под влиянием консолидации обязательств приобретенных прокатных активов финансовый долг Компании за 3 квартал 2011 года увеличился на 46% и составил 3,8 млрд долларов. При этом доля долгосрочных обязательств в общей величине долга составила 73%. Чистый долг на конец отчетного периода составил 2,9 млрд долларов (+95% к началу квартала), соотношение «Чистый долг/ЕБИТДА» составило 1,2.

Движение денежных средств

Денежный поток от операционной деятельности

За 3 квартал 2011 года денежный поток от операционной деятельности составил 658 млн долларов, что в 2,3 раза превышает показатель 2 квартала 2011 года. Рост операционного денежного потока, в основном, связан с высвобождением денежных средств из рабочего капитала и влиянием движения денежных средств, связанного с приобретенными прокатными активами.

За 9 месяцев 2011 года операционный денежный поток составил 1 485 млн долларов, что на 48% выше показателя за аналогичный период прошлого года. Увеличение денежного потока от операционной деятельности в основном связано с ростом финансовых показателей и оптимизацией рабочего капитала.

Наличие у Компании существенного объема денежных средств от основной деятельности позволяет осуществлять масштабные инвестиции, эффективно используя собственные и заемные средства, не прибегая к дополнительным существенным заимствованиям.

Денежный поток от инвестиционной деятельности

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности за 3 квартал 2011 года составил 329 млн долларов (-44% ко 2 кварталу 2011 года). Основное влияние на данный показатель оказали капитальные вложения, которые в 3 квартале составили 607 млн долларов (+16% ко 2 кварталу).

Капитальные вложения за 9 месяцев 2011 года составили 1 529 млн долларов (+55% к 9 месяцам 2010 года), их рост объясняется в основном существенными инвестициями, связанными со строительством комплекса новой доменной печи и реконструкцией конвертерного оборудования на Липецкой площадке. Общий чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности за девять месяцев 2011 года составил 1 134 млн долларов (-27% г/г)

Денежный поток от финансовой деятельности

Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности за 3 квартал 2011 года составил 485 млн долларов (во 2 квартале наблюдался чистый приток в 288 млн долларов). Основными факторами стали выплата дивидендов акционерам по итогам 2010 года, а также чистое привлечение кредитов и займов в 237 млн долларов. Отток за 9 месяцев 2011 года составил 305 млн долларов и был определен выплатой дивидендов (247 млн долларов), поступлением денежных средств от продажи ООО «НТК» (313 млн долларов) и операциями по привлечению и выплатам кредитов и займов.

Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября 2011 года составили 830 млн долларов. С учетом краткосрочных финансовых вложений, высоколиквидные активы Компании составляют 0,9 млрд долларов.

Стальной сегмент*

млн долларов США	3 квартал 2011**	2 квартал 2011**	Измени я, %	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Измени я, %
Выручка от внешних покупателей	1 965	2 355	-17%	6 157	4 869	+26%
Выручка от операций между сегментами	361	187	+93%	654	270	+142%
Валовая прибыль	555	673	-18%	1 730	1 696	+2%
Операционная прибыль	251	394	-36%	918	1 082	-15%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	287	386	-26%	953	1 105	-14%

Финансовые результаты Группы, в основном, определяются деятельностью стального сегмента. В его состав входят НЛМК, производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, трейдинговые компании Novexco Limited (Кипр), и Novex Trading S.A., (Швейцария), крупнейший российский неинтегрированный производитель кокса Алтай-Кокс (ранее был выделен в отдельный сегмент), а также ряд сервисных компаний. Ранее входившие в Стальной сегмент компании NLMK Indiana и NLMK Dansteel в отчетности за 9 месяцев 2011 год включены в сегмент зарубежный прокат.

Объем производства кокса предприятиями стального сегмента (НЛМК и Алтай-Кокс) за 3 квартал 2011 года составил 1,7 млн т кокса 6% влажности (+3% к 2 кварталу 2011 года), за 9 месяцев 2011 года – 4,9 млн т (+10% к аналогичному периоду 2010 года).

В течение 3 квартала 2011 года предприятиями стального сегмента было произведено 2,4 млн т стали (+2% к 2 кварталу 2011 года), 0,9 млн т товарных слябов (-11%) и 1,3 млн т листового проката (+9%). За 9 месяцев производство стали составило 7,1 млн т (+2% к аналогичному периоду 2010 года), товарных слябов – 2,9 млн т, листового проката – 3,6 млн т (+2%).

За 9 месяцев 2011 года выручка от внешних покупателей сегмента составила 6 157 млн долларов (+26% к 2 кварталу 2011 года). Рост выручки от внутригрупповых операций в 2,4 раза объясняется поставками полуфабрикатов на зарубежные прокатные активы, выделенные в отдельный сегмент.

Операционная прибыль составила 918 млн долларов (-15% г/г), ее снижение объясняется существенным ростом цен на сырье, энергоносители и увеличением прочих производственных затрат в рамках сегмента.

Квартальный анализ основан на показателях 3 квартал 2011 г Сегмента и гипотетических (pro-forma) 2 квартала Сегмента, учитывающих показатели Стального сегмента включающие данные Коксохимического сегмента и исключаящие показатели активов – НЛМК Индиана и НЛМК Данстил, которые с 1 июля входят в сегмент Зарубежный прокат. В 3 квартале 2011 года выручка от внешних покупателей снизилась на 17% до 1 965 млн долларов, что в основном объясняется снижением цен реализации на продукцию сегмента. Дополнительным фактором снижения внешней

выручки стал рост внутренних продаж полуфабрикатов после консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance, в результате чего выручка от операций между сегментами выросла на 93% до 361 млн долларов.

Ухудшение рыночной конъюнктуры, высокие цены на сырье, а также влияние изменения курса доллара привели к снижению показателей прибыли сегмента.

** отсутствие квартального анализа показателей стального сегмента объясняется изменением структуры сегментарной отчетности в консолидированной отчетности НЛМК за 9 месяцев 2011 года относительно предыдущих периодов*

*** - управленческие данные*

В рамках консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance изменился состав сегментарной отчетности группы (см. примечание №12 к финансовой отчетности составленной в соответствии со стандартами ГААП США).

- Был отдельно выделен «Сегмент зарубежный прокат» в который, помимо результатов предприятий SIF, были включены результаты NLMK Indiana и NLMK DanSteel, ранее (в отчетности за 1 полугодие 2011г) входивших в состав «Стального сегмента».

- В «Стальной сегмент» были включены результаты Алтай-Кокса, которые ранее были представлены отдельным «Коксохимическим сегментом».

Сегмент сортовой прокат

млн долларов США	3 квартал 2011 ¹	2 квартал 2011	Изменения, %	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	299	336	-11%	895	629	+42%
Выручка от операций между сегментами	204	199	+2%	514	372	+38%
Валовая прибыль	55	63	-12%	179	154	+16%
Операционная прибыль	-1	4	-114%	10	31	-67%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	-56	-40	+38%	-153	-131	+17%

В сегменте сортовой прокат отражены финансовые результаты компаний сортового дивизиона: НСММЗ, УЗПС, ломозаготовительные компании 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.

В 3 квартале 2011 года производство стали составило 0,3 млн тонн (-41% ко 2 кварталу 2011 года), что объясняется проблемами с трансформатором на одной из электропечей НСММЗ. В течение квартала было произведено 0,3 млн т сортового проката (-18%) и 0,07 млн т метизов (+3%). Общий объем реализации металлолома ломозаготовительными компаниями за 2 квартал 2011 года составил 1,0 млн т и практически полностью был реализован в рамках Группы.

За 9 месяцев 2011 года предприятиями сегмента было произведено 1,2 млн т стали (на уровне аналогичного периода 2010 года), 0,07 млн т сортовой заготовки (-56%), 1,0 млн т сортового проката (+17%) и 0,2 млн т метизов (+16%).

В 3 квартале выручка от внешних покупателей сегмента составила 299 млн долларов (-11% ко 2 кварталу 2011 года). Снижение выручки объясняется сокращением объемов продаж продукции сегмента.

За 9 месяцев 2011 года выручка от внешних покупателей сегмента под влиянием увеличения объемов продаж и роста цен на продукцию составила 895 млн долларов (+42%). В связи с существенным ростом закупочных цен на металлолом операционная прибыль составила 10 млн долларов, что на 67% ниже показателя прошлого года.

Горнодобывающий сегмент

млн долларов США	3 квартал 2011 ¹	2 квартал 2011 ¹	Изменения, %	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	92	36	+157%	148	61	+144%
Выручка от операций между сегментами	293	364	-20%	931	605	+54%
Валовая прибыль	292	307	-5%	809	433	+87%
Операционная прибыль	268	282	-5%	746	389	+92%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	279	223	+25%	662	309	+115%

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 3 квартал 2011 года произвел 3,5 млн т железорудного концентрата (+1% к уровню 2 квартала 2011 года) и 0,4 млн т аглоруды (стабильный уровень). За 9 месяцев производство железорудного концентрата составило 9,9 млн т (+10% к аналогичному периоду 2010 года), аглоруды – 1,3 млн т (-1%). Увеличение производства концентрата связано с запуском во втором квартале дополнительной секции обогащения мощностью 2 млн т.

В 3 квартале 2011 года операционная прибыль сегмента составила 268 млн долларов (-5% к уровню 2 квартала 2011 года). Сокращение прибыли в основном связано со снижением цены на железорудное сырье. За 9 месяцев 2011 года операционная прибыль выросла на 92% относительно аналогичного периода 2010 года и составила 746 млн долларов.

Рост прибыли произошел вследствие увеличения объемов продаж и цен реализации на продукцию сегмента при сохранении невысоких темпов роста общей величины производственных затрат. При этом себестоимость тонны концентрата в 3 квартале составила около 20 долларов.

Сегмент зарубежный прокат*

млн долларов США	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменения, %	3 квартал 2011**
Выручка от внешних покупателей	1 475	525	в 2,8 раза	978
Выручка от операций между сегментами	0	0		0
Валовая прибыль	-38	15		-72
Операционная прибыль	-175	-14	в 12 раз	-187
Прибыль за вычетом налога на прибыль	-171	-32	в 5,4 раза	-169

В состав сегмента Зарубежный прокат входят металлургические компании, расположенные за пределами России. В их состав входят прокатные активы, расположенные в Европе и США, вошедшие в состав Группы с июля 2011 года. Активы представлены производителями толстолистного проката NLMK Clabescq (Бельгия), NLMK Verona (Италия) и производителями плоского проката NLMK La Louvière (Бельгия), NLMK Coating (Франция), NLMK Strasbourg (Франция), NLMK Pennsylvania (США), Sharon Coating (США). Также в состав данного сегмента включены ранее входившие в Стальной сегмент компании NLMK Indiana и NLMK Dansteel.

В течение 3 квартала 2011 года компаниями сегмента зарубежный прокат было произведено 0,2 млн тонн стали (+35% кв/кв), 1,0 млн тонн готового проката (в 4,1 раза больше, чем за 2 квартал 2011 года), в том числе 0,2 млн тонн толстолистного проката (+141%). Поставки слябов с Липецкой площадки для переработки на активах сегмента в 3 квартале составили 0,4 млн тонн, оставшийся объем полуфабрикатов приобретался у сторонних поставщиков.

Выручка от реализации продукции внешним потребителям за 9 месяцев 2011 года составила 1 475 млн долларов (+181% кв/кв). Существенный рост относительно аналогичного периода 2010 года объясняется учетом в показателях отчетного периода результатов приобретенных прокатных активов Steel Invest and Finance. В связи с низкой экономической активностью потребителей в Европе в период с июля по сентябрь и слабой рыночной конъюнктурой результаты компаний сегмента заметно хуже исторических уровней. Дополнительным фактором, повлиявшим на операционные результаты сегмента стали высокие цены на поставленные Материнской компанией слябы в период 2 квартала по пиковым для 2011 года ценам и, с учетом производственного цикла в 2-3 месяца поступившим в продажу в период низких цен в августе-сентябре. Валовый убыток сегмента зарубежный прокат за 9 месяцев 2011 года составил 38 млн долларов, операционный убыток составил 175 млн долларов.

** отсутствие квартального анализа показателей стального сегмента объясняется изменением структуры сегментарной отчетности в консолидированной отчетности НЛМК за 9 месяцев 2011 года относительно предыдущих периодов.*

В рамках консолидации прокатных активов SIF изменился состав сегментарной отчетности группы (см. примечание №12 к финансовой отчетности составленной в соответствии со стандартами ГАП США).

- Был отдельно выделен «Сегмент зарубежный прокат» в который, помимо результатов предприятий SIF, были включены результаты NLMK Indiana и NLMK DanSteel, ранее (в отчетности за 1 полугодие 2011г входивших в состав «Стального сегмента»)-

**Управленческие данные.

Полная версия консолидированной финансовой отчетности Группы НЛМК за 9 месяцев 2011 года в соответствии с ОПБУ США доступна на сайте компании (www.nlmk.ru).

Дополнительная информация

Документы

- (1) Консолидированная финансовая отчетность Группы НЛМК за 9 месяцев 2011 года в соответствии с ОПБУ США.
- (2) Презентация по консолидированным финансовым и операционным результатам Группы НЛМК за 9 месяцев 2011 года.

О компании

НЛМК является одним из крупнейших производителей стали в мире, выручка Компании в 2010 году составила 8,4 млрд долларов, производство стали составило 11,5 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 2010 году НЛМК поставил свою продукцию потребителям в 70 стран мира.

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

Расчет показателя EBITDA

USD млн	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	3 квартал 2011	2 квартал 2011
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»	1 204	1 106	225	587
Минус:				
Доля в чистой прибыли / (чистых убытках) зависимой компании	54	-19	1	38
Чистые доходы по процентам	20	10	1	9
Налог на прибыль	-400	-302	-148	-144
Убытки от выбытия основных средств	-23	-18	-1	-16
Амортизация	-460	-357	-201	-135
Чистые курсовые разницы	45	-54	14	8
Прибыль (убытки) от финансовых вложений	69	-10	82	-10
EBITDA с учетом эффекта реклассификации	1 900	1 856	478	837
Эффект от корректировки нереализованной прибыли от поставок слэбов на прокатные активы Steel Invest and Finance во 2-ом квартале.	-	-	59	(59)
EBITDA без учета эффекта реклассификации	-	-	537	778

(1) Продажи по регионам в 2010-2011 гг.*(в тыс. т)*

Регион	9 мес 2011	9 мес 2010	3 кв 2011	2 кв 2011	1 кв 2011	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010
Россия	3 214	2 681	1 116	1 126	979	1 023	1 054	887
ЕС	2 304	2 375	676	997	632	663	663	872
Б.Восток вкл. Турцию	1 264	1 434	473	324	467	482	455	401
С.Америка	1 257	1 193	594	313	350	189	503	476
Страны Азии и Океании	507	694	202	130	176	508	223	159
Проч. страны	776	331	361	246	168	155	123	117
ИТОГО	9 323	8 709	3 421	3 136	2 773	3 022	3 021	2 912

(2) Продажи по видам продукции в 2010-2011 гг.*(в тыс. т)*

Вид продукции	9 мес 2011	9 мес 2010	3 кв 2011	2 кв 2011	1 кв 2011	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010
Чугун	514	505	229	132	153	77	173	238

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

Слябы	2 442	2 723	571	1 156	715	1 112	889	825
Горячекатаный толстолистовой прокат	454	253	244	106	103	95	84	103
Горячекатаный прокат	2 073	1 889	915	504	655	535	632	612
Холоднокатаный прокат	1 222	1 185	504	371	348	342	356	422
Оцинкованный прокат	576	404	313	124	139	172	161	152
Прокат с полимерными покрытиями	372	246	144	123	105	86	90	87
Трансформаторный прокат	173	141	62	55	55	57	55	48
Динамный прокат	214	187	60	76	77	81	78	67
Сортовая заготовка	91	167	10	29	52	96	73	63
Сортовой прокат	1 006	842	299	389	318	316	367	238
Метизы	193	167	70	71	52	52	62	57
Итого	9 329	8 709	3 421	3 136	2 773	3 022	3 021	2 912

(3) Выручка по регионам, 9 месяцев 2011 г.

Регион	3кв 2011*		2кв 2011*		9 мес 2011*	
	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %
Россия	1 308	39%	1 227	41%	3 561	41%
Страны ЕС	878	26%	783	26%	2 137	25%
Страны Ближнего Востока (вкл.Турцию)	361	11%	237	8%	965	11%
Северная Америка	266	8%	338	11%	825	10%
Страны Азии и Океании	168	5%	190	6%	471	5%
Прочие регионы	353	11%	208	7%	717	8%
ИТОГО	3 334	100%	2 982	100%	8 675	100%

*На основе управленческих данных, могут отличаться от данных в консолидированной отчетности

(4) Динамика оборотного капитала

млн. долл	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
Оборотные активы	5 644	4 811	4 438	4 105	4 372	4 150	4 091
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	830	911	977	748	780	953	1 157
<i>Краткосрочные финансовые вложения</i>	59	202	265	423	726	465	424
<i>Дебиторская задолженность</i>	1 694	1 669	1 295	1 260	1 189	1 213	1 065
<i>Запасы</i>	2 939	1 923	1 784	1 580	1 564	1 401	1 324
<i>Прочие оборотные активы, нетто</i>	122	106	116	95	114	117	120
Текущие обязательства	3 163	2 141	1 831	1 652	1 802	1 640	1 533

<i>Кредиторская задолженность</i>	2 098	1 535	1 252	1 107	1 171	1 058	963
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	1 031	544	553	526	595	539	544
<i>Прочие текущие обязательства</i>	34	62	26	19	36	43	26
Оборотный капитал	2 481	2 670	2 607	2 454	2 570	2 510	2 558