

## РЕЗУЛЬТАТЫ 1 КВАРТАЛА 2011 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США (US GAAP)

ОАО «НЛМК», один из крупнейших производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 3 месяца 2011 года.

В 1 квартале 2011 года Компания продемонстрировала, несмотря на некоторое снижение объемов продаж, рост финансовых показателей, сохранив положение одной из самых эффективных компаний мирового стального сектора. Выручка Компании выросла на 4% и составила 2,36 млрд долларов благодаря улучшению рыночной ситуации. В то же время жесткий контроль затрат позволил увеличить прибыль по показателю EBITDA на 19% кв/кв. Рентабельность по EBITDA увеличилась на 3 п.п. до 25%. Чистая прибыль выросла в 2,5 раза до 392 млн долларов.

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 1 КВАРТАЛ 2011 ГОДА

| тыс.т/<br>млн долларов                                   | 1 квартал<br>2011 | 4 квартал<br>2010 <sup>1</sup> | Изменения<br>% | 1 квартал<br>2011 | 1 квартал<br>2010 | Изменения,<br>% |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Объем продаж<br>металлопродукции                         | 2 766             | 3 022                          | -8%            | 2 766             | 2 776             | -0,4%           |
| В том числе,<br>продукции с<br>добавленной<br>стоимостью | 880               | 886                            | -1%            | 880               | 761               | +16%            |
| Выручка                                                  | 2 359             | 2 266                          | +4%            | 2 359             | 1 697             | +39%            |
| Операционная<br>прибыль                                  | 463               | 334                            | +39%           | 463               | 264               | +75%            |
| EBITDA <sup>2</sup>                                      | 585               | 493                            | +19%           | 585               | 386               | +51%            |
| Маржа EBITDA (%)                                         | 25%               | 22%                            |                | 25%               | 23%               |                 |
| Чистая прибыль <sup>3</sup>                              | 392               | 149                            | +164%          | 392               | 132               | +198%           |
| Чистый долг                                              | 1 384             | 1 454                          | -5%            | 1 384             | 955               | +45%            |
| Чистый долг/EBITDA <sup>4</sup>                          | 0,54              | 0,62                           |                | 0,54              | 0,58              |                 |

## Прогноз

Во 2 квартале ожидается рост объемов продаж примерно на 5-10% до 3 млн т, а также улучшение структуры продаж в пользу продукции с высокой добавленной стоимостью. Ожидается, что уровень средних цен на стальную продукцию во втором квартале будет несколько выше, чем в предыдущем квартале.

По предварительным оценкам, выручка во 2 квартале вырастет на 5-10%, рентабельность по EBITDA ожидается на уровне 25-30%.

---

**КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА**

---

***В 1 квартале 2011 года Компания улучшила финансовые показатели на фоне улучшения структуры продаж и роста цен.***

---

**Комментарий Вице-президента по финансам**

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК за 1 квартал 2011 года:

«В первом квартале НЛМК значительно улучшил финансовые показатели, продемонстрировав рост операционной прибыли и EBITDA по сравнению с предыдущим кварталом.

Несмотря на сезонное снижение объемов продаж (-8% кв/кв), улучшение структуры продаж и рост цен способствовали увеличению выручки на 4% до 2,4 млрд долларов. Контроль себестоимости позволил нам увеличить прибыль по показателю EBITDA на 19% кв/кв, а рентабельность по EBITDA - на 3 п.п. до 25%.

Во 2 квартале мы ожидаем улучшения производственных показателей и дальнейший рост финансовых результатов в связи с наблюдавшимся постепенным улучшением спроса на внутреннем рынке и ростом активности потребителей на основных внешних рынках».

**Операционные результаты**

Объем производства сохранился на уровне предыдущего квартала – 2,9 млн т. Несмотря на сезонные факторы был сохранен высокий уровень загрузки производства на всех предприятиях Компании.

Продажи металлопродукции составили 2,8 млн т (-8% кв/кв). Снижение продаж, в основном, связано с сезонным ослаблением спроса. В то же время в 1 квартале НЛМК значительно увеличил долю продаж на внутренний рынок, в основном, за счет продукции с высокой добавленной стоимостью. При этом поставки слэбов в 1 квартале 2011 года относительно предыдущего квартала сократились на 36%.

**Управление портфелем активов*****Продажа «Независимой транспортной компании» (ООО «НТК»)***

В апреле было принято решение о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «Независимая Транспортная Компания» (НТК) компании UCL Rail B.V. (дочерней компании Universal Cargo Logistics Holding B.V.) за 325 миллионов долларов США, при этом чистый долг НТК на дату завершения сделки составил примерно 238 миллионов долларов. Сделка была закрыта в начале июня 2011 г.

***Приобретение прокатных активов Steel Invest and Finance S.A.***

В апреле 2011 г. НЛМК заключил соглашение по приобретению 50% доли в Steel Invest and Finance (“SIF”) у Duferco Group. Сумма приобретения составила около \$600 млн, уплачиваемых в рассрочку четырьмя равными

ежегодными траншами. В результате сделки SIF становится 100% дочерней компанией НЛМК. Сделка будет полностью профинансирована из собственных средств НЛМК. В июне было получено одобрение на проведение сделки от регулирующих органов ЕС. Закрытие сделки ожидается в середине 2011 года.

*Показатели деятельности прокатных активов Steel Invest and Finance S.A.*

В 1 квартале продажи SIF выросли на 25% и составили 930 тыс. т, в том числе, по консолидируемым активам\* на 21% до 869 тыс.т. Около 40% продаж (данные по прокатным активам, которые войдут в периметр Группы НЛМК) приходится на горячекатаный и травленный прокат, 20% - на холоднокатаный, 18% - на прокат с покрытиями и 20% - на толстолистовой прокат.

По предварительным данным выручка SIF в 1 квартале составила 872 млн долларов. На фоне улучшения рыночной конъюнктуры SIF продемонстрировал значительный рост рентабельности продаж: показатель EBITDA составил 83 млн долларов, рентабельность по EBITDA составила более 9%.

В течение 1 квартала 2011 года поставки слывов НЛМК на прокатные мощности SIF составили 322 тыс. т. В 2011 году продажи слывов НЛМК на прокатные активы SIF превысят 2 млн т.

*\* Примечание: Неконсолидируемые активы SIF включают сортопрокатный стан (мощностью 0,3 млн т в год) и электродуговую печь (0,9 млн т стали в год), а также сталеплавильные мощности Carsid (мощностью 2,1 млн т стали в год).*

### **Программа развития**

В 1 квартале продолжалась реализация основных проектов Программы технического перевооружения, направленной на увеличение объемов производства стали, повышение качества продукции, снижение себестоимости и увеличение выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью. На эти цели направлено около 0,4 млрд долларов.

#### *Производство стали и проката*

На Липецкой площадке НЛМК продолжалось строительство основных объектов: сооружение комплекса доменной печи №7, модернизация с увеличением производительности сталеплавильного производства, а также другие проекты, направленные на улучшение качества продукции и повышение энергоэффективности.

Строительство Доменной печи №7 находится на завершающей стадии. Запуск комплекса мощностью 3,4 млн т слывов ожидается в третьем квартале 2011 года.

#### *Развитие прокатных активов*

В марте на основной площадке НЛМК была запущена линия по производству проката с полимерными покрытиями мощностью 200 тыс. тонн. Таким образом, НЛМК увеличил мощности по данному виду продукции почти на 50% и стал крупнейшим в России производителем этого востребованного продукта.

*Укрепление вертикальной интеграции*

В январе 2011 года Группа получила лицензию на разработку третьего поля Усинского угольного месторождения, расположенного на севере Республики Коми. Балансовые запасы участка составляют 227 млн т качественного твердого коксующегося угля марок «Ж» и «2Ж». К 2018 году на участке планируется построить горнодобывающее предприятие мощностью около 2,7 млн т угольного концентрата в год.

В апреле 2011 года НЛМК выиграл право разведки и добычи каменного угля на участке «Жерновский Глубокий» Жерновского каменноугольного месторождения в Кемеровской области, который находится ниже границ участка недр «Жерновское-1». Балансовые запасы этого участка составляют около 73 млн т каменного угля марки «Ж».

В 2011 году Компания планирует завершить техническую оценку разработки месторождения «Жерновское-1» в Кемеровской области. По предварительным оценкам объемы запасов коксующегося угля марок «ГЖ», «Ж» и «ГЖО» составляют 163 млн т. Планируемая мощность предприятия составит около 3,6 млн т угольного концентрата в год. Реализация проекта, территориально расположенного в непосредственной близости от коксохимического предприятия Группы - ОАО «Алтай-Кокс» - позволит более чем на треть обеспечить Компанию коксующимся углем. Планируемый ввод объекта в строй намечен на 2014 год.

*Самообеспеченность железорудным сырьем*

В феврале 2011 года Компания приняла решение о строительстве фабрики окомкования на Стойленском ГОКе мощностью 6 млн т железорудных окатышей в год. Пуск фабрики, намеченный на 2014 год, позволит достичь полной самообеспеченности окатышами с учетом увеличения производства чугуна и стали после пуска Доменной Печи №7.

На период строительства фабрики окомкования обеспечение Липецкой площадки железорудными окатышами будет осуществляться предприятиями Холдинга Металлоинвест, с которым подписан долгосрочный контракт.

*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 практически не изменилась по сравнению с началом года и на конец квартала составила 2 627 млн долларов (из которых 21% приходится на краткосрочные обязательства). При этом показатель чистого долга составил 1 384 млн долларов, что на 5% меньше, чем по состоянию на начало 2011 года.

Значительная часть долга Компании на 31 марта 2011 года представлена серией 3-летних рублевых облигационных займов, выпущенных в конце 2009 – начале 2010 года, а также пятилетним займом, привлеченным НЛМК в 2008 году, в размере 1,6 млрд долларов по ставке LIBOR + 1,2%.

Кроме этого, в состав долга НЛМК входят обязательства по долгосрочному кредитному соглашению по финансированию приобретения оборудования

под гарантии экспортно-кредитных агентств и по долгосрочному кредитному соглашению с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР).

По состоянию на конец 1 квартала 2011 года Компания продолжает сохранять комфортный уровень чистого долга - соотношение «Чистый долг / EBITDA за последние 12 месяцев» составляет 0,54.

#### **Кредитные рейтинги**

В мае 2011 года международное рейтинговое агентство Fitch повысило корпоративный кредитный рейтинг ОАО «НЛМК» с BB+ до рейтинга инвестиционного уровня BBB- с прогнозом «стабильный».

Fitch отмечает эффективность стратегии НЛМК, позволившей сбалансировать 40%-ное увеличение производства стали и расширение прокатных мощностей за счет приобретения прокатных активов Steel Invest and Finance, бывшего СП с Duferco, что позволит снизить зависимость от волатильного рынка полуфабрикатов и создаст дополнительную стоимость от эффективной вертикальной интеграции.

**Консолидированные финансовые результаты**

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты за 1 квартал 2011 года:

- ***Рост цен на металлопродукцию***

В 1 квартале 2011 года средняя цена реализации стальной продукции выросла до 745 долларов за тонну (+11% к уровню 4 квартала 2010 года), что отражало тенденции на мировом рынке стали. Рост цен на стальную продукцию, в первую очередь, обусловлен стремлением производителей стали компенсировать значительное увеличение мировых цен на сырье, отмечавшееся в начале года.

- ***Улучшение структуры продаж и увеличение продаж на внутреннем рынке***

В 1 квартале 2011 года Группа НЛМК оптимизировала продуктовый профиль продаж. Доля продаж продукции с высокой добавленной стоимостью выросла до 32% (+3 п.п. к предыдущему кварталу), тогда как доля продаж полуфабрикатов (чугун, слябы и сортовая заготовка) снизилась на 10 п.п. до 33%. При этом значительная часть слабов (45%) была реализована на прокатные активы SIF S.A.

В 1 квартале 2011 года, несмотря на традиционный сезонный спад потребления стали в России, Компания увеличила долю продаж на внутренний рынок до 35% (в 4 квартале 2010 года – 34%), где реализуется основная часть продукции с высокой добавленной стоимостью.

- ***Рост цен на сырье***

В 1 квартале 2011 года наблюдалось продолжение роста цен на металлургическое сырье, в основном, вызванное проблемами в ключевых добывающих регионах и, как следствие, возникшим дефицитом на мировом рынке сырья.

В 1 квартале 2011 года закупочные цены Компании на ЖРС увеличились на 20%, на коксующийся уголь – на 5%, на лом черных металлов – на 24%.

Под влиянием роста цен на сырье, услуги и продукцию естественных монополий себестоимость производства стали на всех площадках Компании увеличилась. Рост консолидированной себестоимости 1 тонны слабов в 1 квартале 2011 года составил 10% до уровня 361 доллар за тонну. Этот рост был частично скомпенсирован эффективной вертикальной интеграцией с сырьевыми активами, которые позволяют в значительной степени контролировать себестоимость, а также ростом цен на готовую стальную продукцию.

***Выручка***

За 1 квартал 2011 года выручка от продаж Группы составила 2 359 млн долларов (+4% кв/кв). Рост выручки связан с увеличением средних цен реализации и ростом доли продаж продукции с высокой добавленной

стоимостью.

Относительно аналогичного периода прошлого года выручка Компании увеличилась на 39%, что, в основном, связано с ростом цен на металлопродукцию и увеличением продаж проката с покрытиями в результате ввода новых производственных мощностей, а также ростом объемов реализации электротехнических сталей.

#### *Производственные затраты*

Несмотря на продолжающийся рост цен на сырье, производственные затраты (исключая амортизацию) за 1 квартал 2011 года составили 1 466 млн долларов (-1% к 4 кварталу 2010 года), в основном, в результате оптимизации расходов и снижения объемов реализации, связанного с проведением плановых ремонтных работ. Дополнительным фактором, повлиявшим на рост себестоимости в 1 квартале, стало влияние роста обменного курса рубля в начале года.

В сравнении с 1 кварталом 2010 года производственные затраты увеличились на 40%, что, в основном, связано с ростом цен на закупаемое сырье и услуги естественных монополий: железорудное сырье, коксующийся уголь, металлолом, природный газ, электроэнергию и тарифы на железнодорожные перевозки.

#### *Операционные затраты, включая общехозяйственные, административные и коммерческие*

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, за 3 месяца 2011 года составили 306 млн долларов, снизившись по сравнению с предыдущим кварталом на 11%, что, в основном, связано с признанием в 4 квартале 2010 года убытков от обесценения в размере 58 млн долларов, связанных с переоценкой гудвилла сегмента Сортовой прокат, а также со снижением объемов продаж в отчетном периоде.

Рост операционных расходов в 1 квартале 2011 года относительно аналогичного периода 2010 года составил 18%, что, главным образом, обусловлено увеличением затрат на доставку продукции.

#### *Операционная прибыль*

Повышение эффективности продаж за счет оптимизации продуктового портфеля в совокупности с благоприятной ситуацией на ключевых рынках сбыта на фоне строгого контроля над затратами позволили НЛМК увеличить операционную прибыль в 1 квартале 2011 года до 463 млн долларов (+39% относительно предыдущего периода), показатель рентабельности по операционной прибыли увеличился до 20% (+5 п.п.).

Несмотря на повышение стоимости основных сырьевых ресурсов, увеличение цен на металлопродукцию Компании компенсировало рост расходов, в результате чего в 1 квартале текущего года в сравнении с 1 кварталом 2010 года рост операционной прибыли составил 75%, при этом рентабельность увеличилась на 4 п.п.

*Показатель EBITDA*

Показатель EBITDA за 1 квартал 2011 года составил 585 млн долларов (+19% к 4 кварталу 2010 года). Рентабельность по показателю EBITDA составила 25% (+3 п.п.).

Относительно 1 квартала 2010 года показатель EBITDA увеличился на 51%. Рентабельность по показателю EBITDA увеличилась на 2 п.п.

Основными факторами, оказавшими влияние на рост данного показателя, стали повышение эффективности деятельности и увеличение цен на продукцию Компании.

*Процентные расходы*

В 1 квартале 2011 года в отчете о прибылях и убытках не были признаны процентные расходы по обслуживанию долговых обязательств. Это связано с тем, что все финансовые расходы по обслуживанию финансового долга за данный период признаны как связанные с реализацией программы капитальных вложений и были капитализированы. Сумма капитализированных процентов в 1 квартале 2011 года составила 41 млн долларов (см. Примечание 6 консолидированной финансовой отчетности).

*Чистая прибыль*

В 1 квартале 2011 года Группа НЛМК получила чистую прибыль в объеме 392 млн долларов, что на 164% превышает уровень предыдущего квартала. Рентабельность чистой прибыли в 1 квартале 2011 года составила 17% (+10 п.п. кв/кв).

Относительно 1 квартала 2010 года чистая прибыль выросла в 3 раза.

Существенное увеличение чистой прибыли объясняется улучшением финансовых показателей Группы и получением прибыли зависимых компаний (в данной строке учтена доля прибыли, полученная Steel Invest and Finance и относящаяся к Группе НЛМК), учитываемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках НЛМК по сравнению с убытком (88 млн долларов в 4 квартале и 27 млн долларов в 1 квартале 2010 года).

## Показатели консолидированного баланса

По состоянию на 31 марта 2011 года активы Группы составили 15,2 млрд долларов, что на 9% больше, чем на 31 декабря 2010 года. Основными факторами роста активов стали капитальные вложения, которые позволили увеличить стоимость основных средств, а также рост оборотных активов Компании. Дополнительным фактором, повлиявшим на рост активов в 1 квартале, стало влияние роста обменного курса рубля в течение отчетного периода. Рентабельность активов в 1 квартале 2011 года составила 10% (+7 п.п. к уровню 4 квартала 2010 года).

Рост запасов Группы (+13%) был, в основном, обусловлен увеличением цен на сырье в 1 квартале 2011 года. Данный фактор в значительной степени определил прирост оборотных активов до 4,4 млрд долларов (+8% к началу года).

На балансе НЛМК находится существенный объем высоколиквидных активов. Так, по состоянию на 31 марта 2011 года Компания располагала более чем 1,2 млрд долларов денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений, которые, в основном, представлены краткосрочными банковскими депозитами.

Собственный капитал на конец отчетного периода составлял 10,7 млрд долларов, его прирост (+11% к началу года) за отчетный период, в основном, объяснялся увеличением нераспределенной прибыли и влиянием обменных курсов. Доля собственного капитала в общей величине пассивов составляет 71%, его рентабельность в 1 квартале 2011 года достигла 15% (+9 п.п. к предыдущему кварталу).

Текущие обязательства Группы НЛМК на конец 1 квартала 2011 года составляли 1,8 млрд долларов и были, в основном, представлены кредиторской задолженностью. Краткосрочная финансовая задолженность на 31 марта 2011 года составляла 553 млн долларов, что составляет менее 50% высоколиквидных активов Компании.

НЛМК исторически характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости. Коэффициент текущей ликвидности Компании на отчетную дату составлял 2,4, срочной ликвидности – 1,4.

По сравнению с началом отчетного периода по состоянию на конец 1 квартала 2011 года финансовый долг Компании практически не изменился и сохранился на уровне 2,6 млрд долларов. При этом доля долгосрочных обязательств в общей величине долга составила 79%. Чистый долг на конец отчетного периода составил 1,4 млрд долларов, снизившись по сравнению с началом года на 5% в результате увеличения ликвидных средств на балансе Компании. Соотношение «Чистый долг/EBITDA» составило 0,54. Долговая нагрузка НЛМК по-прежнему остается одной из самых низких в отрасли.

## Движение денежных средств

### *Денежный поток от операционной деятельности*

За 1 квартал 2011 года денежный поток от операционной деятельности составил 542 млн долларов (+28% к уровню 4 квартала 2010 года).

Относительно 1 квартала 2010 года операционный денежный поток вырос более чем в 5 раз. Увеличение денежного потока от операционной деятельности связано с ростом финансовых показателей Компании и притоком денежных средств, связанным с оптимизацией рабочего капитала.

Наличие существенного объема денежных средств от основной деятельности дает преимущество гибкости принятия решений и позволяет осуществлять масштабные инвестиции, эффективно используя собственные и заемные средства без существенного увеличения долговой нагрузки.

*Денежный поток от инвестиционной деятельности*

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности за 3 месяца 2011 года составил 216 млн долларов (-27% кв/кв), в том числе, на капиталовложения было направлено 399 млн долларов.

В течение 1 квартала 2011 года НЛМК осуществлял операции по размещению свободных денежных средств на краткосрочных банковских депозитах. Данные операции были отражены в отчетности по статьям «Приобретение финансовых вложений и размещение депозитов в банках» (-251 млн долларов) и «Возврат банковских депозитов, поступления от продажи прочих финансовых вложений и займы погашенные» (429 млн долларов).

*Денежный поток от финансовой деятельности*

Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности за 1 квартал 2011 года составил 108 млн долларов. Средства были направлены на погашение займов полученных и векселей выданных (123 млн долларов).

Денежные средства и их эквиваленты на конец 1 квартала 2011 года составили 977 млн долларов. Рост относительно начала отчетного периода, в основном, объясняется увеличением прибыли от основной деятельности и сокращением капитальных вложений.

С учетом краткосрочных финансовых вложений высоколиквидные активы Компании составляют 1,2 млрд долларов.

**Стальной сегмент**

| млн долларов США                     | <b>1<br/>квартал<br/>2011</b> | <b>4<br/>квартал<br/>2010<sup>1</sup></b> | Изменения,<br>% | <b>1<br/>квартал<br/>2011</b> | <b>1<br/>квартал<br/>2010</b> | Изменения,<br>% |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Выручка от внешних покупателей       | 2 009                         | 1 920                                     | 5%              | 2 009                         | 1 472                         | 36%             |
| Выручка от операций между сегментами | 49                            | 45                                        | 7%              | 49                            | 21                            | 131%            |
| Валовая прибыль                      | 442                           | 398                                       | 11%             | 442                           | 408                           | 8%              |
| Операционная прибыль                 | 224                           | 199                                       | 12%             | 224                           | 208                           | 7%              |
| Прибыль за вычетом налога на прибыль | 238                           | 355                                       | -33%            | 238                           | 131                           | 82%             |

Финансовые результаты Группы, в основном, определяются деятельностью стального сегмента, в состав которого входят НЛМК, производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, производитель толстолистного проката DanSteel, производитель стали и проката NLMK Indiana, трейдинговые компании Novexco Limited, Кипр, и Novex Trading S.A., Швейцария, а также ряд сервисных компаний.

В течение 3 месяцев 2011 года предприятиями стального сегмента было произведено 2,5 млн т стали (-2% к 4 кварталу 2010 года, -0,2% к 1 кварталу 2010 года), 0,8 млн т товарных слябов (-19% и -7%) и 1,5 млн т листового проката (+7% и +5%).

За 1 квартал 2011 года выручка от внешних покупателей сегмента составила 2 009 млн долларов (+5% к 4 кварталу 2010 года), операционная прибыль выросла до 224 млн долларов (+12%). Относительно 1 квартала 2010 года выручка увеличилась на 36%, операционная прибыль – на 7%.

Снижение прибыли за вычетом налога на прибыль объясняется тем, что в 4 квартале 2010 года в результатах стального сегмента был учтен существенный объем дивидендов, полученных ОАО «НЛМК» от компаний других сегментов Группы.

Ключевыми факторами роста прибыли стального сегмента стали увеличение средних цен реализации продукции и рост доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общей структуре продаж. Фактором, сдерживающим рост прибыли, было увеличение себестоимости основных видов потребляемого сырья, в частности, угля и ЖРС.

Во 2 квартале 2011 года ожидается стабилизация цен на основных рынках сбыта. Ожидается увеличение спроса со стороны основных потребителей продукции сегмента – строительного сектора, что, по предварительным оценкам, обеспечит рост продаж. Дополнительным фактором роста операционных результатов станет увеличение продаж проката с полимерными покрытиями за счет ввода нового оборудования в марте 2011 года.

**Сегмент сортовой прокат**

| млн долларов США                     | 1<br>квартал<br>2011 | 4<br>квартал<br>2010 <sup>1</sup> | Изменения,<br>% | 1<br>квартал<br>2011 | 1<br>квартал<br>2010 | Изменения,<br>% |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Выручка от внешних покупателей       | 260                  | 236                               | 10%             | 260                  | 162                  | 60%             |
| Выручка от операций между сегментами | 111                  | 140                               | -21%            | 111                  | 62                   | 79%             |
| Валовая прибыль                      | 61                   | 54                                | 13%             | 61                   | 13                   | 354%            |
| Операционная прибыль                 | 7                    | -59                               |                 | 7                    | -24                  |                 |
| Прибыль за вычетом налога на прибыль | -57                  | -114                              | -50%            | -57                  | -83                  | -32%            |

В сегменте сортовой прокат отражены финансовые результаты компаний сортового дивизиона: НСММЗ, УЗПС, ломозаготовительных компаний 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 1 квартале 2011 года производство стали составило 0,4 млн тонн (-9% к 4 кварталу 2010 года и +77% к 1 кварталу 2010 года). В течение отчетного периода было произведено 0,04 млн т товарной сортовой заготовки, 0,4 млн т сортового проката и 0,05 млн т метизов. Общий объем реализации металлолома ломозаготовительными компаниями за 1 квартал 2011 года составил 0,6 млн т, в том числе, в рамках Группы было продано 0,5 млн т.

В результате улучшения ситуации как на внутреннем, так и на внешнем рынках, обусловленного повышением спроса со стороны строительного сектора, выручка от внешних покупателей за 1 квартал 2011 года составила 260 млн долларов (+10% к 4 кварталу 2010 года, +60% к 1 кварталу 2010 года). Снижение выручки от продаж между сегментами объясняется сокращением поставок на экспортные рынки через трейдеров, входящих в состав стального сегмента.

В 1 квартале 2011 года сегмент сортовой прокат получил операционную прибыль в размере 7 млн долларов по сравнению с убытком в 59 млн долларов и 24 млн долларов за 4 квартал и 1 квартал 2010 года соответственно.

Во 2 квартале 2011 года ожидается сохранение объемов продаж и средних цен реализации на уровне 1 квартала, в результате чего операционные показатели сегмента существенно не изменятся.

**Горнодобывающий сегмент**

| млн долларов США                     | <b>1<br/>квартал<br/>2011</b> | <b>4<br/>квартал<br/>2010<sup>1</sup></b> | Изменения,<br>% | <b>1<br/>квартал<br/>2011</b> | <b>1<br/>квартал<br/>2010</b> | Изменения,<br>% |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Выручка от внешних покупателей       | 20                            | 21                                        | -4%             | 20                            | 13                            | 56%             |
| Выручка от операций между сегментами | 274                           | 226                                       | 21%             | 274                           | 140                           | 96%             |
| Валовая прибыль                      | 210                           | 171                                       | 23%             | 210                           | 76                            | 177%            |
| Операционная прибыль                 | 196                           | 156                                       | 26%             | 196                           | 62                            | 215%            |
| Прибыль за вычетом налога на прибыль | 161                           | 120                                       | 35%             | 161                           | 50                            | 224%            |

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 месяца 2011 года произвел 2,9 млн т железорудного концентрата (-5% к уровню 4 квартала 2011 года, +1% к уровню 1 квартала 2010 года) и 0,4 млн т аглоруды (-11% и -5% соответственно).

В связи с тем, что основную часть продукции компании горнодобывающего сегмента поставляют компаниям сталеного сегмента, выручка от внешних покупателей не превышает 10% от общего оборота.

Сохранение стабильных производственных расходов (себестоимость 1 тонны концентрата составила 21,7 долларов) позволило обеспечить увеличение прибыли сегмента. В 1 квартале 2011 года операционная прибыль составила 196 млн долларов (+26% к уровню 4 квартала 2010 года и +215% к уровню 1 квартала 2010 года), прибыль за вычетом налога на прибыль достигла 161 млн долларов (+35% и +224% соответственно).

Во 2 квартале 2011 года на фоне дальнейшего повышения цен на железорудное сырье, поддерживаемого увеличением спроса со стороны основных потребителей, ожидается рост финансовых показателей сегмента и дальнейшее повышение эффективности за счет стабильного уровня себестоимости производства.

**Коксохимический сегмент**

| млн долларов США                     | 1<br>квартал<br>2011 | 4<br>квартал<br>2010 <sup>1</sup> | Изменения,<br>% | 1<br>квартал<br>2011 | 1<br>квартал<br>2010 | Изменения,<br>% |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Выручка от внешних покупателей       | 70                   | 89                                | -21%            | 70                   | 50                   | 40%             |
| Выручка от операций между сегментами | 237                  | 192                               | 23%             | 237                  | 144                  | 65%             |
| Валовая прибыль                      | 72                   | 66                                | 8%              | 72                   | 38                   | 87%             |
| Операционная прибыль                 | 53                   | 49                                | 7%              | 53                   | 26                   | 101%            |
| Прибыль за вычетом налога на прибыль | 40                   | 39                                | 4%              | 40                   | 17                   | 137%            |

Коксохимический сегмент представлен ОАО «Алтай-кокс» и его дочерними компаниями. Алтай-кокс является крупнейшим производителем металлургического кокса в России и совместно с коксохимическими мощностями Материнской компании позволяет полностью обеспечивать потребности Группы НЛМК в коксе.

За 1 квартал 2011 года сегментом было произведено 0,9 млн т кокса, что на 4% ниже показателя 4 квартала 2010 года и на 3% выше 1 квартала 2010 года.

Основным потребителем продукции Алтай-коксы является ОАО «НЛМК», в адрес которого в 1 квартале 2011 года было отгружено 0,5 млн. т кокса (более 60% от общего объема поставок).

В 1 квартале 2011 года относительно 4 квартала 2010 года произошло снижение продаж Алтай-коксы как внешним покупателям, так и на основную производственную площадку в Липецке в связи с сокращением загрузки производственных мощностей. Однако увеличение цен скомпенсировало негативное влияние сокращения поставок и обеспечило рост прибыли сегмента. За 1 квартал 2011 года операционная прибыль составила 53 млн долларов (+7% к уровню 4 квартала 2010 года). В сравнении с 1 кварталом 2010 года операционная прибыль увеличилась на 101%, как на фоне роста объемов реализации, так и цен.

Во 2 квартале 2011 года на фоне роста цен на сырье и увеличения потребностей основной производственной площадки руководство НЛМК ожидает увеличения финансовых показателей сегмента при одновременном повышении эффекта от вертикальной интеграции.

*Справочная информация по производству кокса на Липецкой площадке\**

За 3 месяца 2011 года Липецкой площадкой было произведено 0,6 млн т кокса (6% влажности), что на 2% ниже, чем за 4 квартал 2010 года, и соответствует уровню 1 квартала 2010 года.

Суммарный объем производства кокса по Группе НЛМК за 1 квартал 2011 года составил 1,5 млн т кокса (6% влажности), что на 3% меньше уровня 4 квартала 2010 года и на 2% выше уровня 1 квартала 2010 года.

Полная версия консолидированной финансовой отчетности Группы НЛМК за 3 месяца 2011 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 3 месяца 2011 года в соответствии с ОПБУ США.
- (2) Презентация по консолидированным финансовым и операционным результатам Группы НЛМК за 3 месяца 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, 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                                                | 12 месяцев<br>2010 | 12 месяцев<br>2009 | 1 квартал<br>2011 | 4 квартал<br>2010 | 1 квартал<br>2010 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Чистая прибыль, относящаяся к акционерам<br>ОАО «НЛМК» | 1 255              | 215                | 392               | 149               | 132               |
| Минус:                                                 |                    |                    |                   |                   |                   |
| Доля в чистых убытках зависимой<br>компании            | -107               | -315               | 15                | -88               | -27               |
| Чистые расходы по процентам                            | 29                 | -111               | 9                 | 19                | 4                 |
| Налог на прибыль                                       | -391               | -182               | -107              | -89               | -52               |
| Убытки от выбытия основных<br>средств                  | -10                | -4                 | -6                | 8                 | -2                |
| Убытки от обесценения                                  | -58                | -44                | 0                 | -58               | 0                 |
| Износ и амортизация                                    | -469               | -478               | -124              | -112              | -123              |
| Чистые курсовые разницы                                | -59                | -78                | 23                | -6                | -53               |
| Прибыль (убытки) от финансовых<br>вложений             | -28                | -11                | -3                | -18               | -1                |
| Прочие расходы                                         | 0                  | -6                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>EBITDA</b>                                          | <b>2 349</b>       | <b>1 444</b>       | <b>585</b>        | <b>493</b>        | <b>386</b>        |

**(1) Продажи по регионам в 2009-2010 гг и 1 квартале 2011 г.***(в тыс. т)*

| Регион                   | 12 мес 2010   | 12 мес 2009   | 1 кв 2011    | 4 кв 2010    | 3 кв 2010    | 2 кв 2010    | 1 кв 2010    |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Россия                   | 3 704         | 2 892         | 972          | 1 023        | 1 054        | 887          | 741          |
| ЕС                       | 3 039         | 2 008         | 632          | 663          | 663          | 872          | 841          |
| Б.Восток вкл. Турцию     | 1 917         | 2 401         | 467          | 482          | 455          | 401          | 578          |
| С.Америка                | 1 383         | 665           | 350          | 189          | 503          | 476          | 214          |
| Страны Азии и<br>Океании | 1 202         | 2 328         | 176          | 508          | 223          | 159          | 312          |
| Проч. страны             | 486           | 305           | 168          | 155          | 123          | 117          | 91           |
| <b>ИТОГО</b>             | <b>11 731</b> | <b>10 599</b> | <b>2 766</b> | <b>3 022</b> | <b>3 021</b> | <b>2 912</b> | <b>2 776</b> |

**(2) Продажи по видам продукции в 2009-2010 гг и 1 квартале 2011 г.***(в тыс. т)*

| Вид продукции                          | 12 мес<br>2010 | 12 мес<br>2009 | 1 кв 2011 | 4 кв 2010 | 3 кв 2010 | 2 кв 2010 | 1 кв 2010 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Чугун                                  | 582            | 559            | 153       | 77        | 173       | 238       | 94        |
| Слябы                                  | 3 835          | 3 443          | 715       | 1 112     | 889       | 825       | 1 008     |
| Горячекатаный<br>толстолистовой прокат | 348            | 219            | 103       | 95        | 84        | 103       | 67        |
| Горячекатаный прокат                   | 2 424          | 2 191          | 655       | 535       | 632       | 612       | 645       |
| Холоднокатаный прокат                  | 1 527          | 1 536          | 348       | 342       | 356       | 422       | 407       |
| Оцинкованный прокат                    | 576            | 328            | 139       | 172       | 161       | 152       | 90        |
| Прокат с полимерными<br>покрытиями     | 332            | 331            | 105       | 86        | 90        | 87        | 69        |
| Трансформаторный прокат                | 198            | 154            | 55        | 57        | 55        | 48        | 37        |
| Динамный прокат                        | 268            | 161            | 77        | 81        | 78        | 67        | 43        |
| Сортовая заготовка                     | 263            | 273            | 45        | 96        | 73        | 63        | 31        |
| Сортовой прокат                        | 1 158          | 1 216          | 318       | 316       | 367       | 238       | 237       |

**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](mailto:info@nlmk.com)<http://www.nlmkgroup.com/ru>

|              |               |               |              |              |              |              |              |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Метизы       | 219           | 188           | 52           | 52           | 62           | 57           | 48           |
| <b>Итого</b> | <b>11 731</b> | <b>10 599</b> | <b>2 766</b> | <b>3 022</b> | <b>3 021</b> | <b>2 912</b> | <b>2 776</b> |

**(3) Выручка по регионам, 2009-2010 и 1 квартал 2011 г.**

| Регион                                   | 1 кв. 2011*  |             | 2010         |             | 2009         |             |
|------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                          | млн долл     | доля, %     | млн долл     | доля, %     | млн долл     | доля, %     |
| Россия                                   | 1 026        | 43%         | 3 434        | 41%         | 2 280        | 37%         |
| Страны ЕС                                | 476          | 20%         | 1 803        | 22%         | 847          | 14%         |
| Страны Ближнего Востока<br>(вкл. Турцию) | 367          | 16%         | 1 162        | 14%         | 1 302        | 21%         |
| Северная Америка                         | 222          | 9%          | 797          | 10%         | 301          | 5%          |
| Страны Азии и Океании                    | 113          | 5%          | 698          | 8%          | 1 225        | 20%         |
| Прочие регионы                           | 155          | 7%          | 456          | 5%          | 185          | 3%          |
| <b>ИТОГО</b>                             | <b>2 359</b> | <b>100%</b> | <b>8 351</b> | <b>100%</b> | <b>6 140</b> | <b>100%</b> |

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

**(4) Структура консолидированной себестоимости в 1 квартале 2011 года и 4 квартале 2010 года.**

| Статья затрат                                                                                                   | 1 кв. 2011   |             | 4 кв. 2010   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                                                                                 | млн долл.    | %           | млн долл.    | %           |
| Железорудное сырье                                                                                              | 69           | 4,7%        | 62           | 4,2%        |
| Кокс и уголь                                                                                                    | 347          | 23,7%       | 344          | 23,3%       |
| Металлолом                                                                                                      | 319          | 21,8%       | 245          | 16,6%       |
| Ферросплавы                                                                                                     | 64           | 4,3%        | 58           | 3,9%        |
| Прочее сырье и материалы                                                                                        | 93           | 6,4%        | 70           | 4,8%        |
| Электроэнергия                                                                                                  | 138          | 9,4%        | 115          | 7,8%        |
| Природный газ                                                                                                   | 75           | 5,1%        | 58           | 3,9%        |
| Прочие топливно-энергетические ресурсы                                                                          | 29           | 2,0%        | 24           | 1,6%        |
| Расходы на оплату труда                                                                                         | 187          | 12,7%       | 167          | 11,3%       |
| Прочие расходы                                                                                                  | 236          | 16,1%       | 215          | 14,6%       |
| Изменение остатков готовой продукции, полуфабрикатов,<br>незавершенного производства, расходов будущих периодов | -92          | -6,3%       | 119          | 8,1%        |
| <b>ИТОГО</b>                                                                                                    | <b>1 466</b> | <b>100%</b> | <b>1 476</b> | <b>100%</b> |

**(5) Динамика оборотного капитала в 2009-2010 гг. и 1 квартале 2011 г.**

| млн. долл                          | 31.03.2011   | 31.12.2010   | 30.09.2010   | 30.06.2010   | 31.03.2010   | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Оборотные активы</b>            | <b>4 438</b> | <b>4 105</b> | <b>4 372</b> | <b>4 150</b> | <b>4 091</b> | <b>3 877</b> | <b>5 346</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты | 977          | 748          | 780          | 953          | 1 157        | 1 247        | 2 160        |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 265          | 423          | 726          | 465          | 424          | 452          | 8            |
| Дебиторская                        | 1 295        | 1 260        | 1 189        | 1 213        | 1 065        | 913          | 1 488        |

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](mailto:info@nlmk.com)<http://www.nlmgroupp.com/ru>

|                                       |              |              |              |              |              |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>задолженность</i>                  |              |              |              |              |              |              |              |
| <i>Запасы</i>                         | 1 784        | 1 580        | 1 564        | 1 401        | 1 324        | 1 134        | 1 556        |
| <i>Прочие оборотные активы, нетто</i> | 116          | 95           | 114          | 117          | 120          | 131          | 134          |
| <b>Текущие обязательства</b>          | <b>1 831</b> | <b>1 652</b> | <b>1 802</b> | <b>1 640</b> | <b>1 533</b> | <b>1 417</b> | <b>2 980</b> |
| <i>Кредиторская задолженность</i>     | 1 252        | 1 107        | 1 171        | 1 058        | 963          | 841          | 1 879        |
| <i>Краткосрочные кредиты и займы</i>  | 553          | 526          | 595          | 539          | 544          | 557          | 1 080        |
| <i>Прочие текущие обязательства</i>   | 26           | 19           | 36           | 43           | 26           | 19           | 21           |
| <b>Оборотный капитал</b>              | <b>2 607</b> | <b>2 454</b> | <b>2 570</b> | <b>2 510</b> | <b>2 558</b> | <b>2 460</b> | <b>2 366</b> |

**Примечания:**

<sup>1</sup> Отчетными периодами являются 3 месяца 2011 года, 3 месяца 2010 года, 12 месяцев 2010 года. Данные за 4 квартал 2010 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

<sup>2</sup> Расчет показателя EBITDA представлен в Приложении 1 на стр. XX.

<sup>3</sup> Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК».

<sup>4</sup> При расчете соотношения «Чистый долг/EBITDA» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель EBITDA - за последние двенадцать месяцев.