

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

ОАО «НЛМК», один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 2 квартал и 6 месяцев 2011 года.

Во 2 квартале 2011 года Компания продемонстрировала значительный рост операционных и финансовых показателей, подтвердив статус одной из самых эффективных компаний мирового стального сектора. Выручка Компании выросла на 26% и составила 2,98 млрд долларов благодаря росту объемов продаж и улучшению ценовой ситуации. Положительная рыночная динамика и умеренный рост затрат позволили Группе НЛМК увеличить прибыль по показателю EBITDA на 43% до 837 млн долларов. Рентабельность по EBITDA увеличилась на 3 п.п. до 28%. Чистая прибыль выросла на 50% до 587 млн долларов.

ПРОГНОЗ

В 3 квартале объем продаж останется практически на уровне предыдущего квартала, при этом существенно увеличится доля продаж готовой прокатной продукции в результате консолидации зарубежных активов. По предварительным оценкам, выручка в 3 квартале вырастет на 10-15%, рентабельность по EBITDA ожидается на уровне 20-25%.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2 КВАРТАЛ И 1 ПОЛУГОДИЕ 2011 ГОДА

тыс.т/ млн долларов	2 квартал 2011 ¹	1 квартал 2011	Изменения %	1 полугодие 2011	1 полугодие 2010	Изменения, %
Объем продаж металлопродукции	3 136	2 773	13%	5 909	5 688	4%
В том числе продукции с высокой добавленной стоимостью ²	927	880	5%	1 806	1 697	6%
Выручка	2 982	2 359	26%	5 341	3 853	39%
Операционная прибыль	689	463	49%	1 153	891	29%
EBITDA ³	837	585	43%	1 422	1 161	23%
Маржа EBITDA (%)	28%	25%		27%	30%	
Чистая прибыль ⁴	587	392	50%	979	590	66%
Чистый долг ⁵	1 500	1 384	8%	1 500	948	58%
Чистый долг/EBITDA ⁶	0,57	0,54		0,57	0,44	

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Компания сумела использовать улучшение конъюнктуры на рынке во втором квартале, значительно улучшив финансовые показатели.

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК за 2 квартал 2011 года:

«На фоне улучшения рыночной конъюнктуры Компания на 13% увеличила объемы продаж и на 26% - выручку. Произошло улучшение географической структуры продаж и повышение средних цен реализации. Несмотря на рост цен на сырье, Компания сумела сохранить контроль над себестоимостью и увеличить прибыль по показателю EBITDA на 43% кв/кв, а рентабельность по EBITDA - на 3 п.п. до 28%.

В 3 квартале мы ожидаем роста операционных показателей, главным образом, за счет консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance. В результате приобретения у компании существенно улучшится структура продаж за счет роста доли продукции высоких переделов. Таким образом, Компания значительно снизит риски, связанные с ценовыми колебаниями на рынках полупродукта и получит выход на более стабильные рынки готовых видов продукции. Это было отмечено ведущими рейтинговыми агентствами, которые во втором квартале повысили кредитный рейтинг компании до инвестиционного уровня, таким образом, в настоящее время НЛМК является единственной металлургической компанией с инвестиционным рейтингом от трех ведущих рейтинговых агентств.

В конце третьего квартала мы также планируем запуск новой доменной печи в Липецке, что приведет к значительному росту объемов производства и продаж в последующих периодах. В то же время, в 3 квартале мы ожидаем увеличение влияния на производственную себестоимость существенного роста цен на сырье во 2 квартале, который, в сочетании с ростом общего уровня себестоимости производства после консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance, может негативно повлиять на уровень рентабельности Компании.

Операционные результаты

Во 2 квартале 2011 года Группа компаний НЛМК произвела 3,0 млн тонн стали (+3% кв/кв). Загрузка сталеплавильных мощностей приблизилась к 97%, в том числе, на основной производственной площадке в Липецке - 99%, в компаниях Сортowego дивизиона - около 91%.

Продажи металлопродукции составили более 3 млн т, что на 13% выше уровня предыдущего квартала и на 8% выше аналогичного периода прошлого года. Благодаря улучшению конъюнктуры на рынке Компания увеличила продажи продукции с высокой добавленной стоимостью на 5% до 927 тыс. тонн, в основном на внутренний рынок.

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., находящейся под контролем основного акционера НЛМК) за 325 миллионов долларов США (по курсу на дату платежа), при этом чистый долг НТК на дату завершения сделки составил примерно 238 миллионов долларов США. Сделка была закрыта в начале июня 2011 г. Стоимость актива основана на справедливой оценке (fairness opinion) подготовленной Deutsche Bank AG (Лондон).

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

1 июля 2011 года НЛМК закрыл сделку по приобретению у Duferco Group прокатных активов Steel Invest and Finance (“SIF”, 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 7 млн т или около 50% от всех прокатных мощностей Группы.

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

Во 2 квартале продажи активов, входивших до 1 июля 2011 г. в СП НЛМК с Duferco (SIF), составили 828 тыс. т., -5% кв./кв. (здесь и далее представлены предварительные данные по прокатным активам, которые с 1 июля 2011 года вошли в периметр Группы НЛМК). 37% продаж приходится на горячекатаный и травленный прокат, 20% - на холоднокатаный, 21% - на прокат с покрытиями и 20% - на толстолистовой прокат.

По предварительным данным выручка SIF от реализованного плоского проката во 2 квартале составила около 850 млн долларов. Рост себестоимости производства оказал негативное влияние на рентабельность продаж - рентабельность по EBITDA составила около 1% (операционная EBITDA, до разовых доходов / расходов).

В течение 2 квартала 2011 года поставки слэбов НЛМК на прокатные мощности SIF составили 719 тыс. т.

Программа развития

Во 2 квартале продолжалась реализация основных инвестиционных проектов. На эти цели направлено около 0,5 млрд долларов.

Производство стали и проката

Строительство Доменной печи №7 мощностью 3,4 млн т завершено, агрегат находится в режиме пуска-наладки. Запуск ожидается в конце третьего квартала 2011 года.

На Липецкой площадке НЛМК продолжалось строительство конвертера мощностью около 3 млн т/год, строительство установок «печь-ковш» и вакууматора, а также модернизация существующего оборудования. Эти

проекты направлены как на увеличение мощностей конвертерного производства, так и на повышение качества и расширение продуктовой линейки производимой стали.

Продолжилось строительство Калужского завода по производству сортового проката мощностью 1,5 млн т. Ожидаемый запуск – первое полугодие 2012 года.

Развитие прокатных активов

На Липецкой площадке продолжилось освоение производства трансформаторной стали с высокой проницаемостью (ВПТС). Промышленное производство этого вида продукции начнется в 1 квартале 2012 года.

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 железорудным сырьем, в т.ч. окатышами, с учетом увеличения производства чугуна и стали после пуска ДП№7.

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 30.06.2011 г. практически не изменилась относительно начала 2 квартала и составила 2 614 млн долларов (из которых 21% приходится на краткосрочные обязательства). При этом показатель чистого долга составил 1 500 млн долларов, что на 8% выше, чем на 31.03.2011.

Значительная часть долга Компании на 30 июня 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.

Кроме этого в состав долга НЛМК входят обязательства по долгосрочному кредитному соглашению с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР).

По состоянию на конец 2 квартала Компания продолжает сохранять комфортный уровень чистого долга: показатель «Чистый долг / EBITDA за последние 12 месяцев» составляет 0,57.

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».

В июне 2011 года международное рейтинговое агентство Moody's повысило корпоративный кредитный рейтинг ОАО «НЛМК» с Ba1 до рейтинга инвестиционного уровня Baa3 с прогнозом «стабильный».

Рейтинговые агентства отмечают эффективность стратегии НЛМК, улучшение операционного профиля компании: обеспечение баланса между 40-процентным увеличением производства полуфабрикатов и прокатными производственными мощностями за счет приобретения активов Steel Invest and Finance (ранее СП с Duferco). Кроме этого, подчеркивается консервативная финансовая стратегия с низкой долговой нагрузкой, стабильные финансовые результаты, высокая прибыльность и низкая себестоимость.

Таким образом, все три ведущих мировых рейтинговых агентства присвоили ОАО «НЛМК» рейтинги инвестиционного уровня.

Дивидендные выплаты

В июне 2011 года годовое общее собрание акционеров одобрило выплату дивидендов за 2010 год в размере 1,82 рубля на одну обыкновенную акцию. С учетом выплаченных промежуточных дивидендов по итогам 1 полугодия 2010 года в размере 0,62 рубля, дополнительные выплаты составили 1,20 рубля на одну обыкновенную акцию. Таким образом, общая сумма дивидендов составила около 379 млн долларов или около 30% от чистой прибыли.

Кроме того, на заседании, состоявшемся в августе 2011 года, Совет директоров рекомендовал внеочередному общему собранию акционеров утвердить решение о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2011 года в размере 1,40 рубля на одну акцию. Внеочередное общее собрание акционеров ОАО «НЛМК» пройдет в форме заочного голосования с датой окончания приема бюллетеней для голосования 29 сентября 2011 года. Общая сумма промежуточных дивидендов (по курсу на дату рекомендации) составляет 285 млн долларов или около 30% от чистой прибыли за 6 месяцев 2011 года.

Корпоративное управление

По итогам голосования на годовом общем собрании акционеров ОАО «НЛМК», состоявшемся в июне 2011 года, был утвержден новый состав Совета директоров, в который вошли 2 новых независимых директора: Хельмут Визер и Франц Штруцл. Новые члены Совета директоров имеют значительный опыт работы в международных металлургических компаниях. В настоящее время трое из девяти членов Совета директоров являются независимыми.

Консолидированные финансовые результаты

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты 2 квартала 2011 года:

- ***Рост цен на металлопродукцию***

Во 2 квартале 2011 года средняя цена реализации стальной продукции выросла на 11% до 826 долларов за тонну, что отражало тенденции на мировом рынке стали. Этот рост был вызван, в том числе, стремлением производителей стали компенсировать значительное увеличение мировых цен на сырье, отмечавшееся с начала года.

- ***Увеличение продаж в России***

Во 2 квартале 2011 года Группа НЛМК увеличила объем продаж металлопродукции на 13% до 3 136 тыс. тонн. Сезонный рост спроса со стороны основных потребителей на внутреннем рынке позволил увеличить продажи продукции с высокой добавленной стоимостью до 927 тыс. тонн (+5% к уровню 1 квартала 2011 года), их доля в общем объеме продаж составила 30%. Большая часть этих продаж традиционно пришлась на внутренний рынок. В целом продажи на внутренний рынок составили 36% (+1 п.п. кв/кв). В апреле-июне произошло традиционное сезонное улучшение спроса на строительном рынке. Это позволило значительно увеличить продажи сортового проката (до 389 тыс. тонн, +22% кв/кв) и метизов (до 71 тыс. тонн, +38%). Также отмечался рост продаж холоднокатаного проката и толстолистного проката.

Во 2 квартале существенно вырос объем продаж слябов – до 1 156 тыс. тонн, около 60% было реализовано в адрес европейских активов SIF.

Рост цен на сырье

Цены на сырье продолжили рост во 2 квартале - на коксующийся уголь увеличились примерно на 10%. Дополнительным фактором, повлиявшим на рост себестоимости, стало исчерпание в первом квартале запасов, сформированных по более низким ценам.

Консолидированная себестоимость 1 тонны стали на Липецкой площадке во 2 квартале 2011 года составила 406 долларов/тонну (+12% кв/кв). Этот рост связан в существенной степени с влиянием укрепления рубля по отношению к доллару США. Тем не менее, эффективная вертикальная интеграция компании с сырьевыми активами ограничила рост себестоимости и позволила НЛМК остаться одной из самых эффективных компаний сектора.

Выручка

За 2 квартал 2011 года выручка от продаж Группы составила 2 982 млн долларов (+26% кв/кв). Рост выручки связан с увеличением объемов продаж металлопродукции (+13% кв/кв), улучшением географической структуры

продаж, в частности ростом продаж в России. Также средние цены реализации выросли на 11% до 826 долларов/т.

Выручка за первое полугодие 2011 года составила 5 341 млн долларов (+39% г/г). Это объясняется ростом цен и увеличением объемов продаж продукции с высокой добавленной стоимостью.

Производственные затраты

Производственные затраты (исключая амортизацию) за 2 квартал 2011 года составили 1 785 млн долларов (+22% к 1 кварталу 2011 года), что, в основном, связано с продолжающимся ростом цен на сырье и увеличением объемов продаж. Также значительным фактором, повлиявшим на рост себестоимости во 2 квартале, стало влияние роста обменного курса рубля.

Эффект укрепления рубля существенно повлиял на динамику показателей за 1 полугодие. За 6 месяцев 2011 года производственные затраты составили 3 250 млн долларов, что на 48% выше уровня аналогичного периода 2010 года. Помимо влияния обменных курсов, затраты увеличились на фоне существенного роста цен на сырье: коксующийся уголь – 41% г/г, окатыши – 53%, металлолом – 33% и тарифы на продукцию и услуги естественных монополий.

Операционные затраты, включая общехозяйственные, административные и коммерческие

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы за 2 квартал 2011 года составили 374 млн долларов США, что на 22% больше показателя за предыдущий квартал. Рост, в основном, связан с увеличением объемов продаж, изменением условий поставки продукции ОАО «Алтай-Кокс» на экспорт (переход на условия СРТ), а также учетом затрат на транспортировку продукции Группы НЛМК компанией ООО «НТК» в июне 2011 года после ее выхода из состава Группы НЛМК. Дополнительным фактором роста стало увеличение общехозяйственных и административных расходов на производственной площадке в Калужской обл., где начинается завершающая фаза строительства мини-завода по производству сортового проката.

Рост операционных расходов в 1 полугодии 2011 года относительно аналогичного периода 2010 года составил 31%, что главным образом обусловлено увеличением объемов транспортировки продукции, ростом тарифов на перевозку, а также увеличением управленческих расходов по площадке в Калужской обл.

Операционная прибыль

Операционная прибыль во 2 квартале выросла на 49% до 689 млн долларов. Основным фактором этого роста стало увеличение объемов продаж, в том числе, продукции с высокой добавленной стоимостью на фоне благоприятной рыночной конъюнктуры. Рост цен реализации опережал увеличение себестоимости – выручка на тонну стали во втором квартале составляла 995 долларов, что на 183 доллара выше аналогичного показателя предыдущего квартала, в то время как производственные затраты на тонну

стали выросли на 91 доллар до 596 долларов на тонну произведенной продукции. Показатель рентабельности по операционной прибыли увеличился до 23% (+3 п.п.).

Эти факторы также повлияли на рост операционной прибыли в 1 полугодии 2011 года, который составил 29%, до 1 153 млн долларов.

Показатель EBITDA

Показатель EBITDA во 2 квартале вырос на 43% кв/кв до 837 млн долларов. Рентабельность по EBITDA составила 28% (+3 п.п.).

Показатель EBITDA за 1 полугодие 2011 года вырос на 23% г/г до 1 422 млн долларов в связи с ростом цен, улучшением структуры и ростом физических объемов продаж.

Процентные расходы

Во 2 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 признаны как связанные с реализацией программы капвложений, и были капитализированы. Сумма капитализированных процентов во 2 квартале 2011 года составила 40 млн долларов, а за 1 полугодие 2011 года – 81 млн долларов (см. Примечание 6 консолидированной финансовой отчетности).

Чистая прибыль

Во 2 квартале 2011 года Группа НЛМК на 50% увеличила чистую прибыль (относящуюся к основным акционерам ОАО «НЛМК») до 587 млн долларов, рентабельность чистой прибыли во 2 квартале 2011 года составила 20% (+3 п.п. кв/кв).

Чистая прибыль за 1 полугодие 2011 года составила 979 млн долларов, что на 66% выше показателя за аналогичный период прошлого года. Существенное увеличение чистой прибыли объясняется улучшением финансовых показателей Группы и получением прибыли зависимых компаний в размере 53 млн долларов (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 (6 млн долларов за 1 полугодие 2010 года).

Показатели консолидированного баланса

По состоянию на 30 июня 2011 года активы Группы составили 15,95 млрд долларов, что на 5% больше, чем на 31 марта 2011 года. Основными факторами роста активов стало увеличение стоимости основных средств, а также повышение дебиторской задолженности и запасов. Дополнительным фактором стал рост обменного курса рубля в течение отчетного периода. Рентабельность активов во 2 квартале 2011 года составила 15% (+4 п.п. к уровню 1 квартала 2011 года).

Рост запасов (+8% к началу 2 квартала) был, в основном, обусловлен

увеличением цен на сырье во 2 квартале 2011 года. Увеличение дебиторской задолженности на 29% связано с ростом объемов отгрузки и увеличением цен на готовую продукцию. Данные факторы в значительной степени определили прирост оборотных активов до 4,81 млрд долларов (+8% к началу 2 квартала).

На балансе НЛМК находится существенный объем высоколиквидных активов. Так, по состоянию на 30 июня 2011 года Компания располагала более чем 1,1 млрд долларов денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений, которые в основном представлены краткосрочными банковскими депозитами.

Собственный капитал на конец отчетного периода составлял 11,4 млрд долларов, его изменение (+6% к 31.03.2011) за 2 квартал 2011 года в основном объяснялся увеличением нераспределенной прибыли, влиянием обменных курсов, а также учетом реализации непрофильного актива - ООО «НТК» (см. изменение по строке баланса «Добавочный капитал»). Доля собственного капитала в общей величине пассивов составляет 72%, его рентабельность во 2 квартале 2011 года достигла 21% (+6 п.п. к предыдущему кварталу).

Текущие обязательства Группы НЛМК на конец 2 квартала 2011 года составляли 2,1 млрд долларов и были в основном представлены кредиторской задолженностью. Краткосрочная финансовая задолженность на 30 июня 2011 года составляла 544 млн долларов, что более чем в 2 раза меньше общей величины ликвидных активов Компании.

НЛМК исторически характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости. Коэффициент текущей ликвидности на отчетную дату составлял 2,2, срочной ликвидности – 1,3.

По сравнению с началом отчетного периода к 30.06.2011 г. финансовый долг Компании снизился на 0,5% и составил 2,6 млрд долларов. При этом доля долгосрочных обязательств в общей величине долга составила 79%. Чистый долг на конец отчетного периода составил 1,5 млрд долларов, соотношение «Чистый долг/EBITDA» составило 0,57.

Движение денежных средств

Денежный поток от операционной деятельности

За 2 квартал 2011 года денежный поток от операционной деятельности составил 284 млн долларов (-48% к уровню 1 квартала 2011 года). Снижение операционного денежного потока, в основном, связано с увеличением запасов и дебиторской задолженности.

За первое полугодие 2011 года операционный денежный поток составил 827 млн долларов, что на 84% выше показателя за аналогичный период прошлого года. Увеличение денежного потока от операционной деятельности в основном связано с ростом финансовых показателей Компании.

Наличие у Компании существенного объема денежных средств от основной деятельности 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 2 квартал 2011 года составил 589 млн долларов (в 2,7 раза больше, чем за 1 квартал 2011 года), в т.ч. на капитальные вложения было направлено 522 млн долларов (+31%). Также в инвестиционном денежном потоке был учтен первый годовой транш в размере 150 млн долларов в рамках сделки по приобретению прокатных активов SIF.

Капитальные вложения за 1 полугодие 2011 года составили 922 млн долларов (+51% к 1 полугодю 2010 года), их рост объясняется в основном существенными инвестициями, связанными с окончанием строительства комплекса новой доменной печи и реконструкцией конвертерного оборудования на Липецкой площадке. Общий чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности за первые шесть месяцев 2011 года составил 805 млн долларов (+19% г/г)

Денежный поток от финансовой деятельности

Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности за 2 квартал 2011 года составил 288 млн долларов (в 1 квартале наблюдался чистый отток в 108 млн долларов). Приток был обусловлен поступлением денежных средств от продажи ООО «НТК» компании под общим контролем (чистое поступление денежных средств +313 млн долларов). Приток за 1 полугодие 2011 года составил 180 млн долларов (по сравнению с чистым оттоком в 98 млн долларов за 1 полугодие 2010 года).

Денежные средства и их эквиваленты на конец 1 полугодия 2011 года составили 911 млн долларов. Рост относительно начала отчетного периода в основном объясняется увеличением прибыли от основной деятельности и поступлением денежных средств от продажи дочерней компании.

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

Стальной сегмент

млн долларов США	2 квартал 2011	1 квартал 2011	Изменения, %	6 месяцев 2011	6 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	2 520	2 009	25%	4 529	3 338	36%
Выручка от операций между сегментами	47	49	-4%	95	53	79%
Валовая прибыль	616	442	39%	1 059	965	10%
Операционная прибыль	354	224	58%	578	574	1%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	348	238	46%	587	584	0%

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 в США NLMK Indiana, трейдинговые компании Novexco Limited, Кипр, и Novex Trading S.A., Швейцария, а также ряд сервисных компаний.

В течение 2 квартала 2011 года предприятиями стального сегмента было произведено 2,5 млн т стали (+3% к 1 кварталу 2011 года), 0,9 млн т товарных слябов (+10%) и 1,4 млн т листового проката (-7%). За 6 месяцев производство стали составило 5,0 млн т (+2% к аналогичному периоду 2010 года), товарных слябов – 1,7 млн т (-2%), листового проката – 2,9 млн т (+1%).

За 2 квартал 2011 года выручка от внешних покупателей сегмента составила 2 520 млн долларов (+25% к 1 кварталу 2011 года), операционная прибыль выросла до 354 млн долларов (+58%).

Рост прибыли сегмента обусловлен увеличением объемов продаж и цен на металлопродукцию при эффективном контроле над затратами.

За 6 месяцев 2011 года выручка предприятий стального сегмента увеличилась на 36% до 4 529 млн долларов, операционная прибыль сохранилась на уровне аналогичного периода прошлого года. При этом ключевым фактором, сдержавшим рост прибыли стало увеличение цен на сырьевые ресурсы, продукцию и услуги естественных монополий.

Сегмент сортовой прокат

млн долларов США	2 квартал 2011	1 квартал 2011	Изменения, %	6 месяцев 2011	6 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	336	260	30%	596	371	61%
Выручка от операций между сегментами	199	111	79%	310	184	69%
Валовая прибыль	63	61	3%	124	69	80%
Операционная прибыль	4	7	-39%	11	-11	
Прибыль за вычетом налога на прибыль	-40	-57	-29%	-97	-133	-27%

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.

Во 2 квартале 2011 года производство стали составило 0,5 млн тонн (+5% к 1 кварталу 2011 года). В течение квартала было произведено 0,03 млн т товарной сортовой заготовки, 0,4 млн т сортового проката и 0,07 млн т метизов. 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 6 месяцев 2011 года предприятиями сегмента было произведено 0,9 млн т стали (+30% к аналогичному периоду 2010 года), 0,07 млн т сортовой заготовки (-33%), 0,7 млн т сортового проката (+43%) и 0,1 млн т метизов (+16%).

Во 2 квартале выручка от внешних покупателей сегмента составила 336 млн долларов (+30% к 1 кварталу 2011 года). Увеличение выручки произошло в результате роста как объемов продаж, так и цен на продукцию сегмента в связи с сезонным повышением спроса со стороны строительной отрасли. Рост выручки от операций между сегментами во 2 квартале на 79% относительно 1 квартала 2011 года обусловлен увеличением поставок металлолома на основную производственную площадку Группы.

На фоне роста стоимости основного сырья – металлолома и увеличения управленческих расходов по площадке в Калужской области операционная прибыль сегмента снизилась на 39% до 4 млн долларов.

За 6 месяцев 2011 года выручка от внешних покупателей сегмента составила 596 млн долларов (+61%), операционная прибыль – 11 млн долларов по сравнению с 11 млн долларов убытка в прошлом году.

Горнодобывающий сегмент

млн долларов США	2 квартал 2011	1 квартал 2011	Изменения, %	6 месяцев 2011	6 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	36	20	78%	56	38	49%
Выручка от операций между сегментами	364	274	33%	638	377	69%
Валовая прибыль	307	210	46%	516	254	103%
Операционная прибыль	282	196	44%	478	226	112%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	223	161	38%	383	180	113%

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 2 квартал 2011 года произвел 3,5 млн т железорудного концентрата (+18% к уровню 1 квартала 2011 года) и 0,4 млн т аглоруды (+5%). Увеличение связано с запуском во втором квартале дополнительной секции обогащения мощностью 2 млн т. За 6 месяцев производство железорудного концентрата составило 6,4 млн т (+8% к аналогичному периоду 2010 года), аглоруды – 0,8 млн т (+5%).

В связи с тем, что основная часть продукции компании горнодобывающего сегмента поставляют на Материнскую компанию (ОАО «НЛМК»), выручка от внешних покупателей не превышает 10% от общего оборота сегмента.

Во 2 квартале 2011 года операционная прибыль сегмента составила 282 млн долларов (+44% к уровню 1 квартала 2011 года). За 6 месяцев 2011 года операционная прибыль выросла на 112% относительно аналогичного периода 2010 года и составила 478 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 во 2 квартале по сравнению с 1 кварталом 2011 года снизилась с 22 до 18 долларов.

В 3 квартале 2011 года на фоне продолжающегося роста спроса со стороны основных потребителей и увеличения производственных мощностей на фоне стабильного уровня производственных затрат ожидается положительная динамика финансовых показателей сегмента.

Коксохимический сегмент

млн долларов США	2 квартал 2011	1 квартал 2011	Изменения, %	6 месяцев 2011	6 месяцев 2010	Изменения, %
Выручка от внешних покупателей	90	70	28%	160	106	51%
Выручка от операций между сегментами	277	237	17%	514	370	39%
Валовая прибыль	73	72	2%	145	142	3%
Операционная прибыль	48	53	-9%	101	122	-17%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	38	40	-5%	78	92	-15%

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 2 квартал 2011 года сегментом было произведено 1,0 млн т кокса (6% влажности), что на 12% выше чем в 1 квартале 2011 года. За 6 месяцев 2011 года в сравнении с аналогичным периодом прошлого года производство кокса увеличилось на 8% до 1,9 млн т.

Основным потребителем продукции Алтай-коксы является Материнская компания Группы НЛМК, в адрес которой во 2 квартале 2011 года было отгружено 0,6 млн т кокса (более 60% от общего объема поставок).

Во 2 квартале 2011 года относительно предыдущего периода выручка от внешних покупателей сегмента выросла на 28% до 90 млн долларов в результате роста поставок кокса на экспорт. Увеличение выручки от операций между сегментами на 17% до 277 млн долларов произошло вследствие роста продаж кокса на липецкую площадку. Операционная прибыль сегмента снизилась на 9% до 48 млн долларов.

Снижение операционной прибыли сегмента произошло, в основном, из-за роста цен на уголь. За 6 месяцев 2011 года выручка от внешних покупателей составила 160 млн долларов (+51% к аналогичному периоду 2010 года), выручка от операций между сегментами – 514 млн долларов (+39%). На фоне существенного роста цен на уголь (примерно на 40%) относительно прошлого года операционная прибыль сегмента снизилась на 17% до 101 млн долларов.

В 3 квартале 2011 года на фоне повышения потребностей липецкой площадки руководство НЛМК ожидает рост продаж и как следствие увеличение финансовых показателей сегмента при одновременном повышении эффекта от вертикальной интеграции. Однако рост прибыли сегмента может быть сдержан увеличением затрат.

*Справочная информация по производству кокса на Липецкой площадке**

За 2 квартал 2011 года Липецкой площадкой было произведено 0,6 млн т

кокса (6% влажности), что на 1% больше показателей 1 квартала. За 6 месяцев 2011 года производство кокса 6% влажности составило 1,3 млн т, что соответствует уровню аналогичного периода прошлого года.

Суммарный объем производства кокса по Группе НЛМК за 2 квартал 2011 года составил 1,6 млн т кокса 6% влажности (+7% к 1 кварталу 2011 года), за 6 месяцев 2011 года – 3,2 млн т (+5% к аналогичному периоду 2010 года).

Полная версия консолидированной финансовой отчетности Группы НЛМК за 6 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 6 месяцев 2011 года в соответствии с ОПБУ США.
- (2) Презентация по консолидированным финансовым и операционным результатам Группы НЛМК за 6 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.

(1) Расчет показателя EBITDA

USD млн	6 месяцев 2011	6 месяцев 2010	2 квартал 2011	1 квартал 2011
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»	979	590	587	392
Минус:				
Доля в чистых убытках зависимой компании	53	-6	38	15
Чистые расходы по процентам	19	12	9	9
Налог на прибыль	-252	-176	-144	-107
Убытки от выбытия основных средств	-22	-14	-16	-6
Убытки от обесценения	0	0	0	0
Износ и амортизация	-259	-246	-135	-124
Чистые курсовые разницы	31	-134	8	23
Прибыль (убытки) от финансовых вложений	-13	-8	-10	-3
Прочие расходы	0	0	0	0
EBITDA	1 422	1 161	837	585

(2) Продажи по регионам в 2010-2011 гг.

Регион	6 мес 2011	6 мес 2010	2 кв 2011	1 кв 2011	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010
Россия	2 105	1 627	1 126	979	1 023	1 054	887
ЕС	1 629	1 713	997	632	663	663	872
Б.Восток вкл. Турцию	792	979	324	467	482	455	401
С.Америка	664	690	313	350	189	503	476
Страны Азии и Океании	305	471	130	176	508	223	159
Проч. страны	414	208	246	168	155	123	117
ИТОГО	5 909	5 688	3 136	2 773	3 022	3 021	2 912

(в тыс. т)

(3) Продажи по видам продукции в 2010-2011 гг.

(в тыс. т)

Вид продукции	6 мес 2011	6 мес 2010	2 кв 2011	1 кв 2011	4 кв 2010	3 кв 2010	2 кв 2010
Чугун	284	332	132	153	77	173	238
Слябы	1 871	1 833	1 156	715	1 112	889	825
Горячекатаный толстолистовой прокат	209	170	106	103	95	84	103
Горячекатаный прокат	1 159	1 257	504	655	535	632	612
Холоднокатаный прокат	718	829	371	348	342	356	422
Оцинкованный прокат	264	242	124	139	172	161	152
Прокат с полимерными покрытиями	228	156	123	105	86	90	87
Трансформаторный прокат	111	85	55	55	57	55	48
Динамный прокат	154	110	76	77	81	78	67

Сортовая заготовка	81	94	29	52	96	73	63
Сортовой прокат	707	475	389	318	316	367	238
Метизы	123	105	71	52	52	62	57
Итого	5 909	5 688	3 136	2 773	3 022	3 021	2 912

(4) Выручка по регионам, 6 месяцев 2011 г.

Регион	2 кв 2011*		1 кв 2011*		6 мес 2011*	
	млн долл	доля, %	млн долл	доля, %	млн долл	доля, %
Россия	1 227	41%	1 026	43%	2 252	42%
Страны ЕС	783	26%	476	20%	1 259	24%
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	237	8%	367	16%	604	11%
Северная Америка	338	11%	222	9%	559	10%
Страны Азии и Океании	190	6%	113	5%	303	6%
Прочие регионы	208	7%	155	7%	364	7%
ИТОГО	2 982	100%	2 359	100%	5 341	100%

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

(5) Структура консолидированной себестоимости, 6 месяцев 2011 г.

Статья затрат	2 кв 2011		1 кв 2011		6 мес 2011	
	млн долл.	%	млн долл.	%	млн долл.	%
Железорудное сырье	79	4,5%	69	4,7%	149	4,6%
Кокс и уголь	452	25,3%	347	23,7%	799	24,6%
Металлолом	367	20,6%	319	21,8%	687	21,1%
Ферросплавы	73	4,1%	64	4,3%	136	4,2%
Прочее сырье и материалы	72	4,0%	93	6,4%	165	5,1%
Электроэнергия	144	8,0%	138	9,4%	282	8,7%
Природный газ	69	3,9%	75	5,1%	144	4,4%
Прочие топливно-энергетические ресурсы	9	0,5%	29	2,0%	37	1,1%
Расходы на оплату труда	203	11,4%	187	12,7%	390	12,0%
Прочие расходы	260	14,6%	236	16,1%	497	15,3%
Изменение остатков готовой продукции, полуфабрикатов, незавершенного производства, расходов будущих периодов	57	3,2%	-92	-6,3%	-35	-1,1%
ИТОГО	1 785	100%	1 466	100%	3 250	100%

(6) Динамика оборотного капитала в 2010 году и за 6 месяцев 2011 г.

млн. долл	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009
Оборотные активы	4 811	4 438	4 105	4 372	4 150	4 091	3 877
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	911	977	748	780	953	1 157	1 247
<i>Краткосрочные</i>	202	265	423	726	465	424	452

<i>финансовые вложения</i>							
<i>Дебиторская задолженность</i>	1 669	1 295	1 260	1 189	1 213	1 065	913
<i>Запасы</i>	1 923	1 784	1 580	1 564	1 401	1 324	1 134
<i>Прочие оборотные активы, нетто</i>	106	116	95	114	117	120	131
Текущие обязательства	2 141	1 831	1 652	1 802	1 640	1 533	1 417
<i>Кредиторская задолженность</i>	1 535	1 252	1 107	1 171	1 058	963	841
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	544	553	526	595	539	544	557
<i>Прочие текущие обязательства</i>	62	26	19	36	43	26	19
Оборотный капитал	2 670	2 607	2 454	2 570	2 510	2 558	2 460

Примечания:

¹ Отчетными периодами являются 6 месяцев, 3 месяца 2011 года, 6 месяцев, 3 месяца 2010 года, 12 месяцев 2010 года. Данные за 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 EBITDA 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.

⁵ При расчете соотношения «Чистый долг/EBITDA» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель EBITDA - за последние двенадцать месяцев