



Контакты для инвесторов:

Коломыцын Дмитрий, CFA
+7 (495) 504 0504
ir@nlmk.com

Контакты для СМИ:

Бабиченко Сергей
+7 (916) 824 6743
babichenko_sy@nlmk.com

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 1 КВАРТАЛ 2019 ГОДА ПО МСФО

Группа НЛМК (LSE: NLMK, MOEX: NLMK), вертикально интегрированная металлургическая компания, сегодня опубликовала финансовые результаты за 1 квартал 2019 года¹.

Ключевые результаты 1 кв. 2019 г.

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|---------------------------------------|------------|------------|---------|------------|---------|
| Продажи металлопродукции | 4 614 | 4 643 | -1% | 4 146 | 11% |
| Выручка | 2 869 | 3 013 | -5% | 2 794 | 3% |
| ЕБИТДА ² | 695 | 847 | -18% | 812 | -14% |
| Рентабельность ЕБИТДА | 24% | 28% | -4 п.п. | 29% | -5 п.п. |
| Прибыль за период ³ | 382 | 509 | -25% | 502 | -24% |
| Свободный денежный поток ⁴ | 678 | 502 | 35% | 599 | 13% |
| Чистый долг ⁵ | 915 | 891 | 3% | 883 | 4% |
| Чистый долг/ЕБИТДА ⁵ | 0,26x | 0,25x | | 0,31x | |

- **Выручка Группы в 1 кв. 2019 г.** снизилась на 5% кв/кв до \$2,87 млрд на фоне снижения средних цен реализации.
- **Выручка г/г выросла на 3%** благодаря увеличению объема продаж (+11% г/г), что было нивелировано более низкими средними ценами реализации.
- **Показатель ЕБИТДА составил \$695 млн** (-18% кв/кв; -14% г/г): снижение было обусловлено сужением ценовых спредов к сырью в условиях снижения цен на сталь.
- **Свободный денежный поток вырос на 35% кв/кв до \$678 млн** на фоне высвобождения оборотного капитала.
- **Показатель Чистый долг/ЕБИТДА остался на низком уровне 0,26x.**

¹ Консолидированные финансовые данные подготовлены в соответствии с МСФО (IFRS). Отчетными периодами являются 3, 6, 9 и 12 месяцев. Квартальные данные определяются расчетным путем, в т.ч. в сегментарной отчетности. Данные сопоставимых периодов могут отличаться от опубликованных ранее вследствие эффекта округления до целых чисел.

² Показатель ЕБИТДА (далее по тексту – «ЕБИТДА») определяется как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. Подробная информация и расчет этого показателя представлены в Приложении.

³ Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК»

⁴ Свободный денежный поток определяется как чистые денежные средства от операционной деятельности плюс проценты полученные, за вычетом процентов уплаченных и капитальных вложений. Расчет свободного денежного потока представлен в Приложении.

⁵ Чистый долг определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных депозитов по состоянию на конец периода. При расчете соотношения Чистый долг/ЕБИТДА используется значение чистого долга на конец отчетного периода, показателя ЕБИТДА – за последние 12 месяцев. Расчет чистого долга представлен в Приложении.

**Контакты для инвесторов:**

Коломыцын Дмитрий, CFA
+7 (495) 504 0504
ir@nlmk.com

Контакты для СМИ:

Бабиченко Сергей
+7 (916) 824 6743
babichenko_sy@nlmk.com

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ НЛМК ЗА 1 КВАРТАЛ 2019 Г. ПО МСФО

Ключевые показатели

Комментарий вице-президента по финансам Группы НЛМК Шамиля Курмашова:

«В 1 кв. 2019 г. наблюдалась разнонаправленная динамика потребления стали на наших ключевых рынках: В России и США спрос вырос кв/кв, тогда как в странах ЕС наблюдалось замедление активности среди потребителей металлопроката.

Выручка НЛМК снизилась на 5% кв/кв до \$2,9 млрд в связи с коррекцией цен на сталь. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост выручки составил 3% г/г, в том числе в связи со значительными объемами продаж слябов на собственные прокатные активы в начале прошлого года. На домашних рынках Группы – в России, ЕС и США – в 1 кв. 2019 г. было реализовано 56% металлопродукции.

Реализация запасов готовой продукции в условиях коррекции цен на сталь и фактор сезонности привели к сокращению показателя EBITDA на 18% кв/кв (-14% г/г). Компании удалось существенно нарастить свободный денежный поток до \$678 млн (+35% кв/кв) на фоне снижения запасов готовой продукции в цепочке поставок и сезонного уменьшения запасов лома. Кроме того, в 1 кв. 2019 г. компания сохранила низкий уровень инвестиций, что сформировало высокую базу для выплаты дивидендов по итогам квартала. Долговая нагрузка осталась на низком уровне в конце 1 кв. 2019 г.: показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,26х.»



ТЕЛЕКОНФЕРЕНЦИЯ

НЛМК приглашает инвестиционное сообщество принять участие в телефонной конференции с менеджментом компании:

Вторник, 23 апреля 2019 г.

- 10:00 – Нью-Йорк
- 15:00 – Лондон
- 17:00 – Москва

Для того чтобы присоединиться к телефонной конференции и вебкасту, участники могут позвонить по телефонам:

Номер для США:

+1 929-477-0448 (местный доступ) // 888-599-8686 (бесплатный звонок)

Номер для Великобритании:

+44 330 336 9126 (местный доступ) // 0800 358 6377 (бесплатный звонок)

Номер для России:

+7 495 213 1767 (местный доступ) // 8 800 500 9283 (бесплатный звонок)

Код конференции: 6867092

Для подключения к вебкасту пройдите, пожалуйста, по ссылке:

<https://webcasts.egs.com/nlmk20190423>.

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

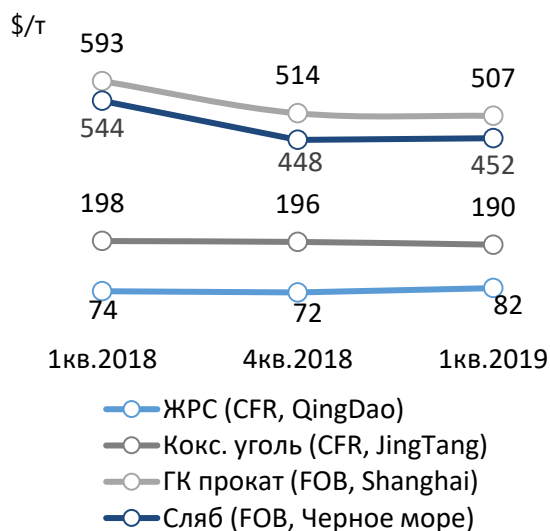
Краткий обзор рынка 1 кв. 2019 г.

- **Экспорт стали из Китая** вырос на 4% кв/кв (+12% г/г) на фоне более высоких экспортных цен по сравнению с внутренними котировками.
- **Потребление в США** выросло на 1% кв/кв (+5 г/г)* благодаря росту спроса со стороны машиностроения и строительного сектора.
- **В Европе** спрос снизился на 2% кв/кв (-4% г/г) на фоне более слабых темпов потребления со стороны автомобильного сектора.
- **В России** наблюдалось восстановление спроса на 1% кв/кв (+5% г/г), в частности на плоский прокат в машиностроении, производстве бытовой техники, а также в строительстве.

Цены в 1 кв. 2019 г.

- **Цены на сырье:** средние мировые цены на уголь снизились на 7% кв/кв (-10% г/г); цены на железорудное сырье выросли на 15% кв/кв (+11% г/г) в связи с аварией на руднике одного из крупнейших производителей ЖРС в начале февраля 2019 г.
- **Рыночные цены** на стальную продукцию:** снижение в США на 8-12% кв/кв (-9-10% г/г), в Европе – снижение на 2-7% кв/кв (-10-16% г/г).
- **Цены на металлопродукцию на российском рынке** в долларовом выражении сократились на 0,3-1% кв/кв (-12-16% г/г).
- **Цены на слябы на экспортных направлениях** (FOB Черное море) выросли на 1% кв/кв (-17% г/г) на фоне ожиданий ограниченного предложения в первом полугодии 2019 г.

Цены на сталь снизились, несмотря на рост цен на ЖРС



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

** Рыночные цены отражают уровень цен за определенный календарный период и отличаются от средних цен реализации Компании и ее отдельных сегментов в связи с временным лагом производственно-сбытового цикла.

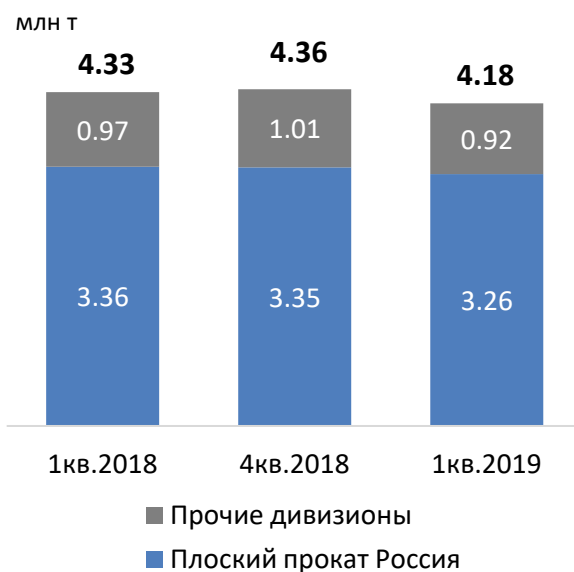
Производство и структура продаж в 1 кв. 2019 г.

- **Производство стали*** снизилось на 4% кв/кв (-3% г/г) до 4,18 млн т на фоне проведения ремонтов в доменном производстве НЛМК, а также сезонного снижения выплавки стали в дивизионе Сортовой прокат РФ. Загрузка сталеплавильных мощностей** осталась на высоком уровне 96% (-2 п.п. кв/кв).
- **Продажи** практически не изменились кв/кв. Рост продаж плоского проката и слябов, накопленных в портах к концу 2018 г., нивелировали сезонное снижение реализации сортового проката и снижение экспорта чугуна на фоне проведения ремонтов.
- **Продажи готовой продукции** выросли на 8% кв/кв до 2,83 млн т (+13% г/г), в основном за счет роста продаж горячекатаного проката в связи с окончанием ремонта стана горячей прокатки НЛМК.
- **Продажи полуфабрикатов** третьим лицам снизились на 7% кв/кв до 1,3 млн т (+28% г/г) на фоне снижения продаж чугуна. Поставки слябов на совместное предприятие NVH снизились на 24% кв/кв (-26% г/г) до 0,44 млн т вслед за снижением потребности европейских площадок в слябах.
- **Продажи на домашних рынках** (с NVH) выросли на 5% кв/кв (без изменений г/г) до 2,65 млн т: в России рост составил 3% кв/кв (+8% г/г) благодаря увеличению спроса на заготовку для производства нефтегазовых труб; в США продажи увеличились на 19% кв/кв (+9% г/г) на фоне увеличения спроса на плоский прокат; продажи европейских активов снизились на 3% кв/кв (-20% г/г) из-за забастовки на NLMK Slabescq и снижения спроса на фоне ожиданий падения цен на слябы и готовую продукцию.

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

** Без учета производственных мощностей, на которых ведутся плановые ремонтные работы

Снижение производства стали г/г на фоне ремонтов**:



Консолидированные продажи практически не изменились кв/кв



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Выручка в 1 кв. 2019 г.

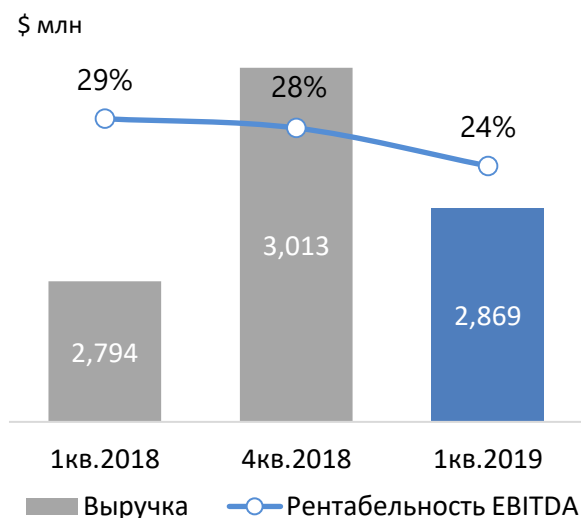
- Выручка составила \$2,87 млрд (- 5% кв/кв) на фоне снижения средних цен реализации на 4% кв/кв, а также снижения объемов продаж на 1% кв/кв. Выручка выросла на 3% г/г – несмотря на увеличение объемов продаж на 11% г/г, средние цены реализации были ниже на 8% г/г.
- Доля готового проката в выручке выросла до 66% (+4 п.п. кв/кв) при росте доли продукции с высокой добавленной стоимостью на 1 п.п. кв/кв на фоне снижения объема продаж чугуна.
- Доля выручки Группы на рынках России и ЕС в консолидированной выручке увеличилась на 2 п.п. до 33% и 19%, соответственно. Доля выручки в США снизилась на 1 п.п. до 20% за счет снижения экспорта чугуна из России.
- Доля выручки Группы от продаж на домашних рынках (России, США и ЕС) с учетом продаж совместного предприятия NVH выросла на 2 п.п. кв/кв до 63% за счет роста продаж НЛМК США.

Операционная прибыль в 1 кв. 2019 г.

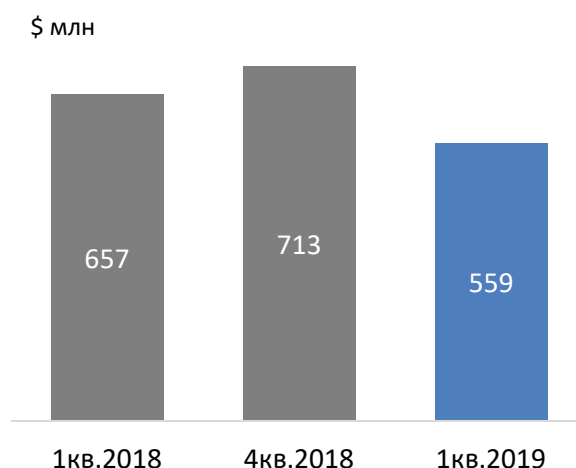
- Операционная прибыль* снизилась на 22% кв/кв до \$559 млн (-15% г/г), что связано со снижением выручки и ростом себестоимости на фоне реализации запасов (сырье по более высокой стоимости) и укрепления рубля.
- Коммерческие расходы снизились на 12% кв/кв до \$226 млн со снижением экспортных продаж и укреплением рубля. Увеличение коммерческих затрат г/г связано с большим объемом экспорта.
- Снижение общих и административных расходов на 24% кв/кв до \$82 млн связано с начислением в прошлом квартале годовых премий персоналу. Снижение по сравнению с 1 кв. 2018 г. произошло на фоне укрепления рубля.

* Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств.

Снижение выручки на 5% кв/кв из-за падения цен реализации



Снижение операционной прибыли на 22% кв/кв на фоне реализации запасов



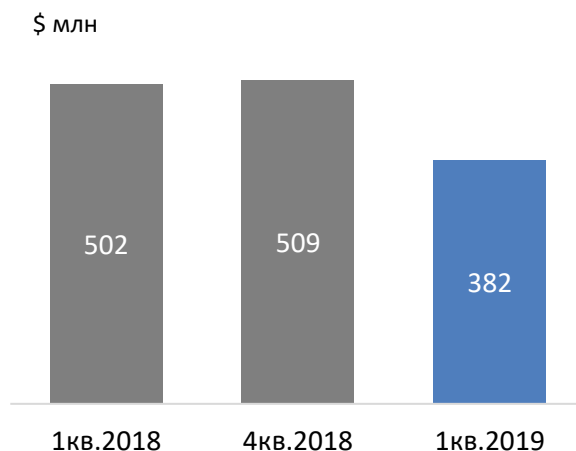
Чистая прибыль в 1 кв. 2019 г.*

- **Снижение чистой прибыли на 25% кв/кв** до \$382 млн произошло, в основном, из-за снижения выручки и более высокой эффективной ставки налога прибыль. В 4 кв. 2018 г. ставка была ниже из-за признания налоговых убытков НЛМК США, понесенных ранее. Снижение на 24% г/г произошло из-за роста себестоимости продаж и курсовых разниц.

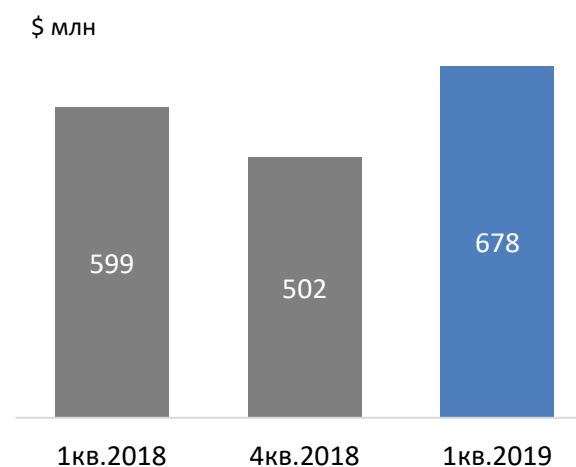
Свободный денежный поток в 1 кв. 2019 г.

- **Свободный денежный поток вырос на 35% кв/кв** до \$678 млн (+13% г/г) на фоне высвобождения оборотного капитала и низкого уровня инвестиций.
- **Рост операционного денежного потока** на 12% кв/кв (+15% г/г) до \$851 млн благодаря высвобождению оборотного капитала.
- **Приток денежных средств от снижения оборотного капитала** составил \$262 млн (против \$46 млн притока в 4 кв. 2018) за счет:
 - +\$65 млн: снижение дебиторской задолженности в связи со снижением объемов и цен реализации металлопродукции;
 - +\$302 млн: снижение запасов, за счет реализации проката, накопленного в портах в конце 2018 г. На снижение также повлияло сезонное снижение запасов лома;
 - -\$107 млн: снижение кредиторской задолженности за счет снижения закупок стороннего сырья в сегменте Плоский прокат РФ и слабов третьих лиц для НЛМК США.

Снижение чистой прибыли на 23% кв/кв на фоне снижения выручки и роста эффективной налоговой ставки



Свободный денежный поток вырос из-за высвобождения оборотного капитала



* Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров НЛМК



Инвестиции

- Инвестиции Группы в 1 кв. 2019 г. сократились на 29% кв/кв до \$178 млн на фоне относительно высокой базы прошлого квартала и периода подготовительных работ по проектам новой инвестиционной программы.

Дивиденды

- В 1 кв. 2019 г. отток денежных средств на дивиденды составил \$547 млн.
- На состоявшемся 19 апреля 2019 года в Липецке годовом общем собрании акционеры ПАО «НЛМК» одобрили выплату дивидендов за 4 квартал 2018 года в размере 5,80 рубля на одну акцию, что эквивалентно 100% свободного денежного потока Группы НЛМК за этот период.
- 19 апреля 2019 года Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 1 квартала 2019 года – в размере 7,34 рубля на одну акцию, что эквивалентно 100% свободного денежного потока.

Управление долговым портфелем

- **Чистый долг** вырос на 3% кв/кв до \$915 млн с включением в состав долга обязательств по аренде на сумму \$79 млн (в соответствии с новым стандартом МСФО) и выборки кредитной линии, привлеченной ранее для финансирования инвестиций СГОК. Показатель Чистый долг/ЕБИТДА незначительно вырос до 0,26х (по сравнению с 0,25х на конец прошлого квартала) из-за снижения показателя ЕБИТДА.
- **Общий долг** вырос на 1% кв/кв до \$2 096 млн за счет включения в состав долга обязательств по аренде. Снижение на 11% г/г произошло благодаря погашению большей части краткосрочного долга и отсутствия крупных привлечений за последние 12 месяцев.

Прогноз на 2 кв. 2019 г.

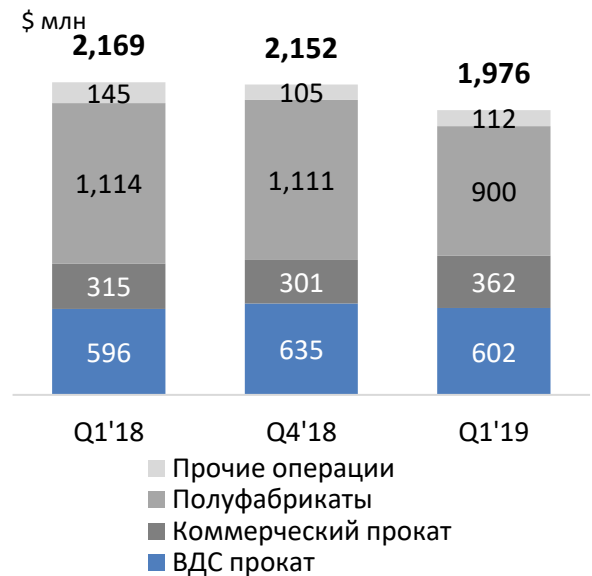
- Производство стали снизится на 6-8% из-за начала работ по реконструкции ДП-6 и проведения ремонтов в конвертерном цехе №2 на НЛМК. Соответственно, ожидается снижение продаж кв/кв, при увеличении доли готового проката в портфеле продаж.

Плоский прокат Россия

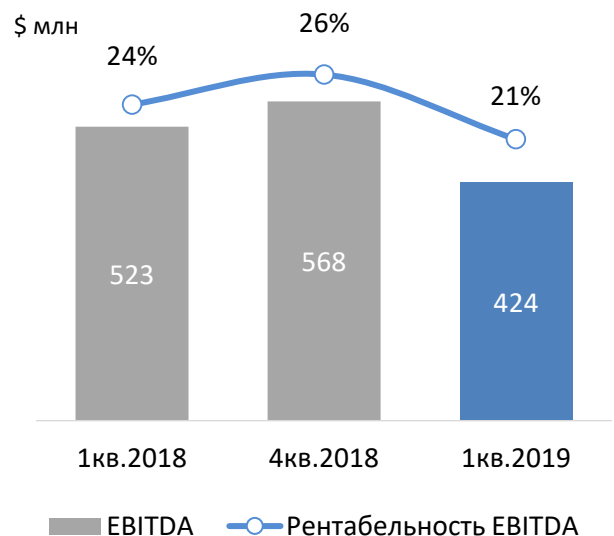
Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи** снизились на 4% кв/кв на фоне снижения реализации чугуна и уменьшения потребности в слябах на зарубежных активах. Рост продаж г/г составил 2% благодаря реализации запасов, накопленных в портах в декабре 2018, и увеличению спроса на готовый прокат.
- **Выручка** сегмента снизилась на 8% кв/кв до \$2 млрд за счет снижения средних цен реализации на 4% кв/кв и снижения объемов продаж. Снижение выручки г/г на 9% также связано со снижением цен на металлопродукцию, что частично было компенсировано увеличением объемов продаж на 2%.
- **Показатель EBITDA** снизился на 25% кв/кв (-19% г/г) до \$424 млн за счет сужения спрэдов между ценами на сталь и основное сырье и реализации накопленных запасов с более высокой себестоимостью.

Выручка снизилась на 8% кв/кв из-за падения цен



Показатель EBITDA снизился на 25% кв/кв на фоне реализации запасов

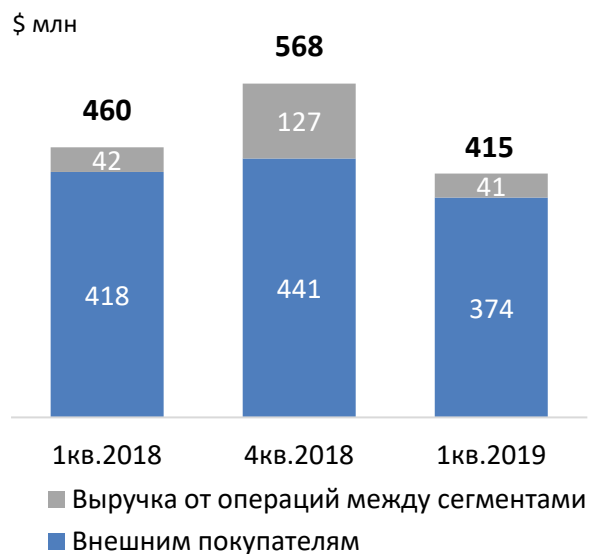


Сортовой прокат Россия

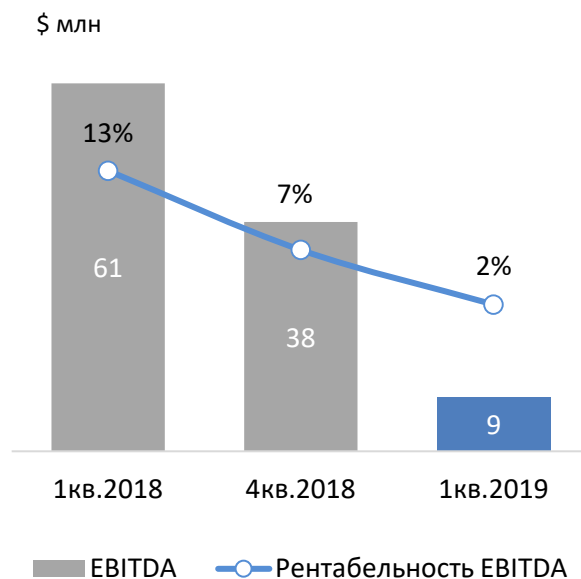
Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи** в 1 кв. 2019 г. снизились на 9% кв/кв (без изменений г/г) до 0,77 млн т, что связано с сезонно низким спросом на сортовой прокат и сокращением продаж на экспорт сортовой заготовки из-за снижения прибыльности, что было частично компенсировано реализацией накопленных в портах запасов.
- **Выручка** в 1 кв. 2019 г. сократилась на 27% кв/кв до \$415 млн (-10% г/г) из-за падения объемов и снижения средних цен реализации. Сокращение выручки г/г также в основном связано со снижением цен.
- **Показатель EBITDA** сегмента в 1 кв. 2019 г. снизился на 76% кв/кв до \$9 млн под влиянием укрепления рубля, снижения продаж и сужения ценовых спрэдов на фоне высоких цен на лом. Снижение EBITDA г/г (-85%) также было обусловлено существенным сужением ценовых спрэдов.

Выручка снизилась на 27% кв/кв за счет снижения цен



Снижение EBITDA кв/кв на фоне сужения ценовых спрэдов



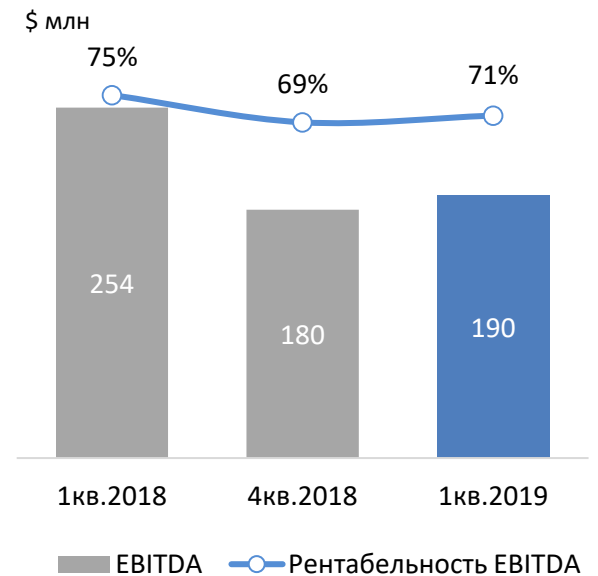
Добыча и переработка сырья

Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи** железорудного сырья в 1 кв. 2019 г. снизились на 3% кв/кв до 4,59 млн т (+2% г/г). Снижение кв/кв связано с сокращением отгрузки концентрата и аглоруды в адрес НЛМК.
- **Выручка** в 1 кв. 2019 г. увеличилась на 3% кв/кв до \$268 млн (-21% г/г) на фоне роста средних цен реализации. Сокращение относительно 1 кв. 2018 г. связано с существенно более низким уровнем цен в 1 кв. 2019 г.
- **Показатель EBITDA** увеличился на 6% кв/кв до \$190 млн (-25% г/г) вслед за выручкой, а также благодаря программам повышения операционной эффективности. Рентабельность в 1 кв. 2019 г. выросла до 71%.



Рентабельность EBITDA выросла кв/кв за счет роста цена на ЖРС

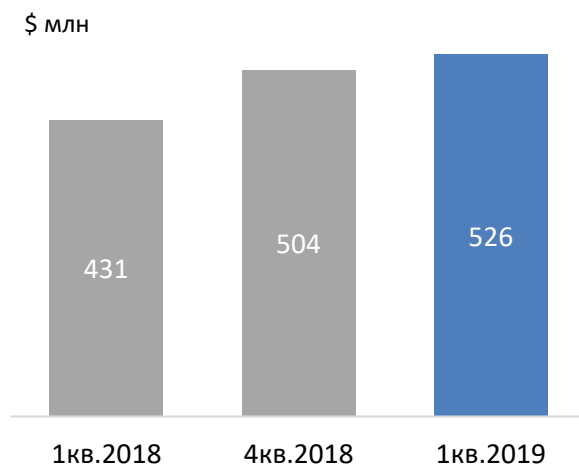


НЛМК США

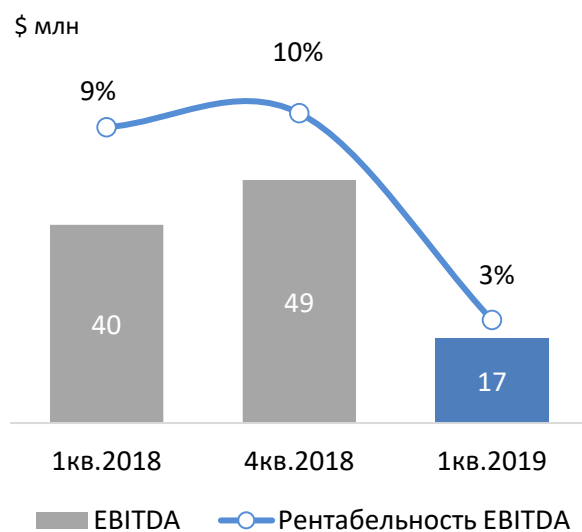
Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи выросли** на 19% кв/кв до 0,6 млн т (+9% г/г) на фоне увеличения спроса со стороны сервисных центров, трубной и строительной отраслей, а также со стороны машиностроения.
- **Выручка** увеличилась на 4% кв/кв до \$526 млн благодаря росту объемов реализации металлопроката, что частично было компенсировано снижением цен в среднем на 12%. Увеличение выручки в сравнении с 1 кв. 2018 г. на 22% обусловлено ростом продаж, а также более высокими ценами реализации.
- **Показатель EBITDA сократился на 65% кв/кв** до \$17 млн (-58% г/г) на фоне опережающего снижения цен на готовый прокат и использования запасов слябов с более высокой стоимостью. Рентабельность по EBITDA снизилась на 7 п.п. кв/кв.

Рост выручки на 4% кв/кв на фоне роста объемов реализации



EBITDA снизилась на 65% кв/кв на фоне сужения спрэдов

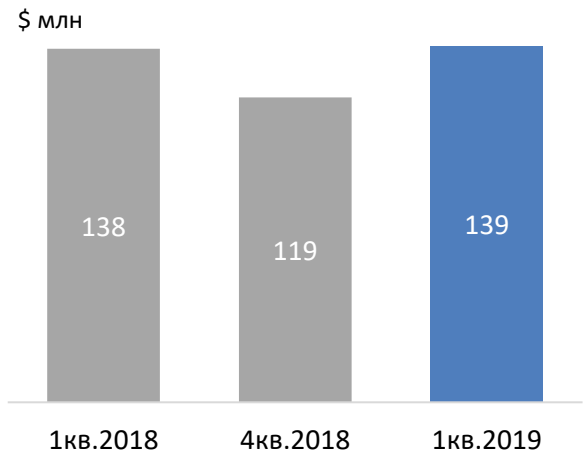


НЛМК Данстил*

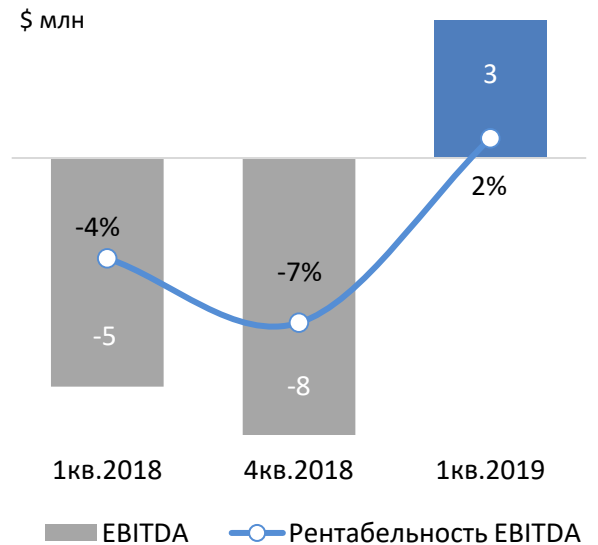
Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи** толстолистого проката увеличились на 22% кв/кв (+3% г/г) на фоне сезонного роста спроса на толстый лист.
- **Выручка увеличилась на 17% кв/кв до \$139 млн (+1% г/г)** вслед за ростом объемов продаж, что было частично нивелировано снижением цен на толстый лист. Незначительный рост выручки относительно 1 кв. 2018 г. также связан с увеличением объема продаж сегмента.
- **Показатель EBITDA** увеличился до \$3 млн в сравнении с (-) \$8 млн в 4 кв. 2018 г. на фоне расширения ценового спреда сляб-толстый лист и роста продаж.

Увеличение выручки кв/кв в связи с сезонным ростом спроса



Положительный финансовый результат на фоне расширения спрэдов



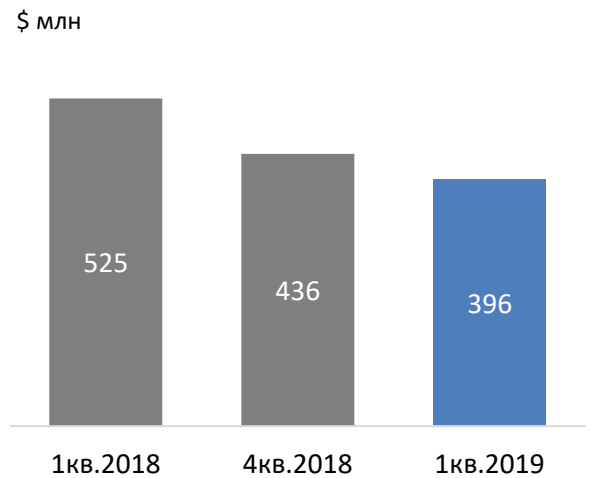
* NLMK Dansteel и сеть продаж толстого листа.

Результаты совместного предприятия (NBH)

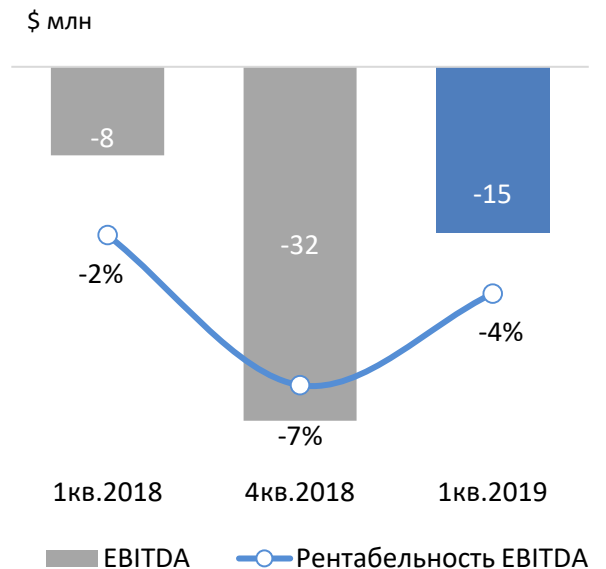
Показатели 1 кв. 2019 г.:

- **Продажи NBH** снизились на 5% до 0,51 млн т (-20% г/г) на фоне низкой загрузки производственных мощностей NLMK Clabescq в результате забастовки.
- **Выручка** уменьшилась на 9% кв/кв до \$0,4 млрд вслед за сокращением объемов продаж. Снижение на 25% г/г также было вызвано падением объемов реализации, что было частично компенсировано ростом цен.
- **Показатель EBITDA** составил (-) \$15 млн против (-) \$32 млн и (-) \$8 млн в 4 кв. 2018 г. и 1 кв. 2018 г., соответственно. На снижение убытков в 1 кв. 2019 г. повлияло расширение спредов, а также программы повышения эффективности.

Снижение выручки на 9% кв/кв на фоне снижения производства и продаж



Убытки на фоне низкой загрузки мощностей





Приложение №1. Операционные и финансовые результаты

(1) Рынки продаж

| тыс. т | Итого | Рынки продаж | | | | | |
|---|-------|--------------|-------|--------------|-----------------------|-----------------|--------|
| | | РФ | ЕС | Сев. Америка | Ближ. Восток и Турция | Ц. и Ю. Америка | Прочие |
| Группа НЛМК (с NBH) | 4 686 | 1 451 | 1 035 | 657 | 712 | 247 | 584 |
| Поставки дивизионов 3-м лицам: | | | | | | | |
| Плоский прокат Россия | 2 658 | 1 026 | 321 | 51 | 675 | 246 | 341 |
| Сортовой прокат Россия | 768 | 426 | 92 | 0 | 30 | 0 | 220 |
| Зарубежные дочерние и зависимые компании, в т.ч.: | 1 259 | 0 | 622 | 606 | 7 | 1 | 23 |
| <i>НЛМК США</i> | 601 | 0 | 0 | 601 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Европейские прокатные активы (NLMK Dansteel и NBH)</i> | 659 | 0 | 622 | 5 | 7 | 1 | 23 |

(2) Плоский прокат Россия

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|-----------------------------------|------------|------------|---------|------------|---------|
| Продажи металлопродукции, в т.ч.: | 3 403 | 3 557 | -4% | 3 338 | 2% |
| внешним покупателям | 2 658 | 2 588 | 3% | 2 080 | 28% |
| полуфабрикаты на NBH | 441 | 577 | -24% | 600 | -26% |
| сегментам Группы | 304 | 392 | -22% | 658 | -54% |
| Выручка, в т.ч.: | 1 976 | 2 152 | -8% | 2 169 | -9% |
| от внешних покупателей | 1 624 | 1 642 | -1% | 1 471 | 10% |
| от операций между сегментами | 352 | 510 | -31% | 698 | -50% |
| ЕБИТДА | 424 | 568 | -25% | 523 | -19% |
| Рентабельность ЕБИТДА | 21% | 26% | -5 п.п. | 24% | -3 п.п. |

(3) Сортовой прокат Россия

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|------------------------------|------------|------------|---------|------------|----------|
| Продажи металлопродукции | 768 | 841 | -9% | 770 | 0% |
| Выручка, в т.ч.: | 415 | 568 | -27% | 460 | -10% |
| от внешних покупателей | 374 | 441 | -15% | 418 | -11% |
| от операций между сегментами | 41 | 127 | -68% | 42 | -2% |
| ЕБИТДА | 9 | 38 | -76% | 61 | -85% |
| Рентабельность ЕБИТДА | 2% | 7% | -5 п.п. | 13% | -11 п.п. |



(4) Добыча и переработка сырья

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Продажи железорудного сырья, в т.ч.: | 4 589 | 4 751 | -3% | 4 510 | 2% |
| на Липецкую площадку | 4 589 | 4 751 | -3% | 4 510 | 2% |
| Выручка, в т.ч.: | 268 | 259 | 3% | 338 | -21% |
| от внешних покупателей | 4 | 5 | -20% | 3 | 33% |
| от операций между сегментами | 264 | 254 | 4% | 335 | -21% |
| ЕБИТДА | 190 | 180 | 6% | 254 | -25% |
| Рентабельность ЕБИТДА | 71% | 69% | +2 п.п. | 75% | -4 п.п. |

(5) НЛМК США

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|------------------------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Продажи металлопродукции | 601 | 504 | 19% | 553 | 9% |
| Выручка, в т.ч.: | 526 | 504 | 4% | 431 | 22% |
| от внешних покупателей | 526 | 504 | 4% | 431 | 22% |
| от операций между сегментами | - | - | 0% | - | 0% |
| ЕБИТДА | 17 | 49 | -65% | 40 | -58% |
| Рентабельность ЕБИТДА | 3% | 10% | -7 п.п. | 9% | -6 п.п. |

(6) НЛМК Данстил

| тыс. т/млн долларов | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|------------------------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Продажи металлопродукции | 146 | 120 | 22% | 142 | 3% |
| Выручка, в т.ч.: | 139 | 119 | 17% | 138 | 1% |
| от внешних покупателей | 139 | 119 | 17% | 138 | 1% |
| от операций между сегментами | - | - | 0% | - | 0% |
| ЕБИТДА | 3 | (8) | 0,4x | (5) | 0,6x |
| Рентабельность ЕБИТДА | 2% | -7% | +9 п.п. | -4% | +6 п.п. |



(7) Продажи по видам продукции

| тыс. т | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Чугун | 47 | 295 | 142 | 201 | 258 |
| Слябы | 1 559 | 1 527 | 1 172 | 1 293 | 1 170 |
| Толстолистовой прокат | 146 | 120 | 121 | 137 | 142 |
| Горячекатаный прокат | 1 016 | 827 | 875 | 1 036 | 833 |
| Холоднокатаный прокат | 509 | 476 | 516 | 491 | 441 |
| Оцинкованный прокат | 348 | 325 | 379 | 336 | 305 |
| Прокат с полимерными покрытиями | 89 | 111 | 128 | 101 | 87 |
| Трансформаторный прокат | 71 | 70 | 69 | 73 | 68 |
| Динамный прокат | 61 | 53 | 79 | 77 | 72 |
| Сортовая заготовка | 173 | 201 | 198 | 157 | 215 |
| Сортовой прокат | 526 | 578 | 664 | 426 | 494 |
| Метизы | 69 | 62 | 73 | 56 | 62 |
| ИТОГО | 4 614 | 4 643 | 4 418 | 4 384 | 4 146 |

(8) Продажи по регионам

| тыс. т | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Россия | 1 451 | 1 407 | 1 618 | 1 404 | 1 343 |
| Страны ЕС | 987 | 886 | 810 | 913 | 920 |
| Ближний Восток (вкл. Турцию) | 709 | 521 | 547 | 665 | 542 |
| Северная Америка | 654 | 806 | 738 | 841 | 813 |
| Центральная и Южная Америка | 246 | 124 | 310 | 297 | 213 |
| СНГ | 122 | 135 | 118 | 87 | 91 |
| Азия и Океании | 180 | 639 | 69 | 31 | 21 |
| Прочие регионы | 264 | 126 | 208 | 146 | 203 |
| ИТОГО | 4 614 | 4 643 | 4 418 | 4 384 | 4 146 |

(9) Выручка по регионам

| Регион | 1 кв. 2019 | | 4 кв. 2018 | | 3 кв. 2018 | |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | \$ млн | доля | \$ млн | доля | \$ млн | доля |
| Россия | 935 | 33% | 940 | 31% | 1 118 | 36% |
| Страны ЕС | 539 | 19% | 522 | 17% | 489 | 16% |
| Ближний Восток (вкл. Турцию) | 372 | 13% | 300 | 10% | 339 | 11% |
| Северная Америка | 561 | 20% | 637 | 21% | 682 | 22% |
| Центральная и Южная Америка | 127 | 4% | 78 | 3% | 185 | 6% |
| СНГ | 106 | 4% | 118 | 4% | 95 | 3% |
| Азия и Океании | 106 | 4% | 353 | 12% | 55 | 2% |
| Прочие регионы | 123 | 4% | 64 | 2% | 163 | 5% |
| ИТОГО | 2 869 | 100% | 3 013 | 100% | 3 127 | 100% |



(10) Расчет показателя EBITDA*

| \$ млн | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
| Операционная прибыль** | 559 | 713 | 879 | 763 | 657 |
| минус: | | | | | |
| Амортизация | (136) | (134) | (136) | (152) | (155) |
| EBITDA | 695 | 847 | 1 015 | 915 | 812 |

* Показатель EBITDA, используемый в финансовых публикациях НЛМК, рассчитывается как операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, скорректированная на амортизацию. EBITDA в соответствии с МСФО не является показателем операционного дохода, операционной деятельности или ликвидности, и НЛМК раскрывает данный показатель, поскольку аналогичные показатели могут быть использованы инвесторами и аналитиками. Однако показатель EBITDA НЛМК не должен рассматриваться изолированно или в качестве замены прибыли до налогообложения или потоков денежных средств от операционной деятельности, определенных в соответствии с МСФО, либо в качестве показателя операционной эффективности деятельности, или в качестве величины суммы свободных денежных средств, которые НЛМК может вложить в развитие своего бизнеса. Рентабельность EBITDA и EBITDA НЛМК возможно не будут сопоставимы с аналогичными показателями, раскрытыми другими компаниями, в силу отсутствия единых правил их расчета. В частности, EBITDA НЛМК рассчитывается аналогично так называемому показателю «Adjusted EBITDA» в других компаниях, так как EBITDA НЛМК исключает прочие статьи расходов/доходов в дополнение к процентным расходам, налогу на прибыль и амортизации.

** Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств.

(11) Расчет свободного денежного потока

| \$ млн | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Чистые денежные средства от операционной деятельности | 851 | 761 | 831 | 412 | 737 |
| Проценты уплаченные | (11) | (12) | (13) | (14) | (17) |
| Проценты полученные | 16 | 3 | 3 | 6 | 10 |
| Капитальные вложения | (178) | (250) | (183) | (116) | (131) |
| Свободный денежный поток | 678 | 502 | 638 | 288 | 599 |

(12) Расчет чистого долга

| \$ млн | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Краткосрочные кредиты и займы | 224 | 398 | 429 | 256 | 481 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 1 872 | 1 677 | 1 694 | 1 844 | 1 884 |
| Денежные средства и их эквиваленты | (736) | (1 179) | (1 196) | (962) | (732) |
| Банковские краткосрочные депозиты | (445) | (5) | (62) | (162) | (750) |
| Чистый долг | 915 | 891 | 865 | 976 | 883 |



(13) Производство основных видов продукции

| тыс. т | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Сталь, в т.ч.: | 4 128 | 4 314 | 4 377 | 4 326 | 4 269 |
| Стальной сегмент | 3 263 | 3 350 | 3 320 | 3 294 | 3 359 |
| Сегмент Сортовой прокат, в т.ч.: | 693 | 823 | 885 | 851 | 746 |
| НЛМК-Калуга | 276 | 363 | 376 | 375 | 325 |
| Сегмент Зарубежный прокат | 171 | 141 | 172 | 181 | 164 |
| Прокат, в т.ч.: | 2 721 | 2 624 | 2 734 | 2 869 | 2 724 |
| Плоский прокат | 2 129 | 2 023 | 2 088 | 2 229 | 2 162 |
| Сортовой прокат | 592 | 601 | 646 | 640 | 562 |
| Кокс (6% влажности), в т.ч.: | 1 531 | 1 622 | 1 635 | 1 556 | 1 603 |
| НЛМК | 634 | 650 | 656 | 648 | 637 |
| Алтай-Кокс | 897 | 972 | 979 | 909 | 966 |

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

| тыс. т | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 2 кв. 2018 | 1 кв. 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Продажи третьим лицам, в т.ч.: | 1 118 | 949 | 630 | 634 | 571 |
| Экспорт: | 950 | 896 | 537 | 480 | 368 |
| Продажи дочерним и зависимым компаниям | 735 | 954 | 956 | 1 118 | 1 254 |
| поставки на NVH | 441 | 577 | 542 | 660 | 600 |
| ИТОГО | 1 853 | 1 903 | 1 586 | 1 751 | 1 825 |

(15) Экспорт стальной продукции российских активов Группы третьим лицам

| тыс. т | 1 кв. 2019 | 4 кв. 2018 | кв/кв | 1 кв. 2018 | г/г |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Полуфабрикаты | 1 166 | 1 387 | -16% | 837 | 39% |
| Чугун | 47 | 295 | -84% | 257 | -82% |
| Слябы | 950 | 896 | 6% | 368 | 2,6x |
| Сортовая заготовка | 169 | 196 | -14% | 212 | -21% |
| Плоский прокат | 635 | 474 | 34% | 476 | 33% |
| Горячекатаный прокат | 312 | 192 | 62% | 211 | 48% |
| Холоднокатаный прокат | 186 | 165 | 13% | 115 | 62% |
| Оцинкованный прокат | 29 | 21 | 39% | 30 | -3% |
| Прокат с полимерными покрытиями | 1 | 2 | -32% | 2 | -40% |
| Динамный прокат | 45 | 37 | 21% | 60 | -25% |
| Трансформаторный прокат | 62 | 57 | 8% | 59 | 5% |
| Сортовой прокат | 174 | 174 | 0% | 196 | -11% |
| Итого | 1 975 | 2 035 | -3% | 1 510 | 31% |



(16) Информация по сегментам

| 1 кв. 2019 млн долларов | Плоский прокат Россия | Сортовой прокат Россия | Добыча и переработка сырья | НЛМК США | НЛМК Данстил | Инвестиции в NBH | Итого | Операции и остатки между сегментами | Деконсолидация NBH | Консолидированные данные |
|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------|--------------|--|---------------------------|---------------------------------|
| Выручка от внешних покупателей | 1 624 | 374 | 4 | 526 | 139 | 385 | 3 052 | - | (183) | 2 869 |
| Выручка от операций между сегментами | 352 | 41 | 264 | - | - | 11 | 668 | (657) | (11) | - |
| Валовая прибыль / (убыток) | 594 | 41 | 175 | 24 | 14 | 14 | 862 | 13 | 6 | 881 |
| Операционная прибыль / (убыток) | 346 | (4) | 163 | 2 | - | (31) | 476 | 32 | 51 | 559 |
| Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль | 239 | (10) | 106 | 3 | (1) | (33) | 304 | 20 | 58 | 382 |
| Активы сегмента, включая гудвилл | 6 891 | 1 124 | 2 185 | 980 | 382 | 1 455 | 13 017 | (1 615) | (1 228) | 10 174 |

Балансовые показатели представлены на 31.03.2019 г.

| 4 кв. 2018 млн долларов | Плоский прокат Россия | Сортовой прокат Россия | Добыча и переработка сырья | НЛМК США | НЛМК Данстил | Инвестиции в NBH | Итого | Операции и остатки между сегментами | Деконсолидация NBH | Консолидированные данные |
|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------|--------------|--|---------------------------|---------------------------------|
| Выручка от внешних покупателей | 1 642 | 441 | 5 | 504 | 119 | 426 | 3 137 | - | (124) | 3 013 |
| Выручка от операций между сегментами | 510 | 127 | 254 | - | - | 10 | 901 | (891) | (10) | - |
| Валовая прибыль / (убыток) | 785 | 80 | 165 | 55 | 9 | (7) | 1 087 | (16) | 24 | 1 095 |
| Операционная прибыль / (убыток) | 492 | 25 | 151 | 35 | (10) | (50) | 643 | 3 | 67 | 713 |
| Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль | 507 | 21 | 156 | 100 | (14) | (121) | 649 | (150) | 10 | 509 |
| Активы сегмента, включая гудвилл | 6 822 | 1 150 | 2 081 | 1 019 | 373 | 1 531 | 12 976 | (1 748) | (1 284) | 9 944 |

Балансовые показатели представлены на 31.12.2018 г.