

## РЕЗУЛЬТАТЫ 1 КВАРТАЛА 2012 ГОДА В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США (US GAAP)

ОАО «НЛМК», один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 1 квартал 2012 года.

В 1 квартале средние цены реализации металлопродукции снизились на 5% кв/кв в результате ухудшения конъюнктуры в предыдущем квартале. Это стало основной причиной незначительного роста выручки до \$3,1 млрд, (+1,3% кв/кв) на фоне девятипроцентного роста объемов продаж до 3,9 млн т.

Несмотря на сезонное ослабление спроса в 1 квартале, в результате снижения себестоимости и повышения эффективности продаж показатель EBITDA вырос на 17% до \$432 млн. Рентабельность по этому показателю выросла на 2 п.п. до 14%. Значительное улучшение показателей продемонстрировали предприятия НЛМК-Сорт и зарубежные прокатные активы Группы.

Чистая прибыль компании выросла на 13% кв/кв до \$173 млн. Уровень чистого долга составил - \$3,5 млрд (+5% кв/кв).

Операционный денежный поток благодаря росту рентабельности и оптимизации рабочего капитала вырос на 57% кв/кв, составив \$502 млн.

### ПРОГНОЗ

Выручка во 2 квартале увеличится примерно на 10% за счет продолжающегося роста объемов продаж. Рентабельность по показателю EBITDA может вырасти до 17-19%.

### Ключевые показатели

тыс. т/ млн долларов	1 квартал 2012	4 квартал 2011 <sup>1</sup>	Изменения %	1 квартал 2012	1 квартал 2011	Изменения %
Объем продаж металлопродукции	3 857	3 552	+9%	3 857	2 766	+39%
В том числе продукции с высокой добавленной стоимостью <sup>2</sup>	1 406	1 307	+8%	1 406	880	+60%
Выручка	3 094	3 053	+1%	3 094	2 359	+31%
Операционная прибыль	255	242	+5%	255	463	-45%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	432	371	+17%	432	587	-26%
Маржа ЕБИТДА (%)	14%	12%		14%	25%	
Чистая прибыль <sup>4</sup>	173	153	+13%	173	392	-56%
Чистый долг <sup>5</sup>	3 538	3 355	+5%	3 538	1 384	+156%
Чистый долг/ЕБИТДА <sup>6</sup>	1,69	1,49		1,69	0,55	

#### Примечания:

<sup>1</sup> Отчетными периодами являются 12 месяцев и 9 месяцев 2011 года. Данные за 4 квартал 2011 года получены расчетным путем. Данное допущение относится и к расчету финансовых показателей по сегментам.

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

<sup>3</sup> Расчет показателя ЕБИТДА представлен в Приложении к релизу. Начиная с 2012 года с целью упрощения и повышения прозрачности расчета был изменен метод определения показателя ЕБИТДА. С 1 квартала 2012 года показатель ЕБИТДА определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму прибылей/убытков от переоценки нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию.

<sup>4</sup> Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»

<sup>5</sup>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. <sup>4</sup>При расчете соотношения «Чистый долг/ЕБИТДА» значение показателя Чистый долг берется на конец отчетного периода, а показатель ЕБИТДА - за последние двенадцать месяцев

### Телеконференция:

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

Четверг, 17 мая 2012 г.

09:00 (Нью-Йорк)

14:00 (Лондон)

17:00 (Москва)

Участники телефонной конференции могут зарегистрироваться заранее по ссылке:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=682729&Conf=183714>

Или позвонить по телефонам:

Международный номер: +44 (0)20 7162 0025

Бесплатная линия (только для США): +1 334 323 6201

Код конференции: 917041

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

Контактная информация:

НЛМК

Сергей Тахиев

+7 495 915 1575

[st@nlmk.com](mailto:st@nlmk.com)

**КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА**

*Компания улучшила финансовые показатели на фоне роста объемов продаж и мероприятий по снижению затрат и повышению эффективности работы, несмотря на ухудшение конъюнктуры рынка.*

*Рост оборотов и оптимизация производственных затрат позволили увеличить рентабельность по EBITDA до 14% несмотря на низкий уровень цен.*

Вице-президент по финансам НЛМК Галина Аглямова так прокомментировала финансовые результаты НЛМК за 1 квартал 2012 года:

«В 1 квартале ситуация на рынке стали несколько улучшилась во всех регионах присутствия НЛМК. Объемы продаж выросли на 9% к рекордному уровню предыдущего квартала, а зарубежные активы Группы продемонстрировали двухзначный рост продаж на фоне улучшения спроса. Для европейских предприятий рост составил 17%, а для американских - 16%. Улучшилась и структура продаж: доля в портфеле продаж продукции с высокой добавленной стоимостью (включая холоднокатаный прокат, прокат с покрытиями и толстый лист и др.) составила около 36% в натуральном выражении, что соответствует 43% доли в выручке.

Рост объемов продаж и контроль над себестоимостью позволили увеличить показатель EBITDA до \$432 млн, на 17% к предыдущему кварталу. При этом решающее влияние на показатель оказал его рост у наиболее низкорентабельных сегментов Группы. Рентабельность по EBITDA Сортового дивизиона составила более 8%, а зарубежному дивизиону удалось выйти практически на уровень безубыточности (-1%), против -9% по итогам 4 кв. 2011 г. Менеджмент продолжает работать над дальнейшим улучшением работы данных сегментов.

Соотношение чистого финансового долга к LTM EBITDA<sup>1</sup> Компании составило 1,69, что является комфортным уровнем для Группы и кредиторов. В 2012 году в рамках управления финансовыми обязательствами НЛМК планирует улучшить структуру портфеля заимствований, используя наиболее эффективные финансовые инструменты. В 1 квартале около \$264 млн было направлено на погашение имеющихся финансовых обязательств. Мы намерены прилагать все усилия для сохранения инвестиционного рейтинга Компании.

Наши планы по инвестициям в 2012 году не изменились – капитальные вложения составят около \$1,7 млрд., что почти на 20% ниже уровня предыдущего года. Основные направления инвестиций – завершение строительства Калужского завода по выпуску сортового проката мощностью 1,5 млн т и расширение мощностей по производству железорудного сырья (включая окатыши), а также дальнейшее повышение эффективности производства, в том числе, энергосбережение.

Около 20% от общей суммы капитальных затрат составляют инвестиции,

<sup>1</sup> EBITDA за последние 12 месяцев

направленные на поддержание стабильной работы производства.

Повышение цен, которое наблюдалось в феврале-апреле, отразится, в основном, в финансовых результатах 2 квартала. Это позволит компании улучшить рентабельность продаж. Мы ожидаем рост EBITDA более чем на 30% к уровню предыдущего квартала. Однако с учетом нового витка кризиса в Европе перспективы сектора в краткосрочной перспективе остаются неопределенными, и мы полагаем, что уровень цен в 3 квартале может остаться без изменений относительно периода первого полугодия».

### **Операционные результаты и обзор рынка**

В 1 квартале 2012 года компаниями Группы было произведено 3,6 млн т стали (+15% кв/кв). Загрузка мощностей по выплавке стали составила 93%.

Продажи составили 3,9 млн т (+9% кв/кв). В связи с сезонным снижением активности в строительном секторе России, доля продаж на внутренний рынок снизилась на 1 п.п. до 29%. Цены на внутреннем рынке были незначительно ниже уровня предыдущего квартала, но в течение периода они демонстрировали плавный рост, связанный с пополнением запасов. Во 2 квартале средние цены продолжили рост на фоне активизации спроса со стороны строительного сектора.

Около 71% продукции было реализовано за пределами России, в основном, на традиционные для компании рынки – Европа, США, Б. Восток, Ю.В. Азия.

Продажи слябов, произведенных на ОАО «НЛМК» в адрес зарубежных прокатных активов Группы, в 1 квартале выросли на 57% до 0,7 млн т.

На фоне восстановления активности потребителей предприятия НЛМК Европа увеличили продажи на 17% до 696 тыс. т. Росту продаж и цен, которые стабилизировались во втором квартале, способствовало активное пополнение запасов потребителями.

На рынке США в 1 квартале рост спроса также позволил нарастить продажи на 16% до 426 тыс. т.

### **Программа развития**

В 1 квартале общий объем капитальных затрат составил около \$0,4 млрд, из которых 25% направлено на поддержание работы активов.

#### *Производство стали и проката*

В 2012 году продолжилось строительство Калужского завода по производству сортового проката мощностью 1,5 млн т. Запуск первой очереди завода запланирован на конец 2012 года.

Продолжилось строительство стана холодной прокатки на липецкой площадке. Ожидаемый ввод агрегата мощностью 350 тыс. т в год намечен на начало 2014 года.

Также в Липецке на финальной стадии находится проект по освоению производства трансформаторной стали с высокой проницаемостью. Получение промышленных объемов ожидается к концу 2012 года.

На площадке NLMK DanSteel продолжается сооружение нового прокатного стана по выпуску листа шириной до 4 метров. Запуск нового стана, который заменит существующий, запланировано на конец 2012 года.

### *Энергосберегающие технологии*

На липецкой площадке продолжаются работы по внедрению установок вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) в доменном производстве, что позволит сократить удельное потребление газа и кокса. Внедрение ПУТ планируется поэтапно осуществить на всех кроме одной доменных печах липецкой площадки в 2012-2013 годах.

Для улучшения качественных характеристик коксовой продукции на Алтай-коксе внедряется использование попутной продукции коксования углей - гранулированного каменноугольного пека. Использование пека в коксовании позволит компании производить кокс высокого качества и снизить закупку дорогостоящих импортных углей.

### *Освоение угольных месторождений*

НЛМК продолжает техническую оценку разработки Жерновского и Усинского месторождений. В частности, на Жерновском месторождении проводятся подготовительные работы для строительства инфраструктуры, а на Усинском месторождении завершаются геолого-разведочные работы и предпроектная подготовка.

### *Железорудное сырье*

На Стойленском ГОКе продолжается строительство фабрики по производству окатышей мощностью 6 млн т/г, сооружение новой (пятой) секции обогащения железорудного концентрата мощностью 4 млн т/г и одновременное расширение карьера по добыче ЖРС. Ввод в строй ожидается в конце 2014 года. Общее производство железорудного концентрата к 2015 году должно составить 18 млн т, около 6 млн т из которого будет переработано в окатыши.

### **Управление долговым портфелем**

Значительная часть долга Компании на конец отчетного периода представлена серией 3-летних рублевых облигационных займов, выпущенных в конце 2009 года, начале 2010 года и в конце 2011 года, частью пятилетнего кредита, привлеченного в 2008 году в размере \$1,6 млрд по ставке LIBOR + 1,2%, а также кредитными соглашениями по финансированию покупки оборудования под гарантии экспортно-кредитных агентств и финансовыми обязательствами зарубежных компаний Группы.

В 2012 году Группа продолжит оптимизацию долгового портфеля, где краткосрочный долг составляет \$1,8 млрд, располагая солидным запасом денежных средств и их эквивалентов (\$0,94 млрд), значительным объемом невыбранных кредитных линий, а также другими финансовыми инструментами.

### **Дивидендные выплаты**

Совет директоров рекомендовал годовому общему собранию акционеров ОАО «НЛМК» одобрить дивиденды по обыкновенным акциям за 2011 год в размере 2 рубля на 1 акцию. С учетом выплаченных промежуточных дивидендов за 1 полугодие 2011 года в размере 1 рубль 40 копеек на одну обыкновенную акцию, дополнительная выплата составит 60 копеек на одну акцию.

Таким образом, общая сумма дивидендов может составить \$408,7 млн по

курсу на 31.03.2012 г. или около 30% от чистой прибыли за 2011 год.

### **Кредитные рейтинги**

В марте агентство Standard and Poor's подтвердило инвестиционный рейтинг и «стабильный» прогноз по НЛМК, отмечая высокий уровень диверсификации активов и эффективную вертикальную интеграцию, как в добывающем сегменте, так и в переработке стальной продукции.

НЛМК имеет инвестиционный рейтинг от трех ведущих рейтинговых агентств.

### Консолидированные финансовые результаты

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты в 1 квартале 2012 года:

- **Увеличение объемов продаж**

В 1 квартале 2012 года объем продаж вырос на 9% кв/кв до 3,9 млн т. Основные факторы роста:

- Увеличение производства стали ключевыми российскими активами за счет роста загрузки новых сталеплавильных мощностей на липецкой площадке и ввода в строй ЭДП на НЛМК-Сорт,

- Рост продаж компаний зарубежного дивизиона на фоне улучшения конъюнктуры в Европе и стабильных продаж в США.

- **Рост продаж с добавленной стоимостью**

Общий объем продаж продукции с добавленной стоимостью в 1 квартале 2012 года увеличился на 8% кв/кв и достиг 1,4 млн т, что составило 36% общих поставок продукции. Наибольшими темпами росли продажи холоднокатаного проката (+25% кв/кв), толстолистового проката - на 20% и метизов – на 35%. В связи с сезонным снижением спроса со стороны строительного сектора в зимний период примерно на 10% уменьшились продажи оцинкованного проката и проката с полимерными покрытиями. Рост продаж горячекатаного проката составил 25%, сортового проката – 12%, реализация слябов увеличилась на 28%.

- **Снижение цен на металлопродукцию**

Средняя цена реализации металлопродукции<sup>2</sup> в 1 квартале 2012 года составила 744 доллара за тонну, что на 5% ниже уровня 4 квартала 2011 года и соответствует средней цене реализации за 1 квартал 2011 года.

- **Контроль над производственными затратами**

Удельная себестоимость производства снизилась относительно предыдущего квартала на фоне ослабления цен на сырье, главным образом, на уголь, и уменьшения эффекта дорогих запасов сырья и полуфабрикатов, сформированных ранее.

### Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках

#### Выручка

Консолидированная выручка Группы НЛМК за 1 квартал 2012 года составила 3 094 млн долларов (+1%). Рост выручки был достигнут благодаря увеличению объемов продаж (+9% кв/кв), в первую очередь – продукции с высокой добавленной стоимостью (+8% кв/кв), что частично смогло компенсировать снижение цен.

Относительно 1 квартала 2011 года выручка выросла на 31%, что, в основном,

---

<sup>2</sup> Средняя цена реализации рассчитана как выручка от продаж металлопродукции деленная на объем продаж металлопродукции

объясняется сопоставимым увеличением объема продаж (+39%).

#### *Производственные затраты*

Производственные затраты (исключая амортизацию) за 1 квартал 2012 года составили 2 210 млн долларов (+2%) при 15% росте объемов производства, чему способствовало снижение цен на закупаемое сырье, увеличение использования собственного сырья и полуфабрикатов, а также снижением влияния запасов, закупленных и произведенных по более высоким ценам. Таким образом, удельная себестоимость производства 1 тонны металлопродукции снизилась с \$609 в 4 квартале до \$573 в 1 квартале 2012 года. Себестоимость слябов на липецкой площадке составила \$395 за тонну (-2,5% кв/кв), что также связано с влиянием мероприятий по повышению эффективности производства (в том числе, запуском утилизационной ТЭЦ на липецкой площадке).

Относительно 1 квартала 2011 года производственные затраты выросли на 51%, что объясняется увеличением объемов продаж на 39%, а также ростом среднеквартальных цен на сырье, энергоносители, тарифов на транспортировку. Удельная себестоимость производства заготовки Сортового дивизиона, а также слябов на NLMK Indiana снизилась на 10-15% в 1 квартале 2012 года благодаря снижению удельных условно-постоянных расходов вслед за повышением загрузки производственных мощностей.

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

Операционные затраты, включающие общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, за 1 квартал 2012 года составили 453 млн долларов США (-13% кв/кв), из которых примерно 18% пришлось на зарубежные активы.

Снижение общехозяйственных, административных и коммерческих расходов, в основном, объяснялось начислением резервов в составе административных и общехозяйственных расходов в конце 2011 года.

Относительно 1 квартала 2011 года общехозяйственные, административные и коммерческие расходы выросли на 48% на фоне роста продаж на 39% относительно уровня 1 квартала 2011 года. Дополнительным фактором роста стало включение расходов зарубежных прокатных активов, консолидированных в середине 2011 года.

#### *Операционная прибыль*

За 1 квартал 2012 года операционная прибыль составила 255 млн долларов, ее рост на 5% кв/кв связан с ростом объемов продаж, снижением цен на сырье и уменьшением общехозяйственных расходов. К уровню прошлого года операционная прибыль снизилась на 45%, что, в основном, связано с ростом производственной себестоимости на фоне увеличения цен на сырье и энергию, в то время как относительно прошлого года рыночные цены на сталь снизились.

#### *Показатель EBITDA*



Начиная с 2012 года с целью упрощения и повышения прозрачности расчета был изменен метод определения показателя EBITDA. С 1 квартала 2012 года показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму прибылей/убытков от обесценения нематериальных активов (включая гудвилл) и амортизацию. Показатель EBITDA в 1 квартале 2012 года составил 432 млн долларов, что на 17% выше уровня 4 квартала 2011 года и ниже на 26% показателя за 1 квартал 2011 года. Рентабельность EBITDA выросла на 2 п.п. до 14%.

#### *Процентные расходы*

За 1 квартал 2012 года практически все процентные расходы были капитализированы, в связи с чем в отчете о прибылях и убытках затраты по обслуживанию долговых обязательств не отражены.

Сумма капитализированных процентов за 1 квартал 2012 года, пересчитанных по курсу на 31 марта 2012 года, составила 68 млн долларов.

#### *Чистые курсовые разницы*

В течение 1 квартала 2012 года чистый доход по курсовым разницам составил 21 млн долларов (в 4 квартале 2011 года убыток по курсовым разницам составил 26 млн долларов, в 1 квартале 2011 года – доход в 23 млн долларов), что было связано с укреплением обменного курса российского рубля.

#### *Чистая прибыль*

За 1 квартал 2012 года Группа НЛМК получила чистую прибыль (относящуюся к акционерам ОАО «НЛМК») в объеме 173 млн долларов, что на 13% превышает уровень 4 квартала 2011 года. Рентабельность чистой прибыли за отчетный период составила 5,6% (5,0% в 4 квартале 2011 года).

Относительно 1 квартала 2011 года чистая прибыль сократилась на 56%, что, в основном, связано со снижением прибыли от основной деятельности.

#### **Показатели консолидированного баланса**

На 31 марта 2012 года активы Группы составили 18,6 млрд долларов, что на 8% превышает уровень на начало 2012 года. Основными факторами роста активов стали капитальные вложения и влияние изменения обменного курса валют (снижение курса доллара США к рублю на конец квартала относительно начала квартала составило 9%). Рентабельность активов за 1 квартал 2012 года составила 3,9% (-0,3 п.п. к 4 кварталу 2011 года).

Оборотные активы Группы НЛМК на 31.03.2012 года составили 5,7 млрд долларов, что на 4% превышает уровень начала отчетного квартала. Наиболее существенный рост оборотных активов в 1 квартале 2012 года отмечался по дебиторской задолженности и запасам, что, в основном, связано с увеличением объема производства продукции и влиянием обменных курсов валют.

На балансе НЛМК находится существенный объем высоколиквидных активов. На конец 1 квартала 2012 года Группа располагала более чем 0,94 млрд

долларов денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений.

Собственный капитал на конец отчетного периода составлял 11,2 млрд долларов, его прирост за отчетный период в основном объяснялся увеличением нераспределенной прибыли и влиянием обменных курсов.

Текущие обязательства Группы НЛМК на конец отчетного периода составляли 3,6 млрд долларов и были, в основном, представлены кредиторской задолженностью (1,8 млрд долларов) и текущей частью финансовой задолженности (1,8 млрд долларов). Рост краткосрочного долга, в основном, объясняется включением в состав текущих финансовых обязательств биржевых облигаций серии Б-06, общим объемом 10 млрд рублей (341 млн долларов) со сроком погашения в марте 2013 года.

Долгосрочные обязательства на балансе Группы НЛМК на 31.03.2012 года составили 3,9 млрд долларов и, в основном, представлены долгосрочной частью финансового долга (2,7 млрд долларов).

Долговая нагрузка НЛМК сохраняется на относительно низком уровне. Финансовый долг по состоянию на 31 марта 2012 года составил 4,5 млрд долларов (+2% к началу года), его рост обусловлен влиянием обменных курсов валют. При исключении валютного фактора долговая нагрузка Группы НЛМК за 1 квартал 2012 года снизилась. Чистый долг на конец отчетного периода составил 3,5 млрд долларов, а соотношение «Чистый долг/ЕБИТДА» – 1,69.

### **Движение денежных средств**

#### *Денежный поток от операционной деятельности*

В результате эффективного управления оборотным капиталом денежный поток от операционной деятельности за 1 квартал 2012 года составил 502 млн. долларов, что на 57% выше, чем в 4 квартале 2011 года.

Относительно 1 квартала 2011 года операционный поток снизился на 7%, что, главным образом, связано со снижением прибыли от основной деятельности.

#### *Денежный поток от инвестиционной деятельности*

Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности за 1 квартал 2012 года составил 123 млн долларов (-83% кв/кв). Капитальные вложения за отчетный период составили 358 млн долларов, их снижение на 31% относительно предыдущего квартала связано с окончанием строительства в 4 квартале 2011 года Доменной печи №7 «Россиянка» и конвертера на липецкой площадке.

Остальные изменения в составе инвестиционного денежного потока были, в основном, связаны с движением депозитных вкладов.

#### *Денежный поток от финансовой деятельности*

Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности за 1 квартал 2012 года составил 183 млн долларов (приток в 354 млн долларов – в 4 квартале 2011 года). Финансовая деятельность была в значительной степени

определена чистым погашением финансовых обязательств на 178 млн долларов.

Совокупная величина денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений на конец марта 2012 года составила 937 млн долларов.

**Стальной сегмент**

млн долларов США	1 квартал 2012	4 квартал 2011*	Измени я, %	1 квартал 2012	1 квартал 2011	Изменения , %
Производство стали, тыс. т	2 950	2 700	+9%	2 950	2 294	+29%
Выручка от внешних покупателей	1 795	1 886	-5%	1 795	1 837	-2%
Выручка от операций между сегментами	423	331	+28%	423	106	+297%
Валовая прибыль	378	456	-17%	378	484	-22%
Операционная прибыль	78	157	-50%	78	256	-69%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	113	207	-45%	113	267	-58%

Финансовые результаты Группы в значительной степени определяются деятельностью стального сегмента. В его состав входят НЛМК (материнская компания), производитель электротехнической стали ВИЗ-Сталь, трейдинговые компании Novexco Limited (Кипр), и Novex Trading S.A., (Швейцария), крупнейший российский неинтегрированный производитель кокса Алтай-Кокс, а также ряд сервисных компаний.

В течение 1 квартала 2012 года предприятиями стального сегмента было произведено 2,95 млн т стали (+9% к 4 кварталу 2011 года) и 1,3 млн т листового проката (+11%). Этот рост связан с постепенным выходом на проектную мощность комплекса доменной печи «Россиянка» и нового конвертера на липецкой площадке. Объем производства кокса предприятиями стального сегмента (НЛМК и Алтай-Кокс) за 1 квартал 2012 года составил 1,8 млн т кокса 6% влажности (+6% относительно 4 квартала 2011 года).

За 1 квартал 2012 года выручка от внешних покупателей сегмента составила 1 795 млн долларов (-5% к 4 кварталу 2011 года). Снижение выручки в основном обусловлено снижением средних цен реализации. Рост выручки от внутригрупповых операций объясняется увеличением поставок полуфабрикатов на зарубежные прокатные активы, выделенные в отдельный сегмент. Показатель EBITDA сегмента составил 167 млн, рентабельность составила 8%.

Снижение показателей прибыли относительно уровня предыдущего квартала года связано со снижением цен на стальную продукцию и относительно высокими ценами на сырье и материалы. Дополнительным фактором роста затрат, повлиявшим на операционную прибыль, стало влияние обменного курса, так как основные затраты сегмента номинированы в рублях, а две трети выручки сегмента выражено в иностранной валюте.

Прогноз:

Во 2 квартале операционные показатели Сегмента, по предварительным оценкам, продолжат рост по мере выхода на полную мощность доменной печи №7 «Россиянка» и нового конвертера.

\* - управленческие данные

*В рамках консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance изменился состав сегментарной отчетности группы (см. примечание №22 к консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев 2011 года, составленной в соответствии со стандартами ОПБУ США).*

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

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

### Сегмент сортовой прокат

млн долларов США	1 квартал 2012	4 квартал 2011*	Изменения, %	1 квартал 2012	1 квартал 2011	Изменения, %
Производство сортового проката и метизов, тыс. т	420	348	+21%	420	403	+4%
Выручка от внешних покупателей	275	259	+6%	275	260	+6%
Выручка от операций между сегментами	73	126	-42%	73	111	-35%
Валовая прибыль	54	29	86%	54	61	-11%
Операционная прибыль	7	-65		7	7	+9%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	-23	-164	-86%	-23	-57	-60%

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.

После восстановления работы одной из двух электропечей, действующих на НСММЗ, производство сортового проката и метизов за 1 квартал 2012 года выросло на 21% относительно 4 квартала 2011 года.

Благодаря увеличению объемов продаж сторонним потребителям выручка от внешних покупателей сегмента за 1 квартал 2012 года выросла на 6% кв/кв. Снижение выручки от операции между сегментами связано с сокращением экспортных поставок через трейдеров, входящих в Стальной сегмент.

На фоне повышения эффективности производства и роста загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2012 года показатель EBITDA сегмента составил 29 млн долларов, рентабельность составила 8%. Убытки за вычетом налога на прибыль объясняются процентными расходами по внутрикорпоративным займам, предоставленным Материнской компанией.

#### Прогноз:

С учетом традиционного сезонного роста спроса на сортовую продукцию со стороны строительного сектора России в весенне-летний период ожидается дальнейшее повышение операционных показателей сегмента.

В 2012 году планируется завершающая стадия строительства мини-завода в Калуге, что окажет дополнительную поддержку производственным результатам сегмента по итогам года.

**Горнодобывающий сегмент**

млн долларов США	1 квартал 2012	4 квартал 2011*	Изменения, %	1 квартал 2012	1 квартал 2011	Изменения, %
Продажи концентрата и аглоруды, тыс. т	3 482 (482)**	3 797 (817)	-8% (-41%)	3 482 (482)	3 298 (319)	+6% (+51%)
Выручка от внешних покупателей	36	1	в 32 раза	36	20	+78%
Выручка от операций между сегментами	281	360	-22%	281	274	+2%
Валовая прибыль	228	266	-15%	228	210	+8%
Операционная прибыль	203	246	-17%	203	196	+3%
Прибыль за вычетом налога на прибыль	127	178	-29%	127	161	-21%

\*\*В скобках указаны продажи сегмента внешним покупателям.

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

В 1 квартале производство концентрата и аглоруды на Стойленском ГОКе были на уровне предыдущего квартала. Рост производства относительно 1 квартала 2011 года связан с расширением обогатительных мощностей компании в середине 2011 года. Реализация в 1 квартале сократилась на 8,5% кв/кв до 3,1 млн т железорудного концентрата в связи с погодными условиями, в основном, за счет снижения отгрузки внешним потребителям.

Снижение объемов продаж и ослабление цен на железорудное сырье в 1 квартале 2012 года стали основными факторами, повлиявшими на сокращение выручки как от внешних покупателей, так и от операций между сегментами. Себестоимость производства оставалась под контролем, продемонстрировав сокращение на 6% кв/кв.

Показатель EBITDA сегмента составил 217 млн долларов, рентабельность составила 69%. Снижение прибыли за вычетом налога на прибыль за отчетный период относительно показателя 1 квартала 2011 года, в основном, объясняется влиянием отрицательных курсовых разниц.

**Прогноз:**

Контроль производственных расходов на фоне стабильного спроса на железорудное сырье позволит сохранить высокую прибыльность сегмента во 2 квартале 2012 года.

### Сегмент зарубежный прокат

млн долларов США	1 квартал 2012	4 квартал 2011*	Изменения, %	1 квартал 2012	1 квартал 2011	Изменения, %
Продажи металлопродукции, тыс. т	1 122	960	+17%	1 122	278	+304%
Выручка от внешних покупателей	989	906	+9%	989	242	+308%
Выручка от операций между сегментами	0	3	-100%	0	0	-
Валовая прибыль	17	-23		17	15	+18%
Операционная прибыль	-63	-130	-52%	-63	4	
Прибыль за вычетом налога на прибыль	-63	-155	-59%	-63	-1	

В сегмент Зарубежный прокат входят металлургические компании Группы НЛМК, расположенные за пределами России. В их состав входят прокатные активы, расположенные в Европе (дивизион НЛМК Европа) и США (НЛМК США), в том числе, консолидированные с июля 2011 года. Активы дивизиона НЛМК Европа представлены производителями толстолистного проката NLMK Dansteel (Дания, до 1 июля 2011 года компания входила в Стальной сегмент), NLMK Clabecq (Бельгия), NLMK Verona (Италия) и производителями плоского проката NLMK La Louvière (Бельгия), NLMK Coating (Франция), NLMK Strasbourg (Франция).

В дивизион НЛМК США входят компании NLMK Pennsylvania, Sharon Coating, NLMK Indiana (до 1 июля 2011 года компания входила в Стальной сегмент).

Благодаря восстановлению спроса, в том числе, за счет пополнения запасов европейскими потребителями в 1 квартале объем продаж Сегмента зарубежный прокат составил 1,1 млн т, что на 17% превышает уровень 4 квартала 2011 года.

Этот фактор повлиял на рост выручки в 1 квартале, которая составила 1,0 млрд долларов (+9% кв/кв). Показатель EBITDA сегмента составил -10 млн долларов, рентабельность составила -1%. Компании сегмента продемонстрировали последовательное восстановление рентабельности операций, что связано с ростом загрузки производственных мощностей и снижением влияния дорогих запасов полуфабрикатов на европейских активах сегмента. Однако низкая экономическая активность на рынке ЕС и связанная с этим неблагоприятная ценовая конъюнктура не позволили полностью использовать потенциал сегмента.

Существенное различие показателей сегмента за отчетный период относительно 1 квартала 2011 года объясняется учетом в результатах сегмента деятельности приобретенных в июле 2011 года прокатных активов Steel Invest and Finance (СП с Dufenco).

Прогноз:



НЛМК продолжит мероприятия по повышению эффективности работы зарубежных активов, что в дальнейшем позволит улучшить финансовые показатели деятельности сегмента.

**(1) Расчет показателя EBITDA\***

USD млн	1 квартал 2012	4 квартал 2011	3 квартал 2011	2 квартал 2011	1 квартал 2011
Операционная прибыль	255	242	271	689	463
Минус:					
Убытки от обесценения	-	-	-	-	-
Амортизация	-177	-129	-201	-135	-124
<b>EBITDA</b>	<b>432</b>	<b>371</b>	<b>472</b>	<b>824</b>	<b>587</b>

Примечание: \* Начиная с 2012 года, с целью упрощения и повышения прозрачности расчета, был изменен метод определения показателя EBITDA. С 1 квартала 2012 года показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму прибылей/убытков от обесценения нематериальных активов (включая гудвилл) и на амортизацию.

**(2) Продажи по регионам в 2011-2012 гг.**

(в тыс. т)

Регион	1 кв 2012	4 кв 2011	3 кв 2011	2 кв 2011	1 кв 2011
Россия	1 105	1 056	1 113	1 126	972
Страны ЕС	834	561	676	997	632
Страны Ближнего Востока (вкл. Турцию)	379	341	473	324	467
Северная Америка	622	505	561	313	350
Страны Азии и Океании	626	827	202	130	176
Прочие регионы	292	262	361	246	168
<b>ИТОГО</b>	<b>3 857</b>	<b>3 552</b>	<b>3 386</b>	<b>3 136</b>	<b>2 766</b>

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

(в тыс. т)

Вид продукции	1 кв 2012	4 кв 2011	3 кв 2011	2 кв 2011	1 кв 2011
Чугун	220	448	229	132	153
Слябы	892	698	561	1 156	715
Толстолистовой прокат	292	243	244	106	103
Горячекатаный прокат	1 024	817	892	504	655
Холоднокатаный прокат	503	402	502	371	348
Оцинкованный прокат	304	341	313	124	139
Прокат с полимерными покрытиями	132	147	144	123	105
Трансформаторный прокат	54	66	62	55	55
Динамный прокат	59	63	60	76	77
Сортовая заготовка	0	0	10	29	45
Сортовой прокат	315	281	299	389	318
Метизы	63	46	70	71	52
<b>ИТОГО</b>	<b>3 857</b>	<b>3 552</b>	<b>3 386</b>	<b>3 136</b>	<b>2 776</b>

**(4) Выручка по регионам, 2009-2011 гг.**

Регион	1 кв 2012	12 мес 2011	12 мес 2010
--------	-----------	-------------	-------------

**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)  
[www.nlmk.ru](http://www.nlmk.ru)

	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %
Россия	1 066	34,4%	4 463	38,1%	3 434	41,1%
Страны ЕС	698	24,0%	2 771	23,6%	1 803	21,6%
Страны Ближнего Востока (вкл.Турцию)	269	7,2%	1 238	10,6%	1 162	13,9%
Северная Америка	458	14,8%	1 190	10,1%	797	9,5%
Страны Азии и Океании	359	11,6%	998	8,5%	698	8,4%
Прочие регионы	244	7,9%	1 069	9,1%	456	5,5%
<b>ИТОГО</b>	<b>3 094</b>		<b>11 729</b>		<b>8 351</b>	

**(5) Динамика оборотного капитала**

млн. долл	31.03.2012	30.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010
<b>Оборотные активы</b>	<b>5 714</b>	<b>5 504</b>	<b>5 644</b>	<b>4 811</b>	<b>4 438</b>	<b>4 105</b>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	926	797	830	911	977	748
<i>Краткосрочные финансовые вложения</i>	11	227	59	202	265	423
<i>Дебиторская задолженность</i>	1 786	1 573	1 694	1 669	1 295	1 260
<i>Запасы</i>	2 904	2 828	2 939	1 923	1 784	1 580
<i>Прочие оборотные активы, нетто</i>	87	78	122	106	116	95
<b>Текущие обязательства</b>	<b>3 577</b>	<b>2 940</b>	<b>3 163</b>	<b>2 141</b>	<b>1 831</b>	<b>1 652</b>
<i>Кредиторская задолженность</i>	1 783	1 623	2 098	1 535	1 252	1 107
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	1 781	1 306	1 031	544	553	526
<i>Прочие текущие обязательства</i>	12	11	34	62	26	19
<b>Оборотный капитал</b>	<b>2 137</b>	<b>2 564</b>	<b>2 481</b>	<b>2 670</b>	<b>2 607</b>	<b>2 454</b>

**(6) Структура консолидированных производственных затрат реализованной продукции**

Статья	1 кв 2012		12 мес 2011		12 мес 2010	
	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %	млн. долл	доля, %
Железорудное сырье	213	10%	482	6%	237	5%
Кокс и уголь	404	18%	1 709	22%	1 172	24%
Металлолом	347	16%	1 239	16%	924	19%
Ферросплавы	69	3%	267	3%	295	6%
Прочее сырье и материалы	255	12%	925	12%	297	6%
Электроэнергия	176	8%	608	8%	452	9%
Природный газ	84	4%	288	4%	223	5%
Прочие топливно-энергетические ресурсы	24	1%	73	1%	92	2%
Расходы на оплату труда	250	11%	853	11%	643	13%
Прочие расходы	271	12%	1 256	16%	660	13%
Изменение остатков полуфабрикатов, незавершенного производства, остатков готовой продукции	117	5%	80	1%	-63	-1%

**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)  
[www.nlmk.ru](http://www.nlmk.ru)

<b>Производственные затраты</b>	<b>2 210</b>		<b>7 780</b>		<b>4 933</b>	
---------------------------------	--------------	--	--------------	--	--------------	--