

Презентация для инвесторов

Конференция SMART LAB X CBONDS
Март 2025 г.



Заявление об Ограничении Ответственности

Представленная в настоящем документе информация подготовлена на основе данных, имеющихся в распоряжении ПАО «ГМК «Норильский никель» («Норильский никель», «Норникель» или «НН») на дату подготовки презентации. С момента подготовки настоящей презентации на коммерческую деятельность Компании и на содержание настоящей презентации могли оказать влияние внешние или иные факторы. Кроме того, в презентацию могла быть включена не вся актуальная информация о ПАО «ГМК «Норильский никель». Компания не дает явных или подразумеваемых заверений или гарантий в отношении достоверности, полноты или надежности предоставленной информации.

Все прогнозные данные, приведенные ниже, получены на основании ряда допущений, которые могут оказаться неверными. Утверждения прогнозного характера по своей природе сопряжены с рисками и неопределенностью, поэтому Компания предупреждает, что фактические результаты могут существенно отличаться от приведенных в прямой или косвенной форме в таких утверждениях. С информацией об основных факторах риска можно ознакомиться в тексте последнего годового отчета. Могут существовать факторы, как известные, так и неизвестные ПАО «ГМК «Норильский никель», оказывающие влияние на показатели деятельности компании. Положения настоящей презентации не должны восприниматься в качестве рекомендаций или прогнозов, представленных ПАО «ГМК «Норильский никель». ПАО «ГМК «Норильский никель» не принимает на себя обязательств по обновлению положений, включенных в настоящую презентацию.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не может рассматриваться в качестве обязательства компании в отношении вопросов, описание которых или ссылка на которые приводится в тексте данного документа. ПАО «ГМК «Норильский никель» настоящим отказывается от ответственности за любые убытки, вызванные использованием содержания настоящей презентации.

Определенная содержащаяся в настоящей презентации информация о рыночной доле и прочие утверждения касательно отрасли, в которой ПАО «ГМК «Норильский никель» ведет свою деятельность, а также позиция ПАО «ГМК «Норильский никель» по отношению к конкурентам основана на общедоступной информации, опубликованной другими металлургическими и горнодобывающими компаниями или полученной от торговых и бизнес-организаций и ассоциаций. Такие данные и утверждения не проверялись независимыми экспертами, а показатели финансовой и операционной деятельности конкурентов ПАО «ГМК «Норильский никель», используемые для оценки и сравнения позиций, могли быть рассчитаны иным способом, отличным от того, который использовался ПАО «ГМК «Норильский никель».

Настоящая презентация не является частью рекламной документации по ценным бумагам, предложением или приглашением к продаже, выпуску или предложению оферты на продажу или подписку на акции ПАО «ГМК «Норильский никель». Данная презентация и ее части, а также факт её создания и рассылки не может служить основанием для принятия решения о заключении какого-либо контракта или инвестирования.

Ключевые результаты компании за 2024 год

Выручка \$12,5 млрд -13%	<ul style="list-style-type: none">+ Рост цен на Cu и Au- Снижение цен реализации на Pd и Ni	CAPEX \$2,4 млрд -20%	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение курса рубля+ Программа повышения инвестиционной эффективности
EBITDA \$5,2 млрд -25% EBITDA margin 41%, -7 п.п.	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение курса рубля- Снижение выручки- Действие временных экспортных пошлин	ЧОК² \$3,0 млрд -3%	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение курса рубля+ Выработка незавершенного производства+ Снижение материалов
Операционные расходы¹ \$5,1 млрд -3%	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение курса рубля+ Сокращение расходов несмотря на инфляцию- Действие временных экспортных пошлин	Свободный ден.поток (FCF) \$1,9 млрд -31%	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение платежей по налогу на прибыль+ Снижение CAPEX- Снижение EBITDA
Чистый долг / EBITDA x1,7 +x0,5	<ul style="list-style-type: none">+ Снижение CAPEX- Снижение EBITDA- Выплата дивидендов по итогам 9М 2023 г.- Рост процентов уплаченных	FCF скорр.³ \$0,3 млрд -75%	<ul style="list-style-type: none">- Рост стоимости фондирования

Источник: данные компании

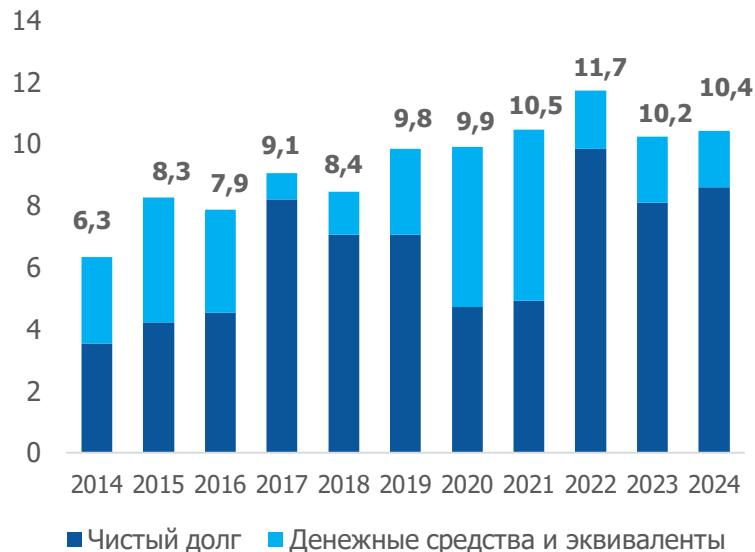
Примечание: 1. Денежные операционные расходы в составе себестоимости реализованных металлов, 2. Чистый оборотный капитал, 3. Свободный денежный поток за вычетом процентов уплаченных, погашения обязательств по аренде и дивидендов, выплаченных держателям неконтролирующих долей

Динамика долгового портфеля: сохранение высокого уровня кредитоспособности на протяжении всего цикла

Динамика совокупного и чистого долга

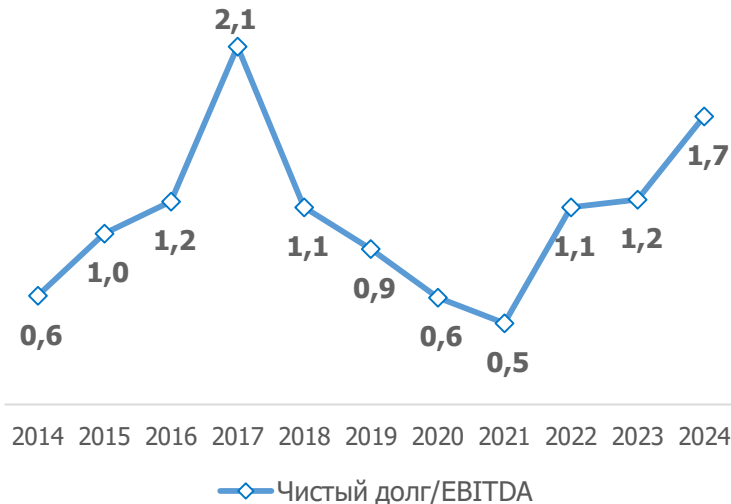
[млрд долл.]

XX – совокупный долг



Динамика долговой нагрузки

[x]



Управление долговым портфелем: комфортный график погашение и достаточный уровень ликвидности

График погашения долгового портфеля и доступные источники ликвидности¹

[млрд долл.]



Ключевые события:

- Два крупнейших в истории российского рынка выпуска классических корпоративных облигаций – на 100 млрд руб. каждый: в марте сроком на 5 лет («Лучшая сделка первичного размещения металлургической компании» по версии Cbonds) и в октябре с офертой через 4 года
- В сложных рыночных условиях полностью нормализован профиль погашения долгового портфеля, заблаговременно сформирован прочный запас резервного капитала и ликвидности для целей рефинансирования в 2П 2025
- Получен наивысший кредитный рейтинг AAA.ru по национальной шкале от агентства НКР, подтвержден рейтинг ruAAA от Эксперт РА

Источник: данные компании

Примечание: 1. Показатель долга включает обязательства по аренде

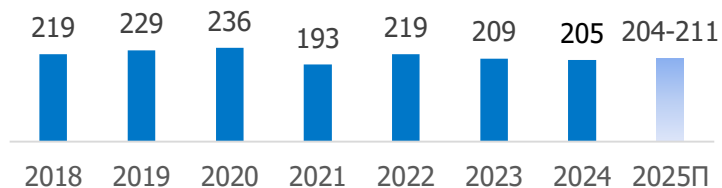
Приложение



Динамика производства ключевых металлов Норникеля

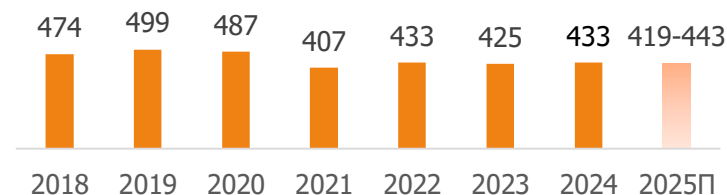
Динамика производства никеля

[тыс. тонн]



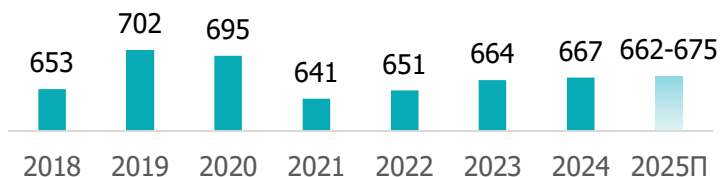
Динамика производства меди¹

[тыс. тонн]



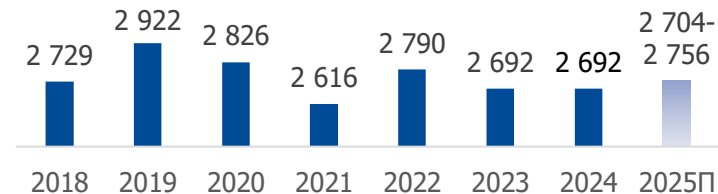
Динамика производства платины

[тыс. унц.]



Динамика производства палладия

[тыс. унц.]



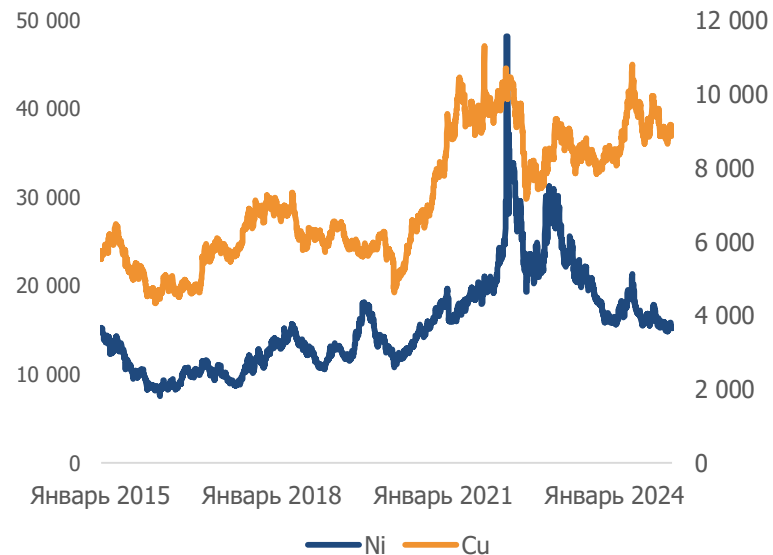
Источник: данные компании

Примечание: 1. С учетом производства Быстринского ГОК. Металлы, произведенные из собственного сырья (включая металлы в составе полупродуктов на реализацию). Более подробная информация на сайте компании <https://www.nornickel.ru/investors/reports-and-results/current-results/>

Динамика цен корзины металлов Норникеля

Динамика цен на цветные металлы – никель и медь

[\$/т]



Динамика цен на металлы платиновой группы – платина и палладий

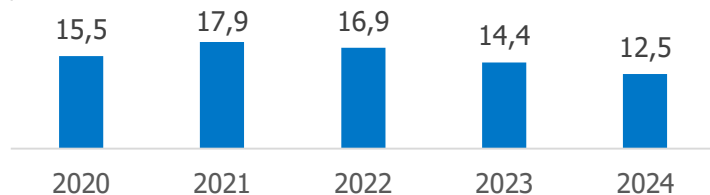
[\$/унц.]



Динамика ключевых финансовых показателей Норникеля

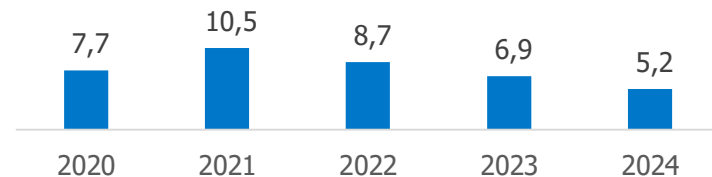
Динамика выручки

[млрд долл.]



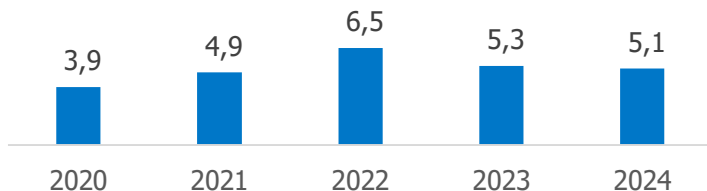
Динамика показателя EBITDA

[млрд долл.]



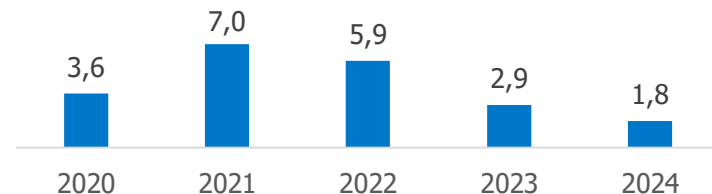
Динамика денежных операционных расходов

[млрд долл.]



Динамика чистой прибыли

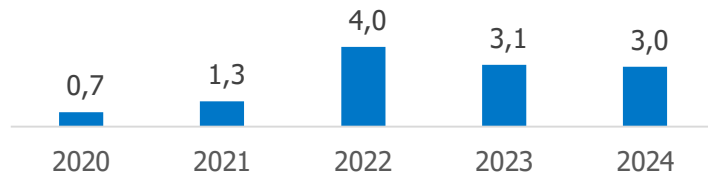
[млрд долл.]



Динамика ключевых финансовых показателей Норникеля

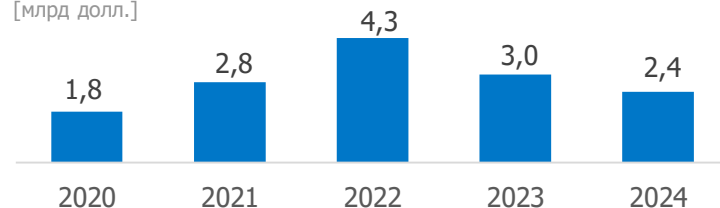
Динамика чистого оборотного капитала

[млрд долл.]



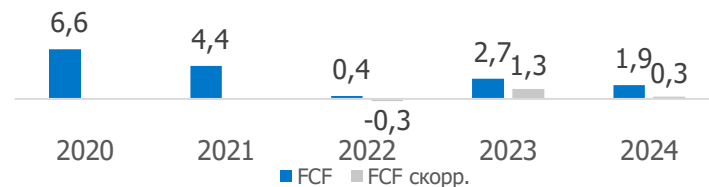
Динамика капитальных затрат

[млрд долл.]



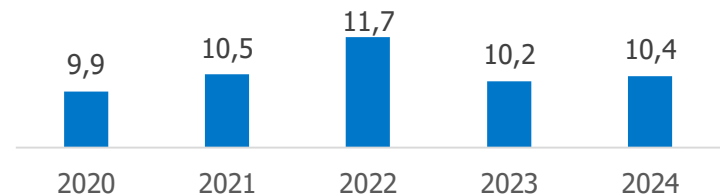
Динамика свободного денежного потока¹

[млрд долл.]



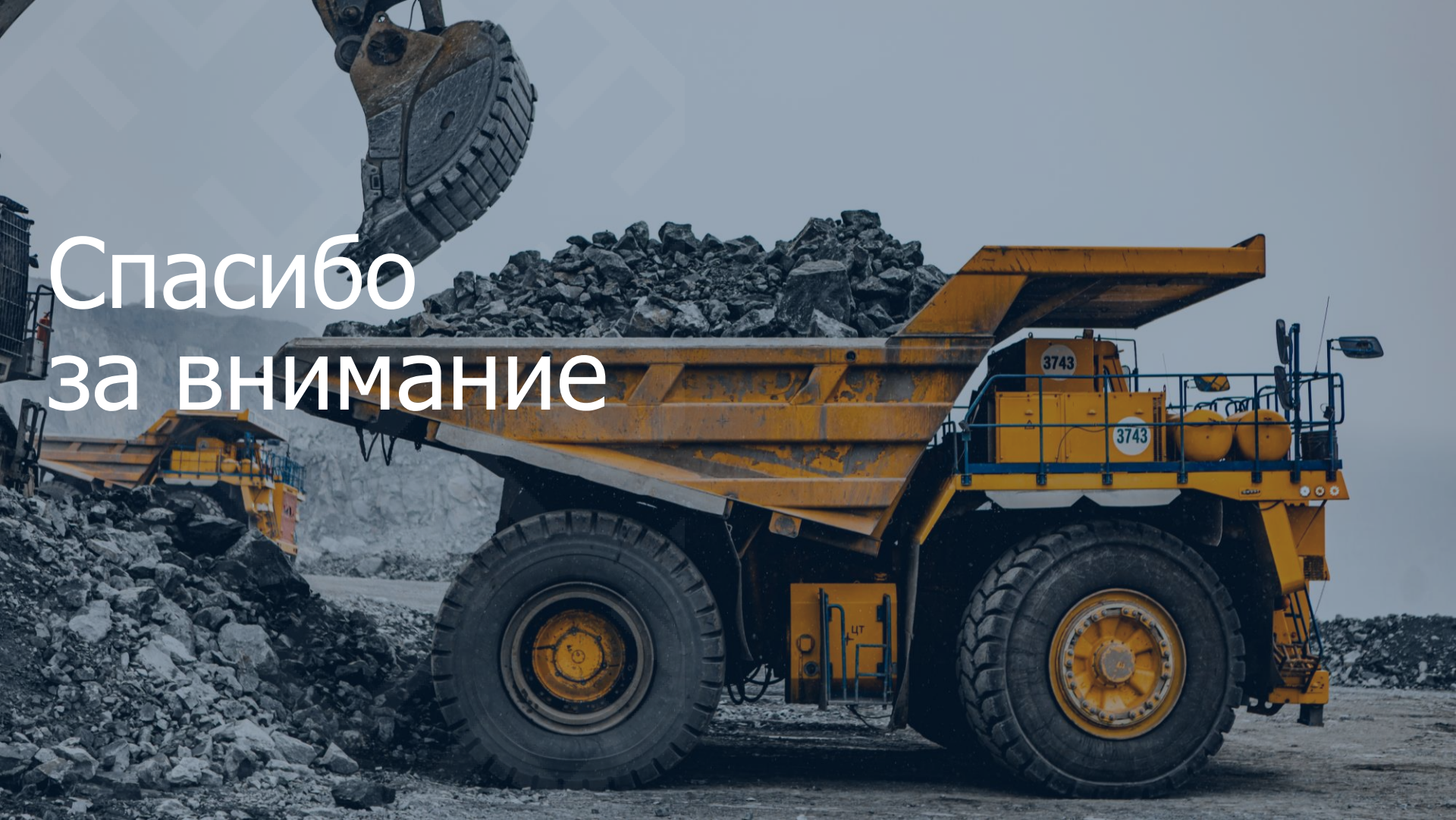
Динамика совокупного долга

[млрд долл.]



Источник: данные компании

Примечание: 1. FCF= (CFO + CFI), FCF скорректированный = Свободный денежный поток за вычетом процентов уплаченных, погашения обязательств по аренде и дивидендов, выплаченных держателям неконтролирующих долей



Спасибо
за внимание