



Презентация для инвесторов

Конференция SMART LAB



Коротко о Норникеле

Факты инвестиционной привлекательности

- ✓ Лидер горно-металлургической промышленности России
- ✓ Ведущие позиции на мировых рынках
- ✓ Уникальная минерально-сырьевая база полиметаллических руд обеспечивает наиболее выгодное положение в мировой горнодобывающей отрасли
- ✓ Лучшая в своем классе сырьевая корзина
- ✓ Высокая степень интеграции производства с собственными объектами логистической инфраструктуры
- ✓ Низкий углеродный след от производства никеля среди мировых производителей

Оптимальная география производства



Обширная география продаж: продукция компании поставляется в 34 страны

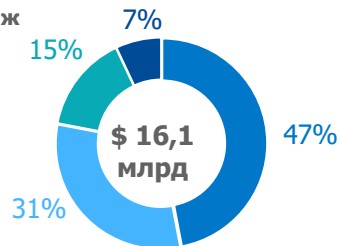
По региону продаж

■ Европа

■ Азия

■ Америка

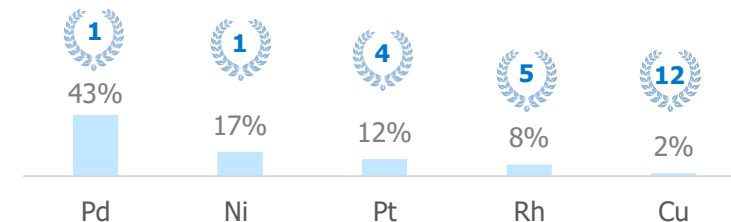
■ Россия и СНГ



Ведущие позиции на мировых сырьевых рынках

Доля на мировом рынке, 2022 (%)

Позиция в отрасли

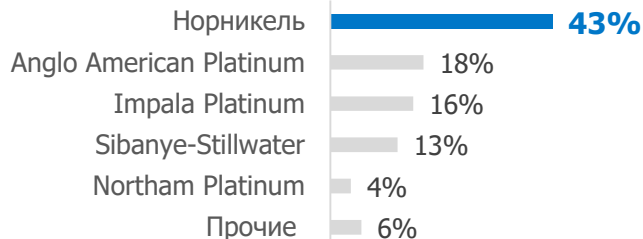


Источник: Данные Компании за 2022 г.

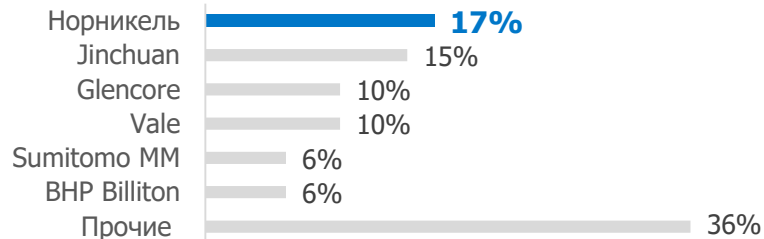
Примечание: позиции в отрасли на основе оценки компании мировых поставок, на основе отчетов других производителей металла, Доля на рынке высокосортного никеля (refined nickel class 1) – оцененный без примесей

Сильные рыночные позиции - мировой лидер в производстве палладия и высокосортного никеля

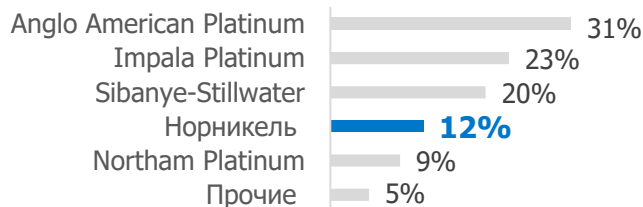
Мировой лидер по производству Pd...



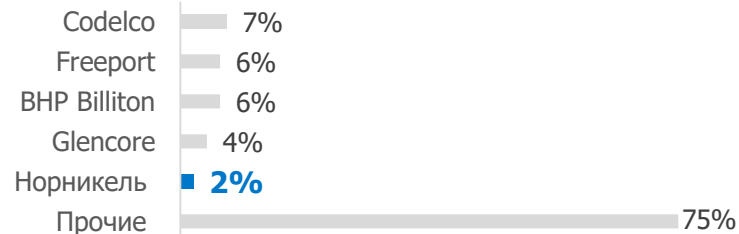
... и высокосортного Ni



Один из крупнейших производителей Pt за пределами Южной Африки



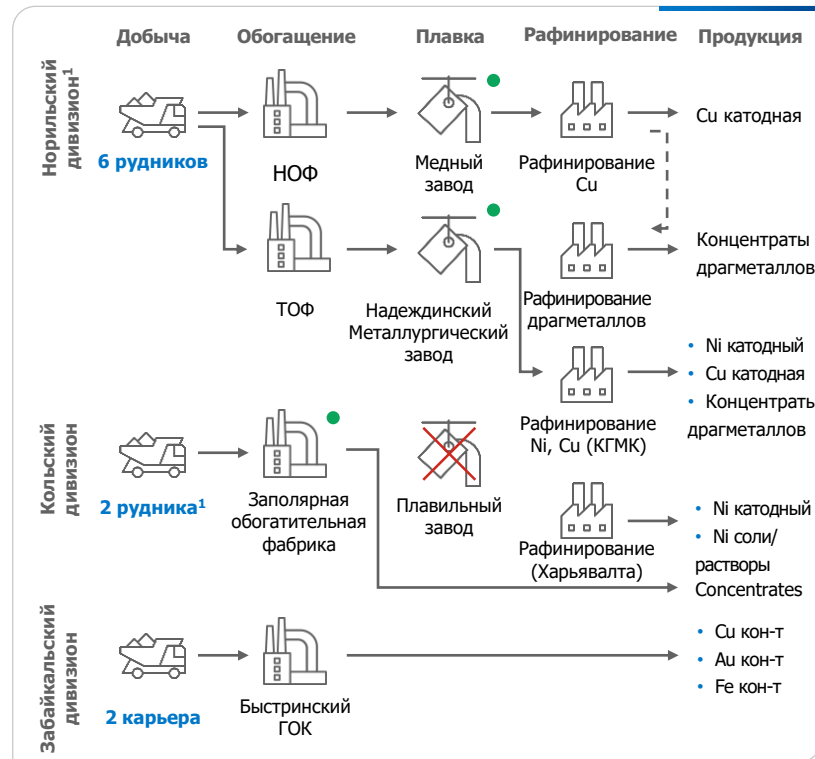
Один из крупнейших производителей меди



Производственная схема Норникеля

Географическая структура Группы:

- ✓ Основные производственные активы расположены на территории России
- ✓ Основные подразделения Группы являются вертикально-интегрированными горно-металлургическими производствами



Источники: данные Компании

Примечание: 1. В апреле 2023 г. Компания объявила о реконфигурации горнодобывающих мощностей на Кольском полуострове и закрытии шахты Каула-Котсельваара до конца 2024 г., 2. Проект запущен в 2018 г.

Высокая степень интеграции производства с собственными объектами логистической и топливо-энергетической инфраструктуры



- Полная самообеспеченность основным сырьем, энергетическими и водными ресурсами, и электроэнергией
- Компания владеет современной транспортной инфраструктурой (ж/д и авиа парк, терминалы, арктический флот)

Лучшая в своем классе минерально-сырьевая база с уникальными полиметаллическими рудами

>75 лет

обеспеченность ресурсами при текущем уровне добычи

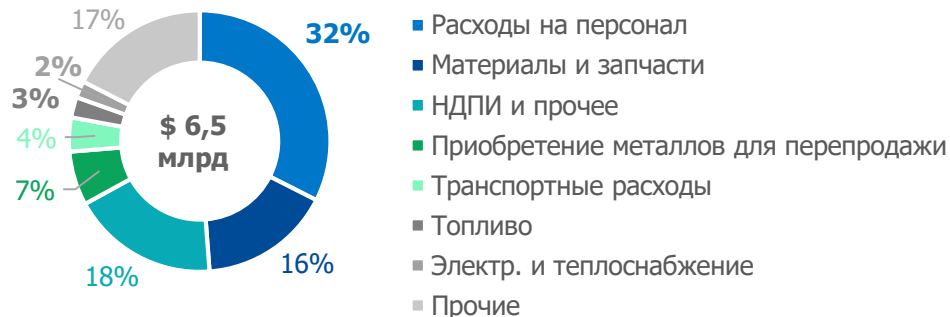
1 127 МТ

доказанные и вероятные запасы¹

%0,74

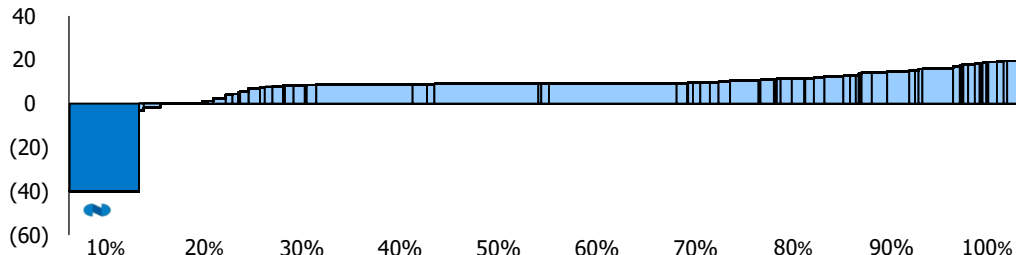
среднее содержание никеля в руде²

Себестоимость реализации³



Самые низкие затраты в отрасли⁴

(C1 себестоимость производства 2021, USD'000/т Ni)



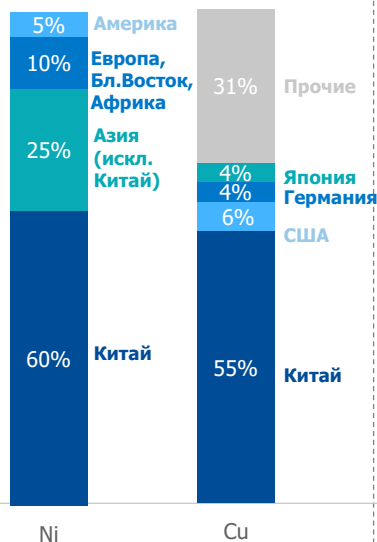
Источник: данные Компании

Примечание: 1. По Таймырскому и Кольскому полуостровам на 01.01.2023, 2. Доказанные и вероятные запасы по Таймырскому и Кольскому полуостровам, 3. По итогам 2022 г., 4. На основе данных за 2021 г.

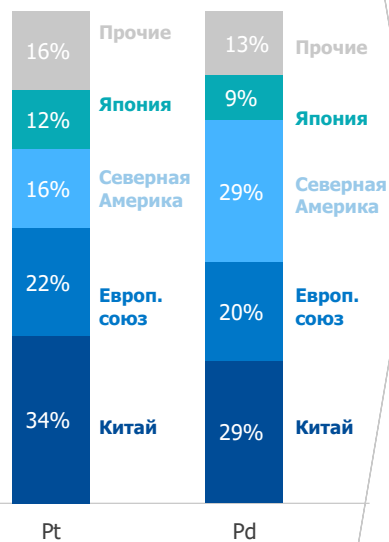
Диверсифицированная корзина металлов...

Естественно диверсифицированная сырьевая корзина обеспечивает подверженность высокому базовому глобальному спросу

География спроса цветных металлов¹

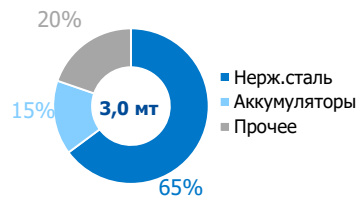


География спроса на МПП¹

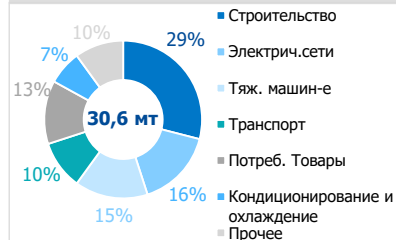


Структура потребления металлов

Ni (первичное потребление)



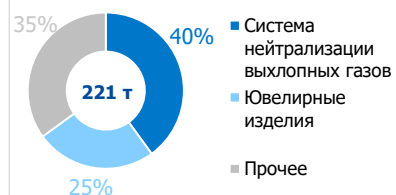
Cu (конечное потребление)



Pd



Pt



... для перехода к «зеленой экономики»



Производственные планы: обновленный прогноз на 2023



- В 2023 г. запланированы работы по техническому обслуживанию печей взвешенной плавки (ПВП-2) на Надеждинском Metallургическом Заводе, что приведет к небольшому сокращению выпуска готовой продукции

Примечания: 1. Металлы, произведенные из собственного сырья (включая металлы в составе полупродуктов на реализацию), за исключением производства Nkomati, 2. Запуск проекта в 2018 г, выход на целевую мощность был достигнут в 2020 г.
[NORNICKEL_PRODUCTION_RESULTS_FY2022_RUS_full.pdf](#)

Обзор финансовых показателей



Ключевые факты за 12 месяцев 2022 года

Выручка

\$16,9 млрд

Снижение на 5%

- + Восстановление работы рудников и НОФ
- + Рост цены реализации Ni и Co
- Снижение объема реализации металлов из-за изменения логистических цепочек и переориентации продаж на новые рынки
- Снижение цены реализации Pd, Cu и Rh

Свободный денежный поток

\$0,4 млрд

Снижение на 90%

- + Сравнительный эффект выплаты компенсации за загрязнение в 2021 году
- Рост инвестиций
- Рост чистого оборотного капитала
- Снижение показателя EBITDA

EBITDA

\$8,7 млрд

Снижение на 17%

- + Резервы по социальным обязательствам¹
- Снижение объема реализации металлов
- Инфляционное давление
- Рост расходов на персонал
- Рост расходов на ремонты
- Укрепление курса национальной валюты

Капитальные затраты

\$4,3 млрд

Рост на 55%

- + Рост инвестиций по ключевым проектам (Серная программа, проекты роста)
- + Рост инвестиций на модернизацию и обновление основных фондов

EBITDA margin

52%

Снижение на 7 п.п.

- ✓ Сохранение высокой маржинальности бизнеса несмотря на существенный рост операционных расходов

Чистый долг/ EBITDA

1,1x

Рост в 2 раза

- ✓ Сохранение приверженности консервативной долговой политике
- ✓ Подтверждение кредитного рейтинга Эксперт РА на уровне ruAAA

Чистая прибыль

\$5,9 млрд

Снижение на 16%

- + Укрепление курса национальной валюты
- Снижение EBITDA

Чистый оборотный капитал

\$4,0 млрд

Рост в 3 раза

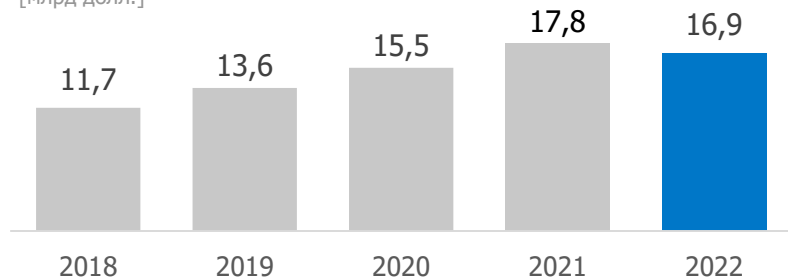
- Накопление запасов металлопродукции
- Амортизация авансов и прекращение факторинга дебиторской задолженности

Примечание 1. Эффект обусловлен прежде всего высокой базой 2021 года, когда был признан резерв в размере 514 млн долл. США в отношении обязательств, предусмотренных Комплексным планом социально-экономического развития Норильска

Устойчивая финансовая модель: консервативный подход к долгу

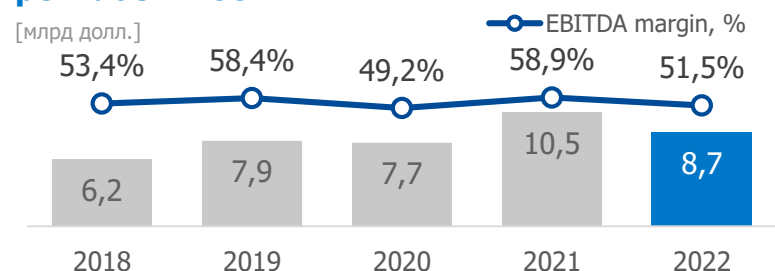
Динамика выручки

[млрд долл.]



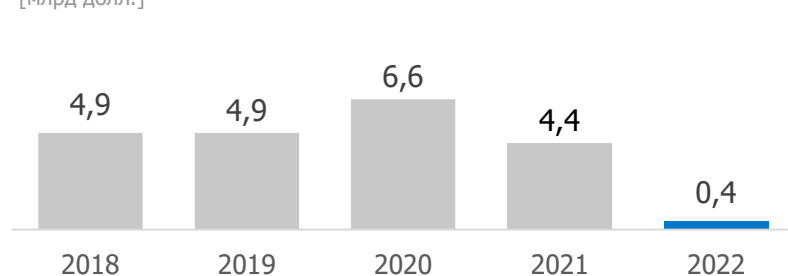
Динамика показателя EBITDA и рентабельности

[млрд долл.]



Динамика свободного денежного потока

[млрд долл.]



Динамика долговой нагрузки

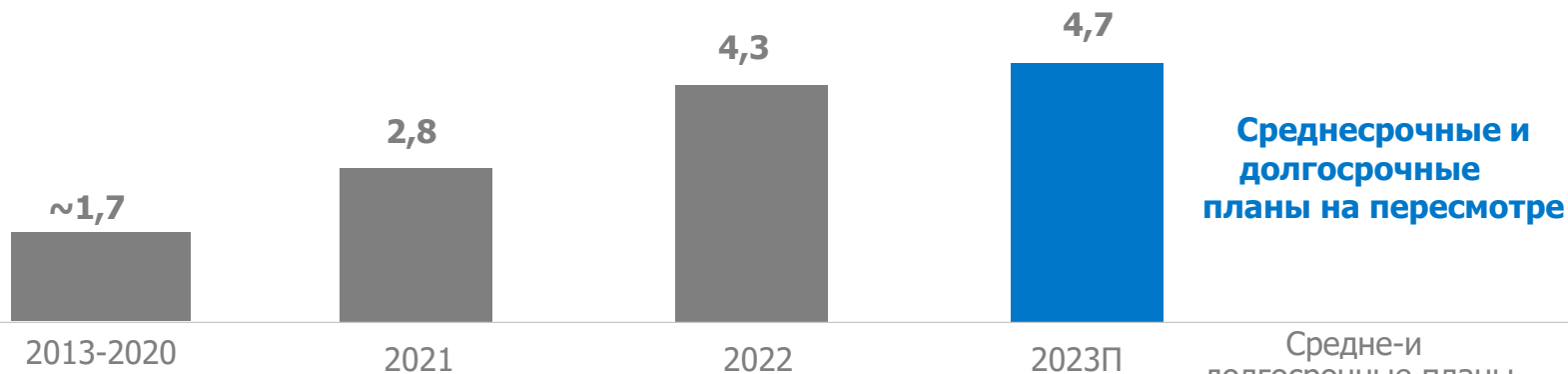
[млрд долл.]



Инвестиционная программа Норникеля - 2023 г. - пик инвестиционного цикла

Capex

[млрд долл.]

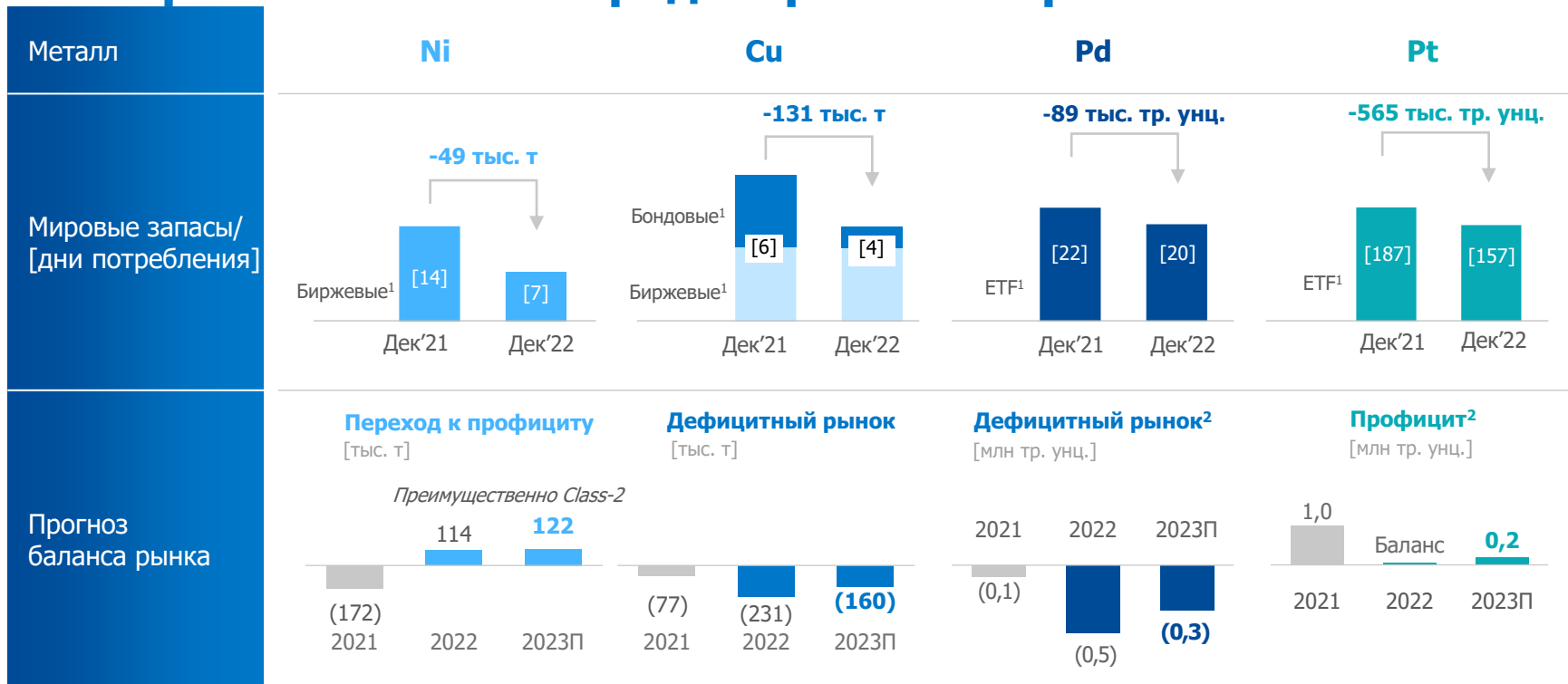


Прогноз инвестиций зависит от ряда факторов, включая колебания валютных курсов, доступность поставщиков, а также проработку альтернативных проектных решений (при необходимости)

Обзор рынка металлов


























Рынки металлов: обзор показателей в среднесрочной перспективе



Источник: оценки Компании по состоянию на февраль 2023 г.

Примечания: 1. В днях потребления; 2. Баланс без учета инвестиционного спроса и движения других запасов

Ключевые факторы, влияющие на изменение спроса на основную продукцию компании

	Ni	Pd/Pt	Cu
 Увеличение доли рынка электромобилей			
 Рост рынка гибридных автомобилей			
 Рост рынка топливных элементов			
 Рост производства электроэнергии от ВИЭ/низкоуглеродного топлива			
 Развитие инфраструктуры накопления электроэнергии и электроразрядной сети для поддержания роста рынка электромобилей			
Чистый эффект			

Мировая декарбонизация — оценка рисков для металлов «Норникеля»


Бензиновые

Дизельные

**Гибридные
электромобили**
Вкл. подключаемые
гибриды

**Электромобили
на аккумуля-
батареях**

**Электромобили
на топливных
ячейках**

Среднегодовой темп роста ⁽¹⁾	-4%	-5%	+28%	+47%	+51%
Доля рынка ⁽²⁾	49%	11%	23%	17%	<1%
Ni	Нержавеющая сталь и детали		+ Аккумуляторы		–
	2-4 кг	2-4 кг	5-15 кг	30-110 кг	2–3 кг
Cu	Провода и детали		+ электродвигатель, обмотка генератора, зарядная инфраструктура		
	20-25 кг	20-25 кг	50-60 кг	75-85 кг ⁽³⁾	70-75 кг
МПГ	Катализаторы			–	Топливный элемент
	2-5 г	3-6 г	4-10 г	–	20-35 г

Источник: оценки Компании, LMC Automotive, Bloomberg;

Примечание: 1. Среднегодовой темп роста в 2020-2025П. 2. Ожидаемая доля рынка в 2025 г. на основе производства автомобилей.

3. За исключением потребностей в дополнительной инфраструктуре в размере 1-8 кг на зарядное устройство



Спасибо за
внимание

