



Финансовые результаты по итогам 2023



Презентация для инвесторов
9 Февраля, 2024

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 2023 год

Выручка

\$14,4 млрд

снижение на 15%

- + Реализация полного объема производства за 2023 год
- + Частичная реализация накопленных в 2022 г. запасов металлов
- Снижение цен на Pd, Ni, Rh

ЧОК¹

\$3,1 млрд

снижение на 23%

- + Ослабление национальной валюты
- + Реализация накопленного запаса готовой продукции
- + Оптимизация расчетов с поставщиками и подрядчиками

ЕБИТДА

\$6,9 млрд

снижение на 21%

- + Ослабление национальной валюты
- + Повышение операционной эффективности
- Снижение выручки
- Инфляция себестоимости

CAPEX

\$3,0 млрд

снижение на 29%

- ✓ Ослабление национальной валюты
- ✓ Пересмотр графиков инвестиционных проектов
- ✓ Оптимизация расчетов с подрядчиками

ЕБИТДА Margin

%48

снижение на 4 п.п.

- ✓ Устойчивая рентабельность, несмотря на негативный фон

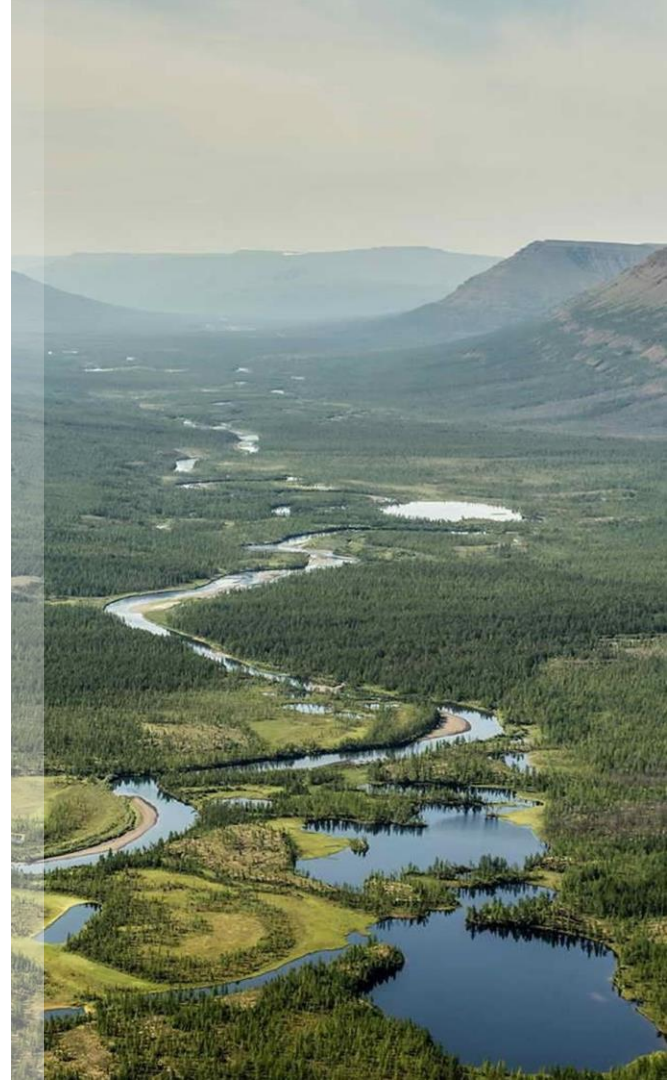
Чистый долг /ЕБИТДА

X1,2

рост на 0,1x
относительно 31.12.2022

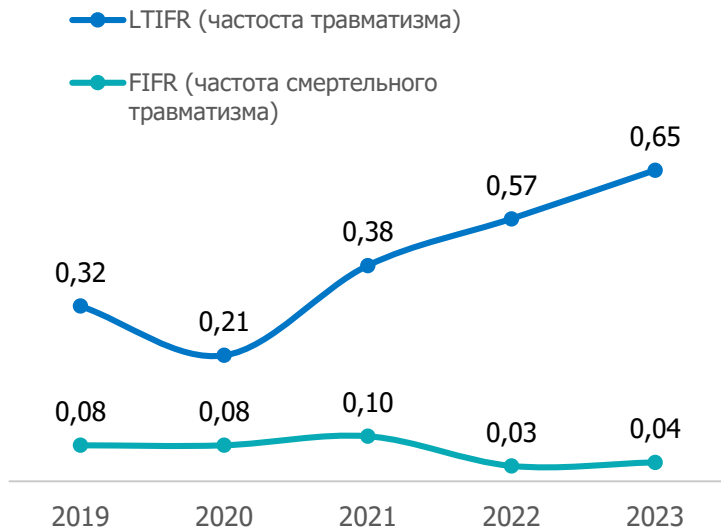
- ✓ Адаптация долговой политики к новым рыночным условиям

Устойчивое развитие



Безопасность труда — стратегический приоритет Норникеля

Показатели травматизма на производстве с работниками Компании



Основные проекты в 2023 г.:

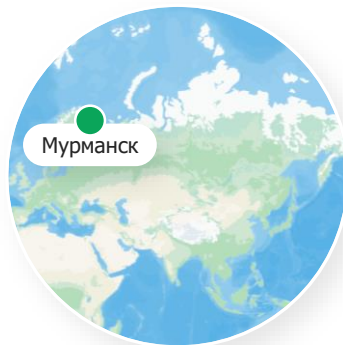
- Проект «Развитие риск-ориентированного мышления»
- Программы по повышению уровня безопасности в рудниках – внедрение системы «Антинаезд», совершенствование систем позиционирования техники и людей, устройство пешеходных дорожек, светофоров, сферических зеркал
- Трансформация аудита второй стороной – из аудита контроля в аудит развития
- Повышение качества расследования происшествий и извлечения уроков из происшествий с целью исключения их повторения
- Изменение формата коммуникаций по безопасности производства с работниками – «просто, понятно, интересно»

Сокращение выбросов SO₂ в атмосферу

Норникель ставит перед собой цель выйти на ведущие позиции в отрасли по темпам сокращения выбросов в атмосферу

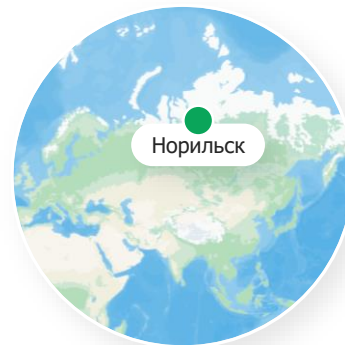
Кольский дивизион:

объем выбросов SO₂ сократился на >90% с 2015 г., опережая целевые показатели (сокращение на 85%)

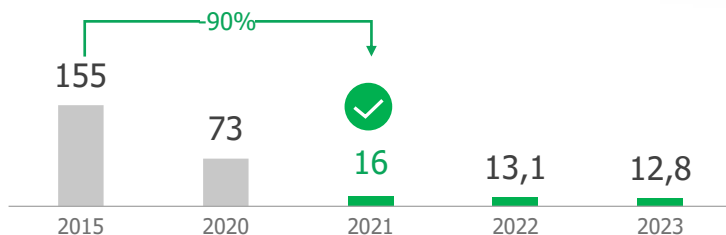


Норильский дивизион:

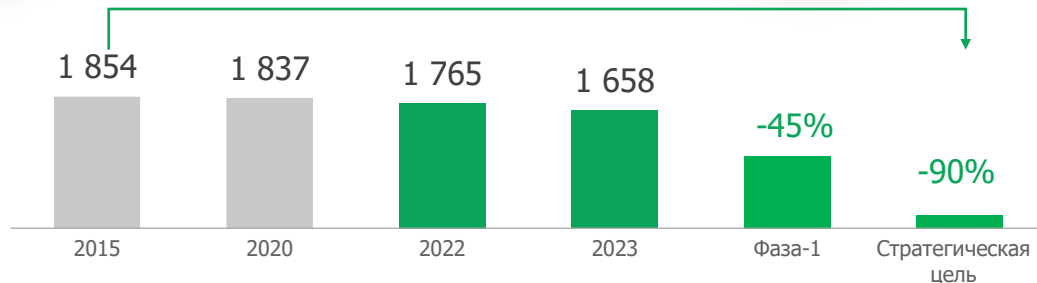
«Серная программа» запущена на Надеждинском металлургическом заводе в октябре 2023 г. (Фаза-1)



[тыс. тонн]



[тыс. тонн]



Источник: данные компании. Более подробно читайте на сайте <https://www.nornickel.ru/sustainability/projects/sulphur/>

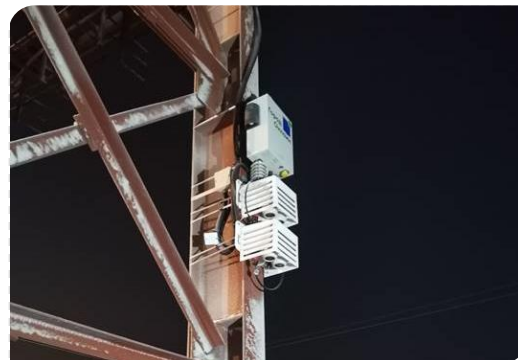
Примечание: НМЗ – Надеждинский металлургический завод, МЗ – Медный завод. По итогам 2023 г. представлены предварительные данные

Мониторинг качества атмосферного воздуха в регионах присутствия

Развертывание системы автоматического контроля на источниках выбросов для промышленных объектов и мониторинга качества атмосферного воздуха в населенных пунктах

- **Цель проекта:** обеспечение контроля и учета показателей выбросов на промышленных объектах, создание современного инструмента наблюдения за качеством атмосферного воздуха для жителей Норильского и Кольского дивизионов с возможностью информирования об уровне загрязнения воздуха в режиме реального времени
- **Статус реализации:** запуск в опытно-промышленную эксплуатацию: городская среда – февраль 2024 г., промышленные объекты – до июля 2024 г.

**Федеральная программа «Чистый воздух» -
флагманский проект Норникеля**



Программа очистки территорий от отходов и рекультивации земель в Норильском регионе

Цель программы:

- Очистка неиспользуемых объектов, в том числе демонтаж 467 заброшенных зданий и сооружений, и уборка около 2,6+ млн тонн мусора и металлолома

Прогресс за 2021-2023 г.:

- Собрано и вывезено: 1 млн. тонн мусора и 78 тыс. тонн металлолома
- Очищенная территория: около 3,3 млн м²
- Демонтировано: 347 неэксплуатируемых зданий и сооружений

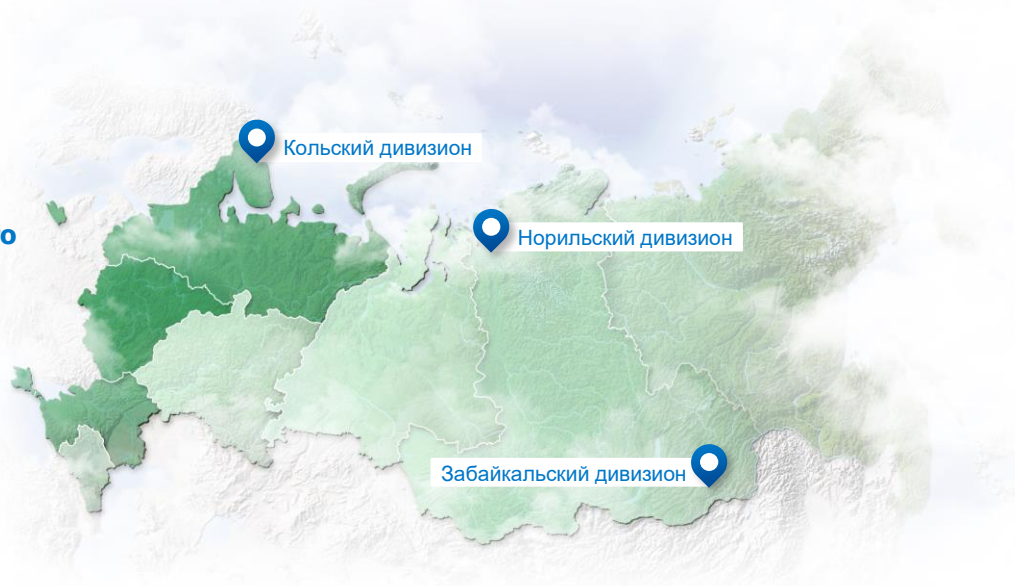
Программа получила приз «Лучший экологический проект в Арктике» в рамках Всероссийского конкурса лучших природоохранных практик



Масштабные исследования биоразнообразия на территориях присутствия

При сотрудничестве с СО РАН в 2023 г. продолжились исследования биоразнообразия вокруг добычных и перерабатывающих предприятий Норникеля, под названием «Большая научная экспедиция»

- Получены и проанализированы **показатели (индикаторы) для определения состояния экосистем**, уточнен их перечень
- **Уточнены размеры** поясов воздействия предприятий
- Уточнена **методология для установления числового показателя состояния экосистем ИПСЭ**
- Применены новейшие **научные молекулярно-генетические и фитохимические методы** исследований биоразнообразия
- **Открыты новые виды** жука-долгоносика и миксомицетов
- **Данные научных исследований** оцифрованы и отражены **в картографическом виде** в «Атласах биоразнообразия»
- Разработан сайт для представления заинтересованным сторонам достоверной и научно обоснованной информации по биоразнообразию life.nornickel.ru



«Цифровой инвестор» — программа вовлеченности персонала в результат работы Компании

«Цифровой инвестор»

единственная в России мотивационная корпоративная программа рассчитанная на всех сотрудников Компании¹

>51 000

сотрудников получили ЦФА minetoken в 2023²



Мировой лидер горной металлургии



Надежный работодатель



Рост и развитие сотрудников



Один из лучших социальных пакетов в отрасли



Поддержка и развитие цифровых финансовых активов на российском фондовом рынке

Источник: данные компании

Примечание: 1. В программе участвуют все сотрудники «Норникеля», стаж которых составляет более 1 года на 01.01.2023 г., 2. Реализация программы продолжится в 1 кв 2024 г. в Мурманской области, Забайкальском дивизионе «Норникеля» и в Красноярском крае.

Проведение подготовительных работ к процедуре СПОС в Мурманской области



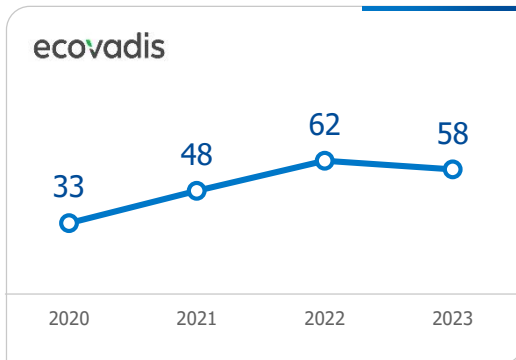
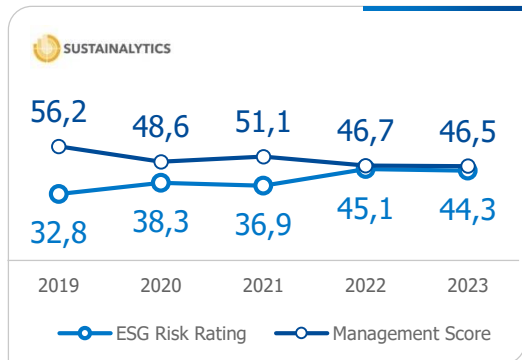
- В феврале 2023 г. совместное предприятие «Норникеля» и «Росатома» получило право на разработку Колмозерского месторождения, расположенного на территории Ловозерского района Мурманской области
- На данной территории занимаются оленеводством саамы, ненцы и коми
- Колмозерское месторождение является крупнейшим и наиболее перспективным месторождением лития в России. Проект предполагает выпуск карбоната и гидроксида лития в объеме 45 000 тонн в год

- В 2023 году при участии выбранных сообществом представителей коренных народов **проведены мероприятия должной осмотрительности – этноэкспертиза**. Получены оценки потенциального влияния проекта на оленеводство, культуру, традиционный образ жизни и промыслы коренных и оленеводческих народов, о наличии священных и сакральных мест
- **Данные исследования будут применяться для снижения воздействия проекта на коренные народы**, для определения круга лиц и организаций, потенциально затрагиваемых проектом для определения компенсационных мер и мероприятий устойчивого развития
- **Результаты исследования войдут в план по взаимодействию** с коренными народами, который будет предложен на СПОС в 2024 году

Источник: данные Компании

Примечание: СПОС - процедура получения свободного, предварительного и осознанного согласия
Боле подробно: [https://www.nornickel.ru/news-and-media/press-releases-and-news/?subjects\[\]=156](https://www.nornickel.ru/news-and-media/press-releases-and-news/?subjects[]=156)

Независимая оценка деятельности Норникеля в сфере устойчивого развития



- ESG-индекс – I уровень, **высокий** (сентябрь 2023 г.)

- ESG-рейтинг – «A»
- #8 место в ESG-рэнкинге российских компаний (декабрь 2023 г.)
- #6 место в рейтинге Топ-50 Энергия – российские нефинансовые компании, проявляющие наибольшее внимание к зеленому энергопереходу

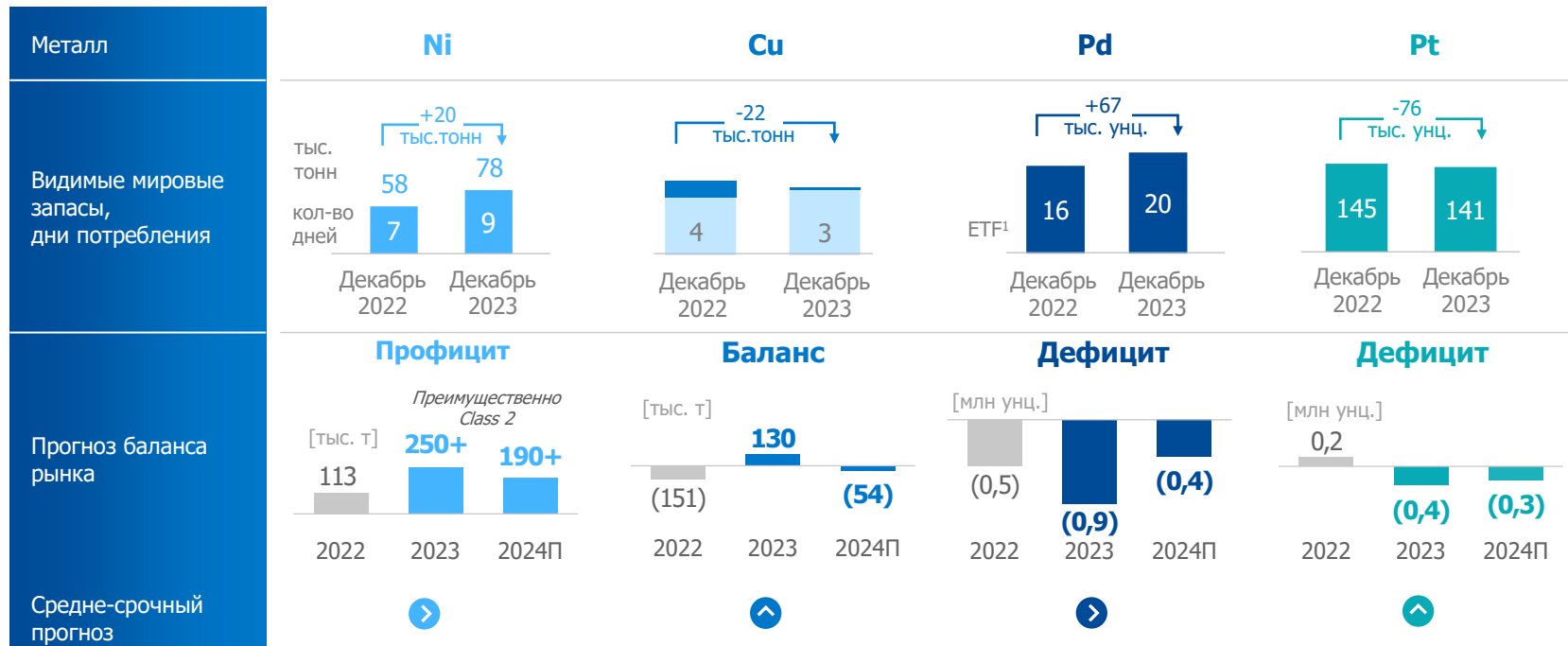
- ESG рейтинг – ESG-III (a)
- Высокий уровень соблюдения интереса в области устойчивого развития при принятии ключевых решений (сентябрь 2023 г.)

- ESG рейтинг – B, уровень ESG-2
- Очень высокая оценка. Вопросам ESG уделяется повышенное внимание (сентябрь 2023 г.)

Обзор рынка металлов



Рынки металлов: основные показатели

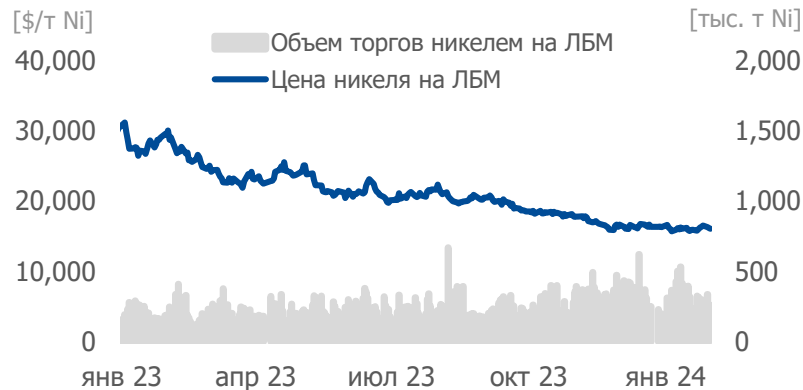


Источник: оценки компании

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

Низкие цены на никель запустили реакцию со стороны предложения

В 2023 г. цена никеля снижалась из-за профицита на рынке



Биржевые запасы металлического никеля продолжают находиться на многолетних минимумах (<10 дней потребления)

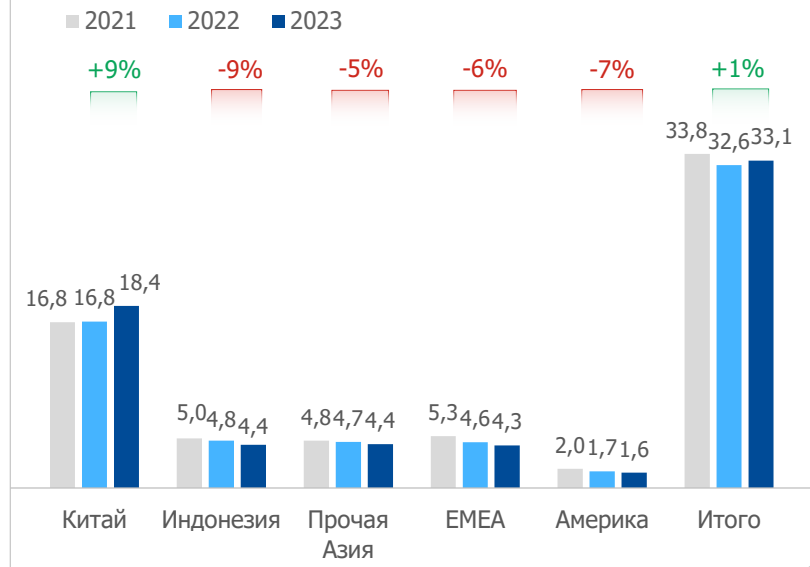


- В 2023 г. цена никеля продемонстрировала наихудшую динамику среди всех цветных металлов на ЛБМ, что было вызвано значительным профицитом на рынке низкосортного никеля (Class 2) из-за перепроизводства ЧФН¹ в Индонезии при запуске новых мощностей по выпуску никелевых катодов в Китае и Индонезии
- В 2024 г. некоторые компании анонсировали производственные ограничения из-за роста убыточности, до 200-250 тыс. тонн/год под риском

Потребление никеля: рост продаж электромобилей и увеличение выплавки нержавеющей стали

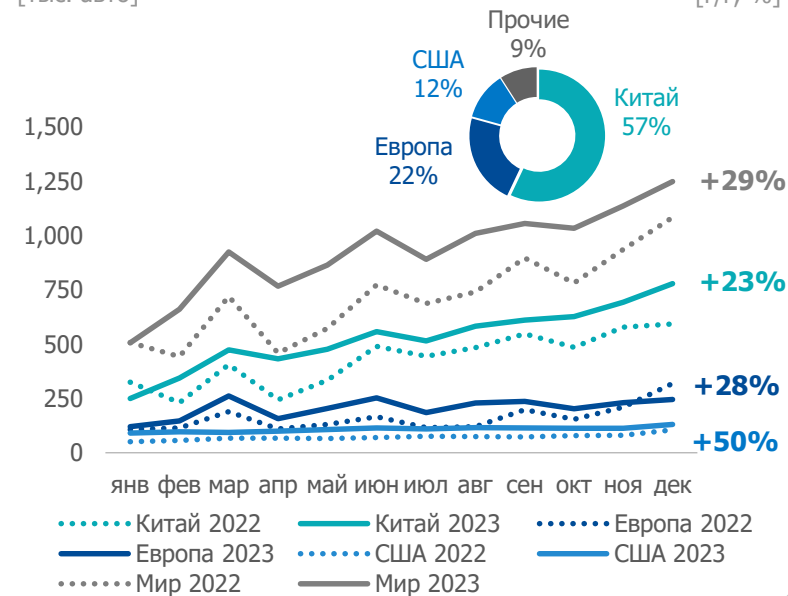
Нерж. сталь (65% потребления): рост выплавки 300-й серии на фоне запуска новых мощностей в Китае при стагнации в других регионах

[млн т] [2023 г/г, %]



Электромобили (15% потребления)¹: двузначный рост продаж продолжился в 2023 г.; никель применяется в >55% производимых ак. батарей

[тыс. авто] [г/г, %]



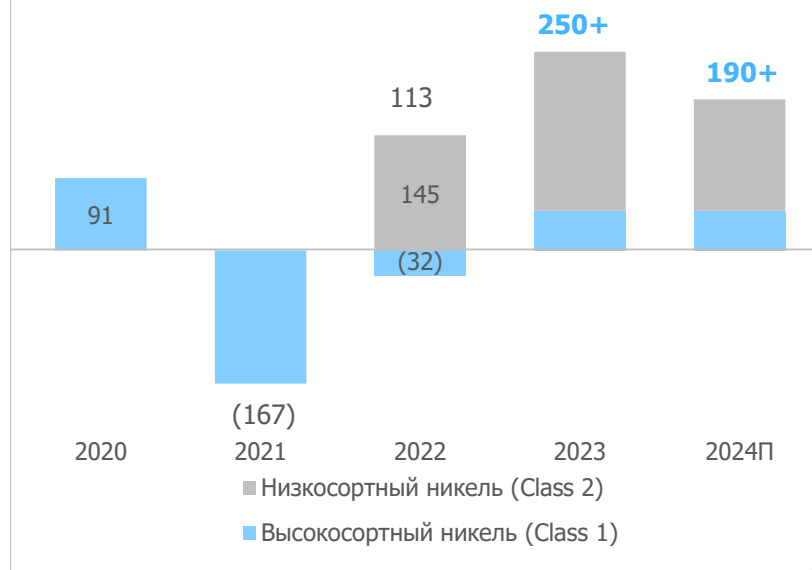
Источники: Zijsteel, Eurofer, METI, TSIIA, ISSF, SNE Research, анализ компании

Примечание: 1. Эквивалентные продажи электромобилей – гибриды и подключаемые гибриды пересчитаны с учетом относительной мощности аккумуляторов: гибриды – 2 кВт/ч, подключаемые гибриды – 12 кВт/ч, электромобили на аккумуляторных батареях – 55 кВт/ч

Никель: профицит низкосортного никеля, рынок высокосортного никеля сбалансирован

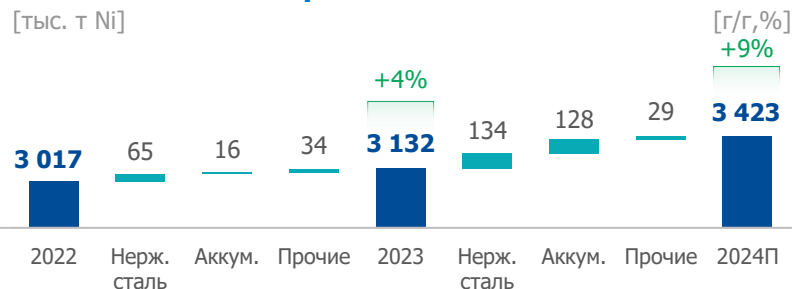
Профицит в 2022-2024 гг. сконцентрирован на рынке низкосортного никеля (Class 2)

[тыс. т Ni]



Потребление: сектор нержавеющей стали – главный источник роста

[тыс. т Ni]



Производство: хим. соединения из-за увеличения выпуска полупродуктов – основной фактор роста

[тыс. т Ni]



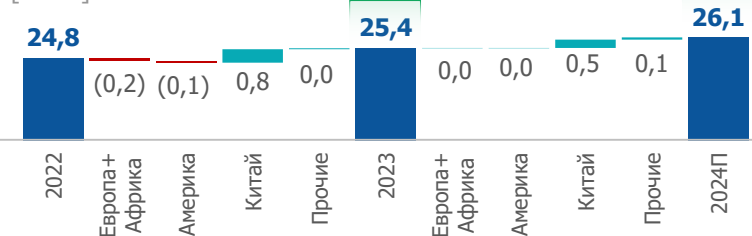
Источник: анализ компании

Примечания: 1. Не включая растворение Class 1 никеля во избежание двойного счета, включая конвертацию ЧФН в файнштейн для пр-ва сульфата никеля; 2. Включая поправку на перебои в производстве

Медь: снижение предложения из Южной Америки балансируется низким темпом роста спроса в КНР и других регионах

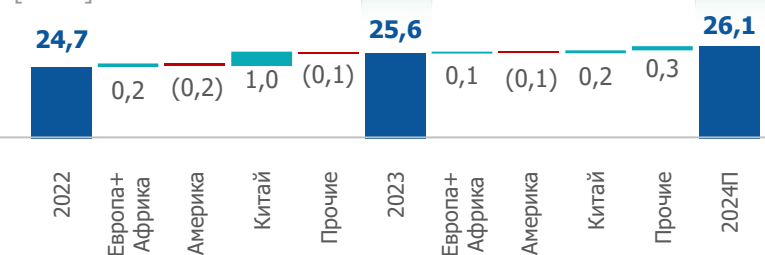
Потребление: темпы роста спроса сдерживаются замедлением роста мировой экономики

[млн т]



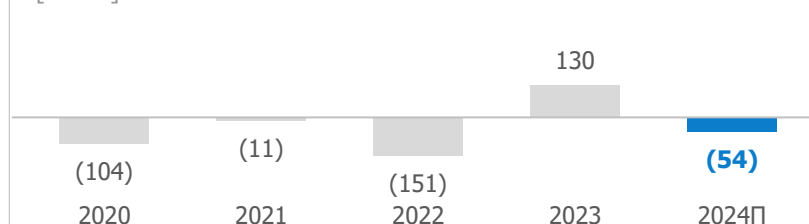
Прирост производства удовлетворяет спрос, но существуют риски снижения предложения в Южной Америке

[млн т]



Баланс рынка: незначительный дефицит в размере менее 1% мирового потребления в 2024П

[тыс. т]



- Ожидается рост мирового спроса на медь в 2024 г. на **3%** (до 26,1 млн тонн) за счет реализации мер поддержки правительства Китая и смягчения денежно-кредитной политики мировыми регуляторами
- Ожидается рост мирового производства рафинированной меди в 2024 г. на **2%** (до 26,1 млн тонн) преимущественно за счет наращивания производства в Китае
- **Электрификация транспорта и переход к зеленой энергетике** – основные драйверы спроса на металл в долгосрочной перспективе

Цены на медь поддерживаются высокими уровнями перебоев поставок и исторически низким уровнем мировых запасов

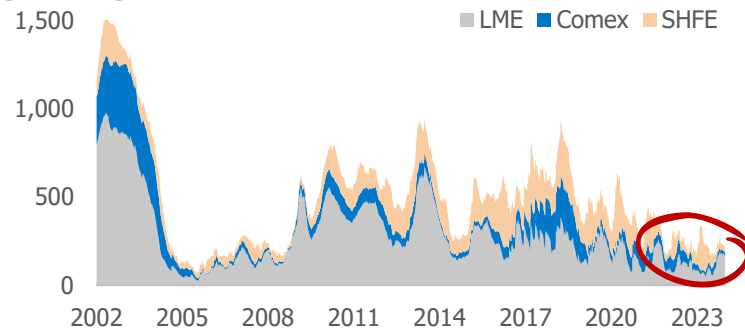
Сохраняется высокий уровень перебоев поставок меди в 2023 г. из-за протестов в Латинской Америке

[% от мирового производства]



Мировые биржевые запасы меди остаются на низких уровнях

[тыс. т Cu]

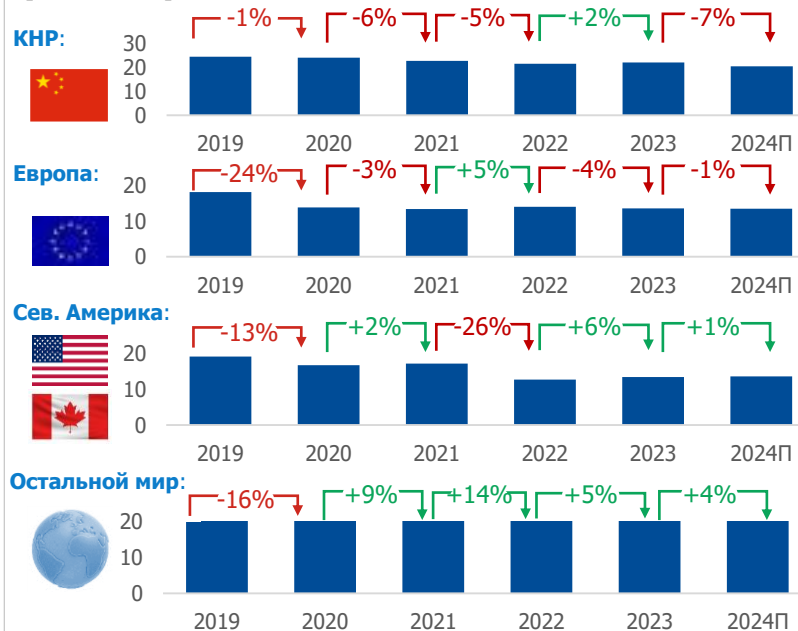


- Погодные условия и нестабильная ситуация в Латинской Америке и Индонезии продолжают оказывать негативное влияние на добычу
- Мировые биржевые запасы соответствуют 3-м дням потребления, с начала 2023 г. объем бондовых запасов Китая уменьшился на 86% до 8 тыс. тонн

Мировой авторынок восстановился до уровней 2019 г. Рост доли электромобилей замедлился вдвое за 2023 г.

Мировой объем производства легковых авто с ДВС¹ в 2023 г. 76 млн (+3% г/г)

[млн единиц]



Темпы роста электромобилей снизились в 2 раза в 2023 г.

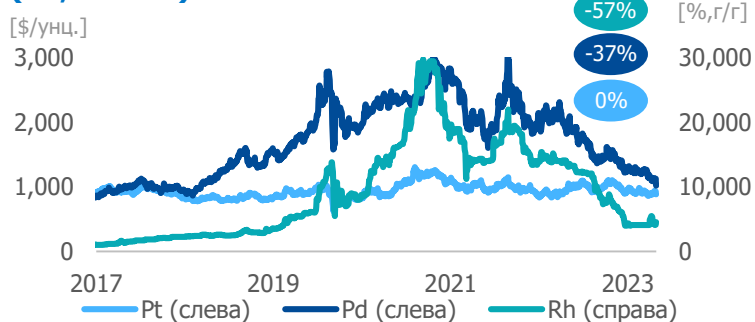
[млн единиц]



- ↑ Рост спроса на электромобили замедляется (+28% г/г в 2023 г. против +63% годом ранее) на фоне высоких цен, отмены программ государственной поддержки и медленным развитием зарядной инфраструктуры
- ↑ Гибриды становятся более предпочтительным вариантом электрифицированного транспорта

Коррекция цен на Pd и Rh связана с реализацией запасов потребителей и спекулятивными действиями

Динамика цен на металлы платиновой группы (Pd, Pt и Rh)



Палладий: спекулятивные позиции NYMEX



Основные факторы, оказавшие давление на цены МПГ¹:

- Из-за удорожания финансирования **потребители МПГ провели в 2022 –2023 гг. реализацию накопленных ранее сверхнормативных резервов палладия и родия**
- **Рост нетто коротких спекулятивных позиций на палладий**, достигших максимума за 30 лет
- **Высвобождение свободных объемов родия из КНР** на фоне закрытия старых стекольных мощностей
- **Рост производства платины выше ожиданий**, так как риски перебоев производства в ЮАР по причине отключения электроэнергии не реализовались в 2023 г.

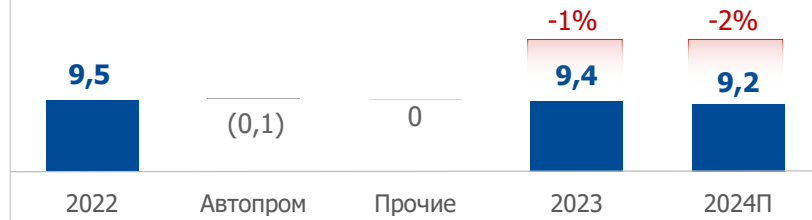
При текущих ценах, около половины проектов по добыче МПГ являются убыточными

Рынок палладия: дефицит на фоне снижения вторичной переработки и стагнации спроса

Потребление: остаточное замещение на платину и рост доли электромобилей ограничивают рост

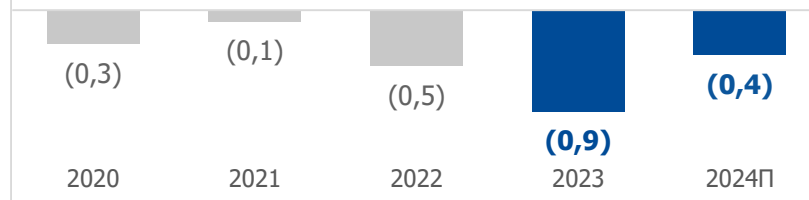
[млн тр. унц.]

[г/г, %]



Баланс рынка¹: дефицит 2023 г. покрыт за счет запасов

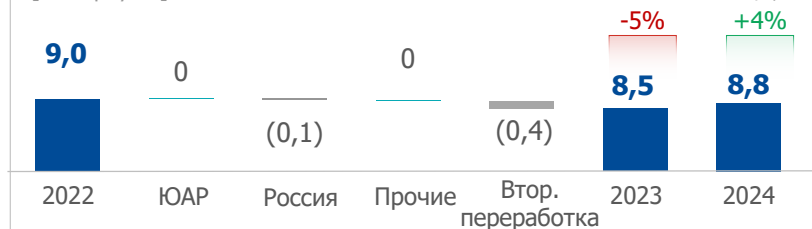
[млн тр. унц.]



Производство: снижение вторичной переработки - ключевой фактор снижения в 2023 г.

[млн тр. унц.]

г/г, %

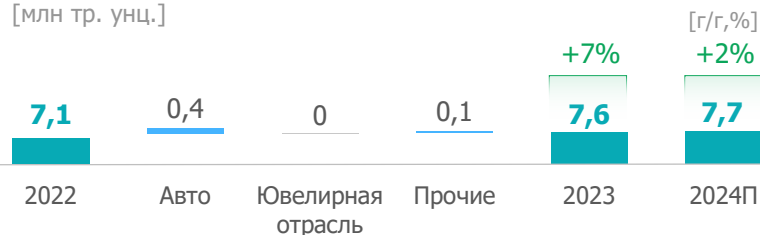


- Потребление:** стагнация ввиду остаточного замещения на платину в автокатализаторах и слабого роста выпуска автомобилей с ДВС на фоне замедления темпов экономического роста, удорожания кредитов и увеличения доли электромобилей
- Производство:** ограниченный рост с рисками пересмотра вниз из-за проблем с электроснабжением в ЮАР, потенциальной оптимизации добычи на низкорентабельных проектах в Сев. Америке и Африке и меньшего вторичного производства ввиду сохраняющейся низкой доступности новых автомобилей

Рынок платины: формирование дефицитов на фоне рисков предложения и устойчивого роста спроса

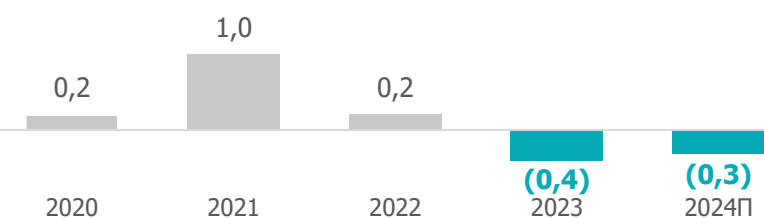
Потребление: остаточное замещение палладия в авто с ДВС компенсирует снижение рыночной доли дизельных авто

[млн тр. унц.]



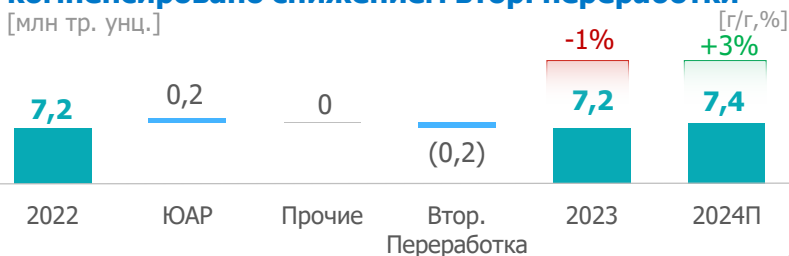
Баланс рынка¹: переход в состояние дефицита после продолжительного периода профицитов

[млн тр. унц.]



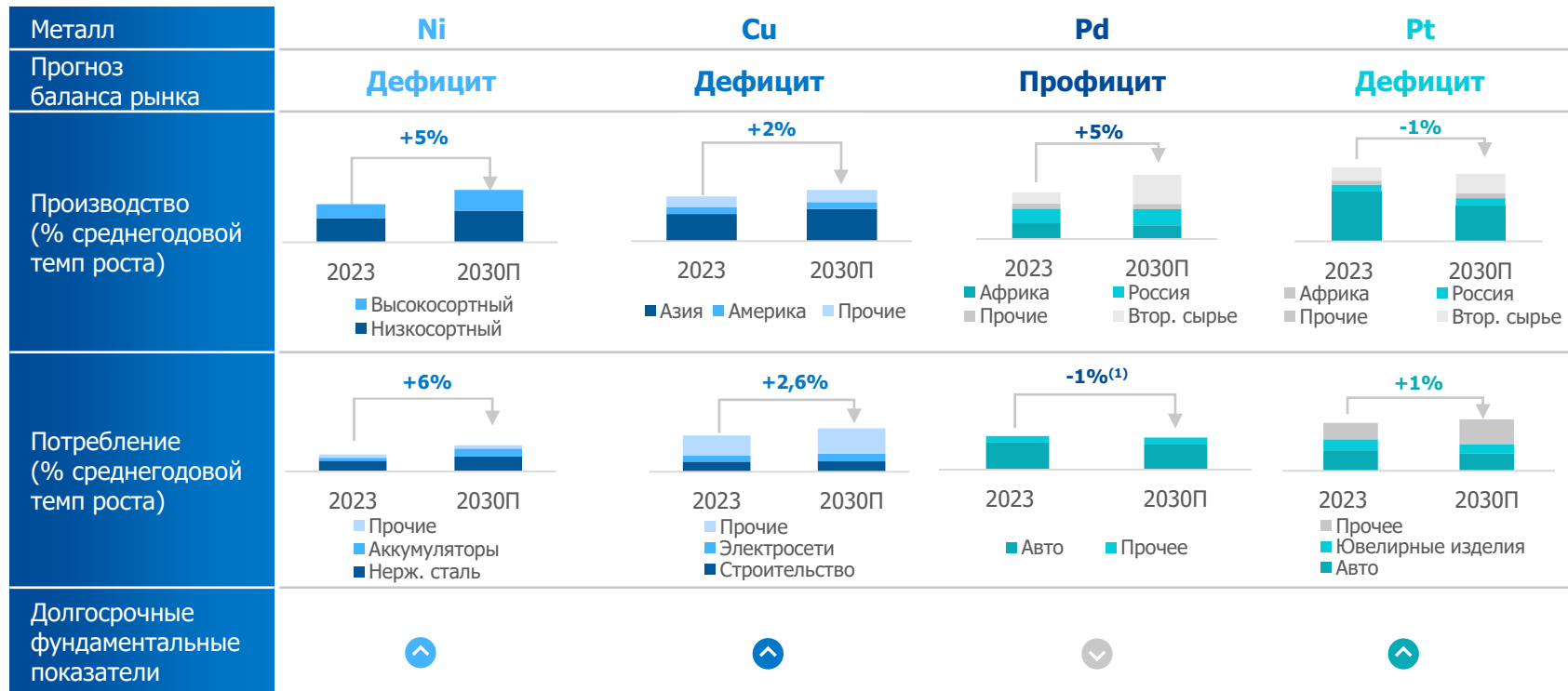
Производство: восстановление производства в ЮАР после нехватки плавильных мощностей компенсировано снижением втор. переработки

[млн тр. унц.]



- **Потребление:** более широкое использование триметаллических автокатализаторов в бензиновых автомобилях достигло пика в 2023 г.
- **Производство:** оптимизация затрат на рудниках в ЮАР и Зимбабве на фоне падения цен на палладий и родий создают существенные риски снижения предложения
- Сокращение разницы в цене между Pd и Pt, введение новых экологических требований снижают аппетит к изменению структуры использования МПГ в автокатализаторах в ближайшем будущем

Рынки металлов: обзор показателей в долгосрочной перспективе



Примечание: 1. Без учета перспективного применения в новых областях
Источник: оценки Компании

Финансовые результаты



Выручка от реализации металлов снизилась на 15%

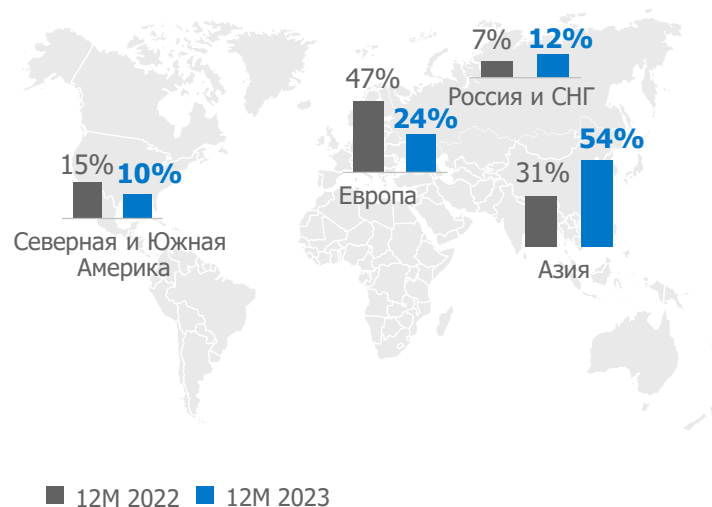
Факторы изменения выручки от реализации металлов: снижение биржевых цен на металлы

[\$ млн]



Географическая разбивка продаж: успешная переориентация на рынки АТР и внутренний рынок

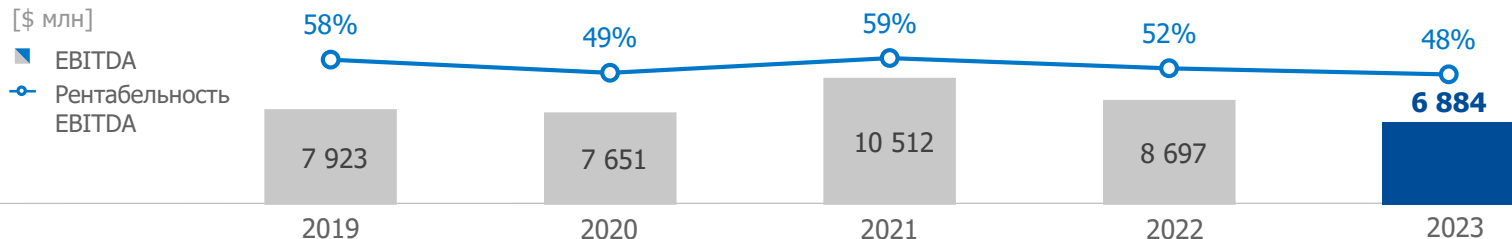
[% от выручки]



Примечание 1. Сравнительный эффект 2022 года

ЕВИТДА: влияние цен металлов и инфляции частично компенсированы динамикой курса и ростом объемов продаж

Динамика рентабельности по ЕВИТДА

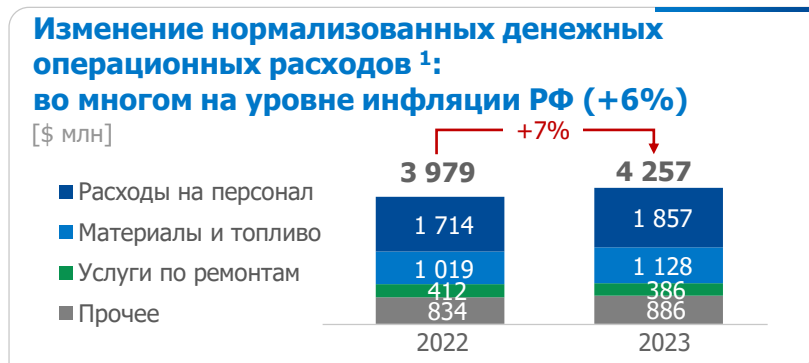


Факторы изменения показателя ЕВИТДА



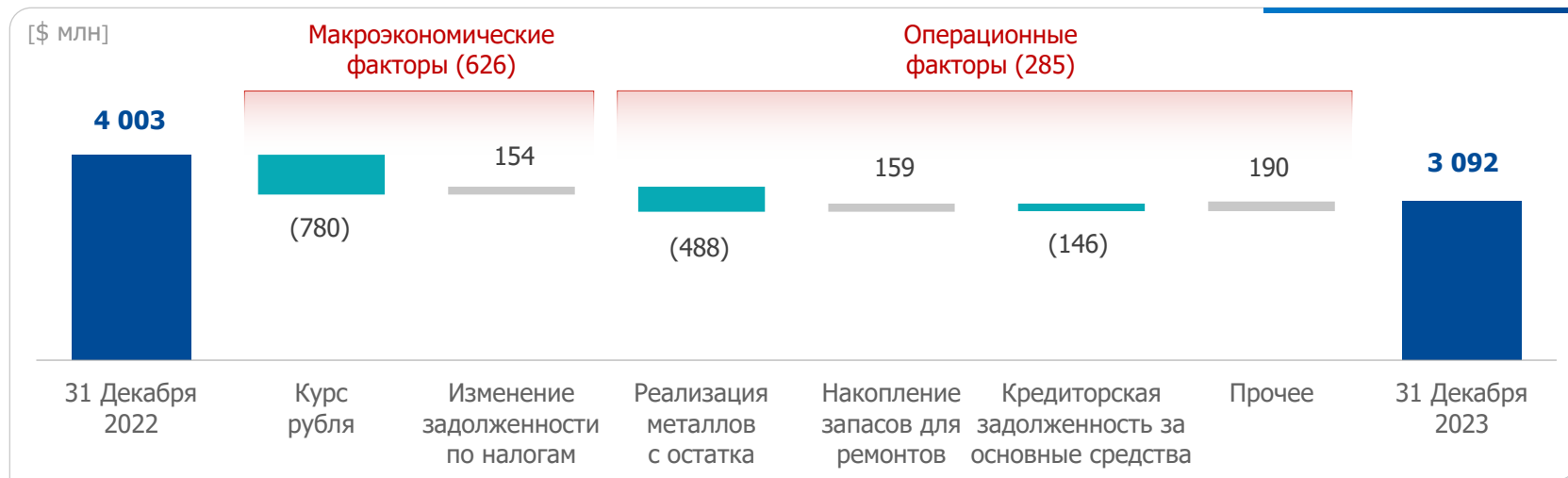
Примечание 1. Изменение резерва по иску Росрыболовства о возмещении вреда, причиненного водным ресурсам. 2. Признание резерва в 2022 году в отношении обязательств, предусмотренных Комплексным планом социально-экономического развития Норильска, спортивные проекты, расходы на расселение п. Тухард в 2022 году.

Денежные операционные расходы сократились на 19%



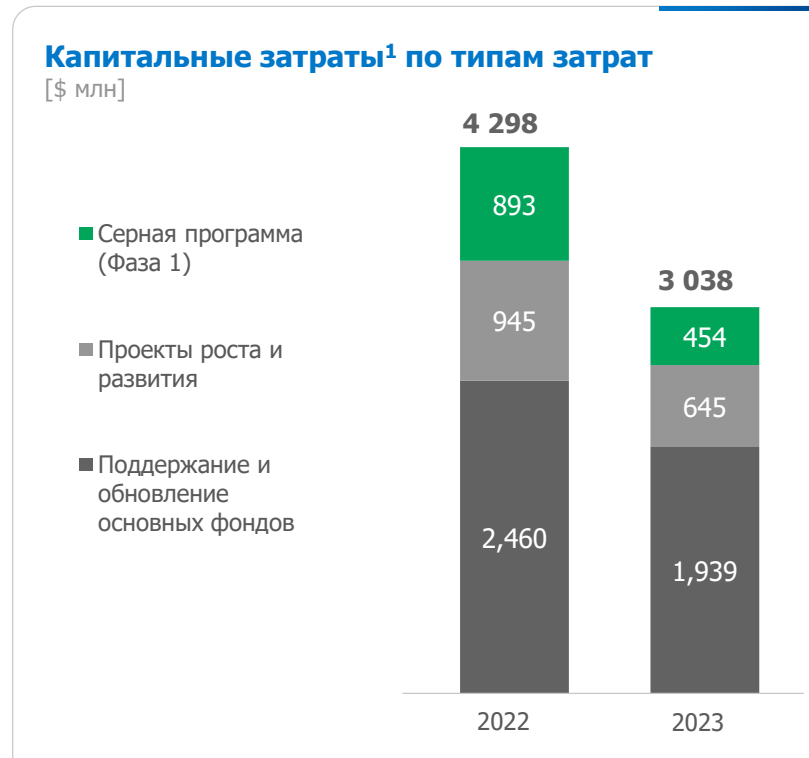
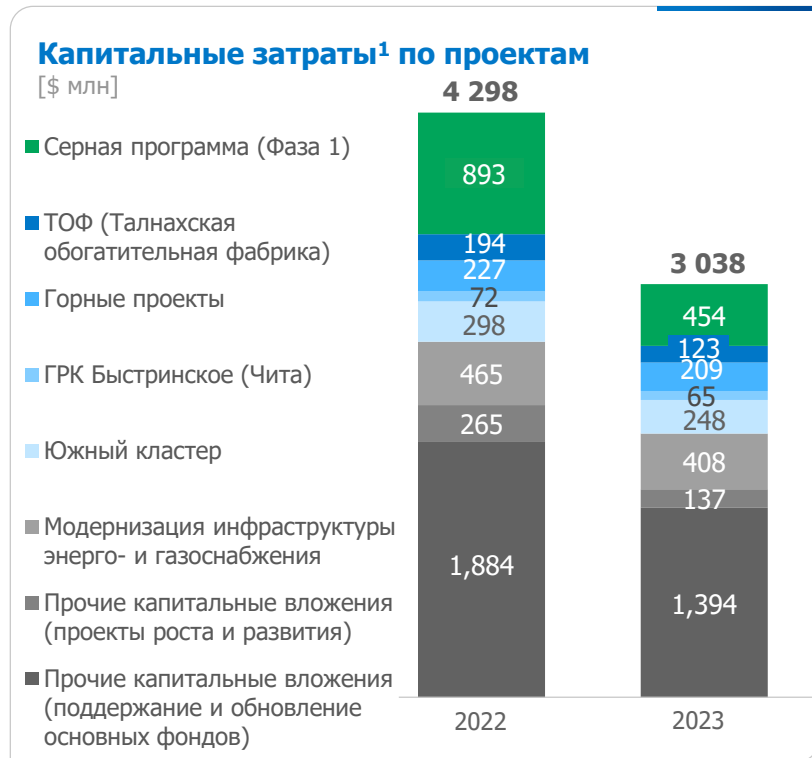
Примечание 1. С учетом нормализации на эффект изменения национальной валюты, покупки металлопродукции и налоги

Снижение ЧОК¹ за счет ослабления рубля и реализации накопленных металлов



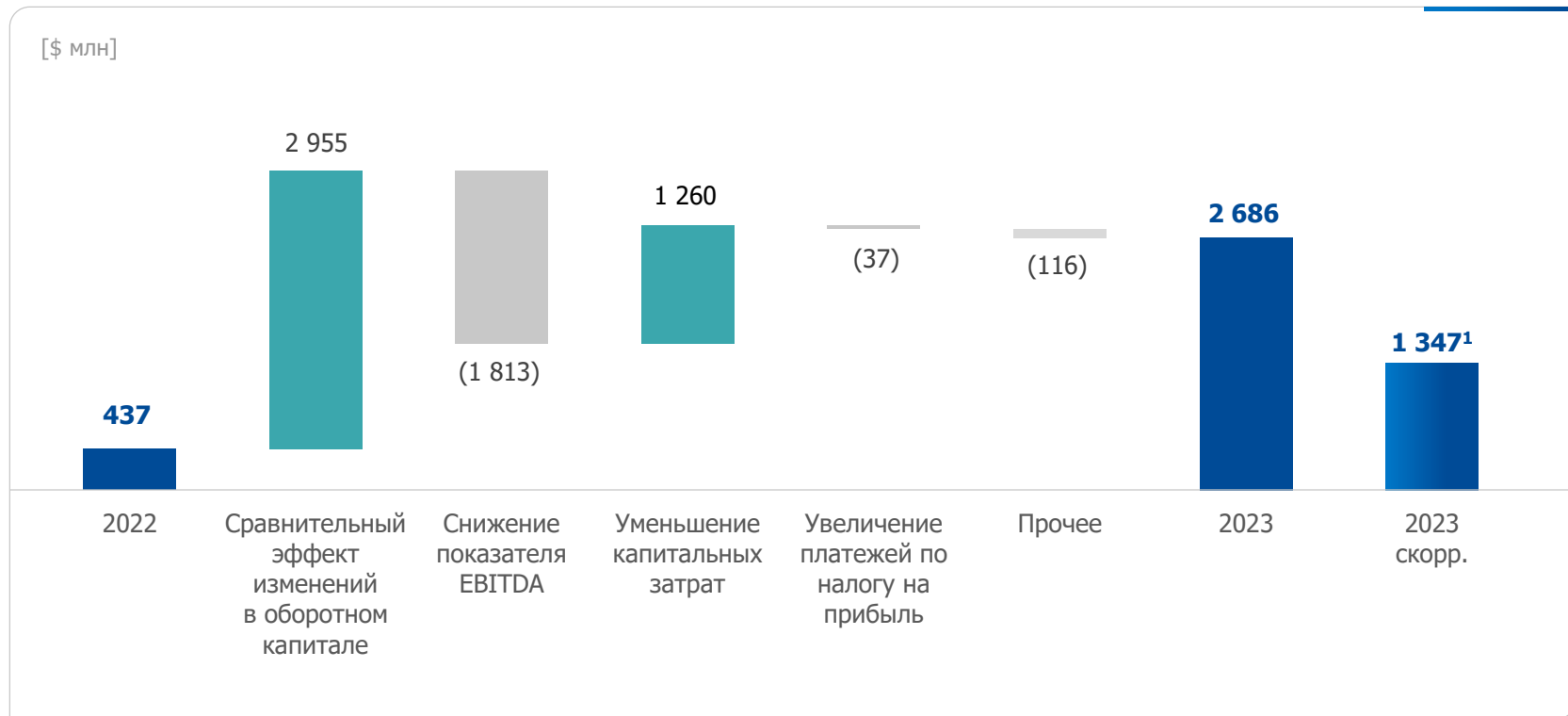
- Ослабление рубля \$(780) млн
- Изменение задолженности по налогам \$154 млн в первую очередь за счет налога на прибыль
- Реализация накопленных в 2022 году остатков металлов \$(488) млн
- Накопление запасов для плановых сезонных ремонтов \$159 млн
- Рост кредиторской задолженности за основные средства \$(146) млн за счет оптимизации расчетов с подрядчиками

Капитальные затраты: поддержание высокого уровня инвестиций в рублевом выражении



Примечание 1. По данным отчета о движении денежных средств, без НДС

Динамика свободного денежного потока



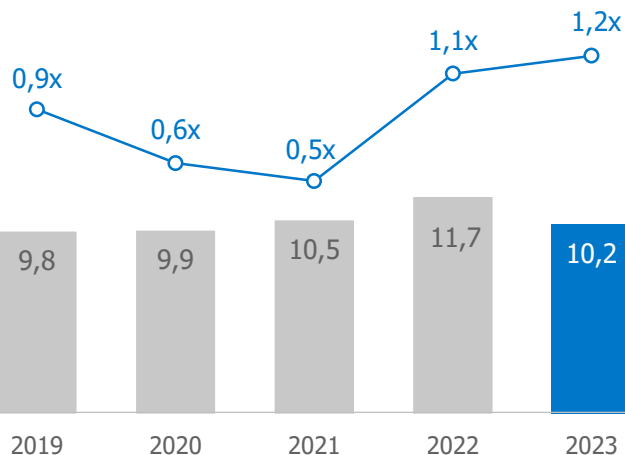
Источник: данные Компании

Примечание: 1. За вычетом уплаты процентов, погашения обязательств по аренде и выплаты дивидендов миноритариям

Управление долгом и ликвидностью: адаптация к изменениям внешней среды

Долговая нагрузка сохраняется на консервативном уровне

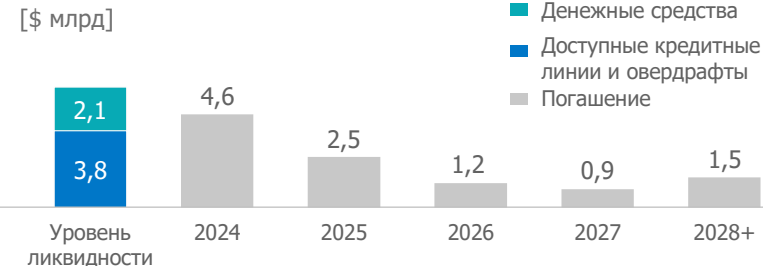
- Совокупный долг
[\$ млрд]
- Чистый долг/
EBITDA (x)



Ключевые события

- Размещены биржевые облигации объемом 60 млрд руб. на срок 5 лет (ставка купона RUONIA+1,3%). «Лучшая сделка первичного размещения металлургической компании» по версии Cbonds
- В декабре размещены замещающие облигации по выпускам еврооблигаций Компании с погашением в 2025 и 2026 году
- Поддерживается достаточный объем средств для исполнения обязательств в текущих рыночных условиях
- Подтвержден наивысший национальный кредитный рейтинг ruAAA от агентства Эксперт РА

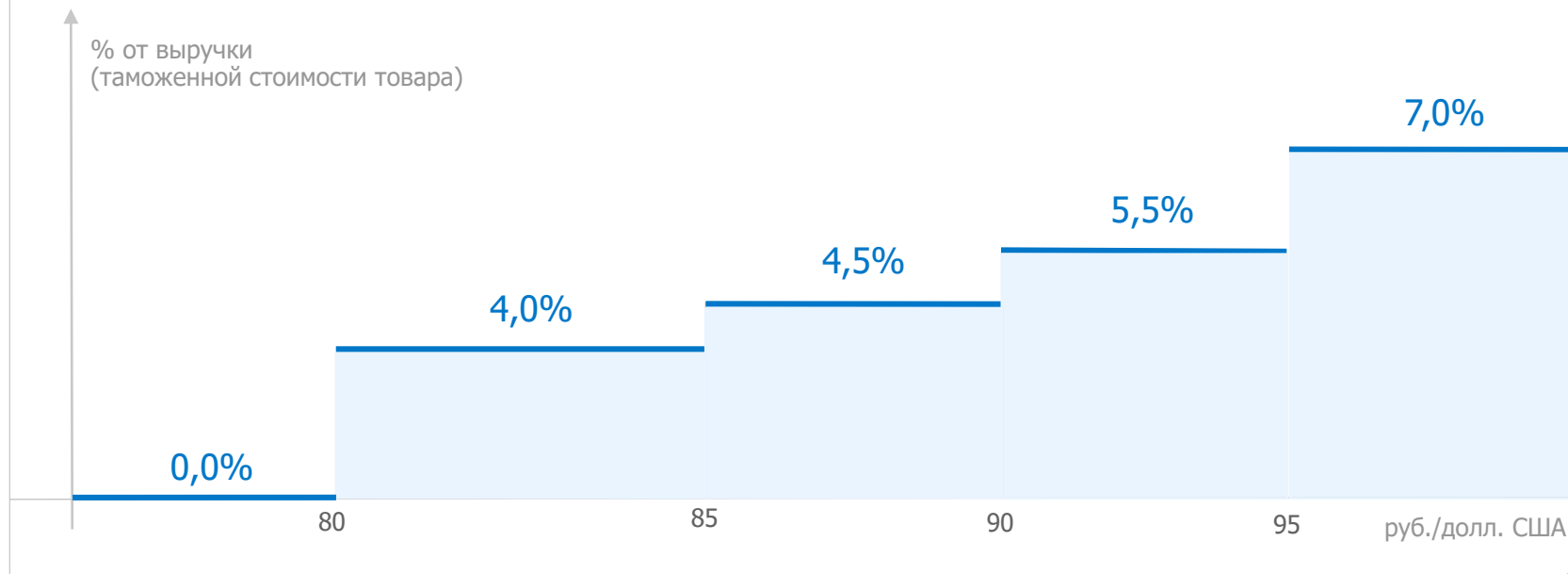
График погашения и доступные источники ликвидности¹



Примечание 1. Показатель долга включает обязательства по аренде. Обязательства, номинированные в рублях, в отношении которых заключены кросс-валютные свопы, отражены как валютные обязательства по курсу, зафиксированному в своп-контракте

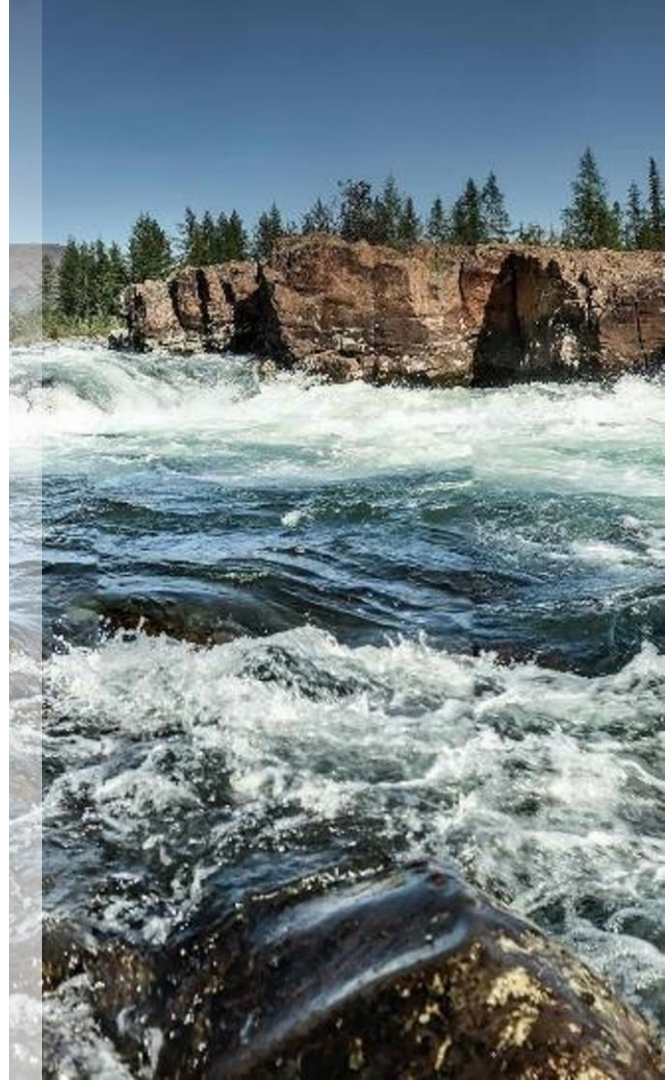
Экспортные пошлины нивелируют положительный эффект ослабления рубля при курсе выше 80 рублей за доллар США

Зависимость ставки экспортных пошлин от курса рубля

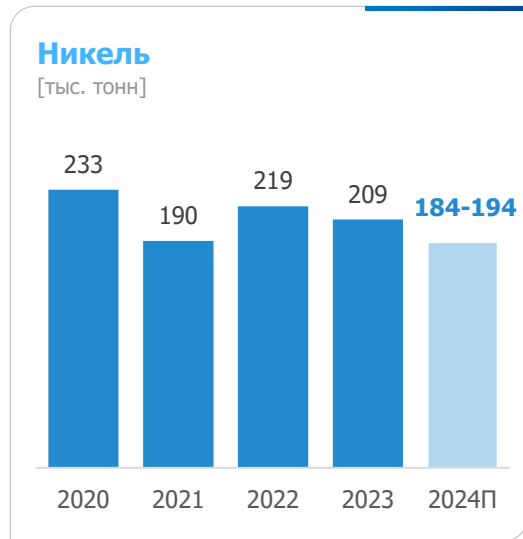




Операционная деятельность и стратегия



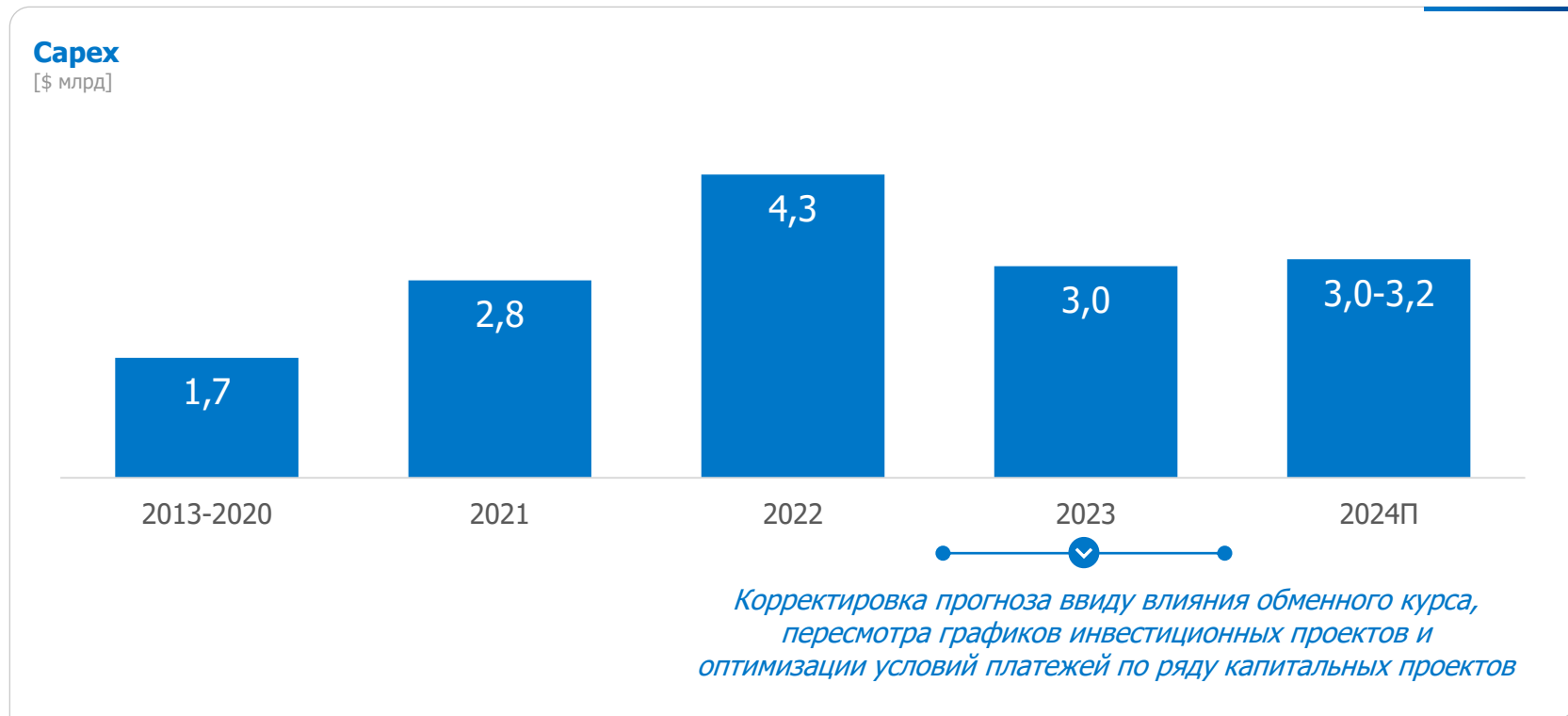
Производственные планы на 2024



- Плановое снижение объемов производства всех металлов, кроме платины, в 2023 г. обусловлено временным снижением объемов добычи богатой и медистой руды в связи с переходом на новое горное оборудование
- Плановое снижение в 2024 г. обусловлено ремонтом печи взвешенной плавки (ПВП-2) Надеждинского металлургического завода, который был перенесен с 2023 г. в связи с задержкой поставок оборудования

Примечания: 1. Металлы, произведенные из собственного сырья (включая металлы в составе полупродуктов на реализацию);
2. Запуск проекта в 2018 г, выход на целевую мощность был достигнут в 2020 г.

Инвестиционная программа



Источник: данные компании

Приложение



Динамика цен корзины металлов Норникеля

Динамика цен на никель



Динамика цен на медь



Динамика цен на платину



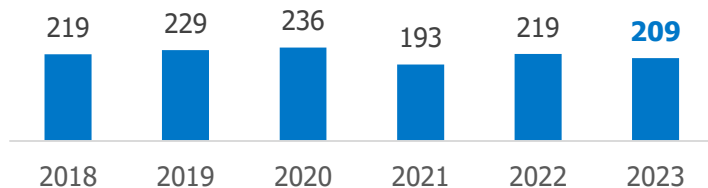
Динамика цен на палладий



Динамика производства Норникеля

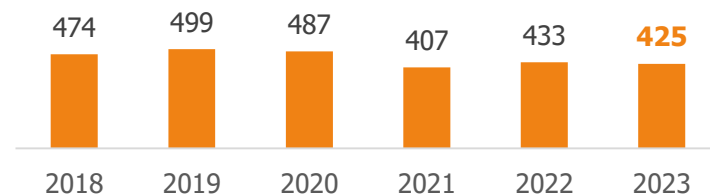
Динамика производства никеля

[тыс. тонн]



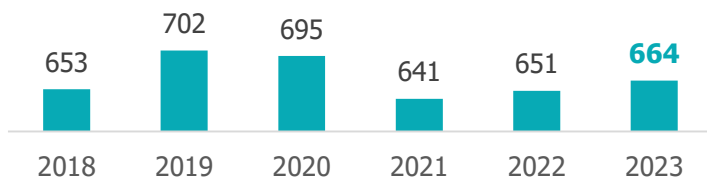
Динамика производства меди¹

[тыс. тонн]



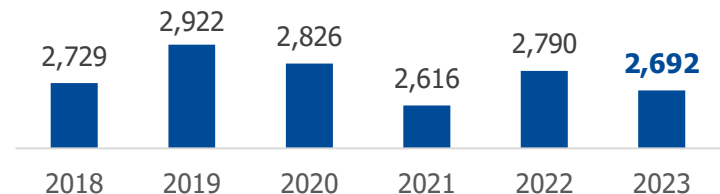
Динамика производства платины

[тыс. унц.]



Динамика производства палладия

[тыс. унц.]



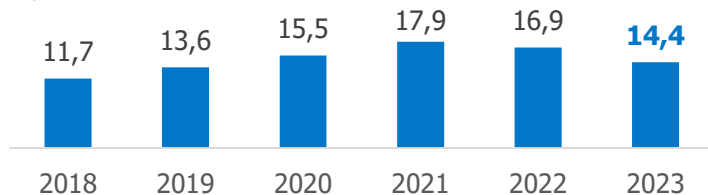
Источник: данные компании

Примечание: 1. С учетом производства Быстринского ГОК

Динамика финансовых показателей Норникеля

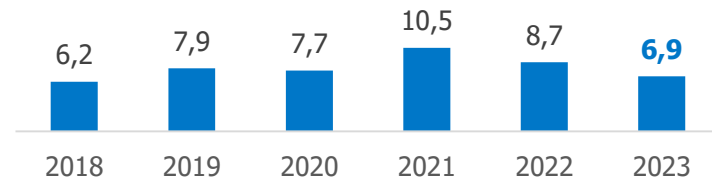
Динамика выручки

[\$ млрд]



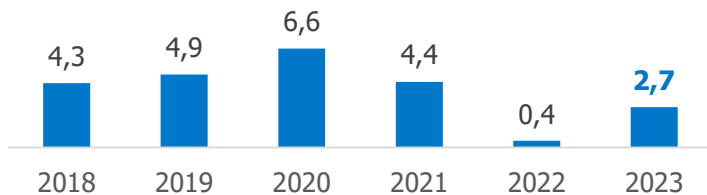
Динамика показателя EBITDA

[\$ млрд]



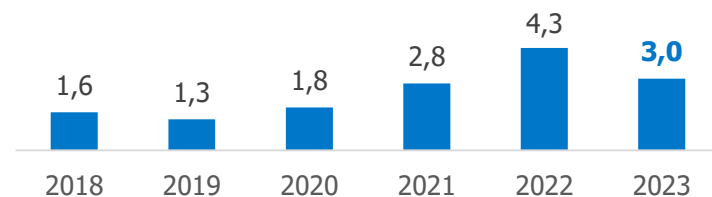
Динамика свободного денежного потока

[\$ млрд]



Динамика капитальных затрат
























[\$ млрд]



«Лучшая в своем классе» товарная корзина



Ключевые факторы, влияющие на изменение спроса на основную продукцию Компании

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



Спасибо за
внимание