



Финансовые результаты за 1П 2022

Презентация для инвесторов
Август, 2022 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 6М 2022

Выручка

\$9,0 млрд

на уровне прошлого года

- + Восстановление работы рудников и НОФ после временной приостановки в 2021 г.
- + Рост цены реализации (Ni, Cu, Co)
- Усложнение логистических цепочек
- Реализация никеля из остатка в 2021 году

Свободный денежный поток

\$1,1 млрд

снижение на 25%

- + Сравнительный эффект оплаты штрафа за загрязнение в 2021 году
- + Снижение платежей по налогу на прибыль
- Рост чистого оборотного капитала
- Снижение EBITDA
- Серная программа и проекты роста

EBITDA

\$4,8 млрд

снижение на 16%

- Инфляция РФ
- Индексация з/п сверх инфляции
- Повышение ставки НДС
- Разовые выплаты персоналу
- Увеличение экологического резерва

Капитальные затраты

\$1,8 млрд

рост на 83%

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

Рентабельность

53%

снижение на 11 п.п.

- ✓ На уровне ведущих глобальных диверсифицированных компаний сектора

Чистый долг / EBITDA

1,1x

рост в 2 раза

- ✓ Сохранение приверженности консервативной долговой политике
- ✓ Показатель долговой нагрузки на уровне ведущих глобальных диверсифицированных компаний сектора

Чистый оборотный капитал

\$3,8 млрд

рост в 3 раза

- Укрепление курса национальной валюты
- Расчеты с покупателями
- Накопление запасов металлопродукции
- + Увеличение задолженности по налогу на прибыль

Дивиденды¹

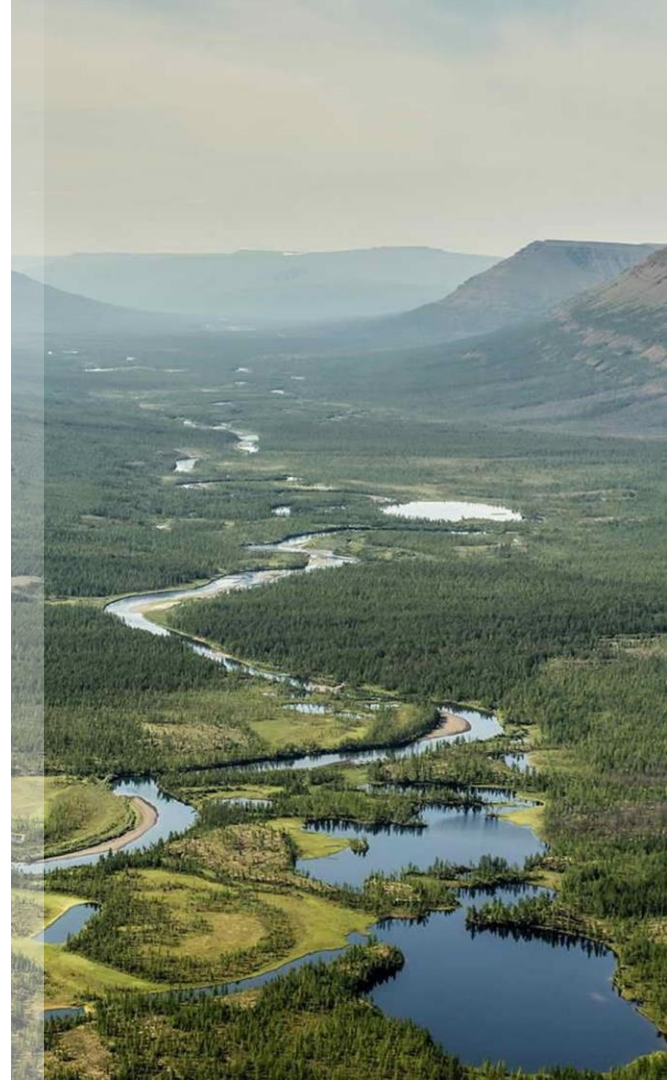
\$40,5²

на акцию по итогам 2021 года

- ✓ 2021 – последний финансовый год, на который распространяется действие Акционерного Соглашения

Примечание 1. Выплаченные в 2022 году по итогам 2021 года с учетом промежуточных дивидендов,
2. 1 644,57 руб. на акцию по курсам на даты выплат

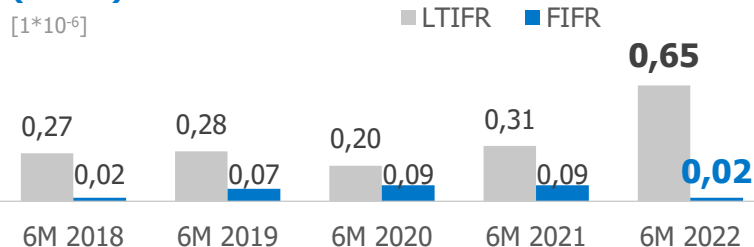
Устойчивое развитие



Промышленная безопасность и охрана труда

Коэффициент частоты несчастных случаев (LTIFR)

[1*10⁻⁶]



Статистика несчастных случаев на производстве

[число сотрудников]



- По итогам 1П 2022 года количество инцидентов с временной потерей трудоспособности выросло с 17 до 37 в связи с повышением прозрачности отчетности по несчастным случаям
- К сожалению, в отчетном периоде мы были вынуждены зафиксировать один несчастный случай со смертельным исходом
- В 2022 г. компания реализует:
 - ✓ новый подход в постановке КПЭ на 2022 г.
 - ✓ пилотный проект по трансформации культуры безопасности на НОФ (Норильская обогатительная фабрика)
 - ✓ программы повышения квалификации сотрудников, эксплуатирующих опасные производственные объекты и качество данных объектов
- Полное исключение смертельных случаев на производстве является основным стратегическим приоритетом Компании

Отдельные цели в области экологии и изменения климата



Источник: данные Компании

Примечание: Целевые показатели установлены на 2030 г., если не указано иное

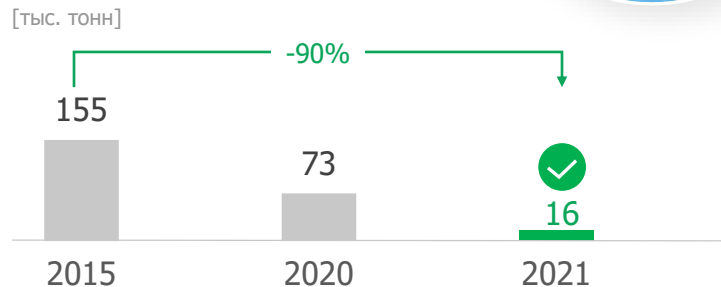
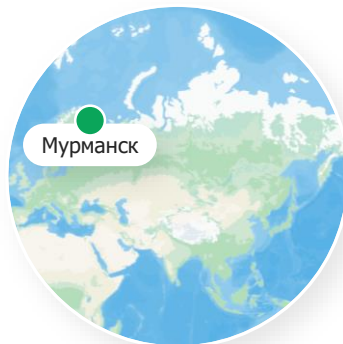
Более подробно читайте на сайте https://www.nornickel.ru/upload/iblock/8ba/esg_presentation_december_2021.pdf

Сокращение выбросов в атмосферу

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

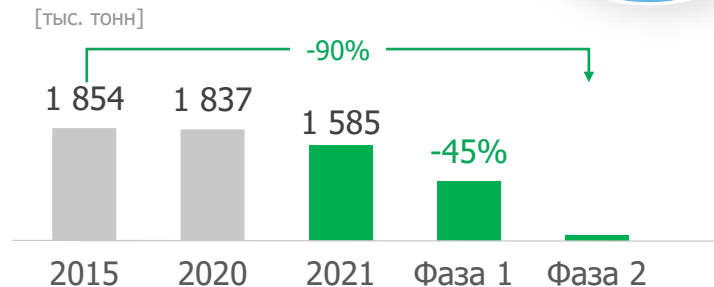
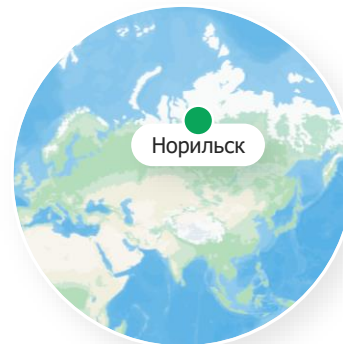
Кольский дивизион:

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



Норильский дивизион:

объем выбросов SO₂ снизился на 14% в 2021 г.; ведется активная реализация «Серной программы»

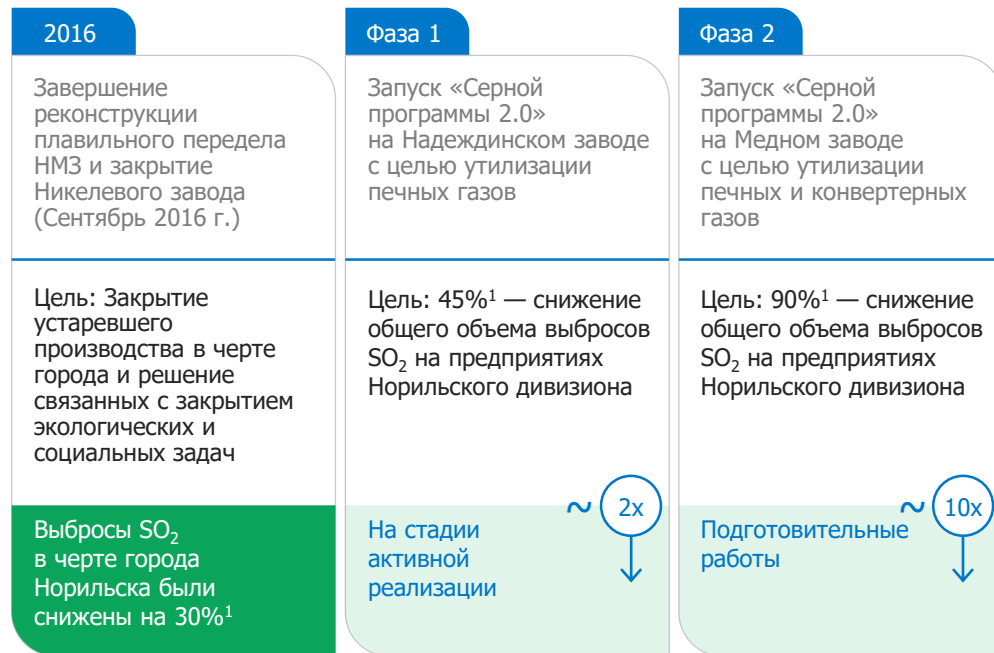


«Серная программа 2.0»: экологическая дорожная карта

Кольский дивизион



Норильский дивизион



Примечания: 1. По сравнению с «базовым» 2015 г.

«Серная программа 2.0»: Надеждинский Metallургический Завод

Прогресс строительства по состоянию на июль 2022 г: установка теплообменников и контактных аппаратов



Источник: данные компании

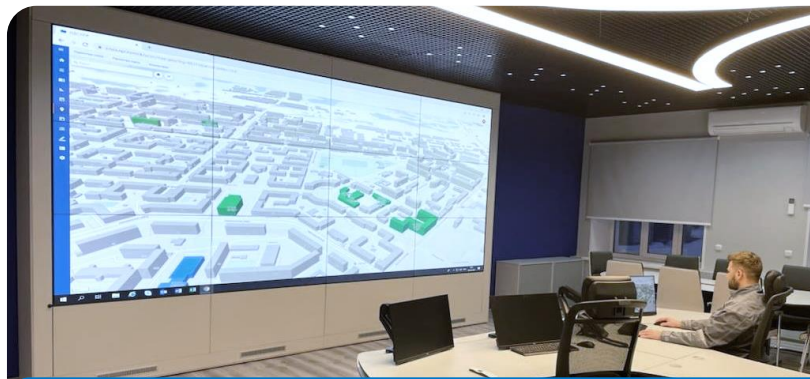
Физические риски: система мониторинга фундаментов, возведенных на многолетнемерзлых грунтах в Норильске



В 2020 г. выполнен спутниковый мониторинг конструкций, возведенных на многолетнемерзлых грунтах



В 2021 г. запущена новая система мониторинга фундаментов на вечноммерзлых грунтах



Центр мониторинга, открытый в декабре 2021 г.

Источник: данные Компании

Примечание: 1. IDS — автоматизированная информационно-диагностическая система
Более подробно читайте по ссылке [Вечная мерзлота - Норникель \(nornickel.ru\)](https://nornickel.ru)

Цель программы: оборудовать **1 500 объектов** датчиками с передачей сигнала тревоги в реальном времени, подключенными к системе IDS¹

Этап 1

- Топливные хранилища и прочие объекты с массовым пребыванием людей.
Выполнено в 2021 г.

Этап 2

- Объекты АО «НТЭК», хвостохранилища и отстойные пруды Норильского дивизиона.
Планируется выполнить к 2024 г.

Этап 3

- Объекты горно-обогатительного производства, сооружения большой длины (трубопроводы, мосты и т. д.), ж/д инфраструктура

Этап 4

- Прочие объекты НПР (эстакады, ЛЭП и т.д.)

Программа очистки территорий от отходов и рекультивации земель в Норильском регионе

Начало очистки территории от накопленных отходов производственной и строительной деятельности в районе Норильска

- В Заполярном филиале Норникеля было создано новое специализированное подразделение по благоустройству территории, очистке и последующей рекультивации земель. В составе подразделения более 750 сотрудников и 121 единица специальной техники
- Программа предусматривает снос старых заброшенных зданий и сооружений, трубопроводов, коммуникаций и сетей, а также уборку металлолома, накопившегося вокруг промышленных объектов Норильска и прилегающих территорий
- Цель программы: очистка неиспользуемых объектов: демонтаж 467 заброшенных зданий и сооружений, 2,6 + млн тонн мусора и металлолома

Планируемые мероприятия в 2022 г.:

- Очистка от мусора и старого оборудования территории площадью >2 млн м²
- Демонтаж >100 неэксплуатируемых зданий и сооружений
- Сбор и вывоз до 400 тыс. тонн мусора и до 45 тыс. тонн металлолома



Биоразнообразие: снижение негативного воздействия на окружающую среду

Норникель осознает важность сохранения биоразнообразия

- На ежегодной основе проводится **Большая Норильская экспедиция (1&2)** под руководством Российской академии наук с целью проведения **комплексного исследования территории Норильского региона**
- На постоянной основе **реализуется поддержка природных заповедников России** в регионах присутствия Компании, проводится изучение и охрана редких и исчезающих видов животных, занесенных в Красную книгу России
- Реализуется многолетний **корпоративный проект по инкубации и выпуску ценных пород рыб в реки Сибири** для восстановления их популяций
- Реализуется масштабное **исследование по изучению биоразнообразия в трех российских регионах** присутствия Норникеля для определения зон воздействия и оценки текущего состояния биоразнообразия экосистем (завершено исследование в Забайкальском крае, проводится в Норильском промышленном регионе)
- **Подписано мировое соглашение с Росрыболовством**, в результате которого **Норникель принял на себя обязательство о приумножении водных ресурсов** и значительных инвестициях в природоохранную деятельность и науку в ближайшие 30 лет



Социальная политика: реализация программы развития и поддержки коренных народов

Планы на 2022 г:

Норильский дивизион:

- [Активная реализация 5-летней программы](#) поддержки КМНС на Таймыре на сумму 2 млрд рублей
- Улучшение качества жизни: [строительство жилых домов](#), социальной и медицинской инфраструктуры
- Развитие образовательных и культурных проектов: повышение квалификации учителей школ отдаленных поселков, привлечение новых специалистов, издание учебных материалов на родном языке
- Проекты поддержки традиционных видов деятельности (строительство цеха по переработке рыбы и оленины, организация экспертной оценки рыбопромыслового потенциала, оленьих пастбищ и др.)
- Развитие туристических проектов на территории региона
- [Проведение третьего раунда консультаций по программе переселения и развития поселка Тухард](#). Строительство нового поселка на 600-700 человек планируется завершить в 2026 году

Кольский дивизион:

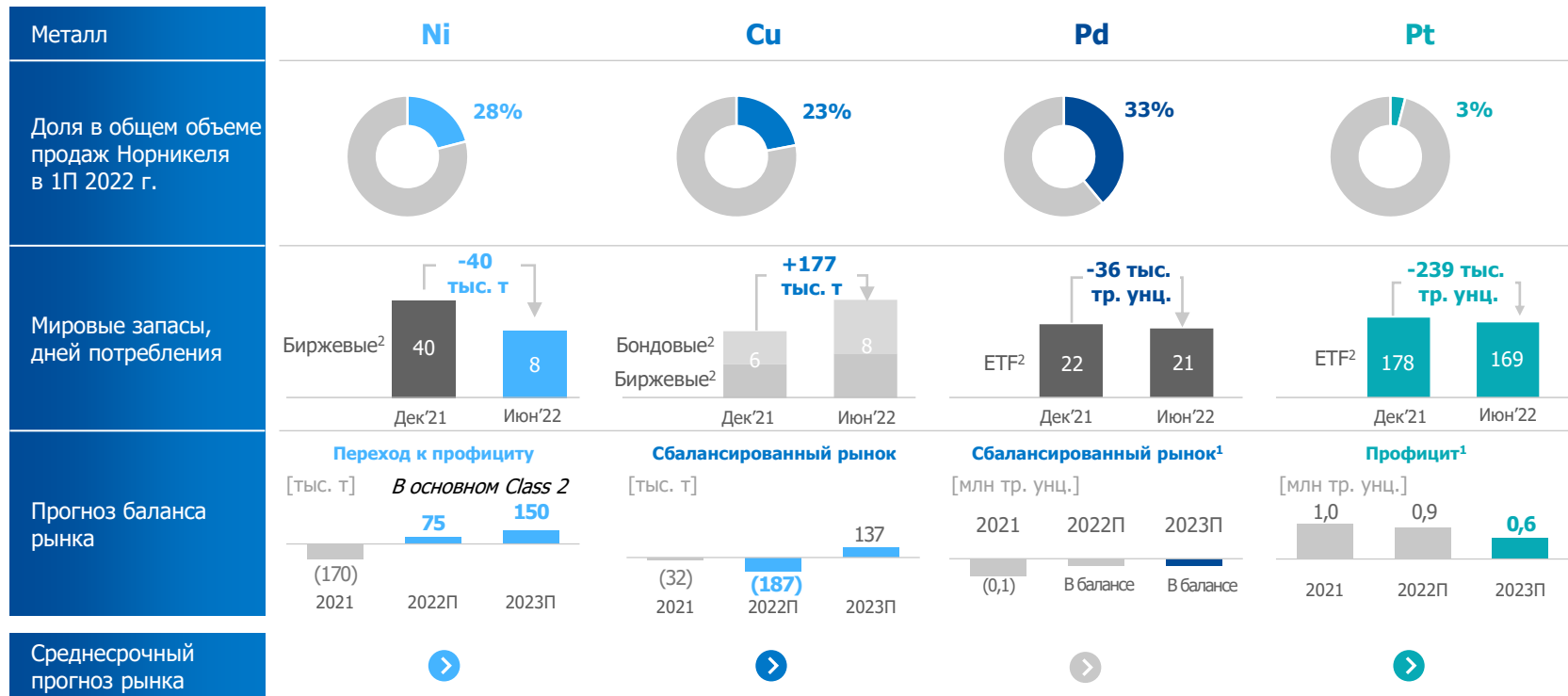
- Поддержка культурных проектов (организация этнических праздников, создание музея под открытым небом, издание учебных материалов на родном языке) и программ здравоохранения для народа саами
- [Начало консультаций с коренными народами](#) о перспективах разработки месторождения в Мурманской области



Обзор рынка металлов



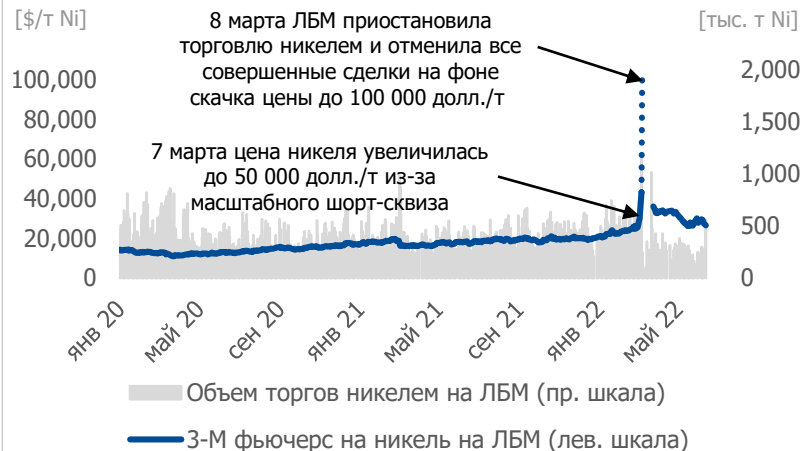
Рынки металлов: обзор показателей в кратко- и среднесрочной перспективе



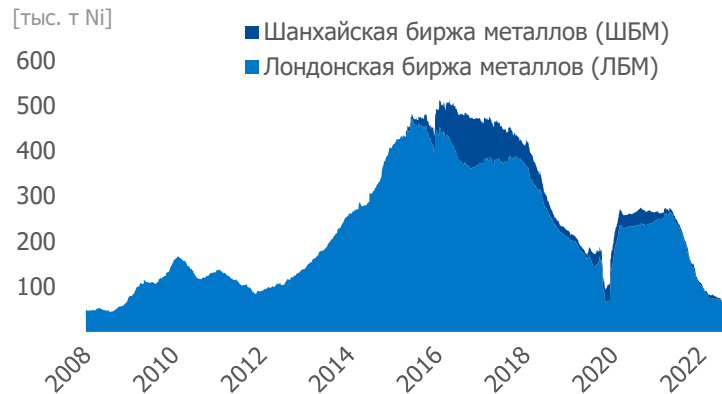
Источник: оценки Компании. Цифры могут не суммироваться с абсолютной точностью в связи с погрешностью округления
 Примечания: 1. Без учета инвестиций, 2. В днях потребления

Рынок никеля: доминирование спекулянтов вызвало беспрецедентную волатильность цен

Аномальная волатильность цен на никель в 2022 г.



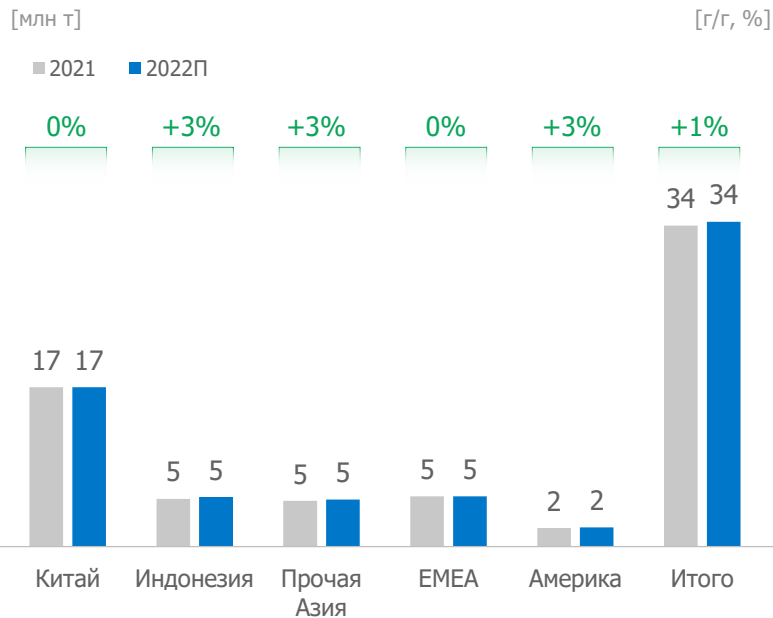
Биржевые запасы никеля снизились до уровня 2008 года и составляют менее 10 дней мирового потребления



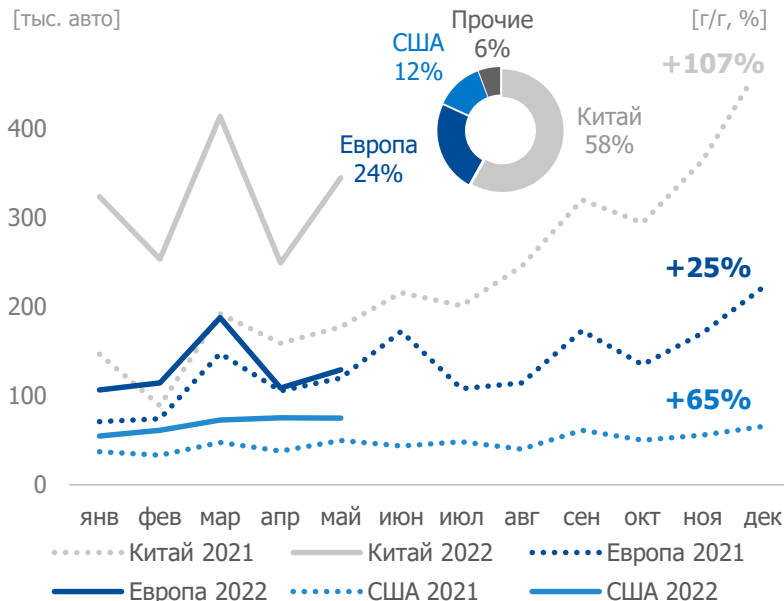
- Мартовский скачок цены на никель был предположительно вызван **принудительным закрытием коротких позиций китайской компании Tsingshan**
- Отток биржевых запасов продолжился в 1 п/г 2022 г., запасы снизились до 69 тыс. т (-36% с начала года), что говорит о существенном спросе на высокосортный никель
- В конце периода цены на сырьевые товары оказались под давлением макроэкономических факторов, в т.ч. увеличения ставок центральных банков и замедления роста основных экономик

Потребление никеля: бурный рост продаж электромобилей продолжается, сектор нержавеющей стали стагнирует

Нержавеющая сталь: ожидается, что выплавка никельсодержащей стали 300 серии в 2022 году увеличится на 1% г/г



Мировые эквивалентные продажи электромобилей¹ в янв-мае 2022 г. выросли на 70% г/г, Китай остается лидером



Источники: Zijsteel, Eurofer, SMR, 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

Производство никеля: рост за счет выпуска низкосортной высокоуглеродной продукции

Высокосортный никель: химические соединения для сектора аккумуляторных батарей – основной источник роста производства

[тыс. т Ni]



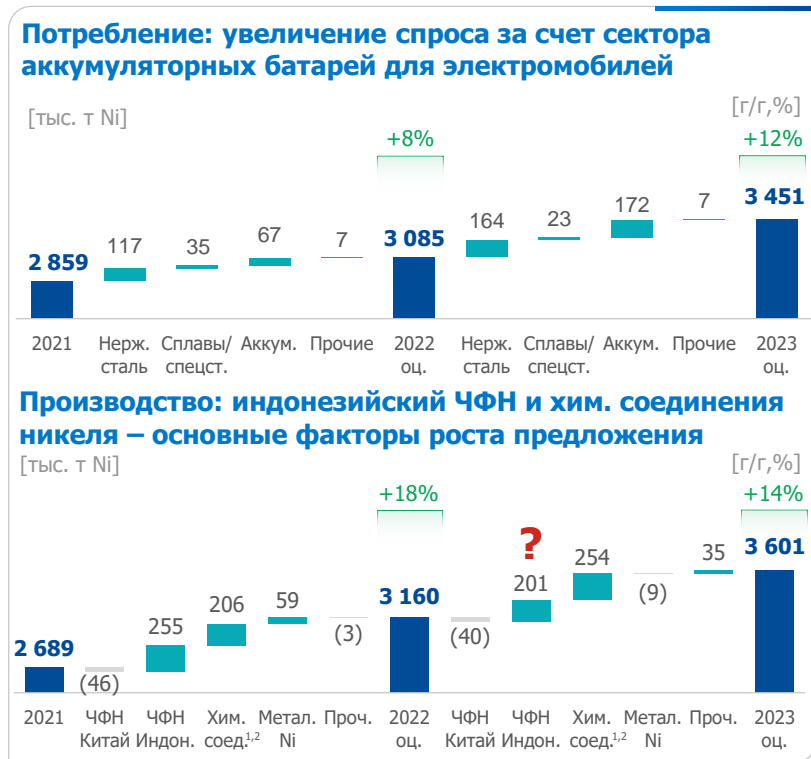
Низкосортный никель: ежегодный рост производства на 300+ тыс. т в результате ввода новых мощностей в Индонезии

[тыс. т Ni]



- 2022П: восстановление производства Class 1 никеля после перебоев 2021 г. и рост выпуска химических соединений (в основном за счет индонезийских проектов HPAL) при значительном расширении мощностей по производству ЧФН в Индонезии с высоким углеродным следом
- 2023П: ожидается, что масштабный запуск новых проектов в Индонезии продолжится, но многие избыточные мощности будут недоиспользованы

Баланс рынка: профицит низкосортного никеля, рынок высокосортного никеля сбалансирован, риски избыточного предложения



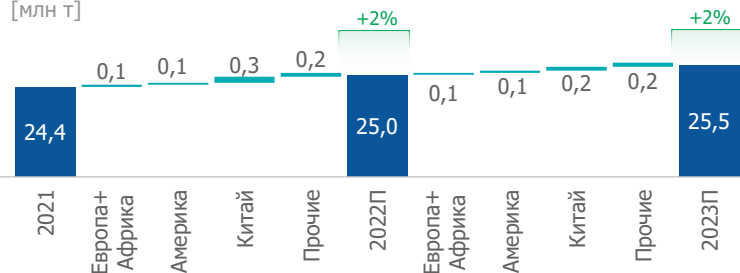
Источник: анализ Компании

Примечания: 1. Не включая растворение Class 1 никеля во избежание двойного счета, 2. Включая конвертацию ЧФН в никелевый файнштейн для производства сульфата никеля

Рынок меди: баланс спроса и предложения в 2022-2023 г.

Мировое потребление рафинированной меди: ожидается рост на 2% в 2022 г.

[млн т]



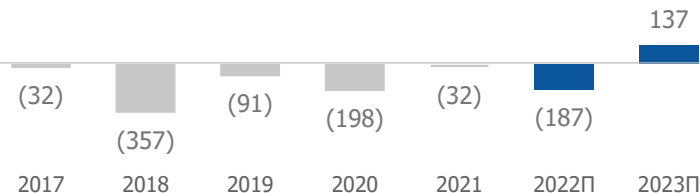
Мировое производство рафинированной меди: ожидается рост на 2% в 2022 г.

[млн т]



Баланс рынка: нематериальный дефицит в 2022 г. (менее 1% мирового потребления)

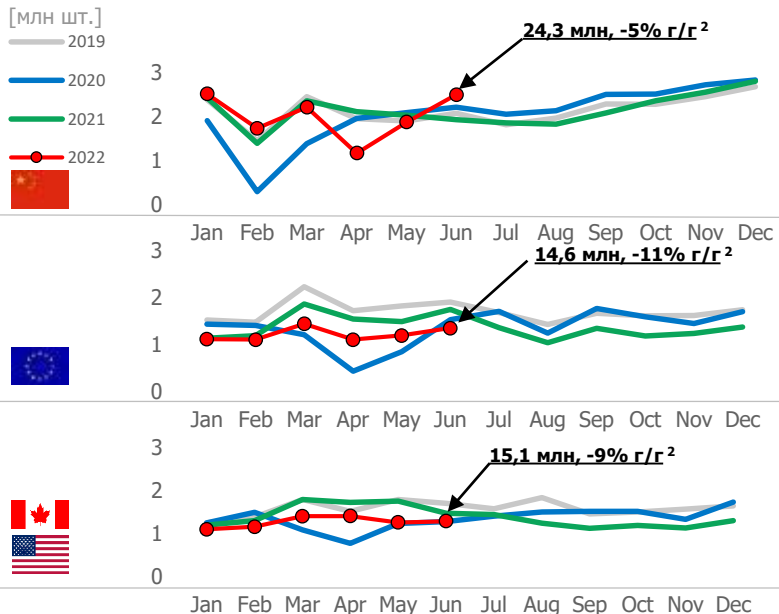
[тыс. т]



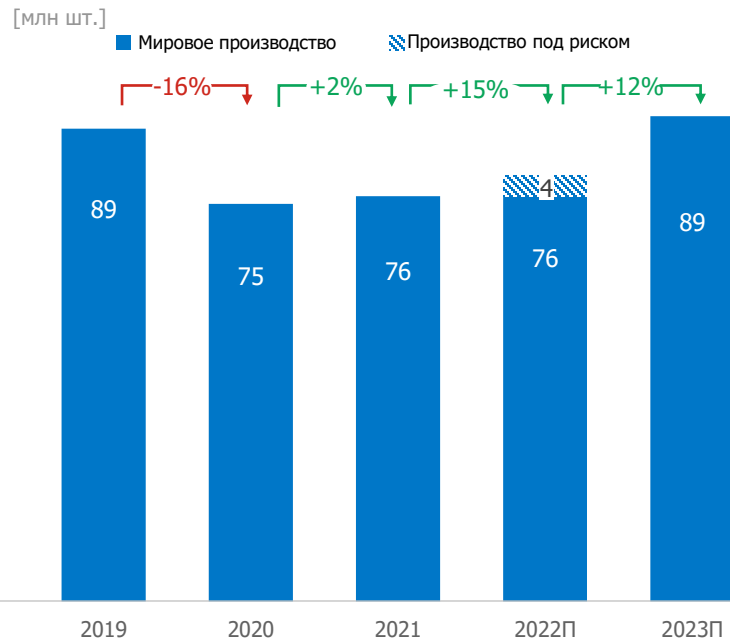
- Ожидается рост мирового спроса на медь в 2022 году на 2% до 25,5 млн т, хотя риск замедления мировой экономики создает риски для этого прогноза. Электрификация транспорта, инвестиции в возобновляемую энергетику являются главной движущей силой спроса на медь
- Ожидается рост мировой добычи меди в 2022 г. на 3%. Новые шахты в Африке, а так же расширение существующих шахт в Индонезии и Латинской Америке позволят добыть около 22 млн т. Производство рафинированной меди так же вырастет на 2% г/г в 2022 г. до 24,8 млн т в связи с ростом загрузки перерабатывающих предприятий

МПГ: восстановление мирового авторынка откладывается до 2023 г. из-за сохраняющихся перебоев в цепочке поставок

Глобальный объем продаж легковых автомобилей¹ составил 78 млн единиц в янв.-июне в годовом исчислении (-5% г/г)



Мировое автопроизводство: нехватка чипов и перебои в поставках замедляют восстановление



Источник: LMC Automotive

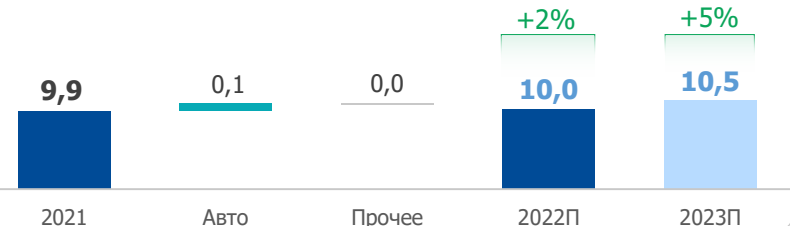
Примечание 1: легковые автомобили (до 6 тонн), 2. с января по июнь в годовом выражении, 3. продажи с начала года 2022 vs с начала года 2021

Рынок палладия: сбалансирован в среднесрочной перспективе из-за ослабленного спроса со стороны автопрома

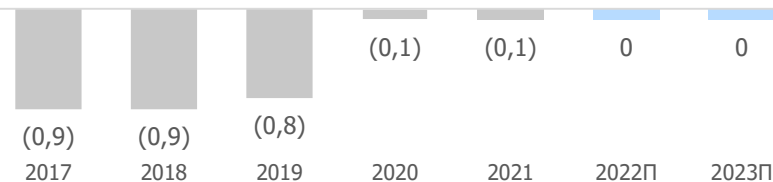
Спрос: восстановление производства автомобилей ниже первоначальных ожиданий в 2022 году

[млн тр. унц.]

[г/г, %]



Рыночный баланс¹: объем промышленного спроса на палладий близок к объему предложения



Предложение: вторичное производство возобновит рост по мере увеличения доступности новых автомобилей во 2П2022

[млн тр. унц.]

[г/г, %]



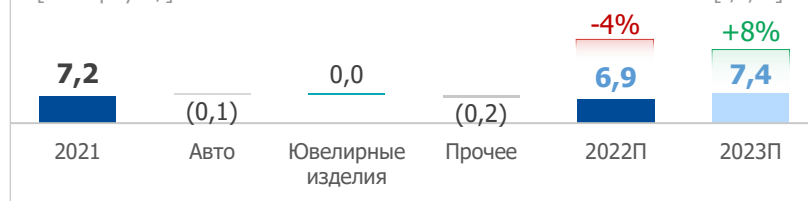
- Производство в 2022П:** общий рост за счет восстановления производства Норникеля, однако сохраняется риск снижения выпуска металла из-за подтопления инфраструктуры на руднике Stillwater и потенциальной забастовки на активах Sibanye-Stillwater в ЮАР. Сохраняется вероятность меньшего объема вторичной переработки, если доступность новых автомобилей у дилеров не улучшится во 2 п/г 2022 г.
- Спрос в 2022П:** ожидается, что автомобильный сектор восстановится во втором полугодии 2022 г. и достигнет около 76-80 млн единиц. Потребление в прочих областях применения сохранится на уровне прошлого года

Рынок платины: профицит сокращается несмотря на слабый спрос на фоне снижения производства в ЮАР

Спрос со стороны автопроизводителей снизится ввиду замедленного восстановления автопрома, снижения доли дизельных авто в ЕС и оптимизации грузов в грузовом транспорте Китая

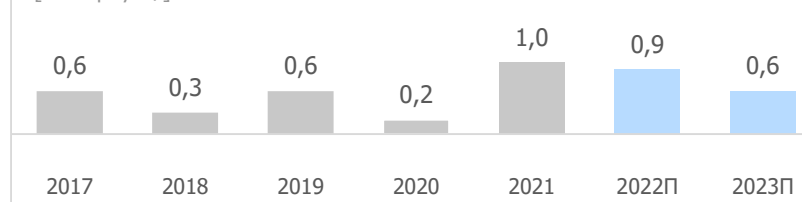
[млн тр. унц.]

[г/г, %]



Рыночный баланс¹: профицит сокращается на фоне постепенного восстановления автомобильной промышленности и сокращения предложения

[млн тр. унц.]



Предложение: незавершившиеся переговоры с профсоюзами в ЮАР грозят более существенной потерей производства из-за возможных забастовок

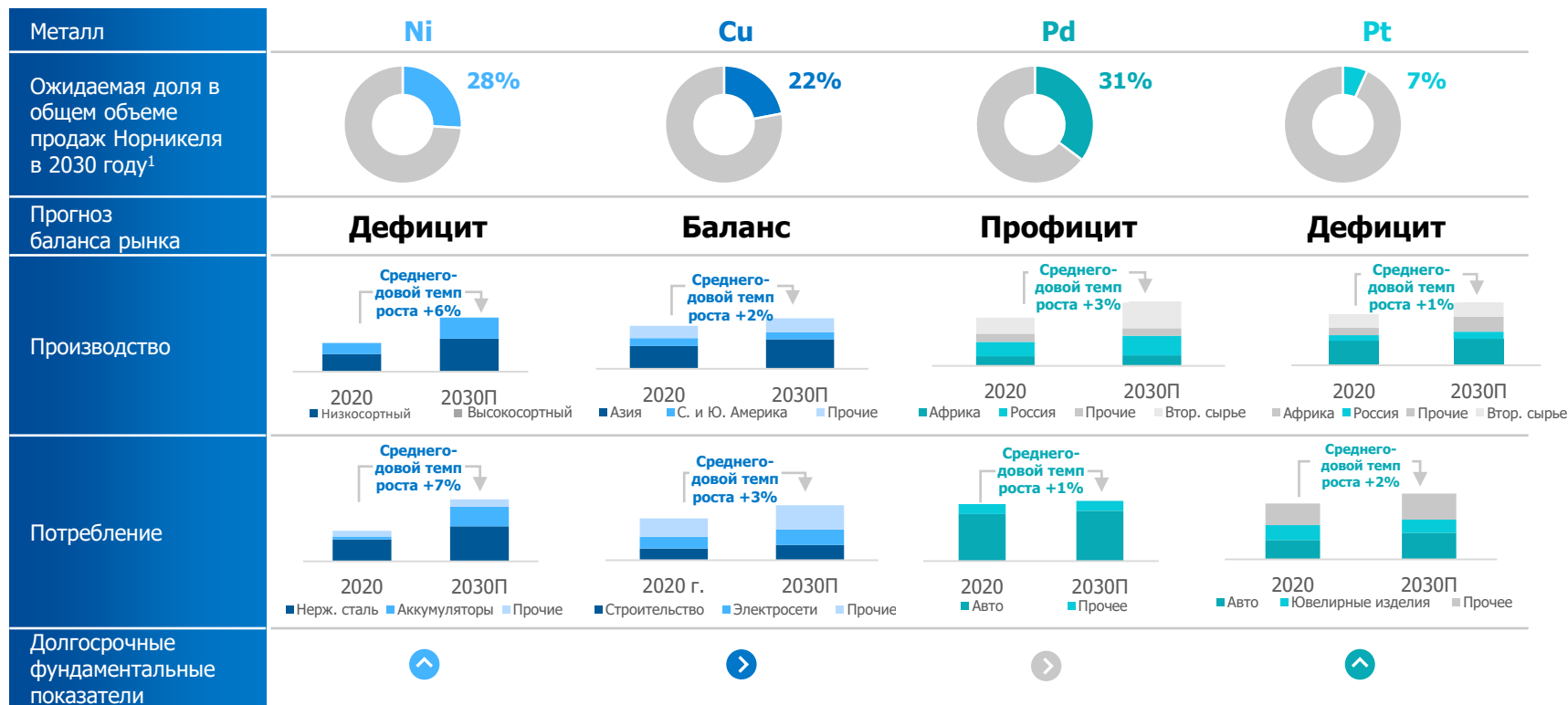
[млн тр. унц.]

[г/г, %]



- **Производство в 2022П:** предложение металла на рынок снижается из-за окончания переработки накопленных запасов незавершенной продукции, перебоев в энергоснабжении и неблагоприятных погодных условий в ЮАР, а также снижающейся доступности отработанных автокатализаторов дизельных автомобилей
- **Спрос в 2022П:** потребление платины в автопроме продолжает находиться под давлением из-за снижающейся доли дизельных автомобилей в структуре продаж и их замещения на бензиновые гибриды и электромобили. Замещение палладия на платину в бензиновых катализаторах не достаточно для того, чтобы переломить тренд

Рынки Металлов: обзор показателей в долгосрочной перспективе



Источник: оценки Компании. Цифры могут не суммироваться с абсолютной точностью в связи с погрешностью округления

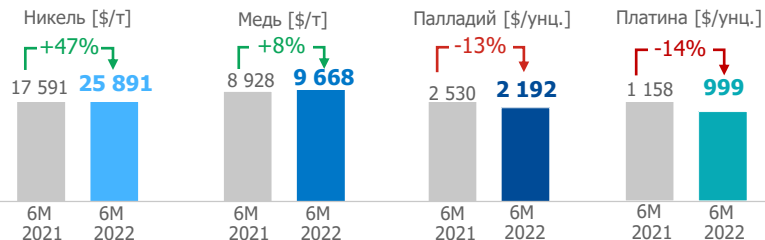
Примечания: 1. Оценка выручки составлена на основе прогнозного объема производства, по материалам ко Дню стратегии «Норникеля», ноябрь 2021 г., долгосрочного консенсусного прогноза цен на металлы и прогнозов CPI (индекса потребительских цен) Управления Конгресса США по бюджету

Финансовые результаты

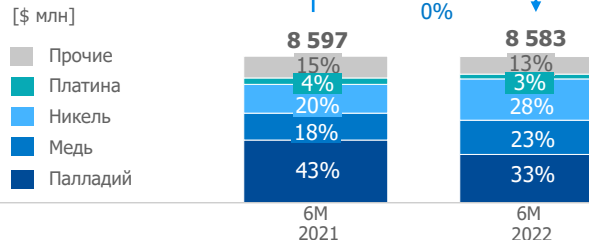


Выручка от реализации металлов без изменений - на уровне 6М 2021

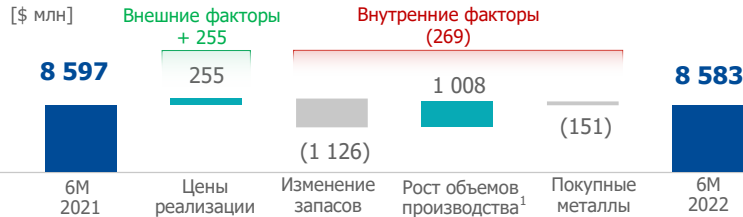
Средние цены реализации ключевых металлов



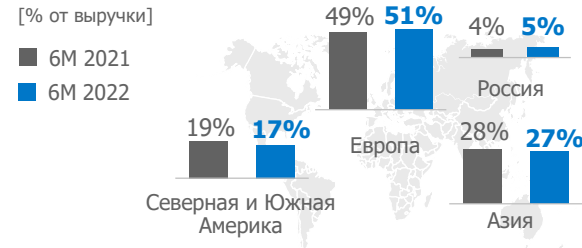
Выручка от реализации металлов



Факторы изменения выручки от реализации металлов



Географическая разбивка продаж



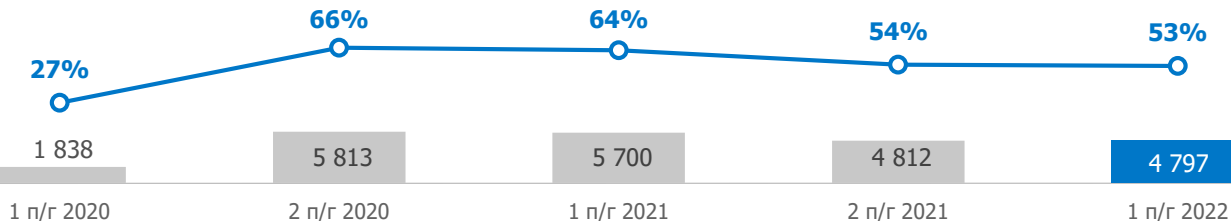
Примечание 1. Рост объема производства вследствие выхода на полную мощность рудников «Октябрьский», «Таймырский» и Норильской обогатительной фабрики после временной приостановки работы в 2021 году

Снижение EBITDA под влиянием внешних факторов, сохранение высокой рентабельности бизнеса

Динамика рентабельности по EBITDA

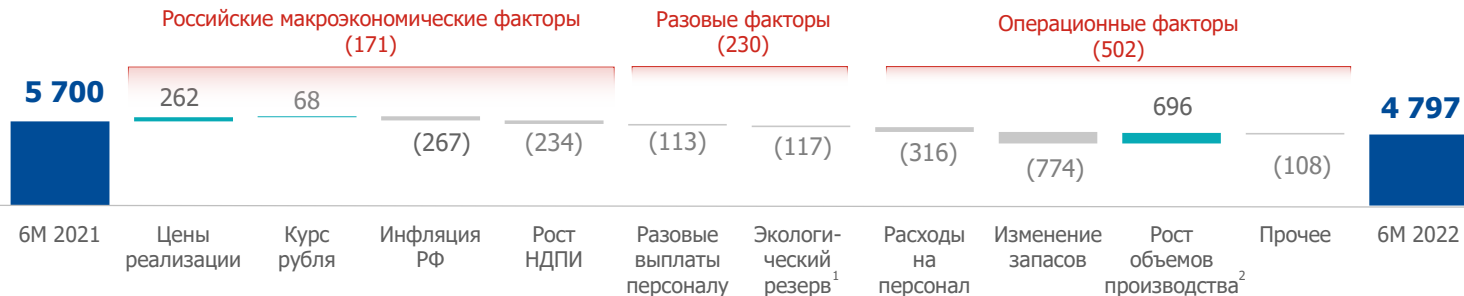
[\$ млн]

■ EBITDA
○ Рентабельность EBITDA



Факторы изменения показателя EBITDA

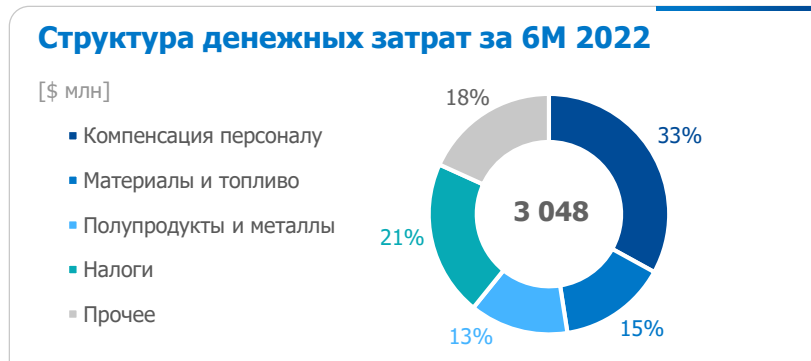
[\$ млн]



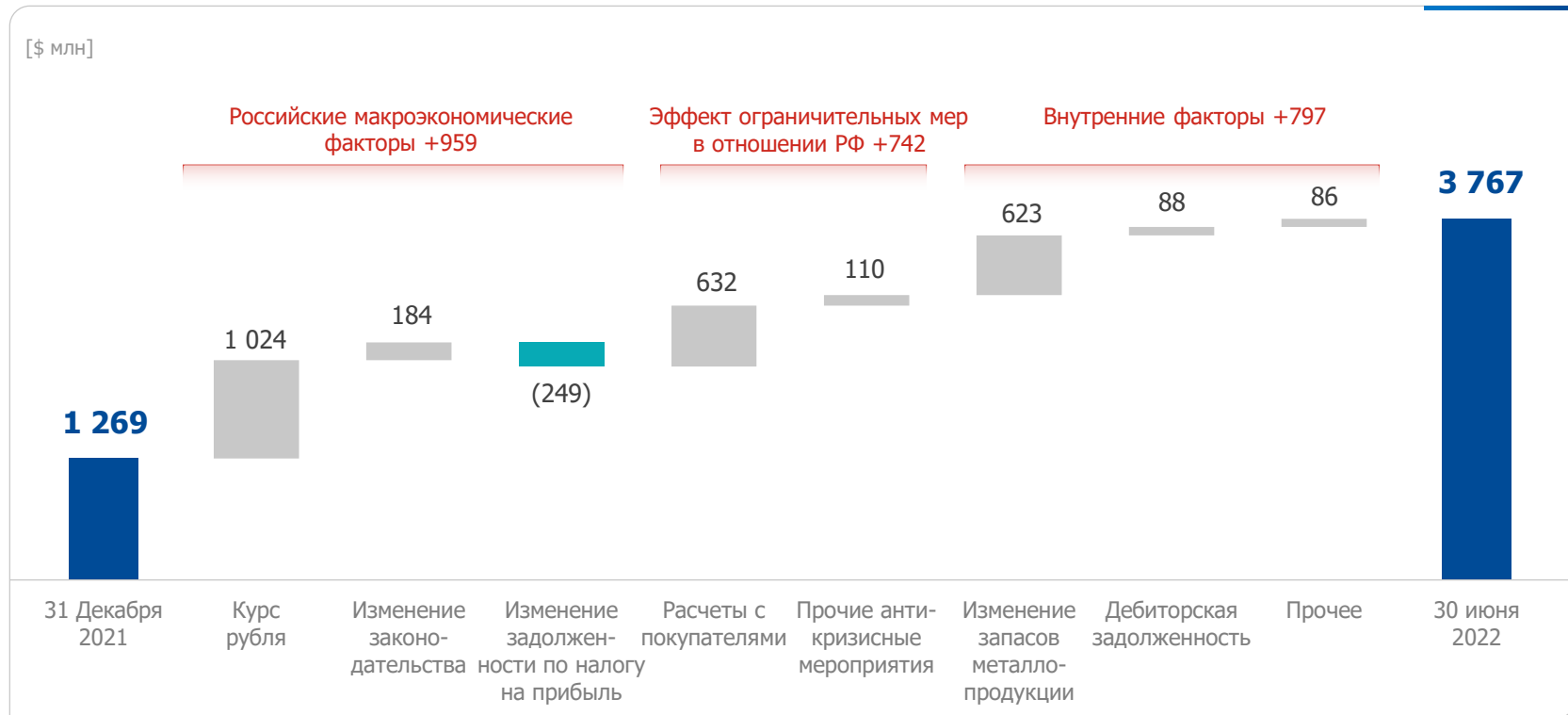
Примечание 1. Доначисление резерва по иску Росрыболовства о возмещении вреда, причиненного водным ресурсам

Примечание 2. Рост объема производства вследствие выхода на полную мощность рудников «Октябрьский», «Таймырский» и Норильской обогатительной фабрики после временной приостановки работы в 2021 году

Денежные операционные расходы под влиянием инфляции и роста НДПИ



Рост чистого оборотного капитала под влиянием российских макроэкономических факторов

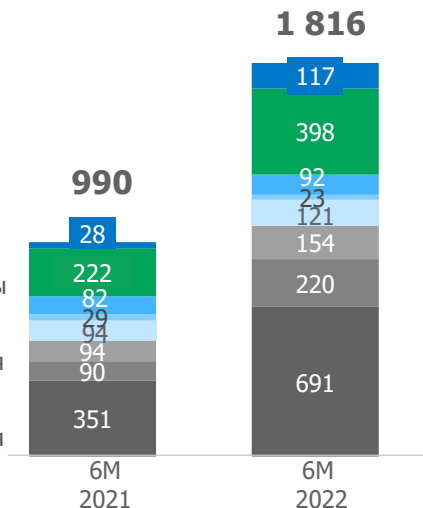


Рост капитальных затрат согласно стратегическим планам¹

Капитальные затраты¹ по проектам

[\$ млн]

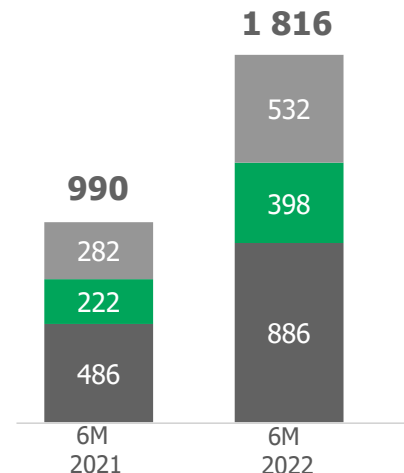
- ТОФ (Талнахская обогатительная фабрика)
- Серный проект (Фаза 1)
- Горные проекты
- ГРК Быстринское (Чита)
- Южный кластер
- Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения
- Прочие капитальные вложения (проекты роста и развития)
- Прочие капитальные вложения (поддержание и обновление основных фондов)



Капитальные затраты¹ по типам затрат

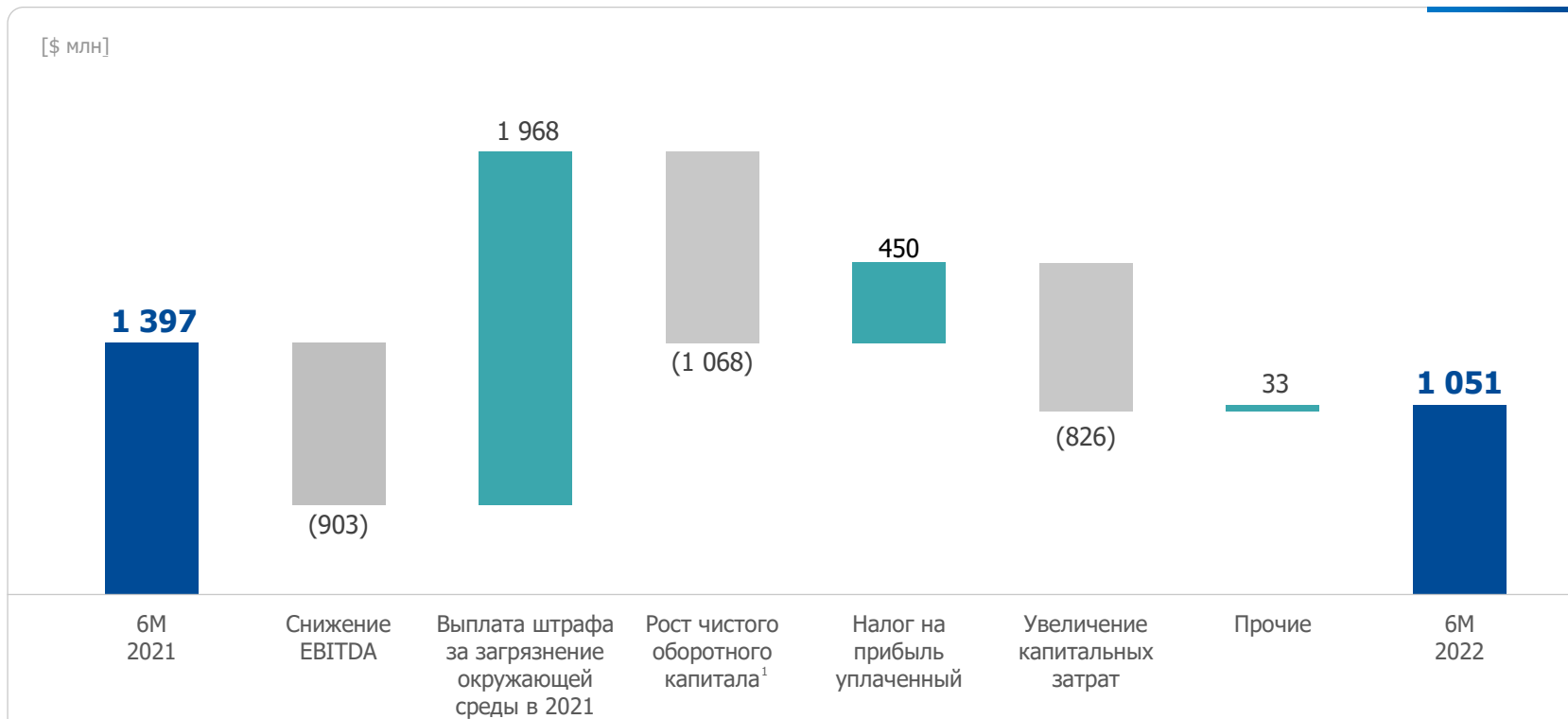
[\$ млн]

- Проекты роста и развития
- Серный проект (Фаза 1)
- Поддержание и обновление основных фондов



Примечание 1. По данным Отчета о Движении Денежных Средств, без НДС

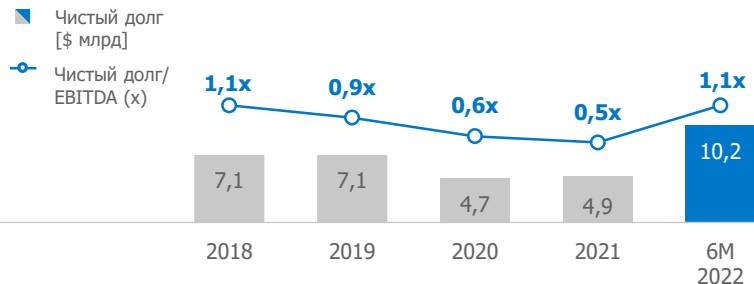
Снижение свободного денежного потока под влиянием внешних факторов и роста капитальных затрат



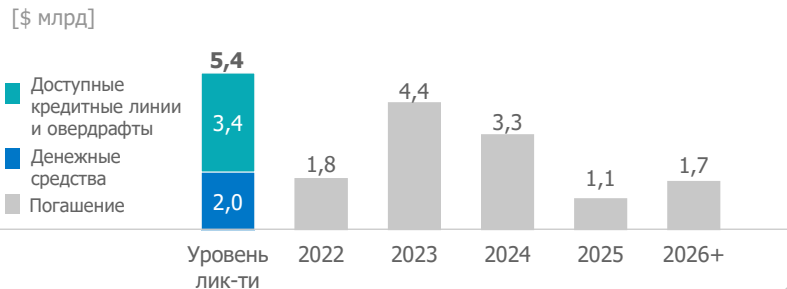
Примечание 1. Без учета погашения резерва под выплаты за загрязнение окружающей среды в 2021 году за счет выплаты штрафа

Консервативное управление долгом и ликвидностью

Динамика уровня долговой нагрузки



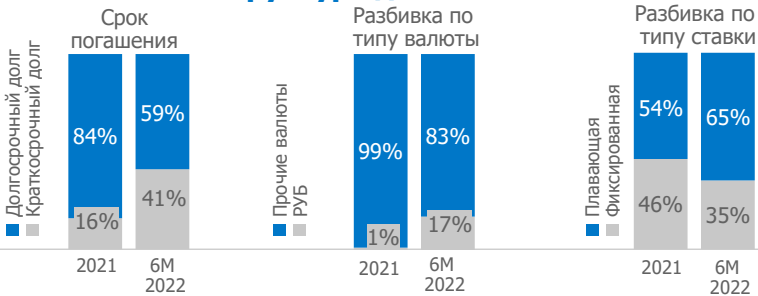
Ликвидность и график погашения¹



Проактивное управление долгом в 2022 г.:

- Компания подтверждает свои намерения своевременно исполнять долговые обязательства в полном объеме и продолжать активно взаимодействовать с российскими регуляторами и внешней инфраструктурой рынка в рамках имеющихся правовых ограничений
- При этом, в связи с юридическими ограничениями, установленными в недавнее время иностранными и российскими регуляторами, а также добровольными санкциями, наложенными внешней инфраструктурой рынка, существуют риски несвоевременного исполнения обязательств перед владельцами еврооблигаций внешней платежной и расчетной инфраструктурой
- Компания рефинансирует свои долговые обязательства с учетом имеющихся возможностей, так в 1П22 были заключены новые возобновляемые подтвержденные кредитные линии на сумму \$400 млн сроком на 5 лет и на сумму 40 млрд руб. сроком на 3 года

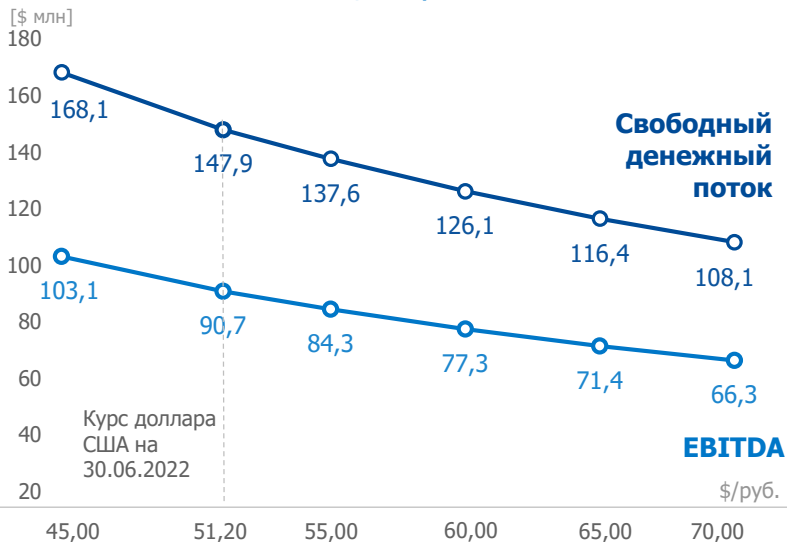
Изменения в структуре долга¹



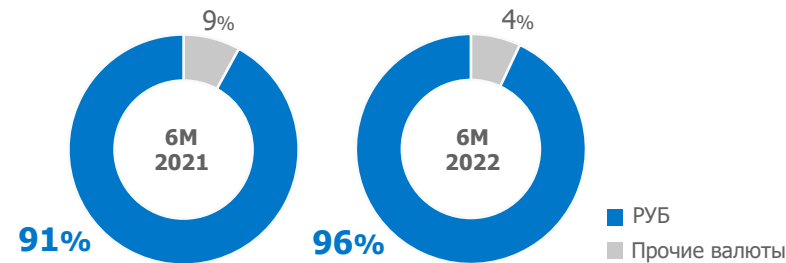
Примечание: 1. Показатель долга включает обязательства по аренде. Обязательства, номинированные в рублях, в отношении которых заключены кросс-валютные свопы, отражены как валютные обязательства по курсу, зафиксированному в своп-контракте

Чувствительность финансовых результатов к изменению курса рубля к доллару США

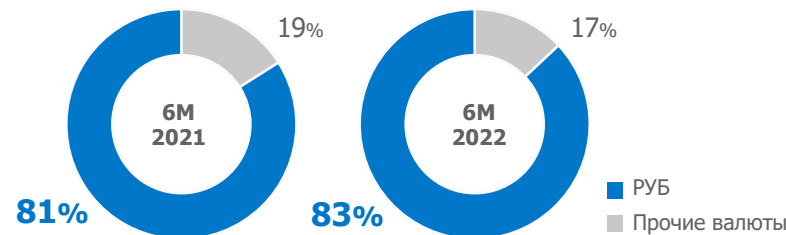
При курсе на отчетную дату 51,2 руб. за доллар США изменение курса на 1% приводит к изменению EBITDA на \$90,7 млн, свободного денежного потока на \$147,9 млн.



Операционные расходы в разрезе валют¹

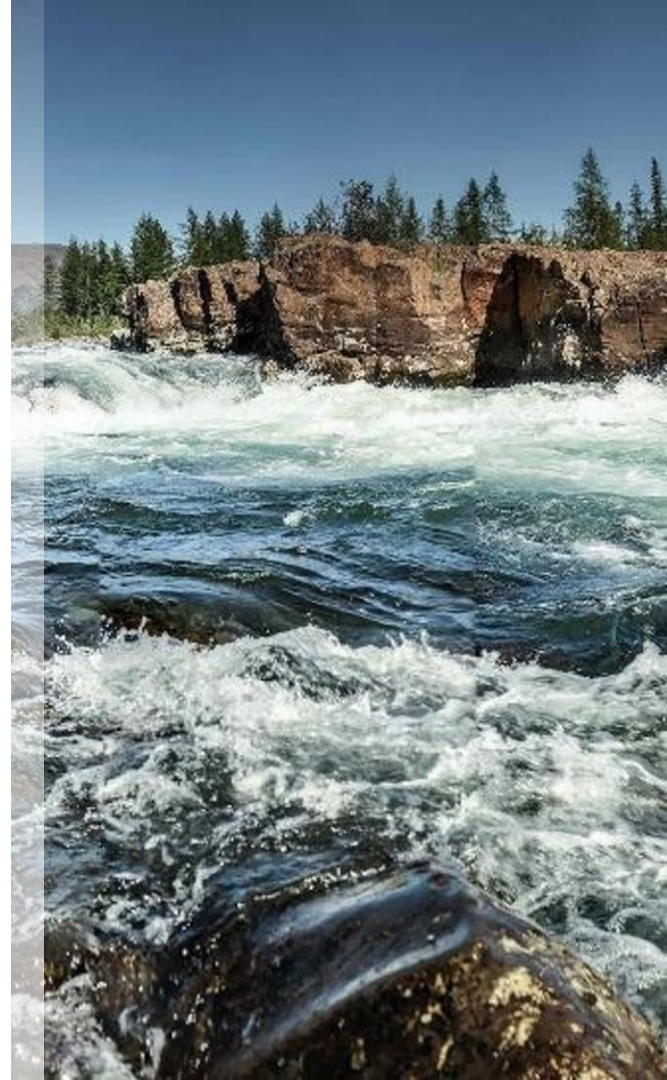


CAPEX в разрезе валют

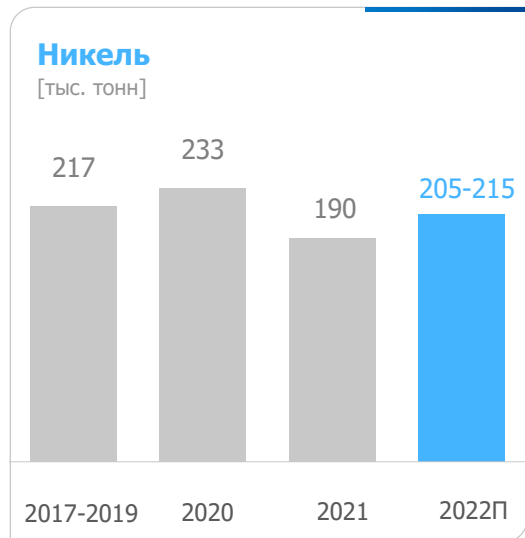


Примечание: 1. Денежная себестоимость, Прочая себестоимость, Административные расходы с учетом нормализации на курс, покупку металлопродукции и НДС

Операционная деятельность и стратегия



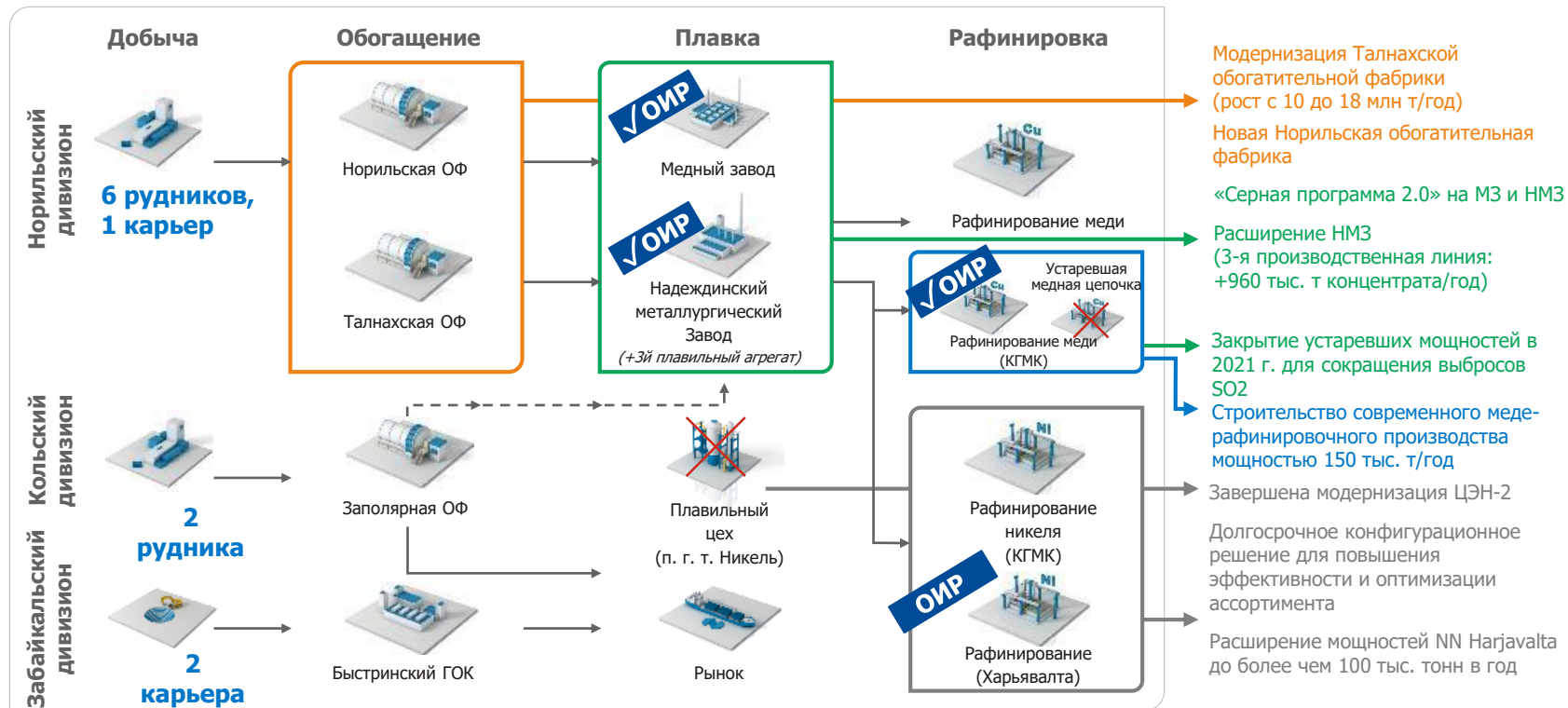
Подтверждение производственного прогноза¹ на 2022 г.



- С учетом реализуемых мер по минимизации негативного влияния от геополитической ситуации Норникель подтверждает прогноз производства металлов из российского сырья в рамках ранее заявленного диапазона на 2022 г.

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.

Ключевые производственные проекты компании

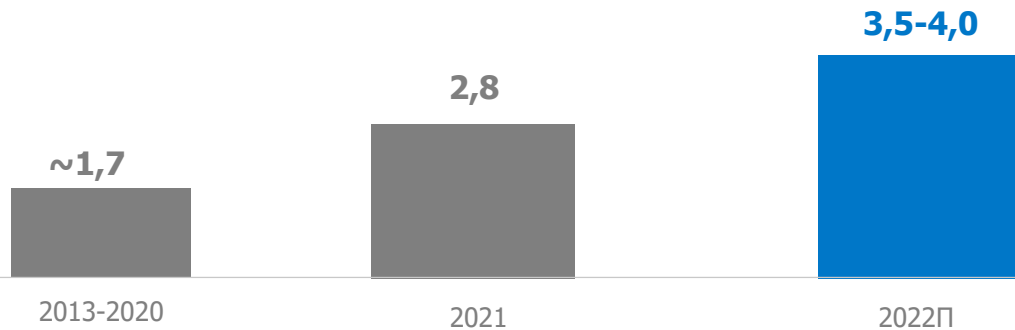


Источник: данные компании

Инвестиционная программа Норникеля

Capex

[\$ млрд]



Среднесрочные и долгосрочные планы на уточнении

Средне-и долгосрочные планы



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



Спасибо
за внимание!

