

ЕВITDA // млн долл. США

ЕВITDA в 2017 году увеличилась на 2% (или 96 млн долл. США) — до 3 995 млн долл. США, при этом рентабельность ЕВITDA составила 44% (по сравнению с 47% в 2016 году). Рост рыночных цен на основные металлы был почти полностью компенсирован сравнительным эффектом накопления запасов металлов в 2017 году и реализацией металлов из страхового запаса в 2016 году, а также укреплением курса рубля и увеличением расходов социального характера.

Показатели	2016	2017	Изменение, %
Операционная прибыль	3 281	3 123	-5
Амортизация	557	645	16
Убыток от обесценения нефинансовых активов	61	227	4x
ЕВITDA	3 899	3 995	2
Рентабельность по ЕВITDA, %	47	44	-3 п. п.

Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных списаний и курсовых разниц // млн долл. США

Показатели	2016	2017	Изменение, %
Чистая прибыль	2 531	2 123	-16
Убыток от обесценения нефинансовых активов	214	227	6
Положительные курсовые разницы	-491	-159	-68
(Прибыль)/убыток от выкупа дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	4	-20	н. п.
Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных операций и положительных курсовых разниц	2 258	2 171	-4

Отчет о движении денежных средств // млн долл. США

Показатели	2016	2017	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	3 958	4 103	4
Изменения в оборотном капитале	83	-1 670	н. п.
Налог на прибыль уплаченный	-530	-670	26
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	3 511	1 763	-50
Капитальные вложения	-1 714	-2 002	17
Прочая инвестиционная деятельность	-206	66	-132
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	-1 920	-1 936	1
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	-2 399	-2 237	-7
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	35	-63	н. п.
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, нетто	-773	-2 473	3x

Денежный поток от операционной деятельности за 2017 год сократился на 50% и составил 1,8 млрд долл. США. Основным фактором изменения — увеличение оборотного капитала в 2017 году, обусловленное в первую очередь

оптимизацией условий торгового финансирования, погашением кредиторской задолженности перед государственной корпорацией «Ростех», а также накоплением запасов металлопродукции.

Зависимость изменения оборотного капитала в балансе с эффектом в отчете о движении денежных средств // млн долл. США

Показатели	2016	2017
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	575	1 694
Курсовые разницы	38	115
Изменение задолженности по налогу на прибыль	-161	-7
Прочие изменения, включая резервы	-369 ¹	-84
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	83	-1 670

Капитальные вложения по основным объектам инвестиций // млн долл. США

Показатели	2016	2017	Изменение, %
Заполняемый филиал, в том числе основные проекты:	884	860	-3
рудник «Скалистый»	153	216	41
рудник «Таймырский»	68	93	37
рудник «Комсомольский»	40	18	-55
рудник «Октябрьский»	59	69	17
Талнахская обогатительная фабрика	253	89	-65
Реконструкция/модернизация производства в связи с закрытием Никелевого завода	24	11	-54
Кольская ГМК	89	228	156
Читинский медный проект (Быстринский ГОК)	269	449	67
Прочие производственные проекты	421	391	-7
Прочие непроизводственные проекты	4	12	3x
Нематериальные активы	47	62	32
Итого	1 714	2 002	17

В 2017 году капитальные затраты увеличились на 17% и составили 2 млрд долл. США. Данный рост в основном обусловлен завершением строительно-монтажных работ и началом пусконаладочных работ под нагрузкой по строительству Быст-

ринского ГОКа в Забайкальском крае, а также переходом в активную фазу проектов, связанных с модернизацией рафинировочных мощностей на Кольской ГМК в рамках программы реконфигурации производственных мощностей Компании.

Управление задолженностью и ликвидностью // млн долл. США

Виды долга	По состоянию на 31 декабря 2016 года	По состоянию на 31 декабря 2017 года	Изменение	
			млн долл. США	%
Долгосрочный	7 276	8 236	960	13
Краткосрочный	579	817	238	41
Общий долг	7 855	9 053	1 198	15
Денежные средства и эквиваленты	3 325	852	-2 473	-74
Чистый долг	4 530	8 201	3 671	81
Чистый долг / 12 мес. EBITDA	1,2x	2,1x	0,9x	-
Чистый долг / 12мес. EBITDA для целей расчета дивидендов	н. п.	1,88x	н. п.	-

¹ Включает разовый эффект, связанный с заключением сделки по приобретению медного концентрата собственности государственной корпорации «Ростех».