

## 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, %
<b>Операционная прибыль</b>	<b>3 281</b>	<b>3 123</b>	<b>-5</b>
Амортизация	557	645	16
Убыток от обесценения нефинансовых активов	61	227	4x
<b>ЕВITDA</b>	<b>3 899</b>	<b>3 995</b>	<b>2</b>
<b>Рентабельность по ЕВITDA, %</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>-3 п. п.</b>

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

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

## Отчет о движении денежных средств // млн долл. США

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

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
<b>Изменение чистого оборотного капитала в балансе</b>	<b>575</b>	<b>1 694</b>
Курсовые разницы	38	115
Изменение задолженности по налогу на прибыль	-161	-7
Прочие изменения, включая резервы	-369 <sup>1</sup>	-84
<b>Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС</b>	<b>83</b>	<b>-1 670</b>

### 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
<b>Итого</b>	<b>1 714</b>	<b>2 002</b>	<b>17</b>

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
<b>Общий долг</b>	<b>7 855</b>	<b>9 053</b>	<b>1 198</b>	<b>15</b>
Денежные средства и эквиваленты	3 325	852	-2 473	-74
<b>Чистый долг</b>	<b>4 530</b>	<b>8 201</b>	<b>3 671</b>	<b>81</b>
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.	-

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