

Выручка

В 2017 году выручка сегмента «Группа ГМК» выросла на 24%, составив 7 671 млн долл. США. Основной причиной изменения стал рост цен реализации металлов, а также перевод Norilsk Nickel Harjavalta на собственное российское сырье. При этом данный эффект на выручку сегмента «Группа ГМК» был частично компенсирован снижением объемов реализации по причине накопления палладия в 2017 году и реализации металла с остатков в 2016 году.

Выручка сегмента «Группа КГМК» увеличилась на 34% — до 888 млн долл. США. Основной причиной роста стало увеличение выручки от услуг по переработке сырья Заполярного филиала.

Выручка предприятия Norilsk Nickel Harjavalta выросла на 16% — до 840 млн долл. США — преимущественно в связи с ростом цен и увеличением объемов реализации металлов из-за повышения загрузки производственных мощностей собственным российским сырьем Компании.

Выручка сегмента «Прочие металлургические» увеличилась на 68% и составила 141 млн долл. США в первую очередь за счет роста цен на металлы.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» составила 1 266 млн долл. США, снизившись на 25%, в первую очередь за счет изменений в потоках межсегментной выручки, связанных с переходом Группы на собственное российское сырье, и сравнительного эффекта реализации металла с остатков в 2016 году, а также накоплением палладия в 2017 году.

В 2017 году показатель EBITDA «Группы ГМК» увеличился на 21%, составив 4 701 млн долл. США. Основной причиной изменения стал рост цен на металлы, что было частично компенсировано снижением объемов реализации из-за эффекта высокой базы (продажи запаса металлов в 2016 году) и накопления запасов палладия в конце 2017 года в связи с деятельностью палладиевого фонда, а также увеличением денежных расходов вследствие укрепления курса рубля.

Показатель EBITDA сегмента «Группа КГМК» увеличился на 44% — до 169 млн долл. США — преимущественно из-за роста объемов переработки сырья Заполярного филиала, а также из-за роста маржинальности толлинговых операций.

Показатель EBITDA предприятия Norilsk Nickel Harjavalta увеличился на 87% — до 84 млн долл. США — преимущественно в связи с замещением низкорентабельного сырья третьих лиц собственным российским сырьем Компании, а также ростом выручки.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие металлургические» снизился в пять раз и составил отрицательные 53 млн долл. США преимущественно в связи с признанием разовых расходов.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» снизился на 5 млн долл. США и составил 114 млн долл. США.

Показатель EBITDA сегмента «Нераспределенные» снизился на 76% и составил отрицательные 643 млн долл. США преимущественно в связи с ростом расходов социального характера.

Объемы продаж и выручка

Показатели	2016	2017	Изменение, %
ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОВ			
Вся Группа			
Никель, тыс. т ¹	271	215	-21
Из собственного российского сырья	229	206	-10
Из стороннего сырья	42	9	-79
Медь, тыс. т ¹	374	368	-2
Из собственного российского сырья	369	365	-1
Из стороннего сырья	5	3	-40

Показатели	2016	2017	Изменение, %
Палладий, тыс. тр. ун. ¹	2 779	2 405	-13
Из собственного российского сырья	2 758	2 353	-15
Из стороннего сырья	21	52	148
Платина, тыс. тр. ун. ¹	669	657	-2
Из собственного российского сырья	661	639	-3
Из стороннего сырья	8	18	125
Золото, тыс. тр. ун. ¹	155	141	-9
Родий, тыс. тр. ун. ¹	85	68	-20
Кобальт, тыс. т ¹	5	3	-40
Серебро, тыс. тр. ун. ¹	2 565	2 469	-4
Полупродукты, никель, тыс. т ²	13	17	31
Полупродукты, медь, тыс. т ²	15	28	87
Полупродукты, палладий, тыс. тр. ун. ²	115	138	20
Полупродукты, платина, тыс. тр. ун. ²	43	48	12
Полупродукты, золото, тыс. тр. ун. ²	9	8	-11
Полупродукты, серебро, тыс. тр. ун. ²	148	528	4x
СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ, ПРОИЗВЕДЕННЫХ «НОРИЛЬСКИМ НИКЕЛЕМ»			
Никель, долл. США за т	9 701	10 704	10
Медь, долл. США за т	4 911	6 202	26
Палладий, долл. США за тр. ун.	614	858	40
Платина, долл. США за тр. ун.	977	949	-3
Кобальт, долл. США за т	22 962	41 977	83
Золото, долл. США за тр. ун.	1 254	1 259	0
Родий, долл. США за тр. ун.	668	1 085	62
ВЫРУЧКА, млн долл. США			
Никель	2 625	2 304	-12
Медь	1 839	2 281	24
Палладий	1 888	2 346	24
Платина	654	623	-5
Полупродукты	216	424	96
Прочие металлы	424	437	3
Выручка от реализации металлов	7 646	8 415	10
Выручка от прочей реализации	613	731	19
Итого выручка	8 259	9 146	11

¹ Вся информация представлена на основании 100%-ного владения дочерними компаниями без учета металла, купленного на рынке.

² Объемы приведены в пересчете на содержание металла в полупродукте.

Выручка от реализации металлов

Никель

Доля никеля в структуре выручки от реализации металлов составила 27% в 2017 году (в 2016 году — 34%). Снижение доли на 7 п. обусловлено снижением физических объемов реализации вследствие снижения выпуска металла из сырья третьих лиц, а также вследствие лучшей динамики цен на палладий и медь по сравнению с никелем.

В 2017 году выручка от продажи никеля уменьшилась по сравнению с 2016 годом на 12% (или 321 млн долл. США) — до 2 304 млн долл. США — в первую очередь за счет снижения физических объемов реализации (593 млн долл. США) преимущественно в связи с сокращением производства никеля из сырья третьих лиц, а также в связи с эффектом высокой базы — продажей страхового запаса металла в 2016 году, что было частично компенсировано ростом цен реализации никеля (267 млн долл. США).

Кроме того, в 2017 году был реализован никель, приобретаемый на рынке в целях обеспечения контрактных обязательств на сумму 5 млн долл. США.

Средняя цена реализации никеля увеличилась на 10% и составила 10 704 долл. США за тонну против 9 701 долл. США в 2016 году.

Физический объем реализации никеля, произведенного Компанией из собственного российского сырья, в 2017 году снизился на 10% (или на 23 тыс. тонн) — до 206 тыс. тонн. Снижение объемов продаж в отчетном периоде в основном связано с продажей металла из страхового запаса в 2016 году.

Объем продаж никеля, произведенного из стороннего сырья, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, снизился на 79% — до 9 тыс. тонн. Снижение связано с переводом производства Norilsk Nickel Harjavalta со стороннего сырья на собственное.

Медь

В 2017 году выручка от реализации меди составила 27% в структуре выручки от продажи металлов, увеличившись на 24% (или на 442 млн долл. США) —

до 2 281 млн долл. США — в первую очередь за счет увеличения цены реализации меди (483 млн долл. США), что было частично нивелировано снижением физических объемов реализации (41 млн долл. США).

Средняя цена реализации меди увеличилась на 26% — с 4 911 долл. США за тонну в 2016 году до 6 202 долл. США за тонну в 2017 году.

Физический объем реализации меди, произведенной из собственного российского сырья, снизился в отчетном периоде на 1% (или на 4 тыс. тонн) — до 365 тыс. тонн. Снижение объемов реализации, связанное с продажей страхового запаса металла в 2016 году, было частично компенсировано ростом реализации меди, произведенной из концентрата, приобретенного у государственной корпорации «Ростех».

Объем реализации меди, произведенной из покупного сырья, по сравнению с 2016 годом, уменьшился на 2 тыс. тонн и составил 3 тыс. тонн.

Палладий

В 2017 году палладий стал основным источником выручки Компании, его доля в структуре выручки от реализации металлов группы составила 28%, увеличившись на 3 п. Выручка от продаж палладия выросла на 24% (или на 458 млн долл. США) и составила 2 346 млн долл. США. Положительный эффект роста цен реализации (681 млн долл. США) был частично компенсирован эффектом от снижения физических объемов реализации (324 млн долл. США) преимущественно в связи с эффектом высокой базы — продажей страхового запаса металла в 2016 году и накоплением металла в палладиевом фонде в 2017 году.

Кроме того, в 2017 году был реализован палладий, приобретаемый на рынке в целях обеспечения контрактных обязательств, на сумму 285 млн долл. США, против 184 млн долл. США в аналогичном периоде 2016 года.

Платина

В 2017 году выручка от реализации платины составила 7% в структуре выручки от реализации металлов группы, снизившись относительно аналогичного периода 2016 года на 5% (31 млн долл. США) — до 623 млн долл. США. Снижение физических объемов реализации

в связи с продажей страхового запаса металла в 2016 году (11 млн долл. США) было дополнительно эффектом снижения средних цен реализации платины (20 млн долл. США.) на 3% — с 977 долл. США за тр. унцию в 2016 году до 949 долл. США за тр. унцию в 2017 году.

Прочие металлы

Выручка от реализации прочих металлов в 2017 году увеличилась на 13 млн долл. США, или на 3%, — до 437 млн долл. США. При этом рост выручки от продаж родия (30%) и кобальта (8%) был частично компенсирован снижением выручки от реализации золота (9%) и серебра (5%).

Полупродукты

В 2017 году выручка от реализации полупродуктов (в первую очередь медного кека и никелевого концентрата) увеличилась на 208 млн долл. США (или на 96%) — до 424 млн долл. США — и состави-

ла 5% в структуре выручки от реализации металлов группы. Рост выручки от реализации полупродуктов был связан с увеличением объемов, направляемых на реализацию сторонним организациям, а не в последующую переработку на предприятиях Группы.

Выручка от прочей реализации

В 2017 году выручка от прочей реализации составила 731 млн долл. США, что на 19% выше по сравнению с 2016 годом. Рост выручки от прочей реализации за счет укрепления рубля составил 80 млн долл. США. Рост выручки в абсолютном выражении был преимущественно обусловлен ростом цен (13 млн долл. США), а также увеличением перевозок за счет компаний Группы, занимающихся транспортной деятельностью, и ростом оказания потребительских услуг, что было частично компенсировано эффектом реализации непрофильных активов Группы.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в 2017 году составила 3 968 млн долл. США, увеличившись на 9% (или 335 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы увеличились на 33% (или 965 млн долл. США);
- амортизационные отчисления увеличились на 38% (или 174 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, привел к уменьшению себестоимости реализации на 804 млн долл. США.

+9%

3 968

млн долл. США

себестоимость реализованных металлов в 2017 году

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в 2017 году увеличились на 965 млн долл. США (или на 33%) и составили 3 852 млн долл. США.

Отрицательный эффект от укрепления курса валют (российский рубль и южноафриканский рэнд) составил 312 млн долл. США.

Инфляционный рост денежных операционных расходов в размере 115 млн долл. США был усилен увеличением затрат на приобретение металлов (346 млн долл. США), а также ростом налога на добычу полезных ископаемых (83 млн долл. США) вследствие изменения законодательства в 2017 году. Налог на добычу полезных ископаемых для Компании был увеличен в связи с отменой экспортных пошлин с сентября 2016 года.

На структуру денежных операционных расходов 2017 и 2016 годов также оказал влияние эффект от перехода на консолидацию совместной операции Norilsk Nickel Nkomati, в которой «Норникелю» принадлежит 50% акций.