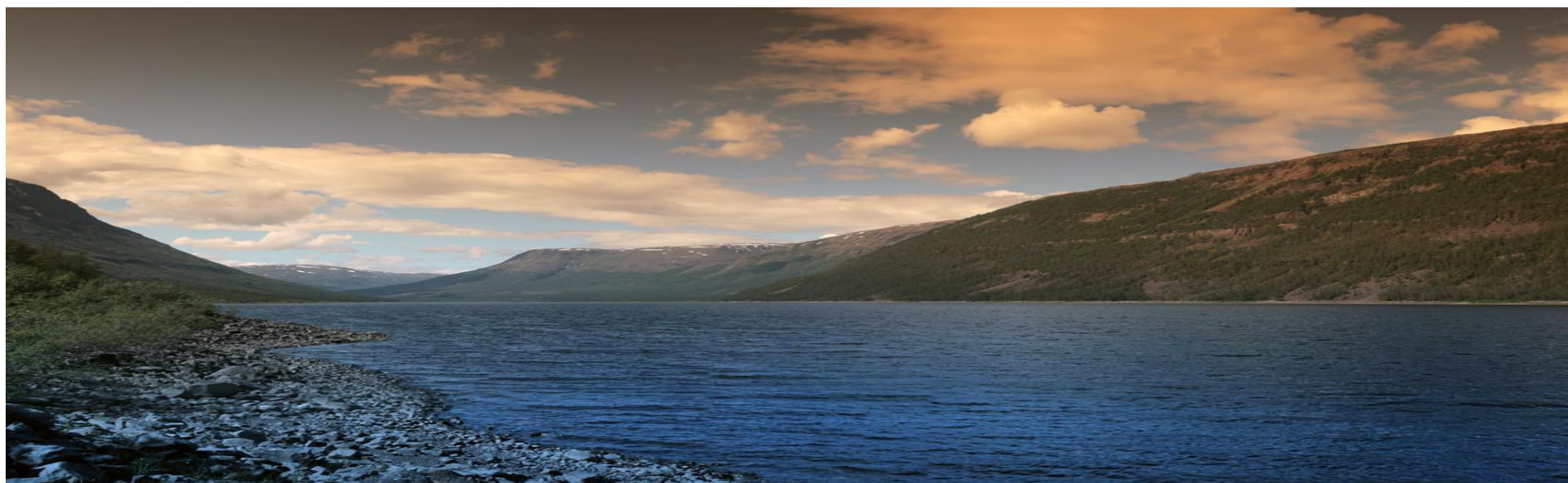




NORILSK NICKEL



Среднесрочные ориентиры финансово-экономической модели ПАО «ГМК «Норильский никель»

4 апреля 2016 г.

Ограничение ответственности

Содержащиеся здесь сведения были собраны на основе информации, доступной ПАО «ГМК «Норильский никель» на момент подготовки презентации. С момента подготовки презентации внешние и иные факторы могли оказать влияние на деятельность ПАО «ГМК «Норильский никель» и затронуть содержащиеся здесь сведения. Кроме того, в настоящей презентации могут предоставляться не все сведения по соответствующим вопросам. ПАО «ГМК «Норильский никель» не дает гарантий или заверений, подтверждающих достоверность, полноту или надежный характер содержащихся здесь сведений.

Любая содержащаяся здесь информация предполагаемого характера подготовлена на основе ряда предположений, которые могут оказаться не верными. Прогнозы как таковые связаны с рисками и неопределенностью, и «Норильский никель» желает предостеречь о том, что фактические результаты могут в существенной степени отличаться от явно или неявно указываемых в подобного рода заявлениях. Стоит отметить, что ключевые факторы риска содержатся в последнем опубликованном Годовом отчете. На результатах работы компании могут сказаться иные факторы, как известные «Норильскому никелю», так и не известные компании. На презентацию нельзя полагаться в качестве рекомендации или прогноза от «Норильского никеля», и компания, в свою очередь, не берет на себя обязательства публиковать дополненную и измененную редакцию содержащихся здесь заявлений.

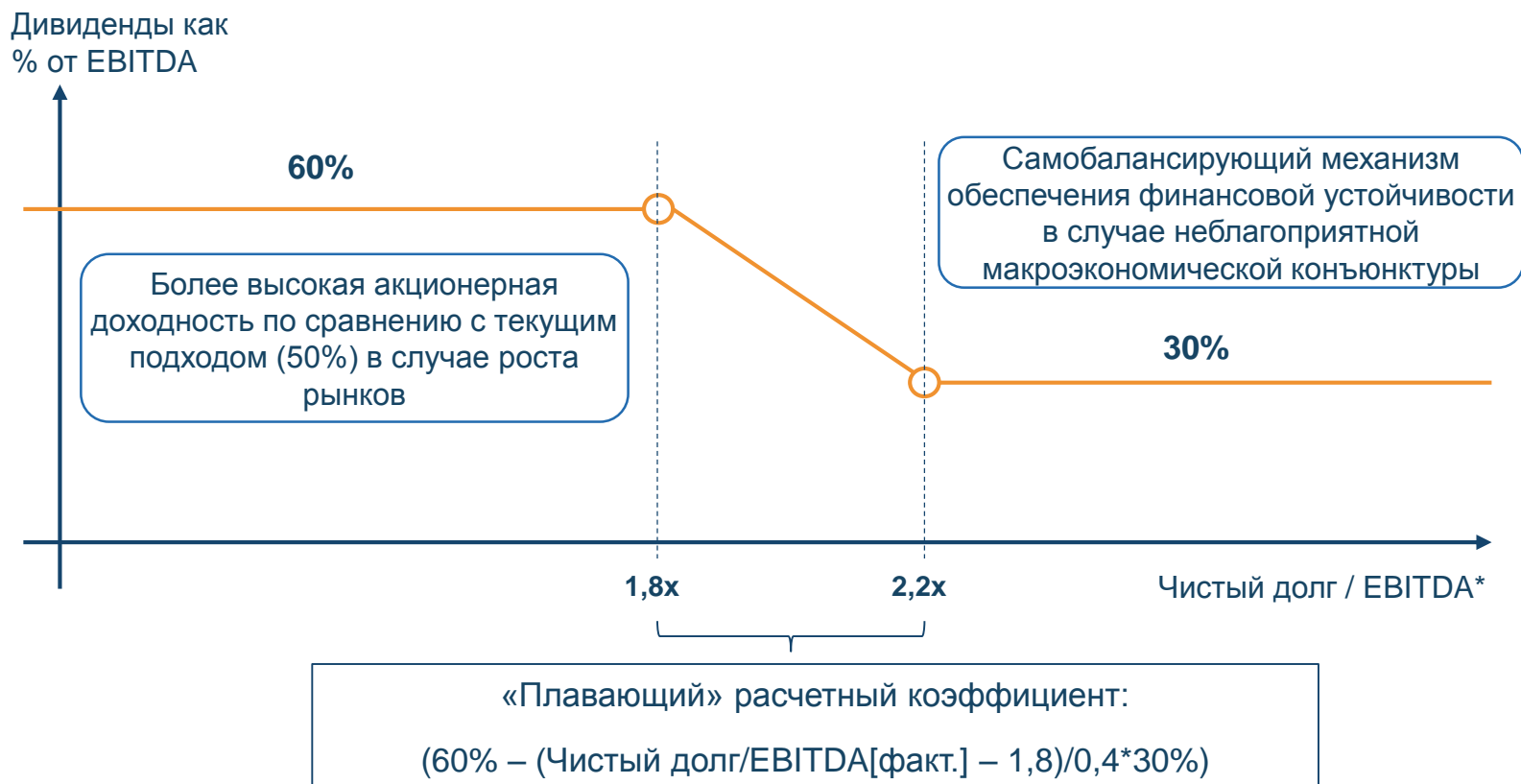
Некоторые содержащиеся в презентации сведения, указывающие на долю рынка, занимаемую «Норильским никелем» в соответствующих сферах деятельности, и на позицию относительно конкурентов, основываются на общедоступных данных, опубликованных другими горнодобывающими и металлургическими компаниями или торговыми и деловыми организациями и ассоциациями. Подобные публикации и сведения не были подтверждены независимыми источниками, а методика измерения показателей финансовой и операционной деятельности иных организаций, взятая для оценки сравнительной позиции «Норильского никеля», может отличаться от используемой «Норильским никелем».

Настоящая презентация не является полностью или частично рекламой ценных бумаг и не представляет собой оферту или предложение осуществления продажи, выпуска, запроса на предложение относительно акций ПАО «ГМК «Норильский никель» и ни в полном объеме, ни частично не должна служить в качестве основы для принятия каких бы то ни было инвестиционных или договорных решений.



Новые цели по дивидендным выплатам – будут применимы после выплаты финальных дивидендов за 2015 г.

“Гибкая” схема дивидендных выплат для «Норильского никеля»




Совокупные дивиденды будут разделены на финальную и промежуточную выплаты; промежуточные выплаты будут составлять порядка 30% от совокупного дивиденда и будут производиться в 1-ом квартале года, следующего за годом, по которому происходит начисление



Новые цели по дивидендным выплатам – утвержденные минимальные уровни

Утвержденные минимальные уровни дивидендных выплат на среднесрочную перспективу

Млрд. долл. США

 - Корректировка минимального уровня (увеличение), равная доходам от продажи доли в «Нкомати»



Новые цели по дивидендным выплатам – усиление инвестиционной истории ГМК

- **Простота** – простой и легкий способ расчета доли EBITDA, которая будет направлена на выплату дивидендов, без привязки к более непредсказуемой и подверженной корректировкам чистой прибыли
- **Сбалансированность** – позволяет поддерживать долг Компании на устойчивом уровне, благодаря механизму само-корректировки дивидендных выплат, с целью поддержания финансовой устойчивости Компании по сравнению с ее мировыми конкурентами
- **Прозрачность** – не подразумевает «отмены» или «приостановки» выплаты дивидендов, как это сделали многие компании отрасли; предлагает расчет дивидендов по формуле, которая прозрачна и понятна для наших инвесторов
- **Приверженность акционерной доходности** – «Норильский никель» подтверждает свой фокус на обеспечение ведущей в отрасли доходности для акционеров



Новые ориентиры дивидендных выплат ГМК

Высокая акционерная доходность

Ведущие горно-рудные компании - прогнозная дивидендная доходность за 2016 г. (выплата 2017 г.)



Источник: прогноз Bloomberg от 24 марта 2016; Примечание: Прогнозная дивидендная доходность (ex-date) по начислению за 2016 (включая промежуточные и финальные дивиденды за 2016), Компания 1 - Rio Tinto, Компания 2 - BHP Billiton, Компания 3 - Vale, Компания 4 - Glencore. Компания 5 – Anglo American.

* Наиболее консервативное определение минимального дивиденда, минимальный уровень может быть увеличен на сумму доходов от продажи доли в «Нкомати»

Новые цели по дивидендным выплатам – подробное описание

- Новые дивидендные цели начнут действовать после выплаты финального дивиденда за 2015 г. и будут применимы к расчету дивидендов за 2016 и последующие годы
- Финальные дивиденды за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., будут выплачены в мае-августе 2016 г. и будут рассчитаны в соответствии с действующими сейчас дивидендными целями - 50% от EBITDA 2015 года за вычетом двух промежуточных дивидендов, уже уплаченных за 2015 г.
- Компания переходит к новым целям по дивидендам, которые основываются на гибкой доле EBITDA, которая будет направляться на дивидендные выплаты:
 - 60% EBITDA, если уровень чистого долга к EBITDA на конец соответствующего года будет меньше 1,8x
 - 30% EBITDA, если уровень чистого долга к EBITDA на конец соответствующего года будет больше 2,2x
 - Доля EBITDA в диапазоне от 60% до 30% рассчитана обратно пропорционально уровню чистого долга к EBITDA, если уровень чистого долга к EBITDA на конец соответствующего года будет в диапазоне от 1,8x до 2,2x
- При этом, минимальный объем выплат дивидендов за год в 2017 г. (в отношении финансовых результатов за 2016 г.) составит 1,3 млрд долл. США и в последующие годы 1,0 млрд долл. США.
- Для целей расчета дивидендных целей показатель чистого долга не будет включать объем проектного финансирования Быстринского проекта в Забайкальской крае
- Компания будет стремиться сохранить выплату промежуточного дивиденда за 9 месяцев в размере до 30% от ожидаемого совокупного дивиденда за соответствующий год
- Компания ожидает, что промежуточный дивиденд за 9 месяцев 2016 года составит предположительно 600 млн.долл. США и будет выплачен в январе-феврале 2017 года



Целевые показатели капитальных вложений на 2016-2018 гг.

1

Базовый объем капитальных вложений – **4,4 млрд долл. США** в течение **2016-2018** гг. без учета дополнительных капитальных затрат

2

Дополнительные капитальные затраты на реализацию **Читинского проекта** (Быстринский ГОК) за счет проектного финансирования

3

Капитальные затраты на реализацию экологических проектов по снижению выбросов диоксида серы в ЗФ

