


Управление задолженностью и ликвидностью (млн долл. США)

Показатель	На 31.12.2017	На 31.12.2018	Изменение	
			млн долл. США	%
Долгосрочный	8 236	8 224	-12	0
Краткосрочный	817	215	-602	-74
Общий долг	9 053	8 439	-614	-7
Денежные средства и эквиваленты	852	1 388	536	63
Чистый долг	8 201	7 051	-1 150	-14
Чистый долг / 12 мес. EBITDA	2,1x	1,1x	-1,0x	

События 2018 года

 29 января
2018 года

Рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг «Норникеля» до инвестиционного уровня «Ваа3» с прогнозом «позитивный» вслед за повышением уровня суверенного потолка по долгу в иностранной валюте до аналогичного уровня «Ваа3» и изменением прогноза по рейтингу России со «стабильного» на «позитивный».

 4 квартал
2018 года

В четвертом квартале 2018 года рейтинговые агентства S&P Global и Fitch подтвердили кредитный рейтинг Компании на инвестиционном уровне «BBB-» с прогнозом «стабильный».

 30 ноября
2018 года

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило «Норникелю» наивысший рейтинг кредитоспособности по российской национальной шкале на уровне «ruAAA» с прогнозом «стабильный».

Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2018 года все три международных рейтинговых агентства – Fitch, Moody's и S&P Global – и национальное рейтинговое агентство «Эксперт РА» оценивали кредитный рейтинг Компании на инвестиционном уровне.

По состоянию на 31 декабря 2018 года общий долг Компании снизился на 7% (-614 млн долл. США) по сравнению с 31 декабря 2017 года, составив 8 439 млн долл. США. На конец 2018 года долговой портфель Компании оставался преимущественно долгосрочным. Так, по состоянию на 31 декабря 2018 года доля долгосрочного долга составляла 97% (или 8 224 млн долл. США), по сравнению с 91% (или 8 236 млн долл. США) по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Показатель «Чистый долг / 12 мес. EBITDA» сократился с 2,1x на 31 декабря 2017 года до 1,1x на 31 декабря 2018 года. Снижение показателя связано как с сокращением уровня чистого долга за отчетный период на 14% до 7 051 млн долл. США, за счет увеличения денежных средств и эквивалентов на 63% до уровня 1 388 млн долл. США и снижения общего долга Компании, так и с ростом EBITDA на 56% (+2 236 млн долл. США). Существенный рост денежных средств и эквивалентов в том числе связан с привлечением в течение 2018 года

авансов покупателей в размере 900 млн долл. США, стоимость которых в среднем не превышает стоимость доступного для Компании банковского финансирования. В 2018 году «Норникель» продолжал наращивать и диверсифицировать запас ликвидности, увеличив подтвержденные резервные линии до 4 290 млн долл. США на 31 декабря 2018 года и зарегистрировав в четвертом квартале программу биржевых облигаций со сроком действия 30 лет, в рамках которой Компания может размещать биржевые облигации в объеме до 300 млрд руб. или эквивалент этой суммы в иностранной валюте.

В 2018 году Компания продолжила оптимизировать кредитный портфель с целью рефинансирования долговых обязательств и снижения валютных рисков, что позволило сохранить низкий уровень риска рефинансирования краткосрочного долга и низкую долю рублевого финансирования в кредитном портфеле Компании.