

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2010 года



Презентация для инвесторов

17 сентября 2010 года



This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity in any jurisdiction. Neither this presentation nor any part thereof, nor the fact of its distribution, shall form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. The information contained in this presentation has not been independently verified. The information in this presentation is subject to verification, completion and change without notice and neither the Company is under any obligation to update or keep current the information contained herein. Accordingly, no representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of the Company or any of its respective members, directors, officers or employees nor any other person accepts any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

This presentation and the information contained herein does not constitute and should not be construed as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States as defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933 (the "Securities Act"). Any securities of the Company may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act. The Company has not registered and does not intend to register any portion of the Offering in the United States or to conduct a public offering of securities in the United States.

This presentation does not constitute a public offering or an advertisement of securities in the Russian Federation and does not constitute an offer or a proposal to make offers or to acquire any securities in the Russian Federation.

This presentation contains "forward-looking statements" which include all statements other than statements of historical fact. Such forward-looking statements can often be identified by words such as "plans," "expects," "intends," "estimates," "will," "may," "continue," "should" and similar expressions. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company will operate in the future. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. These forward-looking statements speak only as at the date as of which they are made, and none of the Company or any of its respective agents, employees or advisors intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. The information and opinions contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.



Ключевые показатели, US\$ млн. (если не указано иное)	1П2010	1П2009
Объем реализации угольного концентрата*, тыс. тонн	3 777	2 986
Выручка	466	148
ЕВИТДА**	259	63
<i>Рентабельность, %</i>	56%	43%
ЕВИТ	203	33 ⁽¹⁾
<i>Рентабельность, %</i>	44%	22%
Чистая прибыль	228	0,36 ⁽¹⁾
Скорректированная чистая прибыль	124 ⁽²⁾	0,36

Источники: Распадская

(1) Изменение суммы ЕВИТ и чистой прибыли за 1-е полугодие 2009 года связано с перерасчетом сроков полезного использования объектов основных средств. Подробнее см. «Неаудированная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за первое полугодие 2010 года» (Примечание 1 «Существенные положения учетной политики»)

(2) Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за вычетом US\$104 млн., представляющих собой превышение предварительной справедливой стоимости чистых активов ЗАО «Коксовая» над справедливой стоимостью переданного возмещения, отраженное в составе счета прибылей и убытков в соответствии с требованиями МСФО

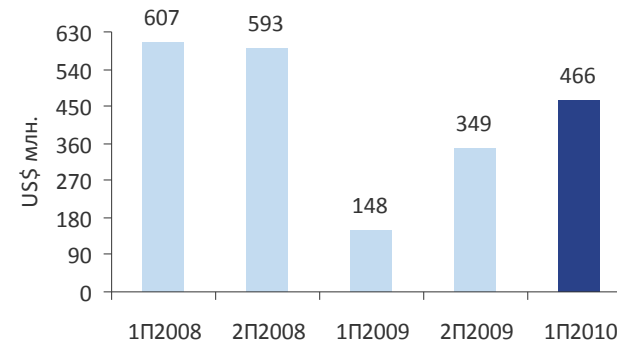
На результат деятельности Компании в 1П 2010 существенное влияние оказали следующие факторы:

- Авария на шахте «Распадская» в ночь на 9 мая 2010 года
- Рост цен реализации угольного концентрата в 1кв и 2кв 2010
- Приобретение в апреле 2010 года у группы «Евраз» шахты ЗАО «Коксовая», занимающейся добычей коксующегося угля марок К, КО

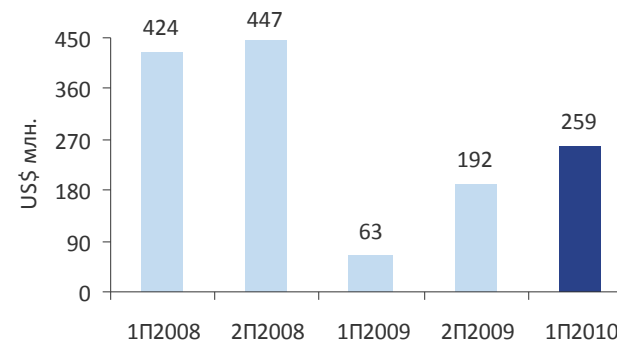
*В объемы продаж угольного концентрата также входят объемы продаж рядового угля, пересчитанного в тонны угольного концентрата в соотношении 75,9% для 1-го полугодия 2010 года и 73,3% для 1-го полугодия 2009 года

** Показатель ЕВИТДА представляет собой прибыль за период до чистой курсовой разницы, дохода/(убытка) по чистым денежным статьям, амортизации и истощения запасов полезных ископаемых, доходов от участия в других организациях, процентов к получению и уплате, капитализированных процентов и налога на прибыль, чрезвычайные доходы / расходы

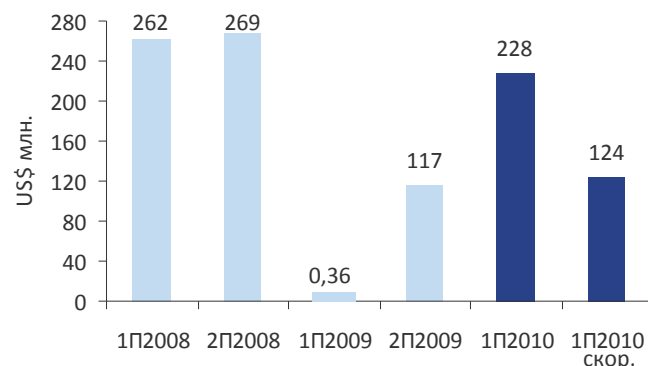
Выручка



ЕВИТДА

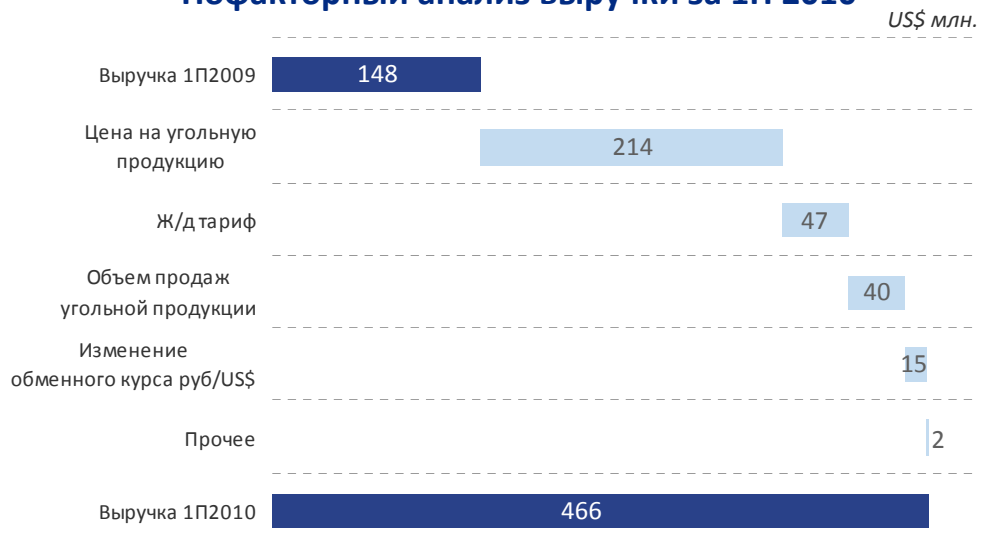


Чистая прибыль



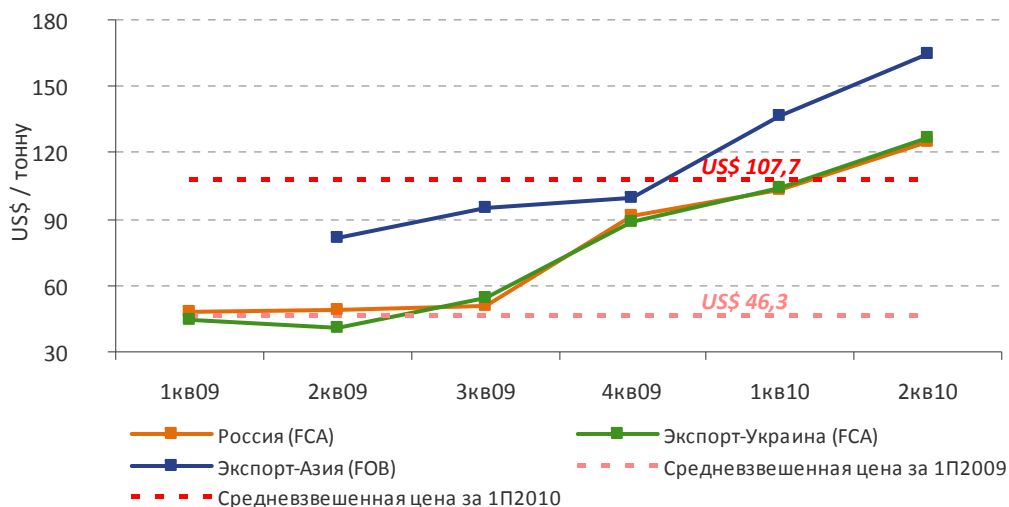
Источники: Распадская

Пофакторный анализ выручки за 1П 2010



Источник: Распадская

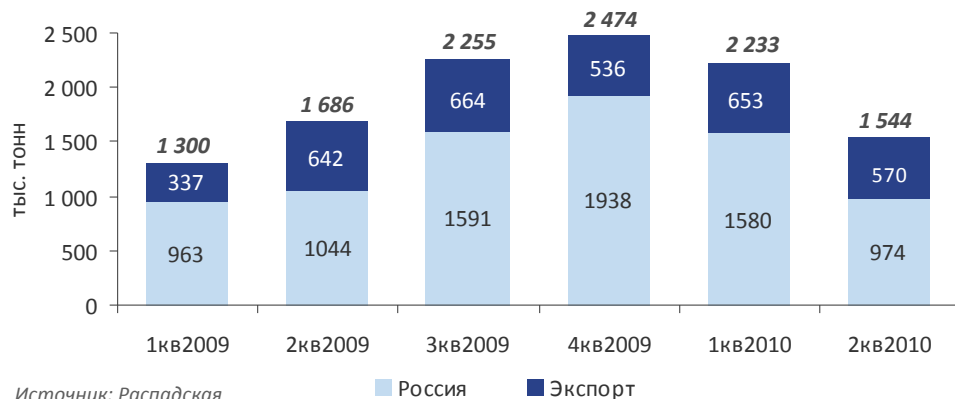
Динамика цен на концентрат коксующегося угля



Источник: Распадская

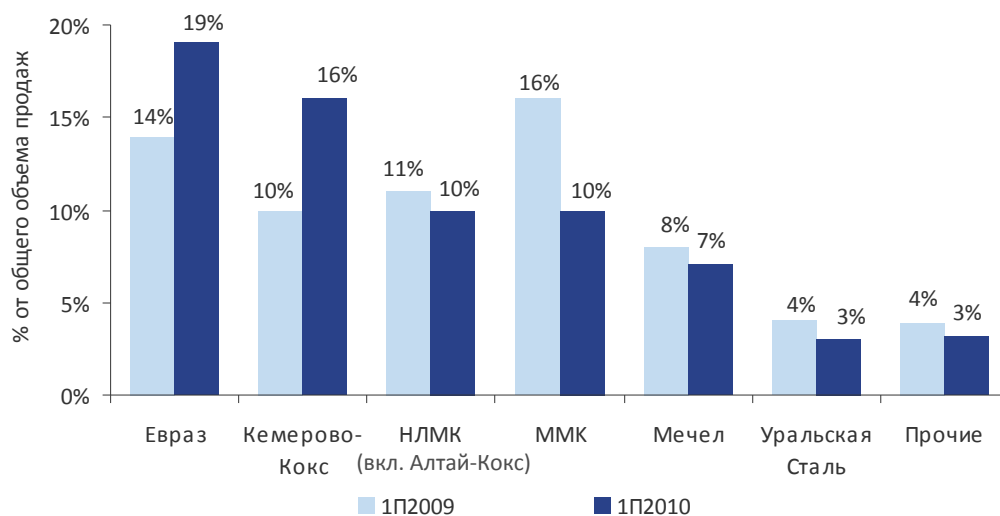
- Существенное увеличение выручки Компании в 1П2010 по сравнению с 1П2009 произошло главным образом в результате эффективной производственной и сбытовой деятельности Компании и благоприятной ценовой конъюнктуры.
- Увеличению выручки в 1П2010 относительно 1П2009 также способствовал возросший спрос на угольную продукцию и активная экспортная политика Компании.
- Негативное влияние на выручку оказала авария на шахте «Распадская» в мае 2010 года, в результате которой добыча на данной шахте была временно приостановлена (во 2кв2010 объем реализации Компании сократился на 31% по сравнению с 1кв2010).
- Распадская продолжает работать в рамках долгосрочных контрактов с основными российскими потребителями. Начиная с 3кв2010 Распадская согласилась с предложениями российских потребителей временно установить месячный период контрактования из-за неопределенности спроса на рынках стали и кокса.
- В 3кв2010 цены продаж угольного концентрата на внутреннем рынке на сентябрь 2010 года остались на уровне 2кв2010.

Объемы продаж угольного концентрата ОАО «Распадская»



- Снижение объемов продаж в 1кв2010 на 10% по сравнению с 4кв2009 было обусловлено установлением на длительное время аномально низкой температуры воздуха и техническими остановками добычи.
- Сокращение объема реализации угольного концентрата во 2кв2010 на 31% по сравнению с 1кв2010 обусловлено аварией на шахте «Распадская» в ночь на 9 мая 2010 года, в результате чего в настоящее время добыча на шахте временно приостановлена.
- На приобретенной в конце апреля 2010 года шахте ЗАО «Коксовая» началась добыча и отгрузка рядового угля марок К (КО) (hard-coking coal по международной классификации). Объем продаж за 2-й квартал 2010 года составил 21 тыс. тонн.

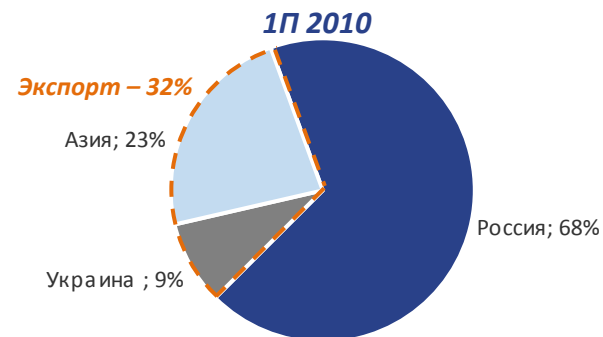
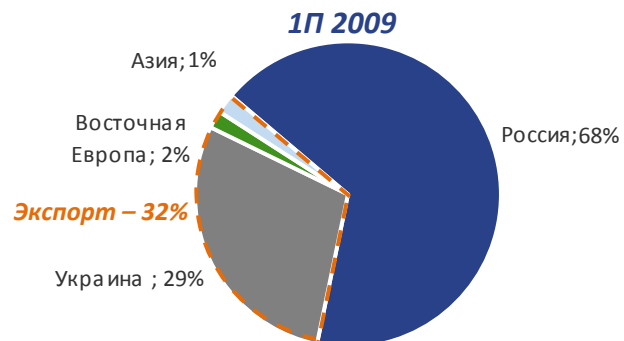
Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»



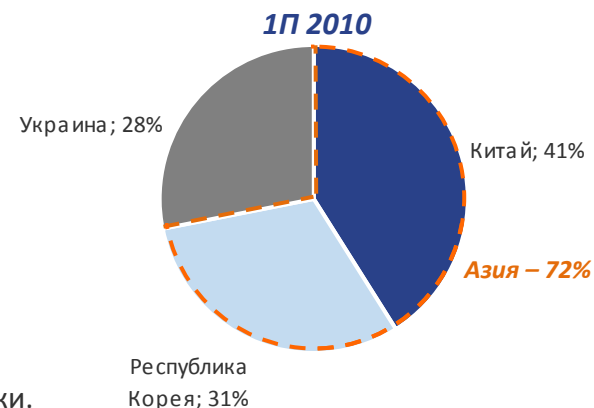
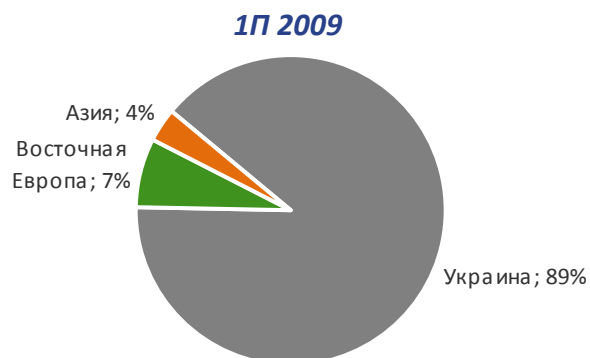
- Доля продаж крупным российским клиентам Распадской (ММК, НЛМК (вкл. Алтай-Кокс), Евраз) составила 39% и 41% от общих объемов реализации в 1П2010 и 1П2009, соответственно.
- До мая 2010 года Компания диверсифицировала свою российскую клиентскую базу, в результате чего были реализованы значительные объемы таким средним по объему потребления покупателям как «Мечел», «Уральская Сталь» и «Кемерово-Кокс».
- После аварии на шахте «Распадская» Компания сконцентрировалась на продажах только российским потребителям – в текущий момент осуществляются продажи восьми российским заводам.



География продаж ОАО «Распадская»



Экспортные продажи ОАО «Распадская»

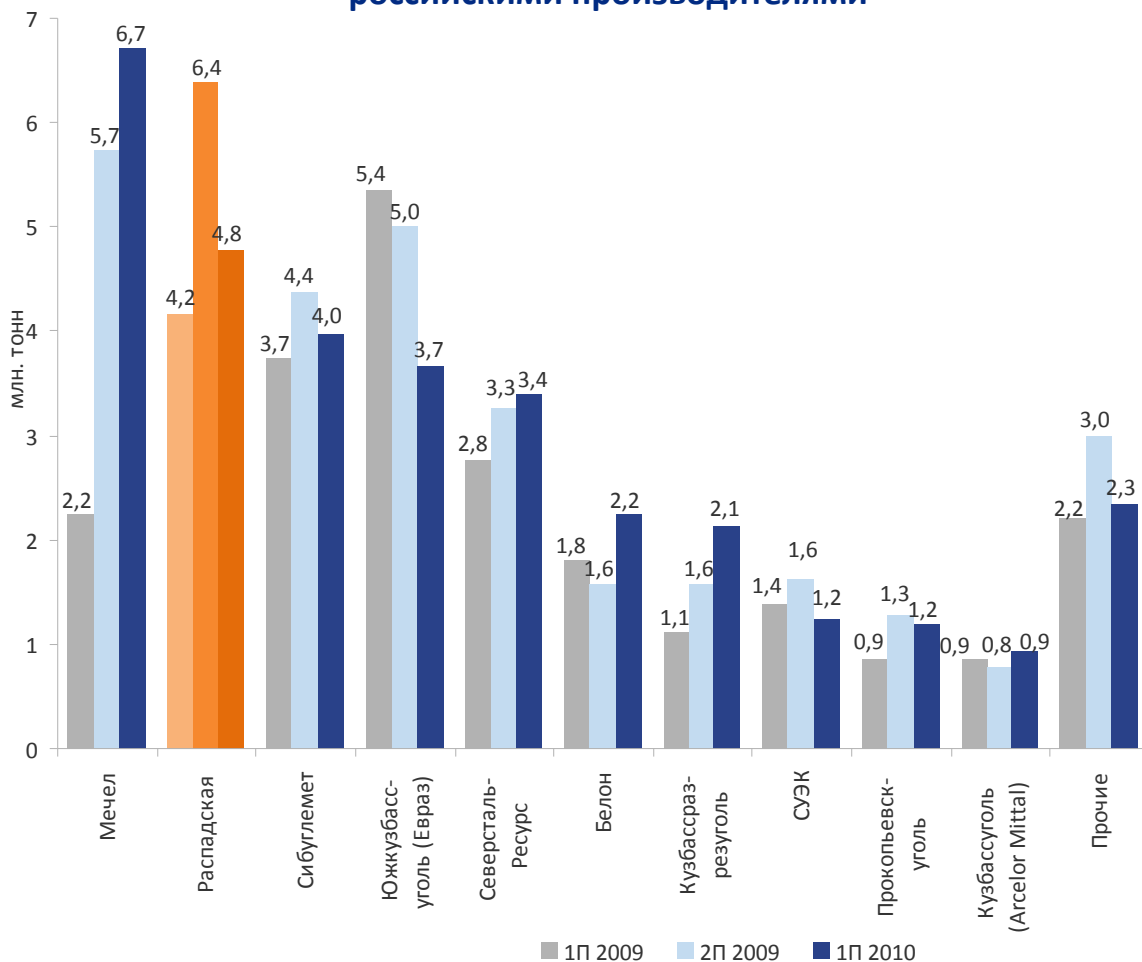


- До мая 2010 года Компания диверсифицировала и расширяла экспортные продажи.
- Доля экспорта в 1П2010 осталась практически неизменной по сравнению с 1П2009 и составила 32% от общего объема продаж.
- Наиболее значимой составляющей процесса диверсификации явилась переориентация на азиатский рынок. Доля азиатских продаж в 1П2010 составила 72% от общего объема экспортных продаж по сравнению с 4% в 1П2009. В 1П2010 в Китай было продано 495 тыс. тонн, в Республику Корея – 381 тыс. тонн.
- Доля продаж на Украину от общего объема экспортных поставок снизилась с 89% в 1П2009 до 28% в 1П2010.
- После мая 2010 года, с целью минимизации негативных последствий резкого падения производства коксующегося угля для российской металлургической промышленности, Компания осуществляем поставки угля только в России.
- По мере увеличения объемов производства Компания будет отгружать продукцию и другим потребителям, как внутри страны, так и за её пределами.

Источник: Распадская

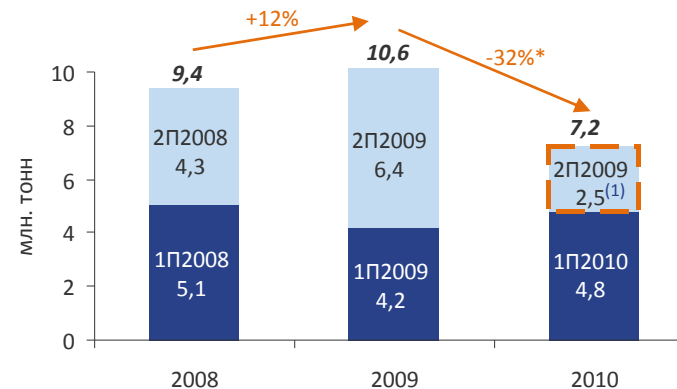
Объемы добычи угля для коксования и производства угольного концентрата

Объемы добычи угля для коксования российскими производителями



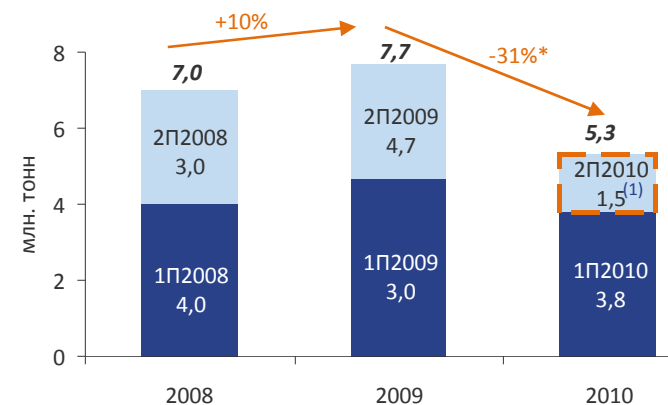
Источник: Распадская, форма УДП-3.10 ЦДУ-ТЭК за 1П 2009, 2009 и 1П 2010, данные компаний

Объемы добычи угля для коксования ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

Объемы производства угольного концентрата ОАО «Распадская»

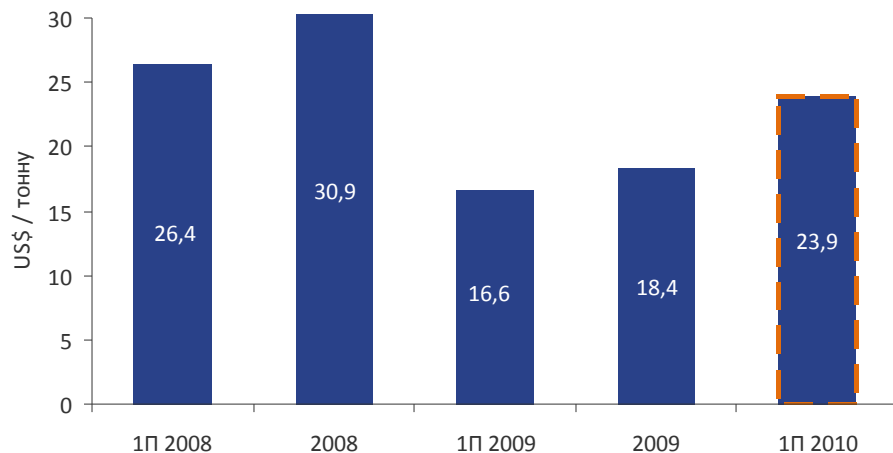


Источник: Распадская

*в связи с аварией на шахте «Распадская» в мае 2010 года

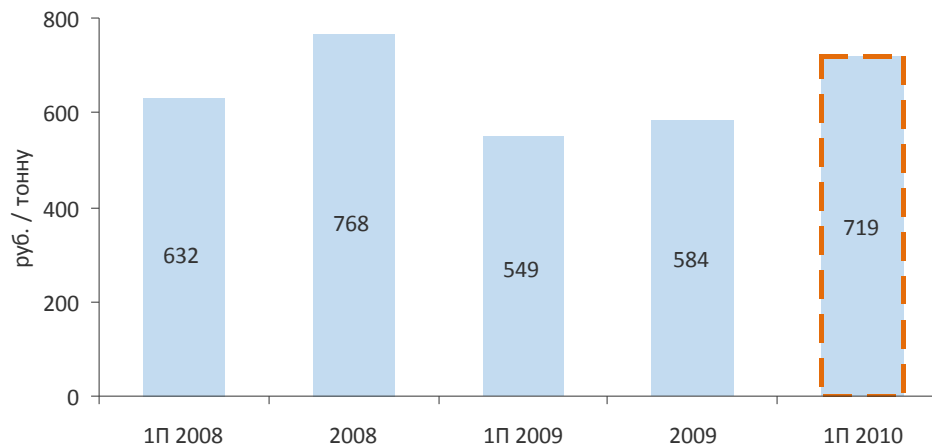
(1) Объемы по шахте «Распадская» не включены до согласования проектов с Росглавэкспертизой и Ростехнадзором

Денежная себестоимость производства
угольного концентрата на тонну, US\$



Источник: Распадская

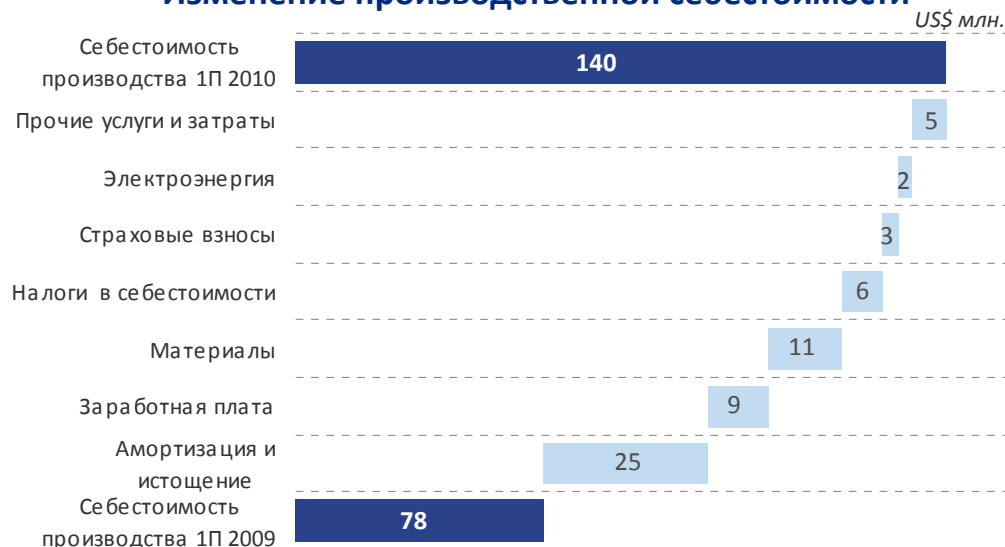
Денежная себестоимость производства
угольного концентрата на тонну, руб.



Источник: Распадская

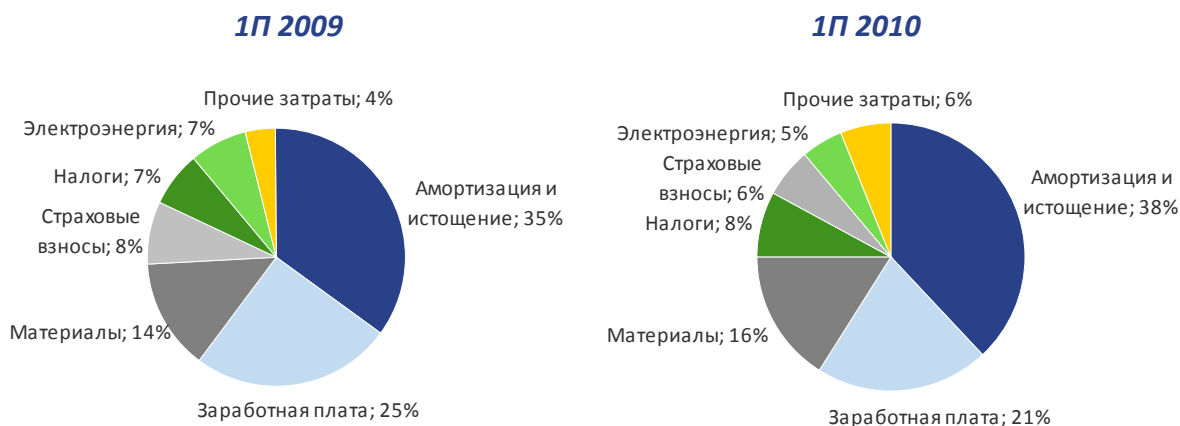
- Рост денежной себестоимости в 1П2010 по сравнению с 1П2009 был вызван в основном:
 - увеличением объёма производства на 20% и подготовкой очистного фронта,
 - возвратом некоторых расходов к докризисным уровням,
 - отраслевой инфляцией,
 - более низким средним обменным курсом рубля по отношению к доллару.
- Выраженная в рублях денежная себестоимость тонны полученного угольного концентрата увеличилась на 31%.

Изменение производственной себестоимости



Источник: Распадская

Структура производственной себестоимости



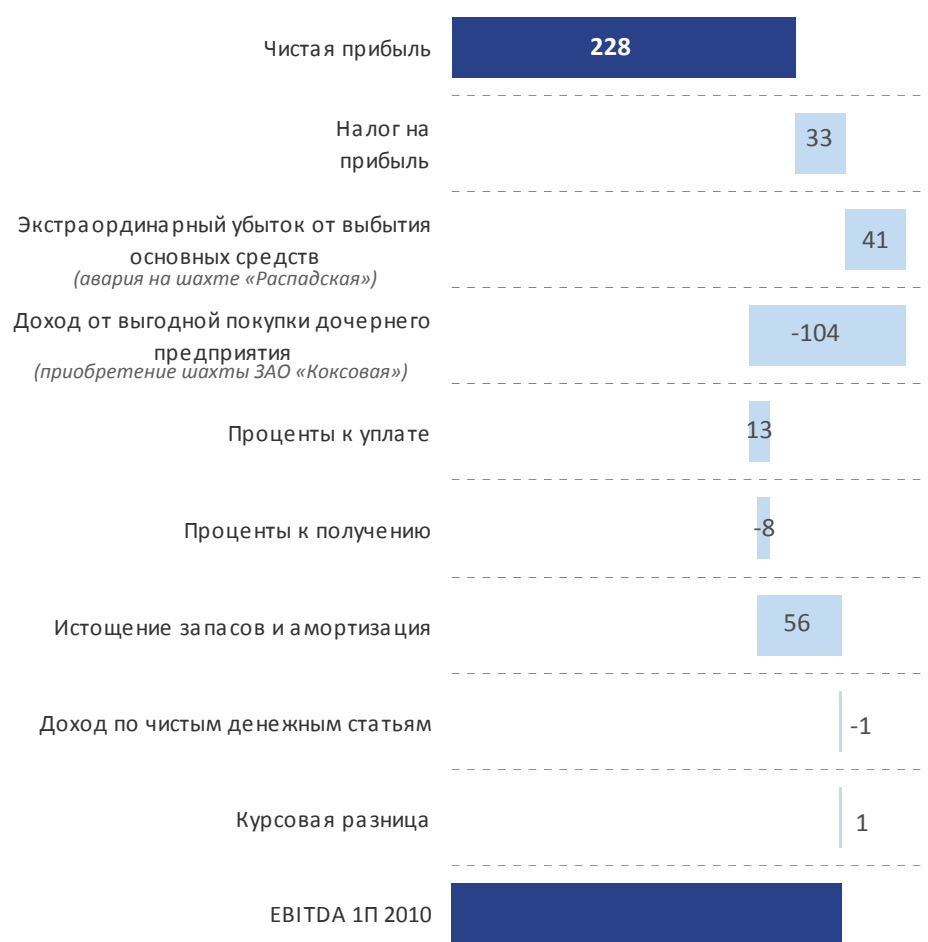
Источник: Распадская

- Увеличение производственной себестоимости в 1П2010 по сравнению с 1П2009 составило 79% (US\$61,5 млн.), что связано с изменениями следующих статей затрат:

- Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых увеличились на 106% (US\$25,2 млн.) в связи:
 - с введением в эксплуатацию объектов основных средств;
 - с ростом объёмов добычи.
- Увеличение расходов по заработной плате на 47% (US\$ 25,2 млн.) и страховых взносов на 43% (US\$2,7 млн.) отражало:
 - возврат к докризисным уровням оплаты труда;
 - инфляционное удорожание стоимости рабочей силы
- Увеличение затрат на материалы на 104% (US\$11,4 млн.) было вызвано:
 - увеличением объёмов добычи и обогащения рядового угля;
 - значительным увеличением объёмов вскрышных работ
- Увеличение суммы налогов (в основном НДС) на 106% (US\$5,9 млн.) связано с ростом:
 - цен на угольную продукцию;
 - объёмов добычи.
- Увеличение расходов на электроэнергию на 41% (US\$2,2 млн.) обусловлено:
 - ростом объёмов производства;
 - увеличением тарифа на 22%.

Расчет показателя ЕБИТДА

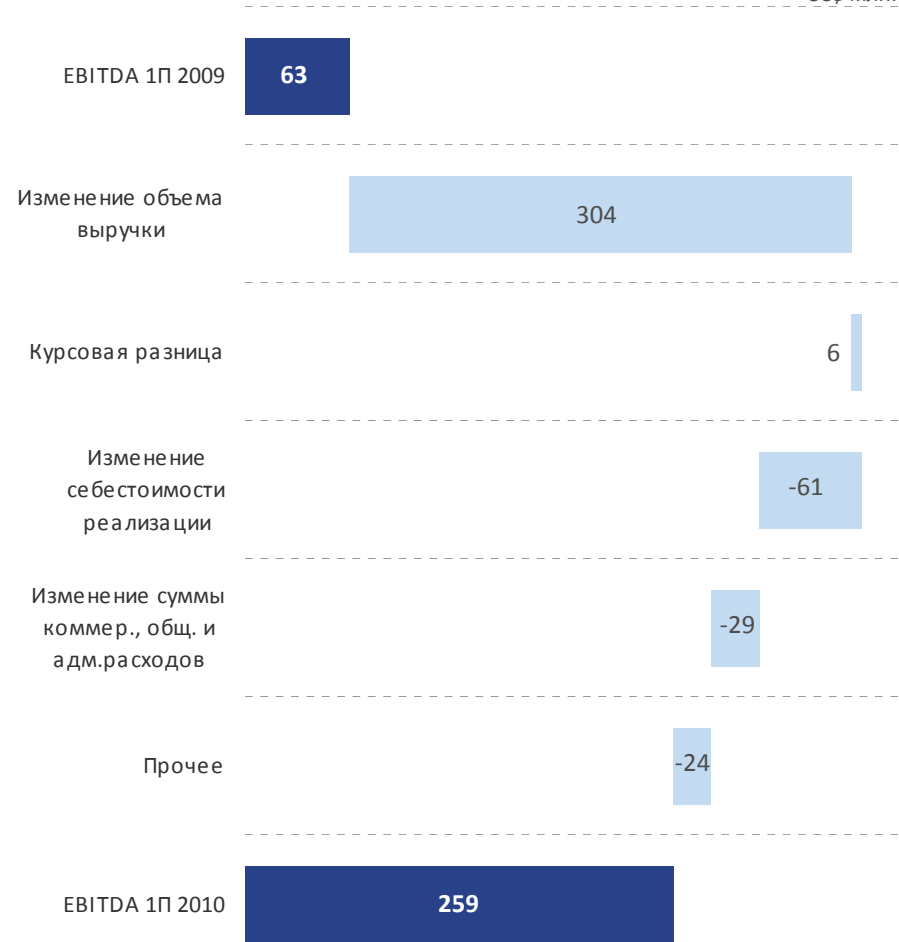
US\$ млн.



Источник: Распадская

Пофакторный анализ ЕБИТДА

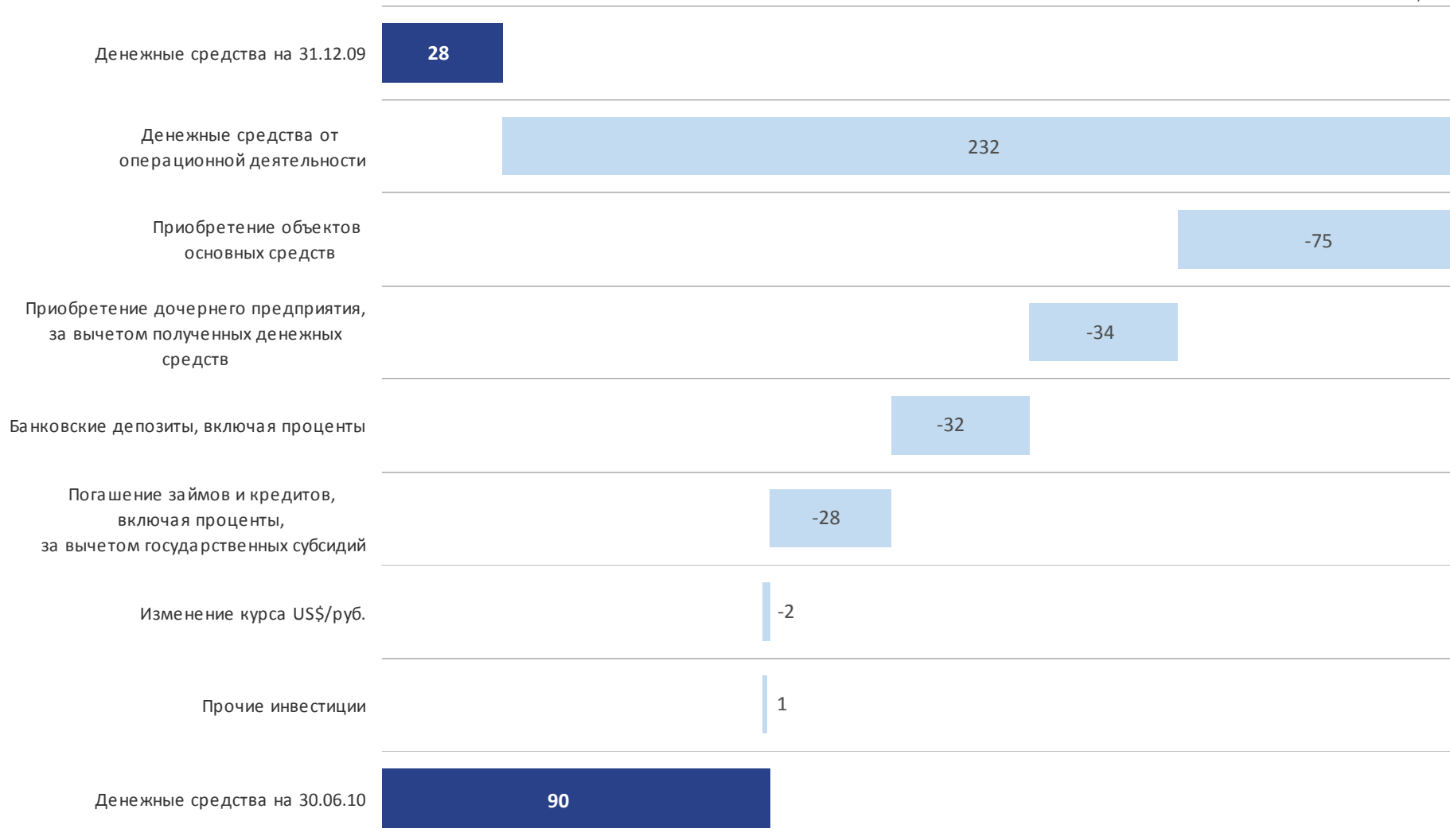
US\$ млн.



Источник: Распадская

- В 1П 2010 рентабельность ЕБИТДА составила 56% и 43% в 1П 2009
- ЕБИТДА за 12 месяцев (2П 2009 и 1П 2010) составила US\$451 млн.

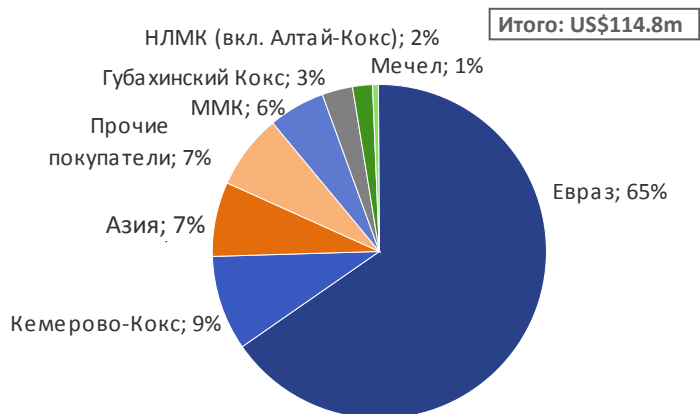
US\$ млн.



По состоянию на 30 июня 2010 г. денежные средства, их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные банковские депозиты увеличились на US\$ 97.4 млн. и составили US\$ 306.9 млн.

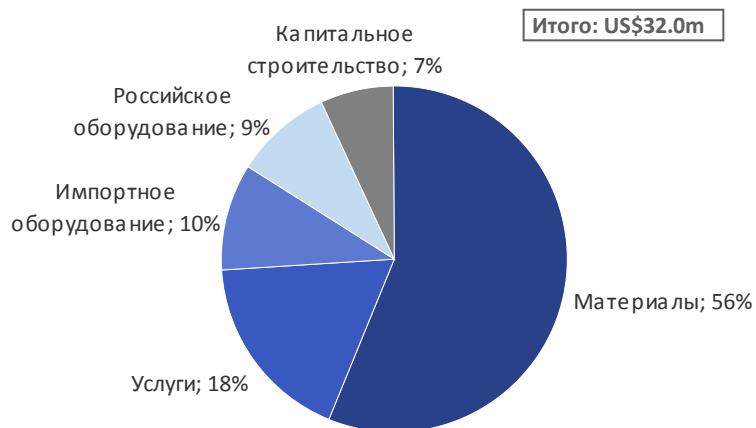
Источник: Распадская

Структура дебиторской задолженности покупателей на 30 июня 2010 г.



Источник: Распадская

Структура кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 30 июня 2010 г.



Источник: Распадская

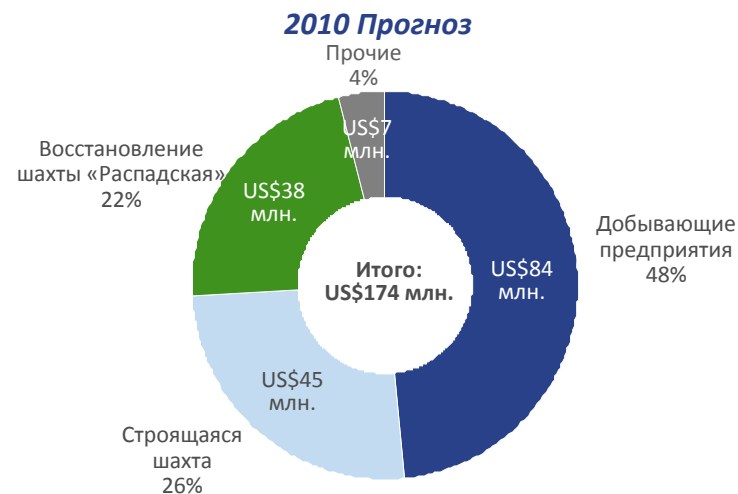
- Дебиторская задолженность по состоянию на 30.06.2010 г. составила US\$114,8 млн., что на 22% ниже уровня задолженности на 31.12.2009 г.
- Снижение дебиторской задолженности связано со снижением объемов отгружаемой угольной продукции во 2-м полугодии 2010 года.
- Основную долю составляет задолженность компаний Евраз. Руководство Компании полагает, что данная задолженность является полностью возмещаемой.

- Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками по состоянию на 30.06.2010 г. составила US\$32 млн., что на 4% больше уровня задолженности на 31.12.2009 г.
- Увеличение кредиторской задолженности связано главным образом с возникновением затрат по ликвидации аварии.
- Основную долю составляет задолженность поставщикам материалов.

Финансирование капитальных инвестиций по направлениям деятельности предприятий Компании



* Включая шахту «Распадская»

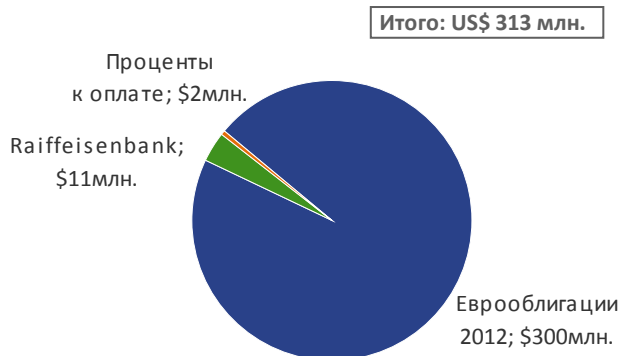


* Включая шахту «Распадская»

Источник: Распадская

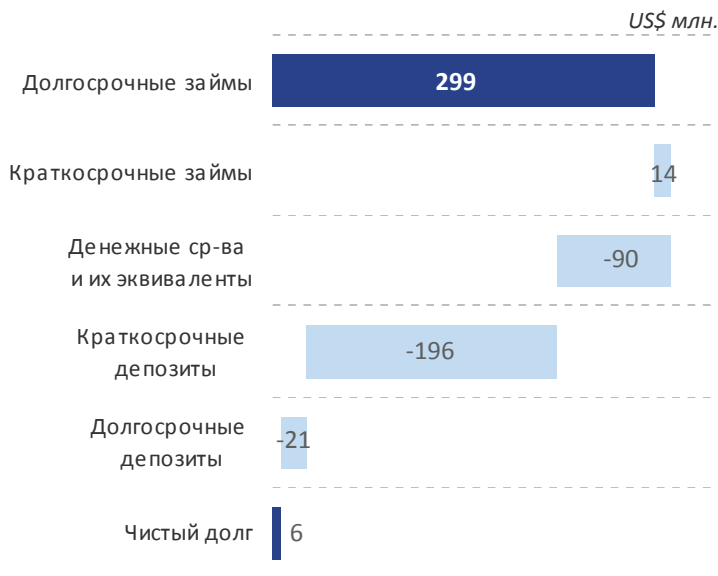
- Финансирование капитальных вложений в 1П2010 увеличилось незначительно, при этом снижение финансирования капитальных вложений в действующие добывающие предприятия связано с уменьшением контрактов на поставку оборудования в 1П2010, в то время как в 1П2009 выполнялись контракты, заключенные в 2008 году.
- Увеличение капитальных вложений в строящуюся шахту («Распадская-Коксовая») в 1П2010 связано с выходом финансирования строительства на докризисный уровень.

Структура долга на 31 декабря 2009 г.



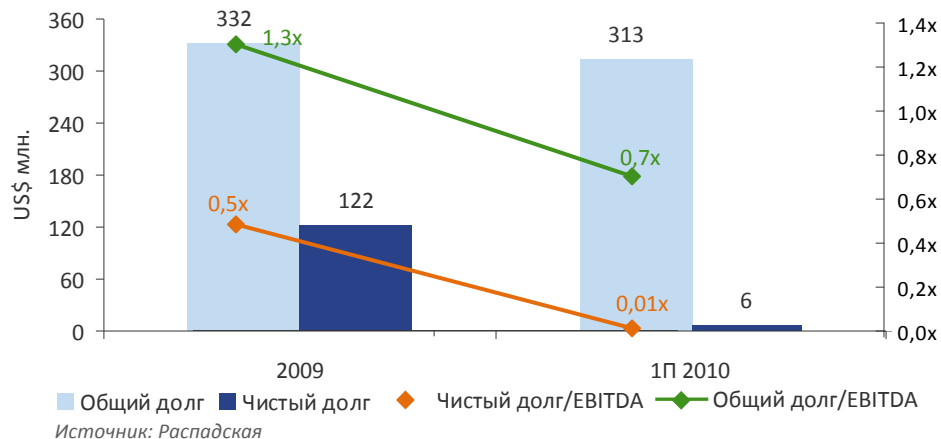
Источник: Распадская

Структура чистого долга на 30 июня 2010 года



Источник: Распадская

Общий и чистый долг



- Основная задолженность Компании - еврооблигации в размере US\$300 млн. со сроком погашения в мае 2012 года и купоном 7,5%.
- По состоянию на 30 июня 2010 г. не была нарушена ни одна из ковенант, предусмотренных Кредитным договором по еврооблигациям. Компания полагает, что ни одна из ковенант не будет нарушена в обозримом будущем.

- В ночь на 9 мая 2010 года на шахте «Распадская» произошла авария, в результате чего погибли и были травмированы люди, повреждены основные средства.
- По состоянию на 30 июня 2010 г. убыток от списания основных средств, повреждённых вследствие аварии на шахте «Распадская», составил US\$41 млн. Затраты, связанные с ликвидацией последствий аварии, составили US\$20 млн.
- После откачки воды и ликвидации пожара планируется восстановить добычу на шахте «Распадская».
- Процесс восстановления будет осуществляться поэтапно, т.е. отдельные участки будут вводиться в эксплуатацию до полного окончания восстановления всей шахты.
- По предварительным расчётам, полные затраты по восстановлению шахты «Распадская» составят около US\$280 млн. и будут включать:
 - компенсационные социальные выплаты,
 - затраты по ликвидации последствий аварии,
 - стоимость проектных работ,
 - приобретение и ремонт основных средств,
 - подготовку угольных пластов к добыче.
- План, определяющий временные рамки и порядок восстановления шахты «Распадская», а также затраты на его осуществление, будет объявлен после проработки всех его деталей и согласования с Росглавэкспертизой и Ростехнадзором.

- 28 апреля 2010 г. Компания приобрела у группы «Евраз» 100%-ную долю участия в ЗАО «Коксовая», предприятии, занимающемся добычей коксующегося угля марок К, КО, за денежную компенсацию в размере US\$40 млн.
- Впоследствии Компания планирует объединить шахту «Коксовая» с шахтой «Распадская-Коксовая», что позволит обеспечить максимально эффективное извлечение запасов
- В 1П2010 Компания признала доход от выгодной покупки дочернего предприятия (ЗАО «Коксовая») в размере US\$104 млн., что представляет собой разницу между предварительной справедливой стоимостью чистых активов приобретённого предприятия ЗАО «Коксовая» US\$144 млн. и справедливой стоимостью переданного возмещения US\$40 млн.
- Руководство уверено, что данная сделка привела к возникновению дохода благодаря возможности Компании провести эффективную отработку запасов ЗАО «Коксовая» с использованием существующих горных выработок ЗАО «Распадская-Коксовая» без осуществления значительных дополнительных капитальных затрат.
- В соответствии с условиями сделки в мае 2010 года Компания заключила контракт сроком на 10 лет на поставку предприятиям группы «Евраз» части угольной продукции, произведённой шахтами «Коксовая» и «Распадская-Коксовая», по рыночным ценам с использованием сложившейся коммерческой практики.
- Сделка соответствовала планам контрапартнеров по обеспеченности сырьевыми ресурсами и гарантированному объёму сбыта угля.

Александр Андреев

заместитель Генерального директора
по стратегическому планированию

тел.: +7 (499) 147 15 17

andreev@raspadsкая.ru

Марина Бадудина

начальник отдела по отношениям с инвесторами

тел.: +7 (499) 147 15 17

mbadudina@raspadsкая.ru

www.raspadsкая.ru