

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за 1-е полугодие 2011 года



Презентация для инвесторов

29 сентября 2011 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.



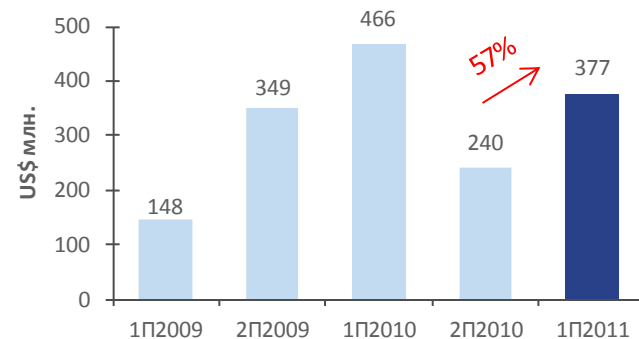
Ключевые показатели, US\$ млн. (если не указано иное)	1П2011	1П2010	Изменение, %
Объем реализации угольного концентрата и рядового угля, тыс. тонн	2 447	3 798	-36%
Выручка	377	466	-19%
ЕВИТДА⁽¹⁾	180	259	-31%
Рентабельность, %	48%	56%	
ЕВИТ	118	204	-42%
Рентабельность, %	31%	44%	
Чистая прибыль	99	229	-57%
Скорректированная чистая прибыль⁽²⁾	99	124	-20%

Источник: Распадская

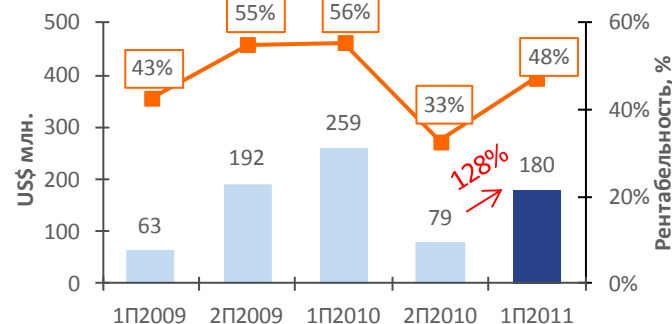
(1) Показатель EBITDA представляет собой прибыль за период до чистой курсовой разницы, изменения резерва по сомнительным долгам, амортизации и истощения запасов полезных ископаемых, доходов от участия в других организациях, процентов к получению и уплате, капитализированных процентов и налога на прибыль, чрезвычайные доходы / расходы

(2) Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за вычетом US\$105 млн., представляющих собой превышение предварительной справедливой стоимости чистых активов ЗАО «Коксовая» над справедливой стоимостью переданного возмещения, отраженное в составе счёта прибылей и убытков в соответствии с требованиями МСФО

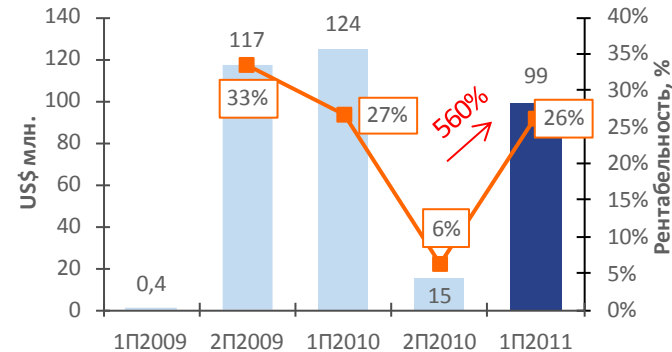
Выручка



ЕВИТДА



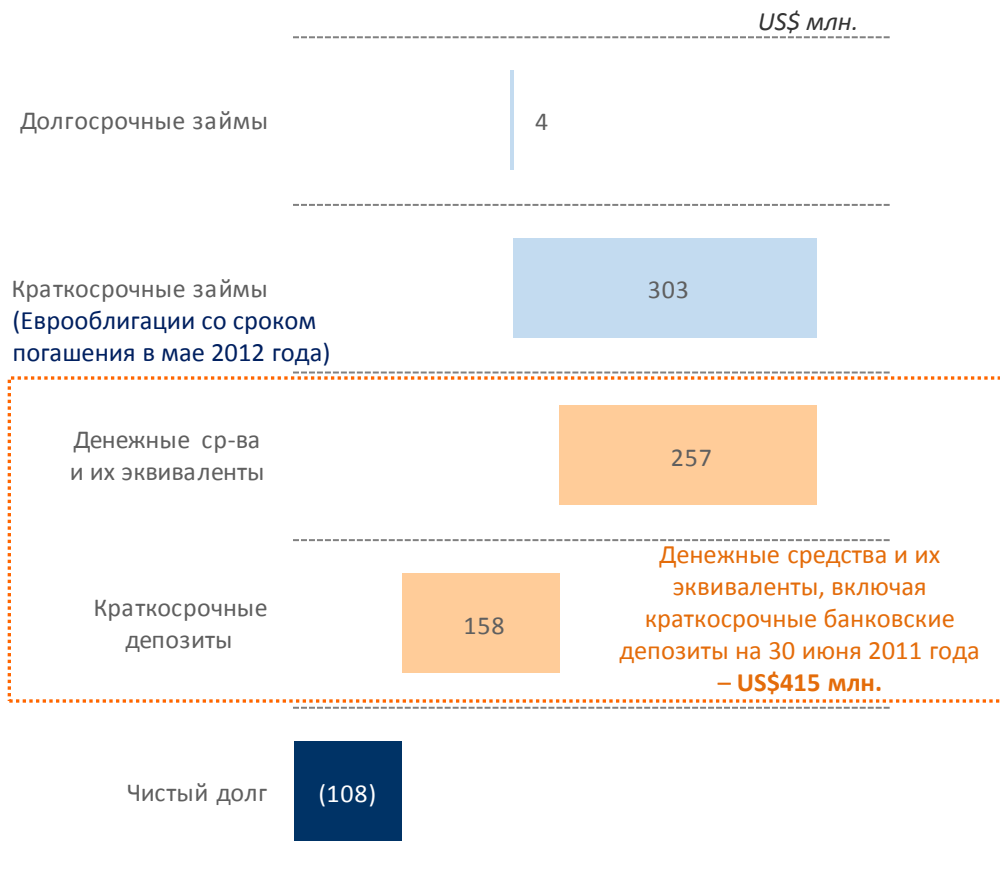
Чистая прибыль



Источник: Распадская

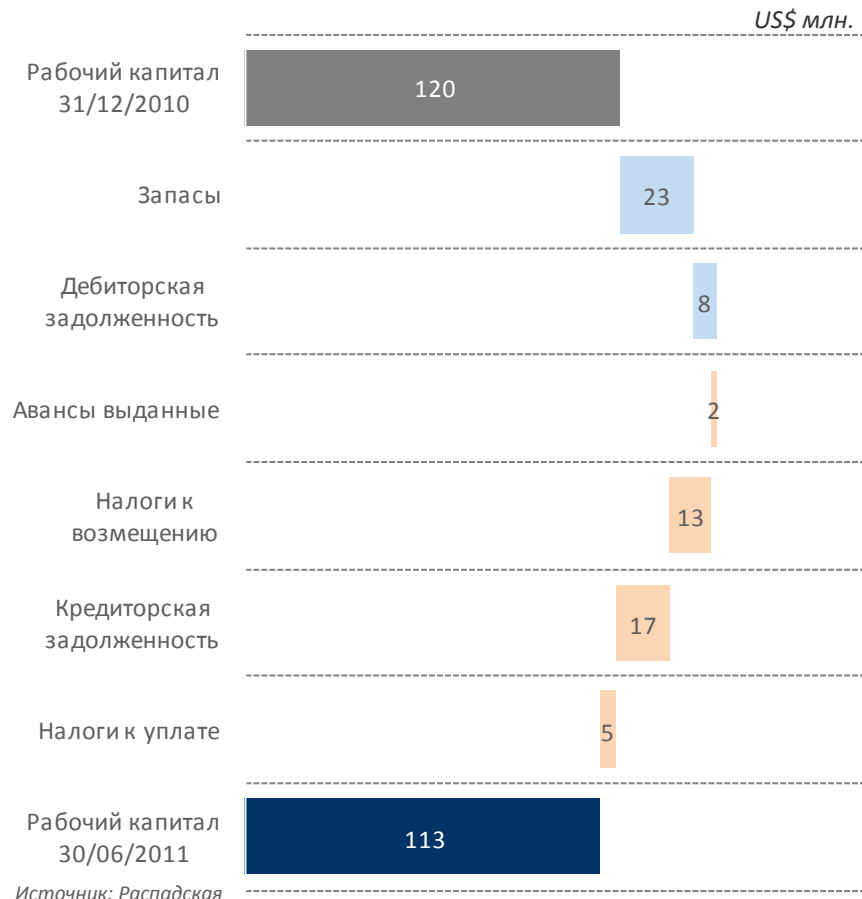
Скорр

Структура чистого долга на 30 июня 2011 года



Источник: Распадская

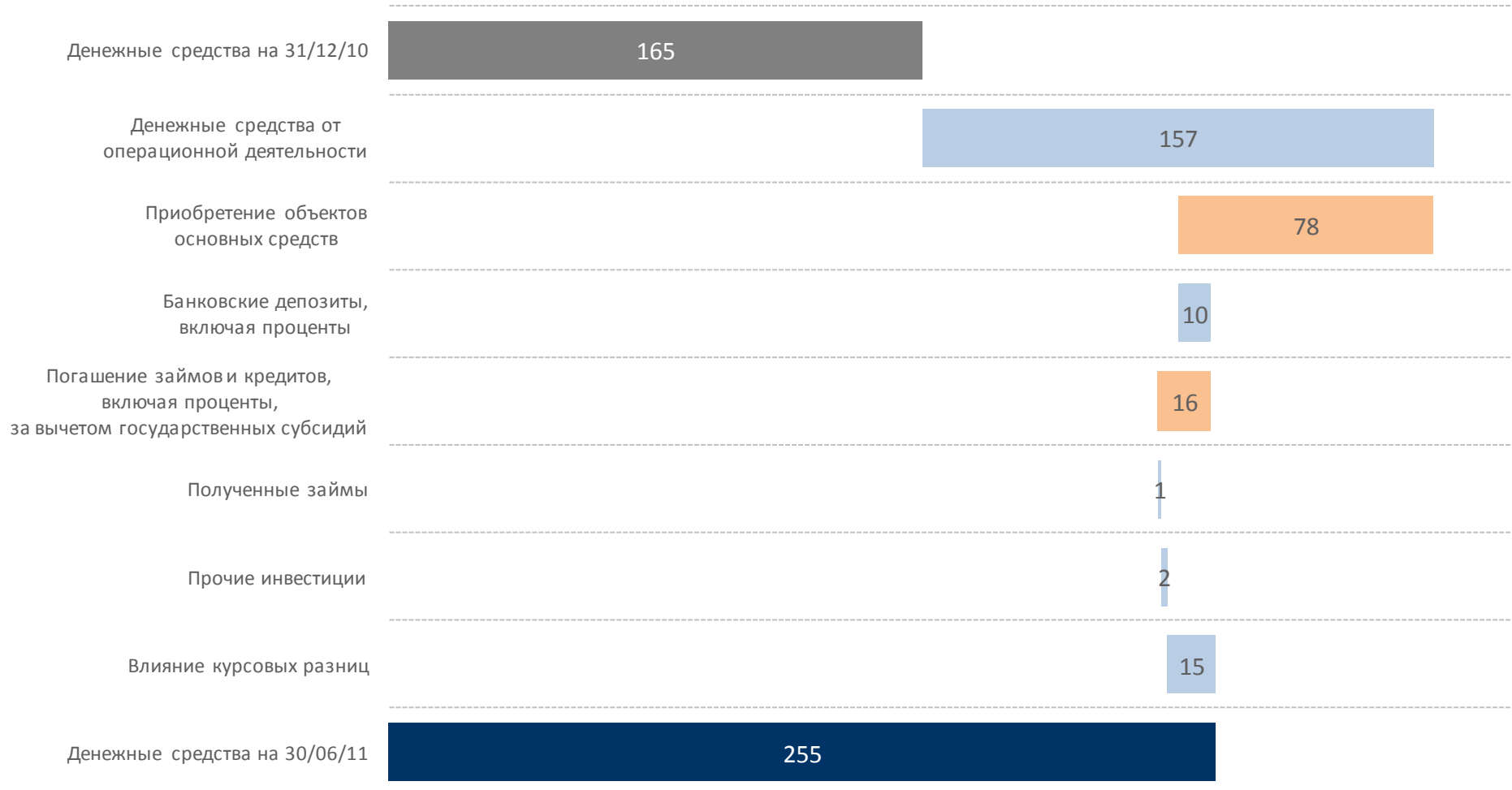
Изменение рабочего капитала



Источник: Распадская

- 25 августа 2011 г. внеочередным общим собранием акционеров Общества было принято решение выплатить промежуточные дивиденды за первое полугодие 2011 года в размере 3 904 млн. руб. (US\$135 млн. или 5 руб. на акцию).
- Компания сохраняет устойчивое финансовое состояние и продолжает использовать положительный поток от операционной деятельности на реализацию инвестиционных программ, выполнение финансовых обязательств и выплату дивидендов.

US\$ млн.

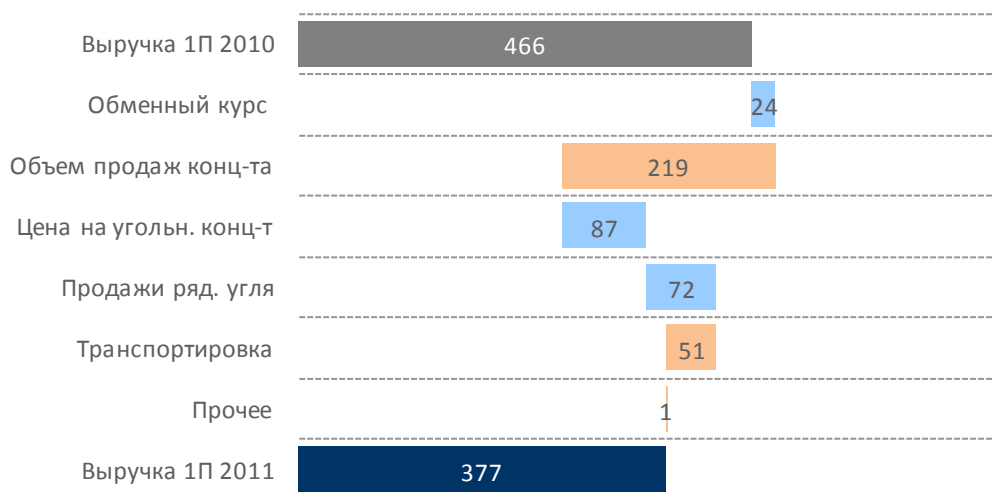


Источник: Распадская

По состоянию на 30 июня 2011 года денежные средства и их эквиваленты, включая краткосрочные банковские депозиты, составляли US\$415 млн.

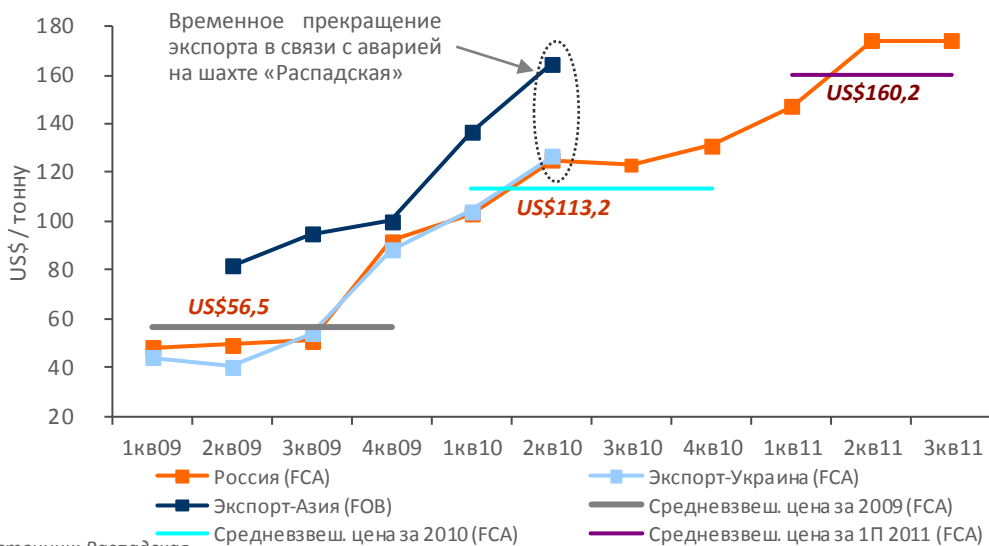
Пофакторный анализ выручки

US\$ млн.



Источник: Распадская

Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC)



Источник: Распадская

- Снижение выручки в 1-м полугодии 2011 года по сравнению с 1-м полугодием 2010 года на 19% (US\$ 88,6 млн.) связано с влиянием нескольких факторов:
 - снижение объема продаж угольного концентрата на 51% (1,9 млн. тонн) в связи с аварией на шахте Распадская;
 - рост цены реализации угольного концентрата на внутреннем рынке на 44%;
 - продажи рядового угля марки К и КО, добытого с шахты Распадская-Коксовая (с учетом присоединения приобретенной шахты Коксовая).

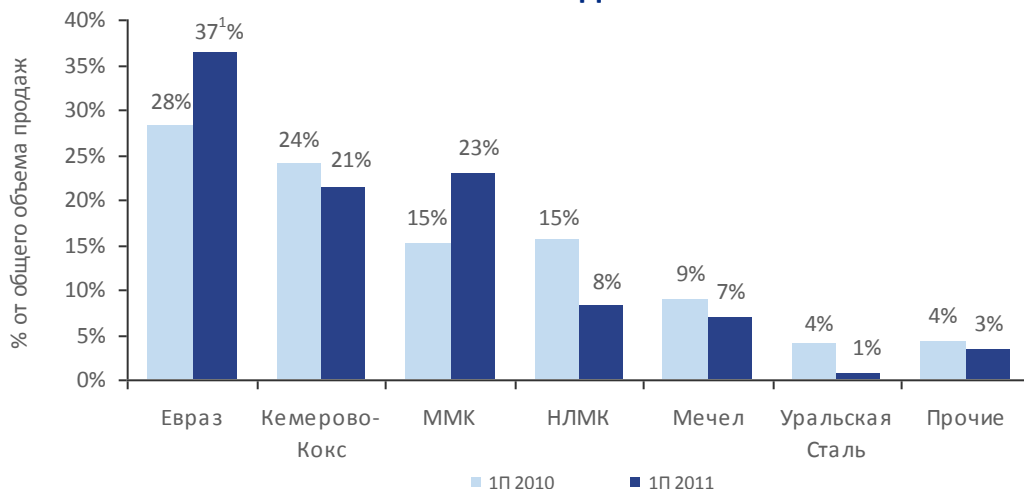
- На 3-й квартал 2011 года для российских продаж контрактные цены реализации угольного концентрата на условиях FCA Междуреченск сохранились на уровне 4 930 руб. за 1 тонну.

Объемы продаж угольного концентрата



- Увеличение объемов продаж, начиная с 4-го квартала 2010 года по сравнению с 3-м кварталом 2010 года, связано с вводом в эксплуатацию первой после аварии лавы на шахте Распадская в декабре 2010 года, а также увеличением объема добычи на других предприятиях Компании
- Объем продаж рядового угля в 1-м полугодии 2011 года составил 608 тыс. тонн.

Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»

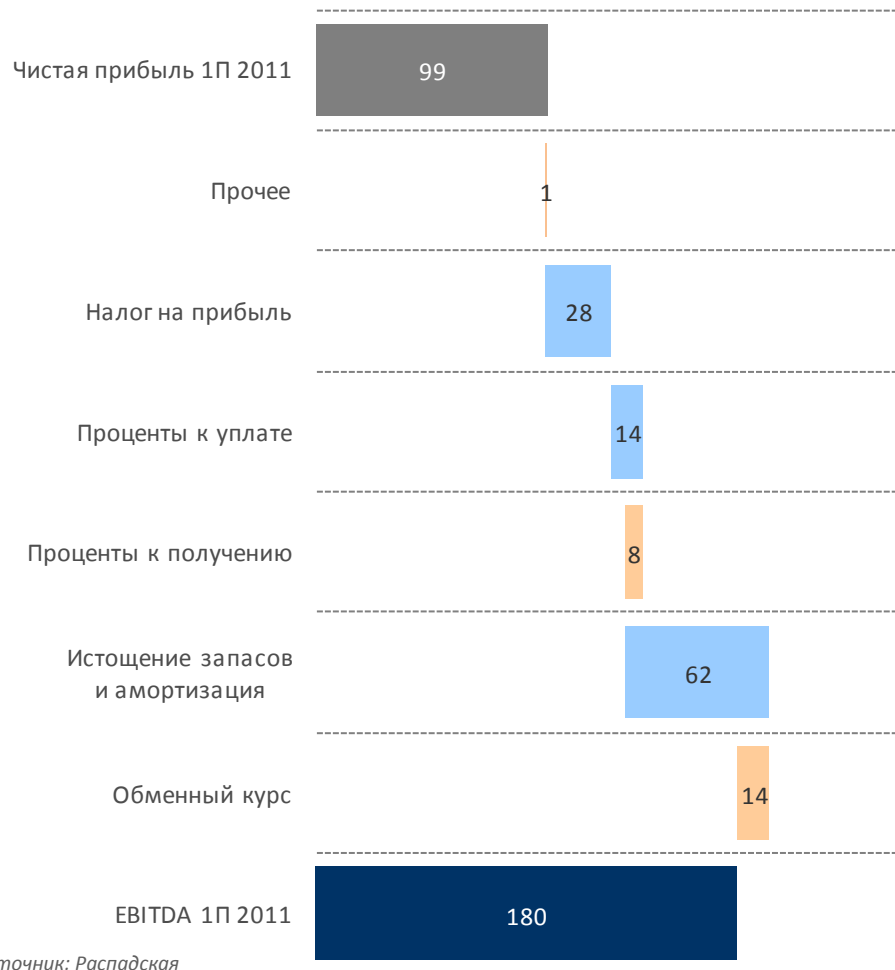


- Значительная часть угольной продукции реализуется крупнейшим российским металлургическим и коксохимическим производителям, со многими из которых во 2-м квартале 2011 года были заключены долгосрочные контракты до 2013-2015 годов.
- После запуска второй лавы планируется постепенное увеличение экспортных продаж, для чего были возобновлены переговоры с прежними и новыми клиентами по нескольким экспортным направлениям сбыта.

¹ включая продажи рядового угля

Расчет показателя EBITDA

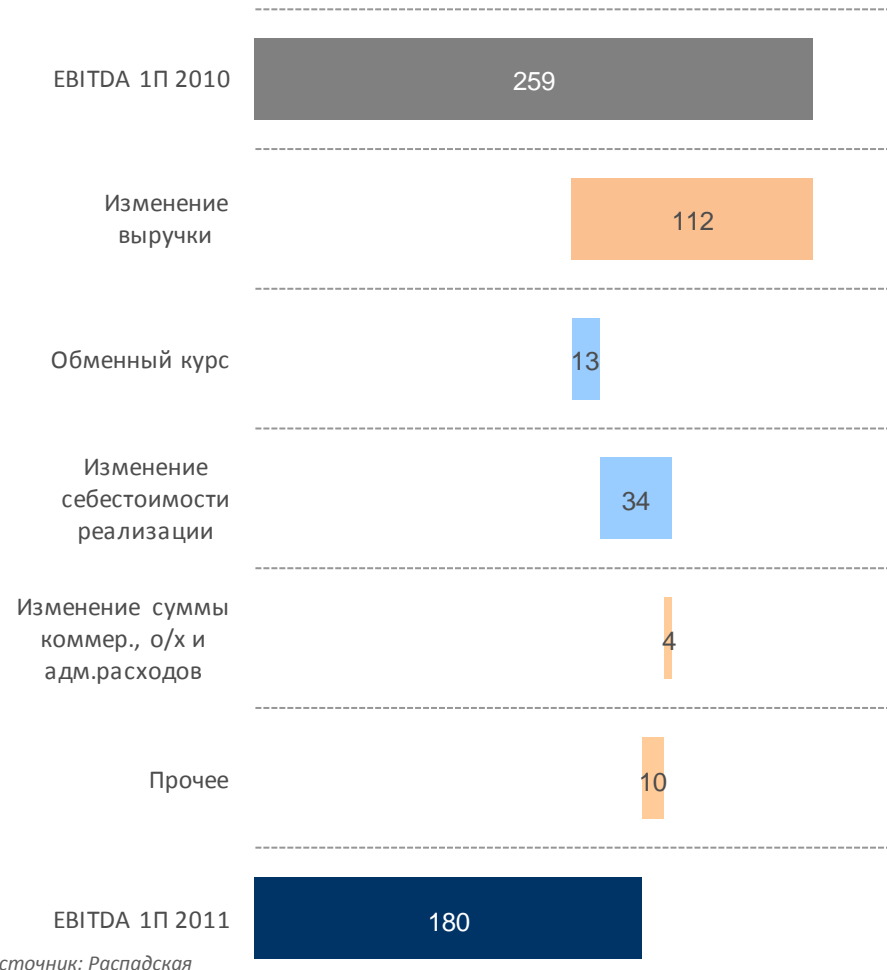
US\$ млн.



Источник: Распадская

Пофакторный анализ EBITDA

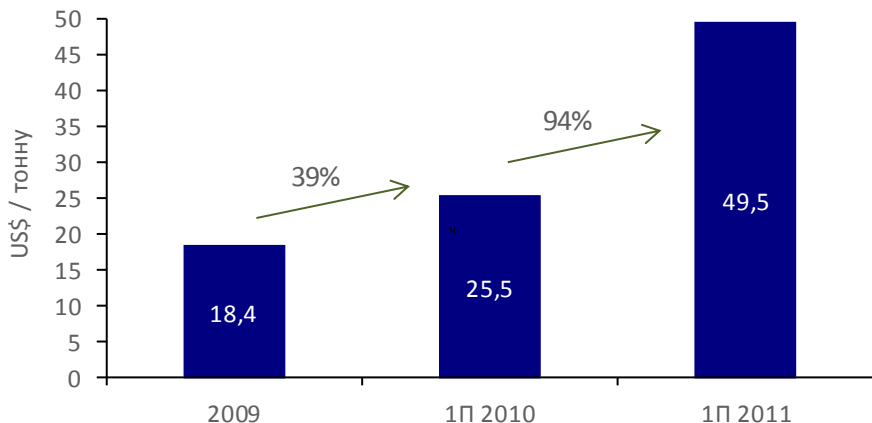
US\$ млн.



Источник: Распадская

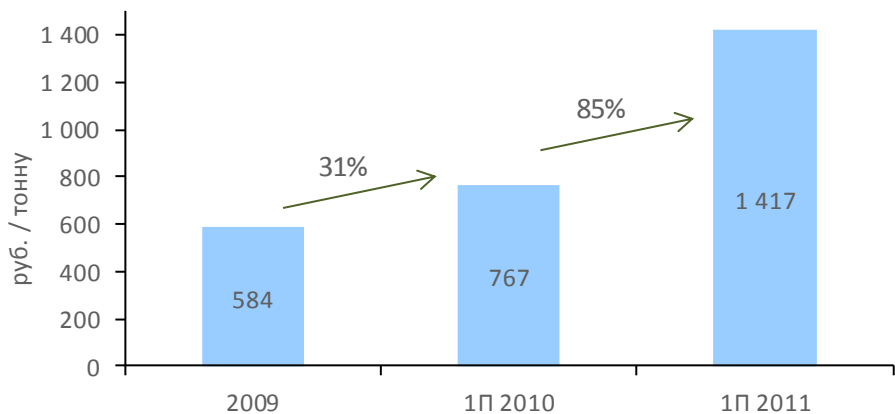
В 1П 2011 года рентабельность EBITDA составила 48%

Денежная себестоимость производства угольного концентрата, US\$ / тонну



Источник: Распадская

Денежная себестоимость производства угольного концентрата, руб. / тонну



Источник: Распадская

- Рост денежной себестоимости в 1-м полугодии 2011 года по сравнению с 1-м полугодием 2010 года был вызван в основном:
 - падением объемов добычи угля на 28% по сравнению с 1-м полугодием 2010 года в результате аварии на шахте Распадская в мае 2010 года;
 - сохранением высокой доли постоянных затрат;
 - укреплением курса рубля по отношению к доллару США;
 - инфляционным ростом затрат;
 - ростом реальной заработной платы.

- При увеличении объемов производства, по мере введения в работу новых лав, в том числе запуска в самое ближайшее время второй лавы шахты Распадская Компания ожидает снижение выраженной в рублях себестоимости производства тонны угольного концентрата.

- При общей для угольной промышленности тенденции роста затрат подземной добычи Распадская остаётся конкурентной по себестоимости реализации угольной продукции в сравнении с российскими производителями полутвердых марок коксующегося угля (на базе FCA) и зарубежными производителями (на базе FOB), что поддерживает намерения Компании в 4-м квартале 2011 года возобновить экспортные поставки в азиатском направлении.

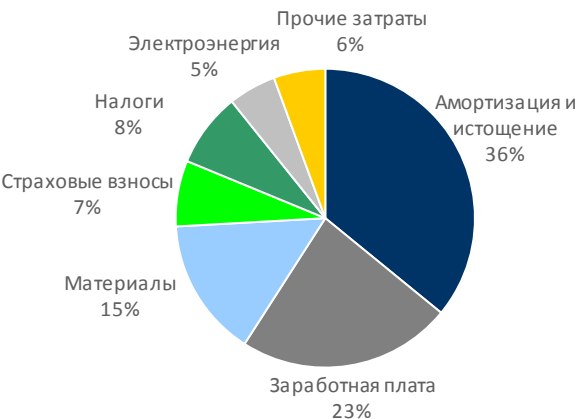
Изменение производственной себестоимости



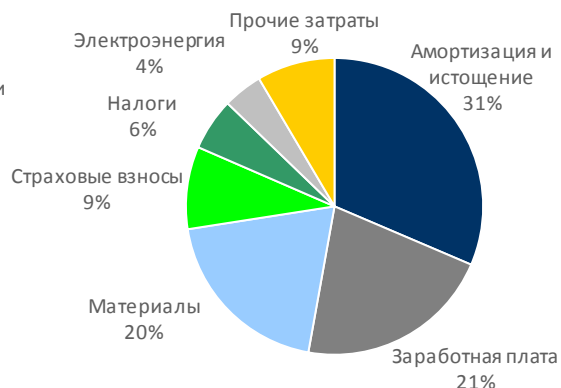
Источник: Распадская

Структура производственной себестоимости

1П 2010



1П 2011



Источник: Распадская

- Увеличение производственной себестоимости в 1П 2011 года по сравнению с 1П 2010 года составило 25% (US\$36,4 млн.), что связано с изменениями следующих статей затрат:
 - Рост расходов по заработной плате на 16% (US\$5,3 млн.) отражал:
 - инфляционное удорожание стоимости рабочей силы;
 - укрепление рубля;
 - увеличение реальной заработной платы;
 - рост среднесписочной численности персонала.
 - Рост страховых взносов на 58% (US\$5,9 млн.) отражал увеличение эффективной процентной ставки с 28% до 40%.
 - Рост затрат на материалы на 64% (US\$13,8 млн.) был вызван главным образом значительным увеличением:
 - объёмов вскрышных работ на 39%;
 - расстоянием транспортировки вскрыши на 29%;
 - цен на дизельное топливо на 56%;
 - объёмов работ по ремонту горного оборудования.
 - Рост прочих затрат на 91% (US\$7,2 млн.) произошел вследствие увеличения стоимости услуг:
 - по ведению буровзрывных работ из-за увеличения глубины Разреза и объемов вскрыши;
 - по ремонту горного оборудования и объектов недвижимости.
 - Рост амортизации и истощения запасов полезных ископаемых на 10% (US\$5,0 млн.) в связи с:
 - поступлениями объектов основных средств и приобретением ЗАО «Коксовая»;
 - ростом добычи на шахте МУК-96 и разрезе Распадский.
 - Снижение суммы налогов на 11% (US\$1,3 млн.) связано со снижением арендной платы за землю по шахте Распадская на период восстановления.
 - Рост электроэнергии на 4% (US\$0,3 млн.) из-за увеличения тарифа на 20% при снижении потребления в связи с аварией на шахте Распадская.

Александр Андреев
заместитель Генерального директора
по стратегическому планированию
тел.: +7 (499) 147 15 17

www.raspadskaya.ru