РАСПАДСКАЯ
ОАО «РАСПАДСКАЯ»

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за 1-е полугодие 2012 года

Презентация для инвесторов

21 сентября 2012 года

Ограничение ответственности

The information contained in this presentation (the “Presentation”) is being provided by or on behalf of OAO Raspadskaya (the “Company” or “Raspadskaya”) and its subsidiaries and associates (together with the Company the “Group”). The Presentation is for information purposes only and any information made available orally or in writing at the Presentation is strictly confidential and may not be distributed, published, copied or reproduced (in whole or in part) or disclosed by its recipients to any other person for any purpose, at any time or in any form other than with the prior written consent of the Company.

This Presentation is an advertisement and is not a prospectus intended for potential investors and does not constitute or form part of and should not be construed as, any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities to any person in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful nor shall it (or any part of it), or the fact of its distribution, form the basis of, or be relied on in connection with or act as any recommendation or inducement to enter into, any contract, commitment or investment decision whatsoever relating to any securities. The Company, all members of the Group, and their respective associates or directors, officers, employees, advisers or representatives expressly disclaim any duty, undertaking or obligation to update publicly or release any revisions to any of the information, opinions or forward looking statements contained in this Presentation to reflect any events or circumstances occurring after the date of this Presentation. No undertaking, representation or warranty or other assurance, express or implied, is made or given as to the accuracy, completeness, sufficiency or fairness of the information or opinions contained or expressed in the Presentation or any information made available orally or in writing at the Presentation (or whether any information has been omitted from the Presentation) and, save in the case of fraud, no responsibility or liability is accepted by any person for any loss, cost or damage suffered or incurred as a result of the reliance on such information or opinions or otherwise arising in connection with the Presentation. In addition, no duty of care or otherwise is owed by any person for any loss, cost or damage suffered or incurred as a result of the reliance on such information or opinions or otherwise arising in connection with the Presentation. Recipients of the Presentation should conduct their own investigation, evaluation and analysis of the business, data and property described in the Presentation. This Presentation contains unaudited financial information in relation to the Group.

This presentation includes statements that are, or may be deemed to be, ‘forward-looking statements’. These forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms ‘believes’, ‘estimates’, ‘plans’, ‘projects’, ‘anticipates’, ‘expects’, ‘intends’, ‘may’, ‘will’, or ‘should’ or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. These forward-looking statements include matters that are not historical facts or are statements regarding the Company’s intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Company’s results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies, and the industries in which the Company operates. Forward-looking statements are based on current plans, estimates and projections, and therefore too much reliance should not be placed upon them. Such statements are subject to risks and uncertainties, most of which are difficult to predict and generally beyond the Company's control. If the assumptions underlying any of these statements prove incorrect, the Company’s actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates may materially differ from those made in, or suggested by, the forward-looking statements contained in this presentation. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking publicly to review or confirm analysts’ expectations or estimates or to release publicly any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any changes in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statement is based.

This presentation is directed solely at (i) persons outside the United Kingdom, (ii) persons with professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 as amended (the "Order"), (iii) high net worth entities, or (iv) any other persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activities may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons in (i) (iv) above being "relevant persons"). Any investment activity to which this presentation relates will only be available to and will only be engaged with relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this presentation. This Presentation does not constitute an advertisement, an offer or an invitation to make offers, sell, purchase, exchange or transfer any securities in Russia or to or for the benefit of any Russian person (including legal entities) resident, incorporated, established or having their usual residence in the Russian Federation or to any person located within the territory of the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law. Neither this Presentation nor any part or copy of it may be taken, transmitted, or distributed directly or indirectly, into the United States, Australia, Canada, Japan, the Russian Federation or any other jurisdiction where to do so would violate the laws of such jurisdiction. Any person into whose possession any document containing this Presentation or any part of it comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of United States, Australian, Canadian, Japanese or Russian Federation securities laws. Any securities referred to herein have not been, and will not be, registered under the U.S Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”) or under the applicable securities laws of Australia, Canada, Japan or the Russian Federation. Any such securities may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act, and subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Australia, Canada, Japan or the Russian Federation.

By accepting or accessing this Presentation or attending any presentation or delivery of this Presentation you agree to be bound by the foregoing limitations and conditions and, in particular, will be taken to have represented, warranted and undertaken that you have read and agree to comply with the contents of this notice.

Основные события в 2012 году

1 квартал

- Утверждение Правительством Российской Федерации долгосрочной программы развития угольной отрасли на период до 2030 года
- Увеличение экспортных отгрузок на Украину и начало переговоров по экспортным поставкам в Азию
- Аудит запасов коксующегося угля в соответствии с классификацией JORC
- Монтаж третьей лавы на шахте Распадская
- Ввод в эксплуатацию двух линий электропередач и трех подстанций «МРСК» для обеспечения надежности электроснабжения предприятий Компании и г. Междуреченска

2-3 квартал

- Выпуск 5-летних еврооблигаций объемом US$400 млн с доходностью 7,75% в формате Reg S/144A и погашение дебютного выпуска еврооблигаций в мае 2012
- Ввод в эксплуатацию третьей лавы на шахте Распадская
- Возобновление поставок угольной продукции в Китай и Корею
- Завершение выкупа собственных акций
- Правительственное совещание по развитию угольной отрасли
- На поверхностном комплексе шахты «Распадская» возведены все объекты комплекса «Глухая», произведена наладка оборудования
- 65-летие празднования дня Шахтера
- Министр энергетики Российской Федерации Александр Новак посетил шахту «Распадская»
- Открытие часовни памяти погибших горняков «Распадской»

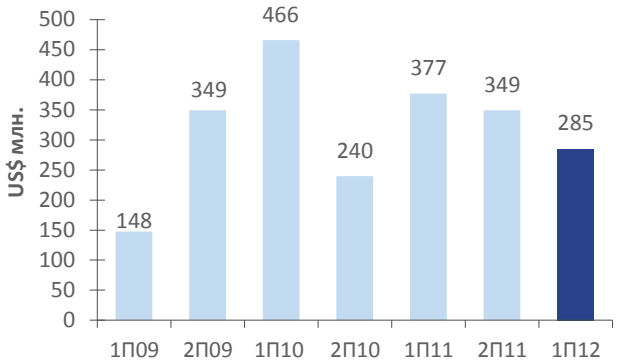
Ключевые показатели за 1-е полугодие 2012 года

Ключевые показатели, US$ млн. *(если не указано иное)*	1П2012	1П2011	*Изменение,*	2П2011
Объем реализации угольного концентрата и рядового угля, тыс. тонн	2 332	2 447	*-5%*	2 240
Выручка	285	377	*-24%*	349
Adj EBITDA	99	182	*-46%*	136
Рентабельность, %	*35%*	*48%*		*39%*
Чистая прибыль/(убыток)	(19)	99		37

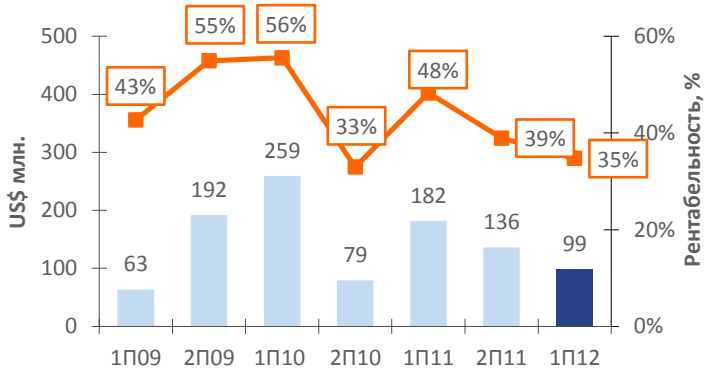
Источник: Распадская

- Снижение выручки в 1-м полугодии 2012 года по сравнению с 1-м полугодием 2011 года на US$92 млн обусловлено, главным образом, снижением объемов реализации угольной продукции, связанных со снижением спроса на внутреннем и мировом рынке коксующегося угля и снижением цен на угольную продукцию под влиянием текущей экономической ситуации и снижения спроса на сталь и кокс.
- На формирование убытка за 1-е полугодие 2012 года в сумме US$19 млн существенно повлияла отрицательная курсовая разница в размере US$31 млн.

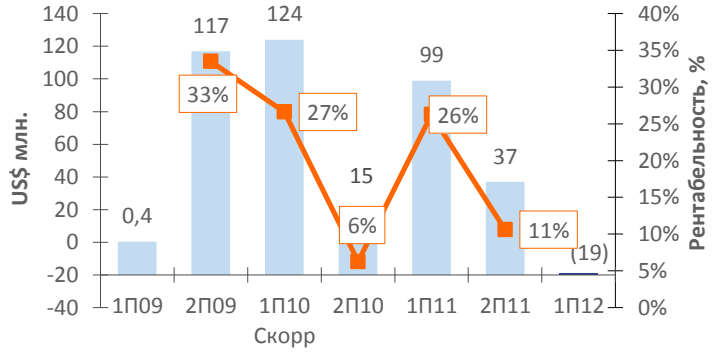
Выручка



Adjusted EBITDA

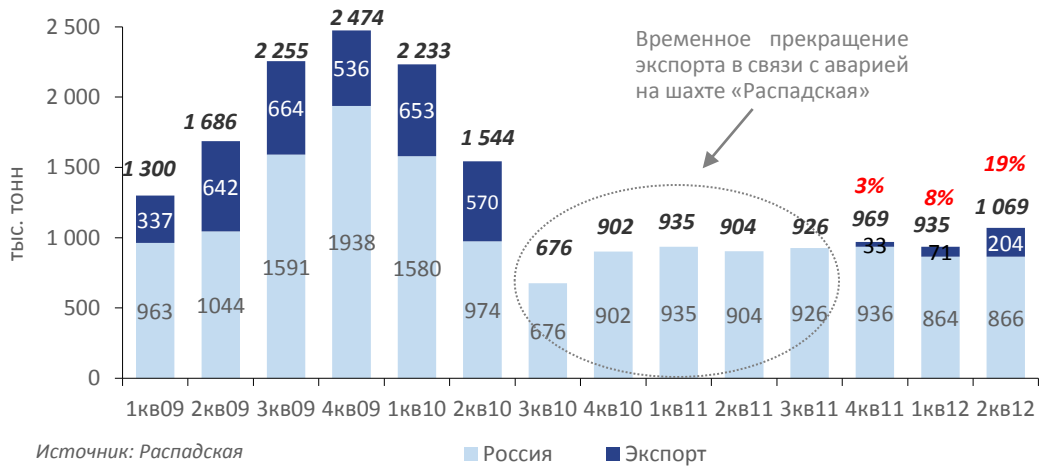


Чистая прибыль



Объем продаж угольной продукции

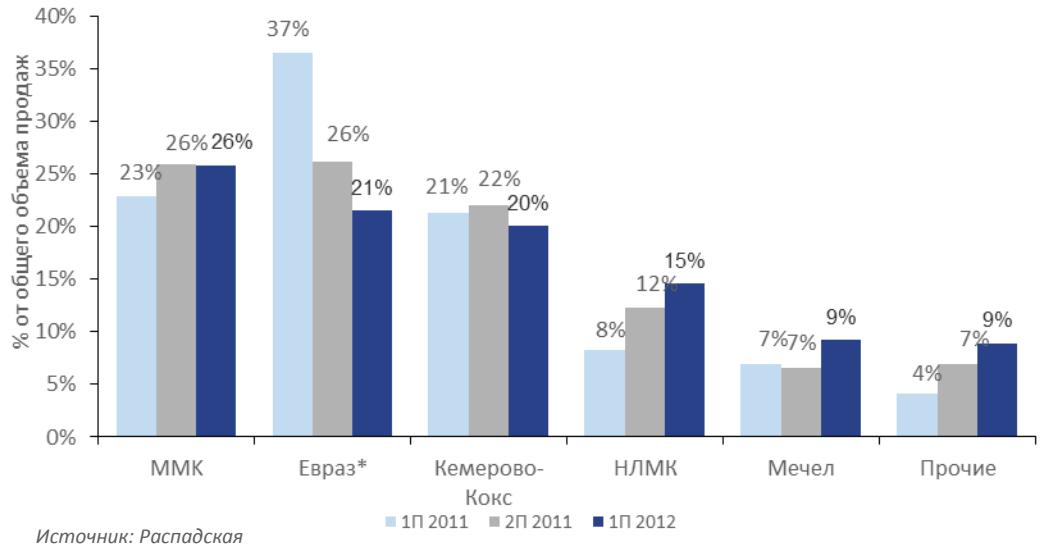
Объемы продаж угольного концентрата



Источник: Распадская

- После поэтапного восстановления шахты «Распадской» возможности производства оказываются существенно выше, чем внутренний спрос.
- Во втором квартале 2012 года объем реализации угольного концентрата увеличился на 14%, в основном за счет активизации Компанией экспортных операций на всех региональных рынках. В отдельные месяцы доля экспорта доходила до 27% общего объема продаж.

Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»



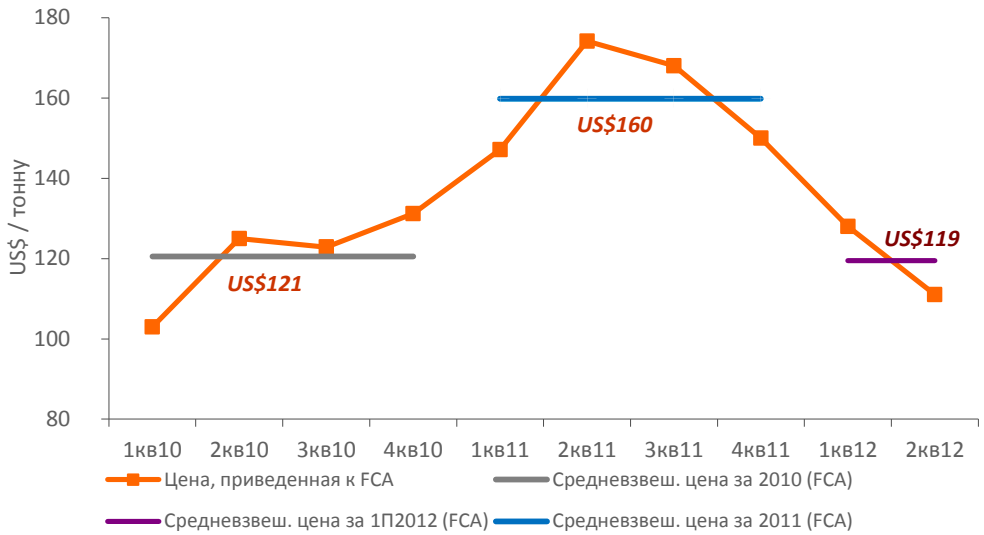
Источник: Распадская

- Снижение объемов продаж предприятиям Группы Евраз на внутреннем рынке частично компенсировалось отгрузками предприятиям Евраза в Украине. Общая доля Евраза в структуре продаж за 1П2012 составила 25%.

Примечание: Включая продажи рядового угля заводам Группы Евраз

Цены на концентрат коксующегося угля

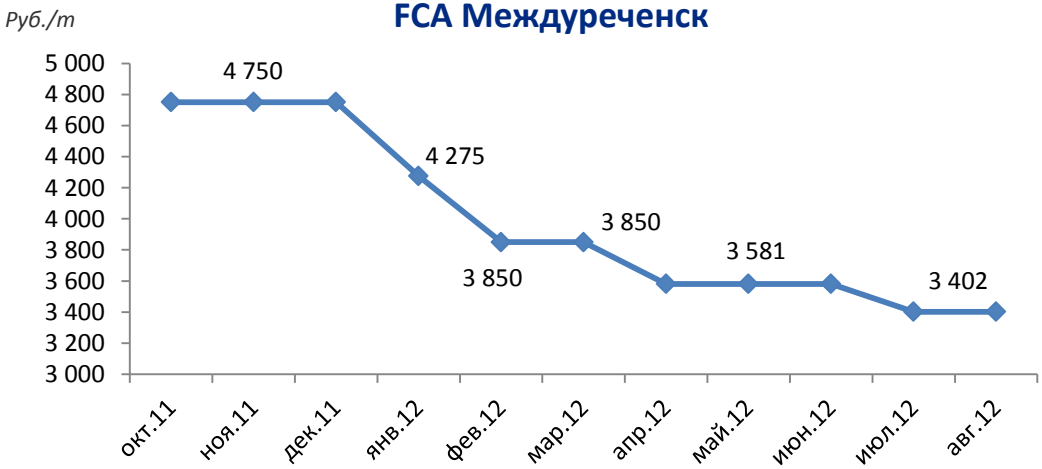
Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC)



Источник: Распадская

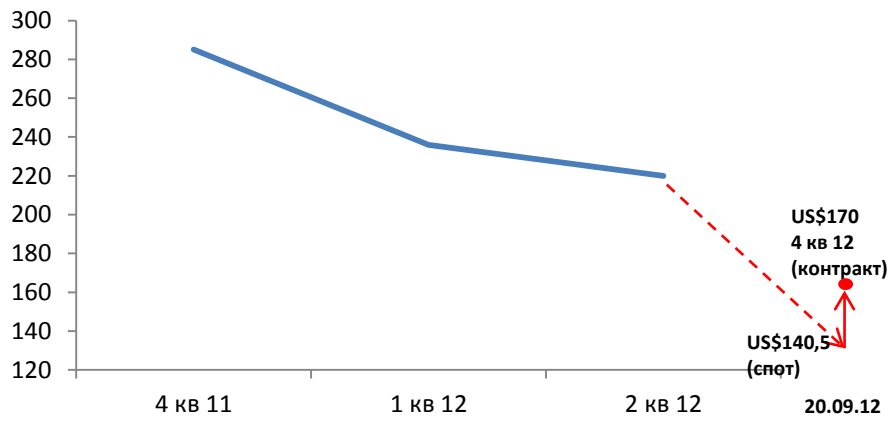
- В 1 полугодии 2012 года фактическая цена реализации угольного концентрата спекающихся марок (semi-hard) составила 3 641 рублей (US$119) за тонну на базисе FCA Междуреченск в сравнении с 4 585 рублей (US$160) за тонну в 1 полугодии 2011 года.
- В июле – августе 2012 года средневзвешенная цена 1 тонны угольного концентрата при продажах в России была на уровне US$103

Динамика контрактных цен на концентрат коксующегося угля, FCA Междуреченск



Источник: Распадская

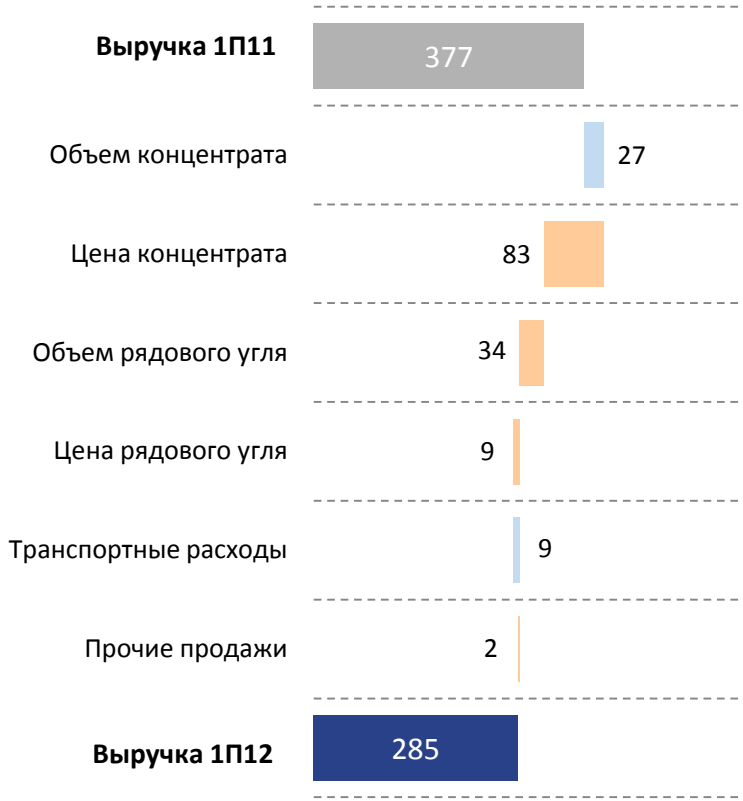
Динамика международных цен на HCC, FOB Австралия



Источник: Распадская, Platts

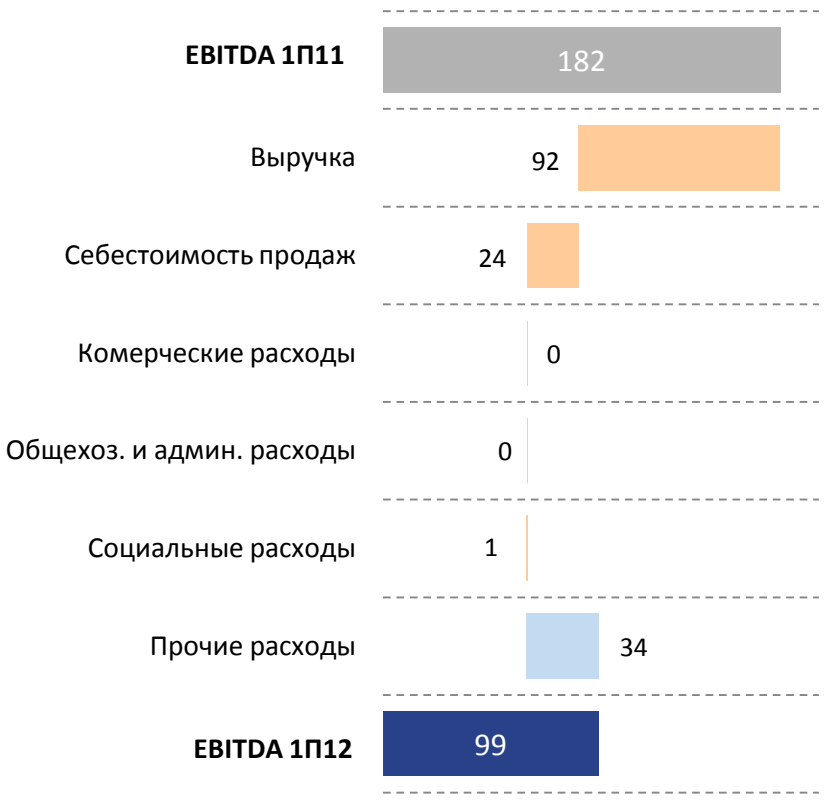
Финансовые показатели

Выручка



Источник: Распадская

Adjusted EBITDA



Источник: Распадская

- Основным фактором снижения показателя Adj EBITDA в 1 полугодии 2012 года послужил фактор снижения выручки.
- Снижение выручки от реализации угольной продукции было вызвано снижением объемов реализации ввиду сокращения спроса со стороны металлургических и коксохимических предприятий и снижением добычи, а также снижением цен на всех региональных рынках.

Денежная себестоимость производства

Себестоимость производства в 1П 2012

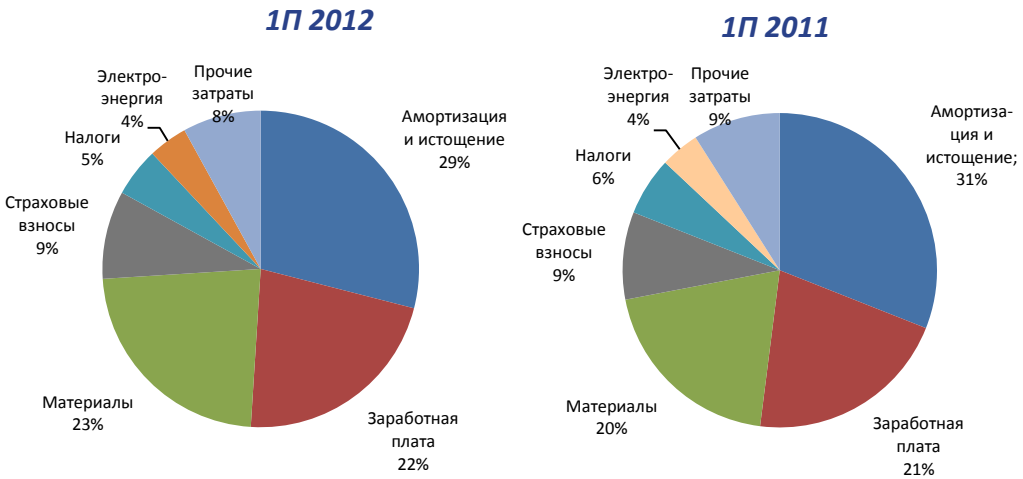
Источник: Распадская

- Денежная себестоимость добычи угля в 1-м полугодии 2012 года выросла в основном из-за увеличения затрат, отнесенных на себестоимость, в связи с окончанием основного этапа ликвидации аварии и восстановления шахты «Распадская» и увеличением объёмов работ по подготовке новых очистных и проходческих забоев.
- В случае достижения плановых объемов добычи и реализации денежная себестоимость 1 т концентрата была бы не менее чем на 30% ниже фактической за 1-е полугодие 2012 г.
- При увеличении объемов производства и реализации угольной продукции, в том числе выхода на новые рынки сбыта, Компания ожидает снижение выраженной в рублях себестоимости производства тонны угольного концентрата.

Изменение производственной себестоимости

Источник: Распадская

Структура производственной себестоимости



Источник: Распадская

Капитальные вложения и затраты на восстановление шахты Распадская

Капитальные вложения

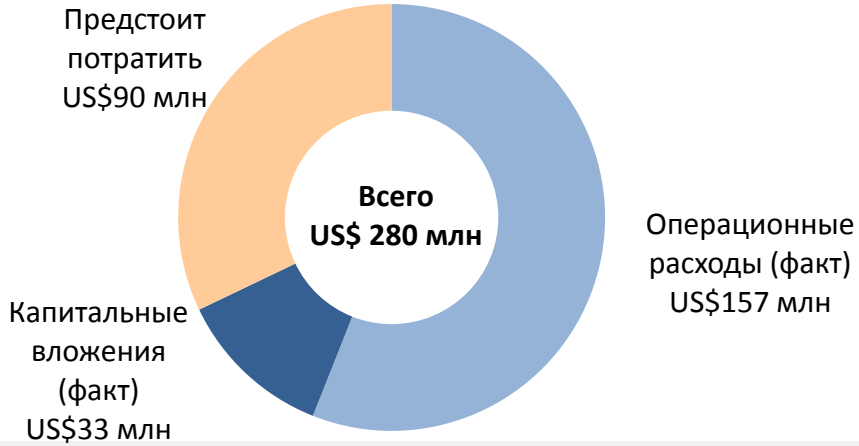
US$ млн.

Источник: Распадская

- Существенное сокращение капитальных вложений в 1-м полугодии 2012 года объясняется главным образом снижением инвестиций на поддержание производственных мощностей вследствие невыполнения производственной программы.

Затраты на восстановление шахты Распадская

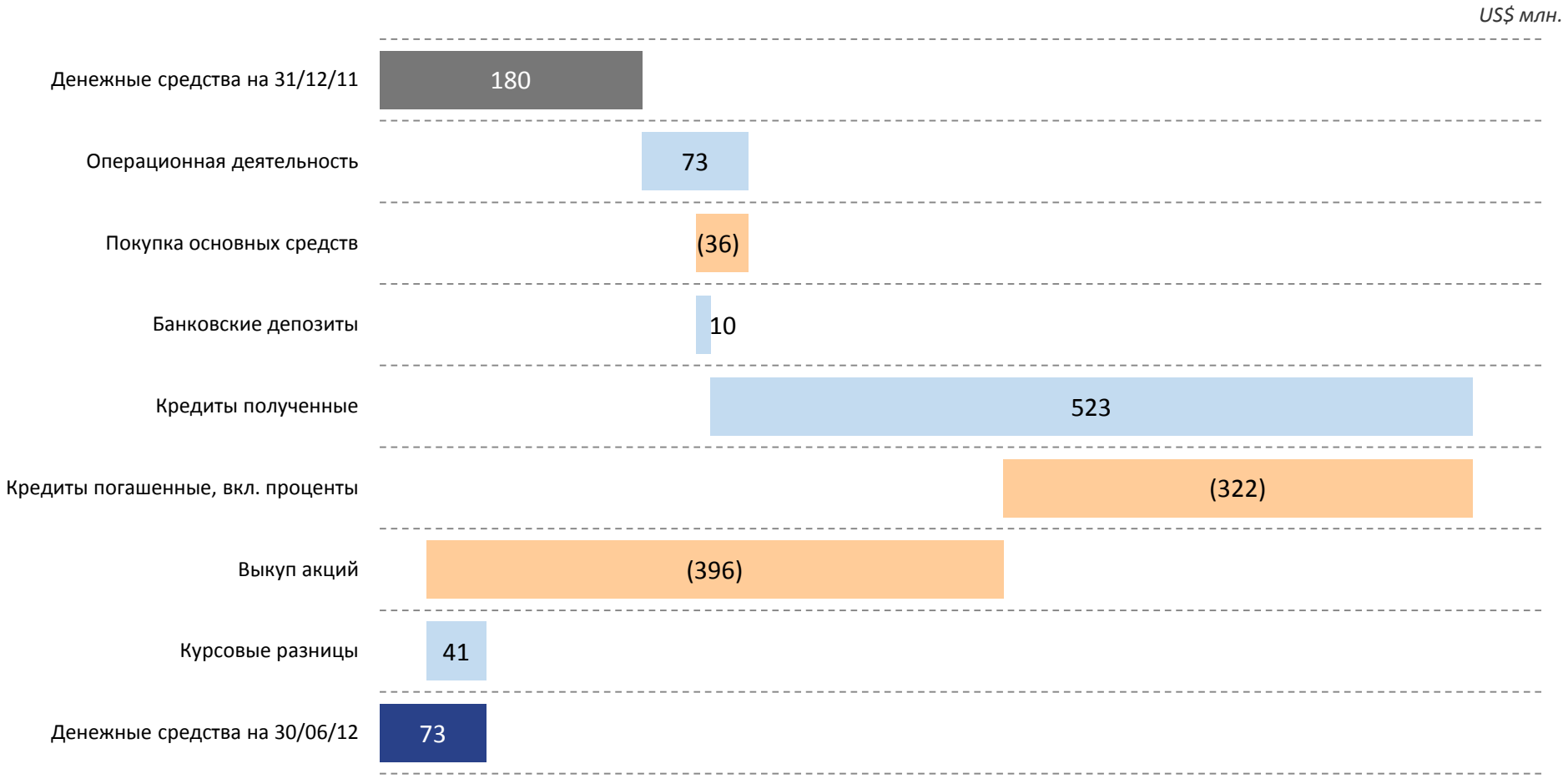
US$ млн.



Источник: Распадская

- По состоянию на 30 июня 2012 года Затраты на восстановление шахты Распадская составили US$ 190 млн.
- Компания ожидает, что полные затраты на восстановление шахты Распадская не превысят US$ 280 млн.
- Операционные расходы представляют собой компенсационные социальные выплаты, работы по оперативным планам ликвидации аварии ВГСЧ, тушение пожара и откачка воды, восстановление очистных и подготовительных забоев, системы проветривания, дегазации и электроснабжения, стоимость проектных и ремонтных работ.
- Капитальные вложения в основном представляют собой приобретение горношахтного оборудования и капитальное строительство, в т.ч. горнокапитальные выработки.

Движение денежных средств

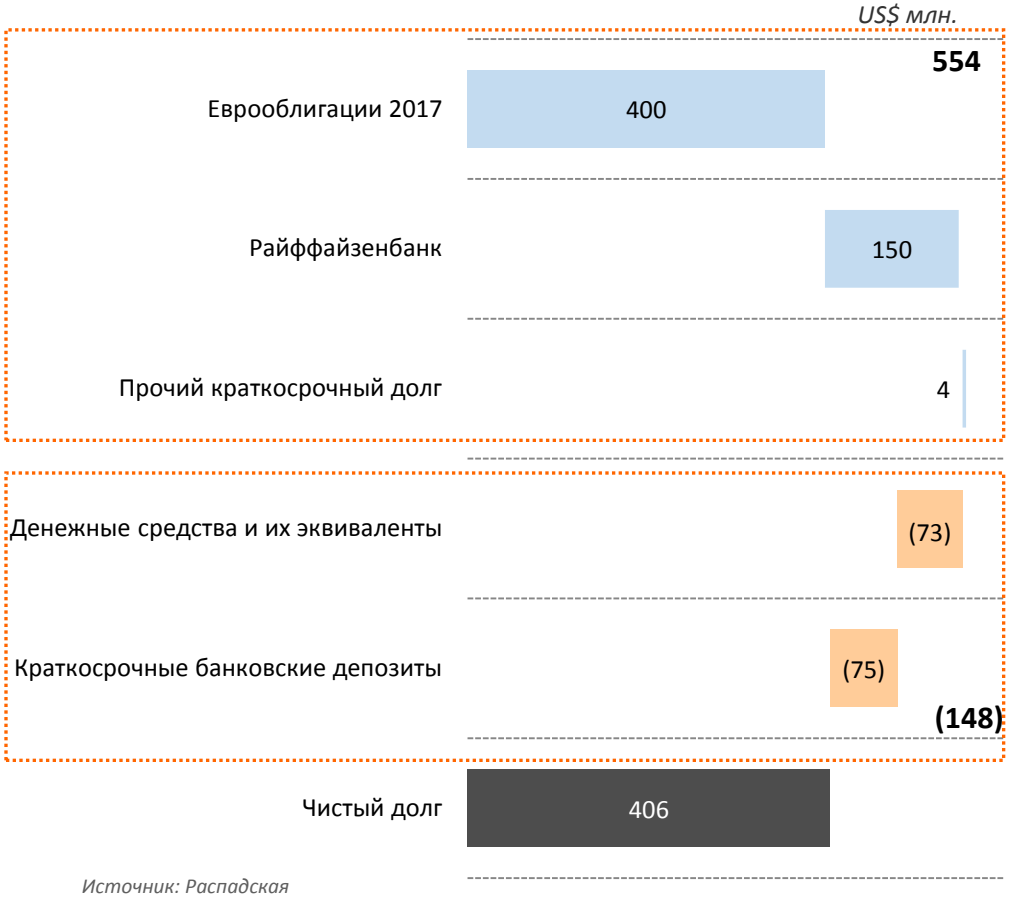


Источник: Распадская

- В 1-м полугодии 2012 года значительная сумма денежных средств была использована на осуществление выплат в рамках объявленной в конце 2011 г. программы выкупа акций и составила US$396 млн .
- По состоянию на 30 июня 2012 года денежные средства и их эквиваленты, включая краткосрочные банковские депозиты, составляли US$148 млн.

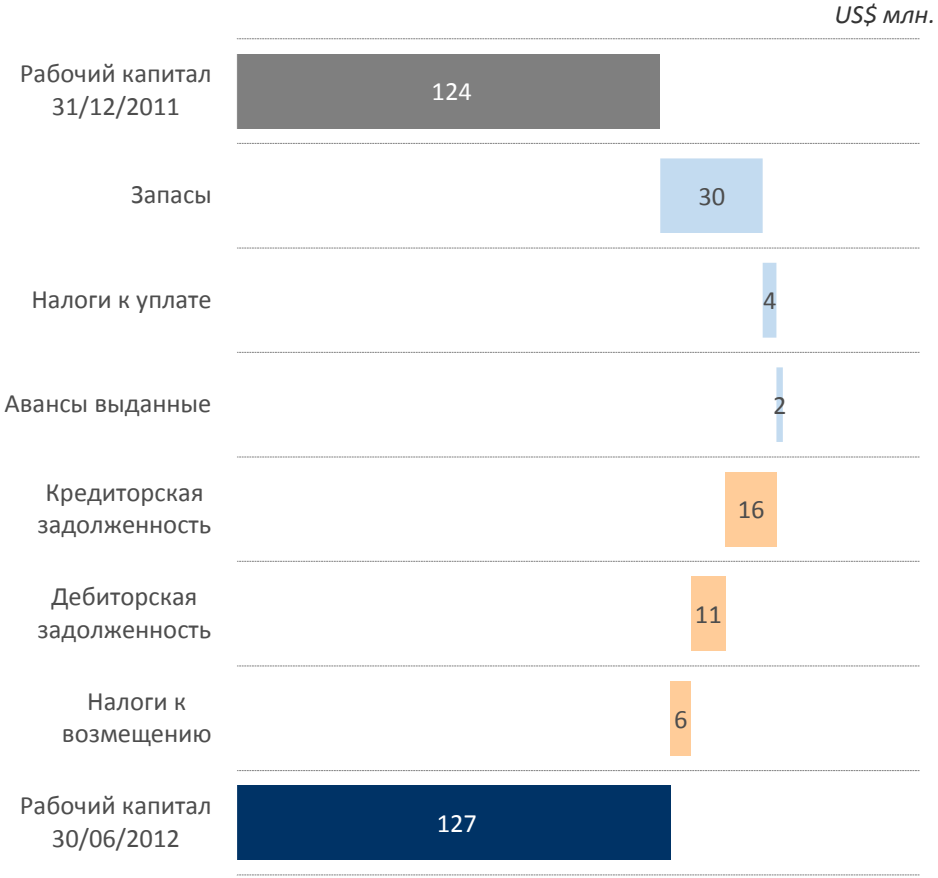
Финансовое состояние

Структура чистого долга на 30 июня 2012 года



Источник: Распадская

Изменение рабочего капитала



Источник: Распадская

- В феврале 2012 г. Компания подписала с ЗАО «Райффайзенбанк» кредитное соглашение на US$150 млн со сроком погашения 7 февраля 2014 г.
- В апреле 2012 г. Компания выпустила пятилетние 7,75% еврооблигации на сумму US$400 млн для рефинансирования в мае 2012 г. 7,5% еврооблигаций на сумму US$300 млн, оставшаяся сумма в размере US$100 млн была использована для корпоративных целей.

Контакты

Ольга Каталина
Начальник отдела по отношениям с инвесторами

Тел.: +7 (499) 147 15 17
ir@raspadskaya.ru

www.raspadskaya.ru