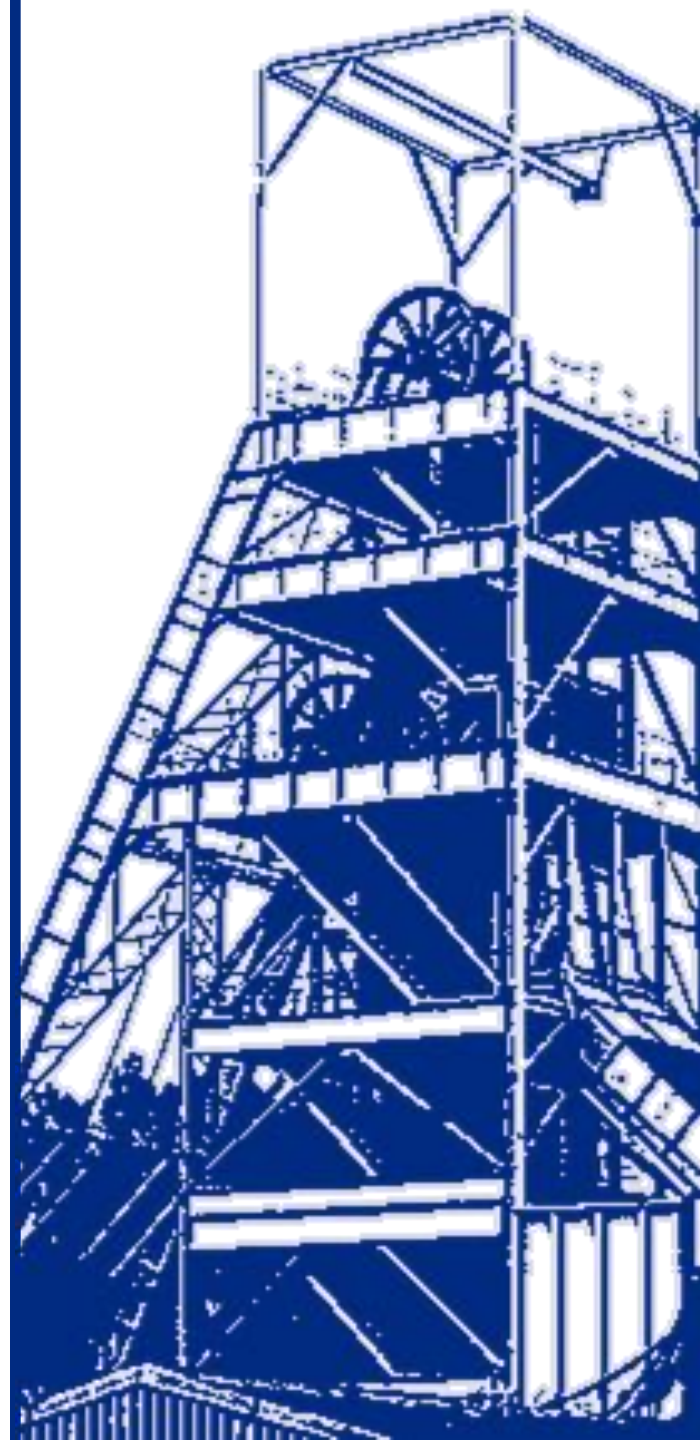


Финансовые результаты за 1-е полугодие 2015 г.

04.09.2015



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



Операционные

- Добыча рядового угля составила 5,1 млн тонн
- В результате стабильной работы, шахта «Распадская» добыла 2,8 млн тонн, что на 71% больше, чем за тот же период в 2014 г.
- На шахте «Распадская-Коксовая» на поле №2 в мае начата добыча угля марки «К» камерно-столбовым способом отработки
- Разрез «Распадский» приступил к полномасштабной отработке нового участка Распадский IX-XI

Продажи и маркетинг

- Фокус на развитие продаж на внутреннем рынке: прорабатываются дополнительные возможности сотрудничества с крупнейшими металлургическими компаниями и потребителями коксующихся углей
- С частью потребителей внутри РФ были заключены долгосрочные контракты
- Началась промышленная добыча марки К, которая вместе с маркой КО полностью реализуется на внутреннем рынке
- На экспортных рынках в рамках работы по расширению клиентской базы осуществлены отгрузки в адрес восьми новых клиентов

Корпоративные

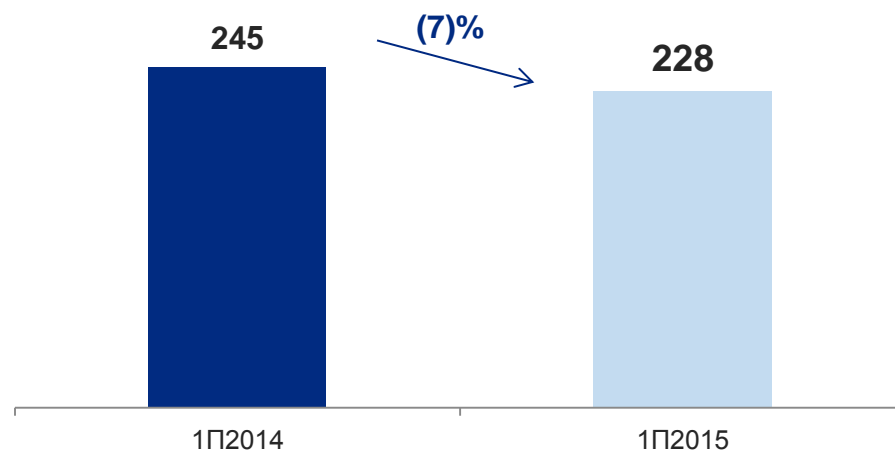
- По итогам годового общего собрания акционеров ОАО «Распадская» 21 мая 2015 г. в состав Совета директоров избран новый независимый директор Покровская Ольга Александровна
- С 10 февраля 2015 года были объединены управляющие функции Южкузбассугля (входит в ЕВРАЗ) и Распадской

Основные показатели 1П2015

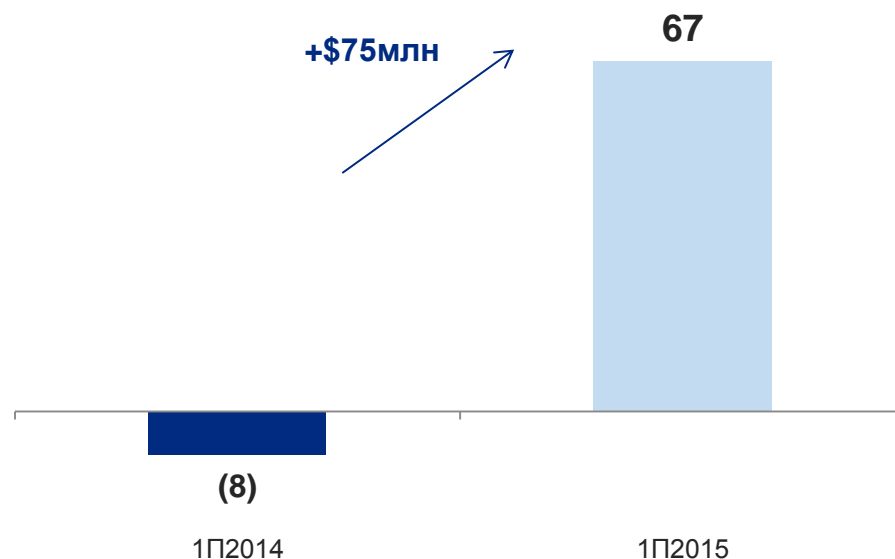
- Добыча рядового угля выросла на 15% на 5.1 млн тонн
- EBITDA составила 67 млн долл., или на 75 млн долл. больше, чем в 1П2014
- Рентабельность по EBITDA выросла до 29,3%
- Денежная себестоимость концентрата снизилась на 53% до 28 долл./т
- Чистый убыток снизился до 8 млн долл. (1П2014: 67 млн долл.)

| | 1П 2015 | 1П 2014 | 1П 2015/ 1П 2014, % | 2014 |
|------------------------------------|---------|---------|---------------------------|--------|
| Добыча рядового угля, тыс. т | 5 072 | 4 427 | 15% | 10 223 |
| Продажи угольной продукции, тыс. т | 3 720 | 3 326 | 12% | 7 035 |
| Выручка, \$ млн | 228 | 245 | (7)% | 443 |
| EBITDA, \$ млн | 67 | (8) | n/a | 44 |
| Рентабельность по EBITDA, % | 29,3% | n/п | n/a | 9,8% |
| Чистый убыток, \$ млн | (8) | (67) | n/a | (306) |

Выручка, млн долл. США



EBITDA, млн долл. США

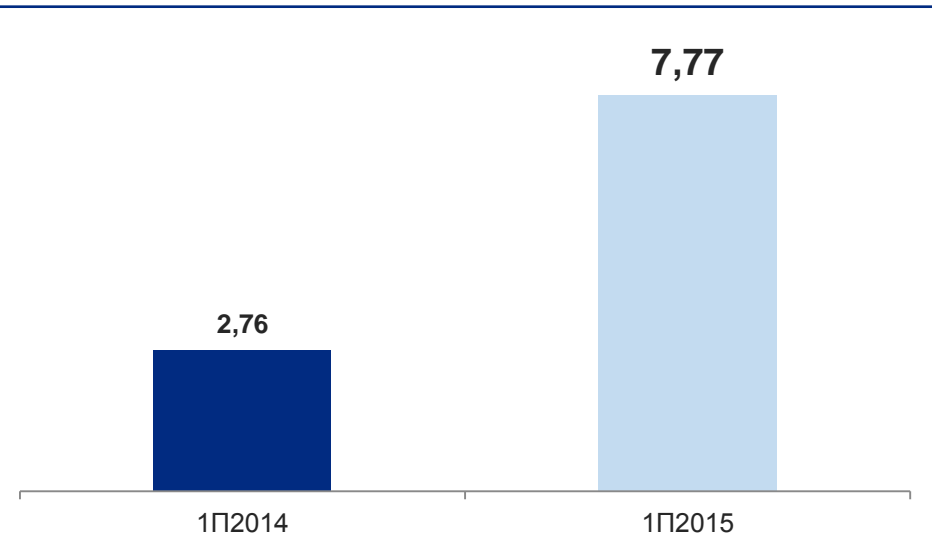


Источник: Распадская

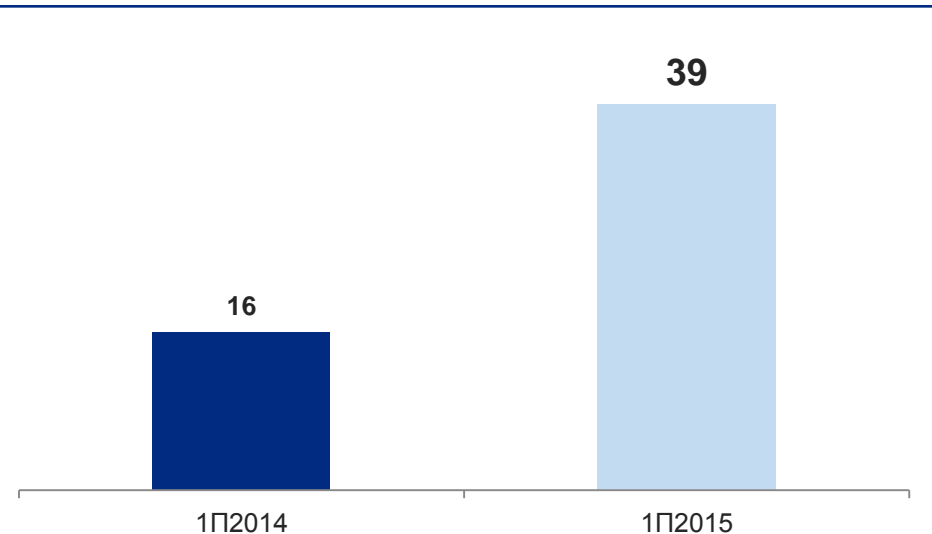
Промышленная безопасность и охрана труда

- Безопасность остается ключевым приоритетом
- В 1П2015 года не было зафиксировано ни одного смертельного случая
- Рост количества зафиксированных несчастных случаев связан с проведением мероприятий по улучшению качества раскрытия информации

LTIFR



Травматизм



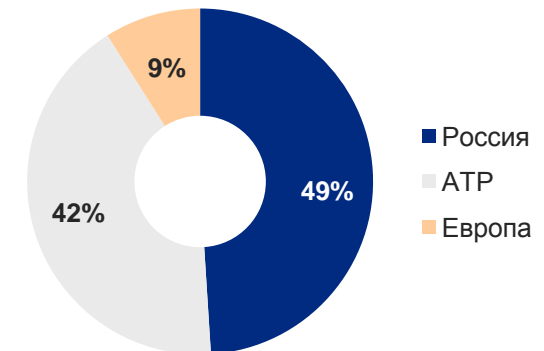
Объем продаж угольной продукции

- Основные российские клиенты угольной продукции Распадской: ЕВРАЗ, ММК, Мечел, Кемерово-Кокс, Уральская Сталь, НЛМК, Северсталь
- Объем продаж вырос до 3,72 млн тонн или на 12% по сравнению с 1П2014 благодаря росту экспорта угольного концентрата
- Доля экспорта в продажах угольного концентрата выросла до 51% из-за переориентации избыточных объемов с внутреннего рынка на рынки АТР и Европы
- Доля угольной продукции, поставленной ЕВРАЗу, сократилась до 21% от общего объема продаж
- Объемы продаж в страны АТР выросли на 26% за счет расширения клиентской базы

Объемы продаж угольного концентрата, тыс. тонн



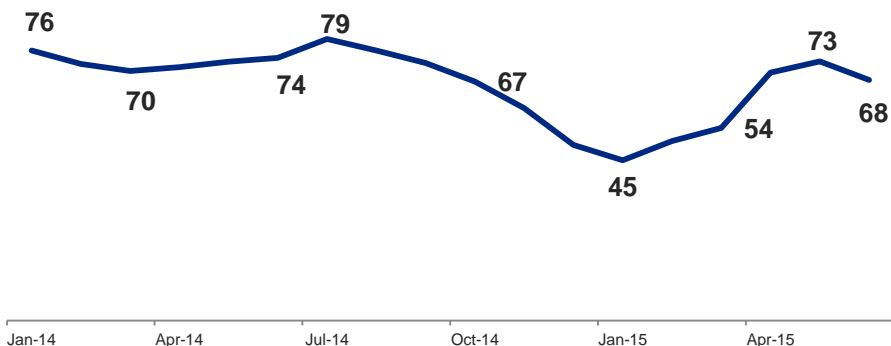
Продажи угольного концентрата по регионам



Цены

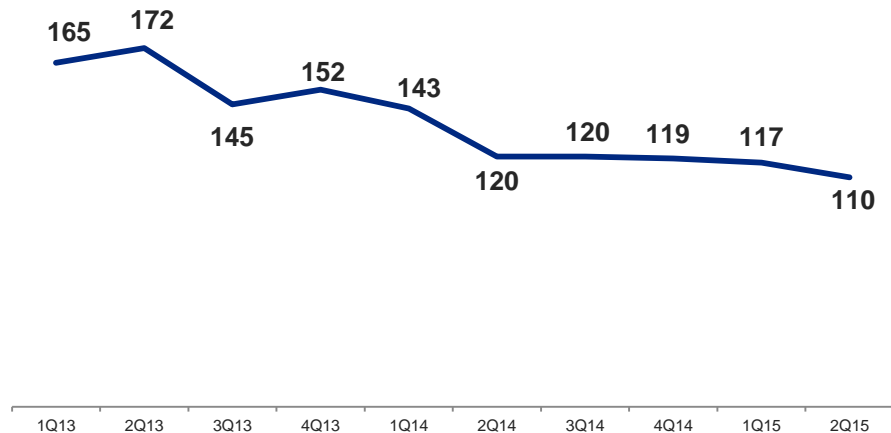
- Внутренние цены на концентрат коксующегося угля были поддержаны девальвацией рубля и стабильным спросом
- В то же время международный рынок продолжил демонстрировать нисходящий тренд из-за слабого спроса со стороны Китая, Украины и ЕС
- Мы сохраняем позитивные ожидания относительно внутреннего рынка коксующегося угля и ожидаем стабильный спрос на угли премиальных марок

Динамика контрактных цен в России на концентрат коксующегося угля*, долл. США/тонну, FCA Междуреченск



* Полутвердый коксующийся уголь (марка ГЖ)

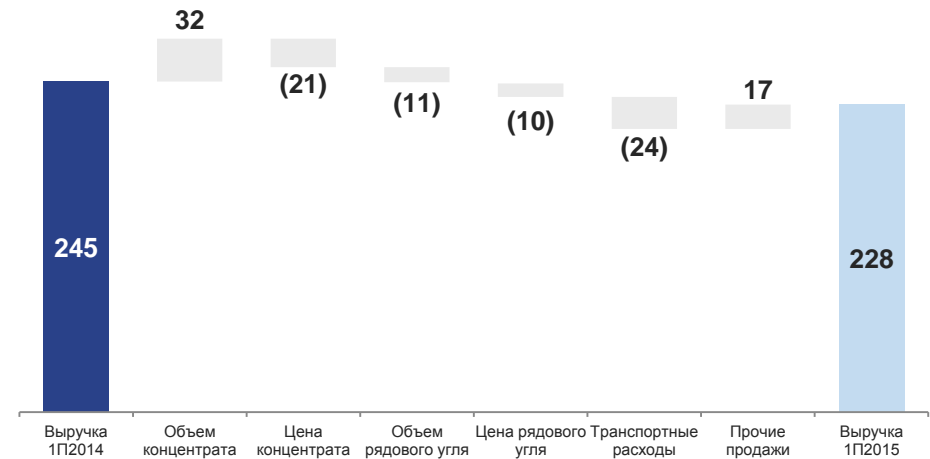
Динамика международных цен на НСС, долл. США/тонну, FOB Австралия



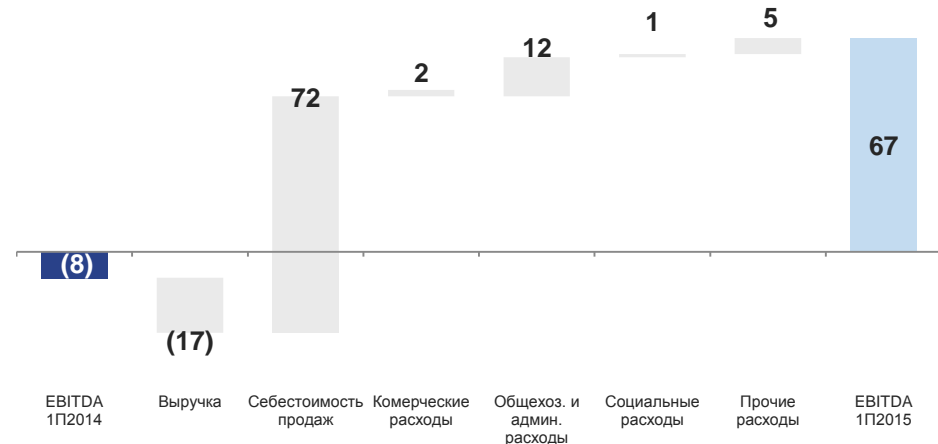
Финансовые показатели

- Негативное влияние на выручку оказали:
 - снизившаяся цена реализации концентрата
 - снижение транспортного компонента в цене реализации
- Снижение выручки было частично компенсировано ростом объемов продаж угольного концентрата
- Позитивное влияние на EBITDA оказали:
 - снижение себестоимости продаж
 - сокращение общехозяйственных и административных расходов

Выручка, млн долл. США



ЕБИТДА, млн долл. США

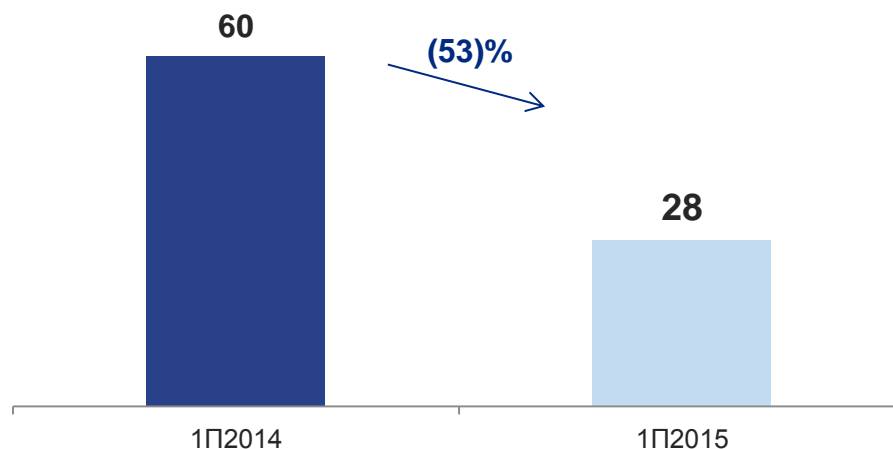


Источник: Распадская

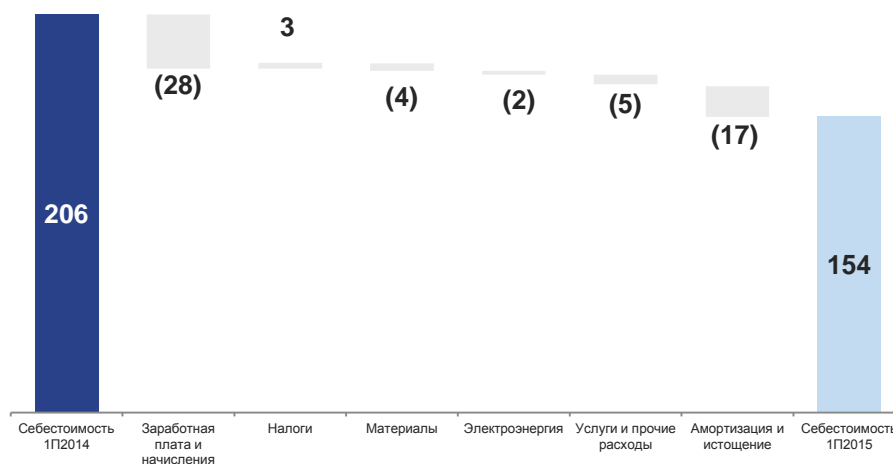
Себестоимость производства

- В 1П2015 денежная себестоимость 1 тонны концентрата снизилась на 53% (23% в рублях) по сравнению с 1П2014 из-за роста добычи рядового угля
- Расходы на заработную плату и страховые взносы продолжили оставаться наибольшей частью (33%) себестоимости производства в 1П2015 (38% в 1П2014)
 - Расходы на заработную плату снизилась на 35% из-за централизации управляющих функций и оптимизации персонала
- Расходы на материалы и электроэнергию выросли на 49% в рублевом выражении из-за закупок сырья у третьих сторон для производства концентрата на обогатительных фабриках Южкузбассугля и роста тарифа на электроэнергию
- Амортизация снизилась на 19% в рублевом выражении из-за полной амортизации нескольких единиц крупного горного оборудования

Денежная себестоимость 1 т концентрата, долл. США



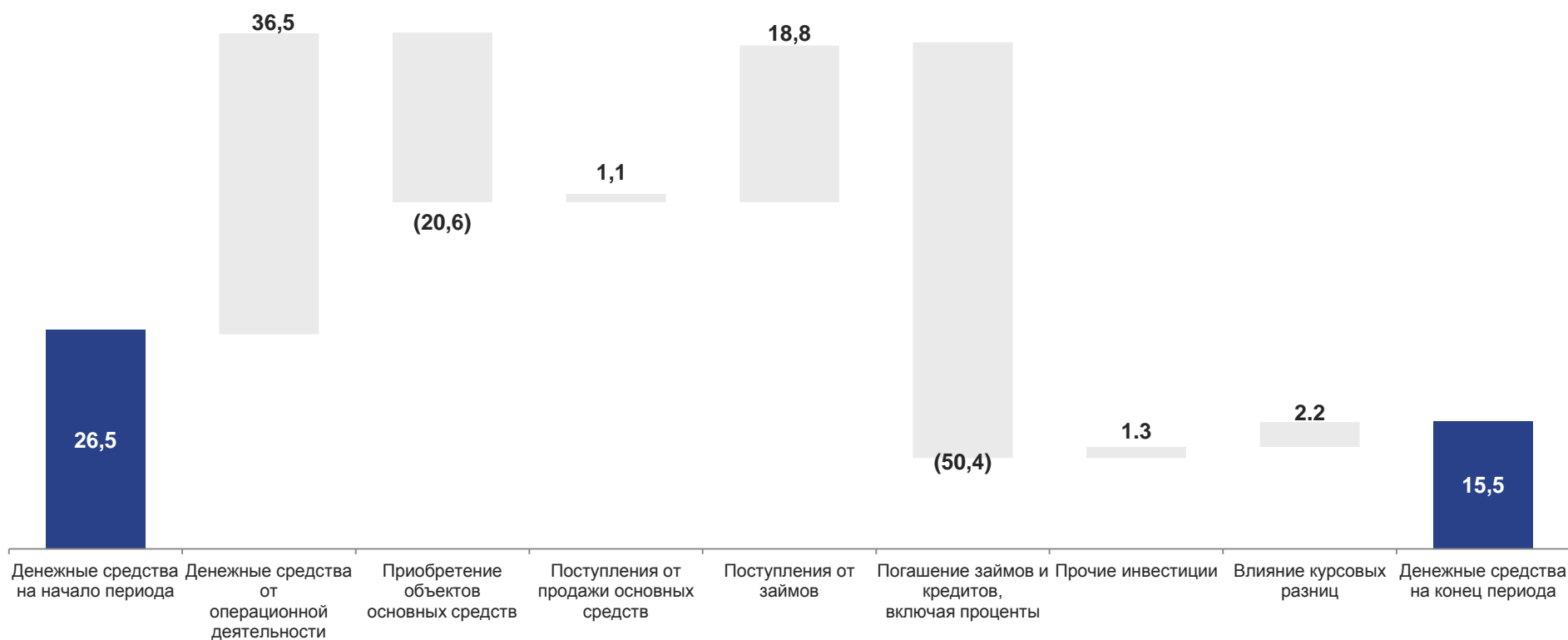
Изменение себестоимости производства, млн долл. США



Движение денежных средств

- В 1П2015 денежные средства от операционной деятельности были в основном использованы для:
 - Финансирование инвестиций - 21 млн долл. США
 - Погашения займов и кредитов, включая проценты - 50 млн долл. США

Движение денежных средств, млн долл. США

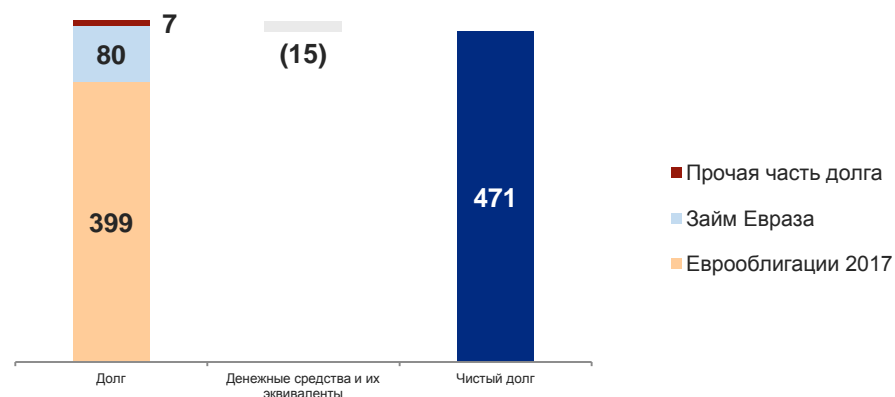


Источник: Распадская

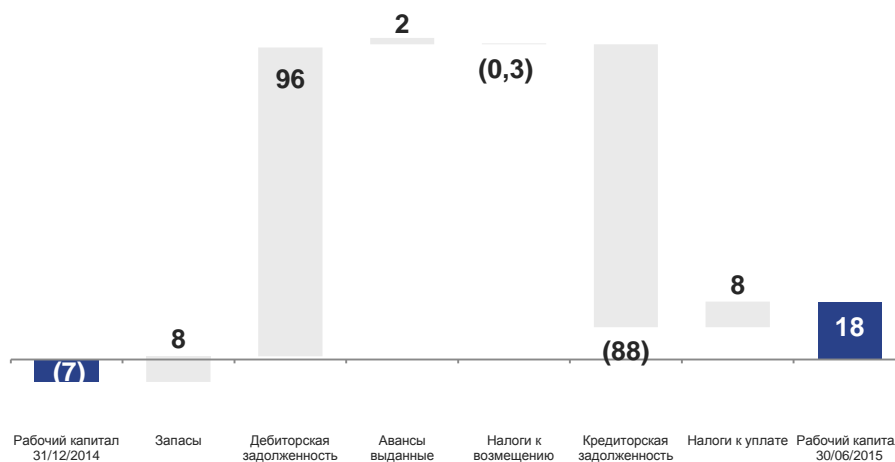
Долг и рабочий капитал

- По состоянию на 30.06.2015, долгосрочная задолженность состояла в основном из еврооблигаций с погашением в 2017 году на сумму 399 млн долл. США и внутригрупповых займов от ЕВРАЗ на сумму 80 млн долл. США
- Основной причиной увеличения рабочего капитала послужил переход с февраля 2015 года на осуществление централизованной торгово-сбытовой функции по реализации угольной продукции и закупку материалов и оборудования для предприятий ОАО «Южкузбассуголь», входящего в группу ЕВРАЗ

Структура чистого долга на 30.06.2015, млн долл. США



Изменения в рабочем капитале, млн долл. США



Источник: Распадская

Контакты для инвесторов:

Москва +7 495 232 1370

ir@raspadskaya.ru

