

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за 2010 год и операционные результаты за 1-й квартал 2011 года



Презентация для инвесторов

13 апреля 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)	2010	2009	Изменение, %
Объем реализации угольного концентрата, тыс. тонн ⁽¹⁾	5 613	7 734	-27%
Выручка	706	497	+42%
ЕБИТДА ⁽²⁾	338	255	+33%
Рентабельность, %	48%	51%	
ЕБИТ	227	180	+26%
Рентабельность, %	32%	36%	
Чистая прибыль	244	117	+109%
Скорректированная чистая прибыль ⁽³⁾	139	117	+19%

Источник: Распадская

(1) В объемы продаж угольного концентрата также входят объемы продаж рядового угля, пересчитанного в тонны угольного концентрата в соотношении 76,9% для 2010 года и 73,4% для 2009 года

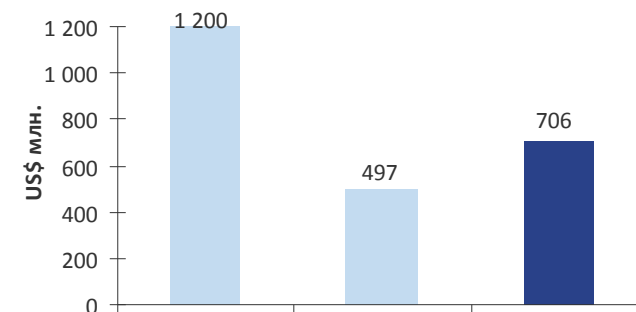
(2) Показатель ЕБИТДА представляет собой прибыль за период до чистой курсовой разницы, изменения резерва по сомнительным долгам, амортизации и истощения запасов полезных ископаемых, доходов от участия в других организациях, процентов к получению и уплате, капитализированных процентов и налога на прибыль,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

(3) 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

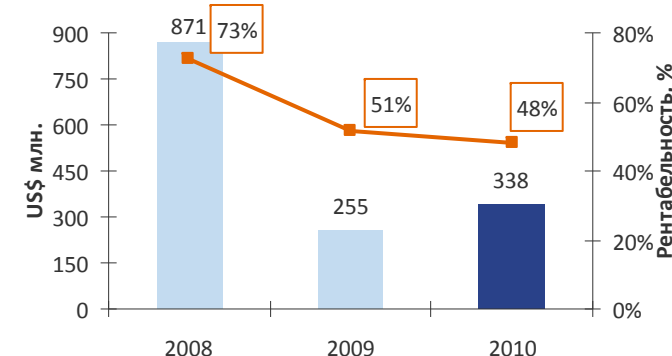
На результат деятельности Компании в 2010 году существенное влияние оказали следующие факторы:

- Авария на шахте «Распадская» в мае 2010 года
- Рост цен реализации угольного концентрата по сравнению с 2009 годом
- Приобретение в апреле 2010 года у группы «Евраз» шахты ЗАО «Коксовая», занимающейся добычей коксующегося угля марок К, КО

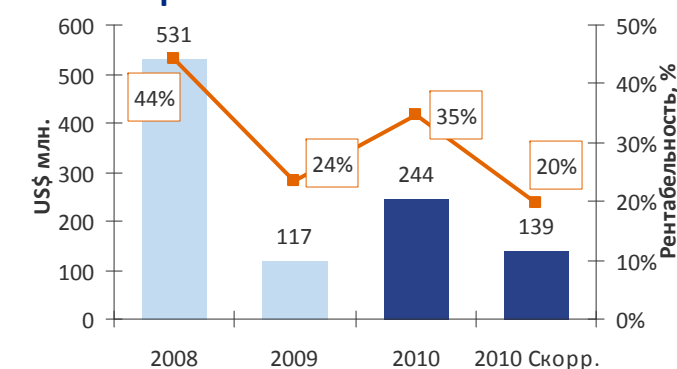
Выручка



ЕБИТДА

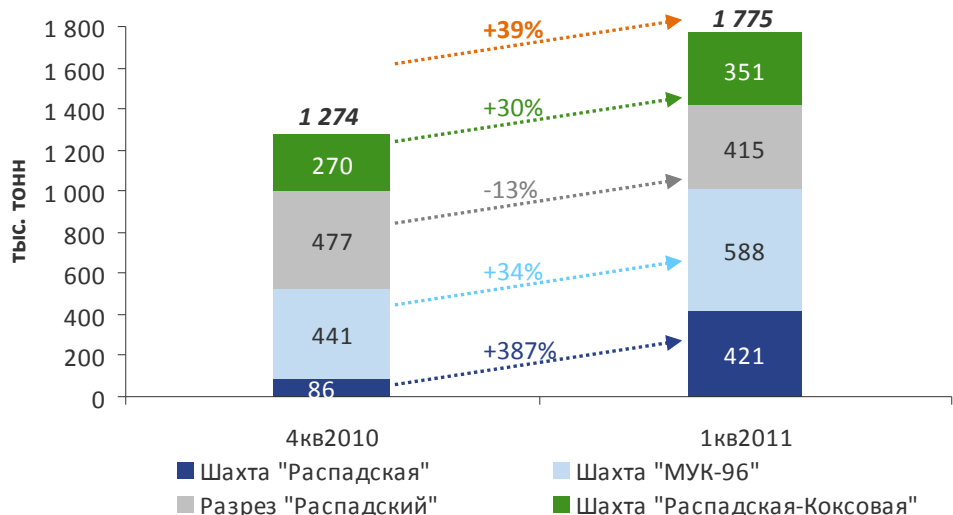


Чистая прибыль



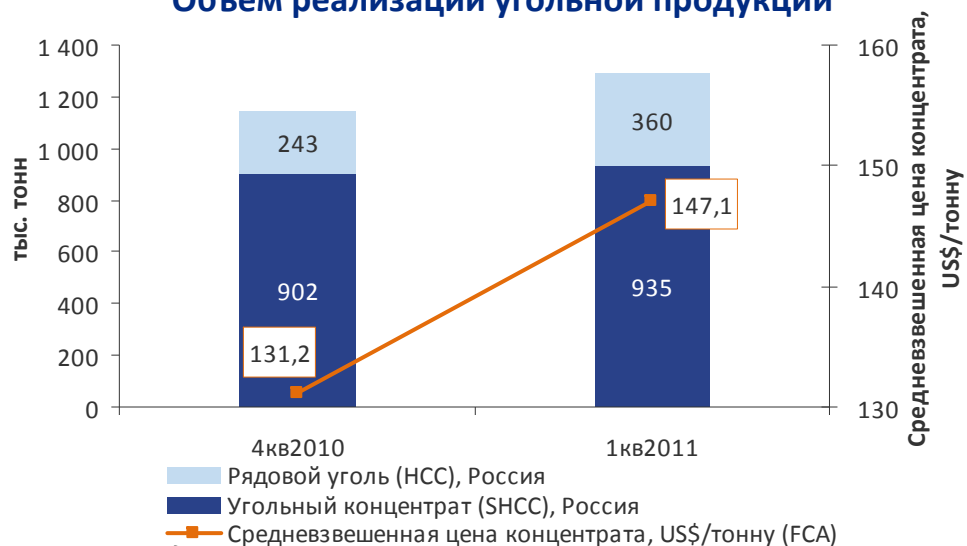
Источник: Распадская

Объем добычи угля



Источник: Распадская

Объем реализации угольной продукции



Источник: Распадская

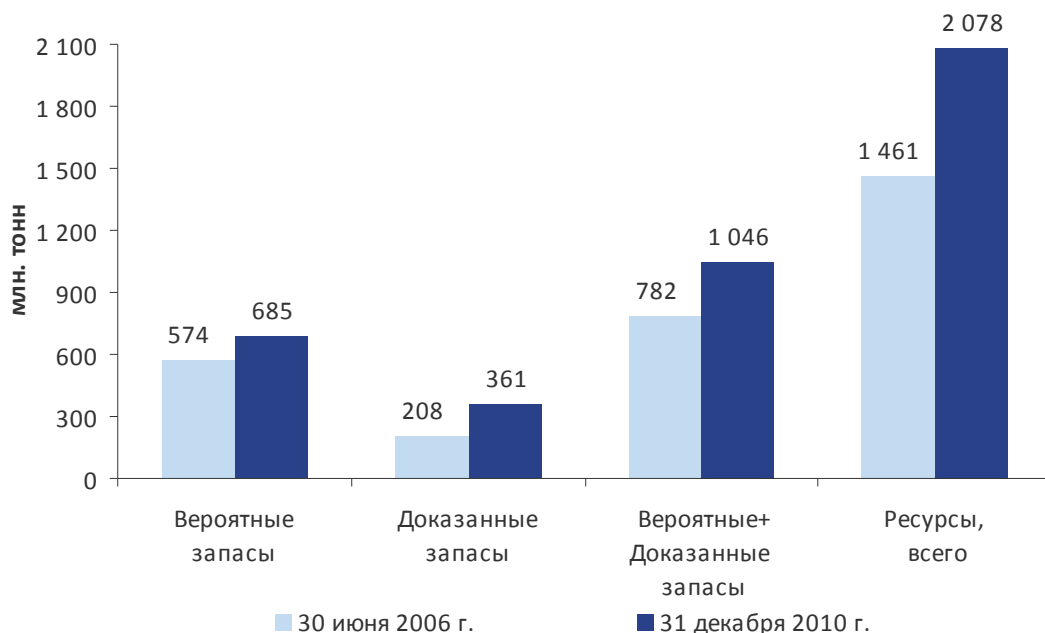
- В 1кв2011 объем добычи рядового угля увеличился на 39% по сравнению с 4кв2010 в основном за счет ввода в эксплуатацию первой после аварии лавы на шахте «Распадская», а также увеличения объема добычи на других предприятиях Компании.
- Объем добычи угля на шахте «Распадская» в 1кв2011 составил 421 тыс. тонн, что практически на 100 тыс. тонн больше ранее планируемого объема в размере 320 тыс. тонн.
- Снижение добычи угля на разрезе «Распадский» в 1кв2011 на 13% по сравнению с 4кв2010 произошло вследствие остановки горных работ из-за низких температур в январе-феврале 2011 года.
- В 1кв2011 объем добычи угля твердых марок (hard coking coal) вырос на 30% по сравнению с 4кв2010.

- В 1кв2011 объем реализации угольного концентрата полутвердых марок (SHCC) увеличился на 4% по сравнению с 4кв2010 и составил 935 тыс. тонн.
- Объем реализации рядового угля твердых марок (HCC) в 1кв2011 вырос почти на 50% по сравнению с 4кв2010 и составил 360 тыс. тонн.
- Средневзвешенная цена концентрата (SHCC) на условиях поставки FCA Междуреченск в 1кв2011 выросла на 7% по сравнению с 4кв2010 до 4 307 руб./тонну (US\$147,1/тонну). При этом в янв. 2011 года контрактная цена оставалась на уровне 4кв2010 – 4 125 руб./тонну (US\$137,1 /тонну¹), а в фев.-марте 2011 года контрактная цена выросла на 9,1% и составила 4 500 руб./тонну (US\$156,0/тонну²). Фактические цены рассчитывались с учетом качественных характеристик поставляемой угольной продукции.
- Цена на твердый рядовой уголь (HCC) определяется из расчета цены концентрата данной марки угля, при этом премия за качество твердого угля по отношению к полутвердому углю составляет порядка 12 %.

¹ Средний курс US\$/руб. за январь 2011 года составил 30,0855 руб.

² Средний курс US\$/руб. за февраль-март 2011 года составил 28,8412 руб.

Ресурсы и запасы по JORC на 31 декабря 2010 года



Источник: IMC, Распадская

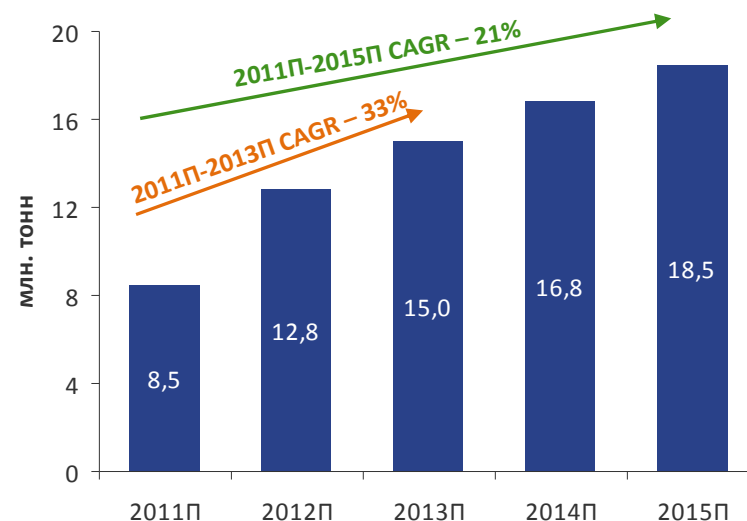
JORC ресурсы и запасы по предприятиям

Предприятие	Запасы, млн. тонн			Ресурсы, всего, млн. тонн
	Вероятные	Доказанные	Вероятные+ Доказанные	
Шахта "Распадская"	426	191	617	1 258
Шахта "МУК-96"	111	57	168	305
Разрез "Распадский"	73	60	133	139
Шахта "Распадская-Коксовая"*	75	53	128	376
Итого:	685	361	1 046	2 078

*Включая ЗАО "Коксовая", приобретенное в апреле 2010 года и присоединенное к ЗАО "Распадская-Коксовая" 1 фев. 2011

Источник: IMC, Распадская

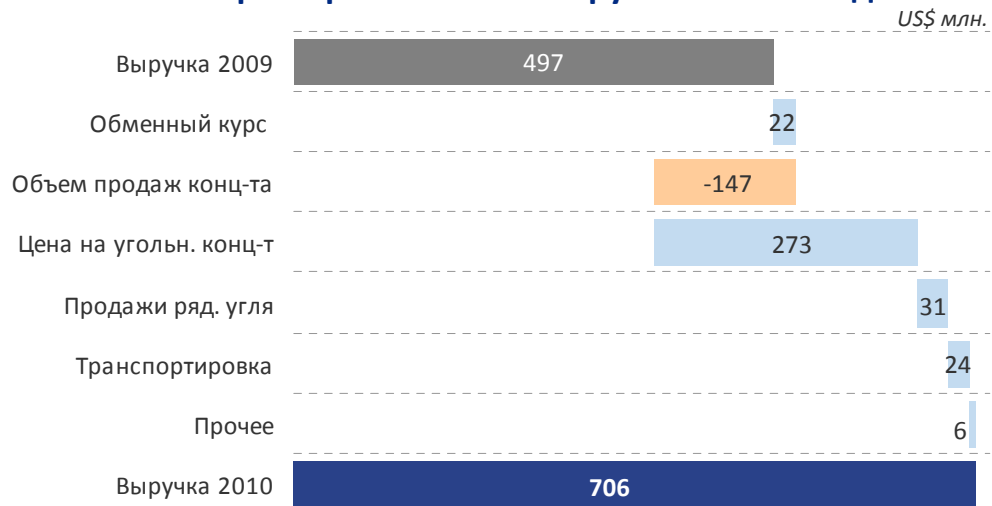
Потенциал роста добычи угля



Источник: Распадская

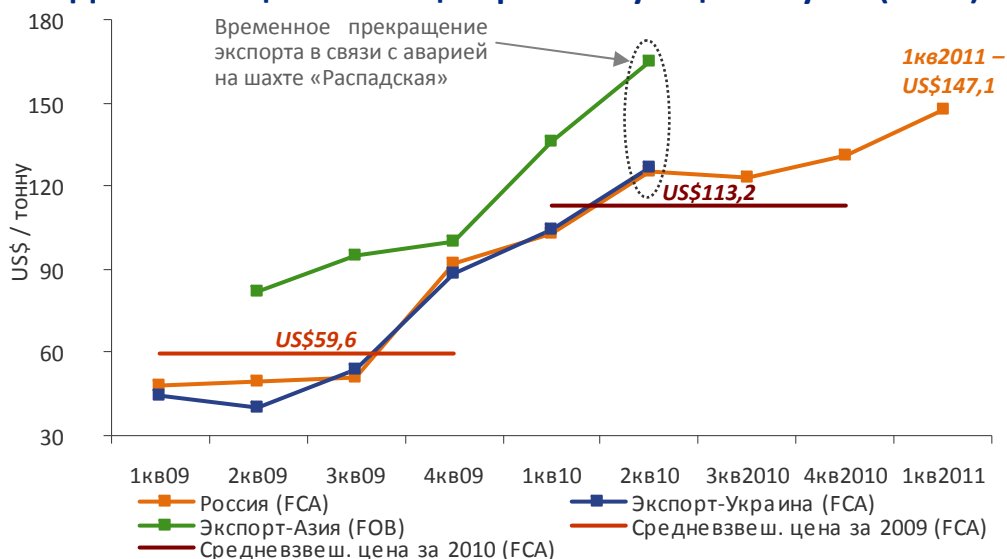
- IMC Montan (International Economic and Energy Consulting) в апреле 2011 года произвела переоценку объемов принадлежащих Компании запасов и ресурсов коксующегося угля в соответствии с требованиями Кодекса JORC по состоянию на 31 декабря 2010 года.
- В период между оценками по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2010 года были приобретены лицензии на пользование участками недр: Распадский IX-XI, Распадская-3, Распадская-4, Поле шахты №2 (Коксовая). Суммарные балансовые запасы коксующегося угля составляли **681 млн. тонн**.
- В период с 1 июля 2006 года по 31 декабря 2010 года Компанией было добыто **46,2 млн. тонн коксующегося угля**.

Пофакторный анализ выручки за 2010 год



Источник: Распадская

Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC)



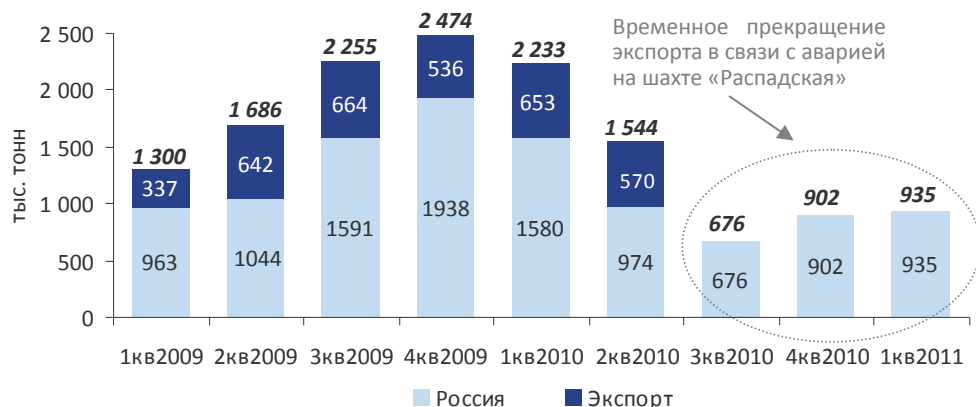
Источник: Распадская

- В 2010 году, несмотря на существенное сокращение объемов продаж угольной продукции на 27% по сравнению с 2009 годом в связи с аварией на шахте «Распадская», размер выручки увеличился на 42% по сравнению с 2009 годом, что связано преимущественно с ростом цен на концентрат коксующегося угля как на внутреннем, так и на мировом рынке.
- Так, средневзвешенная цена концентрата коксующегося угля Компании на условиях FCA Междуреченск выросла с довольно низкого уровня в 1 890 руб./тонну (US\$59,6/тонну) в 2009 году до 3 437 руб./тонну (US\$113,2/тонну) в 2010 году.

- В 1кв2011 года средневзвешенная цена угольного концентрата на условиях FCA Междуреченск увеличилась на порядка 12% в долларовом выражении по сравнению с 4кв2010 (или порядка 9% в рублевом выражении, так как продажи производились только на внутреннем рынке) и составила US\$147,1/тонну.
- В начале апреля 2011 года Компания завершила переговоры по формированию уровня цен на 2-й квартал 2011 года. Контрактная цена реализации угольного концентрата полутвердых марок (semi-hard coking coal) на условиях FCA Междуреченск составила 4 930 руб./тонну (US\$172,9/тонну¹).

¹ При курсе US\$/руб. на 1 апреля 2011 года – 28,5162 руб.

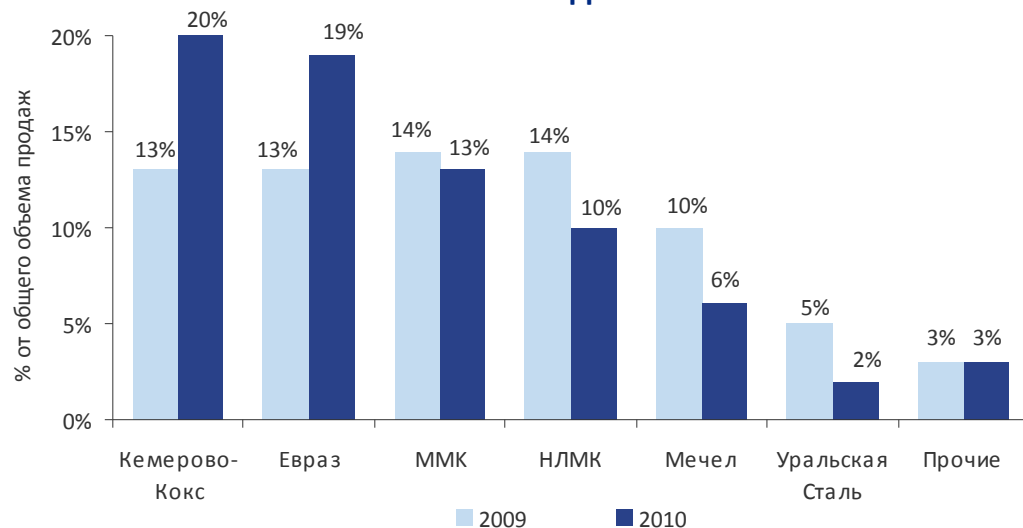
Объемы продаж угольного концентрата ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

- В связи с аварией на шахте «Распадская» в мае 2010 года временно был прекращен экспорт угольного концентрата.
- Увеличение объема продаж угольного концентрата в 4кв2010 на 33% по сравнению с 3кв2010 и в 1кв2011 на 4% по сравнению с 4кв2010 связано в основном с запуском на шахте «Распадская» первой после аварии лавы, а также увеличением добычи на других предприятиях Компании.
- Компания осуществляет продажу рядового угля твердых марок (hard coking coal), объем реализации которого в 1кв 2011 вырос почти на 50% по сравнению с 4кв2010 года и составил 360 тыс. тонн.
- Распадская продолжает работать в рамках долгосрочных контрактов с основными российскими потребителями (с уточнением объемов поставок и цен на квартальной основе) и в 2011 году приступила к их пролонгации.

Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»

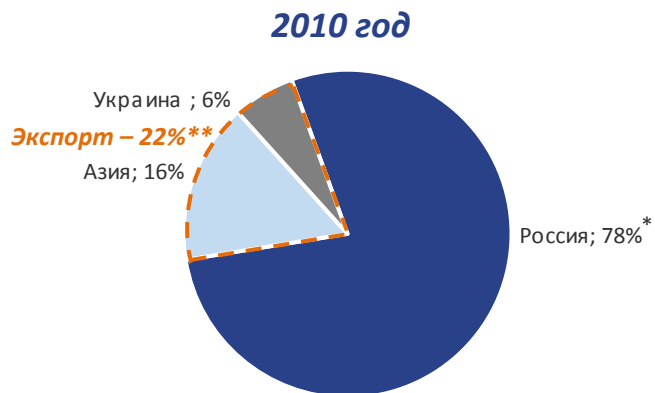


Источник: Распадская

- В 2010 году доля продаж крупным российским клиентам Распадской (Евраз, ММК, НЛМК) практически не изменилась по сравнению с 2009 годом и составила 42% от общего объема продаж (41% в 2009 году).
- До мая 2010 года Компания диверсифицировала свою российскую клиентскую базу. В частности, были реализованы значительные объемы таким средним по объему потребления покупателям как «Кемерово-Кокс», «Мечел» и «Уральская Сталь» (управляющая компания «Металлоинвест»).
- В 2010 году объем отгрузок «Кемерово-Кокс» вырос на 12% по сравнению с 2009 годом, благодаря чему данная компания стала крупнейшим по объему потребления покупателем на внутреннем рынке.
- После аварии на шахте «Распадская» Компания сконцентрировалась на продажах только российским потребителям – в текущий момент осуществляются продажи восьми российским заводам.



География продаж ОАО «Распадская»



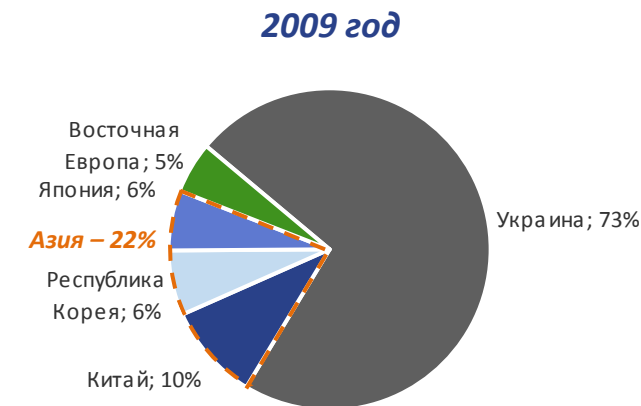
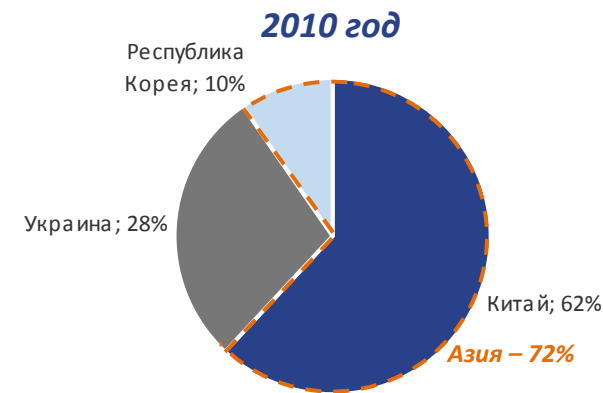
*включая продажи рядового угля, пересчитанного в объёмы концентрата, на внутреннем рынке (5% от общего объема продаж)
**Временное прекращение экспорта после аварии на шахте «Распадская» в мае 2010 года



Источник: Распадская

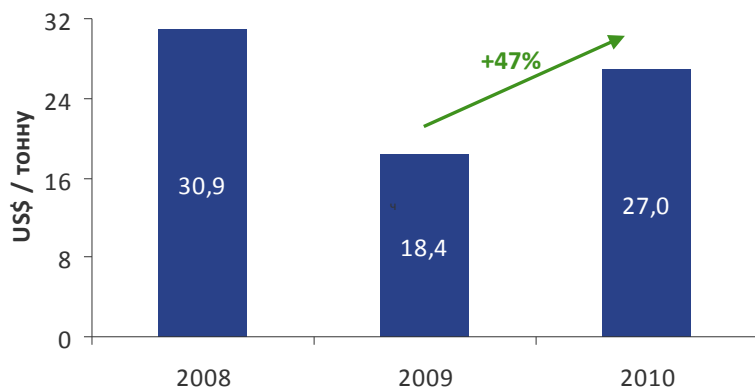
- До мая 2010 года Компания диверсифицировала и расширяла экспортные продажи.
- Наиболее значимой составляющей процесса диверсификации явилась переориентация на азиатский рынок. Доля Азии в объёме экспортных поставок составила 72% в 2010 году и 22% в 2009 году.
- Компания намерена вернуться на азиатский рынок ввиду его большого потенциала роста и установившихся отношений с клиентами.
- В целом, в среднесрочной перспективе Компания планирует экспортировать не менее 35% от общего объёма продаж угольной продукции.
- Спад в металлургической промышленности Украины частично обусловил сокращение объёма продаж в эту страну на 78%.
- Начиная с мая 2010 года Компания начала реализацию рядового угля марок К и КО (hard coking coal), добытого с шахты «Распадская-Коксовая», в связи с чем продажи рядового угля резко выросли.
- После аварии на шахте «Распадская» в мае 2010 года Компания временно прекратила экспортные продажи. По мере увеличения объёмов производства Компания намерена отгружать угольную продукцию потребителям как внутри страны, так и за её пределами.

Экспортные продажи ОАО «Распадская»



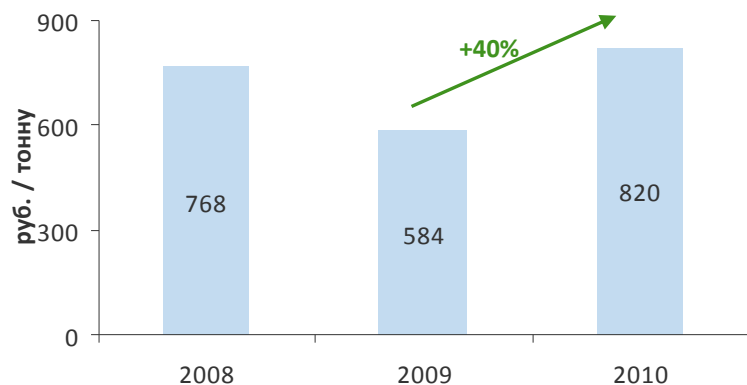
Источник: Распадская

Денежная себестоимость производства угля концентрата, US\$ / тонну



Источник: Распадская

Денежная себестоимость производства угля концентрата, руб. / тонну



Источник: Распадская

- Сокращение объемов добычи в 2010 году оказало разнонаправленное действие на денежную себестоимость производства – в сторону сокращения валовой денежной себестоимости угля концентрата и в сторону увеличения удельной денежной себестоимости.
- Рост денежной себестоимости в 2010 году по сравнению с 2009 годом был вызван в основном:
 - падением объемов добычи угля на 32% по сравнению с 2009 годом в результате аварии на шахте «Распадская» в мае 2010 года;
 - укреплением курса рубля по отношению к доллару США на 4,3%;
 - инфляционным ростом затрат;
 - ростом реальной заработной платы.
- Выраженная в рублях денежная себестоимость тонны полученного угля концентрата увеличилась на 40%.
- В 2011 году ожидается рост денежной себестоимости производства тонны угля концентрата вследствие:
 - восстановления в себестоимости постоянных затрат в связи с началом добычи на шахте «Распадская», относимых в 2010 году в прочие операционные расходы;
 - роста эффективной ставки страховых взносов, начисляемой на заработную плату;
 - инфляционным ростом затрат.
- Начиная с 2012 года Компания ожидает снижения удельной денежной себестоимости в связи с ростом объемов производства.

Изменение производственной себестоимости

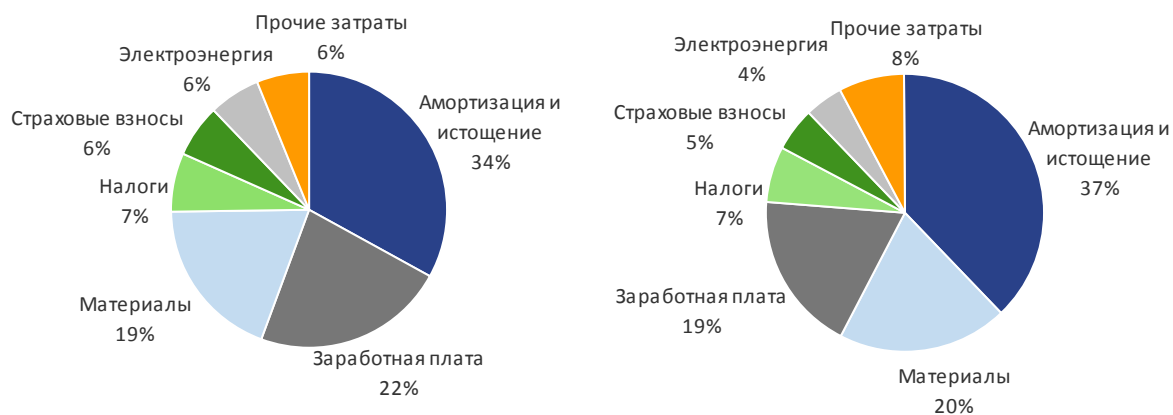


Источник: Распадская

Структура производственной себестоимости

2009 год

2010 год

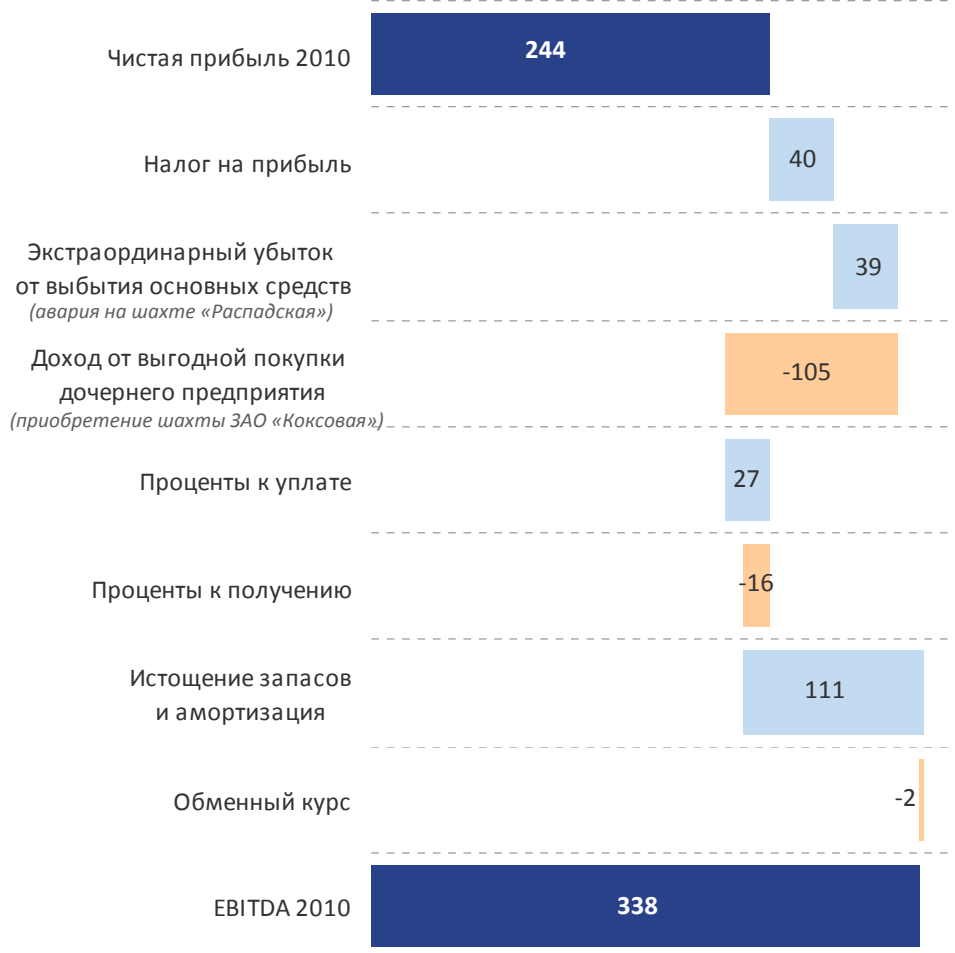


Источник: Распадская

- Увеличение производственной себестоимости в 2010 году по сравнению с 2009 годом составило 19% (US\$40,8 млн.), что связано с изменениями следующих статей затрат:
 - Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых увеличились на 36% (US\$25,7 млн.) в связи с:
 - пересмотром и изменением сроков службы некоторых объектов основных средств;
 - приобретением ЗАО «Коксовая».
 - Увеличение прочих затрат на 58% (US\$7,3 млн.) произошло вследствие увеличения услуг:
 - по ведению буровзрывных работ вследствие увеличения вскрышных работ на 23% на разрезе «Распадский»;
 - по ремонту горного оборудования шахты «МУК-96»;
 - по ремонту оборудования и объектов недвижимости приобретённой шахты «Коксовая».
 - Снижение расходов на электроэнергию на 11% (US\$1,4 млн.) обусловлено сокращением объёмов производства.
 - Увеличение затрат на материалы на 22% (US\$8,9 млн.) было вызвано главным образом значительным увеличением:
 - объёмов вскрышных работ;
 - ремонтов горного оборудования.
 - Увеличение суммы налогов на 11% (US\$1,6 млн.) связано с ростом арендных платежей за землю.
 - Увеличение страховых взносов на 1% (US\$0,2 млн.) отражало увеличение эффективной процентной ставки с 24% до 25%.
 - Снижение расходов по заработной плате на 3% (US\$ 1,6 млн.) связано с увеличением среднего обменного курса рубля по отношению к доллару на 4%.

Расчет показателя EBITDA

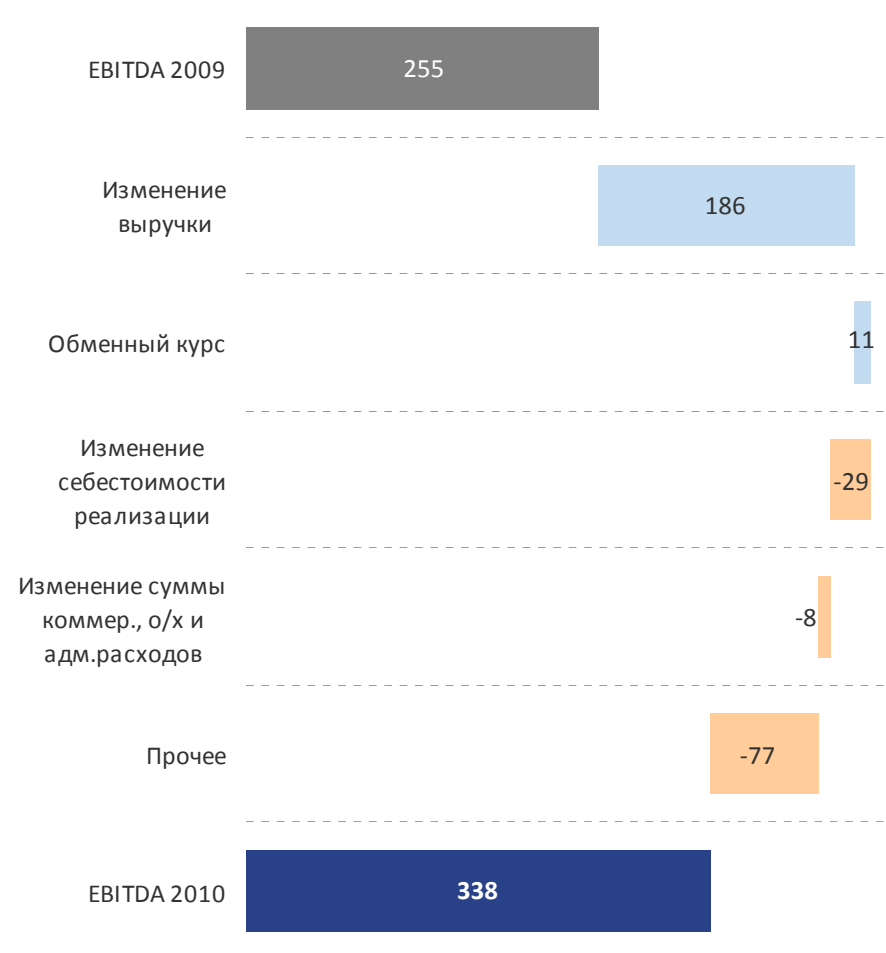
US\$ млн.



Источник: Распадская

Пофакторный анализ EBITDA

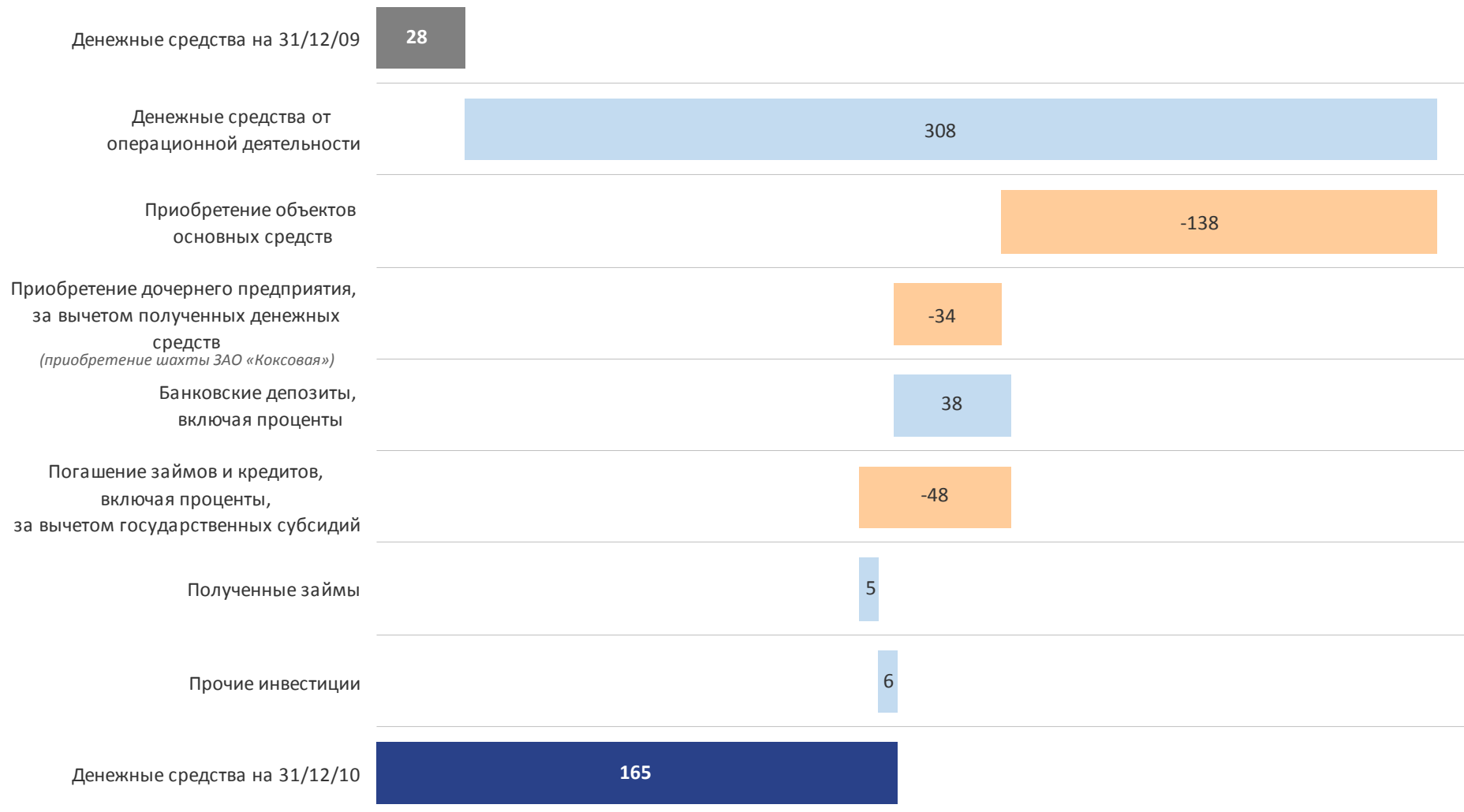
US\$ млн.



Источник: Распадская

- В 2010 году рентабельность EBITDA составила 48%

US\$ млн.



Источник: Распадская

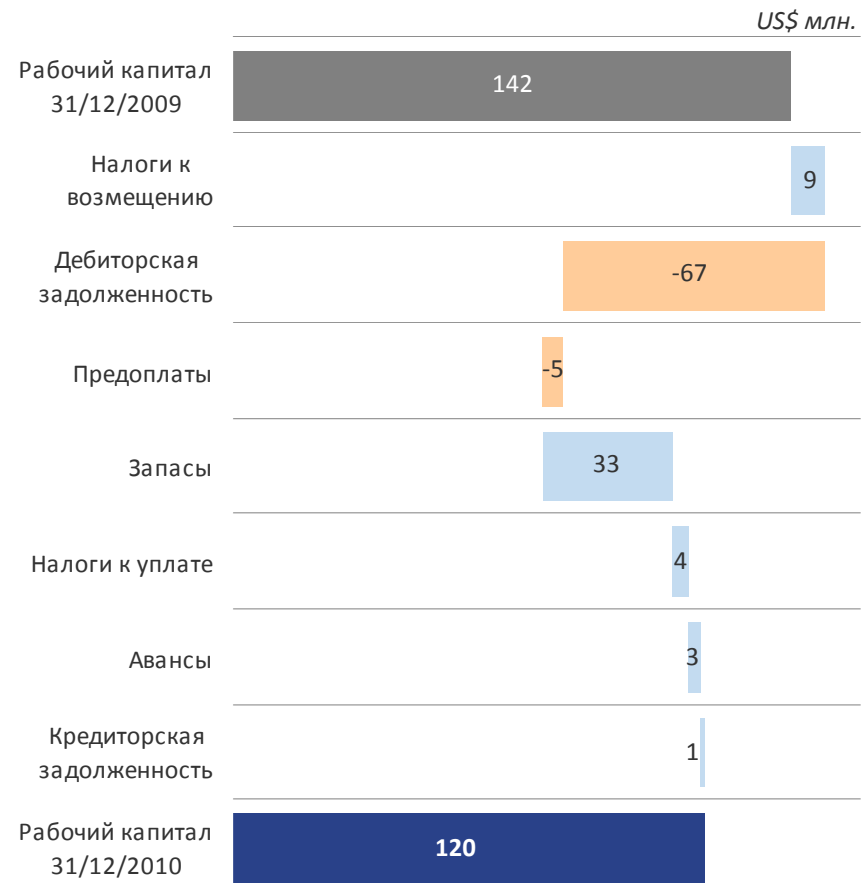
По состоянию на 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты, включая краткосрочные банковские депозиты, составляли US\$323 млн.

Структура чистого долга на 31 декабря 2010 года



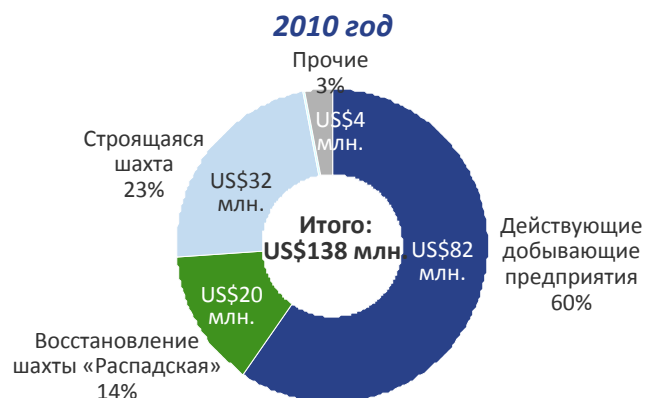
Источник: Распадская

Изменение рабочего капитала



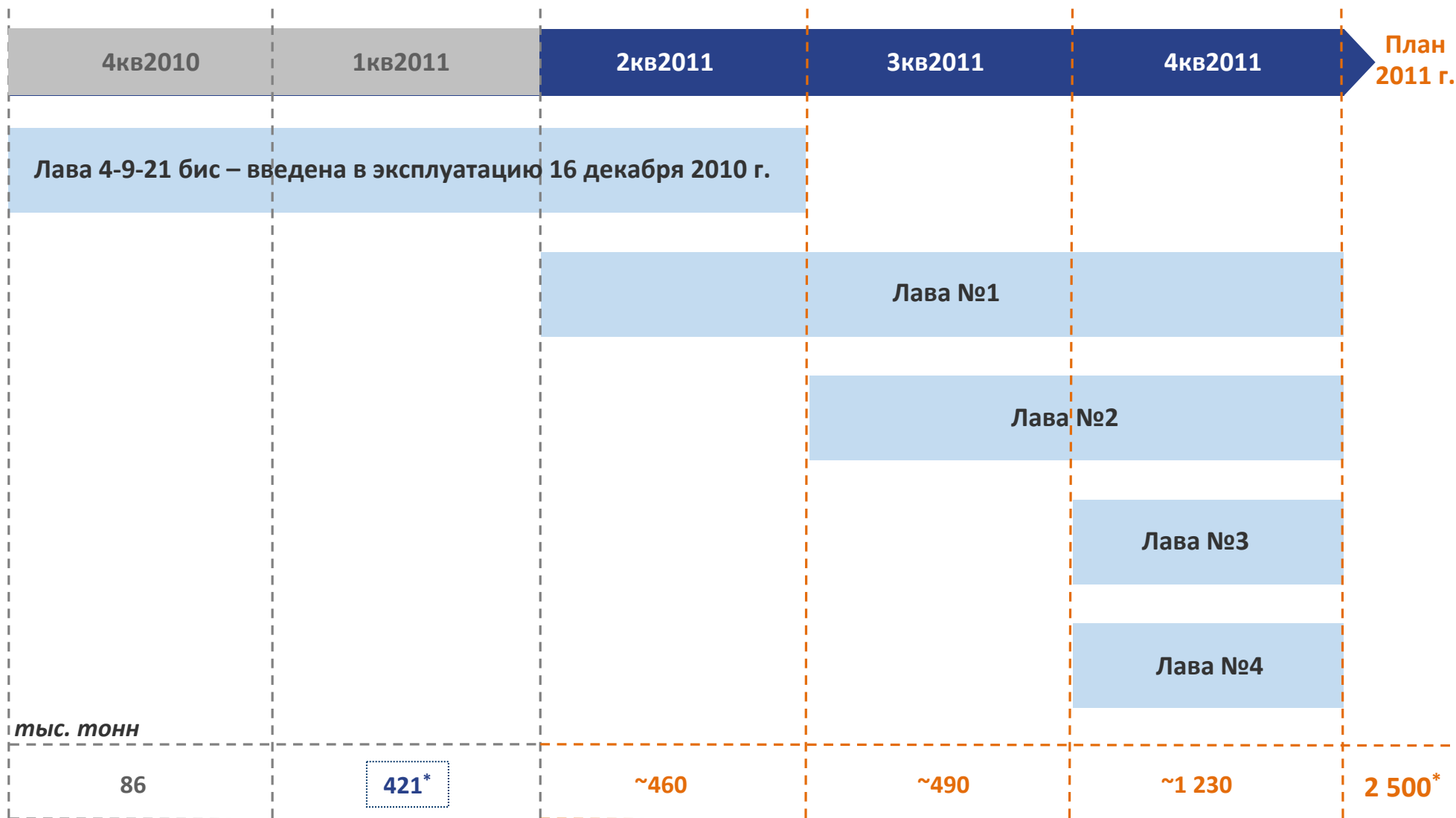
Источник: Распадская

Финансирование капитальных вложений по направлениям деятельности предприятий Компании



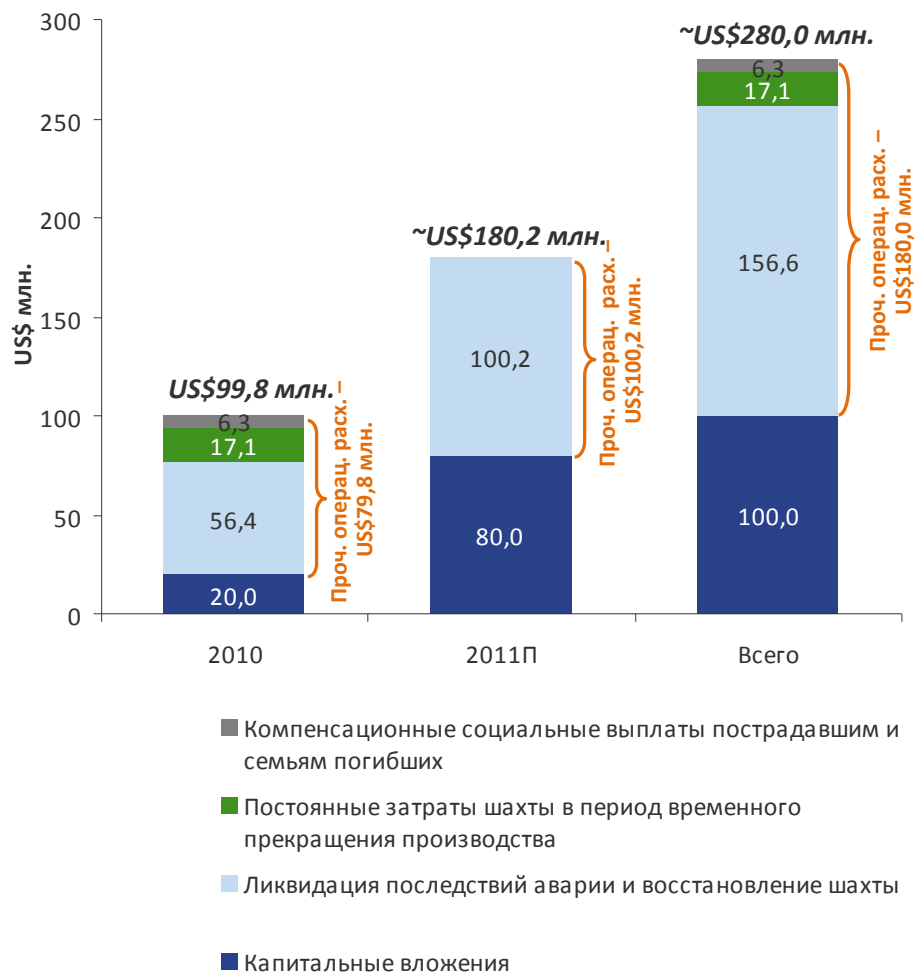
- Финансирование капитальных вложений в 2010 году снизилось на 10% по сравнению с 2009 годом в основном в результате укрепления российского рубля на 4% и того, что Компания расходовала гораздо меньше средств на лицензии на недропользование, чем в 2009 году.
- В 2010 году снижение финансирования капитальных вложений в действующие добывающие предприятия на 24% произошло вследствие начала финансирования восстановления шахты «Распадская» в сумме US\$20,0 млн.

Источник: Распадская



* В 1кв2011 превышение фактического уровня добычи в размере 421 тыс. тонн над ранее планируемым уровнем добычи в размере 320 тыс. тонн составило порядка 100 тыс. тонн. Суммарный объем добычи на шахте на 2кв-4кв2011 и весь 2011 год в настоящее время пока оставлен без корректировок.

Затраты на ликвидацию последствий аварии и восстановление шахты «Распадская», 2010-2011 гг.



Источник: Распадская

- По предварительным расчётам, полные затраты по восстановлению шахты «Распадская» составят около US\$280 млн.
- Полные затраты включают:
 - операционные расходы, отражаемые в отчете о совокупной прибыли;
 - инвестиции, отражаемые в отчете о движении денежных средств.
- Компенсационные социальные выплаты представляют собой в основном единовременные выплаты семьям погибших (среднегодовая заработная плата, трехкратная среднемесячная заработная плата, а также один миллион рублей в соответствии с соглашением Администрации Кемеровской области) и каждому члену семьи погибшего, находящемуся на иждивении (среднегодовая заработная плата за последние 3 года).
- Затраты на ликвидацию последствий аварии и восстановление представляют собой работы по оперативным планам ликвидации аварии ВГСЧ, тушение пожара и откачка воды, восстановление очистных и подготовительных забоев, горных выработок, системы проветривания, дегазации и электроснабжения, бурение скважин.
- Постоянные затраты шахты в период временного прекращения производства представляют собой работы, связанные с поддержанием предприятия в работоспособном состоянии, в том числе: работы вспомогательных участков, инертизация горных выработок и ремонт оборудования, зданий и сооружений, монтажно-наладочные и маркшейдерские работы.
- Капитальные вложения представляют собой приобретение горного оборудования и горнокапитальные работы.

Александр Андреев

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

Марина Бадудина

начальник отдела по отношениям с инвесторами
тел.: +7 (499) 147 15 17
mbadudina@raspadsкая.ru

www.raspadsкая.ru