

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за 2013 год



Презентация для инвесторов

26 марта 2014 года



The information contained in this presentation (the "Presentation") is being provided by or on behalf of ОАО 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.





Операционные

- В связи с консолидацией в ЕВРАЗ, запасы и ресурсы Распадской были оценены в соответствии с Кодексом JORC
- Разрез «Распадский» вышел на целевую производственную мощность и добыл свыше 4,0 млн. тонн коксующегося угля
- Общая добыча за весь 2013 года составила 7,8 млн. тонн
- Лава 4-9-23 шахты «Распадская» запущена в эксплуатацию
- Значительный объем подготовительных работ был выполнен на шахте «Распадская» для последующей добычи угля. Была также разработана «Программа развития горных работ шахты «Распадская», согласно которой в 2014 году предусматривается введение в эксплуатацию 4-х лав
- В 2014 году комиссия Ростехнадзора уже подписала документ о вводе лавы 4-7-27 (стадия 1) на шахте Распадская

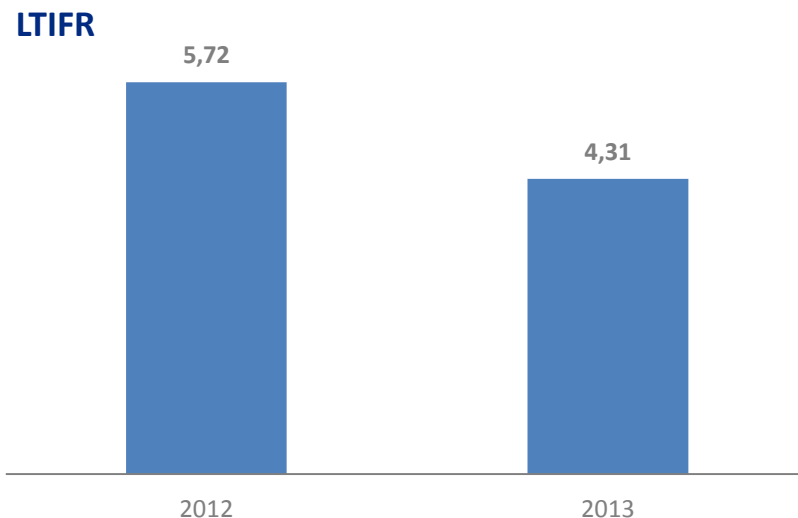
Продажи и маркетинг

- На обогатительной фабрике «Распадская» началось производство угольного концентрата твердых (hard coking coal) марок, для реализации на внутреннем и экспортных рынках
- Распадская подписала долгосрочный контракт с Хенде Стил на поставку угольной продукции и продолжила поставки на рынки АТР

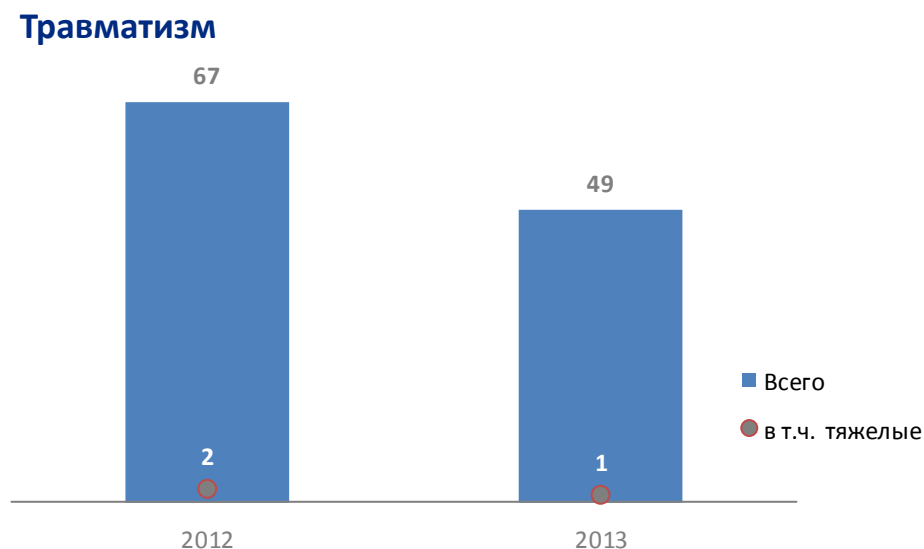
Корпоративные

- Распадская стала дочерней компанией вертикально интегрированной металлургической и горнодобывающей компании ЕВРАЗ
- На общем собрании акционеров избран новый состав Совета директоров, включая нового Председателя Совета директоров
- Утверждено Положение о Торгово-сбытовой политике
- Шахта «Распадская» отметила 40 –летний юбилей
- Распадская угольная компания, как управляющая компания для группы предприятий, отметила 10-летний юбилей

- Безопасность остается ключевым приоритетом
- Всего в 2013 год произошло 49 несчастных случаев по сравнению с 67 в 2012 году
- В 2013 году смертельного травматизма допущено не было, к сожалению, 1 случай смертельного травматизма произошел в марте 2014 года
- В феврале 2013 года был допущен 1 тяжелый несчастный случай в ООО «Монтажник Распадской», в 2012 году на предприятиях компании допущено 2 тяжелых несчастных случая



Источник: Распадская



Источник: Распадская



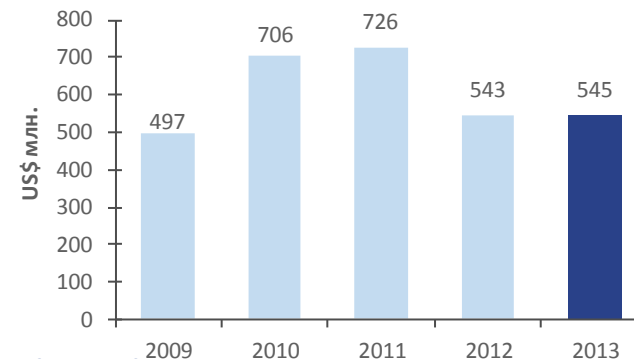
Ключевые показатели, US\$ млн. (если не указано иное)	2013	2012	Изменен ие, %	2011
Объем добычи рядового угля, тыс. тонн	7,824	7,002	12%	6,251
Объем реализации угольного концентрата и рядового угля, тыс. тонн	5,855	5,052	16%	4,687
Выручка	545	543	0%	726
ЕБИТДА	28	136	-79%	320
Рентабельность, %	5%	25%		44%
Чистая прибыль/(убыток)	(126)	(30)		136

Источник: Распадская

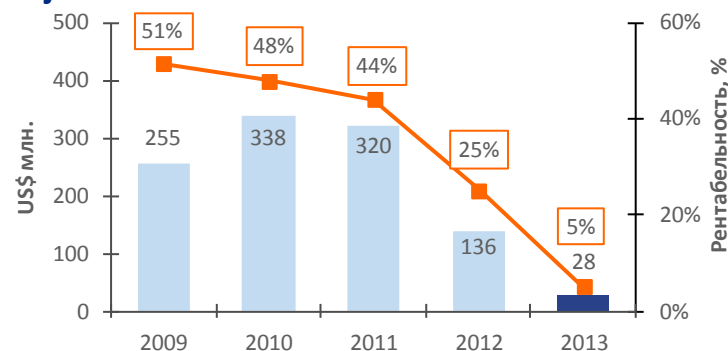
- В 2013 году выручка компании осталась на уровне 2012 года за счет снижения доходов от продаж угля (FCA) и ростом транспортной составляющей и составила US\$545 млн.
- Скорректированный показатель ЕБИТДА составил US\$28 млн., рентабельность по ЕБИТДА составила 5%
- Объем добычи рядового угля всех марок составил в 2013 году 7,8 млн. тонн по сравнению с 7,0 млн. тонн в 2012 году
- Компания показала убыток в размере US\$126 млн. вследствие снижения продаж Распадской на внутреннем рынке и перераспределения объёмов продаж угольной продукции на экспортные рынки с понижающим ценовым трендом и временной приостановки работ на шахте «Распадская» в мае-июле 2013 года
- Совет директоров 25 марта 2014 года принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2013 год для поддержания финансового состояния Компании и обеспечения планов развития

Финансовые результаты 2013 года

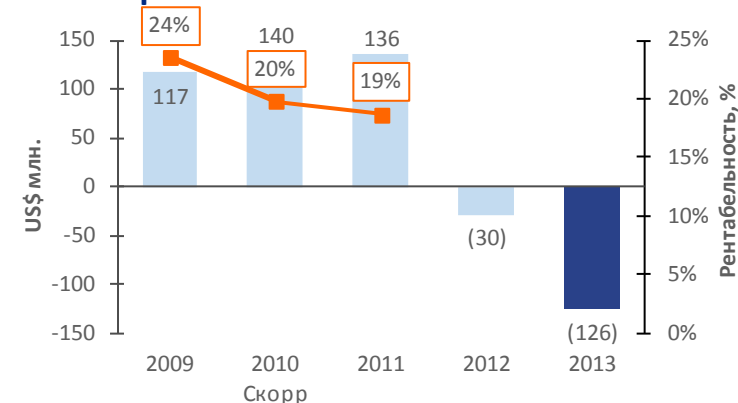
Выручка



Adjusted EBITDA



Чистая прибыль



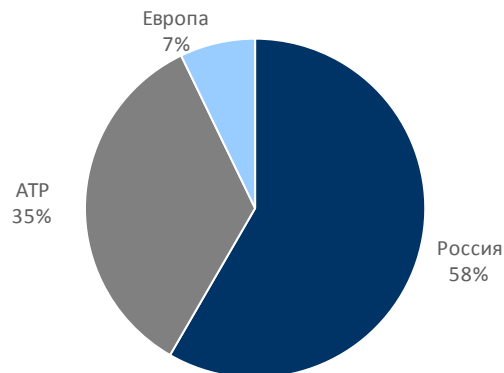
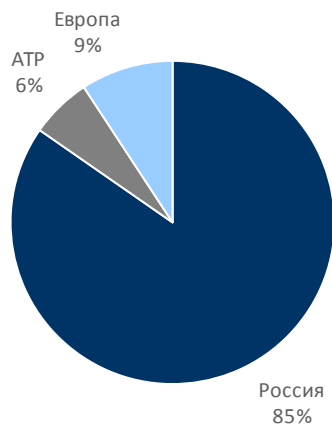
Объемы продаж угольного концентрата



Продажи по региональным рынкам

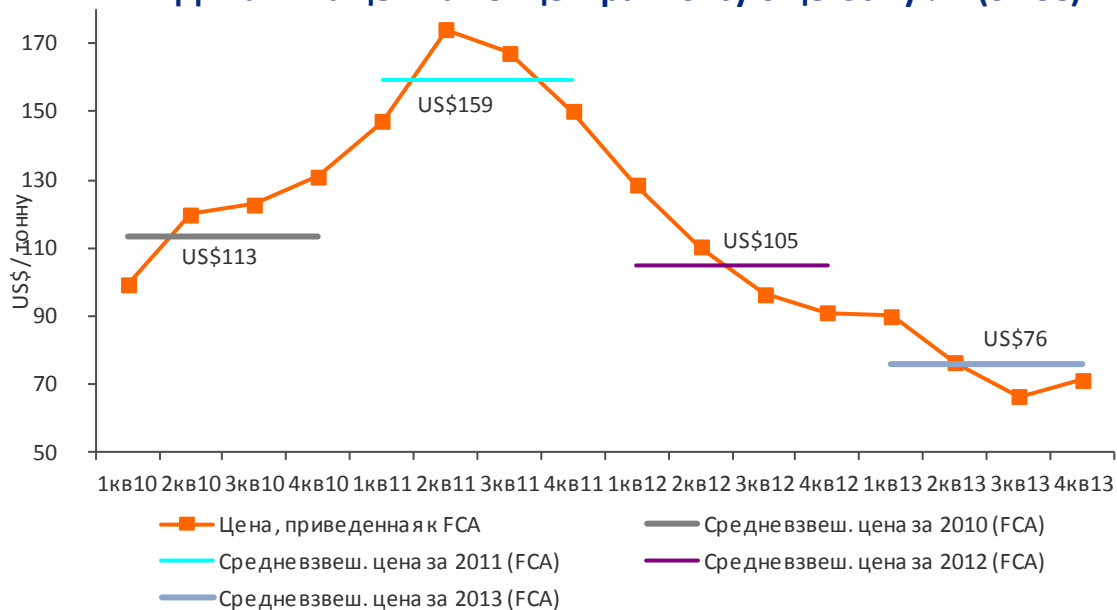
2012

2013



- Компания перенаправила продажи на экспорт из-за слабого спроса в России – в 2013 г. доля экспорта в общем объеме реализации концентрата увеличена до 42%
- Особенно значительным был рост объемов реализации в страны АТР – с 5% от общего объема реализации нашего концентрата в 2012 г. до 31% в 2013 г. Компания расширила базу региональных клиентов
- Компания намерена продолжить активную работу в регионе, в том числе по расширению рынков и заключению долгосрочных отношений с корейскими и японскими покупателями
- В 2013 г. доля угольной продукции, поставляемой на предприятия ЕВРАЗа, составила 25% от общего объема реализации угольной продукции. Объем продаж увеличился с 1 179 тыс. т в 2012 г. до 1 489 тыс. т в 2013 г., в основном за счёт роста поставок на украинские предприятия ЕВРАЗа
- Рядовой уголь составлял существенную долю в общем объеме реализации угольной продукции – 12% и 14% в 2013 и 2012 годах соответственно. Весь рядовой уголь ЕВРАЗу реализовывался в рамках долгосрочных контрактов
- Другими крупными российскими потребителями угольной продукции являются ММК, Кемерово-Кокс, Мечел, НЛМК, Металлоинвест

Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC)



Источник: Распадская

- Понижающий ценовой тренд явился следствием перепроизводства на мировом и российском рынках коксующихся углей, в том числе по причинам:
 - влияния рынка Китая на мировой рынок сырья
 - увеличения в мировой торговле доли контрактов по спотовым ценам
- Следующие факторы послужили причиной относительно низких цен продаж Компанией в Азии:
 - значительные объёмы спотовых продаж (для более активного вхождения на рынки стран АТР)
 - существенное снижение спотовых цен при спросе со стороны китайских торгово-закупочных и металлургических компаний
 - смещение всей мировой торговли углём от бенчмарочных цен к спотовым индексам

Динамика контрактных цен в России на концентрат коксующегося угля, FCA Междуреченск

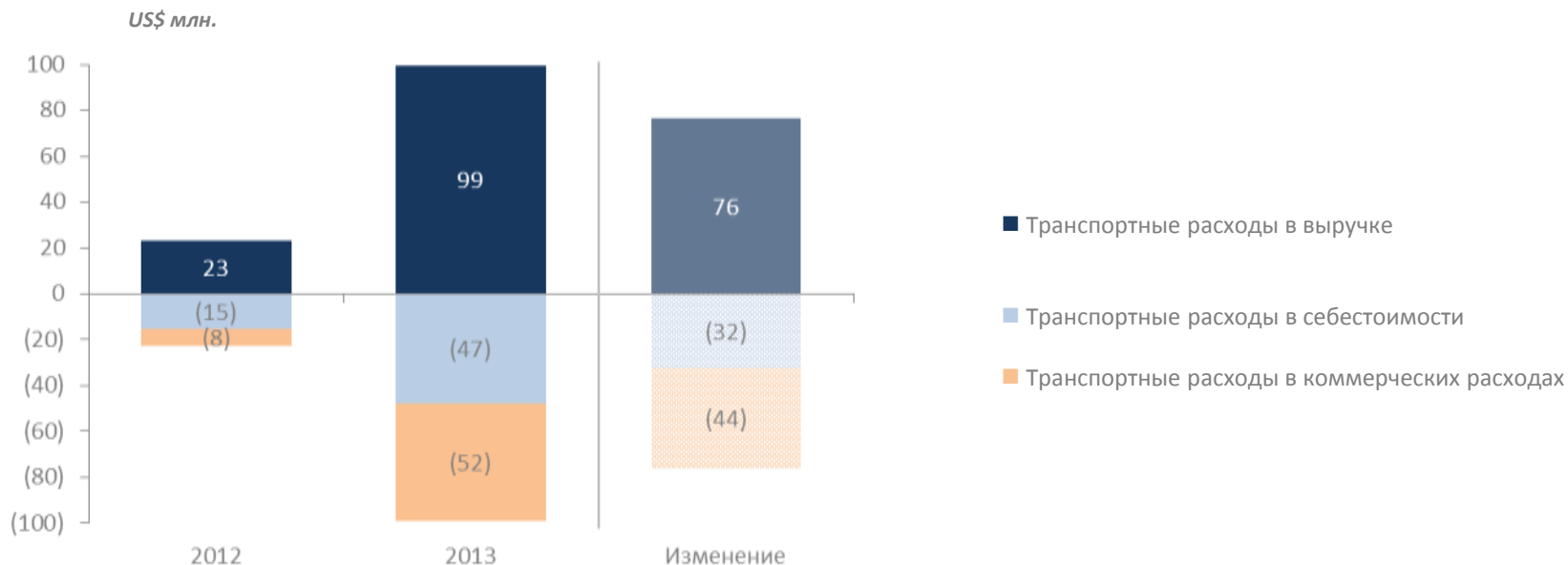


Источник: Распадская

Динамика международных цен на НСС, FOB Австралия

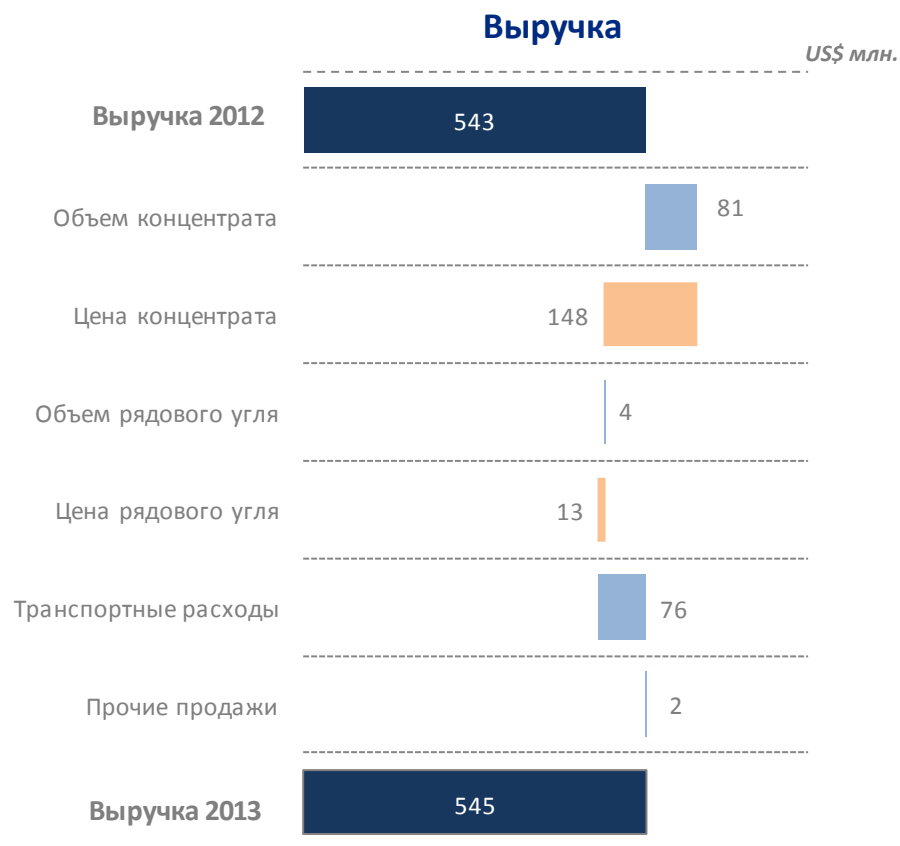


Источник: Распадская, Platts

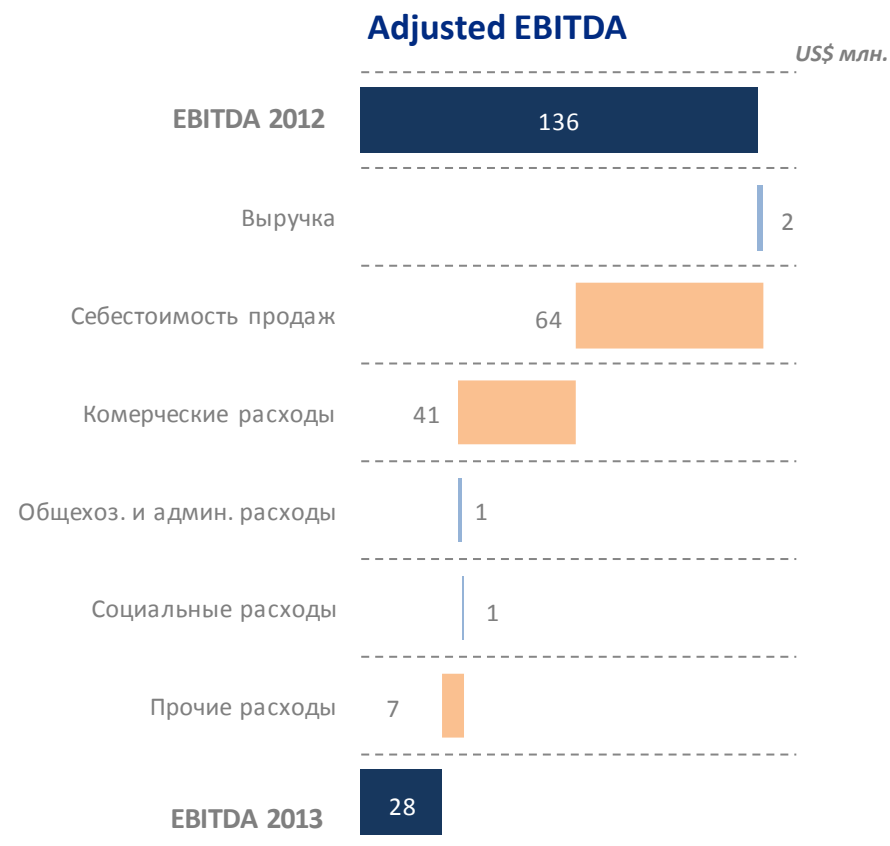


Источник: Распадская

- Существенный рост транспортной составляющей в цене реализации (с US\$23 млн. до US\$99 млн.) был обусловлен значительным ростом продаж на условиях, отличных от FCA Междуреченск, главным образом в Азию
- Транспортные расходы в себестоимости состоят из расходов которые Компания несет до передачи права собственности на угольную продукцию покупателям, и представляют собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах на условиях FOB и CFR
- Коммерческие расходы представляют собой стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), которые Компания несет после перехода права собственности к покупателям на условиях CPT и CFR



Источник: Распадская



Источник: Распадская

■ Основные факторы снижения показателя Adj EBITDA в 2013 году

- увеличения транспортной составляющей в цене реализации, отражаемой в себестоимости и в коммерческих расходах, в размере US\$76 млн.
- увеличение расходов по материалам на US\$25 млн. в связи с ростом добычи угля, углеобогащения, а также увеличением расстояния вскрышных пород транспорта
- рост прочих расходов на US\$7 млн. в связи с приостановкой добычи шахты «Распадская» в мае – июле 2013 года



Себестоимость производства в 2013 году



Источник: Распадская

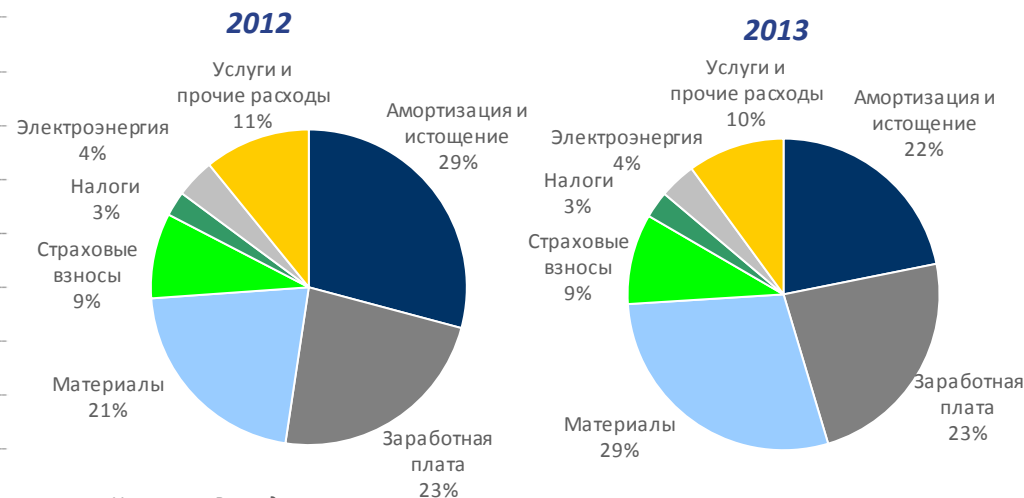
- Денежная себестоимость добычи угля в 2013 году снизилась на 7% вследствие увеличения объемов добычи угля
- Рост расходов на материалы в 2013 году на 27%. Был вызван главным образом ростом объёмов добычи, в том числе на разрезе «Распадский» на 75%, и обогащения угля, увеличения расстояния транспортировки вскрыши на 7%
- При увеличении объемов производства и реализации угольной продукции, в том числе выхода на новые рынки сбыта, Компания ожидает снижения выраженной в рублях себестоимости производства тонны угольного концентрата

Изменение себестоимости производства



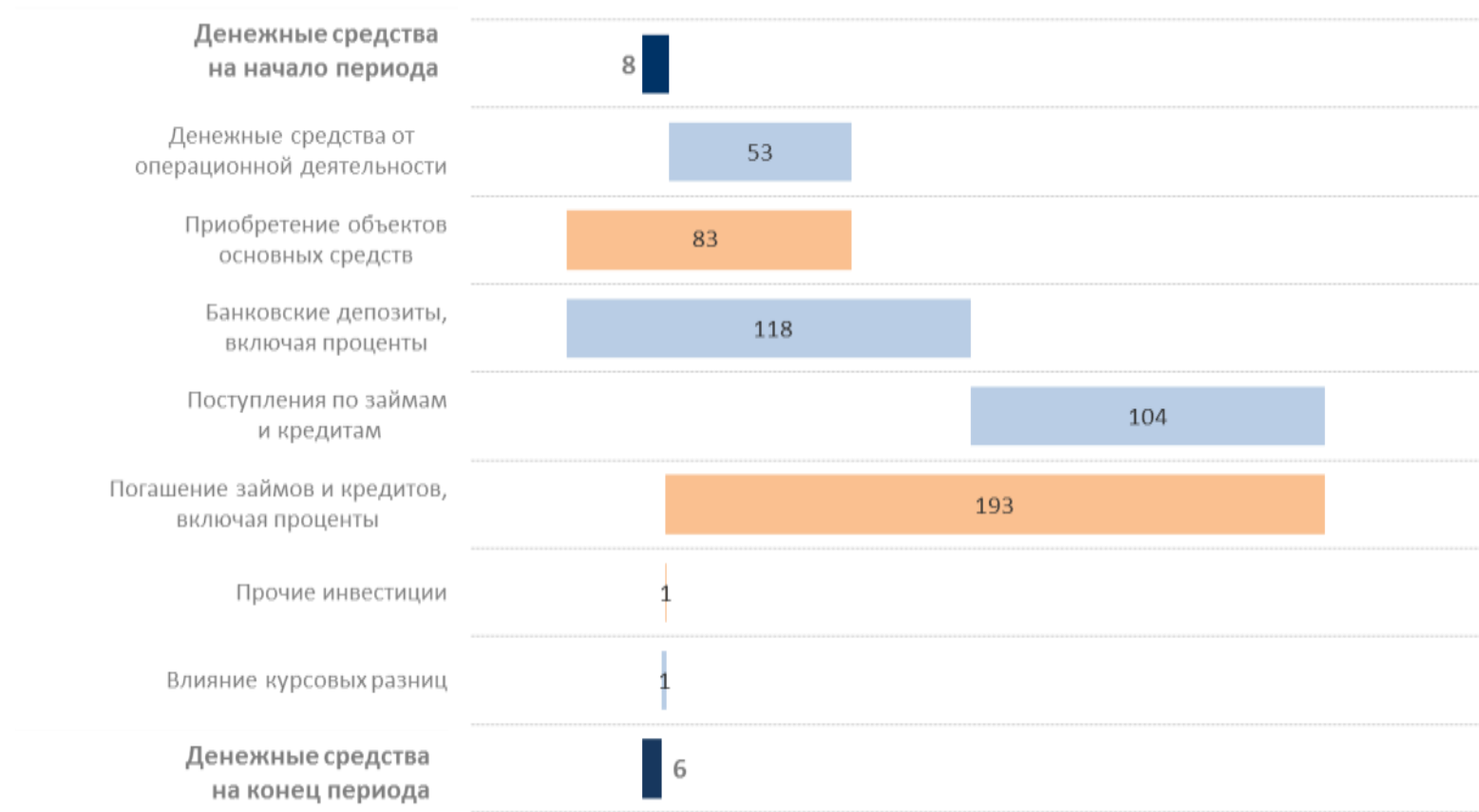
Источник: Распадская

Структура себестоимости производства



Источник: Распадская

US\$ млн.

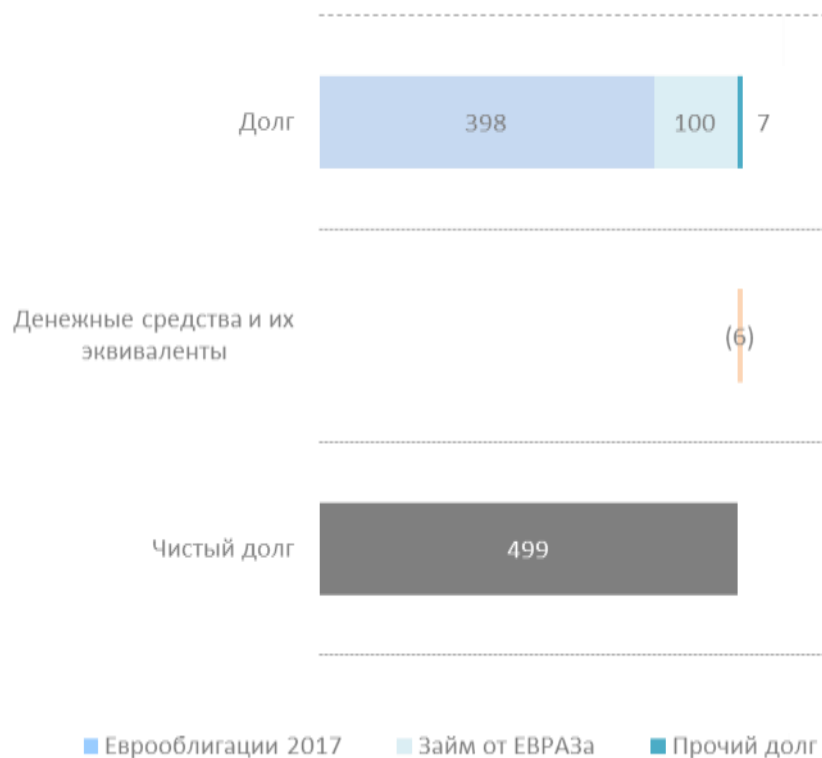


Источник: Распадская

- В 2013 года значительная сумма денежных средств с учетом возврата банковских депозитов и полученного займа была использована на погашение кредита в Райффайзенбанке и выплату процентов по еврооблигациям

Структура чистого долга на 31 декабря 2013 года

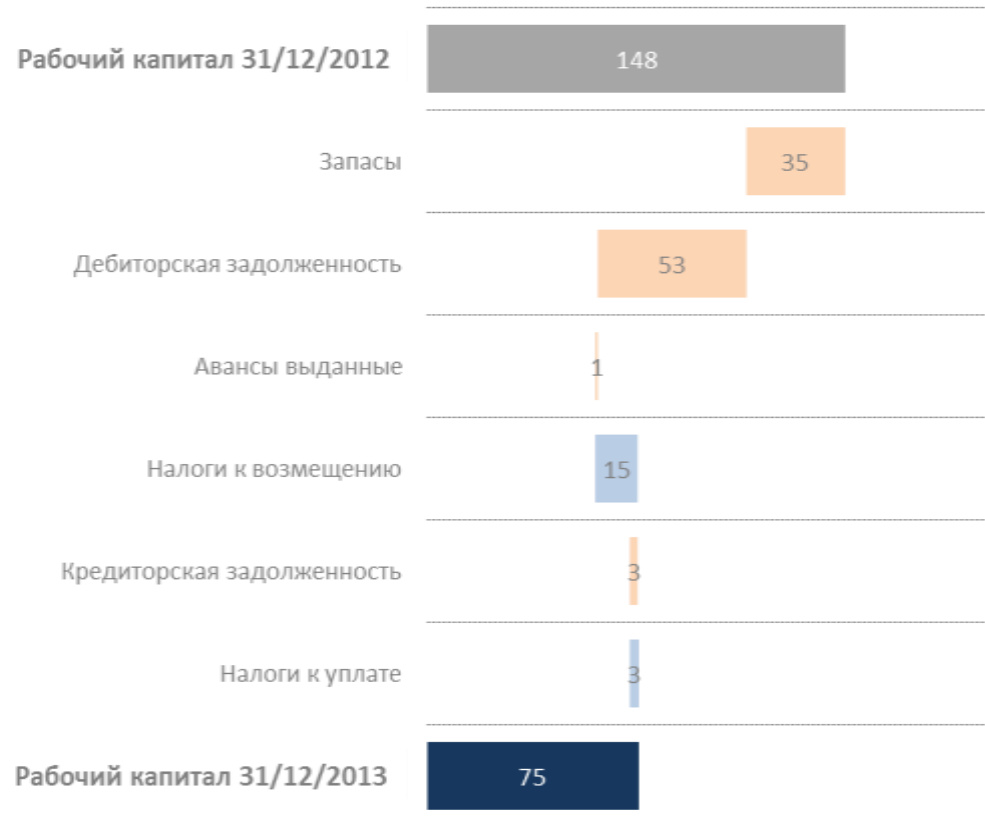
US\$ млн.



Источник: Распадская

Изменение рабочего капитала

US\$ млн.

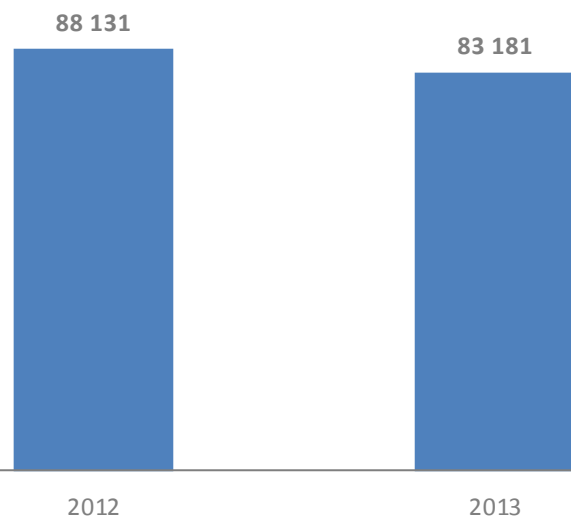


Источник: Распадская

- В сентябре 2013 г. Компания получила займ от структур группы Evraz в размере US\$100 млн и погасила кредит в ЗАО «Райффайзенбанк»

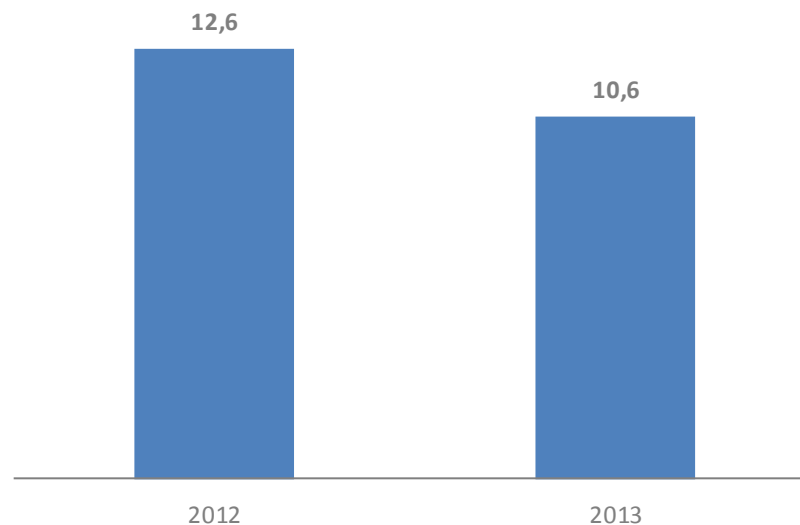


Финансирование инвестиций, US\$ тыс.



Источник: Распадская

Финансирование инвестиций на тонну добычи, US\$



Источник: Распадская

- Снижение финансирования капитальных вложений в 2013 г. по сравнению с 2012 г. на 6% связано с корректировкой производственной программы на второе полугодие 2013 года.
- Финансирование капитальных вложений на одну тонну добычи в 2014 г. планируется на уровне 11,0 долл. США.

Тел.: +7 (499) 147 15 17

ir@raspadsкая.ru

www.raspadsкая.ru

Лондон +44 207 832 8990

Москва +7 495 232 1370

IR@evraz.com

www.evraz.com



Общий объем производства коксующегося угля на угольных марках, тыс. т

Марка угля	2013	2012	2013/2012, %
К	11 683	12 144	-3,8
КО	6 600	7 578	-12,9
КС	14 426	12 586	+14,6
КСН	90	11	
Ж	21 377	18 146	+17,8
ГЖ	10 223	10 501	-2,6
ГЖО	2 417	2 056	+17,5
ГГ	3 896	3 018	+29,1
СС	8	27	
ОС	6 531	6 314	+3,4
Итого	77 343	72 386	+6,8

