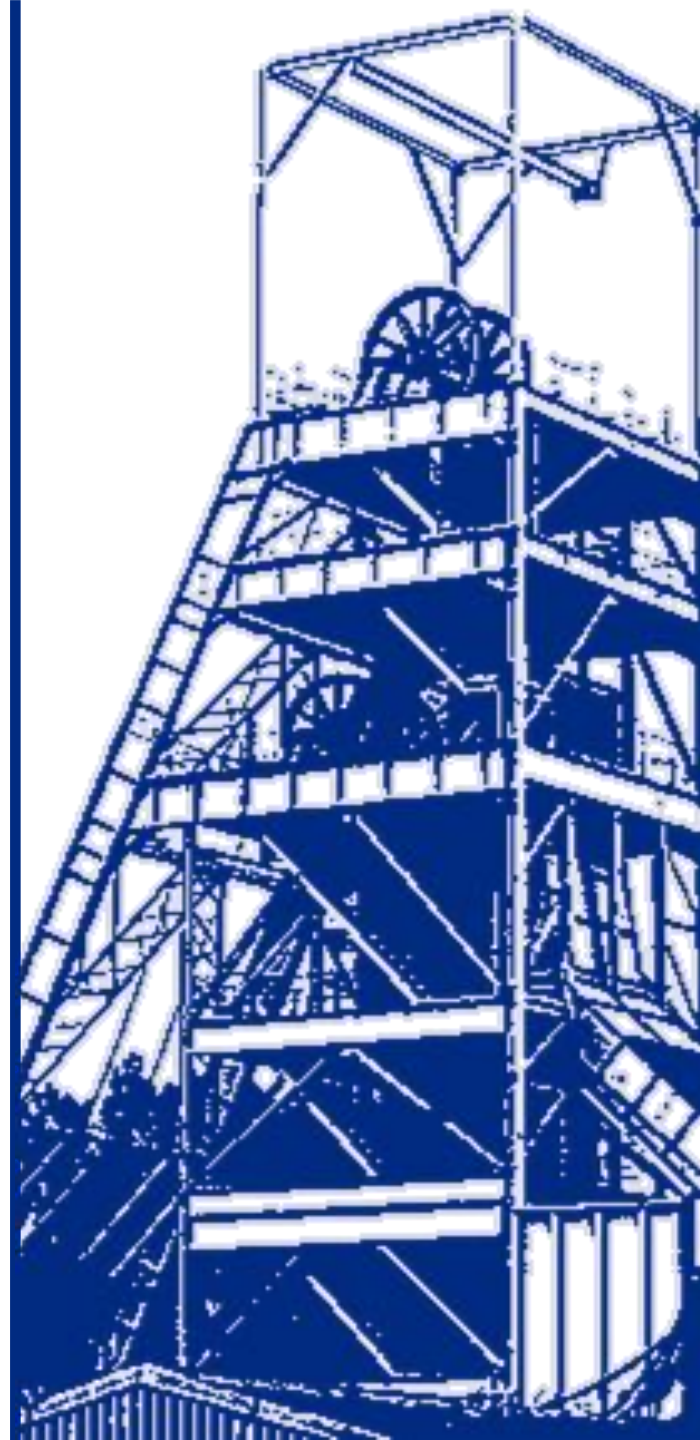


Финансовые результаты за 2016

24 марта 2017



Ограничение ответственности

The information contained in this presentation (the "Presentation") is being provided by or on behalf of PJSC 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) to (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 показатели

Финансовые

- EBITDA выросла на 92% г/г и составила 204 млн. долл. США (106 млн. долл. США в 2015)
- Маржа по EBITDA достигла 40.6% (25.3% в 2015)
- Денежная себестоимость концентрата составила 26 долл. США/т. (снижение на 4% г/г)
- Чистая прибыль в 185 млн. долл. США в 2016 (чистый убыток в 126 млн. долл. США в 2015)
- Совет директоров 23 марта 2017 года принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2016 год

Продажи

- С основными внутренними клиентами, сотрудничество с которыми осуществляется в рамках долгосрочных контрактов, подписаны соглашения по формульному ценообразованию
- Значительное увеличение продаж во Вьетнам (+67% г/г) и Японии (+55% г/г)
- Рост объема экспортных продаж на долгосрочной контрактной основе составил 37% г/г
- Улучшена ценовая формула с рядом экспортных клиентов

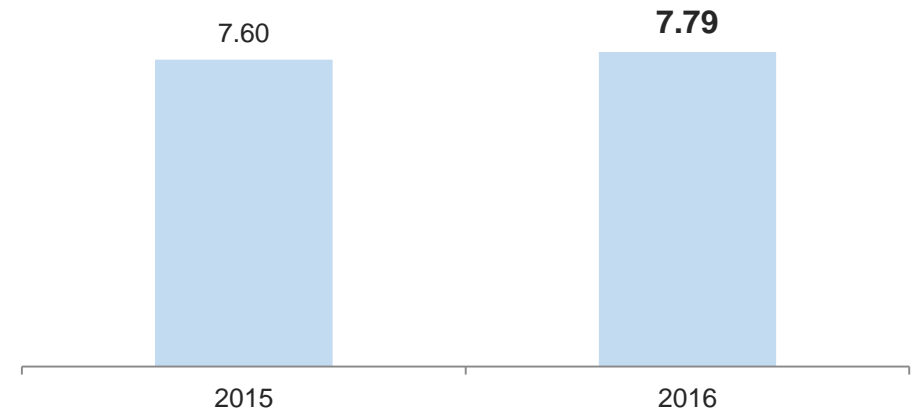
Производство

- Суммарный объем добычи рядового коксующегося угля составил 10,5 млн. тонн (+2% г/г)
- Добыча рядового коксующегося угля на шахте Распадская составила 5,7 млн. тонн (+3% г/г)
- Добыча на Разрезе Распадский выросла на 25% г/г до 4,4 млн. тонн
- На шахте Распадская запущены две новых лавы в замен отработанных

Промышленная безопасность и охрана труда

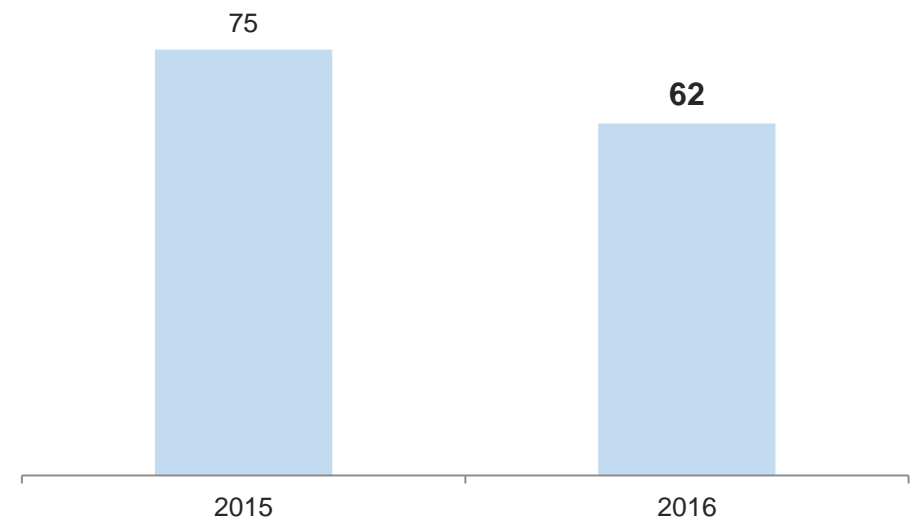
- Безопасность остается ключевым приоритетом
- Один случай смертельного травматизма в 2016
- Показатель LTIFR составил 7.79х в 2016 (7.60х в 2015) из-за:
 - Повышение прозрачности в отчетности
 - Сокращение общего количества отработанных человеко-часов в связи с оптимизацией персонала

LTIFR



Источник: данные компании

Травматизм



Источник: данные компании

Операционные показатели

- Суммарный объем добычи рядового угля составил 10,5 млн тонн (+2% г/г)
- Стабильная добыча на шахте Распадская на уровне 5,7 млн тонн рядового угля (+3% г/г)
- Добыча на Разрезе Распадский выросла на 25% г/г до 4,4 млн тонн
- На шахте Распадская запущены две новых лавы в замен отработанных: 5а-7-30 с запасами в 2.8 млн. тонн в июне и 4-10-20 с запасами в 2.4 млн тонн угля марки ГЖ в октябре 2016
- Остановка добычи на поле №1 шахты Распадская-Коксовая из-за обнаружения СО (старый эндогенный пожар) в 2015 году привела к снижению объемов добычи в 2016

Объем добычи рядового коксующегося угля, по шахтам, тыс. тонн

Шахта	Марка угля	2015	2016	Изм., %
Распадская	ГЖ	5 504	5 683	3%
Разрез Распадский	ГЖ/ГЖО	3 500	4 367	25%
Распадская-Коксовая	К	1 001	462	(54)%
МУК-96 (остановлена в 2015)	ГЖО	348	-	-
Итого		10 353	10 512	2%

Источник: данные компании

Цены

- Внутренние цены на коксующийся уголь выросли в 2016 вслед за глобальными бенчмарками
- Цена на hard coking coal (FOB Australia, спот) составила в среднем 140 долл. США/тонну (90 долл. США/тонну в 2015)
- Цена на уголь марки ГЖ (FCA Кузбасс) составила в среднем 69 долл. США за тонну (+18% г/г)
- Инициатива по переводу на формульное ценообразование с локальными клиентами позволила получить дополнительную выгоду от резкого роста цен на коксующийся уголь в течение года

Внутренние цены и экспортный бенчмарк, долл. США/т.



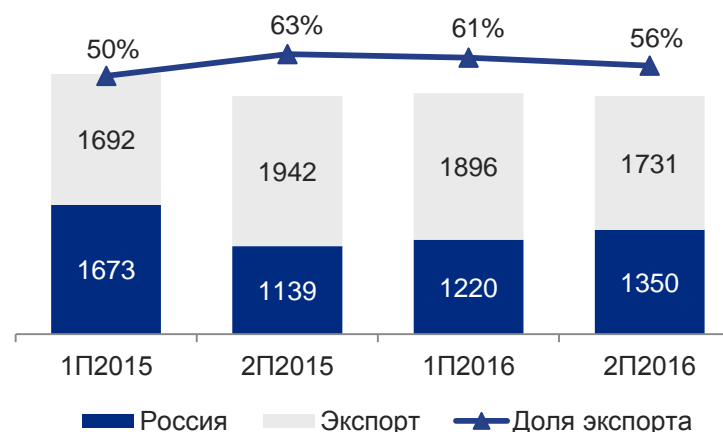
Источник: Меиалл Эксперт, CRU

Объемы продаж

- Объем продаж снизился до 6,4 млн тонн (-13% г/г) в основном из-за снижения объема продаж в России
- Продажи в России снизились до 2.6 млн тонн (-9% г/г) из-за снижения производства угля марки КО в результате остановки добычи на поле №1 шахты Распадской-Коксовой в 2015 году
- Основные российские клиенты угольной продукции Распадской: ЕВРАЗ, ММК, Уральская Сталь, Мечел
- Доля экспорта в продажах угольного концентрата выросла до 59% из-за снижения продаж в России
- Объем экспорта остался на уровне 3.6 млн тонн
- В 2017 году фокус направлен на улучшение структуры продаж за счет географической диверсификации и поддержания баланса между продажами по долгосрочным контрактам и спотовым поставкам

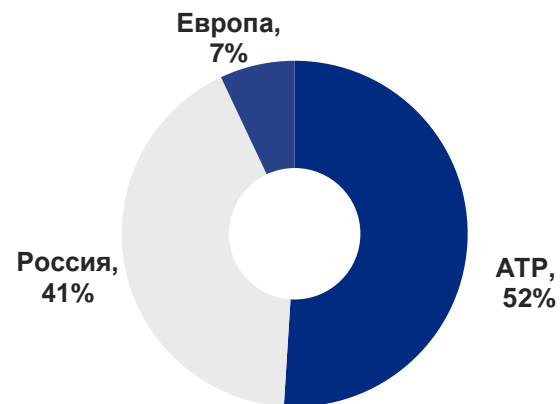
Источник: Распадская

Объемы продаж концентрата, тыс. т.



Источник: данные компании

Объемы продаж концентрата по регионам в 2016

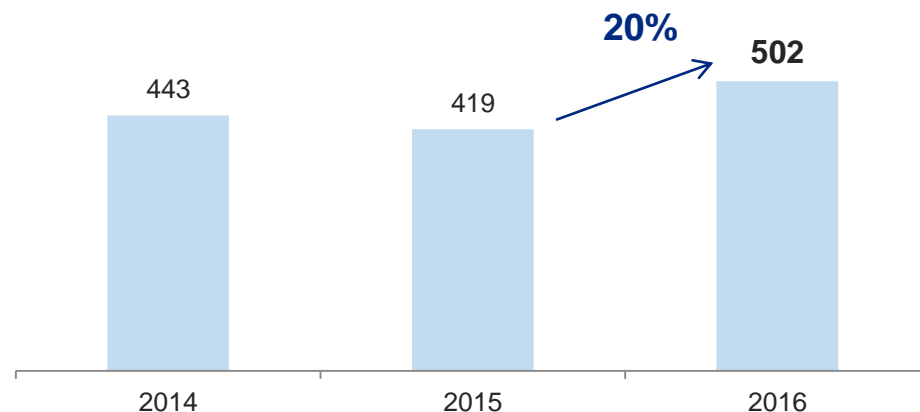


Источник: данные компании

Финансовые показатели

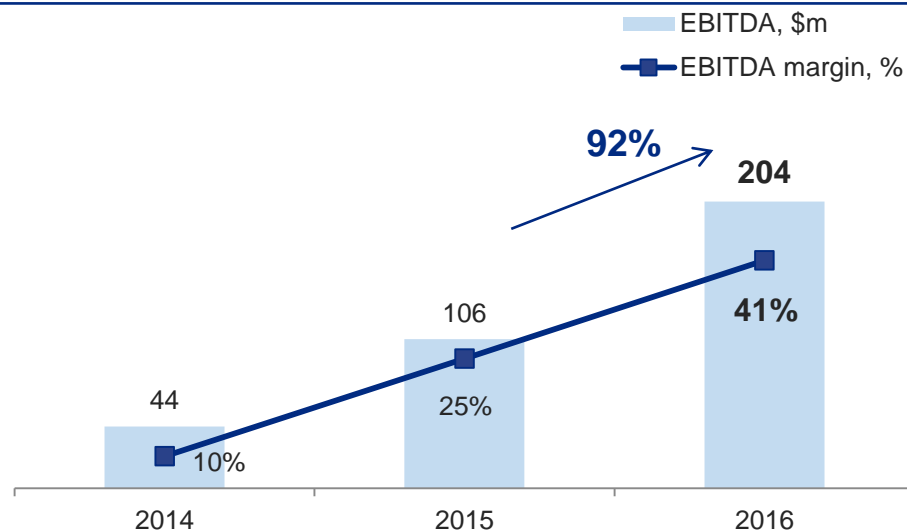
- Выручка выросла на 20% г/г на фоне роста цен из-за восстановления мирового спроса
- EBITDA выросла на 92% г/г благодаря росту цен реализации, а также из-за эффекта от девальвации рубля, который оказал влияние на затраты
- Маржа по EBITDA выросла до 40,6 (2015: 25,3%)
- Чистая прибыль в 185 млн. долл. США в 2016 (чистый убыток в 126 млн. долл. США в 2015)

Выручка, млн. долл. США



Источник: данные компании

EBITDA и маржа по EBITDA



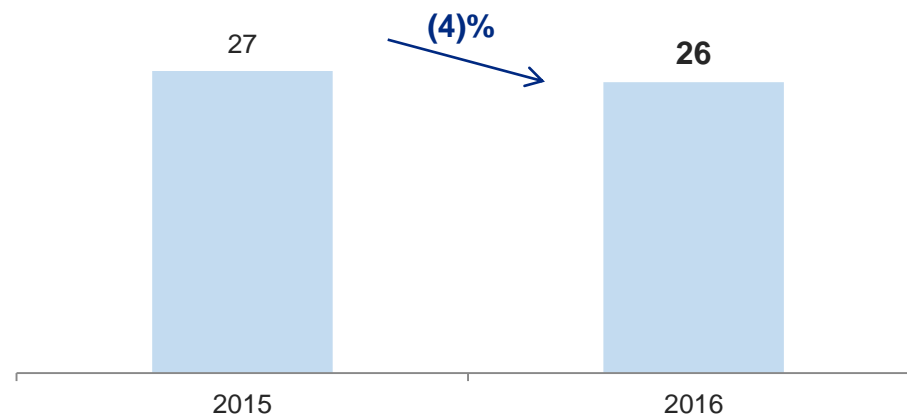
Источник: данные компании

Источник: Распадская

Ден. себестоимость и себестоимость производства

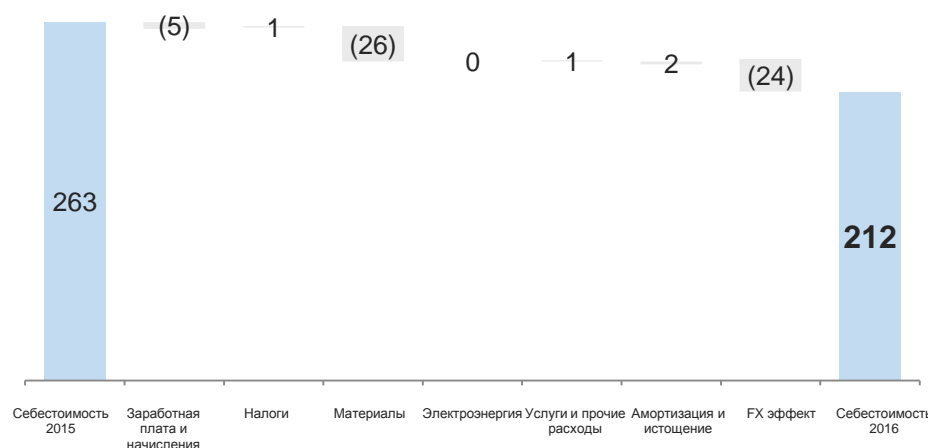
- Денежная себестоимость тонны концентрата сократилась на 4% г/г в основном из-за FX эффекта:
 - Денежная себестоимость тонны концентрата в рублях выросла г/г из-за снижения выхода концентрата (рост зольности)
- Себестоимость производства снизилась на 19% г/г в основном из-за FX эффекта:
 - Расходы на материалы снизились на 37% г/г (в рублях) из-за консервации МУК-96 и остановки добычи на поле №1 шахты Распадская-Коксовая, а также снижения закупок стороннего угля
 - Расходы на заработную плату и страховые взносы снизились на 7% г/г (в рублях) из-за оптимизации численности персонала
 - Амортизация и истощение выросли г/г из-за роста капитальных затрат на шахте Распадская

Денежная себестоимость концентрата, долл. США/т.



Источник: данные компании

Себестоимость производства, млн. долл. США

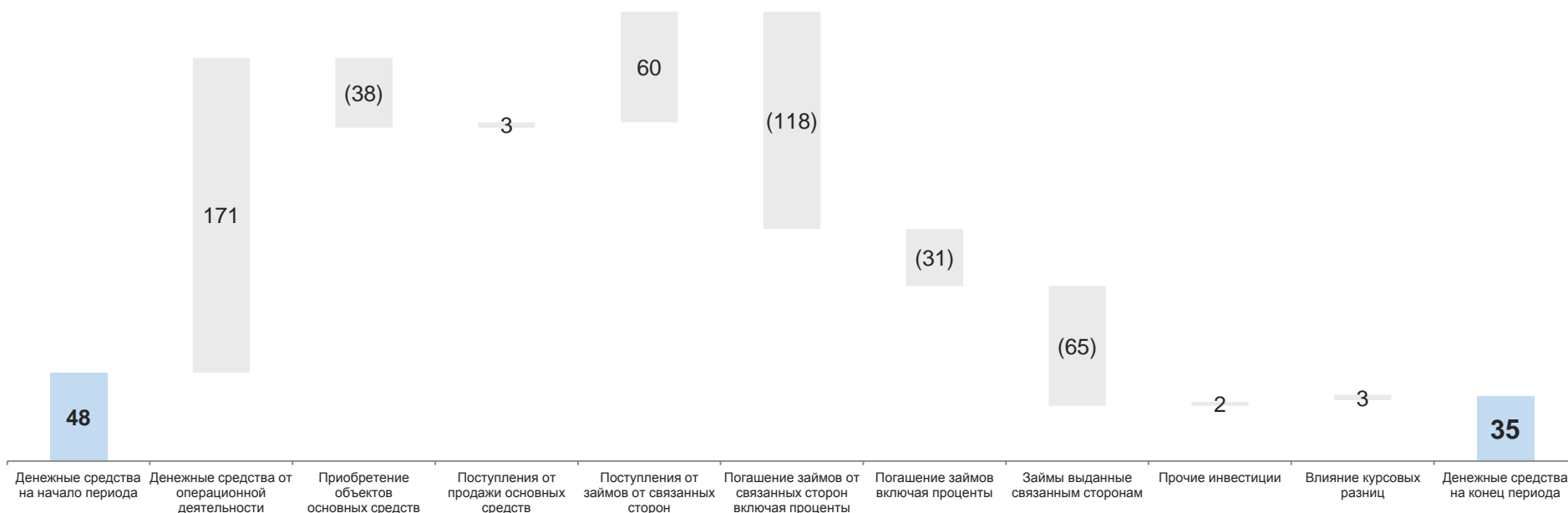


Источник: данные компании

Денежный поток

- В 2016 году денежный поток от операционной деятельности был в основном использован для:
 - Погашения займов от связанных сторон (Evraz Group S.A., ЕВРАЗ КГОК) – 118 млн. долл. США
 - Выдачи займов связанным сторонам (Evraz Group S.A.) – 65 млн. долл. США
 - Приобретения объектов основных средств – 38 млн. долл. США
 - Погашения займов (выплата купона по еврооблигациям) – 31 млн. долл. США

Денежный поток в 2016, млн. долл. США



Источник: данные компании

Общий Долг

- На 31.12.2016, долгосрочная задолженность состояла из:
 - внутригруппового займа от ЕВРАЗ на сумму 29 млн. долл. США
- На 31.12.2016, краткосрочная задолженность состояла из:
 - еврооблигаций на сумму 400 млн. долл. США с погашением в апреле 2017 года
- В результате приобретения облигаций в рамках тендерного предложения и прочих транзакций проведенных в 2016 году EVRAZ Group S.A. стал держателем еврооблигаций с погашением в апреле 2017 года на общую сумму в 374 млн долл. США
- Еврооблигации на сумму в 400 млн. долл. США будут погашены в апреле 2017 за счет накопленных денежных средств Распадской и дочерних компаний, а также за счет средств от ЕВРАЗ

Общий долг и чистый долг на 31.12.2016, млн. долл. США



Источник: данные компании

Корпоративное управление

□ На ГОСА, которое пройдет 18 мая 2016:

- Павел Татьянин покинет Совет директоров
- Следующие новые кандидаты были номинированы в состав Совета Директоров (требуется утверждение ГОСА):
 - Николай Иванов – CFO ЕВРАЗа
 - Алексей Иванов – Старший Вице-президент ЕВРАЗа
 - Александр Кузнецов – Вице-Президент ЕВРАЗа
- Следующие кандидаты были номинированы в состав Совета Директоров для переизбрания (требуется утверждение ГОСА):
 - Александр Фролов – CEO ЕВРАЗа
 - Сергей Степанов – Генеральный директор РУК
 - Илья Лифшиц – Партнер в EDAS Law Bureau
 - Ольга Покровская – Директор в Highland Gold Mining, Советник Генерального директора в Millhouse LLC
 - Терри Робинсон – Заместитель Председателя совета директоров в Katanga Mining Ltd (Canada)
 - Хью Стойлл – Независимый неисполнительный председатель совета директоров в Katanga Mining Ltd (Canada)

Контакты для инвесторов

Москва +7 495 232 1370

ir@evraz.com

