

ОАО «Распадская» – финансовые результаты по МСФО за 2009 год и операционные результаты за 1-й квартал 2010 года



Презентация для инвесторов

14 апреля 2009



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)	2009	2008	2009/2008	
			+/-	%
Объем реализации угольного концентрата*, тыс. тонн	7 715	7 030	685	10%
Выручка	497	1 200	(703)	(59)%
ЕВИТДА**	255	871	(616)	(71)%
<i>Рентабельность, %</i>	51%	73%		
ЕВИТ	181	749	(568)	(76)%
<i>Рентабельность, %</i>	36%	62%		
Чистая прибыль	117	531	(414)	(78)%
<i>Рентабельность, %</i>	24%	44%		
Прибыль на акцию, US\$	0,15	0,68		(78)%

Источник: Распадская

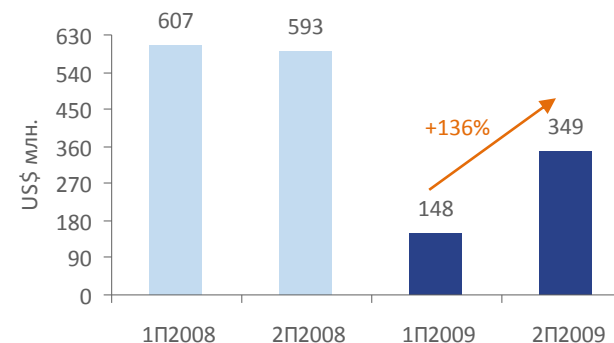
На результат деятельности Компании в 2009 существенное влияние оказали следующие факторы:

- снижение цен и объемов продаж угольного концентрата в 1П2009
- рост среднего обменного курса доллара США по отношению к российскому рублю на 28% в 2009 году по сравнению с 2008 годом

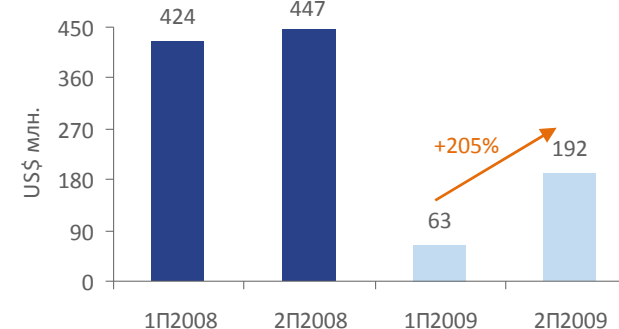
*В объемы продаж угольного концентрата также входят объемы продаж рядового угля, пересчитанного в тонны угольного концентрата в соотношении 73,4% для 2009 года и 76,3% для 2008 года

** Показатель ЕВИТДА представляет собой прибыль за период до чистой курсовой разницы, дохода/(убытка) по чистым денежным статьям, амортизации и истощения запасов полезных ископаемых, доходов от участия в других организациях, процентов к получению и уплате, капитализированных процентов и налога на прибыль.

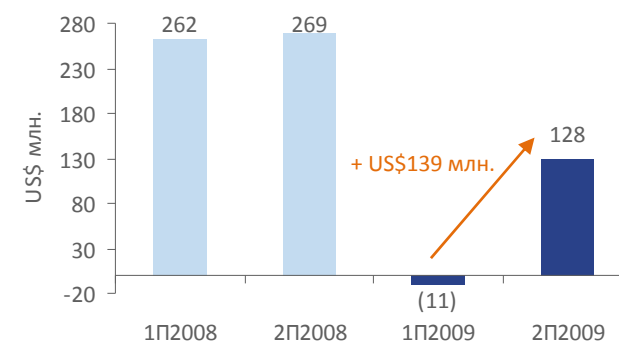
Выручка



ЕВИТДА

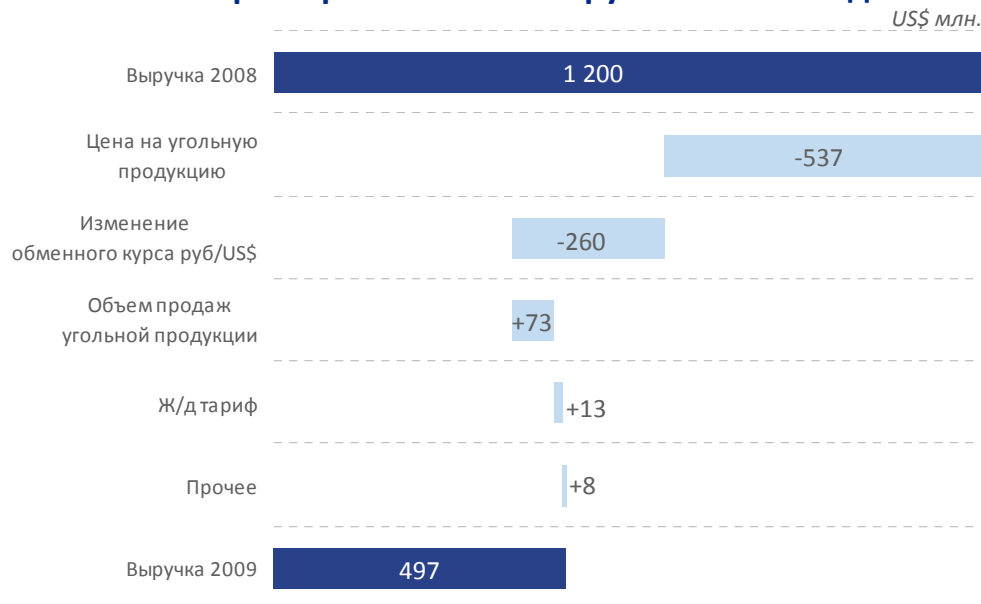


Чистая прибыль / (убыток)



Источник: Распадская

Пофакторный анализ выручки за 2009 год



Источник: Распадская

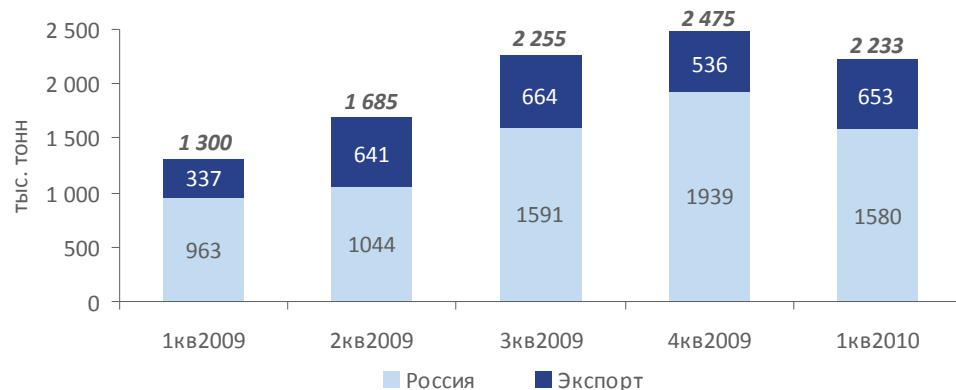
Динамика цен на концентрат коксующегося угля ОАО «Распадская» (FCA Междуреченск)



Источник: Распадская

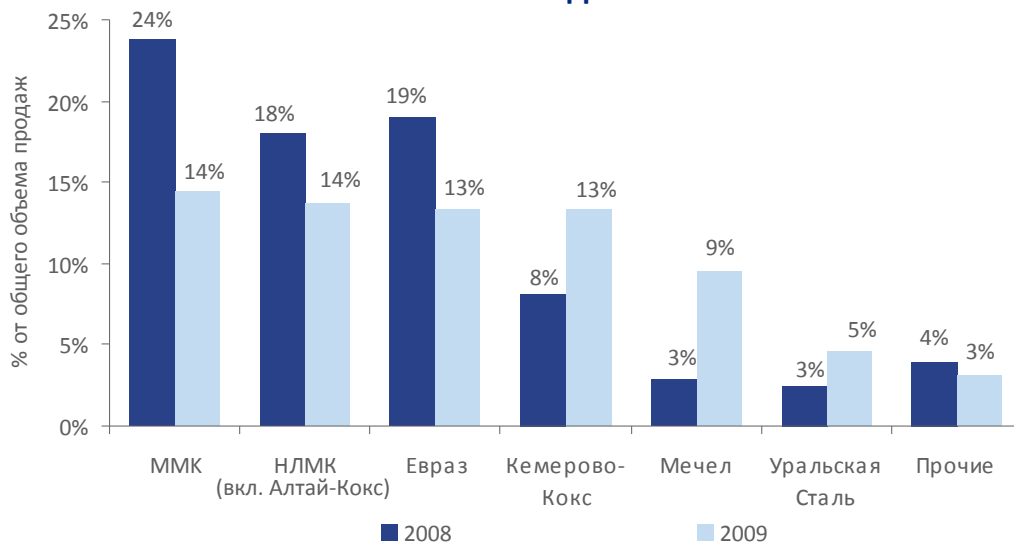
- Снижение выручки за 2009 год на 59% по сравнению с 2008 годом обусловлено главным образом низким уровнем цен на угольный концентрат в течение 3-х кварталов 2009 года
- На снижение выручки в 2009 году по сравнению с 2008 годом оказало существенное влияние увеличение среднего курса доллара США по отношению к рублю на 28% от уровня 2008 года
- Во 2-м полугодии 2009 года выручка увеличилась на 136% по сравнению с 1-м полугодием 2009 года за счет восстановления спроса на угольную продукцию и повышения цен в 4-м квартале 2009 года
- Распадская продолжает работать в рамках долгосрочных контрактов с основными российскими потребителями и с начала 2009 года уточняет объёмные и ценовые параметры на ежеквартальной основе
- Начиная с 4-го квартала 2009 года уровень средневзвешенных цен повысился за счет восстановления российского стального производства, роста мировых цен на коксующийся уголь и высокого спроса со стороны Китая
- На период апрель-июнь 2010 года заключены контракты со всеми российскими клиентами Распадской, в которых установлен уровень цен 3 800 руб/тонну (около US\$130/тонну) концентрата полутвердого угля (SHCC) на базисе FCA Междуреченск

Объемы продаж угольного концентрата ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

- Во 2-м полугодии 2009 года наблюдался рост объемов продаж угольного концентрата Распадской со средним уровнем реализации 790 тыс. тонн в месяц
- Во 2-м и 3-м кварталах 2009 года объем реализации угольного концентрата превысил докризисный уровень (3-й квартал 2008 года)
- Доля продаж крупным российским клиентам Распадской (ММК, НЛМК (вкл. Алтай-Кокс), Евраз) снизилась до 41% в 2009 году с 59% в 2008 году
- Это было компенсировано увеличением реализации средним по объемам поставок потребителям, что подтверждает успешную реализацию мер Компании по диверсификации клиентской базы

География продаж ОАО «Распадская»

2009 год



2008 год



Источник: Распадская

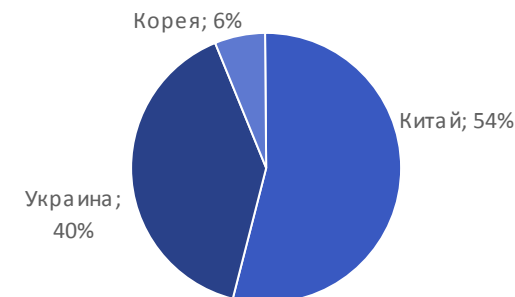
- Доля отгрузки угольного концентрата на экспорт в 2009 году увеличилась до 28% по сравнению с 22% в 2008 году за счёт общего роста экспортных продаж
- Украина в 2009 году оставалась основным экспортным рынком, и на неё пришлось 73% объёма всех экспортных продаж по сравнению с 85% в 2008 году
- Объём экспортных продаж увеличился в 2009 году на 41% главным образом благодаря частичной переориентации на азиатские экспортные рынки, доля которых составила в 2009 году 22% от всего объёма экспортных поставок
- В 2009 году были заключены контракты на поставку угольного концентрата для крупных металлургических компаний JFE Holding (Япония), POSCO (Республика Корея), а также осуществлялись поставки на китайский рынок
- В 1-м квартале 2010 года доля экспорта составила 29% от общего объёма продаж. В свою очередь, доля поставок на азиатский рынок составила 60% от общего объёма экспорта
- В будущем Распадская намерена и дальше укреплять свои отношения с азиатскими клиентами в рамках своей среднесрочной сбытовой стратегии по увеличению доли экспортных продаж

Экспортные продажи ОАО «Распадская»

2009 год

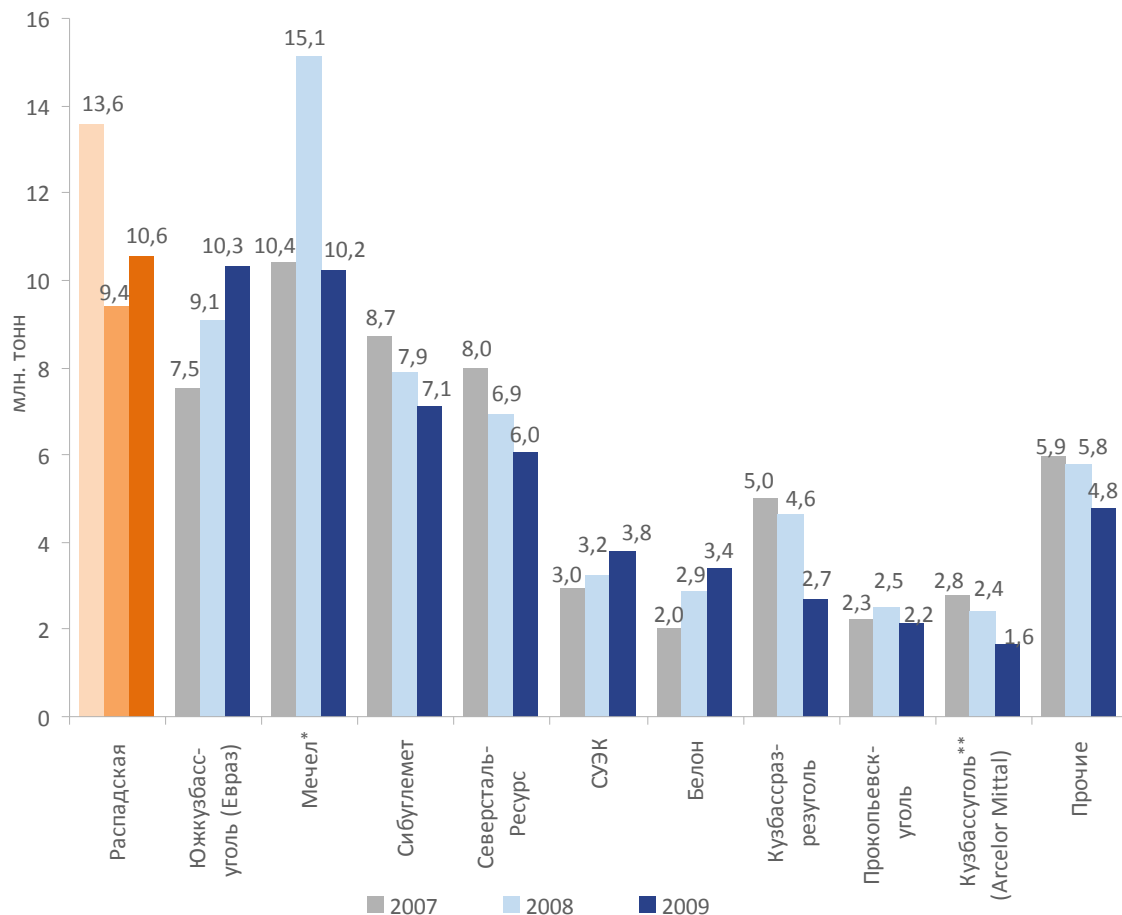


1-й квартал 2010 года



Источник: Распадская

Объемы добычи угля для коксования российскими производителями, 2007-2009 гг.

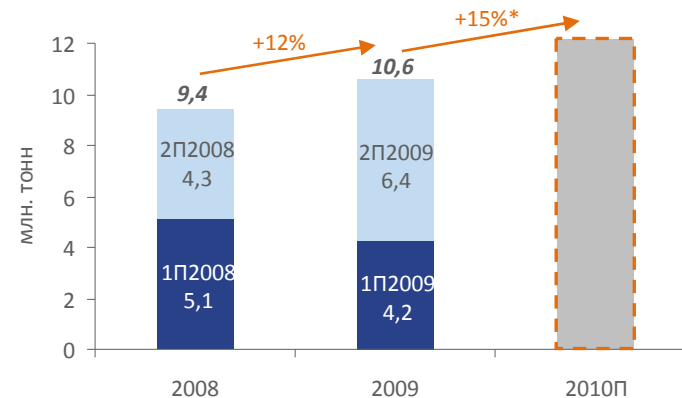


* Объем добычи за 2009 год включает в себя полную консолидацию операционных результатов Мечел Bluestone (США) начиная со 2кв2009

** В апреле 2008 года Северсталь продала компанию Arcelor Mittal

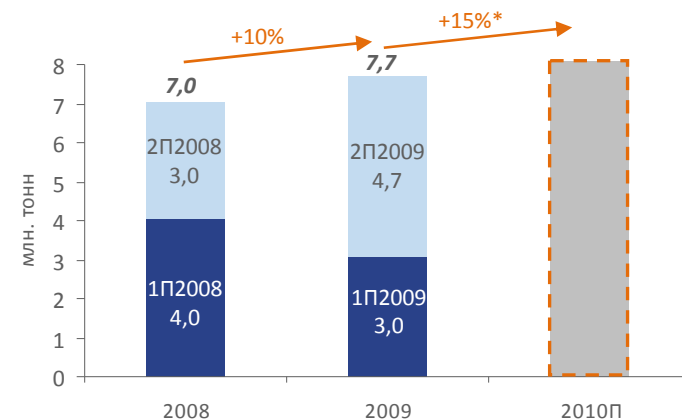
Источник: Распадская, форма УДП-3.10 ЦДУ-ТЭК за 2007-2009 гг., данные компаний

Объемы добычи угля для коксования ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

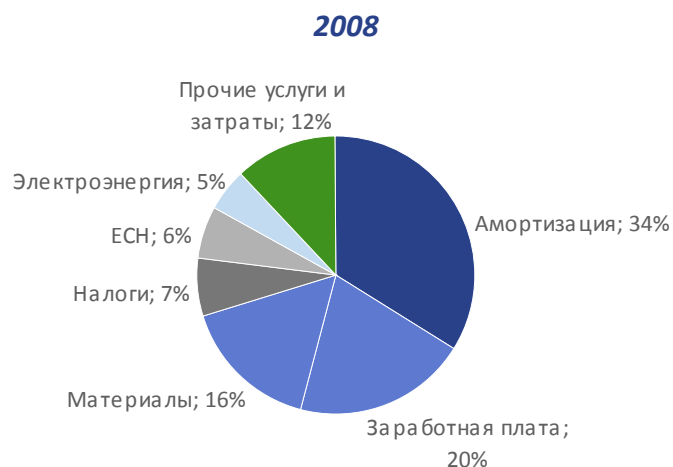
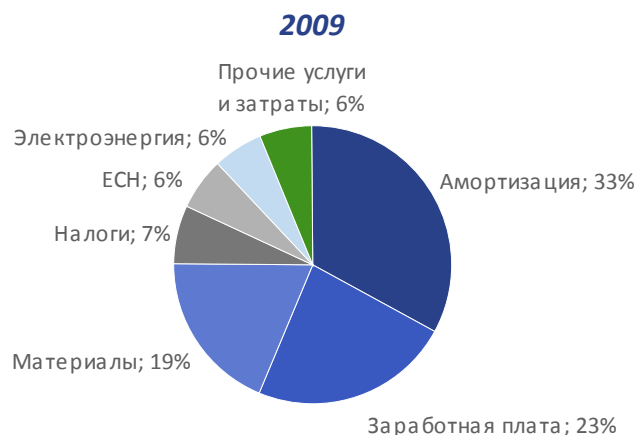
Объемы производства угольного концентрата ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

*Объемы добычи и реализации во многом зависят от уровня спроса и рыночной ситуации в целом

Структура производственной себестоимости



Источник: Распадская

Динамика производственной себестоимости угольного концентрата

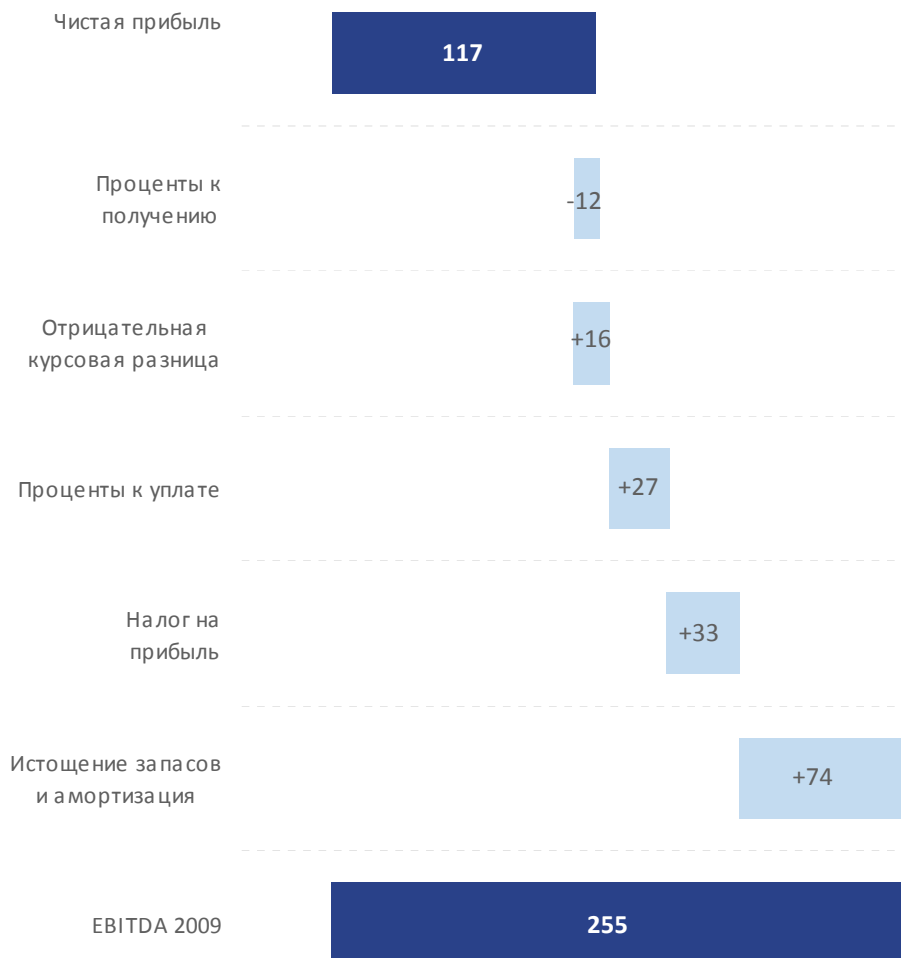
	2009	2008	Изменение, %
Себестоимость производства			
US\$ млн.	214	339	(37)%
млн. руб.	6 778	8 423	(20)%
Денежная себестоимость производства/тонну			
US\$	18,4	30,9	(40)%
руб.	584	768	(24)%

Источник: Распадская

- На снижение денежной себестоимости производства на тонну угольного концентрата на 40% в долларовом эквиваленте в 2009 году по сравнению с 2008 годом повлияло:
 - увеличение среднего курса доллара США по отношению к российскому рублю на 28% по сравнению с 2008 годом,
 - снижение денежной себестоимости добычи тонны угля на 44% при увеличении объёмов добычи на 12% вследствие снижения объёмов проведения горных выработок, вскрышных работ, капитальных ремонтов,
 - снижение себестоимости обогащения тонны угля при увеличении объёмов производства угольного концентрата на 11%.
- При этом денежная себестоимость добычи угля во 2-ом полугодии 2009 года по сравнению с 1-м полугодием 2009 года выросла на 17% – с US\$10,9/тонну до US\$12,8/тонну, в связи с увеличением проведения горных выработок на 39% и вскрышных работ на 20%, что обусловлено увеличением объёмов добычи на 53%
- Во 2-м полугодии 2009 года денежная себестоимость производства угольного концентрата увеличилась на 18% с US\$16,6/тонну в 1-м полугодии 2009 года до US\$19,6/тонну
- В 2010 году в связи с внешними факторами, ростом объёмов реализации и добычи ожидается некоторое увеличение расходов по проведению горных выработок и вскрышных работ, затрат на персонал и капитальные ремонты с сохранением себестоимости на конкурентном уровне

Расчет показателя EBITDA

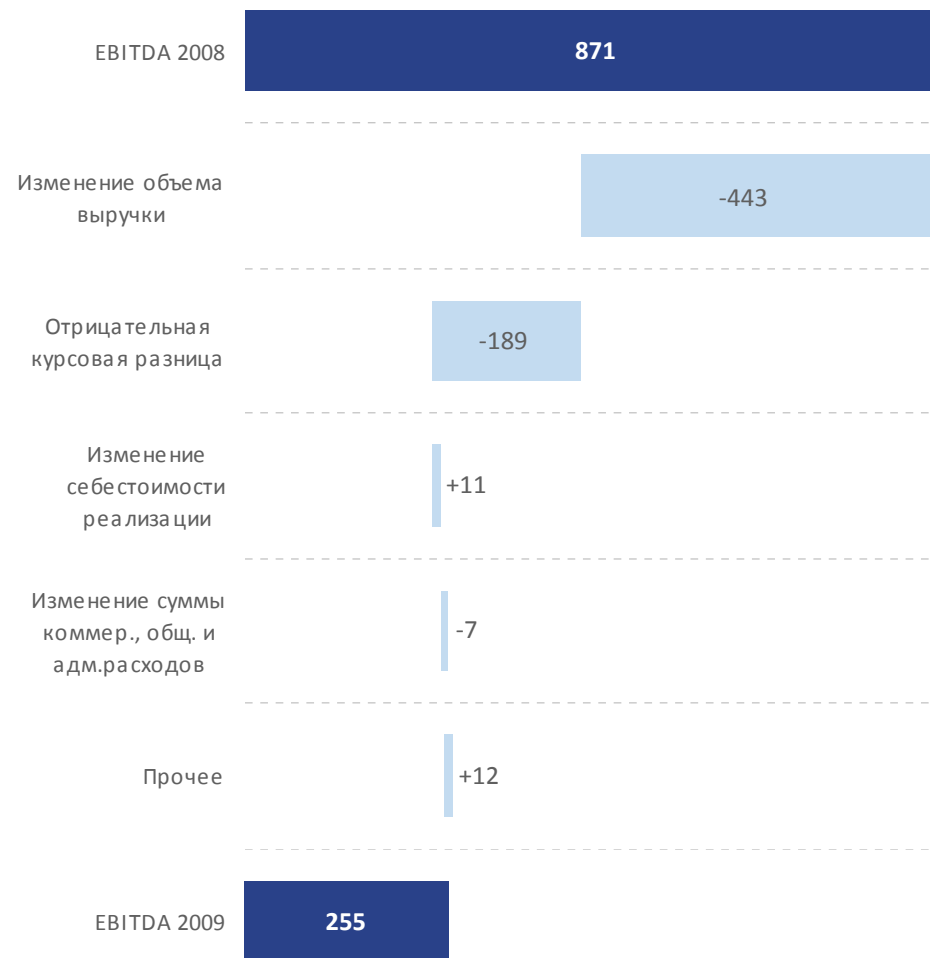
US\$ млн.



Источник: Распадская

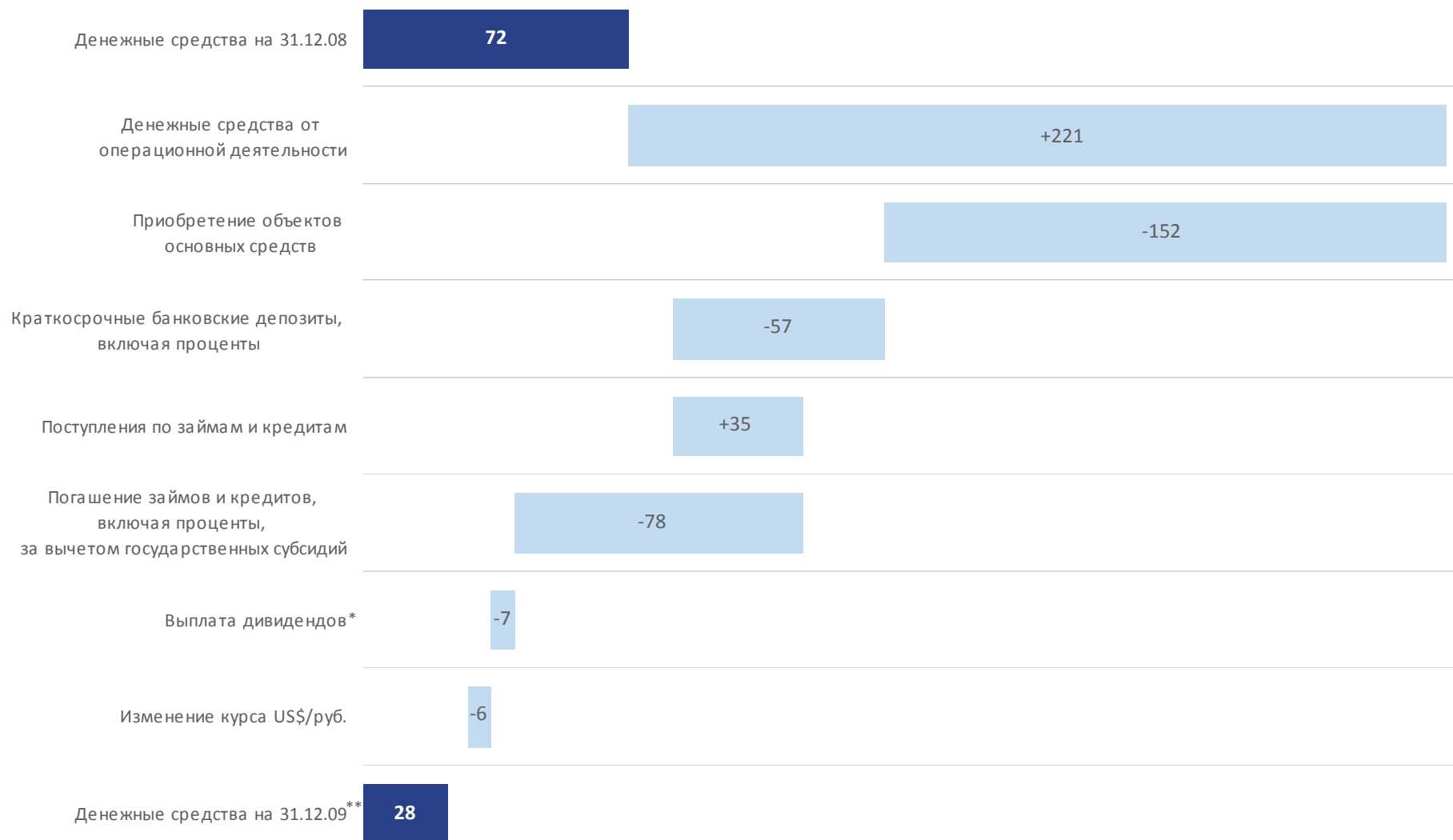
Пофакторный анализ EBITDA

US\$ млн.



Источник: Распадская

US\$ млн.

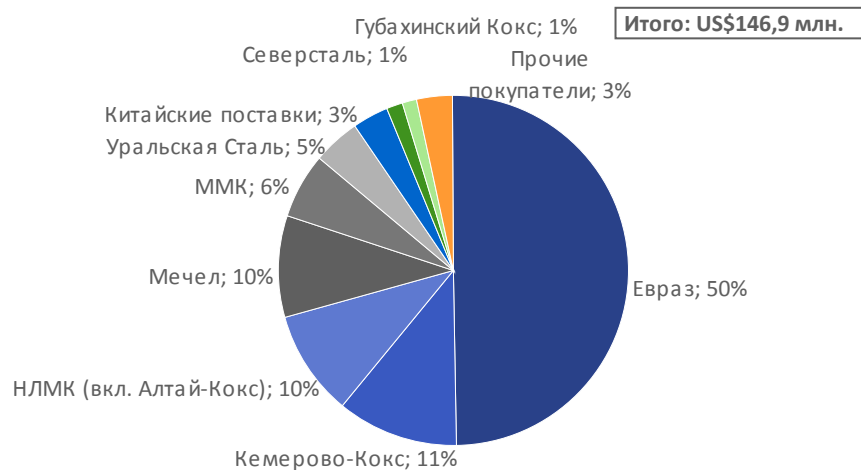


*Переходящий остаток на 2009 год по выплате промежуточных дивидендов за 2008 год

**По состоянию на 31 декабря 2009 года денежные средства на банковских депозитах составили US\$181 млн.

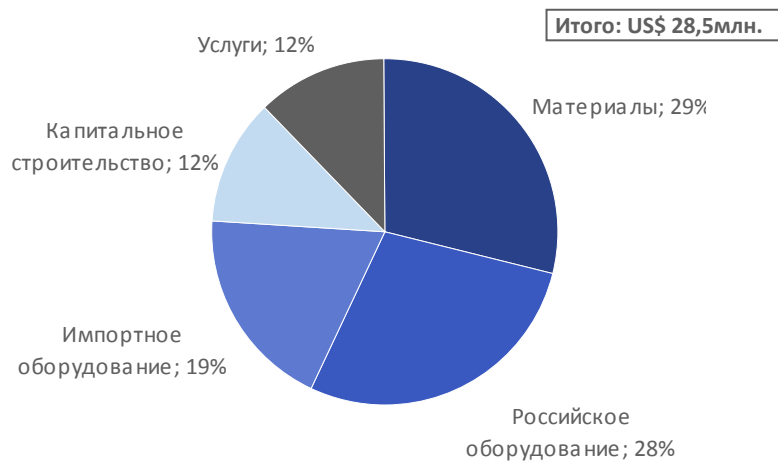
Источник: Распадская

Структура дебиторской задолженности покупателей на 31 декабря 2009 г.



Источник: Распадская

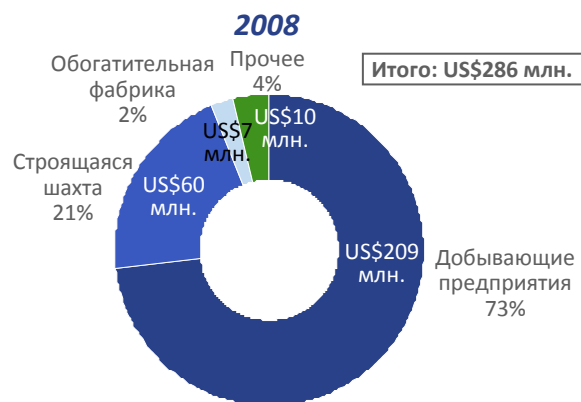
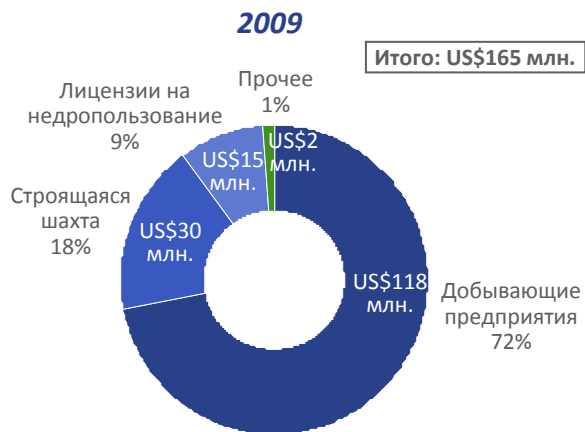
Структура кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2009 г.



Источник: Распадская

- Дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2009 г. составила US\$146,9 млн., что на 23% выше уровня на 31.12.2008 г.
- Рост дебиторской задолженности обусловлен ростом объемов реализации угольной продукции в 4-м квартале 2009 года по сравнению с 4-м кварталом 2008 года
- Кредиторская задолженность Компании по расчетам с поставщиками по состоянию на 31.12.2009 г. составила US\$28,5 млн., что на 16% меньше уровня задолженности на 31.12.2008 г.

Структура капитальных инвестиций

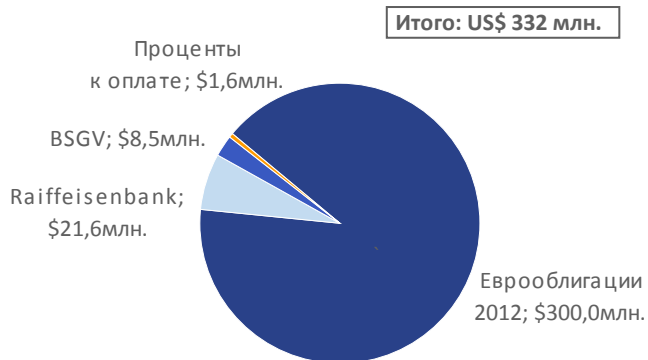


- Общий объем капиталовложений в 2009 году составил US\$165 млн., что на 42% меньше уровня 2008 года
- В 2009 году Компания потратила порядка US\$15 млн. на приобретение новых лицензий на недропользование с объемом угольных запасов и ресурсов около 400 млн. тонн, что представляет 9% от всего объема инвестиций
- Общий объем финансирования капиталовложений в 2010 году составит US\$ 180 млн., что выше уровня 2009 года на 9%, в том числе:
 - строительство шахты Распадская-Коксовая - US\$41 млн;
 - приобретение оборудования - US\$65 млн. (комплекс DBT, проходческое оборудование Joy, подземная подвесная монорельсовая система SMT Sharf, напочвенная дорога Sharf, дизелевозы, конвейера ленточные, погрузочные машины, самосвалы БелАЗ);
 - бурение дегазационных скважин – US\$10 млн.;
 - строительство двух ЛЭП 110кВ, двух подстанций 110/36/6кВ – US\$16 млн.;
 - строительство вертикального ствола № 6 – US\$7 млн.;
 - вскрытие и подготовка уклонного поля горизонта минус 210м – US\$25 млн.

Источник: Распадская

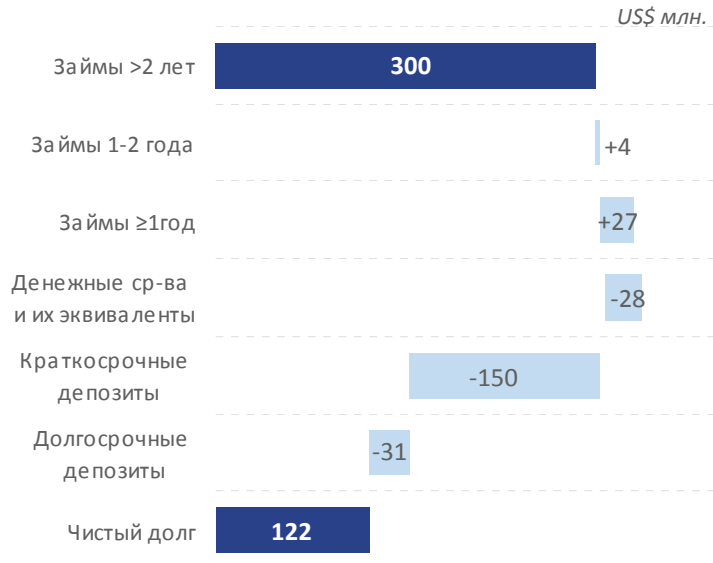
*Данные на 2010 год являются бюджетными и представляют собой объем финансирования капитальных инвестиций

Структура долга на 31 декабря 2009 г.



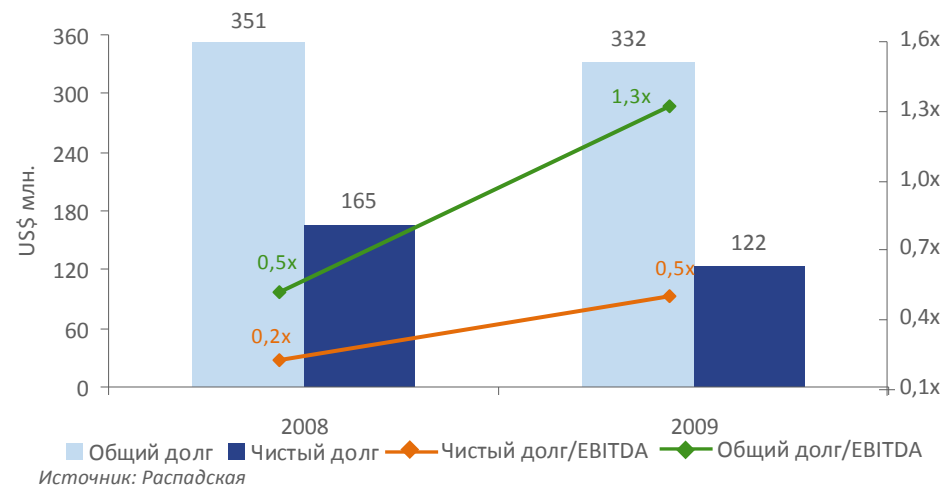
Источник: Распадская

Структура чистого долга на 31 декабря 2009 г.



Источник: Распадская

Общий и чистый долг



- Основная задолженность Компании - еврооблигации в размере US\$300 млн. со сроком погашения в мае 2012 года и купоном 7,5%
- Одной из ковенант, предусмотренных Кредитным договором по еврооблигациям, является Покрытие чистого долга Чистый долг/EBITDA 12М. Покрытие чистого долга не должно превышать значение, равное 3,0x. По состоянию на 31 декабря 2009 г. Покрытие чистого долга составляло 0,5x
- Другой ковенантой является отношение Общий долг/EBITDA 12М, которое не должно превышать значение 3,0x. В 2009 году данный показатель составил 1,3x
- По состоянию на 31 декабря 2009 г. не была нарушена ни одна из ковенант, предусмотренных Кредитным договором по еврооблигациям. Компания полагает, что ни одна из ковенант не будет нарушена в обозримом будущем
- Осознавая зависимость от цен на коксующийся уголь, объемов реализации угольной продукции, Компания придерживается консервативной финансовой политики
- Совет директоров 14 апреля 2010 года рекомендовал Общему собранию акционеров утвердить выплату дивидендов в размере 5 руб. на акцию, что соответствует 25% прибыли по МСФО по итогам 2008 года (с учетом промежуточных дивидендов) и около 50% от прибыли по МСФО за 2009 год
- Советом директоров 14 апреля 2010 года были приняты решения о датах: закрытия реестра акционеров – 22 апреля 2010 года, созыва Общего собрания акционеров – 2 июня 2010 года, выплаты дивидендов – до 31 июля 2010 года

Александр Андреев

заместитель Генерального директора
по стратегическому планированию

тел.: +7 (499) 147 15 17

andreev@raspadsкая.ru

Марина Бадудина

начальник отдела по отношениям с инвесторами

тел.: +7 (499) 147 15 17

mbadudina@raspadsкая.ru

www.raspadsкая.ru