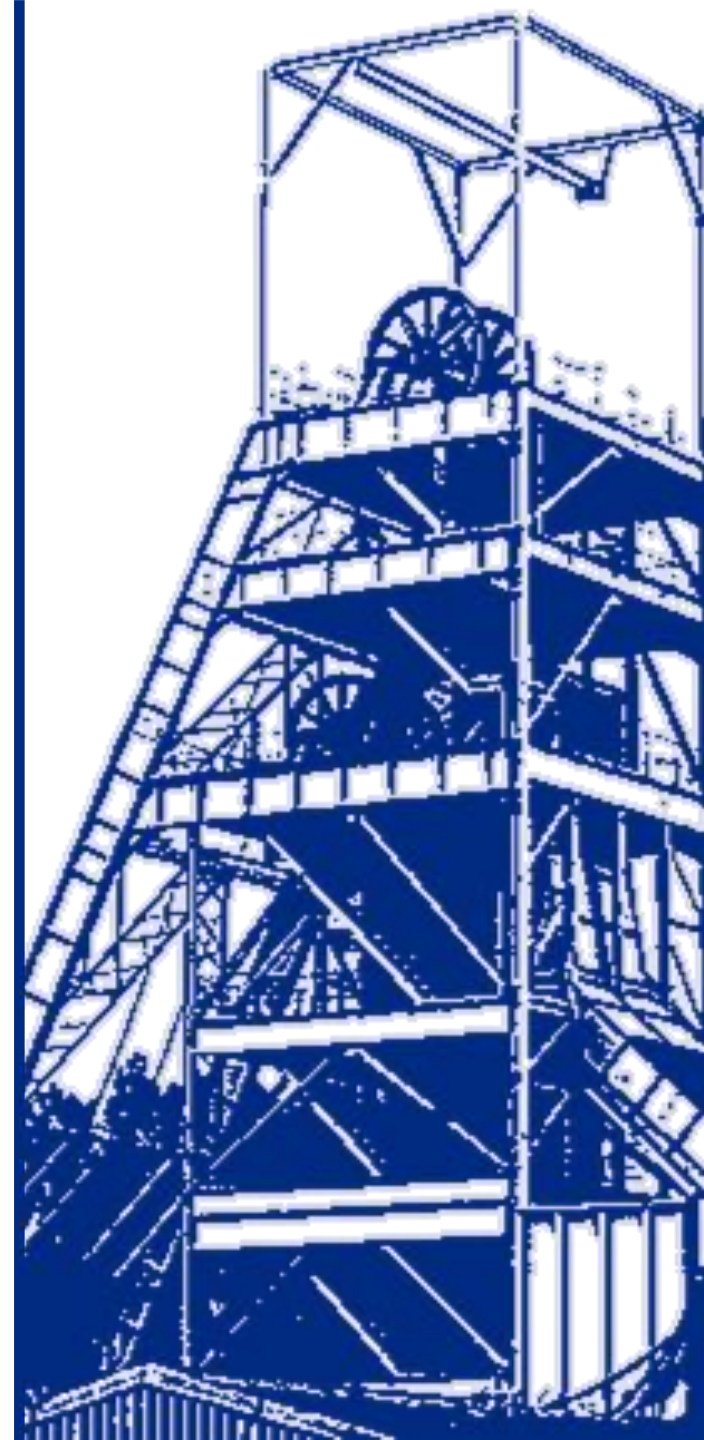


# Финансовые результаты за 2015 год

24.03.2016



# Ограничение ответственности

---

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

---

## Финансовые

- EBITDA составила 106 млн долл. США, рост 141% (62 млн долл. США) год-к-году
- Маржа по EBITDA достигла 25.3% (9.9% в 2014 году)
- Денежная себестоимость концентрата составила 27 долл. США/т. (снижение на 41% год-к-году)
- Чистый убыток снизился до 126 млн. долл. США (306 млн. долл. США в 2014 году)

## Продажи

- Увеличение продаж на премиальные экспортные рынки Украины, Европы, Южной Кореи и Японии
- Сохранены стабильные продажи в Китай
- Подписаны долгосрочные контракты с рядом клиентов в России

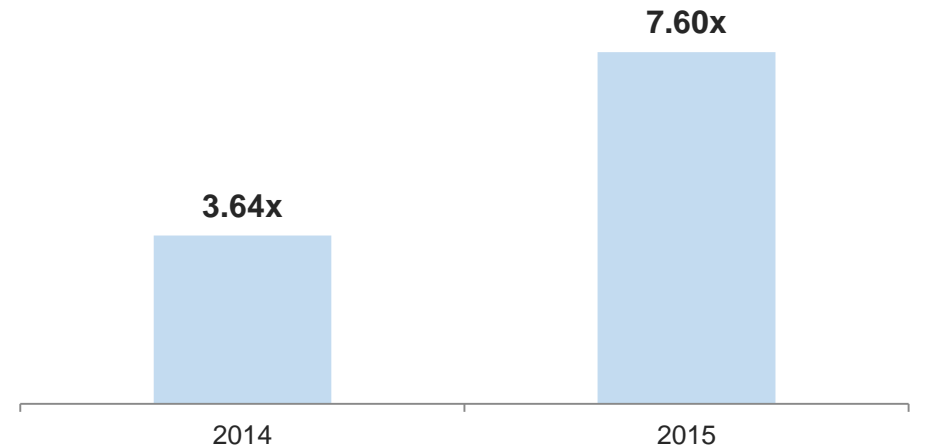
## Производство

- Суммарный объем добычи рядового коксующегося угля составил 10,4 млн т.
- Стабильная работа шахты Распадской, рекордные объемы добычи рядового угля в 5,5 млн т. (+35% год-к-году)
- Начата добыча угля марки К методом КСО на поле №2 шахты Распадская-Коксовая

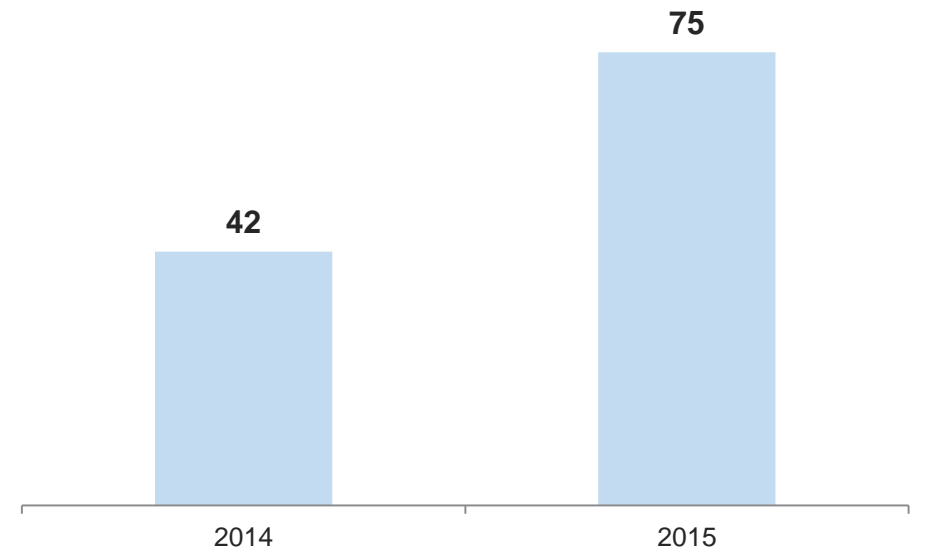
# Промышленная безопасность и охрана труда

- Безопасность остается ключевым приоритетом
- Отсутствие случаев смертельного травматизма в 2015 году
- Показатель LTIFR составил 7.60x, рост год-к-году из-за увеличения зарегистрированных случаев потери трудоспособности, включая небольшие травмы

LTIFR



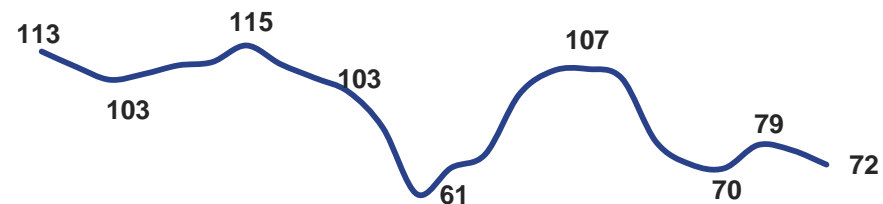
Травматизм



# Цены

- Избыток предложения угля продолжил оказывать давление на международный рынок, который продемонстрировал ценопонижательный тренд
- Внутренние цены следовали за международными бенчмарками (в долларовом эквиваленте)
- Девальвация российского рубля оказала поддержку внутренним ценам (в рублевом эквиваленте)

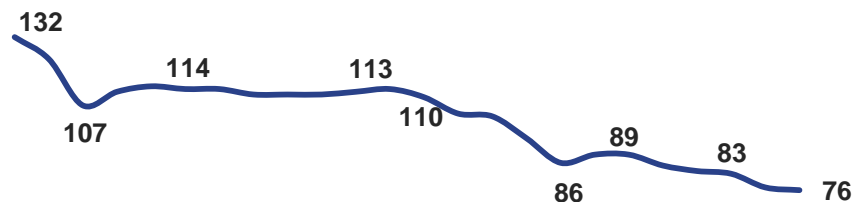
## Внутренние цены, марка Ж, FCA Кузбасс, \$/тонну



Янв-2014 Апр-2014 Июл-2014 Окт-2014 Янв-2015 Апр-2015 Июл-2015 Окт-2015

Источник: Металл Эксперт

## Экспортные цены, HCC, spot, FOB Australia, \$/тонну



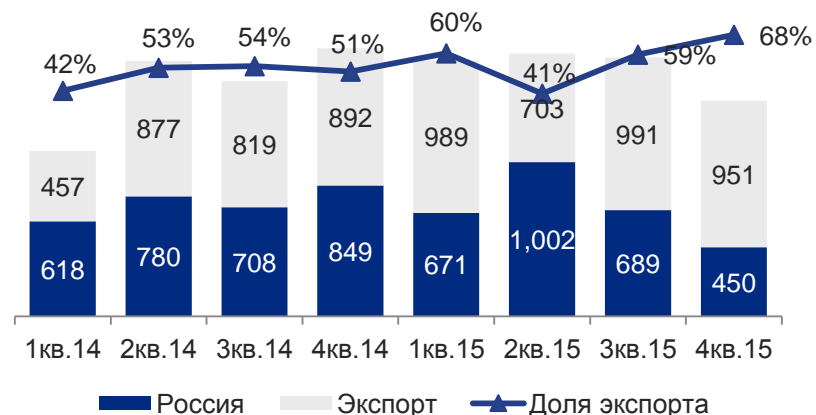
Янв-2014 Апр-2014 Июл-2014 Окт-2014 Янв-2015 Апр-2015 Июл-2015 Окт-2015

Источник: CRU

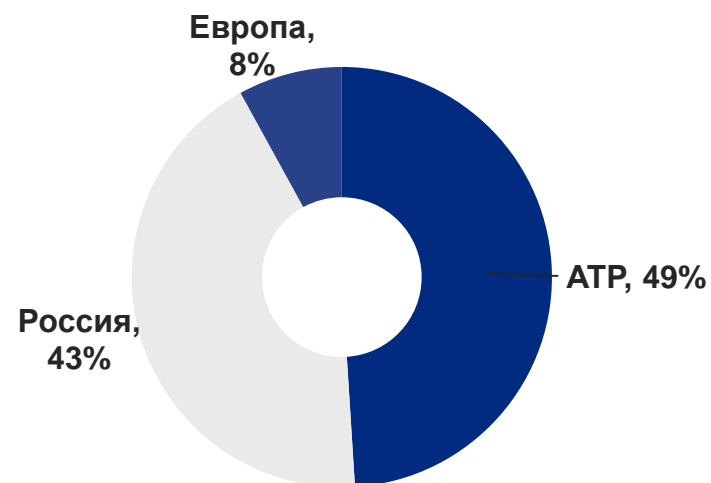
# Объемы продаж

- Основные российские клиенты угольной продукции Распадской: ЕВРАЗ, ММК, Уральская Сталь, Кокс, НЛМК, Северсталь
- Объем продаж вырос на 6% год-к-году до 7,4 млн тонн из-за роста экспорта концентрата
- Доля экспорта в продажах угольного концентрата выросла 56% из-за переориентации избыточных объемов с внутреннего рынка на рынки АТР и Европы
- Доля поставок угольных продуктов на предприятия ЕВРАЗа снизилась до 17%
- Объем продаж на рынки стран АТР вырос на 24% год-к-году из-за расширения клиентской базы
- В 2016 году фокус будет направлен на расширение присутствия на рынках Украины и стран АТР, а также на улучшение стабильности качества угля

Объемы продаж концентрата, тыс. т.



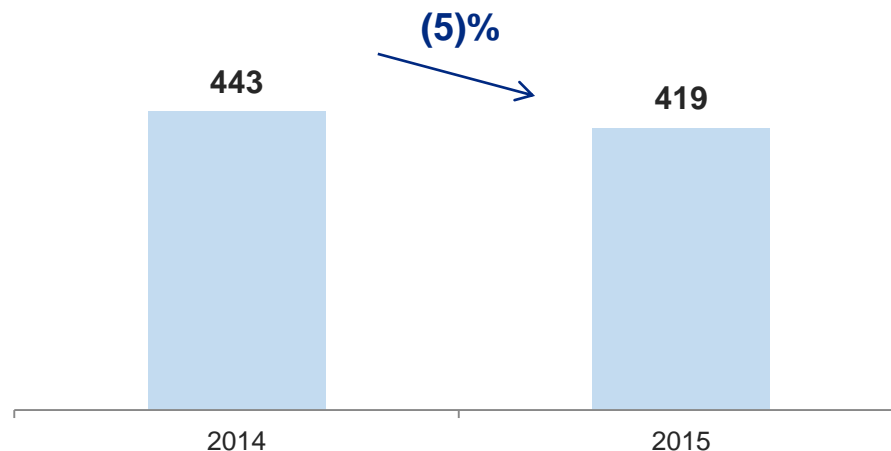
Объемы продаж концентрата по регионам в 2015 году



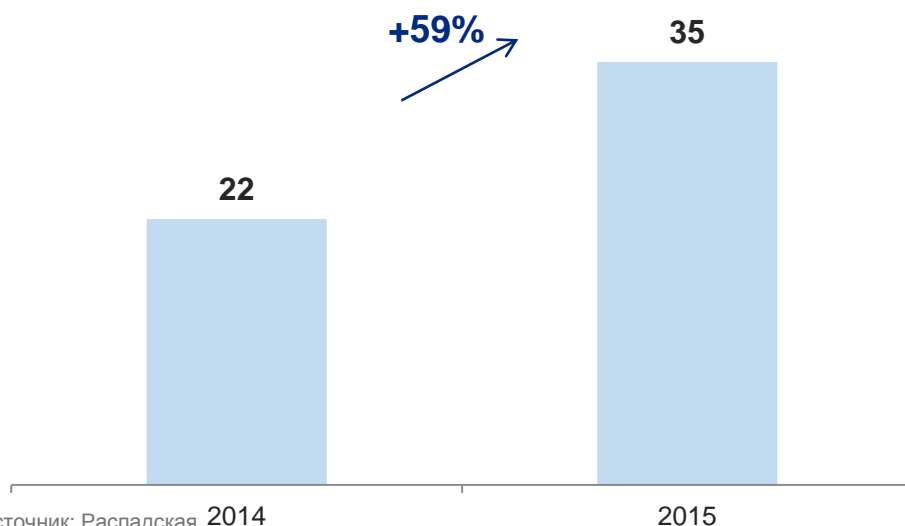
# Финансовые показатели

- Выручка сократилась на 5% год-к-году в основном из-за снижения цен реализации
- Показатель EBITDA вырос на 141% год-к-году из-за снижения издержек и роста объемов производства
- Маржа по EBITDA составила 25,3% по сравнению с 9,9% в 2014 году

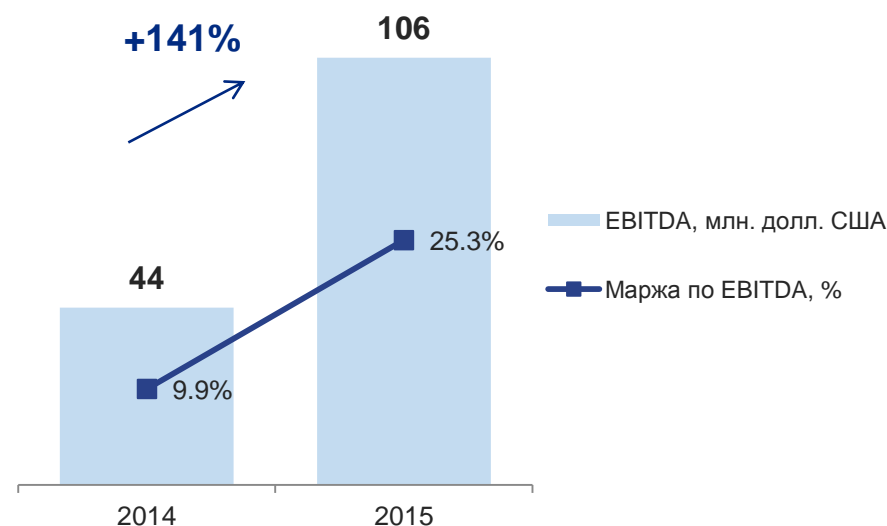
Выручка, млн. долл. США



Свободный денежный поток, млн. долл. США



EBITDA и маржа по EBITDA

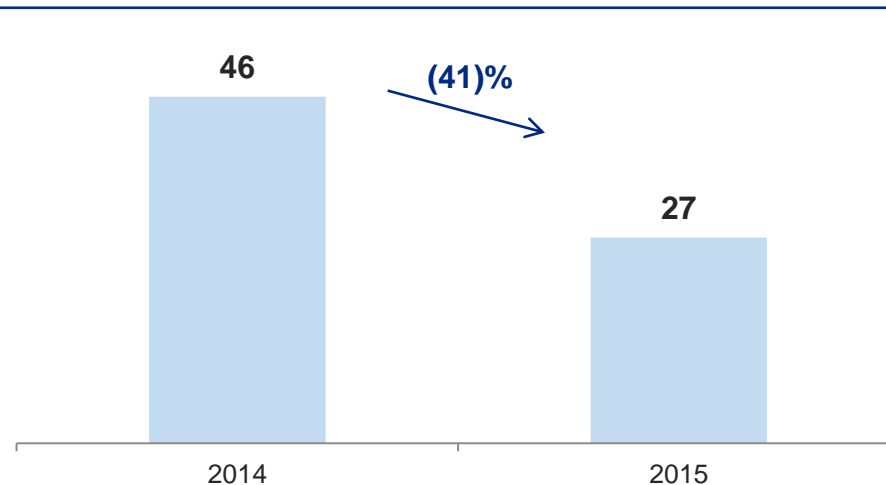


Источник: Распадская 2014

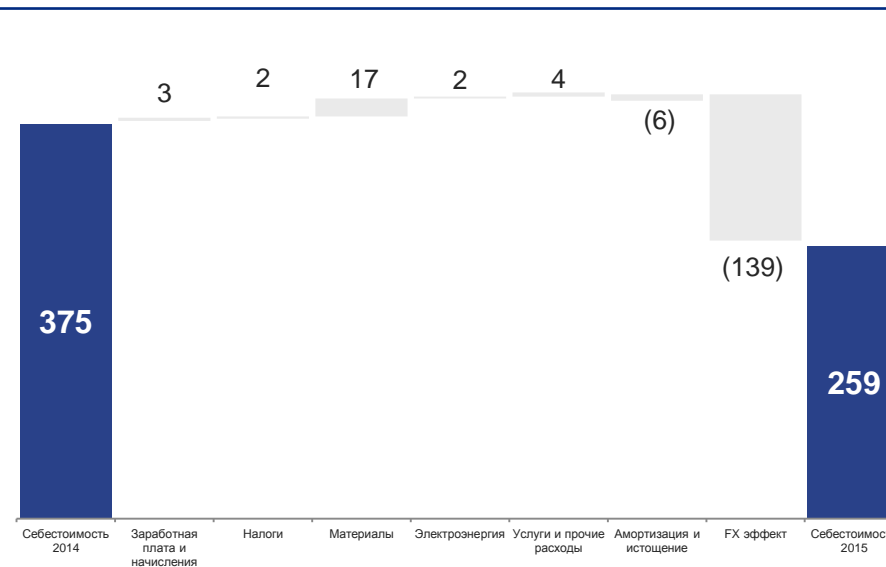
# Ден. себестоимость и себестоимость производства

- Денежная себестоимость тонны концентрата сократилась на 41% (на 6% в рублях) год-к-году в основном из-за FX эффекта и роста добычи рядового угля
- Расходы на заработную плату и страховые взносы продолжили оставаться наибольшей частью себестоимости производства и составили 34% (35% в 2014 году)
- Расходы на заработную плату и страховые взносы выросли на 4% год-к-году (в рублях) из-за увеличения средней заработной платы
- Расходы на материалы выросли на 29% год-к-году из-за закупок сырья у третьих сторон для производства концентрата на обогатительных фабриках Южкузбассугля
- Расходы на электроэнергию выросли на 15% год-к-году (в рублях) из-за роста объемов производства и увеличения тарифа

Денежная себестоимость концентрата, долл. США/т.



Себестоимость производства, млн. долл. США



Источник: Распадская



# Денежный поток

- Свободный денежный поток составил 35 млн. долл. США (+59% год-к-году)

## ЕВITDA бридж к свободному денежному потоку\* в 2015 году, млн. долл. США



\* Свободный денежный поток не является показателем МСФО и считается как денежный поток от операционной деятельности минус денежный поток использованный в инвестиционной деятельности в отчетном периоде

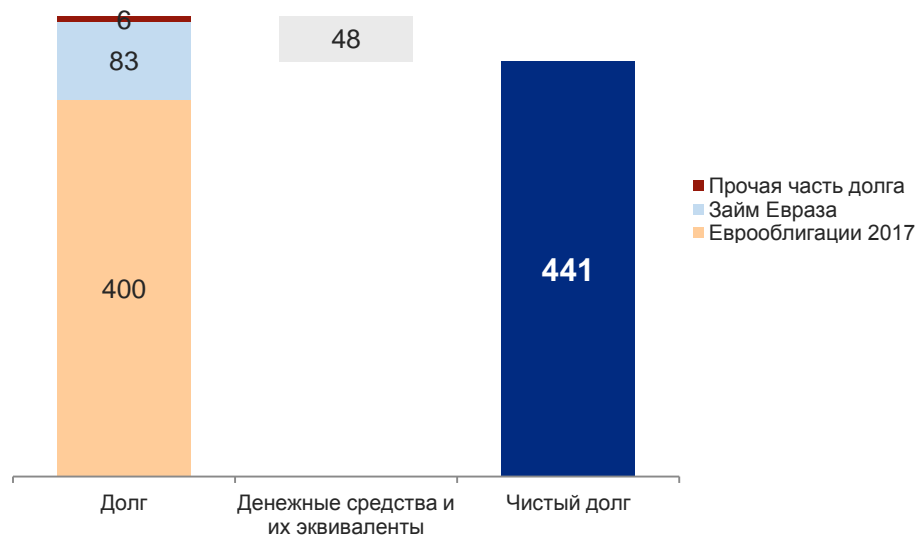
\*\* ЕВITDA за вычетом не денежных статей

Источник: Распадская

# Долг

- На 31 декабря 2015 года долгосрочная задолженность состояла из:
  - еврооблигаций на сумму 400 млн. долл. США с погашением в 2017 году
  - внутригруппового займа от ЕВРАЗа на сумму 83 млн. долл. США
  
- В результате приобретения облигаций в рамках тендерного предложения и прочих транзакций проведенных в октябре-ноябре 2015 года EVRAZ Group S.A. стал держателем еврооблигаций с погашением в 2017 году на общую сумму в 214 млн долл. США
  - на 31 декабря 2015 года у третьих держателей осталось данных облигаций на сумму 186 млн долл. США

Долг и чистый долг на 31 дек. 2015, млн. долл. США



# Операционные показатели

- Суммарный объем добычи рядового угля составил 10,4 млн тонн в основном из-за стабильной работы шахты Распадская и ее рекордных объемов добычи
- Остановка добычи на поле №1 шахты Распадская-Коксовая из-за обнаружения СО (старый эндогенный пожар)
- Объемы производства на Разрезе Распадский были в 1П2015 были скорректированы с учетом снизившегося спроса и были частично восстановлены во 2П2015
- Добыча на шахте МУК-96 была приостановлена из-за ее нерентабельности при текущих рыночных условиях и из-за сложных геологических условий

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

Шахта	Марка угля	2014	2015	Изм., %
Распадская	ГЖ	4 091	5 502	35%
Разрез Распадский	ГЖ/ГЖО	3 657	3 500	(4)%
Распадская-Коксовая	К	1 214	1 001	(18)%
МУК-96 (остановлена в 2015)	ГЖО	1 261	348	(72)%
Итого		<b>10 223</b>	<b>10 351</b>	<b>1%</b>

Источник: Распадская

# Корпоративное управление

---

- С 10 февраля 2015 года управленческие функции Южкузбассугля и Распадской были объединены
- Ольга Покровская вошла в состав Совета Директоров в качестве независимого директора по итогам ГОСА, проведенного 21 мая 2015 года
- На предстоящем ГОСА, которое пройдет 20 мая 2016 года:
  - Геннадий Козовой покинет Совет Директоров
  - Павел Татьянин, CFO ЕВРАЗа был номинирован и войдет в состав Совета директоров в случае соответствующего решения ГОСА

Контакты для инвесторов:

Москва +7 495 232 1370

[ir@raspadskaya.ru](mailto:ir@raspadskaya.ru)

