

Среднесрочная производственная программа развития ОАО «Распадская» на период 2011-2015 гг.



22 февраля 2011 года



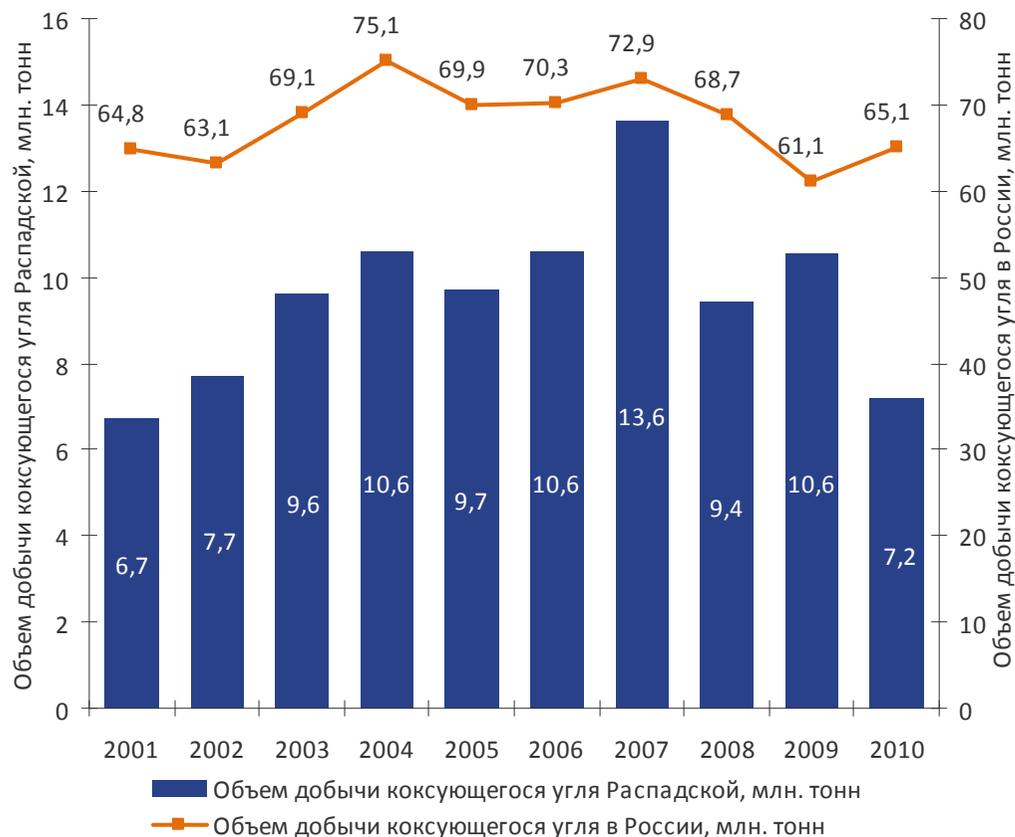
This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity in any jurisdiction. 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.

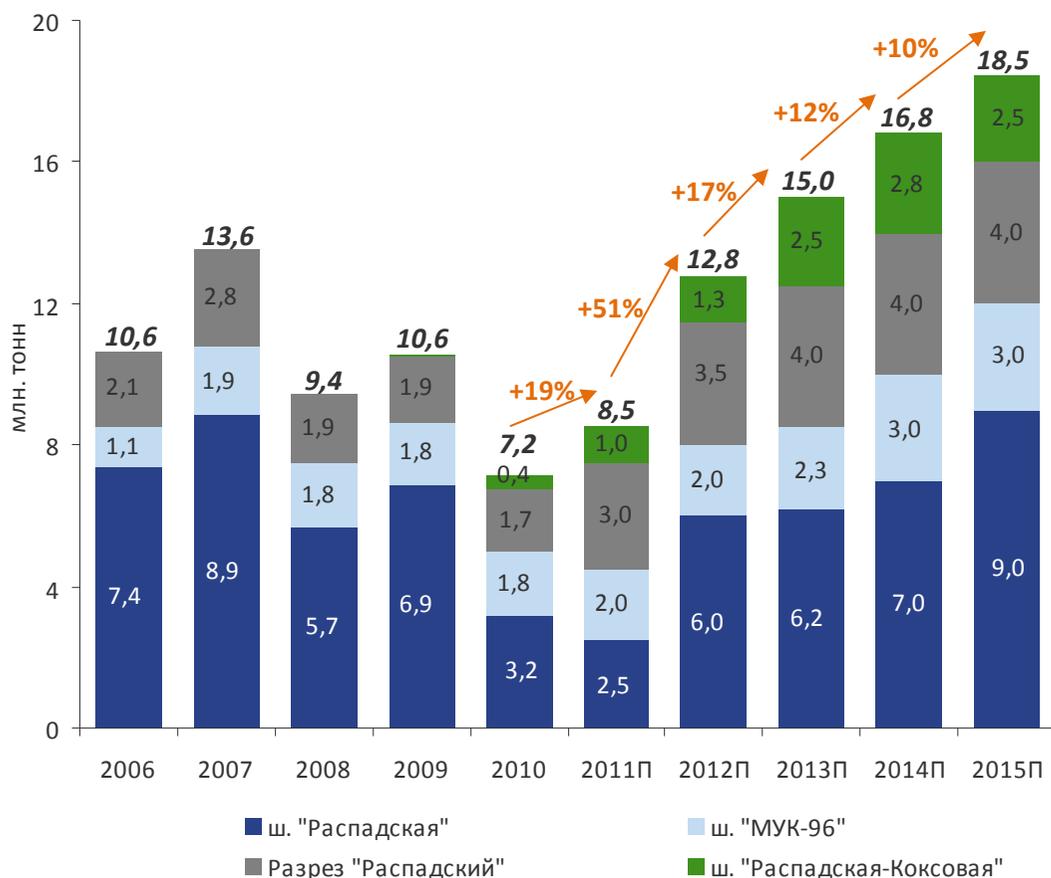
Объем добычи угля ОАО «Распадская», 2001-2010 гг.



Источник: Распадская, УДП 3.10 ЦДУ-ТЭК

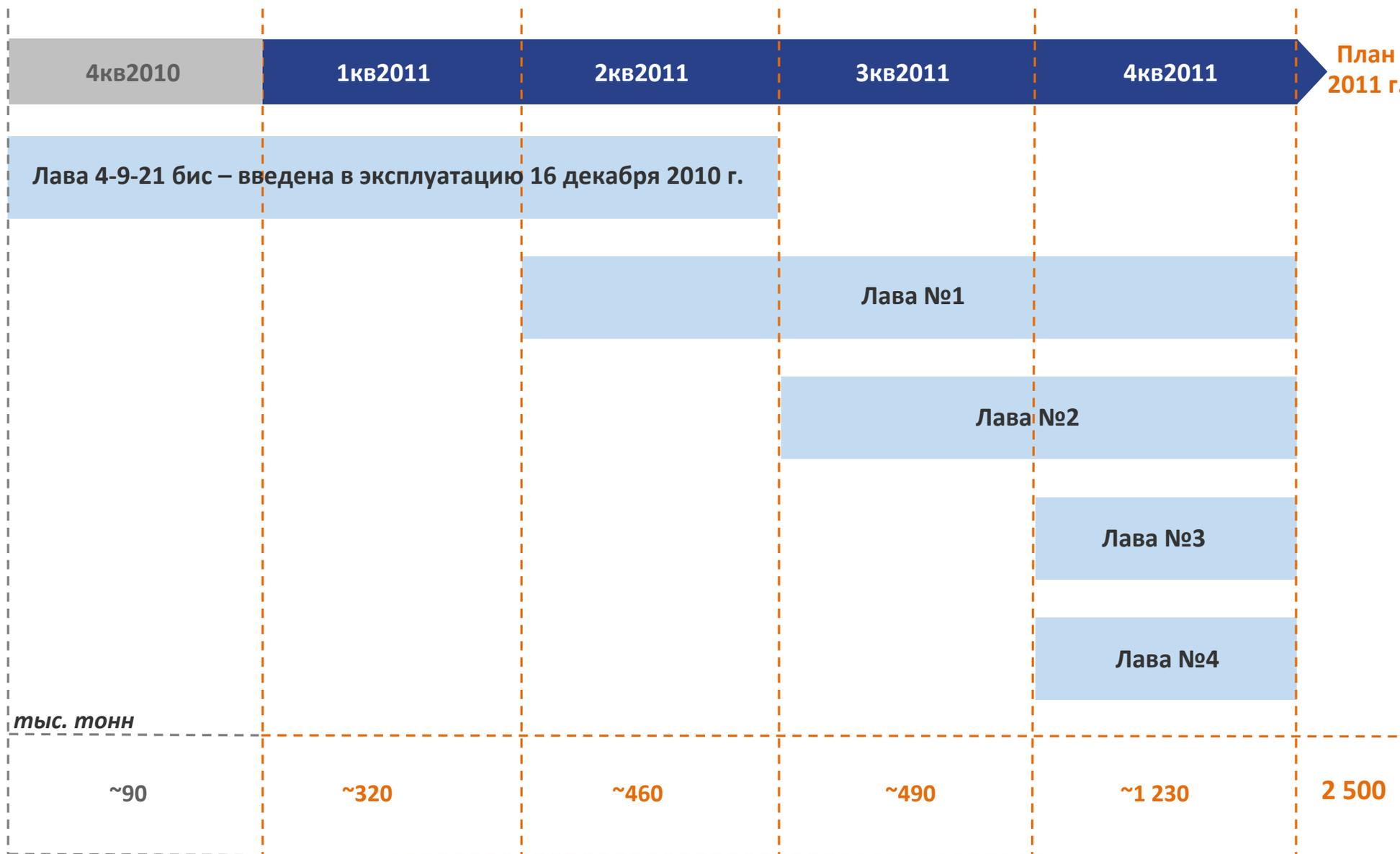
- В 2007 году по причине дефицита коксующегося угля в России после аварий на нескольких российских шахтах и обращений крупных потребителей за дополнительными объемами поставок угольного концентрата Компания достигла объема добычи 13,6 млн. тонн.
- В 2008 году плановые показатели предусматривали примерно такой же уровень добычи угля, как и в 2007 году, однако по технологическим причинам в 1кв2008 и началом промышленного спада в России в 4кв2008 итоговые объемы добычи Компании составили 9,4 млн. тонн.
- В 2009 году спрос на уголь со стороны российской металлургической отрасли восстановился только во второй половине года, и Компания реализовала новые торговые и логистические возможности для азиатских рынков, что в совокупности отразилось на суммарных объемах добычи Компании в 10,6 млн. тонн
- В первой половине 2010 года наблюдался рост спроса на угольную продукцию со стороны российских и азиатских потребителей, который Компании успешно удавалось удовлетворить.
- Авария на самой крупной шахте Компании в мае 2010 года существенно сократила добычу всей Компании до 7,2 млн. за весь 2010 год.

Объем добычи угля ОАО «Распадская», 2006-2015П

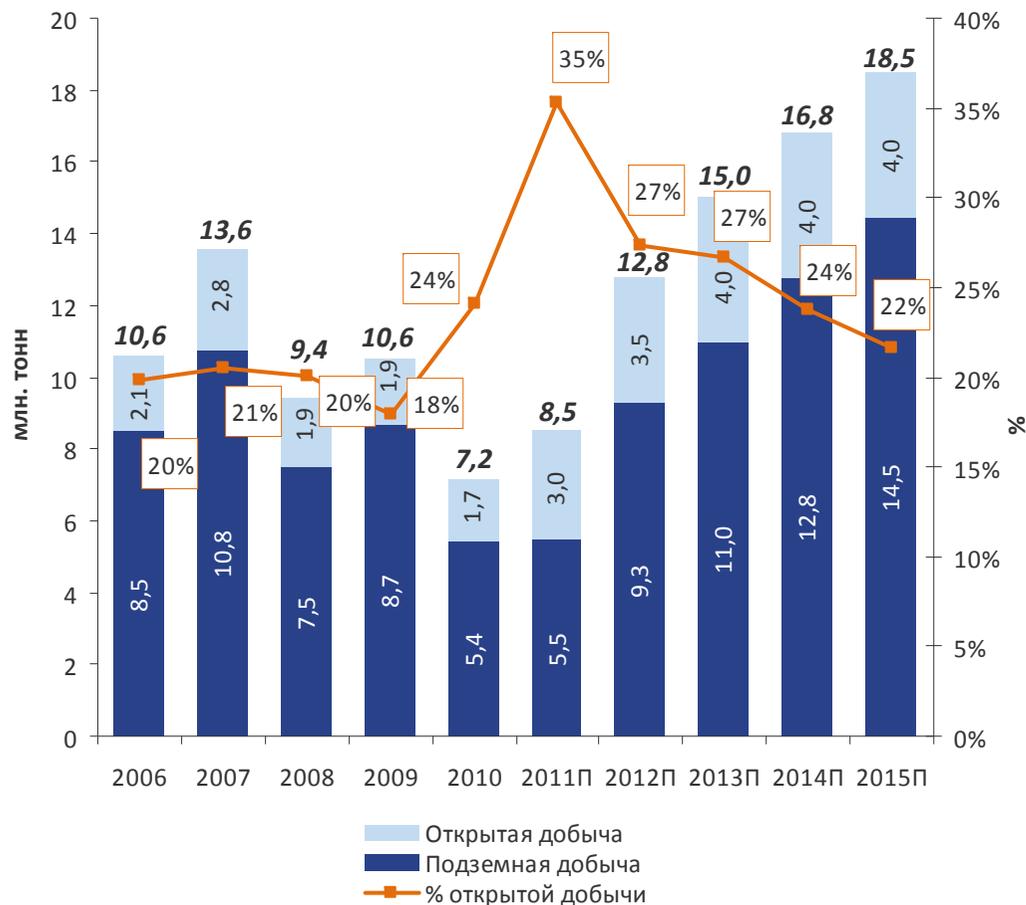


Источник: Распадская

- В середине декабря 2010 года была запущена первая после аварии лава на шахте «Распадская». В 2011 году предусмотрен ввод в эксплуатацию еще 4 лав. Суммарный объем добычи коксующегося угля с шахты «Распадская» за весь 2011 год составит 2,5 млн. тонн.
- В 2011 году восстановление шахты «Распадская», рост объемов добычи с других предприятий Компании, который основывается на увеличении объемов добычи на разрезе «Распадский» и на шахте «Распадская-Коксовая», позволит достичь целевого уровня 8,5 млн. тонн коксующегося угля по всей Компании.
- В 2012 году рост объемов добычи будет обеспечиваться увеличением нагрузок на разрез «Распадский» и шахту «Распадская».
- В среднесрочном периоде доля добычи шахты «Распадская» в суммарном объеме добычи всей Компании снизится с порядка 65% до примерно 45%.
- В отношении объемов добычи на шахте «Распадская» на ближайший период Компания применила более консервативный сценарий, чем ее производственный потенциал.
- В 2013 году Компания планирует достичь нового уровня добычи в 15,0 млн. тонн, что на 10% превышает уровень 2007 года.
- На 5-летнем горизонте планирования предприятия Компании имеют потенциал роста добычи 16,8 млн. тонн и 18,5 млн. тонн в 2014 и 2015 гг. соответственно с ежегодным ростом в 12% и 10%.



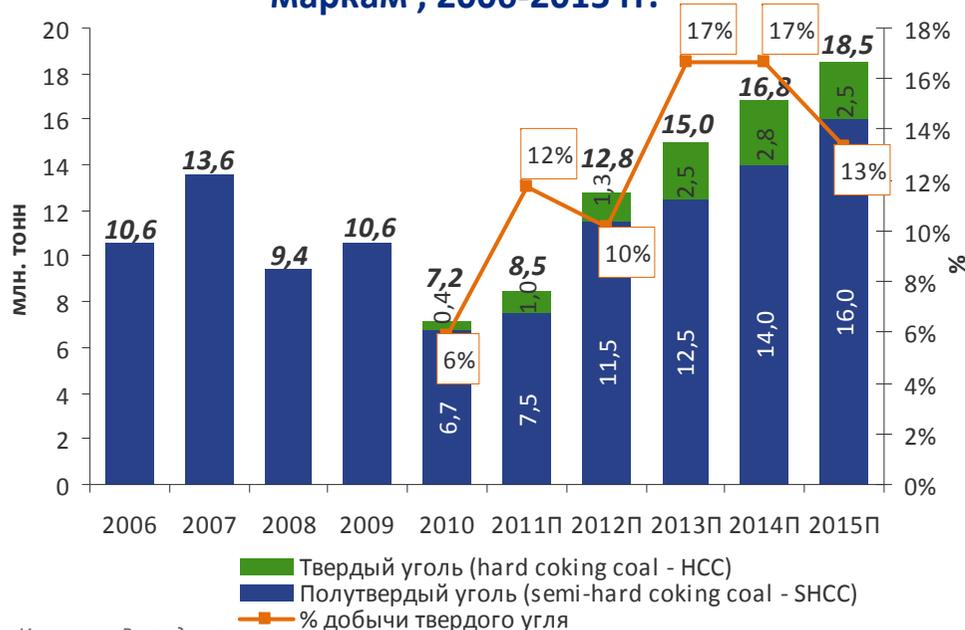
Объем добычи угля ОАО «Распадская» по способу добычи, 2006-2015 гг.



Источник: Распадская

- Разрез «Распадский» в 2006-2007 гг. работал на лицензионном участке шахты «Распадская» комплексом глубокой разработки пластов (КГРП).
- В 2006 году разрез «Распадский» приобрел на аукционах права эксплуатации недр на примыкающих друг к другу участках «Глуховский» и «Распадский IX-XI» для открытой добычи.
- В течение 2010 года Компания приняла решение об ускорении сроков вовлечения новых лицензионных участков, включая часть участка шахты «Распадская», пригодную для открытой добычи (участок «Распадский-4», приобретенный осенью 2009 года).
- Разрез «Распадский» поэтапно оснащался необходимой техникой и оборудованием для добычных, вскрышных и взрывных горных работ. Так, в 2010 году и начале 2011 года были приобретены шесть карьерных самосвалов «БелАЗ» грузоподъемностью 220 тонн, два буровых станка фирмы SANDVIK, экскаватор BUCYRUS RH-340B с емкостью ковша 34 м³, а также введен в эксплуатацию ремонтный бокс для большегрузных самосвалов.
- В среднесрочной перспективе добыча открытыми горными работами достигнет 3,5-4,0 млн. тонн с потенциалом роста до 5,0 млн. тонн в год.

Объем добычи угля ОАО «Распадская» по маркам, 2006-2015 гг.



Источник: Распадская

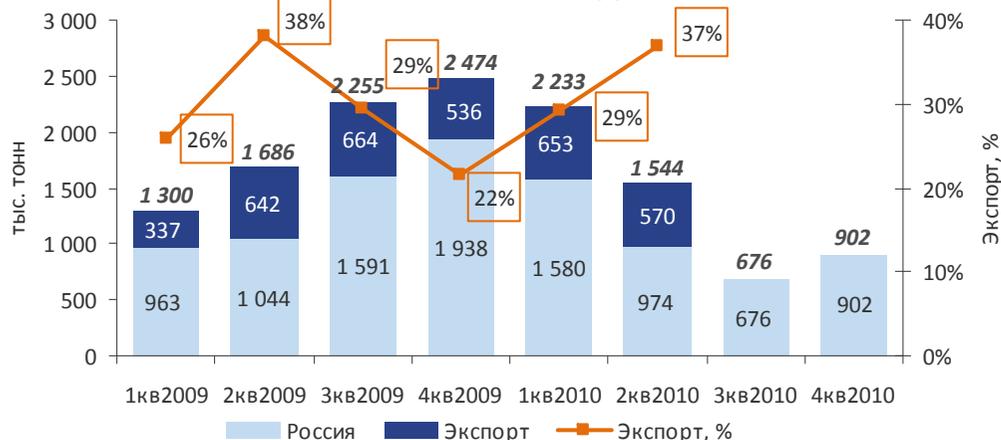
Добыча коксующегося угля по маркам в России
млн. тонн

Марка угля	2010	+/- 10/09 %	2009	+/- 09/08 %	2008	+/- 08/07 %	2007
К	9,7	+94%	5,0	-50%	10,1	+8%	9,3
КО	4,4	-7%	4,7	-12%	5,3	+3%	5,2
КС	15,2	+9%	13,9	-6%	14,7	+3%	14,2
КСН	0,0	n/a	0,1	-88%	0,8	-14%	0,9
Ж	15,7	+7%	14,6	+3%	14,2	+2%	14,0
ГЖ	9,5	-31%	13,7	+6%	12,9	-23%	16,7
ГЖО	2,0	+12%	1,8	-30%	2,6	-11%	2,9
Г	2,9	-5%	3,0	+10%	2,7	+3%	2,7
ТС	0,2	+90%	0,1	-64%	0,2	-29%	0,3
ОС	5,6	+36%	4,1	-18%	5,0	-24%	6,6
Итого	65,1	+7%	61,0	-11%	68,7	-6%	72,9

Источник: УДП-3.10 ЦДУ-ТЭК

- Основная угольная продукция Компании относится к категории газовых жирных углей (ГЖ) по российской классификации и полутвердому углю (semi-hard coking coal) по международной классификации.
- Базовые характеристики (зола, влага, сера, фосфор, летучие, толщина пластического слоя) включены в коммерческие контракты Компании, которые имеют также условия по системе премий и скидков относительно базовых характеристик.
- В среднесрочной перспективе добыча твердых марок коксующегося угля (hard coking coal) поэтапно достигнет уровня 1,3 (2012 г.) – 2,5 (2015 г.) млн. тонн, что будет составлять 10%-13% от общего объема добычи соответственно.
- Укрепить свои позиции на региональных рынках сбыта удастся за счет:
 - диверсификации марочного состава угольной продукции Компании – увеличения объемов добычи твердого коксующегося угля;
 - наличия собственной обогатительной фабрики с лабораторией качества, благодаря чему Компания имеет возможности производства необходимой шихты для коксования и управления качеством.

Объемы продаж угольного концентрата ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»



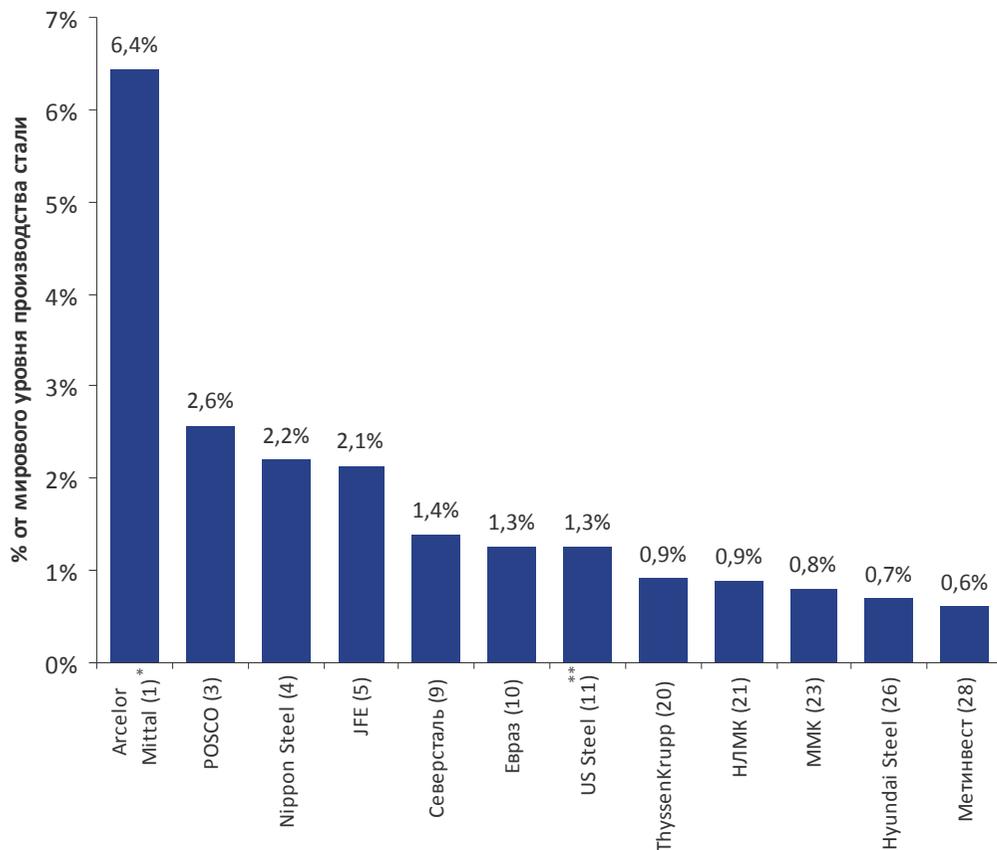
Источник: Распадская

Примечание: данные по продажам в разрезе клиентов за 2010 год являются предварительными и могут несущественно отличаться от финальных

- В 4 кв2010 объем продаж угольного концентрата полутвердых марок (semi-hard coking coal) увеличился на 33% по сравнению с 3 кв2010 в связи с вводом в эксплуатацию 16 декабря 2010 года лавы 4-9-21 бис (пласт №9) на шахте «Распадская», ростом объемов производства на других предприятиях Компании, а также высоким коэффициентом выхода концентрата в 4 кв2010 – 79,1%.
- В 4 кв2010 Компания ввела в эксплуатацию новую лаву на шахте «Распадская-Коксовая», что привело к увеличению объемов продаж угля твердых марок (hard coking coal) более чем в 3 раза по сравнению с 3 кв2010 до 243 тыс. тонн.
- В декабре 2010 года и январе 2011 года среднемесячная добыча угля твердых марок (hard coking coal) составила свыше 100 тыс. тонн.

- В течение 2008 – 2010 гг. Компания диверсифицировала свою российскую клиентскую базу, в результате чего доля продаж крупным российским клиентам Распадской (ММК, НЛМК (вкл. Алтай-Кокс), Евраз) снизилась с 58% в 2008 году до 42% в 2009 году и 45% в 2010 году. Были реализованы значительные объёмы таким средним по объёму потребления покупателям как «Кемерово-Кокс», «Мечел», «Уральская Сталь».
- С крупными российскими потребителями Распадская работала в рамках долгосрочных контрактов и в 2011 году приступила к их пролонгации.

Клиенты Распадской, которым осуществлялись и планировались отгрузки угольной продукции



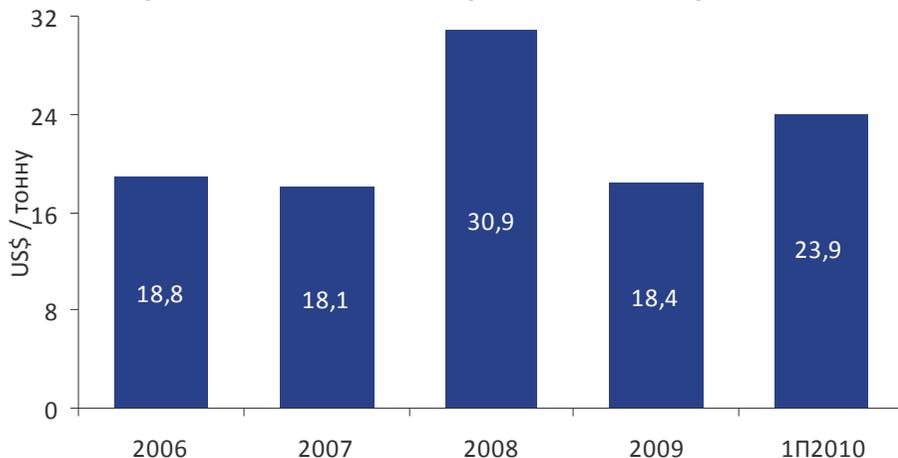
* Активы в Украине и Румынии

** Активы в Болгарии

Источник: World Steel Association – Top Steel Producers 2009

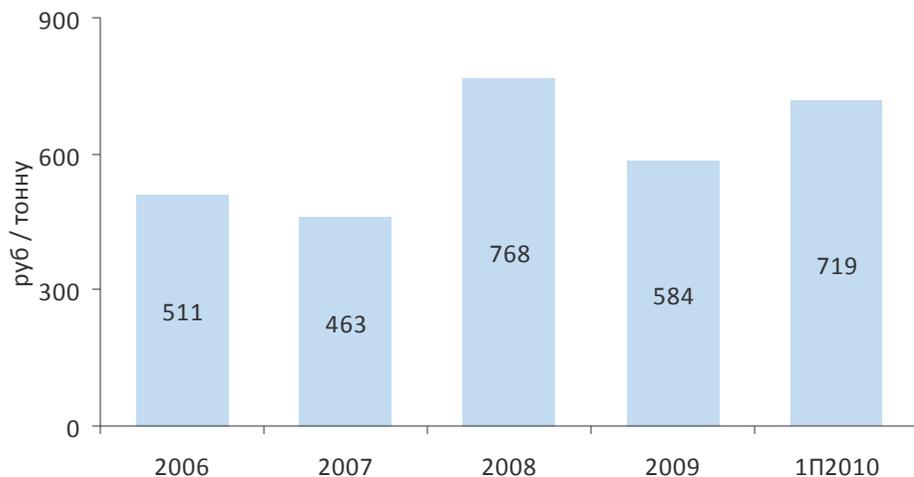
- В связи с аварией на шахте «Распадская» Компания временно приостановила экспортные поставки и сосредоточилась на продажах только российским потребителям – в текущий момент осуществляются продажи восьми российским металлургическим и коксохимическим заводам.
- В 1П2010 экспорт угольной продукции составил 32% от общего объема продаж, причем доля продаж на азиатский рынок составила 72% от общего объема экспортных продаж.
- В 2011 году у Компании есть возможность возобновить поставки на емкие экспортные рынки, которые с 2009 года начали ориентироваться на все большее потребление российского коксующегося угля.
- С учетом налаженной логистики экспорта угольной продукции в азиатские страны Компания в среднесрочной перспективе планирует экспортировать не менее 35% от общего объема продаж угольной продукции.
- Основные направления и потребители для экспорта своей угольной продукции будут определяться Компанией исходя из меняющихся внешних условий – условий поставок, уровня цен, объемов поставок, системы премий и скидок, возможностей использования портовых мощностей и пропускной способности погран-переходов и железных дорог.
- В рамках стратегической программы по увеличению объемов продаж, диверсификации клиентской базы и рынков сбыта Компания имеет возможность присутствовать на рынках России, Азии (Ю.Корея, Китай, Япония), Украины и Восточной Европы.

Денежная себестоимость производства угляного концентрата на тонну, US\$



Источник: Распадская

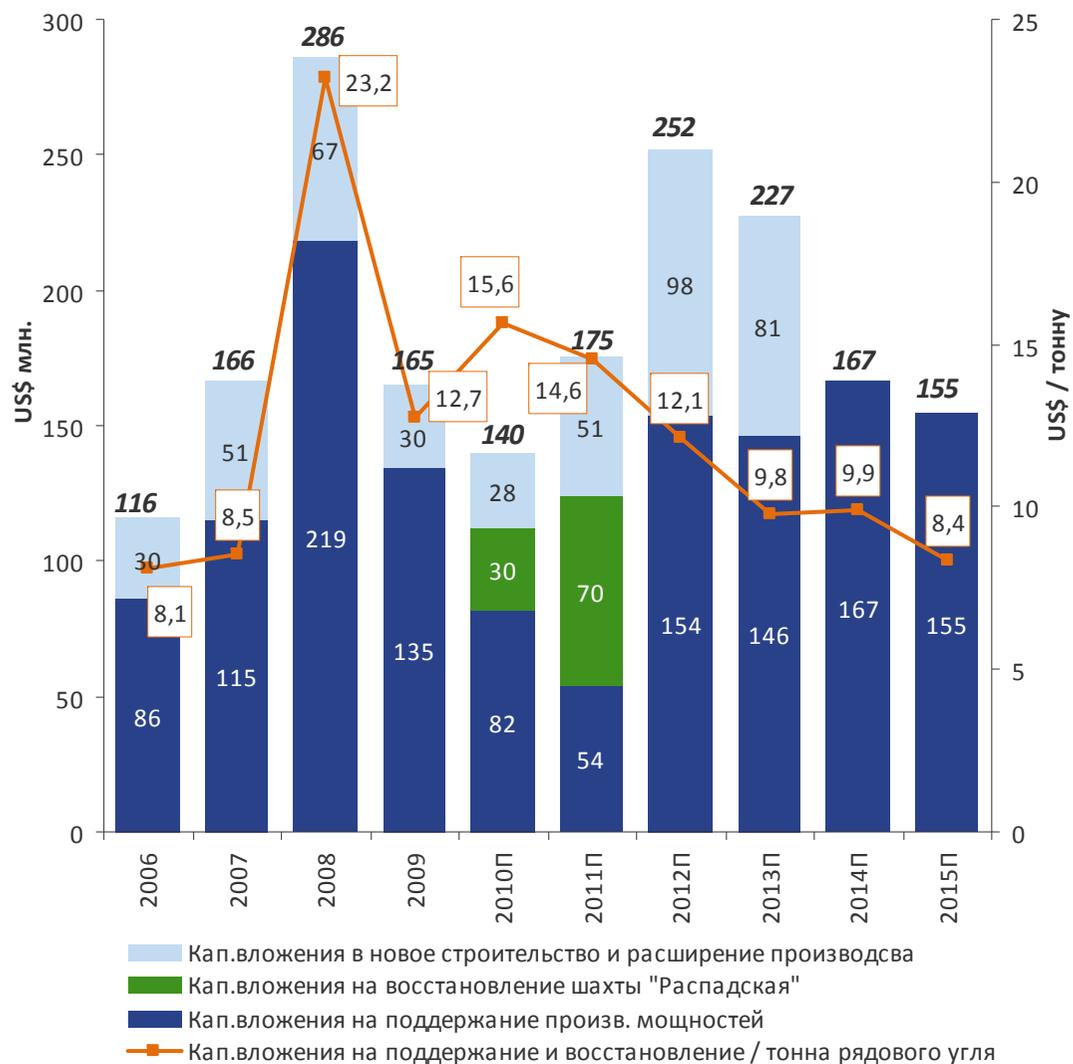
Денежная себестоимость производства угляного концентрата на тонну, руб.



Источник: Распадская

- Распадская по уровню денежной себестоимости производства тонны угляного концентрата является наиболее конкурентной среди российских и международных производителей коксующегося угля (Россия – более US\$40 / тонну, США – более US\$60 / тонну, Австралия, Канада – более US\$70 / тонну).
- За весь 2010 год ожидается рост денежной себестоимости производства угляного концентрата по сравнению с 2009 годом в связи с:
 - 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.
- В 2011 году ожидается рост денежной себестоимости производства тонны угляного 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 денежной себестоимости в связи с ростом объемов производства.

Капиталовложения 2006 – 2015 гг.



Источник: Распадская

- В 2008 году рост инвестиций на поддержание до US\$23,2 на тонну добычи рядового угля произошел вследствие приобретения двух очистных комплексов при одновременном увеличении цен на металл и, как следствие, горношахтного оборудования.
- В 2006-2010 гг. капиталовложения на расширение производства и новое строительство направлены на строительство 2-й очереди обогатительной фабрики «Распадская» и шахты «Распадская-Коксовая».
- В 2011-2012 гг. капиталовложения на расширение производства и новое строительство составят US\$149 млн., что отражает:
 - приобретение техники и оборудования для добычных, вскрышных и взрывных горных работ для доведения объема добычи на разрезе «Распадский» до 4,0 млн. тонн в год;
 - приобретение очистного комплекса для доведения объема добычи на шахте «МУК-96» до 3,0 млн. тонн в год;
 - приобретение проходческого оборудования, проходку наклонного ствола №3 и бурение вентиляционных скважин для шахты «Распадская-Коксовая»;
 - приобретение оборудования для проведения горнокапитальных выработок на шахте «Распадская».
- В 2013 году капиталовложения на расширение производства и новое строительство составят US\$81 млн, что отражает:
 - приобретение очистного механизированного комплекса и проведение горнокапитальных выработок на шахте «Распадская-Коксовая»;
 - приобретение оборудования для проведения горнокапитальных выработок на шахте «Распадская».

Приложение

Основные факты

- ОАО «Распадская» создано в 1973 году и расположено в Кемеровской области Российской Федерации.
- Единый производственно-территориальный комплекс по добыче и обогащению угля:
 - 2 шахты semi-hard coking coal;
 - 1 разрез semi-hard coking coal;
 - 1 шахта hard coking coal (приобретенная в апреле 2010 года и объединенная со сторожащейся шахтой Распадская-Коксовая);
 - обогащительная фабрика;
 - 5 предприятий транспортной и производственной инфраструктуры, компания по продажам и маркетингу, управляющая компания.
- Производство – 100% коксующийся уголь.
- Обеспеченность запасами – более 70 лет.
- По данным IMC Economic and Energy Consultants Limited по состоянию на 30 июня 2006 г. общий объем обнаруженных и подсчитанных ресурсов коксующегося угля составлял 1 461 млн. т, а доказанных и прогнозных запасов 781,5 млн. т (JORC), из которых порядка 45,8 млн. т было добыто за период с 1 июля 2006 г. - 31 декабря 2010 г. включительно. После 30 июня 2006 г. были приобретены другие лицензии на пользование недрами с общим объемом ресурсов порядка 680 млн. т, включая приобретенную в апреле 2010 г. шахту «Коксовая» с ресурсами порядка 151,2 млн. т коксующегося угля. В ближайшем будущем Компания намерена провести оценку своих ресурсов и запасов коксующегося угля в соответствии с требованиями Кодекса JORC.
- Основной акционер – компания Corber Enterprises Ltd. (80%), которой на паритетных началах владеют менеджмент Распадской и Евраз Групп.
- С ноября 2006 года акции Компании обращаются на российских фондовых биржах РТС и ММВБ. Акции в свободном обращении – 20%.
- С мая 2007 года еврооблигации Компании котируются на LSE (Лондонской фондовой бирже).
- В мае 2010 года на шахте «Распадская» произошла авария, в результате которой производство на шахте было временно приостановлено.
- Суммарные затраты на восстановление шахты оцениваются в US\$280 млн.
- В середине декабря 2010 года на поврежденной шахте была введена в эксплуатацию первая после аварии лава (пласт №9).
- В течение 2011 года планируется продолжить работу по откачке воды (пласт №7) и тушению пожара (пласт №6), подготовить и ввести в эксплуатацию добычные участки на шахте «Распадская», а также возобновить экспортные продажи, которые были временно приостановлены в связи с аварией.

Источник: Распадская

Основные финансовые показатели (МСФО)

Показатель, US\$ млн. (если не указано иное)	1П2010	1П2009	2009	2008	2007
Выручка	466	148	497	1 200	784
Изм-е, %	+215%	-76%	-59%	+53%	+67%
ЕБИТДА	259	63	255	868	491
Рентабельность, %	56%	43%	51%	72%	63%
Чистая прибыль	228	0,36	117	531	240
Рентабельность, %	49%	n/a	24%	44%	31%
Долг*	313	354	332	351	347
Чистый долг	6	204	122	265	165
Чистый долг/ЕБИТДА	0,01x	0,4x	0,5x	0,3x	0,3x

* Включая еврооблигации на сумму US\$300 млн. со сроком погашения в мае 2012 года

Источник: Распадская

Кредитные рейтинги Распадской

FitchRatings **В+ / прогноз «Стабильный»**
(исключение из списка Rating Watch «Негативный» 22.12.2010)

Moody's
INVESTORS SERVICE

В1 / прогноз «Негативный» (в связи с опасениями по поводу изменения цен на кокс. уголь, соблюдения сроков и бюджета по восстановлению шахты «Распадская», а также возможных задержек по увеличению объемов произ-ва на других предприятиях)
(изменение прогноза со «Стабильный» 13.10.2010)

Объемы добычи рядового угля



Источник: Распадская, УДП-3.10 ЦДУ-ТЭК



(1) Все предприятия зарегистрированы в России и являются налогоплательщиками Кемеровской области

(2) Добыча рядового угля полутвердых марок (semi-hard coking coal)

(3) Добыча рядового угля твердых марок (hard coking coal). В апреле 2010 года была приобретена ЗАО «Коксовая» - предприятие по добыче угля твердых марок (НСС). В феврале 2011 года была произведена реорганизация ЗАО «Коксовая» в форме присоединения к ЗАО «Распадская-Коксовая»

(4) Обогащение рядового угля

(5) Продажи угольной продукции

(6) Общее управление

(7) Транспортировка угольной продукции

(8) Строительство шахт

(9) Продажи электро- и теплоэнергии

(10) Оптовая торговля топливом

(11) Изготовление анкерной крепи, металлической решетки



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