



ENRC

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

Презентация предварительных
результатов за 2008 г.

Лондон, 25 марта 2009 г.

Bridging East and West

Телефон: +44 (0) 20 7389 1440 | www.enrc.com

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Сэр Дэвид Кукси
Председатель

Соединяя Восток и Запад

Отказ от ответственности

Данная презентация содержит заявления, которые являются или могут считаться 'прогнозными заявлениями'. Эти прогнозные заявления можно определить по использованию терминологии, указывающей на будущее, в том числе терминов 'считает', 'оценивает', 'планирует', 'предполагает', 'предвидит', 'ожидает', 'намеревается', 'может', 'будет' или 'должен', или, в каждом отдельном случае, их отрицательной формы или других грамматических форм, или сопоставимой терминологии, или по обсуждению стратегии, планов, задач, целей, будущих событий или намерений. Эти прогнозные заявления включают в себя вопросы, которые не являются историческими фактами или являются заявлениями относительно намерений, предположений или текущих ожиданий Группы в отношении, кроме прочего, результатов производства Группы, ее финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и отраслей, в которых работает Группа. Прогнозные заявления основаны на текущих планах, оценках и прогнозах, поэтому их не следует считать абсолютно точными. Такие заявления подвергнуты рискам и неопределенности, большую часть которых невозможно предвидеть, и большая часть которых обычно находится вне контроля Группы. По своей природе прогнозные заявления включают в себя риск и неизвестность в силу того, что они относятся к будущим событиям обстоятельствам. Группа предупреждает, что данные прогнозные заявления не являются гарантией эффективности дальнейшей деятельности, и в случае реализации вышеуказанных рисков или неопределенностей, либо если предположения, лежащие в основе любого из этих заявлений, окажутся неверными, фактические результаты производства Группы, финансовое положение, ликвидность и развитие отраслей промышленности, в которых работает Группа, могут существенно отличаться от указанных в прогнозных заявлениях, содержащихся в данном объявлении. Кроме того, даже если фактические результаты производства Группы, финансовое положение, ликвидность и развитие отрасли промышленности, в которой работает Группа, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в данной презентации, эти результаты или развитие не могут являться индикаторами результатов и развития будущих периодов. Ряд факторов может привести к тому, что результаты и развитие может значительно отличаться от тех, которые явно или косвенно выражены в прогнозных заявлениях, включая, но не ограничиваясь такими факторами, как общее состояние экономики и условия ведения бизнеса, тенденции, существующие в отрасли, конкуренция, цены на товары, изменения регуляторной среды, колебания курсов валют, изменения деловой стратегии, политическая и экономическая неопределенность. В соответствии с требованиями Правил выпуска проспектов ценных бумаг, Правил о раскрытии и прозрачности информации и Правил листинга, или любых применимых законов или нормативных актов, Группа явно отказывается от каких-либо обязательств или соглашения в отношении публичного рассмотрения или подтверждения ожиданий или оценок аналитиков, или же в отношении публичного выпуска каких-либо обновлений или редакций любых прогнозных заявлений, содержащихся в данном документе, с целью отражения каких-либо изменений ожиданий Группы касательно этих вопросов или любых изменений событий, условий или обстоятельств, на которых основывается любое такое прогнозное заявление.

Информация, представленная в данной презентации, относится к году, завершившемуся 31 декабря 2008 г., и, если не указано иное, сравнивается с аналогичным периодом 2007 года, который закончился 31 декабря 2007 г.

В меру применимости в данном документе все сокращения 'т' означают метрические тонны.

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Доктор Йоханнес Ситтард,
Главный исполнительный директор
Соединяя Восток и Запад



ENRC

Bridging East and West

Eurasian Natural Resources Corporation PLC



Основные показатели деятельности в 2008 году

- Рекордные результаты; выручка **выросла на 66%**, а базовая EBITDA **выросла на 117%**
- Стабильный рост объемов производства в течение девяти месяцев; **увеличение продаж алюминия и интеграция Серовского завода в структуру Группы**, начиная со второго квартала
- **Высокие** цены **в течение девяти месяцев**; в четвертом квартале произошел спад
- Управление издержками – **удалось поддерживать и улучшить** выгодное положение на кривой расходов
- **Сильный балансовый отчет**
- **Первая очередь** нового электролизного завода вышла **на полную мощность** во втором квартале 2008 г.
- **Быстрая и решительная реакция** на рыночные условия в четвертом квартале 2008 г.

^(a) Базовая EBITDA: прибыль до финансового дохода, финансовых затрат, включая доходы и расходы, связанные с курсовой разницей, расходов на налогообложение, износа и амортизации и снижения стоимости, чистых убытков по дериватам, не подпадающим под учет хеджирования, доли доходов или убытков совместных предприятий и исключительных статей.

Реакция на экономический спад



Своевременная и упреждающая реакция на экономический спад:

- **Немедленное сокращение производства** подразделений ферросплавов (на 35%) и железной руды (на 50%)
- **Основное внимание – затратам на рабочую силу:** временное прекращение сотрудничества с подрядчиками, сокращение количества рабочих часов, фиксирование уровня зарплат и приостановление найма новых сотрудников, а также сокращение заработной платы исполнительных руководителей высшего звена на 10%
- **Пересмотр программы капитальных затрат**, отдавая приоритет проектам по замене мощностей и повышению производительности; 2,4 млрд. долларов США
- Фокусировка внимания на **управлении оборотными средствами**
- **Проведение повторных переговоров с поставщиками** с целью снижения расходов (как капитальных, так и операционных)

Реализуемые в настоящее время инвестиционные проекты



	Планируемый проект	Статус проекта	Нач. оцен. общей стоимости (млн. \$)	Плановая дата завершения
Ферросплавы	<ul style="list-style-type: none"> Завод по производству хромовых окатышей производительностью 700 000 тонн в год 	Реализуется	110	2009
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение/замена мощностей по выплавке ферросплавов (в Актобе) в размере 440 000 тонн в год 	Реализуется	590	2012
Железная руда				
Глинозем и алюминий	<ul style="list-style-type: none"> Очерель 2 электролизного завода (125 000 тонн в год) 	Реализуется	305	2010
	<ul style="list-style-type: none"> Завод по производству анодов 	Реализуется	200	2011
Производство электроэнергии	<ul style="list-style-type: none"> Вскрышное оборудование 	Реализуется	85	2010
	<ul style="list-style-type: none"> Дополнительно 325 МВт (турбина 2) 	Реализуется	200	2011
Логистика	<ul style="list-style-type: none"> Проект «Ворота в Китай» 	Реализуется	910	2011

Примечание: не включает в себя капремонт в 2009 году, запланированное расширение шахт и прочие менее масштабные инвестиции на сумму 0,4 млрд. долларов США

Программа капиталовложений на сумму 2,4 млрд. долларов США, пересмотренная с целью уделения основного внимания капиталовложениям в усиление мощностей и повышение производительности

Обзор стратегии Группы

Стратегические приоритеты

- Поддерживать и улучшать низкозатратное производство
- Продолжать расширение и развитие существующих запасов и мощностей
- Увеличить стоимость и клиентскую базу путем расширения портфеля продукции
- Расширить наш портфель активов в сфере природных ресурсов, как в данном регионе, так и по всему миру
- Придерживаться высоких стандартов корпоративной ответственности

Стратегия в действии



Миссия Группы – достичь роста в качестве ведущей группы компаний по добыче и обогащению полезных ископаемых и повысить общую стоимость для акционеров

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Финансовый обзор
Мигель Перри, Главный финансовый директор

Соединяя Восток и Запад

Основные финансовые результаты 2008 г.



- Доходы выросли на 66% до рекордных 6,8 млрд. долларов США; сопоставимые доходы возросли на 47% ^(a)
- Базовый показатель EBITDA ^(c) возрос на 117% до рекордных 4,2 млрд. долларов США (61% маржа базовой EBITDA)
- Контроль издержек; сопоставимая себестоимость реализации выросла на 7% ^(b)
- Ставка налогообложения 29,9% (2007г.: 38,4%)
- Базовая прибыль в расчете на одну акцию (EPS) выросла на 111% до 205 центов США ^(d)
- Окончательные дивиденды на акцию (DPS) - 19 центов США; дивиденд за полный год - 31 цент США
- Капиталовложения составили 1,3 млрд. долларов США
- Сильный баланс с чистыми доступными средствами в сумме 2 млрд. долларов США; общая задолженность составляет 0,7 млрд. долларов США

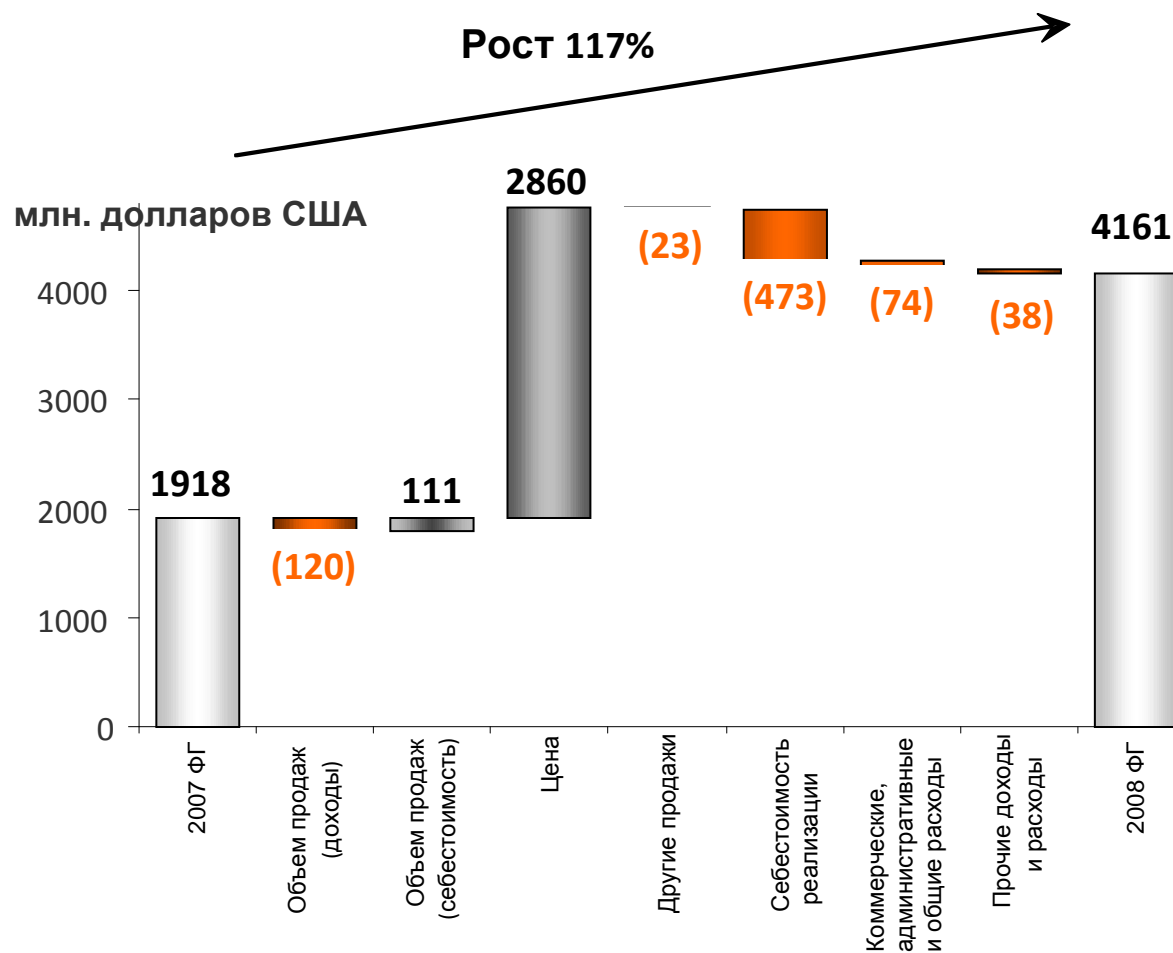
(a) Сопоставимые показатели исключают доходы от нового электролизного завода, Серовского завода и Туоли

(b) Без Серовского завода, Туоли, нового электролизного завода и других новых предприятий

(c) Базовый показатель EBITDA: прибыль до финансового дохода, финансовые расходы, включая связанные с ними доходы и потери от курсовой разницы, расходы по налогу на прибыль, износ, амортизацию и снижение стоимости, чистый убыток по деривативам, не подлежащих учету хеджирования, доля доходов или убытков совместных предприятий и исключительные статьи.

(d) До исключительных статей

Базовый мост EBITDA (2007– 2008 гг.)



Примечание: Базовый показатель EBITDA: прибыль до финансового дохода, финансовые расходы, включая связанные с ними доходы и потери от курсовой разницы, расходы по налогу на прибыль, износ, амортизацию и снижение стоимости, прибыль и убытки от производных финансовых инструментов, не подлежащих учету хеджирования, и исключительные статьи

Влияние девальвации тенге на базовый показатель EBITDA

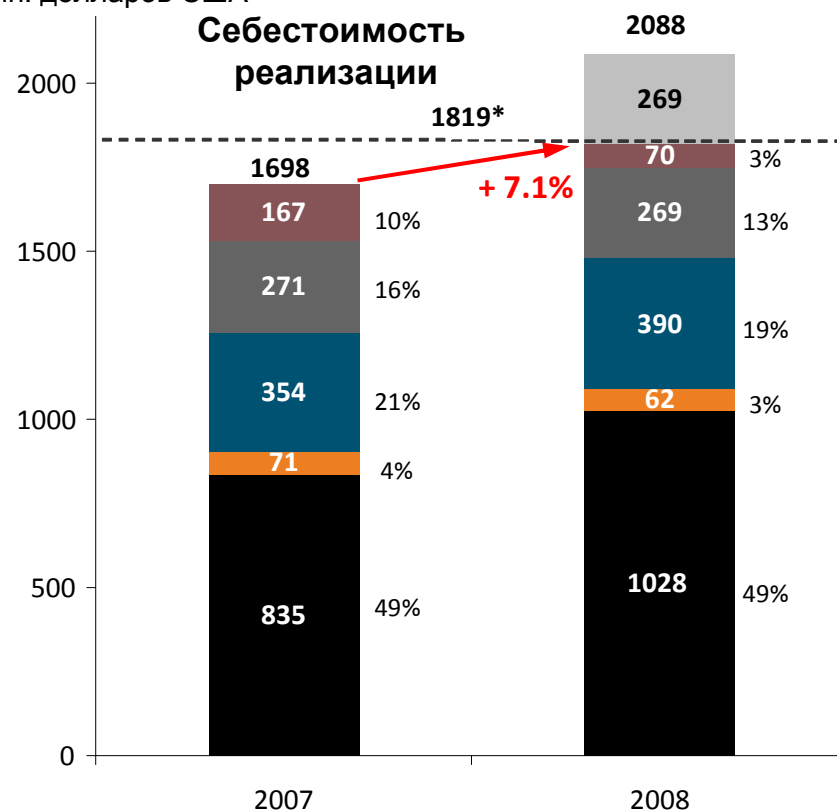


- Февраль 2009 г.: **25% девальвация** тенге (KZT) до около 150 с 120
- **Около 80% базы расходов 2008 г.** выражено в тенге (KZT)
- **20-25% базы расходов** покрываются хеджированием – около 75 млн. долларов США в течение 2009 г.
- **Инфляционное давление;** привязка к доллару США повлияет на расходы

Акцент на контроль себестоимости реализации



млн. долларов США



- «Серов», электролизный завод, «Туоли»
- Прочее (вкл. изменения запасов)
- Износ и амортизация
- Оплата труда
- Энергия
- Материалы

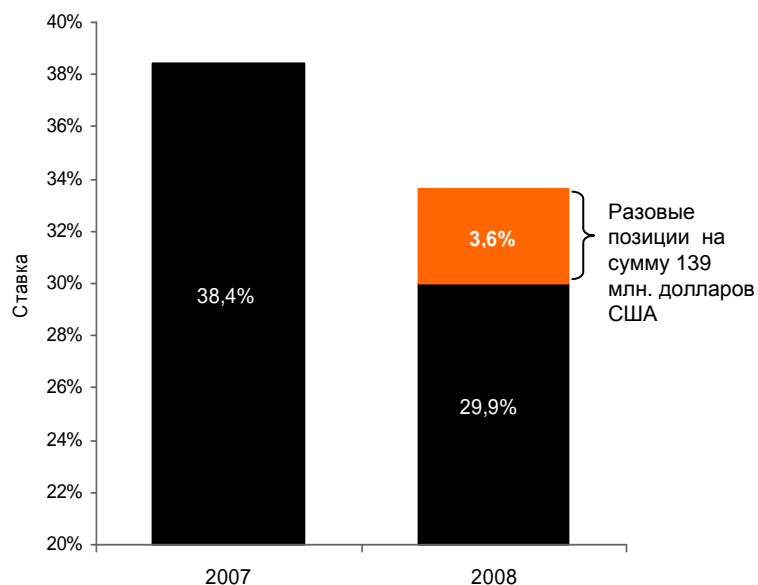
- Сопоставимая себестоимость реализации выросла на 7%

Инициативы по снижению себестоимости:

- Внешний анализ производительности и устранение узких мест в подразделениях ферросплавов и железной руды
- Внешний анализ закупок в рамках всей Группы и перезаключение контактов с поставщиками
- Определение приоритетов капитальных затрат на проекты повышения производительности и замены мощностей
- Снижение затрат на оплату труда
- Доля переменных издержек в себестоимости реализации: около 80%

* сопоставимая себестоимость реализации в 2008 г.

Действующая налоговая ставка % Начисление налога в 2008г.



- Базовая ставка налога в 2008г. ^(а) составила 33,5%
- Чистое освобождение от отсроченных налоговых обязательств и прочие одноразовые позиции на сумму 139 млн. долларов США

Новый налоговый кодекс

- Новый налоговый кодекс вступил в силу с 1 января 2009 г.
- Поэтапное снижение ставки налога на прибыль (СІТ) с 30% до 20% в 2009 г. и 15% в 2011 г.
- Пересмотр и упорядочение налога на сверхприбыли (ЕРТ)
- Введение налогов на добычу полезных ископаемых (МЕТ) в значительной мере нивелирует снижение СІТ
- Общее прогнозируемое начисление налогов (включая МЕТ) в 2009 г. – дополнительно 1-2 процентных пункта к базовой налоговой ставке 2008 г.

(а) Базовая ставка налога определяется как действующая налоговая ставка без налоговых обязательств и прочих разовых позиций.

Сила баланса и дивиденд



- Валовые доступные средства составляют **2,7 млрд. долларов США**
- **0,7 млрд. долларов США** непогашенного торгового займа, срок погашения которого - до декабря 2010 г.
- Сильный акцент на оборотные средства: **запасы и дебиторская задолженность**
- Дивиденд за полный год в 2008 г. составил **31 цент США на акцию**
- В 2009 г. будет поддерживаться **норма выплаты дивидендов на уровне 15-20%**



Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

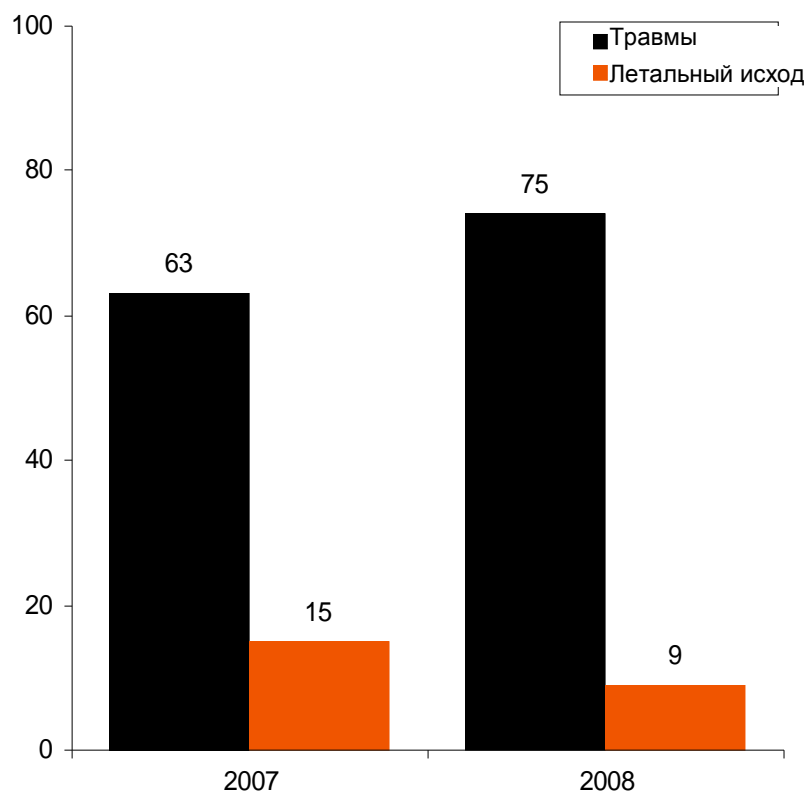
Обзор производственной деятельности
Феликс Вулис,
Главный исполнительный директор

Соединяя Восток и Запад

Охрана здоровья и безопасность труда

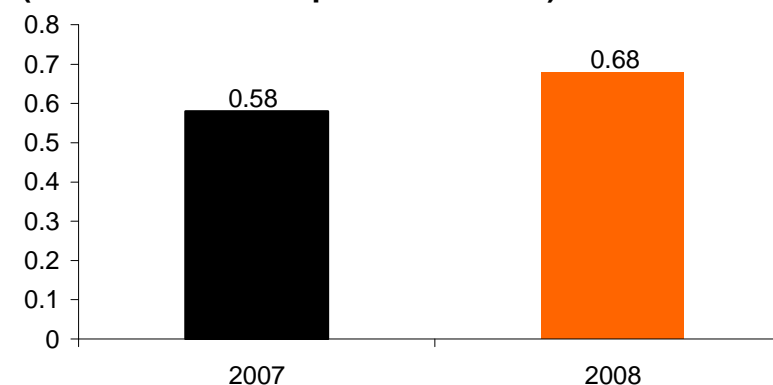


Статистика по охране здоровья и безопасности труда



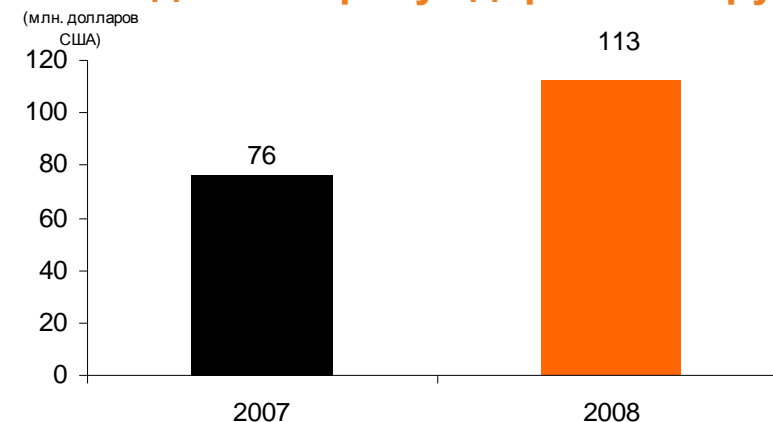
Примечание: Общее количество травм за 2008 г. без «Серова» с апреля составляет 71

Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR – на 1 млн. рабочих часов)



Примечание: Показатель LTIFR за 2008 г. без «Серова» составляет 0,67

Расходы на охрану здоровья и труда



Производственные показатели



- **Стабильный рост** общих объемов производства в течение первых 9 месяцев
- **Интегрирование Группы «Серов»** в Подразделение ферросплавов со 2 кв. 2008 г.
- **Рост производства глинозёма** до 1,6 млн. тонн в год и пуск в эксплуатацию электролизного завода, первая очередь которого вышла на производственную мощность с большим опережением графика
- **Контроль издержек**; поддержание благоприятной позиции по кривым издержек

Управление в период экономического спада

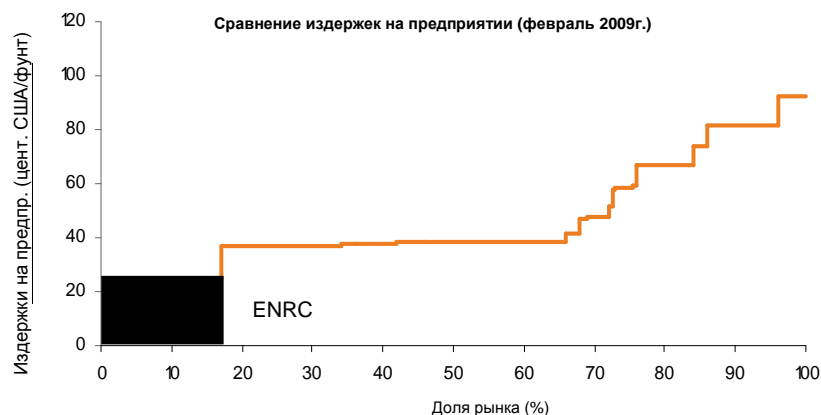


- **Продолжение инвестиционных проектов по замене мощностей и повышению производительности и перезаключение** контрактов с поставщиками
- **Гибкость программы капиталовложений** позволяет Группе реагировать на рыночный спрос и использовать возможности по снижению себестоимости
- **Инициативы в области рабочей силы** – снижение затрат и сохранение рабочей силы
- **Снижение производственных издержек**
- **Ориентация на показатели передового опыта** в подразделениях ферросплавов и железной руды
- **Постоянный анализ закупок** внешним консультантом и создание веб-сайта закупок для всей Группы

Производитель с низкими издержками в 2008 г.

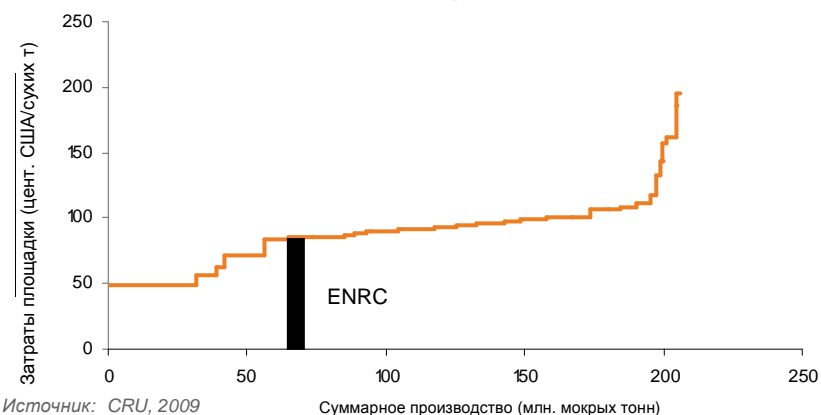


Феррохром



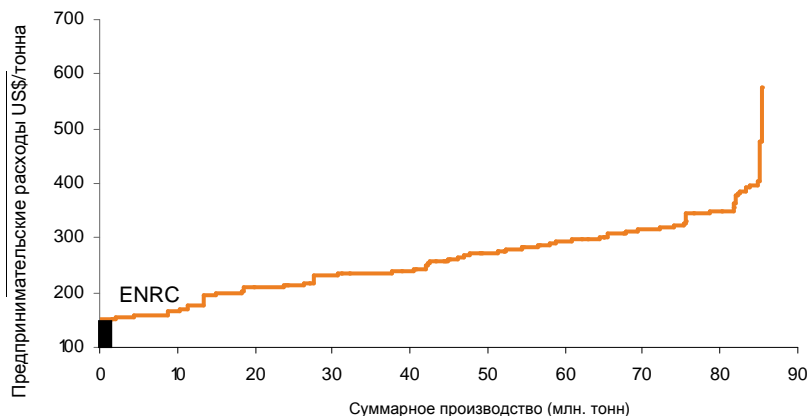
Источник: Heinz H. Pariser, 2009
Примечание: с учетом девальвации южноафриканского ранда и казахского тенге

Окатыши железной руды



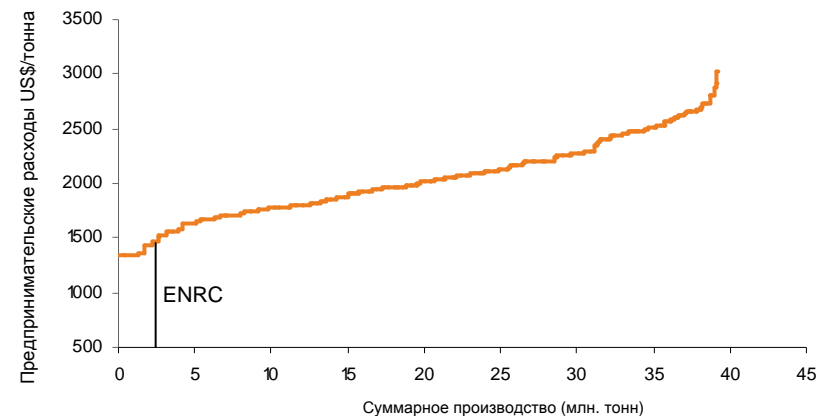
Источник: CRU, 2009
Примечание: затраты площадки=аренда+ добыча+ обогащение+ производство окатышей + общие издержки+административные расходы+ оборотный капитал + транспортные расходы до пункта FOB

Глинозём



Источник: CRU, 2009

Алюминий



Источник: CRU, 2009

Подразделение ферросплавов

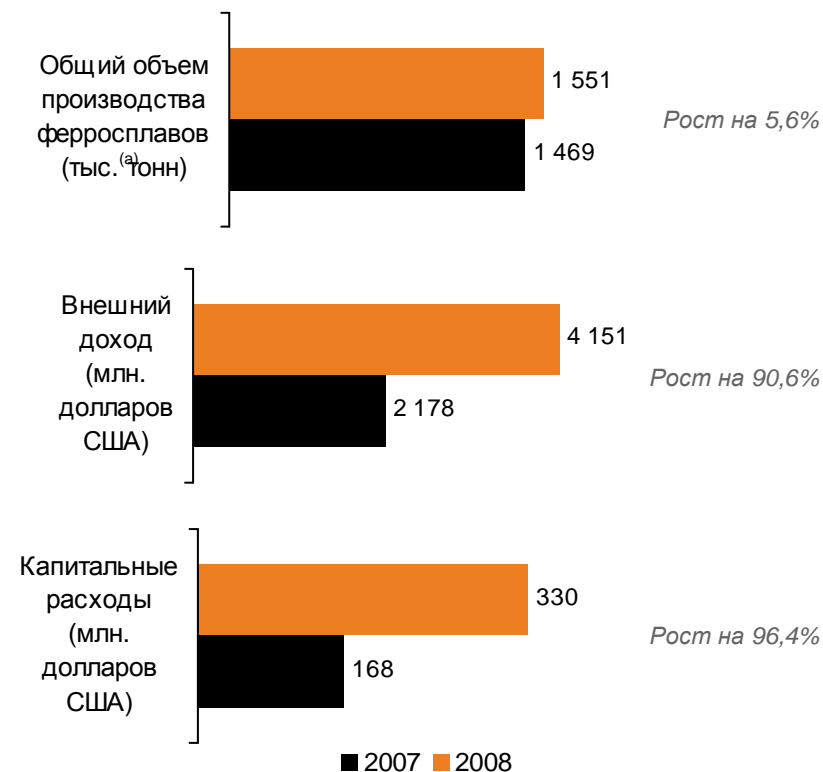


Основные комментарии

- Объемы товарной хромовой руды и ферросплавов выросли в 2008 году
- Интеграция Серовского завода и завода в Туоли с поэтапным запуском новых мощностей по производству ферросплавов 200 тыс. тонн в год и 120 тыс. тонн в год соответственно
- Доход увеличился на 91% – в основном за счет более высоких цен на ферросплавы
- Производитель ферросплавов с самой низкой себестоимостью
- В четвертом квартале 2008 г производство сократилось на 35% в ответ на экономический спад на рынке
- Долгосрочные перспективы спроса на ферросплавы остаются положительными
- Проводится анализ производительности текущей деятельности плавильных заводов, который выполняют внешние консультанты

Текущие инвестиционные проекты

- Строительство 3 новых прямооточных печей
- Строительство второго завода по производству окатышей на Донском ГОКе мощностью 700 тыс. тонн в год, которое должно завершиться в 2009 г.



(а) Включая производство на Серовском заводе, начиная со второго квартала 2008 г., и на заводе в Туоли, начиная с четвертого квартала 2008 г.

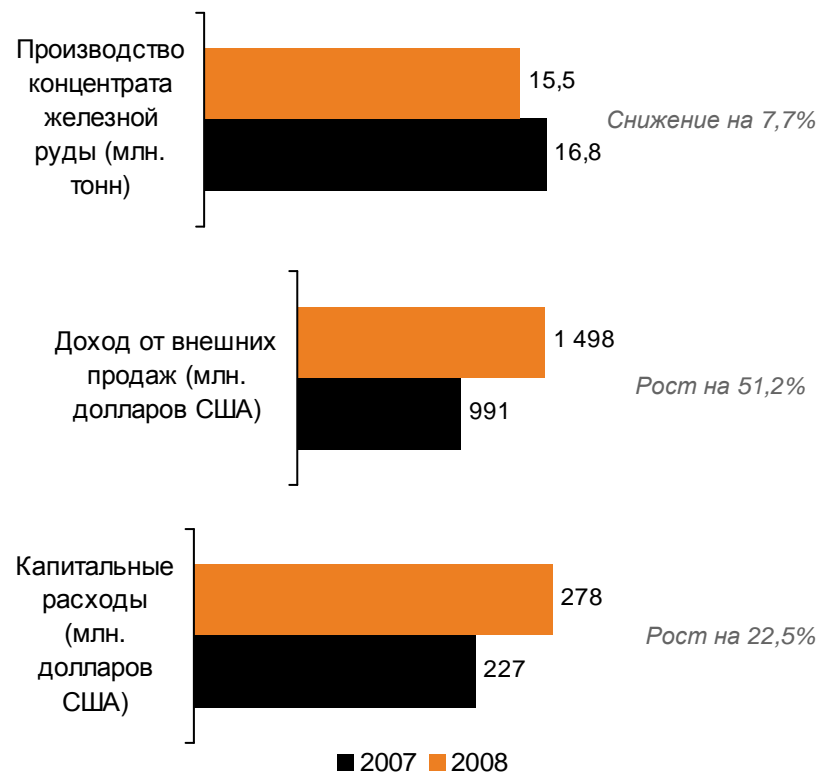
Сочетание масштабов, месторасположения и качества предоставляет подразделению ферросплавов стабильные конкурентные преимущества

Подразделение железной руды



Основные комментарии

- Объемы производства первичного концентрата железной руды снизились на 7,7%; объемы производства товарного концентрата выросли на 6,6% в 2008 году
- Продажа концентрата железной руды составила 7 464 тыс. тонн (в 2007 г.: 7 422 тыс. тонн)
- Производство первичного концентрата сократилось на 50% в четвертом квартале 2008 г. в связи с экономическим спадом на рынке
- В нижней трети кривой расходов по железорудным окатышам
- Завершен анализ производительности и возможности устранения «узких мест», проводимое внешними консультантами



Подразделение железной руды является крупным, долгосрочным предприятием, которое предоставляет доступ к привлекательным основным сферам данной отрасли

Подразделение глинозема и алюминия

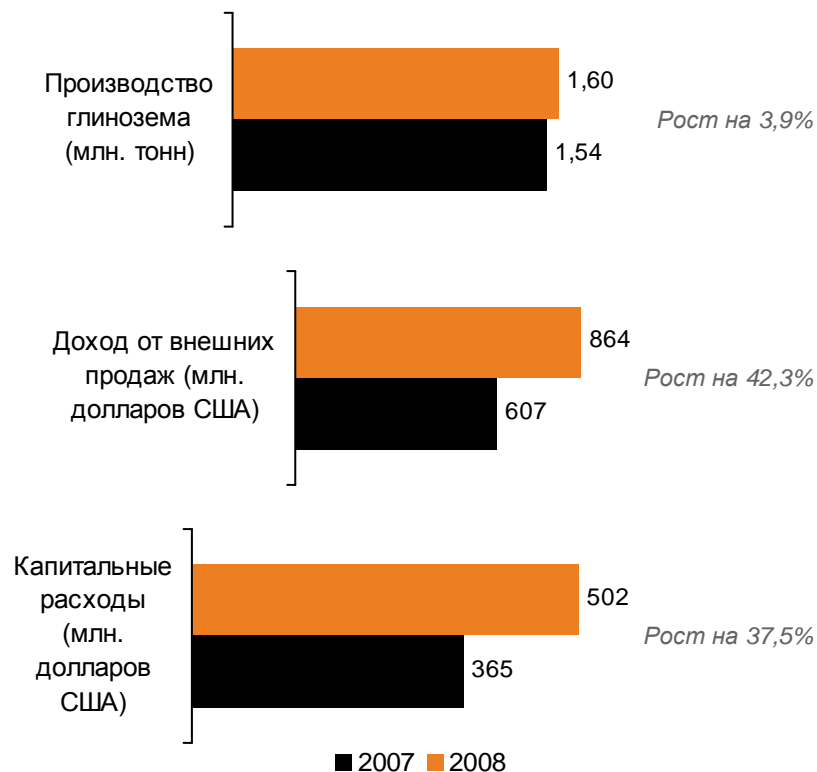


Основные комментарии

- Производство глинозема в настоящее время составляет 1,6 млн. тонн в год
- Производства алюминия наращивается. Электролизный завод работает на мощности первой очереди, которая составляет 125 тыс. тонн в год
- Доход подразделения от внешних продаж вырос на 42,3% до 864 млн. долларов США в основном за счет продаж нового алюминия
- Входит в квартал производителей глинозема и алюминия с самыми низкой себестоимостью

Текущие инвестиционные проекты

- Увеличение производственных мощностей электролизного завода (Вторая очередь) до 250 тыс. тонн в год к 2011 году
- Строительство завода по производству анодов мощностью 150 тыс. тонн в год



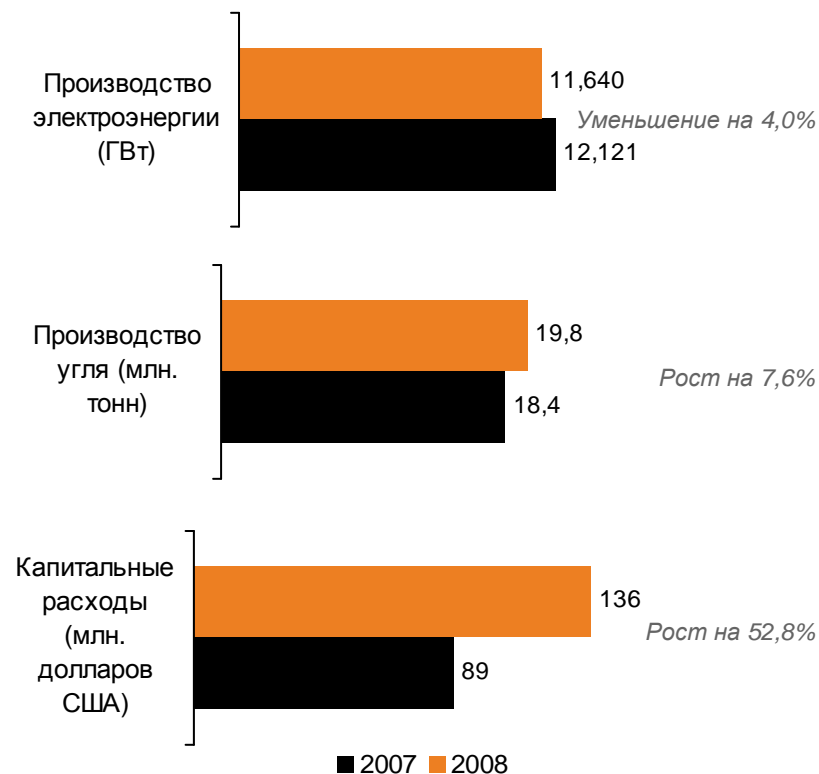
ENRC является интегрированным производителем алюминия, издержки которого являются одними из самых низких в отрасли

Основные комментарии

- 69% электроэнергии, производимой данным подразделением, потребляется Группой (по сравнению с 58% в 2007 г.) – остальная часть электроэнергии продается третьим лицам
- Внутреннее потребление значительно возросло в результате запуска электролизного завода
- 4% уменьшение производства электроэнергии в связи с ремонтом генератора, который был возвращен в строй в четвертом квартале 2008 г.
- Рост внешнего дохода 12%
- 19,8 млн. тонн угля произведено в 2008 г., что составляет рост на 7,6%

Текущие инвестиционные проекты

- Установка вскрышного оборудования для повышения эффективности
- Дополнительная турбина и генератор (325 МВт)

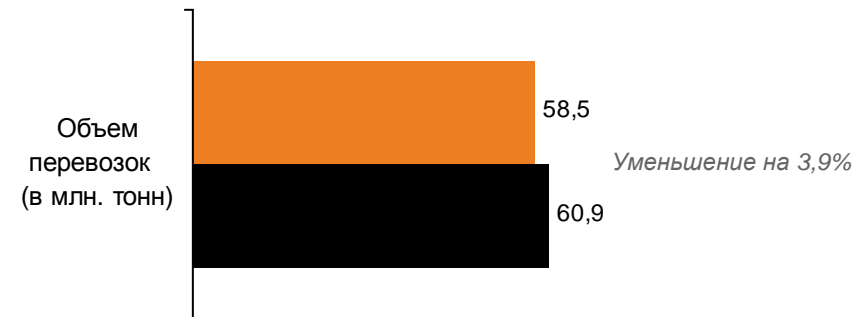


**Самодостаточность в плане энергоносителей с рентабельной поставкой,
позволяющей реализовывать возможности дальнейшего роста**

Подразделение логистики

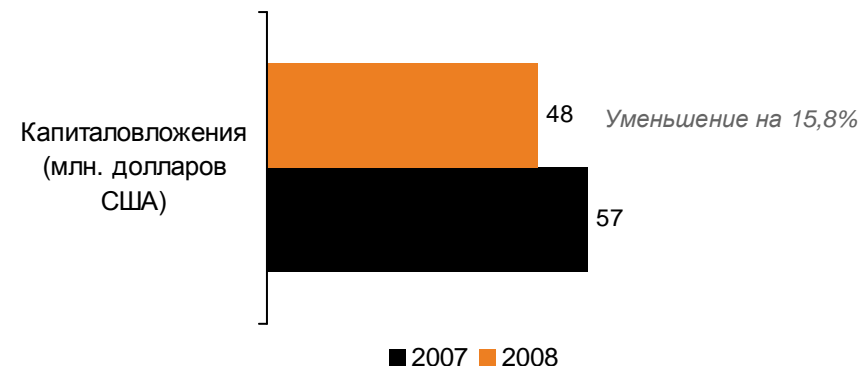
Основные комментарии

- Сильные показатели транспортных операций в 2008 году
- Более низкий доход в основном отражает сокращение объемов и цен на сторонние услуги по ремонту железнодорожных путей



Текущие инвестиционные проекты

- Проект «Ворота в Китай» - строительство новой железной дороги и перегрузочного пункта в Китай



Ключевое преимущество для Группы с контролем надежных транспортных и логистических услуг для своих основных производственных подразделений

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

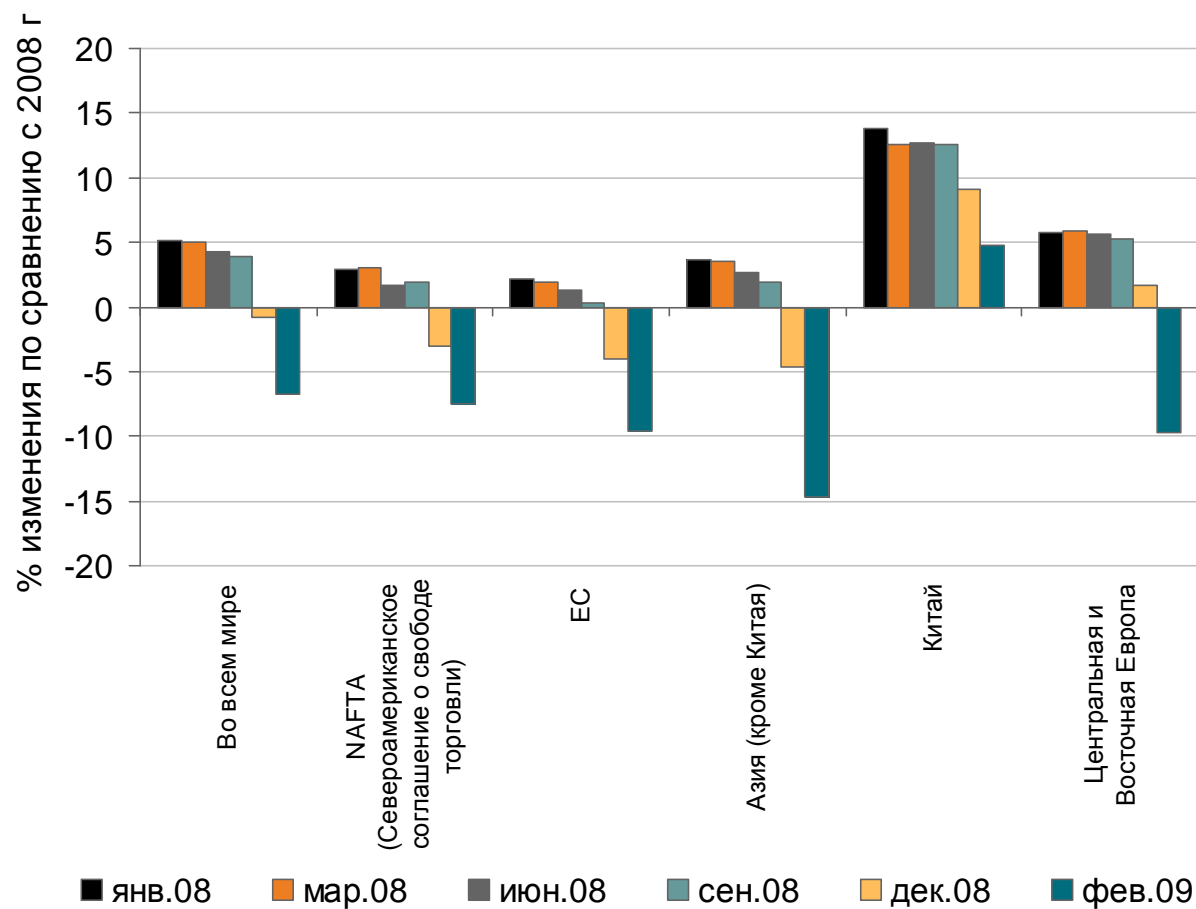
Джим Кокрейн,
Глава отдела продаж и маркетинга

Обзор и перспективы рынка
Соединяя Восток и Запад

Перспектива – прогнозирование продолжения экономического спада



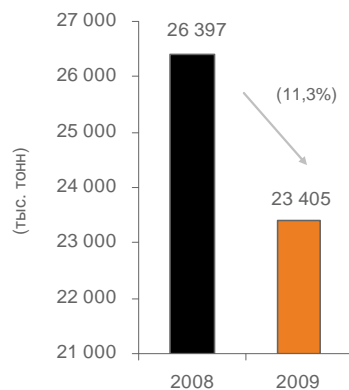
Прогнозы объемов промышленного производства на 2009 г.



Перспектива – глобальный производственный прогноз

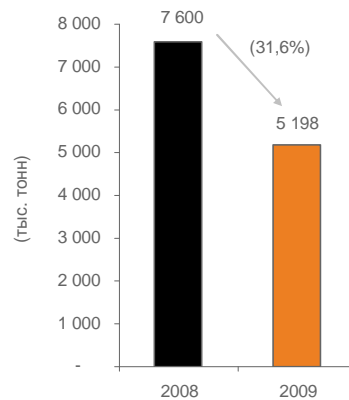


Нержавеющая сталь



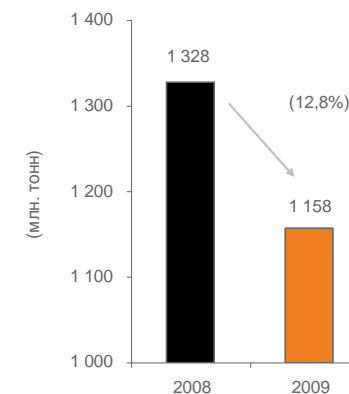
Источник: исследование Masquarie, март 2009

Высокоуглеродистый феррохром



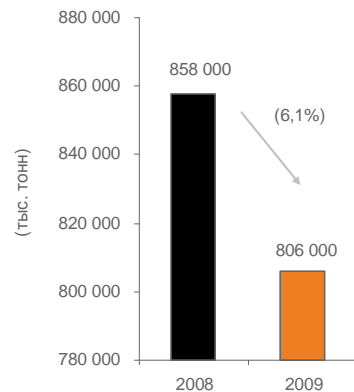
Источник: Heinz H. Pariser, 2009

Углеродистая сталь



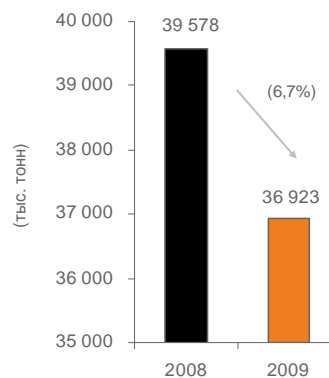
Источник: INSG, CRU International, исследование Masquarie, март 2009

Перевозимая морем железная руда



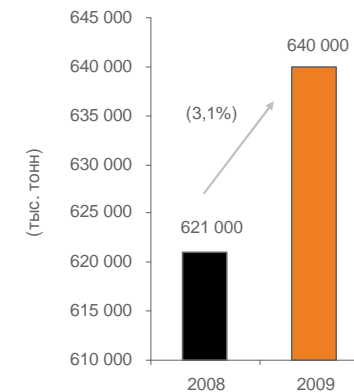
Источник: Статистика торгов, исследование Masquarie, март 2009

Алюминий



Источник: исследование Masquarie, март 2009

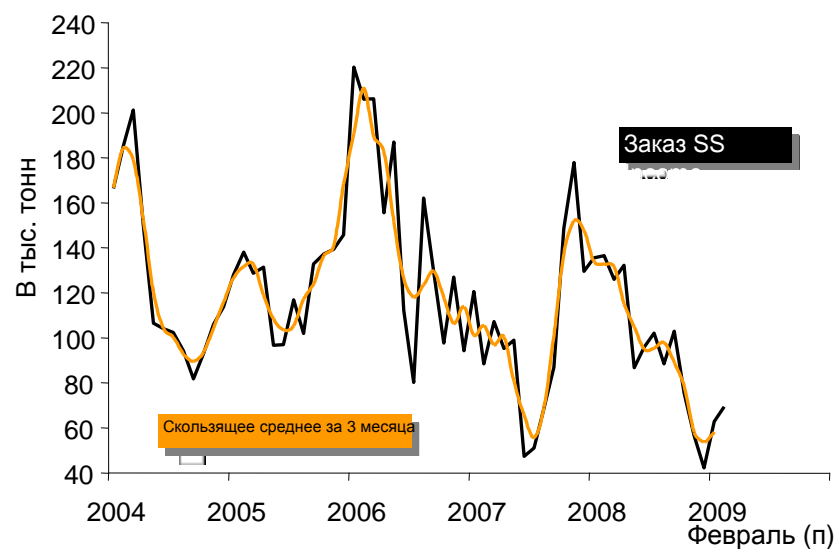
Энергетический уголь



Источник: Глобальная угольная отрасль, исследование Masquarie, март 2009

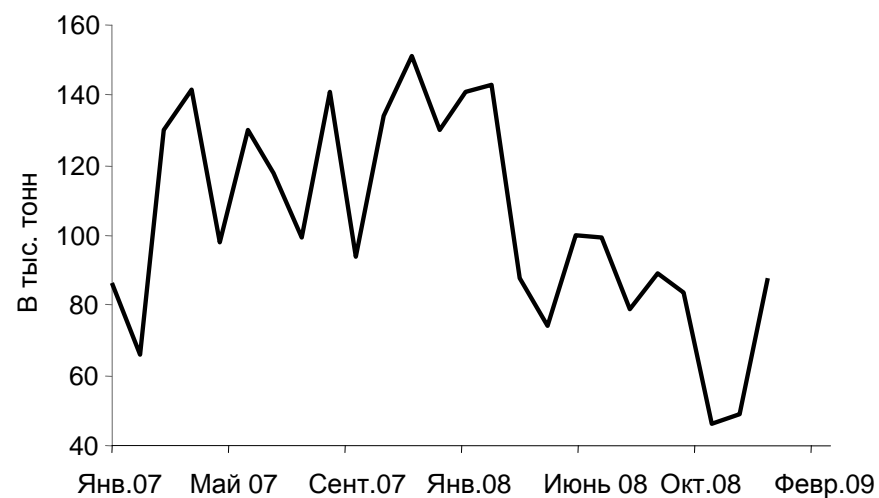
Проблеск надежды?

Доход от заказов на нержавеющую сталь в Германии (а)



Источник: WV Stahl, Heinz H. Pariser, 2009
(а) Эквивалент неафинированной стали

Импорт передельного / высокоуглеродистого феррохрома Китаем



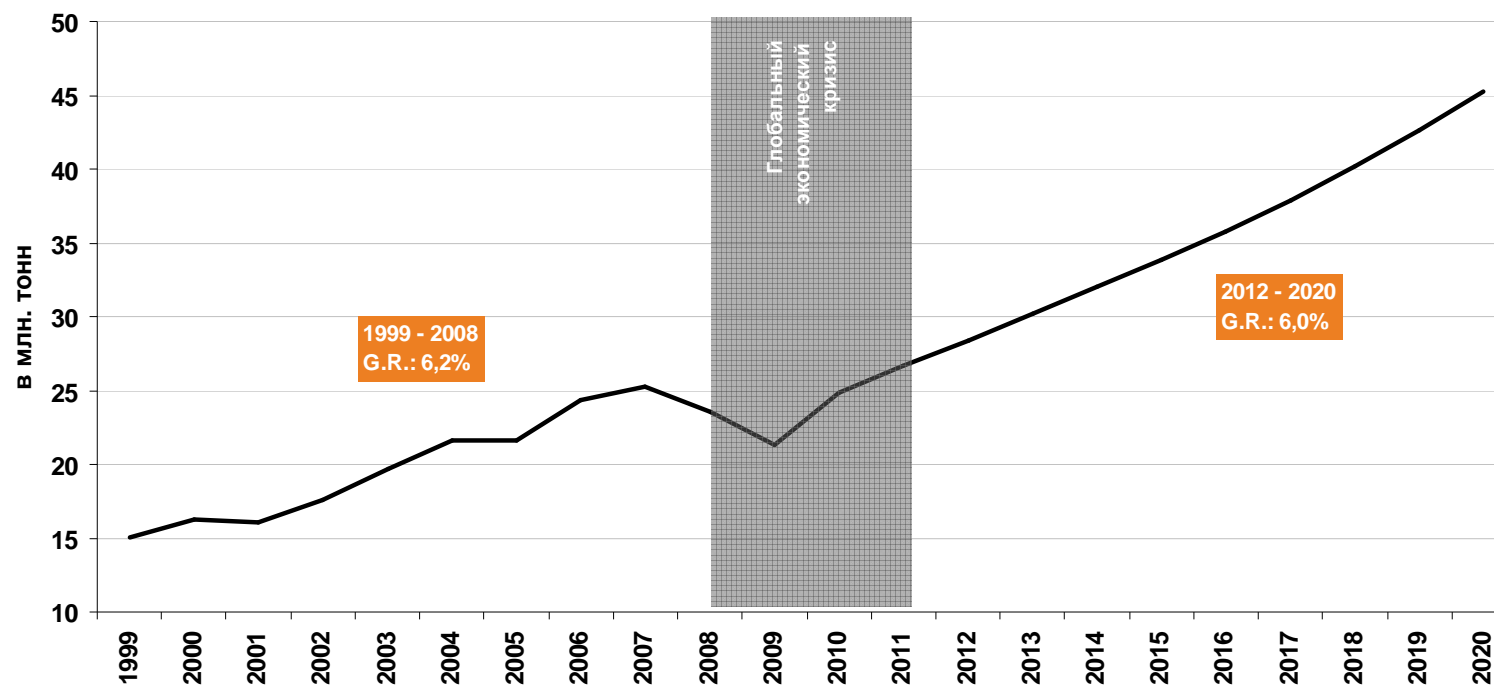
Источник: Heinz H. Pariser, 2009

Перспектива – производство нержавеющей стали

Прогноз



Развитие спроса на нержавеющую сталь в 1999-2020 гг.



Источник: Heinz H. Pariser, 2009

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Доктор Йоханнес Ситтард,
Главный исполнительный директор

Соединяя Восток и Запад

- **Рекордные результаты за 2008 год**
- **Сокращение производства** в подразделениях ферросплавов и железной руды останется в силе, по меньшей мере, в первом полугодии 2009 года
- **Давление на цены будет продолжаться**; вероятно, в среднем цены будут ниже, чем в 2008 году
- В нынешних условиях **давление на себестоимость** снижается
- **Постоянный анализ** возможностей естественного роста и роста за счет приобретений
- **Более долгосрочные фундаментальные характеристики рынка** остаются привлекательными
- **Благоприятное положение с денежными средствами** и географическое месторасположение позволят Группе воспользоваться возможностями слияний и приобретений, которые возникают в результате экономического спада

Основные аспекты инвестиций ENRC



Активы высокого качества

**Диверсифицированные
доходы**

**Интегрированное
производство**

Возможности роста

**Сильная управленческая
команда**

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Приложение

Соединяя Восток и Запад

Производительность по подразделениям



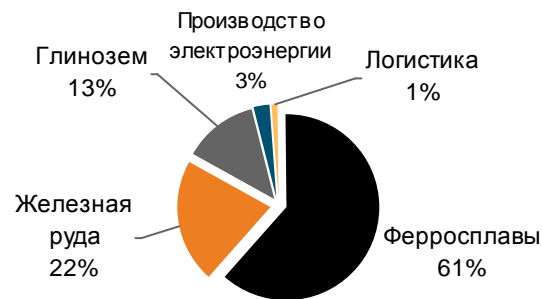
ENRC

	Ферросплавы		Железная руда		Глинозем и алюминий		Производство электроэнергии		Логистика		Итого по Группе ^{(a)(d)}	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Доход ^(b) (млн. долларов США)	4 156	2 178	1 499	991	867	608	436	314	229	232	6 823	4 106
Базовая EBITDA ^(c) (млн. долларов США)	2 789	1 140	919	470	295	214	177	107	50	44	4 161	1 918
Маржа базовой EBITDA ^(e) (%)	67%	52%	61%	47%	34%	35%	41%	34%	22%	19%	61%	47%

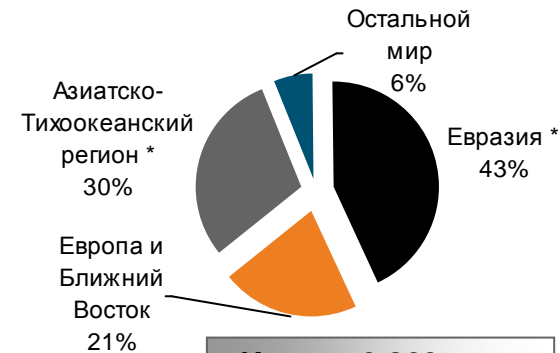
- (a) Общий базовый EBITDA Группы включает в себя корпоративные и нераспределенные статьи на сумму (69) млн. Долларов США в 2008 г. и (57) млн. долларов США в 2007 г.
- (b) Доход включает в себя межсегментные доходы
- (c) Базовый EBITDA: прибыль до финансового дохода, финансовых затрат, включая связанные доходы и убытки от курсовой разницы, расходы на налогообложение, износ, амортизацию и уменьшение стоимости, чистые убытки по деривативам, не подлежащим учету хеджирования, долю доходов или убытков совместных предприятий и исключительные статьи.
- (d) Общая маржа до вычета чрезвычайных статей (182) млн. долларов США в 2007 г.
- (e) Маржа базового EBITDA исходя из доходов, включая межсегментные доходы.

Диверсифицированные доходы

Доходы с разбивкой по подразделениям (2008) Доходы с разбивкой по регионам (2008)

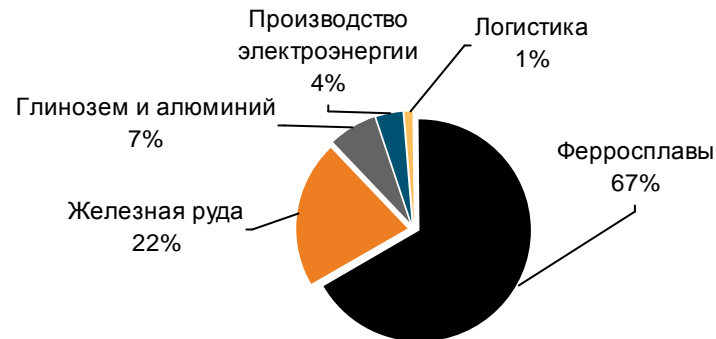


Итого: 6 823 млн. долларов США



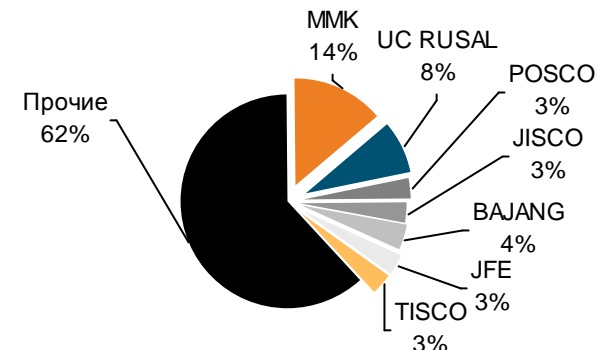
Итого: 6 823 млн. долларов США

Базовая EBITDA по подразделениям (2008)



Итого: 4 161 млн. долларов США

Доходы с разбивкой по клиентам (2008)



Итого: 6 823 млн. долларов США

* Евразия включает в себя Республику Казахстан, Россию и другие страны бывшего Советского Союза; Азиатско-тихоокеанский регион включает в себя Китай, Корею и Японию.

Пересмотренная программа капитальных затрат



	Планируемый проект	Статус проекта	Нач. оцен. общей стоимости (млн. \$)	Плановая дата завершения
Ферросплавы	<ul style="list-style-type: none"> Завод по производству хромовых окатышей производительностью 700 000 тонн в год 	Реализуется	110	2009
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение/замена мощностей по выплавке ферросплавов (в Актобе) в размере 440 000 тонн в год 	Реализуется	590	2012
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение мощности выплавки ферросплавов (в Аксу) на 460 тыс. тонн в год 	ОТЛОЖЕН	540	подлежит обсуждению
Железная руда	<ul style="list-style-type: none"> Завод по производству окатышей (5 млн. т в год) и завод металлизованного продукта (2,8 млн.т/год) 	ОТЛОЖЕН	1300	подлежит обсуждению
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение производительности шахт на 9 млн. т в год 	Частично отложен	525	подлежит обсуждению
Глинозем и алюминий	<ul style="list-style-type: none"> Расширение произв. глинозема (ост. 200 тыс. тонн в год) 	ОТЛОЖЕН	240	подлежит обсуждению
	<ul style="list-style-type: none"> Очередь 2 – электролизный завод (125 тыс. тонн в год) 	Реализуется	305	2010
	<ul style="list-style-type: none"> Завод по производству анодов 	Реализуется	200	2011
	<ul style="list-style-type: none"> Производство песчаного глинозема, производство соды 	ОТЛОЖЕН	240	подлежит обсуждению
Производство электроэнергии	<ul style="list-style-type: none"> Вскрышное оборудование 	Реализуется	85	2010
	<ul style="list-style-type: none"> Дополнительно 325 МВт (турбина 2) 	Реализуется	200	2011
	<ul style="list-style-type: none"> Доп. мощности по выработке электроэн. 1200 мВт 	ОТЛОЖЕН	1260	подлежит обсуждению
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение производительности шахт на 5 млн. т в год 	ОТЛОЖЕН	230	подлежит обсуждению
Логистика	<ul style="list-style-type: none"> Проект «Ворота в Китай» 	Реализуется	910	2011

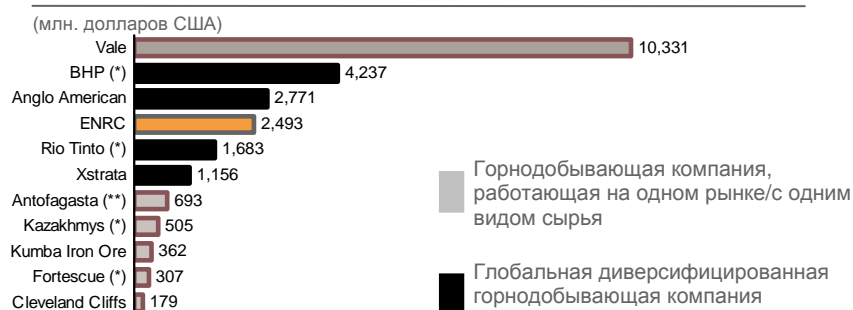
Примечание: не включает в себя капремонт в 2009 году, запланированное расширение шахт и прочие менее масштабные инвестиции на сумму 0,4 млрд. долларов США

Программа капиталовложений была пересмотрена с целью уделения основного внимания капиталовложениям в усиление мощностей и повышение производительности

ENRC – имеет отличные возможности для реализации стратегии диверсификации

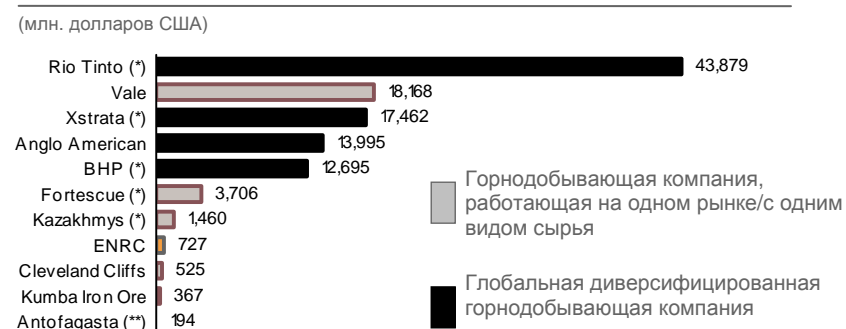


Остаток денежных средств



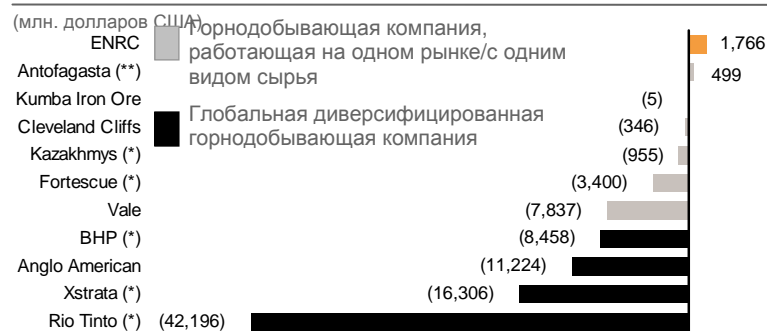
Источник: поданная Компанией отчетность по состоянию на 31 декабря 2008, если не указано иное. (*) Бухгалтерский баланс на 30 июня 2008 г.; (**) Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2008 г.

Общая задолженность



Источник: поданная Компанией отчетность по состоянию на 31 декабря 2008, если не указано иное. (*) Бухгалтерский баланс на 30 июня 2008 г.; (**) Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2008 г.

Чистые денежные средства (задолженность)



Источник: поданная Компанией отчетность по состоянию на 31 декабря 2008, если не указано иное. (*) Бухгалтерский баланс на 30 июня 2008 г.; (**) Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2008 г.

Чистые денежные средства (задолженность) / 2009E Базовая EBITDA



Источник: поданная Компанией отчетность по состоянию на 31 декабря 2008, если не указано иное. (*) Бухгалтерский баланс на 30 июня 2008 г.; (**) Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2008 г.

Сильный бухгалтерский баланс ENRC в лучшую сторону отличает компанию от ее конкурентов, как тех, кто работает на развивающихся рынках, так и диверсифицированных глобальных компаний

Стратегическое положение





Обзор финансовых показателей (a)

(в млн. долларов США)	2008	2007	
Выручка	6 823	4 106	66%
Расходы ^(b)	(2 973)	(2 503)	19%
Базовая EBITDA ^(c)	4 161	1 918	117%
Базовый EBIT	3 850	1 615	138%
Прибыль до налогообложения	3 827	1 321	190%
Действующая налоговая ставка	29,9%	38,4%	
Прибыль на акцию (в центах)	205	79	160%
Дивиденды на акцию (в центах)	12	-	
Окончательные дивиденды на акцию (в центах)	19	-	
Маржа базовой EBITDA (до вычета чрезвычайных статей / расходов на IPO)	61,0 %	46,7%	
Базовая прибыль в расчете на одну акцию (EPS) в центах (до вычета чрезвычайных статей / расходов на IPO)	205	97	111%
Чистое поступление наличных средств от производства	2 766	1 079	156%
Капиталовложения	1 294	911	42%
Доступные валовые средства ^(c)	2 768	2 921	(5%)
Чистые денежные средства	1 766	1 124	57%

(a) Неаудированные финансовые показатели

(b) Расходы включают в себя следующее: себестоимость продаж; расходы на продажи; коммерческие, общеуправленческие и административные расходы; а также прочие операционные расходы – чистые (исключая расходы, понесенные в связи с первичным размещением акций, которые указаны как исключительные статьи)

(c) Базовая EBITDA: прибыль до учета финансового дохода, финансовых расходов, включая связанные с ними доходы и расходы от курсовой разницы, расходы на уплату налогов, амортизацию, износ и уменьшение стоимости, чистые убытки по деривативам, не подлежащие учету хеджирования, доля доходов или убытков совместных предприятий и чрезвычайные статьи.

(d) Имеющиеся в наличии ликвидные средства – это денежные средства и их эквиваленты плюс срочные депозиты и финансовые активы.

Группа – Итоговый бухгалтерский баланс (а)



(млн. долларов США)	2008	2007
Имущество, заводы и оборудование (ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА)	4 282	3 232
Прочие внеоборотные активы	1 339	727
Итого внеоборотных активов	5 621	3 959
Наличные денежные средства и их эквиваленты	2 493	2 548
Прочие оборотные активы	1 900	1 681
Итого оборотных активов	4 393	4 229
Итого активов	10 014	8 188
Долгосрочные займы	372	1 065
Прочие долгосрочные обязательства	294	484
Итого долгосрочных обязательств	666	1 549
Текущие займы	355	359
Прочие текущие обязательства	695	491
Итого текущих обязательств	1 050	850
Итого обязательств	1 716	2 399
Акционерный капитал	8 172	5 714
Доля миноритариев	126	75
Итого капитала	8 298	5 789
Итого обязательств и капитала	10 014	8 188

(а) Неаудированная финансовая информация.

Группа – Итоговый отчет о движении денежных средств (а)



(млн. долларов США)	2008	2007
Чистые денежные средства от основной деятельности	2 766	1 079
Приобретение основных средств (включая предоплату)	(1 479)	(1 042)
Приобретение дочерних предприятий (за минусом денежных средств)	(86)	(100)
Приобретение инвестиций в совместные предприятия	(317)	—
Итого прочее движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности	(37)	(209)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 919)	(1 351)
Чистые денежные средства, использованные или поступившие в результате финансовой деятельности	(854)	2 481

(а) Неаудированная финансовая информация.

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Спасибо за внимание

Соединяя Восток и Запад