

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Рекомендуемое Предложение о приобретении компании Central African Mining & Exploration Company PLC (CAMEC) за наличные средства

18 сентября 2009 г.



Предупреждение

- Настоящая презентация включает в себя заявления, которые являются или могут быть «прогнозируемыми заявлениями». Эти прогнозные заявления можно определить по использованию прогностической терминологии, в том числе терминов «полагает», «считает», «планирует», «проектирует», «предвидит», «ожидает», «намеревается», «может», «будет» или «должен» или, в каждом случае, их отрицательных или иных вариантов или подобной терминологии. Эти прогнозные заявления включают в себя вопросы, не являющиеся историческими фактами или являющиеся заявлениями о намерениях, мнениях или ожиданиях CAMEC. В силу своего характера прогнозные заявления подразумевают риск и неопределенность, поскольку касаются будущих событий и обстоятельств. Прогнозные заявления не гарантируют результатов деятельности в будущем. Многие факторы могут привести к тому, что результаты и развитие производства будут существенно отличаться от того, что утверждалось или подразумевалось в прогнозных заявлениях, включая, среди прочих, результаты действия Предложения для ENRC и CAMEC, возможность для ENRC реализовать в полном объеме активы CAMEC, деловые планы и комбинации в будущем, существенные технологические и рыночные изменения, изменения в бизнес-стратегии, нехватку естественных ресурсов, введение законодательных актов и нормативов, устанавливающих ограничения или предусматривающих ограничения определенных видов деятельности; пересмотр условий договоров или лицензий; колебания спроса и ценообразования в горнодобывающей отрасли; колебания валютных курсов; изменения процентных ставок, обменных курсов и налоговых ставок; конфликты в промышленности, трудовые отношения и простои в работе; военные или террористические действия. Данные прогнозные заявления относятся исключительно к периоду времени на момент написания презентации.
- Как CAMEC, так и ENRC не берут на себя никаких обязательств по публичному обновлению или внесению изменений в прогнозные заявления по результатам получения новой информации, на основе будущих событий, либо в других случаях, за исключением случаев, когда это потребуется в законодательном порядке.
- В соответствии с требованиями Правил составления рекламных проспектов, Правил разглашения и прозрачности и Правил листинга или любым применимым законом или нормам, ENRC и ее отделения в явной форме отказываются от каких-либо обязательств по пересмотру или подтверждению результатов, ожиданий или оценок анализа, или публикации каких-либо обновлений или исправлений к любым прогнозным заявлениям, содержащимся в данной презентации, с целью отразить возможные изменения в планах ENRC в связи с какими-либо изменениями событий, условий или обстоятельств, на которых основаны прогнозные заявления. Данная презентация предназначена исключительно для (i) лиц, проживающих за пределами Великобритании, или (ii) лиц, обладающих профессиональным опытом в областях, имеющих отношение к инвестициям, попадающих под определение «специалисты по инвестициям», данное в Статье 19 (5) «Акта о финансовых услугах и рынках» 2000 года и в «Порядке стимулирования сбыта финансовых продуктов» 2005 года; или для (iii) обладающих крупным капиталом корпоративных и некорпоративных ассоциаций, товариществ, и полечителей фондов с крупными объемами оборота, как описано в Статье 49(2) «Порядка стимулирования сбыта финансовых продуктов» 2005 года. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, описываемые в настоящей презентации, позволено осуществлять, и вступать в сотрудничество по их осуществлению исключительно указанным лицам, и с указанными лицами, при этом лица, находящиеся в пределах Великобритании, которые получают настоящую презентацию (помимо лиц, попадающих под категории (ii) и (iii), описанные выше), не должны руководствоваться в своих действиях фактами, изложенные в настоящей презентации.
- Настоящая презентация не распространяется в каких-либо странах или в сферах действия нормативных актов, где она могла бы представлять собой нарушение каких-либо действующих законов и нормативов. Лицам, ее получившим, следует ознакомиться со всеми действующими ограничениями или запретами, и следовать им. Соответственно, лица, получившие данную презентацию, обязуются принимать ее без совершения действий, нарушающих какие-либо нормы, ограничения или запреты, налагаемые законодательством страны их проживания или деятельности. CAMEC и ENRC (а также все их отделения) слагают с себя ответственность за какие-либо действия любых лиц, получивших данную презентацию в местах действия каких-либо законодательных норм.
- Насколько будет позволять действующее законодательство, в соответствии с положениями Кодекса и принятыми на рынке Великобритании нормами деятельности, а также в соответствии с Правилom 14e-5 Закона о создании Комиссии по ценным бумагам и биржам США 1934 года с внесенными дополнениями, ENRC и ее отделения, или их доверенные лица и брокеры (действующие в роли агентов) могут время от времени, в течение периода, в ходе которого Предложение остается открытым для принятия, производить приобретения, или договариваться о приобретении акций CAMEC вне рамок действия положений Предложения, например, на открытом рынке или в результате частных переговоров. Подобные приобретения, или договоры о приобретении, должны соответствовать всем действующим законам Великобритании, включая Кодекс и правила Лондонской фондовой биржи. Помимо этого, в соответствии с положениями Кодекса, принятыми на рынке Великобритании нормами, и Правилom 14e-5 Закона о создании Комиссии по ценным бумагам и биржам США, компания BMO Capital Markets Limited, действующая в качестве финансового советника для ENRC и предприятий ENRC, может производить приобретения, или договариваться о приобретении акций CAMEC вне рамок действительного Предложения, или заниматься торговой деятельностью в отношении акций CAMEC в ходе различных сделок в установленном порядке своей деятельности. Информация в отношении подобной деятельности, которая, по положениям Кодекса, подлежит опубликованию в Великобритании, должна передаваться в Службу регулирования информации, и опубликовываться на веб-сайте Лондонской фондовой биржи по адресу www.londonstockexchange.com. Данная информация также подлежит опубликованию в Соединенных Штатах Америки в той степени, в которой она публикуется в Великобритании.
- Информация, изложенная в данном объявлении, относится к году, закончившемуся 31 декабря 2008 года, и, в случаях, если не указано иное, должна сравниваться с информацией по соответствующему периоду в 2007 году, закончившемуся 31 декабря 2007 года.
- Если не указано иное, все ссылки на «т» в данном документе означают метрические тонны, «М» - миллионы, «к» - тысячи, «oz» - унции, «г» - граммы, «ра» - ежегодно.

Участники



- **Феликс Вулис** Главный исполнительный директор
- **Джим Кохрейн** Глава Отдела продаж и маркетинга и Отдела по развитию бизнеса
- **Доктор Йоханнес Ситтард** Неисполнительный Председатель



Краткий обзор Предложения

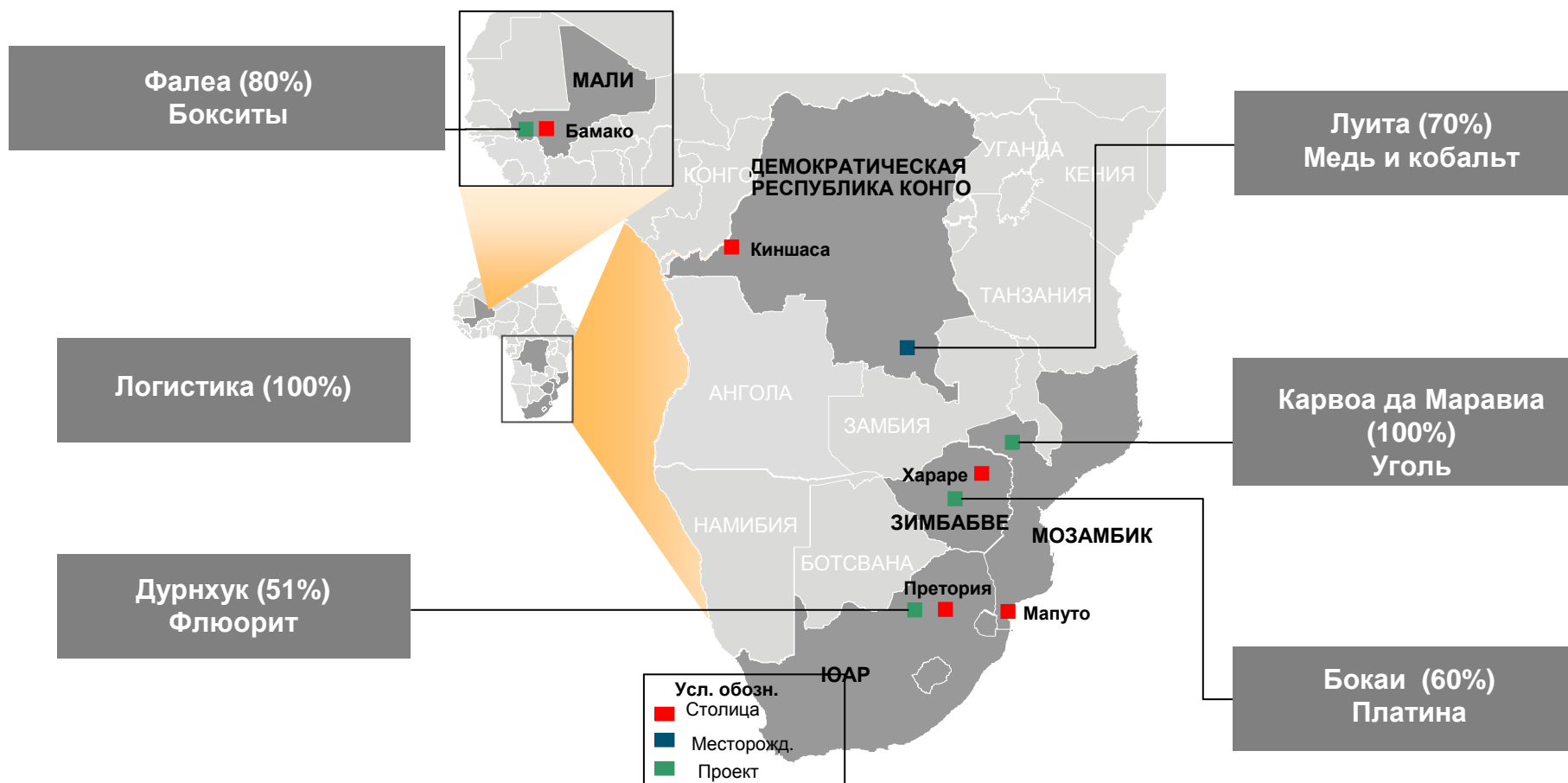
Цена Предложения	<ul style="list-style-type: none">Предложение покупки по 20 пенсов за акцию CAMEC за все акции CAMEC, находящихся в обращении<ul style="list-style-type: none">Премия 67% к неизменной цене акций CAMECПремия 10% к 30-дневной средневзвешенной цене (VWAP) акций CAMECСтоимость уставного капитала CAMEC составляет около £ 584 млн. (US\$ 967 млн.)
Единогласная поддержка	<ul style="list-style-type: none">Совет Директоров CAMEC единогласно поддержал рекомендуемое Предложение
Гарантия сделки	<ul style="list-style-type: none">После приобретения ENRC получает 28,73% акций CAMECБезотзывные обязательства по продаже представляют дополнительные 22,38% акций CAMEC, находящихся в обращенииПисьмо о намерениях обеспечивает дополнительные 4,06% акций CAMEC
Ключевые условия	<ul style="list-style-type: none">Условие минимального принятия предложения 90%-ми акционеров CAMECПри условии одобрения сделки со стороны антимонопольных органов
Сроки	<ul style="list-style-type: none">Документ о Предложении будет опубликован: В течение 28 дней с момента объявленияКрайний срок принятия Предложения: Будет указан в документе о Предложении
Финансирование	<ul style="list-style-type: none">Из имеющихся наличных средств
Руководство	<ul style="list-style-type: none">Главный исполнительный директор и председатель Совета Директоров уйдут в отставку после окончательного оформления ПредложенияКлючевое оперативное руководство сохранит за собой служебные посты



Выгодное приобретение для ENRC

Оправдывает стоимость	<ul style="list-style-type: none">▪ Финансируется из свободных денежных средств ENRC▪ Ожидаемая прибыль превышает требуемый коэффициент окупаемости ENRC
Высококачественные активы	<ul style="list-style-type: none">▪ Месторождения меди/кобальта мирового класса в Демократической Республике Конго ("ДРК"), с возможностью низкочрезвычайно затратной добычи в крупных масштабах▪ Большой и высококачественный сырьевой потенциал в виде энергетического и коксующегося угля, боксита, платины и флюорита▪ Интегрированный логистический бизнес
Доступ к меди	<ul style="list-style-type: none">▪ Диверсификация доступа к различным природным ресурсам в разных регионах▪ Ресурсы с привлекательными базовыми показателями
Стабильная платформа для органического роста	<ul style="list-style-type: none">▪ Платформа в странах Африки, обладающих богатым геологическим потенциалом▪ Возможности органического роста проектов на разных стадиях развития
Дополняющие друг друга команды менеджмента	<ul style="list-style-type: none">▪ CAMEC имеет сильное оперативное руководство▪ ENRC предоставит финансовые и управленческие возможности, необходимые для полной реализации потенциальной стоимости активов CAMEC▪ Предложение согласуется с принятой ENRC стратегией диверсификации доступа к различным природным ресурсам в развивающихся рынках

Стабильная платформа для органического роста в Африке



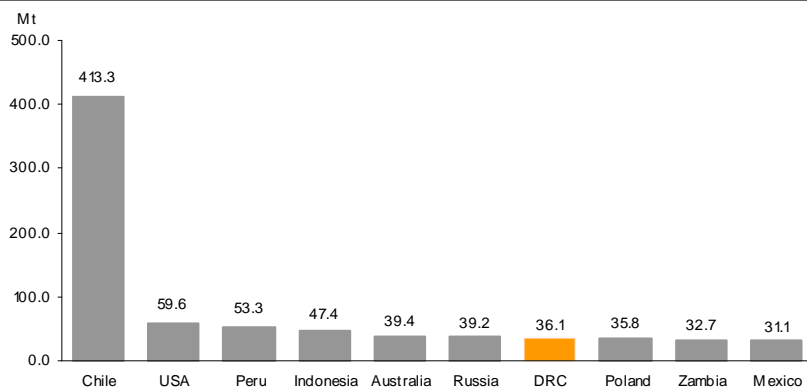
Источник: Компания

Платформа для роста в странах Африки, обладающих большим геологическим потенциалом

Основания для инвестиций в медный пояс Центральной Африки

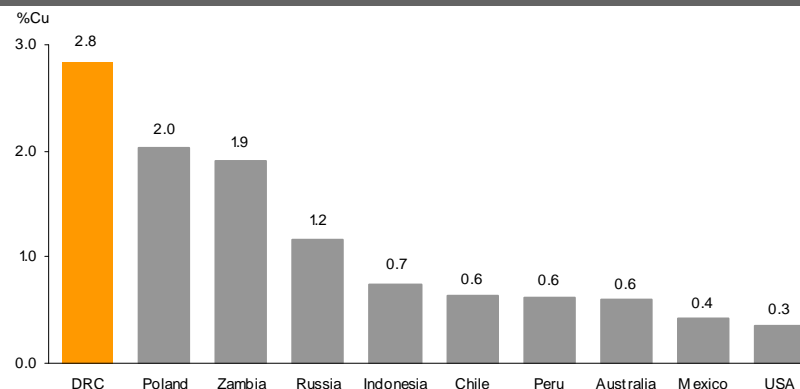


Месторождения меди по странам



Источник: Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company 2009

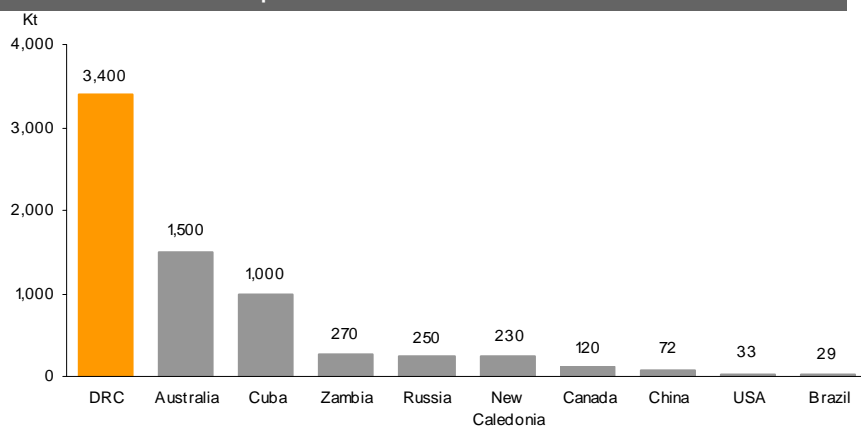
Содержание меди по странам^{1, 2}



Источник: Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company 2009

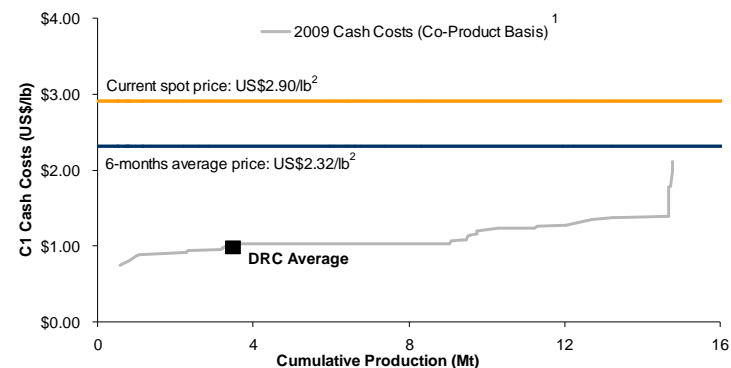
1. Состоит из 10 ведущих стран, перечисленных по убыванию в отношении общего запаса меди, включая резервы
2. Сорт выражен средней величиной всех разрабатываемых месторождений меди в соответствующей стране

Мировые запасы кобальта



Источник: United States Geological Survey 2009

Кривая себестоимости производства меди



Источник: Bloomberg, Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company

1. Brook Hunt, июнь 2009 г.
2. По состоянию на 16 сентября 2009 г.

Крупномасштабные, высококачественные месторождения обеспечивают низкий уровень затрат

Интеграция и управление CAMEC



- Основные акционеры продали свои акции ENRC или предоставили безотзывные обязательства по продаже
- Полное сотрудничество с руководящими органами США и Великобритании по вопросам санкций
- Главный исполнительный директор и Председатель Совета Директоров уйдут в отставку после окончательного оформления Предложения
- ENRC планирует назначить двух директоров в Совет Директоров CAMEC, как только это станет практически целесообразным после завершения сделки
- Полная интеграция в структуру руководства ENRC после завершения сделки
- ENRC назначит новых Главного исполнительного директора/Главу управления по меди и кобальту

Будущее развитие операционной деятельности САМЕС по меди/кобальту



- Пересмотр порядка выдачи лицензий на добычу Правительством Демократической республики Конго (ДРК) завершен
- Продажи САМЕС^{1 2}:
 - Финансовый год 2009 – продажи меди: 8,5 кт
 - Финансовый год 2009 – продажи кобальта: 4,6 кт
- ENRC планирует инвестиции в добычу меди/кобальта на территории ДРК, с увеличением объемов добычи в Луите до около 75 000 тонн в год (на 100% основе) в течение 3 лет
- Особое внимание уделяется повышению общей эффективности добычи, рентабельности и возможности производства катода меди Сорта А Лондонской биржи металлов
- Объем капитальных вложений на добычу меди и кобальта, по начальной оценке, составит около US\$ 230 миллионов в 5-летний период – большая часть затрат придется на первые 3 года
- Программы разведочных работ и подтверждающие буровые работы будут направлены на преобразование исторических ресурсов в запасы, соответствующие нормам объединенного комитета рудных запасов (ОКРЗ), а также выявление залежей дополнительных ресурсов оксида и сульфида меди
- Ожидается, что производство займет позицию в нижнем квартили на кривой себестоимости производства меди

1. За отчетный год, заканчивающийся 31 марта

2. Источник: презентация компании САМЕС, август 2009 г.

ENRC планирует инвестиции, способные реализовать потенциальную стоимость активов САМЕС



Другие проекты на стадии развития

- Карвоа да Маравиа, уголь, Мозамбик, 100%
 - Лицензии на добычу угля в провинции Замбези в Мозамбике, обладающей крупнейшими неразработанными запасами
 - Объем угольных ресурсов, соответствующих нормам JORC, по результатам предварительного расчета в апреле 2009 года составил 1033 млн. т
 - Потенциальный объем добычи составляет 15 млн. т/год угля экспортного качества. Проект расположен возле других крупных угольных проектов, что должно облегчить будущий доступ к инфраструктуре
- Фалеа, бокситы, Мали, 80%
 - Проект расположен в области, охватывающей южную часть Мали и Гвинею. Считается, что там расположены самые богатые в мире залежи бокситов
 - По оценкам на май 2009 года объем ресурсов, соответствующих нормам ОКРЗ, составил 439 млн. т с получаемым содержанием глинозема 37,7%
 - Предварительное исследование показало возможность добычи 3 млн. т глинозема плавильного качества
- Бокаи, платина, Зимбабве, 60%
 - Проект расположен в местности с крупнейшими месторождениями платины и хрома, на Великой Дайке Зимбабве, рядом с англо-американским проектом Unki
 - Ресурсы, соответствующие национальному стандарту NI 43-101, с содержанием 10,69 млн. унций 4E, по оценкам на июль 2009г.. В настоящее время ожидается проведение анализа осуществимости проекта
 - В ходе 1 этапа операций ожидается добыча 163 к. унций в год элементов платиновой группы (ЭПГ) в виде концентрата со сроком эксплуатации добычи 20 лет. Ожидается, что разработка второго этапа позволит вдвое увеличить производство
- Дунхук, флюорит, ЮАР, 51%
 - Считается одним из крупнейших месторождений флюорита в мире
 - Объем ресурсов, соответствующих нормам SAMREC (Южноафриканского кодекса оценки ресурсов и запасов полезных ископаемых) составляет около 30 млн. т при 20% CaF₂ – по результатам предварительного проекта

Другие проекты, развитие которых также предусмотрено в портфеле CAMEC, представляют большие возможности для органического роста

Привлекательная сделка



Акционеры CAMEC

- ✓ Все акции приобретаются за наличные средства
- ✓ Большая премия при неизменившейся цене акций
- ✓ Устранение неопределенности и риска финансирования

Акционеры ENRC

- ✓ Высококачественные низкотратные активы
- ✓ Диверсификация доступа к различным природным ресурсам в разных регионах
- ✓ Стабильная платформа для органического роста в новом регионе
- ✓ Медь – привлекательный металл в портфеле ENRC

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources

Конец

Eurasian Natural Resources Corporation

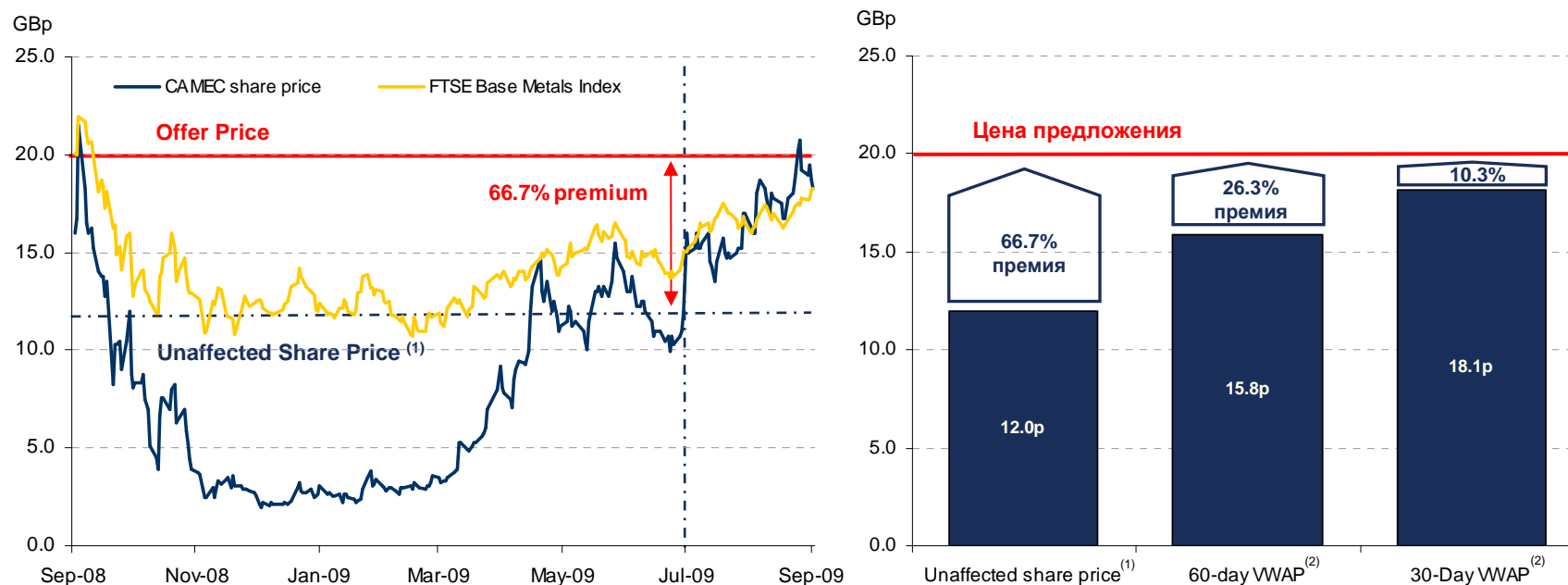


Transforming Resources

Приложения

Привлекательное предложение о покупке за наличные средства для акционеров CAMEC

- Выгодное предложение покупки за наличные средства предоставляет финансовую определенность акционерам CAMEC
- Цена предложения включает премию к неизменной цене акций CAMEC



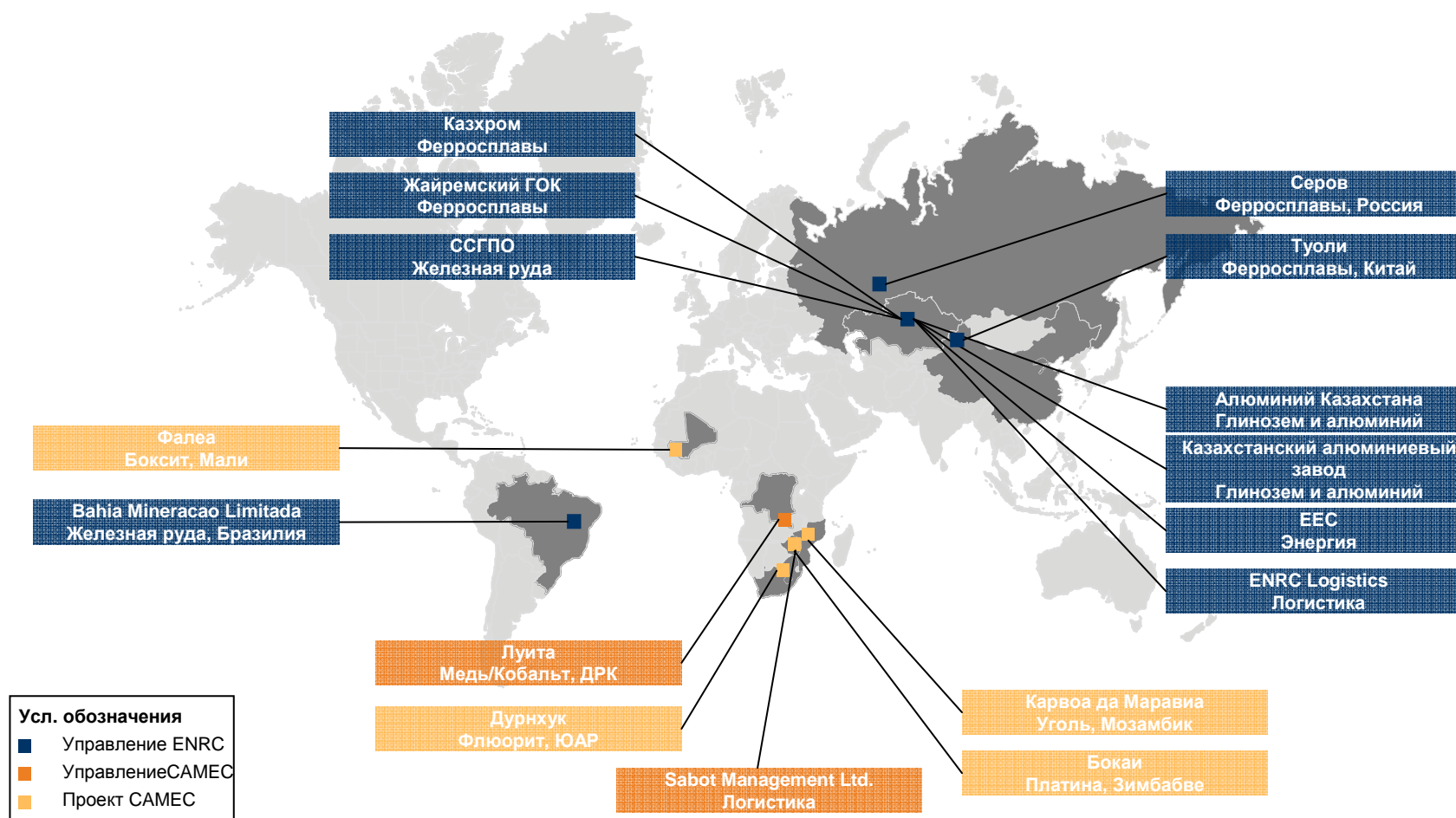
Источник: Bloomberg

1) Цена закрытия на 15 июля 2009 года, за день до объявления о предложении о возможной продаже CAMEC

2) Премии рассчитаны на основе цены закрытия CAMEC на 17 сентября 2009 года



Географическое распределение операций

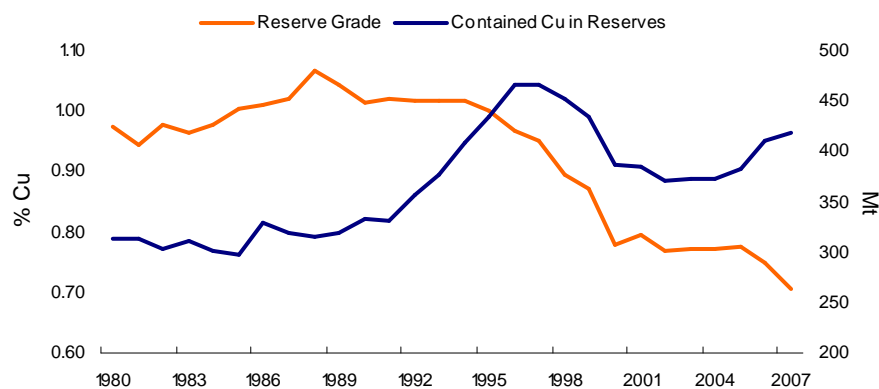


ENRC – лидер на новых рынках добывающей промышленности

Поставка Африканской меди необходима, чтобы удовлетворить рост мирового спроса

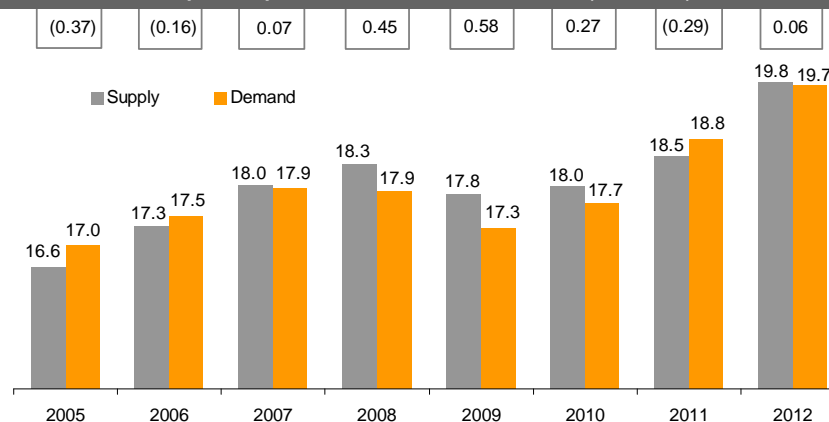


Содержание меди по разным годам



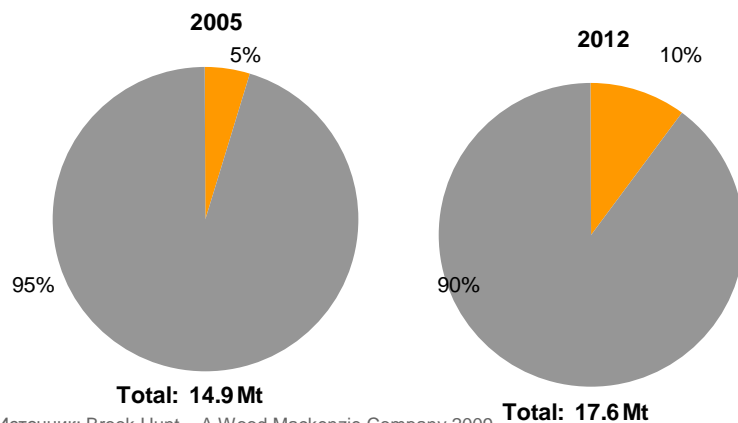
Источник: Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company 2009

Спрос/предложение на медь (млн. т)



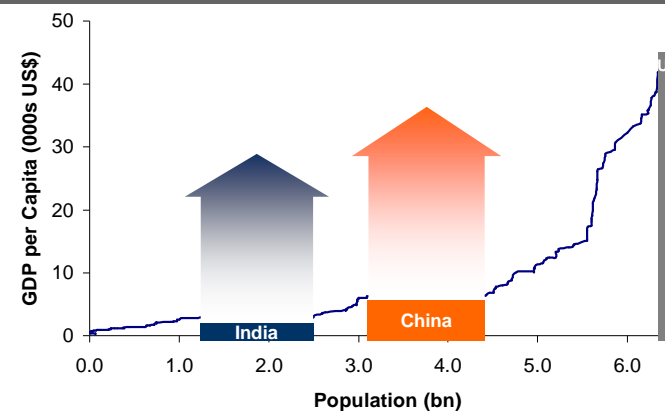
Источник: Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company 2009

Ожидаемый рост добычи меди в Африке



Источник: Brook Hunt – A Wood Mackenzie Company 2009

ВВП на душу населения в мире



Источник: Международный Валютный Фонд 2009 г.

Ожидается, что Африка будет играть более важную роль в мировых поставках меди

Основные показатели рынка кобальта

Спрос на кобальт

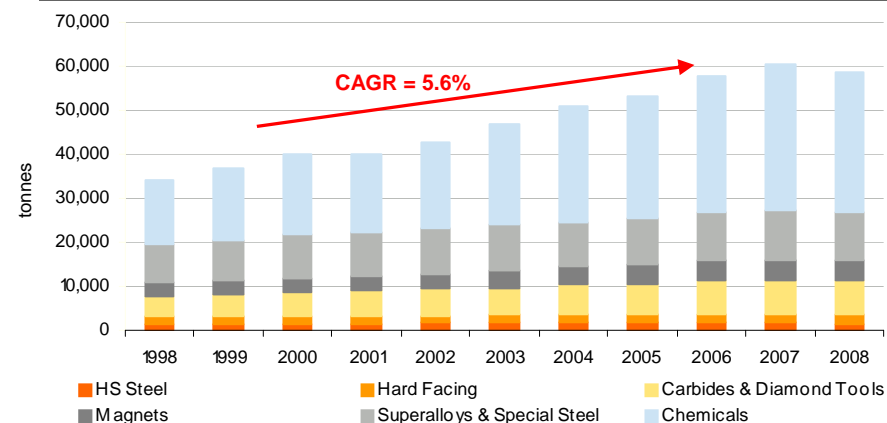
- Кобальт обладает многими уникальными качествами, благодаря которым он находит широкий спектр применения, одно из основных – перезаряжаемые батареи
- С 1998 года мировой спрос на кобальт вырос на 5,6% совокупного темпа годового роста
- Несмотря на сложившуюся в настоящее время ситуацию, от сектора производства батарей ожидается дальнейший рост по мере все более широкого распространения электрических и гибридных автомобилей

Поставки кобальта

- Основные запасы кобальта находятся в ДРК, Замбии, Австралии, и на Кубе
- Общий объем мировых запасов составляет около 7,1 млн. т, по оценкам Геологической Службы США
- Кобальтовая промышленность и свойственные ей потоки материалов считаются сложными в сравнении с другими процессами производства металлов

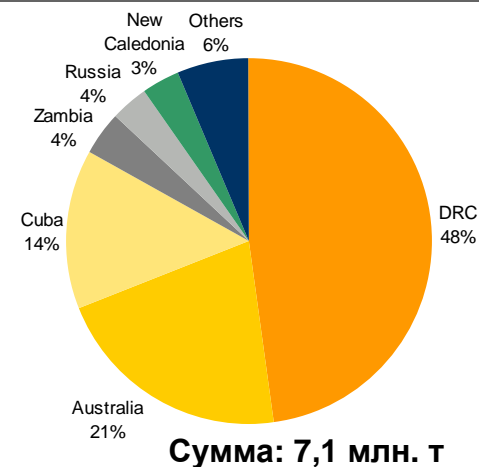
Источник: CRU 2009, United States Geological Survey 2009

Спрос на кобальт по секторам



Источник: Анализ CRU 2009

Мировые запасы кобальта



Источник: United States Geological Survey, 2009

Сильная платформа для органического роста в Африке



Боксит

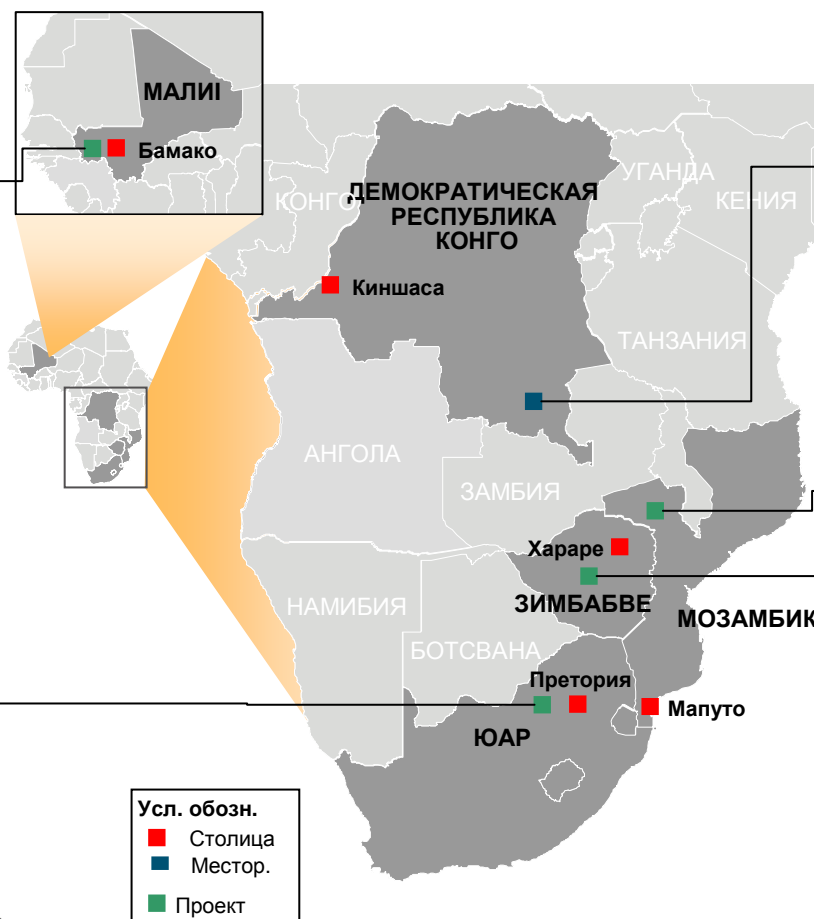
- Falea (80%)
- По предвар. оценкам на основе сущ. запасов возможно пр-во 152 млн. т глинозема плавильного качества
- Произведен исследовательский анализ
- Потенциал для произв-ва 3 млн. т в год глинозема

Логистика

- Sabot Management Limited (100%)
- 467 грузовиков, 35 кислотовозов и 19 топливозаправщиков
- 17 отделений в 5 странах

Флюорит

- Дупнхук (51%)
- По предвар. оценке, запасы составляют 30 млн. т при 20% CaF₂
- Произведен исследовательский анализ
- Общий объем пр-ва 232 кт/год 97% CaF₂ кислотного качества



Медь /кобальт^{1,2}

- Луита (70%)
- Оценка запаса месторождений меди - 1478 кт. @ 2,6% Cu
- Оценка запаса месторождений кобальта – 264,6 кт. @ 1,3% Co
- ФГ2009 продажи меди: 8,5 кт.
- ФГ 2009 продажи кобальта: 4,6 кт.

Уголь

- Карвоа да Маравиа (100%)
- Запас угля 1033 млн. т по лицензии на добычу 871L
- Произведен исследовательский анализ
- Возможность добычи 15 млн. т/год энергетического угля экспортного качества

Платина

- Бокаи (60%)
- По предвар. оценкам - 91,3 млн. т. Сульфидных руд для пр-ва 3,64 г/т 4E, содерж. 10,69 млн. унций 4E
- Анализ осуществимости в ближайшее время
- В ходе операций 1 этапа ожидается пр-во 163 тыс. унций/год МПП в виде концентрата

Источник: данные Компании

1. Финансовый год, заканчивающийся 31 марта
2. Источник – пресс-служба компании CAMEC, август 2009

Платформа для роста в странах Африки, обладающих большим геологическим потенциалом

Комментарии по вопросу законодательных санкций США/Великобритании



Возникает много вопросов по законодательствам Великобритании и США в отношении возможного применения международных санкций. На момент настоящей публикации, данные вопросы находятся в стадии обсуждения в Казначействе Ее Величества Королевы Великобритании и Управлении США по контролю за иностранными активами.

Вопрос в отношении законодательных санкций США возник потому, что некоторые из руководителей высокого ранга компании, включая Феликса Вулиса, Главного исполнительного директора ENRC, являются гражданами США, и не могут участвовать или поддерживать сделки со странами или лицами, в отношении которых введены санкции. Данные требования санкций США дополняют правила принятия санкций в Великобритании, которые также относятся и к ENRC. В связи с этим, ENRC предпринимает шаги для того чтобы граждане США, включая Феликса Вулиса, не участвовали в сделках, отвечающих интересам лица или организации, против которых введены санкции, а также шаги по ограждению менеджеров из США от участия или какой-либо поддержки операций CAMEC, связанных с подобными лицами или организациями, до тех пор, пока компания ENRC не получит разрешения от уполномоченных правительственных органов и/или не будет уверена в том, что ее деятельность не нарушает никаких принятых санкций.

Совет директоров ENRC назначил особый Контрольный комитет для осуществления данной сделки, и работы по вопросам, возникающим после приобретения акций. Данный Комитет состоит исключительно из руководителей, не являющихся гражданами США, которые создадут отдельную компанию в Великобритании для приобретения и владения акциями в случае успеха ENRC. Казначейство Ее Величества одобрило Предложение ENRC о приобретении акций CAMEC.

Eurasian Natural Resources Corporation



Transforming Resources