



WE KNOW THE WORTH OF GOLD

**Полюс Золото: финансовая отчетность по МСФО за 6 месяцев
2008 года**

Финансовые показатели 1П 2008: Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты



Большинство показателей превышают ранее объявленные

- Значительный рост объема производства на 18,9%;
- Увеличение средней цены на золото за 1П2008 на 9,9%;
- Повышение налогового бремени (НДПИ и налог на прибыль) вследствие увеличения выручки;
- Плановое увеличение объема вскрышных работ, связанное с переходом на работу с бедной сульфидной рудой на Олимпиадинском ГОК;
- Укрепление российского рубля по отношению к американскому доллару на 8,3% за 1П 2008 по сравнению с 1П2007 (средний курс 1П2008 – 23,94; 1П2007 – 26,08);
- Рост расходов на материалы и топливо, превышающий инфляцию. Цена на нефть по сравнению с 1П2007 выросла на 64,5%, на сталь – 42,1%.



Финансовые показатели 1П2008:

Сводная таблица результатов деятельности



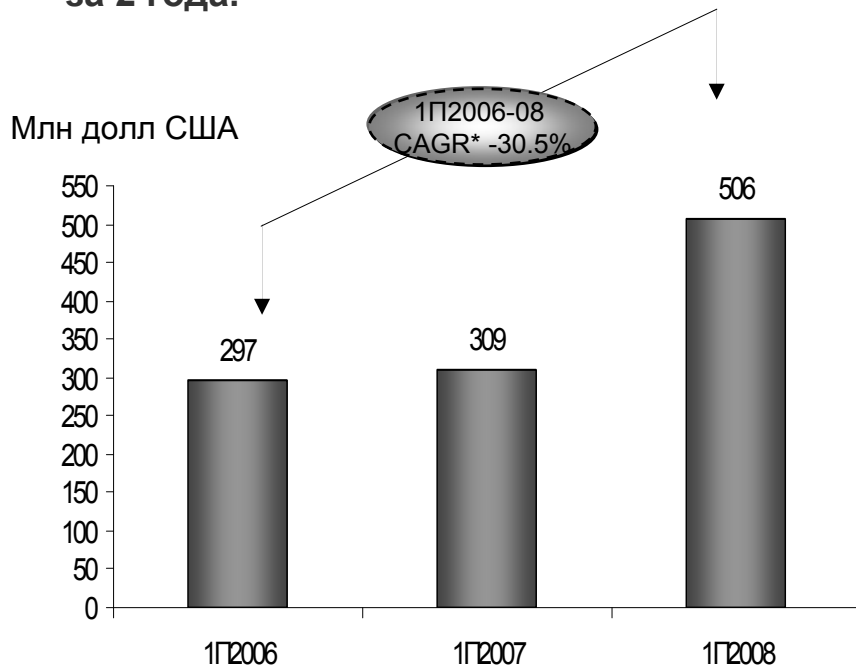
| Тыс. долл. США | 1П 2008 | 1П 2007 (скорректир.) | 1П 2007 |
|---|----------------|--------------------------|-----------------|
| Выручка от реализации | 505 730 | 309 360 | 309 360 |
| Прочая выручка | 13 179 | 8 689 | |
| Себестоимость реализации | (301 855) | (204 410) | (204 410) |
| Прочая себестоимость | (13 230) | (7 964) | |
| Валовая прибыль, в т.ч. | 203 824 | 105 675 | 104 950 |
| Валовая прибыль от реализации золота | 203 875 | 104 950 | |
| Валовая рентабельность, в т.ч. | 40,3% | 34,2% | 33,9% |
| Валовая рентабельность от реализации золота | 41,4% | 34,9% | |
| Операционные расходы | (56 241) | (199 986) | (196 982) |
| Операционная прибыль | 147 583 | (94 311) | (92 032) |
| Операционная рентабельность | 29,2% | (30,5%) | (29,7%) |
| Доходы/ (расходы) от финансовой и инвестиционной деятельности | 23 062 | 39 074 | 16 755 |
| Прибыль до налогообложения | 170 645 | (55 237) | (75 277) |
| Доналоговая рентабельность | 33,7% | (17,9%) | (24,3%) |
| Доход/ (расход) по налогу на прибыль | (38 206) | (9 622) | (18 142) |
| Чистая прибыль за год | 132 439 | (74 859) | (93 419) |
| Рентабельность чистой прибыли | 26,2% | (24,2%) | (30,2%) |
| ЕВITDA | 240 130 | 124 107 | 117 941 |
| Рентабельность по EBITDA | 47,5% | 40,1% | 38,1% |



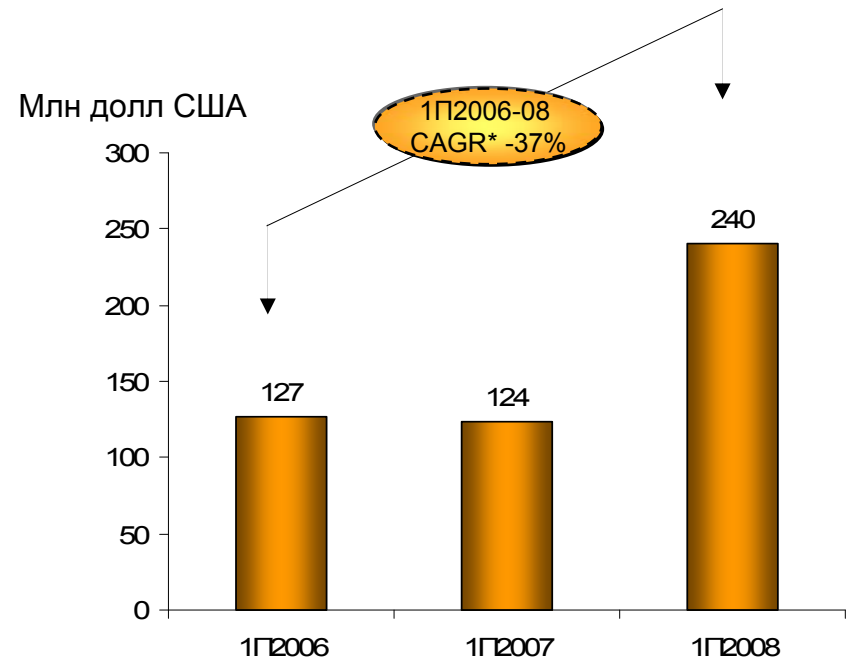
Финансовые показатели 1П2008: Выручка и EBITDA достигли своего исторического максимума



- **Выручка** в 1П2008 – рост на **63,5%** по сравнению с 1П2007, **30,5%** - сложный годовой темп роста за 2 года.



- **EBITDA** в 1П2008 - 240 млн долл США, рост на **93,5%** с 1П2007 и в среднем на **37%** за 2 года.

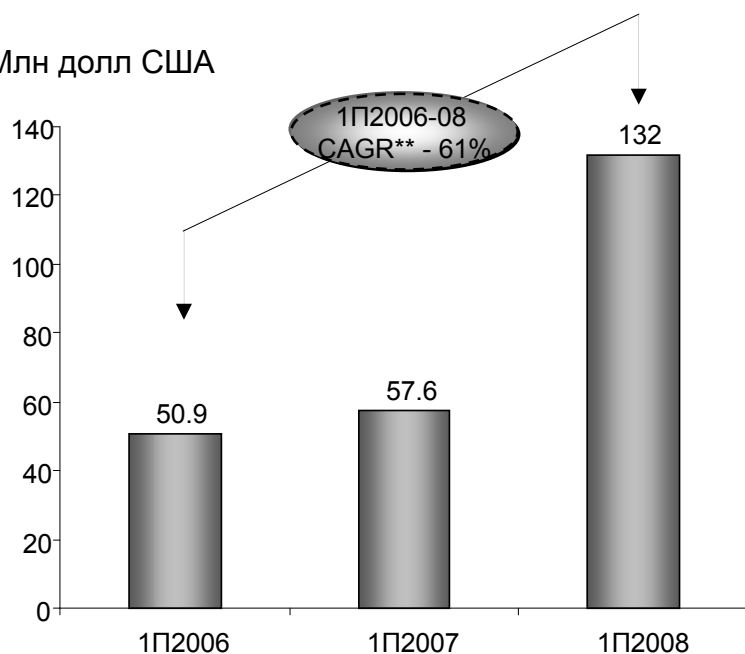


Финансовые показатели 1П2008: рост денежных средств от операционной деятельности - 91% CARG за 2 года

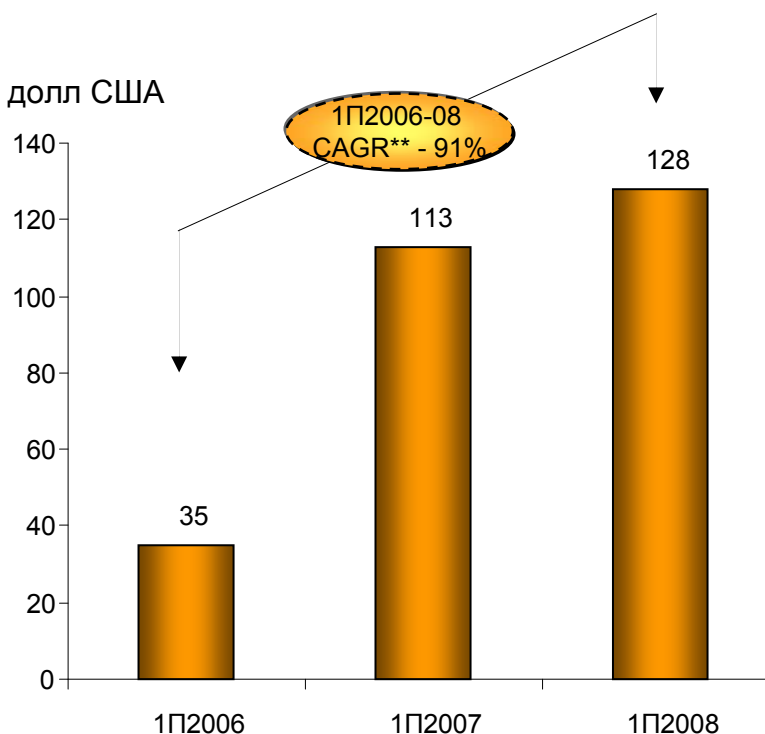


- **Чистая прибыль*** компании увеличилась на 29% по сравнению с 1П2007, сложный годовой темп роста за 2 года составил 61%
- **Значительный (91%) сложный годовой темп роста денежных средств от операционной деятельности за 2 года**

Млн долл США



Млн долл США



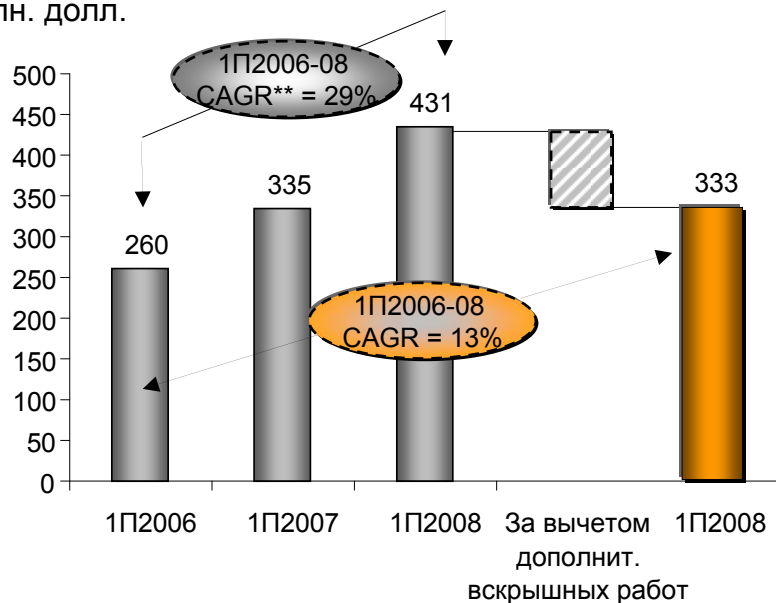
Финансовые показатели 1П2008:




Затраты - низкие ТСС и большие капзатраты

- 1П2008: ТСС*, рассчитанные на основании данных отчетности по МСФО, составили 431 долл./унц. Приведенные за вычетом дополнительных вскрышных работ ТСС = 333 долл./унц. 13-29% рост ТСС – ниже роста выручки и EBITDA
- Обширная программа капзатрат обеспечит скорейший ввод новых предприятий

Млн. долл.

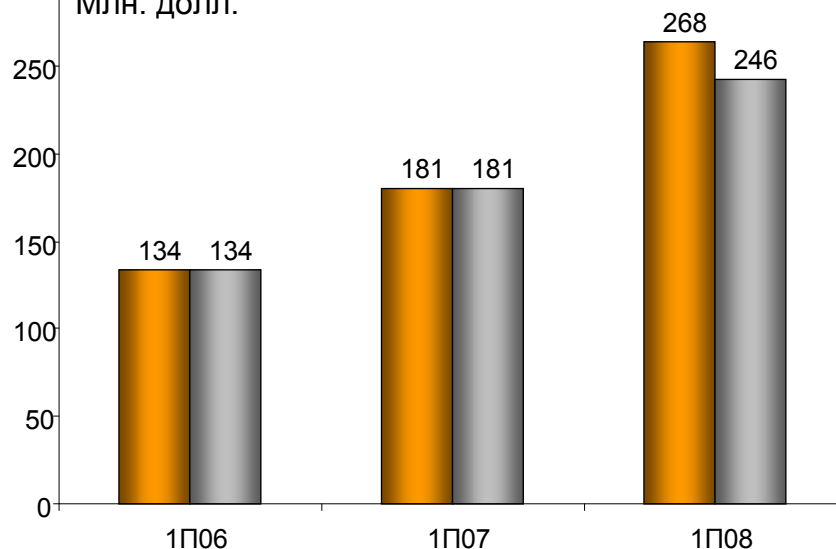


 Дополнительные вскрышные работы в размере 54,6 млн.долл. включены в себестоимость 1П2008, но мы продолжаем анализировать варианты капитализации таких расходов в будущем.

Доп. вскрышные работы добавляют 98 долл./унц. при расчете ТСС.

300

Млн. долл.



 Капзатраты, включая приобретения

 Капзатраты, не включая приобретения



Финансовые показатели 1П2008 :

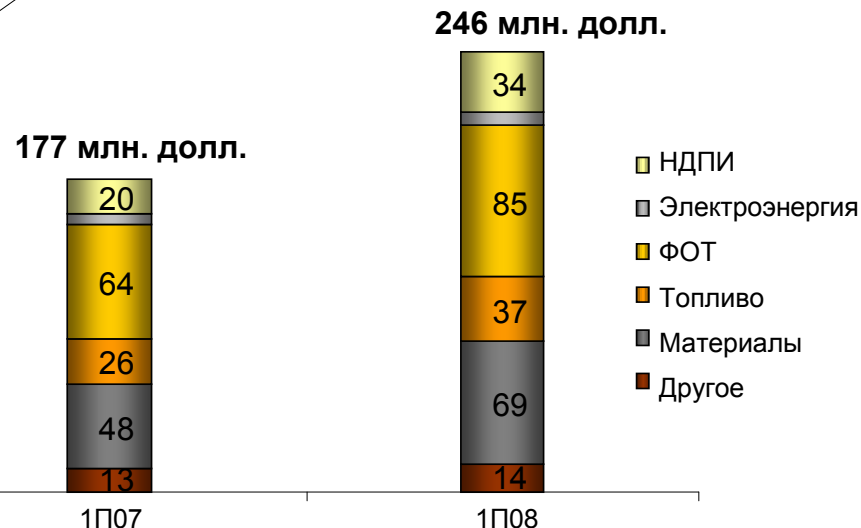
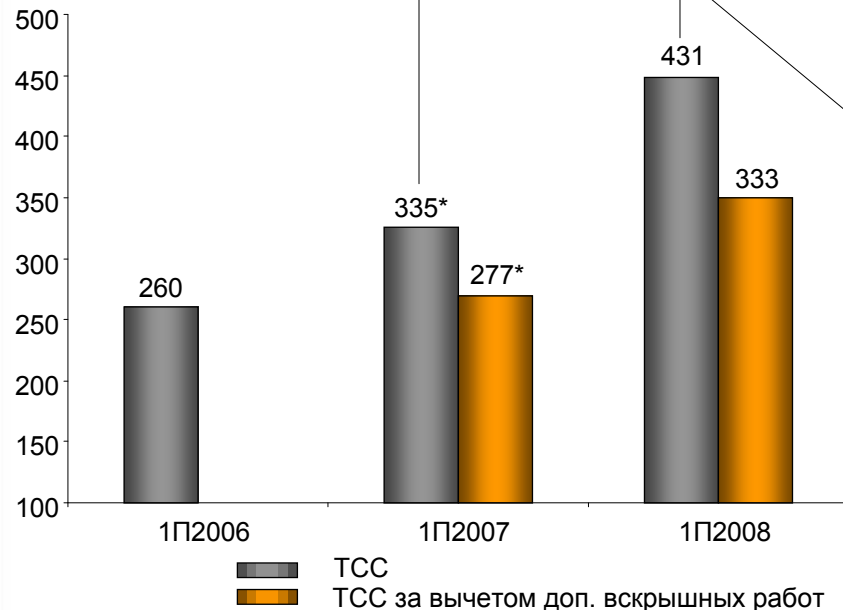


Рост расходов

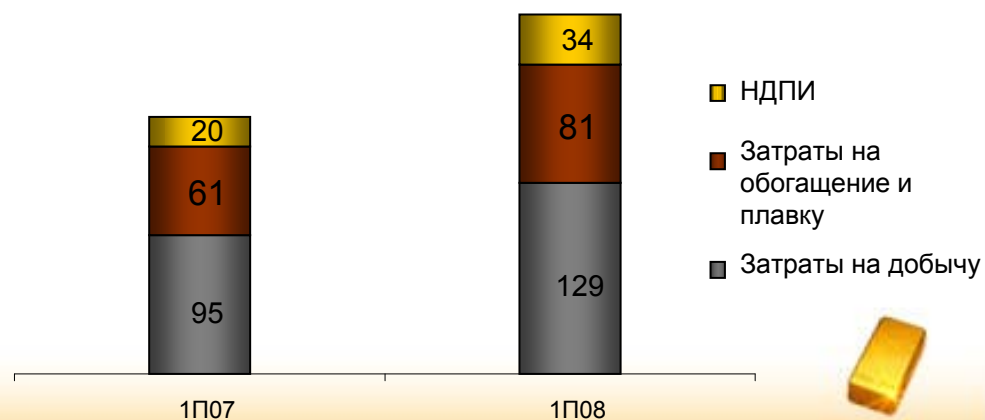
● 29%-ный годовой рост ТСС

● Разбивка по типам затрат

+ 96 долл./ унц.



● Разбивка согласно МСФО



* - Сравнительная информация за 6 мес. закончившихся 30 июня 2007г., отражает корректировки, сделанные в связи с изменениями в учетной политике.



Финансовые показатели 1П2008 :

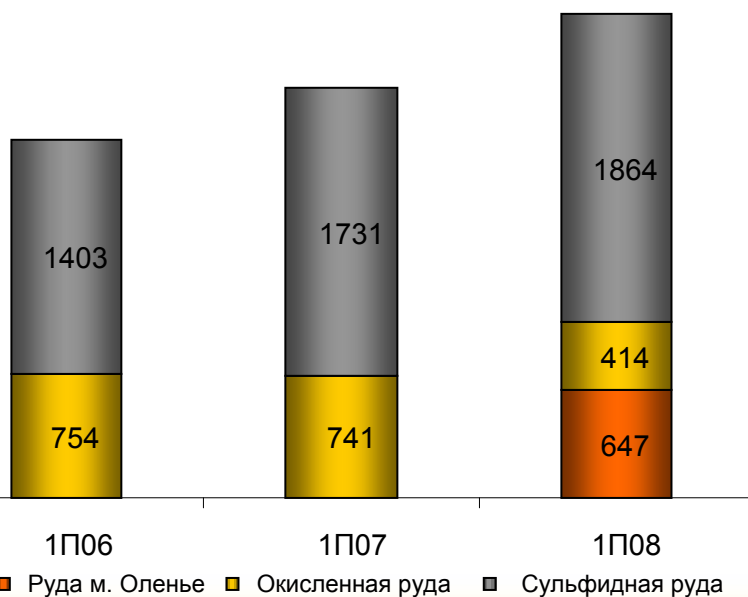


Анализ роста ТСС (на примере Олимпиады)

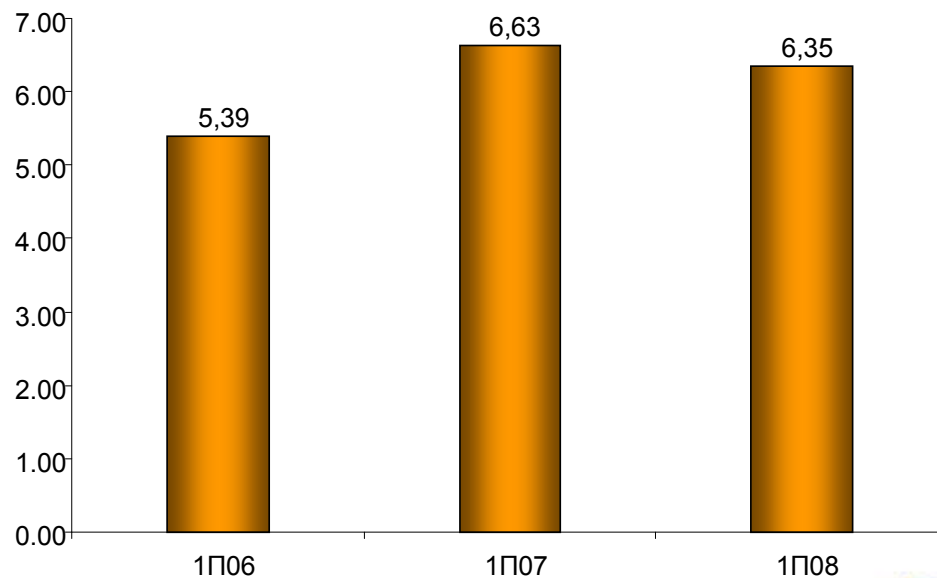
- 1П06-1П08 рост ТСС* на Олимпиаде – результат перехода на сульфидные руды

- 1П2006-1П2008 объемы руды, которые необходимо переработать для получения 1 унц. золота

тыс. тонн переработанной руды



руда, тонны



Финансовые показатели 1П2008 :

Сравнение с конкурентами



- ТСС Полюса ниже средних ТСС “только по золоту, без сопутствующих металлов”(477 долл./унц.)

- Одна из лучших компании сектора по показателям рентабельности**

ТСС “только по золоту” ,долл./унц.*

