



Мы знаем цену золота

Полюс Золото

Консолидированная финансовая отчетность
За первое полугодие 2009 года,
Подготовленная в соответствии с МСФО

Москва, 25 сентября 2009

Информация, содержащаяся в этой презентации, была подготовлена на основании информации, доступной «Полюс Золото» на момент подготовки презентации. На содержание этой презентации могли оказать влияние внешние и другие факторы. Кроме того, вся релевантная информация не могла быть включена в данную презентацию. Проверки достоверности информации, взятой из открытых источников и включенную в данную презентацию, не проводилось.

Прогнозная информация, включенная в данную презентацию, была подготовлена на основании ряда допущений, которые могут оказаться ложными. Эта презентация может быть использована как серия рекомендаций и прогнозов ОАО «Полюс Золото».

Ничто из этой презентации ни в одной из юрисдикций не должно толковаться как предложение о продаже или приглашение к оферте купить или продать акции.



Мы знаем цену золота

Основные факторы, оказавшие влияние на результаты 1П2009

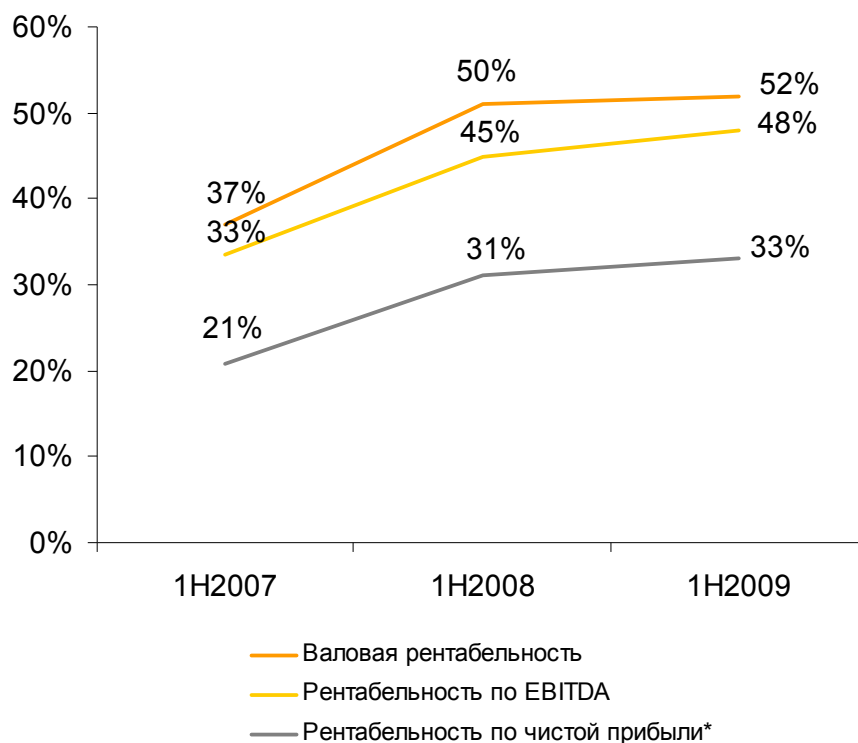
- Увеличение средневзвешенной **цены реализации золота** на 2.4% в 1П2009;
- Колебания на **глобальных сырьевых, фондовых и валютных рынках**;
- Существенное **снижение курса рубля** (курс на конец 1П2009–31.29, курс на конец 2008 г. – 29.38; средний курс 1П2009 – 33.07, средний курс 1П2008 – 23.94);
- Существенное снижение объема **производства**:
 - Существенный объем золота произведен, но не прошел аффинаж в отчетном периоде (40 тысяч унций);
 - Завершен переход на сульфидные руды, содержание золота в которых ниже, чем в окисленных;
 - Ремонтные работы на ЗИФ-2 Олимпиадинского ГОК

USD'000	1П2009	1П2008
Выручка от реализации золота	441,686	505,730
Прочая выручка	10,273	13,179
Себестоимость реализации золота	(209,358)	(243,644)
Прочая себестоимость	(9,248)	(13,230)
Валовая прибыль, включая:	233,353	262,035
Валовая прибыль от реализации золота	232,328	262,086
Валовая рентабельность	52%	50%
Коммерческие и административные расходы	(45,542)	(64,954)
Прибыль до налогообложения	191,297	213,050
Доналоговая рентабельность	42%	41%
Расход по налогу на прибыль	(41,284)	(52,163)
Прибыль за период	150,013	160,887
Чистая прибыль акционерам материнской компании	150,310	161,199
Убыток, принадлежащий миноритарным акционерам	(297)	(312)
Рентабельность по чистой прибыли	33%	31%
Прибыль на акцию	0.84	0.90
Финансовые показатели, не предусмотренные GAAP		
Операционная прибыль*	176,178	190,048
Операционная рентабельность	39%	37%
ЕБИТДА**	218,003	235,057
Рентабельность по ЕБИТДА	48%	45%

* Операционная прибыль = Валовая прибыль минус комм. и адм. расходы, минус затраты на исследовательские и ГР работы, net.

** Методику расчета ЕБИТДА см. в отчете руководства.

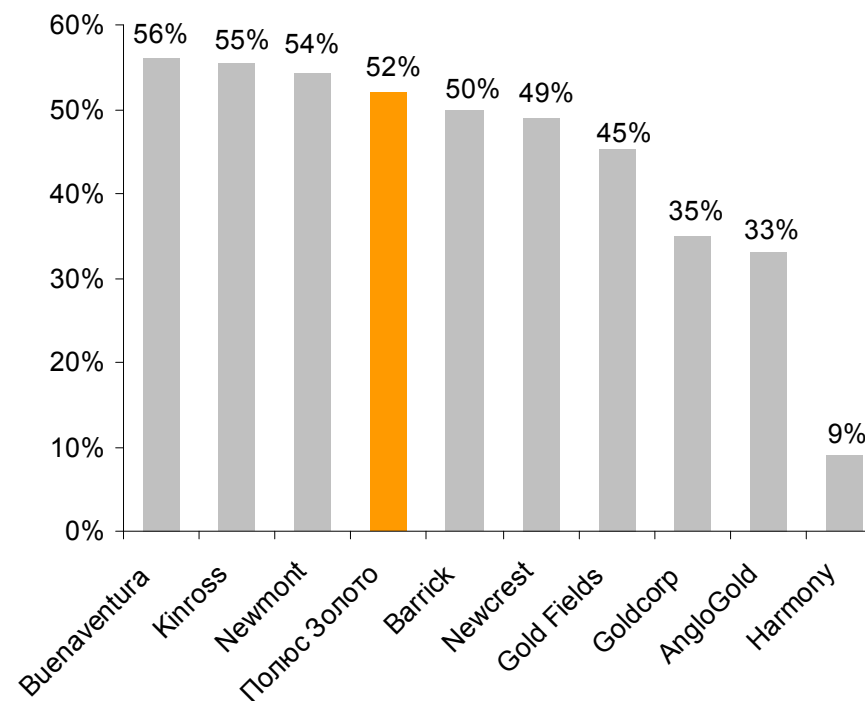
Ключевые показатели рентабельности, %



- Растущая цена реализации и относительно низкий уровень издержек обеспечили рост показателей рентабельности.

* Чистая прибыль за 1П2007 скорректирована на опционный план.

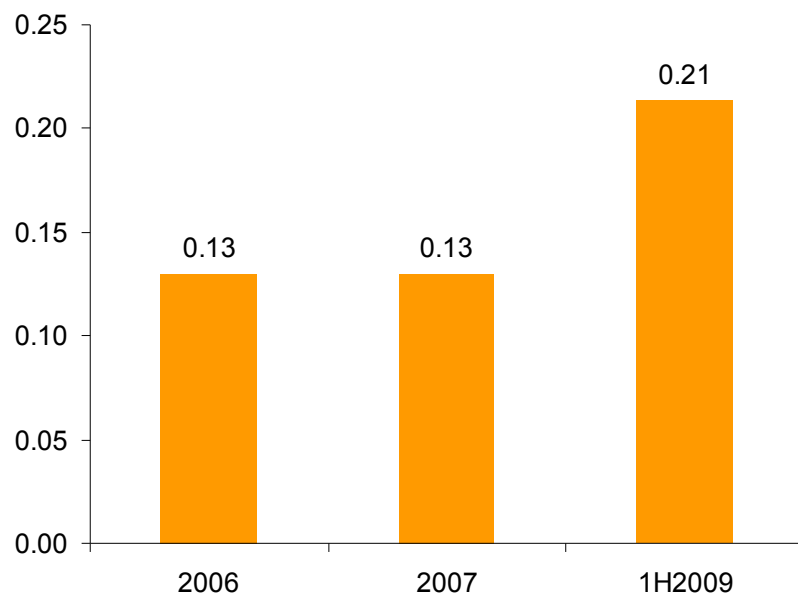
Сравнение с конкурентами, Валовая рентабельность, %



- Один из мировых лидеров по валовой рентабельности.

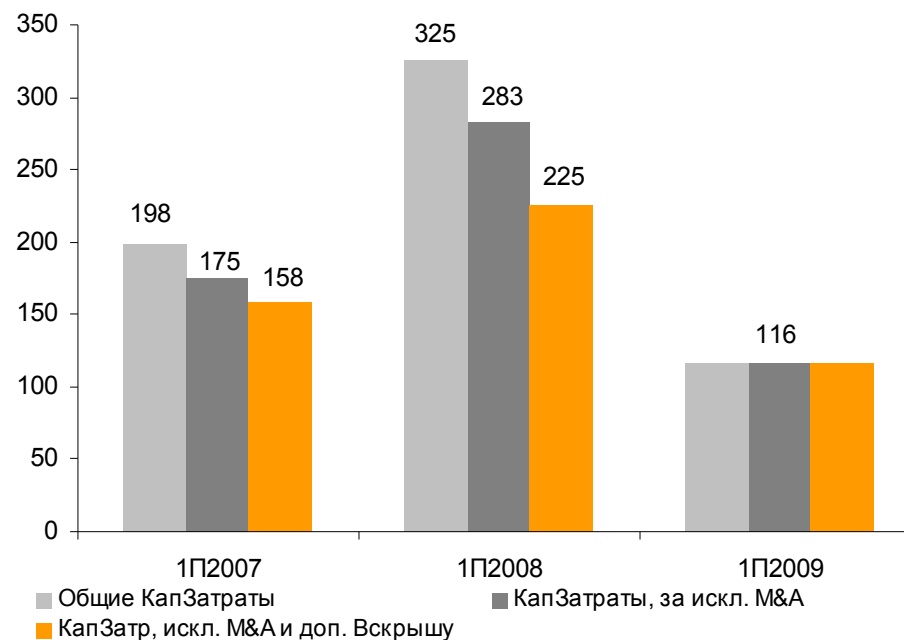
Выплата дивидендов в 2006-1П2009

USD/акц.



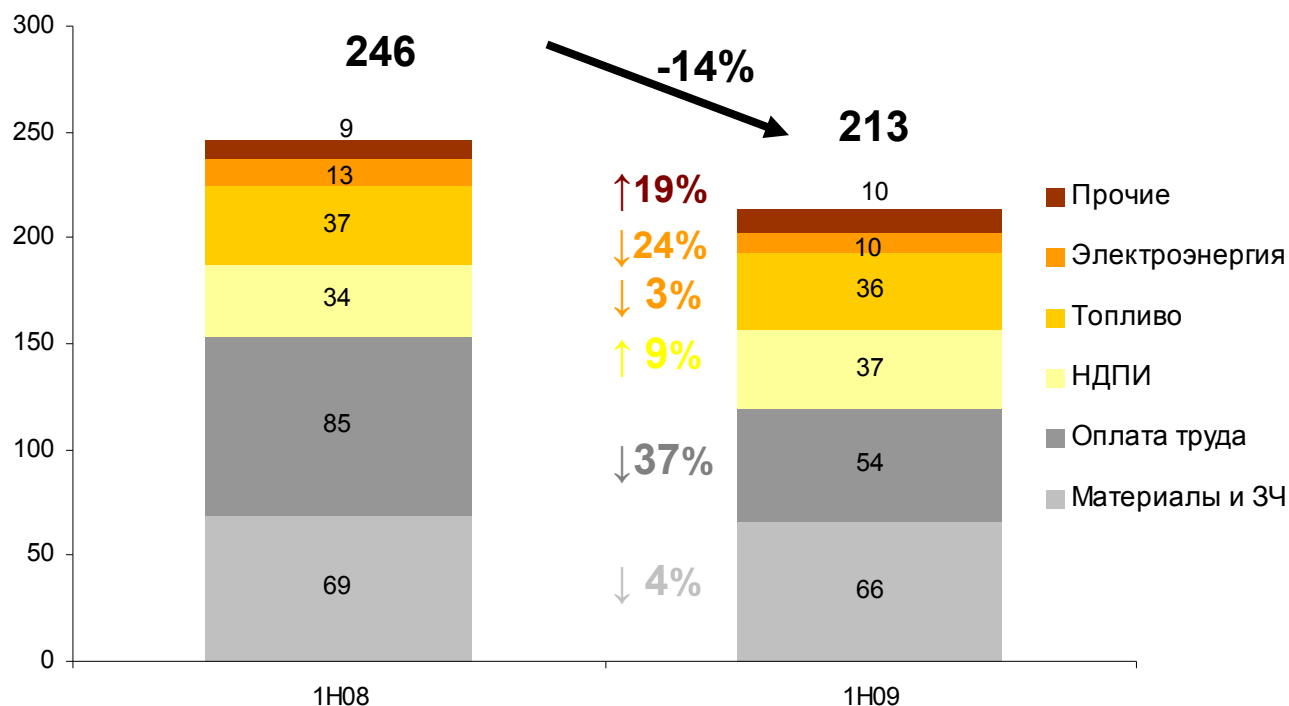
- Рост дивидендных выплат, несмотря на ухудшение глобальных макроэкономических и финансовых условий.

КапЗатраты, USD млн.



- Плановое снижение капзатрат, поскольку проекты Группы начинают приближаться к завершению:
 - Титимухта запущена;
 - Благодатное – 50-100% готовность по всем объектам.
- Снижение затрат на геологоразведку.

Денежные операционные затраты, USD млн.*



Ключевые компоненты:

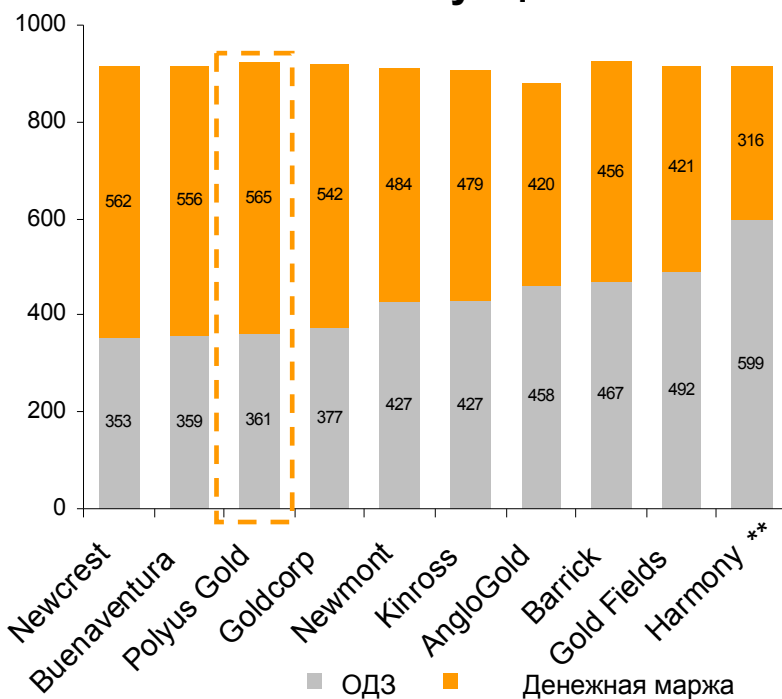
- **Материалы и зап. части** - снижение обусловлено, в первую очередь, снижением курса рубля, а также снижением цен на ряд сырьевых товаров.
- **Затраты на труд** снизились, в основном за счет курса рубля, а также в связи с планированной ранее реструктуризацией Якутской и Иркутской БЕ.

- **Топливо** – снижение затрат на топливо связано со снижением курса рубля по отношению к доллару США.

- **НДПИ** - 9% - рост связан с ростом цены на золото, с производством значительного объема металла, который не прошел аффинаж в отчетном периоде, а также технологическими потерями металла.

* Сумма компонентов может не совпадать с общим показателем, в связи с округлением

ОДЗ и денежная маржа* крупнейших мировых производителей в 1П2009, USD/унц.

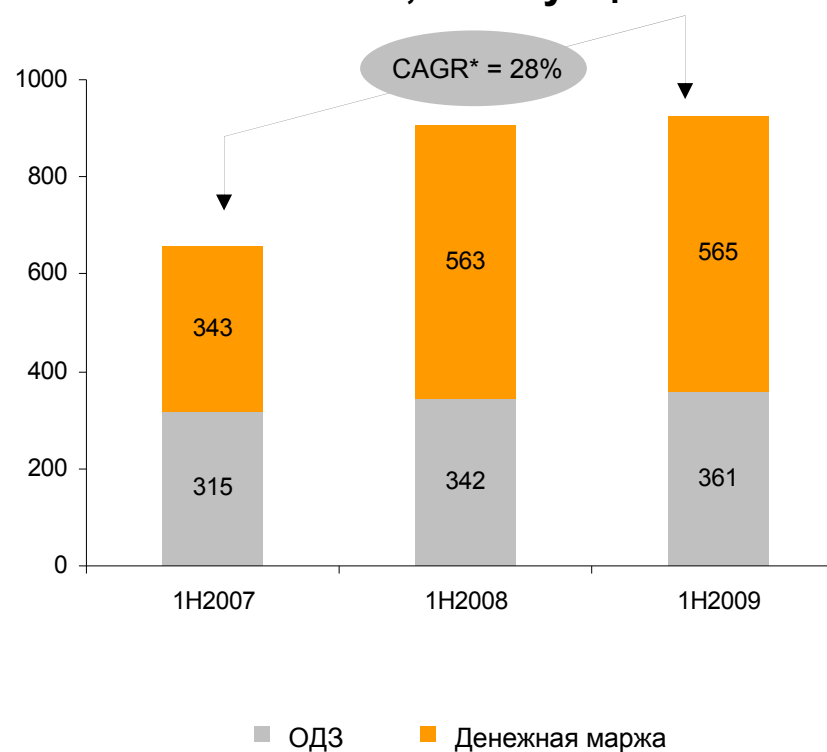


- На 3-м месте среди мировых лидеров золотодобычи по ОДЗ;
- Крупнейшая денежная маржа.

* Рассчитано на основании средневзвешенной цены реализации компаний в 1П2009. Источник: веб-сайты компаний.

** Рассчитано на основании ср. лонд. фиксинга (PM)- USD915/oz.

ОДЗ и денежная маржа в 1П2007-1П2009, USD/унц.



- Благодаря росту цены на золото, а также контролю роста затрат, 2-летний CAGR составил 28%.

* CAGR (compound annual growth rate) – сложный годовой темп роста

Отчет о финансовом положении на 30 июня 2009 (неаудированный)

USD'000	30 июня 2009	31дек 2008
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы	1,965,080	1,990,817
Оборотные активы, включая	1,181,692	1,088,045
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	441,367	398,826
<i>Инвестиции в ЦБ и другие финансовые активы</i>	291,092	285,236
ИТОГО АКТИВЫ	3,146,772	3,078,862
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
КАПИТАЛ	2,814,540	2,794,541
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	332,232	284,321
Долгосрочные обязательства	193,512	182,623
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>	0	0
Краткосрочные обязательства	138,720	101,698
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	0	0
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,146,772	3,078,862

- Сильная денежная позиция, имеющая ключевое значение в сложившихся условиях на глобальном финансовом рынке.