



ИТОГИ 1 полугодия 2009 г.

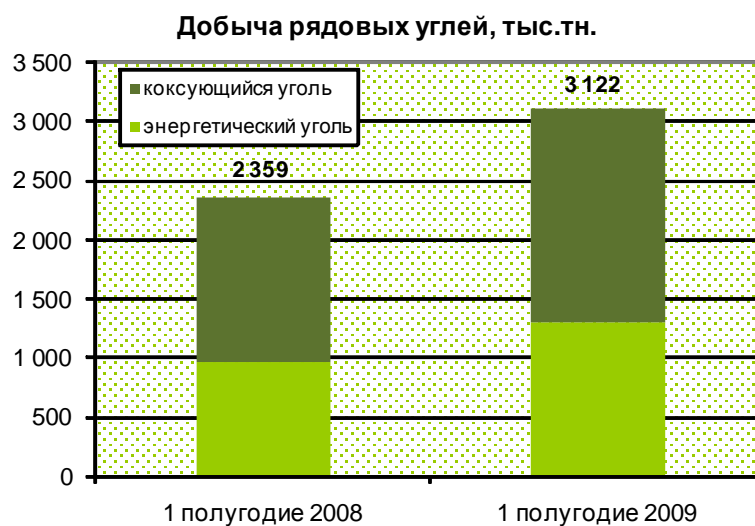
**ОБСУЖДЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

ДОБЫЧА

Несмотря на продолжающийся глобальный финансово-экономический кризис, сокращение мирового спроса на уголь, группа «Белон» продолжает демонстрировать высокие темпы роста. За 1 п/г 2009 г. наши добывающие предприятия добыли **3 млн. 122 тыс. тонн** угля, в том числе:

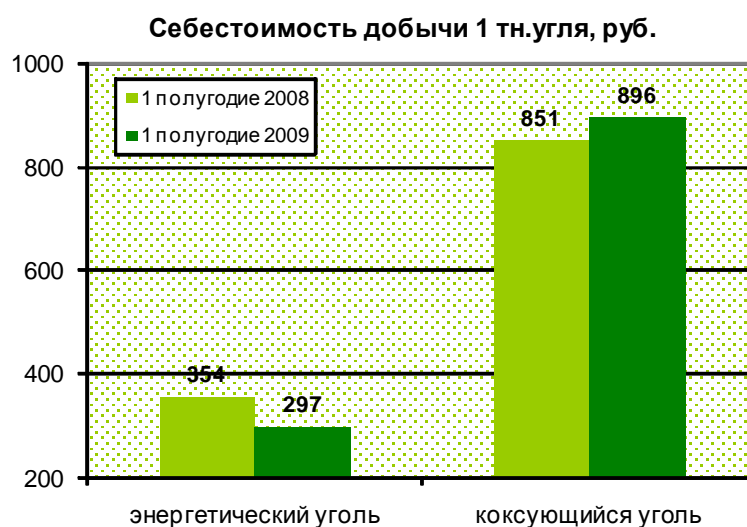
- ▶ энергетических углей **1 млн. 312 тыс. тонн**
- ▶ коксующихся углей **1 млн. 810 тыс. тонн.**

Совокупная добыча рядовых углей¹ в 1 п/г 2009г. по сравнению с 1 п/г 2008г. увеличилась на **32%** (с **2 358 000 тонн** до **3 122 000 тонн**). При этом добыча коксующихся углей выросла на **30%** (с **1 389 000 тонн** до **1 810 000 тонн**), а энергетических – на **35%** (с **969 000 тонн** до **1 312 000 тонн**).



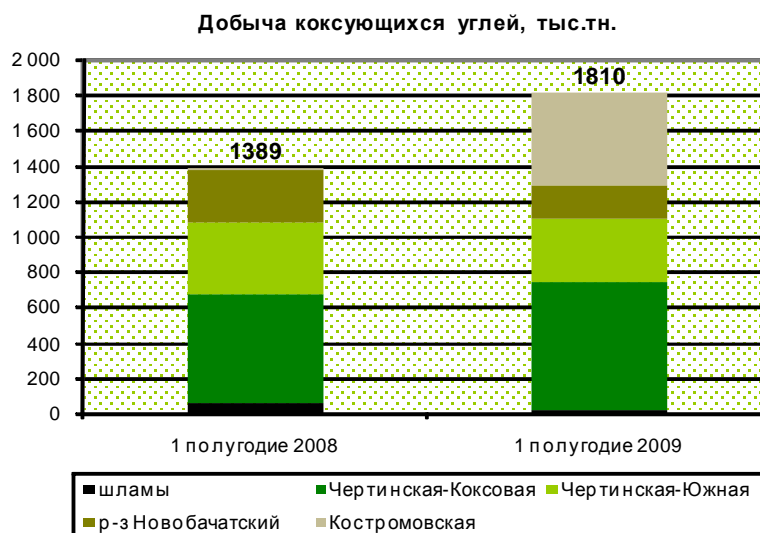
Кроме того, в отчетном периоде в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, удалось добиться существенного снижения (на **16%**) себестоимости добычи энергетических углей и удержать рост себестоимости по коксующимся углям в плановых ориентирах.

¹ Включая шламы



КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

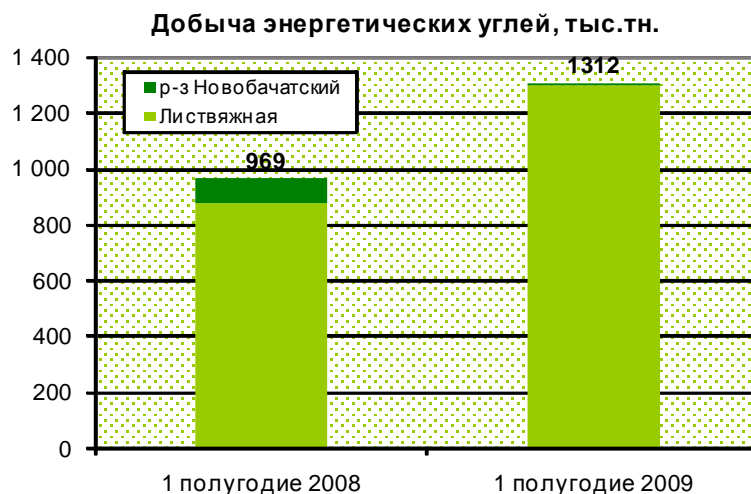
Основной прирост добычи кокующихся углей сложился за счет роста добычи на шахте «Чертинская-Коксовая» и ввода в эксплуатацию новой шахты – шахты «Костромовская».



План отчетного периода по добыче перевыполнен на 2-х предприятиях: шахте «Чертинская-Южная» и шахте «Чертинская-Коксовая». При этом на всех шахтах Группы удалось добиться снижения себестоимости добычи 1 тонны угля по сравнению с планом данного периода: на ш.Чертинская-Коксовая - на 2%, ш.Чертинская-Южная и ш.Костромовская - на 4%. Себестоимость добычи кокующихся углей увеличилась на 5% , что соответствует плановым ориентирам.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

Рост добычи энергетических углей в 1 п/г 2009 г. по сравнению с 1 п/г 2008 г. связан с увеличением добычи на шахте «Листвяжная» на 47% (+419 тыс.тонн). Объем добычи энергетических углей на разрезе «Новобачатский» снизился и составил 9 тыс. тонн (-77 тыс.тонн) в связи с плановым увеличением доли добычи коксующихся углей по мере углубления разреза.



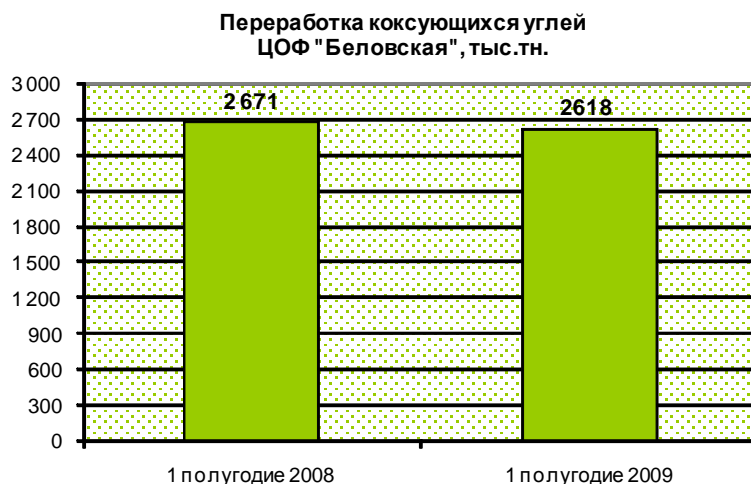
Необходимо отметить, что в 1 п/г 2009 г. достигнуто существенное снижение зольности углей, добываемых на шахте «Листвяжная»: минус 1,7 процентных пункта к плану (при плане 23,4% фактическая зольность составила 21,7%).

ОБОГАЩЕНИЕ

За 1 п/г 2009 г. наши обогатительные фабрики переработали **3 млн. 946** тыс. тонн угля, что на 15 тыс.тонн больше, чем в 1 п/г 2008 г. Выпуск концентратов коксующихся и энергетических углей составил **2 млн. 757 тыс.** тонн.

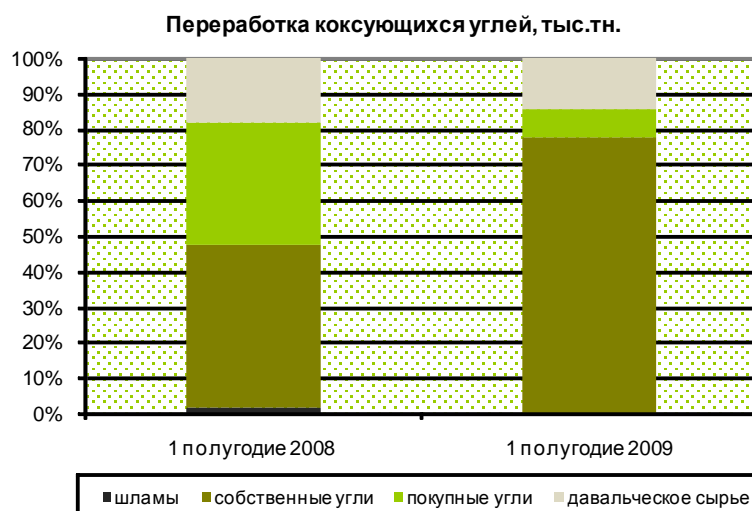
КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

Объем переработки рядовых углей, поступивших на ЦОФ «Беловская» в 1 п/г 2009 г., составил **2 млн. 618** тыс. тонн, что на 17% выше плана и практически не отличается от показателей в 1 п/г 2008 г. (при этом переработка по программе ОАО «Белон» в 1 п/г 2009 г. увеличилась на 5% в сравнении с 1 п/г 2008 г.). Некоторое снижение загрузки фабрики в сравнении с 2008 г. связано со снижением объемов поставок давальческого сырья из-за общего снижения спроса на коксующиеся угли.



Доля собственных углей, включая шламы, в переработке по сравнению с фактом 1 п/г 2008 г. увеличилась и составила 78% (в 1 п/г 2008 г. – 48%). Это обстоятельство является крайне существенным для Группы, поскольку: с одной стороны, безусловно, позитивно повлияло на экономику, а с другой, позволило наладить выпуск «брендового» продукта – концентрата высокого качества «Беловский особый», который обеспечил устойчивые позиции на рынке в условиях резкого падения спроса со стороны российских металлургических компаний.

При этом объем переработки собственных углей увеличился на 60% (с 1 млн. 278 тыс. тонн до 2 млн. 045 тыс. тонн), а объем сторонних углей снизился на 59% (с 1 млн. 394 тыс. тонн в 1 п/г 2008г. до 572 тыс. тонн в 1 п/г 2009г.) В том числе, объем сторонних углей, приобретаемых для производства собственного концентрата, снизился на 78%. Изменение стратегии закупок носило плановый характер, особенно в условиях сокращения спроса. Переход на собственные угли позволил значительно повысить качество выпускаемого концентрата, что дало возможность увеличить объемы продаж и загрузки ЦОФ с 370 тыс.тонн в январе до 470 тыс.тонн в июне, а также начать поставки на экспорт.



ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

В 1 п/г 2009 г. переработано **1 млн. 328** тыс. тонн энергетического угля, что на 5% больше, чем в 1 п/г 2008 г. Получено концентрата – **1 млн. 088** тыс. тонн.



РЕАЛИЗАЦИЯ УГОЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ

КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

Всего объем реализованного Группой концентрата коксующихся углей в 1 п/г 2009г. составил **1 млн. 380** тыс. тонн, что на 14% ниже показателя 1 п/г 2008г. Основная причина – снижение спроса со стороны металлургических комбинатов в первом квартале, прежде всего в январе-феврале.

Изменилась структура поставок концентрата по потребителям: существенно увеличилась доля поставок на ММК, практически осталась постоянной доля НЛМК и существенно снизилась доля на ОХМК. При этом в указанный период начались регулярные продажи на экспорт в Юго-Восточную Азию.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

Объем реализации обогащенных энергетических углей в 1 п/г 2009 г. в сравнении с 1 п/г 2008 г. увеличился на 9% и составил **1 млн. 185** тыс. тонн. С учетом остатков в пути за 1 п/г 2009 г. фактически было отгружено **1 млн. 244** тыс. тонн угля.

КРАТКИЙ ОБЗОР РЫНОЧНОЙ СИТУАЦИИ

УГОЛЬ

За первое полугодие 2009 г в России было добыто 137 млн. тонн угля, это на 15% ниже, чем за аналогичный период прошлого года. Углей для коксования за первое полугодие 2009 г было добыто 28,9 млн. тонн, что на 28% ниже, чем за аналогичный период прошлого года.

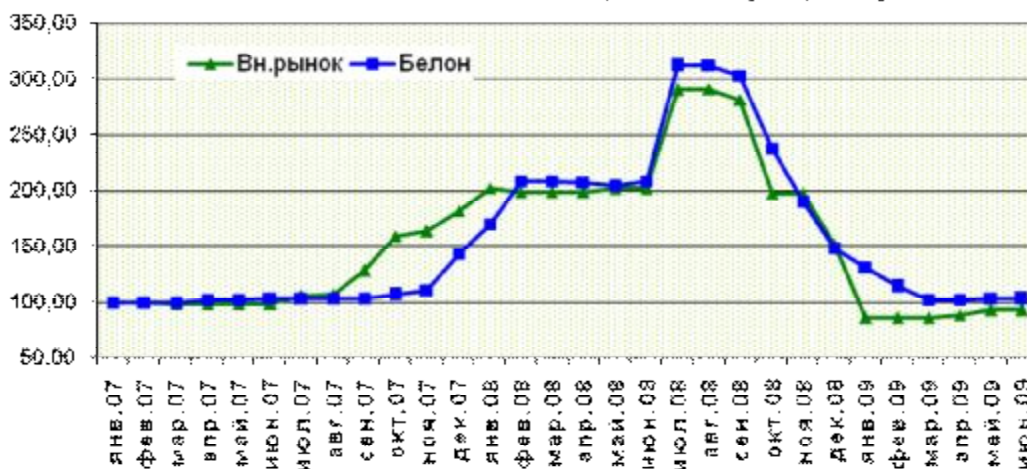
В период с января по август 2008г цены на концентрат коксующихся углей на внутреннем рынке имели постоянную динамику роста, и этот рост составил по сравнению с декабрем 2007 г – 59,7%. Начиная с сентября, действие мирового финансового кризиса внесло свои коррективы, и цены резко пошли вниз. Это снижение составило почти 48% по сравнению с августовскими ценами. В целом средняя цена в 2008 г выросла по сравнению со средней ценой в 2007 г на 80%. В ОАО "Белон" средняя цена в 2008 г выросла по сравнению со средней ценой в 2007 г на 112%.

В 4 кв. 2008 произошло резкое снижение спроса и цен на концентрат коксующихся углей. Это было вызвано резким снижением объемов производства металла металлургами, что в свою очередь было обусловлено резким снижением спроса на металл в строительстве и машиностроении, а также падением экспортных продаж металла.

Снижение цен продолжилось и в январе 2009 г, в этом же месяце цены стабилизировались и в течение всего первого полугодия оставались на одном уровне. Нужно отметить, что в 4 кв. 2008 г и в 1 кв. 2009 г, отмечалось резкое повышение курса доллара по отношению к рублю.

Снижение средних цен на коксующийся уголь на внутреннем рынке в 1 кв. 2009 г по сравнению с 4 кв. 2008 г составило 53%, а по сравнению с 1 кв. 2008 г – 57%. У ОАО "Белон" это снижение составило соответственно 40% и 41%. Снижение цен на коксующийся уголь на внутреннем рынке за 1-е полугодие 2009 г по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 55,7%. А у ОАО "Белон" это снижение составило соответственно 47%.

Относительное изменение цен на коксующиеся угли



Динамика цен на энергетические угли, в общем, повторяет динамику цен на коксующиеся угли, только темпы роста и падения цен здесь несколько другие.

С января по август 2008 г отмечался рост цен на энергетические угли на внешнем рынке. Рост цен (FOB) на август 2008 г, по сравнению с декабрем 2007 года, составил 72,3%. Затем последовало резкое снижение цен, и цена в декабре по сравнению с

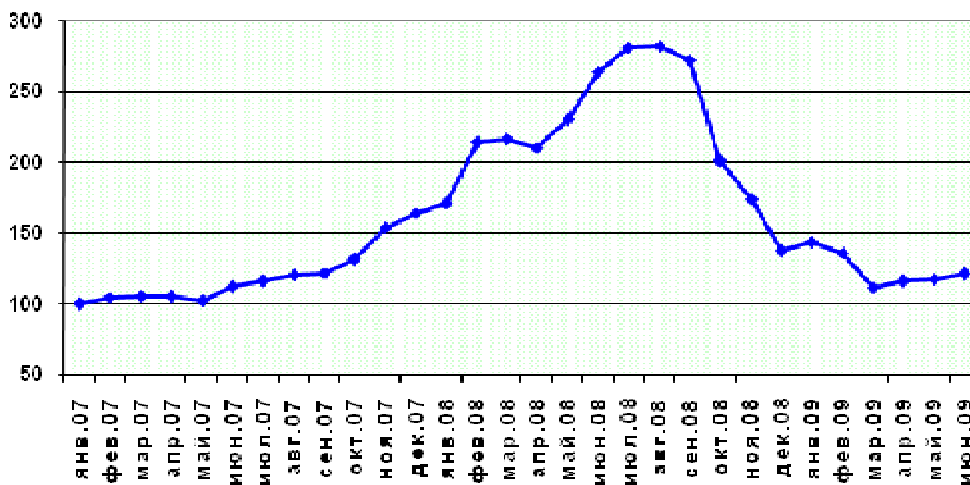
августом упала на 51,4%. В целом по году рост средней годовой цены в 2008 году по сравнению с 2007 годом составил 85,5%. На внутреннем рынке в Кузбассе на уголь марки «Д» тенденция цен похожа на тенденцию внешнего рынка, только рост цен здесь наблюдался по октябрь месяц включительно и составил по сравнению с декабрем 2007 г 81,6%, а падение в декабре по отношению к октябрю составило 18,5%. В целом по году рост средней годовой цены в 2008 году по сравнению с 2007 годом составил 51,6%.

В декабре 2008 г. произошло резкое падение мировых цен на энергетические угли. Это также было связано с мировым финансовым кризисом, который повлиял на снижение объемов производства во многих отраслях промышленности, что в свою очередь, вызвало снижение потребления электрической и тепловой энергии.

Снижение средних цен (FOB) на энергетические угли на внешнем рынке продолжилось и в 1 кв. 2009 г. Это снижение составило по отношению к средним ценам 4 кв. 2008 г 23,7%, а по отношению к 1 кв. 2008 г -35%. Во втором квартале 2009 г цены стабилизировались и даже наметилась некоторая тенденция роста. За первое полугодие 2009 года снижение цен (FOB) на энергетический уголь на внешнем рынке по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 43,7%

На внутреннем рынке в Кузбассе на уголь марки «Д» в 2009 году тенденция цен другая. Здесь цены на уголь марки «Д» выросли в 1 кв. 2009 г на 17% по отношению к ценам 4 кв. 2008 г и на 33% по отношению к 1 кв. 2008 г. У ОАО "Белон" этот рост составил 21% и 16% соответственно. Во втором квартале 2009 г отмечалось небольшое снижение цен (-3,3%) что было связано с сезонным спросом.

**Относительное изменение цен внешнего рынка на уголь HAR
6000 ккал/кг FOB**



МЕТАЛЛОТРЕЙДИНГ

Мировые цены на металлопрокат в первом полугодии 2009 года уменьшились на 34,4% по сравнению с соответствующим периодом 2008 года, во втором квартале 2009 года цены уменьшились на 10% по отношению к первому кварталу.

В России индекс металлургического производства и производства готовых металлических изделий в январе-июне 2009 года по сравнению с январем-июнем 2008 года составил 74%, в том числе по продукции металлургического производства – 74,1%.

В I полугодии 2009 года производство сортового проката составило 13,2 млн. т, 72,4% к соответствующему периоду 2008 года, листового проката – 9,7 млн. т,

74,2%. При этом доля сортового проката в общем производстве готового проката черных металлов составила за январь-июнь 2009 года 57,1% против 57,4% за январь-июнь 2008 года, листового проката - 41,6% против 41,4%.

Снижение производства металлопроката в январе-июне 2009 года вызвано падением платежеспособного спроса на мировых и отечественных рынках. В условиях снижения объемов производства из-за отсутствия заказов происходит частичное высвобождение персонала, на ряде комбинатов - остановка оборудования.

В январе-мае 2009 года (по сравнению с январем-маем 2008 года) снизились физические объемы российского экспорта чугуна (на 24,1%), ферросплавов (на 11,7%), стальных полуфабрикатов (на 21,8%); увеличились - проката плоского из нелегированной стали (на 1,5%). При этом в страны дальнего зарубежья поставки чугуна сократились на 20,4%, ферросплавов - на 14%, стальных полуфабрикатов - на 21,2%; увеличились - проката плоского из нелегированной стали - на 15,6%.

Экспортные цены при поставках в страны дальнего зарубежья снизились на все виды металлопродукции: на чугун - на 6%, на ферросплавы - на 11,8%, на стальные полуфабрикаты - на 42,7%, на плоский прокат из нелегированной стали - на 46,8%. Средние цены при экспорте в страны СНГ снизились на чугун на 42,2%, на ферросплавы - на 48,6%, на стальные полуфабрикаты - на 47,8%, на плоский прокат из нелегированной стали - на 24,7 процента.

В январе-июне 2009 года потребление проката черных металлов в России, по оценке Минпромторга, составило 11,1 млн. т. и сократилось по сравнению с январем-июнем 2008 года на 40,1% (на 7,4 млн. тонн). Поставки отечественного проката на внутренний рынок уменьшились на 38,2 % (на 6,3 тыс. тонн), импортного - на 55,9% (на 1,1 млн. тонн).

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Данные финансовой отчетности (по РСБУ)

Выручка ОАО «Белон» в 1 полугодии 2009 г. составила 7 млрд. 285 млн. рублей (220 млн. долларов) против 13 млрд. 413 млн. рублей в 1 полугодии 2008 г. Падение выручки - 45,7%.

Валовая операционная прибыль в 1 полугодии 2009 г. составила 1 млрд. 349 млн. руб. (41 млн. долларов) против 3 млрд. 753 млн. рублей в 1 полугодии 2008 г. Падение валовой прибыли - 64%.

Управленческие расходы в 1 полугодии 2009 г. снижены на 44% и составили 98 млн. 165 тыс.руб. против 176 млн. 530 тыс.руб. в 1 полугодии 2008 г.

Однако в связи с увеличением процентов по кредитам, отрицательной курсовой разницей (образовавшейся из-за роста курса доллара) и роста тарифов естественных монополий в отчетном периоде получен убыток в размере 932 млн. рублей.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Общий объем инвестиций Группы в 1 полугодии 2009 г. составил 745 млн. рублей (22,5 млн. долларов) без НДС.

Распределение инвестиций по направлениям деятельности Группы:

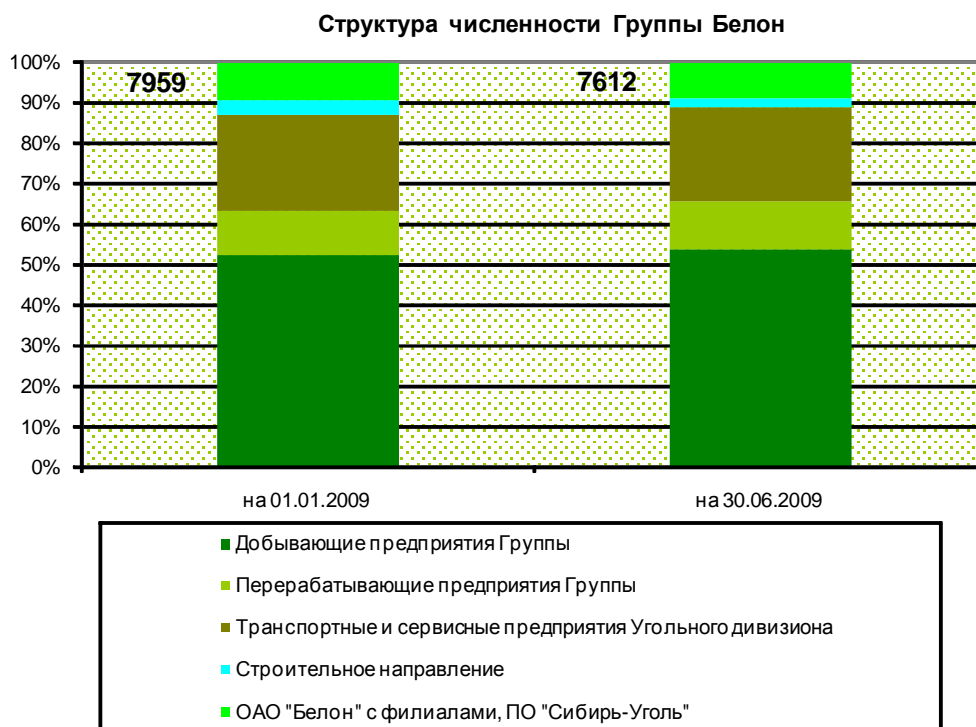
- ▶ Угольное направление: 508,5 млн. руб. (15,4 млн. долларов) без НДС;
- ▶ Вспомогательные предприятия: 236,5 млн. руб. (7,1 млн. долларов) без НДС.

Основными объектами инвестиций в 1 полугодии 2009 г. в угольное направление стали шахты «Листвяжная» и «Чертинская-Южная», железнодорожная инфраструктура шахты «Костромовская» (ввод в эксплуатацию шахты состоялся в августе 2008 г), ЦОФ «Беловская».

Основные инвестиции во вспомогательные предприятия были направлены на приобретение оборудования и монтажные работы для завода металлоконструкций в г. Липецке (ООО «Белон-Метакон»).

ПЕРСОНАЛ

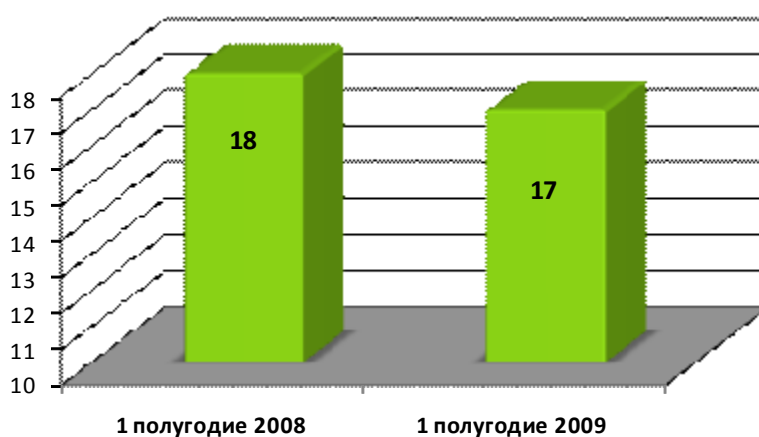
Численность персонала Группы в течение 1 полугодия 2009 г. уменьшилась на 347 человек и составила 7612 человек.



ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

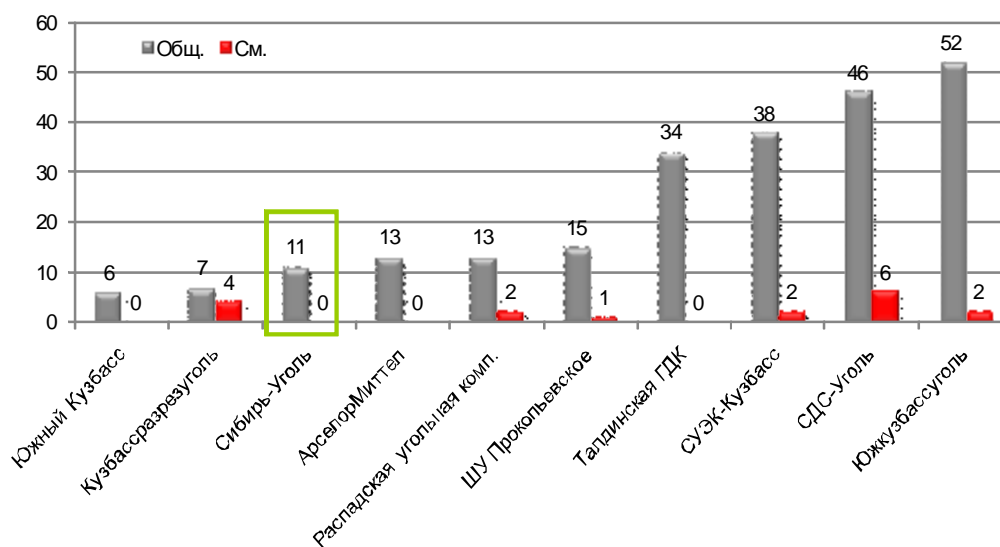
За 1 полугодие 2009 г. на предприятиях Группы снижен показатель травматизма, зафиксировано 17 случаев производственного травматизма, при этом не допущено ни одной смертельной травмы.

Общий показатель травматизма по Группе "Белон"



По результатам 1 полугодия 2009 г. (по данным Ростехнадзора²) среди угольных предприятий Кузбасса Группа находится на 3-ем месте по уровню общего травматизма. Этот показатель по Группе «Белон» сопоставим с показателями таких производителей как «Южный Кузбасс», «Кузбассразрезуголь», «АрселорМиттел».

Производственный травматизм на угледобывающих предприятиях Кузбасса



² Принимаются в расчет случаи за текущий год, регистрируемые по стандартам Госгортехнадзора.

Основной вывод: Несмотря на продолжающийся глобальный экономический кризис, катастрофическое падение цен и существенное снижение спроса со стороны потребителей, Группе «Белон» удалось:

- ▶ увеличить добычу рядовых углей на **32%** по отношению к **1 п/г 2008 г.**;
- ▶ полностью сохранить или несколько увеличить загрузку сырьем своих обогатительных фабрик;
- ▶ сохранить физический объем продаж и долю на рынке, прежде всего за счет повышения качества выпускаемой продукции и появления нового продукта «Беловский особый»;
- ▶ выйти на мировой рынок с поставками концентрата коксующихся углей;
- ▶ увеличить выручку по направлению «энергетический уголь» на **32,5%** по отношению к **1 п/г 2008 г.**;
- ▶ получить валовую операционную прибыль в крайне неблагоприятных внешних условиях благодаря устойчивой реализации программы снижения издержек, принятой в конце **2006 г.**, а также благодаря специальной программе антикризисных мероприятий, реализованной в **1 кв. 2009 г.**;
- ▶ добиться снижения управленческих расходов по головной компании Группы на **44%**;
- ▶ не допустить снижения уровня промышленной безопасности на своих угледобывающих и других производственных предприятиях.

Тем не менее, руководство Группы отмечает, что несмотря на предпринятые меры, финансовый результат **1** полугодия **2009 г.** в силу указанных выше причин, лежащих главным образом вне контроля менеджмента Группы, является отрицательным.