

тыс. долл. США	1-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2006 г.	Изменение к предыдущему году
Выручка	2 986 862	1 926 516	55,0%
Чистый операционный доход	738 986	209 475	252,8%
<i>Чистая операционная маржа</i>	<i>24,7%</i>	<i>10,9%</i>	-
Чистая прибыль	489 456	181 664	169,4%
ЕБИТДА (1)	813 681	344 741	136,0%
<i>ЕБИТДА, маржа(1)</i>	<i>27,2%</i>	<i>17,9%</i>	-

(1) См. Приложение А.

Консолидированные результаты

Чистая выручка в 1-м полугодии 2007 года выросла на 55%, составив \$2,99 миллиарда по сравнению с \$1,93 миллиардами в 1-м полугодии 2006 года, что отражает увеличившиеся объемы производства на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры. Операционный доход увеличился на 252,8% и составил \$738,9 миллионов, или 24,7% от чистой выручки, по сравнению с операционным доходом в \$209,5 миллиона, или 10,9% от чистой выручки в 2006 году.

За 1-е полугодие 2007 года ОАО «Мечел» объявил консолидированную чистую прибыль в размере \$489,5 миллионов, или \$3,53 на АДР (\$1,18 на разводненную акцию).

В 1-м полугодии 2007 года консолидированный показатель ЕБИТДА вырос на 136,0%, до \$813,7 миллионов, по сравнению с \$344,7 миллионов год назад. Согласование консолидированной ЕБИТДА с чистой прибылью приведено в прилагаемых таблицах.

Результаты по добывающему сегменту

тыс. долл. США	1-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2006 г.	Изменение к предыдущему году
Выручка от реализации внешним потребителям	897 766	613 478	46,3%
Операционный доход	419 312	96 417	334,9%
Чистая прибыль	263 078	77 981	237,4%
ЕБИТДА	449 699	146 977	206,0%
<i>ЕБИТДА, маржа(1)</i>	<i>36,3%</i>	<i>19,2%</i>	-

(1) ЕБИТДА маржа считается от общей выручки сегмента с учетом межсегментных продаж.

Добывающий сегмент, производство

Продукция	1-е полугодие 2007 г., тыс. тонн	1-е полугодие 2007 г. по сравнению с 1-м полугодием 2006 г.
Уголь	8 870	10%
Коксующийся уголь	4 223	(6)%

Энергетический уголь	4 647	29%
Концентрат железной руды	2 376	(1)%
Никель	8,4	20%

Выручка по горнодобывающему сегменту за 1-е полугодие 2007 года составила \$897,8 миллиона, или 30,1%, от консолидированной чистой выручки, увеличившись на 46,3% от сегментной выручки в \$613,5 миллионов, или 31,8%, консолидированной чистой выручки за 1-е полугодие 2006 года. Увеличение выручки отражает растущие объемы производства, устойчивые рыночные позиции на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры.

Операционный доход за 1-е полугодие 2007 года по горнодобывающему сегменту увеличился на 334,9% до \$419,3 миллионов, или 33,9% от общей сегментной выручки, в сравнении с операционным доходом в \$96,4 миллионов, или 12,6% от общей сегментной выручки год назад. Рост доходности отражает результаты программы компании по контролю над затратами и растущий эффект от инвестиций. Показатель EBITDA по горнодобывающему сегменту за 1-е полугодие 2007 года составил \$449,7 миллионов, что на 206,0% выше аналогичного показателя в \$146,9 миллиона за 1-е полугодие 2006 года. Маржа EBITDA по горнодобывающему сегменту удвоилась по сравнению с предыдущим годом и составила 36,3%.

Результаты по металлургическому сегменту

тыс. долл. США	1-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2006 г.	Изменение к предыдущему году
Выручка от реализации внешним потребителям	2 089 096	1 313 038	59,1%
Операционный доход (2)	348 393	113 567	206,8%
Чистая прибыль (2)	255 097	104 188	144,8%
EBITDA (2)	392 702	198 267	98,1%
<i>EBITDA, маржа (1)</i>	<i>18,6%</i>	<i>15,0%</i>	-

(1) EBITDA маржа считается от общей выручки сегмента с учетом межсегментных продаж.

(2) Данные за 1-е полугодие 2006 г. приведены по результатам пересчета сегментной отчетности по новой методике. По предыдущей методике финансовые результаты деятельности стального сегмента оценивались с учетом корректировки по элиминации нереализованной прибыли добывающего сегмента в остатках запасов производственных и торговых предприятий стального сегмента, что искажало результаты деятельности стального сегмента, как независимой составляющей нашего бизнеса. Согласно новой методике, результаты стального сегмента показываются до учета данной корректировки, а сама эта корректировка показана в формате сегментной отчетности отдельно.

Металлургический сегмент, производство

Продукция	1-е полугодие 2007 г., тыс. тонн	1-е полугодие 2007 г. по сравнению с 1-м полугодием 2006 г.
Кокс	1 935	80%
Чугун	1 865	8%
Сталь	2 987	4%
Прокат	2 527	11%

Метизы	336	17%
--------	-----	-----

Выручка за 1-е полугодие 2007 года по металлургическому сегменту ОАО «Мечел» увеличилась на 59,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла \$2,1 миллиарда, что соответствует 69,9% консолидированной чистой выручки.

В 1-м полугодии 2007 года металлургический сегмент принес \$348,4 миллионов операционной прибыли, или 16,5% от общей сегментной выручки, увеличившись на 206,8% по сравнению с операционным доходом в \$113,6 миллионов, или 8,6% от общей сегментной выручки в 1-м полугодии 2006 года. Показатель EBITDA по металлургическому сегменту в 1-м полугодии 2007 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 98,1% и достиг \$392,7 миллионов. Маржа EBITDA в стальном сегменте увеличилась с 15,0% до 18,6%.

Комментируя результаты работы металлургического сегмента, Игорь Зюзин отметил:

Финансовое положение

В первом полугодии капитальные затраты в основные средства и затраты на приобретение минеральных лицензий составили \$146,4 миллионов, из которых \$58,4 миллионов были инвестированы в горнодобывающий сегмент и \$88,0 миллионов в металлургический.

В первом полугодии 2007 года «Мечел» израсходовал \$321,1 миллионов на приобретения, включая \$270 миллионов (за вычетом приобретенных денежных средств) на приобретение ОАО «Южно-Кузбасская ГРЭС»; и \$37 миллионов (за вычетом приобретенных денежных средств) на приобретение ОАО «Кузбассэнергосбыт».

На 30 июня 2007 года, общий долг¹ составил \$383,3 миллионов. Денежные средства и их эквиваленты на конец первого полугодия 2007 года составили \$315,2 миллионов, а чистый долг² составил \$68,1 миллионов.

¹. Общий долг состоит из краткосрочных займов и долгосрочных обязательств.

². Чистый долг определяется как общий долг компании за вычетом денежных средств и эквивалентов.

Приложения к Пресс-релизу о результатах за 1-е полугодие 2007 года

Приложение А

Показатели, не являющиеся финансовыми величинами US GAAP. Настоящий пресс-релиз включает финансовую информацию, подготовленную в соответствии с принципами, принятыми в США, или US GAAP, а также иные финансовые величины, которые упоминаются как не относящиеся к US GAAP. Показатели, не являющиеся финансовыми величинами US GAAP должны рассматриваться в дополнение к показателям, подготовленным по стандартам GAAP-отчетности, а не как альтернатива им.

Доход до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA) и Валовая доходность (ЕВITDA, маржа). Показатель ЕВITDA представляет собой доход до вычета расходов по уплате процентов, налога на прибыль, износа и амортизации. Валовая доходность (ЕВITDA, маржа) определяется как процент ЕВITDA от нашего чистого дохода. Используемый нами показатель ЕВITDA может не совпадать с показателями ЕВITDA, используемыми другими компаниями; он не является показателем, используемым в рамках общепринятых принципов бухгалтерского учета США, и должен рассматриваться в дополнение к информации, содержащейся в нашем консолидированном отчете о прибылях и убытках, а не вместо нее. Мы считаем, что показатель ЕВITDA дает полезную информацию для инвесторов, поскольку является показателем устойчивости и эффективности нашей предпринимательской деятельности, включая нашу способность финансировать дискреционные расходы, такие как расходы на капитальные вложения, приобретения и прочие инвестиции, а также показателем нашей способности брать и погашать долги. Хотя расходы на выплату процентов, износ и амортизация считаются операционными издержками в рамках общепринятых принципов бухгалтерского учета, эти расходы представляют собой, в основном, неденежные отнесения затрат текущего периода, связанных с долгосрочными активами, приобретенными или созданными в предыдущие периоды. Наш расчет показателя ЕВITDA обычно используется как одно из оснований для инвесторов, аналитиков и кредитно-рейтинговых агентств для оценки и сравнения ими периодической и будущей операционной эффективности и стоимости компаний металлургической и горнодобывающей отрасли. Показатель ЕВITDA может быть согласован с нашим консолидированным отчетом о прибылях и убытках следующим образом:

тыс. долл. США	1-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2007 г.
Чистая прибыль	489 456	181 664
Добавить:		
Износ, истощение и амортизация	115 834	85 650
Расходы по процентам	19 708	22 538
Налог на прибыль	188 684	54 890
Консолидированная ЕВITDA	813 681	344 741

ЕВІТДА маржа может быть рассчитана как процент к выручке следующим образом:

тыс. долл. США	1-е полугодие 2007 г.	1-е полугодие 2006 г.
Чистая выручка	2 986 862	1 926 516
ЕВІТДА	813 681	344 741
ЕВІТДА, маржа	27,2%	17,9%

Консолидированные балансы*(в тыс. долл. США, за исключением данных по акциям)*

	На 30 июня 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 315,233	\$ 172,614
Ценные бумаги, предназначенные для продажи	-	270,964
Дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительной задолженности в сумме 25,016 тыс. долл. США на 30/06/ 2007 и 19,592 тыс. долл. США на 31/12/2006.....	248,689	191,172
Задолженность аффилированных сторон	2,702	545
Товарно-материальные запасы	785,912	653,079
Товары в пути	11,539	14,125
Оборотные активы по прекращаемой деятельности.....	9	9
Отложенный налог на прибыль	7,025	7,922
Авансы поставщикам и прочие оборотные активы	340,170	332,946
Итого оборотные активы.....	1,711,279	1,643,376
Долгосрочные инвестиции в аффилированные стороны.....	435,045	429,206
Прочие долгосрочные инвестиции.....	47,547	44,392
Внеоборотные активы по прекращаемой деятельности	111	108
Нематериальные активы, нетто	5,661	4,746
Основные средства, нетто	2,332,149	2,012,828
Лицензии на добычу полезных ископаемых, нетто	262,504	269,851
Отложенный налог на прибыль	11,280	6,983
Гудвил.....	220,753	45,914
Итого активы	\$ 5,026,329	\$ 4,457,404
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочной задолженности	\$ 41,262	\$ 166,517
Кредиторская задолженность и начисленные расходы:		
Задолженность по расчетам с поставщиками товаров и услуг	188,494	183,485
Авансы полученные	102,423	96,624
Начисленные расходы и прочие краткосрочные обязательства	83,287	84,632
Налоги и социальные отчисления к уплате.....	117,611	143,037
Нереализованные налоговые выгоды	65,279	-
Дивиденды начисленные	317,651	-
Задолженность перед аффилированными сторонами	3,743	2,353
Краткосрочные обязательства по прекращаемой деятельности	523	508
Обязательства по выбытию активов, текущая часть.....	4,067	3,444
Отложенный налог на прибыль	24,698	58,820
Доходы будущих периодов.....	40,025	7,183
Пенсионные обязательства, текущая часть	11,999	11,044
Обязательства по договорам финансовой аренды, текущая часть.....	8,325	6,066
Итого краткосрочные обязательства.....	1,009,387	763,713
Долгосрочная задолженность, за вычетом текущей части	342,021	322,604
Реструктуризированные налоги и социальные отчисления к уплате, за вычетом текущей части	355	7,782
Обязательства по выбытию активов, за вычетом текущей части	97,209	88,914
Пенсионные обязательства, за вычетом текущей части	66,013	59,170
Отложенный налог на прибыль	201,485	136,154
Обязательства по договорам финансовой аренды, за вычетом текущей части	60,235	51,068
Прочие долгосрочные обязательства	325	-
Доля меньшинства	244,417	163,036
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обыкновенные акции (номинал 10 руб.; разрешено к выпуску 497,969,086 акций, выпущено 416,270,745 акций и находится в обращении 416,270,745 акций на 30 июня 2007г. и на 31 декабря 2006г.)	133,507	133,507
Дополнительный оплаченный капитал	415,070	412,327
Накопленный прочий совокупный доход	228,097	188,218
Нераспределенная прибыль	2,228,208	2,130,911
Итого собственный капитал.....	3,004,882	2,864,963
Итого обязательства и собственный капитал.....	\$ 5,026,329	\$ 4,457,404

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках
(в тыс. долл. США, за исключением данных по акциям и стоимости акций)

	За 6 месяца, заканчивающихся 30	
	июня,	
	2007	2006
Выручка, нетто(в т.ч. по расчетам с аффилированными сторонами в сумме 56,557 тыс. долл. США, 36,325 тыс. долл. США за 6 месяцев 2007 и 2006 гг., соответственно).....	2,986,862	\$ 1,926,516
Себестоимость реализованной продукции (в т.ч. по расчетам с аффилированными сторонами в сумме 94,117 тыс. долл. США, 63,701 тыс. долл. США за 6 месяцев 2007 и 2006 гг., соответственно)	(1,761,482)	(1,318,787)
Валовая прибыль.....	1,225,380	607,729
Коммерческие, сбытовые и операционные расходы:		
Коммерческие расходы	(254,120)	(217,074)
Налоги, кроме налога на прибыль	(57,034)	(56,806)
Изменение обязательств по выбытию активов.....	(2,098)	(1,546)
Создание резерва по сомнительной задолженности	(1,900)	(2,701)
Создание резерва по краткосрочным инвестициям	(3,507)	-
Общехозяйственные, административные и прочие операционные расходы.....	(167,735)	(120,127)
Итого коммерческие, сбытовые и операционные расходы	(486,394)	(398,254)
Операционная прибыль	738,986	209,475
Прочие доходы и (расходы):		
Прибыль от инвестиций в акции	2,360	1,963
Доходы по процентам.....	4,744	3,671
Расходы по процентам.....	(19,708)	(22,538)
Прочие доходы (расходы), нетто.....	(3,456)	9,688
(Отрицательные) положительные курсовые разницы	22,698	35,410
Итого прочие доходы и (расходы), нетто	6,638	28,194
Прибыль до налога на прибыль, доли меньшинства, прекращаемой деятельности, экстраординарной прибыли и изменения в принципах учета	745,624	237,669
Расходы по налогу на прибыль	(188,684)	(54,890)
Доля меньшинства в (прибыли) убытке дочерних предприятий	(67,714)	(1,669)
Прибыль от обычной деятельности.....	489,226	181,110
Прибыль от прекращаемой деятельности, за вычетом налога	230	554
Чистая прибыль	489,456	\$ 181,664
Корректировки по пересчету валют	39,098	93,596
Доход от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.....	781	169
Совокупный доход	529,335	\$ 275,429
Базовая и разводненная прибыль на акцию:		
Прибыль от обычной деятельности на одну акцию	1.18	\$ 0.45
Влияние прекращаемой деятельности на убыток на одну акцию	0.00	0.00
Чистая прибыль на одну акцию	1.18	\$ 0.45
Средневзвешенное количество акций в обращении	416,270,745	\$ 403,28,566

Движение денежных средств по операционной деятельности

	2007	2006
Чистая прибыль.....	\$ 489,456	\$ 181,664
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:		
Износ основных средств.....	106,096	76,006
Истощение добывающих активов и амортизация нематериальных активов.....	9,738	9,664
Отрицательные (положительные) курсовые разницы.....	(22,698)	(35,410)
Отложенный налог на прибыль.....	(11,243)	(164)
Создание резерва по сомнительной задолженности.....	1,900	2,701
Списание товарно-материальных запасов.....	222	679
Изменение обязательств по выбытию активов.....	2,098	1,546
Доля меньшинства.....	67,714	1,669
Убыток от реализации ценных бумаг, предназначенных для перепродажи.....	18,813	—
Изменение доли в чистых активах аффилированных компаний.....	(2,360)	(1,963)
Проценты по долгосрочным налоговым и пенсионным обязательствам в неденежной форме.....	2,360	8,594
Убыток от реализации основных средств.....	721	218
Убыток (прибыль) от реализации долгосрочных инвестиций.....	2,490	(503)
Прибыль от прекращаемой деятельности.....	(230)	(554)
Прибыль от прощения штрафов и пеней.....	(17,471)	(5,825)
Расходы по вознаграждениям в виде собственных акций.....	—	209
Амортизация капитализированных затрат по выпуску облигаций.....	—	661
Затраты на пенсионное обслуживание и амортизация пенсионных обязательств.....	2,076	1,389
Резерв по сомнительным краткосрочным займам выданным.....	3,507	—
Изменения в статьях текущих активов и обязательств, за вычетом влияния приобретения новых дочерних предприятий		
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи.....	252,151	—
Дебиторская задолженность.....	(49,760)	(16,212)
Товарно-материальные запасы.....	(117,369)	(24,604)
Задолженность по расчетам с поставщиками товаров и услуг.....	(20,194)	(101,233)
Авансы полученные.....	5,352	92,189
Начисленные налоги и прочие обязательства.....	(132,769)	(21,272)
Расчеты с аффилированными сторонами.....	(771)	(1,332)
Оборотные активы и обязательства по прекращаемой деятельности.....	(79)	(152)
Доходы будущих периодов и товары в пути, нетто.....	35,427	1,155
Прочие оборотные активы.....	97,831	96,902
Нереализованные налоговые выгоды.....	(10,128)	—
Дивиденды полученные.....	2,804	994
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности.....	715,684	266,996

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

Приобретение ОАО «Южно-Кузбасская ГРЭС», за вычетом приобретенных денежных средств.....	(270,018)	—
Приобретение ОАО «Кузбассэнерго», за вычетом приобретенных денежных средств.....	(37,413)	—
Приобретение ООО «Транскол», за вычетом приобретенных денежных средств.....	(7,165)	—
Приобретение прочих дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств.....	(4,181)	(2,153)
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях.....	(2,280)	(1,569)
Инвестиции в прочие нерыночные ценные бумаги.....	—	(760)
Инвестиции в прочие рыночные ценные бумаги.....	(3,203)	—
Поступления от реализации долгосрочных инвестиций.....	—	3,247

Консолидированные отчеты о движении денежных средств (в тыс. долл. США, за исключением данных по акциям).

**За 6 месяцев заканчивающихся
30 июня**

продолжение

	2007	2006
Поступления от реализации основных средств	4,060	169
Приобретение лицензий на добычу полезных ископаемых	(2,235)	(6,382)
Приобретение основных средств	(144,160)	(247,210)
Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности	(466,595)	(254,658)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	191,632	526,166
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(318,510)	(757,474)
Погашение обязательств по договорам финансовой аренды	(8,841)	(3,280)
Поступления по долгосрочной задолженности	16,082	228,957
Поступления от реализации казначейских акций	—	1,248
Погашение долгосрочной задолженности и долгосрочной части реструктуризированных налогов и социальных обязательств	(2,633)	(1,203)
Чистое использование денежных средств по финансовой деятельности	(122,270)	(5,586)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	15,800	12,749
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	142,619	19,501
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	172,614	311,775
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	\$ 315,233	\$ 331,276