



НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

*Лучшее предложение о
приобретении
LionOre Mining
International Limited за
денежные средства*

3 мая 2007



Информация, содержащаяся в настоящем документе, была подготовлена на основании сведений, имеющихся у ГМК «Норильский никель» на дату подготовки презентации. Внешние и иные факторы могли оказать влияние на деятельность ГМК «Норильский никель» и содержание презентации с момента ее подготовки. Кроме того, не все соответствующие сведения о ГМК «Норильский никель» могли войти в настоящую презентацию. В отношении точности, полноты и достоверности информации не делается каких-либо прямых или косвенных гарантий и заверений.

Любые заявления о перспективах, сделанные в настоящей презентации, были подготовлены на основании ряда предположений, которые могут оказаться неверными. По своей природе, заявления о перспективах подразумевают наличие риска и неопределенности, поэтому ГМК «Норильский никель» предупреждает, что реальные результаты могут существенно отличаться от тех, которые предполагаются или подразумеваются в таких заявлениях. Для описания основных факторов риска необходимо ссылаться на последний Годовой отчет, а также Информационное сообщение от 11 августа 2005 года.

Настоящая презентация не является и не составляет часть какой-либо рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить, а также предложения купить или подписаться на какие-либо ценные бумаги ГМК «Норильский никель». Настоящая презентация в части или полностью, а также факт ее существования или распространения, не являются основанием для принятия какого-либо договорного или инвестиционного решения.

Настоящий документ, а также его презентация не являются и не представляют собой часть какого-либо предложения или приглашения купить, иным образом приобрести, подписаться, продать, иным образом передать или выпустить, а также не являются попыткой повлиять на любое предложение продать, иным образом передать, выпустить, купить, иным образом приобрести или подписаться на какие-либо ценные бумаги. Ни часть настоящего документа, ни факт его распространения или презентации не являются основанием для принятия какого-либо договорного или инвестиционного решения в отношении ценных бумаг. Ни настоящий документ, ни факт его презентации не представляют собой рекомендацию относительно ценных бумаг ГМК «Норильский никель» или любого другого юридического лица.

Не следует для каких-либо целей полагаться на точность или полноту информации или заключений, содержащихся в такой информации или предоставленных в связи с ней; ГМК «Норильский никель», UBS, их уполномоченные представители или консультанты или какое-либо другое лицо не предоставляют каких-либо прямых или косвенных гарантий или заверений в связи с такой информацией и заключениями, и любое принятие такой информации за основу и соответствующие заключения остаются исключительно на Ваш риск.

Ни одно из заявлений, сделанных в настоящем документе или в ходе его презентации, не является прогнозом прибыли, и ни одно из заявлений, сделанных в настоящем документе или в ходе его презентации, не должно рассматриваться как подразумевающее, что доход на одну акцию ГМК «Норильский никель» за текущий или последующий финансовый годы обязательно будет соответствовать или превосходить опубликованный в прошлом доход на одну акцию ГМК «Норильский никель».

Распространение настоящего документа или любой информации, содержащейся в нем, может быть ограничено законом, и любое лицо, получившее доступ к какому-либо документу с настоящей презентацией или ее частью, должен знать о таких ограничениях и соблюдать их.

UBS представляет ГМК «Норильский никель» на исключительной основе, и никто другой не будет нести ответственность в связи с Предложением ни перед кем, кроме ГМК «Норильский никель» в отношении защиты, предоставляемой клиентам в связи с Предложением и/или любым другим вопросом, указанным в настоящем документе. Присутствуя на презентации и/или принимая и/или оценивая настоящий документ, Вы соглашаетесь с указанным выше.



***«Лучшее предложение денежными
средствами»***

- ▶ **Морозов Денис** **Генеральный Директор**

- ▶ **Морган Тав** **Заместитель Генерального
Директора по производству и
стратегии**

- ▶ **Комаров Игорь** **Заместитель Генерального
Директора по экономике и финансам**

- ▶ **Роджерс Томас** **Директор Департамента
развития бизнеса**

“Лучшее предложение денежными средствами”



НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

- ▶ Предложение по цене 21.50 канадских долларов за акцию LionOre денежными средствами
 - Премия 22.9% к цене закрытия на 23 марта
 - Премия 16.2% к цене предложения Xstrata
 - Премия 13.5% к цене закрытия 2 мая
- ▶ Предложение полностью обеспечено финансированием
- ▶ Положительное влияние на финансовые показатели
- ▶ Минимум 66 2/3% акций для реализации предложения
- ▶ Необходимо получение разрешений регулирующих органов
- ▶ Предложение действительно в течение как минимум 35 дней с ожидаемым сроком завершения 18 июня, 2007
- ▶ Официальное предложение предполагается разослать акционерам LionOre 15 мая, 2007

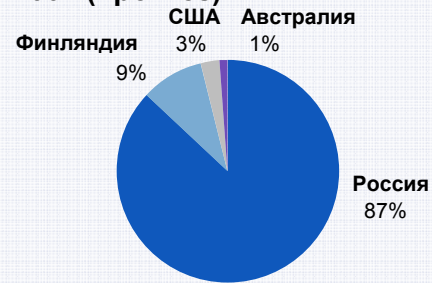
- ▶ Повышение диверсификации международного портфеля производственных активов в регионах, привлекательных для ведения горно-металлургической деятельности
 - **Добавление технологии для производителей никеля из сульфидной руды с крупными запасами**
 - **Добавление активов по добыче и переработке руды, которые сочетаются с возможностями ГМК «Норильский никель» по рафинированию**
- ▶ Сильная команда менеджеров, имеющих значительный опыт в области добычи и переработки руды в южном полушарии и построении новых производственных активов в отдаленных регионах
- ▶ Дальнейшее усиление уже существующего сочетания прибыльных металлов
- ▶ Построение портфеля краткосрочных проектов роста в сочетании с долгосрочными запасами

Дальнейшая географическая диверсификация в привлекательные горно-металлургические регионы



НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

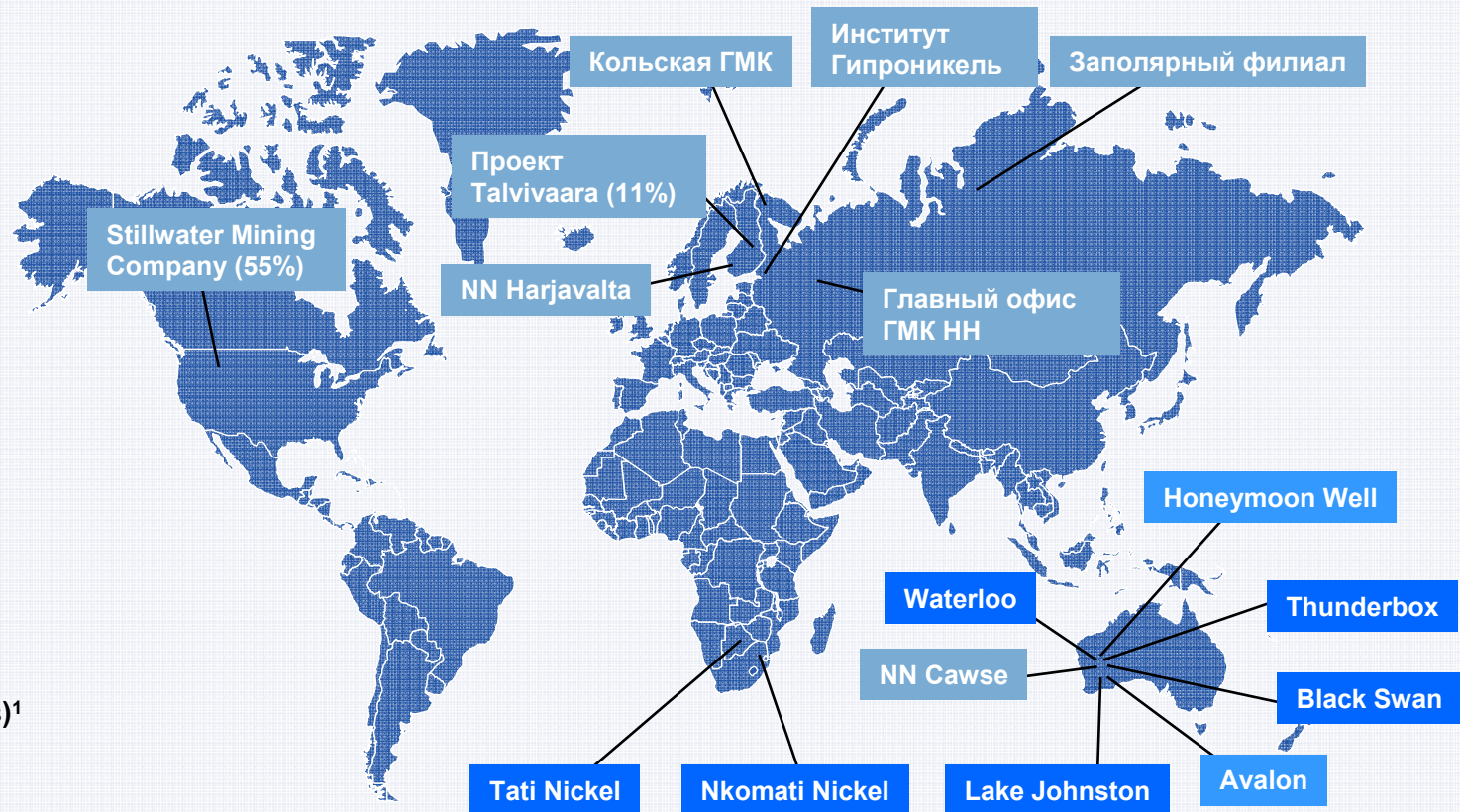
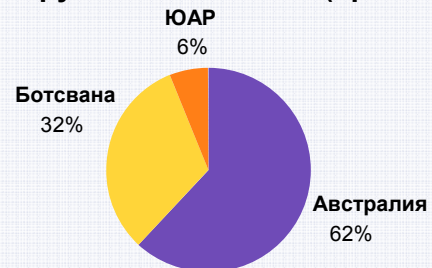
Выручка ГК «Норильский никель» 2007 (прогноз)¹



Выручки объединенной компании 2007 (прогноз)¹



Выручка LionOre 2007 (прогноз)¹



■ ГК «Норильский никель» ■ Активы LionOre ■ Проекты LionOre

Примечания : 1 Оценка ГК «Норильский никель». Оценки основаны на выручке по всему 2007 году

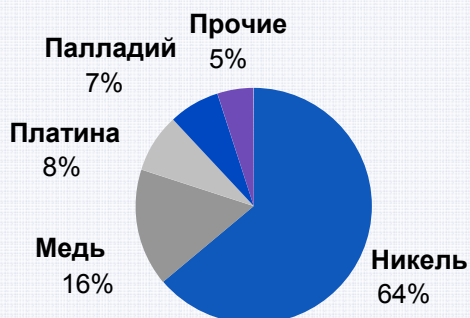
Сильный портфель металлов



НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

- ▶ Диверсификация по видам металлов остается значительной
- ▶ Фокус на привлекательных секторах с высокой доходностью

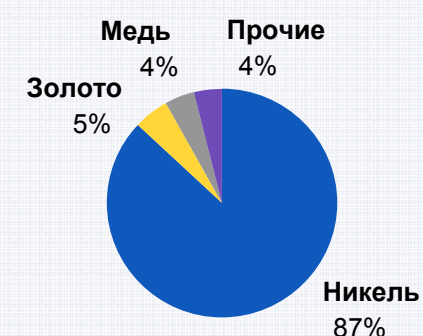
Выручка ГКМ «Норильский никель» 2007 (прогноз)¹



Выручка объединенной компании 2007 (прогноз)¹



Выручка LionOre 2007 (прогноз)¹



Медь



Никель



Платина/Палладий



Примечания: 1

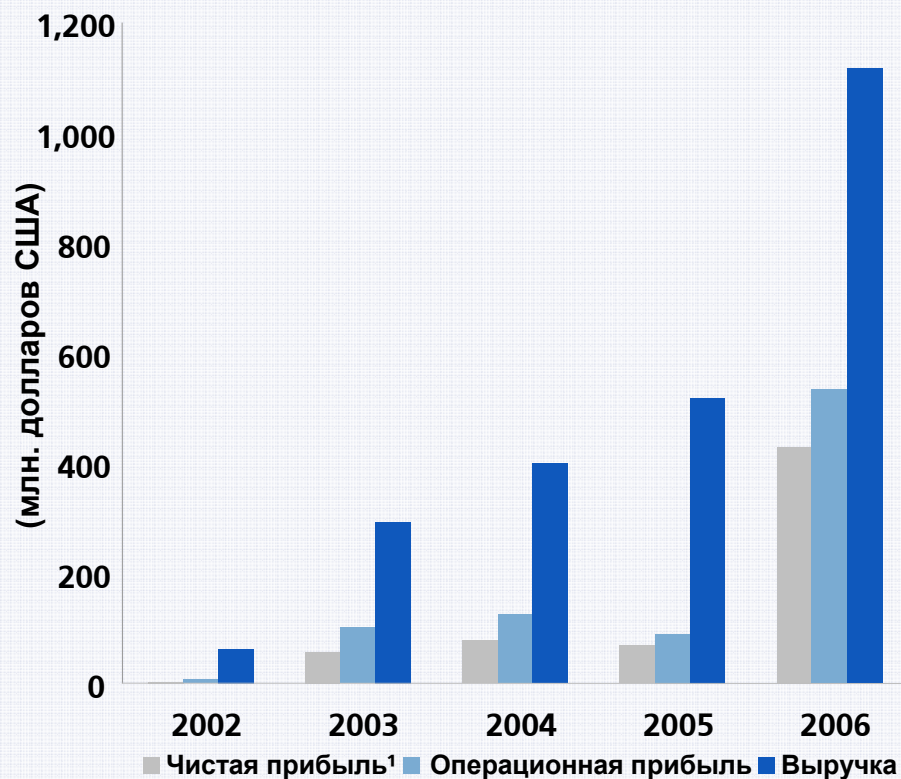
Оценка ГКМ «Норильский никель». Оценки основаны на выручке по всему 2007 году

LionOre: Значительное прибавление к Группе ГМК «Норильский никель»

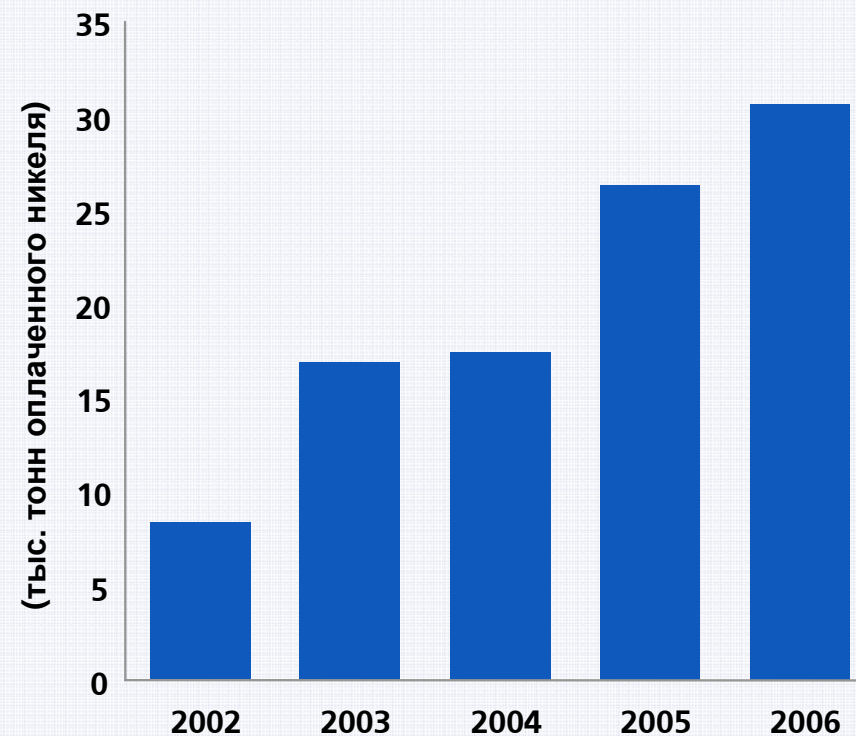


НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Выручка и прибыль



Производство никеля²



Источник: Информация компании

Примечания:

1 Исключая разовые операции

2 тысяча тонн оплаченного никеля с учетом доли в активах



***«Лучшее предложение денежными
средствами»***