



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
Результаты 1 кв. 2014 года

24 июня 2014 г.

Сообщение об ограничении ответственности

Нижеизложенное относится к презентации (далее – «Презентация»), которая следует за настоящим важным сообщением, и Вам настоятельно рекомендуется внимательно ознакомиться с последним прежде, чем Вы начнете читать, оценивать или каким-либо иным образом использовать эту Презентацию.

Настоящая Презентация содержит заявления в отношении будущих событий и планируемых результатов (прогнозные заявления). Любое заявление в настоящей Презентации (включая, без ограничений, заявление касательно финансового положения, стратегии, планов руководства или будущих целей), не являющееся констатацией исторического факта, считается прогнозным заявлением и подразумевает известные и неизвестные риски, неточности и другие факторы, которые могут стать причиной существенного отличия фактических результатов, показателей и достижений «АЛРОСА» от любых ее будущих результатов, показателей и достижений, явно выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Прошлые показатели не следует рассматривать в качестве выражения или гарантии будущих результатов, равно как не дается никаких заверений или гарантий, явно выраженных или подразумеваемых, в отношении будущих показателей. Информация или заключения, которые содержатся в настоящем документе, представлены по состоянию на его дату (если иное не указано) и могут быть изменены без извещения об этом. «АЛРОСА» не берет на себя никакие обязательства по актуализации, дополнению или пересмотру прогнозных заявлений в данном документе с целью отражения фактических результатов, изменений в предположениях или изменений в факторах, затрагивающих данные заявления.

Настоящая Презентация не является предложением о продаже или выпуске каких-либо ценных бумаг или предложением делать оферты о покупке или приобретении каких-либо ценных бумаг в какой-либо юрисдикции, а также не является приглашением к какой-либо инвестиционной деятельности, не составляет часть такового и не должны в качестве такового рассматриваться. Содержание настоящей Презентации не может рассматриваться в качестве консультации по вопросам инвестирования, правовым, налоговым, бухгалтерским или иным вопросам, инвесторы и потенциальные инвесторы в ценные бумаги любого упомянутого в настоящей Презентации эмитента обязаны проводить свои собственные независимые анализ и оценку финансово-хозяйственного состояния такого эмитента и характера таких ценных бумаг, а также консультироваться с собственными консультантами по правовым, финансовым, налоговым, бухгалтерским или иным связанным вопросам.

Настоящая презентация не проходила какой-либо независимой проверки. В отношении достоверности, полноты или справедливости информации или заключений, содержащихся в настоящей Презентации, не дается каких-либо заверений или гарантий и не принимается каких-либо обязательств, явно выраженных или подразумеваемых. Ни «АЛРОСА», ни ее акционеры, директора, должностные лица или сотрудники, аффилированные лица, консультанты, представители, ни любое другое лицо не берет на себя никакой ответственности за любые убытки, которые могут быть понесены в результате или в связи с любым использованием настоящей Презентации или содержащейся в ней информации. Не допускается с любой целью формально полагаться на информацию, содержащуюся в настоящей Презентации, или на ее достоверность, полноту или справедливость.

Настоящая Презентация не может быть направлена и не предназначена для распространения или использования ее любым физическим или юридическим лицом, которое является гражданином, проживает или находится в любом населенном пункте, государстве, стране или другой юрисдикции, где такое распространение, опубликование, доступность или использование могут противоречить законодательству или нормативно-правовому регулированию и требовать какой-либо регистрации или лицензии. Лицам, которые могут стать обладателями Презентации и/или содержащейся в ней информации, следует ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.

Некоторые цифры, включенные в настоящую Презентацию, были округлены.

Ознакомление с настоящей Презентацией и/или ее посещение означает Ваше подтверждение и согласие соблюдать вышеупомянутые условия

Основные финансовые результаты 1 кв. 2014 г.

Продажи алмазов	Объем продаж алмазов составил рекордные 12,7 млн. карат, что на 23% выше показателя 1 кв. 2013 г.
Выручка	Выручка увеличилась на +43% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 56,3 млрд. рублей, в результате роста объемов продаж ювелирных алмазов и ослабления курса рубля к доллару
ЕБИТДА	Показатель ЕБИТДА увеличился в 1,6 раза по сравнению с 1 кв. 2013 г. до 26,1 млрд. рублей в основном вследствие роста валовой прибыли от продаж алмазов; маржа ЕБИТДА выросла до 46%
Чистая прибыль	Чистая прибыль сократилась на -3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 6,1 млрд. рублей вследствие увеличения убытка от курсовых разниц
Чистый денежный поток	Чистый денежный поток вырос в 2,5 раза по сравнению с 1 кв. 2013 г., составив 20,1 млрд. рублей, в результате роста поступлений денежных средств от продажи алмазов и сокращения запасов готовой продукции вследствие их реализации
Чистый долг / ЕБИТДА	Чистый долг снизился на -7%, отношение чистого долга к ЕБИТДА находится на уровне 1,5х

Финансовые результаты

млн. руб.	1 кв. 2014	4 кв. 2013	1 кв. 2013	1 кв. 2014 vs. 4 кв. 2013	1 кв. 2014 vs. 1 кв. 2013
Операционные показатели					
Добыча алмазов, млн. карат	7,9	9,9	7,5	(20%)	5%
Продажи алмазов, млн. карат	12,7	10,8	10,3	18%	23%
Отчеты о прибылях и убытках					
Выручка от продаж	56 291	47 127	39 459	19%	43%
Себестоимость продаж	(27 881)	(22 072)	(19 935)	27%	40%
ЕБИТДА ⁽¹⁾	26 098	17 831	15 825	46%	1,6x
Маржа ЕБИТДА	46%	38%	40%	-	-
Прибыль за период	6 059	8 802	6 258	(31%)	(3%)
Маржа чистой прибыли	11%	19%	16%	-	-
EPS, руб.	0,77	1,18	0,79	(35%)	(3%)
Балансовые отчеты					
Денежные средства и их эквиваленты	16 143	9 270	12 387	1,7x	30%
Общий долг	136 931	138 591	132 298	(1%)	4%
Чистый долг	120 788	129 321	119 911	(7%)	1%
Чистый долг / ЕБИТДА	1,5x	1,9x	1,9x	-	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»	167 606	159 800	137 486	5%	22%
Отчеты о движении денежных средств					
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале	25 783	17 952	15 022	44%	1,7x
Уплаченный налог на прибыль	(3 456)	(2 030)	(2 903)	1,7x	19%
Изменения в оборотном капитале	6 098	9 839	2 427	(38%)	2,5x
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности	28 425	25 761	14 546	10%	2,0x
Приобретение основных средств	(8 338)	(14 414)	(6 579)	(42%)	27%
Чистый денежный поток ⁽²⁾	20 087	11 347	7 967	1,8x	2,5x

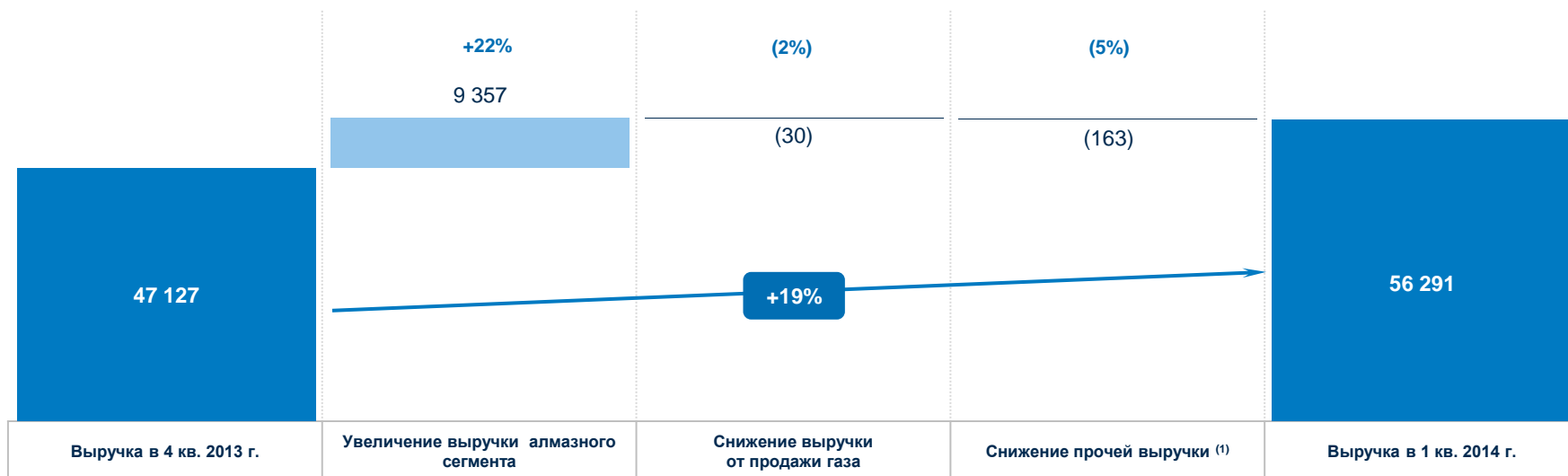
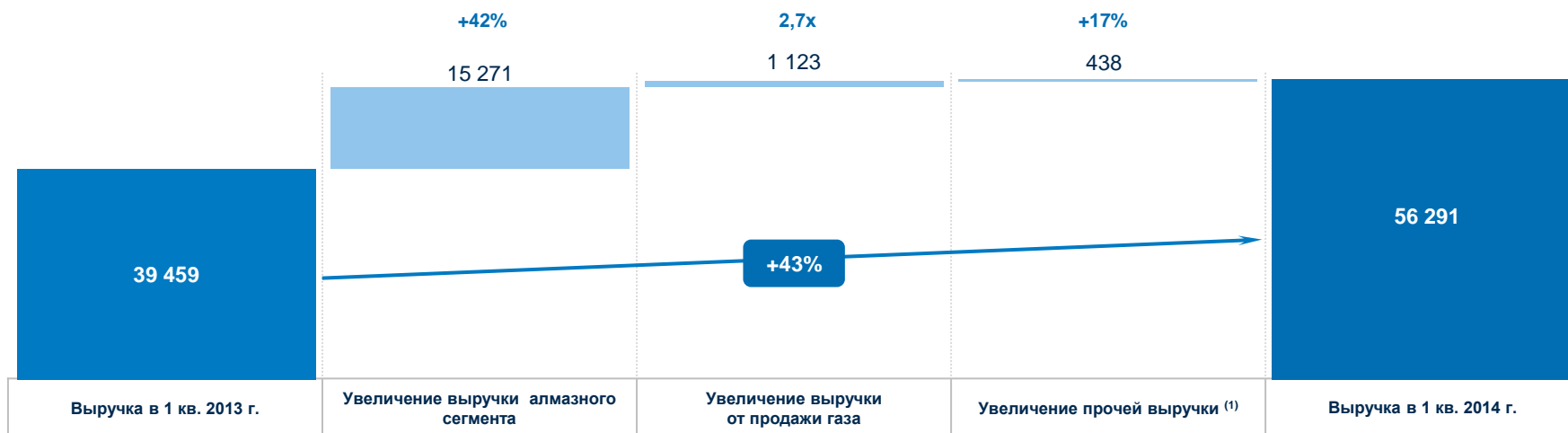
Примечание: (1) Показатель ЕБИТДА, используемый в данной презентации, определяется как прибыль от основной деятельности, скорректированная на амортизацию, убыток от выбытия и списания основных средств

(2) Чистый денежный поток, используемый в данной презентации, определяется как чистая сумма поступления денежных средств от основной деятельности минус приобретение основных средств

Рост выручки в 1 кв. 2014 г. связан главным образом с увеличением продаж алмазов

Динамика изменения выручки от продаж

млн. рублей

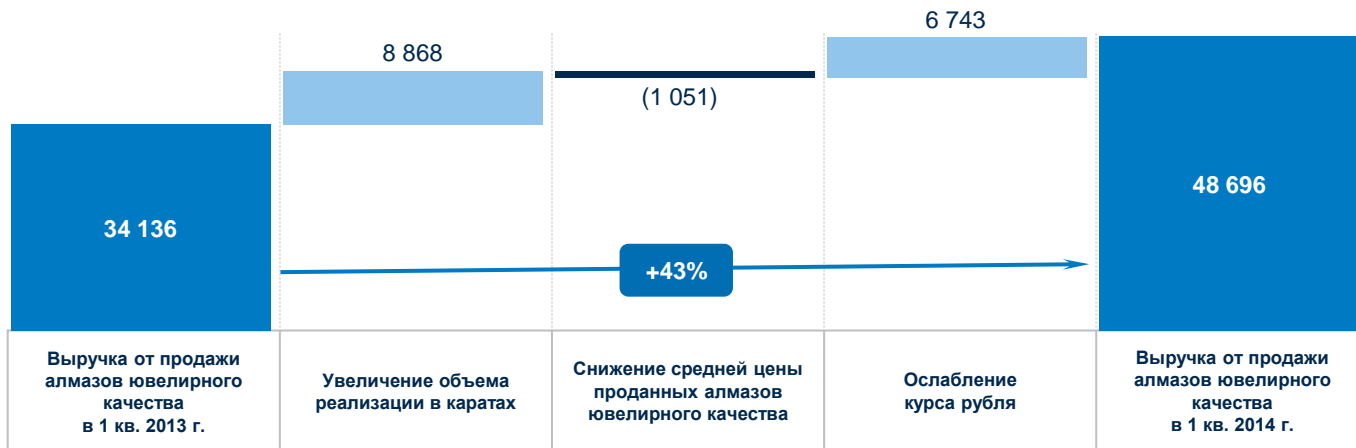


Примечание: ⁽¹⁾ В состав прочей выручки входят следующие сегменты: транспорт, социальная инфраструктура, торговля, строительство, прочая деятельность

Увеличение объемов реализации алмазов и ослабление курса рубля являются основными факторами роста выручки от продаж алмазов ювелирного качества в 1 кв. 2014 г. по сравнению с 1 кв. 2013 г.

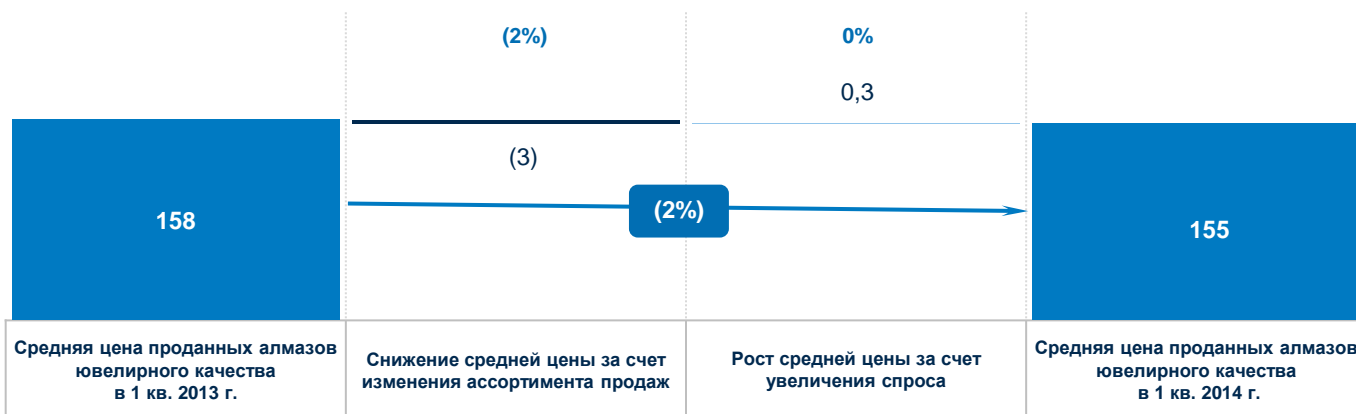
Динамика изменения выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн. рублей



Динамика изменения средней цены проданных алмазов ювелирного качества

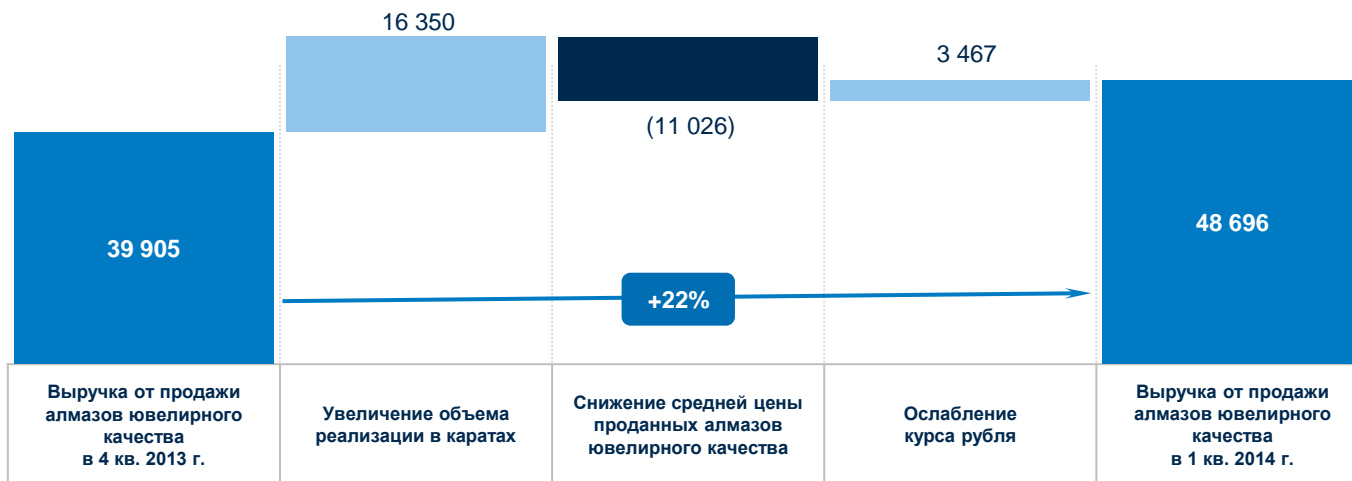
\$/карат



Увеличение объемов реализации алмазов и ослабление курса рубля являются основными факторами роста выручки от продаж алмазов ювелирного качества в 1 кв. 2014 г. по сравнению с 4 кв. 2013 г. Снижение средней цены обусловлено изменением ассортимента продаж

Динамика изменения выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн. рублей



Динамика изменения средней цены проданных алмазов ювелирного качества

\$/карат



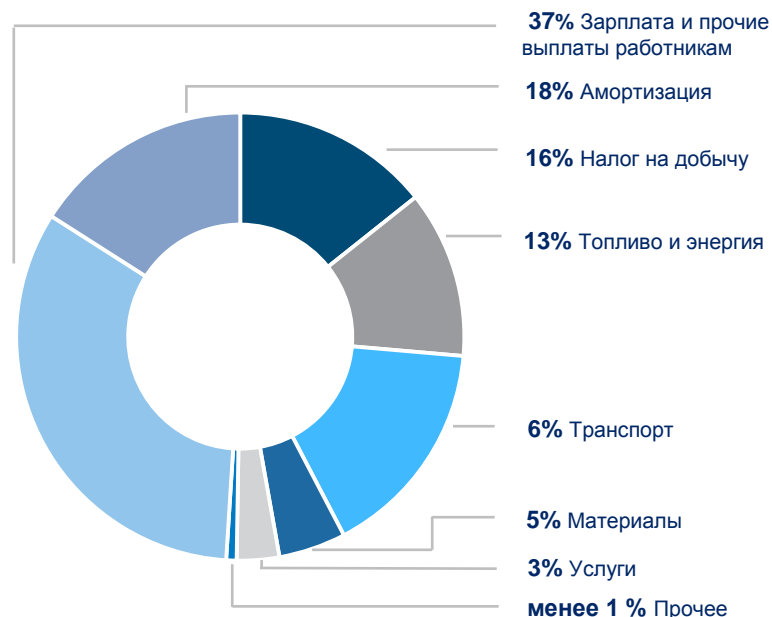
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются НДСПИ, расходы на транспорт и амортизация

Себестоимость продаж

млн. рублей

	1 кв. 2014	4 кв. 2013	1 кв. 2013	1 кв. 2014 vs. 4 кв. 2013	1 кв. 2014 vs. 1 кв. 2013
Заработная плата и прочие выплаты работникам	7 876	8 475	7 642	(7%)	3%
Амортизация	3 806	3 322	3 211	15%	19%
Налог на добычу	3 411	2 823	2 431	21%	40%
Топливо и энергия	2 879	2 153	3 175	34%	(9%)
Транспорт	1 368	979	460	40%	3,0x
Материалы	1 157	2 019	1 035	(43%)	12%
Услуги	686	1 223	650	(44%)	6%
Прочее	178	33	109	5,4x	63%
Производственная себестоимость	21 361	21 027	18 713	2%	14%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	6 163	909	955	6,8x	6,5x
Себестоимость алмазов для перепродажи	357	136	267	2,6x	34%
Себестоимость продаж	27 881	22 072	19 935	26%	40%

Структура производственных затрат в 1 кв. 2014 г.

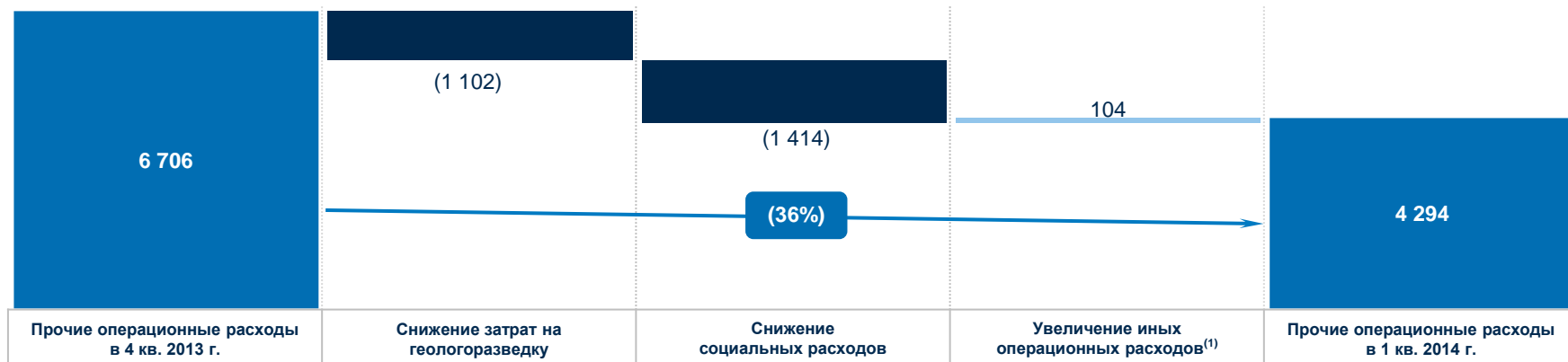
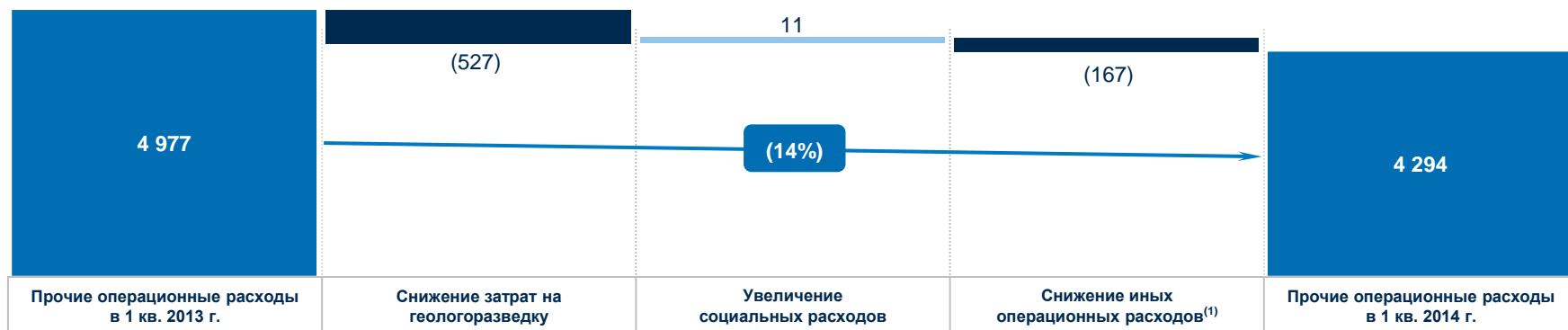


- Рост себестоимости продаж в 1 кв. 2014 г. на +26% и +40% к 4 кв. 2013 г. и 1 кв. 2013 г. обусловлен увеличением объемов реализации алмазов в каратах на +18% и +23% соответственно, а также ростом объемов реализации по прочим видам деятельности, в том числе реализации газа
- Увеличение НДСПИ в 1 кв. 2014 г. связано с увеличением объемов алмазов в каратах, прошедших первичную оценку, а также ростом их стоимостной оценки вследствие ослабления курса рубля к доллару. Рост расходов на НДСПИ также обусловлен увеличением объема реализации по прочим видам деятельности, в том числе по газовым активам
- Расходы на транспорт в 1 кв. 2014 г. выросли на +40% по сравнению с 4 кв. 2013 г. и в 3 раза по сравнению с 1 кв. 2013 г. в результате дополнительных расходов на вывоз грузов автотранспортом по зимнику вследствие сокращенного периода навигации на реке Лена в 2013 г.
- Рост амортизации в 1 кв. 2014 г. обусловлен увеличением объемов работ по добыче газа, приобретением ОАО «Нижне-Ленское», вводом нового оборудования в эксплуатацию в ОАО «Севералмаз», а также увеличением отчислений по прочим алмазодобывающим активам

Прочие операционные расходы снизились в 1 кв. 2014 г. в результате снижения затрат на геологоразведку и социальных расходов

Анализ изменения прочих операционных расходов

млн. рублей



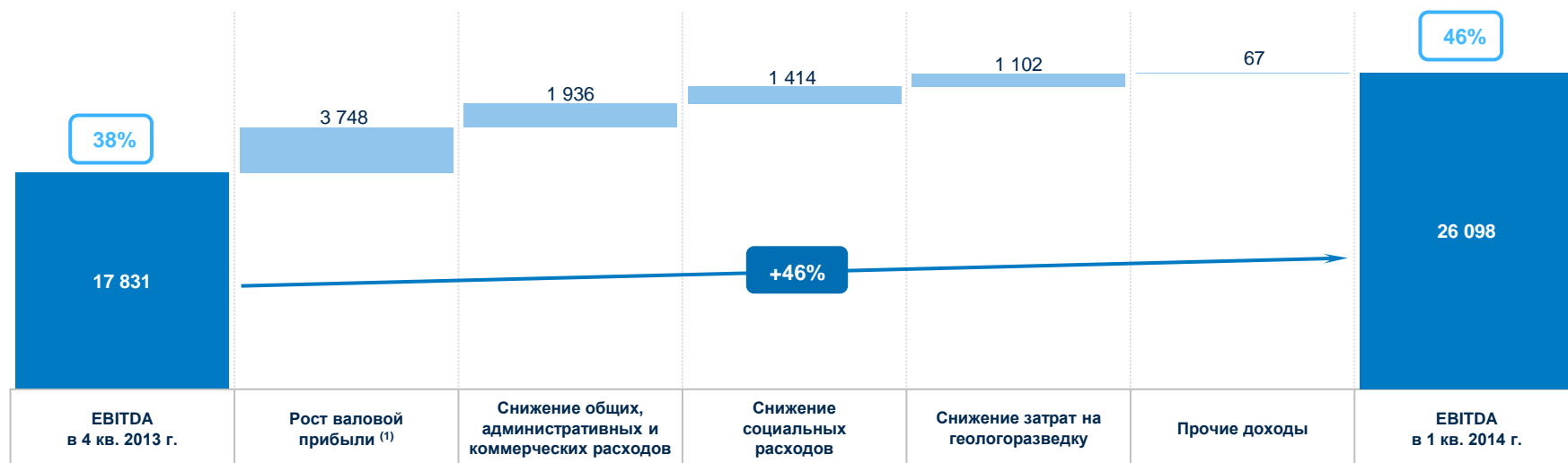
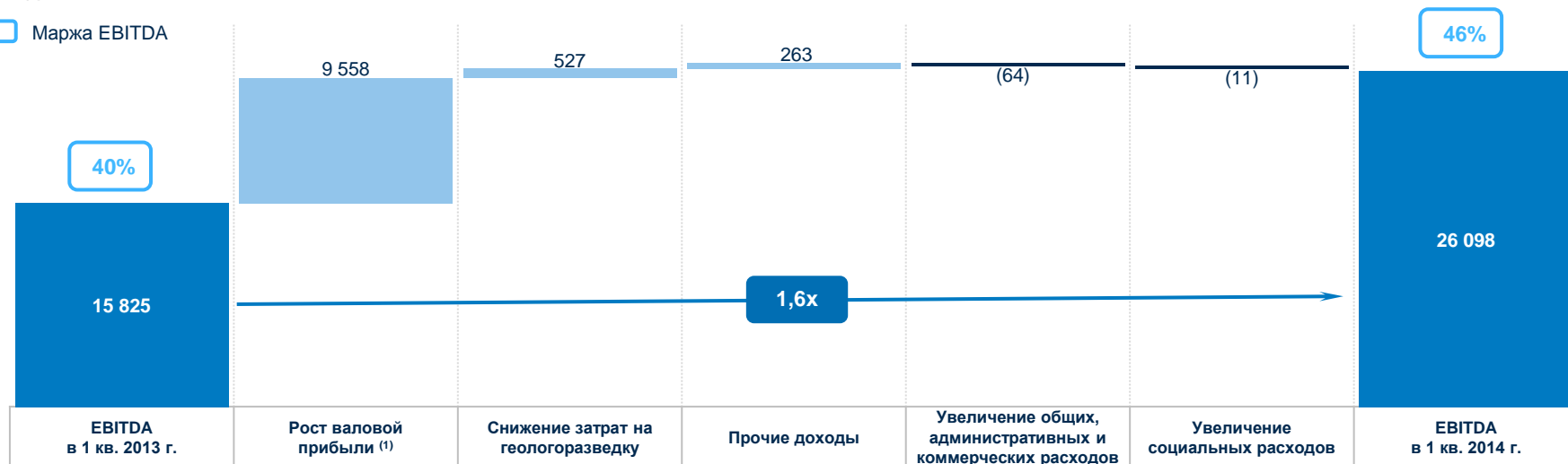
Примечание: (1) В состав иных операционных расходов входят налоги и платежи помимо налога на прибыль, НДС и платежей в социальные фонды, убыток от выбытия и списания основных средств, прочие операционные расходы

Рост показателя EBITDA в 1 кв. 2014 г. обусловлен в основном увеличением валовой прибыли от продаж алмазов

Факторный анализ изменения показателя EBITDA

млн. рублей

□ Маржа EBITDA

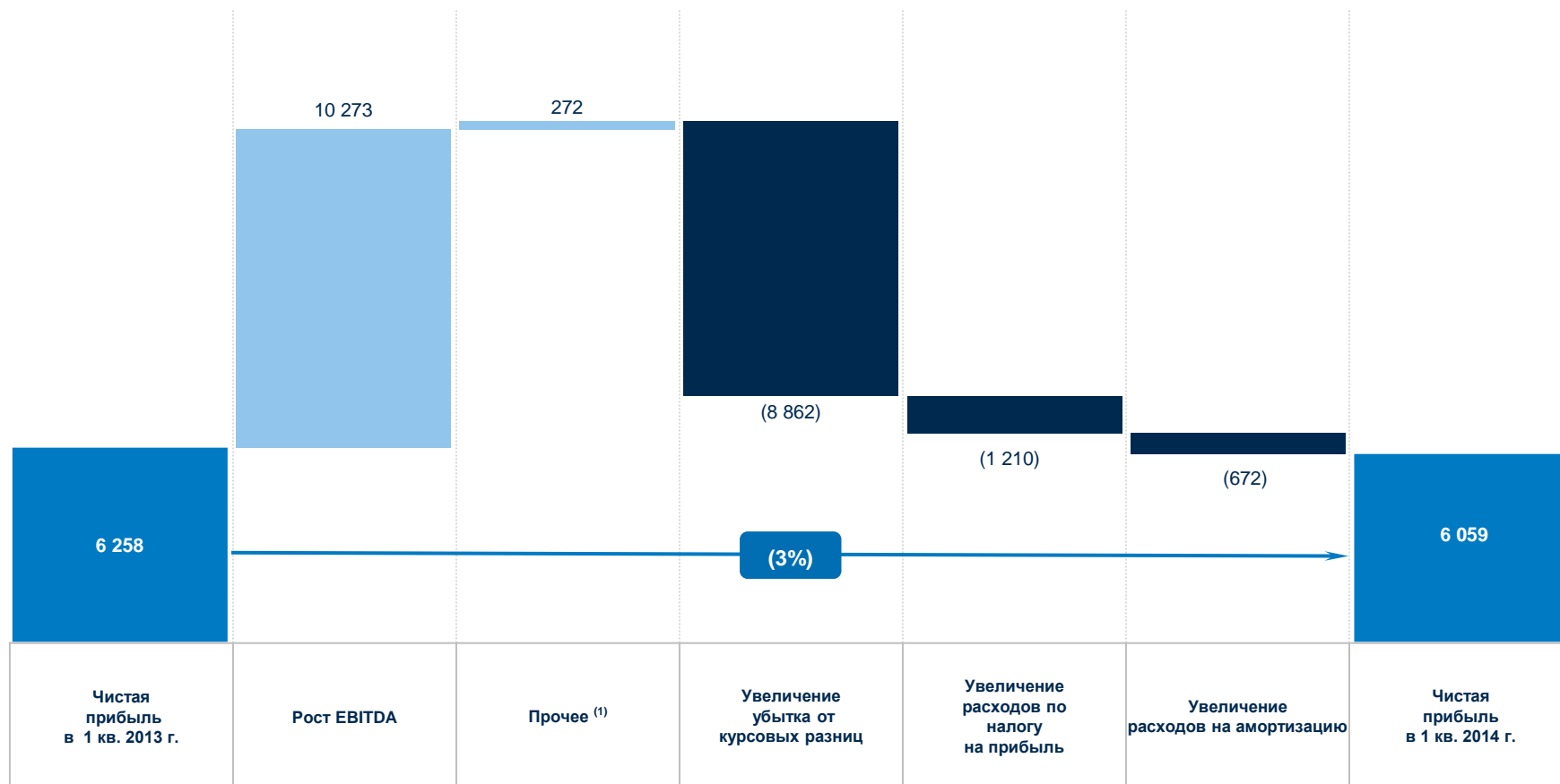


Примечание: (1) Валовая прибыль за исключением амортизации

Чистая прибыль в 1 кв. 2014 г. снизилась по сравнению с 1 кв. 2013 г. из-за увеличения убытка от курсовых разниц

Факторный анализ изменения чистой прибыли

млн. рублей

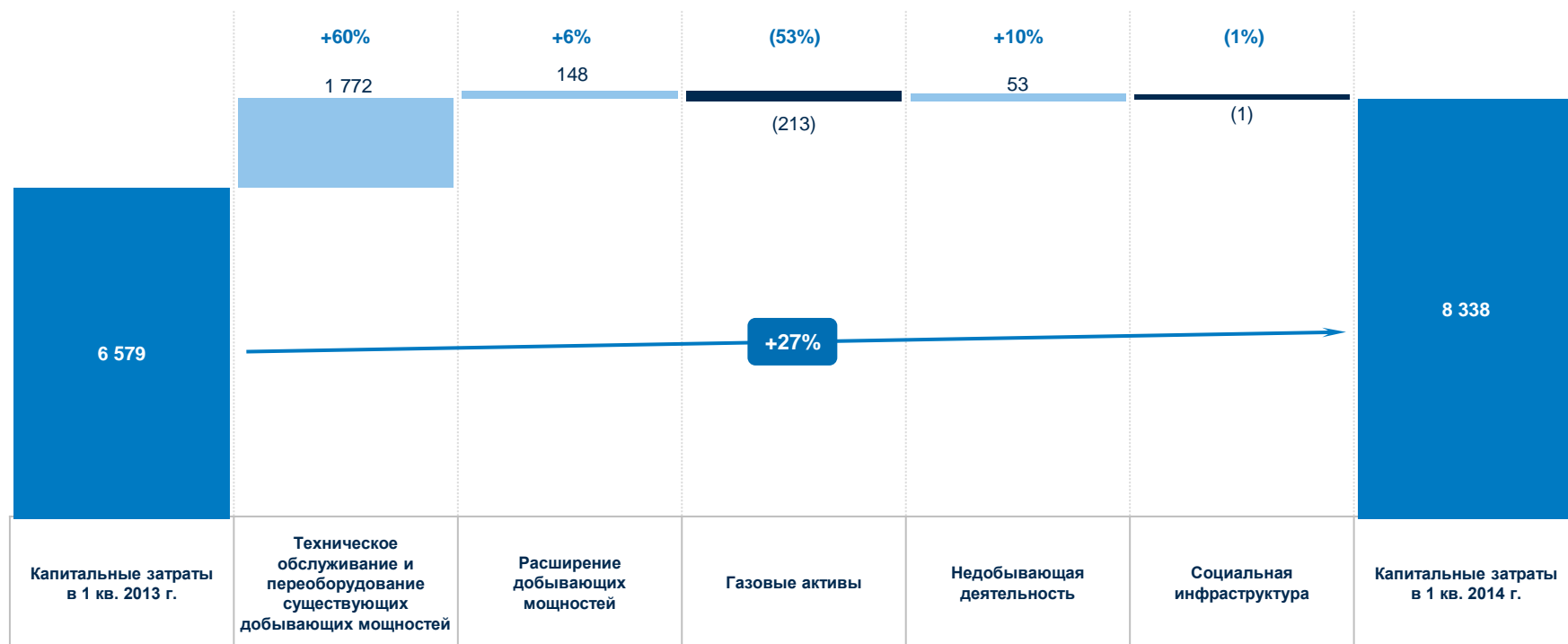


Примечание: (1) Прочее включает снижение убытков от выбытия и списания основных средств, рост доходов от ассоциированных компаний, увеличение расходов по процентам

Рост затрат на техническое перевооружение стал основным фактором увеличения капитальных вложений в 1 кв. 2014 г. по сравнению с 1 кв. 2013 г.

Анализ изменения капитальных вложений

млн. рублей



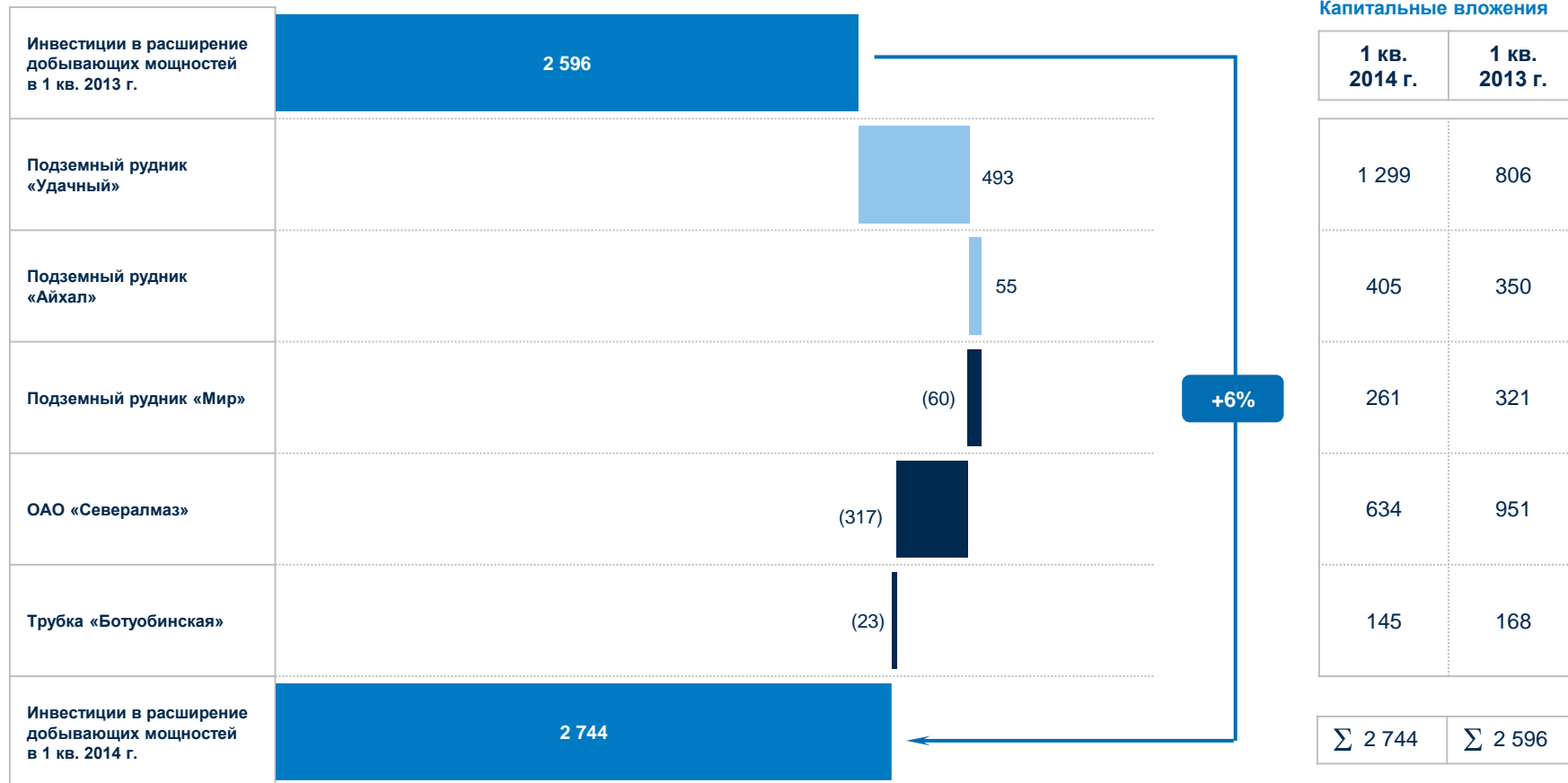
Капитальные вложения

Период	Техническое обслуживание и переоборудование существующих добывающих мощностей	Расширение добывающих мощностей	Газовые активы	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Итого
1 кв. 2014 г.	4 732	2 744	190	588	84	Σ 8 338
1 кв. 2013 г.	2 960	2 596	403	535	85	Σ 6 579

Рост инвестиций в расширение добывающих мощностей связан с продолжением строительства подземного рудника «Удачный»

Анализ инвестиционных затрат в расширение добывающих мощностей

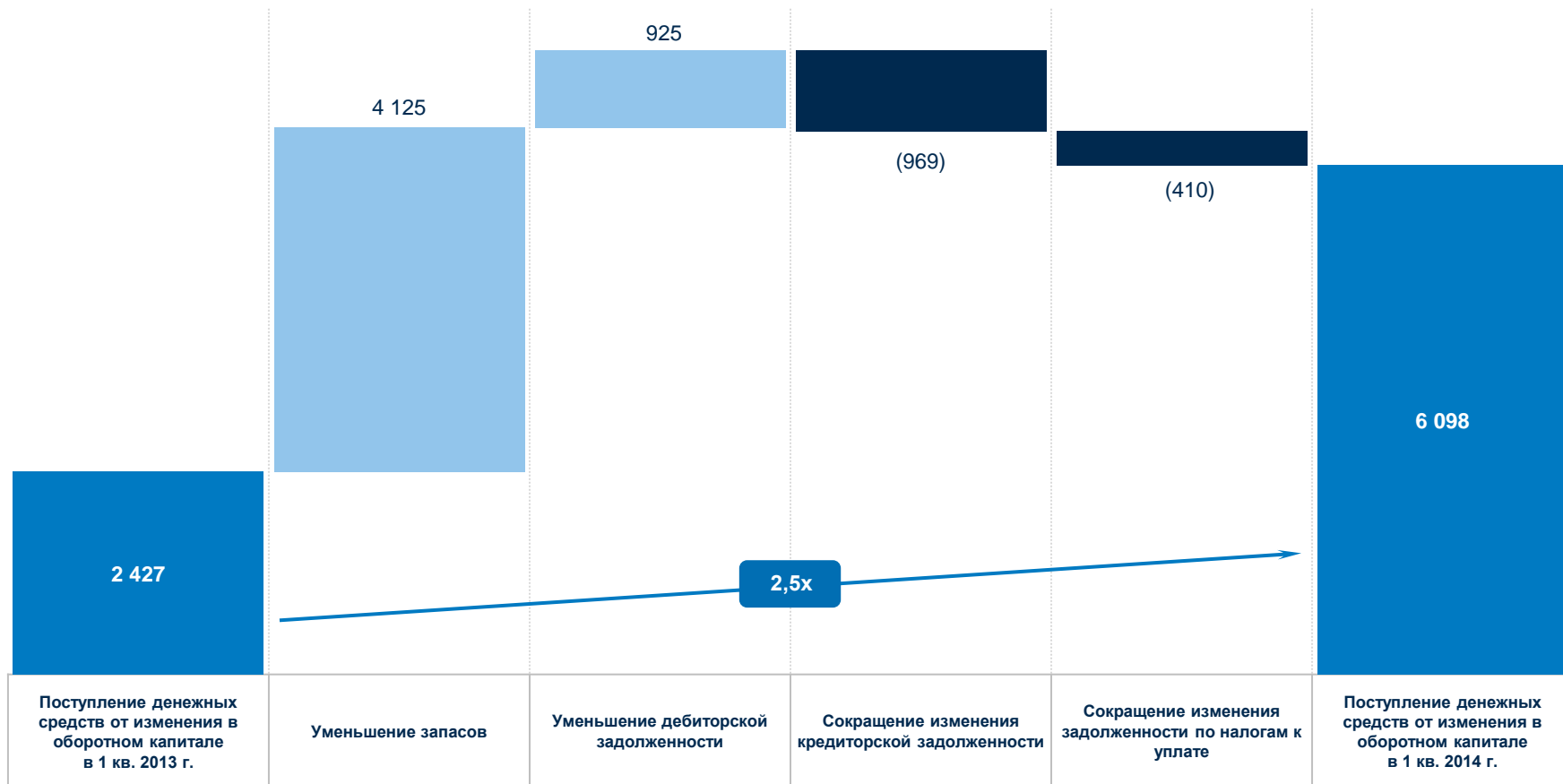
млн. рублей



Прирост денежных средств от изменения оборотного капитала произошел за счет сокращения запасов

Анализ изменений в оборотном капитале

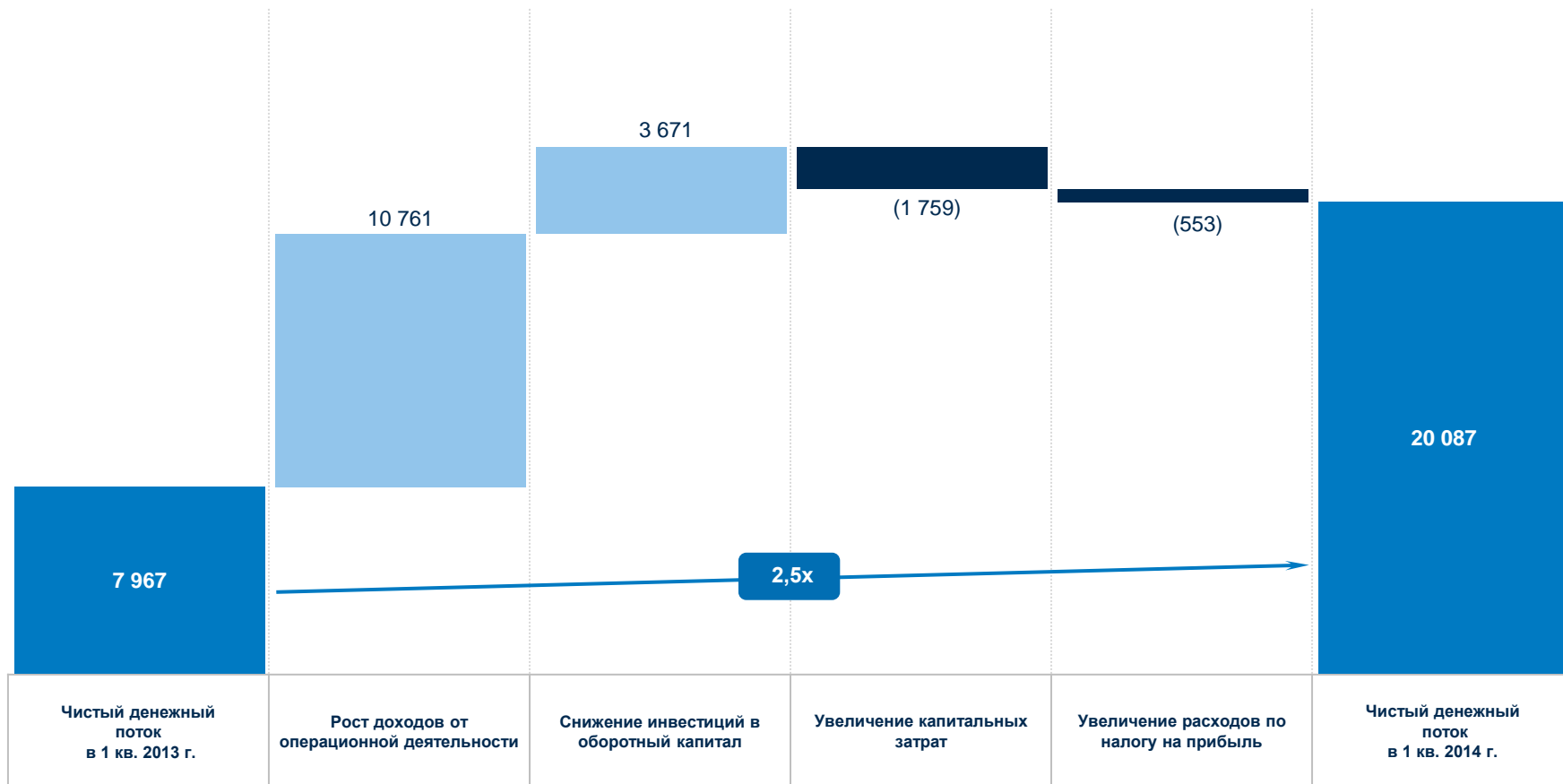
млн. рублей



Чистый денежный поток увеличился в результате роста доходов от операционной деятельности и снижения инвестиций в оборотный капитал

Чистый денежный поток

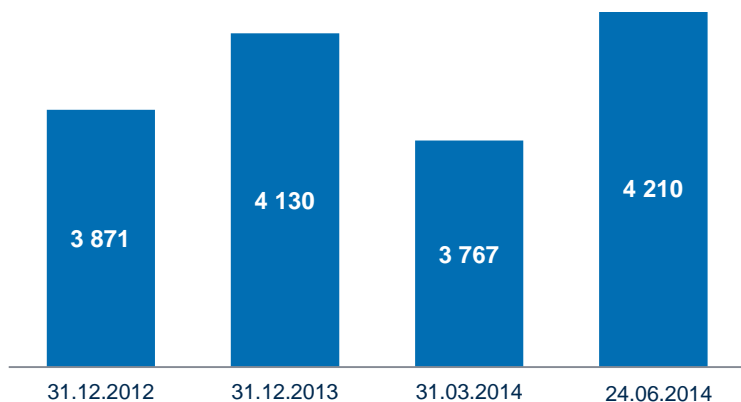
млн. рублей



Доля долгосрочного долга составляет 88%, увеличение долга обусловлено созданием источника средств для предстоящего в 2014 г. погашения выпуска еврооблигаций

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн.



Структура кредитов и долговых обязательств

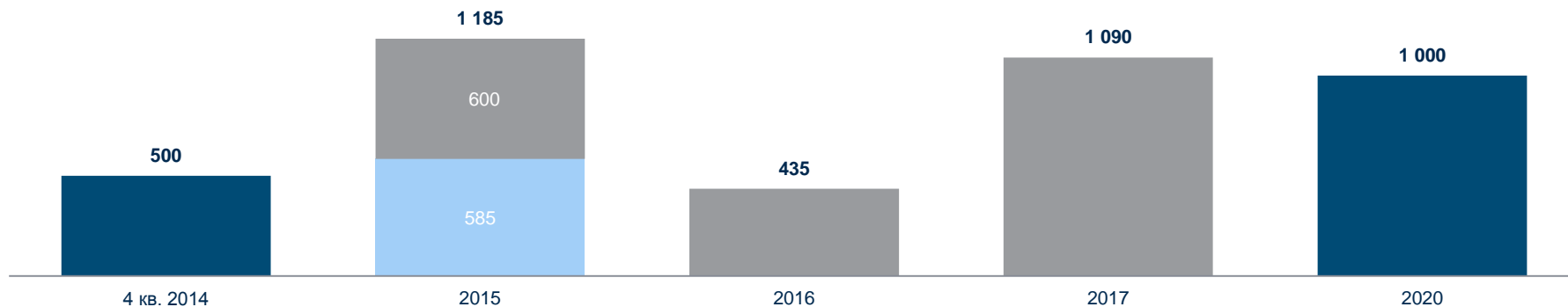
По состоянию на 24 июня 2014



График погашения кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 24 июня 2014, \$ млн.

■ Банк. кредиты ■ Руб. облигации ■ Еврооблигации



Приложение

Выручка от продаж алмазного сегмента

	2012	2013	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014
Выручка алмазного сегмента, млрд. руб., в т.ч.:	136,4	149,3	34,5	36,0	23,3	42,6	36,3	37,7	33,1	42,2	51,5
алмазная выручка	130,4	144,2	33,0	34,1	21,9	41,5	35,0	36,3	31,7	41,0	50,1
алмазы ювелирного качества	127,2	140,5	32,2	33,3	21,0	40,7	34,3	35,9	30,3	39,9	48,7
алмазы технического качества	3,2	3,7	0,8	0,8	0,9	0,8	0,7	0,4	1,4	1,1	1,4
бриллианты	4,6	4,5	1,2	1,3	0,8	1,3	0,9	1,2	1,2	1,2	1,1
перепродажа алмазов	1,4	0,6	0,3	0,6	0,5	-	0,3	0,1	0,2	-	0,4
Продажи алмазов, млн. карат, в т.ч.:	33,2	38,0	9,5	7,7	5,1	10,8	10,3	8,8	8,0	10,8	12,7
алмазы ювелирного качества	22,4	26,7	6,1	5,5	3,4	7,4	7,6	6,9	5,4	6,7	9,5
алмазы технического качества	10,8	11,3	3,4	2,2	1,7	3,4	2,7	1,9	2,6	4,1	3,2
Средняя цена реализации алмазов, \$/карат, в т.ч.:	134,3	126,1	121,6	152,4	142,8	128,4	117,9	138,0	129,1	121,7	118,5
алмазы ювелирного качества	193,9	175,9	183,9	207,8	212,4	183,3	157,7	173,0	185,0	191,7	154,6
алмазы технического качества	10,1	9,0	8,8	12,0	8,8	11,0	9,1	8,0	12,8	7,0	12,0

Спасибо!



Управление по корпоративным
финансам и аналитике
Отдел по взаимодействию
с инвесторами

Россия, 119017, Москва
1-й Казачий пер., 10-12

Тел.: +7 495 745 58 72
ir@alrosa.ru