



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
Результаты 3 кв. и 9 месяцев 2014 года

26 ноября 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 «АПРОСА» 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. «АПРОСА» 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 должна 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 «АПРОСА», 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 9 месяцев 2014 г.

Выручка	146,9 млрд руб. +21% 9 мес. 2013: 121,4 млрд руб.	Продажи алмазов	28,8 млн карат +6% 9 мес. 2013: 27,2 млн карат
ЕБИТДА	65,8 млрд руб. +28% 9 мес. 2013: 51,3 млрд руб.	Чистая прибыль	12,8 млрд руб. (44%) 9 мес. 2013: 22,9 млрд руб.
Маржа ЕБИТДА	45% 9 мес. 2013: 42%	Чистый денежный поток	22,6 млрд руб. Рост в 5,6 раза 9 мес. 2013: 4,0 млрд руб.

Финансовые результаты 9 месяцев 2014 г. являются следствием факторов ослабления курса рубля к доллару США, дополнительной продажи алмазов из запасов и роста цен на алмазное сырье

Финансовые результаты

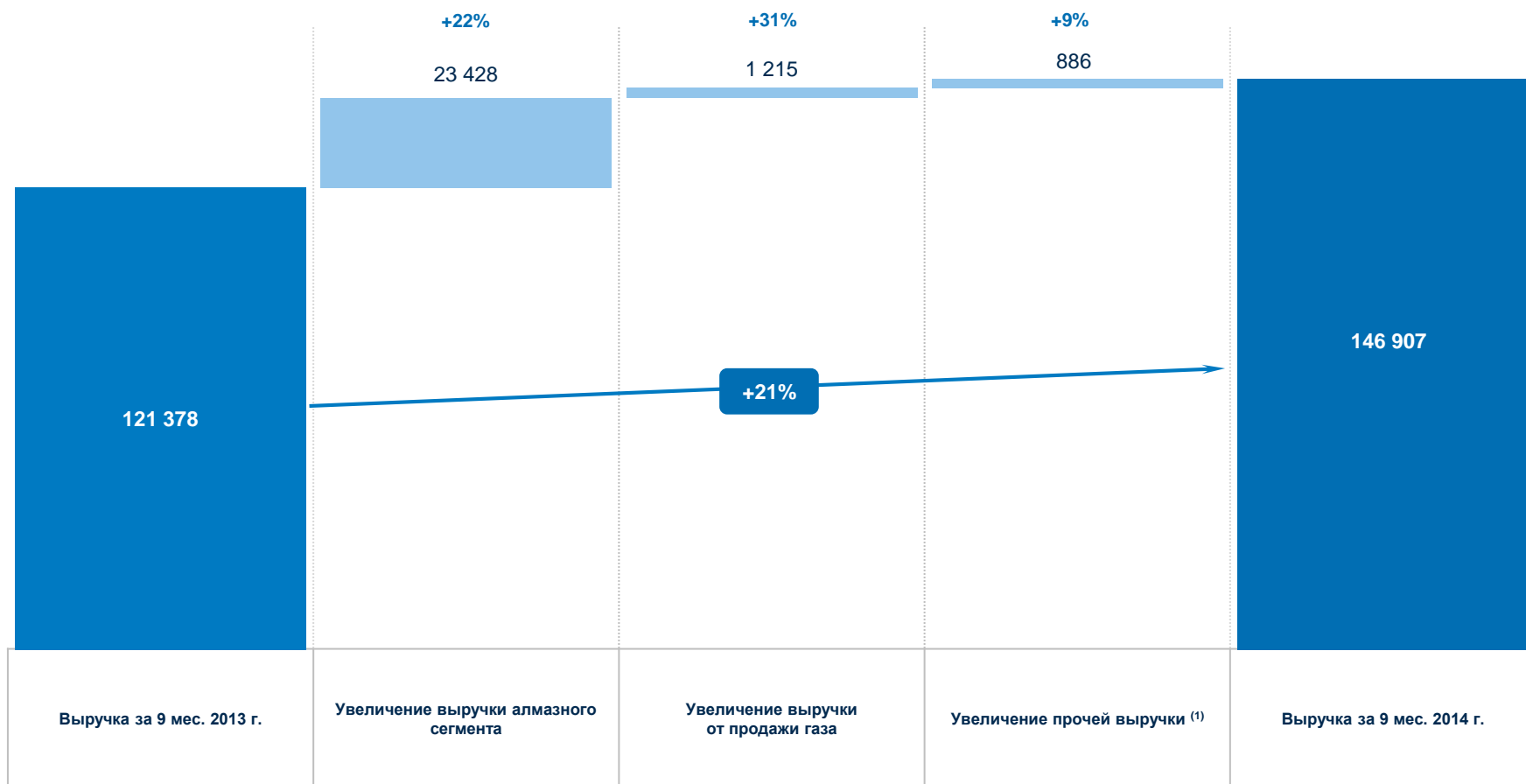
млн руб.	3 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014 vs. 2 кв. 2014	9 мес. 2014	9 мес. 2013	9 мес. 2014 vs. 9 мес. 2013
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн. карат	9,7	8,0	21%	25,7	27,1	(5%)
Продажи алмазов, млн. карат	7,6	8,4	(9%)	28,8	27,2	6%
Отчеты о прибылях и убытках						
Выручка от продаж	42 118	47 939	(12%)	146 907	121 378	21%
Себестоимость продаж	(21 845)	(22 181)	(2%)	(71 932)	(59 335)	21%
ЕБИТДА ⁽¹⁾	18 552	21 267	(13%)	65 841	51 269	28%
Маржа ЕБИТДА	44%	44%	-	45%	42%	-
Прибыль / (убыток) за период	(10 333)	17 134	-	12 784	22 936	(44%)
Маржа чистой прибыли	-	36%	-	9%	19%	-
EPS, руб.	(1,42)	2,31	-	1,64	3,08	(47%)
Балансовые отчеты						
Денежные средства и их эквиваленты				23 424	7 304	3,2x
Общий долг				164 439	148 078	11%
Чистый долг				141 015	140 774	0%
Чистый долг / ЕБИТДА				1,7x	2,2x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»				165 438	148 467	11%
Отчеты о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале				64 365	49 471	30%
Уплаченный налог на прибыль				(11 241)	(8 685)	29%
Изменения в оборотном капитале				(8 288)	(13 014)	(36%)
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности				44 836	27 772	61%
Приобретение основных средств				(22 260)	(23 751)	(6%)
Чистый денежный поток ⁽²⁾				22 576	4 021	5,6x

Примечание: (1) показатель ЕБИТДА, используемый в данной презентации, определяется как прибыль от основной деятельности, скорректированная на амортизацию, результат от выбытия дочерних обществ, 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 за 9 мес. 2014 г. обусловлен увеличением выручки алмазного сегмента и выручки от продажи газа

Анализ выручки от продаж

млн рублей

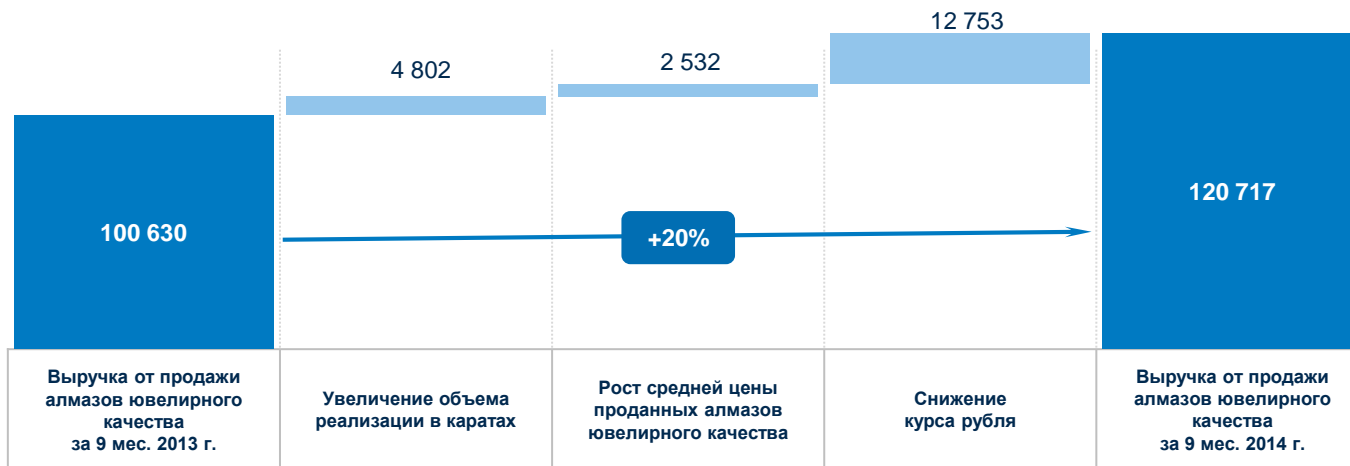


Примечание: (1) в состав прочей выручки входят следующие сегменты: транспорт, социальная инфраструктура, торговля, строительство, прочая деятельность

Снижение курса рубля, а также увеличение объемов реализации алмазов и рост средней цены за счет изменения ассортимента продаж являются основными факторами роста выручки от продаж алмазов ювелирного качества за 9 мес. 2014 г.

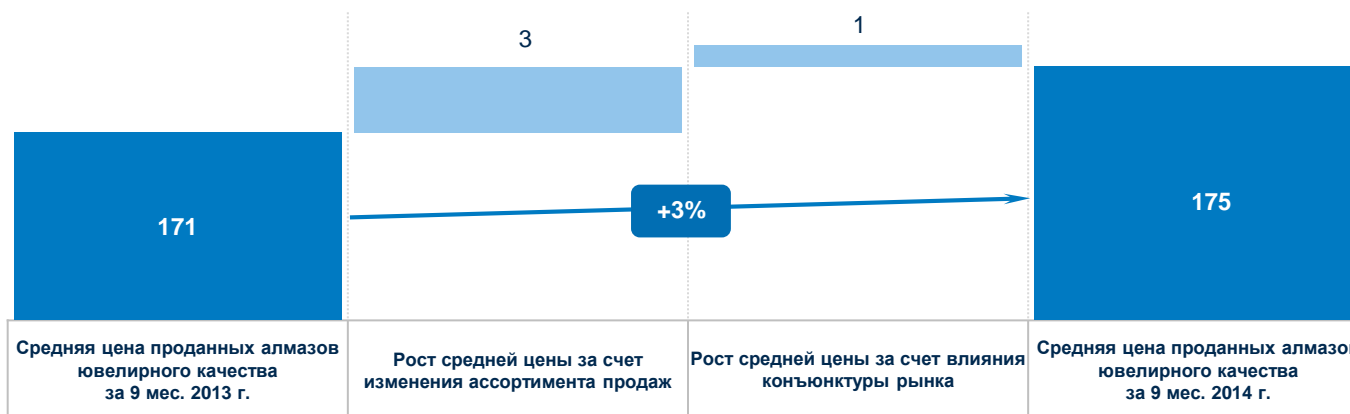
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

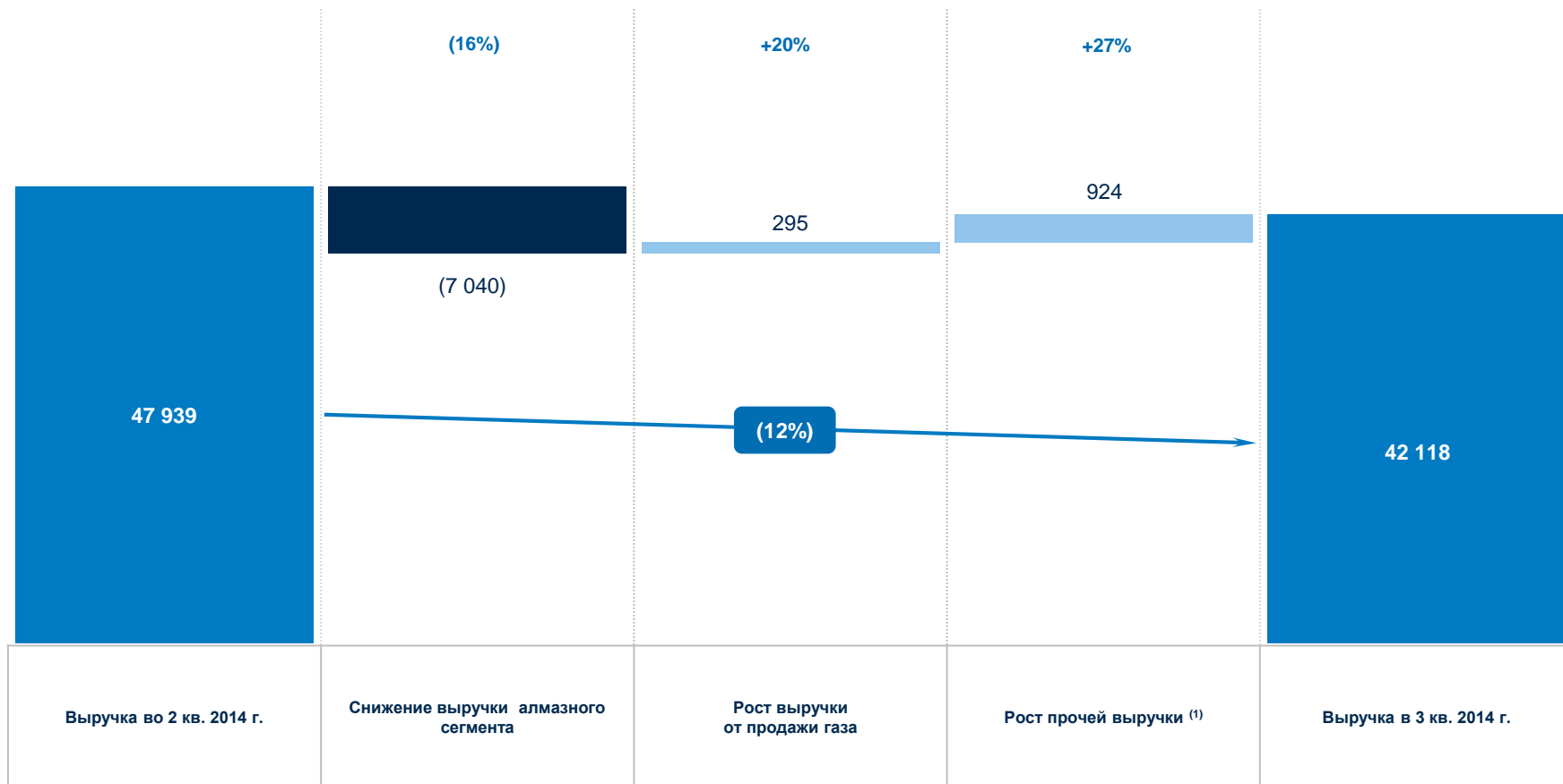
\$/карат



Снижение выручки в 3 кв. 2014 г. по сравнению со 2 кв. 2014 г. связано со снижением выручки алмазного сегмента

Анализ выручки от продаж

млн рублей

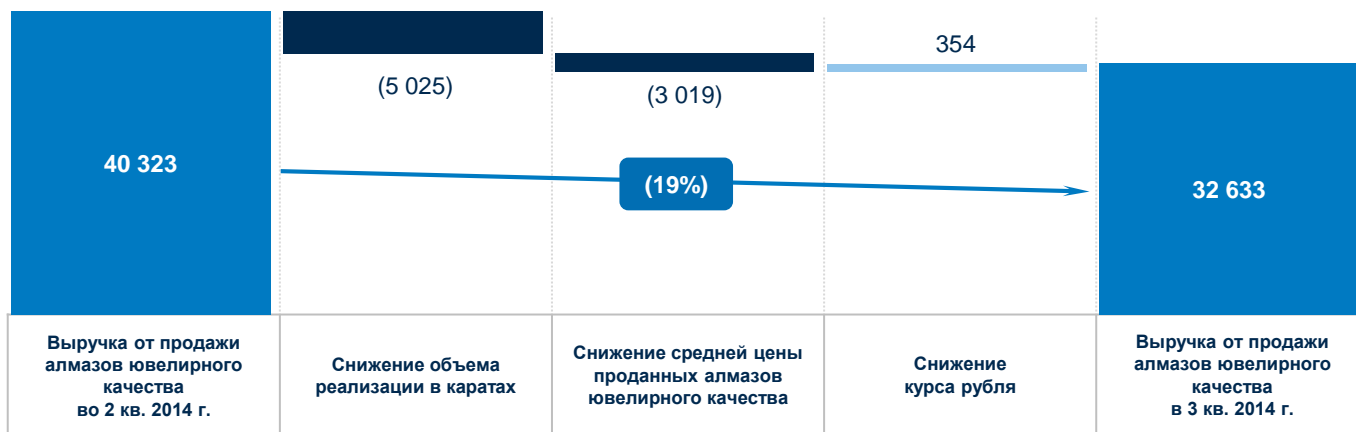


Примечание: (1) в состав прочей выручки входят следующие сегменты: транспорт, социальная инфраструктура, торговля, строительство, прочая деятельность

Снижение объемов и средней цены реализации алмазов в результате изменения ассортимента продаж являются причинами снижения выручки от продаж алмазов ювелирного качества в 3 кв. 2014 г. по сравнению со 2 кв. 2014 г.

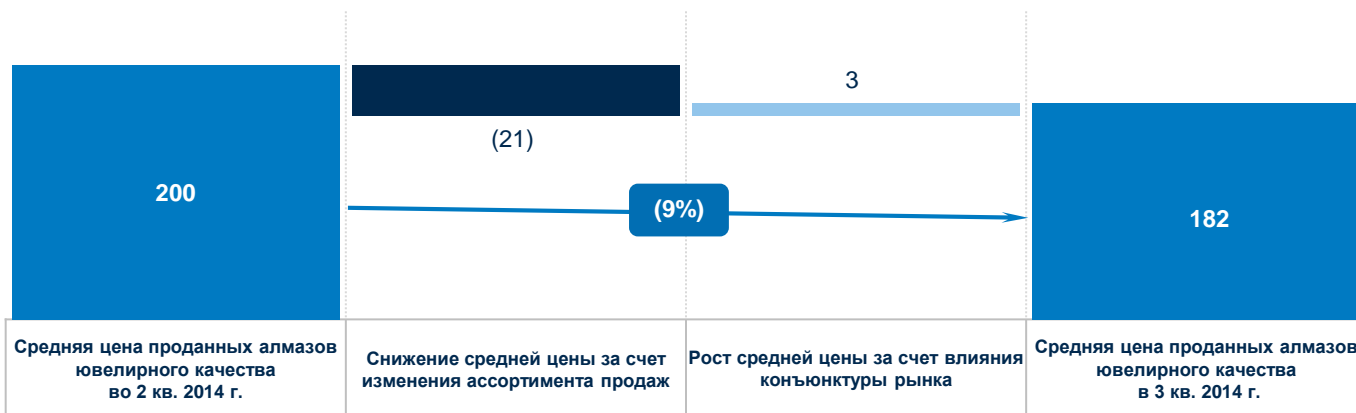
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

\$/карат



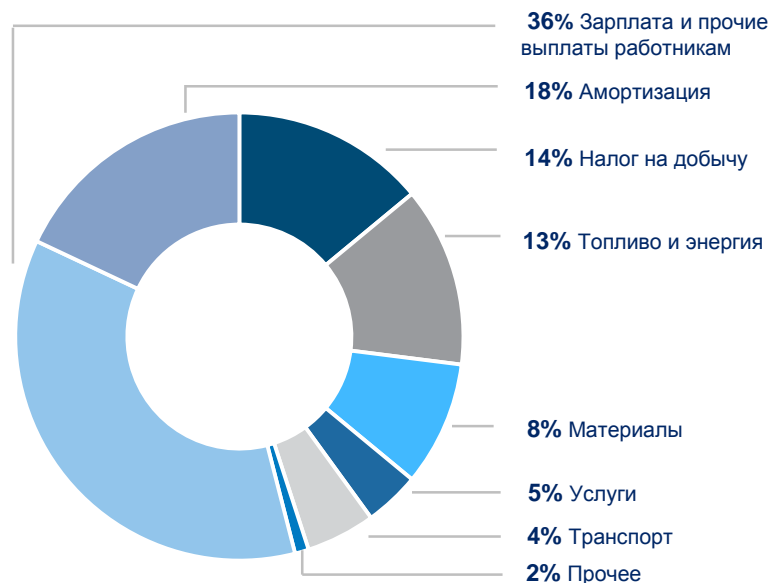
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются амортизация, НДСИ, расходы на транспорт и заработную плату

Себестоимость продаж

млн рублей

	9 мес. 2014	9 мес. 2013	9 мес. 2014 vs. 9 мес. 2013
Заработная плата и прочие выплаты работникам	25 363	23 859	6%
Амортизация	13 094	10 493	25%
Налог на добычу полезных ископаемых	10 157	7 686	32%
Топливо и энергия	9 511	8 863	7%
Материалы	5 995	6 826	(12%)
Услуги	3 488	2 147	62%
Транспорт	2 899	1 580	83%
Прочее	469	349	34%
Производственная себестоимость	70 976	61 803	15%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	180	(2 929)	-
Себестоимость алмазов для перепродажи	776	461	68%
Себестоимость продаж	71 932	59 335	21%

Структура производственных затрат за 9 мес. 2014 г.



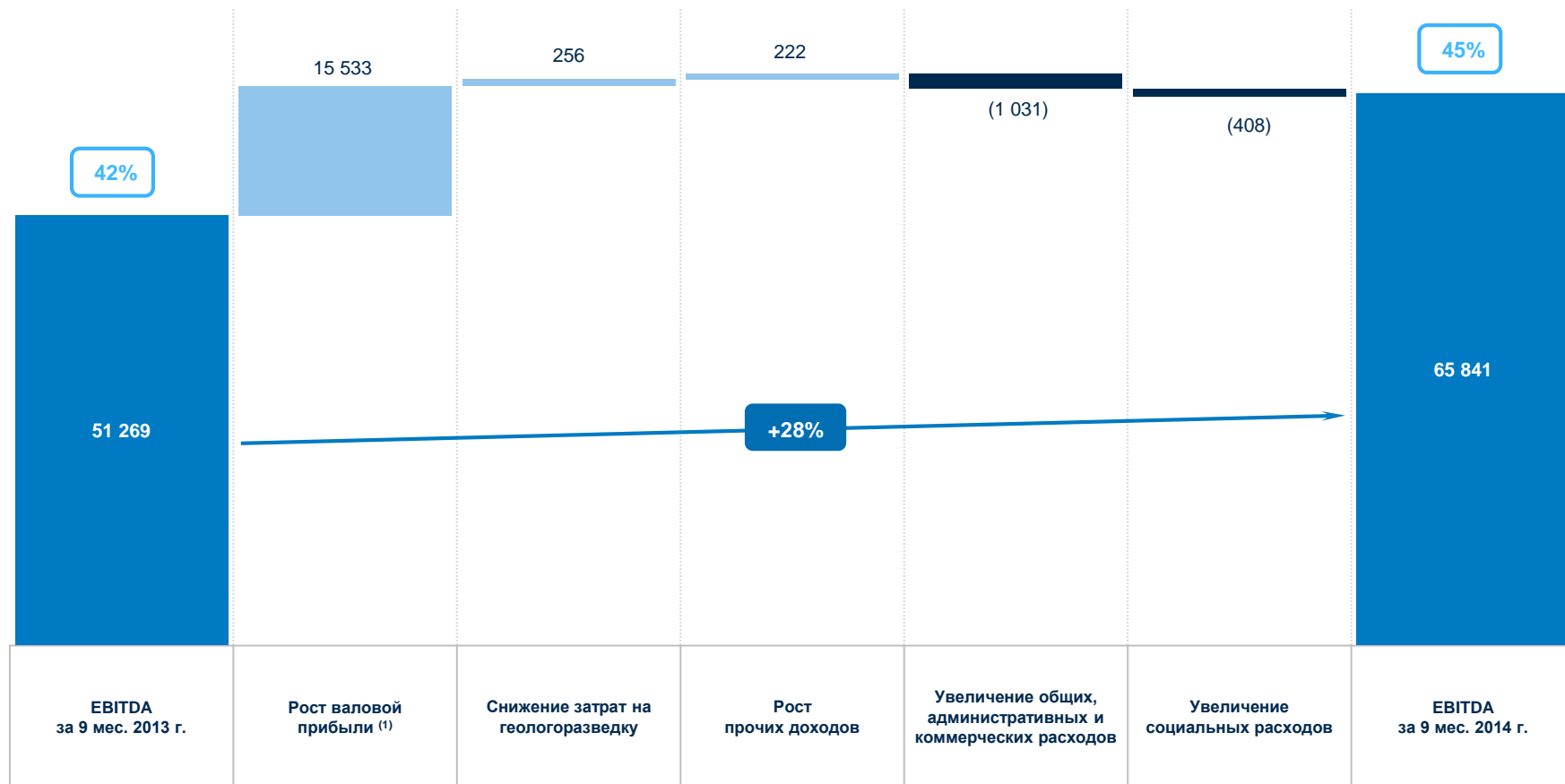
- Рост себестоимости продаж за 9 мес. 2014 г. на +21% к 9 мес. 2013 г. обусловлен увеличением объемов реализации алмазов в каратах на +6%, ростом затрат на амортизацию, НДСИ, транспорт, услуги и расходы по заработной плате, а также ростом объемов реализации по прочим видам деятельности, в том числе реализации газа
- Рост амортизации за 9 мес. 2014 г. на 25% обусловлен начислением амортизации по лицензиям на добычу, увеличением объемов работ по добыче газа, вводом нового оборудования в эксплуатацию в ОАО «Севералмаз», Удачинском и Айхальском ГОКах
- Увеличение НДСИ за 9 мес. 2014 г. на +32% связано с ослаблением курса рубля, вступлением в силу с 15 марта 2014 года нового прейскуранта Минфина для целей расчета НДСИ
- Расходы на транспорт за 9 мес. 2014 г. выросли на +83% результате дополнительных расходов на вывоз грузов автотранспортом по зимнику в 1 квартале 2014 года вследствие сокращенного периода навигации на реке Лена в 2013 г. и роста объема перевозок грузов речным транспортом вследствие раннего начала навигации на реке Лена в 2014 г.
- Расходы по заработной плате за 9 мес. 2014 г. увеличились на +6% в результате ежеквартальных индексаций в пределах инфляции

Рост показателя EBITDA за 9 месяцев 2014 г. обусловлен в основном ростом валовой прибыли от продаж алмазов

Анализ изменения показателя EBITDA

млн рублей

□ Маржа EBITDA

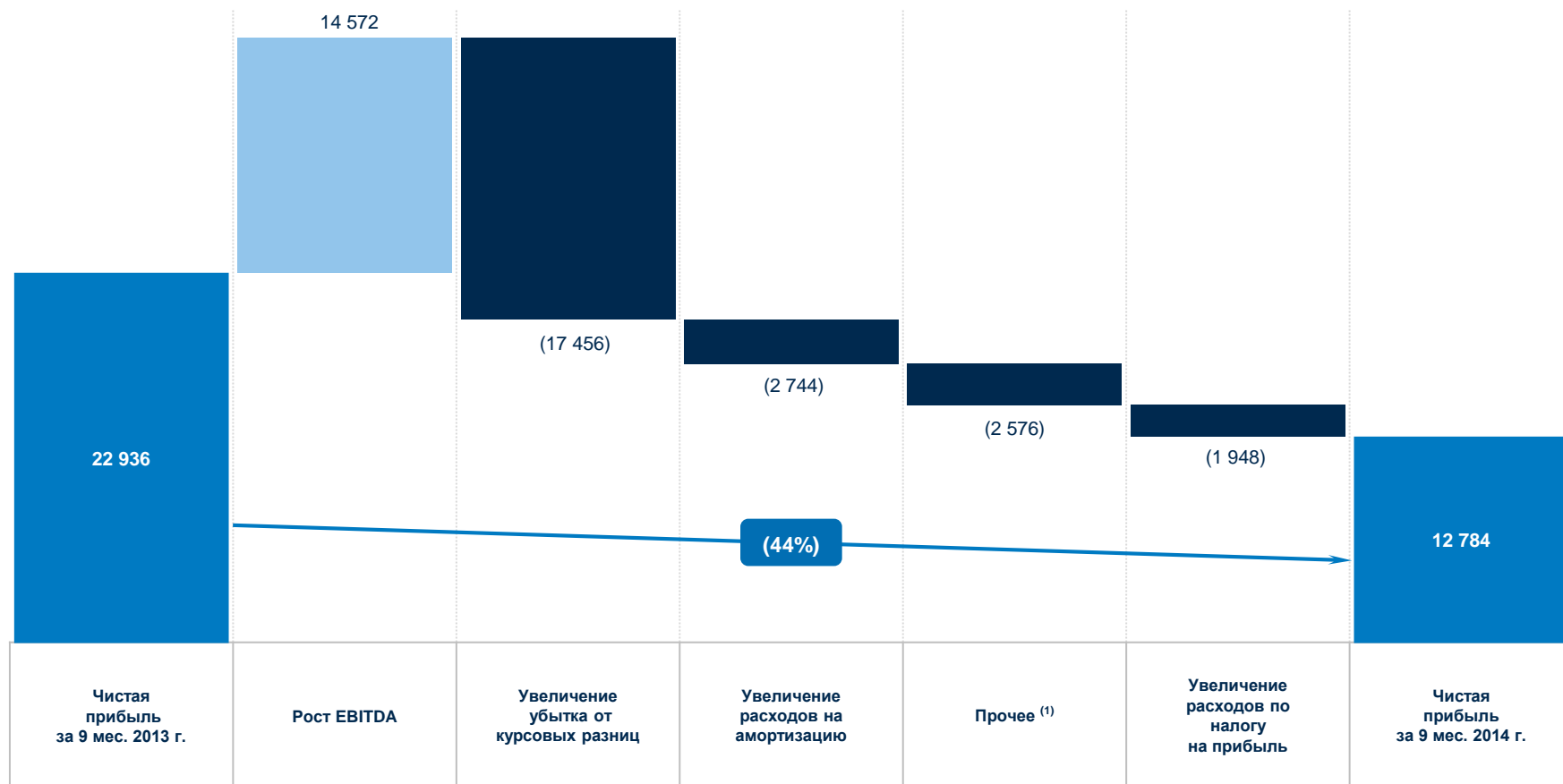


Примечание: (1) валовая прибыль за исключением амортизации

Чистая прибыль за 9 месяцев 2014 г. снизилась по сравнению с 9 месяцами 2013 г. в связи увеличением убытка от курсовых разниц

Анализ изменения чистой прибыли

млн рублей

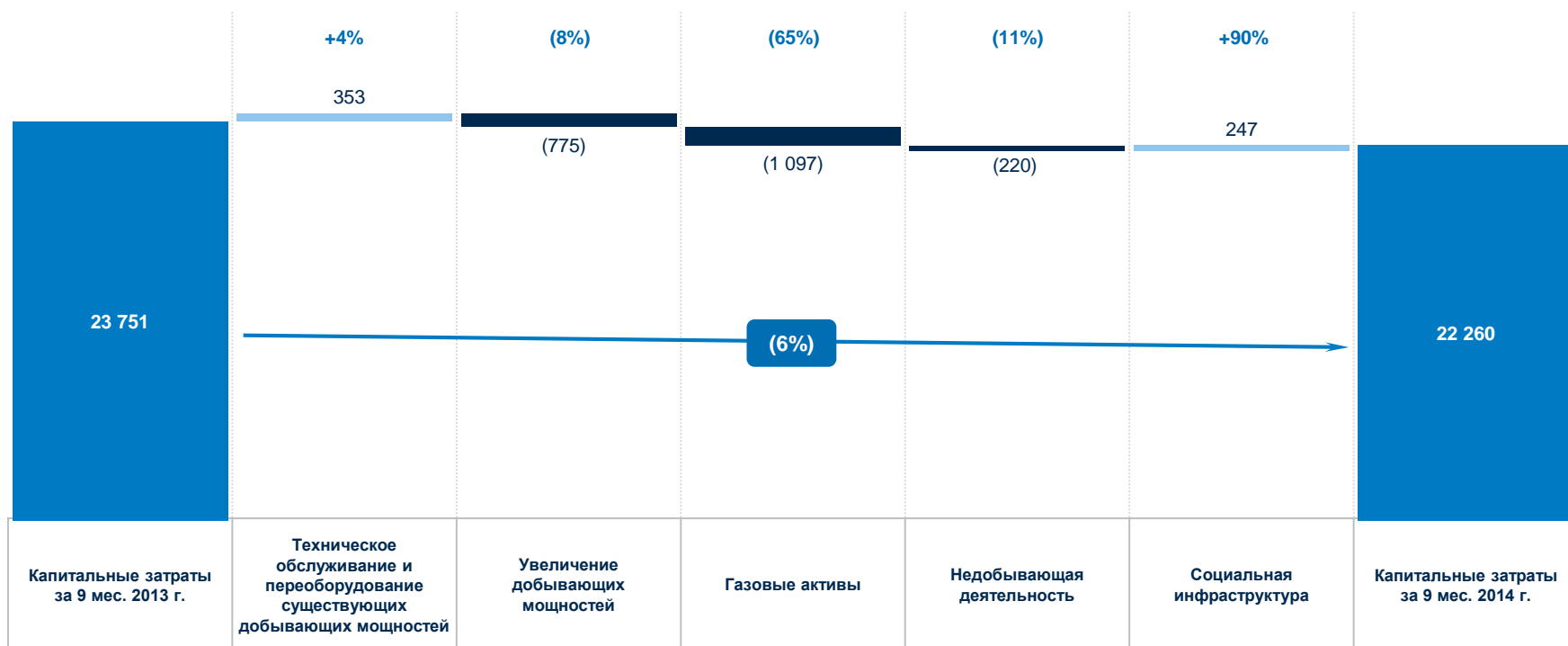


Примечание: (1) прочее включает рост убытков от выбытия и списания основных средств, рост доходов от ассоциированных компаний, снижение расходов по процентам, снижение прочих доходов

Капитальные вложения за 9 месяцев 2014 г. снизились в основном из-за сокращения инвестиций в газовые активы и увеличение добывающих мощностей

Анализ изменения капитальных вложений

млн рублей



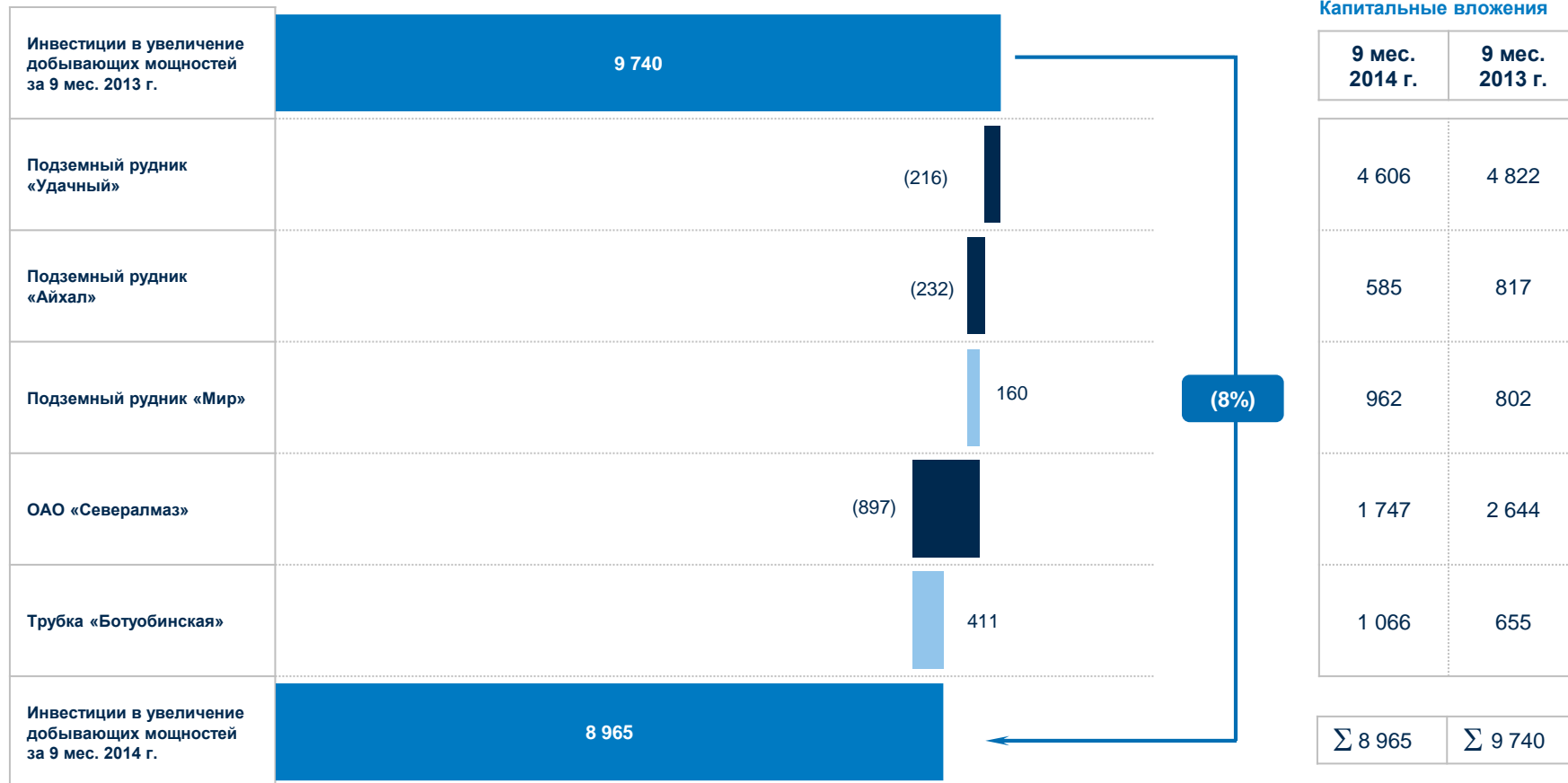
Капитальные вложения

Период	Техническое обслуживание и переоборудование существующих добывающих мощностей	Увеличение добывающих мощностей	Газовые активы	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Итого
9 мес. 2014 г.	10 308	8 965	594	1 870	522	Σ 22 260
9 мес. 2013 г.	9 955	9 740	1 691	2 090	275	Σ 23 751

Снижение инвестиций в увеличение добывающих мощностей связано с окончанием строительства II модуля обогатительной фабрики на ОАО «Севералмаз»

Анализ инвестиционных затрат в увеличение добывающих мощностей

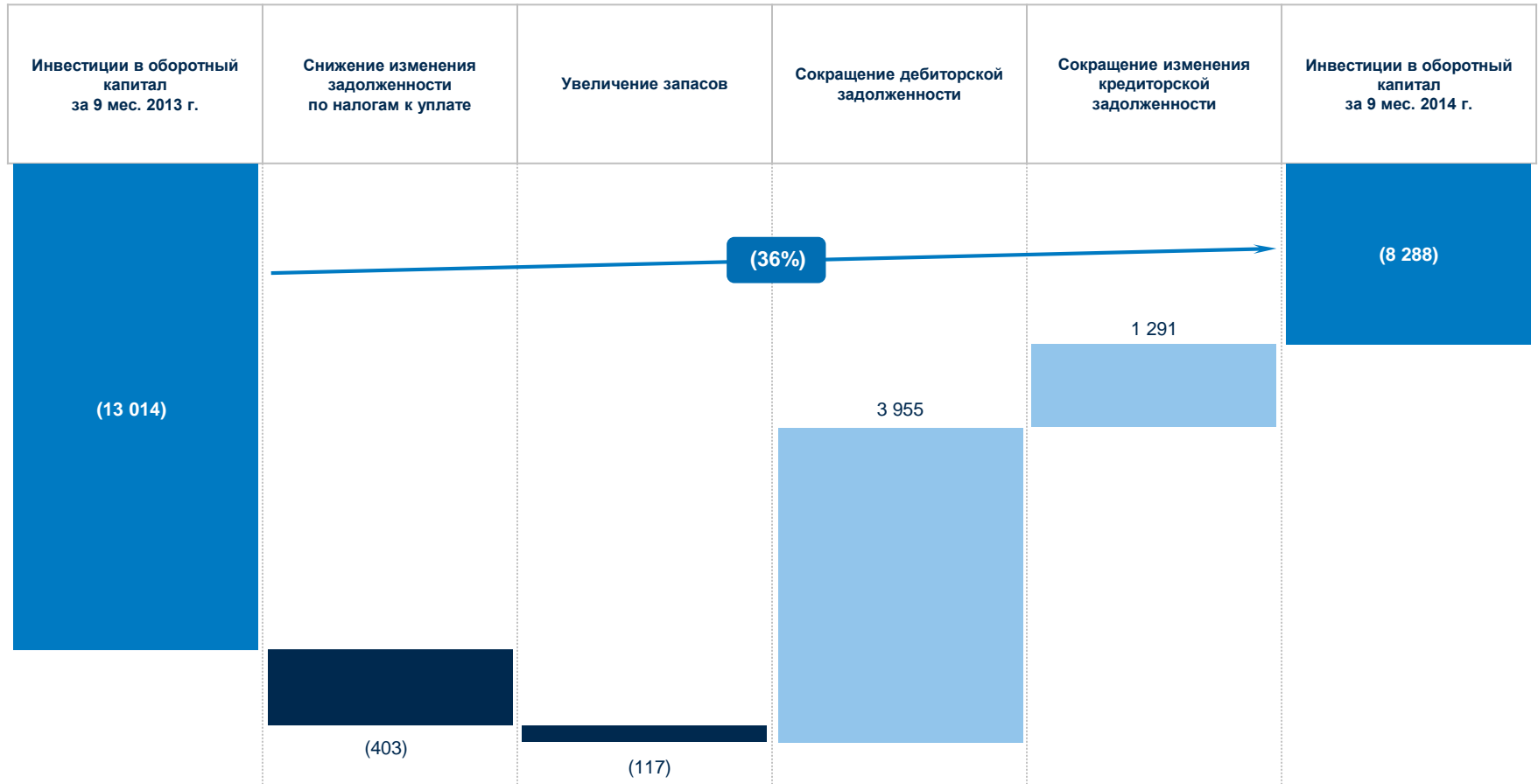
млн рублей



Сокращение инвестиций в оборотный капитал за 9 мес. 2014 г. произошло в основном за счет снижения дебиторской задолженности и сокращения изменения кредиторской задолженности

Анализ инвестиций в оборотный капитал

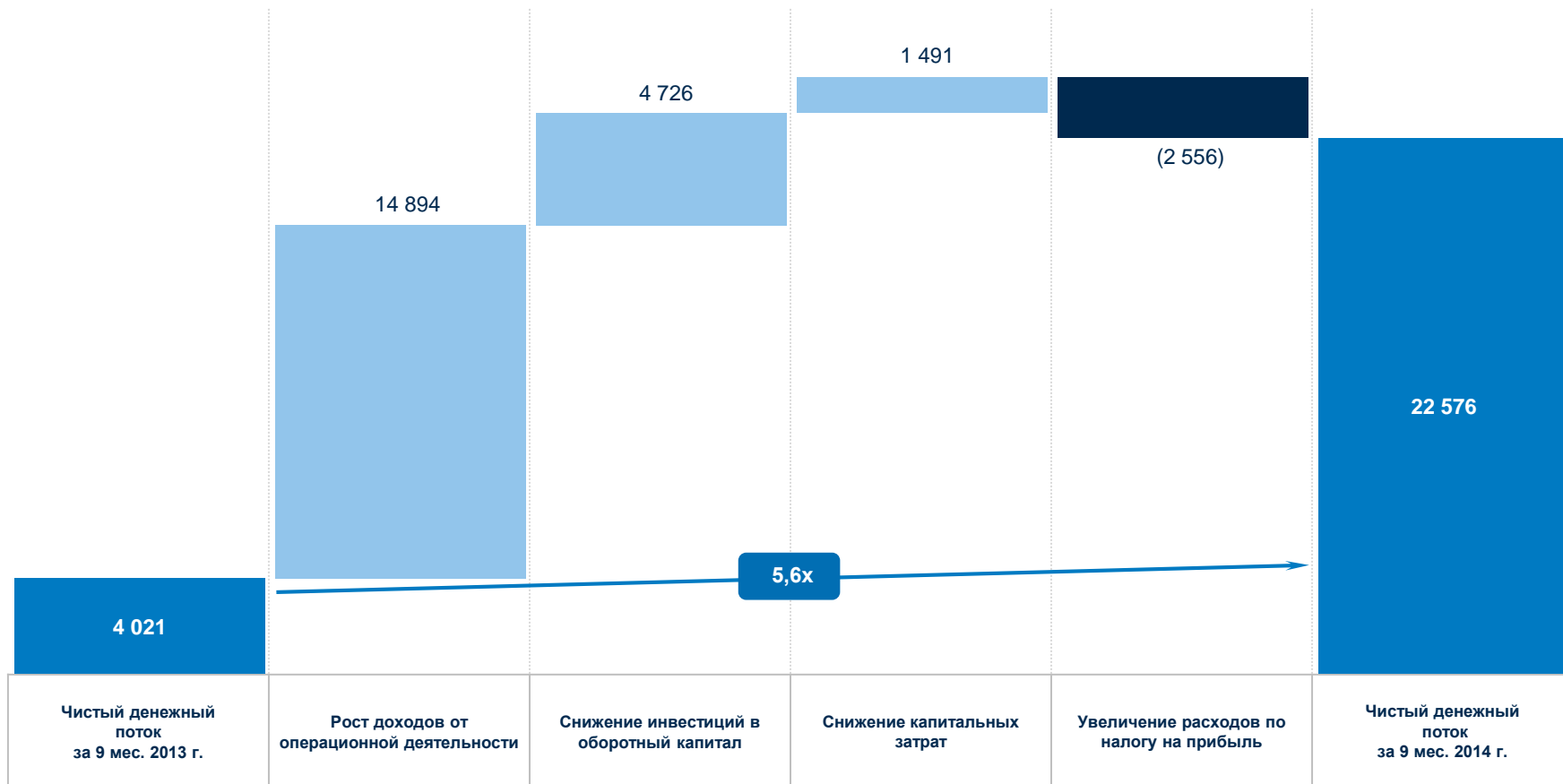
млн рублей



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

Анализ изменений чистого денежного потока

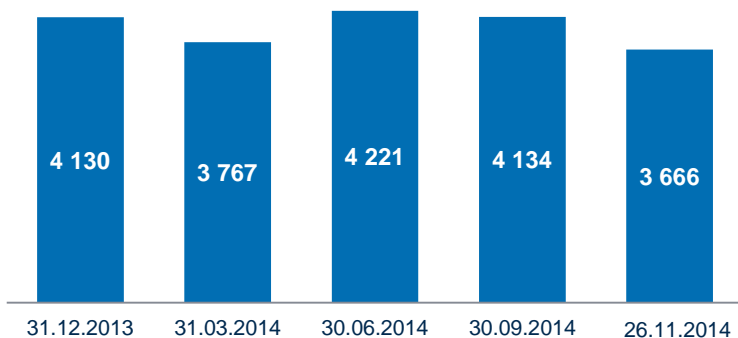
млн рублей



После погашения еврооблигаций объемом \$500 млн за счет собственных средств, размер задолженности по кредитам и займам снизился до \$3,7 млрд

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн



Справочно: чистый долг Группы АЛРОСА

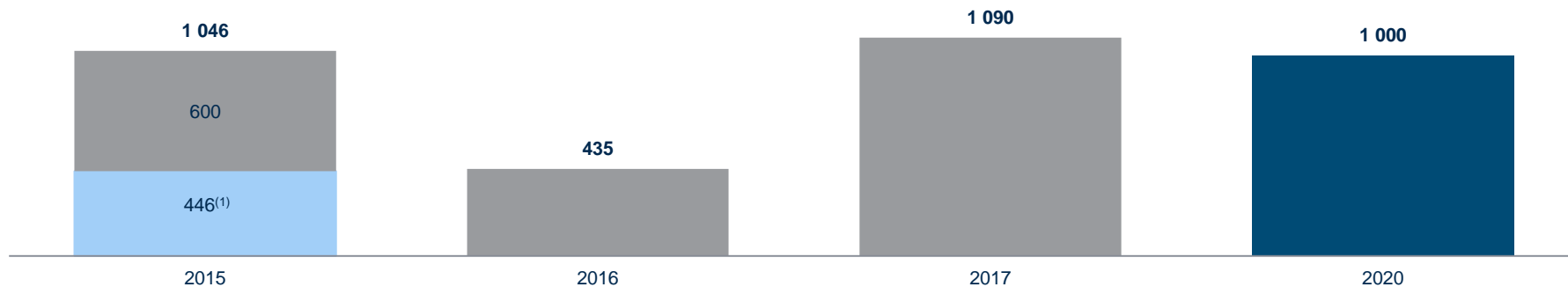
млн рублей

Дата	Сумма (млн руб.)
31.12.2013	129 321
31.03.2014	120 788
30.06.2014	112 676
30.09.2014	141 015

График погашения кредитов и долговых обязательств

\$ млн

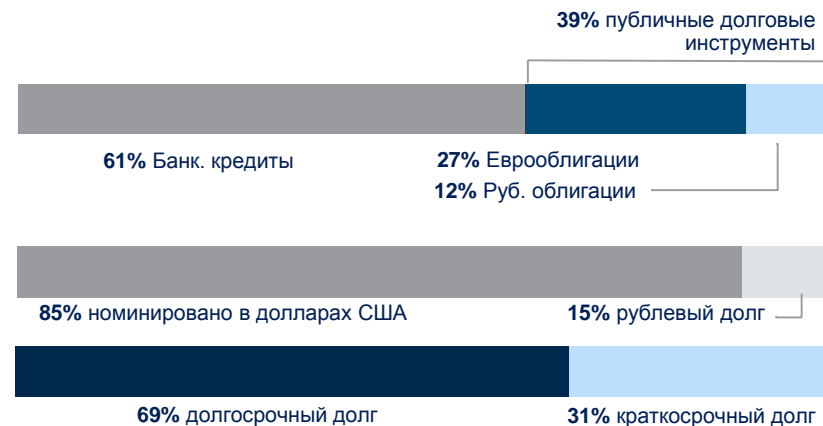
■ Банк. кредиты ■ Руб. облигации ■ Еврооблигации



Примечание: (1) пересчитано по курсу 44,9758 руб. за долл. США

Структура кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 26 ноября 2014



Приложение

Выручка от продаж алмазного сегмента

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	1 п/г 2013	3 кв. 2013	9 мес. 2013	4 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	1 п/г 2014	3 кв. 2014	9 мес. 2014
Выручка алмазного сегмента, млрд. руб., в т.ч.:	36,3	37,6	74,0	33,2	107,1	42,2	149,3	51,6	43,0	94,6	36,0	130,6
алмазная выручка	35,0	36,3	71,4	31,8	103,3	41,0	144,2	49,4	41,4	90,8	34,5	125,3
алмазы ювелирного качества	34,1	35,9	70,3	30,4	100,6	39,9	140,5	47,8	40,3	88,1	32,6	120,7
алмазы технического качества	0,9	0,4	1,2	1,4	2,6	1,1	3,7	1,6	1,1	2,7	1,9	4,6
бриллианты	1,0	1,2	2,1	1,2	3,3	1,2	4,5	1,8	1,5	3,3	1,2	4,5
перепродажа алмазов	0,3	0,1	0,4	0,2	0,6	-	0,6	0,4	0,1	0,5	0,3	0,8
Продажи алмазов, млн. карат, в т.ч.:	10,3	8,8	19,2	8,0	27,2	10,8	38,0	12,7	8,4	21,1	7,6	28,8
алмазы ювелирного качества	7,5	7,0	14,5	5,4	19,9	6,7	26,7	9,5	6,1	15,6	5,3	20,9
алмазы технического качества	2,8	1,9	4,6	2,6	7,2	4,1	11,3	3,2	2,4	5,6	2,3	7,9
Средняя цена реализации алмазов, \$/карат, в т.ч.:	117,9	138,0	127,2	129,1	127,8	121,7	126,1	118,6	147,2	130,0	131,8	130,5
алмазы ювелирного качества	157,7	173,0	165,1	185,0	170,5	191,7	175,9	154,7	199,8	172,3	182,4	174,9
алмазы технического качества	9,1	8,0	8,7	12,8	10,1	7,0	9,0	12,0	11,4	11,8	15,6	12,9

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
