



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
результаты 3 кв. и 9 месяцев
2015 года

25 ноября 2015 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 за 9 мес. 2015 г.

Выручка	172,5 млрд руб. +17% 9 мес. 2014: 146,9 млрд руб.	Продажи алмазов	23,0 млн карат (20%) 9 мес. 2014: 28,8 млн карат
ЕБИТДА	89,8 млрд руб. +36% 9 мес. 2014: 65,8 млрд руб.	Чистый денежный поток	35,8 млрд руб. +59% 9 мес. 2014: 22,6 млрд руб.
Маржа ЕБИТДА	52% 9 мес. 2014: 45%	Общий долг	212,0 млрд руб. +15% 30.06.15: 184,0 млрд руб.
Чистая прибыль	32,2 млрд руб. рост в 2,5 раза 9 мес. 2014: 12,8 млрд руб.	Общий долг / ЕБИТДА	1,8x 30.06.15: 1,6x

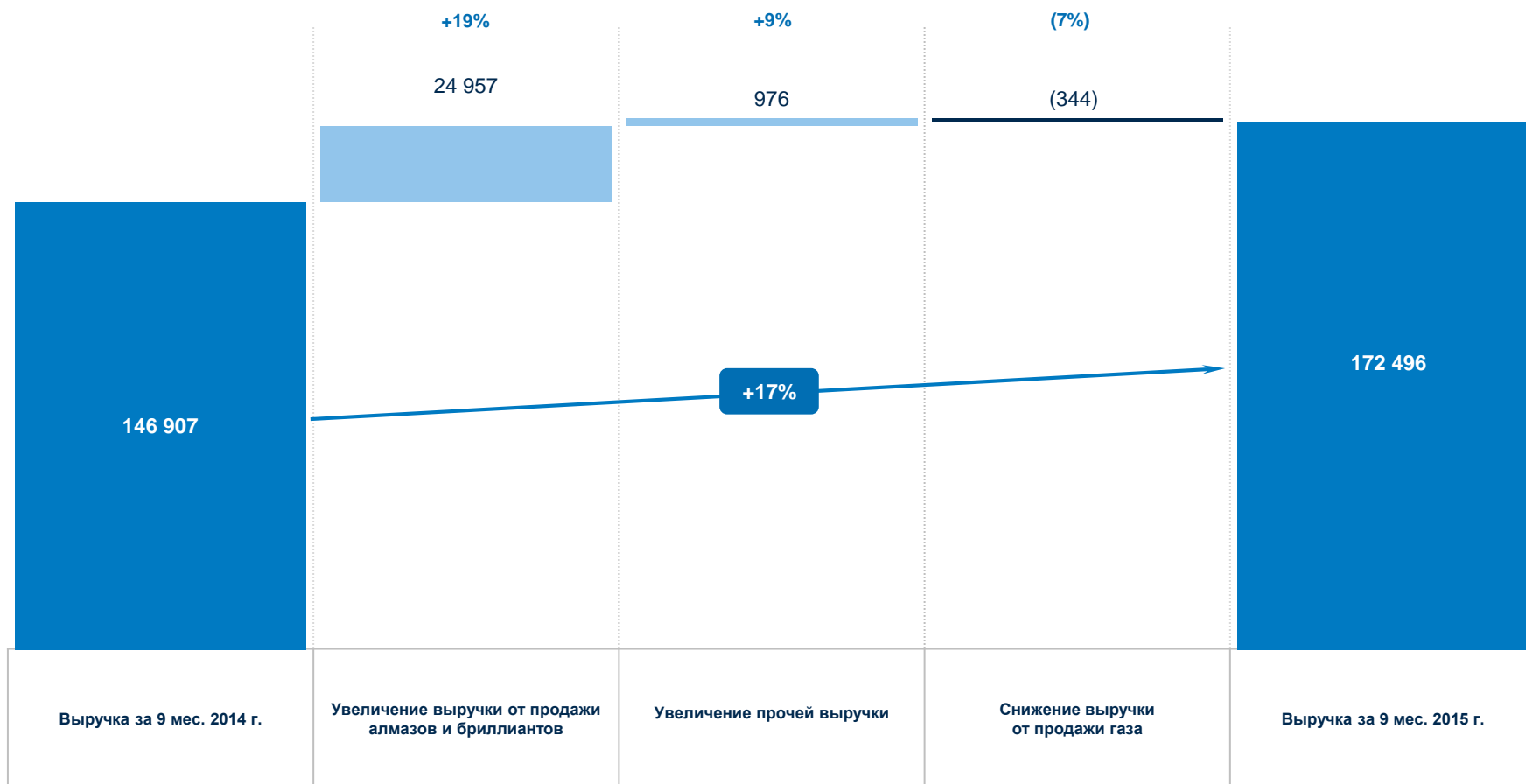
Финансовые результаты

млн руб.	3 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм-е	9 мес. 2015	9 мес. 2014	Изм-е
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн карат	11,6	9,6	21%	29,6	25,7	16%
Продажи алмазов, млн карат	4,9	9,0	(46%)	23,0	28,8	(20%)
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе						
Выручка от продаж	40 628	57 288	(29%)	172 496	146 907	17%
Себестоимость продаж	(18 700)	(26 885)	(30%)	(73 580)	(71 932)	2%
ЕБИТДА	19 351	27 610	(30%)	89 824	65 841	36%
Маржа ЕБИТДА	48%	48%	-	52%	45%	-
Прибыль / (убыток) за период	(15 178)	25 167	-	32 220	12 784	2,5x
Маржа чистой прибыли	-	44%	-	19%	9%	-
Прибыль (убыток) на акцию, причитающаяся акционерам АК «АЛРОСА», руб.	(2,10)	3,40	-	4,23	1,64	2,6x
Отчет о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале				90 632	66 053	37%
Уплаченный налог на прибыль				(10 566)	(11 241)	(6%)
Изменения в оборотном капитале				(19 557)	(8 288)	2,4x
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности				60 509	46 524	30%
Приобретение основных средств				(24 690)	(23 948)	3%
Чистый денежный поток				35 819	22 576	59%
Отчет о финансовом положении						
				на 30.09.15	на 30.06.15	Изм-е
Денежные средства и их эквиваленты				28 583	43 237	(34%)
Общий долг				212 005	184 035	15%
Общий долг / ЕБИТДА				1,8x	1,6x	-
Чистый долг				183 422	140 798	30%
Чистый долг / ЕБИТДА				1,6x	1,2x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»				153 452	169 151	(9%)

Рост выручки за 9 мес. 2015 г. в основном обусловлен увеличением выручки алмазного сегмента

Анализ выручки от продаж

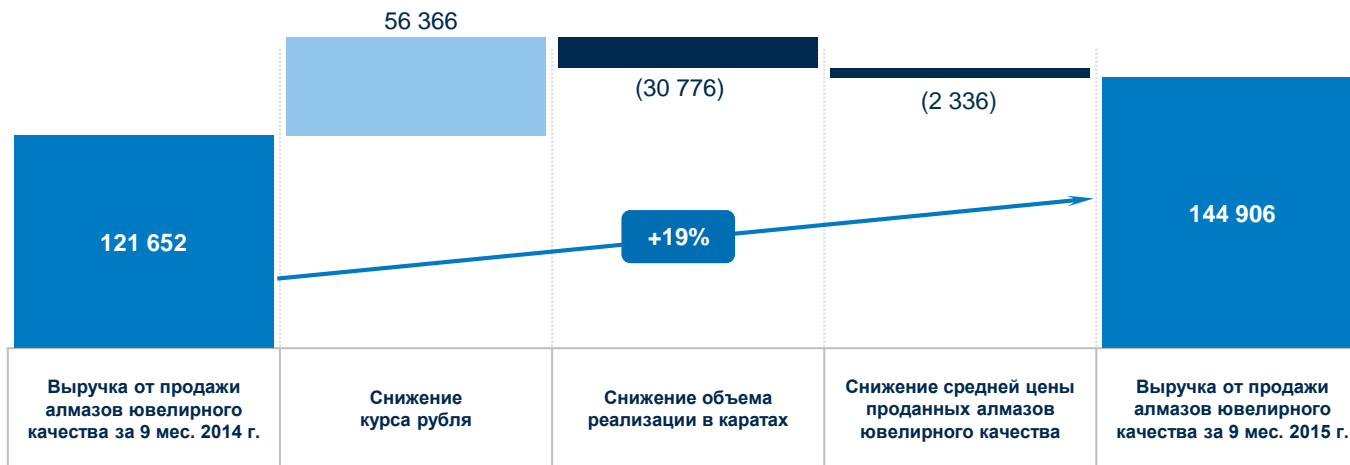
млн рублей



Выручка от продаж алмазов ювелирного качества за 9 мес. 2015 г. увеличилась за счет снижения курса рубля относительно доллара США

Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

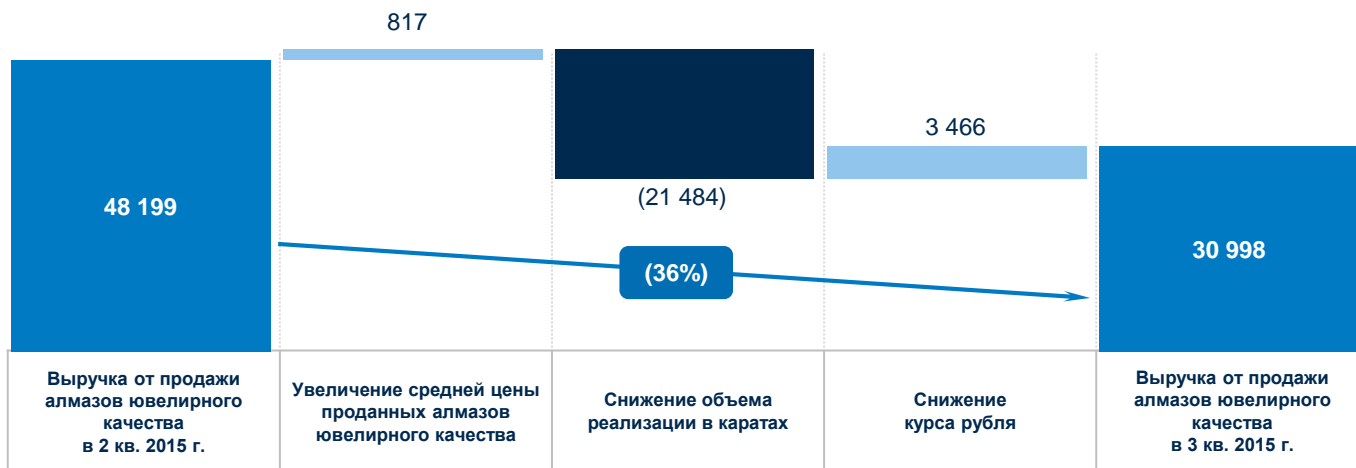
\$/карат



Снижение объемов реализации алмазов является причиной сокращения выручки от продаж алмазов ювелирного качества в 3 кв. 2015 г.

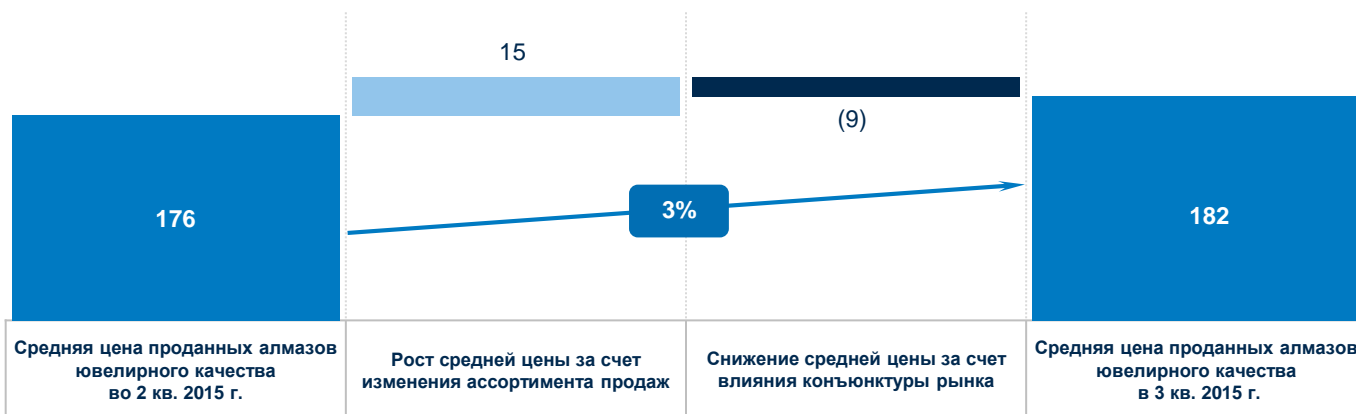
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

\$/карат



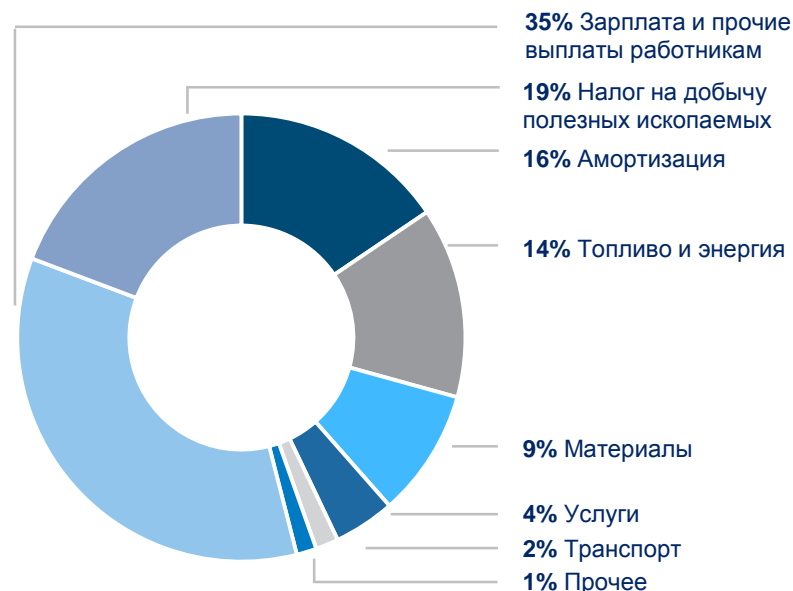
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются затраты на заработную плату, НДСИ, топливо и энергию, и материалы

Себестоимость продаж

млн рублей

	9 мес. 2015	9 мес. 2014	9 мес. 2015 vs. 9 мес. 2014
Зарботная плата и прочие выплаты работникам	31 266	25 363	23%
Налог на добычу полезных ископаемых	17 340	10 157	71%
Амортизация	13 988	13 094	7%
Топливо и энергия	12 390	9 511	30%
Материалы	8 300	6 820	22%
Услуги	3 977	3 488	14%
Транспорт	1 484	2 074	(28%)
Прочее	1 299	469	2,8x
Производственная себестоимость	90 044	70 976	27%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	(17 406)	180	-
Себестоимость алмазов для перепродажи	942	776	21%
Себестоимость продаж	73 580	71 932	2%

Структура производственных затрат за 9 мес. 2015 г.



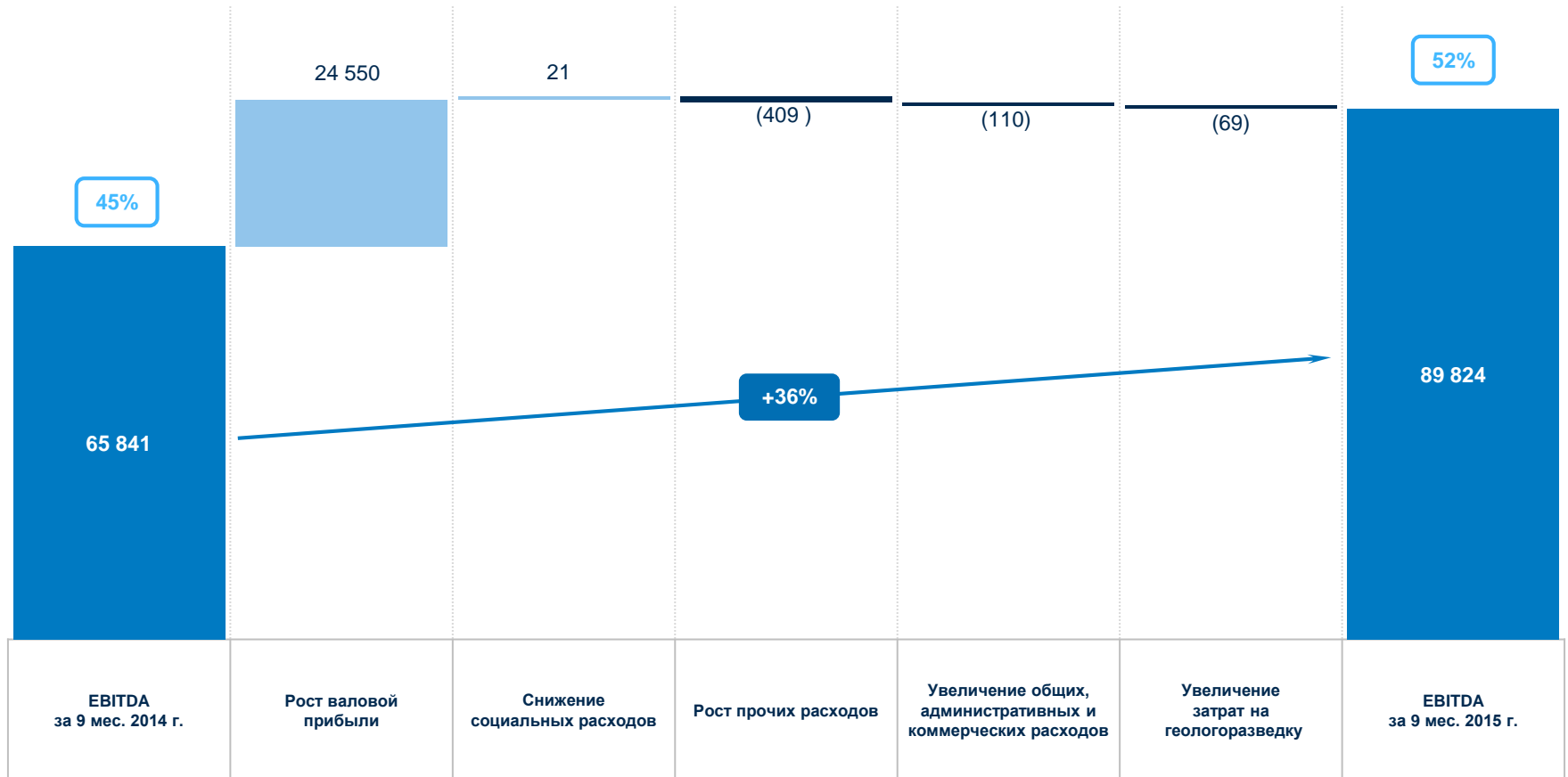
- Расходы по заработной плате увеличились по сравнению с 9 мес. 2014 г. в основном в результате индексации в пределах инфляции и изменения порядка начисления резерва под годовое вознаграждение, увеличения объемов работ
- Увеличение затрат по НДСИ связано со снижением курса рубля по отношению к доллару США, увеличением объемов добычи и вступлением в силу в 2014 г. нового прејскуранта Минфина
- Увеличение расходов на топливо и энергию обусловлено в основном реклассификацией затрат на приобретение электроэнергии у дочернего общества АПРОСА – ОАО «Вилкойская ГЭС-3», ростом цен на дизельное топливо, а также увеличением объема работ
- Увеличение расходов на материалы по сравнению с 9 мес. 2014 г. произошло из-за роста стоимости импортных запасных частей, увеличения объемов работ на предприятиях Группы АПРОСА
- Снижение транспортных расходов обусловлено дополнительными расходами на вывоз грузов автотранспортом в 2014 г. вследствие сокращенного периода навигации на реке Лена в 2013 г.

Рост показателя EBITDA за 9 мес. 2015 г. в сравнении с 9 мес. 2014 г. обусловлен ростом валовой прибыли от продаж алмазов

Анализ изменения показателя EBITDA

млн рублей

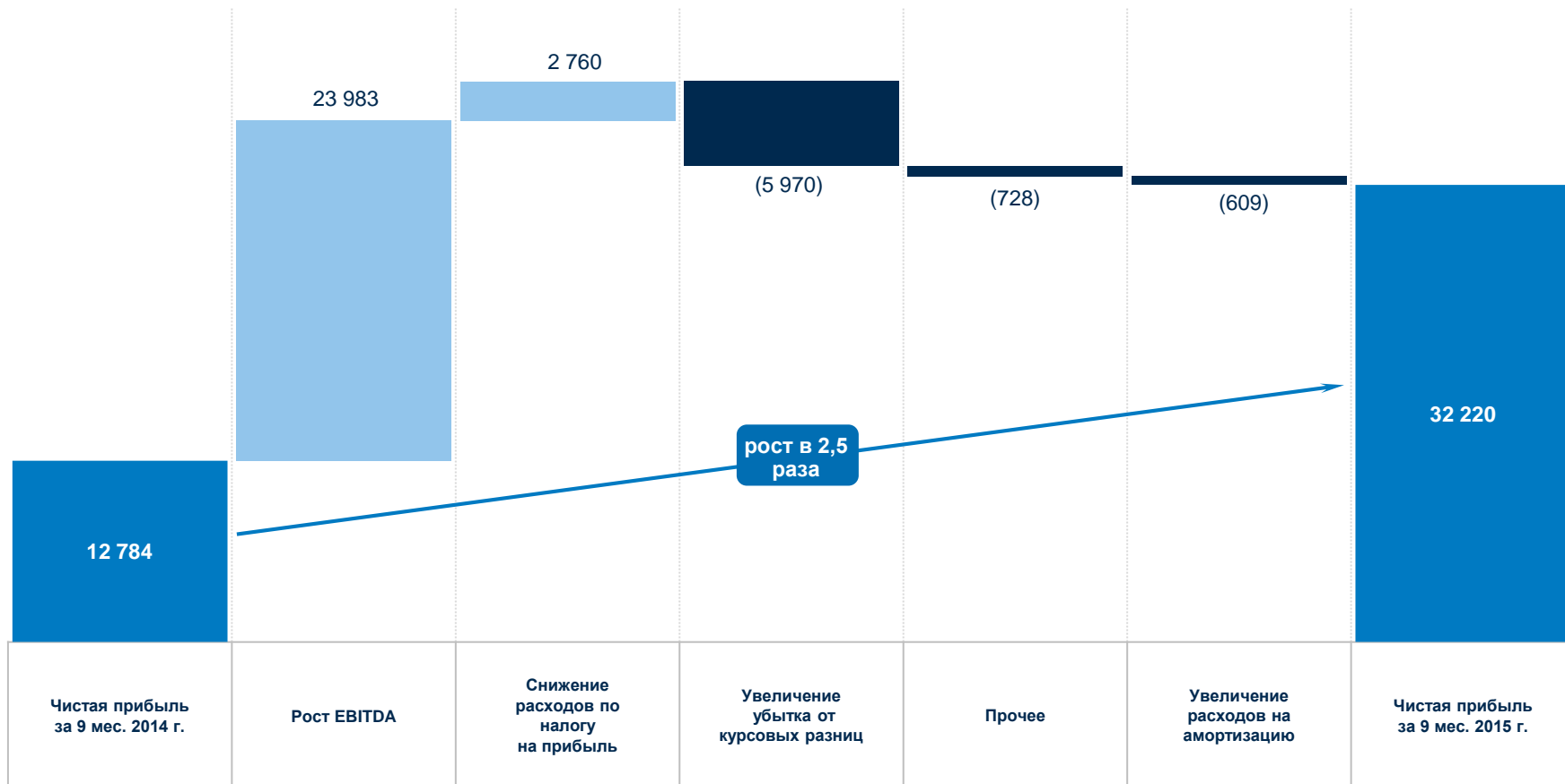
□ Маржа EBITDA



Чистая прибыль за 9 мес. 2015 г. в сравнении с 9 мес. 2014 г. увеличилась в связи с ростом показателя EBITDA и снижением расхода по налогу на прибыль

Анализ изменения чистой прибыли

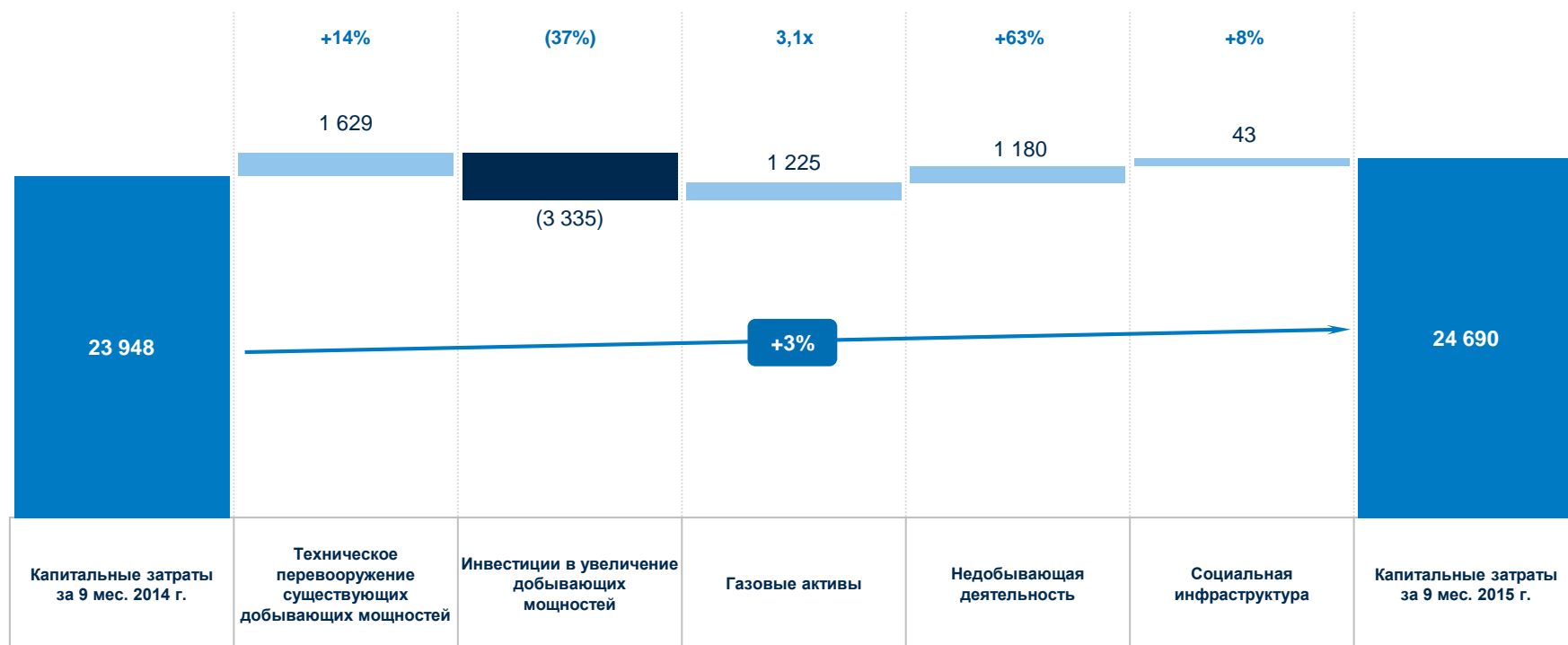
млн рублей



Капитальные вложения за 9 мес. 2015 г. увеличились на 3% в основном в связи с ростом инвестиций на техническое перевооружение существующих добывающих мощностей

Анализ изменения капитальных вложений

млн рублей



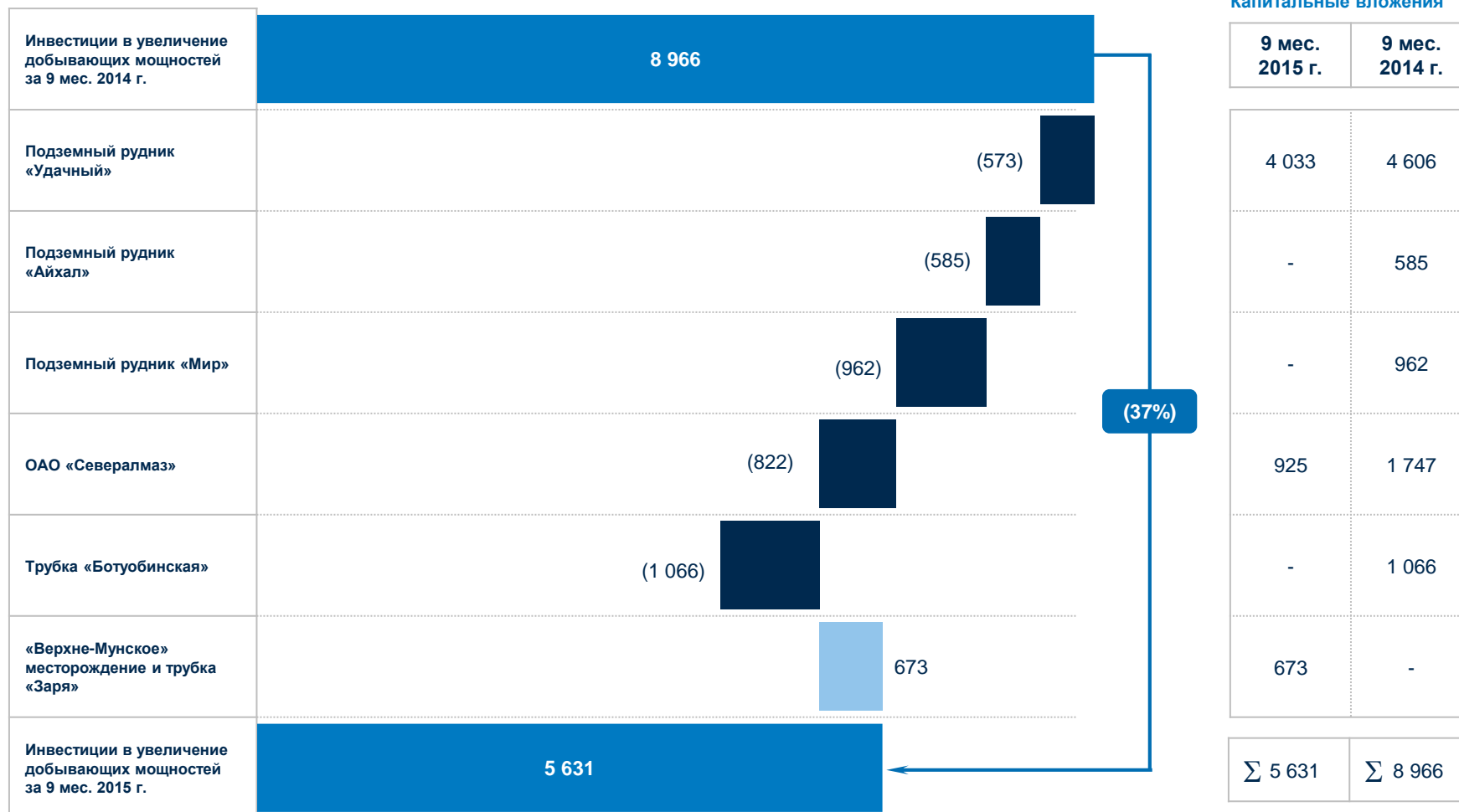
Капитальные вложения

Период	Техническое перевооружение существующих добывающих мощностей	Инвестиции в увеличение добывающих мощностей	Газовые активы	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Итого
9 мес. 2015 г.	13 625	5 631	1 819	3 050	565	∑ 24 690
9 мес. 2014 г.	11 996	8 966	594	1 870	522	∑ 23 948

Снижение инвестиций в увеличение добывающих мощностей обусловлено вводом в эксплуатацию производственных мощностей трубки «Ботуобинская», подземного рудника «Удачный» и ОАО «Севералмаз»

Анализ инвестиционных затрат в увеличение добывающих мощностей

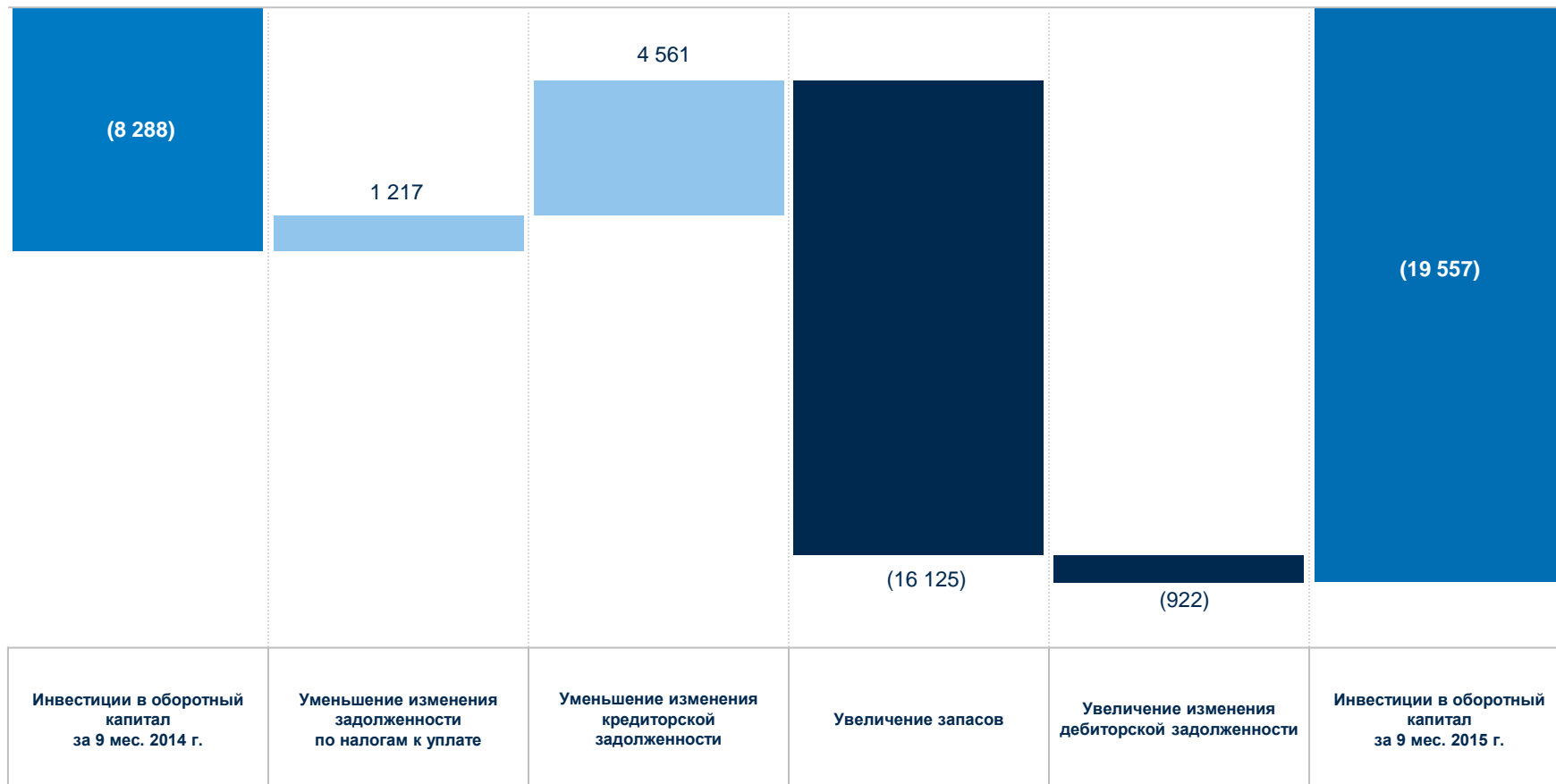
млн рублей



Увеличение инвестиций в оборотный капитал за 9 мес. 2015 г. по сравнению с 9 мес. 2014 г. объясняется увеличением запасов алмазов в связи со снижением активности на мировом алмазном рынке

Анализ инвестиций в оборотный капитал

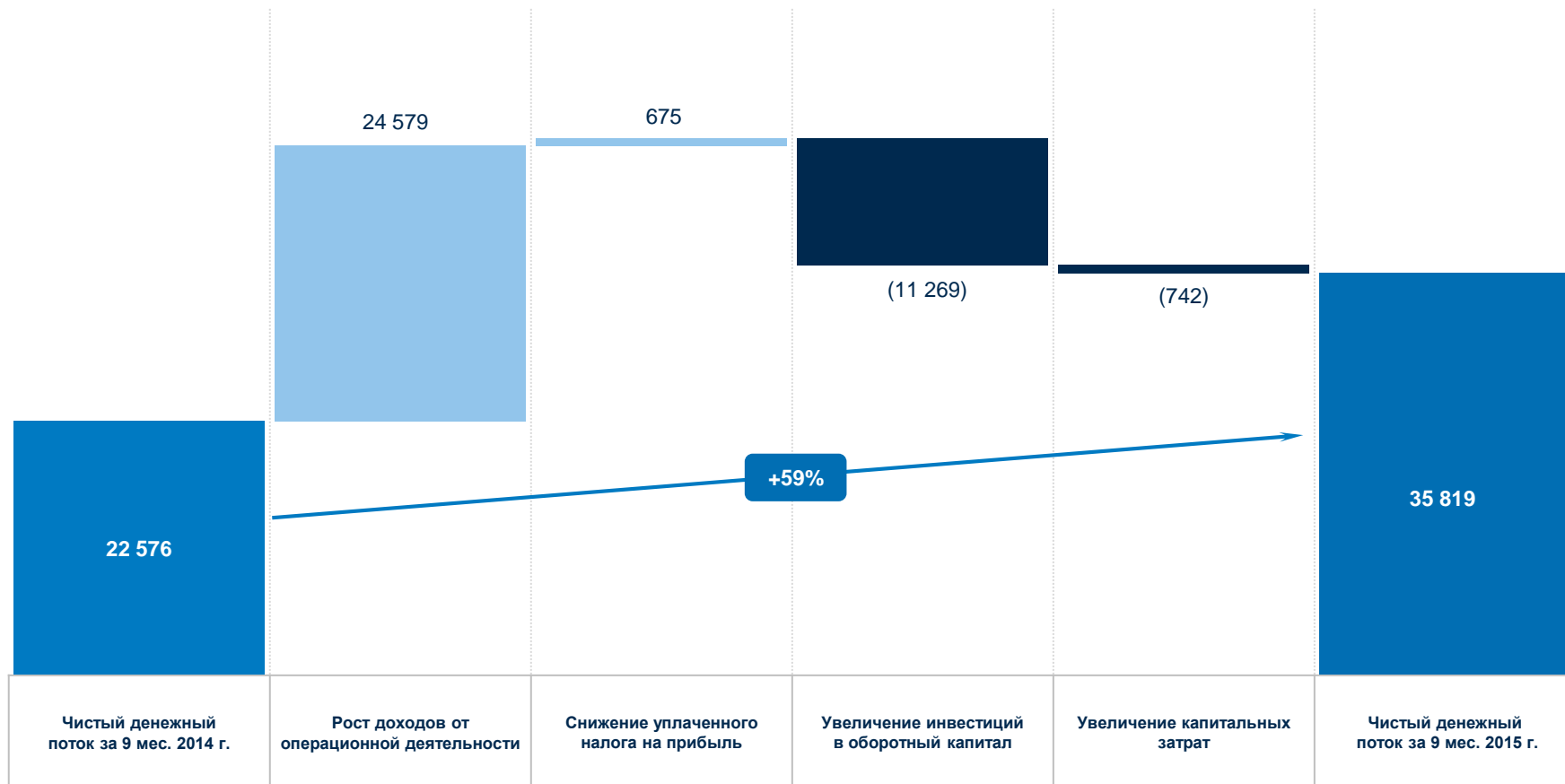
млн рублей



Чистый денежный поток увеличился за 9 мес. 2015 г. в результате роста доходов от операционной деятельности

Анализ изменения чистого денежного потока

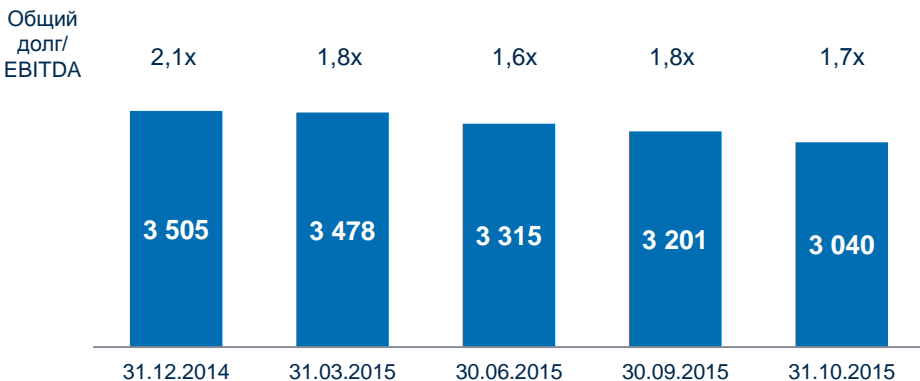
млн рублей



После погашения в октябре 2015 г. выпусков биржевых облигаций на общую сумму 10 млрд рублей задолженность по кредитам и займам снизилась до \$3 млрд

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн



Справочно: чистый долг Группы АПРОСА

\$ млн

3 119	2 550	2 536	2 769	2 860
-------	-------	-------	-------	-------

Структура кредитов и долговых обязательств

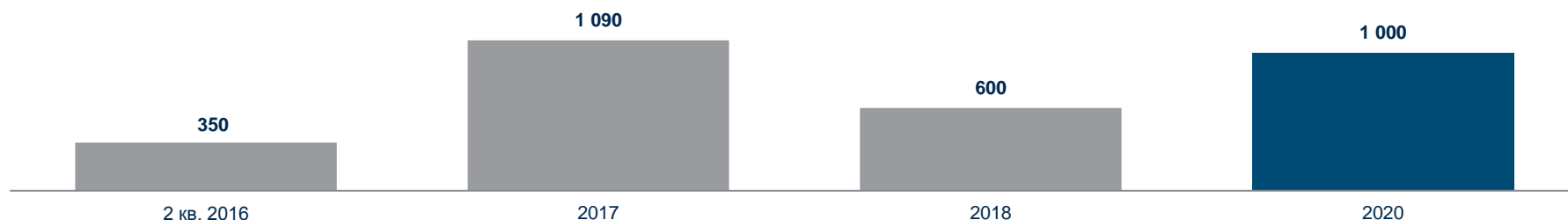
По состоянию на 31 октября 2015 г.



График погашения кредитов и долговых обязательств

\$ млн

■ Банковские кредиты ■ Еврооблигации



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
