



АЛРОСА  ALROSA

# Презентация для инвесторов — Результаты 1 кв. 2012 года

21 июня 2012

# Важное сообщение об ограничении ответственности



**ВАЖНО: Перед тем, как продолжать, Вам необходимо ознакомиться с нижеследующим.**

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.

Содержащаяся в данном документе информация была подготовлена для использования в настоящей Презентации и не прошла независимую проверку. Такая информация является конфиденциальной и предоставляется исключительно для сведения. Ни для каких целей не разрешается копирование, передача, дальнейшее распространение такой информации третьим лицам или ее опубликование в полном или частичном объеме. «АЛРОСА» руководствуется информацией от источников, которые считаются надежными, но не дает гарантий в отношении ее точности и полноты. Ни «АЛРОСА», ни ее аффилированные лица или контролирующие акционеры не намереваются или никаким иным образом не несут никакой обязанности в какой-либо момент времени актуализировать или обновлять информацию (или исправлять какие-либо неточности), содержащуюся в настоящем документе.

Настоящая Презентация содержит заявления в отношении будущих событий и планируемых результатов (прогнозные заявления). Любое заявление в настоящей Презентации, 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. «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. Ни при каких обстоятельствах распространение настоящей Презентации не подразумевает того, что в деятельности «АЛРОСА» не может произойти неблагоприятных изменений после даты такого распространения или любой даты внесения изменений и/или дополнений в нее.

Ни настоящая Презентация, ни факт ее распространения не являются 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, и ничто в настоящей Презентации не может служить основой для какого-либо договора или обязательства, или решения об осуществлении инвестиционной деятельности. 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.

Ни для каких целей не следует полагаться ни на информацию, содержащуюся в настоящей Презентации, ни на полноту, точность или достоверность такой информации. Информация в настоящей Презентации подлежит проверке, доработке и изменению. Соответственно, в отношении точности, полноты или достоверности информации или заключений, содержащихся в настоящей Презентации, не дается каких-либо заверений или гарантий и не принимается каких-либо обязательств, явно выраженных или подразумеваемых, и не следует полагаться на точность, полноту или достоверность такой информации или заключений. 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.

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 означает Ваше подтверждение и согласие соблюдать вышеупомянутые условия.

# Основные результаты 1 кв. 2012



млн. руб.	1 кв. 2012	4 кв. 2011	1 кв. 2011	Изменение к	
				4 кв. 2011	1 кв. 2011
Добыча алмазов, млн. карат	8,1	8,3	10,0	(3%)	(19%)
Продажи алмазов, млн. карат	9,5	4,8	9,1	98%	4%
Выручка от продаж	37 200	30 417	29 600	22%	26%
ЕБИТДА <sup>1</sup>	16 191	6 827	14 035	2,4x	15%
Маржа ЕБИТДА	44%	22%	47%	-	-
Чистая прибыль	12 688	(8 870)	11 710	-	8%
Ден. средства и их экв-ты	16 034	12,014	9 019	33%	78%
Общий долг	126 941	95 553	95 684	33%	33%
Общий долг / ЕБИТДА <sup>2</sup>	1,9x	1,5x	2,3x		

- ◆ Стабильная алмазодобыча и восстановившиеся объемы продаж
- ◆ Рост выручки и рентабельности
- ◆ Рост ликвидности и сбалансированный уровень долговой нагрузки

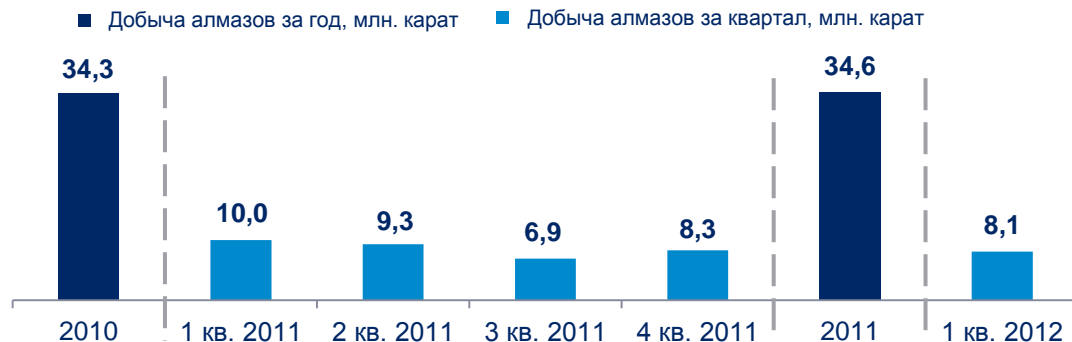
Примечание: <sup>1</sup> ЕБИТДА была рассчитана как отчетная ЕБИТДА, скорректированная на: резерв / (восстановление резерва) под обесценение основных средств, убыток от выбытия и списания основных средств, чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости валютно-процентных контрактов своп, чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости опционов-пут, предоставленных Группой покупателям ЗАО «Геотрансгаз» и ООО «УГК», чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов

<sup>2</sup> Коэф. Общий долг / Скорр. ЕБИТДА рассчитан на базе скорр. ЕБИТДА за 12 м. пред-их отчетной даты для соот. периода

# Обзор производственной деятельности



## Динамика добычи алмазов



## Добыча алмазов, тыс. карат

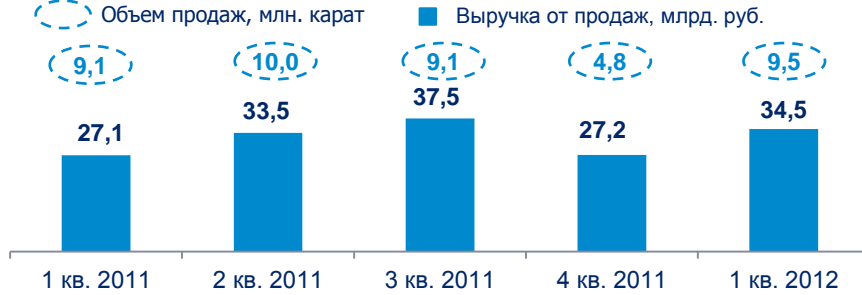
		Изменение к				
		1 кв. 2012	4 кв. 2011	1 кв. 2011	4 кв. 2011	1 кв. 2011
1	Подземный рудник «Интернациональный»	2 347	1 350	2 314	74%	1%
2	Трубка «Удачная»	2 050	2 142	4 126	(4%)	(50%)
3	Трубка «Нюрбинская»	1 756	1,943	2 121	(10%)	(17%)
4	Трубка «Юбилейная»	1 160	945	809	23%	43%
5	Подземный рудник «Мир»	504	543	293	(7%)	72%
6	Трубка «Архангельская»	120	149	162	(19%)	(26%)
7	Трубка «Зарница»	69	81	43	(15%)	61%
8	Подземный рудник «Айхал»	0	827	0	-	-
9	Трубка «Комсомольская»	0	58	140	-	-
10	Россыпные месторождения и хвосты фабрик	82	275	0	(70%)	-
<b>Всего</b>		<b>8 088</b>	<b>8 313</b>	<b>10 009</b>	<b>(3%)</b>	<b>(19%)</b>

- ◊ В 1 кв. 2012 г. добыча алмазов поддерживалась на уровне 4 кв. 2011 г. и была на 19% ниже уровня 1 кв. 2011 г.
- ◊ В 1 кв. 2012 г. обработка руды с подземного рудника «Айхал» и трубки «Комсомольская» не производилась в связи с плановыми профилактическими работами на обогатительной фабрике
- ◊ Добыча алмазов в 1 кв. 2011 г. на подземном руднике «Интернациональный» превышает уровень добычи 1 кв. 2011 г. и 4 кв. 2011 г. в связи с обработкой ранее добытой руды для компенсации отсутствия обработки руды с подземного рудника «Айхал» и трубки «Комсомольская»
- ◊ На трубке «Удачная» происходит плановое снижение объемов добычи открытым способом в связи со строительством подземного рудника
- ◊ Добыча алмазов на трубке «Нюрбинская» в 1 кв. 2011 г. снизилась на 17% и 10% в сравнении с 1 кв. 2011 г. и 4 кв. 2011 г. соответственно в связи с обработкой руды с пониженным содержанием алмазов

# Обзор выручки от продаж основной продукции



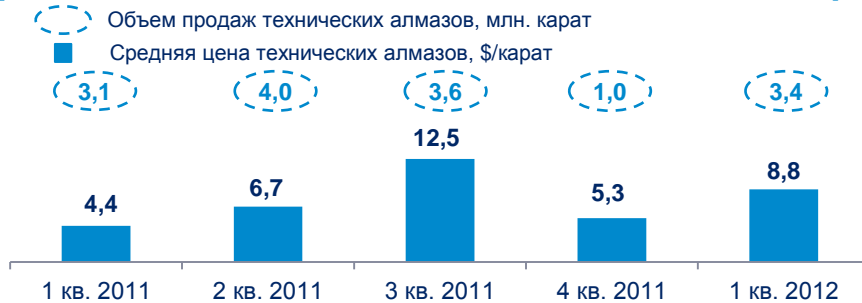
## Выручка от продаж алмазов и объем продаж



## Средняя цена ювелирных алмазов и объем продаж



## Средняя цена технических алмазов и объем продаж



- Рост выручки от продаж алмазов на 27% в 1 кв. 2012 г. в сравнении с 1 кв. 2011 г. и 4 кв. 2011 г. обусловлен восстановлением объемов продаж алмазов и ростом цен
- Средняя цена ювелирных алмазов выросла в 1 кв. 2012 г. на 5% по сравнению с 4 кв. 2011 г., объемы продаж стабилизировались. Доля продаж ювелирных алмазов составила 64% в физическом и 98% в денежном выражении
- Средняя цена технических алмазов выросла в 1 кв. 2012 г. на 66% в сравнении с 4 кв. 2011 г., объемы продаж также стабилизировались

# Финансовые результаты



млн. руб.	1 кв. 2012	4 кв. 2011	1 кв. 2011	Изменение к	
				4 кв. 2011	1 кв. 2011
<b>Операционные показатели</b>					
Добыча алмазов, млн. карат	8,1	8,3	10,0	(3%)	(19%)
Продажи алмазов, млн. карат	9,5	4,8	9,1	98%	4%
<b>Отчеты о прибылях и убытках</b>					
Выручка от продаж	37 200	30 417	29 600	22%	26%
Себестоимость продаж	16 490	17,951	12 697	(8%)	30%
ЕБИТДА	16 191	6 827	14 035	2,4x	15%
Маржа ЕБИТДА	44%	22%	47%	-	-
Прибыль (убыток) за период	12 688	(8 870)	11 710	-	8%
Маржа чистой прибыли	34%	-	40%	-	-
<b>Балансовые отчеты</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	16 034	12 014	9 019	33%	78%
Общий долг	126 941	95 553	95 684	33%	33%
Общий долг / ЕБИТДА	1,9x	1,5x	2,3x	-	-
Итого капитал	125 884	113 097	104 176	11%	21%
<b>Отчеты о ДДС</b>					
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности	7 850	9 160	13 165	(14%)	(40%)
Приобретение основных средств	6 979	7 431	5,506	(6%)	27%

Рост выручки в 1 кв. 2012 г. на 22% в сравнении с 4 кв. 2011 г. обусловлен восстановлением объемов продаж алмазов и ростом цен на алмазы

Маржа ЕБИТДА в 1 кв. 2012 г. составила 44%. Чистая прибыль по сравнению с 1 кв. 2011 г. возросла до 12 688 млн. руб., маржа чистой прибыли - на уровне 1 кв. 2011 г.

Долговая нагрузка (общий долг / ЕБИТДА) - ниже 2,0x

# Динамика финансовых результатов



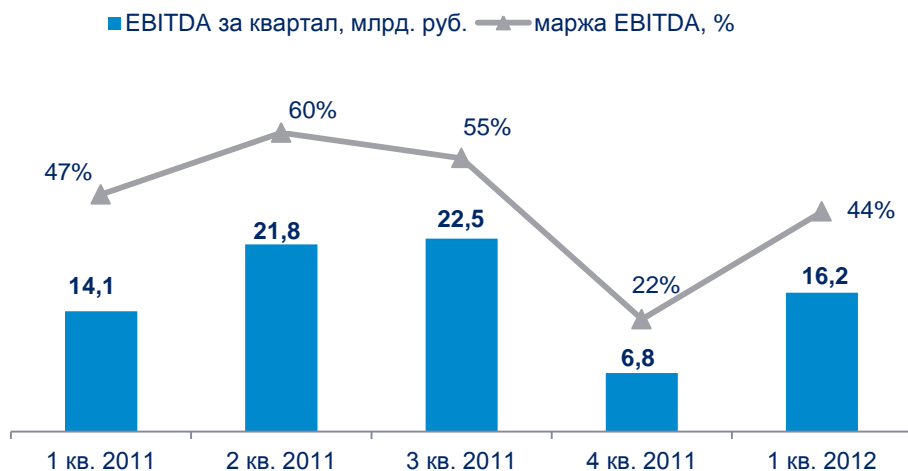
## Динамика объема продаж и выручки от продаж



◆ Выручка от продаж в размере 37,2 млрд. руб. в 1 кв. 2012 г. обусловлена ростом объемов продаж и цены на алмазное сырье

◆ EBITDA Компании выросла на 15% в сравнении с 1 кв. 2011 г. и в 2,4 раза по отношению к 4 кв. 2011 г., маржа EBITDA приблизилась к уровню 1 кв. 2011 г. и вдвое превысила показатель 4 кв. 2011 г.

## Динамика EBITDA и маржи EBITDA

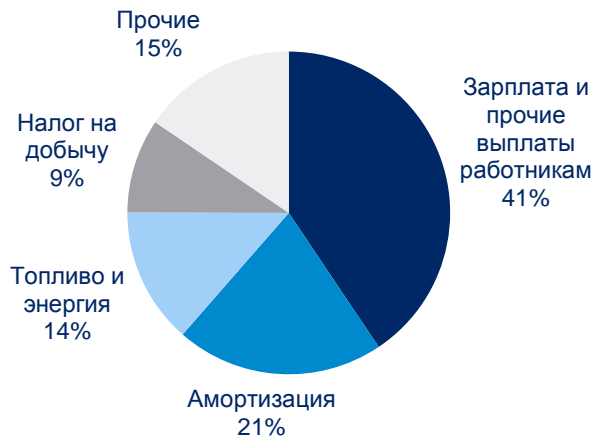




# Обзор себестоимости продаж



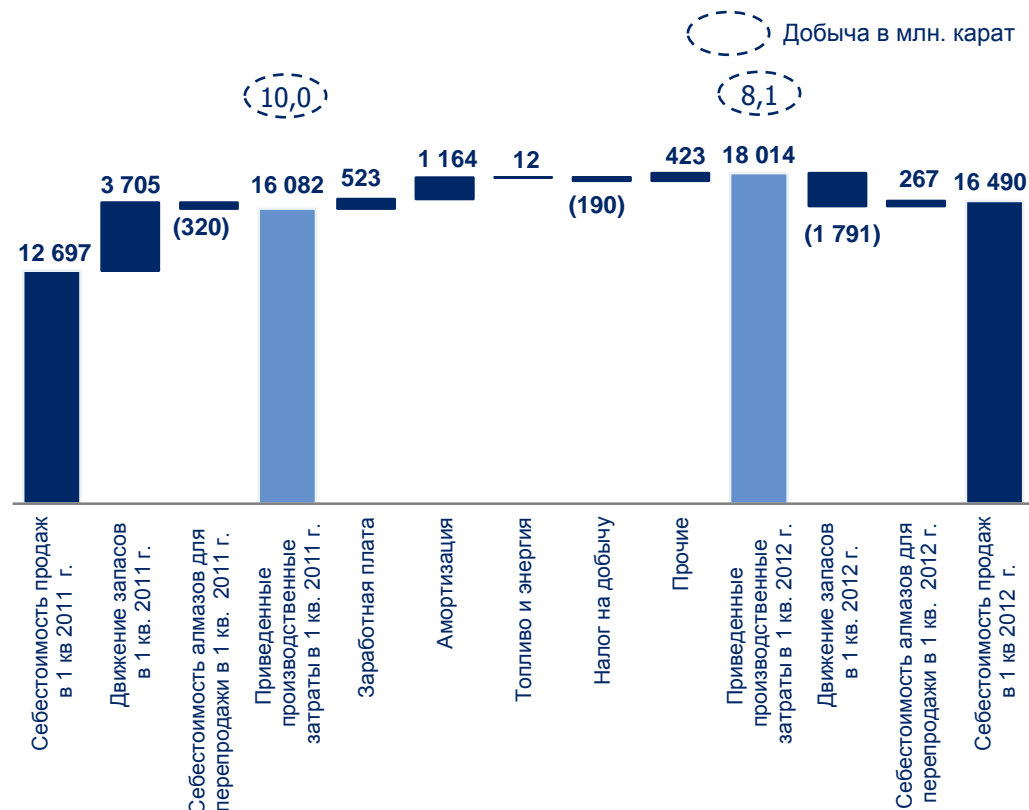
## Структура производственных затрат в 1 кв. 2012 г.



## Производственные затраты в 1 кв. 2012 г.: 18,0 млрд. руб.<sup>1</sup>

Примечание: <sup>1</sup> Себестоимость продаж после корректировки на показатели движения запасов алмазов, руды и концентратов (1 791 млрд. руб.) и себестоимости алмазов для перепродажи (-0,267 млрд. руб.)

## Динамика себестоимости продаж, млн. руб.



Приведенные производственные затраты в 1 кв. 2012 г. выросли на 12% по отношению к 1 кв. 2011 г. в связи с запланированным ростом заработной платы персонала в 4 кв. 2011 г. и увеличением амортизационных отчислений после ре-классификации запасов и ресурсов Компании в соответствии с международными стандартами



# Инвестиционная программа и капитальные вложения



## Капитальные вложения

млн. руб.	1 кв. 2012	4 кв. 2011	1 кв. 2011	Изменение к	
				4 кв. 2011	1 кв. 2011
<b>Итого капитальных вложений (приобретение основных средств)</b>	<b>6 979</b>	<b>7 431</b>	<b>5 506</b>	<b>(6%)</b>	<b>27%</b>
в том числе:					
<b>Инвестиции в новые производственные мощности:</b>	<b>2 367</b>	<b>3 074</b>	<b>1 092</b>	<b>(23%)</b>	<b>2,2x</b>
в том числе:					
Подземный рудник «Мир»	200	388	225	(48%)	(11%)
Подземный рудник «Айхал»	449	757	251	(41%)	79%
Подземный рудник «Удачный»	833	1,153	531	(28%)	57%
ОАО «Севералмаз»	885	776	85	14%	10.4x
<b>Техническое перевооружение и обслуживание существующих производственных мощностей</b>	<b>4 612</b>	<b>4 357</b>	<b>4 414</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>

В 1 кв. 2012 г. затраты на техническое перевооружение и обслуживание существующих производственных мощностей поддерживались на уровне 1 кв. 2011 г. и 4 кв. 2011 г.

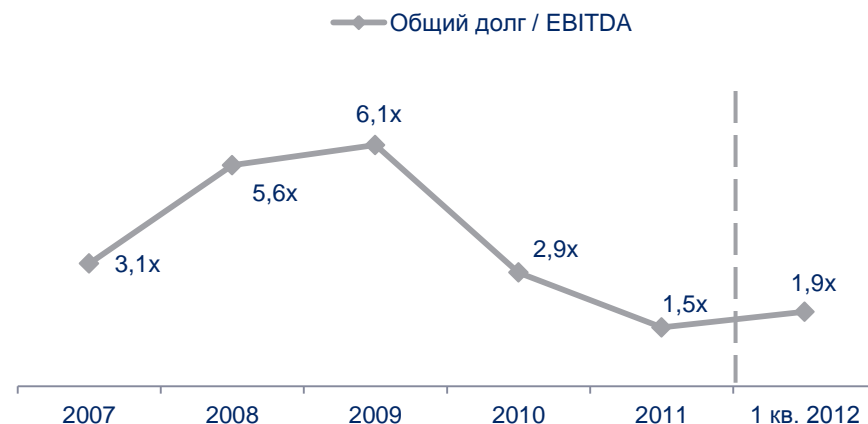
Капитальные вложения в новые производственные мощности выросли вдвое в сравнении с 1 кв. 2011 г. в соответствии с инвестиционным планом развития подземных рудников и ОАО «Севералмаз»

# Структура долговых обязательств



- ◆ Коэффициент Общий долг / EBITDA увеличился до 1,9х, долговая нагрузка остается на комфортном уровне
- ◆ В структуре задолженности преобладают публичные долговые инструменты, составляющие 90% портфеля
- ◆ На текущий момент, 58% инструментов долгового портфеля АЛРОСА относятся к категории средне- и долгосрочных

## Динамика долговой нагрузки



## Структура долговых обязательств

По состоянию на июнь 2012 г.

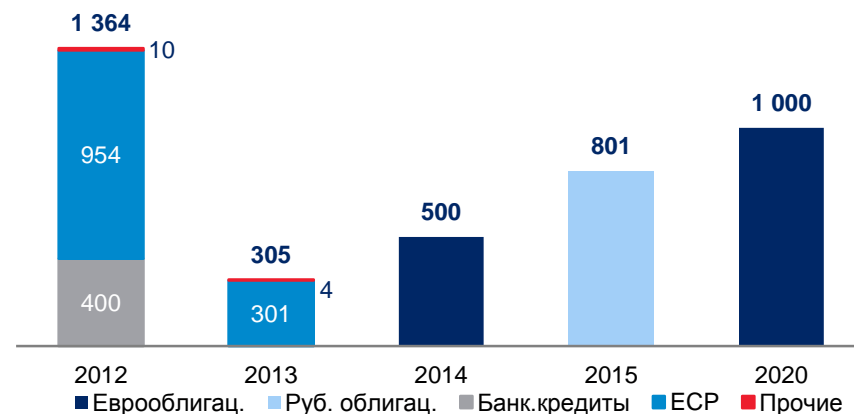


**Общий долг по состоянию на июнь 2012 г.: 3 970 млн. долл. США, средняя процентная ставка по долговым обязательствам – 6,57%**

Примечание: к рублевым облигациям применен курс 32,4509 рублей за доллар США

## График погашения долга, млн. долл. США

По состоянию на июнь 2012 г.





**Спасибо за внимание!**