



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
Результаты 2 кв. и 1-го полугодия 2014 года

29 августа 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 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 «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 1 п/г 2014 г.

Выручка	104,8 млрд. руб. +27% 1 п/г 2013: 82,2 млрд. руб.	Продажи алмазов	21,1 млн. карат +10% 1 п/г 2013: 19,1 млн. кар.
ЕБИТДА	47,3 млрд. руб. +34% 1 п/г 2013: 35,2 млрд. руб.	Чистая прибыль	23,1 млрд. руб. +58% 1 п/г 2013: 14,6 млрд. руб.
Маржа ЕБИТДА	45% 1 п/г 2013: 43%	Чистый денежный поток	20,6 млрд. руб. Рост в 2,3 раза 1 п/г 2013: 9,1 млрд. руб.

Финансовые результаты 1 п/г 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.	2 кв. 2014	1 кв. 2014	2 кв. 2014 vs. 1 кв. 2014	1 п/г 2014	1 п/г 2013	1 п/г 2014 vs. 1 п/г 2013
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн. карат	8,0	7,9	1%	15,9	17,1	(7%)
Продажи алмазов, млн. карат	8,4	12,7	(34%)	21,1	19,1	10%
Отчеты о прибылях и убытках						
Выручка от продаж	47 939	56 850	(16%)	104 789	82 229	27%
Себестоимость продаж	(22 181)	(27 906)	(21%)	(50 087)	(39 211)	28%
ЕБИТДА ⁽¹⁾	21 267	26 022	(18%)	47 289	35 245	34%
Маржа ЕБИТДА	44%	46%	-	45%	43%	-
Прибыль за период	17 134	5 983	2,9x	23 117	14 616	58%
Маржа чистой прибыли	36%	11%	-	22%	18%	-
EPS, руб.	2,31	0,77	3,0x	3,07	1,95	57%
Балансовые отчеты						
Денежные средства и их эквиваленты				31 406	12 844	2,4x
Общий долг				144 082	141 611	2%
Чистый долг				112 676	128 767	(12%)
Чистый долг / ЕБИТДА				1,4x	2,1x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»				172 392	141 111	22%
Отчеты о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале				45 936	34 946	31%
Уплаченный налог на прибыль				(9 724)	(6 225)	56%
Изменения в оборотном капитале				(625)	(4 692)	(87%)
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности				35 587	24 029	48%
Приобретение основных средств				(15 027)	(14 928)	1%
Чистый денежный поток ⁽²⁾				20 560	9 101	2,3x

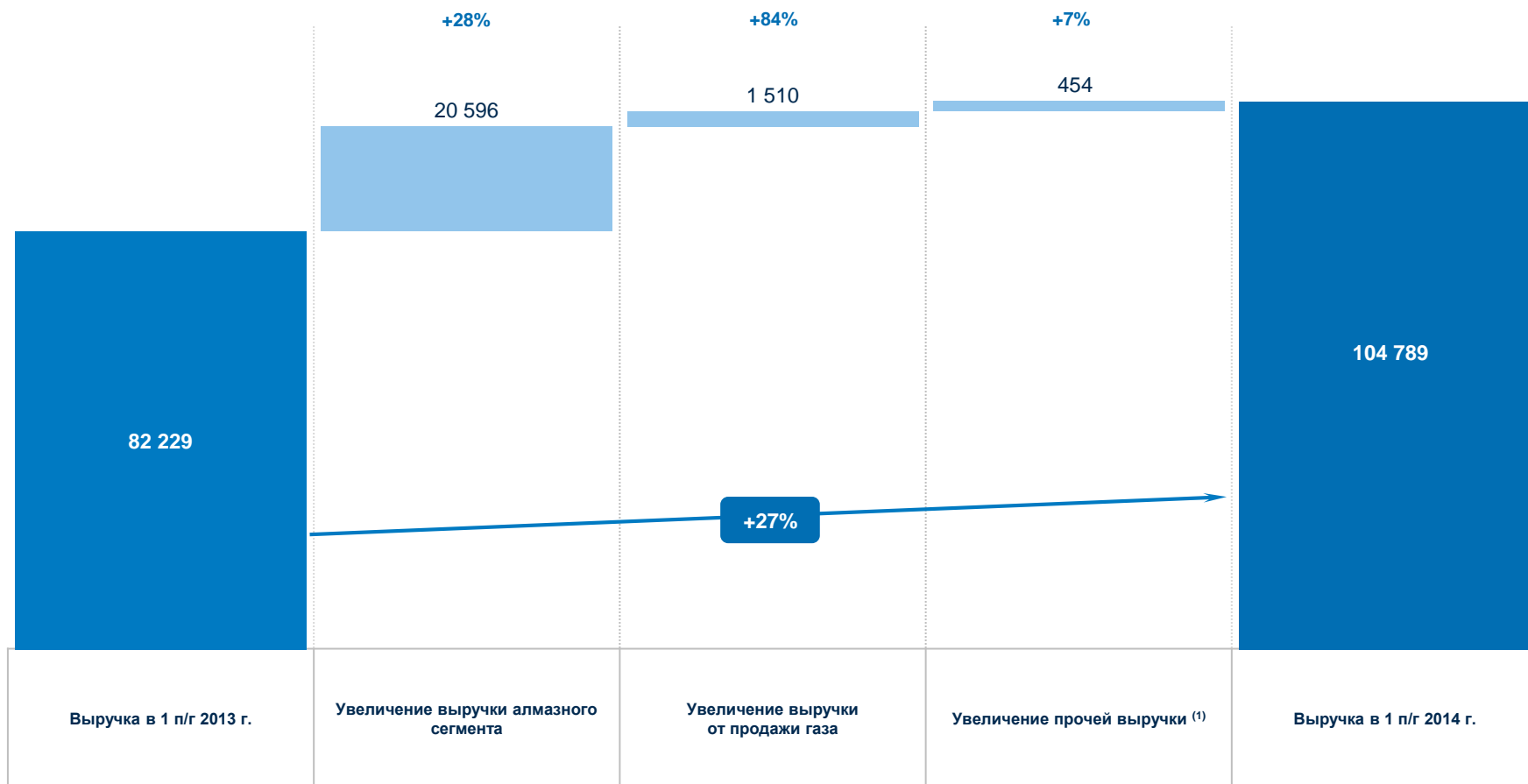
Примечание: (1) показатель ЕБИТДА, используемый в данной презентации, определяется как прибыль от основной деятельности, скорректированная на амортизацию, результат от выбытия дочерних обществ, убыток от выбытия и списания основных средств

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

Рост выручки в 1 п/г 2014 г. связан главным образом с увеличением выручки в алмазном сегменте и выручки от продажи газа

Анализ выручки от продаж

млн. рублей

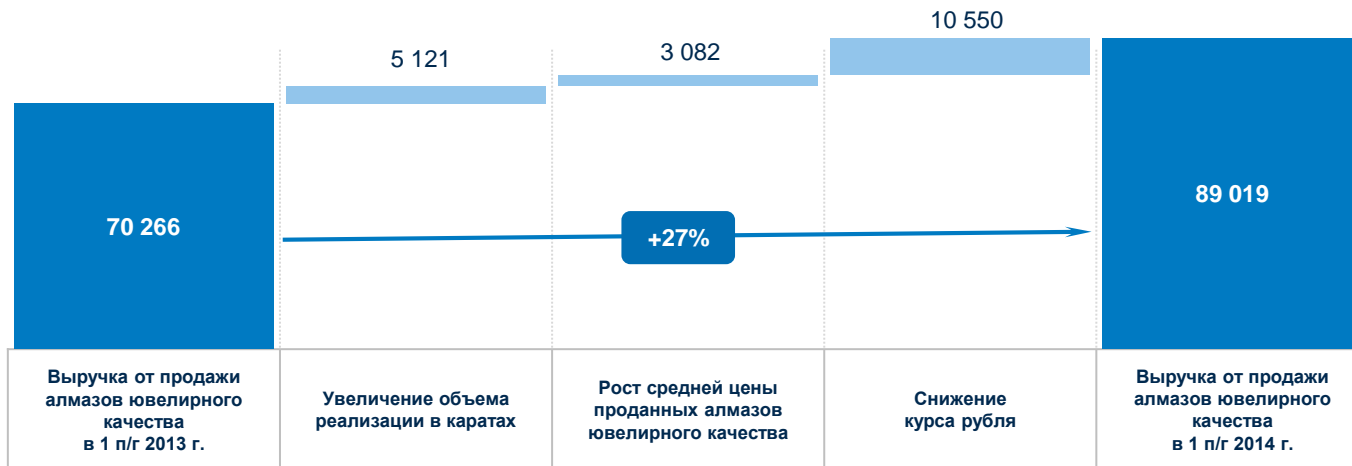


Примечание: (1) в состав прочей выручки входят следующие сегменты: транспорт, социальная инфраструктура, торговля, строительство, прочая деятельность

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 в 1 п/г 2014 г.

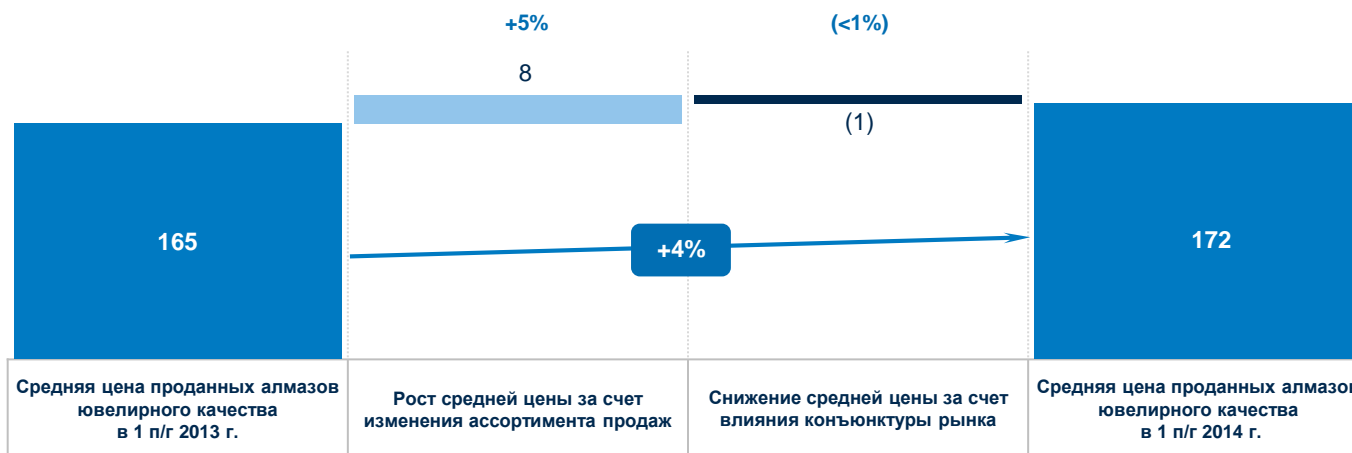
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн. рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

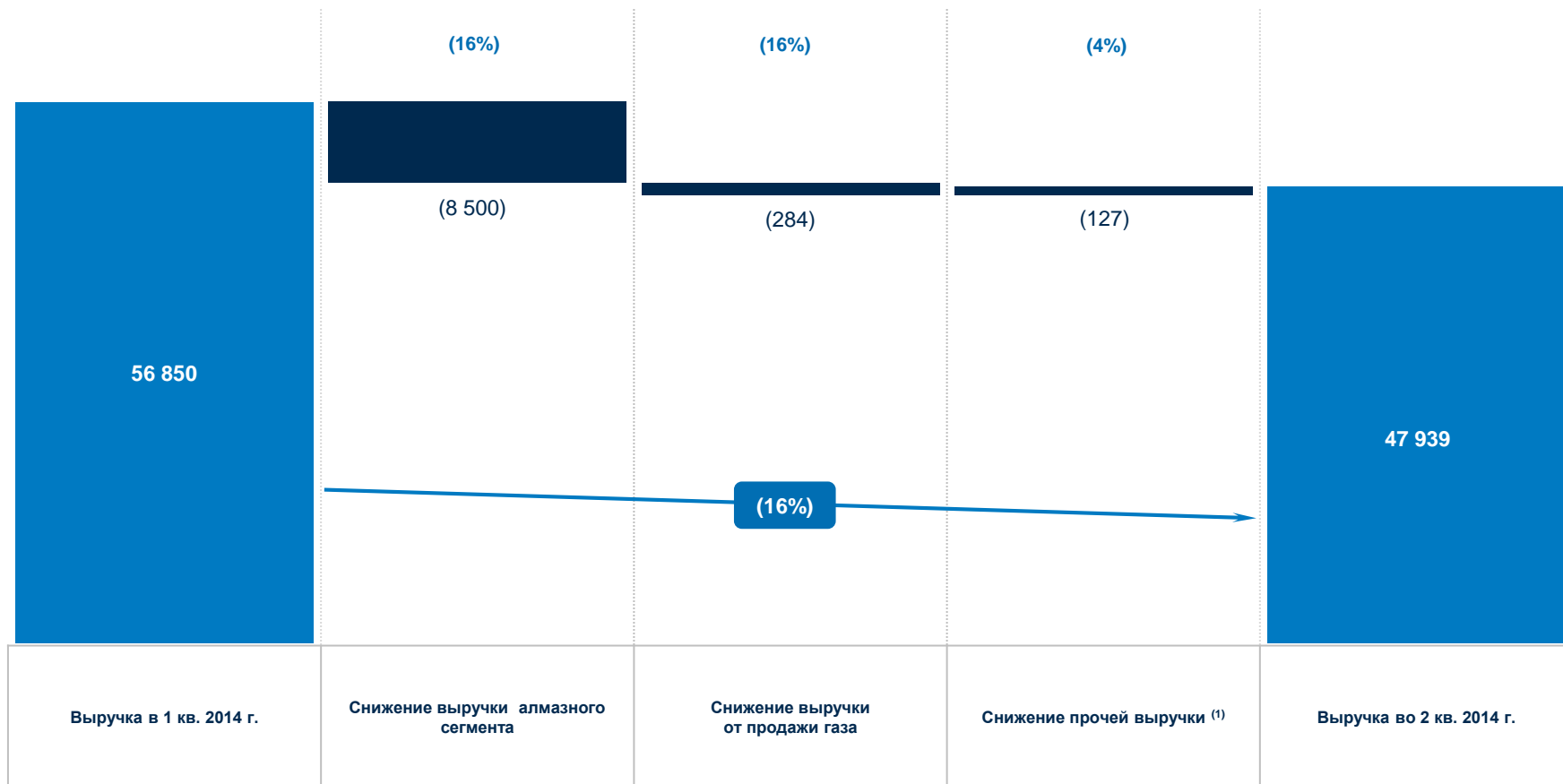
\$/карат



Снижение выручки во 2 кв. 2014 г. по сравнению с 1 кв. 2014 г. связано со снижением выручки в алмазном сегменте и выручки от продажи газа

Анализ выручки от продаж

млн. рублей

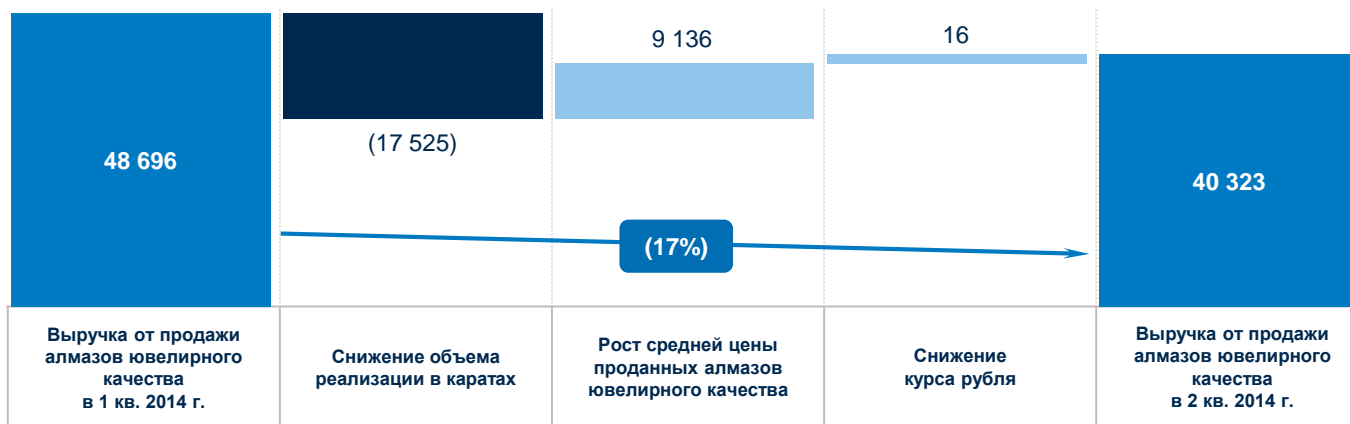


Примечание: (1) в состав прочей выручки входят следующие сегменты: транспорт, социальная инфраструктура, торговля, строительство, прочая деятельность

Снижение объемов реализации алмазов является причиной снижения выручки от продаж алмазов ювелирного качества во 2 кв. 2014 г. по сравнению с 1 кв. 2014 г. Увеличение средней цены обусловлено изменением ассортимента продаж и ростом спроса

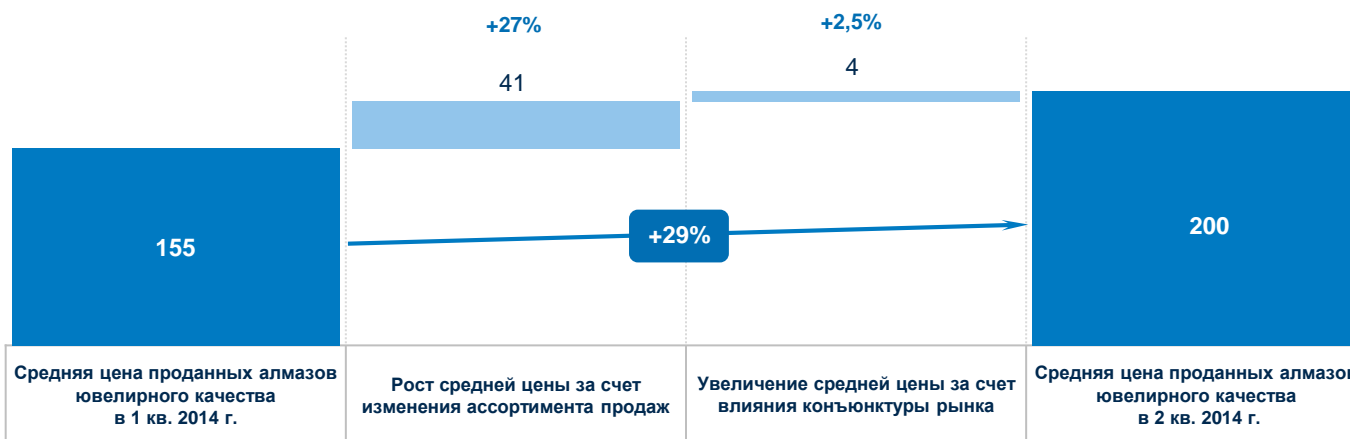
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн. рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

\$/карат



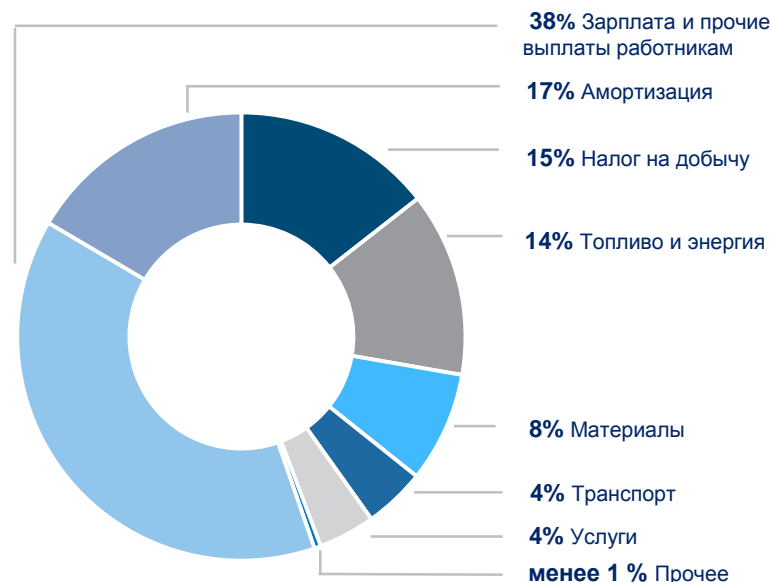
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются НДСПИ, расходы на заработную плату и транспорт

Себестоимость продаж

млн. рублей

	1 п/г 2014	1 п/г 2013	1 п/г 2014 vs. 1 п/г 2013
Заработная плата и прочие выплаты работникам	16 818	15 601	8%
Амортизация	7 459	6 759	10%
Налог на добычу полезных ископаемых	6 515	4 919	32%
Топливо и энергия	6 008	6 278	(4%)
Транспорт	2 000	1 050	90%
Материалы	3 599	3 947	(9%)
Услуги	1 847	1 173	57%
Прочее	214	142	51%
Производственная себестоимость	44 460	39 869	12%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	5 128	(941)	-
Себестоимость алмазов для перепродажи	499	283	76%
Себестоимость продаж	50 087	39 211	28%

Структура производственных затрат в 1 п/г 2014 г.

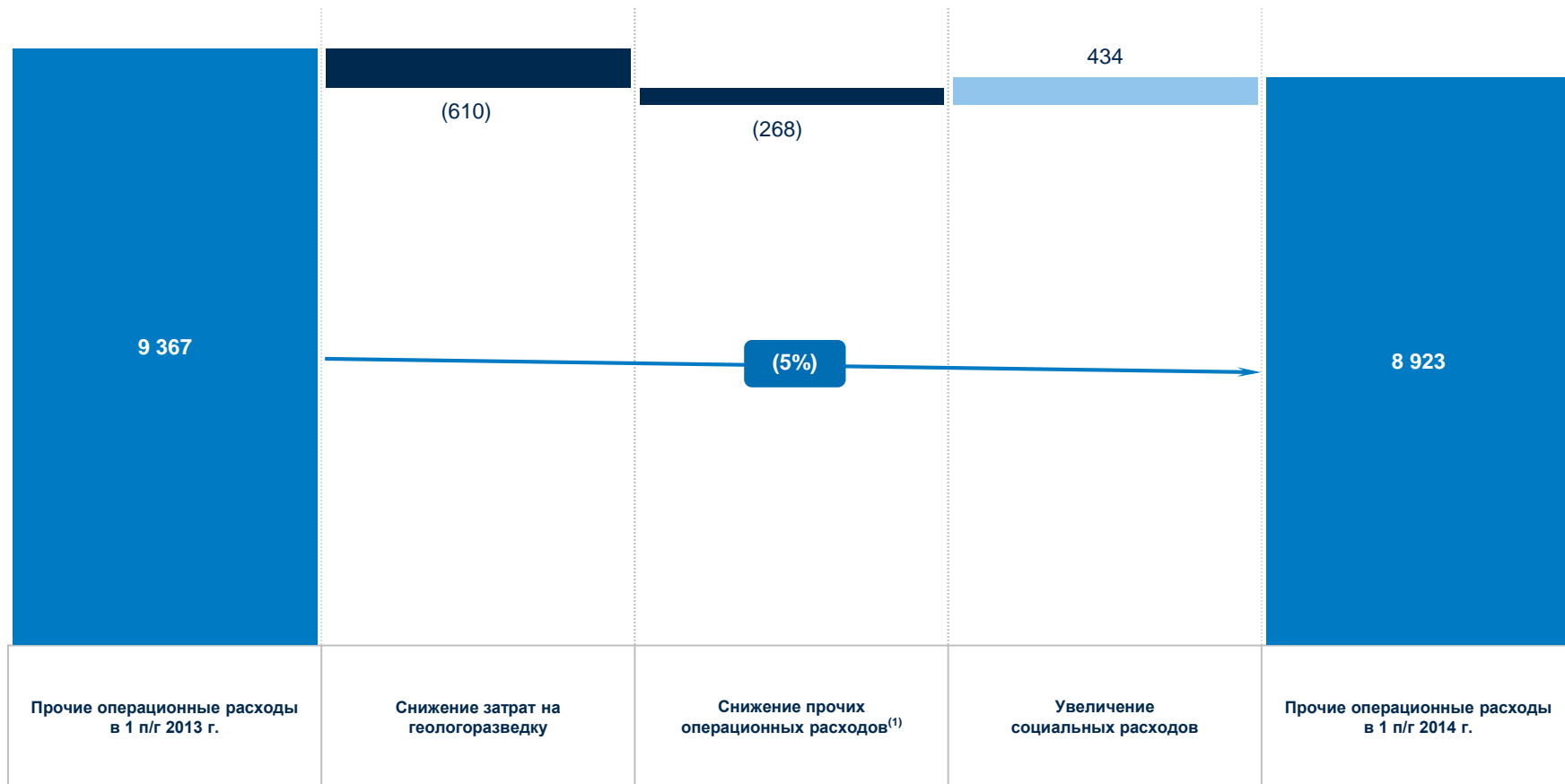


- Рост себестоимости продаж в 1 п/г 2014 г. на +28% к 1 п/г 2013 г. обусловлен увеличением объемов реализации алмазов в каратах на +10%, ростом затрат на амортизацию, транспорт и НДСПИ, а также ростом объемов реализации по прочим видам деятельности, в том числе реализации газа
- Увеличение НДСПИ в 1 п/г 2014 г. на +32% связано с вступлением в силу с 15 марта 2014 года нового преysкурant Минфина для целей расчета НДСПИ, ослаблением курса рубля и увеличением объемов добычи по газовым активам
- Расходы по заработной плате в 1 п/г 2014 г. увеличились на +8% в результате ежеквартальных индексаций в пределах инфляции
- Расходы на транспорт в 1 п/г 2014 г. выросли на +90% результате дополнительных расходов на вывоз грузов автотранспортом по зимнику в 1 квартале 2014 года вследствие сокращенного периода навигации на реке Лена в 2013 г.
- Рост амортизации в 1 п/г 2014 г. обусловлен увеличением объемов работ по добыче газа, вводом нового оборудования в эксплуатацию в ОАО «Севералмаз», приобретением и вводом оборудования для отработки россыпных месторождений ОАО «Алмазы Анабара» и ОАО «Нижне-Ленское»

Прочие операционные расходы снизились в 1 полугодии 2014 г. в основном в результате снижения затрат на геологоразведку

Анализ изменения прочих операционных расходов

млн. рублей



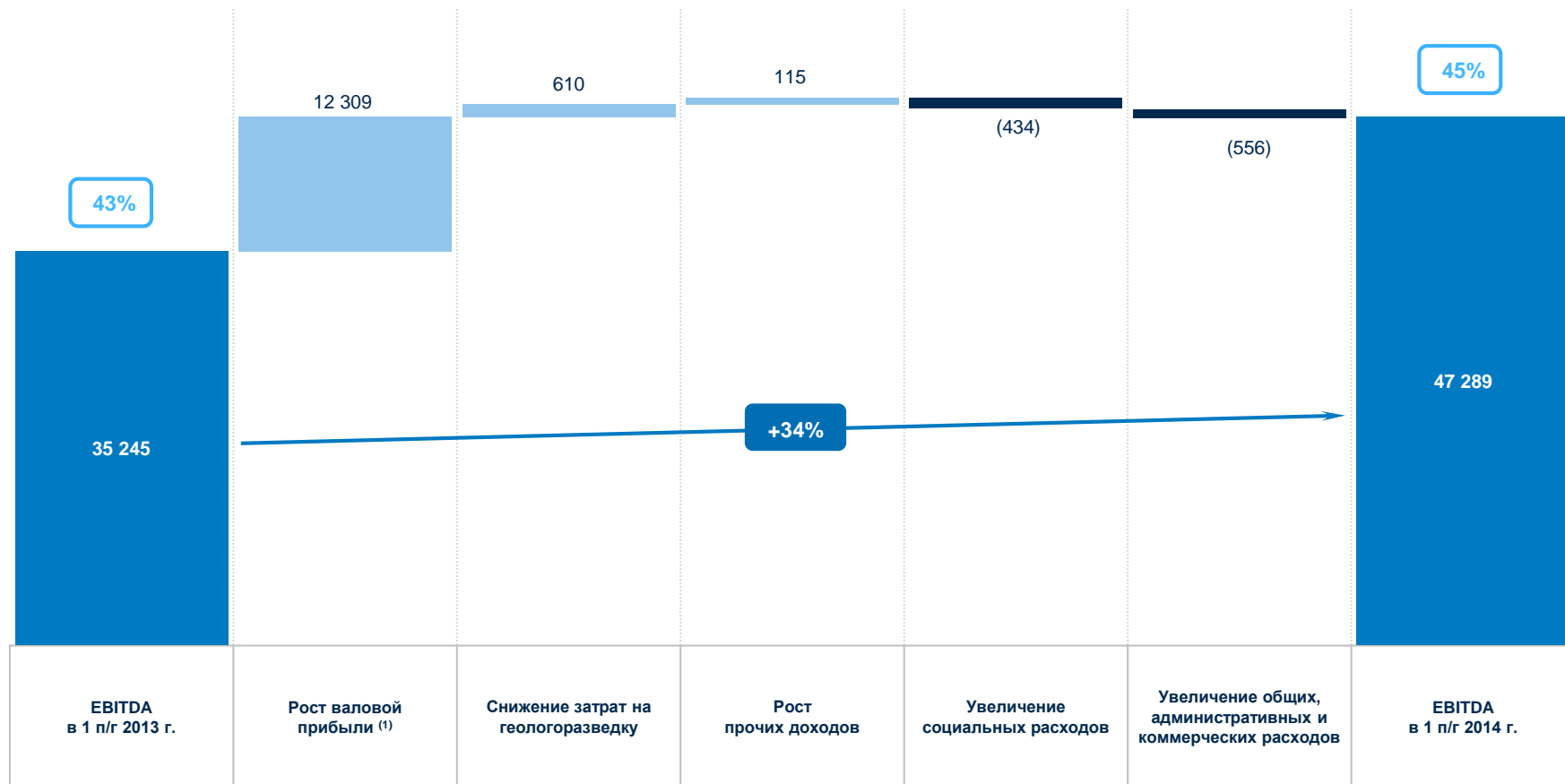
Примечание: (1) в состав прочих операционных расходов входят налоги и платежи помимо налога на прибыль, НДС и платежей в социальные фонды, убыток от выбытия и списания основных средств, прочие операционные расходы

Рост показателя EBITDA в 1 п/г 2014 г. обусловлен в основном ростом валовой прибыли от продаж алмазов

Анализ изменения показателя EBITDA

млн. рублей

□ Маржа EBITDA

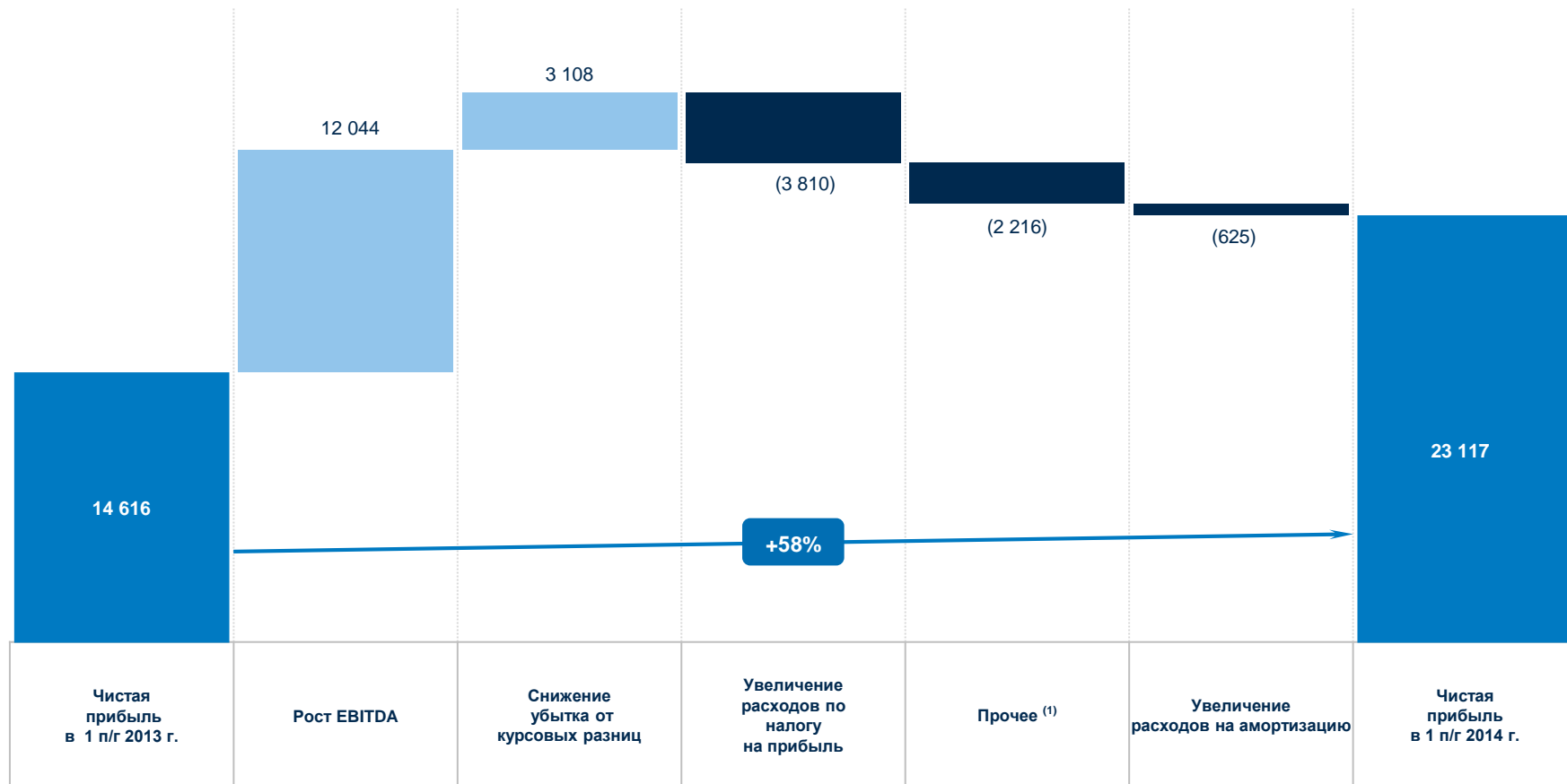


Примечание: (1) валовая прибыль за исключением амортизации

Чистая прибыль в 1 п/г 2014 г. увеличилась по сравнению с 1 п/г 2013 г. в связи с ростом показателя EBITDA и снижением убытка от курсовых разниц

Анализ изменения чистой прибыли

млн. рублей

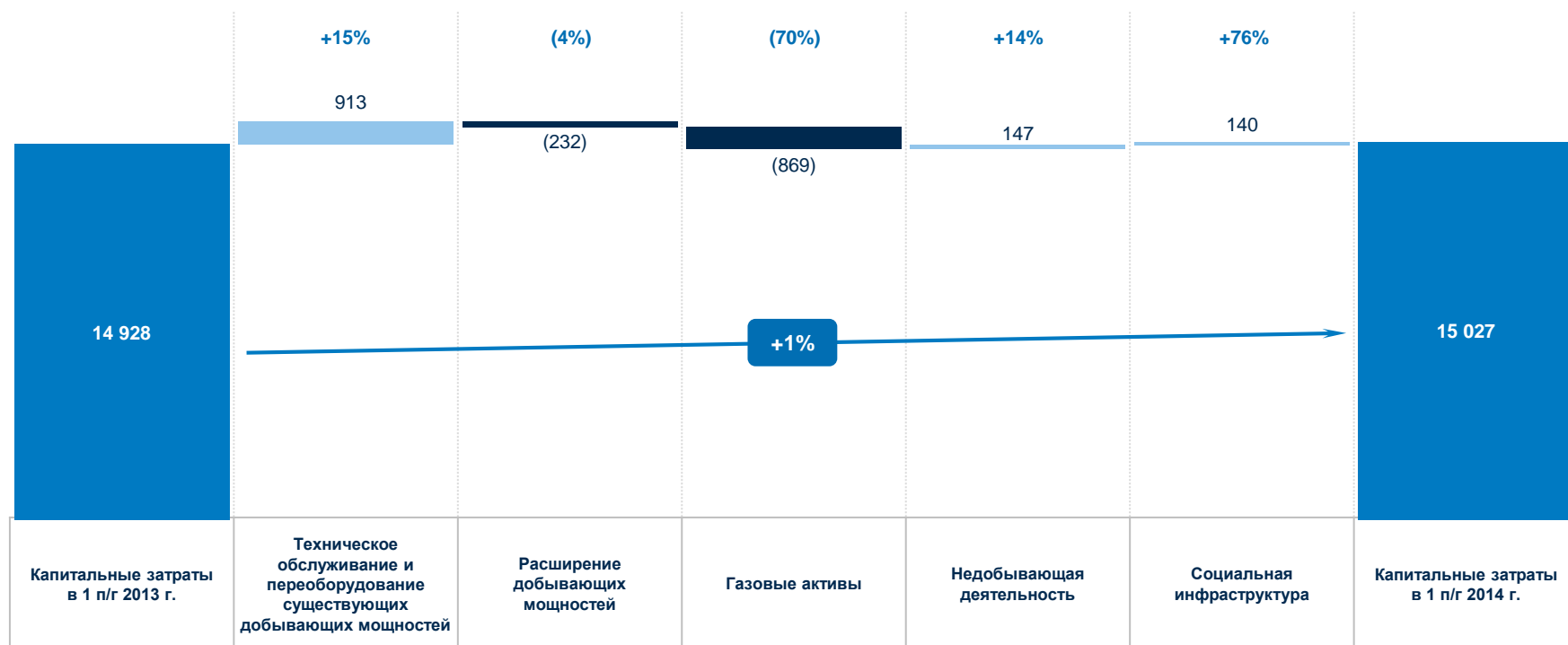


Примечание: (1) прочее включает рост убытков от выбытия и списания основных средств, рост доходов от ассоциированных компаний, снижение расходов по процентам, снижение прочих доходов

Капитальные вложения в 1 п/г 2014 г. находятся на уровне аналогичного периода прошлого года

Анализ изменения капитальных вложений

млн. рублей



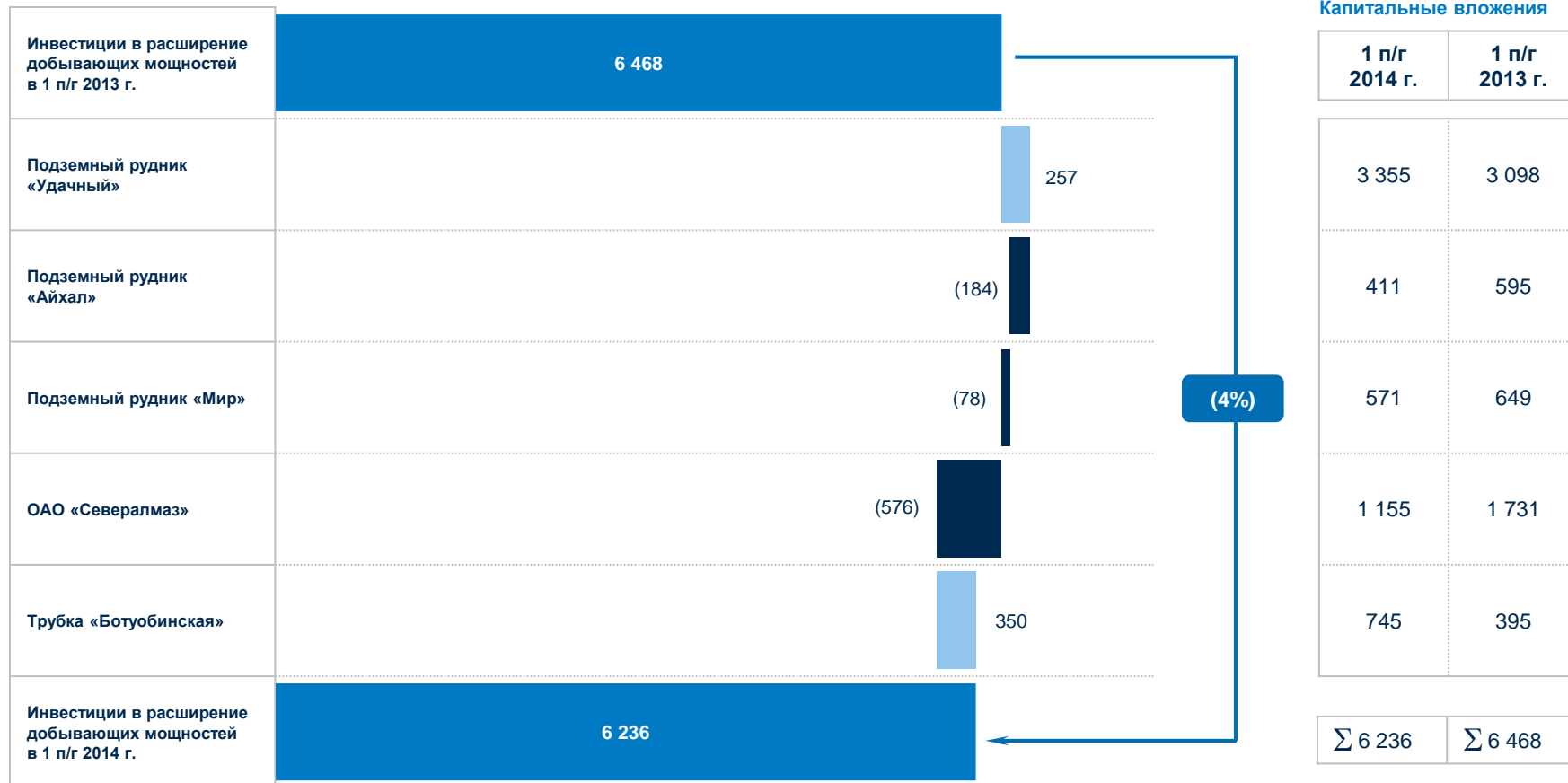
Капитальные вложения

1 п/г 2014 г.	6 900	6 236	373	1 193	325	∑ 15 027
1 п/г 2013 г.	5 987	6 468	1 242	1 046	185	∑ 14 928

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

Анализ инвестиционных затрат в расширение добывающих мощностей

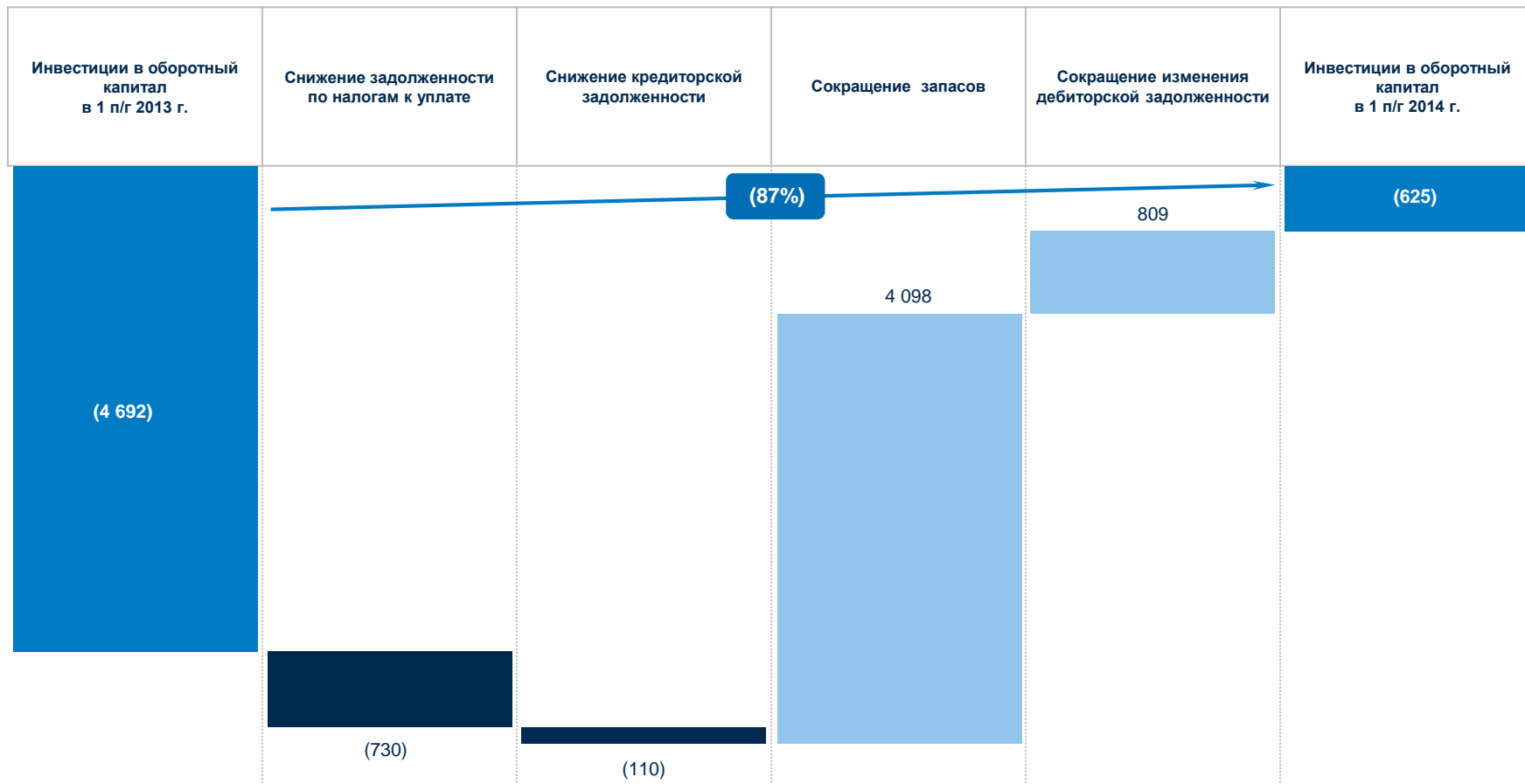
млн. рублей



Сокращение инвестиций в оборотный капитал в 1 п/г 2014 г. произошло в основном за счет сокращения запасов

Анализ инвестиций в оборотный капитал

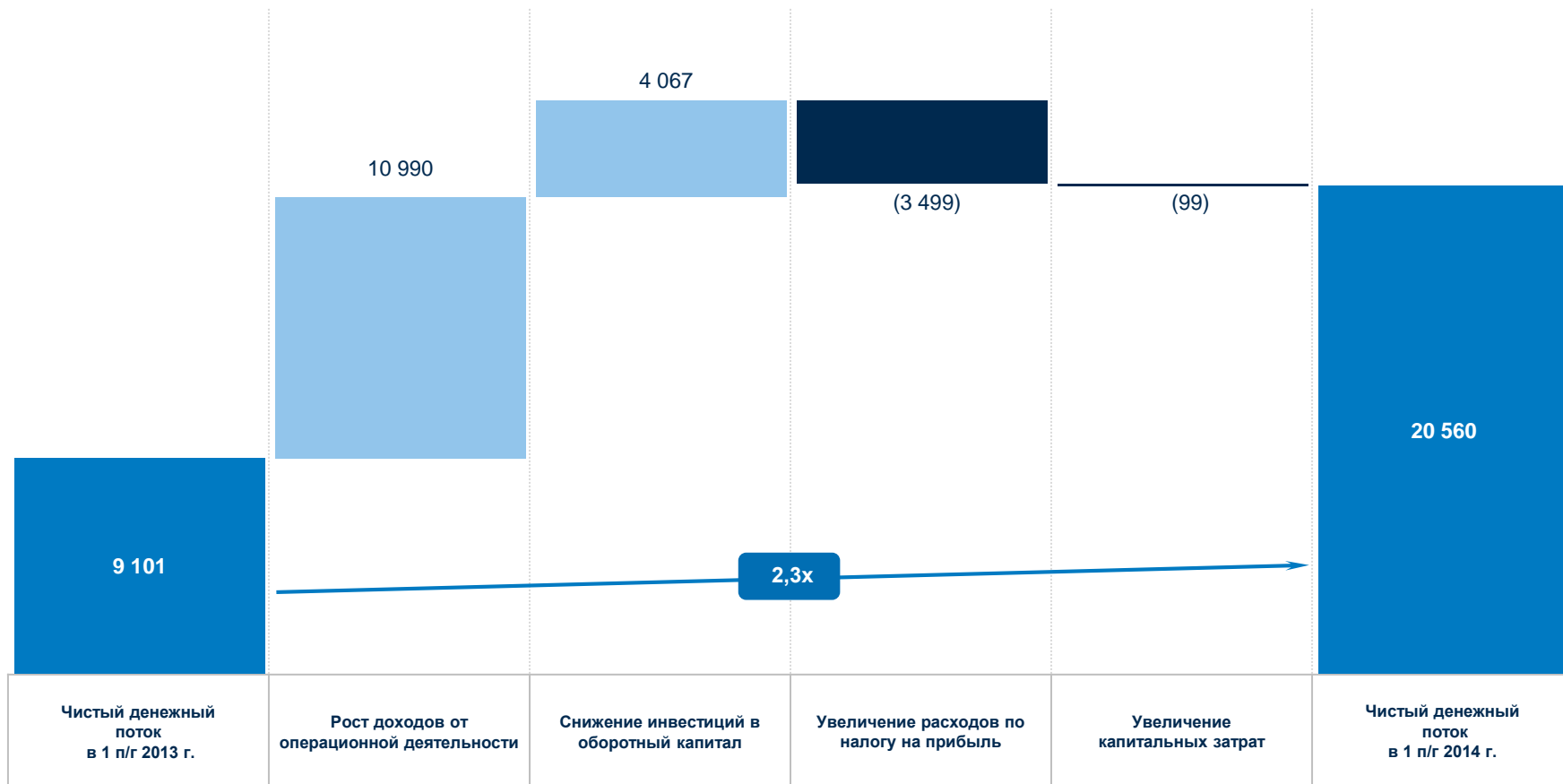
млн. рублей



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

Анализ изменений чистого денежного потока

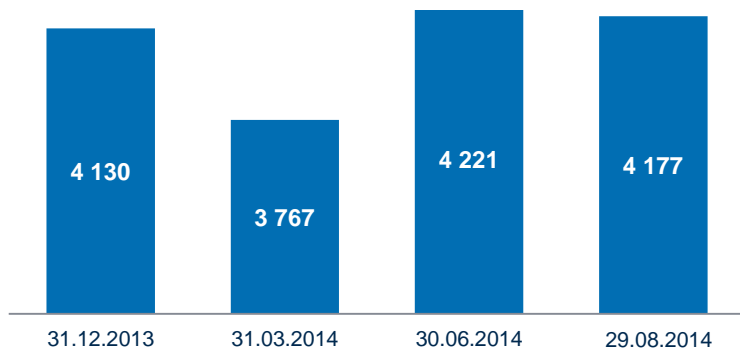
млн. рублей



Доля долгосрочного долга составляет 81%, увеличение долга обусловлено созданием источника средств для предстоящего в 2014 г. погашения выпуска еврооблигаций

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн.



Справочно: чистый долг Группы АЛРОСА

млн. рублей

129 321	120 788	112 676
---------	---------	---------

Структура кредитов и долговых обязательств

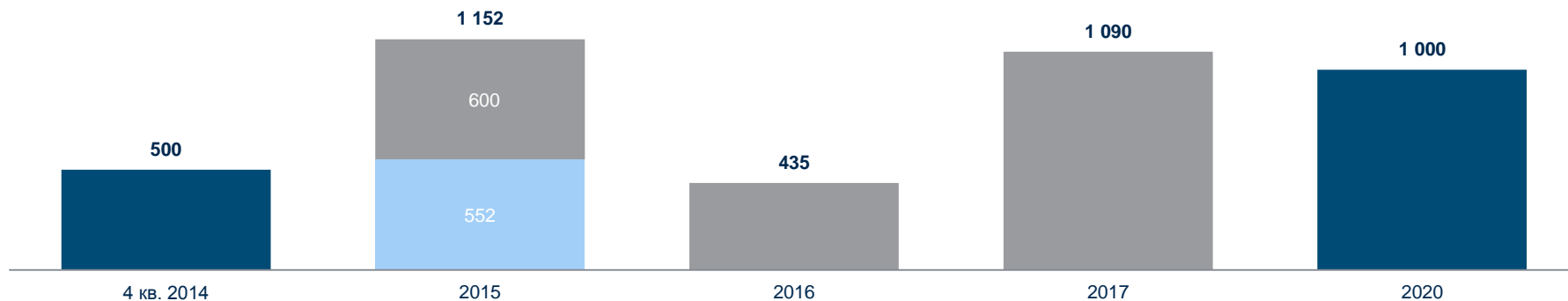
По состоянию на 29 августа 2014



График погашения кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 29 августа 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	2 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	43,0
алмазная выручка	130,4	144,2	33,0	34,1	21,9	41,5	35,0	36,3	31,7	41,0	50,1	41,4
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	40,3
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	1,1
бриллианты	4,6	4,5	1,2	1,3	0,8	1,3	0,9	1,2	1,2	1,2	1,1	1,5
перепродажа алмазов	1,4	0,6	0,3	0,6	0,5	-	0,3	0,1	0,2	-	0,4	0,1
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	8,4
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	6,1
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	2,4
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	147,2
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	199,8
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	11,4

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