



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
результаты 2 кв. и 1-го полугодия
2015 года

28 августа 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 1 п/г 2015 г.

Выручка	131,9 млрд руб. +26% 1 п/г 2014: 104,8 млрд руб.	Продажи алмазов	18,0 млн карат (15%) 1 п/г 2014: 21,1 млн карат
ЕБИТДА	70,5 млрд руб. +49% 1 п/г 2014: 47,3 млрд руб.	Чистый денежный поток	35,4 млрд руб. +72% 1 п/г 2014: 20,6 млрд руб.
Маржа ЕБИТДА	53% 1 п/г 2014: 45%	Чистый долг	140,8 млрд руб. (20%) 31.12.2014: 175,5 млрд руб.
Чистая прибыль	47,4 млрд руб. рост в 2,1 раза 1 п/г 2014: 23,1 млрд руб.	Чистый долг / ЕБИТДА	1,2x 31.12.2014: 1,9x

Финансовые результаты

млн. руб.	2 кв. 2015	1 кв. 2015	Изм-е	1 п/г 2015	1 п/г 2014	Изм-е
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн карат	9,6	8,4	15%	18,0	15,9	13%
Продажи алмазов, млн карат	9,0	9,0	0%	18,0	21,1	(15%)
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе						
Выручка от продаж	57 288	74 580	(23%)	131 868	104 789	26%
Себестоимость продаж	(26 885)	(27 995)	(4%)	(54 880)	(50 271)	9%
ЕБИТДА ⁽¹⁾	27 610	42 863	(36%)	70 473	47 289	49%
Маржа ЕБИТДА	48%	57%	-	53%	45%	-
Прибыль / (убыток) за период	25 167	22 231	13%	47 398	23 117	2,1 раза
Маржа чистой прибыли	44%	30%	-	36%	22%	-
EPS, руб.	3,40	2,93	16%	6,33	3,07	2,1 раза
Отчет о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале				71 226	47 115	51%
Уплаченный налог на прибыль				(9 982)	(9 724)	3%
Изменения в оборотном капитале				(10 240)	(625)	16 раз
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности				51 004	36 766	39%
Приобретение основных средств				(15 568)	(16 206)	(4%)
Чистый денежный поток ⁽²⁾				35 436	20 560	72%
Отчет о финансовом положении						
				на 30.06.15	на 31.12.14	Изм-е
Денежные средства и их эквиваленты				43 237	21 693	99%
Общий долг				184 035	197 160	(7%)
Чистый долг				140 798	175 467	(20%)
Чистый долг / ЕБИТДА				1,2x	1,9x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АПРОСА»				169 151	137 051	23%

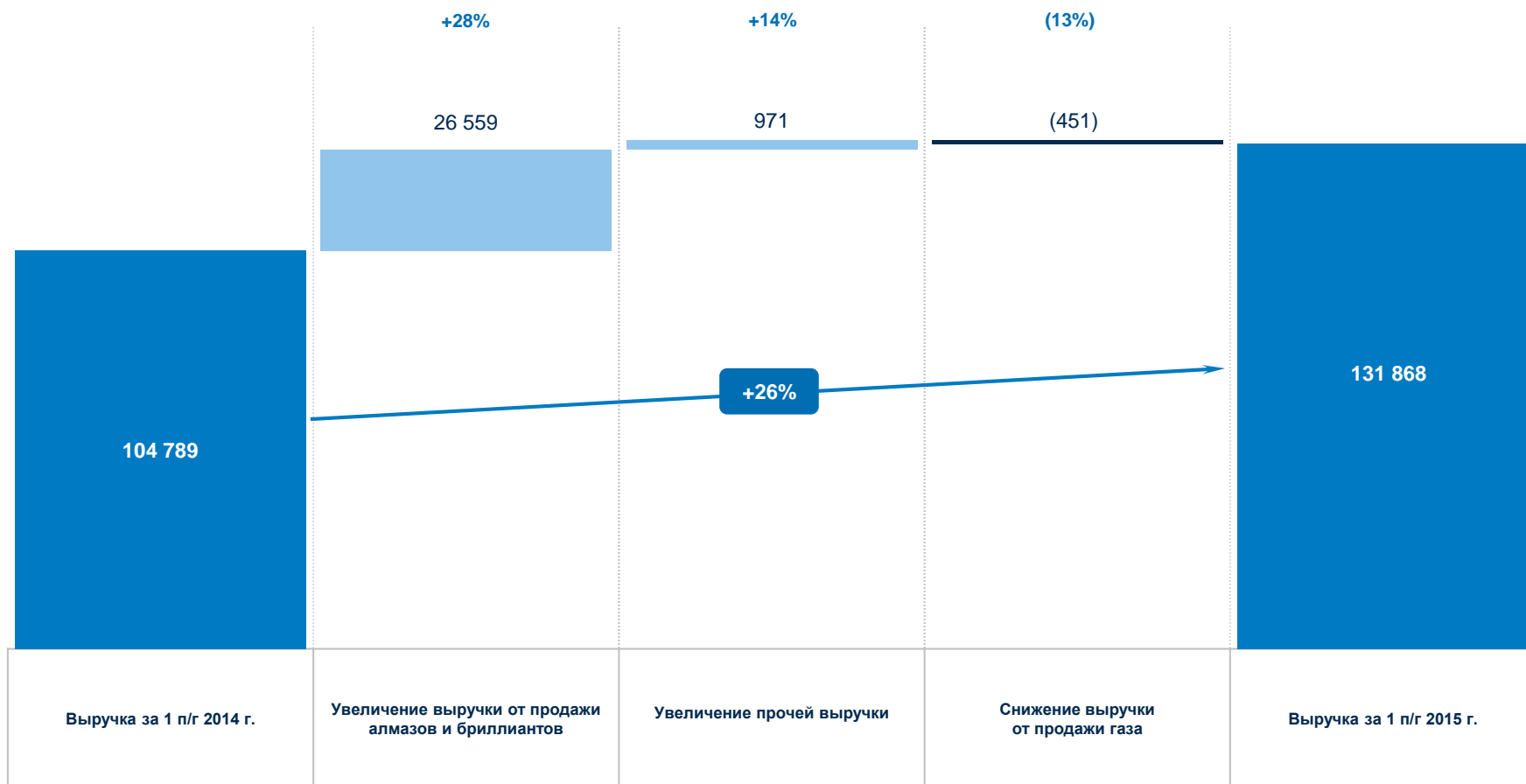
Примечание: (1) показатель ЕБИТДА, используемый в данной презентации, определяется как прибыль от основной деятельности, скорректированная на амортизацию, результат от выбытия дочерних обществ, убыток от выбытия и списания основных средств, часть курсовых разниц, отнесенных в прочие доходы

(2) чистый денежный поток, используемый в данной презентации, определяется как чистая сумма поступления денежных средств от основной деятельности за вычетом сумм, направленных на приобретение основных средств

Рост выручки в 1 п/г 2015 г. в сравнении с 1 п/г 2014 г. обусловлен, в основном, увеличением выручки от продажи алмазов и бриллиантов

Анализ выручки от продаж

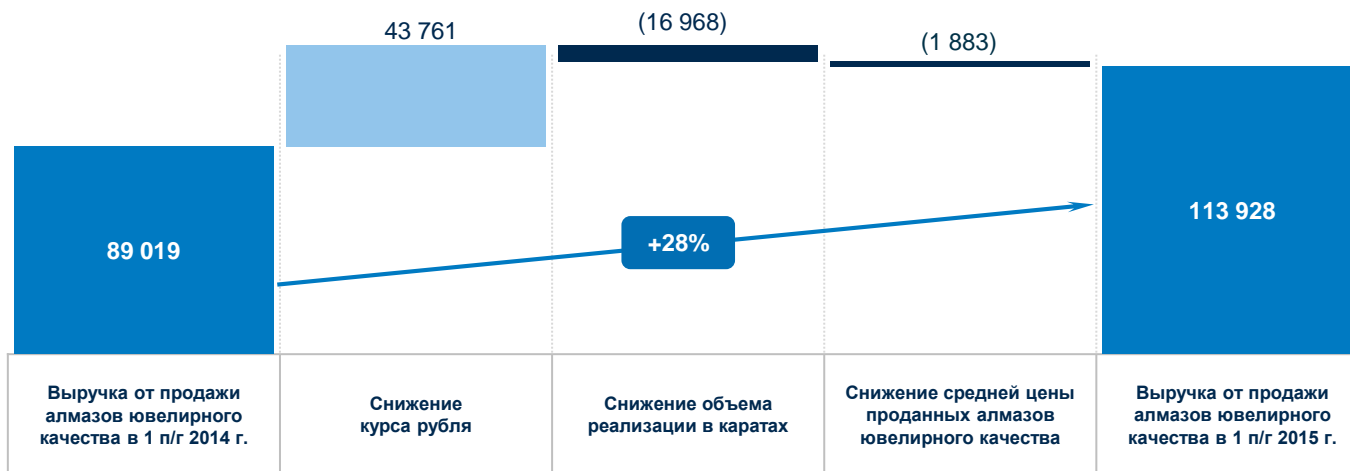
млн рублей



Выручка от продаж алмазов ювелирного качества в 1 п/г 2015 г. увеличилась за счет снижения курса рубля относительно доллара США

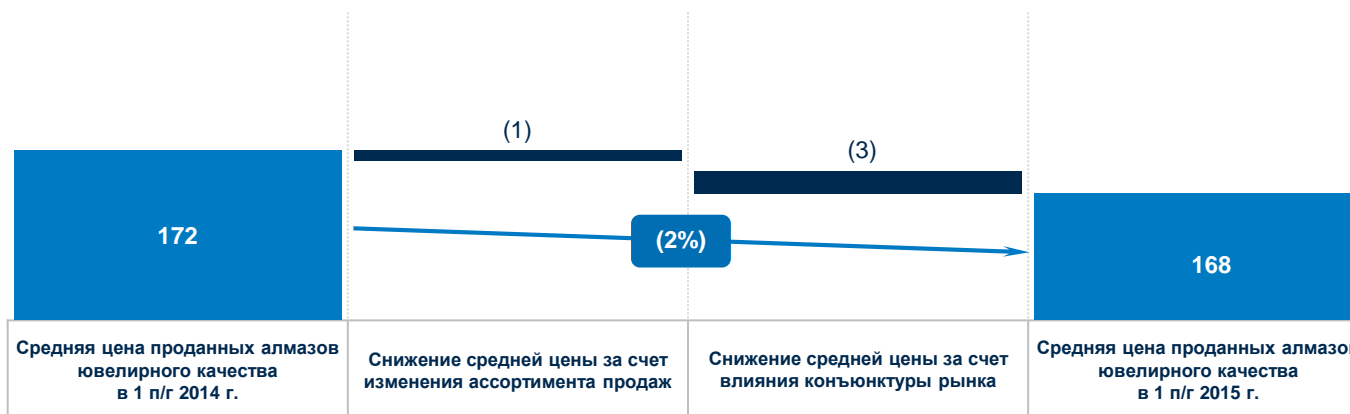
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

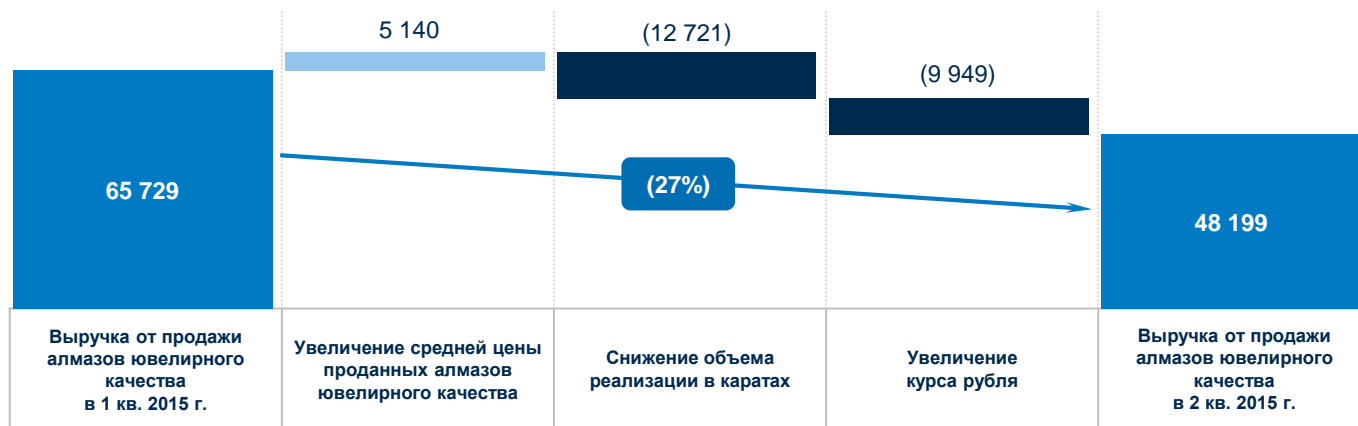
\$/карат



Снижение объемов реализации алмазов и увеличение курса рубля по отношению к доллару США являются причинами сокращения выручки от продаж алмазов ювелирного качества во 2 кв. 2015 г. по сравнению с 1 кв. 2015 г.

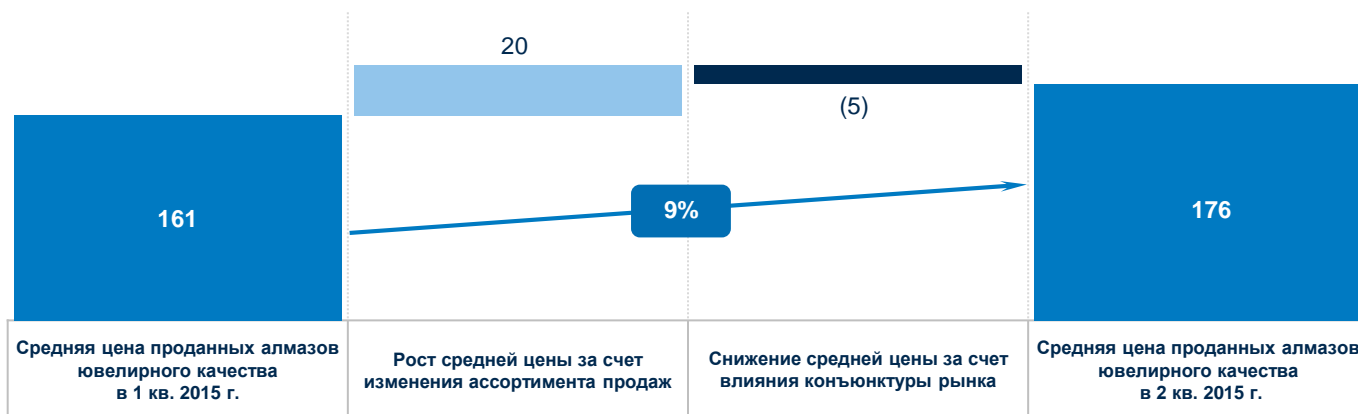
Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



Анализ средней цены проданных алмазов ювелирного качества

\$/карат



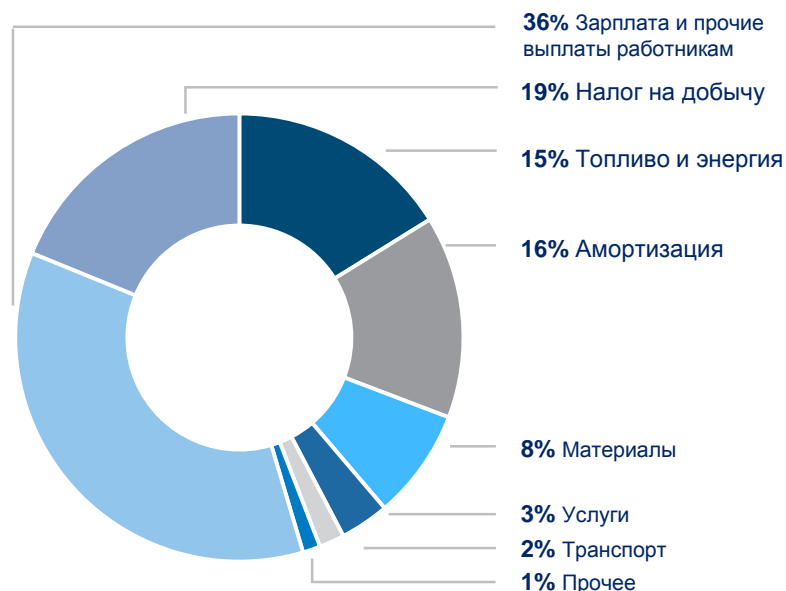
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются затраты на заработную плату, НДС, амортизацию, топливо и энергию

Себестоимость продаж

млн рублей

	1 п/г 2015	1 п/г 2014	1 п/г 2015 vs. 1 п/г 2014
Заработная плата и прочие выплаты работникам	20 910	16 818	24%
Налог на добычу полезных ископаемых	11 024	6 515	69%
Амортизация	9 459	7 459	27%
Топливо и энергия	8 556	6 008	42%
Материалы	4 667	4 088	14%
Услуги	2 074	2 031	2%
Транспорт	1 069	1 511	(29%)
Прочее	742	214	3,5x
Производственная себестоимость	58 501	44 644	31%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	(4 136)	5 128	-
Себестоимость алмазов для перепродажи	515	499	3%
Себестоимость продаж	54 880	50 271	9%

Структура производственных затрат за 1 п/г 2015 г.



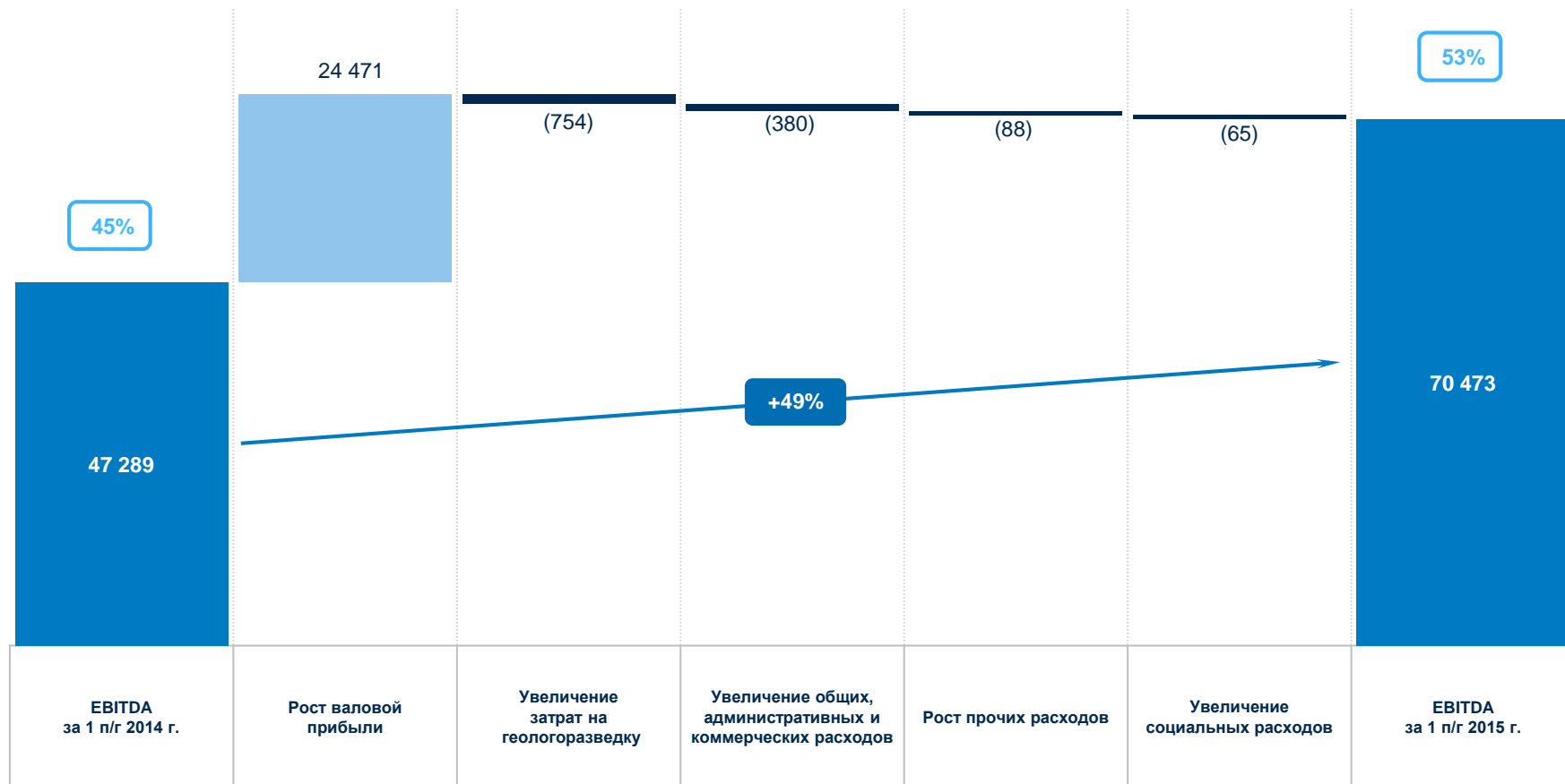
- Расходы по заработной плате увеличились по сравнению с 1 п/г 2014 г. в результате индексации в пределах инфляции, изменения порядка начисления резерва под годовое вознаграждение, увеличения добычи по Группе АЛРОСА, в том числе на производственных мощностях ОАО «Севералмаз» и подземном руднике трубки «Удачная»
- Увеличение затрат по НДС связано с вступлением в силу с 15 марта 2014 г. нового преysкуранта Минфина для целей расчета НДС и снижением курса рубля по отношению к доллару США
- Увеличение затрат на амортизацию обусловлено увеличением добычи по Группе АЛРОСА, в том числе на производственных мощностях ОАО «Севералмаз», подземном руднике трубки «Удачная» и трубке «Ботуобинская»
- Увеличение расходов на топливо и энергию по сравнению с 1 п/г 2014 г. обусловлено в наибольшей степени реклассификацией затрат на приобретение электроэнергии у дочернего общества АЛРОСА – ОАО «Вилуйская ГЭС-3», а также ростом цен на дизельное топливо, увеличением объема работ на предприятиях Группы АЛРОСА, в том числе на подземном руднике трубки «Мир», трубке «Ботуобинская» и на производственных мощностях ОАО «Севералмаз»

Рост показателя EBITDA в 1 п/г 2015 г. в сравнении с 1 п/г 2014 г. обусловлен ростом валовой прибыли от продаж алмазов

Анализ изменения показателя EBITDA

млн рублей

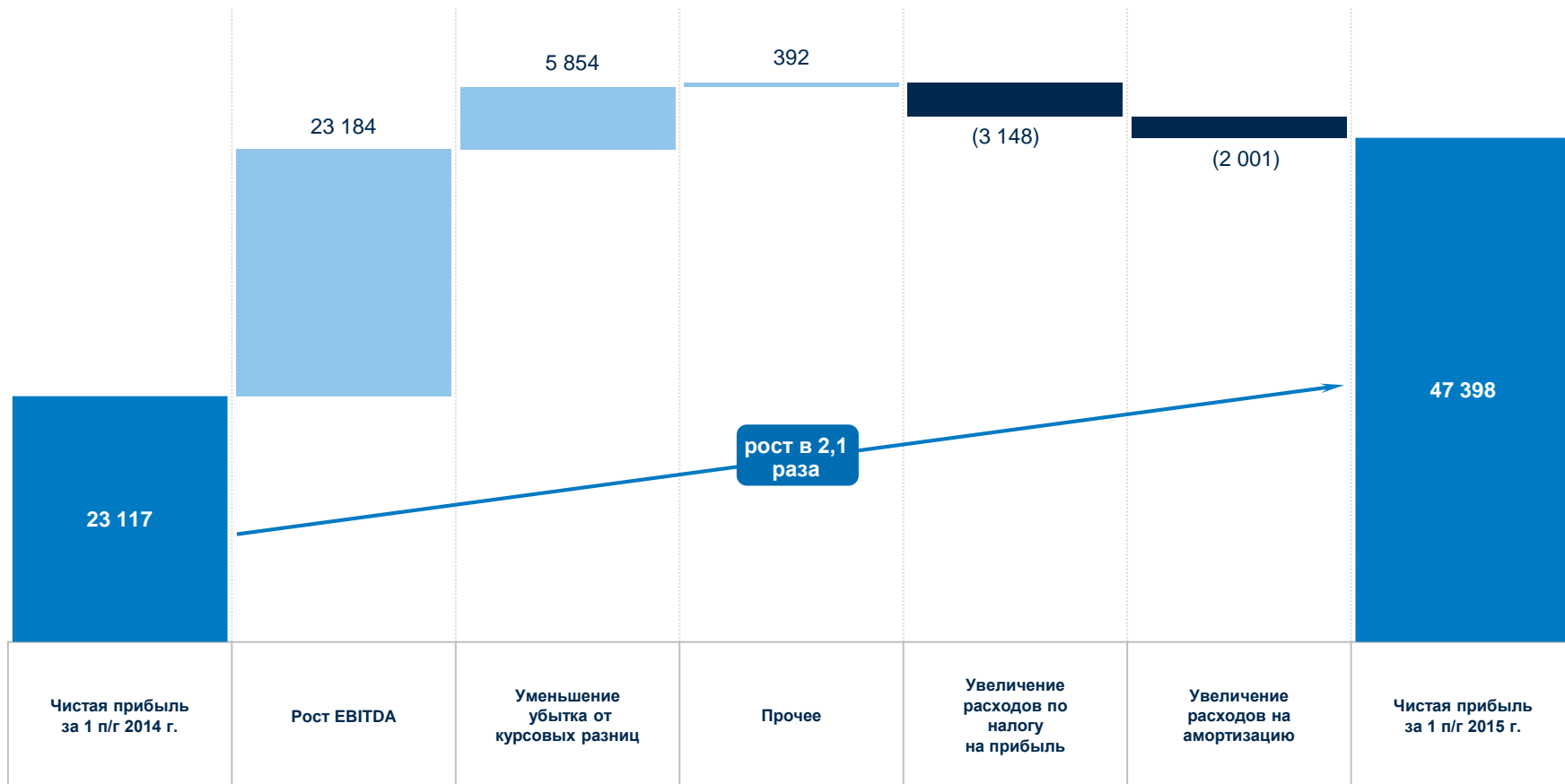
□ Маржа EBITDA



Чистая прибыль за 1 п/г 2015 г. в сравнении с 1 п/г 2014 г. увеличилась в связи с ростом показателя EBITDA и уменьшением убытка от курсовых разниц

Анализ изменения чистой прибыли

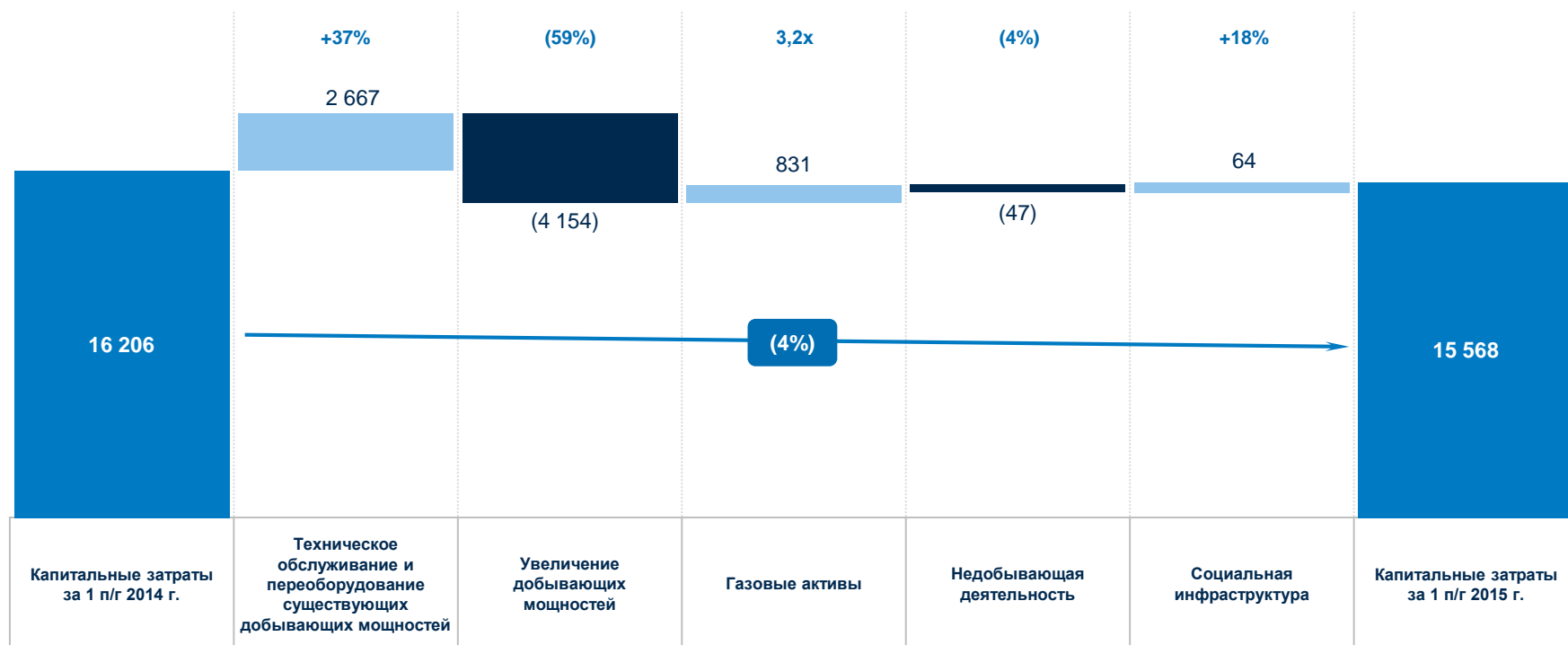
млн рублей



Капитальные вложения в 1 п/г 2015 г. в сравнении с 1 п/г 2014 г. снизились, в основном, из-за сокращения инвестиций в увеличение добывающих мощностей

Анализ изменения капитальных вложений

млн рублей



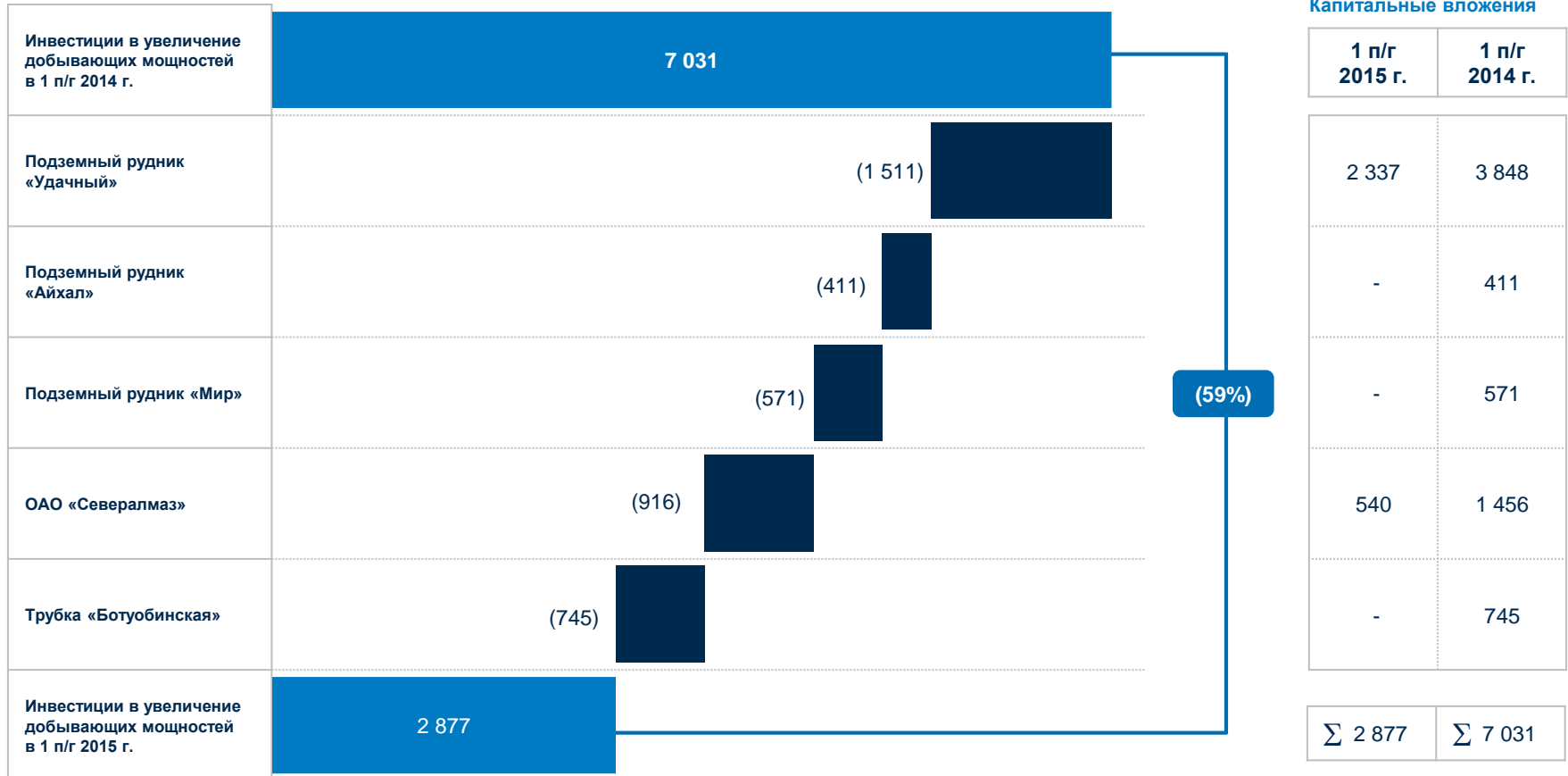
Капитальные вложения

Период	Техническое обслуживание и переоборудование существующих добывающих мощностей	Увеличение добывающих мощностей	Газовые активы	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Итого
1 п/г 2015 г.	9 818	2 877	1 208	1 239	425	∑ 15 568
1 п/г 2014 г.	7 151	7 031	377	1 286	361	∑ 16 206

Снижение инвестиций в увеличение добывающих мощностей связано главным образом с сокращением инвестиций в развитие производственных мощностей ОАО «Севералмаз» и подземного рудника «Удачный»

Анализ инвестиционных затрат в увеличение добывающих мощностей

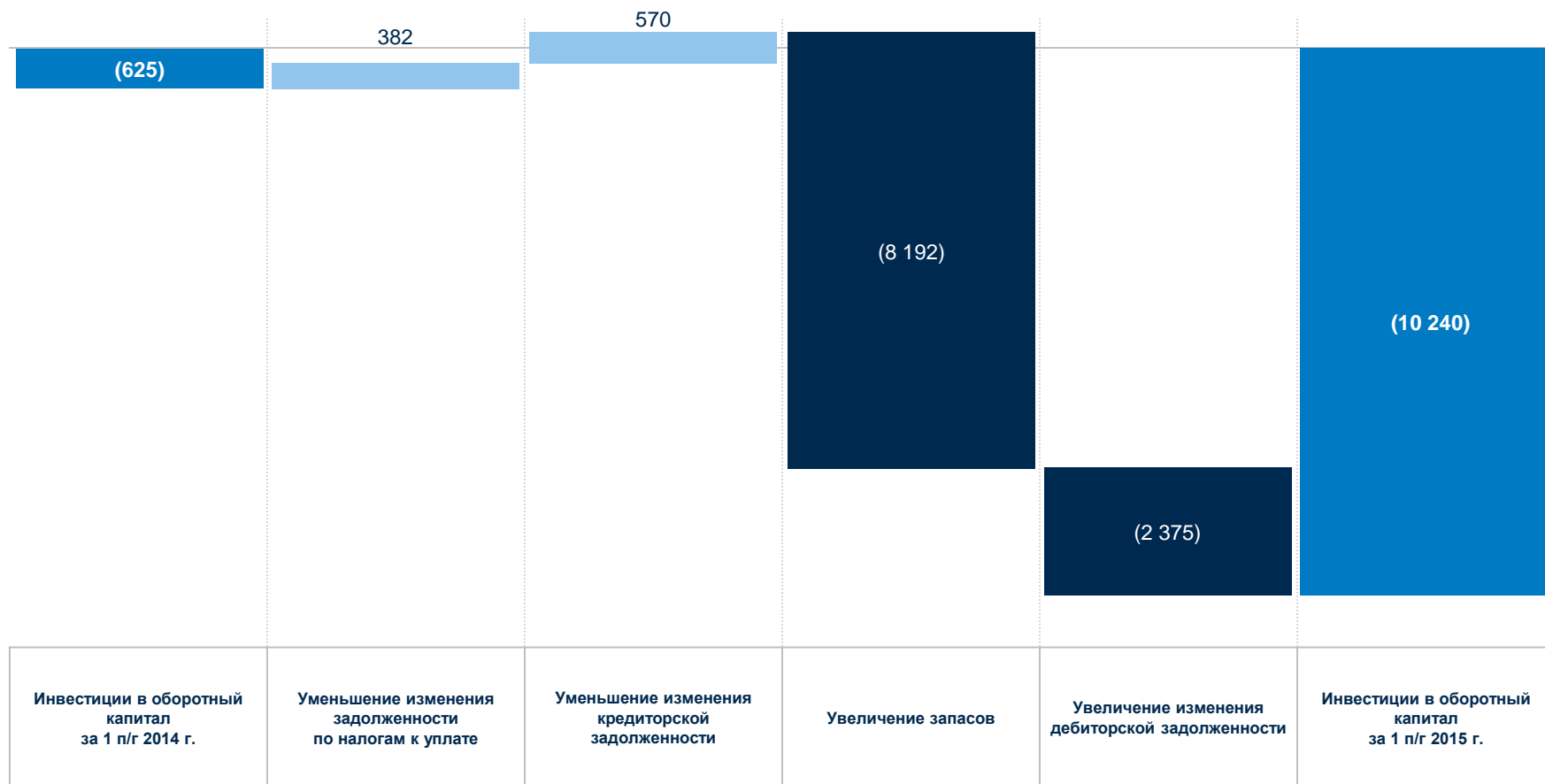
млн рублей



Увеличение инвестиций в оборотный капитал в 1 п/г 2015 г. по сравнению с 1 п/г 2014 г. объясняется увеличением запасов руды и песков в соответствии с планом горных работ и увеличением авансов выданных поставщикам за поставку нефтепродуктов

Анализ инвестиций в оборотный капитал

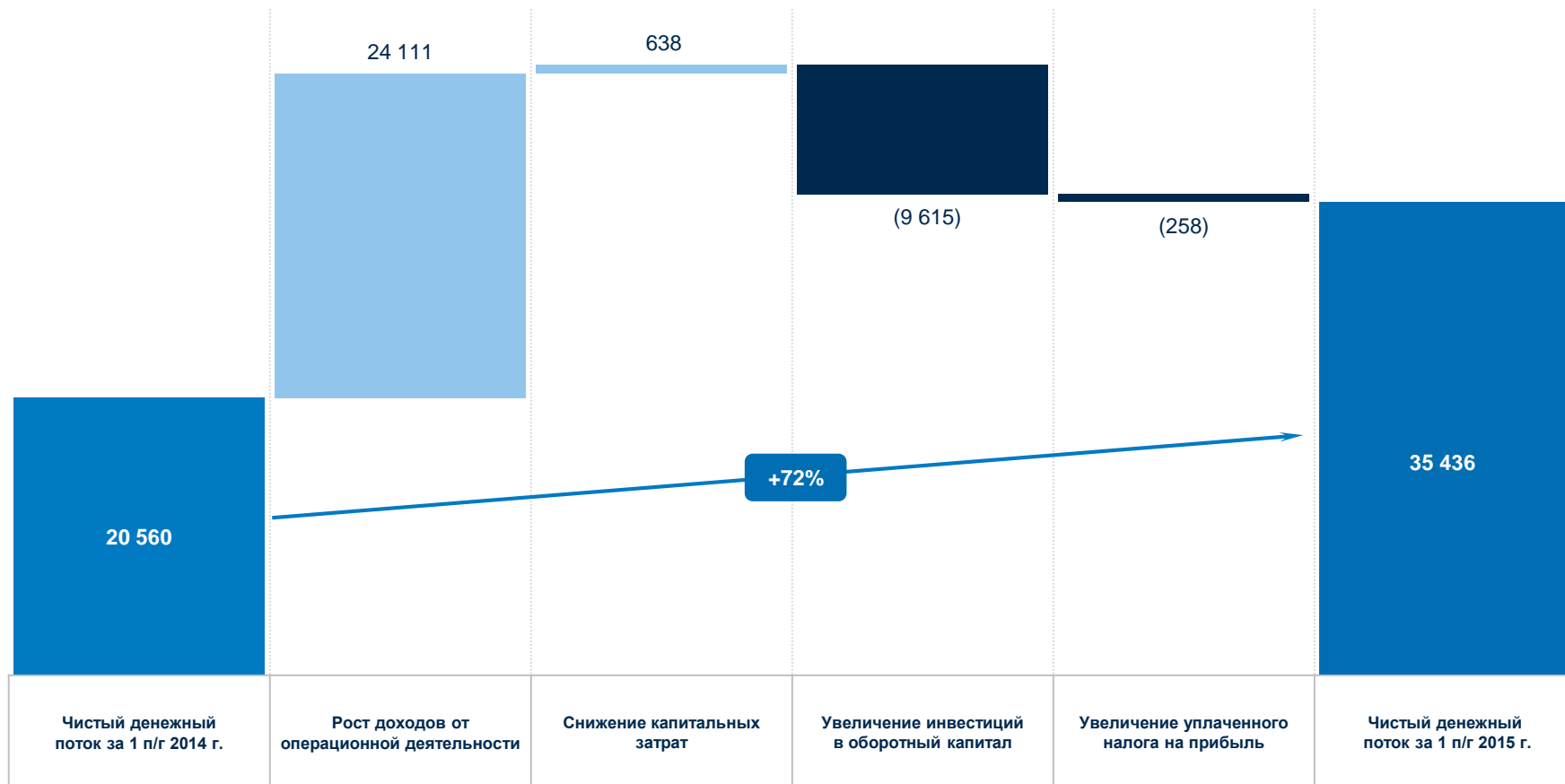
млн рублей



Чистый денежный поток увеличился в 1 п/г 2015 г. в результате роста доходов от операционной деятельности

Анализ изменений чистого денежного потока

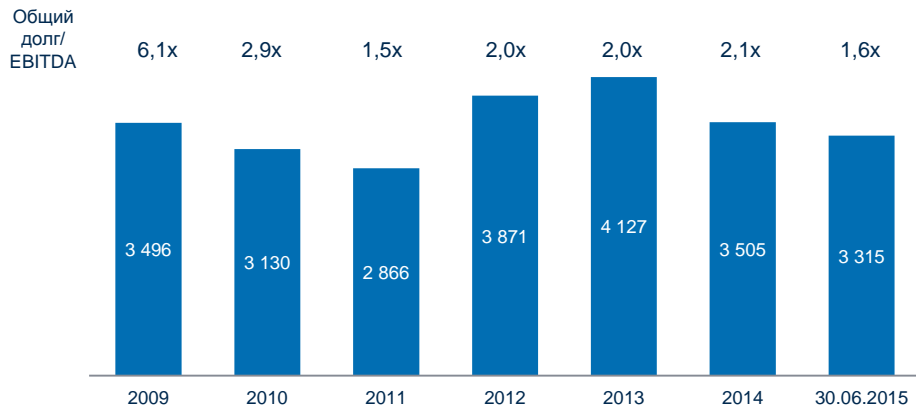
млн рублей



После погашения в 1 п/г 2015 г. коммерческих облигаций на общую сумму 10 млрд рублей общий долг сократился до \$3,3 млрд. АПРОСА создала источники ликвидности для погашения во 2 п/г 2015 г. облигаций, номинированных в рублях

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн



Справочно: чистый долг Группы АПРОСА

\$ млн

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
3 732	3 210	2 595	3 834	3 951	3 119	2 536

Структура кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 30 июня 2015 г.



График погашения кредитов и долговых обязательств

\$ млн



Примечание: (1) пересчитано по курсу 55,5240 руб. за долл. США

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
