



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
результаты 2-го квартала и
1-го полугодия 2017 года

30 августа 2017 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 «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. 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. «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.

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 «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. 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 2017 г.

Выручка	155,6 млрд руб. 1 п/г 2016: 186,7 млрд руб.	(17%)	Чистая прибыль	48,9 млрд руб. 1 п/г 2016: 90,4 млрд руб.	(46%)
Продажи алмазов	24,3 млн карат 1 п/г 2016: 21,7 млн карат	+12%	Добыча алмазов	19,3 млн карат 1 п/г 2016: 16,9 млн карат	+14%
ЕБИТДА	72,8 млрд руб. 1 п/г 2016: 111,3 млрд руб.	(35%)	Маржа ЕБИТДА	47% 1 п/г 2016: 60%	
Чистый долг / ЕБИТДА	0,3x 1 п/г 2016: 1,0x		Свободный денежный поток	50,3 млрд руб. 1 п/г 2016: 78,7 млрд руб.	(36%)

Финансовые результаты

млн руб.	2 кв. 2017	1 кв. 2017	Изм-е	1 п/г 2017	1 п/г 2016	Изм-е
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн карат	10,4	8,9	17%	19,3	16,9	14%
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.:	10,2	14,1	(28%)	24,3	21,7	12%
ювелирного качества, млн карат	8,0	11,1	(28%)	19,1	16,3	17%
технического качества, млн карат	2,2	3,0	(27%)	5,2	5,4	(4%)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе						
Выручка от продаж	70 737	84 813	(17%)	155 550	186 667	(17%)
Себестоимость продаж	(30 468)	(47 020)	(35%)	(77 488)	(69 253)	12%
ЕБИТДА	37 647	35 153	7%	72 800	111 304	(35%)
Маржа ЕБИТДА	53%	41%	-	47%	60%	-
Прибыль за период	25 168	23 742	6%	48 910	90 385	(46%)
Маржа чистой прибыли	36%	28%	-	31%	48%	-
EPS, руб.	3,35	3,18	5%	6,53	12,08	(46%)
Отчет о финансовом положении						
Денежные средства и их эквиваленты	61 995	40 609	53%	61 995	20 829	3,0x
Общий долг	103 202	98 627	5%	103 202	174 371	(41%)
Чистый долг	41 207	58 018	(29%)	41 207	153 542	(73%)
Чистый долг / ЕБИТДА	0,3x	0,4x	-	0,3x	1,0x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»	238 939	279 040	(14%)	238 939	222 591	(7%)
Отчет о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале	37 534	34 977	7%	72 511	111 461	(35%)
Уплаченный налог на прибыль	(8 451)	(6 427)	31%	(14 878)	(21 258)	(30%)
Изменения в оборотном капитале	(7 695)	11 839	-	4 144	3 176	30%
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности	21 388	40 389	(47%)	61 777	93 379	(34%)
Приобретение основных средств	(5 604)	(5 828)	(4%)	(11 432)	(14 689)	(22%)
Свободный денежный поток	15 784	34 561	(54%)	50 345	78 690	(36%)
ROIC	26%	28%	-	26%	34%	-

Выручка от продажи алмазов ювелирного качества снизилась в 1 п/г 2017 г. за счет укрепления курса рубля к доллару США и изменения ассортимента продаж. Во 2 кв. 2017 г. выручка снизилась в основном в связи с сокращением объема реализации в каратах

Факторный анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества в 1 п/г 2017 г. по сравнению с 1 п/г 2016 г.

млн руб.



Факторный анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества во 2 кв. 2017 г. по сравнению с 1 кв. 2017 г.

млн руб.



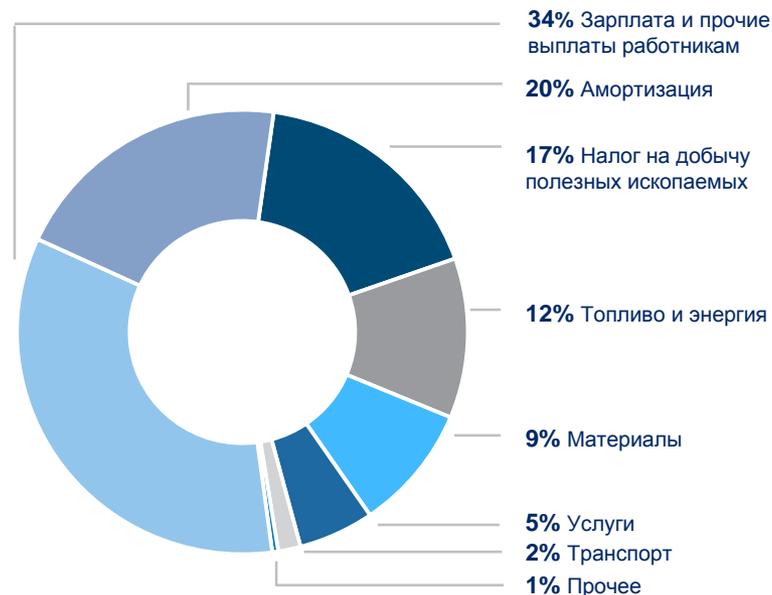
Производственная себестоимость в 1 п/г 2017 г. осталась на том же уровне, что и в 1 п/г 2016 г. Рост себестоимости продаж соответствует увеличению объема продаж в каратах за аналогичный период

Себестоимость продаж

млн руб.

	1 п/г 2017	1 п/г 2016	Изменение к 1 п/г 2016
Заработная плата и прочие выплаты работникам	21 839	22 002	(1%)
Амортизация	13 077	11 693	12%
Налог на добычу полезных ископаемых	11 188	11 665	(4%)
Топливо и энергия	7 477	7 381	1%
Материалы	5 878	6 169	(5%)
Услуги	3 488	3 144	11%
Транспорт	1 032	1 335	(23%)
Прочее	276	580	(52%)
Производственная себестоимость	64 255	63 969	<1%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	13 217	4 787	2,8x
Себестоимость алмазов для перепродажи	16	497	(97%)
Себестоимость продаж	77 488	69 253	12%

Структура производственных затрат в 1 п/г 2017 г.



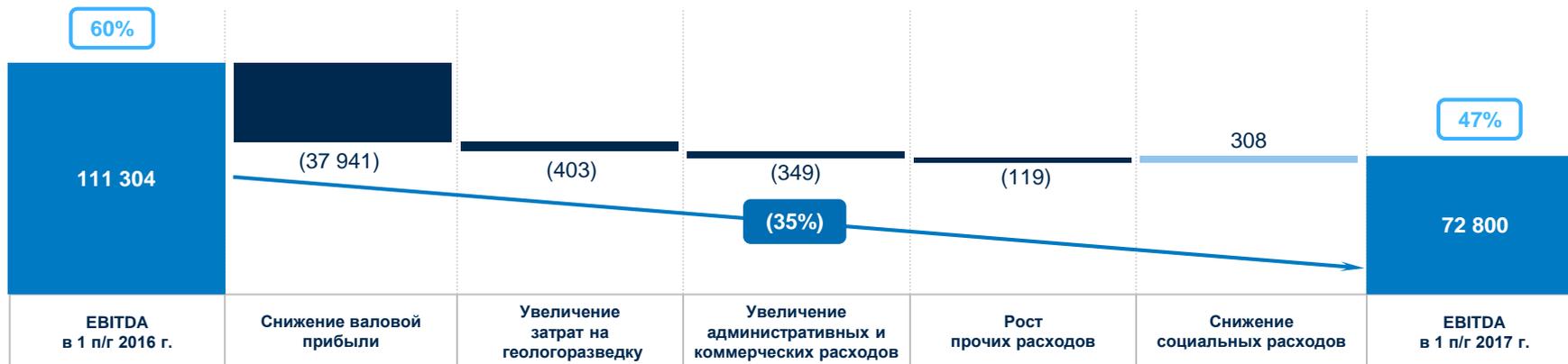
- Компанией обеспечен минимальный рост производственной себестоимости за счет сохранения на прежнем уровне расходов на заработную плату, топливо и энергию, а также снижения расходов на материалы и транспорт
- Увеличение расходов на амортизацию произошло в основном в связи с вводом новых производственных мощностей на подземном руднике «Удачный» и ростом объемов добычи на месторождениях Компании
- Снижение расходов на уплату НДС связано в основном с укреплением курса рубля к доллару США
- Рост расходов на услуги в основном связан с ростом затрат на услуги по транспортировке электроэнергии

Снижение показателя EBITDA в 1 п/г 2017 г. обусловлено в основном снижением валовой прибыли от продаж алмазов, в то время как рост показателя EBITDA во 2 кв. 2017 г. связан в основном с ростом валовой прибыли и снижением затрат

Анализ изменения показателя EBITDA в 1 п/г 2017 г. по сравнению с 1 п/г 2016 г.

млн руб.

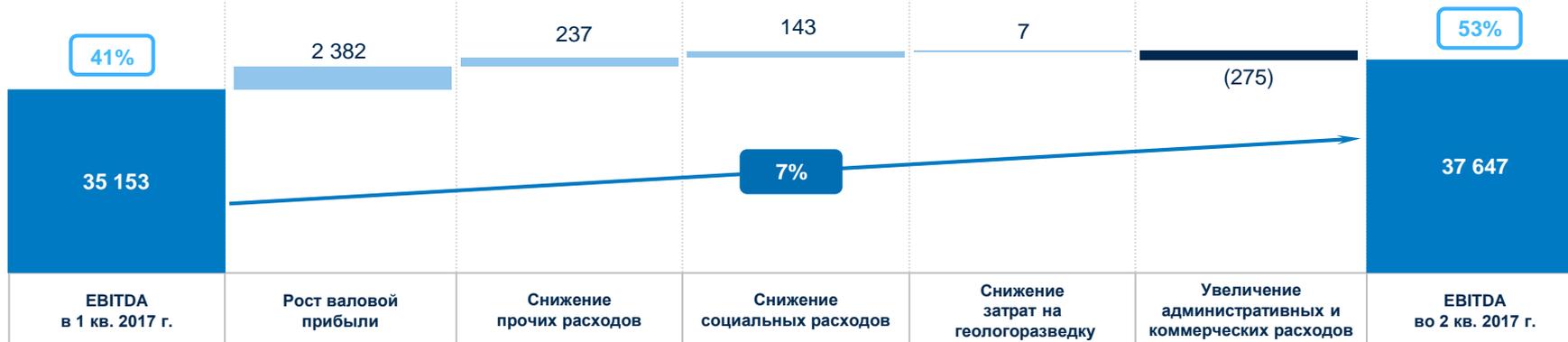
□ Маржа EBITDA



Анализ изменения показателя EBITDA во 2 кв. 2017 г. по сравнению с 1 кв. 2017 г.

млн руб.

□ Маржа EBITDA

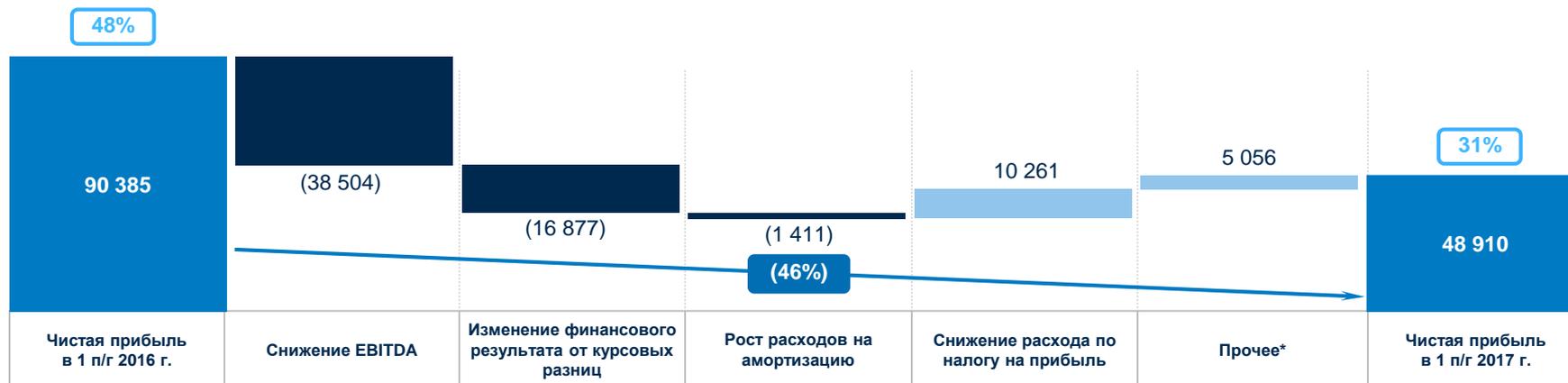


Снижение чистой прибыли в 1 п/г 2017 г. обусловлено в основном снижением показателя EBITDA и изменением финансового результата от курсовых разниц. Рост чистой прибыли во 2 кв. 2017 г. в основном связан с увеличением показателя EBITDA и прочих доходов

Анализ изменения чистой прибыли в 1 п/г 2017 г. по сравнению с 1 п/г 2016 г.

млн руб.

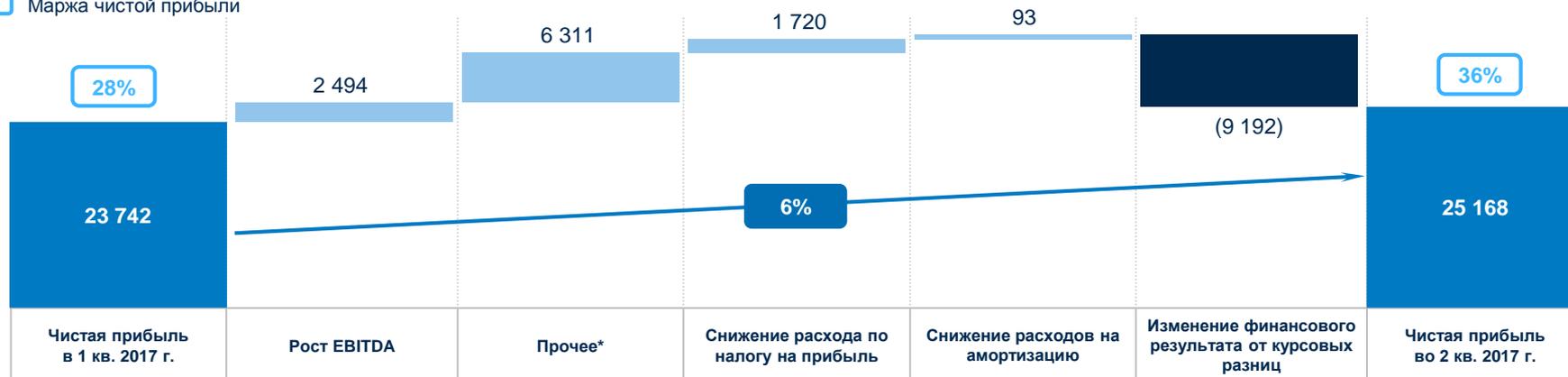
□ Маржа чистой прибыли



Анализ изменения чистой прибыли во 2 кв. 2017 г. по сравнению с 1 кв. 2017 г.

млн руб.

□ Маржа чистой прибыли

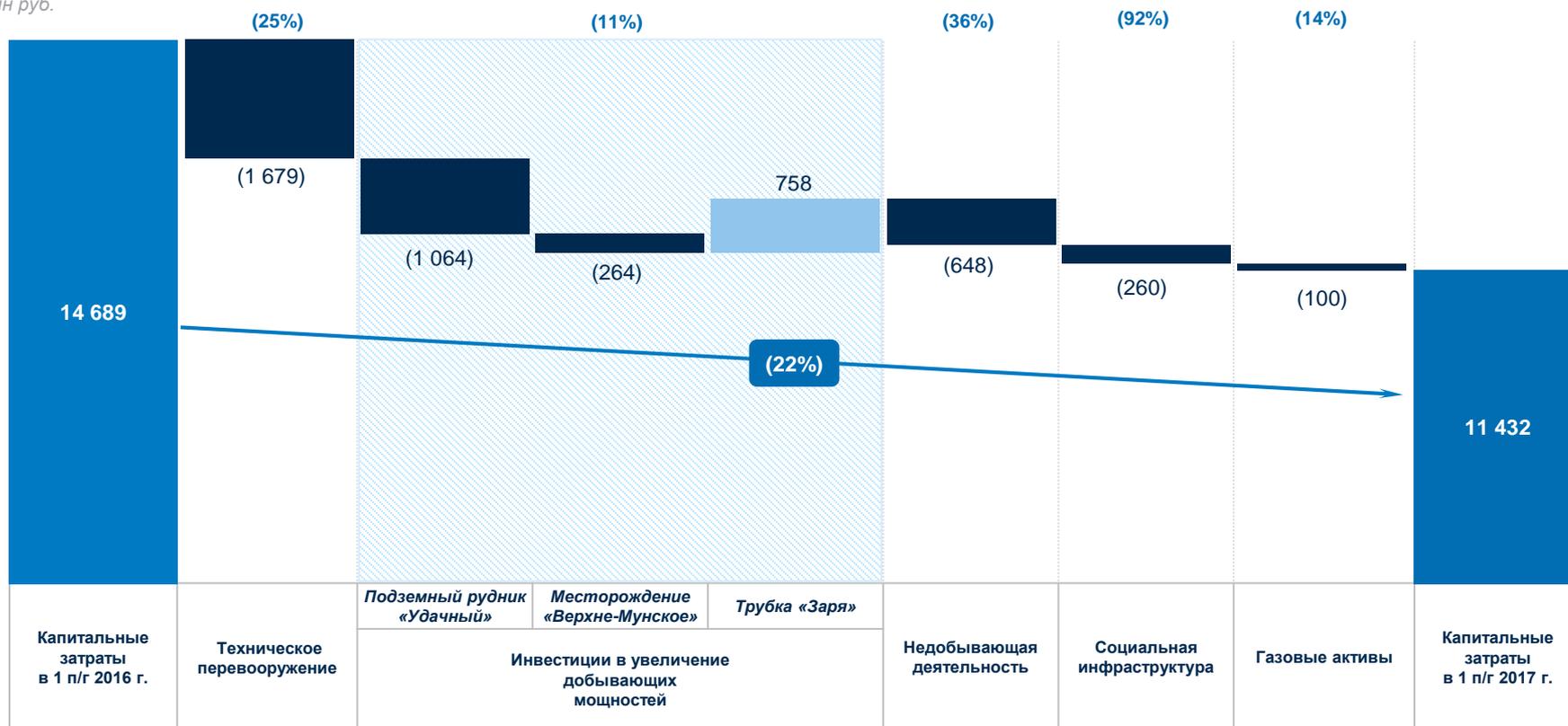


Примечание: в состав прочего изменения чистой прибыли включен доход в сумме 3 470 млн руб. от изменения условий пенсионной программы, связанных с переходом на финансирование негосударственных пенсий АЛРОСА совместно с работниками на паритетных условиях

Капитальные вложения в 1 п/г 2017 г. снизились в основном в результате снижения инвестиций в техническое перевооружение

Анализ изменения капитальных вложений

млн руб.



Капитальные вложения

Период	Техническое перевооружение	Подземный рудник «Удачный»	Месторождение «Верхне-Мунское»	Трубка «Заря»	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Газовые активы	Итого
1 п/г 2017 г.	5 104	1 618	1 163	1 759	1 141	22	625	Σ 11 432
1 п/г 2016 г.	6 783	2 682	405	2 023	1 789	282	725	Σ 14 689

Снижение свободного денежного потока в 1 п/г 2017 г. является следствием снижения выручки от реализации алмазной продукции. Снижение свободного денежного потока во 2 кв. 2017 г. в основном обусловлено изменением в оборотном капитале

Анализ изменений свободного денежного потока в 1 п/г 2017 г. по сравнению с 1 п/г 2016 г.

млн руб.



Анализ изменений свободного денежного потока во 2 кв. 2017 г. по сравнению с 1 кв. 2017 г.

млн руб.



По итогам 1 п/г 2017 г. показатель чистый долг / EBITDA находится на исторически минимальном уровне

Динамика изменения кредитов и займов

\$ млн



Структура кредитов и займов

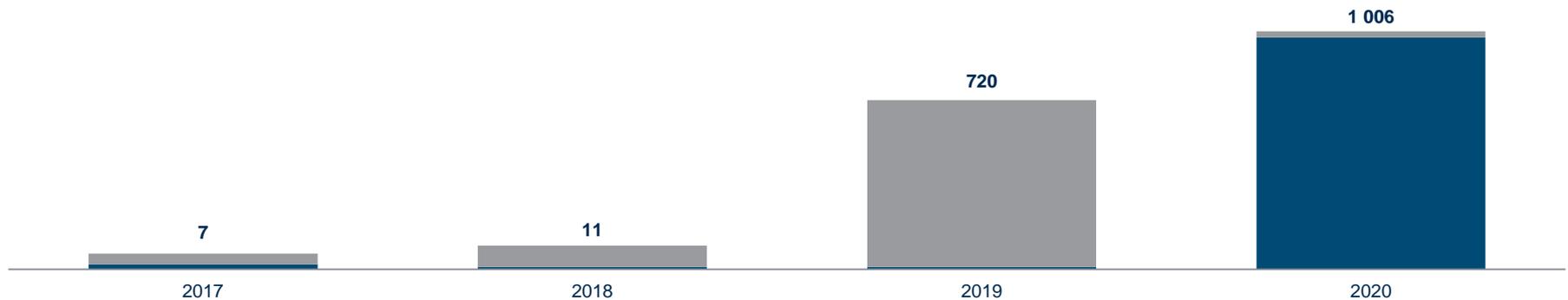
По состоянию на 30 июня 2017 г.



График погашения кредитов и займов

По состоянию на 30 июня 2017 г., \$ млн

■ Банковские кредиты ■ Займы (в т.ч. еврооблигации)



Спасибо!



Управление по корпоративным
финансам
Отдел по взаимодействию
с инвесторами

Россия, 115184, Москва
Озерковская наб., 24

Тел.: +7 495 745 58 72
ir@alrosa.ru