



## Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 2018 год по МСФО

Москва, 15 марта 2019 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 2018 г.

### Ключевые показатели за 12М 2018 г.

- **Выручка** выросла на 9% до 300 млрд руб. на фоне роста индекса цен и улучшения структуры продаж, несмотря на 8% снижение продаж в каратах.
- **Показатель EBITDA** вырос на 23% до 156 млрд руб. благодаря росту выручки и контролю над затратами.
- **Рентабельность по EBITDA** увеличилась на 6 п.п. до 52%.
- **Чистая прибыль** выросла до 90 млрд руб. (+15%) на фоне значительного улучшения рентабельности бизнеса.
- **Свободный денежный поток** вырос на 26% до 92 млрд руб. за счет роста прибыльности на фоне незначительного роста инвестиций.
- **Чистый долг/EBITDA** составил 0,4х против 0,7х годом ранее.

### Ключевые показатели за 4 кв. 2018 г.

- **Выручка** снизилась на 12% кв/кв до 61 млрд руб. главным образом за счёт изменения структуры продаж при росте доли алмазов технического качества. К 4 кв. 2017 г. выручка выросла на 1% за счёт роста средней цены реализации алмазов, несмотря на снижение объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 33% кв/кв до 27 млрд руб. из-за снижения выручки. В сравнении с 4 кв. 2017 г. показатель EBITDA не изменился.
- **Рентабельность по EBITDA** сохранилась на уровне 44%.
- **Свободный денежный поток (СДП)** снизился до 14,3 млрд руб. (-11% кв/кв) на фоне снижения операционного денежного потока на 14% кв/кв и инвестиций (-20% кв/кв). Относительно прошлого года рост составил 22% г/г, что связано со снижением инвестиций (-18% г/г) и с ростом операционного денежного потока на 6%.
- **Чистая прибыль** снизилась до 8 млрд руб. (-67% кв/кв) на фоне снижения EBITDA. Снижение на 53% г/г связано с фактором признания дохода от страхового возмещения СОГАЗ в составе прочих операционных доходов 2017 г., которое было в полном объеме выплачено в 2018 г.

млрд руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.	9,0	6,7	34%	9,4	(5%)	38,1	41,2	(8%)
ювелирного качества	5,3	4,7	12%	6,2	(15%)	26,4	30,1	(12%)
технического качества	3,7	2,0	87%	3,3	12%	11,7	11,1	5%
Выручка	61,4	70,1	(12%)	61,0	1%	299,7	275,4	9%
ЕБИТДА <sup>1</sup>	26,9	40,0	(33%)	27,0	-	156,2	126,9	23%
Маржа ЕБИТДА	44%	57%		44%		52%	46%	
Чистая прибыль	7,9	24,3	(67%)	16,8	(52%)	90,4	78,6	15%
Свободный денежный поток <sup>2</sup>	14,3	16,0	(11%)	11,7	22%	92,3	73,5	26%
Чистый долг <sup>3</sup>	67,4	36,6	84%	86,0	(22%)	67,4	86,0	22%
Чистый долг/ЕБИТДА	0,4x	0,2x		0,7x		0,4x	0,7x	

Алексей Филипповский, заместитель генерального директора, так прокомментировал результаты:

«В 2018 году Компания продолжила последовательное улучшение финансовых показателей – выручка выросла на 9% до 300 млрд рублей, рентабельность бизнеса выросла на 6 процентных пункта до 52%, что практически в 2 раза выше среднего показателя по отрасли. Показатель ЕБИТДА вырос на 23% до 156 млрд рублей.

Основными факторами улучшения финансовых показателей стали как улучшение рыночной конъюнктуры – восстановление цен и рост спроса на ювелирную продукцию с бриллиантами на основных рынках, так и усилия менеджмента, направленные на повышение эффективности бизнеса.

Рост денежного потока от операционной деятельности и умеренный уровень инвестиций позволили увеличить свободный денежный поток на 26% до 92 млрд рублей.

В течение года АЛРОСА активно управляла долговым портфелем, в результате чего общий долг снизился на 5%, а процентные расходы снизились на 39%. Долговая нагрузка находится на рекордно низком уровне: показатель «Чистый долг / ЕБИТДА» снизился до 0,4x против 0,7x годом ранее.

Высокое кредитное качество и уникальность активов Компании были высоко оценены международными рейтинговыми агентствами – за последние 12 месяцев кредитные рейтинги АЛРОСА были повышены S&P и Moody's до инвестиционного уровня.

Высокий уровень свободного денежного потока, низкий уровень долговой нагрузки и консервативный уровень инвестиций позволяют Компании

<sup>1</sup> ЕБИТДА – прибыль за предшествующие 12 месяцев до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации основных средств и нематериальных активов, определяемая в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО).

<sup>2</sup> Свободный денежный поток (СДП – на англ. FCF) – денежный поток от операционной деятельности за вычетом суммы инвестиций (капитальных вложений) в основное производство, определяемый в соответствии с МСФО.

<sup>3</sup> Чистый долг – размер долговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов на каждую отчетную дату, определяемый в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО).

наращивать дивидендные выплаты. По итогам 6 месяцев 2018 года объявленные дивиденды составили 43,7 млрд рублей, общий размер выплаченных в 2018 году дивидендов составил 80,7 млрд рублей, что на 23% выше уровня 2017 года».

**Контакты для инвесторов:**

Сергей Тахиев

[st@alrosa.ru](mailto:st@alrosa.ru)

+7 (985) 760-55-74

**Пресс-служба:**

[smi@alrosa.ru](mailto:smi@alrosa.ru)

+7 (495) 620-92-50, доб. 1426

**Ключевые даты в ближайшие 3 мес. (*Календарь инвестора*)**

<b>10 апреля</b>	Результаты продаж за март 2019 г.
<b>17 апреля</b>	Операционные результаты за 1 кв. 2019 г.
<b>26 апреля</b>	Рекомендация Наб. совета по дивидендам за 2018 г.
<b>13 мая</b>	Результаты продаж за апрель 2019 г.
<b>15 мая</b>	Объявление финансовых результатов по МСФО за 1 кв. 2019 г. – конференц-звонок с менеджментом
<b>10 июня</b>	Результаты продаж за май 2019 г.

## АРХИВ ПУБЛИКАЦИЙ

- [МСФО отчётность за 2018 год \(Excel\)](#)
- [Операционные результаты за 4 кв. 2018 г. \(PDF\)](#)
- [Операционные результаты за 4 кв. 2018 г. \(Excel\)](#)
- [Банк данных о компании \(DATA BOOK\) – \(Excel\)](#)
- [Результаты продаж за февраль 2019 г. \(PDF\)](#)
- [Презентация – визит на производство «Севералмаз» \(PDF\)](#)

## АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 2018 ГОД

Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в приложении №4 настоящего отчёта.

### ЗНАЧИМЫЕ СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ЗА 2018 ГОД И ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

**Февраль 2019 г.** международное рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг АЛРОСА до уровня «Ваа2», прогноз – «стабильный».

**Октябрь 2018 г.** Компания запустила в эксплуатацию Верхне-Мунское месторождение, которое будет приносить порядка 1,8 млн карат алмазов в год, а запасы достаточны для продолжения добычи до 2042 года ([ссылка на пресс-релиз](#)).

**Сентябрь 2018 г.** по результатам деятельности АЛРОСА за 6 мес. 2018 г. Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов в размере 5,93 руб. на акцию или 43,7 млрд руб.

**Август 2018 г.** Наб. совет утвердил в новой редакции Положение о дивидендной политике и Положение о финансовой политике Компании. Новая дивидендная политика предусматривает выплату дивидендов на базе свободного денежного потока с периодичностью 2 раза в год (подробнее с параметрами дивидендной политики АЛРОСА можно ознакомиться на [сайте АЛРОСА](#)).

**Июль 2018 г.** Компания увеличила долю участия в капитале ПАО «АЛРОСА-Нюрба» с 87,5% до 98,1%, в том числе за счет реализации сделки по приобретению 10% акций у Республики Саха (Якутия) за 12 млрд руб.

**Июнь 2018 г.** начало реализации 3-х летней программы долгосрочной мотивации сотрудников АЛРОСА (опционная программа), основанной на изменении акционерной доходности Компании. Ранее в декабре 2017 г. Наб. совет одобрил её реализацию ([ссылка на пресс-релиз](#)). В целях фондирования опционной программы Компания в течение 9 мес. 2018 г. выкупила собственные акции в количестве 156,1 млн штук (2,1% от размера уставного капитала).

**Июнь 2018 г.** международное рейтинговое агентство S&P повысило кредитный рейтинг АЛРОСА до уровня «ВВВ-», прогноз – «стабильный».

**Июнь 2018 г.** по результатам деятельности АЛРОСА за 2017 г. Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов в размере 5,24 руб. на акцию или 38,6 млрд руб.

**Февраль 2018 г.** Компания реализовала на аукционе газовые активы (АО «Геотрансгаз» и ООО «Уренгойская газовая компания») за 30,3 млрд руб.

**Февраль 2018 г.** международное рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг АЛРОСА до уровня «Ваа3», прогноз – «позитивный».

## ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА

- Мировые продажи ювелирных изделий с бриллиантами (ЮБИ) выросли за 9 месяцев 2018 г. на 5% к аналогичному периоду прошлого года. В Северной Америке – крупнейшем мировом рынке потребления ЮБИ – на протяжении всего года отмечался стабильный рост продаж, составивший 5% за 9 мес. 2018 г.
- В большинстве стран Юго-Восточной Азии, включая Индию, отмечалось замедление темпов роста продаж ЮБИ, а в отдельных странах – снижение продаж из-за ослабления курсов национальных валют относительно доллара США. Однако высокий спрос в начале года со стороны Китая обусловил рост продаж в регионе на 7% за 9 месяцев 2018 г. Первичные данные по продажам ЮБИ в Китае в 4 кв. 2018 г. свидетельствуют о дальнейшем охлаждении спроса в стране.
- Наметившаяся в 3 кв. 2018 г. тенденция к ослаблению спроса в сегменте недорогого товара продолжилась в 4 кв. 2018 г. Спрос на алмазное сырье отражал ситуацию на бриллиантовом рынке, где в силу избыточного предложения, ослабления рупии и снижения ликвидности в Индии сильнее всего снизились цены на несертифицированные бриллианты категории melee. Снижение цен на мелкоразмерные бриллианты при неизменных затратах на рабочую силу снизило прибыльность огранки мелкоразмерных (melee) алмазов.

## ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



- **За 12М объем горной массы сократился на 3% до 71 млн м³** вследствие планового снижения вскрышных работ на объектах Севералмаза и трубки Ботубинская.
- **За 12М обработка руды и песков увеличилась на 3% до 40,5 млн т** в основном вследствие увеличения объема обработки на месторождениях Алмазы Анабара (+8%) и Удачинского ГОКа (+6%).
- **За 12М объем добычи алмазов снизился на 7% до 36,7 млн** вследствие прекращения добычи на трубке Мир и завершения добычи открытым способом трубки Удачная в 2017 г.



- **Продажи алмазов за 12М снизились на 3,2 млн карат (-8%) до 38,1 млн карат**, в том числе продажи алмазов ювелирного качества снизились на 3,7 млн карат (-12%) до 26,4 млн карат, что связано со снижением спроса на алмазы ювелирного качества во втором полугодии 2018 года.
- **Продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) в 4 кв. выросли на 2,3 млн карат кв/кв (+34% кв/кв) до 9 млн карат**, в т.ч. продажи алмазов ювелирного качества выросли на 0,6 млн карат кв/кв (+12%) до 5,3 млн карат в связи с ростом продаж мелкогабаритных алмазов на фоне пополнения запасов в конце года переработчиками в Индии.
- **Снижение продаж алмазов ювелирного качества в 4 кв. до 5,3 млн карат (-15% г/г)** связано с высокой базой прошлого года, когда потребители пополняли запасы после длительного замедления спроса на алмазы ювелирного качества.
- **Сезонный рост запасов алмазов на 1,5 млн карат кв/кв до 17 млн карат к концу 2018 г.** Относительно прошлого года уровень запасов снизился на 1,2 млн карат (-6% г/г), что связано с превышением продаж над производством.



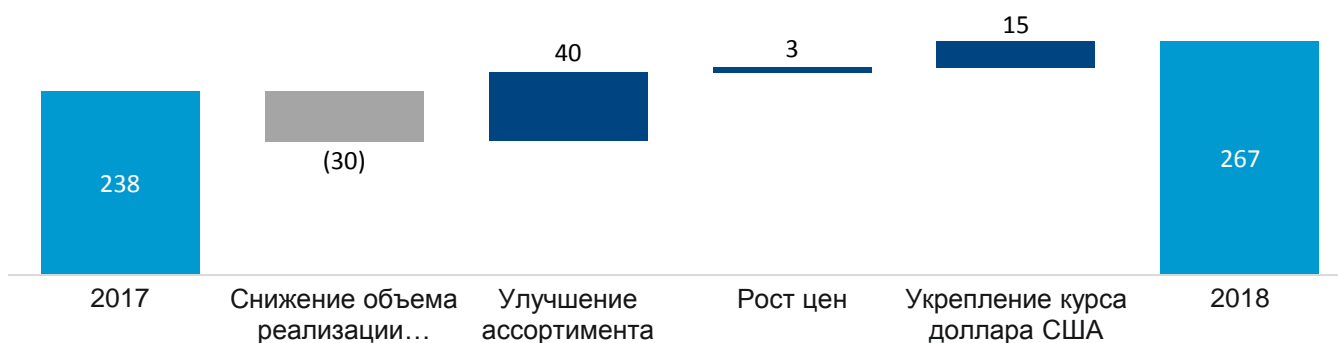
- Средняя цена реализации<sup>4</sup> алмазов ювелирного качества за 12М выросла на 21% до \$164/карат, что связано с улучшением структуры продаж и увеличением индекса цен (+3% г/г) на алмазную продукцию.
- В 4 кв. средняя цена реализации алмазов ювелирного качества снизилась на 23% кв/кв (+10% г/г) до \$153/карат, что связано с сокращением доли продаж крупных алмазов.

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### Выручка

- Выручка за 12М выросла на 9% до 300 млрд руб. вследствие увеличения выручки от продажи алмазов при снижении прочей выручки на 5,6 млрд руб. (-26%) до 15,8 млрд руб. главным образом в связи с выбытием газовых активов (влияние фактора – 5,5 млрд руб). Выручка за 4 кв. снизилась на 12% кв/кв в основном вследствие снижения выручки от продажи алмазов. Относительно прошлого года выручка увеличилась на 1% г/г в связи с ростом продаж алмазов в стоимостном выражении на 5% г/г.
- Выручка от продажи алмазов за 12М выросла на 12% до 278 млрд руб. (в том числе от продаж алмазов ювелирного качества – 267 млрд руб., +12%) благодаря росту средних цен реализации, а также ослаблению курса рубля несмотря на снижение продаж в каратах на 12%.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества (млрд руб.)



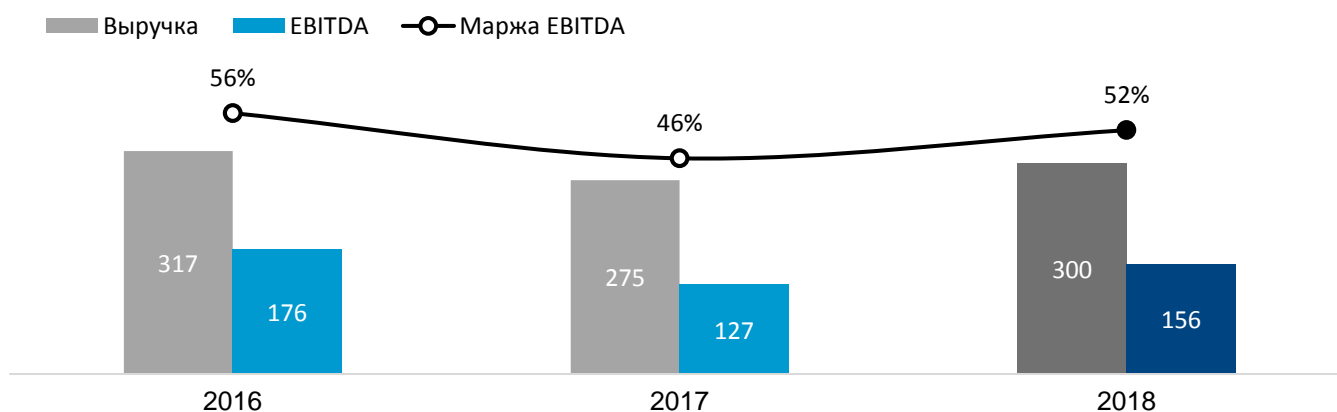
- Выручка от продажи алмазов в 4 кв. снизилась до 55,8 млрд руб. (-13% кв/кв) в основном за счет снижения средней цены реализации алмазов ювелирного качества (-23% кв/кв) на фоне роста объемов реализации (+12% кв/кв). Увеличение на 5% г/г связано с ростом средней цены реализации алмазов ювелирного качества (+10% г/г), что было компенсировано общим снижением реализации алмазов в натуральном выражении (-5% г/г).

<sup>4</sup> На изменение средних цен реализации (выручка от продаж, деленная на объем реализации в каратах) оказывает влияние также изменение структуры реализованной продукции в отчетный период.



- **Прочая выручка в 4 кв. снизилась на 19% кв/кв до 3,8 млрд руб.** в основном за счёт сезонного снижения выручки транспортного сегмента; снижение на 30% г/г связано с реализацией газовых активов (за 12М -26% г/г).
- **Рост доходов от субсидий за 12М составил 2%** и связан с общим ростом субсидий по электроэнергии (+1,1 млрд руб.) на фоне снижения субсидий на поддержание ЖКХ (-0,9 млрд руб.). Рост доходов от субсидий в 4 кв. на 13% кв/кв обусловлен увеличением выплат в рамках действующих соглашений в области ЖКХ. Снижение на 26% относительно прошлого года связано с сокращением объема субсидий по электроэнергии (-0,4 млрд руб.), а также субсидии на обслуживание и поддержание комплекса ЖКХ (-0,2 млрд руб.).
- **Затраты на реализованную продукцию за 12М снизились до 143,7 млрд руб. (-3%)** в основном за счёт снижения объема продаж в каратах на 8% (- 6,7 млрд руб.), а также за счёт реализации мероприятий по повышению операционной эффективности (-3,4 млрд руб.). Влияние инфляции на рост затрат составило 6,7 млрд руб.
- **Затраты на реализованную продукцию за 4 кв. увеличились до 34,4 млрд руб. (14% кв/кв)** за счёт начисления годового вознаграждения, сезонного увеличения затрат по геологоразведочным работам. Рост общих затрат в 4 кв. в сравнении с аналогичным периодом 2017 г. составил 0,5 млрд руб. (+1% г/г).

Показатель EBITDA (млрд руб)



- **Показатель EBITDA за 12М вырос до 156 млрд руб. (+23%),** основными факторами изменения являются: улучшение структуры продаж алмазов ювелирного качества, рост индекса цен и влияние обменного курса.
- **Показатель EBITDA за 4 кв. снизился до 26,9 млрд руб. (-33% кв/кв)** за счёт снижения средней цены реализации алмазов ювелирного качества (-23% кв/кв), в сравнении с 4 кв. 2017 г. показатель EBITDA не изменился.
- **Положительное влияние обменного курса рубля** на показатель EBITDA за 12М составило +14,4 млрд руб., за 4 кв. – +0,3 млрд руб.

- **Рентабельность по EBITDA за 12М увеличилась на 6 п.п. до 52%** в связи с увеличением выручки на фоне контроля над издержками, влиянием обменного курса рубля, а также эффектом от выбытия менее рентабельных газовых активов. Рентабельность по EBITDA в 4 кв. составила 44%.

#### Расчёт EBITDA

млн руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2017	2018	2017
Операционная прибыль	14 428	34 541	23 139	127 061	99 083
Амортизация	4 449	5 182	5 267	21 642	23 962
Корректировки (см. <a href="#">отчётность в Excel</a> )	8 042	252	(1 474)	7 269	3 845
<b>EBITDA</b>	<b>26 920</b>	<b>39 975</b>	<b>26 932</b>	<b>155 972</b>	<b>126 890</b>

- **Чистая прибыль за 12М увеличилась до 90,4 млрд руб. (+15%)** на фоне значительного улучшения рентабельности бизнеса.
- **В 4 кв. чистая прибыль снизилась до 7,9 млрд рублей (-67% кв/кв)** на фоне снижения EBITDA.

Снижение на 53% г/г связано с фактором признания дохода от страхового возмещения СОГАЗ в сумме 10,5 млрд руб. в составе прочих операционных доходов 2017 г., которое было в полном объеме выплачено в 2018 г., а также влиянием изменения курса рубля (1,0 млрд руб.).

## ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

### Денежные потоки

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев за 12М выросли на 31,8 млрд руб. до 39,2 млрд,** что обусловлено поддержанием минимального уровня ликвидности в размере не менее 25 млрд руб. (в соответствии с финансовой политикой), а также обеспечением достаточного уровня ликвидности для выплаты дивидендов за первые 6 мес. 2018 г.

### Операционная деятельность

- **За 12М денежный поток от операционной деятельности вырос до 120,3 млрд руб. (+20%)** за счет роста поступления от продаж основной продукции.

### Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

#### Расчет оборотного капитала

млн руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Запасы алмазов	49 587	41 567	30 646	33 424	50 223
Запасы руды	14 032	12 505	19 628	15 662	14 522
Товарно-материальные ценности	29 000	32 941	30 305	24 781	27 231
Торговая и прочая дебиторская задолженность (без учета процентов к получению)	17 911	21 683	22 727	19 108	13 141
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	300	261	1 248	2 751	4 168
Кредиторская задолженность перед персоналом	(12 591)	(10 694)	(10 541)	(11 579)	(13 213)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (без учета процентов к уплате)	(8 433)	(9 667)	(12 181)	(8 704)	(8 258)
Задолженность по прочим налогам	(8 585)	(5 347)	(5 966)	(7 028)	(6 506)
<b>Оборотный капитал</b>	<b>81 221</b>	<b>83 249</b>	<b>75 886</b>	<b>68 415</b>	<b>81 308</b>

- **Оборотный капитал остался без изменений за 12 мес. (высвобождение 0,1 млрд руб.),** что обусловлено рядом разнонаправленных факторов:
  - чистым ростом дебиторской задолженности (для покупателей на внутреннем рынке) на +4,8 млрд руб.;
  - снижением аванса по НДС на 3,6 млрд руб.;
  - ростом задолженности по прочим налогам на 2,1 млрд руб. в связи с увеличением задолженности по НДС (+0,9 млрд руб.) вследствие увеличения объема реализации алмазной продукции на внутреннем рынке;
  - увеличением задолженности по НДС (+0,5 млрд руб.) вследствие влияния эффекта от изменения курса рубля в декабре 2018 г. относительно декабря 2017 г.
- **Снижение оборотного капитала в 4 кв. на 2,4% кв/кв (-2,0 млрд руб.)** обусловлено:
  - сокращением дебиторской задолженности на 3,8 млрд руб. (-17% кв/кв) главным образом за счет снижения объемов продаж;
  - сезонным снижением ТМЦ на 3,9 млрд руб. (-12% кв/кв) вследствие использования ранее накопленного объема запасов для обеспечения бесперебойной работы в зимний период;
  - увеличением кредиторской задолженности перед персоналом вследствие начисления годового вознаграждения сотрудникам;
  - сезонным увеличением запасов алмазного сырья на 8 млрд рублей (+19% кв/кв) и руды на 1,5 млрд руб. (+12% кв/кв).

Расчет свободного денежного потока

млн руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2017	2018	2017
<b>ЕВИТДА</b>	<b>26 919</b>	<b>39 975</b>	<b>26 932</b>	<b>155 972</b>	126 890
Изменение в оборотном капитале	2 028	(8 683)	(2 279)	87	(481)
Уплаченный налог на прибыль	(4 852)	(5 775)	(3 504)	(29 806)	(22 495)
Прочее	(2 787)	(775)	(952)	(6 131)	(3 450)
<b>Денежный поток от основной деятельности</b>	<b>21 308</b>	<b>24 742</b>	<b>20 197</b>	<b>120 122</b>	<b>100 464</b>
Приобретение основных средств	(7 025)	(8 765)	(8 526)	(27 816)	(26 944)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>14 283</b>	<b>15 977</b>	<b>11 671</b>	<b>92 306</b>	<b>73 520</b>

**Свободный денежный поток (СДП)** за 12М вырос на 26% за счет роста операционного денежного потока (+20%) на фоне незначительного увеличения инвестиций (+3%).

В 4 кв. СДП снизился на 11% кв/кв до 14,3 млрд руб. в связи со снижением операционного денежного потока на 14% кв/кв на фоне сезонного сокращения инвестиций (-20% кв/кв). Рост на 22% г/г связан с увеличением операционного денежного потока на 6% г/г, а также снижением инвестиций на 18% г/г в связи с прохождением пика инвестиций в разработку Верхне-Мунского месторождения в 3 кв. 2018 г.

**Инвестиционная деятельность**

**Отток денежных средств от инвестиционной деятельности:**

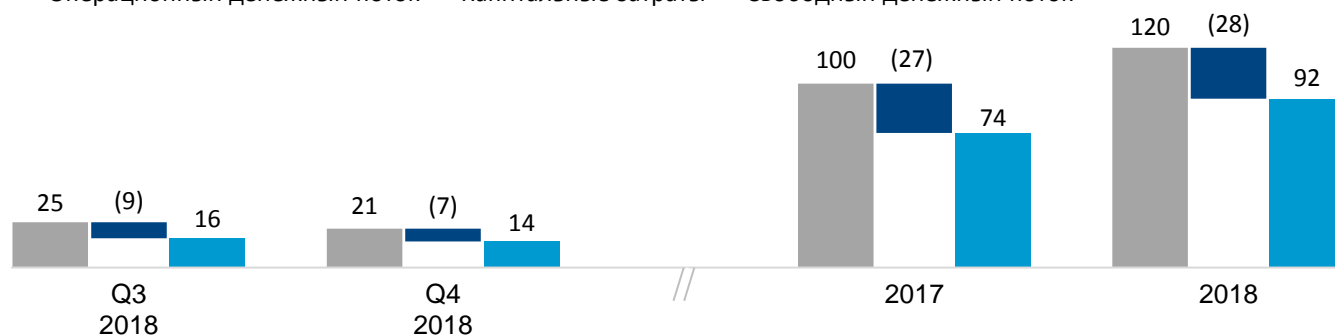
- 1) стабильный уровень инвестиций в основное производство – 27,8 млрд руб.;
- 2) приобретение 10% акций ПАО «АЛРОСА-Нюрба» – 12 млрд руб.

**Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности в 2018 г.** – реализация непрофильных активов в сумме 30,8 млрд руб. (в том числе от продажи газовых активов – 30,3 млрд руб.)

Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 1,8 млрд руб.

**Капитальные затраты и свободный денежный поток (млрд руб.)**

■ Операционный денежный поток ■ Капитальные затраты ■ Свободный денежный поток



- **За 12М инвестиции в основное производство увеличились на 3% до 27,8 млрд руб.** в связи с пиком инвестиционного цикла вложений в развитие Верхне-Мунского месторождения.
- **Инвестиции в основное производство в 4 кв. снизились на 20% кв/кв (-18% г/г) до 7,0 млрд руб.** в основном за счет снижения вложений в расширение добывающих мощностей объектов Верхне-Мунского месторождения (-3,5 млрд руб. кв/кв) на фоне сезонного увеличения инвестиций в техническое перевооружение.

#### Финансовая деятельность

- **Общий долг за 12М снизился до 1 535 млн долл. США (-5%)** (увеличение в рублевом эквиваленте до 106,7 млрд руб. (+24% кв/кв, +14% г/г) обусловлено влиянием переоценки вследствие ослабления курса рубля). В сентябре и ноябре Компания привлекла краткосрочные кредиты в общей сумме \$600 млн для обеспечения достаточного уровня ликвидности в рамках поддержания минимального уровня ликвидности (см выше) после выплаты дивидендов за 6 мес. 2018 г.

Долг главным образом представлен выпуском еврооблигаций в сумме \$894 млн с погашением в ноябре 2020 г.

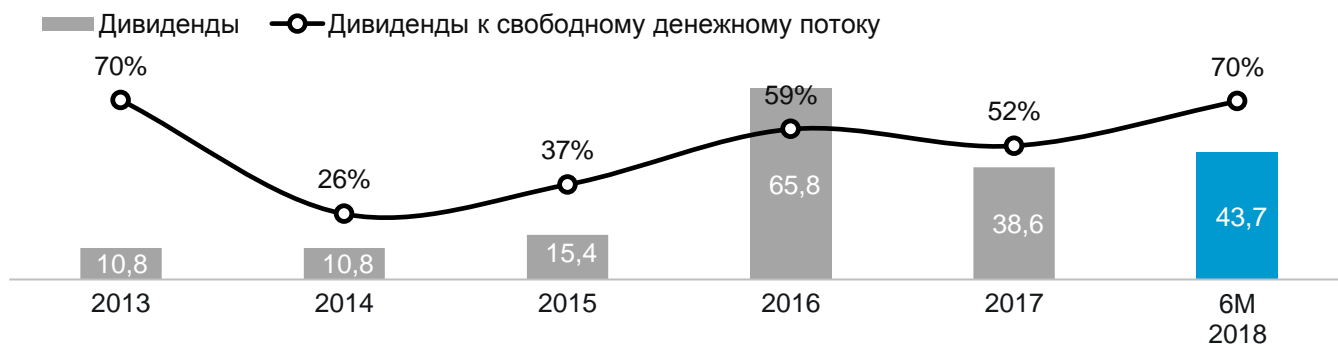
- **Процентные платежи за обслуживание долга за 12М** снизились на 39% с 10,4 до 6,3 млрд руб., что обусловлено периодами снижения долговой нагрузки в течение года.

#### Расчёт чистого долга

млн руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	2 кв. 2018	1 кв. 2018	4 кв. 2017
Долгосрочные кредиты и займы	64 974	63 474	63 798	58 707	58 694
Краткосрочные кредиты и займы	41 687	22 547	63	99	34 734
Денежные средства и их эквиваленты	(27 437)	(49 403)	(52 674)	(40 221)	(7 381)
Банковские депозиты	(11 784)	(15)	(5 160)	(15)	-
<b>Чистый долг</b>	<b>67 440</b>	<b>36 603</b>	<b>6 027</b>	<b>18 570</b>	<b>86 047</b>

- **Чистый долг в 2018 г. снизился до 67,4 млрд руб. (-22%)** главным образом за счёт продажи непрофильных газовых активов (на сумму в 30,3 млрд руб.) и роста свободного денежного потока.
- **На конец 4 кв. чистый долг** увеличился с 36,6 до 67,4 млрд рублей кв/кв вследствие выплаты дивидендов в сумме 43,7 млрд рублей по итогам деятельности Компании за 6М 2018 г.
- **Чистый долг/ЕБИТДА на конец 2018 г.** составил 0,4х (0,7х годом ранее).

Начисленные дивиденды (млрд руб.)



- **Дивиденды за 6М 2018 г.** - 30 сентября Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов по результатам деятельности в 1-м полугодии 2018 года в размере 5,93 руб. на акцию или 43,7 млрд руб.

**ОТДЕЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

**Макроэкономические показатели**

Поскольку Группа осуществляет экспорт продукции в европейские и другие страны и привлекает значительные суммы заемных средств в иностранной валюте, в то время как большая часть расходов Группы выражена в российских рублях, она подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США и, в меньшей степени, к евро.

Официальные курсы доллара США и евро по отношению к российскому рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации на определенные даты представлены в таблице ниже:

млн руб.	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Курс доллара США (руб./долл.)	69,4706	65,5906	62,7565	57,2649	57,6002
Курс евро (руб./евро)	79,4605	76,2294	72,9921	70,5618	68,8668

Далее в таблице представлены данные об изменении среднего курса доллара США и евро за анализируемые периоды:

	4 кв. 2018	4 кв. 2017	2018	2017
Средний курс доллара США (руб./долл) за период	66,5176	58,4022	62,9264	58,2982
Средний курс евро (руб./евро) за период	75,9391	68,7839	74,1329	66,0305

## ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Основные финансовые показатели

млрд руб.	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
<b>Выручка, в т.ч.:</b>	<b>61,4</b>	<b>70,1</b>	<b>(12%)</b>	<b>60,9</b>	<b>1%</b>	<b>299,6</b>	<b>275,4</b>	<b>9%</b>
выручка от продажи алмазов	55,8	63,9	(13%)	53,2	5%	278,1	248,3	12%
прочая выручка	3,8	4,7	(19%)	5,4	(30%)	15,8	21,4	(26%)
доход от субсидий	1,7	1,5	13%	2,3	(26%)	5,8	5,7	2%
<b>Затраты, в т.ч.:</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(30,1)</b>	<b>15%</b>	<b>(34,0)</b>	<b>1%</b>	<b>(143,7)</b>	<b>(148,5)</b>	<b>(3%)</b>
производственные затраты	(21,9)	(26,0)	(16%)	(19,8)	11%	(81,8)	(83,0)	(1%)
непроизводственные затраты	(12,5)	(4,1)	3,0x	(14,2)	(12%)	(61,8)	(65,5)	(6%)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>26,9</b>	<b>40,0</b>	<b>(33%)</b>	<b>26,9</b>	-	<b>156,0</b>	<b>126,9</b>	<b>23%</b>
Маржа ЕБИТДА	44%	57%	-	44%	-	52%	46%	-
Амортизация	(4,4)	(5,3)	(13%)	(5,3)	(15%)	(21,6)	(24,0)	(10%)
Финансовые доходы/(расходы)	(5,1)	(4,6)	11%	(1,2)	4,3x	(15,9)	(1,3)	12,0x
Прочие доходы/(расходы)	(7,4)	0,5	-	1,9	-	(4,0)	(0,8)	5,0x
Расходы по налогу на прибыль	(2,1)	(6,5)	(68%)	(5,6)	(63%)	(24,2)	(22,2)	9%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>7,9</b>	<b>24,2</b>	<b>(67%)</b>	<b>16,8</b>	<b>(53%)</b>	<b>90,4</b>	<b>78,6</b>	<b>15%</b>
Маржа чистой прибыли	13%	35%	-	28%	-	30%	29%	-
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>14,3</b>	<b>16,0</b>	<b>(11%)</b>	<b>11,7</b>	<b>22%</b>	<b>92,3</b>	<b>73,5</b>	<b>26%</b>
<b>Чистый долг</b>	<b>67,4</b>	<b>36,6</b>	<b>84%</b>	<b>86,0</b>	<b>(22%)</b>	<b>67,4</b>	<b>86,0</b>	<b>(22%)</b>
<b>Чистый долг/ЕБИТДА</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,2x</b>	-	<b>0,7x</b>	-	<b>0,4x</b>	<b>0,7x</b>	-

Приложение 2. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	4 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2017	2018	2017
Бельгия	44%	40%	42%	44%	46%
Российская Федерация	18%	21%	21%	18%	18%
Индия	14%	14%	14%	14%	14%
Израиль	10%	11%	9%	10%	9%
ОАЭ	9%	8%	8%	9%	7%
Китай	4%	4%	4%	4%	4%
Прочие страны	1%	2%	2%	2%	2%

Приложение 3. Удельные производственные затраты

тыс. руб./м3	4 кв. 2018	3 кв. 2018	кв/кв	4 кв. 2017	г/г	2018	2017	г/г
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,78	0,62	26%	0,81	(4%)	0,62	0,60	3%
Топливо и энергия	0,20	0,13	54%	0,25	(20%)	0,19	0,17	12%
Материалы	0,22	0,22	-	0,28	(21%)	0,17	0,18	(5%)
Услуги и транспорт	0,17	0,17	-	0,21	(19%)	0,15	0,14	7%

## Финансовые результаты за 12 мес. 2018 по МСФО

Прочее	0,02	0,02	-	0,04	(50%)	0,02	0,02	-
<b>Итого</b>	<b>1,39</b>	<b>1,16</b>	<b>20%</b>	<b>1,58</b>	<b>(12%)</b>	<b>1,15</b>	<b>1,12</b>	<b>3%</b>

### Приложение 4. Структура (периметр) отчёта и описание бизнеса АЛРОСА

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы АЛРОСА (далее – Группа) за 4 квартал и 12 месяцев 2018 года, по сравнению с предшествующими периодами, а также существенных факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы.

Финансовая и операционная информация Группы, представленная в Отчете, включает данные АК «АЛРОСА» (ПАО) и ее дочерних обществ, ассоциированных организаций и совместных предприятий. Отчет публикуется на ежеквартальной основе в сроки, предусмотренные для публикации консолидированной финансовой отчетности Группы.

Отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Впоследствии, в результате влияния различных факторов, фактические результаты деятельности Группы могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях.

#### О компании

Основным стратегическим направлением деятельности АК «АЛРОСА» (ПАО) (далее – «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых – «Группа») является добыча и реализация алмазов, поиск и оценка алмазоносных месторождений, а также производство и реализация бриллиантов и алмазных порошков. Группа является лидером в отрасли, на ее долю приходится треть мировых запасов и более четверти объемов добычи мирового алмазного рынка.

Деятельность Группы сосредоточена в двух регионах Российской Федерации – в Республике Саха (Якутия) и Архангельской области, а также осуществляется в странах Африки посредством участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях.

Группа поддерживает и расширяет ресурсную базу через проведение целенаправленных геологоразведочных работ в соответствии с долгосрочной программой развития до 2024 года. Группа вкладывает средства в геологическое изучение площадей, разведку новых потенциальных объектов добычи алмазов, а также доразведку уже действующих алмазоносных месторождений. Группа осуществляет поиск и оценку месторождений на территории Российской Федерации и на территории Африки.

Несмотря на концентрацию на алмазодобывающей деятельности, Группа осуществляет социальную политику, основанную на принципах социальной ответственности бизнеса и взаимовыгодного сотрудничества с органами государственной власти и органами местного самоуправления в регионах присутствия. Группа продолжает осуществлять мероприятия по минимизации негативного промышленного воздействия на окружающую среду, по рациональному недропользованию и ресурсосбережению, а также соответствует требованиям международных стандартов в области охраны окружающей среды и экологической безопасности.