

Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 3 кв. и 9 мес. 2019 года по МСФО

Москва, 8 ноября 2019 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 3 квартал 2019 г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

- **Выручка** за 3 кв. снизилась на 20% кв/кв, до 46 млрд руб. на фоне снижения объемов продаж (-23% кв/кв), что частично было компенсировано ростом средних цен реализации. Снижение выручки на 35% г/г связано с сокращением объемов продаж (-5% г/г) и ростом доли мелкоразмерных камней.
- **Показатель EBITDA** за 3 кв. составил 21 млрд руб., снизившись на 16% кв/кв (-47% г/г) на фоне снижения выручки.
- **Рентабельность по EBITDA** за 3 кв. увеличилась на 2 п.п. кв/кв и составила 46% (-11% п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** за 3 кв. вырос на 4% кв/кв до 2,5 млрд руб. на фоне роста операционного денежного потока при незначительном увеличении инвестиций (+2% кв/кв).
- **Чистая прибыль** за 3 кв. составила 13 млрд руб., без изменений кв/кв, в том числе за счет признания прочего дохода (освобождение от обязательств по гарантии перед банком в сумме 1,5 млрд руб.). Снижение на 44% г/г обусловлено снижением выручки и рентабельности по EBITDA (-11 п.п. г/г).
- **Чистый долг/12М EBITDA¹** на конец 3 кв. 2019 г. вырос до 0,6х (2 кв. 2019 г. – 0,3х).
- **Прогноз на 2019 г.:**
 - уровень производства – 38,5 млн карат;
 - объем продаж – 32-33 млн карат;
 - инвестиции – 23,0 млрд руб.

¹ 12М EBITDA – 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).

млрд руб.	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.	6,4	8,3	(23%)	6,7	(5%)	25,3	29,1	(13%)
ювелирного качества	4,3	6,0	(28%)	4,7	(8%)	18,2	21,1	(14%)
технического качества	2,1	2,3	(9%)	2,0	4%	7,0	8,0	(11%)
Выручка	45,7	57,4	(20%)	70,1	(35%)	173,6	238,3	(27%)
ЕБИТДА	21,1	25,1	(16%)	40,0	(47%)	77,5	129,1	(40%)
Маржа ЕБИТДА	46%	44%	2 п.п.	57%	-11 п.п.	45%	54%	-9 п.п.
Чистая прибыль	13,5	13,4	0,5%	24,2	(44%)	51,0	82,5	(38%)
Свободный денежный поток ²	2,5	2,4	4%	16,0	(84%)	30,8	62,0	(50%)
Чистый долг ³	63,0	35,4	78%	36,6	72%	63,0	36,6	72%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,6x	0,3x	-	0,2x	-	0,6x	0,2x	-

Алексей Филипповский, заместитель генерального директора, так прокомментировал результаты:

«В первые 9 месяцев 2019 г. алмазно-бриллиантовый рынок находился под влиянием избыточного предложения бриллиантов, а также сложной ситуации в финансовом секторе в Индии. Снижение предложения алмазов крупнейшими производителями на четверть с начала года, а также постепенное снижение уровня избыточных запасов у огранщиков в Индии свидетельствует о постепенном восстановлении баланса спроса и предложения в алмазном трубопроводе. С начала августа 2019 года наблюдается некоторая стабилизация цен и спроса, что нашло отражение в росте месячных продаж – в августе общие продажи выросли на 7% относительно предыдущего месяца, в сентябре и октябре показатель вырос на 42% и 2% соответственно.

Финансовые результаты АЛРОСА в 3 кв. ожидаемо находились под давлением внешних факторов. Продажи сократились на 23% кв/кв, до 6,4 млн карат, за 9 месяцев снижение относительно прошлого года составило 13% и составило 25,3 млн карат. Выручка от продаж алмазов в 3 кв. сократилась на 24% кв/кв и составила \$601 млн, за 9 месяцев данный показатель сократился на 34%.

В 3 кв. свободный денежный поток вырос на 4% кв/кв до 2,5 млрд руб., несмотря на увеличение оборотного капитала на 11,9 млрд руб. (+13% кв/кв) и незначительный рост инвестиций (+2% кв/кв).

Коэффициент Чистый долг/12М ЕБИТДА на конец 3 кв. составил 0,6x, что соответствует целевому уровню долговой нагрузки, рост относительно 2 кв. обусловлен главным образом выплатой дивидендов за 2 полугодие 2018 г. в размере 29,8 млрд рублей

В сентябре 2019 г. Внеочередное Общее собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды за 1 полугодие 2019 г. в размере 3,84 руб. на акцию или 28,3 млрд руб., что соответствует 100% от свободного денежного потока за данный период. ([ссылка на пресс-релиз](#))».

² Свободный денежный поток (СДП – на англ. FCF) – денежный поток от операционной деятельности, определяемый в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО), за вычетом денежного потока, направляемого на финансирование капитальных вложений (по статье «Приобретение основных средств» консолидированного отчёта о движении денежных средств по стандартам МСФО)».

³ Чистый долг – показатель, определяемый в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО) как размер долговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов на каждую отчетную дату.

Контакты для инвесторов:

Сергей Тахиев
st@alrosa.ru
+7 (985) 760-55-74

Пресс-служба:

smi@alrosa.ru
+7 (495) 620-92-50, доб. 1426

Ключевые даты до конца 2019 г. ([Календарь инвестора](#))

10 декабря Результаты продаж за ноябрь 2019 г.

Календарь инвестора на 2020 г. будет опубликован в ближайшее время.

АРХИВ ПУБЛИКАЦИЙ

- [МСФО отчётность за 3 кв. и 9М 2019 г.](#)
- [Результаты продаж за октябрь 2019 г.](#)
- [Операционные результаты за 3 кв. и 9М 2019 г.](#)
- [Презентация для инвесторов](#)

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 3 КВ. И 9М 2019 ГОДА

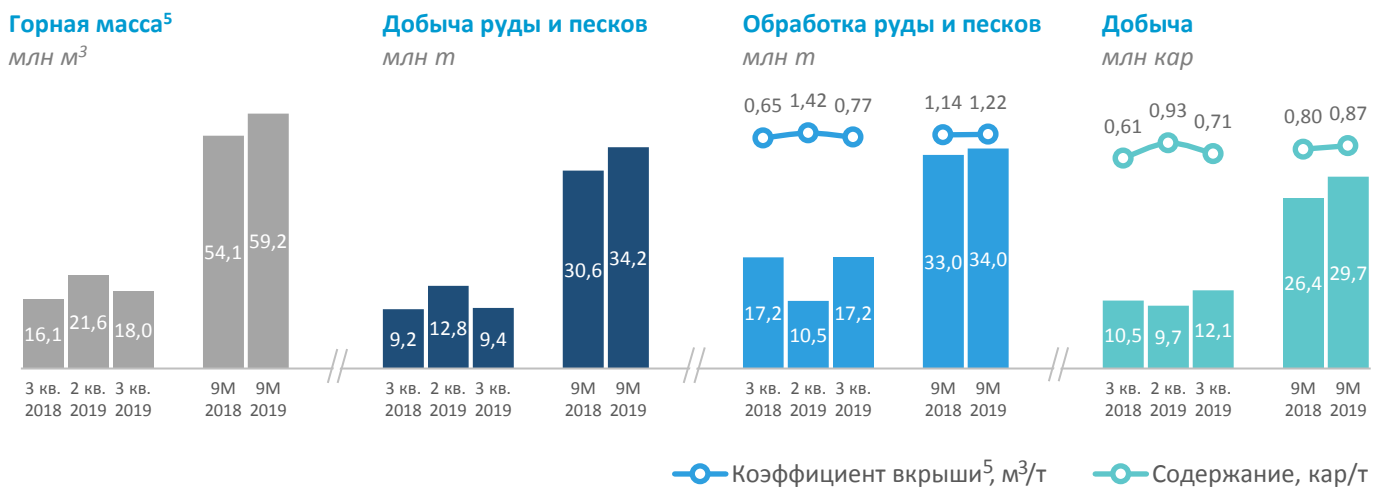
Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в приложении №4 настоящего отчёта.

ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА

- В первые 9 месяцев 2019 года спрос на ювелирные изделия с бриллиантами находился под влиянием возросшей макроэкономической неопределенности, негативно сказывавшейся на потребительской уверенности.
- На фоне снижения спроса с начала года производители ЮБИ, а также гранильные компании начали активно сокращать запасы готовой продукции и сырья (с начала года снижение закупок алмазного сырья составило -13% г/г).

Здесь и далее данные по производству, реализации, ценам, запасам за 3 кв. и 9 мес. 2019 г. являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по состоянию алмазно-бриллиантового рынка являются оценкой Компании.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Горная масса – 18 млн м³

- **Объем горной массы в 3 кв.** снизился на 17% кв/кв, до 18 млн м³ в основном в связи с сезонным снижением горно-подготовительных работ на месторождениях «Алмазы Анабара». Рост на 12% г/г в основном обусловлен запуском В.Мунского м/р, а также реализацией проектных решений на трубке «Архангельская» Ломоносовского ГОКа (Севералмаз) (разнос бортов с целью углубления карьера).
- **Объем горной массы за 9М** составил 59,2 млн м³, увеличившись на 9% г/г в основном в связи с запуском В.Мунского м/р.

⁴ Без учета горно-капитальных работ.

⁵ Коэффициент вскрыши рассчитывается как отношение объема вскрыши в м³ (без учета горно-капитальных работ) к объему обработки руды и песков в тоннах.

Добыча – 12,1 млн кар

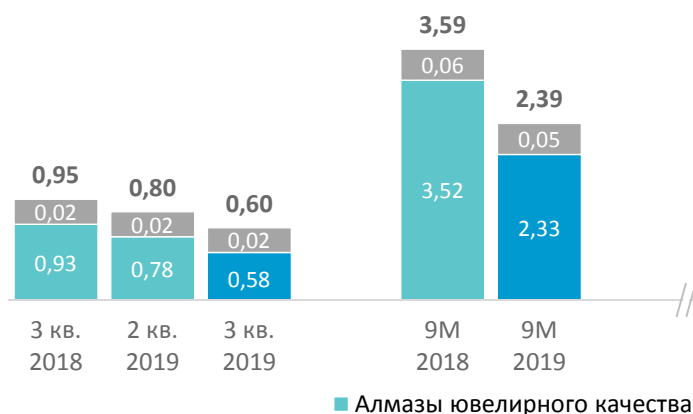
- **Добыча алмазов в 3 кв.** выросла на 24% кв/кв, до 12,1 млн кар, что в основном связано с сезонным ростом производства на россыпных месторождениях.
- **Относительно 3 кв. 2018 г.** добыча алмазов выросла на 14%, за 9М добыча алмазов выросла на 12% г/г и составила 29,7 млн кар. Рост показателей относительно прошлого года обусловлен запуском В.Мунского м/р в 4 кв. 2018 г., а также увеличением добычи на трубке «Ботуобинская» Нюрбинского ГОКа как за счет увеличения обработки руды с более высоким содержанием, так и в результате реализации проектов в рамках программы повышения операционной эффективности.
- **Коэффициент вскрыши в 3 кв.** снизился на 46% кв/кв, до 0,8 м³/т в основном с связи с сезонным ростом обработки песков на месторождениях «Алмазы Анабара» при сезонном снижении объемов вскрыши на 86% кв/кв. Относительно прошлого года, данный показатель увеличился на 19% г/г в основном в связи с ростом вскрышных работ в рамках реализации проектных решений в «Севералмазе».
- **Коэффициент вскрыши за 9М** составил 1,2 м³/т (+6% г/г).

Среднее содержание – 0,71 кар/т

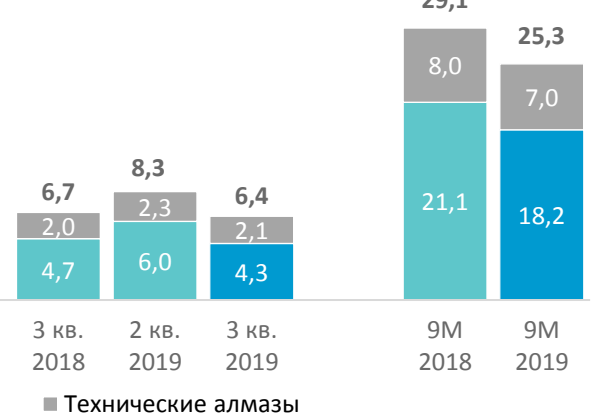
- **Среднее содержание алмазов в руде в 3 кв.** сезонно снизилось на 24% кв/кв до 0,71 кар/т в связи с увеличением доли добычи на россыпных месторождениях, характеризующихся низким содержанием алмазов. В 4 кв. добыча на россыпных месторождениях прекращается, что приводит к росту среднего содержания кв/кв.

Относительно прошлого года среднее содержание алмазов за 3 кв. увеличилось на 16%, за 9М – на 9% г/г (0,87 кар/т) в основном за счет увеличения доли обработки руды с трубки «Ботуобинская» с высоким содержанием алмазов.

Продажи алмазов
\$ млрд



Продажи алмазов
млн кар



Продажи – 6,4 млн кар

- **Продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) в 3 кв. снизились на 1,9 млн кар кв/кв, до 6,4 млн кар (-23% кв/кв), в т.ч. продажи алмазов ювелирного качества снизились на 1,7 млн кар, до 4,3 млн кар (-28% кв/кв).**

- Падение продаж связано с тем, что на рынках потребления ювелирных изделий с бриллиантами наблюдалось снижение спроса после рекордных продаж 2018 года, в частности некоторое ослабление спроса со стороны конечных потребителей в Китае и в США на фоне продолжающихся разногласий в торговле.
- Это привело к тому, что на рынке были сформированы запасы бриллиантов с 2018 года под будущий спрос на ЮБИ в 2019 году, который в итоге сменился снижением спроса. Это привело к росту невостребованных запасов бриллиантов на рынке и, как следствие, к снижению цен на них. Падение цен на бриллианты негативно повлияло на прибыльность огранки в мидстриме и, как результат, создало трудности с финансированием отрасли.
- Кроме того, консолидация сектора ювелирного ритейла и увеличение доли онлайн продаж ювелирных изделий приводят к продолжающемуся разовому снижению запасов бриллиантов в ритейле в результате внедрения более эффективных практик управления запасами, что в свою очередь влияет на объемы закупок алмазов предприятиями гранильной отрасли.

Снижение продаж алмазов ювелирного качества относительно прошлого года составило 8%. Продажи «технических» алмазов снизились на 9% кв/кв, до 2,1 млн кар, их доля в продажах в 3 кв. составила 32%.

- **Продажи алмазов за 9М** снизились на 3,8 млн кар (-13% г/г) на фоне снижения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке, в том числе обусловленного разовым снижением запасов бриллиантов в ритейле.
- **Увеличение запасов алмазов до 21,7 млн кар на конец 3 кв.** (+5,7 млн кар кв/кв) обусловлено сокращением объемов продаж при сезонном росте объемов производства. Относительно прошлого года уровень запасов вырос на 6,2 млн кар (+40%), что помимо снижения продаж объясняется ростом производства г/г.

Запасы – 21,7 млн кар

3 кв. 2019 г.

Общие продажи – \$611 млн

Продажи алмазов – \$601 млн

- **Общие продажи в 3 кв. составили \$611 млн**, в том числе продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$601 млн (-24% кв/кв) при снижении объемов продаж в натуральном выражении на 23% кв/кв, что связано со снижением доли мелкогабаритных камней. Падение продаж на 37% г/г связано со снижением объема продаж в каратах на 5%, а также ростом доли продаж мелких камней и снижением индекса цен (-7,5% с начала года).
- **Продажи алмазов ювелирного качества в 3 кв.** в денежном выражении снизились на 25% кв/кв, до \$585 млн, за счет снижения продаж в каратах на 28% при росте средней цены реализации. Снижение на 37% г/г обусловлено 8%-м сокращением объема, а также снижением средней цены реализации на 32% г/г за счет (а) роста доли продаж мелких камней и (б) снижения индекса цен.
- **За 9М общие продажи** составили \$2 423 млн (-34%), в том числе продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$2 386 млн (-34%).

9М 2019 г.

Общие продажи –

\$2 423 млн

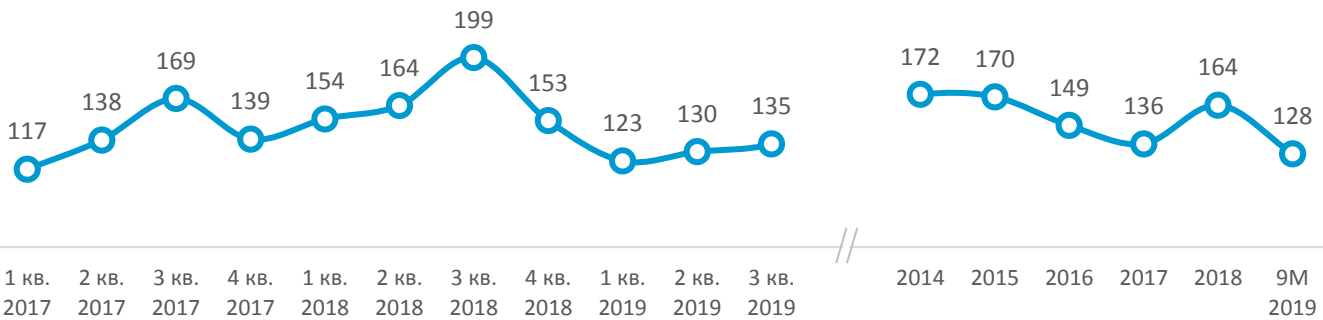
Продажи алмазов –

\$2 386 млн

- **Продажи алмазов ювелирного качества за 9М** в денежном выражении составили \$2 334 млн, снизившись на 34% г/г на фоне 14%-го снижения продаж и 23%-го снижения средней цены реализации.
- **Продажи бриллиантов в 3 кв.** составили \$10 млн (-13% кв/кв и -60% г/г), за 9М – \$37 млн, снижение на 50% г/г.
- **Средняя цена реализации алмазов ювелирного качества в 3 кв. выросла на 5% кв/кв** и составила \$135/кар на фоне снижения доли продаж мелкоразмерных камней.

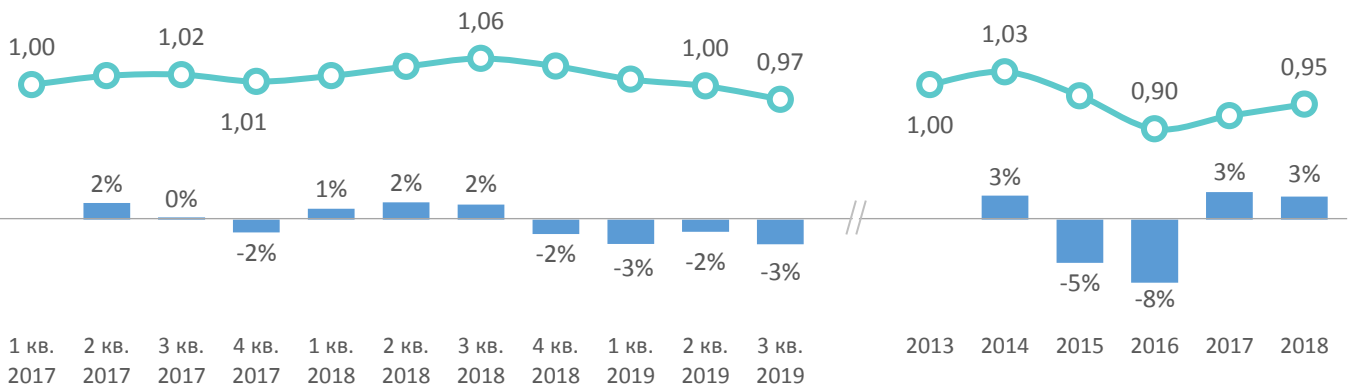
Средние цены реализации алмазов ювелирного качества

\$/кар



- **Изменение средневзвешенного индекса цен на сопоставимые боксы в 3 кв.** составило -3,1% кв/кв. Средневзвешенный индекс цен с начала года снизился на 7,5%.

Средние индексы цен на алмазы ювелирного качества



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

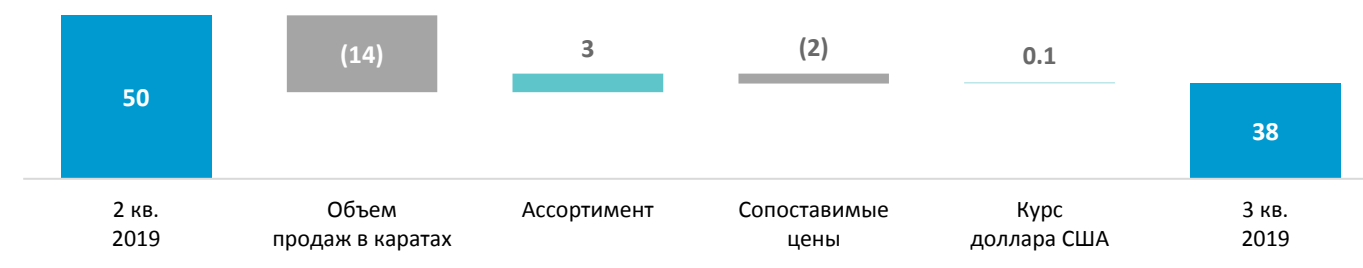
Выручка

Выручка – 45,7 млрд руб.

- **Выручка** за 3 кв. снизилась на 20% кв/кв до **45,7 млрд руб.** в основном вследствие снижения объемов продаж в натуральном выражении на 23% кв/кв. Относительно прошлого года выручка снизилась на 35% г/г за счёт изменения структуры продаж – роста доли мелкокоразмерных камней, и снижения объемов продаж в каратах на 5% г/г.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества

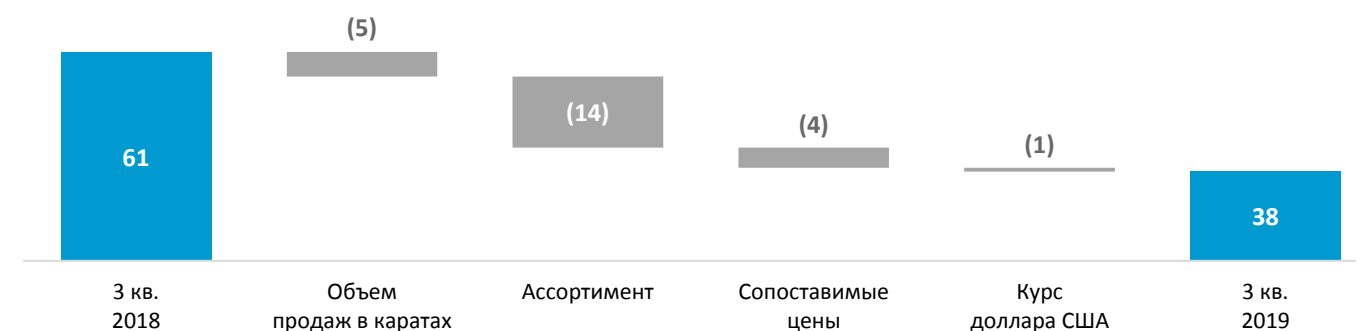
млрд руб.



- **Выручка от продаж алмазов** в 3 кв. снизилась до **39,4 млрд руб.** (-24% кв/кв), в т.ч. **выручка от продажи алмазов ювелирного качества – 37,6 млрд руб.**, в основном за счет снижения объемов реализации.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества

млрд руб.



- **Относительно прошлого года снижение выручки от продаж алмазов** на 38% г/г связано со снижением объемов реализации алмазов, снижением доли продаж крупных камней, а также снижением сопоставимых цен на алмазное сырье.
- **Прочая выручка** в 3 кв. выросла на 25% кв/кв до **5,1 млрд руб.** в основном за счёт сезонного роста выручки транспортного сегмента (увеличение пассажиропотока в период отпусков). Рост на 9% относительно прошлого года связан с реализацией электроэнергии, вырабатываемой Вилкойской ГЭС-3, внешнему контрагенту.
- **Доход от субсидий** за 3 кв. составил **1,3 млрд руб.**, снижение на 14% кв/кв (-16% г/г) обусловлено корректировкой размера начисления субсидии на

размер неиспользованной суммы (по причине более низкого уровня фактического потребления относительно планового), а также снижением размера субсидии по ЖКХ в связи со снижением объема субсидируемых услуг в летний период.

- **Общие затраты на реализованную продукцию** за 3 кв. снизились на 23% кв/кв до **24,7 млрд руб.** (-18% г/г) в связи сокращением объема продаж в каратах на 23% кв/кв (-5% г/г).

Производственная себестоимость за 3 кв. выросла на 7,2% кв/кв (2,3 млрд руб.) до **33,9 млрд руб.** в основном в связи с ростом НДПИ на 34,4% кв/кв (1,5 млрд руб.), обусловленным в том числе сезонным ростом добычи алмазов и изменением обменного курса доллара США, а также увеличением затрат на материалы в связи с проведением плановых летних ремонтов.

Производственная себестоимость за 3 кв. выросла на 12,1% г/г (3,7 млрд руб.) в связи с:

- ростом расходов по заработной плате на 16,9% г/г (1,7 млрд руб.) в связи с индексацией заработной платы на 4%, увеличением объема работ в связи с началом освоения В.Мунского м/р; созданием дополнительных резервов под отпуска и на поездки к местам проведения отдыха сотрудников;

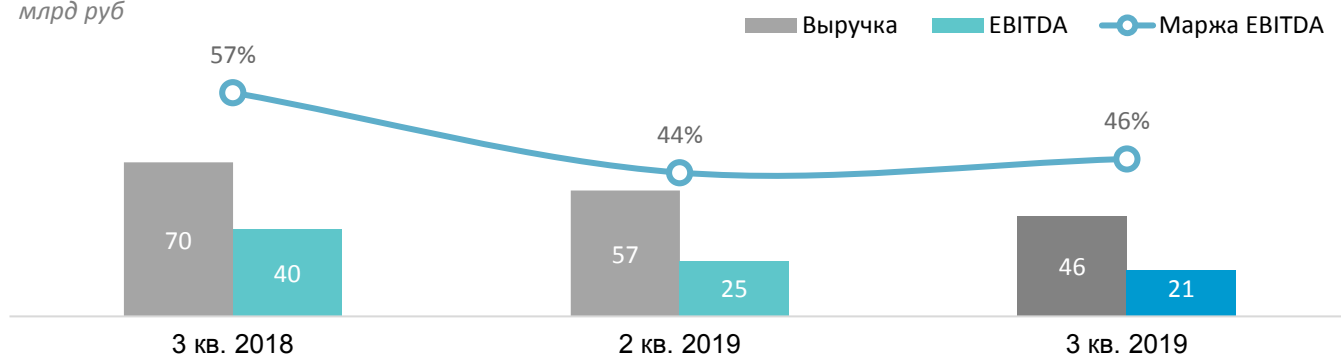
- ростом НДПИ на 19,8% г/г (1,0 млрд руб.), обусловленным в том числе сезонным ростом добычи алмазов и изменением обменного курса доллара США;

- увеличением затрат на материалы на 9,8% г/г (0,4 млрд руб.), обусловленным освоением В.Мунского м/р;

- увеличением затрат на топливо и энергию на 12% г/г (0,4 млрд руб.), связанного с ростом тарифов и ростом объемов и цен на топливо.

Показатель EBITDA

млрд руб



EBITDA – 21,1 млрд руб.

- **Показатель EBITDA** за 3 кв. снизился до **21,1 млрд руб.** (-16% кв/кв) за счёт снижения объема продаж в каратах (-14,1 млрд руб.) при увеличении доли крупных камней (+10,8 карат) в структуре продаж (+3,4 млрд руб.).

Снижение EBITDA на 47% г/г обусловлено снижением объема продаж (-6,0 млрд руб.), изменением структуры продаж (-14,5 млрд руб.) на фоне роста спроса на мелкоразмерное сырье, а также снижением сопоставимых цен на алмазное сырье (-2,7 млрд руб.).

- **Влияние обменного курса** рубля к доллару США на показатель EBITDA в 3 кв. составило +0,1 млрд руб. кв/кв (-1,2 млрд руб. г/г).
- **Рентабельность по EBITDA** за 3 кв. увеличилась на 2% п.п. и составила **46%**. Относительно 3 кв. 2018 года рентабельность по EBITDA снизилась на 11 п.п. вследствие снижения общей выручки на 35% г/г при снижении уровня себестоимости реализованной продукции на 16% г/г.

Маржа EBITDA – 46%

Расчёт EBITDA

млн руб.	3 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2018	9М 2019	9М 2018
Операционная прибыль	17 266	19 060	34 541	60 814	112 667
Амортизация	5 520	5 898	5 182	17 993	17 193
Корректировки (см. отчётность в Excel)	(1 733)	173	252	(1 260)	(807)
EBITDA	21 053	25 132	39 975	77 547	129 053

Чистая прибыль –
13,5 млрд руб.

- **Чистая прибыль** в 3 кв. сохранилась на уровне 2 кв. и составила **13,5 млрд руб.**, в том числе за счет признания прочего дохода (освобождение от обязательств по гарантии перед банком в сумме 1,5 млрд руб.). Снижение чистой прибыли на 44% г/г обусловлено снижением выручки, а также снижением рентабельности по EBITDA на 11 п.п. г/г.

ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Денежные потоки

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев** за 3 кв. снизились на 11,7 млрд руб., до **42,1 млрд руб.**, что в основном связано с выплатой дивидендов за 2 полугодие 2018 г. Текущий уровень ликвидности обусловлен необходимостью соответствия финансовой политике Компании, которая требует поддерживать минимальный объем ликвидности на уровне не менее 25 млрд руб.

Операционная деятельность

- **Денежный поток от операционной деятельности** за 3 кв. увеличился на 3% кв/кв до **7,1 млрд руб.** в основном за счет снижения уплаченного налога на прибыль по причине снижения прибыли до налогообложения во 2 кв. 2019 г. по сравнению с 1 кв. 2019 г. (налог на прибыль уплачивается ежеквартально по результатам деятельности за предыдущий квартал). Снижение в 3,5 раза относительно прошлого года обусловлено снижением прибыльности (-47% г/г), а также ростом увеличения оборотного капитала (+37% г/г).

Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

Расчет оборотного капитала

млн руб.

	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018	3 кв. 2018
Запасы алмазов	63 447	44 247	42 472	49 587	41 567
Запасы руды и песков	12 229	19 805	16 806	14 032	12 505
Товарно-материальные ценности	35 450	30 821	27 161	29 000	32 941
Торговая и прочая дебиторская задолженность (без учета процентов к получению)	16 756	20 751	17 894	17 911	21 683
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	191	139	229	300	261
Кредиторская задолженность перед персоналом	(11 376)	(11 961)	(12 198)	(12 591)	(10 694)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (без учета процентов к уплате)	(7 278)	(6 230)	(6 264)	(7 310)	(7 893)
Задолженность по прочим налогам	(6 920)	(6 966)	(7 385)	(8 585)	(5 347)
Оборотный капитал	102 499	90 606	78 715	82 344	85 023

- **Рост оборотного капитала** в 3 кв. на 13% кв/кв (+11,9 млрд руб.) обусловлен:
 - ростом запасов алмазного сырья на 19,2 млрд руб. (+43% кв/кв) вследствие сокращения объемов продаж на фоне снижения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке при сезонном росте объемов производства;
 - сезонным снижением запасов руды и песков на 7,6 млрд руб. (-38% кв/кв), главным образом на россыпных месторождениях Алмазы Анабара;
 - сезонным ростом ТМЦ на 4,6 млрд руб. (+15% кв/кв), обусловленным периодом навигации на реке Лена;
 - снижением торговой и прочей дебиторской задолженности на 4,0 млрд руб. (-19% кв/кв) вследствие снижения уровня продаж алмазов на внутреннем рынке и сезонным снижением прочей дебиторской задолженности.
- **Увеличение оборотного капитала** в 3 кв. на 21% г/г (+17,5 млрд руб.) обусловлено в основном ростом запасов алмазного сырья на 21,9 млрд руб. (+53% г/г), рост запасов в натуральном выражении составил 40% г/г – 21,7 млн карат на конец 3 кв.

Расчет свободного денежного потока

млн руб.

	3 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2018	9М 2019	9М 2018
ЕВИТДА	21 053	25 132	39 975	77 547	129 053
Изменение в оборотном капитале	(11 892)	(11 891)	(8 683)	(20 155)	(1 941)
Уплаченный налог на прибыль	(2 180)	(5 747)	(5 775)	(12 991)	(24 954)
Прочее	163	(562)	(775)	(579)	(3 344)
Денежный поток от основной деятельности	7 144	6 932	24 742	43 822	98 814
Приобретение основных средств	(4 640)	(4 534)	(8 765)	(13 050)	(20 791)
Свободный денежный поток	2 504	2 398	15 977	30 772	78 023

СДП – 2,5 млрд руб.

Свободный денежный поток (СДП) в 3 кв. увеличился на 4% кв/кв до **2,5 млрд руб.** на фоне роста операционного денежного потока. Относительно 3 кв. 2018 г. СДП снизился в 6 раз, что главным образом связано со снижением прибыльности, несмотря на сокращение инвестиций на 47% г/г в связи с запуском В.Мунского м/р.

Инвестиционная деятельность

Инвестиции –
4,6 млрд руб.

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности: в 3 кв. капитальные затраты составили 4,6 млрд руб. (+2% кв/кв и -47% г/г).

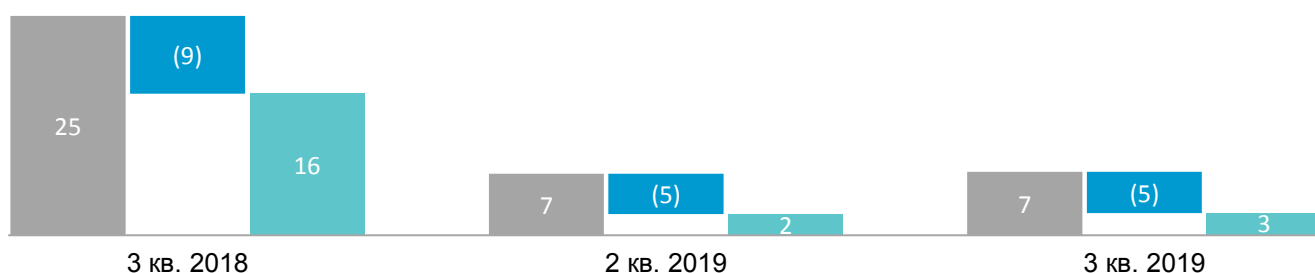
Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности в 3 кв. составило 1,6 млрд руб., основную часть которых составляют полученные проценты в сумме 1,1 млрд руб.

Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности, с учетом поступления денежных средства с депозитных счетов (+26,9 млрд руб.), составил 23,9 млрд руб.

Капитальные затраты и свободный денежный поток

млрд руб.

■ Операционный денежный поток ■ Капитальные затраты ■ Свободный денежный поток



Финансовая деятельность

Общий долг – \$1,6 млрд

- **Общий долг** (включая обязательства по аренде⁶) за 3 кв. увеличился до **\$1 631 млн** (+15% кв/кв) (в рублевом эквиваленте – 105,1 млрд руб. (+18% кв/кв)) в основном за счет привлечения в августе банковского кредита в сумме \$200 млн с целью обеспечения деятельности Компании требуемым

⁶ МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

уровнем ликвидности (25 млрд рублей). Долговой портфель главным образом представлен двумя выпусками еврооблигаций (61% от общего долга) в сумме \$494 млн с погашением в ноябре 2020 г. и \$500 млн с погашением в апреле 2024 г., а также банковскими кредитами на сумму \$300 млн и \$200 млн (31% от общего долга) с погашением в июне и феврале 2021 г. соответственно.

- **Процентные платежи** за обслуживание долга в 3 кв. снизились до **1,5 млрд руб.** (-57% кв/кв и +2% г/г) по причине высокой базы 2 кв. 2019 г. вследствие уплаты премии к номиналу в рамках произведенного в апреле 2019 г. досрочного погашения еврооблигаций АЛРОСА-2020 в сумме \$400 млн (процентные платежи за 2 кв. 2019 г. без учета премии к номиналу – 1,8 млрд руб.)

Расчёт чистого долга

млн руб.

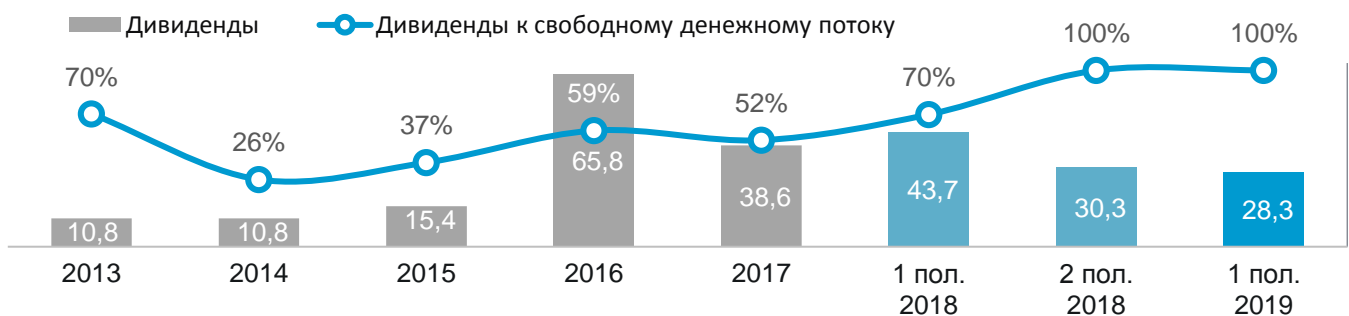
	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2018	4 кв. 2019	3 кв. 2018
Долгосрочные кредиты и займы	102 015	87 282	63 784	64 974	63 474
Краткосрочные кредиты и займы	3 064	1 948	42 782	41 687	22547
Денежные средства и их эквиваленты	20 666	5 706	16 230	27 437	49 403
Банковские депозиты	21 408	48 117	51 590	11 784	15
Чистый долг	63 005	35 407	38 746	67 440	36 603

Чистый долг – \$1,0 млрд

- **Чистый долг** за 3 кв. вырос до **63,0 млрд руб.** (+78% кв/кв и на 72% г/г) главным образом за счёт выплаты дивидендов за 2 полугодие 2018 г. в сумме 29,8 млрд руб.
- **Чистый долг/12М EBITDA** на конец 3 кв. 2019 г. составил **0,6x** (2 кв. 2019 г.: 0,3x).

Начисленные дивиденды

млрд руб.



- **Дивиденды за 1 полугодие 2019 г.** – 30 сентября 2019 г. внеочередным Общим собранием акционеров принято решение о выплате дивидендов по итогам деятельности Компании за 1 полугодие 2019 г. в сумме 28,3 млрд руб. или 3,84 руб. на акцию, что эквивалентно 100% свободного денежного потока за указанный период.

ОТДЕЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Макроэкономические показатели

Поскольку Группа АЛРОСА (далее – 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:

<i>млн руб.</i>	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Курс доллара США (руб./\$)	64,4156	63,0756	64,7347	69,4706	65,5906
Курс евро (руб./евро)	70,3161	71,8179	72,7230	79,4605	76,2294

Далее в таблице представлены данные о средних курсах доллара США и евро за анализируемые периоды:

	3 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2018	9М 2019	9М 2018
Средний курс доллара США за период (руб./\$)	64,5936	64,5217	65,5515	64,9321	61,6438
Средний курс евро за период (руб./евро)	71,8566	72,5069	76,2177	72,9589	73,4879

ЗНАЧИМЫЕ СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ЗА 3 КВ. 2019 ГОДА И ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Октябрь 2019 г. На основании решения Наблюдательного совета от 24 сентября 2019 года АК «АЛРОСА» (ПАО) и Российская Федерация в лице Росимущества заключили договор купли-продажи 100% акций АО «ПО «Кристалл» за 1 886 млн рублей. Завершение сделки состоялось 2 октября 2019 года ([ссылка на пресс-релиз](#)).

Октябрь 2019 г. 22 октября 2019 года Компания привлекла кредит АО "АЛЬФА-БАНК" в сумме 150 млн долл. США на 2 года для финансирования текущей деятельности.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Основные финансовые показатели

млрд руб.	3 кв. 2019	2 кв. 2019	кв/кв	3 кв. 2018	г/г	9М 2019	9М 2018	г/г
Выручка, в т.ч.:	45,7	57,4	(20%)	70,1	(35%)	173,6	238,3	(27%)
выручка от продажи алмазов	39,4	51,8	(24%)	63,9	(38%)	157,1	222,2	(29%)
прочая выручка	5,1	4,1	25%	4,7	9%	12,8	12,0	7%
доход от субсидий	1,3	1,5	(14%)	1,5	(16%)	3,7	4,1	(10%)
Затраты, в т.ч.:	(24,7)	(32,2)	(23%)	(30,1)	(18%)	(96,0)	(109,2)	(12%)
производственные затраты	22,6	21,3	6%	18,8	20%	65,0	57,9	12%
непроизводственные затраты	14,3	14,9	(4%)	15,1	(5%)	43,7	40,7	8%
движение запасов алмазов, руды и песков	(12,2)	(4,0)	-	(3,8)	-	(12,6)	10,7	-
ЕБИТДА	21,1	25,1	(16%)	40,0	(47%)	77,5	129,1	(40%)
Маржа ЕБИТДА	46%	44%	2%	57%	(11%)	45%	54%	(9%)
Амортизация	(5,5)	(5,9)	(6%)	(5,2)	7%	(18,0)	(17,2)	5%
Финансовые доходы/(расходы)	(2,1)	(1,4)	52%	(4,6)	(54%)	0,9	(10,8)	-
Прочие доходы/(расходы)	2,9	-	-	0,5	5,3%	4,2	3,6	18%
Расходы по налогу на прибыль	(2,8)	(4,5)	(37%)	(6,5)	(57%)	(13,7)	(22,1)	(38%)
Чистая прибыль	13,5	13,4	0,5%	24,2	(44%)	51,0	82,5	(38%)
Маржа чистой прибыли	30%	23%	6%	35%	(5%)	29%	35%	(5%)
Свободный денежный поток	2,5	2,4	4%	16,0	(84%)	30,8	62,0	(50%)
Чистый долг	63,0	35,4	78%	36,6	72%	63,0	36,6	72%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,6х	0,3х	-	0,2х	-	0,6х	0,2х	-

Приложение 2. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	3 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2018	9М 2019	9М 2018
Бельгия	43%	40%	40%	42%	44%
Российская Федерация	22%	20%	21%	20%	17%
Индия	14%	17%	14%	15%	14%
ОАЭ	8%	9%	8%	10%	10%
Израиль	7%	8%	11%	7%	10%
Китай	3%	3%	4%	4%	4%
Прочие страны	2%	2%	2%	2%	2%

Приложение 3. Удельные производственные затраты

тыс. руб./мЗ	9М 2019	9М 2018	г/г
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,61	0,56	8%
Топливо и энергия	0,20	0,19	5%
Материалы	0,16	0,16	3%
Услуги и транспорт	0,11	0,14	(19%)
Прочее	0,01	0,02	(29%)
Итого	1,10	1,07	3%

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

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы за 3 квартал 2019 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 Группы 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.