



## Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 3 кв. и 9 мес. 2021 года по МСФО

Москва, 11 ноября 2021 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 3 кв. и 9 мес. 2021 г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

- **Выручка за 3 кв.** составила **77 млрд руб.**, -18% кв/кв на фоне снижения объемов реализации алмазов на 20% и изменения структуры продаж, что частично компенсировано ростом индекса цен (+10% кв/кв). Рост на 55% г/г обусловлен эффектом низкой базы 3 кв. 2020 г. (продажи в 3 кв. 2020 г. составили 5,0 млн кт против 9,2 млн кт в 3 кв. 2021 г.). Рост выручки за **9М** в 2,1 раза до **261 млрд руб.** главным образом связан с ростом объемов реализации алмазов в 2,4 раза.
- **Показатель EBITDA за 3 кв.** составил **35 млрд руб.**, снизившись на 24% кв/кв главным образом за счет снижения объемов продаж. Рост за **3 кв.** на 35% г/г и за **9М** в 2 раза до **114 млрд руб.** обусловлен восстановлением продаж.
- **Рентабельность по EBITDA составила 45%** (-4 п.п. кв/кв, -7 п.п. г/г), снижение обусловлено наличием в структуре продаж алмазов, [выкупленных на аукционах Гохрана](#) для перепродажи клиентам с минимальной торговой наценкой.
- **Чистая прибыль** составила **25 млрд руб.**, снизившись на 17% кв/кв, в связи со снижением рентабельности продаж. За **9М** – рост до **79,2 млрд руб.** (9М 2020 г.: 10,9 млрд руб.) на фоне восстановления объемов продаж и цен.
- **Свободный денежный поток (СДП) в 3 кв.** вырос в 2 раза кв/кв до **24 млрд руб.** (+8% г/г) за счет высвобождения оборотного капитала, поддержанного ростом авансовых платежей со стороны покупателей. За **9М** СДП вырос до **89,2 млрд руб.** (9М 2020: 14,3 млрд руб.).
- **Инвестиции за 3 кв.** сезонно выросли до **5,4 млрд руб.** За **9М** инвестиции составили **12,2 млрд руб.**
- **Показатель Чистый долг/12М EBITDA** на конец 3 кв. составил **0,1х.**
- **Прогноз на 2021 г.:**
  - уровень производства – ~32,5 млн кт;
  - инвестиции – ~21 млрд руб.

млрд руб.	3 кв. 2021	2 кв. 2021	кв/кв	3 кв. 2020	г/г	9М 2021	9М 2020	г/г
Продажи алмазов, млн кт, в т. ч.	9,2	11,4	(20%)	5,0	83%	36,1	15,1	2,4x
ювелирного качества	6,5	7,5	(13%)	4,1	58%	23,7	11,5	2,1x
технического качества	2,6	4,0	(34%)	0,9	3x	12,4	3,5	3,5x
Выручка	76,9	93,5	(18%)	49,7	55%	261,3	122,9	2,1x
ЕБИТДА	34,6	45,5	(24%)	25,7	35%	113,7	55,8	2x
Маржа ЕБИТДА	45%	49%	(4%)	52%	(7%)	44%	45%	(2%)
Чистая прибыль	25,0	30,2	(17%)	7,6	3,3x	79,2	10,9	7,3x
Свободный денежный поток <sup>1</sup>	24,5	12,0	2x	22,6	8%	89,2	14,3	6,3x
Чистый долг <sup>2</sup>	8,9	(29,9)	-	107,0	(92%)	8,9	107,0	(92%)
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,1x	(0,2x)	-	1,3x	-	0,1x	1,3x	-

Алексей Филипповский, заместитель генерального директора АЛРОСА:

«В 3 квартале спрос на ювелирную продукцию продолжил расти двузначными темпами – так, в США продажи ювелирной продукции более чем на 50% превысили предыдущие рекорды 2018-2019 годов, в Китае спрос на 10% превысил докризисные уровни.

Сильный конечный спрос на украшения и соответствующий спрос на бриллианты с начала года пока удовлетворялся запасами алмазного сырья, которые были накоплены добывающими компаниями в 2019-2020 гг. Но уже к началу 3 кв. 2021 г. запасы у добывающих компаний полностью истощились, поставки алмазов осуществляются «с колес» прямо с производства, которое в ближайшие годы в мире будет оставаться на 20-25% ниже допандемийных уровней. Высокий спрос и ограниченное предложение привели к восстановлению цен на бриллианты и алмазное сырье (+9% и +12% соответственно к уровням начала 2019 года).

Данная рыночная ситуация в полной мере отразилась на показателях нашей компании в 3 кв.:

- В связи с истощением запасов готовой продукции продажи АЛРОСА в 3 кв. в физическом выражении снизились на 20% кв/кв до 9,2 млн карат, в т. ч. 0,7 млн карат – продажи алмазов, выкупленных на аукционах Гохрана. Одновременно стоит отметить, что продажи в 3 кв. достигли рекордного уровня с 2010 года для этого периода, традиционно самого слабого в году.
- Индекс цен за 3 кв. вырос на 10% ко 2 кв. 2021 года и на 25% с начала года, превысив уровни 2018 года.
- Таким образом, выручка за 3 кв. составила 77 млрд руб. (-18% кв/кв), что тем не менее представляет собой рекордный с 2010 года уровень для 3 квартала.
- Сезонный рост продаж камней более низкой ценовой категории в 3 кв. и наличие в структуре выручки камней, выкупленных на аукционах Гохрана для перепродажи клиентам с минимальной торговой наценкой, объясняют снижение показателя рентабельности по ЕБИТДА с 49% во 2 кв. до 45%. Показатель ЕБИТДА снизился на 24% до 34,6 млрд руб. (рост на 35% г/г).

<sup>1</sup> 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)».

<sup>2</sup> 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.

- Высокая рентабельность бизнеса, относительно стабильный уровень оборотного капитала и инвестиций, а также значительный приток авансов от покупателей позволили увеличить свободный денежный поток до 24,5 млрд руб. (в 2 раза кв/кв и на +8% г/г). За 9 месяцев этот показатель превысил 89 млрд руб.
- После выплаты дивидендов за 2 полугодие 2020 года в размере 70,3 млрд руб. в 3 кв. уровень долговой нагрузки (Чистый долг/12М EBITDA) к началу 4 кв. 2021 г. увеличился до 0,1x (-0,2x на конец 2 кв.), оставшись существенно ниже целевых значений 0,5-1,0x.
- Высокий уровень денежного потока и низкая долговая нагрузка позволили утвердить дивиденды за 1 полугодие 2021 в размере 64,7 млрд руб. или 100% свободного денежного потока за период.
- Сумма, направленная на выплату дивидендов в 2021 году, составила 135 млрд руб., что представляет собой абсолютный рекорд по дивидендным платежам за всю историю Компании.
- Мы сохраняем оптимистичный взгляд на рынок ювелирных украшений с бриллиантами, что вместе с низким уровнем запасов в гранильном секторе и структурным снижением добычи алмазов с 2021 года и далее до 110-120 млн карат (с 140-150 млн карат до 2019 года) создает предпосылки для сохранения высокого уровня цен на алмазное сырье в долгосрочной перспективе.

*Здесь и далее данные по производству, реализации, ценам, запасам за 3 кв. и 9М 2021 г. являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по состоянию алмазно-бриллиантового рынка являются оценкой Компании.*

**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

**Ключевые события до конца 2021 г. ([Календарь инвестора](#))**

**11 ноября 17:00 МСК** Конференц-звонок с менеджментом  
 ([детали для подключения](#))

**10 декабря** Результаты продаж за ноябрь 2021 г.

**Календарь на 2022 г.** будет опубликован до конца текущего года

**Детали для подключения к конференц-звонку с менеджментом**

**11 ноября в 17:00 МСК**

Международный номер: +49 692 222 20 18

Россия: +7 495 646 9190 / Великобритания: 0800 279 72 09 / США: +1 929 477 0448

Код доступа: 2385532

[Ссылка](#) для подключения к вебкасту

**Архив публикаций**

- [МСФО отчётность за 3 кв. и 9М 2021 г.](#)
- [Результаты продаж за октябрь 2021 г.](#)
- [Операционные результаты за 3 кв. и 9М 2021 г.](#) (основные показатели – [приложение 5](#))
- [День инвестора](#)

## АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 3 КВ. и 9М 2021 ГОДА

Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в [приложении 6](#) настоящего отчёта.

### ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА В 3 КВ. и 9М 2021 ГОДА

- **Конечный спрос на ювелирную продукцию с бриллиантами** оставался высоким на ключевом рынке США и поддерживался за счет восстановления спроса в других регионах, в т. ч. за счет европейского рынка ювелирных украшений, третьего по величине в мире. В Китае темпы роста спроса стабилизировались на фоне высокой базы прошлого года. Сохраняются оптимистичные ожидания от предстоящего рождественского сезона, который начнется в США в этом году раньше обычного. Размещение ювелирами заказов на бриллианты к праздничному сезону началось уже в июле.
- **Мидстрим** постепенно наращивал мощности по огранке после закупок алмазов в первой половине года. Возросшие объемы производства бриллиантов обусловлены выполнением праздничных заказов для США до закрытия индийских фабрик на фестиваль [Дивали](#), который продлится 2-3 недели, начиная с 4 ноября. Цены на бриллианты стабилизировались в течение августа-сентября, что было поддержано устойчивым спросом из США и сезонным увеличением запасов бриллиантов определенных категорий.
- **Спрос на алмазное сырье** остается высоким. Дефицит предложения продолжит компенсироваться восстановлением цен на алмазы: индекс цен на алмазное сырье вернулся на уровни 2018 года, а цены на бриллианты превысили средние значения за тот период. АЛРОСА по-прежнему ориентирует поставки сырья под реальный спрос, стремясь к устойчивости всей алмазно-бриллиантовой цепочки.

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### Выручка

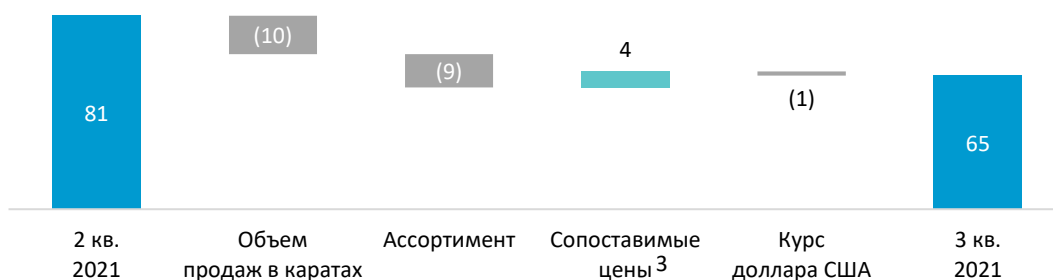
Выручка:

3 кв. – 76,9 млрд руб.

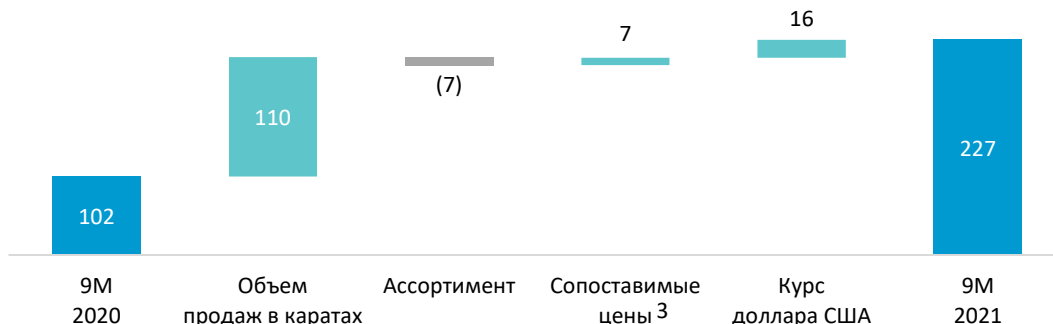
9М – 261,3 млрд руб.

- **Выручка за 3 кв.** составила 76,9 млрд руб., снизившись на 18% кв/кв в связи со снижением объема реализации алмазов на 20% и изменением структуры продаж, что частично компенсировано ростом индекса цен (+10% кв/кв). Дополнительными факторами снижения выручки послужила высокая база по реализации бриллиантов во 2 кв., в т. ч. [продажи уникального бриллианта The Spectacle](#). Рост на 55% г/г обусловлен восстановлением объемов реализации алмазов. **За 9М** выручка выросла в 2,1 раза до **261,3 млрд руб.** за счет роста объемов продаж алмазов в 2,4 раза и ослабления курса рубля.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, кв/кв  
млрд руб.



Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, г/г  
млрд руб.



- **Выручка от продаж алмазной продукции во 3 кв.** составила **68,8 млрд руб.**, снизившись на 22% кв/кв (+57% г/г), в т. ч. **продажи алмазов ювелирного качества** составили **65,1 млрд руб.**, что обусловлено снижением объема реализации алмазов на 20% и сезонным ростом продаж более мелких камней, частично компенсированным ростом цен. **За 9М** выручка от продаж алмазной продукции составила **242,2 млрд руб.**, увеличившись в 2,4 раза, в т. ч. **продажи алмазов ювелирного качества**

<sup>3</sup> На фактор изменения сопоставимых цен может оказывать влияние отложенный характер признания выручки от продаж.

составили **227,4 млрд руб.**, что обусловлено ростом объема реализации алмазов, а также ослаблением курса рубля.

- **Прочая выручка в 3 кв.** составила **6,8 млрд руб.**, сезонно увеличившись на 45% кв/кв за счет роста выручки транспортного сегмента в связи с ростом пассажиропотока Авиакомпании АЛРОСА. Рост **в 3 кв.** на 48% г/г и **за 9М** на 37% (до **15,2 млрд руб.**) также обусловлен ростом выручки транспортного сегмента (авиаперелеты) вследствие низкой базы прошлого года из-за введения ряда ограничительных мер по предотвращению распространения COVID-19.
- **Доход от субсидий** вырос на 15% кв/кв (+8% г/г) до **1,3 млрд руб.** на фоне роста поступлений по (1) электроэнергетике в связи с увеличением объемов потребления и (2) транспортному сегменту в связи с ростом пассажиропотока Авиакомпании АЛРОСА. **За 9М** доход от субсидий вырос на 15% до **3,9 млрд руб.** в связи с увеличением субсидии по ЖКХ (начисление субсидии по ЖКХ за 4 кв. 2020 г. было перенесено на 1 кв. 2021 г., в связи с поздним заключением соглашения на финансирование субсидий (февраль 2021 г.) и увеличением субсидий по транспортному сегменту в связи с увеличением пассажиропотока).
- **Общие затраты (производственные и непроизводственные) на реализованную продукцию за 3 кв.** снизились на 12% кв/кв до **42,3 млрд руб.:**
  - **Производственные затраты на реализованную продукцию – 19,9 млрд руб.** (-35% кв/кв, -10,6 млрд руб.):
    - (+) показатель «движение запасов алмазов» снизился на 18,4 млрд руб. в связи с изменением запасов алмазов в 3 кв. (+0,2 млн кт против -4,4 млн кт во 2 кв.);
    - (-) показатель «движение запасов руды и песков» вырос на 7,1 млрд руб. (до +1,9 млрд руб. с -5,2 млрд руб. во 2 кв.) в связи с сезонным превышением обработки руды и песков над объемами добычи;
    - (-) рост расходов на заработную плату, топливо и энергию и услуги и транспорт на 0,7 млрд руб.
  - **Непроизводственные затраты** выросли на 28% кв/кв до **22,4 млрд руб.** (+4,9 млрд руб.):
    - (-) рост прочих расходов (+6,2 млрд руб.) за счет роста себестоимости покупных алмазов на 7,0 млрд руб. в связи с [покупкой алмазов для перепродажи в рамках аукционов Гохрана](#) в 3 кв. 2021 г.;
    - (+) снижение управленческих и коммерческих расходов на 11% (-0,6 млрд руб.) за счет изменения начисления по долгосрочной программе мотивации менеджмента вследствие корректировки рыночной цены акций;

(-) снижение затрат на геологоразведку на 22% (-0,5 млрд руб.) в основном в связи со снижением затрат Алмазов Анабара за счет сезонной специфики геологоразведочных работ.

• **Рост общих затрат на реализованную продукцию на 76% г/г:**

○ **Производственные затраты – 19,9 млрд руб. (+59% г/г, +7,3 млрд руб.):**

(-) рост показателя «движение запасов алмазов» на 8,1 млрд руб. (с -12,0 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. до 3,9 млрд руб.) в связи с ростом объемов продаж;

(+) снижение показателя «движение запасов руды и песков» на 5,1 млрд руб. (с 7,0 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. до 1,9 млрд руб.) в связи с ростом горных работ на фоне низкой базы 3 кв. 2020 г.;

(-) рост следующих статей затрат на фоне низкой базы прошлого года в связи со снижением плана производства на 2020 г. и введением ряда ограничительных мер по предотвращению распространения COVID-19:

- заработная плата на 16% (+1,5 млрд руб.);
- топливо и энергия на 42% (+1,2 млрд руб.);
- материалы на 46% (+1,2 млрд руб.);
- услуги и транспорт на 60% (+0,8 млрд руб.).

○ **Непроизводственные затраты – 22,4 млрд руб. (+95% г/г, +10,9 млрд руб.):**

(-) рост прочих расходов (+6,3 млрд руб.) за счет роста себестоимости покупных алмазов на 7,4 млрд руб. в связи с [покупкой алмазов для перепродажи в рамках аукционов Гохрана](#) в 3 кв. 2021 г.;

(-) рост расходов по НДС в 2,5 раза (+3,5 млрд руб.) в связи с (1) ростом объемов первичной оценки алмазов на фоне низкой базы прошлого года, вызванной вынужденным выводом сотрудников в простой, и (2) изменением порядка исчисления НДС с 2021 г.;

(-) рост управленческих и коммерческих расходов на 0,7 млрд руб. за счет роста расходов по заработной плате (+0,8 млрд руб.) за счет изменения численности, увеличения резервов под отпуска и проезды и индексации;

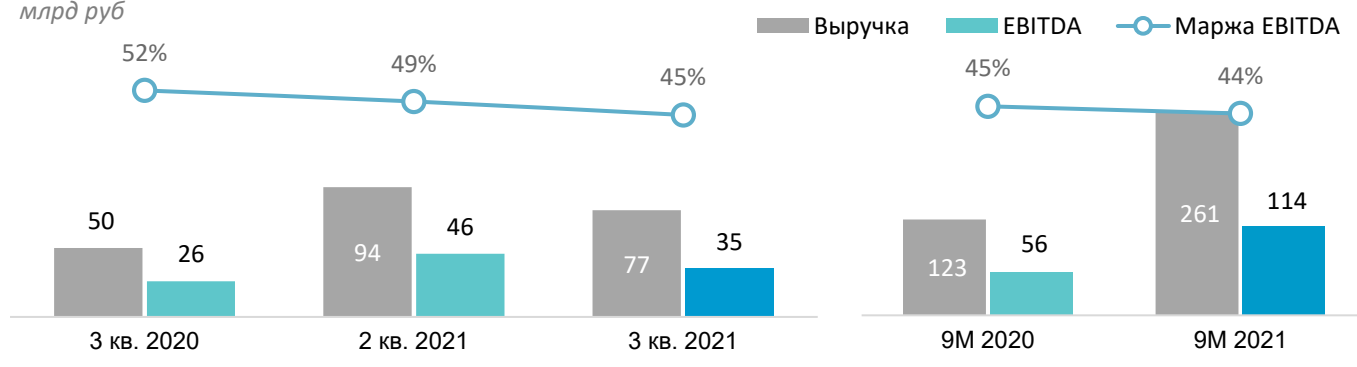
(-) рост социальных расходов в 2,3 раза (+0,8 млрд руб.) в связи с увеличением расходов на благотворительность за счет направления взноса в целевой фонд будущих поколений, целевой помощи Мирнинской центральной районной больнице, а также расходов в области социально-экономического взаимодействия с регионами Республики Саха (Якутия) в соответствии с планом, утвержденным на 2021 год.

**Производственные затраты, понесенные в 3 кв., без учета движения запасов, составили 21,9 млрд руб. (+3% кв/кв, +25% г/г).**



### Показатель EBITDA

млрд руб



#### EBITDA:

3 кв. – 34,6 млрд руб.  
9М – 113,7 млрд руб.

- **Показатель EBITDA за 3 кв.** составил **34,6 млрд руб.**, снизившись на 24% кв/кв, в основном за счет снижения объемов продаж на 20% и изменения структуры продаж. Рост на 35% г/г обусловлен ростом объемов продаж на 83% и ростом индекса цен на 22%. **За 9М** показатель составил **113,7 млрд руб.**, увеличившись в 2 раза за счет восстановления объемов продаж и ослабления курса рубля.
- **Влияние изменения обменных курсов на показатель EBITDA в 3 кв.** составило **-1,1 млрд руб.** кв/кв. **За 9М** влияние составило **+15,0 млрд руб.** в связи с ослаблением курса рубля, так как более 90% выручки Компании номинировано в иностранной валюте, тогда как в структуре себестоимости рублевые затраты составляют более 80%.
- **Рентабельность по EBITDA в 3 кв.** составила **45%** (-4 п.п. кв/кв, -7 п.п. г/г), снижение обусловлено наличием в структуре продаж алмазов, выкупленных на аукционах Гохрана для перепродажи клиентам с минимальной наценкой.

#### Маржа EBITDA:

3 кв. – 45%  
9М – 44%

### Расчёт EBITDA

млн руб.

	3 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2020	9М 2021	9М 2020
Операционная прибыль	30 178	36 987	30 315	97 095	47 957
Амортизация	5 851	5 958	5 472	17 838	17 586
Корректировки (см. <a href="#">отчётность в Excel</a> )	(1 402)	2 596	(10 079)	(1 276)	(9 734)
<b>EBITDA</b>	<b>34 627</b>	<b>45 541</b>	<b>25 708</b>	<b>113 657</b>	<b>55 809</b>

#### Чистая прибыль:

3 кв. – 25,0 млрд руб.  
9М – 79,2 млрд руб.

- **Чистая прибыль за 3 кв.** составила **25,0 млрд руб.**, снизившись на 17% кв/кв, что обусловлено снижением рентабельности продаж на фоне сокращения объемов реализации. Рост на 17,4 млрд руб. г/г и на 68,3 млрд руб. **за 9М** до **79,2 млрд руб.** обусловлен восстановлением продаж и, соответственно, ростом выручки.



## ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

### Денежные средства

Денежные средства и эквиваленты:  
\$1,6 млрд

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев на конец 3 кв.** снизились на 36,5 млрд руб. кв/кв, до **118,2 млрд руб. (\$1 624 млн)** в связи с оттоком средств на выплату дивидендов за 2 полугодие 2020 г. в общей сумме 68,8 млрд руб. при генерации свободного денежного потока в сумме 24,5 млрд руб.

Структура показателя по валютам: 80% – доллары США, 20% – рубли.

### Операционная деятельность

- **Денежный поток от операционной деятельности за 3 кв.** составил **29,9 млрд руб.** (+2 раза кв/кв, +8% г/г). Рост на 13,5 млрд руб. кв/кв обусловлен снижением оборотного капитала на 2,2 млрд руб. против высокого роста оборотного капитала во 2 кв. главным образом за счет снижения авансов от покупателей основной продукции в апреле-июне до исторических уровней (эффект на операционный денежный поток +20,4 млрд руб.) Рост на 74,9 млрд г/г за **9М** обусловлен восстановлением продаж.

### Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

- **Факторы роста оборотного капитала в 3 кв.:**

(-) рост запасов алмазов на 4,3 млрд руб. (+13%) за счет роста запасов алмазов в каратах, а также сезонного изменения структуры запасов по собственникам;

(+) сезонное снижение запасов руды и песков на 1,9 млрд руб. (-7%);

(+) рост торговой и прочей кредиторской задолженности на 87% (+6,9 млрд руб.) за счет роста авансов от покупателей алмазной продукции на 7,3 млрд руб.;

(-) сезонный рост ТМЦ на 3,1 млрд руб. (+10%) в связи с сезонной поставкой товаров и материалов в период навигации по реке Лена;

(+) снижение торговой и прочей дебиторской задолженности на 0,7 млрд руб. (-5%) за счет снижения НДС к возмещению (-0,7 млрд руб.) и снижении задолженности покупателей алмазной продукции (-0,9 млрд руб.) при росте авансов поставщикам (+0,8 млрд руб.).

**Снижение оборотного капитала на конец 3 кв.** на 41% г/г (-52,2 млрд руб.) обусловлено следующими факторами:

(+) снижение запасов алмазного сырья на 59,5 млрд руб. (-62%), -22,0 млн кг в натуральном выражении, в связи с превышением объемов продаж над уровнем производства;

(-) рост запасов руды и песков на 2,4 млрд руб. (+11%), +1,8 млн т в натуральном выражении, в связи с превышением объемов добычи над уровнем обработки;

(-) рост торговой и прочей дебиторской задолженности на 3,8 млрд руб. (+41%) в основном в связи с ростом авансов поставщикам (+2,5 млрд руб.) и дебиторской задолженности покупателей алмазной продукции (+0,6 млрд руб.);

(-) рост ТМЦ на 1,3 млрд руб. (+4%) в основном за счет роста цен.

### Расчет свободного денежного потока

млн руб.

	3 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2020	9М 2021	9М 2020
<b>ЕВИТДА</b>	34 627	45 541	25 708	113 657	55 809
Изменение оборотного капитала и прочие факторы	2 238	(18 144)	3 945	10 988	(21 145)
Уплаченный налог на прибыль	(7 340)	(5 939)	(2 306)	(20 184)	(8 939)
Прочее	367	(5 028)	633	(3 046)	1 120
<b>Денежный поток от основной деятельности</b>	<b>29 892</b>	<b>16 430</b>	<b>27 980</b>	<b>101 415</b>	<b>26 845</b>
Приобретение основных средств	(5 394)	(4 470)	(5 401)	(12 238)	(12 585)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>24 498</b>	<b>11 960</b>	<b>22 579</b>	<b>89 177</b>	<b>14 260</b>

СДП:

3 кв. - 24,5 млрд руб.

9М – 89,2 млрд руб.

- **Свободный денежный поток (СДП) в 3 кв.** вырос в 2 раза до **24,5 млрд руб.** (+8% г/г) за счет высвобождения оборотного капитала (против роста во 2 кв. на 18,1 млрд руб. на фоне нормализации уровня авансов от покупателей). **За 9М** СДП вырос на 75 млрд руб. до 89,2 млрд руб. на фоне роста объема продаж, в т. ч. из запасов.

### Инвестиционная деятельность

Инвестиции:

3 кв. - 5,4 млрд руб.

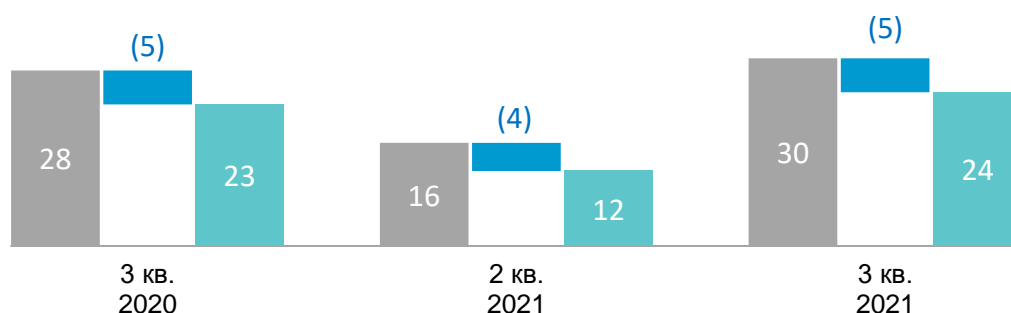
9М – 12,2 млрд руб.

- **Отток денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета оттока денежных средств на депозитные счета) в 3 кв.** составил **-5,5 млрд руб.** и состоял в основном из капитальных затрат в сумме **5,4 млрд руб.** (+21% кв/кв, -0,1% г/г). **За 9М** капитальные затраты составили **12,2 млрд руб.**, что составляет 57% актуализированного плана капитальных вложений на 2021 г. (21 млрд руб.).
- **Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета поступлений с депозитных счетов) в 3 кв.** составило **5,2 млрд руб.**, в основном за счет дивидендов ГРО «Катока» за 2020 г. в сумме 4,5 млрд руб. (доля участия – 41%).
- **Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности за 3 кв.**, с учетом чистого притока денежных средств с депозитных счетов (+23,8 млрд руб.), составил **23,5 млрд руб.**

### Капитальные затраты и свободный денежный поток

млрд руб.

■ Операционный денежный поток ■ Капитальные затраты ■ Свободный денежный поток



### Финансовая деятельность

Общий долг: \$1,7 млрд

- **Общий долг** (включая обязательства по аренде<sup>4</sup>) **на конец 3 кв.** составил **\$1 747 млн (+1% кв/кв)** в долларовом эквиваленте или **127,1 млрд руб. (+2% кв/кв)**.
- **Долговой портфель** (без учета обязательств по аренде) **на конец 3 кв.** был представлен двумя выпусками еврооблигаций номиналами \$500 млн каждый и биржевыми облигациями общим номиналом 25 млрд руб. (все облигации составляют 79% от общего долга без учета обязательств по аренде), а также банковскими кредитами на общую сумму \$347 млн (21% от общего долга без учета обязательств по аренде) с погашением основной части кредитов (96%) в 2021-2022 гг.  
  
Долговой портфель (без учета обязательств по аренде) на конец 3 кв. представлен обязательствами, номинированными в иностранной валюте (74%) и рублях (26%).
- **Процентные расходы на обслуживание долга** (без учета расходов по пенсионным обязательствам) **в 3 кв.** составили **1,2 млрд руб.**, снизившись на 16% кв/кв, что обусловлено сокращением общего долга во 2 кв.
- **Средняя ставка фондирования** по заемным средствам **на конец 3 кв.** составила **4,0% годовых** (без учета разовых расходов на выпуск облигаций и привлечение кредитов).
- **Средневзвешенный срок финансирования** составил **3,4 года**.

#### Расчёт чистого долга

млн руб., на конец периода	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020	3 кв. 2020
Долгосрочные кредиты и займы	101 836	101 727	112 156	125 180	158 910
Краткосрочные кредиты и займы	25 243	22 992	60 728	42 665	81 850
Денежные средства и их эквиваленты	50 121	64 082	60 308	86 872	83 197
Банковские депозиты	68 049	90 570	134 230	49 742	50 590
<b>Чистый долг</b>	<b>8 909</b>	<b>(29 933)</b>	<b>(21 654)</b>	<b>31 231</b>	<b>106 973</b>

Чистый долг: \$0,1 млрд

- **Чистый долг** (в рублевом эквиваленте) **на конец 3 кв.** вырос до **8,9 млрд руб.** (2 кв.: -29,9 млрд руб.) за счет выплаты дивидендов за 2 полугодие 2020 г. в сумме 68,8 млрд руб., что частично скомпенсировано генерацией свободного денежного потока в сумме 24,5 млрд руб.
- **Чистый долг/12М EBITDA на конец 3 кв.** составил **0,1x**.

#### Дивиденды

- На внеочередном собрании акционеров 30 сентября 2021 г. акционеры АЛРОСА [приняли решение](#) выплатить дивиденды по итогам 1-го полугодия 2021 г. в размере 64,7 млрд руб., или 8,79 рубля за акцию.
- С учетом выплаченных ранее дивидендов за 2 полугодие 2020 года, составивших 70,3 млрд рублей, общая сумма выплаченных АЛРОСА дивидендов в текущем году составит 135 млрд рублей, что является

<sup>4</sup> МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на сумму \$60 млн

рекордным уровнем за всю историю Компании и превышает совокупные дивиденды, выплаченные за 2018 и 2019 годы.

#### **Кредитные рейтинги АЛРОСА**

- По [кредитными рейтингам](#) в 3 кв. изменений не было. По состоянию на дату настоящего релиза Компания обладает следующими рейтингами:
  - [Fitch Ratings – BBB \(прогноз – «стабильный»\)](#);
  - [S&P Global Ratings – BBB- \(прогноз – «стабильный»\)](#);
  - [Moody's – Baa2 \(прогноз – «стабильный»\)](#);
  - [Эксперт-РА – ruAAA \(прогноз – «стабильный»\)](#).

## 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>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
Курс доллара США (руб./\$)	72,7608	72,3723	75,7023	73,8757	79,6845
Курс евро (руб./евро)	84,8755	86,2026	88,8821	90,6824	93,0237

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

<i>млн руб.</i>	<b>3 кв. 2021</b>	<b>2 кв. 2021</b>	<i>кв/кв</i>	<b>3 кв. 2020</b>	<i>г/г</i>
Средний курс доллара США (руб./\$) за период	73,4658	74,1997	(1%)	73,5551	(0,1%)
Средний курс евро (руб./евро) за период	86,6479	89,3696	(3%)	85,9262	1%

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение 1. Основные финансовые показатели

<i>млрд руб.</i>	<b>3 кв. 2021</b>	<b>2 кв. 2021</b>	<i>кв/кв</i>	<b>3 кв. 2020</b>	<i>г/г</i>
<b>Выручка, в т. ч.:</b>	<b>76,9</b>	<b>93,5</b>	<i>(18%)</i>	<b>49,7</b>	<i>55%</i>
выручка от продажи алмазов	68,8	87,7	<i>(22%)</i>	44,0	<i>57%</i>
прочая выручка	6,8	4,7	<i>45%</i>	4,6	<i>48%</i>
доход от субсидий	1,3	1,1	<i>15%</i>	1,2	<i>8%</i>
<b>Затраты, в т. ч.:</b>	<b>51,6</b>	<b>48,0</b>	<i>7%</i>	<b>6,1</b>	<i>8,5x</i>
производственные затраты	21,9	21,2	<i>3%</i>	17,5	<i>25%</i>
непроизводственные затраты	22,4	17,5	<i>28%</i>	11,5	<i>95%</i>
движение запасов алмазов, руды и песков	7,3	9,3	<i>(22%)</i>	(23,0)	<i>(132%)</i>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>34,6</b>	<b>45,5</b>	<i>(24%)</i>	<b>25,7</b>	<i>35%</i>
Маржа ЕБИТДА	45%	49%	<i>(4%)</i>	52%	<i>(7%)</i>
Амортизация	5,9	6,0	<i>(2%)</i>	5,5	<i>7%</i>
Финансовые доходы/(расходы)	(0,3)	(1,6)	<i>(83%)</i>	(20,7)	<i>(99%)</i>
Прочие доходы/(расходы)	(2,9)	(8,3)	<i>(65%)</i>	5,1	<i>(158%)</i>
Расходы по налогу на прибыль	(6,3)	(8,5)	<i>(26%)</i>	(2,0)	<i>3,1x</i>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>25,0</b>	<b>30,2</b>	<i>(17%)</i>	<b>7,6</b>	<i>3,3x</i>
Маржа чистой прибыли	32%	32%	<i>0%</i>	15%	<i>17%</i>
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>24,5</b>	<b>12,0</b>	<i>2x</i>	<b>22,6</b>	<i>8%</i>
<b>Чистый долг</b>	<b>8,9</b>	<b>(29,9)</b>	-	<b>107,0</b>	<i>(92%)</i>
<b>Чистый долг/12М ЕБИТДА</b>	<b>0,1x</b>	<b>(0,2x)</b>	-	<b>1,3x</b>	-

### Приложение 2. Расчет оборотного капитала

#### Расчет оборотного капитала

<i>млн руб., на конец периода</i>	<b>3 кв. 2021</b>	<b>2 кв. 2021</b>	<b>1 кв. 2021</b>	<b>4 кв. 2020</b>	<b>3 кв. 2020</b>
Запасы алмазов	36 411	32 099	46 669	66 708	95 895
Запасы руды и песков	23 374	25 267	20 063	20 331	20 995
Товарно-материальные ценности	35 663	32 527	29 215	31 185	34 395
Торговая и прочая дебиторская задолженность <i>(без учета процентов к получению)</i>	13 121	13 780	11 370	10 156	9 273
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	141	103	118	145	158
Кредиторская задолженность перед персоналом	(11 570)	(11 066)	(12 519)	(11 841)	(10 980)
Торговая и прочая кредиторская задолженность <i>(без учета процентов к уплате)</i>	(14 875)	(7 967)	(27 877)	(22 038)	(15 513)
Задолженность по прочим налогам	(6 034)	(6 274)	(6 714)	(7 427)	(5 826)
<b>Оборотный капитал</b>	<b>76 231</b>	<b>78 469</b>	<b>60 325</b>	<b>87 219</b>	<b>128 397</b>

Приложение 3. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	<b>3 кв. 2021</b>	<b>2 кв. 2021</b>	<b>3 кв. 2020</b>
Бельгия	35%	37%	23%
ОАЭ	18%	20%	19%
Индия	20%	21%	31%
Российская Федерация	14%	8%	18%
Израиль	8%	9%	6%
Китай	1%	1%	1%
Прочие страны	2%	3%	2%

Приложение 4. Удельные производственные затраты

<i>тыс. руб./м3</i>	<b>3 кв. 2021</b>	<b>2 кв. 2021</b>	<i>кв/кв</i>	<b>3 кв. 2020</b>	<i>г/г</i>
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,61	0,61	(1%)	0,90	(33%)
Топливо и энергия	0,21	0,21	2%	0,26	(17%)
Материалы	0,20	0,22	(9%)	0,24	(15%)
Услуги и транспорт	0,12	0,12	4%	0,13	(7%)
Прочее	0,03	0,02	77%	0,09	(68%)
<b>Итого</b>	<b>1,17</b>	<b>1,18</b>	<b>(1%)</b>	<b>1,62</b>	<b>(28%)</b>



	Ед. изм.	3 кв. 2021	2 кв. 2021	кв/кв	3 кв. 2020	г/г
Добыча руды и песков	млн т	9,5	8,0	19%	4,7	2x
Обработка руды и песков	млн т	11,5	7,3	58%	11,5	(0,3%)
Содержание алмазов	кт/т	0,76	0,96	(20%)	0,80	(5%)
Добыча алмазов	млн кт	8,8	7,0	26%	9,2	(5%)
Запасы руды и песков*	млн т	11,0	14,4	(24%)	9,2	19%
Запасы алмазов	млн кт	8,6	8,4	2%	30,6	(72%)
Средняя цена реализации (общая)	\$/кт	98,7	96,5	2%	110,3	(10%)
Средняя цена реализации алмазов ювелирного качества	\$/кт	136,0	145,3	(6%)	132,9	2%
Индекс цен**		1,04	0,95	10%	0,85	22%
Продажи алмазов, в т. ч.	млн кт	9,2	11,4	(20%)	5,0	83%
алмазы ювелирного качества	млн кт	6,5	7,5	(13%)	4,1	58%
Выручка от продаж, в т. ч.	\$ млн	938	1 176	(20%)	589	59%
алмазы	\$ млн	904	1 103	(18%)	553	63%
бриллианты	\$ млн	34	73	(53%)	36	(4%)

\* Балансовые запасы руды и песков (без учета забалансовых запасов). Подробнее см. [Операционные результаты АЛРОСА за 3 кв. и 9 мес. 2021 года EXCEL](#)

\*\* На алмазы ювелирного качества. Для квартальных значений 1 кв. 2017 г. – 1,00.

- **Добыча руды и песков в 3 кв.** выросла на 19% кв/кв до **9,5 млн т** в основном за счет возобновления горных работ на трубках [Зарница](#) и [Заря](#) после приостановки в 2020 г. Рост в 2 раза г/г обусловлен принятым в 2020 г. решением о временной приостановке горных работ на месторождениях Заря и Зарница и В.Мунском м/р, а также снижением горных работ на месторождениях Алмазов Анабара в рамках реализации антикризисных мер.

**За 9М** добыча руды и песков составила **26,1 млн т**, +8% в связи с принятым в 2020 г. решением о временной приостановке горных работ на В.Мунском м/р в рамках реализации антикризисных мер, а также выходом подземного рудника Удачный на проектную мощность.

- **Обработка руды и песков в 3 кв.** выросла на 58% кв/кв (-0,3% г/г) до **11,5 млн т** в основном за счет сезонного роста обработки песков с россыпных месторождений Алмазов Анабара, а также увеличения обработки руды на подземном руднике Удачный, обусловленной низкой базой 2 кв. в связи с остановкой в мае-июле ОФ №12 на планово-предупредительный ремонт.

**За 9М** объем обработки руды и песков составил **24,5 млн т** (-1%).

- **Добыча алмазов в 3 кв.** составила **8,8 млн кт**, увеличившись на 26% кв/кв в основном за счет:

- (1) сезонного увеличения обработки песков с месторождений Алмазов Анабара;
- (2) увеличения объемов обработки руды с подземного рудника Удачный в связи с проведением в мае-июле планово-предупредительного ремонта на ОФ №12 Удачинского ГОКа;
- (3) планового увеличения добычи на трубке Нюрбинская.

Снижение на 5% г/г обусловлено (1) сокращением объемов обработки и среднего содержания на месторождениях Алмазы Анабара в связи с консервацией россыпи Эбелях с 4 кв. 2020 г. в рамках реализации антикризисных мер, (2) снижением среднего содержания на трубке Юбилейная в связи с направлением ведения горных работ, а также (3) сезонной приостановкой работы ОФ №3 во 2-3 кв. 2021 г., обрабатывающей руду с подземного рудника Интернациональный.

**За 9М** объем добычи составил **23,3 млн кт (+1%)**.

- **Среднее содержание алмазов в руде и песках в 3 кв.** сезонно снизилось на 20% кв/кв до **0,76 кт/т** (2 кв. 2021 г.: 0,96 кт/т) в основном за счет увеличения доли обработки песков с россыпных месторождений Алмазов Анабара, характеризующихся более низким содержанием. Снижение 5% г/г обусловлено снижением содержания месторождений Алмазов Анабара в связи с консервацией россыпи Эбелях с 4 кв. 2020 г. в рамках реализации антикризисных мер ([пресс-релиз](#)).

**За 9М** среднее содержание составило **0,95 кт/т, +3%** в связи со снижением доли обработки песков Алмазов Анабара с более низким содержанием алмазов и ростом доли обработки руды с рудника Удачный с более высоким содержанием алмазов.

- **Продажи алмазов в 3 кв.** составили **9,2 млн кт**, в т. ч. 0,7 млн кт алмазов, приобретенных в рамках аукционов Гохрана во 2 и 3 кв. 2021 г и 0,4 млн кт из запасов (во 2 кв. продажи из запасов – 4,5 млн кт), снижение на 20% кв/кв (+83% г/г) обусловлено высокой базой 2 кв. Продажи алмазов ювелирного качества составили 6,5 млн кт и алмазов «технического» качества – 2,6 млн кт.

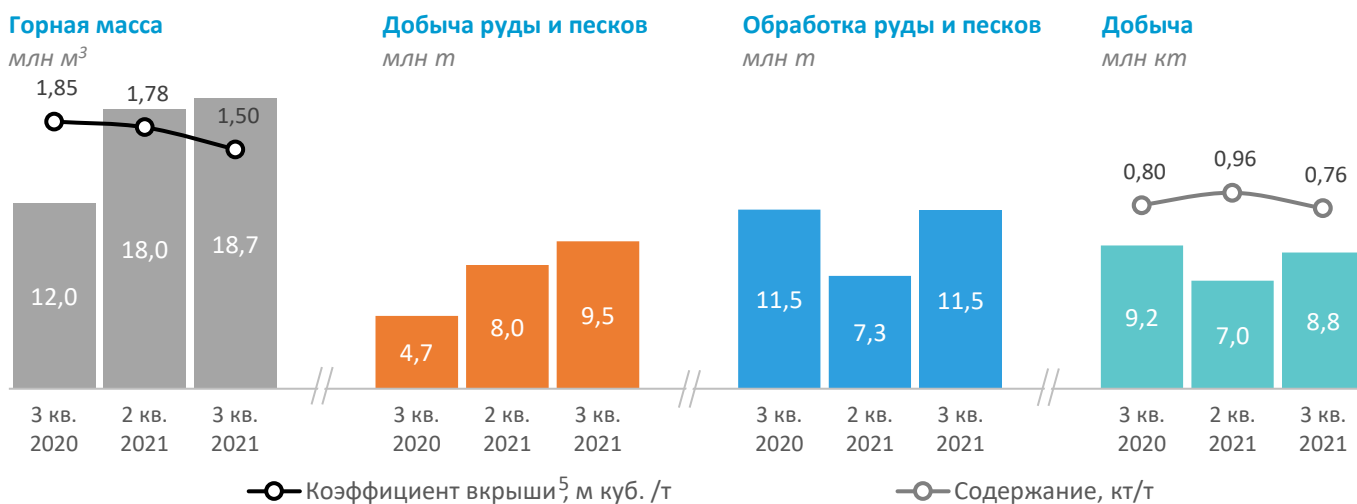
**За 9М** продажи выросли в 1,4 раза г/г до **36,1 млн кт**, в т. ч. 0,9 млн кт приобретенных на аукционах Гохрана и 12,9 млн кт из запасов. Продажи алмазов ювелирного качества – 23,7 млн кт, «технических» – 12,4 млн кт.

- **Запасы алмазов на конец 3 кв.** составили **8,6 млн кт (+0,2 млн кт кв/кв)**. Рост продаж над объемами производства обусловлен реализацией алмазов, приобретенных в рамках аукционов Гохрана. Относительно начала года запасы снизились на 12,1 млн кт за счет их реализации в 1 полугодии 2021 г.
- **Выручка от продаж алмазно-бриллиантовой продукции в 3 кв.** составила **\$938 млн (-20% кв/кв и +59% г/г)**, в т. ч. продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$904 млн (-18% кв/кв и +63% г/г).

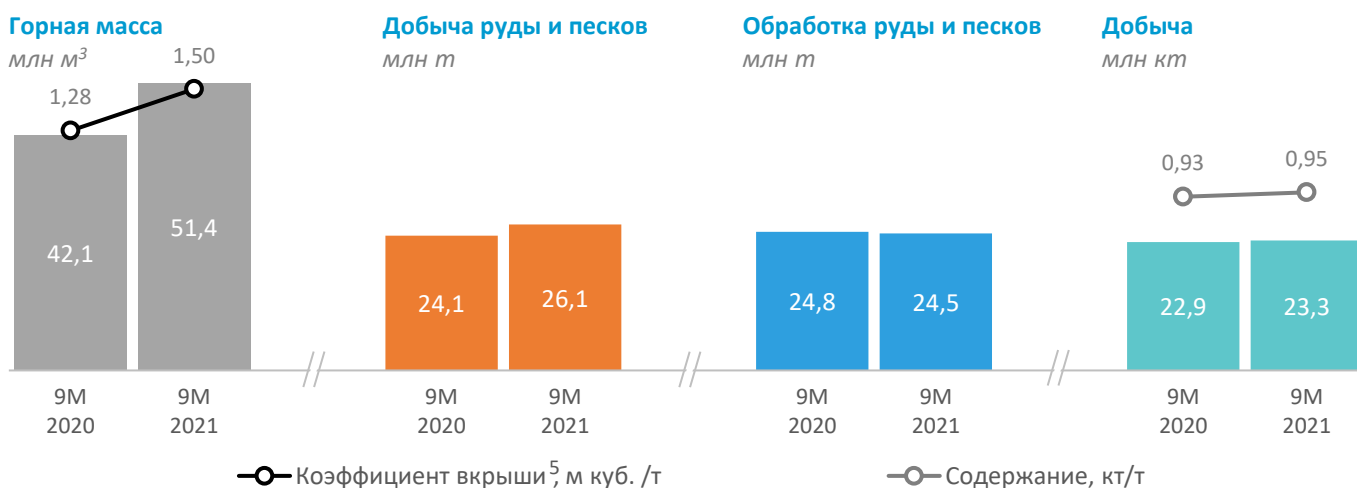
**За 9М общие продажи** составили **\$3 274 млн**, увеличившись в 2,1 раза относительно прошлого года (+36% к 9М 2019 г.), в т. ч. продажи алмазов

(не включая продажи бриллиантов) – \$3 133 млн, +2,1 раза (+31% к 9М 2019 г.).

**Ключевые показатели за 3 кв.**



**Ключевые показатели за 9М**

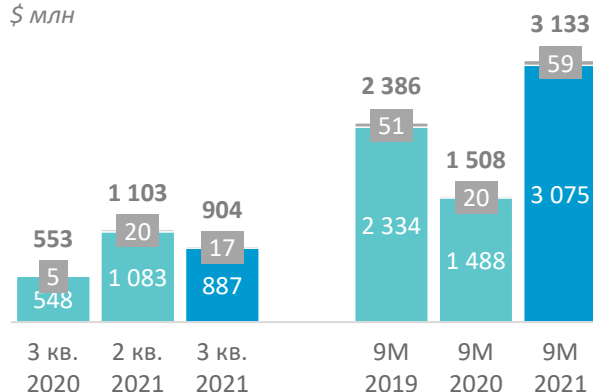


<sup>5</sup> Коэффициент вскрыши рассчитывается как отношение объема вскрыши в м<sup>3</sup> (с учетом горно-подготовительных и горно-капитальных работ) к объему добычи руды и песков в тоннах

## Продажи за 3 кв. и 9М

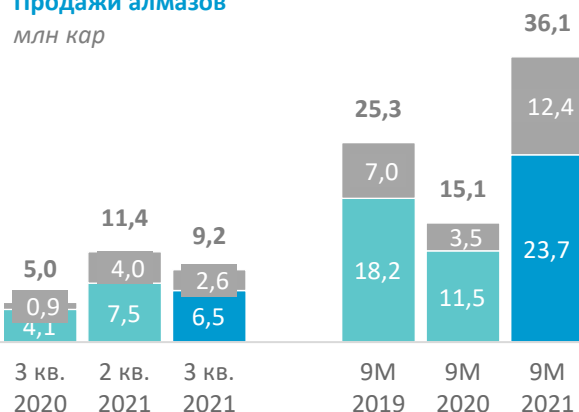
### Продажи алмазов

\$ млн



### Продажи алмазов

млн кар

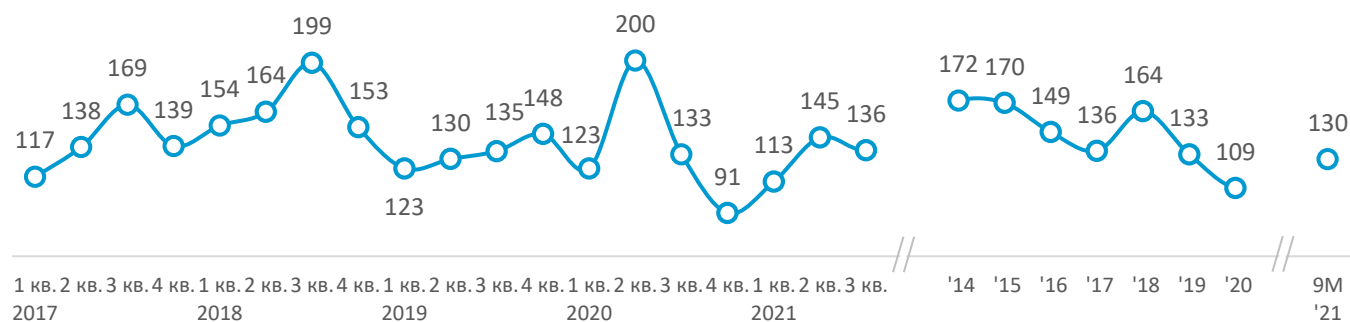


■ Алмазы ювелирного качества ■ Алмазы технического качества

- **Средняя цена реализации алмазов «ювелирного» качества в 3 кв.** снизилась на 6% кв/кв до **\$136/кт** за счет роста поставок сырья низкой ценовой категории Севералмаза при росте индекса цен на 10% кв/кв. Рост на 2% г/г при росте индекса цен на 22% г/г обусловлен изменением структуры и нормализацией объемов продаж.
- **Средневзвешенный индекс цен в 3 кв.** вырос на 10% кв/кв (+22% г/г). С начала года индекс цен вырос на 25%, превысив «допандемийный» уровень цен начала 2020 г. на 12%.

### Средние цены реализации алмазов ювелирного качества

\$/кар

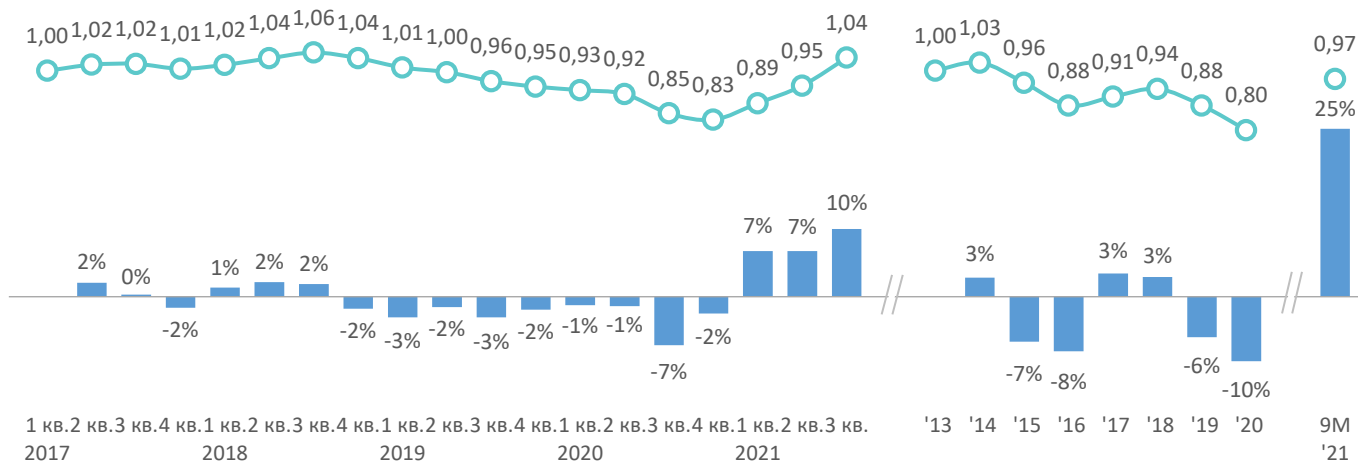


Средние индексы цен на алмазы ювелирного качества

кв/кв

г/г

YTD\*



\* Декабрь 2013 г. – 1,00.

## Приложение 6. Структура (периметр) отчёта и описание бизнеса АЛРОСА

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы за 3 квартал 2021 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.