



АЛРОСА  ALROSA

Презентация для инвесторов — Результаты 2011 года

17 мая 2012 г.

Важное сообщение об ограничении ответственности



ВАЖНО: Перед тем, как продолжать, Вам необходимо ознакомиться с нижеследующим.

Нижеизложенное относится к презентации (далее – «Презентация»), которая следует за настоящим важным сообщением, и Вам настоятельно рекомендуется внимательно ознакомиться с последним прежде, чем Вы начнете читать, оценивать или каким-либо иным образом использовать эту Презентацию.

Содержащаяся в данном документе информация была подготовлена для использования в настоящей Презентации и не прошла независимую проверку. Такая информация является конфиденциальной и предоставляется исключительно для сведения. Ни для каких целей не разрешается копирование, передача, дальнейшее распространение такой информации третьим лицам или ее опубликование в полном или частичном объеме. «АЛРОСА» руководствуется информацией от источников, которые считаются надежными, но не дает гарантий в отношении ее точности и полноты. Ни «АЛРОСА», ни ее аффилированные лица или контролирующие акционеры не намереваются или никаким иным образом не несут никакой обязанности в какой-либо момент времени актуализировать или обновлять информацию (или исправлять какие-либо неточности), содержащуюся в настоящем документе.

Настоящая Презентация содержит заявления в отношении будущих событий и планируемых результатов (прогнозные заявления). Любое заявление в настоящей Презентации, не являющееся констатацией исторического факта, считается прогнозным заявлением и подразумевает известные и неизвестные риски, неточности и другие факторы, которые могут стать причиной существенного отличия фактических результатов, показателей и достижений «АЛРОСА» от любых ее будущих результатов, показателей и достижений, явно выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Прошлые показатели не следует рассматривать в качестве выражения или гарантии будущих результатов, равно как не дается никаких заверений или гарантий, явно выраженных или подразумеваемых, в отношении будущих показателей. «АЛРОСА» не берет на себя никакие обязательства по актуализации, дополнению или пересмотру прогнозных заявлений в данном документе с целью отражения фактических результатов, изменений в предположениях или изменений в факторах, затрагивающих данные заявления. Ни при каких обстоятельствах распространение настоящей Презентации не подразумевает того, что в деятельности «АЛРОСА» не может произойти неблагоприятных изменений после даты такого распространения или любой даты внесения изменений и/или дополнений в нее.

Ни настоящая Презентация, ни факт ее распространения не являются предложением о продаже или выпуске каких-либо ценных бумаг или предложением делать оферты о покупке или приобретении каких-либо ценных бумаг в какой-либо юрисдикции, а также не является приглашением к какой-либо инвестиционной деятельности, не составляет часть такового и не должны в качестве такового рассматриваться, и ничто в настоящей Презентации не может служить основой для какого-либо договора или обязательства, или решения об осуществлении инвестиционной деятельности. Содержание настоящей Презентации не может рассматриваться в качестве консультации по вопросам инвестирования, правовым, налоговым, бухгалтерским или иным вопросам, инвесторы и потенциальные инвесторы в ценные бумаги любого упомянутого в настоящей Презентации эмитента обязаны проводить свои собственные независимые анализ и оценку финансово-хозяйственного состояния такого эмитента и характера таких ценных бумаг, а также консультироваться с собственными консультантами по правовым, финансовым, налоговым, бухгалтерским или иным связанным вопросам.

Ни для каких целей не следует полагаться ни на информацию, содержащуюся в настоящей Презентации, ни на полноту, точность или достоверность такой информации. Информация в настоящей Презентации подлежит проверке, доработке и изменению. Соответственно, в отношении точности, полноты или достоверности информации или заключений, содержащихся в настоящей Презентации, не дается каких-либо заверений или гарантий и не принимается каких-либо обязательств, явно выраженных или подразумеваемых, и не следует полагаться на точность, полноту или достоверность такой информации или заключений. Ни «АЛРОСА», ни ее акционеры, директора, должностные лица или сотрудники, аффилированные лица, консультанты, представители, ни любое другое лицо не берет на себя никакой ответственности за любые убытки, которые могут быть понесены в результате или в связи с любым использованием настоящей Презентации или содержащейся в ней информации.

Настоящая Презентация не может быть направлена и не предназначена для распространения или использования ее любым физическим или юридическим лицом, которое является гражданином, проживает или находится в любом населенном пункте, государстве, стране или другой юрисдикции, где такое распространение, опубликование, доступность или использование могут противоречить законодательству или нормативно-правовому регулированию и требовать какой-либо регистрации или лицензии. Лицам, которые могут стать обладателями Презентации и/или содержащейся в ней информации, следует ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.

Некоторые цифры, включенные в настоящую Презентацию, были округлены.

Ознакомление с настоящей Презентацией означает Ваше подтверждение и согласие соблюдать вышеупомянутые условия.

Основные результаты 2011 г.



млн. руб.	2011	2010	Изм.
Добыча алмазов, млн. карат	34,6	34,3	1%
Выручка от продаж	137 732	113 394	21%
ЕБИТДА ¹	65 217	34 814	87%
Маржа ЕБИТДА	47%	31%	
Чистая прибыль	26 658	11 788	2,3x
Денежные средства и их эквиваленты	12 014	4 136	2,9x
Общий долг	95 553	101 965	(6%)
Общий долг / ЕБИТДА	1,5x	2,9x	

- ◆ Рекордные результаты, обусловленные ростом цен на алмазное сырье
- ◆ Устойчивое финансовое положение, рост ликвидности и сниженная долговая нагрузка
- ◆ Повышение прозрачности

Примечание: ¹ ЕБИТДА была рассчитана как отчетная ЕБИТДА, скорректированная на: резерв / (восстановление резерва) под обесценение основных средств, убыток от выбытия и списания основных средств, чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости валютно-процентных контрактов своп, чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости опционов-пут, предоставленных Группой покупателям ЗАО «Геотрансгаз» и ООО «УГК», чистую (прибыль) / убыток от изменения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов



Добыча алмазов



Добыча алмазов по рудникам (месторождениям), тыс. карат

	2011	2010	Изм.
1 Трубка «Удачная»	10 374	13 139	(21%)
2 Трубка «Нюрбинская»	6 950	7 837	(11%)
3 Подземный рудник «Интернациональный»	5 912	4 091	45%
4 Трубка «Юбилейная»	3 589	3 421	5%
5 Подземный рудник «Мир»	1 321	1 082	22%
6 Подземный рудник «Айхал»	1 306	998	31%
7 Трубка «Архангельская»	557	504	11%
8 Трубка «Комсомольская»	367	484	(24%)
9 Трубка «Зарница»	209	167	25%
10 Россыпные месторождения и хвосты фабрик	3 967	2 609	52%
Всего	34 552	34 331	1%

- ◆ В 2011 году объем алмазодобычи увеличился на 1%, достигнув 34,6 млн. карат
- ◆ В течение года поддерживались стабильные квартальные объемы добычи
- ◆ Добыча производится из 6 открытых карьеров, 3 подземных рудников и ряда россыпных месторождений
- ◆ Уровень добычи алмазов на трубке «Удачная» снизился вследствие постепенного завершения добычи открытым способом и подготовке к переходу на подземную добычу
- ◆ В 2011 году произведено плановое снижение объемов добычи алмазов из трубки «Нюрбинская»; в 2012 году планируется восстановление объемов добычи до уровня 2010 года
- ◆ Объем добычи алмазов на подземном руднике «Интернациональный» в долгосрочном периоде планируется на уровне 2010 года; увеличение объема добычи в 2011 году обусловлено обогащением ранее добытой руды
- ◆ Рост добычи на подземных рудниках «Мир» и «Айхал» обусловлен запланированным увеличением мощности

Обзор выручки от продаж основной продукции



Выручка от продаж алмазов и объем продаж



Динамика цен на алмазы



- Рост цен на алмазы в 2011 году обеспечил рекордную выручку от продаж основной продукции — 125,3 млрд. руб. (прирост на 24% по сравнению с предыдущим годом)
- Средняя цена на алмазы в 2011 году увеличилась на 53% по сравнению с 2010 годом, достигнув 129,5 долл. США за карат
- Объем продаж в каратах в 2011 году снизился по сравнению с 2010 годом (в 2010 году АЛРОСА продавала, в том числе, запасы алмазов, накопленные в 2009 году)
- АЛРОСА реализует алмазы двух категорий: ювелирные и технические
 - На долю ювелирных алмазов в 2011 году пришлось 65% общего объема продаж в каратах и 99% общей выручки от продаж основной продукции
 - Цены на ювелирные алмазы и алмазы технического качества в 2011 году составили 196,9 долл. США за карат и 7,7 долл. США за карат соответственно

Динамика продаж в 2011 году



- В течение первых 9-ти месяцев 2011 года спрос на алмазное сырье оставался высоким, с последующим снижением в 4-м квартале 2011 года
- Для поддержания среднего уровня цен в 4 квартале 2011 года АЛРОСА снизила объем продаж на аукционах и предложила своим долгосрочным клиентам алмазы более высокого качества
- Данные меры способствовали росту средних цен на алмазы АЛРОСА в 4 квартале 2011 года и частично компенсировали эффект от снижения объемов продаж

Динамика цен и объемов продаж



Структура выручки от продаж алмазов



Финансовые результаты



млн. руб.	2011	2010	Изменение
Операционные показатели			(2010-2011)
Добыча алмазов, млн. карат	34,6	34,3	1%
Продажи, млн. карат	32,9	39,5	(17%)
Отчеты о прибылях и убытках по МСФО			
Выручка от продаж	137 732	113 394	21%
Себестоимость продаж	(56 005)	(63 669)	(12%)
ЕБИТДА	65 217	34 814	87%
Маржа ЕБИТДА	47%	31%	
Прибыль за период	26 658	11 788	2,3x
Маржа чистой прибыли	19%	10%	
Балансовые отчеты по МСФО			
Денежные средства и их эквиваленты	12 014	4 136	2,9x
Общий долг	95 553	101 965	(6%)
Общий долг / ЕБИТДА	1,5x	2,9x	
Итого капитал	113 097	92 610	22%
Отчеты о ДДС по МСФО			
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности	49 182	37 800	30%
Приобретение основных средств	(21 420)	(11 968)	79%

- ◆ Благодаря высоким ценам на алмазы выручка увеличилась на 21% по сравнению с 2010 годом
- ◆ Компания сохраняет высокую рентабельность; маржа ЕБИТДА в 2011 году составила 47%; чистая прибыль по сравнению с 2010 годом возросла до 26 658 млн. руб., а маржа чистой прибыли увеличилась до 19%
- ◆ Улучшилась структура баланса: общий долг снизился на 6% до 95 553 млн. руб.
- ◆ Долговая нагрузка уменьшилась с 2,9x ЕБИТДА в 2010 году до 1,5x ЕБИТДА в 2011 году



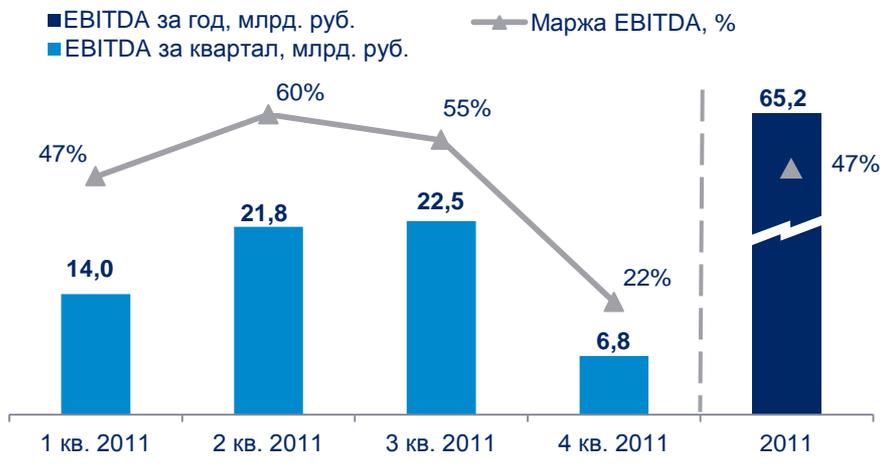
Динамика финансовых результатов в 2011 году

Динамика объема продаж и выручки от продаж в 2011 году



- ◆ Рекордная выручка от продаж в размере 137,7 млрд. руб. вследствие стабильных объемов продаж и высоких цен на алмазное сырье
- ◆ Рекордные значения EBITDA (65,2 млрд. руб.) и маржи EBITDA (47%) в 2011 году

Динамика EBITDA и маржи EBITDA в 2011 году



- ◆ Снижение выручки, EBITDA и маржи EBITDA в 4 квартале 2011 года обусловлено снижением объема продаж в связи с реализацией Компанией стратегии поддержания цены на алмазы путем сокращения их предложения рынку

Обзор себестоимости продаж



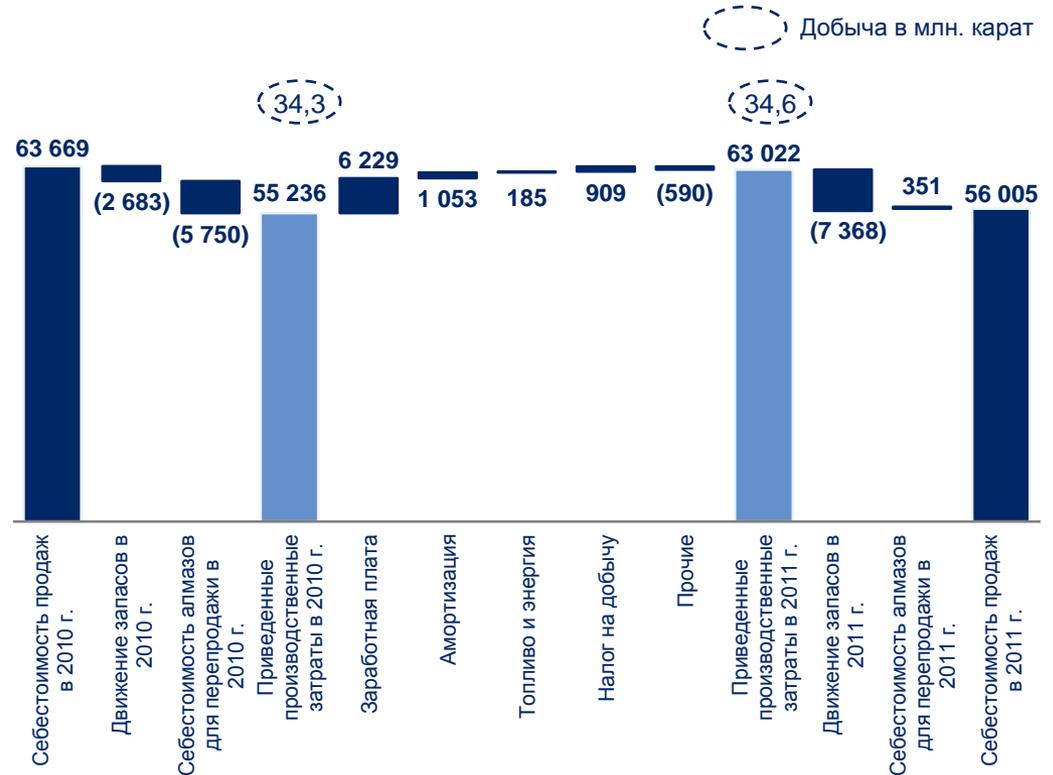
Структура производственных затрат в 2011 году



Производственные затраты в 2011 году: 63,0 млрд. руб.¹

Прим.: ¹ Себестоимость продаж до корректировки на показатели движения запасов алмазов, руды и концентратов (-7,368 млрд. руб.) и себестоимости алмазов для перепродажи (0,351 млрд. руб.)

Динамика себестоимости продаж, млн. руб.



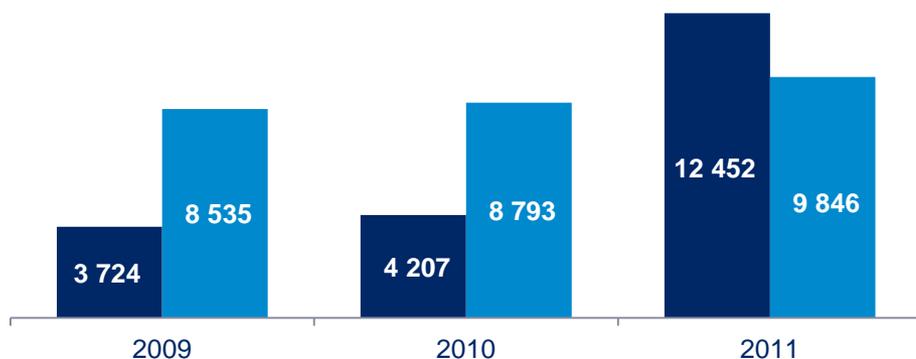
Приведенные производственные затраты в 2011 году выросли на 14% по отношению к 2010 году в связи с плановым увеличением компенсационных выплат персоналу, обусловленным рекордно высокими показателями продаж алмазов

Инвестиционная программа и капитальные вложения



Капитальные вложения в существующие производственные мощности и амортизация, млн. руб.

■ Капитальные вложения в существующие производственные мощности ■ Амортизация



млн. руб.	2009	2010	2011
Итого капитальных вложений (приобретение основных средств)	12 536	11 968	21 420
в том числе:			
Инвестиции в новые производственные мощности:	8 812	7 761	8 968
в том числе:			
Подземный рудник «Мир»	4 124	1 720	1 425
Подземный рудник «Айхал»	2 020	1 767	2 004
Подземный рудник «Удачный»	1 555	2 798	3 512
ОАО «Севералмаз»	1 114	1 477	2 027
Техническое перевооружение и обслуживание существующих производственных мощностей	3 724	4 207	12 452

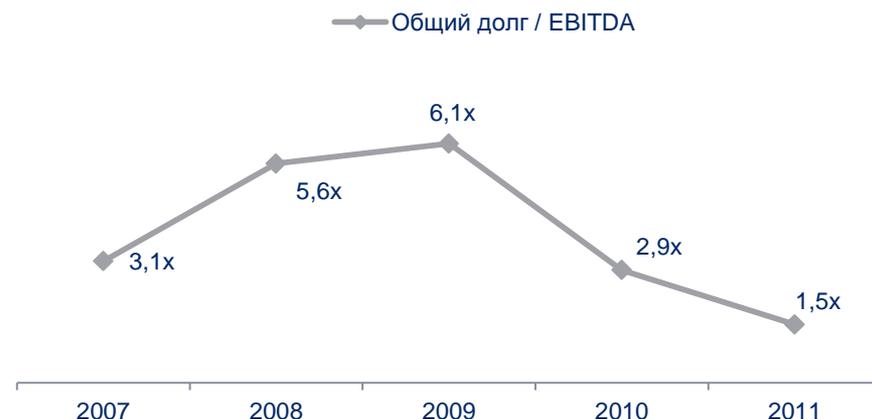
- В 2009—2010 гг. АЛРОСА сократила расходы на техническое перевооружение и обслуживание производственных мощностей в рамках оптимизации денежных потоков в период сложных макроэкономических условий
- Рост денежного потока в 2011 году позволил Компании компенсировать недостаток инвестиций в 2009-2010 годах

Структура долговых обязательств



- ◆ Коэффициент Общий долг / EBITDA снизился с 2,9х на 31 декабря 2010 г. до 1,5х на 31 декабря 2011 г.
- ◆ В структуре задолженности преобладают публичные долговые инструменты, составляющие 90% портфеля
- ◆ На текущий момент 59% инструментов долгового портфеля АК «АЛРОСА» относятся к категории средне- и долгосрочных

Динамика долговой нагрузки



Структура долговых обязательств

По состоянию на май 2012 года



Общий долг по состоянию на май 2012г.: 4 054 млн. долл. США;
средняя процентная ставка по долговым обязательствам — 6,57%

Примечание: к рублевым облигациям применен курс рубля к доллару США 29,3627

Структура погашения долга, млн. долл. США

По состоянию на май 2012 года



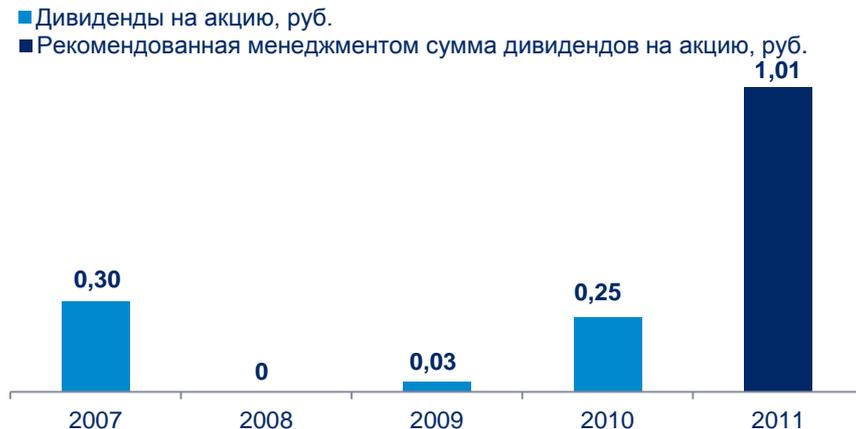


Дивиденды и коэффициент выплаты¹



Примечание: ¹ Коэффициент выплаты рассчитывается путем деления общей суммы утвержденных дивидендов за соответствующий год на прибыль акционеров АЛРОСА (по МСФО)

Дивиденды на акцию²



Примечание: ² Показатель скорректирован с учетом произведенного в 2011 году дробления акций

- ❖ В соответствии с утвержденной 20 декабря 2011 года дивидендной политикой общая сумма выплачиваемых дивидендов должна составлять не менее 10% чистой прибыли АЛРОСА по РСБУ за соответствующий год
- ❖ По результатам 2011 года АЛРОСА планирует выплатить дивиденды в рекордном размере в 7 439 млн. руб. (коэффициент выплаты - 25% чистой прибыли по РСБУ или 28% чистой прибыли акционеров АЛРОСА по МСФО)



**Спасибо за
внимание!**