



Презентация для инвесторов – Результаты 12 месяцев 2013 года

15 апреля 2014 г.



Важное сообщение об ограничении ответственности

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

Настоящая Презентация содержит заявления в отношении будущих событий и планируемых результатов (прогнозные заявления). Любое заявление в настоящей Презентации (включая, без ограничений, заявление касательно финансового положения, стратегии, планов руководства или будущих целей), не являющееся констатацией исторического факта, считается прогнозным заявлением и подразумевает известные и неизвестные риски, неточности и другие факторы, которые могут стать причиной существенного отличия фактических результатов, показателей и достижений «АПРОСА» от любых ее будущих результатов, показателей и достижений, явно выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Прошлые показатели не следует рассматривать в качестве выражения или гарантии будущих результатов, равно как не дается никаких заверений или гарантий, явно выраженных или подразумеваемых, в отношении будущих показателей. Информация или заключения, которые содержатся в настоящем документе, представлены по состоянию на его дату (если иное не указано) и могут быть изменены без извещения об этом. «АПРОСА» не берет на себя никакие обязательства по актуализации, дополнению или пересмотру прогнозных заявлений в данном документе с целью отражения фактических результатов, изменений в предположениях или изменений в факторах, затрагивающих данные заявления.

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

Настоящая презентация не проходила какой-либо независимой проверки. В отношении достоверности, полноты или справедливости информации или заключений, содержащихся в настоящей Презентации, не дается каких-либо заверений или гарантий и не принимается каких-либо обязательств, явно выраженных или подразумеваемых. Ни «АПРОСА», ни ее акционеры, директора, должностные лица или сотрудники, аффилированные лица, консультанты, представители, ни любое другое лицо не берет на себя никакой ответственности за любые убытки, которые могут быть понесены в результате или в связи с любым использованием настоящей Презентации или содержащейся в ней информации. Не допускается с любой целью формально полагаться на информацию, содержащуюся в настоящей Презентации, или на ее достоверность, полноту или справедливость.

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

Некоторые цифры, включенные в настоящую Презентацию, были округлены.

Ознакомление с настоящей Презентацией и/или ее посещение означает Ваше подтверждение и согласие соблюдать вышеупомянутые условия



Основные финансовые результаты 2013 года

Продажи алмазов	Объем продаж алмазов составил 38,0 млн. карат, что на 15% выше показателя прошлого года
Выручка	Выручка увеличилась на +12% по сравнению с 2012 годом, составив 168,5 млрд. рублей, в результате роста объемов продаж алмазов и начала добычи на газовых активах
EBITDA	Показатель EBITDA увеличился на +12% до 69,1 млрд. рублей в основном вследствие роста валовой прибыли от продаж алмазов; маржа EBITDA составила 41%, не изменившись к уровню прошлого года
Чистая прибыль	Чистая прибыль сократилась на -5%, составив 31,8 млрд. рублей вследствие увеличения убытка от курсовых разниц
Чистый денежный поток	Чистый денежный поток вырос на +29% в 2013 г., составив 15,4 млрд. рублей, в результате роста доходов от операционной деятельности и снижения инвестиций в оборотный капитал
Общий долг / EBITDA	Отношение общего долга к EBITDA осталось неизменным и находится на уровне 2,0х



Финансовые результаты

млн. руб.	4 кв. 2013	4 кв. 2012	4 кв. 2013 vs. 4 кв. 2012	2013	2012	2013 vs. 2012
Операционные показатели						
Добыча алмазов, млн. карат	9,9	9,0	10%	36,9	34,4	7%
Продажи алмазов, млн. карат	10,8	10,8	0%	38,0	33,2	15%
Отчеты о прибылях и убытках						
Выручка от продаж	47 127	46 561	1%	168 505	150 880	12%
Себестоимость продаж	(21 972)	(21 259)	3%	(81 737)	(68 467)	19%
EBITDA ⁽¹⁾	17 831	13 709	30%	69 100	61 950	12%
Маржа EBITDA	38%	29%	-	41%	41%	-
Прибыль за период	8 901	8 795	1%	31 837	33 634	(5%)
Маржа чистой прибыли	19%	19%	-	19%	22%	-
EPS, руб.				4,26	4,52	(6%)
Балансовые отчеты						
Денежные средства и их эквиваленты				9 270	6 242	49%
Общий долг				138 591	122 701	13%
Общий долг / EBITDA				2,0x	2,0x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»				159 800	131 013	22%
Отчеты о движении денежных средств						
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале				67 423	61 830	9%
Уплаченный налог на прибыль				(10 715)	(10 951)	(2%)
Изменения в оборотном капитале				(3 175)	(8 872)	(64%)
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности				53 533	42 007	27%
Приобретение основных средств				(38 165)	(30 050)	27%
Чистый денежный поток ⁽²⁾				15 368	11 957	29%

Примечание: (1) Показатель EBITDA, используемый в данной презентации, определяется как прибыль от основной деятельности, скорректированная на амортизацию, убыток от выбытия и списания основных средств и доходы от выбытия компаний

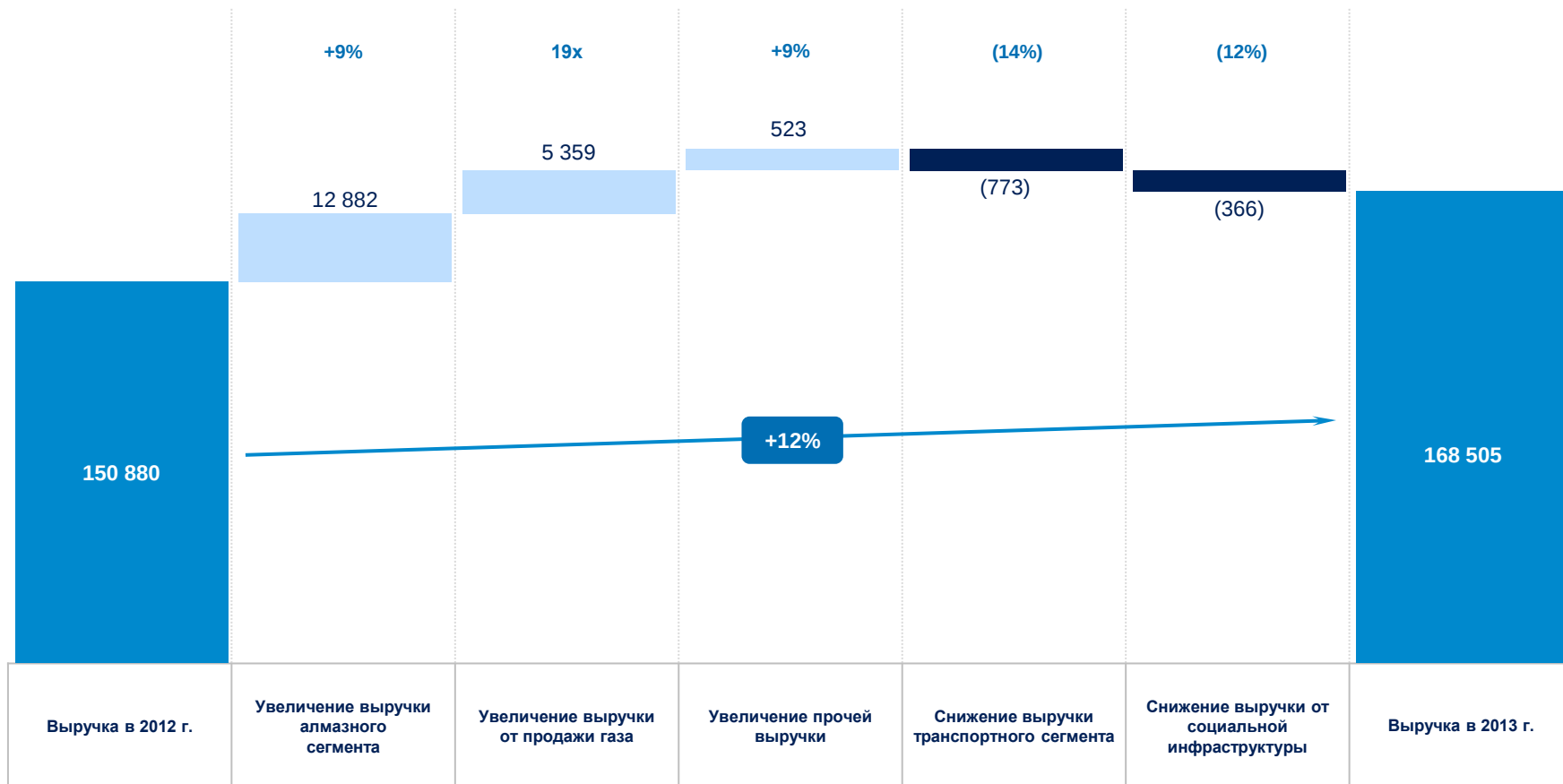
(2) Чистый денежный поток, используемый в данной презентации, определяется как чистая сумма поступления денежных средств от основной деятельности минус приобретение основных средств



Рост выручки связан с увеличением продаж алмазов и увеличением выручки от продажи газа

Динамика изменения выручки от продаж

млн. рублей

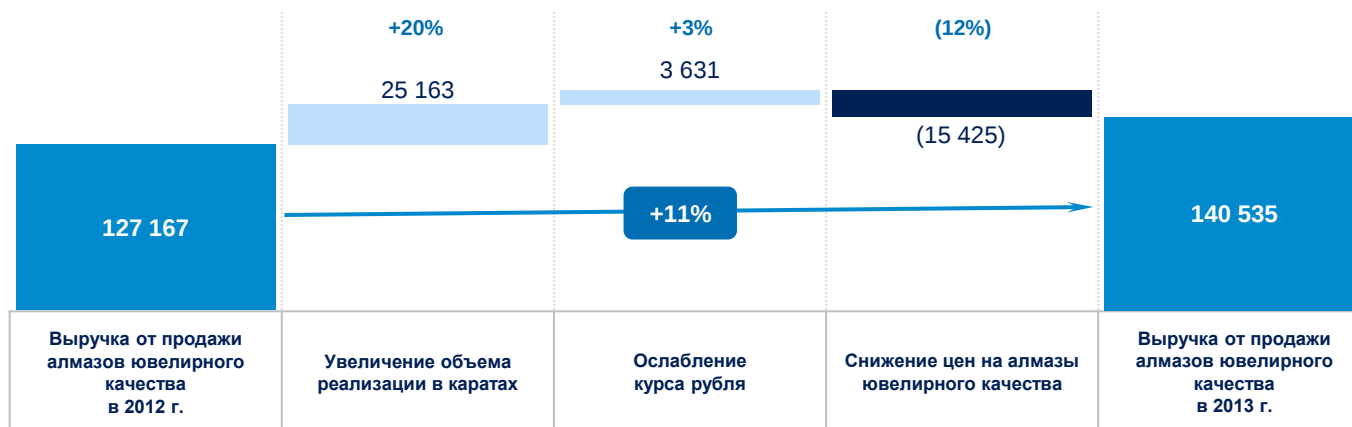




Увеличение объемов реализации алмазов является основным фактором роста выручки от продаж алмазов ювелирного качества

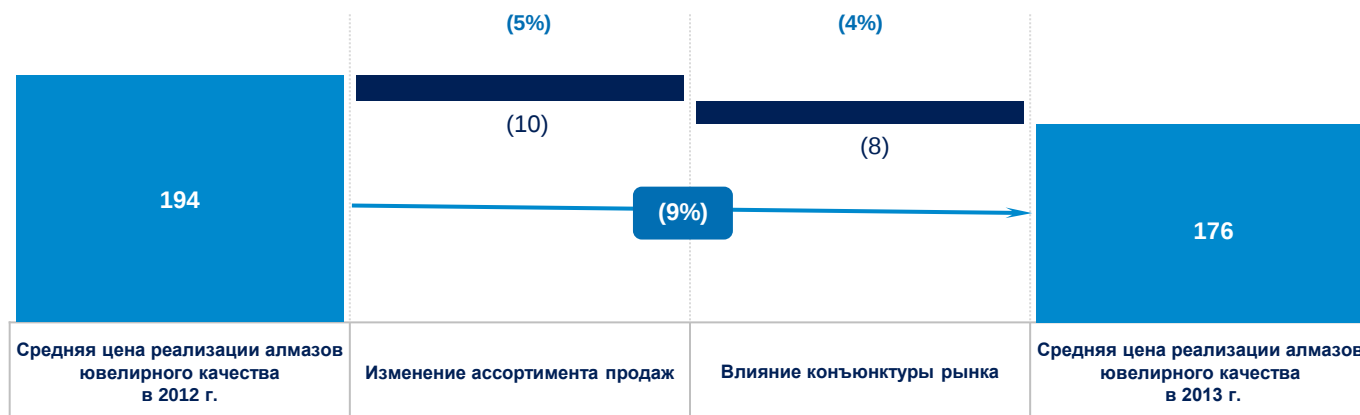
Динамика изменения выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн. рублей



Динамика изменения средней цены реализации алмазов ювелирного качества

\$/карат

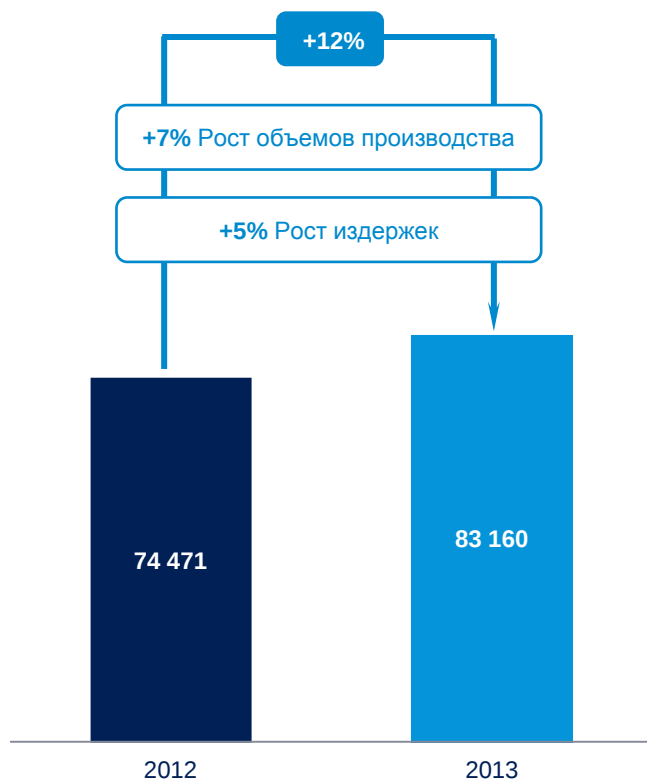




Себестоимость продаж и производственная себестоимость увеличились в основном в связи с ростом соответствующих объемов работ и продаж

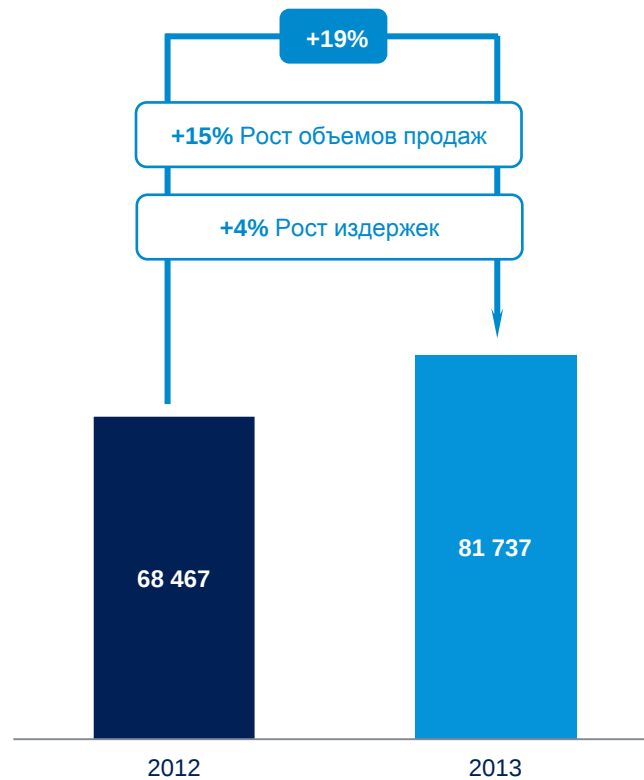
Производственная себестоимость

млн. рублей



Себестоимость продаж

млн. рублей





Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются расходы по заработной плате, амортизации и НДС

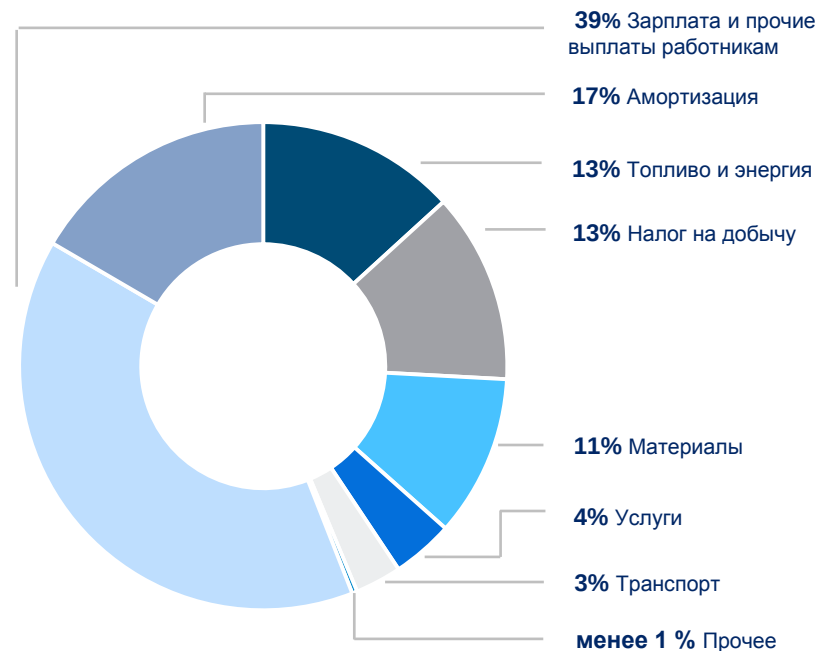
Себестоимость продаж в 2013 г.

млн. рублей

	2013	2012	2013 vs. 2012
Зарботная плата и прочие выплаты работникам	32 764	28 451	15%
Амортизация	13 815	11 943	16%
Топливо и энергия	11 016	10 474	5%
Налог на добычу	10 509	8 621	22%
Материалы	8 845	8 428	5%
Услуги	3 370	3 668	(8%)
Транспорт	2 559	2 557	0%
Прочее	282	329	(14%)
Производственная себестоимость	83 160	74 471	12%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	(2 020)	(7 266)	(72%)
Себестоимость алмазов для перепродажи	597	1 262	(53%)
Себестоимость продаж	81 737	68 467	19%

- Зарботная плата и прочие выплаты работникам выросли на +15% по отношению к 2012 г. в результате увеличения объемов добычи, индексации заработной платы в пределах коэффициента инфляции и приобретения ОАО «Нижне-Ленское»
- Рост амортизации на +16% в 2013 г. связан, в основном, с вводом в эксплуатацию новой техники на Удачинском ГОКе и началом добычи на газовых активах

Структура производственных затрат в 2013 г.



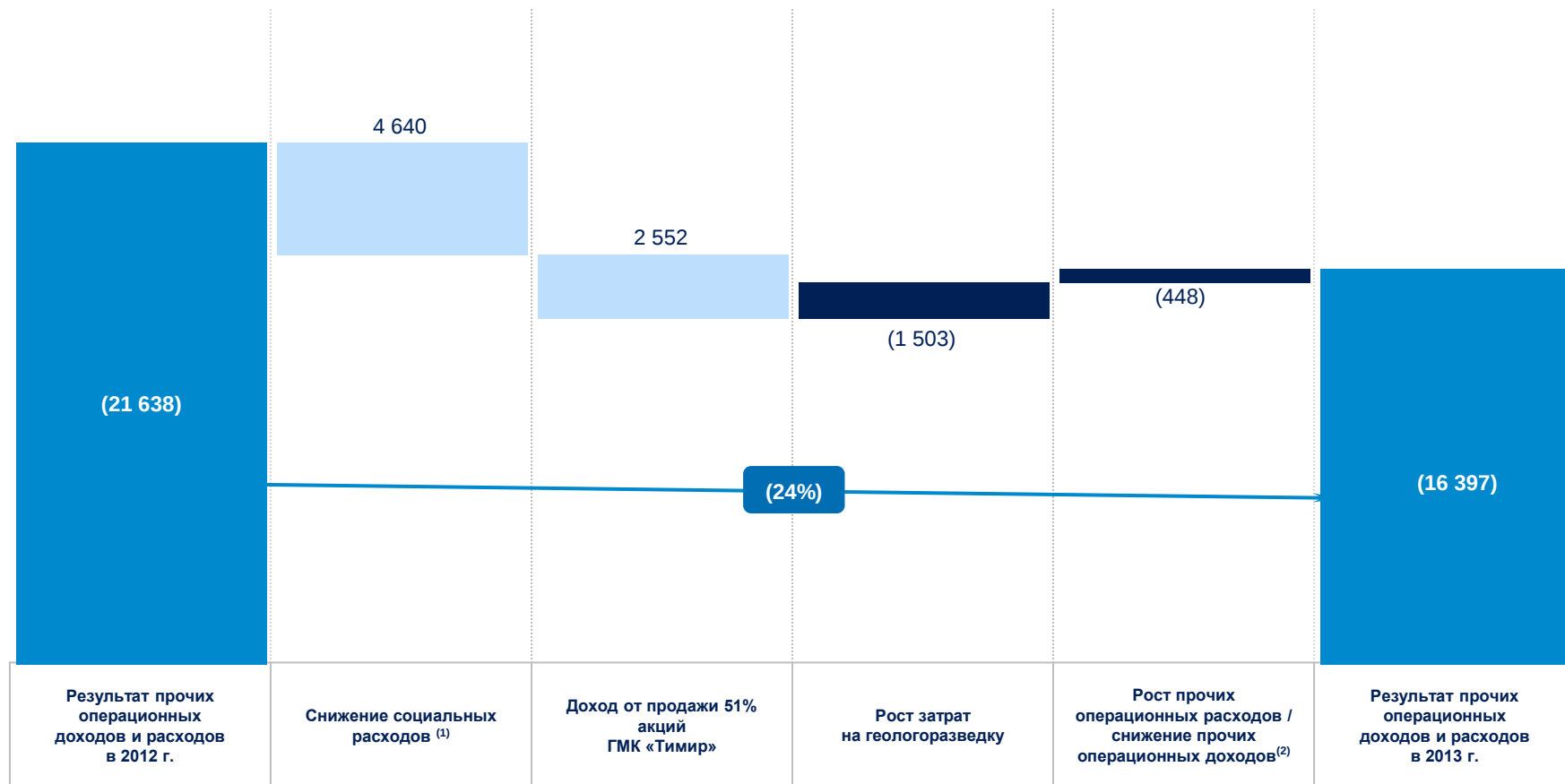
- Расходы на топливо и энергию увеличились на +5% в 2013 г. из-за увеличения объема горных работ, выполняемых в связи с приобретением ОАО «Нижне-Ленское»
- Увеличение НДС на +22% в 2013 г. связано с ростом стоимости алмазов, прошедших первичную оценку, и началом добычи газа в 2013 г.



Результат прочих операционных доходов и расходов снизился из-за сокращения социальных расходов⁽¹⁾ и продажи 51% акций ГМК «Тимир»

Анализ изменения прочих операционных доходов и расходов

млн. рублей



Примечание: (1) Снижение социальных расходов обусловлено высокой базой расчета вследствие отражения в отчетности 2012 года резервов по расходам будущих периодов. В сопоставимых условиях, расходы Компании на содержание местной инфраструктуры и благотворительность в 2013 году увеличились на 4%

(2) В состав прочих операционных расходов и доходов входят отрицательный гудвилл от приобретения газовых компаний, прочие операционные доходы, налоги и платежи помимо налога на прибыль, НДС и платежей в социальные фонды, убыток от выбытия и списания основных средств, прочие операционные расходы, прочие операционные доходы

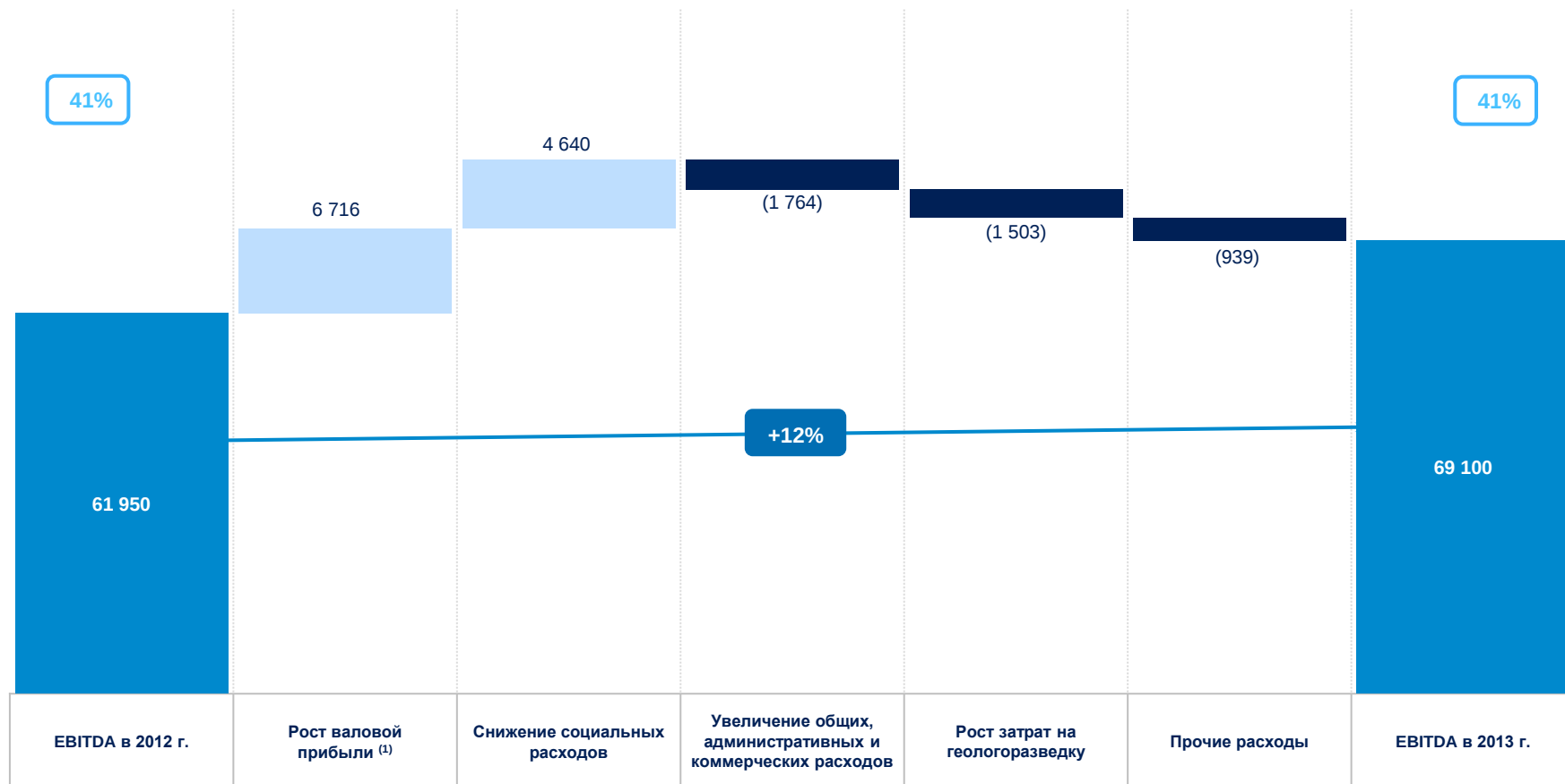


Увеличение показателя EBITDA обусловлено ростом валовой прибыли от продаж алмазов, негативное влияние оказало увеличение затрат на геологоразведку и общих, административных и коммерческих расходов

Факторный анализ изменения EBITDA

млн. рублей

Маржа EBITDA



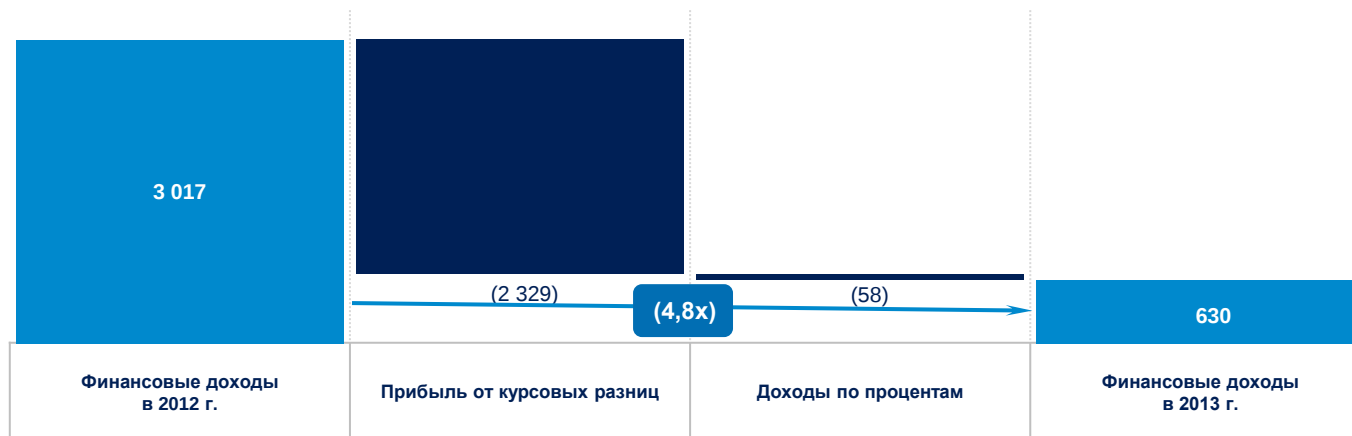
Примечание: (1) Валовая прибыль за исключением амортизации



Курсовые разницы – основной фактор изменения финансовых доходов и расходов

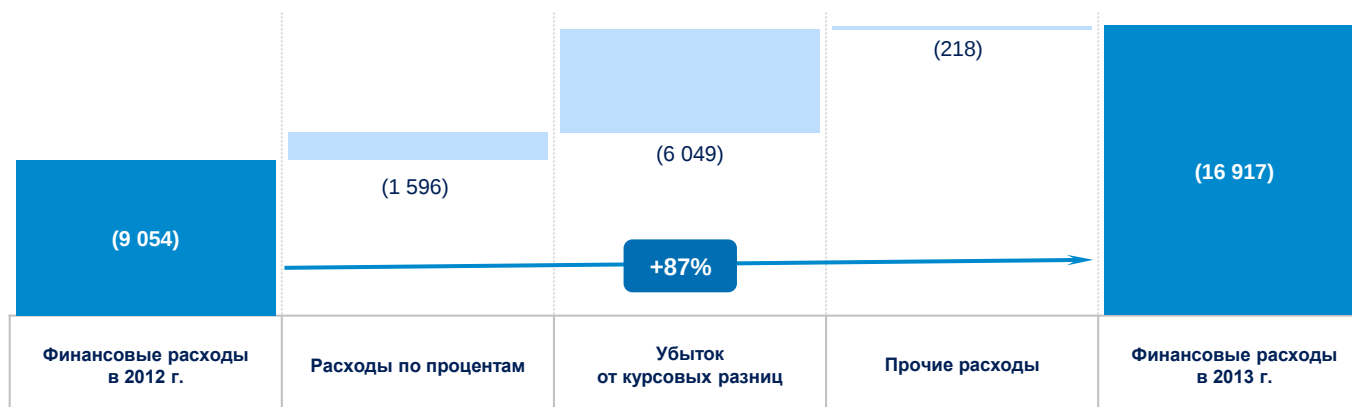
Анализ изменения финансовых доходов

млн. рублей



Анализ изменения финансовых расходов

млн. рублей



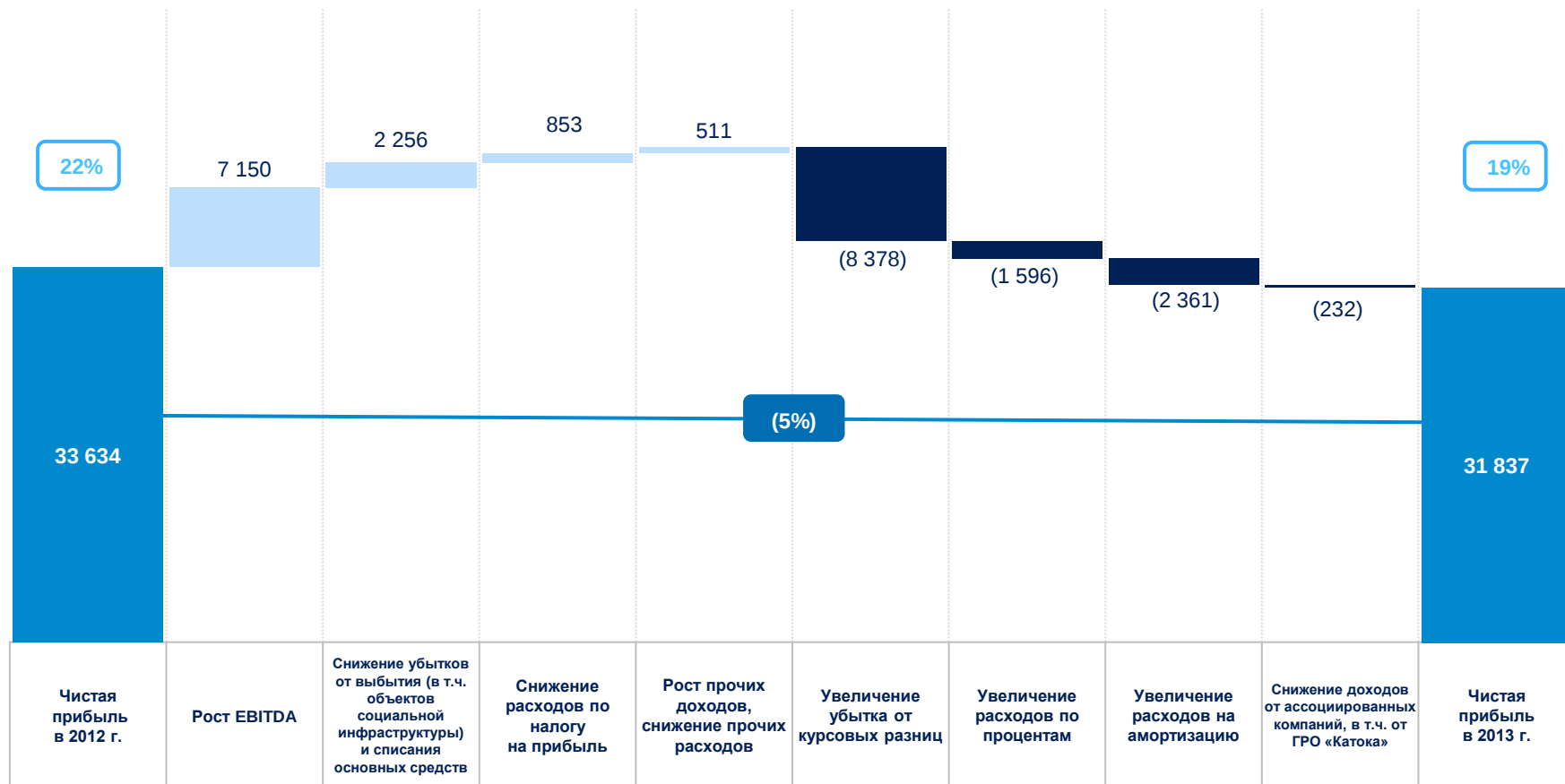


Чистая прибыль снизилась из-за увеличения убытка от курсовых разниц

Факторный анализ изменения чистой прибыли

млн. рублей

☐ Маржа чистой прибыли

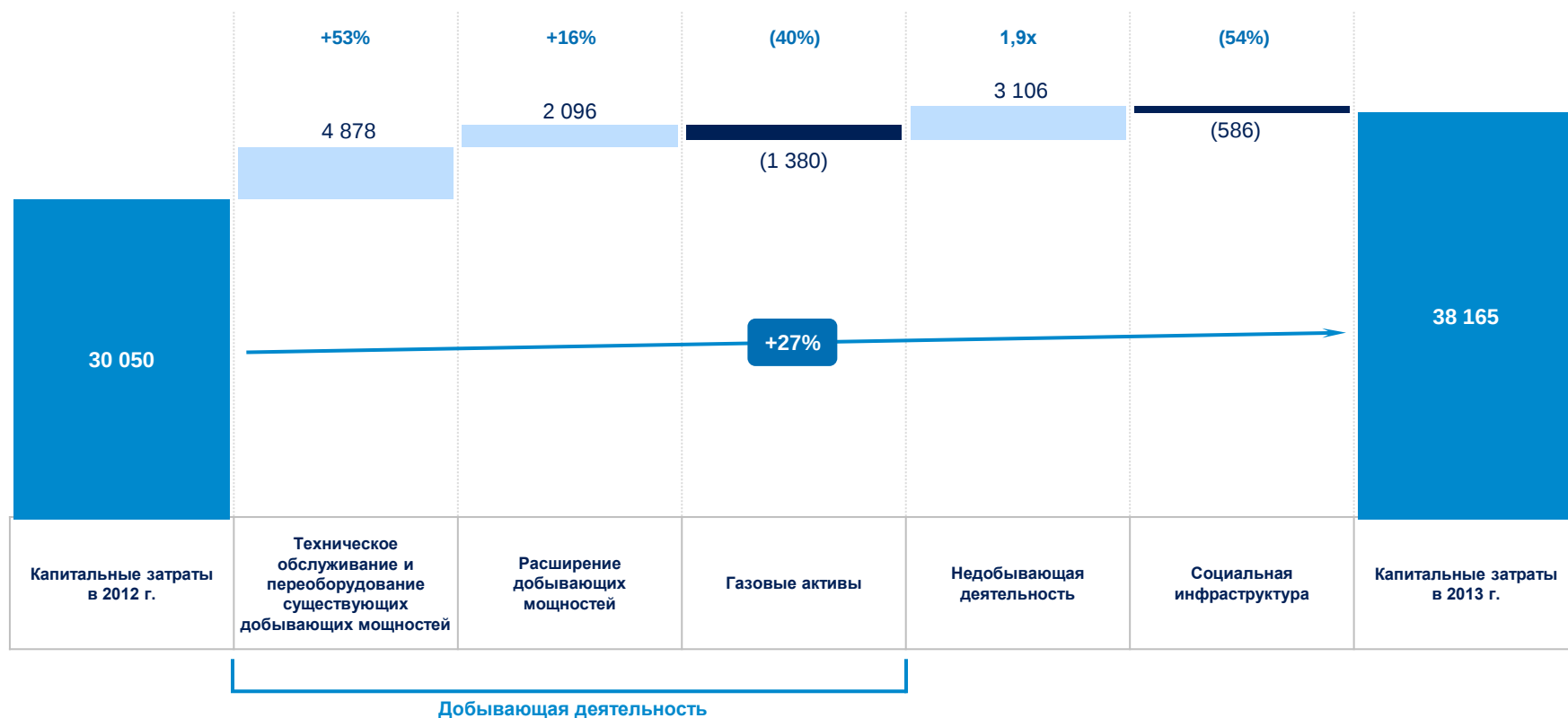




Рост затрат на техническое перевооружение стал основным фактором увеличения капитальных вложений

Анализ изменения капитальных вложений

млн. рублей



Капитальные вложения

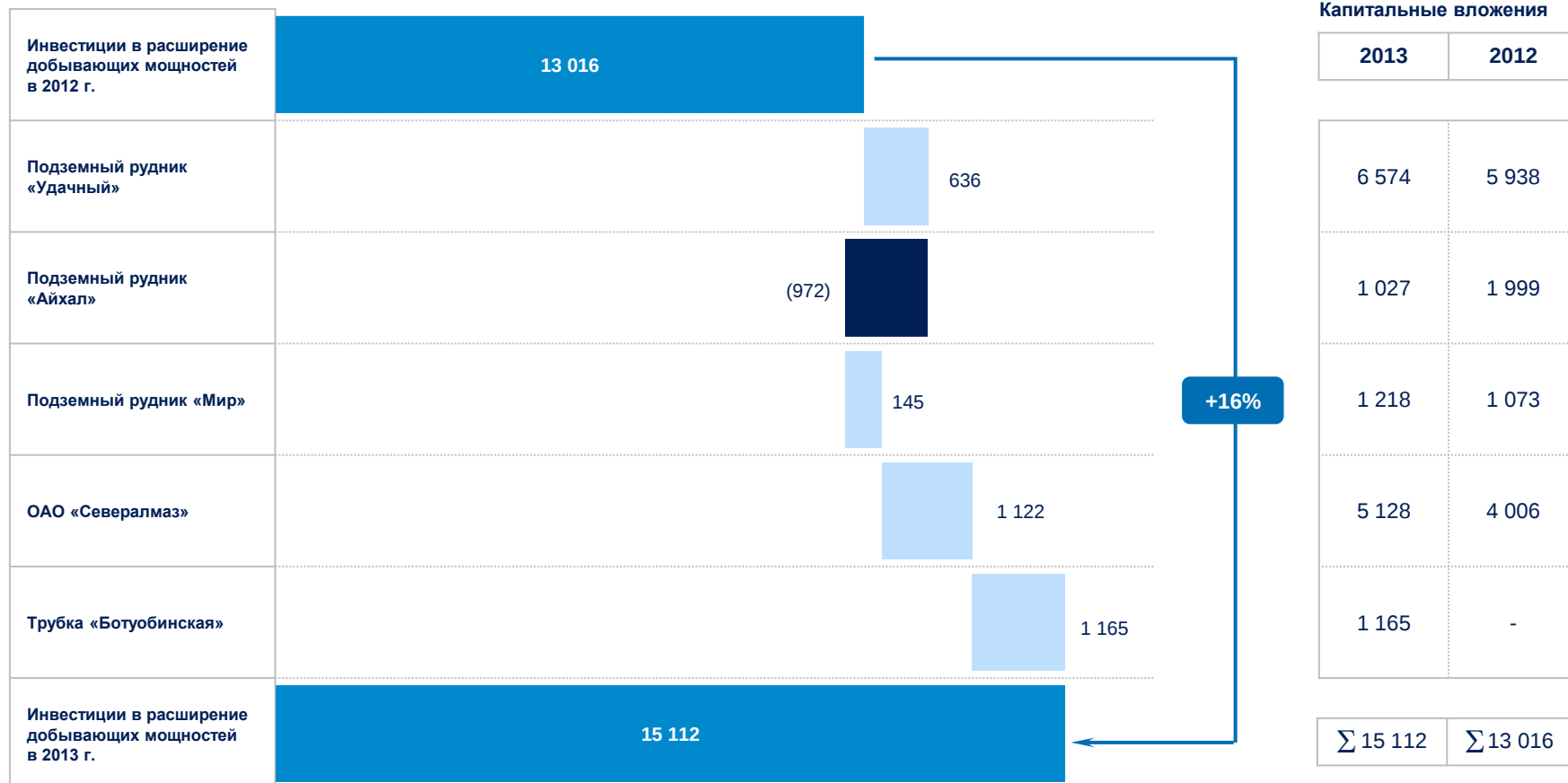
2013	14 095	15 112	2 053	6 414	491	Σ 38 165
2012	9 217	13 016	3 433	3 308	1 077	Σ 30 050



Рост инвестиций в расширение добывающих мощностей связан с продолжением реализации основных инвестиционных проектов

Анализ инвестиционных затрат в расширение добывающих мощностей

млн. рублей

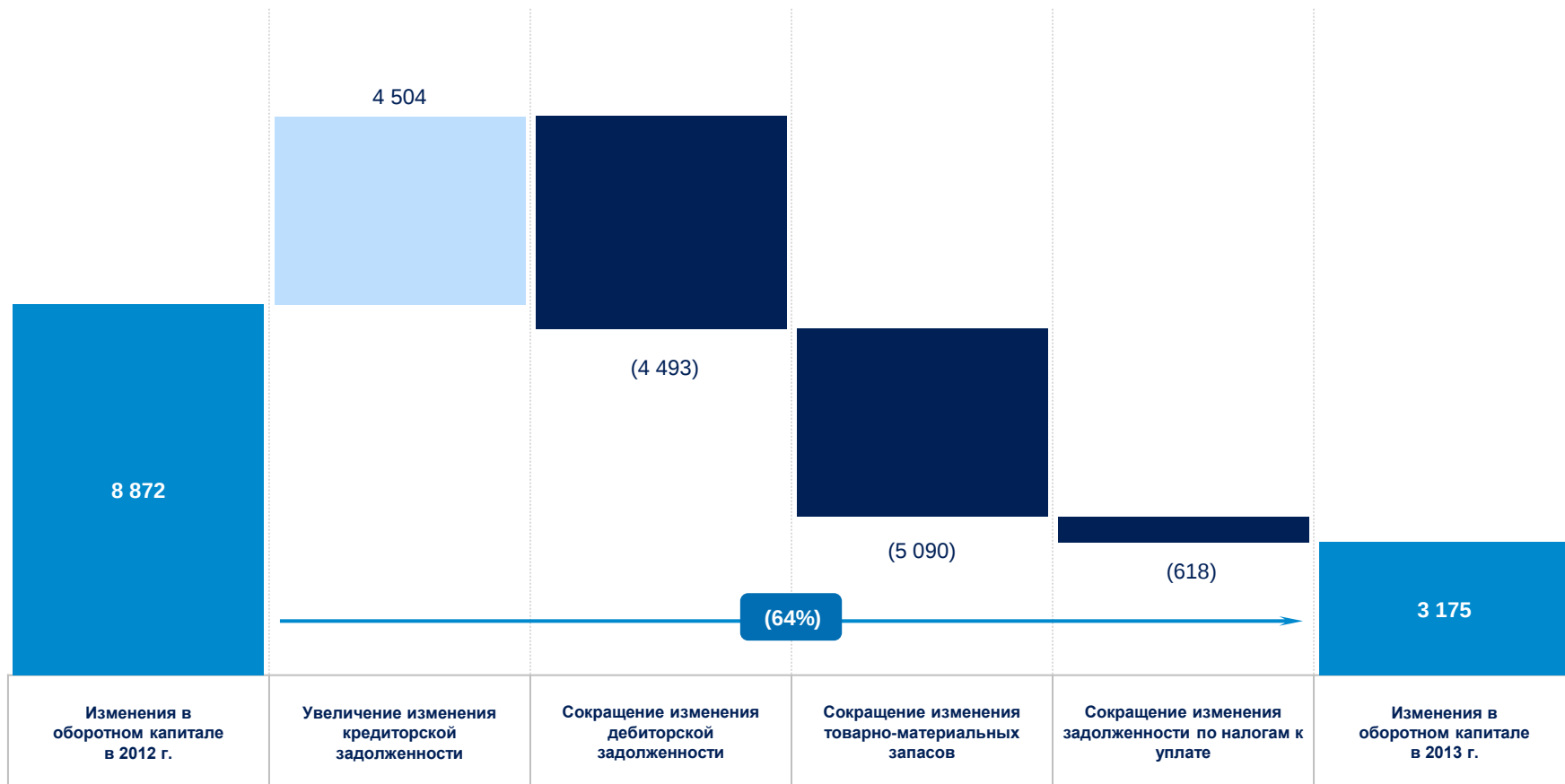




Инвестиции в оборотный капитал снизились за счет сокращения инвестиций в товарно-материальные запасы и оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Анализ изменений в оборотном капитале

млн. рублей

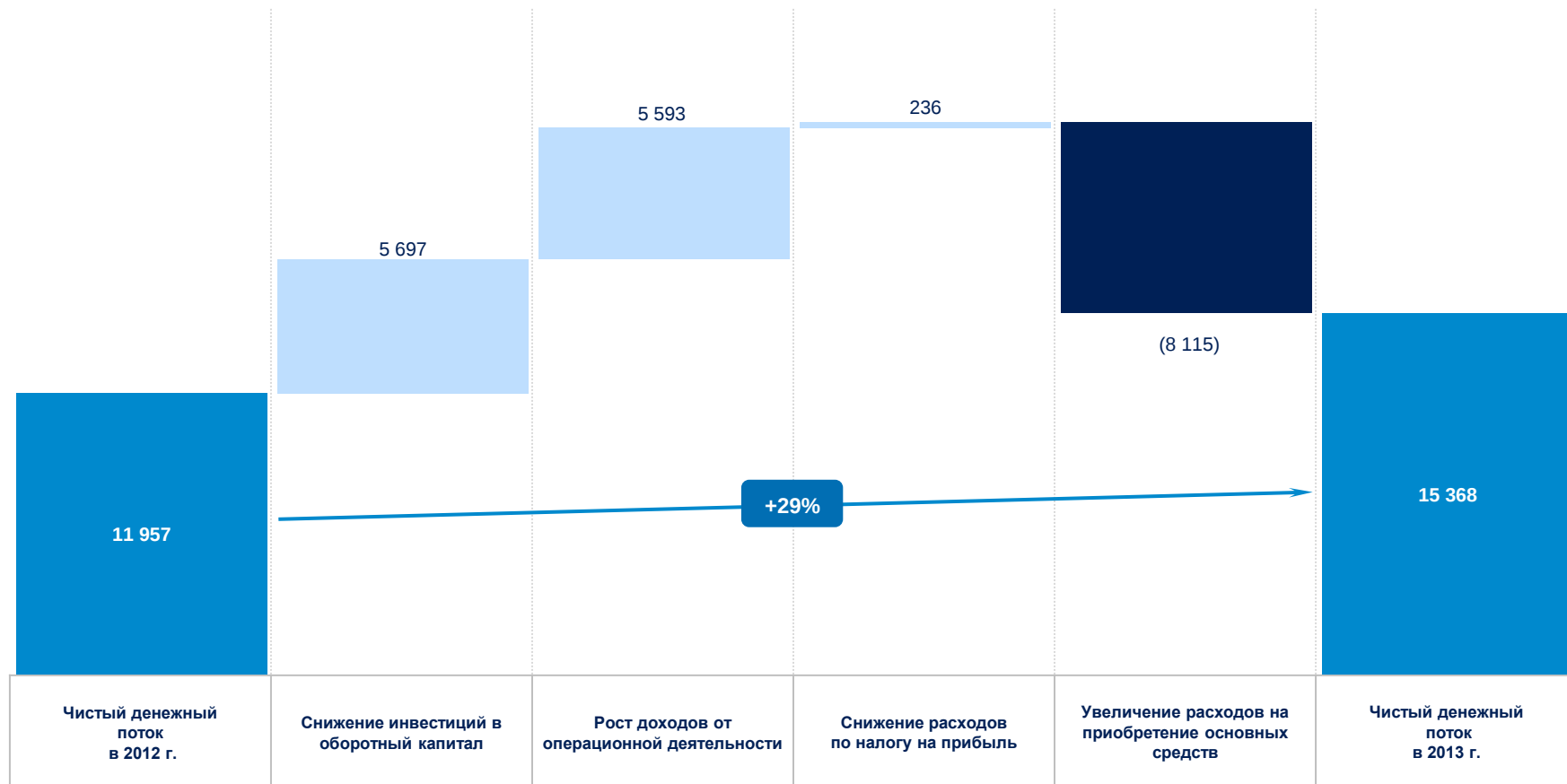




Чистый денежный поток увеличился в результате роста доходов от операционной деятельности и снижения инвестиций в оборотный капитал

Чистый денежный поток

млн. рублей

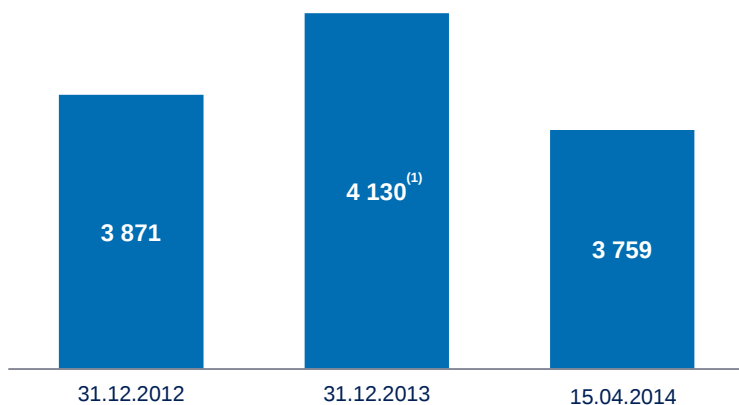




С начала 2014 г. было погашено кредитов на сумму более чем \$300 млн. за счет роста денежного потока от операционной деятельности

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн.



Структура кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 15 апреля 2014

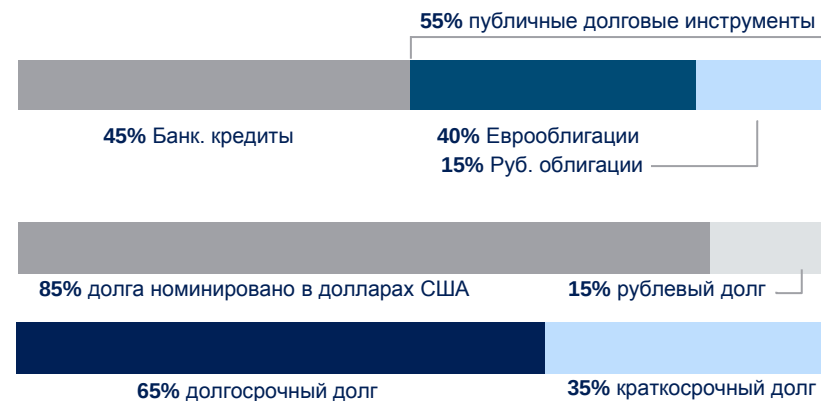
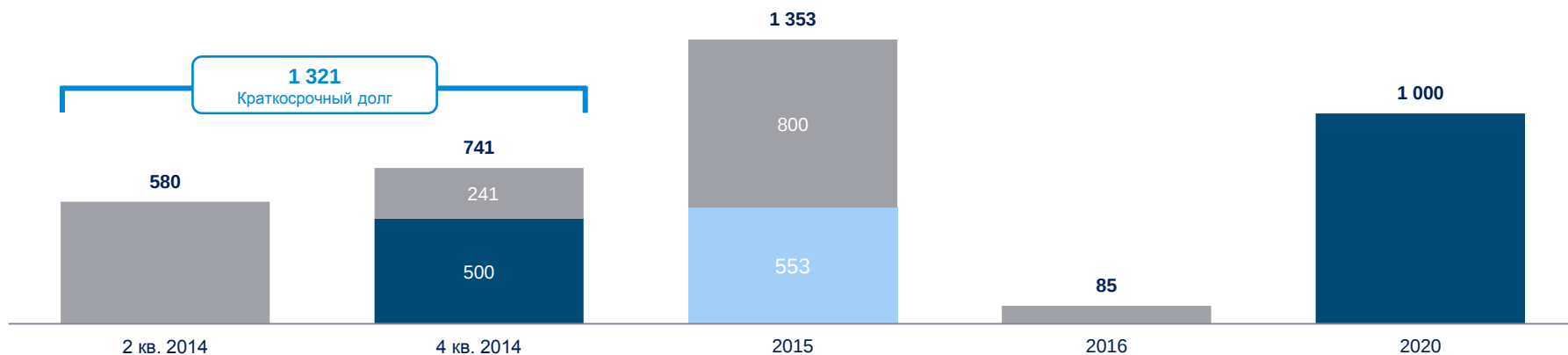


График погашения кредитов и долговых обязательств

По состоянию на 15 апреля 2014, \$ млн.

■ Банк. кредиты ■ Руб. облигации ■ Еврооблигации



Примечание: (1) Не включает прочую деноминированную в рублях задолженность с фиксированной ставкой и обязательства по финансовой аренде в размере 104 млн. долл. США



Приложение



Выручка от продаж алмазного сегмента

	2012	2013	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013
Выручка алмазного сегмента, млрд. руб., в т.ч.:	136,4	149,3	34,5	36,0	23,3	42,6	36,3	37,7	33,1	42,2
алмазная выручка	130,4	144,2	33,0	34,1	21,9	41,5	35,0	36,3	31,7	41,0
алмазы ювелирного качества	127,2	140,5	32,2	33,3	21,0	40,7	34,3	35,9	30,3	39,9
алмазы технического качества	3,2	3,7	0,8	0,8	0,9	0,8	0,7	0,4	1,4	1,1
бриллианты	4,6	4,5	1,2	1,3	0,8	1,3	0,9	1,2	1,2	1,2
перепродажа алмазов	1,4	0,6	0,3	0,6	0,5	-	0,3	0,1	0,2	-
Продажи алмазов, млн. карат, в т.ч.:	33,2	38,0	9,5	7,7	5,1	10,8	10,3	8,8	8,0	10,8
алмазы ювелирного качества	22,4	26,7	6,1	5,5	3,4	7,4	7,6	6,9	5,4	6,7
алмазы технического качества	10,8	11,3	3,4	2,2	1,7	3,4	2,7	1,9	2,6	4,1
Средняя цена реализации алмазов, \$/карат, в т.ч.:	134,3	126,1	121,6	152,4	142,8	128,4	117,9	138,0	129,1	121,7
алмазы ювелирного качества	193,9	175,9	183,9	207,8	212,4	183,3	157,7	173,0	185,0	191,7
алмазы технического качества	10,1	9,0	8,8	12,0	8,8	11,0	9,1	8,0	12,8	7,0

Спасибо!