



АЛРОСА

Презентация для инвесторов –
Результаты 2015 года

17 марта 2016 г.

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 должна 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 2015 г.

Выручка	224,5 млрд руб. +8% 2014: 207,2 млрд руб.	Продажи алмазов	30,0 млн карат (24%) 2014: 39,6 млн карат
ЕБИТДА	118,5 млрд руб. +26% 2014: 93,9 млрд руб.	Чистая прибыль (убыток)	32,2 млрд руб. 2014: (16,8) млрд руб.
Маржа ЕБИТДА	53% 2014: 45%	Чистый денежный поток	41,3 млрд руб. (2%) 2014: 42,1 млрд руб.

Несмотря на снижение объемов продаж в каратах на 24% к прошлому году, конъюнктура валютного рынка способствовала росту финансовых результатов Компании за 12 месяцев 2015 года

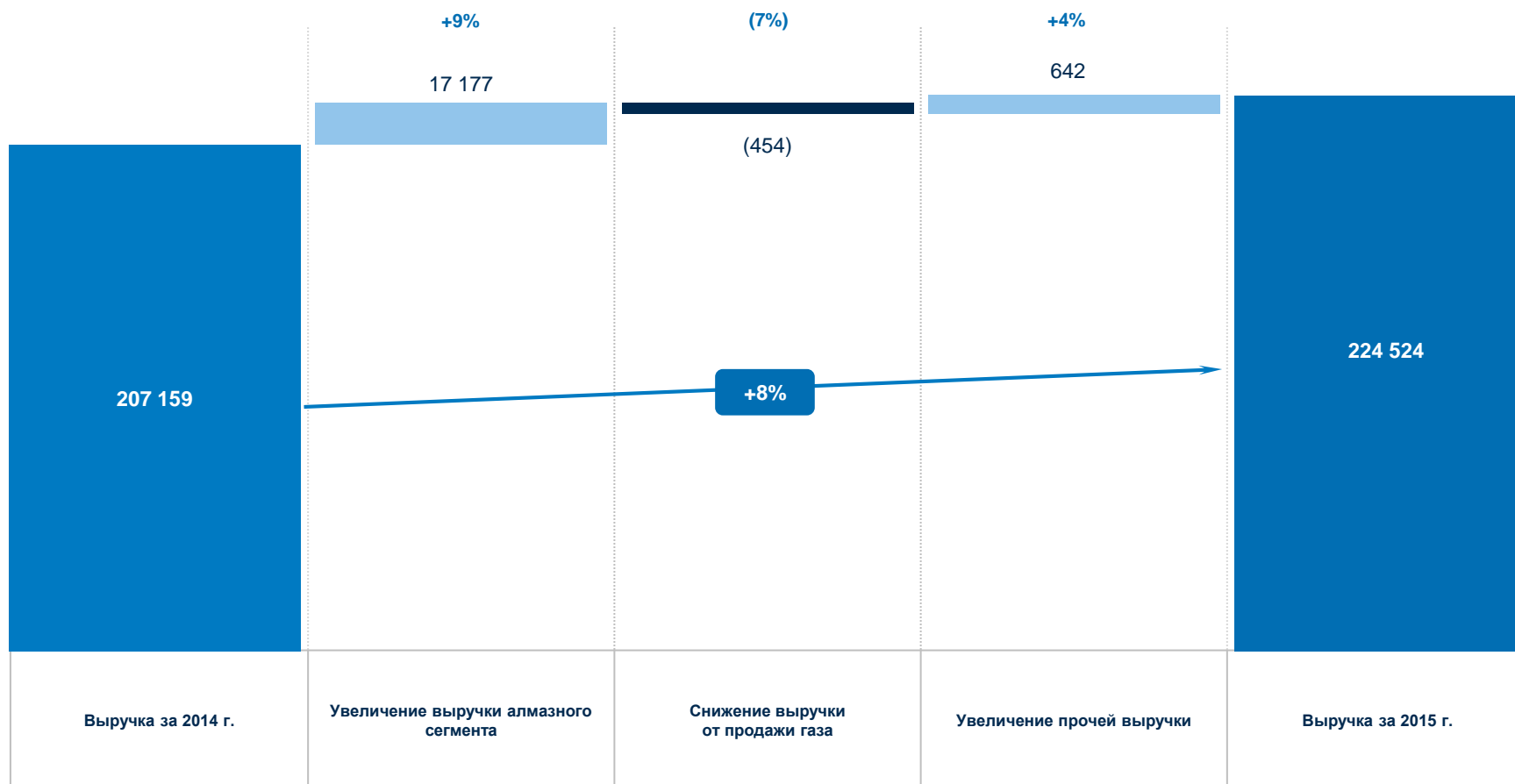
Финансовые результаты

млн руб.	2015	2014	2015 vs. 2014
Операционные показатели			
Добыча алмазов, млн карат	38,3	36,2	6%
Продажи алмазов, млн карат	30,0	39,6	(24%)
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе			
Выручка от продаж	224 524	207 159	8%
Себестоимость продаж	(93 240)	(99 334)	(6%)
ЕБИТДА	118 498	93 857	26%
Маржа ЕБИТДА	53%	45%	-
Прибыль / (убыток) за период	32 192	(16 832)	-
Маржа чистой прибыли	14%	-	-
EPS, руб.	4,17	(2,44)	-
Отчет о финансовом положении			
Денежные средства и их эквиваленты	20 503	21 693	(5%)
Общий долг	223 159	197 160	13%
Чистый долг	202 656	175 467	15%
Чистый долг / ЕБИТДА	1,7x	1,9x	-
Капитал, относящийся к акционерам АК «АЛРОСА»	151 742	137 051	11%
Отчет о движении денежных средств			
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности до изменения в оборотном капитале	119 980	94 840	27%
Уплаченный налог на прибыль	(10 345)	(12 379)	(16%)
Изменения в оборотном капитале	(34 094)	(4 346)	7,8 раза
Чистая сумма притока денежных средств от основной деятельности	75 541	78 115	(3%)
Приобретение основных средств	(34 241)	(36 056)	(5%)
Чистый денежный поток	41 300	42 059	(2%)

Рост выручки за 2015 г. обусловлен в увеличением выручки от продажи алмазов

Анализ выручки

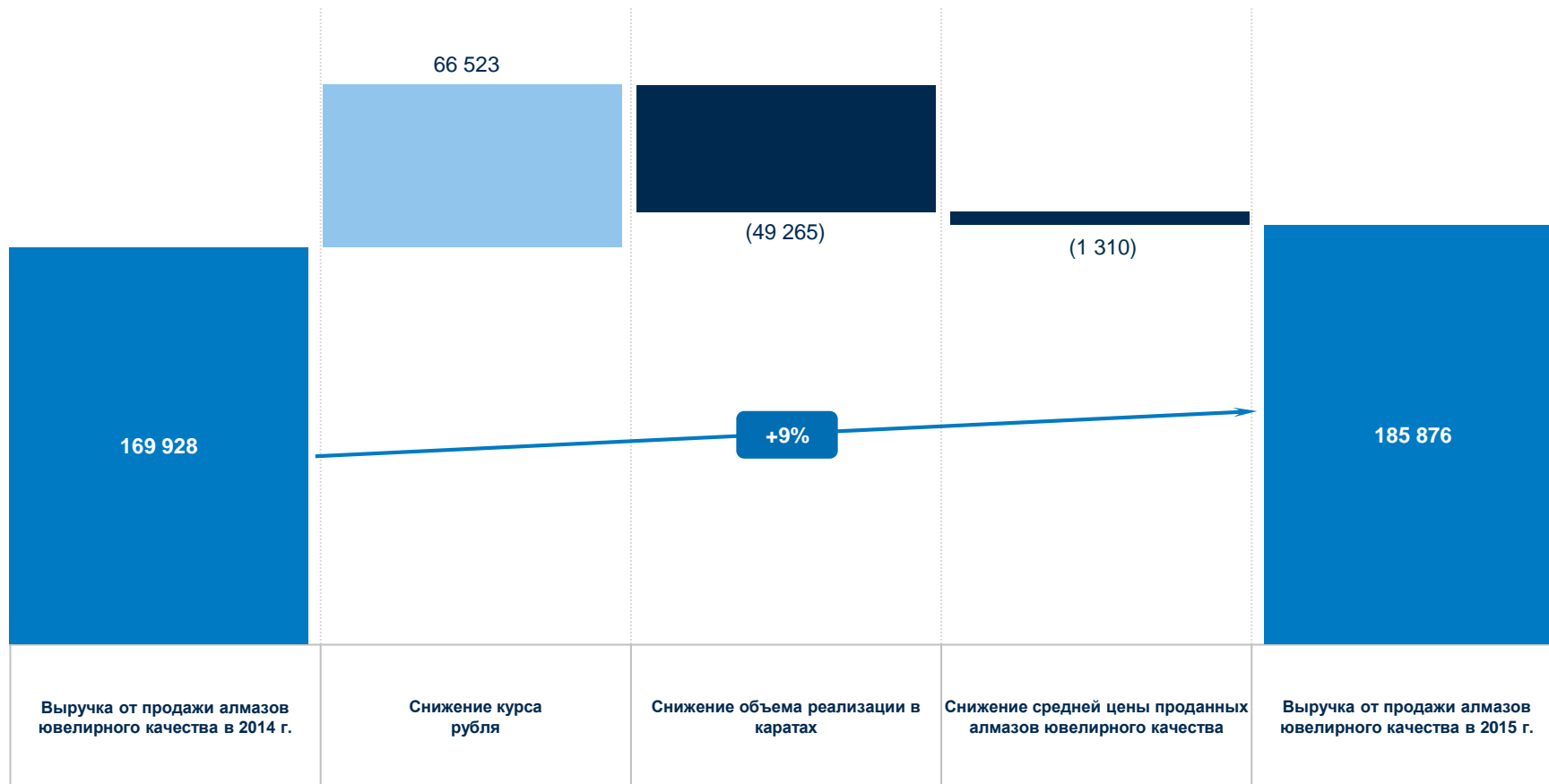
млн рублей



Снижение курса рубля к доллару США является основной причиной роста выручки от продаж алмазов ювелирного качества в 2015 г.

Анализ выручки от продажи алмазов ювелирного качества

млн рублей



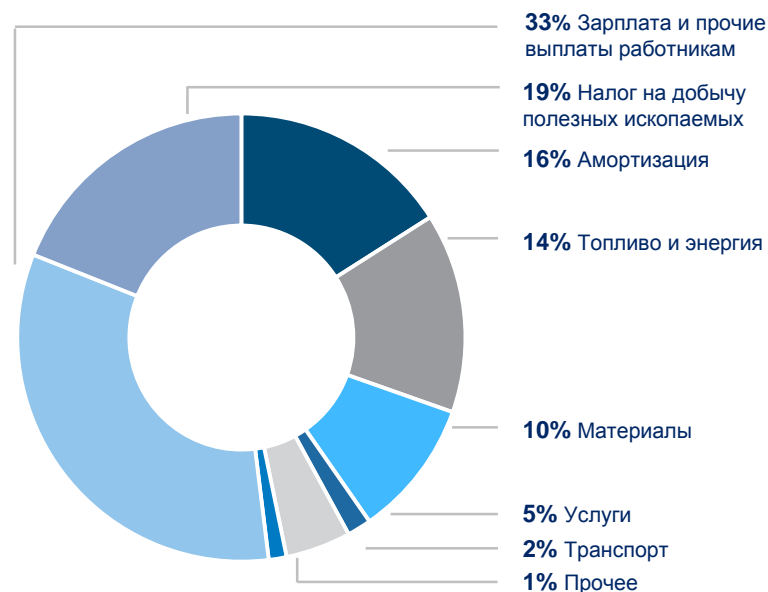
Основными факторами увеличения производственной себестоимости являются НДСИ, расходы на заработную плату, топливо и энергию и материалы

Себестоимость продаж

млн рублей

	2015	2014	2015 vs. 2014
Зарботная плата и прочие выплаты работникам	40 253	34 279	17%
Налог на добычу полезных ископаемых	23 323	14 697	59%
Амортизация	19 096	18 452	3%
Топливо и энергия	17 610	13 686	29%
Материалы	12 098	9 569	26%
Услуги	5 748	5 138	12%
Транспорт	2 118	2 474	(14%)
Прочее	1 568	1 058	48%
Производственная себестоимость	121 814	99 353	23%
Движение запасов алмазов, руды и концентратов	(29 832)	(898)	рост в 33,2 раза
Себестоимость алмазов для перепродажи	1 258	879	43%
Себестоимость продаж	93 240	99 334	(6%)

Структура производственных затрат за 2015 г.



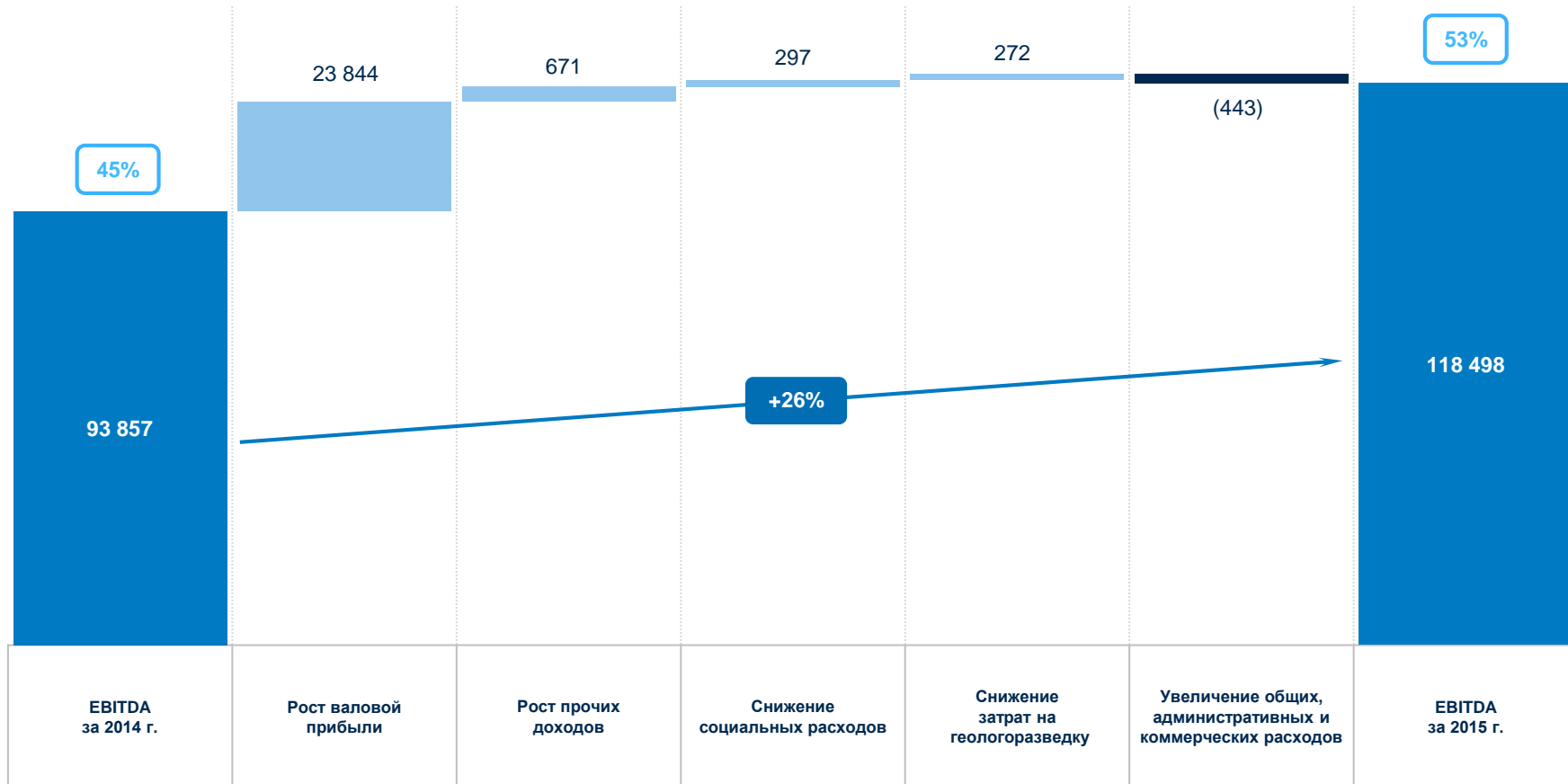
- Увеличение затрат по НДСИ в 2015 г. в основном связано со снижением курса рубля к доллару США, а также с увеличением добычи алмазов
- Расходы по заработной плате в 2015 г. увеличились в основном в результате индексации в пределах инфляции, а также за счет увеличения объемов работ в связи с началом добычи на трубке им. Карпинского-1 и на подземном руднике трубки «Удачная»
- Рост расходов на топливо и энергию в 2015 г. в основном обусловлен началом добычи на подземном руднике трубки «Удачная», на трубке «Ботубинская», трубке им. Карпинского-1
- Увеличение расходов на материалы в 2015 г. произошло в основном в результате проведения плановых ремонтных работ на Обоганительной фабрике №8, а также в связи с увеличением объемов добычи на трубке им. Карпинского-1 и россыпных месторождениях

Рост показателя EBITDA в 2015 г. связан с ростом валовой прибыли от продаж алмазов

Анализ изменения показателя EBITDA

млн рублей

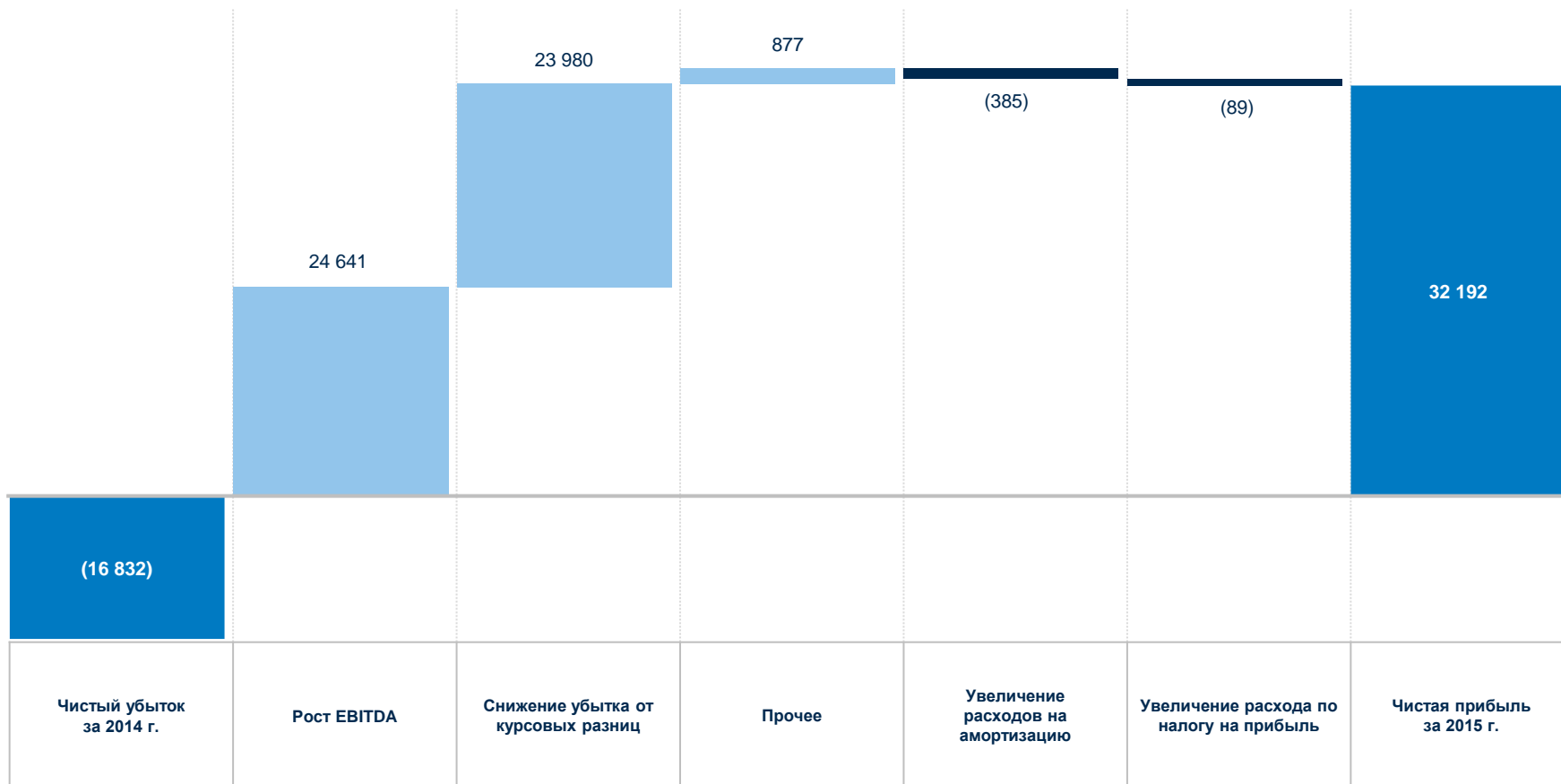
□ Маржа EBITDA



Чистая прибыль в 2015 г. обусловлена ростом показателя EBITDA и снижением убытка от курсовых разниц

Анализ изменения чистой прибыли

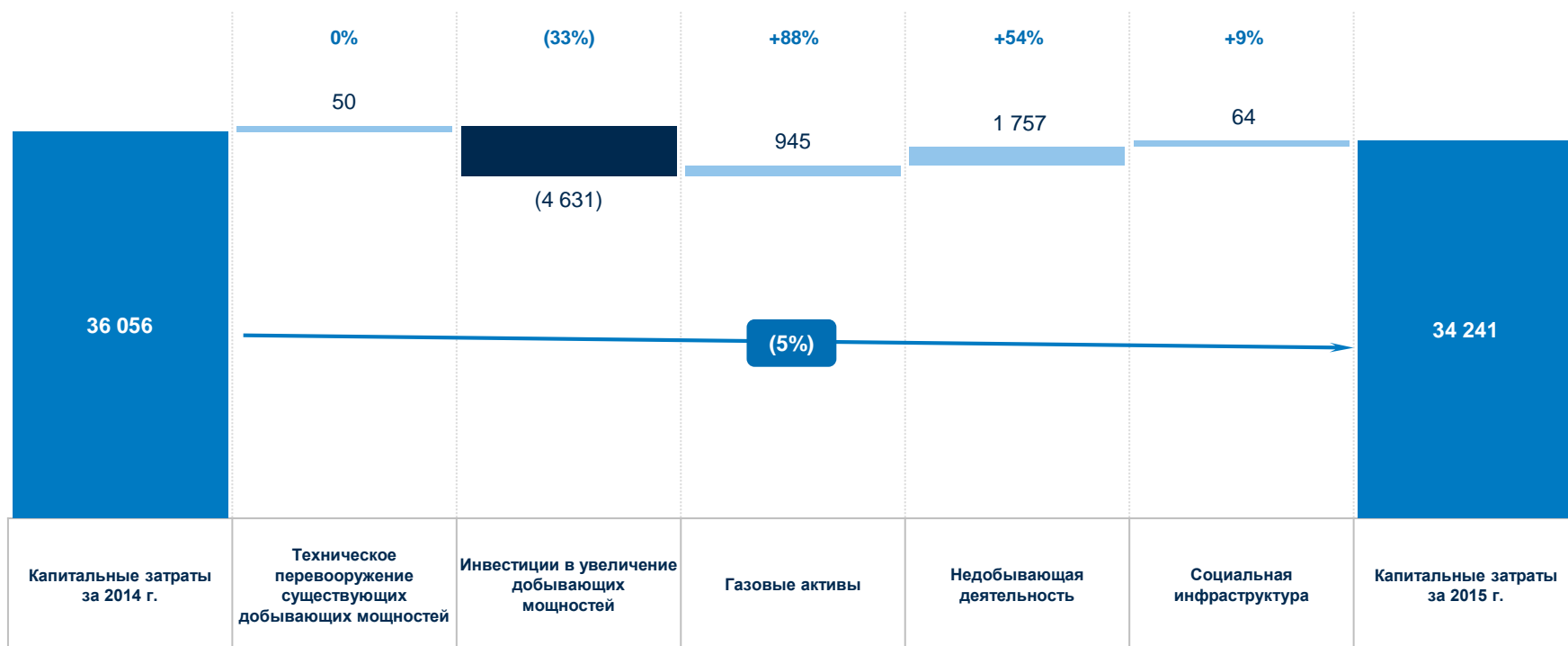
млн рублей



Капитальные вложения 2015 г. снизились на 5% в основном в связи со снижением инвестиций в увеличение добывающих мощностей

Анализ изменения капитальных вложений

млн рублей



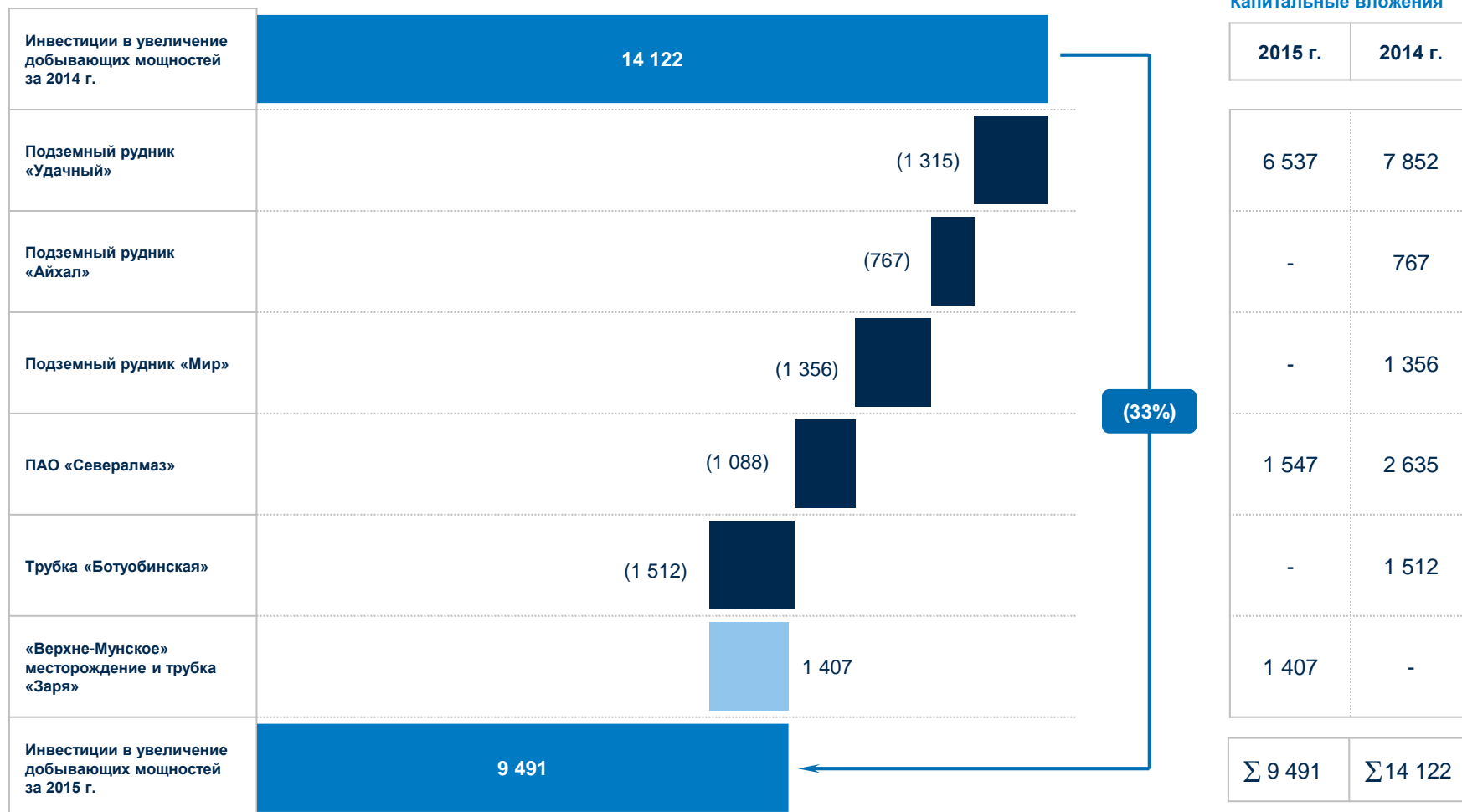
Капитальные вложения

Год	Техническое перевооружение существующих добывающих мощностей	Инвестиции в увеличение добывающих мощностей	Газовые активы	Недобывающая деятельность	Социальная инфраструктура	Итого
2015 г.	16 934	9 491	2 013	5 041	762	Σ 34 241
2014 г.	16 884	14 122	1 068	3 284	698	Σ 36 056

Снижение инвестиций в увеличение добывающих мощностей обусловлено вводом в эксплуатацию производственных мощностей трубки «Ботуобинская», подземного рудника «Удачный» и ПАО «Севералмаз»

Анализ инвестиционных затрат в увеличение добывающих мощностей

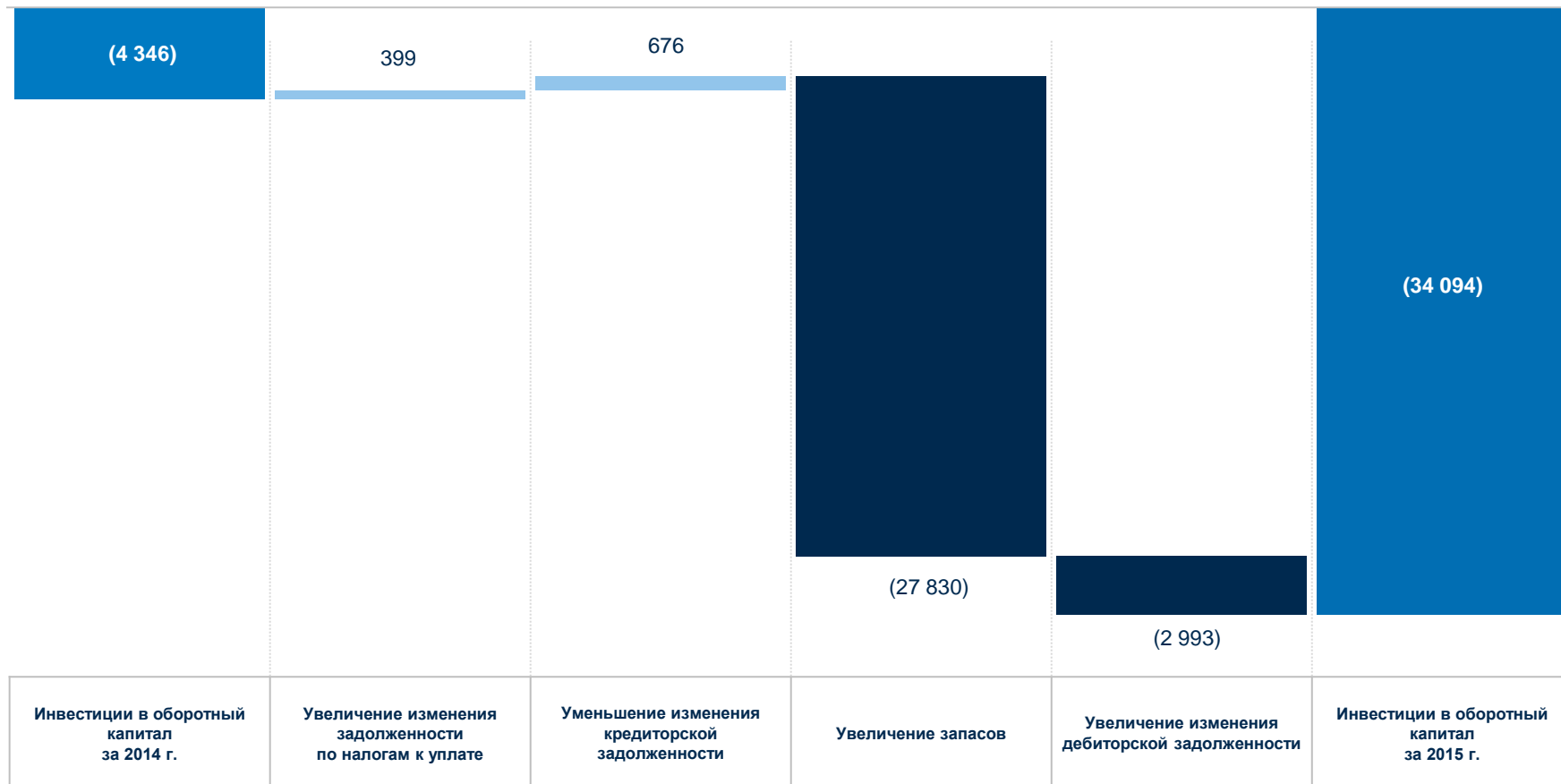
млн рублей



Увеличение инвестиций в оборотный капитал в 2015 г. объясняется в основном увеличением запасов алмазов в связи со снижением активности на мировом алмазном рынке

Анализ инвестиций в оборотный капитал

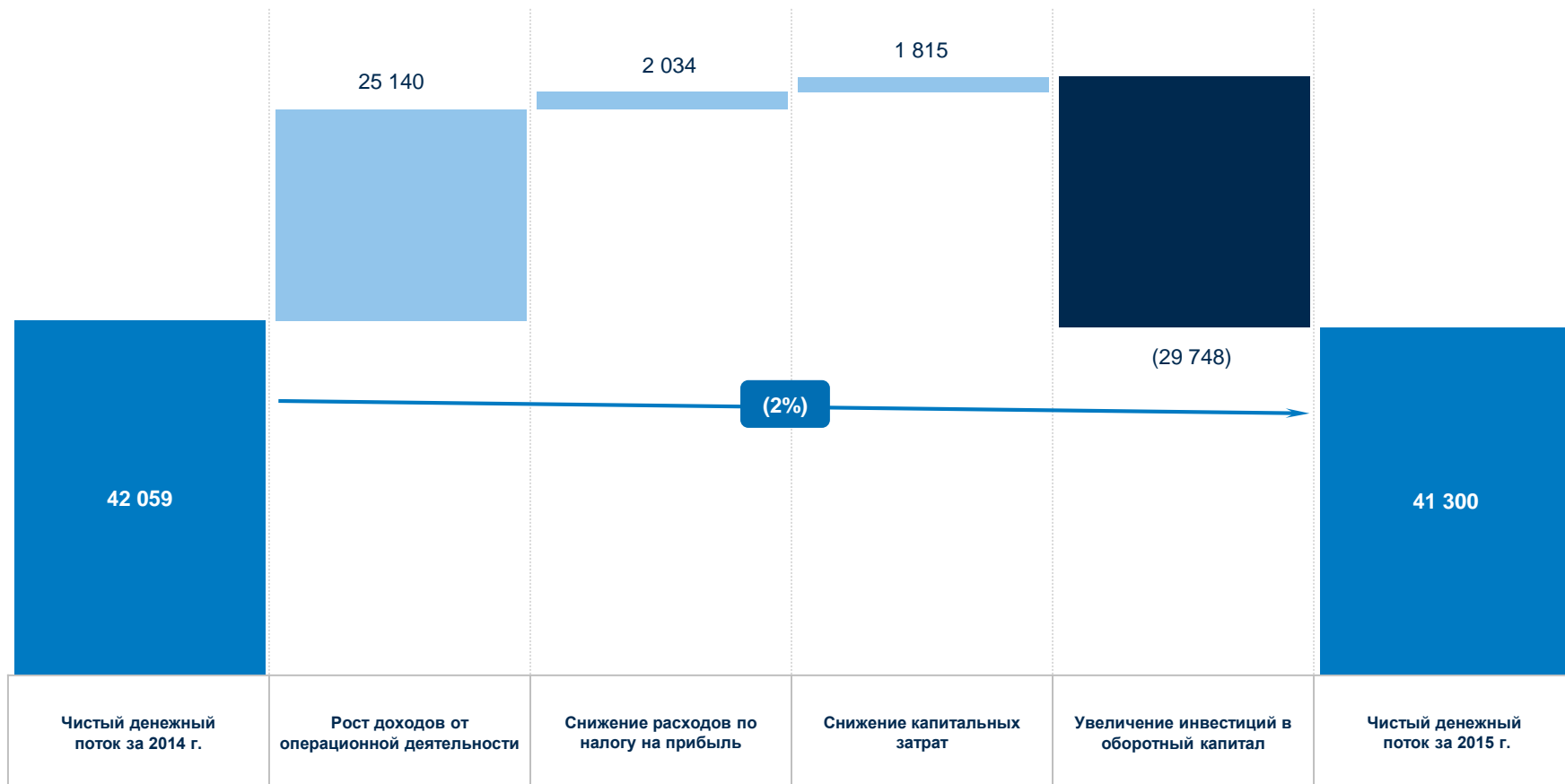
млн рублей



Чистый денежный поток практически не изменился вследствие того, что увеличение оборотного капитала было компенсировано ростом доходов от операционной деятельности

Анализ изменений чистого денежного потока

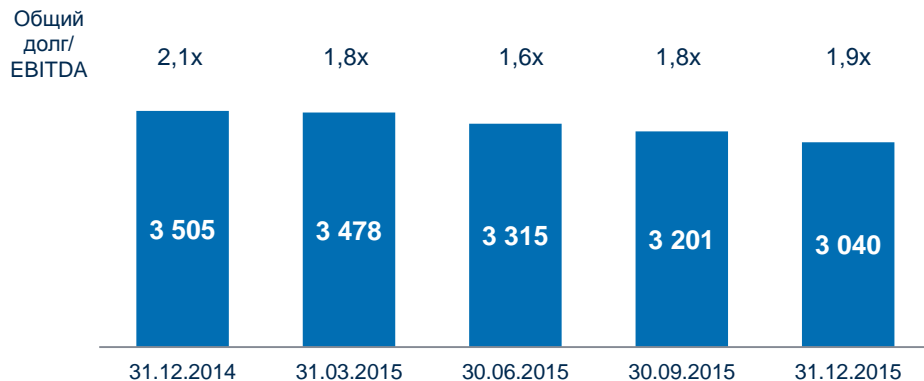
млн рублей



После погашения в 2015 г. выпусков корпоративных и биржевых облигаций на общую сумму 20 млрд рублей, а также досрочного погашения части кредитного портфеля в сумме \$85 млн задолженность по кредитам и займам снизилась до \$3 млрд

Динамика изменения кредитов и долговых обязательств

\$ млн



Справочно: чистый долг Группы АЛРОСА

\$ млн

3 119	2 550	2 536	2 769	2 781
-------	-------	-------	-------	-------

Структура кредитов и долговых обязательств

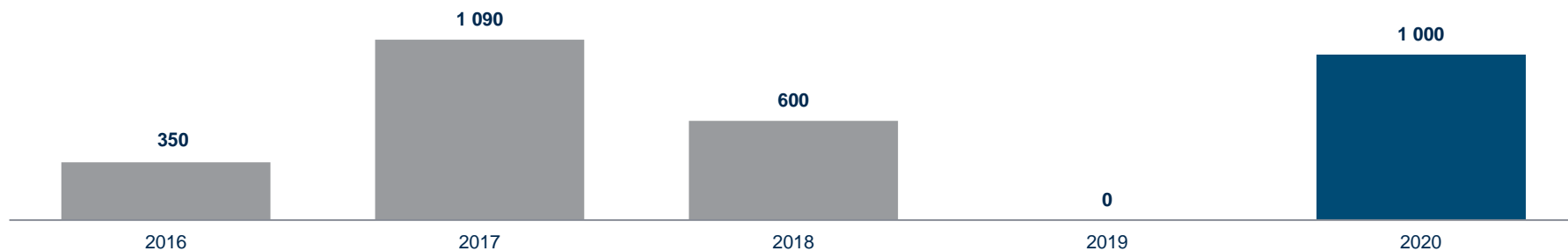
По состоянию на 31 декабря 2015 г.



График погашения кредитов и долговых обязательств

\$ млн

■ Банковские кредиты ■ Еврооблигации



Спасибо!



Управление по корпоративным
финансам и аналитике
Отдел по взаимодействию
с инвесторами

Россия, 119017, Москва
1-й Казачий пер., 10-12

Тел.: +7 495 745 58 72
ir@alrosa.ru