

Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 4 кв. и 12 мес. 2019 года по МСФО

Москва, 10 марта 2020 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 12М 2019 г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

- **Выручка** за 12М снизилась на 21% до 238 млрд руб. вследствие сокращения объемов реализации на 12% на фоне падения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке (главным образом в первом полугодии 2019 года), снижения среднего индекса цен (-6%) и изменения структуры продаж в связи с ростом спроса на мелкогабаритное сырье. За 4 кв. выручка увеличилась на 41% кв/кв (+5% г/г), до 65 млрд руб. за счет роста объемов продаж и цен.
- **Показатель EBITDA¹** за 12М составил 107 млрд руб. -31% г/г за счет снижения выручки. За 4 кв. показатель вырос на 40% кв/кв (+10% г/г) до 30 млрд руб.
- **Рентабельность по EBITDA** за 12М составила 45% (-7 п.п.) Показатель за 4 кв. вырос на 2 п.п. к уровню прошлого года до 46%.
- **Свободный денежный поток (СДП)** за 12М снизился на 48% до 48 млрд руб., что обусловлено снижением прибыльности, а также ростом оборотного капитала в 2019 г., что отчасти было компенсировано пересмотром инвестиций с 29 млрд руб. до 20 млрд руб. **За 4 кв. СДП вырос до 17 млрд руб.** на фоне роста операционного денежного потока в 3,3 раза при сезонном увеличении инвестиций (+49% кв/кв).
- **Чистая прибыль** за 12М составила 63 млрд руб., снизившись на 31%, в том числе за счет сокращения выручки, что было частично компенсировано ростом финансовых доходов от курсовых разниц. За 4 кв. чистая прибыль составила 12 млрд руб. (-14% кв/кв, +47% г/г).
- **Чистый долг/12М EBITDA** на конец 2019 г. вырос до 0,7х (2018 г. – 0,4х).
- **Прогноз на 2020 г.:**
 - уровень производства – 34,2 млн карат;
 - инвестиции – 22 млрд руб.

¹ EBITDA – прибыль или убыток Группы за период, скорректированные на расходы по налогу на прибыль, финансовые доходы и расходы, долю в чистой прибыли совместных и ассоциированных предприятий, износ и амортизацию, обесценение и выбытие основных средств, прибыль или убыток от выбытия дочерних предприятий, переоценку инвестиций, разовые эффекты.

млрд руб.	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	12М 2019	12М 2018	г/г
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.	8,2	6,4	28%	9,0	(9%)	33,4	38,1	(12%)
ювелирного качества	5,9	4,3	38%	5,3	13%	24,2	26,4	(8%)
технического качества	2,2	2,1	9%	3,7	(40%)	9,3	11,7	(21%)
Выручка	64,6	45,7	41%	61,4	5%	238,2	299,6	(21%)
ЕБИТДА	29,5	21,1	40%	26,9	10%	107,1	156,0	(31%)
Маржа ЕБИТДА	46%	46%	(0,3 п.п.)	44%	2%	45%	52%	(7 п.п.)
Чистая прибыль	11,7	13,6	(14%)	7,9	47%	62,7	90,4	(31%)
Свободный денежный поток ²	16,8	2,5	572%	14,3	18%	47,6	92,3	(48%)
Чистый долг ³	79,6	63,0	26%	67,4	18%	79,6	67,4	18%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,7x	0,6x	-	0,4x	-	0,7x	0,4x	-

Алексей Филипповский, заместитель генерального директора, так прокомментировал результаты:

«В первой половине прошлого года алмазно-бриллиантовый рынок находился под влиянием избыточного предложения бриллиантов, а также трудностей с доступом к финансированию компаний гранильного сектора в Индии. Производители алмазов сумели скорректировать свою сбытовую политику, снизив объем предложения на 20%, что позволило уже к концу года улучшить баланс спроса и предложения по всей цепочке. С середины 2019 года на рынке отмечается стабилизация цен и спроса, месячные продажи продемонстрировали положительную динамику в период с августа по декабрь 2019 года. Во втором полугодии отмечалось восстановление покупательской активности на ключевых рынках сбыта: в первую очередь в США.

Тем не менее, общее снижение спроса на алмазы в 2019 году стало причиной снижения индекса цен алмазной продукции на 6% к уровню 2018 года. В 2019 году отмечался повышенный спрос на мелкогабаритное сырье, что нашло отражение в снижении средних цен реализации на 16%.

В первом полугодии 2020 года спрос на ювелирные изделия будет находиться под влиянием внешних для отрасли факторов. Однако стоит отметить, что 2020 год сектор встретил уже окрепшим: избыточные запасы в системе – как ювелирные изделия у ритейла, так и алмазы и бриллианты у огранщиков – нормализовались, уровень долговой нагрузки в мидстриме вернулся к своим историческим значениям.

Финансовые результаты АЛРОСА в 2019 году ожидаемо находились под давлением внешних факторов. Продажи относительно прошлого года снизились на 12% до 33,4 млн карат. Консолидированная выручка за 12 месяцев снизилась на 26% до 3 273 млн долл. США. В 4 кв. выручка выросла на 48% кв/кв до 888 млн долл. США на фоне улучшения спроса и снижения запасов в гранильном секторе и ритейле.

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 отчета 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.

За 2019 г. общий долг вырос на 23% до 1,9 млрд долл. США.

Свободный денежный поток за 2019 г. составил 48 млрд руб. (-48%) при снижении инвестиций на 28% до 20,0 млрд руб. В 4 кв. свободный денежный поток вырос в 6,7 раза кв/кв до 16,8 млрд руб., несмотря на рост инвестиций (+49% кв/кв).

Коэффициент Чистый долг/12М EBITDA на конец 4 кв. составил 0,7х, что не превышает целевой уровень долговой нагрузки, рост относительно 3 кв. обусловлен главным образом выплатой дивидендов за 1 полугодие 2019 г. в размере 27,7 млрд руб.».

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 в ближайшие 3 мес. ([Календарь инвестора](#))

11 марта	Результаты продаж за февраль 2020 г.
10 апреля	Результаты продаж за март 2020 г.
16 апреля	Операционные результаты за 1 кв. 2020 г.
12 мая	Результаты продаж за апрель 2020 г.
18 мая	Финансовые результаты (МСФО) за 1 кв. 2020 г. – конференц-звонок с менеджментом
10 июня	Результаты продаж за май 2020 г.

АРХИВ ПУБЛИКАЦИЙ

- [МСФО отчётность за 4 кв. и 12М 2019 г.](#)
- [Результаты продаж за январь 2019 г.](#)
- [Операционные результаты за 4 кв. и 12М 2019 г.](#)
- [День инвестора](#)

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 4 КВ. И 12М 2019 ГОДА

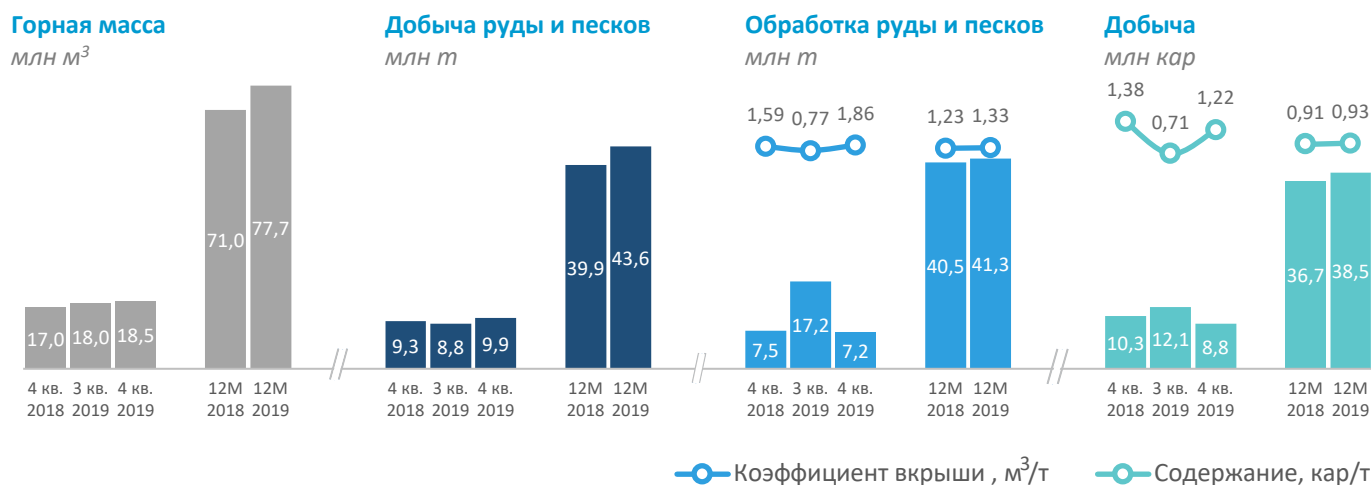
Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в приложении №4 настоящего отчёта.

ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА В 2019 ГОДУ

- Рыночная ситуация нормализовалась к концу 2019 года, главным образом, в результате улучшения потребительских настроений на ключевых рынках, в том числе в США, во время праздничного сезона (ноябрь 2019 – январь 2020 года).
- В 2019 году сокращение стоков бриллиантов в мидстриме произошло за счет снижения как объемов предложения алмазов, так и объемов огранки, а также в результате роста спроса на отдельные категории бриллиантов за счет заказов из США под рождественский период.
- Гибкая сбытовая политика алмазодобывающих компаний способствовала обеспечению баланса спроса и предложения на рынке. Огранщики наращивали объемы производства и закупок алмазов, готовясь к 1 кв. 2020 года, когда ювелиры обычно восполняют свои запасы после рождественского сезона продаж.

Здесь и далее данные по производству, реализации, ценам, запасам за 4 кв. и 12 месяцев 2019 г. являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по операционным показателям указаны без учета консолидации ПО «Кристалл», приобретенного Группой АЛРОСА в октябре 2019 г. Данные по производству, реализации и запасам ПО «Кристалл» для информации приведены на стр. 8 и 9, являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по состоянию алмазно-бриллиантового рынка являются оценкой Компании. Финансовые результаты деятельности Группы АЛРОСА за 2019 г., учитывают консолидацию ПО «Кристалл».

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Горная масса – 18,5 млн м³

- **Объем горной массы⁴ в 4 кв.** увеличился на 3% кв/кв до 19 млн м³ в основном в связи с сезонным ростом горно-подготовительных работ на месторождениях «Алмазы Анабара».
- **Относительно прошлого года** рост объема горной массы в 4 кв. на 9% и за 12М на 9% (до 77,7 млн м³) обусловлен в основном запуском В.Мунского м/р, а также реализацией проектных решений на трубке «Архангельская» Ломоносовского ГОКа (Севералмаз) (разнос бортов с целью углубления карьера).

Добыча – 8,8 млн кар

- **Добыча алмазов в 4 кв.** сезонно снизилась на 27% кв/кв до 8,8 млн кар (сезонная остановка работ на аллювиальных месторождениях). Снижение на 15% г/г обусловлено сокращением добычи алмазов на трубке «Юбилейная» и подземном руднике трубки «Интернациональная».
- **Добыча за 12М** выросла на 5% г/г до 38,5 млн кар. Основные факторы роста: выход на проектную мощность В.Мунского м/р (запуск в 4 кв. 2018 г.), увеличение добычи на трубке «Ботубобинская» Нюрбинского ГОКа за счет (а) роста обработки богатой руды и (б) росту производительности обогащительных мощностей.
- **Кoeffициент вскрыши⁵ в 4 кв.** вырос в 2,4 раза кв/кв до 1,86 м³/т в основном с связи с сезонным прекращением обработки песков на месторождениях «Алмазы Анабара» при сезонном росте объемов вскрыши в 3,8 раза кв/кв. Рост на 17% г/г связан с ростом вскрышных работ на «Севералмазе», а также из-за годового увеличения объема вскрыши на трубке «Нюрбинская» в рамках проекта реконструкции с целью углубления карьера. Эти факторы также оказали влияние на рост **коэффициента вскрыши за 12М** на 8% до 1,33 м³/т.

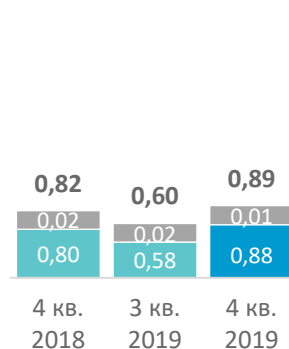
⁴ Без учета горно-капитальных работ.

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

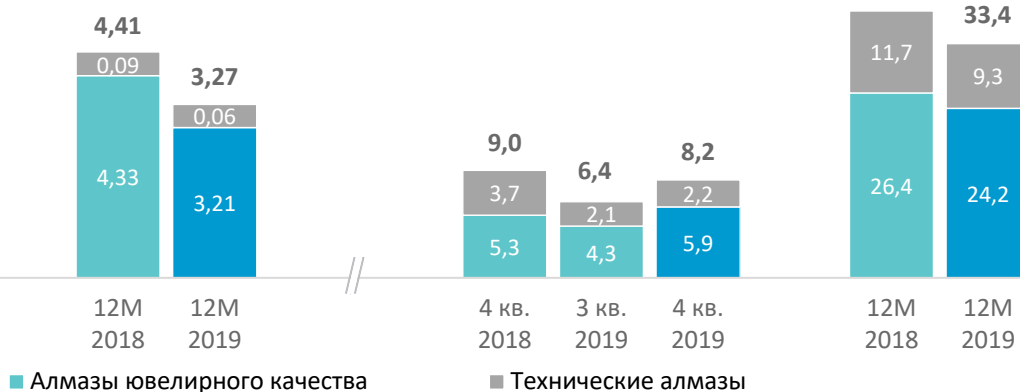
Среднее содержание:
4 кв. – 1,22 кар/т
12М – 0,93 кар/т

- **Среднее содержание алмазов в руде в 4 кв.** увеличилось на 72% кв/кв до 1,22 кар/т в связи с сезонным прекращением добычи на россыпных месторождениях, характеризующихся низким содержанием алмазов. Снижение на 12% г/г обусловлено в основном снижением доли обработки руды подземных рудников «Айхал» и «Интернациональная» с высоким средним содержанием алмазов.
- **За 12М среднее содержание выросло на 3% до 0,93 кар/т** за счет увеличения доли обработки руды трубки «Ботуобинская» с высоким содержанием алмазов.

Продажи алмазов
\$ млрд



Продажи алмазов
млн кар



Продажи в 4 кв. – 8,2 млн кар

- **Продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) в 4 кв. увеличились на 1,8 млн кар кв/кв до 8,2 млн кар (+28% кв/кв)**, в т.ч. продажи алмазов ювелирного качества выросли на фоне постепенного восстановления спроса на 1,6 млн кар и составили 5,9 млн кар (+38% кв/кв). Рост продаж алмазов ювелирного качества относительно прошлого года на 13% связан с ростом спроса на фоне пополнения запасов огранщиками и восстановлением потребительской активности на ключевых рынках. Продажи «технических» алмазов выросли на 9% кв/кв до 2,2 млн кар, их доля в продажах в 4 кв. составила 27%.

Продажи за 12М – 33,4 млн кар

- **Продажи алмазов за 12М снизились на 4,6 млн кар (-12%) и составили 33,4 млн кар** на фоне сокращения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке (главным образом в первом полугодии 2019 года), в том числе из-за снижения запасов бриллиантов в ритейле.
- 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 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 не оправдался. 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.

Запасы – 22,6 млн кар

- **Запасы алмазов на конец 4 кв. составили 22,6 млн кар (+0,9 млн кар (+4%) кв/кв).** Относительно прошлого года уровень запасов вырос на 5,6 млн кар (+33%), что помимо снижения продаж объясняется ростом производства. С октября 2019 г. Группа АЛРОСА консолидировала ПО «Кристалл», его запасы алмазов на конец 4 кв. составили 0,3 млн кар (включены в общий объем запасов).

4 кв.

Общие продажи – \$916 млн

Продажи алмазов – \$888 млн

- **Общие продажи в 4 кв. составили \$916 млн,** в том числе продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$888 млн (+48% кв/кв) при росте объемов продаж в натуральном выражении на 28% кв/кв, рост продаж обусловлен увеличением доли продаж камней ювелирного качества, а также снижением доли мелкогабаритных камней. Рост продаж на 8% г/г в денежном эквиваленте при снижении объема продаж в каратах на 9% связан с увеличением доли продаж камней ювелирного качества.

- **Продажи алмазов ювелирного качества в 4 кв.** в денежном выражении выросли на 50% кв/кв, до \$877 млн, за счет роста продаж в каратах на 38% и средней цены реализации. Рост на 9% г/г обусловлен 13%-м ростом объема продаж в каратах при снижении средней цены реализации на 3% главным образом за счет снижения индекса цен.

12М

Общие продажи –

\$3 338 млн

Продажи алмазов –

\$3 273 млн

- **За 12М общие продажи составили \$3 338 млн (-26%),** в том числе продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$3 273 млн (-26%).

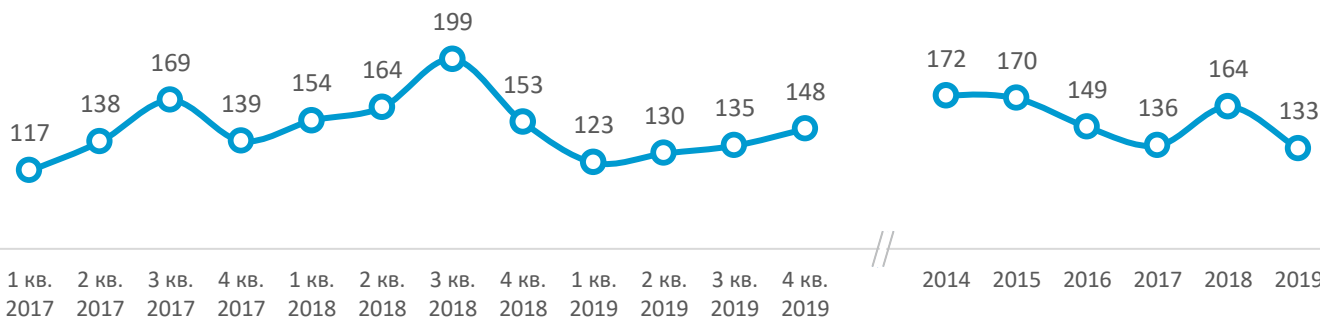
- **Продажи алмазов ювелирного качества за 12М составили \$3 211 млн, снизившись на 26%** на фоне 8%-го сокращения продаж в каратах и 19%-го снижения средней цены реализации.

- **Продажи бриллиантов (без учета продаж ПО «Кристалл» – см. ниже) в 4 кв. составили \$28 млн (+2,9 раза кв/кв и +31% г/г), за 12М – \$65 млн,** снижение на 32%.

- **Средняя цена реализации алмазов ювелирного качества в 4 кв. выросла на 9% кв/кв и составила \$148/кар на фоне уменьшения доли продаж мелкогабаритных камней. За 12М средняя цена реализации снизилась на 19% до \$133/кар.**

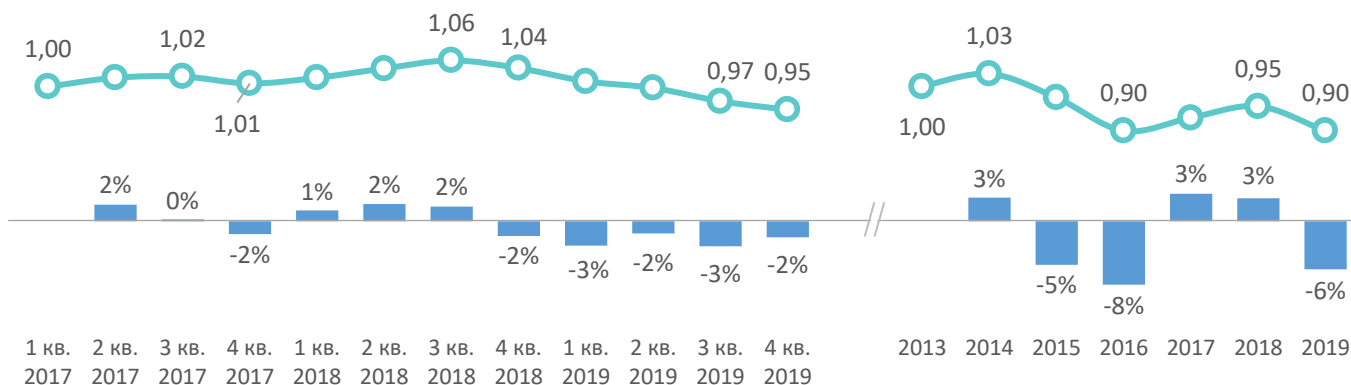
Средние цены реализации алмазов ювелирного качества

\$/кар



- **Изменение средневзвешенного индекса цен на сопоставимые боксы в 4 кв. составило -2% кв/кв, снижение среднегодового значения индекса за 12М 2019 г. к 12М 2018 г. составило -6%. В течение 12М 2019 г. (декабрь 2019 г. к декабрю 2018 г.) средневзвешенный индекс цен снизился на 9,1%.**

Средние индексы цен на алмазы ювелирного качества



- **В октябре 2019 г. Группой АЛРОСА было консолидировано ПО «Кристалл». Продажи алмазов Группой АЛРОСА включают отгрузки в ПО «Кристалл»: за 12М они составили \$124 млн из \$3 273 млн. Продажи бриллиантов ПО «Кристалл» за 12М составили \$114 млн.**

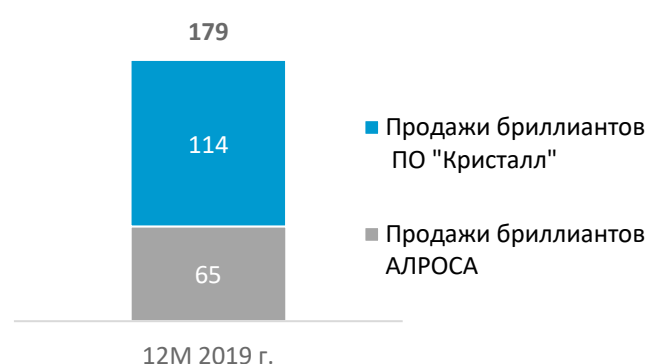
Продажи алмазов АЛРОСА

\$ млн



Продажи бриллиантов

\$ млн



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка

Выручка

4 кв. – 64,6 млрд руб.
12М – 238,2 млрд руб.

- **Выручка за 4 кв. выросла на 41% кв/кв до 64,6 млрд руб.** за счет роста объемов продаж в натуральном выражении на 28% кв/кв и увеличения цен на алмазы. Относительно прошлого года выручка выросла на 5% г/г за счёт роста доли камней ювелирного качества, при снижении объемов продаж в каратах на 9% г/г.
- **За 12М выручка снизилась на 21% до 238 млрд руб.** в основном за счет снижения выручки от продаж алмазов на 23% вследствие снижения объемов реализации на 12%, а также снижения индекса цен и изменения структуры продаж в связи с ростом спроса на мелкокоразмерное сырье.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества

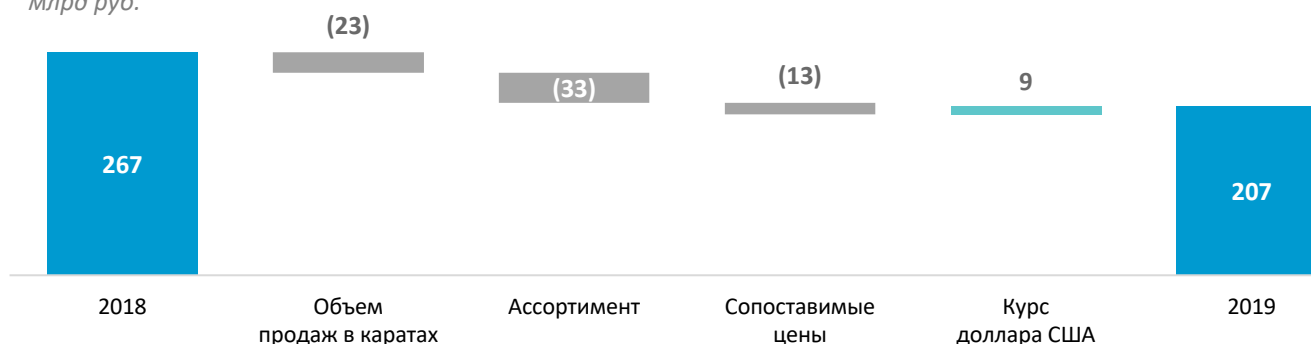
млрд руб.



- **Выручка от продажи алмазов в 4 кв. выросла до 58,3 млрд руб. (+48% кв/кв), в т.ч. выручка от продажи алмазов ювелирного качества – 56,0 млрд руб. (+49% кв/кв),** в основном за счет роста объемов реализации.

Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества

млрд руб.



- **Относительно прошлого года рост выручки от продажи алмазов на 4%** связан с ростом доли реализации алмазов ювелирного качества, при снижении общих объемов продаж на 9% г/г, а также снижении сопоставимых цен на алмазное сырье (индекса).
- **Прочая выручка в 4 кв. снизилась на 8% кв/кв до 4,7 млрд руб.** в основном за счёт сезонного снижения выручки транспортного сегмента (завершения

периода летних отпусков в 3 кв. 2019 г.). Рост на 21% г/г в основном обусловлен увеличением выручки Вилюйской ГЭС-3 в связи с изменением схемы реализации электроэнергии.

- **Доход от субсидий** за 4 кв. составил **1,7 млрд руб.**, увеличение на 32% кв/кв (-1% г/г) связано с ростом субсидии по электроэнергетике (58% кв/кв, -1% г/г), а также увеличением размера субсидии по ЖКХ в связи с ростом объема субсидируемых услуг в осенне-зимний период.
- **Общие затраты на реализованную продукцию** за 4 кв. выросли на 42% кв/кв до **35,1 млрд руб.** (+2% г/г) в связи с ростом объема продаж в каратах на 28% кв/кв (-9% г/г).

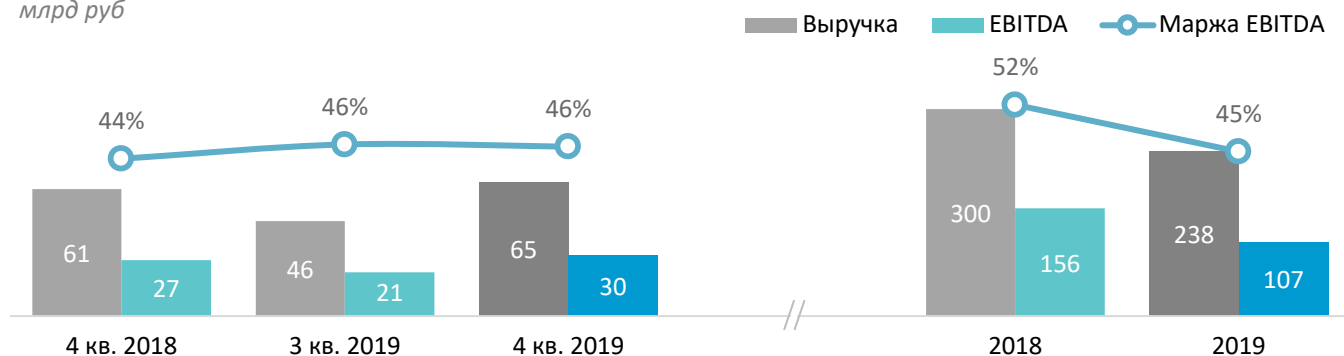
Общие затраты, понесенные в 4 кв. на производство продукции, выросли на 11% кв/кв (+4,0 млрд руб.) до **40,9 млрд руб.** в основном в связи с расходами, связанными с отчуждением совхоза Новый (+1,6 млрд руб.), изменением схемы закупки электроэнергии (+1 млрд руб.), а также влиянием сезонных факторов.

Снижение показателя в 4 кв. на 2% г/г (-1,0 млрд руб.) связано со следующими факторами:

- снижением затрат на внешние услуги и транспорт на 61% (-1,7 млрд руб.) за счет исключения платежей по аренде в связи с принятием МСФО 16 «Аренда»;
- увеличением прочих доходов (-1,1 млрд руб.) в основном в связи с получением дивидендов в сумме 0,9 млрд руб. по доле 8,2% владения ГРО «Катока», отраженных в балансе как активы, предназначенные для продажи;
- снижением расходов по заработной плате на 7% (-0,9 млрд руб.) в связи с проводимыми мероприятиями по оптимизации численности персонала, а также изменением порядка выплаты годового вознаграждения различным категориям работников;
- увеличением статьи затрат на топливо и энергию на 78% (+2,6 млрд руб.) в связи с (1) изменением с 1 января 2019 г. схемы закупки электроэнергии ВГЭС-3 обществами Группы АЛРОСА через внешнего оператора, регулирующего энергосистему Дальнего востока, ростом тарифов на электроэнергию и (2) объемов и цен закупаемого топлива;
- ростом социальных расходов на 41% (+1,1 млрд руб.), обусловленных признанием разовых расходов в связи с отчуждением совхоза Новый.

Показатель EBITDA

млрд руб



EBITDA

4 кв. – 29,5 млрд руб.
12М – 107,1 млрд руб.

- **Показатель EBITDA** за 4 кв. вырос до **29,5 млрд руб.** (+40% кв/кв, +10% г/г) за счёт увеличения объема продаж в каратах (+8,6 млрд руб.), а также улучшения структуры продаж (+5,2 млрд руб.).

За 12М показатель EBITDA снизился на 31% до 107,1 млрд руб. за счет снижения объемов продаж в каратах (-10,3 млрд руб.), а также изменения структуры продаж (-33,1 млрд руб.).

- **Влияние обменного курса** рубля к доллару США на показатель EBITDA за 12М составило +8,4 млрд руб. (4 кв.: -0,5 млрд руб. кв/кв).
- **Рентабельность по EBITDA** за 4 кв. составила **46%** (без изменений кв/кв). Относительно 4 кв. 2018 г. показатель вырос на 2 п.п. вследствие увеличения общей выручки на 5%, а также снижения коммерческих расходов на 68%.

Маржа EBITDA

4 кв. – 46%
12М – 45%

Расчёт EBITDA

млн руб.

	4 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2018	12М 2019	12М 2018
Операционная прибыль	14 340	17 266	14 428	75 143	127 095
Амортизация	6 518	5 520	4 449	24 511	21 642
Корректировки (см. отчётность в Excel)	8 660	(1 733)	8 042	7 400	7 235
EBITDA	29 518	21 053	26 919	107 054	155 972

Чистая прибыль

4 кв. – 11,7 млрд руб.
12М – 62,7 млрд руб.

- **Чистая прибыль** в 4 кв. снизилась на 14% кв/кв и составила **11,7 млрд руб.**, в том числе за счет роста социальных расходов, а также признания прочих расходов, связанных с прекращением эксплуатации обогатительной фабрики №8 Айхальского ГОКа по причине перевода обработки руды с подземного рудника «Айхал» на обогатительную фабрику №14 в целях повышения эффективности. Рост чистой прибыли на 47% г/г обусловлен ростом финансовых доходов от курсовых разниц (+6,6 млрд руб.).
- **За 12М** чистая прибыль снизилась на 31% и составила 62,7 млрд руб. за счет снижения выручки при росте финансовых доходов от курсовых разниц.

ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Денежные потоки

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев** за 4 кв. снизились на 4,4 млрд руб. до **37,7 млрд руб.** 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 4 кв. увеличился в 3,3 раза (+11% г/г) до **23,7 млрд руб.** в основном за счет роста прибыльности (+40% кв/кв, +8,5 млрд руб.), а также снижения темпов роста оборотного капитала (с +11,9 млрд руб. в 3 кв. 2019 г. до -1,7 млрд руб. в 4 кв. 2019 г. (без учета консолидации оборотного капитала ПО «Кристалл» на дату приобретения: 6,4 млрд руб.), общий эффект на операционный денежный поток за 4 кв. 2019 г.: +13,6 млрд руб.). На динамику показателя относительно прошлого года (+11% г/г) оказывал ряд факторов – главный из которых рост прибыльности (+10% г/г, +2,6 млрд руб.).
- **За 12М** денежный поток снизился на 44% до **67,6 млрд руб.**, что обусловлено снижением прибыльности бизнеса (-31%, -48,9 млрд руб.) вследствие снижения продаж, а также ростом оборотного капитала в 2019 г. на 18,5 млрд руб. (без учета консолидации оборотного капитала ПО «Кристалл» на дату приобретения: 6,4 млрд руб.).

Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

Расчет оборотного капитала

млн руб.

	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2019	4 кв. 2018
Запасы алмазов	73 905	63 447	44 247	42 472	49 587
Запасы руды и песков	15 413	12 229	19 805	16 806	14 032
Товарно-материальные ценности	31 984	35 450	30 821	27 161	29 000
Торговая и прочая дебиторская задолженность (без учета процентов к получению)	12 873	16 756	20 751	17 894	17 911
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	315	191	139	229	300
Кредиторская задолженность перед персоналом	(11 917)	(11 376)	(11 961)	(12 198)	(12 591)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (без учета процентов к уплате)	(7 749)	(7 278)	(6 230)	(6 264)	(7 310)
Задолженность по прочим налогам	(7 572)	(6 920)	(6 966)	(7 385)	(8 585)
Оборотный капитал	107 252	102 499	90 606	78 715	82 344

- **Оборотный капитал** в 4 кв. вырос на 5% кв/кв (+4,8 млрд руб.) в связи со следующими факторами:
 - Денежные факторы (высвобождение в размере 1,7 млрд руб.):
 - рост запасов алмазного сырья на 2,4 млрд руб. (+4%) в связи с превышением добычи алмазов над продажами в течение 4 кв.;
 - сезонным ростом запасов руды и песков на 3,2 млрд руб. (+26%), главным образом на россыпных месторождениях Алмазы Анабара;
 - сезонным снижением ТМЦ на 4,1 млрд руб. (-12%), обусловленным завершением периода навигации на реке Лена;
 - снижением торговой и прочей дебиторской задолженности на 1,8 млрд руб. (-11%) в основном за счет снижения суммы НДС к возмещению;
 - увеличение задолженности по прочим налогам на 0,7 млрд руб. (+9%);
 - Неденежные факторы (в том числе эффект от консолидации оборотного капитала ПО «Кристалл» на дату приобретения: +6,4 млрд руб.):
 - увеличение запасов алмазного сырья на 8,1 млрд руб.;
 - увеличение ТМЦ на 0,6 млрд руб.;
 - снижение торговой и прочей дебиторской задолженности на 2,1 млрд руб.;
 - увеличение кредиторской задолженности на 0,2 млрд руб.
- Увеличение оборотного капитала на конец 2019 г. на 30% г/г (+24,9 млрд руб.) обусловлено следующими факторами:**
- Денежные факторы (+18,5 млрд руб.):

- ростом запасов алмазного сырья на 16,2 млрд руб. (+33%) вследствие сокращения объемов продаж на фоне снижения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке при росте объемов производства;
 - ростом запасов руды и песков на 1,4 млрд руб. (+10%);
 - ростом ТМЦ на 2,4 млрд руб. (+8%) в связи с увеличением объемов работ и ростом цен на топливо и другие ТМЦ;
 - снижением торговой и прочей дебиторской задолженности на 2,9 млрд руб. (-16%) в связи со снижением объема продаж на внутреннем рынке с отсрочкой платежа;
 - снижением задолженности по прочим налогам на 1,0 млрд руб. (-12%);
- Неденежные факторы: эффект от консолидации оборотного капитала ПО «Кристалл» в 4 кв. 2019 г. (+6,4 млрд руб.).

Без учета неденежных факторов оборотный капитал за 4 кв. снизился на 1,7 млрд руб. (-2% кв/кв), за 12М рост оборотного капитала составил 18,5 млрд руб. (+22%). Консолидация оборотного капитала ПО «Кристалл» на дату приобретения не повлияла на сумму свободного денежного потока.

- Рост запасов в натуральном выражении за 12М составил 33% г/г (+5,5 млн карат) – 22,6 млн карат на конец 4 кв.

Расчет свободного денежного потока

млн руб.

	4 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2018	12М 2019	12М 2018
ЕБИТДА	29 518	21 053	26 919	107 054	155 972
Изменение в оборотном капитале	(4 753)	(11 893)	2 028	(24 908)	87
Уплаченный налог на прибыль	(3 727)	(2 180)	(4 852)	(16 718)	(29 806)
Прочее	2 711	163	(2 787)	2 132	(6 131)
Денежный поток от основной деятельности	23 749	7 143	21 308	67 560	120 122
Приобретение основных средств	(6 924)	(4 640)	(7 025)	(19 974)	(27 816)
Свободный денежный поток	16 825	2 503	14 283	47 586	92 306

СДП

4 кв. – 16,8 млрд руб.
2 п/г – 19,3 млрд руб.
12М – 47,6 млрд руб.

- **Свободный денежный поток (СДП)** в 4 кв. увеличился в 6,7 раза кв/кв до **16,8 млрд руб.** на фоне роста операционного денежного потока, несмотря на сезонный рост инвестиций на 2,3 млрд руб. Относительно 4 кв. 2018 г. СДП вырос на 18%, что главным образом обусловлено ростом операционного денежного потока. Таким образом, **за 2-е полугодие СДП составил 19,3 млрд руб.** против 30,3 млрд руб. годом ранее.
- **За 12М СДП составил 47,6 млрд руб.**, снизившись на 48%, что обусловлено снижением прибыльности бизнеса вследствие снижения продаж, а также ростом оборотного капитала в 2019 г., что отчасти было компенсировано пересмотром инвестиционной программы с 28,7 млрд руб. до 20,0 млрд руб.

Инвестиционная деятельность

Инвестиции

4 кв. – 6,9 млрд руб.
12М – 20 млрд руб.

- **Отток денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета**

оттока денежных средств на депозитные счета) в 4 кв. составил **8,2 млрд руб.**, основную часть которого составили капитальные затраты в сумме 6,9 млрд руб. (+49% кв/кв и -1% г/г), а также приобретение ПО «Кристалл» в сумме 1,3 млрд руб.

За 12М отток составил **21,3 млрд руб.**, из них инвестиции составили 20,0 млрд руб., приобретение ПО «Кристалл» - 1,3 млрд руб.

- **Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета поступлений с депозитных счетов)** в 4 кв. составило **3,0 млрд руб.**, основную часть которого составили дивиденды от ассоциированной организации ГРО «Катока» в сумме 2,6 млрд руб. по итогам деятельности общества за 2018 г. начисленные исходя из доли владения Группой АЛРОСА в размере 41%.
- **За 12М** поступления составили 12,4 млрд руб., основная часть которых составляет поступление дивидендов от ассоциированной организации ГРО «Катока» в сумме 5,7 млрд руб. по итогам деятельности указанного общества за 2017-2018 гг.
- **Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности за 4 кв.**, с учетом оттока денежных средства на депозитные счета (-3,6 млрд руб.), составил 8,9 млрд руб., отток **за 12М**, с учетом оттока денежных средства на депозитные счета (-14,7 млрд руб.) – 23,6 млрд руб.

Капитальные затраты и свободный денежный поток

млрд руб.



Финансовая деятельность

Общий долг – \$1,9 млрд

- **Общий долг** (включая обязательства по аренде⁶) за 12М увеличился до **\$1 895 млн (+23% г/г)** (в рублевом эквиваленте – 117,3 млрд руб. (+10% г/г)) в основном за счет замещения банковских кредитов, погашенных в течение года, новыми кредитами с погашением в 2021 году с целью обеспечения деятельности Компании требуемым уровнем ликвидности, а также выпуском еврооблигаций в размере \$500 млн с погашением в апреле 2024 г. с купоном в 4,65% годовых с одновременным выкупом \$400 млн из выпуска еврооблигаций с погашением в ноябре 2020 г. с купоном 7,75% годовых.
- Долговой портфель на конец 2019 г. представлен двумя выпусками еврооблигаций (52% от общего долга) в сумме \$494 млн и \$500 млн, а также банковскими кредитами на общую сумму \$750 млн (40% от общего долга) с погашением в 2021 г.
- Долговой портфель (без учета обязательств по аренде) на конец 2019 г. представлен обязательствами, выраженными в долларах США (92%) и рублях (8%). Сумма денежных средств и их эквивалентов, а также депозитов была представлена долларами США (57%) и рублями (43%).
- **Процентные платежи** за обслуживание долга за 12М остались без изменений г/г 6,4 млрд руб. Общие платежи по процентам выросли до **8,1 млрд руб. (+22% г/г)** вследствие уплаты премии к номиналу в рамках произведенного в апреле 2019 г. досрочного погашения еврооблигаций АЛРОСА-2020 номиналом \$400 млн.

Расчёт чистого долга

млн руб.

	4 кв. 2019	3 кв. 2019	2 кв. 2019	1 кв. 2018	4 кв. 2019
Долгосрочные кредиты и займы	84 171	102 015	87 282	63 784	64 974
Краткосрочные кредиты и займы	33 113	3 064	1 948	42 782	41 687
Денежные средства и их эквиваленты	13 315	20 666	5 706	16 230	27 437
Банковские депозиты	24 340	21 408	48 117	51 590	11 784
Чистый долг	79 629	63 005	35 407	38 746	67 440

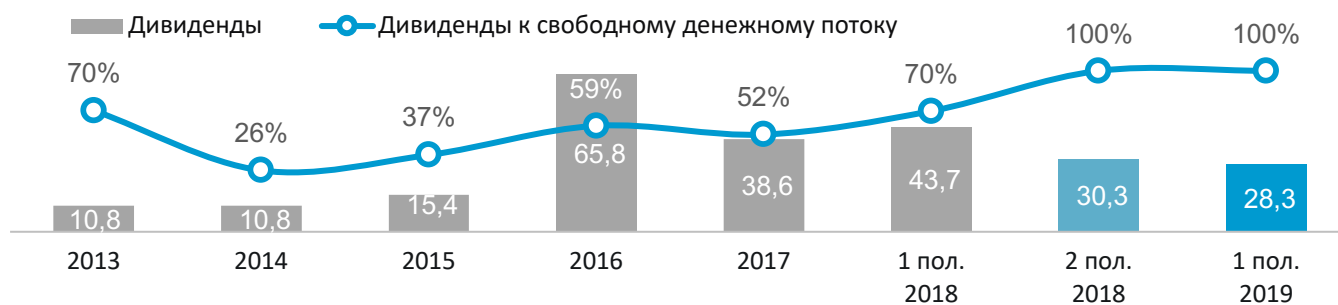
Чистый долг – \$1,3 млрд

- **Чистый долг** за 12М вырос до **79,6 млрд руб. (+18% г/г)** главным образом за счёт выплаты дивидендов за 2 полугодие 2018 г. и 1 полугодие 2019 г. в общей сумме 57,5 млрд руб.
- **Чистый долг/12М EBITDA** на конец 2019 г. составил **0,7х** (2018 г.: 0,4х).

⁶ МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Начисленные дивиденды

млрд руб.



- **Дивиденды за 2 полугодие 2018 г.** – 26 июня 2019 г. годовым Общим собранием акционеров принято решение о выплате дивидендов за 2 полугодие 2018 г. в сумме 30,3 млрд руб. или 4,11 руб. на акцию, что эквивалентно 100% свободного денежного потока за указанный период ([ссылка на релиз](#)).
- **Дивиденды за 1 полугодие 2019 г.** – 30 сентября 2019 г. внеочередным Общим собранием акционеров принято решение о выплате дивидендов 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 ([ссылка на релиз](#)).
- **Дивиденды за 2 полугодие 2019 г.** – в апреле 2020 г. планируется заседание Наблюдательного совета, на котором Общему собранию акционеров будет рекомендована сумма дивидендов за 2 полугодие 2019 г. Заседание Общего собрания акционеров запланировано на июнь 2020 г.

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>	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Курс доллара США (руб./\$)	61,9057	64,4156	63,0756	64,7347	69,4706
Курс евро (руб./евро)	69,3406	70,3161	71,8179	72,7230	79,4605

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

	4 кв. 2019	2 кв. 2019	4 кв. 2018	12М 2019	12М 2018
Средний курс доллара США за период (руб./\$)	63,7449	64,5936	66,5176	64,6184	62,9264
Средний курс евро за период (руб./евро)	70,5360	71,8566	75,9392	72,3187	74,1330

ЗНАЧИМЫЕ СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ЗА 4 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 руб. Завершение сделки состоялось 2 октября 2019 года ([ссылка на пресс-релиз](#)).

Октябрь - ноябрь 2019 г. Компания привлекла банковские кредиты в общей сумме 250 млн долл. США на 2 года для финансирования текущей деятельности.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Основные финансовые показатели

млрд руб.	4 кв. 2019	3 кв. 2019	кв/кв	4 кв. 2018	г/г	12М 2019	12М 2018	г/г
Выручка, в т.ч.:	64,6	45,7	41%	61,4	5%	238,2	299,6	(21%)
выручка от продажи алмазов	58,3	39,4	48%	55,8	4%	215,4	278,1	(23%)
прочая выручка	4,7	5,1	(8%)	3,8	21%	17,4	15,8	10%
доход от субсидий	1,7	1,3	32%	1,7	(1%)	5,3	5,8	(8%)
Затраты, в т.ч.:	40,9	36,9	11%	42,0	(2%)	149,6	140,5	6%
производственные затраты	23,6	22,6	5%	23,4	1%	88,6	81,4	9%
непроизводственные затраты	17,3	14,3	21%	18,5	(6%)	61,0	59,2	3%
движение запасов алмазов, руды и песков	(5,9)	(12,2)	-	(7,5)	-	(18,5)	3,2	-
ЕБИТДА	29,5	21,1	40%	26,9	10%	107,1	156,0	(31%)
Маржа ЕБИТДА	46%	46%	(0,3%)	44%	2%	45%	52%	(7%)
Амортизация	(6,5)	(5,5)	18%	(4,4)	47%	(24,5)	(21,6)	13%
Финансовые доходы/(расходы)	1,8	(2,0)	-	(5,1)	-	2,8	(15,9)	-
Прочие доходы/(расходы)	(8,2)	2,9	-	(7,4)	-	(3,9)	(3,8)	-
Расходы по налогу на прибыль	(5,0)	(2,8)	79%	(2,1)	2,4x	(18,7)	(24,2)	(23%)
Чистая прибыль	11,7	13,6	(14%)	7,9	47%	62,7	90,4	(31%)
Маржа чистой прибыли	18%	30%	(12 п.п.)	13%	5 п.п.	26%	30%	4% п.п.
Свободный денежный поток	16,8	2,5	6,7x	14,3	18%	47,6	92,3	(48%)
Чистый долг	79,6	63,0	26%	67,4	18%	79,6	67,4	18%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,7x	0,6x	-	0,4x	-	0,7x	0,4x	-

Приложение 2. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	4 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2018	12М 2019	12М 2018
Бельгия	42%	43%	43%	42%	55%
Российская Федерация	18%	22%	20%	19%	22%
Индия	19%	14%	13%	16%	17%
ОАЭ	8%	8%	8%	9%	12%
Израиль	8%	7%	9%	7%	12%
Китай	3%	3%	4%	4%	5%
Прочие страны	3%	2%	3%	2%	3%

Приложение 3. Удельные производственные затраты

тыс. руб./мЗ	12М 2019	12М 2018	г/г
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,62	0,62	1%
Топливо и энергия	0,23	0,19	19%
Материалы	0,18	0,17	2%
Услуги и транспорт	0,10	0,15	(32%)
Прочее	0,01	0,02	(31%)
Итого	1,14	1,15	(1%)

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

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы за 4 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.