



Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 4 кв. и 12М 2020 года по МСФО

Москва, 2 марта 2021 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 4 кв. и 12 мес. 2020 г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

- **Выручка за 4 кв.** увеличилась в 2 раза кв/кв до **98,6 млрд руб.** (+53% г/г) в связи с восстановлением спроса на алмазы к концу года. **За 12М** выручка составила **221,5 млрд руб.** (-7%).
- **Показатель EBITDA¹ за 4 кв.** вырос до **31,8 млрд руб.** (+24% кв/кв) благодаря росту продаж алмазов на фоне восстановления спроса со стороны как гранильного сектора, так и конечных потребителей. **За 12М** показатель EBITDA составил **87,6 млрд руб.** (-18%).
- **Рентабельность по EBITDA** за 4 кв. составила **32%** (4 кв. 2019 г.: 46%) в связи с ростом доли продаж мелкогабаритных камней. **За 12М** рентабельность составила 40% (45% в 2019 г).
- **Чистая прибыль за 4 кв.** увеличилась до **21,3 млрд руб.** (+2,8 раза кв/кв), что обусловлено ростом выручки. **За 12М** чистая прибыль составила **32,2 млрд руб.** (-49%) за счет снижения выручки, а также отрицательного влияния курсовых разниц на фоне ослабления курса рубля.
- **Свободный денежный поток (СДП) в 4 кв.** вырос в 2,9 раза до **65,2 млрд руб.** за счет роста операционного денежного потока до 69,6 млрд руб., **за 2 полугодие 2020 г.** значение показателя составило **87,8 млрд руб.** **За 12М** СДП составил **79,5 млрд руб.** (+31,9 млрд руб.).
- **Инвестиции за 4 кв.** снизились до 4,4 млрд руб. (-18% кв/кв; -36% г/г). **За 12М** – 17 млрд руб.
- **Показатель Чистый долг/12М EBITDA** на конец 4 кв. снизился до **0,4x** (3 кв. 2020 г.: 1,25x).
- **Прогноз на 2021 г.:**
 - уровень производства – 31,5 млн кар;
 - инвестиции – около 25 млрд руб. (ранее: 29 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. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	12М 2020	12М 2019	г/г
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.	17,0	5,0	3,4х	8,2	2,1х	32,1	33,4	(4%)
ювелирного качества	12,2	4,1	3,0х	5,9	2,1х	23,8	24,2	(2%)
технического качества	4,8	0,9	5,4х	2,2	2,1х	8,3	9,3	(11%)
Выручка	98,6	49,7	98%	64,6	53%	221,5	238,2	(7%)
ЕБИТДА	31,8	25,7	24%	29,5	8%	87,6	107,1	(18%)
Маржа ЕБИТДА	32%	52%	(20 п.п.)	46%	(14 п.п.)	40%	45%	(5 п.п.)
Чистая прибыль	21,3	7,6	2,8х	11,7	83%	32,2	62,7	(49%)
Свободный денежный поток ²	65,2	22,6	2,9х	16,8	3,9х	79,5	47,6	67%
Чистый долг ³	31,2	107,0	(71%)	79,6	(61%)	31,2	79,6	(61%)
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,4х	1,25х	-	0,74х	-	0,36х	0,74х	-

Алексей Филипповский, заместитель генерального директора АЛРОСА:

«В 4 кв. мы наблюдали продолжающееся восстановление спроса на основную продукцию Компании, что в первую очередь было обусловлено устойчивым спросом на ювелирную продукцию с бриллиантами со стороны конечных потребителей. В конце года и в период рождественских праздников результаты продаж на ключевых рынках сбыта США и Китая демонстрировали двузначные темпы роста по отношению к сопоставимым периодам прошлого года.

Продажи АЛРОСА в натуральном выражении в 4 кв. составили 17 млн карат, что в 3,4 раза превышает объемы продаж 3-го квартала и в 2,1 раза выше 4 кв. 2019 г. Это привело к росту финансовых показателей, так выручка выросла почти в 2 раза, до 99 млрд руб., показатель ЕБИТДА составил 32 млрд руб. С учетом увеличения операционного денежного потока, снижения инвестиций, а также на фоне сокращения запасов алмазов с 30,6 на конец 3 кв. до 20,7 млн карат на конец года, свободный денежный поток за 4 кв. составил 65 млрд руб., за 2 полугодие – 88 млрд руб.

Восстановление продаж позволило Компании в 4 кв. начать активную работу по сокращению долговой нагрузки, погасив досрочно два банковских кредита на общую сумму \$275 млн, а также осуществить плановое погашение оставшейся части выпуска еврооблигаций в сумме \$494 млн, размещенного в 2010 г. по ставке 7,75% годовых. Уровень долговой нагрузки – коэффициент «Чистый долг/ЕБИТДА» на конец года сократился до 0,4 (3 кв.: 1,25)».

Здесь и далее данные по производству, реализации, ценам, запасам за 4 кв. и 12 месяцев 2020 г. являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по состоянию алмазно-бриллиантового рынка являются оценкой Компании.

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.

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

2 марта, 15:00 МСК	День инвестора (ссылка для регистрации)
10 марта	Результаты продаж за февраль 2021 г.
9 апреля	Результаты продаж за март 2021 г.
16 апреля	Операционные результаты за 1 кв. 2021 г.
12 мая	Результаты продаж за апрель 2021 г.
18 мая	Финансовые результаты за 1 кв. 2021 г.

АРХИВ ПУБЛИКАЦИЙ

- [Результаты продаж за январь 2020 г.](#)
- [Операционные результаты за 4 кв. и 12М 2020 г.](#) (основные показатели – [приложение 4](#))
- [МСФО отчётность за 4 кв. и 12М 2020 г.](#)

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 4 КВ. И 12М 2020 ГОДА

Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в [приложении №5](#) настоящего отчёта.

ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА В 4 КВ. 2020 ГОДА

- **Восстановление конечного спроса** на ключевых рынках сбыта США и Китая, наметившееся со второй половины года, продолжилось в ходе относительно успешного Рождественского сезона в конце 2020 г.
- **Индийский ограночный сектор** увеличил производство бриллиантов в начале 2021 года до 100% загрузки мощностей для выполнения поступающих заказов в преддверии Китайского Нового года и восполнения запасов по итогам продаж в праздничный период.
- **Спрос на алмазное сырье** поддерживается на стабильно высоком уровне в декабре-январе, в том числе в результате взвешенной сбытовой политики основных алмазодобывающих компаний, направленной на удовлетворение реального спроса.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка

Выручка: 98,6 млрд руб.

- **Выручка за 4 кв. выросла в 2 раза кв/кв (+53% г/г) до 98,6 млрд руб.** в связи с возвращением высокого уровня спроса на алмазы к концу года – рост объемов продаж в каратах в 3,4 раза кв/кв (+2,1 раза г/г) до 17 млн карат при снижении средней цены реализации на 39% кв/кв и 36% г/г до \$72/карат.

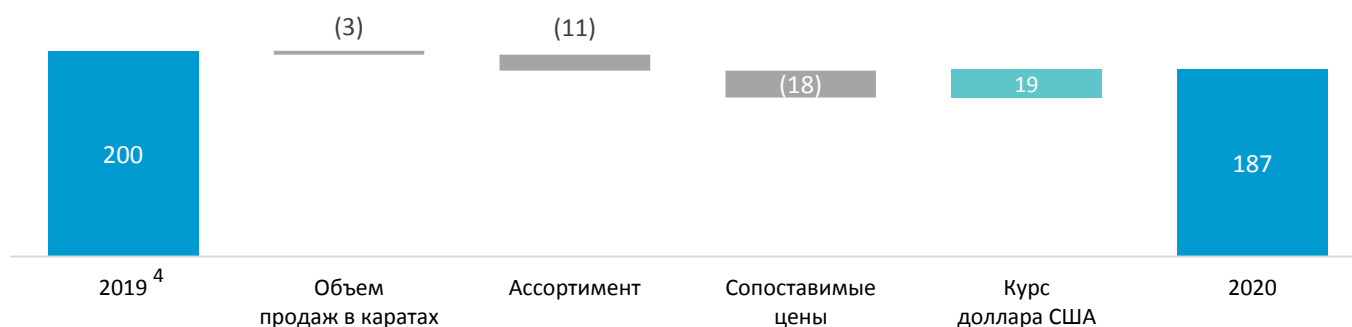
Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, кв/кв

млрд руб.



Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, г/г

млрд руб.



- **Выручка от продажи алмазов в 4 кв.** составила **93,3 млрд руб.**, увеличившись в 2,1 раза кв/кв (+60% г/г), в т.ч. **выручка от продажи алмазов ювелирного качества – 82,7 млрд руб.**, рост в 2,1 раза кв/кв в первую очередь обусловлен более высокими объемами реализации в каратах (+3 раза кв/кв). Объем продаж превысил объем производства в 2,4 раза за счет реализации ранее накопленных запасов, главным образом мелкогабаритного сырья, что оказало влияние на среднюю цену продаж алмазов. Влияние этого фактора составило -43 млрд руб. кв/кв.
- **За 12М выручка от продажи алмазов составила 201,7 млрд руб.** (-6%), в т.ч. **выручка от продажи алмазов ювелирного качества – 187,2 млрд руб.** (-6%)

⁴ Без учета выручки от продаж алмазов ювелирного качества в ПО "Кристалл" в 2019 г. в сумме 7 млрд руб.

- **Прочая выручка** в 4 кв. составила 4,3млрд руб., снизившись на 7% кв/кв (-8% г/г) - выручка транспортного сегмента снизилась на фоне повторного введения ряда ограничительных мер по предотвращению распространения COVID-19.
- **Доход от субсидий** за 4 кв. снизился на 14% кв/кв **до 1,0 млрд руб** за счет переноса начисления субсидии по ЖКХ на более поздний срок в связи с поздним заключением соглашения на финансирование субсидий. Снижение на 40% г/г обусловлено (а) снижением субсидий по электроэнергетике в связи высокой базой 4 кв. 2019 г. и (б) переносом начисления субсидии по ЖКХ за 4 кв. 2020 г. на более поздний срок.
- **Общие затраты (производственные и непроизводственные) на реализованную продукцию** за 4 кв. выросли в 2,8 раза кв/кв до **66,8 млрд руб.:**
 - **Производственные затраты на реализованную продукцию – 48,9 млрд руб.:**
 - (-) рост показателя «движение запасов алмазов» (до 29,2 млрд руб. с -12,0 млрд руб. в 3 кв.) за счет превышения объемов продаж над объемом производства в 2,4 раза.
 - (+) снижение показателя «движение запасов руды и песков» (до 0,7 млрд руб. с 7,0 млрд руб. в 3 кв.) в связи с сезонным прекращением производства на россыпных месторождениях, а также плановыми ремонтными работами на обогатительной фабрике №14.
 - (-) рост расходов на топливо и энергию на 27% (+0,7 млрд руб.) в основном за счет увеличения объемов потребления и ростом тарифов на дизельное топливо.
 - (-) рост расходов на материалы на 25% (+0,6 млрд руб.) на фоне возобновления производства на отдельных активах после приостановки в рамках реализации антикризисных мер.
 - (-) рост затрат на услуги на 42% (+0,6 млрд руб.) в связи с сезонным увеличением затрат на передачу электроэнергии.
 - **Непроизводственные затраты составили 17,9 млрд руб.,** увеличившись на 56% кв/кв (+6,4 млрд руб.):
 - (-) рост расходов по НДПИ в 2,6 раза кв/кв на 3,8 млрд руб. (+4% г/г) в связи с ростом объемов первичной оценки алмазов, добытых в предыдущие периоды, после вынужденного простоя сотрудников на фоне распространения пандемии;
 - (-) рост управленческих и коммерческих расходов до 6,7 млрд руб. за счет (1) увеличения продаж в 3,4 раза, (2) изменения начисления по долгосрочной программе мотивации (следствие роста стоимости акций Компании), а также (3) перехода сотрудников на полную рабочую неделю;

(-) рост социальных расходов в 3,2 раза (+1,4 млрд руб.) за счет взноса в целевой фонд будущих поколений, резерв по которому начисляется в конце года;

(+) увеличением прочих доходов на 1,8 млрд руб. в связи с получением дивидендов в сумме 1,1 млрд руб. по доле 8,2% владения ГРО «Катока», отраженных в балансе как активы, предназначенные для продажи.

• **За 12М общие затраты на реализованную продукцию составили 133,8 млрд руб. (+2%):**

○ **Производственные затраты – 79,9 млрд руб. (+14 %, или +9,6 млрд руб.):**

(-) рост показателя «движение запасов алмазов» на 23,9 млрд руб. (с -17,1 млрд руб. в 2019 г. до 6,8 млрд руб.) в связи с превышением в 2020 г. объемов продаж над объемами производства на 2,0 млн карат;

(+) снижение показателя «движение запасов руды и песков» на 3,5 млрд руб. (до -4,9 млрд руб. с -1,4 млрд руб. во 2019 г.) вследствие накопления на складах руды месторождений с более высокой удельной себестоимостью в связи с принятыми решениями по остановке ряда обогатительных фабрик во 2 кв. 2020 г.;

(+) сокращение ряда затрат в связи с сокращением плана производства на 2020 г.:

- заработная плата и прочие выплаты работникам на 11% (-5,1 млрд руб.);
- топливо и энергия на 22% (-3,9 млрд руб.);
- материалы на 14% (-2,0 млрд руб.);
- внешние услуги и транспорт на 13% (-1,0 млрд руб.)

(-) рост прочих расходов в 2 раза (+1,2 млрд руб.) обусловлен реализацией мер, направленных на борьбу с COVID-19.

○ **Непроизводственные затраты – 53,9 млрд руб. (-11% г/г, -6,9 млрд руб.):**

(+) снижение расходов по НДС на 39% (-8,9 млрд руб.) в связи со снижением объемов первичной оценки алмазов из-за вынужденного вывода сотрудников в простой на фоне распространения пандемии, а также пересмотром прейскуранта Минфина РФ;

(-) рост управленческих и коммерческих расходов за счет изменения начисления по долгосрочной программе мотивации менеджмента в результате положительной динамики котировок акций Компании;

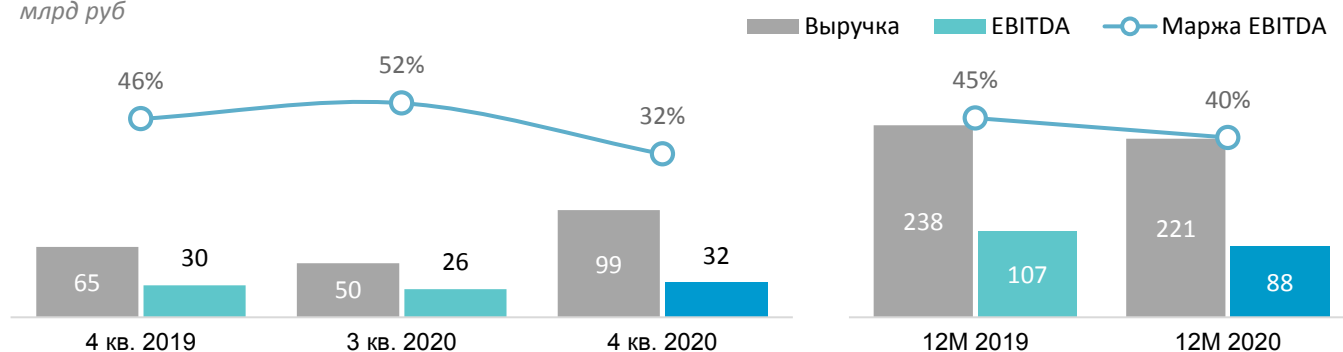
(+) снижение социальных расходов до 4,3 млрд руб. в связи с высокой базой 2019 года из-за начисленного резерва в сумме 1 млрд руб., созданного в 2019 году под отчуждение Совхоза «Новый», отмены культурно-спортивных мероприятий по причине коронавирусных ограничений и переноса платежей по ряду благотворительным программ на более поздний период;

(-) рост прочих непроизводственных расходов на 33% (+0,9 млрд руб.) в основном в связи с финансированием мер, направленных на борьбу с COVID-19, а также увеличением взноса в Natural Diamond Council (панее Diamond Producers Association).

Производственные затраты, понесенные в 4 кв., без учета движения запасов, составили 19,0 млрд руб. (+8% кв/кв). За 12М затраты без учета движения запасов составили 131,9 млрд руб., снижение на 12% связано с реализацией мероприятий по оптимизации затрат, а также снижением производства алмазов на 22% г/г.

Показатель EBITDA

млрд руб



EBITDA:

4 кв. – 31,8 млрд руб.

12М – 87,6 млрд руб.

- **Показатель EBITDA** за 4 кв. вырос на 24% до **31,8 млрд руб.**, на фоне роста продаж.
- **За 12М показатель EBITDA** составил **87,6 млрд руб.** (-18%), что связано со снижением объемов продаж, а также цен реализации, что было частично компенсировано эффектом от мероприятий по оптимизации затрат, а также влиянием обменных курсов.
- **Положительное влияние изменения обменных курсов** на показатель EBITDA в 4 кв. составило 1,4 млрд руб. кв/кв и 18 млрд руб. за 12М в связи с ослаблением курса рубля к доллару США, так как около 90% выручки Компании номинировано в иностранной валюте, тогда как в структуре себестоимости рублевые затраты составляют около 90%
- **Рентабельность по EBITDA** в 4 кв. составила **32%** (-20 п.п. кв/кв, -14 п.п. г/г). **За 12М** рентабельность составила 40% (-5 п.п.) на фоне снижения средних цен реализации.

Маржа EBITDA:

4 кв. – 32%

12М – 40%

Расчёт EBITDA

Финансовые результаты за 4 кв. и 12М 2020 г. по МСФО

<i>млн руб.</i>	4 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2019	12М 2020	12М 2019
Операционная прибыль	21 506	30 315	14 340	69 463	75 143
Амортизация	5 921	5 472	6 518	23 507	24 511
Корректировки (см. отчётность в Excel)	4 408	(10 079)	8 660	(5 326)	7 400
ЕВИТДА	31 835	25 708	29 518	87 644	107 054

Чистая прибыль:
 4 кв. – 21,3 млрд руб.
 12М – 32,2 млрд руб.

- **Чистая прибыль** за 4 кв. составила **21,3 млрд руб.**, увеличившись в 2,8 раза кв/кв (+1,8 раза г/г), что в основном связано с увеличением продаж и, соответственно, выручки. Положительное влияние на показатель оказал чистый эффект по курсовым разницам в сумме 2,3 млрд руб.

За 12М чистая прибыль составила **32,2 млрд руб.** (-49%). Помимо снижения выручки на чистую прибыль оказал отрицательное влияние чистый эффект от курсовых разниц в сумме 17,3 млрд руб. на фоне ослабления курса рубля.

ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Денежные средства

Денежные средства и эквиваленты: \$1,8 млрд

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев** на конец 4 кв. увеличились на 2,8 млрд руб. кв/кв, до **136,6 млрд руб. (\$1 849 млн)** на фоне роста выручки и свободного денежного потока.

Структура показателя по валютам: 97% – доллары США, 3% – рубли.

Операционная деятельность

- **Денежный поток от операционной деятельности** за 4 кв. составил **69,6 млрд руб.** Рост на 41,6 млрд руб. кв/кв (+45,9 млрд руб. г/г) обусловлен увеличением объемов продаж и положительным эффектом изменения оборотного капитала (эффект на операционный денежный поток +34,1 млрд руб. кв/кв).

Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

Расчет оборотного капитала

млн руб.

	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Запасы алмазов	66 708	95 895	83 871	71 883	73 905
Запасы руды и песков	20 331	20 995	27 997	19 736	15 413
Товарно-материальные ценности	31 185	34 395	32 774	30 009	31 984
Торговая и прочая дебиторская задолженность (без учета процентов к получению)	10 156	9 273	11 898	14 750	12 873
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	145	158	90	226	315
Кредиторская задолженность перед персоналом	(11 841)	(10 980)	(11 286)	(11 844)	(11 917)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (без учета процентов к уплате)	(22 038)	(15 513)	(6 700)	(9 215)	(7 749)
Задолженность по прочим налогам	(7 427)	(5 826)	(6 302)	(7 388)	(7 572)
Оборотный капитал	87 219	128 397	132 342	108 157	107 252

- **Оборотный капитал в 4 кв. снизился на 41,2 млрд руб. (-32% кв/кв)** в связи со следующими факторами:

(+) снижение запасов алмазов на 29,2 млрд руб. (-30%) за счет превышения объемов продаж над объемами производства на 9,9 млн карат на фоне роста продаж к концу года (+3,4 раза) при сезонном снижении объемов добычи (-23%);

(+) сезонное снижение ТМЦ на 3,2 млрд руб. (-9%) в связи окончанием в октябре периода навигации по реке Лене;

(+) рост торговой и прочей кредиторской задолженности на 42% (+6,5 млрд руб.) за счет роста авансов от покупателей алмазной продукции за поставки в 2021 г.

(+) рост кредиторской задолженности перед персоналом на 0,9 млрд руб. (+8%) за счет роста задолженности по заработной плате в связи с

отменой в 4 кв. неполной рабочей недели, введенной во 2 кв. в целях экономии затрат в условиях пандемии;

(+) рост задолженности по прочим налогам на 1,6 млрд руб. (+27%) за счет роста задолженности по НДС (+0,5 млрд руб.) и НДС (+0,4 млрд руб.);

(-) рост торговой и прочей дебиторской задолженности на 0,9 млрд руб. (+10%) в связи с ростом дебиторской задолженности покупателей алмазной продукции.

Снижение оборотного капитала на конец 4 кв. на 19% г/г (-20,0 млрд руб.) обусловлено следующими факторами:

(+) снижение запасов алмазного сырья на 7,2 млрд руб., -1,9 млн кар в натуральном выражении, в связи с превышением объемов продаж над уровнем производства;

(-) рост запасов руды и песков на 4,9 млрд руб. (+32%) в основном вследствие накопления на складах руды месторождений с более высокой удельной себестоимостью в связи с принятыми решениями по остановке ряда обогащательных фабрик во 2 кв. 2020 г.;

(+) снижение торговой и прочей дебиторской задолженности на 2,7 млрд руб. (-21%) в основном в связи со снижением суммы НДС к возмещению и снижением дебиторской задолженности покупателей алмазов;

(+) рост торговой и прочей кредиторской задолженности в 2,8 раза (+14,3 млрд руб.) за счет роста авансов от покупателей алмазной продукции за поставки в 2021 г.

Расчет свободного денежного потока

млн руб.

	4 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2019	12М 2020	12М 2019
ЕБИТДА	31 835	25 708	29 518	87 644	107 054
Изменение в оборотном капитале	41 148	3 945	(4 753)	20 033	(24 908)
Уплаченный налог на прибыль	(2 305)	(2 306)	(3 727)	(11 244)	(16 718)
Прочее	(1 087)	633	2 711	33	2 132
Денежный поток от основной деятельности	69 621	27 980	23 749	96 466	67 560
Приобретение основных средств	(4 421)	(5 401)	(6 924)	(17 006)	(19 974)
Свободный денежный поток	65 200	22 579	16 825	79 460	47 586

СДП:

4 кв. – 65,2 млрд руб.

12М – 79,5 млрд руб.

- **Свободный денежный поток (СДП)** в 4 кв. составил **65,2 млрд руб.** (+42,6 млрд руб. кв/кв, +48,4 млрд руб. г/г) на фоне роста операционного денежного потока до 69,6 млрд руб. в связи с положительным влиянием высвобождения оборотного капитала.

За 12М СДП составил **79,5 млрд руб.** (+31,9 млрд руб.) на фоне высвобождения оборотного капитала, а также снижения инвестиций.

Инвестиционная деятельность

Инвестиции:

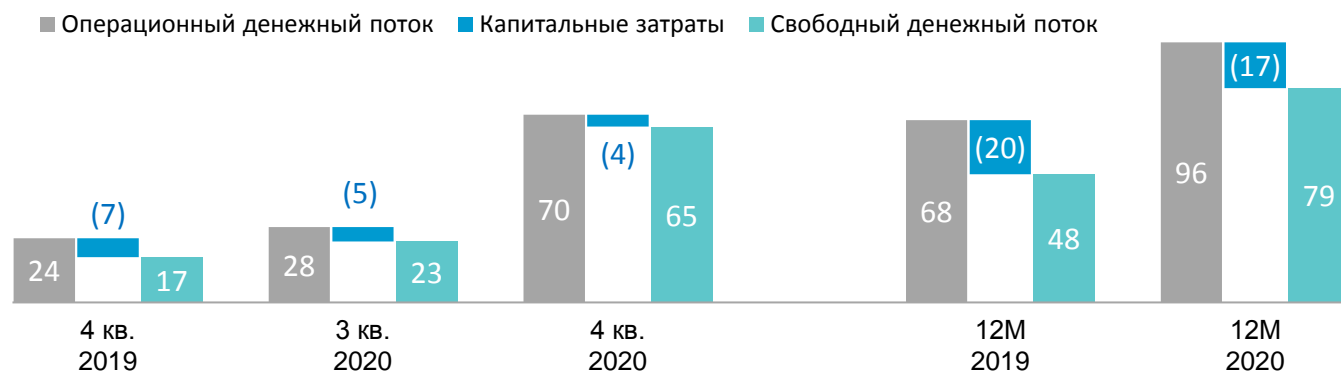
4 кв. – 4,4 млрд руб.

12М – 17,0 млрд руб.

- **Отток денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета оттока денежных средств на депозитные счета)** в 4 кв. состоял из капитальных затрат в сумме 4,4 млрд руб. (-18% кв/кв, -36% г/г).
- **Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета поступлений с депозитных счетов)** в 4 кв. составило **9,8 млрд руб.**, в т.ч. дивиденды, полученные от ассоциированной организации ГРО «Катока», за 2019 г. в сумме 4,5 млрд руб. за долю владения 41% и предоплата в сумме 5,1 млрд руб. в рамках сделки по продаже доли 8,2% ГРО «Катока Майнинг Лтд.», отраженной в составе активов, предназначенных для продажи.
- **Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности** за 4 кв., с учетом чистого оттока денежных средств на депозитные счета (-2,9 млрд руб.), составил **2,5 млрд руб.**

Капитальные затраты и свободный денежный поток

млрд руб.



Финансовая деятельность

Общий долг: \$2,3 млрд

- **Общий долг** (включая обязательства по аренде⁵) за 4 кв. сократился до **\$2 272 млн** (-25% кв/кв) в долларовом эквиваленте и до **167,8 млрд руб.** (-30% кв/кв) в рублевом эквиваленте в рамках активной работы по оптимизации долгового портфеля: (1) в октябре досрочно погашен банковский кредит в сумме \$200 млн с первоначальным сроком погашения в феврале 2021 г., (2) 3 ноября произведено плановое погашение выпуска еврооблигаций в сумме \$494 млн, (3) в декабре досрочно погашен банковский кредит в сумме \$75 млн с первоначальным сроком погашения в мае 2022 г., благодаря чему размер общего долга по кредитам и займам снижен с \$3 млрд до \$2,3 млрд на конец 4 кв.
- **Долговой портфель** (без учета обязательств по аренде) на конец 4 кв. был представлен двумя выпусками еврооблигаций номиналами \$500 млн каждый, и пятью сериями биржевых облигаций общим номиналом 25 млрд руб. (все облигации составляют 60% от общего долга без учета обязательств по аренде), а также банковскими кредитами на общую сумму

⁵ МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на сумму \$67 млн

\$872 млн (40% от общего долга без учета обязательств по аренде) с погашением основной части (98%) в 2021-2022 гг.

Долговой портфель (без учета обязательств по аренде) на конец 4 кв. представлен обязательствами, номинированными в иностранной валюте (79%) и рублях (21%).

- **Процентные расходы на обслуживание долга** (без учета расходов по пенсионным обязательствам) в 4 кв. составили **2,0 млрд руб.**, снизившись на 19% кв/кв, что обусловлено сокращением общего долга.
- **Средняя ставка фондирования** на конец 4 кв. составила **3,7% годовых** (без учета разовых расходов на выпуск облигаций и привлечение кредитов). Влияние на снижение средней ставки оказало погашение выпуска еврооблигаций со ставкой купона 7,75% годовых.
- **Средневзвешенный срок финансирования** вырос с 2,7 лет на конец 2019 г до **3,2 лет** за счет досрочного погашения кредитов и планового погашения еврооблигаций, размещенных в 2010 году.

Расчёт чистого долга

млн руб.

	4 кв. 2020	3 кв. 2020	2 кв. 2020	1 кв. 2020	4 кв. 2019
Долгосрочные кредиты и займы	125 180	158 910	143 902	104 439	84 171
Краткосрочные кредиты и займы	42 665	81 850	72 334	58 788	33 113
Денежные средства и их эквиваленты	86 872	83 197	65 471	25 786	13 315
Банковские депозиты	49 742	50 590	50 159	60 078	24 340
Чистый долг	31 231	106 973	100 606	77 363	79 629

Чистый долг: \$0,4 млрд

- **Чистый долг** номинированный в рублях за 4 кв. снизился до **31,2 млрд руб.** (-3,4 раза кв/кв, -75,7 млрд руб.) главным образом за счёт сокращения общего долга (-72,9 млрд руб.).
- **Чистый долг/12М EBITDA** на конец 4 кв. составил **0,36x** (1,25x на конец 3 кв.).

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>	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Курс доллара США (руб./\$)	73,8757	79,6845	69,9513	77,7325	61,9057
Курс евро (руб./евро)	90,6824	93,0237	78,6812	85,7389	69,3406

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

млн руб.	4 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2019	12М 2020	12М 2019
Средний курс доллара США (руб./\$) за период	76,2081	73,5551	63,7154	71,9422	64,7276
Средний курс евро (руб./евро) за период	90,8108	85,9262	70,5392	82,0392	72,4850

ЗНАЧИМЫЕ СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Отсутствуют.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Основные финансовые показатели

млрд руб.	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	12М 2020	12М 2019	г/г
Выручка, в т.ч.:	98,6	49,7	98%	64,6	53%	221,5	238,2	(7%)
выручка от продажи алмазов	93,3	44,0	2,1x	58,3	60%	201,7	215,4	(6%)
прочая выручка	4,3	4,6	(7%)	4,7	(8%)	15,4	17,4	(12%)
доход от субсидий	1,0	1,2	(14%)	1,7	(40%)	4,4	5,3	(18%)
Затраты, в т.ч.:	66,8	24,0	2,8x	35,1	90%	133,8	131,1	2%
производственные затраты	19,0	17,5	8%	23,8	(20%)	78,0	88,8	(12%)
непроизводственные затраты	17,9	11,5	56%	17,1	5%	53,9	60,9	(11%)
движение запасов алмазов, руды и песков	29,9	(5,0)	-	(5,9)	-	1,9	(18,5)	-
ЕБИТДА	31,8	25,7	24%	29,5	8%	87,6	107,1	(18%)
Маржа ЕБИТДА	32%	52%	(20 п.п.)	46%	(14 п.п.)	40%	45%	(5 п.п.)
Амортизация	5,9	5,5	8%	6,5	(9%)	23,5	24,5	(4%)
Финансовые доходы/(расходы)	5,4	(20,7)	-	1,8	-	(29,1)	2,8	-
Прочие доходы/(расходы)	(9,4)	5,1	-	(14,6)	-	(15,0)	(27,1)	-
Расходы по налогу на прибыль	(8,0)	(2,0)	4,0x	(5,0)	60%	(11,8)	(18,7)	(37%)
Чистая прибыль	21,3	7,6	2,8x	11,7	83%	32,2	62,7	(49%)
Маржа чистой прибыли	22%	15%	(7 п.п.)	18%	(4 п.п.)	15%	26%	(11 п.п.)
Свободный денежный поток	65,2	22,6	2,9x	16,8	3,9x	79,5	47,6	67%
Чистый долг	31,2	107,0	(71%)	79,6	(61%)	31,2	79,6	(61%)
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,36x	1,25x	-	0,74x	-	0,36x	0,74x	-

Приложение 2. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	4 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2019	12М 2020	12М 2019
Бельгия	35%	23%	42%	34%	42%
ОАЭ	27%	19%	8%	20%	9%
Индия	17%	31%	19%	20%	16%
Российская Федерация	12%	18%	18%	15%	19%
Израиль	5%	6%	8%	6%	7%
Китай	1%	1%	3%	1%	4%
Прочие страны	3%	2%	3%	3%	2%

Приложение 3. Удельные производственные затраты

тыс. руб./м ³	4 кв. 2020	3 кв. 2020	кв/кв	4 кв. 2019	г/г	12М 2020	12М 2019	г/г
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,77	0,86	(11%)	0,63	21%	0,79	0,59	34%
Топливо и энергия	0,28	0,25	12%	0,30	(8%)	0,25	0,21	16%
Материалы	0,25	0,23	10%	0,21	22%	0,21	0,17	29%
Услуги и транспорт	0,17	0,13	35%	0,06	3,0x	0,12	0,09	30%
Прочее	0,01	0,09	(83%)	0,02	(29%)	0,05	0,02	3,0x
Итого	1,48	1,55	(4%)	1,22	21%	1,42	1,08	32%

Приложение 4. Операционные результаты Группы АЛРОСА за 4 кв. и 12М 2020 г.

- **Добыча руды и песков в 4 кв.** увеличилась на 20% кв/кв до **5,6 млн т** на фоне возобновления горных работ на отдельных активах после приостановки. **За 12М** добыча руды и песков составила **29,7 млн т** (-32%).
- **Обработка руды и песков в 4 кв.** снизилась на 58% кв/кв (-32% г/г) до **4,9 млн т** в связи с сезонным прекращением производства на россыпных месторождениях, а также с длительным периодом запланированных профилактических ремонтов на обогатительной фабрике №14 Айхальского ГОКа. Снижение на 32% г/г в основном обусловлено реализацией антикризисных мер в 2020 г. **За 12М** показатель составил **29,7 млн т** (-28%).
- **Производство алмазов в 4 кв.** снизилось на 23% кв/кв до **7,1 млн кар**, что связано как с сезонным фактором, так и с плановыми ремонтными работами на обогатительной фабрике №14. **За 12М** объем добычи алмазов составил **30 млн кар** (-22%).
- **Содержание алмазов в 4 кв.** сезонно выросло на 80% кв/кв до **1,45 кар/т**. **За 12М** показатель составил **1,01 кар/т**, рост на 8% связан с приостановкой производства на менее рентабельных активах.
- **Продажи алмазов в 4 кв.** выросли в 3,4 раза кв/кв и в 2,1 раза г/г до **17 млн кар**, включая 12,2 млн кар алмазов ювелирного качества на фоне восстановления спроса как со стороны гранильного сектора, так и конечных покупателей. **За 12М** продажи сократились на 4% до **32,1 млн кар**.
- **Запасы алмазов на конец 4 кв.** снизились до **20,7 млн кар** (3 кв.: 30,6 млн кар). **Запасы руды и песков на конец 4 кв.** составили **26,9 млн т** (+4% кв/кв, +1% г/г).
- **Выручка от продаж алмазно-бриллиантовой продукции в 4 кв.** составила **\$1 222 млн** (+2,1 раза кв/кв и +33% г/г), в том числе выручка от продаж алмазов – \$1 144 млн, бриллиантов – \$78 млн. **За 12М** общие продажи составили **\$2 802 млн** (-16%), в т.ч. алмазов – \$ 2 652 млн.

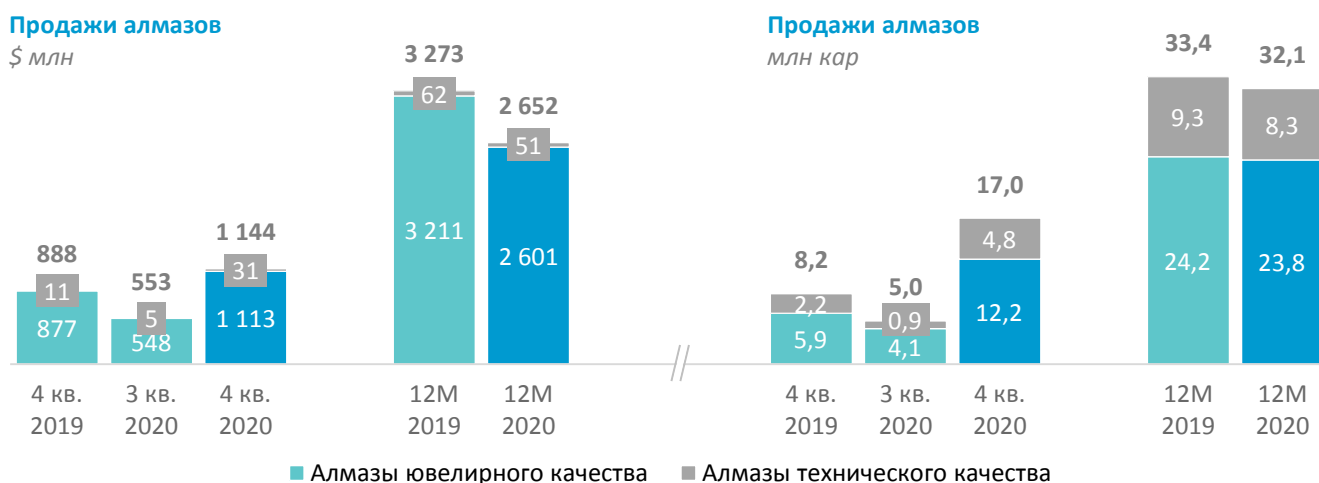
Ключевые показатели за 4 кв.



Ключевые показатели за 12М



Продажи за 4 кв. и 12М

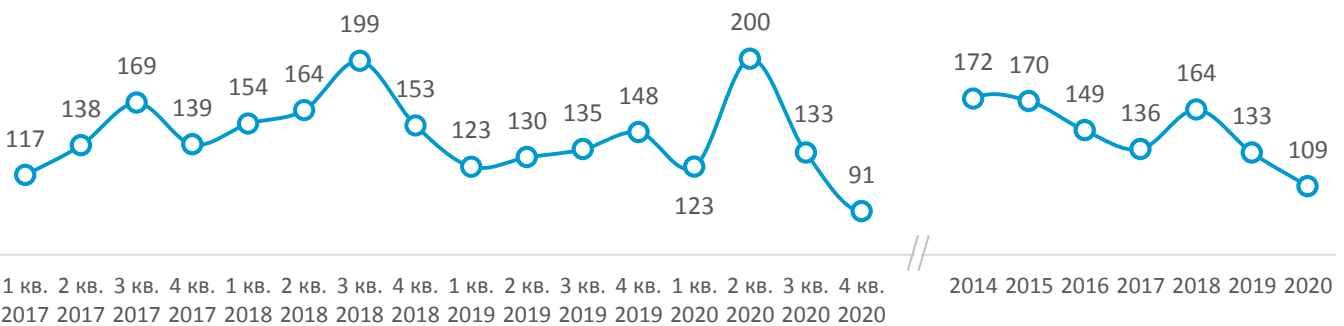


⁶ Коэффициент вскрыши рассчитывается как отношение объема вскрыши в м³ (без учета горно-капитальных работ) к объему обработки руды и песков в тоннах.

- **Средняя цена реализации алмазов ювелирного качества в 4 кв.** составила **\$91/кар** (-31% кв/кв и -38% г/г) за счет роста доли продаж мелкокоразмерных камней на фоне «догоняющего» спроса на эту категорию продукции. **За 12М** показатель составил **\$109/кар** (-18%) как за счет изменения структуры продаж, так и за счет снижения среднего индекса цен (-10%).
- **Средневзвешенный индекс цен в течение 4 кв. вырос на 2%** (изменение на -2% кв/кв обусловлено высокой базой начала 3 кв. перед разовой корректировкой цен в августе). Среднегодовой индекс цен **за 12М** снизился на **10% г/г**.

Средние цены реализации алмазов ювелирного качества

\$/кар



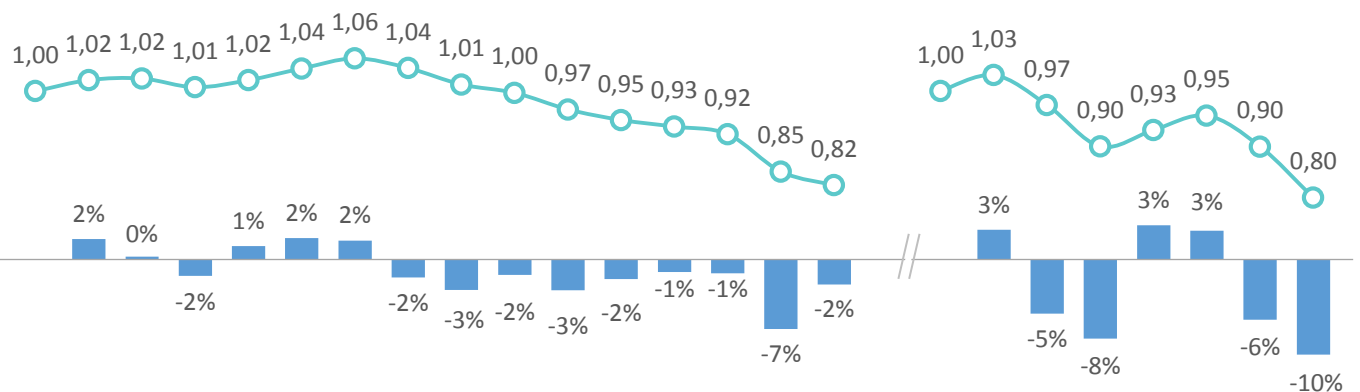
1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 2017 2017 2017 2017 2018 2018 2018 2018 2019 2019 2019 2019 2020 2020 2020 2020

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

Средние индексы цен на алмазы ювелирного качества

кв/кв

г/г



1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 2017 2017 2017 2017 2018 2018 2018 2018 2019 2019 2019 2019 2020 2020 2020 2020

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

Приложение 5. Структура (периметр) отчёта и описание бизнеса АЛРОСА

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы за 4 квартал 2020 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.