

Обзор рынка 18.01.2017

Бюджет "АЛРОСА" 2017 года предусматривает цены на алмазы на уровне прошлого года, заявил "Интерфаксу" в кулуарах форума в Давосе президент компании Андрей Жарков.

При этом он отметил, что негативные последствия денежной реформы в Индии для алмазного рынка пока не исчерпаны.

"В модель бюджета заложены по году цены flat к уровню прошлого года. Но, естественно, жизнь более разнообразна. Еще не исчерпаны определенные негативные тенденции, связанные с денежной реформой в Индии, которая оказала влияние на определенные размеры [алмазов]", - сказал он.

"Сейчас ожидаем результаты рождественских продаж, которые во многом определяют тренд на первое полугодие. Смотрим с осторожным оптимизмом", - заявил он. По итогам встреч с долгосрочными клиентами в преддверии январской сессии "АЛРОСА" отмечает отсутствие опасений относительно платежеспособного спроса, пояснил он.

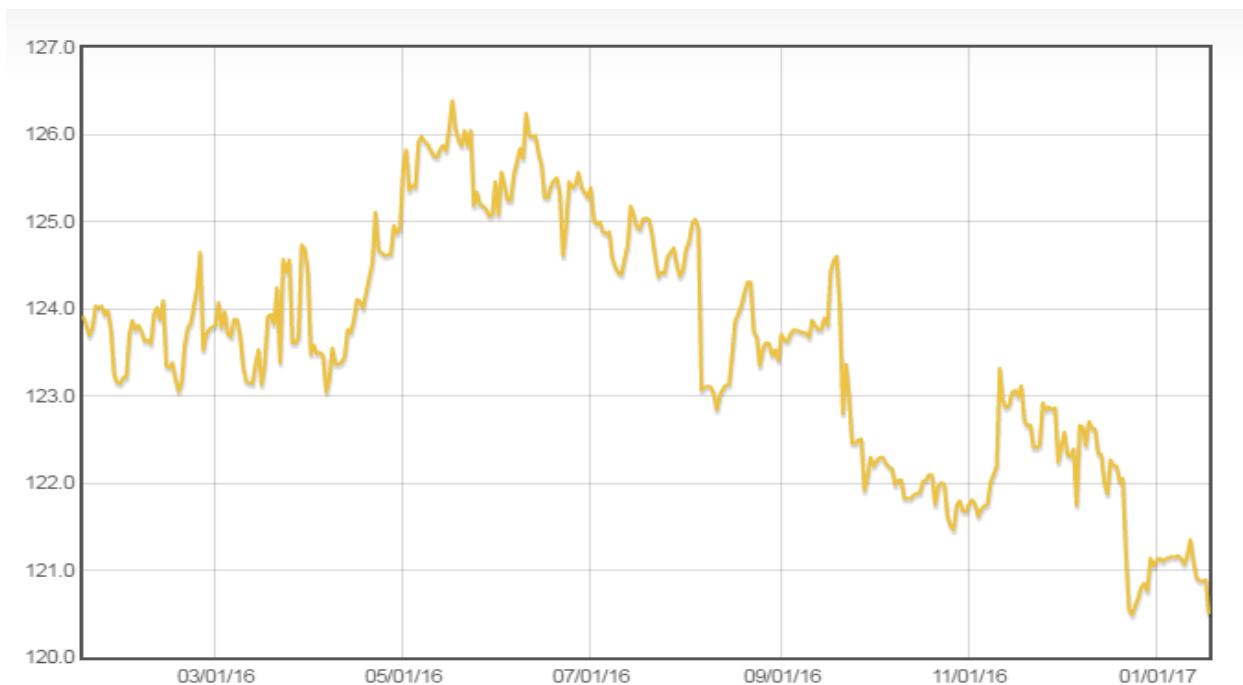


Рисунок 1. Динамика индекса цен на алмазы за год

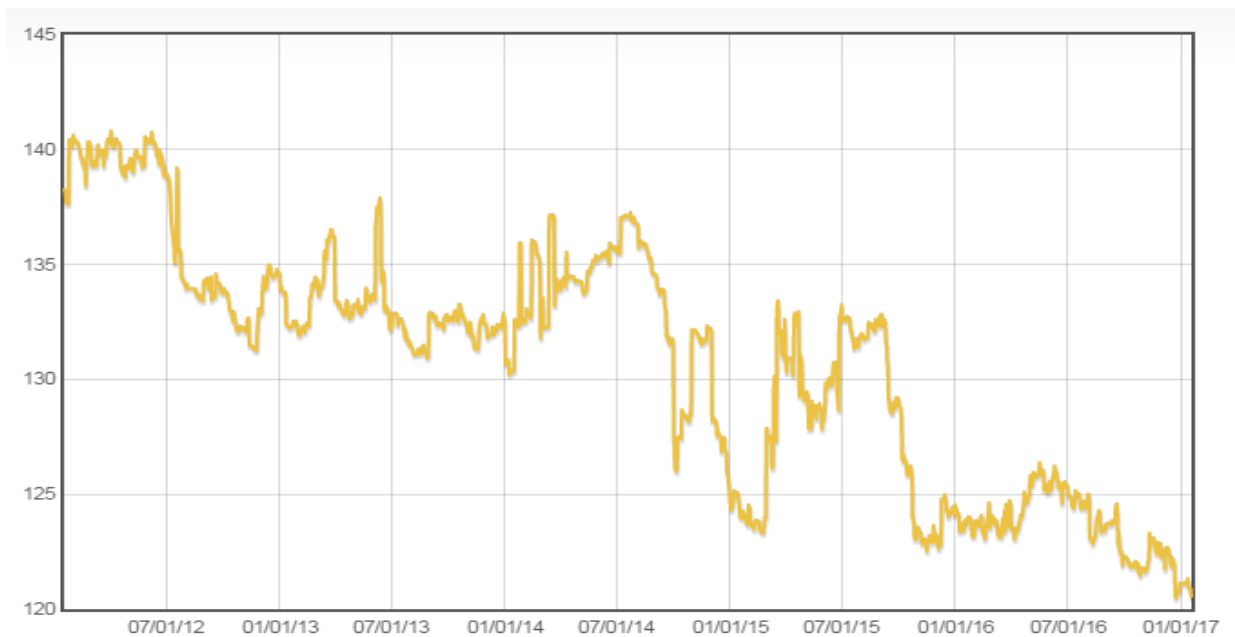


Рисунок 2. Динамика индекса цен на алмазы за 5 лет

Отвечая на вопрос о прогнозе по добыче, А.Жарков отметил: "Мы предполагаем рост в 2017 году на 5% к 2016 году". "Мы достаточно существенно "почистили" запасы в 2016 году, поэтому видим возможность наращивания добычи", - пояснил глава алмазодобытчика.

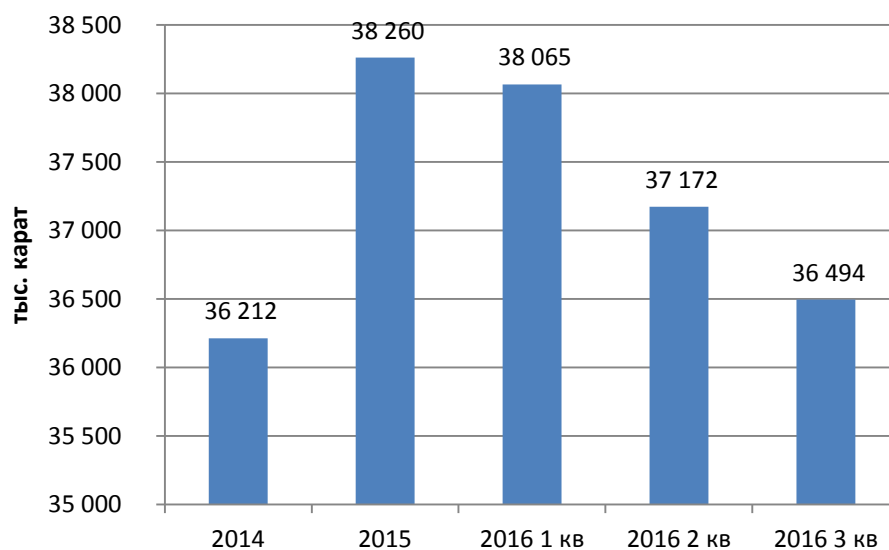


Рисунок 3. Динамика добычи алмазов за 12 месяцев

"Объемы реализации [в 2017 г] как минимум должны быть на уровне добычи", - добавил он.

А.Жарков уточнил, что "АЛРОСА" не планирует корректировать цены на алмазное сырье на январской торговой сессии с долгосрочными клиентами (выкуп товара в рамках сессии пройдет 18-22 января). "Ребалансировка индекса цен в зависимости от текущего запаса добычи идет постоянно - какие-то размерные группы товара двигаются лучше,

какие-то хуже. Но такого, чтобы мы видели необходимость снижаться или повышаться, нет", - сказал он.

Цены на алмазы были в прошлом году в целом стабильны, после падения в 2015 году на 15% из-за низкого спроса, вызванного недостаточной маржой в midstream (основные потребители алмазного сырья - огранщики бриллиантов и производители ювелирных изделий). За счёт роста продаж, в частности из стока, "АЛРОСА" в прошлом году удалось добиться резкого роста финансовых показателей. Выручка "АЛРОСА", по предварительным данным, в 2016 году выросла на 26%, до \$4,486 млрд.

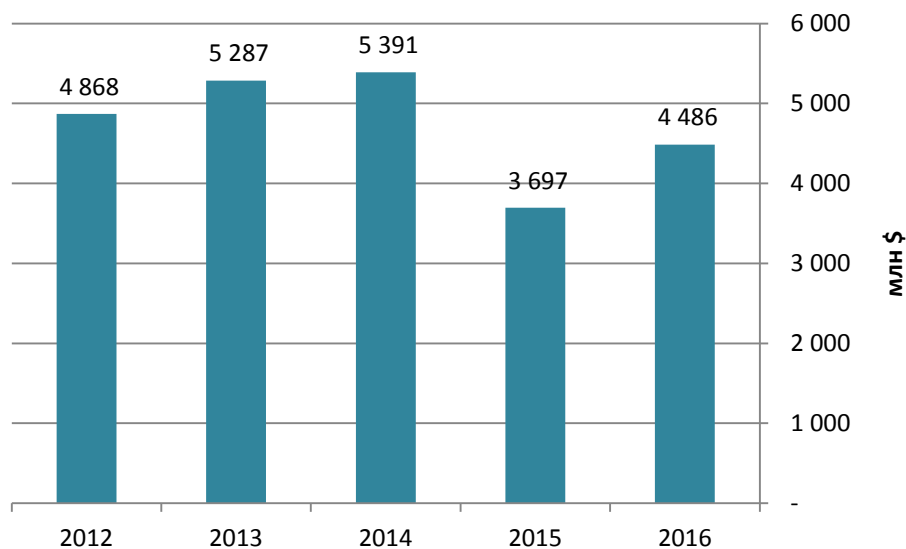


Рисунок 4. Динамика выручки ПАО "Алроса"

В 2016 году ориентир по добыче "АЛРОСА" составлял 37 млн карат, за 9 месяцев 2016 года компания произвела 27,9 млн карат. В течение прошлого года "АЛРОСА" скорректировала показатель добычи (изначально - 39 млн карат) из-за сложных рыночных условий, сократив производство на некоторых россыпных месторождениях.

Компания также обсуждает возможность досрочного погашения части долга в 2017 году, заявил "Интерфаксу" в кулуарах форума в Давосе президент компании Андрей Жарков. Сумма может быть на уровне прошлого года, когда алмазодобытчик досрочно погасил кредит ЮниКредит Банка на \$370 млн.

"Потенциально мы это обсуждаем, - ответил он на вопрос о возможности досрочного погашения. - В бюджете 2017 года такая возможность заложена". "Плюс минус как в прошлом году", - прокомментировал он возможную сумму.

В 2017 году у "АЛРОСА" нет долга к погашению, заявлялось о планах рефинансировать кредит Альфа-банка.

В 2018 году "АЛРОСА" предстоит погасить кредитные средства в размере \$600 млн, в 2019 году - \$720 млн, в 2020 году - евробонды на \$1 млрд. 100% долга

номинировано в долларах. Чистый долг "АЛРОСА" на конец сентября этого года составлял 138,46 млрд рублей (падение на 25% в годовом выражении). Показатель чистого долга к EBITDA - 0,8х (годом ранее - 1,6х) (Источник: [Интерфакс](#))

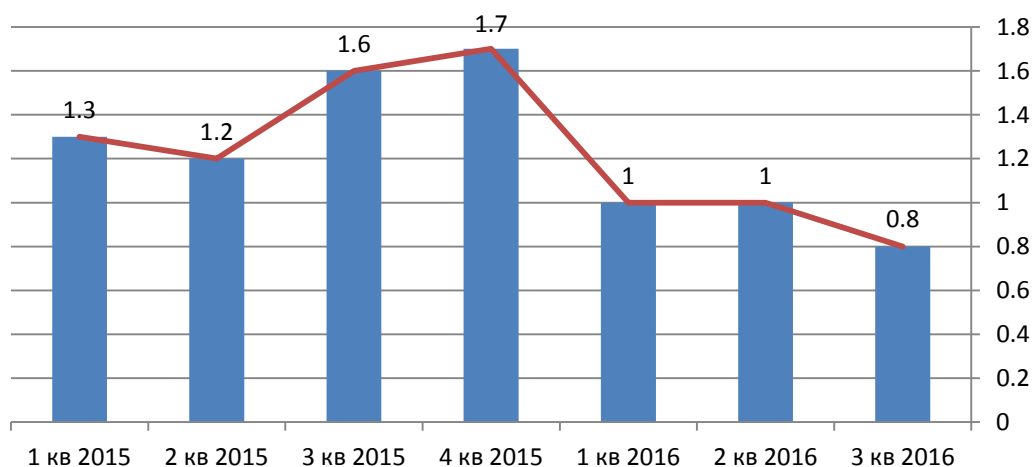


Рисунок 5. Динамика отношения чистого долга к EBITDA

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76