

Финансовые результаты по МСФО

1 квартал 2019г.

16.05.19



#### **Disclaimer**



These materials have been prepared by PJSC PhosAgro (PhosAgro) solely for your information and may not be copied, reproduced, retransmitted or further distributed, directly or indirectly, by any recipient to any other person or published, in whole or in part, for any purpose or under any circumstances.

These materials have not been independently verified. All information presented or contained in this presentation is subject to verification, correction, completion and change without notice. None of PhosAgro nor any other person undertakes any obligation to amend, correct or update this presentation or to provide the recipient with access to any additional information that may arise in connection with it.

These materials may contain projections and other forward-looking statements regarding future events or the future financial performance of PhosAgro. You can identify forward-looking statements by terms such as "expect," "believe," "estimate," "intend," "will," "could," "may" or "might", or other similar expressions. PhosAgro cautions you that these statements are only statements regarding PhosAgro's intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, its results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies and the fertilizer and mining industry and are based on numerous assumptions and accordingly actual events or results may differ materially. PhosAgro will not update these statements to reflect events and circumstances occurring after the date hereof. Factors that could cause the actual results to differ materially from those contained in projections or forward-looking statements of PhosAgro may include, among others, general economic and competitive environment conditions in the markets in which PhosAgro operates, market change in the fertilizer and mining industries, as well as many other risks affecting PhosAgro and its operations. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of future results, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance.

These materials do not constitute or form part of any advertisement of securities, any offer or invitation to sell or issue or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of PhosAgro in any jurisdiction, nor shall they or any part of them nor the fact of their presentation, communication or distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision. No representation or warranty, express or implied, is given by PhosAgro, its affiliates or any of their respective advisers, officers, employees or agents, as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions or for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of these materials or their contents. The merit and suitability of any investment in PhosAgro should be independently evaluated and any person considering such an investment in PhosAgro is advised to obtain independent advice as to the legal, tax, accounting, financial, credit and other related advice prior to making an investment.

By accepting a copy of these materials, you agree to be bound by the foregoing limitations.

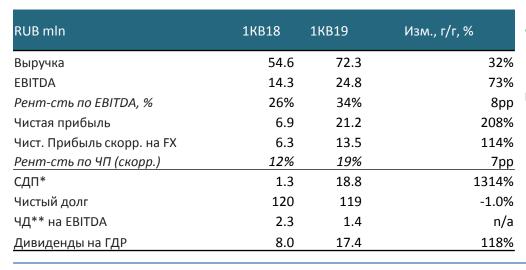
### Основные показатели 1-го квартала 2019 г.

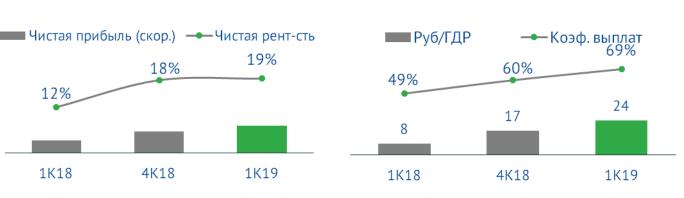


- EBITDA за 1K 2019 г. увеличилась на 73% по сравнению с прошлым годом - до 24,8 млрд рублей (375 млн долларов США), в то время как показатель рентабельности по ЕВІТОА вырос на 8 п.п. до 34%:
- СДП\* в 1кв19 составил 18.8 млрд, руб. (284 млн. долл. США) в основном за счет уверенного роста EBITDA и положительного изменения оборотного капитала;
- Капитальные расходы в 1кв19 составили около 8.6 млрд. руб. (130 млн. долл. США), что составило 35% от ЕВІТDA:
- По состоянию на конец 1кв19г., ЧД\*\* составил 119 млрд. руб. (1.8 млрд. долл. США). Таким образом, коэфф. ЧД/ЕВІТДА снизился до 1.4х;
- Совет Директоров ФосАгро рекомендовал акционерам выплатить 24 руб. за ГДР по результатам 1кв19. что соответствует 69% Чистой Прибыли (скор.).

EBITDA и рент-сть по EBITDA, млрд. руб.			СДП*, млрд. руб.		
EBITDA	<b>→</b> EBI	TDA margin	10.4	( 9.1)	1.3
26%	31%	34%	ОДП 1К18	Инвест. поток	СДП 1К18
14.3	18.6	24.8	27.5	( 8.7)	18.8
1K18	4K18	1K19			13.0
			ОДП 1К19	Инвест. поток	СДП 1К19

Чистая Прибыль(скор.) и рент-сть, млрд. руб. Выплата дивидендов, Руб/ГДР и %





#### Источник: ФосАгро

<sup>\*</sup> СДП – Свободный Денежный Поток

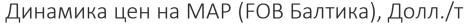
<sup>\*\*</sup>ЧД – Чистый долг (включая обязательства по фин. Лизингу)

<sup>\*\*\*</sup>ОК – Оборотный капитал



## Динамика цен на удобрения







1K17 2K17 3K17 4K17 1K18 2K18 3K18 4K18 1K19 2K19

#### Премия NPK к питательным веществам, %



#### Динамика цен на карбамид (FOB Балтика), Долл./т



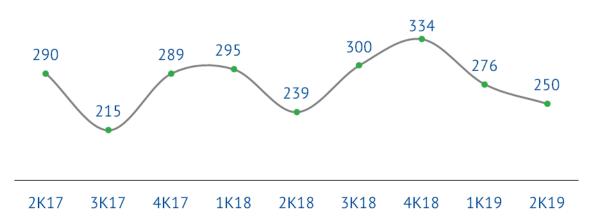
NPK Доступность к зерновой корзине, 1-я нед. 2011 = 0



## Динамика цен на сырье для удобрений



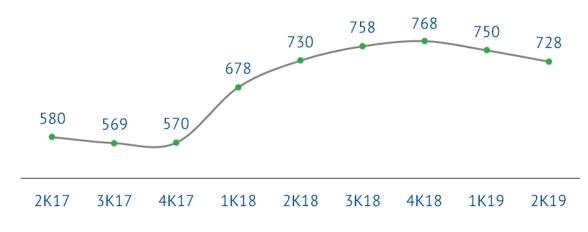
Динамика цен на аммиак, Долл./т, FOB Балтика



Динамика цен на фосф. конц., Долл./т, FOB Морокко



Динамика цен на фосф. кислоту, Долл./т, CFR Индия



Динамика цен на серу, Долл./т, CFR Китай



### Основные рынки





3K18

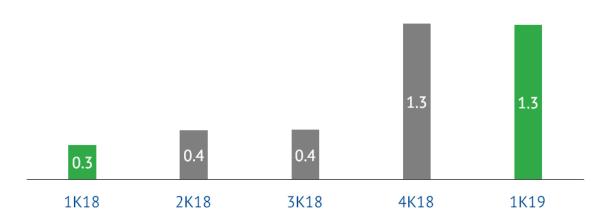
4K18

1K19

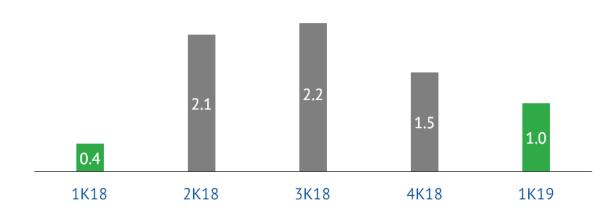
Экспорт карбамида из Китая, млн. Т

2K18

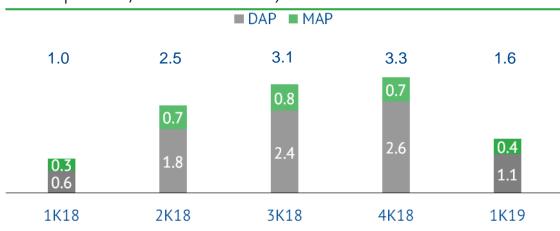
1K18

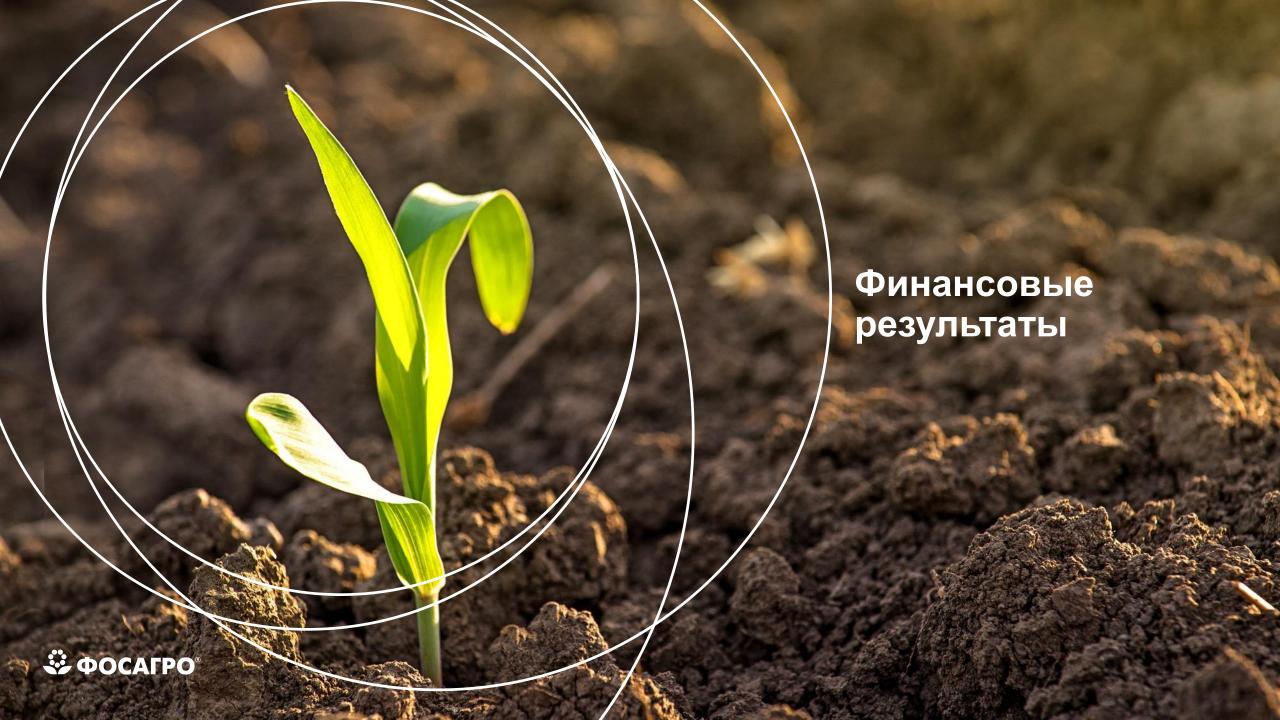


Импорт DAP в Индию, млн. т



Экспорт DAP/MAP из Китая, млн. т





# Структура выручки





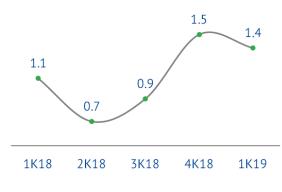
## Анализ себестоимости реализованной продукции

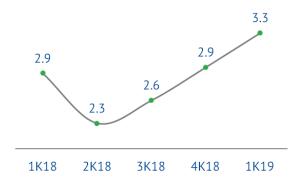




Аммиак, млрд.руб.





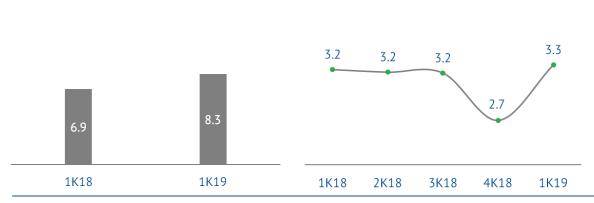


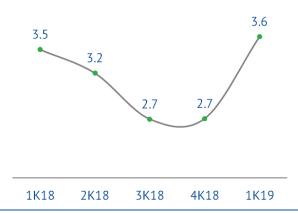
Матер.и услуги, млрд.руб.

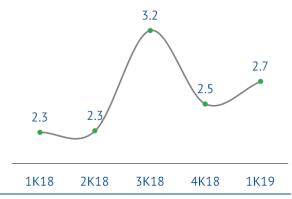
ФОТ и прочее, млрд.руб.

Газ, млрд.руб.









### Финансовые результаты по сегментам



Вал. прибыль и рент-сть фосф. сегмента, млрд. руб.



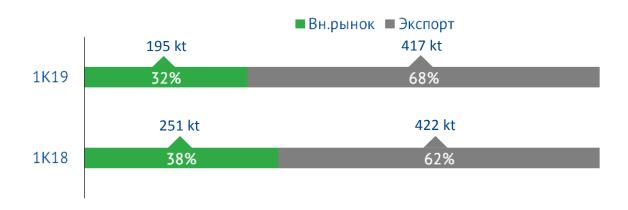




Вал. прибыль и рент-сть азотного сегмента, млрд. руб.

Продажи азотных удобрений (экспорт + внутр. рынок)

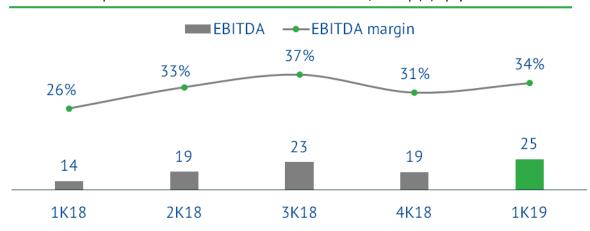




#### Анализ EBITDA



EBITDA и рентабельность по EBITDA, млрд. руб.



Факторный анализ EBITDA в 1кв 2019, млрд. руб.



#### Комментарии

- EBITDA за 1 квартал 2019 г. увеличилась на 73% по сравнению с прошлым годом до 24,8 млрд рублей (375 млн долларов США), в то время как показатель рентабельности по EBITDA вырос с 26% до 34%.
- В основном благодаря росту продаж удобрений на 5% и увеличению средней цены реализации на 8% в годовом исчислении (в долларовом выражении), что было подкреплено снижением курса рубля по отношению к доллару США на 16%.
- Однако рост EBITDA был частично ослаблен ростом цен на основные вида сырья (Сера и Калий)

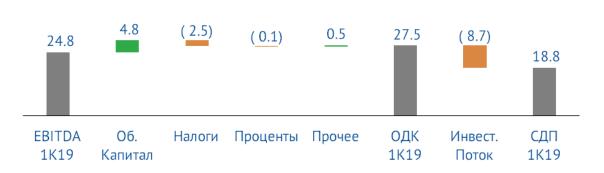
### Анализ Свободного Денежного Потока



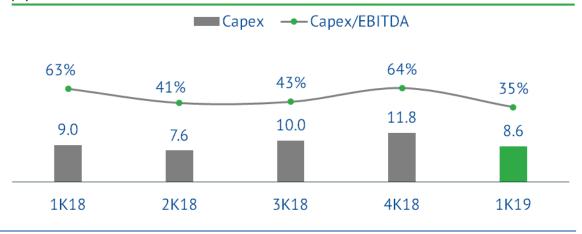
#### Комментарии

- Чистые денежные поступления от операционной деятельности практически утроились в годовом выражении и составили 27,5 млрд рублей (416 млн долларов США) в основном за счет уверенного роста EBITDA и положительного изменения оборотного капитала.
- Капитальные вложения в 1 квартале 2019 г. составили около 8,6 млрд рублей (130 млн долларов США) или 35% показателя EBITDA, что на 4% меньше, чем в 1 квартале 2018 года. Основной статьей капитальных вложений было плановое техническое обслуживание и развитие добычи, а также строительство новых заводов по производству серной и азотной кислоты.

ЕВІТDА за 4К18 к СДП за 4К18, Руб млрд.



Капитальные расходы и их отношение к EBITDA, млрд. руб.



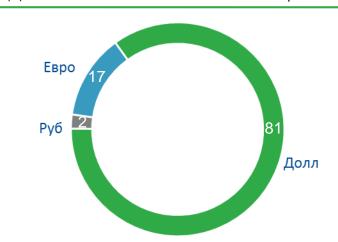
#### Структура долга



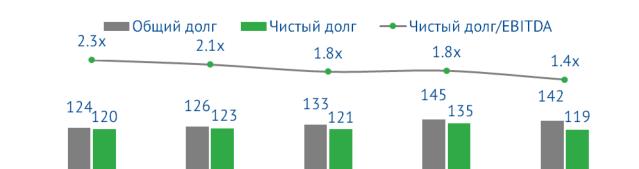
#### Комментарии

- Общий долг\* в течение 1К19 снизился на 2% и составил 142 млрд рублей (2,2 млрд долларов США) из-за укрепления рубля по отношению к долл. США, так как большая часть долга номинирована в долл
- По состоянию на конец Марта 2019 г. чистый долг составил 118,9 млрд рублей (1,8 млрд долларов США), что соответствует снижению соотношения чистого долга к показателю EBITDA (за последние 12 месяцев) до 1,4х за счет положительной динамики EBITDA

Структура долга по валютам на 31 Марта 2019, %



Общий долг\* и Чистый долг к EBITDA за 12M, млрд. руб.



3K18

4K18

График погашения на 31 Марта 2019, млрд. руб.



1K18

2K18

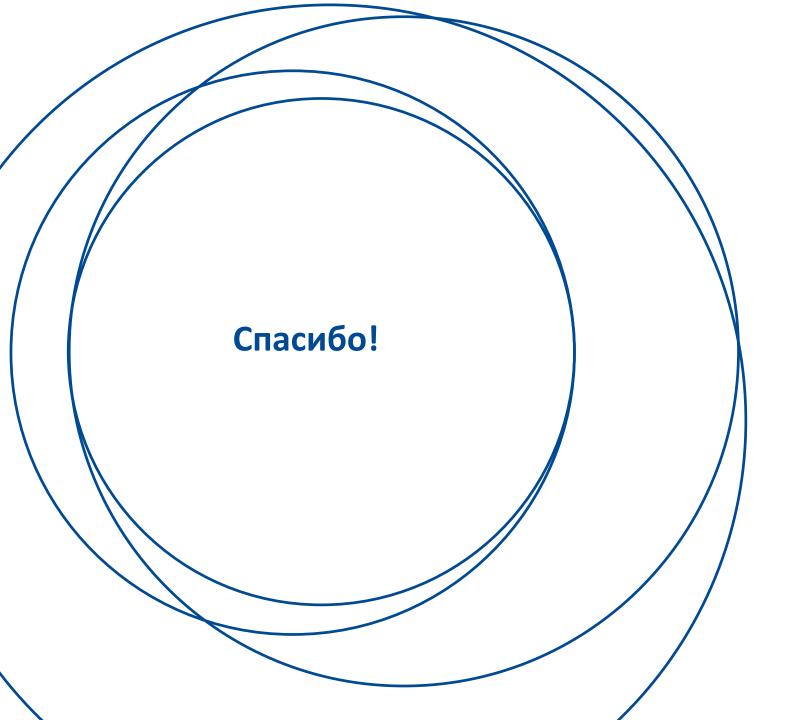
1K19



## Рыночные перспективы



- Прогноз ФосАгро относительно цен на фосфорсодержащие удобрения в 2019 году нейтральный, исходя из следующих факторов:
- Рыночная конъюнктура может начать улучшаться с началом высокого сезона в Латинской Америке, что, вероятно, позволит реэкспортировать накопленные в США запасы удобрений. Дополнительным поддерживающим фактором будет закрытие рудников Mosaic в Бразилии из-за нового экологического регулирования.
- Индийский импорт фосфорных удобрений во втором квартале может быть ниже прошлогодних уровней, поскольку местные дистрибьюторы ускорили накопление запасов DAP в предыдущем квартале. Прогноз объемов импорта DAP на 2019 год будет зависеть от сокращения максимальной розничной цены, сильной рупии и сохранение размеров субсидий на удобрения.
- Высокий сезон на внутреннем российском рынке ФосАгро ожидается во втором и третьем кварталах.
- Скорость, с которой запасы США и Индии снижаются, объемы китайского экспорта, а также увеличение загрузки новых мощностей в Саудовской Аравии и Марокко, останутся главными факторами, определяющими динамику рынка в этом году.





#### Отдел по связям с инвесторами

119333, Москва, Ленинский проспект д. 55/1, стр. 1

IR E-mail: ir@phosagro.ru

**Phone number:** +7 495 232 96 89

www.phosagro.ru