



ЕВРОХИМ

EUROCHEM GROUP AG

Финансовые результаты по МСФО за 2016 года

Основные факты

- Выручка за 2016 г: 4,38 млн долл. США
- Объемы продаж азотных и фосфорных удобрений за 2016 г. выросли на 20% до 13,61 млн. т.

Финансовые результаты EuroChem Group AG за 2016 г. по международным стандартам финансовой отчетности

| Финансовые результаты | IV кв 2016 г. | IV кв 2015 г. | Изм | 2016 г. | 2015 г. | Изм |
|---|--------------------|--------------------|---------|---------------------|--------------------|---------|
| | млн долл. США | млн долл. США | Изм., % | млн долл. США | млн долл. США | Изм., % |
| Выручка | 1 053 | 1 050 | +0% | 4 375 | 4 540 | -4% |
| Валовая прибыль | 382 | 428 | -11% | 1,616 | 1,977 | -18% |
| ЕБИТДА | 283 | 360 | -22% | 1,099 | 1,577 | -30% |
| Операционный денежный поток | 283 | 36 | +696% | 1,105 | 1,064 | +4% |
| Чистый долг / LTM ⁽¹⁾ ЕБИТДА ⁽²⁾ | 31-Дек-16 2,88x | 31-Дек-15 1,97x | | 30-Сент-16 2,78x | 30-Июн-16 2,39x | |

⁽¹⁾ LTM ЕБИТДА означает «показатель ЕБИТДА за предыдущие 12 месяцев».

⁽²⁾ В том числе чистый доход от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Цуг, Швейцария, 8 Февраля 2017 г. - Консолидированная выручка за IV кв. 2016 г. EuroChem Group AG (далее «ЕвроХим», «Группа» или «Компания»), одной из ведущих мировых агрохимических компаний, составила 1,05 млрд долл. США – результат, аналогичный показанному в IV кв. 2015 г. Таким образом, консолидированная выручка за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составила 4,38 млрд долл. США, по сравнению с 4,54 млрд долл. годом ранее.

Под влиянием низких рыночных цен и валютных колебаний показатель ЕБИТДА в IV кв. 2016 г. снизился на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 283 млн. долл. Данный показатель за год составил 1,1 млрд долл., что на 30% ниже уровня 2015 г. (1,58 млрд долл.).

Благодаря росту объемов производства и расширению дистрибуторской сети Группы, объемы продаж удобрений в IV кв. 2016 г. выросли на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 3,30 млн. т. Рост в четвертом квартале привел к увеличению годового объема продаж удобрений на 20% до 13,61 млн. т., по сравнению с 11,38 млн. т. в 2015 г. Приобретение и консолидация сбытовых активов в США и Бразилии стоят за 60%-м ростом продаж продукции сторонних производителей, которые Группа также реализует через свою сбытовую сеть. За 2016 год Группа реализовала 3,41 млн. т. продукции сторонних производителей, в т.ч. 1,24 млн. т. карбамида и 1,22 млн. т. сульфата аммония.

Комментарий генерального директора Группы «ЕвроХим» Дмитрия Стрежнева: «Расширение дистрибуции в сочетании с развитой логистической платформой позволило нам реализовать существенные дополнительные объемы продукции. Мы придаем большое значение эффективности и охвату сбытовой сети накануне старта нашего калийного производства, планируемого в этом году».

КОНЪЮНКТУРА РЫНКА

| Основная продукция Средние цены (долл. США /т) | Предыдущие 12 месяцев | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|------|------|------|------|-------|------|
| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. | Макс. | Мин. |
| Аммиак (FOB Южный) | 190 | 359 | -47% | 236 | 387 | -39% | 283 | 167 |
| Прилливанный карбамид (FOB Южный) | 206 | 250 | -18% | 198 | 272 | -27% | 231 | 173 |
| Аммиачная селитра (FOB Черное море) | 179 | 206 | -13% | 165 | 222 | -25% | 204 | 137 |
| МАФ (FOB Балтийское море) | 320 | 423 | -24% | 338 | 459 | -26% | 377 | 309 |
| KCl (FOB Балтийское море) спотовые продажи | 221 | 278 | -21% | 232 | 288 | -19% | 265 | 219 |
| Железорудный концентрат (63,5% Fe, CFR Китай) | 72 | 48 | +52% | 60 | 57 | +4% | 86 | 40 |

Средние цены на удобрения рассчитаны на основе недельных цен, публикуемых в отраслевых изданиях. Средние цены на железную руду приведены на основе ежедневных индексов спотовых цен.

Для сектора удобрений 2016-й год был непростым. Цены на сельскохозяйственную продукцию начали год на низком уровне под влиянием очередного рекордного урожая. В то же время поставки удобрений с новых производственных мощностей вышли на рынок, опережая спрос, что привело к снижению цен на удобрения ниже порога рентабельности маргинальных производителей. На фоне доминировавшего в 2016 г. понижательного тренда цен на удобрения трейдеры, дистрибуторы и фермеры предпочитали избегать значительных объемов закупок, осуществляя их в строгом соответствии с текущими потребностями.

Новые мощности продолжали влиять на настроения и цены, в особенности в азотном сегменте, что в сочетании с ростом цен на сырье приводило к снижению прибыльности у производителей. С августа к этим факторам добавился рост цен на уголь, основной источник сырья для азотных заводов Китая. В результате к концу года загрузка производственных мощностей этой страны по оценкам снизилась до уровня 45-50%. По данным таможенной службы КНР, экспорт карбамида в 2016 г. составил 8,9 млн. т., что более чем на 35% уступает рекордным показателям 2015 г. в 13,8 млн. т. С другой стороны, таможенные данные Бразилии подтверждают уверенный рост спроса на карбамид в 2016 г. – импорт его вырос на 39%, с 2,85 млн. т. в 2015 г. до 4 млн. т. в 2016 г.

Не всегда заметный из-за бурного роста производственных мощностей – в общем сложности, около сотни заводов вводятся в эксплуатацию в период 2016-2017 гг. – спрос, тем не менее, продолжал уверенно расти. По предварительным данным Международной ассоциации производителей удобрений (IFA), общий объем рынка азотных удобрений в 2016 г. вырос на 1,9% до уровня 111 млн. т. (в действующем веществе N). Спрос на калий в 2016 г. оценивается на уровне 33,1 млн. т. (в д.в. K₂O), что на 1,4% выше потребления предыдущего года, оценивавшегося в 32,6 млн. т. (K₂O). Лидером роста стали фосфорные удобрения, глобальный спрос на которые вырос на 3,4% – с 41,3 млн. т. (в д.в. P₂O₅) в 2015 г. до 42,7 млн. т. (P₂O₅) в 2016 г.

Прилливанный карбамид (FOB Южный), хотя и показал тенденцию к росту в IV кв. 2016 г., завершил год со средней ценой 198 долл. за тонну – на 27% ниже уровня 2015 г. в 272 долл. за тонну. Средняя цена на аммиачную селитру (FOB Черное море) снизилась на 25% до 165 долл. за тонну, несмотря на рост спроса в СНГ.

Демонстрировавшие устойчивость в первые кварталы года, цены на фосфорные удобрения в итоге последовали общей динамике. Среднегодовые цены на МАФ и ДАФ (FOB Балтийское море) снизились по сравнению с уровнями 2015 г. на 26% и 28% соответственно – смещение потребительских предпочтений в сторону комплексных удобрений в сочетании с ростом складских запасов сдерживали спрос на ключевых рынках.

При среднем значении 232 долл. за тонну, спотовые цены на KCl (FOB Балтийское море) закончили 2016 год на 19% ниже, чем предыдущий; контрактные цены снизились на 15% к прошлому году до уровня 237 долл. за тонну.

При поддержке устойчивого спроса со стороны сталелитейного сектора Китая, цены на железорудный концентрат ощутимо выросли в последнем квартале и на конец 2016 г. составили 60 долл. за тонну (63.5% Fe, CFR Китай) – в среднем на 4% выше прошлогодних.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

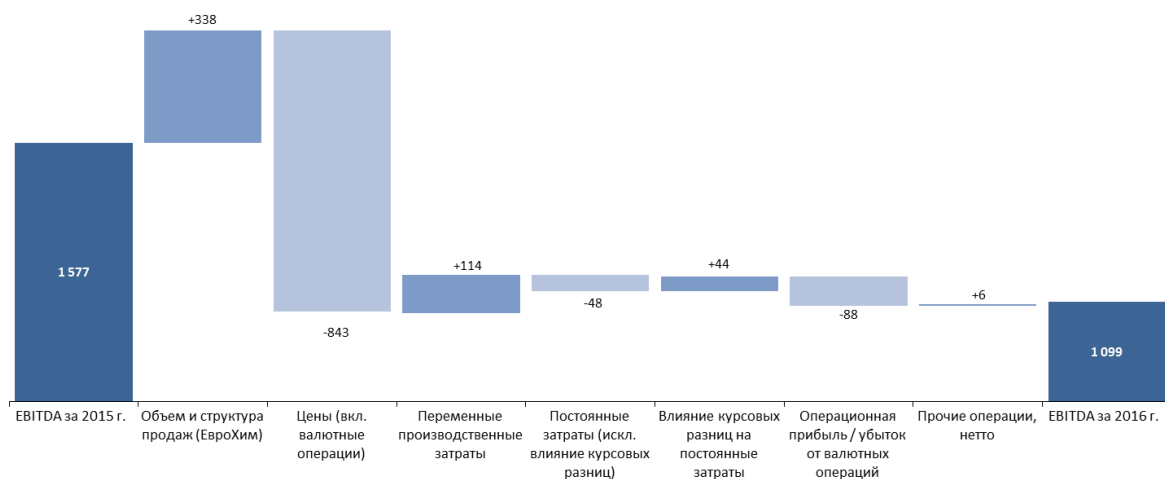
Деятельность Группы осуществляется в рамках пяти дивизионов (Удобрения, Продажи, Логистика, Горнорудный, Нефтегазовый).

| Млн долл. США | Выручка | | | | | | ЕБИТДА | | | | | |
|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм., % | 2016 | 2015 | Изм., % | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм., % | 2016 | 2015 | Изм., % |
| Горнорудный | 161 | 156 | +4% | 609 | 616 | -1% | 75 | 74 | +2% | 286 | 306 | -6% |
| Нефтегазовый | 20 | 20 | -3% | 72 | 89 | -19% | 4 | 4 | +9% | 11 | 22 | -52% |
| Удобрения | 687 | 787 | -13% | 2 790 | 3 445 | -19% | 171 | 231 | -26% | 615 | 1 101 | -44% |
| Логистика | 53 | 46 | +14% | 197 | 178 | +11% | 21 | 14 | +52% | 76 | 57 | +33% |
| Продажи | 1 010 | 1 001 | +1% | 4 223 | 4 374 | -3% | 35 | 6 | +467% | 72 | 96 | -25% |
| Прочее | 16 | 16 | +3% | 57 | 56 | +2% | 3 | 53 | -94% | -26 | 73 | -135% |
| Исключение | -893 | -976 | -8% | -3 573 | -4 218 | -15% | -26 | -22 | +20% | 65 | -78 | -183% |
| Итого | 1 053 | 1 050 | +0% | 4 375 | 4 540 | -4% | 283 | 360 | -22% | 1 099 | 1 577 | -30% |

Консолидированная выручка EuroChem Group AG за 2016 г. составила 4,38 млрд долл. США. Существенное снижение цен на удобрения свело на нет влияние 20%-го роста объемов продаж азотных и фосфорных удобрений, который составил за год 13,61 млн. т. В денежном выражении выручка снизилась на 4% к прошлому году.

В противоположность тренду предыдущего года, в 2016 г. рубль показал рост, также негативно отразившись на прибыли Группы. В итоге показатель EBITDA Группы по году снизился на 30% по отношению к уровню 2015 г. и составил 1,1 млрд долл. Негативный эффект снижения цен на показатель EBITDA составил -843 млн. долл., перекрыв фактор роста объемов и структуры продаж (+338 млн. долл.). Вклад BenTrei и Fertilizantes Tocantins за год в показатель EBITDA Группы составил 17 млн. долл.

Динамика EBITDA (млн долл. США)



В 2016 г. основной объем выручки Группы был номинально¹ выражен в долларах США и евро, составивших 49% и 23% соответственно (в 2015 г. – 45% и 29%). Продажи в российских рублях составили 18% от выручки Группы за 2016 г. (в 2015 г. – 19%).

Расширение сбытовой сети Группы помогло достичь 20%-го роста объема продаж азотных и фосфорных удобрений по сравнению с предыдущим годом. В 2016 г. он составил 13,61 млн. т., по сравнению с 11,38 млн. т. годом ранее. Без учета продукции сторонних производителей, объемы продаж продукции ЕвроХим выросли на 13% по сравнению с уровнем прошлого года и достигли 10,53 млн. т.

Продажи в Европе, СНГ и России составили 59% общего объема в 2016 г. (в 2015 г. – 66%). Некоторое уменьшение этой доли обусловлено консолидацией активов компании BenTrei (Северная Америка, с III кв. 2015 г.) и компании Tocantins (Латинская Америка, с III кв. 2015 г.), что привело к увеличению доли этих рынков в структуре продаж.

| География продаж | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм-ие в проц. пунктах | 2016 | 2015 | Изм-ие в проц. пунктах |
|------------------------|-------------|-------------|------------------------|------|------|------------------------|
| Европа | 32% | 41% | -9 | 33% | 38% | -5 |
| Россия | 21% | 20% | +1 | 18% | 20% | -2 |
| Северная Америка | 10% | 13% | -3 | 15% | 12% | +3 |
| Азиатско-Тихоокеанский | 11% | 10% | +1 | 14% | 12% | +2 |
| Латинская Америка | 15% | 6% | +9 | 11% | 8% | +3 |
| СНГ | 10% | 7% | +3 | 8% | 8% | - |
| Африка | 2% | 2% | - | 1% | 2% | -1 |

¹ Поскольку цены на удобрения формируются в долларах практически на всех рынках, в экономическом смысле Группа рассматривает свои продажи как деноминированные в основном в долларах вне зависимости от валюты расчетов.

Росту объемов в основном способствовали успешные продажи карбамида, карбамидо-аммиачной смеси (КАС) и ДАФ – к предыдущему году они выросли на 46%, 41% и 40% соответственно. Оба азотных продукта пользовались хорошим спросом, особенно на российском рынке, где Группа продолжала развивать спрос на КАС - продукт, который практически отсутствовал на рынке несколько лет назад. Снижение цен на ДАФ помогло в некоторой степени стимулировать спрос, в частности в Европе.

| Объемы продаж (тыс. т) | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм., % | 2016 | 2015 | Изм., % | без учета продуктов третьих сторон | | |
|--|----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------------------------------|--------------|-------------|
| | | | | | | | 2016 | 2015 | Изм., % |
| Азотных и фосфорных удобрений | 3 303 | 2 854 | +16% | 13 605 | 11 377 | +20% | 10 526 | 9 332 | +13% |
| Карбамид | 648 | 690 | -6% | 3 153 | 2 160 | +46% | 1 911 | 1 724 | +11% |
| Аммиачная селитра | 548 | 536 | +2% | 1 938 | 1 895 | +2% | 1 848 | 1 817 | +2% |
| Карбамидо-аммиачная смесь | 382 | 242 | +58% | 1 522 | 1 076 | +41% | 1 371 | 1 037 | +32% |
| Комплексных удобрений | 628 | 412 | +52% | 2 095 | 1 832 | +14% | 1 934 | 1 711 | +13% |
| Сульфат аммония | 270 | 297 | -9% | 1 224 | 1 272 | -4% | 0 | 0 | |
| Кальцинированная селитра | 207 | 245 | -15% | 957 | 1 010 | -5% | 955 | 1 008 | -5% |
| ДАФ | 218 | 161 | +35% | 1 120 | 801 | +40% | 1 068 | 792 | +35% |
| МАФ | 232 | 148 | +57% | 1 054 | 910 | +16% | 976 | 885 | +10% |
| Аммиачно-нитратное удобрение | 145 | 92 | +58% | 441 | 338 | +3% | 441 | 338 | +3% |
| Аммиак | 23 | 31 | -25% | 101 | 84 | +20% | 23 | 21 | +12% |
| Кормовые фосфаты | 71 | 78 | -8% | 300 | 327 | -8% | 300 | 327 | -8% |
| Минеральное сырье | 1 537 | 1 342 | +15% | 6 029 | 5 553 | +9% | 6 029 | 5 553 | +9% |
| Железорудный концентрат | 1 526 | 1 340 | +14% | 5 995 | 5 545 | +8% | 5 995 | 5 545 | +8% |
| Прочее | 11 | 2 | +426% | 34 | 8 | +314% | 34 | 8 | +314% |
| Индустриальных продуктов | 300 | 287 | +5% | 1 045 | 972 | +8% | 1 045 | 972 | +8% |

Несмотря на постепенное укрепление российской национальной валюты в течение года, в целом достаточно сильный доллар США оказывал позитивное влияние на затраты ЕвроХима. Общие затраты Группы (без учета товаров для перепродажи, или продукции сторонних производителей) снизились на 11% до 1,94 млрд долл., по сравнению с 2,17 млрд долл. за 12 месяцев 2015 г. Затраты на сырье, составившие 51% от себестоимости, снизились на 17%, или на 205 млн. долл., до 985 млн. долл. Порядка 26 млн. долл. экономии обеспечено за счет роста производства собственного фоссырья на Ковдорском ГОКе и в Казахстане. Значительная часть снижения затрат объясняется также падением цен на аммиак.

Затраты Группы на персонал в 2016 г. в целом остались на уровне предыдущего года.

Ниже операционной прибыли в отчете о прибылях и убытках был зафиксирован неоперационный доход в сумме 206 млн. долл., в т.ч. 183 млн. долл. дохода за счет курсовых разниц, по сравнению с убытком в 213 млн. за аналогичный период 2015 г.²

² Данные курсовые разницы образуются бухгалтерском учете в основном за счет разницы в функциональных валютах дочерних компаний Группы, (например, на балансах российских компаний Группы, функциональной валютой которых согласно правилам МСФО является российский рубль, переоцениваются долларовые денежные статьи). Прибыль и убыток от курсовых разниц, а также эффект пересчета функциональной валюты в валюту представления отчетности не отражают результатов операционной деятельности Группы.

Отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2016 г. общий чистый ковенантный долг Группы составил 3,53 млрд долл., что на 1% больше, чем в предыдущем году. Изменение общей задолженности Группы было незначительным, однако снижение рыночных цен на удобрения привело к увеличению соотношения чистого ковенантного долга Группы к показателю EBITDA до 2,88x на конец года, по сравнению с 2,78x на конец предыдущего квартала и 1.97x – на 31 декабря 2015 г.

Во втором полугодии 2016 г. Группа заключила кредитное соглашение с AIM Capital SE, основным акционером Группы, о предоставлении капитала в форме беспроцентного вечного займа в сумме по мере необходимости, но не более 1,5 млрд долл. с целью приведения уровня ковенантного долга в соответствие с текущей рыночной ситуацией. В IV кв. 2016 г. Группа воспользовалась данной возможностью увеличить собственный капитал на сумму 250 млн. долл.

На 31 декабря 2016 г. чистый оборотный капитал вырос к прошлому кварталу на 17% с 625 до 734 млн. долл.

Как было объявлено в октябре 2016 г., Группа завершила частичный выкуп своих еврооблигаций со сроком погашения в декабре 2017 года (с купоном 5,125% годовых) на сумму 426 млн. долл и одновременное размещение новых еврооблигаций (с купоном 3,8% годовых) в целях финансирования данного выкупа.. Новый выпуск еврооблигаций позволил Группе удлинить срок погашения долгового портфеля и снизить затраты на его обслуживание. В ноябре агентство Standard & Poors подтвердило рейтинг ЕвроХима на уровне “BB-” со стабильным прогнозом.

Отчет о движении денежных средств

Операционный денежный поток Группы в 2016 г. составил 1,11 млрд долл., по сравнению с 1,06 млрд долл. годом ранее. Капитальные затраты³ в 2016 г. составили 1,34 млрд долл., что на 37% больше, чем 980 млн. долл., потраченных в 2015 г. Безрегрессное проектное финансирование, выбранное в течение 2016 г. для целей финансирования Усольского калийного проекта и проектом по строительству аммиака в г. Кингисепп, составило 385 млн. долл. – 29% капитальных затрат Группы в 2016 г. Более подробно основные статьи капитальных затрат рассматриваются в разделе «Дивизионы» данного отчета.

Проектное финансирование

На 31 декабря 2016 г. Группа выбрала в общей сложности 590 млн. долл. из общей суммы 750 млн. долл. безрегрессного проектного финансирования, привлеченного для строительства Усольского калийного комбината в Пермском крае. Кредитное соглашение с клубом банков на проектное финансирование строительства завода по производству аммиака в России в объеме EUR 557 млн. по состоянию на конец 2016 г. было использовано дочерним предприятием Группы, АО «ЕвроХим-Северо-Запад», в объеме EUR 66 млн. (74 млн. долл.).

³ Включая временно не распределенные капитальные затраты, в т.ч. текущие инвестпроекты, осуществляемые сервисными компаниями Группы. Капитальные затраты распределяются по сегментам по завершении проектов. Расшифровка статей капитальных затрат приведена в файле “Ключевые данные” (Key Data): <http://www.eurochemgroup.com/en/downloadcentre/?tab=annual>

Прочие события

В декабре 2016 г. Группа достигла соглашения о продаже своей доли в Мурманском торговом порту на общую сумму 8,74 млрд руб. (эквивалент 143 млн. долл.), из которых 5,12 млрд руб. было получено до 31 декабря 2016 г.; оставшаяся сумма была уплачена покупателем в январе 2017 г.

Дивизионы

(Ранжированы по уровню показателя EBITDA)

Дивизион “Удобрения”

| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. |
|------------------------------|----------------|----------------|------|---------|---------|------|
| Выручка (млн долл. США) | 686,6 | 786,7 | -13% | 2 790,2 | 3 445,1 | -19% |
| ЕБИТДА (млн долл. США) | 170,6 | 231,1 | -26% | 615,3 | 1 101,3 | -44% |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 25% | 29% | -4 | 22% | 32% | -10 |
| Сарех (млн долл. США) | 140,1 | 95,0 | +47% | 593,0 | 347,8 | +71% |

Дивизион “Удобрения” включает производство минеральных удобрений (азотных, фосфорных и комплексных) и продуктов органического синтеза. Несмотря на увеличение объемов производства аммиака и пористой селитры, общая ценовая динамика рынка привела к снижению выручки и показателя EBITDA дивизиона “Удобрения” по сравнению с 2015 г. на 19% и 44% соответственно.

Рост капитальных затрат к уровню предыдущего года был в основном обусловлен строительными работами на площадке аммиачного завода Группы в г. Кингисепп, Россия. В 2016 г. на аммиачный проект было выделено в общей сложности 293 млн. долл., по сравнению со 124 млн. долл. годом ранее.

Повышение эффективности в сочетании с оптимизацией графика технического обслуживания помогло увеличить производительность мощностей Группы по производству фосфорной кислоты.

| Использование производственных мощностей аммиака (%) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|---------|---------|
| Новомосковский Азот | 93% | 95% |
| Невинномысский Азот | 95% | 97% |

| Использование производственных мощностей фосфорной кислоты (%) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|---------|---------|
| Фосфорит | 96% | 85% |
| ЕвроХим-БМУ | 95% | 94% |
| Лифоса | 95% | 94% |

Дивизион “Горнорудный”

| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. |
|------------------------------|----------------|----------------|------|-------|-------|------|
| Выручка (млн долл. США) | 161,5 | 156,0 | +4% | 608,9 | 616,2 | -1% |
| ЕБИТДА (млн долл. США) | 75,1 | 73,9 | +2% | 286,4 | 305,9 | -6% |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 47% | 47% | - | 47% | 50% | -3 |
| Сарех (млн долл. США) | 232,7 | 180,0 | +29% | 683,8 | 559,7 | +22% |

Дивизион включает разработку месторождений фосфатов на Ковдорском ГОКе (Россия) и предприятии “ЕвроХим-Каратау” (Казахстан), а также два калийных проекта Группы – ВолгаКалий и Усольский.

На фоне благоприятной динамики цен на железную руду выручка и показатель ЕБИТДА дивизиона остались в целом на уровне предыдущего года, при этом на Ковдорском ГОКе выросло производство апатитового концентрата (по итогам реализации инвестиционного проекта) и железной руды (в результате благоприятных геологических кондиций). Предприятие в Казахстане вышло в конце III кв. 2016 г. на полную проектную мощность производства фосмуки. Капитальные затраты дивизиона увеличились в 2016 г. на 22% по сравнению с предыдущим годом и достигли 684 млн. долл., в основном за счет интенсификации строительства поверхностного комплекса в рамках Усольского проекта.

Последние события: ЕвроХим — ВолгаКалий (Гремячинское месторождение калийных солей, Волгоградская область)

Завершив активную фазу проходки, строительные бригады ВолгаКалия выполняли монтаж металлоконструкций на участке подачи руды и в дозаторной камере скипового ствола №1. Также приступили к работам по увеличению диаметра шахтного ствола до проектных параметров (9 м) до конечной глубины ствола -1147 м.

На скиповом стволе №2 продолжались работы по проходке первоочередных горизонтальных выработок, основное внимание уделялось завершению монтажа металлоконструкций в околоствольном дворе и проходке горно-капитальных выработок. Проходческий полук установлен на забое, при этом один из его ярусов находится над горизонтом проходки первоочередных выработок рудника. ЕвроХим — ВолгаКалий готовится к тому, чтобы в первом квартале текущего года приступить к спуску через этот ствол первого горнопроходческого комбайна и выполнить его сборку.

В клетевом стволе, где водоприток остановил проходку на отметке -813 метров, выполняются работы по бурению и обсадке дополнительных замораживающих скважин до отм. -750 м. Конечная глубина этих скважин будет -832 метра, в каждой из них будут установлены новые замораживающие колонки. Учитывая, что для формирования дополнительного ледопородного ограждения потребуется несколько месяцев, была спроектирована и установлена система подогрева и циркуляции воды в стволе для стабилизации температуры воды в стволе и предотвращения ее замерзания, которое могло бы повредить крепь ствола.

Продолжается ведение строительно-монтажных работ по многочисленному перечню объектов поверхностного комплекса. Среди них самыми значительными являются Главный корпус (включая отделения измельчения, обесшламливания, флотации и обезвоживания), склады готового продукта, склады руды, узлы перегрузки и галереи, корпус отгрузки и корпус дробления. Начались новые работы на железнодорожной станции. Завершение строительства обогатительной фабрики ожидается в 2017 г., начало выпуска готовой продукции – к середине 2018 г.

Последние события: Усольский калийный комбинат (Верхнекамское калийное месторождение, Пермский край)

В IV кв. 2016 г. в рамках работ по развитию рудника был запущен в работу первый комбайн “Урал-20P”. В декабре была закончена сбойка клетового и скипового стволов. На начало февраля было пройдено более 1 километра подземных горных выработок.

Строительно-монтажные работы продолжались на объекте «Главный корпус» (отделение измельчения и флотации, отделение сушки и грануляции, отделение сгущения). Команда «ЕвроХим-Усольский калийный комбинат» продолжает работать с поставщиками и прилагает все необходимые усилия по приемке материалов с тем, чтобы запустить фабрику в установленный срок – 4 кв. 2017 г., а также подготовиться к индивидуальным испытаниям и комплексному опробыванию под нагрузкой. Другие объекты, которые находятся в завершающей стадии: системы газоснабжения (передача) и водоочистки, котельная и ГВУ. Начались работы по строительству всех галерей, корпуса отгрузки, солеотвала, шламохранилища, отделения дробления, центра нагрузок и АБК. Строительство первого из нескольких складов успешно продвигается, и скоро контур одного из складов руды будет полностью закрыт.

На стволе №3 (скипо-клетевой) завершено устройство замораживающей галереи и фундаментов проходческого копра. Приступили к замораживанию горных пород.

Дивизион “Логистика”

| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. |
|------------------------------|----------------|----------------|------|-------|-------|------|
| Выручка (млн долл. США) | 52,9 | 46,4 | 14% | 196,7 | 177,9 | 11% |
| ЕБИТДА (млн долл. США) | 21,0 | 13,9 | 52% | 75,5 | 57,0 | 33% |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 40% | 30% | +10 | 38% | 32% | +6 |
| Сарех (млн долл. США) | 1,4 | 4,5 | -69% | 11,4 | 11,5 | -1% |

Дивизион “Логистика” отвечает за систему поставок готовой продукции и закупки и доставку основного сырья.

Капитальные затраты дивизиона «Логистика» в 2016 г. составили 11,4 млн. долл., на уровне предыдущего года. Развивая свой транспортный парк, ЕвроХим закупил первую партию инновационных вагонов российского производства, которые будут использоваться на Ковдорско-Мурманском транспортном коридоре. Группа также приобрела 227 контейнерных платформ нового поколения.

Группа продолжает реализацию плана создания аммиачного терминала в порту Силламяэ, в первом квартале 2017 г. будет проведена оценка экологического аспекта проекта.

Дивизион “Продажи”

| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. |
|------------------------------|----------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| Выручка (млн долл. США) | 1 010,0 | 1 000,7 | +1% | 4 223,5 | 4 374,3 | -3% |
| ЕБИТДА (млн долл. США) | 34,9 | 6,1 | +467% | 71,6 | 95,6 | -25% |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 3% | 1% | +2 | 2% | 2% | 0 |
| Сарех (млн долл. США) | 3,2 | 1,4 | +127% | 7,8 | 6,6 | +19% |

Снижение цен на продукцию ослабило позитивный эффект от увеличения объемов продаж и повлияло на финансовые результаты дивизиона “Продажи”. Быстрое расширение сбытовой сети Группы также несколько уменьшило показатели прибыльности дивизиона, поскольку выросла доля низкомаржинальных продаж продукции сторонних производителей.

Группа продолжала работу по интеграции компании Fertilizantes Tocantins Ltda, приобретенной в сентябре 2016 г. Fertilizantes Tocantins успешно закончила год, показав рекордные среднемесячные объемы отгрузок, хорошие финансовые результаты и поспособствовал наращиванию доли Группы на одном из ключевых рынков. На севере страны укреплению позиций Группы послужило введение в строй блендинговых мощностей Tocantins в Баркарене (штат Пара). Ожидаемые закупки удобрений ко второму урожаю привели к росту объемов в штатах Мараньяна, Мату-Гросу и Токантинс.

В США компания VenTrei расширила сбыт кормовой продукции на Восточном побережье, открыв новые точки продаж в Саванне, Джорджия и Ричмонде, Вирджиния. Дополнительные склады появились в Оклахоме и Миннесоте.

В России мы продолжали укреплять связи с потребителями нашей продукции. По оценкам Группы, более 60% продаж на внутреннем рынке были прямыми, фермерам (1 тыс. га земель), сельхозпредприятиям среднего размера (от 1 тыс. до 20 тыс. га) и крупным агрохолдингам (свыше 20 тыс. га). В сентябре российская команда дивизиона “Продажи” открыла новый Агроцентр в Белгородской области, одном из трех ведущих сельскохозяйственных регионов России.

Дивизион “Нефтегазовый”

| | IV кв. 2016 | IV кв. 2015 | Изм. | 2016 | 2015 | Изм. |
|------------------------------|----------------|----------------|-------|------|------|-------|
| Выручка (млн долл. США) | 19,7 | 20,2 | -3% | 71,7 | 88,8 | -19% |
| ЕБИТДА (млн долл. США) | 4,3 | 4,0 | +9% | 10,5 | 21,9 | -52% |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 22% | 20% | +2 | 15% | 25% | -10 |
| Сарех (млн долл. США) | 8,1 | 2,6 | +213% | 50,3 | 22,3 | +125% |

Сфера ответственности дивизиона “Нефтегазовый” включает разведку и добычу природного газа и газоконденсата. Снижение показателей дивизиона к предыдущему году в основном объясняется падением объема продаж газоконденсата и снижением цен на рынке.

Увеличившиеся капитальные затраты были направлены на повышение эффективности выемки и разведочных работ. На предприятии «Севернефть-Уренгой» для увеличения объемов выпуска газоконденсата была разработана программа оптимизации производства. В дополнение к подготовке новых буровых площадок и скважин, была начата сейсморазведка на Юге России, где Группа владеет лицензией на разработку правобережной части Астраханского газоконденсатного месторождения («ЕвроХим-ОНГК»). Дополнительное сейсмическое и поисково-разведочное бурение проводилось также принадлежащей Группе «Каменковской нефтегазовой компанией» (Казахстан).

Перспективы

На фоне сохранения довольно низких цен на сельскохозяйственную продукцию, потребители не торопились пополнять запасы минеральных удобрений. Тем не менее, достаточно уверенный разворот ценового тренда по удобрениям приводит к желанию пополнить запасы к сезону 2017 г. Дальнейшее наращивание производства всех основных категорий удобрений, наряду со способностью китайских производителей относительно быстро увеличить загрузку при должном уровне цен, скорее всего не дадут ценам вырасти за год в среднем более, чем на 10%. Первый квартал, однако, обещает быть позитивным – многие участники глобальной сбытовой цепи, придерживавшиеся тактики минимально достаточных закупок, были застигнуты врасплох недавним ростом цен.

Постепенное снижение затрат китайских производителей может привести к повышению загрузки азотных мощностей и увеличению объемов экспорта. Однако на ряде рынков, например, североамериканском, логистические перебои и недопоставки могут привести к краткосрочным периодам волатильности.

Осуществленные в Индии в прошлые годы изменения системы субсидий с течением времени должны стимулировать спрос на фосфорные и калийные удобрения. Цены на МАФ/ДАФ могут также получить поддержку со стороны Китая, где цены на внутреннем рынке в настоящее время превышают экспортные.

В калийном сегменте, несмотря на потенциально позитивные сдвиги в индийской системе субсидий, а также планы расширения посевных площадей в других регионах, крупным игрокам, по всей видимости, придется продолжать ограничение загрузки производства по мере ввода новых производственных мощностей.

Цены на высокосортную железную руду пока остаются на высоком уровне. Дальнейшая динамика цен будет зависеть от ввода новых мощностей и структурных реформ в китайском сталелитейном секторе. На российском рынке Группа ожидает сохранения высокого спроса на железорудный концентрат.

*****Конференц-звонок*******9 февраля 2017 года, в 18:00 по московскому времени**

(10:00 Нью-Йорк, 15:00 Лондон, 16:00 Цуг).

В ходе конференц-звонка Компания представит финансовые и операционные результаты, а также прогноз по развитию рынка удобрений, после чего менеджмент ответит на вопросы.

Конференц-звонок и сессию вопросов и ответов проведут:

- **Андрей Ильин**, Финансовый директор
- **Кларк Бейли**, Руководитель Дивизиона «Горнорудный»
- **Терье Баккен**, Руководитель Дивизиона «Продажи»

Зарегистрироваться для участия в конференц-звонке можно по следующей ссылке:

<https://cosspreg.btci.com/prereg/key.process?key=P9GM3UQD6>

###

Данная публикация «ЕвроХима» содержит заявления относительно будущего. Такие заявления относительно будущего основаны на информации, имеющейся у «ЕвроХима» на текущий момент, и допущениях, касающихся известных и неизвестных рисков и неопределенности.

EuroChem Group AG

ЕвроХим — одна из ведущих агрохимических компаний в мире, предприятия которой производят преимущественно азотные и фосфорные удобрения, а также продукцию органического синтеза и железорудный концентрат. Группа имеет вертикально-интегрированную структуру. Деятельность ЕвроХима включает добычу полезных ископаемых и углеводородов, а также производство, логистику и дистрибуции удобрений. В настоящее время Группа разрабатывает с нуля два крупных месторождения калийных солей в России в рамках реализации проектов ЕвроХим-ВолгаКалий (Гремячинское месторождение, Волгоградская область) и Усольский калийный комбинат (Верхнекамское месторождение, Пермский край). Головной офис Группы расположен в Швейцарии, производственные предприятия — в Бельгии, Литве, Китае, Казахстане и России. Штат сотрудников Компании насчитывает более 25 000 человек.

Более подробную информацию можно получить на сайте Группы www.eurochemgroup.com или обратившись к следующим контактными лицам:

Инвесторам

Оливье Харви

Глава департамента по связям с инвесторами
olivier.harvey@eurochemgroup.com**СМИ:**

Владимир Торин

Глава департамента общественных связей
vladimir.torin@eurochemgroup.com

FTI Consulting

eurochem@fticonsulting.com<https://twitter.com/eurochemgroup><https://www.facebook.com/eurochemgroup/><https://www.linkedin.com/company/eurochem>