

# «ФосАгро» в 2014 г. увеличила EBITDA на 57% — до 37,6 млрд рублей

**Москва. 29 апреля 2015 г.** ОАО «ФосАгро» (далее - «ФосАгро» или «Компания», тикер на Московской и Лондонской фондовой биржах: PHOR), российская вертикально-интегрированная компания, один из крупнейших в мире производителей фосфорсодержащих минеральных удобрений, сегодня публикует аудированную консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2014 г.

Выручка «ФосАгро» за рассматриваемый период увеличилась на 18% - до 123,1 млрд рублей, в то время как EBITDA выросла на 57% - до 37,6 млрд рублей (979 млн долларов США) по сравнению с 23,9 млрд рублей (752 млн долларов США) в 2013 г.

## Основные финансовые и операционные показатели за 2014 г.:

Result	2014 г.		2013 г.		Изм. (руб.), %
	руб.	долл. США	руб.	долл. США	
	млн		млн		
Выручка	123 124	3 205	104 566	3,283	18%
EBITDA*	37 609	979	23 934	752	57%
Рентабельность по EBITDA	31%		23%		
Чистый (убыток)/прибыль	(13 395)	(349)	8 576	269	-
Скорректированная чистая прибыль**	18 114	471	9 659	303	88%
(Убыток)/прибыль на акцию	(105)	(3)	60	2	-
<b>Объемы продаж</b>					
Фосфорсодержащая продукция	4 836,5		4 793,8		1%
Азотные удобрения	1 384,5		1 262,2		10%
Продукция производства АО «Апатит»	3 328,8		3 912,0		(15%)
Другая продукция	220,6		191,3		15%

Курс доллара США к рублю: средний курс в 2014 г.: 38,4217; средний курс в 2013 г.: 31,8480; по состоянию на 31 декабря 2014 г.: 56,2584; по состоянию на 31 декабря 2013 г.: 32,7292.

\* EBITDA рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации.

\*\* Скорректированная чистая прибыль рассчитывается как чистая прибыль, скорректированная на сумму нереализованного убытка от курсовых разниц.

## Прочие основные показатели в 2014 г.

Совет директоров «ФосАгро» на заседании 28 апреля 2015 г. рекомендовал акционерам утвердить финальные дивиденды за 2014 г. из расчета 15 рублей на обыкновенную акцию (или 5 рублей на глобальную депозитарную расписку) на общую сумму 1 943 млн рублей из нераспределенной прибыли. Акционеры проведут голосование по рекомендации о дивидендах на годовом Общем собрании акционеров 8 июня 2015 г.

#### *Гибкость производства, продаж и логистики:*

- На протяжении 2014 г. стратегия по повышению гибкости производства наряду с высоким уровнем спроса на мировом рынке позволила «ФосАгро» добиться роста объемов выручки и продаж. Объем производства и продаж удобрений в 2014 г. увеличился на 4% и 3% соответственно по сравнению с 2013 г. Выручка за этот период увеличилась на 18% в связи с ростом средних экспортных цен за тонну DAP/MAP и NPK более чем на 27% и 17% соответственно.

#### *Стратегическое развитие:*

- В январе 2014 г. Группа подписала кредитное соглашение с Японским Банком Международного Сотрудничества (JBIC) и группой банков Bank of Tokyo-Mitsubishi, Citibank Japan и Mizuho Bank на общую сумму 440,6 млн долларов США. Привлеченные средства используются для финансирования строительства нового агрегата аммиака мощностью 760 тыс. тонн в год в АО «ФосАгро-Череповец».
- В соответствии со стратегией по развитию перерабатывающих производственных мощностей и расширению продуктовой линейки, в августе 2014 г. «ФосАгро» подписала контракт с Chemoproject Nitrogen a.s. на проектирование и комплектную поставку оборудования для строительства производства гранулированного карбамида мощностью 500 тыс. тонн в год в АО «ФосАгро-Череповец». Общий объем инвестиций в строительство нового агрегата карбамида с объектами производственной инфраструктуры оценивается в 11 млрд рублей (при текущем курсе рубля к Евро).

#### *Консолидация долей в производственных предприятиях и развитие бизнеса:*

- «ФосАгро» достигла стратегической цели, консолидировав 100% акций во всех основных производственных предприятиях, завершив этот процесс выкупом всех акций у миноритарных акционеров «ФосАгро-Череповец» в октябре.

Благоприятная ценовая конъюнктура наряду со значительным ослаблением курса рубля, в особенности в 4 квартале 2014 г., оказали влияние на увеличение выручки за год на 18% - до 123,1 млрд рублей (3 205 млн долларов США) по сравнению с 104,6 млрд рублей (3 283 млн долларов США) в 2013 г. Операционная прибыль за период составила 29,6 млрд рублей (770 млн долларов США), что на 83% выше показателя 16,1 млрд рублей (507 млн долларов США) в 2013 г. EBITDA достигла 37,6 млрд рублей (979 млн долларов США) в 2014 г., что на 57% выше показателя годом ранее. Рентабельность по EBITDA выросла до 31% в 2014 по сравнению с 23% в 2013 г.

Существенная девальвация рубля привела к нереализованному убытку от курсовых разниц в размере 31 509 млн рублей (820 млн долларов США) и убытку от операций с производными финансовыми инструментами в размере 7 338 млн рублей (191 млн долларов США). В

результате воздействия этих двух факторов компания отразила чистый убыток в 2014 г. Чистый убыток в 2014 г. составил 13,4 млрд рублей (349 млн долларов США) по сравнению с чистой прибылью в размере 8,6 млрд рублей (269 млн долларов США) в 2013 г. Базовый и разводненный убыток на акцию в 2014 г. составил 105 рублей (2,73 долларов США) против прибыли в 60 рублей (1,88 долларов США) в 2013 г.

Скорректированная на сумму нереализованного убытка от курсовых разниц чистая прибыль за 2014 г. составила 18 114 млн рублей, что на 88% выше скорректированной чистой прибыли в размере 9 659 млн рублей в 2013 г.

Денежные поступления от операционной деятельности выросли значительно, на 53%, - до 27,5 млрд рублей (716 млн долларов США) в 2014 г. по сравнению с 17,9 млрд рублей (563 млн долларов США) в 2013 г.

Общий долг по состоянию на 31 декабря 2014 г. составил 123,8 млрд рублей (2 201 млн долларов США) по сравнению с 52,8 млрд рублей (1 612 млн долларов США) по состоянию на 31 декабря 2013 г. Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2014 г. увеличился до 93,1 млрд рублей (1 656 млн долларов США) по сравнению с 43,8 млрд рублей (1 339 млн долларов США) по состоянию на 31 декабря 2013 г. Большая часть займов и кредитов Компании выражена в долларах США, что является естественным хеджированием валютной выручки. Ослабление рубля относительно доллара США стало основной причиной роста чистого долга «ФосАгро» в рублевом выражении. Соотношение чистого долга Компании к показателю EBITDA повысилось до 2,48 по состоянию на 31 декабря 2014 г. в сравнении с 1,83 по состоянию на 31 декабря 2013 г.

Комментируя результаты за 2014 г., генеральный директор ОАО «ФосАгро» Андрей Гурьев отметил:

«Это был еще один успешный год для производителей фосфорсодержащих удобрений с точки зрения соотношения спроса и предложения, которое остается сбалансированным. Росту нашей выручки способствовало существенное увеличение средних цен на DAP на 30 долларов США (FOB Тампа), или 7%, с 442 долларов США в 2013 г. до 472 долларов США в 2014 г. Кроме того, мы продолжили проекты по сокращению расходов путем реализации программ по повышению эффективности работы персонала и оптимизации горных работ и логистики. Это привело к повышению нашей рентабельности до устойчивого, по нашему мнению, уровня: по валовой прибыли она приблизилась к 44%, в то время как рентабельность по EBITDA достигла уверенного показателя в 31%.

Вместе с тем, связанные с ситуацией на Украине факторы и значительное сокращение цен на нефть привели к резкому и непредвиденному ослаблению курса рубля, в особенности, в 4 квартале 2014 г. В то время как мы сохранили уверенное финансовое положение, это негативно отразилось на нашем балансе и привело ко временному ослаблению коэффициентов долга на конец 2014 г. Девальвация рубля также привела к возникновению существенного нереализованного убытка от курсовых разниц в 4 квартале 2014 г. в связи с переоценкой нашего долга, выраженного в долларах США. Таким образом, за полный год был отражен чистый убыток, несмотря на сильные показатели операционной деятельности.

С другой стороны, ситуация существенно улучшилась уже в первые 3 месяца 2015 г. Ослабление рубля и наши усилия по сокращению расходов оказали крайне положительное воздействие на уровень себестоимости «ФосАгро». И я с оптимизмом смотрю на результаты, которые мы объявим за 1 квартал 2015 г.: Мы внимательно следим за нашим финансово-экономическим состоянием и на конец марта наше положение существенно улучшилось по сравнению с 31 декабря 2014 г., что позволит нам повысить доходность наших акционеров.

Что касается фундаментальных факторов фосфатной индустрии, мы ожидаем, что это будет еще один хороший год в отношении спроса, в то время как предложение останется сбалансированным. В 1 квартале 2015 г. мы отмечали рост средних цен на DAP (FOB Тамра) на 24 доллара США с уровня 459 долларов США за тонну в 4 квартале 2014 г.

В отношении реализации долгосрочных инициатив, я рад сообщить, что 2014 г. стал для нас крайне важным периодом в отношении стратегического развития компании: мы завершили трехлетний процесс консолидации 100% акций во всех наших основных производственных предприятиях и представили нашу стратегию развития до 2020 г. Наряду с повышением текущей доходности, реализация данной стратегии обеспечит существенные возможности для роста уже в 2017 г., что будет способствовать интересам наших инвесторов и других заинтересованных сторон».

#### **Ситуация на рынке в 2014 г.**

- Средняя цена на DAP в 2014 г. составила 472 доллара США за тонну (FOB Тамра), в то время как средняя цена на MAP в 2014 г. составила 469 долларов США за тонну (FOB Baltics/Black Sea), что выше средних цен на уровне 442 доллара США и 453 долларов США соответственно в 2013 г.
- В 2014 г. отмечались ограничения на поставки удобрений в самом начале года: Марокко, США, Саудовская Аравия и Россия сократили объем спотовых поставок DAP/MAP на 600-700 тыс. тонн в первом квартале 2014 г. Наряду с ранней активизацией спроса со стороны Латинской Америки и Европы после крайне низких значений в 4 квартале 2013 г., это привело к резкому восстановлению цен на DAP/MAP в январе 2014 г. Далее, с ростом сезонного спроса, цена повысилась до 500 долларов США (FOB Тамра) в феврале-марте 2014 г.
- В апреле-мае цены на DAP снизились до 450-460 долларов США за тонну (FOB Тамра) в результате роста поставок фосфорсодержащих удобрений с более низким содержанием питательных веществ из Китая и более низкого, чем ожидалось, уровня спроса со стороны Индии.
- Сезонный спрос в Бразилии наряду с летними закупками на рынке США способствовал росту цен на DAP/MAP в июле и августе, которые превысили 500 долларов США за тонну (FOB Тамра), несмотря на дальнейшую ослабленность рынка Индии и рост экспорта из Китая.
- Начиная с сентября сочетание сезонного спада и существенного роста цен на аммиак привели к сокращению производства и в результате цены низкого сезона сократились до среднего уровня 459 долларов США за тонну (FOB Тамра) в среднем за 4 квартал 2014 г., что существенно выше средней цены 362 долларов США за тонну (FOB Тамра) в 4 квартале 2013 г.
- Общее потребление P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в 2014 г. можно объяснить 2 значимыми факторами: это был очередной год с низким потреблением P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в Индии и импортом удобрений DAP на

уровне лишь приблизительно 3,6 млн тонн, а также очередной рекордный год по потреблению P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в Бразилии, чему способствовал рост производства соевых бобов, при этом импорт фосфорсодержащих удобрений вырос более чем на 11%.

- Цены на фосфорную кислоту для производителей DAP в Индии повышались три раза в 2014 г., с 615 долларов США за тонну P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> на конец 2013 г. до 681 долларов США за тонну P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в 1 квартале 2014 г., затем до 715 долларов США за тонну во 2 квартале и далее до 765 долларов США за тонну P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> (CFR), сохранившись на аналогичном уровне в 4 квартале 2014 г.
- Рост спроса и цен на фосфорную кислоту и удобрения привели к увеличению цен на фосфатное сырье. Объемы продаж фосфатного сырья в мире существенно выросли в 2014 г., на 15% выше значений 2013 г. до 30 млн тонн, преимущественно в результате импорта со стороны США, Индонезии, Бразилии и Индии. Благоприятный уровень цен на фосфорсодержащие удобрения наряду с ростом импортного спроса привели к росту цен на фосфатное сырье с 106 долларов США за тонну (FOB Марокко) (32% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) до 123 долларов США за тонну в конце 2014 г.
- На объемы продаж карбамида второй год подряд существенно влиял значительно возросший уровень экспорта из Китая, который был частично уравновешен снижением экспорта карбамида из Египта и Украины. В то время как цены выросли в 3 квартале 2014 г., понижающее давление возобновилось в 4 квартале в результате сезонного снижения спроса. Средняя цена карбамида в 2014 г. составила 311 долларов США за тонну (FOB Baltic) по сравнению с 327 долларов США за тонну (FOB Baltic) в 2013 г.

## Сегмент фосфорсодержащих удобрений

Показатель	2014 г., млн руб.	2013 г., млн руб.	Изм., %
Выручка	105 832	91 065	16%
Себестоимость реализованной продукции	(59 285)	(59 588)	(1%)
Валовая прибыль	46 547	31 477	48%

Выручка в сегменте фосфорсодержащих удобрений увеличилась на 16% до 105 832 млн рублей (2 754 млн долларов США) в 2014 г. За отчетный период Компания увеличила производство фосфорсодержащих удобрений и МСР на 3,2% по сравнению с 2013 г., в то время как объем продаж вырос на 0,8%. Объемы производства и продаж апатитового и нефелинового концентратов снизились на 3,0% и 14,9% соответственно в 2014 г. по сравнению с показателями 2013 г.

Рост объема продаж удобрений был обеспечен в основном благодаря благоприятной рыночной конъюнктуре и высокому уровню спроса, что позволило Компании существенно увеличить продажи концентрированных фосфорсодержащих удобрений и NPK в страны Латинской Америки и в России.

- MAP/DAP: Экспорт MAP в 2014 г. увеличился на 79% по сравнению с 2013 г., цены в рублевом выражении выросли на 21,3%. Это было частично уравновешено снижением экспорта DAP на 8%. Продажи MAP на внутреннем рынке выросли на 28%. Выручка от реализации DAP/MAP увеличилась на 36% с 31 264 млн рублей (982 млн долларов США) в 2013 г. до 42 654 млн рублей (1 110 млн долларов США) в 2014 г., что соответствует росту

общего объема продаж на 10% и росту средней выраженной в рублях выручки на тонну DAP/MAP на 24%.

- NPK: Продажи NPK на внутреннем рынке выросли на 38% в 2014 г. по сравнению с 2013 г. Как следствие, выручка от продаж NPK на внутреннем рынке выросла на 38%, с 7 310 млн рублей (230 млн долларов США) в 2013 г. до 10 067 млн рублей (262 млн долларов США) в 2014 г. Выручка от экспорта NPK снизилась на 2%, с 13 657 млн рублей (429 млн долларов США) в 2013 г. до 13 363 млн рублей (348 млн долларов США) в 2014 г., в результате сокращения объема экспорта NPK на 16%, что было частично компенсировано ростом на 17% выручки на тонну, выраженной в рублях.
- Апатитовый концентрат: Общий объем продаж апатитового концентрата сократился в 2014 г. на 15% до 14 393 млн рублей (375 млн долларов США) в результате роста потребления концентрата производственными предприятиями «ФосАгро» и объективным снижением объемов его производства.

Валовая прибыль сегмента в 2014 г. увеличилась на 48% по сравнению с 2013 г. до 46 547 млн рублей (1 211 млн долларов США), в результате чего рентабельность по валовой прибыли составила 44% по сравнению с 35% в 2013 г. Главным образом, это было вызвано увеличением выручки, номинированной в рублях, и уменьшением себестоимости реализованной продукции.

#### Выручка за тонну основных фосфорсодержащих удобрений и кормовых фосфатов

Показатель	2014 г., млн руб.	2013 г., млн руб.	Изм.,%
<b>Внутренний рынок:</b>			
MAP	17 039	15 383	10,8%
DAP	17 577	14 246	23,4%
NPK	13 922	13 979	(0,4%)
NPS	10 605	11 336	(6,4%)
MCP	20 806	19 988	4,1%
PKS	10 909	-	-
SOP	25 259	19 983	26,4%
STPP	31 422	30 157	4,2%
<b>Экспортный рынок:</b>			
MAP	18 112	14 935	21,3%
DAP	19 824	14 370	38,0%
NPK	13 959	11 938	16,9%
NPS	17 388	9 561	81,9%
MCP	21 211	17 587	20,6%
PKS	11 410	-	-
SOP	27 851	17 085	63,0%
STPP	36 901	29 613	24,6%

#### Сегмент азотных удобрений

Показатель	2014 г., млн руб.	2013 г., млн руб.	Изм.,%
Выручка	16 626	12 810	30%
Обороты между сегментами	8	99	(92%)
Себестоимость реализованной продукции	(10 180)	(110 036)	1%
Валовая прибыль	6 454	2 873	125%

Выручка в сегменте азотных удобрений увеличилась на 30% до 16 626 млн рублей (433 млн долларов США) в 2014 г. по сравнению с 12 810 млн рублей (402 млн долларов США) в 2013 г. За отчетный период объемы производства и продаж азотных удобрений выросли на 5% и 10% соответственно по сравнению с 2013 г.

Выручка от экспортных продаж карбамида выросла на 33% с 8 988 млн рублей (282 млн долларов США) в 2013 г. до 11 917 млн рублей (310 млн долларов США) в 2014 г., в связи с ростом объема продаж на 14% и ростом выручки на тонну продукции на 16%. Выручка от продаж аммиачной селитры (AN) снизилась на 5% с 2 620 млн рублей (82 млн долларов США) в 2013 г. до 2 499 млн рублей (65 млн долларов США) в 2014 г. в связи с сокращением объемов продаж на 11%, что было уравновешено ростом выручки на тонну продукции на 8%.

Валовая прибыль сегмента в 2014 г. увеличилась на 125% до 6 454 млн рублей (168 млн долларов США), преимущественно в результате существенного роста выручки, вызванного ослаблением рубля относительно доллара США, благодаря чему рентабельность по валовой прибыли составила 39% по сравнению с 22% в 2013 г.

#### Выручка за тонну основных азотных удобрений

Показатель	2014 г., млн руб.	2013 г., млн руб.	Изм.,%
<b>Внутренний рынок:</b>			
Аммиачная селитра	10 091	9 354	7,9%
Карбамид	11 431	12 618	(9,4%)
<b>Экспортный рынок:</b>			
Аммиачная селитра	-	9 591	(100,0%)
Карбамид	12 068	10 410	15,9%
NP	10 725	9 121	17,6%

#### Себестоимость реализованной продукции

Составляющая себестоимости	2014 г.			2013 г.			Изм.	
	млн руб.	млн долл. США	% от себестоимости продаж	млн руб.	млн долл. США	% от себестоимости продаж	млн руб.	%
Материалы и услуги	24 532	638	36%	21 084	662	31%	3 448	16%
ФОТ и социальные отчисления	9 754	254	14%	12 022	377	18%	(2 268)	(19%)

Природный газ	7 505	195	11%	6 300	198	9%	1 205	19%
Амортизация	7 332	191	11%	7 147	224	10%	185	3%
Сера и серная кислота	4 522	118	7%	3 428	108	5%	1 094	32%
Хлористый калий	3 915	102	6%	4 114	129	6%	(199)	(5%)
Электроэнергия	3 650	95	5%	3 478	109	5%	172	5%
Аммиак	3 423	89	5%	4 671	147	7%	(1 248)	(27%)
Топливо	2 791	73	4%	4 161	131	6%	(1 370)	(33%)
Тепловая энергия	1 161	30	2%	579	18	1%	582	101%
Сульфат аммония	839	22	1%	1 157	36	2%	(318)	(27%)
Прочие затраты	14	-	-	53	2	-	(39)	(74%)
Изменения величины запасов незавершенного производства и готовой продукции	(617)	(16)	(1%)	(55)	(2)	-	(562)	1022%
<b>Итого</b>	<b>68 821</b>	<b>1 791</b>	<b>100%</b>	<b>68 139</b>	<b>2 139</b>	<b>100%</b>	<b>682</b>	<b>1%</b>

Себестоимость реализованной продукции «ФосАгро» в 2014 г. увеличилась лишь на 1% по сравнению с 2013 г. до 68 821 млн рублей (1 791 млн долларов США), в то время как общий объем продаж удобрений увеличился на 3%. Такая динамика себестоимости реализованной продукции преимущественно вызвана следующими факторами:

- Стоимость материалов и услуг увеличилась на 3 488 млн рублей (90 млн долларов США), или на 16%, в результате инфляции цен на уровне 5,9% (соотношение индекса цен производителей в 2014 г. и 2013 г.), а также роста объема производства на 3,7% и аутсорсинга ряда функций, что было уравновешено существенным снижением расходов на персонал.
- Расходы на персонал снизились на 19%, или на 2 268 млн рублей (59 млн долларов США) по сравнению с 2013 г. в результате оптимизации численности персонала.
- Расходы на аммиак сократились на 1 248 млн рублей (32 млн долларов США), или на 27%, с 4 671 млн рублей (147 млн долларов США) в 2013 г. до 3 423 млн рублей (89 млн долларов США) в 2014 г. Это было вызвано сокращением объема закупок на 28%, частично уравновешенным ростом цен на 2%. Сокращение объемов закупок аммиака у третьих лиц стало возможным благодаря завершению в конце 2013 г. модернизации агрегатов аммиака в АО «ФосАгро-Череповец», что способствовало росту объемов производства аммиака на 132 тыс. тонн, или на 13%, в 2014 г. по сравнению с 2013 г.
- Расходы на природный газ увеличились на 1 205 млн рублей (31 млн долларов США), или на 19%, достигнув 7 505 млн рублей (195 млн долларов США) в 2014 г. Газ в первую очередь необходим для производства аммиака. Цена кубометра газа выросла на 8%, в то время как потребление газа увеличилось на 11% по сравнению с показателем 2013 г. Повышение цены было вызвано ростом тарифа на 15% во второй половине 2013 г. Рост объемов закупки газа на 11% был связан с наращиванием объемов производства аммиака на 13%.
- Расходы на калий снизились на 5%, или 199 млн рублей (5 млн долларов США), до 3 915 млн рублей (102 млн долларов США) в 2014 г. Это было преимущественно связано со



снижением закупочных цен на калий на 18%, что было компенсировано ростом объема закупок калия на 16% в результате увеличения объемов производства NPK на 6%.

- Расходы на топливо сократились на 1 370 млн рублей (36 млн долларов США), или 33%, с 4 161 млн рублей (131 млн долларов США) в 2013 г. до 2 791 млн рублей (73 млн долларов США) в 2014 г. Это соответствовало снижению потребления топлива на 35% в результате перехода с закупок мазута на прямые закупки теплоэнергии, а также сокращения объема добычи на открытых рудниках.
  - Снижение производства NPS/NPK с высоким содержанием азота привело к сокращению закупок сульфата аммония на 318 млн рублей (8 млн долларов США), или 27%, по сравнению с 2013 г.
  - Расходы на теплоэнергию увеличились на 582 млн рублей (15 млн долларов США) с 579 млн рублей (18 млн долларов США) в 2013 г. до 1 161 млн рублей (30 млн долларов США) в 2014 г. в результате перехода с закупок мазута, который используется в котельных, генерирующих тепловую энергию в АО «Апатит», на прямые закупки теплоэнергии, что обеспечило существенную экономию расходов на топливо.
- Расходы на серу и серную кислоту выросли на 1 094 млн рублей (28 млн долларов США), или 32%, с 3 428 млн рублей (108 млн долларов США) в 2013 г. до 4 522 млн рублей (118 млн долларов США) в 2014 г. Такой рост был вызван увеличением потребления на 4% в связи с ростом производства фосфорсодержащих удобрений и кормовых фосфатов, а также ростом закупочных цен на 27%.

Административные расходы выросли на 8% до 9 081 млн руб. (236 млн долл. США) в 2014 г. преимущественно в результате следующих факторов:

- Увеличение расходов на оплату труда на 7% или 359 млн рублей (9 млн долларов США) в результате реструктуризации состава административного персонала Группы и перемещения его в Череповец, а также внедрения новой системы мотивации менеджмента на основе KPI, которая привела к увеличению бонусных выплат ключевым представителям руководства в результате общего роста EBITDA.
- Рост расходов на профессиональные услуги на 60% или 414 млн рублей (11 млн долларов США).

Коммерческие расходы выросли на 39% с 8 378 млн руб. (263 млн долл. США) в 2013 г. до 11 646 млн руб. (303 млн долл. США) в 2014 г. Это было обусловлено, прежде всего, следующими изменениями в 2014 г. по сравнению с 2013 г.:

- Увеличение расходов на оплату услуг РЖД и вознаграждений операторов на 6% с 4 334 млн рублей (136 млн долларов США) до 4 579 млн рублей (119 млн долларов США). Рост поставок продукции в контейнерах наряду с ростом продаж удобрений на внутреннем рынке на 22% (преимущественно поставки на базисе CPT) привел к росту использования железнодорожного грузового транспорта.
- Рост фрахта, портовых и стивидорных расходов на 104% с 2 577 млн рублей (81 млн долларов США) до 5 252 млн рублей (137 млн долларов США), что было в первую очередь обусловлено увеличением поставок через порты на 9% и ростом портовых тарифов.

Убыток от курсовых разниц увеличился на 1 019% с 2 999 млн рублей (94 млн долларов США) в 2013 г. до 33 545 млн рублей (873 млн долларов США) в 2014 г. Убыток от операций с производными финансовыми инструментами составил 7 338 млн рублей (191 млн долларов

США). Это стало результатом существенного ослабления рубля на 72% относительно доллара США на протяжении 2014 г. (с 32,7292 рублей по состоянию на 31.12.2013 до 56,2584 рублей по состоянию на 31.12.2014), по сравнению с ослаблением лишь на 8% в 2013 г. (с 30,3727 рублей по состоянию на 31.12.2012 до 32,7292 рублей по состоянию на 31.12.2013). Убыток от курсовых разниц в размере более 31,5 млрд рублей и убыток от операций с производными финансовыми инструментами в размере более 1,4 млрд рублей в 2014 г. были не реализованы, по сравнению с нереализованным убытком от курсовых разниц в размере лишь 1,1 млрд рублей и нереализованным доходом от переоценки производных финансовых инструментов в размере 0,1 млрд рублей в 2013 г.

Денежные средства, израсходованные на капитальные вложения, в 2014 г. составили 20 549 млн рублей (535 млн долларов США), что на 15% выше показателя 17 795 млн рублей (559 млн долларов США) за 2013 г. Капитальные вложения «ФосАгро», увеличивающие балансовую стоимость основных фондов, составили 18 575 млн рублей (483 млн долларов США) за 2014 г. против 17 662 млн рублей (555 млн долларов США) за 2013 г. Капитальные вложения были направлены в основном на строительство Главного ствола №2 на Кировском руднике, новую установку аммиака мощностью 760 тыс. тонн в год в АО «ФосАгро-Череповец», а также строительство нового склада для хранения жидкого аммиака в Балаково.

## **Перспективы**

### *Рынок:*

- Цены на DAP восстановились более чем на 20 долларов США в 1 квартале 2015 г. до среднего уровня 483 долларов США (FOB Тамра) в сравнении со средней ценой 459 долларов США в 4 квартале благодаря высокому уровню спроса на развитых сельскохозяйственных рынках.
- В то же время, снижение цен на сырье способствовало сокращению среднего уровня себестоимости в отрасли: цены на аммиак (CFR) в США и Марокко сократились до уровня ниже 500 долларов США за тонну с пикового уровня 655 долларов США за тонну прошлой осенью.
- Низкий уровень импорта в Индии в 2014 г. привел к сокращению местных запасов удобрений, что наряду с решением правительства Индии повысить субсидии на фосфор и калий в бюджете на 2015/2016 гг. должно привести к более высокому внутреннему потреблению и росту импорта удобрений в 2015 г. Мы отмечаем рыночную активность потребителей в Индии уже в конце прошлого года, задолго до объявления бюджета в конце февраля. Повышенный спрос со стороны Индии наряду с высоким уровнем спроса во всем мире обеспечит поддержку ценам на DAP на протяжении года.
- Недавно были установлены новые цены на фосфорную кислоту в Индии, на уровне 805 долларов США за тонну P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> (CFR India) на январь-июнь 2015 г., что соответствует увеличению на 40 долларов США по сравнению с ценой в 4 квартале 2014 г.
- Динамика стоимости сельскохозяйственной продукции остается ограничительным фактором для существенного роста цен на удобрения. В то же время, стремление фермеров поддерживать высокий урожай зерновых, в особенности соевых бобов, при минимальном увеличении посевных площадей будет способствовать стабильному применению фосфатов.

### *Компания:*

- Снижение издержек производства «ФосАгро» наряду с ослаблением рубля дополнительно повысили нашу конкурентоспособность, что вместе с нашей гибкой моделью производства обеспечивает выгодное позиционирование Компании в ответ на любые колебания в мировом спросе на концентрированные или комплексные удобрения и NPS. Компания намерена далее инвестировать в расширение мощностей и увеличение числа производимых марок NPK.
- Существенное ослабление курса рубля ухудшило экономическое положение российских фермеров, и мы предлагаем скидки местным фермерам на весенний посевной сезон 2015 г. в диапазоне от 15-20% на различные виды удобрения по сравнению с экспортными ценами нетбэк.
- Все наиболее значимые проекты развития, в том числе строительство нового агрегата аммиака, который позволит повысить экономическую эффективность и продолжить наращивать мощности по производству комплексных удобрений, реализуются в соответствии с планами.
- «ФосАгро» продолжила процесс корпоративной реструктуризации в 1 квартале 2015 г. путем принятия решения о присоединении ЗАО «Агро-Череповец», ЗАО «ФосАгро АГ» и ЗАО «Нордик Рус Холдинг» к АО «ФосАгро-Череповец». Такой процесс нацелен на дальнейшее повышение эффективности затрат и упрощение корпоративной структуры.
- Ожидается, что новые торговые представительства в Женеве (Швейцария) и Сан-Паулу (Бразилия) начнут работу в 1 полугодии 2015 г.
- Компания планирует снизить уровень долговой нагрузки в течение 2015 года таким образом, чтобы подойти ближе к нашему целевому значению соотношения чистого долга к EBITDA на уровне 1x.
- Совет директоров внес изменения в дивидендную политику, предусматривающие увеличение объема чистой прибыли, распределяемой Компанией на дивиденды, в диапазоне до 30-50% с 20-40% в настоящее время.

## **Конференц-звонок и вебкаст**

29 апреля 2015 г. «ФосАгро» в 14:00 по лондонскому времени (16:00 по Москве; 09:00 по Нью-Йорку) проведет телефонную конференцию и вебкаст.

Звонок пройдет на английском языке, синхронный перевод на русский язык будет доступен по специально выделенной для этого линии.

### **Ссылки на вебкаст:**

На английском языке: <http://engage.vevent.com/rt/webcasting~20150429en>

На русском языке: <http://engage.vevent.com/rt/webcasting~20150429ru>

Номера для подключения к звонку:

Международный доступ: +44 1452 555 566

Россия:

Местный номер: 8 499 677 1036

Бесплатный номер: 8 10 8002 097 2044

*Великобритания:*

*Местный номер: 0844 493 3800*

*Бесплатный номер: 0800 694 0257*

*США:*

*Местный номер: 1 631 510 7498*

*Бесплатный номер: 1 866 966 9439*

**ПИН-код для участников:**

*На английском языке: 37000608*

*На русском языке: 36994434*

**Контакты для получения дополнительной информации:**

*ОАО «ФосАгро»*

*Ирина Евстигнеева, Директор управления по корпоративным финансам и связям с инвесторами*

[ir@phosagro.ru](mailto:ir@phosagro.ru)

*+7 495 231 3115*

*Тимур Белов, пресс-секретарь*

*Анастасия Басос, заместитель пресс-секретаря*

*+7 495 232 9689*

*EM*

*Сэм ВанДерлип*

[vanderlip@em-comms.com](mailto:vanderlip@em-comms.com)

*+44 7554 993 032*

*+7 499 918 3134*