



# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

# 1КВ 2021

19.05.2021



# 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.

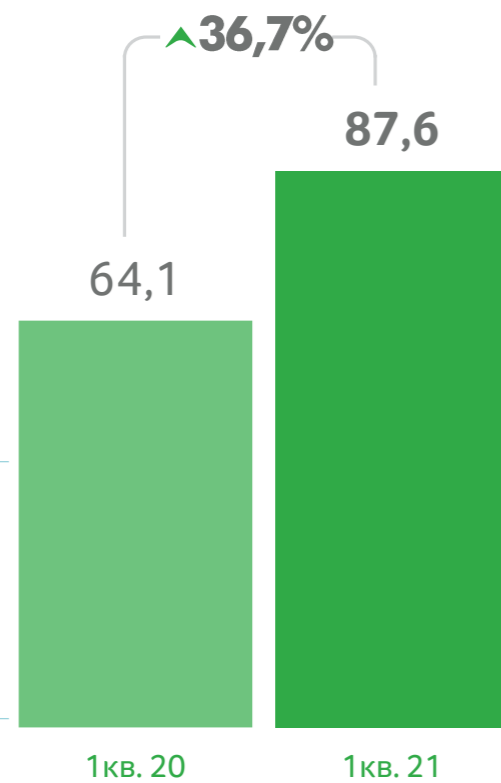
These materials have not been independently verified. All information presented or contained in this presentation is subject to verification, correction, completion and change without notice. None of PhosAgro nor any other person undertakes any obligation to amend, correct or update this presentation 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 РЕЗУЛЬТАТЫ

**Доход,**  
млрд руб.



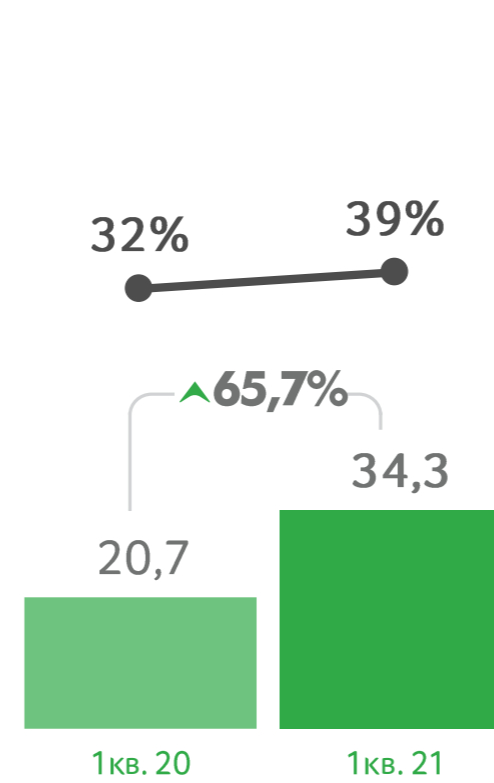
## ДРАЙВЕРЫ:

- ▲ Цены на удобрения
- ▲ Валютный курс
- ▼ Объемы продаж

**ЕВITDA,**  
млрд руб.

● **ЕВITDA**  
рент-сть

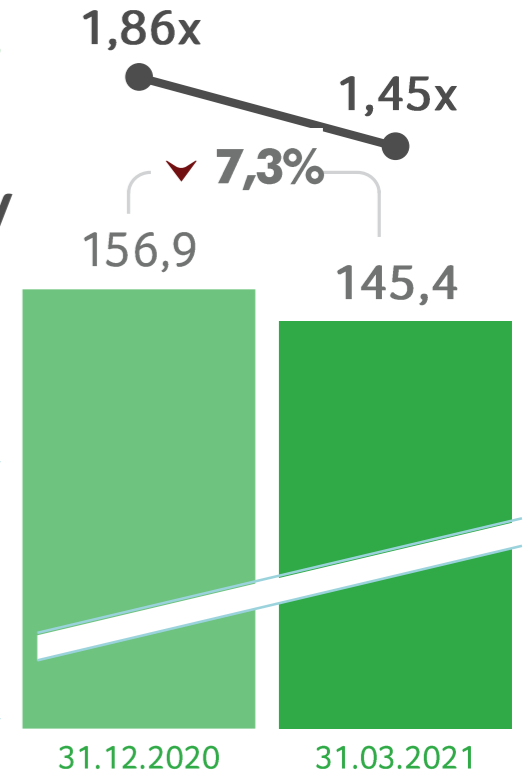
- ▲ Цены на удобрения
- ▲ Валютный курс
- ▼ Издержки



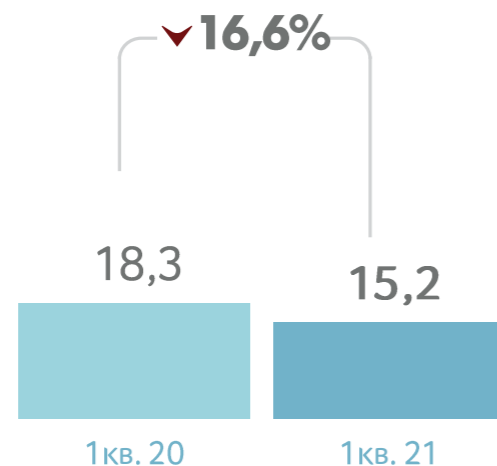
**Чистый долг,**  
млрд руб.

● **Чистый долг/**  
**ЕВITDA**  
за 12 мес.

- ▲ Цены на удобрения
- ▲ Валютный курс



**Свободный денежный поток,**  
млрд руб.

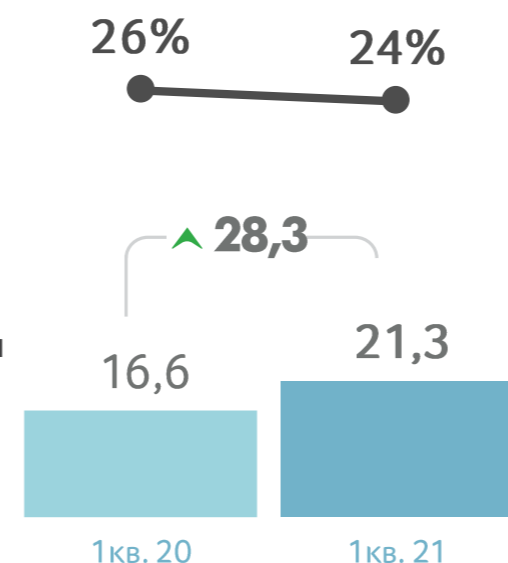


- ▲ Рост производительности
- ▲ Цены на удобрения
- ▼ Рост оборотного капитала

**Чистая прибыль (скорр.),**  
млрд руб.

● **Чистая**  
**рент-сть**

- ▲ Рост производительности
- ▼ Не денежные транзакции



## Дивиденды

**13,6** МЛРД РУБ.

Рекомендовано за 1 кв. 2021

**35 РУБ./ГДР**

**105 РУБ. НА АКЦИЮ**



# ОБЗОР РЫНКА УДОБРЕНИЙ

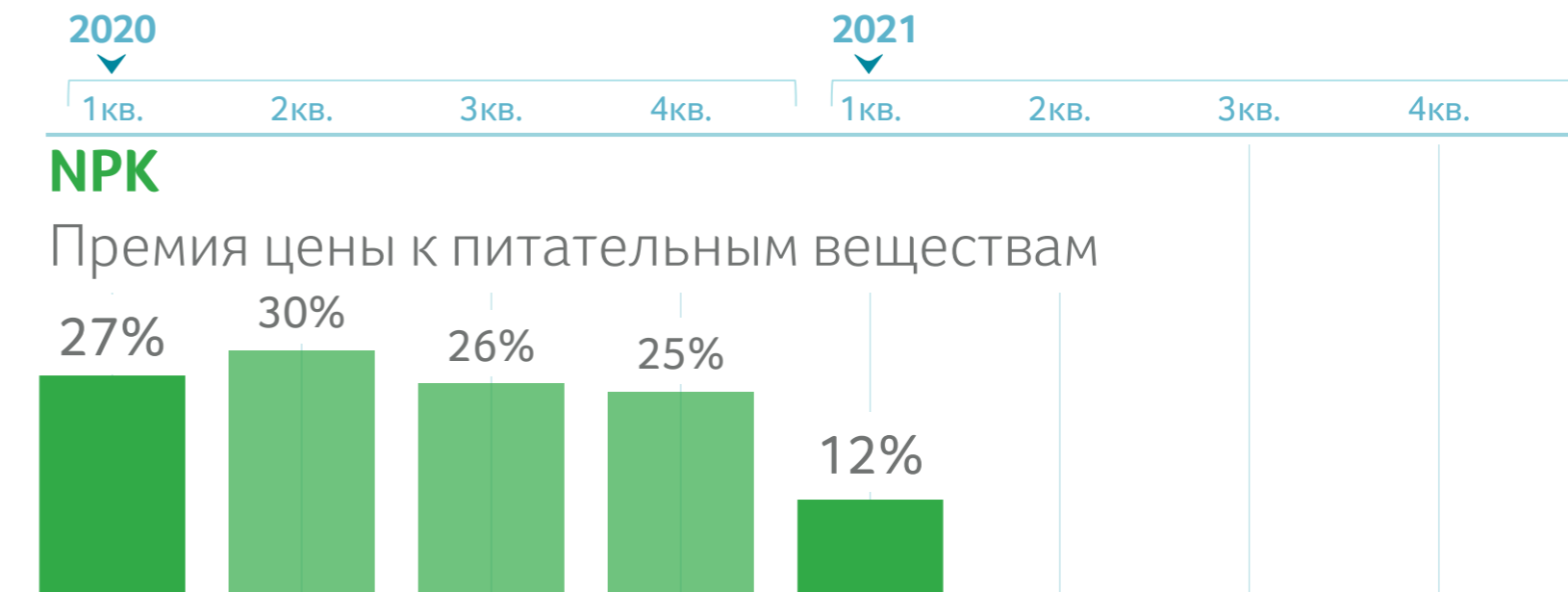
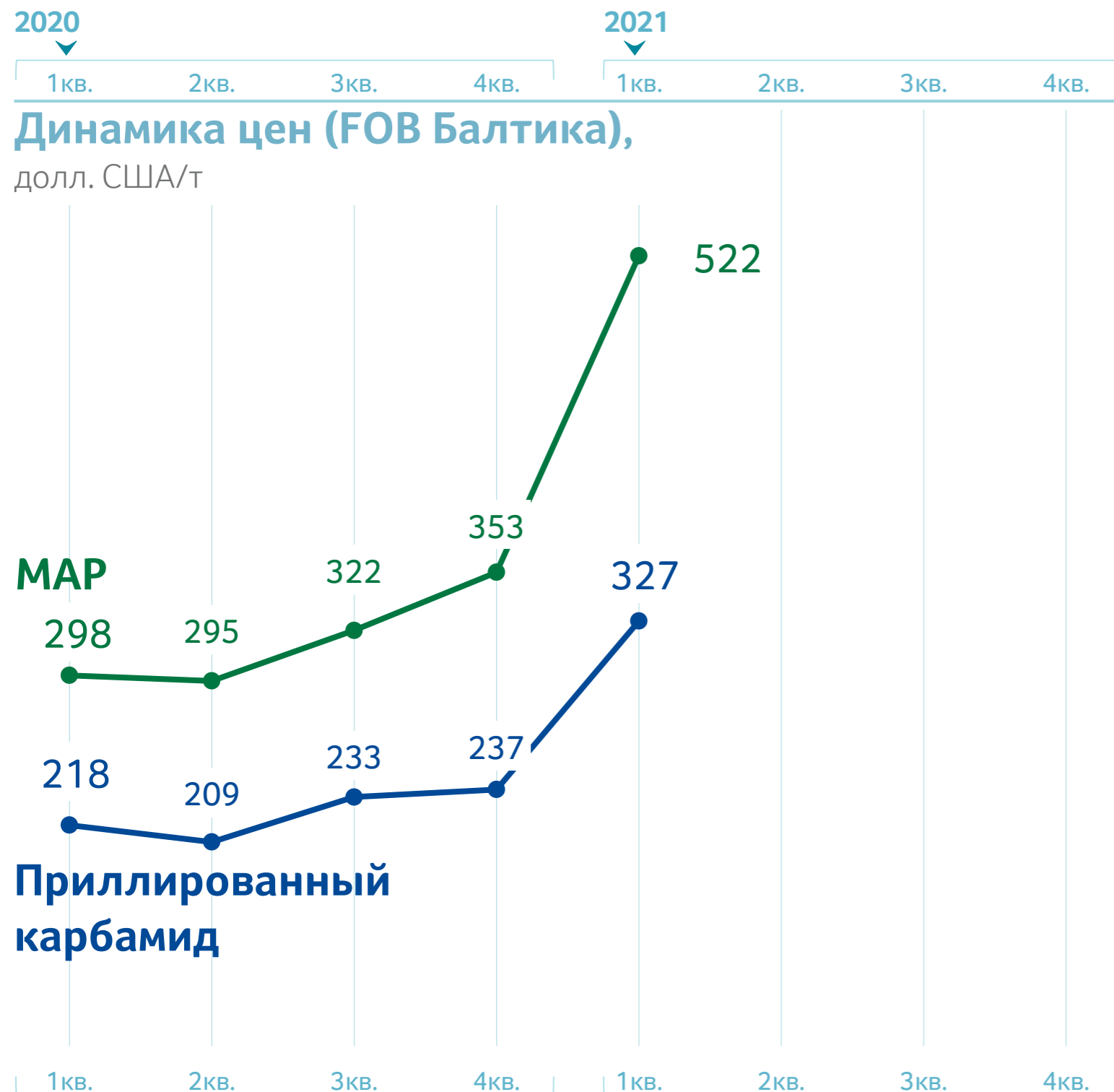
**1 кв**

**19.05.2021**

**ФИНАНСОВЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ**



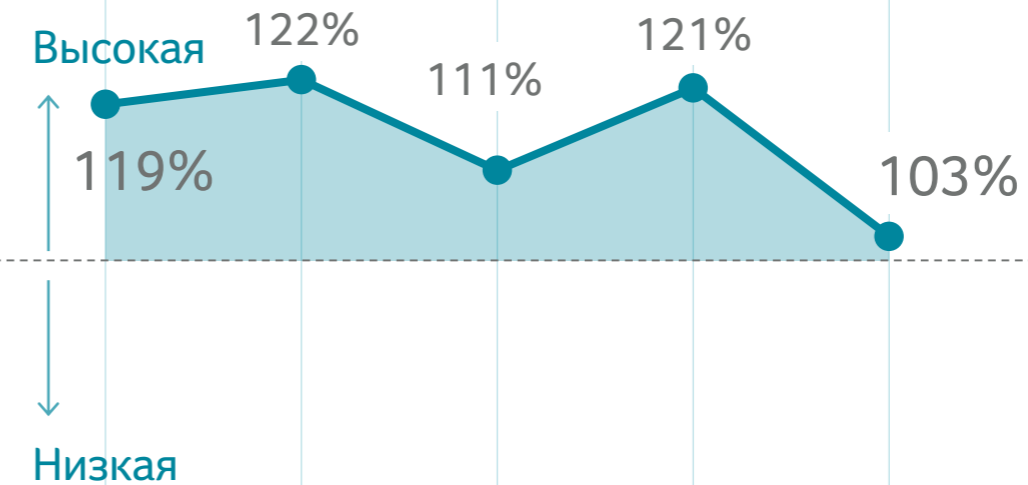
# ДИНАМИКА ЦЕН НА УДОБРЕНИЯ



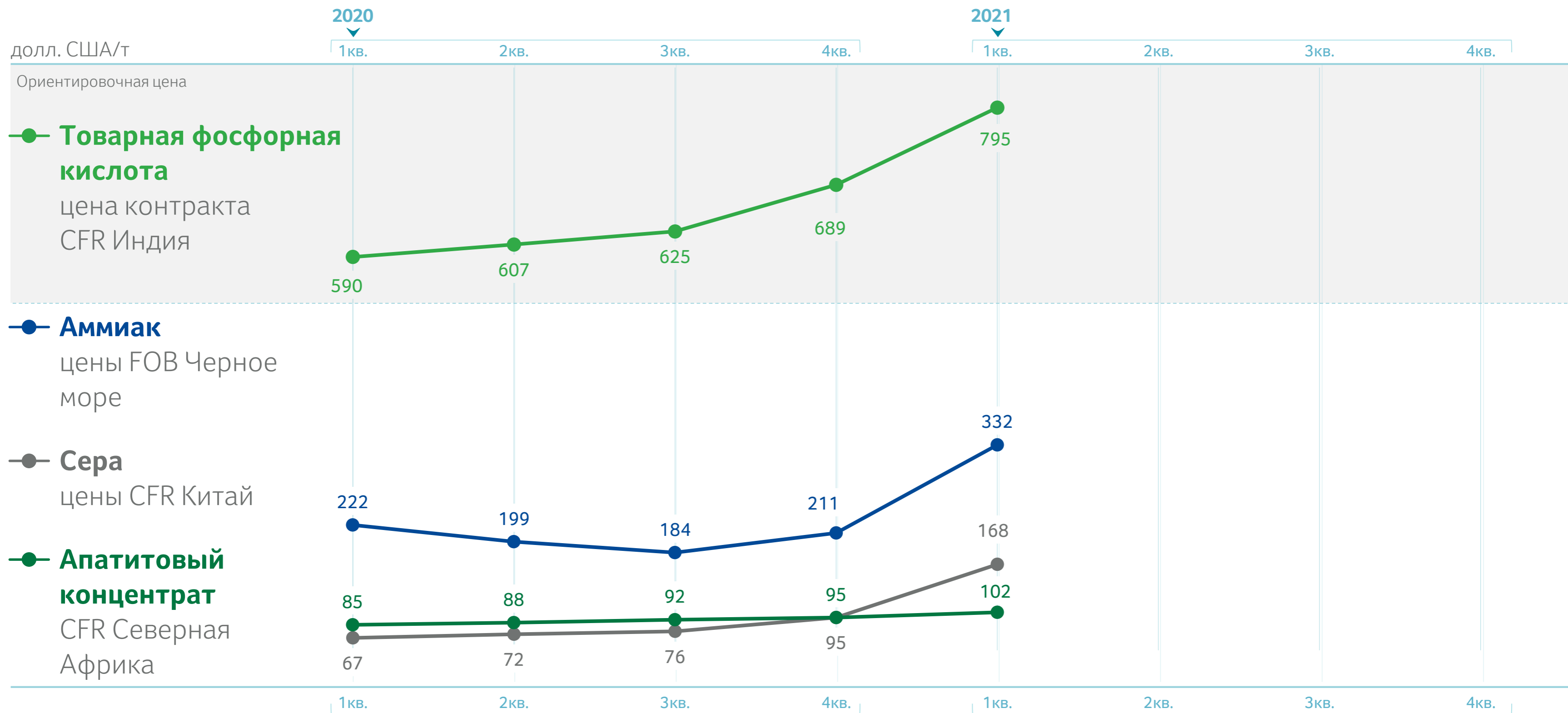
## Уровень доступности удобрений\*

Корзина NPK против с/х продукции

Доступность:



# ЦЕНЫ НА СЫРЬЕ

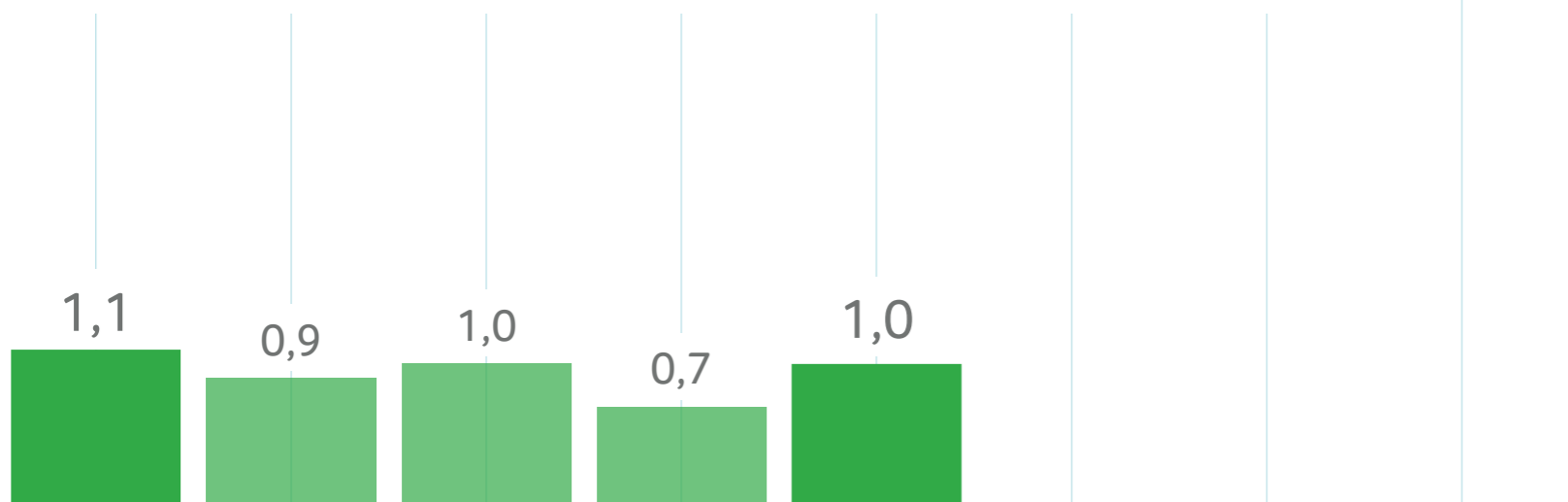


# ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

2020  
1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 2021  
1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв.

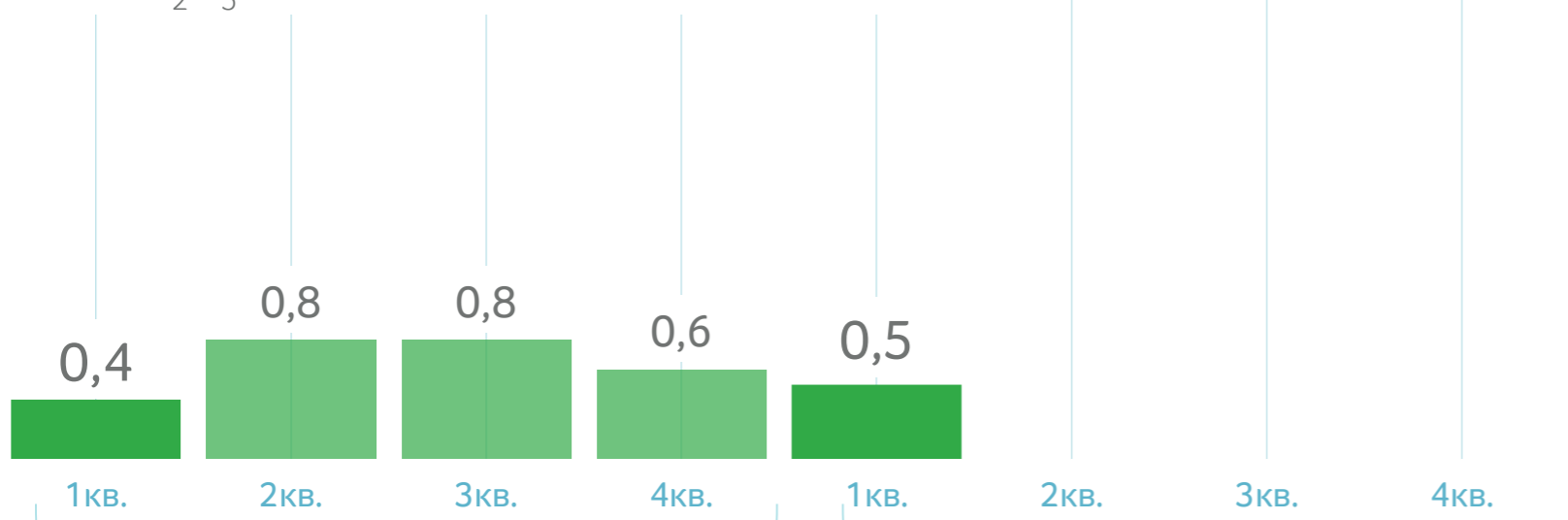
## Продажи ФУ (DAP/MAP/NPK/NP) в России,

млн т



## Импорт MAP/NP в Бразилию,

млн т  $P_2O_5$

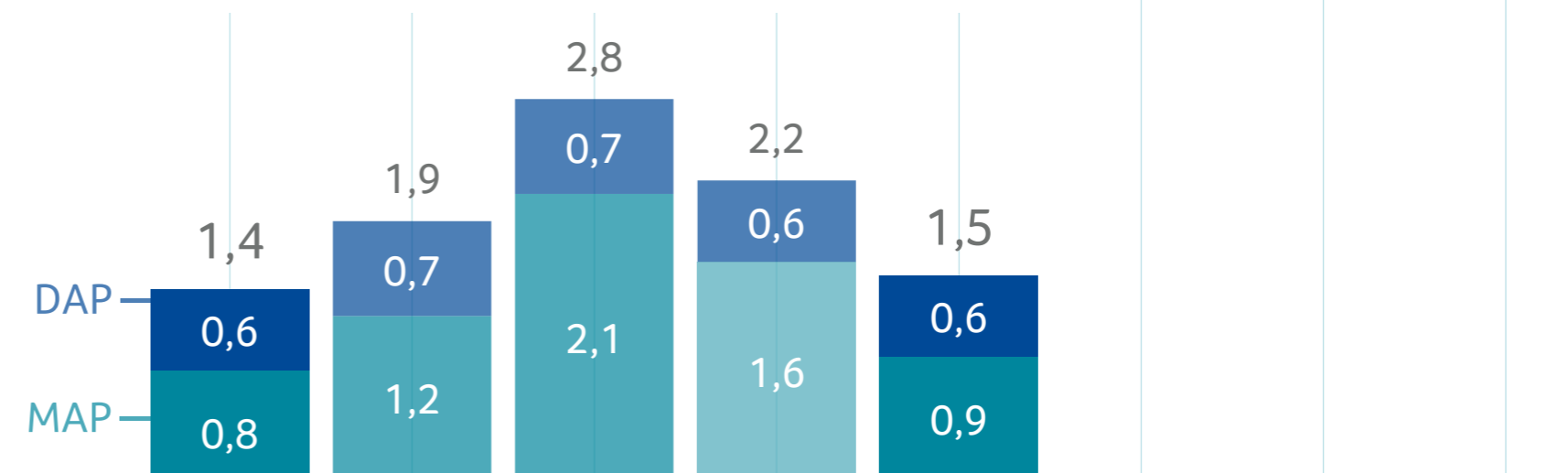


Источник: CRU, ФосАгро

2020  
1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв. 2021  
1 кв. 2 кв. 3 кв. 4 кв.

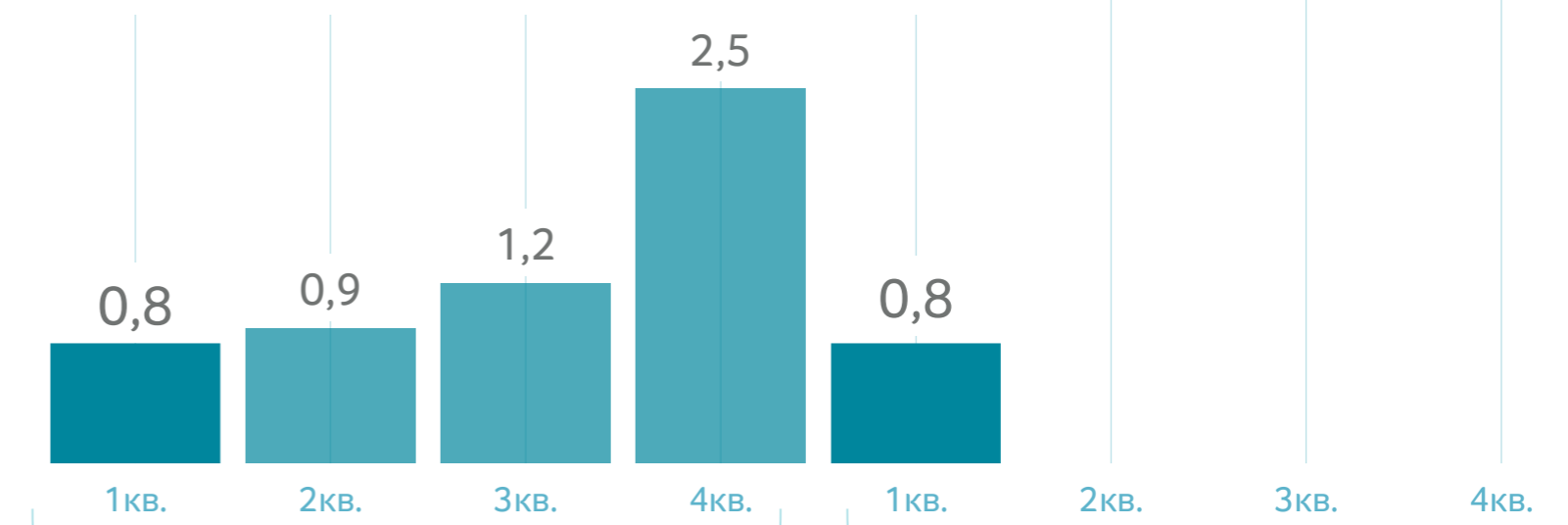
## Экспорт DAP/MAP из Китая,

млн т



## Экспорт карбамида из Китая,

млн т





# ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

**1 кв**

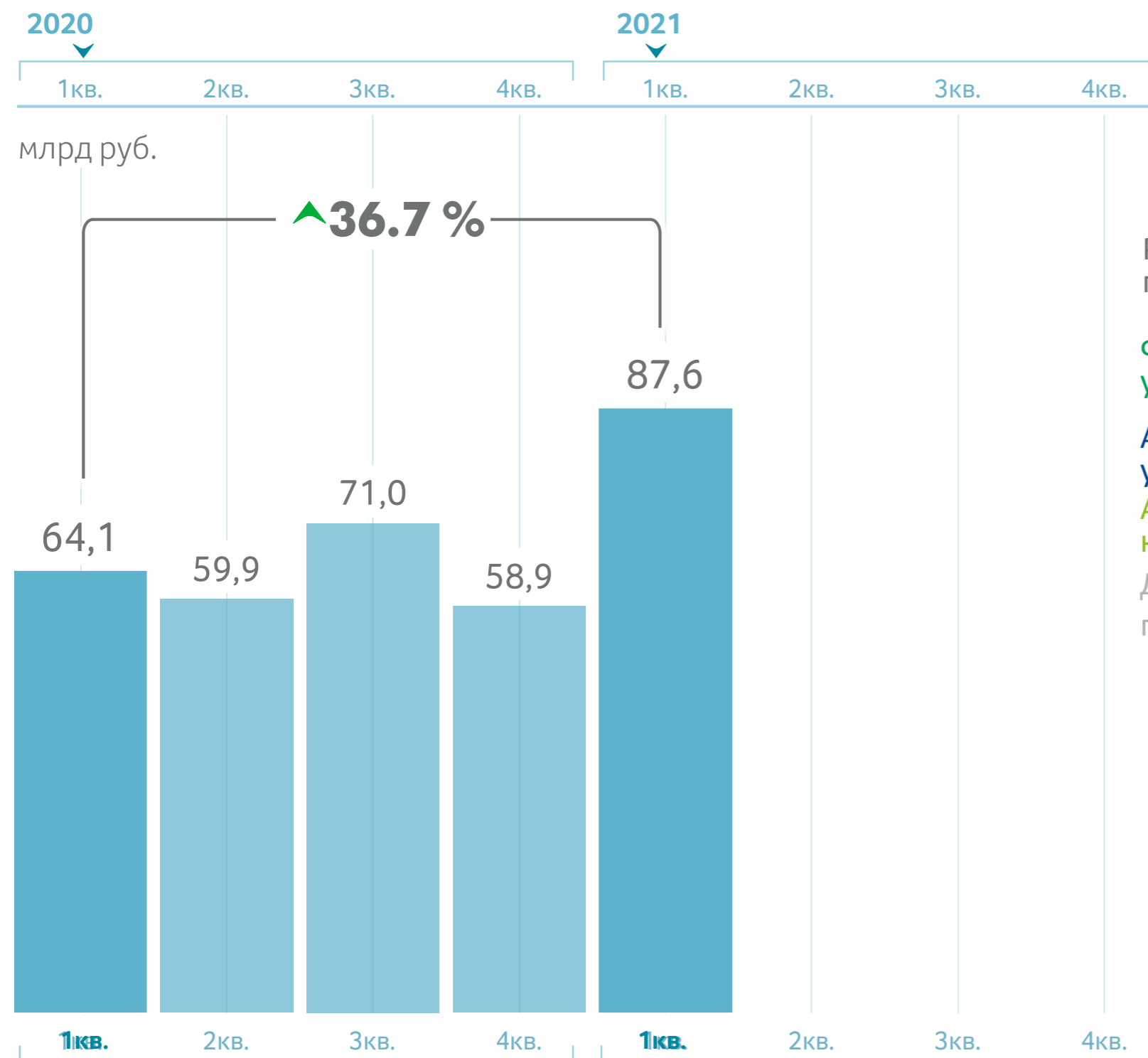
**19.05.2021**

**ФИНАНСОВЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ**

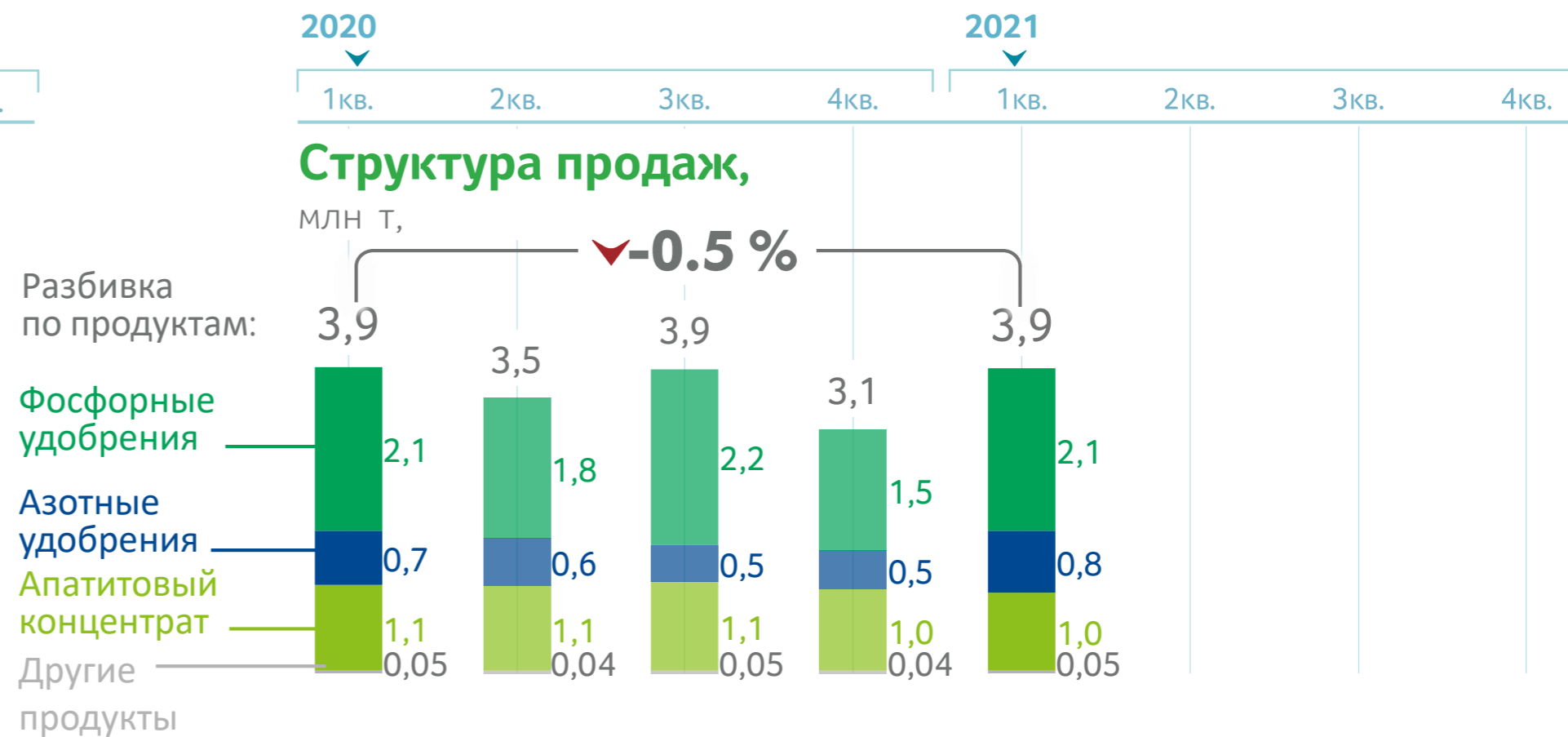


# СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ | 1/2

## ДИНАМИКА ВЫРУЧКИ

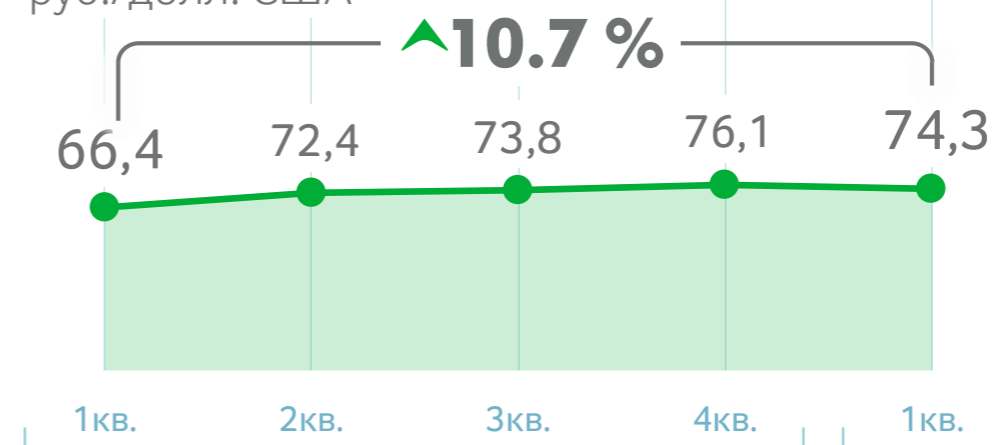


## ДРАЙВЕРЫ РОСТА ВЫРУЧКИ



## Валютный курс,

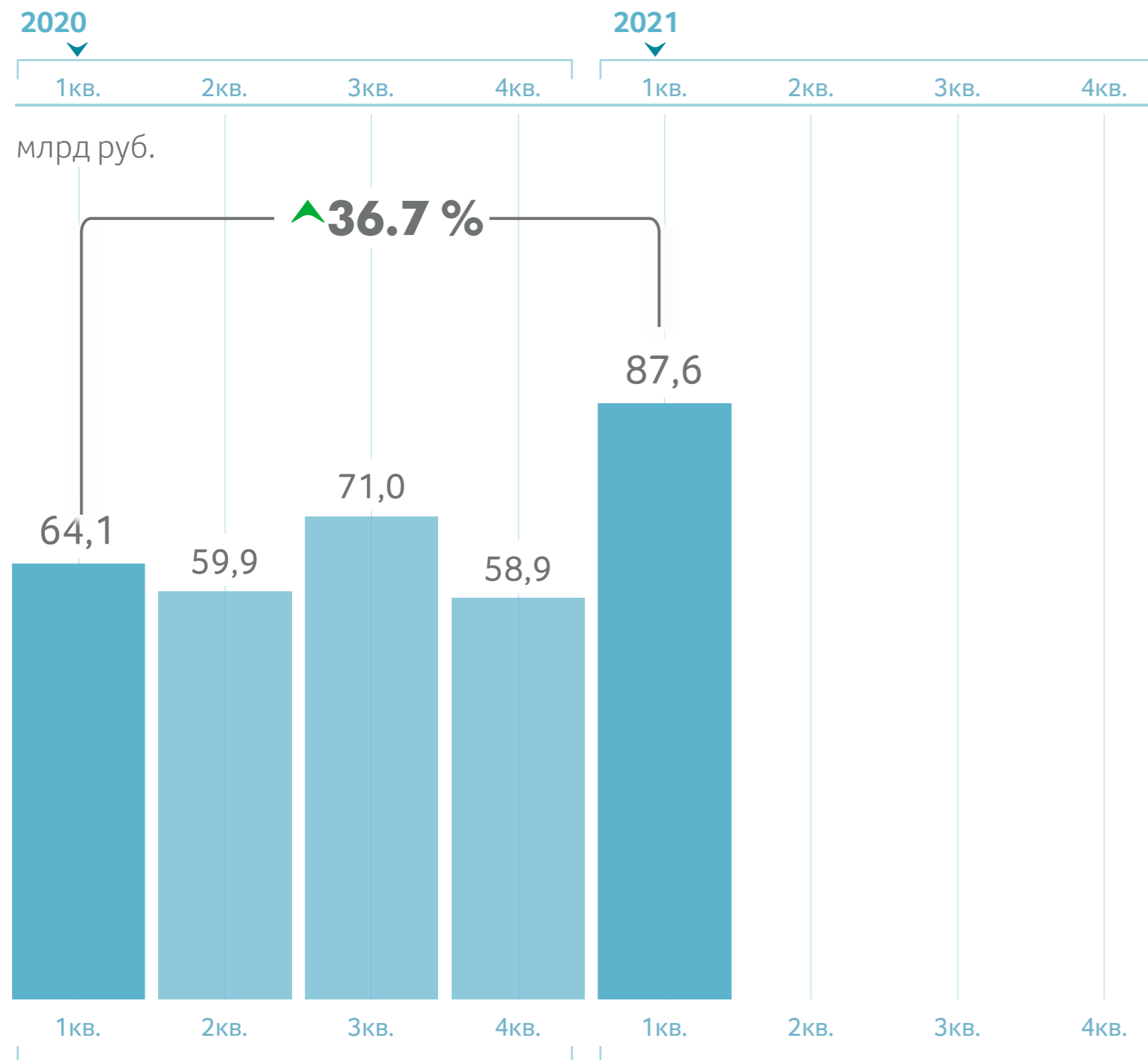
руб./долл. США





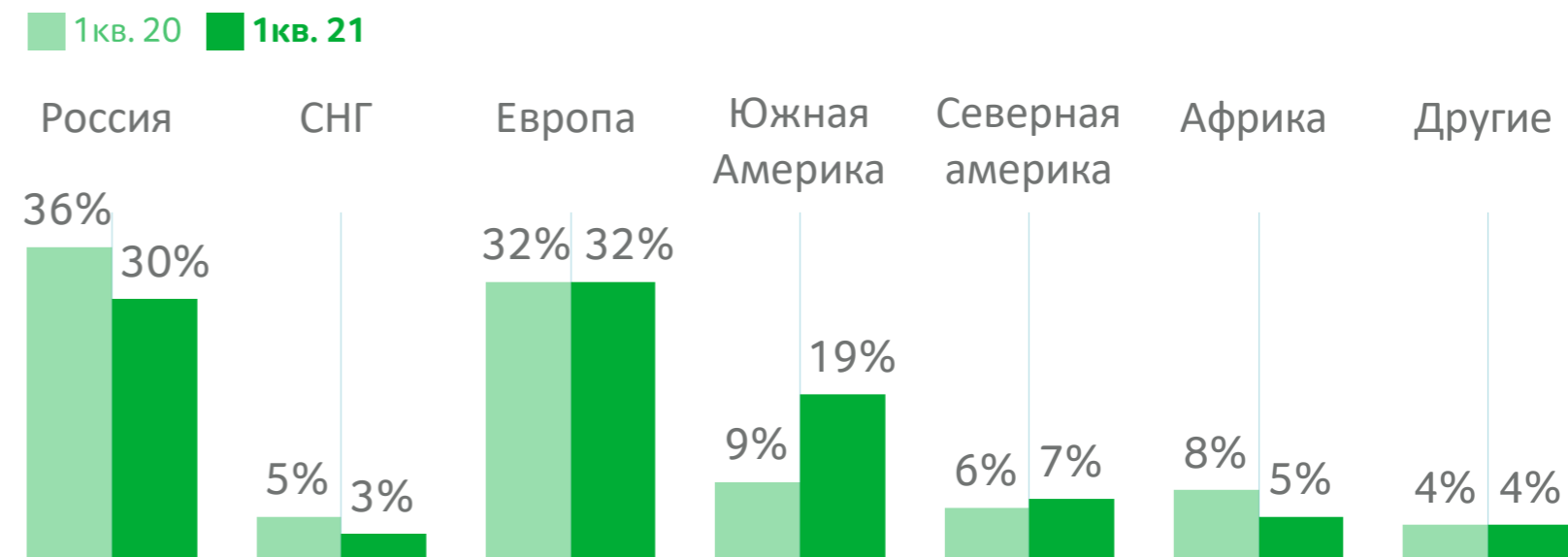
# СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ | 2/2

## ДИНАМИКА ВЫРУЧКИ

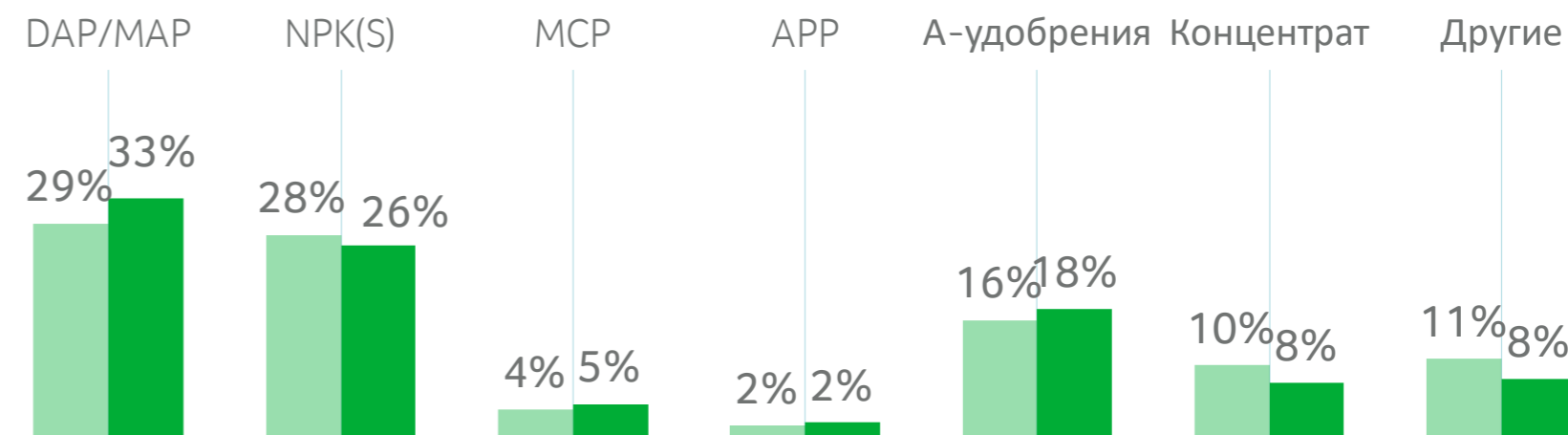


Источник: ФосАгро

## Выручка по регионам



## Продажи по продуктам

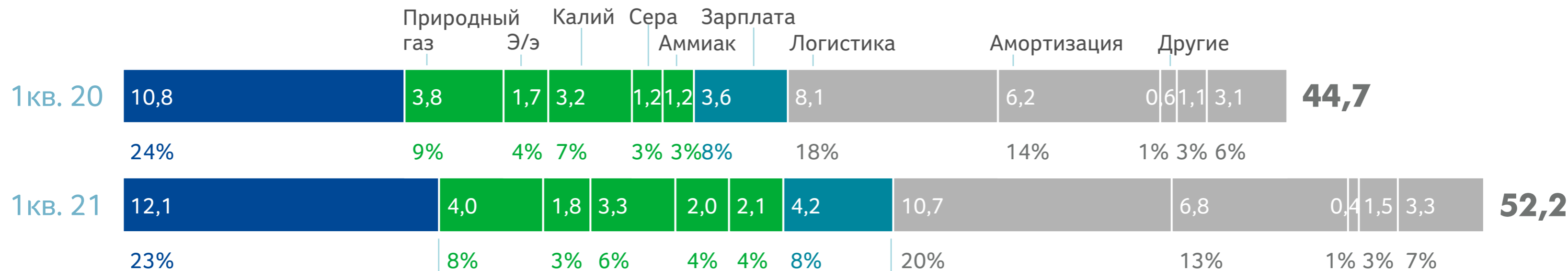




# АНАЛИЗ ЗАТРАТ

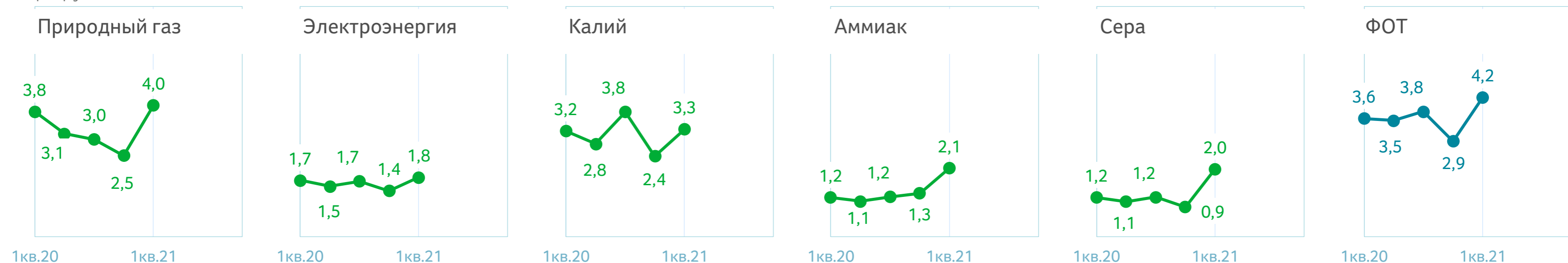
## СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

млрд руб. **Материалы и услуги** **Природные ресурсы** **Люди** Другое



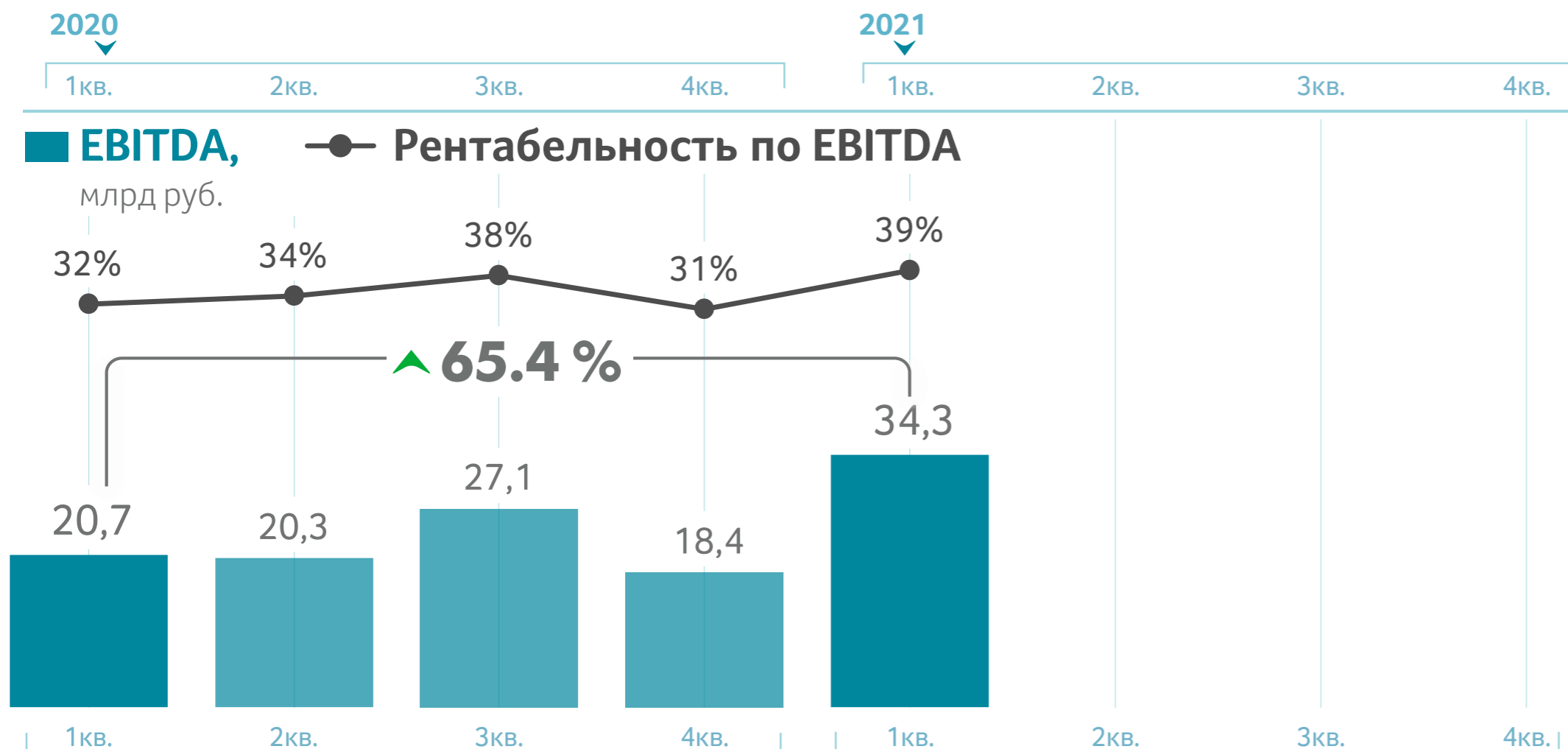
## ДИНАМИКА ЗАТРАТ

млрд руб.





# АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA



## Формирование EBITDA 1 кв 2021 г.,



# 34.3

МЛРД РУБ.

# 461

МЛН ДОЛЛ. США

EBITDA компании  
за 1 квартал 2021 г.

EBITDA компании за 1 квартал 2021 года увеличилась на 65,4% к уровню аналогичного периода прошлого года и составила рекордные 34,3 млрд рублей (461 млн долларов США). Несмотря на повышение цен на основные сырьевые ресурсы, рентабельность по EBITDA превысила 39%.

EBITDA в сегменте фосфорсодержащих удобрений составила 26,3 млрд рублей (353 млн долларов США), что на 64,3% выше показателя 1 квартала 2020 года. Рост прибыли был зафиксирован по всем продуктам, в основном благодаря рекордному значению покупательской способности фермеров на фоне высоких цен на сельхоз продукцию. Основные продажи были направлены в Латинскую Америку и Европу.

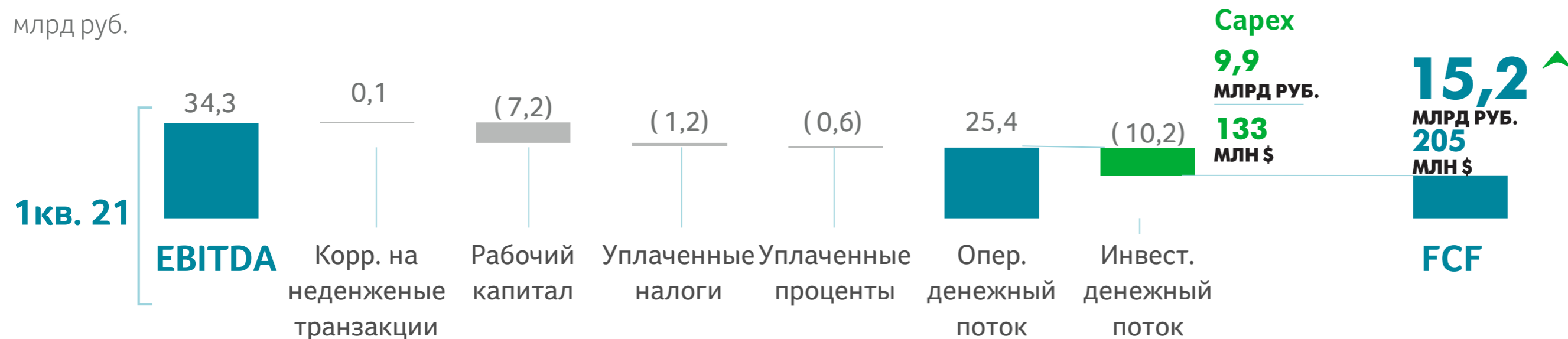
EBITDA в сегменте азотсодержащих удобрений составила 7,6 млрд рублей (102 млн долларов США), что на 61,3% выше показателя 1 квартала 2020 года. Основные продажи данного вида удобрений были направлены в Северную Америку и Европу.



# АНАЛИЗ СВОБОДНОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА (FCF)

## ПРЕОБРАЗОВАНИЕ EBITDA В FCF

млрд руб.



В 1 квартале 2021 года свободный денежный поток компании составил 15,2 млрд рублей (205 млн долларов США). Основной приток денежных средств был обеспечен ростом доходности реализации за счет роста средних цен и улучшения структуры товарной продукции, что позволило компенсировать отток на формирование оборотного капитала и капитальные вложения.

# 9.9

 млрд руб

# 29%

 от EBITDA

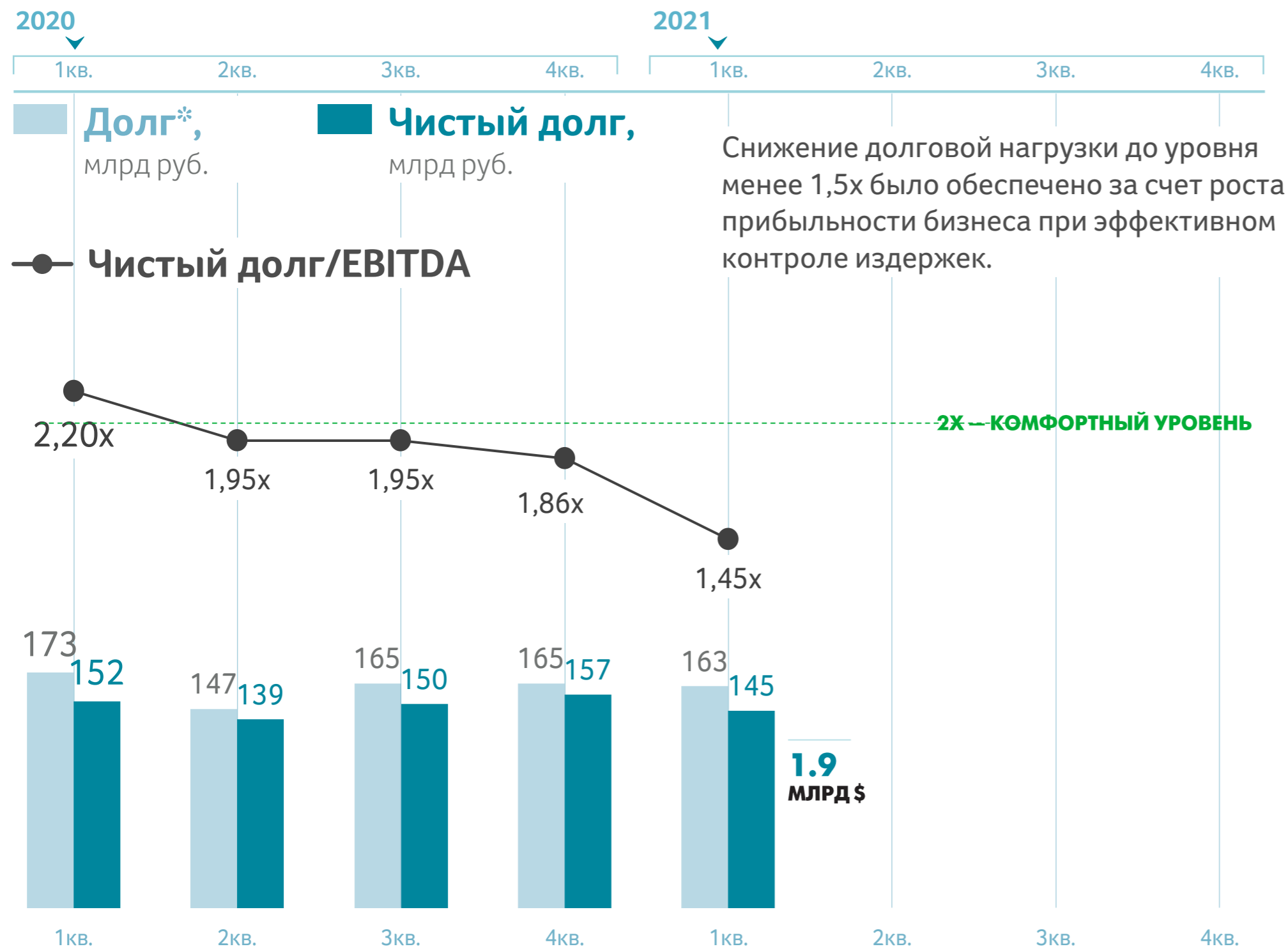
Кап. вложения  
ФосАгро в 1 кв. 21

Капитальные вложения в 1 квартале 2021 года составили 9,9 млрд рублей (133 млн долларов США).

Основные инвестиции были направлены на строительство крупного производственного комплекса на площадке в Волхове. На данной площадке уже запущены первые производственные линии проектной мощностью почти 300 тыс. тонн MAP в год, а после полного завершения данного проекта суммарная мощность нового комплекса достигнет практически 900 тыс. тонн.



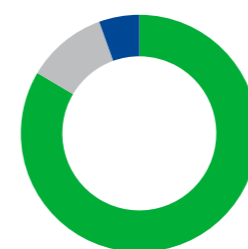
# КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ



## Структура долга,

по состоянию на 31 марта 2021 г.

### валюта долга



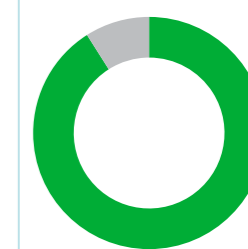
- Дол. США — 81%
- Евро — 11%
- Рубли — 8%

### срок погашения



- Краткосрочный — 32,5%
- Долгосрочный — 67,5%

### ТИП СТАВКИ

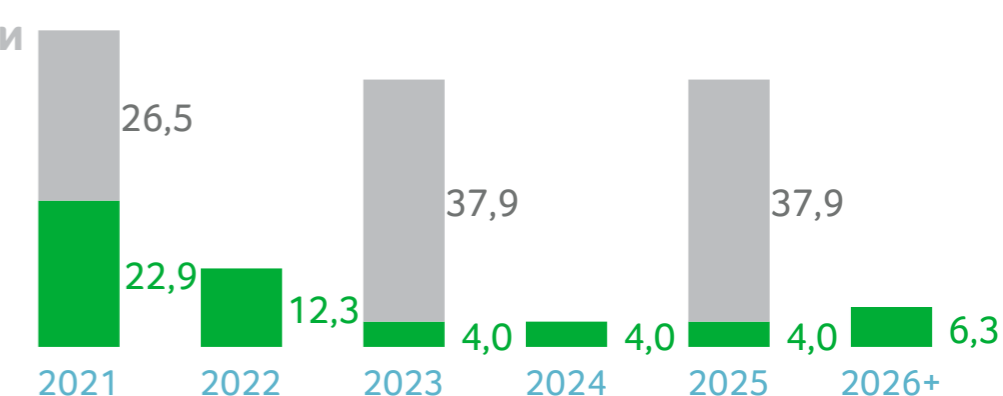


- Фикс. ставка — 92,7%
- Плавающая ставка — 7,3%

## График погашения,

млрд руб.

- Облигации
- Кредиты



Источник: ФосАгро

\* Совокупная величина долга включает обязательства по финансовому лизингу



# РЫНОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

**1 кв**

**19.05.2021**

**ФИНАНСОВЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ**

# РЫНОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ



## Небольшая ценовая коррекция

В начале апреля 2021 года на рынках удобрений отмечена небольшая коррекция цен, связанная с завершением основного сезонного спроса на рынках Северного полушария (Европа, внутренний рынок Китая, США).

## Цены на с/х продукцию остаются высокими

Одновременно, цены на с/х продукцию остаются на рекордных за последние годы уровнях, тем самым поддерживая доступность удобрений, несмотря на заметный рост цен. Кроме того, на период 2-3 кварталов традиционно приходится пик сезонного спроса со стороны основных мировых рынков сбыта – Индии и Бразилии, что в сочетании с низкими запасами и сохранением спроса в США будет поддерживать цены на высоком уровне.

## Факторы риска

Факторами риска в ближайшей перспективе будут выступать рост объемов экспортного предложения удобрений со стороны Китая и возможное сокращение импортного спроса со стороны Индии вследствие возросших мировых цен при сохранении объемов субсидирования закупок удобрений на уровне прошлого года.



**СПАСИБО!**

## КОНТАКТЫ

### ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ

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

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

+7 (495) 231-27-47

[www.phosagro.com](http://www.phosagro.com)

### НАЧАЛЬНИК ОТДЕЛА ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕСТОРАМИ

**Андрей Серов**

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