

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

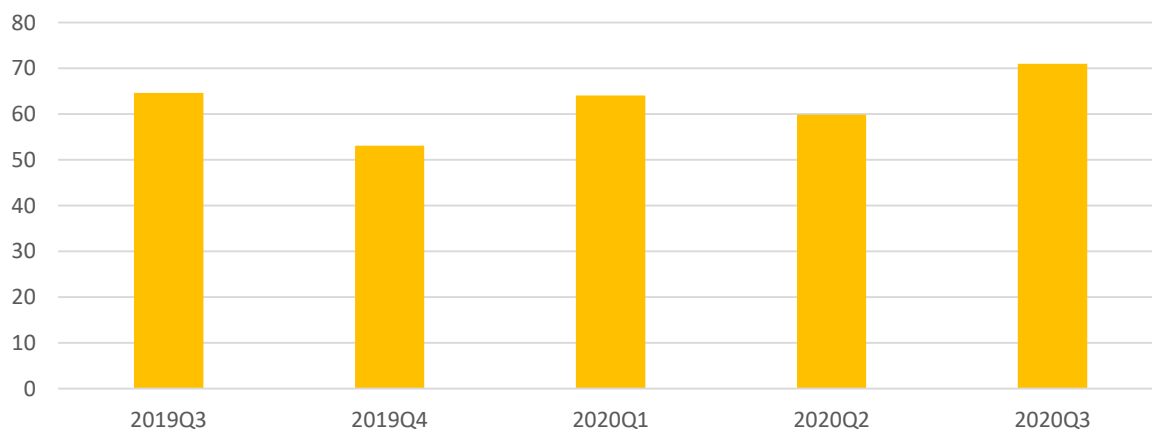
Компания наращивает доходность по EBITDA и свободный денежный поток

ФосАгро (МОЕХ: PHOR) - российская вертикально интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений. Компания производит более 50 марок минеральных удобрений, аммиак и кормовые фосфаты, поставляет продукцию в более чем 100 стран мира.

9 ноября 2020 года компания представила финансовые результаты за 3 квартал и 9 месяцев 2020 года по МСФО.

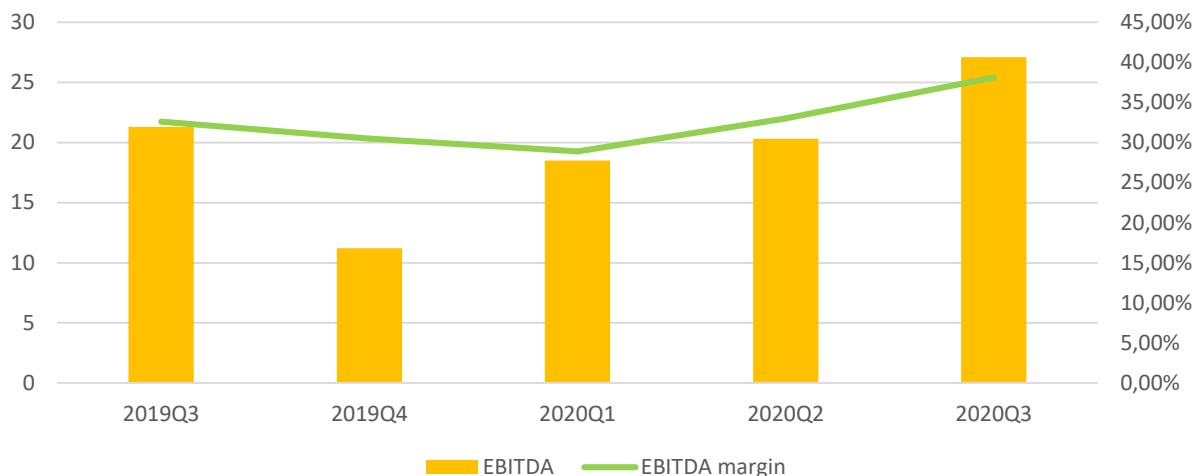
- ▶ **Выручка за 3 квартал 2020 года выросла на 10,0%** к уровню 3 квартала 2019 года и составила 71,0 млрд рублей благодаря росту продаж удобрений на ключевых рынках сбыта и изменению курса рубля.
- ▶ **Выручка за 9 месяцев 2020 года сохранилась на уровне аналогичного периода прошлого года** и составила 195,0 млрд рублей. Сохранить выручку на уровне показателя прошлого года удалось, несмотря на более низкие средние цены реализации на фосфорные и азотные удобрения в течение 2020 года.
- ▶ **В 3 квартале 2020 года EBITDA компании увеличилась на 27,0%** по сравнению с 3 кварталом 2019 года до 27,1 млрд рублей благодаря росту продаж удобрений на фоне низких мировых цен на сырьевые ресурсы. Рентабельность по EBITDA выросла на 5 п.п. до 38,1%.
- ▶ **За 9 месяцев 2020 года EBITDA увеличилась на 2,3%** по сравнению с 9 месяцами 2019 года и составила 65,9 млрд рублей. Рентабельность по EBITDA составила 33,8%.

Выручка, млрд руб



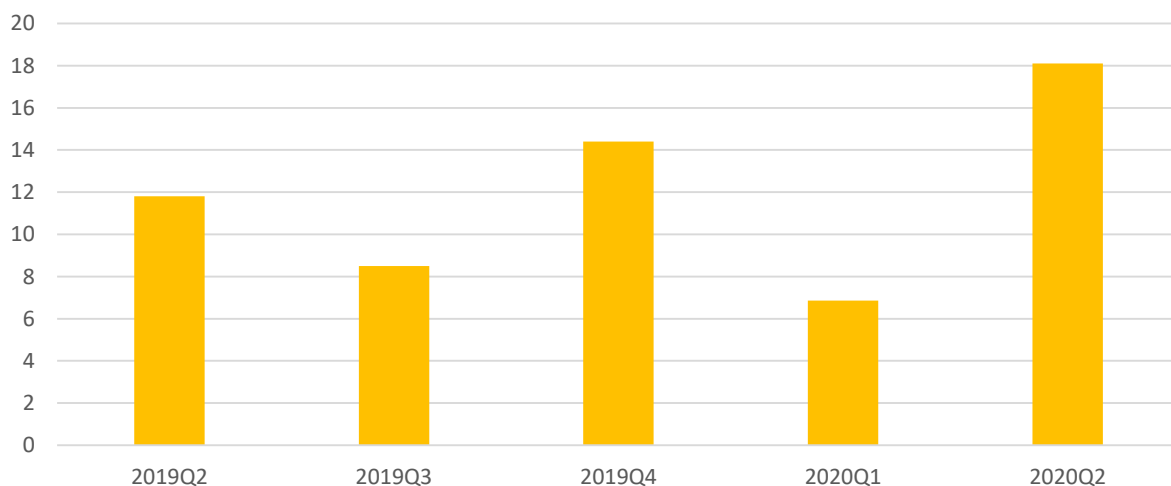
«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

EBITDA & EBITDA margin, млрд руб



- В 3 квартале 2020 года свободный денежный поток компании увеличился более чем в 5 раз**, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 19,4 млрд рублей. Столь значительный рост был связан с увеличением продаж и более эффективным управлением оборотным капиталом.
- Свободный денежный поток за 9 месяцев 2020 года вырос на 20,9%**, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составил 39,7 млрд рублей.
- За 9 месяцев 2020 года чистая прибыль, скорректированная на эффект от курсовых разниц, составила 39,3 млрд рублей**, что на 13,8% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- За 9 месяцев 2020 года EBITDA увеличилась на 2,3%** по сравнению с 9 месяцами 2019 года и составила 65,9 млрд рублей. Рентабельность по EBITDA составила 33,8%.

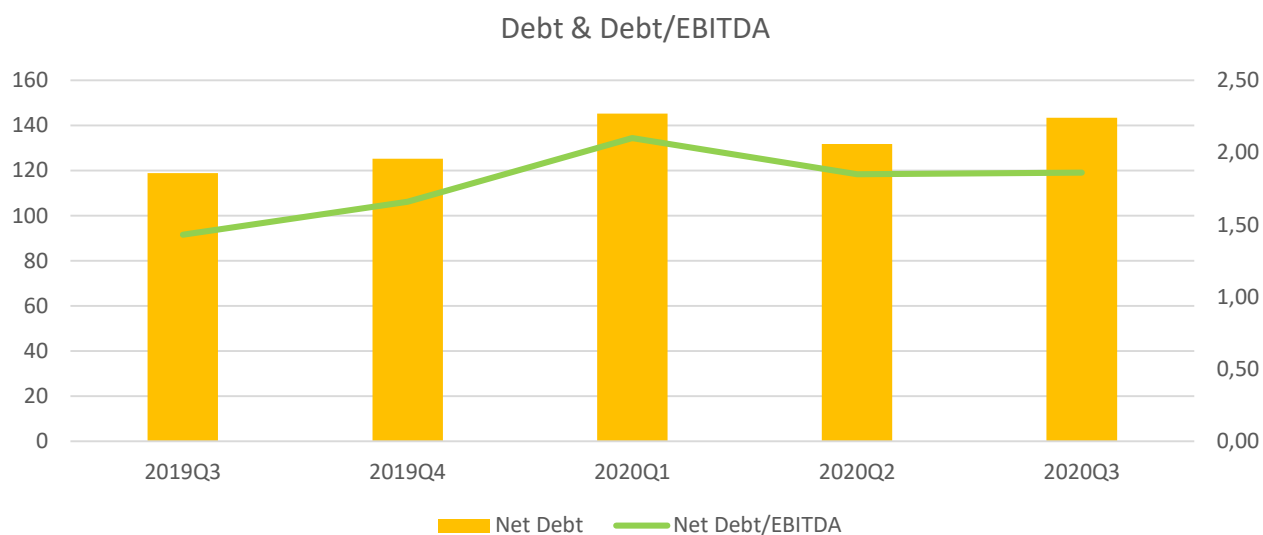
Чистая прибыль, млрд руб



Источники: сайт Компании, Interfax

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале



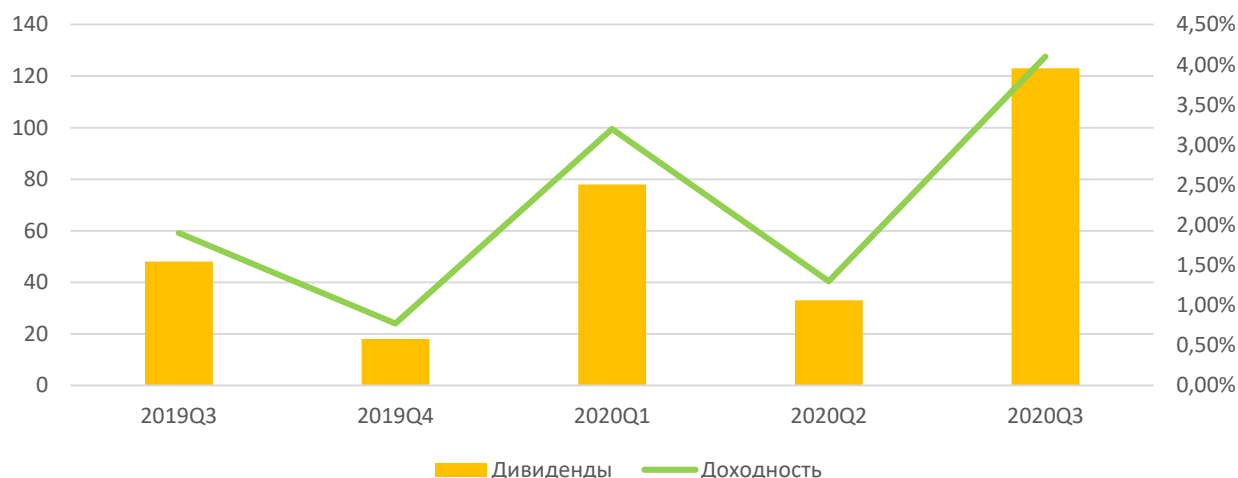
- Чистый долг по состоянию на 30 сентября 2020 года составил 143,4 млрд рублей, а соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец 3 квартала 2020 года составило 1,95x, оставаясь стабильным в течение нескольких последних кварталов.

Компания успешно работает над достижением основных целей Стратегии 2025

- ✓ В течение текущего года, ФосАгро успешно построила и освоила новые проектные мощности нового производства высококачественного сульфата аммония в Череповце, что позволяет уже сейчас наблюдать замещение покупного сульфата аммония и рост рентабельности комплексных удобрений
- ✓ До конца года также планируется запустить новую линию по производству гранулированного MAP (фосфоросодержащие удобрения) на заводе в Волхове (Метаким), что будет означать, что выполнение Стратегии 2025 идет в соответствии с планом.
- ✓ В ноябре 2020 в рамках регулярного пересмотра агентство Sustainalytics изменило ESG рейтинг компании с 43,5 до 26,9. Это один из самых высоких уровней управления ESG рисками, присвоенных агентством крупнейшим российским компаниям и глобальным производителям удобрений.
- ✓ Принимая во внимание высокие финансовые результаты деятельности, совет директоров компании принял решение рекомендовать собранию акционеров **выплатить по итогам работы за 3 квартал 2020 года дивиденды в размере 41 рубля на одну ГДР (123 рубля на обыкновенную акцию)**

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

Дивиденды, руб



Рыночные перспективы

- ✓ В ближайшей перспективе на рынках фосфорных удобрений прогнозируется сохранение сбалансированной ситуации. Снижение сезонного спроса на рынках Южной Азии (Индии/Пакистана) и Латинской Америки может компенсироваться ростом импорта со стороны рынков США, Западной Европы и Африки.
- ✓ Китай по-прежнему сосредоточен на поставках на внутренний рынок.
- ✓ В Индии заключены контракты на поставки фосфорной кислоты из Марокко с увеличением цены на \$64 до \$689/т P2O5, CFR, Индия, что в сочетании с укреплением конъюнктуры рынков фосфорных удобрений может положительно отразиться на ценах на фосфатное сырье.
- ✓ Цены на азотные удобрения после завершения основного сезона в Индии/Бразилии могут скорректироваться, но рост спроса со стороны рынков Европы, США и Центральной Америки, вероятно, будет сдерживать развитие понижательного тренда.

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».