



ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



2020 год стал рекордным для Компании. Реализация программы долгосрочного развития позволила нам впервые произвести за год более 10 млн т товарной продукции, а продажи удобрений по итогам года выросли более чем на 5%. Рост объемов реализации удобрений на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры на глобальных рынках сбыта обеспечил рост показателя EBITDA Компании на 11,5%, до 84,3 млрд руб. При этом маржинальность по EBITDA в более чем 33% остается одной из самых высоких в отрасли.

Отдельно хочу отметить способность нашего бизнеса в сложных условиях генерировать существенный денежный поток, который по итогам года составил 42,5 млрд руб. — рекордный показатель за всю историю деятельности Компании.

Долговая нагрузка Компании остается на уровне 1,86x по показателю «Чистый долг / EBITDA», а капитальные вложения по итогам 2020 года составили менее 50% от EBITDA.

В настоящий момент мы наблюдаем значительный рост спроса и цен на все основные виды минеральных удобрений, что связано с высоким уровнем цен на основные сельскохозяйственные культуры и развитием сезонного спроса на ключевых рынках сбыта — в Европе, внутреннем рынке США и Китае.

Помимо этих факторов поддержку спросу на удобрения в ближайшей перспективе можно ожидать со стороны рынка Индии, который в настоящий момент характеризуется низкими переходящими запасами, что, возможно, будет способствовать более раннему началу основных сезонных закупок.

Александр Шарабайко,
заместитель генерального директора по финансам
и международным проектам ПАО «ФосАгро»

ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

На динамику финансовых результатов ФосАгро в 2020 году существенно повлияли следующие ключевые факторы и события:

- значительный рост цен на все основные виды минеральных удобрений в течение года, что связано с высоким уровнем цен на основные сельскохозяйственные культуры и развитием сезонного спроса на ключевых рынках сбыта — в Европе, внутреннем рынке США и Китае;
- ограниченность предложения на рынке фосфорных удобрений в связи с отсутствием запуска новых производственных мощностей и снижением производства в начале года на фоне распространения пандемии COVID-19;
- снижение объема экспорта фосфорных удобрений из Китая и других стран.

АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ

Выручка в 2020 году выросла на 2,3% к уровню прошлого года и составила 253,9 млрд руб. Росту выручки способствовало увеличение объемов продаж удобрений в течение 2020 года.

Более низкий уровень средних цен реализации фосфорных и азотных удобрений в 2020 году был полностью компенсирован ростом объемов продаж на 5,3% и обесценением рубля относительно доллара США на 11,4%.



253,9 млрд руб.

выручка по итогам
2020 года

Основные финансовые и операционные показатели за 2020 финансовый год, млн руб.

Показатель	2019 год	2020 год	Изменение, %
Выручка	248 125	253 879	2,3
ЕБИТДА ¹	75 582	84 280	11,5
Рентабельность по ЕБИТДА	30,5%	33,2%	2,7 п. п.
Чистая прибыль	49 408	16 921	(65,8)
Чистая прибыль скорректированная ²	37 062	46 791	26,3
Свободный денежный поток	28 272	42 517	50,4
	31.12.2019	31.12.2020	
Чистый долг	131 583	156 875	
Чистый долг / ЕБИТДА за 12 мес.	1,74	1,86	
Объем продаж, тыс. т	2019 год	2020 год	Изменение, %
Фосфорные удобрения	7 255	7 669	5,7
Азотные удобрения	2 197	2 286	4,0
Всего продажи	9 452	9 955	5,3

Структура выручки по основным видам продукции, млрд руб.

Показатель	2019	2020	Изменение, %
Фосфорсодержащая продукция	201,3	203,6	1,1
Азотсодержащая продукция	37,9	38,7	2,1
Прочее	9,0	11,6	28,9
Всего	248,1	253,9	2,3

Структура выручки по регионам, млрд руб.

Показатель	2019	2020
Россия	80,7	85,1
СНГ	13,6	10,5
Европа	72,4	66,5
Южная Америка	34,8	41,9
Африка	9,5	12,3
Индия	14,2	21,6
Северная Америка	19,4	12,3
Другие	3,9	3,6

¹ ЕБИТДА рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации.

² Скорректированная чистая прибыль определяется как чистая прибыль без учета прибыли или убытка от курсовых разниц и прочих неденежных факторов.



АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ ЗАТРАТ

Себестоимость реализованной продукции, млн руб., %

Показатель	2019 год	2020 год	Изменение, %
Амортизация	21 368	23 743	11,1
Материалы и услуги	41 221	40 973	(0,6)
Транспортировка апатитового концентрата	8 641	8 134	(5,9)
Затраты на ремонт	10 119	10 134	0,2
Расходы на буровые и взрывные работы	2 323	3 168	36,4
Прочие материалы и услуги	20 138	19 537	(3,0)
Сырье	43 155	35 514	(17,7)
Аммиак	4 095	4 802	17,3
Сера и серная кислота	9 165	4 360	(52,4)
Калий	13 691	12 253	(10,5)
Природный газ	12 627	12 342	(2,3)
Сульфат аммония	3 577	1 757	(50,9)
ФОТ и социальные отчисления	12 744	13 807	8,3
Электроэнергия	6 204	6 311	1,7
Топливо	4 849	3 885	(19,9)
Продукция для перепродажи	6 683	9 102	36,2
Всего	136 224	133 335	(2,1)

Себестоимость реализованной продукции в 2020 году снизилась на 2,1% к уровню 2019 года, до 133,3 млрд руб. Такого снижения на фоне роста объемов производства удалось добиться за счёт модернизации производства, увеличения доли самообеспечения сырьем, а также благодаря более низким ценам на сырьевые ресурсы.

Расходы на сырье снизились на 17,7% к уровню 2019 года, до 35,5 млрд руб., вследствие:

- сокращения затрат на серу и серную кислоту на 52,4%, до 4,4 млрд руб., из-за снижения продаж марок удобрений с повышенным содержанием серы, выхода на опытно-промышленную эксплуатацию новой установки по производству серной кислоты в Череповце в начале 2020 года, а также в связи с падением мировых цен на данный вид сырья;
- снижения затрат на хлористый калий на 10,5%, до 12,3 млрд руб., на фоне падения уровня мировых цен;

- снижения затрат на сульфат аммония на 50,9%, до 1,8 млрд руб., после выхода на проектную мощность собственной установки по производству сульфата аммония.

Затраты на аммиак выросли на 17,3%, до 4,8 млрд руб., в связи с ростом потребления данного вида сырья после запуска собственной установки по производству сульфата аммония.



Себестоимость реализованной продукции в 2020 году снизилась на 2,1% к уровню 2019 года, до

133,3 млрд руб.



Расходы на сырье снизились на 17,7% к уровню 2019 года, до

35,5 млрд руб.

EBITDA

EBITDA за 2020 год увеличилась на 11,5% к уровню прошлого года и составила 84,3 млрд руб. при рентабельности 33,2%.

Основными факторами роста стали восстановление в течение года мировых цен на удобрения и завершение технологических и операционных улучшений в производстве. Поддержку показателю также оказало ослабление курса рубля относительно доллара США и низкие цены на ключевое сырье. Показатель рентабельности EBITDA является одним из самых высоких среди прямых конкурентов.

Формирование EBITDA за 2020 год, млрд руб.

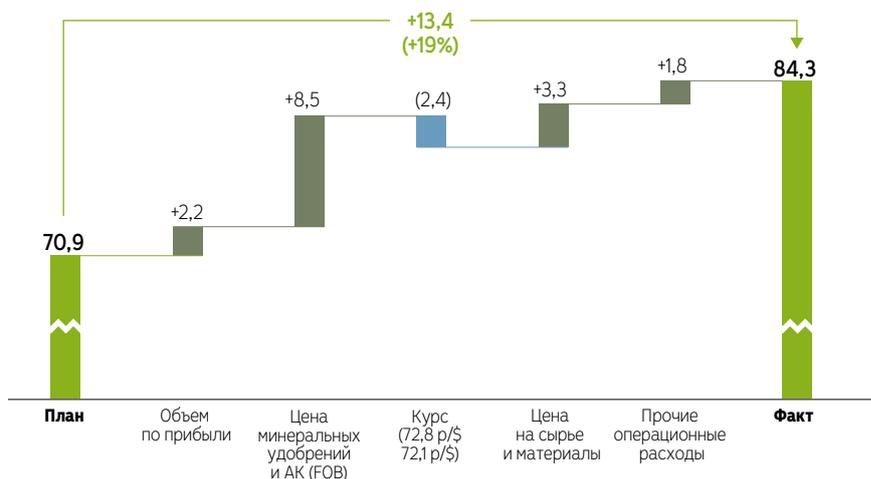


СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

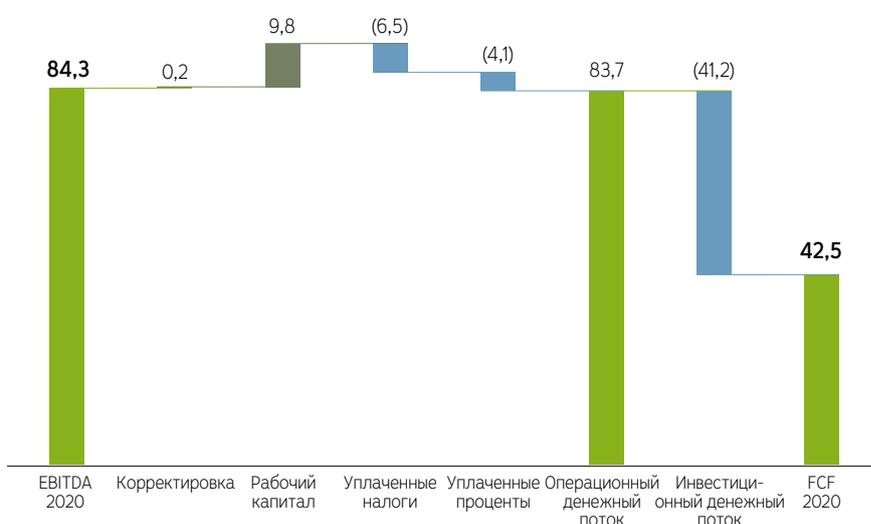
Свободный денежный поток за 12 месяцев 2020 года вырос в полтора раза по сравнению с прошлым годом и составил рекордные 42,5 млрд руб. Такой существенный рост был достигнут благодаря высокой рентабельности по EBITDA и эффективному управлению оборотным капиталом.

В годовом выражении капитальные вложения составили 40,9 млрд руб. (567 млн долл. США), что соответствует 49% показателя EBITDA за отчетный период. Основные направления инвестиций включают развитие рудно-сырьевой базы в Кировске, модернизацию производства минеральных удобрений и железнодорожной инфраструктуры в Череповце, создание гибкой производственной линии с выпуском сульфата аммония в Балакове и строительство новых мощностей на производственной площадке в Волхове.

Показатель EBITDA за 2020 год (план/факт), млрд руб.



Преобразование EBITDA в свободный денежный поток в 2020 году, млрд руб.



✓ **84,3** млрд руб.
EBITDA в 2020 году

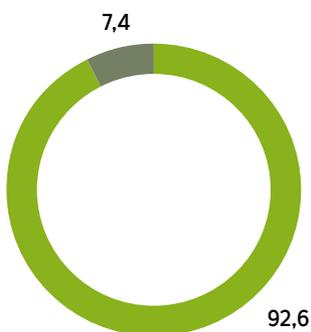
✓ **42,5** млрд руб.
чистый денежный поток (FCF) по итогам 2020 года



ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

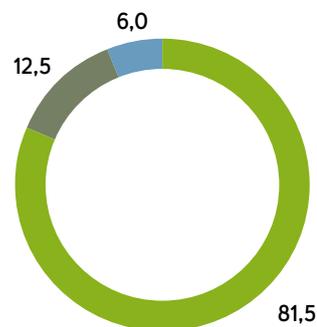
Соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец года составило 1,86x. На рост показателя (к уровню 31 декабря 2019 года) повлияла девальвация рубля по отношению к доллару США, поскольку большая часть кредитного портфеля Компании номинирована в долларах США. Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2020 года составил 156,9 млрд руб. (2,1 млрд долл. США).

Структура кредитов и займов по типу ставки по состоянию на 31 декабря 2020 года, %



- Фиксированная
- Плавающая

Структура кредитов и займов по валютам, %

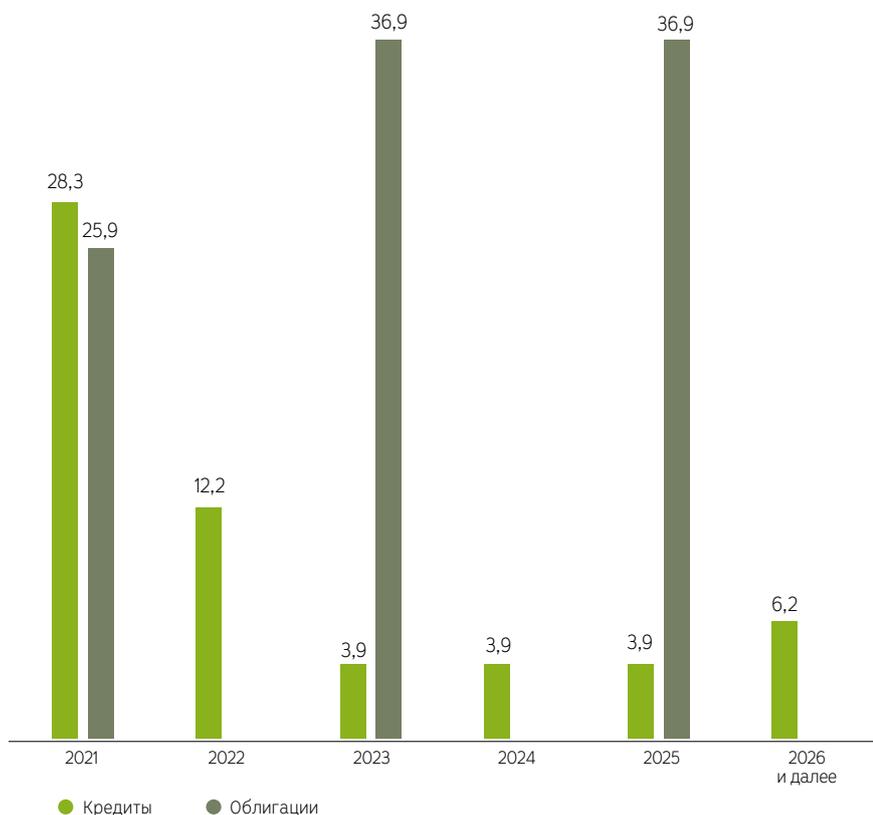


- Долл. США
- Евро
- Руб.

Структура кредитов и займов по срокам погашения, млн руб



График погашения, млрд руб.



Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость

201-1

Показатель	Стейкхолдер	2019	2020
Созданная прямая экономическая стоимость		249 583	254 854
Доходы от продаж	Широкий круг стейкхолдеров	239 130	242 262
Доходы от прочих продаж		8 995	11 617
Финансовые доходы		1 458	975
Доходы от продажи активов		0	
Распределенная экономическая стоимость		(243 077)	(247 254)
Операционные расходы, включая:	Поставщики и подрядчики	(194 090)	(193 263)
заработную плату и другие выплаты сотрудникам		(24 706)	(28 540)
социальные расходы	Сотрудники	(2 661)	(2 570)
Выплаты за пользование капиталом инвесторам:	Акционеры и кредиторы		
выплаты акционерам		(32 244)	(38 852)
выплаты кредиторам		(4 635)	(4 132)
Налоговые расходы и другие обязательные платежи:	Государство	(12 108)	(11 007)
в том числе расходы по налогу на прибыль		(9 724)	(8 045)
Нераспределенная экономическая стоимость		6 506	7 600

