ТЕЛЕФОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ ПО ИТОГАМ ПУБЛИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МСФО ЗА 2КВ 2019 Г.

28 АВГУСТА 2019

ФОСАГРО®

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.

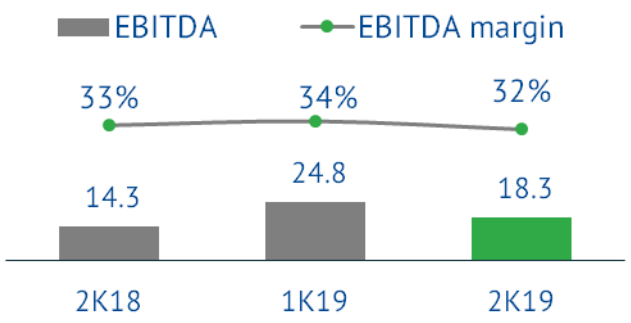
ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2КВ 2019 Г.

ФОСАГРО

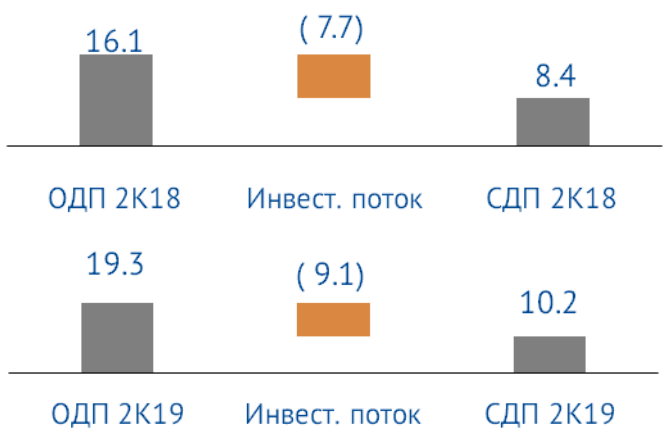
- Показатель EBITDA за 2 кв 2019 г. снизился на 2% год-к-году до 18,3 млрд рублей (284 млн долларов США) в результате снижения мировых цен, в то время как рентабельность по EBITDA осталась практически на неизменном уровне - 32%
- Чистый денежный поток во 2 кв 2019 г. составил 10,2 млрд рублей (158 млн долларов США) за счет перепродажи торговой дебиторской задолженности, а также усиленного фокуса на внутреннем рынке.
- Капитальные вложения во 2 кв 2019 г. достигли 9,1 млрд рублей (141 млн долларов США), рост на 19% год-к-году, и составили 50% показателя EBITDA Компании за отчетный период.
- Чистый долг составил 110 млрд рублей (1,7 млрд долларов США), при этом соотношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 месяцев находилось на комфортном для Компании уровне 1,3x
- Величина рекомендованных к одобрению дивидендов за 2 кв 2019 г. составила 18 рублей на одну ГДР

млн рублей	2кв. 2018 г.	2кв. 2019 г.	Изм., %	1п. 2018 г.	1п. 2019 г.	Изм., %
Выручка	56,6	58,1	3%	111,2	130,4	17%
EBITDA	18,7	18,3	-2%	33,0	43,4	31%
Рентабельность по EBITDA,%	33%	32%	-1 п.п.	30%	33%	3 п.п.
Чистая прибыль	3,0	11,8	299%	9,8	32,9	235%
Скорр. чистая прибыль	11,6	9,2	-21%	18,0	22,7	26%
Чистый денежный поток	8,4	10,2	22%	9,7	29,0	199%
Чистый долг	123	110	-10,8%	123	110	-10,8%
Чистый долг/ 12M EBITDA	2,1	1,3	н/д	2,1	1,3	н/д

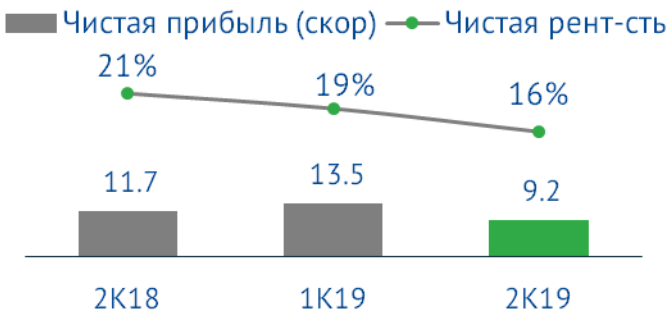
EBITDA и рентабельность по EBITDA, млрд рублей



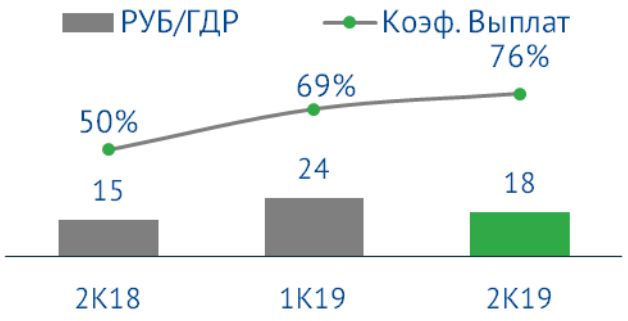
Формирование чистого денежного потока во 2 кв 2019 г., млрд руб.



Чистая прибыль (скорр.) и рентабельность по чистой прибыли, млрд рублей



Дивидендные выплаты из скорр. чистой прибыли



Источник: ФосАгро

Доля выплат означает соотношение совокупной величины выплаченных дивидендов и чистой прибылью, скорр. на неденежные валютные статьи

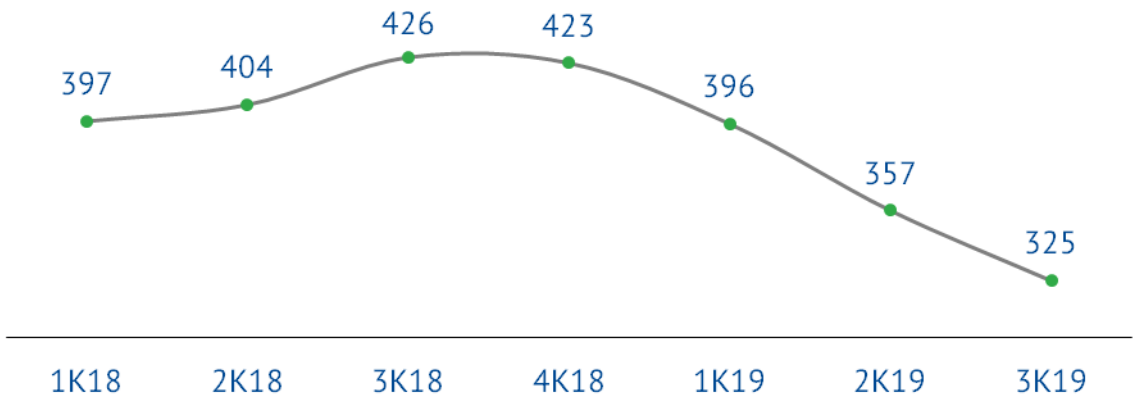
Ситуация на рынке

PHOSAGRO®

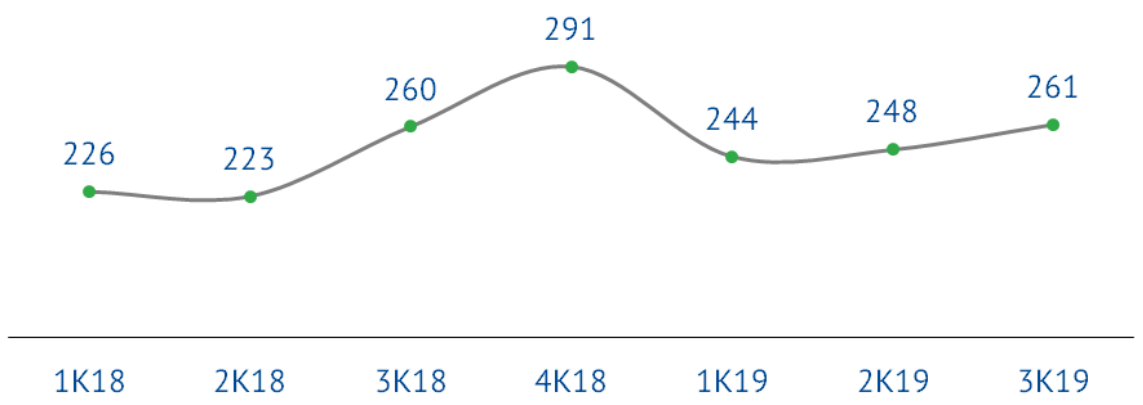
ДИНАМИКА ЦЕН НА УДОБРЕНИЯ

ФОСАГРО

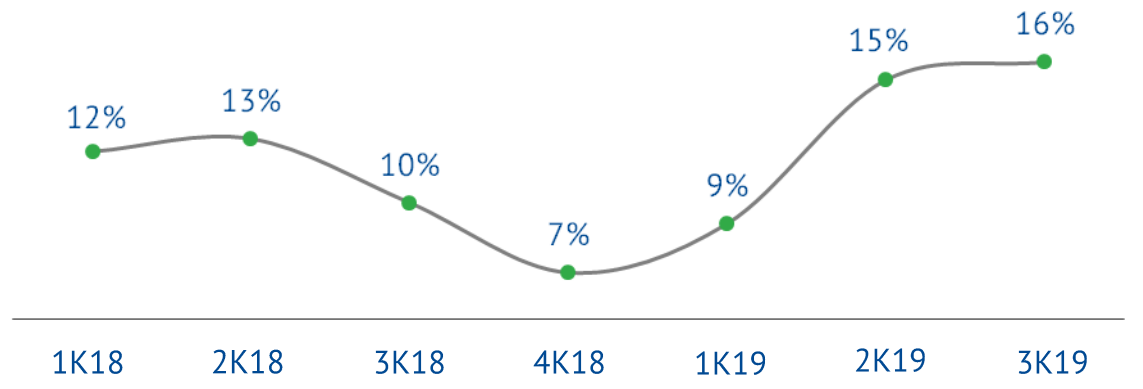
Динамика цены на MAP (FOB Балтика), долл. США/т



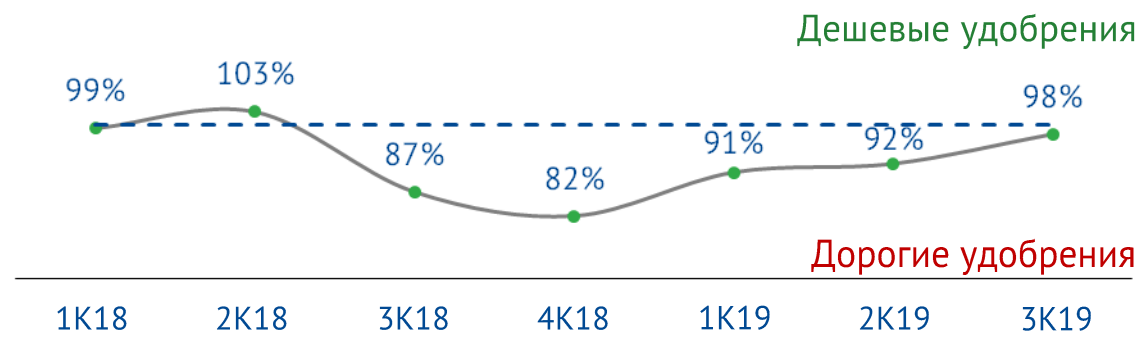
Динамика цены на приллированный карбамид (FOB Балтика), долл. США/т



Премия цены NPK к питательным веществам, %



Корзина NPK basket пр. с/х сырья растительного происхождения, неделя 1 2011 = 0

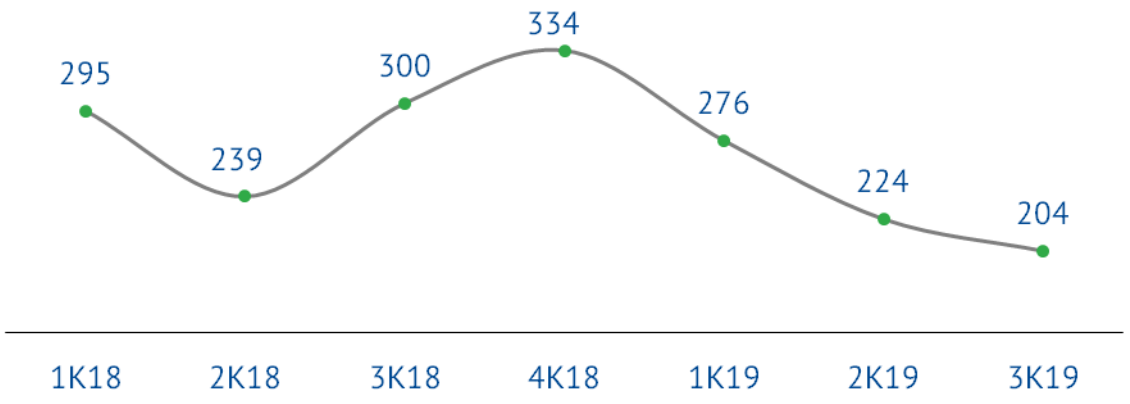


Источник: CRU, ФосАгро

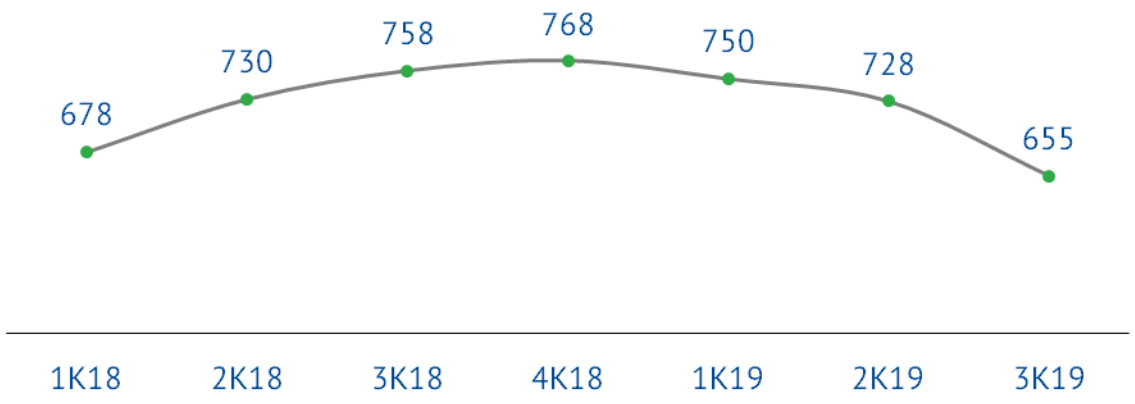
ЦЕНЫ НА СЫРЬЕ

ФОСАГРО

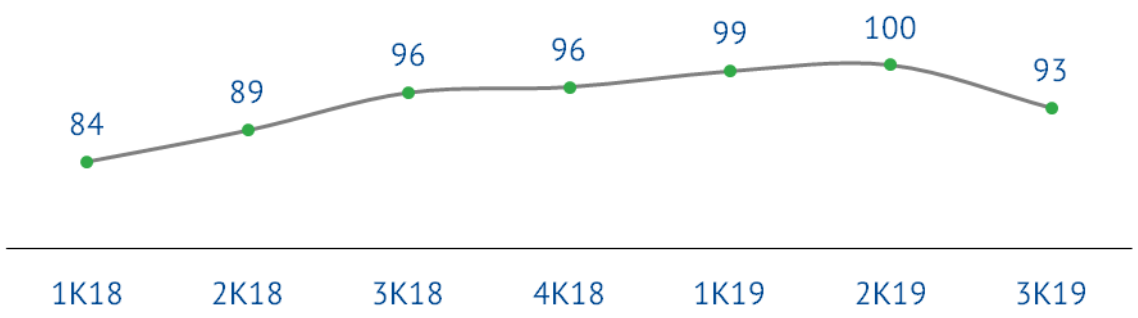
Аммиак (FOB Балтика), долл. США/т



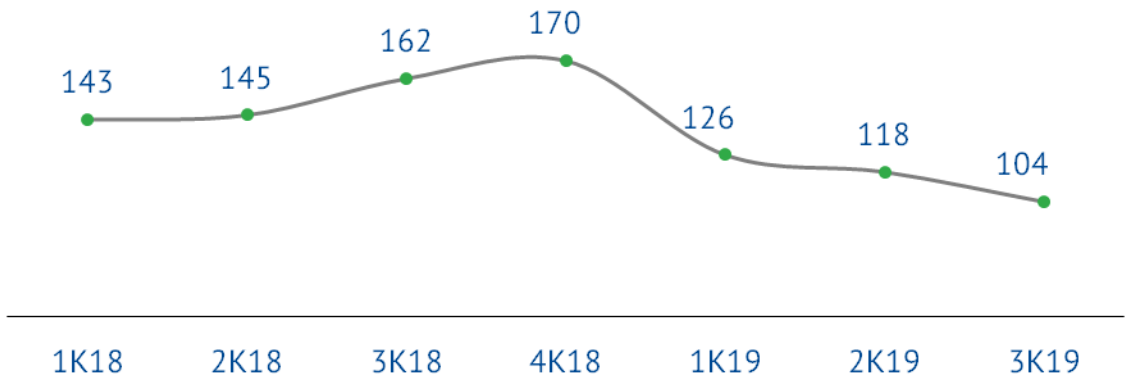
Товарная фосфорная кислота (CFR Индия), долл. США/т



Апатитовый концентрат (FOB Марокко), долл. США/т



Сера (CFR Китай), долл. США/т

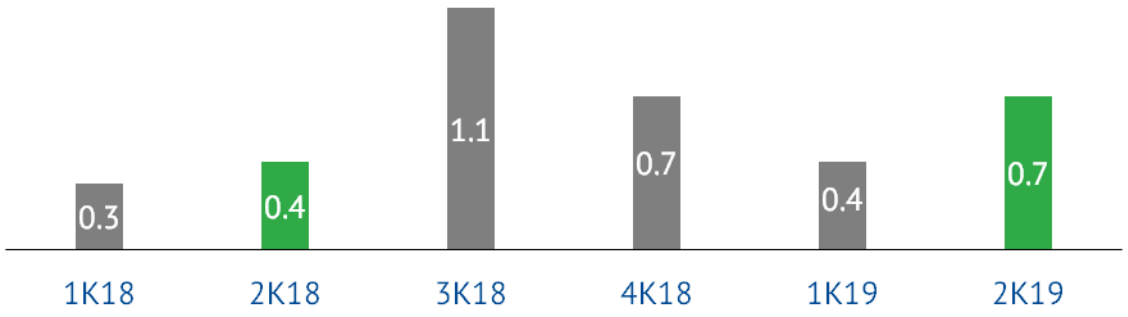


Источник: CRU, ФосАгро

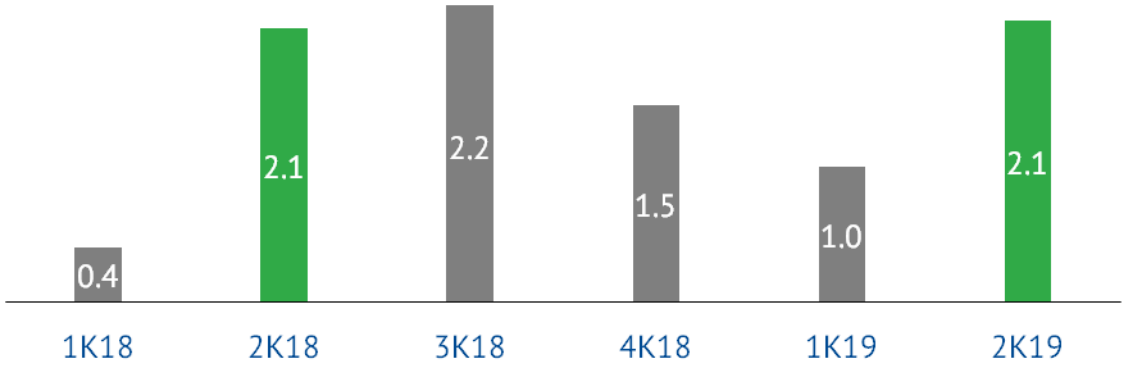
Глобальные рыночные тренды

ФОСАГРО

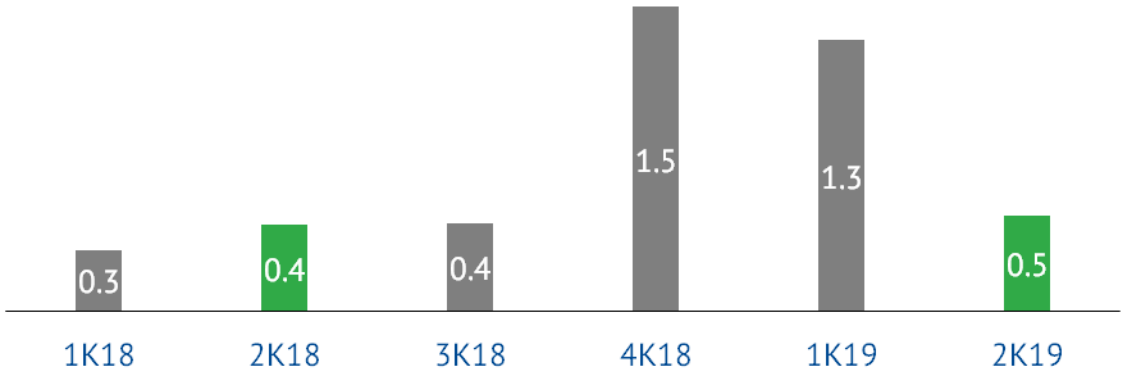
Импорт MAP/NP в Бразилию, млн т P_2O_5



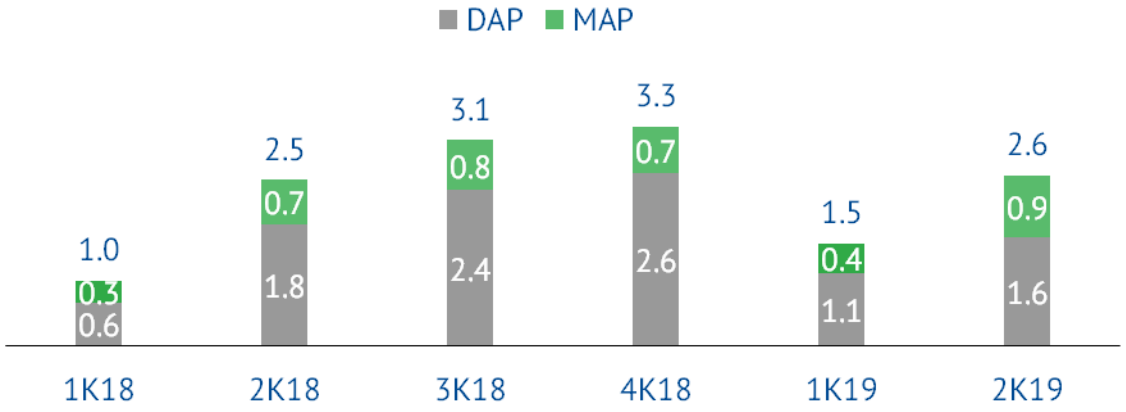
Импорт DAP в Индию, млн т DAP



Экспорт карбамида из Китая, млн т



Экспорт DAP/MAP из Китая, млн т DAP



Источник: CRU, Fertecon, главное таможенное управление Китая, ФосАгро

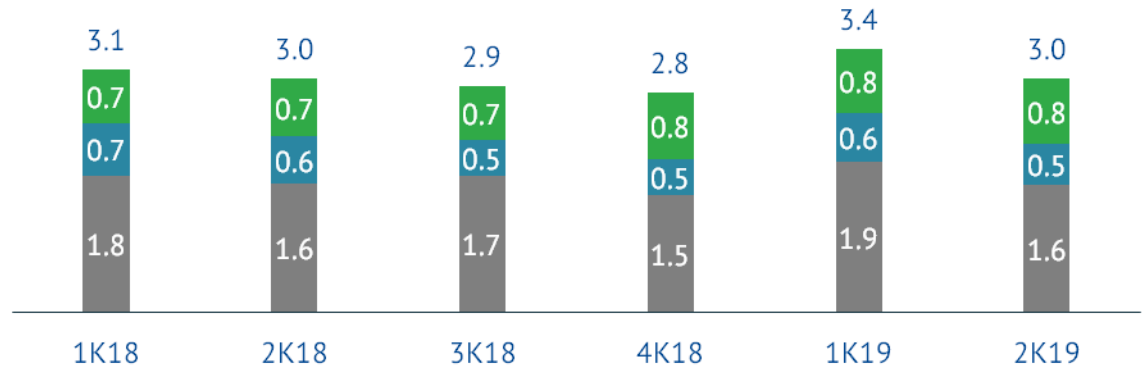
Обзор финансовых результатов за 2 кв 2019 г.

PHOSAGRO®

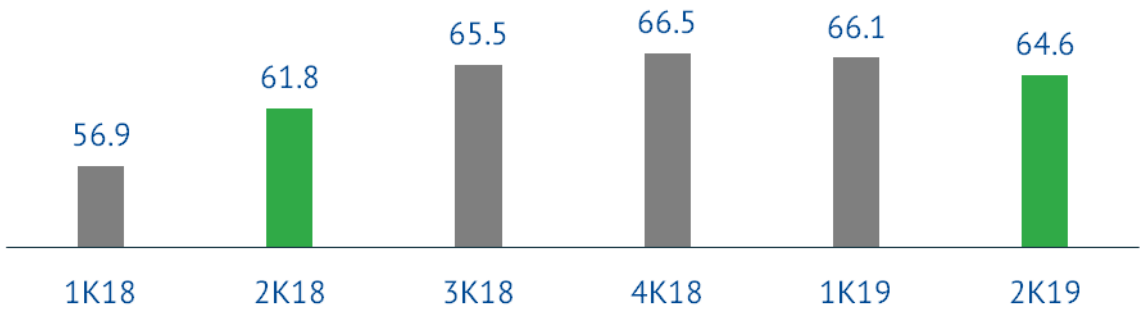
СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

ФОСАГРО

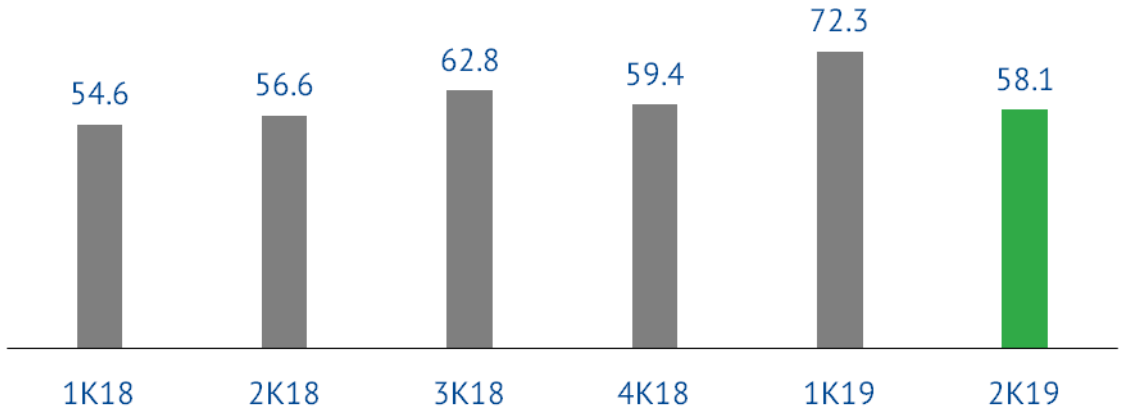
Структура продаж, млн т



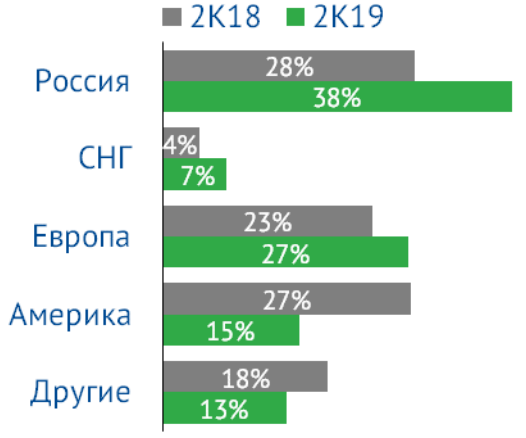
Валютный курс, руб./долл. США



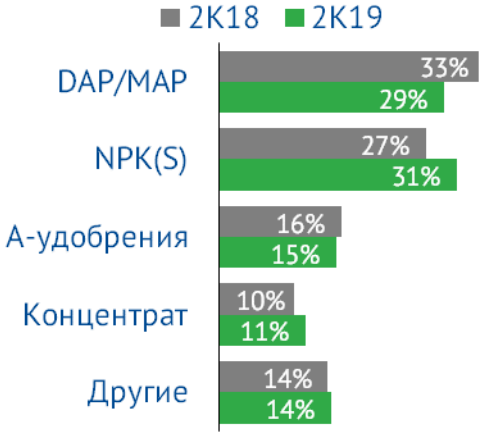
Динамика выручки, млрд рублей



Выручка по регионам



Продажи по продуктам, %

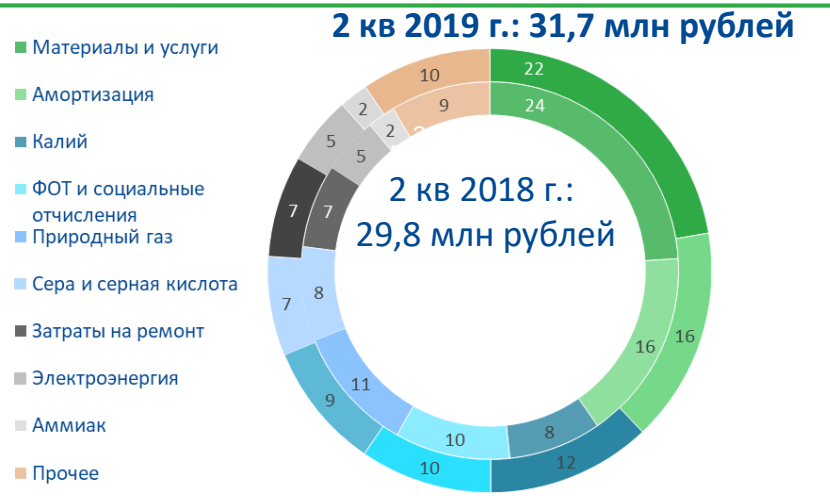


Источник: ФосАгро

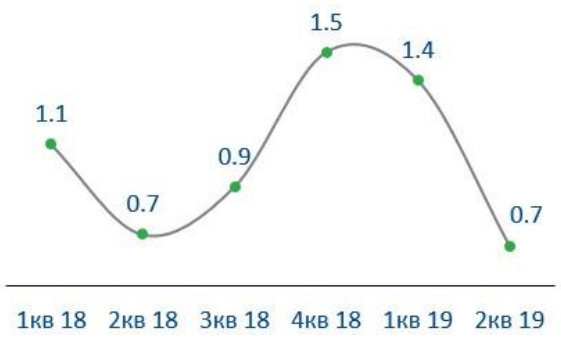
АНАЛИЗ ИЗДЕРЖЕК

ФОСАГРО

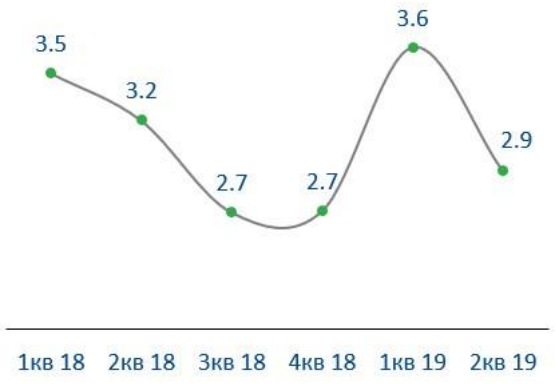
Структура себестоимости реализованной продукции, %



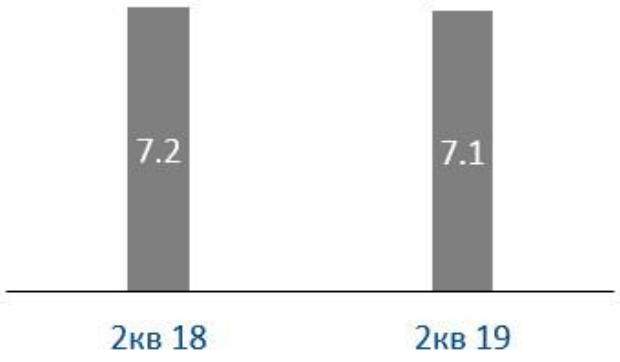
Аммиак, млрд руб.



Природный газ, млрд руб.

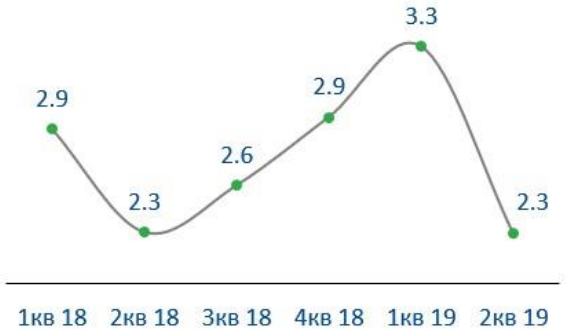


Материалы и услуги, млрд руб.

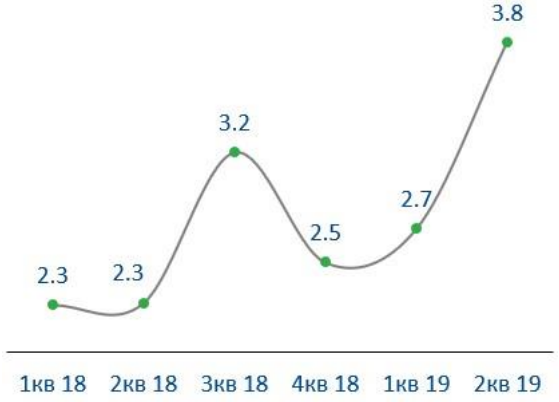


ФОТ, млрд руб.

Сера, млрд руб.



Калий, млрд руб.

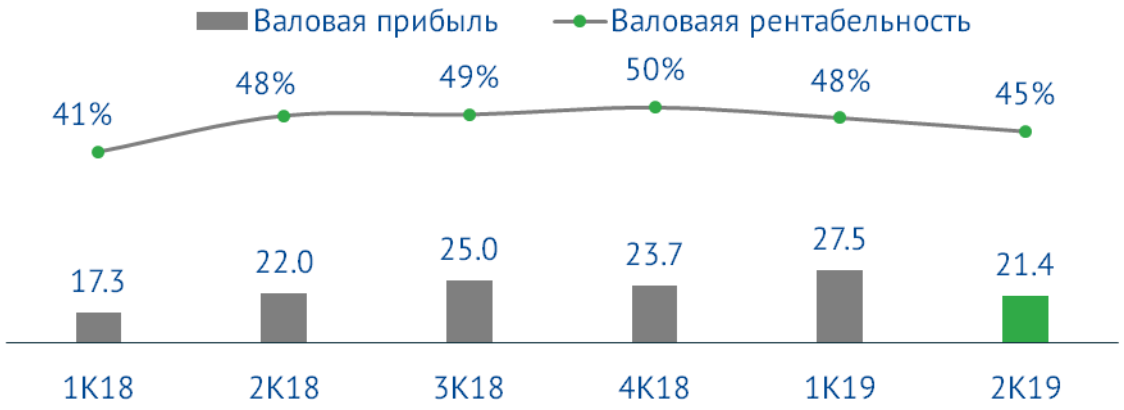


Источник: ФосАгро

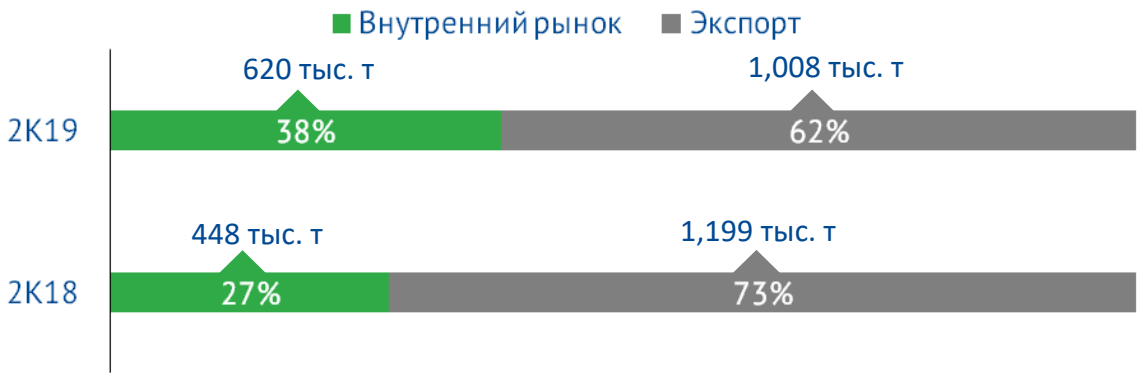
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ В СЕГМЕНТАХ

ФОСАГРО

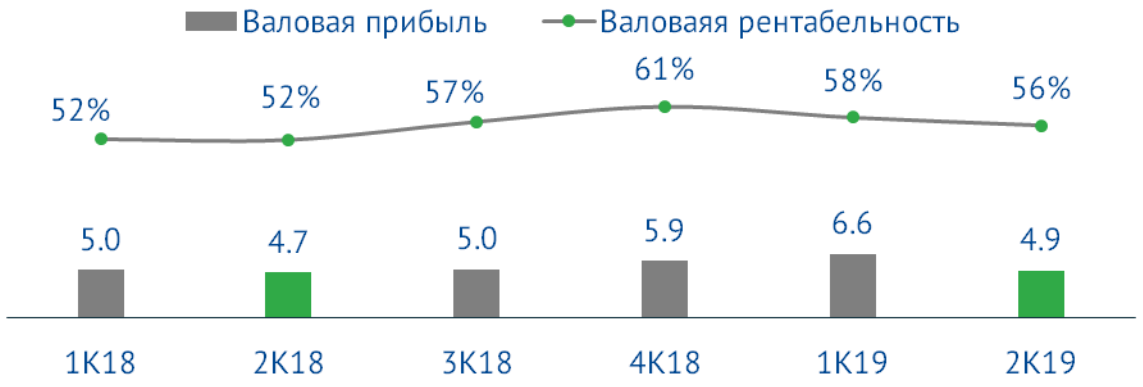
Сегмент фосфорсодержащих удобрений – валовая прибыль и рентабельность, млрд рублей



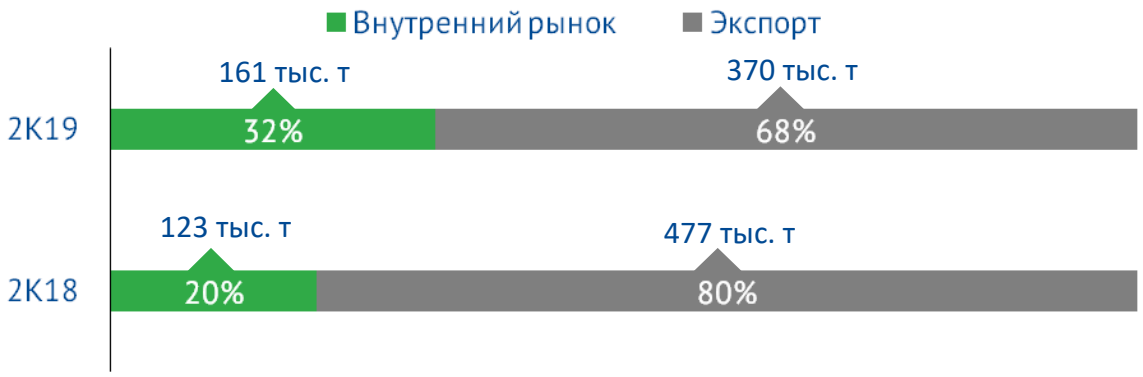
Продажи фосфорсодержащих удобрений (экспорт + внутренний рынок), тыс. т



Сегмент азотных удобрений – валовая прибыль и рентабельность, млрд рублей



Продажи азотных удобрений (экспорт + внутренний рынок), тыс. т

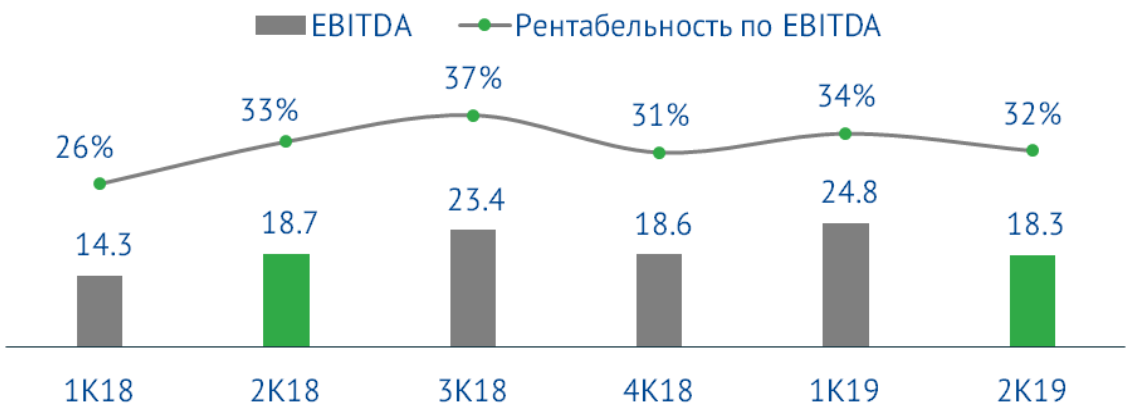


Источник: ФосАгро

АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA

ФОСАГРО

EBITDA и рентабельность по EBITDA, млрд рублей



Комментарии

- Консолидированный показатель EBITDA составила 18.3 млрд руб. (284 млн долл. США), в результате снижения мировых цен, в то время как рентабельность по EBITDA осталась практически на неизменном уровне - 32%.
- Средняя выручка на тонну фосфорсодержащих удобрений и снизилась на 3% год-к-году
- Укрепление курса рубля по отношению к доллару США выступило частично фактором снижения показателя EBITDA

Формирование EBITDA во 2 кв. 2019 г., млрд рублей

Формирование EBITDA в 1П 2019 г., млрд рублей

Источник: ФосАгро

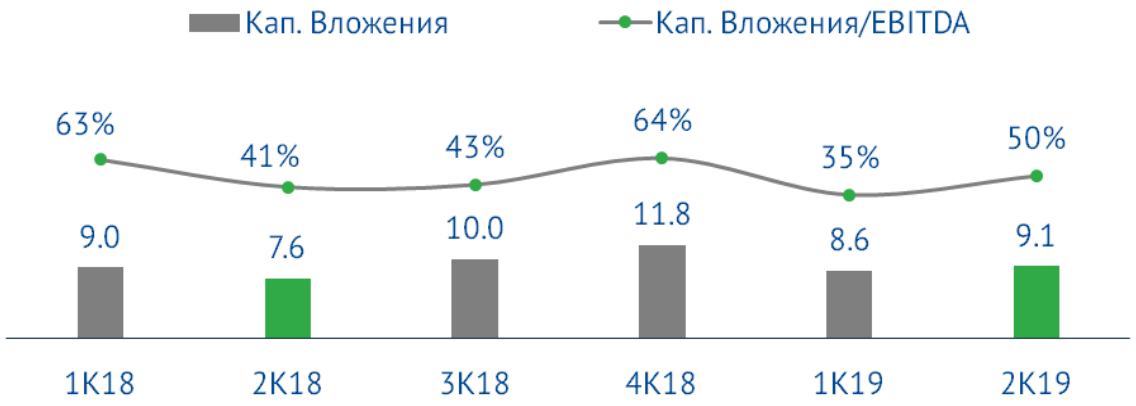
АНАЛИЗ ЧИСТОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

ФОСАГРО

Комментарии

- Чистые денежные поступления от операционной деятельности выросли на 20% до 19,4 млрд рублей (300 млн долларов США) за счет положительного изменения оборотного капитала в основном благодаря улучшению оборачиваемости дебиторской задолженности после перепродажи торговой дебиторской задолженности, а также усиленного фокуса на внутреннем рынке.
- Капитальные вложения во 2 кв 2019 г. составили 9,1 млрд рублей (141 млн долларов США), рост на 19% год-к-году, и составили 50% показателя EBITDA Компании за отчетный период. Основной статьей капитальных вложений было плановое техническое обслуживание и развитие добычи, а также строительство новых заводов по производству серной и азотной кислоты в Череповце.

Капитальные вложения и отношение капитальных вложений к показателю EBITDA, млрд рублей



Преобразование EBITDA в чистый денежный поток во 2 кв 2019 г., млрд рублей

Преобразование EBITDA в чистый денежный поток в 1П 2019 г., млрд рублей

Источник: ФосАгро

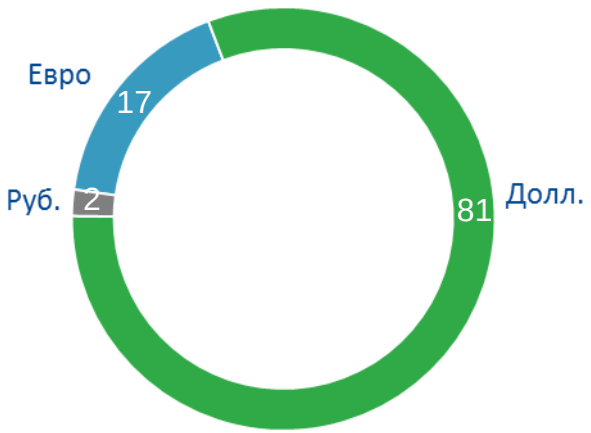
КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

ФОСАГРО

Комментарии

- Величина долга (вкл. обязательства по финансовому лизингу) снизилась на 9% за 2 кв 2019 г. до 130 млрд рублей (2,1 млрд долларов США) в результате укрепления рубля поскольку большая часть долга номинирована в долларах США.
- На конец июня 2019 г. величина чистого долга составила 109,7 млрд рублей (1,7 млрд долларов США), соотношение чистого долга к показателю 12M EBITDA достигла 1,3x по сравнению с 1,4x на конец марта 2019 г. благодаря сильному росту показателя EBITDA.

Валютная структура долга по состоянию на 30.06.2019 г., %



Совокупная величина долга* и соотношение чистого долга к 12M EBITDA, млрд рублей и x

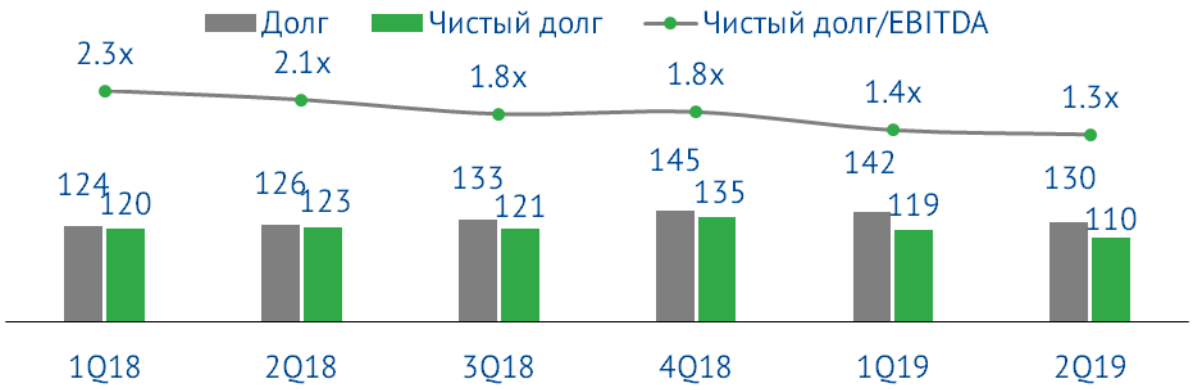
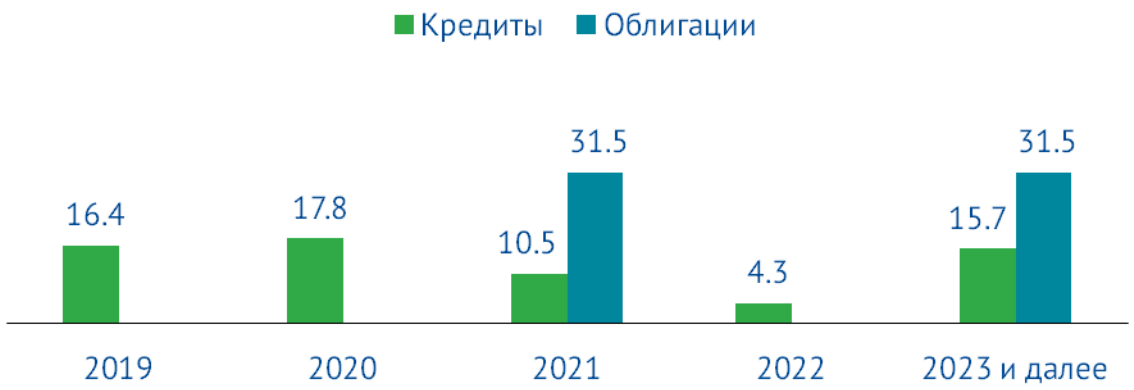


График погашения, млрд рублей



Источник: ФосАгро

Замечание: Совокупная величина долга включает обязательства по финансовому лизингу

Рыночные перспективы

PHOSAGRO®

РЫНОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

ФОСАГРО

В среднесрочной перспективе прогнозируется стабилизация мировых цен на фосфорные удобрения с последующим постепенным восстановлением под воздействием следующих факторов:

- Рост мировых цен на с/х продукцию, прежде всего на кукурузу и сою, что способствует росту доступности удобрений;
- Прогноз роста осеннего спроса со стороны рынков Северной Америки и Европы;
- Сохранения субсидий в Индии на уровне прошлого года и высокая маржа импортеров DAP будут способствовать сохранению сезонного спроса, несмотря на высокие запасы; прогноз импорта в пределах 5,5-6,0 млн тонн DAP;
- Намерение крупных китайских производителей ежеквартально сокращать на 800-1 000 тыс. тонн производство DAP в ближайшей перспективе с целью удержания цен;

Среди других факторов, которые будут оказывать воздействие на рынок во втором полугодии 2019 года, мы можем выделить ввод новых мощностей по производству фосфорсодержащих удобрений у OCP и Ma’aden.

Источник: ФосАгро

Спасибо!

Контакты IR для получения дополнительной информации:

Место нахождения: 119333, Москва, Ленинский проспект, д. 55/1, стр. 1

Адрес электронной почты IR : ir@phosagro.ru

Телефон: +7 495 232 96 89

www.phosagro.ru