

Новости компании

ФосАгро публикует операционные и финансовые результаты за 12 месяцев 2024 г.

13 февраля 2025

Москва. 13 февраля 2025 г. Группа «ФосАгро» (далее «ФосАгро» или «Компания», тикер на Московской и Лондонской фондовых биржах: PHOR), российская вертикально-интегрированная компания, в состав которой входит один из крупнейших в мире производителей фосфорсодержащих минеральных удобрений, сегодня публикует операционные результаты и консолидированную финансовую отчетность за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года.

Ключевые показатели за 12 месяцев 2024 года

- За 12 месяцев 2024 года производство агрохимической продукции выросло на 4,3% к уровню прошлого года и составило 11,8 млн тонн. Основной прирост пришелся на увеличение производства фосфорных удобрений и кормовых фосфатов на 5,8% — до 8,9 млн тонн.
- Общие продажи агрохимической продукции за 12 месяцев 2024 года выросли на 4,1% к уровню прошлого года и составили 11,9 млн тонн. При этом рост реализации фосфорсодержащих удобрений и кормовых фосфатов составил 6,1%.
- Выручка за 12 месяцев 2024 года составила 507,7 млрд рублей, увеличившись на 15,3% к уровню прошлого года.
- За 12 месяцев 2024 года EBITDA компании составила 177,0 млрд рублей, снизившись на 3,3% к уровню прошлого года.
- Свободный денежный поток по итогам 12 месяцев 2024 года составил 29,0 млрд руб.
- Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 325,4 млрд рублей. Соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец отчетного периода составило комфортные 1,84х.

Основные финансовые и операционные показатели:

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

млн руб.	12 мес. 2024	12 мес. 2023	Изм. %
Выручка	507 689	440 304	15,3%
ЕБИТДА *	177 005	183 038	-3,3%
ЕБИТДА скорр **	170 553	168 352	1,3%
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	<i>34,9%</i>	<i>41,6%</i>	
Чистая прибыль	84 469	86 141	-1,9%
Чистая прибыль, скорр. ***	100 372	104 105	-3,6%
Свободный денежный поток	28 986	70 208	-58,7%
	31.12.2024	31.12.2023	
Чистый долг	325 356	223 207	
Чистый долг/ЕБИТДА за 12 мес.	1,84	1,22	

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

** Скорр.ЕБИТДА определяется как ЕБИТДА без учета курсовых разниц от операционной деятельности.

*** Скорр. чистая прибыль определяется как чистая прибыль без учета прибыли или убытка от курсовых разниц.

Комментарии к финансовым показателям за 2024 год

Выручка компании за 12 месяцев 2024 года выросла к уровню прошлого года на 15,3%. Рост выручки был связан в основном с увеличением объемов производства и продаж фосфорных удобрений (в основном НРК — рост продаж к уровню прошлого года более 18%), на фоне восстановления с начала года средних цен реализации на глобальных рынках и динамики курса рубля.

ЕБИТДА компании по итогам 12 месяцев составила 177,0 млрд руб. На динамику показателя относительно прошлого года положительно повлияли рост объемов и цен реализации. В то же время данный показатель находился под давлением таких факторов, как рост себестоимости на фоне уплаты введенных с 2023 года экспортных пошлин, рост потребления сырьевых ресурсов и увеличение расходов на персонал.

ЕБИТДА за 4 квартал 2024 года выросла на 9,3% к уровню предыдущего квартала и составила 53,5 млрд руб. Помимо роста выручки от реализации на рост показателя положительно повлияло снижение экспортных пошлин в конце квартала.

Доходность по EBITDA за 12 месяцев 2024 года составила 34,9%. Такой уровень доходности был обеспечен высокой эффективностью производственных активов компании, ростом производства высокомаржинальных видов удобрений, увеличением выпуска основных сырьевых ресурсов и гибкой сбытовой политикой компании.

Свободный денежный поток (FCF) за 12 месяцев 2024 года составил 29,0 млрд руб. На величину показателя в 2024 году оказали влияние плановый рост уровня капиталовложений (связанный с реализацией крупных инвестиционных проектов), рост процентных расходов на фоне повышения ключевой ставки ЦБ и отток денежных средств во втором полугодии на финансирование оборотного капитала (на фоне роста отгрузок в страны Латинской Америки и общего увеличения сроков оборачиваемости дебиторской задолженности).

Устойчивое финансовое положение компании подтверждено рейтингами авторитетных рейтинговых агентств Эксперт РА и АКРА на максимальном уровне (AAA), что свидетельствует о способности компании своевременно и в полном объеме обслуживать все свои долговые обязательства, в том числе номинированные в иностранной валюте.

На конец 2024 года долговая нагрузка компании оставалась на комфортном уровне. По состоянию на 31 декабря 2024 года чистый долг составил 325,4 млрд руб. Рост чистого долга за 4-й квартал в основном был связан с сокращением объема денежных средств на балансе компании после выплаты в конце года объявленных дивидендов за 2 и 3 кварталы 2024 года. Соотношение Чистый долг / EBITDA на конец 2024 года составило 1,84х.

Из событий после отчетной даты, которые повлияли на уровень долговой нагрузки компании, можно выделить погашение выпуска Еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США в январе 2025 года. Выпуск был погашен в полном объеме как в российском периметре, так и за его пределами.

Несмотря на доступность рынков долгового финансирования, в текущем году, компания будет отдавать предпочтение погашению задолженности, а не ее рефинансированию. Данная мера позволит сократить стоимость обслуживания долгового портфеля в будущем и упрочит позиции компании как высококлассного заемщика с высокими кредитными рейтингами.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Объем производства по категориям

тыс. тонн	12 мес. 2024	12 мес. 2023	Изм. %
Минеральные удобрения и кормовые фосфаты			
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	8 874,2	8 388,7	5,8%
Азотные удобрения	2 593,2	2 605,3	-0,5%
ИТОГО удобрений	11 467,4	10 994,0	4,3%
Прочая продукция	301,7	286,0	5,5%

тыс. тонн	12 мес. 2024	12 мес. 2023	Изм. %
ИТОГО агрохимической продукции	11 769,1	11 280,0	4,3%

Объем реализации по категориям

тыс. тонн	12 мес. 2024	12 мес. 2023	Изм. %
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	9 104,7	8 578,2	6,1%
Азотные удобрения	2 499,6	2 560,5	-2,4%
ИТОГО удобрений	11 604,3	11 138,7	4,2%
Прочая продукция	294,4	287,0	2,6%
ИТОГО агрохимической продукции	11 898,7	11 425,7	4,1%

Комментарии к операционным показателям за 2024 год

Выпуск агрохимической продукции за 2024 год вырос на 4,3% и достиг 11,8 млн тонн. Данному росту способствовала последовательная реализация долгосрочной программы развития производственных активов, объявленной в 2019 году.

Основной прирост производства пришелся на фосфорные удобрения (DAP/MAP — рост на 1,0%, NPK — рост на 23,3%, MCP — рост на 10,0%). Такие показатели роста связаны с выходом на проектную мощность Волховского производственного комплекса и увеличением объемов производства основных сырьевых ресурсов — фосфорной и серной кислот.

Продажи агрохимической продукции компании за 2024 год выросли на 4,1%, что было обеспечено ростом производственных показателей, высокой эффективностью сбытовой сети Группы на рынке России и прочными позициями продукции компании на глобальных рынках сбыта.

В основном продажи увеличились за счет роста реализации фосфорных удобрений на 6,1% к уровню прошлого года, а опережающий рост реализации тройных удобрений был связан с увеличением объемов реализации агрохимической продукции на приоритетный внутренний рынок.

Лидирующие позиции ФосАгро на российском рынке позволили в 2024 году нарастить внутренние продажи удобрений к уровню прошлого года. В итоге общие продажи агрохимической продукции российским аграриям увеличились до 3,34 млн тонн.

Среди рынков с максимальными темпами роста отгрузок в 2024 году можно выделить рынки России,

Рынок удобрений в 4 квартале 2024 года

Ценовая динамика на мировом рынке удобрений в течение 4 квартала 2024 года была разнонаправленной: стабильные ценовые индексы отмечены на рынках фосфорных и калийных удобрений, в то время как цены на азотные удобрения постепенно снижались под воздействием избыточного предложения.

Цены фосфорных удобрений оставались стабильными с середины 2024 года. Снижение сезонного спроса со стороны рынков Латинской Америки компенсировалось традиционным для этого времени года введением экспортных ограничений в Китае. Критично-низкие переходящие запасы DAP в Индии способствовали пролонгации импортного спроса практически до конца года, несмотря на нерешенные проблемы государственной поддержки импортеров (низкие субсидии).

Средняя цена на MAP в 4 квартале 2024 года составил \$582/т, FOB, Балтика. Средняя цена на MAP в 2024 году показала рост до \$555/т, FOB, Балтика против \$517/т, FOB, Балтика в 2023 году подтверждая опережающие темпы роста спроса в сравнении с предложением на рынке фосфорных удобрений в течение 2024 года.

Цены на азотные удобрения в 4 квартале 2024 года находились под давлением избыточного предложения на рынке на фоне раннего завершения сезонного спроса в Южной Америке и слабой сезонной активности в Европе. Однако, высокий уровень внутренних продаж карбамида в Индии и снижение переходящих запасов способствовали объявлению крупных тендеров в конце года и росту оптимизма относительно развития рынка в конце 4 квартала 2024 года — начале 2025 года.

Средняя цена на карбамид в 4 квартале 2024 года составила \$319/т, FOB, Балтика. Средняя цена на карбамид в 2024 году составила \$300/т, FOB, Балтика что чуть ниже уровня 2023 года — \$309/т, FOB, Балтика, отражая небольшой избыток на рынке, в том числе за счет снижения объемов импорта в Индии в течение года и сезонные колебания на других рынках сбыта.

Перспективы рынка на 1 квартал 2025 года

Развитие сезонного спроса в Европе, Центральной и Северной Америке будет формировать конъюнктуру на рынках минеральных удобрений в целом. Снижение переходящих запасов всех видов удобрений в Индии на фоне отсутствия китайского экспорта выступают факторами дополнительной ценовой поддержки.