

Новости компании

ФосАгро публикует операционные и финансовые результаты за 12 месяцев 2023 г.

26 апреля 2024

Москва. 26 апреля 2024 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 консолидированную финансовую отчетность за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года.

Основные результаты за 12 месяцев 2023 г.

За 12 месяцев 2023 года производство минеральных удобрений и кормовых фосфатов выросло на 2,1% к уровню прошлого года и составило 11 млн тонн, а производство прочей агрохимической продукции составило около 0,3 млн тонн.

Данный рост был обеспечен увеличением объемов производства DAP/MAP на 8,4% — до более чем 4,5 млн тонн, аммиачной селитры на 4,4% — до 723 тыс. тонн и карбамида на 1,6% — до 1,7 млн тонн.

Общие продажи продукции компании за 12 месяцев 2023 года выросли на 2,0% к уровню прошлого года и составили около 11,4 млн тонн.

Среди факторов, способствовавших росту продаж продукции компании, можно выделить гибкую сбытовую политику и высокую ценовую доступность удобрений, которые позволили существенно увеличить продажи удобрений не только на приоритетный внутренний рынок, но и на ключевые экспортные рынки. Также можно отметить относительно низкий уровень запасов на ключевых рынках сбыта.

Выручка за 12 месяцев 2023 года составила 440,3 млрд рублей (5,23 млрд долларов), снизившись на 22,7% к уровню прошлого года на фоне коррекции цен на удобрения на мировых рынках в 2023 году, после рекордно высоких цен 2022 года.

За 12 месяцев 2023 года EBITDA компании составила 183,0 млрд рублей (2,19 млрд долларов США), снизившись на 29% к показателю прошлого года. Эффективное управление себестоимостью и рост реализации высокомаржинальных продуктов позволили обеспечить рентабельность EBITDA на высоком уровне — 41,6%.

За 12 месяцев 2023 года свободный денежный поток компании составил 70,2 млрд рублей (0,91 млрд долларов США). Снижение свободного денежного потока к уровню прошлого года связано с рекордно высоким показателем за 2022 год и изменением структуры реализации по регионам. Тем не менее FCF за 2023 год является одним из самых высоких за последнее десятилетие.

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2023 года составил 223,2 млрд рублей (2,49 млрд долларов США). Соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец года составило комфортные 1,2x.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

млн руб.	12 мес. 2023	12 мес. 2022	Изм. %
Выручка	440 304	569 527	-22,7%
ЕБИТДА *	183 038	257 879	-29,0%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>41,6%</i>	<i>45,3%</i>	
Чистая прибыль	86 141	184 714	-53,4%
Чистая прибыль, скорр. **	104 105	182 297	-42,9%

млн руб.	12 мес. 2023	12 мес. 2022	Изм. %
Свободный денежный поток	70 208	104 295	-32,7%
	31.12.2023	31.12.2022	
Чистый долг	223 207	180 338	
Чистый долг/скорр. EBITDA за 12 мес.	1,2	0,7	

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Объем производства по категориям

тыс. тонн	12 мес. 2023	12 мес. 2022	Изм. %
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	8 388,7	8 224,4	2,0%
Азотные удобрения	2 605,3	2 546,6	2,3%
Прочая продукция	286,0	301,9	-5,3%
ИТОГО агрохимической продукции	11 280,0	11 072,9	1,9%

Объем реализации по категориям

тыс. тонн	12 мес. 2023	12 мес. 2022	Изм. %
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	8 578,2	8 402,8	2,1%
Азотные удобрения	2 560,5	2 550,8	0,4%
Прочая продукция	214,8	179,5	19,7%
ИТОГО агрохимической продукции	11 353,5	11 133,1	2,0%

Курс рубля к доллару США: средний курс за 12 месяцев 2023 года: 85,2466; средний курс за 12 месяцев 2022 года: 68,5494; по состоянию на 31 декабря 2023 года: 89,6883; по состоянию на 31 декабря 2022 года: 70,3375.

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

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

Выручка и EBITDA компании за 12 месяцев 2023 года снизились к уровню прошлого года, что было связано со стабилизацией мировых цен на удобрения после их роста до исторически рекордных значений в 2022 году.

При этом маржинальность по EBITDA по итогам года осталась на уровне выше 40%. Такой высокий уровень доходности был обеспечен ростом производства высокомаржинальных видов удобрений, увеличением выпуска основных сырьевых ресурсов и гибкой сбытовой политикой компании.

Рост объемов продаж продукции компании в страны Латинской Америки более чем на 50% к уровню прошлого года позволил полностью использовать благоприятную ценовую конъюнктуру, сложившуюся в регионе на фоне роста доступности удобрений и относительно низких запасов

на складах трейдеров.

За 2023 год компания смогла показать высокий свободный денежный поток на уровне более 70 млрд руб. Такого высокого показателя удалось достичь даже несмотря на отрицательный FCF за 4 квартал 2023 года, на который повлияли дополнительный отток ликвидности на уплату введенных экспортных пошлин, перечисление в конце года обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль в размере 6,4 млрд руб. и высокий уровень капитальных вложений, которые традиционно приходятся на последний квартал года.

На фоне оттока ликвидности в 4 квартале 2023 года и в соответствии с дивидендной политикой ПАО «ФосАгро» было решено не включать вопрос о распределении прибыли по результатам 2023 года в повестку дня заседания Совета директоров, на котором будет рассматриваться годовая бухгалтерская отчетность компании. Этот вопрос планируется рассмотреть на заседании Совета директоров, повестка дня которого будет включать вопрос о результатах деятельности за 1 квартал 2024 года.

Устойчивое финансовое положение, капитальные вложения в рамках бюджета и высокий свободный денежный поток позволяют компании своевременно и в полном объеме обслуживать все свои долговые обязательства, в том числе номинированные в иностранной валюте. На конец 2023 года долговая нагрузка компании оставалась на комфортном уровне. По состоянию на 31 декабря 2023 года чистый долг составил 223,2 млрд руб., а соотношение Чистый долг / EBITDA равнялось 1,2х. Существенный эффект на рост размера долга в рублевом выражении оказало ослабление рубля относительно доллара США в течение 2023 года и пересчет валютного долга компании по новому курсу на конец года.

При этом необходимо отметить, что доля долга, номинированного в долларах США, в кредитном портфеле компании сокращается, в том числе за счет замещения погашенного выпуска еврооблигаций PHOR-23 выпусками российских биржевых облигаций в рублях и юанях и привлечения банковских кредитов в юанях.

Среди важных событий, подтверждающих высокое кредитное качество компании, можно отметить выпуск биржевых облигаций на 20 млрд руб. и 2 млрд юаней, а также замещение двух оставшихся выпусков еврооблигаций PHOR-25 и PHOR-28. В результате данного процесса было замещено более 74% от двух выпусков еврооблигаций на сумму 740,4 млн долларов США.

Успешное размещение публичного долга на российском рынке и замещение еврооблигаций еще раз подтвердили высокое кредитное качество компании и его полное соответствие кредитным рейтингам компании от агентств АКРА — AAA (RU) и ЭкспертРА — ruAAA — на уровне странового потолка.

Рынок удобрений в 4 квартале 2023 года

Мировой рынок удобрений в 4 квартале 2023 года характеризовался разнонаправленными ценовыми трендами: ценовые индексы на азотные и калийные удобрения снижались под воздействием избыточного предложения, в то время как цены на фосфорные удобрения продемонстрировали устойчивость как следствие сбалансированности рынка в целом.

В поддержку цен на фосфорные удобрения также выступал фактор ограниченного экспорта из Китая в пользу поставок на внутренний рынок. Кроме того, сохранялся стабильный спрос со стороны рынков Азии и Латинской Америки. Средний уровень цен на MAP в 4 квартале 2023 года составил \$511/т, FOB, Балтика.

Цены на азотные удобрения постепенно снижались вследствие ослабления спроса в Индии после запуска в 2022-2023 гг. новых внутренних мощностей (и соответственно снижения импорт-зависимости). Спрос в Латинской Америке (Бразилии) сократился под влиянием ослабления конъюнктуры на рынках с/х продукции и под воздействием негативных погодных факторов. Средняя цена на карбамид в 4 квартале 2023 года составила \$319/т, FOB, Балтика.

Цены на калийные удобрения снижались под воздействием избыточного предложения на рынке. Средняя цена на стандартный хлористый калий в 4 квартале 2023 года составила \$236/т, FOB, Балтика.

Тренды начала 2024 года

Развитие сезонного спроса на ключевых западных рынках — в Европе, Северной и Центральной Америке выступает основным конъюнктурным фактором на мировом рынке минеральных удобрений. Объявление крупного тендера на закупки карбамида в Индии в сочетании с более ранним развитием сезонного спроса на рынках ЮВА способствовало повышению цен на азотные удобрения в начале квартала. Сохранение ограничений на экспорт удобрений из Китая оказывает стабилизирующую поддержку на рынках фосфорных удобрений — цены удерживаются на ранее достигнутых уровнях — выше \$500/т, фоб, Балтика (на DAP/MAP).