

Финансовые результаты Группы ЕвроХим за второй квартал 2010 года по международным стандартам финансовой отчетности

	II кв-л 2010 г.		II кв-л 2009		изм.	1-е п/г 2010 г.		1-е п/г 2009 г.		изм.
	млрд руб.	\$ млн	млрд руб.	\$ млн		млрд руб.	\$ млн	млрд руб.	\$ млн	
Выручка	23.8	786	17.2	535	+38%	45.4	1,510	36.5	1,103	+24%
ЕБИТДА	7.7	255	4.9	153	+57%	13.0	433	10.3	312	+26%
Чистая прибыль	2.5	82	7.4	229	-66%	7.0	231	5.7	171	+23%
Операционный денежный поток	6.2	206	4.4	138	+41%	11.1	370	9.6	290	+16%
	30 июня 2010 г.					31 декабря 2009 г.				
Чистый долг/ЕБИТДА	1.79					2.21				

Консолидированная ЕБИТДА Группы «ЕвроХим» во втором квартале 2010 г. составила 7,7 млрд. руб., на 57% превысив показатель 2 кв. 2009 г. (4,9 млрд. руб.). Рост выручки составил 38,1% (23,8 млрд. руб. во 2 кв. 2010 г. по сравнению с 17,2 млрд. руб. во 2 кв. 2009 г.). Чистая прибыль за второй квартал 2010 г. равнялась 2,5 млрд. руб., против 7,4 млрд. руб. во 2 кв. 2009 г.; снижение объясняется исключительно влиянием на результат во 2 кв. 2009 г. нереализованной финансовой прибыли от курсовых разниц, полученной в результате ослабления курса рубля к доллару США на 8% (во 2 кв. 2010 г. был зафиксирован финансовый убыток от курсовых разниц в связи с укреплением рубля к доллару США на 6%). Чистая прибыль за первое полугодие 2010 г. составила 7,0 млрд. руб., что выше показателя 1полугодия 2009 г. (5,7 млрд. руб.) на 23%.

Объемы реализации удобрений во втором квартале увеличились — совокупный объем продаж азотных и фосфорных удобрений вырос на 12,0% с 1 785 тысяч тонн во 2 кв. 2009 г. до 1 999 тысяч тонн во 2 кв. 2010 г. (без учета железной руды и бадделеита). Объемы реализации железной руды увеличились во 2 кв. 2010 г. на 9,6% против аналогичного периода предыдущего года, составив 1 603 тысяч тонн. Рост результатов второго квартала был обусловлен увеличением объемов в сочетании со стабильными ценами на фосфорные удобрения и высокими ценами на железную руду.

В отчетном периоде валовая маржа Группы «ЕвроХим» составила 53,3% или 12,7 млрд. руб.; против валовой маржи 44,5% или 7,7 млрд. руб. во 2 кв. 2009 г.

Комментарий Генерального директора Дмитрия Стрежнева: «Это был удачный квартал на фоне роста цен и объемов. Хотя краткосрочный экономический прогноз остается неопределенным, мы продолжаем реализацию нашей ориентированной на рост инвестиционной программы, поскольку для конкурентоспособных производителей фундаментальные перспективы нашей отрасли остаются весьма позитивными. Наши проекты по развитию калийного бизнеса являются для нас приоритетными.»

Более детальная информация, а также основные данные представлены в приложениях ниже.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

РЫНОЧНАЯ КОНЪЮНКТУРА

Рынки удобрений и сельскохозяйственной продукции продолжали восстанавливаться во 2 кв. 2010 г., несмотря на опасения, связанные с объемами суверенных долгов некоторых европейских стран и сохраняющейся неуверенности в устойчивости восстановления глобальной экономики. Спрос на удобрения растет, в первую очередь благодаря долгосрочному росту спроса на продовольствие, а также краткосрочным погодными факторам, вызывающим рост цен на сельхозпродукцию. Эти факторы роста были сбалансированы в краткосрочной перспективе нежеланием дилеров и розничных торговцев удобрениями во втором квартале держать запасы готовой продукции в межсезонье: стремление «очистить склады» к концу весеннего посевного сезона в северном полушарии стало одной из причин снижения некоторых цен во втором квартале 2010 г.

Во 2 кв. 2010 г. среднерыночные цены на гранулированный карбамид (FOB Южный) составили 236 долларов США за тонну, что на 2,6% ниже уровней 2 кв. 2009 г., в то время как цены на аммиачную селитру (FOB Черное море) были в среднем на 28% выше — 185 долларов США за тонну. Значительно поднялись цены на фосфорные удобрения, в частности, средняя цена ДАФ (FOB Балтийское море) во 2 кв. 2010 г. составляла 439 долларов США за тонну, что на 37% выше средней цены за 2 кв. 2009 г. Контрактные цены на калийные удобрения оставались стабильными (292 доллара США за тонну, FOB Балтийское море) в течение второго квартала 2010 г., при этом цены спот были выше, в среднем на уровне 339 долларов США за тонну.

Во 2 кв. 2010 г. азотные заводы «ЕвроХима» закупили природный газ в среднем по 2,89 долларов США за миллион британских тепловых единиц (mmBtu). Для сравнения, спотовые цены на газ в США составили в этот период 4,34 долл., в Европе — 5,94 долл., Украинские производители, в соответствии с большинством оценок, закупили газ по цене 6,20 долл. (базис «на заводе»).

По данным компании «АзотЭкон», совокупный объем производства удобрений в России увеличился во 2 кв. 2010 г. на 26% до 4 282 тыс. тонн в действующем веществе (д.в.) против 3 411 тыс. тонн во 2 кв. 2009 г. По сравнению со вторым кварталом 2009 г. наиболее быстрыми темпами росло производство калия — прирост на 98,5%, объемы производства P2O5 увеличились на 17,1%, объемы производства азота уменьшились на 2,6%.

Засуха, жара и последовавший за этим временный запрет на экспорт зерна из России в сочетании с засушливой погодой в Казахстане, Украине и Европейском Союзе, а также чрезмерно дождливое лето в Канаде привели к снижению запасов зерна и росту цен на мировом рынке пшеницы. Менее выраженный рост цен с июля наблюдается по таким культурам, как рис, соя и кукуруза. Высокие цены на сельскохозяйственную продукцию традиционно способствуют росту цен на удобрения, однако сохраняющиеся неблагоприятные погодные условия и вероятное государственное вмешательство в ценообразование могут оказать сдерживающий эффект на объемы реализации и цены на удобрения в некоторых регионах.

СЕКТОРЫ БИЗНЕСА

Выручка сегментов (физические объемы и в денежном выражении) включает внутригрупповые продажи (продажи между сегментами).

Азотный сегмент

Объем продаж в азотном сегменте увеличился на 5% с 1 294 тыс. тонн во 2 кв. 2009 г. до 1 361 тыс. тонн во 2 кв. 2010 г. Продажи продукции органического синтеза, которая входит в азотный сегмент, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 61%, составив 128 тыс. тонн. Рост объемов продаж и цен на большую часть продукции (см. выше раздел «Рыночная конъюнктура») обеспечил 13% рост выручки в сегменте до 11,0 млрд. руб. во 2 кв. 2010 г. против 9,7 млрд. годом ранее. EBITDA сегмента за 2 кв. 2010 г. также увеличилась, составив 2,9 млрд. руб. (рост на 27% относительно результата 2 кв. 2009 г., 2,3 млрд. руб.).

Цены на природный газ для азотных заводов «ЕвроХима» во 2 кв. 2010 г. составили в среднем 2 827 руб. за 1 000 м³ (или 2,89 долларов США за mmBtu) по сравнению с 2 163 за 1 000 м³ (или 2,07 долларов США за mmBtu) во 2 кв. 2009 г., что отражает последнее повышение цен на газ для российских промышленных потребителей на 15% с 1 января 2010 г.

Фосфорный сегмент

Выручка фосфорного сегмента также выросла во 2 кв. 2010 г., увеличившись относительно аналогичного периода прошлого года на 72% до 12,6 млрд. руб. Благодаря росту объемов и цен, особенно на железорудный концентрат, добываемый на Ковдорском ГОКе (также включается в фосфорный сегмент), EBITDA за 2 кв. 2010 г. составила 5,0 млрд. руб. Результат 2 кв. 2009 г. был отрицательным (-118 млн. руб.).

Объемы реализации аммофоса и ДАФ во 2 кв. 2010 г. увеличились на 26% по сравнению с прошлым годом и составили 463 тыс. тонн. Рост средних цен на аммофос и ДАФ составил в квартале относительно прошлого года 38% и 37%, соответственно. Объемы продаж железорудного концентрата составили во 2 кв. 2010 г. 1 603 тыс. тонн, на 10% больше, чем во 2 кв. 2009 г. Цены на железорудный концентрат на условиях CIF Китай в среднем были на 143% выше аналогичного периода 2009 года.

Калийный сегмент

Во втором квартале «ЕвроХим» продолжил освоение своих калийных месторождений в Волгоградской области (Гремячинское) и Пермском крае (Верхнекамское) и по-прежнему планирует начать добычу калия на Гремячинском месторождении в конце 2013 г. В течение 2 кв. 2010 г. Компания и ее подрядчики завершили строительство временных сооружений для скипового ствола, а также закупку и монтаж проходческого оборудования.

Сегмент дистрибуции

Показатели сегмента дистрибуции, который включает результаты дистрибуторских центров в России и Украине, принадлежащих «ЕвроХиму», во втором квартале значительно выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года благодаря оживлению спроса и росту цен на внутренних рынках. Дистрибуция Компании представлена продажами минеральных удобрений как собственного производства, так и продуктов третьих сторон (семена, средства защиты растений и т.д.) во всех собственных и независимых дистрибуторских центрах в России и странах СНГ.

Объемы продаж через собственные центры увеличились во втором квартале 2010 г. до 1,8 млрд. руб., что соответствует росту на 104% относительно показателя 2 кв. 2009 г. (0,9 млрд. руб.). Доля этого сегмента в общем объеме продаж «ЕвроХима» во 2 кв. 2010 г. составила 8%. EBITDA за 2 кв. 2010 г. составила 67 млн. руб., увеличившись на 25% относительно прошлого года (54 млн. руб.). Объемы продаж удобрений в этом сегменте (только через принадлежащие «ЕвроХиму» торговые точки) увеличились во втором квартале 2010 г. на 129%, составив 184 тыс. тонн, в то время как во 2 кв. 2009 г. этот показатель составил 80 тыс. тонн. При этом, по

данным «АзотЭкон» совокупное потребление азотных, фосфорных и калийных удобрений в России в пересчете на 100% д.в. выросло на 12% относительно того же периода прошлого года и составило 655 тыс. тонн. В 3 кв. 2010 г. спрос на удобрения в России вероятно сократится из-за рекордно жаркой погоды, которая негативно скажется на посевной кампании и, возможно, по причине нехватки финансовых ресурсов у фермерских хозяйств.

ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Отчет о прибылях и убытках

Во втором квартале 2010 г. выручка увеличилась на 38% относительно того же периода прошлого года до 23,8 млрд руб. благодаря росту цен и объемов во всех сегментах, в особенности в секторе фосфорных удобрений и железной руды. Вклад азотного сегмента в рост результатов второго квартала был менее заметен в связи с некоторым снижением цен на карбамид относительно прошлого года. Показатель EBITDA во 2 кв. 2010 г. вырос на 57% до 7,7 млрд руб. по сравнению с 4,9 млрд руб. во 2 кв. 2009 г..

Темпы роста себестоимости реализованной продукции были ниже темпов роста выручки: во 2 кв. 2010 г. себестоимость выросла на 16% до 11,1 млрд руб., в первую очередь – по причине роста внутренних цен на природный газ и роста потребления сырья в связи с более высокими объемами производства. Стоимость материалов и компонентов, составляющих 55% себестоимости реализованной продукции во 2 кв. 2010 г. (48% во 2 кв. 2009 г.) увеличилась на 33% по сравнению с тем же периодом предыдущего года, с 4,6 млрд руб. в 2009 г. до 6,1 млрд руб. в отчетном периоде, из этого вклад роста цен на природный газ составил 706 млн руб. Затраты на персонал, составившие во 2 кв. 2010 г. 15% себестоимости, также увеличились на 15% против 2 кв. 2009 г., достигнув 1,6 млрд руб. Увеличение в основном объясняется “эффектом низкой базы” (начисленный в 1 кв. 2009 г. премиальный фонд был расформирован во 2 кв. 2009 г. в связи со сложившейся в то время неблагоприятной конъюнктурой).

Расходы по продаже продукции увеличились во 2 кв. 2010 г. на 18% по сравнению со 2 кв. 2009 г., достигнув 5,5 млрд руб. Транспортные расходы, на долю которых пришлось 89% расходов по продаже продукции в отчетном периоде (как и в предшествующие периоды), составили 4,9 млрд руб., что соответствует росту на 19% во 2 кв. 2010 г. по сравнению со 2 кв. 2009 г. Основной причиной стало повышение средней стоимости железнодорожных перевозок на 21% и средней стоимости морских перевозок на 28%.

Административные и управленческие расходы увеличились в отчетном периоде на 40% и составили 926 млн руб., но оставались сопоставимыми с уровнями 1 кв.а 2010 г. Затраты на персонал, на долю которых пришлось 67% административных и управленческих расходов, увеличились до 531 млн руб., на 102% относительно 2 кв. 2009 г. в связи с расформированием ранее начисленного премиального фонда во 2 кв. 2009 г. (см. выше).

Прочие операционные доходы, на которые основное влияние оказывают операционные результаты от курсовых разниц, составили во 2 кв. 2010 г. 413 млн руб. против убытка 585 млн руб. в том же периоде 2009 г. на противоположном движении курса рубля против доллара США в этих периодах (2 кв. 2010 г.: ослабление рубля на 6%; 2 кв. 2009 г.: укрепление рубля на 8%).

Вне операционной прибыли в результаты Компании за второй квартал 2010 г. включен финансовый убыток от курсовых разниц (2 кв. 2009 г.: прибыль в размере 4,5 млрд руб.), отражающий эффект переоценки долларовой задолженности компании в связи с изменением курса рубля.

Процентные расходы были несколько ниже во 2 кв. 2010 г. (467 млн. руб.) по сравнению с прошлым годом (488 млн. руб.), что объясняется в основном снижением уровня задолженности.

Баланс

по состоянию на 30 июня 2010 г. чистый оборотный капитал составил 12,3 млрд руб., немного снизившись относительно уровня конца 2009 г. (12,5 млрд руб.). Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков увеличилась на 70% с 2,2 млрд руб. на 31 декабря 2009 г. до 3,6 млрд руб. на 30 июня 2010 г., в основном в связи с ростом объемов и цен реализации.

Для финансирования операционной и инвестиционной деятельности Компания использует заимствования по фиксированным и плавающим ставкам. Задолженность с плавающей процентной ставкой представлена синдицированной кредитной линией в размере 1,5 млрд долларов США на срок до октября 2012 г. с ежемесячным погашением основного долга равными долями, начиная с апреля 2009 г. (остаток на 30 июня 2010 г.: 977 млн долларов США). Задолженность с фиксированной процентной ставкой представлена еврооблигациями на сумму 290 млн долларов США с купоном 7,875% сроком погашения в марте 2012 г. В течение второго квартала «ЕвроХим» привлек краткосрочный необеспеченный кредит на сумму, эквивалентную 100 млн долларов США, который был полностью погашен в 3 кв. 2010 г. после успешного размещения дебютного выпуска рублевых облигаций на сумму 5 млрд руб. в июле 2010 г.

На 30 июня 2010г. и на дату публикации данного пресс-релиза, «ЕвроХим» владеет 19,1 миллионов акциями (9.99% капитала) немецкой компании — производителя калийных удобрений и солей, K+S AG.

Отношение чистого долга к показателю EBITDA (за последние 12 месяцев) продолжало снижаться и по состоянию на конец второго квартала достигло значения 1.79х.

Денежный поток

Операционный денежный поток за 2 кв. 2010 г. составил 6,2 млрд руб., против 4,4 млрд руб. годом ранее. Рост объясняется в основном увеличением прибыли от основной деятельности. Свободный денежный поток составил 2,1 млрд руб. по сравнению с 2,4 млрд руб. во 2 кв. 2009 г.; последний включал значительный дивидендный доход, полученным в 2009 г. по принадлежащим «ЕвроХиму» акциям K+S AG (2,2 млрд руб.). Капитальные вложения во 2 кв. 2010 г. составили 4,3 млрд руб., на одном уровне с показателем за 2 кв. 2009 г.

ОЖИДАНИЯ

- Рост цен на сельхозпродукцию на мировых рынках стимулирует спрос на агрохимическую продукцию в краткосрочной перспективе.
- Цены на азотные удобрения укрепляются ввиду небольших запасов и растущего спроса.
- На объемы продаж на внутренний рынок (преимущественно аммиачная селитра) скорее всего негативно повлияет погода и финансовое состояние сельхозпроизводителей, однако ситуация должна восстановиться в первом квартале 2011 г.
- Цены на фосфорные удобрения стабильны и подкрепляются спросом со стороны рынков Индии и Латинской Америки и ограниченным предложением. Влияние на рынок со стороны новых мощностей Ma'aden не ожидается ранее конца 2011 г.
- Консолидация в мировой агрохимической отрасли в целом должна означать снижение уровня ввода новых мощностей в долгосрочной перспективе, что в свою очередь должно обеспечить поддержку долгосрочной рентабельности отрасли.

Примечания:

Группа «ЕвроХим» входит в десятку мировых лидеров агрохимической отрасли по мощностям производства. «ЕвроХим» производит в основном азотные и фосфорные удобрения, которые поставляются по всему миру сельхозпроизводителям, оптовым покупателям и трейдерам, а также продукцию органического синтеза и железорудный концентрат. В состав «ЕвроХима» входят следующие крупные производственные предприятия, расположенные на территории России: «Невинномысский Азот», Новомосковский «Азот», «Фосфорит», «Белореченские Минудобрения» («ЕвроХим-БМУ») и «Ковдорский ГОК», а также завод фосфорных удобрений «Лифоса», расположенный в Литве. «ЕвроХим» является вертикально интегрированной компанией, объединяющей добывающие, производственные предприятия, логистические компании и сбытовую сеть в различных регионах мира. Компания имеет лицензии на разработку калийных месторождений в России, что позволяет «ЕвроХиму» входить в пятерку крупнейших мировых калийных компаний по объему резервов.

С консолидированной финансовой отчетностью за 6 месяцев 2010 г. Можно ознакомиться на веб-сайте «ЕвроХима»: www.eurochem.ru/investors-ru/reporting?lang=ru.

Основные финансовые и нефинансовые показатели также представлены в [таблице](#).

Контакты для получения дополнительной информации:

Инвесторам

Сэм ВанДерлип (Sam VanDerlip)
Глава департамента связей с инвесторами
Телефон: +7 495 795 25 27 ext. 1519
Факс: +7 495 960 22 93
Эл. почта: Samuel.VanDerlip@eurochem.ru

Представителям СМИ

Владимир Торин
Глава департамента общественных связей
Телефон: +7 495 795 25 27 ext. 1440
Факс: +7 495 960 22 93
Эл. почта: Vladimir.Torin@eurochem.ru