

Финансовые результаты Группы ЕвроХим за II квартал 2011 года по МСФО

	II кв-л 2011 г.		II кв-л 2010 г.		изм.	1-е п/г 2011 г.		1-е п/г 2010 г.		изм.
	млрд руб.	млн \$	млрд руб.	млн \$		млрд руб.	млн \$	млрд руб.	млн \$	
Выручка	30.9	1,103	23.8	786	+30%	62.1	2,169	45.4	1,510	+37%
ЕБИТДА	11.9	424	7.7	255	+54%	23.4	818	13.0	433	+80%
Чистая прибыль	9.5	341	2.5	82	+283%	20.9	730	7.0	231	+200%
Операционный денежный поток	5.8	209	6.2	206	-6%	15.5	543	11.1	370	+40%
	30 июня 2011 г.		30 июня 2010 г.			31 декабря 2010 г.				
Чистый долг/ LTM EBITDA	0.84x		1.79x			1.13x				

Средний курс руб./\$США для периодов: II кв-л 2011: 27,99; II кв-л 2010: 30,24; 1-е п/г 2011: 28,62; 1-е п/г 2010: 30,07

*LTM EBITDA означает показатель EBITDA за предыдущие 12 месяцев.

Москва, 16 августа 2011 г. — ЕвроХим сообщает, что консолидированная чистая прибыль Группы по МСФО во II квартале 2011 г. выросла на 283 % по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составила 9,5 млрд руб. Консолидированная выручка во втором квартале 2011 г. увеличилась на 30 % — с 23,8 млрд руб. во втором квартале 2010 г. до 30,9 млрд руб. Показатель EBITDA за три месяца, закончившиеся 30 июня 2011 г., составил 11,9 млрд руб., увеличившись на 54 % — с 7,7 млрд руб. во втором квартале 2010 г. Рентабельность по EBITDA возросла на 6 процентных пунктов — с 32 % во втором квартале 2010 г. до 38 %.

Во втором квартале 2011 г. отмечен незначительный рост объемов продаж в азотном и фосфорном сегментах (за исключением железной руды и бадделеита) — 2 004 тыс. т против 1 999 тыс. т в первом квартале 2011 г. За этот же период объем продаж железной руды и бадделеита сократился на 10 % — с 1 605 тыс. т во втором квартале 2010 г. до 1 438 тыс. т по причине снижения объемов производства железной руды.

Несмотря на уже практически полную загрузку мощностей по производству удобрений, финансовые показатели во втором квартале 2011 г. значительно выросли, что объясняется, главным образом, значительным увеличением отпускных цен и ориентацией Компании на выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью.

Комментарий Генерального директора ЕвроХим Дмитрия Стрежнева: «Завершился еще один квартал, в течение которого сохранялся высокий спрос на минеральные удобрения. Это способствовало росту цен на нашу продукцию и помогло компенсировать сезонное снижение объемов продаж. Хотя перспективы дальнейшего роста мировой экономики становятся все менее определенными, мы считаем, что если удастся избежать резкого ухудшения ситуации на финансовых рынках, то структурные изменения в балансе спроса и предложения сохранят свое позитивное воздействие на отрасль минеральных удобрений. Мы уверены в будущем отрасли и продолжаем развивать наши инвестиционные проекты в сфере логистики, сырьевого обеспечения и производства калийных, азотных и фосфорных удобрений».

Конъюнктура рынка

Ухудшение макроэкономической ситуации в первом полугодии и растущее беспокойство вокруг суверенных долгов США и Европы не отразились на спросе и ценах на удобрения. Несмотря на недавние колебания цен на сельхозпродукцию, кукуруза и соя за последние 12 месяцев выросли соответственно на 52 % и 40 % (по состоянию на 30 июня 2011 г.). На протяжении первого полугодия возросшие цены на зерновые культуры повысили заинтересованность сельхозпроизводителей в достижении максимальной урожайности и увеличили потребление удобрений и цены на данную продукцию сверх ожиданий. Аналогичным образом, угроза возможного дефицита продовольствия в результате неблагоприятных погодных условий довлела над рынком, усиливая повышательный тренд цен на сельхозпродукцию. По всем трем группам удобрений наблюдался дефицит предложения: восстановление спроса вследствие недостаточного внесения в почву удобрений в прошлом и задержки с вводом новых мощностей обеспечили действующим заводам полную загрузку. О крепких позициях производителей и высокой дисциплине в калийной отрасли можно судить по итогам переговоров о поставках калийных удобрений в Индию. Свою лепту внесли также относительно низкие транспортные тарифы, вызванные структурным переизбытком предложения на рынке транспортных судов.

Во втором квартале 2011 г. цены на удобрения продолжили свой рост: цены на карбамид в среднем составили 414 долл. США за тонну (FOB Южный), что на 18 % и 75 % выше по сравнению с первым кварталом 2011 г. и вторым кварталом 2010 г. соответственно, при этом цены на аммиачную селитру в среднем составили 315 долл. США за тонну (FOB Черное море), что на 5 % и 71 % выше по сравнению с первым кварталом 2011 г. и вторым кварталом 2010 г.

Динамика цен на фосфорные и калийные удобрения соответствовала тенденциям в азотном сегменте. Во втором квартале 2011 г. средняя цена на ДАФ составила 622 долл. США за тонну (FOB Балтийское море), что на 6 % выше чем в предыдущем квартале и на 42 % выше уровня второго квартала 2010 г. Контрактные цены на калийные удобрения во втором квартале 2011 г. выросли на 50 долл. США и достигли 375 долл. США за тонну (FOB Балтийское море), при этом спотовые цены на хлористый калий за тот же период показали более существенный рост и в среднем составили 442 долл. США за тонну.

По предварительным данным «АЗОТЭКОН», в первом полугодии 2011 г. объем производства удобрений в России вырос на 8 % и составил 5 776 тыс. т действующего вещества (д.в.), в т. ч. 1 630 тыс. т азотных и 4 147 тыс. т фосфорных удобрений. ЕвроХим сохранил наибольшую долю в общем объеме производства удобрений в России в д.в. — 24 % в первом полугодии 2011 г. против 23 % в первом полугодии 2010 г.

СЕКМЕНТЫ БИЗНЕСА

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

Азотный сегмент

Во втором квартале 2011 г. рост объема продаж азотного сегмента ЕвроХима составил 4 %: 1 418 тыс. т против 1 361 тыс. т за аналогичный период прошлого года. Наибольший рост зафиксирован по карбамиду, карбамидо-аммиачной смеси (КАС) и кальцинированной селитре: 26 %, 33 %, и 78 % соответственно. Объем продаж карбамида увеличился с 411 тыс. т во втором квартале 2010 г. до 517 тыс. т во втором квартале 2011 г. За это же период продажи КАС выросли до 196 тыс. т, а объем поставок кальцинированной селитры составил 50 тыс. т.

Существенный рост цен по всему сегменту азотных удобрений во втором квартале 2011 г. позволил увеличить выручку до 14,3 млрд руб. Во втором квартале 2011 г. показатель EBITDA азотного сегмента составил 5,1 млрд руб. (рост на 78 % по сравнению с аналогичным показателем годом ранее). За первые шесть месяцев 2011 г. показатель EBITDA азотного сегмента достиг 11,0 млрд руб., что на 68 % больше, чем за первое полугодие 2010 г.

В результате последней ежегодной индексации внутренних цен на природный газ на 15 % с 1 января 2011 г., средняя цена газа во втором квартале 2011 г. оставалась на уровне первого квартала. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., средняя цена природного газа на азотных заводах ЕвроХима — Новомосковском Азоте и Невинномысском Азоте — составила 3 178 руб. и 3 342 руб. за 1 000 м³ соответственно (около 3,45 долл. США и 3,63 долл. США за млн БТЕ) по сравнению с 2 748 руб. и 2 909 руб. за 1 000 м³ (около 2,74 долл. США и 2,90 долл. США за млн БТЕ) в первом полугодии 2010 г. ЕвроХим продолжает изучать возможности инвестиций в собственную добычу природного газа с целью снижения себестоимости удобрений в среднесрочной перспективе.

Фосфорный сегмент

Во втором квартале 2011 г. объем продаж железной руды снизился на 11 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Продажи МАФ и ДАФ упали на 4 % до 442 тыс. т. Высокий результат первого полугодия 2010 г. объясняется, главным образом, ликвидацией запасов, накопленных в 2009 г., тогда как в текущем году данный фактор не действовал.

Некоторое снижение объемов продаж во втором квартале 2011 г. было более чем компенсировано благоприятной конъюнктурой цен. Во втором квартале 2011 г. выручка в фосфорном сегменте увеличилась на 24 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 15,7 млрд руб. Показатель EBITDA фосфорного сегмента во втором квартале 2011 г. достиг 6,2 млрд руб. (прирост на 25 % против 5,0 млрд руб. во втором квартале 2010 г.). Показатель EBITDA фосфорного сегмента за первые 6 месяцев 2011 г. составил 12,0 млрд руб., что на 78 % выше показателя за первое полугодие 2010 г.

Доля сырьевых продуктов, таких как железная руда и бадделеит, в показателе EBITDA фосфорного сегмента во втором квартале составила 3,9 млрд руб., или 51 % от результата сегмента.

Калийный сегмент

ЕвроХим продолжает разработку калийных месторождений в соответствии с графиком. После прохождения первого водоносного слоя в мае проходка и обделка скипового ствола диаметром 7 м на Гремячинском месторождении (Волгоградская область) достигла глубины 220 м. Проходка клетового ствола, на котором идет отработка технологии цементирования, находится на настоящий момент на уровне выше 100 м. Важным рубежом проекта стало возведение на поверхности двух шахтных копров. В конце июня была открыта железнодорожная станция Гремячая, которая станет главным звеном в будущей системе поставок калия на заводы ЕвроХима для производства комплексных удобрений и на Туапсинский балкерный терминал. В настоящее время станция используется для доставки строительных материалов и оборудования для целей проекта.

Параллельно, на Верхнекамском месторождении (Пермский край) была начата операция по замораживанию грунта — значительная веха в рамках первой очереди данного проекта. В настоящий момент осуществляется поставка оборудования для проходки стволов, и в следующем месяце ЕвроХим планирует приступить к возведению шахтных копров.

Во втором квартале 2011 г. капитальные затраты выросли, и их общая сумма на разработку Гремячинского и Верхнекамского месторождений за первое полугодие 2011 г. составила 4,2 млрд руб.

По итогам реализации данных проектов с учетом обеих фаз — строительства объектов «с нуля» и последующего расширения их мощностей - ЕвроХим планирует создать в 2021 г. производство до 8 млн т хлористого калия в год. Общая стоимость двух очередей обоих проектов оценивается примерно в 6 млрд долл. США, из которых на данный момент проинвестировано порядка 17 %.

Сегмент дистрибуции

Дистрибуторская сеть ЕвроХима показала почти двукратное (92 %) увеличение продаж во втором квартале 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем продаж составил 3,5 млрд руб., или 11 % от общей выручки ЕвроХима во втором квартале 2011 г. Показатель EBITDA сегмента дистрибуции во втором квартале 2011 г. составил 186 млн руб. в сравнении с 67 млн руб. за тот же период годом ранее. Через сеть ЕвроХима во втором квартале 2011 г. было продано 281 тыс. т удобрений, что на 45 % больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Отчет о прибылях и убытках

В результате устойчиво высоких цен во всех сегментах, консолидированная выручка ЕвроХима во втором квартале 2011 г. увеличилась на 30 % до 30,9 млрд руб. по сравнению с 23,8 млрд руб. во втором квартале 2010 г. Доля железной руды в консолидированной выручке и показателе EBITDA во втором квартале 2011 г. составила 5,8 млрд руб. и 3,9 млрд руб. соответственно.

Себестоимость реализованной продукции увеличилась во втором квартале 2011 г. на 30 % до 15 млрд руб. против 12 млрд руб. во втором квартале 2010 г., при этом по сравнению с первым кварталом этого года данный показатель несколько снизился. Статья «Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону» увеличилась на 41 % до 10 млрд руб. и составила 61 % себестоимости за второй квартал 2011 г. За этот же период общие расходы на природный газ как сырье для производства

удобрений увеличились на 16 % до 3,4 млрд руб., или на 15 % за счет роста цен и на 1 % за счет увеличения объемов.

Расходы на электроэнергию возросли на 27 % до 1,6 млрд руб. во втором квартале 2011 г. с 1,3 млрд руб. во втором квартале 2010 г. Данный рост был связан в основном с либерализацией оптового рынка электроэнергии с января 2011 г. и повышением тарифов.

Расходы на персонал, включая отчисления в социальные и пенсионные фонды, составили 13 % от себестоимости реализованной продукции во втором квартале 2011 г. (2 млрд руб.), что на 23 % больше по сравнению с 1,6 млрд руб. за аналогичный период годом ранее. Это было обусловлено индексацией заработной платы и увеличением отчислений в фонды социального страхования. Рост расходов на персонал в первом полугодии 2011 г. составил всего 3 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Расходы по продаже продукции во втором квартале 2011 г. снизились по сравнению с прошлым годом на 12 % до 4,2 млрд руб. Основную часть расходов по продаже продукции составляют транспортные расходы, которые уменьшились на 14 % до 3,6 млрд руб. и сформировали 85 % данной статьи. Сокращение расходов стало следствием уменьшения объемов продаж железной руды на 11 % вкуче со значительным падением фрахтовых ставок за указанный период (снижение индекса Baltic Dry Index составило 58 %).

Общие и административные расходы выросли на 12 % во втором квартале 2011 г. и составили 1,0 млрд руб. (0,9 млрд руб. во втором квартале 2010 г.). Расходы на оплату труда, на которые приходится 53 % общих и административных расходов, увеличились на 2 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 544 млн руб. Во втором квартале 2011 г. общие расходы Группы на персонал (включая социальные отчисления) выросли до 2,8 млрд руб. против аналогичного периода годом ранее.

Прочие операционные расходы ЕвроХима во втором квартале 2011 г. составили 135 млн руб. в сравнении с операционным доходом 413 млн руб. во втором квартале 2010 г. Данные изменения произошли в основном из-за отрицательных операционных курсовых разниц в размере 178 млн руб., возникших в результате ослабления курса доллара США во втором квартале 2011 г. (во втором квартале 2010 г.: доход в размере 520 млн руб. вследствие укрепления курса доллара США к рублю).

Ниже статьи операционной прибыли в отчете о прибылях и убытках были отражены результаты от продажи 1 016 425 обыкновенных акций компании K+S AG во втором квартале 2011 г. (прибыль в размере 752 млн руб.; общая сумма сделки составила 2,2 млрд руб.) и нереализованная прибыль от курсовых разниц в размере 407 млн руб., возникшая в основном в результате влияния ослабления курса доллара США на стоимость в рублях финансового долга Группы, значительная часть которого деноминирована в долларах (во втором квартале 2010 г.: убыток 2,5 млрд руб. вследствие укрепления курса доллара США).

Процентные расходы увеличились на 22 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вследствие некоторого роста уровня долга Компании и удлинения его сроков. Прочие финансовые доходы в размере 218 млн руб. были получены в результате положительной переоценки беспоставочных форвардных контрактов рубль-доллар и кросс-валютного свопа в размере 116 млн руб. и 64 млн руб. соответственно.

Баланс

В результате роста цен на продукцию и сырье чистый оборотный капитал увеличился по состоянию на 30 июня 2011 г. до 14,6 млрд руб. по сравнению с 10,8 млрд руб. на 31 декабря 2010 г.

ЕвроХим финансирует свою операционную деятельность с помощью заимствований как с фиксированной, так и с плавающей процентной ставкой. К числу основных кредитов относятся синдицированный кредит на сумму 1,5 млрд долл. США с погашением в октябре 2012 г. (на 30 июня 2011 г. непогашенная сумма долга по данному кредиту составила 558 млн долл. США) и 10-летняя кредитная линия под гарантию экспортного кредитного агентства общим объемом 261 млн долл. США для целей финансирования строительства шахты клетового ствола на Гремячинском месторождении (на 30 июня 2011 г. сумма долга составила 85,5 млн долл. США). Заимствования с фиксированной ставкой представлены рублевыми облигациями и еврооблигациями. В июле и ноябре 2010 г. ЕвроХим разместил два выпуска рублевых облигаций на сумму 5 млрд руб. каждый со сроком погашения в 2018 г. и с 5-летней офертой и купоном 8,9 % годовых и 8,25 % годовых соответственно (впоследствии был произведен своп валютный своп рублевых облигаций второго выпуска на долларовое обязательство с фиксированной ставкой 3,85 % годовых). В состав финансового долга Группы входят также размещенные в 2007 г. еврооблигации на сумму 290 млн долл. США со сроком погашения в марте 2012 г. и купоном 7,88 % годовых.

По состоянию на 30 июня 2011 г. ЕвроХим владел 15 440 170 акций (8,07 % от выпущенного акционерного капитала) немецкого производителя калийных удобрений K+S AG (на 31 марта 2011 г.: 16 456 595 акций, или 8,60 % от выпущенного акционерного капитала). Рыночная стоимость данного пакета акций на 30 июня 2011 г. составляла 33 млрд руб., исходя из цены 53,0 евро за акцию.

Соотношение чистого долга Компании к показателю EBITDA за 12 месяцев по состоянию на 30 июня 2011 г. существенно снизилось и достигло 0,84x по сравнению с уровнем 1,79x на конец второго квартала 2010 г.

Отчет о движении денежных средств

Операционный денежный поток во втором квартале 2011 г. составил 5,8 млрд руб. в сравнении с 6,2 млрд руб. за тот же период годом ранее. Снижение объясняется в основном ростом запасов и дебиторской задолженности вследствие роста цен. Свободный денежный поток составил 3,2 млрд руб. (2010 г.: 2,3 млрд руб.).

События после отчетной даты

28 июля 2011 г. с консорциумом 13 международных банков было подписано соглашение о пятилетнем клубном синдицированном кредите на сумму 1,3 млрд долл. США с плавающей процентной ставкой 1-мес. LIBOR + 1,8 %. Кредит предусматривает двухлетний льготный период на погашение основной суммы долга.

ОЖИДАНИЯ

По нашему мнению, в течение следующих нескольких кварталов соотношение запасов к потреблению основных зерновых культур будет оставаться ниже долгосрочных средних и играть ключевую роль в поддержании высокого спроса на удобрения. Несмотря на недавнее снижение цен на зерно, оживление в сельскохозяйственном секторе США вкуче с неблагоприятными погодными условиями в ходе весенних посевных работ должны оказать положительное влияние осенью в период активного внесения удобрений, поскольку сельхозпроизводители будут стремиться максимизировать урожайность.

В азотном сегменте влияние Китая на мировой рынок в этом году оказалось ниже ожиданий. Введение прогрессивной экспортной пошлины на карбамид привело к падению экспорта, что обеспечило поддержку мировым ценам. Рост спроса в Южной Америке и

Индии также способствует оптимизму на рынке азотных удобрений. В целом, из-за решения Китая о пересмотре экспортных пошлин в 2011 г. возможно падение экспорта карбамида, аммофоса и ДАФ на несколько миллионов тонн по сравнению с 2010 г.

Увеличение экспортных цен на ДАФ из Китая оказало и без того достаточно высоким мировым ценам дополнительную поддержку. По нашему мнению, спрос на фосфорные удобрения будет расти в третьем квартале, учитывая активное внесение удобрений осенью и необходимость пополнения запасов. Ближе к концу года возможно некоторое снижение цен в случае значительного роста объемов производства на новых мощностях в ближневосточном регионе, однако в краткосрочной перспективе это представляется маловероятным.

В ходе недавних переговоров по поставкам калийных удобрений в Индию стало ясно, что инициатива в области установления цены остается за продавцами, у которых объемы законтрактованы практически до четвертого квартала этого года. В ближайшей перспективе положительная динамика цен на калийные удобрения должна сохраниться.

Цены на железную руду остаются на относительно высоком уровне 180 долл. США за тонну (CFR Китай) и, по нашему мнению, будут стабильными благодаря пополнению запасов китайскими производителями в преддверии зимы.

Группа ЕвроХим входит в десятку мировых лидеров агрохимической отрасли по мощностям производства. Компания 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, находящиеся на территории России: «Невинномысский Азот», Новомосковский «Азот», «Фосфорит», «Белореченские Минудобрения» («ЕвроХим-БМУ») и «Ковдорский ГОК», а также завод фосфорных удобрений «Лифоса» в Литве. ЕвроХим является вертикально интегрированной компанией, объединяющей добывающие, производственные предприятия, логистические компании и сбытовую сеть в различных регионах мира. Компания обладает лицензиями на разработку калийных месторождений в России, что ставит ЕвроХим в ряд пяти крупнейших мировых калийных компаний по объему резервов.

С консолидированной финансовой отчетностью за II квартал 2011 г. можно ознакомиться на веб-сайте «ЕвроХима»: <http://www.eurochem.ru/investors-ru/reporting/?lang=ru>

Данная публикация ЕвроХима содержит заявления относительно будущего. Такие заявления относительно будущего основаны на информации, имеющейся у ЕвроХима на текущий момент, и допущениях, касающихся известных и неизвестных рисков и неопределенности.

Ключевые финансовые и нефинансовые показатели Компании также представлены в приложениях к данному пресс-релизу

Контакты для получения дополнительной информации:

Инвесторам

Оливье Харви
Менеджер по связям с инвесторами
Телефон: +7 495 795 25 27 ext. 1519
Факс: +7 495 960 22 93
Эл. почта: Olivier.Harvey@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