

Финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2020 года

УСТОЙЧИВОСТЬ ВОПРЕКИ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

Выручка	ЕБИТДА	FCF	Произведено калия (УКК)
\$3 млрд	\$830 млн	\$338 млн	1,05 млн т
-1%	+1%	+148%	+125%

Географическая диверсификация и непрерывный рост продаж повышают устойчивость «ЕвроХима» к внешним рискам

Ключевые события:

- Рост продаж в первом полугодии 2020 года на **6%** к аналогичному периоду прошлого года; рост продаж удобрений составил **19%**
- Показатель EBITDA вырос на **1%**; рентабельность по EBITDA достигла **28%**
- Свободный денежный поток — **338 млн долл. США**, что на **148%** выше показателя предыдущего года
- Продажи калийной продукции достигли **1 млн тонн**, что составляет **11%** от общей выручки от реализации удобрений
- Существенных сбоев в деятельности Группы в связи с пандемией **COVID-19** не наблюдалось

Основные показатели	1-е п/г 2020 г.	1-е п/г 2019 г.	Изменение к уровню прошлого года
Выручка, млн долл. США	3 006	3 046	-1%
Объем продаж, тыс. т	12 457	11 774	6%
EBITDA, млн долл. США	830	819	1%
Рентабельность по EBITDA, %	28%	27%	+1 п.п.
Операционный денежный поток, млн долл. США	714	567	26%
Капитальные затраты, млн долл. США	382	464	-18 %
Свободный денежный поток, млн долл. США	338	136	148%

Долговая нагрузка	1-е п/г 2020 г.	2019 г.	1-е п/г 2019 г.
Чистый ковенантный долг, млн долл. США	3 963	4 201	3 417
Чистый ковенантный долг/ LTM EBITDA*	2,67x	2,82x	2,09x

* Включая чистый доход, полученный от связанных компаний и совместных предприятий

Цуг, Швейцария, 5 августа 2020 г. — EuroChem Group AG (далее — «ЕвроХим» или «Группа»), ведущая мировая компания по производству и продаже удобрений, сообщает, что ее консолидированная выручка за первое полугодие 2020 года составила 3,0 млрд долл. США, а объем продаж достиг 12,5 млн тонн, что на 6% выше, чем в предыдущем году.

Показатель EBITDA за первые шесть месяцев 2020 года составил 830 млн долл. США, т. е. на 1% выше показателя за аналогичный период прошлого года, что свидетельствует об устойчивости компании и ее способности непрерывно достигать высоких результатов, несмотря на пандемию. Положительная динамика подтверждается и увеличением рентабельности по EBITDA на 1 п.п. до 28% в течении указанного периода.

За первые шесть месяцев 2020 года Группа обеспечила операционный денежный поток в размере 714 млн долл. США, что на 26% выше аналогичного показателя 2019 года; положительный свободный денежный поток составил 338 млн долл. США. Капитальные затраты снизились на 18% до 382 млн долл. США ввиду снижения инвестиционного цикла и более осторожного подхода к инвестициям на фоне глобальной дестабилизации экономики, вызванной COVID-19. Несмотря на сложившуюся ситуацию на рынке, операционный денежный поток остался на стабильном уровне, превысив размер капитальных вложений в 1,9 раза.

«Результаты первого полугодия свидетельствуют о стабильности и устойчивости нашей бизнес-модели в сложных условиях пандемии. Пандемия коронавируса стала беспрецедентным испытанием для всех, и мы, как компания мирового уровня, были вынуждены адаптироваться и реагировать на постоянно меняющиеся условия», — отмечает Главный исполнительный директор «ЕвроХима» Петтер Остбо. «Достижению успеха мирового производителя, вертикально интегрированная структура и важнейшая роль удобрений в обеспечении продовольственной безопасности».

Примечание: из-за округления суммарные значения некоторых показателей могут не соответствовать приведенным итоговым данным. Изменения в процентах рассчитываются на основе точных показателей, а не приведенных округленных значений. Все суммы в долларах указаны в долларах США.

Финансовая информация EuroChem Group AG по МСФО за первое полугодие 2020 г.

Обзор рынка

Средние рыночные цены, долл. США за тонну	1-е п/г 2020 г.	2019 г.	1-е п/г 2019 г.	Изменение к уровню прошлого года	Изменение год-к-году	Макс. 1-е п/г 2020 г.	Мин.
Аммиак (FOB Южный)	210	233	246	-10%	-15%	224	182
Приллированный карбамид (FOB Южный)	213	239	245	-11%	-13%	229	200
МАФ (FOB Балтийское море)	292	339	380	-14%	-23%	307	261
Сера (FOB Ванкувер, спот)	53	82	104	-36%	-49%	62	40
Хлористый калий, МОР (FOB Балтийское море, спот)	214	265	277	-19%	-23%	239	202
НРК-удобрения 16-16-16 (FOB Балтийское море)	267	300	308	-11%	-13%	274	259
Железорудный концентрат (63.5% Fe, CFR Китай)	93	96	94	-3%	-1%	109	82

Примечание: Средние цены на удобрения рассчитаны на основе недельных рыночных цен, публикуемых в отраслевых изданиях. Средние цены на железную руду приведены на основе ежедневных индексов спотовых цен

В первом полугодии 2020 года давление на цены отмечалось во всех сегментах рынка удобрений, однако благодаря своей эффективной вертикально интегрированной бизнес-модели ЕвроХиму удается сохранить рентабельность, даже на фоне сложной рыночной конъюнктуры и спада, наблюдающегося в индустрии. Отрасль по производству удобрений оказалась наименее подвержена влиянию пандемии COVID-19 и сохранила стабильно высокие показатели спроса.

Относительно стабильные цены на **аммиак** в первом квартале 2020 года заметно снизились во втором квартале, что в основном было спровоцировано избытком предложения, вызванным снижением спроса на промышленный аммиак. Отрицательной динамике также способствовало еще большее снижение цен на газ.

Цены на **карбамид** в начале года были неоднородными. Высокий спрос на импортные удобрения в США на фоне весенних посевных работ способствовал росту цен до середины марта. По мере смещения спроса от западного к восточному полушарию с начала второго квартала негативное давление на цены на карбамид становилось все более заметным.

Росту цен на **МАФ** в начале года способствовало снижение производства в Китае, вызванное вспышкой COVID-19 и решением ряда крупных производителей фосфорных удобрений о добровольном сокращении производства. Тем не менее во втором квартале на рынке отмечалось некоторое снижение цен с традиционным перераспределением сезонного спроса между различными сельскохозяйственными регионами. Цены на серу остаются на приемлемом для производителей фосфорных удобрений уровне, несмотря на незначительную корректировку из-за беспокойства по поводу сохранения предложения в связи с угрозой сокращения мирового производства нефти.

Цены на **хлористый калий** демонстрировали отрицательную динамику до начала первого квартала 2020 года из-за избыточного рыночного предложения и нереализованного сокращения производства, ожидавшегося в конце 2019 г. Задержка в согласовании нового калийного контракта с Китаем в совокупности с рекордным скоплением запасов в ряде китайских портов привели к некоторому снижению спотовых цен на калийные удобрения. Однако заключенный в конце апреля новый контракт с Китаем на поставку хлористого калия по цене 220 долл. США CFR за тонну подкрепил уверенность в восстановлении рынка калийных удобрений.

Цены на **железорудный концентрат** оказались более чувствительными к росту неопределенности на рынке, связанной с введением карантинных мер по всему миру для сдерживания распространения COVID-19. Прогнозируемое ослабление глобального спроса на сталь выразилось в снижении цен, которые в среднем, однако, остались на приемлемом уровне 93 долл. США за тонну. Ограниченные запасы железной руды, стабильно высокий спрос в Китае, а также проблемы с поставками из Латинской Америки обусловили стабильность цен в первом полугодии.

Примечание: из-за округления суммарные значения некоторых показателей могут не соответствовать приведенным итоговым данным. Изменения в процентах рассчитываются на основе точных показателей, а не приведенных округленных значений. Все суммы в долларах указаны в долларах США.

Финансовые результаты EuroChem Group AG за первое полугодие 2020 года по МСФО.

Объемы продаж

Продукция ЕвроХима и третьих сторон	1-е п/г	1-е п/г	Изменение год-к-году	1-е п/г	1-е п/г	Изменение год-к-году
	2020 г.	2019 г.		2020 г.	2019 г.	
	тыс. т			млн долл. США		
Азотная продукция, в том числе:	4 898	4 693	4%	1 086	1 156	-6%
<i>Азотные удобрения</i>	4 883	4 687	4%	1 082	1 155	-6%
Фосфорные продукты и комплексные удобрения,	3 338	2 679	25%	1 151	1 113	3%
в том числе:						
<i>Фосфорные удобрения</i>	1 453	1 098	32%	493	485	2%
<i>Комплексные удобрения</i>	1 694	1 390	22%	576	542	6%
Калийные удобрения	1 002	389	158%	275	146	88%
Итого и удобрения	9 238	7 761	19%	2 512	2 416	4%
Минеральное сырье, в том числе:	2 346	3 016	-22%	201	261	-23%
<i>Железорудный концентрат</i>	2 343	2 934	-20%	190	235	-19%
Промышленная продукция	873	997	-12%	249	309	-20%
Прочая реализация	н/д	н/д	н/д	44	60	-26%
Итого, в том числе:	12 457	11 774	6%	3 006	3 046	-1%
<i>Продажи продукции сторонних производителей</i>	2 711	2 048	32%	811	695	17%

За первое полугодие 2020 года Группа реализовала 9,2 млн тонн удобрений, что на 19% больше, чем годом ранее. Отчасти этому способствовали рост продаж калийных удобрений и производство аммиака на новом заводе «ЕвроХим-Северо-Запад». В денежном выражении продажи выросли на 4% до 2,5 млрд долл. США, несмотря на снижение ценовой конъюнктуры.

К концу первого полугодия общий объем продаж достиг 12,5 млн тонн, что на 6% выше показателя предыдущего года. Объем продаж минерального сырья снизился на 22%, что компенсировалось более стабильными ценами на железную руду.

Объем продаж **азотных удобрений** вырос на 4%, при этом рост продаж карбамида достиг 8%, обеспечив рост в сегменте в целом. Объемы продаж карбамидно-аммиачной смеси (КАС) сократились на 2% к предыдущему году. Наряду с этим отмечалось перераспределение торговых потоков среди регионов, связанное с введением Евросоюзом окончательных антидемпинговых пошлин на импорт КАС в октябре 2019 года. Несмотря на введение пошлин, ЕвроХим сохранил значительную долю продаж КАС в Европе. Фактическое увеличение доли региона в портфеле продаж КАС составило 3 п.п.

В первом полугодии благодаря решению Группы о приоритизации производства и продажи МАФ-удобрений ввиду более благоприятной рыночной конъюнктуры, ее доля в сегменте **фосфорных удобрений** выросла до 64% в объемном выражении против 55%, зафиксированных в первом полугодии предыдущего года. В первом полугодии 2020 года продажи МАФ в целом выросли на 56%.

Продажи **калийных удобрений** в первом полугодии резко выросли до 1 млн тонн по сравнению с 389 тыс. тонн за аналогичный период прошлого года. Доля продаж калийной продукции в общем объеме продаж удобрений увеличилась на 11% благодаря успешному выходу на проектную мощность Усольского калийного комбината и высокой оценки качества продукции потребителями.

География продаж

	1-е п/г 2020 г.	1-е п/г 2019 г.	Изменение год-к-году	1-е п/г 2020 г.	1-е п/г 2019 г.	1-е п/г 2020 г.	1-е п/г 2019 г.	Изменение год-к-году
	млн долл. США			% от общего показателя		тыс. т		
Европа	795	889	-11%	26%	29%	2 951	2 745	8%
Латинская Америка	645	538	20%	21%	18%	2 096	1 504	39%
Северная Америка	589	570	3%	20%	19%	1 970	1 769	11%
Россия	421	582	-28%	14%	19%	2 296	3 578	-36%
Азиатско- Тихоокеанский регион	366	270	36%	12%	9%	2 408	1 441	67%
СНГ*	107	157	-32%	4%	5%	393	561	-30%
Африка	82	41	101%	3%	1%	343	177	95%

* без учета России

Продажи ЕвроХима по-прежнему характеризуются высокой диверсификацией по ключевым сельскохозяйственным регионам. В первом полугодии продажи в страны Латинской Америки выросли на 20% до 645 млн долл. США, что в данный момент составляет 21% от общего объема продаж. Бразилия по-прежнему является основным рынком сбыта в регионе, поскольку Группа продолжает расширять дистрибуцию удобрений через свое дочернее общество — Fertilizantes Tocantins. Продажи продукции в Бразилию также увеличились по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, обеспечив 18% выручки Группы.

Долговая нагрузка

По состоянию на конец первого полугодия чистый ковенантный долг сократился на 6% до 4,0 млрд долл. США. Соотношение чистого ковенантного долга к показателю EBITDA выросло до 2,67.

В апреле, несмотря на потрясения на мировых финансовых рынках, связанные с пандемией, ЕвроХим успешно вышел на российские рынки заемного капитала, реализовав крупную сделку с двумя траншами, заключенную сроком на 5 лет и объемом 35 млрд руб. (эквивалентно 470 млн долл. США). ЕвроХим стал первым эмитентом, вышедшим на локальный рынок после вспышки пандемии COVID-19, установив новый ориентир как для Группы, так и других корпоративных эмитентов. К концу первого полугодия 2020 года доля облигаций в портфеле ковенантного долга Группы (без учета проектного финансирования) составила 43%.

В мае 2020 года агентство S&P подтвердило рейтинг Группы на уровне BB- с «позитивным» прогнозом, несмотря на распространение пандемии коронавируса, снижение цен на большинство основных видов удобрений и пересмотр рейтинга многих компаний из других отраслей.

Корпоративные события

Усольский калийный комбинат «ЕвроХима» продолжил выход на проектную мощность и к 30 июня 2020 года произвел 1,05 млн тонн продукции. Два ствола, четыре флотационных резервуара и все линии на объекте полностью готовы к эксплуатации. Предполагаемая проектная мощность на 2020 год составляет 2,3 млн тонн, что в два раза выше уровня 2019 года. Группа уверена, что этот показатель может быть достигнут в соответствии с планом.

Группа продолжает реализацию своего **калийного проекта «ВолгаКалий»**. Строительство надземного обогатительного комплекса практически завершено. Эксплуатация в тестовом режиме начнется позднее в текущем году, чтобы обеспечить соблюдение не только сортовых критериев и требований качества, но и надлежащих объемов извлекаемого полезного компонента из сырой руды по мере увеличения выработки. Компания уже вышла на пласт сильвинита на месторождении и планирует достичь основных продуктивных слоев калия позднее в 2020 году.

Примечание: из-за округления суммарные значения некоторых показателей могут не соответствовать приведенным итоговым данным. Изменения в процентах рассчитываются на основе точных показателей, а не приведенных округленных значений. Все суммы в долларах указаны в долларах США.

Финансовые результаты EuroChem Group AG за первое полугодие 2020 года по МСФО.

Рыночные перспективы

Ввиду устойчивого спроса на **карбамид** в Индии в совокупности со снижением экспорта из Китая и высоким спросом в странах Латинской Америки можно ожидать дальнейшего роста текущих цен на карбамид осенью. Положительный прогноз развития фермерского бизнеса и перспективы увеличения посевных площадей кукурузы в сезоне 2021/2022 г. в США также способствуют созданию благоприятной конъюнктуры для карбамида в четвертом квартале 2020 года.

Улучшение показателей сезонного спроса и перспектива роста цен на газ в Европе во втором полугодии будут способствовать улучшению непростой ситуации на рынке **азотных удобрений**, при этом ожидается, что показатели по **аммиачной селитре** будут достаточно хорошими.

Ожидается, что благоприятные экономические предпосылки для развития сельскохозяйственного производства будут способствовать росту спроса на **фосфорные удобрения** во втором полугодии 2020 года. Широкая популярность бартера в Бразилии, оптимальные условия влажности индийских почв и хорошие прогнозы на сезон дождей, возможно, обеспечат стабильный спрос на импортные МАФ и ДАФ на этих важнейших рынках в третьем квартале. Рост цен на кукурузу, вероятно, также положительно скажется на показателях осеннего спроса в США во втором полугодии. В части предложения, экспорт фосфорных удобрений из Китая остается на значительно более низком уровне по сравнению с 2019 годом. В целом мы ожидаем, что соотношение общемирового спроса и предложения будет способствовать дальнейшему укреплению цен на фосфорные удобрения на глобальном уровне.

Согласование китайского и индийского контрактов на импорт **хлористого калия** в меньших объемах во втором квартале 2020 года вернуло определенную уверенность на рынок калийной продукции. На фоне высокого спроса, связанного с весьма благоприятной долей бартерных сделок, эти факторы и во втором полугодии 2020 года будут способствовать росту цен на импортный хлористый калий в Бразилии. Рост цен на кукурузу в США и натуральное пальмовое масло в Юго-Восточной Азии также, по всей видимости, значительно увеличит доступность калийных удобрений для сельхозпроизводителей; это обеспечит высокий спрос на импортный хлористый калий на крупных рынках США и стран Юго-Восточной Азии.

Устойчивости цен на **железную руду** способствует стабильный спрос со стороны Китая. Китай стал первым из крупных государств, вернувшимся к росту после начала пандемии COVID-19. Вероятно, что общемировое производство стали в 2020 году сократится; вместе с тем производство чугуна сократится в меньшей степени на фоне снижения доступности металлолома. При условии стабилизации общемировой экономической ситуации производство стали может получить импульс к росту посредством реализации важных инфраструктурных проектов в Азии, которые, вероятно, будут запущены позднее в этом году.

Из-за неопределенности, связанной с течением пандемии COVID-19, прогнозировать рост по итогам года сейчас сложнее, чем обычно, несмотря на сохраняющийся стабильный спрос на весь спектр нашей продукции и сильную позицию нашей компании на ключевых рынках.

Настоящая публикация «ЕвроХим» содержит заявления относительно будущего. Эти заявления основаны на актуальной информации, имеющейся в распоряжении компании «ЕвроХим», и допущениях в отношении известных и неизвестных рисков и факторов неопределенности.

EuroChem Group AG

ЕвроХим — один из ведущих мировых производителей азотных, фосфорных и калийных удобрений. Группа имеет вертикально интегрированную структуру, а ее деятельность включает добычу полезных ископаемых, производство, логистику и дистрибуцию удобрений. В начале 2018 года «ЕвроХим» начал производство калия на Усольском калийном комбинате в тестовом режиме и продолжает разработку второго гринфилд-проекта «ЕвроХим-ВолгаКалий» в России. Головной офис Группы расположен в г. Цуг, Швейцария, производственные предприятия находятся в Европе, Азии и странах СНГ. Штат сотрудников Компании насчитывает более 26 000 человек.

Более подробную информацию можно получить на сайте Группы по адресу www.eurochemgroup.com. Запросы следует направлять следующим контактными лицам:

ИНВЕСТОРЫ

Оксана Коваленко

Руководитель департамента по
связям с инвесторами

EuroChem Group AG

oxana.kovalenko@eurochemgroup.com

СМИ

Дэвид Новак

Заместитель руководителя
департамента коммуникаций

EuroChem Group AG

david.nowak@eurochemgroup.com

РОССИЙСКИЕ СМИ

Владимир Торин

Руководитель
Департамента

общественных связей

АО «МХК «ЕвроХим»

vladimir.torin@eurochem.ru

КОНСУЛЬТАНТЫ ПО СМИ

Давид Штюркен

Консультант по коммуникациям

Maitland/AMO

Eurochem-

Maitlandamo@maitland.co.uk