

Для нас
всегда весна
не за горами...



Финансовые результаты 2020 года по МСФО

19 МАРТА 2021 ГОДА



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ПЕРЕДАНА ВАМ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЕЙ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ИНВЕСТИЦИОННОЕ КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ. ЗАПРЕЩАЕТСЯ ВОСПРОИЗВОДИТЬ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬ ДАННУЮ ПРЕЗЕНТАЦИЮ, В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ ИЛИ ЧАСТИЧНО, ИНЫМ ЛИЦАМ. НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМОГО ИЛИ ОПОСРЕДОВАННОГО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАНАДЫ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ.

Настоящая Презентация подготовлена ПАО «Акрон» (далее по тексту – Компания). Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является предложением или приглашением сделать предложение о продаже, покупке, обмене или передаче любых ценных бумаг Компании в России, и не представляет собой рекламу ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не должна передаваться третьим лицам или иным образом публиковаться.

Настоящая информация предоставляется вам исключительно для вашего ознакомления, исходя из того, что вы обязуетесь сохранять конфиденциальность любой информации, содержащейся в настоящей Презентации или иным образом предоставленной вам, а также воздержаться от воспроизведения, передачи, дальнейшего распространения такой информации прочим лицам (исключая консультантов инвестиционного профессионала) или ее публикации, в полном объеме или частично, для любых целей. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и иные лица не делают никаких заявлений и не предоставляют никаких гарантий, как в явной форме, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или достоверности информации или мнений, содержащихся в настоящей Презентации; такие заявления не даются и не делаются от лица перечисленных лиц; информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, не могут являться основой для совершения каких-либо действий. Принимая настоящую Презентацию, вы признаете, что несете всю ответственность за проведение собственной оценки рынка и рыночного положения Компании, обязуетесь самостоятельно проводить анализ и нести всю ответственность за формирование собственного представления о возможных будущих результатах деятельности Компании. Данная публикация не является предложением о продаже или приглашением приобрести ценные бумаги; она также не является побуждением к участию в инвестиционной деятельности.

В той степени, в которой данная Презентация содержит заявления относительно будущего, включая, среди прочего, заявления, содержащие слова «оценочный», «планируемый», «ожидаемый» и аналогичные выражения (включая отрицательные формы таких выражений), такие заявления сопряжены с известными и неизвестными рисками, неуверенностью и прочими факторами, которые могут повлечь за собой фактические результаты, финансовые условия, результаты деятельности и достижения Компании, или отраслевые результаты, которые будут существенно отличаться от будущих результатов, деятельности или достижений, сформулированных или подразумеваемых в таких заявлениях относительно будущего. Принимая во внимание такую неопределенность, не допускается ненадлежащим образом полагаться на содержание таких заявлений относительно будущего. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и прочие лица не принимают ответственности любого рода за убытки, возникающие в результате использования настоящего документа или его содержимого, равно как и за убытки, иным образом возникающие в связи с содержанием заявлений относительно будущего. Заявления относительно будущего делаются по состоянию на дату настоящего документа; Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты и консультанты настоящим отказываются от каких-либо обязательств об актуализации таких заявлений относительно будущего, содержащихся в настоящем документе, с учетом будущих событий или тенденций.

Распространение данного документа на территории Российской Федерации или в зарубежных юрисдикциях может быть ограничено законом; лица, в распоряжение которых передается данный документ, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением закона такой юрисдикции. В частности, данный документ не должен распространяться, публиковаться или воспроизводиться, в полном объеме или частично, на территории Соединенных Штатов Америки или получателям в Соединенных Штатах Америки (в частности, Резидентам США в соответствии с определением данного термина, приведенным в Положении S Закона США о ценных бумагах), Канаде, Японии или Австралии, а также резидентам, корпорациям, гражданам или подданным таких юрисдикций, равно как и на территории прочих стран, где такое распространение является нарушением закона или законодательно установленного требования. Распространение документа на территории Соединенных Штатов Америки в отсутствие применимого исключения может являться нарушением законодательства Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах.

Информация в настоящем документе не является предложением ценных бумаг к продаже или приглашением к направлению предложений о приобретении ценных бумаг в Соединенных Штатах Америки. Акции Компании не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года в действующей редакции (Закон о ценных бумагах) или в органах каких-либо штатов или иных юрисдикций США, регулирующих обращение ценных бумаг, и не могут предлагаться, продаваться или поставляться на территории Соединенных Штатов или лицам в США (как определено в Правиле S Закона о ценных бумагах). Исключения составляют случаи, отдельно оговоренные требованиями о регистрации Закона о ценных бумагах или иных законов штатов о ценных бумагах, а также сделки, не подпадающие под действие указанных требований.

Рынок в целом

- Влияние пандемии Covid-19 на отрасль было ограниченным.
- Мировое потребление минеральных удобрений продолжало расти.

Азотные удобрения

- Мировые цены восстанавливались во второй половине года благодаря сильному спросу, в первую очередь — в Индии, Бразилии и США, а также росту мировых цен на газ, который привел к увеличению себестоимости производства в ряде стран.

Фосфорные удобрения

- Мировые цены восстанавливались благодаря сильному спросу, сокращению экспорта из Китая, изменению торговых потоков на фоне обсуждения введения импортных пошлин в США, а также увеличению себестоимости производства из-за роста цен на серу и аммиак.

Калийные удобрения

- Мировые цены стабилизировались. Растущий спрос выступал фактором поддержки цен, а увеличение производства сдерживало их рост.

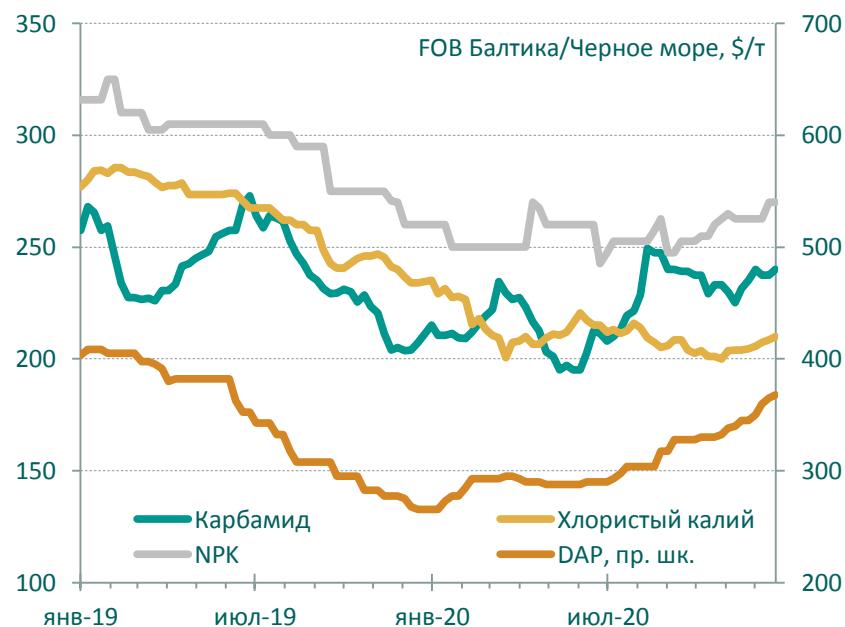
Сложные удобрения

- Мировые цены на NPK перешли к восстановлению в конце года благодаря росту цен на азотные и фосфорные удобрения. Премия NPK к корзине базовых продуктов по-прежнему составляла порядка 20%.

Потребление, млн т	2019	2020	Изм.
Азотные удобрения, N	105,1	107,3	+2,0%
Фосфорные удобрения, P ₂ O ₅	46,3	47,8	+3,2%
Калийные удобрения, K ₂ O	35,8	36,4	+1,6%
Итого	187,2	191,4	+2,2%

Источник: IFA, ноябрь 2020 г.

Индикативные цены



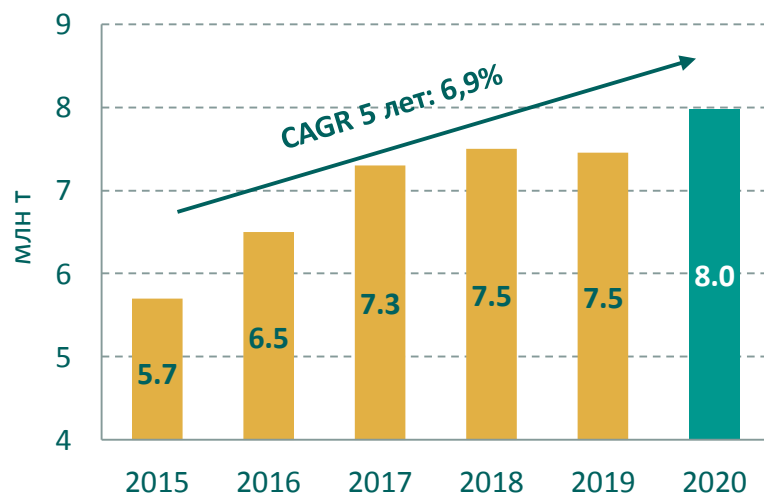
Источник: Fertecon, Argus Media



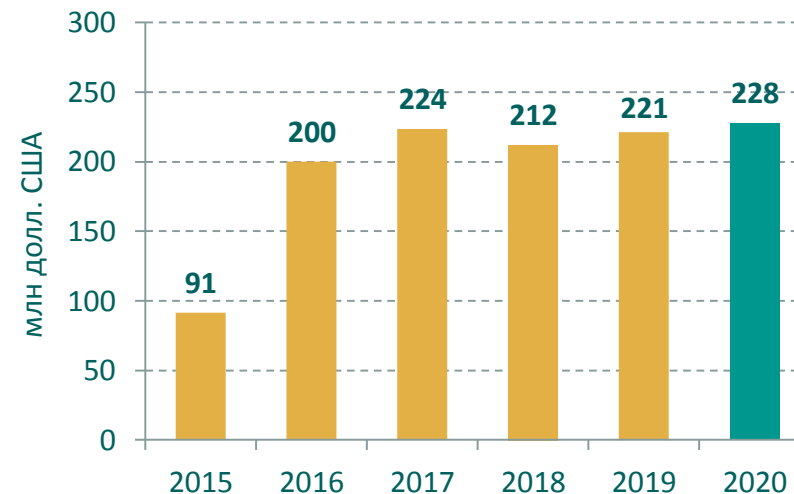
2020 ГОД: КОМПАНИЯ

- ✓ В 2020 году Группа «Акрон» успешно завершила реализацию трех инвестпроектов:
 - строительство нового агрегата азотной кислоты мощностью 135 тыс. т в год;
 - строительство установки гранулирования карбамида мощностью 700 тыс. т в год;
 - модернизация агрегата «Аммиак-4» с увеличением его мощности на 90 тыс. т в год.
- ✓ Выпуск продукции вырос на 7% и достиг нового рекорда – 8,0 млн т.
- ✓ На выплату дивидендов в течение 2020 года было направлено 228 млн долл. США.

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



ВЫПЛАЧЕННЫЕ ЗА КАЛЕНДАРНЫЙ ГОД ДИВИДЕНДЫ





КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

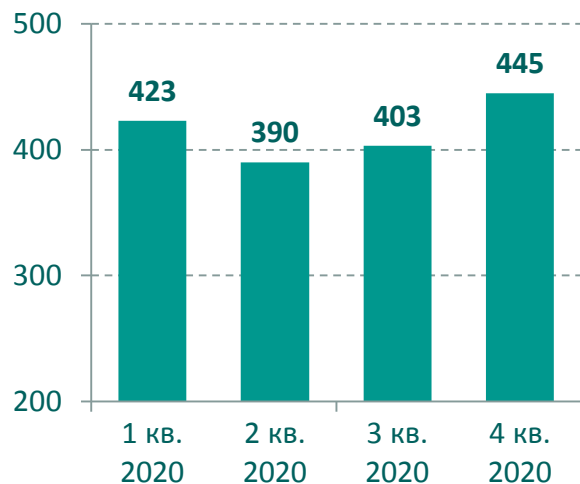
	В млн рублей			В млн USD		
	2020	2019	Изм.	2020	2019	Изм.
Выручка	119 864	114 835	+4%	1 661	1 774	-6%
ЕБИТДА	35 311	35 749	-1%	489	552	-11%
Рентабельность по ЕБИТДА	29%	31%	-2 п.п.	29%	31%	-2 п.п.
Чистая прибыль	3 836	24 786	-85%	53	383	-86%
Рентабельность по чистой прибыли	3%	22%	-19 п.п.	3%	22%	-19 п.п.
Общий долг	115 116	86 541	+33%	1 558	1 398	+11%
Чистый долг	99 579	75 185	+32%	1 348	1 215	+11%
Чистый долг / ЕБИТДА	2,8	2,1	+0,7	2,8	2,2	+0,6
ЧДП от операционной деятельности	26 190	28 278	-7%	363	437	-17%
Капитальные вложения	17 946	19 030	-6%	249	294	-15%
Свободный ДП после выплаты процентов	8 244	9 248	-11%	114	143	-20%
Дивиденды, выплаченные акционерам	16 448	14 313	+15%	228	221	+3%
Объем продаж Группы (тыс. тонн)	7 807	7 569	+3%			

Примечание: обменный курс, используемый для перевода в иностранную валюту, на 31.12.2020 составил 73,8757 руб. за 1 долл. США, на 31.12.2019 – 61,9057 руб. за 1 долл. США; средний курс за 2020 год составил 72,1464 руб. за 1 долл. США, за 2019 год – 64,7361 руб. за 1 долл. США.

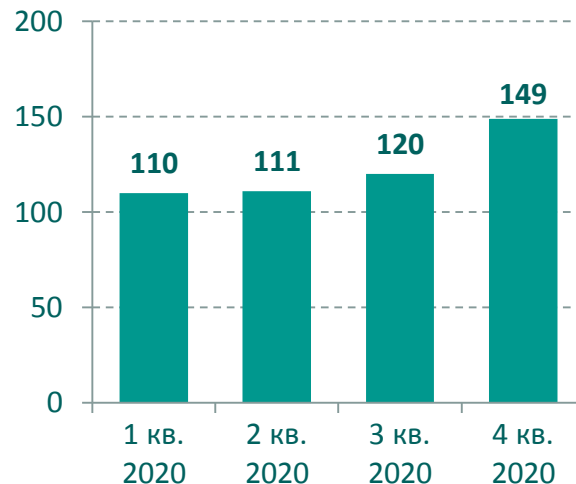


КВАРТАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

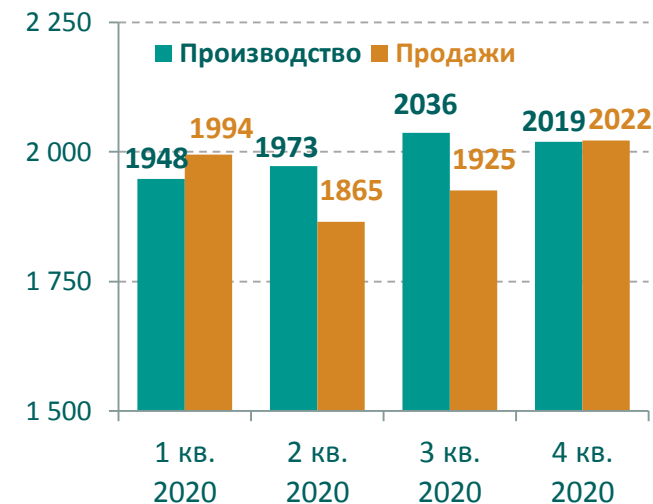
ВЫРУЧКА (\$ млн)



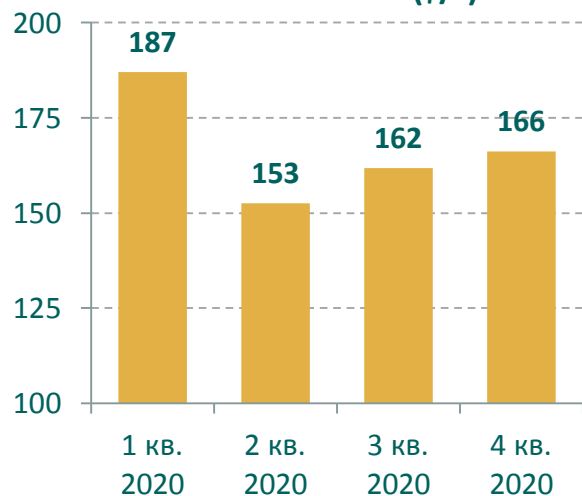
ЕБИТДА (\$ млн)



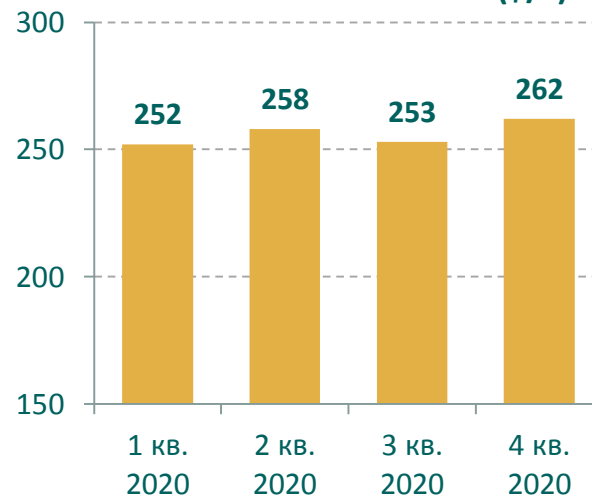
ПРОИЗВОДСТВО И ПРОДАЖИ (тыс. т)



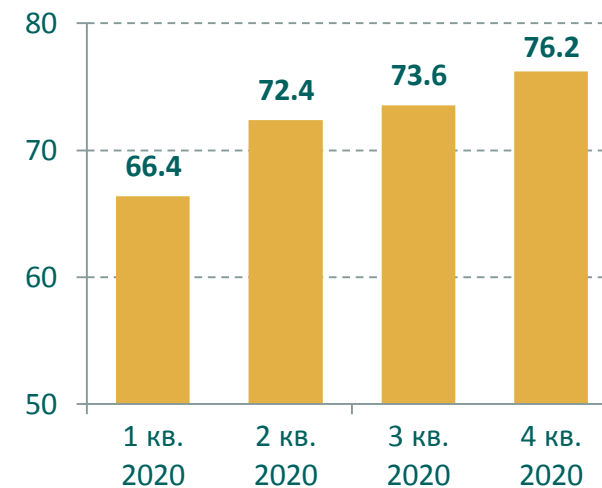
ИНДИКАТИВНЫЕ ЦЕНЫ: АММИАЧНАЯ СЕЛИТРА ФОВ БАЛТИКА (\$/т)



ИНДИКАТИВНЫЕ ЦЕНЫ: НРК 16-16-16 ФОВ ПОРТЫ БЫВШ. СССР (\$/т)

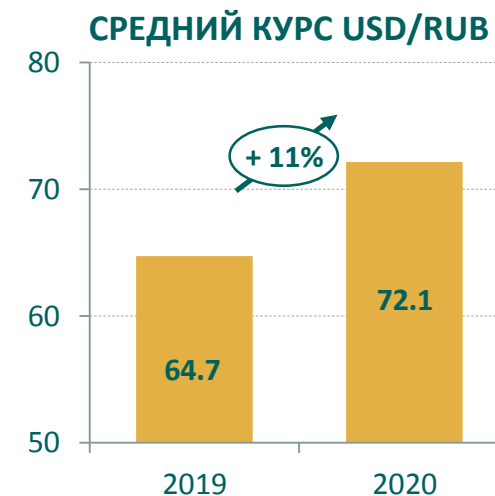
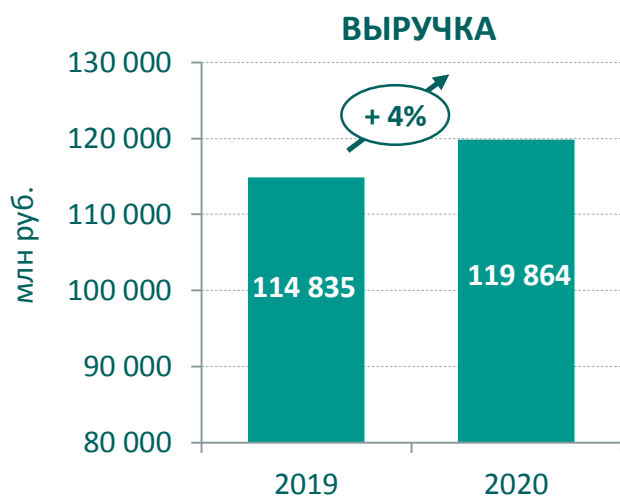


ДИНАМИКА КУРСА USD/RUB





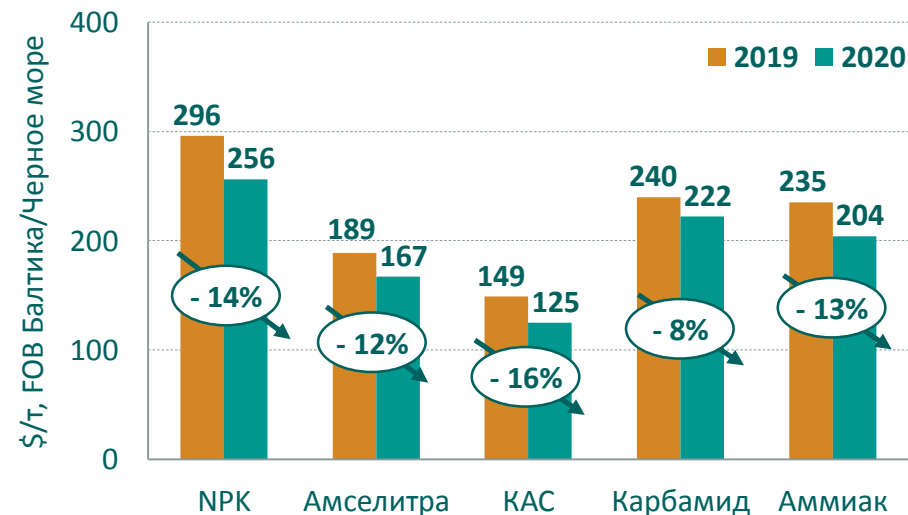
ДИНАМИКА ВЫРУЧКИ



ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

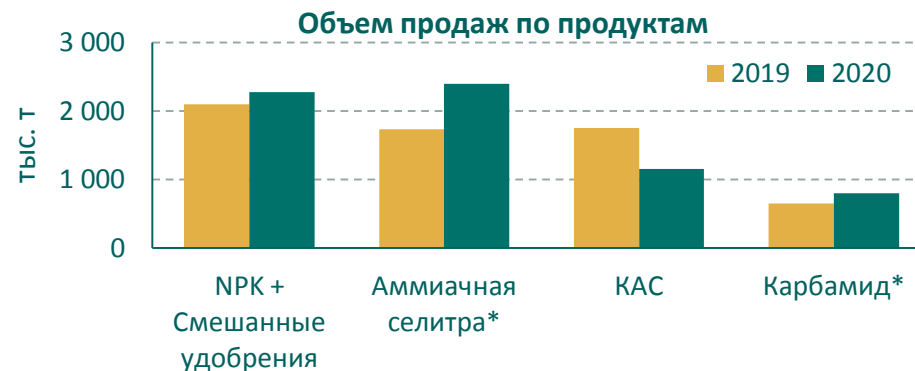
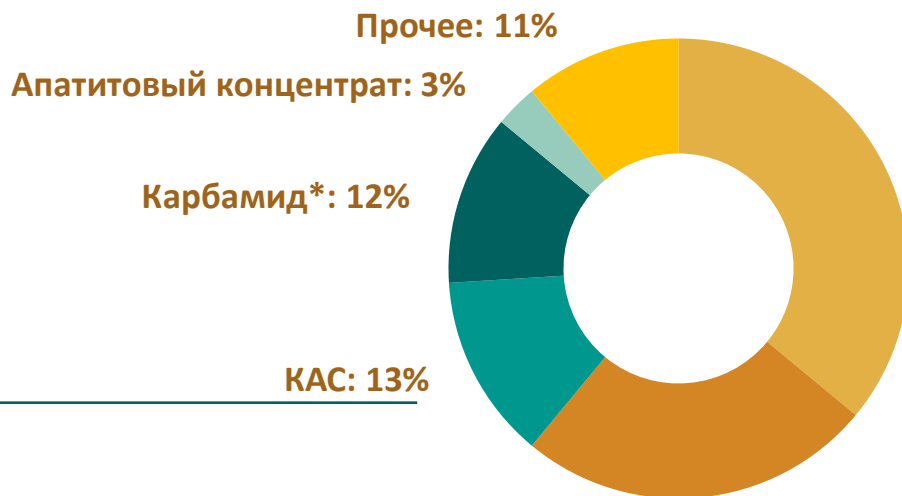
- **Объем производства Группы** вырос на 7% до 8,0 млн т.
- **«Акрон»:** выпуск товарной продукции снизился на 1% из-за плановых ремонтов.
- **«Дорогобуж»:** выпуск товарной продукции вырос на 36% благодаря завершению модернизации агрегата аммиака в 2019 году.
- **«СЗФК»:** выпуск апатитового концентрата вырос на 9% благодаря продолжающемуся развитию подземного рудника.

СРЕДНИЕ ИНДИКАТИВНЫЕ ЦЕНЫ

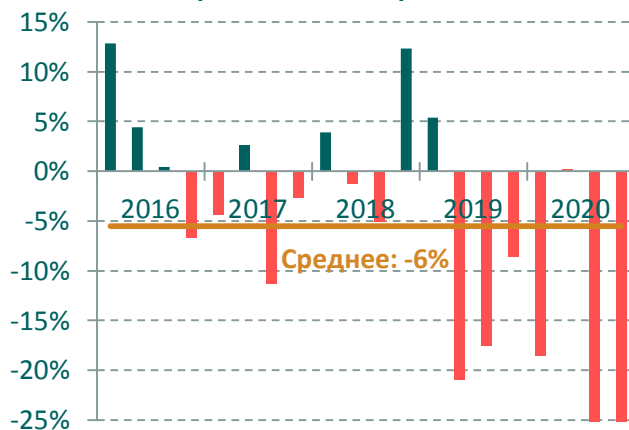




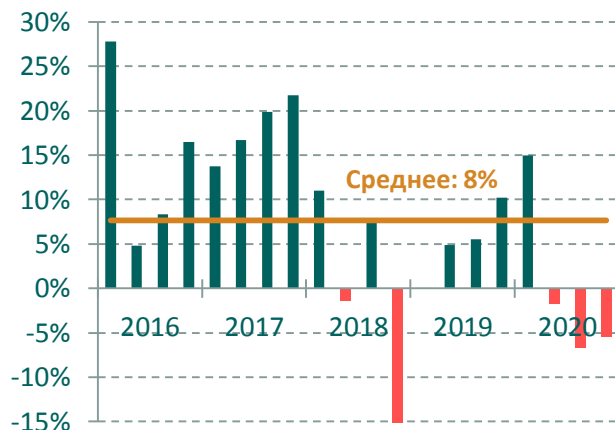
СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ



● Премия/дисконт азота в КАС по сравнению с карбамидом



● Премия/дисконт азота в амселитре по сравнению с карбамидом



● Премия НПК к корзине продуктов**



* Включая сельскохозяйственный и промышленный продукт

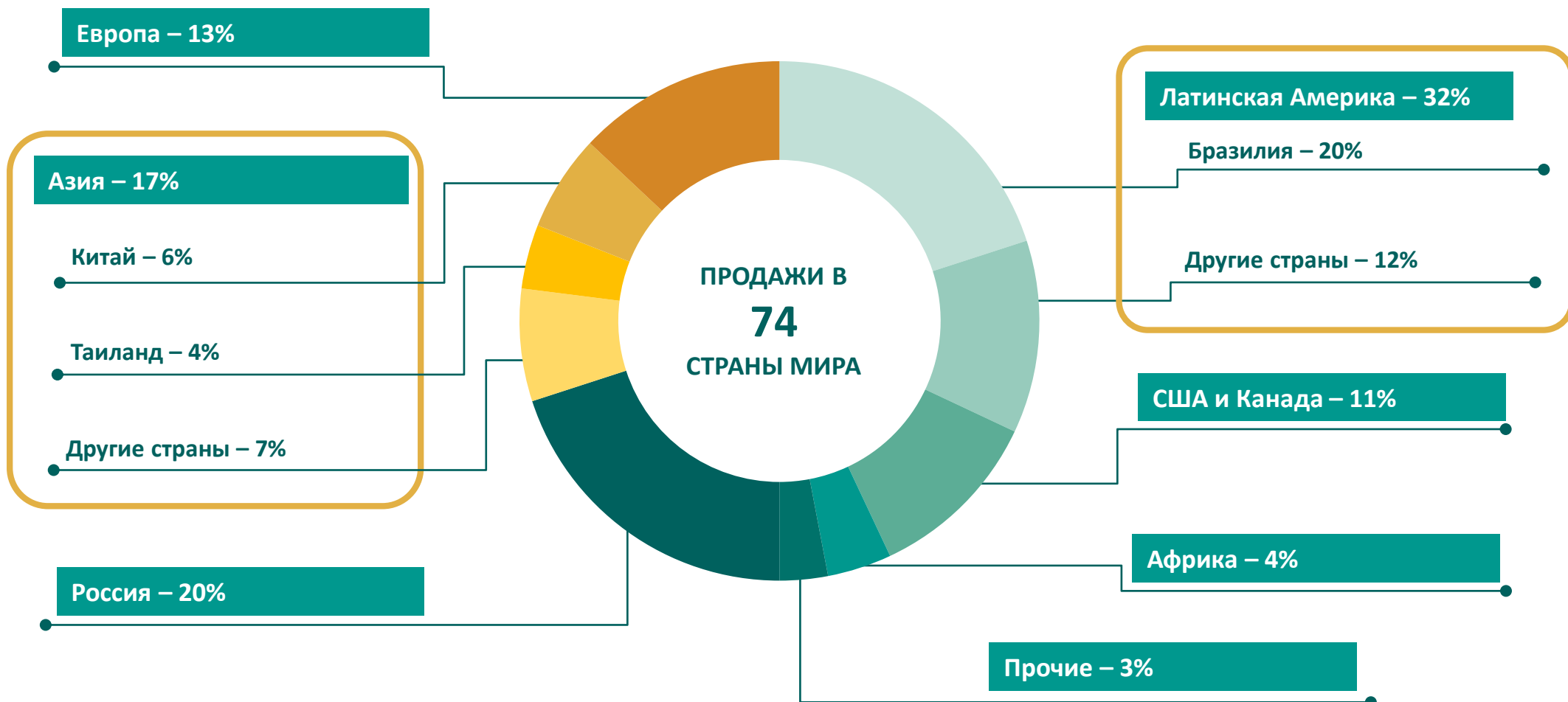
** Пересчитано через карбамид, DAP и хлористый калий



РЫНКИ СБЫТА: ЛИДЕРСТВО И ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Группа Акрон в 2020 году

- экспортер амселитры №1 в Бразилию (доля в импорте 65%)
- экспортер NPK №2 в Бразилию (доля в импорте 31%)
- экспортер KAC №2 в США (доля в импорте 27%)
- экспортер NPK №2 в Китай (доля в импорте 23%)
- поставщик NPK №2 на российский рынок (доля 19%)
- поставщик амеслитры №2 на российский рынок (доля 18%)



Примечание: продажи в денежном выражении

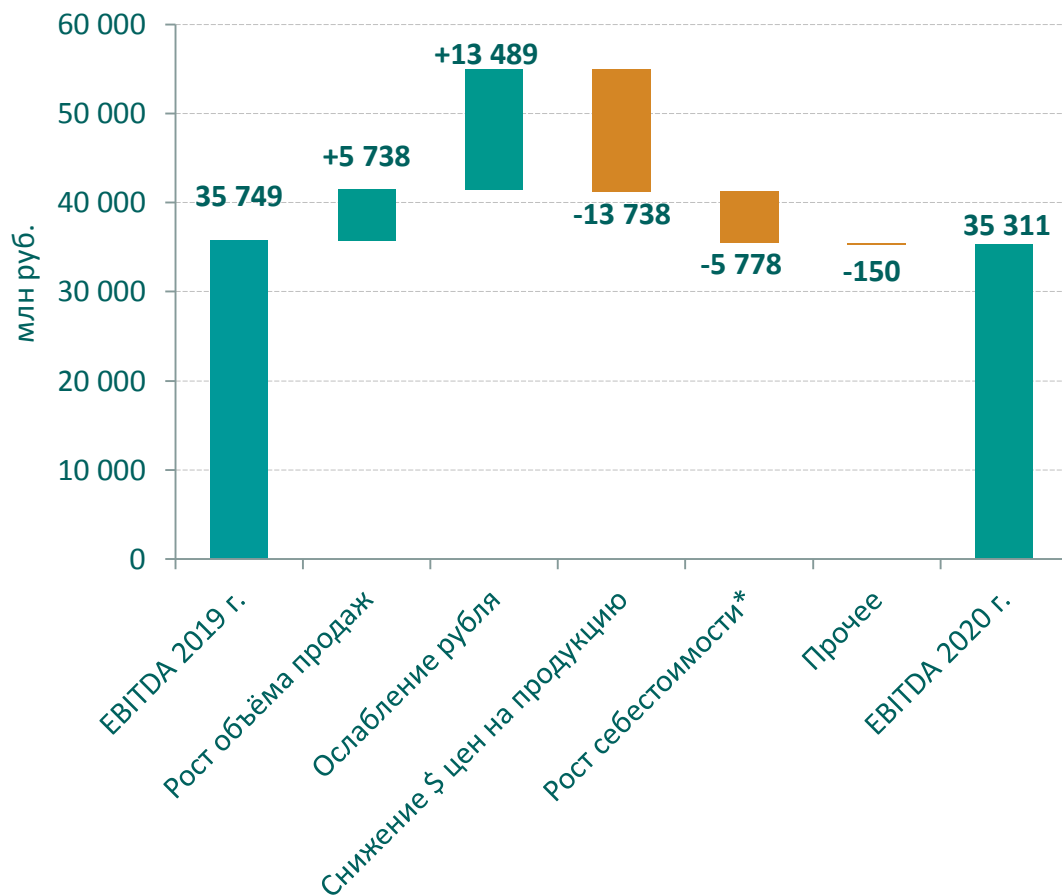
СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ (COGS)



КОММЕНТАРИИ

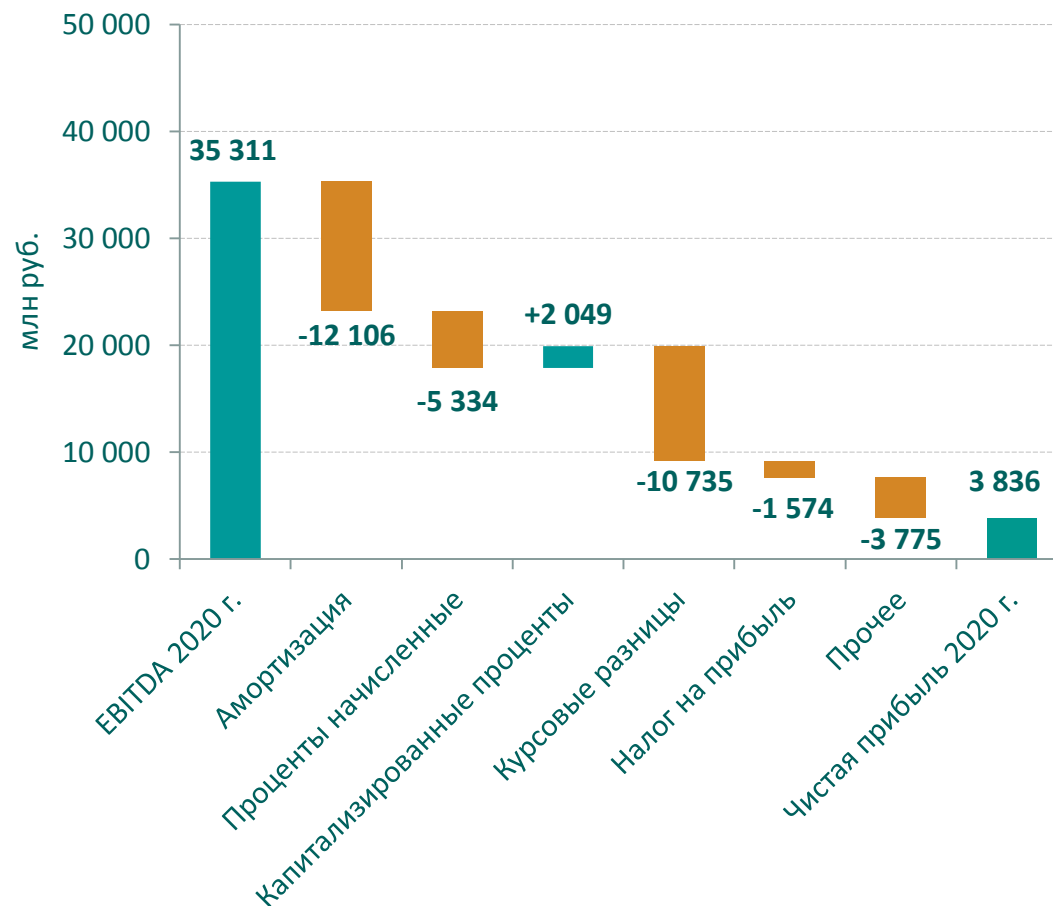
- Себестоимость проданной продукции выросла на 10%. Наибольшее влияние оказали: рост объема продаж, увеличение амортизационных отчислений и рост расходов на ремонты и техническое обслуживание.

ИЗМЕНЕНИЕ EBITDA



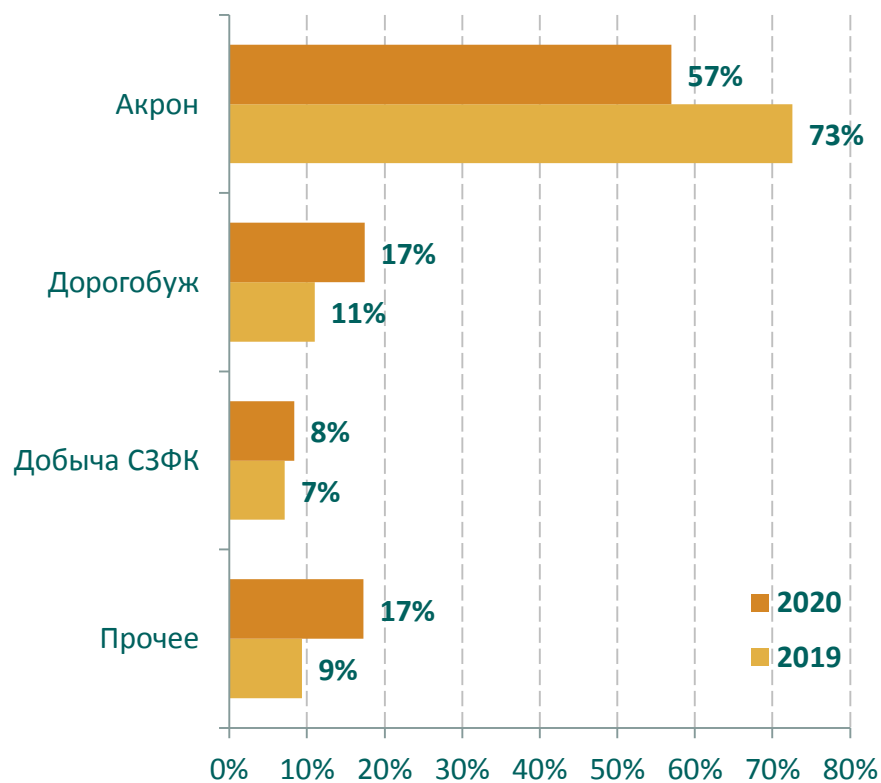
* COGS + SG&A – Амортизация

EBITDA И ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

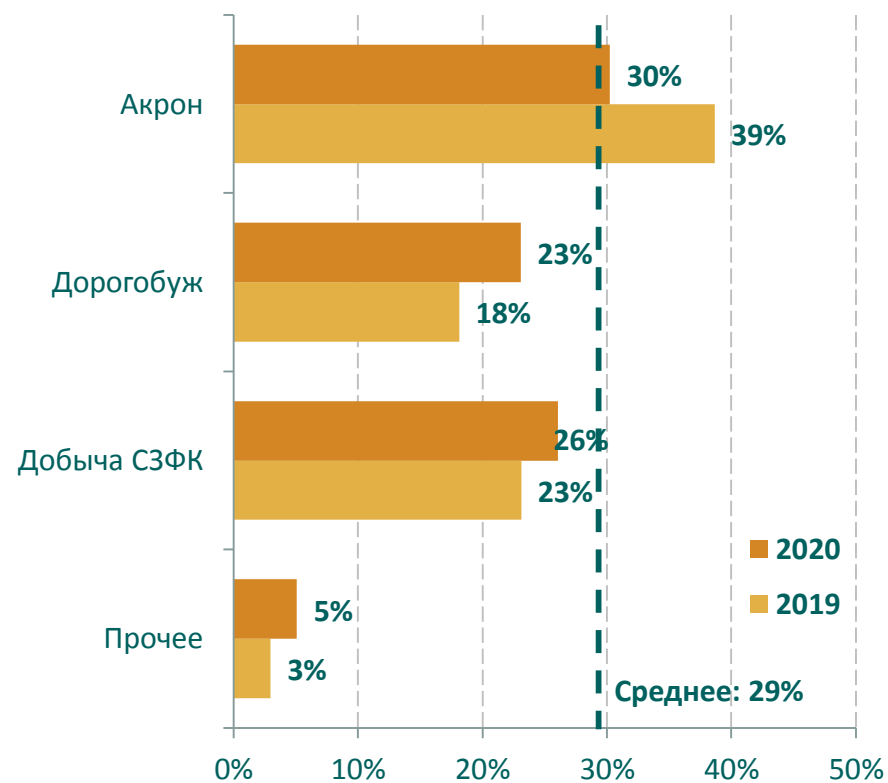


Рост объема продаж и снижение курса рубля поддержали EBITDA. Однако данный эффект был нивелирован снижением долларовых цен на минеральные удобрения.

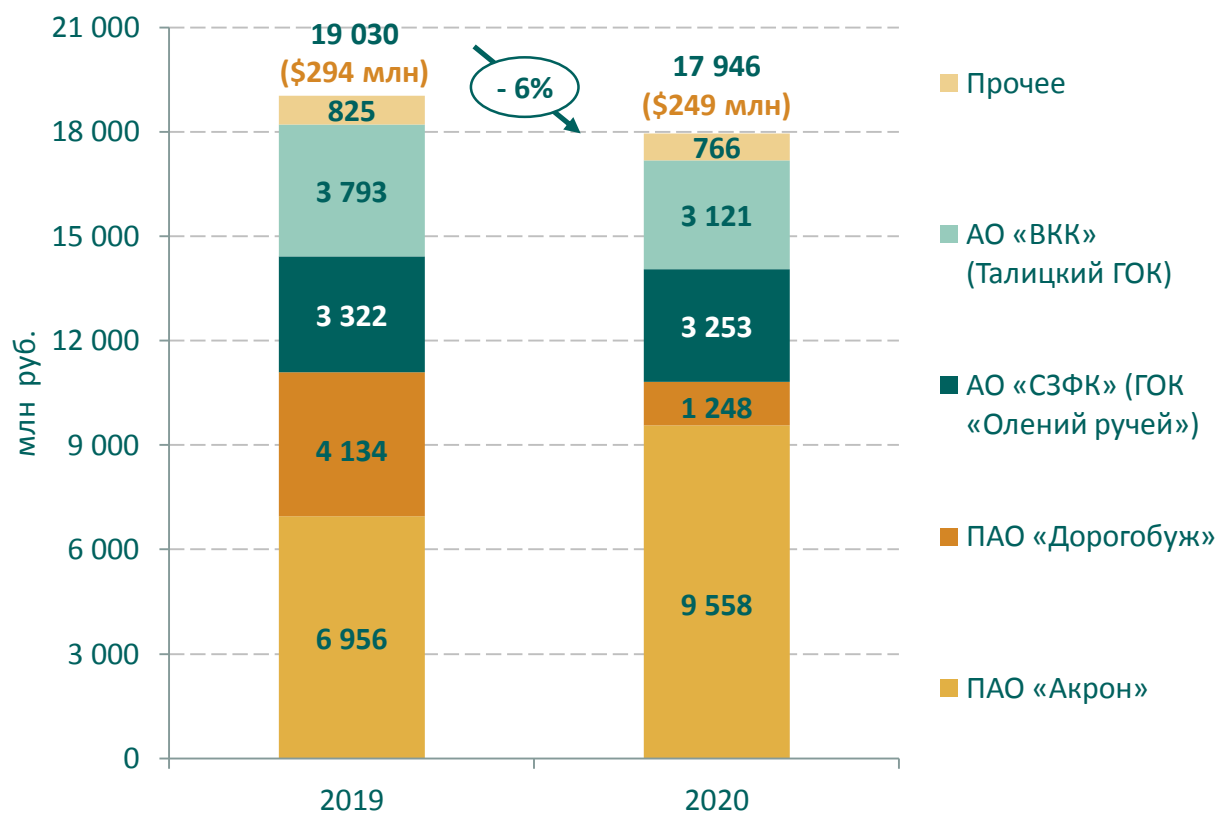
ВКЛАД В ЕБИТДА ГРУППЫ



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА



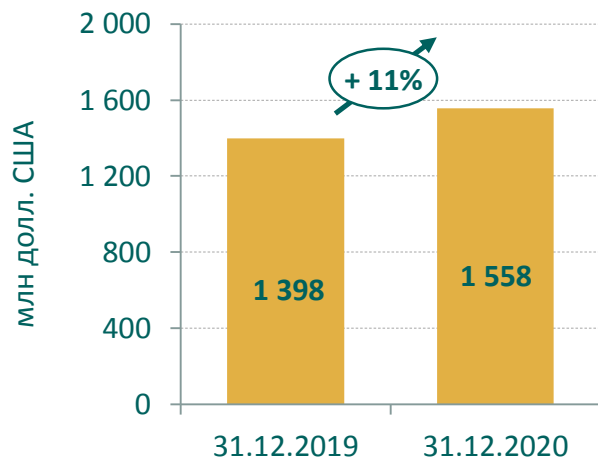
СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ



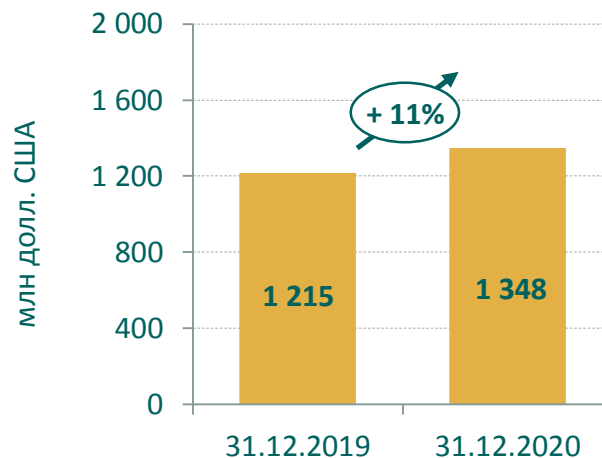
КОММЕНТАРИИ

- Капвложения снизились на 6%. В долларовом выражении капвложения снизились на 15% и составили \$249 млн.
- Увеличение инвестиций в «Акроне» связано с реализацией инвестпроектов.
- Капвложения в «Дорогобуже» уменьшились в связи с эффектом высокой базы 2019 года, когда была завершена масштабная модернизация агрегата аммиака.
- Плановый размер капвложений на 2021 год составляет около \$210 млн.

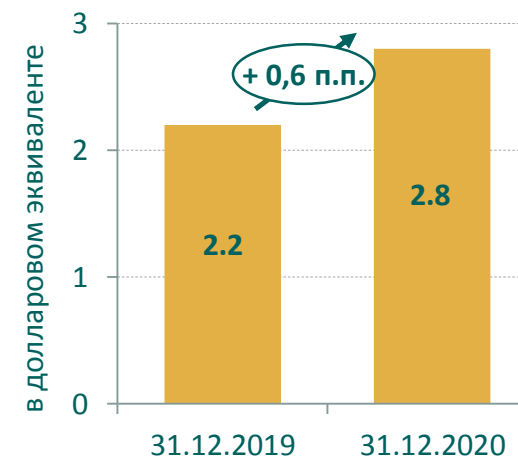
ОБЩИЙ ДОЛГ



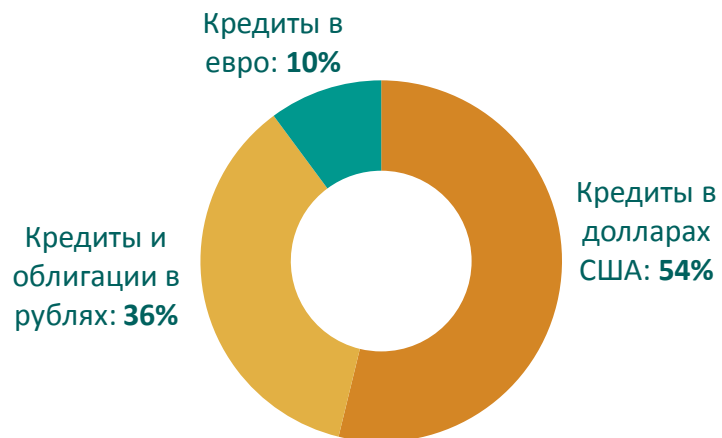
ЧИСТЫЙ ДОЛГ



ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА



ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА ДОЛГА



ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2020:

- Чистый долг / ЕБИТДА в долларовом эквиваленте: **2,8** против **2,2** на 31.12.2019
- Дюрация кредитного портфеля: **1,7** года
- Средневзвешенная процентная ставка: **3,9%** против **4,9%** на 31.12.2019
- Кредитные рейтинги: Moody's Ba3/стабильный, Fitch BB-/стабильный.

Рынок в целом

- Мировое потребление минеральных удобрений продолжит рост.
- В начале года рекордные цены на зерновые культуры стимулируют повышенный спрос на удобрения.

Азотные удобрения

- Высокий сезонный спрос в Европе и США, ограниченное предложение карбамида из Китая и рост мировых цен на газ способствуют бурному росту цен в начале года. Закупки карбамида Индией и начало сезонного спроса в Бразилии окажут дальнейшую поддержку рынку. Однако с окончанием сезона в Европе и США и увеличением экспорта из Китая возможно появление избыточного предложения на рынке.

Фосфорные удобрения

- Рост цен на серу и аммиак, ограниченное предложение из Китая и введение импортных пошлин в США способствуют бурному росту цен в начале года. Однако с увеличением экспорта из Китая возможно появление избыточного предложения на рынке.

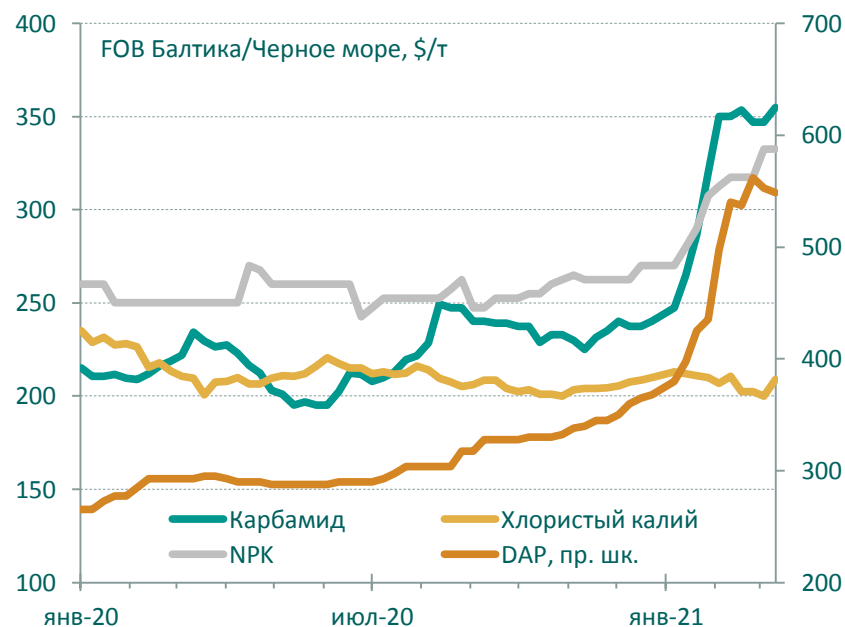
Калийные удобрения

- В начале года цены в Бразилии растут благодаря сильному спросу.
- На рынке сохраняется избыток мощностей, который, однако, контролируется несколькими крупнейшими производителями.

Потребление, млн т	2020	2021П	Изм.
Азотные удобрения, N	107,3	109,1	+1,7%
Фосфорные удобрения, P ₂ O ₅	47,8	48,8	+2,1%
Калийные удобрения, K ₂ O	36,4	36,9	+1,6%
Итого	191,4	194,8	+1,8%

Источник: IFA, ноябрь 2020 г.

Индикативные цены



Источник: Fertecon, Argus Media

- ✓ Группа «Акрон» продолжает реализацию инвестпрограммы.

Проекты в активной стадии реализации	Период реализации, гг.	Увеличение выпуска, тыс. т/г	Инвестиции, млн долл. США	Площадка
Увеличение мощности агрегата «Карбамид-6»	2019 – 2 кв. 2021	+520	81	Акрон
Строительство производства кальциевой селитры (СN)	2020 – 2022	+100	22	Акрон
Увеличение мощности агрегата «Аммиак-3»	2020 – 2023	+200	95	Акрон
Строительство агрегата азотной кислоты и расширение мощности агрегатов амселитры	2020 – конец 2021	Амселитра: +180	23	Дорогобуж

- ✓ Ориентир по выплате дивидендов в размере не менее 200 млн долл. США за календарный год сохраняется. Однако в 2021 году для сокращения долговой нагрузки рекомендации Совета директоров по распределению большей части этой суммы ожидаются ближе к концу года.

Управление по связям с инвесторами

Илья Попов

Тел.: +7 (495) 745-77-45 доб. 5252

E-mail: ipopov@acron.ru

Сергей Смирнов

Тел.: +7 (495) 745-77-45 доб. 5184

E-mail: smirnov@acron.ru

ПАО «Акрон»

www.acron.ru

Центр Международной Торговли

Краснопресненская набережная, д. 12, г. Москва, Россия, 123610

Тел.: +7 (495) 745-77-45