

Для нас
всегда весна
не за горами...



Финансовые результаты 2015 года по МСФО

15 АПРЕЛЯ 2016 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 ОАО «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.

1. Основные события 2015 года
2. Финансовые результаты
3. Долговая нагрузка
4. Перспективы 2016 года
5. Вопросы и ответы



ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2015 ГОДА: РЫНОК

Азотные удобрения:

- Потребление выросло в Индии, в Бразилии наблюдался спад.
- Объемы экспорта из Китая оставались на высоком уровне вследствие снижения экспортных пошлин.
- В ряде ключевых регионов снизилась себестоимость производства из-за ослабления курсов национальных валют, а также снижения цен на уголь и газ.

Фосфорные удобрения:

- Рост потребления в Индии был компенсирован спадом в Бразилии.
- Китай значительно увеличил экспорт вследствие снижения экспортных пошлин.
- В ряде ключевых регионов снизилась себестоимость производства из-за ослабления курсов национальных валют, а также снижения цен на аммиак и серу.

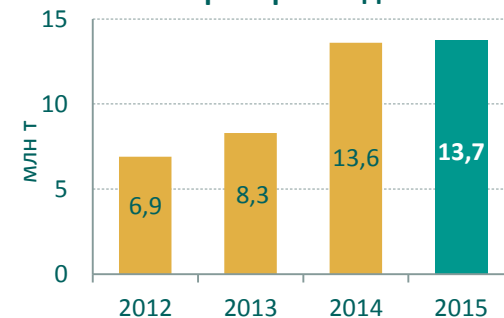
Калийные удобрения:

- Продажи хлористого калия снизились на 5% из-за высоких запасов на начало года.
- Повысилась конкурентоспособность производителей в России и Белоруссии из-за ослабления курсов национальных валют.
- Возросший уровень конкуренции оказывал давление на цены.

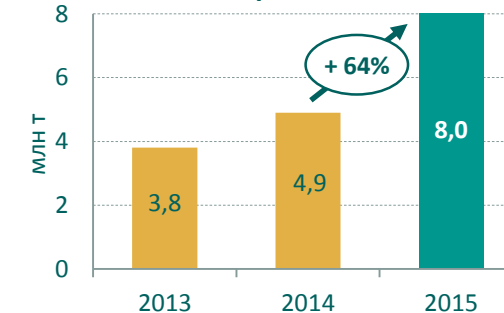
Рынок в целом:

- Спрос был подавлен рядом факторов, среди которых низкие цены на сельхозпродукцию и ослабление национальных валют крупнейших стран-потребителей.
- На рынке наблюдался избыток предложения. Цены во всех сегментах снижались.
- Российские производители сохранили свою конкурентоспособность.

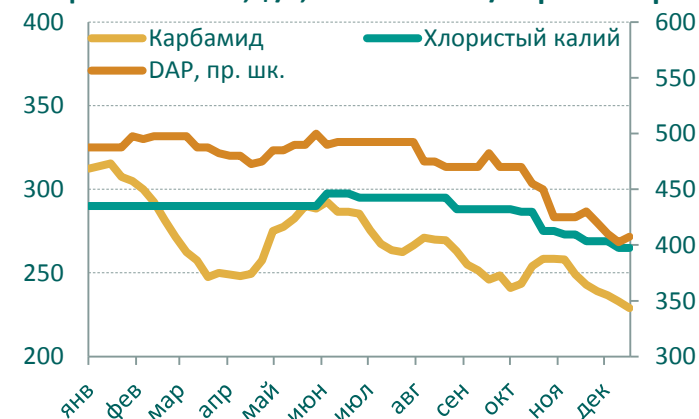
Экспорт карбамида из Китая



Экспорт DAP из Китая



Цены в 2015 г, \$/т, FOB Балтика/Черное море





ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2015 ГОДА: КОМПАНИЯ

- ✓ Выпуск продукции вырос на 3% и достиг рекордных значений – 6,4 млн т.
- ✓ Достигнут прогресс в реализации инвестиционных проектов:
 - ГОК «Олений Ручей» вышел на полную проектную мощность 1-ой очереди в 1,1 млн т в год;
 - на новом агрегате «Аммиак-4» проводятся пуско-наладочные работы.
- ✓ Ослабление курса рубля оказало существенную поддержку финансовым показателям и позволило снизить долговую нагрузку:
 - рентабельность по EBITDA выросла до 40% с 27% годом ранее;
 - чистый долг / EBITDA в долларовом выражении снизился до 1,0 с 1,9 на начало 2015 года.
- ✓ Свободные денежные потоки достигли рекордной величины в 351 млн долл. США.
- ✓ Рейтинговые агентства Moody's и Fitch повысили кредитный рейтинг Группы «Акрон» на одну ступень.



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	В млн рублей			В млн USD		
	2015	2014	Изм.%	2015	2014	Изм.%
Выручка	106 055	74 631	+42%	1 740	1 942	-10%
ЕБИТДА	42 416	20 410	+108%	696	531	+31%
Рентабельность по ЕБИТДА	40%	27%	+13 п.п.	40%	27%	+13 п.п.
Чистая прибыль	16 706	6 904	+142%	274	180	+53%
Рентабельность по чистой прибыли	16%	9%	+7 п.п.	16%	9%	+7 п.п.
Активы	226 774	195 940	+16%	3 111	3 483	-11%
Денежные средства и их эквиваленты вкл. безотзывные банковские депозиты	30 421	24 773	+23%	417	440	-5%
Общий долг	81 606	80 561	+1%	1 120	1 432	-22%
Чистый долг	51 185	55 788	-8%	702	992	-29%
Чистый долг / ЕБИТДА	1,2	2,7	-56%	1,0	1,9	-46%
ЧДП от операционной деятельности	36 531	12 694	+188%	599	330	81%
Капитальные вложения*	-15 107	-11 478	+32%	-248	-299	-17%
Свободные ДП после выплаты процентов	21 424	1 216	рост	351	32	рост
Объем продаж Группы (тыс. тонн)	6 296	6 300	0%			

*По статье «Приобретение основных средств и нематериальных активов» в составе отчета о движении денежных средств

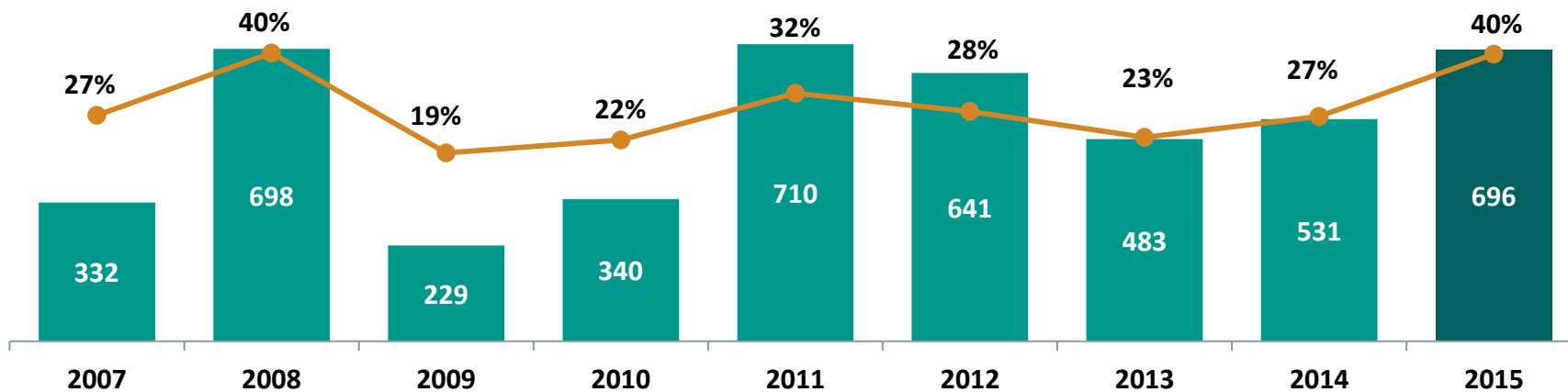
Примечание: обменный курс, используемый для перевода в иностранную валюту, на 31.12.2015 составлял 72,8827 руб., на 31.12.2014 – 56,2584 за 1 долл. США; средний курс в 2015 году составил 60,9579 руб., в 2014 году – 38,4217 руб. за 1 долл. США.



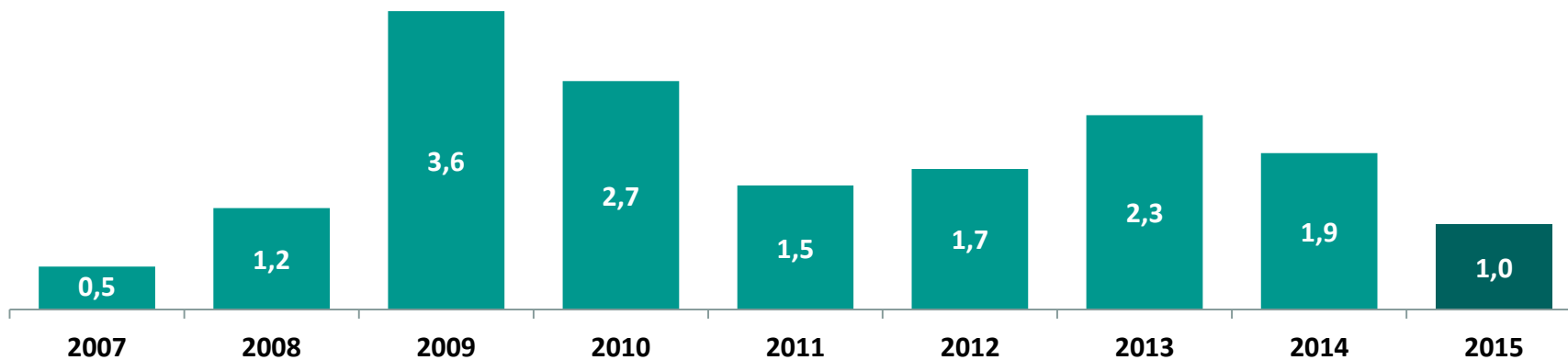
РЕЗУЛЬТАТЫ БЛИЗКИ К РЕКОРДНЫМ

Рентабельность
по EBITDA

EBITDA
(млн долл. США)



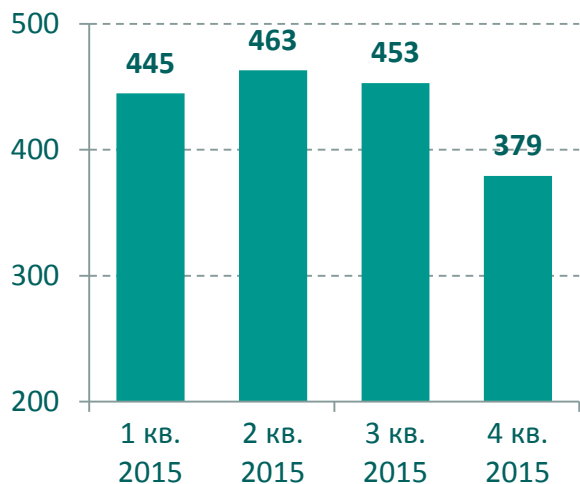
Чистый долг/
EBITDA
(в долларовом
выражении)



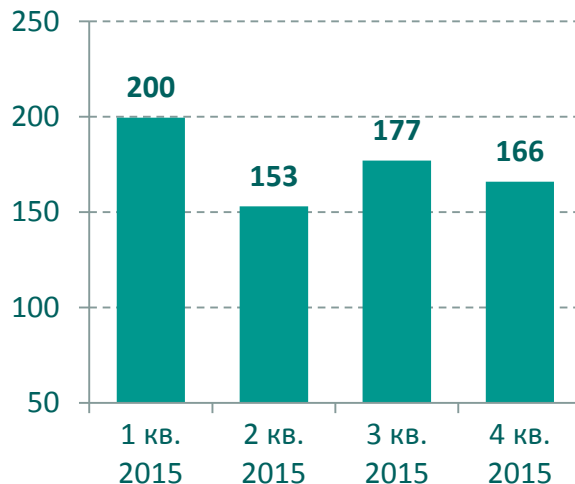


КВАРТАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

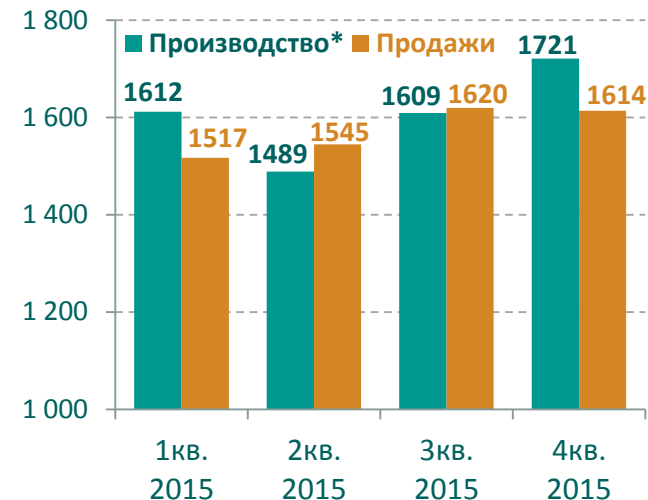
ВЫРУЧКА (\$ млн)



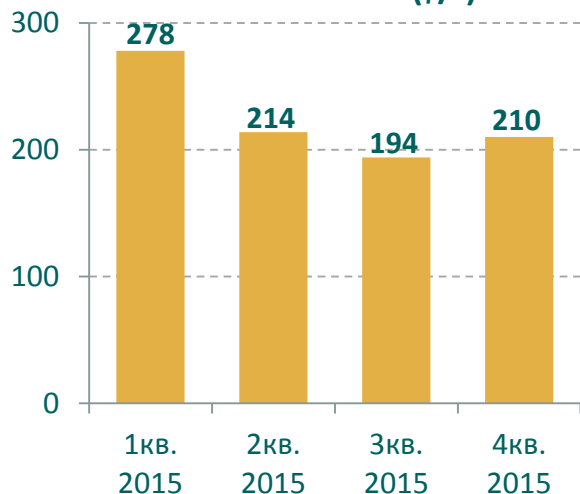
ЕБИТДА (\$ млн)



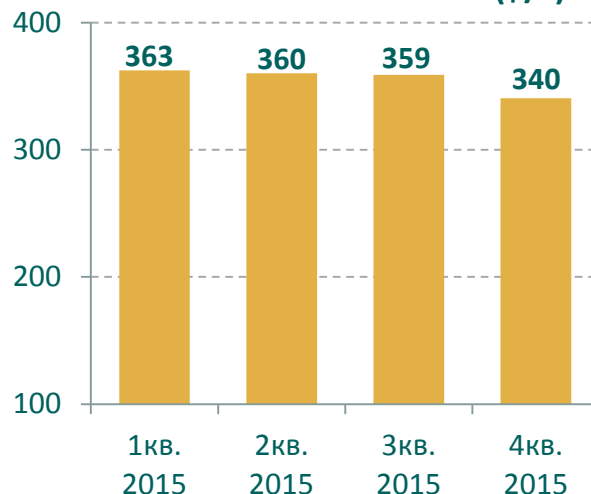
ПРОИЗВОДСТВО И ПРОДАЖИ (тыс. т)



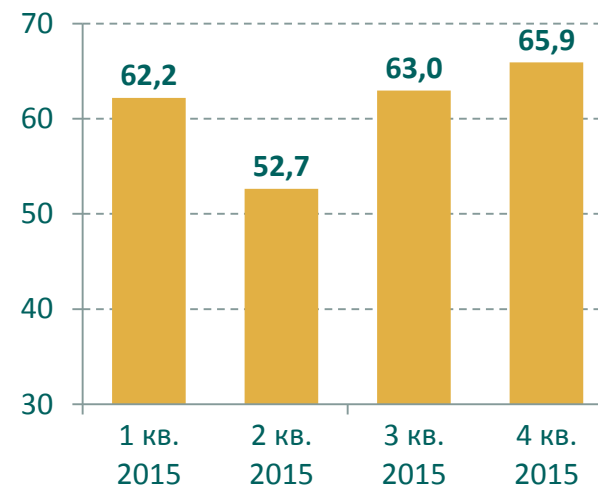
МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: АММИАЧНАЯ СЕЛИТРА ФОВ БАЛТИКА (\$/т)



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



ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЯ К ДОЛЛ. США

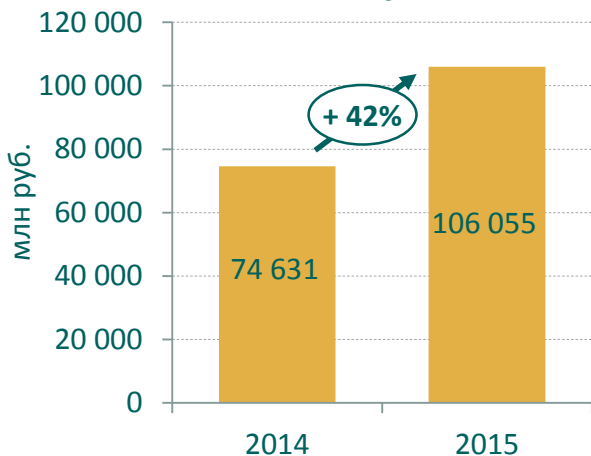


* Производство товарной продукции Группы.

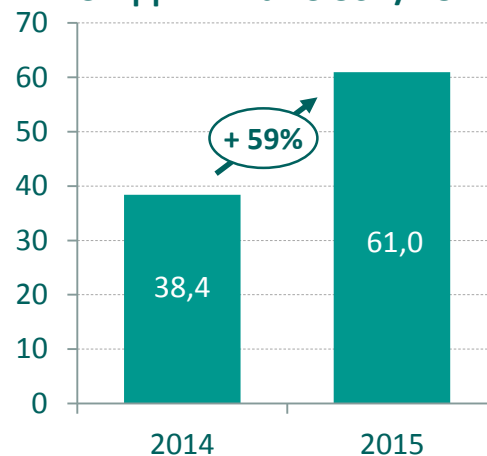


ДИНАМИКА ВЫРУЧКИ

ВЫРУЧКА

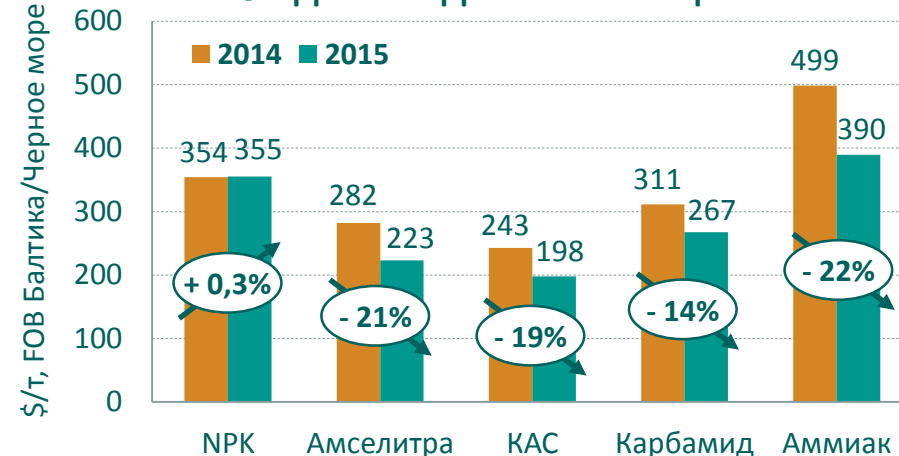


СРЕДНИЙ КУРС USD/RUB



Источник: ЦБ РФ

СРЕДНИЕ ИНДИКАТИВНЫЕ ЦЕНЫ

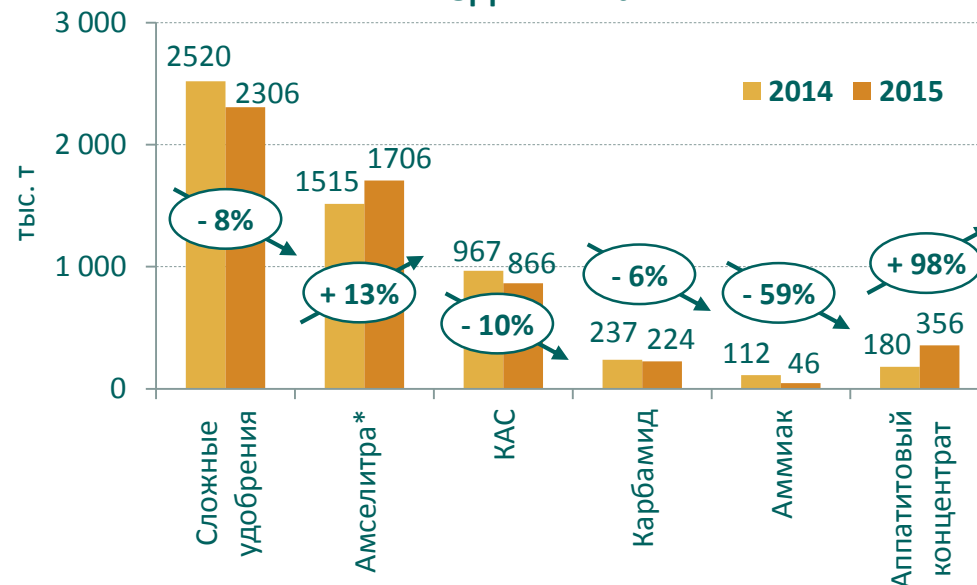


Источник: Fertecon, FMB

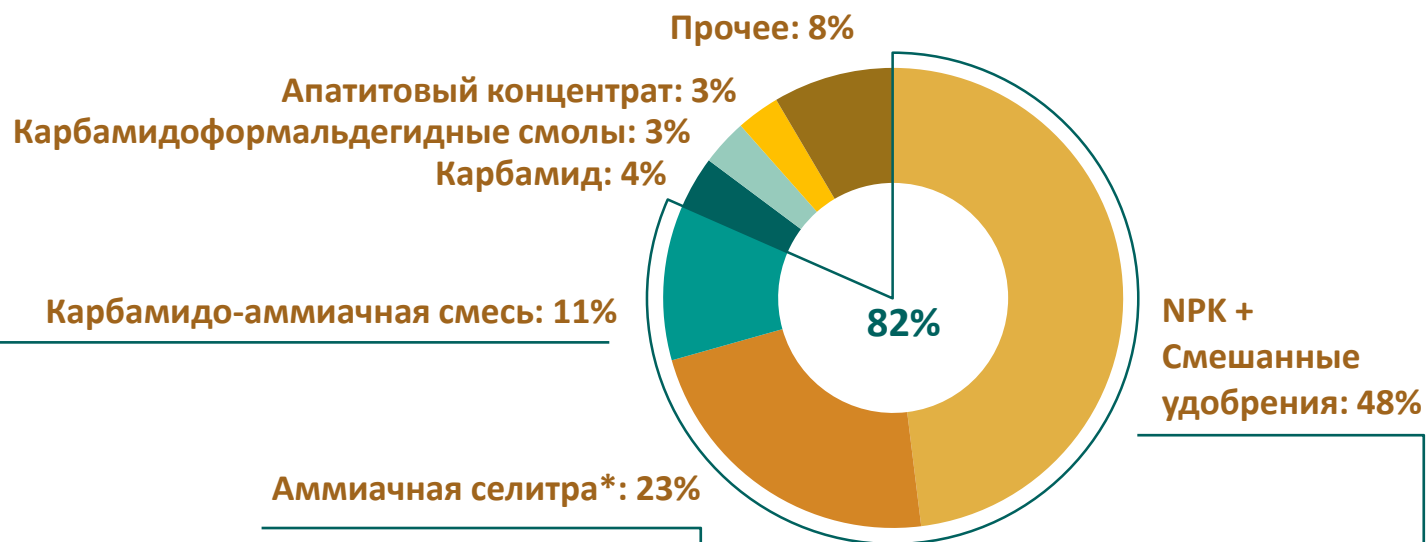
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- **Объем продаж** не изменился и составил 6,3 млн т
- **АКРОН:** выпуск товарной продукции снизился на 5% из-за плановых капитальных ремонтов
- **ДОРОГОБУЖ:** выпуск товарной продукции вырос на 22% главным образом за счет увеличения выпуска амселитры
- **ХУНЖИ-АКРОН:** выпуск товарной продукции снизился на 19% из-за плановых капитальных ремонтов и проведения мероприятий по модернизации оборудования
- **СЗФК:** выпуск апатитового концентрата вырос на 27% за счет выхода 1-ой очереди ГОКа на полную проектную мощность

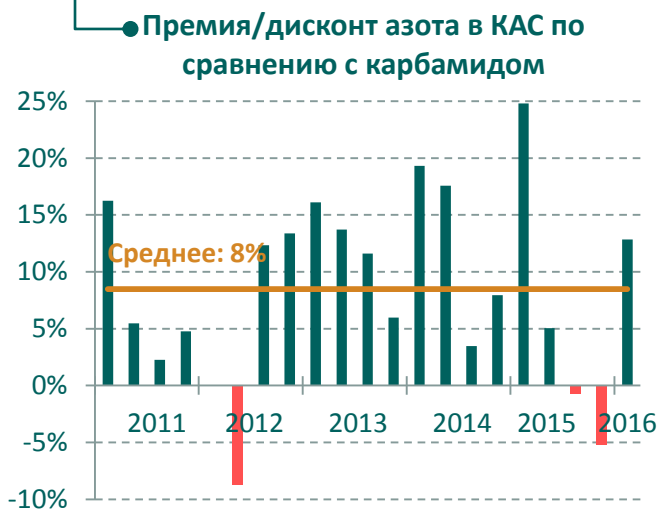
ПРОДАЖИ ГРУППЫ



* Включая пористую и техническую амселитру



ПРЕМИАЛЬНЫЕ ПРОДУКТЫ

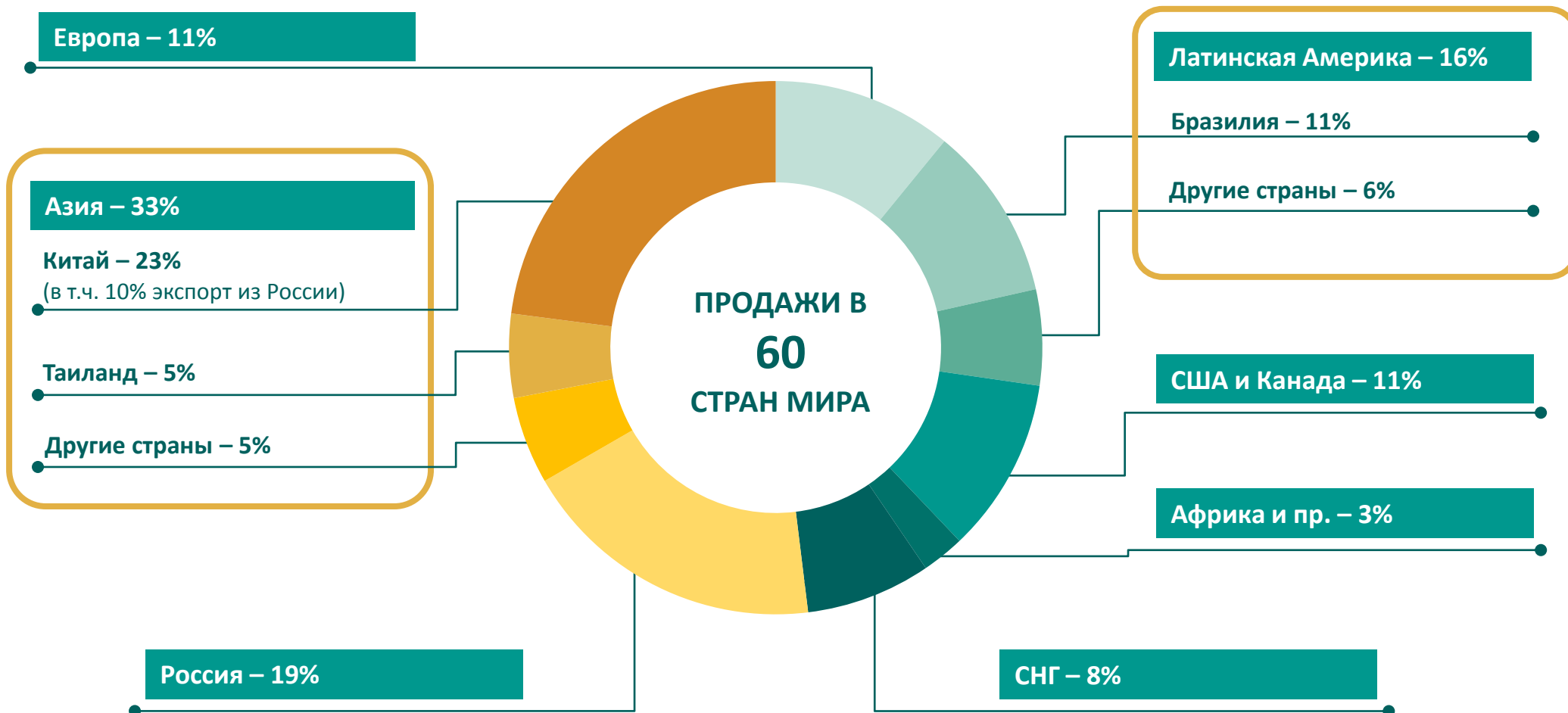


* Включая пористую и техническую амселитру

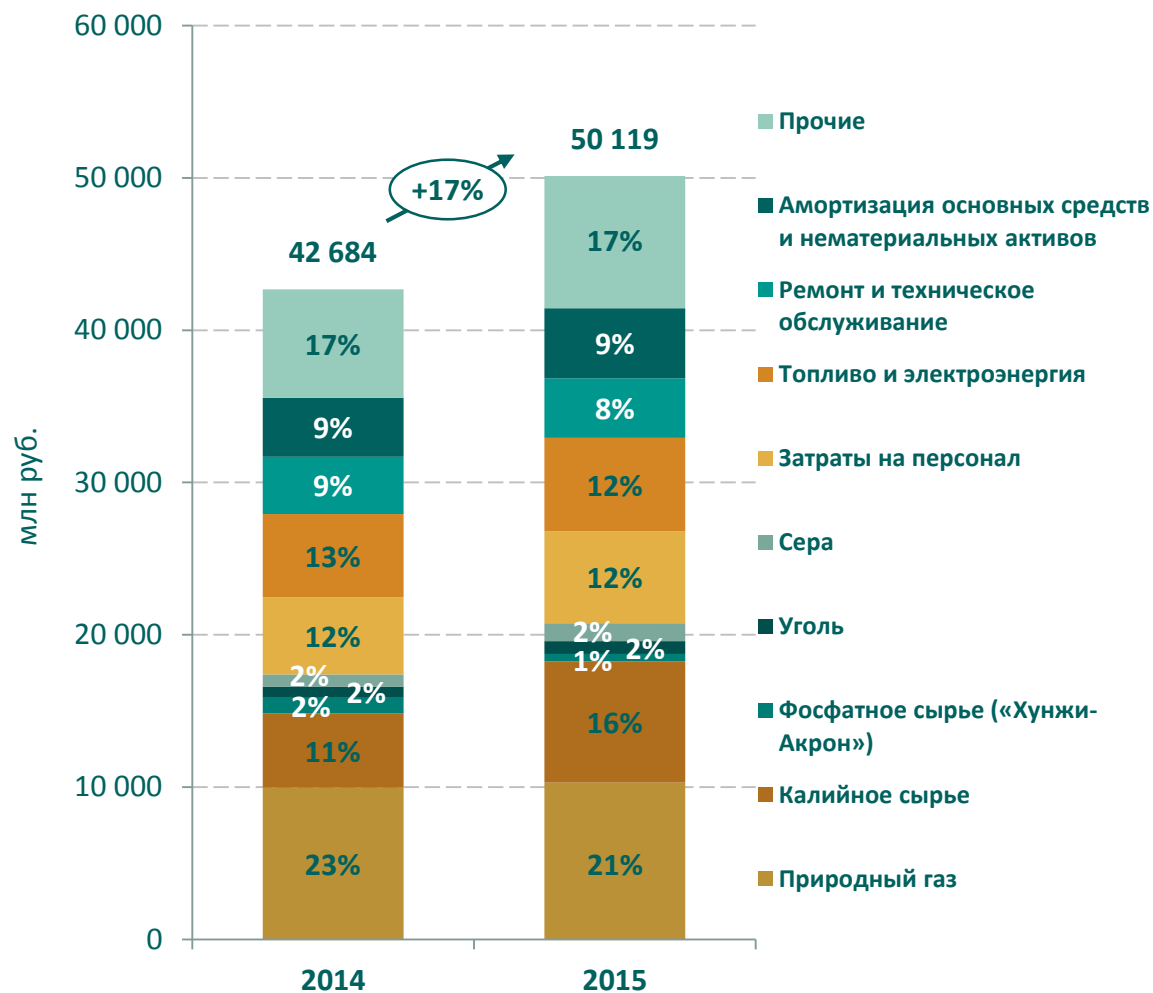
** Пересчитано через карбамид, DAP и хлористый калий

Группа Акрон:

- поставщик амселитры №1 в Бразилию (доля в импорте 48%)
- поставщик азофоски №2 в Китай (доля в импорте 27%)
- поставщик КАС №3 в США (доля в импорте 19%)



СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ (COGS)

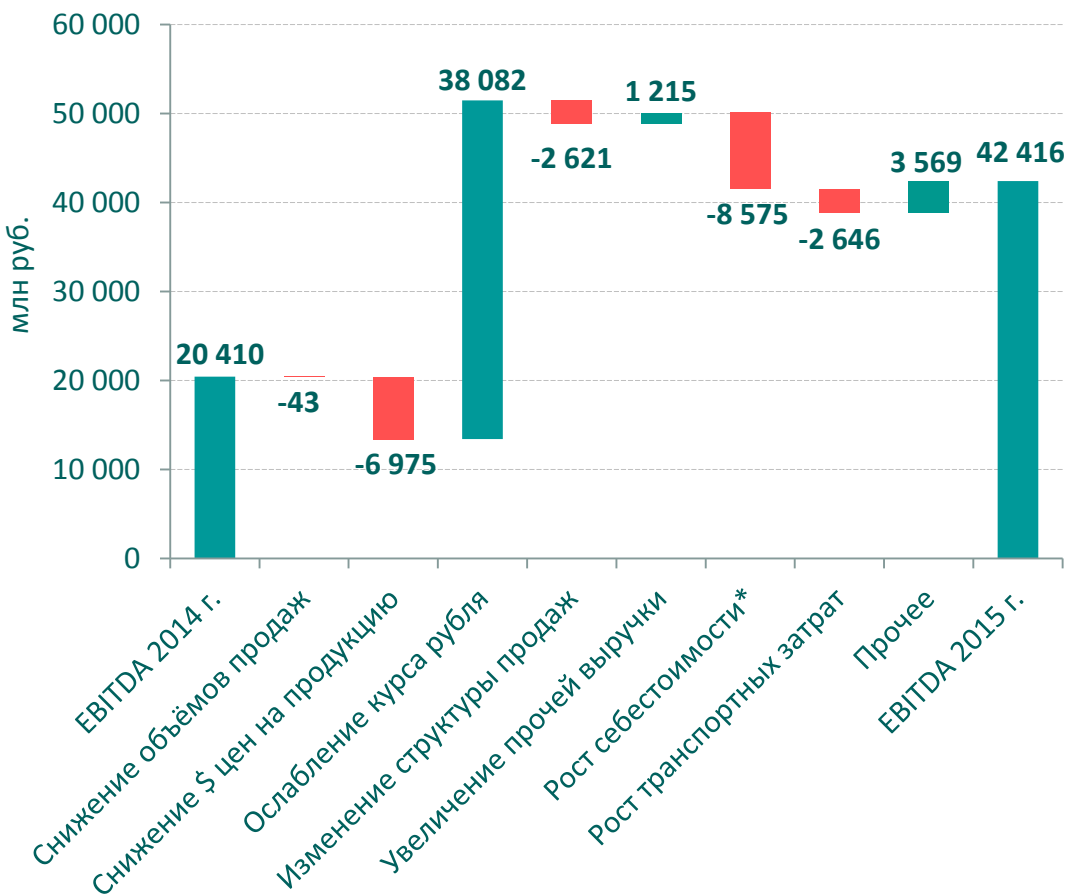


Примечание: сера, уголь и фосфатная руда потребляются только в «Хунжи-Акрон», природный газ – только на российских заводах Группы

КОММЕНТАРИИ

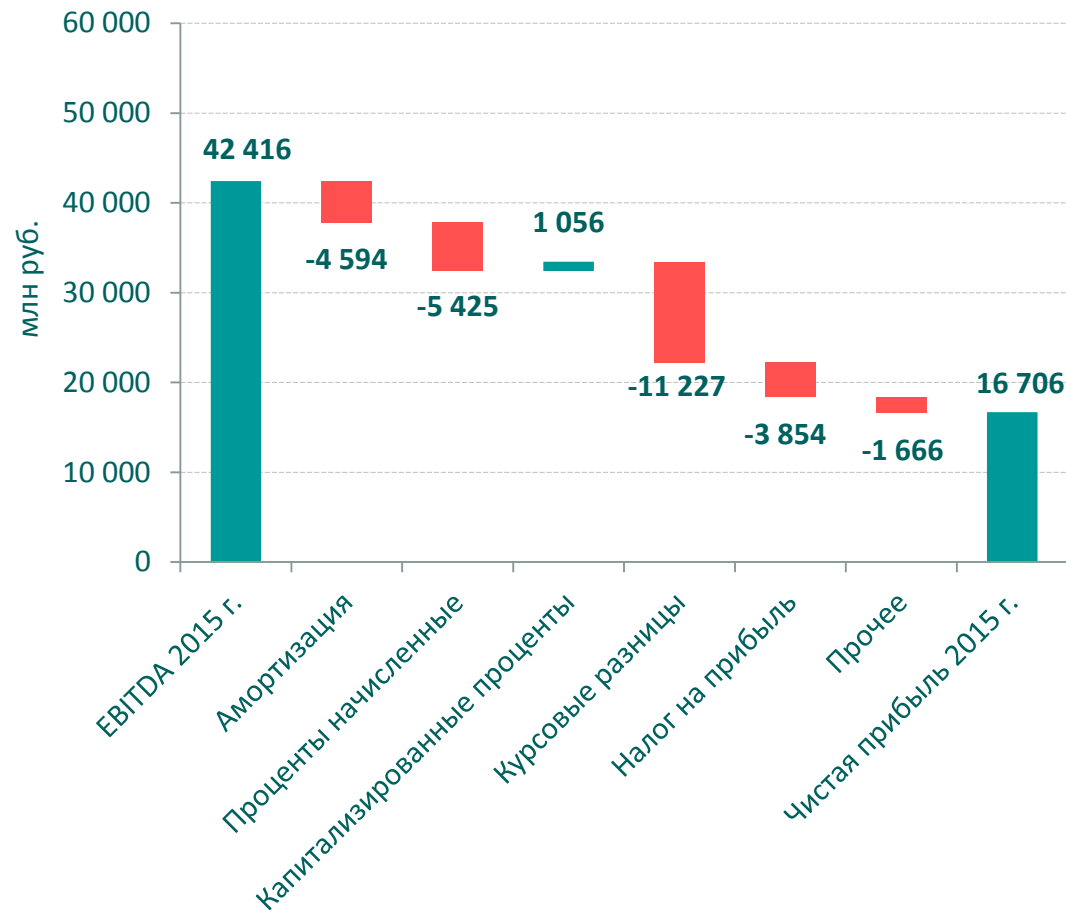
- Себестоимость реализованной продукции выросла на 17%.
- Наибольшее влияние оказало увеличение стоимости закупаемого хлористого калия, цены на который привязаны к доллару США.

ИЗМЕНЕНИЕ EBITDA



Наибольший вклад в рост EBITDA оказало ослабление курса рубля

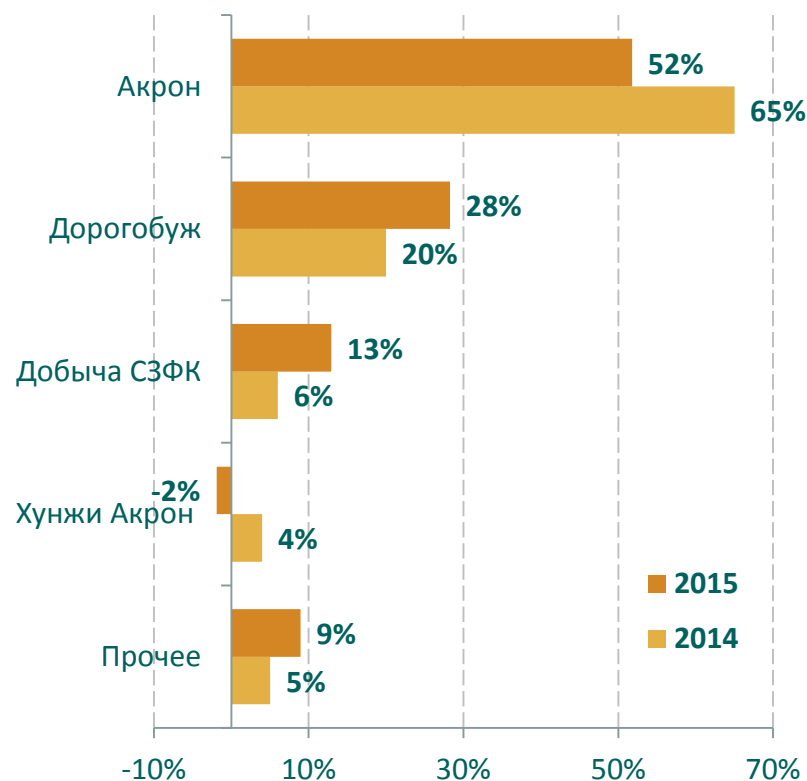
EBITDA И ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



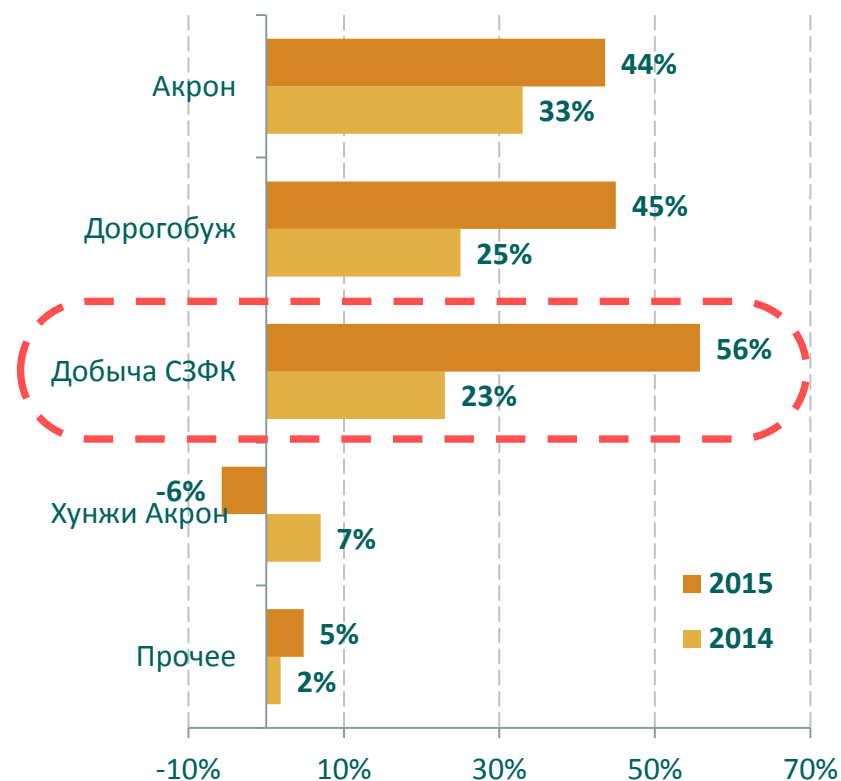
Чистая прибыль была уменьшена переоценкой валютных обязательств

*COGS + SG&A - Амортизация

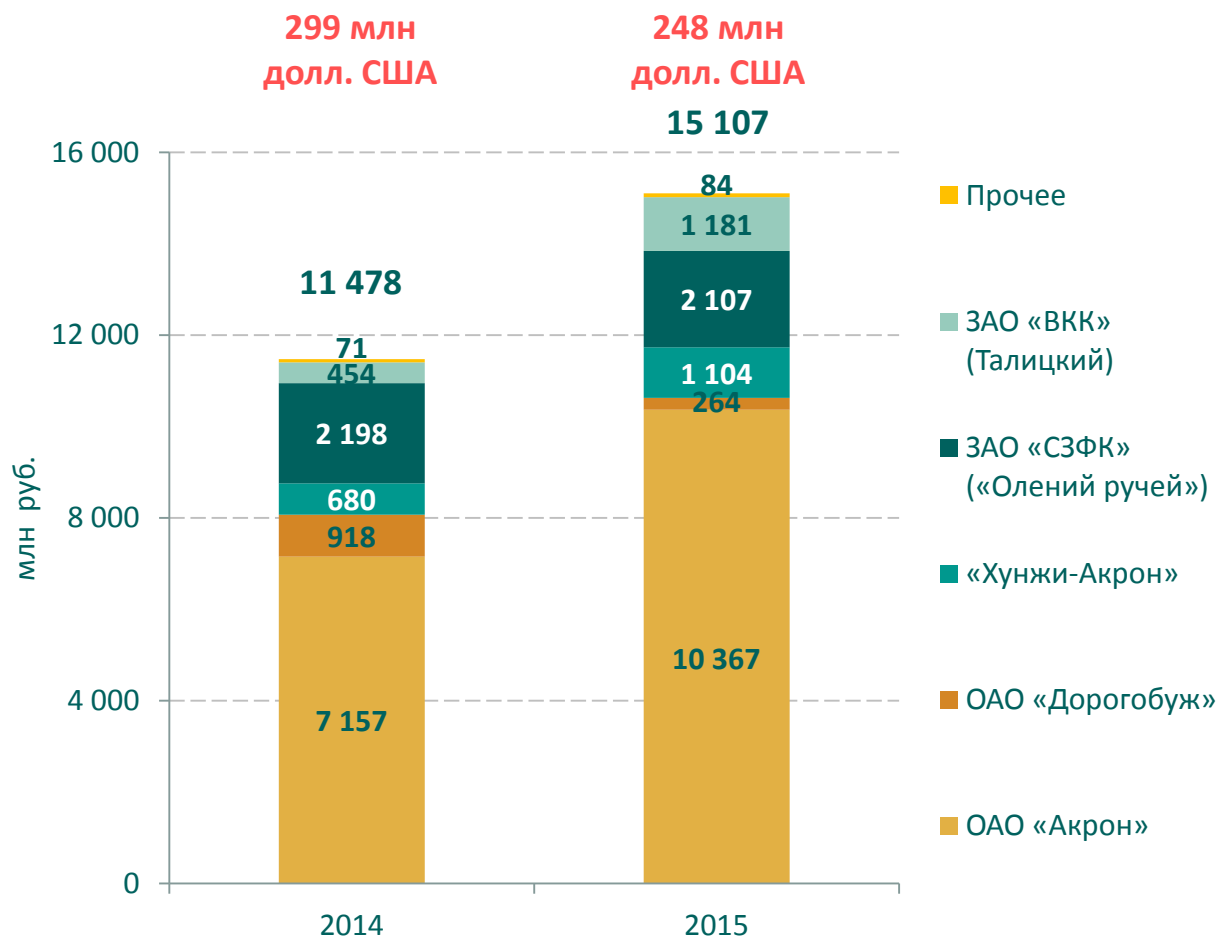
ВКЛАД В ЕBITDA ГРУППЫ



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕBITDA



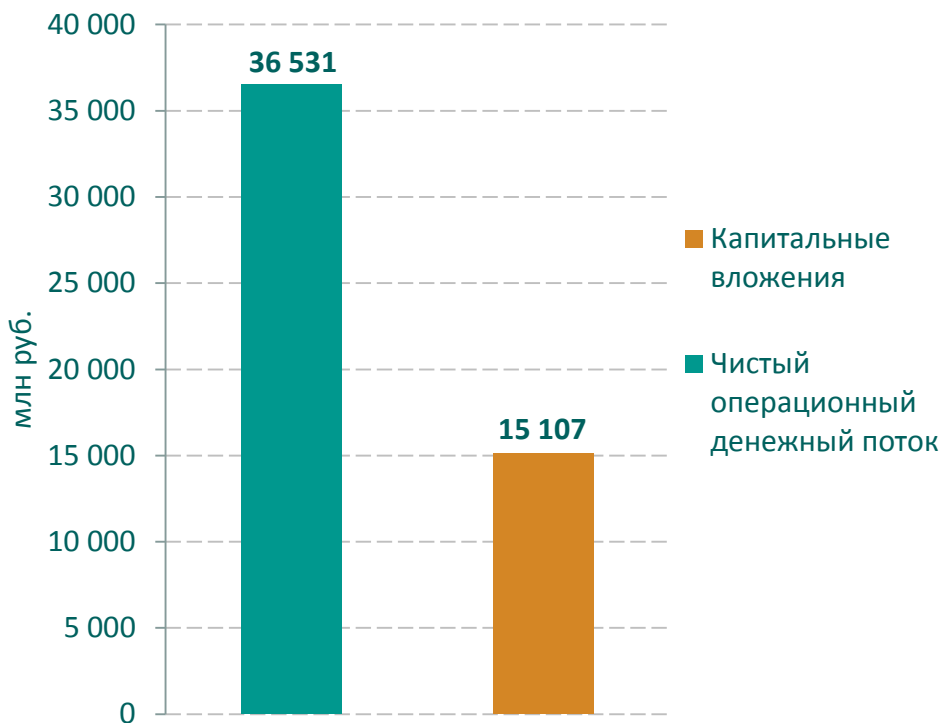
СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ



КОММЕНТАРИИ

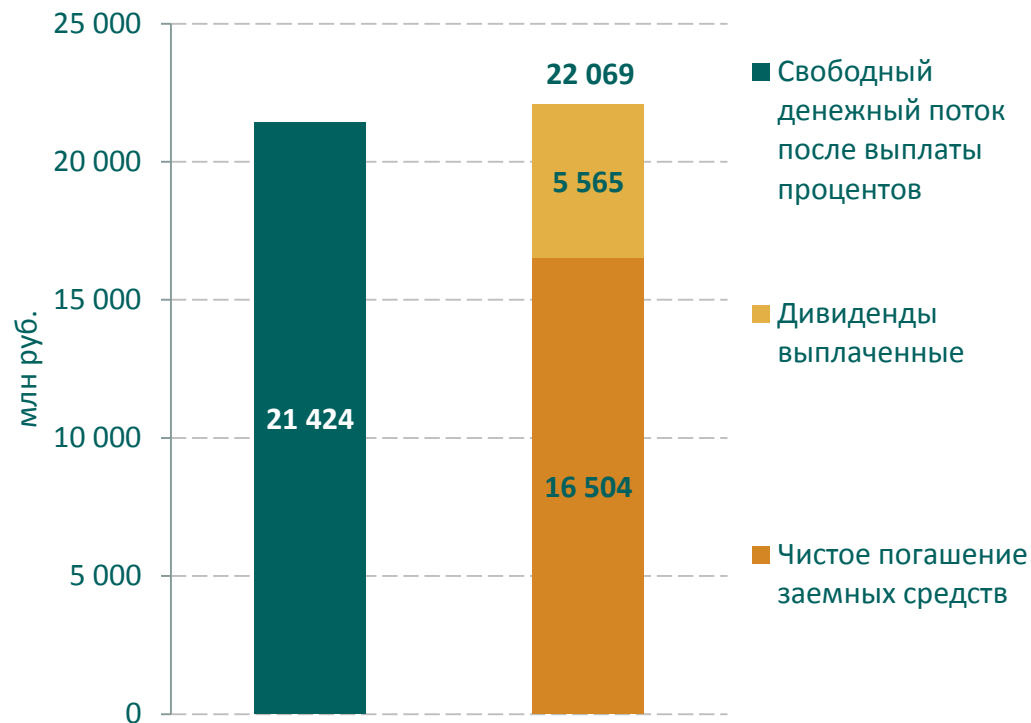
- В 2015 году капвложения выросли на 32%. В долларах капвложения снизились на 17% до 248 млн долл. США.
- Увеличение связано с интенсификацией капвложений в проект «Аммиак-4», а также в связи с масштабными плановыми капитальными ремонтами на площадке ОАО «Акрон» в Великом Новгороде.
- Капвложения на 2016 год запланированы в размере около 200 млн долл. США.

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И КАПВЛОЖЕНИЯ

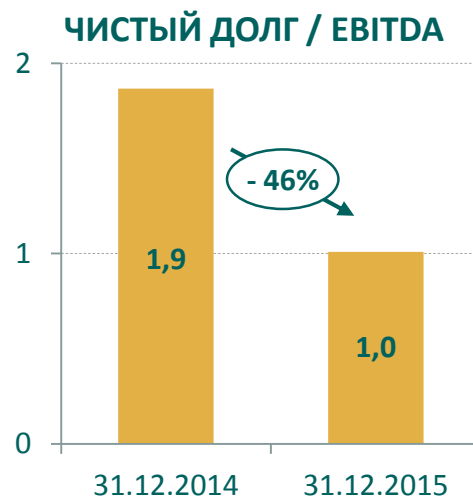
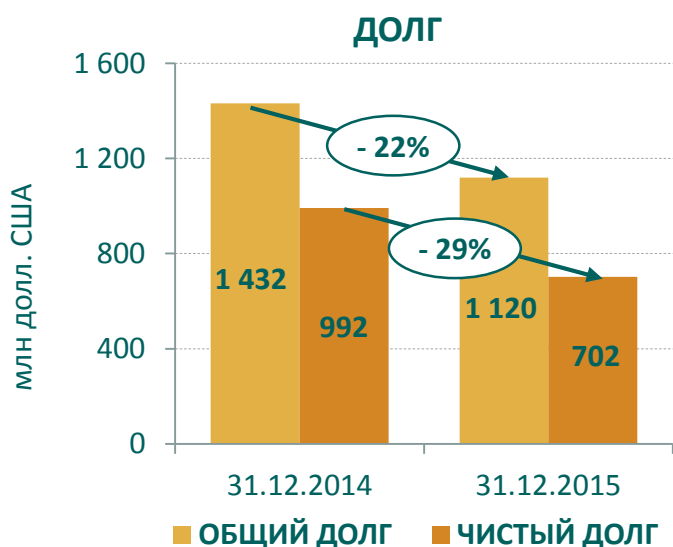


В 2015 году компания сгенерировала значительный свободный денежный поток...

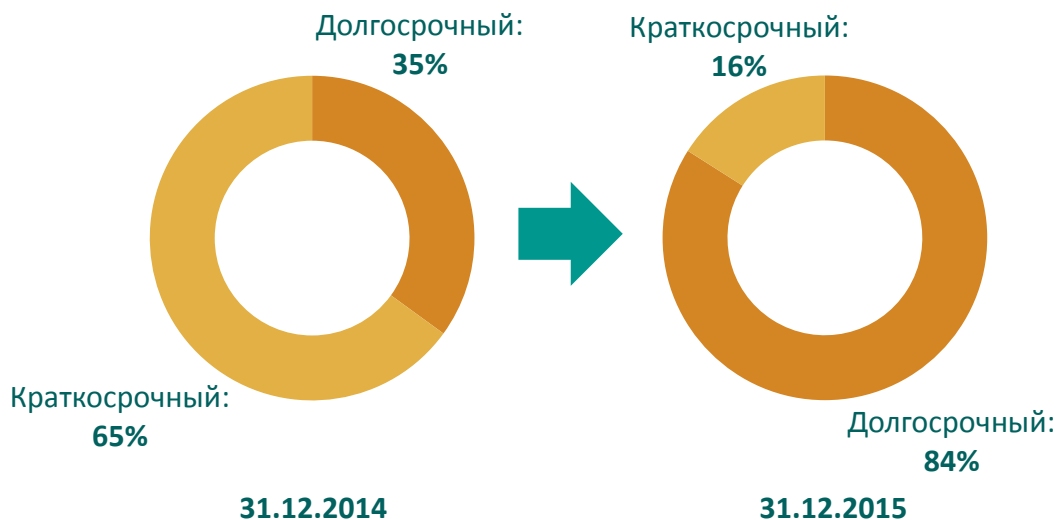
СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И НАПРАВЛЕНИЯ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ



... который был направлен на выплату дивидендов и погашение долга



СТРУКТУРА ДОЛГА

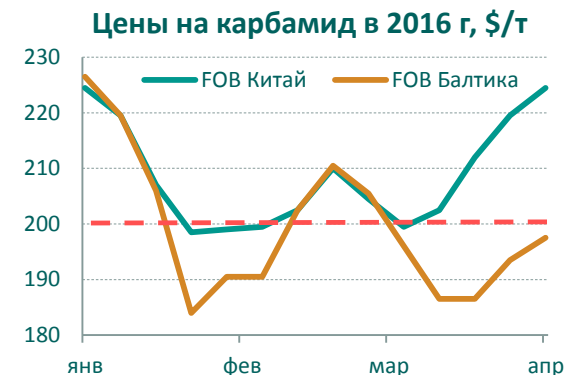


ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2015:

- Чистый долг / ЕБИТДА снизился до **1,0** с **1,9** на 31.12.2014
- Средняя процентная ставка: **6,77%**, на 31.12.2014 – **4,61%**
- Чистый долг на **81%** покрывался ликвидными пакетами акций ОАО «Уралкалий» и Grupa Azoty
- Кредитные рейтинги: Moody's Ba3/Stable, Fitch BB-/Stable. Оба агентства подняли рейтинги «Акрона» в 2015 году на одну ступень.

Азотные удобрения:

- В начале года снижение цен продолжилось. Цены снизились ниже уровня себестоимости большинства китайских производителей (по карбамиду оценивается в \$240).
- Дном для рынка карбамида стала цена \$200 FOB Китай, после чего китайские производители отказались продолжать снижать цены.
- Ожидается сокращение производства в Китае, что позволит стабилизировать рынок. Так, в феврале экспорт карбамида был минимальным с июня 2014 года.



Фосфорные удобрения:

- В начале года спрос со стороны Индии и Бразилии был слабым. Цены продолжили снижение.
- Китай стал сокращать производство. Так, в феврале экспорт DAP и MAP был минимальным с января 2014 года.
- Вместе со стабилизацией цен на аммиак и серу это привело к стабилизации рынка.

Калийные удобрения:

- Возросший уровень конкуренции продолжит оказывать давление на цены.

Рынок в целом:

- Ожидается рост потребления во всех сегментах рынка.
- Несмотря на низкие цены, российские производители сохраняют свою конкурентоспособность.

Потребление	2015E		2016F	
Азотные удобрения, N	110,1	0,0%	111,7	+1,4%
Фосфорные удобрения, P ₂ O ₅	40,6	-0,6%	41,4	+1,9%
Калийные удобрения, K ₂ O	31,9	+0,2%	32,7	+2,5%

Источник: IFA, декабрь 2015 г.



ПЕРСПЕКТИВЫ 2016 ГОДА: КОМПАНИЯ

- ✓ В марте, в соответствии с ранее озвученными планами, «Акрон» продал пакет акций «Уралкалия» в размере 0,93%.
- ✓ В апреле состоится выкуп доли ЕАБР в Талицком калийном проекте в размере 9,1%.
- ✓ Ведутся переговоры по привлечению проектного финансирования для Талицкого калийного проекта.
- ✓ В конце апреля планируется получить первый продукт на новом агрегате «Аммиак-4». Выпуск в 2016 году ожидается в размере 350 – 400 тыс. т.
- ✓ 2015 год стал седьмым по счету, когда производственные показатели Группы росли. Запуск нового агрегата аммиака в 2016 году и 2-ой очереди ГОКа «Олений Ручей» в 2017 году позволят сохранить эту тенденцию.
- ✓ Завершение капвложений в проект «Аммиак-4» и 2-ую очередь ГОКа «Олений Ручей» и начало финансовых поступлений от них приведут к увеличению денежных потоков Группы. Мы ожидаем, что средств будет достаточно одновременно для:
 - поддержания долговой нагрузки на низком комфортном уровне,
 - увеличения размера дивидендов начиная с выплат за 2016 год,
 - финансирования строительства Талицкого ГОКа.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ВОПРОСЫ?