



Финансовые результаты 2010 года по МСФО

27 апреля 2011

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 установленным требованием. 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.

Содержание

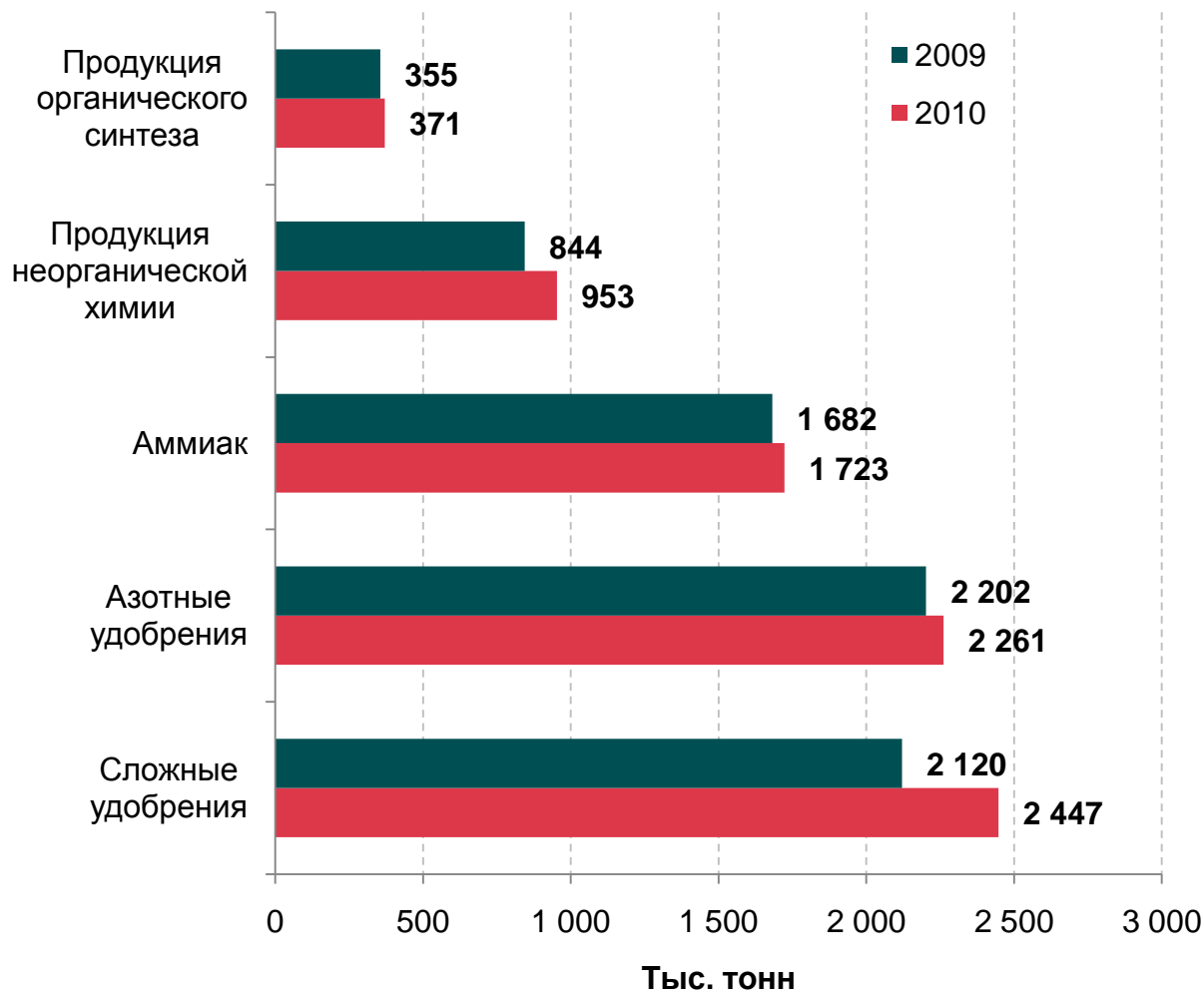
1. Финансовые результаты за 2010 год
2. Информация по сегментам
3. Долговая нагрузка
4. Тенденции мирового рынка удобрений
5. Вопросы и ответы

Ключевые показатели

	в млн рублей			в млн USD		
	2010	2009	Изм.%	2010	2009	Изм.%
Выручка	46 738	37 542	24%	1 538	1 182	30%
ЕВITDA	10 336	7 275	42%	340	229	49%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	22%	19%	14%	22%	19%	14%
Чистая прибыль	6 279	7 256	-13%	207	228	-10%
Чистая прибыль, без учета продажи доли в ЗАО "Сибнефтегаз"	6 279	4 198	50%	207	132	56%
<i>Рентабельность по скорректированной чистой прибыли</i>	13%	11%	2 п.п.	13%	11%	2 п.п.
Активы	98 078	84 932	15%	3 218	2 809	15%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24 398	20 595	18%	800	681	18%
Денежные средства	7 597	7 706	-1%	249	255	-2%
Общий долг	35 911	32 432	11%	1 178	1 072	10%
Чистый долг	28 315	24 725	15%	929	818	14%
ДП от операционной деятельности	3 282	2 856	15%	108	90	20%
ДП от инвестиционной деятельности	-5 151	-451	1 043%	-170	-14	1 095%
ДП от финансовой деятельности	1 738	1 283	35%	57	40	42%
Продажи (тыс. тонн)	5 556	5 346	4%			

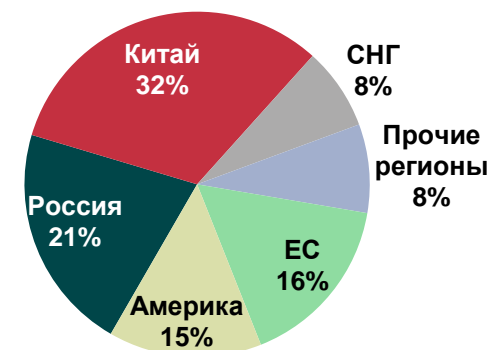
Операционные показатели

Производство



Продажи

2009

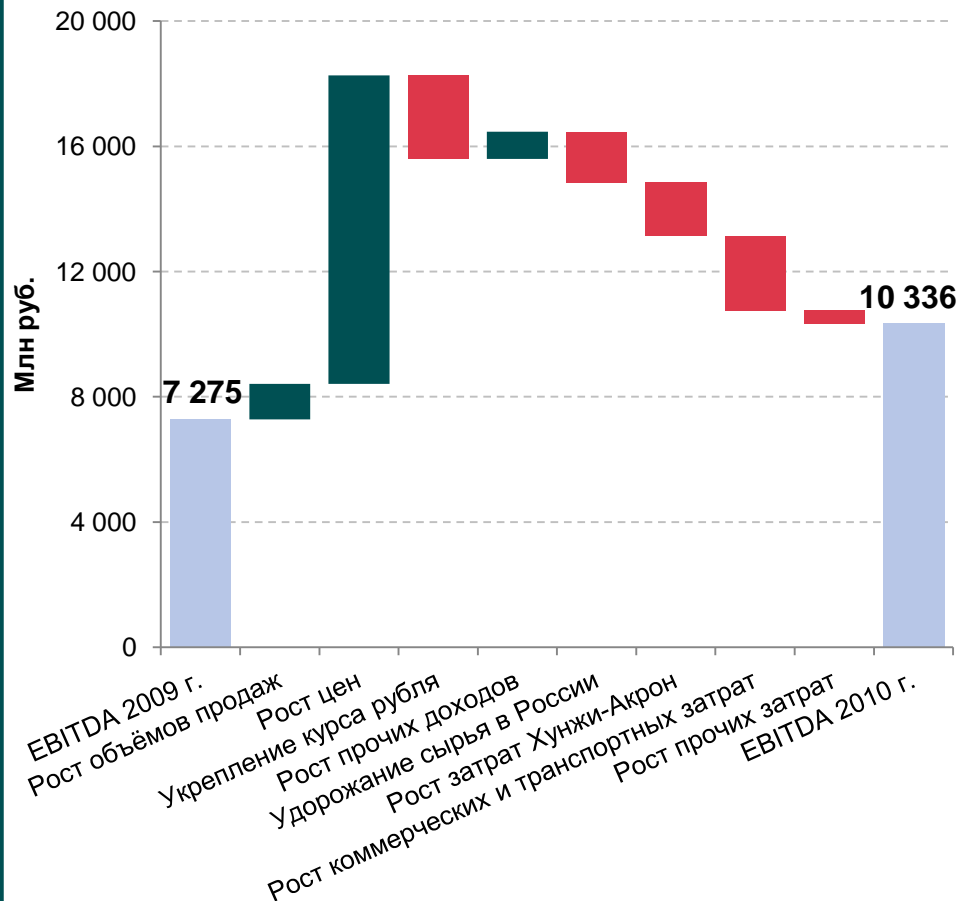


2010

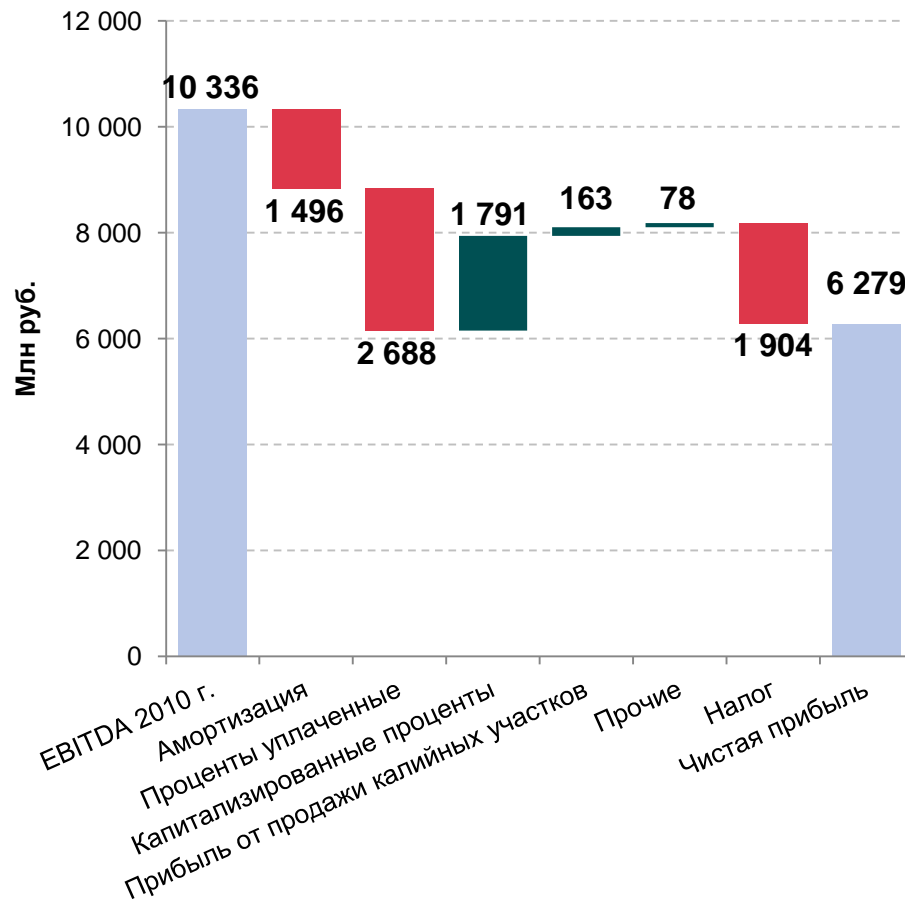


Анализ EBITDA

Рост EBITDA

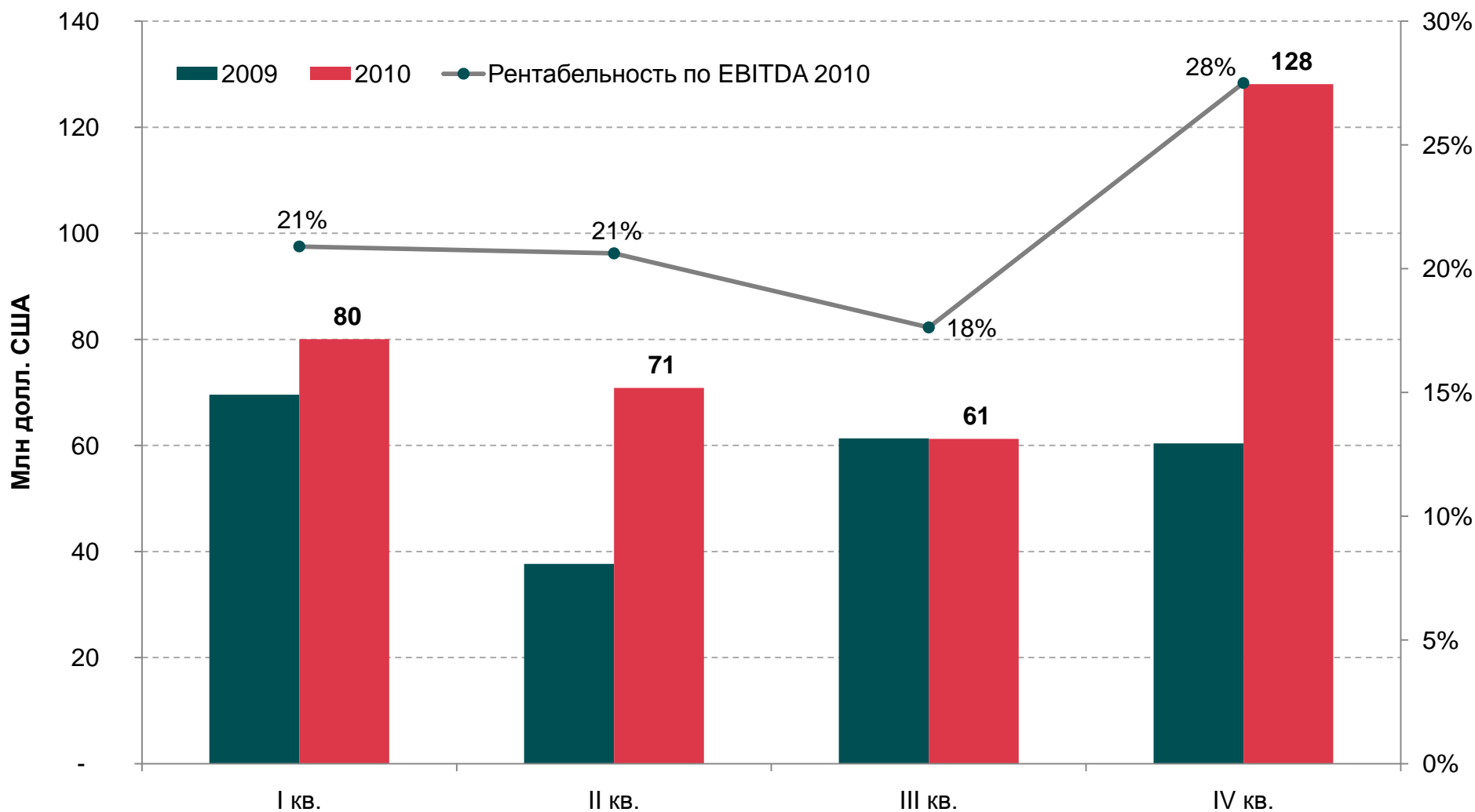


EBITDA и Чистая прибыль

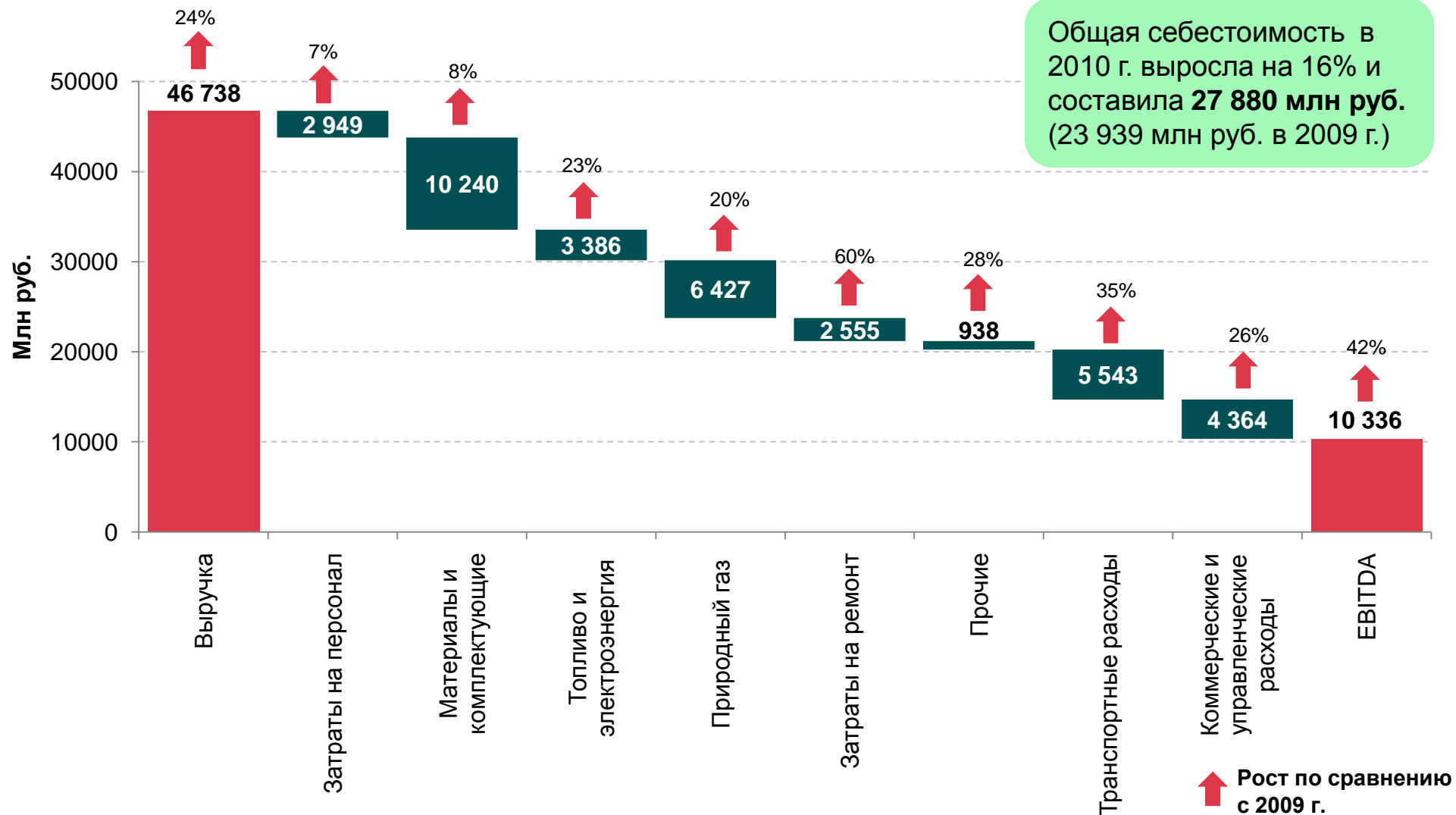


В 2010 г. на значение EBITDA наибольший эффект оказал рост мировых цен на удобрения

Поквартальная динамика EBITDA

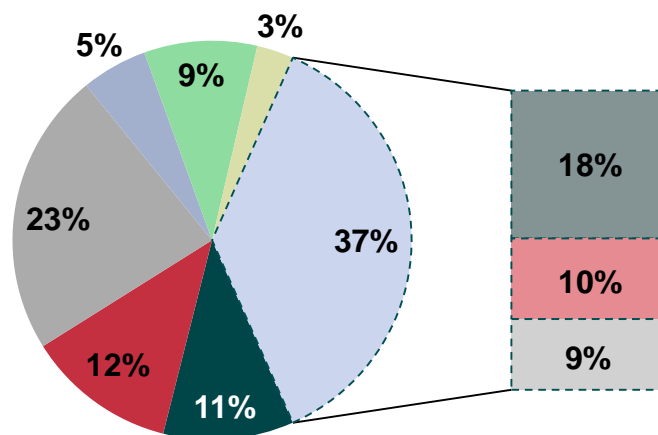


Динамика изменения затрат



Эффективный контроль себестоимости

Структура себестоимости



- Затраты на персонал
- Топливо и электроэнергия
- Природный газ
- Амортизация
- Ремонт и тех. обслуживание
- Прочее
- Материалы Хунжи-Акрон
- Затраты на апатит
- Затраты на селвин

Стоимость основных ресурсов для российских предприятий Группы

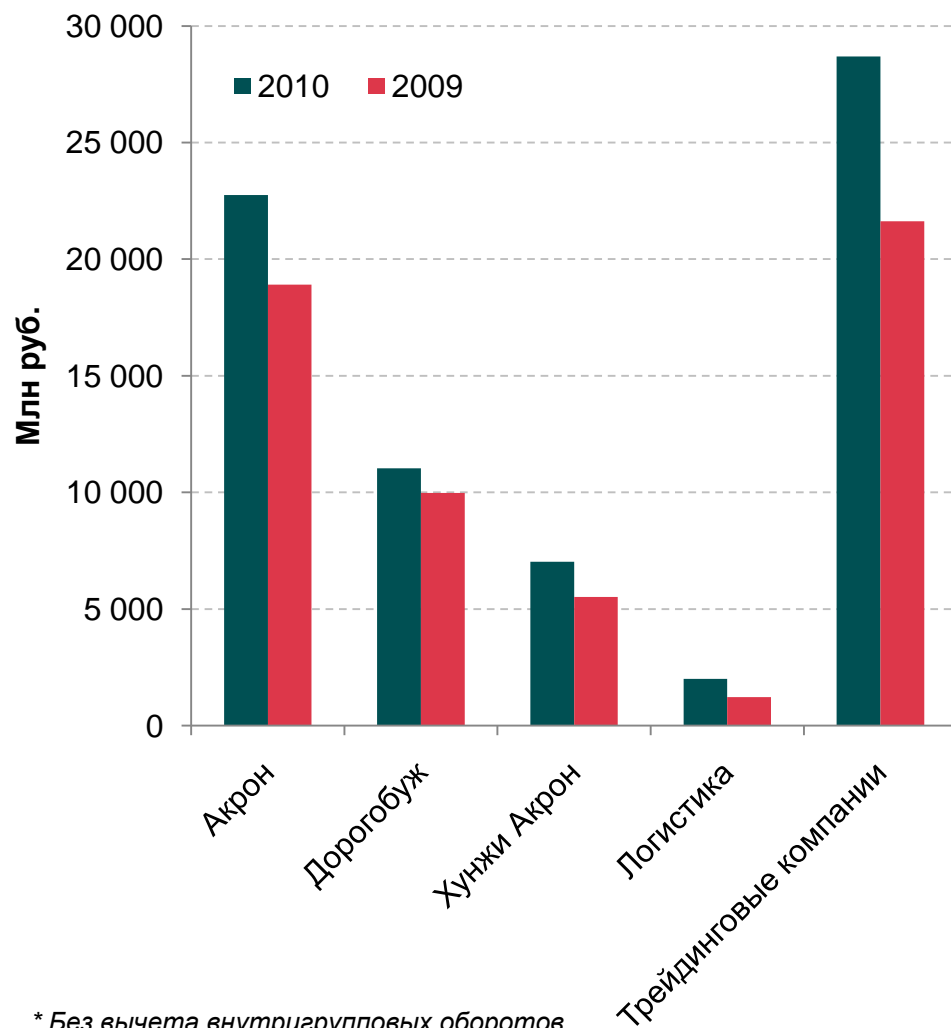
	Природный газ	Апатитовый концентрат	Хлористый калий	
Объём потребления	2,25 млрд м ³ в год	0,7 – 0,8 млн т в год	0,4 – 0,5 млн т в год	
Цена с учётом доставки в 2010 году	2 891 руб./тыс. м ³	3 845 руб./т	5 257 руб./т	
Цена EXW в 2011 году	~ 3 080 руб./тыс. м ³	3 278 руб./т	Экспортные поставки	Поставки на внут. рынок
			Мин. экспортная цена (5 657* руб./т)	4 250 руб./т
Цена с учётом доставки в 2011 году	~ 3 265 руб./тыс. м ³	~ 4 195 руб./т	~ 6 700* руб./т	~ 5 300 руб./т
<i>Прирост</i>	13%	9%	28%	1%
Цена с учётом доставки в долл. США**	~ 109 USD/тыс. м ³ (~ 3,5 USD/mmBTU)	140 USD/т	223* USD/т	177 USD/т

* Цена на I полугодие 2010 г.
** По курсу 30 RUB/USD

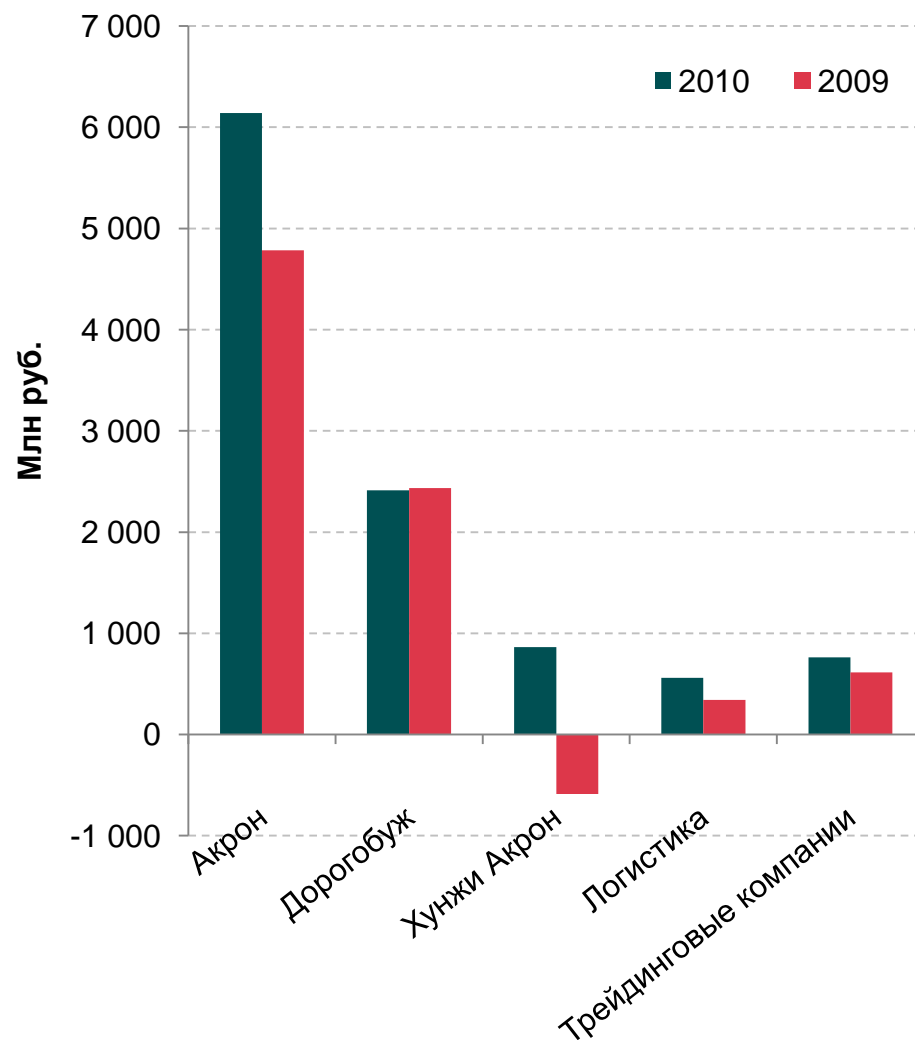
- Стоимость основных ресурсов ниже мировых спотовых цен на 15 – 40%
- Низкий расход природного газа. В 2010 году: предприятия Группы – 1098м³ на тонну аммиака (среднеотраслевой показатель в России – 1187 м³/т)

Анализ сегментов

Выручка *



ЕБИТДА

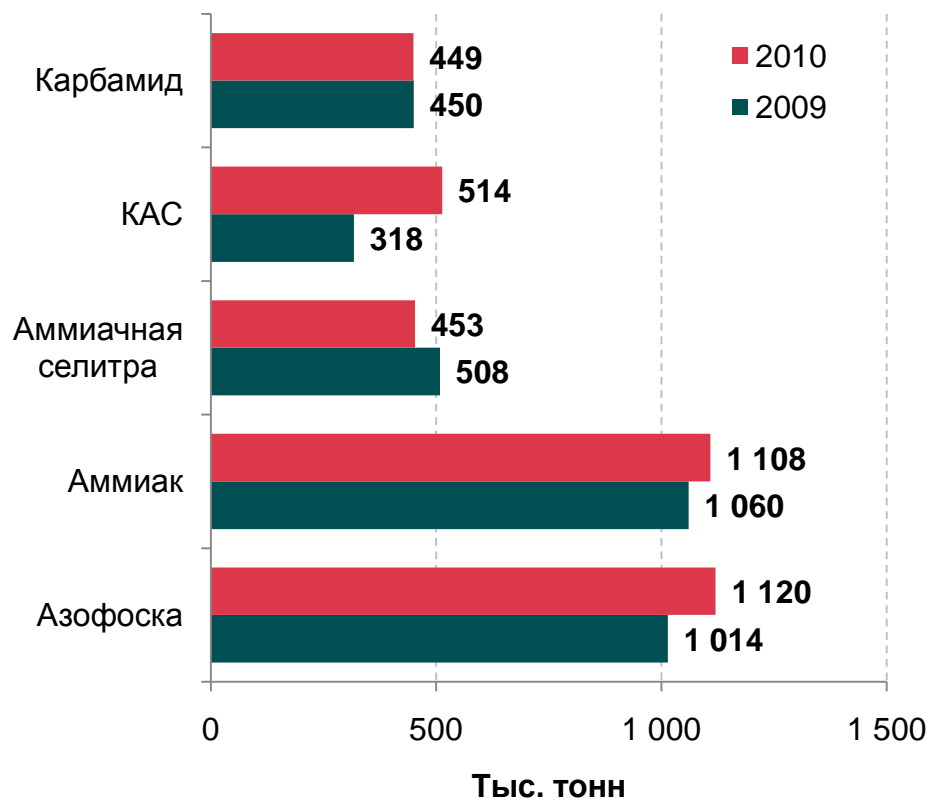


* Без вычета внутригрупповых оборотов

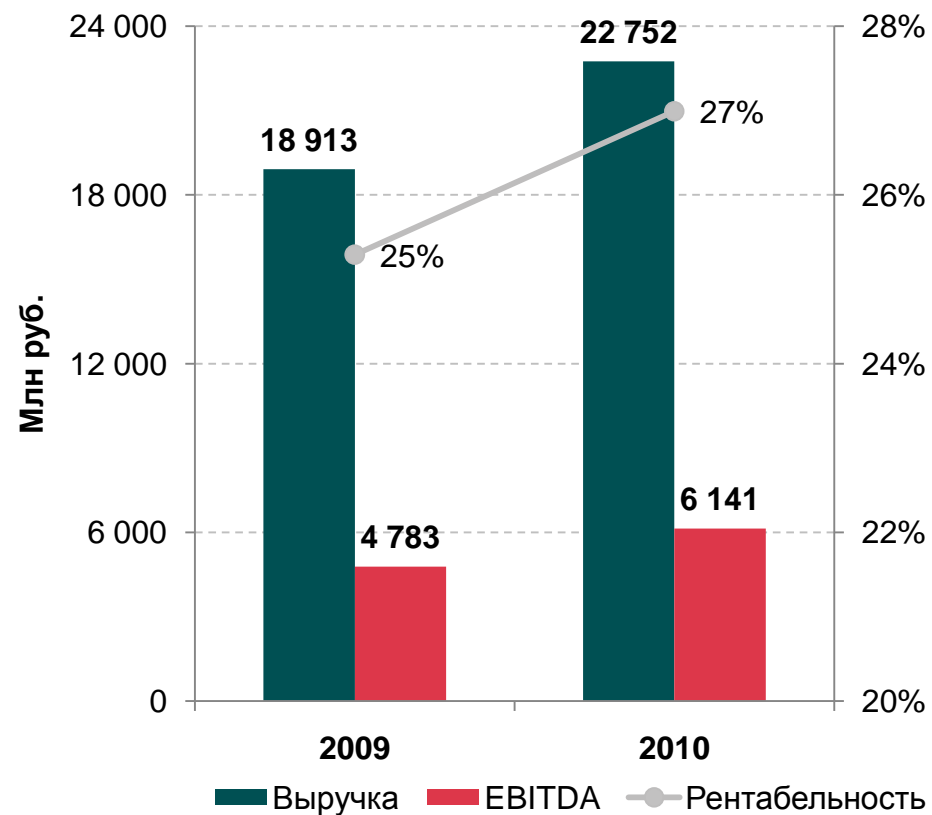
Сегменты: Акрон

Акрон

Производство



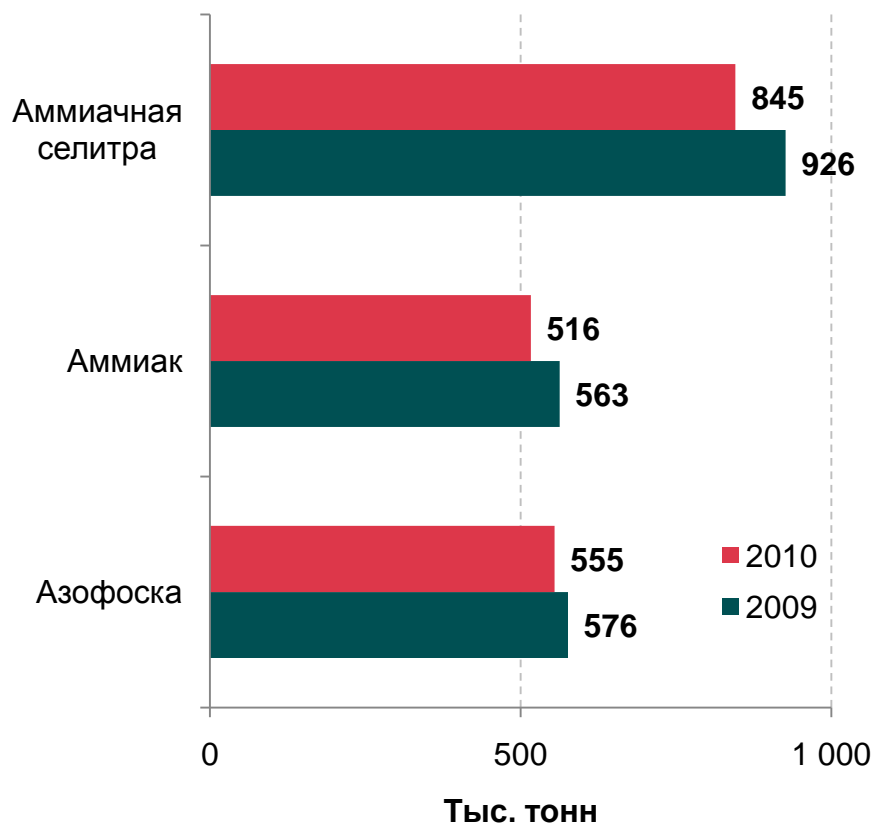
Финансовые показатели



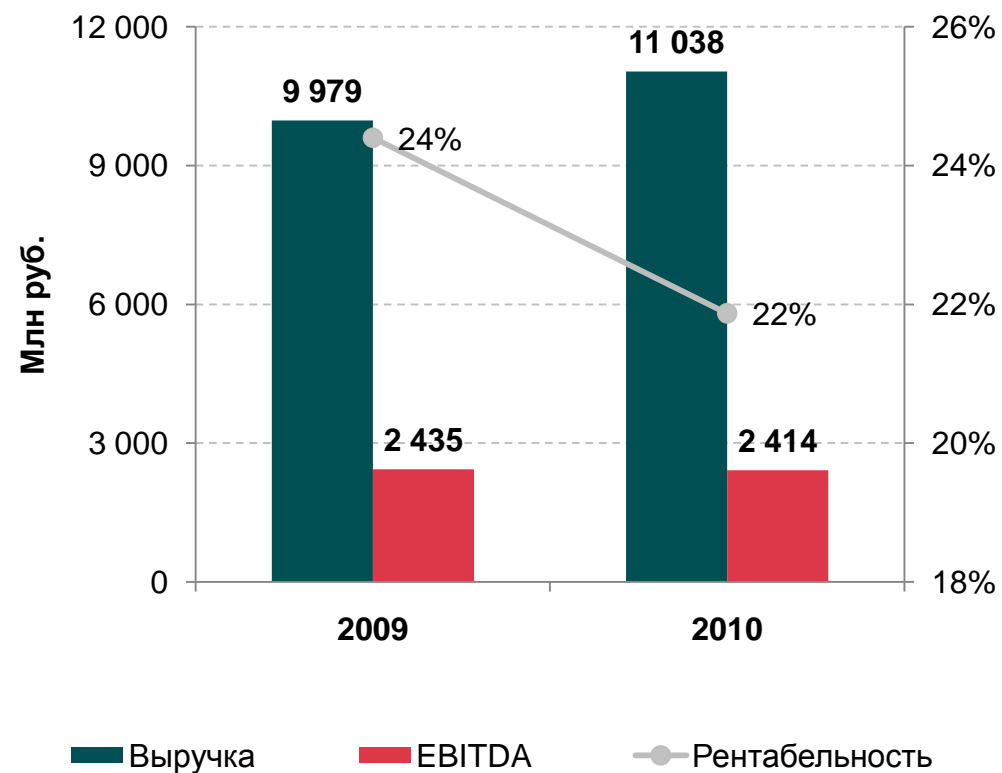
Сегменты: Дорогобуж

Дорогобуж

Производство



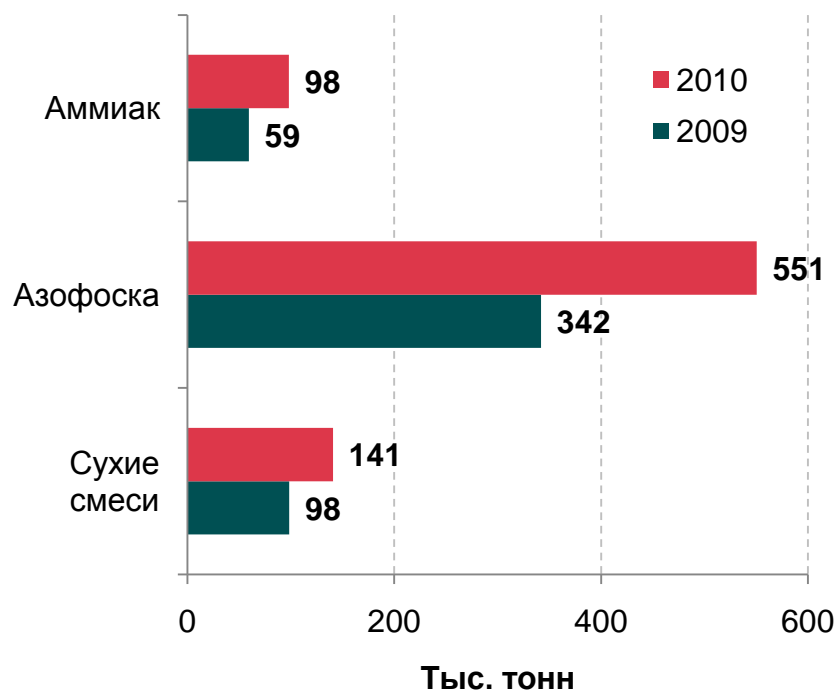
Финансовые показатели



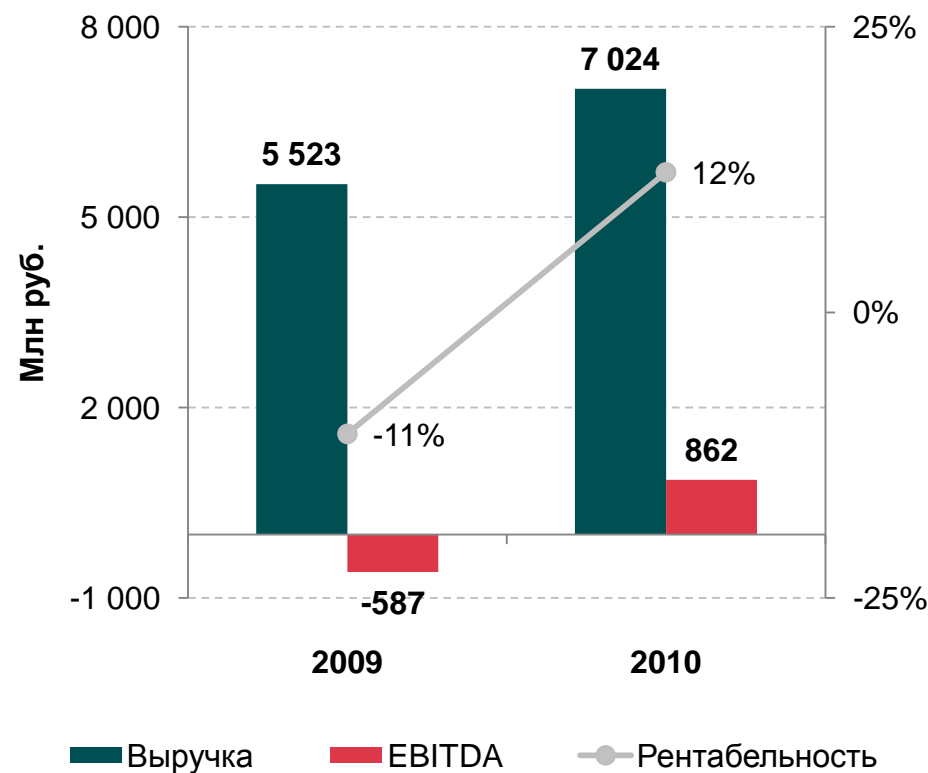
Сегменты: Хунжи Акрон

Хунжи Акрон

Производство



Финансовые показатели

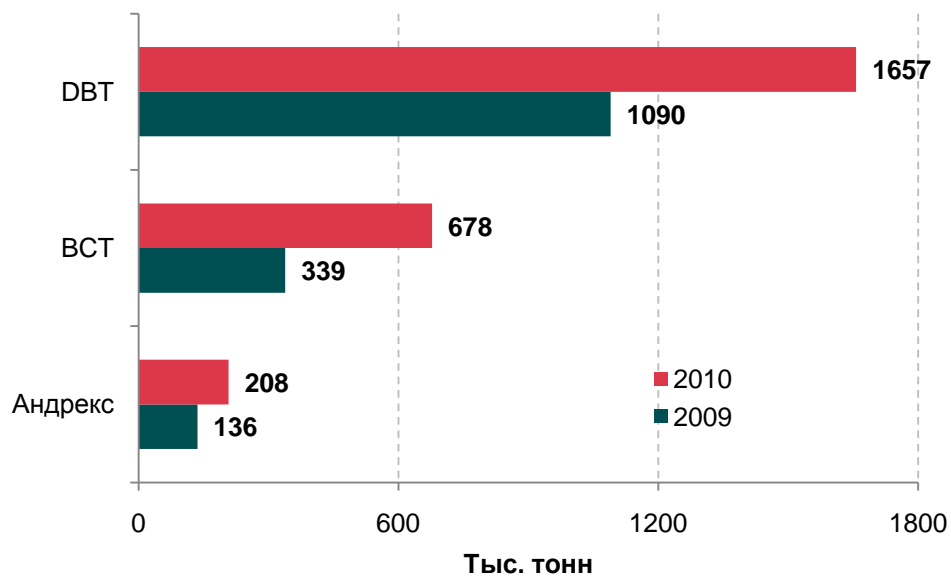


Сегменты: Логистика

Логистика

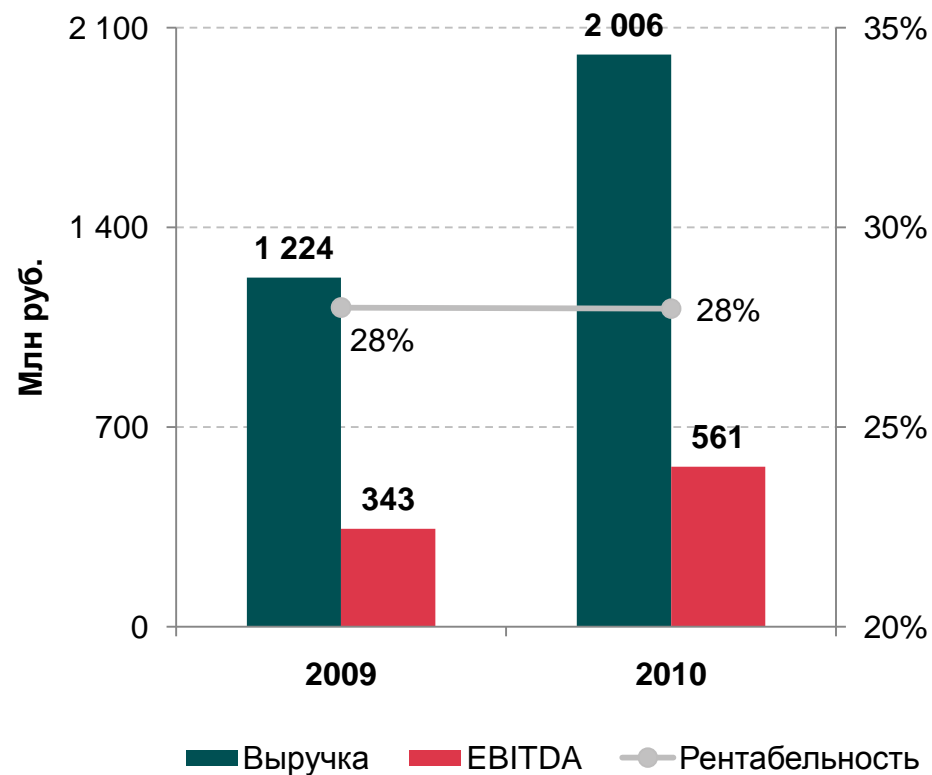
транспортные и логистические услуги, предоставляемые портовыми терминалами Группы и транспортными компаниями

Грузооборот



Общий грузооборот в 2010 г. составил 2 543 тыс. тонн, 68% которого пришлось на Группу Акрон (в 2009 г. 1 565 тыс. тонн и 78%)

Финансовые показатели



Сегменты: Трейдинговые компании

Трейдинг

продажи на внутреннем рынке
и экспорт

Дистрибуция в России

ЗАО «Агронова»

20 офисов и представительств, 16 складов.
Суммарный объем складов составляет 169 тыс. тонн

Дистрибуция в Китае

Beijing Yong Sheng Feng AMPC, Ltd.

Yong Sheng Feng имеет прямые договоры с оптовыми и розничными дистрибьюторами в 12 из 23 провинций Китая

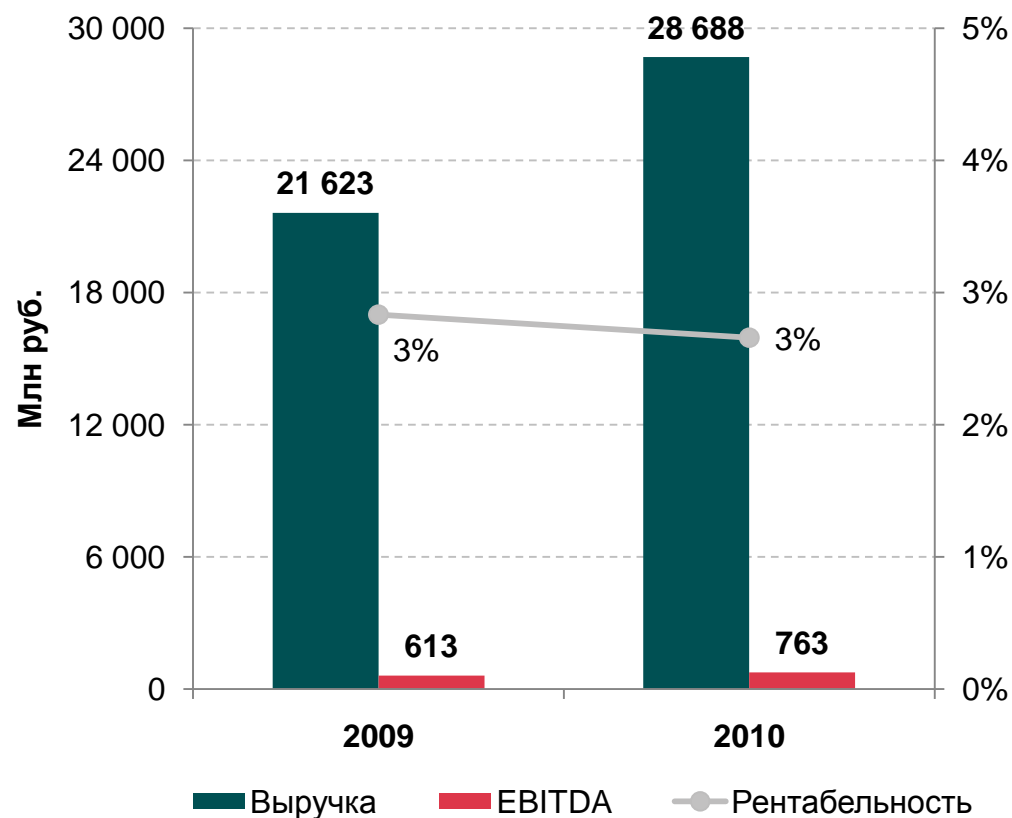
Международный трейдинг

Agronova International

Agronova Europe

Осуществляют организацию поставок конечным покупателям по всему миру

Финансовые показатели



Структура долга

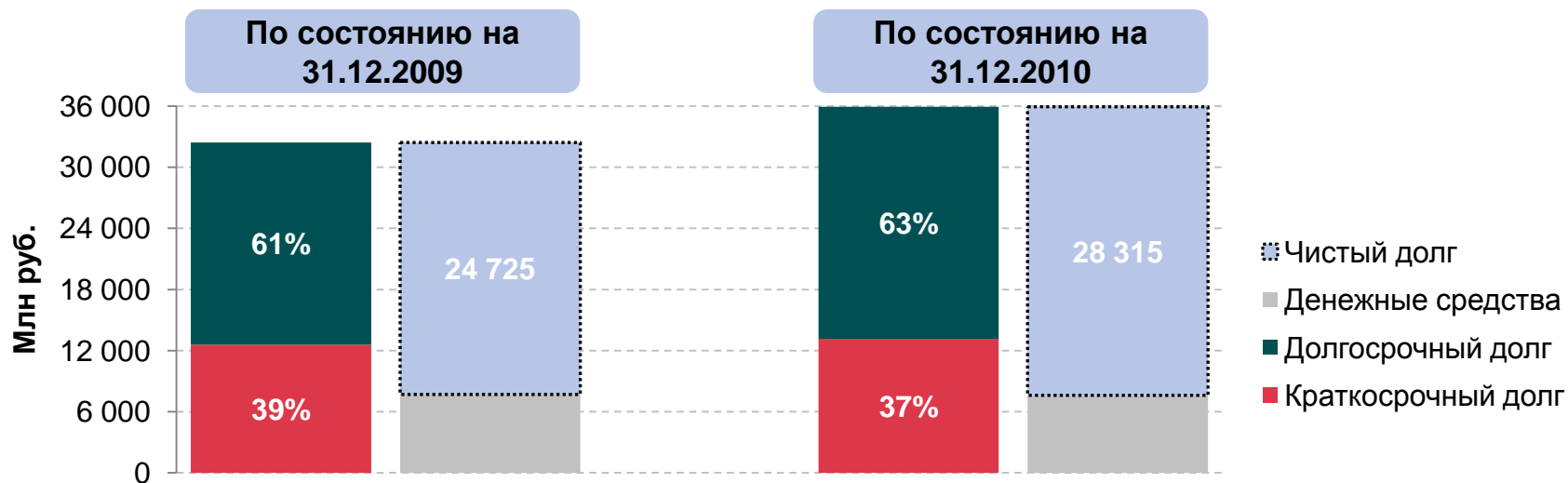
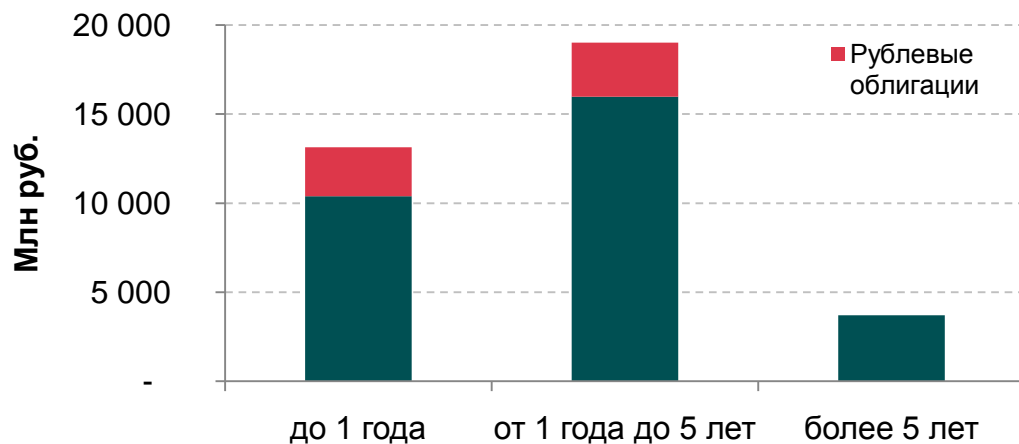
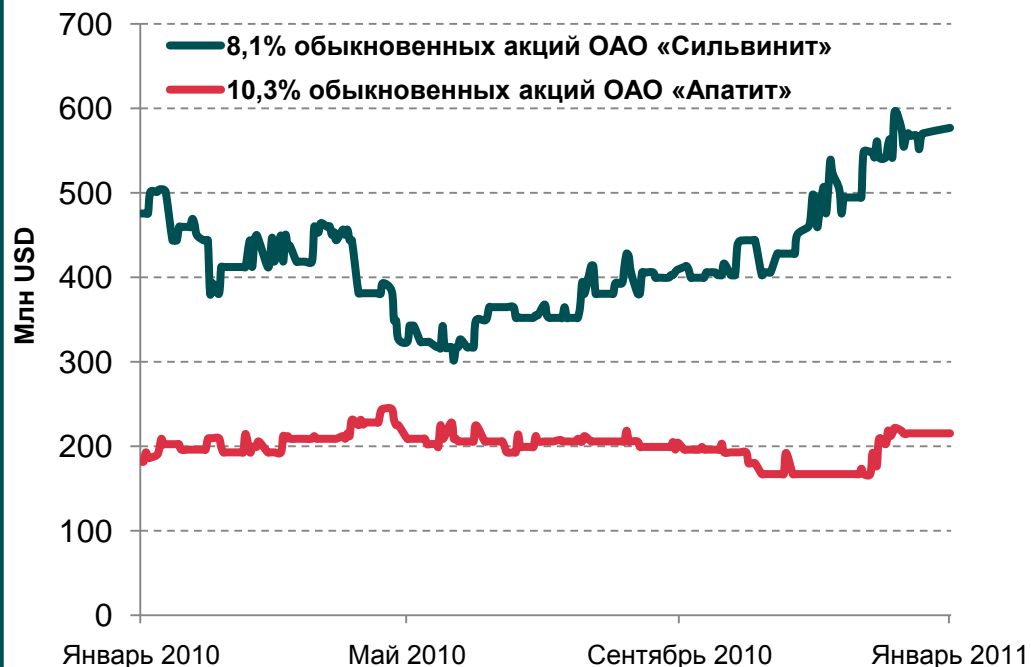


График погашения долга



Долговая нагрузка и портфельные инвестиции

Рыночная стоимость портфельных инвестиции



Рыночная стоимость пакетов акций на 31.12.2010:

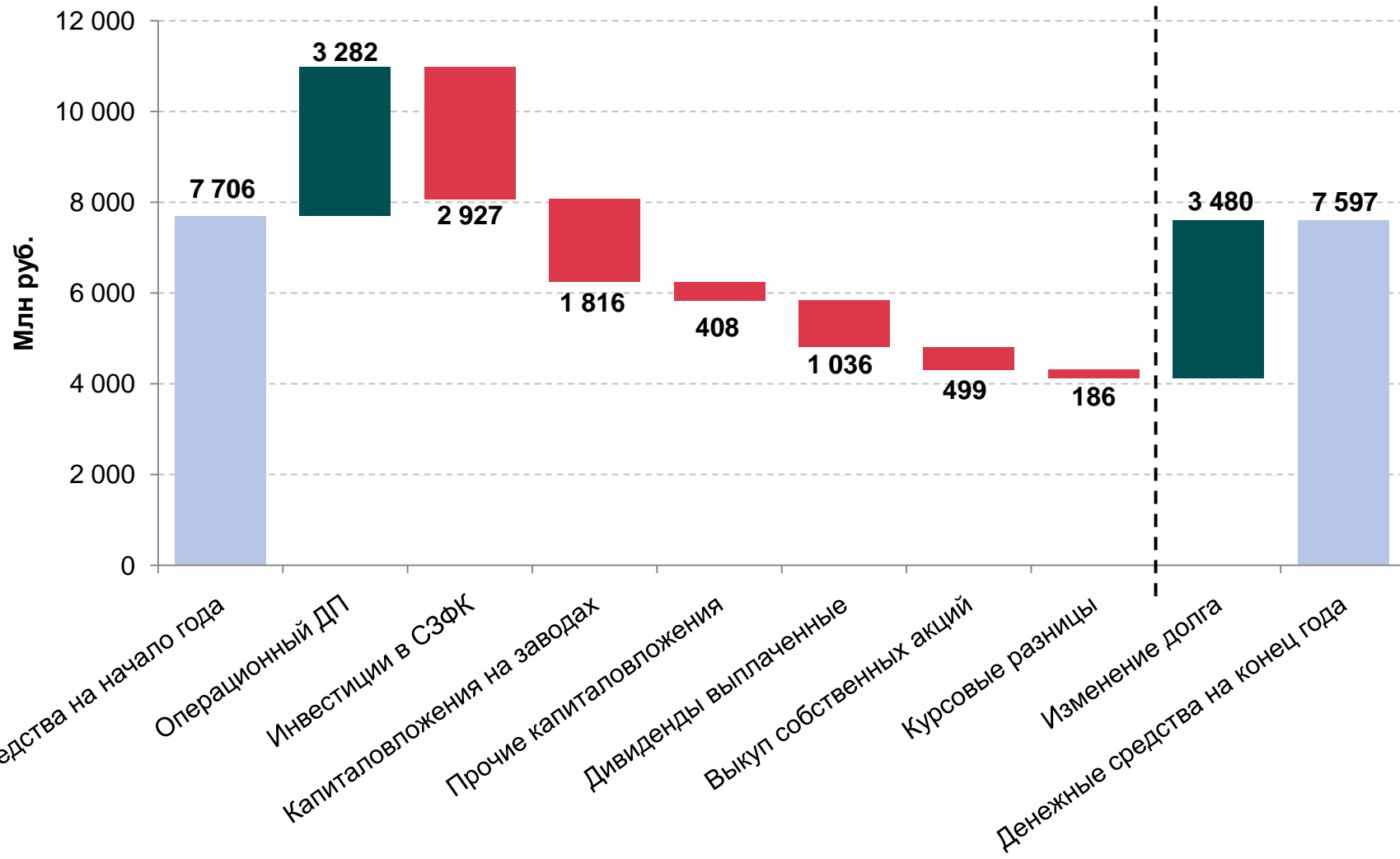
- SILV: 17 435 млн руб. (\$572 mn)
- APAT: 6 559 млн руб. (\$215 mn)

Оптимизация долговой нагрузки в 2010 году:

- Привлечение \$300 млн в рамках клубного кредита на 3 года под LIBOR+4,15% (в 2011 г. расширена на \$125 млн под LIBOR+3,83%)
- Получение кредитного рейтинга агентства Moody's B1/стабильный
- Пересмотр прогноза по рейтингу Fitch B+ с «негативного» на «стабильный»
- Средняя ставка по кредитному портфелю на 31.12.2010 г. составила **7,1%**

Источник: РТС

Движение денежных средств

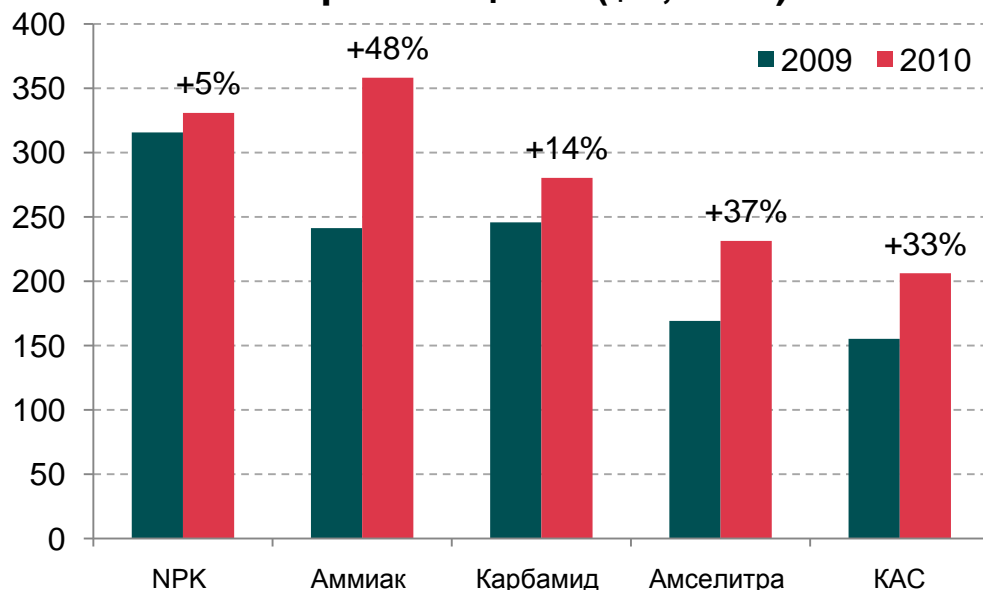


Мировой рынок минеральных удобрений в 2010 г.

Рост мирового рынка минеральных удобрений в 2010 году был обусловлен следующими факторами:

- Посткризисный рост мировой экономики
- Рост цен на сельскохозяйственные товары
- Рост объёмов потребления минеральных удобрений

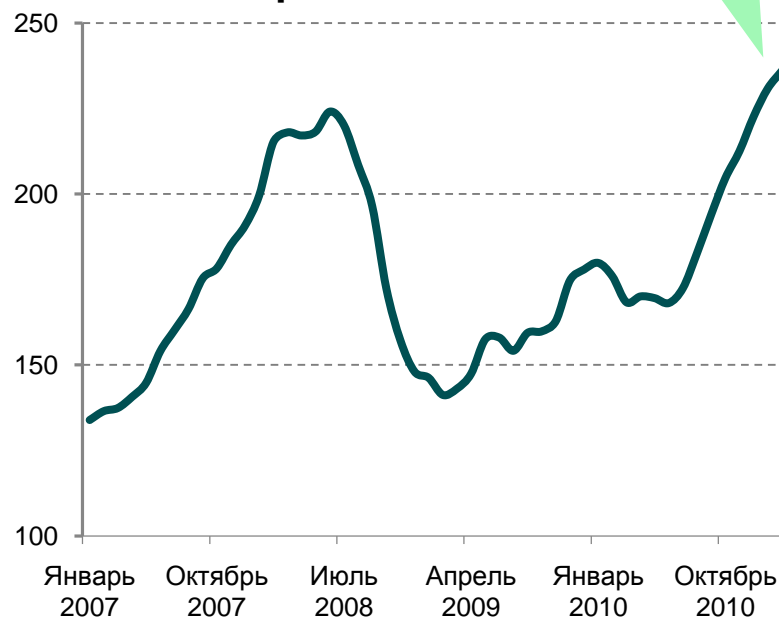
Мировые цены (\$/т, FOB)



Источник: FMB, Fertecon

Цены на продовольствие достигли к концу 2010 года максимальных значений

Индекс цен на продовольствие

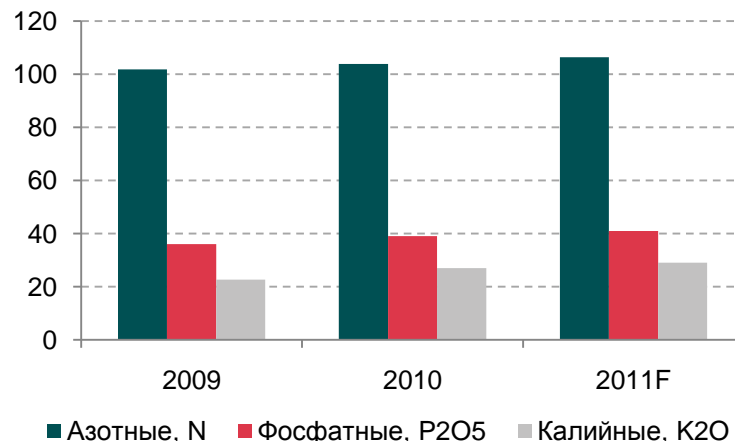


Источник: FAO

Тенденции мирового рынка удобрений

- IFA прогнозирует дальнейший **рост потребления** удобрений на 3,9% до 176,5 млн тонн в питательных веществах в 2011 году
- Увеличение потребления азотной продукции (только для нужд отрасли удобрений) прогнозируется в объеме 2,5 млн тонн N, что соответствует, например, 5,4 млн тонн карбамида или 7,4 млн тонн аммиачной селитры
- Ввод новых мощностей в регионах с низкой стоимостью природного газа не сможет полностью обеспечить растущий спрос
- Производители в регионах с низкой стоимостью природного газа уже в 2010 году работали с полной загрузкой, поэтому полное удовлетворение спроса будет возможно только за счет увеличения поставок из регионов с более дорогой стоимостью сырья
- Позитивная динамика цен в I квартале 2011 года подтверждает существенное увеличение спроса

Мировое потребление удобрений



Мировые цены на удобрения (\$/т, FOB Балтика/Черное море)

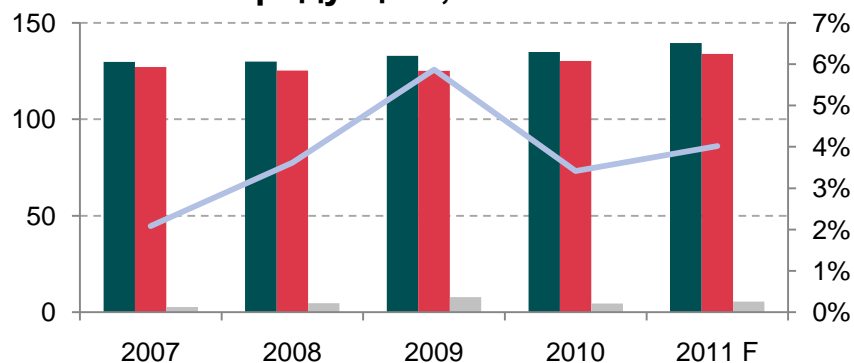
	IV кв. 2010	I кв. 2011	Изм.
Аммиак	401	474	+18%
Карбамид	350	346	-1%
Амселитра	272	301	+11%
UAN	266	280	+5%
НПК	376	400	+6%

Источник: 36th IFA Enlarged Council Meeting New Delhi (India), 2-4 December 2010

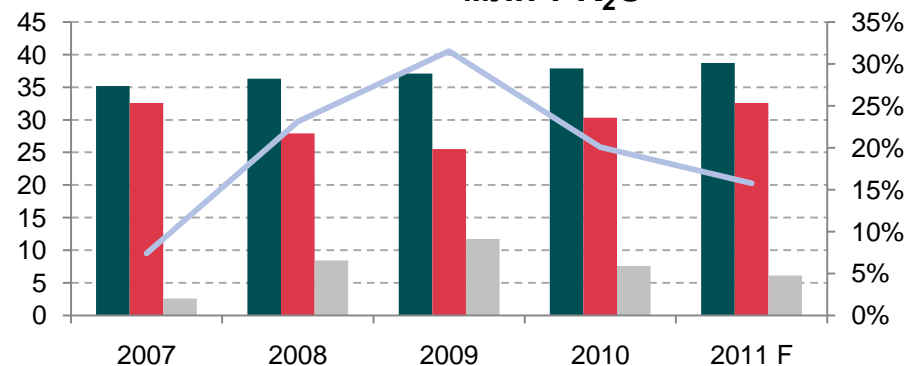
Источник: FMB, Fertecon

Прогноз баланса спроса и предложения на мировом рынке

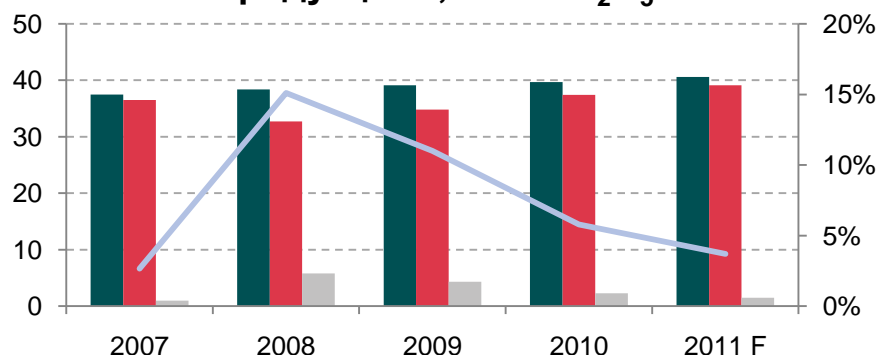
Прогноз баланса спроса и предложения на азотную продукцию, млн т N



Прогноз баланса спроса и предложения на калийные удобрения, млн т K₂O



Прогноз баланса спроса и предложения на фосфатную продукцию*, млн т P₂O₅



- Предложение (эффективные мощности)
- Спрос (включая нужды промышленности)
- Баланс
- % от предложения (правая шкала)

Прогноз баланса спроса и предложения на рынке минеральных удобрений, говорит о том, что спрос в фосфатном и калийном секторах растет быстрее, чем увеличивается предложение. Это положительно скажется и на спросе на сложные удобрения NPK

*Баланс по фосфорной кислоте.

Источник: 36th IFA Enlarged Council Meeting New Delhi (India), 2-4 December 2010

Спасибо

Вопросы?