

Для нас  
всегда весна  
не за горами...



**Финансовые результаты 2011  
года по МСФО**

**АПРЕЛЬ 2012 Г.**



# 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.



# СОДЕРЖАНИЕ

1. Финансовые результаты за 2011 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	2011	Изм.%	2010	2011	Изм.%
Выручка	46 738	65 431	40%	1 539	2 226	45%
ЕБИТДА	10 336	20 762	101%	340	706	108%
Рентабельность по ЕБИТДА	22,1%	31,7%	9,6 п.п.	22,1%	31,7%	9,6 п.п.
Чистая прибыль	6 279	20 328	224%	207	692	235%
Рентабельность чистой прибыли	13,4%	31,1%	17,7 п.п.	13,4%	31,1%	17,7 п.п.
Активы	98 078	117 310	20%	3 218	3 643	13%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24 398	19 950	-18%	800	620	-23%
Денежные средства	7 597	14 630	93%	249	454	82%
Общий долг	35 853	48 443	35%	1 176	1 504	28%
Чистый долг	28 256	33 813	20%	927	1 050	13%
ДП от операционной деятельности	3 282	10 528	221%	108	358	231%
Капитальные вложения*	-5 449	-10 844	99%	-179	-369	106%
Продажи (тыс. тонн)**	5 591	5 993	7%			

\*По статье Приобретение основных средств в составе отчета о движении денежных средств

\*\*Консолидированные продажи Группы включают в себя продажи грузов, приобретенных у сторонних производителей

## ОТГРУЗКА



\*Грузы сторонних производителей

## ВЫРУЧКА, МЛН РУБ

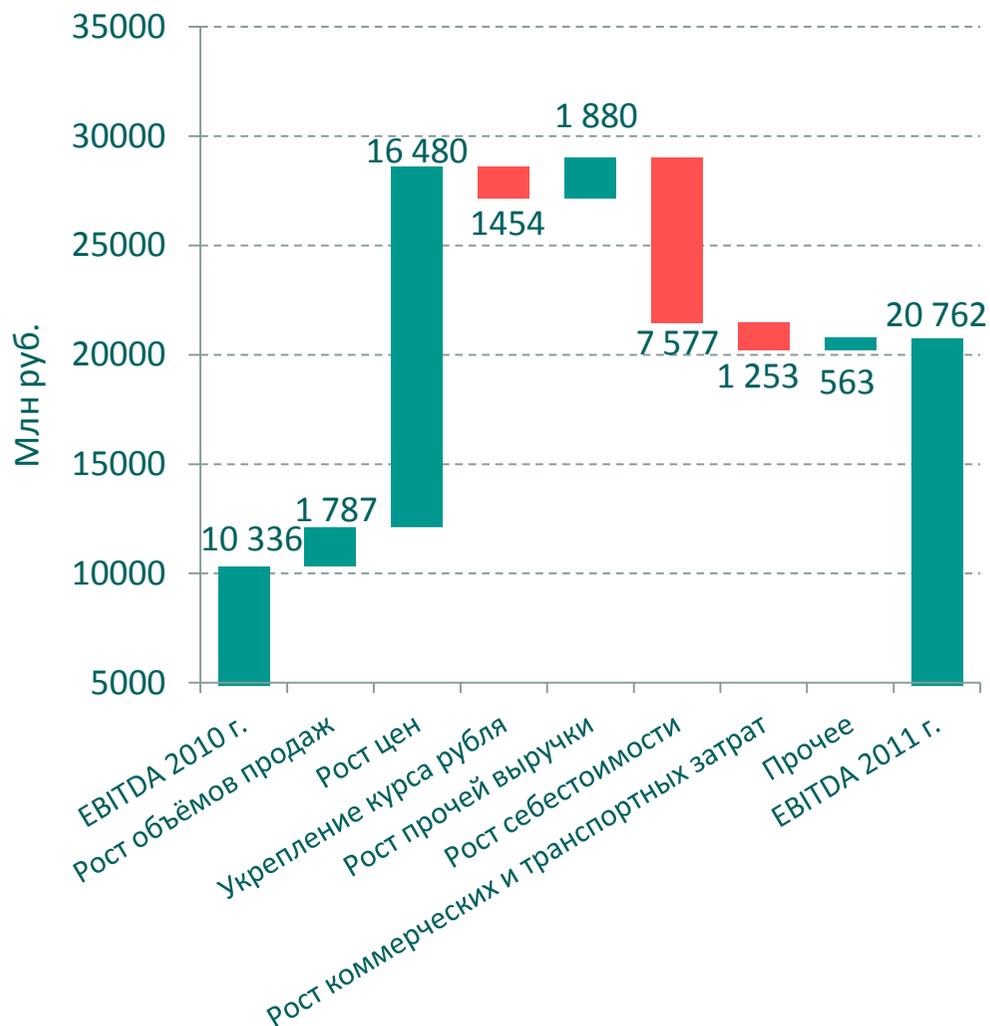
2010 год



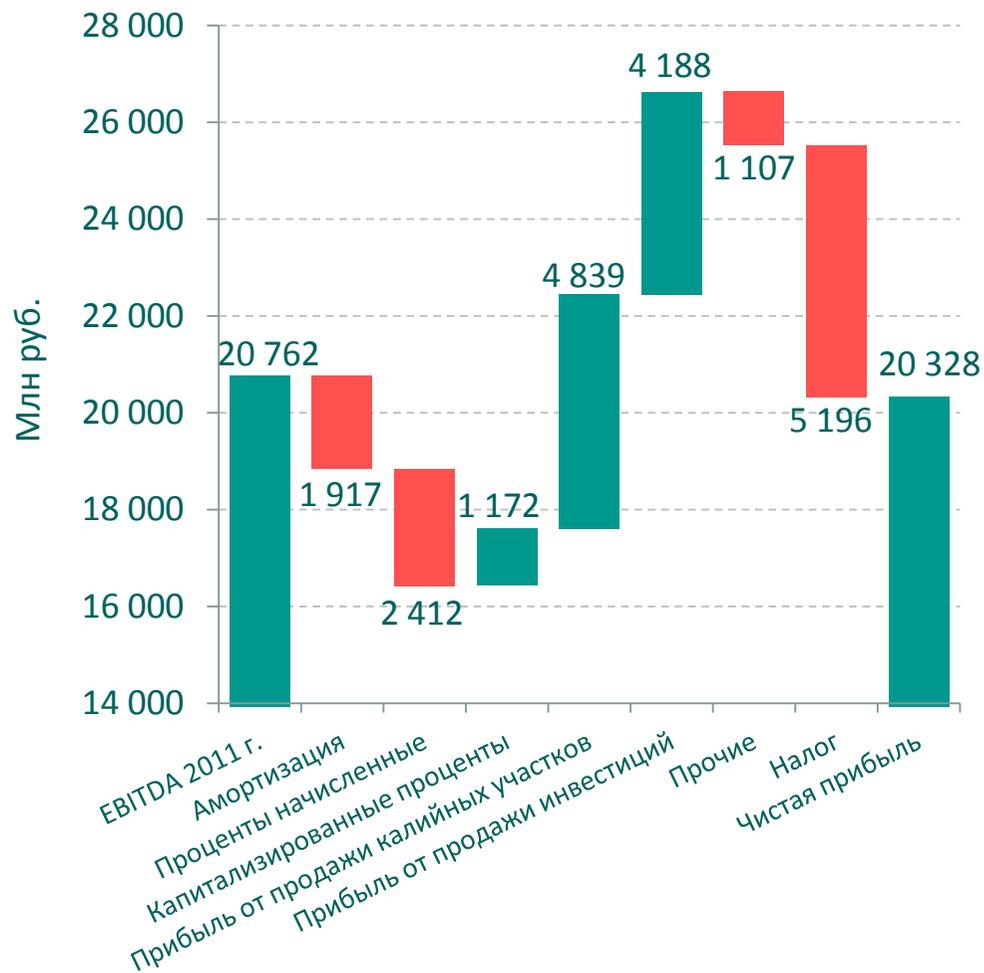
2011 год



## УВЕЛИЧЕНИЕ ЕВИТДА

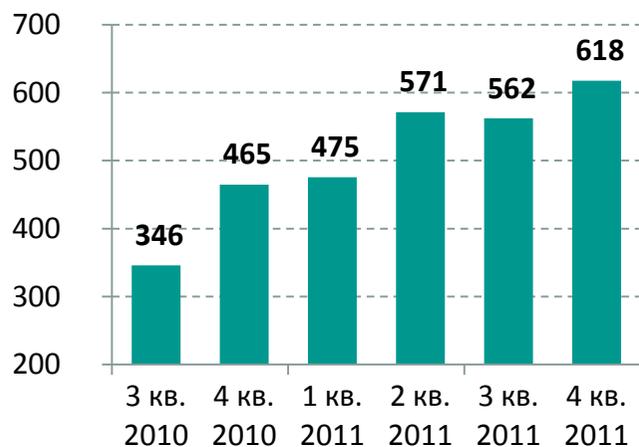


## ЕВИТДА И ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

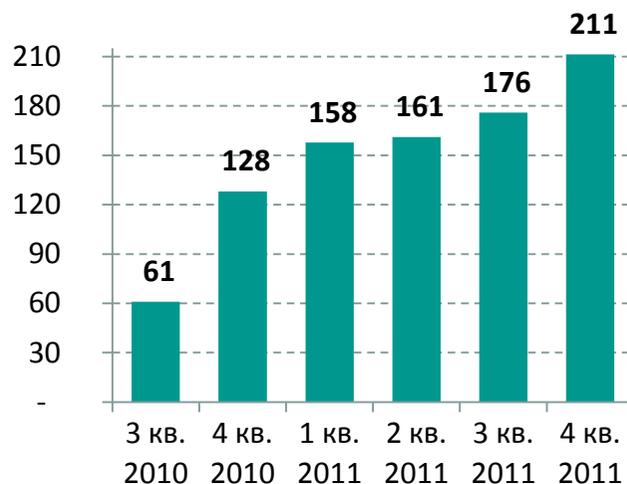


**В 2011 Г. НА ЗНАЧЕНИЕ ЕВИТДА НАИБОЛЬШИЙ ЭФФЕКТ ОКАЗАЛ РОСТ МИРОВЫХ ЦЕН НА УДОБРЕНИЯ**

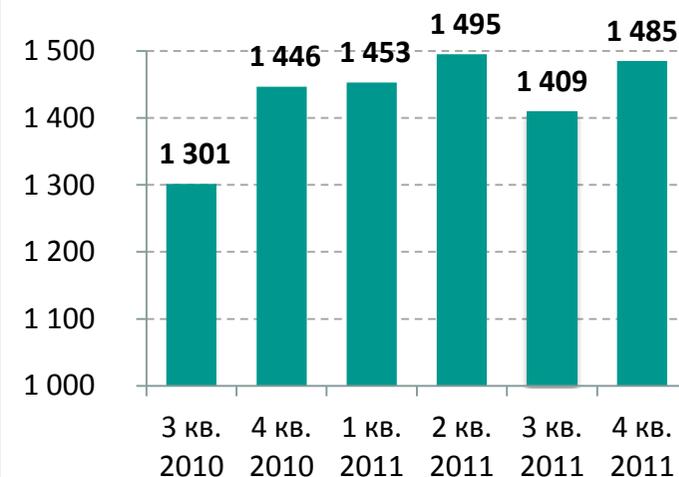
### ВЫРУЧКА (\$ млн)



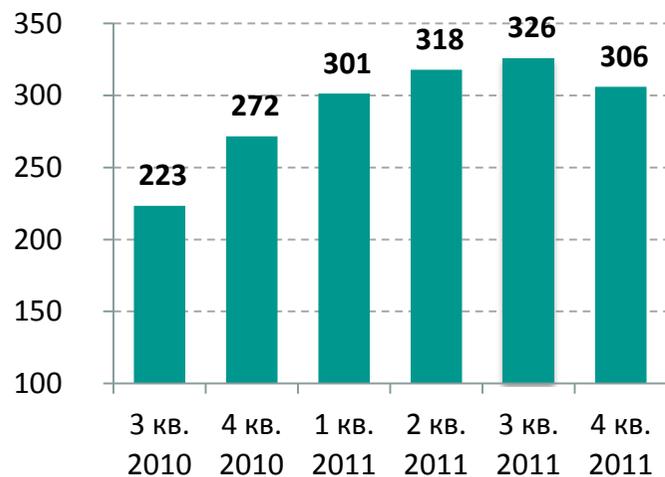
### ЕБИТДА (\$ млн)



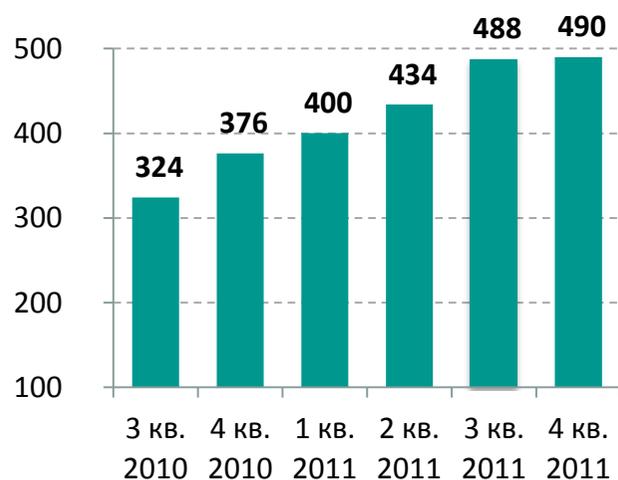
### ОТГРУЗКА (тыс. т)



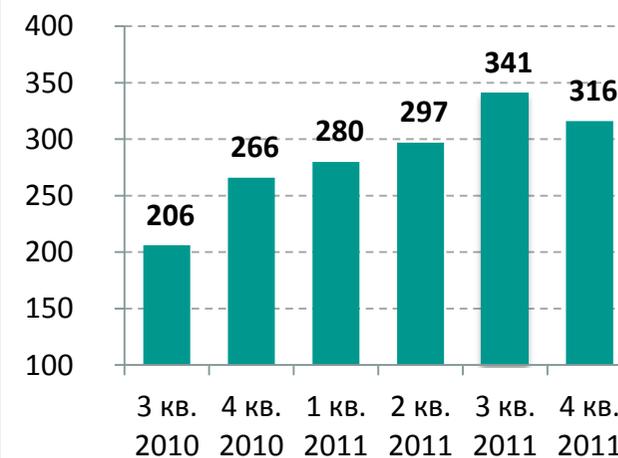
### МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: АММИАЧНАЯ СЕЛИТРА FOB БАЛТИКА (\$/т)



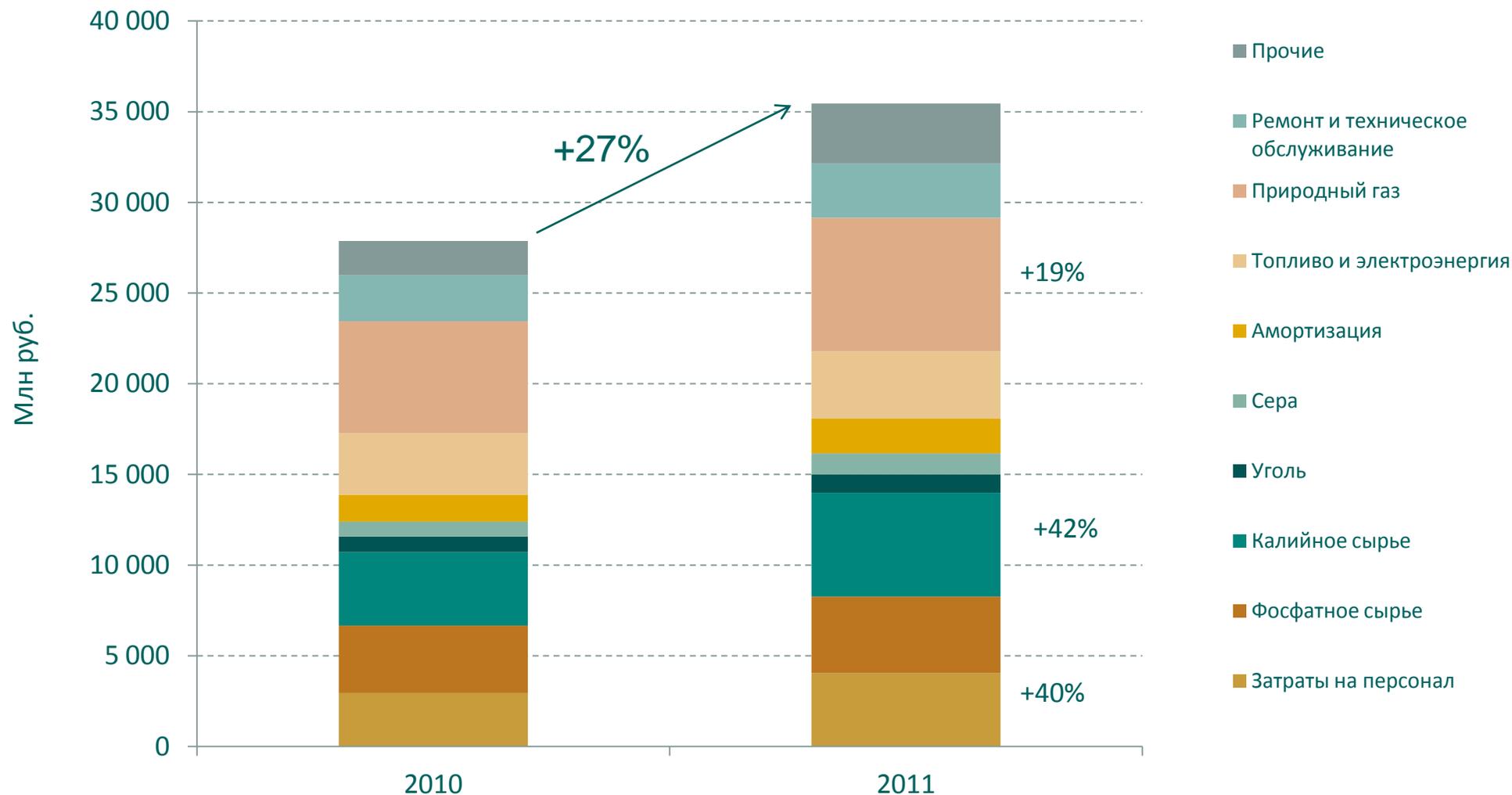
### МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: АЗОФΟΣКА FOB БЫВШ. СССР (\$/т)



### МИРОВЫЕ ЦЕНЫ: КАС FOB, ЧЕРНОЕ МОРЕ (\$/т)

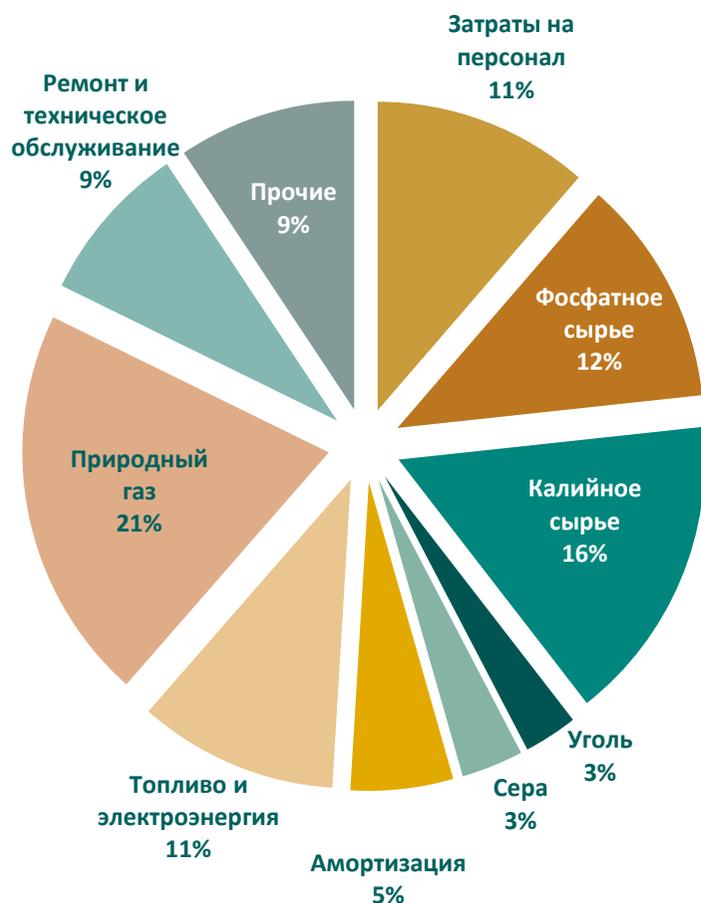


# ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ ЗАТРАТ ГРУППЫ



**ЗАТРАТЫ НА КАЛИЙНОЕ СЫРЬЕ, ПРИРОДНЫЙ ГАЗ И ПЕРСОНАЛ ВЫРОСЛИ В НАИБОЛЬШЕЙ СТЕПЕНИ**

## СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ\*



## СТОИМОСТЬ ОСНОВНЫХ РЕСУРСОВ ДЛЯ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ В 2011 ГОДУ

	Объем потребления	Стоимость с учетом доставки	Изменение цены, %
Природный газ	2,3 млрд м <sup>3</sup>	3 217 руб./1000 м <sup>3</sup>	+11%
Фосфатное сырье	Апатитовый концентрат – 746 тыс т	4 180 руб./т	+9%
	Фосфатная руда - 391 тыс т	2 690 руб./т	+11%
Калий	В России – 492 тыс т	7 365 руб./т**	+38%
	В Китае – 153 тыс т	13 578 руб./т	+29%
Уголь*	165 тыс т	6 073 руб./т	+15%
Сера*	151 тыс т	7 677 руб./т	+46%

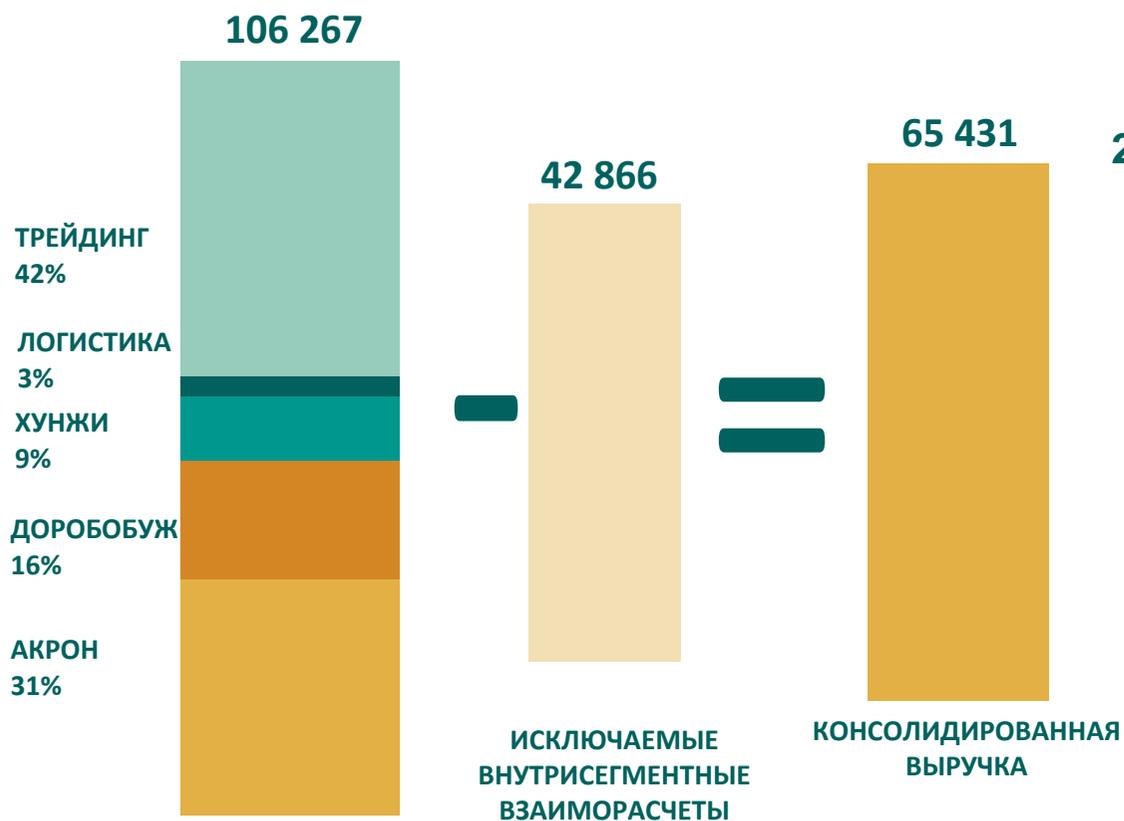
\* Сера и уголь потребляются только в «Хунжи-Акрон», природный газ – только на российских заводах Группы

\*\* Цена указана без учета премии для российского рынка



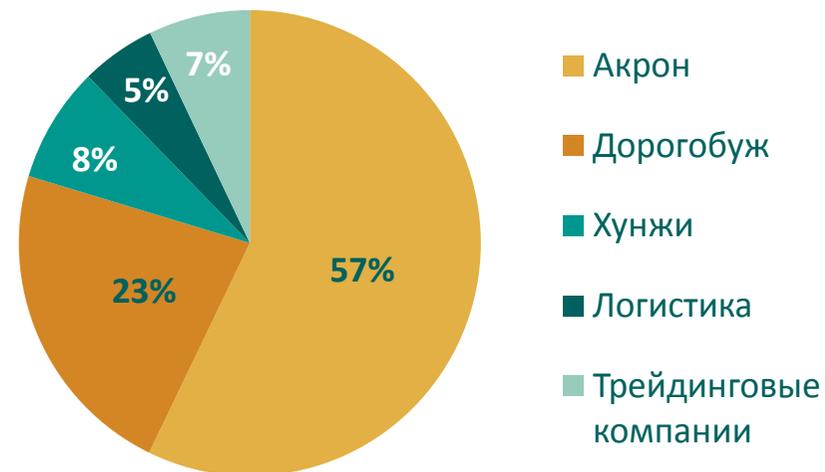
# АНАЛИЗ СЕГМЕНТОВ

## ВЫРУЧКА, МЛН РУБ

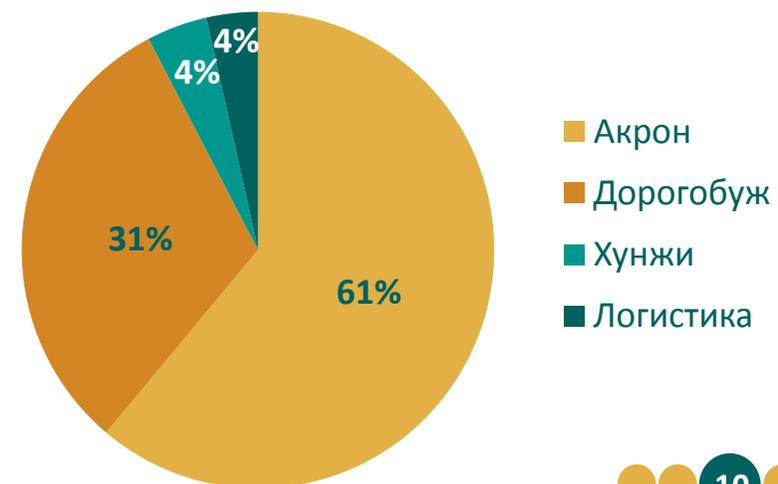


## ВКЛАД В ФОРМИРОВАНИЕ EBITDA

2010 год



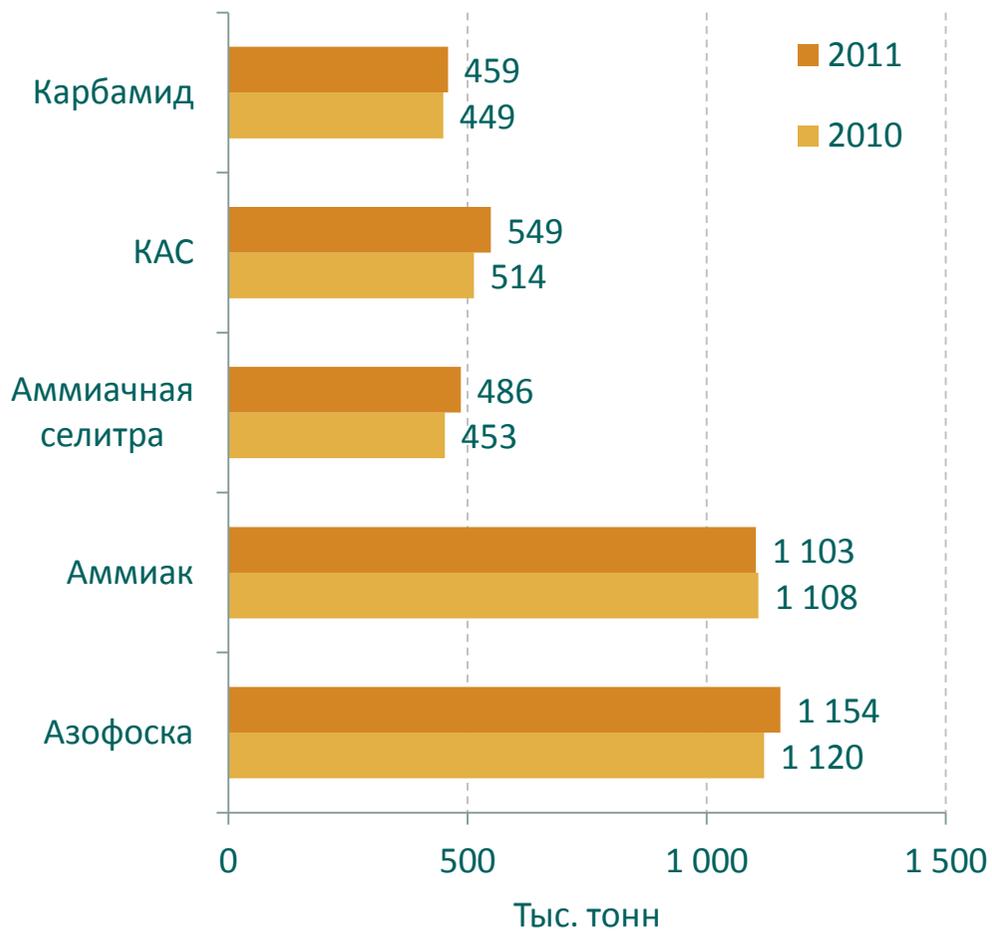
2011 год



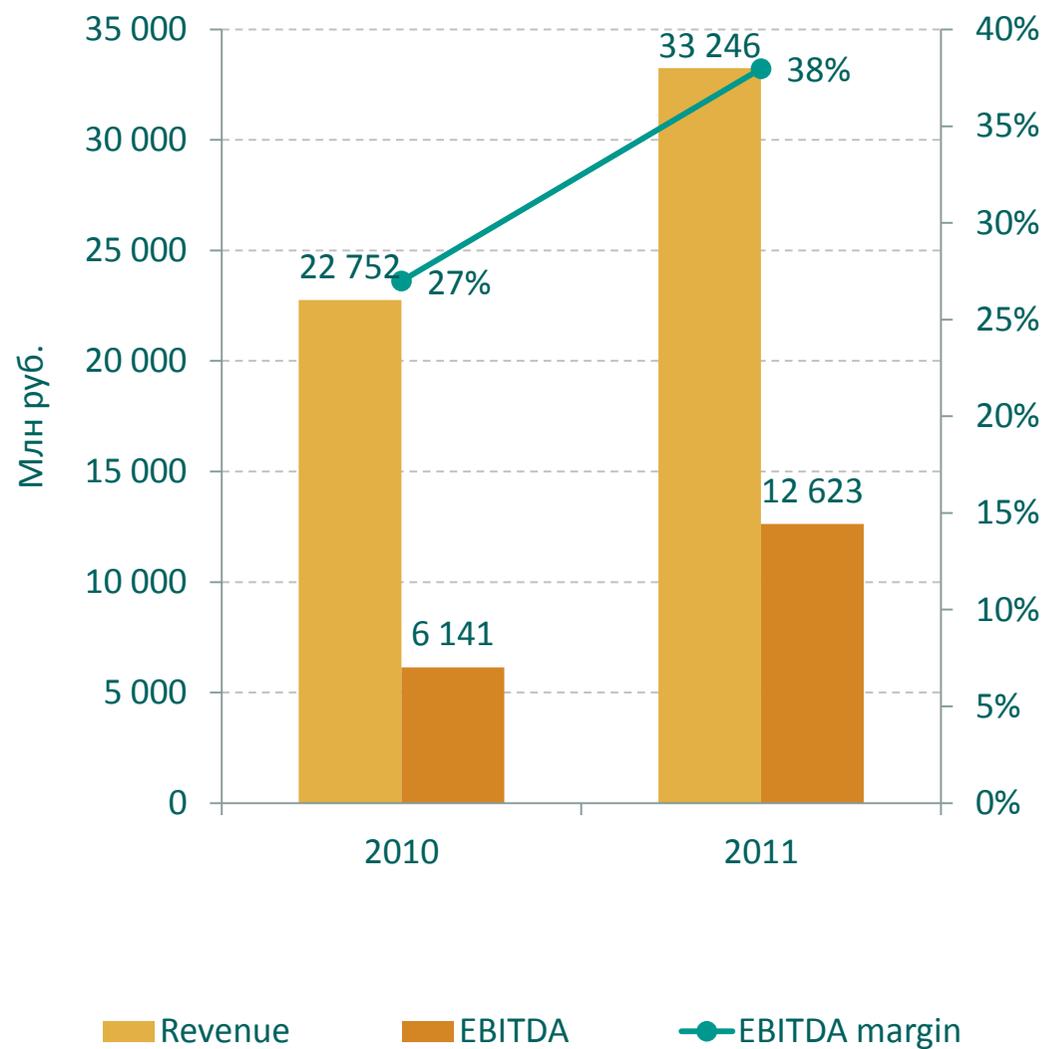


# СЕКМЕНТЫ: АКРОН

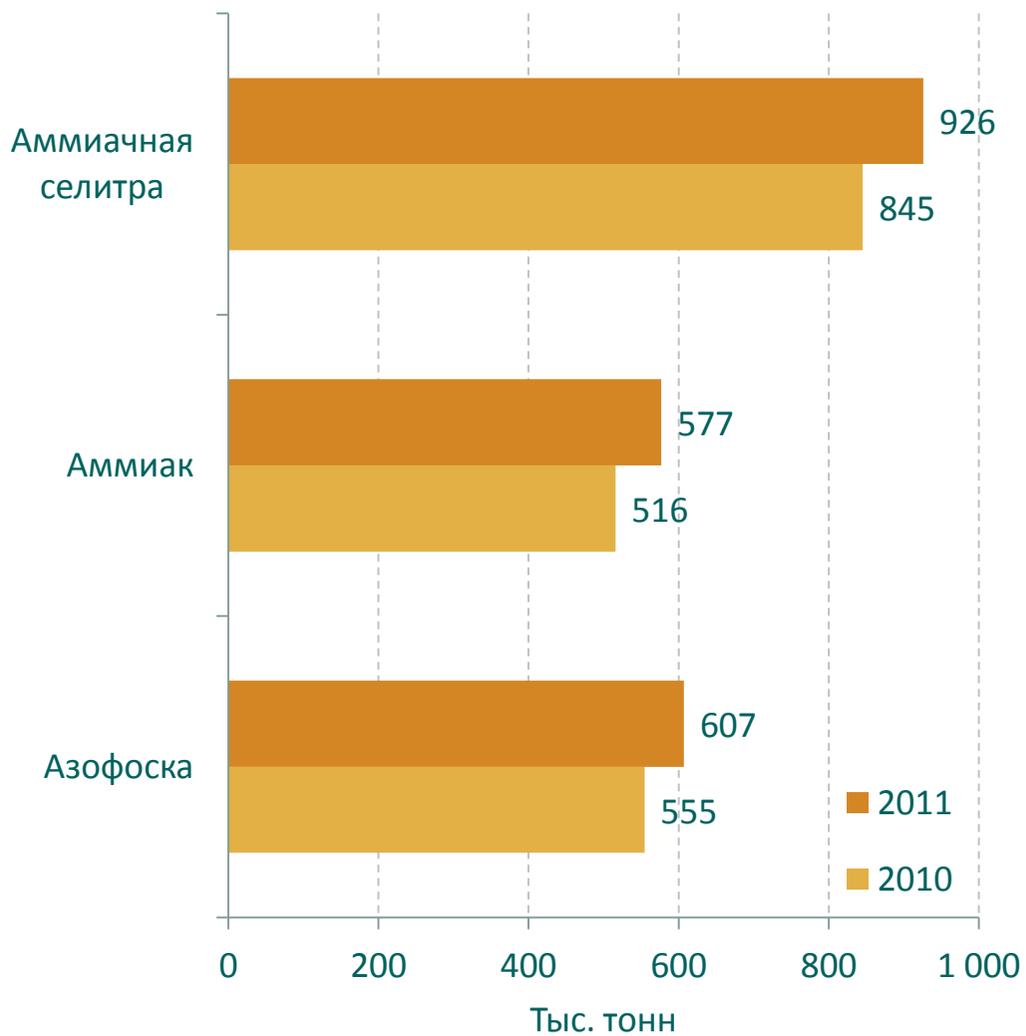
## ПРОИЗВОДСТВО



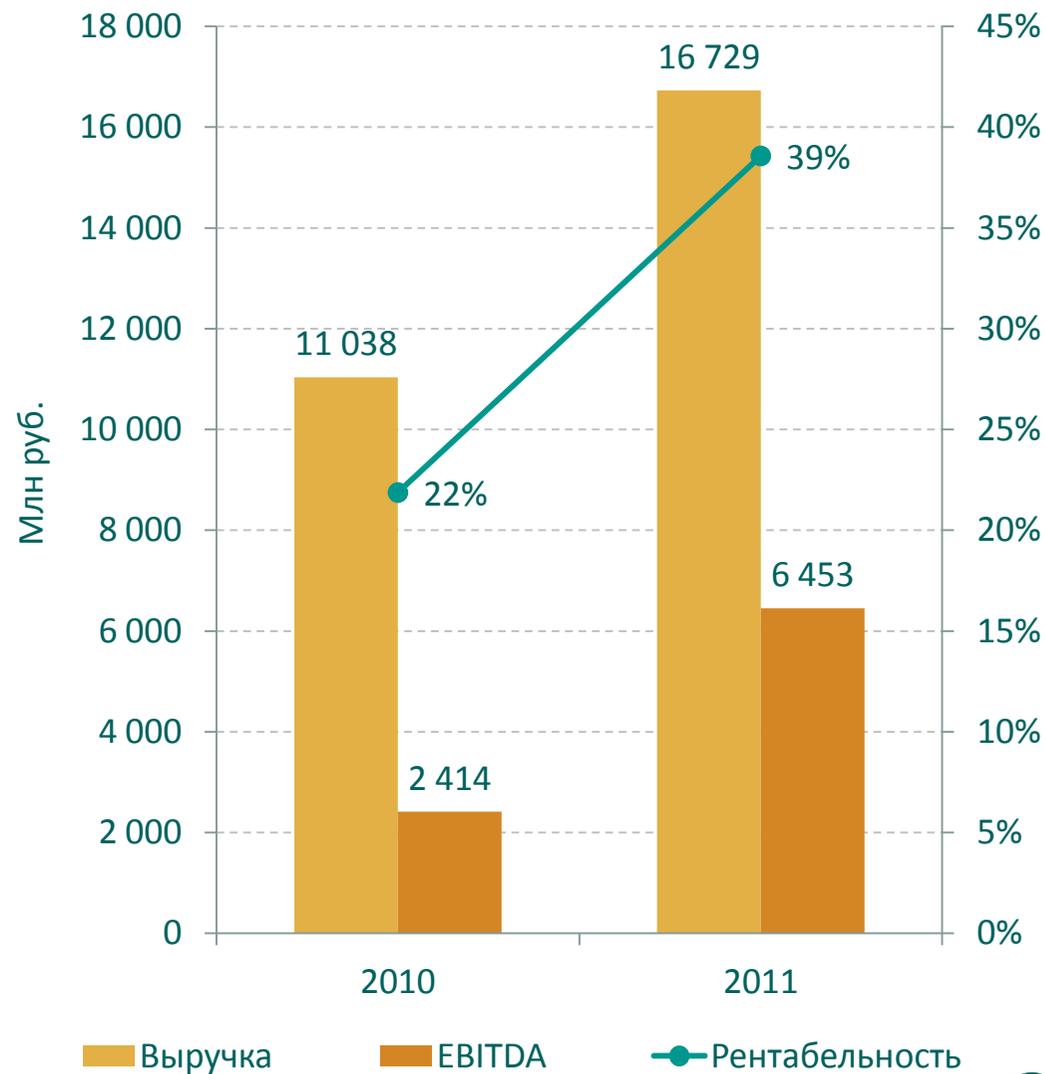
## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## ПРОИЗВОДСТВО



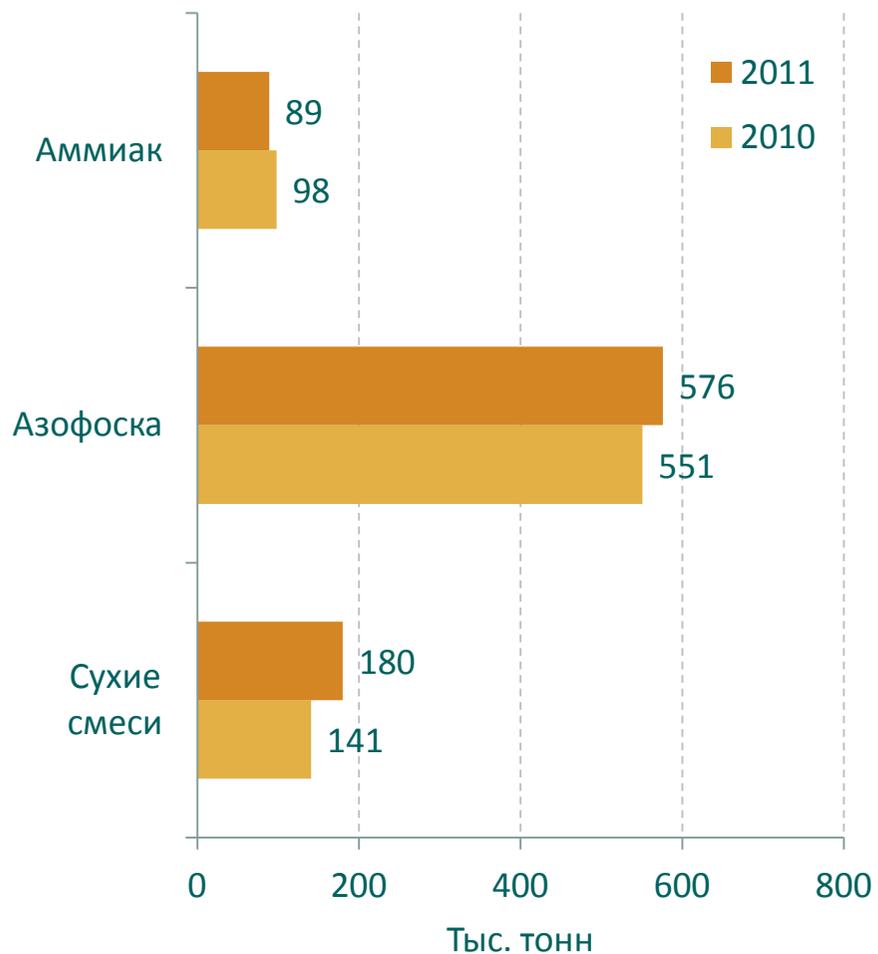
## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



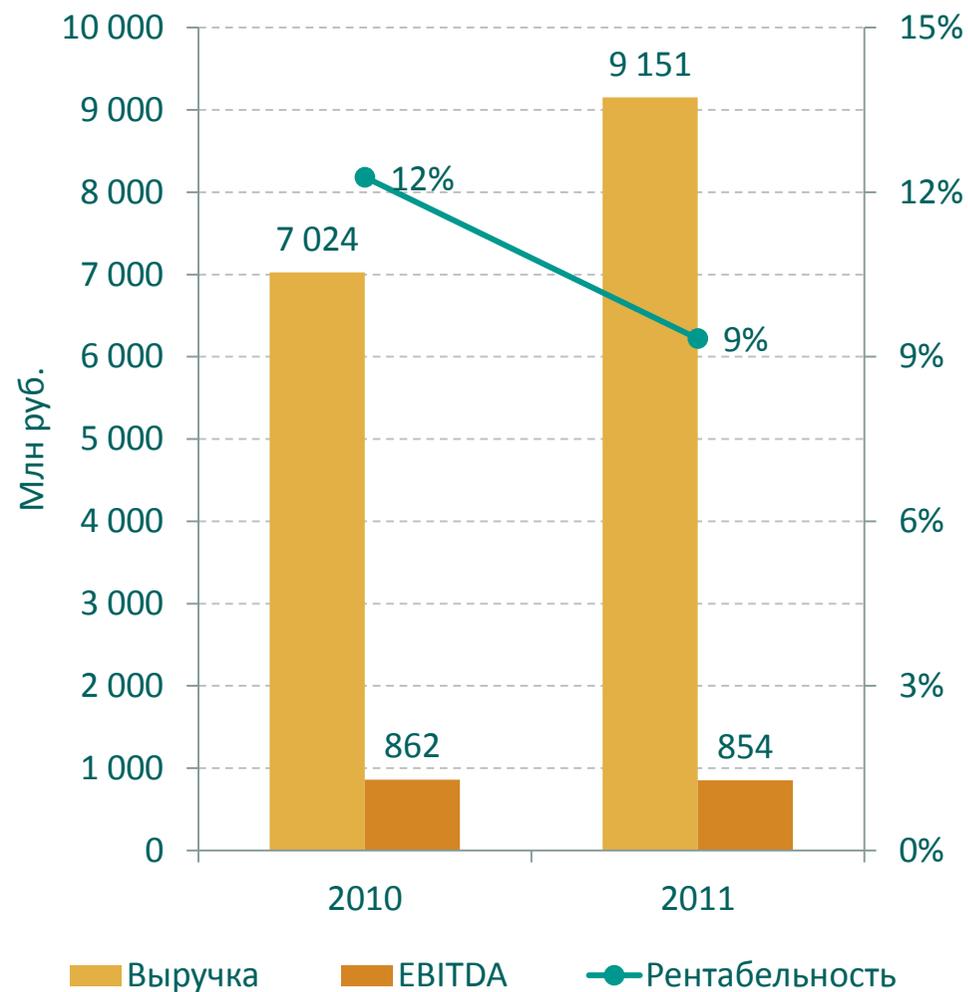


# СЕГМЕНТЫ: ХУНЖИ АКРОН

## ПРОИЗВОДСТВО



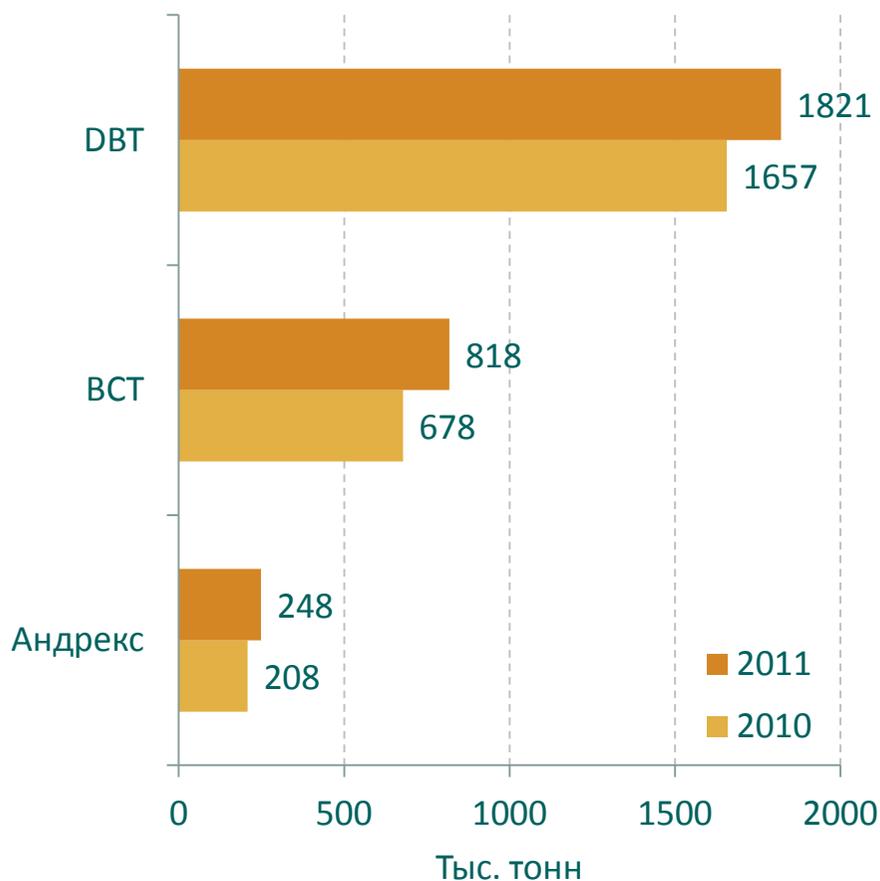
## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## Логистика

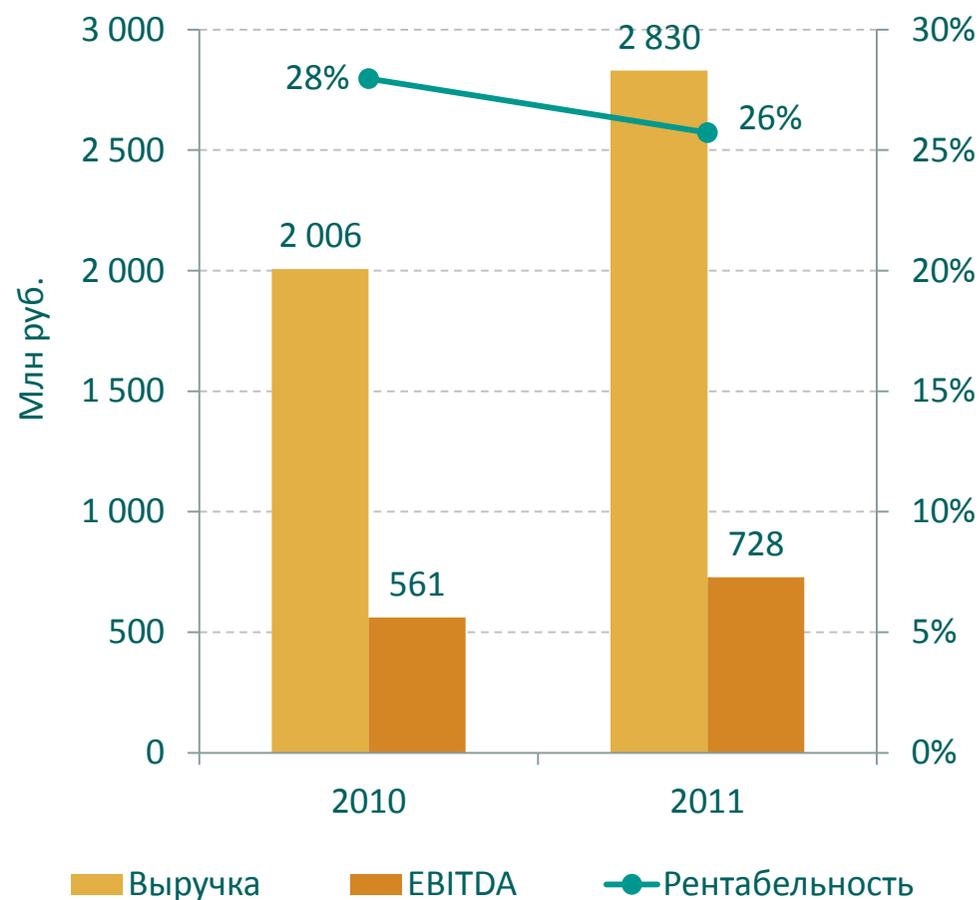
транспортные и логистические услуги, предоставляемые портовыми терминалами Группы и транспортными компаниями

### ГРУЗОБОРОТ



Общий грузооборот в 2011 году: 2 887 тыс т  
в т.ч. грузы сторонних производителей: 1 218 тыс т

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ





# СЕКТОРЫ: ТРЕЙДИНГОВЫЕ КОМПАНИИ

Трейдинг

продажи на внутреннем рынке и экспорт

## Дистрибуция в России

### **ЗАО «Агронова»**

6 офисов и представительств, 13 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 21 провинции Китая

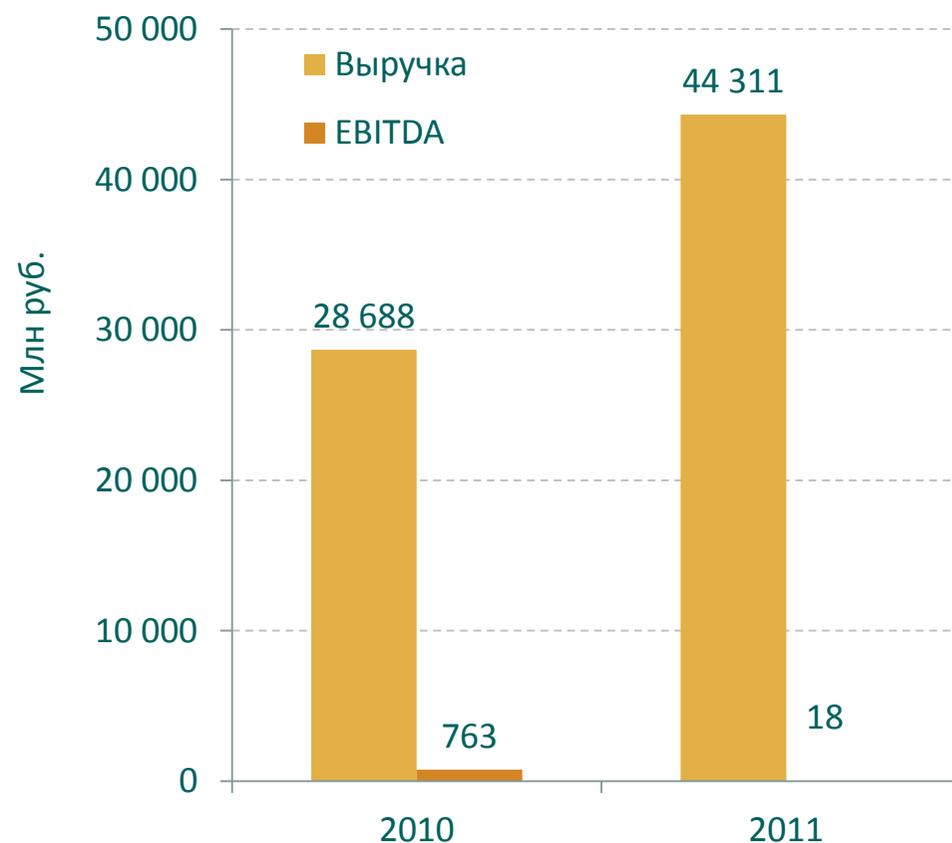
## Международный трейдинг

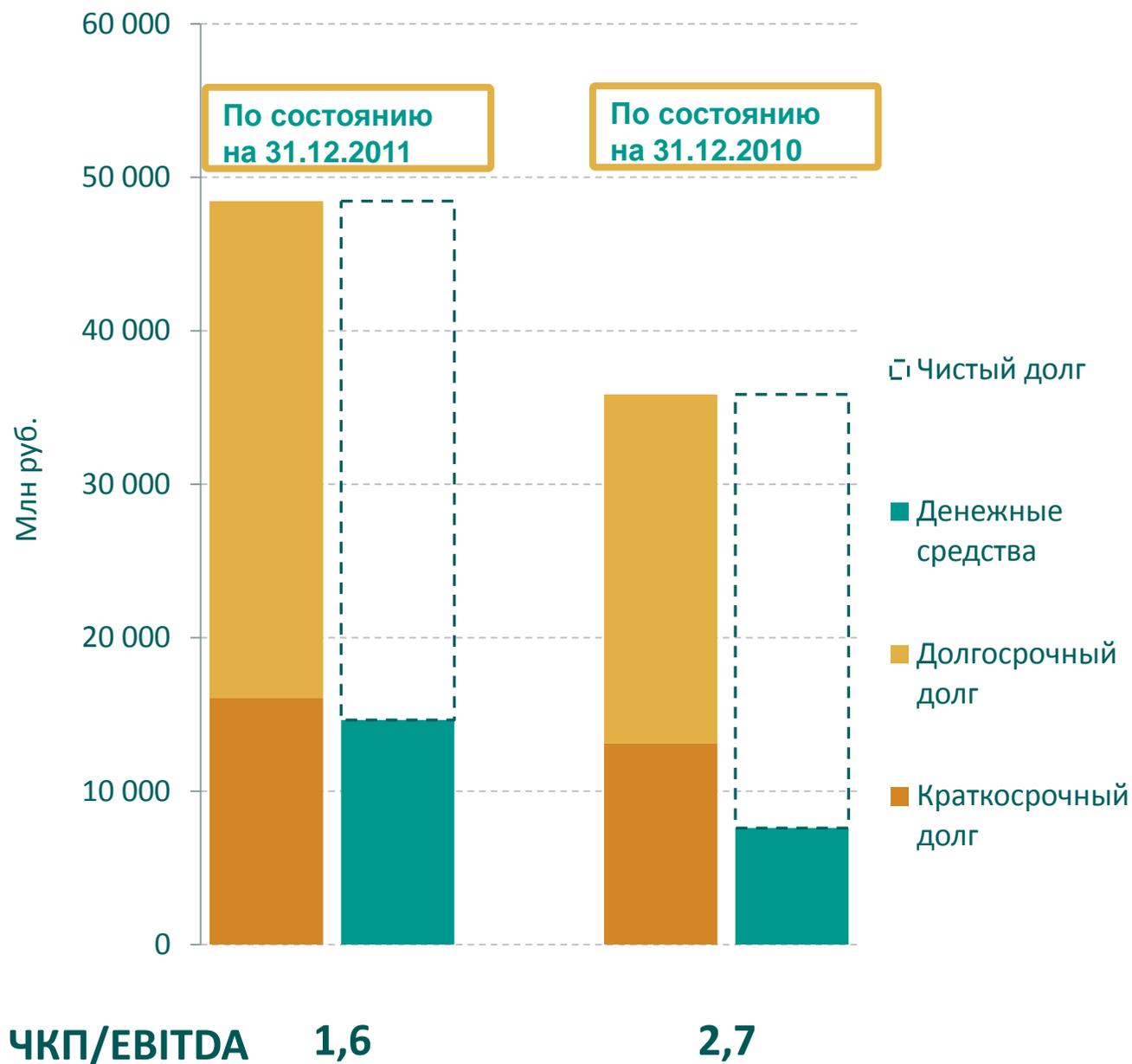
### **Agronova International Inc.**

### **Agronova Europe AG**

Осуществляют организацию поставок конечным покупателям по всему миру

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ





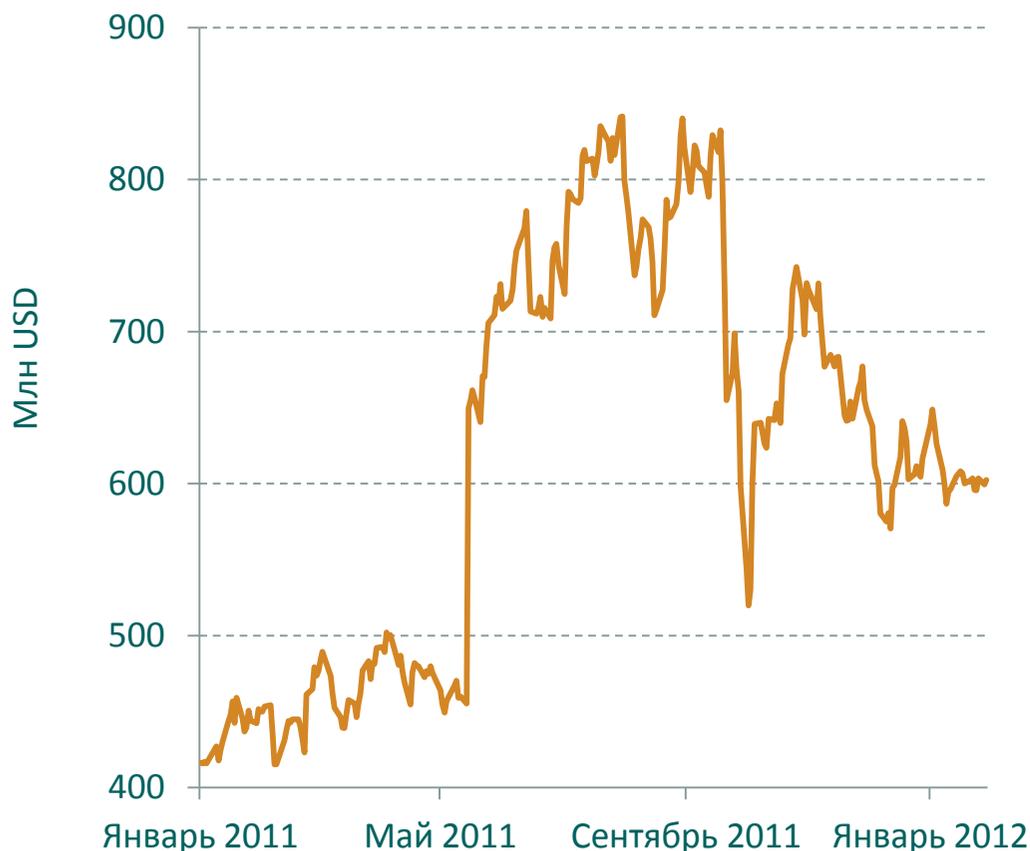
## КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ





# ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА И ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

## РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИИ



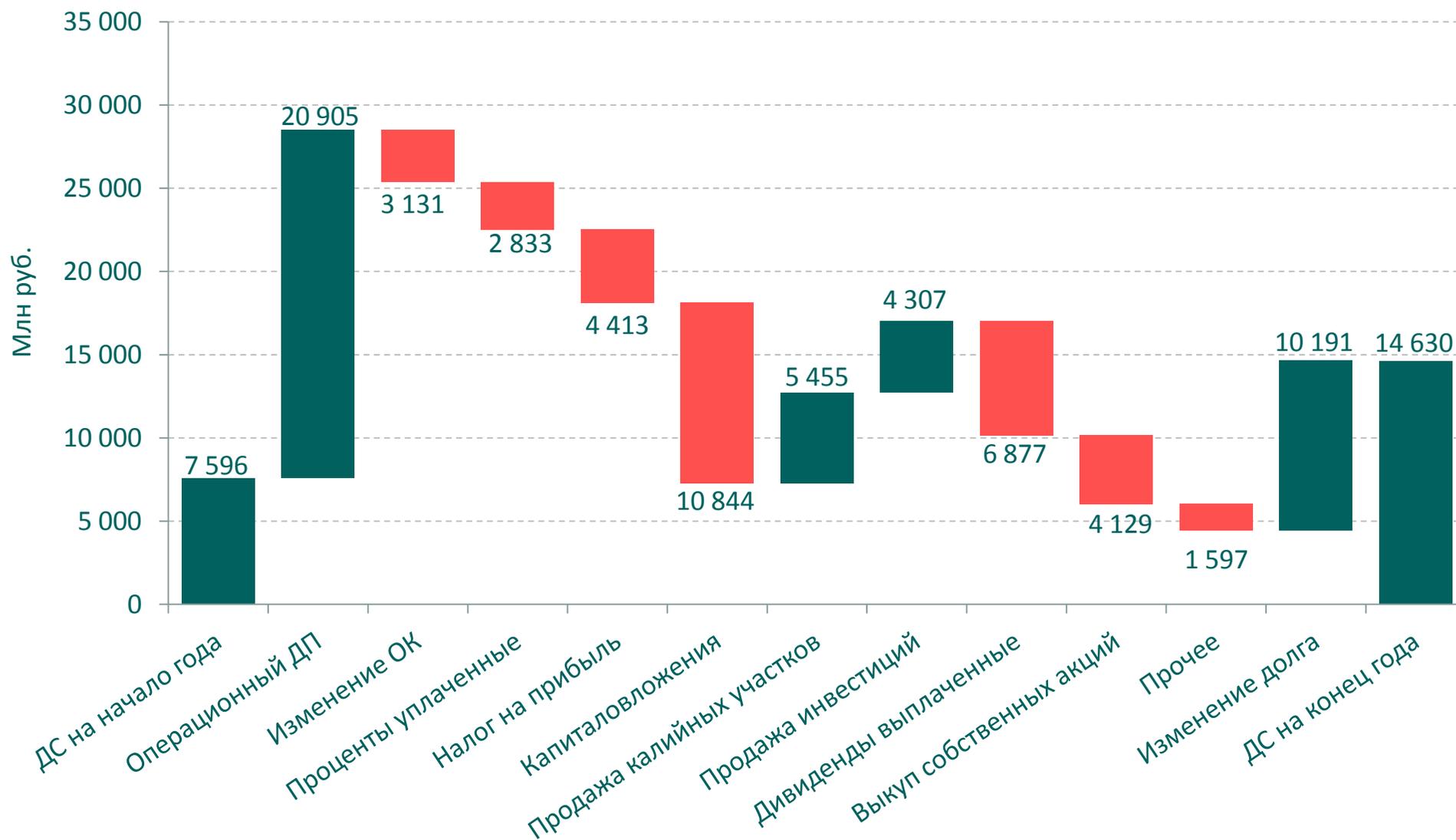
Рыночная стоимость пакета акций URKA на 31.12.2011: 19 578 млн руб. (\$608 mn)

### Долговая нагрузка в 2011 году:

- Краткосрочный долг **\$499 млн**
- Общий размер долга **\$1 504 млн**
- Чистый долг **\$1 050 млн**
- Средняя процентная ставка **6,27%** годовых
- Коэффициент чистый долг/ EBITDA на 31.12.2011 равен **1,6**
- Кредитные рейтинги: Moodys B1/stable; Fitch B+/Stable

### Портфельные инвестиции

- Прибыль от продажи инвестиций (доля в ОАО «Апатит») **4 188 млн руб**
- Прибыль от продажи лицензий на разведку калийных участков в Канаде за **4 839 млн руб**



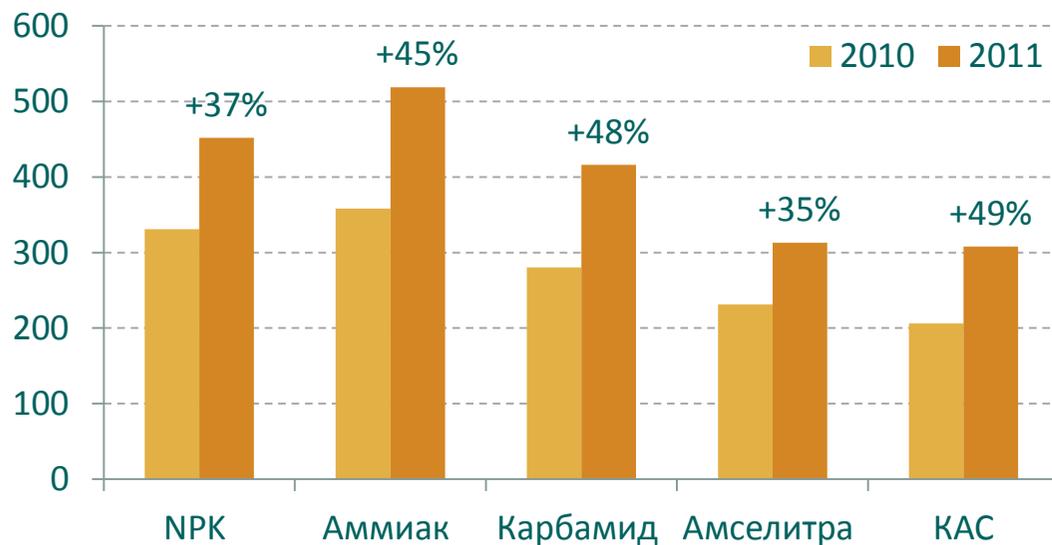


# МИРОВОЙ РЫНОК МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ В 2011 ГОДУ

Рост мирового рынка минеральных удобрений в 2011 году был обусловлен следующими факторами:

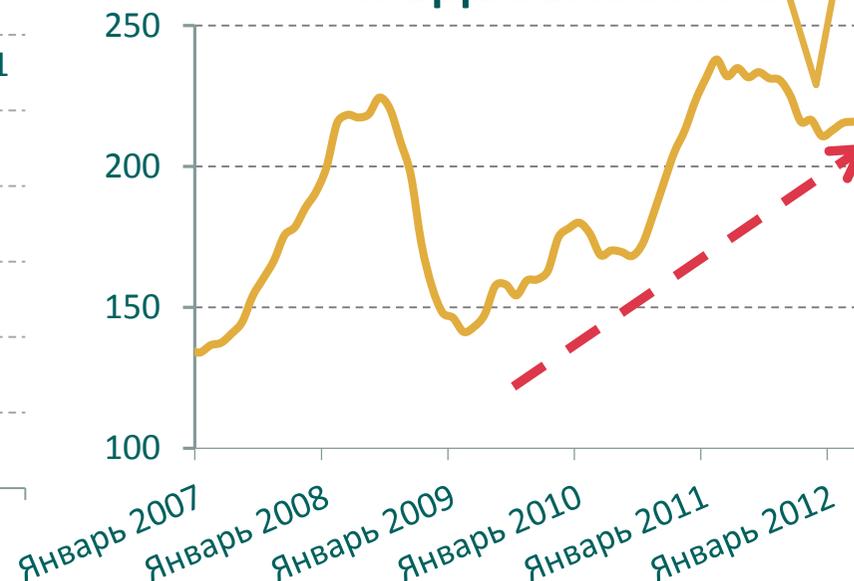
- Рост цен на сельскохозяйственную продукцию
- Рост объёмов потребления минеральных удобрений
- Временная приостановка производства в некоторых экспортоориентированных странах (Ливия, Египет, Тринидад и Тобаго)
- Снижение объёмов экспорта удобрений из Китая (последствия изменения системы государственных пошлин)

## МИРОВЫЕ ЦЕНЫ (\$/Т, FOB)



Источник: FMB, Fertecon

## ИНДЕКС ЦЕН НА ПРОДОВОЛЬСТВИЕ



Источник: FAO

- IFA прогнозирует рост потребления удобрений до уровня - 181 млн тонн в питательных веществах в 2012 году, что на 2,4% превышает прошлогоднее значение (или на 4,2 млн т)
- Экспортные поставки карбамида и DAP из Китая остаются ограниченными в силу сохранения прогрессирующих заградительных экспортных пошлин в 2012 году.
- Ввод новых мощностей в регионах с низкой стоимостью газа не сможет полностью покрыть растущий спрос на минеральные удобрения
- В 2012 году сохранится превышение темпов прироста мирового спроса над предложением. Таким образом, риски перепроизводства в отрасли снижаются.
- Дорогая нефть стимулирует производство биотоплива

Прогноз баланса спроса и предложения, млн т		2008	2009	2010	2011	2012П
<b>N</b>	Предложение (эффективные мощности)	126,2	130,1	133,7	136,9	139,5
	Спрос (включая нужды промышленности)	125,7	125,3	129,2	134,2	137,1
	<b>Баланс</b>	<b>0,5</b>	<b>4,8</b>	<b>4,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>
	% от предложения	0,4%	3,6%	3,4%	1,9%	1,7%

<b>P</b>	Предложение (эффективные мощности)	38,5	39,8	41,9	43,9	45,7
	Спрос (включая нужды промышленности)	32,8	34,9	39,0	41,9	43,4
	<b>Баланс*</b>	<b>5,7</b>	<b>4,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>
	% от предложения	14,8%	12,3%	6,9%	4,6%	5,0%

<b>K</b>	Предложение (эффективные мощности)	35,1	35,6	36,6	38,5	40,3
	Спрос (включая нужды промышленности)	27,9	25,4	30,7	32,7	33,8
	<b>Баланс</b>	<b>7,2</b>	<b>10,2</b>	<b>5,9</b>	<b>5,8</b>	<b>6,5</b>
	% от предложения	20,5%	28,6%	16,1%	15,1%	16,1%

	2010	2011	1 кв 2012
<b>АММИАК</b>	358	519	397
<b>КАРБАМИД</b>	280	416	381
<b>АМСЕЛИТРА</b>	231	313	310
<b>UAN</b>	206	308	265
<b>НРК</b>	331	452	451

\*Баланс по фосфорной кислоте.

Источник: 37th IFA Enlarged Council Meeting Mayakoba, Riviera Maya (Mexico), 29 November – 1 December 2011

**ВОПРОСЫ?**