ФосАгро публикует операционные и финансовые результаты за 1 квартал 2025 г.

Москва. 15 мая 2025 г. Группа «ФосАгро» (далее «ФосАгро» или «Компания», тикер на Московской и Лондонской фондовых биржах: PHOR), российская вертикально-интегрированная компания, в состав которой входит один из крупнейших в мире производителей фосфорсодержащих минеральных удобрений, сегодня публикует консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года.

Ключевые показатели за 1 квартал 2025 года

- Производство агрохимической продукции выросло на 3,6% к аналогичному периоду прошлого года и составило 3,11 млн тонн. Основной прирост пришелся на увеличение производства фосфорных удобрений и кормовых фосфатов на 5,0% - до 2,37 млн тонн.
- Общие продажи агрохимической продукции выросли на 6,8% к уровню прошлого года и составили 3,30 млн тонн. При этом рост реализации фосфорсодержащих удобрений и кормовых фосфатов составил 7,6%.
- Выручка за 3 месяца 2025 года составила 159,4 млрд рублей, увеличившись на 33,6% к уровню прошлого года.
- EBITDA компании составила 48,8 млрд рублей, увеличившись на 25,0% к уровню прошлого года. При этом скорр. EBITDA выросла к уровню прошлого года на 72,3% и составила 65,2 млрд рублей.
- Свободный денежный поток составил 34,8 млрд руб.
- Чистый долг по состоянию на 31 марта 2025 года составил 263,0 млрд рублей. Соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец отчетного периода находится на комфортном уровне - 1,41x.

Основные финансовые и операционные показатели:

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ			
млн руб.	**1 кв. 2025**	**1 кв. 2024**	**Изм. %**
Выручка	159 390	119 272	*33,6%*
EBITDA*	48 809	39 060	*25,0%*
Рент. по EBITDA	*30,6%*	*32,7%*	
EBITDA скорр.**	65 245	37 876	*72,3%*
Чистая прибыль	47 656	18 754	*154,1%*
Чистая прибыль, скорр.***	36 728	21 486	*70,9%*
Свободный денежный поток	34 849	1 801	*x19.3*
	31.03.2025	**31.12.2024**	
Чистый долг	262 950	325 356	

Чистый долг/EBITDA за 12 мес.	1,41	1,84	

** EBITDA рассчитывается как операционная прибыль, увеличенная на сумму амортизации.*
*** Скорр. EBITDA определяется как EBITDA без учета курсовых разниц от операционной деятельности.*

**** Скорр. чистая прибыль определяется как чистая прибыль без учета прибыли или убытка от курсовых разниц.*

Комментарии к финансовым показателям за 1 квартал 2025 года

Выручка компании за 3 месяца 2025 года выросла к уровню прошлого года на 33,6%. Рост выручки был связан в основном с увеличением объемов продаж фосфорных удобрений (в основном NPS/NPK – рост продаж к уровню прошлого года на 16,7%), на фоне восстановления с начала года средних цен реализации на глобальных рынках.

EBITDA компании за первые 3 месяца составила 48,8 млрд руб. – на 25,0% выше показателя за 1 квартал 2024 года. На динамику показателя относительно прошлого года положительно повлияли рост объемов и цен реализации продукции компании, а также курсовые разницы, возникшие при обесценении рубля относительно доллара США в начале 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

При этом скорректированная EBITDA за 1 квартал 2025 года (очищенная от влияния неденежных факторов) составила 65,2 млрд руб. – на 72,3% выше показателя за аналогичный период прошлого года.

Доходность по EBITDA за 1 квартал 2025 года составила 30,6%. Такой уровень доходности был обеспечен высокой эффективностью производственных активов компании, ростом производства высокомаржинальных видов удобрений, гибкой сбытовой политикой компании и высоким уровнем обеспеченности собственными сырьевыми ресурсами. В то же время давление на маржинальность продаж оказал рост себестоимости производства на фоне увеличения цен на основные покупные сырьевые ресурсы (в особенности серу).

Свободный денежный поток (FCF) за 3 месяца 2025 года составил 34,8 млрд руб. – рост более чем в 19 раз к уровню показателя за аналогичный период прошлого года. На величину показателя оказали влияние рост прибыли от операционной деятельности (на фоне наращивания объемов реализации товарной продукции по более высоким ценам на мировых рынках) и приток денежных средств из оборотного капитала в сумме более 18 млрд руб.

Высокое кредитное качество компании подтверждается максимальным уровнем присвоенных рейтингов (AAA) от авторитетных рейтинговых агентств Эксперт РА и АКРА. Оба рейтинга прошли процедуру подтверждения агентствами в течение 1 квартала 2025 года. Такой уровень рейтинга соответствует страновому потолку и свидетельствует о способности компании своевременно и в полном объеме обслуживать все свои долговые обязательства, в том числе номинированные в иностранной валюте.

На конец 1 квартала 2025 года долговая нагрузка компании значительно снизилась. Чистый долг составил 263,0 млрд руб. Снижение чистого долга за 1-й квартал в основном было связано с погашением выпуска Еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США в январе 2025 года, ростом объема денежных средств на балансе компании и укреплением рубля относительно доллара США. Соотношение Чистый долг / EBITDA на конец квартала составило 1,41x.

Такое снижение уровня долговой нагрузки позволит сократить стоимость обслуживания долгового портфеля в будущем и упрочит позиции компании как высококлассного заемщика с высокими кредитными рейтингами.

Из событий, которые повлияли на уровень долговой нагрузки компании с начала 2025 года, можно отметить размещение двух выпусков биржевых облигаций на 1 млрд юаней и 250 млн USD. Оба выпуска получили максимальный кредитный рейтинг на уровне AAA, при этом выпуск в долларах США (размещение которого завершилось уже в апреле) был размещен по самой минимальной ставке купона среди всех размещений на российском рынке с начала 2025 года.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ			
Объем производства по категориям			
тыс. тонн	**1 кв. 2025**	**1 кв. 2024**	**Изм. %**
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	2 374,4	2 260,3	*5,0%*
Азотные удобрения	672,3	672,7	*-0,1%*
Прочая продукция	66,1	71,5	*-7,6%*
ИТОГО агрохимической продукции	**3 112,8**	**3 004,5**	***3,6%***
Объем реализации по категориям			
тыс. тонн	**1 кв. 2025**	**1 кв. 2024**	**Изм. %**
Фосфорсодержащие удобрения и кормовые фосфаты	2 515,2	2 338,5	*7,6%*
Азотные удобрения	718,1	676,8	*6,1%*
Прочая продукция	65,6	72,5	*-9,5%*
ИТОГО агрохимической продукции	**3 298,9**	**3 087,8**	***6,8%***

Комментарии к операционным показателям за 1 квартал 2025 года

Выпуск агрохимической продукции за 1 квартал 2025 год вырос на 3,6% и достиг рекордных 3,11 млн тонн. Данному росту способствовала последовательная реализация долгосрочной программы развития производственных активов, объявленной в 2019 году.

Основной прирост производства пришелся на фосфорные удобрения (NPS – рост на 57,3%, MCP – рост на 20,2%). Такие показатели роста связаны с выходом на проектную мощность Волховского производственного комплекса и увеличением объемов производства основных сырьевых ресурсов – фосфорной и серной кислот.

Объемы производства азотных удобрений остались на уровне аналогичного периода прошлого года.

Продажи удобрений компании за 1 квартал 2025 года год выросли на 7,2%, что было обеспечено ростом производственных показателей, высокой эффективностью сбытовой сети Группы на рынке России и прочными позициями продукции компании на глобальных рынках сбыта.

Всего же объемы реализации агрохимической продукции за квартал увеличились до 3,30 млн тонн, или 6,8%.

Основным драйвером продаж выступали фосфорные удобрения – рост на 7,6% к уровню прошлого года. Опережающий рост реализации сложных удобрений марки NPS был связан как с увеличением производственных мощностей компании по данной группе удобрений на Волховской площадке, так и с повышенным спросом на данные марки со стороны потребителей в России, Турции, Индии, странах СНГ, Аргентине, Бразилии при более высокой маржинальности чем по альтернативным маркам.

Среди рынков с максимальными темпами роста отгрузок в 1 квартале 2025 года можно выделить рынки Латинской Америки, Индии, Африки и Европы.

Рынок удобрений в 1 квартале 2025 года

В течение 1 квартала 2025 года мировой рынок удобрений характеризовался развитием сезонного спроса на рынках Европы, Северной и Центральной Америки, Китая и на внутреннем рынке РФ. Также отмечен остаточный спрос на карбамид со стороны рынка Индии.

Мировые цены фосфорных удобрений сохранялись стабильными на относительно высоких уровнях с тенденцией увеличения к концу квартала. Высокий уровень цен обусловлен сохранением экспортных ограничений со стороны Китая и плотной программой отгрузки основных производителей на месяц – полтора вперед. Средняя цена на аммофос в 1 квартале 2025 года составила $587/т, FOB, Балтика против $583/т, FOB, Балтика в 4 квартале 2024 года и $514/т, FOB, Балтика в 1 квартале 2024 года.

Рынок азотных удобрений в 1 квартале 2025 года характеризовался высокой ценовой волатильностью. Развитие сезонного спроса на ключевых западных рынках в сочетании с дополнительным спросом со стороны Индии способствовали существенному росту цен на карбамид в первые два месяца, но с последующей коррекцией вследствие избыточного предложения. Средняя цена на карбамид в 1 квартале 2025 года составила $364/т, FOB, Балтика против $319/т, FOB, Балтика в 4 квартале 2024 года и $297/т, FOB, Балтика в 1 квартале 2024 года.

Перспективы на 2 квартал 2025 года

Во 2 квартале 2025 года ожидается рост сезонной активности со стороны ключевых рынков Южного полушария – Индии и Бразилии, что уже способствует росту мировых цен, особенно на фоне сохранения экспортных ограничений в Китае в начале квартала.

Остаточный сезонный спрос со стороны внутреннего рынка США оказывает весомую поддержку мировым ценам на карбамид, в то время как критично-низкий уровень запасов фосфорных удобрений в Индии способствует развитию спроса раньше традиционных сроков.

Контакты для получения дополнительной информации:

ПАО «ФосАгро»
Андрей Серов, начальник отдела по связям с инвесторами
+7 495 231 2747 доб. 2183
ir@phosagro.ru

Тимур Белов, пресс-секретарь
+7 495 231 2747 доб. 2652
pr@phosagro.ru

О компании

ФосАгро (www.phosagro.ru) – российская вертикально-интегрированная компания, занимающая одну из лидирующих позиций в мире по объемам выпуска фосфорсодержащих минеральных удобрений и высокосортного апатитового концентрата с содержанием P2O5 39% и более. Удобрения ФосАгро отличаются высокой эффективностью и используются в производстве сельхозпродукции с улучшенными характеристиками.

Группа «ФосАгро» является крупнейшим европейским производителем фосфорсодержащих удобрений (по суммарному объему мощностей производства DAP/MAP/NP/NPK/NPS), крупнейшим мировым производителем высокосортного фосфорного сырья с содержанием P2O5 39% и одним из ведущих мировых производителей аммофоса и диаммонийфосфата, одним из ведущих в Европе и единственным в России производителем кормового монокальцийфосфата (MCP), а также единственным в России производителем нефелинового концентрата.

Основная продукция компании, включая фосфатное сырье, 58 марок удобрений, кормовые фосфаты, аммиак и триполифосфат натрия, используются потребителями из 100 стран мира на всех обитаемых континентах. Приоритетными рынками сбыта продукции, помимо России и стран СНГ, являются страны Латинской Америки, Европы и Азии.

Акции компании торгуются на Московской бирже, а глобальные депозитарные расписки (ГДР) на них имеют листинг на Лондонской фондовой бирже (тикер на Московской и Лондонской фондовых биржах PHOR).

Более подробная информация о ПАО «ФосАгро» находится на сайте: www.phosagro.ru

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
Млн руб.	**2025**	**2024**
Выручка	159,390	119,272
Себестоимость реализованной продукции Группы	(81,050)	(73,137)
Себестоимость товаров для перепродажи	(7,397)	(2,361)
Валовая прибыль	**70,943**	**43,774**
Административные и коммерческие расходы	(10,281)	(9,597)
Налоги, кроме налога на прибыль	(3,110)	(3,457)
Прочие расходы, нетто	(2,300)	(2,099)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	(16,436)	1,184
Прибыль от операционной деятельности	**38,816**	**29,805**
Финансовые доходы	718	1,035
Финансовые расходы	(6,804)	(3,001)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	27,364	(3,916)
Прибыль до налогообложения	**60,094**	**23,923**
Расход по налогу на прибыль	(12,438)	(5,169)
Прибыль за отчетный период	**47,656**	**18,754**
Причитающаяся:		
акционерам Компании	47,646	18,762
держателям неконтролирующих долей*	10	(8)
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	368	145
Общий совокупный доход за отчетный период	**47,656**	**18,754**
Причитающийся:		
акционерам Компании	47,646	18,762
держателям неконтролирующих долей*	10	(8)

**Под неконтролирующей долей следует понимать миноритарных акционеров дочерних компаний ПАО «ФосАгро»*

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2025 года

Млн руб.	**31 марта 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
Активы		
Основные средства	366,871	357,577
Материалы долгосрочного использования	14,518	13,564
Отложенные налоговые активы	12,944	14,081
Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств	8,708	8,818
Активы в форме права пользования	5,939	6,419
Катализаторы	3,108	2,987
Нематериальные активы	2,914	2,991
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	794	715
Прочие долгосрочные активы	137	1,310
Внеоборотные активы	**415,933**	**408,462**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	86,727	104,653
Запасы	53,972	56,105
Денежные средства и их эквиваленты	21,881	10,398
НДС и прочие налоги к возмещению	9,962	9,628
Налог на прибыль к возмещению	1,606	99
Прочие краткосрочные активы	841	3,125
Оборотные активы	**174,989**	**184,008**
Итого активов	**590,922**	**592,470**
Капитал		
Акционерный капитал	372	372
Эмиссионный доход	7,494	7,494
Нераспределенная прибыль	205,246	157,590
Актуарные убытки	(871)	(871)
Итого капитала, причитающегося акционерам Компании	**212,241**	**164,585**
Неконтролирующая доля	137	137
Итого капитала	**212,378**	**164,722**
Обязательства		
Кредиты и займы	216,995	169,962
Отложенные налоговые обязательства	23,453	17,031
Обязательства по аренде	2,827	3,056
Обязательства по планам с установленными выплатами	1,041	1,029
Долгосрочные обязательства	**244,316**	**191,078**
Кредиты и займы	64,127	161,661
Торговая и прочая кредиторская задолженность	46,337	48,394
Дивиденды к уплате	19,749	19,779
НДС и прочие налоги к уплате	2,726	2,633
Обязательства по аренде	882	1,075
Налог на прибыль к уплате	407	3,128
Краткосрочные обязательства	**134,228**	**236,670**
Итого капитала и обязательств	**590,922**	**592,470**

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
Млн руб.	**2025**	**2024**
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль от операционной деятельности	38,816	29,805
Корректировки:		
Амортизация	9,993	9,255
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	32	36
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	**48,841**	**39,096**
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности[1]	17,139	(10,416)
Уменьшение/(увеличение) запасов, катализаторов и долгосрочных материалов	644	(2,132)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности[1]	278	2,252
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	**66,902**	**28,800**
Налог на прибыль уплаченный	(9,107)	(6,321)
Финансовые расходы уплаченные	(6,955)	(2,773)
Денежные средства от операционной деятельности	**50,840**	**19,706**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Погашение займов выданных	2,064	64
Процентный доход	871	529
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(16,791)	(15,191)
Капитализированные проценты уплаченные	(2,811)	(774)
Авансы, выданные под приобретение активов в форме права пользования	(410)	-
Займы выданные	(7)	(2,527)
Прочее	1,093	(6)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(15,991)**	**(17,905)**
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств, за вычетом транзакционных расходов	79,885	57,894
Погашение заемных средств	(100,606)	(29,231)
Погашение обязательств по аренде	(365)	(493)
Повторная выплата ранее возвращенных дивидендов акционерам Компании	(32)	(95)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	-	(37,685)
Возврат дивидендов[2]	2	2
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	**(21,116)**	**(9,608)**
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	**13,733**	**(7,807)**
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	10,398	29,163
Влияние изменений валютных курсов	(2,250)	282
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта	**21,881**	**21,638**

[1] Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности, и изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности включают эффект от курсовых разниц по операционной деятельности.

[2] Группа получила от депозитариев возврат денежных средств, выплаченных в качестве дивидендов лицам, имевшим право на получение дивидендов, но не получивших их по независящим от депозитариев причинам.