

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

«Фосагро» выплатит рекордные дивиденды

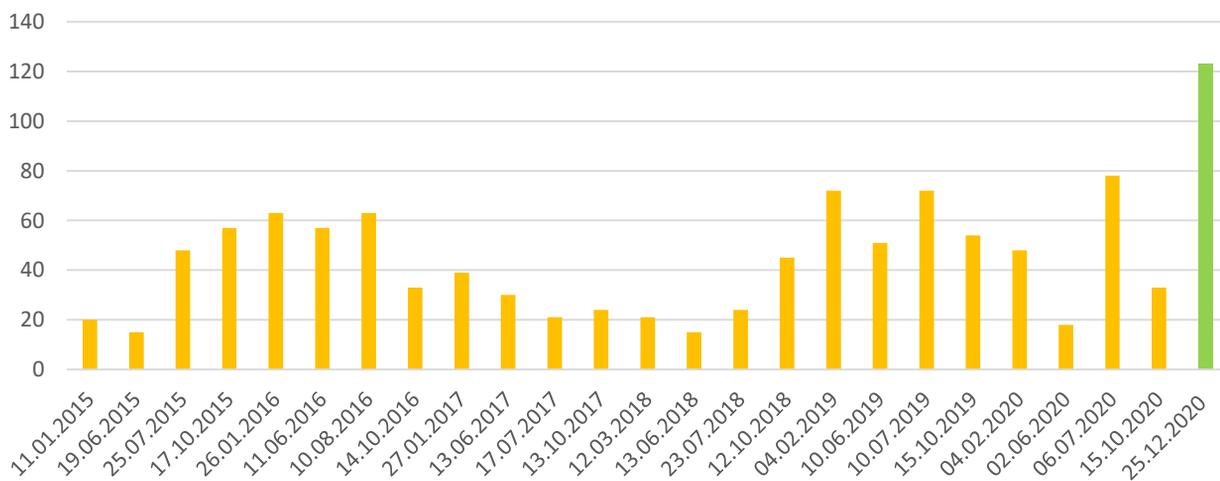
Компания позитивно оценивает ситуацию на рынке

ФосАгро (**МОЕХ: PHOR**) - российская вертикально интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений. Компания производит более 50 марок минеральных удобрений, аммиак и кормовые фосфаты, поставяет продукцию в более чем 100 стран мира.

15 декабря 2020 акционеры компании одобрили выплату рекордных дивидендов за 3 квартал

- По результатам голосования было принято решение о выплате дивидендов в размере 123 рубля на акцию (41 рубль на GDR) из нераспределенной чистой прибыли. **Реестр для получения дивидендов закрывается 25 декабря.**
- Общая сумма выплат по итогам прошедшего квартала превысит 15,9 млрд рублей, что составляет более 80% свободного денежного потока компании.
- Это рекордный уровень квартальных дивидендов для Фосагро. По сравнению со вторым кварталом выплаты выросли в 3,7 раза, в сравнении с третьим кварталом 2019 года - в 2,6 раза.
- Напомним, что по результатам квартала свободный денежный поток компании увеличился более, чем в пять раз, превысив 19 млрд рублей. При этом скорректированная чистая прибыль выросла на 53% до 18,1 млрд рублей.
- Компания имеет стабильный уровень долговой нагрузки – соотношение Net Debt/EBITDA Фосагро по состоянию на конец 3 квартала составило 1,95x.

Размер квартальных дивидендов (руб)



Источники: сайт Компании, Interfax

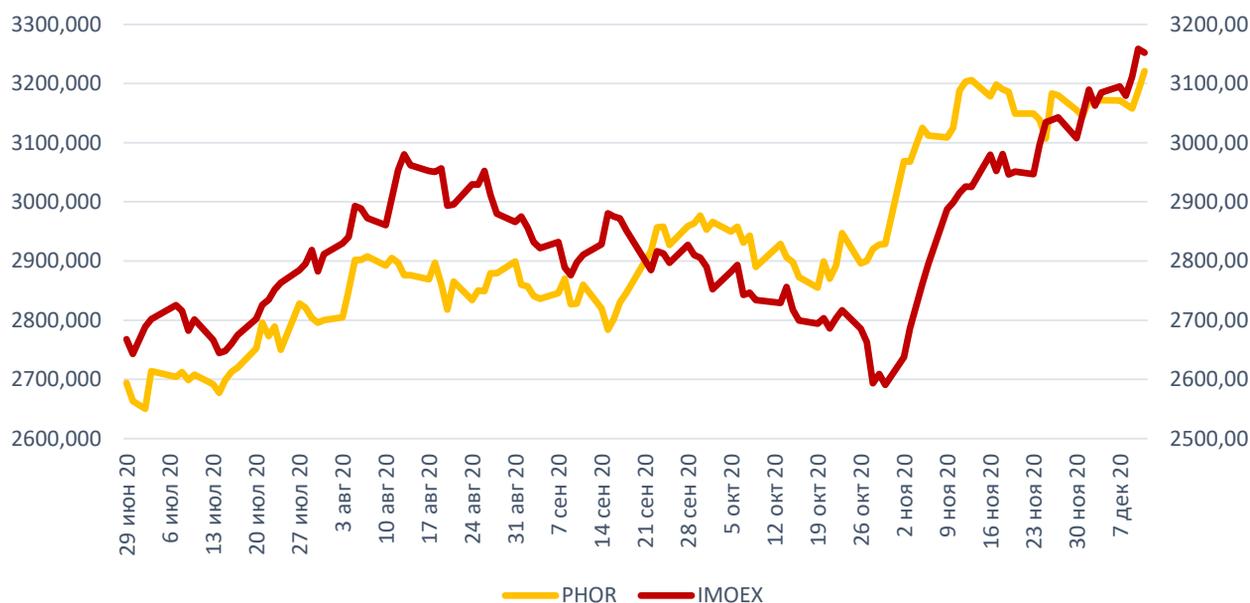
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

- В соответствии с дивидендной политикой Фосагро, на дивиденды направляется более 75% от свободного денежного потока при условии, что показатель Net Debt/EBITDA не превышает 1х.
- Если Net Debt/EBITDA будет находиться в диапазоне от 1х до 1,5х, на выплату направляется 50 – 75% от свободного денежного потока. Если данный показатель будет меньше 1,5х, компания направляет на дивиденды менее 50% FCF.
- Минимальный размер дивидендов установлен в размере 50% от скорректированной чистой прибыли.
- Тем не менее**, руководство компании неоднократно заявляло, что при благоприятной конъюнктуре рынка Фосагро может превышать установленные дивидендной политикой уровни выплат, что мы и наблюдаем по результатам третьего квартала 2020.
- Менеджмент компании позитивно оценивает перспективы четвертого квартала 2020 и первого квартала 2021, что сказалось на уровне промежуточных дивидендов за 3 квартал.
- После объявления о решении собрания акционеров, акции компании выросли, опережая индекс Мосбиржи.

Сравнение динамики PHOR и IMOEX



Источники: сайт Компании, Interfax

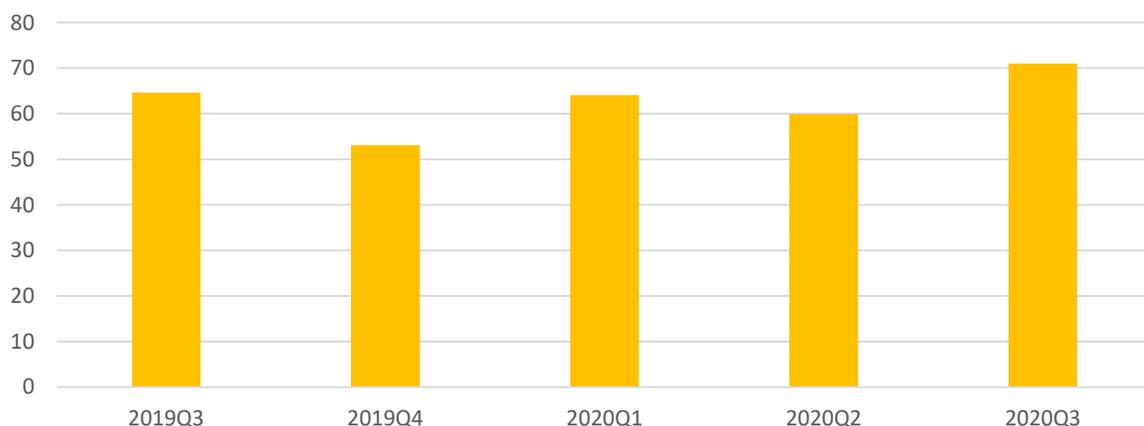
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

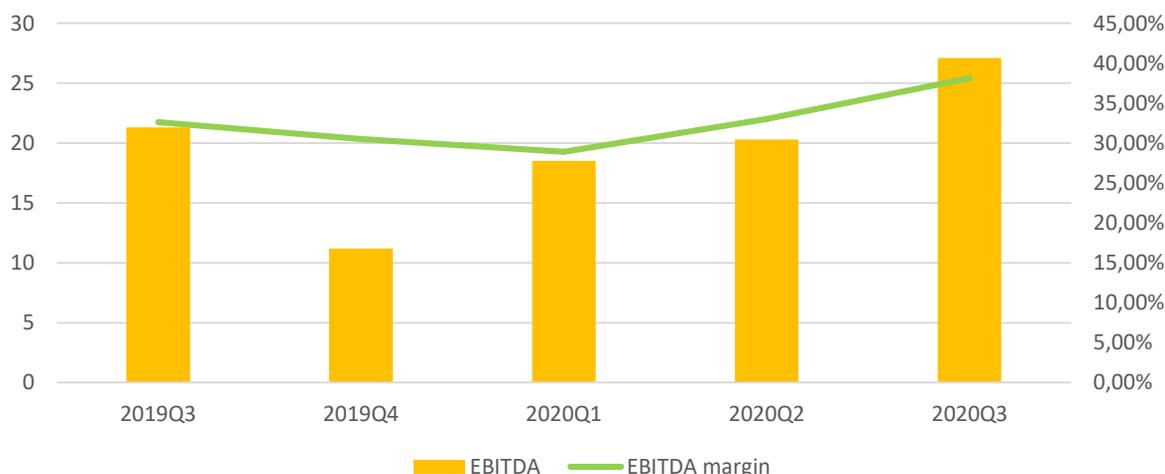
Напомним, что 9 ноября 2020 года компания представила финансовые результаты за 3 квартал и 9 месяцев 2020 года по МСФО.

- Выручка за 3 квартал 2020 года выросла на 10,0%** к уровню 3 квартала 2019 года и составила 71,0 млрд рублей благодаря росту продаж удобрений на ключевых рынках сбыта и изменению курса рубля.
- В 3 квартале 2020 года EBITDA компании увеличилась на 27,0%** по сравнению с 3 кварталом 2019 года до 27,1 млрд рублей благодаря росту продаж удобрений на фоне низких мировых цен на сырьевые ресурсы. Рентабельность по EBITDA выросла на 5 п.п. до 38,1%.

Выручка, млрд руб



EBITDA & EBITDA margin, млрд руб

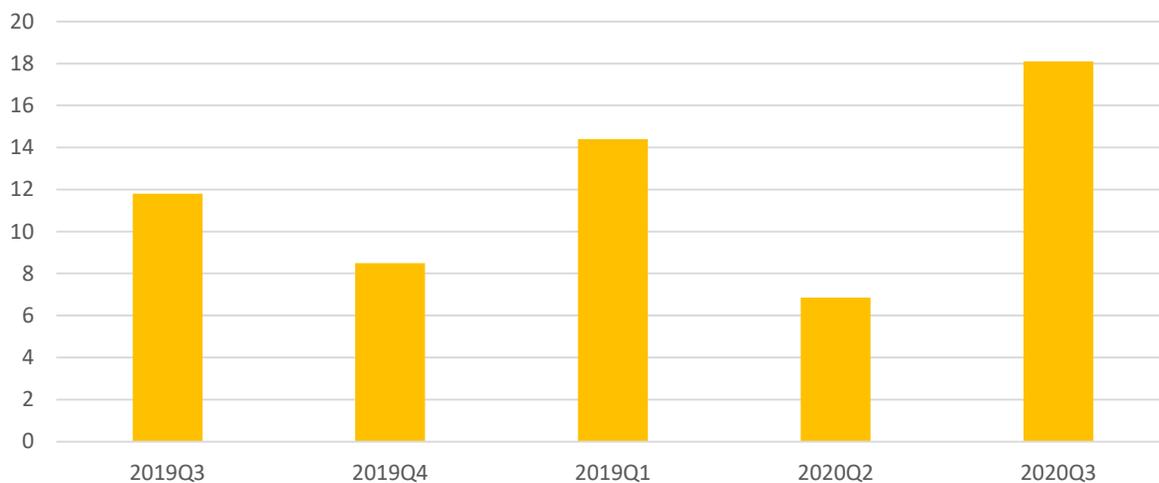


Источники: сайт Компании, Interfax

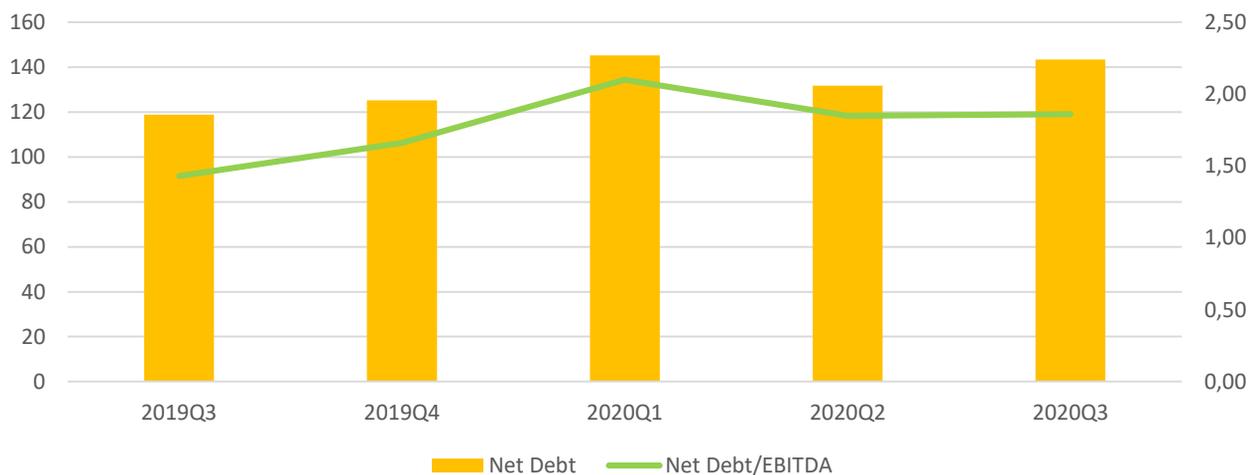
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

«Фосагро» отчитывается об успешном квартале

Чистая прибыль, млрд руб



Debt & Debt/EBITDA



Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».