

Стоимость акций Фосагро обновляет максимум за 8 лет

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Рейтинг: **SELL**

Текущая цена: **₽4 044**

Целевая цена: **₽3 894**

ФосАгро (МОЕХ: PHOR) – российская вертикально-интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений. Компания является крупнейшим европейским производителем фосфорных удобрений и мировым лидером в производстве высокосортного фосфатного сырья.

№1

в России по объему поставок удобрений

С момента публикации рекомендации к покупке акции «Фосагро» выросли на 9% и превысили нашу целевую цену. В связи с достижением таргета по цене и ростом волатильности на мировых финансовых рынках мы временно закрываем идею по акциям «Фосагро».

Мы продолжаем активно следить за акциями компаниями, как достойного кандидата в дивидендный портфель.

№1

в мире по производству высокосортного фосфатного сырья

- 19 февраля ПАО «ФосАгро» предоставило отчет за 4 квартал и 2020 год по МСФО.

- **Выручка** за 4 квартал 2020 года выросла на 10,8% к уровню 4 квартала 2019 года и составила 58,9 млрд рублей (\$773 млн долларов США), что объясняется изменением ценовой конъюнктуры и валютного курса.

№1

в Европе по мощностям производства карбамида и минеральных удобрений

- **Показатель EBITDA** в 4 квартале увеличился на 64,3% по сравнению с 4 кварталом 2019 года до 18,4 млрд рублей (\$241 млн) благодаря росту цен на удобрения на фоне сохранения низких мировых цен на сырьевые ресурсы. Рентабельность по EBITDA за квартал выросла на 10,2 п.п. до 31,2%.

- **Свободный денежный** компании составил 2,9 млрд рублей (\$37 млн) благодаря сохранению продаж на высоком уровне и более эффективному управлению оборотным капиталом. Свободный денежный поток за 12 месяцев 2020 года вырос в полтора раза по сравнению с прошлым годом, и составил рекордные 42,5 млрд рублей (\$582 млн).

>100

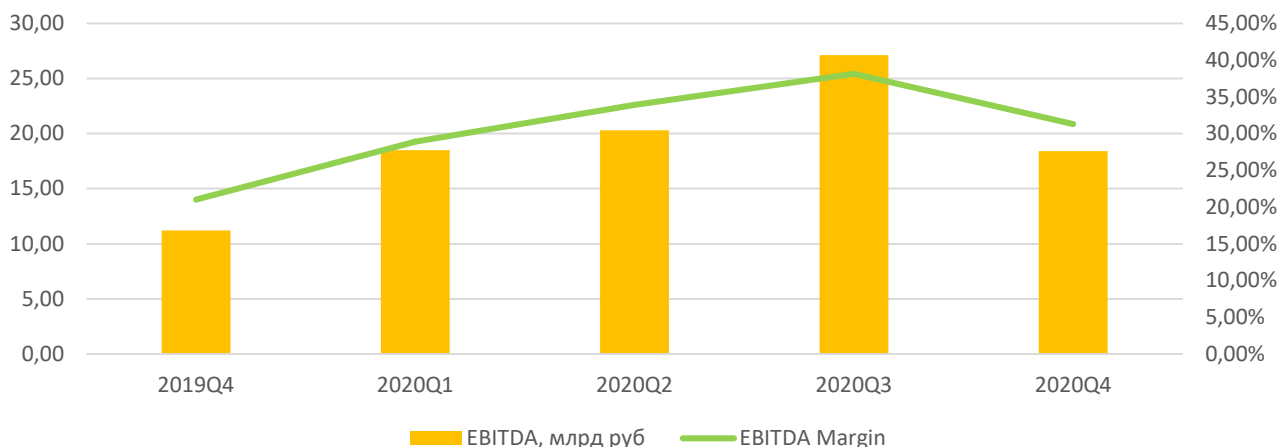
стран импортируют продукцию компании

- **Чистый долг** по состоянию на 31 декабря 2020 года достиг 156,9 млрд рублей (\$2,1 млрд), а соотношение чистого долга к показателю EBITDA на конец 4 квартала 2020 года снизилось до 1,86x по сравнению с показателем на конец прошлого квартала.

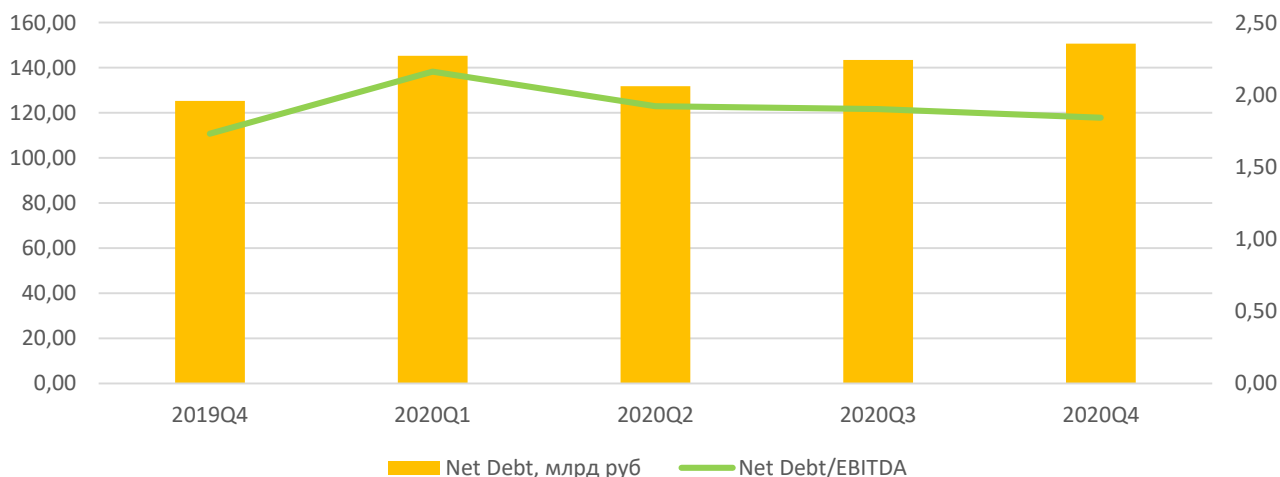
Свободный денежный поток Фосагро вырос до рекордного уровня

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

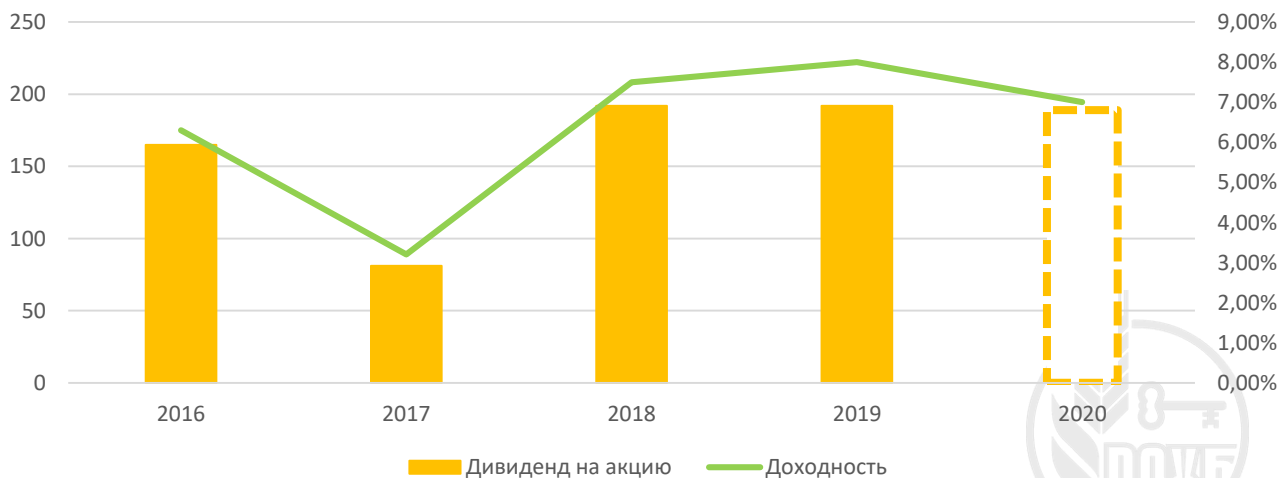
EBITDA & EBITDA margin



Чистый долг



Дивиденды и доходность



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 возникнуть 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».

