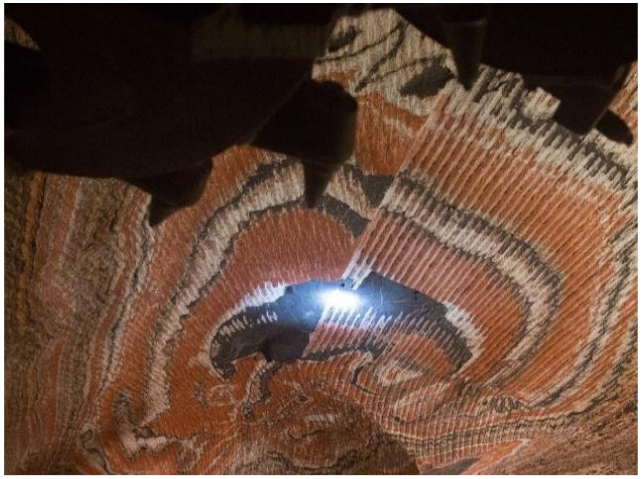




EuroChem

Знакомство с «ЕвроХимом»

2-й кв. 2018г.













Настоящая презентация подготовлена компанией EuroChem Group AG (далее по тексту “ЕвроХим” или “Компания”) в ознакомительных целях и может содержать заявления о перспективах развития компании или утверждения прогнозного характера. Данные заявления о перспективах развития компании или утверждения прогнозного характера сделаны в отношении тех фактов и заявлений, которые не относятся к прошлым периодам, и отражают намерения, убеждения или текущие предположения Компании в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Компании, её финансового положения, ликвидности, производственных показателей, перспектив, роста, стратегических направлений и отрасли промышленности, в которой Компания осуществляет свою деятельность. По своей сути заявления о перспективах развития компании или утверждения прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. В связи с этим Компания предупреждает Вас, что заявления о перспективах развития компании или утверждения прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей работы и что фактические результаты деятельности Компании, её финансовое положение и ликвидность, а также развитие той отрасли промышленности, в которой работает Компания, могут существенным образом отличаться от указанных или предложенных в данной презентации. К факторам, которые могут обуславливать такие отличия, относятся помимо прочего общая экономическая ситуация на рынках присутствия Компании, условия конкуренции на таких рынках и риски, связанные с осуществлением деятельности на данных рынках, изменения на рынке удобрений и смежных отраслей промышленности, а также другие многочисленные риски, влияющие на Компанию и её деятельность. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, её финансовое положение, ликвидность и развитие той отрасли промышленности, в которой работает Компания, соответствуют заявлениям о перспективах развития компании или утверждениям прогнозного характера, приведенным в настоящей презентации, эти результаты и события не обязательно будут являться индикаторами будущих результатов и событий. Компания не берет на себя никаких обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий или оценок или актуализации любых заявлений о перспективах развития компании или утверждений прогнозного характера для отражения событий или обстоятельств, которые наступают после даты составления настоящей презентации.

Настоящая презентация не представляет собой и не составляет ни полностью, ни частично рекламу ценных бумаг, предложение о продаже или выпуске или приглашение к направлению предложений о продаже, выпуске, приобретении или подписке в отношении каких-либо ценных бумаг Компании в любой юрисдикции. Ни настоящая презентация, ни какая-либо её часть, ни сам факт её представления, сообщения или распространения не являются основанием для какого-либо контракта или инвестиционного решения, и на них не следует полагаться в связи с каким-либо контрактом или инвестиционным решением. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, или сделанные предположения не должны ни в каких целях полагаться полными. Ни Компания, ни её дочерние общества, ни их соответствующие консультанты, должностные лица, работники или агенты не предоставляют каких-либо заявлений или гарантий, будь то явных или подразумеваемых, в отношении достоверности информации или выводов и не несут никакой ответственности за какие-либо убытки, возникшие каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации или ее содержимого.

Некоторые итоговые показатели могут не совпадать с суммой показателей вследствие их округления

EuroChem Group Overview

Вертикально-интегрированный международный бизнес поддерживает обязательства региональных рынков

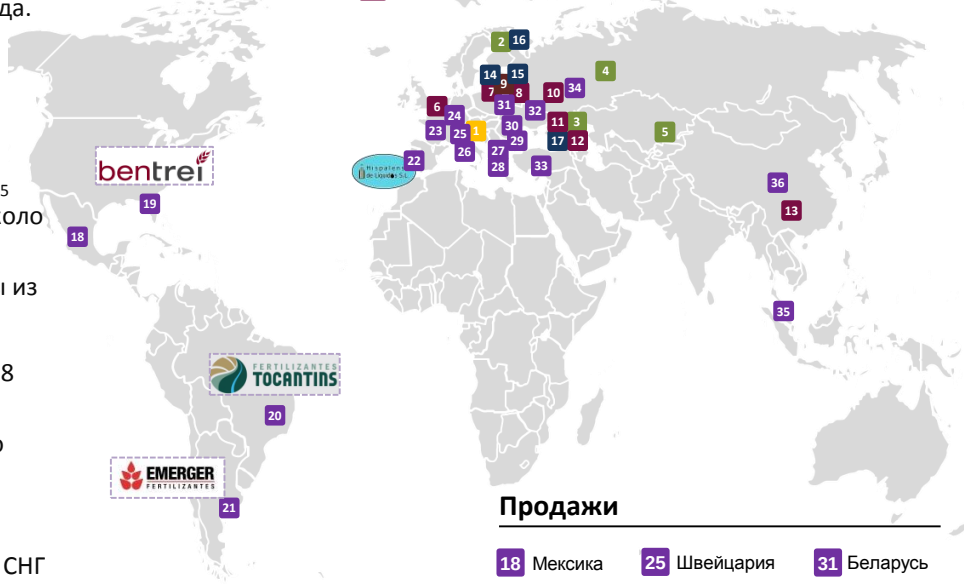
- **Общий объем производства удобрений в 2017г. вырос на 2% по сравнению с прошлым годом и составил 10,6 млн.т. (2016г.: 10,4 млн.т.)**
- **Вертикальная интеграция:** собственное сырье, портовые терминалы, ж/д парк, ремонтная база, сбытовые центры в Европе/СНГ/Америке
  - **3 азотных предприятия** (2 в России, 1 в Бельгии) – производительность по полезному компоненту: 2,6 млн. т. N, с увеличением до 3,4 в 2018г. с запуском нового аммиачного завода.
  - **3 фосфатных предприятия** (2 в России и 1 в Литве) – производительность по полезному компоненту: 1,27 млн. т. P_2O_5 (фосфорная кислота)
  - **Апатит** (Россия) – апатитовые руды с высоким содержанием P_2O_5 (37%-38%) и низким MER[(1)] (0,057) (2,8 млн. т. в год) закрывает около 75% собственных производственных потребностей для всех фосфатных предприятий и Антверпена, дополнительные объемы из Казахстана: 600 тыс. т фосмуки
  - **Железная руда** как побочный продукт при добыче апатита: до 5,8 млн.т. железной руды (содержание Fe 63,5%)
  - **Логистические** активы включают перевалочные мощности около 10,2 млн. т., из которых около 3,5 млн. т. в ЕС, ~ 6 400 единиц собственного подвижного состава/депо
  - **Продажи:** глобальная платформа закреплена за ЕвроХим Агро и СНГ с расширением сферы присутствия на американских континентах
- **Проекты**
  - **Калий (К) : 2 строящихся предприятия в России** с целевой производительностью более 8,3 млн. т. KCl в год (5 млн.т. K_2O). Выпуск первого продукта: 1 кв. 2018г.
  - **Аммиак** – 1 млн. т производство в непосредственной близости от Фосфорита (Россия/Балтика), запуск в 2018г.

Добыча сырья

2 Ковдорский ГОК
3 ВолгаКалий (СС)
4 УКК (СС)
5 ЕвроХим-Удобрения

Производство удобрений

6 Антверпен
7 Лифоса
8 Фосфорит
9 Северо-Запад (СС)
10 Новомосковский Азот
11 БМУ
12 Невинномысский Азот
13 ЕвроХим-Мигао



Логистика

14 Силламяэ
15 Усть-Луга (СС)
16 Мурманск
17 Туапсе

1 Международная штаб-квартира (Цуг)

Продажи

18 Мексика
19 США
20 Бразилия
21 Аргентина
22 Испания
23 Франция
24 Германия
25 Швейцария
26 Италия
27 Венгрия
28 Греция
29 Болгария
30 Молдова
31 Беларусь
32 Украина
33 Турция
34 Россия
35 Сингапур
36 Китай

2018
Румыния
Сербия

[(1)] *Доля неосновных элементов*

СС = на стадии строительства

EuroChem Group Overview

Вертикальная интеграция: от источника до района сбыта

Добыча

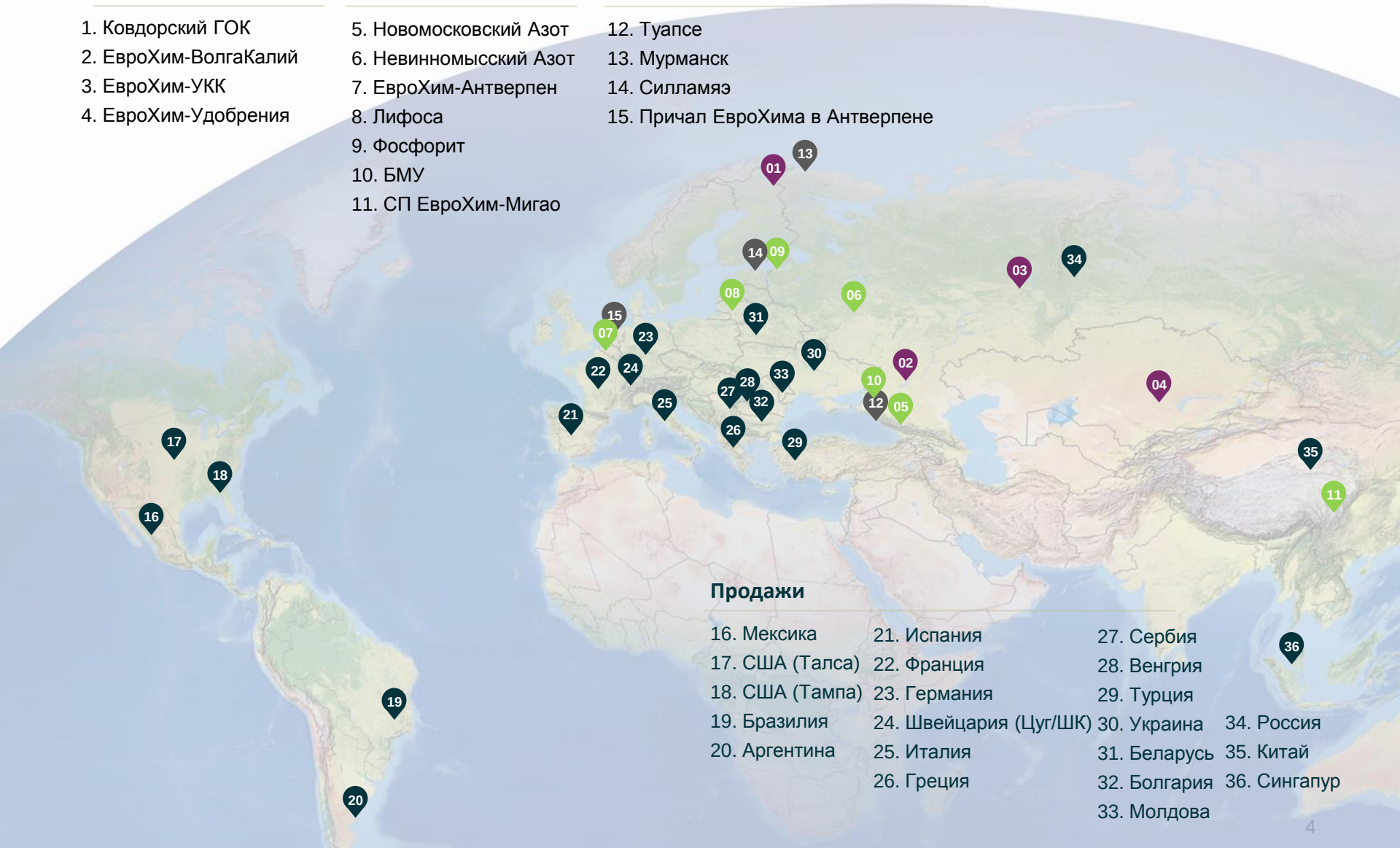
1. Ковдорский ГОК
2. ЕвроХим-ВолгаКалий
3. ЕвроХим-УКК
4. ЕвроХим-Удобрения

Удобрения

5. Новомосковский Азот
6. Невинномысский Азот
7. ЕвроХим-Антверпен
8. Лифоса
9. Фосфорит
10. БМУ
11. СП ЕвроХим-Мигао

Логистика

12. Туапсе
13. Мурманск
14. Силламяэ
15. Причал ЕвроХима в Антверпене



Продажи

16. Мексика
17. США (Талса)
18. США (Тампа)
19. Бразилия
20. Аргентина
21. Испания
22. Франция
23. Германия
24. Швейцария (Цуг/ШК)
25. Италия
26. Греция
27. Сербия
28. Венгрия
29. Турция
30. Украина
31. Беларусь
32. Болгария
33. Молдова
34. Россия
35. Китай
36. Сингапур

EuroChem Group Overview

Перерабатывающие проекты

ЕвроХим-УКК

Компания обладает лицензий на ведение поисково-разведочных работ на Белопашнинском участке Верхнекамского месторождения и производство калия на УКК. Это обеспечивает предприятию 60 лет работы с учетом текущей планируемой производительности по готовому продукту в объеме 3,7 млн. т KCl в год





ЕвроХим-Северо-Запад

ЕвроХим строит аммиачный завод в Кингисеппе (Россия) рядом с предприятием «Фосфорит» (производитель фосфорных удобрений). Проектная мощность предприятия будет 2 700 т в сутки или 1 млн. т в год.



ЕвроХим-ВолгаКалий

Помимо высокого содержания KCl и современных технологий ведения горных работ, предприятие находится всего лишь в 500км от нашего порта в Туапсе, что дает нам неоспоримые преимущества в части затрат. Планируемая производительность: 4,6 млн. т KCl в год

EuroChem Group Overview

Ключевые положения стратегии

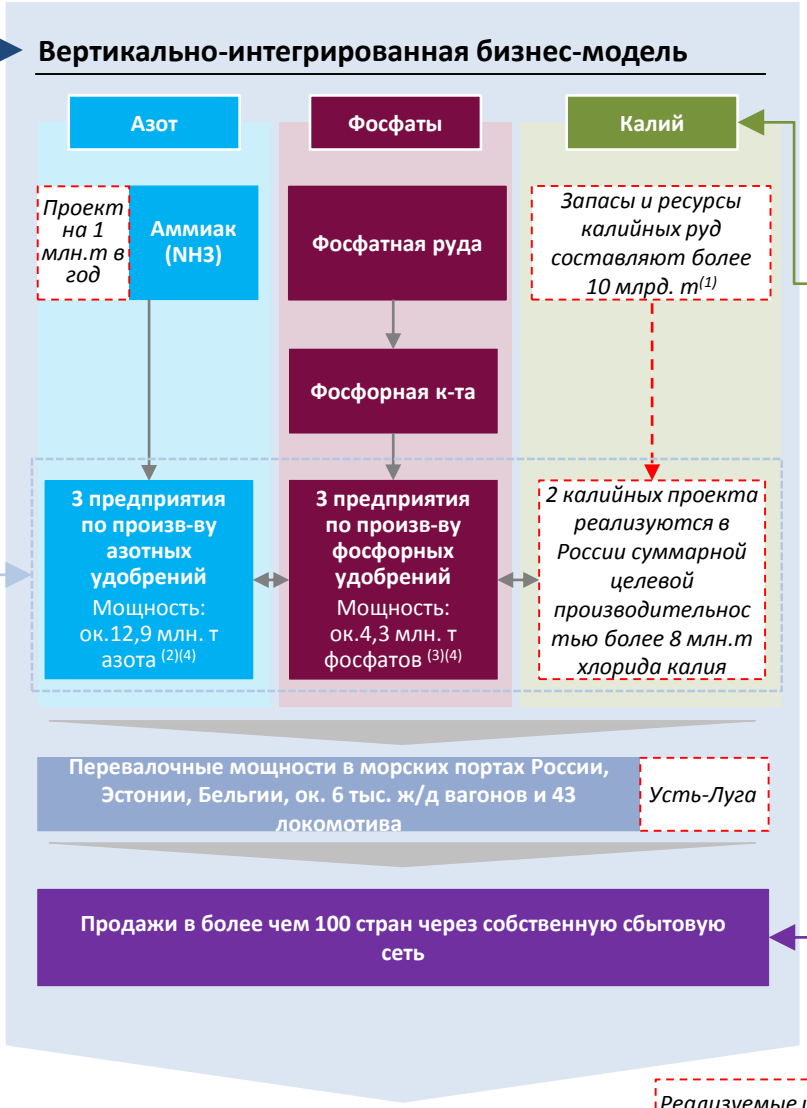
Ценовое лидерство благодаря вертикальной интеграции

- Выход на самообеспечение сырьем (аммиак, фосфатная руда, калийная руда)
- Укрепление положения по уровню денежных затрат и снижение рисков/волатильности прибыли

Ассортимент продукции с высокой добавленной стоимостью

- Увеличение доли специализированной продукции и деком-модитизация ассортимента удобрений Группы
- Расширение ассортимента индустриальных продуктов
- Разработка новых передовых продуктов

Вертикально-интегрированная бизнес-модель



Рост за счет калийного сегмента

- Создание высокорентабельного бизнеса по производству калийных удобрений
- Максимальная переработка калия на собственных предприятиях для производства комплексных удобрений, калийно-азотных удобрений, сульфата калия

Близость к потребителям

- Выгодная реализация продукции через сбытовую платформу с учетом сезонных колебаний спроса
- Получение от конечных потребителей информации о рынке в части качества продукции, НИОКР и услуг

Реализуемые и потенциальные инвестиционные проекты

Источник: данные компании; (1) прогнозные, показанные и оцененные ресурсы по Российской классификации; (2) фосфорные и комплексные минеральные удобрения; (3) азотные минеральные удобрения и продукты органического синтеза; (4) Показатель мощности представляет собой теоретическую мощность, так как определенные производственные установки могут производить несколько видов продукции, например определенные производственные установки можно настроить на производства либо ДАФ, либо МАФ, но не оба продукта одновременно. Финальный объем производства в итоге зависит от конфигурации производственных установок

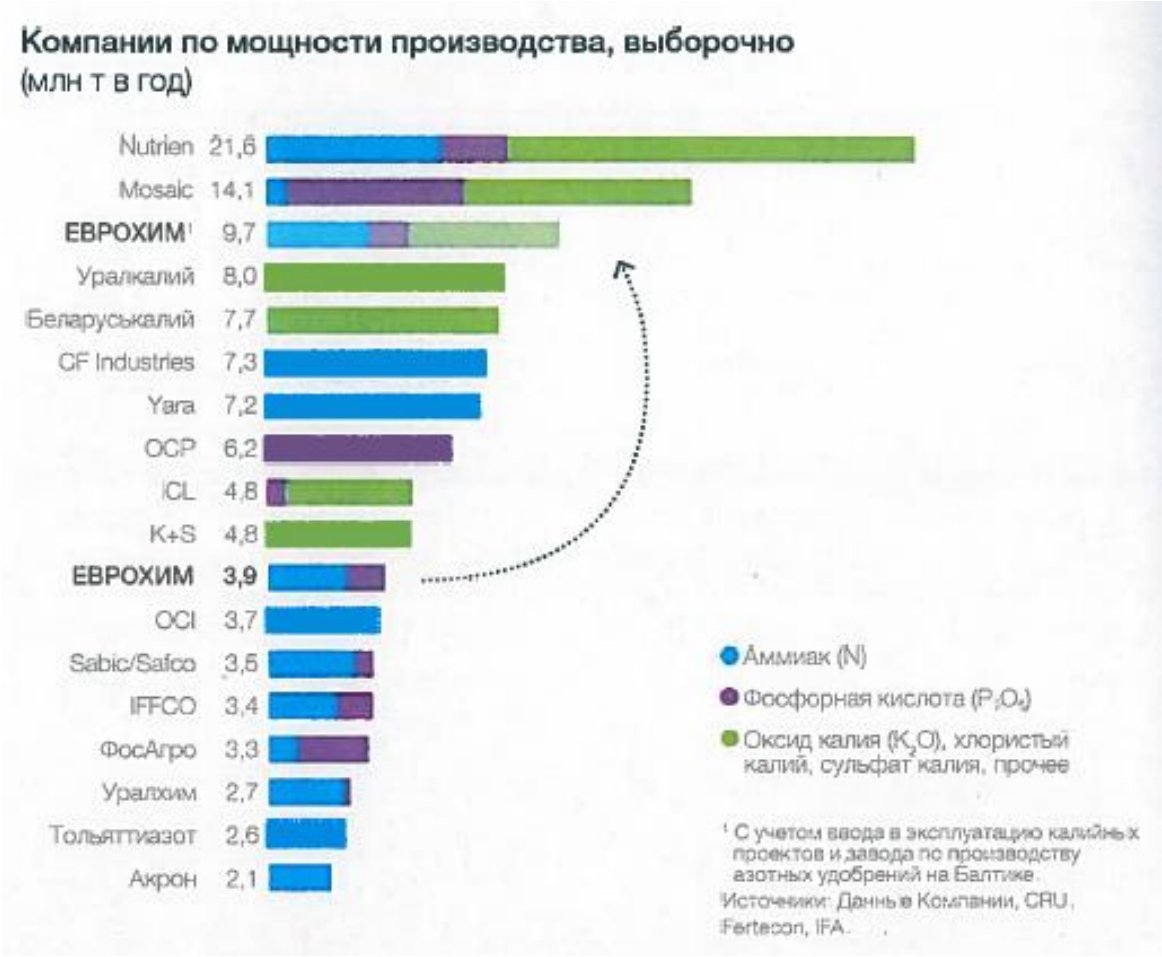
EuroChem Group Overview

Самая амбициозная история естественного роста в сегменте удобрений

В настоящее время Компания входит в число 10 ведущих компаний мира по производству удобрений (в пересчете на 100% д.в.)

После добавления калийного сегмента и завершения аммиачного проекта Северо-Запад ЕвроХим должен выйти на 3-е место в мире по производству удобрений

Через несколько недель будут введены в эксплуатацию два калийных предприятия в России (>10% от мировой производительности после выхода на проектные показатели)



EuroChem Group Overview

Предложение многономенклатурной продукции с большим разнообразием продуктов с добавленной стоимостью

Стандартная продукция

Азот

- **Карбамид *(2 600 тыс. т)*[2]**
- **Аммиачная селитра *(3 700 тыс. т)***
- **Кальцинированная селитра *(1 300 тыс. т)***
- **КАС *(1 500 тыс. т)***

Фосфаты

- ***МАФ (1 600 тыс.т)***
- ***ДАФ (1 000 тыс.т)***
- ***Сульфо-аммофос (100 тыс. т)***

Продукция премиум-класса[1]

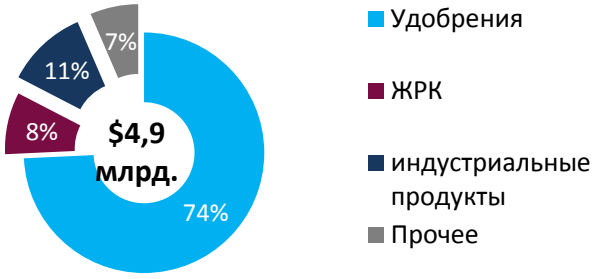
Комплексные удобрения	Удобрения повышенной эффективности	Водорастворимые удобрения	Гранулированные удобрения	Биостимуляторы
Комплексные удобрения (на основе хлорида калия) Нитрофоска® *15+15+15* Нитрофоска® *20+10+10* Нитрофос® *20+20* **Комплексные удобрения (на основе сульфата калия)** Нитрофоска® special *12+12+17* Нитрофоска perfect *15+5+20*	**Обработанные ингибиторами** Entec® *24+8+7* Entec® *26* **Обработанный ингибиторами карбамид** UTEC®*46*	**Для фертигации и снабжения листьев** Nitriphoska® solub Entec® solub МАФ solub NOP solub	**Для укрепления корней, роста и стимуляции всхаживания** UMG MICRO	**Для увеличения плодородия, жизнеспособности растений и качества урожая** CRENEL® soilfit CRENEL® topvital



Доля продаж продукции премиум-класса (2017)



Структура продаж (2017)



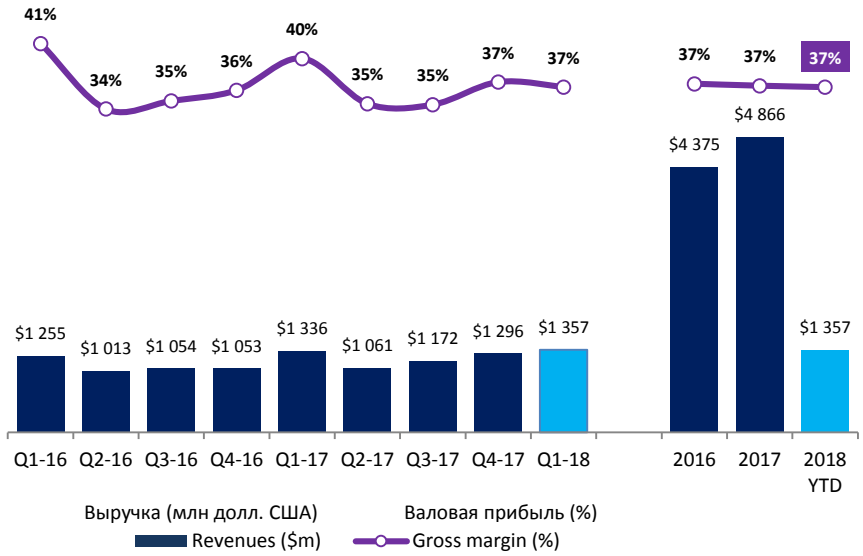
(1) *Продукты со специфичными характеристиками, имеющие потенциал к формированию премиальной надбавки к цене по сравнению с альтернативными продуктами с аналогичными характеристиками продукции и аналогичными сферами применения*

(2) *Приллированный + гранулированный*

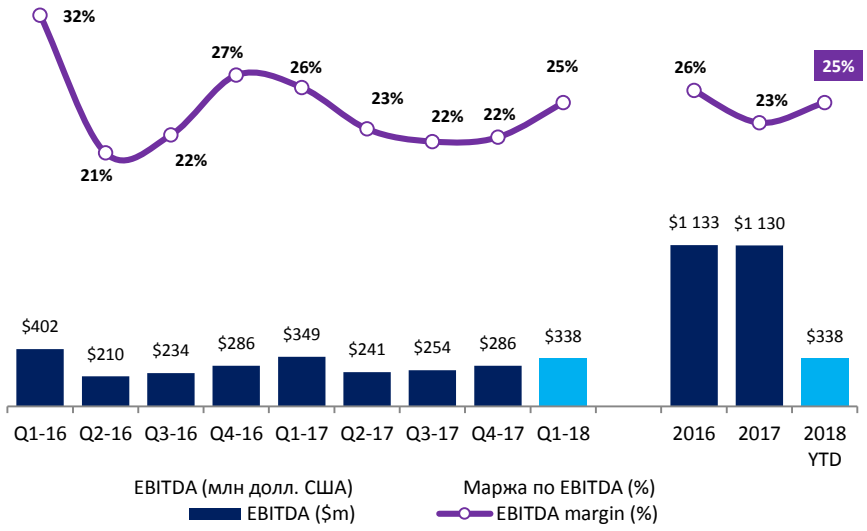
EuroChem Group Overview

Ключевые показатели за 1-й кв. 2018г.

Выручка (млрд долл. США), Валовая прибыль (%)



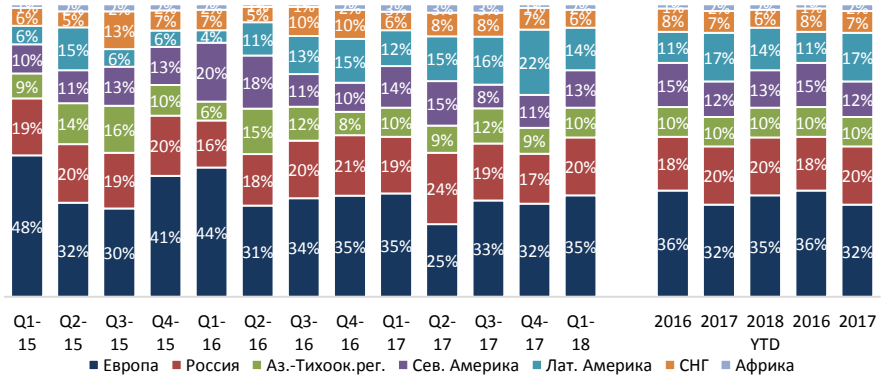
EBITDA (млн долл. США), маржа по EBITDA (%)



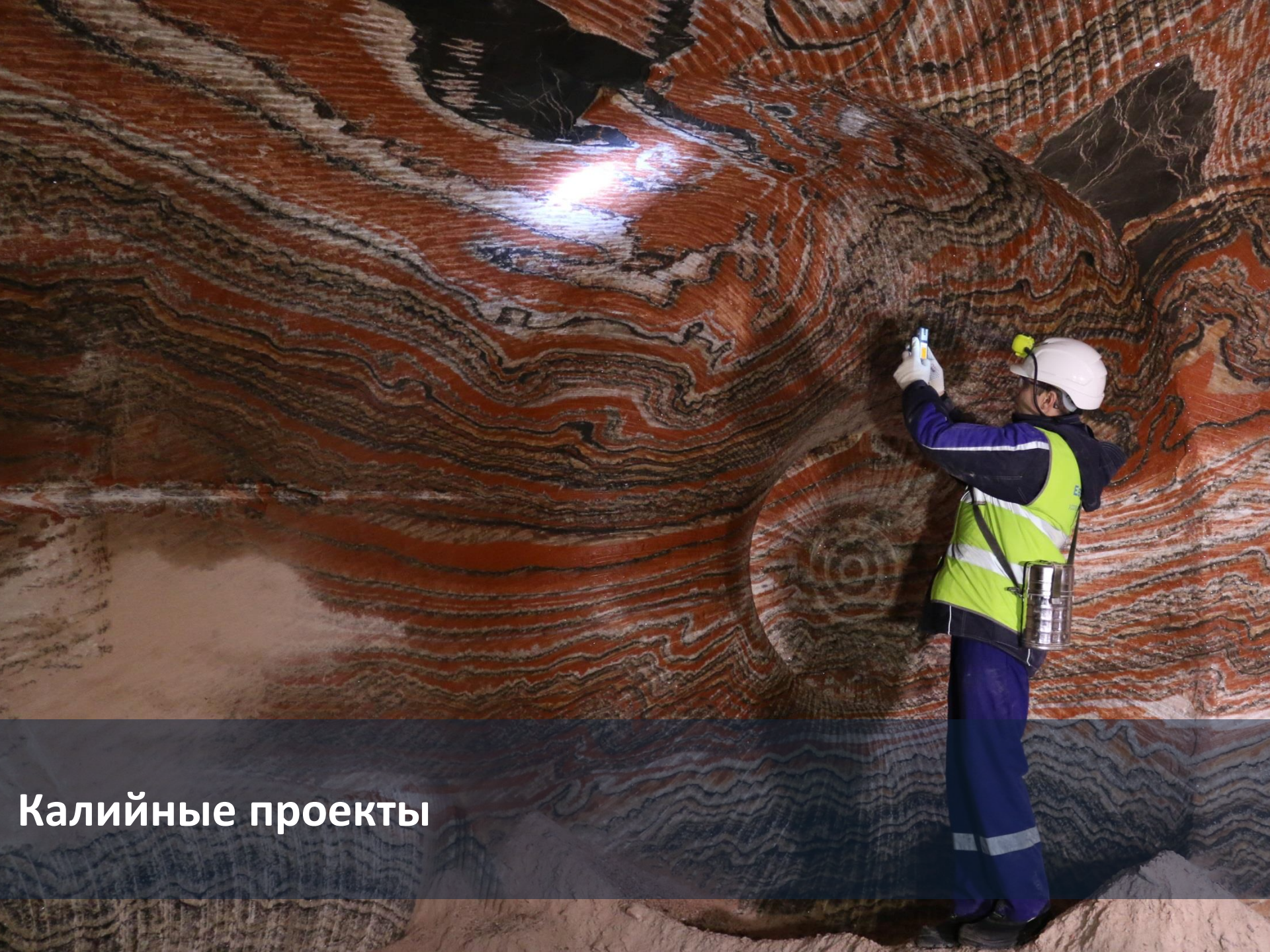
Ключевые коэффициенты (за последние 12 месяцев)

	3M-17	6M-17	9M-17	12M-17	3M-18
Чистый долг[1] / EBITDA	2.82x	2.87x	2.90x	**2.88x**	**2.89x**
Средства от основной деятельности / Общий долг[1]	18%	18%	17%	**18%**	**17%**
EBITDA / процентное покрытие	5.00x	4.80x	4.46x	**4.43x**	**4.12x**
Прибыль на вложенный капитал	16%	16%	16%	**17%**	**14%**

Geography of sales (% of total) / География продаж (% от общего объема)



[1] *Определено согласно банковским ковенантам.*



Калийные проекты

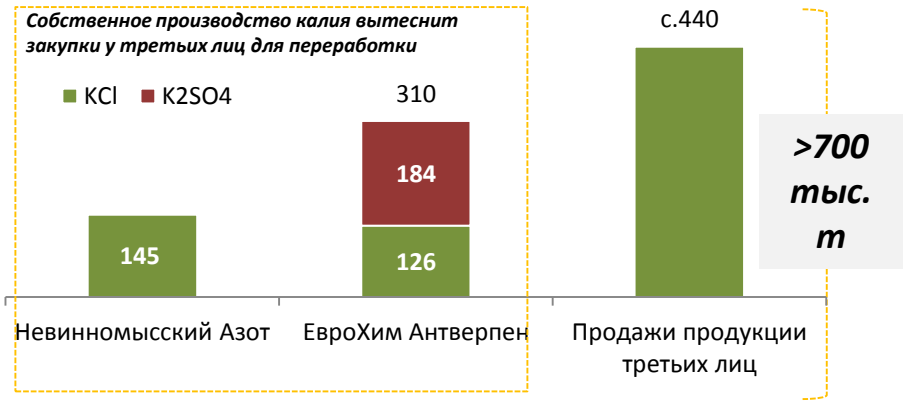
Potash projects

Постепенный ввод калийных мощностей

Ключевые соображения

- Постепенное наращивание производства предполагает трехлетний график выхода на проектную мощность для каждой стадии
- Долгосрочная цель по обеспечению более 1 млн. т калия для производства комплексных удобрений
- Взвешенный подход – вводя в эксплуатацию и тестируя новые мощности, Группа заботится о повышении доходов акционеров и учитывает динамику рынка

Поставки калия, 2017 (тыс. т)



Наращивание мощностей в соответствии с ожидаемым ростом рынка

Бразилия

- В лучшем случае предполагается рост производства сои с 113 млн. т (2016г.) до 146,5 млн. т (2026/27гг.) или 175 млн. т.
- По прогнозу Fertecon на 2030г. импорт KCl на уровне 14,3 млн. т (9,67 млн. т. в 2017г.)

Индонезия

- Ожидаемые СТГР 2,6-3% в год (2017-25гг.)

Индия

- Ожидаемые СТГР 1,1-1,4 % в год (2017-25гг.)

Африка

- Увеличение спроса в Эфиопии и Нигерии
- Международный интерес и инвестиции
- Рост благодаря хлориду калия и комплексным удобрениям

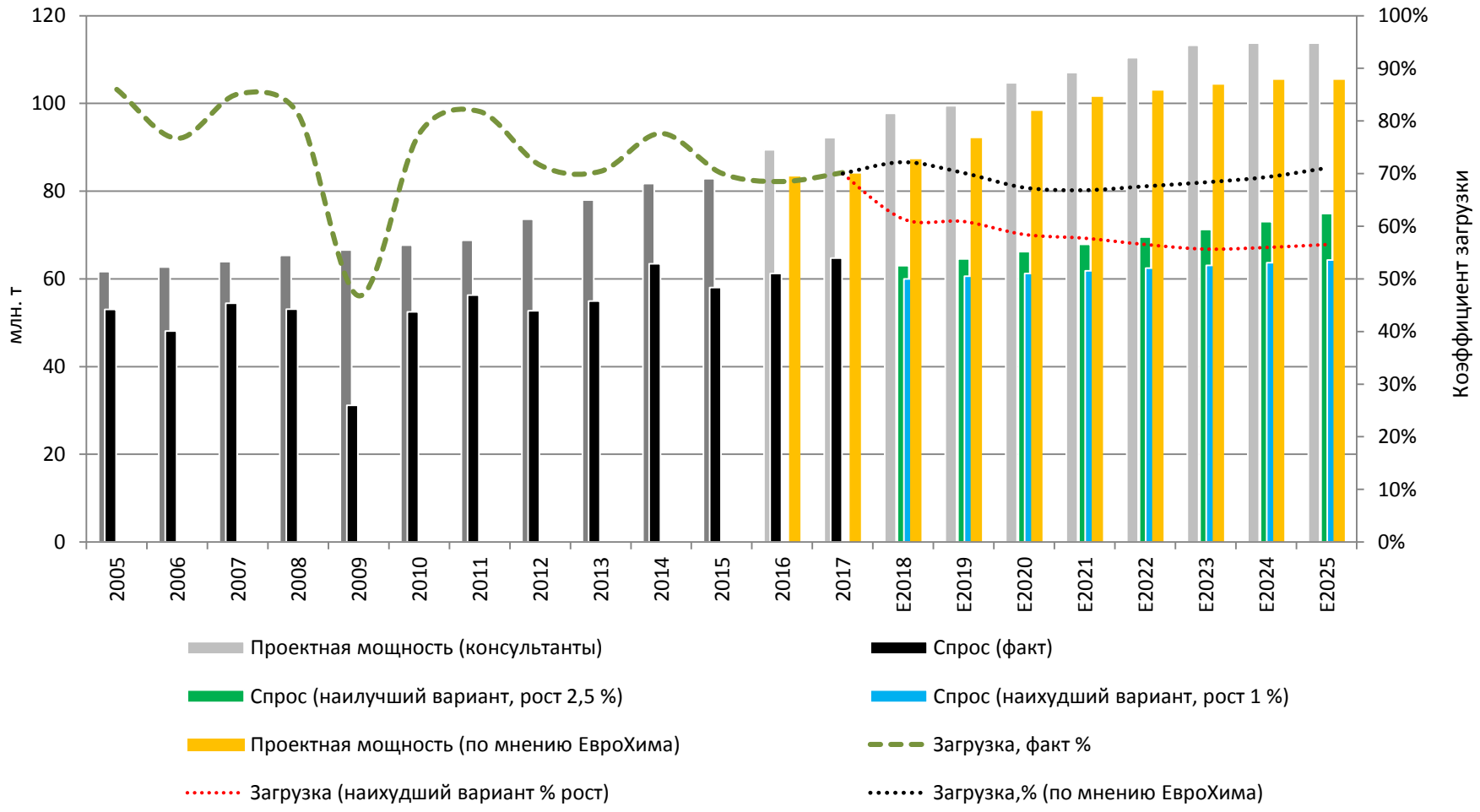
Ожидаемое наращивание мощностей (тыс. т)



Potash projects

Динамика С/П на калий

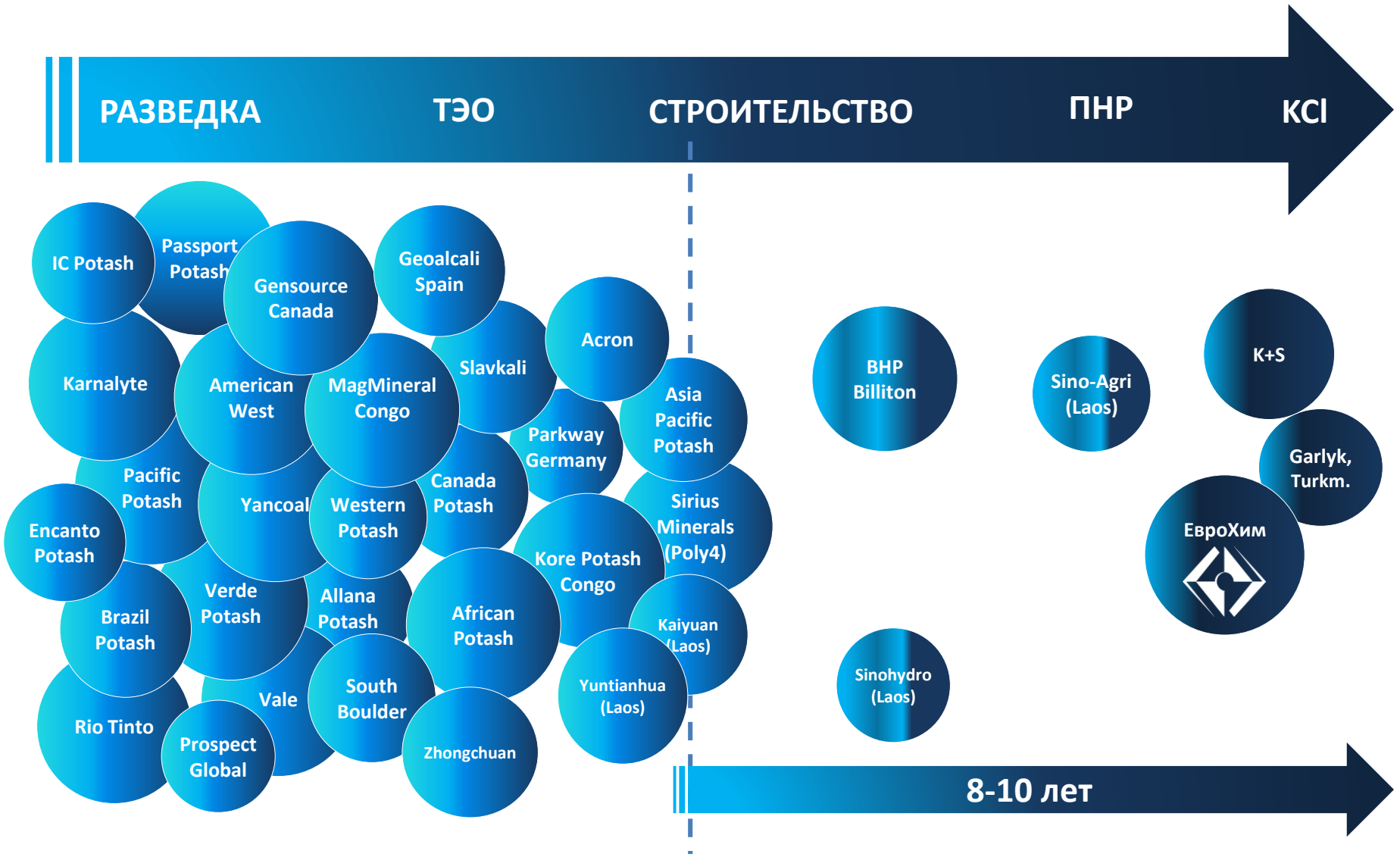
Мировая производительность, потребление калия и коэффициент загрузки 2005-2025гг. (млн. т, %)



Источники: ЕвроХим, CRU, Fertecon, гос.документы

Potash projects

Известные проекты строительства новых калийных предприятий

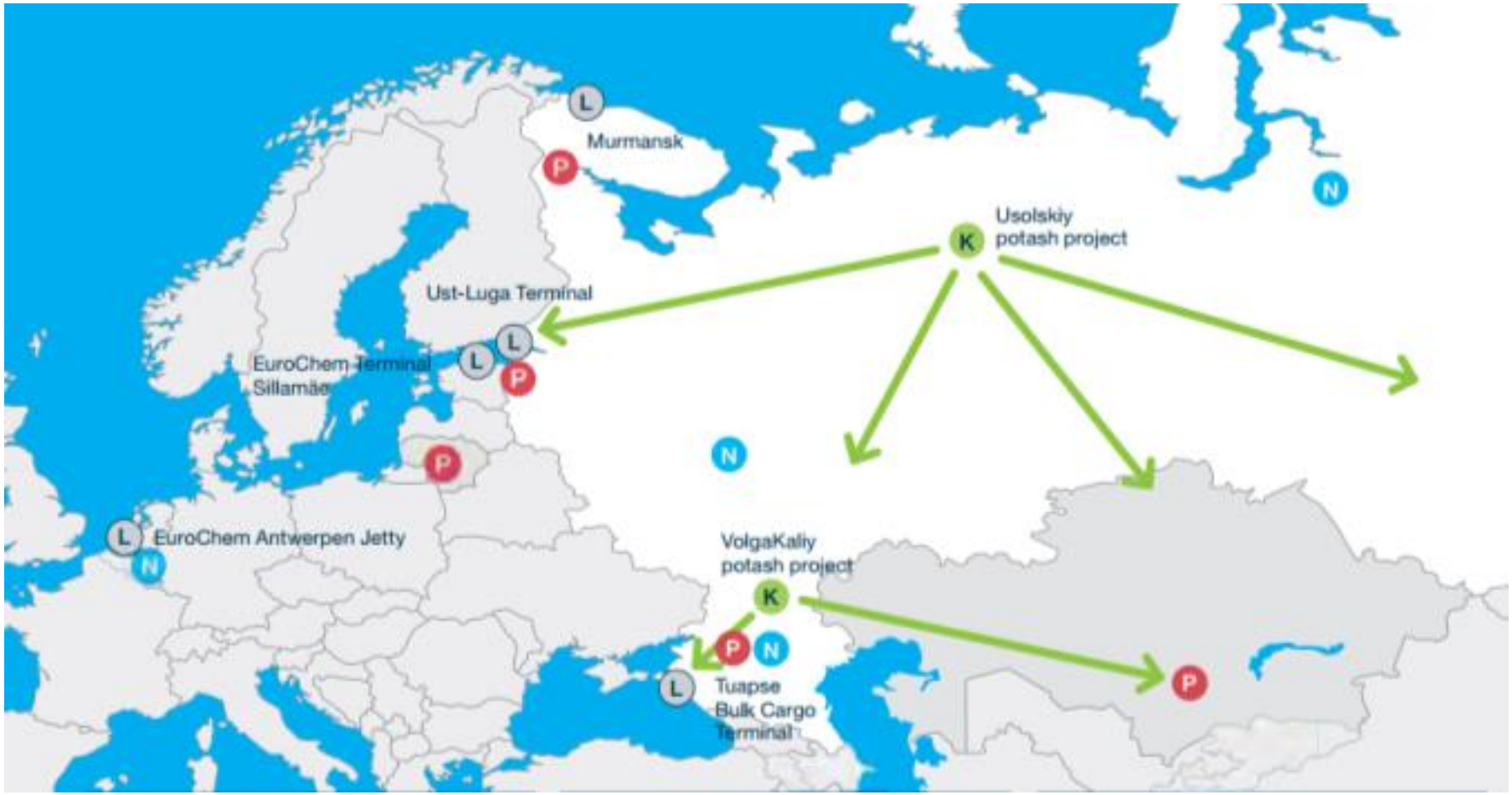


Source: CRU

Potash projects

Выгодное положение

Калийные активы, удобно расположенные для внутригрупповой логистики…



Potash projects

Выгодное положение

…и за её пределами внутри глобальной сбытовой сети ЕвроХим



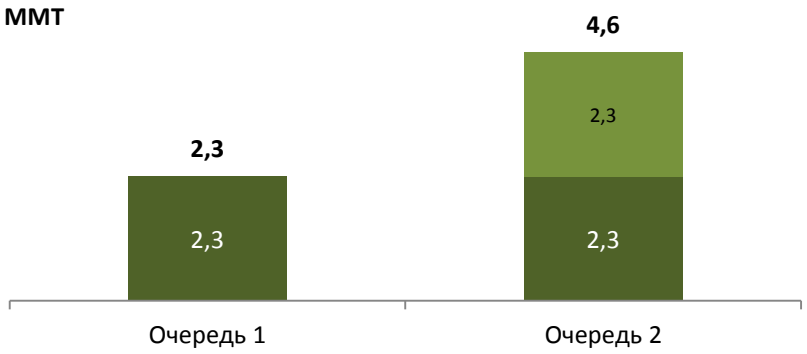
Potash projects

ВолгаКалий – ожидаемые объемы производства товарного продукта во 2-й половине 2018г.

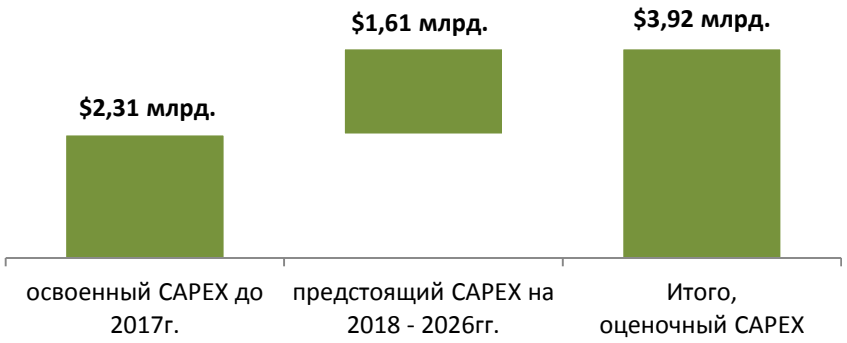
- **Месторождение.** Гремячинское месторождение является одним из четырех самых крупных месторождений калийных солей в России и характеризуется большой мощностью калийного пласта с высоким содержанием KCl
- **Запасы.** ООО «ЕвроХим-ВолгаКалий» обладает лицензией на добычу более 1,6 млрд. т запасов данного месторождения
- **Оценочные кап.затраты (capex).** В период с 2018г. по 2026г. на обе очереди (Очередь 1 и Очередь 2) предполагается потратить около 1,6 млрд
- **Текущий статус.**
  - Продолжается строительство подземного рудника
  - Производство первого товарного продукта – 2-я половина 2018г.



Мощность производства KCl



Структура финансирования (две очереди, до 2026г.)



Potash projects

ВолгаКалий – наглядное представление текущего статуса



- Содержание KCl выше среднего и современные технологии отработки
- Приблизительно 500км до порта Туапсе компании ЕвроХим

Potash projects

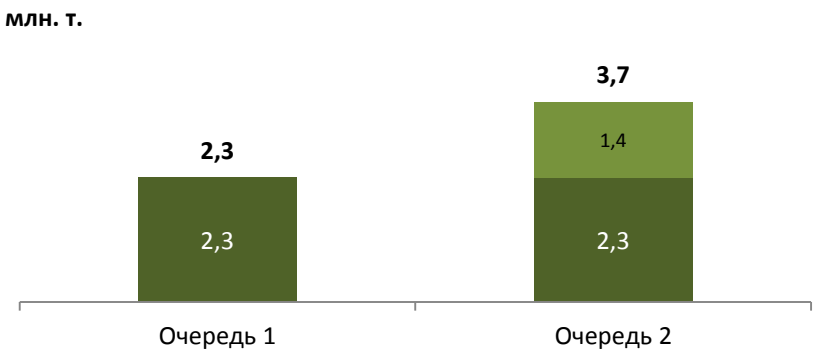
УКК – производство товарной продукции со 2-го кв. 2018г.

- **Месторождение.** Верхнекамское месторождение является одним из крупнейших и хорошо изученных месторождений калийных солей в мире
- **Запасы.** ЕвроХим обладает правом на отработку свыше 2,3 млрд. тонн запасов со средним содержанием KCl 30,8% и сроком эксплуатации рудника более 35 лет
- **Оценочные кап.затраты (capex).** В период с 2018г. по 2026г. на обе очереди (Очередь 1 и Очередь 2) предполагается потратить около 1,4 млрд. долл. США. Проектное финансирование в размере 750 млн. долл. США без права регресса было использовано в полном объеме
- **Текущий статус.**
  - В подземном руднике работает 8 комбайнов
  - Успешное производство хлорида калия в ходе проведения комплексного опробования оборудования в марте 2018г.
  - Производство первого товарного продукта во 2-м кв. 2018г.

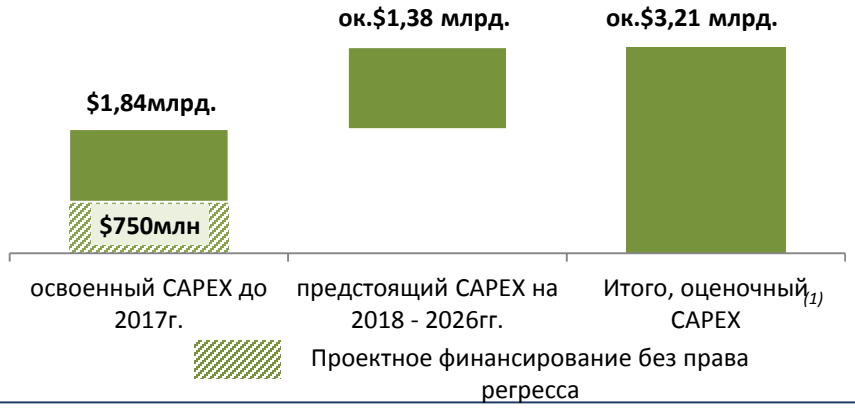
Успешное опытное производство на УКК началось в марте



Мощность производства KCl



Структура финансирования (две очереди, до 2026г.)



(1) включая все стадии развития и всю социальную инфраструктуру

Potash projects

УКК – запуск и ПНР в марте 2018г.

ПНР









Potash projects

УКК – запуск и ПНР в марте 2018г.

Руда на складе до обогащения





Спасибо за внимание

Дополнительную информацию см. на сайте компании www.eurochemgroup.com или обратитесь в службу по работе с инвесторами.
ir@eurochemgroup.com