



Data overview

Ticker	PHOR
Industry	Fertilizers
Price, ₹	4738
Target, ₹	5500
Upside, %	16,1%

Company valuation

P/E	10,2
EV/EBITDA	6,07
EBITDA margin, %	45,3

About company

ФосАгро – российская вертикально-интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

Акции ФосАгро с исторических максимумов скорректировались на 10% вслед за ценам на удобрения. После, цены на производимые удобрения восстановились, а акции компании – еще нет.

Мы считаем, что настало время покупать акции ФосАгро, цена на акцию пробилла локальный нисходящий тренд после публикации сильной финансовой отчетности.

На прошлой неделе ФосАгро опубликовала финансовые результаты за II кв. 2021 г. по МСФО.

Компания отчиталась о росте выручки за отчетный период более чем на 48% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 88,7 млрд руб. Чистая прибыль ФосАгро увеличилась на 45,2%, скорректированная прибыль на курсовые разницы и прочие не денежные факторы выросла на 326,8% – до 24 млрд руб.

Сильные финансовые результаты ФосАгро вышли в рамках наших ожиданий, основной рост обусловлен положительной динамикой мировых цен на удобрения.

Мы считаем, что положительный тренд на рынке удобрений сохранится за счёт активности на рынках Бразилии и Индии, а также с одновременным снижением экспорта удобрений со стороны Китая.

На фоне роста финансовых показателей, совет директоров ФосАгро рекомендовал квартальные дивиденды за II кв. 2021 г. в размере 156 руб. Текущая дивидендная доходность составляет 3,3%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена 24 сентября 2021 г.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции ФосАгро с ближайшей целью 5100 руб., среднесрочно держать до 5500 руб. Потенциал роста составляет 16,1%.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решения о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.