



11.09.2024

Grupa Azoty publikuje wyniki finansowe za II kwartał i I półrocze 2024 roku

Wyniki finansowe Grupy Azoty za II kwartał i I półrocze br. są zgodne z szacunkowymi wynikami publikowanymi 26 sierpnia br. W pierwszej połowie 2024 roku Grupa wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 6 743 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 179 mln zł, przy marży EBITDA minus 2,7%, która poprawiła się o blisko 830 mln zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Strata netto za I półrocze br. (748 mln zł) została zmniejszona o ponad 300 mln zł w porównaniu do straty zaraportowanej w I półroczu 2023 roku (1 098 mld zł).

W II kwartale br. Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 344 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 128 mln zł, przy marży EBITDA minus 3,8% względem wyniku EBITDA minus 608 mln oraz marży EBITDA minus 17,4% w II kwartale 2023 roku.

Wymagająca sytuacja rynkowa w europejskiej branży nawozowo-chemicznej, w tym przede wszystkim import nawozów z Rosji i Białorusi, to jeden z głównych czynników wpływających na wyniki Grupy.

Wyniki są również obciążone brakiem realizacji efektywnych działań naprawczych oraz dostosowawczych od końca 2022 roku, a także częściowo w I kwartale br. W przypadku producentów nawozów I kwartał jest kluczowy dla wyników całego roku.

Od końca marca wdrażamy działania naprawcze, których celem jest stabilizacja sytuacji finansowej Grupy. Pierwsze półrocze zamknęliśmy poprawą wyników finansowych oraz wzrostem wyników sprzedażowych o ponad 700 tys. ton w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. To efekt m.in. projektów podnoszących efektywność naszych biznesów. W ciągu ostatnich kilku miesięcy wdrożyliśmy konkretne optymalizacje kosztowe w ramach całej Grupy Kapitałowej – do końca czerwca o ponad 200 milionów obniżyliśmy koszty stałe względem planu poprzedniego zarządu. Obecnie finalizujemy prace nad docelowym modelem funkcjonowania Grupy Azoty i w perspektywie najbliższych tygodni przedstawimy jego najważniejsze założenia. Zakładamy, że będzie to istotny argument w naszych rozmowach z instytucjami finansowymi. Niezależnie od prowadzonych działań, obserwujemy rosnący import tanich nawozów z Rosji i Białorusi, co staje się coraz większym wyzwaniem w naszym kluczowym segmencie Agro. Skala importu i bardzo niekorzystny wpływ na konkurencyjność europejskich producentów, powodują, że jest to kwestia, która wymaga wsparcia na poziomie regulacyjnym UE – mówi Wiceprezes Zarządu Grupy Azoty S.A. Andrzej Skolmowski.

Segment Agro

W Segmencie Agro głównymi determinantami wyników były: import nawozów z Rosji i Białorusi, relatywnie wysokie ceny gazu utrudniające konkurencję na rynku oraz wrażliwość kosztowa sektora rolnego.

W II kwartale 2024 roku obserwowano spowolnienie trendu spadkowego cen płodów rolnych i niewielką poprawę koniunktury w rolnictwie. Wzrost aktywności na rynku nawozów był jednak ograniczony ze względu na ogólną sytuację w otoczeniu. Sezonowy wzrost zainteresowania nawozami w punktach handlowych skutkowało wzrostem sprzedaży nawozów o 36% r/r, w tym azotowych (o 35% r/r) i wieloskładnikowych (o 40% r/r). Jednocześnie trwający globalny kryzys gospodarczy oraz oferty konkurencyjnych cenowo wolumenów z importu, szczególnie mocznika, skutkowało dalszą obniżką cen nawozów na rynku europejskim. W przypadku Grupy Azoty średnie ceny produktów segmentu były niższe r/r o 23%.

W Segmencie Agro odnotowano niższe r/r ceny gazu ziemnego i większości innych surowców produkcyjnych, które między innymi ze względu na większą dynamikę spadku cen produktów były niewystarczające do osiągnięcia dodatniej rentowności EBITDA segmentu.

Wypracowana w II kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Agro ukształtowała się na poziomie minus 5,4% i poprawiła się o blisko 418 mln zł w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Segment Chemia

W Segmencie Chemia w II kwartale 2024 roku zaobserwowano r/r wzrost łącznego wolumenu sprzedaży, z równoczesnym obniżeniem cen większości produktów i surowców.

Negatywny wpływ na wyniki segmentu miały w największym stopniu: słaba koniunktura gospodarcza na świecie, wysokie stany magazynowe klientów oraz import na rynek europejski tańszych produktów, co skutkowało spadkiem cen większości oferowanego przez Grupę Azoty w tym segmencie asortymentu oraz ograniczeniami produkcji (w II kwartale 2024 roku produkcja melaminy w Grupie Azoty Puławy była realizowana na jednej z trzech instalacji). Pozytywne oddziaływanie miały natomiast: spadek r/r cen wszystkich podstawowych surowców produkcyjnych oraz utrudnienia logistyczne importu przez Morze Czerwone, które powodowały wydłużone czasy dostaw i wzrost kosztów transportu na rynek europejski, wpływając na wyhamowanie importu z Azji. Wzrosły również ceny siarki i plastyfikatorów.

Wypracowana w II kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Chemia ukształtowała się na poziomie minus 9,4% i poprawiła się o 189 mln zł w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Segment Tworzywa

W Segmencie Tworzywa w II kwartale 2024 roku odnotowano r/r wzrost wolumenów produkcji i sprzedaży oraz wzrost cen surowca (fenolu) i głównego produktu – poliamidu naturalnego.

Negatywny wpływ na wynik segmentu od strony wolumenów miał przede wszystkim kryzys gospodarczy. Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą, która w Europie wciąż pozostawała bardzo słaba. Ograniczenia logistyczne, spowodowane atakami na Morzu Czerwonym i zmianami tras, skutkowało większym zapotrzebowaniem na produkty ze Starego Kontynentu. Realny popyt z sektorów zastosowań utrzymywał się jednak nadal na niskim poziomie w porównaniu z danymi historycznymi, różnym w zależności od zastosowania końcowego.

Ze względu na utrzymującą się trudną sytuację popytowo-podażową w II kwartale 2024 roku produkcja kaprolaktamu w Grupie Azoty Puławy nie została wznowiona.

Wypracowana w II kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Tworzywa ukształtowała się na poziomie minus 6,6% i poprawiła się o 93 mln zł w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku (wyniki segmentu obejmują również produkcję i sprzedaż spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., będącej na etapie uruchomienia instalacji i testów rozruchowych).