



13.09.2024

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

Wyniki finansowe Grupy Azoty Puławy za II kwartał i I półrocze br. są zgodne z szacunkowymi wynikami publikowanymi 26 sierpnia br. W pierwszej połowie 2024 roku Grupa Azoty Puławy wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 756 mln zł, wynik EBITDA minus 199 mln zł, przy marży EBITDA minus 11,3%. Która poprawiła się o 217 mln zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Strata netto za I półrocze br. (336 mln zł) została zmniejszona o 193 mln zł w porównaniu do straty za I półrocze 2023 roku (529 mln zł).

W II kwartale br. Grupa Azoty Puławy wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 854 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 119 mln zł, przy marży EBITDA minus 14%, względem wyniku EBITDA minus 162 mln zł oraz marży EBITDA minus 13,9% 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 Azoty Puławy.

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.

Nowy Zarząd wdraża działania naprawcze, których celem jest stabilizacja sytuacji finansowej Spółki. Pozytywnie na wynik EBITDA wpłynął w pierwszym półroczu wzrost wolumenów sprzedaży części produktów, który w ujęciu finansowym wyniósł 263 mln zł. Bardzo dużo pracy poświęcamy naprawie relacji z naszymi klientami, wdrażamy narzędzia analityczne pomagające w lepszej alokacji ilości, poprawiamy pozycje kosztowe w zakresie logistyki.

Rozpoczęliśmy proces optymalizacji struktury organizacyjnej. Zredukowaliśmy liczbę stanowisk dyrektorskich z 13 do 7, kolejne etapy są wdrażane. Poprawiliśmy efektywność zarządzania kapitałem obrotowym poprzez wydłużenie terminów płatności u większości dostawców oraz upłynnienie zapasów. Poszerzyliśmy portfolio produktowe w zakresie nawozów. W zakresie optymalizacji kosztów ocenie podlega każda kategoria kosztów, zawiesiliśmy wydatki związane ze sponsoringiem. Czasowo uruchomiliśmy instalację kaprolaktamu zatrzymaną ponad 1,5 roku temu celem wykorzystania surowców oraz półproduktów „zamrożonych” na czas zatrzymania produkcji kaprolaktamu o szacowanej wartości blisko 40 mln zł. 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 ważnych decyzji na poziomie regulacyjnym UE – mówi Prezes Zarządu Grupy Azoty Puławy, Wiceprezes Grupy Azoty S.A. Hubert Kamola.

Segment Agro

W Segmencie Agro w II kwartale 2024 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównymi determinantami wyników były: wzrost wolumenów produkcji i sprzedaży, a także spadek cen produktów

i surowców.

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 ogółem o 45% r/r w relacji do niskiej bazy z analogicznego okresu poprzedniego roku. Jednocześnie trwający globalny kryzys gospodarczy oraz oferty konkurencyjnych cenowo wolumenów z importu, szczególnie mocznika, skutkowały dalszą obniżką cen nawozów na rynku europejskim. W przypadku Grupy Kapitałowej Emitenta średnie ceny głównych produktów nawozowych segmentu były niższe r/r o 24%. Import na rynek europejski tańszych produktów był również głównym czynnikiem wpływającym na wyniki części nienawozowej Segmentu Agro. Skutkowało spadkiem r/r cen wszystkich produktów, a także niższymi wolumenami w przypadku produktów z Grupy REDNOX oraz ograniczoną produkcją melaminy, która była prowadzona tylko na jednej z trzech instalacji. W przypadku mocznika nienawozowego wolumeny sprzedaży odnotowały wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W Segmentcie Agro odnotowano niższe r/r ceny gazu ziemnego i większości surowców produkcyjnych, które głównie 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 14,6% i poprawiła się o 189 mln zł w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Segment Tworzywa

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 oraz zmianami tras, skutkowały 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 u Emitenta nie została wznowiona.

W II kwartale 2024 roku wynik EBITDA Segmentu Tworzywa ukształtował się na poziomie minus 20 mln zł.