



09.11.2022

Wyniki finansowe Grupy Azoty w III kwartale 2022 r. kształtowane przez bezprecedensowy wzrost cen surowców

W III kwartale 2022 roku wyniki finansowe Grupy Azoty były zdeterminowane w szczególności skutkami zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę i bezprecedensowym wzrostem cen gazu ziemnego - podstawowego surowca wykorzystywanego w procesach produkcji nawozów. Czynniki te doprowadziły do czasowego ograniczenia produkcji części instalacji spółek Grupy Azoty w Tarnowie, w Puławach i w Kędzierzynie Koźlu.

W III kwartale 2022 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 6 314 mln zł, wynik EBITDA na poziomie 267 mln zł, marżę EBITDA na poziomie 4,2% i zysk netto w wysokości minus 79 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 19 551 mln zł, wynik EBITDA w wysokości 2 842 mln zł, marżę EBITDA na poziomie 14,5% i zysk netto w wysokości 1 603 mln zł. Opublikowane wyniki są zgodne z szacunkowymi wynikami zaprezentowanymi przez Grupę Azoty.

W trzecim kwartale ceny surowców kontynuowały trend wzrostowy osiągając bezprecedensowe poziomy. Spowodowało to niespotykaną wcześniej presję kosztową, która wymusiła ograniczenia produkcji w niektórych spółkach Grupy Azoty, głównie w segmencie Agro oraz w segmencie Tworzyw. Należy podkreślić, że w przypadku nawozów azotowych ograniczenia produkcji dotyczyły całego europejskiego rynku, a Grupa Azoty wstrzymała pracę instalacji produkcyjnych jako jeden z ostatnich producentów w Unii Europejskiej. Obserwowane w drugiej części raportowanego kwartału odwrócenie trendów i spadki cen surowców pozwoliły w październiku na przywrócenie produkcji. Co ważne, w przypadku segmentu Agro – po wznowieniu produkcji – nawozy oferowane są w najniższych cenach w Unii Europejskiej. Kluczowy negatywny wpływ na wyniki Grupy Azoty miały wysokie ceny surowców produkcyjnych oraz ograniczenia produkcji i wynikające z nich niższe wolumeny sprzedaży. Ograniczenia produkcji nie spowolniły realizacji flagowej inwestycji – Polimery Police. Ogólny postęp realizacji projektu na koniec września sięgał 97% i zakładamy, że zgodnie z harmonogramem już w przyszłym roku rozpoczniemy produkcję polipropylenu. – mówi Marek Wadowski, Wiceprezes Zarządu Grupy Azoty S.A.

Chemia

W Segmencie Chemia w III kwartale 2022 roku główną determinantą wyników była sytuacja po stronie popytu na produkty oraz wzrost cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Popyt na rynkach docelowych był relatywnie słaby, a europejscy producenci znajdowali się pod istotną presją konkurencji produktów importowanych spoza Unii Europejskiej. W wyniku niekorzystnych warunków rynkowych, produkcja melaminy w spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A została czasowo wstrzymana, a jej wznowienie –

na poziomie ok. 1/3 maksymalnych zdolności produkcyjnych - nastąpiło w dniu 27 października. Produktami, dla których odnotowano wzrost wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, były siarka oraz NOx. Wypracowana w III kwartale 2022 roku marża EBITDA segmentu ukształtowała się na poziomie 0,8%.

Agro

W Segmencie Agro raportowany kwartał był okresem dalszych wzrostów cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcji nawozów, w szczególności gazu ziemnego, co było konsekwencją zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę. Ceny gazu ziemnego w tym okresie kontynuowały dynamiczne wzrosty zapoczątkowane w II półroczu 2021 roku, osiągając najwyższe poziomy pod koniec sierpnia 2022 roku. Średnia cena rynkowa gazu ziemnego w III kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 300%. Konsekwencją rekordowych giełdowych cen gazu ziemnego była decyzja podjęta w sierpniu 2022 roku o czasowym ograniczeniu produkcji w trzech kluczowych spółkach Grupy Azoty, tj. w Grupie Azoty S.A., Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupie Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Spółki Grupy Azoty podjęły decyzje o ograniczeniu produkcji jako jedne z ostatnich producentów w Unii Europejskiej. Produkcja nawozów w spółkach Grupy została przywrócona w październiku. Wypracowana w III kwartale 2022 roku marża EBITDA Segmentu Agro ukształtowała się na poziomie 1,6%.

Tworzywa

W Segmencie Tworzywa w III kwartale 2022 roku odnotowano bardzo dużą zmienność cen głównych surowców tj. benzenu i fenolu, które w lipcu 2022 roku osiągały rekordowe poziomy, a od sierpnia zanotowały gwałtowne spadki. Wysokie koszty surowców wpłynęły na podjętą w sierpniu decyzję o czasowym zaprzestaniu produkcji, a jej przywrócenie nastąpiło w październiku. Sytuację w segmencie Tworzyw w największym stopniu determinował niski popyt z głównych rynków zastosowań poliamidu, spowolniony dodatkowo przez okres wakacyjny. Wyjątkiem był sektor opakowań, w którym popyt pozostawał stabilny w całym raportowanym okresie. W unijnej branży motoryzacyjnej, będącej istotnym odbiorcą produktów segmentu Tworzyw, brak było symptomów znaczącego odbudowania popytu. Dodatkowo, w raportowanym okresie obserwowano na rynku europejskim wzrost importu atrakcyjniejszych cenowo produktów poliamidowych i pochodnych. Wypracowana w III kwartale 2022 roku marża EBITDA segmentu ukształtowała się na poziomie minus 2,7%.