



08.11.2024

Wyniki Grupy Azoty Puławy za III kwartał i 9 miesięcy 2024 roku

Wyniki finansowe Grupy Azoty Puławy za III kwartał są zgodne z szacunkami opublikowanymi 25 października br. W III kwartale 2024 roku Grupa Azoty Puławy wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 827 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 72 mln zł, przy marży EBITDA minus 8,7%. Strata netto wyniosła 148 mln zł w porównaniu do 130 mln zł straty za III kwartał 2023 roku.

W okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa Azoty Puławy wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 2 583 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 271 mln zł, przy marży EBITDA minus 10,5%. Wynik EBITDA poprawił się o 209 mln zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Bardzo mocno kładziemy nacisk na wszystkie aspekty związane z kosztami, poprawieniem płynności finansowej, renegotjujemy szereg umów związanych z podstawowymi surowcami, optymalizujemy zapasy – zarówno materiałów i surowców, jak i produktów gotowych, podobne działania wykonujemy w zakresie serwisu i zlecanych robót. Wyniki za trzy kwartały tego roku są istotnie lepsze, niż za analogiczny okres roku 2023, ale to są wciąż straty – komentuje Prezes Zarządu Grupy Azoty Puławy, Hubert Kamola.

III kwartał 2024 roku był kolejnym okresem słabej globalnej i europejskiej koniunktury gospodarczej, skutkującej niedostatecznym popytem na produkty branży nawozowo-chemicznej. Europejscy producenci wciąż odczuwali negatywny wpływ importu produktów do UE, co miało kluczowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty Puławy we wszystkich podstawowych segmentach działalności.

Ceny gazu ziemnego, głównego surowca do produkcji, odnotowały wzrost o 6% r/r (wg notowań TTF), a w ujęciu kosztów jednostkowych w Grupie Azoty Puławy ukształtowały się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Znacząco niższe - o ok. 25% - były koszty jednostkowe mediów energetycznych: energii elektrycznej i węgla. Ich pozytywny wpływ na wynik, jak również prowadzone działania naprawcze nie zrekompensowały jednak negatywnych skutków importu, który oddziaływał na wszystkie główne obszary działalności Grupy Azoty Puławy.

Najważniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe w III kwartale 2024 roku w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku w kluczowych segmentach:

Segment Agro

W Segmencie Agro w III kwartale 2024 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównymi determinantami wyników był: import nawozów z Rosji i Białorusi, wpływający zarówno na spadek cen produktów, jak również spadek wolumenów sprzedaży.

Utrzymująca się niekorzystna koniunktura gospodarcza na świecie, a przede wszystkim duże wolumeny tańszych nawozów napływających do UE głównie z Rosji i Białorusi negatywnie wpływały na pozycję konkurencyjną europejskich producentów, powodując dalszy spadek cen. W przypadku Grupy Azoty Puławy średnie ceny głównych produktów nawozowych segmentu były niższe o 9% r/r. Aktywność na rynku nawozów, poza kwestią importu, była ograniczona ze względu na ogólną sytuację w rolnictwie. Gospodarstwa rolne negatywnie oceniały

opłacalność produkcji, zwracając uwagę na niepewność związaną m.in. ze zjawiskami pogodowymi i konfliktami geopolitycznymi. Spadek popytu odnotowano w szczególności w odniesieniu do nawozów: Pulan® i RSM® tj. głównych produktów nawozowych Spółki. W konsekwencji w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego Grupa Azoty Puławy odnotowała spadek wolumenów sprzedaży nawozów o ok. 16% r/r.

Łączny spadek wolumenów sprzedaży przy niższym poziomie cen odnotowano także w przypadku grupy produktów nienawozowych Segmentu Agro. Wyniki były w głównej mierze determinowane niekorzystnym otoczeniem makroekonomicznym oraz utrzymującą się nadpodażą produktów, w tym z kierunków o niższych niż w Europie kosztach wytwarzania. W efekcie Grupa Azoty Puławy na początku lipca br. wstrzymała całkowicie produkcję melaminy. Zaburzenia logistyczne w rejonie Morza Czerwonego skutkowały ograniczeniem importu produktów azjatyckich, a także zwiększeniem jego kosztów, jednak w skali niewystarczającej do istotnej poprawy sytuacji europejskich producentów.

Wypracowana w III kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Agro ukształtowała się na poziomie minus 9,2% i spadła o 1,5 pp. w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Segment Tworzywa

Sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych, determinowanych przez trudne warunki makroekonomiczne. Import na rynek europejski produktów (włókna, folie) z regionów o wyższej konkurencyjności kosztowej był wciąż obecny, pomimo ograniczeń logistycznych wynikających z konfliktu na Bliskim Wschodzie. Ze względu na utrzymującą się trudną sytuację popytowo-podażową w III kwartale 2024 roku produkcja kaprolaktamu w Grupie Azoty Puławy nie została wznowiona, za wyjątkiem czasowego uruchomienia instalacji w celu przerobu posiadanych zapasów surowców i półproduktów.

W III kwartale 2024 roku wynik EBITDA Segmentu Tworzywa ukształtował się na poziomie minus 17 mln zł.