



09.11.2017

## Po trzech kwartałach 2017 roku: Tworzywa głównym motorem historycznych maksimów Grupy Azoty

**Grupa Azoty w sprawozdaniu skonsolidowanym za trzeci kwartał 2017 wykazała przychody na poziomie blisko 2,2 mld zł. To wzrost o 10% rok do roku. Przy wyniku EBITDA sięgającym ponad 255 mln (wzrost o blisko 77% r/r) oraz zysku netto na poziomie ponad 75 mln (5 mln zł za IIIQ 2016) Grupa z optymizmem podsumowuje trzeci kwartał 2017 roku.**

W ujęciu narastająco Grupa przez pierwsze 9 miesięcy 2017 roku zrealizowała sprzedaż na poziomie ponad 7 mld zł, co stanowi wzrost o 7% rok do roku. EBITDA wzrosła o 16% rok do roku do poziomu 969 mln, a zysk netto wzrósł o 26% do poziomu 453 mln.

*- Jubileusz 90-lecia Grupa Azoty świętuje doskonałym trzecim kwartałem. W ostatnich miesiącach Grupa rozpoczęła budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w Tarnowie, otworzyła Wytwórnę Poliamidów II, kontynuowała też w Policach projekt PDH podejmując pierwsze korporacyjne decyzje o rozszerzeniu go o instalację do produkcji polipropylenu. Tym ważnym wydarzeniom towarzyszyły świetne wyniki finansowe. W porównaniu do wyników analogicznych kwartałów z lat ubiegłych osiągamy historyczne maksima. Motorem napędowym wzrostów były niewątpliwie Tworzywa. Grupa Azoty umiejętnie wykorzystwała korzystne tendencje rynkowe. Pigmenty z perspektywy segmentu Chemia pozwoliły natomiast w pełni pokryć wyższe ceny gazu wpływające na rentowność produktów chemicznych tj. mocznik techniczny czy Melamina – powiedział dr Wojciech Wardacki, prezes zarządu Grupy Azoty.*

*- Z zadowoleniem obserwujemy kolejny kwartał bardzo dobrej kontrybucji wynikowej w segmencie Tworzyw, co jest efektem sprzyjającej koniunktury przy niskiej bazie wynikowej roku ubiegłego. Blisko 100% wzrost delt cen poliamidu 6 i benzenu znacząco wpłynął na wypracowaną EBITDA w tym segmencie, generując marżę EBITDA na poziomie 16%, przy wartościach ujemnych w roku poprzednim. Grupa Azoty aktywnie korzysta z pozytywnego trendu w sektorze tworzywowym, a zwiększenie zdolności produkcyjnych PA6 w Tarnowie uplasowało Grupę Azoty na 3 miejscu wśród unijnych producentów. W segmencie Nawozy wartym podkreślenia jest fakt, że w pomimo wzrostu cen gazu o ponad 20% przy wysokiej bazie cenowej produktów, co miało niewątpliwie*

negatywny wpływ na wyniki, Grupa Azoty wypracowała ostatecznie dodatni wynik EBITDA w tym segmencie w wysokości 64 mln zł w 3Q2017 dzięki efektywnemu zarządzaniu przestojami remontowymi a także polityce handlowej Grupy – powiedział Paweł Łapiński, wiceprezes Grupy Azoty.

Kluczowe czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy Azoty to:

Pozytywne:

1. Tworzywa motorem napędowym realizacji wysokich rentowności EBITDA
2. Historyczne ceny pigmentów z wpływem na rekordowe rentowności biznesu
3. Wzrost notowań mocznika z wpływem na ustawienie wyższych poziomów cenowych dla saletrzanych w porównaniu z trzecim kwartałem 2016

Negatywne:

1. Wyższe poziomy cen gazu ograniczeniem w ekspansji wynikowej produktów nawozowych i chemicznych opartych na moczniku
2. Rosnący import nawozów azotowych czynnikiem zaostrzającym walkę konkurencyjną i ceny
3. Wysokie ceny propylenu z przełożeniem na ograniczenie potencjału wynikowego w obszarze OXO

### Tworzywa

Analiza wyników poszczególnych segmentów pokazuje wyraźną dominację marż procentowych w biznesie Tworzyw, które w omawianym okresie jak również w ujęciu narastającym kontynuują rentowność EBITDA na poziomie ponad 16%. W przełożeniu na wyniki pokazuje kontrybucję kwoty 57 mln EBITDA (za IIIQ – odpowiednio większe o 683% r/r) i 178 mln EBITDA w ujęciu narastającym (wzrost o 606% r/r) do całego wyniku Grupy.

Niewątpliwie te parametry pozwalają z optymizmem patrzeć na realizację założeń ekonomicznych nowej Wytwórni Poliamidy II w Tarnowie, która zwiększając wolumen oraz paletę polimerów powinna jeszcze bardziej wykorzystać korzystne tendencje rynkowe.

### Nawozy

Nawozy w IIIQ notują pozytywne odchylenie względem trzeciego kwartału zeszłego roku realizując wynik operacyjny (EBITDA) na poziomie 63 mln (wyższym blisko 3 krotnie w relacji do IIIQ 2016) pomimo niekorzystnych tendencji surowcowych (wyższe ceny gazu r/r na poziomie ponad 20%).

Wskazane tendencje gazowe oraz kwestie postojów technologicznych wciąż lokują tegoroczne wyniki operacyjne -w ujęciu narastającym - poniżej roku ubiegłego (z jego ówczesnym rekordowym I kwartałem). Jednak ostatni kwartał naznaczony wzrostową tendencją na moczniku pozwala z optymizmem patrzeć na całociowy wynik za 2017

### Chemia

W segmencie Chemia odnotowano wzrost wyniku EBITDA w IIIQ o ponad 10 mln (realizując poziom EBITDA 79 mln) przy wzroście sprzedaży o 89 mln (osiągając poziom 645 mln). Było to w głównej mierze zasługą wypracowanych marż w biznesie Pigmentów oraz OXO przy spadających wynikach części chemicznej opartej na gazie (wspomniane już wcześniej Mocznik Techniczny i Melamina).

W ujęciu narastającym cały segment wypracował wynik na poziomie 230 mln, czyli nieznacznie niższym niż w roku ubiegłym (234 mln EBITDA w 2016), co w kontekście wzrostu cen gazu pozwala bardzo pozytywnie ocenić działania w tym obszarze.

9 m-cy 2017

|                  | Nawozy-Agro | Tworzywa  | Chemia    | Energetyka | Pozostałe | Ogółem    |
|------------------|-------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Przychody        | 3 780 170   | 1 095 492 | 1 909 912 | 166 490    | 113 696   | 7 065 760 |
| koszty sprzedaży | 322 275     | 43 971    | 127 655   | 137        | 1 143     | 495 181   |
| koszty zarządu   | 241 703     | 82 020    | 126 005   | 12 691     | 67 215    | 529 634   |

|                   |                |                |                |                |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EBIT</b>       | <b>304 018</b> | <b>142 455</b> | <b>153 411</b> | <b>-25 972</b> | <b>-31 315</b> | <b>542 597</b> |
| <b>Zysk netto</b> | -              | -              | -              | -              | -              | <b>453 162</b> |
| <b>EBITDA**</b>   | <b>448 538</b> | <b>178 250</b> | <b>230 710</b> | <b>44 004</b>  | <b>67 986</b>  | <b>969 488</b> |
| marża EBITDA      | 11,9%          | 16,3%          | 12,1%          | 26,4%          | 59,8%          | 13,7%          |

| 9 m-cy 2016       | <b>Nawozy-Agro</b> | <b>Tworzywa</b> | <b>Chemia</b>  | <b>Energetyka</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Ogółem</b>  |
|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Przychody</b>  | 3 829 639          | 833 641         | 1 683 510      | 161 253           | 125 682          | 6 633 725      |
| koszty sprzedaży  | 332 349            | 39 914          | 114 801        | 193               | 1 564            | 488 821        |
| koszty zarządu    | 263 115            | 89 235          | 125 739        | 12 910            | 40 315           | 531 314        |
| <b>EBIT</b>       | <b>389 663</b>     | <b>-72 517</b>  | <b>159 527</b> | <b>-2042</b>      | <b>-24 005</b>   | <b>450 626</b> |
| <b>Zysk netto</b> | -                  | -               | -              | -                 | -                | <b>359 896</b> |
| <b>EBITDA**</b>   | <b>518 133</b>     | <b>-35 255</b>  | <b>234 205</b> | <b>58 386</b>     | <b>62 217</b>    | <b>837 686</b> |
| marża EBITDA      | 13,5%              | -4,2%           | 13,9%          | 36,2%             | 49,5%            | 12,6%          |