



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 Wytwórnię 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
<b>Przychody</b>	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	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
<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%