



29.04.2025

Grupa Azoty z istotną poprawą wyników finansowych za 2024 rok względem ubiegłego roku

Wyniki finansowe Grupy Azoty za IV kwartał i cały 2024 są zgodne z opublikowanymi szacunkami. W 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 13 043 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 330 mln zł, przy marży EBITDA minus 2,5%, co oznacza poprawę wyniku EBITDA względem 2023 roku o ponad 1 mld zł. Strata netto została zmniejszona z 3,29 mld zł w 2023 roku do 1,1 mld zł netto w 2024 roku.

Od końca marca 2024 roku Zarząd Grupy Azoty realizuje działania naprawcze, które zostały oparte na 6 filarach.

I filar - konsekwentna poprawa wyników finansowych, osiągana m.in. dzięki wzmocnieniu biznesów we wszystkich segmentach, optymalizacji kosztów i efektywnym wykorzystaniu posiadanych aktywów, w tym w obszarze logistyki morskiej w Grupie Azoty Police i Grupie Azoty Fosfory,

II filar - konstruktywny dialog z instytucjami finansującymi,

III filar - projekty w obszarze dofinansowania,

IV filar – rozmowy dotyczące Polimerów Police - projektu, który bardzo mocno nadwyrężył możliwości inwestycyjne Grupy Azoty,

V filar – zaangażowanie w obszarze regulacyjnym w odniesieniu do zapisów, które mają wpływ na biznes Grupy

VI filar – proces transformacji modelu biznesowego pod nazwą AZOTY BUSINESS, którego celem jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo Grupy Kapitałowej z silną pozycją na europejskim rynku.

Znacząca poprawa wyników finansowych r/r to efekt realizowanych działań naprawczych. Sześć filarów, na których opierają się nasze aktywności to obszary, które z jednej strony przekładają się na wzmocnienie biznesów i poprawę wyników operacyjnych, gdzie kluczową rolę odgrywa Program AZOTY BUSINESS, a równolegle dążymy do wypracowania efektywnych rozwiązań w zakresie redukcji naszego zadłużenia. Tutaj ważnym aspektem pozostaje kwestia Polimerów Police. Bardzo istotny jest dla nas również obszar regulacji i kwestia wprowadzenia ceł na nawozy z Rosji i Białorusi. W realizowanych działaniach naprawczych pozostajemy w stałym dialogu z instytucjami finansującymi i dążymy do podpisania porozumienia, pozwalającego na stabilne funkcjonowanie Grupy w długiej perspektywie czasowej – komentuje Wiceprezes Zarządu Grupy Azoty S.A. Andrzej Skolmowski.

Wyniki za 2024 rok w dużej mierze uzależnione były od warunków zewnętrznych, determinowanych utrzymującą się niekorzystną sytuacją makroekonomiczną w skali globalnej, wzrastającymi napięciami geopolitycznymi i wynikającymi z nich zakłóceniami w łańcuchach dostaw, w tym niespotykanym dotąd importem nawozów z kierunku rosyjskiego i białoruskiego, a także brakiem wyraźnego ożywienia w kluczowych dla Grupy sektorach rynku.

Import nawozów na rynek polski z Rosji i Białorusi w całym 2024 roku wyniósł około 1,5 mln ton, co oznacza, że nastąpił blisko 2,5-krotny wzrost importu nawozów ze wspomnianych kierunków w porównaniu z rokiem 2023 i prawie 3-krotny wzrost w relacji do 2022 roku. Jednocześnie, podczas Prezydencji Polski w Radzie Unii Europejskiej, Komisja Europejska zaproponowała nowe regulacje podnoszące cła zarówno na nawozy, jak i produkty rolno-spożywcze pochodzące z Rosji i Białorusi, z perspektywą wprowadzenia pierwszych regulacji w tym zakresie w II półroczu br.

Przy względnej stabilności wobec wcześniejszych okresów, ceny gazu ziemnego fluktuowały w poszczególnych miesiącach i kwartałach 2024 roku. Pomimo średniej dla całego okresu na poziomie 34 EUR/MWh (TTF DA) zdecydowanie wzrosły w IV kwartale do 43 EUR/MWh, osiągając maksimum w grudniu 2024 (45 EUR/MWh). W stosunku do grudnia 2023 roku gaz był droższy o 27%.

Na skutek realizowanych działań naprawczych, Grupa odnotowała r/r wzrost wolumenu sprzedaży we wszystkich segmentach łącznie o 690 tys. ton.

Popyt w segmentach działalności Grupy nie był wystarczający, żeby odbudować rentowność działalności do dodatnich poziomów, ze względu na presję na obniżki cen produktów.

Najważniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Azoty w całym 2024 roku w kluczowych segmentach:

Segment Agro

W Segmencie Agro w 2024 roku głównymi determinantami wyników były znacząco większe wolumeny sprzedanych nawozów mineralnych, jako pochodna wdrożonych działań nakierowanych na odzyskanie udziałów w rynku, fluktuacja cen gazu, jak również niespotykany wysoki import z kierunków wschodnich.

Popyt na nawozy mineralne był wyższy przy jednocześnie rosnącej presji wynikającej z napływu produktów importowanych do UE, głównie z Rosji i Białorusi. Import szczególnie odczuwalny był w przypadku rynku polskiego. Rosyjskie nawozy były powszechnie dostępne i konkurencyjne cenowo, z uwagi na niskie koszty produkcji. Rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi przełożył się na konieczność adaptacji cen europejskich. W 2024 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym sprzedaż nawozów Grupy Azoty w ujęciu ilościowym wzrosła, co było efektem m.in. intensyfikacji działań sprzedażowych i rozbudowy oferty produktowej Grupy Azoty. W efekcie, mimo niełatwej sytuacji rynkowej, łączny wolumen sprzedaży nawozów Grupy Azoty w 2024 roku był wyższy o 19% r/r.

Wypracowana w 2024 roku marża EBITDA Segmentu Agro ukształtowała się na poziomie minus 2,3% i mimo negatywnego wyniku była lepsza o 6,2 p.p. w stosunku do 2023 roku. Wyniki operacyjne segmentu powiększone zostały o dokonane rozwiązanie odpisów aktualizujących.

Segment Chemia

W Segmencie Chemia w 2024 roku obserwowano niewielkie oznaki wzrostu popytu na część produktów segmentu. Globalne otoczenie gospodarcze nie sprzyjało odbudowie sytuacji w kluczowych docelowych sektorach. Brak istotnej poprawy sytuacji gospodarczej, a także import konkurencyjnych cenowo towarów, stanowił wyzwanie dla europejskiego rynku. Sprzedaż Grupy Azoty w ujęciu ilościowym była na porównywalnym poziomie jak w roku poprzednim, największe pozytywne odchylenie odnotowano dla alkoholi OXO (+81% r/r), a negatywne dla melaminy (-54% r/r) i siarki (-40% r/r). Średni poziom cen produktów segmentu był niższy o 18% r/r, a dla niektórych produktów (Pulnox, NOXy, Likam) spadek cen przekraczał 30% r/r.

Wypracowana w 2024 roku marża EBITDA Segmentu Chemia ukształtowała się na poziomie minus 9,4% i była lepsza o 8,7 p.p. r/r

Segment Tworzywa

W Segmencie Tworzywa w 2024 roku odnotowano spadek cen zarówno surowca (fenol), jak i produktów poliamidowych w relacji do roku poprzedniego. Wzrost cen natomiast odnotował Polipropylen (kluczowy produkt spółki Grupa Azoty Polyolefins). Sektor zmagał się ze słabym popytem ze strony wszystkich kluczowych segmentów konsumujących PA6. Słaba aktywność budowlana i niska produkcja samochodów ograniczały popyt na szeroką gamę produktów obsługiwanych przez łańcuch PA6. Sytuacji rynkowej nie sprzyjały też niekorzystne warunki otoczenia makroekonomicznego.

Ze względu na trudną sytuację rynkową w 2024 roku nie wznowiono produkcji kaprolaktamu w Grupie Azoty Puławy.

Wypracowana w 2024 roku marża EBITDA Segmentu Tworzywa ukształtowała się na poziomie minus 16,4% i była lepsza o 29,8 p.p. r/r. Główny negatywny wpływ na wyniki segmentu miała spółka Grupa Azoty Polyolefins, w znacznej mierze ze względu na niepełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych powiązane z rozruchem i regulacją instalacji oraz sezonowym osłabieniem koniunktury na rynku polipropylenu w drugiej połowie roku.

Wyniki IV kwartału

W IV kwartale 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 215 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 31 mln zł, przy marży EBITDA minus 1,0%.

Istotny wpływ na wyniki w IV kwartale 2024 roku miało rozwiązanie między innymi odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych dokonanych przez spółki zależne: Grupę Azoty Puławy i Grupę Azoty Police.

Łączny wpływ rozwiązania uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych skutkowało zwiększeniem skonsolidowanego wyniku EBIT Grupy Azoty za IV kwartał 2024 roku o kwotę około 353,7 mln zł. Zgodnie z obowiązującą w Grupie Azoty Polityką Rachunkowości rozwiązania odpisów są jednorazowymi zdarzeniami o charakterze niepieniężnym i nie mają wpływu na skonsolidowany wynik EBITDA Grupy Azoty.