



PREZENTACJA WYNIKÓW 3Q2019
13 listopada 2019 roku



@Grupa_Azoty
#GrupaAzoty3Q2019

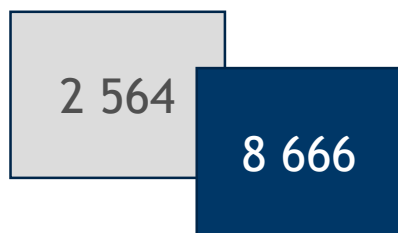
PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁU 2019

mln PLN

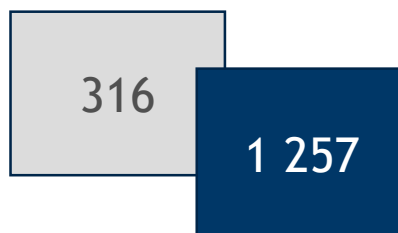
3Q2019

I-IX2019

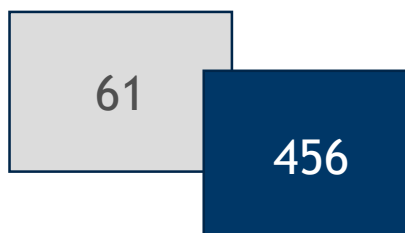
PRZYCHODY



EBITDA



ZYSK NETTO



WYNIKI

- Rekordowe w historii spółki przychody ze sprzedaży po trzech kw. roku: 8,7 mld zł
- Istotny wzrost marży EBITDA wobec 3Q2018 (+6,6 p.p.)
- Pełne ujęcie wyników COMPO EXPERT
- Ceny gazu ziemnego niższe o ok. 30 % niż w 2018 r.
- Pogorszenie koniunktury w segmencie Tworzywa

INWESTYCJE

- Grupa Azoty - podpisanie term sheet z HEC i KIND ws.warunków finansowania kapitałowego Projektu Polimery Police
- Grupa Azoty Police - uchwała WZA o publicznej emisji akcji w celu finansowania Projektu Polimery Police
- Grupa Azoty Puławy - podpisanie kontraktu na budowę nowego bloku energetycznego
- Grupa Azoty ZAK - rozpoczęcie modernizacji zakładowej energetyki

WYDARZENIA

- Odnowiona koncesja dla Grupy Azoty Siarkopol na złoża Osiek
- Decyzja o budowie Centrum Innowacji w Grupa Azoty ZAK
- Nowe plastyfikatory specjalistyczne Adoflex® i Oxovilen® w ofercie Grupy Azoty ZAK
- Promocja idei precyzyjnego rolnictwa przez Grupę Azoty

POLIMERY POLICE

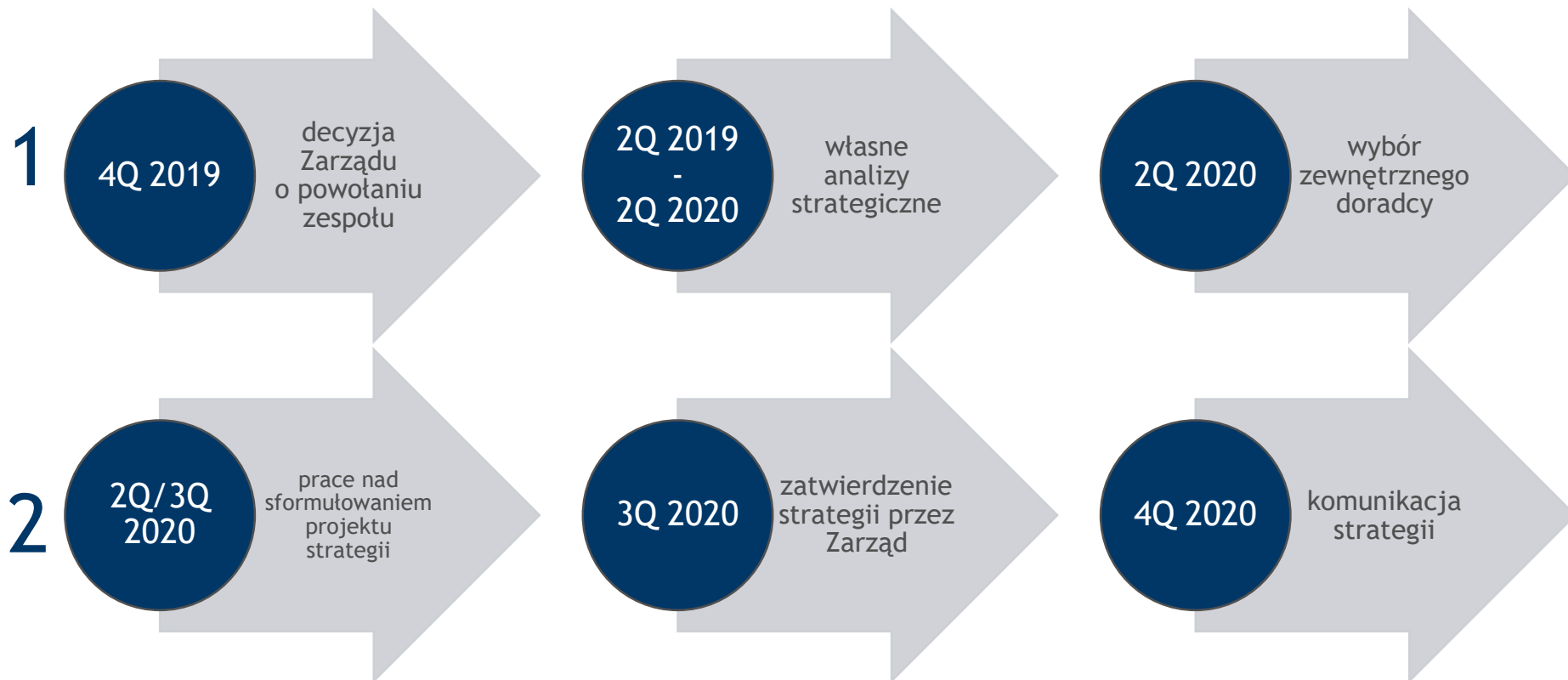
Nowe wydarzenia w projekcie:

- ✓ 19.09.2019 r. - podpisanie z **HEC** i **KIND** porozumienia ws. warunków finansowania kapitałowego Projektu Polimery Police,
 - ✓ 23.09.2019 r. - uchwała NWZ Grupa Azoty Police S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez publiczną ofertę akcji,
 - ✓ 08.10.2019 r. - zmiana nazwy PDH Polska S.A. na **Grupa Azoty Polyolefins S.A.**,
 - ✓ 05.11.2019 r. - zatwierdzenie przez KNF prospektu emisyjnego,
 - ✓ 08.11.2019 r. - uchwała NWZ Grupa Azoty SA w sprawie objęcia akcji nowej emisji Grupy Azoty Police S.A.
-

Harmonogram emisji:

- ✓ 07.11.2019 r. - dzień Prawa Poboru,
- ✓ 12-22.11.2019 r. - przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych,
- ✓ 12-14.11.2019 r. - notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW,
- ✓ 03.12.2019 r. - przydział Akcji Oferowanych objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych,
- ✓ 03 - 04.12.2019 r. - przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych,
- ✓ do 04.12.2019 r. - Przydział Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych.

Strategia na lata 2020-2030



Analizy:

- ✓ prognozy rynków obecnych produktów Grupy Azoty,
- ✓ prognozy rynków nowych, bardziej specjalistycznych produktów Grupy Azoty,
- ✓ prognozy rynków produktów dla inwestycji realizowanych (Grupa Azoty Polyolefins), planowanych (B+R) i wytypowanych na podstawie współpracy ze startupami,
- ✓ prognozy zmian w prawie polskim i europejskim wpływających na pozycję technologiczną i rynkową,
- ✓ prognozy rozwoju technologii (obecnych, badanych i rozwijanych).

Szacunek synergii do roku 2024

Wartość skwantyfikowanych synergii do 2024 roku oszacowano na łącznie 40 mln EUR *

Synergie w obszarze know-how produkcyjnego



Współpraca w zakresie know-how wytwarzania zaawansowanych produktów nawozowych

Synergie sprzedażowe



Wykorzystanie istniejących kanałów sprzedażowych Grupy Azoty i COMPO EXPERT

Synergie w obszarze badań i rozwoju



Połączenie wiedzy, kompetencji i doświadczenia
Wspólne projekty w obszarze badań i rozwoju

Synergie surowcowo-produktowe



Wykorzystanie produktów Grupy Azoty jako surowców do dalszego przetwórstwa do nawozów specjalistycznych w COMPO EXPERT

Synergie w obszarze finansowania



Organizacja finansowania dłużnego na korzystniejszych warunkach oferowanych na rynku Grupie Azoty

Synergie systemów informatycznych (IT)

Oszczędności związane z niższym poziomem kosztów IT w przypadku wspólnych wdrożeń i usług

40 mln EUR

* Kwota łączna dla Grupy Azoty i COMPO EXPERT

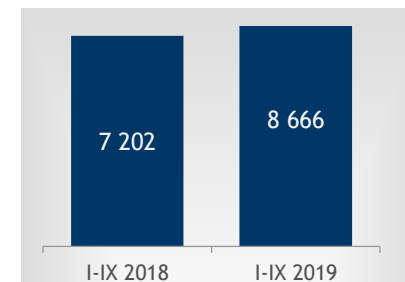
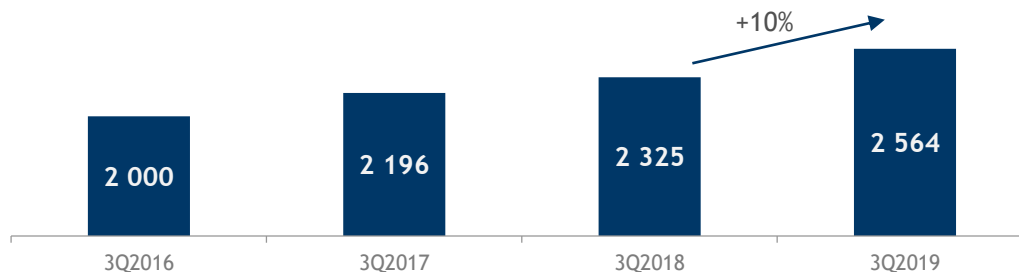


SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY AZOTY

WYNIKI GRUPY AZOTY (GK)

(mln PLN)

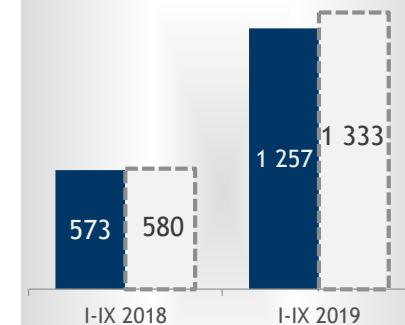
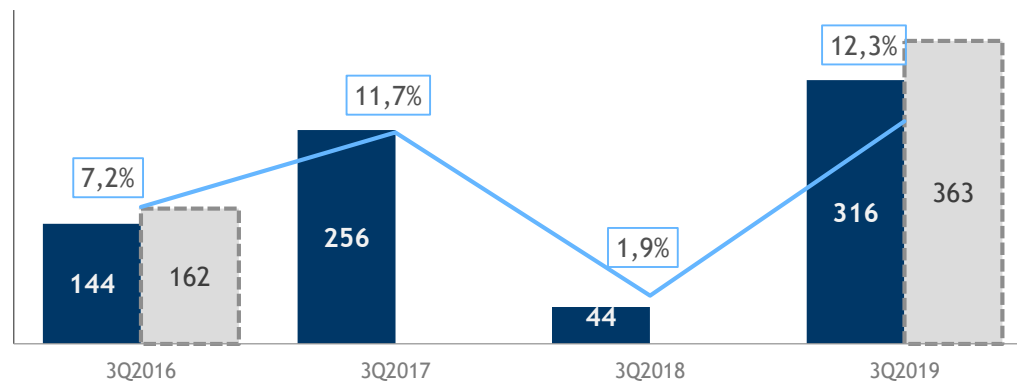
■ PRZYCHODY



■ EBITDA

■ EBITDA (skorygowana)*

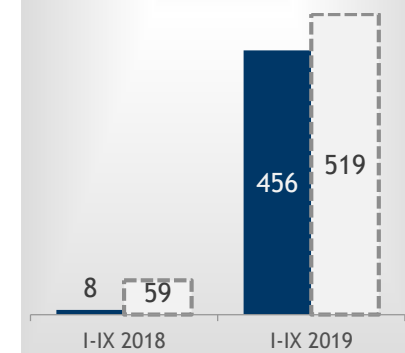
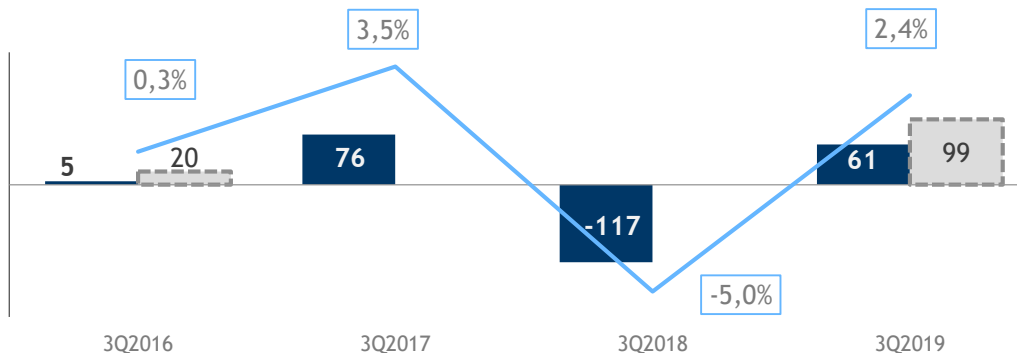
— MARŻA EBITDA



■ ZYSK NETTO

■ ZYSK NETTO (skorygowany)*

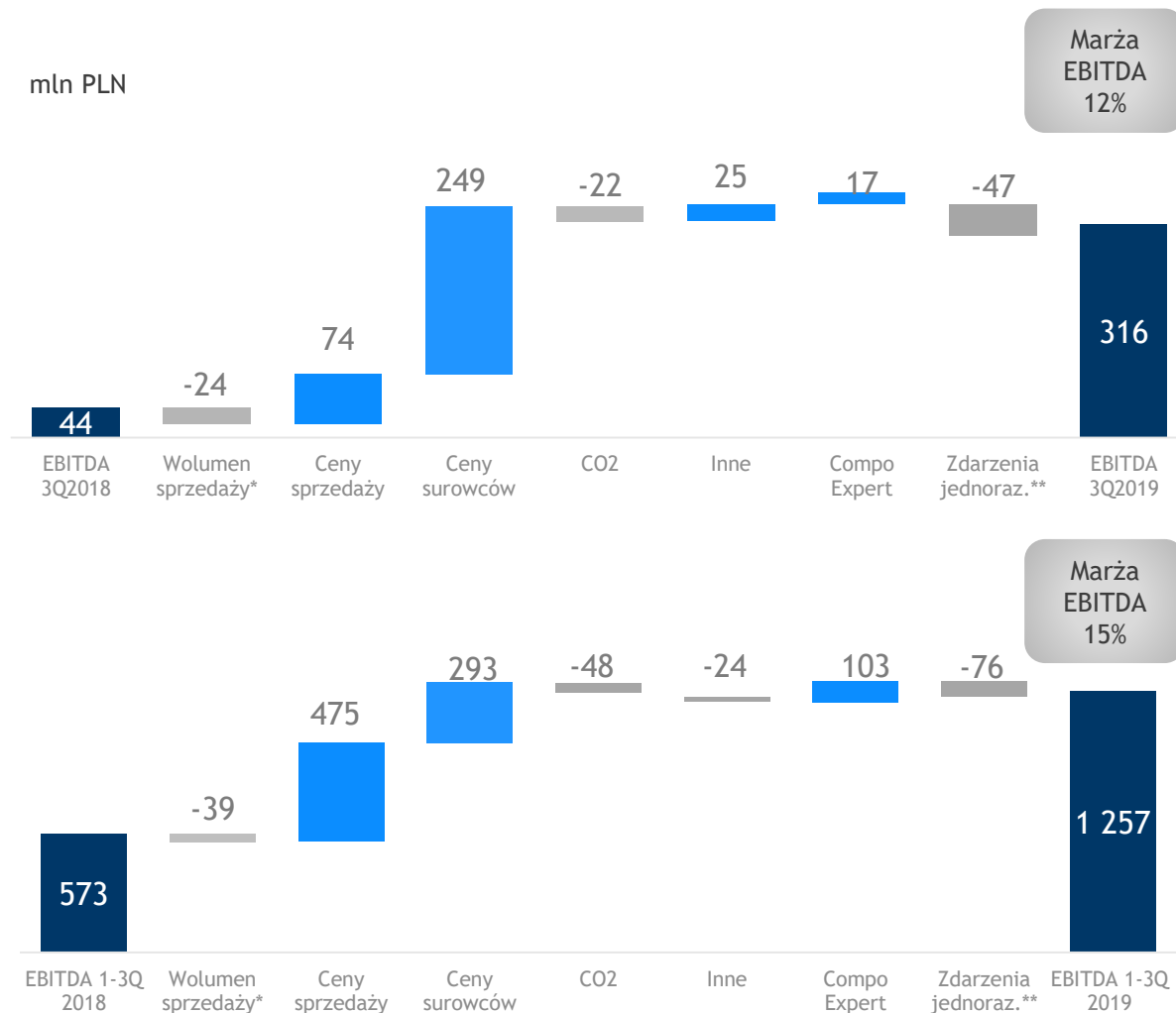
— MARŻA ZYSKU NETTO



- 3Q 2016r. wynik skorygowano o odpisy dotyczące spółki zależnej AIG.
- 1-3Q 2018r. EBITDA skorygowano o odpis instalacji przerobu tłuszczów oraz wynik netto dodatkowo o skutki utraty kontroli nad spółką AFRIG S.A.
- 3Q 2019 wynik skorygowano o skutki czasowego unieruchomienia instalacji w Policach natomiast 1-3Q 2019 wynik skorygowano o odpisy aktualizujące dot. Spółki zależnej Chorzów oraz skutki czasowego unieruchomienia instalacji w Policach.

EBITDA BRIDGE

mln PLN



■ dodatni wpływ na wynik
 ■ ujemny wpływ na wynik

* marża wygenerowana na wolumenie sprzedaży

** odpisy aktualizujące dot. Spółki zależnej Chorzów (-22 mln PLN) oraz skutki czasowego unieruchomienia instalacji w Policach (-54 mln PLN)

GŁÓWNE CZYNNIKI

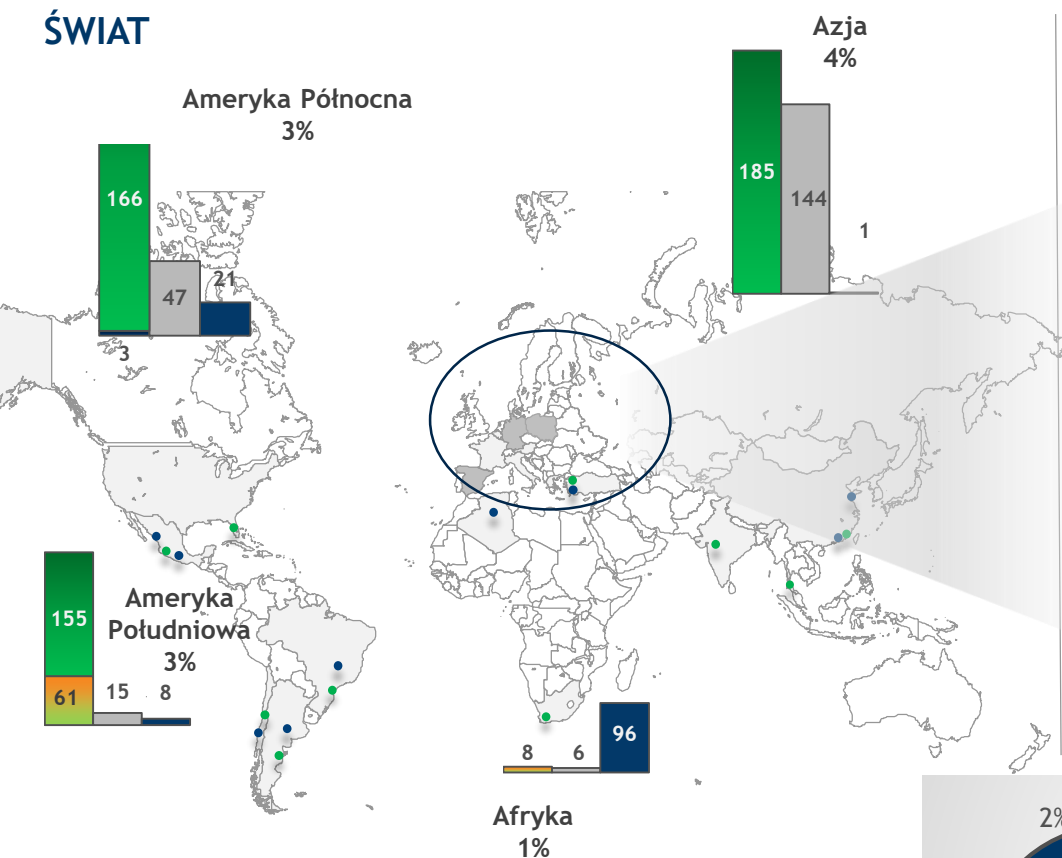
- Spadek cen gazu
- Wyższe ceny realizacji nawozów azotowych i wieloskładnikowych
- Konsolidacja COMPO EXPERT
- Spowolnienie Segmentu TWORZYW i CHEMII
- Wyższe ceny surowców energetycznych oraz fosforytów i soli potasowej
- Unieruchomienie instalacji Syntezy Amoniakowej oraz Syntezy Mocznika

OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY AZOTY

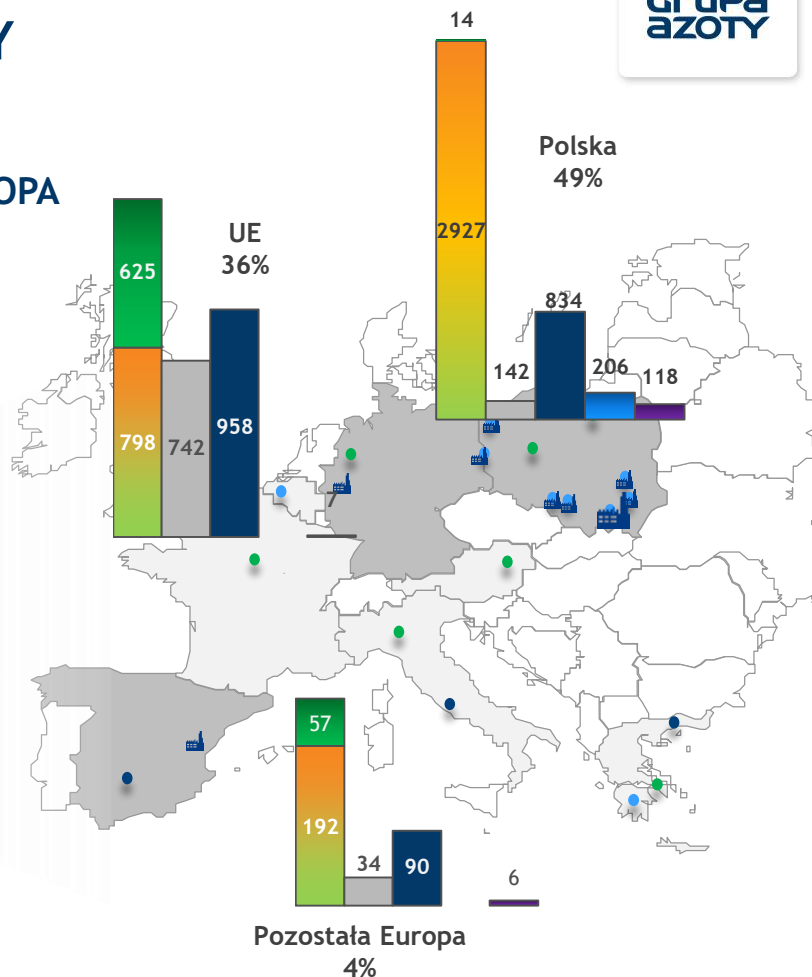
PRZYCHODY I-IX 2019

mln PLN

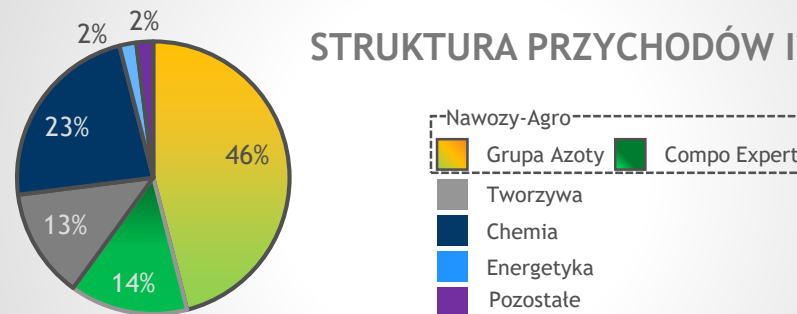
ŚWIAT



EUROPA



STRUKTURA PRZYCHODÓW I-IX 2019



WYNIKI SEGMENTÓW 3Q2019



NAWOZY -
AGRO

UDZIAŁ PROC.

59%

62%

mln PLN

1 522

13%

46%

196

Przychody EBITDA
Compo Expert
Razem

WYNIKI
FINANSOWE

MARŻA EBITDA

13%



CHEMIA

23%

13%

mln PLN

574

42

Przychody EBITDA

7%



TWORZYWA

13%

1%

mln PLN

338

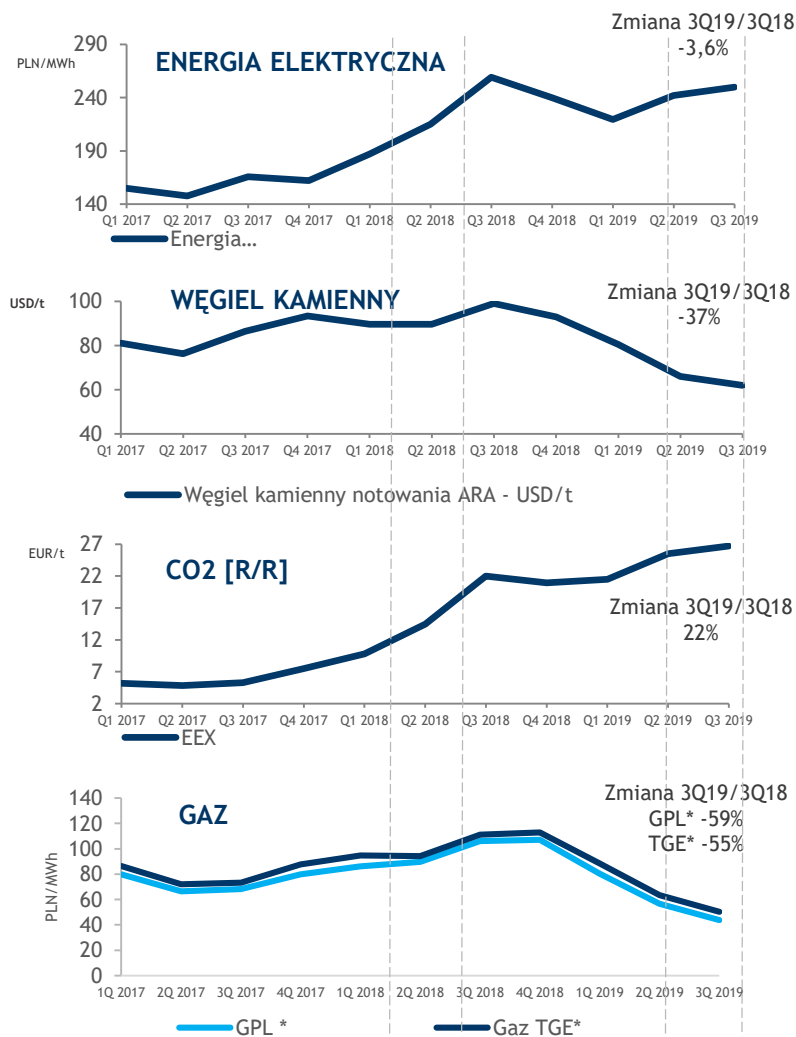
3

Przychody EBITDA

1%

SUROWCE ENERGETYCZNE

NOTOWANIA CEN [R/R]



* bez przesyłu

KOMENTARZ

Gaz:

W 3Q 2019 miała miejsce kontynuacja trendu spadkowego cen gazu spowodowana:

- rekordowo wysokim poziomem wypełnienia magazynów gazu,
- spadkiem cen węgla - paliwa konkurencyjnego w energetyce,
- nadpodażą LNG na rynku globalnym przy niskich jego cenach na rynku azjatyckim.

CO2:

- wdrożony w spółkach Grupy Kapitałowej model zakupu jednostek emisji z wyprzedzeniem na 2 lata w odpowiednich wolumenach zgodnie z przyjętym rocznym planem zakupu

PERSPEKTYWY

Gaz:

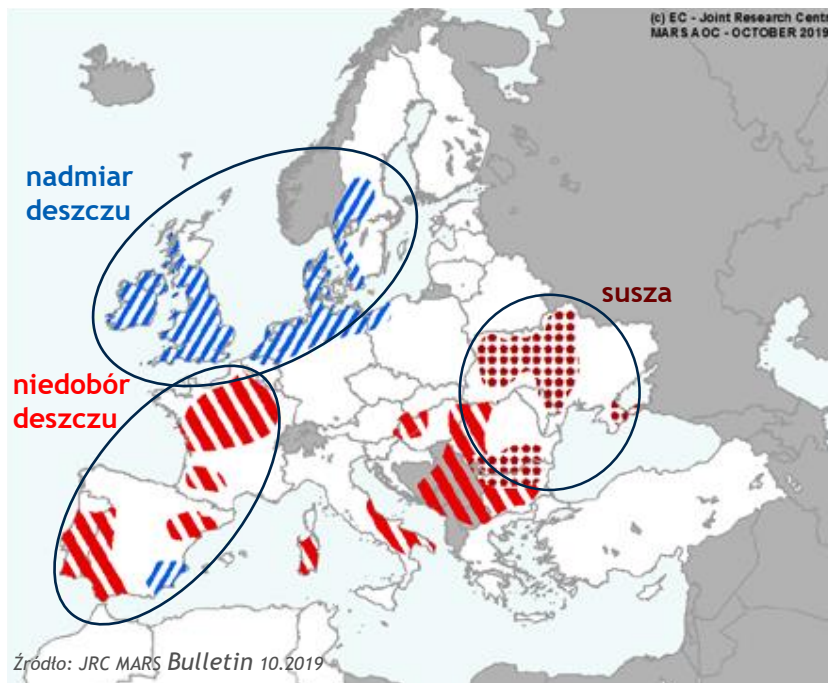
W 4Q 2019 oraz kolejnym spodziewany jest sezonowy wzrost cen gazu zależny od panujących temperatur i tempa zaczerpywania zapasów, w okresie letnim oczekiwana jest nadpodaż gazu na rynku i spadek cen podobny do tegorocznego.

Źródła zaopatrzenia w gaz:

- PGNiG - 97,6%
- Pozostali - 2,4%

SYTUACJA NA RYNKU ROLNYM

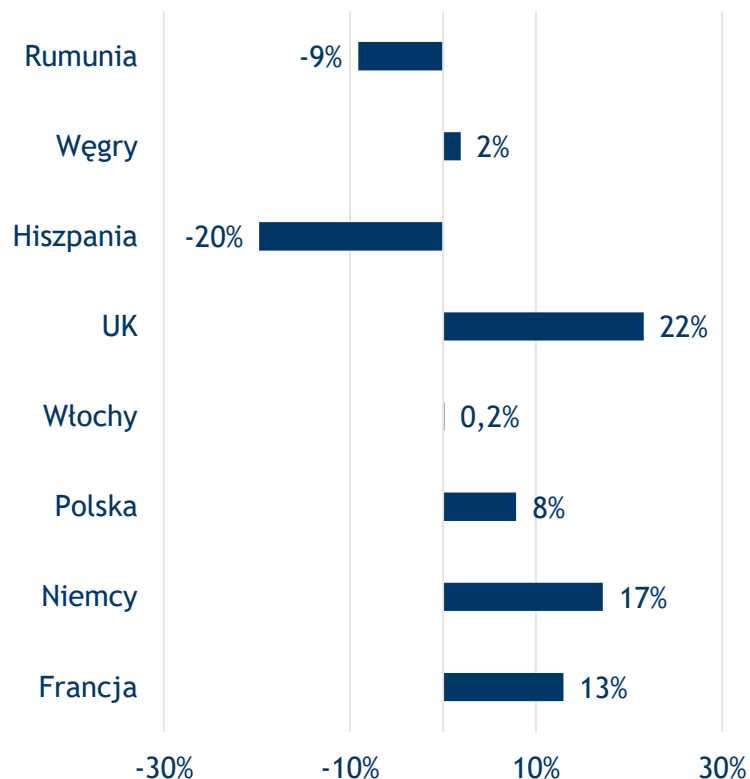
SYTUACJA POGODOWA W EUROPIE w okresie 01.09-20.10.2019



- Opady deszczu w północnej Europie wpłynęły na opóźnienie zarówno zbiorów płodów rolnych zwłaszcza buraków cukrowych i ziemniaków, jak i siewu roślin ozimych.
- W wielu regionach europejskich brak opadów deszczu w czasie optymalnym dla zasiewów rzepaku przełoży się najprawdopodobniej na dalszy spadek arealu tej rośliny.

PROGNOZA ZMIAN W PRODUKCJI ZBÓŻ w UE 28 w 2019 roku względem roku 2018

Najbardziej znaczący producenci zbóż ogółem
(80% produkcji UE)



źródło: KE 31.10.2019

NAWOZY

PRZYCHODY

(mln PLN)	I-IX 2018*	I-IX 2019	Zmiana	3Q 2018*	3Q 2019	ZMIANA Q/Q
Przychody segmentu, w tym:	4 599	5 191	13%	1 431	1 522	6%
Nawozy azotowe i amoniak	1 677	1 905	14%	471	512	9%
Nawozy azotowe z siarką	391	513	31%	144	172	19%
Nawozy wieloskładnikowe	1 315	1 499	14%	474	463	-2%
Nawozy specjalistyczne	990	999	1%	272	273	0%
EBITDA	86	817	850%	-85	196	331%
Marża EBITDA	2%	16%	+14pp	-6%	13%	+19pp

PERSPEKTYWY

- Główna uwaga rynku skupiona była na indyjskiej „kampanii zakupowej”, w ramach której w tym okresie zakupiono łącznie ok. 3 mln ton mocznika.
- Nieznaczne ożywienie na rynku nawozów saletrzanych pod koniec kwartału wynikające z potrzeby pokrycia bieżącego zapotrzebowania pod uprawy ozime.
- Aktualnie prognozy na 4 kwartał 2019 roku wskazują możliwość wzrostu popytu ze strony rynku pod kątem pokrycia zapotrzebowania pod aplikację azotu w okresie wiosennym.

* DANE PRO-FORMA

COMPO EXPERT

PRZYCHODY

(mln PLN)	I-IX 2018	I-IX 2019	Zmiana	3Q 2018	3Q 2019	ZMIANA Q/Q
Przychody segmentu, w tym:	1 173	1 202	1%	322	334	4%
Granulowane NPK	429	415	-3%	109	105	-4%
SRF & CRF	265	264	0%	75	70	-7%
Fertygacja i dolistne	333	355	7%	98	104	6%
Płynne i biostymulanty	139	138	-1%	40	43	8%
EBITDA	70	103	47%	-1	17	1800%
Marża EBITDA	6%	9%	+3pp	0%	5%	+5pp



OBSZARY INTEGRACJI

- Synergie w obszarze know-how produkcyjnego
- Synergie sprzedażowe
- Synergie w obszarze badań i rozwoju
- Synergie surowcowo-produktowe - wykorzystanie produktów Grupy Azoty jako surowców do dalszego przetwórstwa do nawozów specjalistycznych w COMPO EXPERT
- Synergie w obszarze finansowania - organizacja finansowania dłużnego na korzystniejszych warunkach oferowanych na rynku Grupie Azoty. W obszarze tym dokonano refinansowania zadłużenia COMPO EXPERT, co przyniosło czterokrotne obniżenie kosztów finansowania COMPO EXPERT

CHEMIA

PRZYCHODY

(mln PLN)	I-IX 2018	I-IX 2019	Zmiana	3Q 2018	3Q 2019	ZMIANA Q/Q
Przychody segmentu, w tym:	2 270	2 008	-12%	755	574	-24%
Biel tytanowa	306	268	-12%	95	78	-18%
Melamina	388	340	-12%	131	110	-16%
Mocznik tech.	440	416	-5%	148	117	-21%
Plastyfikatory	165	165	0%	45	42	-7%
Alkohole OXO	467	355	-24%	158	78	-51%
EBITDA	248	209	-16%	31	42	35%
Marża EBITDA	11%	10%	-1pp	4%	7%	+3pp

Plastyfikatory nieftalanowe

nowe produkty w ofercie: plastyfikatory specjalistyczne Adoflex® i Oxovilen®

PERSPEKTYWY

- W 3 kwartale 2019 roku na rynku bieli tytanowej odnotowano stabilność związaną z wystarczającą podażą TiO₂ w stosunku do niższego niż oczekiwano, stłumionego popytu, a także wprowadzone przez największych globalnych producentów programy stabilizacji cen.
- W analizowanym okresie na światowych rynkach melaminy występowała wysoka podaż. Z drugiej strony popyt był zróżnicowany i zależał od branży w jakiej działali odbiorcy końcowi. I tak wysokie zainteresowanie zakupami odnotowano ze strony producentów paneli drewnianych. Taka sytuacja powinna się utrzymać do listopada 2019.
- Spadek cen alkoholi OXO oraz plastyfikatorów wywołany był głównie obniżką cen surowców używanych do ich produkcji, a także ich dużą dostępnością.

TWORZYWA

PRZYCHODY

(mln PLN)	I-IX 2018	I-IX 2019	Zmiana	3Q 2018	3Q 2019	ZMIANA Q/Q
Przychody segmentu, w tym:	1 195	1 129	-6%	363	338	-7%
Poliamid	1 000	962	-4%	301	270	-10%
Kapolaktam	122	87	-29%	35	29	-17%
EBITDA	152	84	-45%	32	3	-91%
Marża EBITDA	13%	7%	-6pp	9%	1%	-8pp

ŁAŃCUCH POLIAMIDU 6



PERSPEKTYWY

- Poziom notowań dla łańcucha poliamidowego w Q3 w stronę niższych wartości w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.
- Sytuacja na rynku tworzyw determinowana głównie koniunkturą popytowo-podażową w sektorach przetwórstwa.
- W perspektywie krótkoterminowej słabe zapotrzebowanie, w efekcie globalnego spowolnienia wzrostu gospodarczego.
- Poprawa koniunktury w 2020 roku uzależniona od sytuacji makroekonomicznej na rynkach globalnych.

Dziękujemy za uwagę

Więcej informacji www.grupaazoty.com



ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Informacje zamieszczone poniżej zostały przygotowane przez Grupę Azoty („Grupa”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby prezentacji dla inwestorów oraz analityków rynku z dnia 13 listopada 2019 r. („Prezentacja”). Poprzez udział w spotkaniu, na którym Prezentacja jest przedstawiana lub przez zapoznanie się z treścią poniższej Prezentacji zgadzają się Państwo na poniżej określone ograniczenia i zastrzeżenia.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią i nie powinna być traktowana jako oferta albo jako propozycja dokonania zapisów na, gwarantowania zakupu lub dokonania w inny sposób nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych któregośkolwiek z podmiotów Grupy. Niniejsza prezentacja ani żadna jej część nie mogą stanowić podstawy ani nie można na nich polegać w związku z jakimkolwiek zapisem na jakiejkolwiek papierze wartościowe spółek Grupy, lub ich nabyciem. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie mogą stanowić podstawy ani nie można na nich polegać w związku z jakąkolwiek umową albo zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną dotyczącą papierów wartościowych spółek Grupy. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych spółek Grupy.

Żadne oświadczenie ani zapewnienie, wyraźne jak i dorozumiane, nie zostało złożone przez, ani w imieniu Grupy, ani żadnego z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców ani żadnej innej osoby, co do prawdziwości, kompletności lub rzetelności informacji lub opinii przedstawionych w niniejszej Prezentacji.

Kwestie omawiane w niniejszej Prezentacji mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości różnią się od stwierdzeń dotyczących faktów historycznych. Stwierdzenia zawierające słowa „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „uważa”, „planuje”, „przewiduje”, „będzie”, „ma na celu”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” oraz podobne o charakterze dotyczącym przyszłości stanowią wyznaczniki takich oświadczeń dotyczących przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości zawierają oświadczenia na temat wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Grupy w zakresie jej przyszłej działalności (włącznie z planami rozwoju dotyczącymi Grupy). Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji dotyczą kwestii wiążących się ze znanymi i nieznanymi ryzykami, sprawami niemożliwymi do przewidzenia oraz innymi czynnikami, w wyniku których faktyczne wyniki i osiągnięcia Grupy mogą być istotnie różne od przedstawionych w oświadczeniach dotyczących przeszłości oraz wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości zostają złożone na podstawie różnorodnych założeń w zakresie przyszłych wydarzeń, włącznie z wieloma założeniami dotyczącymi aktualnych i przyszłych strategii biznesowych Grupy oraz przyszłego otoczenia działalności. Chociaż Grupa uważa, że przyjęte dane szacunkowe i założenia są uzasadnione, mogą one okazać się nieprawidłowe. Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej Prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia. Grupa i jej odpowiedni doradcy nie mają obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Grupy lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Grupy, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa. Grupa zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Grupy oraz spółek Grupy, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Grupy i spółek Grupy są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez spółki Grupy w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Ani Grupa, ani żaden z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców ani żadna inna osoba nie ponosi odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z powodu wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jej treści albo w jakikolwiek inny sposób wynikających w związku z niniejszą Prezentacją.

Ani Grupa, ani żaden z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców, ani żadna inna osoba nie są zobowiązani zapewnić odbiorcom niniejszej Prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszą Prezentację.

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące przemysłu chemicznego w Polsce i na świecie, w tym informacje dotyczące udziału Spółki oraz jej wybranych konkurentów w rynku. Źródło pochodzenia informacji zostało każdorazowo wskazane w niniejszej Prezentacji, a Grupa ani jakikolwiek inny podmiot działający na zlecenie Grupy nie dokonywał niezależnej weryfikacji danych, o których mowa powyżej.

Niniejsza Prezentacja nie podlega dystrybucji ani wykorzystaniu przez żadną osobę ani jakikolwiek podmiot w jakiejkolwiek jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja lub wykorzystanie byłoby sprzeczne z przepisami prawa miejscowego lub zobowiązywałoby Grupę albo którykolwiek z jej podmiotów powiązanych do uzyskania autoryzacji, licencji albo uzależniało od wymogów rejestracyjnych wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część lub kopia nie może być wprowadzona ani przesłana na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ani nie może być rozpowszechniana, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Nieprzestrzeganie tego ograniczenia może stanowić naruszenie amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych. Osoby, które wejdą w posiadanie niniejszej Prezentacji powinny przestrzegać wszystkie powyższe ograniczenia. Żadne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym dokumencie, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych - *US Securities Act of 1933*. Wszelkie takie papiery wartościowe nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że na mocy zwolnienia albo w ramach transakcji nie podlegającej wymogom rejestrowym tej ustawy.



Kontakt
Rzecznik Grupy Azoty

rzecznik@grupaaazoty.com