



Wyniki Finansowe Grupy Azoty za II kwartał i I półrocze 2024 roku

Warszawa, 12 września 2024 roku



ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Informacje zamieszczone poniżej zostały przygotowane przez Grupę Azoty („Grupa”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby prezentacji z dnia 12 września 2024 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 może stanowić podstawy decyzji inwestycyjnej dotyczącej papierów wartościowych spółek Grupy. Niniejsza Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych spółek 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.

Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej Prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia. Grupa nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji niniejszej Prezentacji.

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.

Ani Grupa, ani żaden z jej podmiotów zależnych, 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.



Agenda

- ◊ Podsumowanie I półrocza 2024
- ◊ Działania naprawcze
- ◊ Szczegółowe wyniki finansowe
- ◊ Rynek
- ◊ Segmenty
- ◊ Sytuacja finansowa
- ◊ Inwestycje
- ◊ Wyniki spółek Grupy Azoty
- ◊ Grupa Azoty Puławy
- ◊ Grupa Azoty Police
- ◊ Aneksy

WYNIKI FINANSOWE

- Odzwierciedlenie trendów rynkowych
- Obciążone brakiem realizacji efektywnych działań naprawczych oraz dostosowawczych w 2023 roku i latach wcześniejszych
- Wyniki I kwartału 2024 będą ciążyć na wyniku całego roku

DZIAŁANIA NAPRAWCZE

- Sformułowanie i realizacja działań naprawczych przez Zarząd
- Optymalizacja kosztów i systemowa restrukturyzacja
- Poprawa biznesu i rozwój nowych aktywności
- Osiągnięcie wewnętrznych synergii
- Rozpoczęcie procesu transformacji Grupy
- Konstruktyny dialog z bankami i dążenie do docelowego porozumienia
- Polimery Police - realizacja zakładanych celów
- Analiza przyczyn sytuacji, wyników audytów i określenie odpowiedzialności

+11,00.00

Punkt startowy 1Q 2024

- 1 Ujemne wyniki operacyjne od IV kwartału 2022 aż do ujemnej EBITDA -1,4 mld zł w 2023 roku
- 2 Przerośnięte nakłady inwestycyjne ok. 2,5x w stosunku do lat poprzednich na poziomie ok. 10 mld zł w 4 lata, z czego 6 mld na opóźnione i/lub nie pracujące projekty
- 3 Brak zdolności do obsługi zadłużenia na poziomie 10 mld zł i brak konstruktywnej współpracy z bankami
- 4 Brak planu i efektywnych działań naprawczych
- 5 Brak kompetencji i motywacji kadry zarządzającej
- 6 Osłabiony wizerunek, relacje rynkowe i partnerskie
- 7 Brak realnego zarządzania na poziomie Grupy Kapitałowej i zmian w modelu biznesowym
- 8 Brak wystarczającego dialogu społecznego i komunikacji
- 9 Negatywne otoczenie rynkowe i regulacyjne

Działania od 20 marca 2024

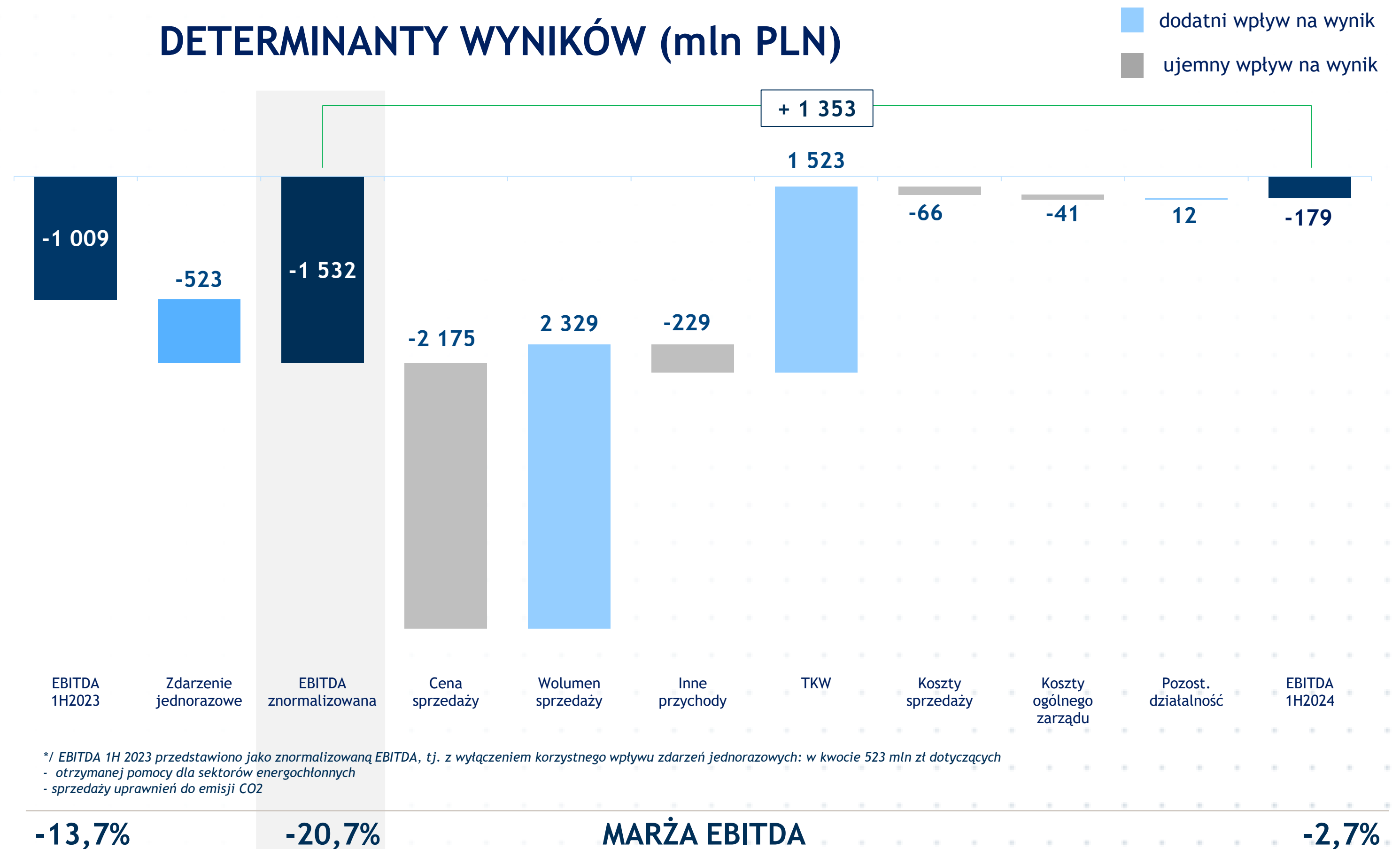
- 1 Uruchomienie natychmiastowych działań oszczędnościowych w obszarach kosztów stałych i ogólnego zarządu
- 2 Obniżenie Capex i nakładów remontowych
- 3 Nawiązanie dialogu i wypracowanie czasowych porozumień z wierzycielami
- 4 Uruchomienie zmian organizacyjnych i kierowniczych na poziomie Grupy Kapitałowej
- 5 Mobilizacja wszystkich pracowników dla programu naprawczego - nowe priorytety
- 6 Rewizja planów sprzedażowych i nawiązanie współpracy z kluczowymi klientami
- 7 Renegocjacje kluczowych umów z dostawcami i partnerami handlowymi
- 8 Uruchomienie dialogu społecznego i optymalizacje kosztowe w obszarze HR
- 9 Aktywne zaangażowanie w pozytywne zmiany w otoczeniu regulacyjnym

PODSUMOWANIE - I półrocze 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

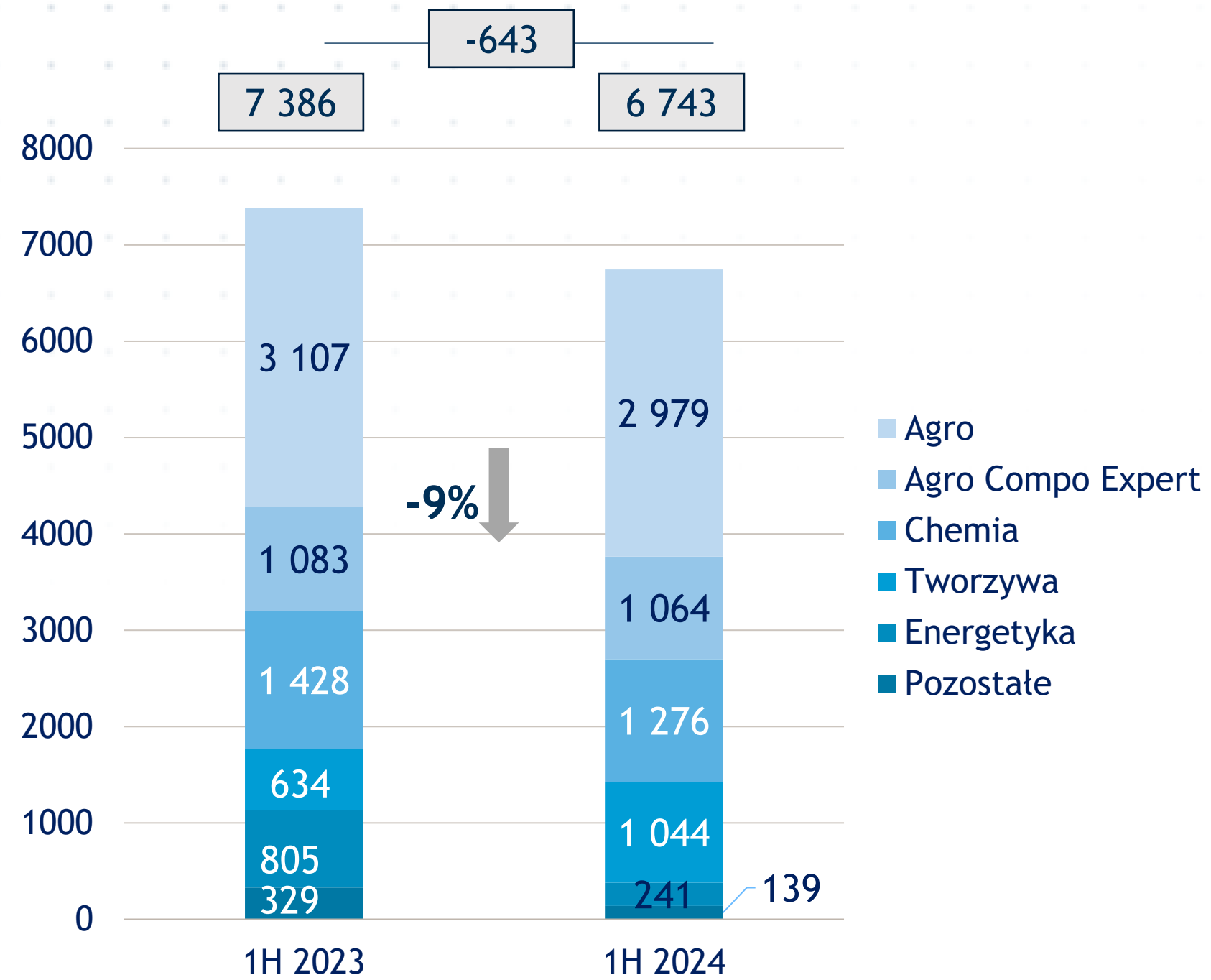
(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	7 386	6 743	-8,7%
EBITDA	-1 009	-179	82,3%
MARŻA EBITDA	-13,7%	-2,7%	11,0 pp.
EBIT	-1 403	-597	57,4%
WYNIK NETTO	-1 098	-748	31,9%

DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)



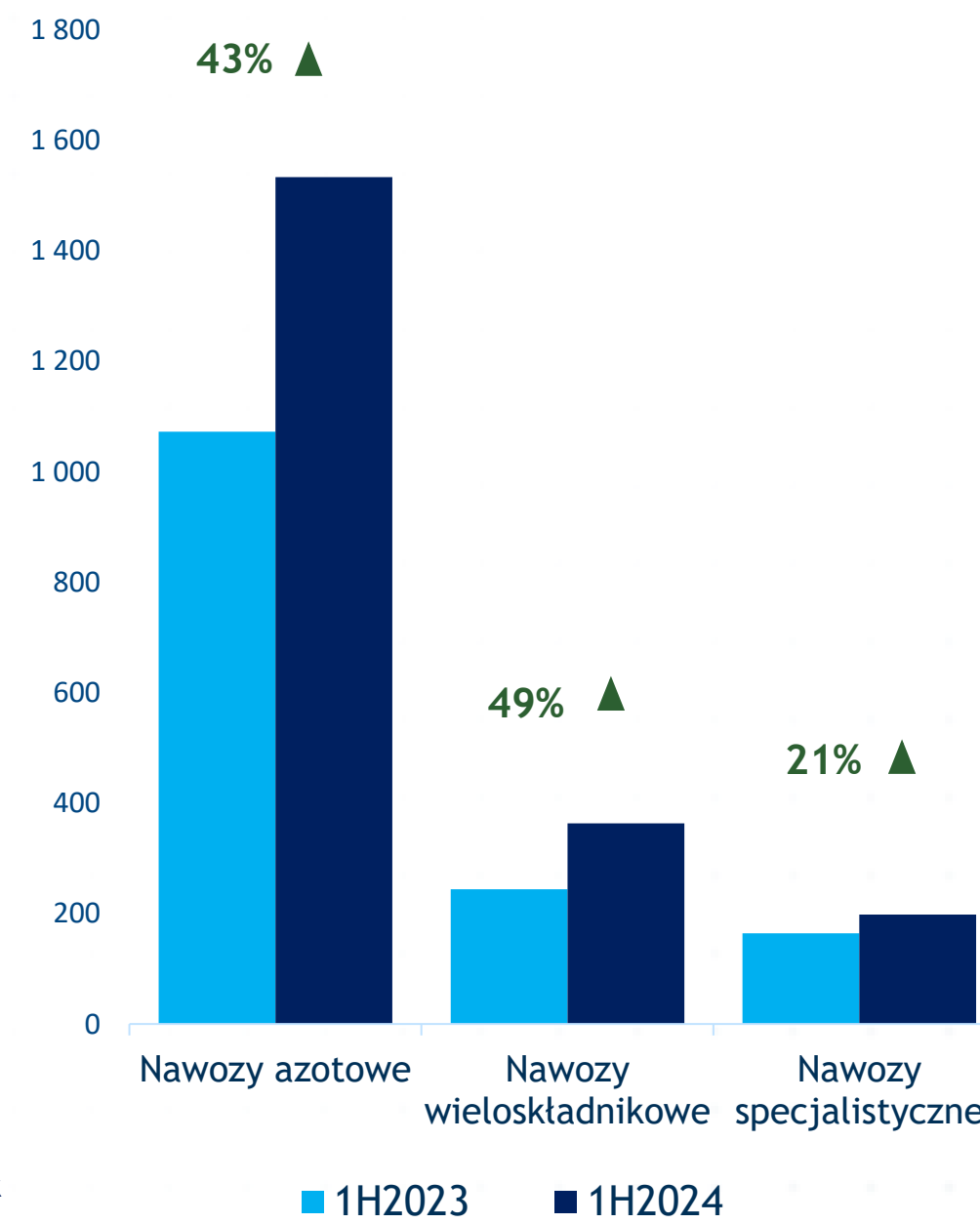
SPRZEDAŻ - I półrocze 2024

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mln PLN)

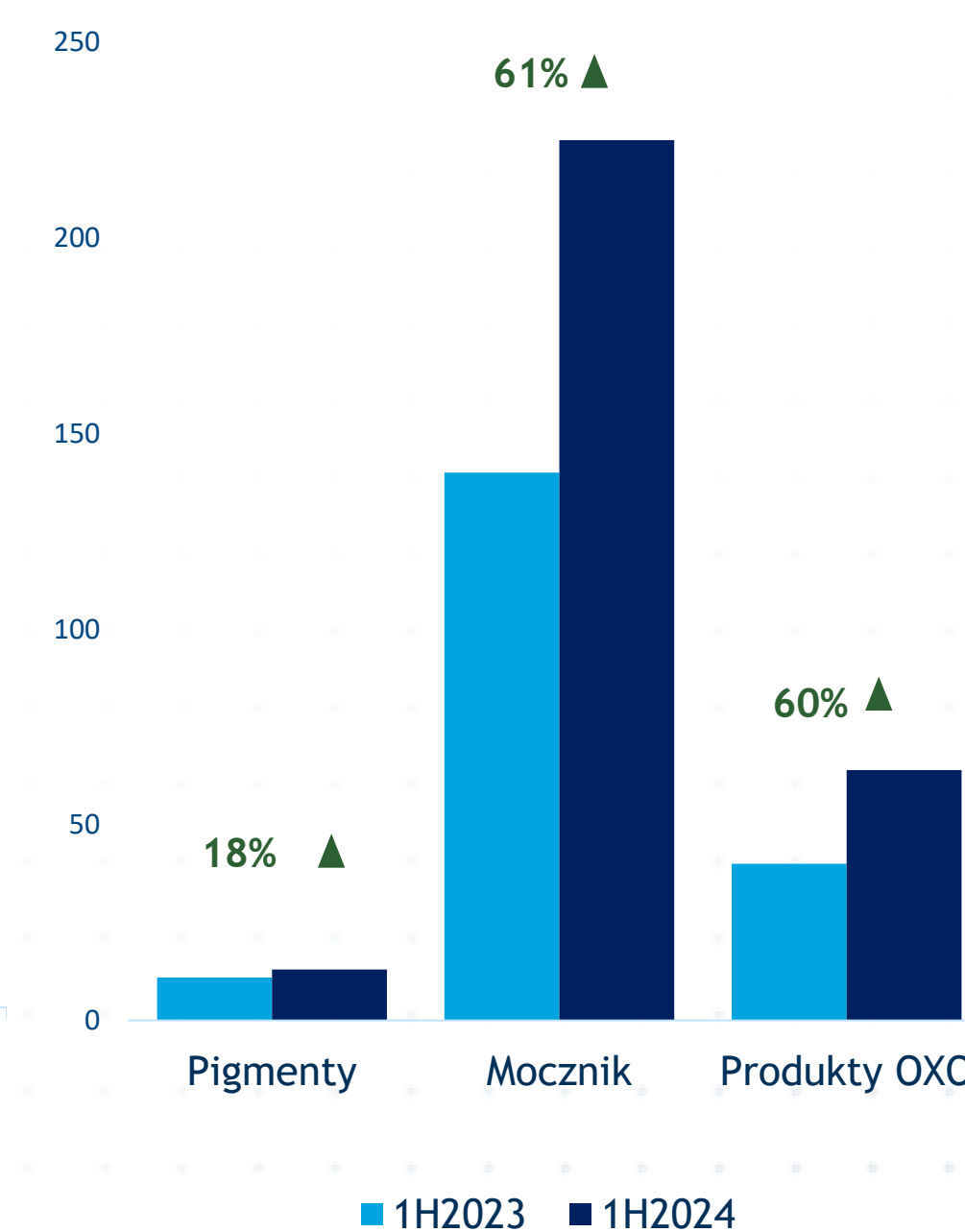


WOLUMENY SPRZEDAŻY

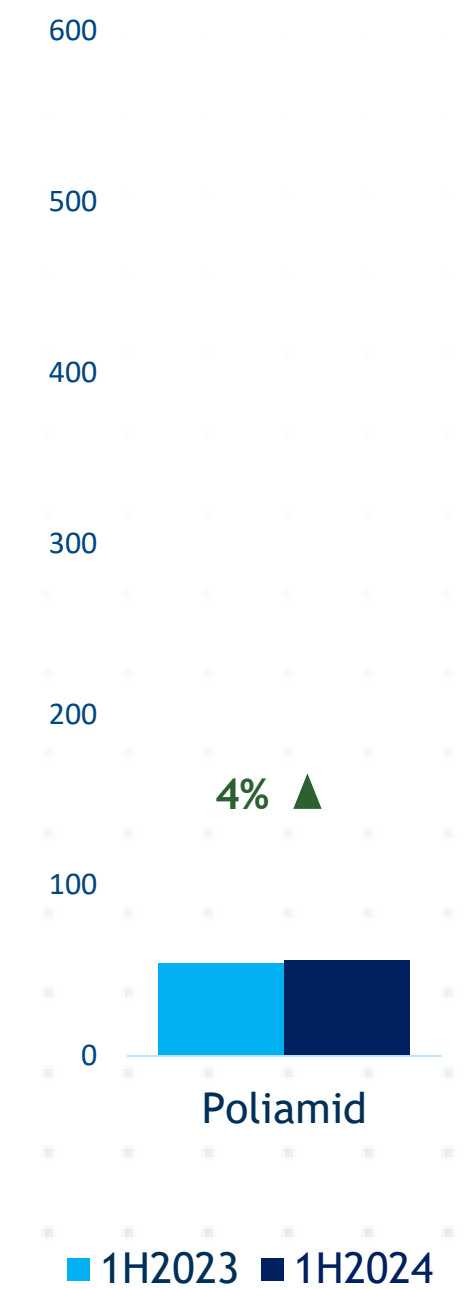
SEGMENT AGRO (tys. ton)



SEGMENT CHEMIA (tys. ton)



SEGMENT TWORZYWA (tys. ton)



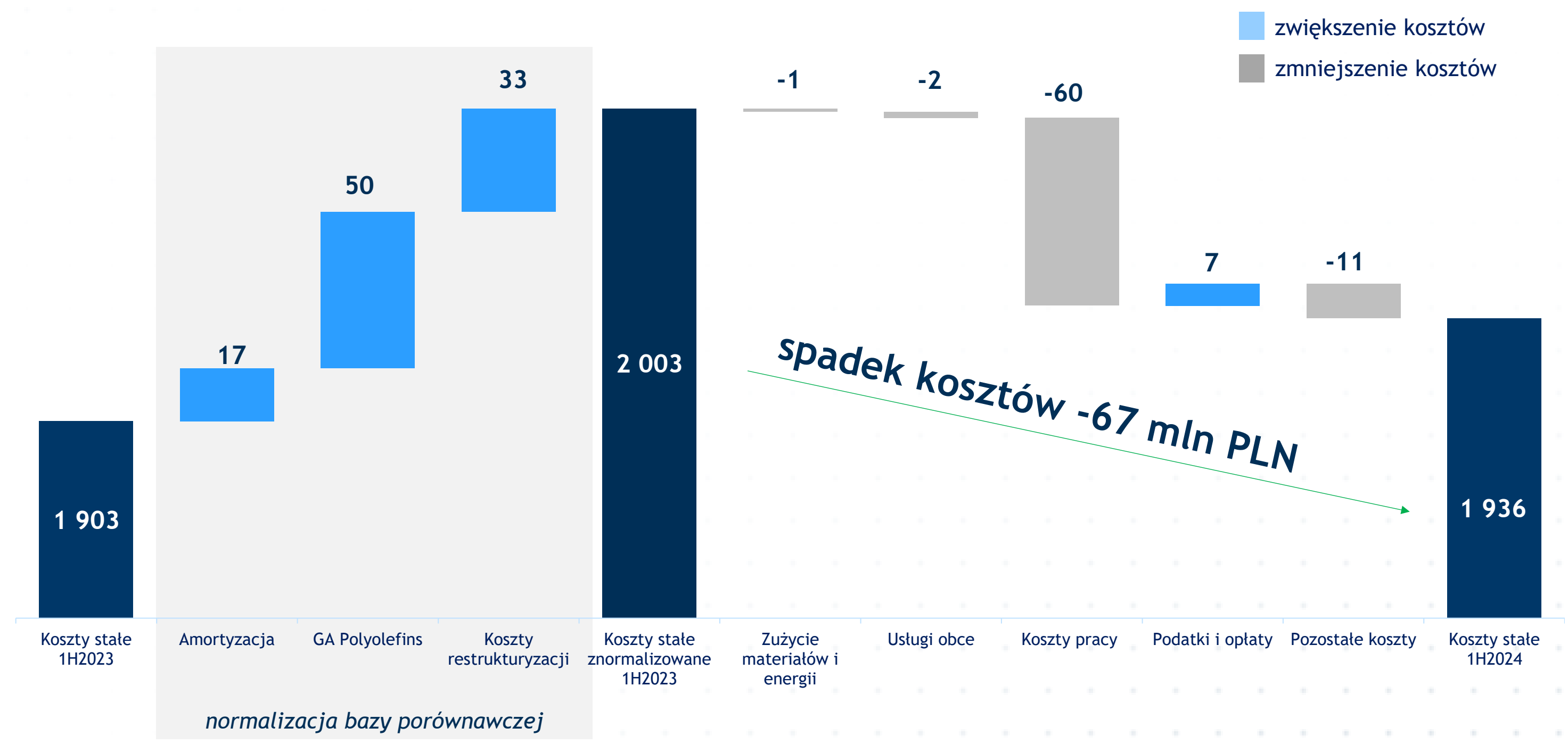
■ dodatni wpływ na wynik
■ ujemny wpływ na wynik

➔ + **727 tys. ton** razem



KOSZTY RODZAJOWE - I półrocze 2024

(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	Zmiana
Koszty zmienne	6 421	5 268	-18,0%
Koszty stałe	1 903	1 936	1,7%
RAZEM	8 324	7 204	-13,5%



*/ Koszty stałe 1H 2023 przedstawiono jako znormalizowane; sprowadzone do bazy porównywalnej z rokiem 2024

EFEKTY DZIAŁAŃ PO I PÓŁROCZU 2024

1

Poprawa wyników finansowych o ponad 80% i wyniku netto o ponad 30%

6

Poprawa efektywności kapitału obrotowego i wdrożenie procesów optymalizacyjnych

2

Poprawa wyników sprzedażowych o 727 tys. ton produktów względem 2023 r.

7

Uruchomienie projektu Strategiczny Przegląd Biznesów - Plan Transformacji

3

Opracowanie długoterminowego projektu modelu finansowego z prognozą finansową i rozwojową

8

Decyzje dotyczące nierentownych instalacji i dezinwestycji

4

Wdrożenie działań oszczędnościowych i antykosztowych

9

Uruchomienie działań związanych ze wzmocnieniem kapitałowym

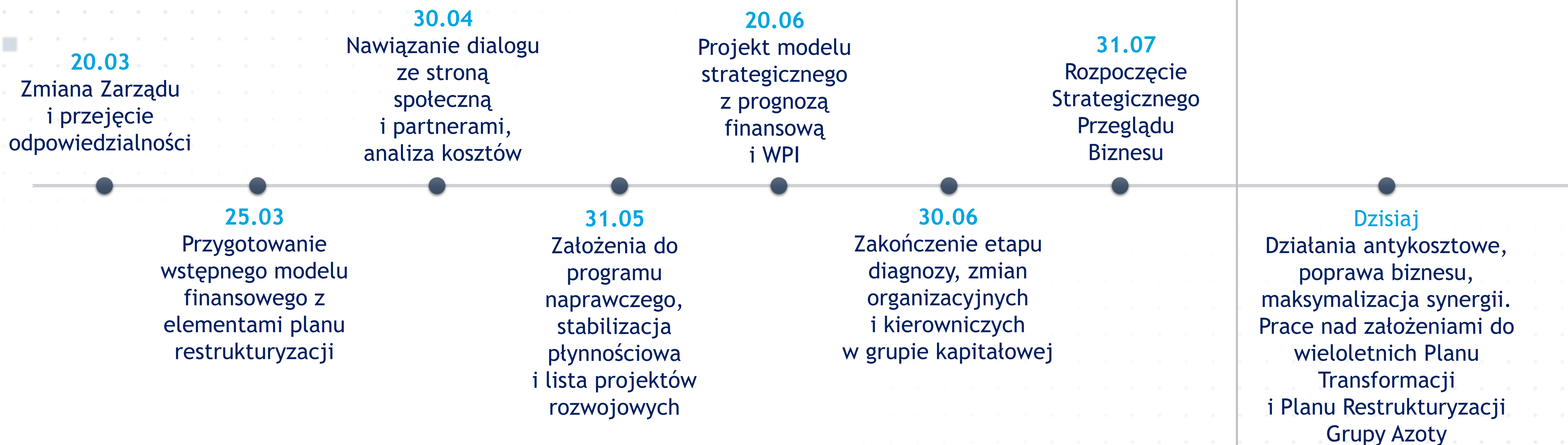
5

Zawarcie 4 porozumień z instytucjami finansowymi

10

Zbudowanie relacji wewnątrz Grupy i z kluczowymi partnerami

ISTOTNE DZIAŁANIA NA OSI CZASU 2024



Obniżenie kosztów stałych o 212 mln zł za pierwszą połowę 2024 r. vs. Plan.

Działaniami objęto wydatki na poziomie ponad 1 mld zł

DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE KOSZTY

QUICK WINS OBSZARÓW KOSZTOWYCH

ZUZP	Zatrudnienie i etaty	Sponsoring, darowizny, PR	Koszty związane z pracą Zarządu i funkcjonowaniem firmy	Kadra managerska	Nadzór właścicielski /obsada, taryfikator, likwidacja wybranych rad nadzorczych i spółek, łączenia	Organizacje zewnętrzne
------	----------------------	---------------------------	---	------------------	--	------------------------

OBSZARY ANALIZ KOSZTOWYCH

Nakłady remontowe	CAPEX	Instalacje do zamknięcia	Gospodarka majątkowa/podatki, ubezpieczenia, ochrona	System organizacji pracy	Logistyka
-------------------	-------	--------------------------	--	--------------------------	-----------

OBSZARY DZIAŁAŃ PROKAPITAŁOWYCH

Dezinwestycje	Sprzedaż nieruchomości	Synergie integracyjne w ramach Grupy Kapitałowej/CUW, Grupa Azoty Serwis
---------------	------------------------	--

AUDYTY I ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- Przyczyny obecnej sytuacji finansowej Grupy Azoty,
- Odpowiedzialność za konkretne działania i projekty wpływające negatywnie na Grupę,
- Analiza kilkudziesięciu tematów i projektów,
- Rekomendacje audytowe: działania korygujące i naprawcze, formułowanie wniosków do prokuratury: PFN, Chemik Police, umowy o zakazie konkurencji, działania sponsoringowe, darowizny,
- Audyty projektów kluczowych:
 - Polimery Police,
 - EC Puławy,
 - Compo Expert.

PRZYKŁADY DZIAŁAŃ I PROJEKTÓW BUDZĄCYCH WĄTPLIWOŚCI

- Przyczyny obecnej sytuacji finansowej Grupy Azoty,
- Finansowanie działań o charakterze politycznym,
- Działalność Polskiego Konsorcjum Chemicznego,
- Proces potencjalnej akwizycji Grupy Azoty Puławy przez Orlen w 2023,
- Utworzenie spółki Grupy Azoty Energia,
- Proces likwidacji spółki Grupa Azoty Africa,
- Zakupy gazu dla Grupy Azoty w 2022/23,
- Realizacja wybranych inwestycji jak Kwas Azotowy w Puławach,
- System obsługi prawnej w Grupie Azoty.



WYNIKI FINANSOWE



PODSUMOWANIE - 2Q 2024

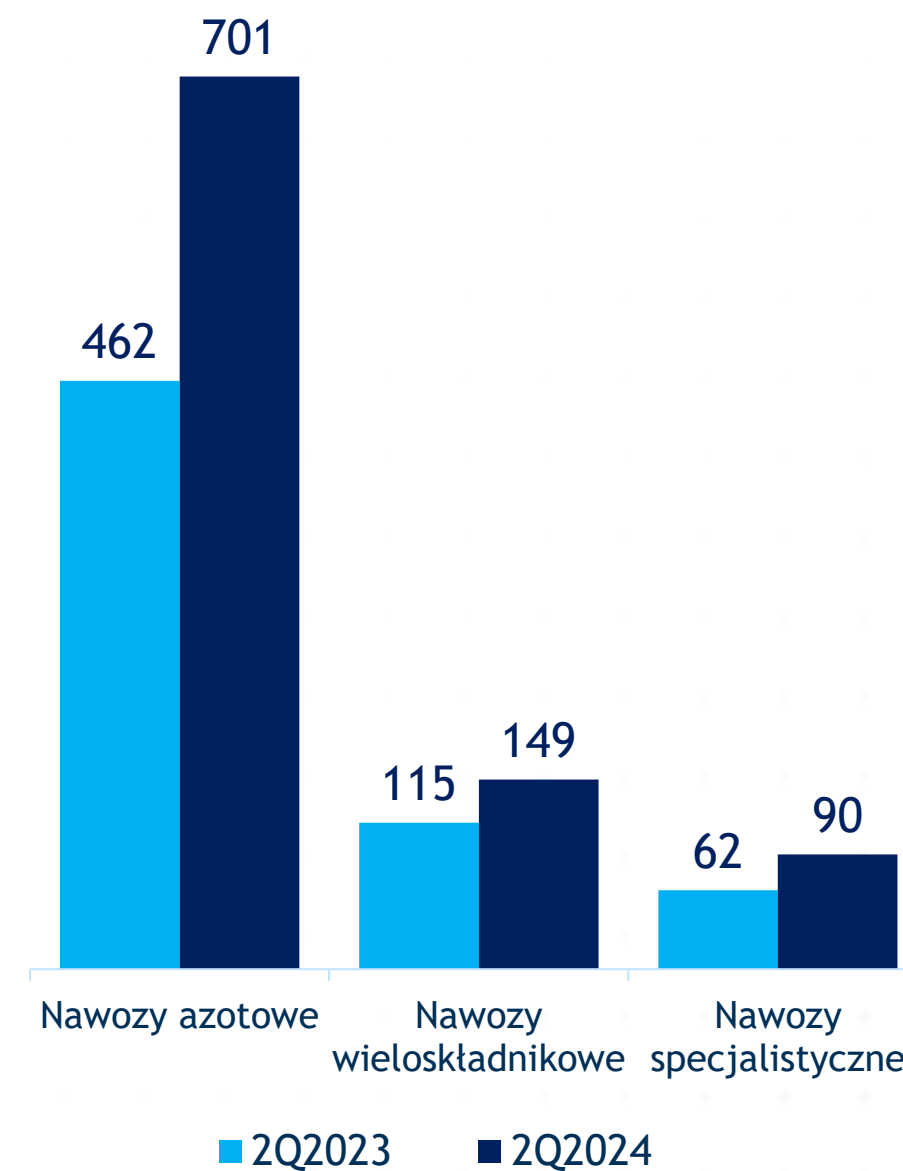
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana
PRZYCHODY	3 491	3 344	-4,2%
EBITDA	-608	-128	78,9%
MARŻA EBITDA	-17,4%	-3,8%	13,6 pp.
EBIT	-807	-338	58,1%
WYNIK NETTO	-543	-416	23,4%
NAKLĄDY INWESTYCYJNE	1 004	366	-63,3%

WOLUMENY PRODUKCJI

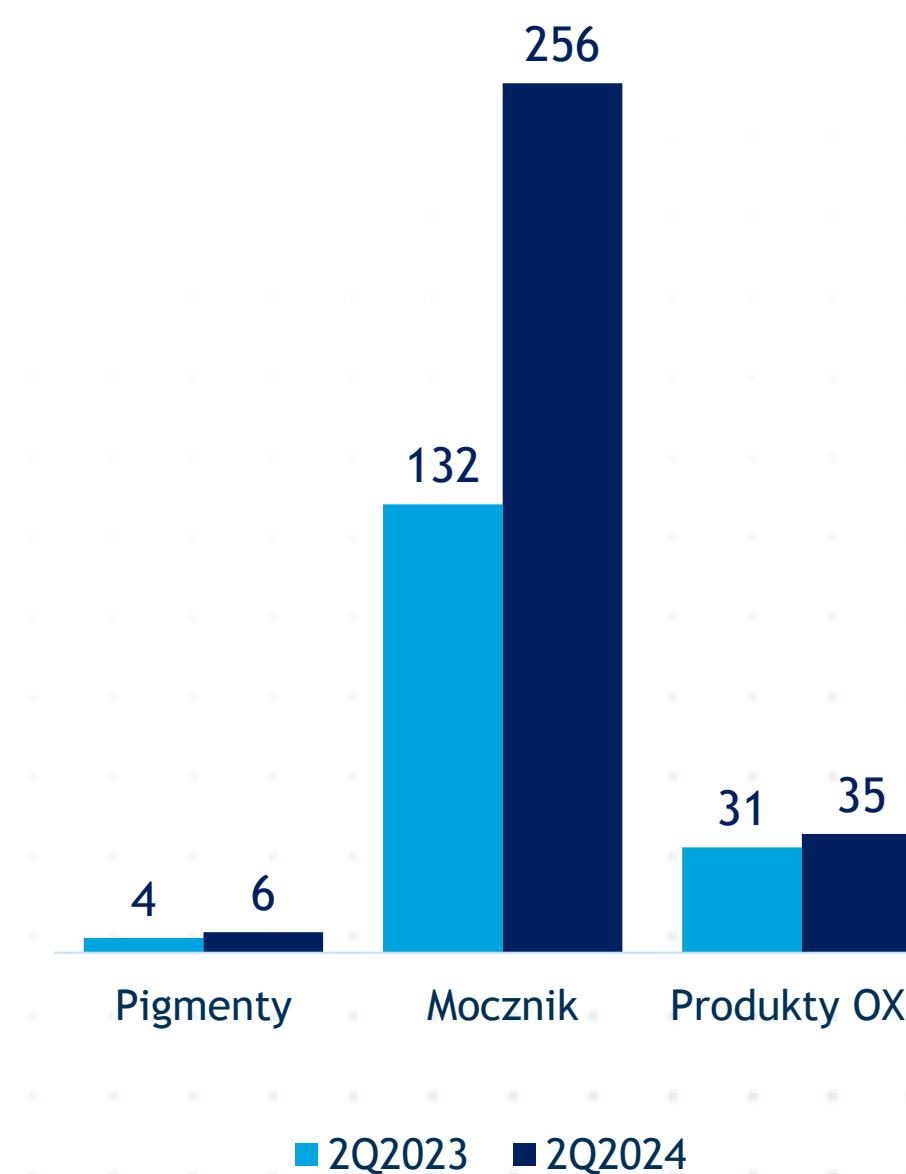
SEGMENT AGRO

(tys. ton)



SEGMENT CHEMIA

(tys. ton)



SEGMENT TWORZYWA

(tys. ton)



PODSUMOWANIE - 1H 2024

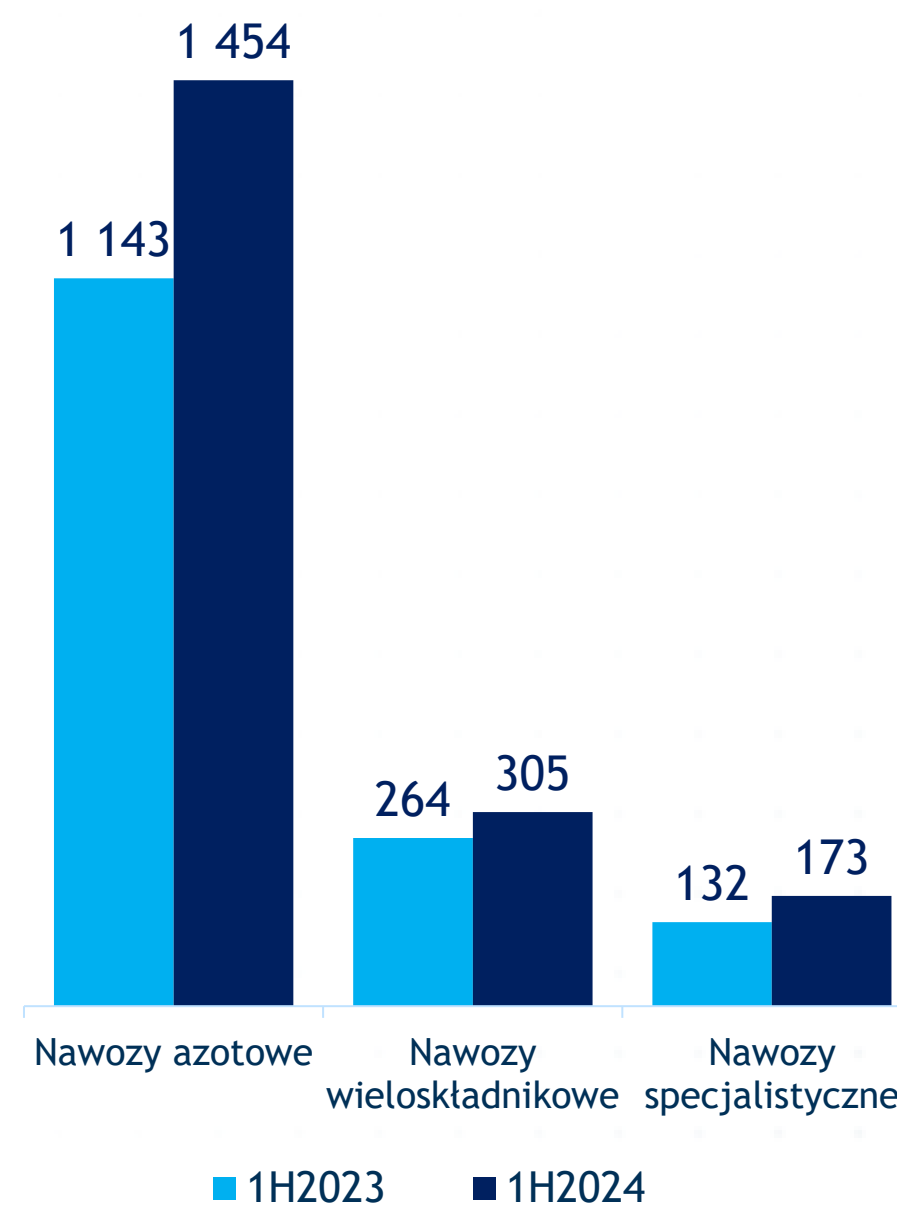
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	7 386	6 743	-8,7%
EBITDA	-1 009	-179	82,3%
MARŻA EBITDA	-13,7%	-2,7%	11,0 pp.
EBIT	-1 403	-597	57,4%
WYNIK NETTO	-1 098	-748	31,9%
NAKLADY INWESTYCYJNE	1 262	582	-53,7%

WOLUMENY PRODUKCJI

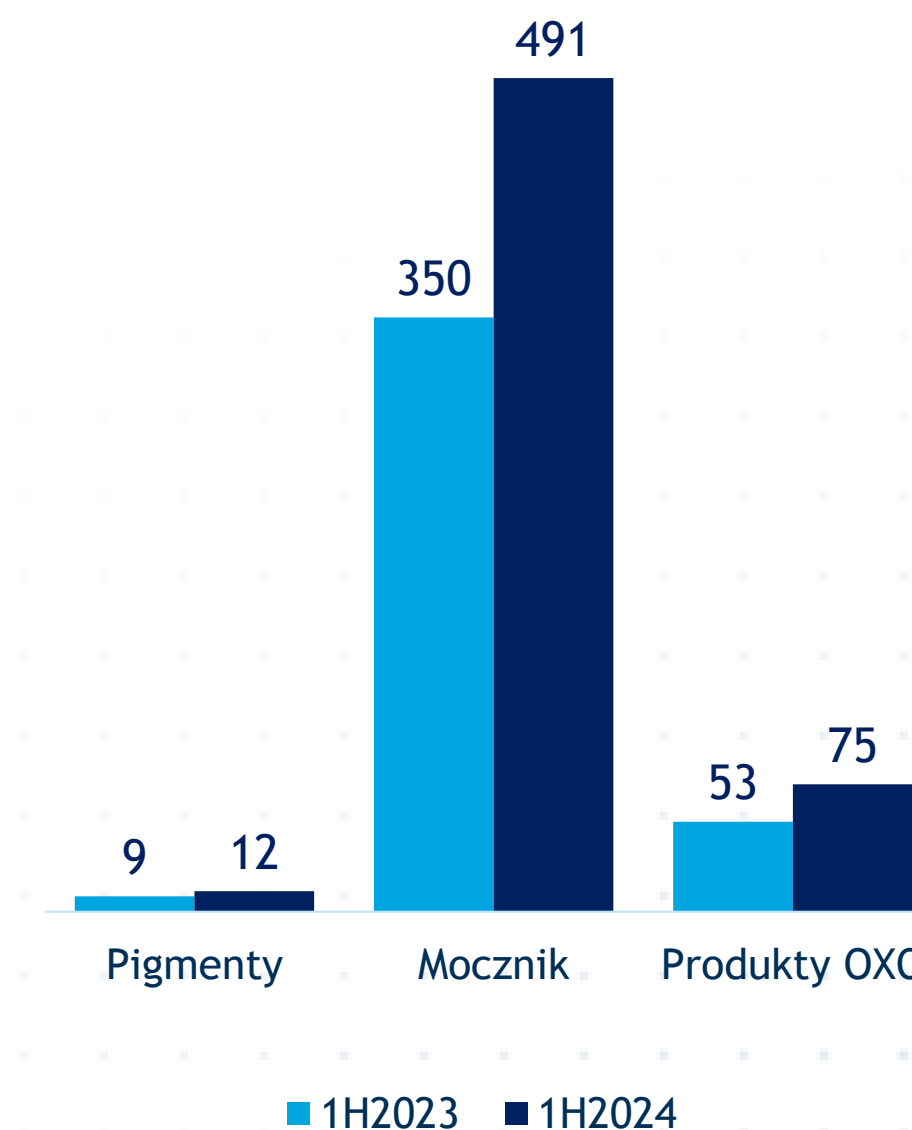
SEGMENT AGRO

(tys. ton)



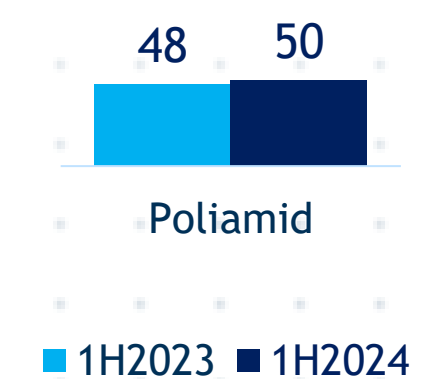
SEGMENT CHEMIA

(tys. ton)



SEGMENT TWORZYWA

(tys. ton)





GRUPA
azoty



RYNEK



SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I RYNKOWA

Najważniejsze czynniki wpływające na działalność Grupy Azoty w II kwartale 2024 roku:

- ⬡ Alarmujący wzrost importu nawozów,
- ⬡ Relatywnie wysokie ceny gazu pomimo spadku względem roku poprzedniego,
- ⬡ Utrzymujące się spowolnienie gospodarek światowych przy braku jednoznacznych przesłanek ożywienia gospodarczego,
- ⬡ Stabilizacja wskaźników inflacji, jednakże powyżej celu inflacyjnego,
- ⬡ Sytuacja na Bliskim Wschodzie wpływająca na globalne rynki surowcowe i produktowe.

NOTOWANIA GAZU

ŚREDNIA CENA GAZU

(EEX TTF DA EUR/MWh - bez przesyłu)

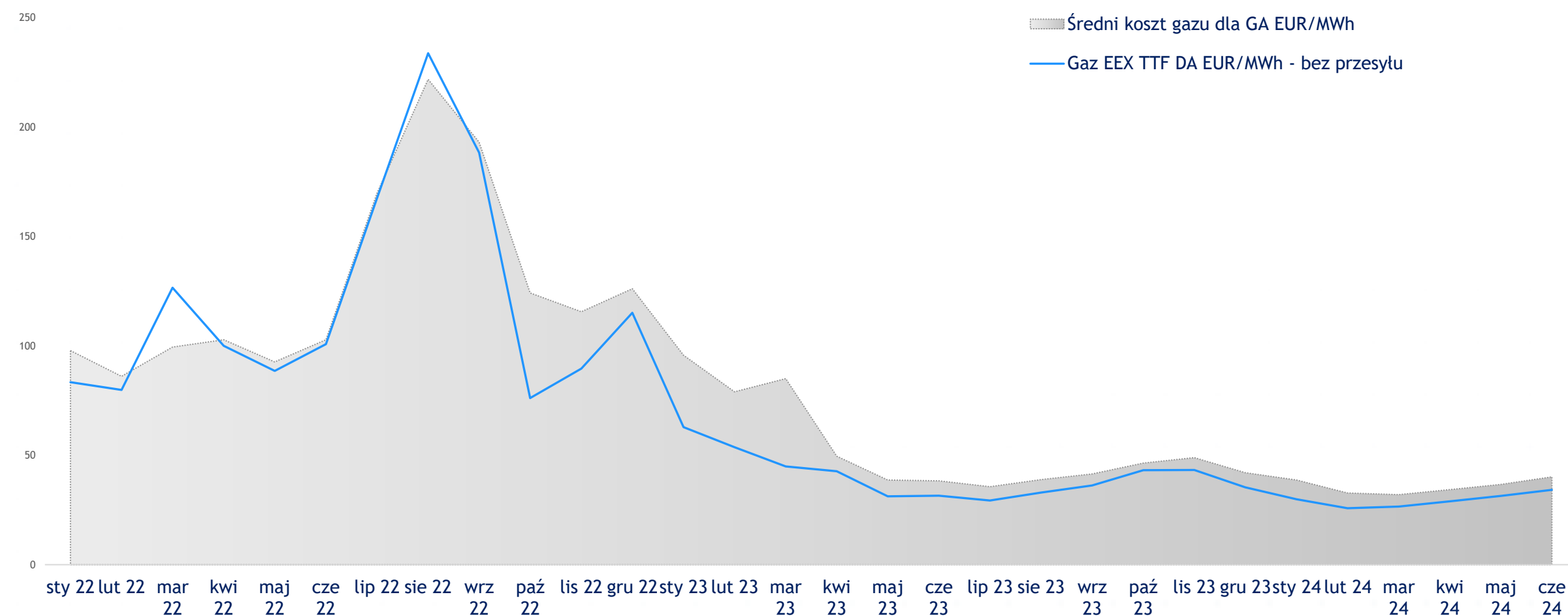
1Q 2023	1Q 2024	zmiana
53,78	27,4	-49%
2Q 2023	2Q 2024	zmiana
35,2	31,5	-10,4%
1H 2023	1H 2024	zmiana
44,5	29,5	-33,7%

Wolumeny zakupu gazu (TWh)	1H 2023	1H 2024
Grupa Azoty S.A.	1,3	1,2
Grupa Azoty Puławy	2,9	3,8
Grupa Azoty Police	1,3	1,7
Grupa Azoty Kędzierzyn	1,2	1,7
SUMA	6,7	8,4

ŚREDNIE MIESIĘCZNE CENY GAZU

vs średniomiesięczny koszt gazu Grupy Azoty

(EUR/MWh)



ZMIENNOŚĆ CEN GAZU ZIEMNEGO W EUROPIE W LATACH 2022-2023

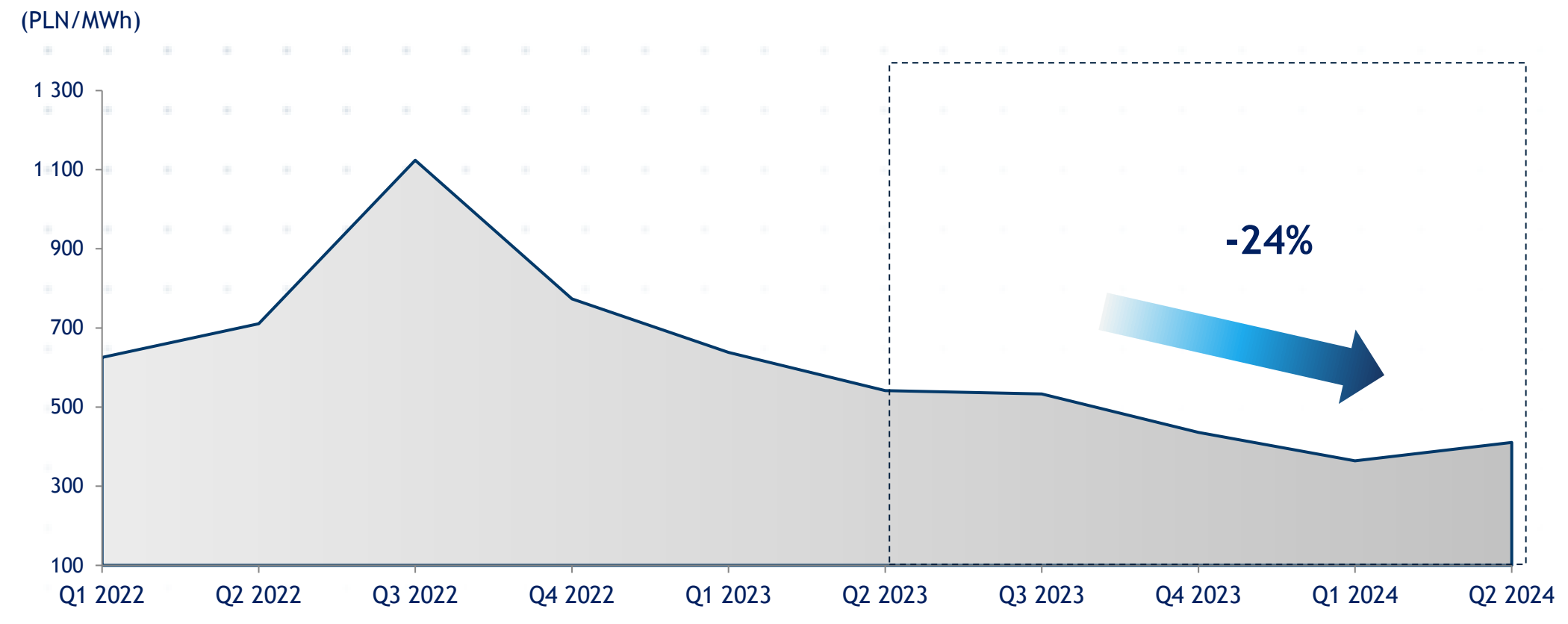
na przykładzie notowań spotowych TTF EUR/MWh

(EUR/MWh)



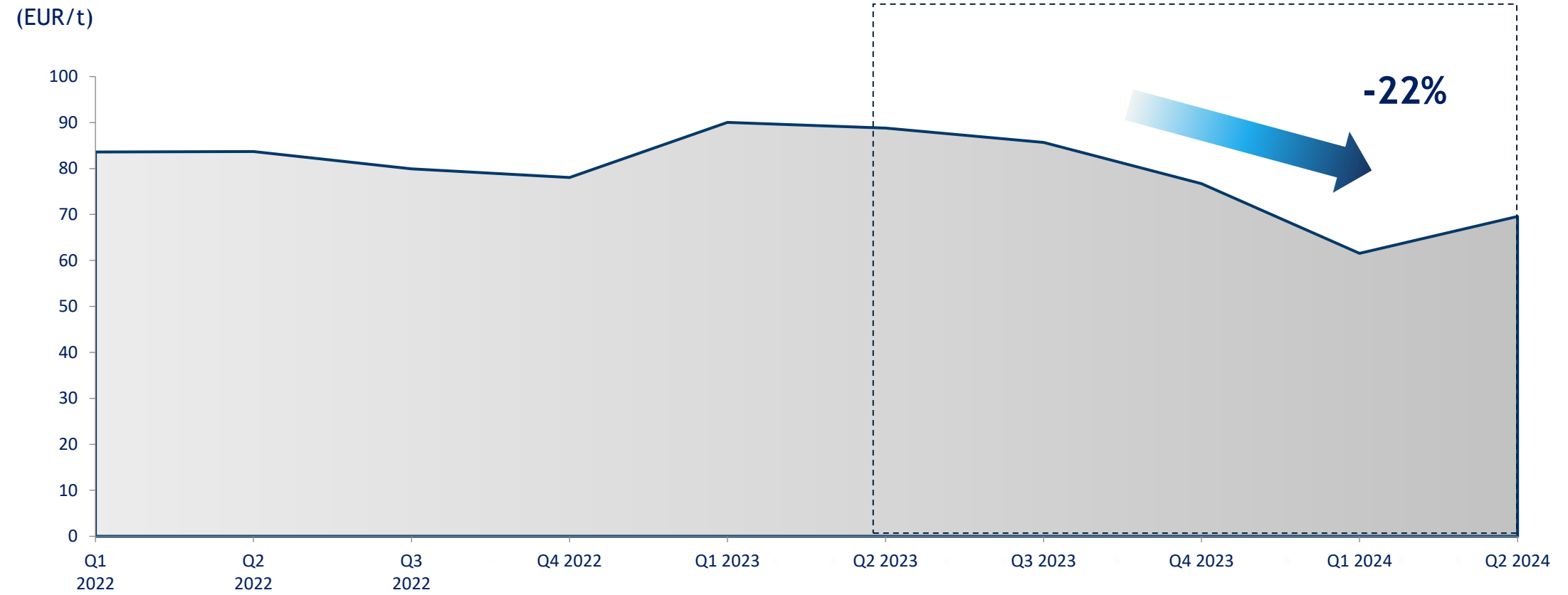
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I RYNKOWA

NOTOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ (IRDN)

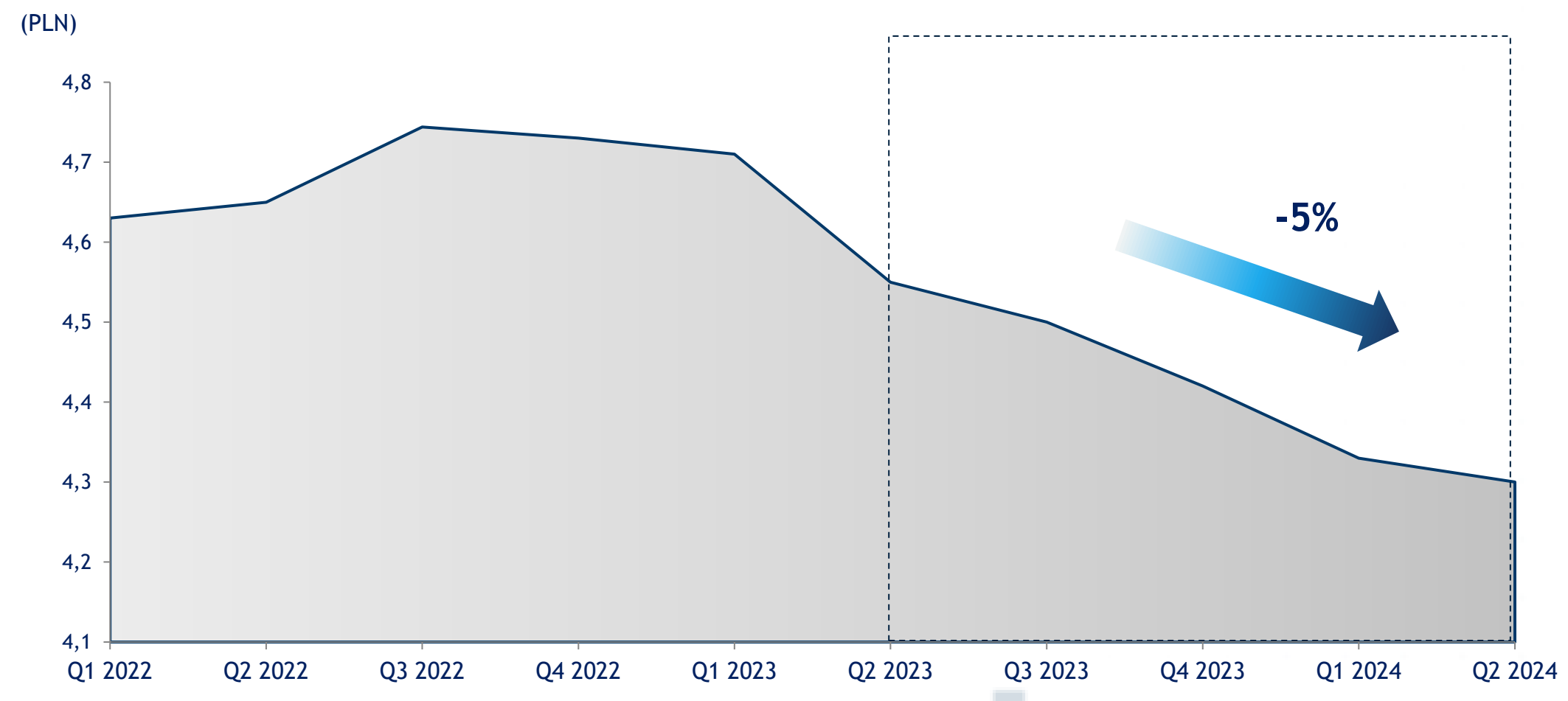


IRDN - cena średnia ważona wolumenami ze wszystkich transakcji na sesji giełdowej liczona po dacie dostawy dla całej doby

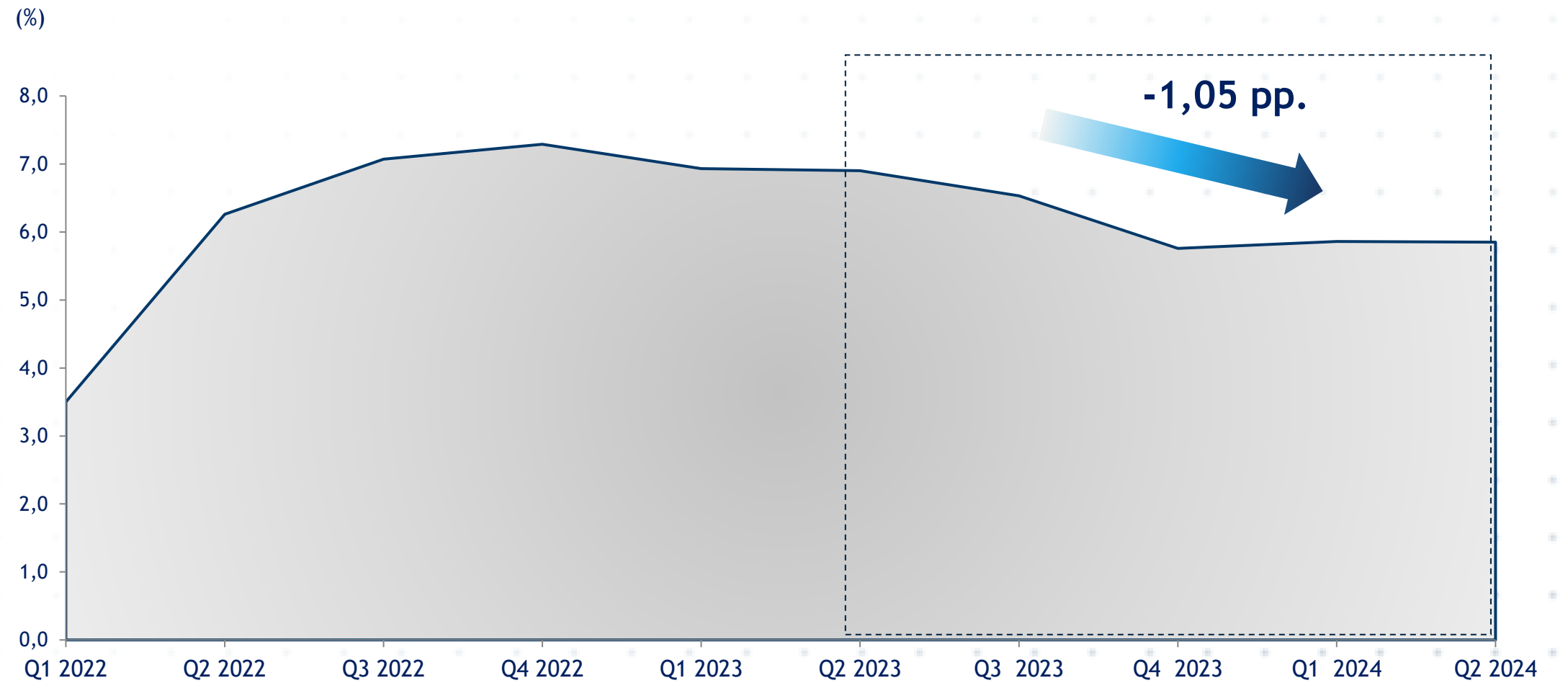
NOTOWANIA UPRAWNIENÍ DO EMISJI CO₂ (EEX)



KURS EUR/PLN

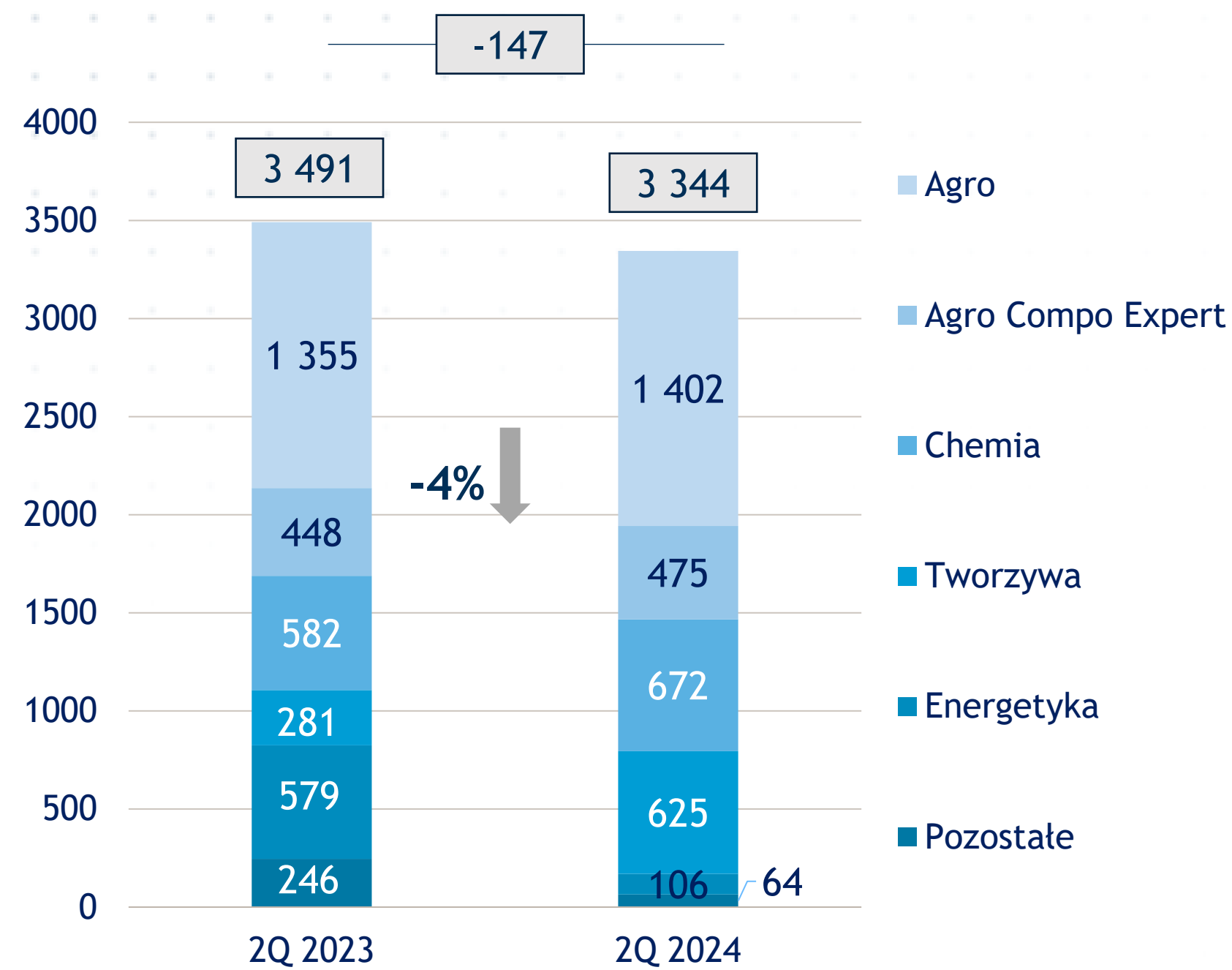


RYNKOWE STOPY PROCENTOWE (WIBOR 3M DLA PLN)

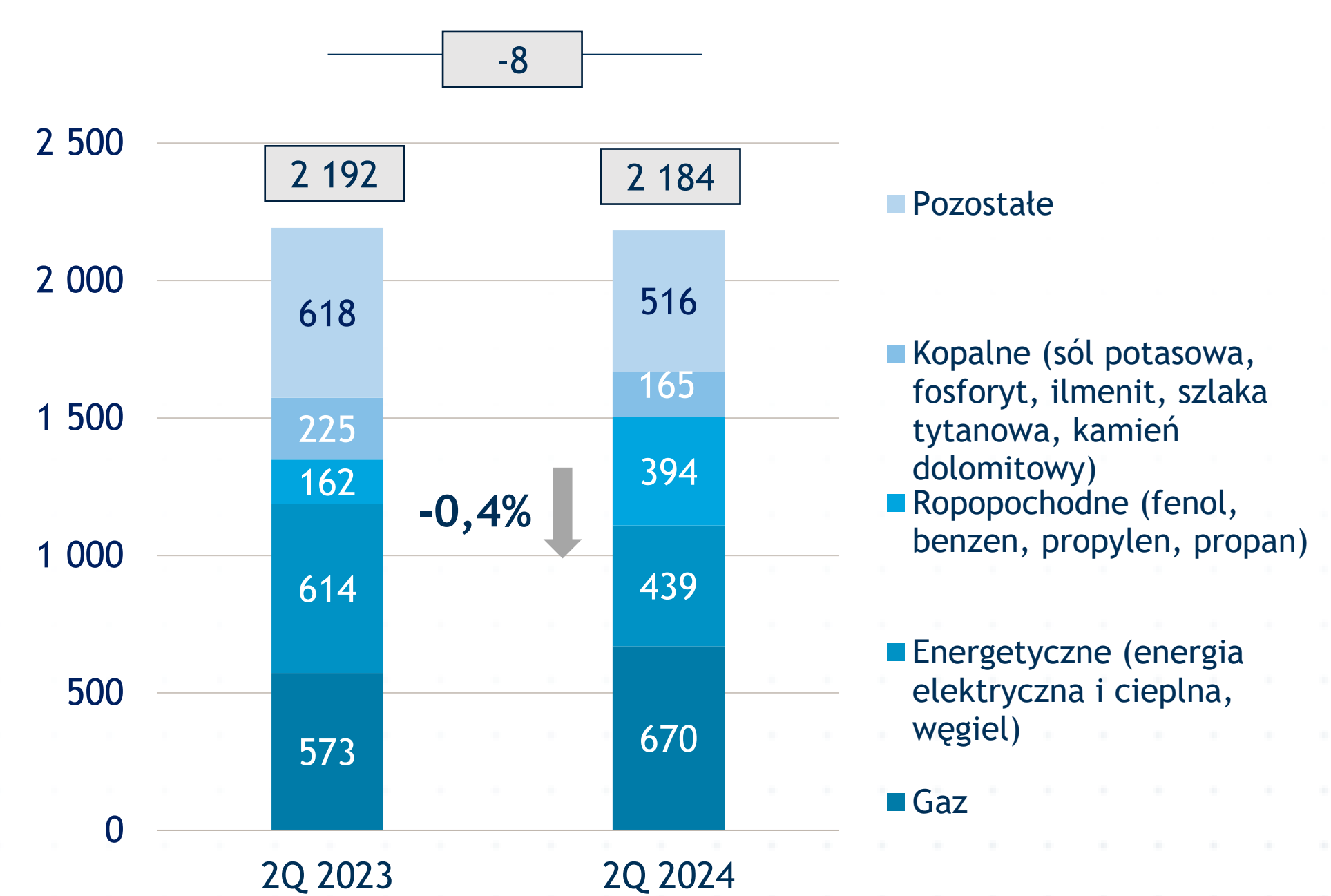


PRZYCHODY I KOSZTY - 2Q 2024

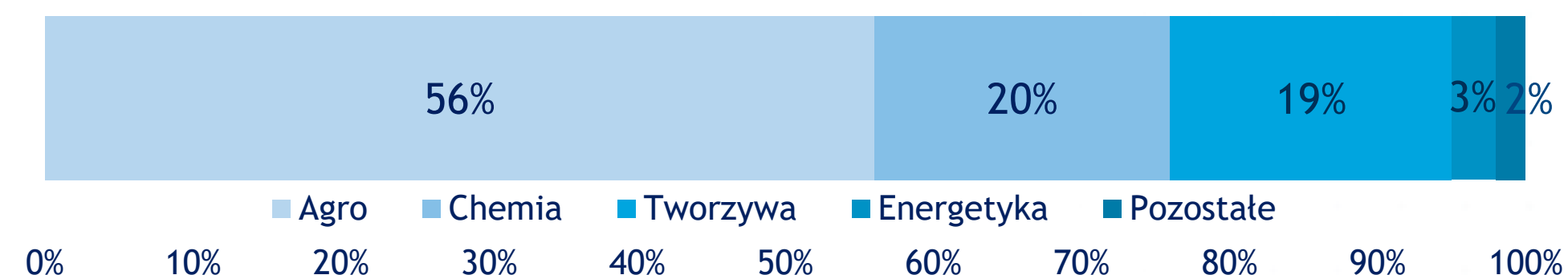
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mIn PLN)



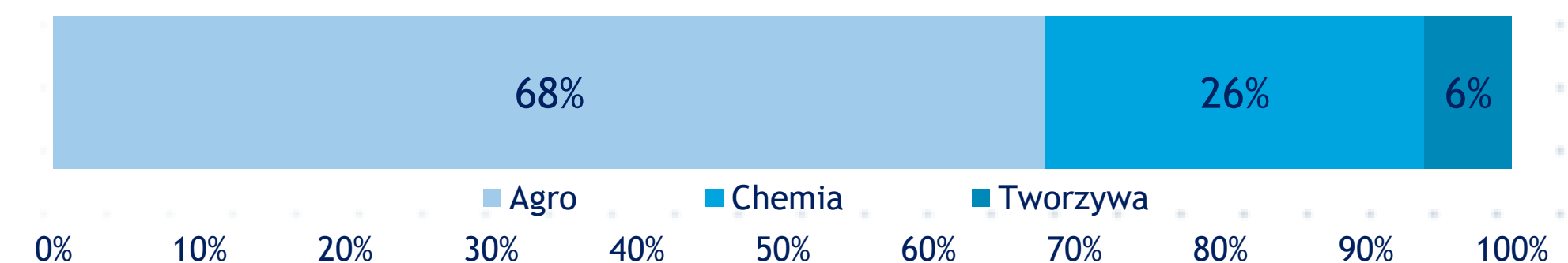
KOSZTY ZUŻYCIA SUROWCÓW (mIn PLN)



STRUKTURA SEGMENTOWA PRZYCHODÓW

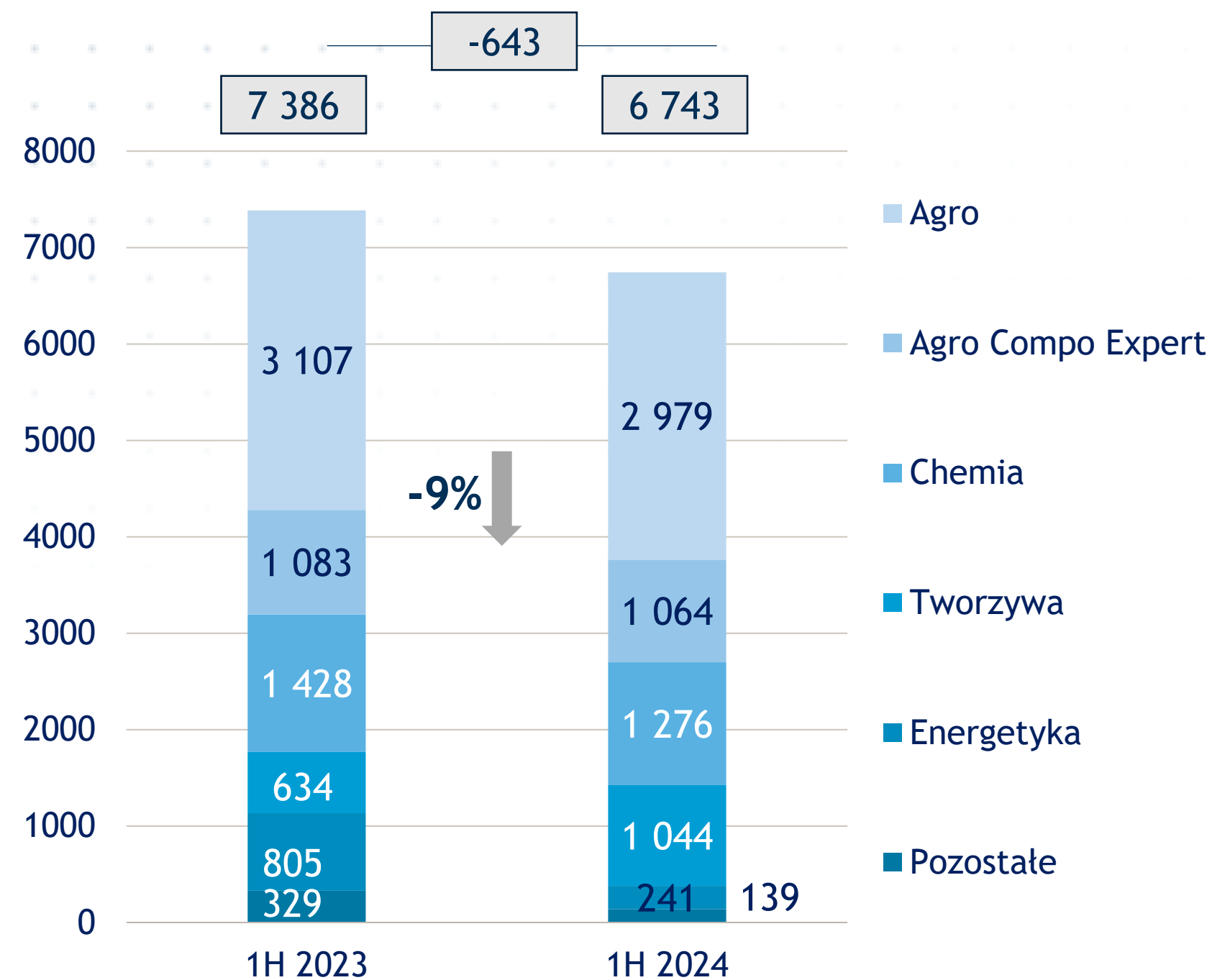


STRUKTURA ZUŻYCIA GAZU

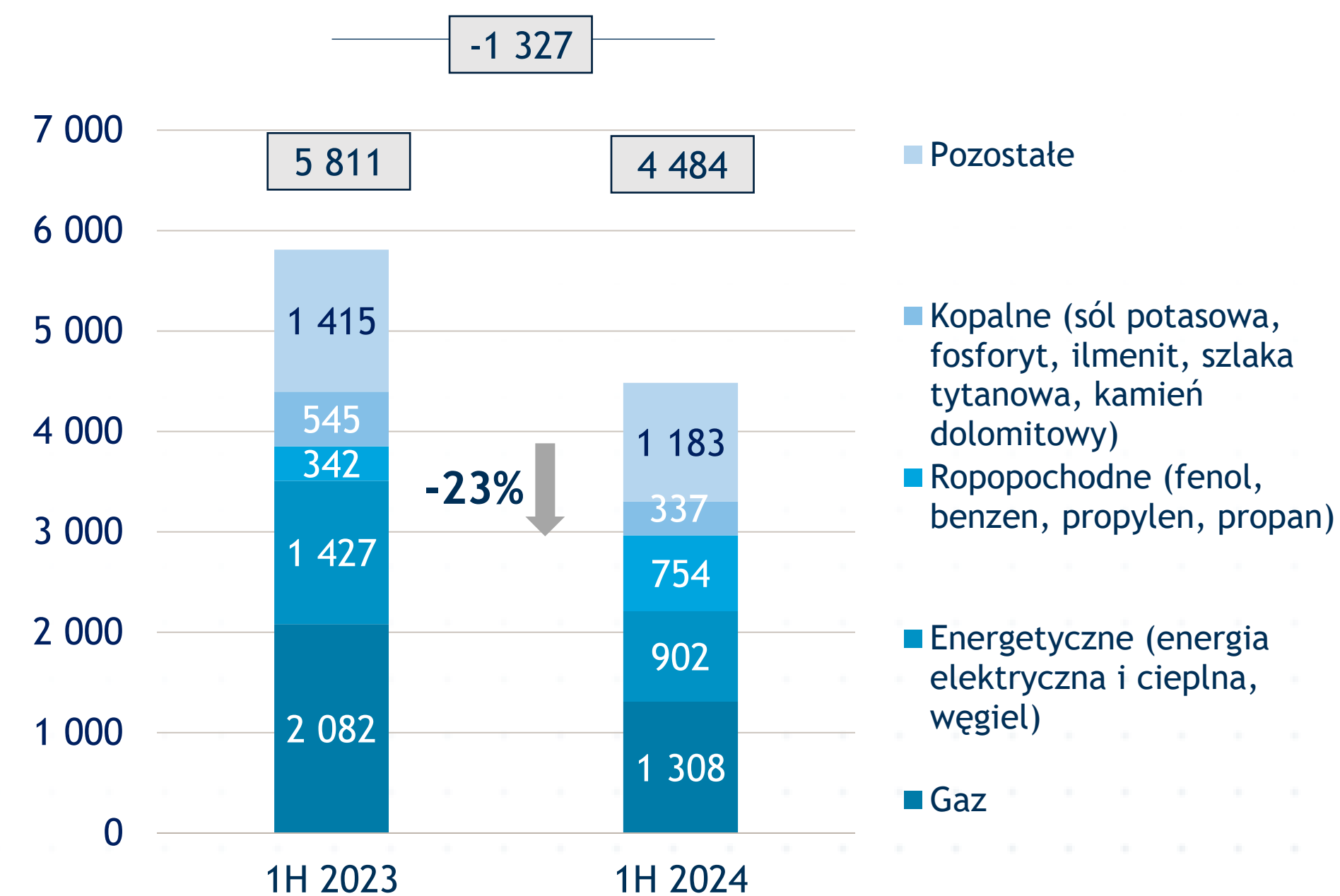


PRZYCHODY I KOSZTY - 1H 2024

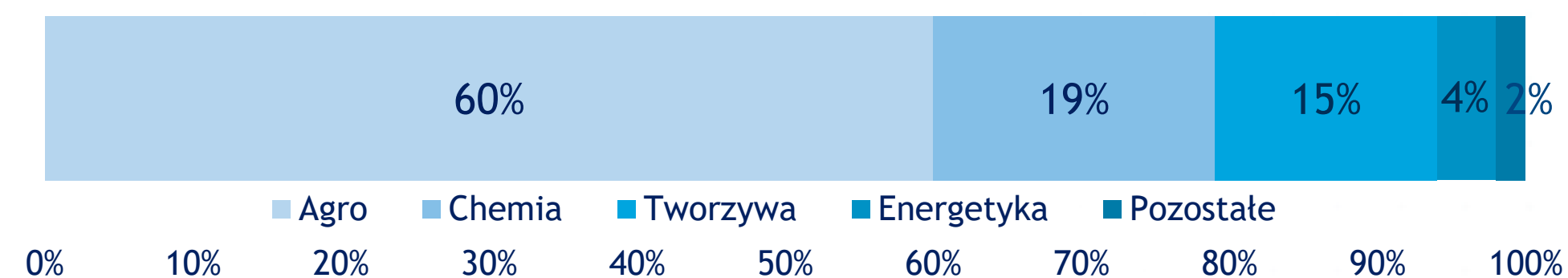
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mIn PLN)



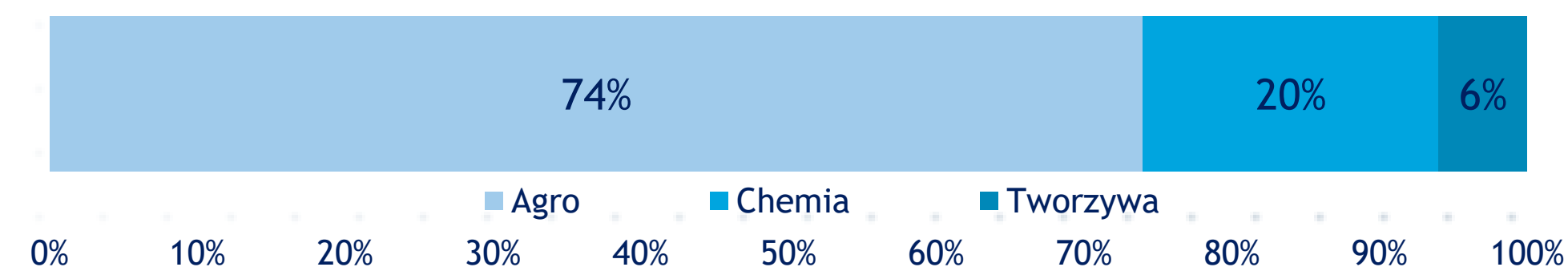
KOSZTY ZUŻYCIA SUROWCÓW (mIn PLN)



STRUKTURA SEGMENTOWA PRZYCHODÓW



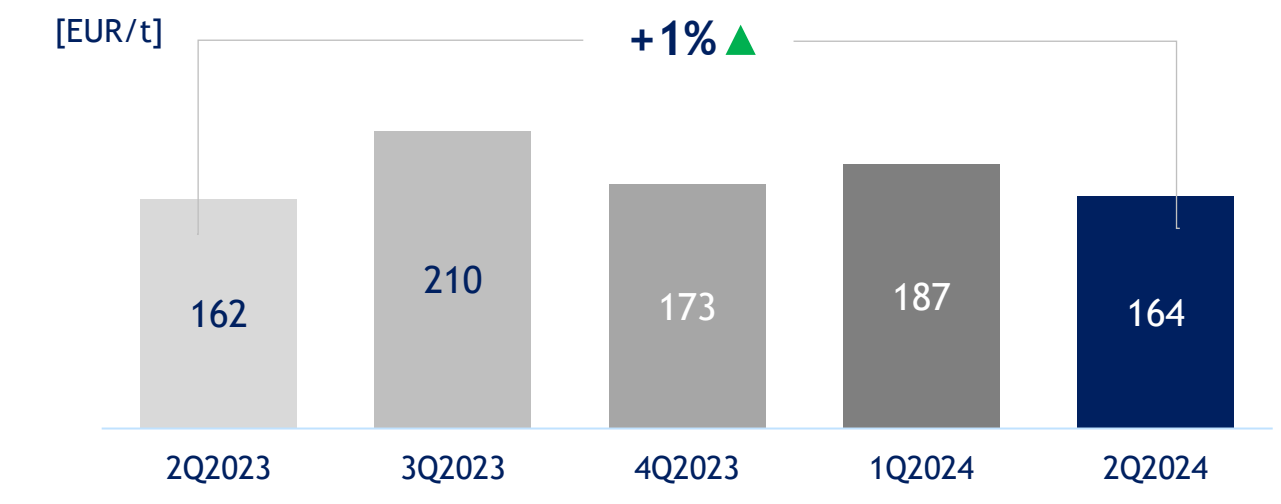
STRUKTURA ZUŻYCIA GAZU



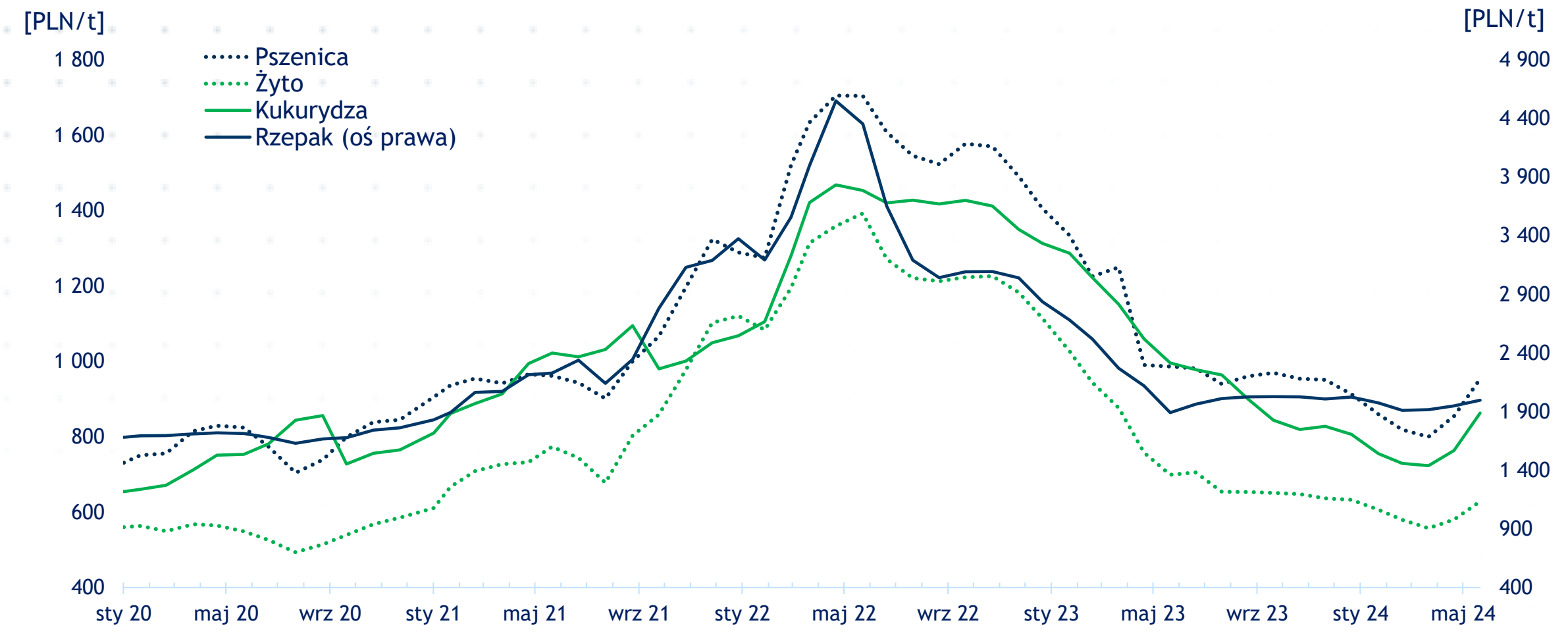
SEGMENT AGRO - OTOCZENIE RYNKOWE

Nawozy azotowe

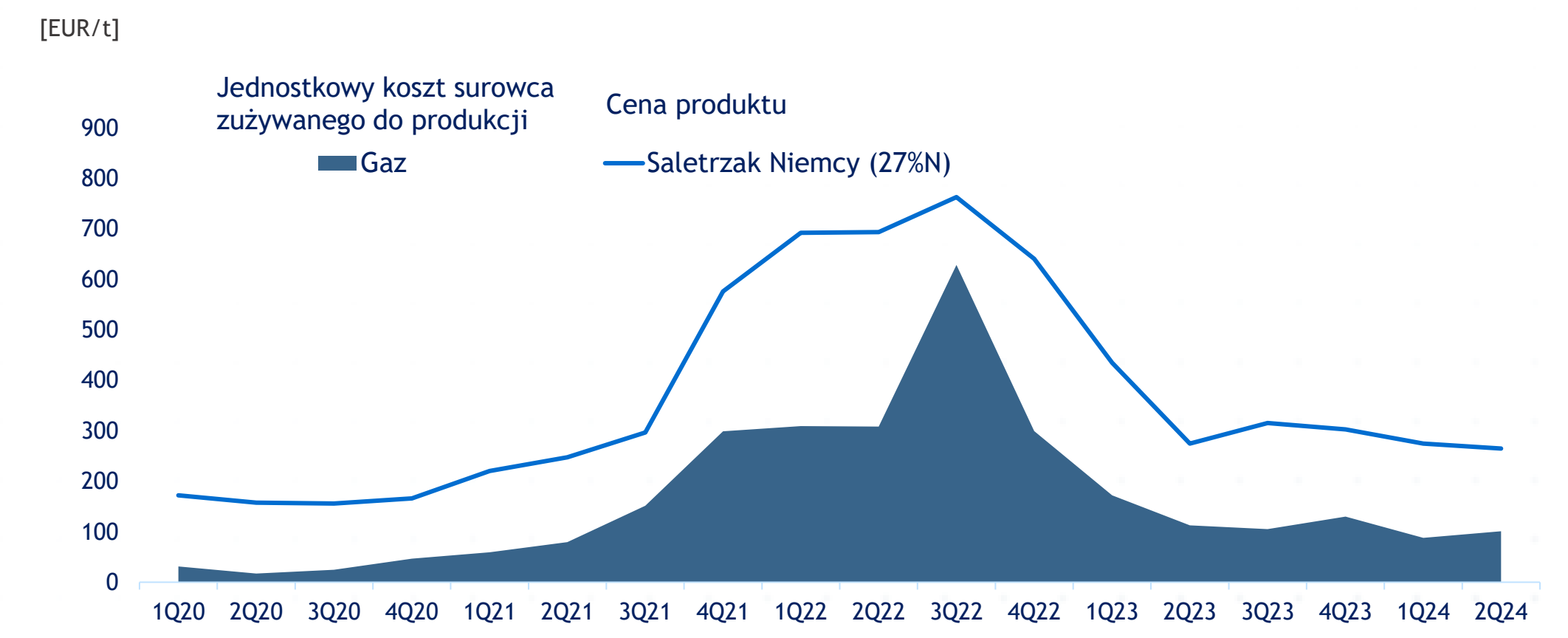
EUROPEJSKI SPREAD RYNKOWY SALETRZAK - GAZ



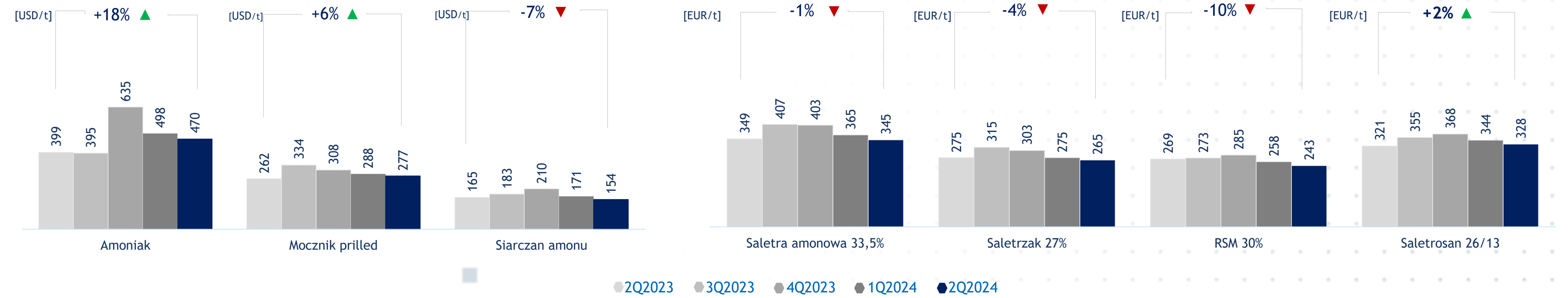
NOTOWANIA ZBÓŻ



EUROPEJSKIE NOTOWANIA RYNKOWE



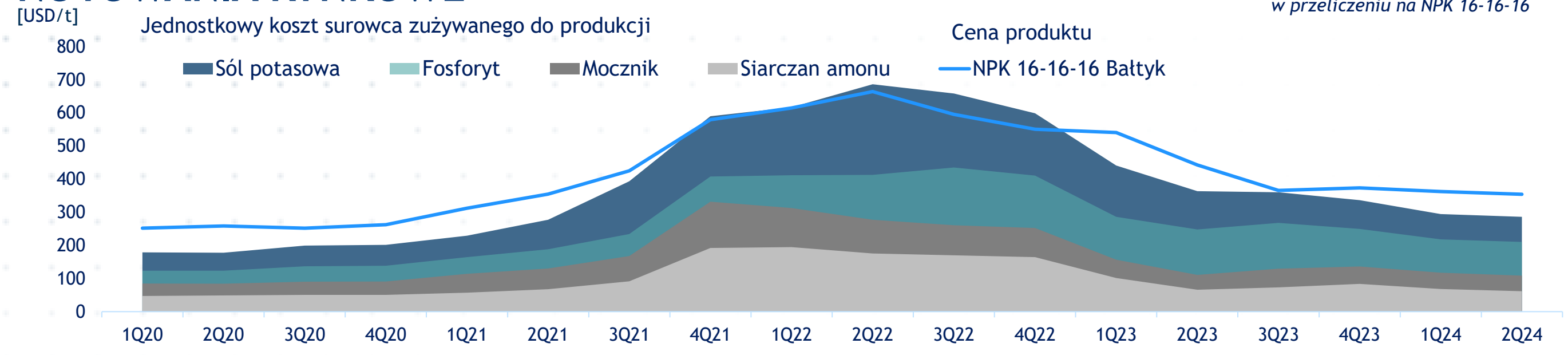
EUROPEJSKIE RYNKOWE TENDENCJE CENOWE



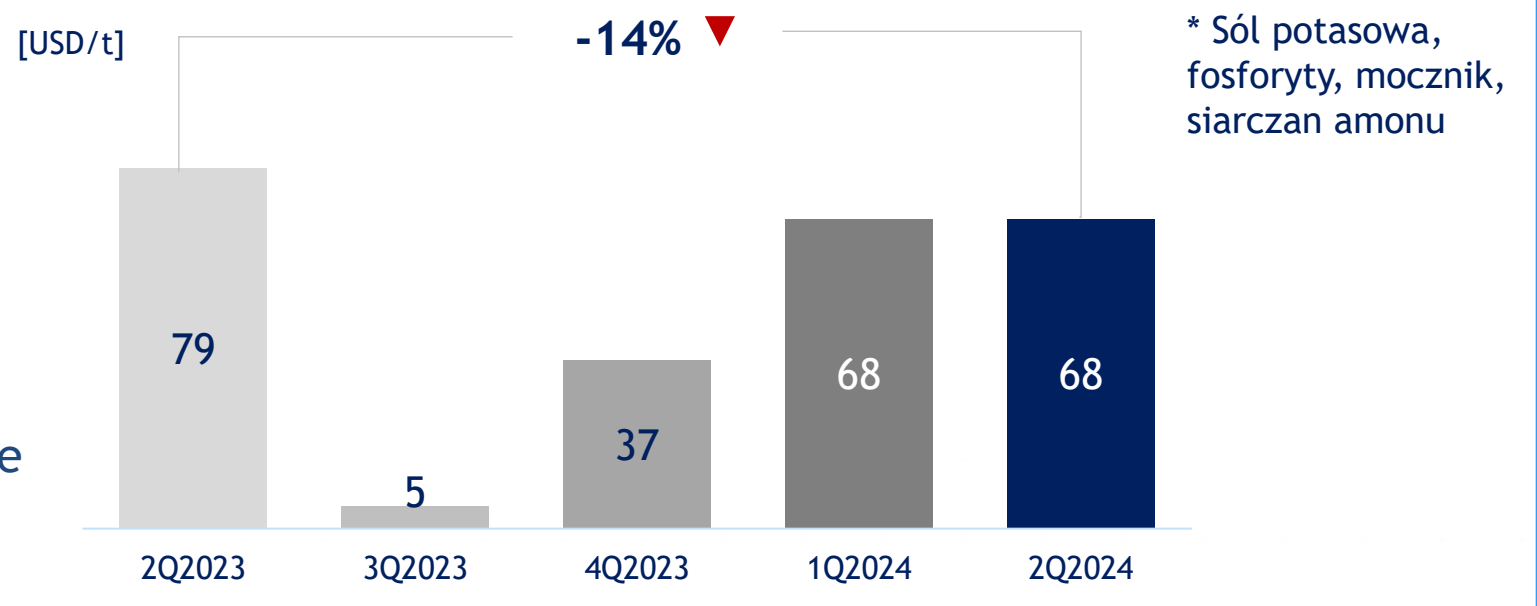
SEGMENT AGRO - OTOCZENIE RYNKOWE

Nawozy wieloskładnikowe

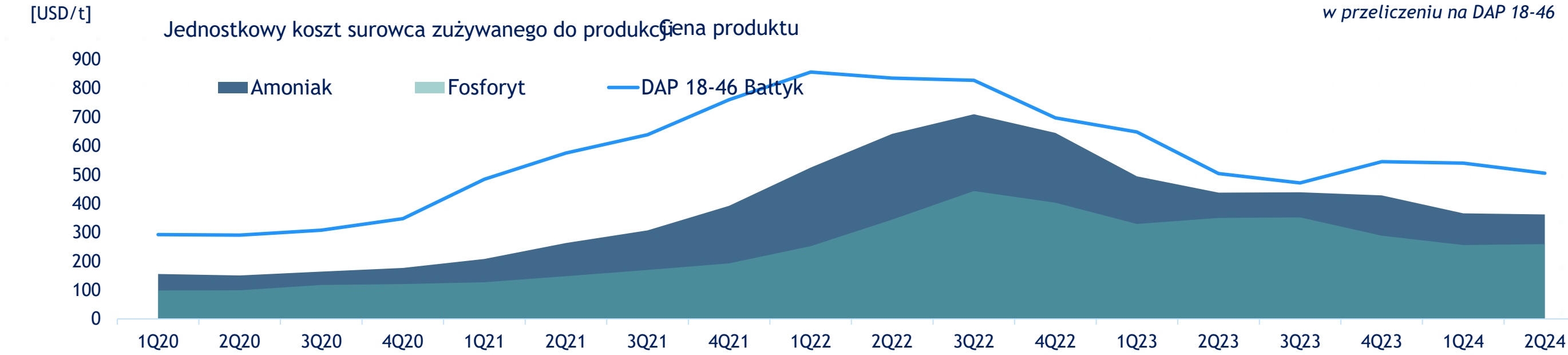
NOTOWANIA RYNKOWE



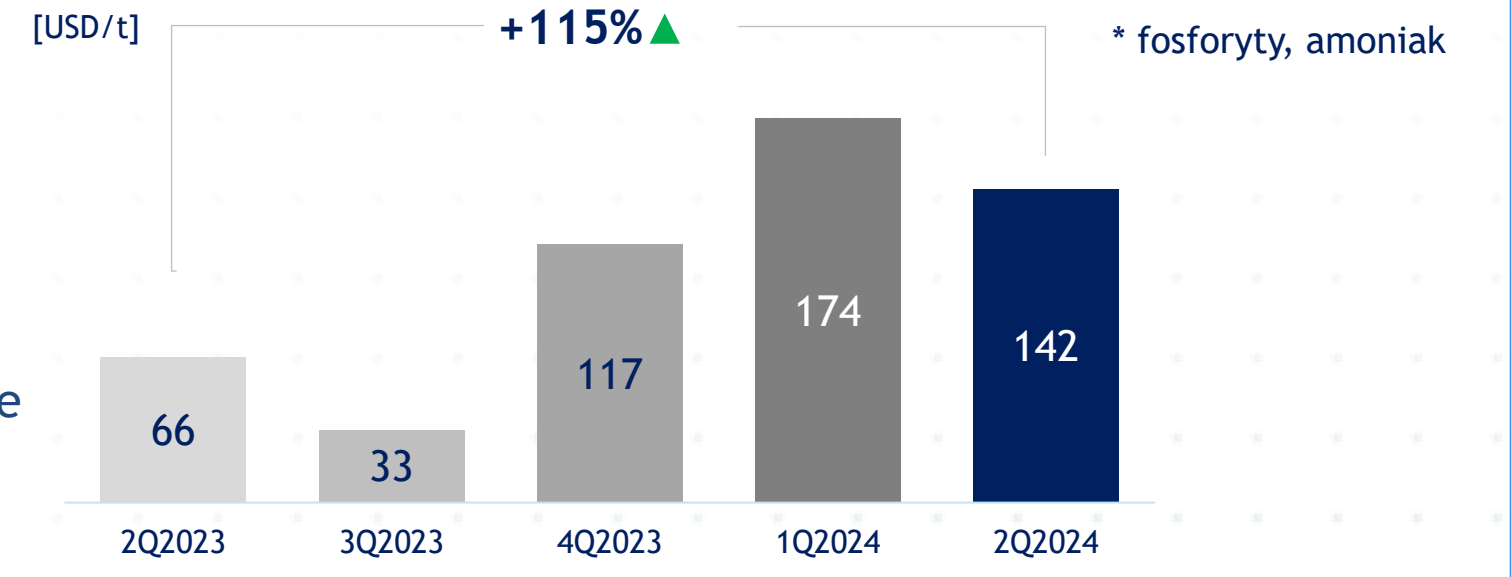
SPREAD RYNKOWY NPK 16-16-16 - SUROWCE*



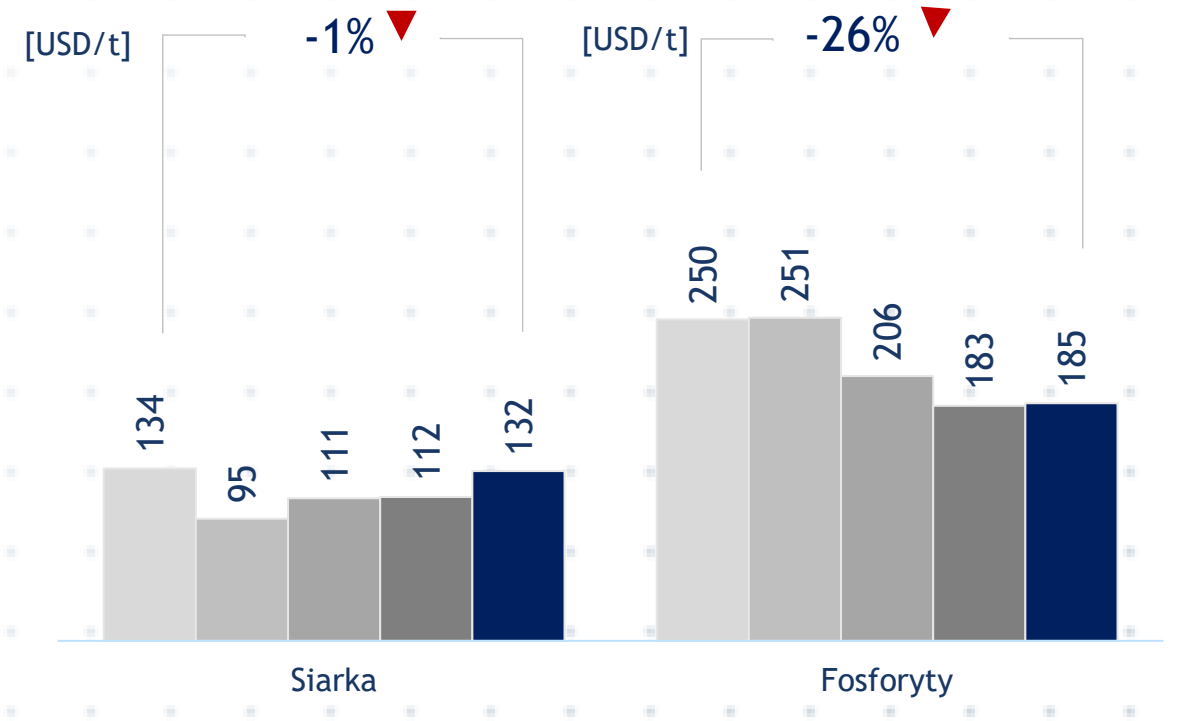
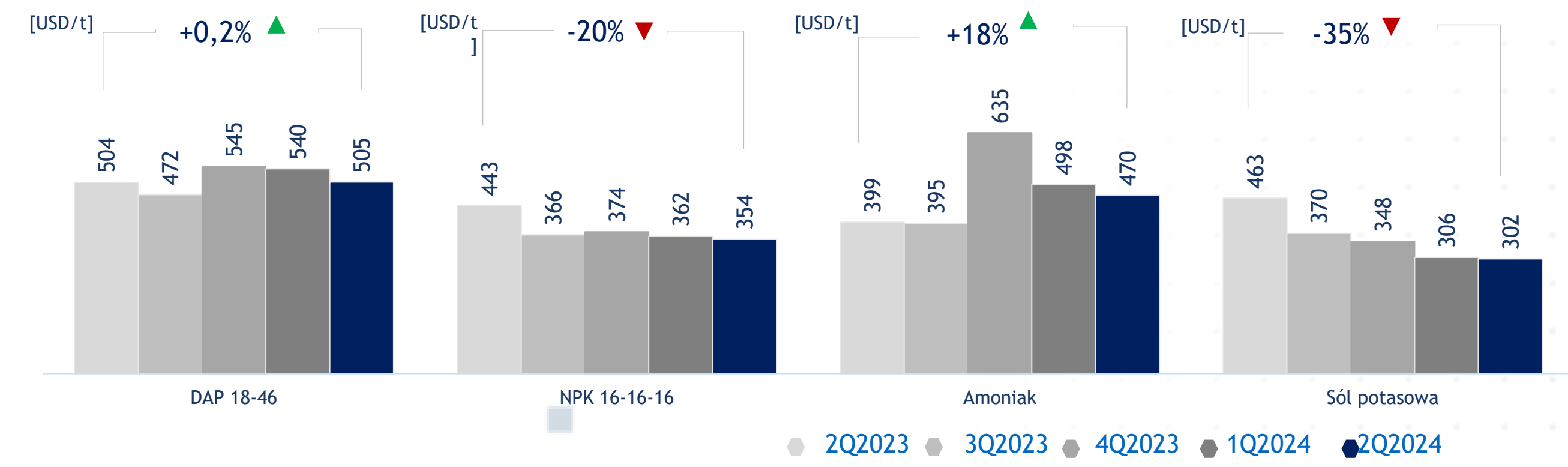
NOTOWANIA RYNKOWE



SPREAD RYNKOWY DAP 18-46 - SUROWCE*

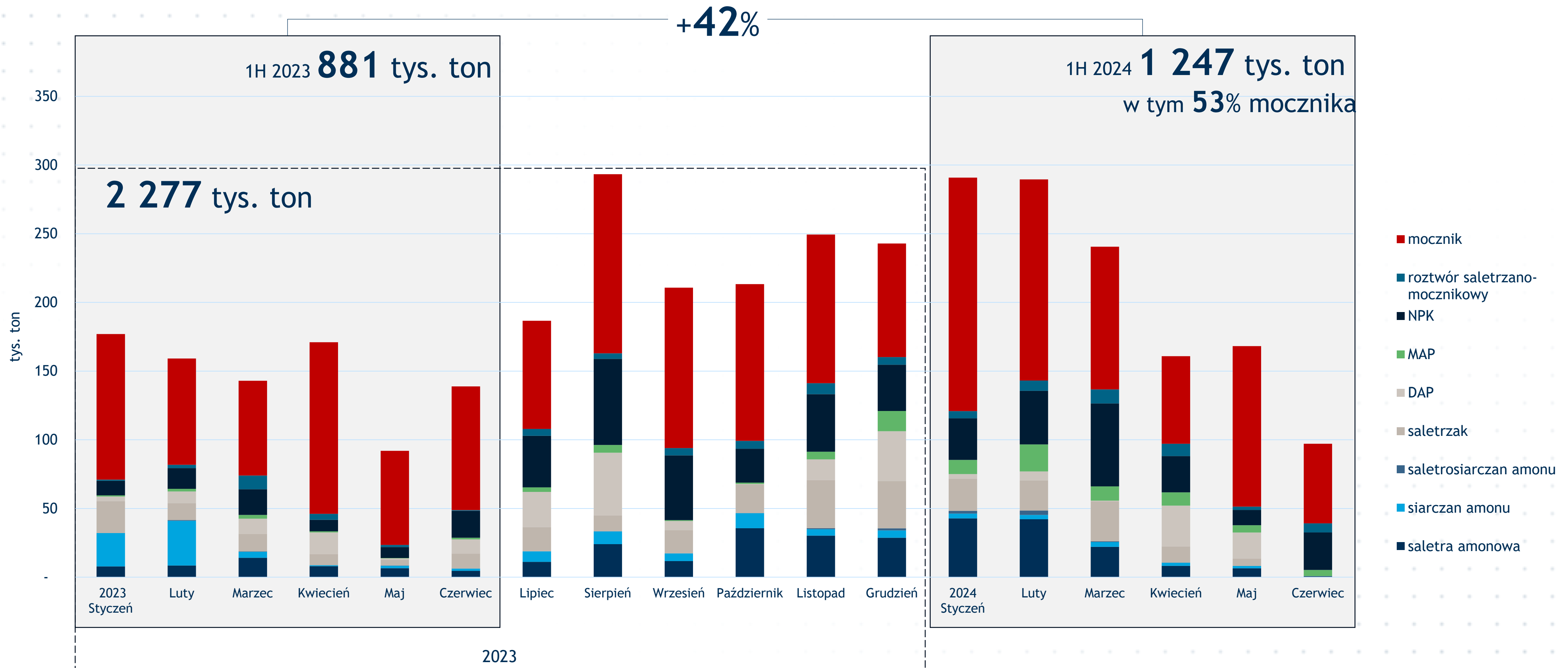


RYNKOWE TENDENCJE CENOWE



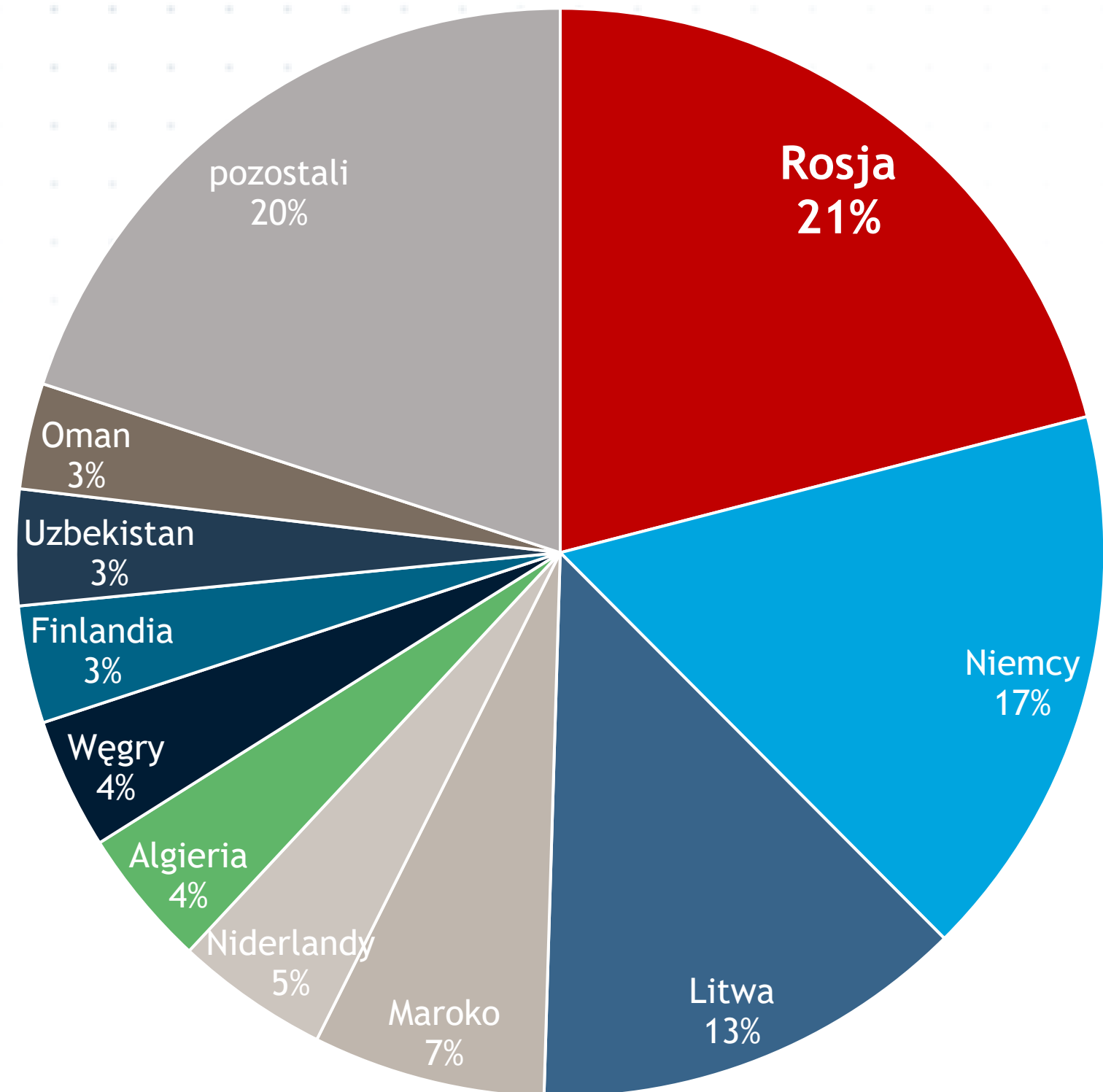
SEGMENT AGRO - OTOCZENIE RYNKOWE

Import wybranych nawozów do Polski 2023-2024



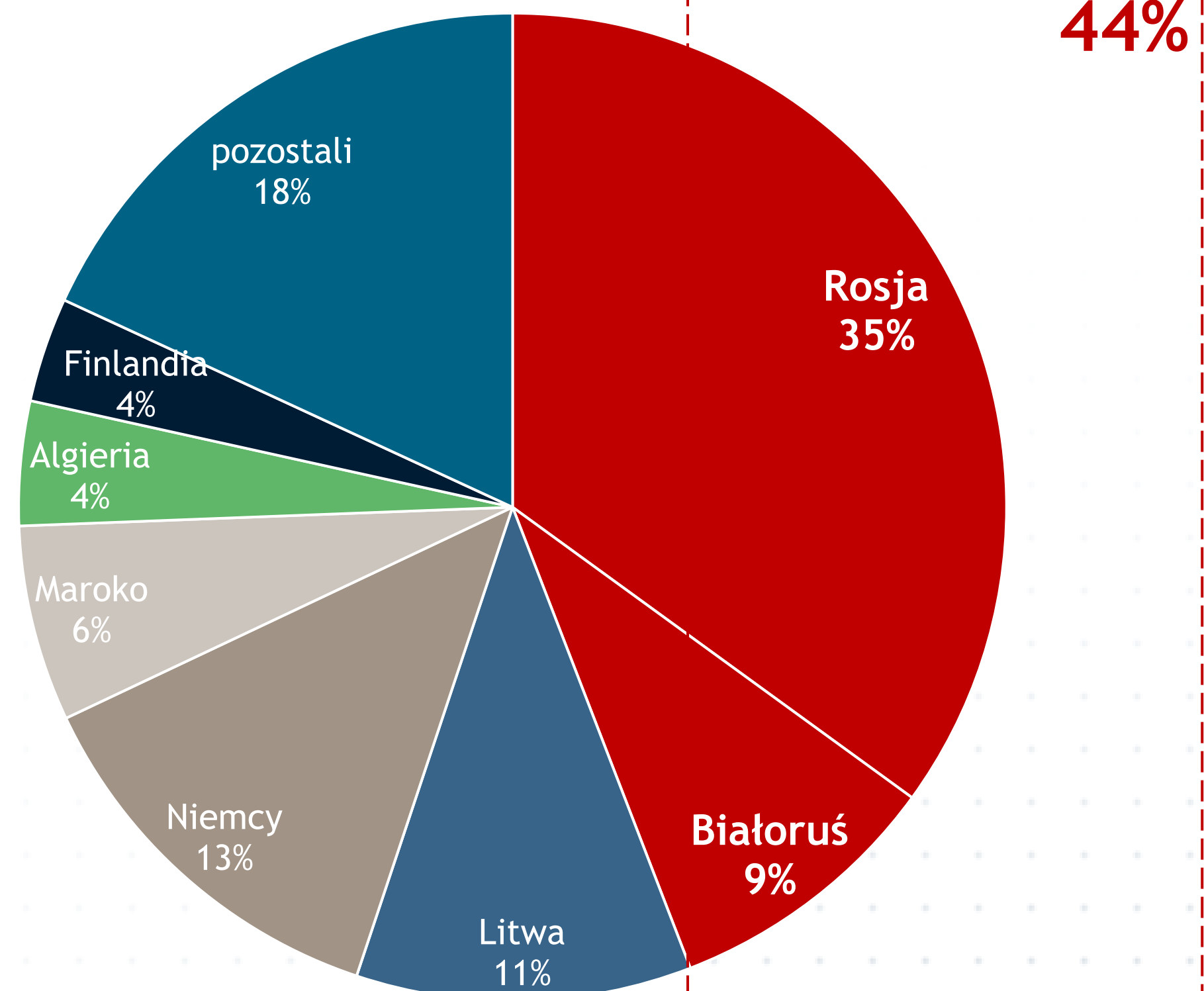
SEGMENT AGRO - OTOCZENIE RYNKOWE

Import wybranych nawozów do Polski 2023-2024



2023

TOP 10 -> 80% wolumenów



1H 2024

TOP 7 -> 82% wolumenów

SEGMENT AGRO - OTOCZENIE RYNKOWE

Nawozy azotowe i wieloskładnikowe

Podsumowanie tendencji rynkowych w II kwartale 2024 roku:

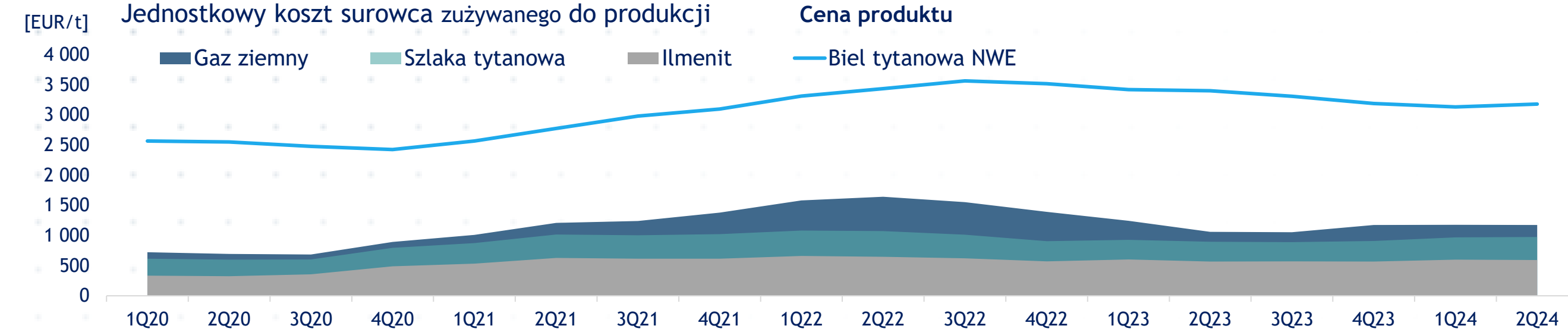
- ◊ Polska jako największy importer nawozów z Rosji i Białorusi,
- ◊ Relatywnie wysokie ceny gazu utrudniające konkurencyjność na rynku,
- ◊ Wrażliwość kosztowa sektora rolnego jako czynnik determinujący popyt,
- ◊ Napięcia geopolityczne i zaburzenia logistyczne na Bliskim Wschodzie wpływające na europejski rynek.



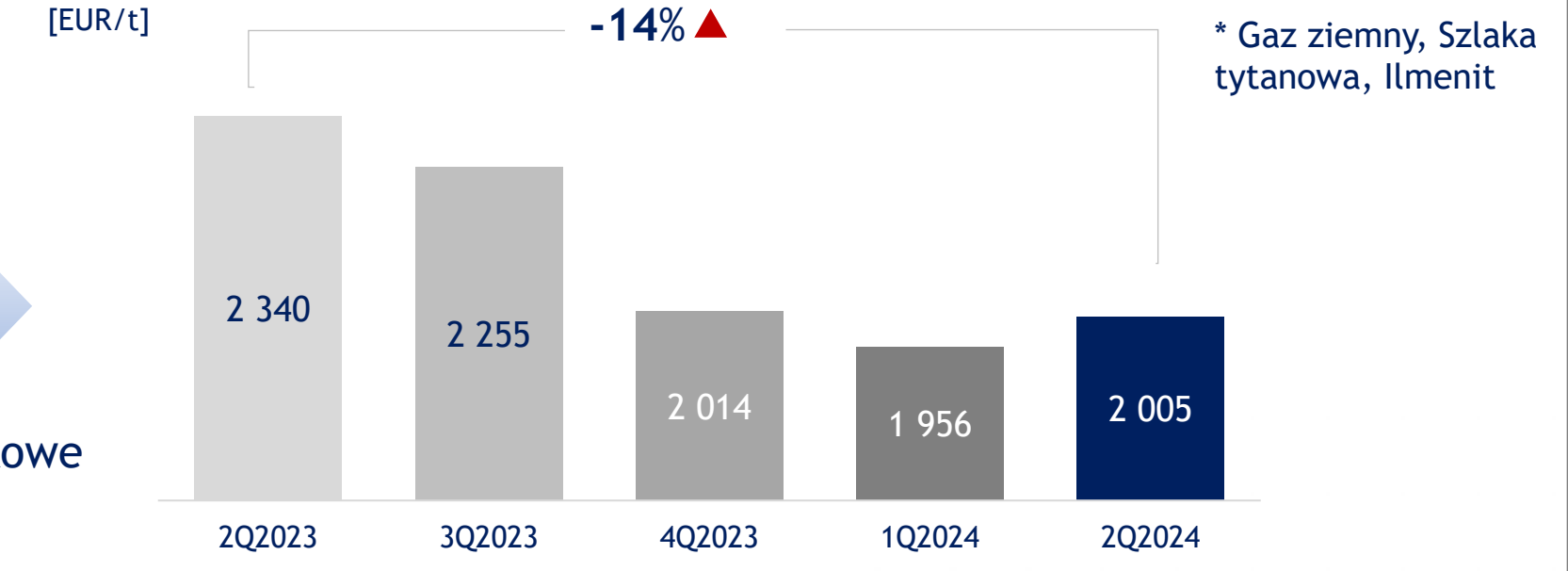
SEGMENT CHEMIA - OTOCZENIE RYNKOWE

SPREAD RYNKOWY BIEL TYTANOWA - SUROWCE*

NOTOWANIA RYNKOWE

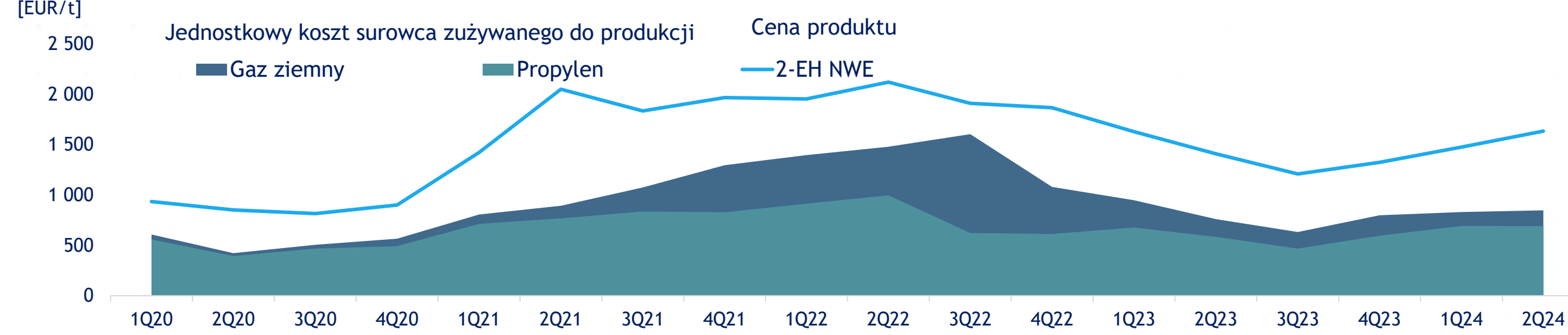


Spready rynkowe



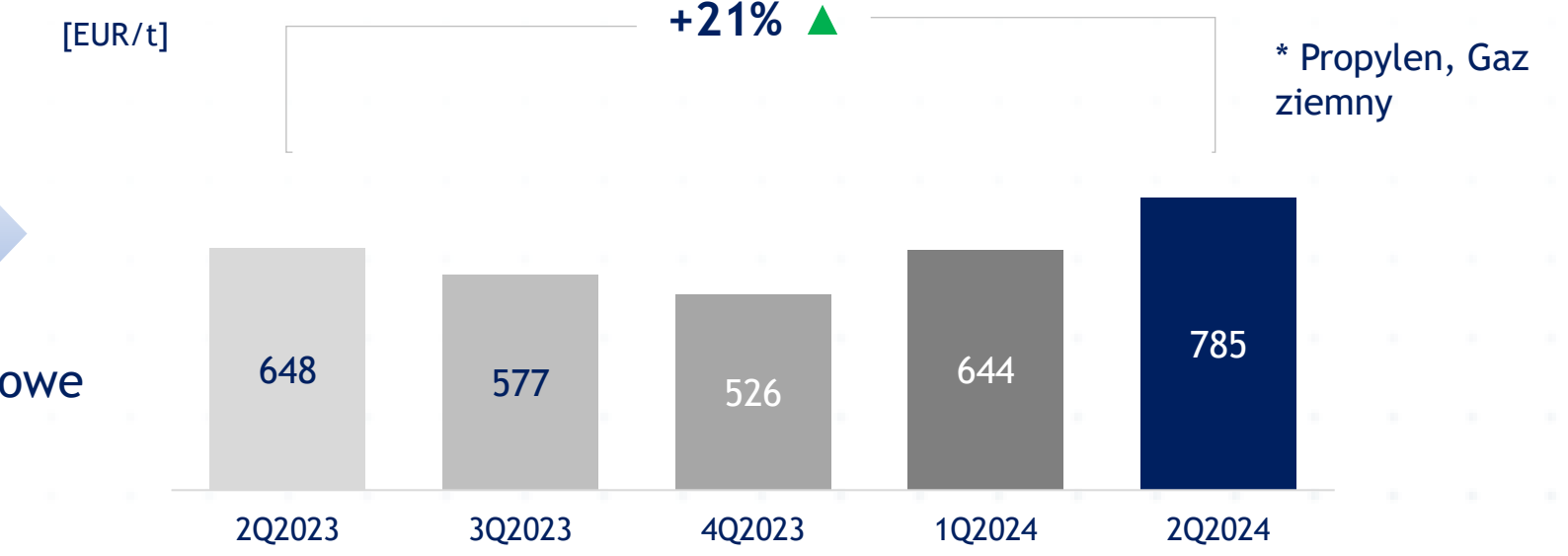
* Gaz ziemny, Szlaka tytanowa, Ilmenit

NOTOWANIA RYNKOWE



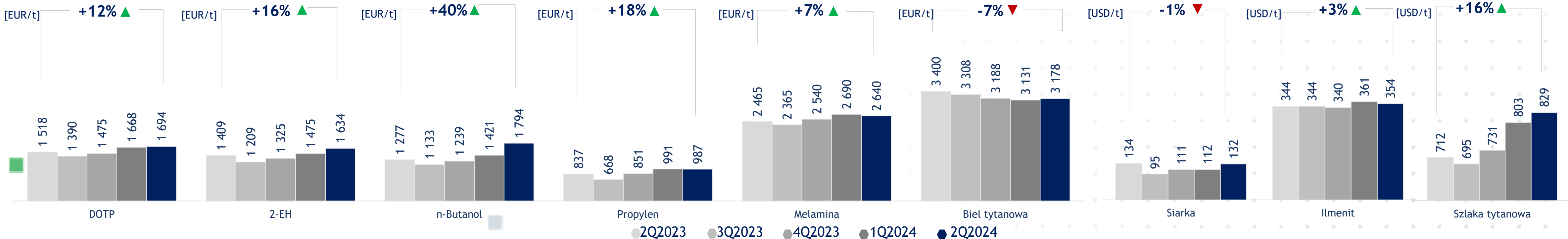
Spready rynkowe

SPREAD RYNKOWY 2-EH - SUROWCE*



* Propylen, Gaz ziemny

RYNKOWE TENDENCJE CENOWE



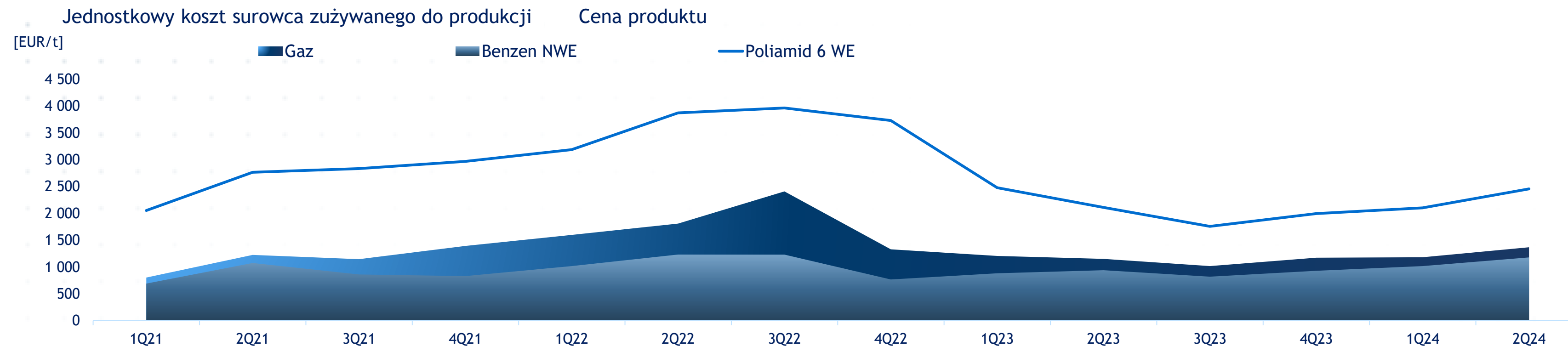
SEGMENT CHEMIA - OTOCZENIE RYNKOWE

Podsumowanie tendencji rynkowych w II kwartale 2024 roku:

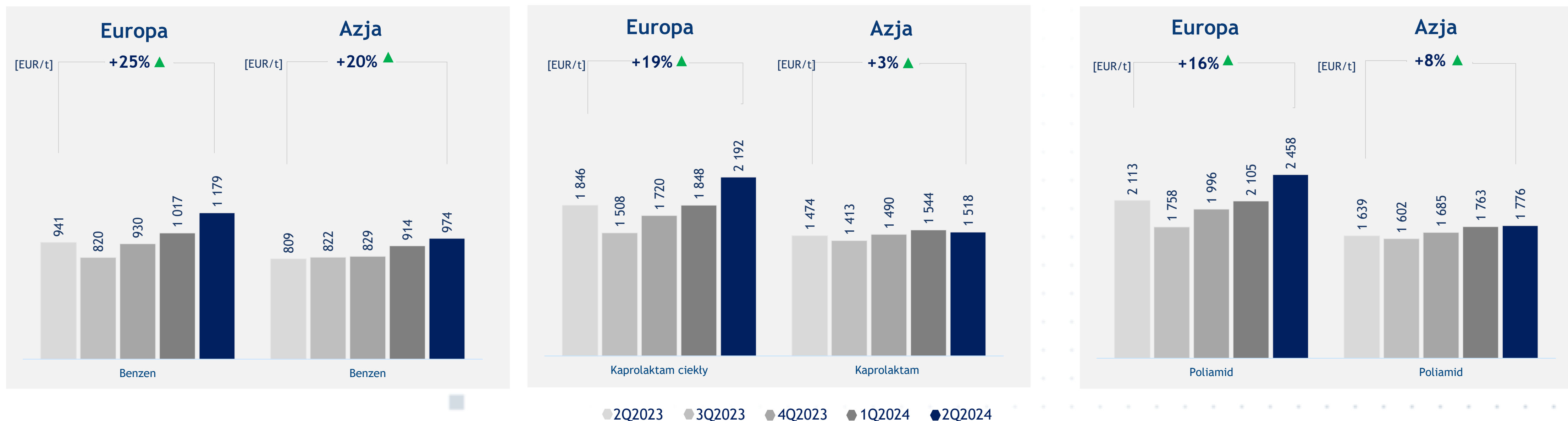
- ◇ Niewielka sezonowa poprawa popytu, zróżnicowana w zależności od produktu
- ◇ Produkcja w Europie dostosowana do poziomu popytu
- ◇ Problemy logistyczne na Morzu Czerwonym wpływające na sytuację w Europie
- ◇ Instrumenty ochrony rynku jako czynnik poprawy sytuacji na rynku bieli tytanowej od 3Q2024

SEGMENT TWORZYWA - OTOCZENIE RYNKOWE

EUROPEJSKIE NOTOWANIA RYNKOWE



EUROPEJSKIE I AZJATYCKIE RYNKOWE TENDENCJE CENOWE



SEGMENT TWORZYWA - OTOCZENIE RYNKOWE

Podsumowanie tendencji rynkowych w II kwartale 2024 roku:

- Rynek tworzyw determinowany słabą kondycją gospodarki wpływającą na niski popyt i nastroje konsumentów,
- Wskaźniki produkcyjne dostosowane do zapotrzebowania z rynku oraz dostępności surowców, głównie siarki,
- Spadkowa tendencja cen w łańcuchu PA6 pod presją słabego popytu pomimo zmiennych trendów cen surowców.



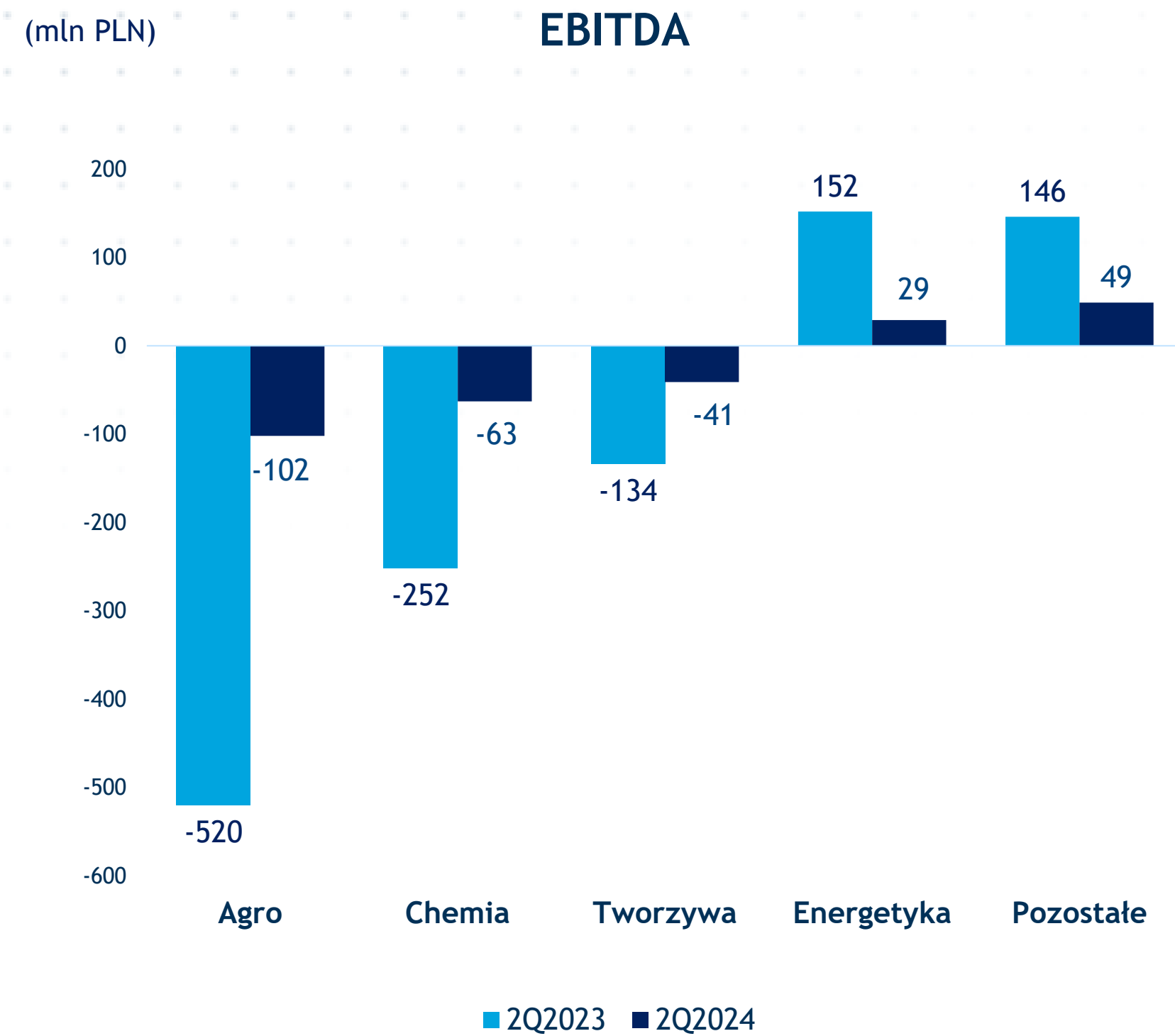


WYNIKI SEGMENTÓW



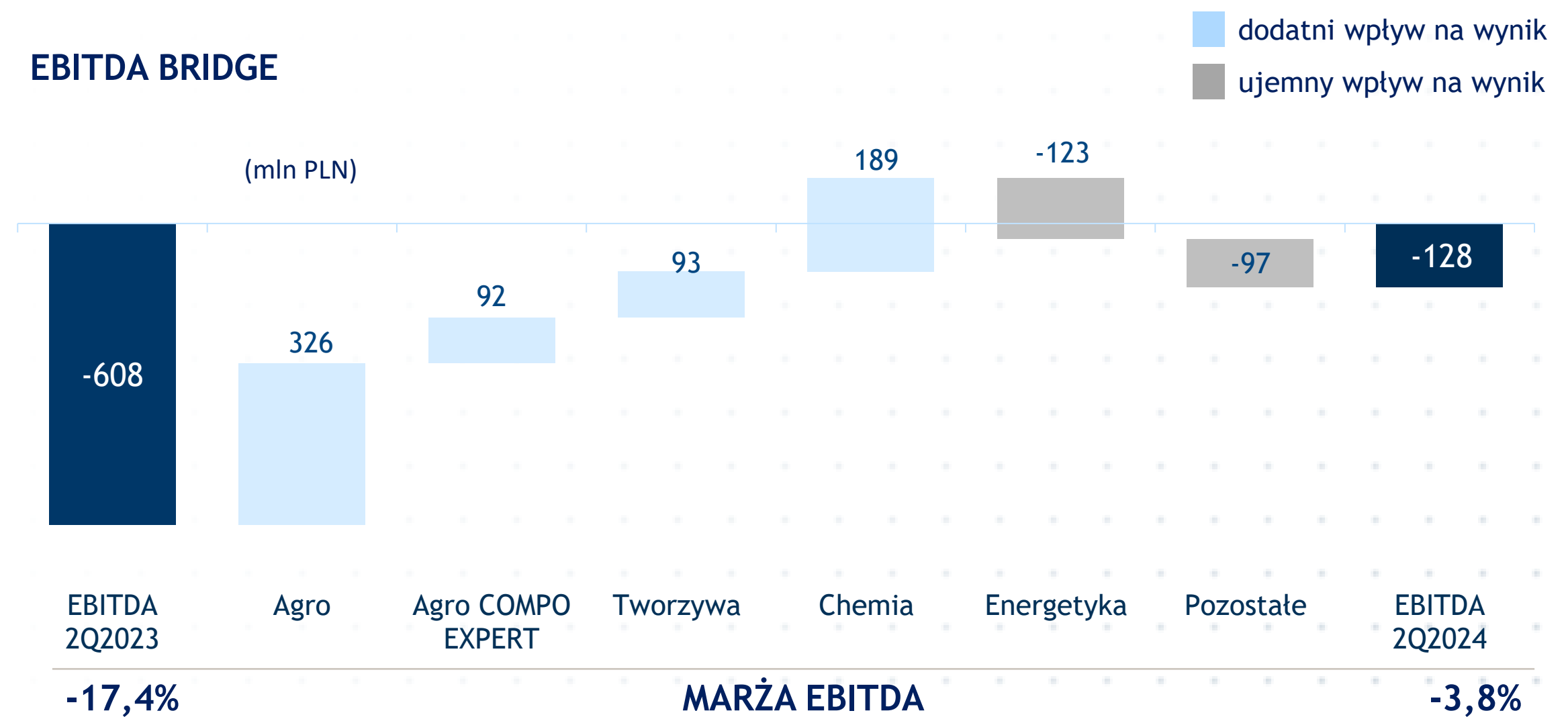
WYNIKI SEGMENTÓW - 2Q 2024

KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA



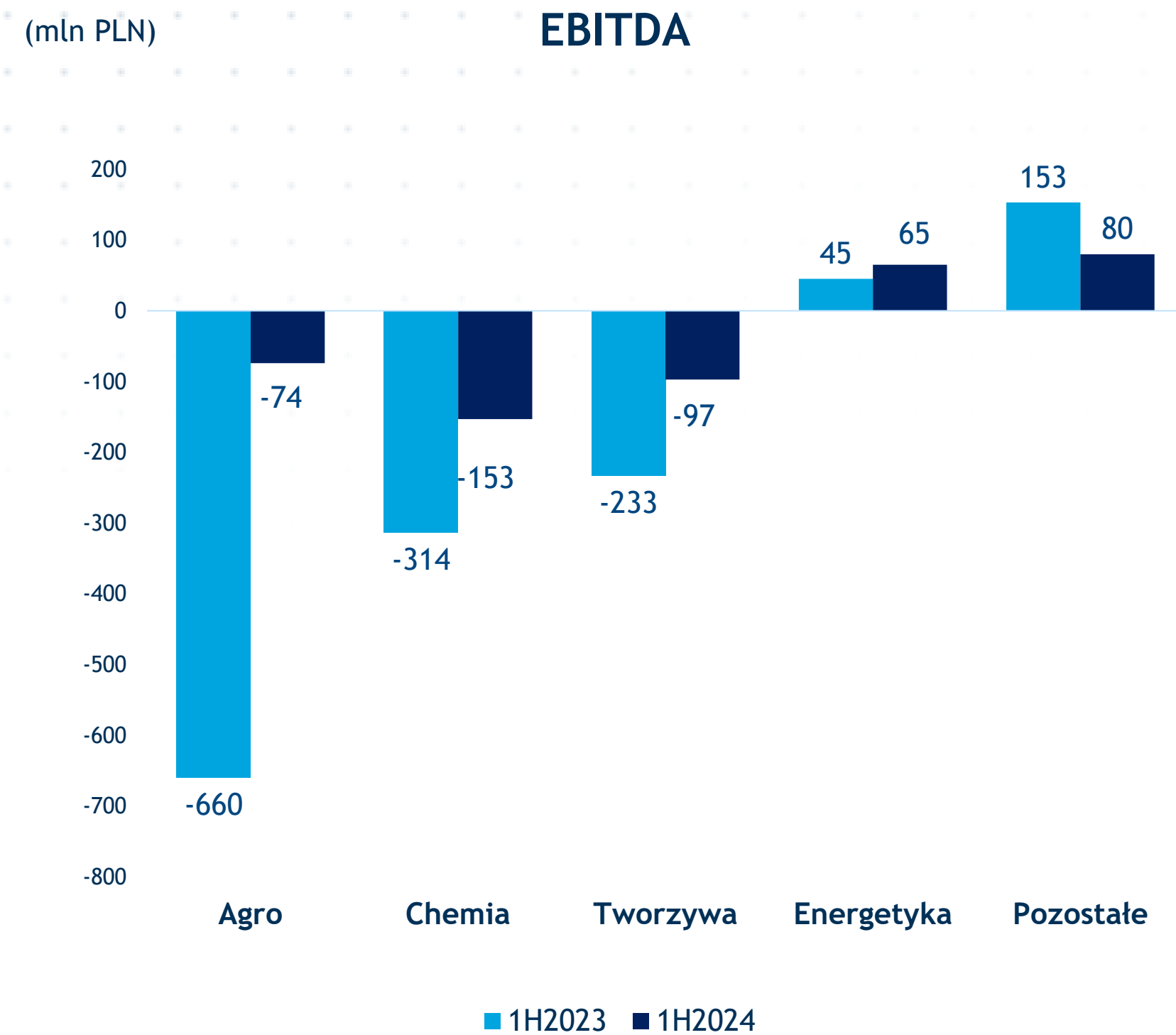
(mln PLN)	Agro	Chemia	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	1 877	672	625	106	64
EBITDA	-102	-63	-41	29	49
MARŻA EBITDA	-5,4%	-9,4%	-6,6%	27,4%	76,6%
WYNIK EBIT	-205	-83	-57	-3	10

EBITDA BRIDGE



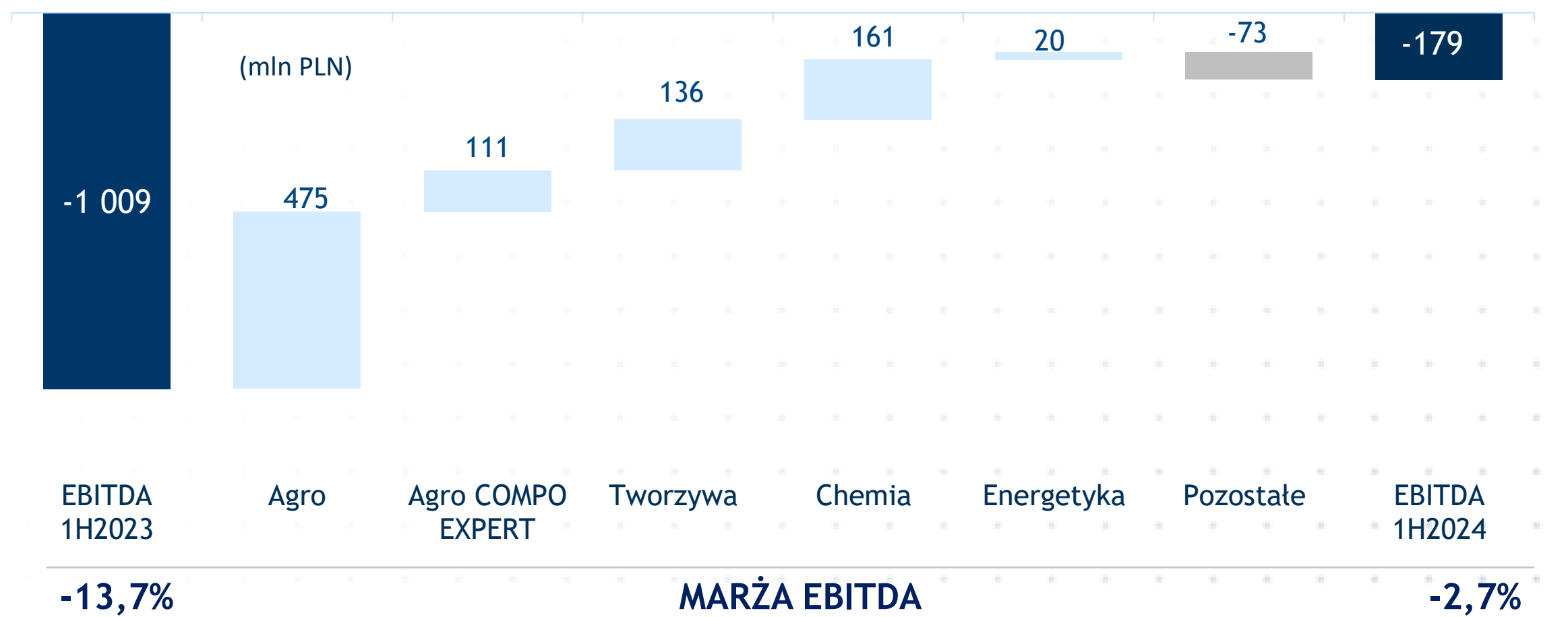
WYNIKI SEGMENTÓW - 1H 2024

KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA



(mln PLN)	Agro	Chemia	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	4 043	1 276	1 044	241	139
EBITDA	-74	-153	-97	65	80
MARŻA EBITDA	-1,8%	-12,0%	-9,3%	27,0%	57,6%
WYNIK EBIT	-284	-191	-127	1	4

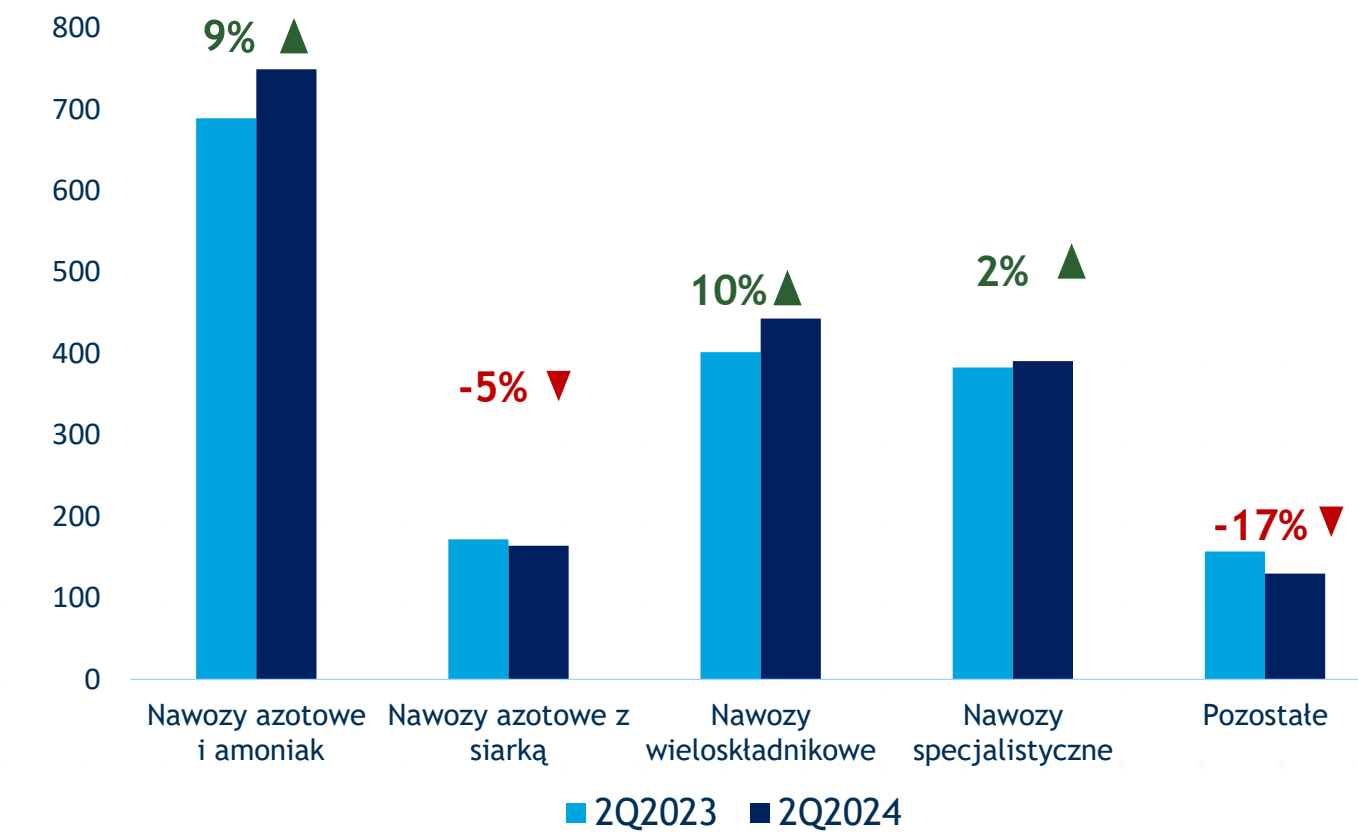
EBITDA BRIDGE



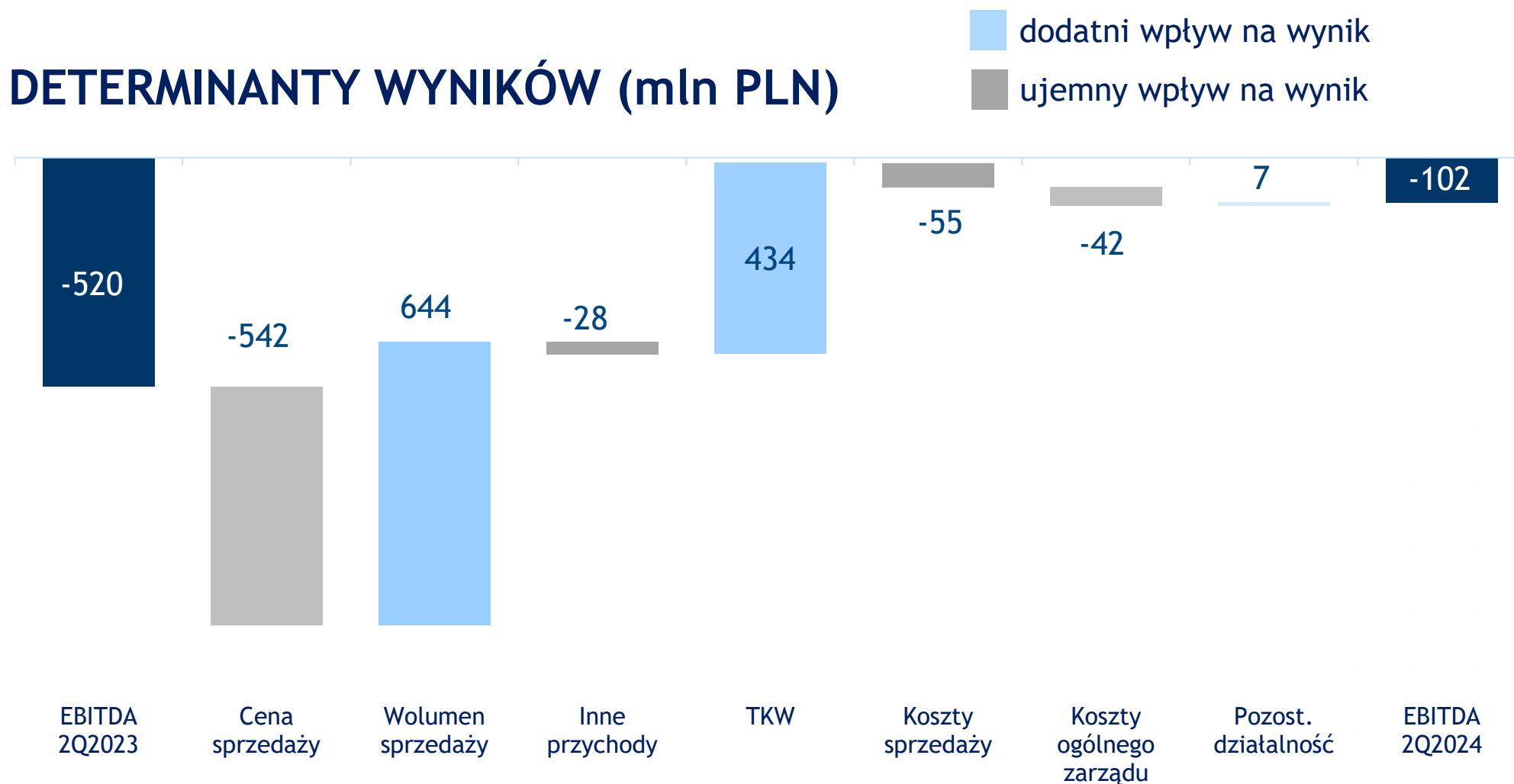
AGRO

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	Zmiana	1H 2023	1H 2024	Zmiana
PRZYCHODY	1 803	1 877	4,1%	4 190	4 043	-3,5%
WYNIK EBITDA	-520	-102	80,4%	-660	-74	88,8%
MARŻA EBITDA	-28,8%	-5,4%	23,4 pp.	-15,8%	-1,8%	14,0 pp.

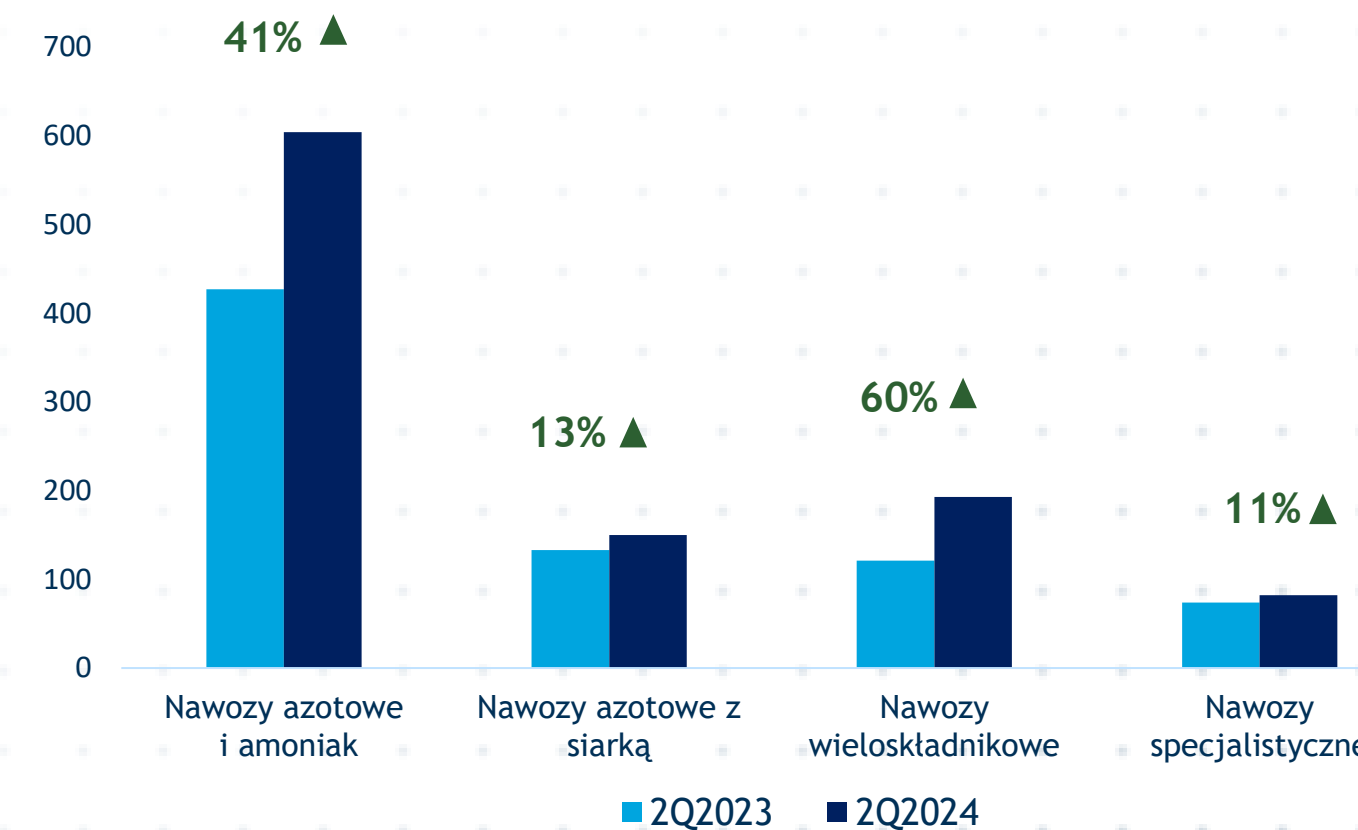
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mln PLN)



DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)



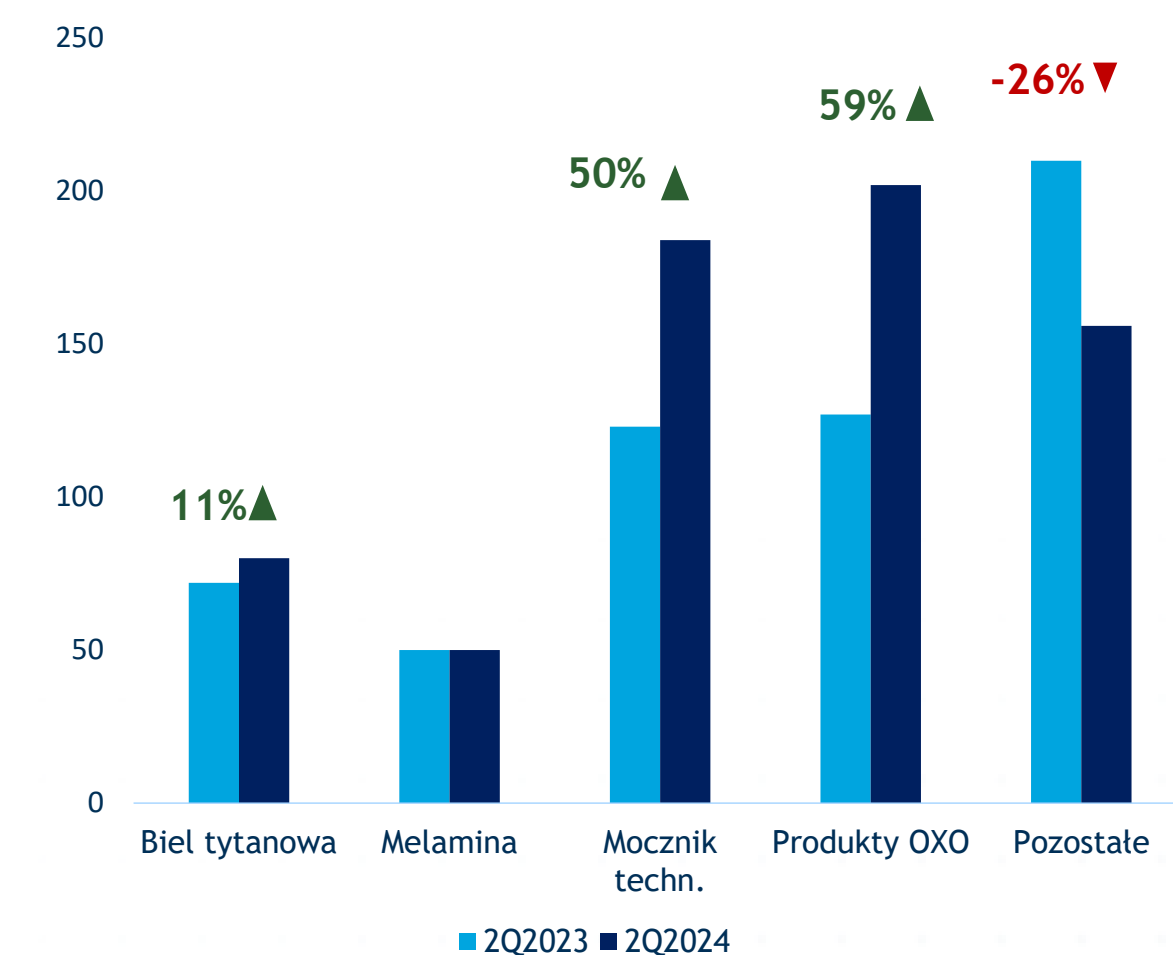
WOLUMEN SPRZEDAŻY (tys. ton)



CHEMIA

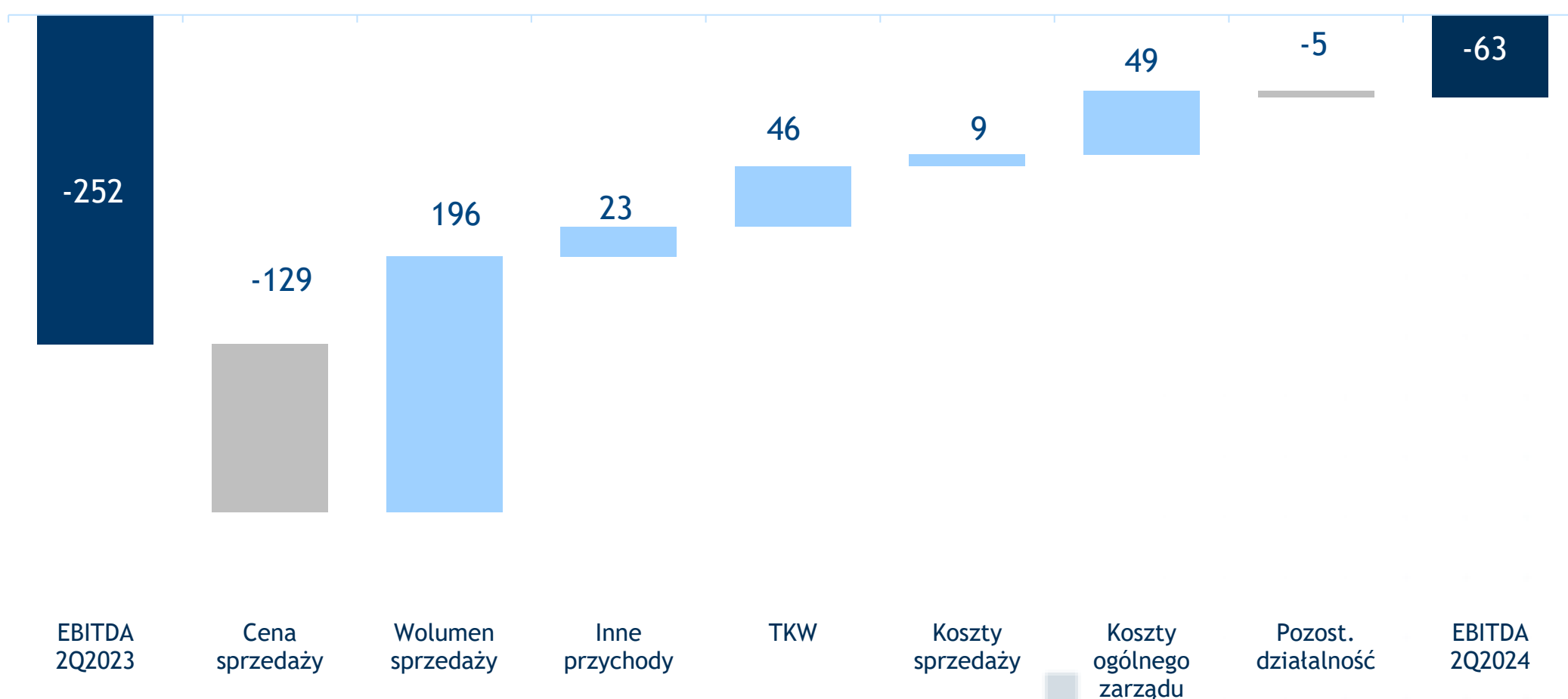
(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	Zmiana	1H 2023	1H 2024	Zmiana
PRZYCHODY	582	672	15,5%	1 428	1 276	-10,6%
WYNIK EBITDA	-252	-63	75,0%	-314	-153	51,3%
MARŻA EBITDA	-43,3%	-9,4%	33,9 pp.	-22,0%	-12,0%	10,0 pp.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mln PLN)

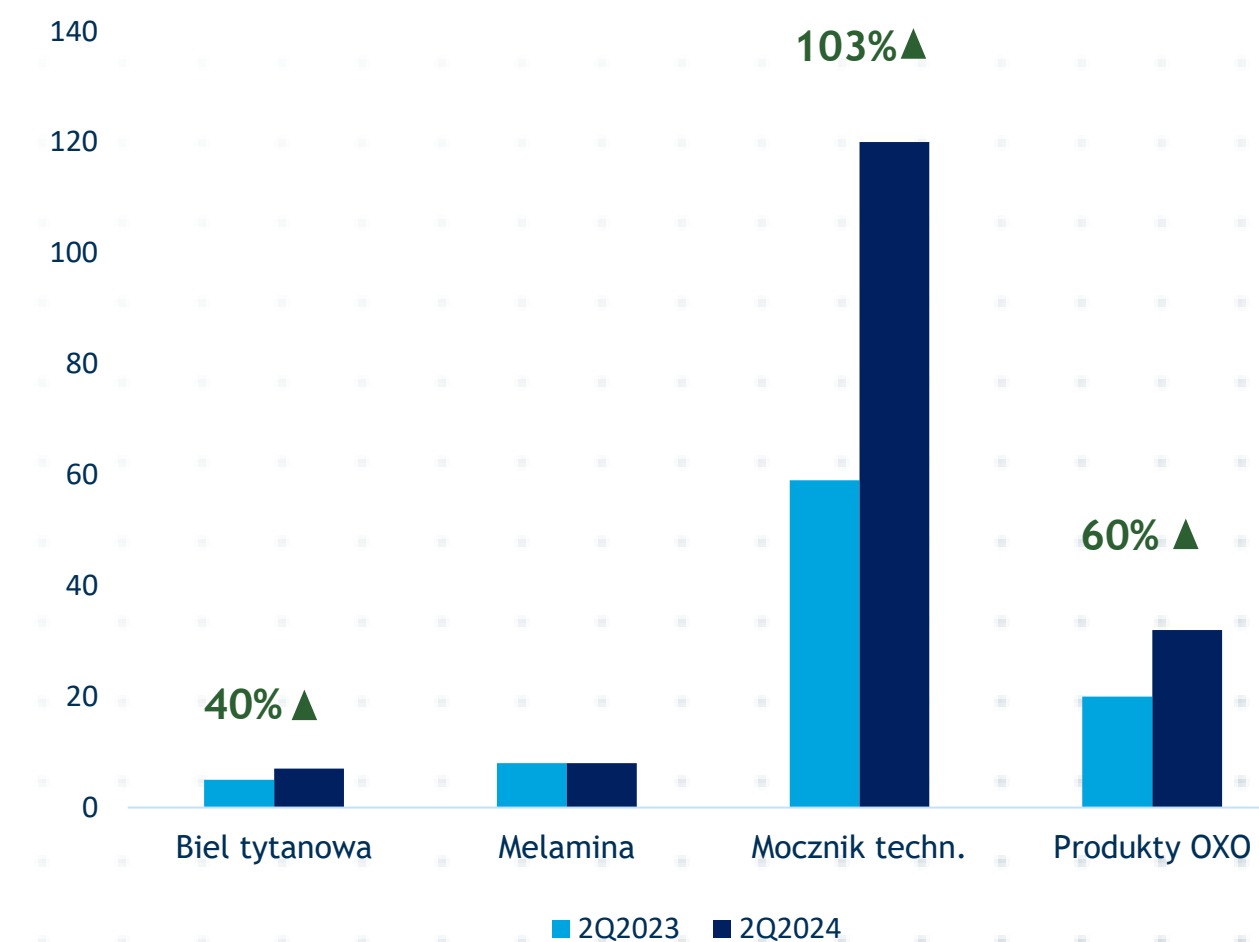


DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)

■ dodatni wpływ na wynik
■ ujemny wpływ na wynik



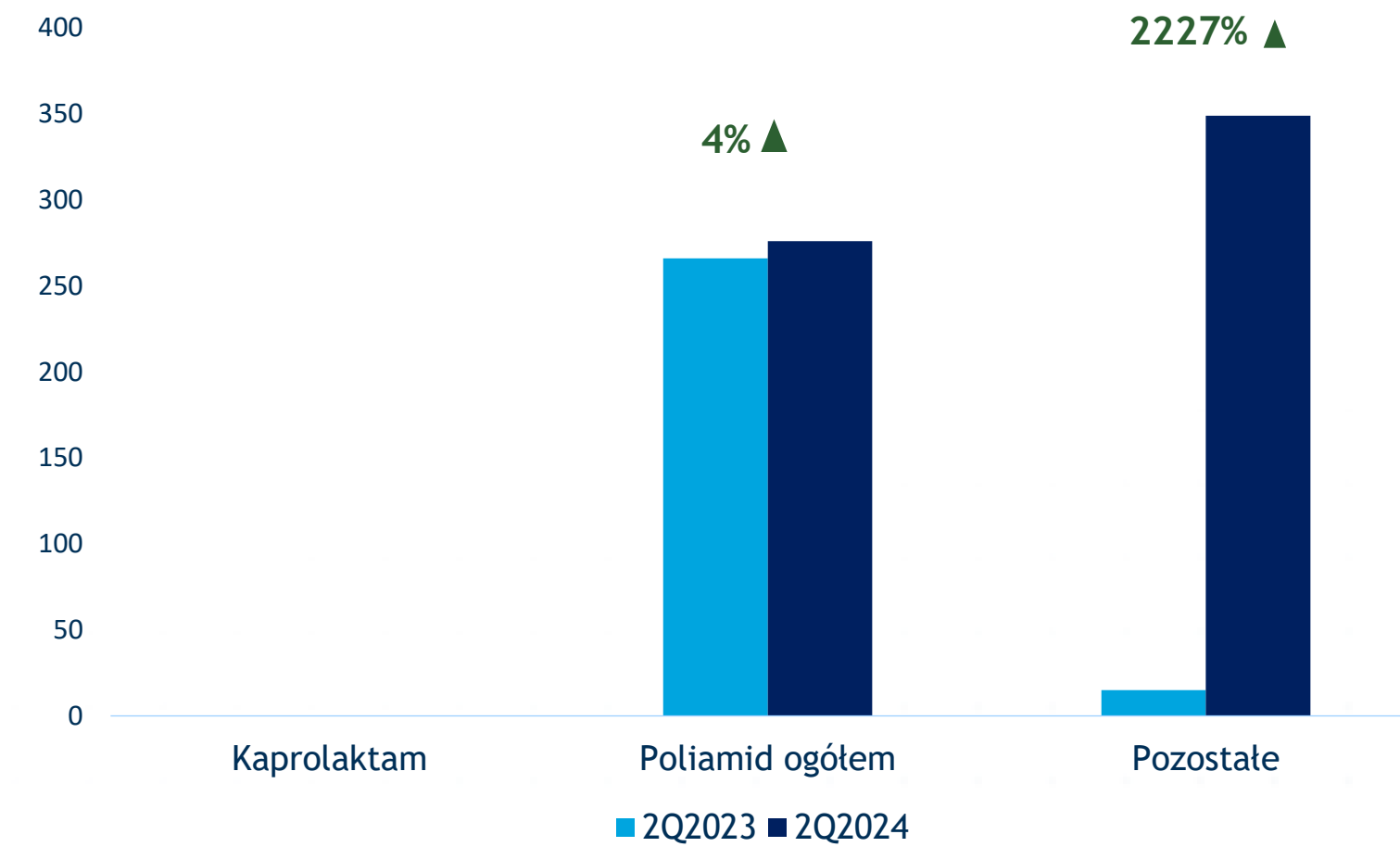
WOLUMEN SPRZEDAŻY (tys. ton)



TWORZYWA

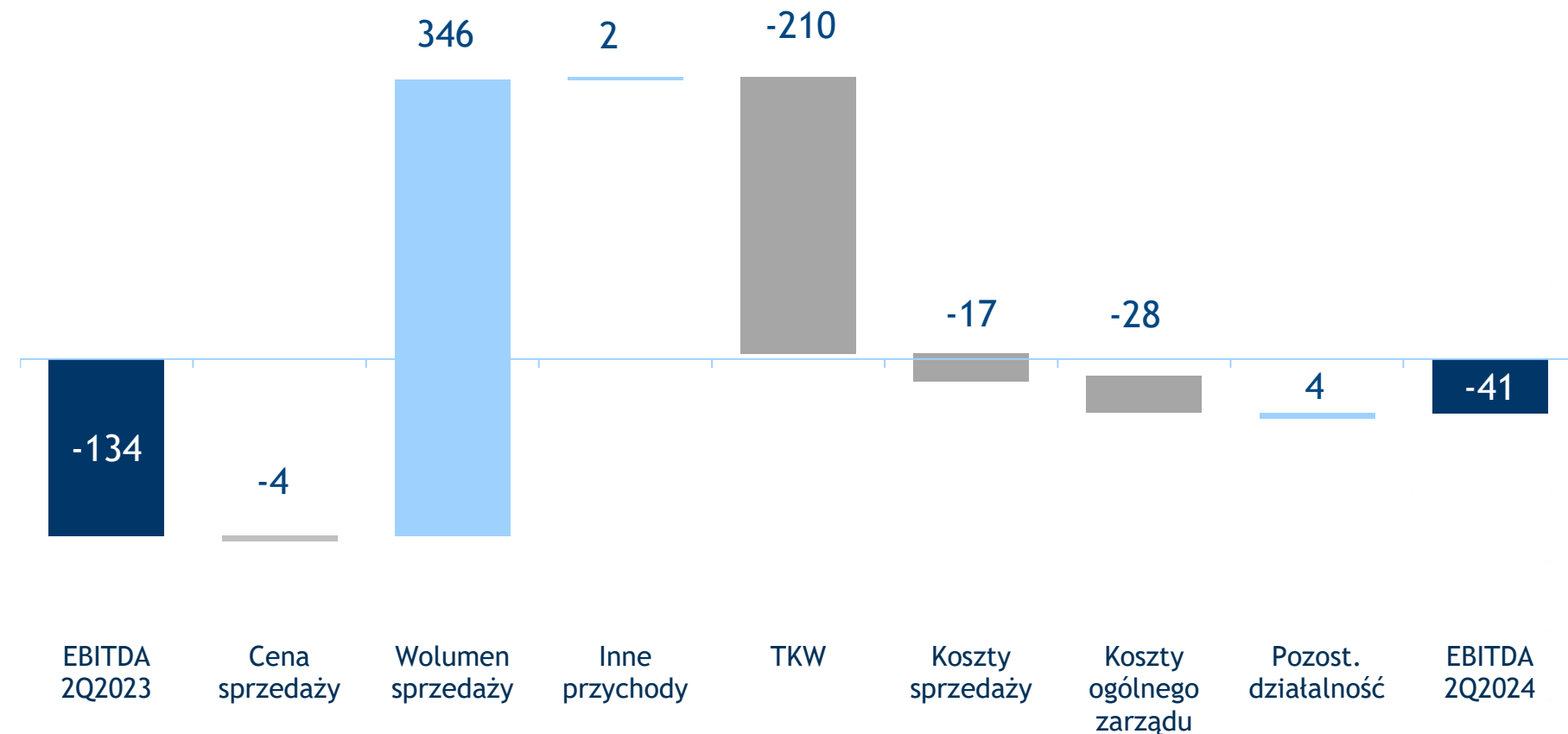
(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	Zmiana	1H 2023	1H 2024	Zmiana
PRZYCHODY	281	625	122,4%	634	1 044	64,7%
WYNIK EBITDA	-134	-41	69,4%	-233	-97	58,4%
MARŻA EBITDA	-47,7%	-6,6%	41,1 pp.	-36,8%	-9,3%	27,5 pp.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (mln PLN)

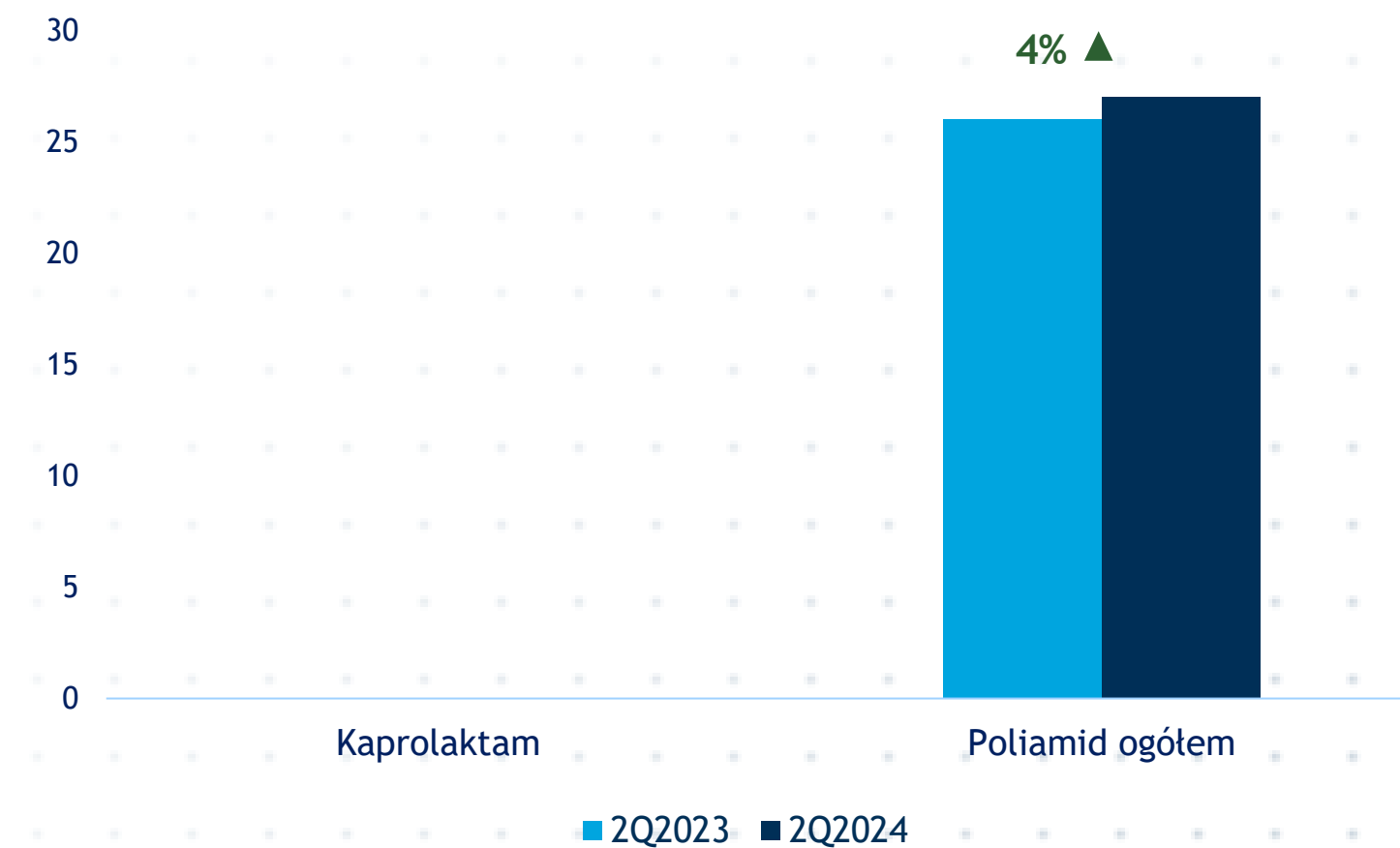


DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)

■ dodatni wpływ na wynik
■ ujemny wpływ na wynik



WOLUMEN SPRZEDAŻY (tys. ton)



SYTUACJA FINANSOWA

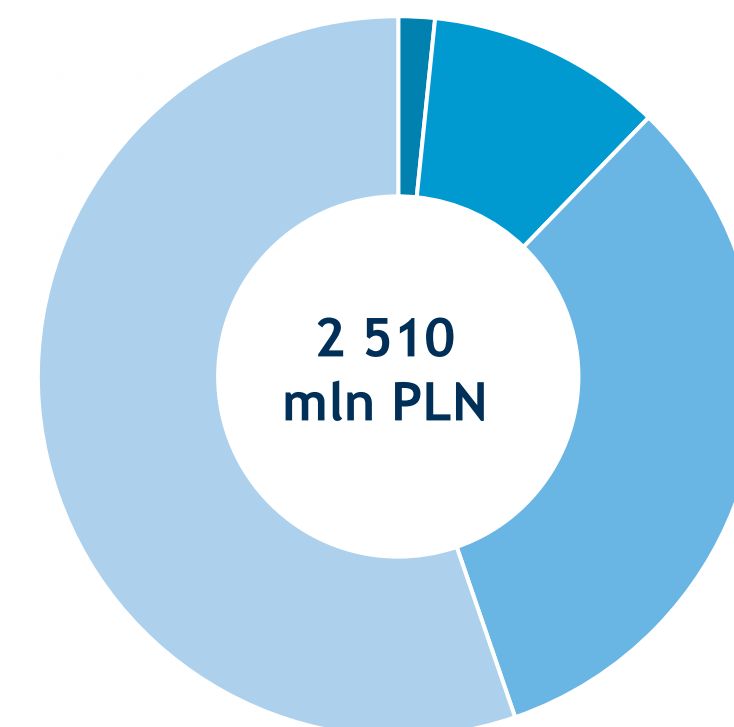


SYTUACJA FINANSOWA

ZABEZPIECZONE FINANSOWANIE KORPORACYJNE I „PROJECT FINANCE”	(mln PLN)
PKO wraz z Konsorcjum banków	3 443
Kredyty rewolwingowe i parasolowe	
EBI i EBOiR	955
Term Loan Agreement	
Konsorcjum banków - Polimery Police	4 625
Umowa kredytów - „Project Finance”	
Razem finansowanie korporacyjne i „Project Finance”	9 023

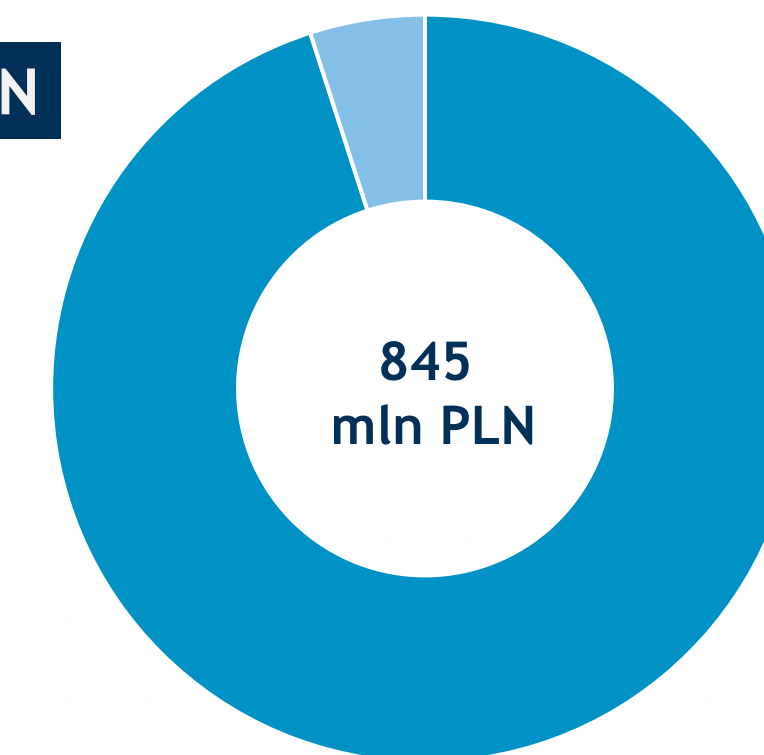
DŁUG NETTO	Stan na	31.12.2023	30.06.2024
Dług netto według formuły umów bankowych (mln PLN)		3 146	3 749
Dług netto/EBITDA za 12 msc. (krotność)		-2,71*	-11,55*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)		73,3	76,0

WOLNE LIMITY FINANSOWANIA



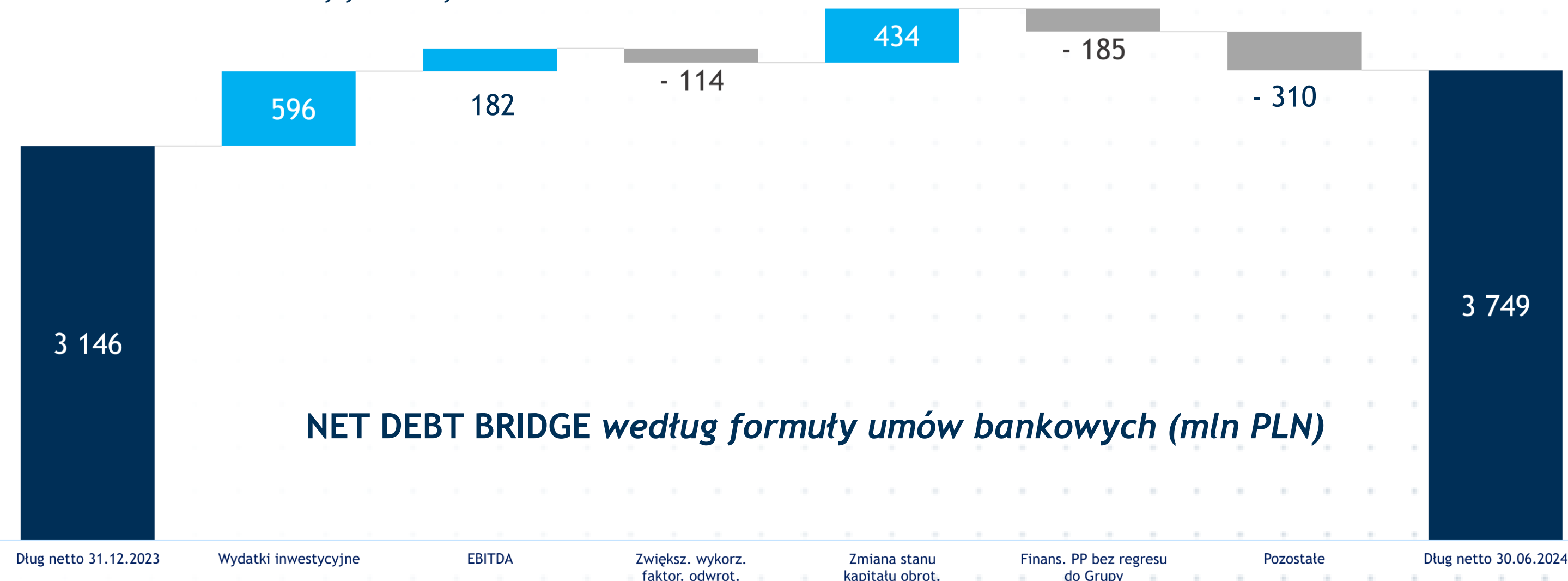
- kredyty korporacyjne
- kredyty bieżące i wielocelowe
- pozostałe finansowanie
- kredyty Polimery Police

ŚRODKI PIENIĘŻNE



- środki pieniężne Grupy Azoty
- środki pieniężne Polimery Police

RAZEM 3 355 mln PLN



*Zgodnie z podpisanymi w dniach 25.04.2024 oraz 9.09.2024 porozumieniami z instytucjami finansującymi, poziom wskaźnika Dług netto/EBITDA na 31.12.2023 oraz 30.06.2024 nie stanowi naruszenia umownych kowenantów.

BILANS

(mln PLN)	Na dzień 30.06.2023	Na dzień 30.06.2024
AKTYWA	26 020	23 744
Aktywa trwałe	18 116	17 471
w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 413	13 803
Aktywa obrotowe	7 904	6 273
w tym:		
Zapasy	2 606	2 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 592	1 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 406	847

(mln PLN)	Na dzień 30.06.2023	Na dzień 30.06.2024
PASYWA	26 020	23 744
Kapitał własny razem, w tym	8 795	5 712
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418	818
Zobowiązania ogółem:	17 225	18 032
- Zobowiązania długoterminowe, w tym:	5 894	3 394
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 584	643
Pozostałe zobowiązania finansowe	678	1 157
Zobowiązania z tytułu leasingu	391	396
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	9
- Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	11 331	14 638
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 227	7 460
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 301	2 305
Zobowiązania z tytułu leasingu	69	73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 316	4 048
Dotacje	1 231	552



INWESTYCJE

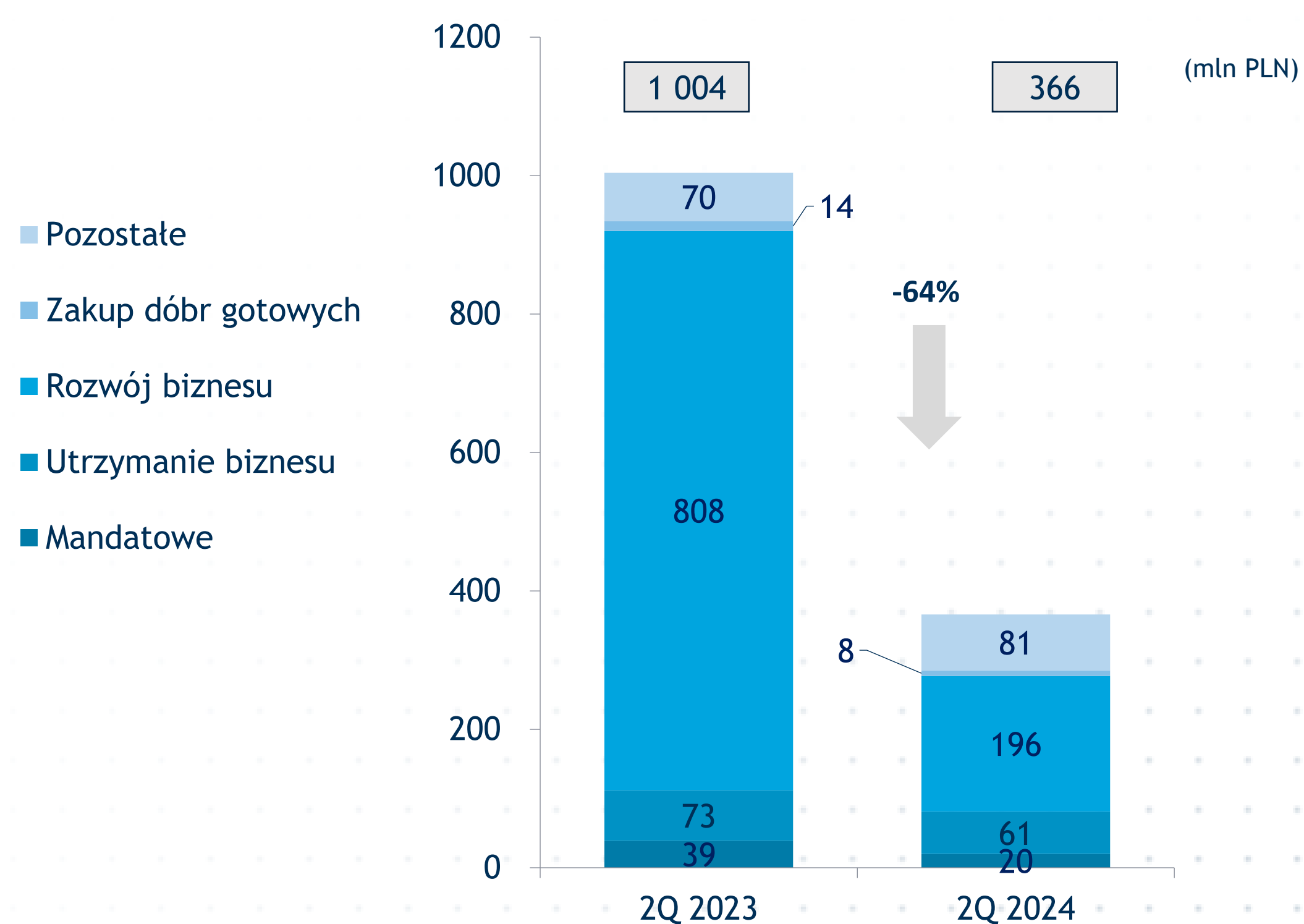
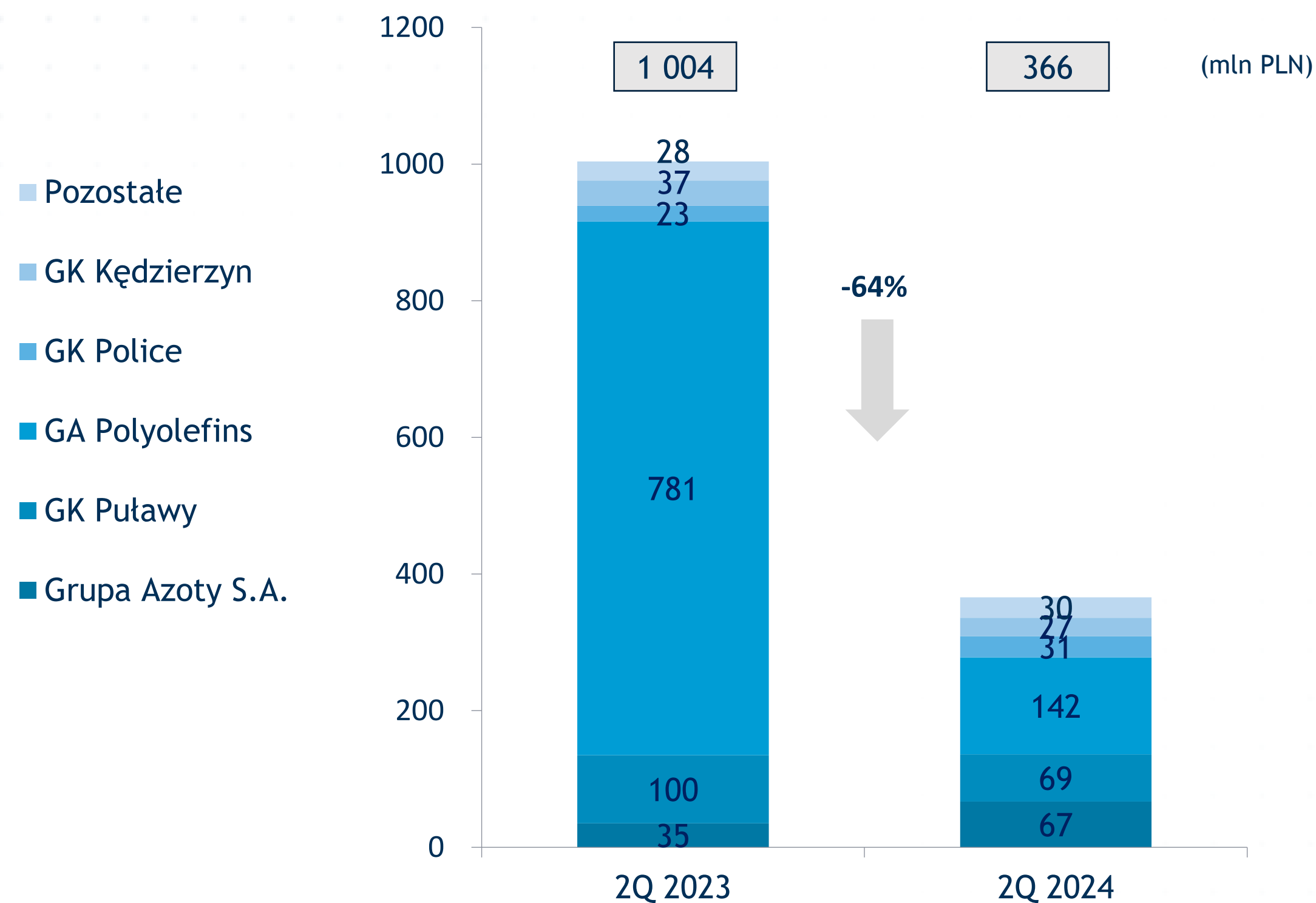


NAKŁADY INWESTYCYJNE - 2Q 2024

NAKŁADY INWESTYCYJNE

366 mln PLN

STRUKTURA NAKŁADÓW



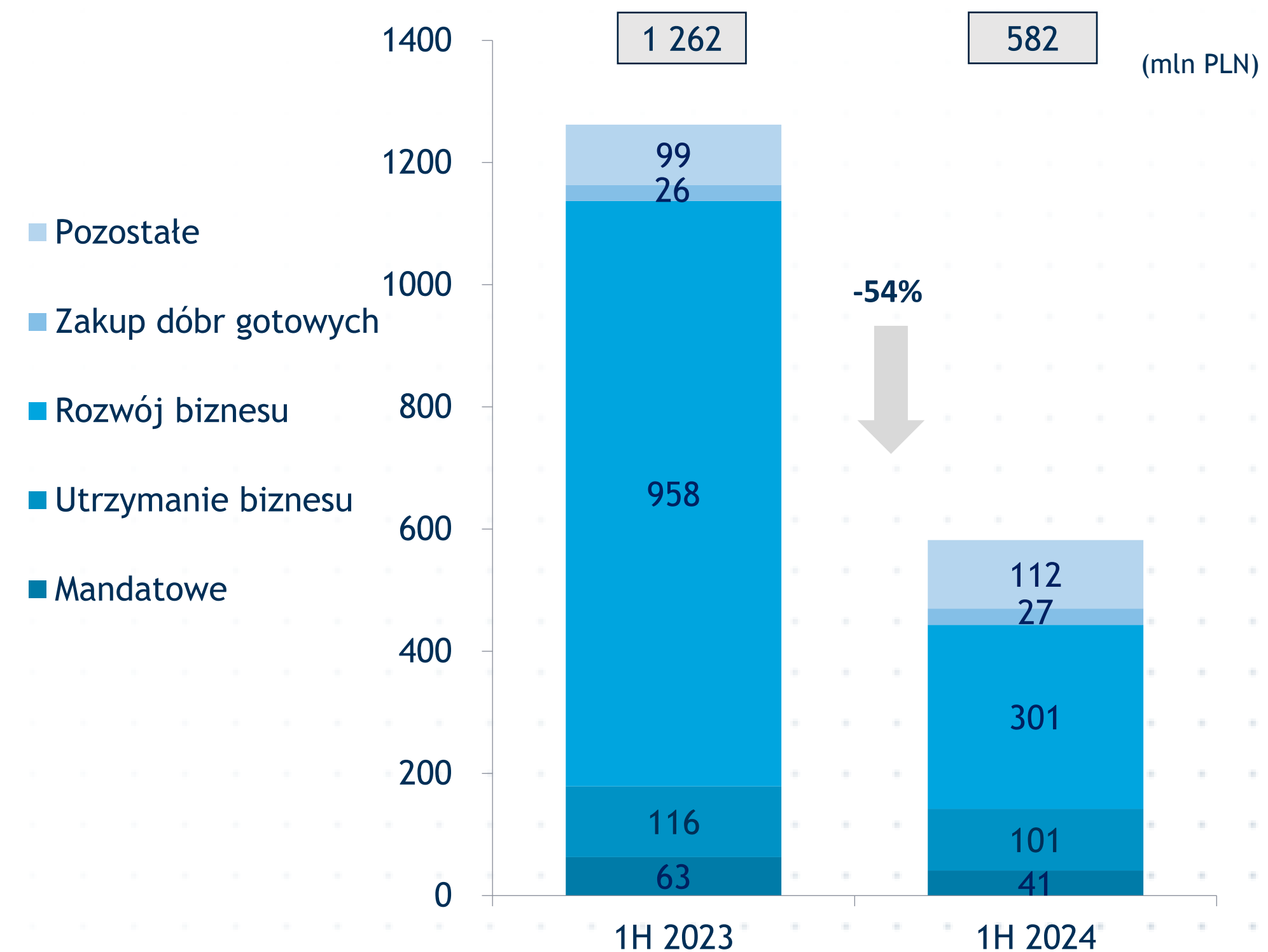
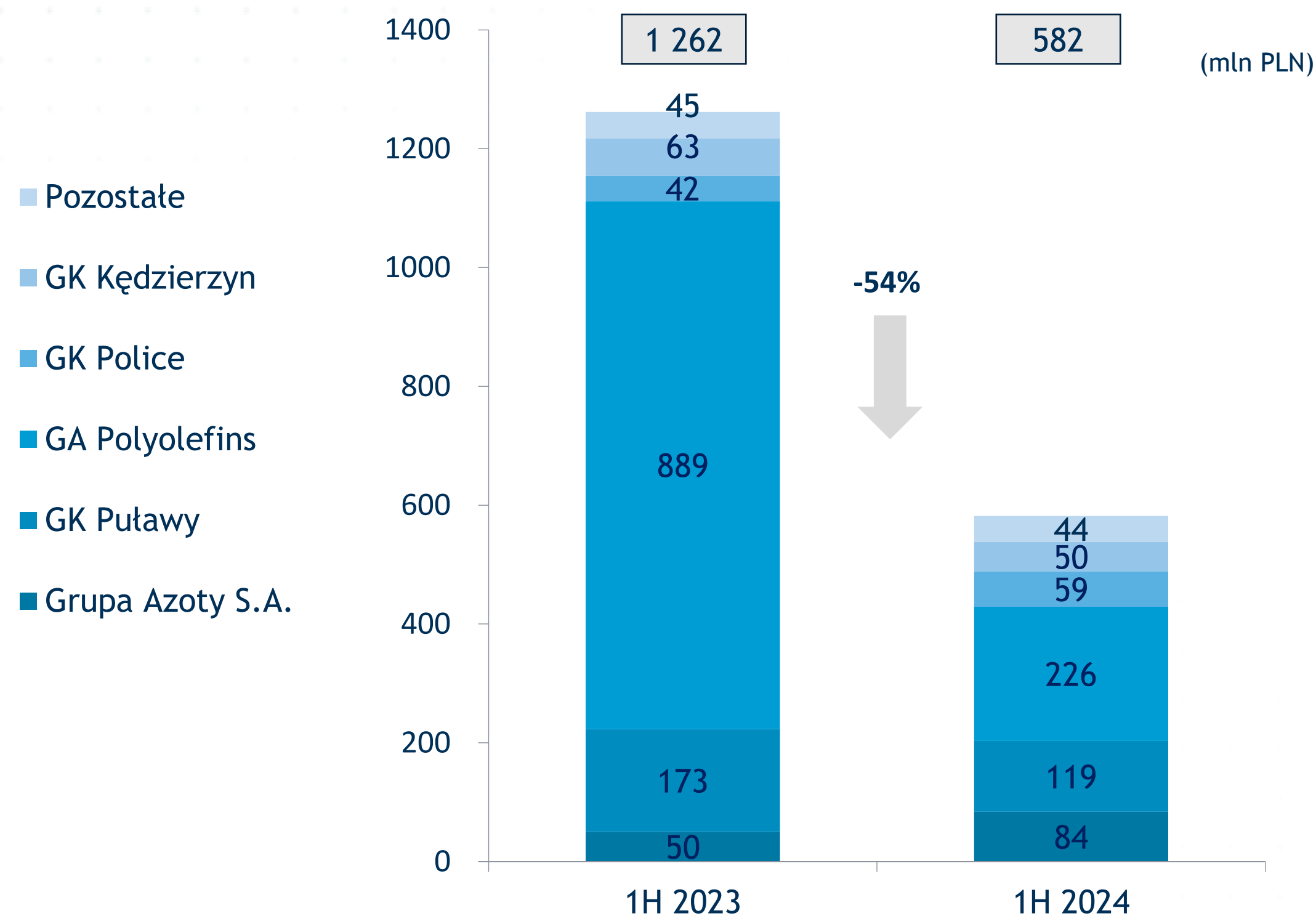
Dane za rok 2023 zostały zaktualizowane w pozycji pozostałe (w tym remonty amortyzowane).

NAKŁADY INWESTYCYJNE - 1H 2024

NAKŁADY INWESTYCYJNE

582 mln PLN

STRUKTURA NAKŁADÓW



Dane za rok 2023 zostały zaktualizowane w pozycji pozostałe (w tym remonty amortyzowane).



PROJEKT POLIMERY POLICE



POLIMERY POLICE

- Podpisanie dwustronnych protokołów Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przetładunkowo-Magazynowego
- Do momentu podpisania ilość produkowanego polipropylenu wymagała uzgodnień z Generalnym Wykonawcą, a od 31 lipca Spółka sama decyduje, jakie gatunki i w jakiej ilości są produkowane
- Formalne przejęcie projektu uwarunkowane jest negocjacjami i zawarciem aneksu do Umowy EPC
- Trwają intensywne negocjacje treści aneksu, w tym końcowego protokołu odbioru i rozliczeń finansowych
- Uruchomienie współpracy handlowej w zakresie propylenu z Grupą Azoty Kędzierzyn
- Umowa Stabilizacyjna przedłużona do 30 września 2024 roku

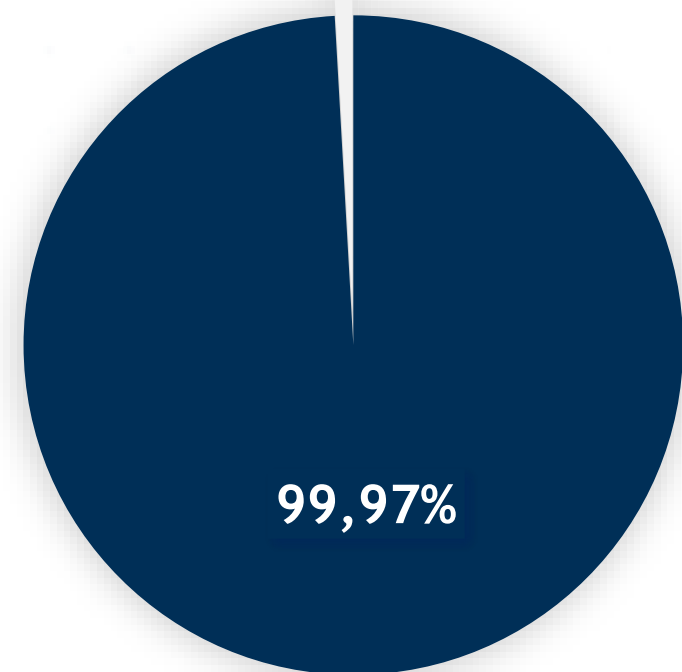


POLIMERY POLICE

Realizacja na 30 czerwca 2024 r.

Realizacja Projektu

Zaawansowanie rzeczowe
(wg stanu na 30.06.2024)



Produkcja polipropylenu w ramach rozruchu instalacji jest na poziomie średnio ponad 700 ton na dobę.



Wydajność instalacji PDH w 1H 2024 - 73%
Wydajność instalacji PP w 1H 2024 - 66%



Sprzedaż odbywa się w kanałach: bezpośrednim, dystrybucji oraz tradingu, zarówno na rynku polskim jak i zagranicznym.

Gryfilen[®]

POLYPROPYLENE

W pierwszym półroczu 2024 roku Terminal Gazowy przyjął 8 statków z propanem.



POZOSTAŁE GŁÓWNE REALIZOWANE INWESTYCJE

(wg stanu na 30.06.2024 r.)



Nowa Koncepcja Energetyczna
Lokalizacja: Kędzierzyn
Budżet łączny: 325 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 99%



Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe
Lokalizacja: Puławy
Budżet: 1 230 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 99%



Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego
Lokalizacja: Puławy
Budżet: 695 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 80%



Instalacja neutralizacji (azotan amonu)
Lokalizacja: Tarnów
Budżet: 210 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 30%



Budowa instalacji neutralizacji strąceniowej
Lokalizacja: Tarnów
Budżet: 141 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 20%

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY AZOTY



GRUPA
AZOTY

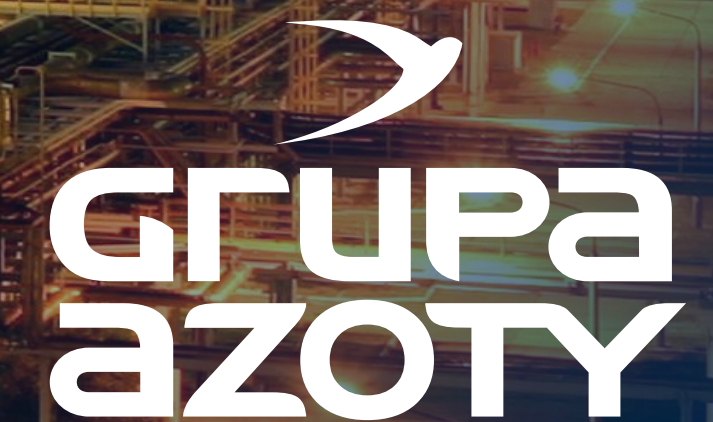
WYNIKI SPÓŁEK GRUPY AZOTY - 2Q 2024

(mln PLN)	Przychody 2Q 2023	Przychody 2Q 2024	EBITDA 2Q 2023	EBITDA 2Q 2024	Wynik netto 2Q 2023	Wynik netto 2Q 2024
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty	3 491	3 344	-608	-128	-543	-416
Grupa Azoty S.A. (dane jednostkowe)	509	511	-203	-26	-31	-109
Grupa Azoty Puławy (GK)	1 166	854	-162	-119	-247	-190
Grupa Azoty Police (GK)	784	677	-27	-17	6	-54
Grupa Azoty Kędzierzyn (GK)	586	557	-129	6	-115	-34
COMPO EXPERT (GK)	449	475	-55	37	-70	-4

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY AZOTY - 1H 2024

(mln PLN)	Przychody 1H 2023	Przychody 1H 2024	EBITDA 1H 2023	EBITDA 1H 2024	Wynik netto 1H 2023	Wynik netto 1H 2024
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty	7 386	6 743	-1 009	-179	-1 098	-748
Grupa Azoty S.A. (dane jednostkowe)	1 161	1 115	-189	-11	-105	-161
Grupa Azoty Puławy (GK)	2 396	1 756	-416	-199	-529	-336
Grupa Azoty Police (GK)	1 496	1 313	-56	-38	-44	-121
Grupa Azoty Kędzierzyn (GK)	1 249	1 153	-261	36	-284	-49
COMPO EXPERT (GK)	1 093	1 064	-16	95	-62	21

GRUPA AZOTY PUŁAWY



PODSUMOWANIE

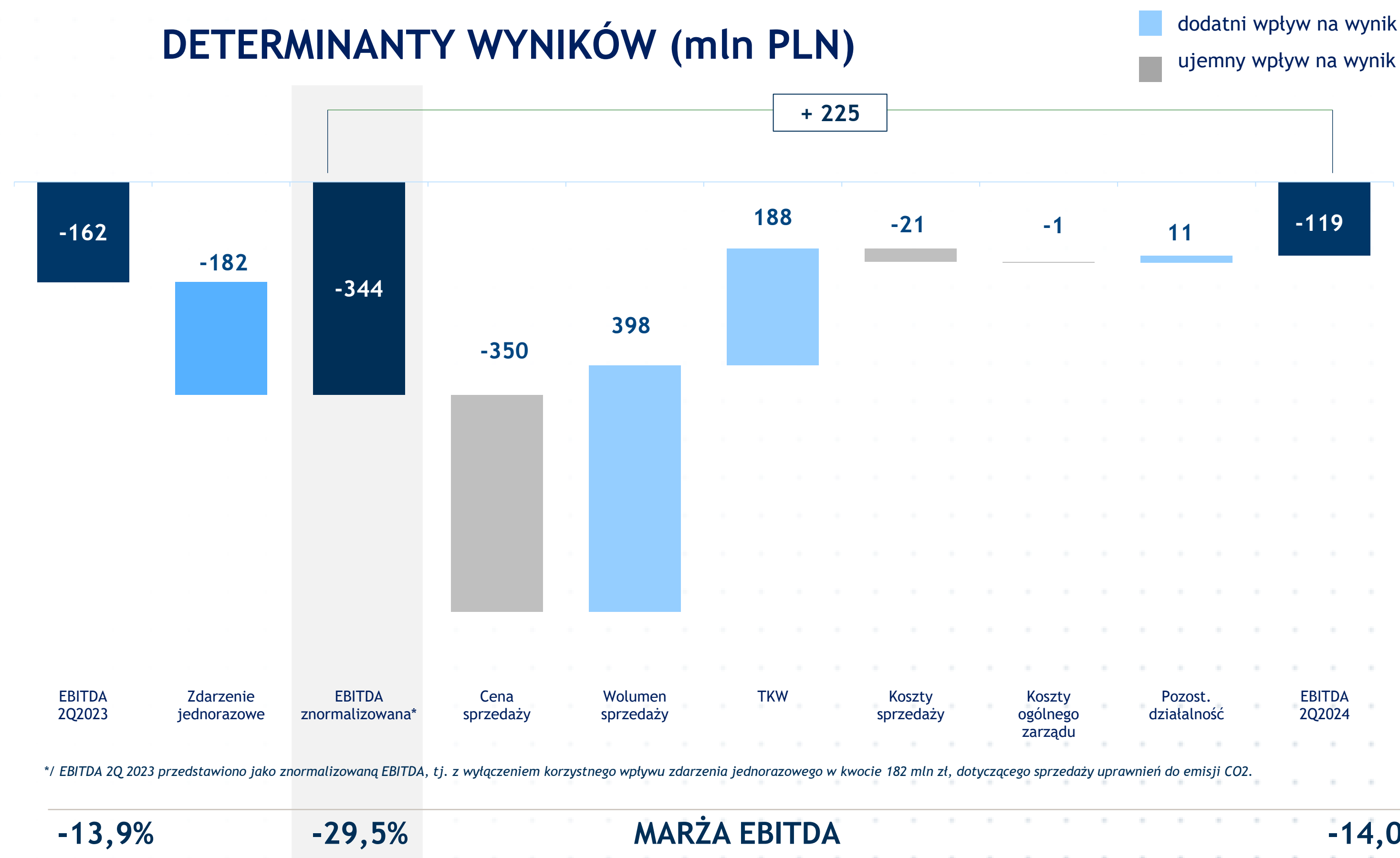
- Realizacja działań naprawczych
- Efektywne działania podnoszące rentowność
- Quick wins w zakresie optymalizacji kosztów
- Przegląd Biznesów
- Wyższy wolumen produkcji i sprzedaży
- Terminowe podpisanie porozumień stabilizujących z instytucjami finansowymi w celu wypracowania długoterminowego finansowania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
- Poinformowanie Zakładowych Organizacji Związkowych o zamiarze wypowiedzenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy
- Realizacja audytów - obecnie etap analiz i zawiadomień do prokuratury

PODSUMOWANIE - 2Q 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana
PRZYCHODY	1 166	854	-26,8%
EBITDA	-162	-119	26,5%
MARŻA EBITDA	-13,9%	-14,0%	0,1 pp.
EBIT	-225	-191	15,1%
WYNIK NETTO	-247	-190	23,1%
NAKLĄDY INWESTYCYJNE	100	69	-31,0%

DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)



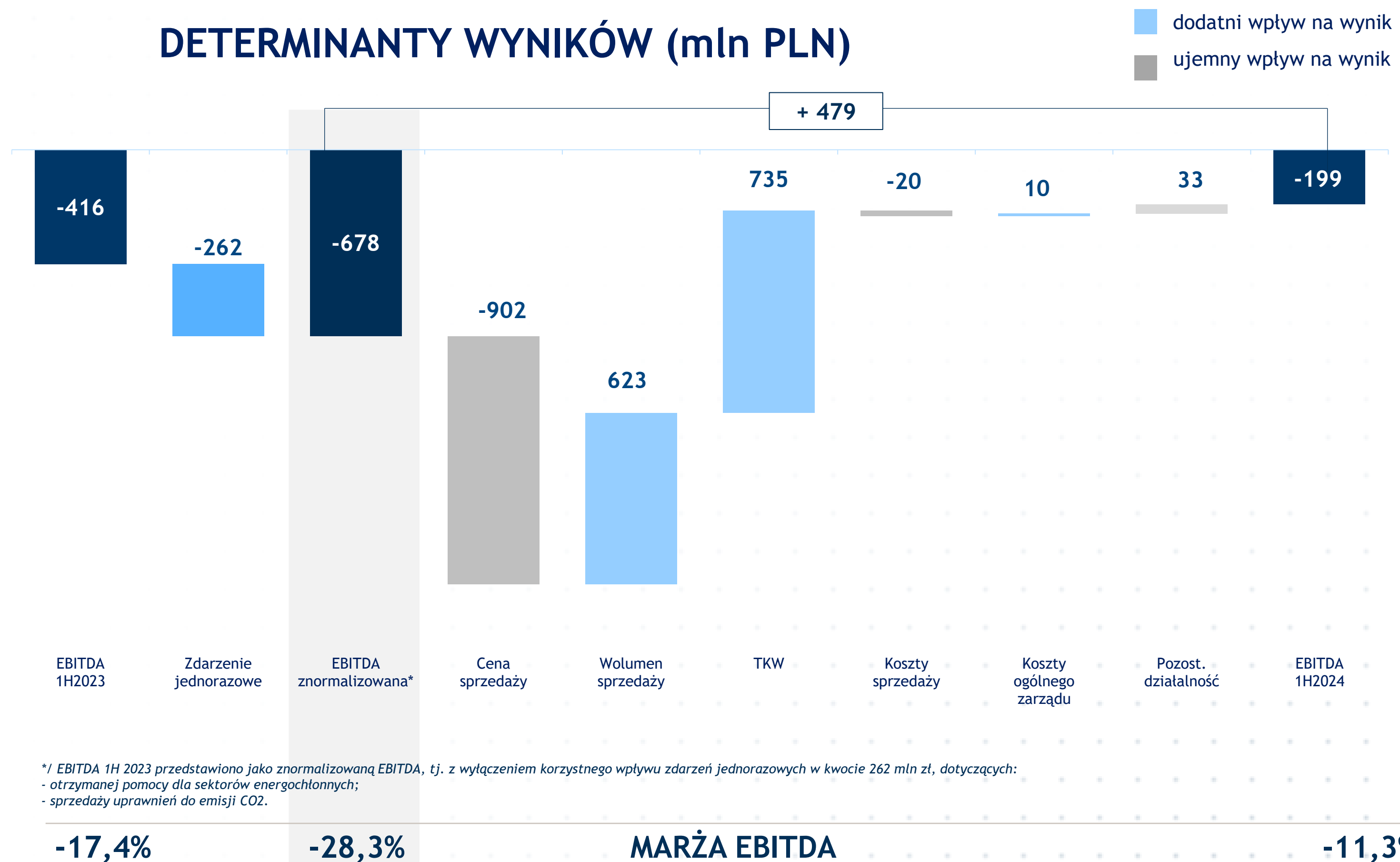
* / EBITDA 2Q 2023 przedstawiono jako znormalizowaną EBITDA, tj. z wyłączeniem korzystnego wpływu zdarzenia jednorazowego w kwocie 182 mln zł, dotyczącego sprzedaży uprawnień do emisji CO2.

PODSUMOWANIE - 1H 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	2 396	1 756	-26,7%
EBITDA	-416	-199	52,2%
MARŻA EBITDA	-17,4%	-11,3%	6,1 pp.
EBIT	-538	-339	37,0%
WYNIK NETTO	-529	-336	36,5%
NAKŁADY INWESTYCYJNE	173	119	-31,2%

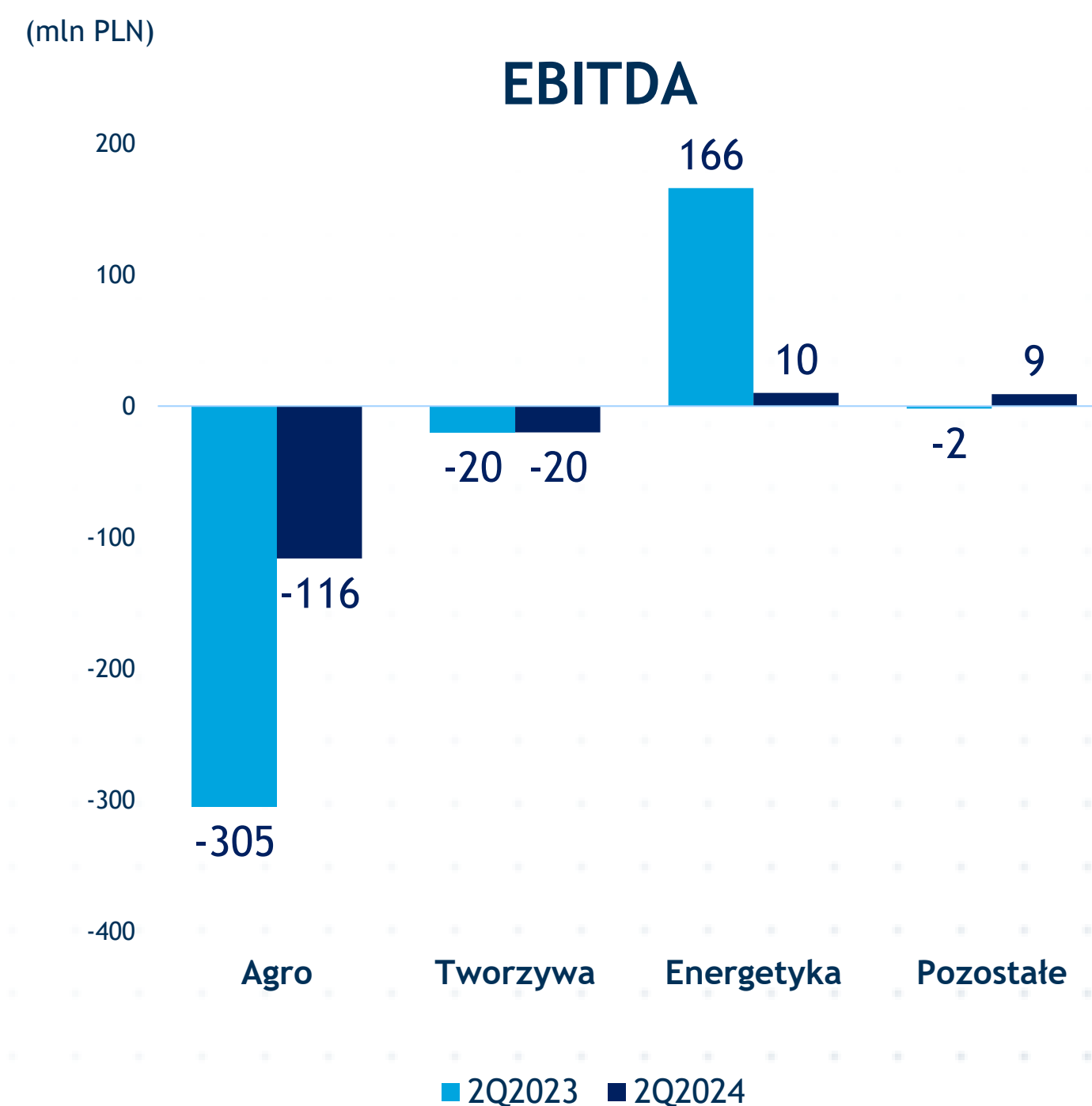
DETERMINANTY WYNIKÓW (mln PLN)



WYNIKI SEGMENTÓW - 2Q 2024

(mln PLN)	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	797	-	29	28
WYNIK EBITDA	-116	-20	10	9
MARŻA EBITDA	-14,6%	-	34,5%	32,1%
WYNIK EBIT	-166	-22	-1	0

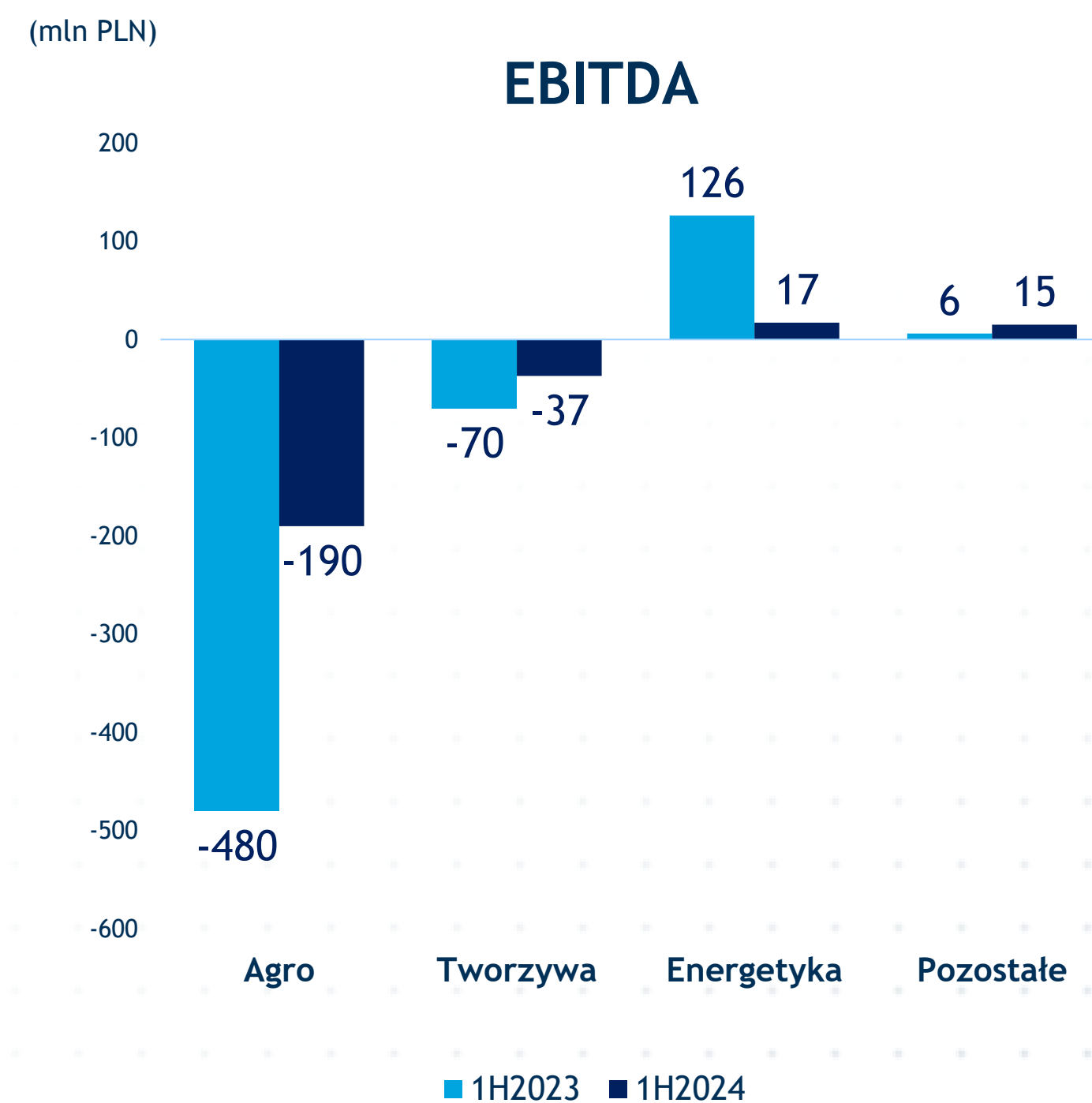
KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA



WYNIKI SEGMENTÓW - 1H 2024

(mln PLN)	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	1 629	0	70	57
WYNIK EBITDA	-190	-37	17	15
MARŻA EBITDA	-11,7%	-	24,3%	26,3%
WYNIK EBIT	-286	-41	-3	-4

KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA

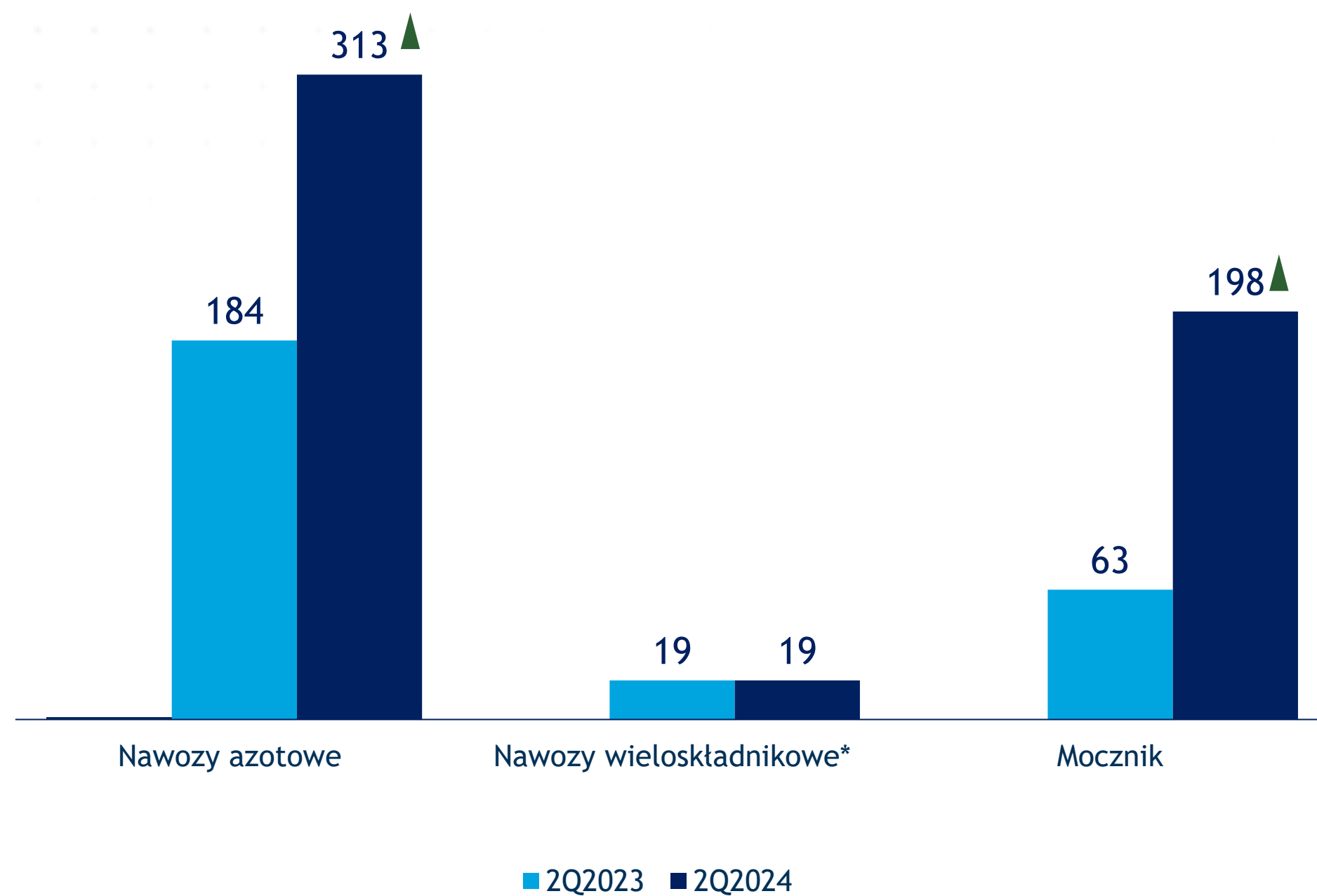


WOLUMENY PRODUKCJI - 2Q 2024

KWARTALNIE

SEGMENT AGRO

(tys. ton)



SEGMENT TWORZYWA

Produkcja kaprolaktamu w 2Q2024 pozostawała wstrzymana

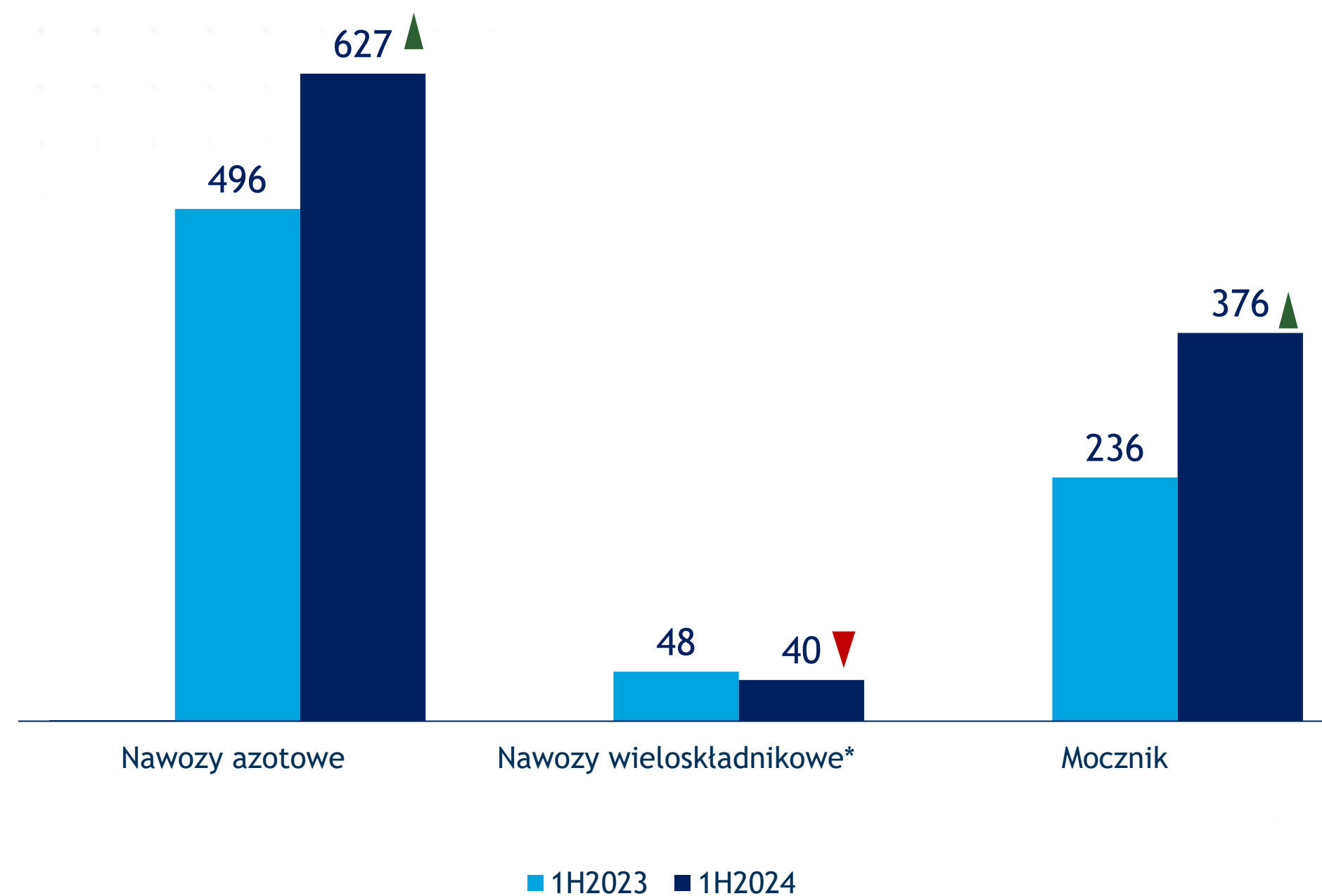
*Pozycja uwzględnia produkt Super Fos Dar

WOLUMENY PRODUKCJI - 1H 2024

NARASTAJĄCO

SEGMENT AGRO

(tys. ton)



SEGMENT TWORZYWA

(tys. ton)



*Pozycja uwzględnia produkt Super Fos Dar

REALIZOWANE INWESTYCJE

(wg stanu na 30.06.2024)



Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego

Budżet: 695 mln PLN

Zaawansowanie rzeczowe: 80%



Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe

Budżet: 1 230 mln PLN

Zaawansowanie rzeczowe: 99%



Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do konkluzji BAT

Budżet: 75 mln PLN

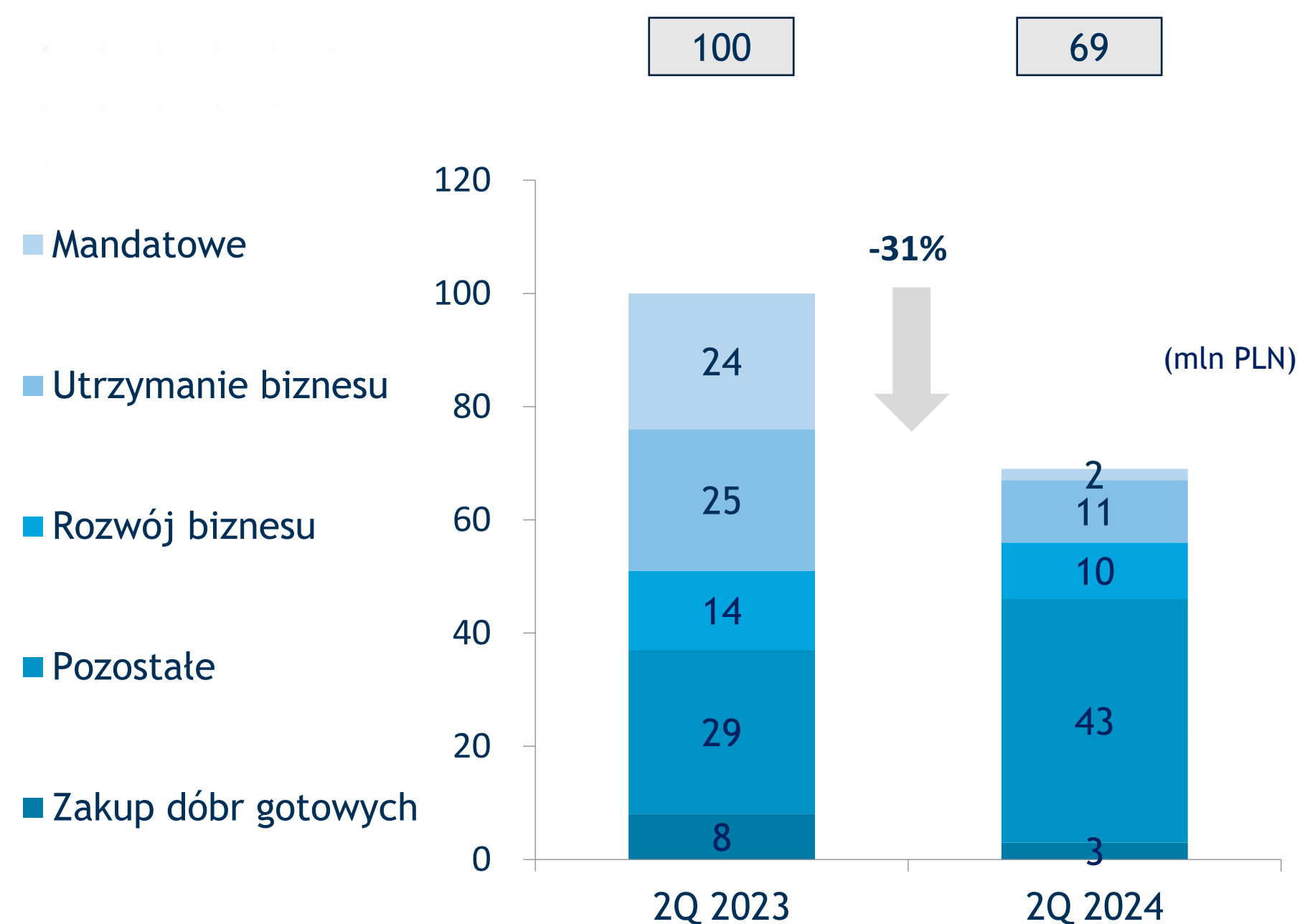
Zaawansowanie rzeczowe: 100%

INWESTYCJE

NAKŁADY INWESTYCYJNE 2Q 2024

69 mln PLN

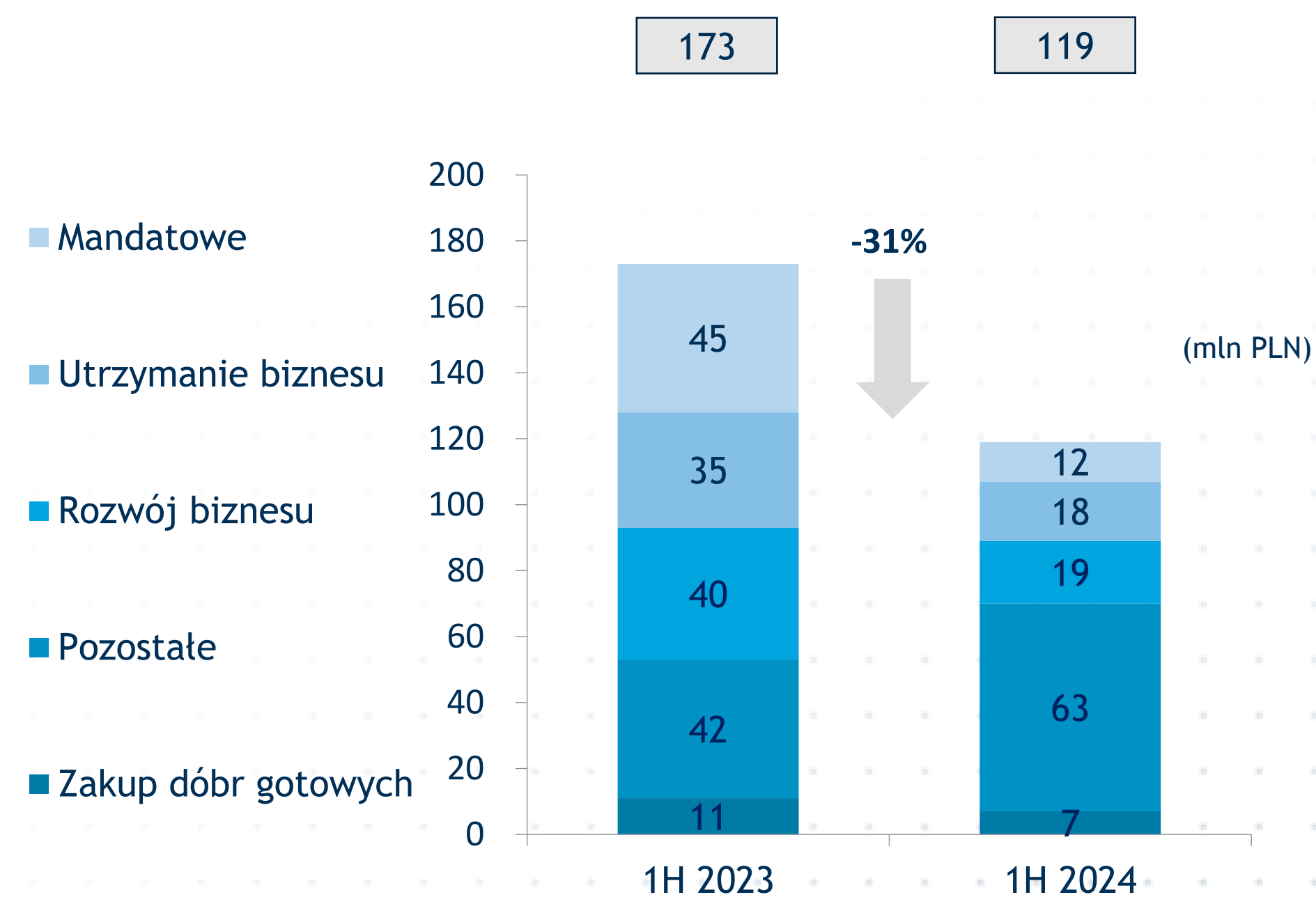
STRUKTURA WYDATKÓW 2Q 2024



NAKŁADY INWESTYCYJNE 1H 2024

119 mln PLN

STRUKTURA WYDATKÓW 1H 2024



GRUPA AZOTY POLICE



NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA

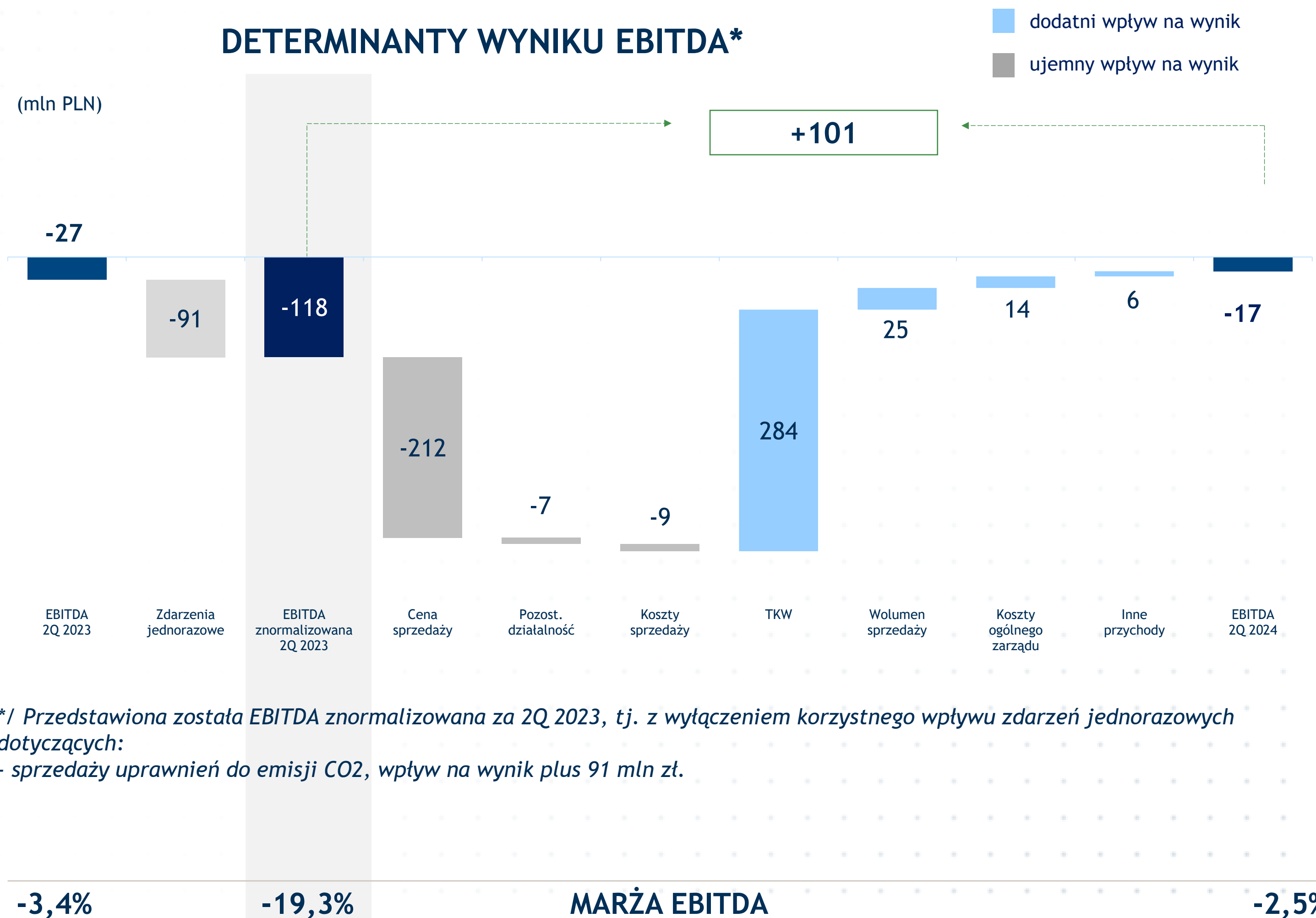
- Realizacja działań naprawczych
- Wyższy wolumen produkcji
- Poprawa wyników pomimo zdarzeń jednorazowych występujących w 2023 roku
- Terminowe podpisywanie porozumień stabilizujących z instytucjami finansowymi
- Intensyfikacja działań w kierunku pełnego komercyjnego startu projektu Polimery Police

PODSUMOWANIE - 2Q 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana
PRZYCHODY	784	677	-13,6%
EBITDA	-27	-17	36,5%
MARŻA EBITDA	-3,4%	-2,5%	0,9pp
EBIT	-60	-45	24,3%
WYNIK NETTO	6	-54	-973,9%
NAKLĄDY INWESTYCYJNE	23	31	33,2%

DETERMINANTY WYNIKU EBITDA*

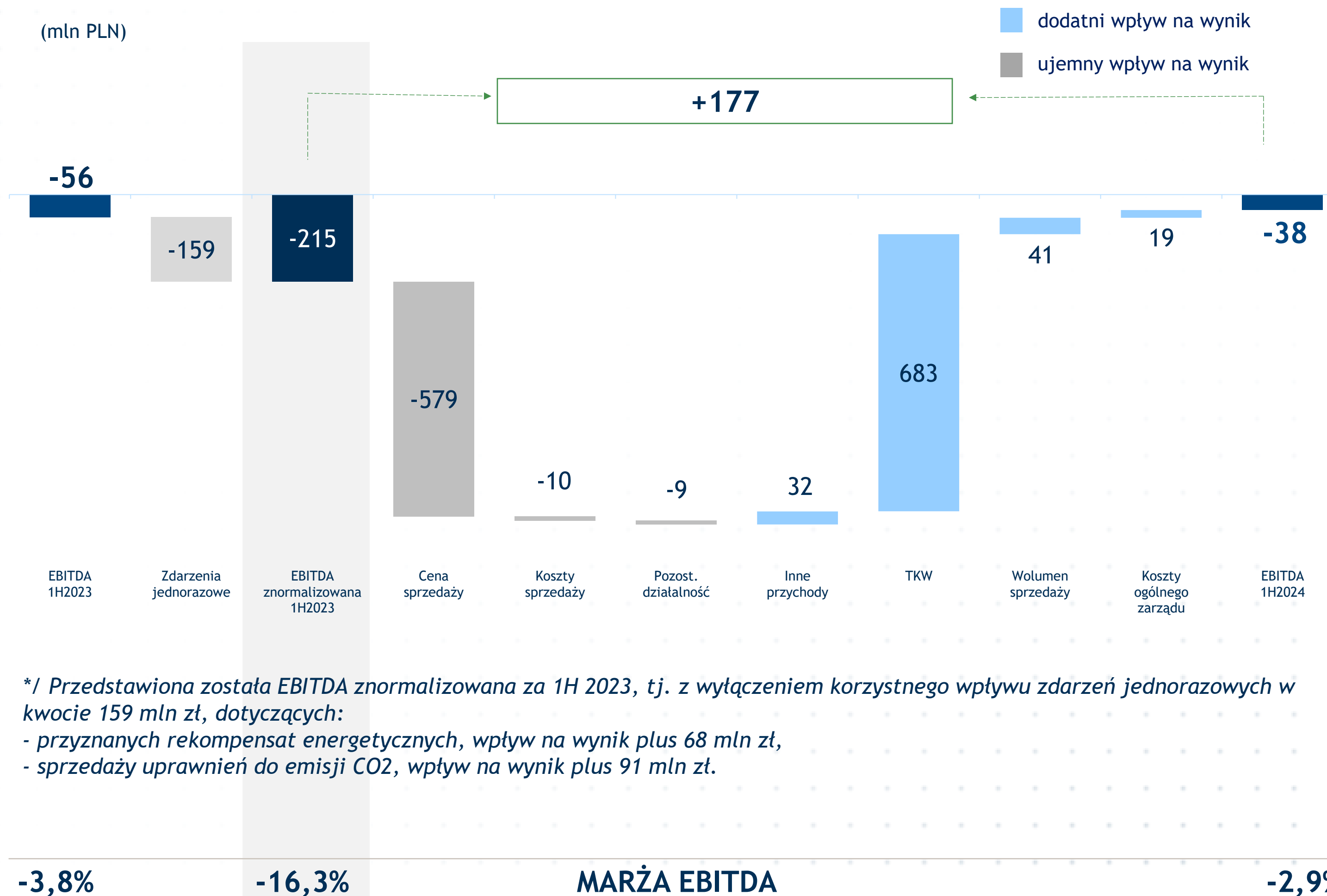


PODSUMOWANIE - 1H 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	1 496	1 313	-12,2%
EBITDA	-56	-38	32,7%
MARŻA EBITDA	-3,8%	-2,9%	0,9pp
EBIT	-122	-101	16,8%
WYNIK NETTO	-44	-121	-172,1%
NAKLĄDY INWESTYCYJNE	42	59	41,4%

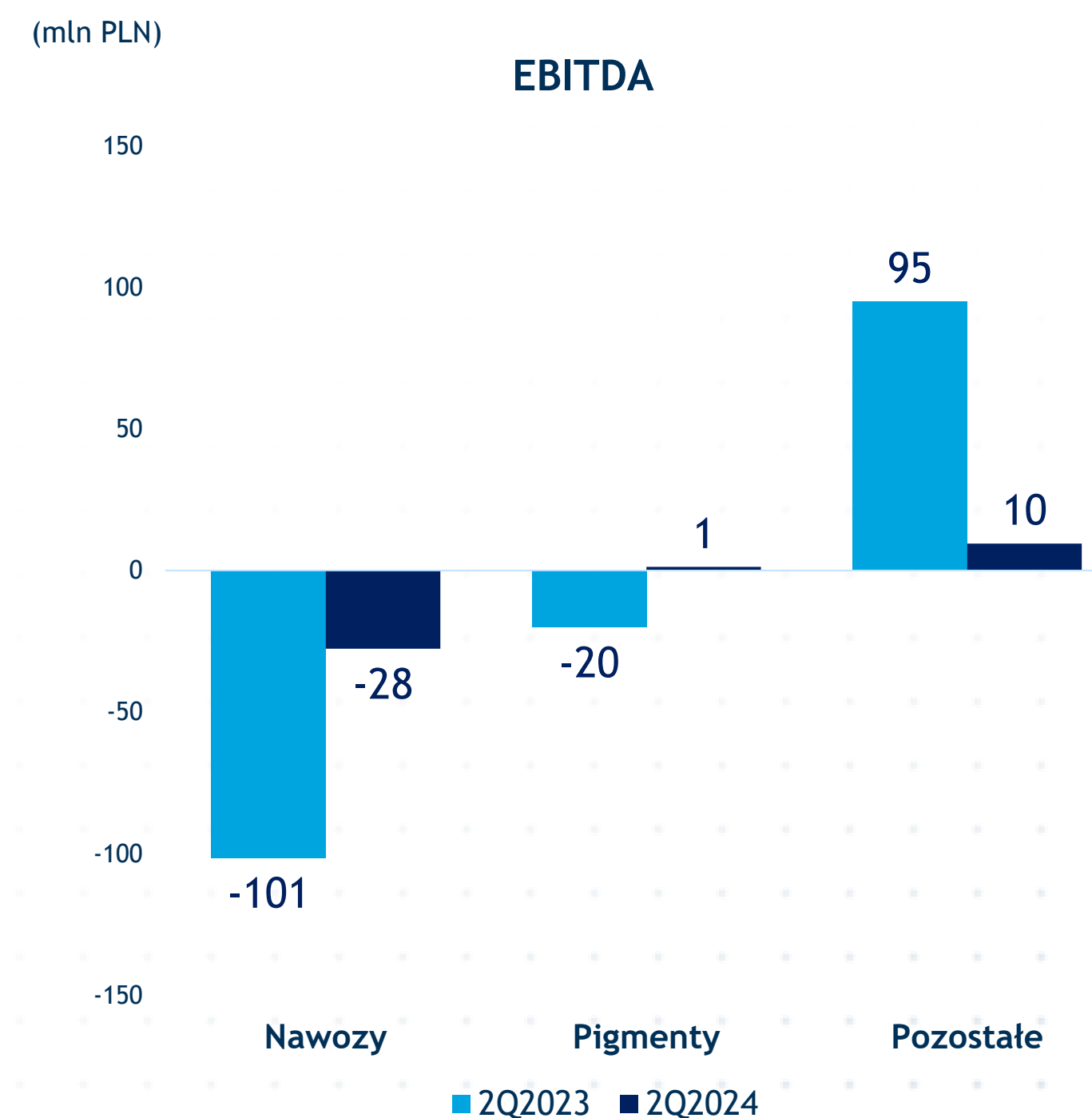
DETERMINANTY WYNIKU EBITDA*



WYNIKI SEGMENTÓW - 2Q 2024

(mln PLN)	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
PRZYCHODY	514	99	65
WYNIK EBITDA	-28	1	10
MARŻA EBITDA	-5,4%	1,3%	14,7%
WYNIK EBIT	-48	-4	6

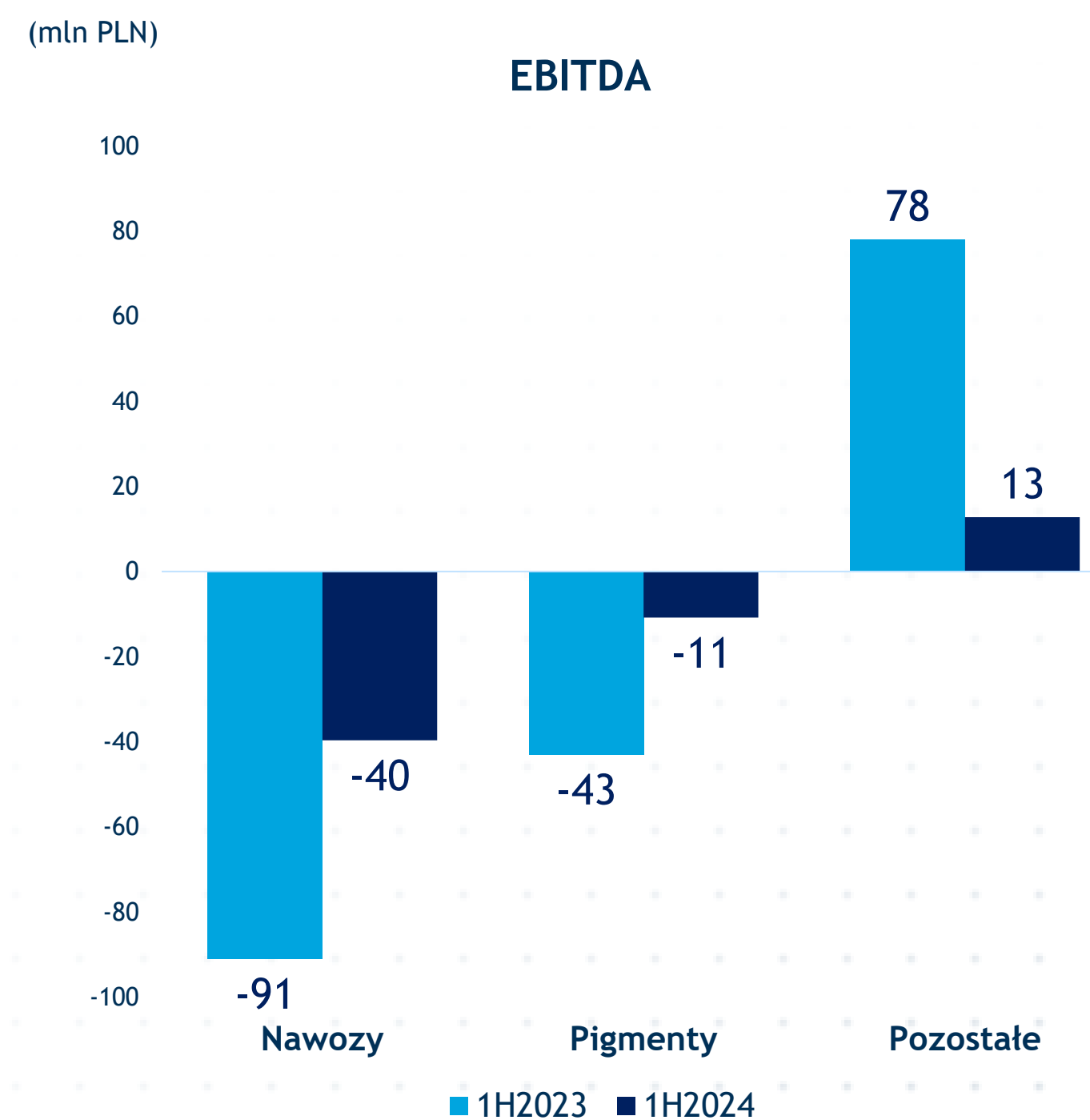
KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA



WYNIKI SEGMENTÓW - 1H 2024

(mln PLN)	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
PRZYCHODY	999	183	132
WYNIK EBITDA	-40	-11	13
MARŻA EBITDA	-4,0%	-5,9%	9,7%
WYNIK EBIT	-86	-22	6

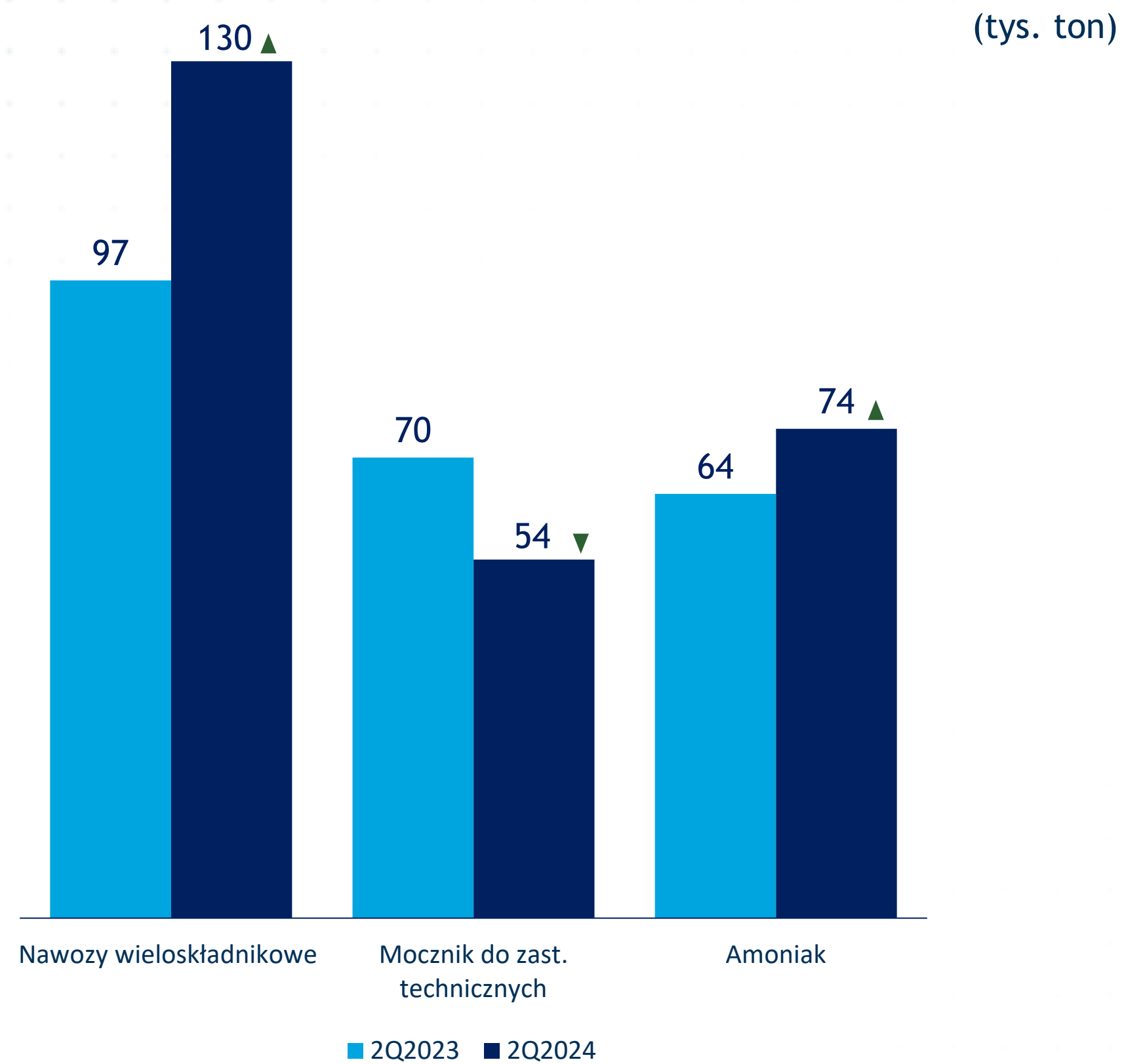
KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA



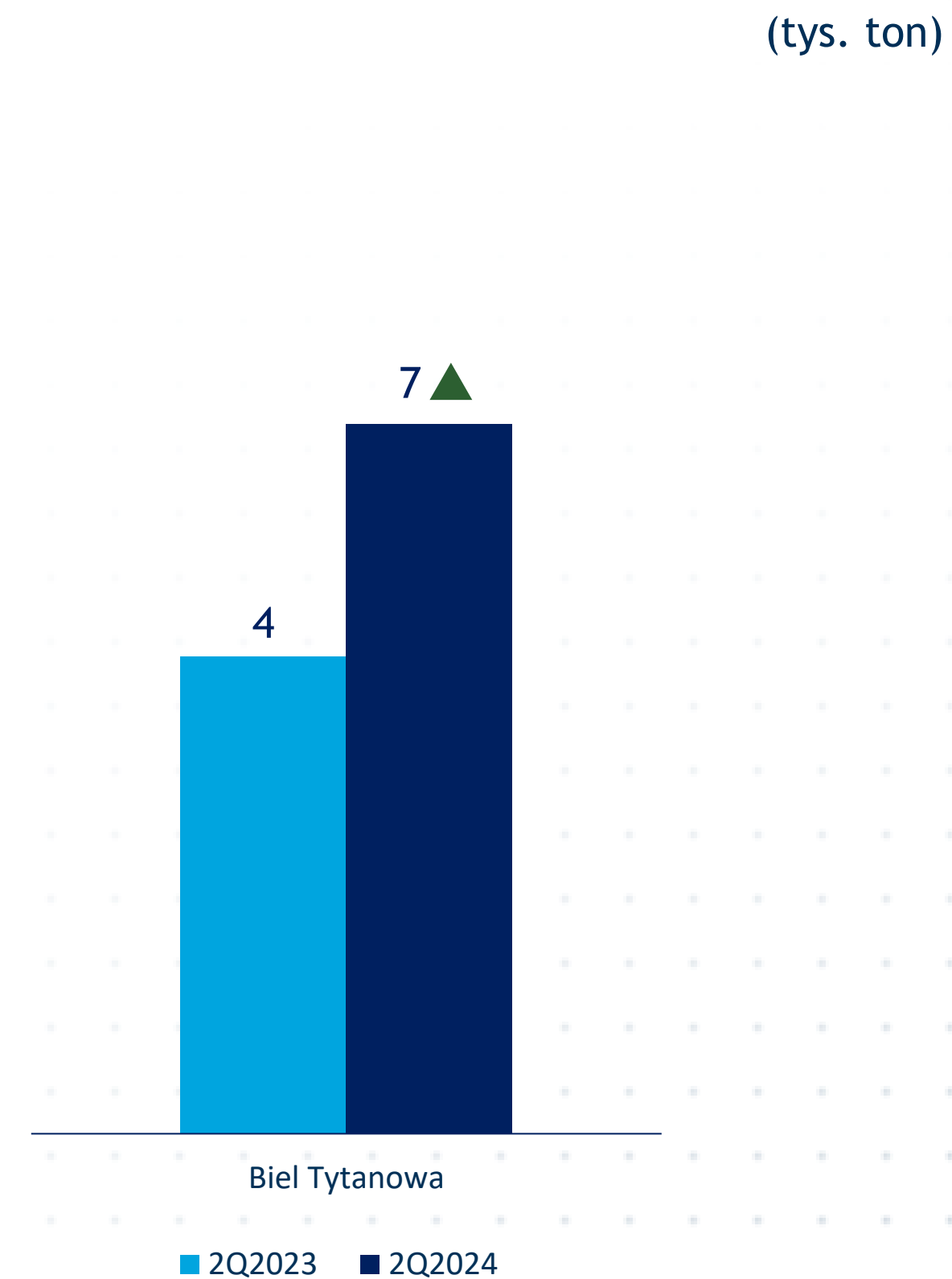
WOLUMENY PRODUKCJI - 2Q 2024

KWARTALNIE

SEGMENT NAWOZY



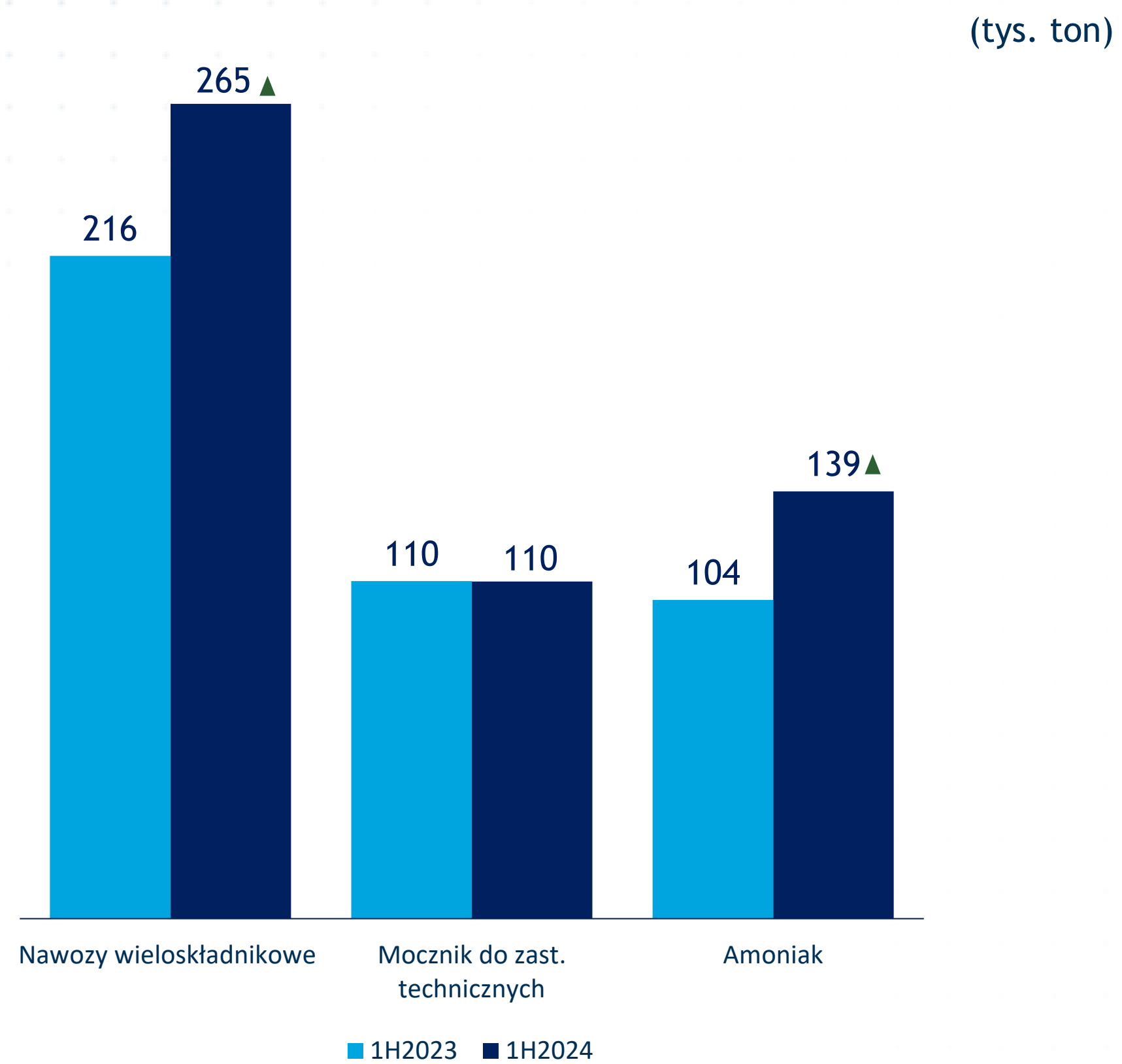
SEGMENT PIGMENTY



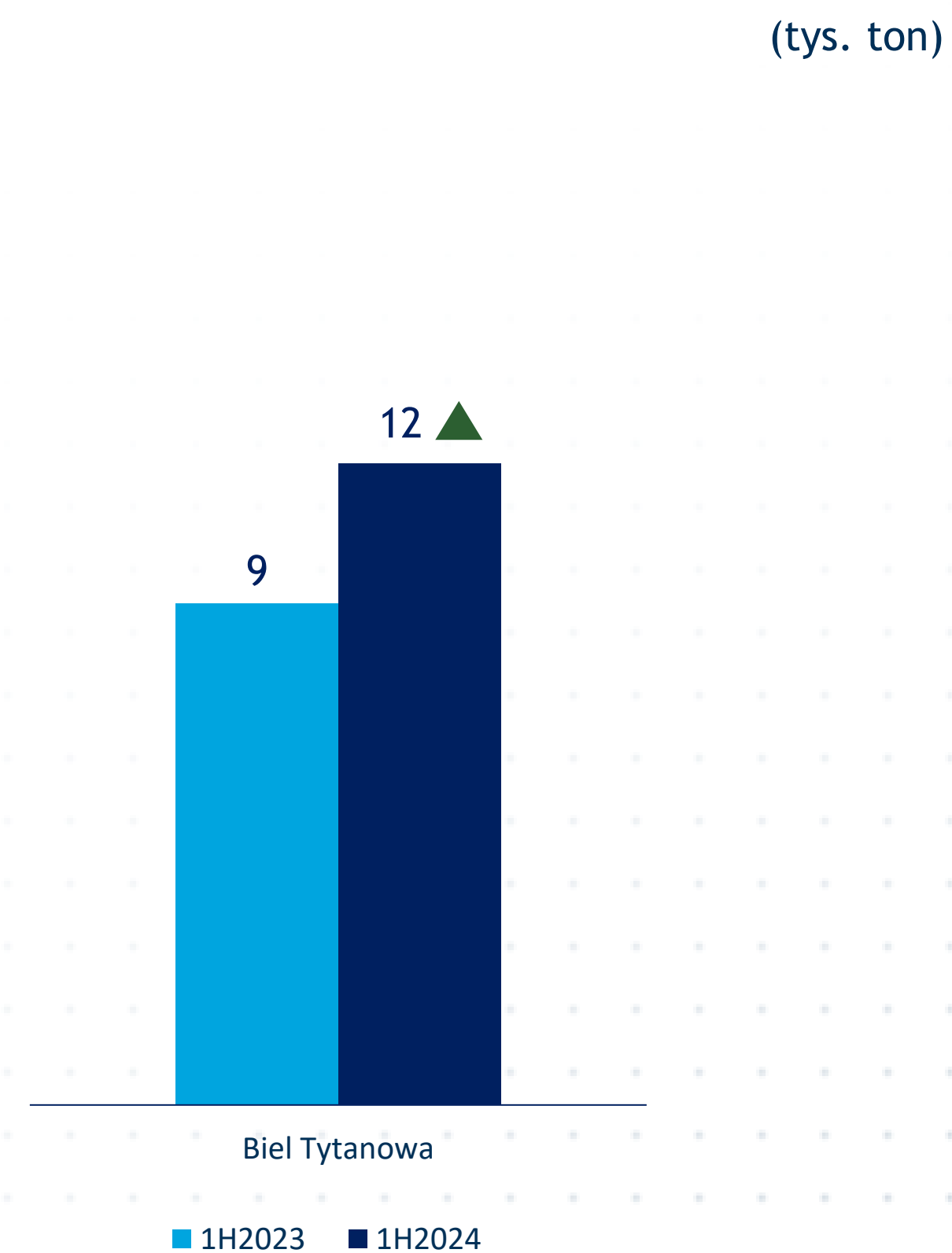
WOLUMENY PRODUKCJI - 1H 2024

NARASTAJĄCO

SEGMENT NAWOZY

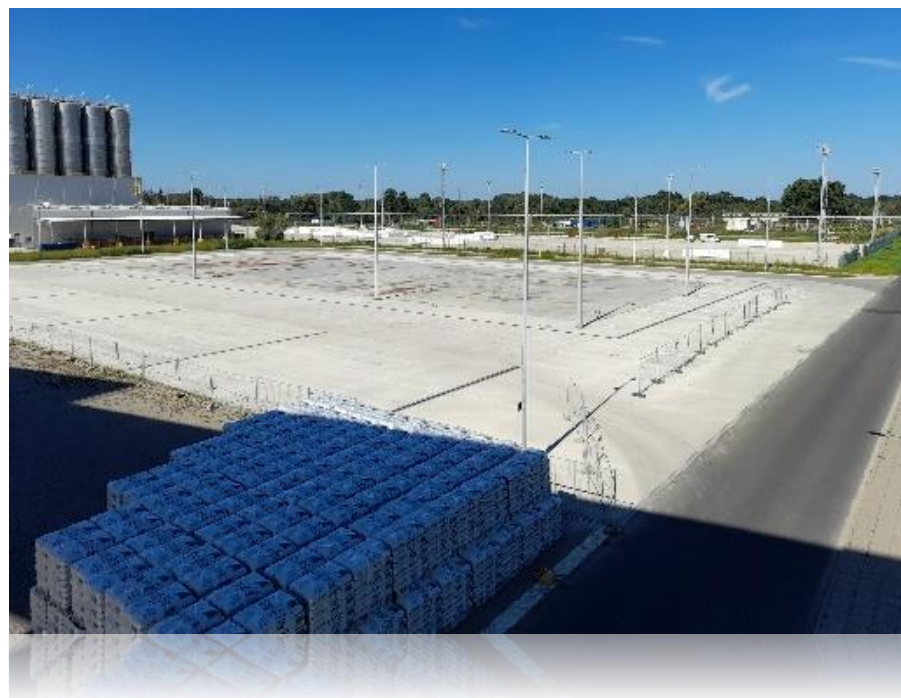


SEGMENT PIGMENTY



REALIZOWANE INWESTYCJE

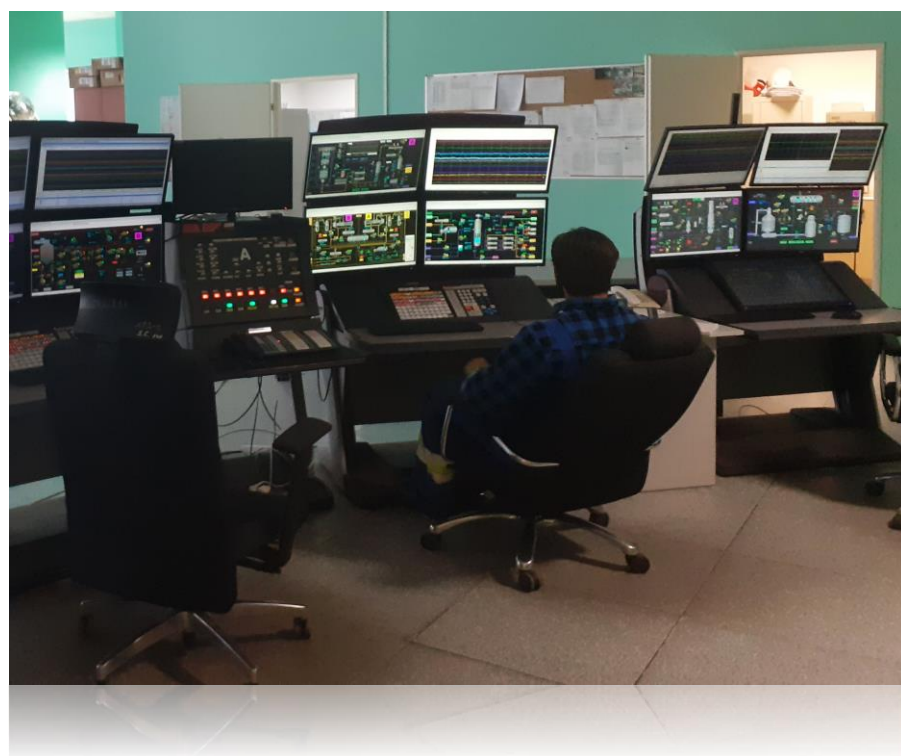
(wg stanu na 30.06.2024)



Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2
Budżet: 15 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 81%



Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO₂ luzem
Budżet: 12 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 100%



Automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku - etap 2
Budżet: 44 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 48%



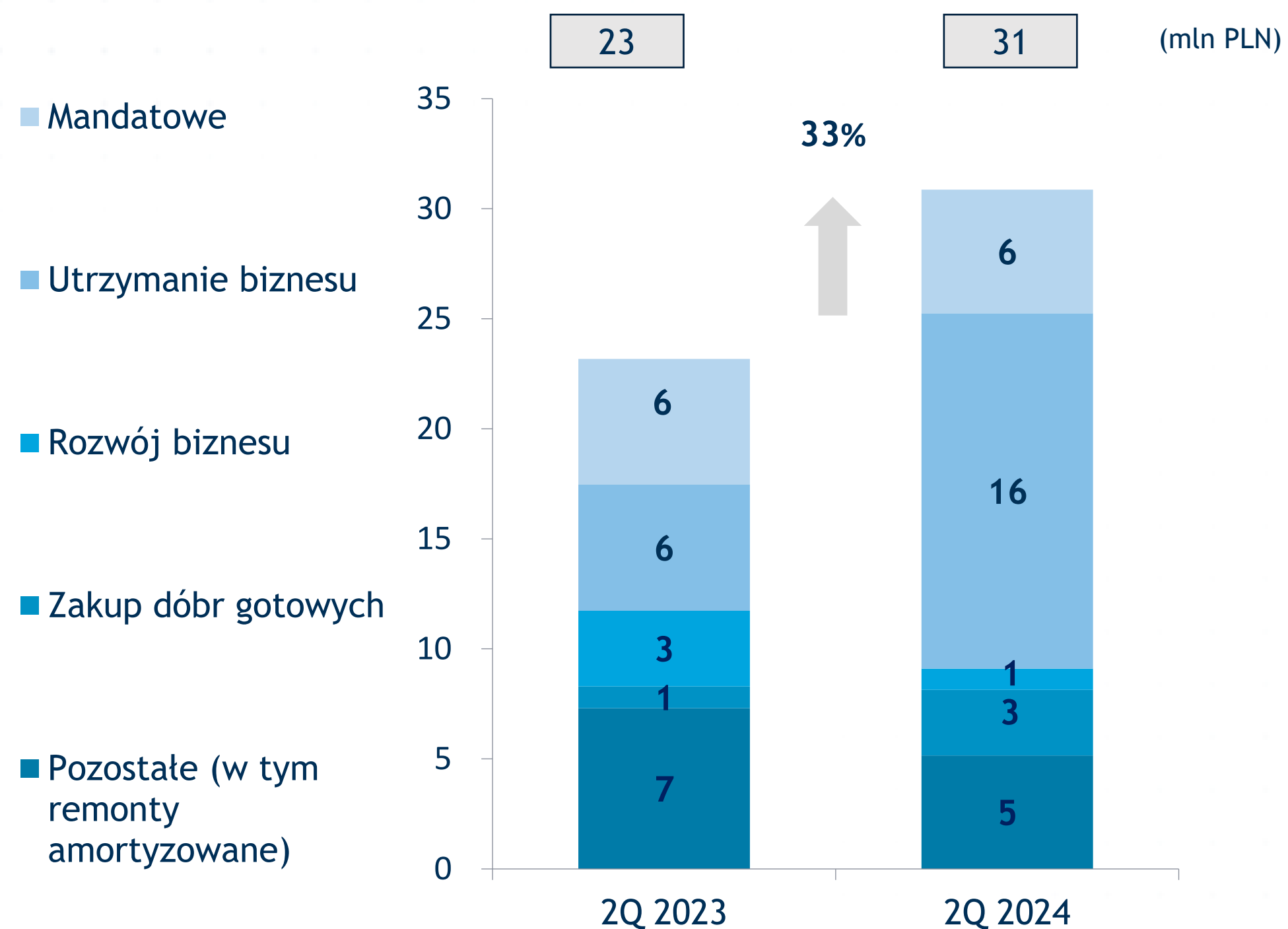
Modernizacja turbozespołu wraz z urządzeniami pomocniczymi
Budżet: 38 mln PLN
Zaawansowanie rzeczowe: 45%

INWESTYCJE

NAKŁADY INWESTYCYJNE 2Q 2024

31 mln PLN

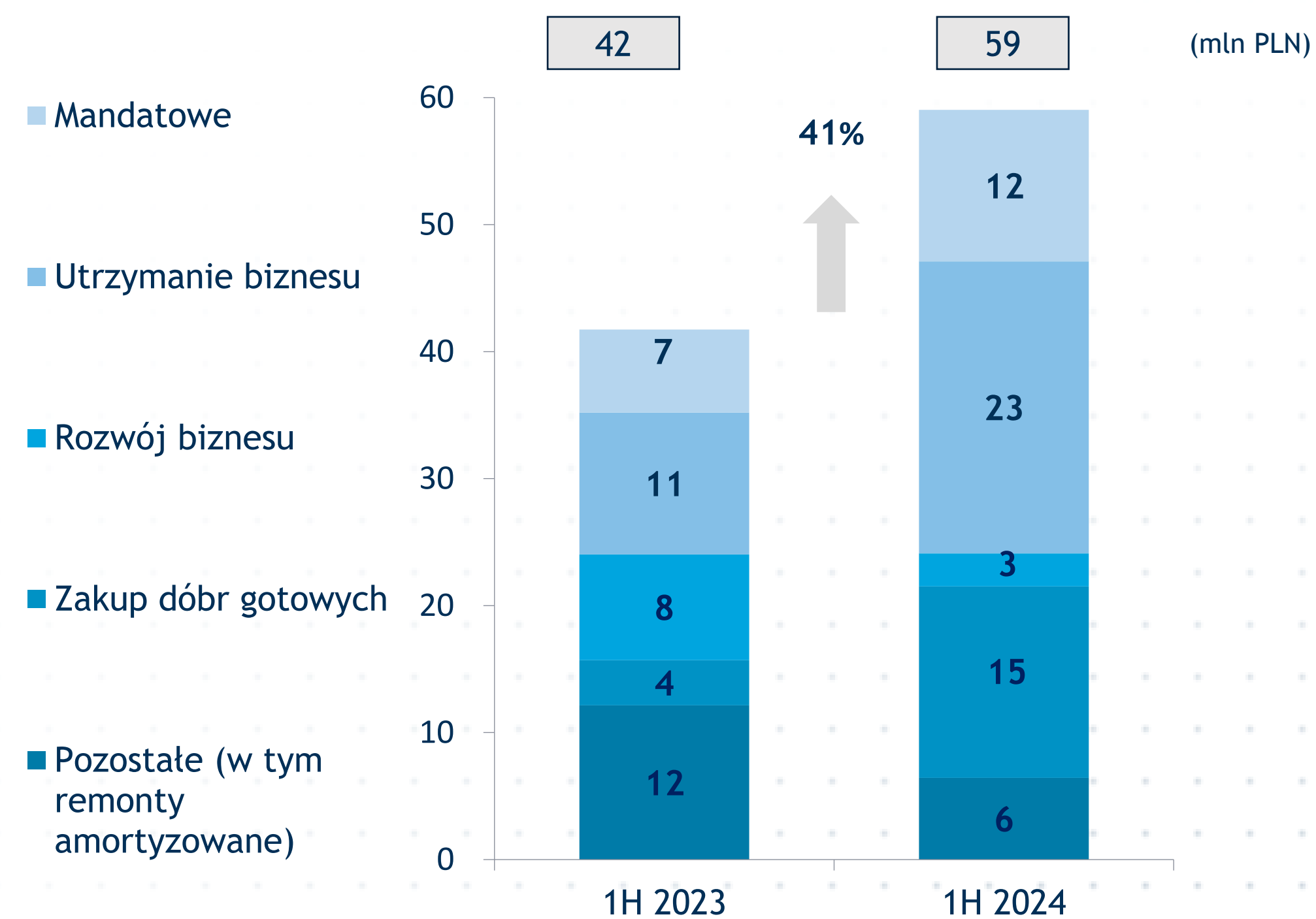
STRUKTURA WYDATKÓW 2Q 2024



NAKŁADY INWESTYCYJNE 1H 2024

59 mln PLN

STRUKTURA WYDATKÓW 1H 2024





**GRUPA
AZOTY**



SESJA PYTAŃ





DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Grupa Azoty

ANEKS




**GRUPA
AZOTY**

Wyniki pozostałych spółek wiodących

GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN




GRUPA
AZOTY

NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA

- 75. rocznica powstania firmy pod nazwą: Zakłady Przemysłu Azotowego „Kędzierzyn”.
- Kontynuacja strategicznych inwestycji w ramach Nowej Koncepcji Energetycznej.
- ○ Zawarcie porozumienia i kolejnych aneksów z instytucjami finansującymi wraz ze zgodą na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie.
- Zakończenie postępowań kwalifikacyjnych na członków zarządu Spółki i powołanie nowego zarządu.
- Pomyślne zakończenie agendy badawczej przewidzianej na lata 2018-2024 w Centrum Badań i Rozwoju.

DZIAŁANIA NAPRAWCZE

- Powołanie zespołu ds. optymalizacji kosztowej w obszarze wynagrodzeń pracowników oraz zawarcie porozumienia z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi o zawieszeniu wybranych postanowień ZUZP.
- Zakończenie współpracy sponsoringowej z ZAKSA S.A.
- Wdrażanie działań nastawionych na przywrócenie rentownej produkcji.
- Optymalizacja sprzedaży w poszczególnych segmentach.
- Działania optymalizujące koszty zarządu i kadry managerskiej.
- ○ Rozpoczęcie procesu likwidacji aktywów nierentownych.



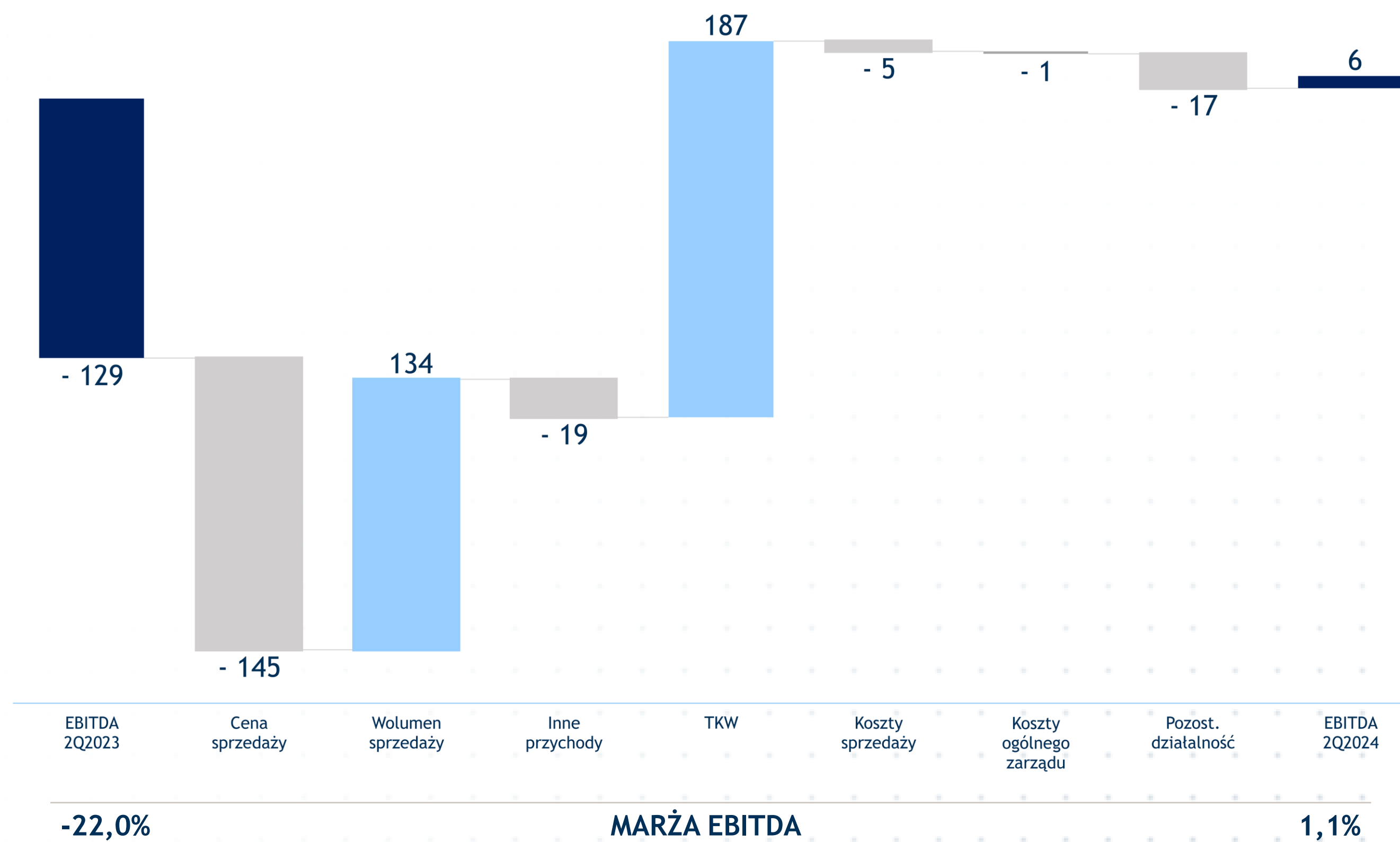
PODSUMOWANIE - 2Q 2024

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana
PRZYCHODY	586	557	-4,9%
EBITDA	-129	6	104,7%
MARŻA EBITDA	-22,0%	1,1%	23,1 p.p
EBIT	-165	-31	81,2%
WYNIK NETTO	-115	-34	70,1%
NAKLADY INWESTYCYJNE	37	27	-27,0%

DETERMINANTY WYNIKU EBITDA

(mln PLN)



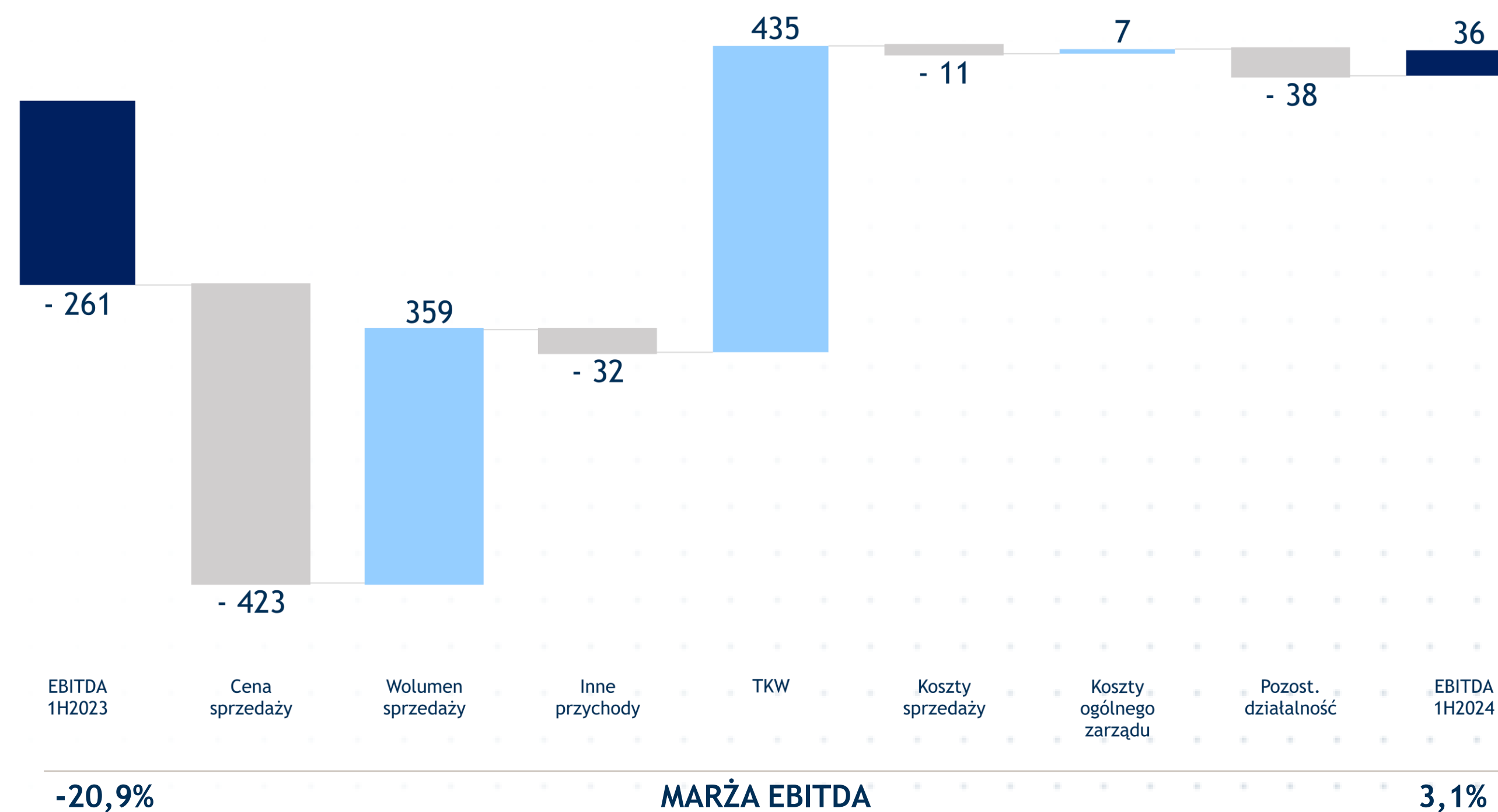
PODSUMOWANIE - 1H 2024

DETERMINANTY WYNIKU EBITDA

(mln PLN)

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

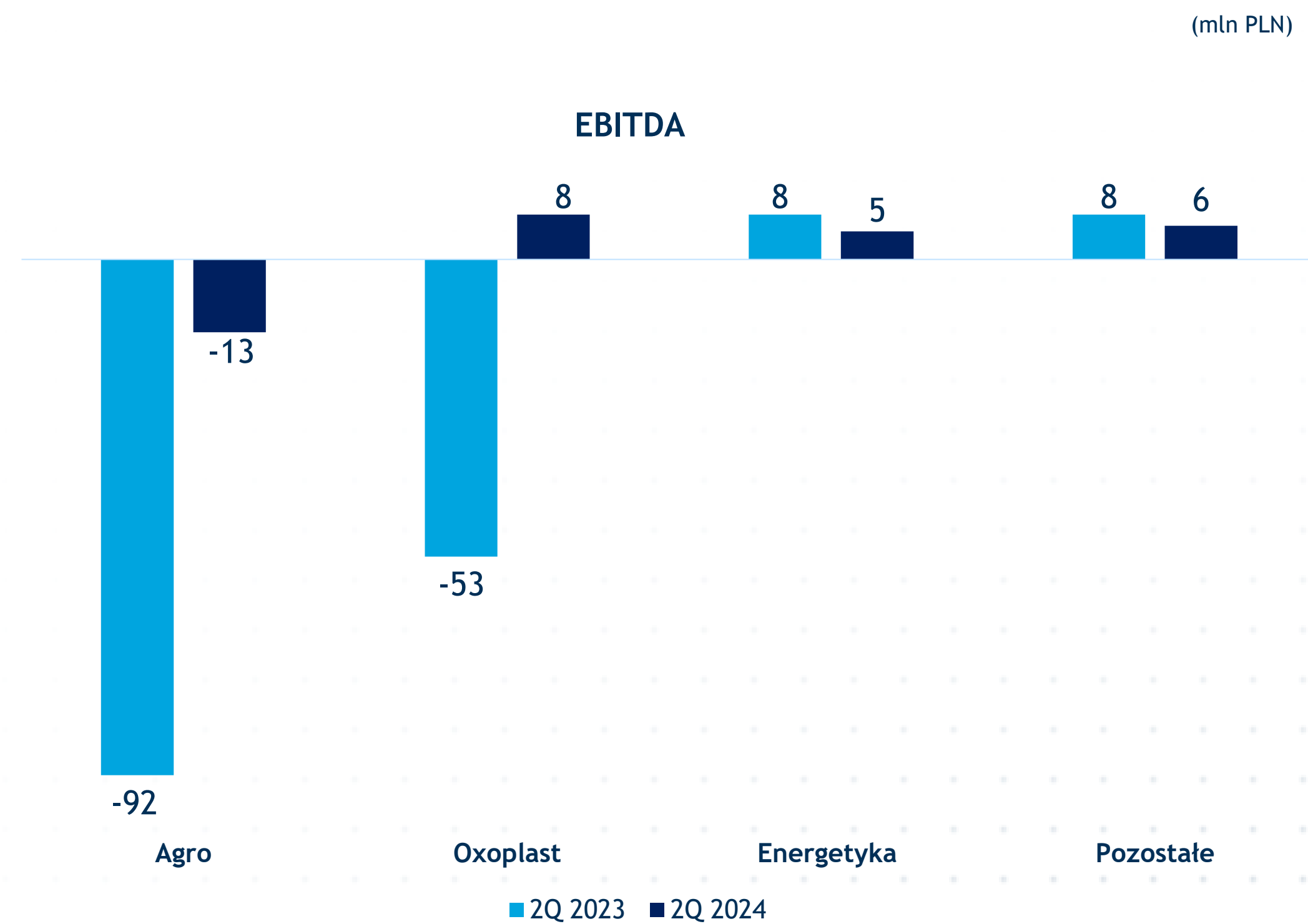
(mln PLN)	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	1 249	1 153	-7,7%
EBITDA	-261	36	113,9%
MARŻA EBITDA	-20,9%	3,1%	24,0 p.p
EBIT	-333	-37	88,8%
WYNIK NETTO	-284	-49	82,9%
NAKLADY INWESTYCYJNE	63	50	-21,5%



WYNIKI SEGMENTÓW - 2Q 2024

KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA

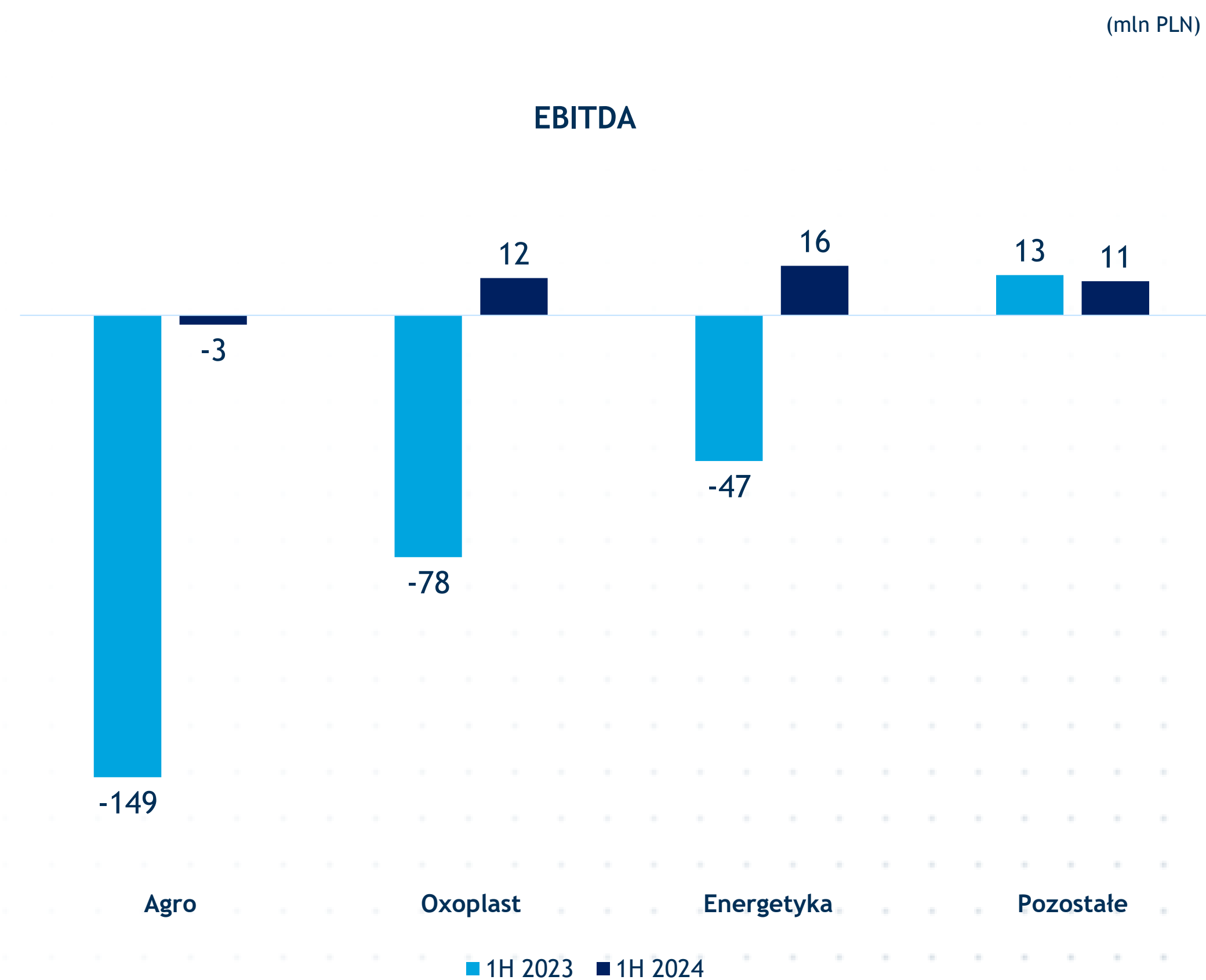
(mln PLN)	Agro	Oxoplast	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	282	216	56	3
WYNIK EBITDA	-13	8	5	6
MARŻA EBITDA	-4,6%	3,7%	8,9%	200,0%
WYNIK EBIT	-33	1	-4	5



WYNIKI SEGMENTÓW - 1H 2024

KONTRYBUCJA SEGMENTÓW W WYNIKU EBITDA

(mln PLN)	Agro	Oxoplast	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	612	414	121	6
WYNIK EBITDA	-3	12	16	11
MARŻA EBITDA	-0,5%	2,9%	13,2%	183,3%
WYNIK EBIT	-42	-1	-1	7



REALIZOWANE INWESTYCJE

(wg stanu na 30.06.2024)



Nowa Koncepcja Energetyczna

Budżet łączny: 325 mln

Zaawansowanie rzeczowe: 99%

Zakończone dotychczas zadania w ramach Nowej Koncepcji Energetycznej:

- Zakup nowego zespołu kotłowego na syntezę amoniaku WGSiA
- Modernizacja węzła skraplania amoniaku w obszarze Centrali Chłodniczej Wydziału Amoniaku
- Wymiana sprężarek parowych K-2 i K-3 sprężających amoniak gazowy na nowe elektryczne sprężarki
- Wymiana kotła E-102 oraz przegrzewacza pary E-117
- Modernizacja węzła półspalania na Wydziale Amoniaku
- Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu



W realizacji:

Kotły rezerwowo-szczytowe

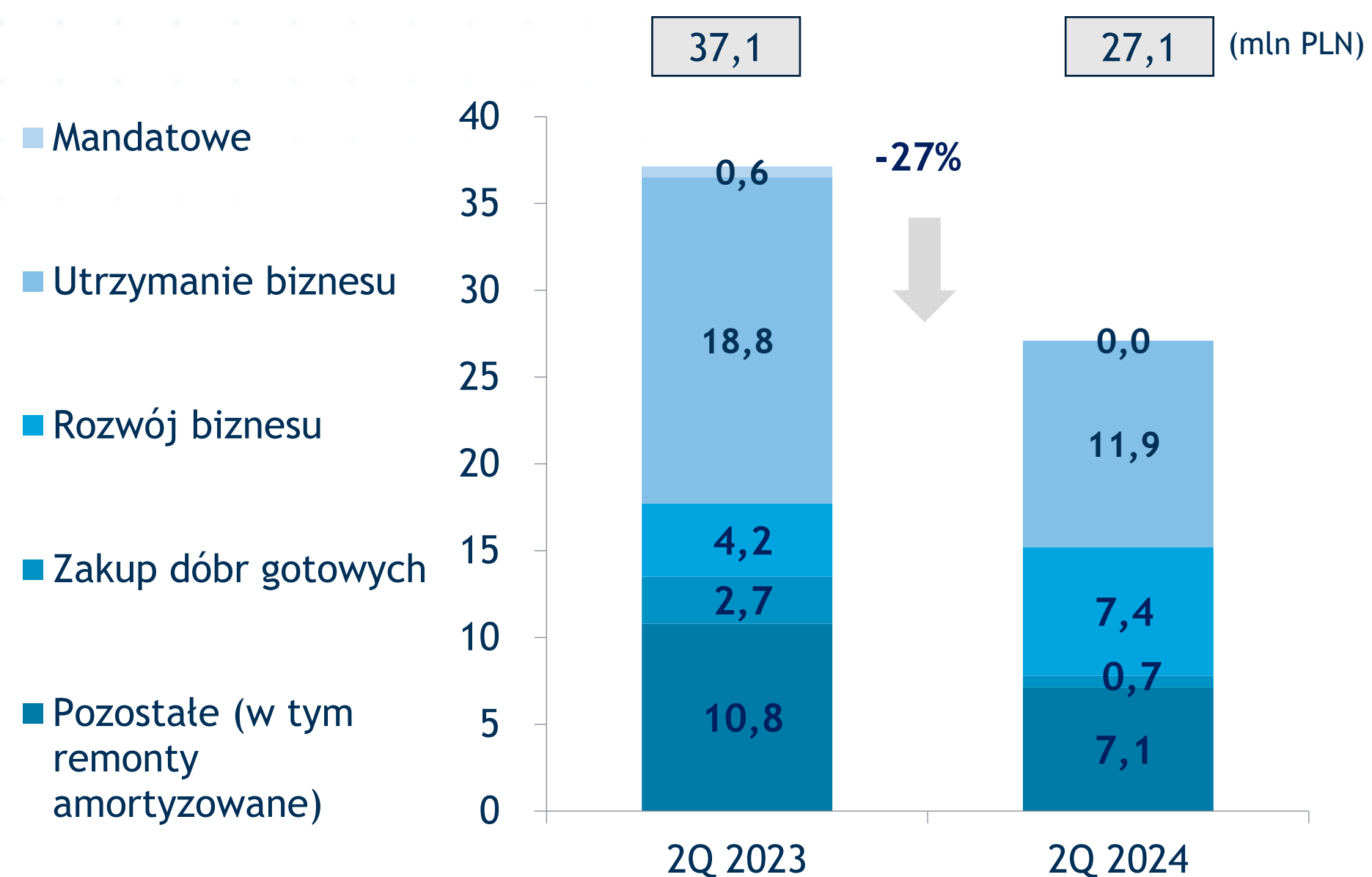
Zaawansowanie rzeczowe: 98%

INWESTYCJE

NAKŁADY INWESTYCYJNE 2Q 2024

27,1 mln PLN

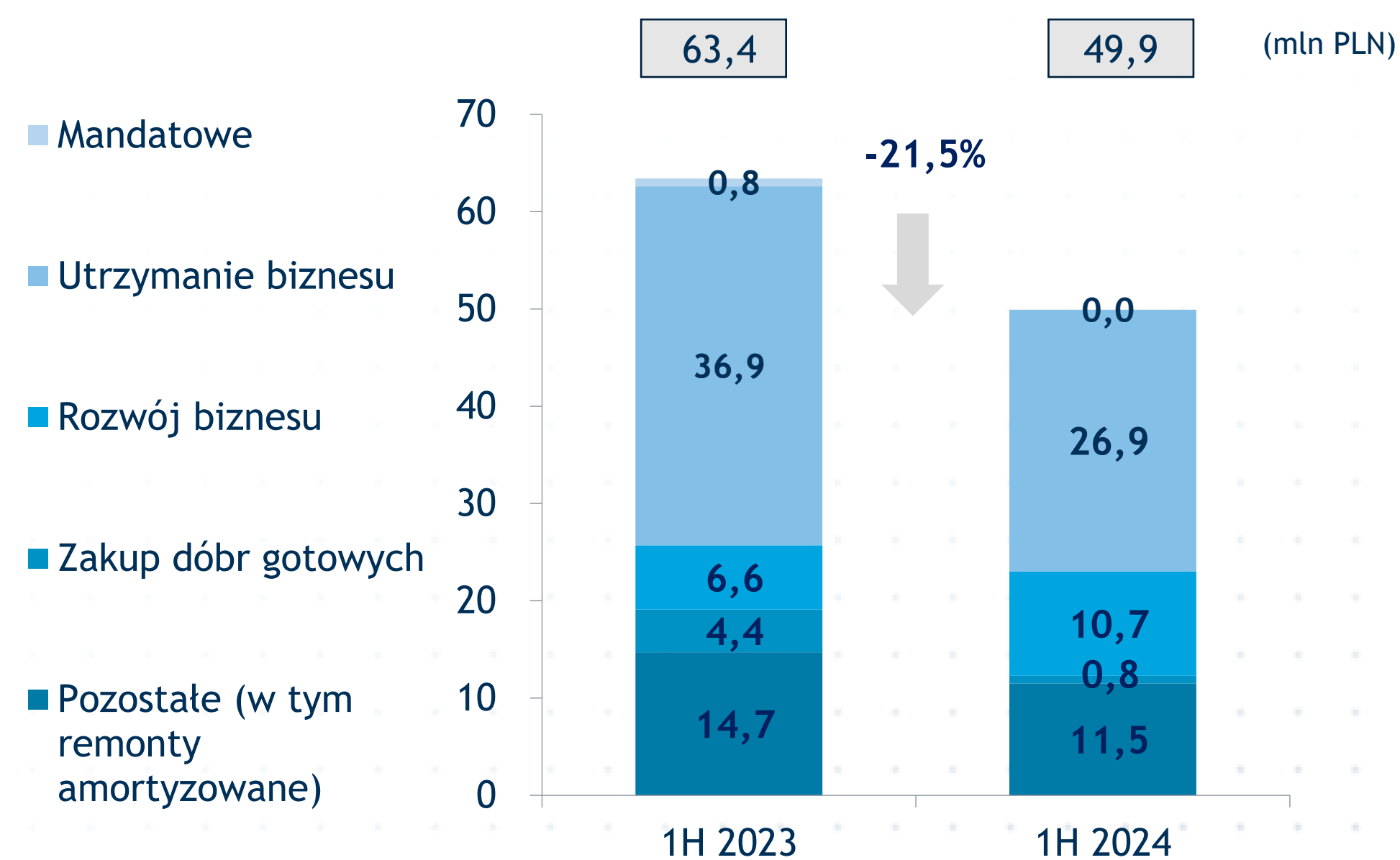
STRUKTURA WYDATKÓW 2Q 2024



NAKŁADY INWESTYCYJNE 1H 2024

49,9 mln PLN

STRUKTURA WYDATKÓW 1H 2024



Dane za rok 2023 zostały zaktualizowane w pozycji pozostałe (w tym remonty amortyzowane).

COMPO EXPERT




GRUPA
AZOTY

PODSUMOWANIE

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	449	475	5,8%	1 093	1 064	-2,7%
EBITDA	-55	37	x	-16	95	x
MARŻA EBITDA	-12,2%	7,8%	20,0 pp.	-1,5%	8,9%	10,4 pp.
EBIT	-73	19	x	-53	60	x
WYNIK NETTO	-70	-4	94,3%	-62	21	x

GRUPA AZOTY S.A.

DANE JEDNOSTKOWE



PODSUMOWANIE

JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2Q 2023	2Q 2024	zmiana	1H 2023	1H 2024	zmiana
PRZYCHODY	509	511	0,4%	1 161	1 115	-4,0%
EBITDA	-203	-26	87,2%	-189	-11	94,2%
MARŻA EBITDA	-39,9%	-5,1%	34,8 pp.	-16,3%	-1,0%	15,3 pp.
EBIT	-240	-65	72,9%	-262	-88	66,4%
WYNIK NETTO	-31	-109	-251,6%	-105	-161	-53,3%

WYNIKI SEGMENTÓW

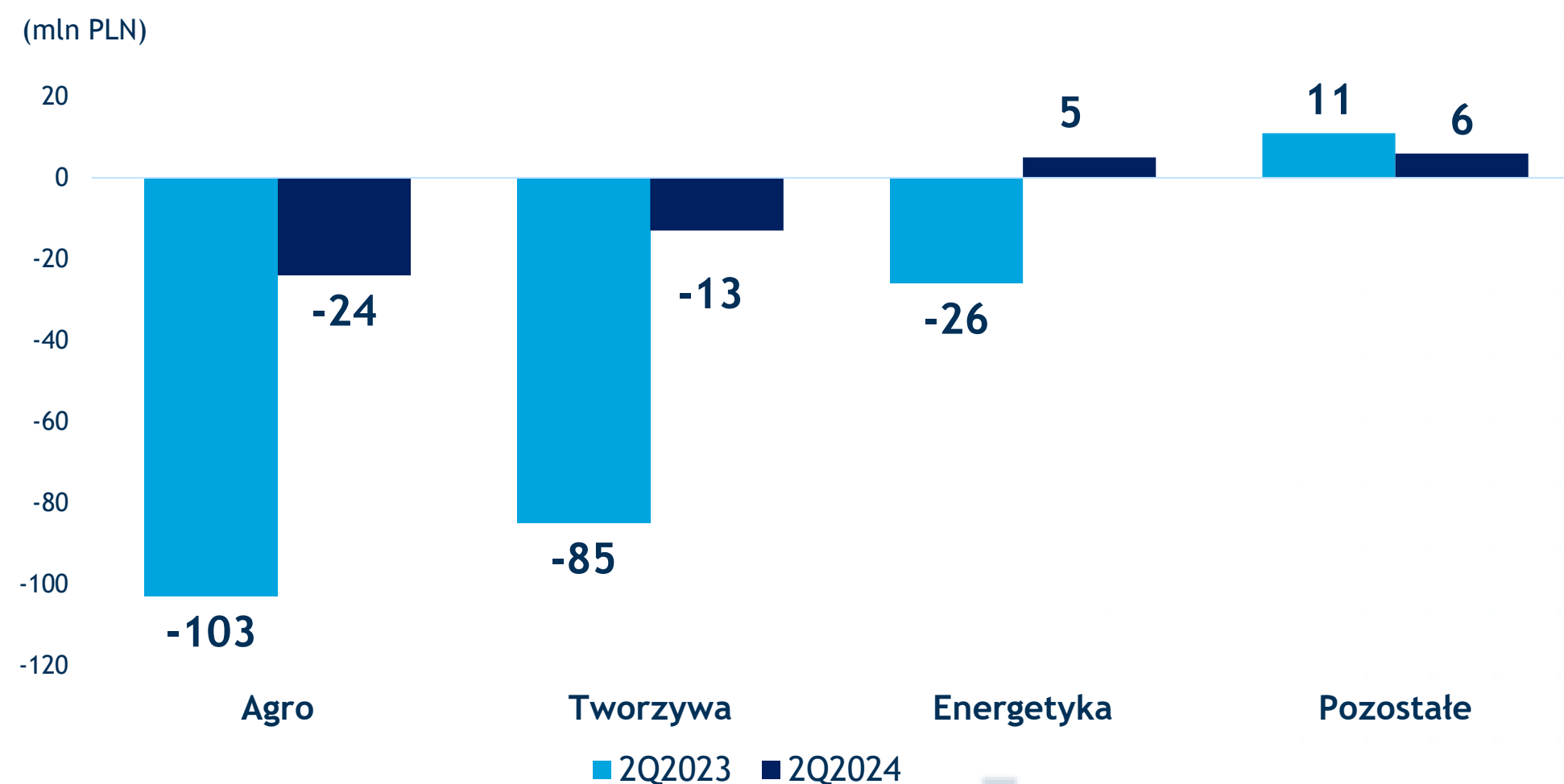
2Q 2024

(mln PLN)	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	224	240	13	34
EBITDA	-24	-13	5	6
MARŻA EBITDA	-10,7%	-5,4%	38,5%	17,6%
EBIT	-40	-23	-1	-1

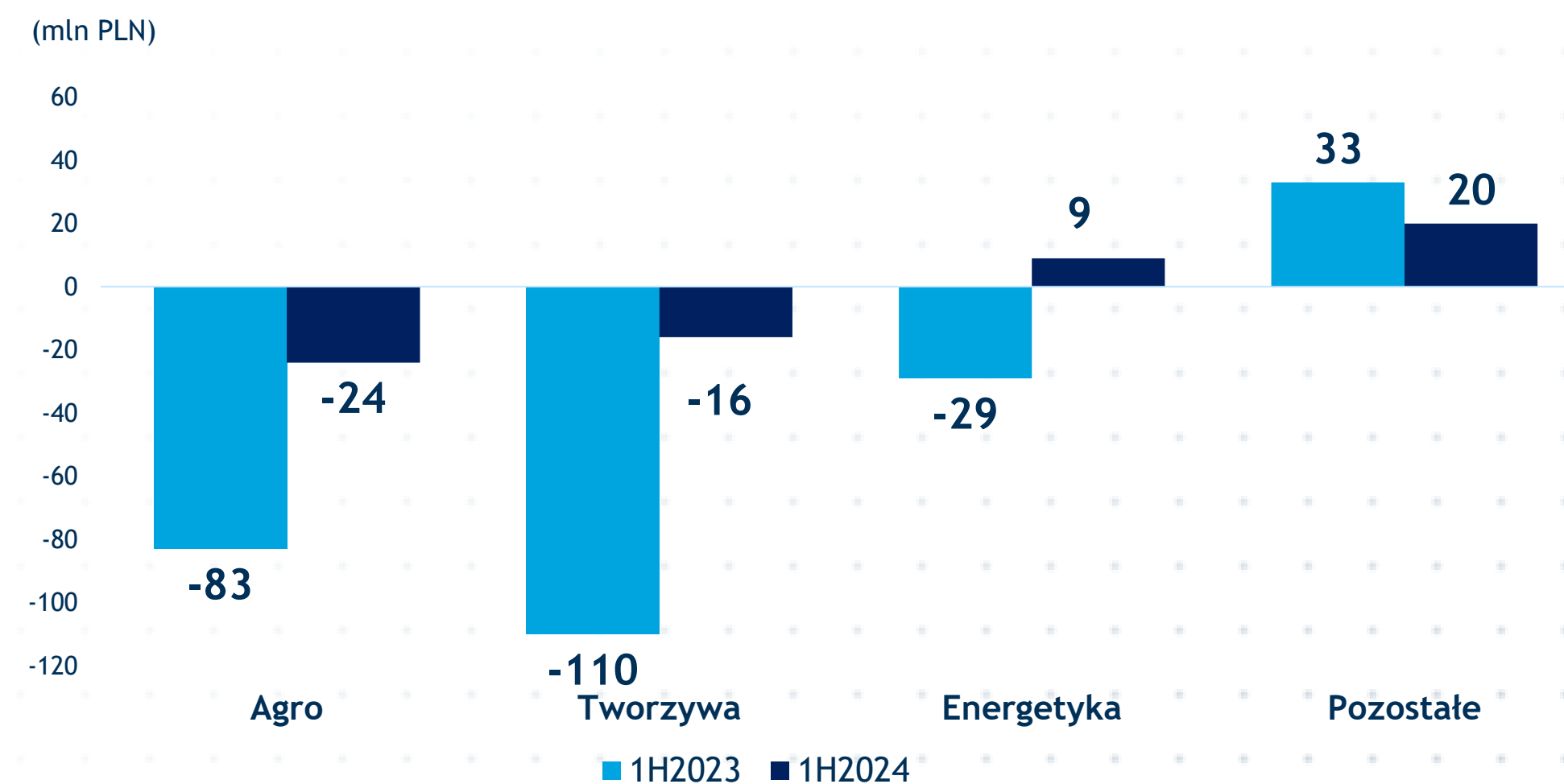
1H 2024

(mln PLN)	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe
PRZYCHODY	553	461	33	68
EBITDA	-24	-16	9	20
MARŻA EBITDA	-4,3%	-3,5%	27,3%	29,4%
EBIT	-57	-35	-2	6

WYNIK EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY



WYNIK EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY





**DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ**

Kontakt: ir.tarnow@grupazoty.com