



PREZENTACJA INWESTORSKA

Listopad 2020

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

KAPITALIZACJA
RYNKOWA

2,410 mld PLN*

AKCJE

99 195 484 akcji

cena min./maks.
6 PLN - 113 PLN

NOTOWANIA
AKCJI

WSE: WIG30, mWIG40, WIG-
CHEMIA, WIG30, mWIG 40,
WIG, WIG-Poland

INDEKSY ZAGRANICZNE:
MSCI, FTSE, CEEplus

ESG:
WIG-ESG, MSCI ESG
FTSE4GOOD

WYNIKI FINANSOWE
I-IX 2020

mIn PLN

PRZYCHODY

7 789

EBITDA

1 003

ZYSK NETTO

263

GRUPA AZOTY

4 lokalizacje głównych zakładów
produkcyjnych

Ponad 50 spółek w grupie kapitałowej

Ok. 15 000 pracowników

Nr 2 w UE w zakresie produkcji nawozów
mineralnych

Nr 3 w UE w zakresie produkcji PA6

SZEROKI ASORTYMENT PRODUKTÓW



NAWOZY - AGRO

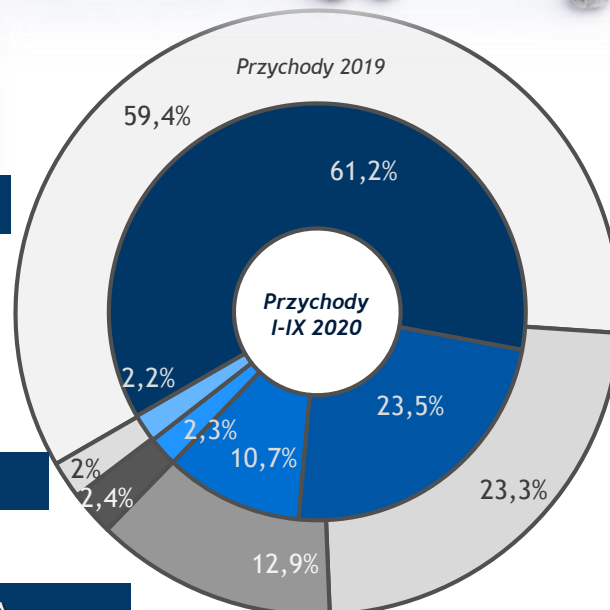


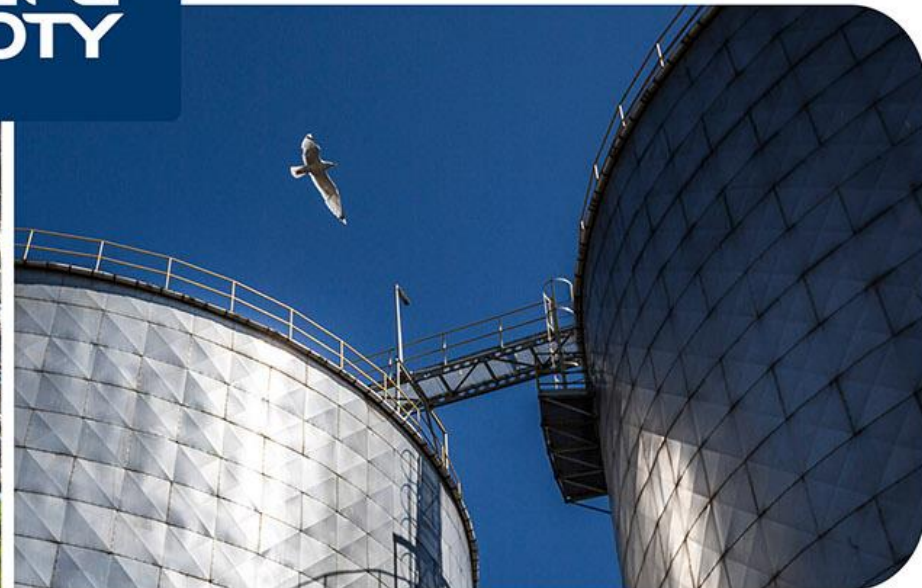
CHEMIA

POZOSTAŁE

ENERGETYKA

TWORZYWA





DZIAŁALNOŚĆ

GŁÓWNE LOKALIZACJE

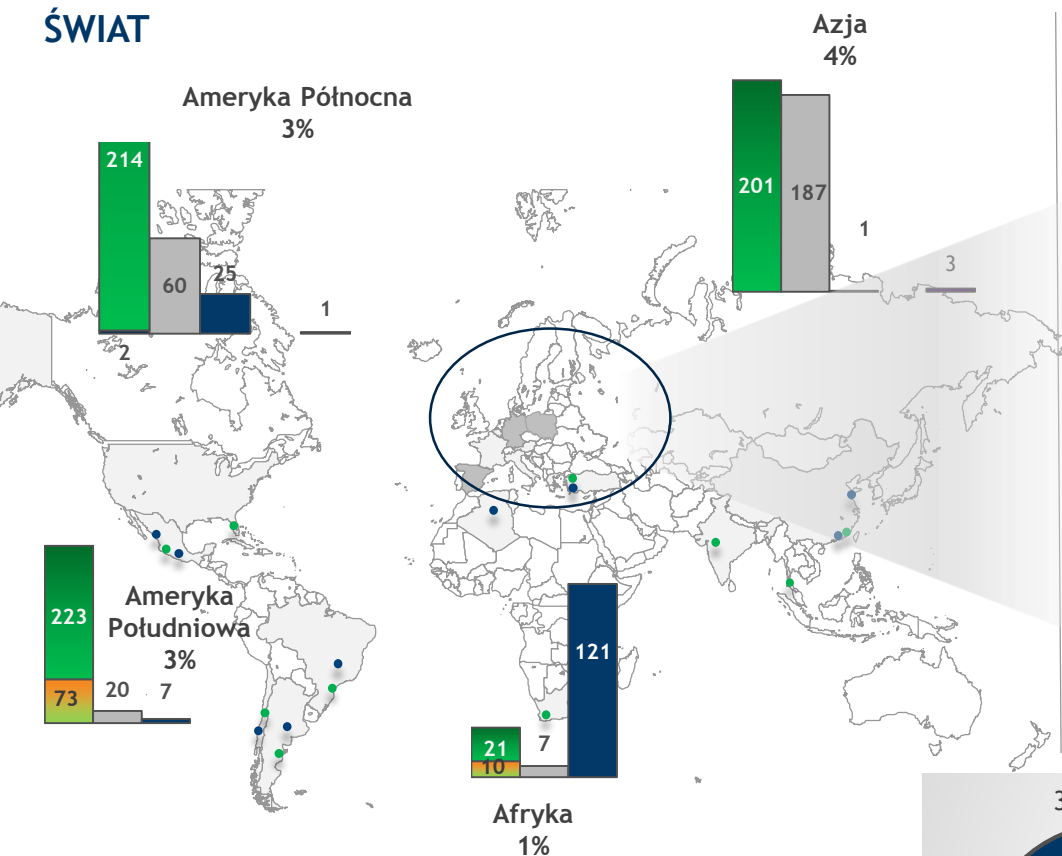


OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY AZOTY

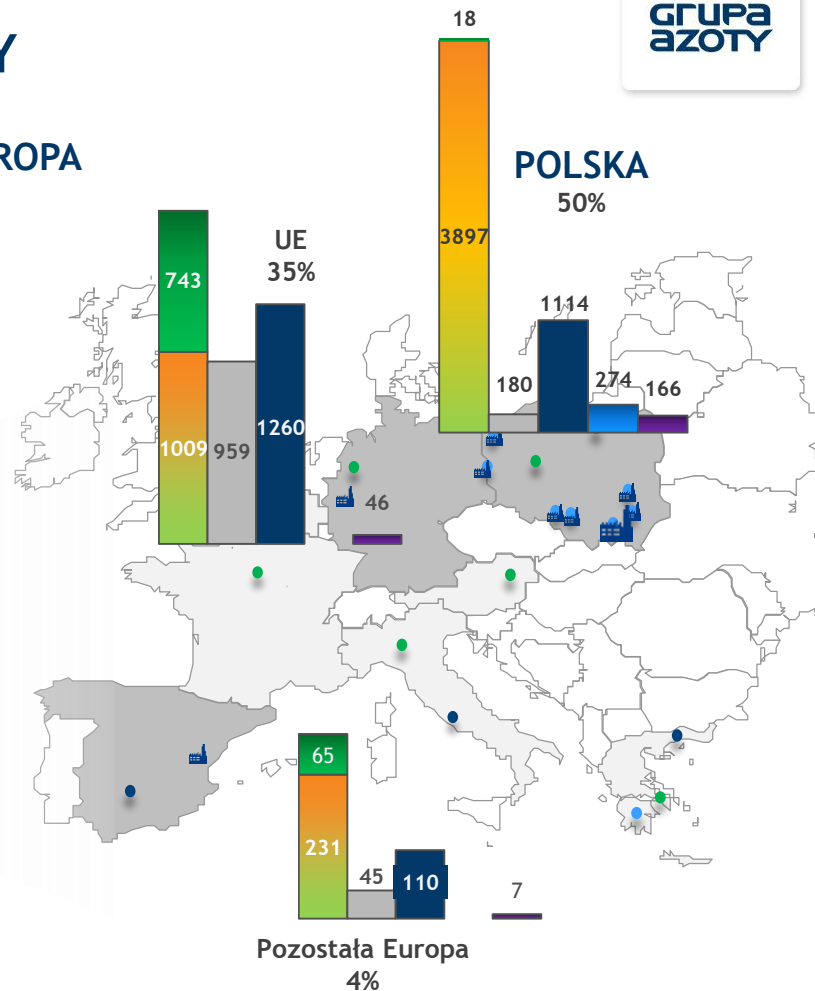
PRZYCHODY 2019

mln PLN

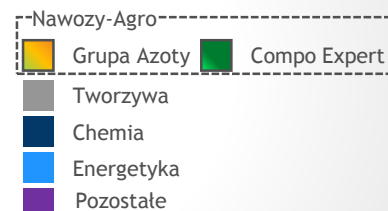
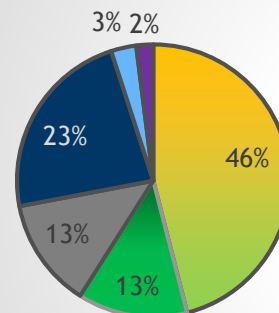
ŚWIAT



EUROPA

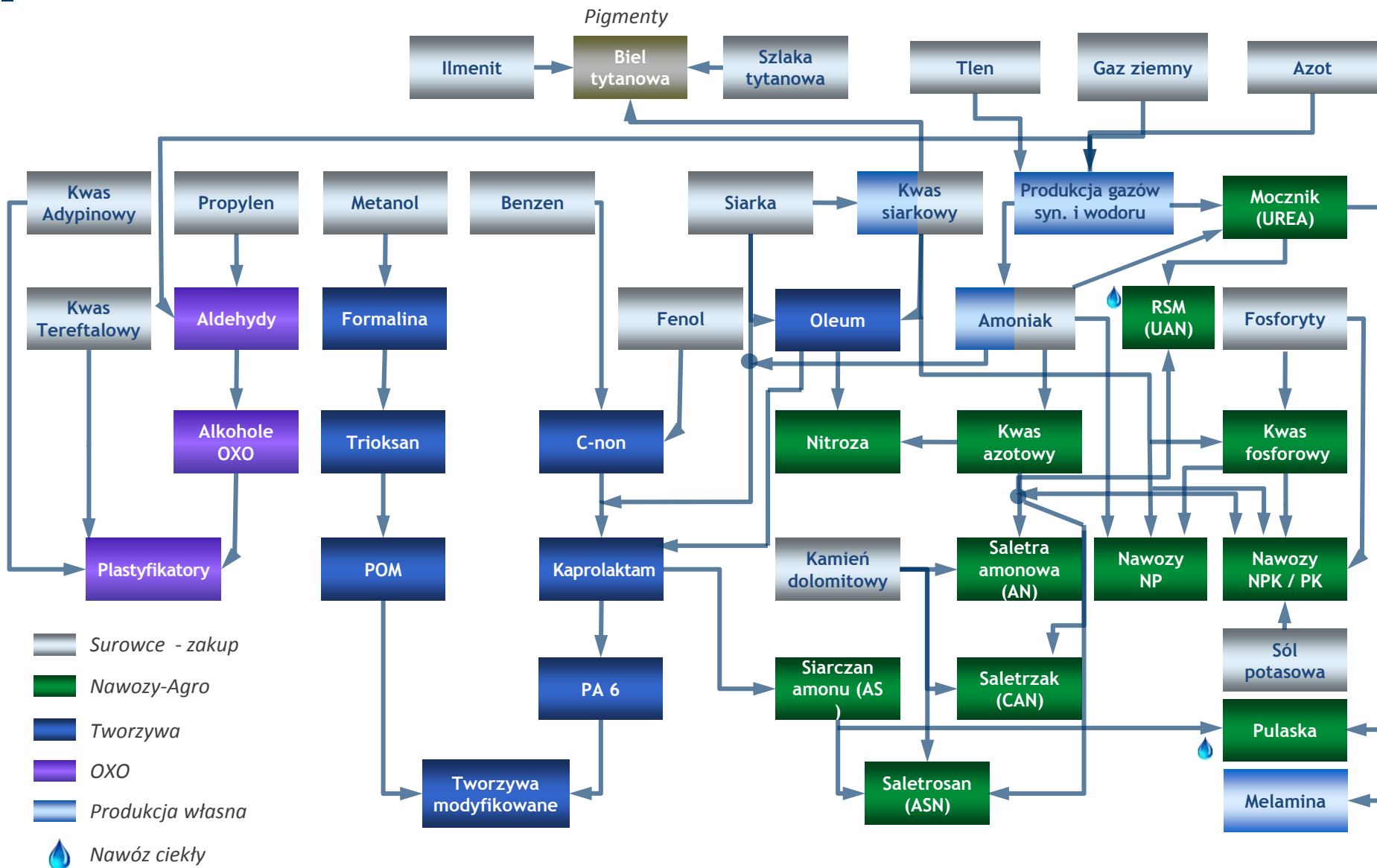


STRUKTURA PRZYCHODÓW 2019



Jednostki produkcyjne
 Logistyka
 Przedstawicielstwa handlowe
 Jednostki stabilizujące

OD SUROWCA DO PRODUKTU - GK GRUPA AZOTY





WYNIKI FINANSOWE

NAWOZY AGRO

PRZYCHODY 2019

Przychody:
6,716 mld PLN

EBITDA:
965 mln PLN

MARŻA EBITDA:
14%

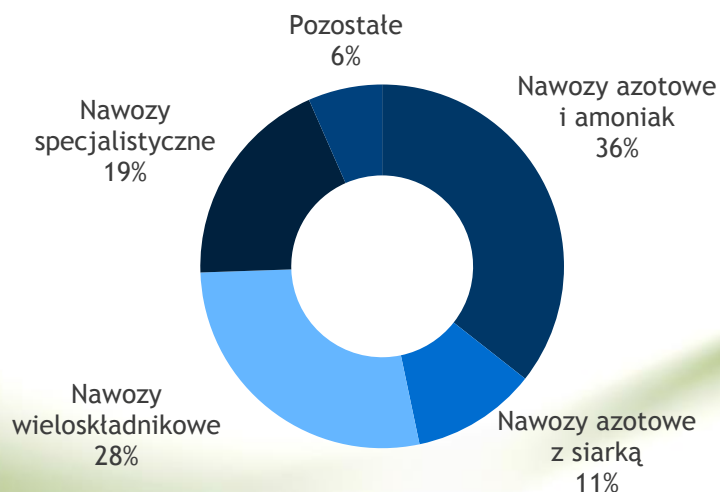
I-IX 2020

Przychody:
4,769 mld PLN

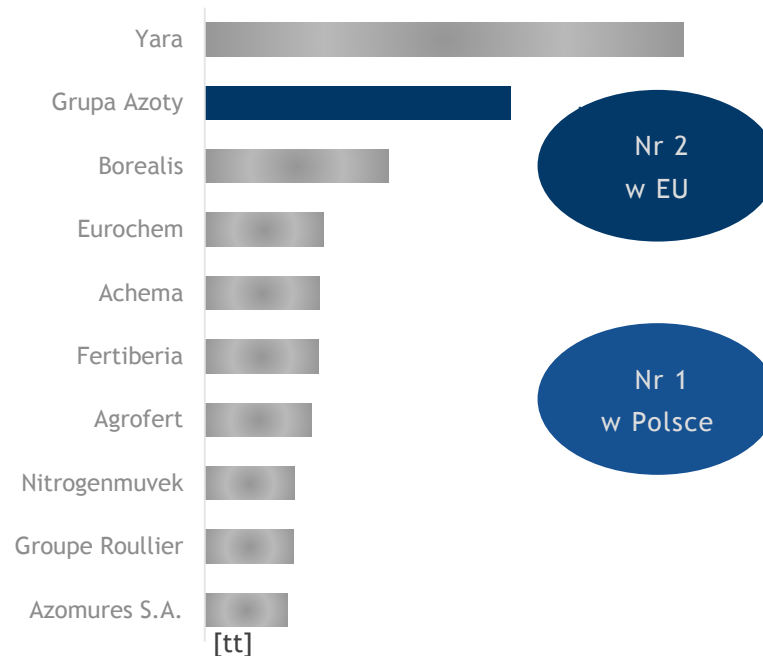
EBITDA:
653 mln PLN

MARŻA EBITDA:
14%

GRUPY PRODUKTOWE 3Q2020



ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE



Źródło: Fertilizers Europe 2020

CHEMIA

PRZYCHODY 2019

Przychody:
2,639 mld PLN

EBITDA:
208 mln PLN

MARŻA EBITDA:
8%

I-IX 2020

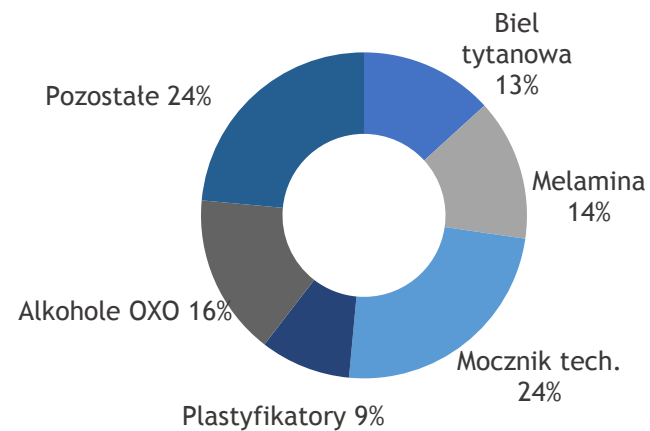
Przychody:
1,828 mld PLN

EBITDA:
203 mln PLN

MARŻA EBITDA:
11%



GRUPY PRODUKTOWE 3Q2020

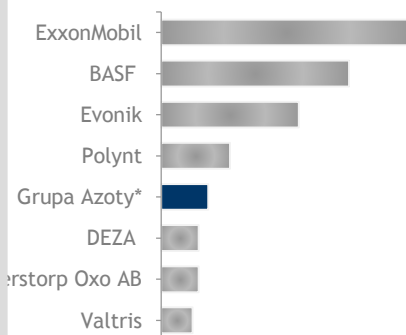


Nr 1
w
Polsce

ZDOLNOŚCI
PRODUKCYJNE

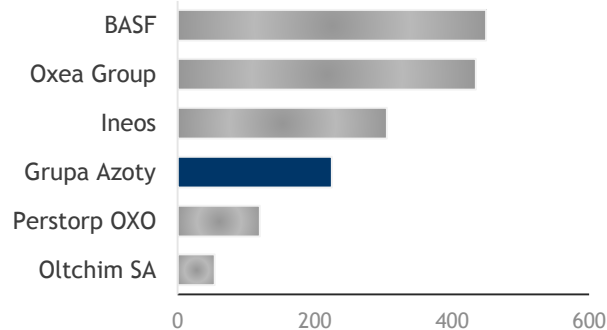
PLASTYFIKATORY

Nr 5
UE



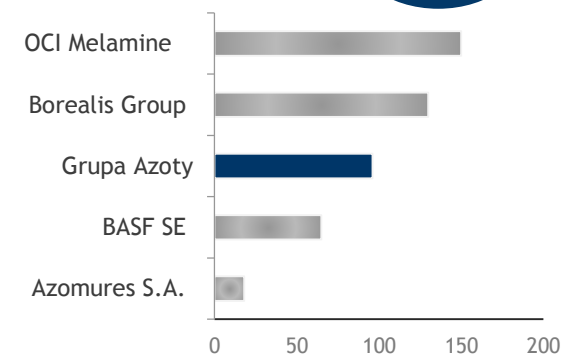
OXO

Nr 4
UE



MELAMINA

Nr 3
UE



TWORZYWA

PRZYCHODY 2019

Przychody:
1,456 mld PLN

EBITDA:
66 mln PLN

MARŻA EBITDA:
5%

I-IX 2020

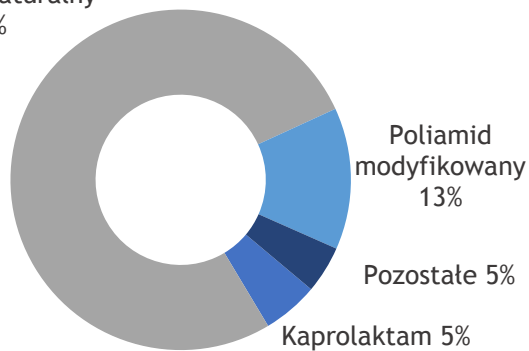
Przychody:
837 mln PLN

EBITDA:
-20 mln PLN

MARŻA EBITDA:
-2%

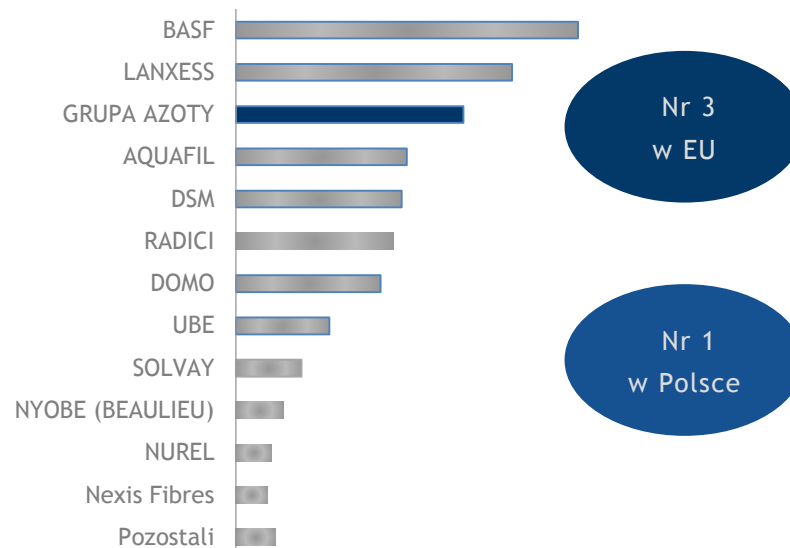
GRUPY PRODUKTOWE 3Q2020

Poliamid naturalny
77%



ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE

POLIAMID 6



Source: PCI Nylon 2018



TARCZA 4.0

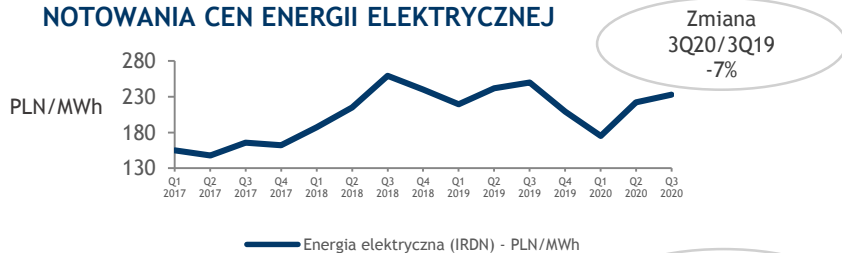
W związku z odnotowanymi spadkami przychodów Jednostka Dominująca oraz niektóre spółki zależne podjęły kroki, aby skorzystać z mechanizmów dofinansowania w ramach Ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, w wersji 4.0.

Otrzymana pomoc III Q 2020	59 mln zł
Grupa Azoty S.A.	16 mln zł
Grupa Azoty Puławy	26 mln zł
Grupa Azoty Kędzierzyn	11 mln zł
Pozostałe spółki zależne	6 mln zł

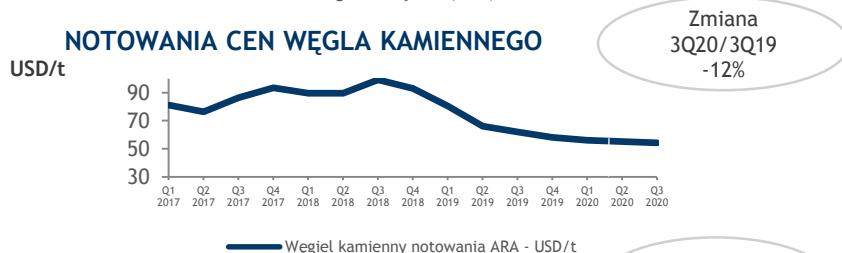


SUROWCE ENERGETYCZNE

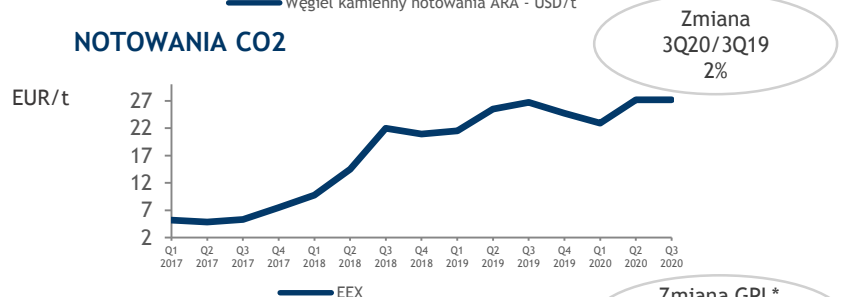
NOTOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ



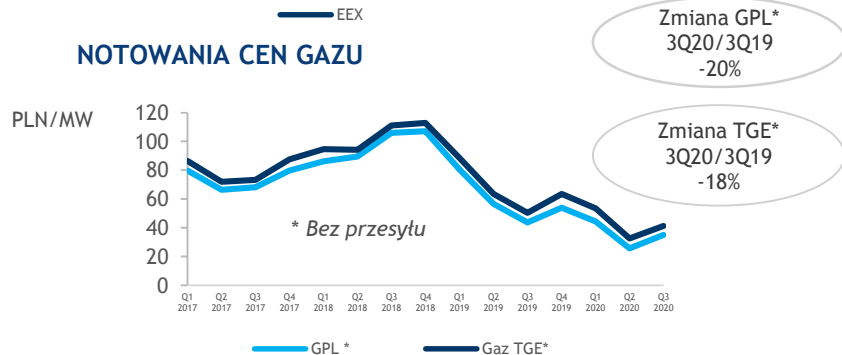
NOTOWANIA CEN WĘGLA KAMIENNEGO



NOTOWANIA CO2



NOTOWANIA CEN GAZU



Przewidujemy utrzymanie trendu spadkowego

Spółki Grupy Azoty mają zabezpieczenie na potrzebne ilości w zawartych kontraktach

Oczekujemy na decyzje w sprawie poziomu stawek i ulg w zakresie ustawy o rynku mocy. Regulacje ws. wielkości ponoszonych opłat wejdą w życie od 1.01.2021r.

Przewidujemy utrzymanie cen na ostatnim poziomie. Na rynku polskim obserwujemy nadwyżkę ilości w stosunku do zapotrzebowania zarówno u producentów jak i odbiorców

Spółki z Grupy mają zawarte kontrakty zabezpieczające potrzebne ilości w umowach wieloletnich. Realizacja dostaw przebiega zgodnie z planami.

W połowie roku planowane jest rozpoczęcie prac przez KE ws. rewizji wspólnotowych przepisów odnośnie opodatkowania produktów energetycznych

Obecnie obserwujemy korektę długoterminowego trendu wzrostowego rozpoczętego w 3Q2017

Spółki Grupy Azoty umorzyły uprawnienia w wolumenach w pełni pokrywających emisję CO2 za rok 2019. Zabezpieczane są uprawnienia na rok bieżący i lata następne zgodnie z przyjętymi w Grupie regulacjami. Poziom zabezpieczenia na 2020 pow. 90%.

KE kontynuuje prace nad dokumentem Europejski Zielony Ład, który wymusi ograniczenia emisji oraz zmniejszenie przydziału bezpłatnych uprawnień.

Znaczny wzrost sprzedaży LNG na rynku globalnym, który zbiegł się ze spadkiem popytu w wyniku pandemii, spowodował nadpodaż na rynku gazu i spadek jego cen w Europie, Azji i USA.

Wysoki stan zapasów magazynowych zgromadzonych na wypadek wstrzymania tranzytu przez Ukrainę, tylko częściowo skonsumowany przez łagodną zimę, wywierał dodatkową presję ceny.



INWESTYCJE

INWESTYCJE

ZADANIA INWESTYCYJNE I-IX2020 w tym:

NAKŁADY (mln PLN)

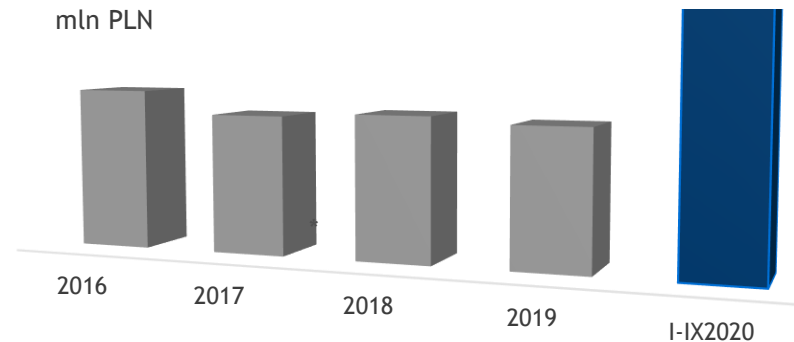
■ Inwestycje związane z rozwojem biznesu	1 158
■ Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	212
■ Inwestycje mandatowe	198
■ Zakupy gotowych dóbr	22
■ Pozostałe (komponenty, remonty znaczące)	131
RAZEM	1 721

Skonsolidowane wydatki inwestycyjne - cashflow 1 880 mln PLN

CAPEX 2020 ~ 3,8 mld PLN

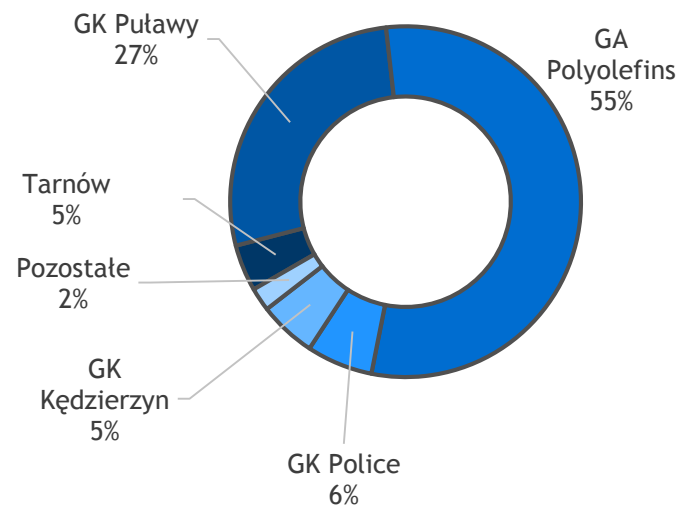
WYDATKI INWESTYCYJNE

mln PLN



* Bez inwestycji kapitałowych

STRUKTURA NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH



GRANULACJA MECHANICZNA SALETRY

ZAKRES ZADANIA:

Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej

- Zdolności produkcyjne wytwórni:
1400 t/d saletrzaku
lub
1200 t/d saletry granulowanej mechanicznie
- Termin realizacji prac: 2015 - 2021
Rozruch mechaniczno-technologiczny wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej
- Lokalizacja: Puławy
- Nakłady inwestycyjne: 430 mln zł

PRODUKTY

Saletrzak (CAN)

Saletra amonowa granulowana



GLÓWNE EFEKTY PROJEKTU:

Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej

Granulowana saletra amonowa i saletrzak pozwolą zaspokoić rosnące zapotrzebowanie ze strony rolnictwa wielkoobszarowego

INSTALACJA KWASU AZOTOWEGO I NEUTRALIZACJI

ZAKRES ZADANIA:

nowa instalacja kwasu azotowego 1000 t/d,
instalacja neutralizacji 1300 t/d,
linia produkcji nawozów 600 t/d,
modernizacja obecnie eksploatowanych linii kwasu azotowego

- Termin realizacji prac: 2017 - 2028
- Projekt realizowany we współpracy z Thyssenkrupp Industrial Solutions AG
- Lokalizacja: Puławy
- Nakłady inwestycyjne: 695 mln zł



GLÓWNE EFEKTY PROJEKTU:

zwiększenie zdolności produkcyjnych, rozszerzenie palety produktów o nowe nawozy stałe i płynne (Ca, K, Mg), uniknięcie postojów instalacji (strat produkcji), likwidacja „wąskich gardeł” w węzłach absorpcji i chłodzenia, poprawa efektywności produkcji, wskaźników zużycia: amoniaku, uzysku pary, energii elektrycznej

BLOK ENERGETYCZNY

ZAKRES ZADANIA:

Budowa nowego bloku węglowego

- Rozpoczęcie eksploatacji - 2022
- Blok węglowy, o mocy 100 Mwe
- Zintegrowany z zakładową elektrociepłownią
- Lokalizacja: Puławy
- Budżet inwestycyjny: 1,2 mld zł



GŁÓWNE EFEKTY PROJEKTU:

Nowy blok wraz ze zmodernizowaną elektrociepłownią zakładową zapewni układ energetyczny dopasowany do realnych potrzeb Grupy Azoty Puławy w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła technologicznego.

PROJEKT POLIMERY POLICE

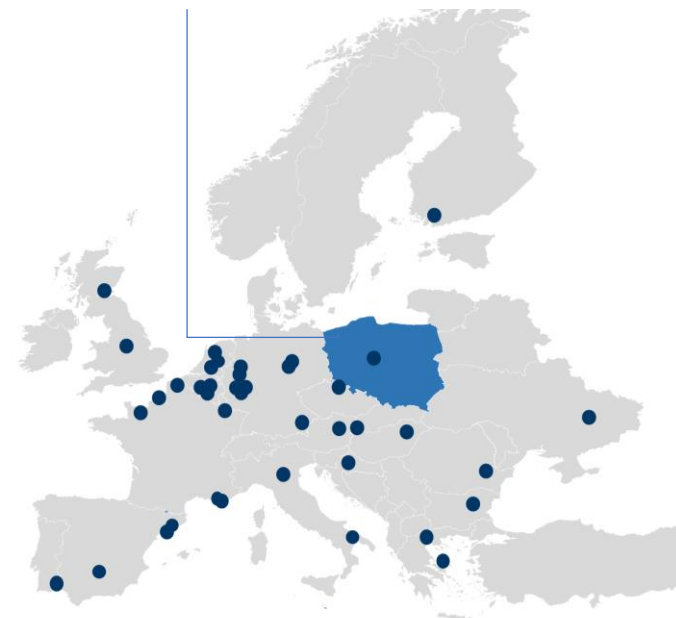
ZAKRES PROJEKTU:

- instalacja do produkcji propylenu, polipropylenu,
 - baza logistyczna polipropylenu
 - terminal przeładunkowo magazynowy propanu i etylenu
- Zdolności produkcyjne
 - propylen 429 000 ton rocznie
 - polipropylen 437 000 ton rocznie
 - Finansowanie w formule project finance
 - Hyundai Engineering Co., Ltd jako generalny wykonawca

*ISB News - wyróżnienie w kategorii
„Najbardziej niezawodny w sektorze paliwowym
i chemicznym”*

LOKALIZACJE INSTALACJI

POLIMERY POLICE



GLÓWNE EFEKTY PROJEKTU:

dywersyfikacja przychodów, dodatkowe zyski dla Grupy Azoty, poszerzenie portfolio produktów, spłaszczenie cykliczności biznesu

PROJEKT POLIMERY POLICE



Obszar projektu PDH



Plac budowy instalacji polipropylenu



Widok na plac budowy terminalu
przetadunkowo-magazynowego



Główna estakada - plac budowy
instalacji polipropylenu



Prefabrykacja silosów magazynowych
na polipropylen



Zbiorniki na propan oraz etylen



Budowa [#PolimeryPolice](#)

UMOWA FINANSOWANIA

PRODUKT	KWOTA MAKSYMALNA	DATA ZAPADALNOŚCI
Kredyt terminowy	EUR 487,800,000	2 listopada 2030
Kredyt terminowy	USD 537,700,000	29 listopada 2030
Kredyt obrotowy VAT	PLN 150,000,000	30 listopada 2024
Kredyt obrotowy	USD 180,000,000	29 listopada 2025

➤ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA

zastawy rejestrowe i finansowe na wszystkich akcjach GA Polyolefins należących do Grupy Azoty i GA Police

zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa GA Polyolefins

zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych GA Polyolefins

pełnomocnictwo do rachunków bankowych GA Polyolefins

hipoteka umowna na nieruchomościach będących własnością (lub w użytkowaniu wieczystym) GA Polyolefins znajdujących się w Policach

oświadczenia o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego

przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia oraz odpowiednich kontraktów GA Polyolefins

przelew na zabezpieczenie praw z pożyczek podporządkowanych udzielonych GA Polyolefins

KONSORCJUM:

Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- (bank koordynator)

Alior Bank S.A.
Bank Gospodarstwa Krajowego,
Bank Ochrony Środowiska S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.
EBOiR
ICB of China (Europe) S.A. Poland
mBank S.A.
PKO Bank Polski S.A.
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.
PZU na Życie S.A.
PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS2
Santander Bank Polska S.A.

ICBC Standard Bank PLC

FINANSOWANIE PROJEKTU POLIMERY POLICE

STAN PO ZAMKNIĘCIU KAPITAŁOWYM

INWESTOR	KWOTA EQUITY
Hyundai (HEC)	73 mln USD
KIND	57 mln USD
Grupa LOTOS	500 mln PLN

INWESTYCJA GRUPY AZOTY

Grupa Azoty zabezpieczyła 100% finansowania własnego Projektu w łącznej równowartości **485 mln USD**, w tym:

- 291 mln USD - kapitał wniesiony *
- 194 mln USD - pożyczki podporządkowane udzielone *

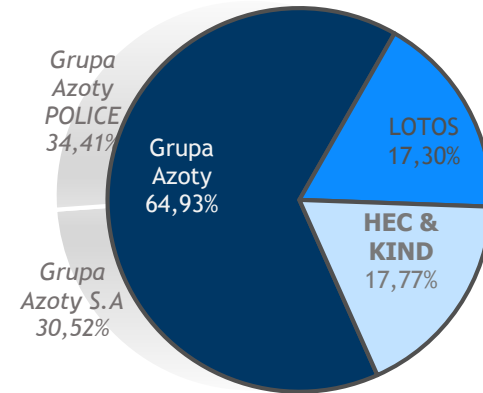
w ramach dozwolonych limitów łącznego wkładu „equity” określonego w umowach finansowania korporacyjnego Grupy.

w tym 47% stanowiło „equity” od Grupy Azoty S.A., 53% od Grupy Azoty Police do dnia Zamknięcia Kapitałowego z Współsponsorami

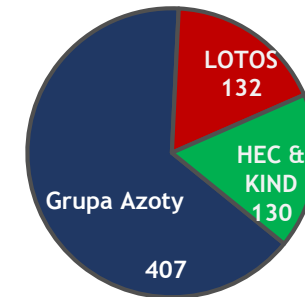
Każdy ze Sponsorów wnosi „equity” w proporcji:

- 60% czyste equity
- 40% pożyczka

DOCELOWA STRUKTURA AKCJONARIATU*



STRUKTURA FINANSOWANIA „EQUITY”*



Equity do wniesienia
(pożyczki od Współsponsorów)

747 MLN USD

* Wszystkie powyższe kwoty zostały przeliczone po kursie USD/PLN = 3,7782 zastosowanym w dniu Zamknięcia Kapitałowego.

Dziękujemy za uwagę

Więcej informacji: www.grupaazoty.com

Kontakt: ir.tarnow@grupaaazoty.com