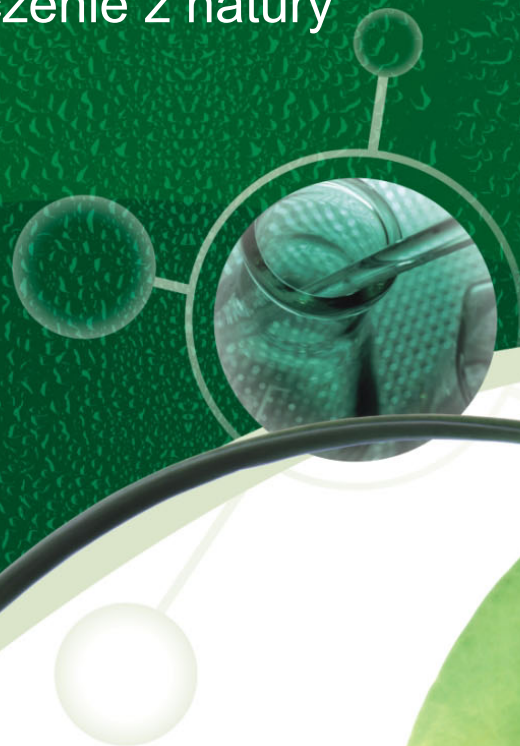


przyszłość poparta doświadczeniem
doświadczenie z natury

Grupa Chemiczna Ciech

Międzyzdroje, 29.11.2008



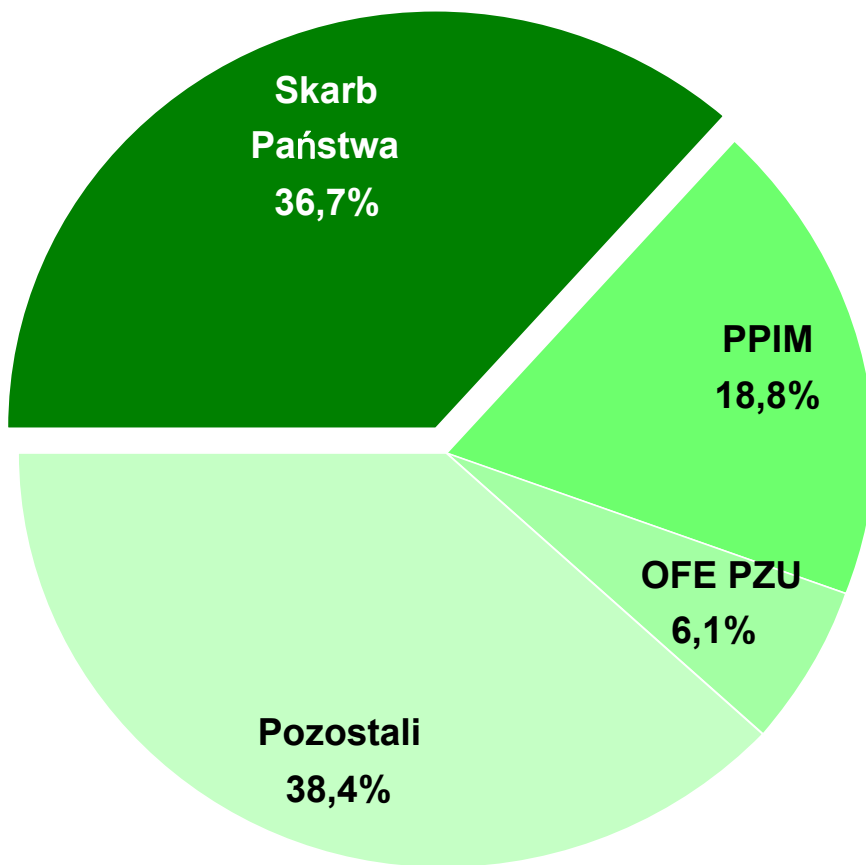


Ciech jest największą grupą chemiczną w Polsce

Przychody w 2007 roku wyniosły ponad 3,4 mld PLN



„Tworzymy wartość w tych segmentach rynku chemicznego, gdzie posiadamy kompetencje oraz osiągamy silną i trwałą pozycję konkurencyjną”

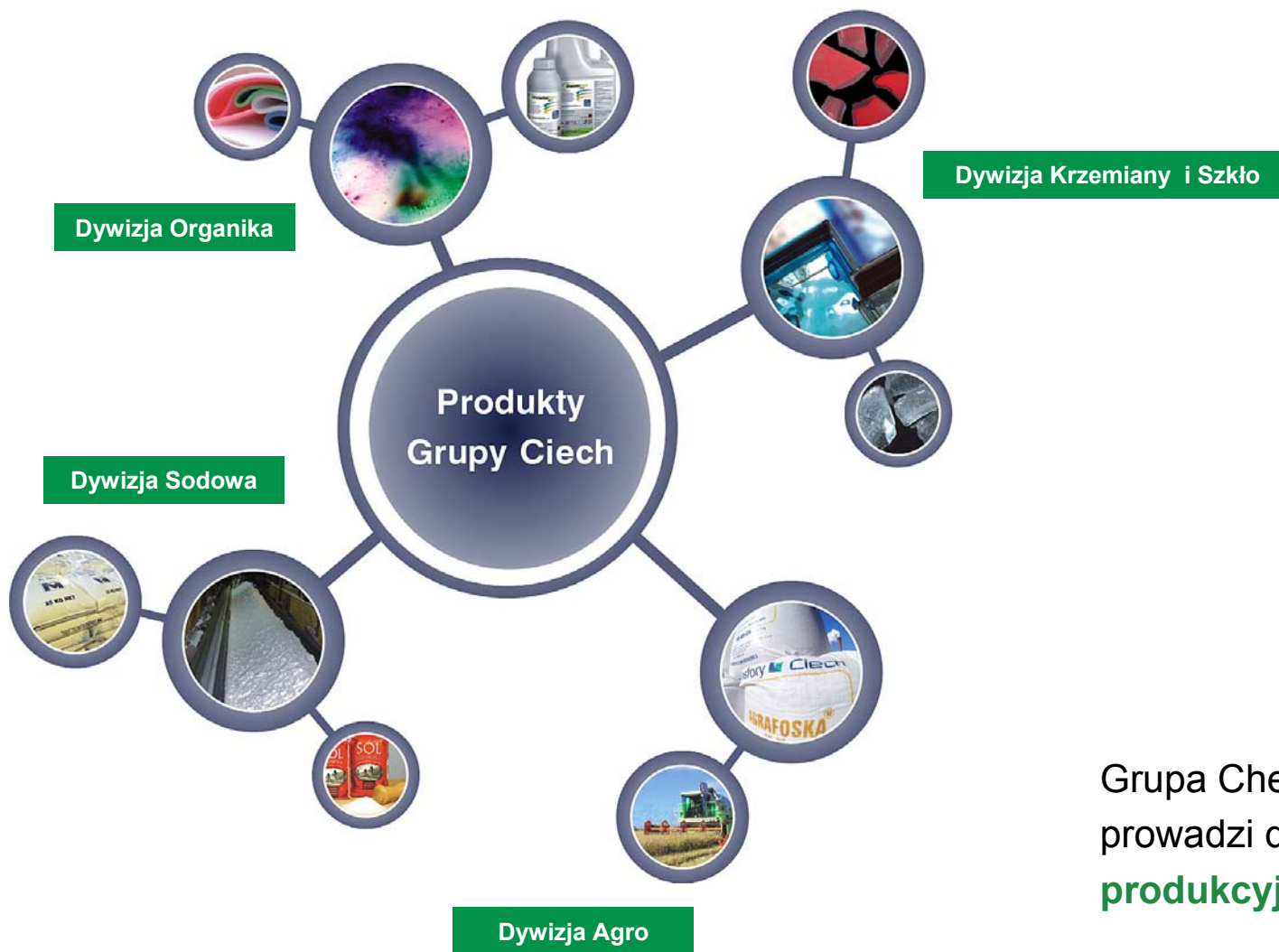


PPIM – Pioneer Pekao Investment Management SA

OFE PZU – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”

Położenie geograficzne spółek produkcyjnych Grupy Ciech





Grupa Chemiczna Ciech
prowadzi działalność
produkcyjną i handlową

Silna pozycja regionalna Grupy

- Wyjście z akwizycjami poza kraj po umocnieniu pozycji konkurencyjnej w Polsce
- Koncentracja akwizycji zagranicznych w regionie
- Kompetencje produkcyjne i sprzedażowe
- Zdywersyfikowany portfel produktowy
- Znajomość potrzeb regionalnych branż
- Silne relacje z klientami
- Renomowana i silna marka

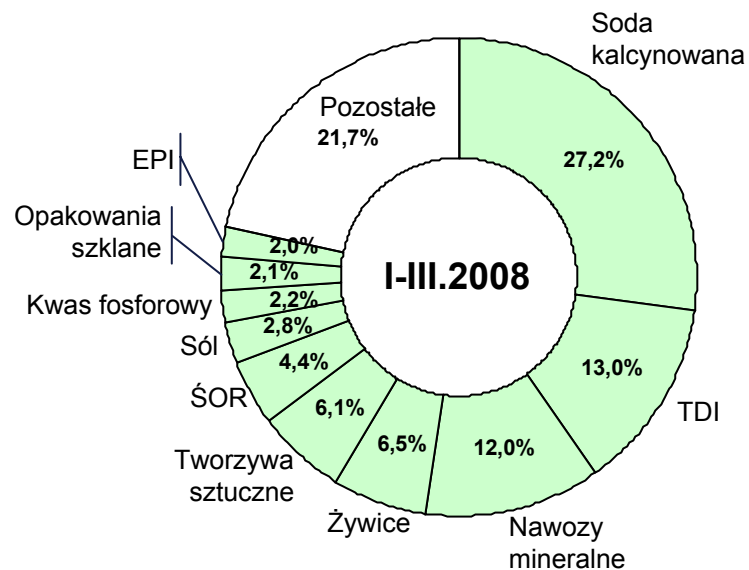
Zróżnicowane strategie konkurowania w poszczególnych dywizjach

Dywizja	Podejście konkurencyjne
Agro	<ul style="list-style-type: none"> • Pełna oferta produktów chemicznych dla rolnictwa • Sprawny system dystrybucji w kraju • Znajomość potrzeb lokalnych klientów
Soda	<ul style="list-style-type: none"> • Dobra pozycja kosztowa • Producent nr 2 w Europie • Dominacja na wybranych rynkach • Renta geograficzna
Organika	<ul style="list-style-type: none"> • Znajomość specyfiki rynku lokalnego • Silna pozycja w Polsce
Krzemiany i Szkło	<ul style="list-style-type: none"> • Pozycja lidera w segmentach niszowych • Korzystna pozycja kosztowa

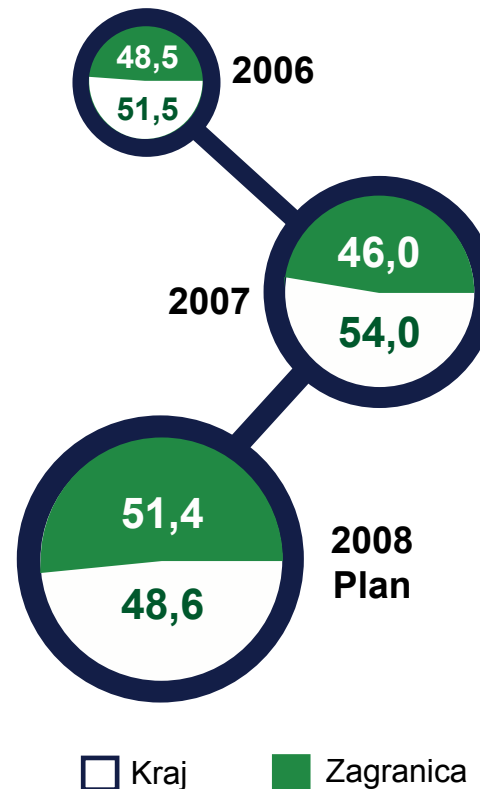
Struktura sprzedaży wg produktów oraz kierunków w latach 2006-2008

Produktowo w I-III kw. 2008

Razem = 2 981 mln PLN (870 mln EUR)



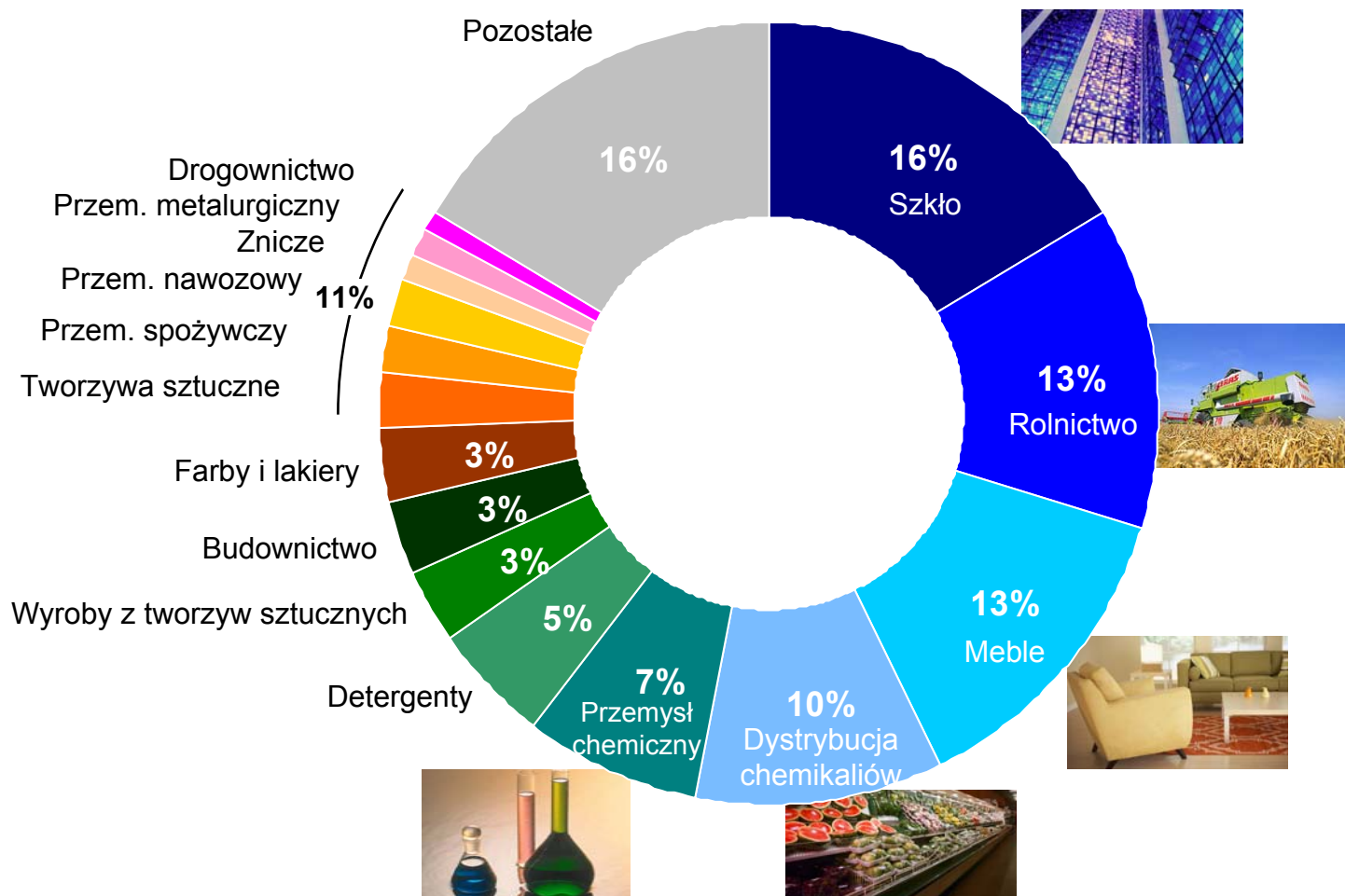
Kierunki sprzedaży [%]



Komentarz

- **Zdywersyfikowany portfel produktów**, ze znaczącym udziałem sody, TDI, tworzyw sztucznych, nawozów mineralnych oraz żywic i środków ochrony roślin
- Prawie **80%** przychodów pochodzi ze sprzedaży 10 grup produktowych
- W 2008 roku udział sprzedaży zagranicznej przewyższy sprzedaż krajową
- Większość sprzedaży zagranicznej realizowana jest głównie w UE

Struktura sprzedaży wg segmentów rynku – branż odbiorców, udział % w przychodach 2007 roku



mln PLN	I kw. 2008	II kw. 2008	III kw. 2008	I-III kw. 2008
Przychody ze sprzedaży	1 032	1 025	924	2981
Zysk brutto na sprzedaży	261	223	189	673
%	25,3%	21,8%	20,4%	22,6%
Koszty sprzedaży	63	62	66	191
Koszty ogólnego zarządu	71	79	69	219
EBIT	158	62	46	266
%	15,3%	6,0%	5,0%	8,9%
Wynik na działalności finansowej	(30)	(10)	(67)	(107)
Zysk netto	98	41	(25)	114
%	9,5%	4,0%	-2,7%	3,8%
EBITDA	211	116	101	428
%	20,4%	11,3%	10,9%	14,4%
	31.03.2008	30.06.2008	30.09.2008	
Aktywa ogółem	4 358	4 398	4 512	
Zobowiązania długoterminowe	1 315	1 272	1 291	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 572	1 704	1 840	
Dług netto	1 198	1 415	1 516	

Perspektywa krótko- i średnioterminowa (1 rok – 3 lata)

Kryzys na światowych rynkach finansowych

- Utrudnienia w dostępie do kapitału. Spowolnienie wymiany handlowej na rynkach *business to business* (problemy z utrzymaniem linii kredytowych, wyższe koszty kredytowania).
- + Silna przecena wartości firm (potencjalnie także celów inwestycyjnych Grupy Ciech).

Pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w skali europejskiej i globalnej

- Presja na spadek cen produktów chemicznych.
- + Spadek kosztów surowców petrochemicznych (dla przemysłu tworzyw sztucznych i chemii organicznej), gazu ziemnego (dla przemysłu nawozowego), frachtów (istotnych w zakresie chemikaliów nisko- i średnio-przetworzonych; takich jak asortyment Grupy Ciech).

Oslabienie wzrostowej dynamiki globalnego popytu na żywność

- Prawdopodobnie krótkoterminowe spadki cen żywności (na skutek spadku cen na giełdach towarowych wywołanego kryzysem finansowym) po dotychczasowym wzroście. Konsekwentny tymczasowy spadek zużycia nawozów sztucznych.
- + Spowolnienie inwestycji w nowe moce produkcyjne nawozów typu *green field* (osłabienie konkurencji ze strony *outsiders*). Nasilenie działań integracyjnych w branży nawozowej.

Kryzys i spowolnienie na rynkach budowlanych Europy



- Spadek produkcji branży budowlanej w Europie Zachodniej w latach 2008-2009 (ważnego segmentu odbiorców produktów Grupy Ciech takich jak: soda kalcynowana, granulaty PCW, żywice, pustaki szklane).

Spowolnienie tempa rozwoju na innych rynkach odbiorców Grupy Ciech



- W europejskim przemyśle meblowym i motoryzacyjnym (dot. TDI, pianek poliuretanowych, samochodów)
- W przemyśle farb i lakierów Europy Zach. (dot. żywic epoksydowych).

Perspektywa długoterminowa



Perspektywa utrzymania dodatniej dynamiki PKB w Polsce

-  Prognozy dalszego wzrostu gospodarczego kraju (na tle spodziewanej recesji w Europie Zachodniej) i w konsekwencji utrzymania dodatniej dynamiki popytu na chemikalia.
-  Utrzymanie atrakcyjności Polski dla dalszych inwestycji zagranicznych (w tym w branży chemicznej).

Perspektywa wprowadzenia w Polsce waluty euro

-  Umacnianie się wartości złotego lub utrzymywanie się na wysokim poziomie do czasu wprowadzenia euro (niekorzystne dla eksportu).
-  Docelowa likwidacja ryzyka walutowego związanego z istotnym dla Grupy Ciech eksportem w ramach Unii Europejskiej



Perspektywa dalszego wzrostu kosztów energii

-  Perspektywa wdrożenia przez UE pakietu klimatyczno-energetycznego, który będzie skutkować wzrostem cen energii elektrycznej
-  Długoterminowa tendencja wzrostu cen surowców energetycznych.

Wzrost globalnego popytu na żywność i biopaliwa

-  Dynamicznie rosnące potrzeby w zakresie żywności i paliw w Azji (Chiny, Indie) i Ameryce Południowej – wzrost popytu na nawozy i pestycydy.

Wzrost produkcji budowlanej w Europie Środkowo-Wschodniej

-  Stosunkowo niska wartość produkcji budowlanej per capita w regionie (względem Europy Zachodniej). Prognozy dalszego wzrostu dla sektora (dynamiki wyższe niż dla PKB o kilka punktów procentowych).
-  Organizacja Mistrzostw Euro 2012 w Polsce i na Ukrainie.

Wdrożenie systemu REACH

-  Kumulacja działań i kosztów Grupy Ciech związanych z wdrożeniem systemu REACH w okresie 2011-2018.

Główne cele prywatyzacji spółek sektora WSCh

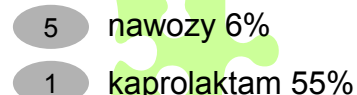
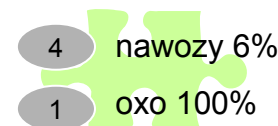
Sprawne i skuteczne przeprowadzenie procesu prywatyzacji połączone z konsolidacją Ciechu, Azotów Tarnów i zakładów Azotowych Kędzierzyn pozwoli na:

- ✓ utworzenie silnych grup chemicznych zdolnych do konkurowania na rynku polskim i europejskim
- ✓ wzrost wartości konsolidowanych spółek
- ✓ zapewnienie renty prywatyzacyjnej dla konsolidowanych spółek
- ✓ realizację założonych programów inwestycyjnych
- ✓ wykorzystanie synergii produktowych i surowcowych
- ✓ wpływy do budżetu Państwa z realizacji prywatyzacji

Korzyści ze wspólnego działania Grupy Chemicznej Ciech, Azotów Tarnów i Zakładów Azotowych Kędzierzyn

Grupa zintegrowana rynkowo i produktowo zapewni dynamiczny rozwój i wzmocni pozycję konkurencyjną spółek

- ✓ Odpowiednia skala działalności umożliwiającą skuteczne konkurowanie i pozyskiwanie kapitału
- ✓ Budowa dominującej pozycji regionalnej w segmencie nawozów i kaprolaktamu
- ✓ Wykorzystanie synergii w obszarze dystrybucji produktów agrochemicznych
- ✓ Wykorzystanie synergii związanych z integracją wsteczną (np. TDA) i poprawa pozycji kosztowej
- ✓ Dywersyfikacja ryzyka i zmniejszenie podatności na cykle koniunkturalne (gama produktów)
- ✓ Kluczowe rynki z dobrymi perspektywami rozwoju



Przychody ze sprzedaży
- 1 mld PLN

x Pozycja w Polsce % Udział w polskich mocach produkcyjnych

Identyfikacja synergii

Wariant podstawowy – Ciech, ZAK, ZAT

Znaczenie biznesowe

- Poszerzenie oferty dla rolnictwa
- Wzmocnienie pozycji w obszarze nawozów
- Wzmocnienie dywizji organicznej

Obszar synergii

- Sprzedaż
- Logistyka/SCM
- Gospodarka energetyczna



Wariant oczekiwany – Ciech, ZAK, ZAT i Anwil

- Poszerzenie oferty dla rolnictwa
- Wzmocnienie pozycji w obszarze nawozów
- Wzmocnienie dywizji organicznej
- Wzmocnienie pozycji w obszarze kaprolaktamu i PCW

- Sprzedaż
- Logistyka/SCM
- Produkcja
- Gospodarka energetyczna



Nafta Polska SA popiera zamiar utworzenia konsorcjum złożonego z Ciech SA, ZA Kędzierzyn SA, Azotów Tarnów SA w celu zakupu Anwil SA

Dziękujemy za uwagę