

Wyniki za III kwartał 2007

Warszawa, 08.11.2007



- 1. Wprowadzenie**
– kluczowe zdarzenia / osiągnięcia III kwartału 2007
2. Wyniki, prognoza finansowa i perspektywa IV kwartału
3. Pytania i odpowiedzi

Wyniki: Przychody ze sprzedaży po 3 kwartałach 2007 r. osiągnęły poziom około **2.634 mln zł**, a **zysk netto** wyniósł prawie **223 mln zł**

Prognoza: Zarząd Ciech SA podtrzymuje Prognozę wyniku finansowego netto Grupy dla 2007 r. na poziomie **251 mln zł** oraz skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w wysokości **3.5 mld zł**

Komentarz: III kwartał został wykonany zgodnie z założeniami PF2007

Komentarz c.d.: W spółkach Grupy w III kwartale przeprowadzone zostały planowane postoje i remonty – skutek: niższe przychody ze sprzedaży

Zachem: instalacja epichlorohydryny 4 tyg.

Organika-Sarzyna: instalacja epoksydów 7 tyg.

US Govora: generalny postój remontowy w sierpniu oraz awaria w lipcu łącznie 3 tyg.

Wynik III kwartału uwzględnia koszty rezerw restrukturyzacyjnych i ugody dotyczącej US Govora

Zamknięcie roku 2007 musi uwzględnić dalsze rezerwy restrukturyzacyjne spółek polskich oraz przeszacowanie majątku trwałego – wyższa amortyzacja

Dywizja Organika – Zachem

- **Podpisanie Renegocjowanych Umów na dostawy TDA (aminy)** do 2013 oznacza:
 - stabilizację sytuacji na dostawy kluczowego surowca dla Zachemu
 - dostawy o wartości 200 mln zł rocznie
 - odsunięcie konieczności realizacji własnej instalacji TDA do roku 2013, a co za tym idzie uzyskanie pewnej elastyczności w realizacji strategii akwizycji
- **Projekt inwestycyjny Zwiększenie Mocy Produkcyjnych TDI** do poziomu 75 tys. ton rocznie z początkiem roku 2009 dające dodatkowo około 120 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wartość projektu 90 mln zł. Generalny Wykonawca – Mostostal-Puławy

Dywizja Organika – Organika-Sarzyna

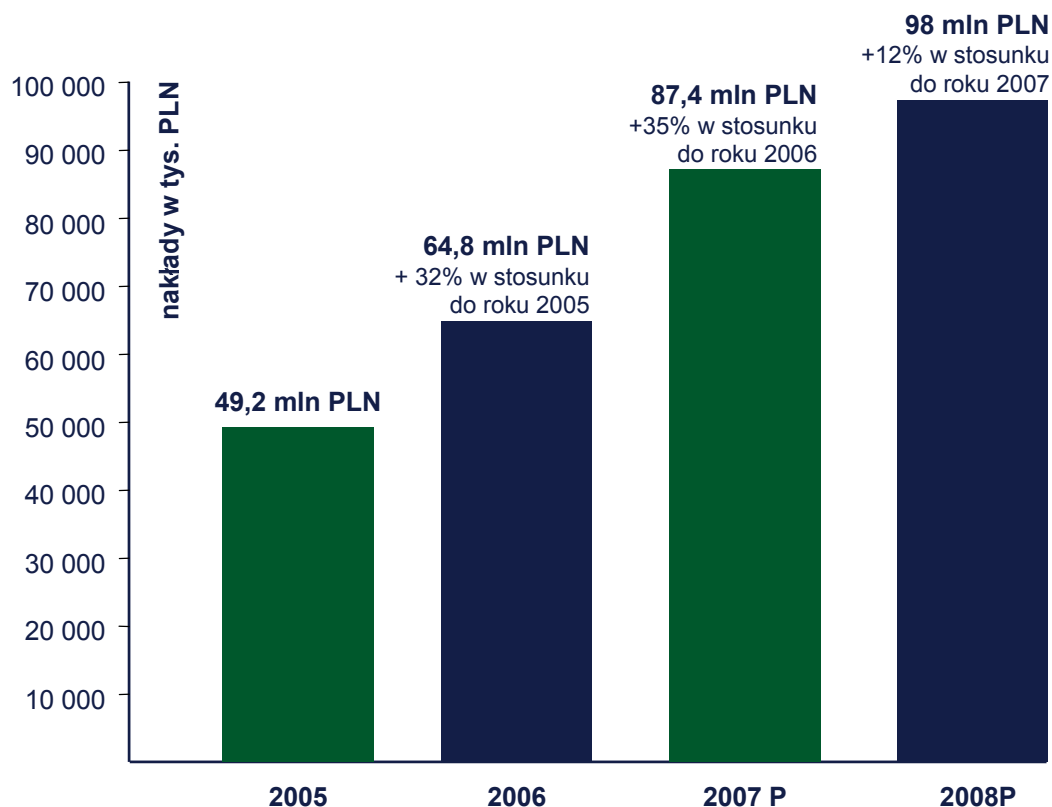
- **Uruchomienie instalacji żywic epoksydowych** podnoszące ogólne moce produkcyjne do poziomu 30 tys. ton rocznie; skutek – dodatkowe przychody ze sprzedaży [50 mln zł]

Dywizja Sodowa

- **Soda Polska Ciech** 7 listopada uchwala NWZA dotycząca łączenia spółek: Soda Mątwy, Janikosoda, EC Kujawskie
- **US Govora** zawarcie ugody i odkupienie wierzytelności od Indian England za kwotę 12 mln EUR
- **Soda Mątwy** realizacja inwestycji rozwojowych – oddanie instalacji sody kalcynowanej ciężkiej typu monohydrat

Innowacje technologiczne w Grupie, powołanie Rady Ekspertów

Nakłady na projekty innowacyjne w latach 2005 - 2008



2007

Kluczowe projekty innowacyjne

Dywizja Sodowa:

- 1 - Instalacja produkcji sody w gatunku "monohydrat"
- 2 - Optymalizacja surowcowo - energetyczna produkcji sody
- 3 - Nowe produkty rynkowe w ramach projektu solnego

Dywizja Organika:

- 4 - Modernizacja i rozbudowa instalacji żywic epoksydowych
- 5 - Modernizacja i rozbudowa instalacji pianek PUR
- 6 - Nowe produkty rynku środków ochrony roślin

Dywizja Foschem:

- 7 - Instalacja do produkcji nawozów na bazie odpadów (PK, NPK)

Etap 1: Przygotowanie strategii (zakończony)**Etap 2: Przygotowanie wdrożenia strategii (zakończony)****Mobilizacja zespołów:**

- Wiodąca rola Biura Strategii
- Zorganizowanie zespołów
- Przeszkolenie członków zespołu

Podział Strategii na inicjatywy wdrożeniowe:

- **64 inicjatywy wdrożeniowe w 11 obszarach**
 - Zasoby, niezbędne działania
- Szczegółowy plan wdrożenia
 - Zadania i przypisanie odpowiedzialności za ich realizację
 - Harmonogram wdrożenia inicjatyw
- Określenie KPIs dla inicjatyw

Przygotowanie narzędzi do monitorowania wdrożenia**Etap 3: Wdrożenie strategii****Wdrożenie kluczowych inicjatyw:**

- Monitorowanie wyników
- Pierwsze rezultaty
- Komunikacja rezultatów
- Rozpoczęto wdrażanie około 30 inicjatyw

Przygotowanie dalszego wdrażania Strategii i inicjatyw strategicznych**Realizacja inicjatyw strategicznych i wdrażanie Strategii w 11 obszarach**

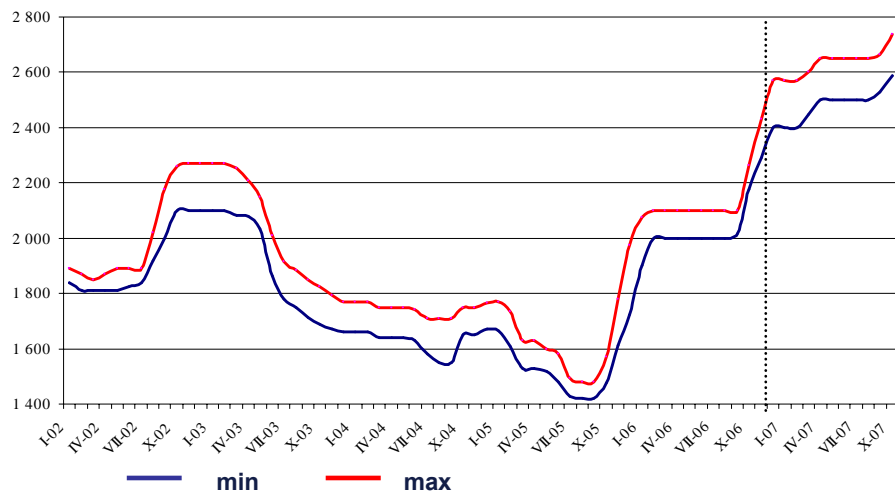
- **Obszary biznesowe**
(Soda, Organika, Agro, Krzemiany i Szkło)
- **Obszary inne**
(Strategia, Finanse, Badania i Rozwój, Spółki zagraniczne, Kadry, Transport i Logistyka, IT)

1. Wprowadzenie
– kluczowe zdarzenia / osiągnięcia III kwartału 2007
- 2. Wyniki, prognoza finansowa i perspektywa IV kwartału**
3. Pytania i odpowiedzi

	2006	2007	dynamika 2007/2006
Przychody netto ze sprzedaży	1 549,4	2 633,8	70,0%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	372,8	662,8	77,8%
%	24,1%	25,2%	
Koszty sprzedaży	118,4	168,7	42,5%
Koszty ogólnego zarządu	116,0	196,1	69,0%
Pozostałe Przychody i Koszty operacyjne	(22,8)	1,6	
Zysk operacyjny EBIT	115,7	299,6	159,0%
%	7,5%	11,4%	
Przychody i Koszty finansowe	9,2	(20,3)	
Podatek dochodowy	(26,9)	(61,8)	129,3%
Zysk netto	125,4	222,8	77,6%
%	8,1%	8,5%	
Amortyzacja	72,0	115,1	59,9%
%	4,6%	4,4%	
EBITDA	187,7	414,7	121,0%
%	12,1%	15,7%	

- +** Utrzymująca się dobra koniunktura na **produkty organiczne** przy stabilnym poziomie cen surowców; wyraźny wzrost popytu – odchylenie od pierwotnego planu sprzedaży: TDI o 21%, pianki PUR o 23%, żywice poliestrowe o 9%; ceny sprzedaży wyższe od planowanych na 3 kwartały 2007, w tym TDI o około 19%

Cena TDI – Europa Zachodnia EUR/t

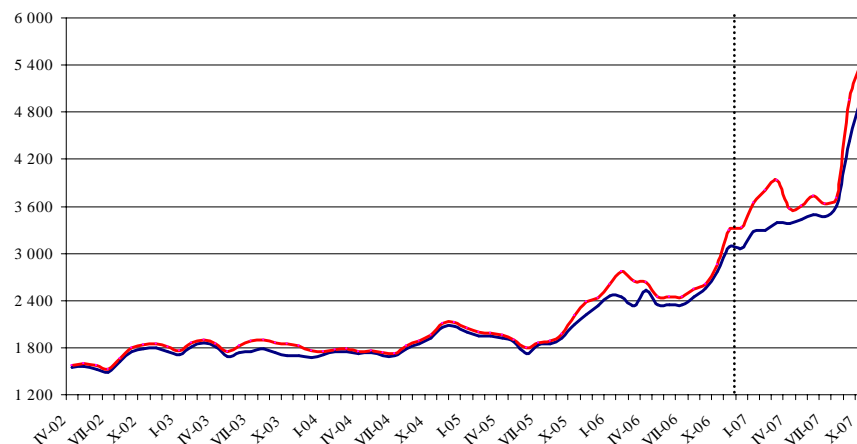


Źródło: ICIS LOR, CIECH SA

ceny sprzedaży – odchylenia od PF2007

	I kw.	II kw.	III kw.
EPI	7,8%	3,7%	3,6%
TDI	14,5%	17,0%	26,8%

Cena TDI – Chiny USD/t



Sprzedaż produktów organicznych

	mln zł	Odchylenie od Planu
TDI	422	21%
EPI	81	-9%
Pianki PUR	106	23%
Żywice epoksydowe	130	3%
Żywice poliestrowe	76	9%



Utrzymujący się mocny popyt na produkty **Dywizji Sodowej** przy stabilnych cenach surowców; wzrost cen głównych produktów : sody o 2,3%, soli o 9,5%

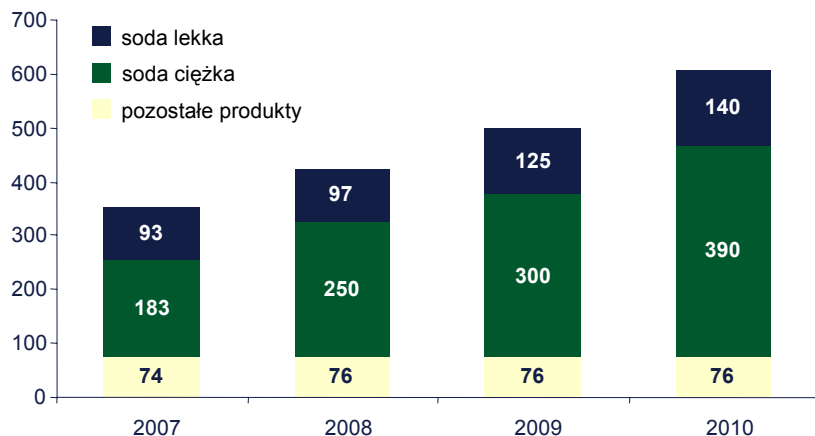
Zwiększenie wolumenu sprzedaży Dywizji z tyt. akwizycji USG, w tym soda kalcynowana o 22%

Sprzedaż sody kalcynowanej w tys. ton (3 kwartały):

	2006 r.	2007 r.
Soda polska	817	822
Soda rumuńska	-	182
Razem	817	1 004



Ujemne wyniki notowane przez spółkę **US Govora**; prowadzone są intensywne działania restrukturyzacyjne (zapewnienie stabilności dostaw surowców i energii, restrukturyzacja zadłużenia); rozpoczęte inwestycje doprowadzą do zwiększenia mocy produkcyjnych i pozwolą odbudować rentowność spółki (2009 r.)



Plan produkcji w tys. ton

	2007	2010	dynamika
soda lekka	93	140	50%
soda ciężka	183	390	114%
pozostałe produkty	74	76	2%
Razem	350	606	73%

Agrochemia: korzystna sytuacja rynkowa (w tym łagodna zima w 2007 r. – duże zapotrzebowanie odbiorców)

Organika Sarzyna – korzystniejsze od planowanych ceny sprzedaży produktów spółki; wysoka realizacja planu wolumenu sprzedaży żywic poliestrowych; zgodnie z oczekiwaniami sprzedaż ŚOR przy korzystniejszych od planowanych cenach surowców (wzrost rentowności); w III kwartale planowany przestój linii epoksydów



Gdańskie Fosfory – wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 40%; Fosfory korzystają z ożywienia na rynku rolnictwa krajowego spowodowanego wzrostem skupu zbóż – głównie zwiększenie wolumenu sprzedaży oraz w mniejszym stopniu wzrost cen; przychodów ze sprzedaży zwiększyły się w roku 2007 o 69 mln zł (w tym głównie superfosfat wzbogacony)



Krzemiany i szkło: wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu o 25% – głównie efekt działań rozwojowych spółki Vitrosilicon (inwestycje roku 2006)

— / +

W ciągu trzech kwartałów 2007 r. kurs EUR był zbliżony do założonego w PF2007. Od początku roku istnieje silny trend umacniania pozycji złotego wobec innych walut;

Grupa prowadzi intensywną politykę zabezpieczeń transakcji walutowych

	2007P	2007*	2006*	odchylenie dynamika	
EUR	3,83	3,82	3,91	-0,2%	-2,3%
USD	2,99	2,84	3,14	-4,9%	-9,4%

* Kursy rynkowe

—

	<u>30.09.2006</u>	<u>30.09.2007</u>
Zadłużenie netto Grupy	59 mln zł	550 mln zł
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto / EBITDA)	0,25	1,11

Stopień realizacji przychodów jest równy wskaźnikowi upływu czasu (75%)

Utrzymuje się dobra koniunktura na TDI oraz stabilny poziom cen surowców
w poszczególnych Dywizjach

Grupa osiąga pozytywne efekty zabezpieczeń kursowych (EUR/PLN)

Prognoza zysku netto po 3 kwartałach jest zrealizowana w około 89%

	Prognoza (9 sierpnia 2007)	3 kw. 2007	% realizacji
Przychody ze sprzedaży	3 516	2 634	74,9%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	341	300	88,0%
<i>marża operacyjna (EBIT) %</i>	<i>9,7%</i>	<i>11,4%</i>	
Zysk netto	251	223	88,8%
<i>rentowność netto %</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,5%</i>	
EBITDA	497	415	83,5%
%	14,1%	15,7%	

- 1** Zamknięcie roku 2007 zgodnie z założeniami planu
- 2** Przygotowanie Planów Grupy na rok 2008
 - przyjęcie założeń strategicznych – kurs EUR/PLN
 - uszczegółowienie planów projektów integracji i wykorzystania efektów synergii w: Dywizji Organika (oczekiwane efekty 130-150 mln zł) oraz Dywizji Sodowej
- 3** Zamknięcie bilansowe roku 2007:
 - MSSF 3 – rozliczenie prowizoryczne (alokacja „goodwill” – około 333 mln zł)
 - rezerwy kosztowe na restrukturyzację i korekty amortyzacji

1. Wprowadzenie
– kluczowe zdarzenia / osiągnięcia III kwartału 2007
2. Wyniki, prognoza finansowa i perspektywa IV kwartału
- 3. Pytania i odpowiedzi**