



Prezentacja inwestorska Listopad 2015

GRUPA AZOTY W SKRÓCIE

JEDNA Z
NAJWIĘKSZYCH
FIRM
CHEMICZNYCH W
EUROPIE



GRUPA AZOTY W
KIEROWNICTWIE
IFA i FE

NR 1 W POLSCE W
NAWOZACH,
POLIAMIDACH,
PRODUKTACH
OXO, MELAMINIE
ORAZ BIELI
TYTANOWEJ



STABILNA
SYTUACJA
FINANSOWA

NR 2 W UE W
NAWOZACH
MINERALNYCH

NR 3 W UE W
NAWOZACH
WIELO-
SKŁADNIKOWYCH



NOTOWANA NA
GPW OD 2008
ROKU

WZROST SKALI
DZIĘKI
AKWIZYCJOM



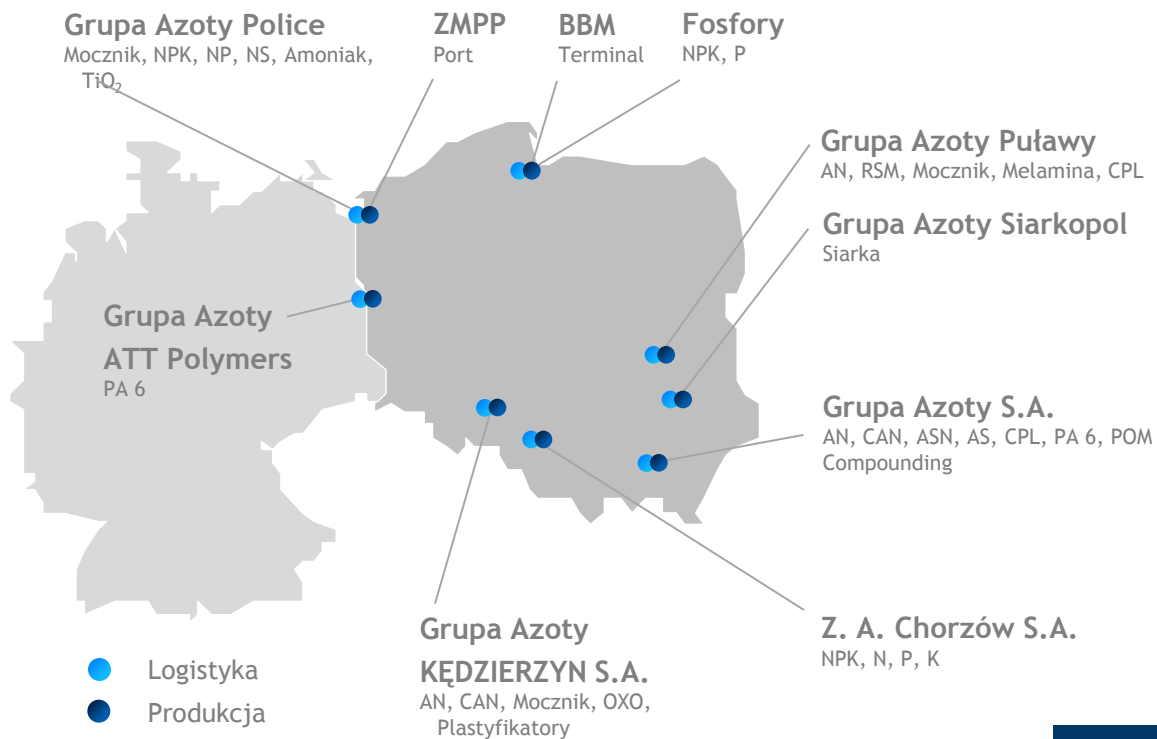
OBECNOŚĆ W
INDEKSACH MSCI
ORAZ FTSE

ZRÓWNOWAŻONA
OBECNOŚĆ
GEOGRAFICZNA



CIĄGŁA
OBECNOŚĆ W
RESPECT INDEX

CORE BUSINESS

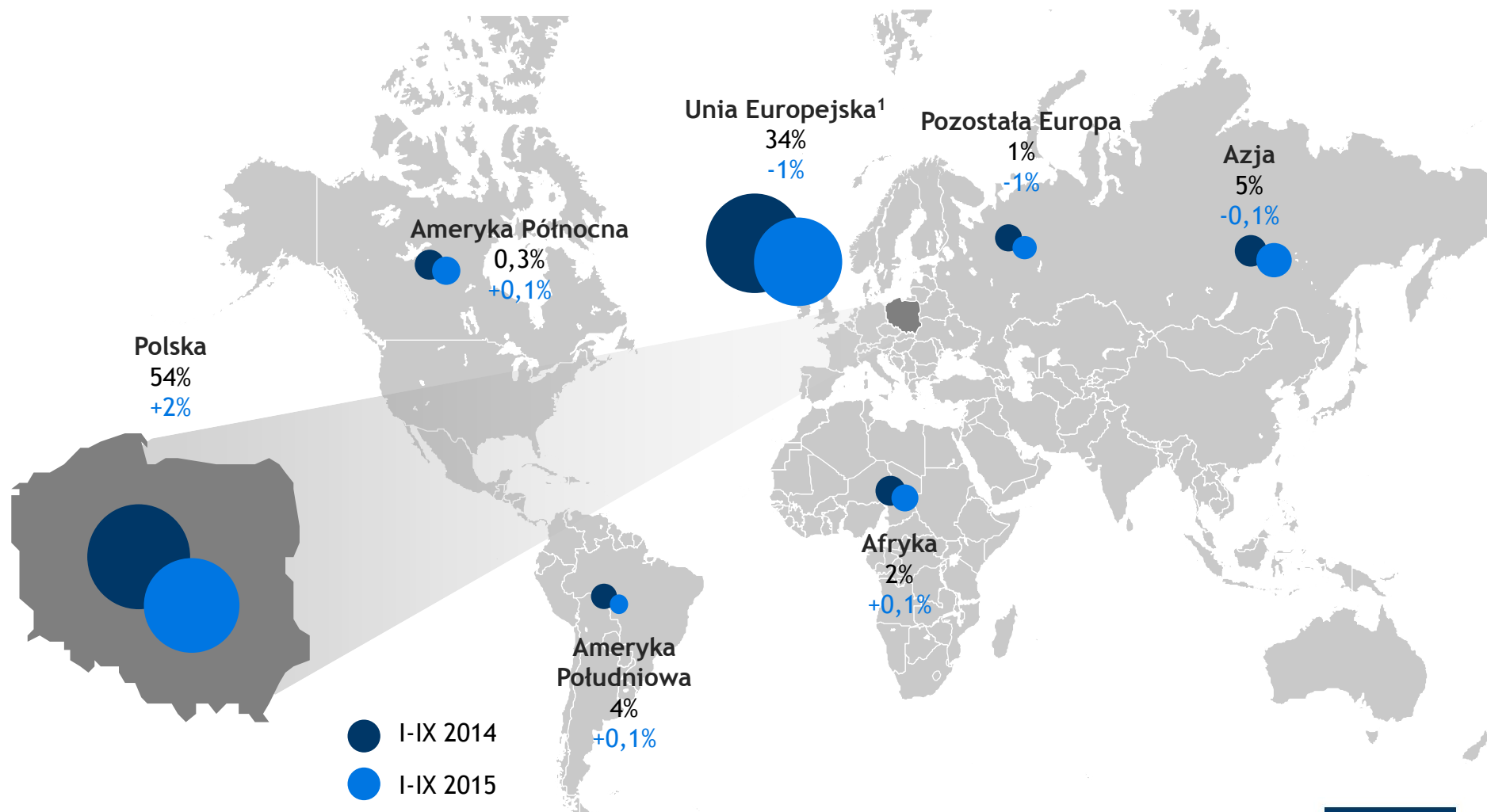


SZEROKIE PORTFOLIO PRODUKTOWE - PRZYCHODY

	2014	I-IX 2015	
 Nawozy	56,4%	60%	AN, CAN, NPK, AS, ASN MOCZNIK RSM, AMONIAK GÓRNICTWO: SIARKA, FOSFORYTY
 Tworzywa	14,7%	13%	POLIAMID KAPROLAKTAM
 Chemia	25,3%	23%	PRODUKTY OXO MELAMINA MOCZNIK TECHNICZNY
 Energia	2,0%	2%	ENERGIA ELEKTRYCZNA I CIEPŁO
 Pozostałe	1,6%	2%	USŁUGI LABORATORYJNE KATALIZATORY, INNA DZIAŁALNOŚĆ

MOCNA POZYCJA NA RYNKACH DOCELOWYCH

✓ 90% przychodów ze sprzedaży na rynkach UE



¹ Bez Polski



BIZNES

GRUPA AZOTY JEST WAŻNYM PRODUCENTEM W REGIONIE

NAWOZY

- Nr 1 w nawozach wieloskładnikowych¹
- Nr 1 w nawozach mineralnych²
- Nr 1 w nawozach zawierających siarkę
- Nr 1 w nawozach azotowych



NAWOZY

- Nr 3 w nawozach wieloskładnikowych
- Nr 2 w nawozach mineralnych



TWORZYWA, OXO, PIGMENTY, MELAMINA

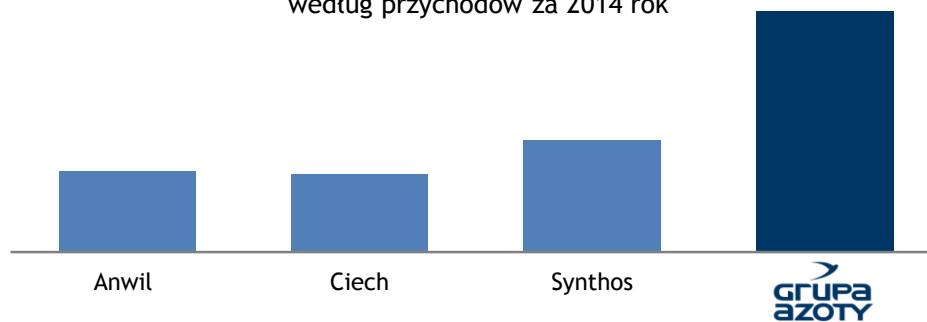
- Nr 1 w poliamidach
- Nr 1 w alkoholach OXO i plastyfikatorach
- Nr 1 w bieli tytanowej
- Nr 1 w melaminie

TWORZYWA, OXO, MELAMINA

- Nr 5 w plastyfikatorach
- Nr 7 w alkoholach OXO
- Nr 6 w poliamidzie 6³
- Nr 2 w melaminie



GLÓWNE FIRMY CHEMICZNE W POLSCE według przychodów za 2014 rok



Uwagi: ¹Nawozy wieloskładnikowe razem (AP, NPK, PK); ²Nawozy wieloskładnikowe + nawozy azotowe; ³Wśród zintegrowanych producentów

DYWERSYFIKACJA GAZOWA

NOWA POLITYKA CENOWA PGNiG

- ✓ Taryfa PGNiG określa cenę maksymalną gazu
- ✓ Nowy program rabatowy oparty jest o notowania rynkowe cen gazu
- ✓ Większe zróżnicowanie cenowe zależne od wielkości zużycia gazu oraz równomierności jego poboru w skali roku gazowego wpływa na ograniczanie poziomu dywersyfikacji

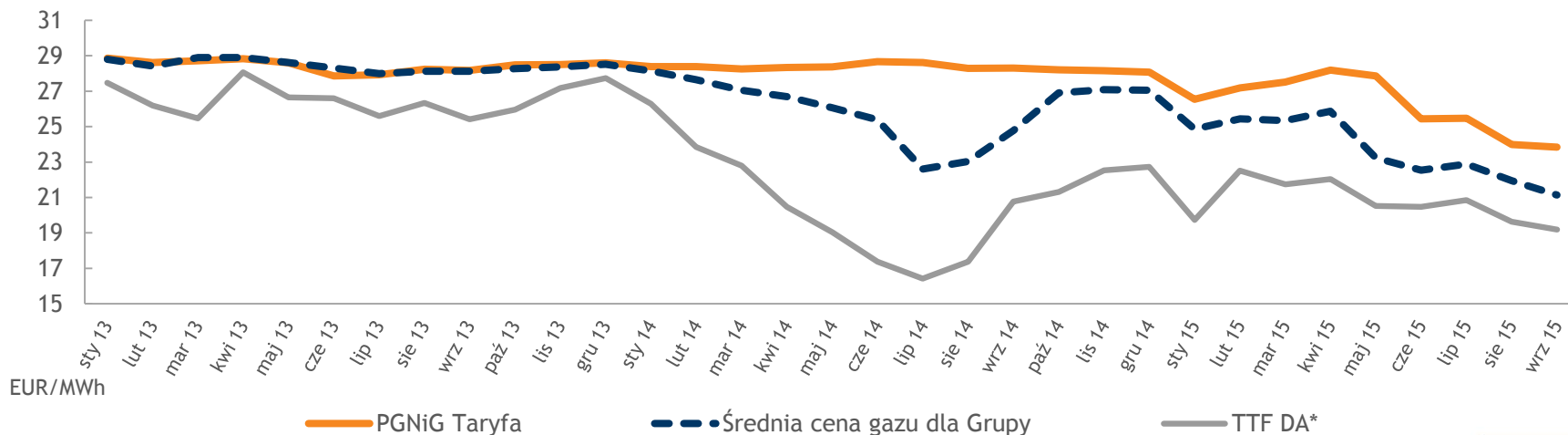
ZAPOTRZEBOWANIE NA GAZ ZIEMNY W MLD M3

2015	3Q2015
2,1	0,4

ODBIÓR SPOZA SYSTEMU

3Q2014	3Q2015
60%	47%

CENY GAZU (EUR/MWh)

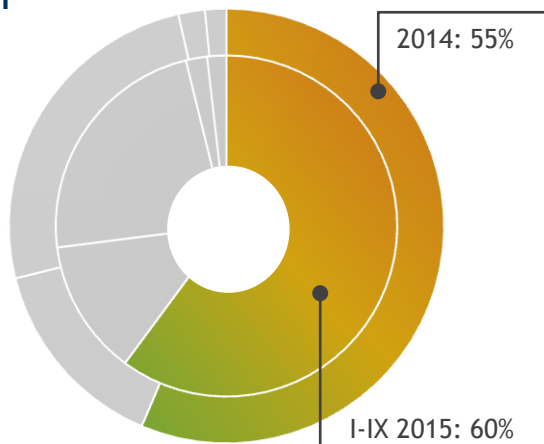


Źródło: ICIS

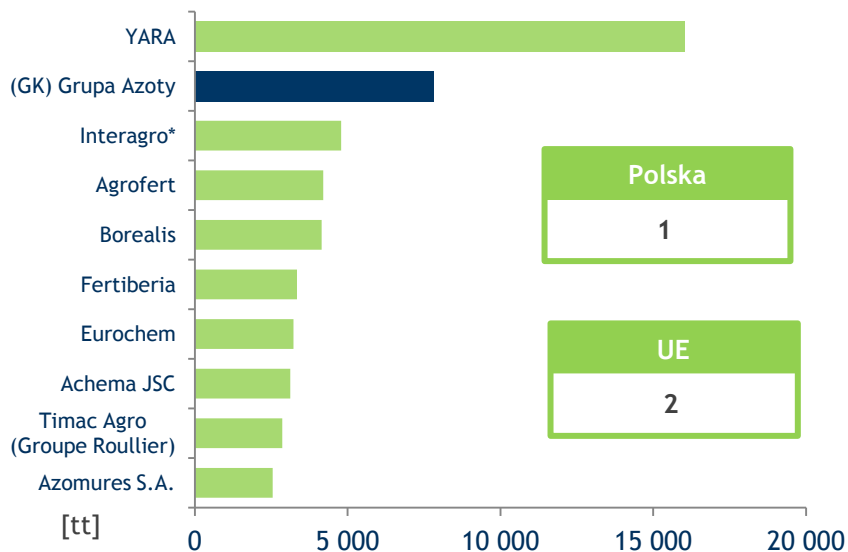
* Title Transfer Facility Day Ahead, wirtualny handlowy hub dla gazu naturalnego w Holandii, bez kosztów przesyłu

NAWOZY - AGRO

PRZYCHODY



ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE



SZEROKIE PORTFOLIO NAWOZÓW

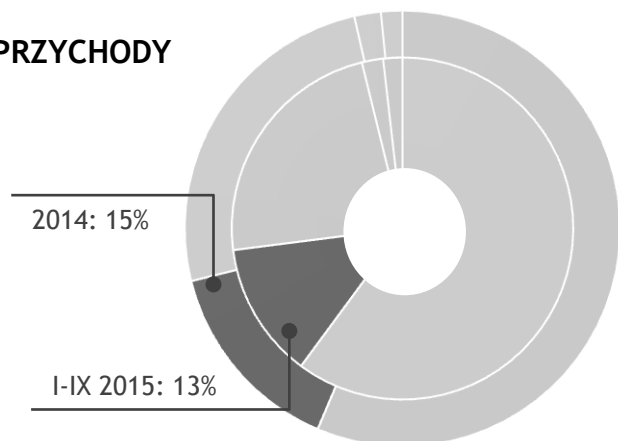
PRODUCENT	AS	MOCZNIK	AN	CAN	ASN	RSM	AP/N PK/ MIX
ACHEMA		✓	✓	✓		✓	
AZOMURES		✓	✓			✓	✓
BASF	✓	✓			✓		
EuroChem			✓	✓			✓
EUROCHEM			✓	✓	✓		✓
FERTIBERIA		✓	✓	✓	✓	✓	✓
GRUPA AZOTY	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
GROWHOW UK			✓				✓
NITROGENMUEK		✓	✓	✓		✓	
INTERAGRO		✓	✓	✓		✓	✓
OCI NITROGEN		✓	✓	✓	✓	✓	
TIMAC AGRO							✓
SKW PIESTERITZ		✓				✓	
YARA		✓	✓	✓		✓	✓

Źródło: Fertilizer Europe IX 2014

*Interagro razem z partnerami

TWORZYWA

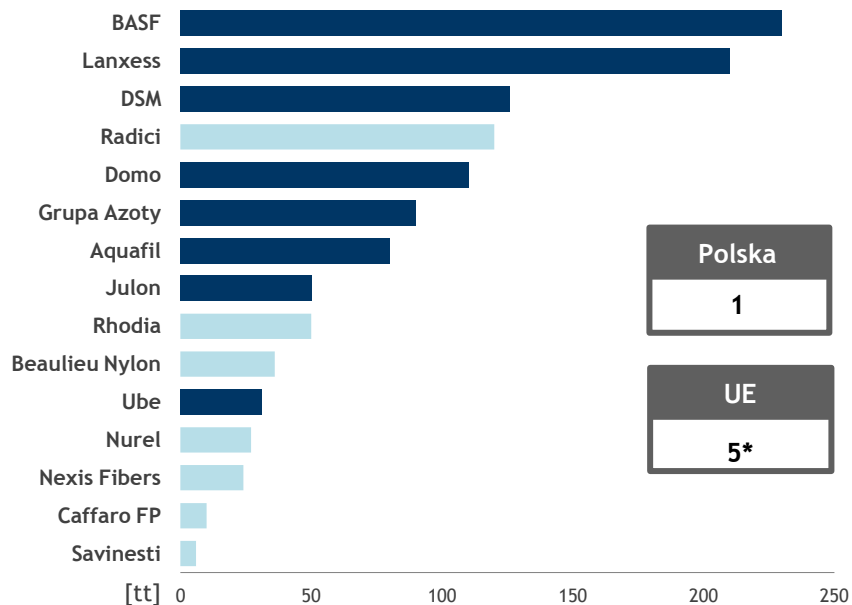
PRZYCHODY



- Poliamid 6 (PA6)
- Poliacetal (POM)
- Kaprolaktam
- Cykloheksanon



POLIAMID 6



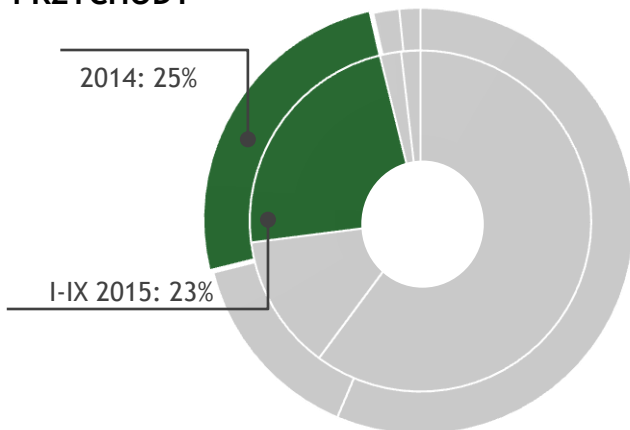
ZASTOSOWANIE W KLUCZOWYCH SEGMENTACH



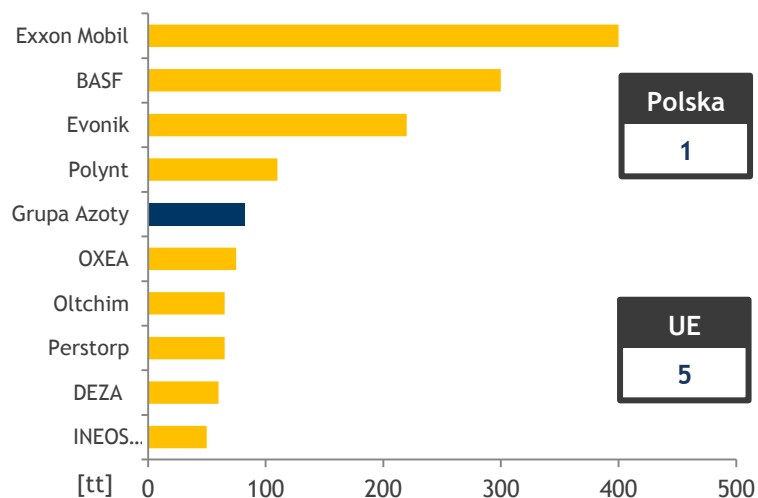
Źródło: PCI Nylon, YellowBook 2015

*Zintegrowane

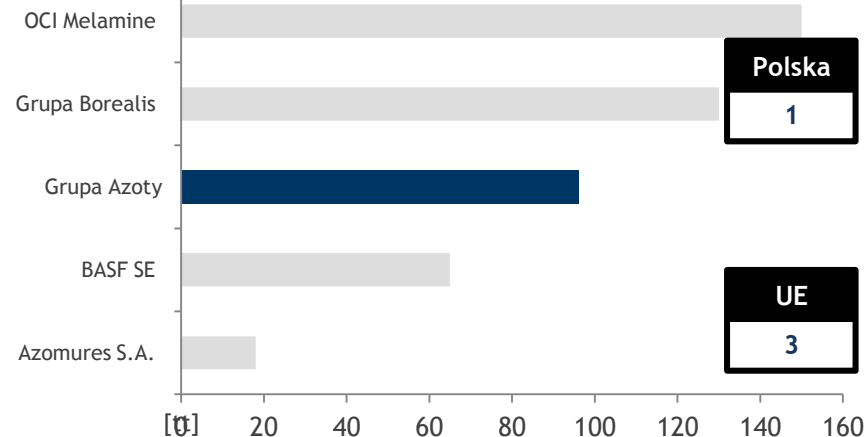
PRZYCHODY



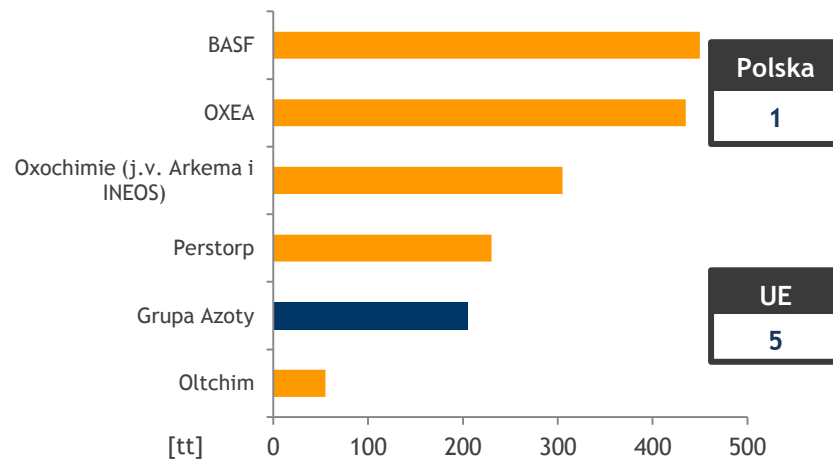
Plastyfikatory*



Melamina



OXO**

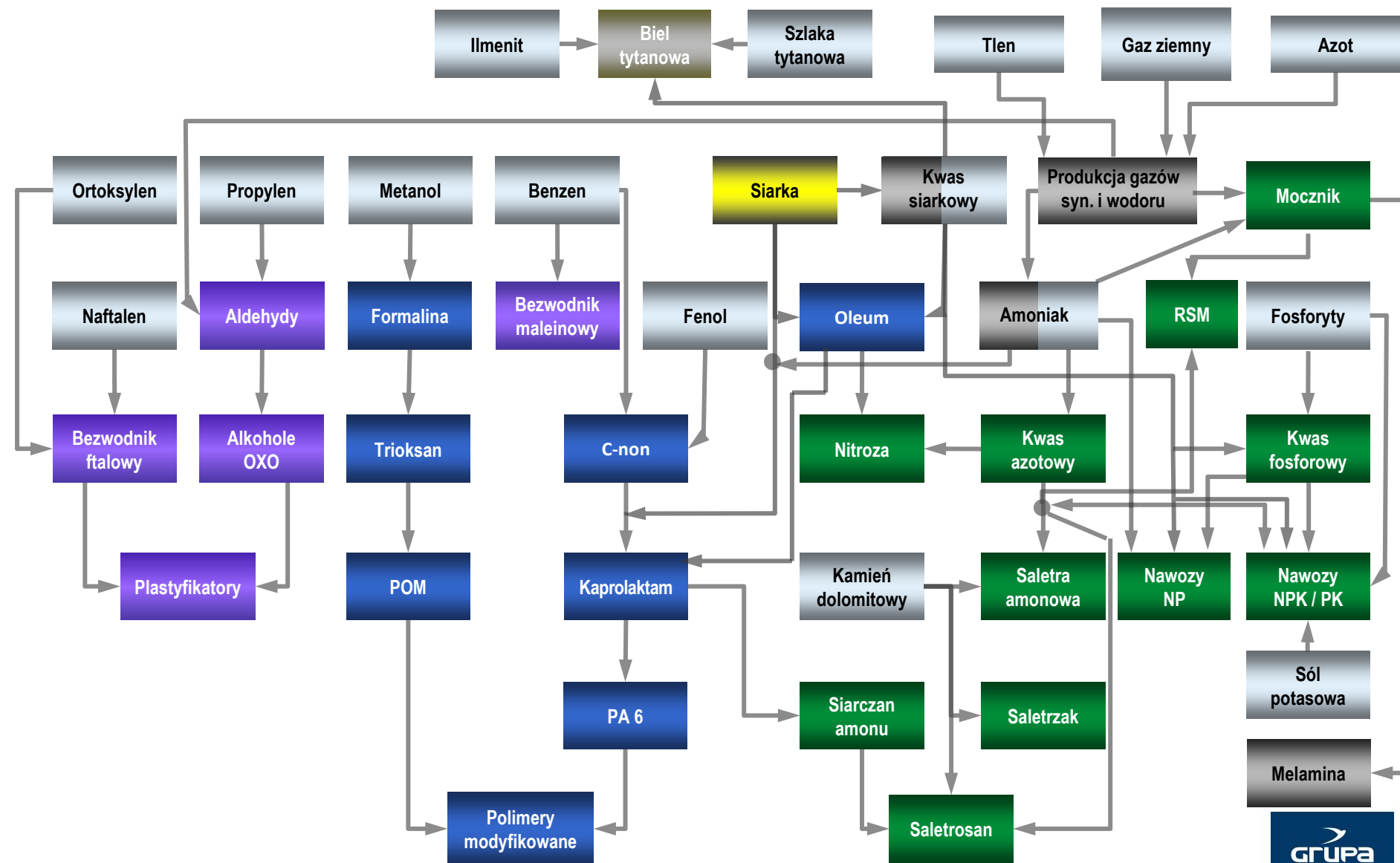


Źródło: Plasticizers Alcohols 2013 i Plasticizers (UE) 2013

* Zdolności produkcyjne plastyfikatorów ftalanowych i tereftalanowych

** Zdolności produkcyjne 2-EH, n-butanolu, izobutanolu

OD SUROWCA DO PRODUKTU GRUPA AZOTY





STRATEGIA

DLACZEGO WARTO INWESTOWAĆ W GRUPĘ AZOTY?

Grupa Azoty to długoterminowa inwestycja przynosząca realne zyski - ponad 450 % wzrost ceny akcji od IPO

Aktywnie dywersyfikujemy źródła zaopatrzenia w podstawowe surowce zwiększając tym samym bezpieczeństwo dostaw

Stale unowocześniamy naszą ofertę produktową

Stały rozwój - poprzez rozwój organiczny, doskonałość operacyjną oraz fuzje i przejęcia

Wprowadzamy nowe i inwestujemy w istniejące linie produktowe aby zwiększyć ich efektywność i poprawić jakość produkcji

Wydłużamy łańcuchy produktowe dostosowując nasze produkty do wymagań klientów



POLITYKA DYWIDENDY

Ogólnym założeniem polityki Grupy Azoty S.A. w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki.

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie dywidendy w kwocie na poziomie 40% do 60% jednostkowego zysku netto Spółki.

Decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem czynników dotyczących Spółki i Grupy Azoty, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie.



Dywidenda za rok	Wypracowany zysk (tys. zł)	Kwota dywidendy (tys. zł)	Dywidenda na jedną akcję	% zysku jednostkowego przeznaczony na dywidendę
2008	61 935	39 899	1,02 zł.	64%
2012	250 692	148 793	1,50 zł.	59%
2013	44 117	19 839	0,20 zł.	45%

KONSOLIDACJA - OPERACJONALIZACJA MODELU ZARZĄDZANIA GRUPĄ



WIZJA GRUPY AZOTY

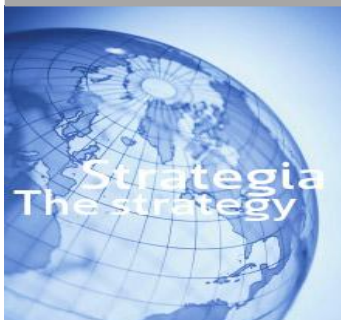
Zapewnienie akcjonariuszom jednego z najwyższych w branży zwrotów z powierzonego kapitału

Utrzymanie trwałej pozycji 1 z 3 największych producentów nawozów na europejskim rynku nawozów



Notowanie w podstawowym indeksie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

Rozwój
organiczny



Doskonałość
operacyjna



Fuzje
i przejęcia



W 2020 ROCE $\geq 14\%$

W 2020 MARŻA EBITDA $> 14\%$

W 2020 MARŻA EBIT $> 8\%$

2014–2020
7mld PLN na rozwój organiczny

Ugruntowanie pozycji w TOP3
wśród producentów nawozów

7 mld PLN
2014-2020

68 PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH



REALIZOWANE INWESTYCJE STRATEGICZNE

2014 - 2020

7 mld PLN

68 projektów inwestycyjnych

GRUPA AZOTY POLICE

Instalacja do produkcji propylenu

✓ 1,7 mld zł (2019 r.)

Modernizacja instalacji amoniaku

✓ 156 mln zł (do 2016 r.)

Węzeł oczyszczania spalin
wraz z modernizacją ECII

✓ 164 mln zł (do 2016 r.)

GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN

Elektrociepłownia

✓ 600 mln zł (2019 r.)

Instalacja do produkcji RSM

✓ 29,5 mln zł (2015 r.)

GRUPA AZOTY PUŁAWY

Elektrownia Puławy

✓ 1 125 mln zł (2019 r.)

Rozbudowa instalacji kwasu azotowego

✓ 695 mln zł (2021 r.)

Instalacja do granulacji mechanicznej
saletry

✓ 2 linie - 385 mln zł
(I linia do 2018 r., II linia do 2020 r.)

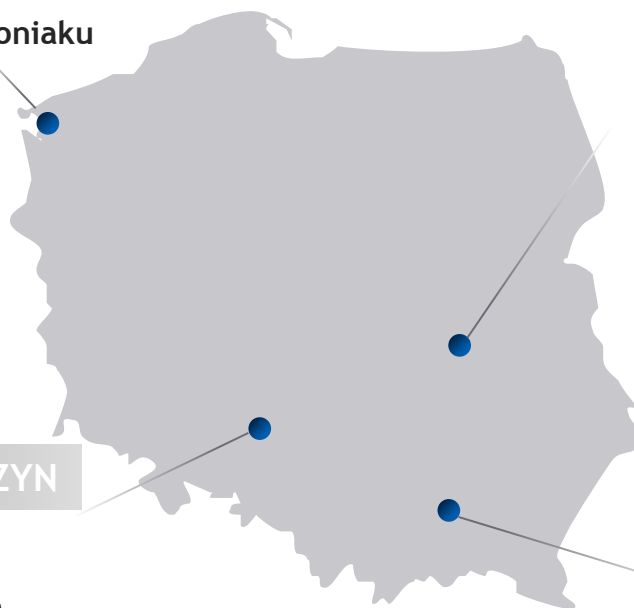
GRUPA AZOTY S.A.

Wytwórnia poliamidów

✓ 320 mln zł (2016 r.)

Instalacja do granulacji nawozów
mineralnych

✓ 140 mln zł (2016 r.)



DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA

PRODUKCJA



Produkt z procesu- APC

Cost of Quality

TOP 60

EFEKTYWNOŚĆ ENERGETYCZNA



„Biała Energia”

Najlepsze praktyki w wytwarzaniu i przesyłce

Najlepsze praktyki w wykorzystaniu energii do produkcji

REMONTY



KPI w umowach remontowych

TPM

Preventive maintenance

ZAKUPY I LOGISTYKA



Optymalizacja a logistyki wychodzącej

Najlepsze praktyki zakupowe we wszystkich kategoriach

FUNKCJE WSPARCIA



Program budowania zaangażowania

System Oceny Okresowej

System Motywacyjny oparty o cele

Elastyczny czas pracy

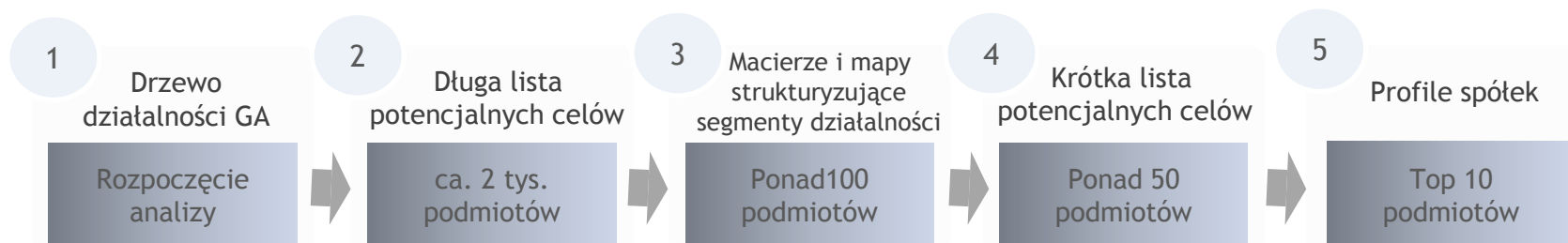
Kontrolling Operacyjny



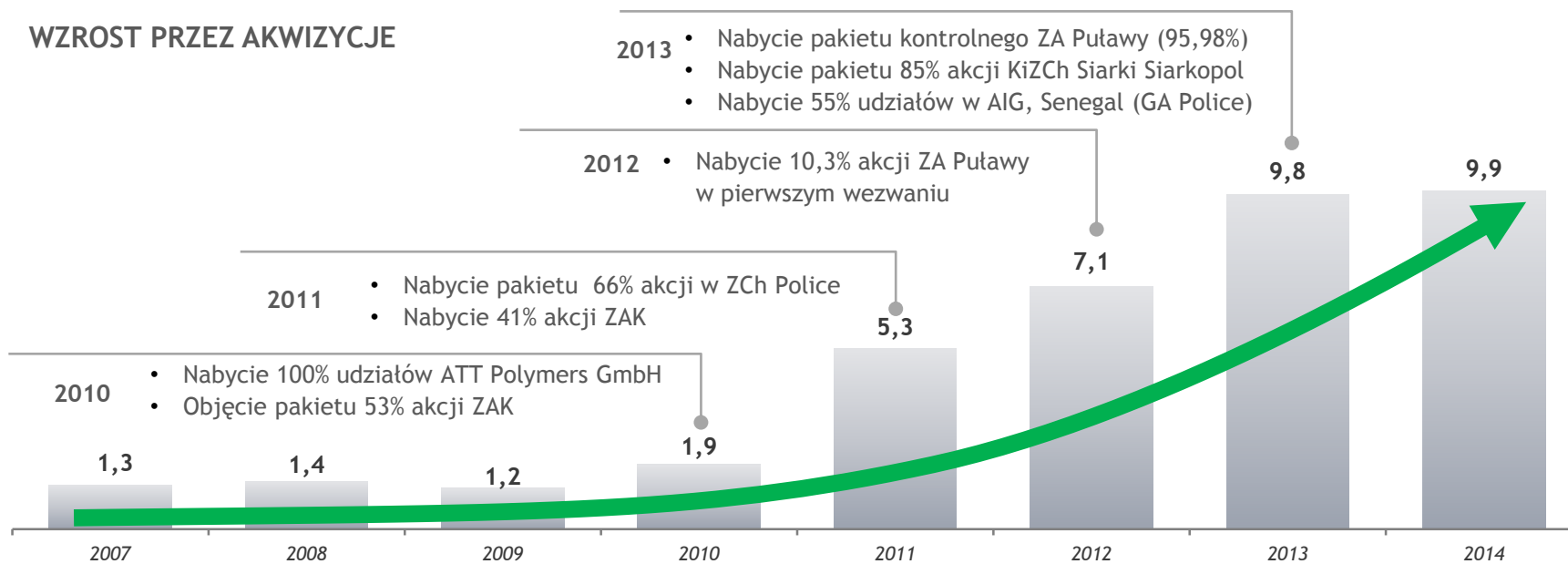
Cel Programu Azoty PRO :
Więcej niż 300 mln PLN korzyści rocznie po realizacji programu

FUZJE I PRZEJĘCIA

PROCES SELEKCJI PODMIOTÓW



WZROST PRZESZ AKWIZYCJE



Skonsolidowane przychody (mld PLN)

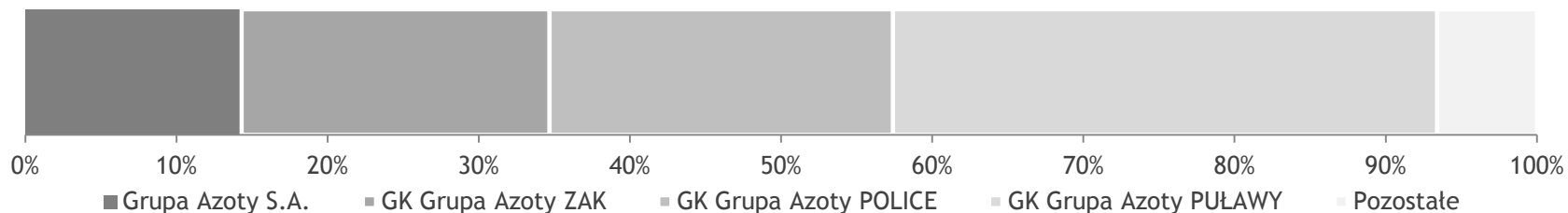


NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE

RAPORTOWANE DANE FINANSOWE

mln PLN	2013	2014	I-IX 2014	I-IX 2015
Przychody	9 821	9 898	7 342	7 521
EBIT	703	302	294	639
EBITDA	1 253	822	128	1 001
Zysk netto	714	265	250	540
Kapitał własny	6 271	6 488	6 488	6 998
Dług netto	627	527	455	410

STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW GRUPY AZOTY 2014

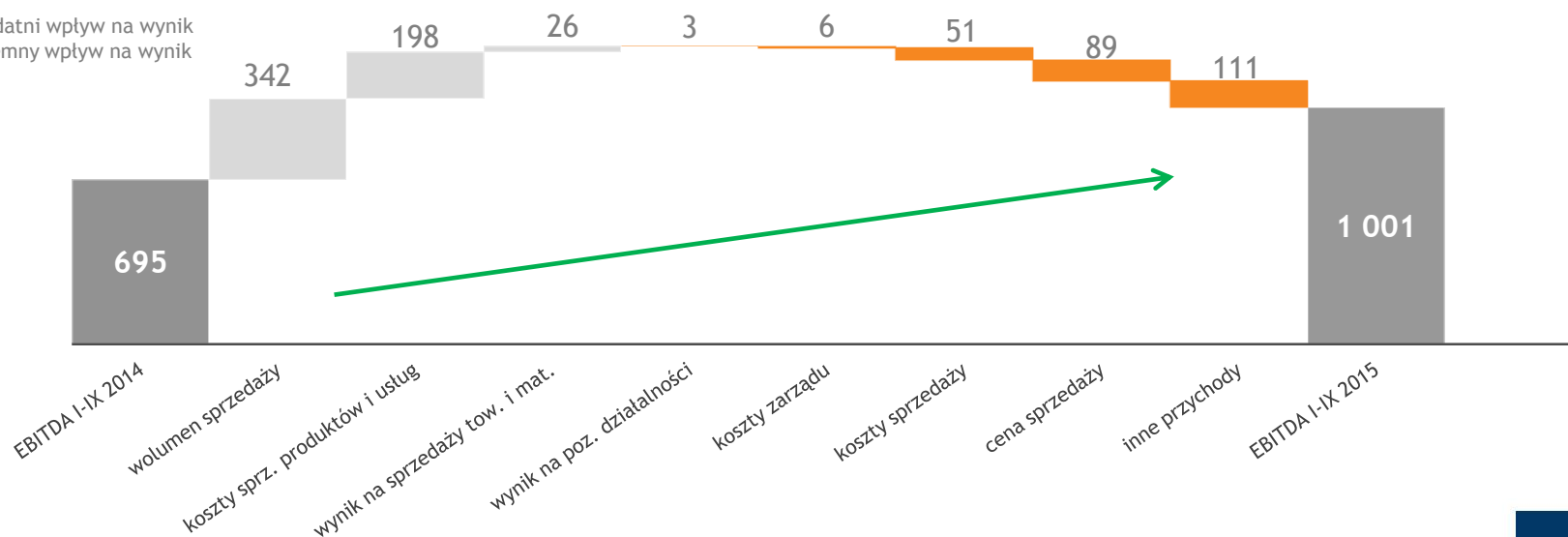


WYNIKI WG SEGMENTÓW

SEGMENT (mln PLN)	PRZYCHÓD		EBITDA		PRZYCHÓD		EBITDA	
	3Q 2014	3Q 2015	3Q 2014	3Q 2015	I-IX 2014	I-IX 2015	I-IX 2014	I-IX 2015
Nawozy-Agro	1 210	1 468	73	169	4 066	4 522	459	725
Tworzywa	375	292	-6	-7	1 106	967	-17	8
Chemia	602	534	19	19	1 915	1 744	110	112
Energetyka	47	49	15	16	142	151	56	58
Pozostałe	35	58	27	26	113	137	87	98

EBITDA

■ dodatni wpływ na wynik
■ ujemny wpływ na wynik



BILANS GRUPA AZOTY (GK)

Wskaźniki	2014	I-IX 2015
Wskaźniki rentowności		
Rentowność EBIT (%)	3,1	8,5
Rentowność EBITDA (%)	8,3	13,3
ROCE (%)	3,9	7,3
ROE (%)	4,1	7,7
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca)	1,4	2,0
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	34,8	33,1
Dług netto (mln PLN)	527	410
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	187,5	49,4

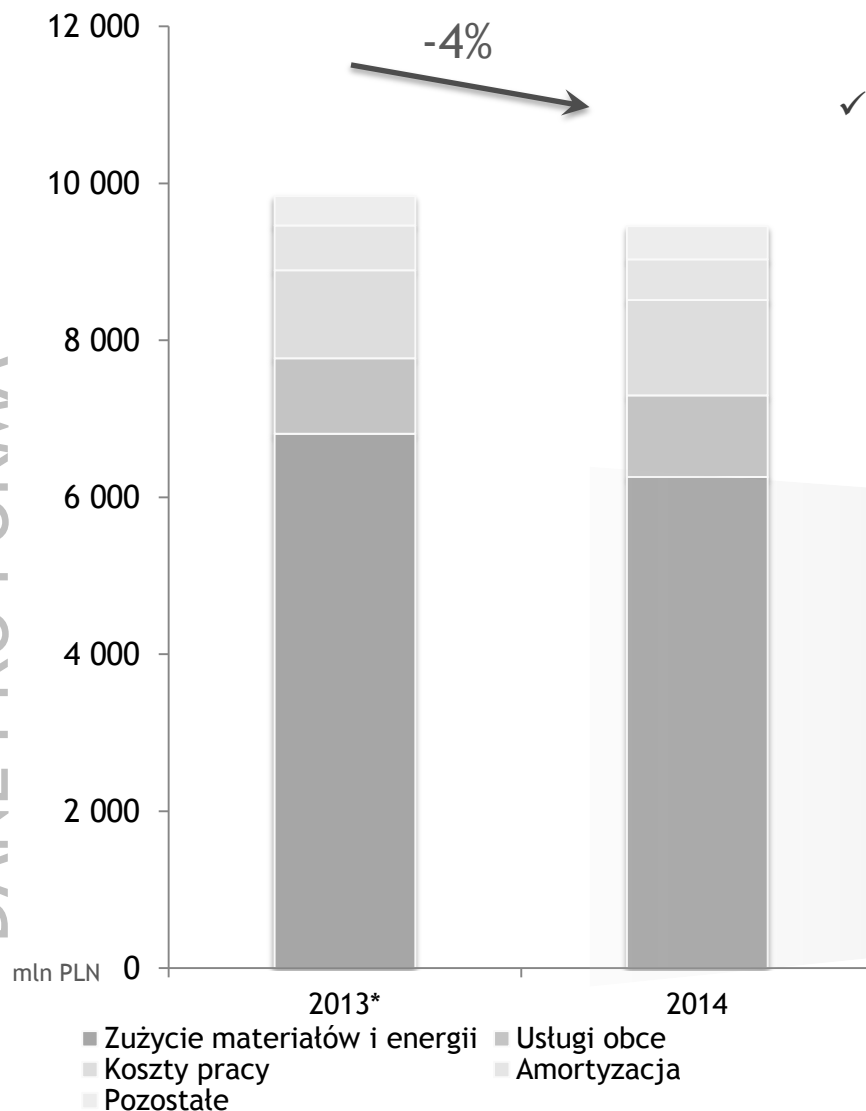


(mln PLN)	31.12. 2014	30.09 2015
Aktywa trwałe	6 781	7 020
Aktywa obrotowe	3 167	3 434
w tym środki pieniężne i ekwiwalenty	559	768
AKTYWA RAZEM	9 948	10 454

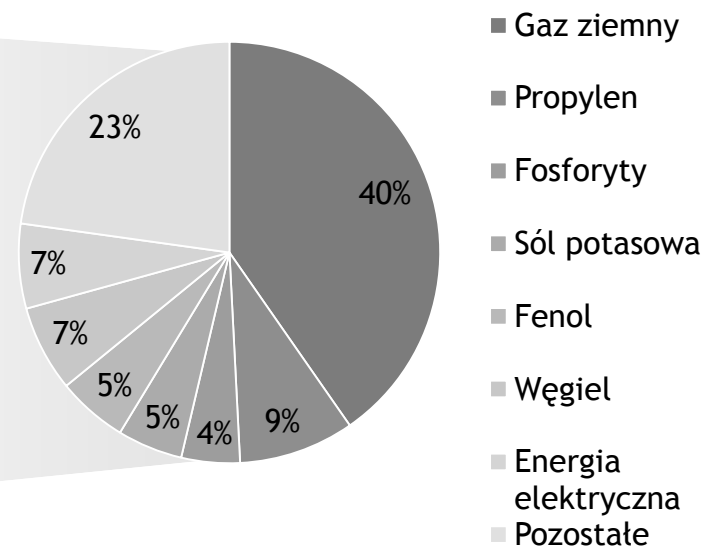
(mln PLN)	31.12. 2014	30.09 2015
Kapitał własny	6 488	6 998
Zobowiązania	3 460	3 455
w tym: kredyty i pożyczki	986	1 083
poz. zob. fin.	100	95
PASYWA RAZEM	9 948	10 454

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH GRUPA AZOTY (GK)

DANE PRO FORMA*



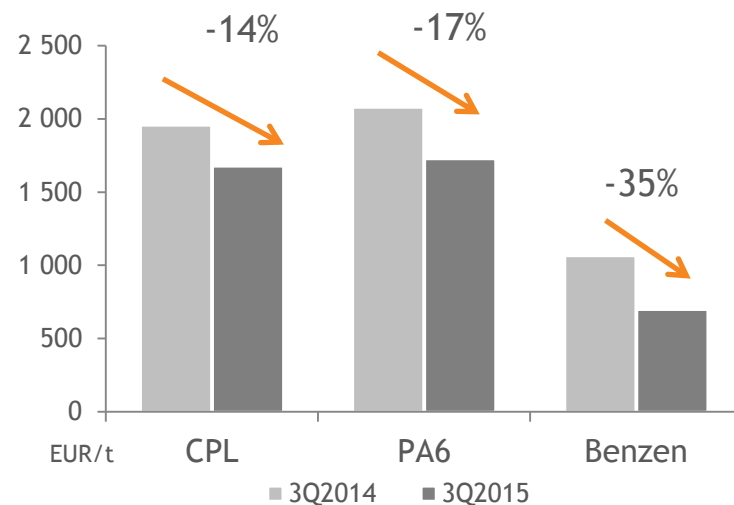
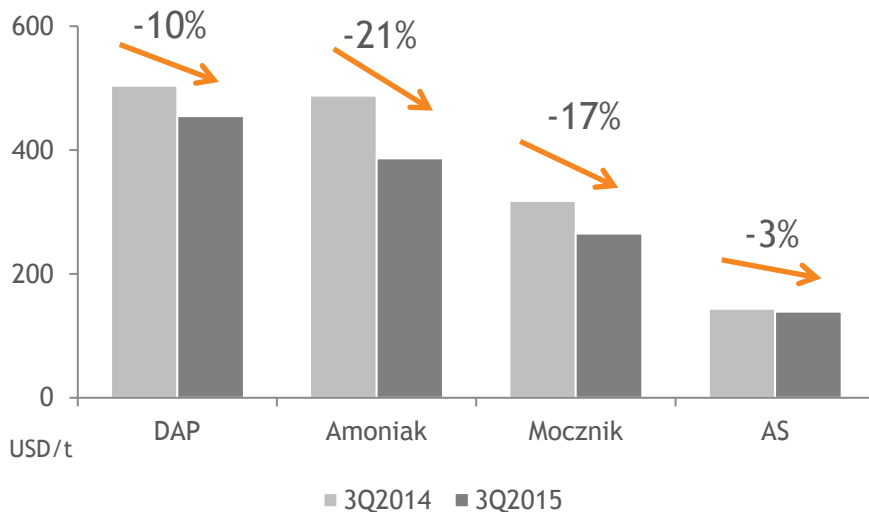
✓ Spadek zużycia materiałów podyktowany niższym poziomem cen podstawowych surowców, głównie energetycznych, ropopochodnych przy jednoczesnym uwzględnieniu efektów synergii zakupów.



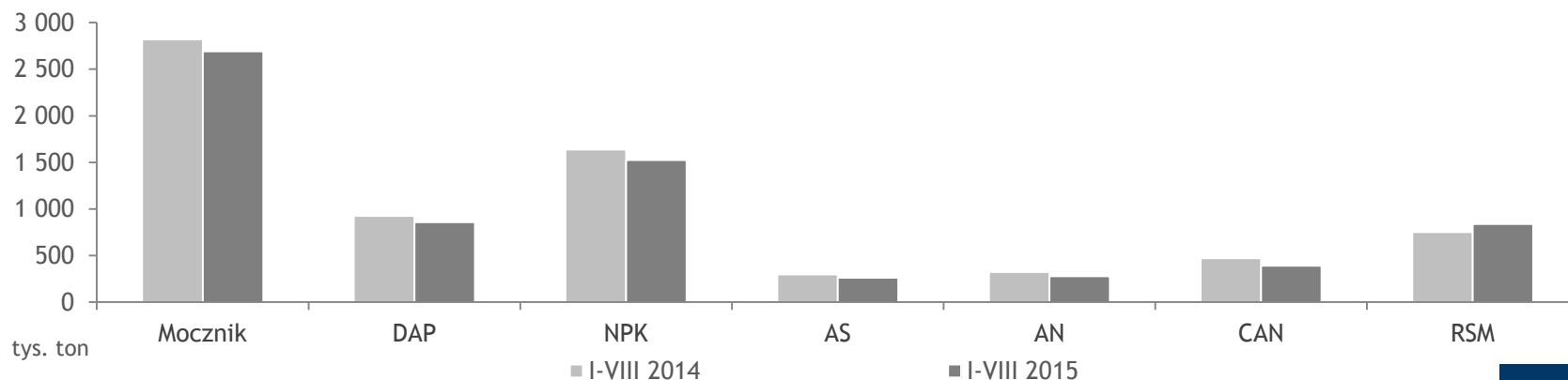
*dane pro forma z uwzględnieniem GK Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty SIARKOPOL

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE 3Q2015

TENDENCJE CENOWE



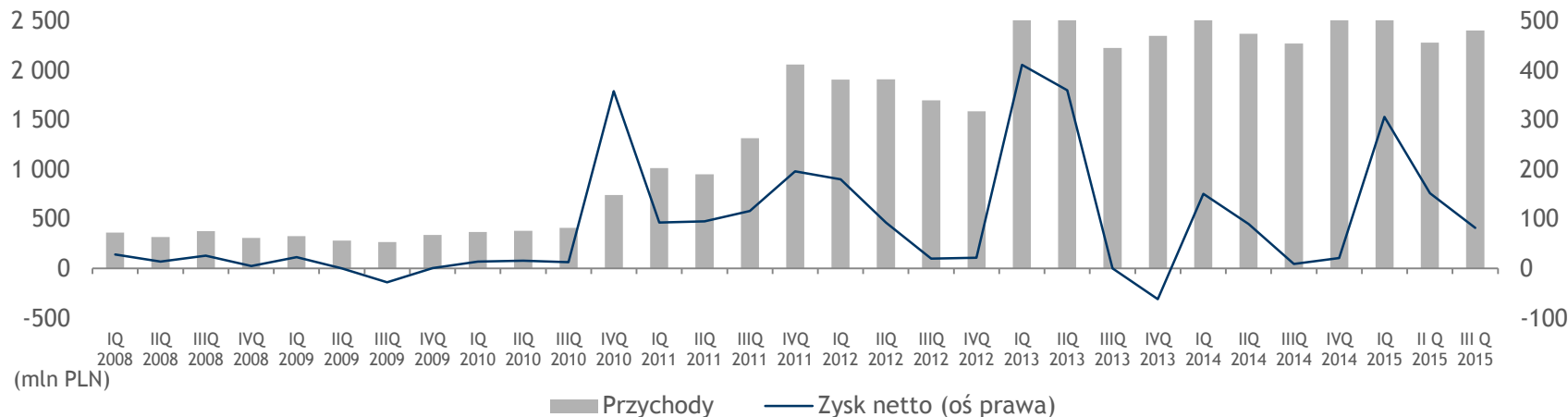
IMPORT DO UE (28)



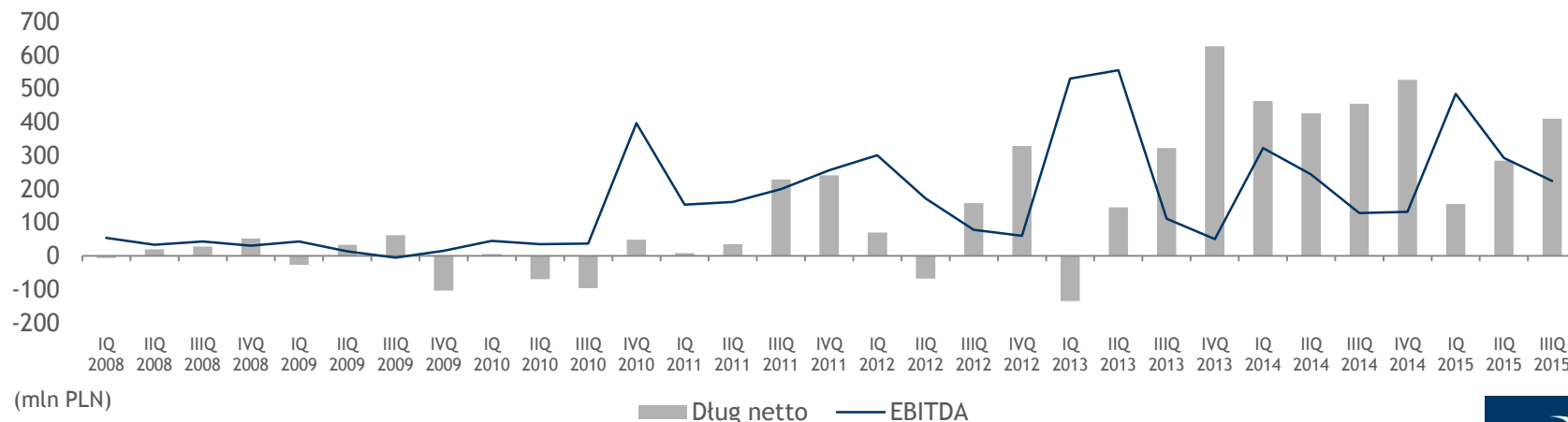
Źródło: EUROSTAT stan na 29.10.2015

GŁÓWNE WSKAŹNIKI OD IPO 2008 KWARTALNIE*

PRZYCHODY I ZYSK NETTO



EBITDA I DŁUG NETTO



* Grupa Azoty (Grupa Kapitałowa)

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Informacje zamieszczone poniżej zostały przygotowane przez Grupę Azoty („Grupa”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby prezentacji dla inwestorów oraz analityków rynku. („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, jakiegokolwiek papieru wartościowego 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 jakimkolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek podmiot w jakiegokolwiek 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.




**GRUPA
AZOTY**

Dziękujemy za uwagę

Więcej informacji: www.grupaazoty.com

Kontakt: ir.tarnow@grupaazoty.com