

- Wynik EBITDA Grupy PCC wzrósł o 10,4 % rok do roku, do kwoty 48,9 mln € na 30 września 2017 roku
- Skonsolidowane przychody na dzień 30 września 2017 roku osiągnęły 507,7 mln €, czyli poziom o 20,8 % wyższy niż przed rokiem
- Inwestycje PCC w Islandii (krzemometal) oraz w Rosji (eter dimetylowy) przebiegają zgodnie z planem
- Wykup obligacji o jednorazowej spłacie w terminie zapadalności



Plac budowy spółki PCC BakkiSilicon hf na północy Islandii w październiku 2017 roku – w tle widać miasteczko Húsavík i port. W tym miejscu budujemy jedną z najbardziej nowoczesnych i zarazem proekologicznych wytwórni krzemometalu na świecie. Uruchomienie instalacji, której zdolności produkcyjne wynoszą 32 tys. ton rocznie, zostało zaplanowane na przełomie 2017 i 2018 roku.

Wyniki działalności

Zgodnie z oczekiwaniami wyniki trzeciego kwartału 2017 roku wypadły nieznacznie słabiej niż w poprzednim kwartale.

Zarówno skonsolidowane przychody ze sprzedaży jak i skonsolidowany zysk przed wynikiem z działalności finansowej, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) nie osiągnęły tak niezwykle wysokich wartości jak zanotowane w drugim kwartale. Wśród powodów można wymienić tymczasowe przestoje produkcji z powodu regularnych remontów i prac utrzymaniowych oraz „letni zastój” w okresie wakacyjnym. Ponadto w trzecim kwartale zaskądźliśmy zdarzenia nadzwyczajne, które będą bliżej omawiane w opisie poszczególnych segmentów poniżej. Tym niemniej zarówno przychody jak i EBITDA nadal znacznie przekraczają poziom roku ubiegłego, jak i nasze oczekiwania. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w trzecim kwartale 169,5 mln€ (Q2: 172,2 mln€), a narastająco do 30 września 2017 roku 507,7 mln€. Oznacza to, że zarówno wynik analogicznego okresu w roku poprzednim (420,3 mln€), jak i założenia na koniec września zostały znacznie przekroczone. Zdecydowanie największy udział miał ponownie Pion Chemii Grupy PCC, który pozostał także w trzecim kwartale 2017 roku podstawowym źródłem zysku Grupy PCC. Natomiast osiągnięte przychody i wyniki finansowe Pionów Energii i Logistyki były cały czas niższe od naszych oczekiwań. Łączna EBITDA wszystkich pionów wyniosła w trzecim kwartale 14,4 mln€, a narastająco do 30 września 2017 roku +48,9 mln€. Oznacza to wzrost o ok. 10,4% w porównaniu z wynikiem analogicznego okresu ubiegłego roku (+44,3 mln€). Natomiast osiągnięty wynik przed opodatkowaniem (EBT) był niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, jak również niższy od naszych założeń na ten okres. Amortyzacja i koszty

odsetkowe na poziomie Grupy w pierwszej połowie 2017 roku mieściły się w ramach naszych oczekiwań, ale na wynik z działalności finansowej trzeciego kwartału negatywnie wpłynęły ponownie m.in. różnice kursowe wynikające z osłabienia złotego i rosyjskiego rubla. Kolejnym czynnikiem utrudniającym było umocnienie dolara wobec euro. W wyniku tego na poziomie EBT odnotowaliśmy stratę w wysokości 2,8 mln€, zaś narastająco do 30 września EBT wyniósł +1,0 mln€ (wobec +5,6 mln€ przed rokiem).

Pion Chemii Grupy PCC wypracował w trzecim kwartale 2017 roku przychody na poziomie 144,4 mln€. Natomiast narastająco do końca trzeciego kwartału przychody pionu wyniosły 437,8 mln€. Wszystkie cztery duże segmenty pionu – poliole, surfaktanty, chlor i chemia specjalistyczna – mogły uznać trzeci kwartał za udany. Natomiast segment dóbr konsumpcyjnych nadal przynosił straty.



Poliole

Ujmując łącznie, segment polioli utrzymał w trzecim kwartale 2017 roku korzystną dynamikę działalności. Natomiast przychody nie osiągnęły wartości zanotowanej w poprzednim kwartale. Oprócz planowanych prac utrzymaniowych i naprawczych w sierpniu, przyczynił się do tego spadek cen polioli polieterowych na tle wzrostu dostępności tego surowca. Tym niemniej odpowiedni dział biznesowy PCC Rokita SA z Brzegu Dolnego przekroczył na 30 września po raz kolejny założoną wysokość przychodów. Wyniki finansowe też utrzymywały się na poziomie wyższym niż oczekiwano, choć ceny zakupu niezbędnych surowców odnotowały od wrześniu 2017 ponownie tendencję wzrostową, po tymczasowym dołku w okresie letnim. Na nowej instalacji do produkcji polioli poliesterowych, która została oddana do użytku pod koniec czerwca, trwały w trzecim kwar-

tale intensywne prace nad optymalizacją procesów przy jednoczesnym rozpoczęciu pierwszych regularnych dostaw do klientów. Rozszerzenie gamy produktowej o poliole poliestrowe przyczyni się do dalszego wzrostu segmentu polioli.

W segmentach systemy poliuretanowe i płyty termoizolacyjne odnotowano w trzecim kwartale kolejny wzrost przychodów. Natomiast po stronie wyniku finansowego te segmenty działalności wciąż pozostają poniżej naszych oczekiwań. Wśród powodów należy wymienić nadal napiętą sytuację na rynku izocyjanianów. Ponadto regularna produkcja tarcz polerskich marki Plasthan® w naszym zakładzie produkcji systemów poliuretanowych w Essen została uruchomiona dopiero w ciągu ubiegłego kwartału – a tym samym później niż pierwotnie zaplanowano.



Surfaktanty

Dynamika przychodów i zysku segmentu surfaktantów była w trzecim kwartale 2017 ponownie korzystna. Najważniejszym źródłem przychodów jak i zysku segmentu pozostała spółka PCC Exol SA z Brzegu Dolnego. Dzięki przeciętnym cenom sprzedaży utrzymującym się powyżej planu ta spółka portfelowa przekroczyła na koniec września po raz kolejny założoną wysokość przychodów. Natomiast przeciętne ceny zakupu surowców również były wyższe niż oczekiwano. Dotyczy to szczególnie cen alkoholi tłuszczowych, które po tymczasowym spadku wróciły do tendencji wzrostowej. Spółka PCC Chemax, Inc., z Piedmont (Karolina Południowa, USA), która również wchodzi w segment surfaktantów, borykała się pod koniec trzeciego kwartału ze skutkami huraganu Irma. W efekcie wynik kwartalny pozostał ponownie nieznacznie poniżej naszych założeń. Tym niemniej, obydwie spółki, a tam samym cały segment surfaktantów, zakończyły cały okres sprawozdawczy wyraźnym zyskiem.

Wskaźniki wg. segmentów (zgodnie z MSSF)	Poliole			Surfaktanty			Chlor			Chemia specjalistyczna		
	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016
Przychody ze sprzedaży ¹ mln €	36,6	107,5	93,2	30,1	92,7	77,1	24,7	70,6	54,0	47,6	150,4	116,5
EBITDA ² mln €	4,0	10,3	9,3	3,0	7,9	8,1	5,4	17,8	13,8	1,2	6,6	3,5
EBIT ³ mln €	3,6	9,2	8,3	2,5	6,1	6,4	2,7	10,2	9,1	0,4	4,1	1,2
EBT ⁴ mln €	3,4	8,4	8,0	2,2	4,3	5,1	0,8	7,7	6,6	0,0	2,8	-0,2
Zatrudnienie (na 30.09.)	224	224	200	279	279	258	406	406	346	357	357	355

Uwagi: Możliwe różnice wynikające z zaokrągleń. Wyniki kwartalne i narastające nieaudytowane. Dane mogą ulec zmianie. | 1 Podane w tabelach przychody obejmują wyłącznie przychody zewnętrzne, korekty konsolidacyjne zostały już uwzględnione. Segment Holding/Projekty nie został zaprezentowany osobno. | 2 EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation) = zysk przed wynikiem z działalności finansowej, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją | 3 EBIT (earnings before interest and taxes) = zysk operacyjny = EBITDA - umorzenie i amortyzacja | 4 EBT (earnings before taxes) = zysk przed opodatkowaniem = EBIT - wynik z działalności finansowej

Chlor

Segment chloru utrzymał w trzecim kwartale 2017 roku bardzo dobre wyniki finansowe. Fundamentem segmentu był nadal dział biznesowy chloru PCC Rokita SA. Korzystny wpływ na dynamikę jego przychodów i zysku miał ponadplanowy wolumen sprzedaży. Ponadto w trzecim kwartale utrzymał się trend wzrostowy wysokich już cen sody kaustycznej względnie ługu sodowego, czyli produktu pochodnego powstającego przy produkcji chloru. Oprócz równoległych kłopotów kilku europejskich konkurentów, efekt ten był związany z wyłączeniem instalacji produkcyjnych w Chinach spowodowanym zaostrzeniem wymogów środowiskowych. Dodatkowy impet nadało dynamice cenowej tymczasowe zamknięcie kilku instalacji elektrolizy w USA w związku ze skutkami huraganu Irma. Dynamika przychodów i zysku wchodzącej również w skład segmentu chloru spółki PCC MCAA Sp. z o.o. z Brzegu Dolnego pozostała zarówno w trzecim kwartale jak i w ujęciu narastającym do 30 września 2017 roku poniżej naszych oczekiwań. Przeciętne ceny sprzedaży ultra-czystego kwasu monochloroocetowego (monochloroacetic acid, skrótem MCAA) utrzymywały się na poziomie niższym niż zakładano. Ponadto uruchomienie drugiej kolumny produkcyjnej w trzecim kwartale 2017 roku spowodowało kolejne straty początkowe. W rezultacie ta dziedzina działalności przyniosła wynik poniżej założeń. Natomiast dzięki dobrym wynikom działu biznesowego chloru PCC Rokita SA, trzeci kwartał jak również cały okres sprawozdawczy były dla całości segmentu chloru okresem niezwykle udanym.

Chemia specjalistyczna

Segment chemii specjalistycznej ponownie przekroczył w trzecim kwartale 2017 roku oczekiwaną przez nas wysokość przychodów. Głównym

powodem były stale zwiększane przychody z działalności handlowej za sprawą ponadplanowej sprzedaży koksu i antracytu przez największą spółkę handlową Grupy PCC, PCC Trade & Services GmbH z Duisburgu. Wynik finansowy tej spółki portfelowej został natomiast obciążony dodatkowym księgowaniem kosztów w wysokości ok. 0,5 mln€ w wyniku zakończonej obecnie kontroli podatkowej za lata 2011-2015. Wspomniane dodatkowe koszty dotyczyły głównie nie potrącalnego podatku naliczonego za rok 2011. Tym niemniej spółka PCC Trade & Services GmbH utrzymała dobry wynik pierwszego półrocza i osiągnęła wynik wyższy od założeń również na koniec trzeciego kwartału. Rosyjski operator portowy AO Novobalt Terminal (spółka w 100% zależna od PCC Trade & Services GmbH) skorzystał także w trzecim kwartale na zwiększonej liczbie załadunków koksu i antracytu i dzięki temu wypracował kolejny dodatni wynik kwartalny. Natomiast na przychody i wyniki finansowe PCC Morava-Chem s.r.o. z Czeskiego Cieszyna, czeskiej spółki zajmującej się handlem surowcami, negatywnie wpłynął w trzecim kwartale znaczny spadek sprzedaży na rzecz dwóch istotnych klientów. W wyniku tego spółka portfelowa zamknęła ten kwartał niewielką stratą, natomiast w ujęciu narastającym cały czas utrzymała się na plusie.

Dotyczy to również działu biznesowego fosforo- i naftalenopochodnych PCC Rokita SA, który wchodzi w skład segmentu chemii specjalistycznej. Odnotował on w trzecim kwartale zwiększoną presję konkurencyjną z Chin, zwłaszcza w przypadku towarów standardowych, tzw. commodities. Dział kontynuował w trzecim kwartale intensywną pracę nad opracowaniem produktów o wyższej wartości dodanej dla wyspecjalizowanych obszarów aplikacyjnych. Procesy kwalifikacji takich produktów przez potencjalnych klientów trwają z reguły kilka miesięcy. W dłuższej perspektywie stanowią one natomiast istotną przesłankę dla przyszłego wzrostu przede

wszystkim w obszarze chemikaliów fosforopochodnych.

Producent alkilofenoli PCC Synteza S.A. z Kędzierzyna-Koźla istotnie poprawił swoje wyniki w porównaniu z poprzednim kwartałem. Część tej poprawy była efektem skutków huraganu Irma, podczas którego ucierpiały instalacje produkcyjne na amerykańskim rynku. Dzięki związanej z tym niskiej podaży PCC Synteza S.A. pozyskała m.in. dwóch nowych dużych klientów. Ostatecznie spółka zamknęła trzeci kwartał 2017 roku, jak również cały okres sprawozdawczy wyraźnym zyskiem przekraczającym nasze oczekiwania.

W spółce PCC Silicium S.A. ze Zagórza koło Kielc zanotowano w trzecim kwartale kontynuację wzrostu w działalności standardowej, czyli sprzedaży kruszyw na potrzeby budowy dróg, dzięki czemu spółka na koniec września 2017 roku wróciła do zysku przynajmniej na poziomie EBITDA. Natomiast w ujęciu narastającym ta spółka portfelowa nadal wykazywała stratę. W trzecim kwartale odnotowano w spółce kulminację programu inwestycyjnego realizowanego na potrzeby projektu PCC SE związanego z produkcją krzemometalu w Islandii. Jego całkowite zakończenie przewidywane jest w czwartym kwartale. Obecnie dokonano nominacji statku na pierwszą dostawę kwarcytu do Islandii.

Dobra konsumpcyjne

Grupa „PCC Consumer Products” odnotowała także w trzecim kwartale wyniki poniżej naszych oczekiwań. Z powodów opisanych w poprzednim raporcie kwartalnym, także i tym razem żadna ze spółek wchodzących w skład segmentu nie osiągnęła założonych celów. Cieszy natomiast fakt, że spółka PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. („PCC CP Kosmet”) z Brzegu Dolnego wygrała w trzecim kwartale kilka mniejszych przetargów prze-

Wskaźniki wg. segmentów (zgodnie z MSSF)	Dobra konsumpcyjne			Energia			Logistyka			Grupa PCC ogółem		
	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016	Q3/2017	9M/2017	9M/2016
Przychody ze sprzedaży ¹ mln €	5,5	16,5	18,4	2,4	8,7	8,2	20,5	54,9	48,3	169,5	507,7	420,3
EBITDA ² mln €	-0,9	-2,6	-1,6	0,5	5,4	5,9	2,2	5,6	4,7	14,4	48,9	44,3
EBIT ³ mln €	-1,3	-3,7	-2,3	-0,7	2,3	3,8	1,2	2,3	1,7	6,1	24,9	25,1
EBT ⁴ mln €	-1,6	-4,7	-3,1	-0,6	2,2	3,6	0,2	-0,4	1,1	-2,8	1,0	5,6
Zatrudnienie (na 30.09.)	466	466	485	186	186	184	427	427	401	3 176	3 176	2 994

Uwagi: Możliwe różnice wynikające z zaokrągleń. Wyniki kwartalne i narastające nieaudytowane. Dane mogą ulec zmianie. | 1 Podane w tabelach przychody obejmują wyłącznie przychody zewnętrzne, korekty konsolidacyjne zostały już uwzględnione. Segment Holding/Projekty nie został zaprezentowany osobno. | 2 EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation) = zysk przed wynikiem z działalności finansowej, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją | 3 EBIT (earnings before interest and taxes) = zysk operacyjny = EBITDA - umorzenie i amortyzacja | 4 EBT (earnings before taxes) = zysk przed opodatkowaniem = EBIT - wynik z działalności finansowej

prowadzonych przez klientów w Polsce. W czwartym kwartale zapowiadają się natomiast pierwsze transakcje sprzedaży produktów tej spółki na rynku chińskim. Ponadto „PCC CP Kosmet” kontynuuje intensywną pracę nad rozbudową bardziej rentownych segmentów działalności, czyli chemii profesjonalnej i własnych marek PCC. W długiej perspektywie działania te powinny przyczynić się do stałej poprawy sytuacji finansowej w segmencie dóbr konsumpcyjnych.

Energia

Pion Energii Grupy PCC osiągnął w trzecim kwartale 2017 roku przychody zewnętrzne na poziomie 2,4 mln €. Ogólna dynamika wyników okazała się korzystna. Największym źródłem przychodów i zysku pozostał segment Energii Konwencjonalnych, w którego skład wchodzi zarówno elektrownia (względnie odpowiedni dział biznesowy) PCC Rokita SA, jak i zakład energetyczny i ciepłowniczy PCC Energetyka Blachownia Sp. z o.o. w Kędzierzynie-Koźlu. Ze względu na ponadplanową sprzedaż energii elektrycznej ta spółka portfelowa nadal nieznacznie przekracza nasze oczekiwania odnośnie wyniku finansowego. Natomiast elektrownie wodne segmentu Energii Odnawialnych po raz kolejny nie osiągnęły założonej wysokości przychodów i zysku z powodu niekorzystnych warunków hydrologicznych. W efekcie odnotowały w trzecim kwartale niewielką stratę. Po stronie pozytywów można zapisać, że w trzecim kwartale – po licznych opóźnieniach – nareszcie ruszyła budowa piątej elektrowni w Republice Macedonii.

Logistyka

Przychody ze sprzedaży Pionu Logistyki Grupy PCC przekroczyły w trzecim kwartale 2017 roku po raz pierwszy granicę 20 milionów euro. Jednakże, w ujęciu narastającym przychody pionu wynoszące 54,9 mln € pozostały na koniec września wciąż poniżej naszych oczekiwań,

jak również nie zostały osiągnięte założone cele odnośnie wyników finansowych. Cieszy natomiast fakt, że największa spółka portfelowa segmentu, czyli PCC Intermodal S.A. z Gdyni, znacznie przyspieszyła w ciągu trzeciego kwartału, przekraczając swoje założenia odnośnie przychodów na koniec września. Kolejny znaczący wzrost odnotowano również po stronie wyniku finansowego. Korzystny trend był widoczny także w nowym kwartale. Wynik operacyjny rosyjskiej spółki portfelowej ZAO PCC Rail z Moskwy był ciągle dodatni i wyższy od zaplanowanego, co miało związek z utrzymującym się ożywieniem rosyjskiej gospodarki i, co za tym idzie, wzrostem taryf wagonowych. Utrzymujące się początkowo osłabienie rosyjskiego rubla wobec euro spowodowało natomiast w trzecim kwartale kolejne straty z tytułu różnic kursowych przy wycenie pożyczek w euro przyznanych spółce przez PCC SE. Straty te zostały częściowo zrekompensowane we wrześniu, kiedy odnotowano początek niewielkiego wzmocnienia kursu rosyjskiej waluty. W ujęciu łącznym wynik pozostaje lekko „pod kreską”, w wyniku czego wynik całego Pionu Logistyki na koniec września też pozostał ujemny.

Holding/Projekty

Pion Holding/Projekty wykazał na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wciąż wyraźny zysk przed opodatkowaniem. Zysk ten przypadał głównie na sprawozdanie jednostkowe PCC SE i wynika z wpłat dywidend przez spółki portfelowe w poprzednim kwartale. Natomiast na szczeblu skonsolidowanego wyniku finansowego wpływ dywidendy jest zniesiony. W porównaniu z poprzednim kwartałem wynik przed opodatkowaniem skurczył się o 7,4 mln €. Jako główne powody można wymienić koszty odsetkowe PCC SE oraz niezrealizowane negatywne różnice kursowe, które wynikają z wyceny zabezpieczenia ustawionego w dolarach na pokrycie ewentualnych przekroczeń budżetu projektu krzemowego. Ustanowienie takiego

zabezpieczenia było wymogiem banku finansującego inwestycję. Ponadto, dodatkowo wynik PCC SE obciążały także koszty w wysokości 0,7 mln € z tytułu nie potrącalnego podatku naliczonego w wyniku kontroli podatkowej za lata 2011-2015. Te ostatnie trzy czynniki wpłynęły również na zmniejszenie skonsolidowanego wyniku finansowego.



Wytwórnia eteru dimetylowego w obwodzie tuskim (Rosja): plac budowy w listopadzie 2017 roku

Oprócz PCC SE, w skład pionu Holding/Projekty wchodzi spółki celowe PCC BakkiSilicon hf z Húsavík (Islandia) i DME Aerosol z Pierwomajskiego (Rosja). Inwestycje tych spółek – budowa wytwórni krzemometalu w Islandii oraz budowa wytwórni eteru dimetylowego w obwodzie tuskim Rosji – postępują zgodnie z planem. Bardziej szczegółowe informacje znajdują się pod adresem www.pcc.eu/inwestycje/inwestycje-holding-projekty/?lang=pl. Ponadto pion obejmuje również szereg wewnętrznych spółek serwisowych oraz start-upy internetowe: distripark.com Sp. z o.o. z Brzegu Dolnego i distripark GmbH z Essen. Wszystkie wymienione spółki dotychczas nie wpłynęły lub wpłynęły marginalnie na skonsolidowane przychody i wyniki finansowe.

Wykup obligacji o jednorazowej spłacie w terminie zapadalności

Dnia 1 października 2017 roku PCC SE wykupiła w terminie zapadalności całość 7,25 % serii obligacji WKN A1R1AN (ISIN DE000A1R1AN5) wyemitowaną w lutym 2013 roku. Kwota spłaty wyniosła ok. 29,7 mln €.

Duisburg, listopad 2017 roku

Wydawca

PCC SE
Moerser Str. 149
D-47198 Duisburg
Niemcy
www.pcc.eu

Kontakt Public Relations

Moerser Str. 149, D-47198 Duisburg
telefon: +49 (0)2066 20 19 35
telefax: +49 (0)2066 20 19 72
e-mail: pr@pcc.eu
www.pcc-danefinansowe.eu

Kontakt Direktinvest

Hilgerstr. 20, D-45141 Essen
telefon: +49 (0)2066 90 80 90
telefax: +49 (0)2066 90 80 99
e-mail: direktinvest@pcc.eu
www.pcc-direktinvest.eu



Prawa autorskie do zdjęć: PCC SE
Niniejszy raport kwartalny i dodatkowe informacje dostępne są w Internecie pod adresem www.pcc.eu.

Odwiedź PCC SE na Facebook.



Uwaga: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PCC SE oraz jednostkowe sprawozdania finansowe PCC SE (spółki holdingowej) i jej spółek zależnych podlegają audytowi raz w roku, na dzień 31.12, przez odpowiednio powołanego biegłego rewidenta. Wyniki kwartalne i półroczne nie podlegają audytowi. **Wylączenie odpowiedzialności:** Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, bazujące na aktualnych planach, szacunkach i prognozach kadry zarządzającej PCC SE i jej spółek zależnych oraz na innych obecnie dostępnych informacjach. Stwierdzeń dotyczących przyszłości nie należy traktować jako gwarancji wystąpienia opisanych w nich przyszłych wydarzeń i wyników. Przeciwnie, przyszłe wydarzenia i wyniki są zależne od wielu czynników, obciążone różnego rodzaju ryzykiem i elementami niepewności i opierają się na założeniach, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. PCC nie planuje ani nie zobowiązuje się do aktualizacji stwierdzeń dotyczących przyszłości w zależności od przyszłych wydarzeń i wyników lub na podstawie nowych informacji. Aktualne dane finansowe są publikowane przez PCC SE w internecie pod adresem www.pcc-danefinansowe.eu.