

- **Lepszy wynik Grupy PCC w drugim kwartale w porównaniu z poprzednim, pomimo kryzysu spowodowanego koronawirusem**
- **Wynik EBITDA osiągnął wartość 21,2 mln €**
- **Powrót do zysku operacyjnego – EBIT na niewielkim plusie**
- **Spadek przychodów Grupy się w ujęciu kwartalnym do 168,3 mln € za sprawą załamania cen surowców, zysk brutto na sprzedaży stabilny**
- **Wykup obligacji o jednorazowej spłacie**

Wyniki działalności ogółem

Pomimo kryzysu spowodowanego koronawirusem, wyniki działalności Grupy PCC w drugim kwartale 2020 roku były generalnie lepsze niż w poprzednim. Na poziomie wyniku przed opodatkowaniem (EBT) co prawda wciąż odnotowano stratę, ale na poziomie operacyjnym (EBIT) udało się nam wyjść na plus, osiągając niewielki, dodatni wynik. Kwartalne przychody ze sprzedaży wyniosły 168,3 mln €, co oznacza spadek o 16,1% w porównaniu z pierwszym kwartałem (200,6 mln €). Narastająco do 30 czerwca skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 368,9 mln €. W porównaniu z pierwszym półroczem ubiegłego roku (383,9 mln €) jest to spadek o 3,9%. Tym samym przychody okazały się znacznie niższe od naszych założeń na pierwsze półrocze 2020 roku. Miało to związek przede wszystkim z niższymi od oczekiwanych przychodami Pionu Chemii, m.in. za sprawą spadku cen sprzedaży sody kaustycznej – produktu ubocznego powstającego podczas wytwarzania chloru. Ponadto, załamanie cen ropy naftowej w kwietniu 2020 roku spowodowało gwałtowny spadek cen wielu innych surowców chemicznych, co przełożyło się na znaczący spadek przychodów, szczególnie w działalności handlowej naszej Grupy. Jednak po stronie zakupów gwałtowny spadek cen wywarł korzystny wpływ, dzięki czemu zysk brutto na sprzedaży pozostał na stabilnym poziomie 51,9 mln € osiągniętym w pierwszym kwartale. Natomiast marża brutto na sprzedaży nawet wzrosła w ujęciu kwartalnym, z 26,8% do 30,8%. Na-



Gwałtowny wzrost popytu na kwas monochlorooctowy wysokiej czystości (MCAA) spowodował, że wytwórnia firmy PCC MCAA Sp. z o.o. z Brzegu Dolnego o wydajności 50 tys. ton nadal działa prężnie.

rastający zysk brutto na sprzedaży na koniec pierwszego półrocza osiągnął 105,6 mln €. Skonsolidowany zysk przed wynikiem z działalności finansowej, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) uległ w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 roku istotnej poprawie. Wyniósł on 21,2 mln €, zaś narastająco do końca pierwszego półrocza 33,3 mln € (wobec 47,1 mln € rok wcześniej). Korzystny wpływ miał spadek kosztów osobowych w wyniku redukcji zatrudnienia i skrócenia czasu pracy w związku z Covid-19. Ponadto ze względu na ograniczenia związane z Covid-19 koszty napraw i prac utrzymaniowych oraz koszty podróży służbowych pozostały na znacznie niższym poziomie niż w analogicznym okre-

sie roku ubiegłego. Korzystny wpływ na wynik finansowy na poziomie kilku milionów euro miało również odszkodowanie, które zostało wypłacone kwietniu 2020 roku na rzecz spółki PCC BakkiSilicon hf. z Húsavík (Islandia) w efekcie ugody zawartej z wykonawcą naszej wytwórni krzemometalu. Jak wspomniano na wstępie, wynik operacyjny (EBIT) zamknął się niewielkim plusem w wysokości 0,4 mln €. Natomiast w przypadku wyniku przed opodatkowaniem (EBT) odnotowano w drugim kwartale ponownie stratę. Kwota straty wynosząca 3,5 mln € była jednak znacznie niższa niż w poprzednim kwartale. Narastająco do 30 czerwca wynik EBT wyniósł -21,8 mln € (wobec 13,8 mln € przed rokiem). W drugim kwartale udało się

ponadto odzyskać część strat bilansowych poniesionych w pierwszym kwartale z tytułu ujemnych różnic kursowych.

W ujęciu łącznym, na wyniki działalności drugiego kwartału mocno wpłynęły ograniczenia związane z pandemią koronawirusa. Mimo tego wykorzystanie mocy produkcyjnych w Grupie PCC pozostało na wysokim poziomie. Trend ten utrzymywał się również po przełomie kwartału.

Wyniki działalności poszczególnych segmentów

Pięć segmentów Pionu Chemii Grupy PCC zamknęło drugi kwartał 2020 roku wyraźnie dodatnimi wynikami, które okazały się lepsze od oczekiwań. Kwartałne przychody ze sprzedaży osiągnęły 135,0 mln €, zaś narastająco do 30 czerwca 295,4 mln €. Co prawda wynik z poprzedniego roku (325,2 mln €) nie został osiągnięty, a do spełnienia założeń w zakresie przychodów w bieżącym roku obrotowym było również daleko. Natomiast jeśli chodzi o wynik finansowy, zarówno drugi kwartał jak i całość pierwszego półrocza 2020 roku okazały się lepsze od naszych założeń (z czasu przed epidemią). Zadowolającym był fakt, że wszystkie pięć segmentów wniosło w drugim kwartale ponownie dodatni wkład w wynik EBITDA. Z wyjątkiem segmentu dóbr konsumpcyjnych, wszystkie segmenty osiągnęły ponadto dodatnie wyniki kwartałne zarówno na poziomie operacyjnym jak i przed opodatkowaniem.

Poliole

Segment polioli jako całość zanotował w drugim kwartale 2020 roku pozytywne wyniki działalności. Tym niemniej, ze względu na Covid-19 wolumen sprzedaży oraz przychody pozostały w pierwszych tygodniach kwartału poniżej naszych oczekiwań. Jednostka biznesowa polioli spółki PCC Rokita SA w Brzegu Dol-

nym borykała się przy tym z gwałtownym spadkiem popytu na poliole polieterowe – szczególnie odczuwalnym ze strony przemysłu meblarskiego i materacowego. W segmentach natryskowych pianek do ocieplenia poddaszy, płyt termoizolacyjnych i tarcz polerskich, klienci przyjęli na początku kwartału również raczej pozycję wyczekującą. Optymizmem napawał jednak fakt, że w ciągu kwartału doszło do istotnego ożywienia popytu. Dotyczyło to w szczególności jednostki biznesowej polioli polieterowych PCC Rokita SA, która dzięki temu zamknęła również drugi kwartał 2020 roku wynikiem dodatnim przekraczającym zarówno wynik sprzed roku, jak i nasze oczekiwania. Dzięki utrzymującemu się wysokiemu popytowi w krajach Azji Południowo-Wschodniej, tajlandzka spółka joint venture należąca do tego segmentu, firma IRPC Polyol Company Ltd. z siedzibą w Bangkoku, wniosła również pozytywny wkład w wynik finansowy. Niemiecki dostawca rozwiązań, firma PCC Prodex GmbH z Essen, zanotował pod koniec drugiego kwartału znaczący wzrost popytu na tarcze polerskie i dzięki temu osiągnął istotne zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych. W ujęciu łącznym osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe tej spółki portfelowej były jednak nadal niezadowolające. Dotyczy to również pozostałych obszarów biznesowych segmentu polioli.

Surfaktanty

Segment surfaktantów osiągnął w drugim kwartale 2020 roku znów bardzo dobre wyniki finansowe. W kontekście pandemii koronawirusa popyt na środki powierzchniowo czynne do produkcji środków myjących i czyszczących utrzymał się na wysokim poziomie. Wyjątkiem były produkty do zastosowań przemysłowych, gdzie popyt zmalał w wyniku zatrzymania produkcji w wielu branżach przemysłowych w związku z Covid-19. Po stronie zakupo-

wej, firma PCC Exol SA z Brzegu Dolnego jako największa spółka portfelowa segmentu, skorzystała także w drugim kwartale 2020 roku z niższych cen surowców, w wyniku czego zamknęła kolejny kwartał wynikiem dodatnim i wyższym niż przed rokiem. Amerykańska spółka portfelowa, PCC Chemax, Inc. z Piedmont (Karolina Południowa), również zakończyła drugi kwartał wynikiem dodatnim. Jednak ze względu na lockdown w USA wyniki finansowe drugiego kwartału nieznacznie ustępowały niezwykle dobrym wynikom pierwszego kwartału.

Chlor

Segment chloru również zamknął drugi kwartał 2020 roku zyskiem, ale w ujęciu sumarycznym wyniki okazały się znacznie niższe niż w niezwykle udanym analogicznym okresie roku ubiegłego. W jednostce biznesowej chloru spółki PCC Rokita SA dynamikę przychodów, a co za tym idzie również wyników finansowych, obciążyły przede wszystkim znacznie niższe niż przed rokiem ceny sody kaustycznej (produktu ubocznego wytwarzania chloru). W ciągu drugiego kwartału ceny sody kaustycznej ustabilizowały się na obecnym poziomie, a ceny ługu wykazywały choćby delikatny trend wzrostowy. W przypadku innych pochodnych chloru, takich jak kwas solny i monochlorobenzen, zaobserwowano nawet wyraźną tendencję wzrostową. Jednostka biznesowa chloru jako całość zamknęła zatem również drugi kwartał 2020 roku zyskiem, jednak wciąż niższym niż przed rokiem. Z kolei spółce PCC MCAA Sp. z o.o. z Brzegu Dolnego, która również wchodzi w skład segmentu chloru, narastająco do końca czerwca udało się istotnie przekroczyć dobre wyniki operacyjne sprzed roku, korzystając w drugim kwartale z utrzymującego się wysokiego popytu na kwas monochlorooctowy wysokiej czystości. Na szczęście nie potwierdziło się nasze założenie, że zwiększone zamówienia złożone przez dużą ilość

Wskaźniki wg. segmentów ¹ (zgodnie z MSSF)	Poliole			Surfaktanty			Chlor			Chemia Specjalistyczna		
	Q2/2020	6M/2020 ⁶	6M/2019	Q2/2020	6M/2020	6M/2019	Q2/2020	6M/2020	6M/2019	Q2/2020	6M/2020	6M/2019
Przychody ze sprzedaży ² mln €	27,5	65,8	70,2	27,8	62,0	64,0	34,3	68,8	76,7	38,5	85,6	104,0
EBITDA ³ mln €	3,3	5,8	2,6	4,1	8,5	7,5	9,5	17,3	26,9	2,5	4,9	5,1
EBIT ⁴ mln €	2,0	3,5	0,9	3,5	7,3	5,7	5,7	9,7	20,3	1,4	2,4	3,4
EBT ⁵ mln €	1,4	3,4	0,3	2,6	6,0	4,4	4,8	5,3	17,9	0,2	0,5	2,8
Zatrudnienie (na 30.06.)	263	263	260	287	287	290	390	390	380	385	385	402

Uwagi: Możliwe różnice wynikające z zaokrąglenia. Wyniki kwartałne i narastające nieaudytowane. Dane mogą ulec zmianie. | 1 Segment Holding/Projekty nie został zaprezentowany osobno. | 2 Podane w tabelach przychody obejmują wyłącznie przychody zewnętrzne, korekty konsolidacyjne zostały już uwzględnione. | 3 EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) = zysk przed wynikiem z działalności finansowej, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją | 4 EBIT (earnings before interest and taxes) = zysk operacyjny = EBITDA - umorzenie i amortyzacja | 5 EBT (earnings before taxes) = zysk przed opodatkowaniem = EBIT - wynik z działalności finansowej | 6 Litera „M” jest skrótem oznaczającym miesiąc.

Blachownia Sp. z o.o. w Kędzierzynie-Koźlu. Ten obszar działalności odnotował na dzień 30 czerwca straty, co miało związek m.in. ze stworzeniem rezerw na zakup certyfikatów CO₂, który będzie konieczny w ciągu 2020 roku (zob. raport kwartalny 1/2020). Natomiast w obszarze biznesowym energii odnawialnej w drugim kwartale odnotowano dodatnie wyniki finansowe. Liczba małych elektrowni wodnych podłączonych do sieci wynosiła w dalszym ciągu pięć. Ostateczne uruchomienie szóstej elektrowni wodnej w miejscowości Kriva Reka (Macedonia Północna) opóźniło się i nie nastąpiło przed zakończeniem kwartału.



Logistyka

Kwartalne przychody Pionu Logistyki ukształtowały się na stabilnym poziomie 22,3 mln€, zaś narastająco do końca czerwca osiągnęły poziom 45,4 mln€. Oznacza to, że przychody były o 2,2 mln€ niższe niż przed rokiem (47,6 mln€), a także niższe od naszych oczekiwań. Jednak po stronie wyniku finansowego sytuacja pionu prezentowała się w drugim kwartale dużo lepiej niż w poprzednim kwartale. Co prawda ani wyniki analogicznego okresu roku ubiegłego ani założenia na pierwsze półrocze nie zostały osiągnięte, ale wynik operacyjny poprawił się o 36,2% w porównaniu z pierwszym kwartałem. Na poziomie wyniku przed opodatkowaniem straty poniesione w poprzednim kwartale zostały do końca czerwca niemal odrobione. Zasadniczy wpływ na tę korzystną dynamikę miała spółka PCC Intermodal S.A. z Gdyni. Wykorzystanie wielu połączeń kolejowych oferowanych przez spółkę zbliżyło się w ciągu kwartału do dobrego poziomu osiągniętego w zeszłym roku. Jedynym wyjątkiem było połączenie z Hamburga do Polski, co miało związek ze spadkiem importu z Azji na skutek Covid-19. Na trasach w Polsce spółka PCC Intermodal S.A. spotkała się poza tym ze zwiększoną konkurencją ze strony transportu drogowego, gdyż wielu przewoźników drogowych znacznie obni-

żyło stawki frachtowe ze względu na niższe ceny paliw. PCC Intermodal S.A. potrafiła jednak z powodzeniem utrzymać się w trudnym otoczeniu rynkowym, w szczególności dzięki dobremu wykorzystaniu swoich usług na trasie z Rotterdamu/Antwerpii do Polski. Co więcej, obsługiwany przez spółkę portfelową terminal kontenerowy we Frankfurcie nad Odrą odnotował w drugim kwartale historycznie najwyższy wolumen przeładunkowy. Ponadto częstotliwość kursowania pociągów kontenerowych z Chin i Japonii do Polski wróciła w drugim kwartale do tendencji wzrostowej. W ujęciu łącznym spółka PCC Intermodal S.A. pomyślnie zakończyła drugi kwartał i wniosła wyraźnie dodatni wkład w wynik finansowy na poziomie przed opodatkowaniem. Spółka PCC Autochem Sp. z o.o., przewoźnik drogowy chemikaliów płynnych z siedzibą w Brzegu Dolnym, zamknęła zarówno drugi kwartał jak i pierwsze półrocze zyskiem na oczekiwanym poziomie. Natomiast ze względu na spadek taryf kolejowych przychody i zyski rosyjskiego operatora taboru wagonowego, ZAO PCC Rail z Moskwy, okazały się znacznie niższe niż przed rokiem, a także poniżej naszych oczekiwań. Wynik operacyjny zmniejszył się w drugim kwartale 2020 roku, ale w ujęciu narastającym do 30 czerwca pozostał dodatni. Na poziomie wyniku przed opodatkowaniem, dzięki dynamice kursu rubla rosyjskiego w stosunku do euro odrobiono część strat bilansowych z tytułu różnic kursowych poniesionych w pierwszym kwartale.



Holding/Projekty

Pion Holding/Projekty zamknął drugi kwartał nadal ujemnym wynikiem. Odzwierciedla to głównie stratę spółki PCC BakkiSilicon hf. Po początkowym ożywieniu cen krzemometalu na początku roku, rynek ten ponownie załamał się w drugim kwartale za sprawą ograniczeń związanych z pandemią Covid-19 i osłabienia globalnej koniunktury. Podobnie jak wielu innych producentów krzemometalu

na świecie, spółka PCC BakkiSilicon hf. była zatem zmuszona do ograniczenia swojej produkcji. Jeden z dwóch pieców łukowych został wyłączony już w drugim kwartale 2020 roku. W ramach przygotowań do zaplanowanej na sierpień 2020 roku przebudowy dachu filtowni przez wykonawcę zakładu, obecnie został wyłączony także drugi piec. Przebudowa potrwa kilka tygodni. W okresie przestoju PCC BakkiSilicon hf. oraz wykonawca zakładu będą nie tylko wykonywać regularne prace utrzymaniowe, a także przeprowadzić zaległe, zagwarantowane umową prace remontowe i przebudowy ale także dokonać technicznych korekt mających na celu zwiększenie wydajności produkcji. Jednocześnie prowadzone będą prace nad kwalifikacją produktu przez kolejnych klientów oraz negocjacje dotyczące poprawy warunków handlowych. Wszystkie te działania mają na celu długofalową i trwałą poprawę sytuacji dochodowej spółki PCC BakkiSilicon hf. Druga duża spółka celowa segmentu Holding / Projekty, firma DME Aerosol z Pierwomajskiego (Rosja), zwiększyła w drugim kwartale 2020 roku sprzedaż do różnych klientów w Europie Środkowej i Południowo-Wschodniej. W związku z kwalifikacją naszego produktu przez innego dużego klienta oczekujemy w najbliższych miesiącach dalszego wzrostu. Spółka PCC SE zakończyła drugi kwartał wyraźnym zyskiem w sprawozdaniu jednostkowym, ze względu na wpłatę dywidendy przez różne spółki portfelowe. Natomiast na szczeblu skonsolidowanego wyniku finansowego dochody te podlegają zniesieniu.

Wykup obligacji o jednorazowej spłacie

Dnia 1 lipca 2020 roku PCC SE wykupiła w terminie zapadalności całość 3,00% serii obligacji ISIN DE000A2E4HH0 wyemitowanej w październiku 2017 roku. Kwota spłaty wyniosła 19,2 mln€.

Duisburg, sierpień 2020 r.

Wydawca

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

Kontakt Public Relations

Baumstr. 41, 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

Baumstr. 41, D-47198 Duisburg
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. Stwierdzenia dotyczące 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.