



Ciech

Wyniki finansowe za 3. kwartał 2020 r.

Warszawa, 19 listopada 2020 r.



1. Sytuacja rynkowa i wpływ COVID-19

2. Szczegóły wyników finansowych Q3 2020

3. Perspektywa najbliższej przyszłości

Dzięki dobrze wybranym priorytetom i skutecznym działaniom...

1
Bezpieczeństwo
pracowników i ciągłość
działania

2
Zabezpieczenie
przepływów pieniężnych
i poziomu gotówki

3
Szybkie dostosowanie
kosztów i wydatków

Ochrona pozycji rynkowej Fundamenty dalszego rozwoju

Zachowana ciągłość produkcji i łańcuchów dostaw

EBITDA(Z)* w Q3 wzrosła do 144mPLN (+12m, +9% rdr)
EBITDA(Z)* 9M YTD: 441m PLN (+10m, +4% rdr)

Solidny cashflow operacyjny: +203m PLN w Q3 (+71m rdr)
Cashflow operacyjny YTD: 517m PLN (+278m rdr)

Sprzedaż sody wciąż silniejsza niż średnia rynkowa
Wolumen sody kalcynowanej CIECH niższy tylko o 6,5% w Q3 rdr*
Przychody z sody kalcynowanej CIECH niższe tylko o 1% w Q3 rdr*

Marża EBITDA(Z) utrzymana na wysokim poziomie: 21% w Q3*
Dzięki podjęciu natychmiastowych działań optymalizacyjnych

Kolejny kwartał widoczne efekty optymalizacji kapitału obrotowego
99m PLN uwolnione w Q3

Dług netto do EBITDA niższy niż kwartał temu
ND/EBITDA(Z)LTM = 2,38x w Q3 (2,47x w Q2)
Dług netto niższy o 24m

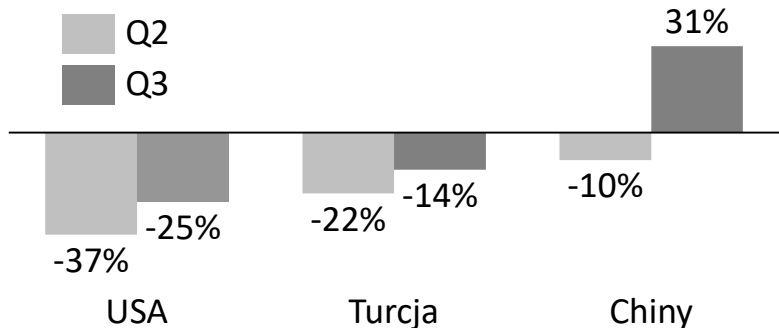
Bezpieczna pozycja gotówkowa
Dostępne około 850m PLN w gotówce i szybkim, skomitowanym finansowaniu
Spłata 250m PLN zadłużenia w celu zmniejszenia kosztów

Korzyści zdywersyfikowanego biznesu
Segmenty inne niż sodowy rosną zarówno rdr jak i kdk

**Solidne
podstawy do
wzrostu w
przyszłości**

...podstawowy biznes CIECH znowu lepszy od konkurencji...

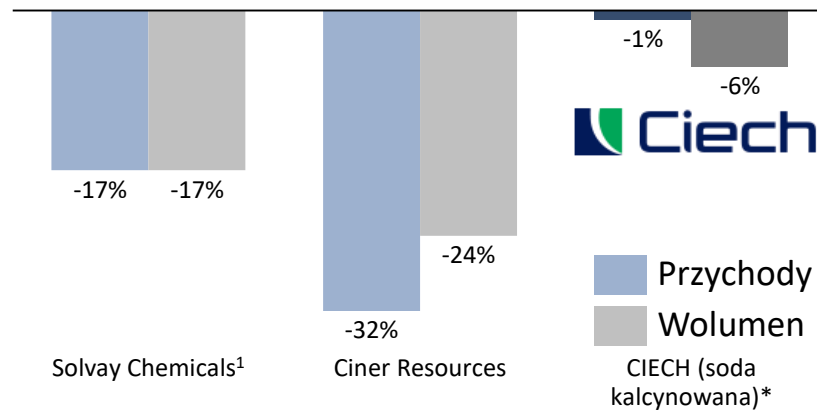
Eksport sody kalcynowanej w 2020 rdr



- Dynamika spadku eksportu wyhamowuje na rynkach amerykańskim oraz tureckim, ale w dalszym ciągu negatywnie wpływa na tamtejszych producentów.
- Duże zapasy sody na rynku chińskim skłaniają do większego eksportu, co powoduje dodatkową presję na producentów z USA i Turcji i przekłada się na konkurencję na rynku europejskim.

- CIECH osiągnął lepsze wyniki niż konkurencja w sprzedaży sody kalcynowanej, mimo widocznego wpływu osłabienia gospodarczego na świecie;
- Nasi klienci przechodzą covidowe spowolnienie łagodniej niż europejska średnia;

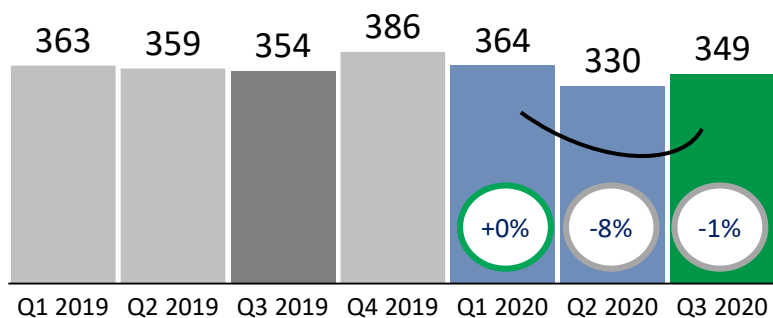
Sprzedaż sody kalcynowanej w Q3 2020 rdr



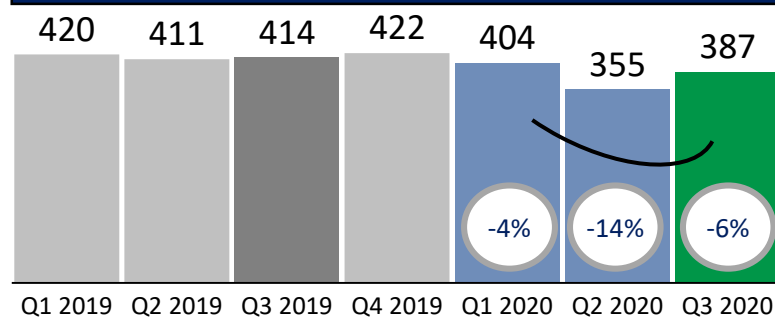
...a wszystkie biznesy dotknięte pandemią notują poprawę wyników.

- Soda i Sól znajdują się w U-kształtnym odbiciu, choć wciąż wpływ COVID-19 jest zauważalny.
- Pianki i Krzemiany wróciły z poziomami sprzedaży do okresu sprzed pandemii.
- Sytuacja wciąż jest niepewna i dalszy przebieg pandemii oraz jej wpływ jest trudny do oszacowania.

Soda kalcynowana - Przychody* [PLNm]

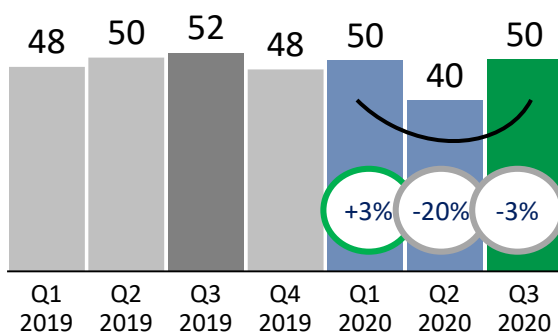


Soda kalcynowana - Wolumen* [kT]

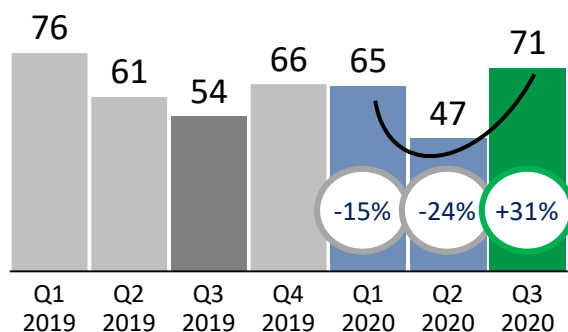


Zmiana rdr

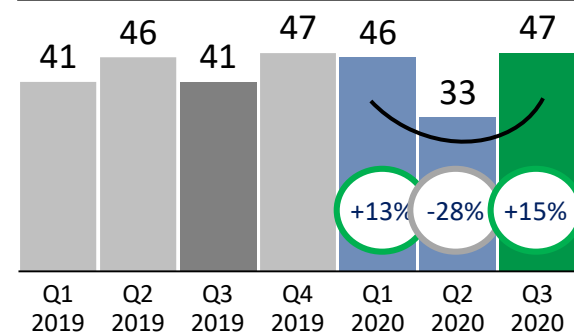
Sól - przychody [PLNm]



Pianki - przychody [PLNm]



Krzemiany - przychody [PLNm]



*bez CIECH Soda Romania



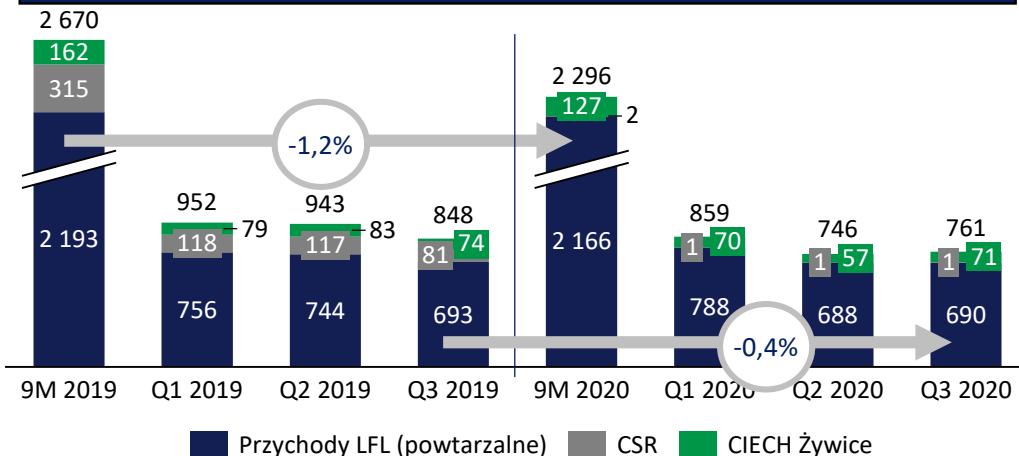
1. Sytuacja rynkowa i wpływ COVID-19

2. Szczegóły wyników finansowych Q3 2020

3. Perspektywa najbliższej przyszłości

Spadek przychodów wyhamował, marża wzrosła

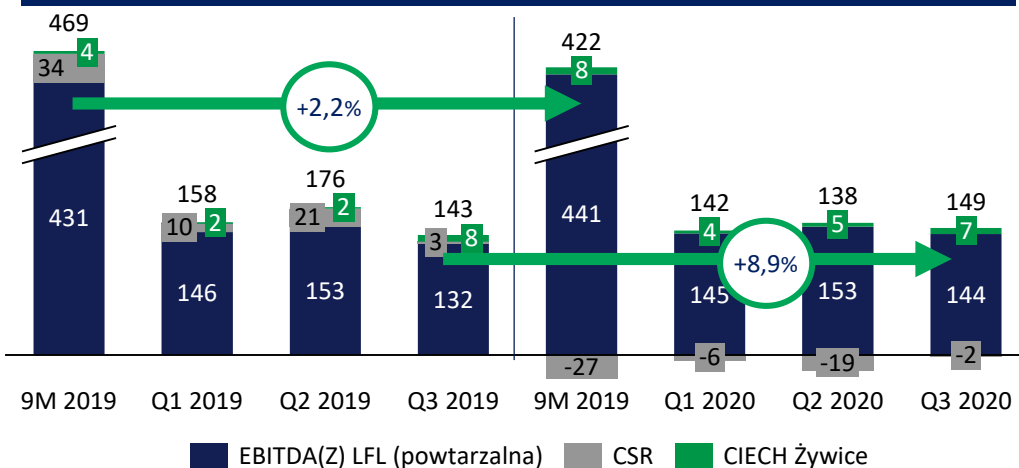
Przychody ze sprzedaży [PLNm]



Marża EBITDA(Z) LFL



EBITDA (Z) [PLNm]



Przychody

Dostosowanie się gospodarek do ograniczeń wynikających z sytuacji epidemicznej zauważalne było w Q3 zarówno w optymizmie klientów i potwierdzone wielkościami przychodów. Wciąż nieznany jest jednak wpływ pandemii w średnim i długim okresie.

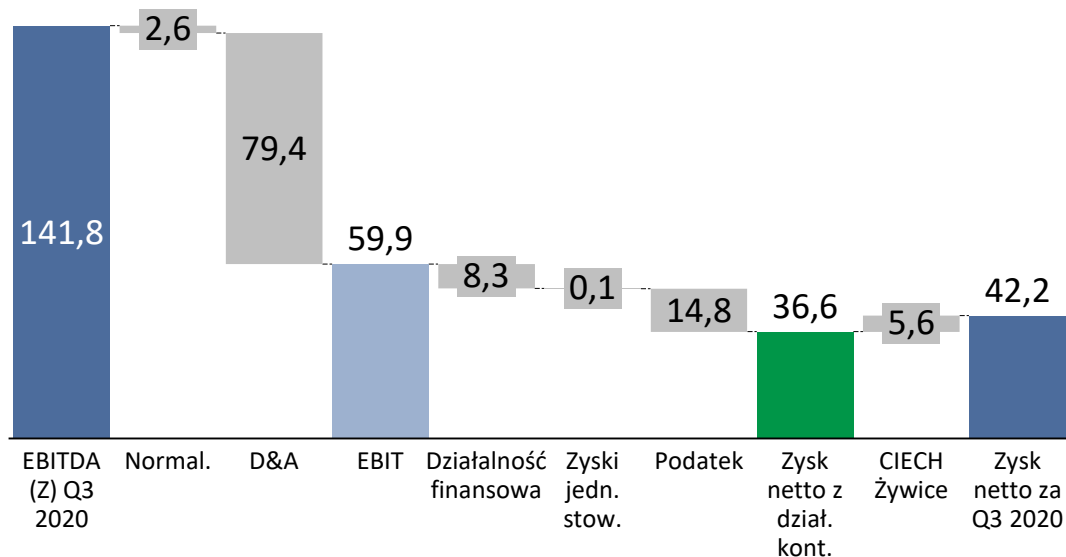
- Soda kalcynowana*: 349m PLN: -1% rdr i +6% kdk;
- Soda oczyszczona: 47m PLN; +9% rdr i -8% kdk – wzrost sprzedaży sody z nowej instalacji w Niemczech, w Polsce zaostrożona konkurencja, zwłaszcza w segmencie paszowym;
- Sól: 50m PLN: -3% rdr i +24% kdk – zauważalna odbudowa rynku, wyższy marżowo mix produktów (więcej tabletek solnych, rezygnacja z elektrolizy);
- Środki ochrony roślin: 42m PLN: -5% rdr, - 53% kdk – niski sezon, po restrukturyzacji przesunięcie większości sprzedaży rocznej na Q4;
- Pianki PUR: 71m PLN: +31% rdr i + 53% kdk – bardzo silne odreagowanie rynku po wakacyjnym przestoju, klienci informują o rekordowej sprzedaży;
- Krzemiany: 47m PLN: +15% rdr i +42% kdk – zauważalny wzrost optymizmu;
- Szkło opakowaniowe: 18m PLN: -17% rdr i +2% kdk – pożar instalacji (trwa postępowanie ubezpieczeniowe).

CIECH Żyvice

Wskutek zawarcia wstępnej umowy sprzedaży CIECH Żyvice (lipiec 2020) wyniki finansowe tego biznesu (oprócz CF) są ujmowane jako *Działalność zaniechana*.

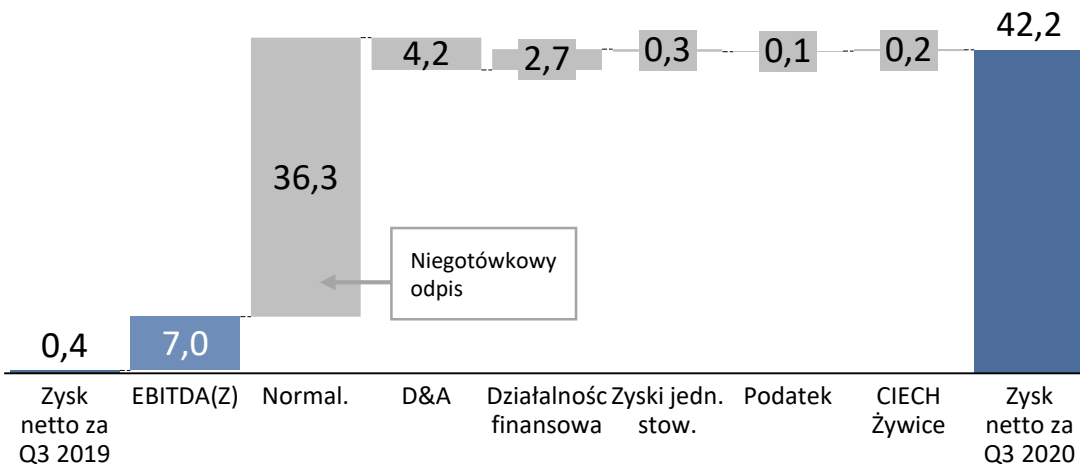
Zysk netto bez nadzwyczajnych zdarzeń

Od EBITDA do zysku netto w Q3 2020 [PLNm]



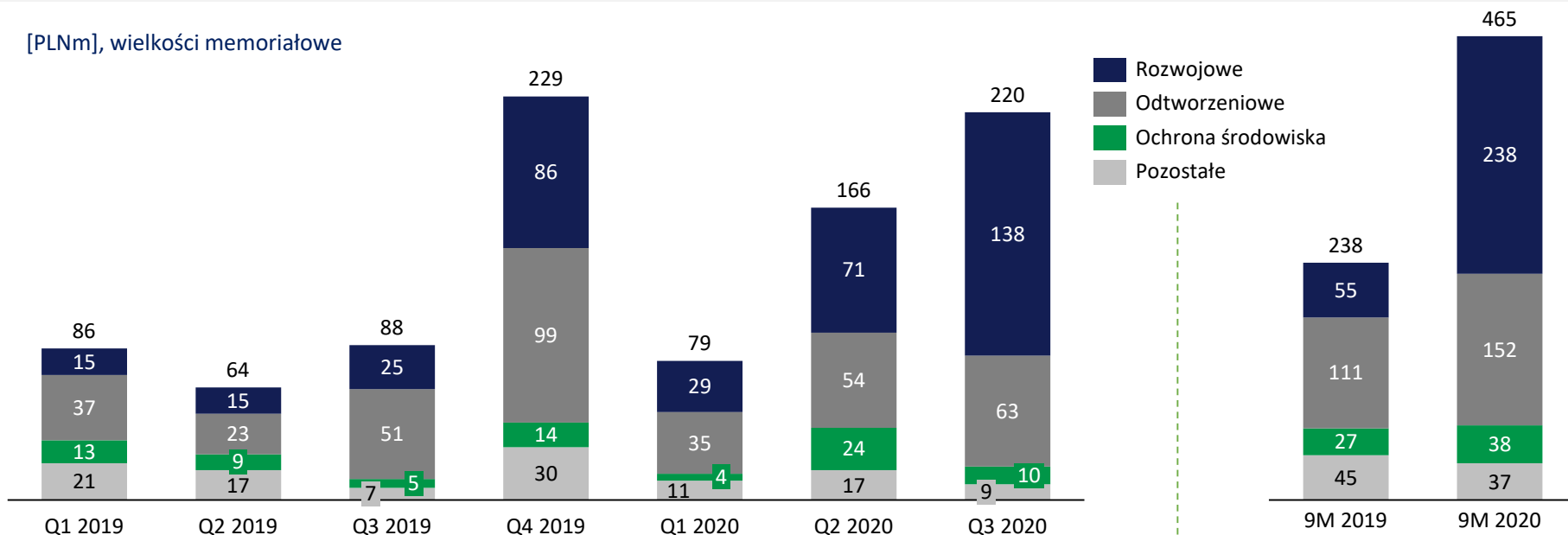
- Zysk netto w Q3 2020 przedstawia rzeczywistą zyskowność biznesu, podczas gdy rok temu wynik był obciążony niegotówkowymi odpisami z tytułu utraty wartości.

Zysk netto Q3 2020 vs. Q3 2019



Wysoki cashflow pozwala finansować rozwój

[PLNm], wielkości memoriałowe



Nowe moce produkcyjne w DE

SODA OCZYSZCZONA

- Docelowa wielkość produkcji zostanie osiągnięta do końca 2020;
- Planowana produkcja: 50kt w pełnym roku działania;

SÓL

- Uruchomienie produkcji planowane na Q2 2021;
- Planowana produkcja: 450kt w pełnym roku działania;

Energetyka

- Trwa modernizacja kotłów węglowych – spodziewane kilkadziesiąt tysięcy ton CO2 oszczędności od końca 2021
- Ruszyła wymiana oświetlenia – ok. 14 tys. oprav
- Analizujemy możliwość instalacji PV na naszych zakładach

A top-down view of a wooden mortar and pestle filled with a white, crystalline powder. The mortar is a dark wood bowl, and the pestle is a lighter wood stick resting inside. The background is a rustic wooden surface with vertical grain lines. Three horizontal bars are overlaid on the right side of the image, containing text.

1. Sytuacja rynkowa i wpływ COVID-19

2. Szczegóły wyników finansowych Q3 2020

3. Perspektywa najbliższej przyszłości

Przygotowujemy się do wzrostu nawet na wymagającym rynku

Perspektywa działalności i wyniku segmentów w najbliższych kwartałach

Segment Sodowy

- Pełny rok produkcji sody oczyszczonej z nowej instalacji w Niemczech
- Uruchomienie nowej warzelni soli w Niemczech
- Korzystny bilans CO₂ w 2021
- Dążenie do maksymalizacji wolumenu sprzedaży
- Ceny w kontraktacji sody pod presją
- Ceny surowców zgodne z trendami rynkowymi:

Segment Organiczny

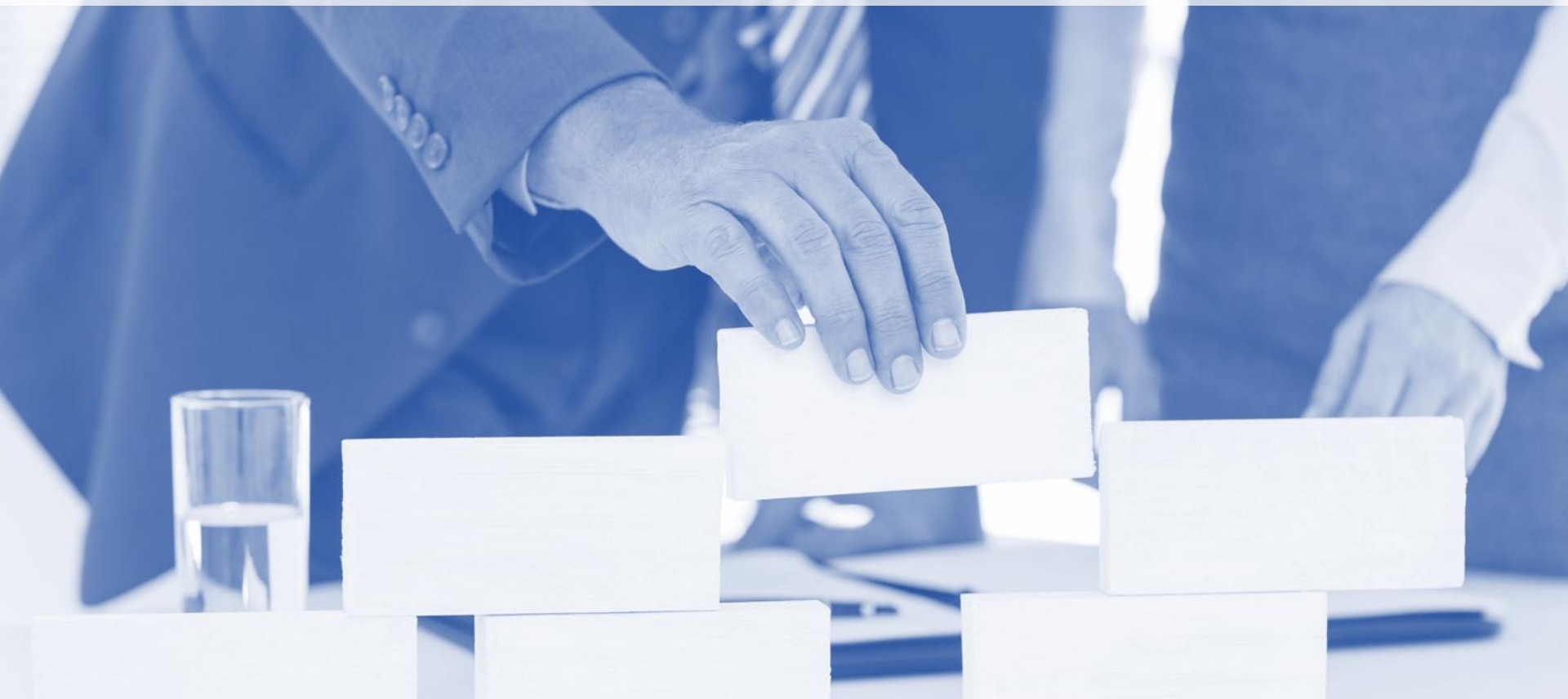
- Dalsze efekty zmian w biznesie środków ochrony roślin:
 - Nowe produkty
 - Ekspansja geograficzna
 - Umacnianie udziału rynkowego
- Utrzymanie efektywności pianek

Segment Krzemiany i Szkło

- Powrót wzrostu na rynku
- Dalsze zmiany strukturalne - podział na dwa *business unity*
- Rozważane nowe inwestycje



Nowoczesny i efektywny holding chemiczny



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych, zawiera jedynie informacje podsumowujące i nie ma wyczerpującego charakteru, ani nie jest przeznaczone do tego, by być jedyną podstawą jakiegokolwiek analizy lub oceny. CIECH S.A. nie składa żadnych zapewnień (wraźnych lub dorozumianych) w zakresie informacji przedstawionych w niniejszym opracowaniu i nie należy polegać na żadnych informacjach zawartych w niniejszym dokumencie, łącznie z zawartymi w nim prognozach, szacunkach i opiniach. CIECH S.A. nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za ewentualne błędy, pominięcia lub nieprawidłowości zawarte w niniejszym dokumencie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które CIECH S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Niniejsze opracowanie nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. CIECH S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody CIECH S.A.