



Grupa Alumetal

Wyniki za I półrocze 2022

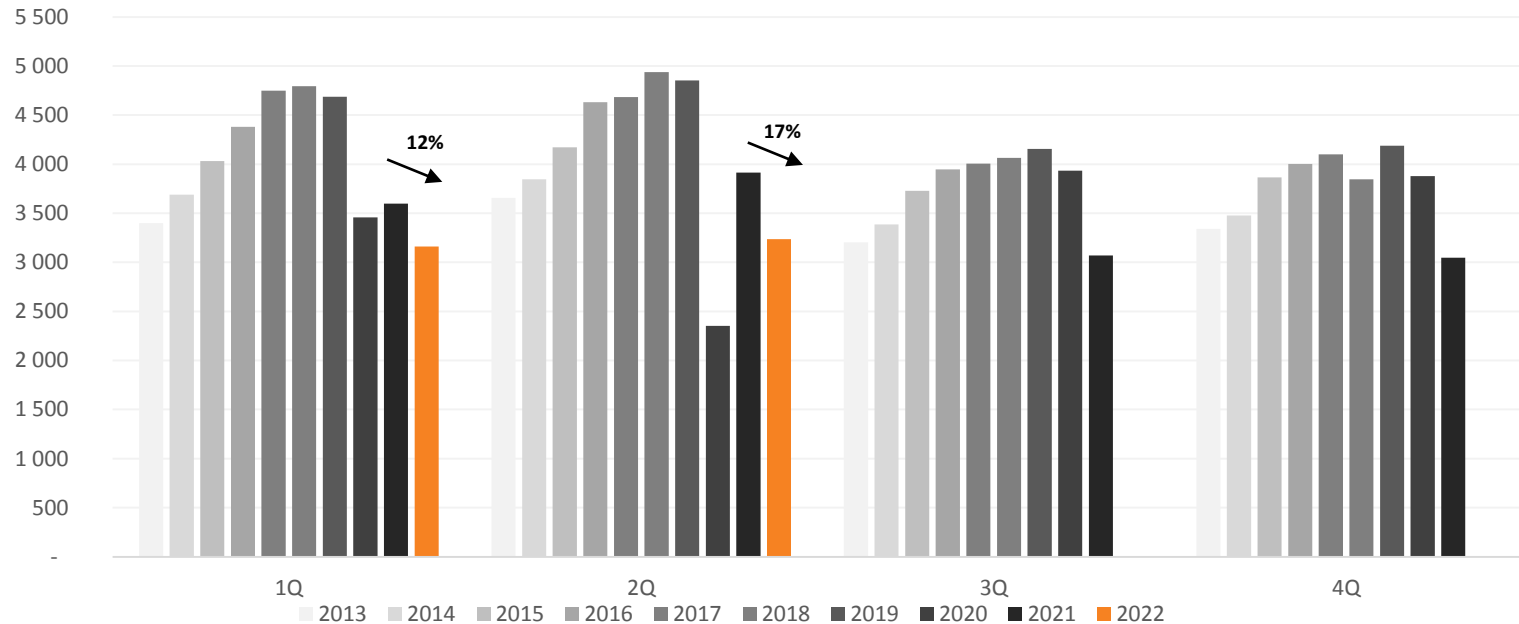
17 sierpnia 2022

alumetal

I półrocze 2022 i LTM w skrócie

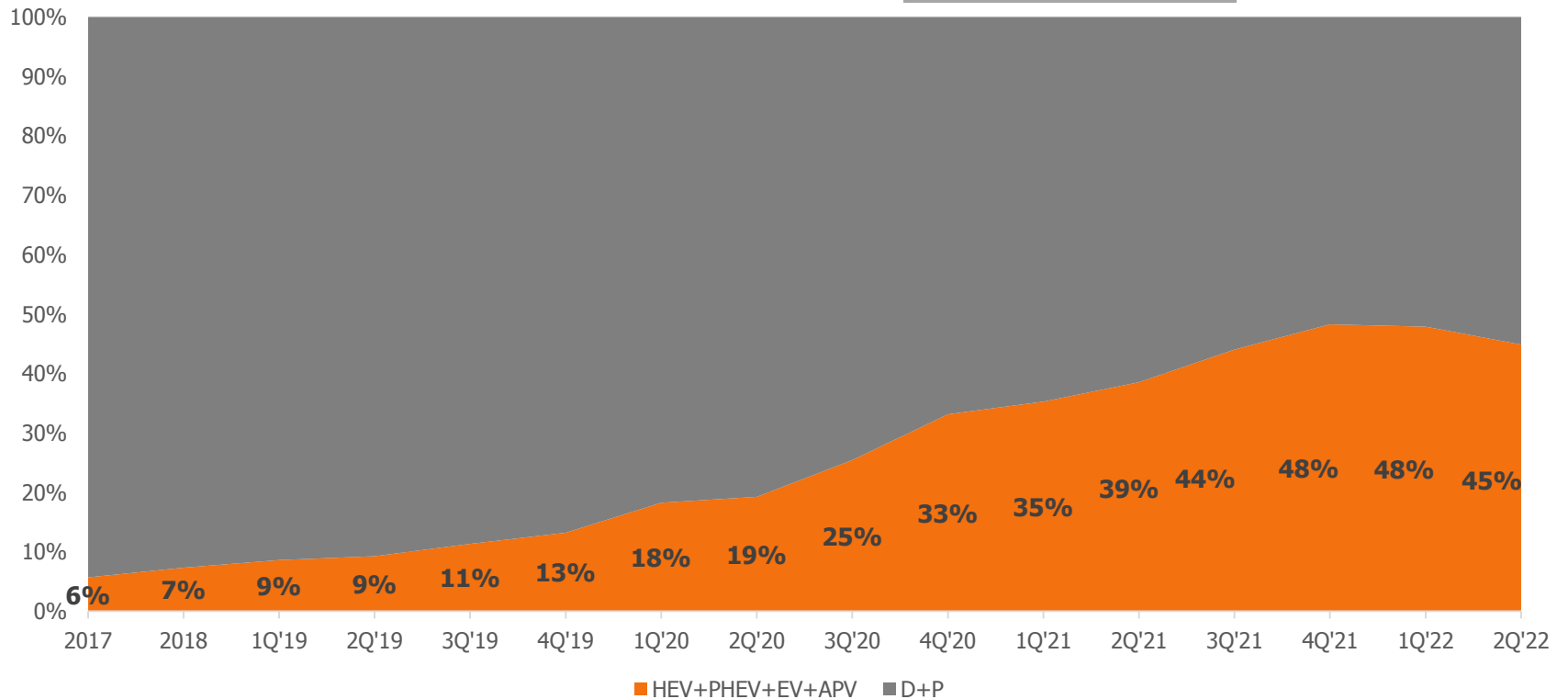
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **132,5 tys. ton** w I półroczu 2022 i **241,8 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **157,1 mln PLN** w I półroczu 2022 i **253,0 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **114,4 mln PLN** w I półroczu 2022 i **174,8 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **minus 45,6 mln PLN** w I półroczu 2022 i **minus 32,2 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **249,3 mln PLN** (1,0x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i UK w tys. sztuk



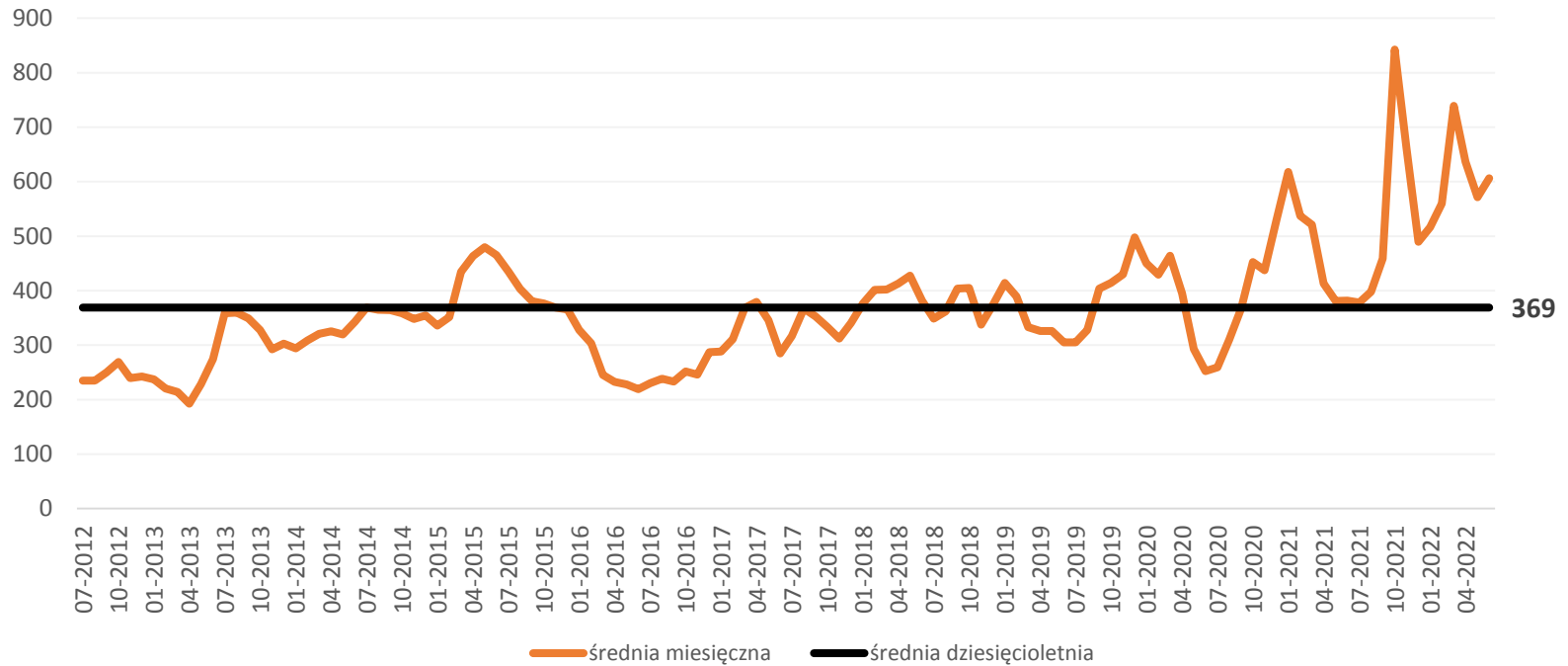
- ✦ W I półroczu 2022 w UE i Wielkiej Brytanii zarejestrowano o 15% mniej nowych pojazdów samochodowych (spadek samochodów osobowych o 14% i samochodów użytkowych o 21%)
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii wyniosła 12,51 mln sztuk, czyli spadła o 8% w stosunku do 2021 (spadek sprzedaży samochodów osobowych o 8% i samochodów użytkowych o 11%) – jest to najniższy poziom sprzedaży od 2006 roku
- ✦ Sprzedaż nowych samochodów powinna rosnąć w II półroczu 2022 (efekt niskiej bazy)

Zmiana struktury sprzedaży pojazdów samochodowych w UE i UK



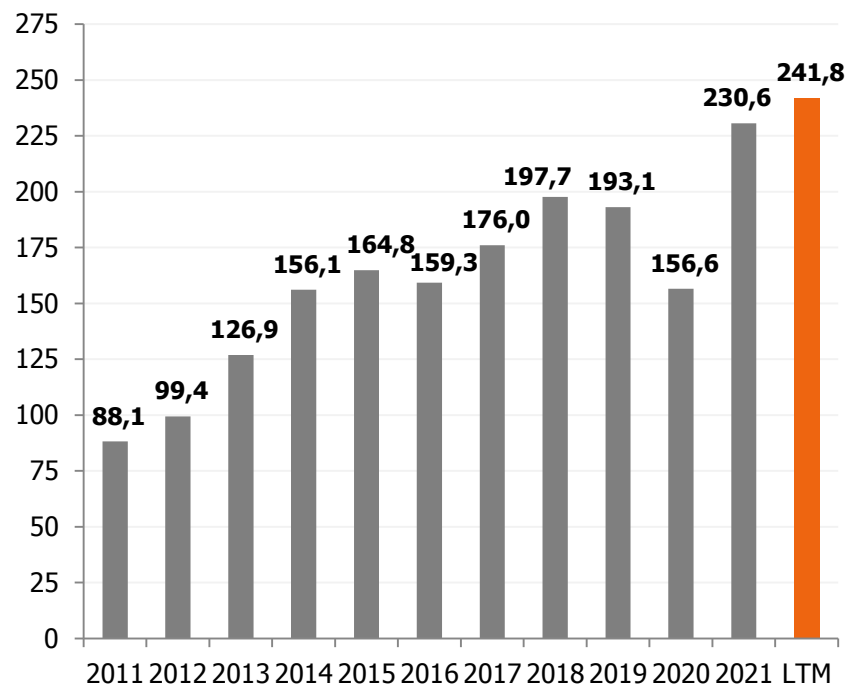
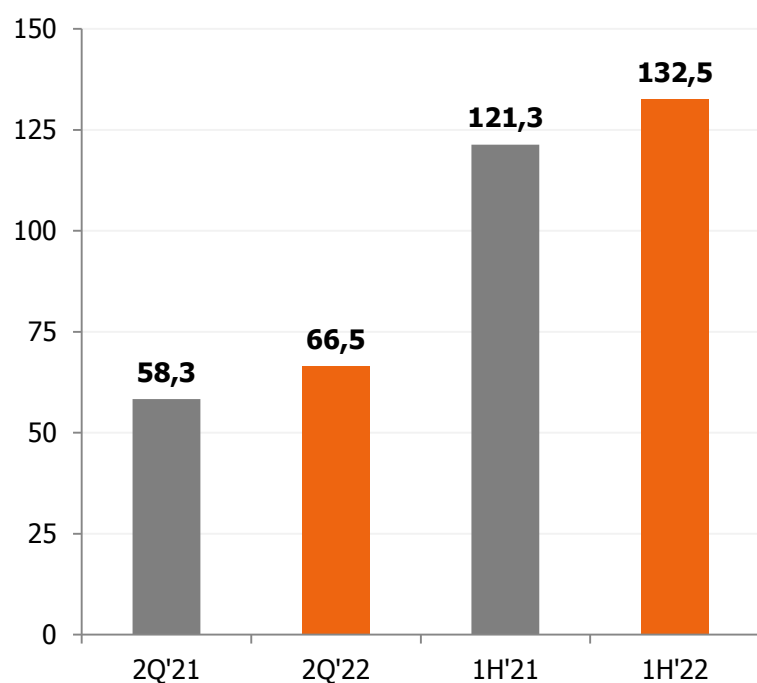
- ✦ W II kwartale 2022 utrzymuje się wysoki udział w sprzedaży samochodowych osobowych z napędem alternatywnym
- ✦ W I półroczu 2022 prawie co drugi samochód osobowy sprzedany w UE i UK miał silnik hybrydowy lub elektryczny

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



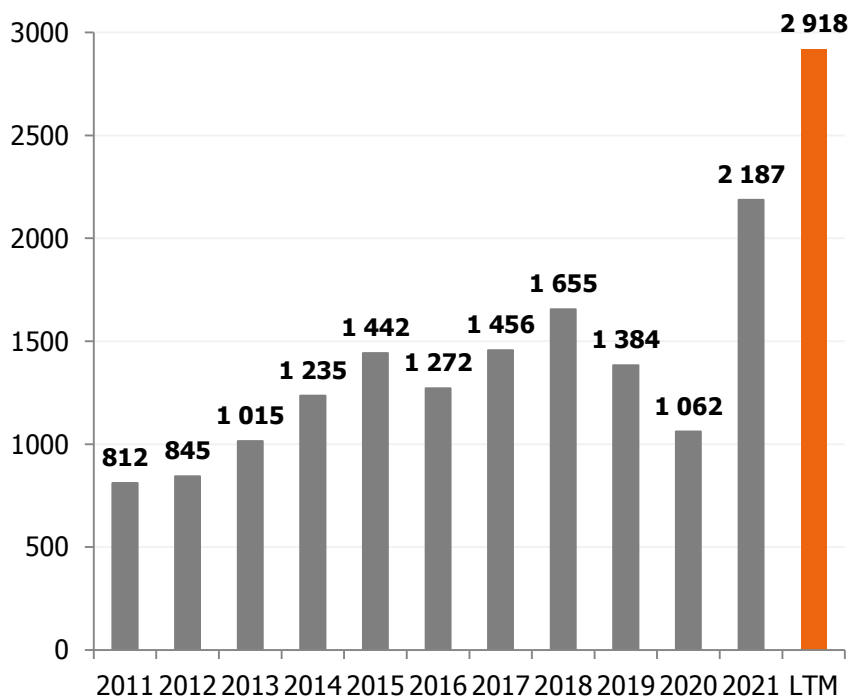
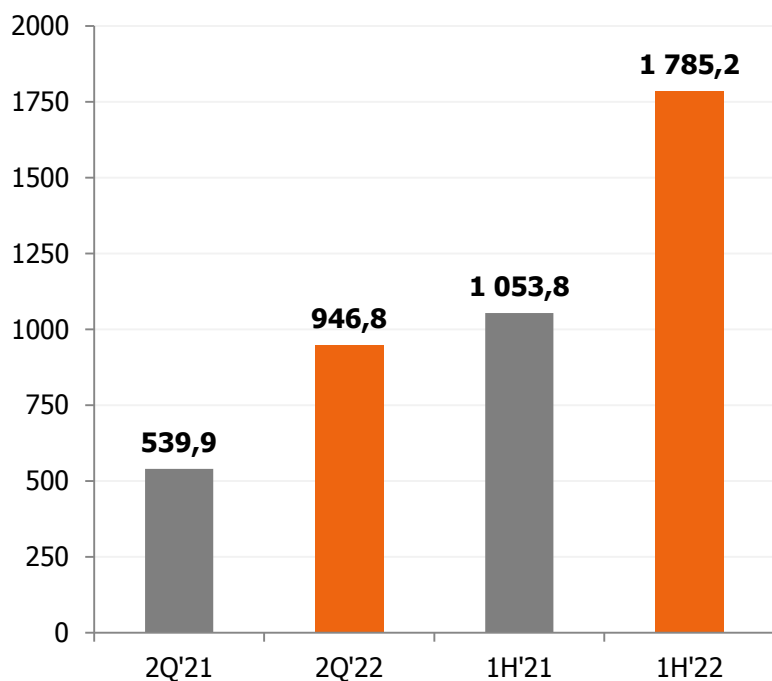
- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej w I półroczu 2022 wyniósł 605 EUR/t i był o 19% wyższy w stosunku do średniej marży w 2021 oraz o 64% wyższy od średniej dziesięcioletniej
- ✦ Na początku III kwartału br. marża kształtuje się na podobnym poziomie

Wolumen sprzedaży w tys. ton



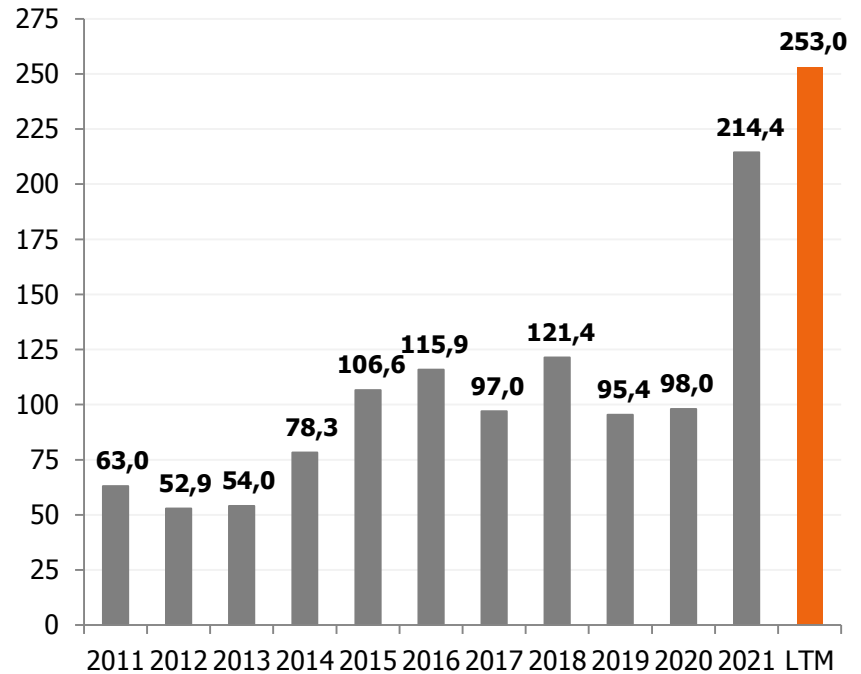
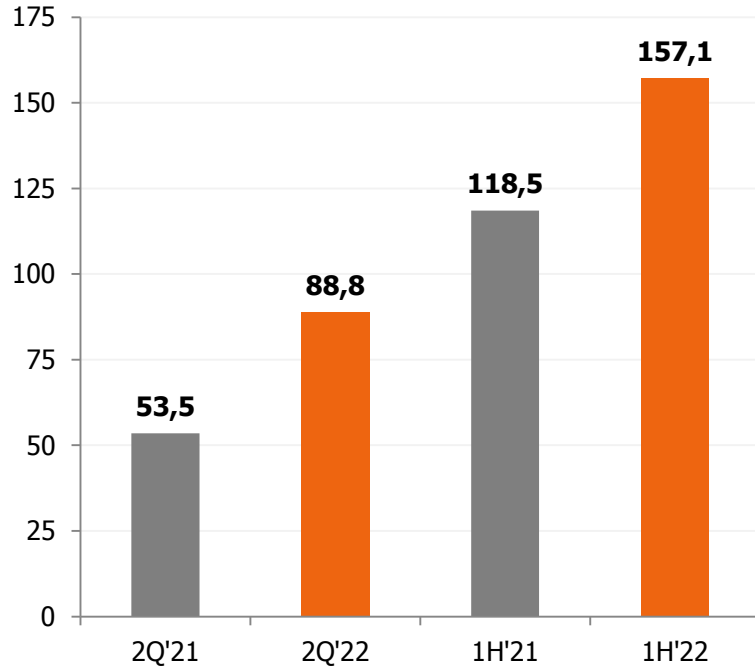
- ✦ W I półroczu 2022 wolumen sprzedaży wzrósł o 9% r/r do poziomu 132,5 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 241,8 tys. ton, wzrost o 5% w stosunku do 2021

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



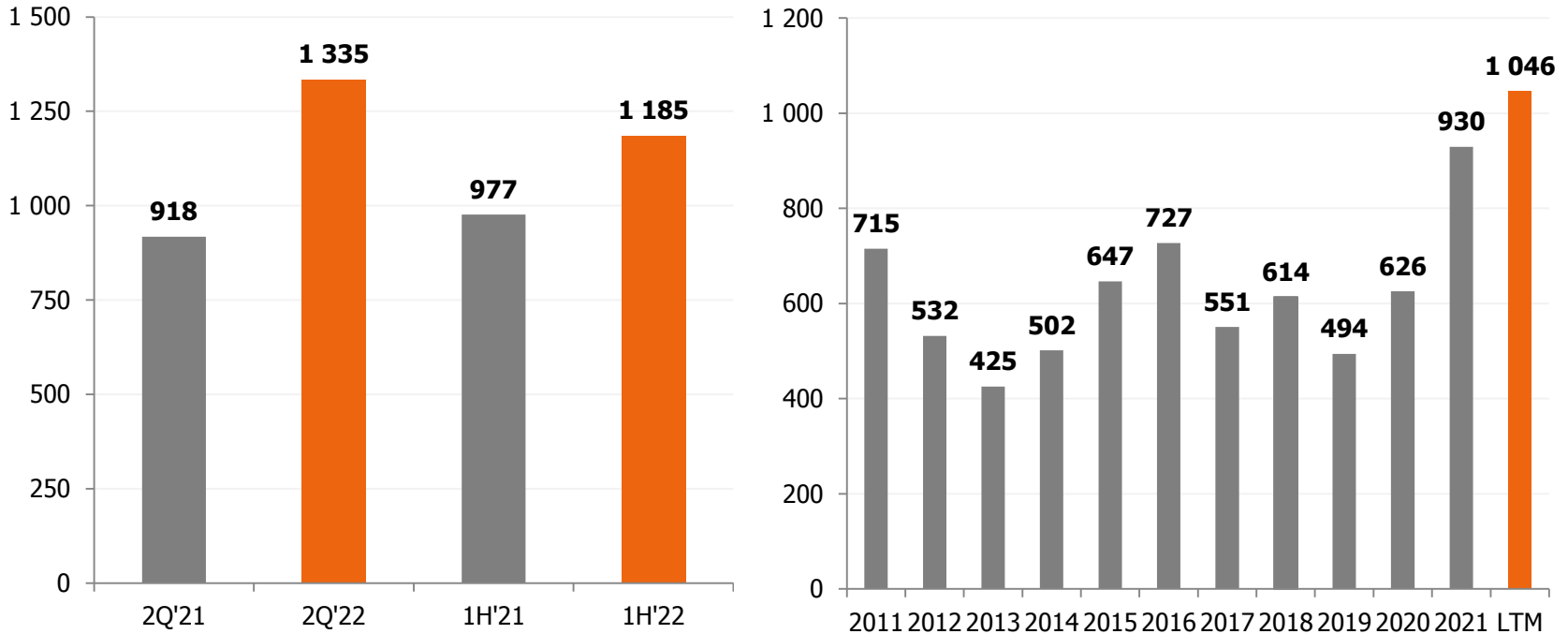
- ✦ W I półroczu 2022 przychody ze sprzedaży wzrosły o 70% r/r do poziomu 1,785 mld PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 2,918 mld PLN, wzrost o 33% w stosunku do 2021

EBITDA w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2022 EBITDA wzrosła o 33% r/r do poziomu 157,1 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 253,0 mln PLN, wzrost o 18% w stosunku do 2021

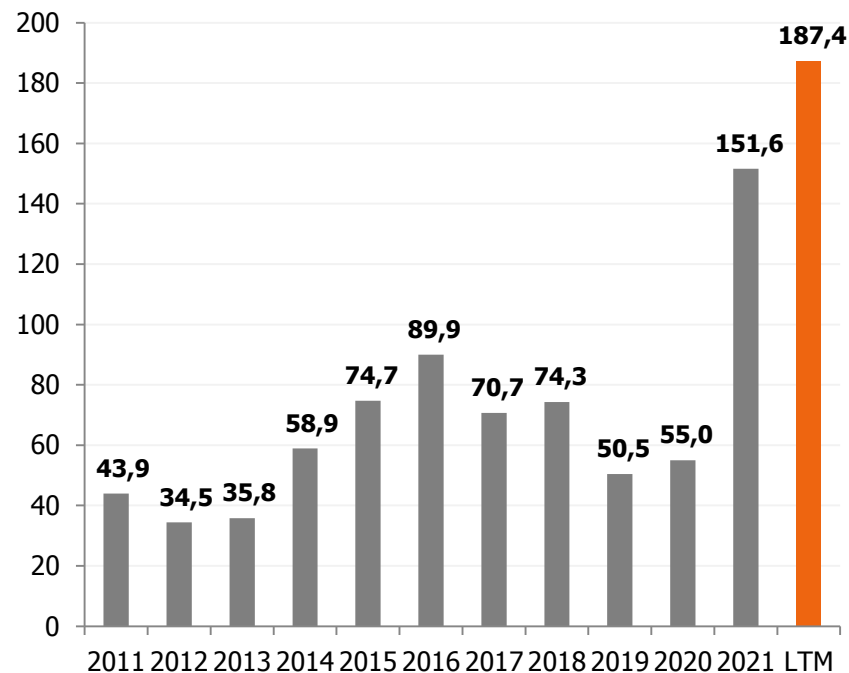
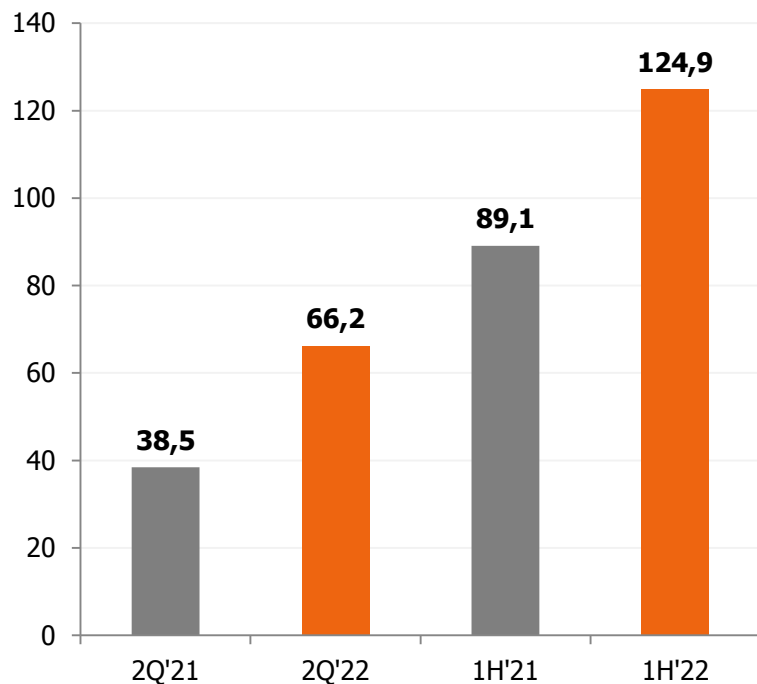
EBITDA na tonę w PLN



✦ W I półroczu 2022 jednostkowa EBITDA wzrosła o 21% r/r do poziomu 1185 PLN/t

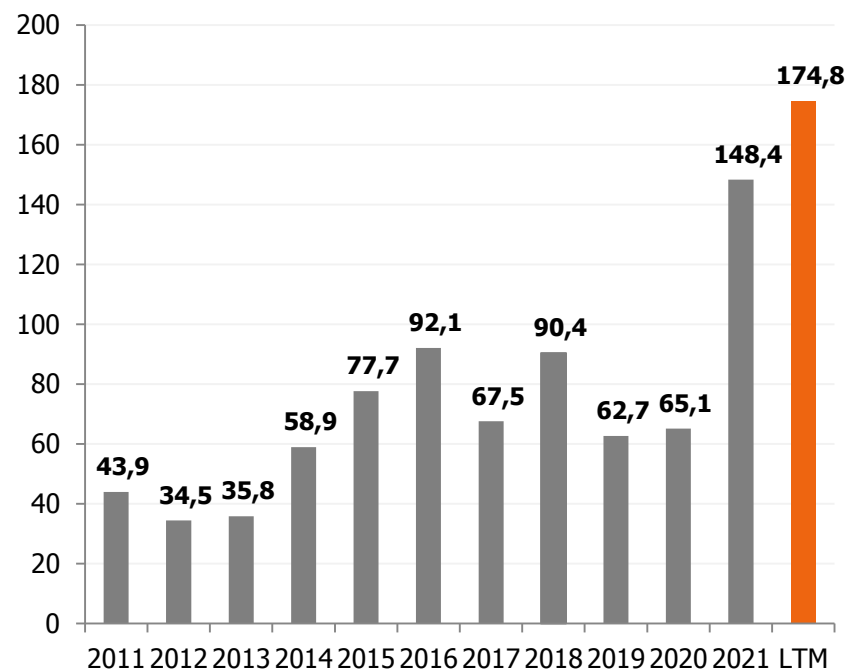
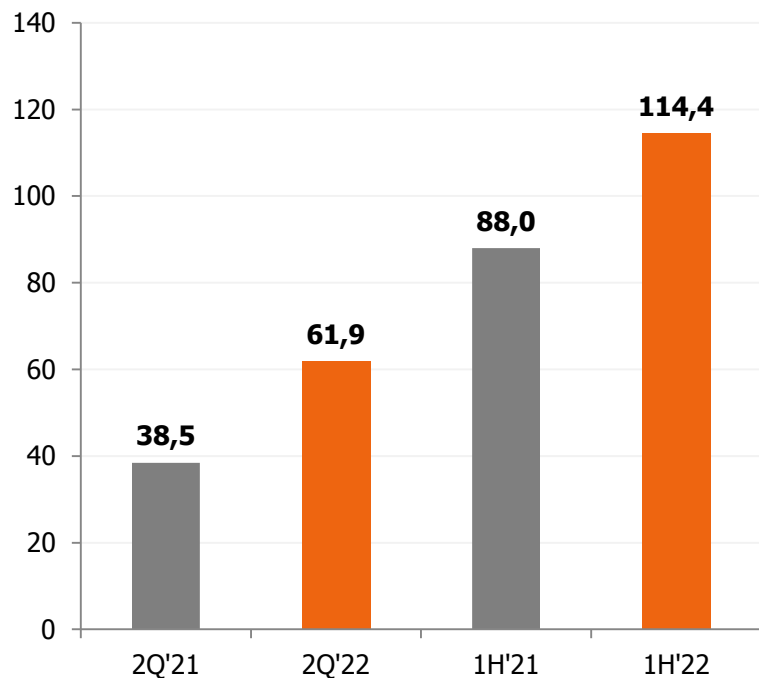
✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 1046 PLN/t, wzrost o 13% w stosunku do 2021

Zysk netto w mln PLN



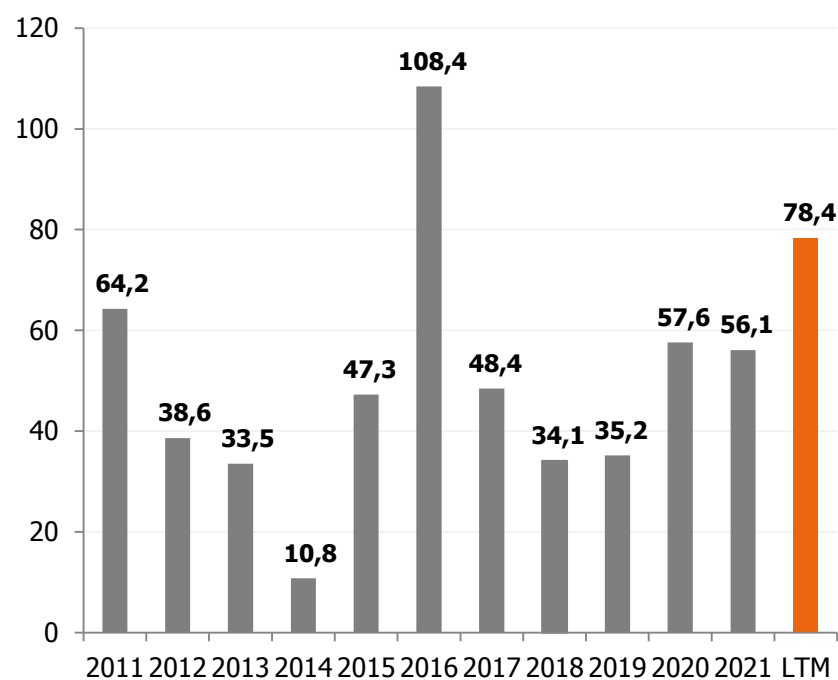
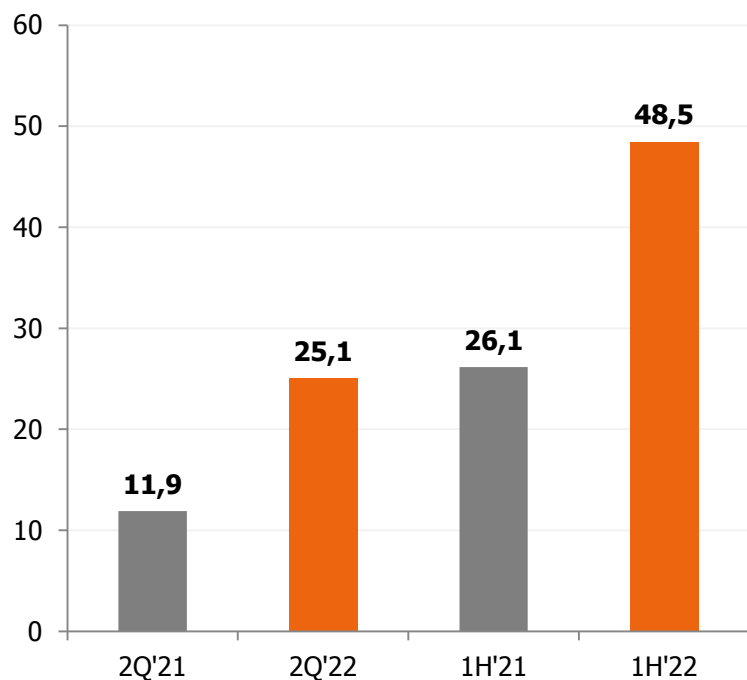
- ✦ W I półroczu 2022 zysk netto wzrósł o 40% r/r do poziomu 124,9 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 187,4 mln PLN, wzrost o 24% w stosunku do 2021

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2022 znormalizowany zysk netto wzrósł o 30% r/r do poziomu 114,4 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 174,8 mln PLN, wzrost o 18% w stosunku do 2021

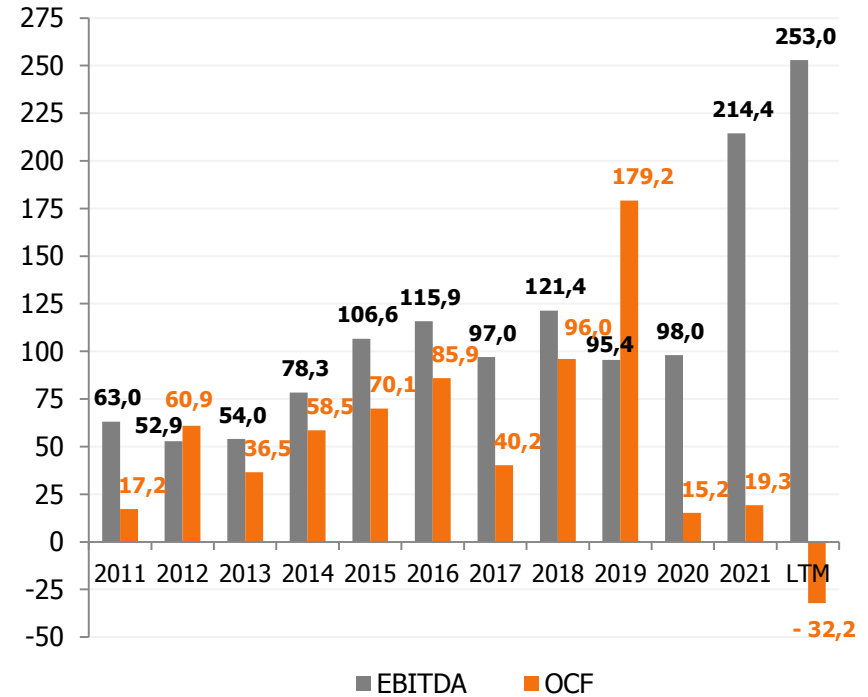
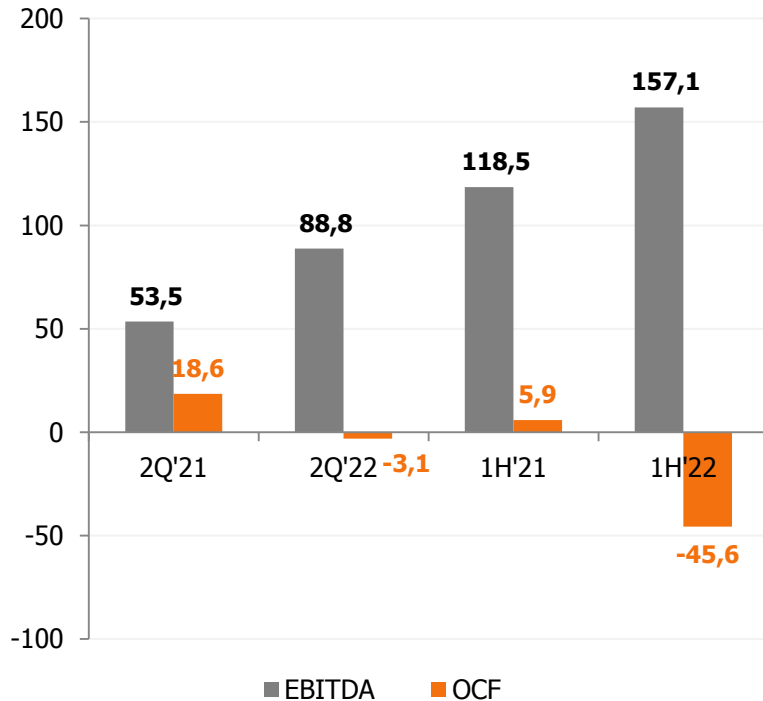
Wydatki inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2022 wydatki inwestycyjne wyniosły 48,5 mln PLN, w tym
 - 7,0 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 41,5 mln PLN wydatki rozwojowe

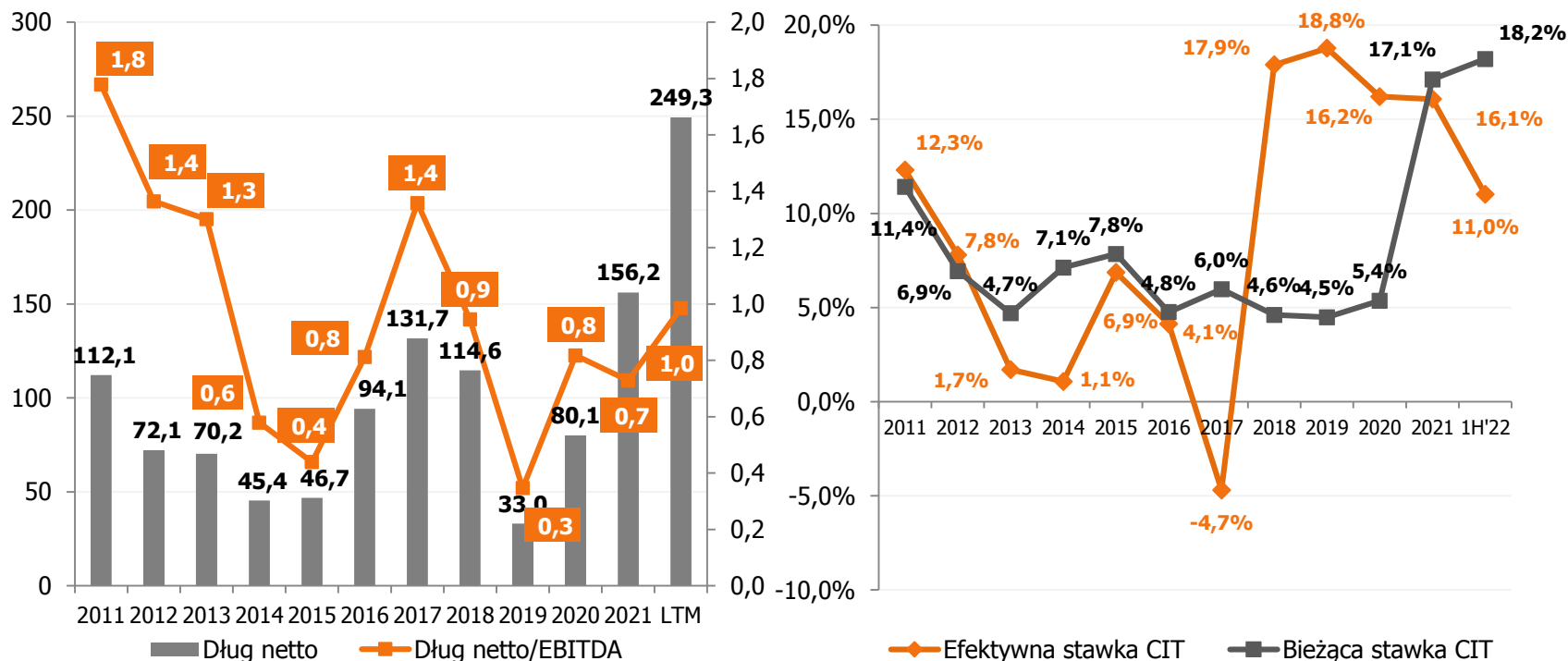
- ✦ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 78,4 mln PLN, wzrost o 40% w stosunku do 2021

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2022 OCF na poziomie minus 45,6 mln PLN w stosunku do 157,1 mln PLN EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł minus 32,2 mln PLN w stosunku do 253,0 mln PLN EBITDA

Dług netto i stawki CIT



✦ Na koniec I półrocza 2022 dług netto wynosił 249,3 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,0x

✦ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2022 wyniosła 11,0% a bieżąca stawka CIT 18,2%

Inwestycje rozwojowe

- ⊕ Rozpoczęte projekty inwestycyjne są realizowane zgodnie z planem
 - wydział automatycznego przygotowania surowców złomowych w Nowej Soli – zakończone prace budowlane i montażowe, rozpoczynamy rozruchy urządzeń, pierwszą produkcję planujemy w IV kwartale br.
 - kontynuujemy prace badawcze w ramach projektu przetwarzania odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych
 - kluczowe maszyny i urządzenia w ramach rozbudowy mocy produkcyjnych stopów wstępnych w Gorzycach zostały zamówione

Inwestycja Hydro Aluminium AS w ALUMETAL S.A.

- ⊕ 29 kwietnia 2022 Hydro Aluminium AS ogłosiło wezwanie na 100% akcji – intencją Inwestora jest wycofanie spółki z GPW. Hydro Aluminium AS zamierza kupić nie mniej niż 66% akcji Alumetal S.A. Wzywający zastrzega możliwość nabycia w ramach wezwania również mniejszej ilości akcji
- ⊕ Oferowana cena wynosi 68,40 zł/akcję (prawo do 6,80 zł/akcję dywidendy odłączyło się przed ogłoszeniem wezwania). Termin zapisów rozpoczął się 13 czerwca i miał zakończyć 12 lipca 2022. Warunkiem było uzyskanie zgody Komisji Europejskiej przed zakończeniem wezwania
- ⊕ 8 czerwca 2022 Zarząd ustosunkował się do wezwania stwierdzając, że proponowana cena odpowiada wartości godziwej Spółki. Stanowisko Zarządu zostało poparte uzyskaną *fairness opinion* Grant Thornton
- ⊕ 12 lipca 2022 roku Hydro Aluminium AS wydłużyło harmonogram wezwania z powodu opóźnienia się spodziewanej zgody Komisji Europejskiej. Nowe terminy wezwania:
 - 10 października 2022 - zakończenie zapisów
 - 13 października 2022 - zawarcie transakcji
 - 17 października 2022 - rozliczenie transakcji



Podsumowanie

- ⊕ W I półroczu 2022 roku Grupa Alumetal kontynuuje swoją ekspansję rynkową (wzrost wolumenu o 9% na tle spadku rejestracji w UE i UK o 15%) i realizację bardzo dobrych wyników finansowych pomimo trudnego otoczenia w europejskim przemyśle motoryzacyjnym (drugi rok z rzędu braku wzrostu rejestracji i produkcji w stosunku do mocno zaniżonego 2020 roku)
- ⊕ Mamy silny bilans pomimo znaczącego zwiększenia majątku obrotowego netto i wypłaty dywidendy (27 lipca 2022 wypłaciliśmy dywidendę w kwocie 106 mln zł, czyli 6,80 zł na akcję)
- ⊕ Rozpoczęte projekty inwestycyjne są realizowane zgodnie z planem
- ⊕ Podtrzymujemy cel sprzedaży na poziomie 250 tys. ton w 2022 roku. Wierzymy w realizację dobrych wyników finansowych w II półroczu 2022