



# **Grupa Alumetal**

## **Wyniki za I półrocze 2017**

*22 sierpnia 2017*

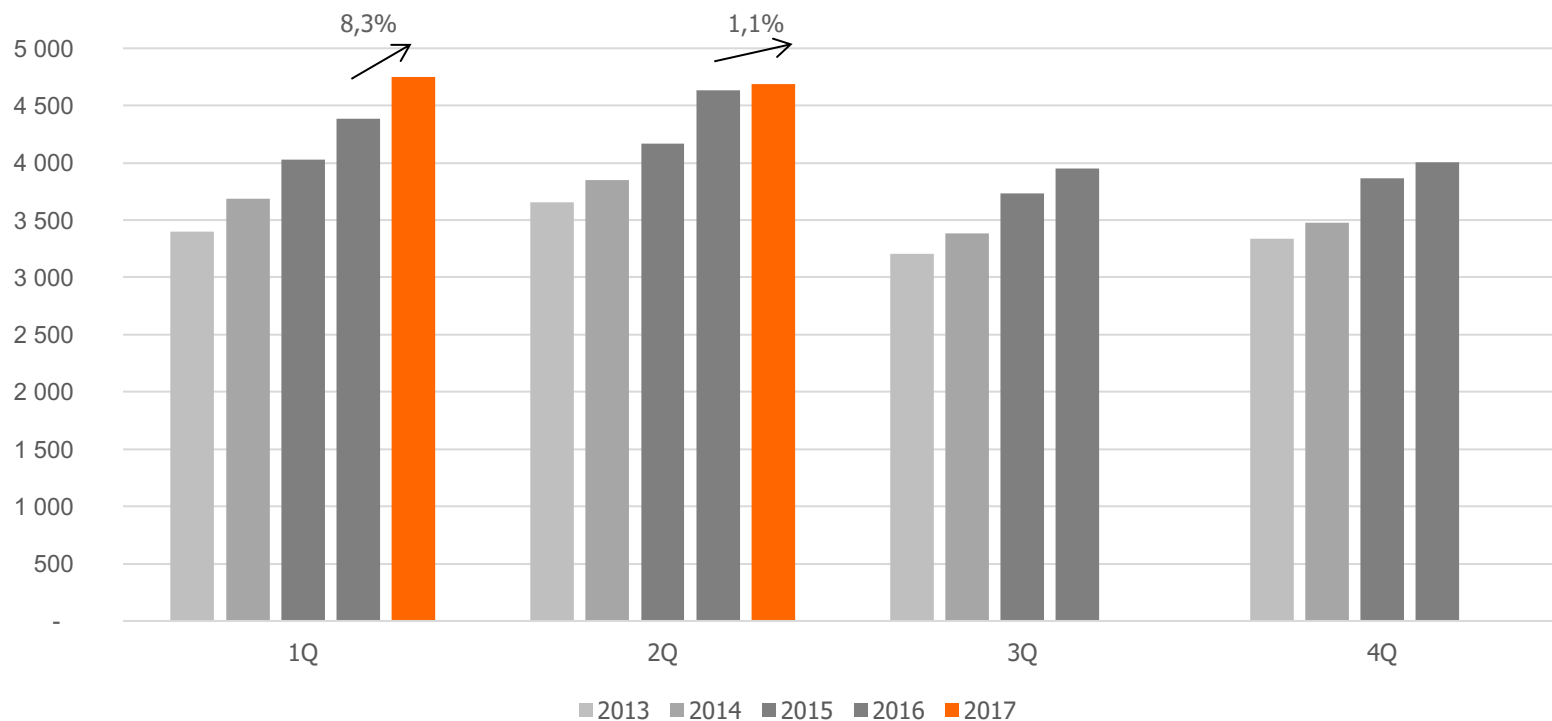
***alumetal***

## 1H 2017 i LTM w skrócie

---

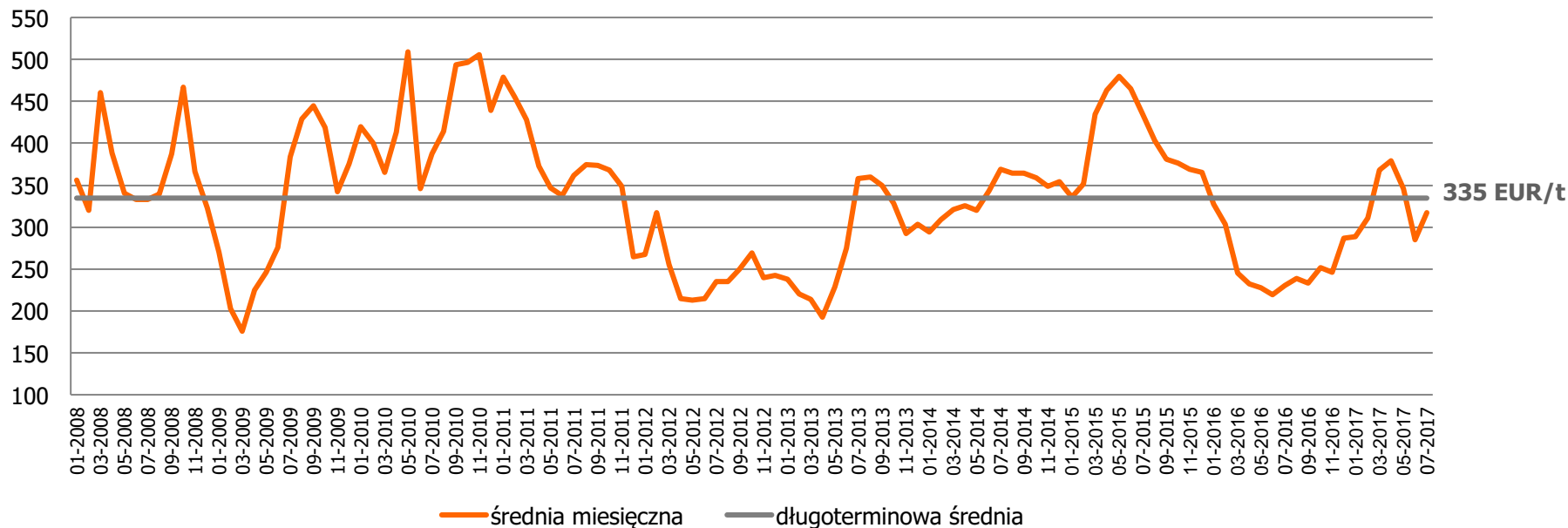
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **89 tys. ton** w I półroczu 2017 i **165 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **46 mln PLN** w I półroczu 2017 i **95 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **32 mln PLN** w I półroczu 2017 i **69 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **3 mln PLN** w I półroczu 2017 i **16 mln PLN** w LTM
- ⊕ Wyplata dywidendy – **45 mln PLN** w dniu 7 czerwca 2017
- ⊕ Zadłużenie netto – **149 mln PLN** (1,6xEBITDA)

## Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



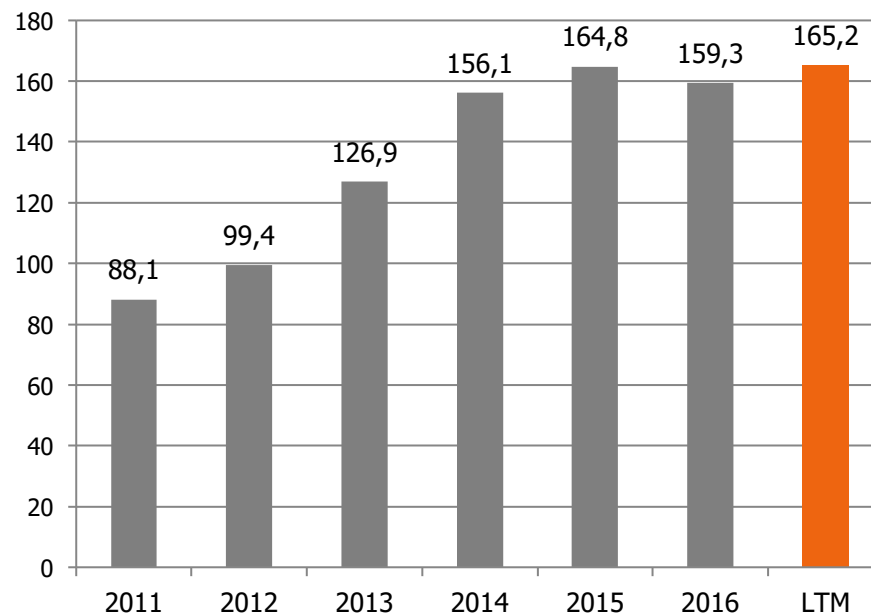
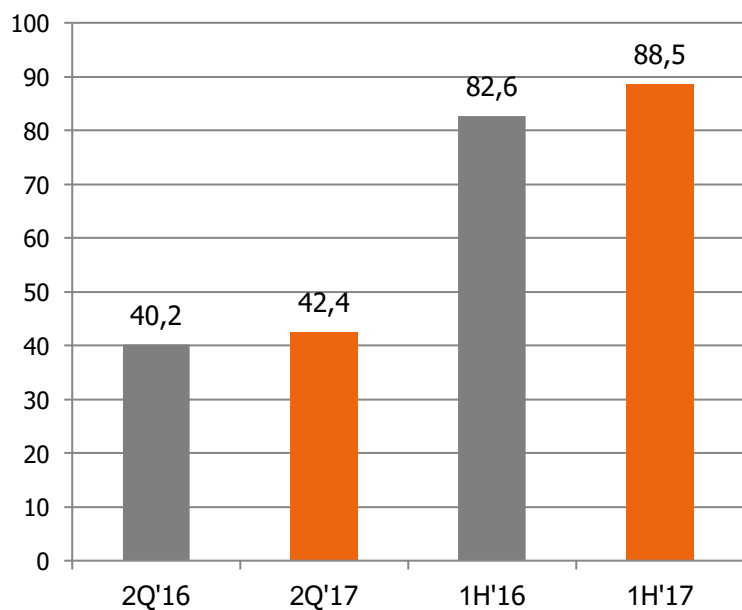
- ⊕ Spowolnienie dynamiki wzrostu rejestracji nowych pojazdów samochodowych w 2Q'17 - wzrost o 8,3% w 1Q'17 r/r oraz o 1,1% w 2Q'17 r/r

# Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



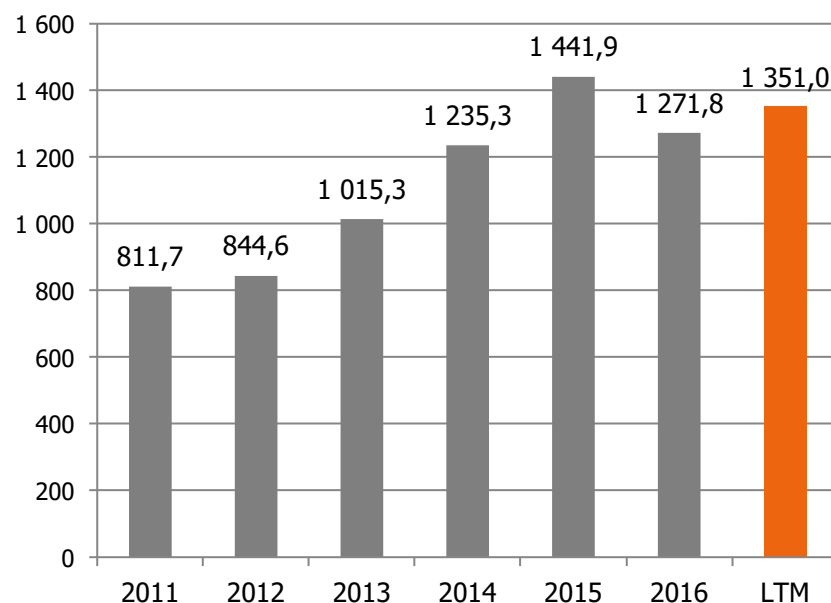
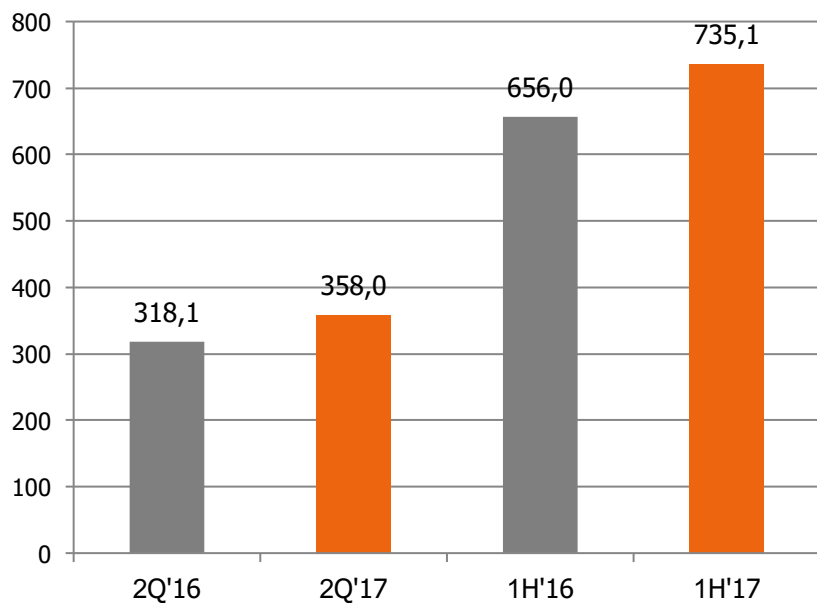
- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej w I półroczu 2017 roku wyniósł 330 EUR/t i był niższy o 1,5% w stosunku do długoterminowej średniej, która wynosi 335 EUR/t
- ✦ Duże wahania marży w I półroczu 2017 – od 288 EUR/t w styczniu do 379 EUR/t w kwietniu i 285 EUR/t w czerwcu

## Wolumen sprzedaży w tys. ton



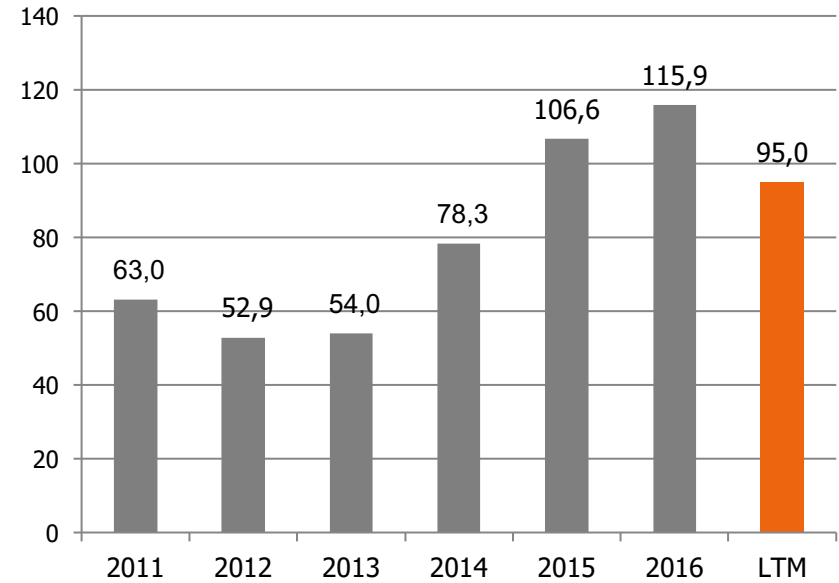
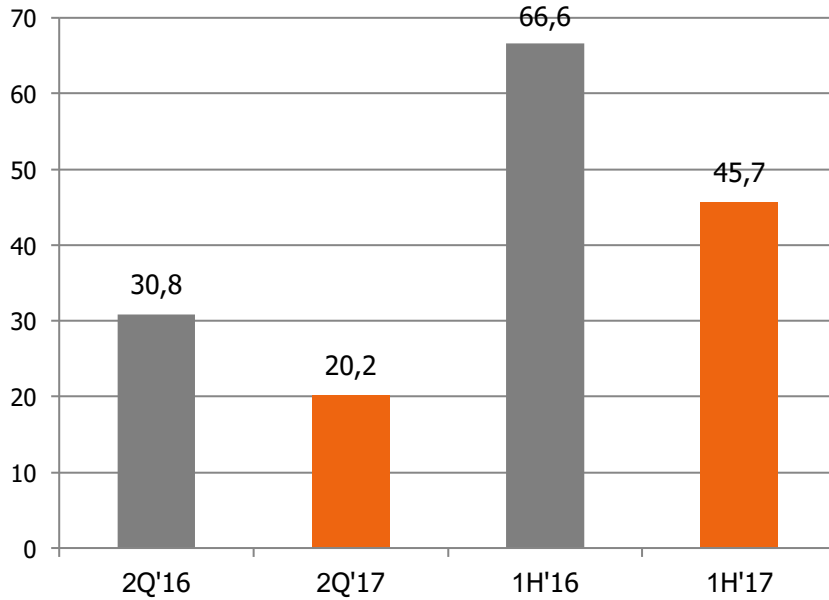
- ✦ W I półroczu 2017 wolumen sprzedaży wzrósł o 7% r/r do 89 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 165 tys. ton, wzrost o 4% w stosunku do 2016

# Przychody ze sprzedaży w mln PLN



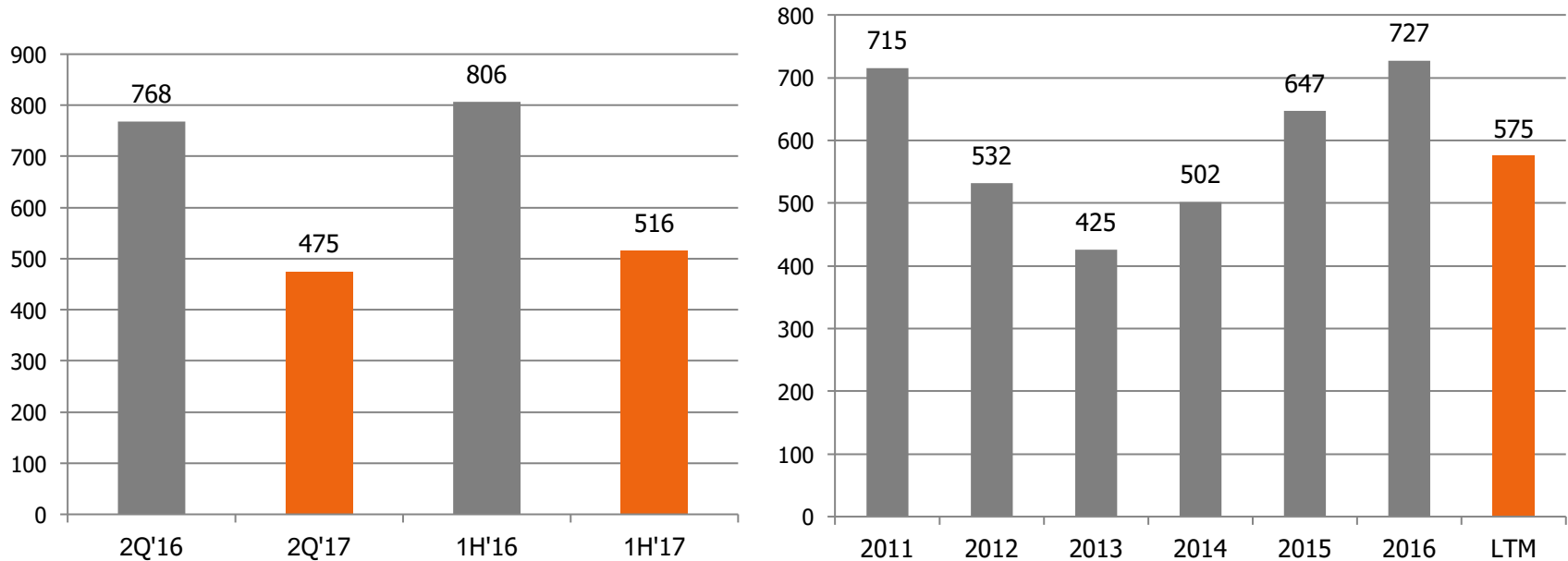
- ✦ W I półroczu 2017 przychody ze sprzedaży wzrosły o 12% r/r do 735 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,35 mld PLN, wzrost o 6% w stosunku do 2016

# EBITDA w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2017 EBITDA spadła o 31% r/r do poziomu 46 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 95 mln PLN, spadek o 18% w stosunku do 2016

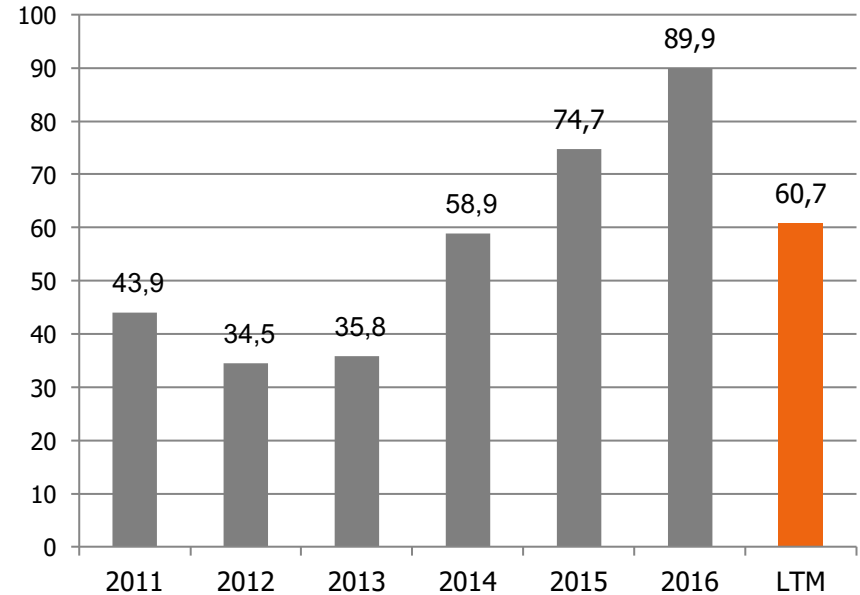
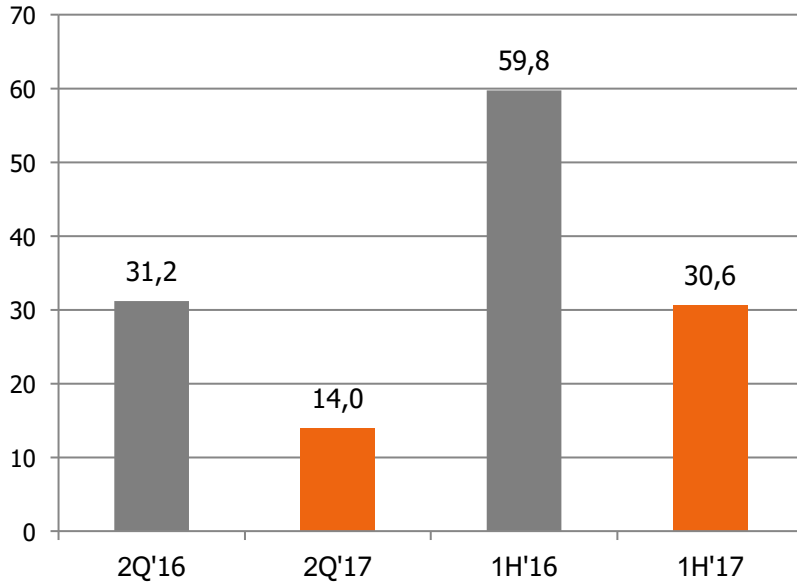
# EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W I półroczu 2017 jednostkowa EBITDA spadła o 36% r/r do poziomu 516 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 575 PLN/t, spadek o 21% w stosunku do 2016

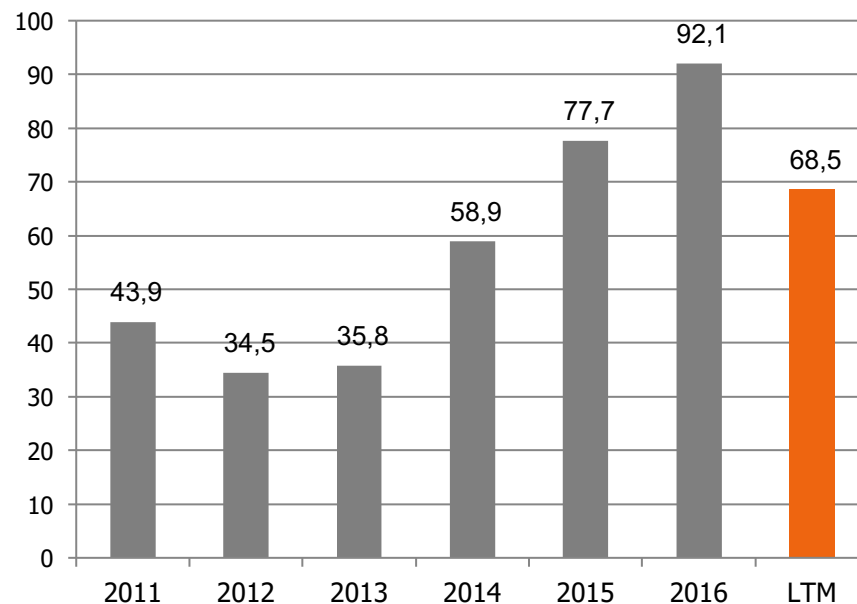
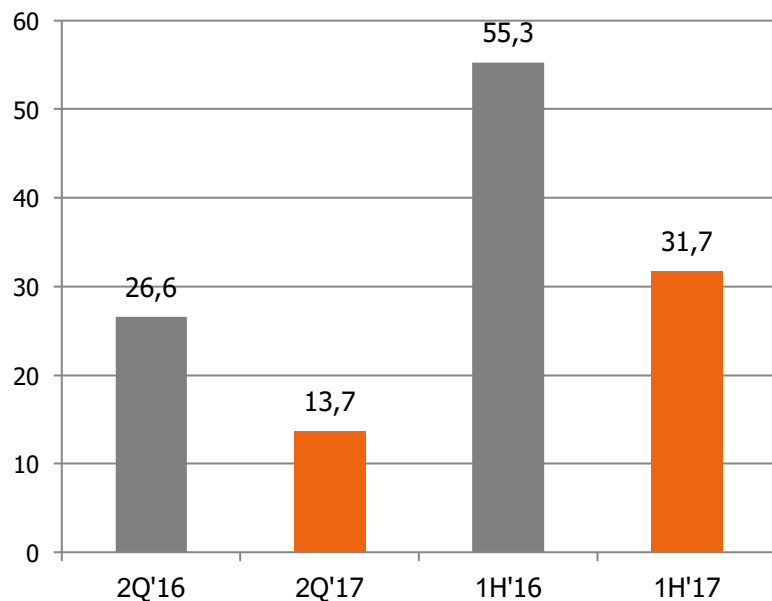


# Raportowany zysk netto w mln PLN



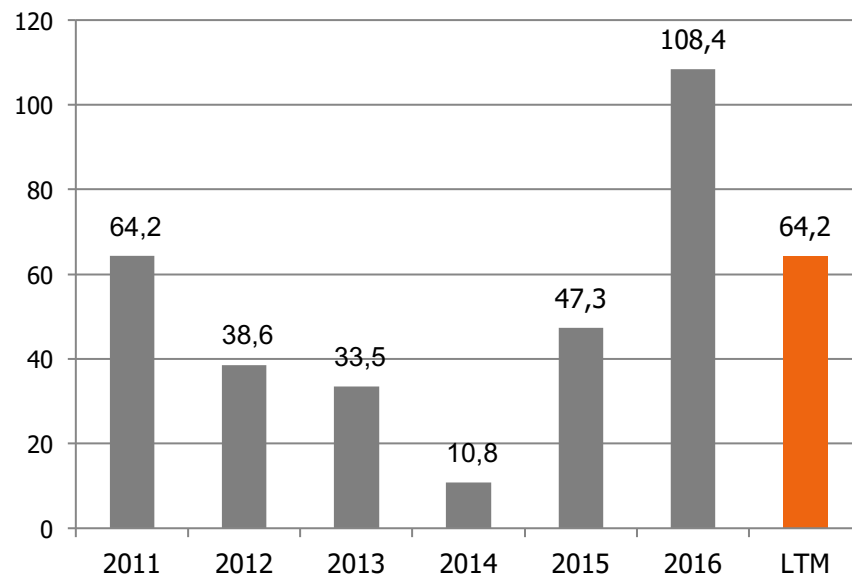
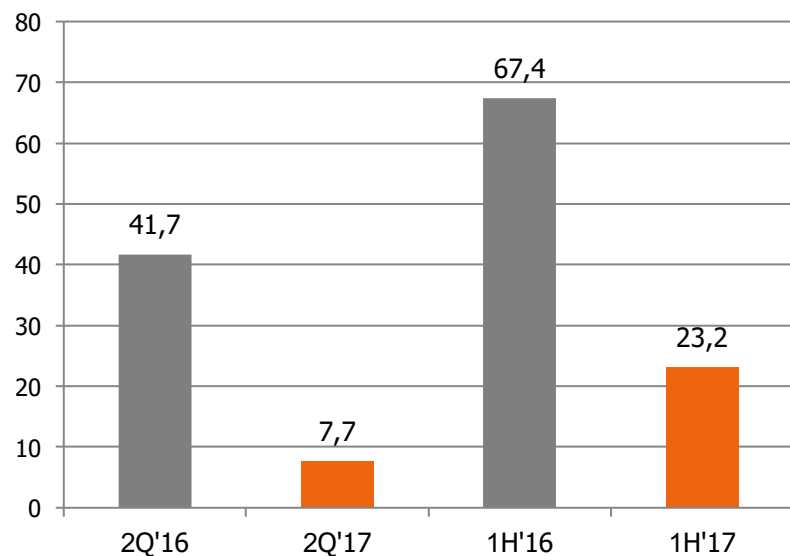
- ✦ W I półroczu 2017 raportowany zysk netto spadł o 49% r/r do 31 mln PLN
- ✦ W LTM raportowany zysk netto wyniósł 61 mln PLN, spadek o 32% w stosunku do 2016

## Znormalizowany zysk netto w mln PLN



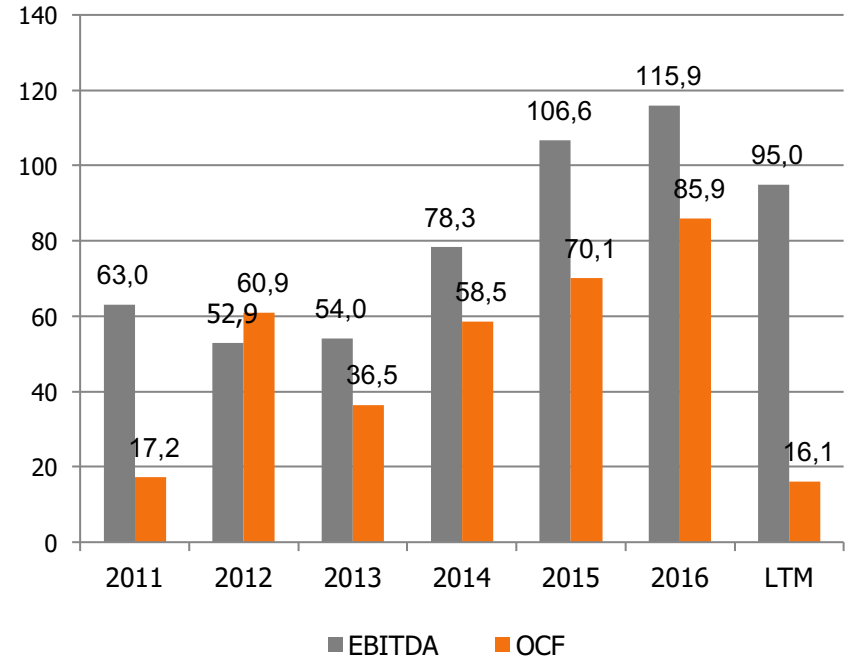
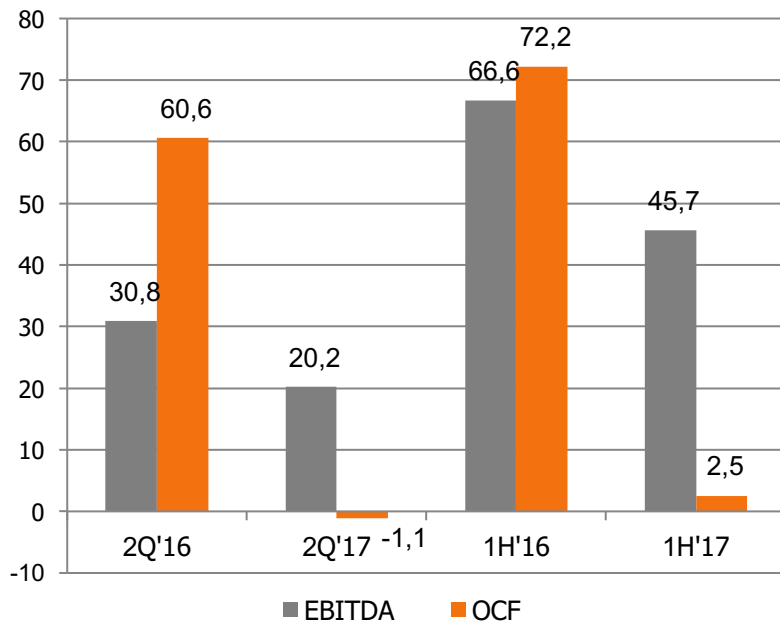
- ✦ W I półroczu 2017 znormalizowany zysk netto spadł o 43% r/r do 32 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 69 mln PLN, spadek o 26% w stosunku do 2016

# Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2017 nakłady inwestycyjne wyniosły 23 mln PLN
  - 4,4 mln PLN nakłady odtworzeniowe
  - 2,3 mln PLN metal management
  - 16,5 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych
- ✦ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 64 mln PLN, spadek o 41% w stosunku do 2016

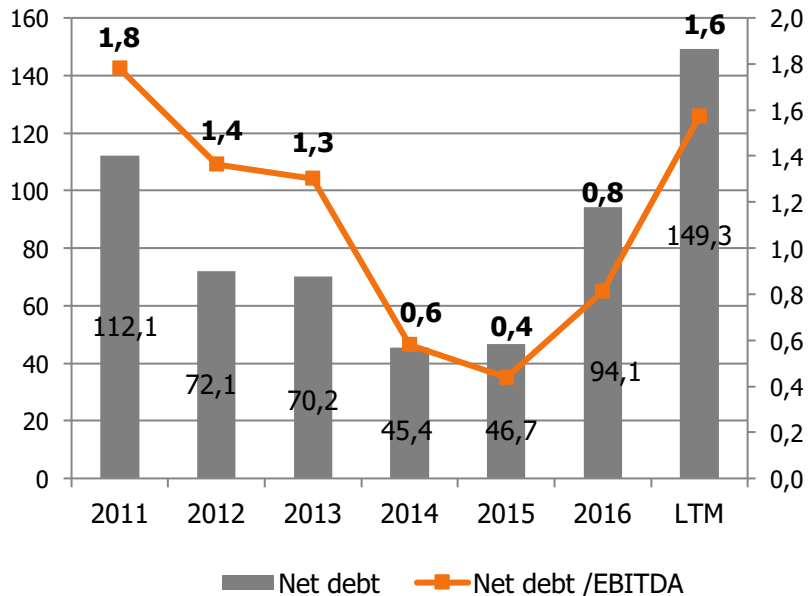
# EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



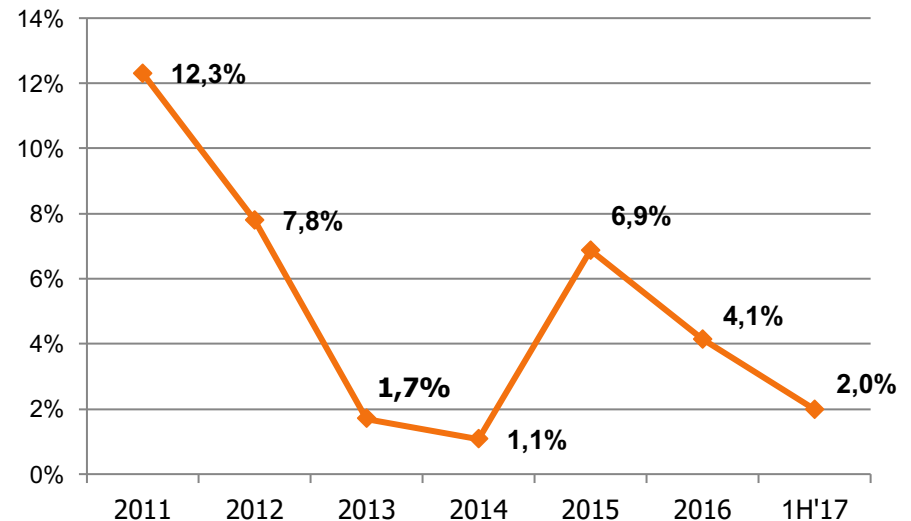
- ✦ W I półroczu 2017 OCF na poziomie 3 mln PLN w stosunku do 46 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 16 mln PLN w stosunku do 95 mln PLN zysku EBITDA

# Dług netto i efektywna stawka CIT

## Dług netto



## Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec czerwca 2017 dług netto wynosił 149 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,8x na koniec 2016 do 1,6x na koniec czerwca 2017
- ⊕ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2017 wyniosła 2,0%

## Projekt rozbudowy stopów wstępnych

---

- ✦ Uzyskanie pozwoleń wymaganych do rozpoczęcia fazy realizacyjnej inwestycji
- ✦ Rozpoczęcie prac budowlanych na początku lipca 2017 (zgodnie z planem)
- ✦ W I półroczu 2017 wydatki inwestycyjne wyniosły 7,0 mln PLN a narastająco od początku inwestycji 15,4 mln PLN
- ✦ Projekt realizowany zgodnie z zakładanym harmonogramem (uruchomienie produkcji w 1H 2018) i budżetem (58,5 mln PLN)

## Podsumowanie

---

- ✦ W I półroczu 2017 zwiększenie wolumenu sprzedaży, wyniki finansowe poniżej oczekiwań Zarządu ze względu na presję na marże i dynamiczne zmiany rynkowe w krótkich okresach czasu
- ✦ Zmniejszenie dynamiki wzrostu sprzedaży pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej w 2Q'17. Przemysł motoryzacyjny w Europie jest w okresie zmian – jednak scenariusz co do kierunku i tempa tych zmian niejednoznaczny
- ✦ Realizacja ogłoszonej polityki dywidendowej – wypłata dywidendy 7 czerwca 2017
- ✦ Projekt na Węgrzech – pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych pierwszej linii produkcyjnej oraz znacząca poprawa efektywności technologicznej testowanej drugiej linii
- ✦ Projekt rozbudowy stopów wstępnych przebiega zgodnie z zakładanym harmonogramem i budżetem