



# **Grupa Alumetal**

## **Wyniki finansowe za 2017**

*10 kwietnia 2018*

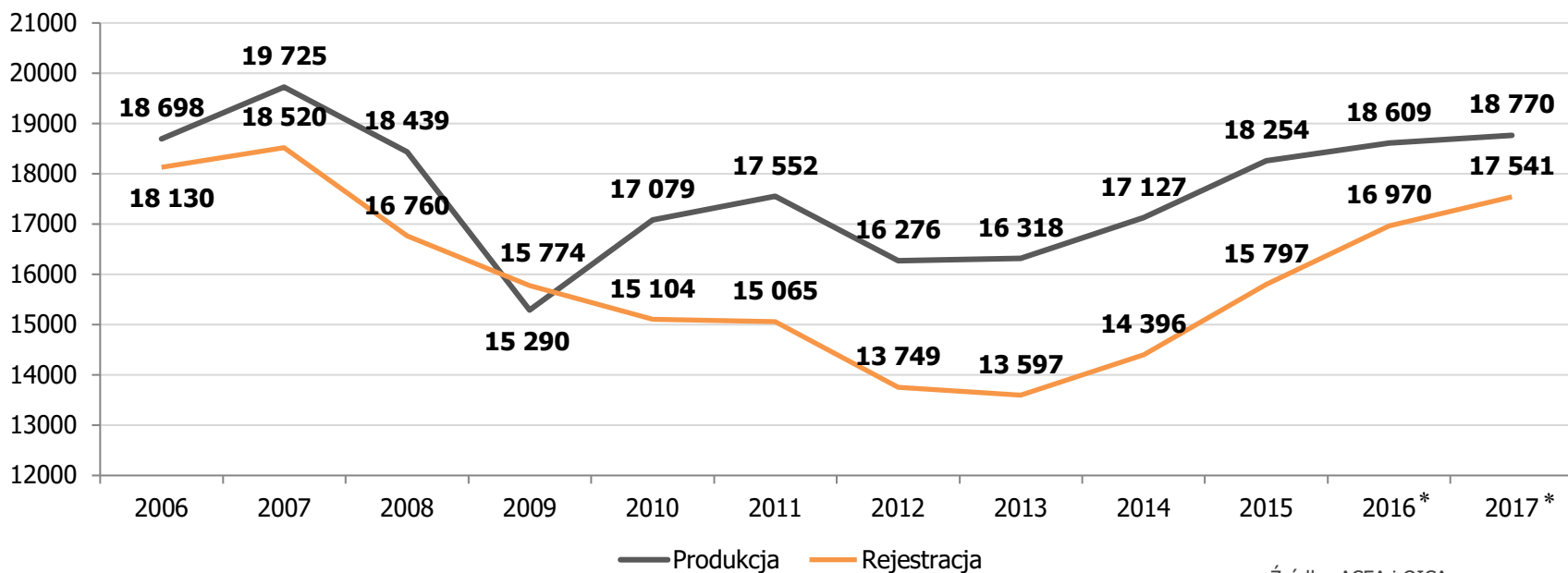
**alumetal**

## Podsumowanie wyników 2017 roku

---

- ✦ **176 tys. ton sprzedaży wyrobów** (wzrost o 10% r/r), konsekwencja wzrostu sprzedaży z zakładu w Komarom na Węgrzech
- ✦ **97,0 mln PLN EBITDA** (spadek o 16% r/r), pochodna spadku marży rynkowej, trzeci co do wysokości wynik w historii Grupy Alumetal
- ✦ **70,7 mln PLN zysku netto** (spadek o 21% r/r), konsekwencja wysokości zysku EBITDA
- ✦ **131,7 mln PLN zadłużenia netto** (1,4x EBITDA'17), jako wynik wydatków inwestycyjnych, wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w Alumetal Group Hungary oraz wypłaty dywidendy
- ✦ **40,2 mln PLN cash flow operacyjnego**, z powodu wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w węgierskiej spółce

# Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE tys. sztuk

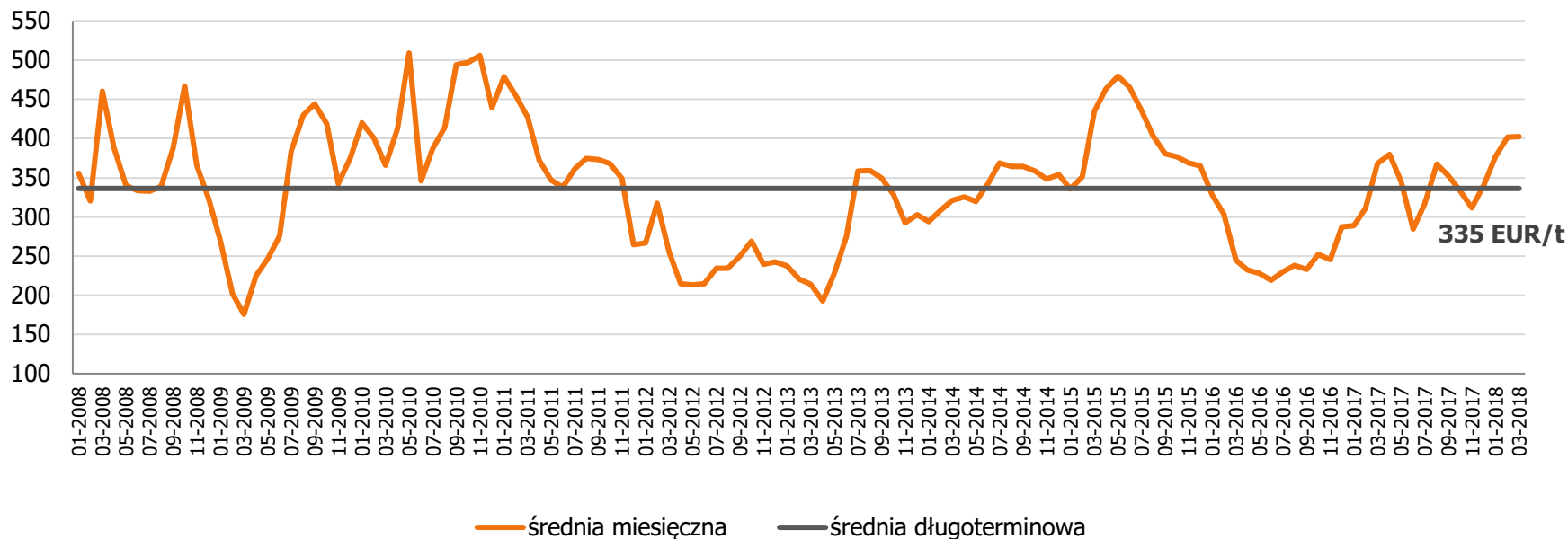


Źródło: ACEA i OICA

- ✦ W 2017 roku produkcja pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 0,9% a sprzedaż o 3,4% (wzrost sprzedaży samochodów osobowych o 3,4% i pojazdów użytkowych o 3,2%)
- ✦ W 2017 roku udział CEE5 w produkcji pojazdów samochodowych w UE wyniósł 20,2% a udział CEE5 i Niemiec wyniósł 51,3%. Proces realokacji przemysłu motoryzacyjnego do CEE5 ciągle trwa (np. inwestycja JLR na Słowacji czy fabryka silników Daimlera w Polsce)

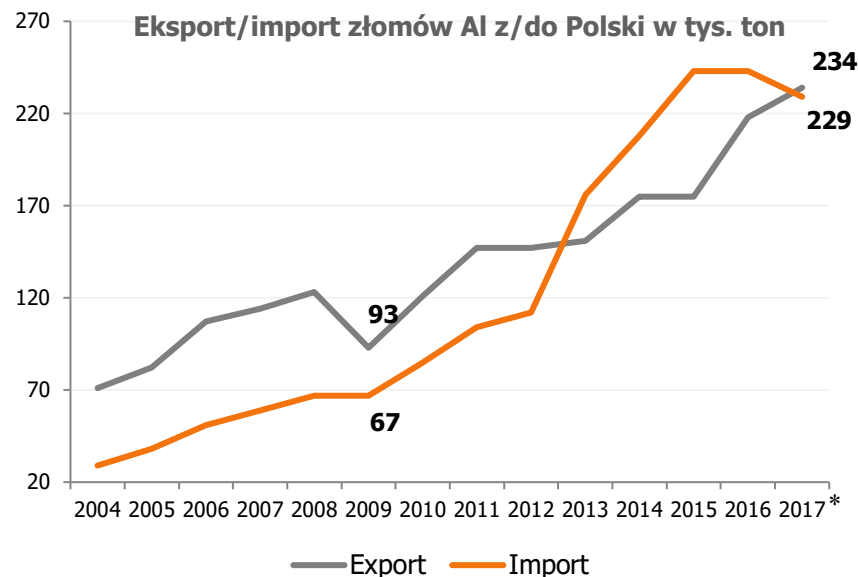
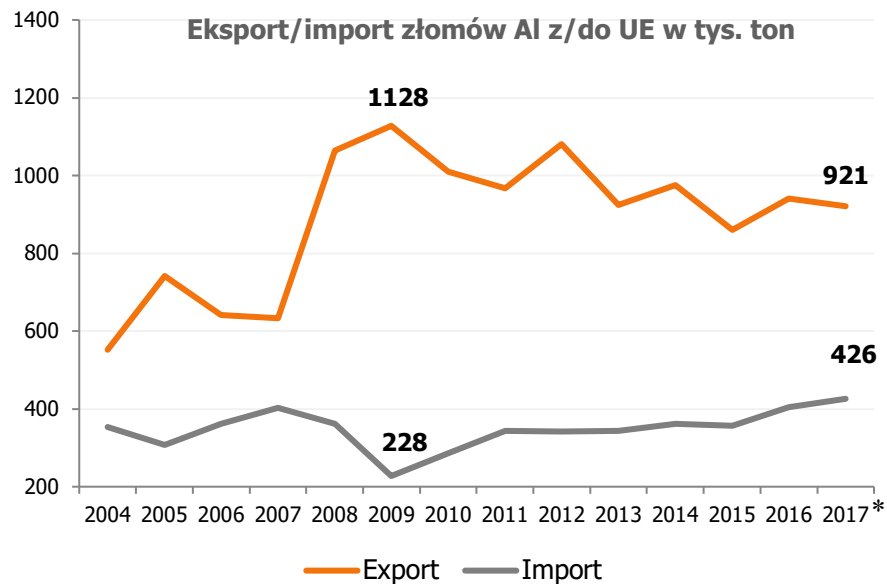
\* Dane o produkcji za 2016 i 2017 nie zawierają ilości wyprodukowanych pojazdów użytkowych w Niemczech (200 tys. sztuk w 2016 r.)

# Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 2017 roku średnia marża wyniosła 333 EUR/t i była wyższa o 31,5% w stosunku do 2016 roku oraz niższa o 0,5% od dziesięcioletniej średniej
- ✦ W 2017 roku marża cechowała się dużą zmiennością (minimalna wartość 285 EUR/t, maksymalna wartość 379 EUR/t). Duże wahania w krótkich okresach czasu nie ułatwiały optymalizowania marży sprzedaży i miały negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

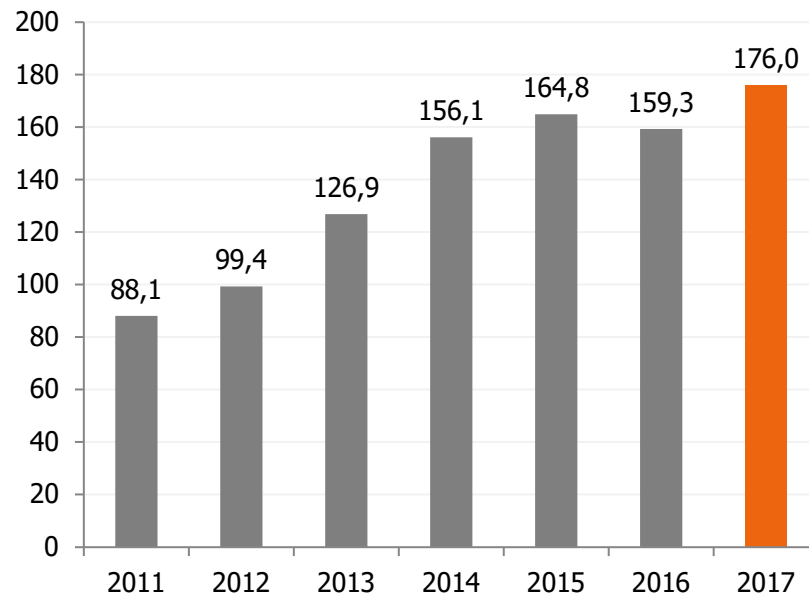
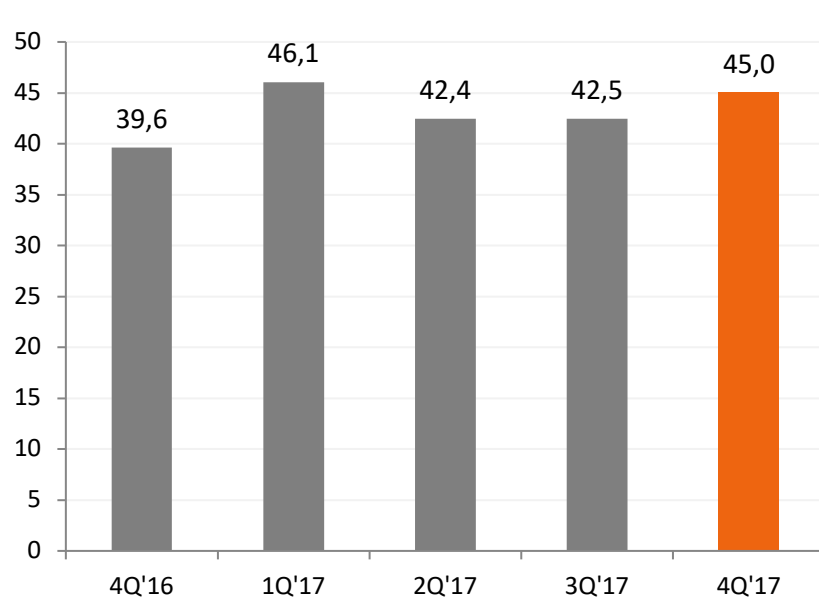
# Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski



\* dla 2017 dane od XII 2016 do XI 2017

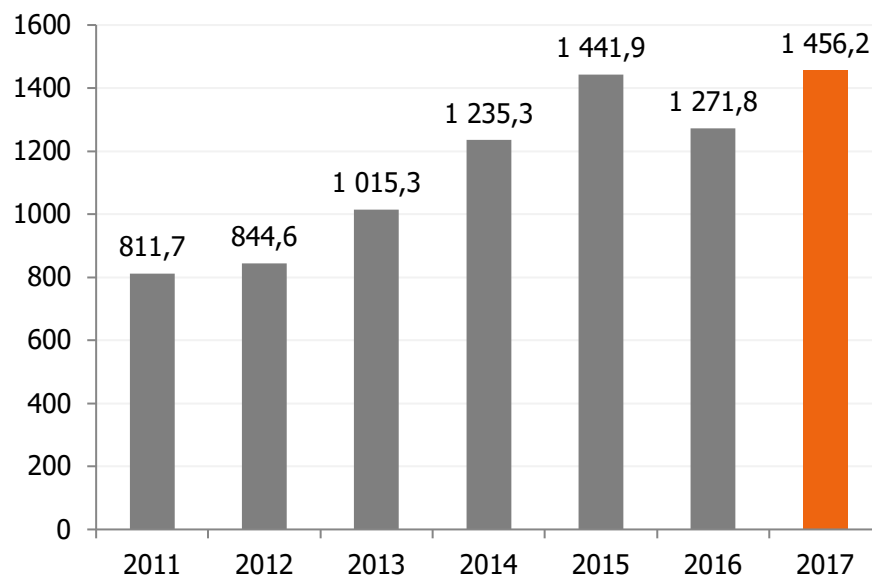
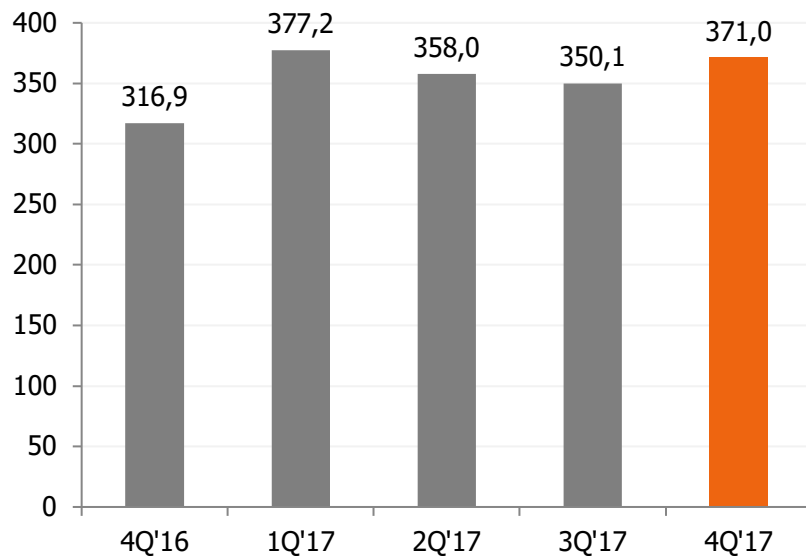
- ✦ Eksport netto złomów z UE zmniejszył się z 537 tys. ton w 2016 do 495 tys. ton w 2017, czyli o 7,8% (spadek eksportu o 2,1% oraz wzrost importu o 5,4%). Udział eksportu do Chin i Indii spadł z 64% w 2016 do 59% w 2017
- ✦ W 2017 import złomów do Polski zmniejszył się o 5,8% natomiast eksport wzrósł o 7,3%. Polska stała się ponownie eksporterem netto złomów aluminiowych na poziomie 5 tys. ton w porównaniu do importu netto na poziomie 25 tys. ton w 2016

## Wolumen sprzedaży w tys. ton



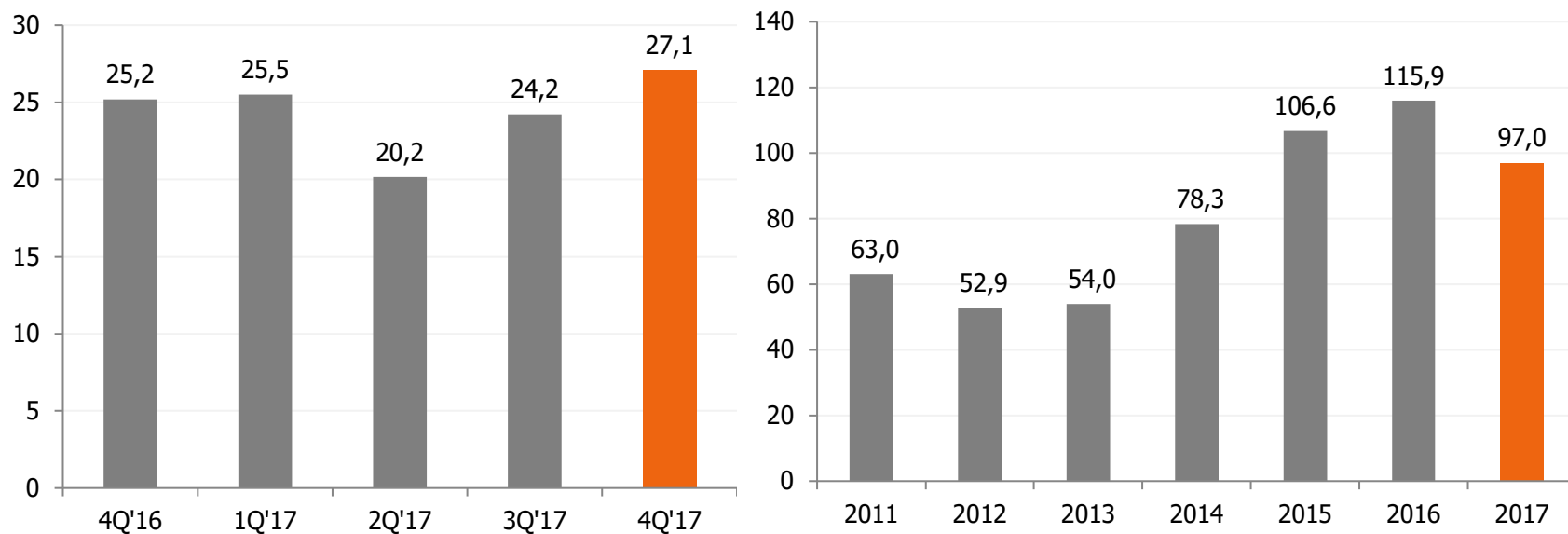
- ✦ W 4Q 2017 wolumen sprzedaży wzrósł o 14% r/r do 45 tys. ton
- ✦ W 2017 wolumen sprzedaży wzrósł o 10% r/r do 176 tys. ton

## Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ✦ W 4Q 2017 przychody ze sprzedaży wzrosły o 17% r/r do 371 mln PLN
- ✦ W 2017 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14% r/r do 1 456 mln PLN

## EBITDA w mln PLN

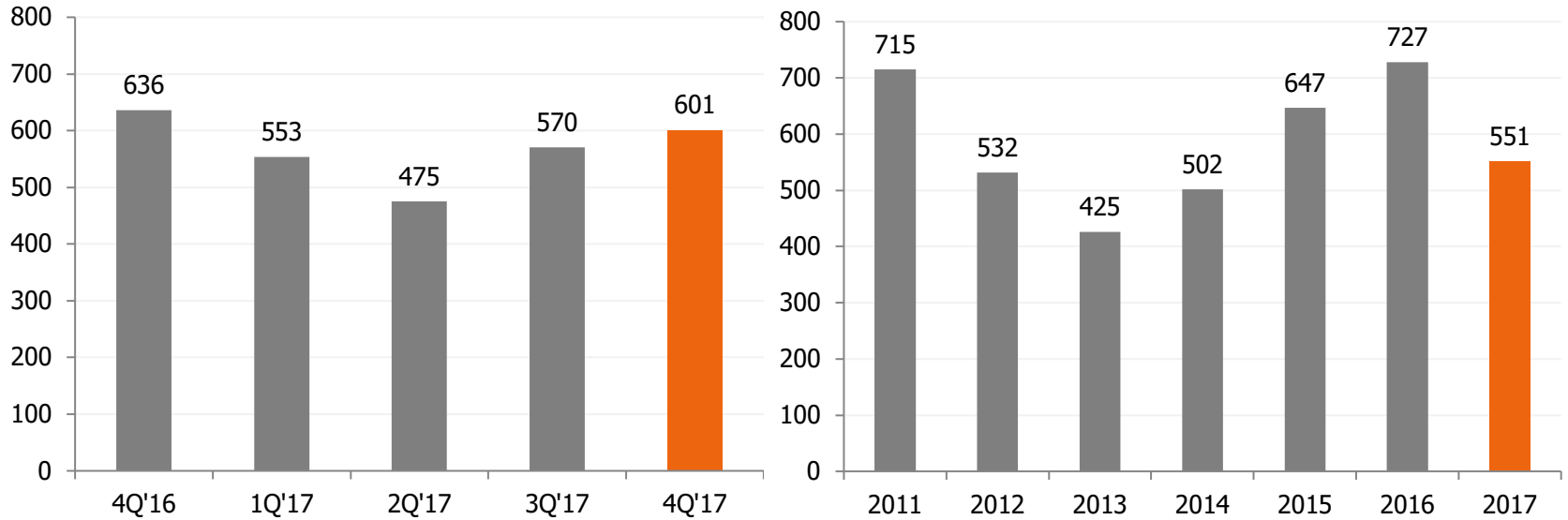


✦ W 4Q 2017 EBITDA wzrosła o 7% r/r do poziomu 27,1 mln PLN

✦ W 2017 EBITDA spadła o 16% r/r do poziomu 97,0 mln PLN

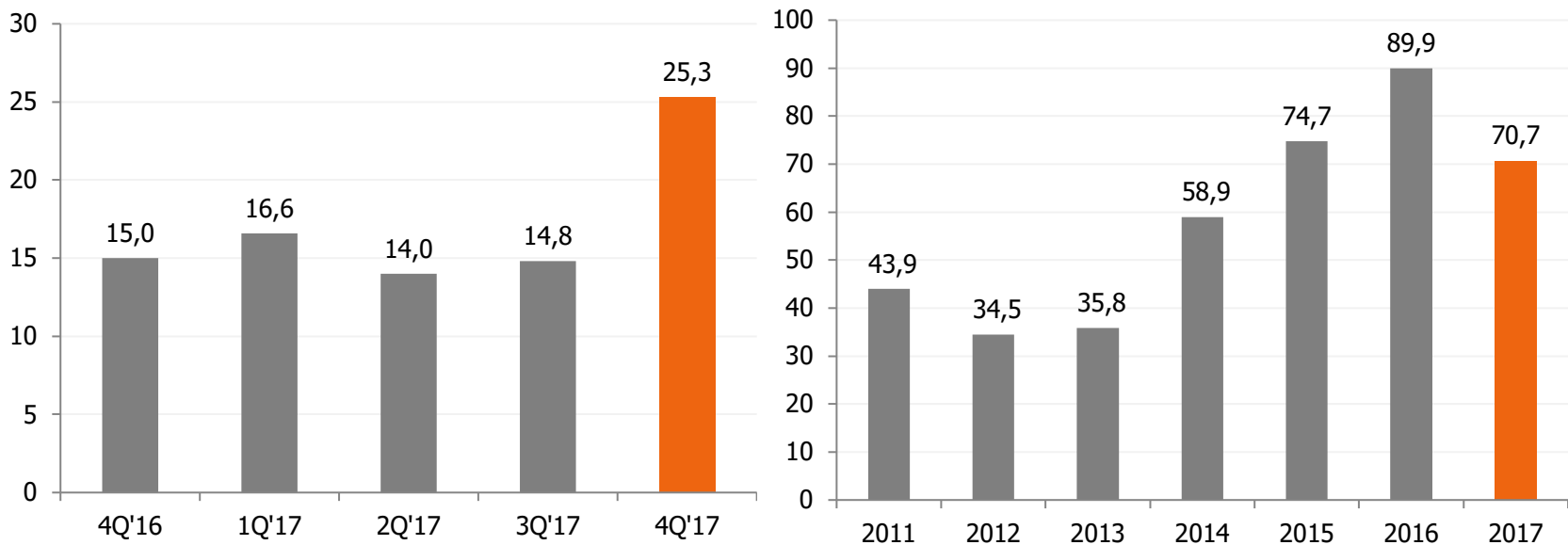


# EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 4Q 2017 jednostkowa EBITDA spadła o 5% r/r do poziomu 601 PLN/t
- ✦ W 2017 jednostkowa EBITDA spadła o 24% r/r do poziomu 551 PLN/t

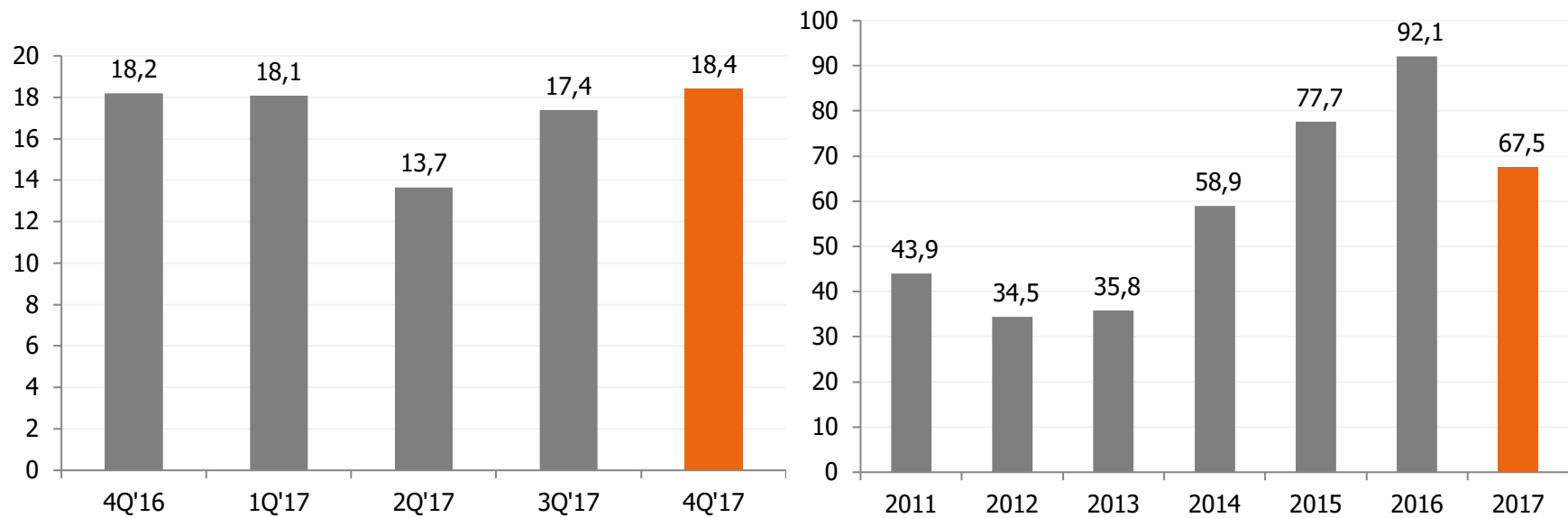
## Zysk netto w mln PLN



✦ W 4Q 2017 zysk netto wzrósł o 69% r/r do poziomu 25,3 mln PLN

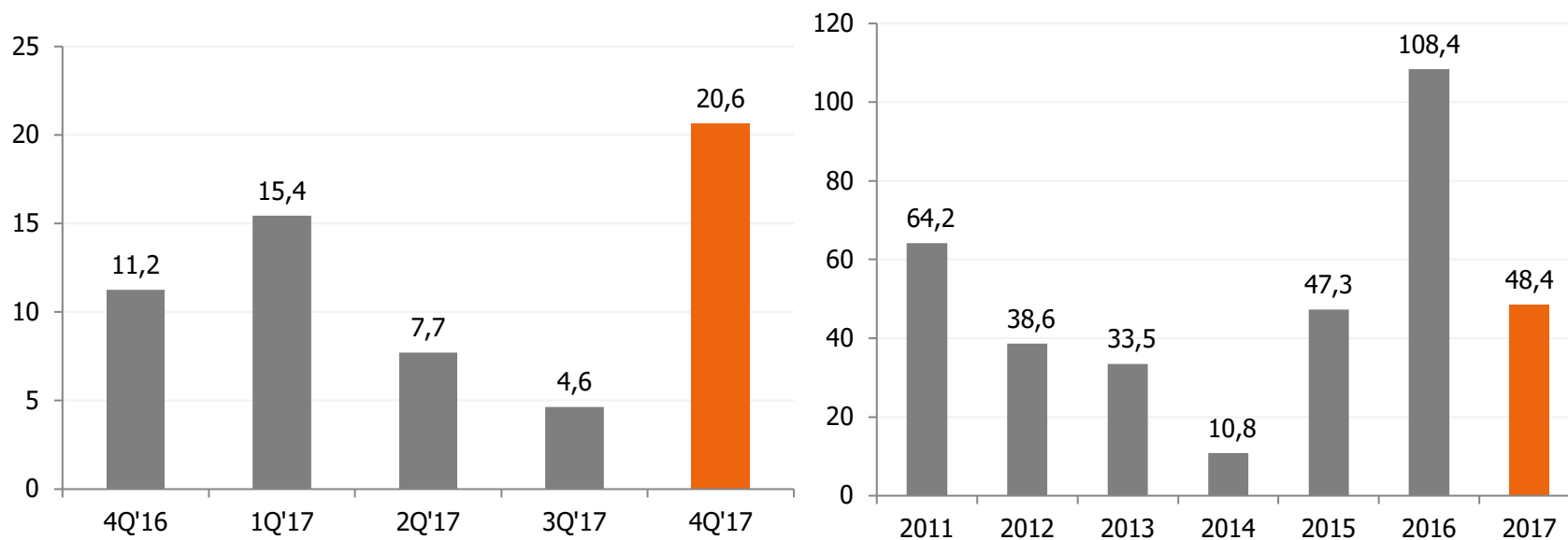
✦ W 2017 zysk netto spadł o 21% r/r do poziomu 70,7 mln PLN

## Znormalizowany zysk netto w mln PLN



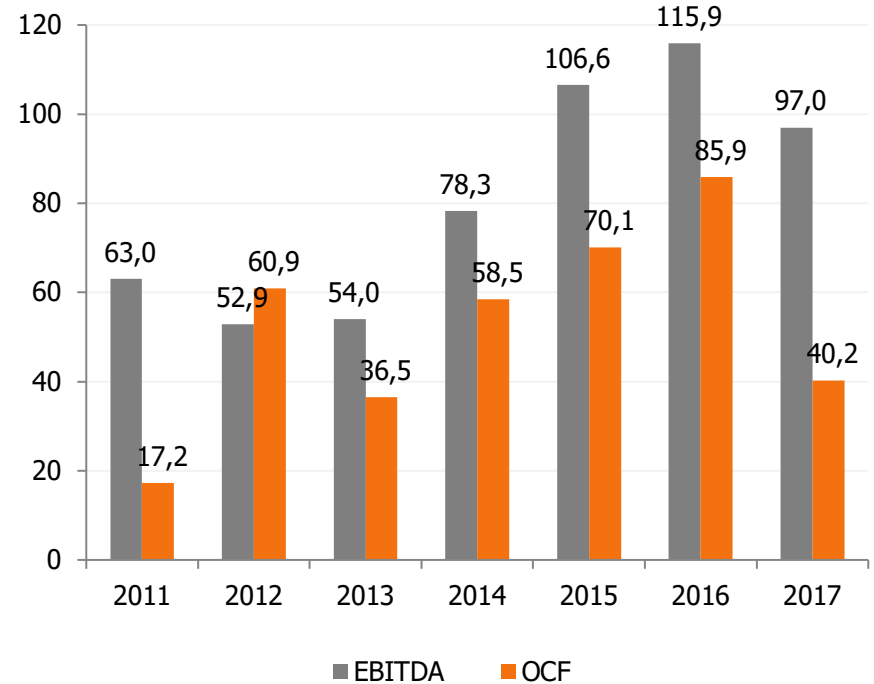
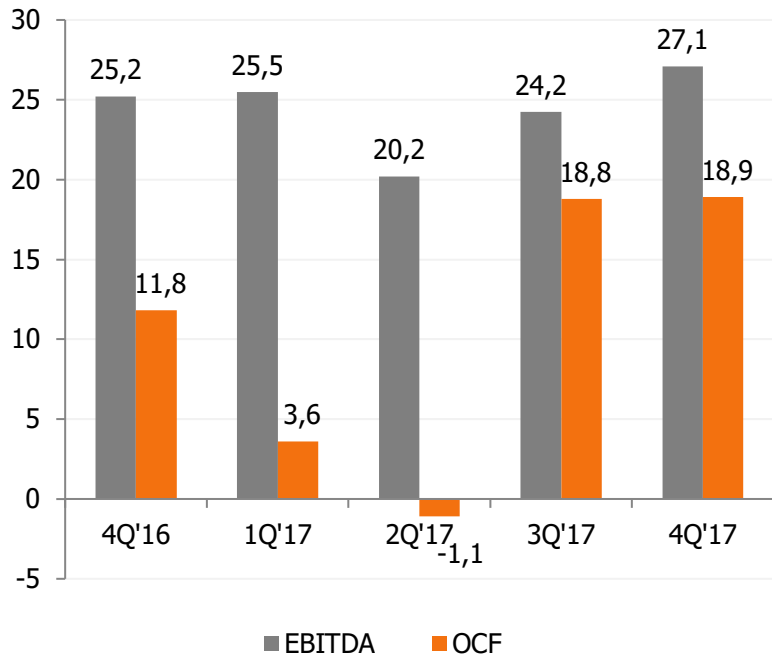
- ✦ W 4Q 2017 znormalizowany zysk netto wzrósł o 1% r/r do poziomu 18,4 mln PLN
- ✦ W 2017 znormalizowany zysk netto spadł o 27% r/r do poziomu 67,5 mln PLN

## Wydatki inwestycyjne w mln PLN



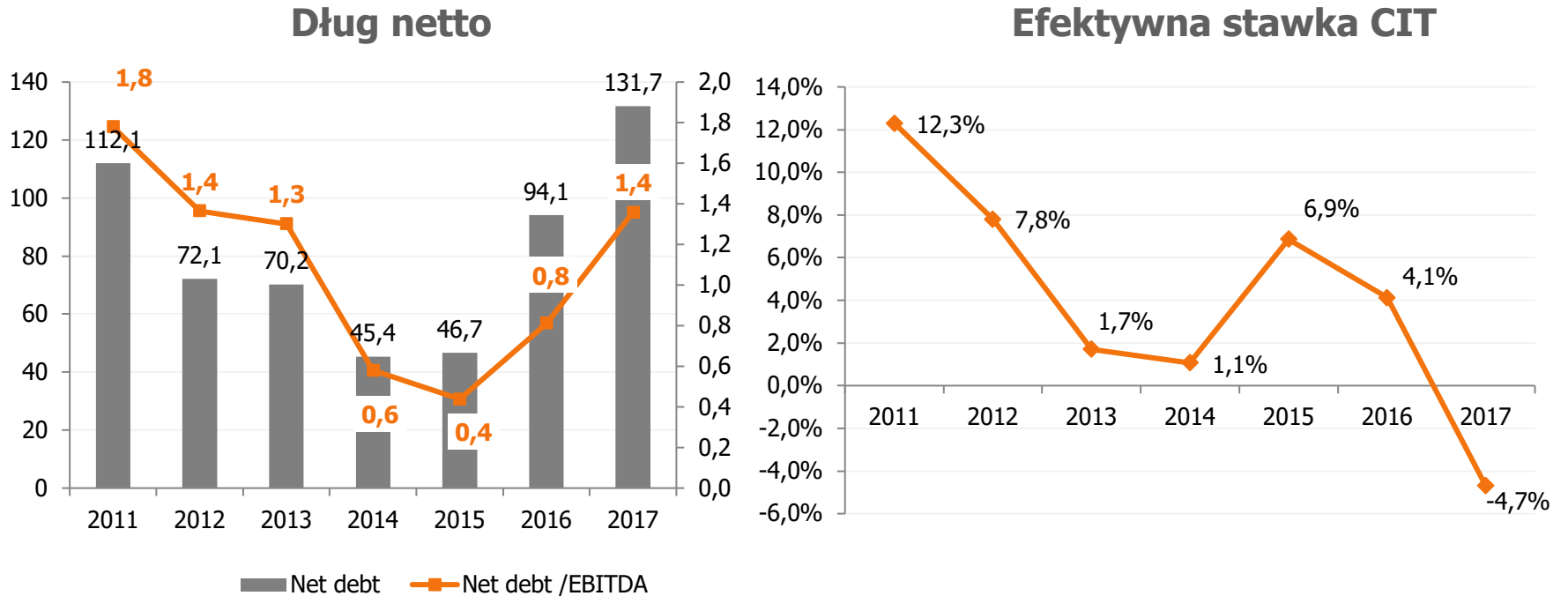
- ✦ W 2017 wydatki inwestycyjne spadły o 55% do poziomu 48,4 mln PLN, w tym:
- 8,3 mln PLN nakłady odtworzeniowe i doposażeniowe
  - 2,3 mln PLN metal management
  - 37,8 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

# EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 4Q 2017 OCF na poziomie 18,9 mln PLN w stosunku do 27,1 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2017 OCF wyniósł 40,2 mln PLN w stosunku do 97,0 mln PLN zysku EBITDA

# Dług netto i efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec roku 2017 dług netto wynosił 131,7 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,8x na koniec 2016 do 1,4x na koniec 2017
- ⊕ Efektywna stawka podatkowa wyniosła -4,7% w 2017 wobec 4,1% w 2016

## Status projektu na Węgrzech

---

- ✦ W 2017 Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała równowartość 7,5 mln PLN dotacji gotówkowej. Od początku projektu łącznie 20,1 mln PLN (ostatni wpływ 20 marca 2018 w kwocie 1,6 mln PLN)
- ✦ W 2017 wydatki inwestycyjne wyniosły 12,6 mln PLN a narastająco od początku inwestycji do końca 2017 roku wyniosły 133,0 mln PLN
- ✦ Na koniec grudnia 2017 zatrudnienie wynosiło 131 pracowników, proces rekrutacji trwa
- ✦ Aktualnie optymalizowana jest efektywność operacyjna i technologiczna całego zakładu
- ✦ W styczniu 2018 podpisano aneks do umowy z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych akceptujący zmiany w umowie dotacyjnej (zmiany dotyczą terminu zakończenia inwestycji, poziomu zatrudnienia i przedmiotu zabezpieczenia umowy)

## Projekt rozbudowy stopów wstępnych

---

- ⊕ Kwestie formalne dotyczące uzyskiwania stosownych pozwoleń w fazie końcowej
- ⊕ Zaawansowanie wykonawstwa części budowlanej w 65%, a montażu maszyn i urządzeń w 35%
- ⊕ W 2017 wydatki inwestycyjne wyniosły 20,6 mln PLN, a narastająco od początku inwestycji do końca 2017 roku 29,0 mln PLN
- ⊕ Aktualnie projekt realizowany zgodnie z zakładanym harmonogramem (uruchomienie produkcji w 1H 2018) i zaktualizowanym budżetem (wzrost o 8% do 63,2 mln PLN z powodu większego zakresu i wzrostu cen materiałów oraz usług budowlanych)



# Propozycja zarządu podziału skonsolidowanego zysku netto

- ⊕ 67,5 mln PLN skonsolidowany znormalizowany zysk netto
  
- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku
  - 45,2 mln PLN dywidenda dla akcjonariuszy
  - 21,875 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
  - 0,425 mln PLN zasilenie funduszu socjalnego
  
- ⊕ Dywidenda na akcję w wysokości 2,92 PLN (w poprzednim roku 2,92 PLN) – stopa dywidendy 5,4%\*
  
- ⊕ Planowany dzień prawa do dywidendy 7 czerwca 2018 oraz dzień wypłaty dywidendy 29 sierpnia 2018

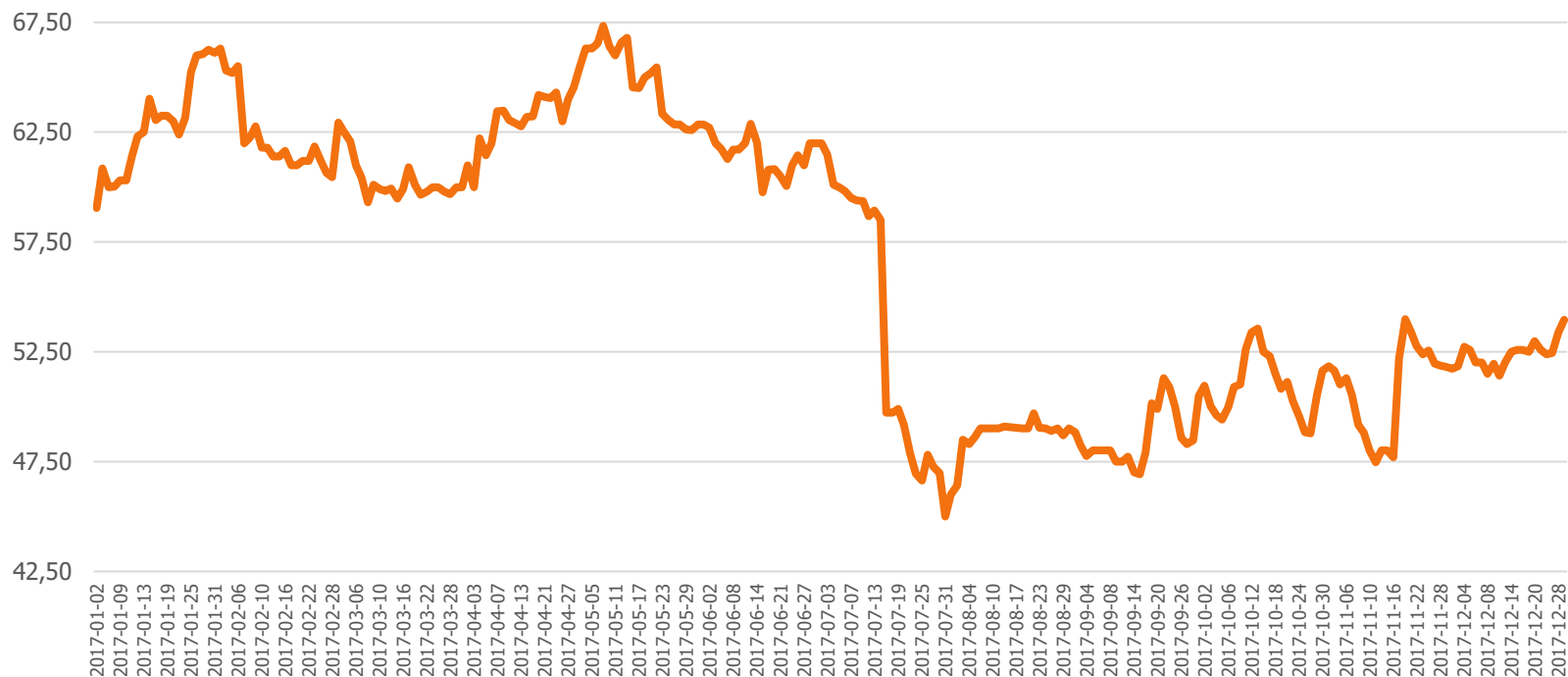
\* Na dzień 6.04.2018 roku

## Podsumowanie 2017 roku

---

- ✦ Dobre wyniki finansowe przy dużej zmienności rynku w zakresie marż na standardowych stopach. Trzecie w historii najwyższe co do wysokości poziomy zysków EBIDTA i netto
- ✦ Silny bilans, solidny cash flow operacyjny oraz mniejsze wydatki inwestycyjne pozwalają jednorazowo wypłacić dywidendę na poziomie 67% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto
- ✦ W projekcie węgierskim kontynuacja procesu optymalizacji operacyjnej i technologicznej całego zakładu. Proces inwestycyjny w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych w stopach wstępnych zgodnie z harmonogramem
- ✦ W 2018 roku zakładamy utrzymanie dobrej koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym oraz poziom marż powyżej długoletniej średniej
- ✦ W 2018 roku Zarząd będzie dążył do poprawy wyników finansowych wykorzystując posiadane zdolności produkcyjne celem realizacji pierwszej transzy programu opcji menadżerskiej na lata 2018 – 2020

# Kurs akcji na GPW



- ⊕ Na koniec 2017 kurs akcji z uwzględnieniem dywidend był wyższy o 70% w stosunku do ceny w IPO
- ⊕ W 2017 roku kurs akcji Alumetal powiększony o wypłaconą dywidendę spadł o 7,4% wobec wzrostu indeksu WIG o 23,2%