



Grupa Alumetal

Wyniki finansowe za 2016

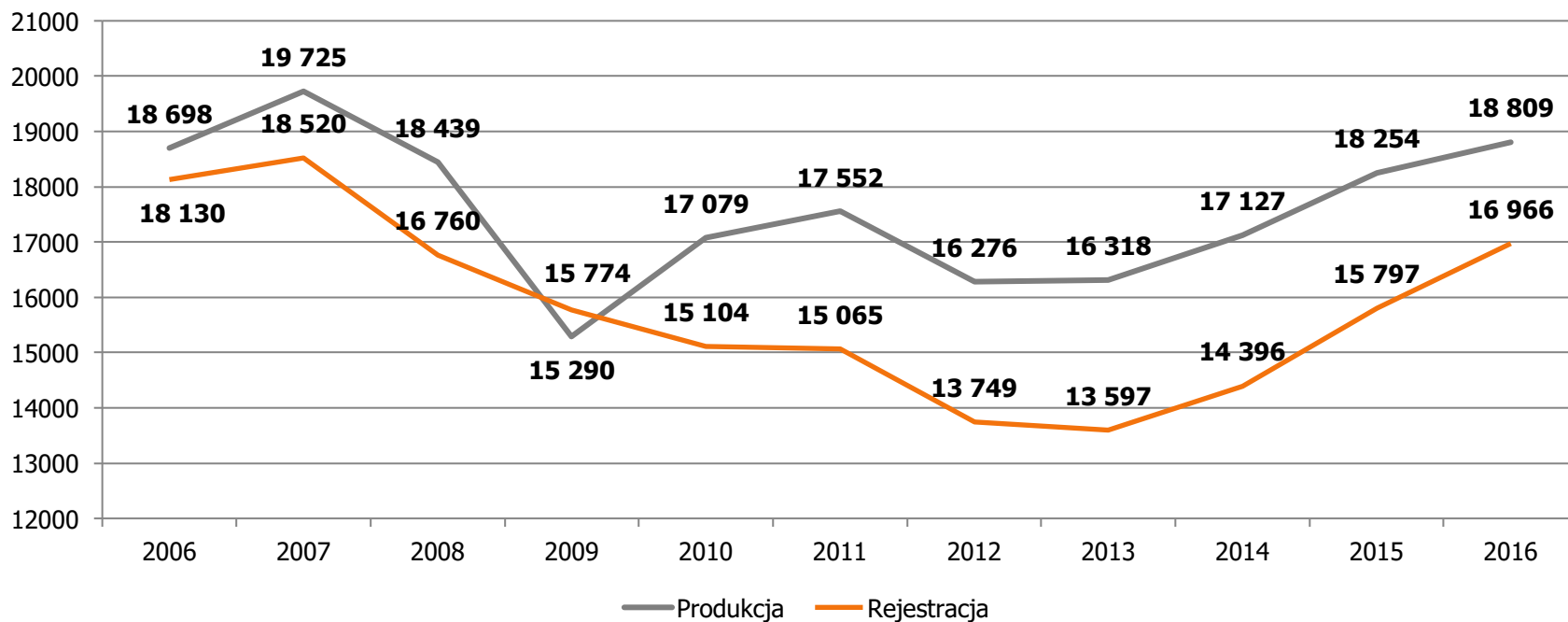
6 kwietnia 2017

alumetal

Podsumowanie wyników 2016 roku

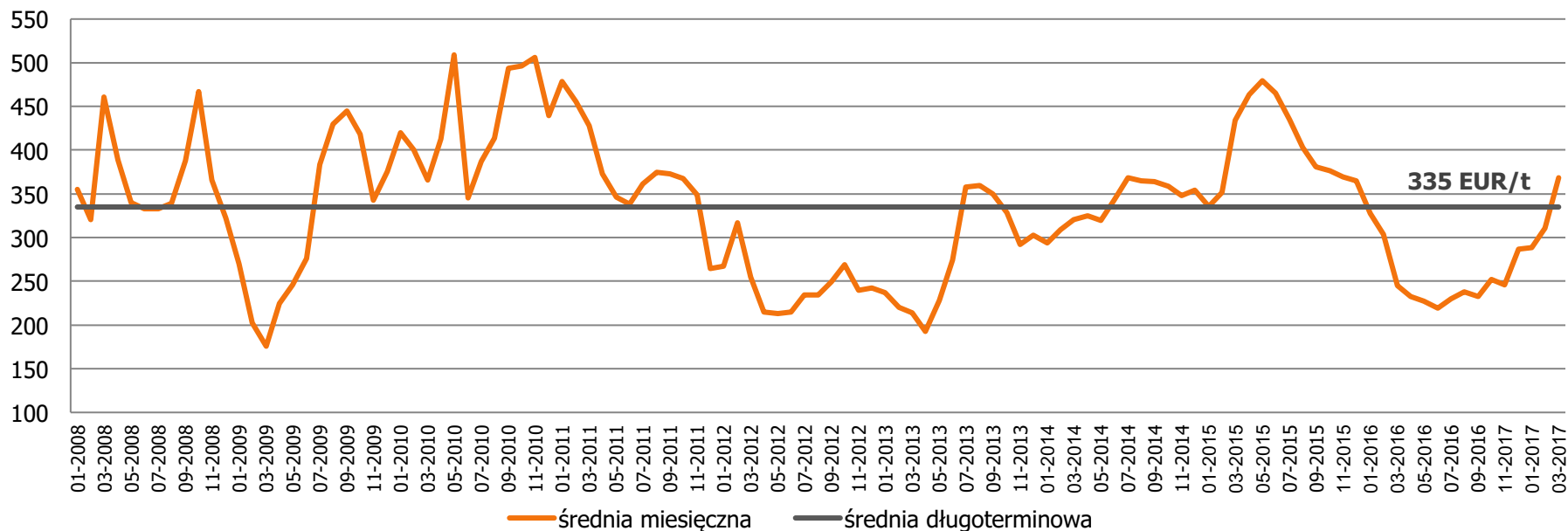
- ✦ **159 tys. ton sprzedaży wyrobów** (spadek o 3% r/r), konsekwencja optymalizowania wyników finansowych w kontekście sytuacji rynkowej
- ✦ **115,9 mln PLN EBITDA** (wzrost o 9% r/r), dzięki racjonalizowaniu struktury sprzedaży i podjętym działaniom operacyjnym oraz dużemu zaangażowaniu pracowników
- ✦ **89,9 mln PLN zysku netto** (wzrost o 20% r/r), dzięki wzrostowi EBITDA oraz pozytywnym wynikom na działalności finansowej
- ✦ **94,1 mln PLN zadłużenia netto** (0,8x EBITDA'16), pomimo zwiększonych wydatków inwestycyjnych i większego zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w Alumetal Group Hungary Kft oraz wypłaty dywidendy
- ✦ **85,9 mln PLN cash flow operacyjnego**, dzięki wysokiej EBITDA, pomimo wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w węgierskiej spółce

Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE tys. sztuk



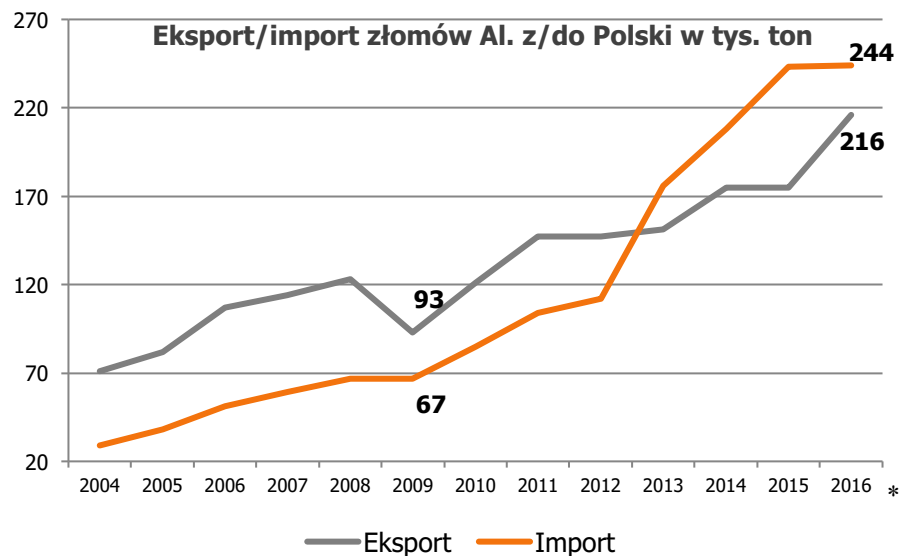
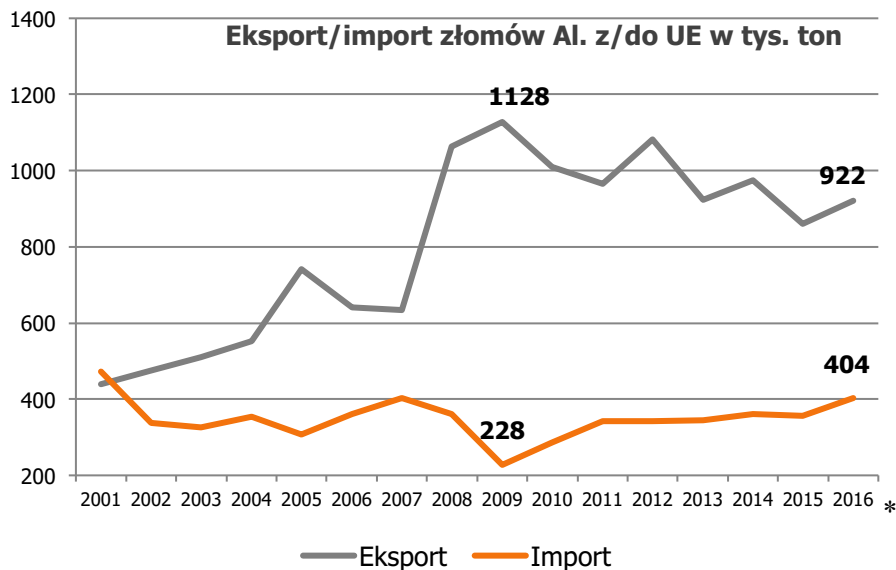
- ✦ W 2016 roku produkcja pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 3,0% a sprzedaż o 7,4% (wzrost sprzedaży samochodów osobowych o 6,8% i pojazdów użytkowych o 11,6%)
- ✦ W 2016 roku udział CEE5 w produkcji pojazdów samochodowych w UE wyniósł 20,8% a udział CEE5 i Niemiec wyniósł 53%. Proces realokacji przemysłu motoryzacyjnego do CEE5 ciągle trwa

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 2016 roku średnia marża wyniosła 253 EUR/t i była niższa o 37,4% w stosunku do 2015 roku oraz niższa o 24,4% od dziewięcioletniej średniej
- ✦ Od połowy 2016 roku nastąpiło odwrócenie trendu w marży stopu 226 i stopniowy jej wzrost do poziomu 287 EUR/t w grudniu 2016 i 368 EUR/t w marcu 2017

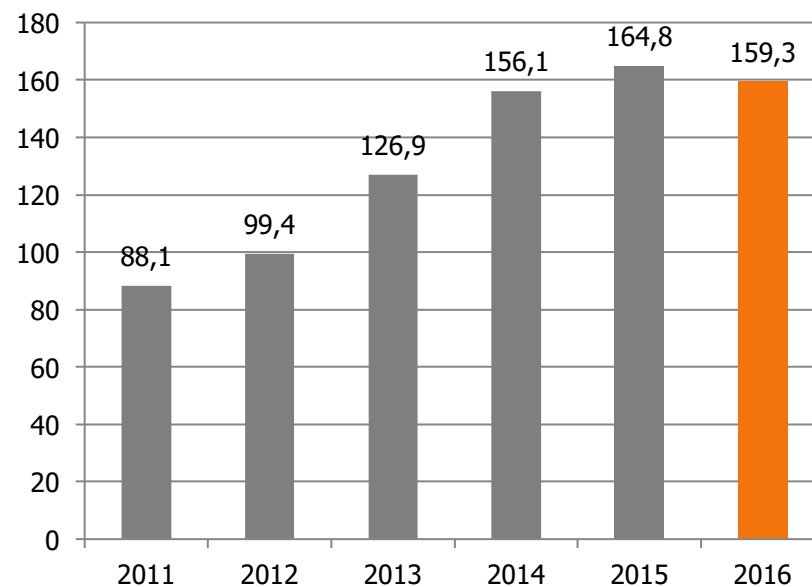
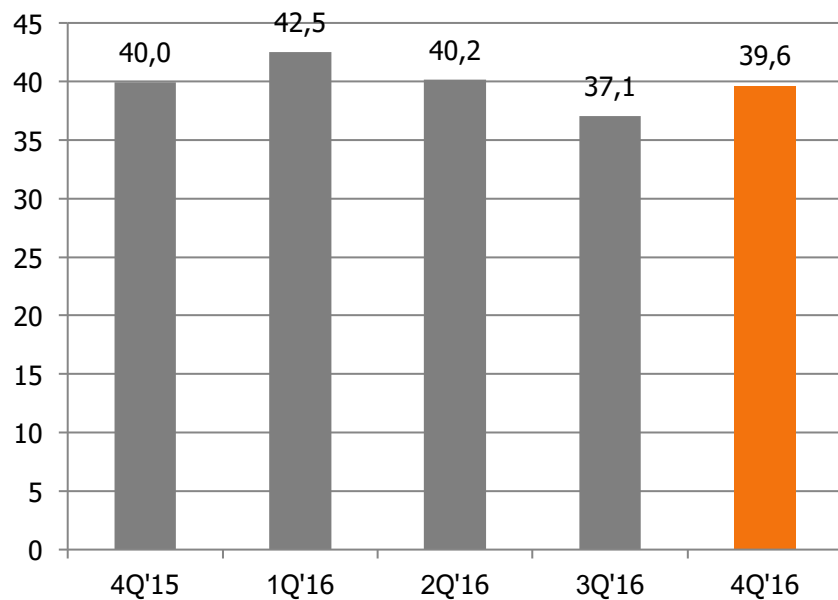
Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski



* dla 2016 dane od XII 2015 do XI 2016

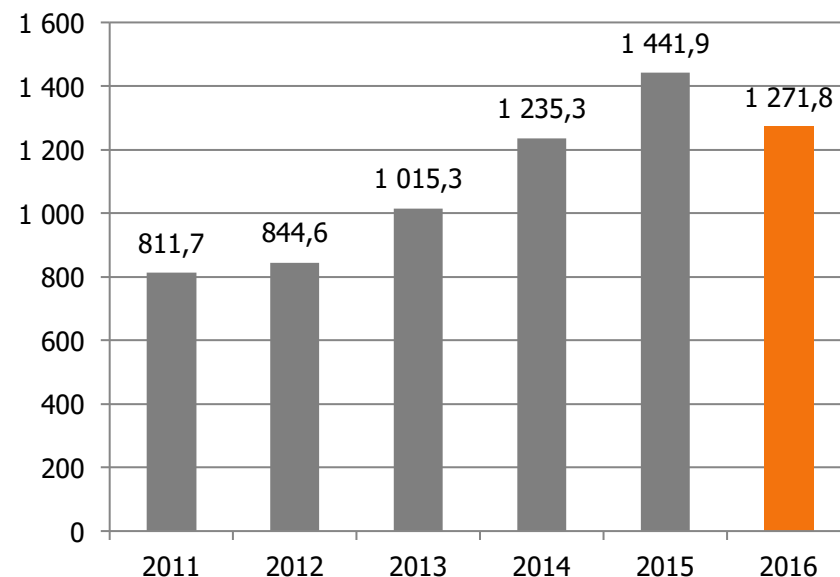
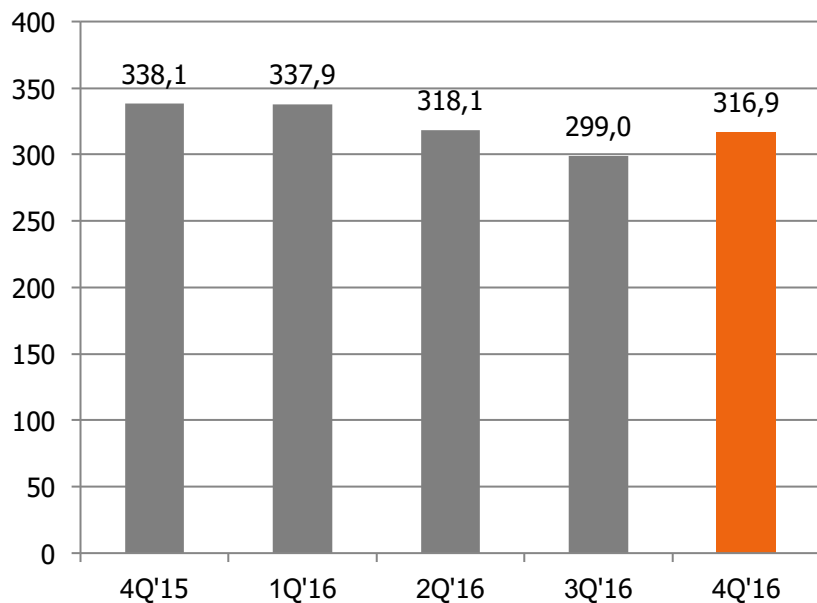
- ⊕ Eksport netto złomów z UE zwiększył się z 503 tys. ton w 2015 r. do 518 tys. ton w 2016 r., czyli o 3% (wzrost eksportu o 7% oraz wzrost importu o 13%). Eksport do Chin i Indii odpowiada za 64% całego eksportu UE wobec 66% w 2015 r.
- ⊕ Import netto złomów do Polski zmniejszył się z 68 tys. ton w 2015 r. do 28 tys. ton w 2016 r., czyli o 59% (eksport wzrósł o 23%, import na podobnym poziomie)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



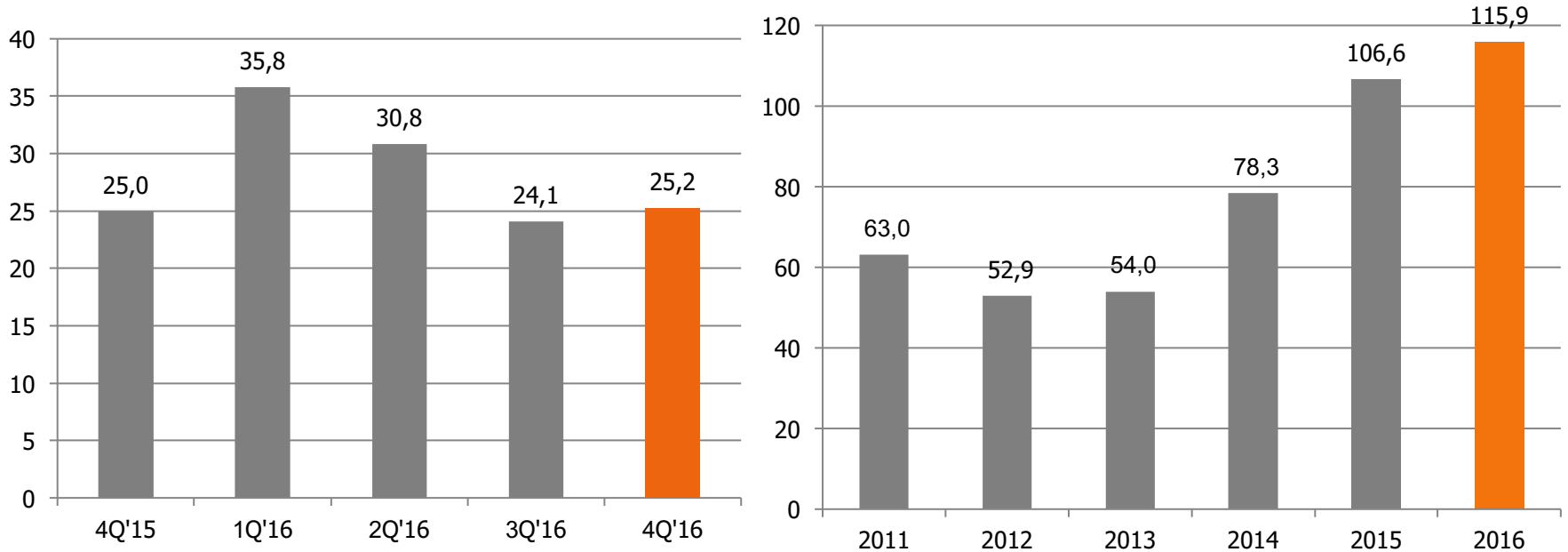
- ✦ W 4Q 2016 wolumen sprzedaży spadł o 1% r/r do 39,6 tys. ton
- ✦ W 2016 wolumen sprzedaży spadł o 3% r/r do 159 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ✦ W 4Q 2016 przychody ze sprzedaży spadły o 6% r/r do 317 mln PLN
- ✦ W 2016 przychody ze sprzedaży spadły o 12% r/r do 1 272 mln PLN

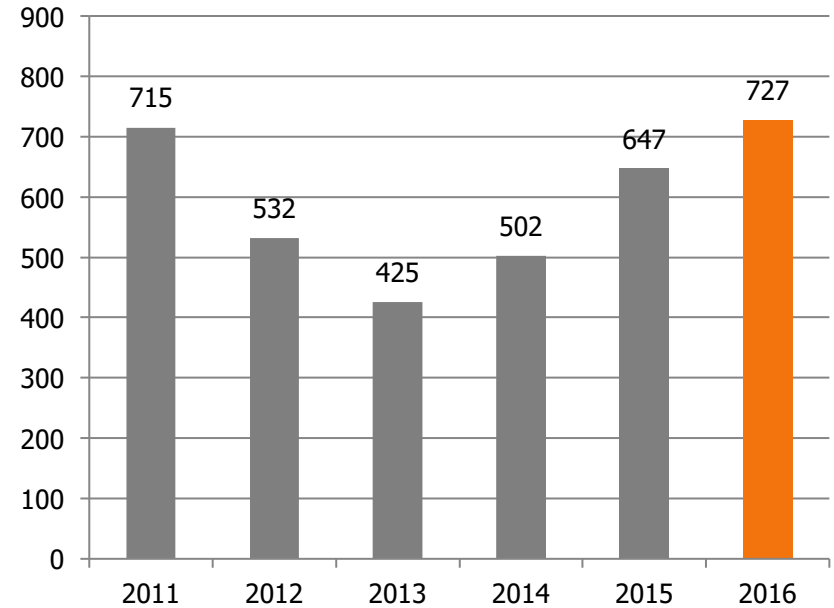
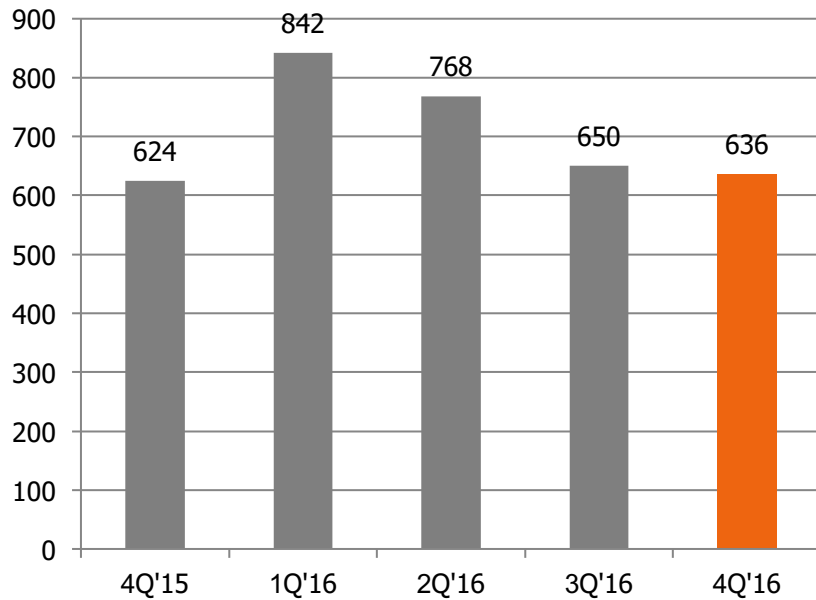
EBITDA w mln PLN



✦ W 4Q 2016 EBITDA wzrosła o 1% r/r do poziomu 25,2 mln PLN

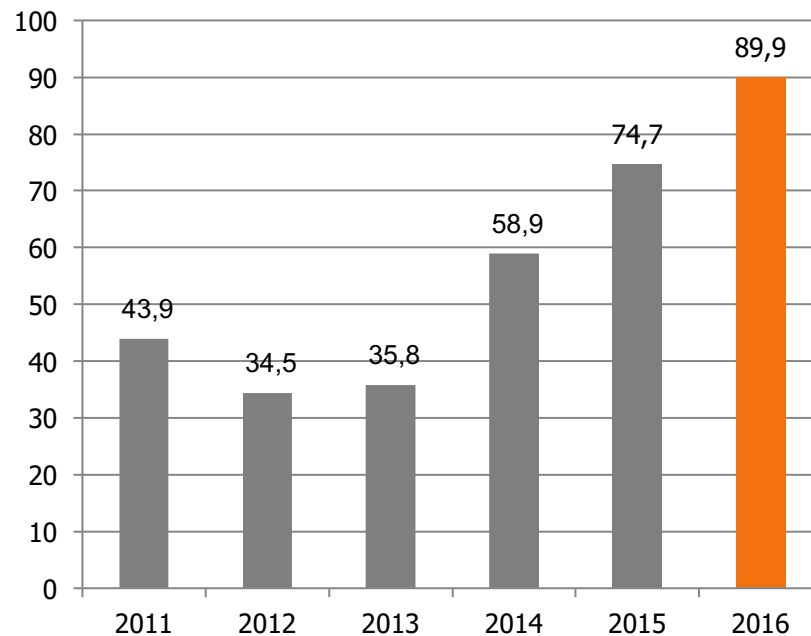
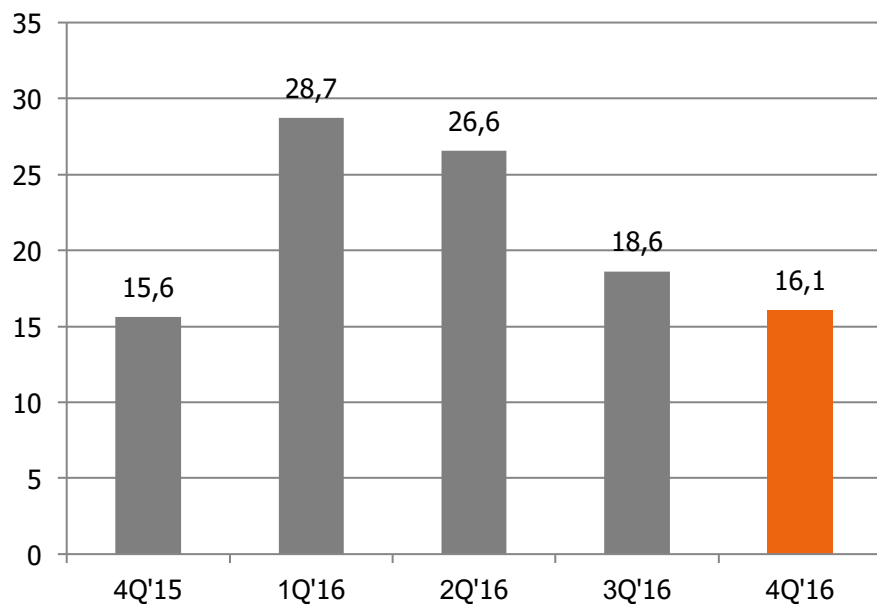
✦ W 2016 EBITDA wzrosła o 9% r/r do poziomu 116 mln PLN

EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 4Q 2016 jednostkowa EBITDA wzrosła o 2% r/r do poziomu 636 PLN/t
- ✦ W 2016 jednostkowa EBITDA wzrosła o 12% r/r do poziomu 727 PLN/t

Zysk netto w mln PLN



- ✦ W 4Q 2016 zysk netto wzrósł o 3% r/r do poziomu 16 mln PLN
- ✦ W 2016 zysk netto wzrósł o 20% r/r do poziomu 90 mln PLN

Wycena aktywa w postaci zwolnienia z CIT

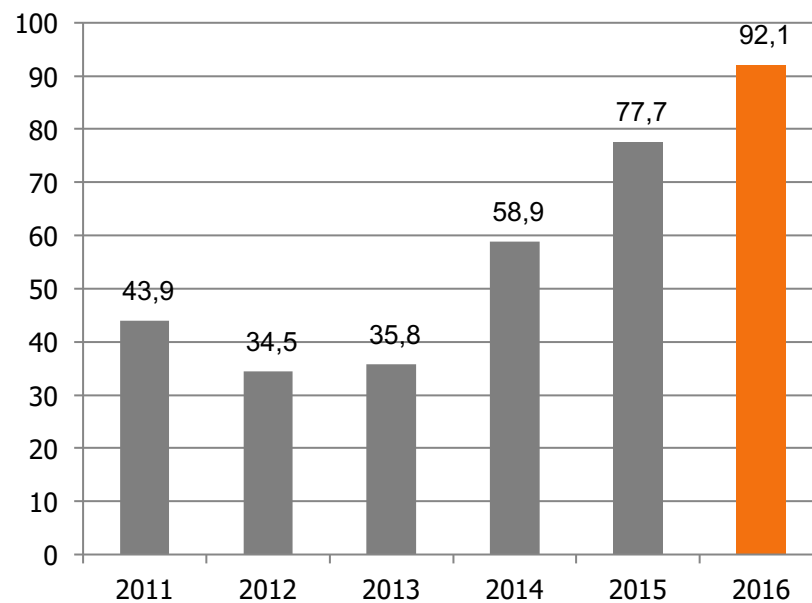
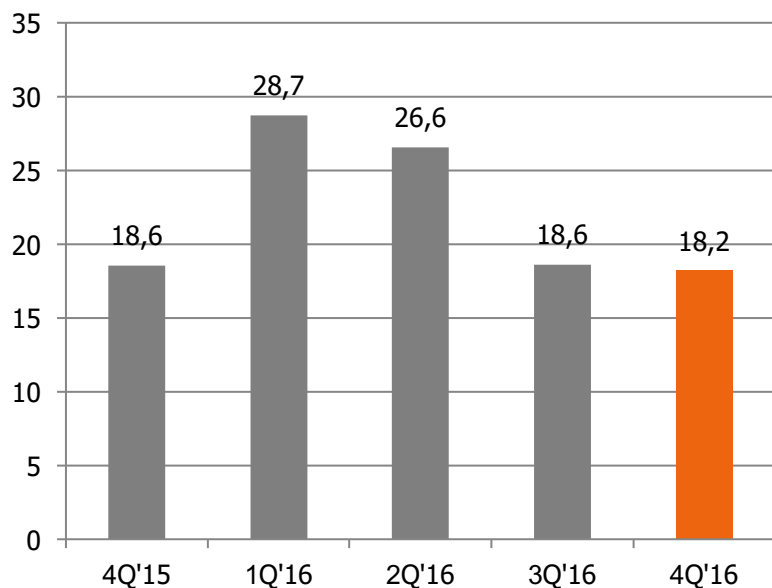
- ✦ Zarząd podjął decyzję o dokonaniu wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT w Polsce i na Węgrzech (zgodnie z zaleceniem KNF), co pozwoliło usunąć zastrzeżenie audytora z opinii za 2016 rok
- ✦ Wycena aktywa zwiększa kapitały własne w 2014 roku i ma niewielki negatywny wpływ na zysk netto w 2015 i 2016 roku. W kolejnych latach wpływ na zysk netto może być pozytywny (w przypadku ponoszenia wydatków inwestycyjnych kreujących zwolnienie z CIT) jak i negatywny (w przypadku intensywnego wykorzystania prawa do zwolnienia z CIT)
- ✦ Wycena aktywa nie wpływa na poziom realizacji ostatniej transzy programu opcji menadżerskiej
- ✦ Grupa Alumetal zamierza podawać także zysk znormalizowany (korekta zysku raportowanego o wpływ wyceny aktywa), a także zmodyfikować politykę dywidendową (wypłata dywidendy na poziomie 50% zysku znormalizowanego począwszy od podziału zysku za rok 2017)

Wpływ wyceny aktywa na bilans i rachunek wyników w tys. PLN

| | 2014 bez wyceny | 2014 z wyceną | 2015 | 2016 |
|--|--------------------|------------------|---------------|---------------|
| Kapitały własne | 324 793 | 368 216 | - | - |
| Wycena aktywa w postaci zwolnienia z CIT | - | 43 422 | 40 502 | 38 360 |
| Raportowany zysk netto | | | 74 733 | 89 944 |
| Wyłączenie wpływu zmiany wyceny aktywa na zysk netto | | | 2 921 | 2 142 |
| Znormalizowany zysk netto | | | 77 654 | 92 086 |

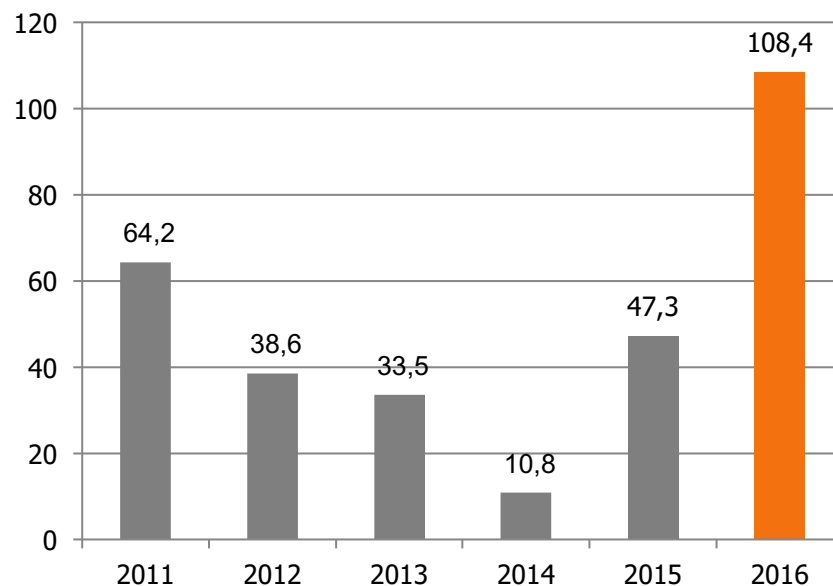
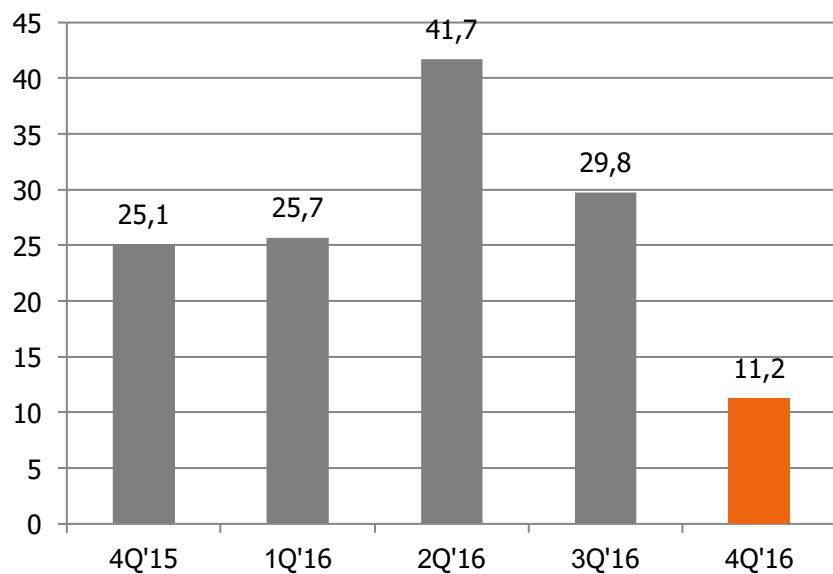
| Czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Wykorzystanie zwolnienia z CIT w danym roku | -13 371 | -16 942 |
| Wzrost zwolnienia z CIT w związku z wydatkami kwalifikowanymi w danym roku | 10 450 | 14 800 |
| Suma | -2 921 | -2 142 |

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 4Q 2016 znormalizowany zysk netto spadł o 2% r/r do poziomu 18 mln PLN
- ✦ W 2016 znormalizowany zysk netto wzrósł o 19% r/r do poziomu 92 mln PLN

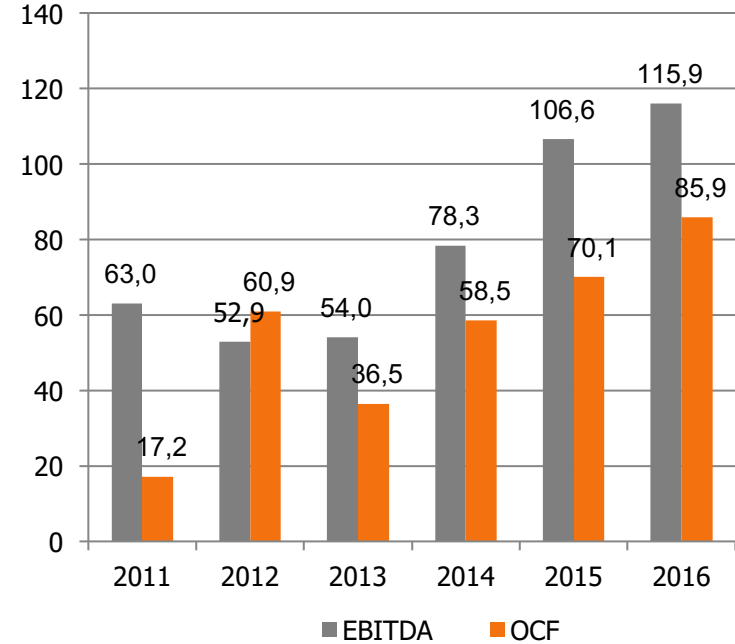
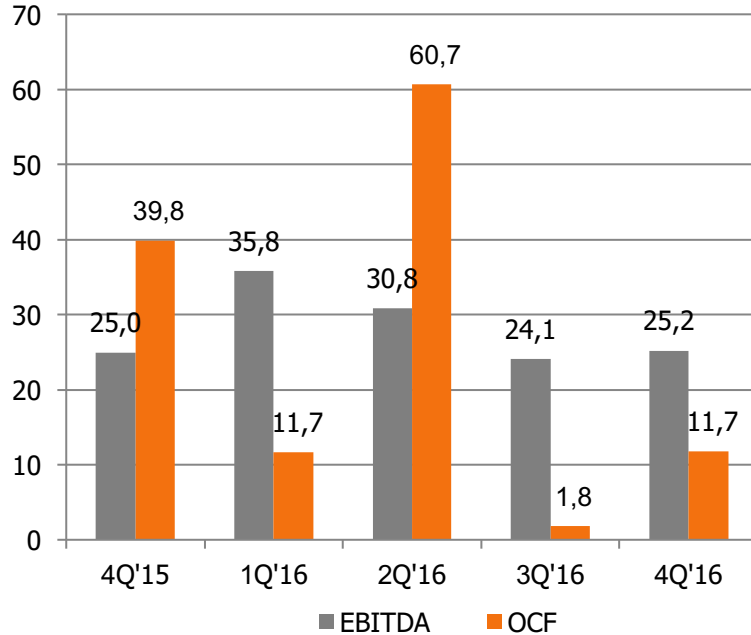
Wydatki inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W 2016 wydatki inwestycyjne wzrosły o 129% do poziomu 108,4 mln PLN, w tym
 - 6,2 mln PLN nakłady odtworzeniowe i doposażeniowe
 - 3,1 mln PLN metal management
 - 99,1 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry) *

*w tym środki pieniężne przepływające przez rachunek collateral manager (usługa construction trustee)

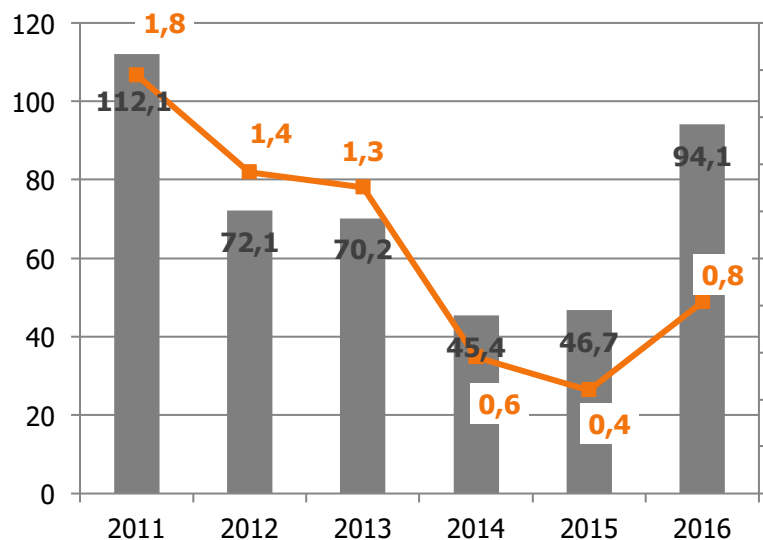
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



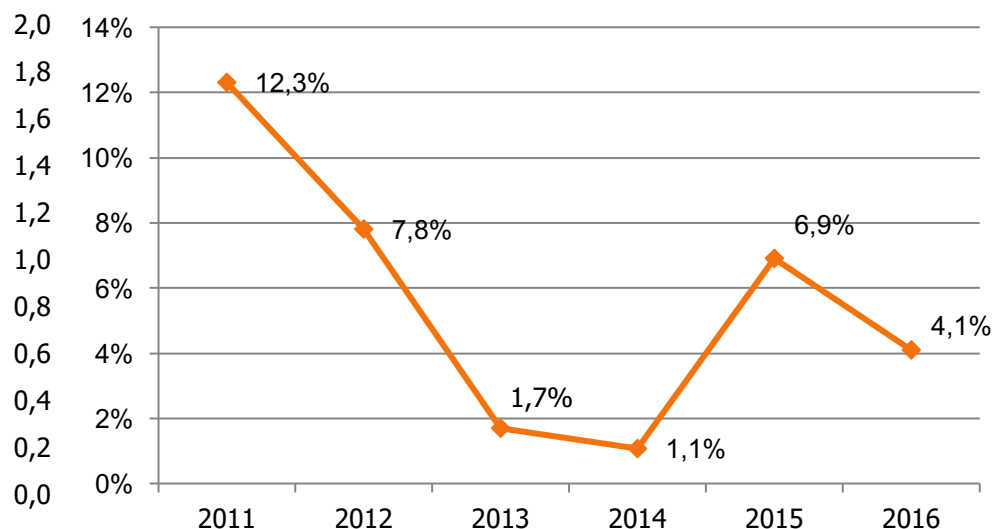
- ✦ W 4Q 2016 OCF na poziomie 12 mln PLN w stosunku do 25 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2016 OCF wyniósł 86 mln PLN w stosunku do 116 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec roku 2016 dług netto wynosił 94 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,4x na koniec 2015 do 0,8x na koniec 2016
- ⊕ Efektywna stawka podatkowa wyniosła 4,1% w 2016 wobec 6,9% w 2015

Status projektu na Węgrzech

- ✦ W 2016 Alumetal Group Hungary Kft. otrzymał 11,1 mln PLN dotacji gotówkowej
- ✦ Pod koniec września 2016 uruchomiono produkcję, w 4Q 2016 sprzedaż na poziomie 3,8 tys. ton
- ✦ W 2016 wydatki inwestycyjne wyniosły 89,9 mln PLN a narastająco od początku inwestycji do końca 2016 wyniosły 120,4 mln PLN
- ✦ Na koniec grudnia 2016 zatrudnienie wynosiło 106 pracowników, w tym wszyscy konieczni pracownicy umysłowi. Proces rekrutacji trwa
- ✦ Aktualnie optymalizowana jest efektywność operacyjna na pierwszej linii produkcyjnej (pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych i maksymalizacja uzysków metalurgicznych) i urządzeniach metal management jak również optymalizowana jest efektywność technologiczna na drugiej linii

Projekt rozbudowy stopów wstępnych oraz SKTB

Stopy wstępne

- ⊕ Kwestie formalne dotyczące uzyskiwania stosownych pozwoleń w toku
- ⊕ Zaawansowanie projektowania w części budowlanej w 70%, a zaawansowanie projektowania w części technologicznej w 40%
- ⊕ W 1Q 2017 zakontraktowano kolejne urządzenia i wyposażenie
- ⊕ Aktualnie projekt realizowany zgodnie z zakładanym harmonogramem (uruchomienie produkcji w 1H 2018) i budżetem (58,5 mln PLN)

SKTB Aluminium

- ⊕ Zrealizowanie opcji put, 6 grudnia 2016 wpłynęła pełna kwota za odsprzedaż 15% akcji SKTB

Propozycja zarządu podziału skonsolidowanego zysku netto

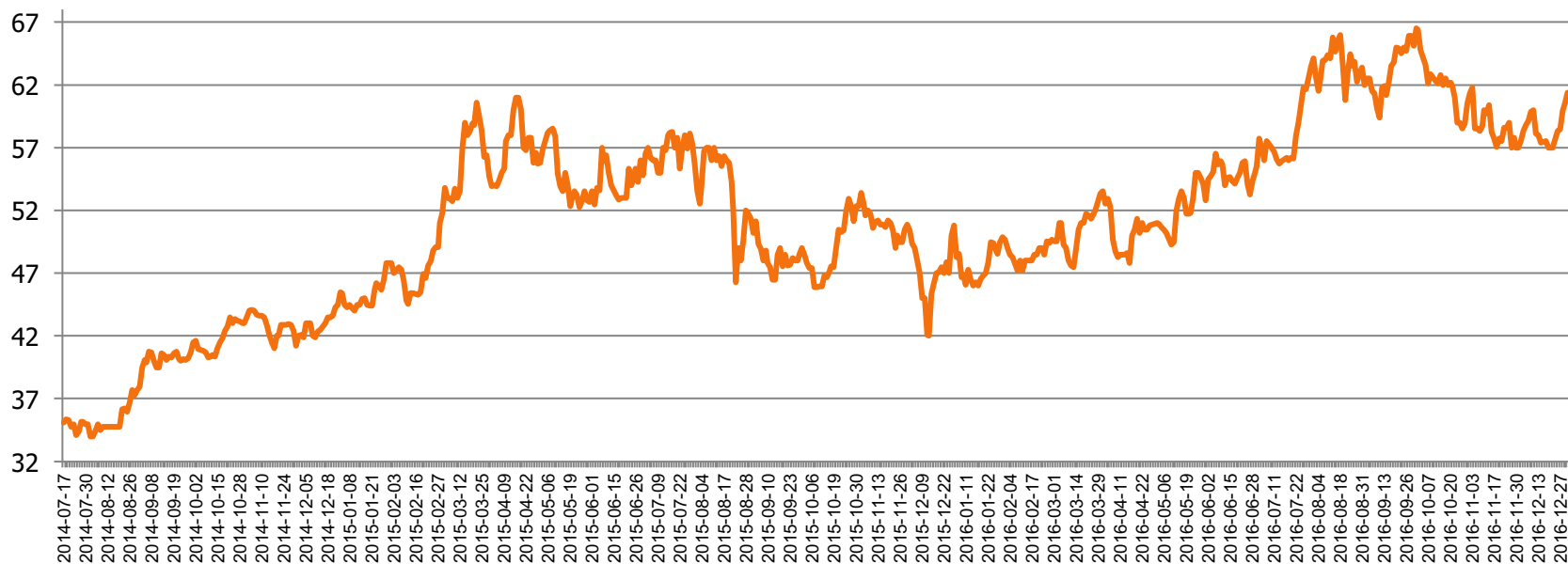
- ⊕ 89,9 mln PLN skonsolidowany zysk netto

- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku
 - 44,9 mln PLN dywidenda dla akcjonariuszy (50% zysku skonsolidowanego)
 - 44,4 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
 - 0,575 mln PLN zasilenie funduszu socjalnego

- ⊕ Dywidenda na akcję w wysokości 2,92 PLN (2,55 PLN w poprzednim roku) – stopa dywidendy 4,8%

- ⊕ Planowany dzień prawa do dywidendy 24 maja 2017 oraz dzień wypłaty dywidendy 7 czerwca 2017

Kurs akcji na GPW



- ⊕ Na koniec 2016 kurs akcji był wyższy o 75% w stosunku do ceny w IPO
- ⊕ W 2016 roku średni kurs akcji Alumetal powiększony o wypłaconą dywidendę wzrósł o 8,6% wobec spadku o 9,9% notowań indeksu WIG

Podsumowanie 2016 roku

- ⊕ Poprawa wyników finansowych – najwyższe poziomy zysków EBIDTA i netto w historii Grupy, pomimo dużej presji na marże na standardowych stopach
- ⊕ Silny bilans i solidny cash flow operacyjny pozwalają kontynuować strategię rozwoju i utrzymywać politykę dywidendową
- ⊕ W projekcie węgierskim zakończył się etap inwestycyjny i rozpoczęto produkcję. Rozpoczęcie etapu inwestycyjnego w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych w stopach wstępnych
- ⊕ Zakłada się utrzymanie dobrej koniunktury w branży motoryzacyjnej oraz stopniowe odbudowywanie marż w 2017 roku
- ⊕ W 2017 roku Zarząd będzie dążył do poprawy wyników finansowych wykorzystując dodatkowe zdolności produkcyjne oraz zamierza uzyskać zgodę na wdrożenie nowego programu opcji menadżerskiej na lata 2017 – 2019