



**Grupa Alumetal**  
**Wyniki za I półrocze 2014**

*2 września 2014*

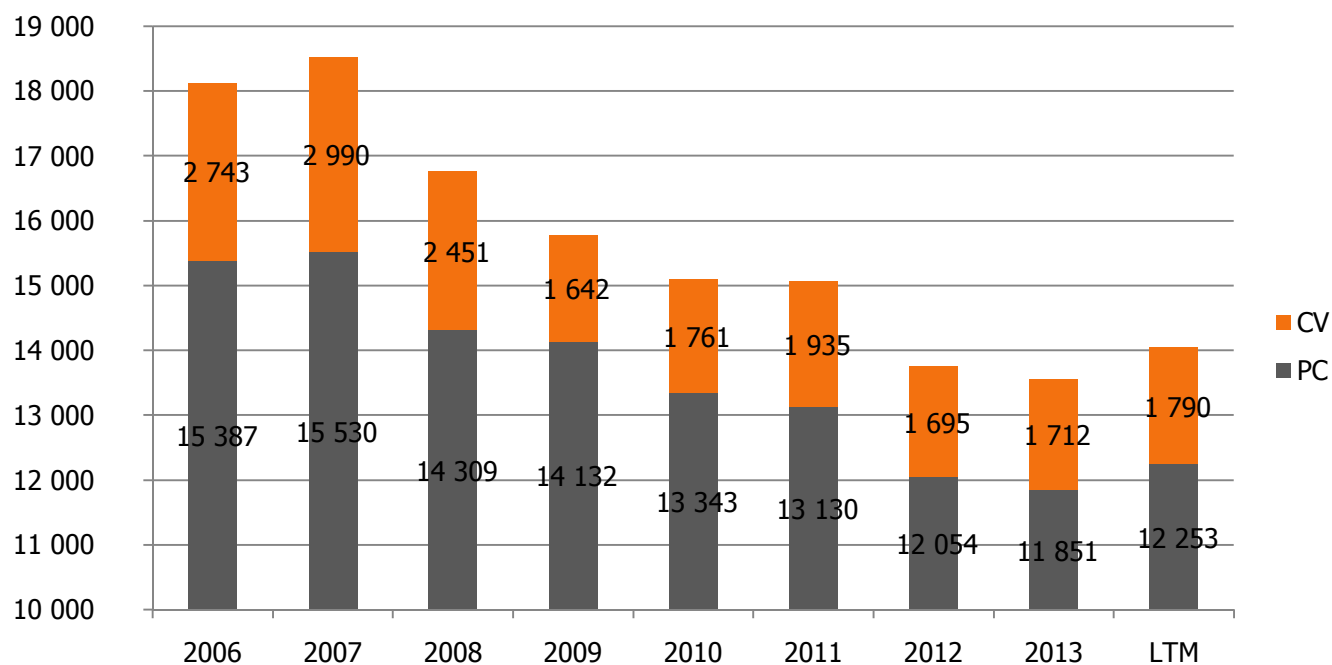
**alumetal**

## I półrocze 2014 i LTM w skrócie

---

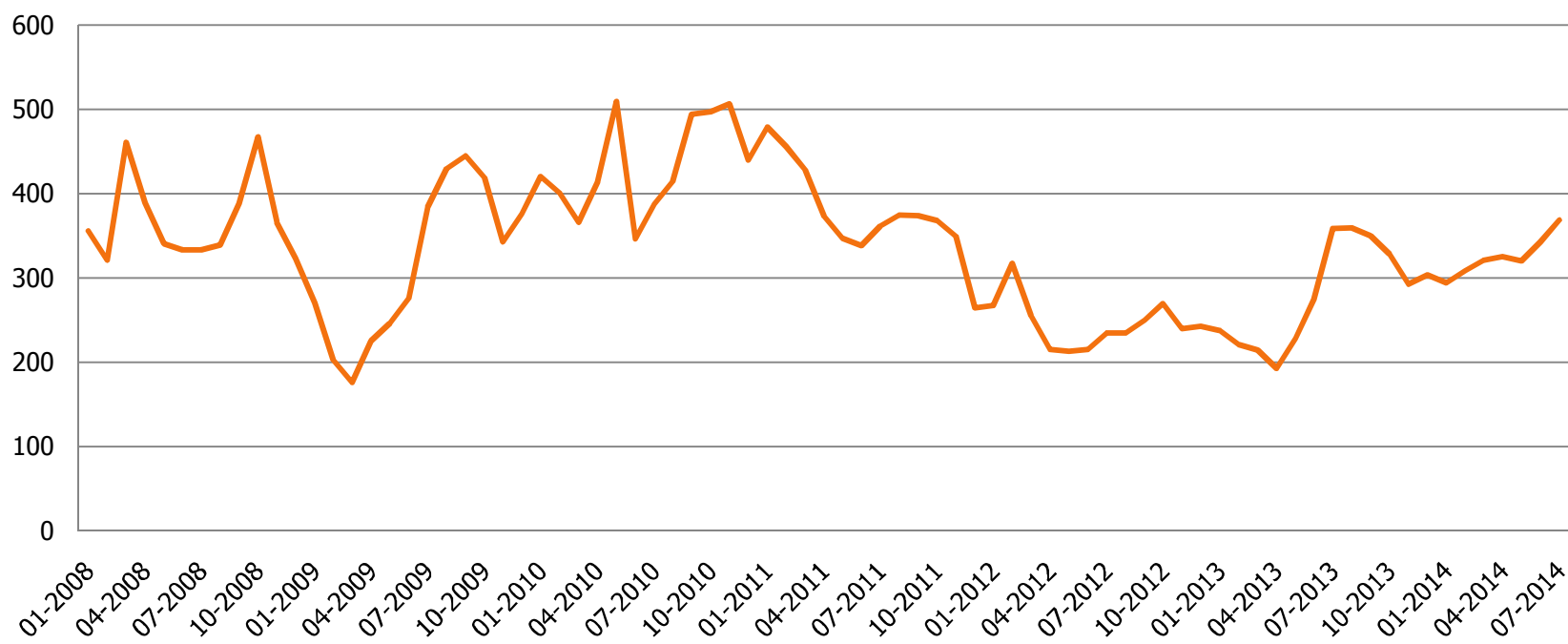
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **80 tys. ton** w 1h'14 i **148 tys. ton** w LTM
- ⊕ Skorygowana EBITDA – **45 mln PLN** w 1h'14 i **81 mln PLN** w LTM
- ⊕ Skorygowany zysk netto – **34 mln PLN** w 1h'14 i **60 mln PLN** w LTM
- ⊕ **Niskie zadłużenie** dzięki poprawie EBITDA, mniejszemu zapotrzebowaniu na majątek obrotowy, niskim nakładom inwestycyjnym oraz niskiej efektywnej stawce CIT

## Rejestracje pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



- ✦ W 1h'14 sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 6,8% (wzrost o 6,5% w PC i 9,3% w CV)
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 3,5% (wzrost o 3,4% w PC i 4,5% w CV)

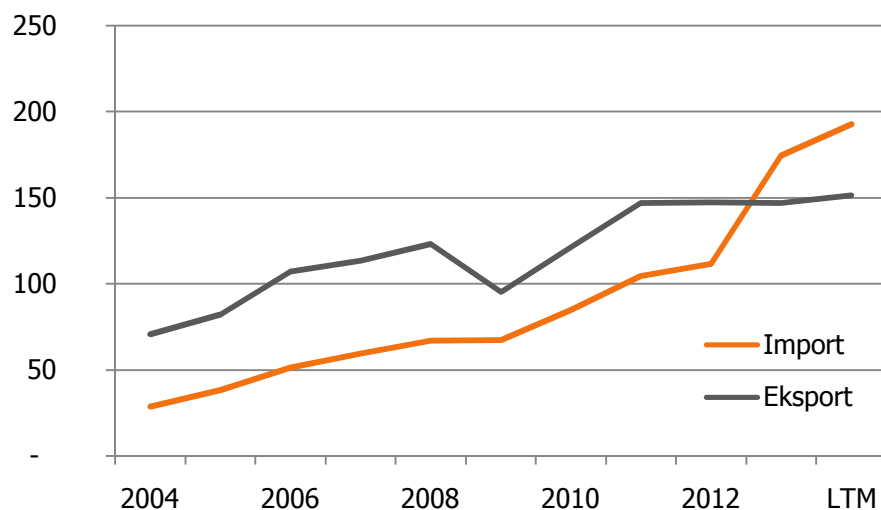
## Metal Bulletin 226 alloy spread w EUR



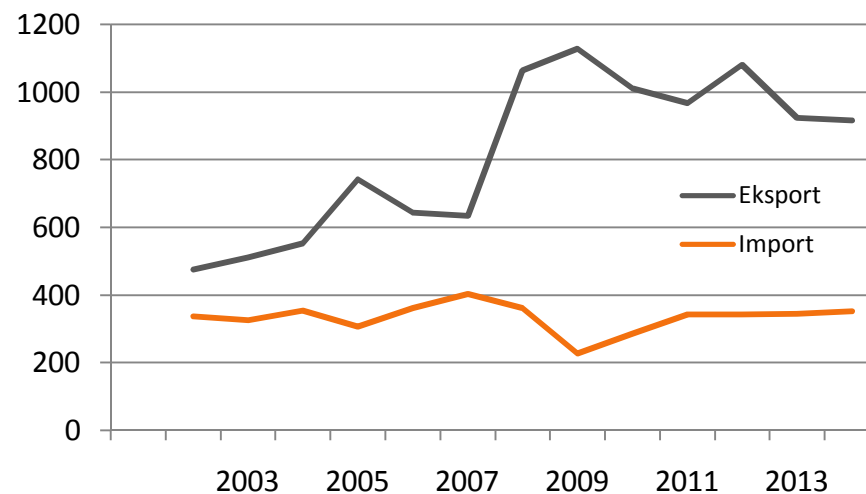
✚ W 2q'14 utrzymanie dobrej relacji cen surowców złomowych w stosunku do cen sprzedaży stopów

## Import/eksport złomów do/z Polski i UE w tys. ton

### Import/eksport do/z Polski

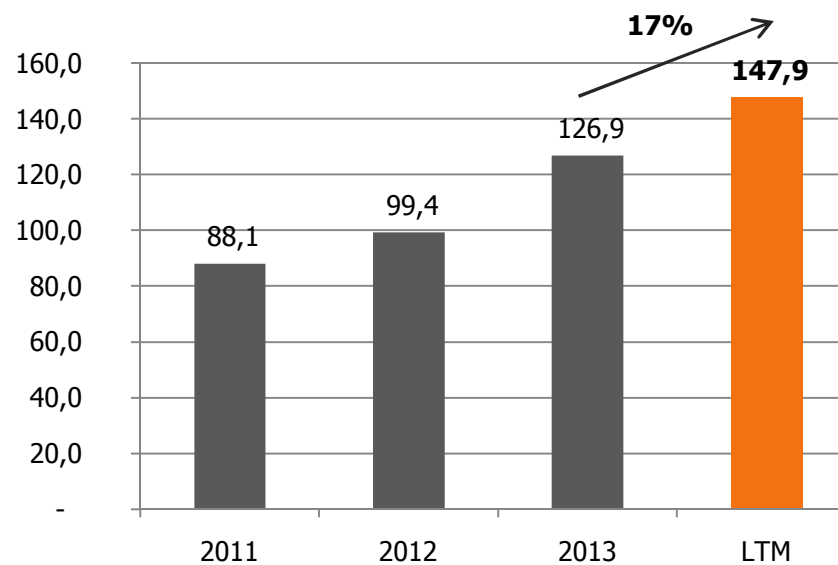
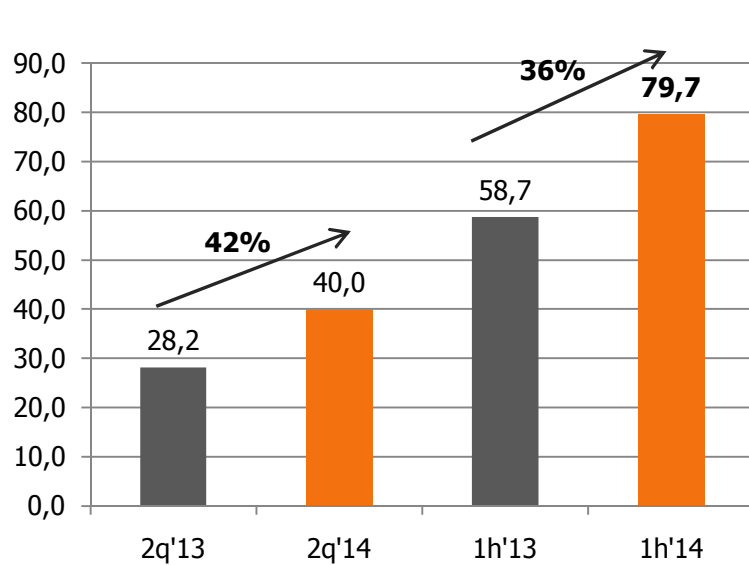


### Import/eksport do/z UE



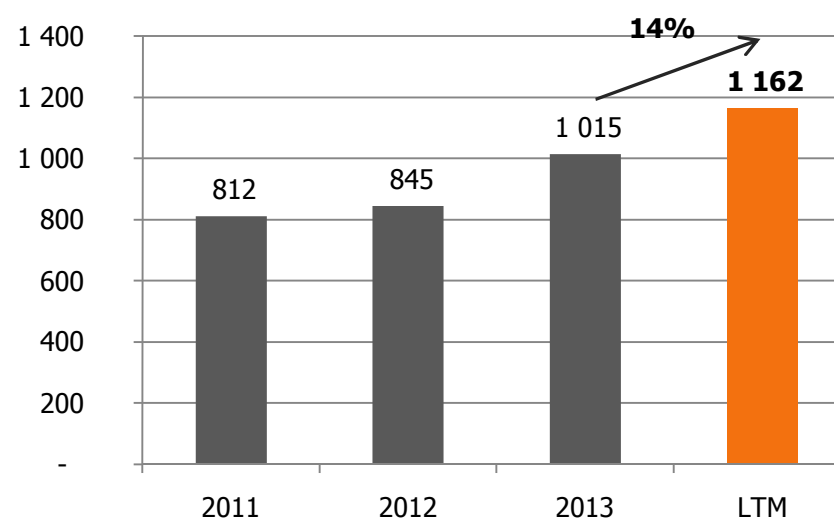
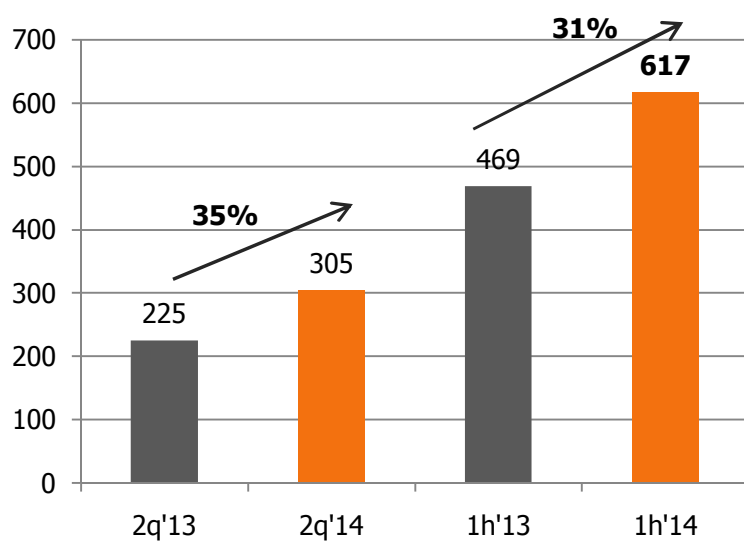
- ✦ W okresie styczeń-maj 2014 eksport złomów z Polski wzrósł o 6% do poziomu 67 tys. ton a import o 32% do poziomu 79 tys. ton
- ✦ W okresie styczeń-maj 2014 eksport złomów z UE spadł o 2% do poziomu 381 tys. ton (63% eksportu trafia do Chin i Indii) a import wzrósł o 6% do poziomu 151 tys. ton

## Wolumen sprzedaży w tys. ton



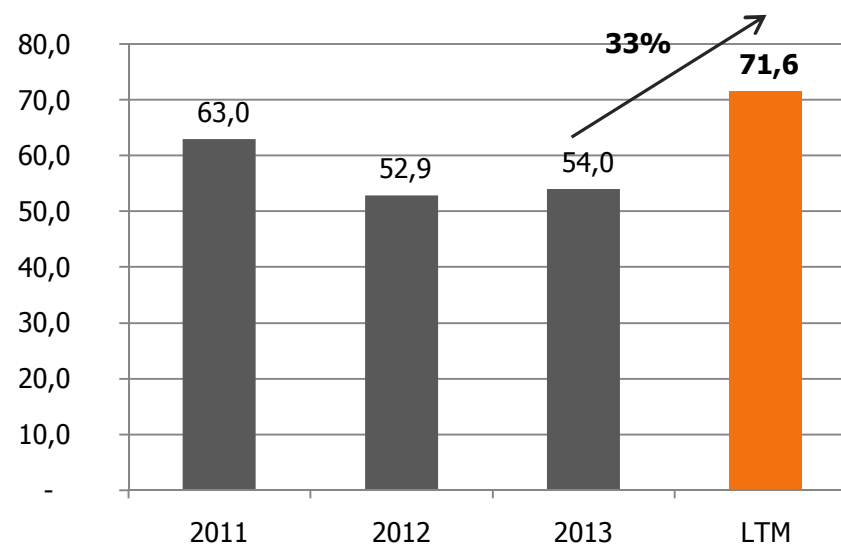
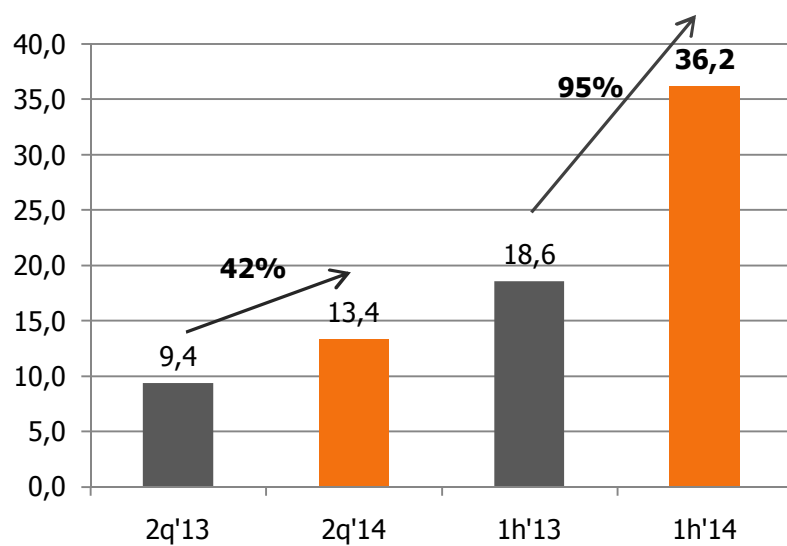
- ⊕ W 1h'14 wolumen wzrósł o 36% do poziomu 80 tys. ton
- ⊕ W LTM wolumen wzrósł o 17% do poziomu 148 tys. ton

## Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ⊕ W 1h'14 przychody wzrosły o 31% do poziomu 617 mln PLN
- ⊕ W LTM przychody wzrosły o 14% do poziomu 1,16 mld PLN

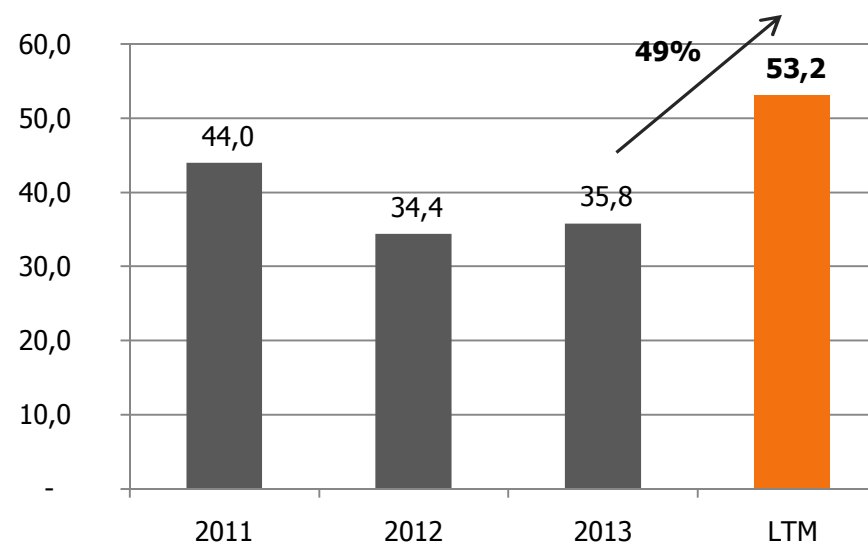
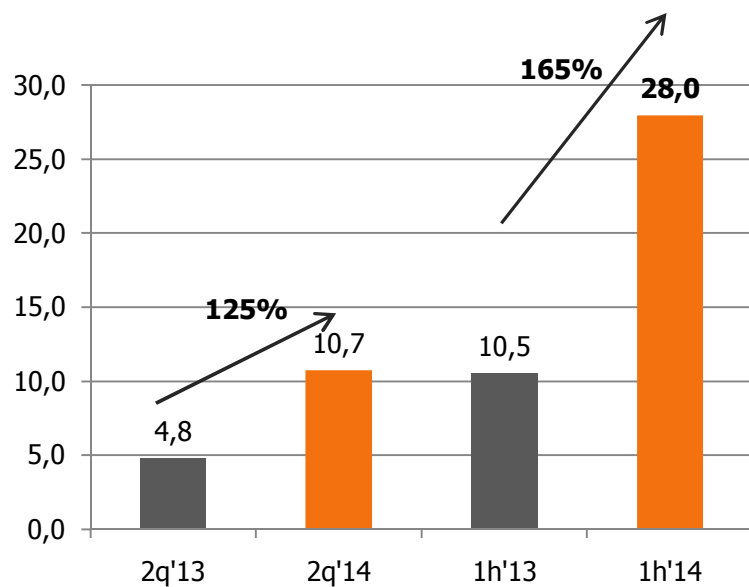
## EBITDA w mln PLN



- ⊕ W 1h'14 EBITDA wzrosła o 95% do poziomu 36 mln PLN
- ⊕ W LTM EBITDA wzrosła o 33% do poziomu 72 mln PLN



## Zysk netto w mln PLN

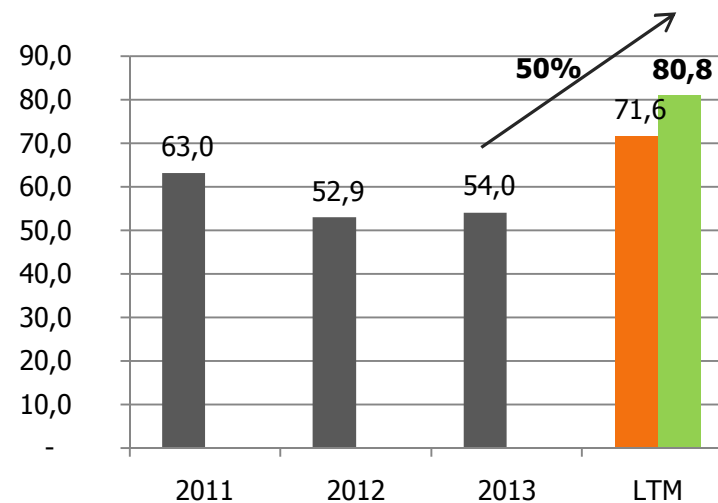
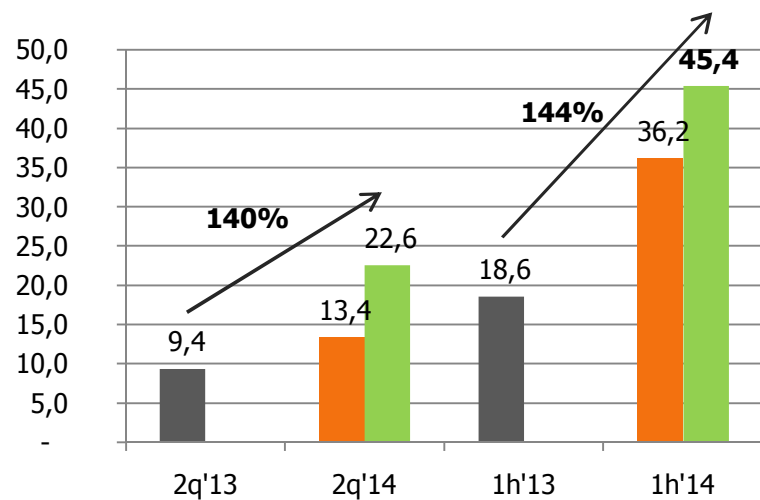


- ⊕ W 1h'14 zysk netto wzrósł o 165% do poziomu 28 mln PLN
- ⊕ W LTM zysk netto wzrósł o 49% do poziomu 53 mln PLN

## Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki 2q'14 w tys. PLN

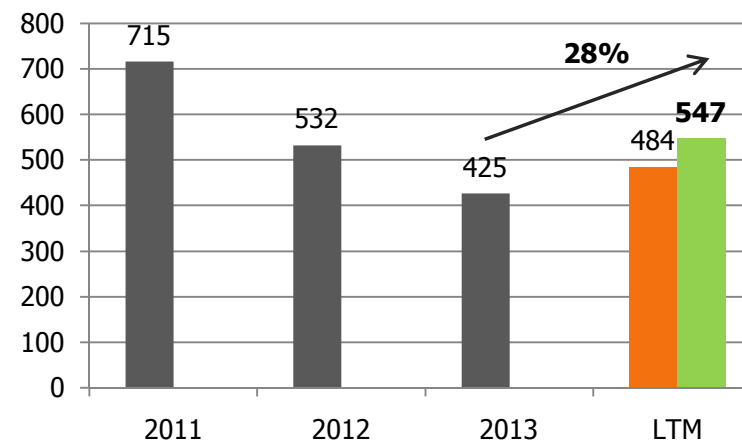
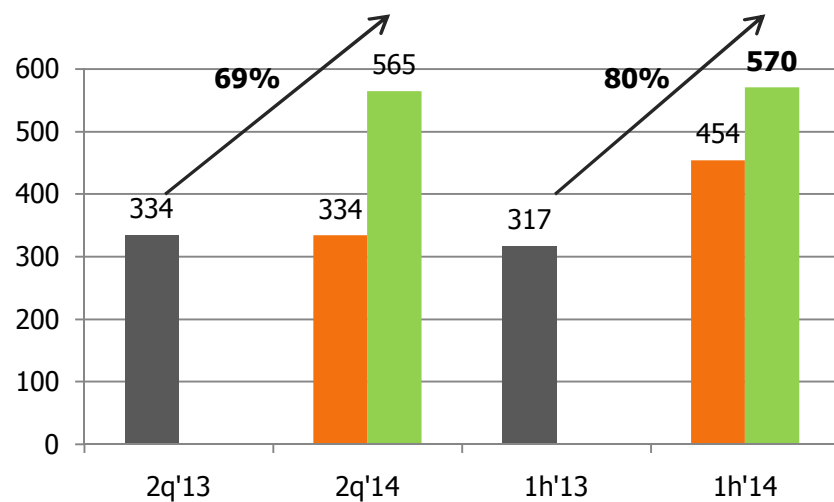
VAT - rozwiązanie rezerwy	1 106
Koszty IPO	- 597
Cimos - utworzenie rezerwy	- 9 757
<b>Wpływ na EBITDA</b>	<b>- 9 249</b>
VAT - rozwiązanie rezerwy + odsetki	884
<b>Wpływ na zysk brutto</b>	<b>- 8 365</b>
Podatek dochodowy	1 967
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>- 6 398</b>

## Skorygowana EBITDA w mln PLN



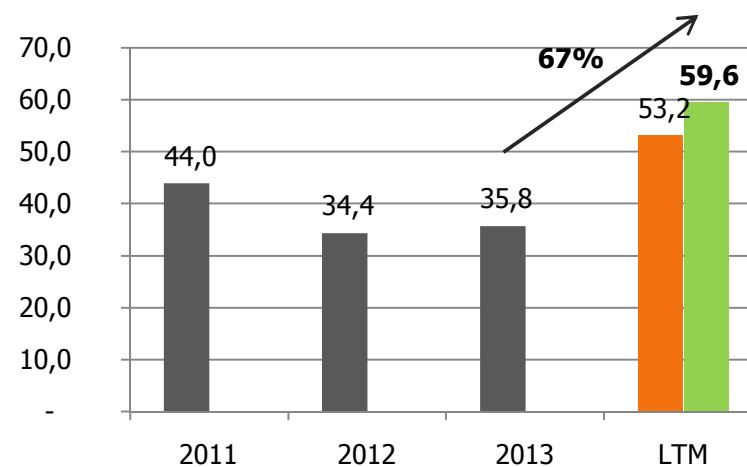
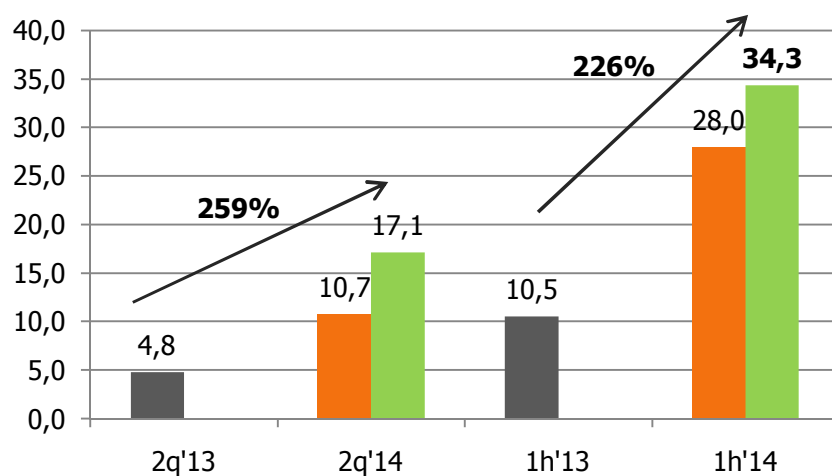
- ✦ W 1h'14 skorygowana EBITDA wzrosła o 144% do poziomu 45 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA wzrosła o 50% do poziomu 81 mln PLN

## Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



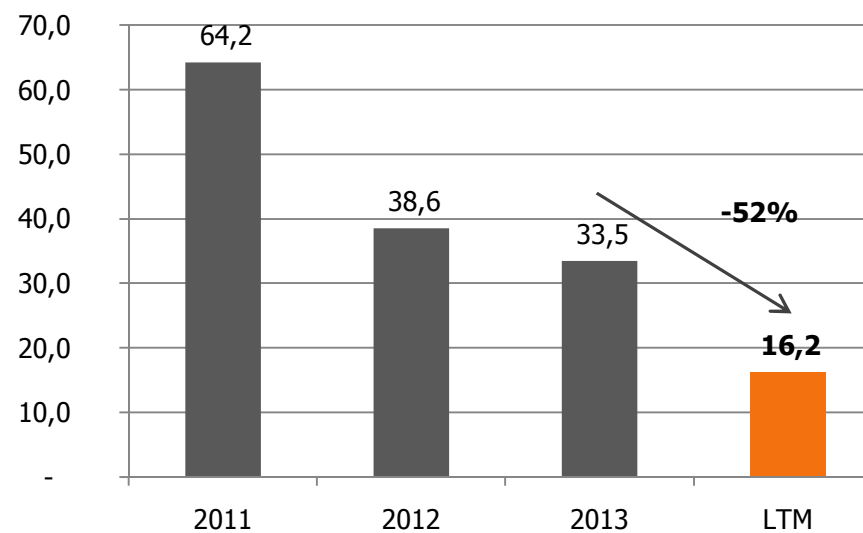
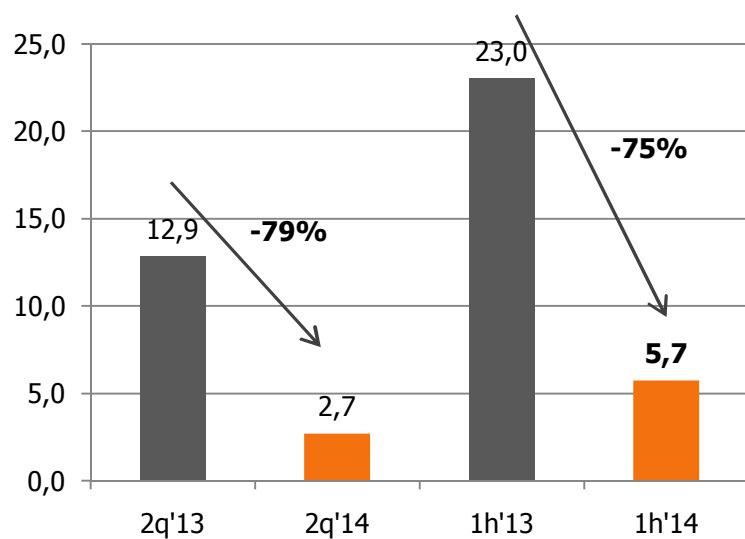
- ✦ W 1h'14 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 80% do poziomu 570 PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 28% do poziomu 547 PLN

## Skorygowany zysk netto w mln PLN



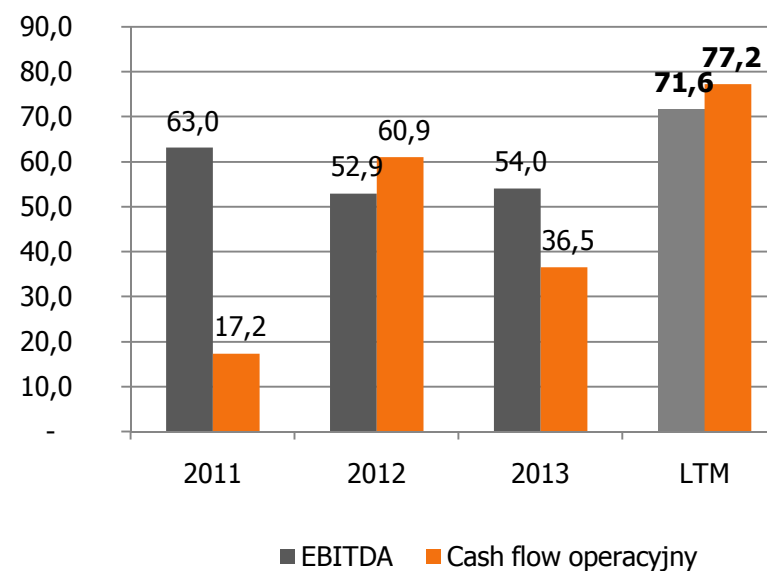
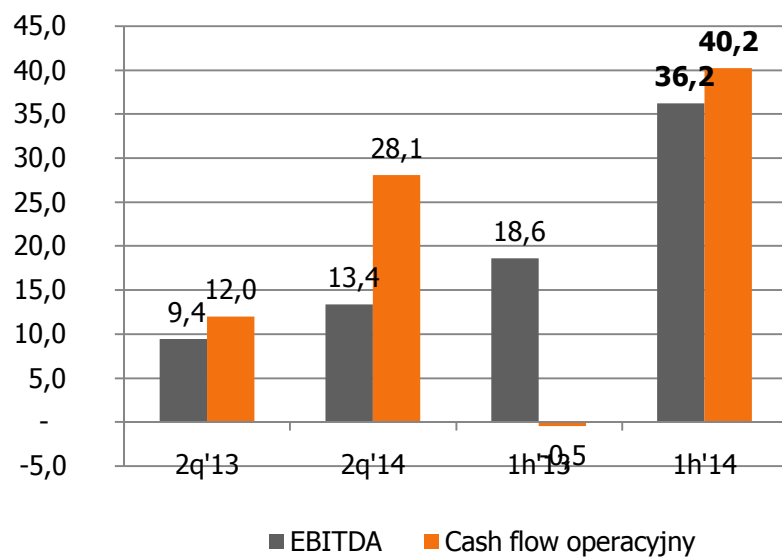
- ✦ W 1h'14 skorygowany zysk netto wzrósł o 226% do poziomu 34 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowany zysk netto wzrósł o 67% do poziomu 60 mln PLN

## Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ⊕ W 1h'14 nakłady inwestycyjne spadły o 75% do poziomu 6 mln PLN
- ⊕ W LTM nakłady inwestycyjne spadły o 52% do poziomu 16 mln PLN

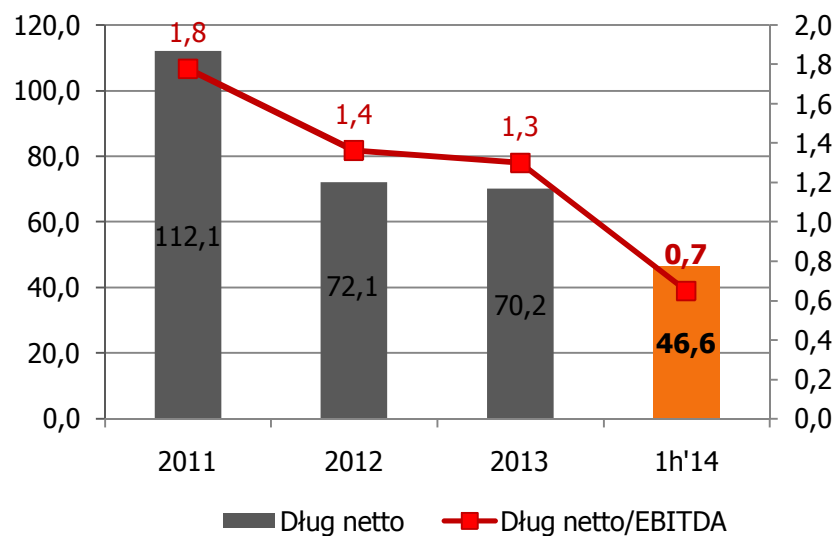
## EBITDA vs. cash flow operacyjny w mln PLN



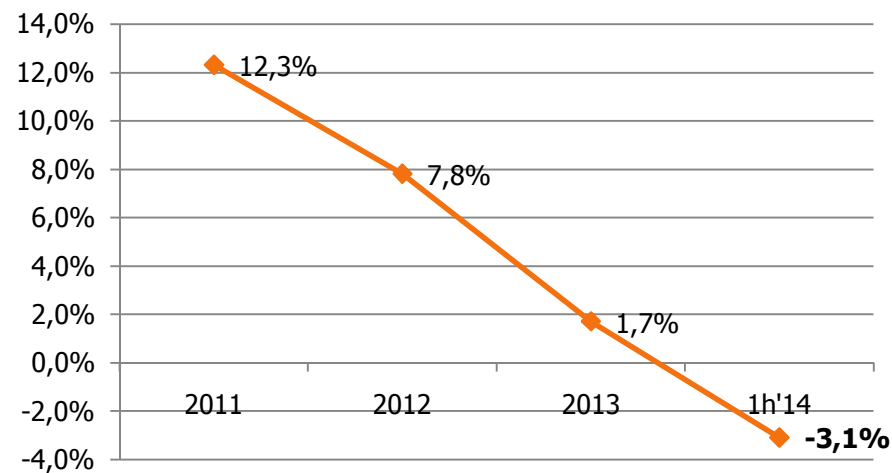
- ⊕ W 1h'14 cash flow operacyjny wyniósł **41,1** mln PLN vs. EBITDA 36 mln PLN
- ⊕ W LTM cash flow operacyjny wyniósł **78** mln PLN vs. EBITDA 72 mln PLN

## Dług netto i efektywna stawka CIT

### Dług netto



### Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec czerwca 2014 dług netto wynosił 47 mln PLN a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 1,3x na koniec 2013 do 0,7x w połowie 2014
- ⊕ Efektywna stawka CIT była ujemna z powodu rezerwy na należność z CIMOS



## Podsumowanie

---

- ⊕ Wyniki finansowe za I półrocze 2014 roku zgodnie z oczekiwaniami
- ⊕ Otoczenie rynkowe w II półroczu 2014 podobne do I półrocza 2014 chociaż zmienność cen istotnie większa
- ⊕ Silny bilans pozwoli zrealizować plany rozwoju i kontynuować politykę dywidendową