



Grupa Alumetal

Wyniki za III kwartał 2014

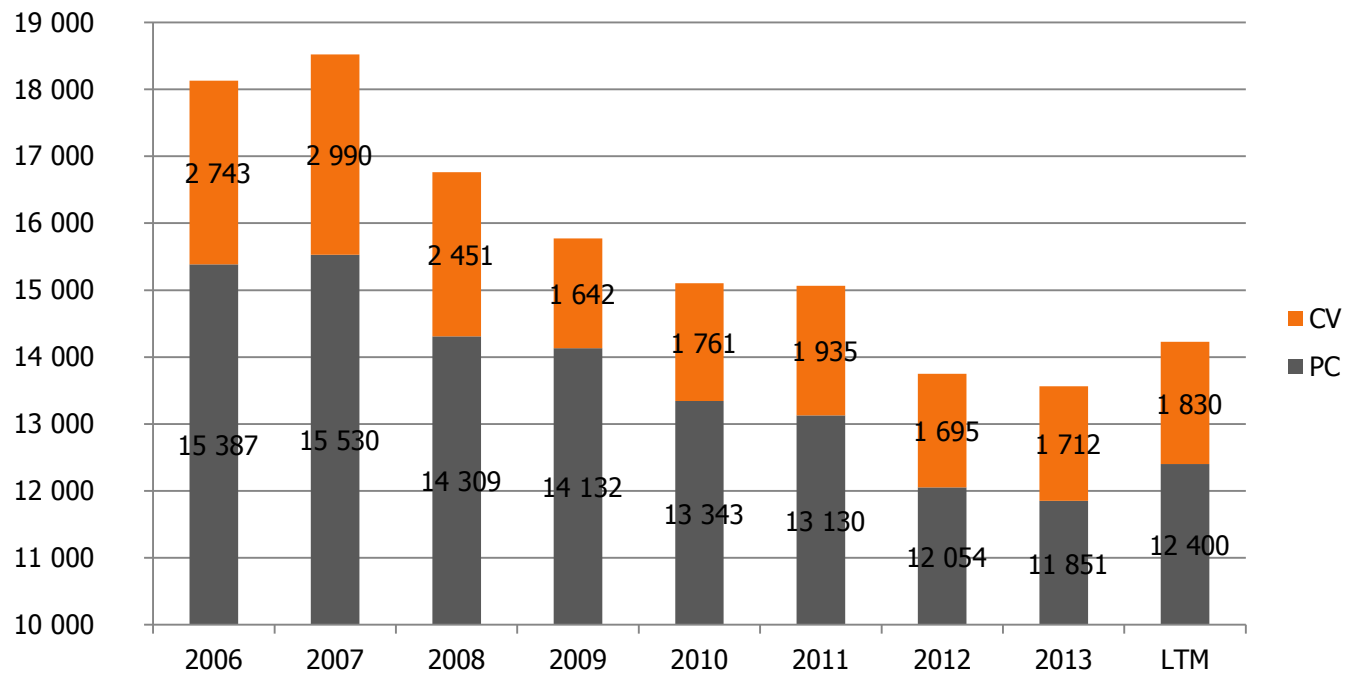
30 października 2014



III kwartał 2014 i LTM w skrócie

- ⊕ Wolumen sprzedaży – **37 tys. ton** w 3Q 2014 i **151 tys. ton** w LTM
- ⊕ Skorygowana EBITDA – **20 mln PLN** w 3Q 2014 i **85 mln PLN** w LTM
- ⊕ Skorygowany zysk netto – **14 mln PLN** w 3Q 2014 i **62 mln PLN** w LTM
- ⊕ **Niskie zadłużenie** dzięki poprawie EBITDA, niskim nakładom inwestycyjnym oraz niskiej efektywnej stawce CIT

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk

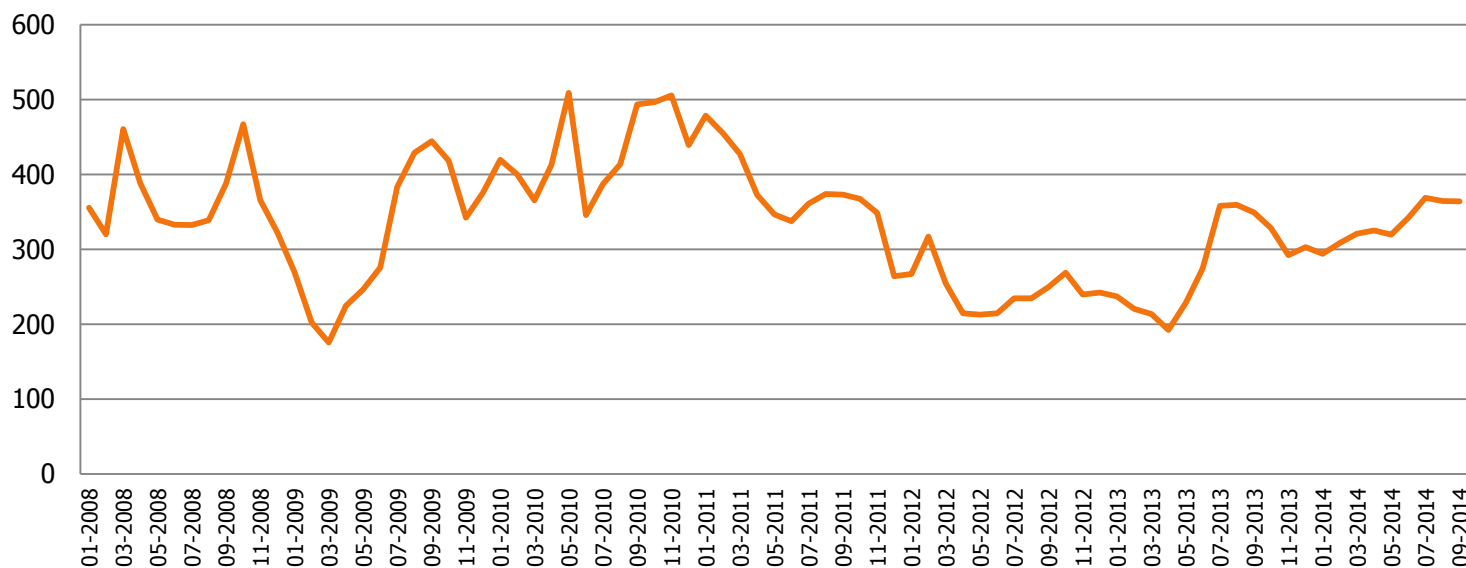


✦ W 3Q 2014 sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 5,8% (wzrost o 5,1% w PC i 10,1% w CV)

✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 4,9% (wzrost o 4,6% w PC i 6,9% w CV)

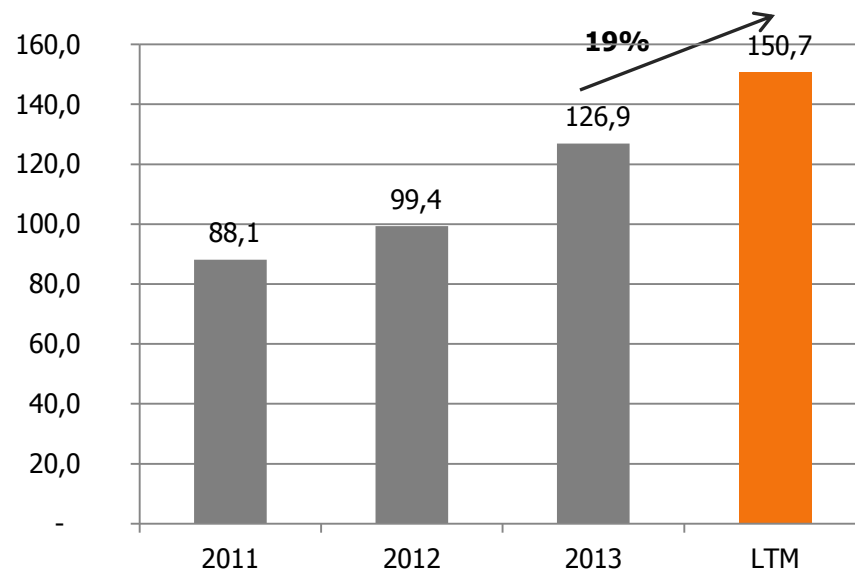
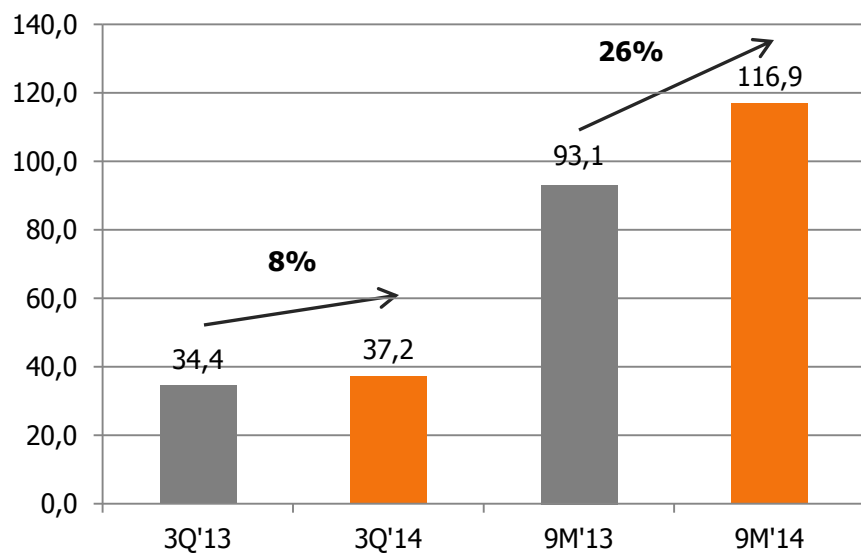
Metal Bulletin 226 alloy spread w EUR

Marża benchmarkowa (EUR/t)



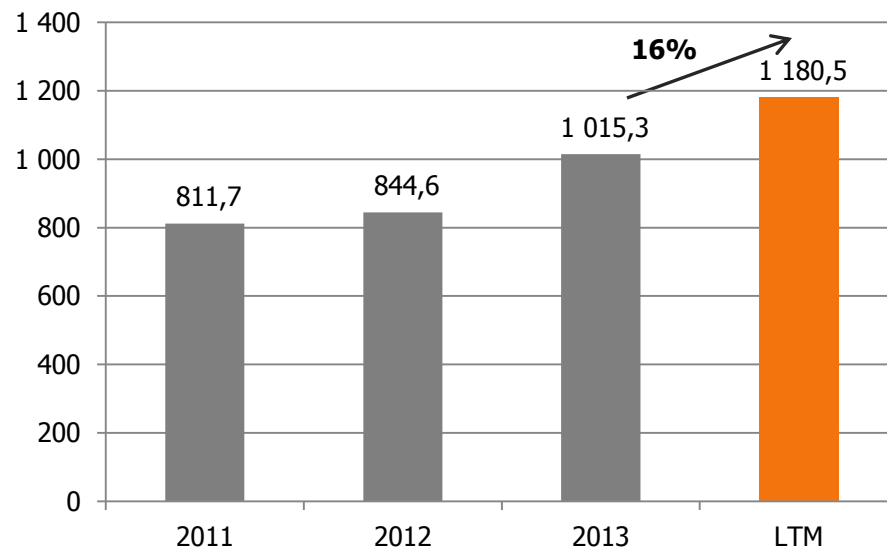
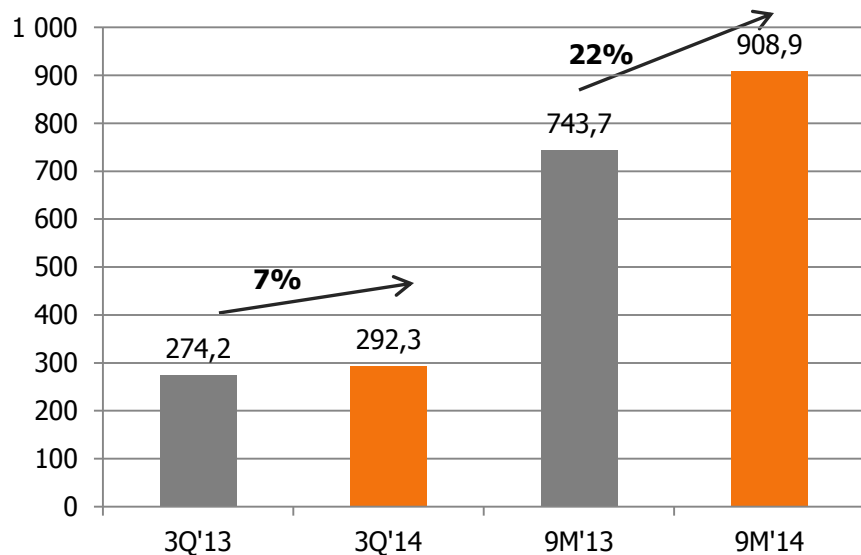
✦ W 3Q 2014 lekka poprawa relacji cen surowców złomowych w stosunku do cen sprzedaży stopów

Wolumen sprzedaży w tys. ton



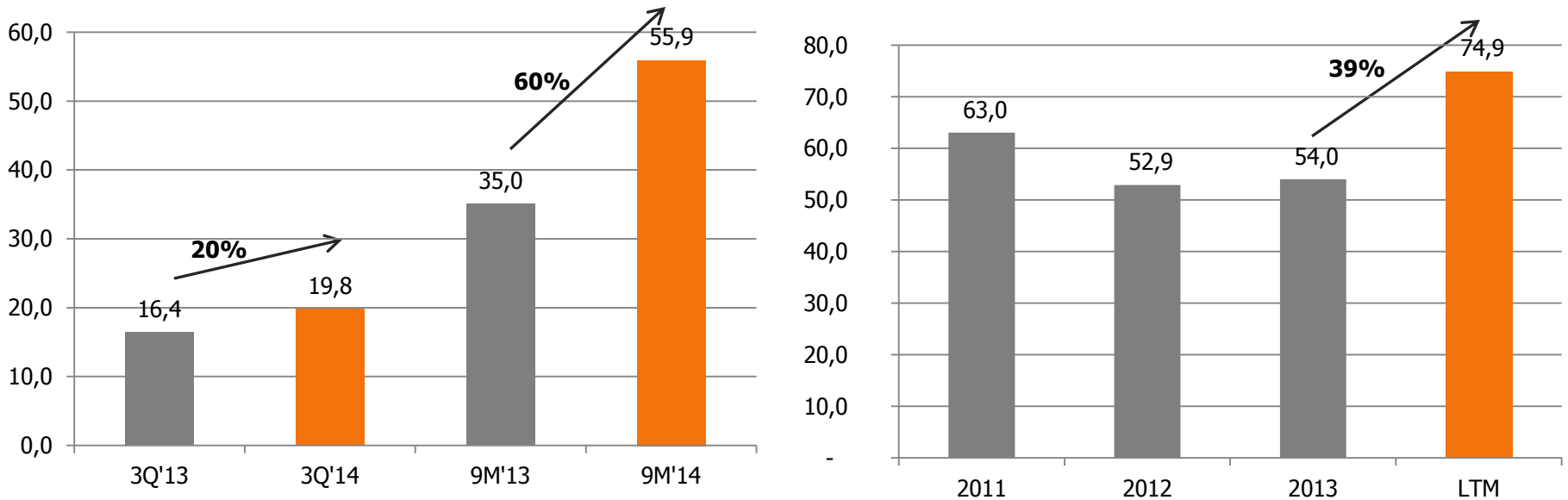
- ✦ W 3Q 2014 wolumen sprzedaży wzrósł o 8% do 37 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wzrósł o 19% do 151 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ✦ W 3Q 2014 przychody ze sprzedaży wzrosły o 7% do 292 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wzrosły o 16% do ponad 1180 mln PLN

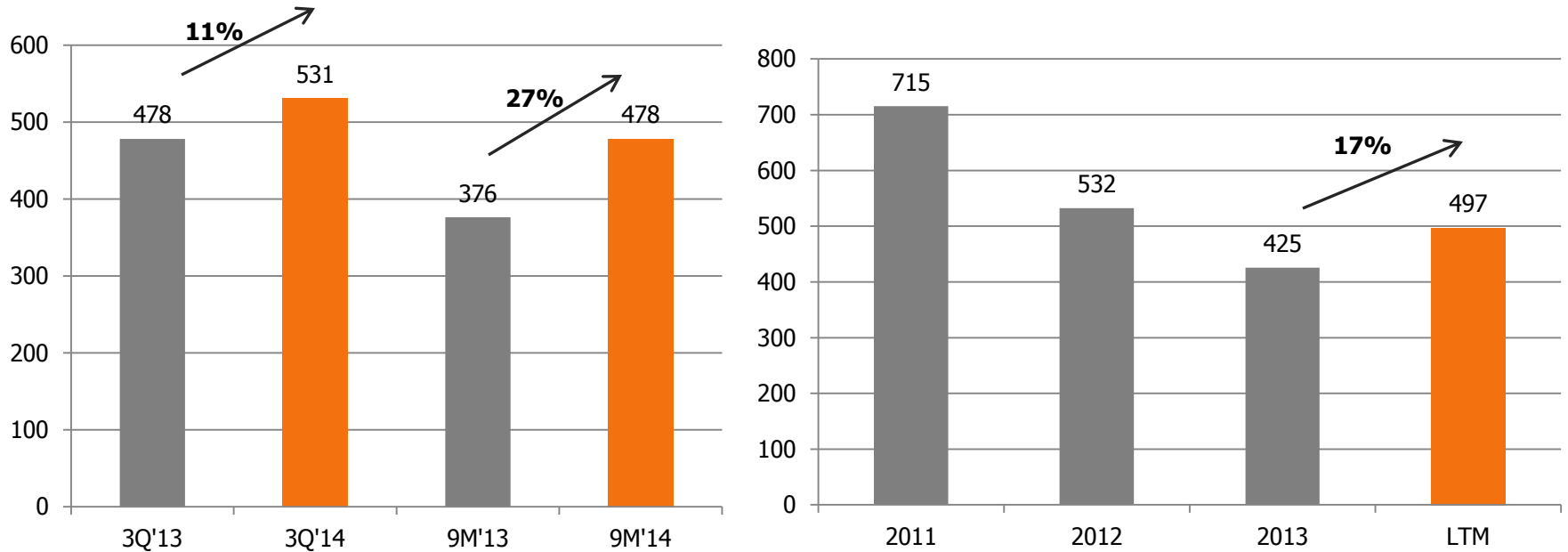
EBITDA w mln PLN



✦ W 3Q 2014 EBITDA wzrosła o 20% do poziomu 20 mln PLN

✦ W LTM EBITDA wzrosła o 39% do poziomu 75 mln PLN

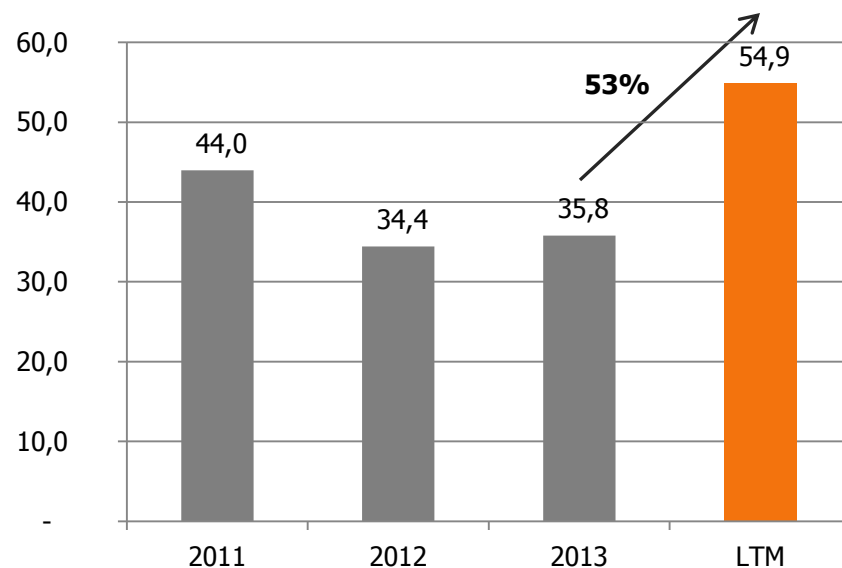
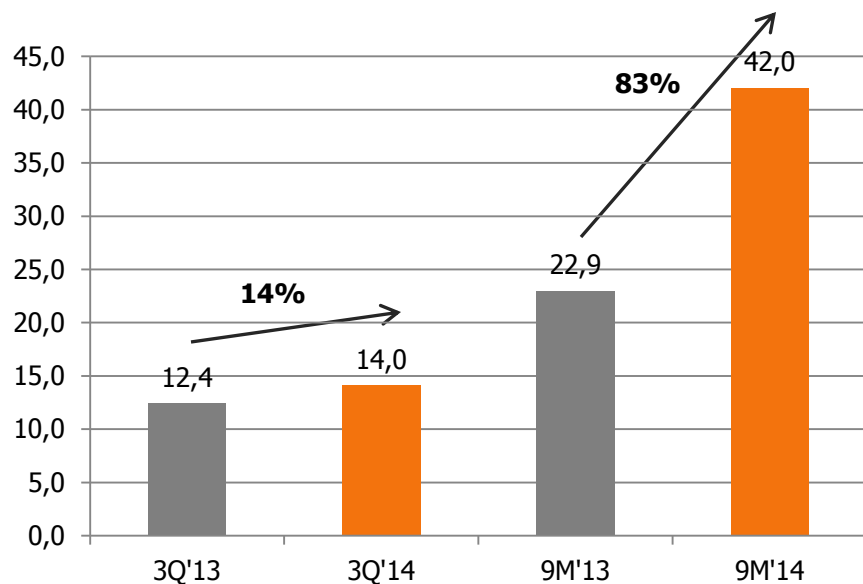
EBITDA na tonę w PLN



✦ W 3Q 2014 EBITDA jednostkowa wzrosła o 11% do poziomu 531 PLN/t

✦ W LTM EBITDA jednostkowa wzrosła o 17% do poziomu 497 PLN/t

Zysk netto w mln PLN

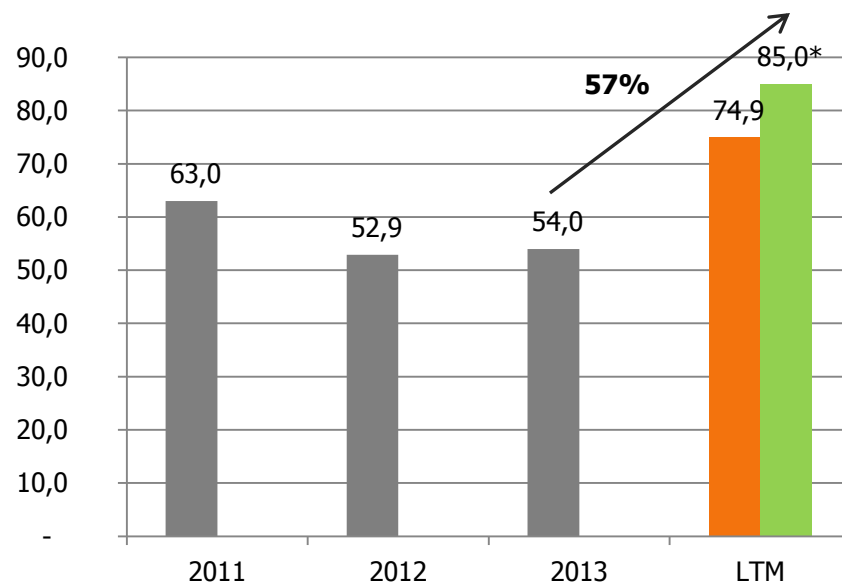
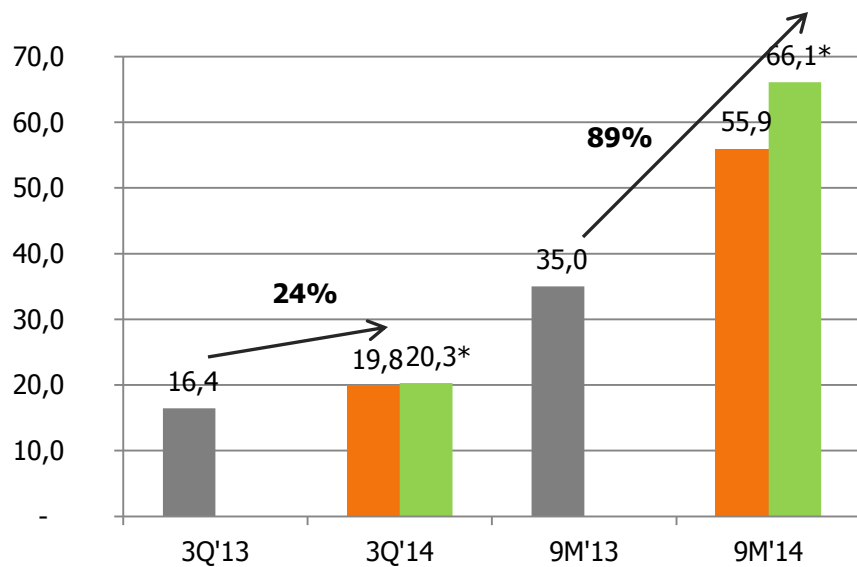


- ✦ W 3Q 2014 zysk netto wzrósł o 14% do 14 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wzrósł o 53% do 55 mln PLN

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki 1-3q'14 w tys. PLN

VAT - rozwiązanie rezerwy	1 106
Koszty IPO	- 1 490
Cimos - utworzenie rezerwy	- 9 757
Wpływ na EBITDA	- 10 142
VAT - rozwiązanie rezerwy + odsetki	884
Wpływ na zysk brutto	- 9 258
Podatek dochodowy	2 137
Wpływ na zysk netto	- 7 121

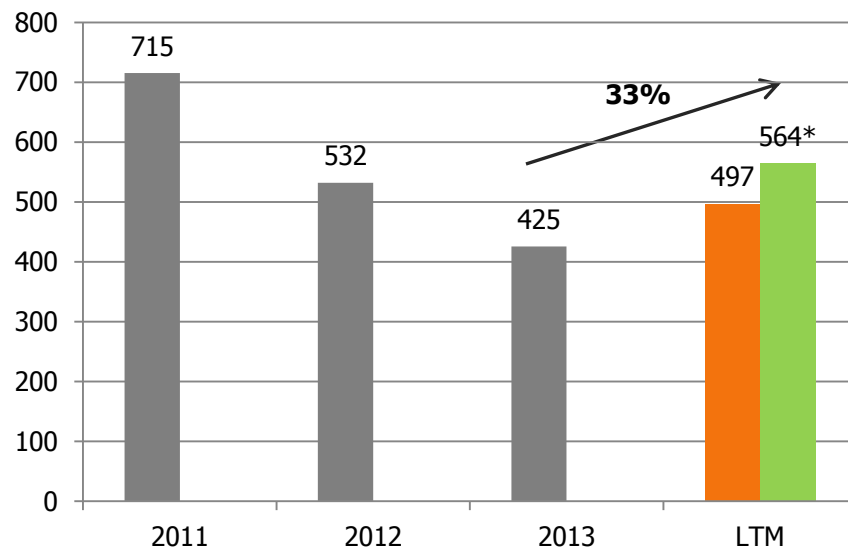
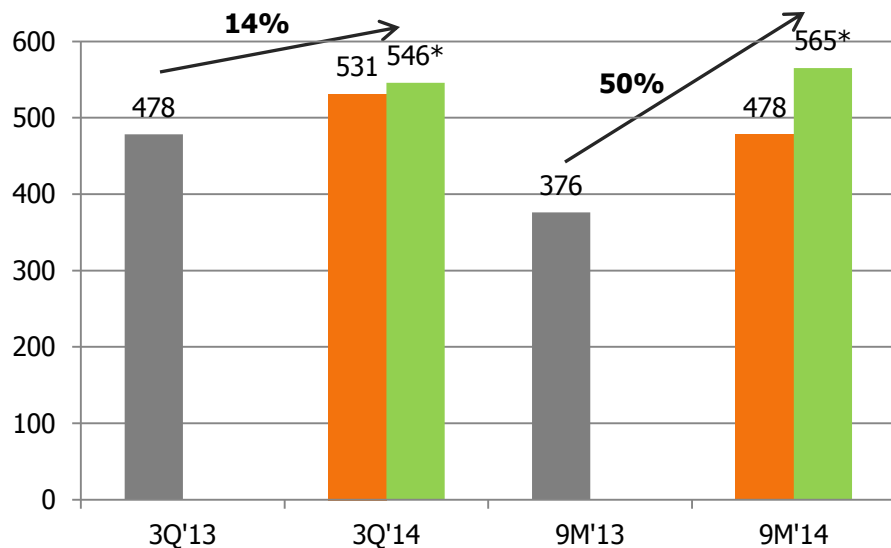
Skorygowana EBITDA w mln PLN



* Skorygowane o zdarzenia jednorazowe

- ✦ W 3Q 2014 skorygowana EBITDA wzrosła o 24% do 20 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA wzrosła o 57% do 85 mln PLN

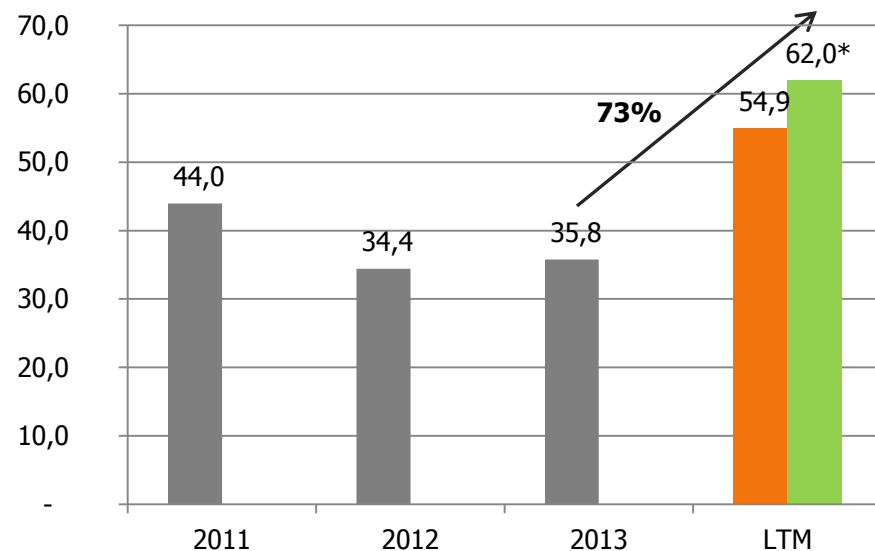
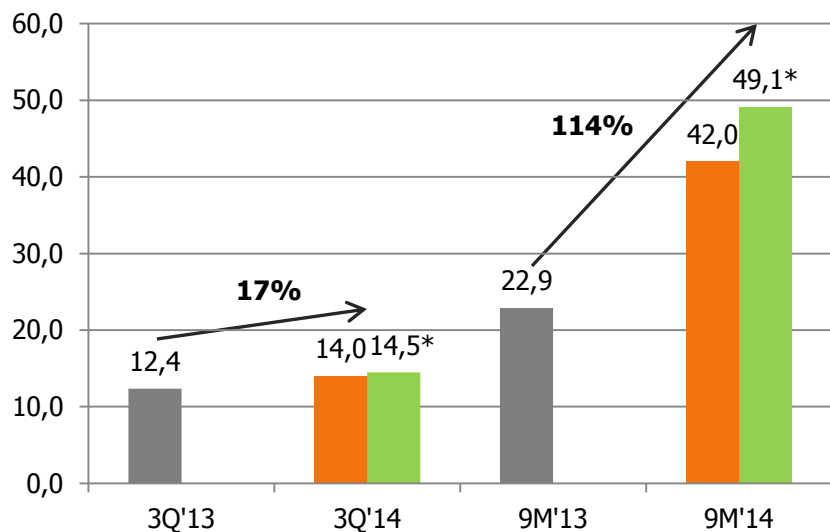
Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



* Skorygowane o zdarzenia jednorazowe

- ✦ W 3Q 2014 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 14% do 546 PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 33% do 564 PLN

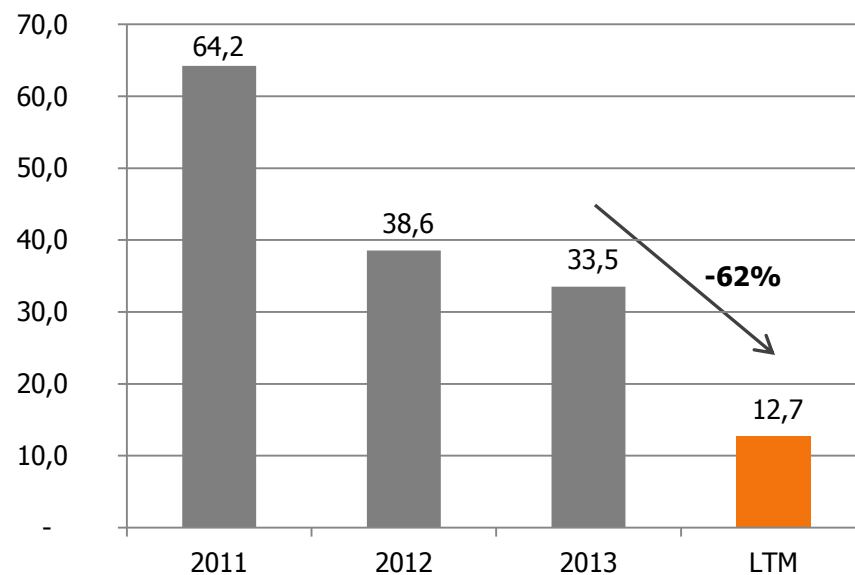
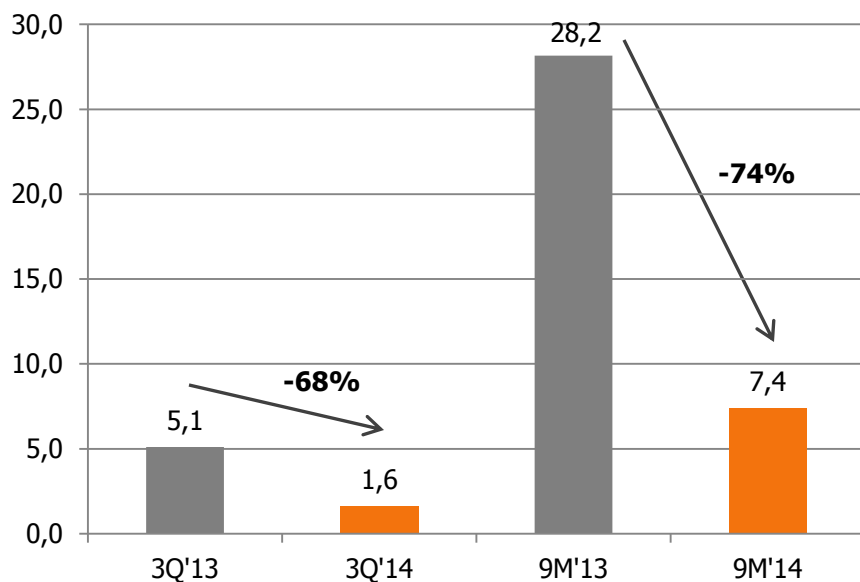
Skorygowany zysk netto w mln PLN



* Skorygowane o zdarzenia jednorazowe

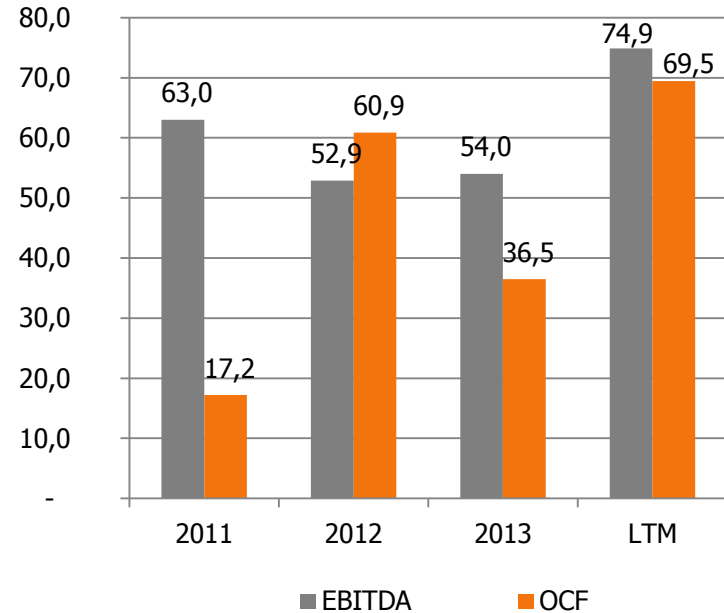
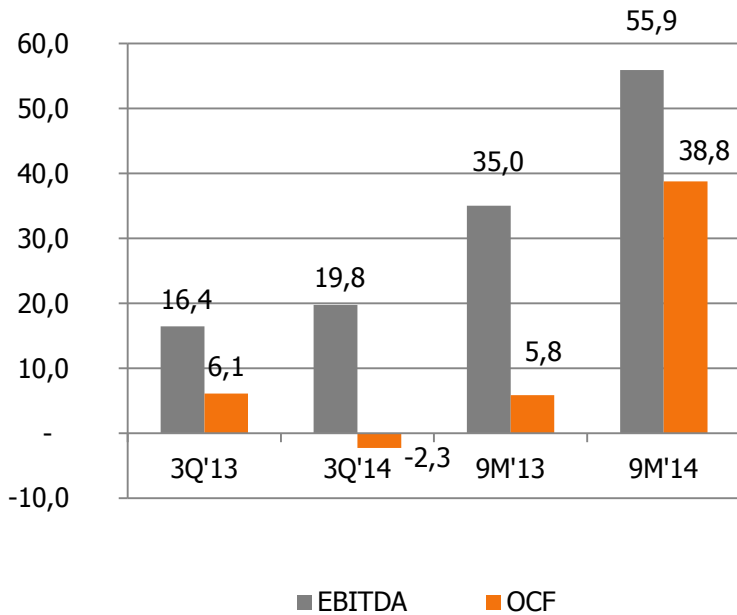
- ✦ W 3Q 2014 skorygowany zysk netto wzrósł o 17% do 14,5 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowany zysk netto wzrósł o 73% do 62 mln PLN

Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W 3Q 2014 nakłady inwestycyjne spadły o 68% do 2 mln PLN
- ✦ W LTM nakłady inwestycyjne spadły o 62% do 13 mln PLN

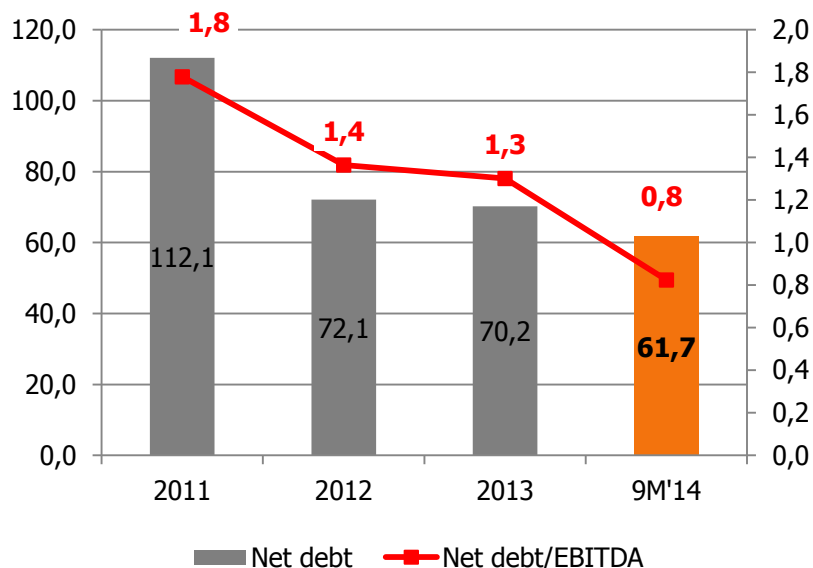
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



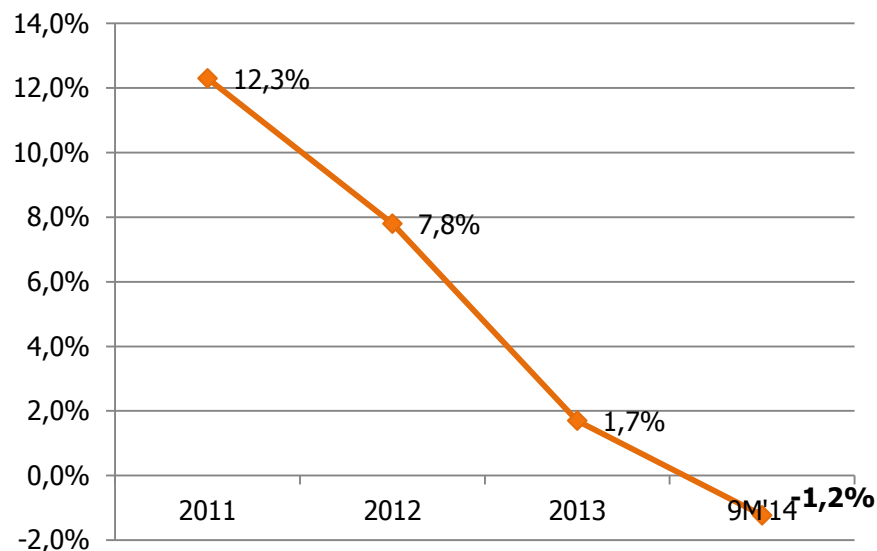
- ✦ W 3Q 2014 cash flow operacyjny wyniósł -2 mln PLN w stosunku do 20 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM cash flow operacyjny wyniósł 69,5 mln PLN w stosunku do 75 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ✦ Na koniec września 2014 dług netto wynosił 62 mln PLN a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 1,3x na koniec 2013 do 0,8x na koniec 3Q 2014
- ✦ Efektywna stawka CIT była ujemna z powodu rezerwy na należność z CIMOS d.d.

Rezerwa na należność z CIMOS

- ⊕ Zarząd zdecydował o utworzeniu rezerwy na pełną kwotę zagrożonej należności w wysokości 9.757 tys. PLN w wynikach I półrocza 2014 roku
- ⊕ 5 sierpnia 2014 r. Alumetal otrzymała pismo z propozycją spłaty wierzytelności w następujący sposób:
 - 25% kwoty zostanie spłacone w październiku 2014
 - 30% kwoty zostanie rozłożone na 8 półrocznych rat płatnych od października 2015
 - 45% kwoty zostanie umorzone
- ⊕ Do 3 września 2014 r. Cimos d.d. miał wyznaczony przez sąd termin na przedstawienie planu restrukturyzacyjnego
- ⊕ 15 października 2014 r. otrzymaliśmy pismo potwierdzające zamiar zapłaty 25% kwoty wierzytelności w listopadzie 2014 (5 dni po zatwierdzeniu planu restrukturyzacyjnego przez sąd w Koper, Słowenia)

Status projektu na Węgrzech

- ⊕ 1 października 2014 – akceptacja biznes planu przez Radę Nadzorczą
 - nakłady inwestycyjne na poziomie 120 mln PLN
 - ok. 60 tys. ton mocy produkcyjnych wybudowanych w jednym etapie
 - Uruchomienie produkcji w 4Q 2016

- ⊕ 9 października 2014 – podpisanie zlecenia na projektowanie zakładu

- ⊕ 10 października 2014 – zawarcie przedwstępnej umowy zakupu gruntu

- ⊕ 10 października 2014 – uzyskanie wiążącej oferty rządu Węgier w zakresie dotacji dla projektu (pomoc publiczna maksymalnie 35% kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych, podział dotacja/zwolnienie z CIT zbliżony do oczekiwań Zarządu)

Podsumowanie

- ⊕ W 3Q 2014 wyniki finansowe zgodne z oczekiwaniami Zarządu
- ⊕ Sytuacja rynkowa do końca roku 2014 stabilna
- ⊕ Solidne przepływy operacyjne, niskie zadłużenie i uzyskana pomoc publiczna na Węgrzech pozwolą sfinansować nakłady inwestycyjne związane z projektem na Węgrzech oraz kontynuowanie polityki dywidendowej