



Grupa Alumetal
Wyniki za I półrocze 2015

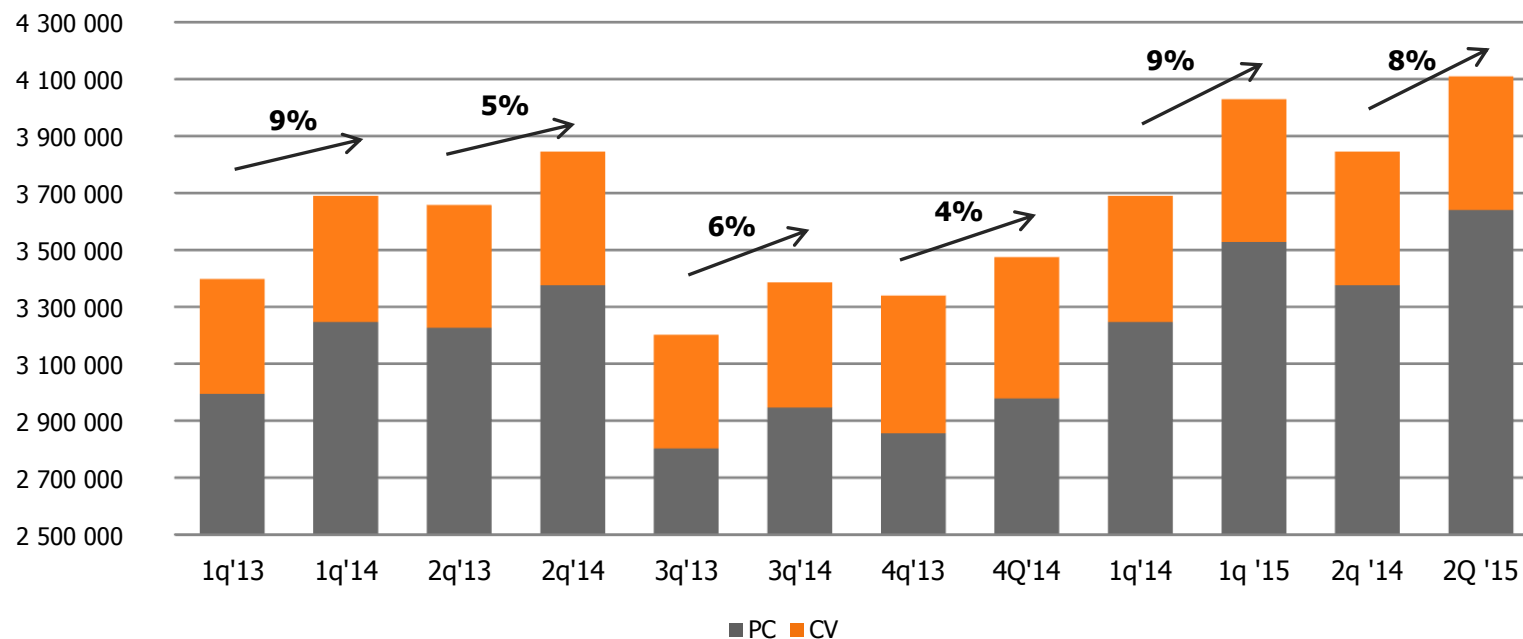
18 sierpnia 2015

alumetal

I półrocze 2015 i LTM w skrócie

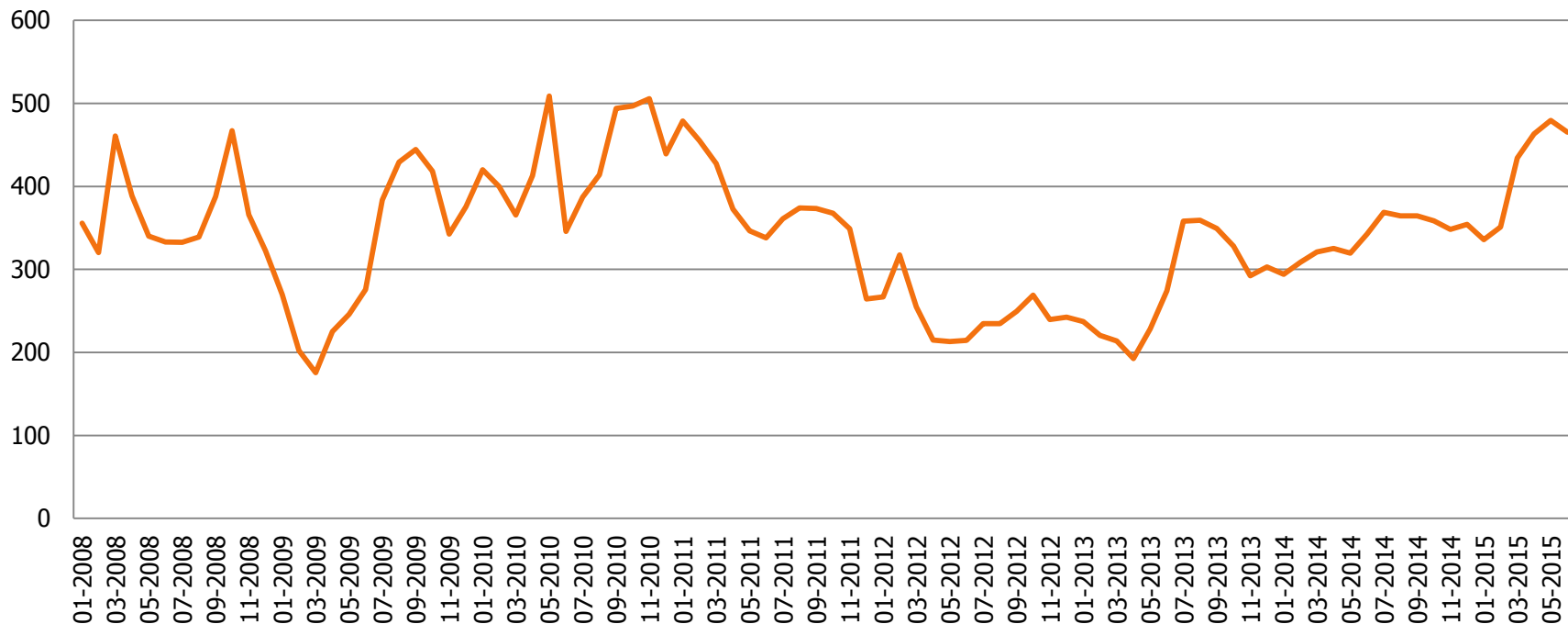
- ⊕ Wolumen sprzedaży **86,7 tys. ton** w I półroczu 2015 i **163 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA **47,4 mln PLN** w I półroczu 2015 i **89,5 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zysk netto **31,3 mln PLN** w I półroczu 2015 i **62,3 mln PLN** w LTM
- ⊕ Wypłata dywidendy **29,4 mln PLN** w dniu 29 czerwca 2015
- ⊕ Dług netto **84,4 mln PLN** i wskaźnik Dług netto/EBITDA **x0,9**

Rejestracje pojazdów samochodowych w UE



- ✦ W I półroczu 2015 w UE zarejestrowano o 8,8% więcej nowych pojazdów samochodowych niż w analogicznym okresie w roku poprzednim (1q'15 – 4,03 mln sztuk, 2q'15 – 4,17 mln sztuk oraz 1h'15 – 8,20 mln sztuk)
- ✦ W I półroczu 2015 wzrost rejestracji samochodów pasażerskich (PC) wyniósł 8,2%, a samochodów użytkowych (CV) 12,9%

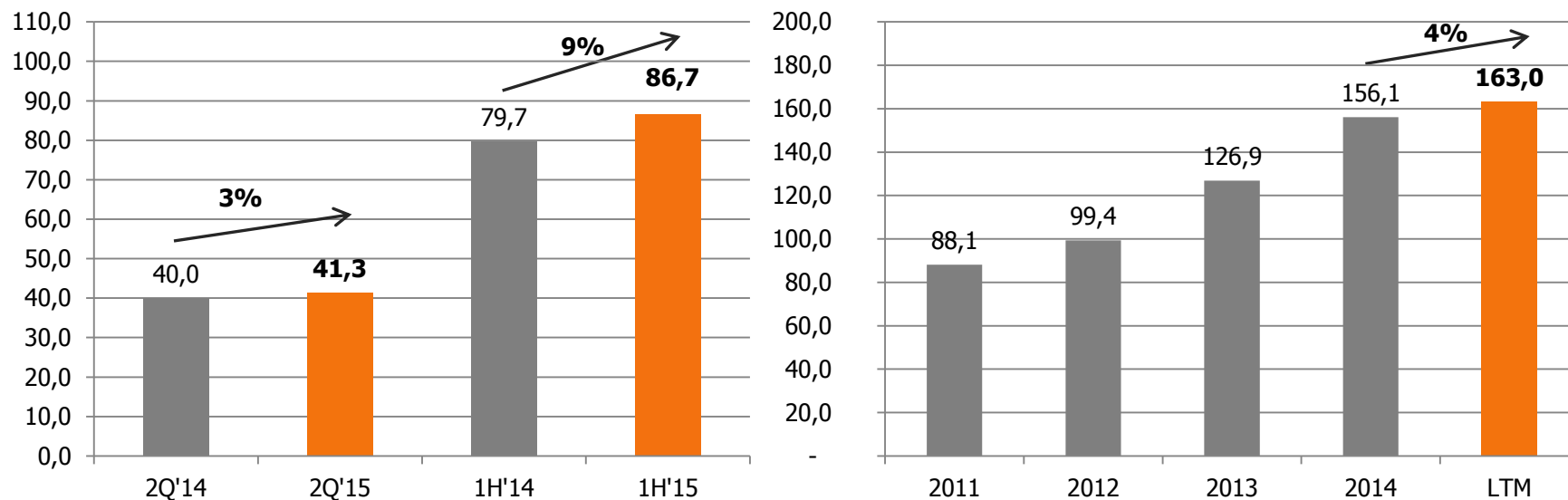
Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin w EUR/t



⊕ Marża benchmarkowa w I półroczu 2015 ukształtowała się na poziomie 422 Euro/t vs. 319 Euro/t w I półroczu 2014

⊕ W II kwartale 2015 marża wyniosła 469 Euro/t vs. 329 Euro/t w II kwartale 2014

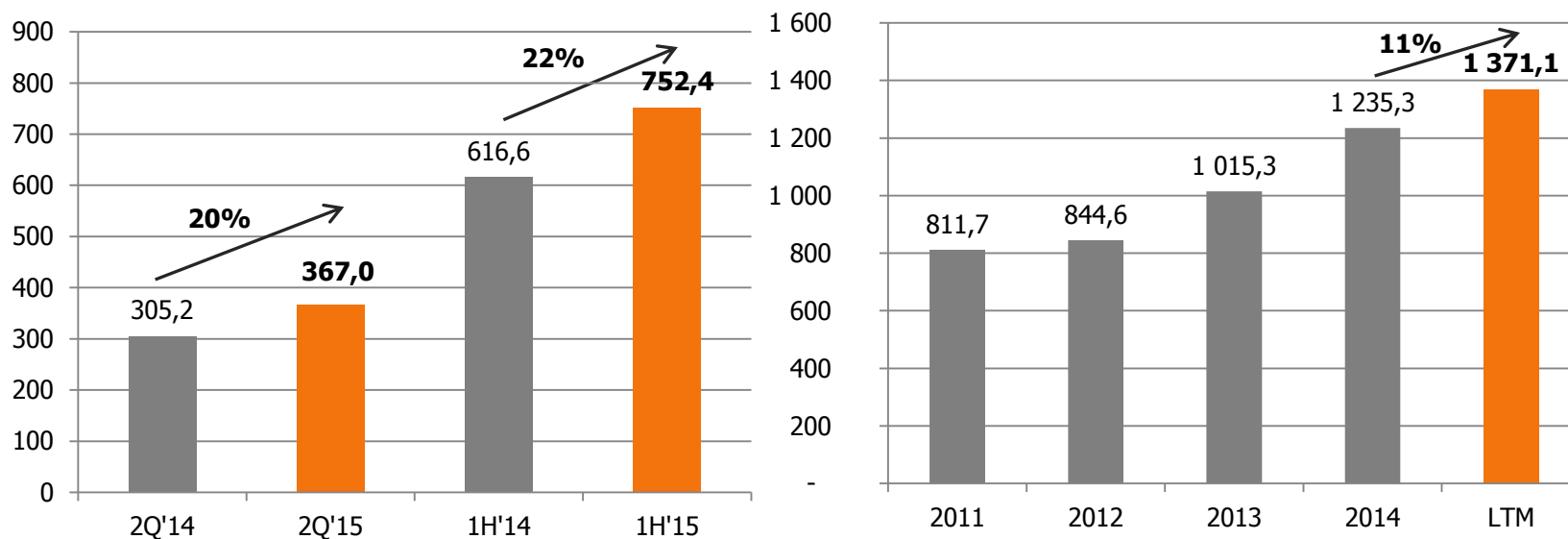
Wolumen sprzedaży w tys. ton



✦ W I półroczu 2015 wolumen sprzedaży wzrósł o 9% do 86,7 tys. ton

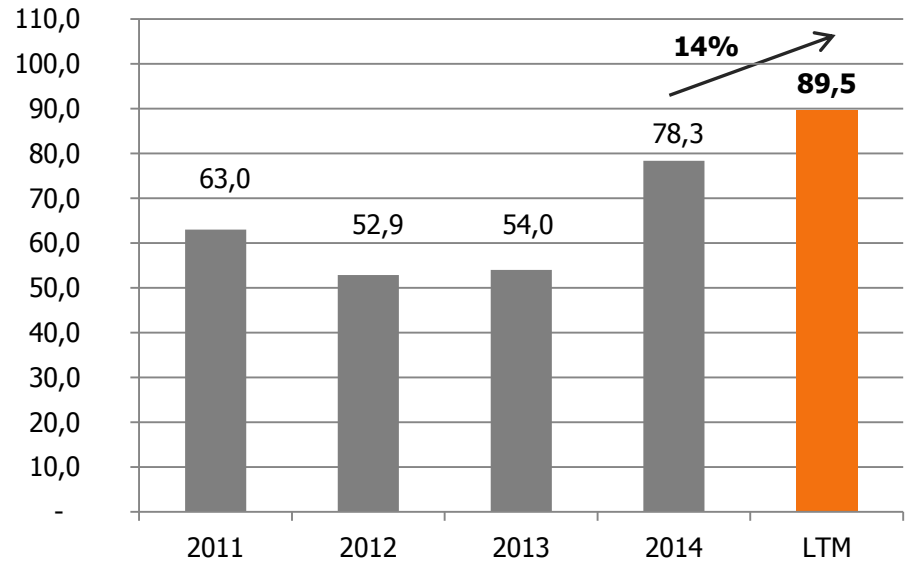
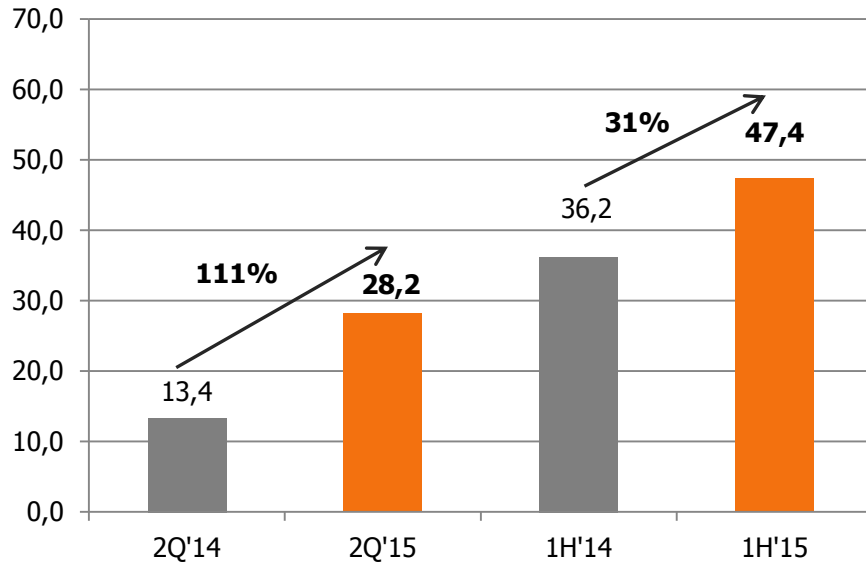
✦ W LTM vs 2014 wolumen sprzedaży wzrósł o 4% do 163,0 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



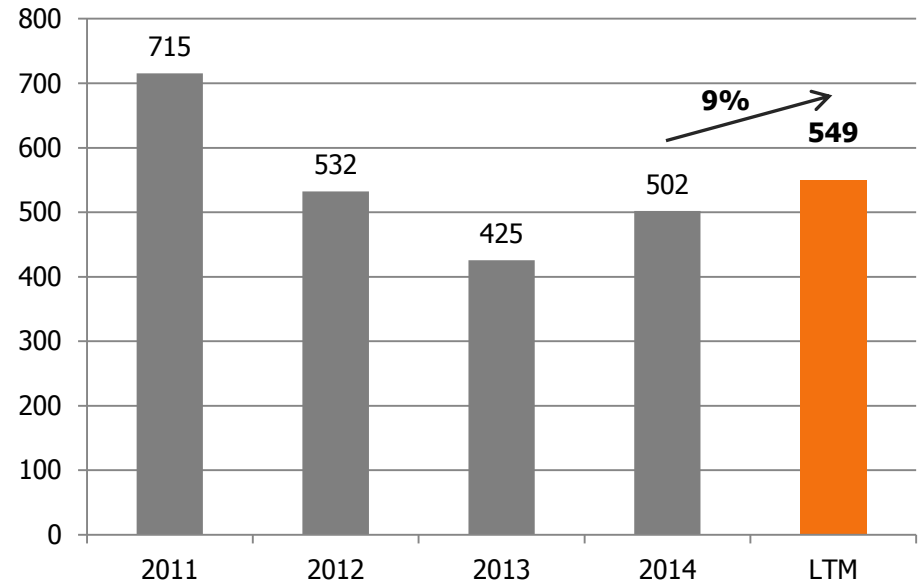
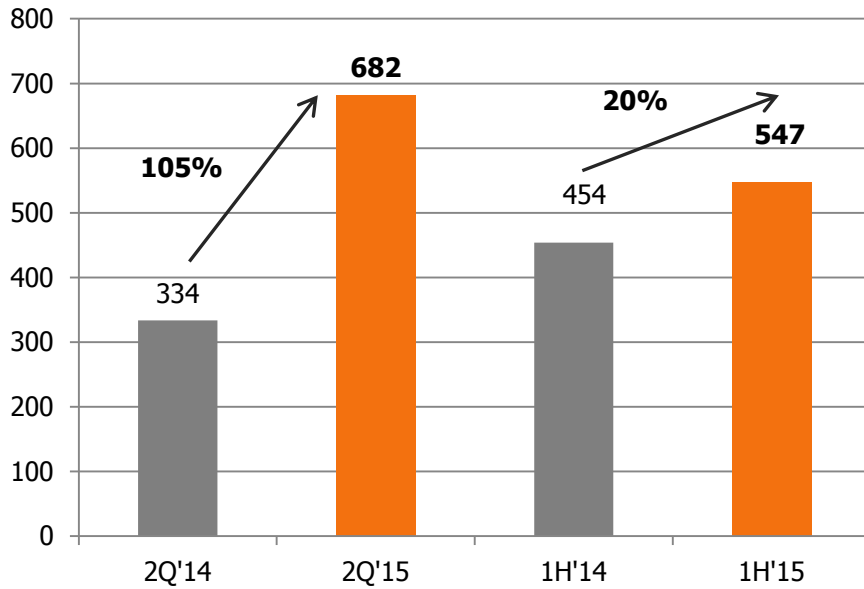
- ✦ W I półroczu 2015 przychody ze sprzedaży wzrosły o 22% do poziomu 752 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 przychody ze sprzedaży wzrosły o 11% do poziomu 1.371 mln PLN

EBITDA w mln PLN



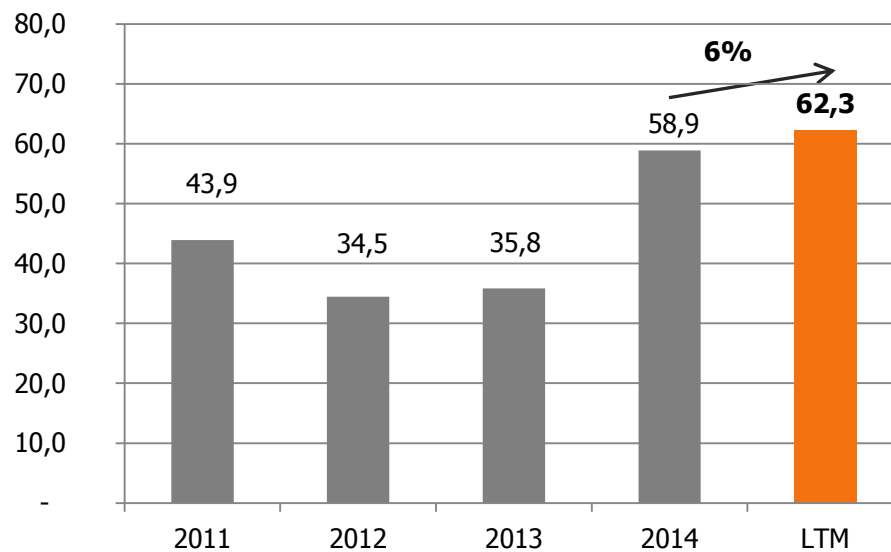
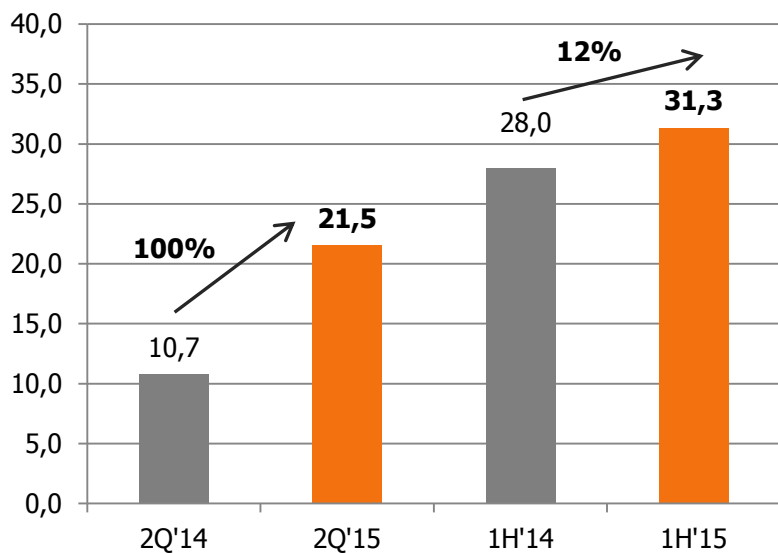
- ✦ W I półroczu 2015 EBITDA wzrosła o 31% do poziomu 47,4 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 EBITDA wzrosła o 14% do poziomu 89,5 mln PLN

EBITDA w PLN na tonę



- ✦ W I półroczu 2015 EBITDA na tonę wzrosła o 20% do poziomu 547 PLN/t
- ✦ W LTM vs 2014 EBITDA na tonę wzrosła o 9% do poziomu 549 PLN/t

Zysk netto w mln PLN

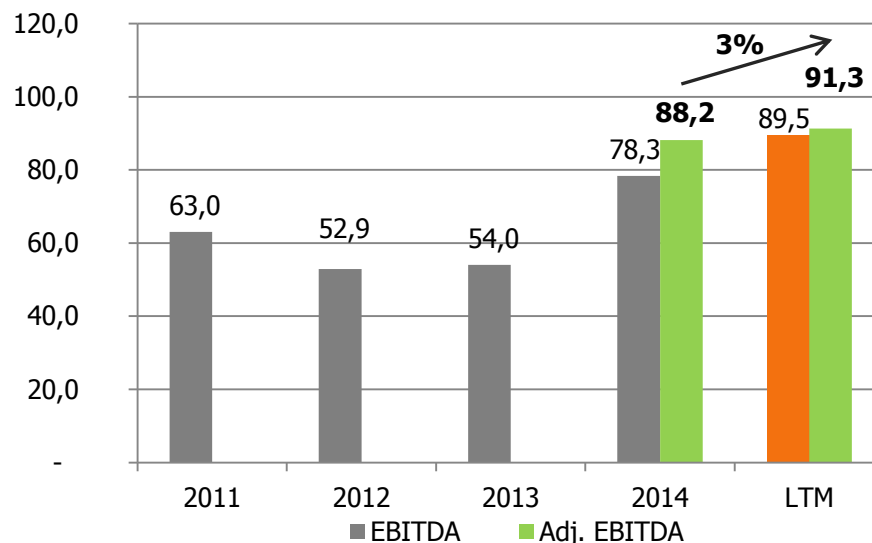
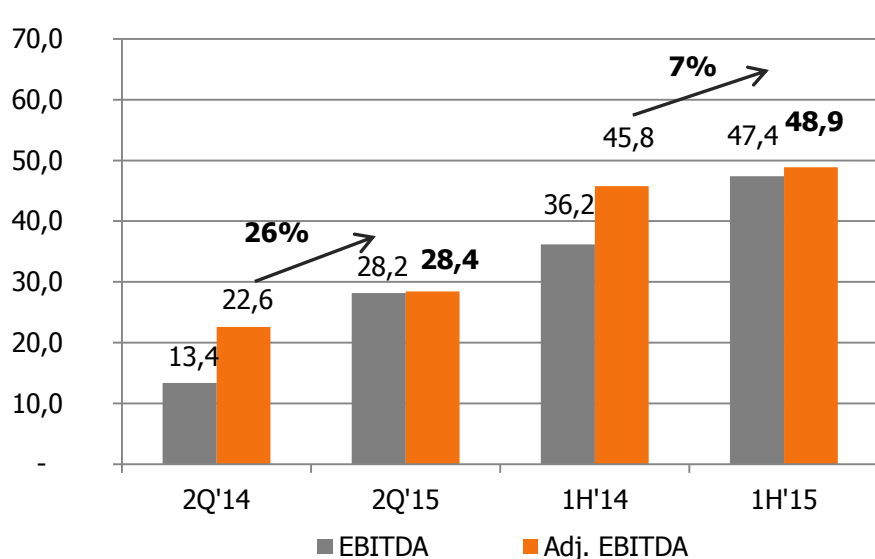


- ✦ W I półroczu 2015 zysk netto wzrósł o 12% do poziomu 31,3 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 zysk netto wzrósł o 6% do poziomu PLN 62,3 mln PLN

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe

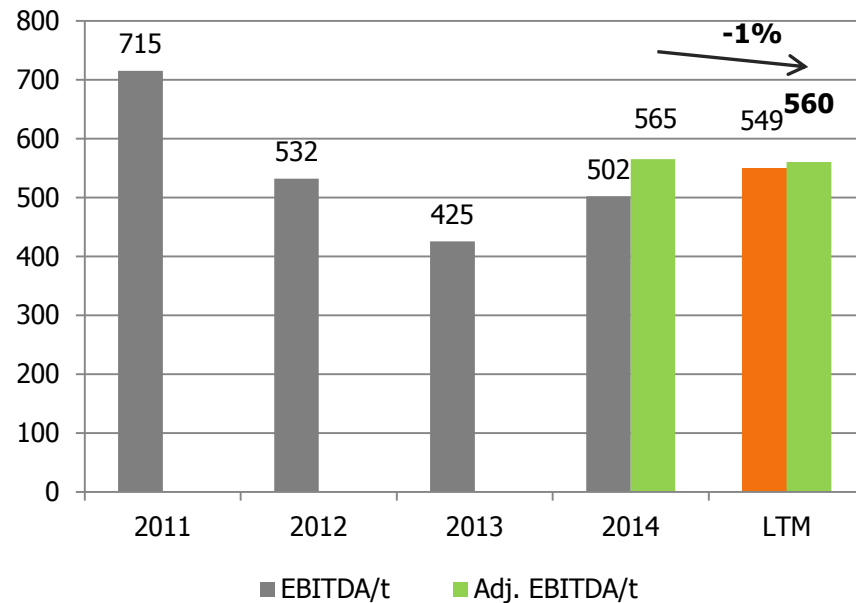
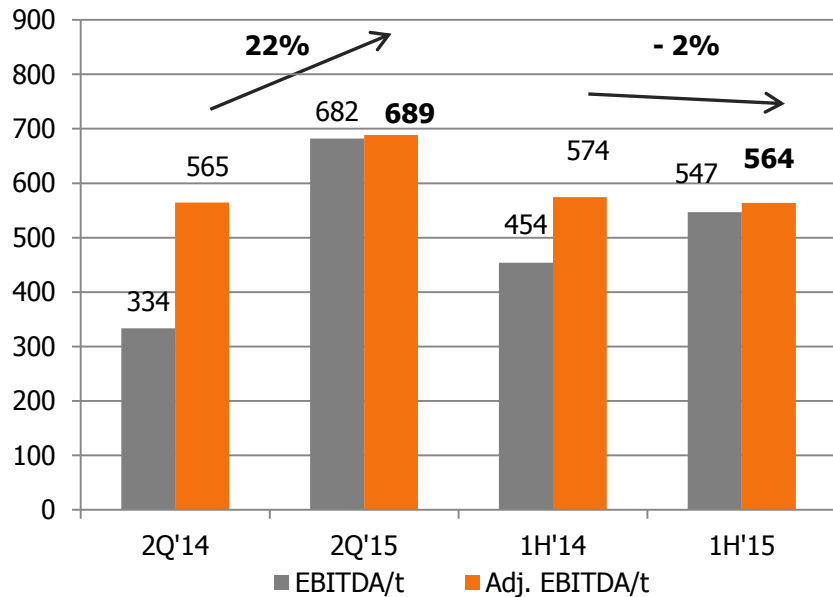
	1Q 2014	2Q 2014	1H 2014	1Q 2015	2Q 2015	1H 2015
Przyrost wyceny programu opcji menadżerskich				-1 205	-265	-1 470
Koszty IPO	-347	-597	-944			
Rozwiązanie rezerwy na VAT		1 106	1 106			
Rezerwa na CIMOS		-9 757	-9 757			
Wpływ na EBITDA	-347	-9 249	-9 596	-1 205	-265	-1 470
Odsetki za zwrot VAT		884	884			
Podatek dochodowy	66	1 967	2 033			
Wpływ na zysk netto	-281	-6 398	-6 679	-1 205	-265	-1 470

Skorygowana EBITDA w mln PLN



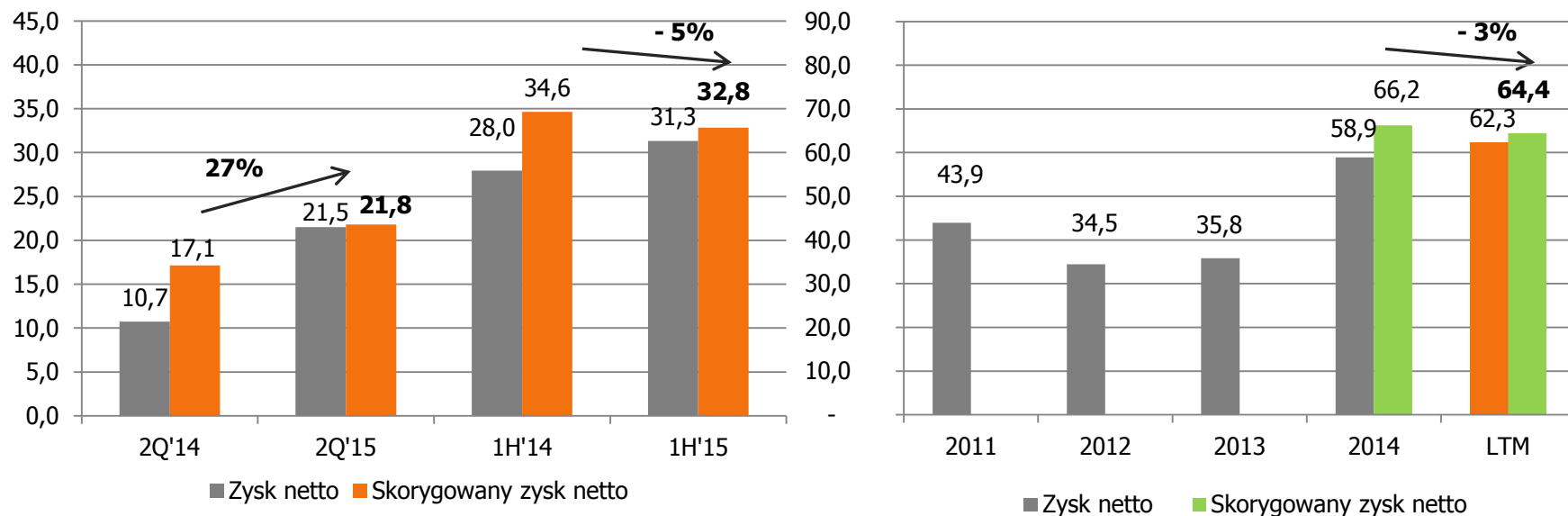
- ✦ W I półroczu 2015 skorygowana EBITDA wzrosła o 7% do poziomu 48,9 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowana EBITDA wzrosła o 3% do poziomu 91,3 mln PLN

Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



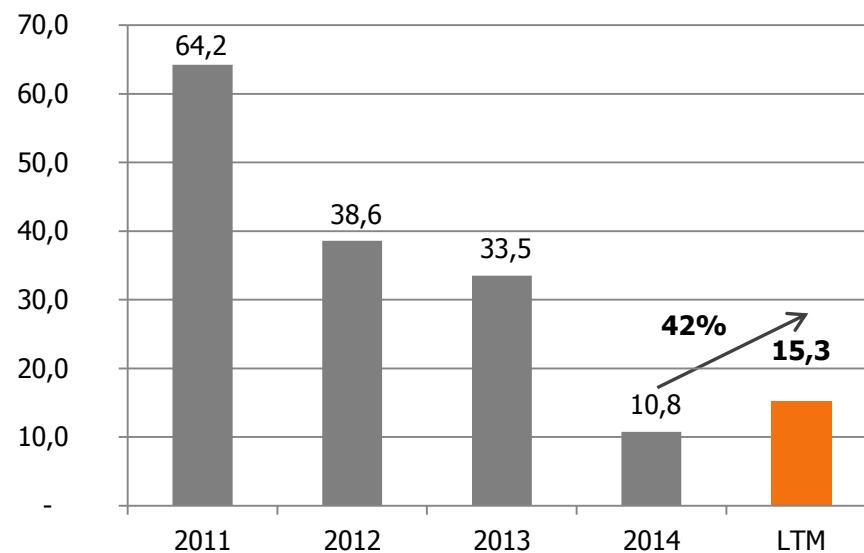
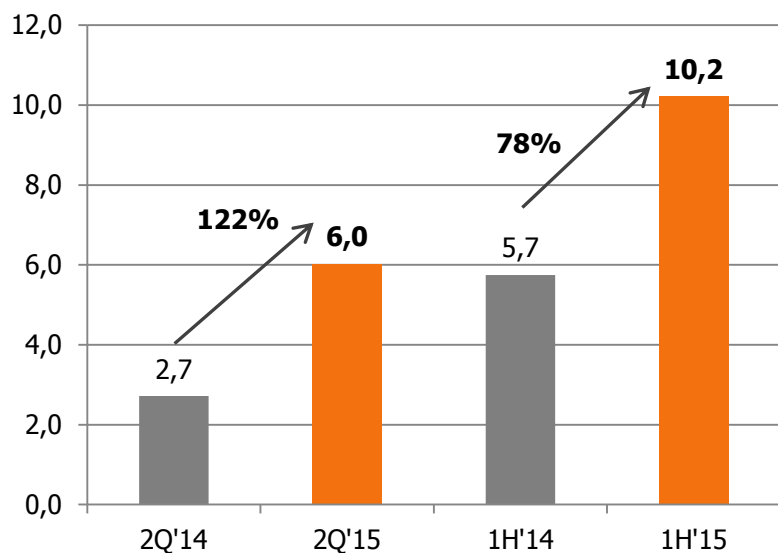
- ✦ W I półroczu 2015 skorygowana EBITDA na tonę spadła o 2% do poziomu 564 PLN/t
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowana EBITDA na tonę spadła o 1% do poziomu 560 PLN/t

Skorygowany zysk netto w mln PLN



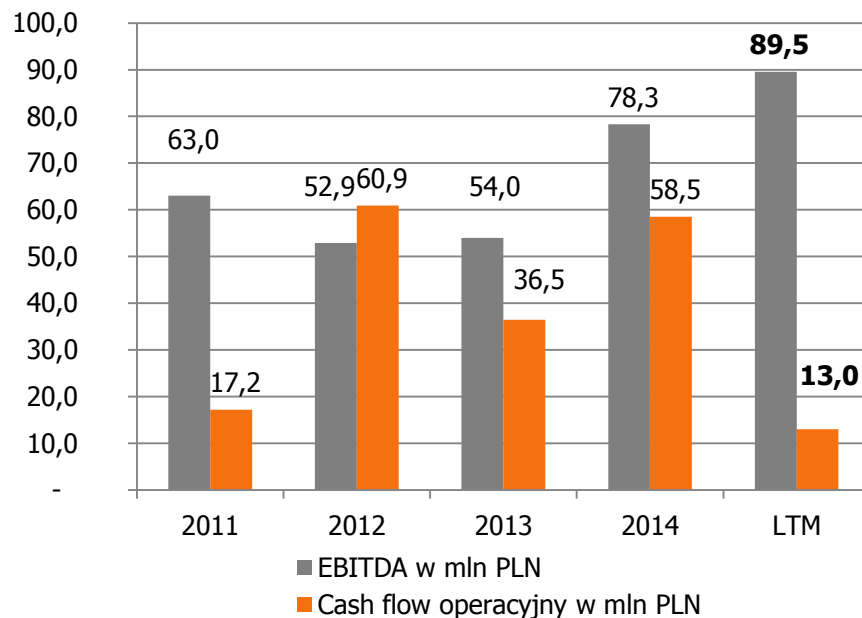
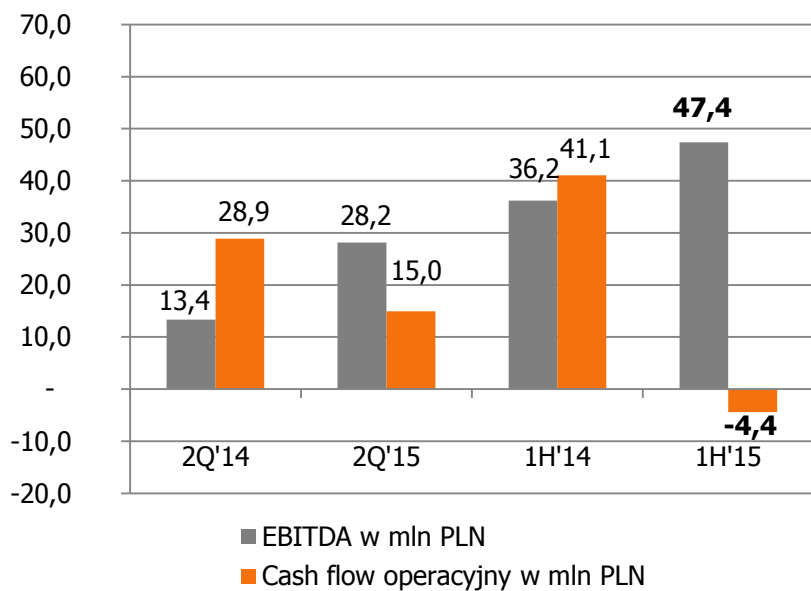
- ✦ W I półroczu 2015 skorygowany zysk netto spadł o 5% do poziomu 32,8 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowany zysk netto spadł o 3% do poziomu 64,4 mln PLN

Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ⊕ W I półroczu 2015 nakłady inwestycyjne wzrosły o 78% do poziomu 10,2 mln PLN, w tym
 - 3,5 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 3,6 mln PLN metal management
 - 3,1 mln PLN product mix (ciekły metal)/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry)
- ⊕ W LTM vs 2014 nakłady inwestycyjne wzrosły o 42% do poziomu 15,3 mln PLN

OCF vs EBITDA w mln PLN



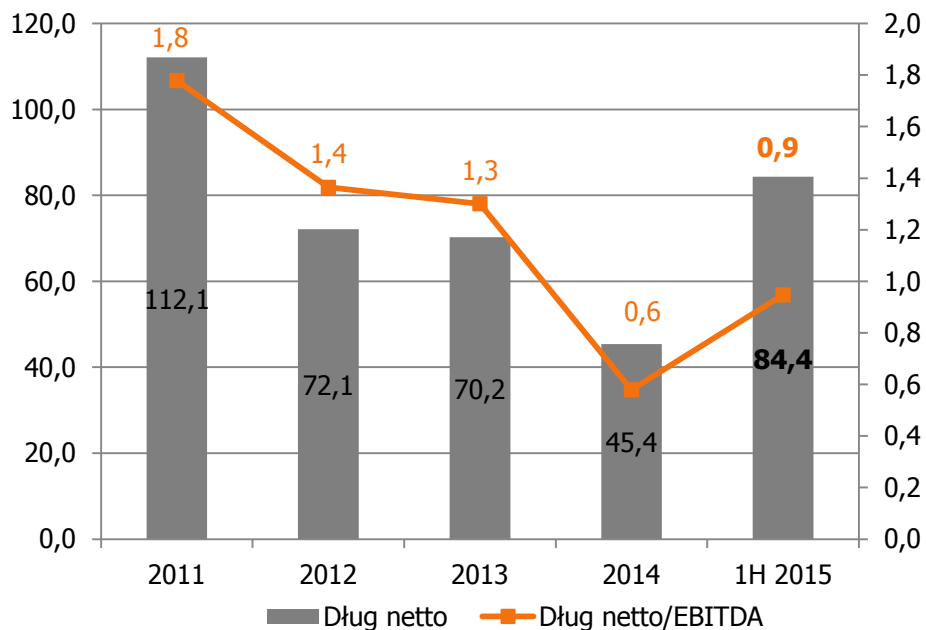
- ⊕ W I półroczu 2015 OCF wyniósł -4,4 mln PLN wobec EBITDA 47,4 mln PLN
- ⊕ W LTM OCF wyniósł 13,0 mln PLN vs. EBITDA PLN 89,5 mln PLN

Analiza operacyjnego cash flow

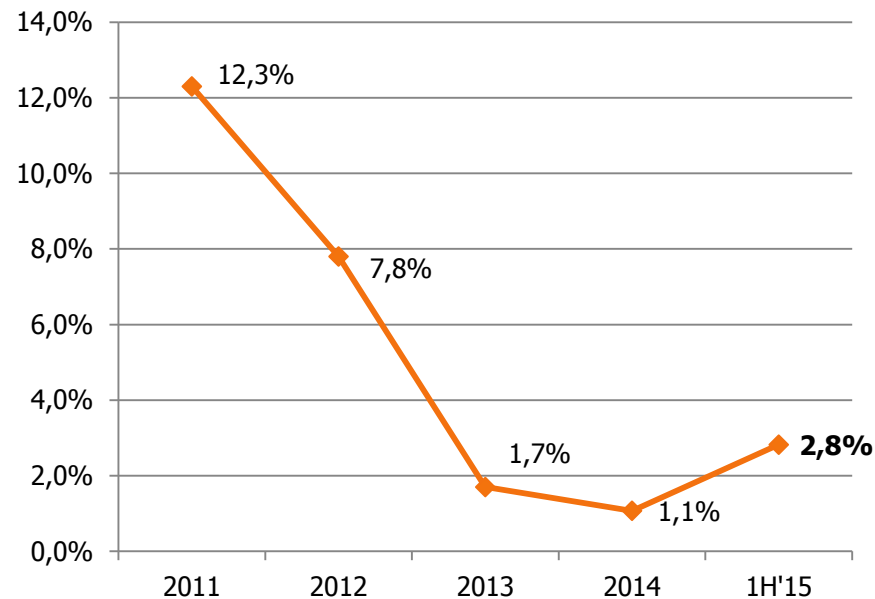
- ✦ Średniomiesięczny przyrost przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2015 w stosunku do IV kwartału 2014 wyniósł 13,5 mln PLN, czyli 12,4% (wzrost wolumenu o 5,3% i średnich cen o 6,8%) – wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto o ok. 24 mln PLN
- ✦ W II kwartale 2015 nastąpiło dostosowanie poziomu zapasów i zawartych kontraktów na zakup złomów do otoczenia rosnących cen stopów i złomów w celu ochrony marży operacyjnej, co wpłynęło na wydłużenie cyklu rotacji kapitału obrotowego z 54 do 61 dni – wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto o ok. 24 mln PLN
- ✦ Mniejszy wolumen sprzedaży (zwyczajowe postoje branży motoryzacyjnej w sierpniu i grudniu), spadek cen stopów i złomów oraz zmniejszenie poziomu zapasów wpłyną na poprawę OCF w II półroczu 2015

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Dług netto wyniósł 84,4 mln PLN a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,6x na koniec 2014 do 0,9x, co było efektem m.in. wypłaty 29,4 mln zł dywidendy w czerwcu 2015
- ⊕ Efektywna stawka CIT wyniosła 2,8% w I półroczu 2015

Status projektu na Węgrzech

- ✦ Trwają ostatnie uzgodnienia treści umowy z rządem dla pomocy publicznej w formie dotacji gotówkowej (obecny status – wiążąca oferta rządu Węgier zaakceptowana przez Alumetal Group Hungary Kft.), zwolnienie z CIT zagwarantowane
- ✦ 18 czerwca 2015 uchwalono podniesienie kapitału zakładowego Alumetal Group Hungary Kft. z kwoty 130 mln HUF do kwoty 2,8 mld HUF (ok. 37,8 mln PLN), z czego w lipcu i sierpniu 2015 wniesiono 700 mln HUF (ok. 9,45 mln PLN)
- ✦ Czerwiec 2015 – inwestycja Alumetalu w Komarom uzyskała status inwestycji o szczególnym znaczeniu dla gospodarki węgierskiej (status inwestora VIP)
- ✦ Lipiec 2015 – uzyskano prawomocne pozwolenie zintegrowane (IPPC) oraz prawomocne pozwolenie na budowę
- ✦ Lipiec 2015 – zawarto ostateczną umowę zakupu gruntu
- ✦ Rozpoczęty proces wyboru głównego wykonawcy, wybór wykonawcy i podpisanie umowy we wrześniu 2015
- ✦ Projekt przebiega zgodnie z harmonogramem (rozpoczęcie produkcji w IV kwartale 2016) i zatwierdzonym budżetem (nakłady inwestycyjne na poziomie 120 mln PLN)



Podsumowanie

- ✦ Korzystne otoczenie rynkowe – wzrost zapotrzebowania na stopy ze strony przemysłu motoryzacyjnego oraz istotny wzrost marży benchmarkowej
- ✦ Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu, bardzo dobra rentowność w II kwartale 2015. Zarząd liczy na realizację finansowych celów niezbędnych do uruchomienia drugiej transzy opcji menadżerskiej (w 2015 wzrost EBITDA i zysku netto na akcję o minimum 12,5%)
- ✦ Wzrost przychodów (wzrost wolumenów i cen) oraz zwiększenie zapasów złomów wpłynęło na OCF. Zarząd oczekuje istotnej poprawy OCF w II półroczu 2015
- ✦ Projekt węgierski przebiega zgodnie z harmonogramem i budżetem