



Grupa Alumetal

Wyniki za III kwartał 2015

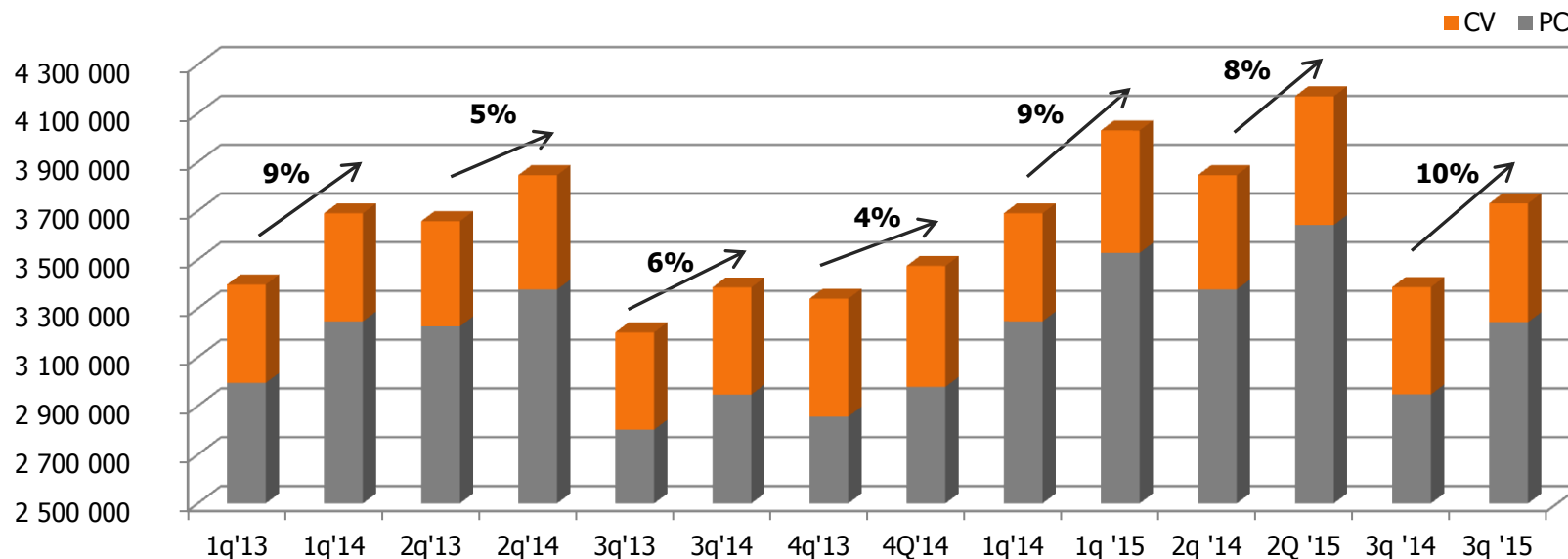
5 listopada 2015



III kwartał 2015 i LTM w skrócie

- ⊕ Wolumen sprzedaży – **38 tys. ton** w 3Q 2015 i **164 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **34 mln PLN** w 3Q 2015 i **104 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zysk netto – **28 mln PLN** w 3Q 2015 i **76 mln PLN** w LTM
- ⊕ Dług netto **62 mln PLN** i wskaźnik Dług netto/EBITDA **x0,6**
- ⊕ **Październik 2015** – podpisanie umowy z rządem na dotację gotówkową oraz rozpoczęcie prac budowlanych na Węgrzech

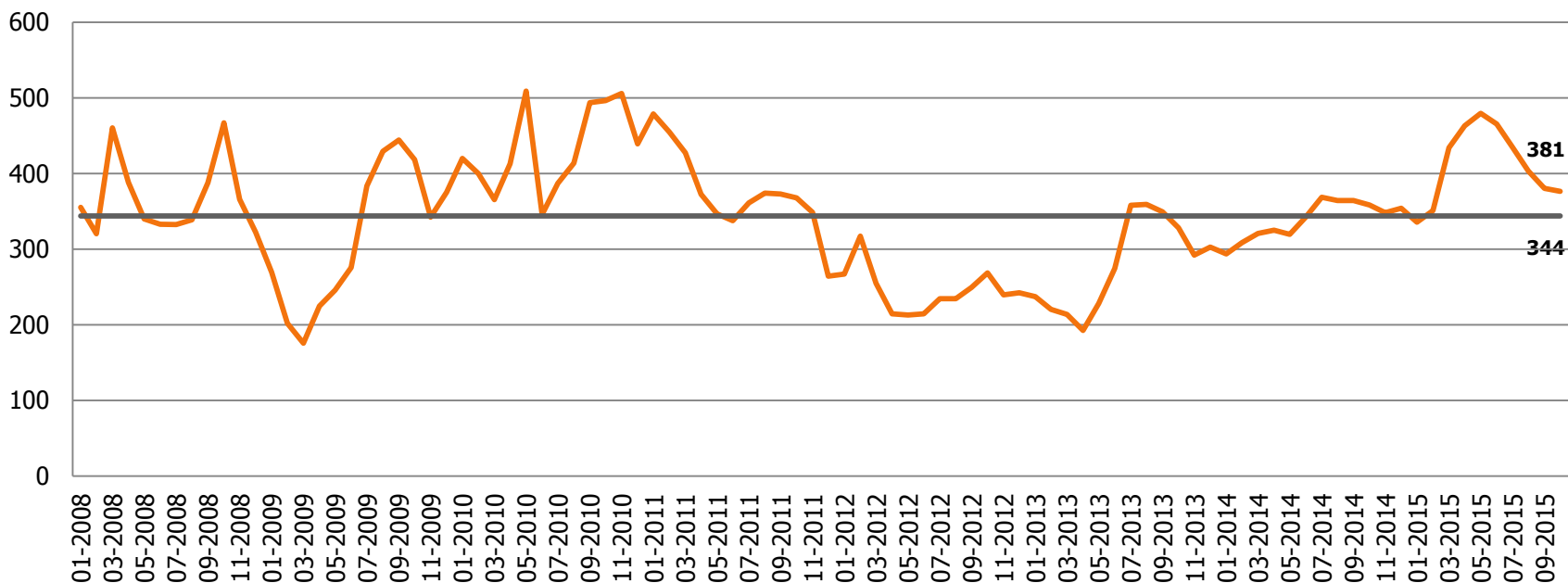
Rejestracje pojazdów samochodowych w UE



- ✦ W 3Q 2015 w UE zarejestrowano o 10,14% więcej nowych pojazdów samochodowych niż w analogicznym okresie w roku poprzednim, w tym samochodów pasażerskich (PC) o 10,07% i samochodów użytkowych (CV) o 10,61% więcej.
- ✦ W okresie 9 miesięcy 2015 roku wzrost rejestracji pojazdów samochodowych wyniósł 9,2%, w tym samochodów pasażerskich (PC) o 8,8% i samochodów użytkowych CV o 12,2% więcej

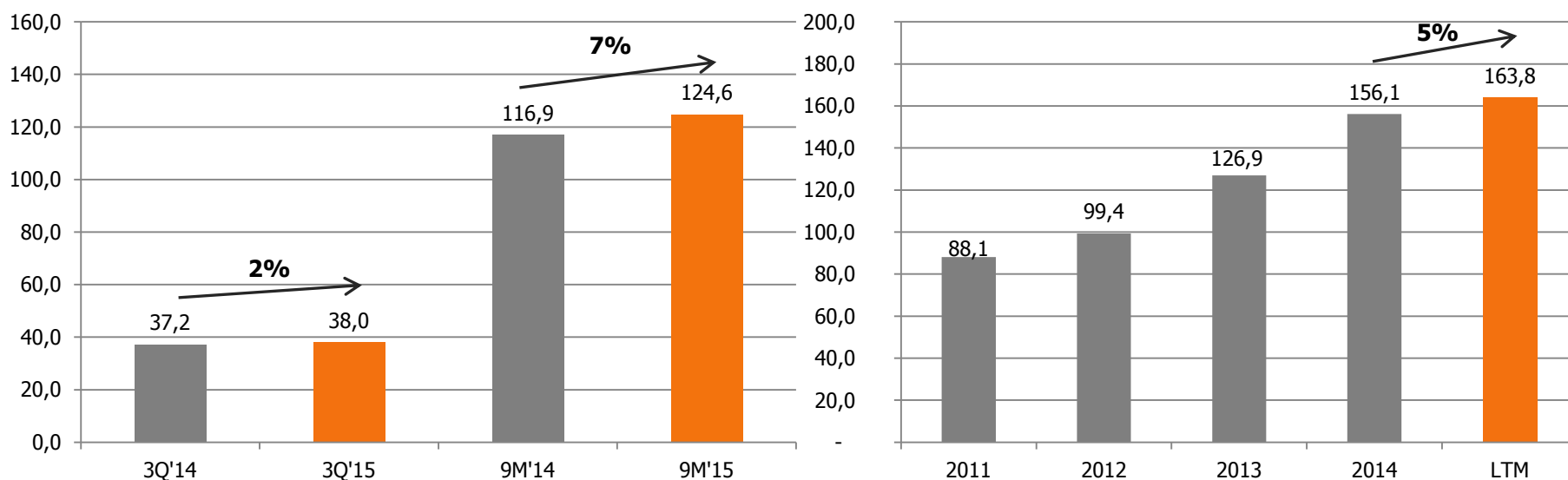
Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin w EUR/t

Marża benchmarkowa (EUR/t)



⊕ W 3Q 2015 odnotowano korektę marży, której trend spadkowy został zahamowany na poziomie 381 EUR/t - poziom wyższy o ponad 10% niż ośmioletnia średnia

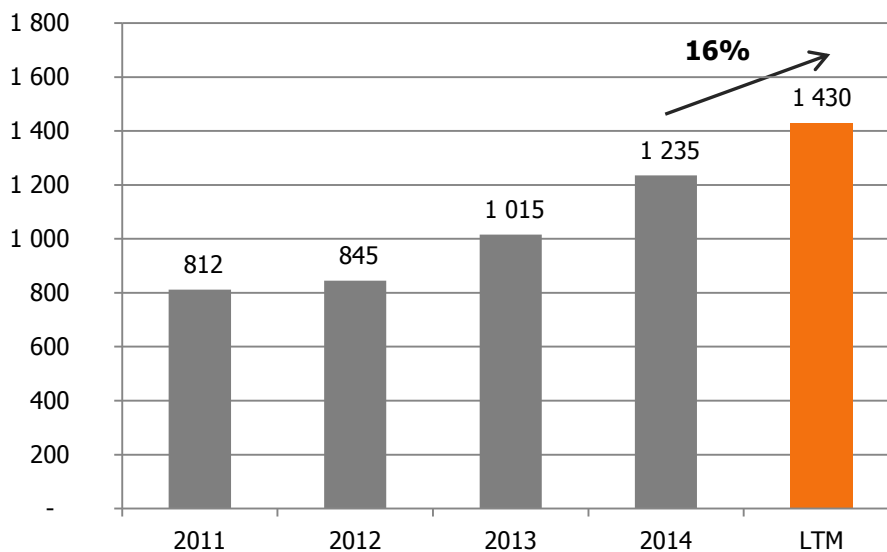
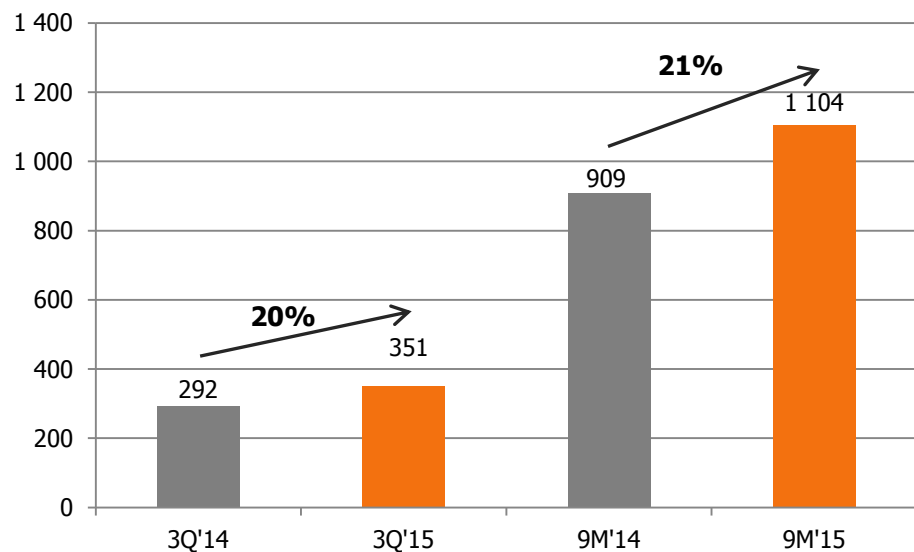
Wolumen sprzedaży w tys. ton



⊕ W 3Q 2015 wolumen sprzedaży wzrósł o 2% do 38,0 tys. ton

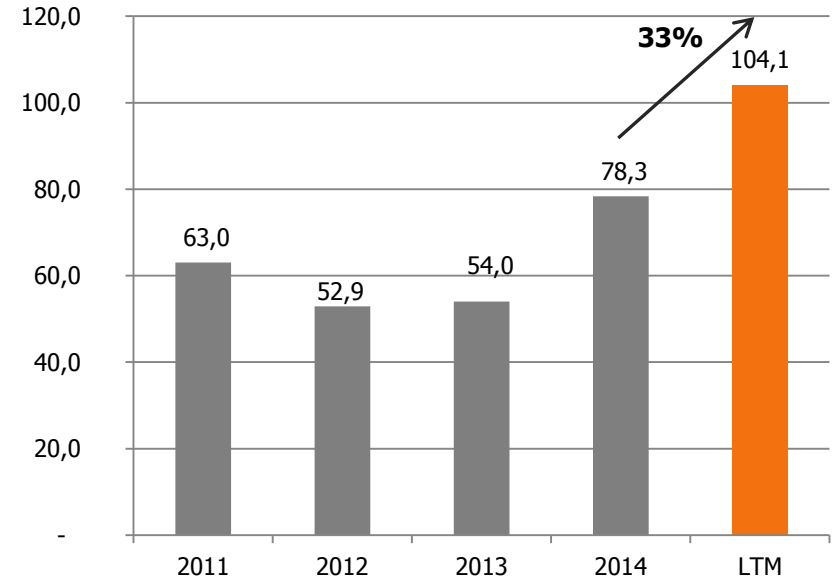
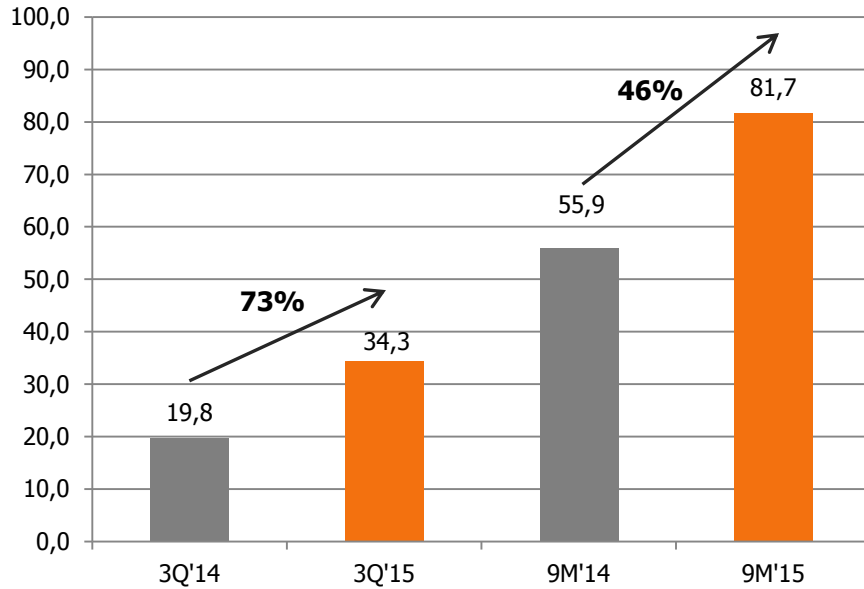
⊕ W LTM vs 2014 wolumen sprzedaży wzrósł o 5% do 163,8 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ✦ W 3Q 2015 przychody ze sprzedaży wzrosły o 20% do 351 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 przychody ze sprzedaży wzrosły o 16% do 1.430 mln PLN

EBITDA w mln PLN

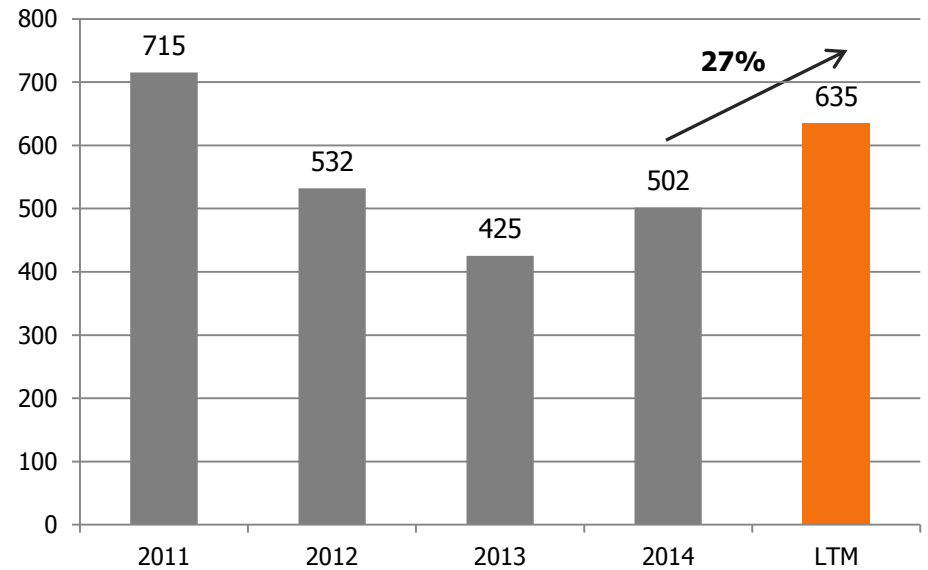
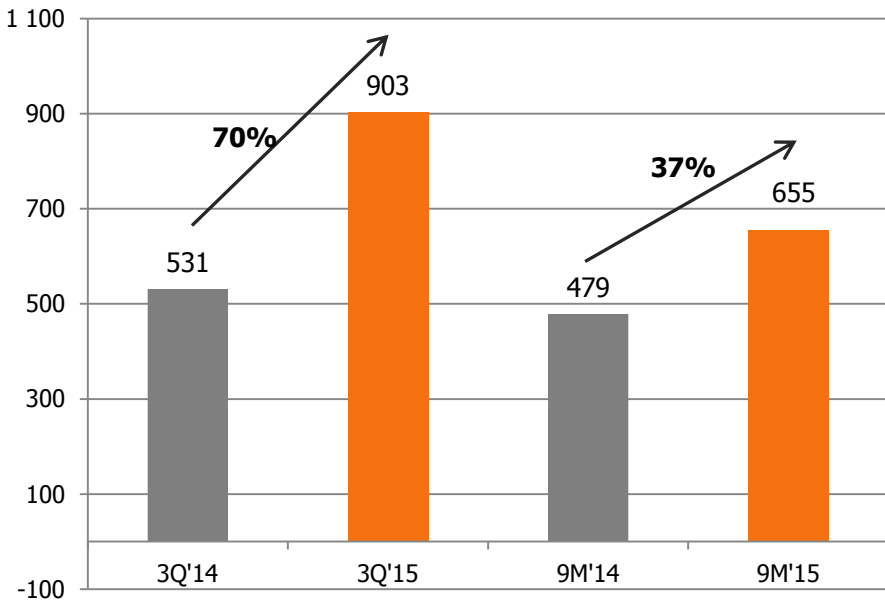


✦ W 3Q 2015 EBITDA wzrosła o 73% do poziomu 34,3 mln PLN

✦ W LTM vs 2014 EBITDA wzrosła o 33% do poziomu 104,1 mln PLN

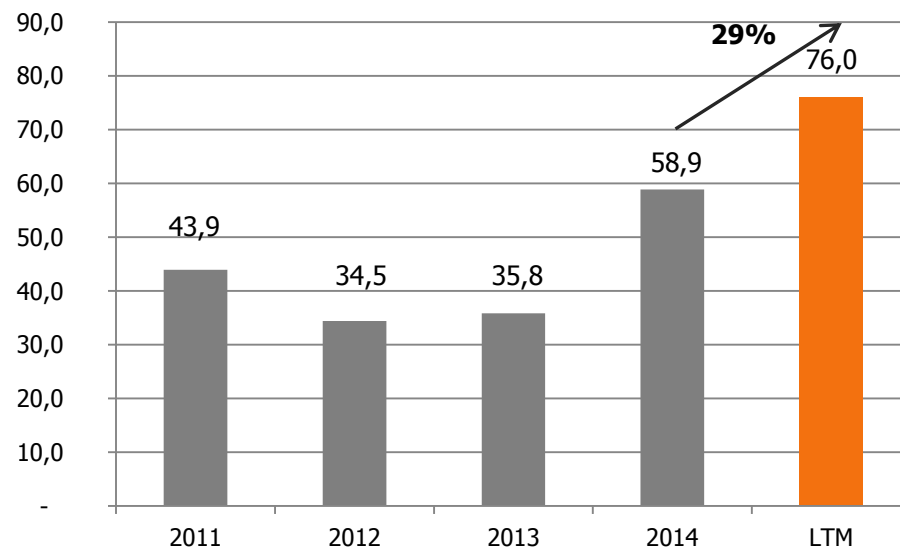
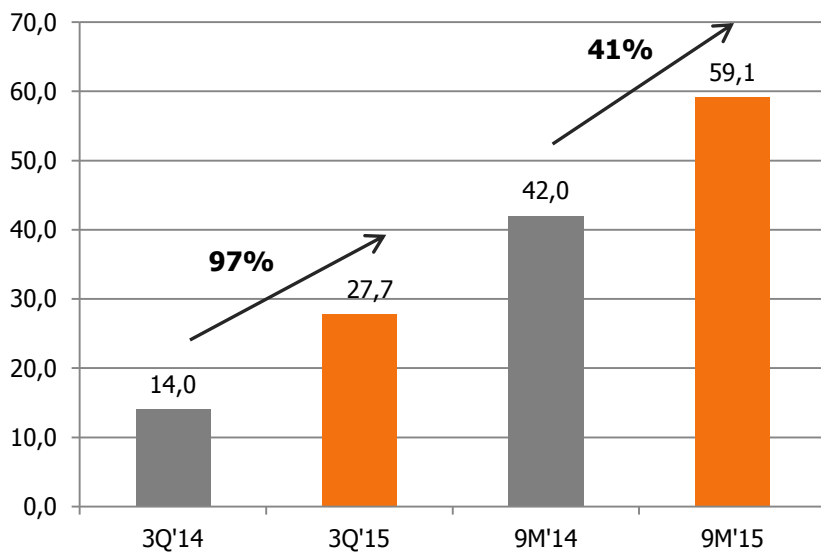


EBITDA w PLN na tonę



- ✦ W 3Q 2015 EBITDA jednostkowa wzrosła o 70% do poziomu 903 PLN/t
- ✦ W LTM vs 2014 EBITDA jednostkowa wzrosła o 27% do poziomu 635 PLN/t

Zysk netto w mln PLN



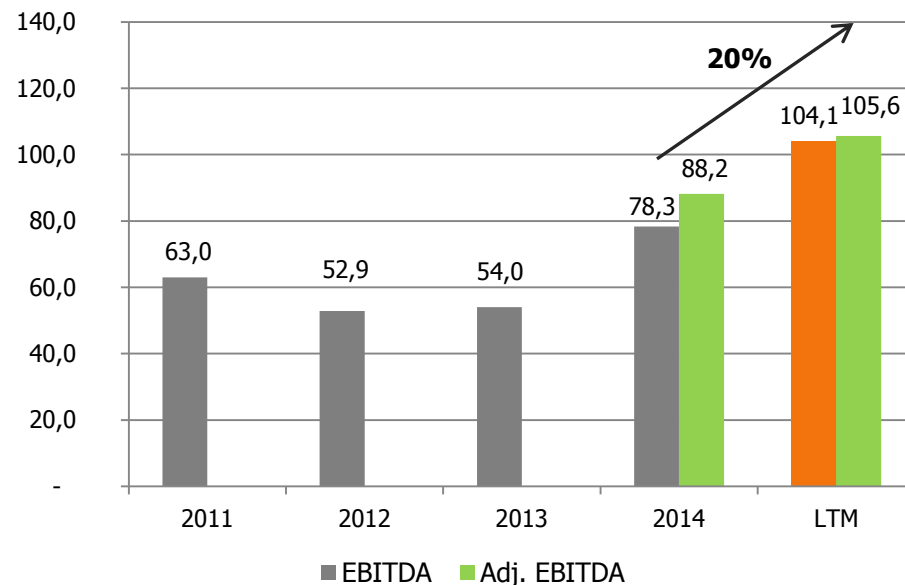
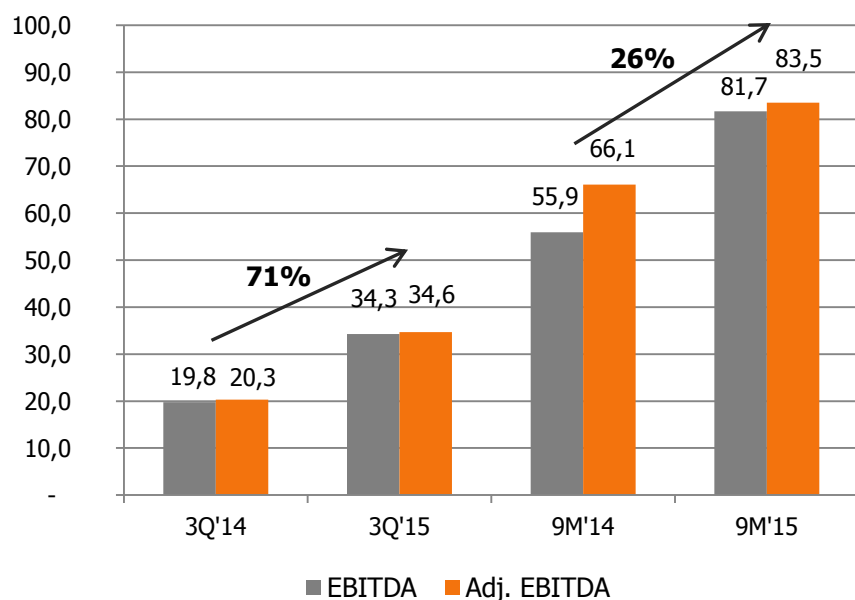
✦ W 3Q 2015 zysk netto wzrósł o 97% do 27,7 mln PLN

✦ W LTM vs 2014 zysk netto wzrósł o 29% do 76,0 mln PLN

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe (tys. PLN)

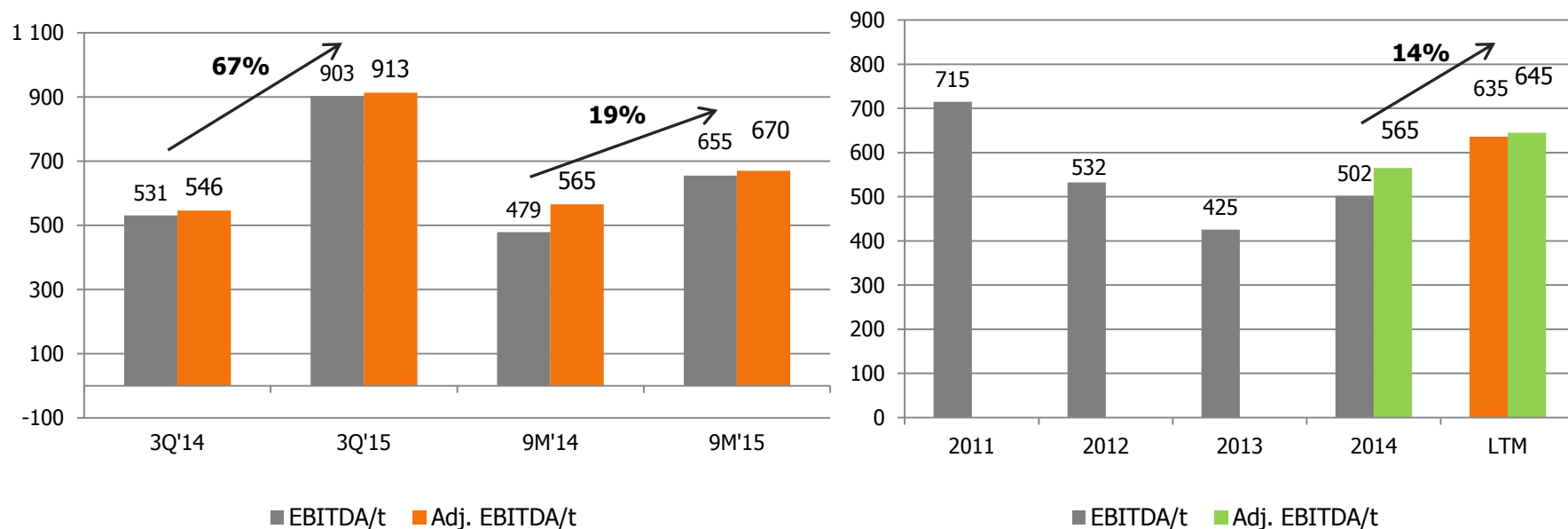
	1Q2014	2Q2014	3Q2014	9M2014	1Q2015	2Q2015	3Q2015	9M2015
Przyrost wyceny programu opcji menadżerskich					-1 205	-265	-381	-1 850
Koszty IPO	-347	-597	-546	-1 490				
Rozwiązanie rezerwy na VAT		1 106		1 106				
Rezerwa na CIMOS		-9 757		-9 757				
Wpływ na EBITDA	-347	-9 249	-546	-10 142	-1 205	-265	-381	-1 850
Odsetki za zwrot VAT		884		884				
Podatek dochodowy	66	1 967	104	2 137				
Wpływ na zysk netto	-281	-6 398	-442	-7 121	-1 205	-265	-381	-1 850

Skorygowana EBITDA w mln PLN



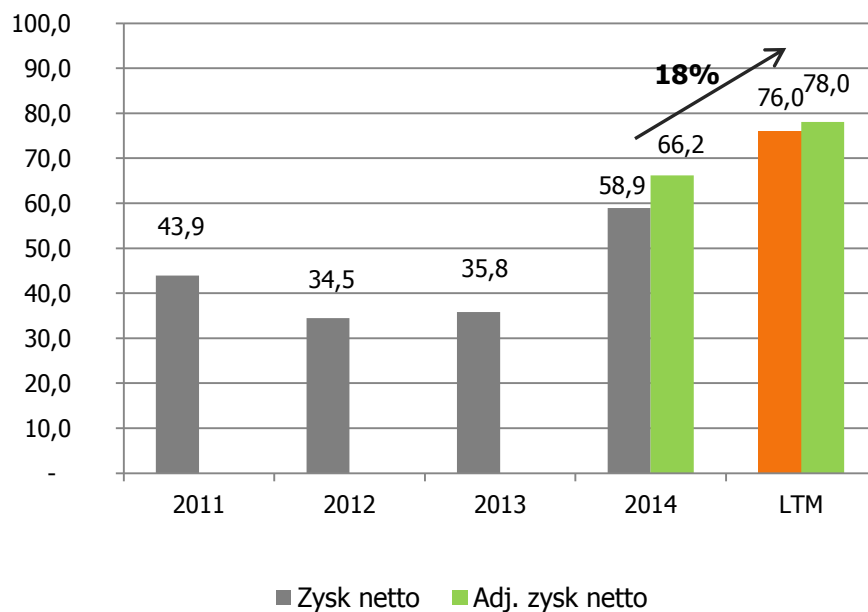
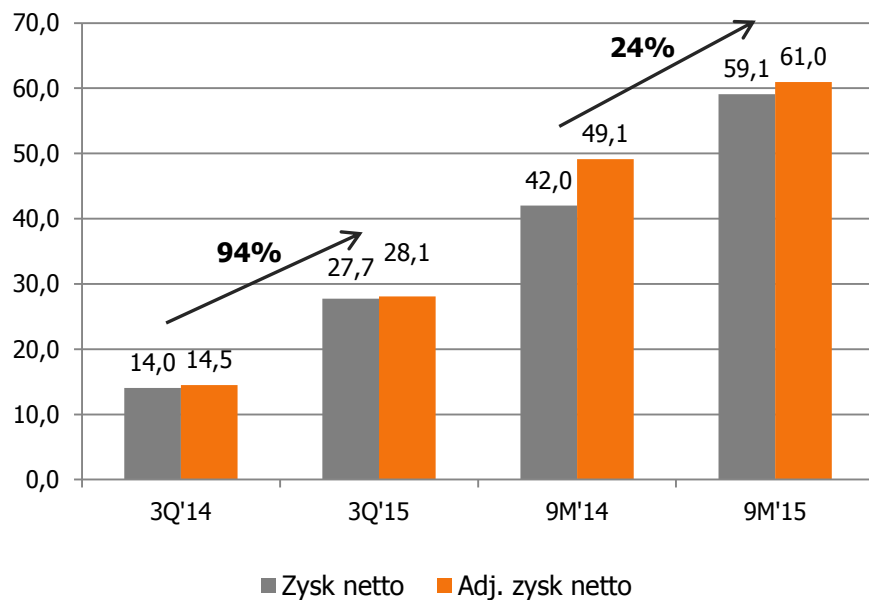
- ✦ W 3Q 2015 skorygowana EBITDA wzrosła o 71% do poziomu 34,6 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowana EBITDA wzrosła o 20% do poziomu 105,6 mln PLN

Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



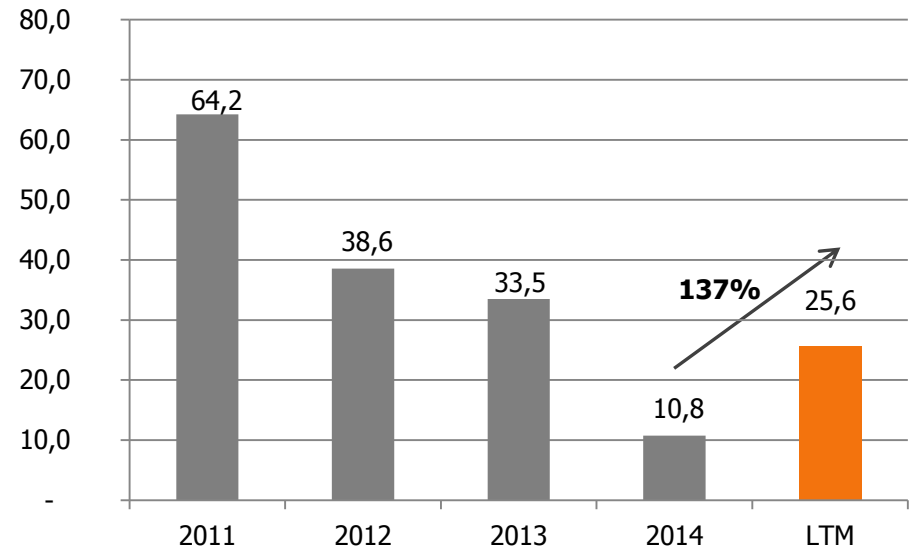
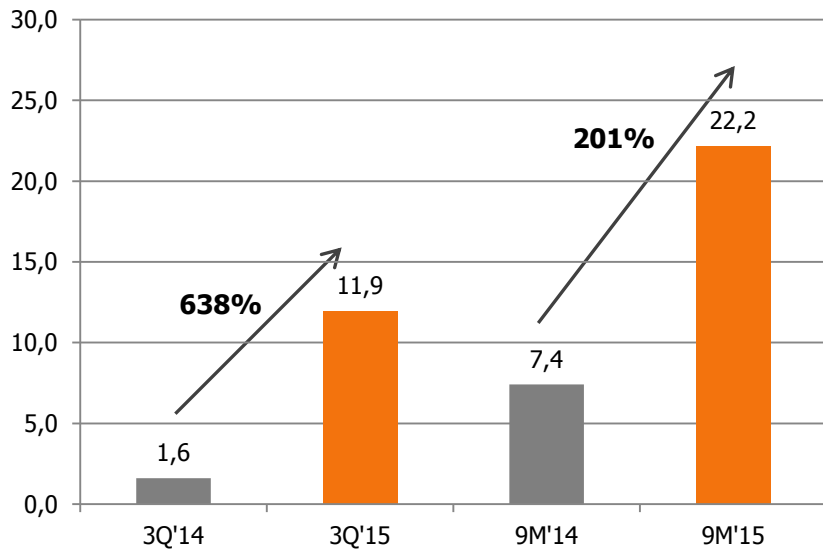
- ✦ W 3Q 2015 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 67% do poziomu 913 PLN/t
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 14% do poziomu 645 PLN/t

Skorygowany zysk netto w mln PLN



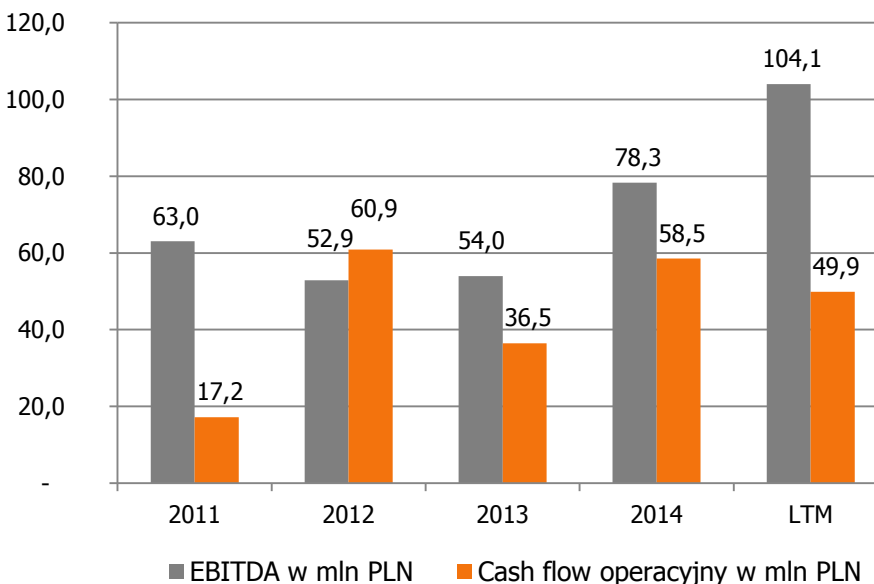
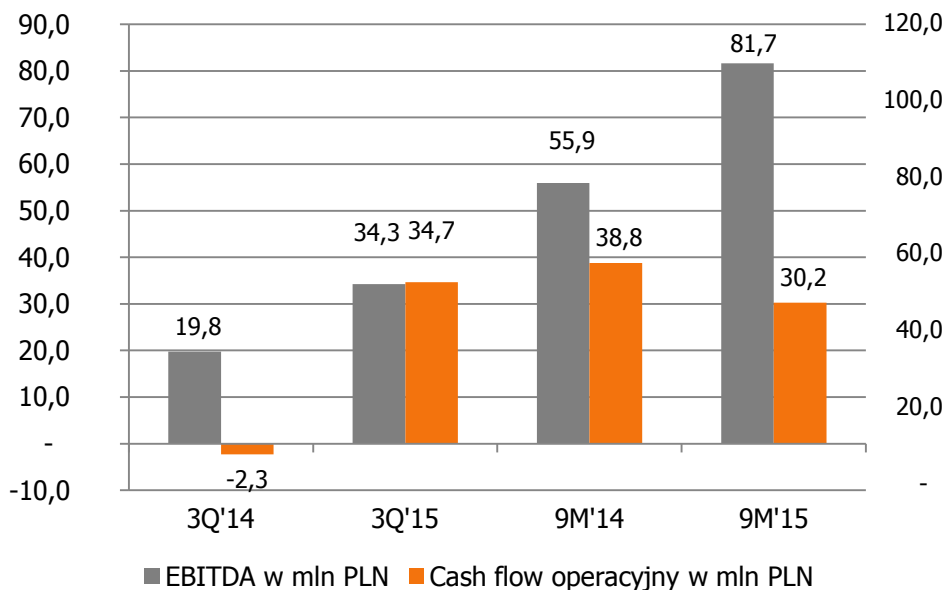
- ✦ W 3Q 2015 skorygowany zysk netto wzrósł o 94% do poziomu 28,1 mln PLN
- ✦ W LTM vs 2014 skorygowany zysk netto wzrósł o 18% do poziomu 78,0 mln PLN

Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W okresie 9M 2015 nakłady inwestycyjne wzrosły o 201% do poziomu 22,2 mln PLN, w tym
 - 5,3 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 3,8 mln PLN metal management
 - 13,1 mln PLN product mix (ciekły metal)/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry)
- ✦ W LTM vs 2014 nakłady inwestycyjne wzrosły o 137% do poziomu 25,6 mln PLN

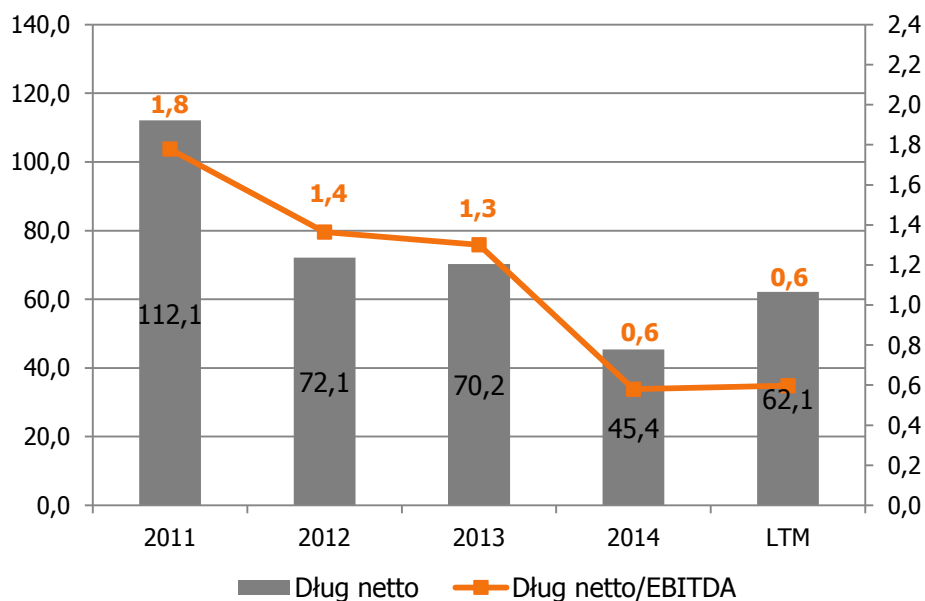
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



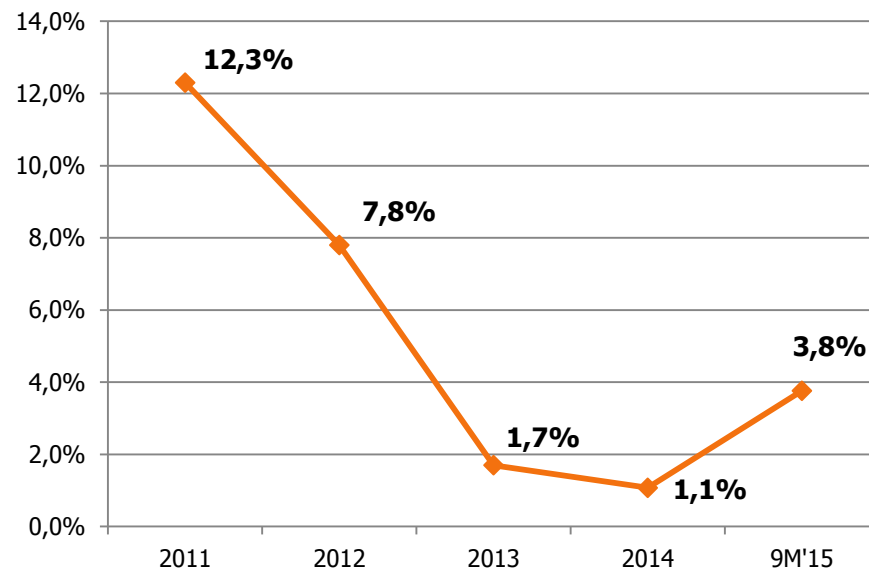
- ✦ W 3Q 2015 cash flow operacyjny wyniósł 34,7 mln PLN w stosunku do 34,3 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM cash flow operacyjny wyniósł 49,9 mln PLN w stosunku do 104,1 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec września 2015 dług netto wynosił 62,1 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA utrzymał się na poziomie 0,6x porównując do wartości na koniec 2014
- ⊕ W 9M 2015 efektywna stawka CIT wyniosła 3,8%

Status projektu na Węgrzech – październik 2015

- ✦ Rozpoczęcie szkoleń pierwszych pracowników produkcyjnych węgierskich w Polsce
- ✦ Podpisanie umowy na dotację gotówkową przez Alumetal Group Hungary Kft. i rząd węgierski
- ✦ Podpisanie umowy o kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski S.A. przez ALUMETAL S.A. oraz umowy o pożyczkę długoterminową pomiędzy ALUMETAL S.A. i Alumetal Group Hungary Kft.
- ✦ Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą i rozpoczęcie prac budowlanych
- ✦ Podpisanie umowy na usługę „construction trustee”
- ✦ Projekt realizowany zgodnie z planem



Podsumowanie

- ✦ W 3Q 2015 wyniki finansowe zgodne z oczekiwaniami Zarządu
- ✦ Sytuacja rynkowa do końca roku 2015 dobra ze względu na utrzymujący się duży popyt, pomimo spadku marży i zmienności otoczenia rynkowego
- ✦ Solidne przepływy operacyjne, niskie zadłużenie, podpisana umowa o kredyt inwestycyjny i uzyskana pomoc publiczna na Węgrzech pozwolą sfinansować nakłady inwestycyjne związane z projektem na Węgrzech oraz kontynuować politykę dywidendową
- ✦ W październiku rozpoczęto budowę zakładu na Węgrzech i podpisano umowę na dotację gotówkową