



Grupa Alumetal

Wyniki finansowe za 2015

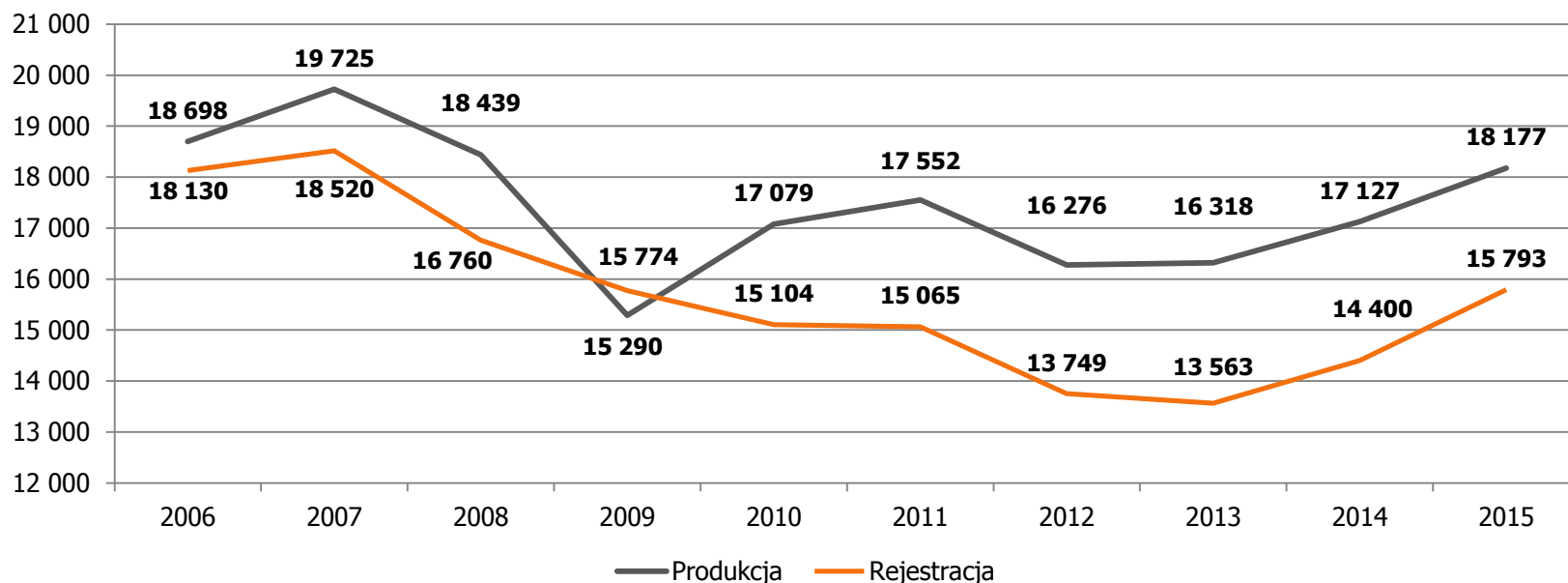
15 marca 2016

alumetal

Podsumowanie wyników 2015 roku

- ⊕ **165 tys. ton sprzedaży wyrobów** (wzrost o 6% r/r), pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych
- ⊕ **106,6 mln PLN EBITDA** (wzrost o 36% r/r), dzięki wzrostowi wolumenu i marż, pomimo negatywnego wpływu zdarzeń jednorazowych
- ⊕ **77,7 mln PLN zysku netto** (wzrost o 32% r/r), dzięki wzrostowi EBITDA, pomimo ujemnego salda na różnicach kursowych
- ⊕ **46,7 mln PLN zadłużenia netto** (0,4x EBITDA'15), pomimo zwiększonych wydatków inwestycyjnych, większego zapotrzebowania na majątek obrotowy netto oraz wypłaty dywidendy
- ⊕ **70,1 mln PLN cash flow operacyjnego** (wzrost o 20% r/r) dzięki wysokiej EBITDA, pomimo wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto

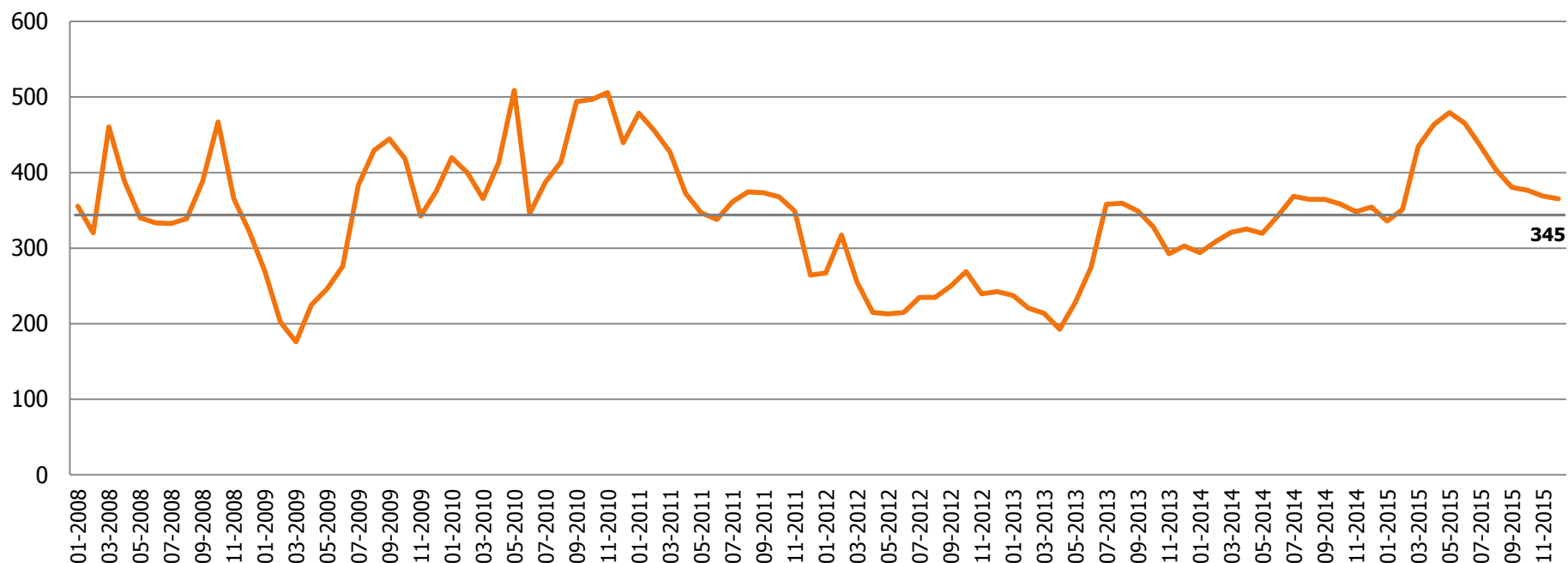
Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE w tys. sztuk



- ✦ W 2015 roku produkcja pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 6,1% a sprzedaż o 9,7% (wzrost sprzedaży samochodów osobowych o 9,3% i pojazdów użytkowych o 12,5%)
- ✦ W 2015 roku udział CEE5 w produkcji pojazdów samochodowych w UE wyniósł 21,2% a udział CEE5 i Niemiec wyniósł 54,4%

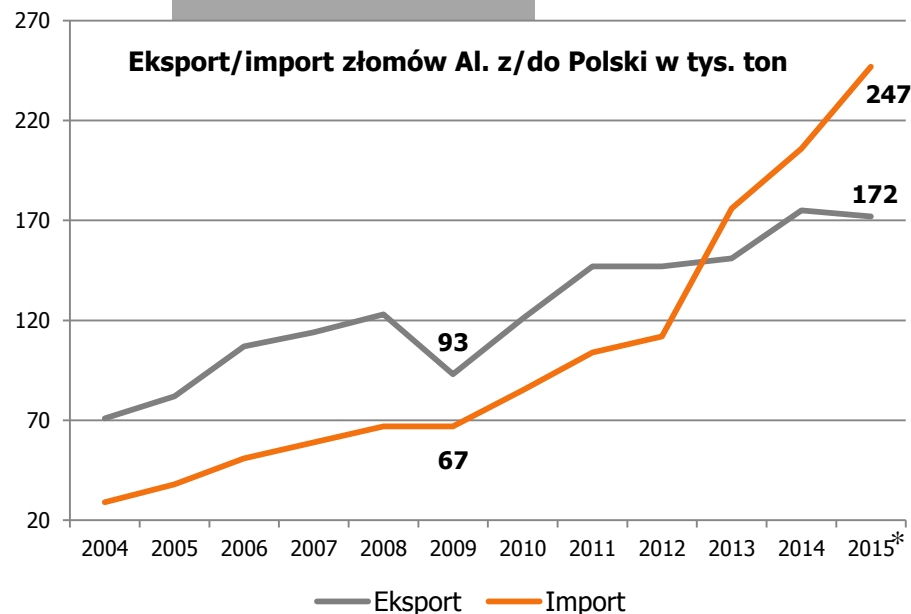
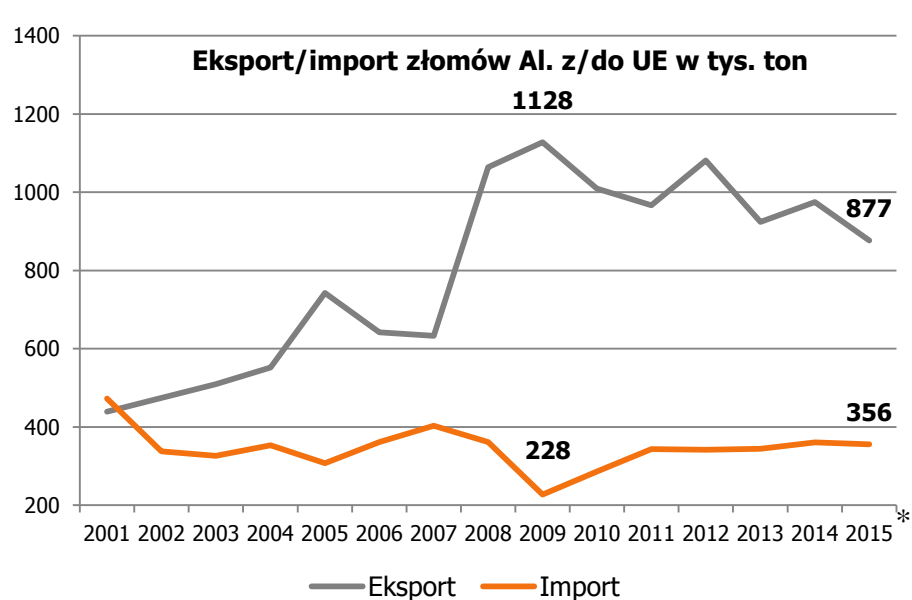
Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin w EUR/t

Marża benchmarkowa (EUR/t)



⊕ W 2015 roku średnia marża wyniosła 405 EUR/t i była wyższa o 19,4% w stosunku do 2014 roku oraz wyższa o 17,3% od ośmioletniej średniej

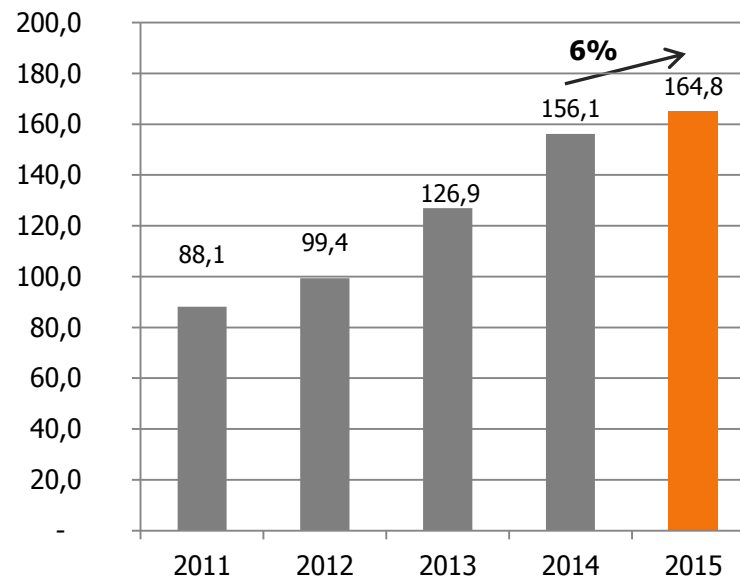
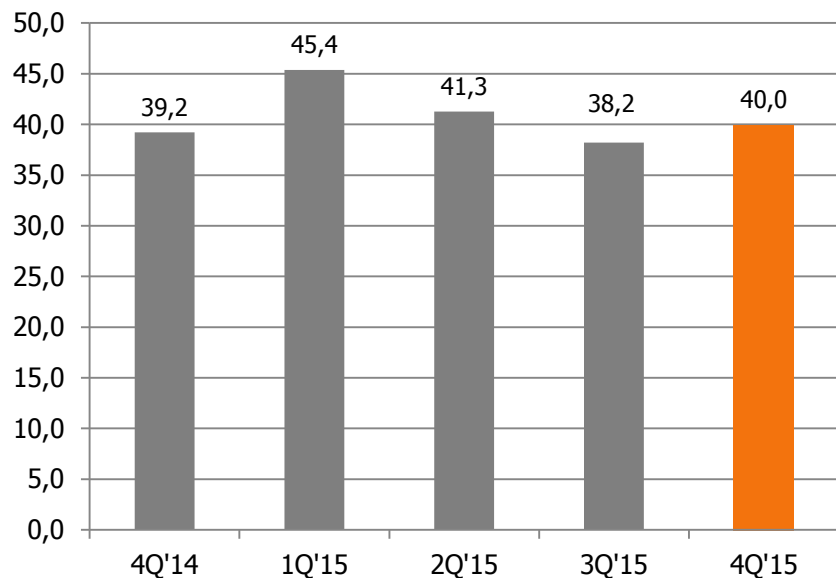
Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski



* dla 2015 dane od XII 2014 do XI 2015

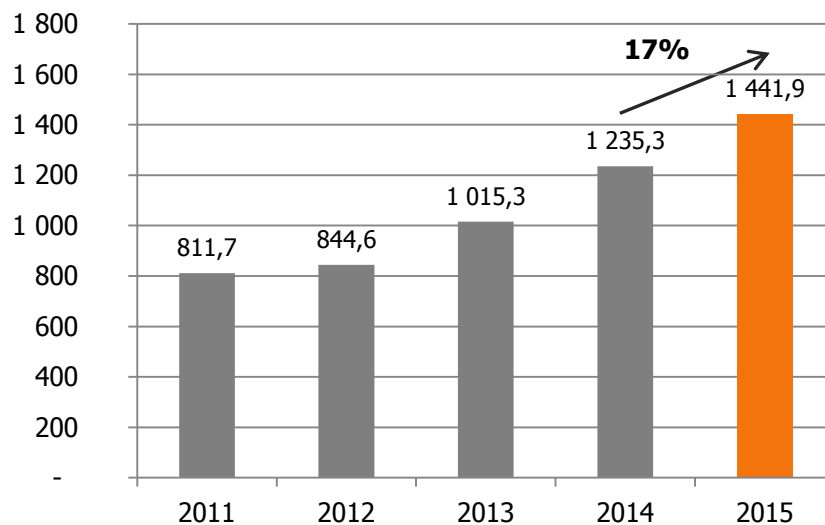
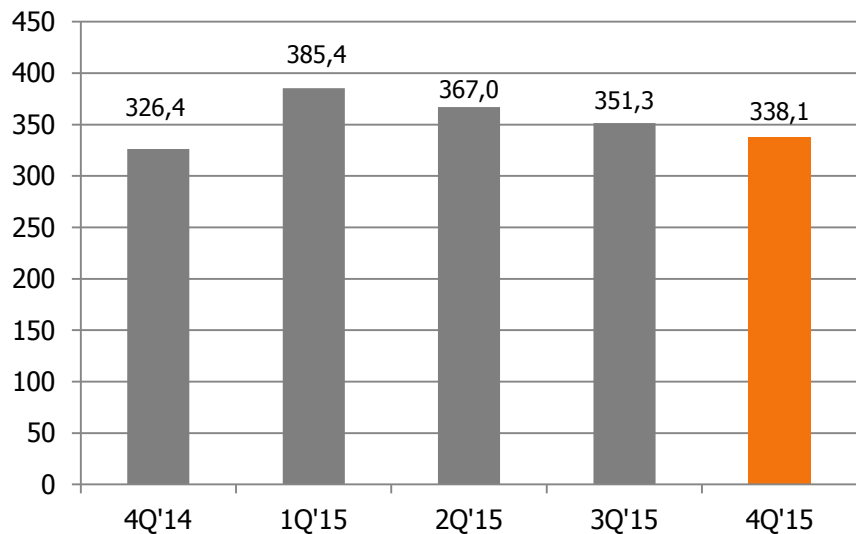
- ⊕ Eksport netto złomów z UE zmniejszył się z 641 tys. ton w 2014 r. do 521 tys. ton w 2015 r., czyli o 15% (spadek eksportu o 10% oraz spadek importu o 1%). Eksport do Chin i Indii odpowiada za 2/3 całego eksportu UE
- ⊕ Import netto złomów do Polski zwiększył się z 33 tys. ton w 2014 r. do 75 tys. ton w 2015 r., czyli o 128% (import wzrósł o 19% a eksport zmniejszył się o 2%)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



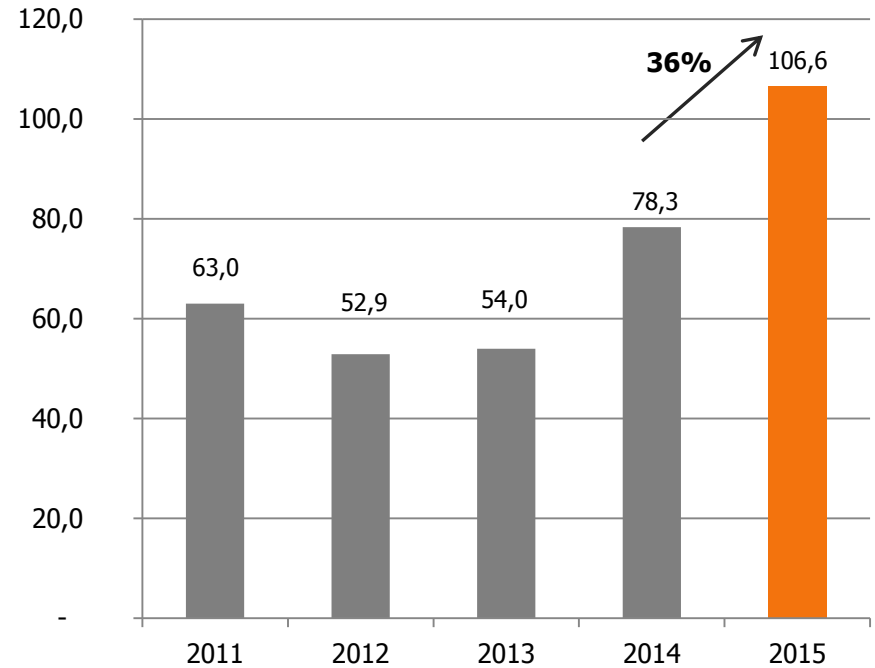
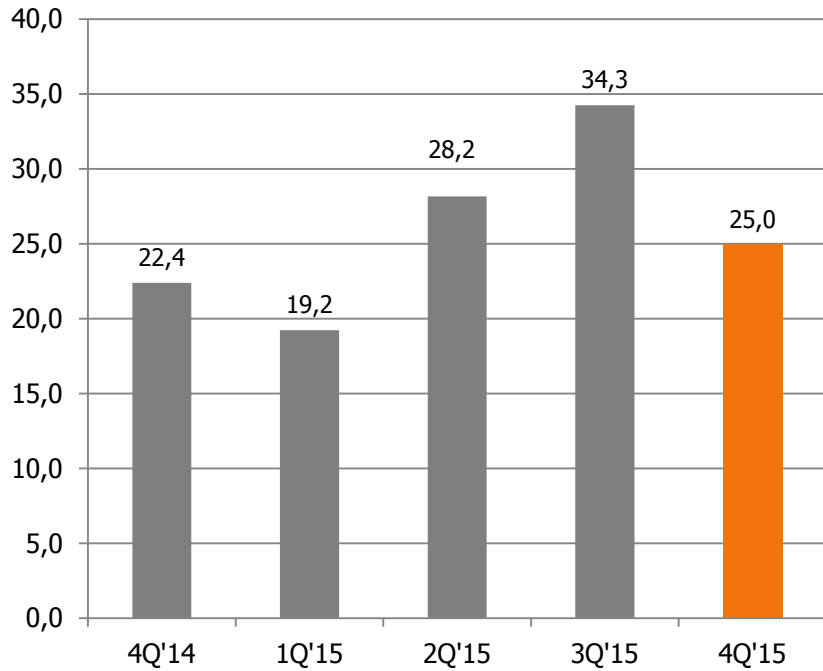
- ✦ W 4Q 2015 wolumen sprzedaży wzrósł o 2% r/r do 40 tys. ton
- ✦ W 2015 wolumen sprzedaży wzrósł o 6% r/r do 164,8 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



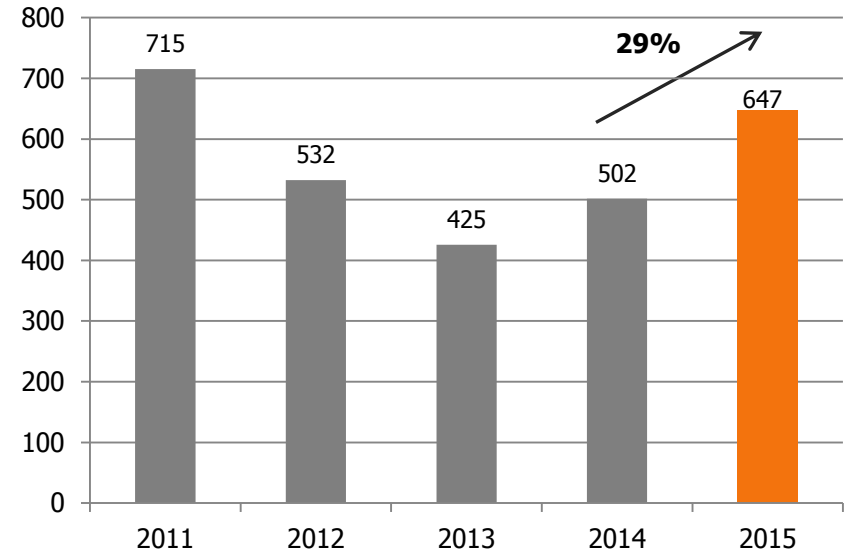
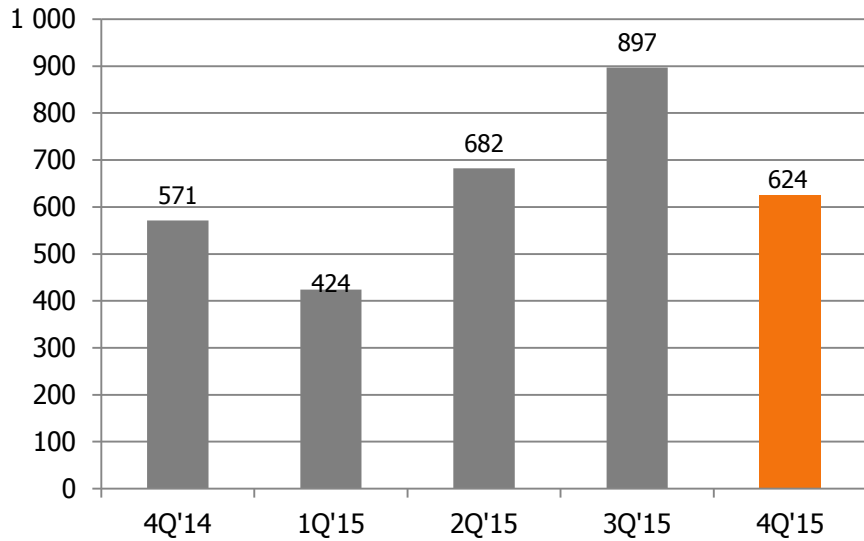
- ✦ W 4Q 2015 przychody ze sprzedaży wzrosły o 4% r/r do 338 mln PLN
- ✦ W 2015 przychody ze sprzedaży wzrosły o 17% r/r do 1 442 mln PLN

EBITDA w mln PLN



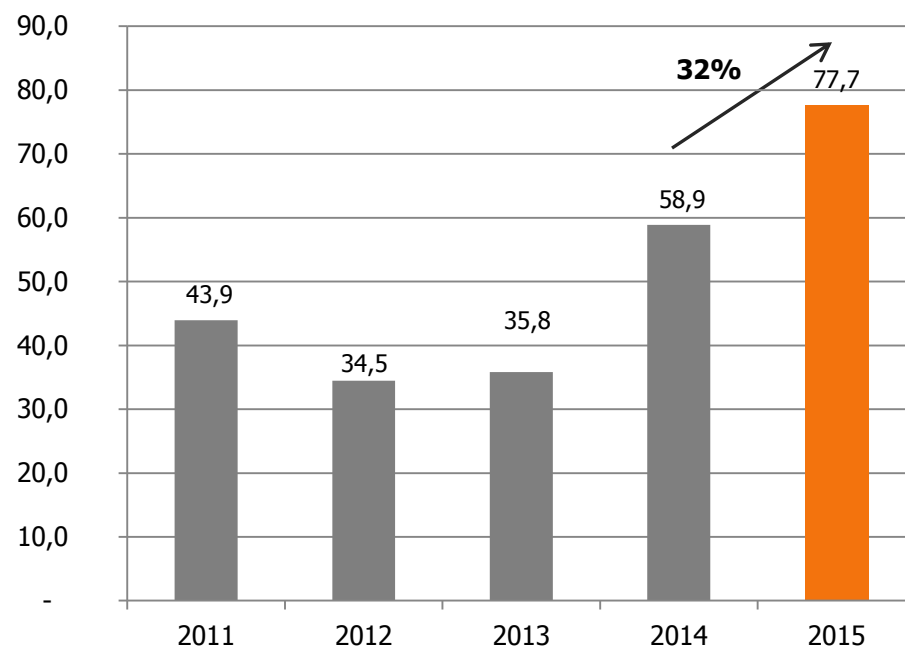
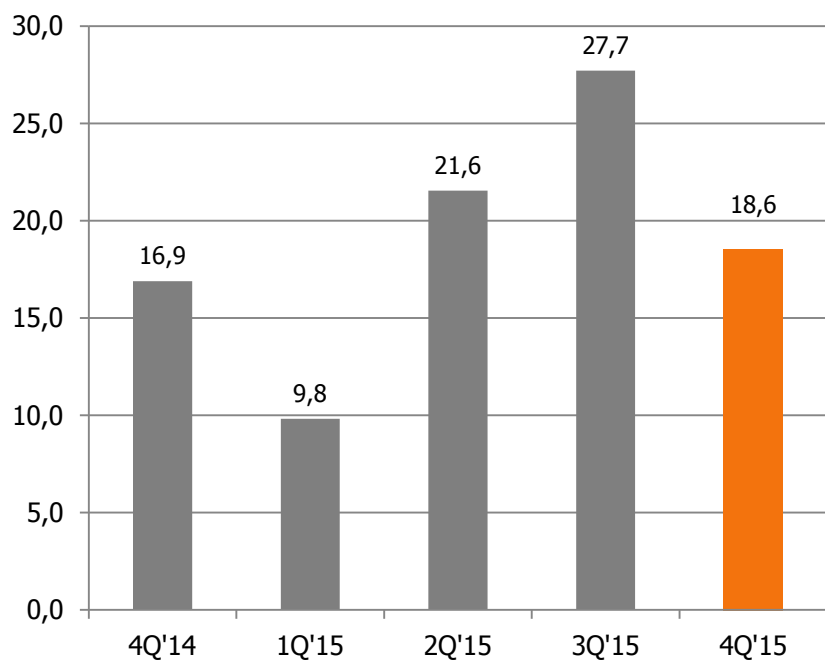
- ✦ W 4Q 2015 EBITDA wzrosła o 11% r/r do poziomu 25,0 mln PLN
- ✦ W 2015 EBITDA wzrosła o 36% r/r do poziomu 106,6 mln PLN

EBITDA w PLN na tonę



- ✦ W 4Q 2015 EBITDA jednostkowa wzrosła o 9% r/r do poziomu 624 PLN/t
- ✦ W 2015 EBITDA jednostkowa wzrosła o 29% r/r do poziomu 647 PLN/t

Zysk netto w mln PLN



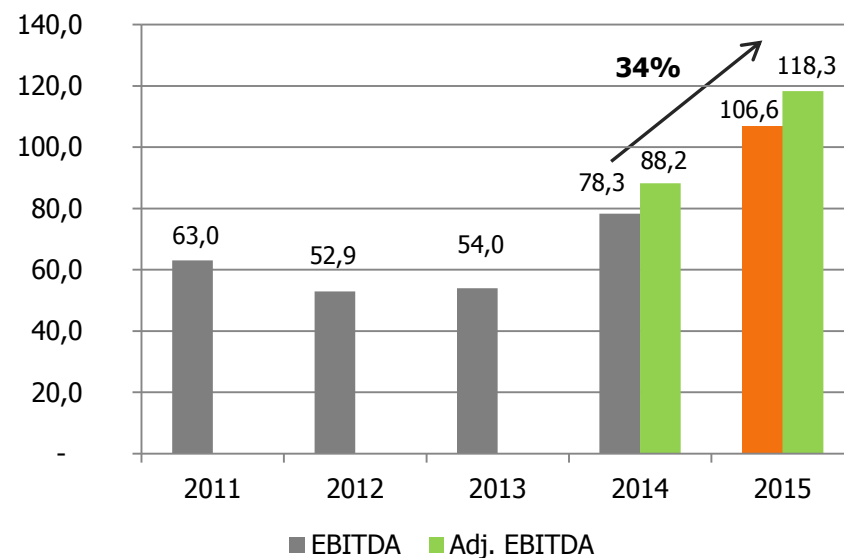
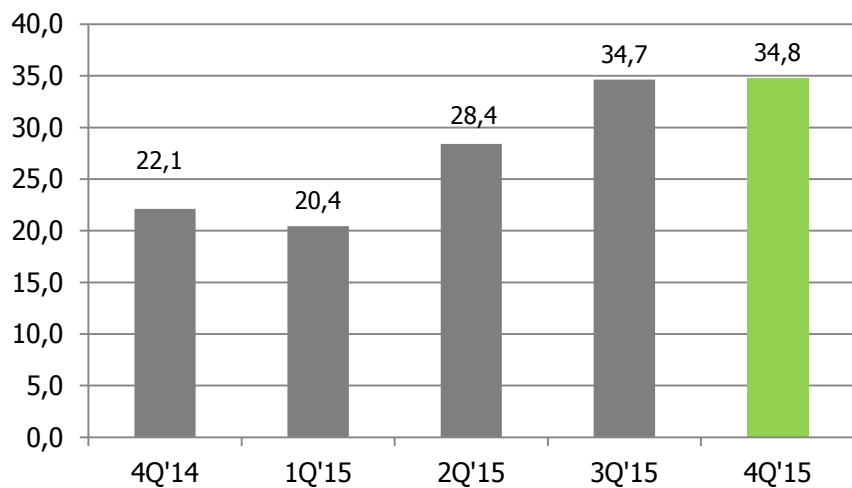
✦ W 4Q 2015 zysk netto wzrósł o 10% r/r do 18,6 mln PLN

✦ W 2015 zysk netto wzrósł o 32% r/r do 77,7 mln PLN

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe w tys. PLN

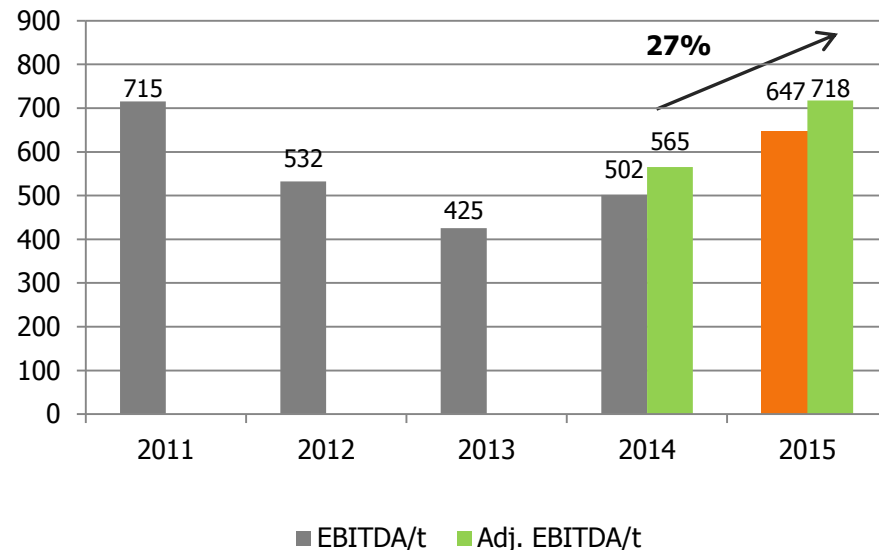
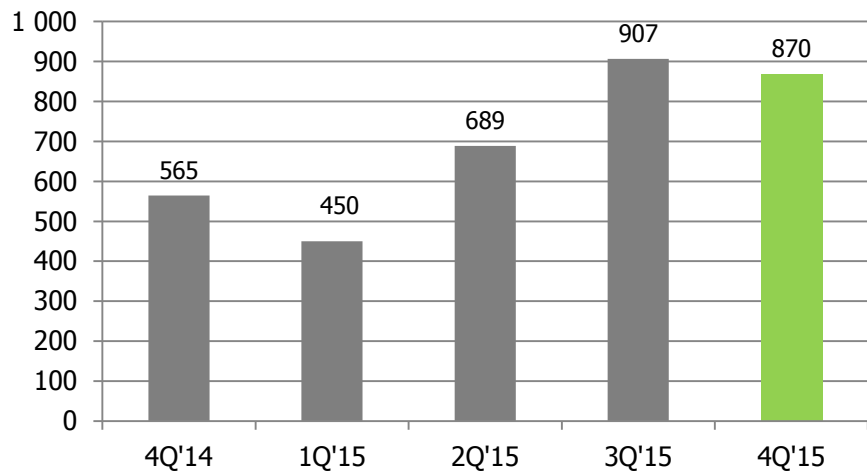
	1Q'14	2Q'14	3Q'14	4Q'14	2014	1Q'15	2Q'15	3Q'15	4Q'15	2015
Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu				- 2 169	- 2 169	-1 205	- 265	- 381	- 1 614	-3 465
Koszty IPO	- 347	- 597	-546		- 1 490					0
Rozwiązanie rezerwy na VAT		1 106			1 106					0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe					0				- 867	-867
Odpis aktualizujący należności firm objętych postępowaniem naprawczym pomniejszony o wpływ odpisanych wcześniej zagrożonych należności		- 9 757		2 439	- 7 318				-7 329	-7 329
Wpływ na EBITDA	- 347	- 9 249	- 546	270	- 9 871	-1 205	-265	-381	-9 810	-11 660
Odsetki za zwrot VAT		884			884					0
Podatek dochodowy	66	1 967	104	- 463	1 673				774	774
Wpływ na zysk netto	-281	-6 398	-442	-193	-7 314	-1 205	-265	-381	-9 037	-10 887

Skorygowana EBITDA w mln PLN



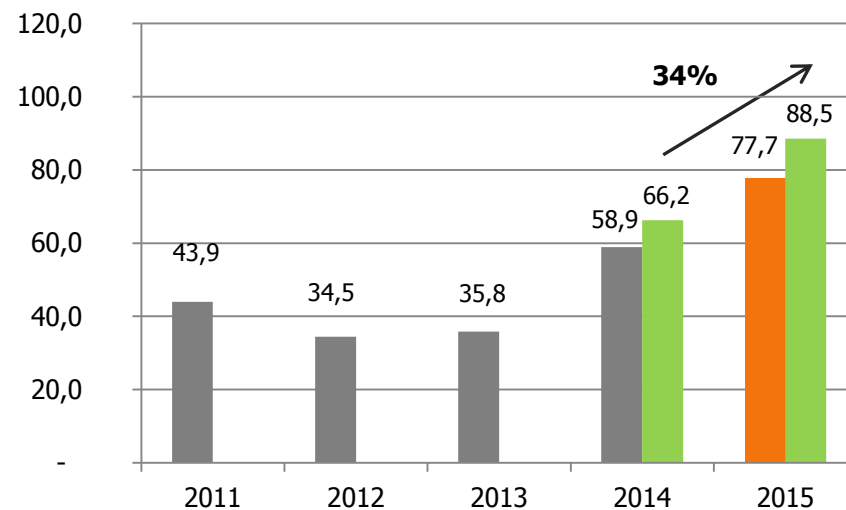
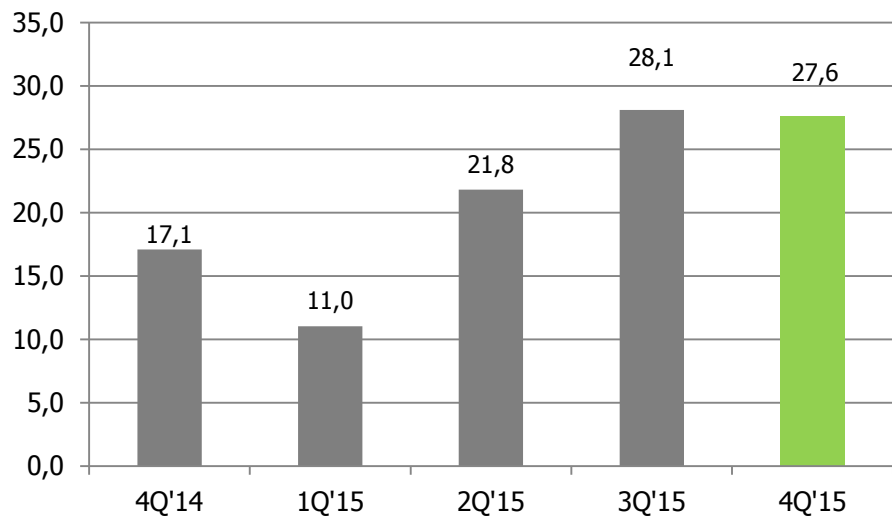
- ✦ W 4Q 2015 skorygowana EBITDA wzrosła o 57% r/r do poziomu 34,8 mln PLN
- ✦ W 2015 skorygowana EBITDA wzrosła o 34% r/r do poziomu 118,3 mln PLN

Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 4Q 2015 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 54% r/r do poziomu 870 PLN/t
- ✦ W 2015 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 27% r/r do poziomu 718 PLN/t

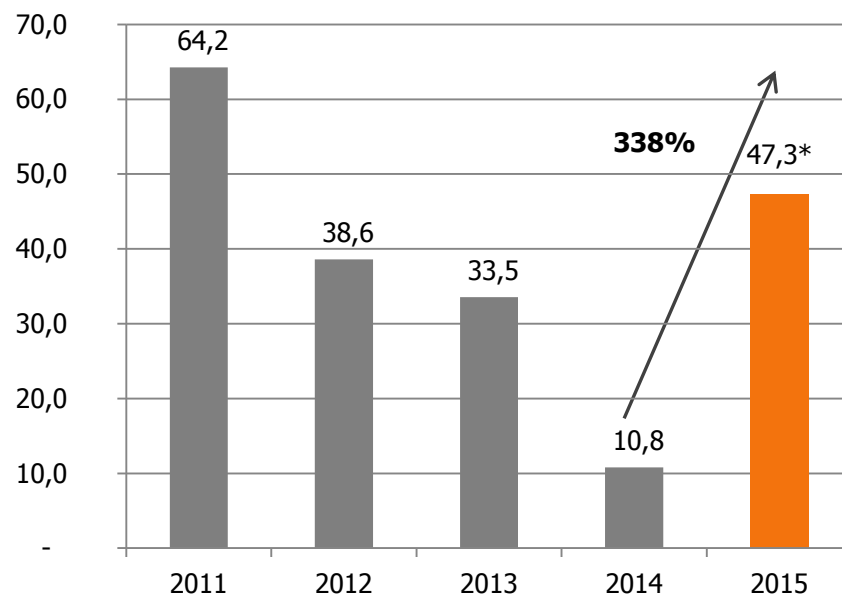
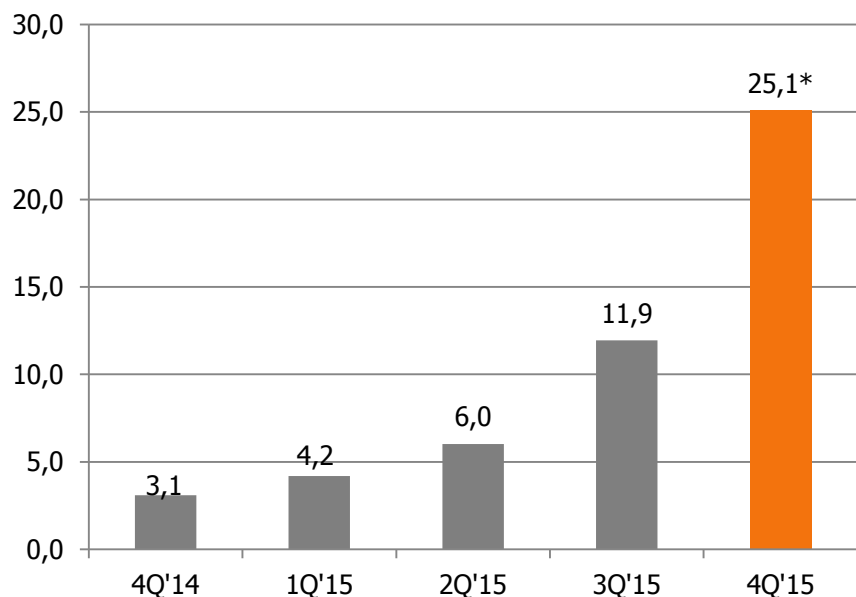
Skorygowany zysk netto w mln PLN



■ Zysk netto ■ Adj. zysk netto

- ✦ W 4Q 2015 skorygowany zysk netto wzrósł o 61% r/r do poziomu 27,6 mln PLN
- ✦ W 2015 skorygowany zysk netto wzrósł o 34% r/r do poziomu 88,5 mln PLN

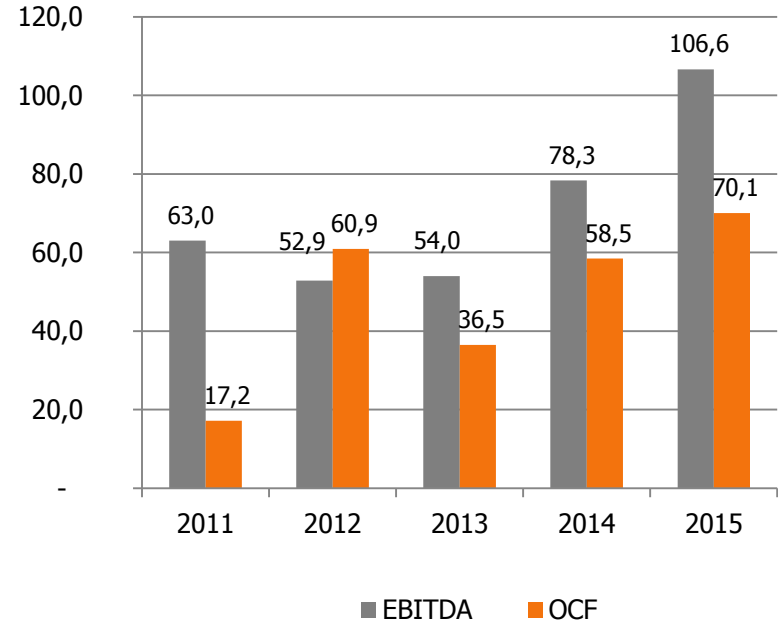
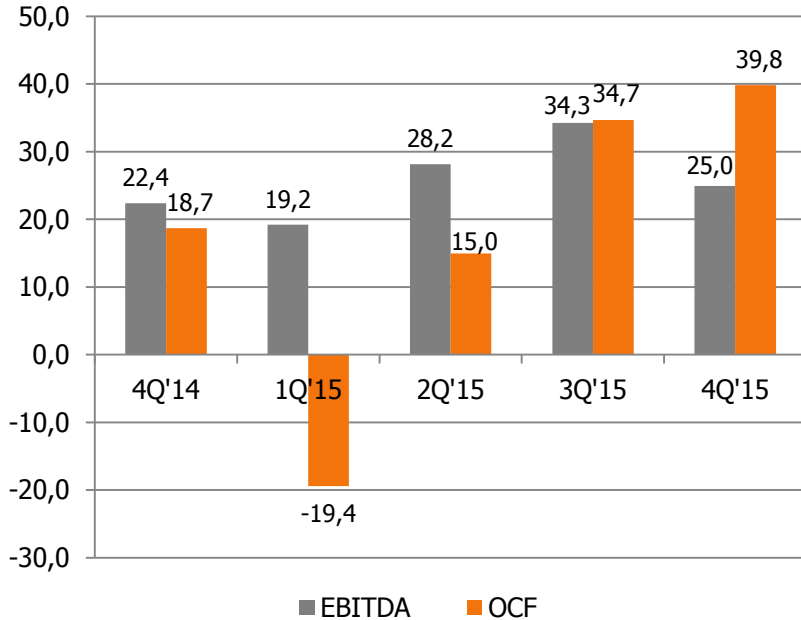
Nakłady inwestycyjne w mln PLN (dane z cash flow)



- ✦ W 2015 nakłady inwestycyjne wzrosły o 338% r/r do poziomu 47,3 mln PLN, w tym:
- 7,7 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 5,8 mln PLN metal management
 - 33,8 mln PLN product mix (ciekły metal)/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry)*

*w tym środki pieniężne wpłacone na rachunek collateral manager (usługa construction trustee)

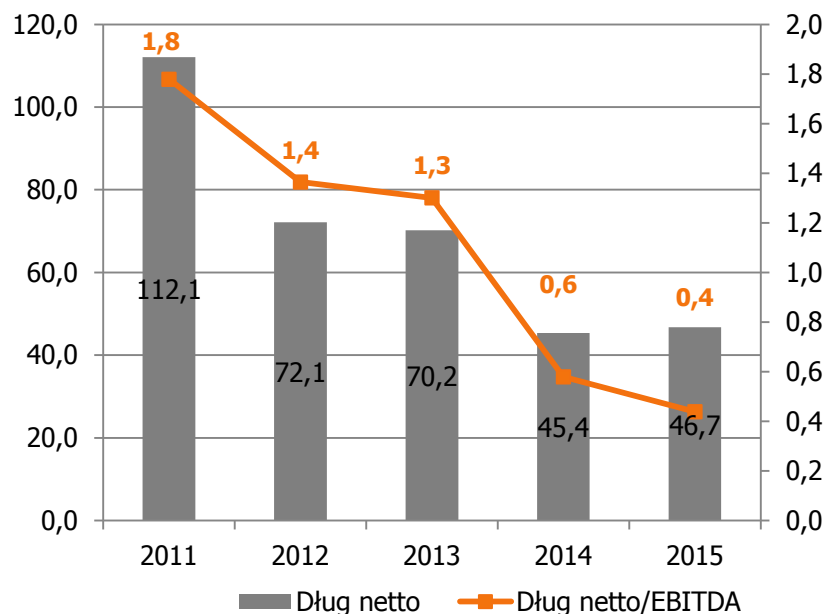
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



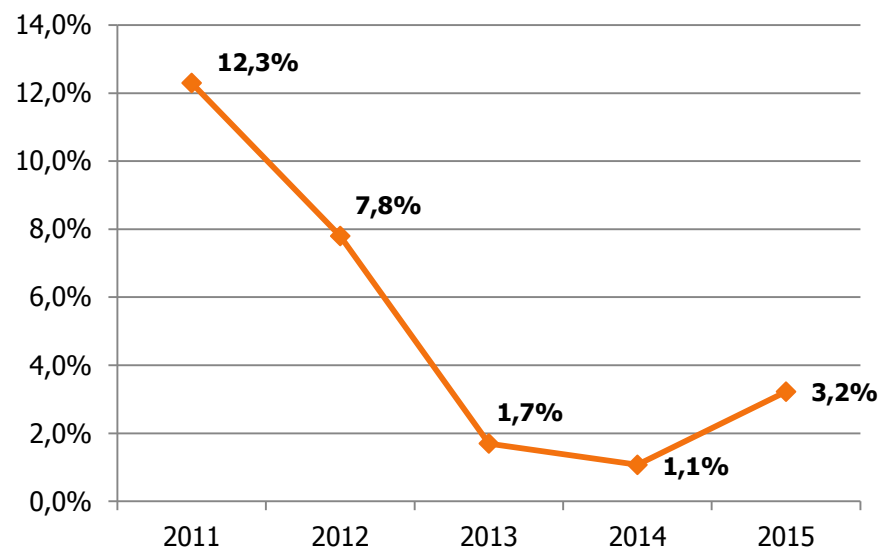
- ✦ W 4Q 2015 cash flow operacyjny wyniósł 39,8 mln PLN w stosunku do 25,0 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2015 cash flow operacyjny wyniósł 70,1 mln PLN w stosunku do 106,6 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec roku 2015 dług netto wynosił 46,7 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA obniżył się do poziomu 0,4
- ⊕ W 2015 efektywna stawka CIT wyniosła 3,2%

Propozycja Zarządu podziału skonsolidowanego zysku netto

- ⊕ 77,7 mln PLN skonsolidowany zysk netto

- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku
 - 38,8 mln PLN dywidenda dla akcjonariuszy
 - 38,4 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
 - 0,5 mln PLN zasilenie funduszu socjalnego

- ⊕ Dywidenda na akcję w wysokości 2,55 PLN (1,95 PLN w poprzednim roku) – stopa dywidendy 5,4%

- ⊕ Planowany dzień prawa do dywidendy – 20 maja 2016 roku oraz planowany dzień wypłaty dywidendy – 31 maja 2016 roku

Status projektu na Węgrzech

- ✦ Wrzesień 2015 – rozpoczęcie rekrutacji i szkoleń pierwszych pracowników produkcyjnych węgierskich w Polsce, obecnie zatrudnionych jest 26 pracowników
- ✦ Październik 2015 – rozpoczęcie budowy zakładu, obecnie około 50% zaawansowania prac budowlanych
- ✦ Październik 2015 – podpisanie umowy z rządem węgierskim na dotację gotówkową, umowa weszła w życie 2 lutego 2016 roku
- ✦ Październik 2015 – 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.
- ✦ Kwiecień 2016 – planowane rozpoczęcie montażu maszyn i urządzeń
- ✦ Projekt realizowany zgodnie z harmonogramem i zatwierdzonym budżetem

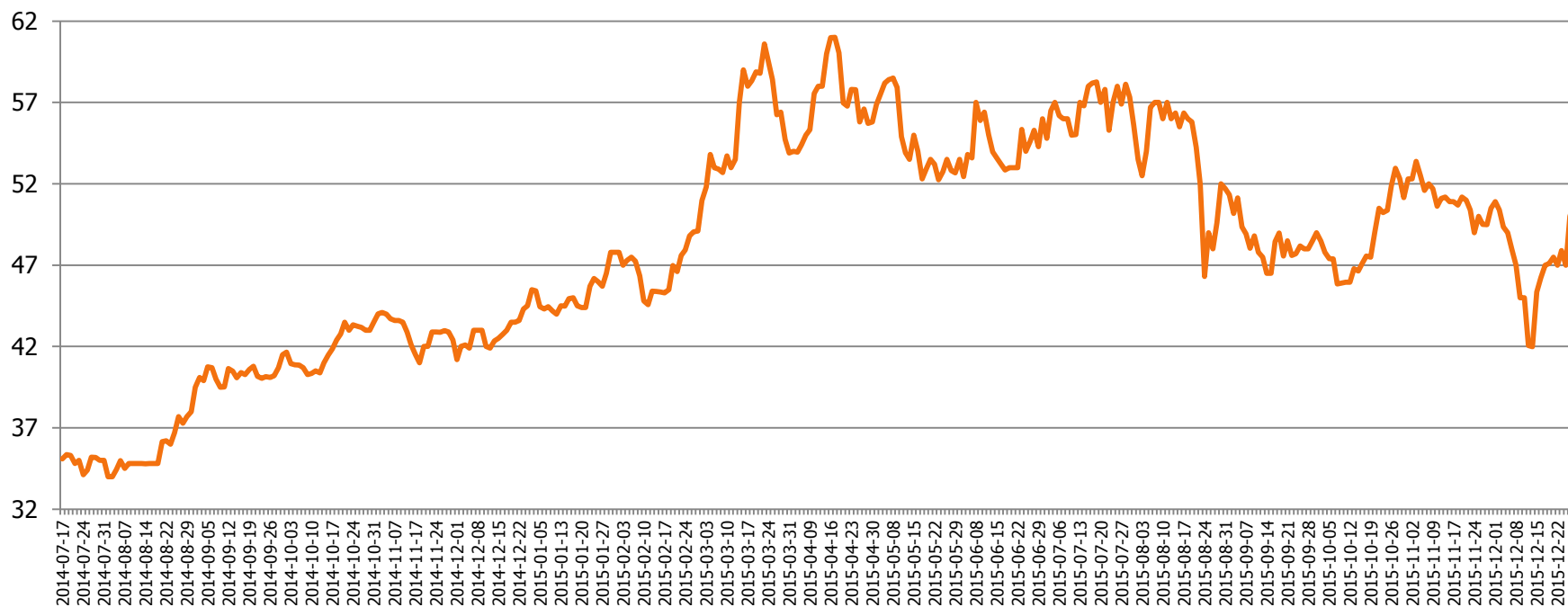


Nagrody i wyróżnienia 2015 roku

- ✦ Nagroda GPW za największą wartość pierwszej oferty publicznej akcji w 2014 roku.
- ✦ Nagroda "Byki i Niedźwiedzie" Gazety Parkiet w kategorii Debiut 2014 roku
- ✦ Nominacja do nagrody „Best New Listed Company” przyznawanej przez Federation of European Securities Exchanges
- ✦ Wyróżnienie Rzeczypospolitej w kategorii Pracodawca za wzrost zatrudnienia
- ✦ Nagrody: Gepard Biznesu 2015, Potęga Biznesu 2015, Orzeł Eksportu 2015



Kurs akcji na GPW



- ✦ Na koniec 2015 roku kurs akcji był wyższy o 45% w stosunku do ceny w IPO
- ✦ Parametr rynkowy opcji za 2015 rok zrealizowany: średnia zmiana WIG $-1,4\%$ vs. a średni kurs akcji Alumetal powiększony o wypłaconą dywidendę $+29,2\%$ (wymagana różnica $+5\%$)

Podsumowanie

- ⊕ W 2015 roku rekordowe wyniki finansowe – najwyższa w historii EBITDA i zysk netto, pomimo zdarzeń jednorazowych
- ⊕ Silny bilans oraz solidny cash flow operacyjny pozwalają realizować strategię rozwoju oraz kontynuować politykę dywidendową
- ⊕ Projekt na Węgrzech realizowany zgodnie z harmonogramem i budżetem
- ⊕ W 2016 Zarząd dąży do zrealizowania parametrów niezbędnych do realizacji III transzy opcji menadżerskiej. Zakłada się utrzymywanie trendu wzrostowego w branży motoryzacyjnej oraz presję na marże w I półroczu 2016