



Grupa Alumetal

Wyniki za I kwartał 2016

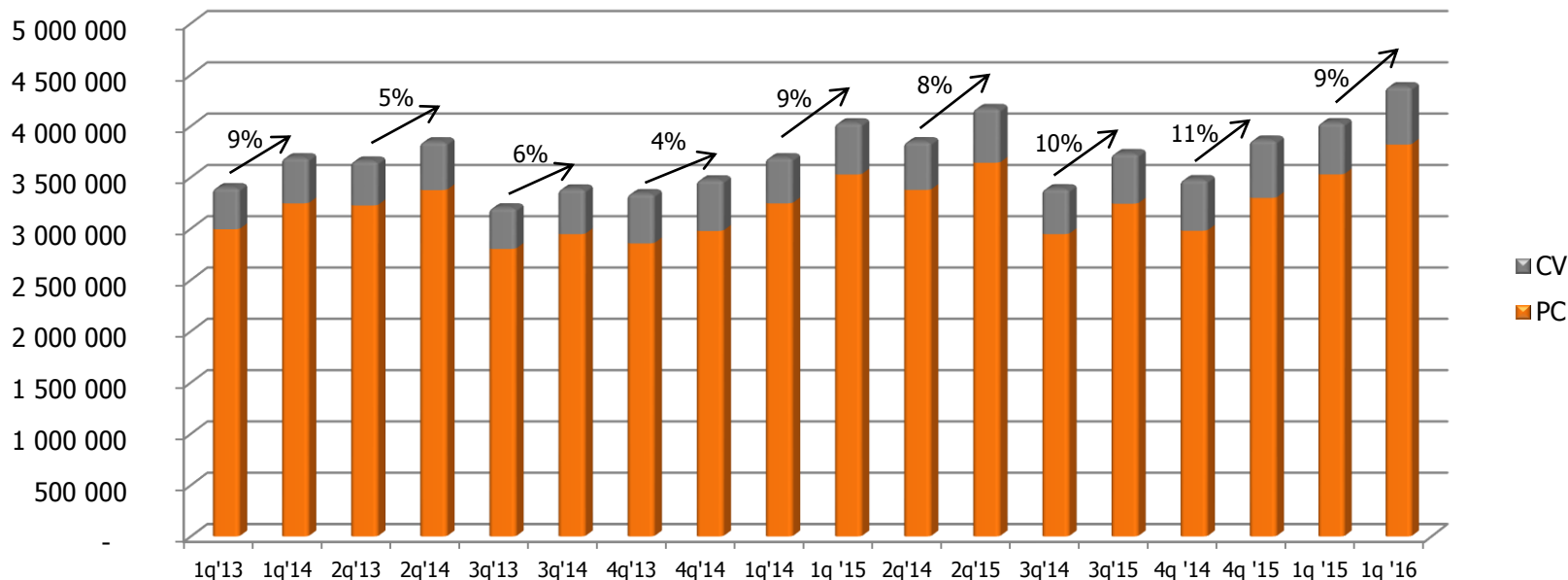
13 maja 2016

alumetal

1Q 2016 i LTM w skrócie

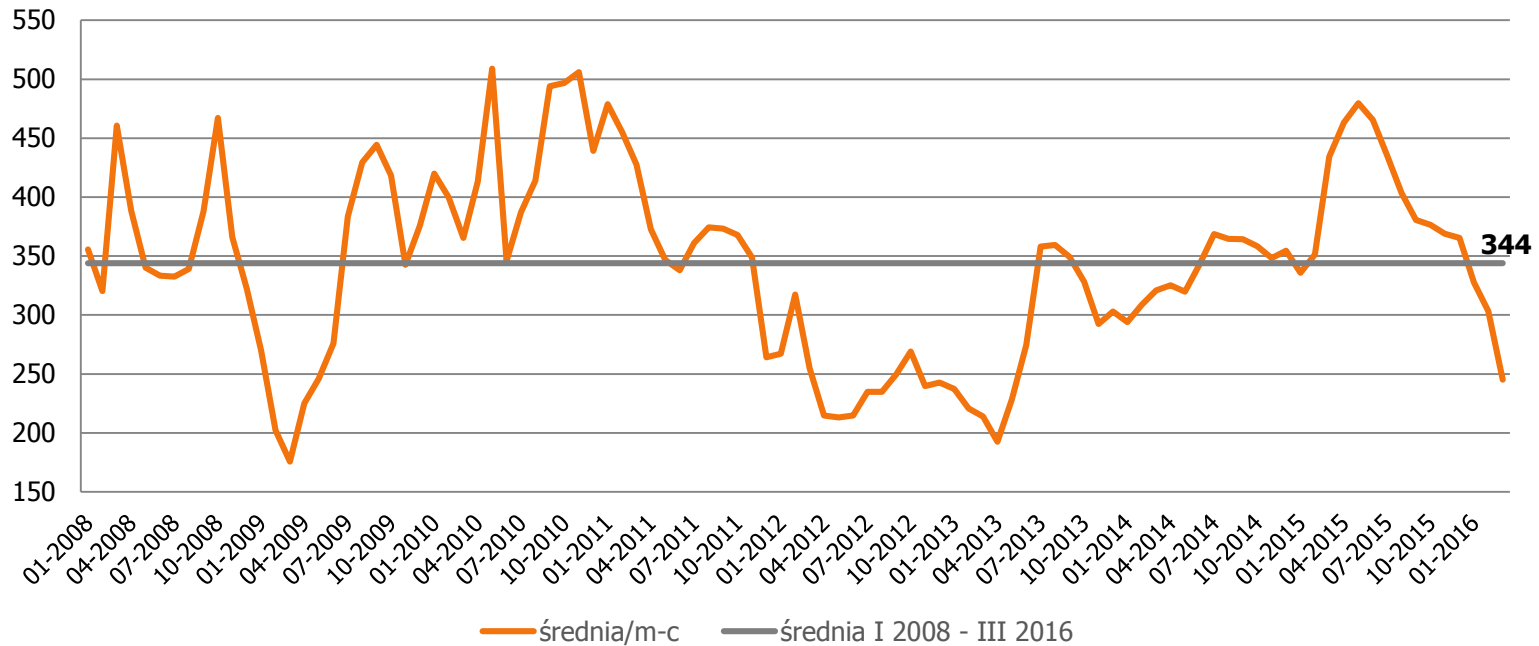
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **42,5 tys. ton** w 1Q 2016 i **162 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **36 mln PLN** w 1Q 2016 i **123 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zysk netto – **29 mln PLN** w 1Q 2016 i **97 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **12 mln PLN** w 1Q 2016 i **101 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **62 mln PLN** (0,5xEBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w szt.



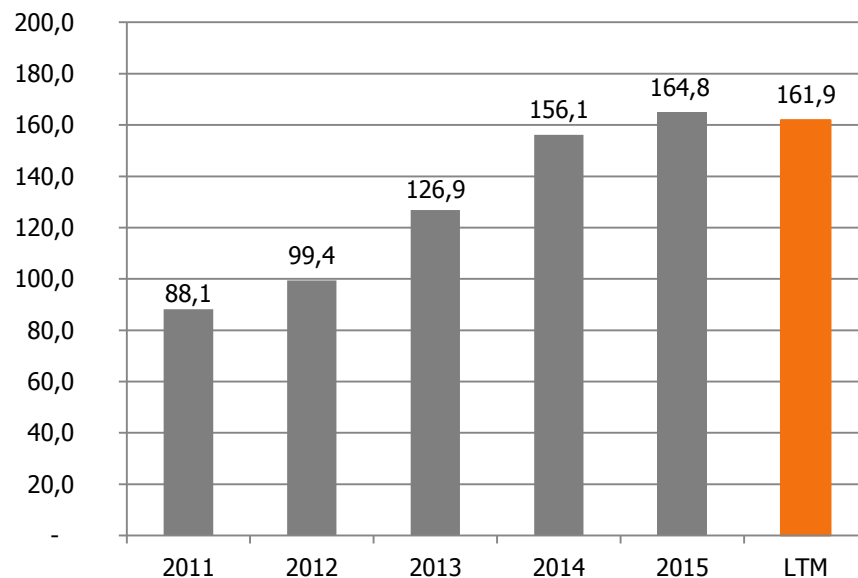
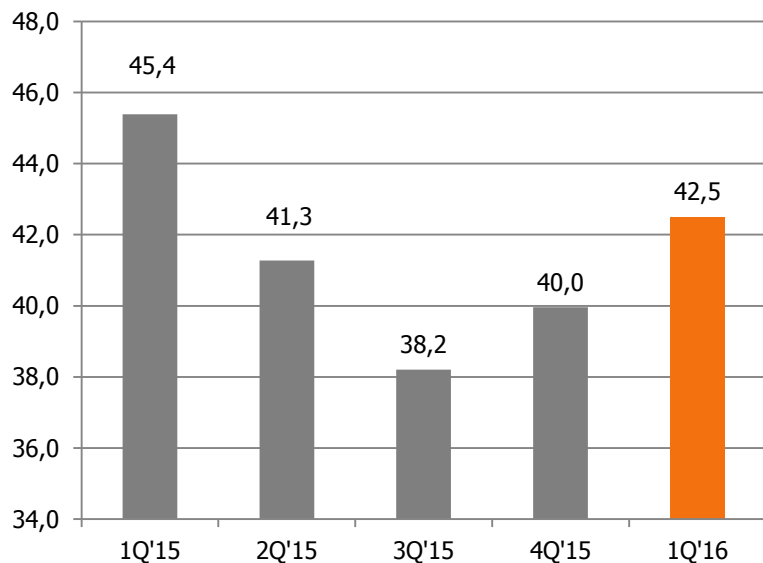
- ✦ W 1Q 2016 w UE zarejestrowano o 8,7% więcej nowych pojazdów samochodowych r/r, w tym samochodów osobowych (PC) o 8,2% i samochodów użytkowych (CV) o 12,1% więcej
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 9,5% r/r do poziomu 16,15 mln sztuk (wzrost o 9,1% w PC i 12,2% w CV)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



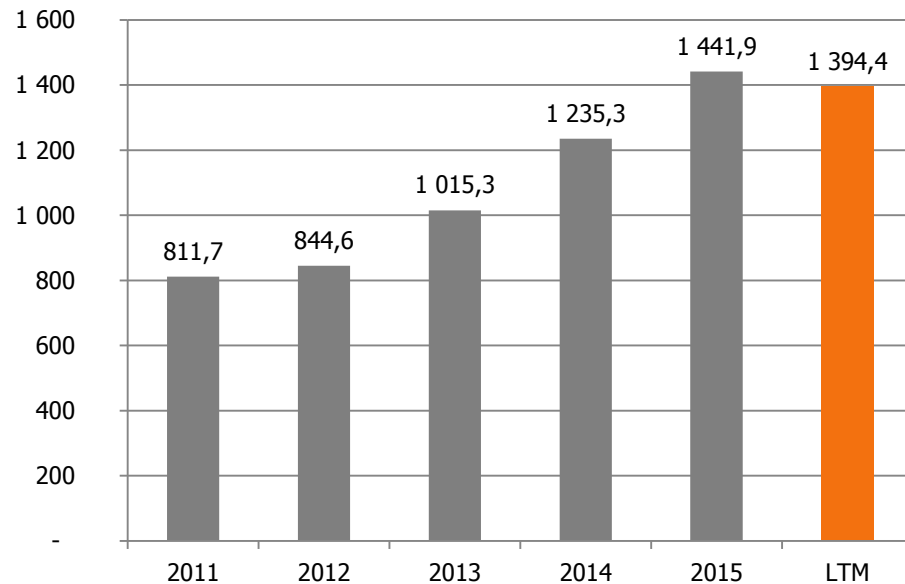
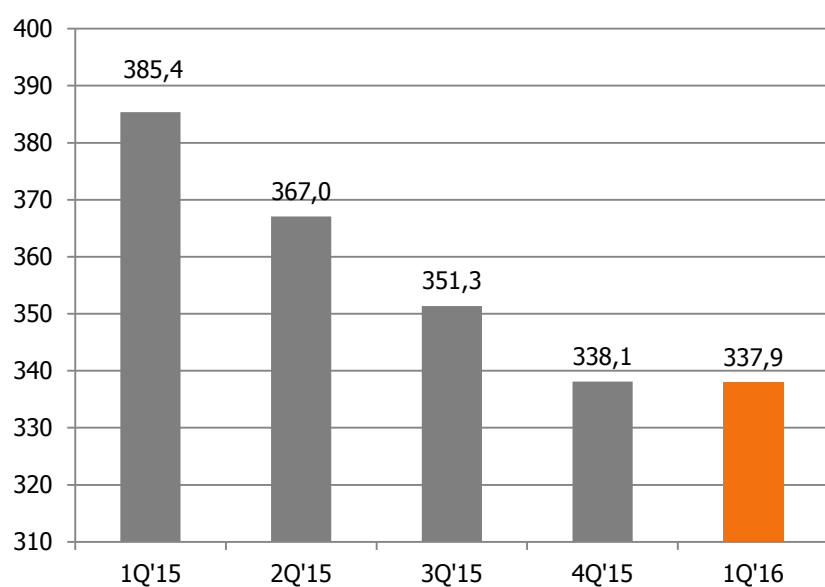
- ✦ W 1Q 2016 średnia marża spadła do poziomu 292 EUR/t (styczeń – 328 EUR/t, luty – 303 EUR/t, marzec – 245 EUR/t)
- ✦ W kwietniu 2016 nastąpiło wyhamowanie dynamiki spadku – średnia marża wyniosła 232 EUR/t, marże prawdopodobnie osiągnęły poziom minimalny

Wolumen sprzedaży w tys. ton



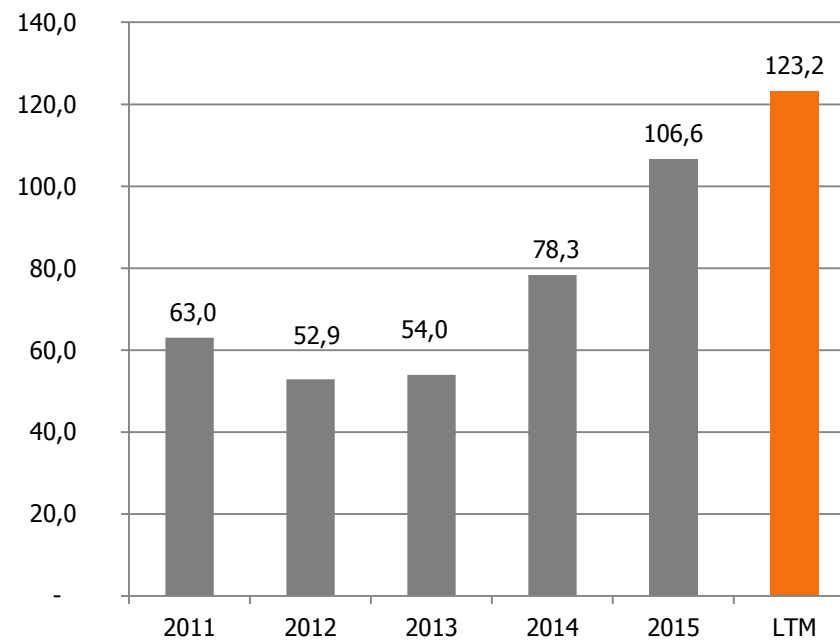
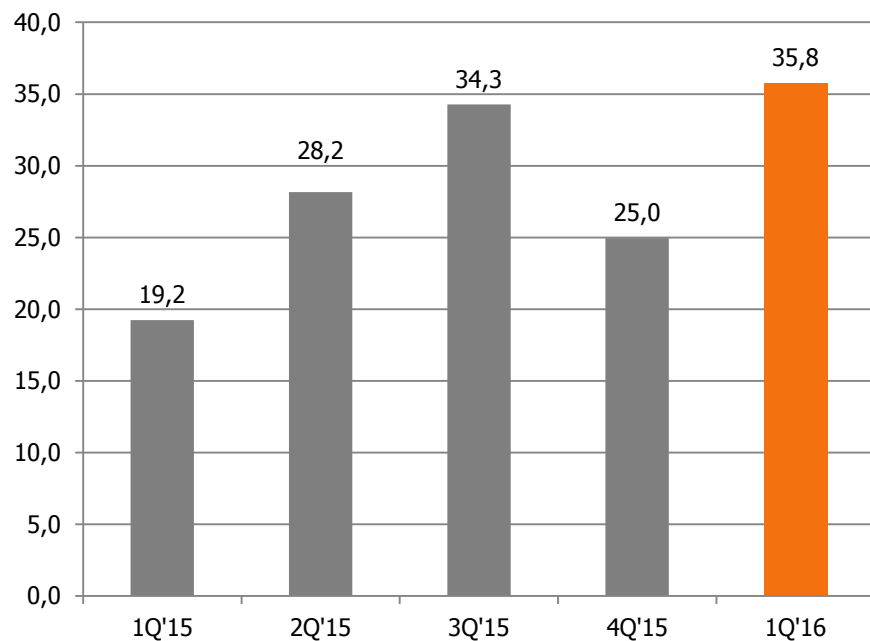
- ✦ W 1Q 2016 wolumen sprzedaży spadł o 6% r/r do 42,5 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 161,9 tys. ton, spadek o 2% do w stosunku do 2015

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



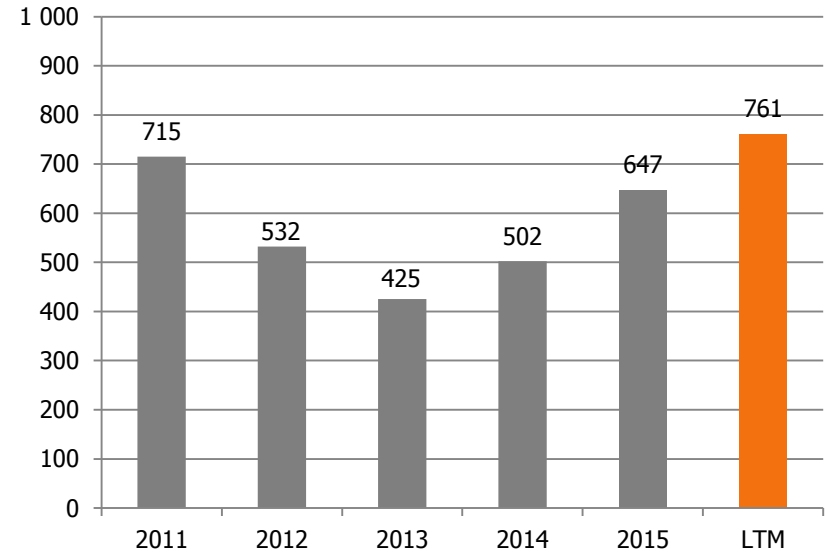
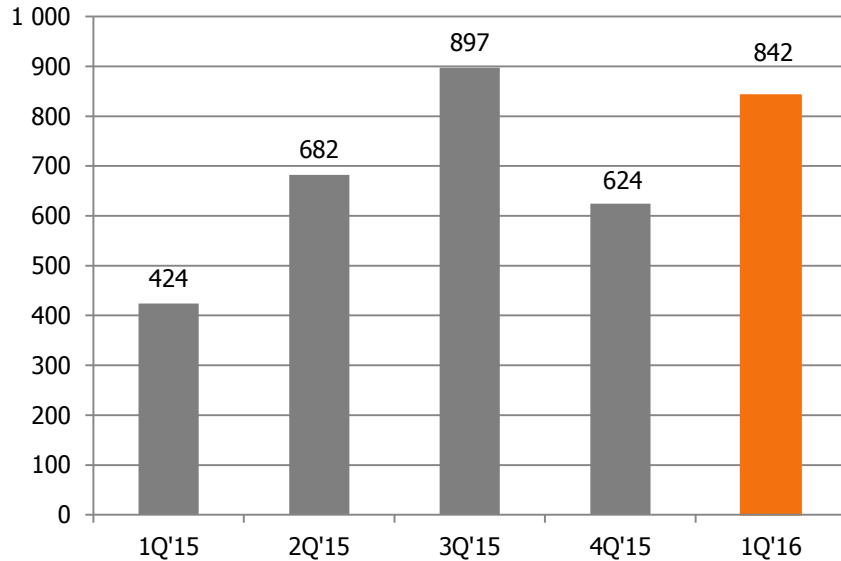
- ✦ W 1Q 2016 przychody ze sprzedaży spadły o 12% r/r do 338 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,39 mld PLN, spadek o 3% stosunku do 2015

EBITDA w mln PLN



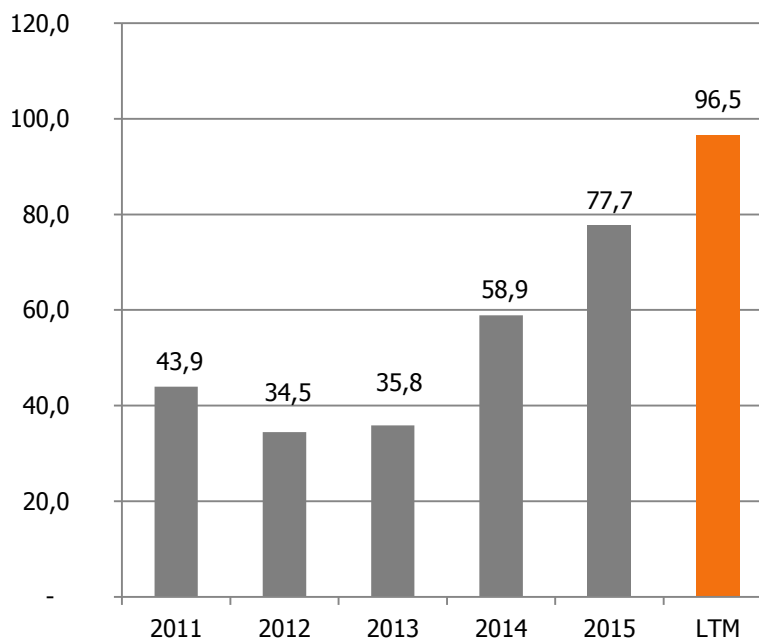
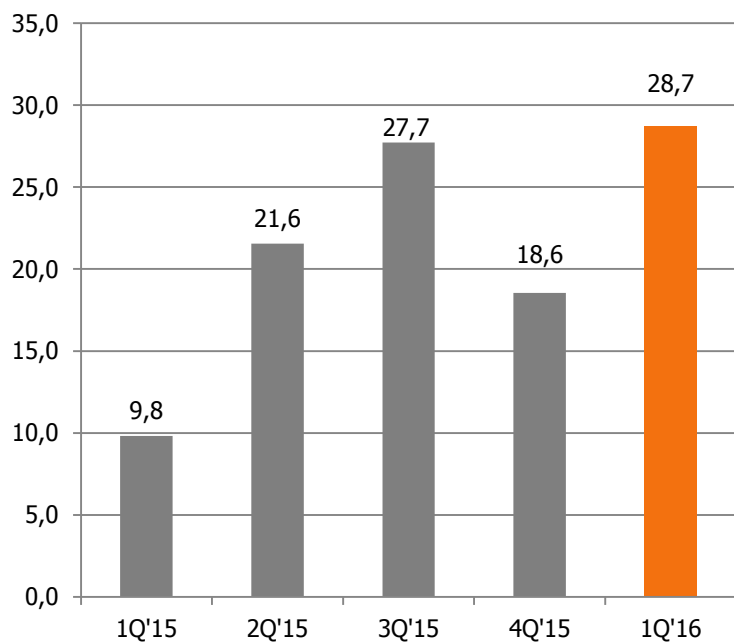
- ✦ W 1Q 2016 EBITDA wzrosła o 86% r/r do poziomu 36 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 123 mln PLN, wzrost o 16% w stosunku do 2015

EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 1Q 2016 jednostkowa EBITDA wzrosła o 99% r/r do poziomu 842 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 761 PLN/t, wzrost o 18% w stosunku do 2015

Zysk netto w mln PLN

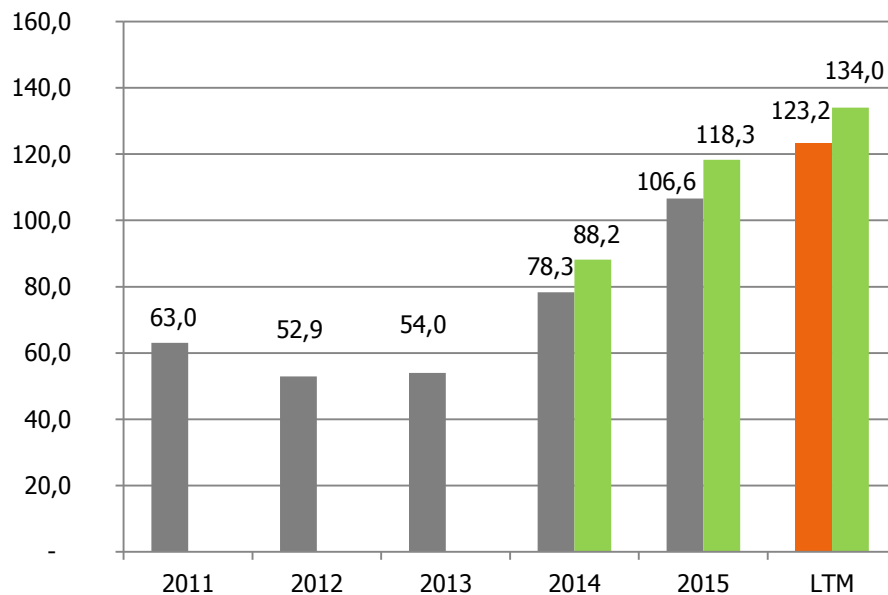
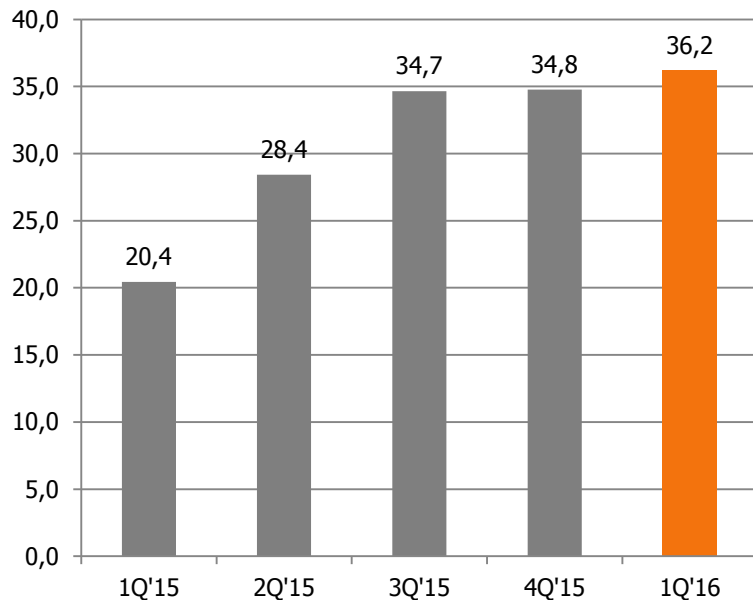


- ✦ W 1Q 2016 zysk netto wzrósł o 192% r/r do 29 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 97 mln PLN, wzrost o 24% w stosunku do 2015

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe w tys. PLN

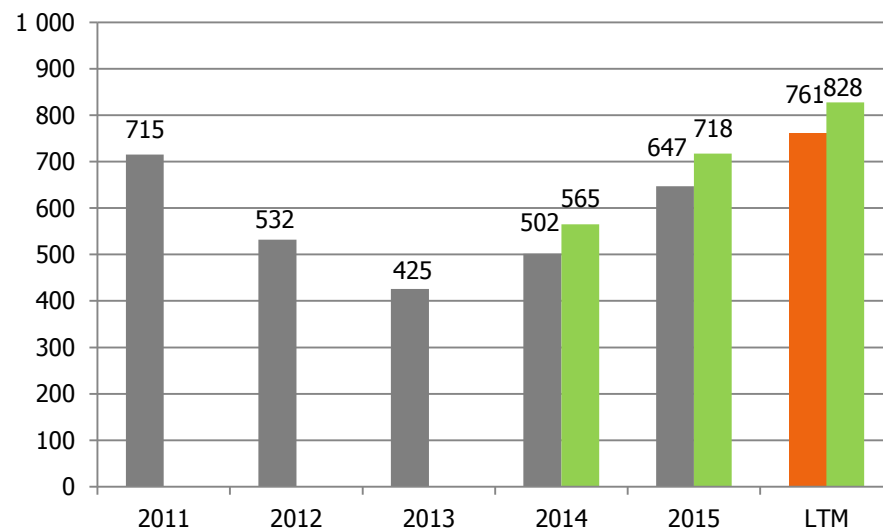
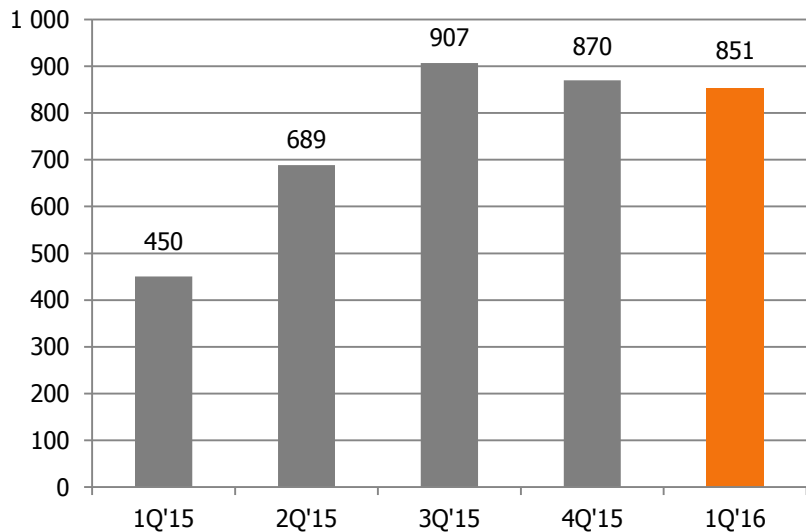
| | 1Q'15 | 2Q'15 | 3Q'15 | 4Q'15 | 2015 | 1Q'16 | LTM |
|--|---------------|-------------|-------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu | -1 205 | - 265 | - 381 | - 1 614 | -3 465 | -394 | -2 654 |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe | | | | - 867 | -867 | | -867 |
| Odpis aktualizujący należności firm objętych postępowaniem naprawczym pomniejszony o wpływ odpisanych wcześniej zagrożonych należności | | | | -7 329 | -7 329 | | -7 329 |
| Wpływ na EBITDA | -1 205 | -265 | -381 | -9 810 | -11 660 | -394 | -10 850 |
| Podatek dochodowy | | | | 774 | 774 | | 774 |
| Wpływ na zysk netto | -1 205 | -265 | -381 | -9 037 | -10 887 | -394 | -10 076 |

Skorygowana EBITDA w mln PLN



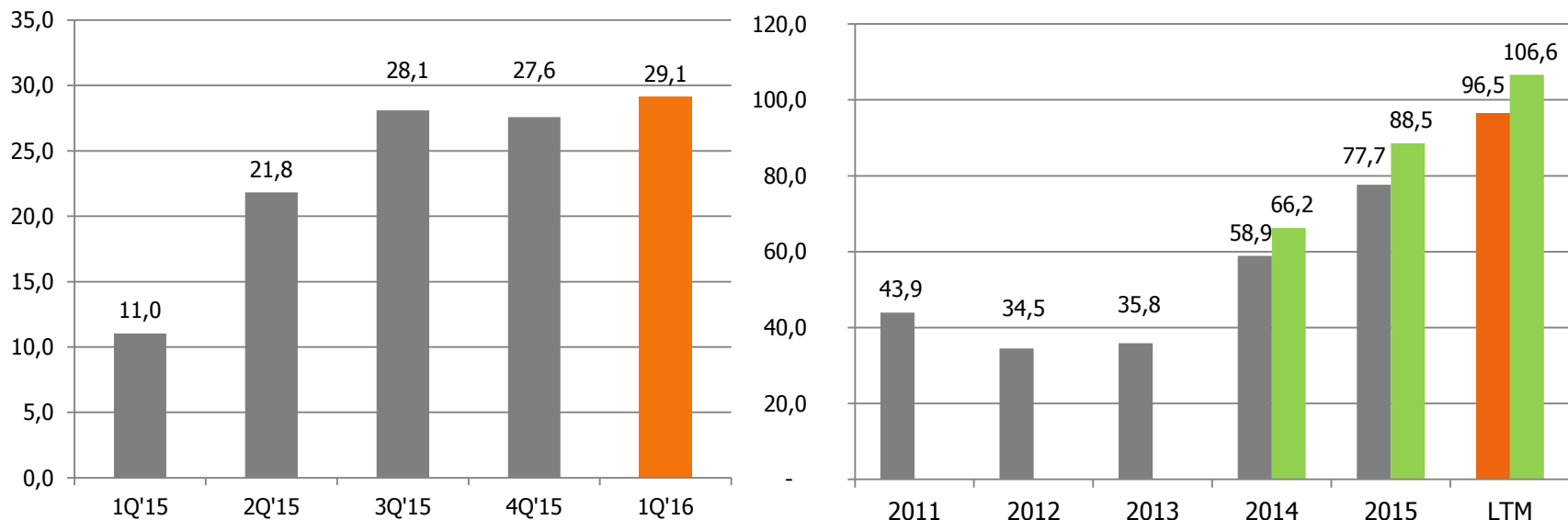
- ✦ W 1Q 2016 skorygowana EBITDA wzrosła o 77% r/r do poziomu 36 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA wyniosła 134 mln PLN, wzrost o 13% w stosunku do 2015

Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



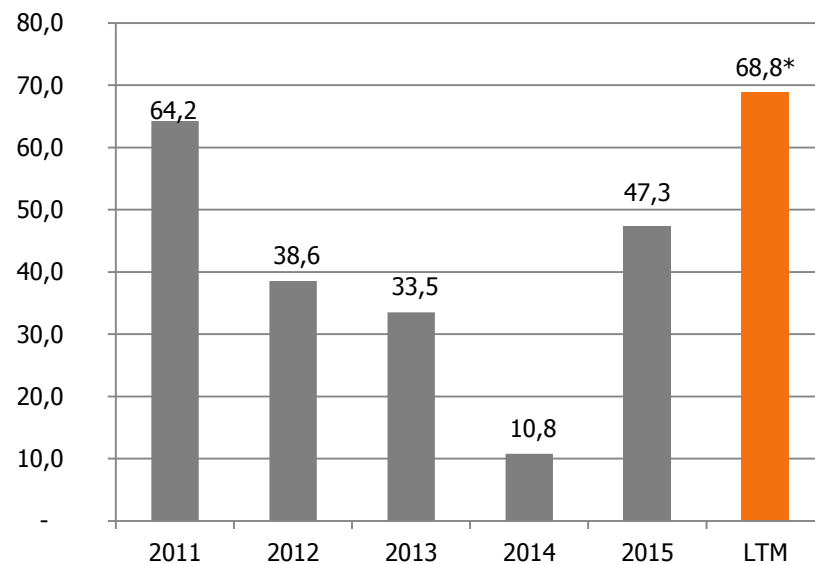
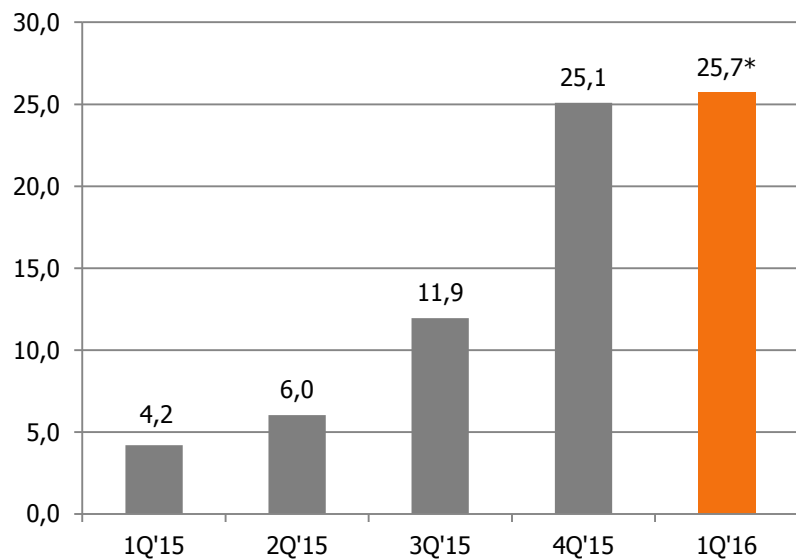
- ✦ W 1Q 2016 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 89% r/r do poziomu 851 PLN/t
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA na tonę wyniosła 828 PLN/t, wzrost o 15% w stosunku do 2015

Skorygowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 1Q 2016 skorygowany zysk netto wzrósł o 164% r/r do poziomu 29 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowany zysk netto wyniósł 107 mln PLN, wzrost o 20% w stosunku do 2015

Nakłady inwestycyjne w mln PLN

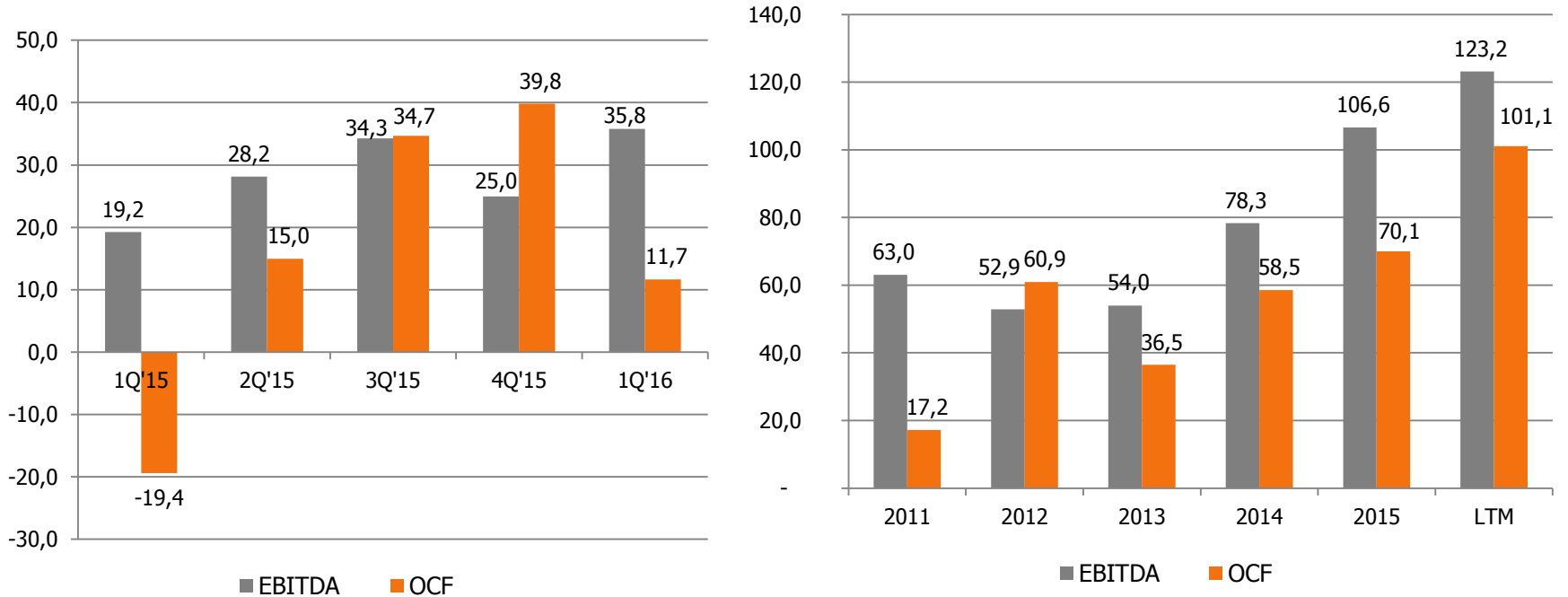


- ✦ W 1Q 2016 nakłady inwestycyjne wyniosły 25,7 mln PLN
 - 2,3 mln PLN nakłady odtworzeniowe
 - 0,3 mln PLN metal management
 - 23,1 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry)

- ✦ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 69 mln PLN, wzrost o 46% w stosunku do 2015

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

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN

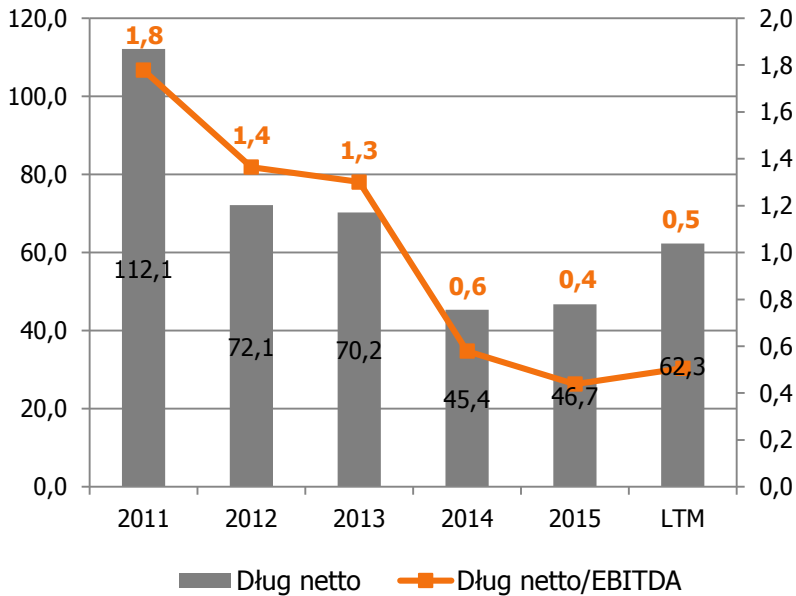


✦ W 1Q 2016 OCF na poziomie 12 mln PLN w stosunku do 36 mln PLN zysku EBITDA

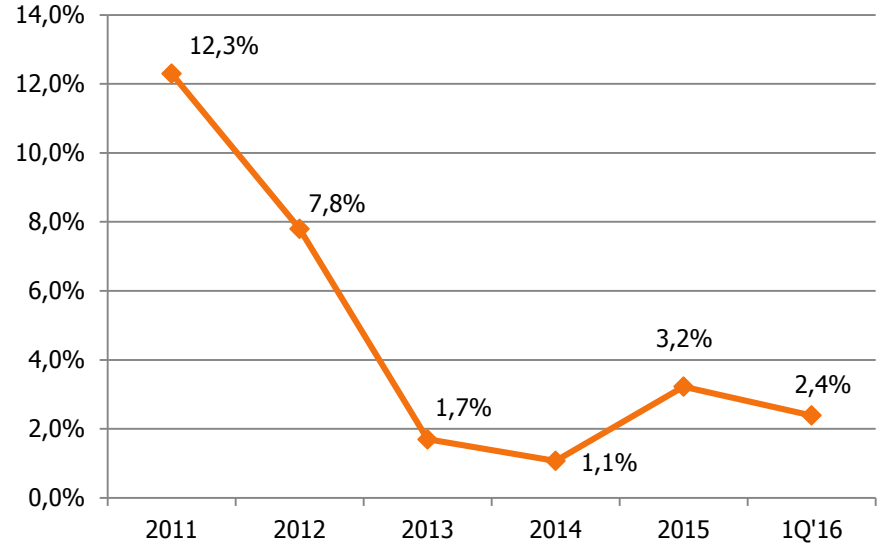
✦ W LTM OCF wyniósł 101 mln PLN w stosunku do 123 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec 1Q 2016 dług netto wynosił 62 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,4x na koniec 2015 do 0,5x na koniec marca 2016
- ⊕ Efektywna stawka CIT w 1Q 2016 wyniosła 2,4%

Status projektu na Węgrzech

- ⊕ 2 lutego 2016 umowa z rządem w zakresie pomocy publicznej w formie dotacji gotówkowej weszła w życie
- ⊕ 18 kwietnia 2016 pierwszy wniosek o zwrot części wydatków inwestycyjnych został złożony do HIPA
- ⊕ Obecne zaawansowanie prac budowlanych na poziomie 75%
- ⊕ 97% zabudżetowanych nakładów inwestycyjnych jest zakontraktowane
- ⊕ W maju 2016 rozpoczęcie montażu maszyn i urządzeń
- ⊕ Proces rekrutacji i szkoleń pracowników w toku
- ⊕ Projekt przebiega zgodnie z harmonogramem i zatwierdzonym budżetem

Podsumowanie

- ✦ W 1Q 2016 bardzo dobre wyniki finansowe, pomimo mniejszej ilości sprzedaży i dużej presji na marże – wyniki finansowe zgodne z oczekiwaniami Zarządu
- ✦ Utrzymujące się korzystne otoczenie rynkowe w zakresie popytu na wtórne aluminiowe stopy odlewnicze – wysoka dynamika sprzedaży pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej
- ✦ Zarząd liczy na realizację finansowych celów niezbędnych do uruchomienia trzeciej transzy opcji menadżerskiej (wzrost EBITDA i zysku netto na akcję w 2016 roku o co najmniej 10%) – wyniki 1Q 2016 stanowią dobrą bazę wyjściową
- ✦ Realizacja ogłoszonej polityki dywidendowej – dzień dywidendy 20 maja 2016 i dzień wypłaty dywidendy 7 czerwca 2016
- ✦ Projekt na Węgrzech przebiega zgodnie z harmonogramem i budżetem