



Grupa Alumetal

Wyniki za I półrocze 2019

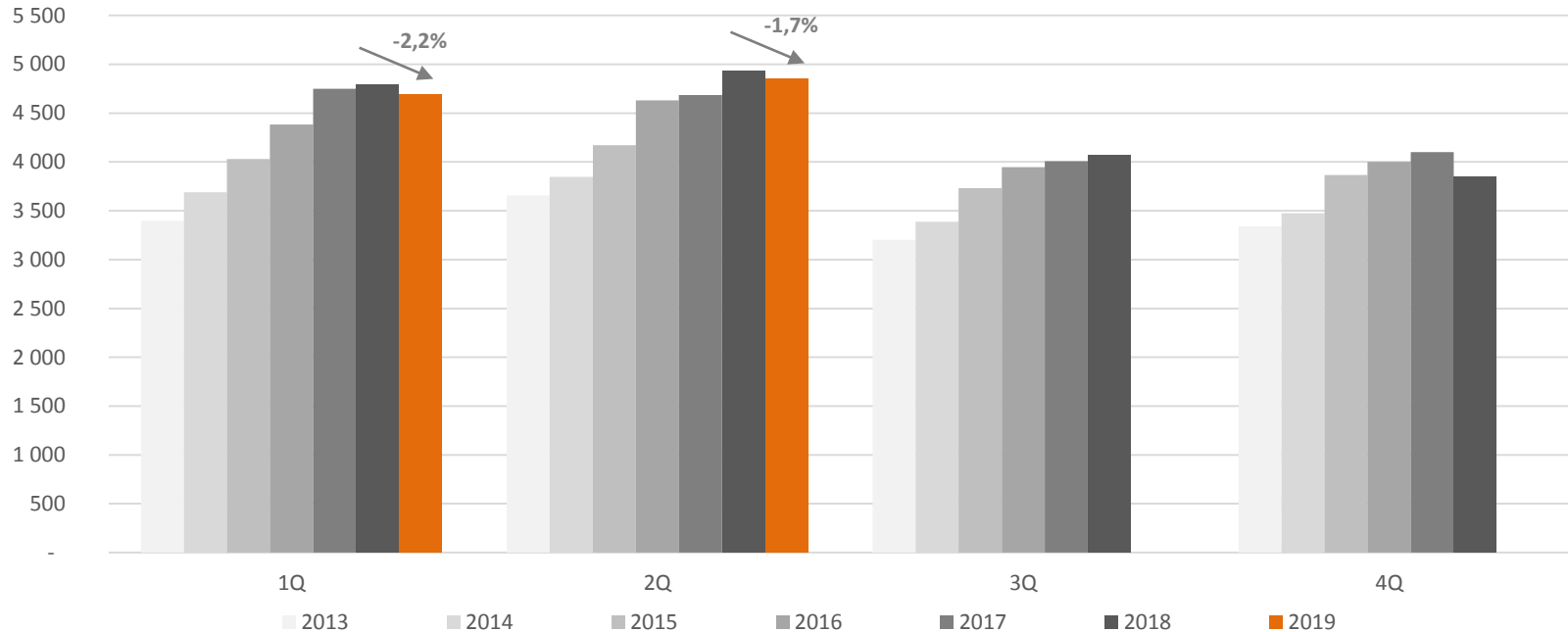
20 sierpnia 2019

alumetal

I półrocze 2019 i LTM w skrócie

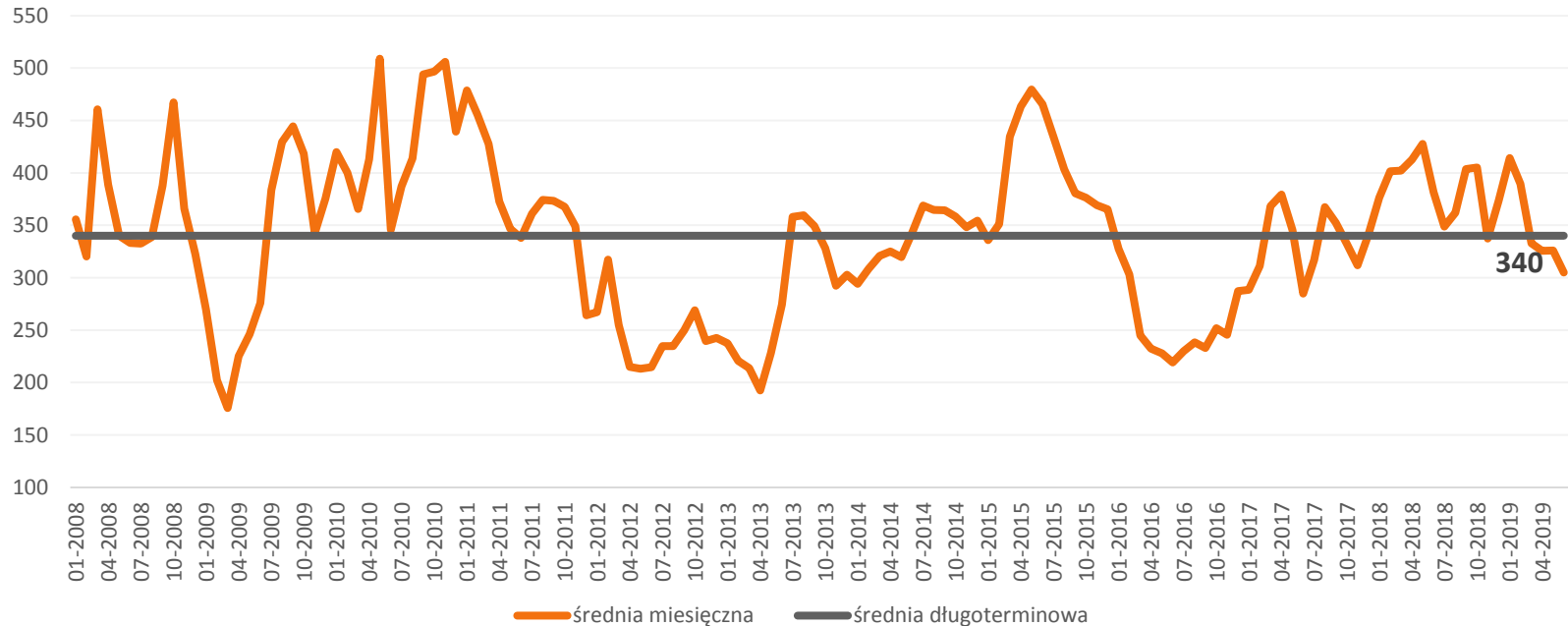
- ✦ Wolumen sprzedaży – **104,2 tys. ton** w I półroczu 2019 i **198,4 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **50,0 mln PLN** w I półroczu 2019 i **101,3 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **33,9 mln PLN** w I półroczu 2019 i **72,0 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – **98,0 mln PLN** w I półroczu 2019 i **137,2 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **98,2 mln PLN** (1,0x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



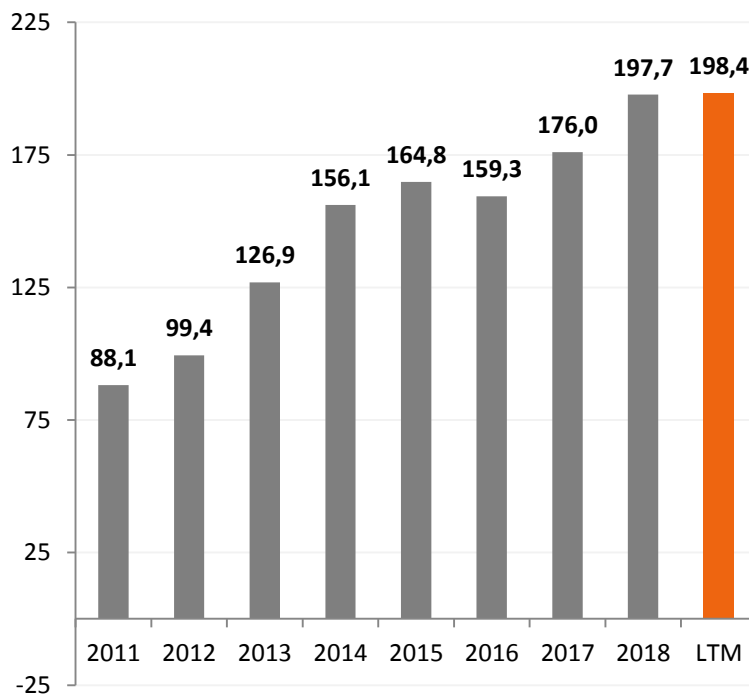
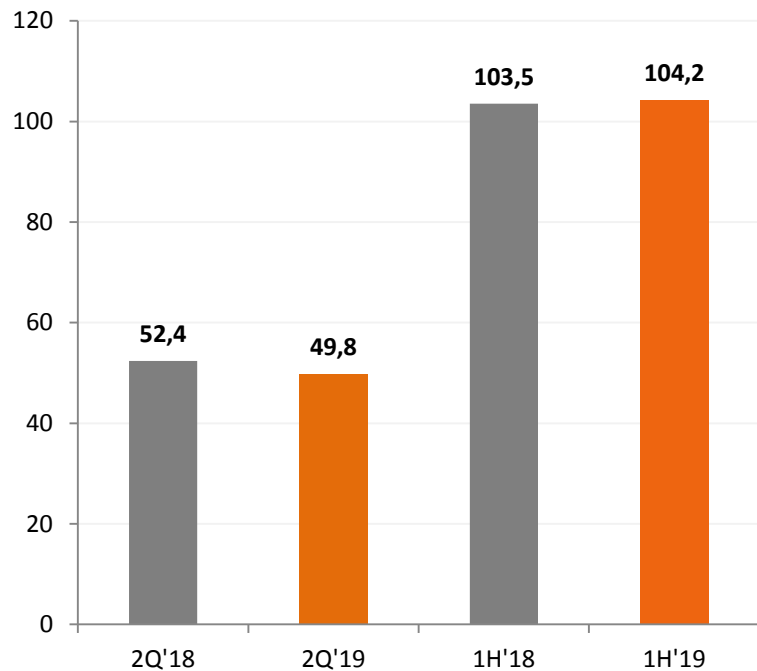
- ✦ W I półroczu 2019 w UE zarejestrowano o 1,9% mniej nowych pojazdów samochodowych, w tym samochodów osobowych mniej o 3,3%, a samochodów użytkowych o 5,1% więcej
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wyniosła 17,5 mln sztuk, spadek o 1,1% w stosunku do 2018 (spadek sprzedaży o 0,9% samochodów osobowych i wzrost o 1,3% samochodów użytkowych)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



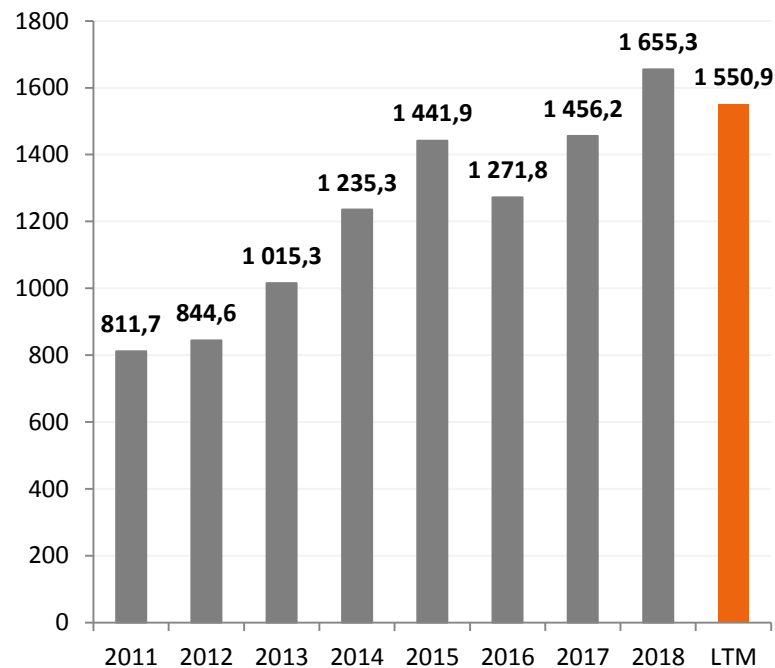
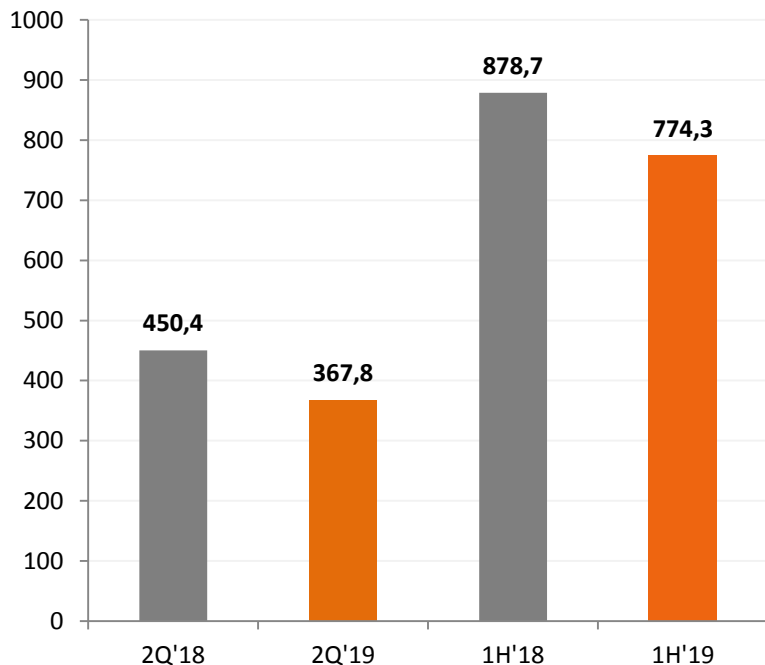
- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej w I półroczu 2019 wyniósł 349 EUR/t i był o 10% niższy w stosunku do średniej marży w 2018 oraz o 3% wyższy od średniej długoterminowej
- ✦ W I półroczu 2019 marża systematycznie spadała, z poziomu 414 EUR/t w styczniu 2019 do wartości 305 EUR/t w czerwcu 2019 (marża z czerwca 2019 była o 10% niższa od średniej długoterminowej)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



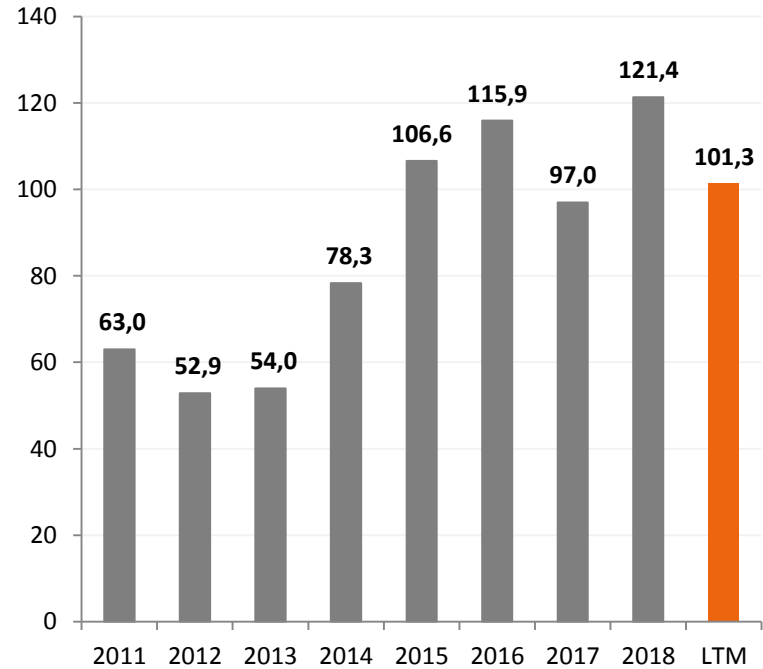
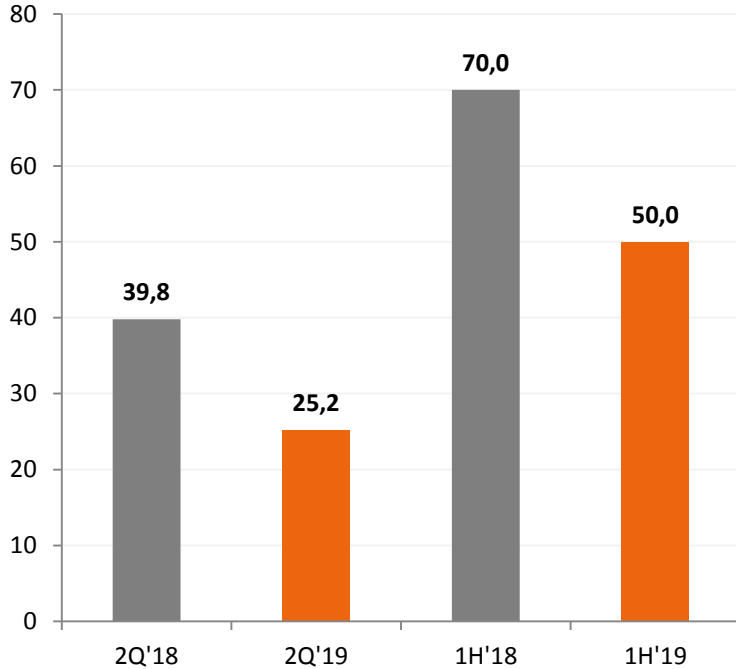
- ✦ W I półroczu 2019 wolumen sprzedaży wzrósł o 0,7% r/r do poziomu 104,2 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 198,4 tys. ton, poziom zbliżony do 2018

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



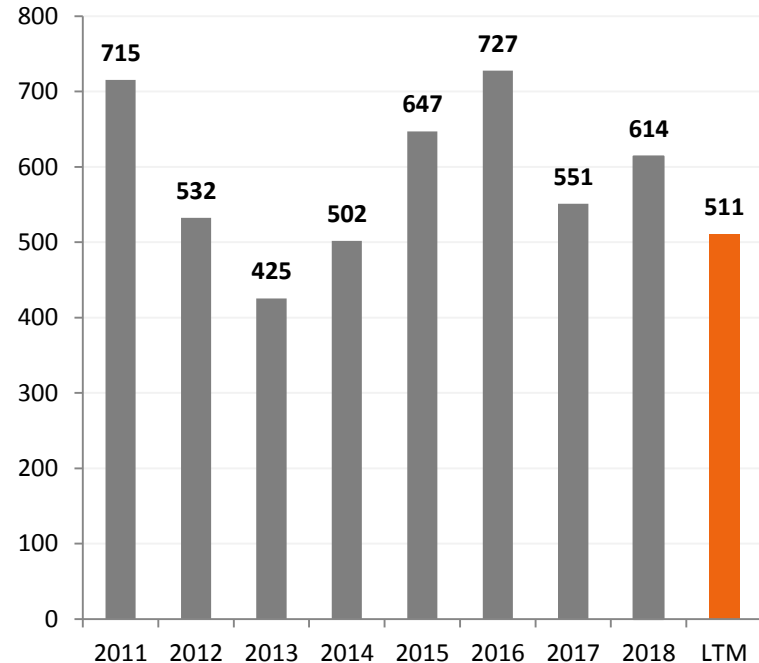
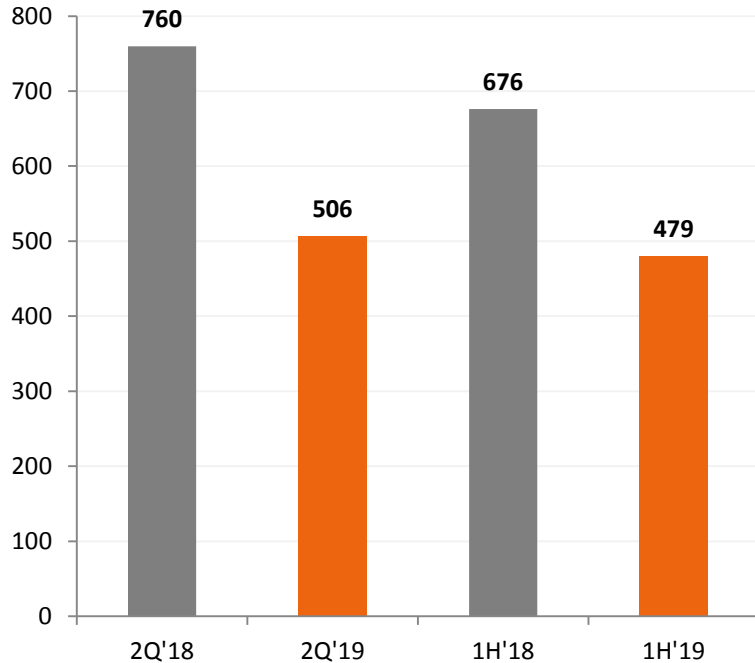
- ✦ W I półroczu 2019 przychody ze sprzedaży spadły o 12% r/r do poziomu 774 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,55 mld PLN, spadek o 6,3% w stosunku do 2018

EBITDA w mln PLN



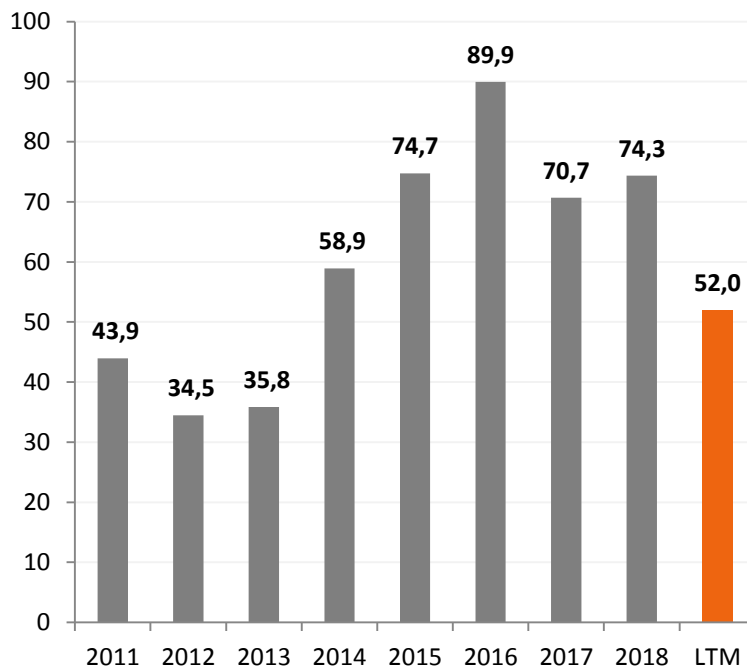
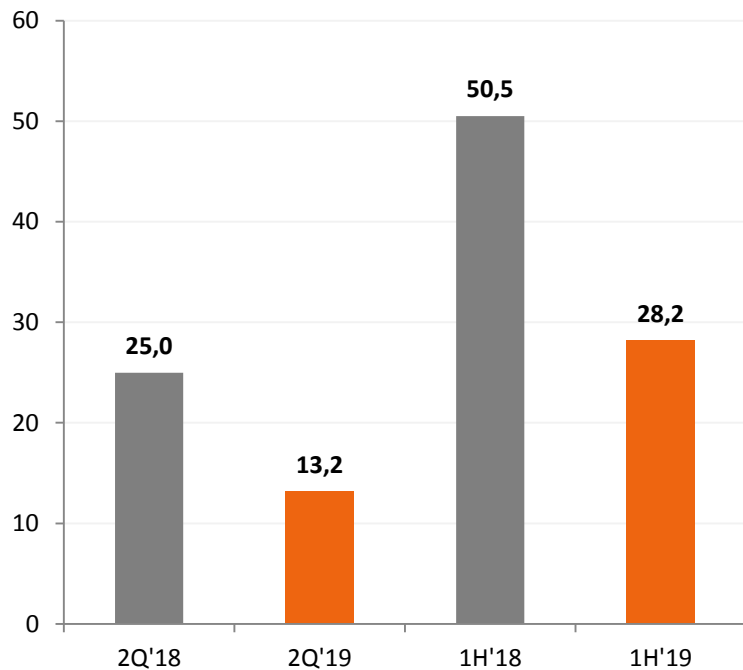
- ✦ W I półroczu 2019 zysk EBITDA spadł o 29% r/r do poziomu 50,0 mln PLN
- ✦ W LTM zysk EBITDA wyniósł 101,3 mln PLN, spadek o 17% w stosunku do 2018

EBITDA na tonę w PLN



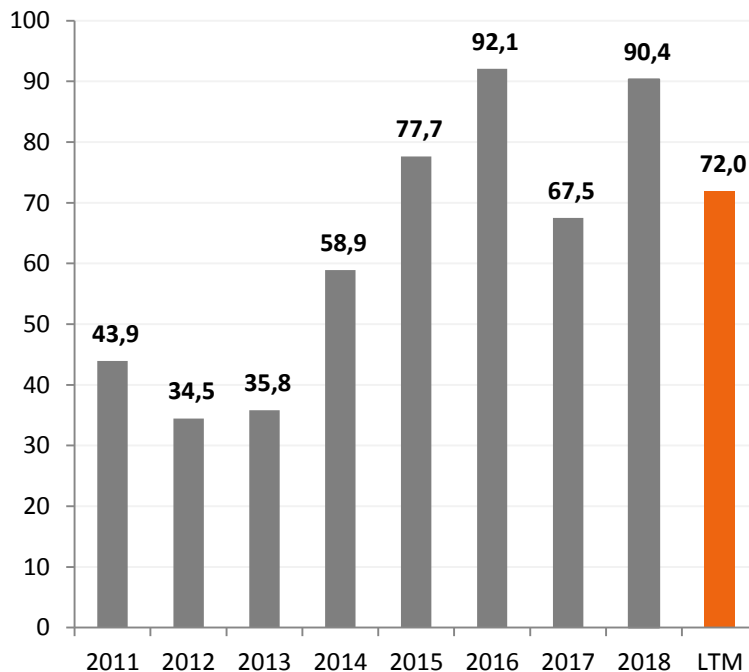
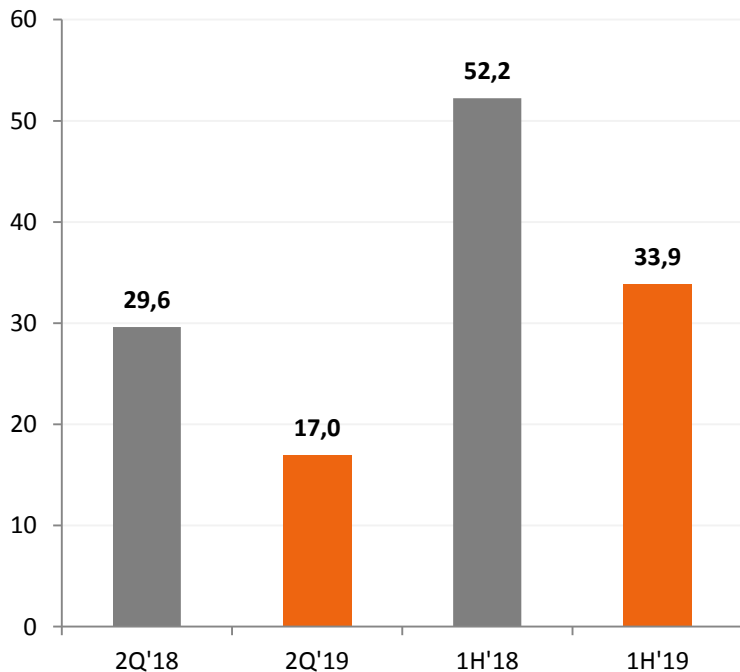
- ✦ W I półroczu 2019 jednostkowy zysk EBITDA spadł o 29% r/r do poziomu 479 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowy zysk EBITDA wyniósł 511 PLN/t, spadek o 17% w stosunku do 2018

Zysk netto w mln PLN



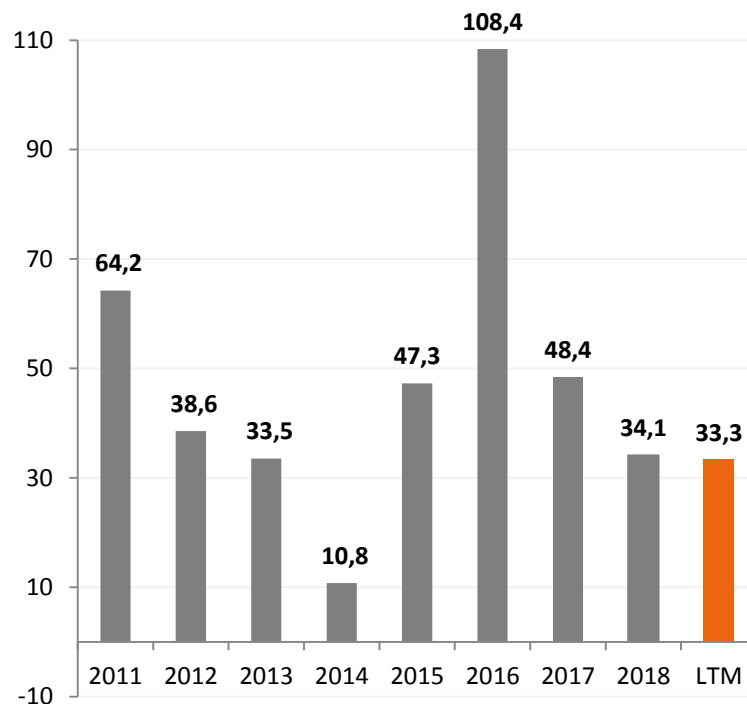
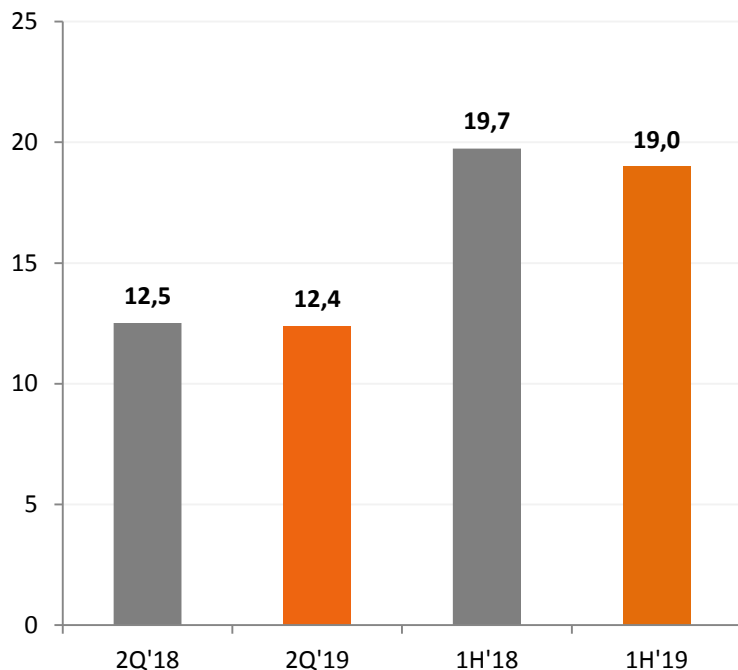
- ✦ W I półroczu 2019 zysk netto spadł o 44% r/r do poziomu 28,2 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 52,0 mln PLN, spadek o 30% w stosunku do 2018

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2019 znormalizowany zysk netto spadł o 35% r/r do poziomu 33,9 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 72,0 mln PLN, spadek o 20% w stosunku do 2018

Nakłady inwestycyjne w mln PLN

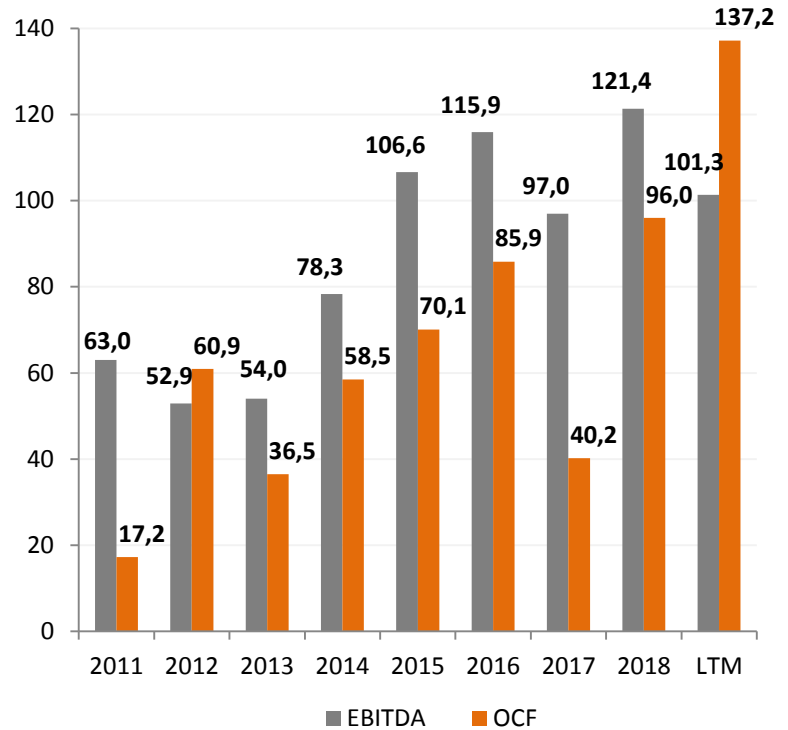
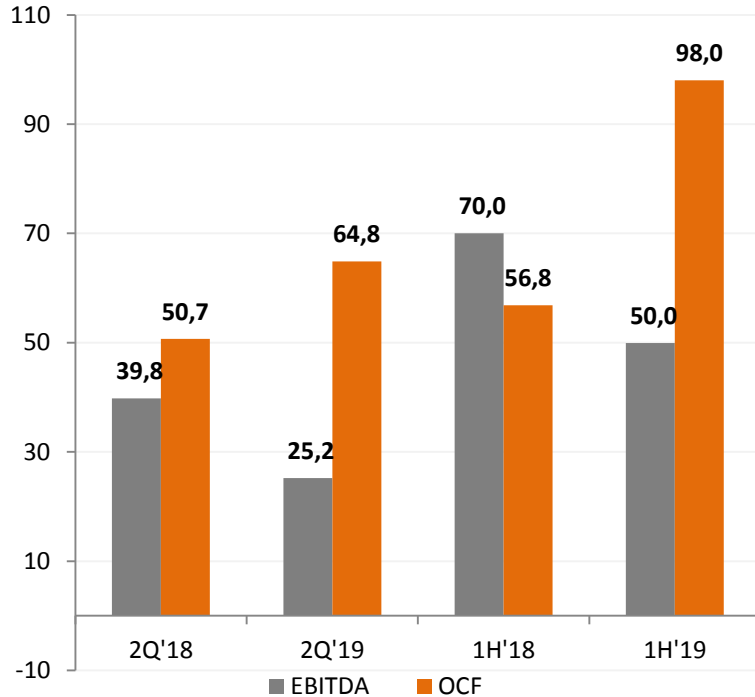


✦ W I półroczu 2019 nakłady inwestycyjne wyniosły 19,0 mln PLN

- 3 mln PLN nakłady odtworzeniowe
- 16 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

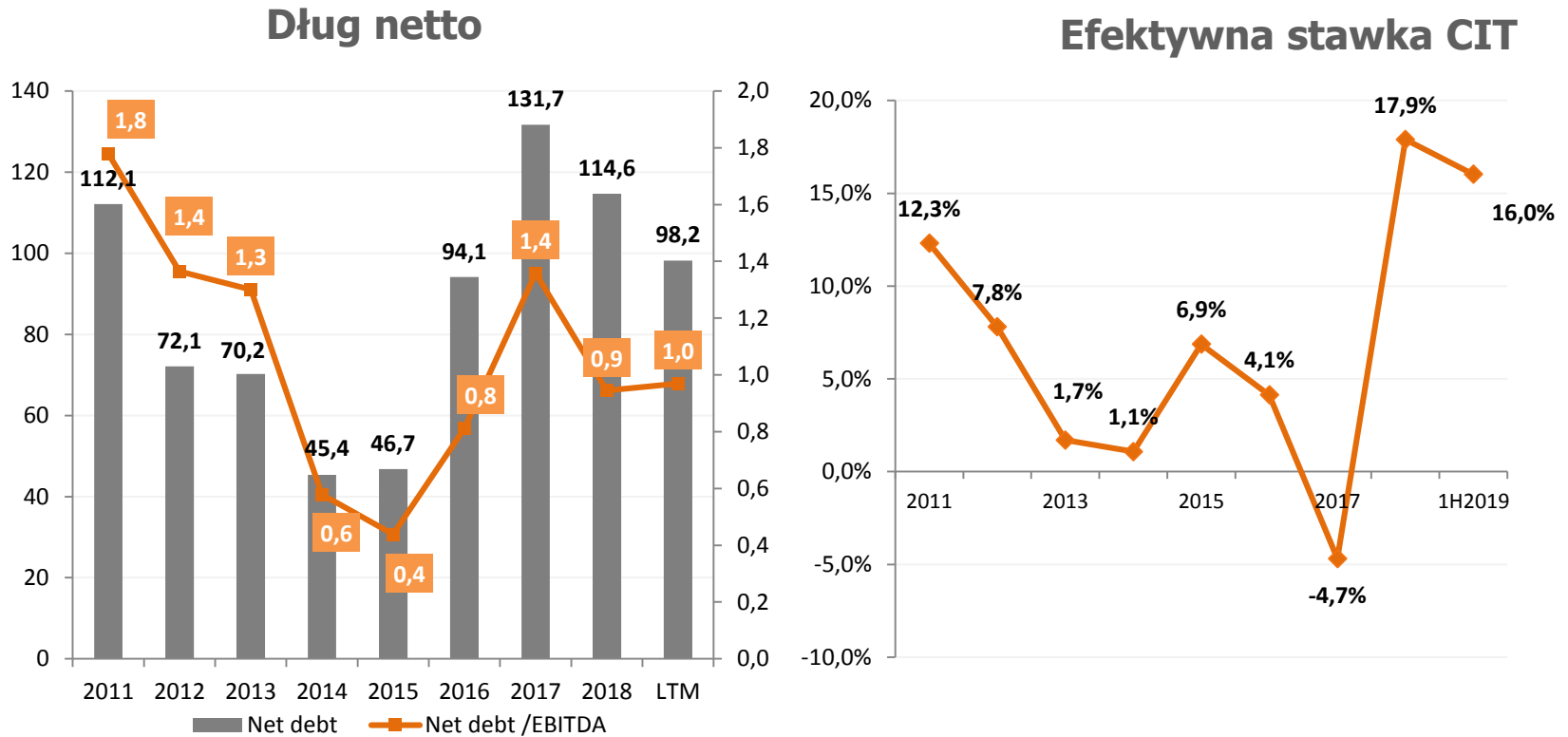
✦ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 33,3 mln PLN, spadek o 2% w stosunku do 2018

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2019 OCF na poziomie 98,0 mln PLN w stosunku do 50,0 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 137,2 mln PLN w stosunku do 101,3 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



✦ Na koniec I półrocza 2019 dług netto wynosił 98,2 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,9x na koniec 2018 do 1,0x na koniec czerwca 2019

✦ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2019 wyniosła 16,0%

Modernizacja zakładu w Kętach

- ⊕ W maju 2019 uzyskano pozwolenie na prace rozbiórkowe
- ⊕ W czerwcu 2019 zakończono proces kontraktowania maszyn i urządzeń niezbędnych do zrealizowania inwestycji
- ⊕ W lipcu 2019 uzyskano pozwolenie na budowę oraz zakończono prace w zakresie budowlanych projektów wykonawczych
- ⊕ W sierpniu 2019 wybór najlepszych ofert w poszczególnych zakresach budowlanych
- ⊕ Proces inwestycyjny przebiega zgodnie z harmonogramem

Podsumowanie

- ⊕ Trzeci, kolejny kwartał spadku rejestracji pojazdów samochodowych w UE oraz znaczące spadki produkcji w I półroczu 2019 na największych rynkach (m.in. Niemcy, Wielka Brytania, Włochy)
- ⊕ Grupa Alumetal nieznacznie zwiększyła wolumen sprzedaży, pomimo istotnego spadku popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego w UE, zwiększając tym samym swój udział w rynku
- ⊕ Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym wywiera istotną presję na marże rynkowe
- ⊕ Wyniki finansowe za I półrocze 2019 oraz koniunktura w przemyśle motoryzacyjnym uniemożliwiają realizację celów zawartych w opcji menadżerskiej na 2019 rok
- ⊕ Standing finansowy Grupy Alumetal bardzo dobry (silny bilans, solidny OCF)
- ⊕ Modernizacja zakładu w Kętach przebiega zgodnie z planem

