



Grupa Alumetal

Wyniki za I kwartał 2022

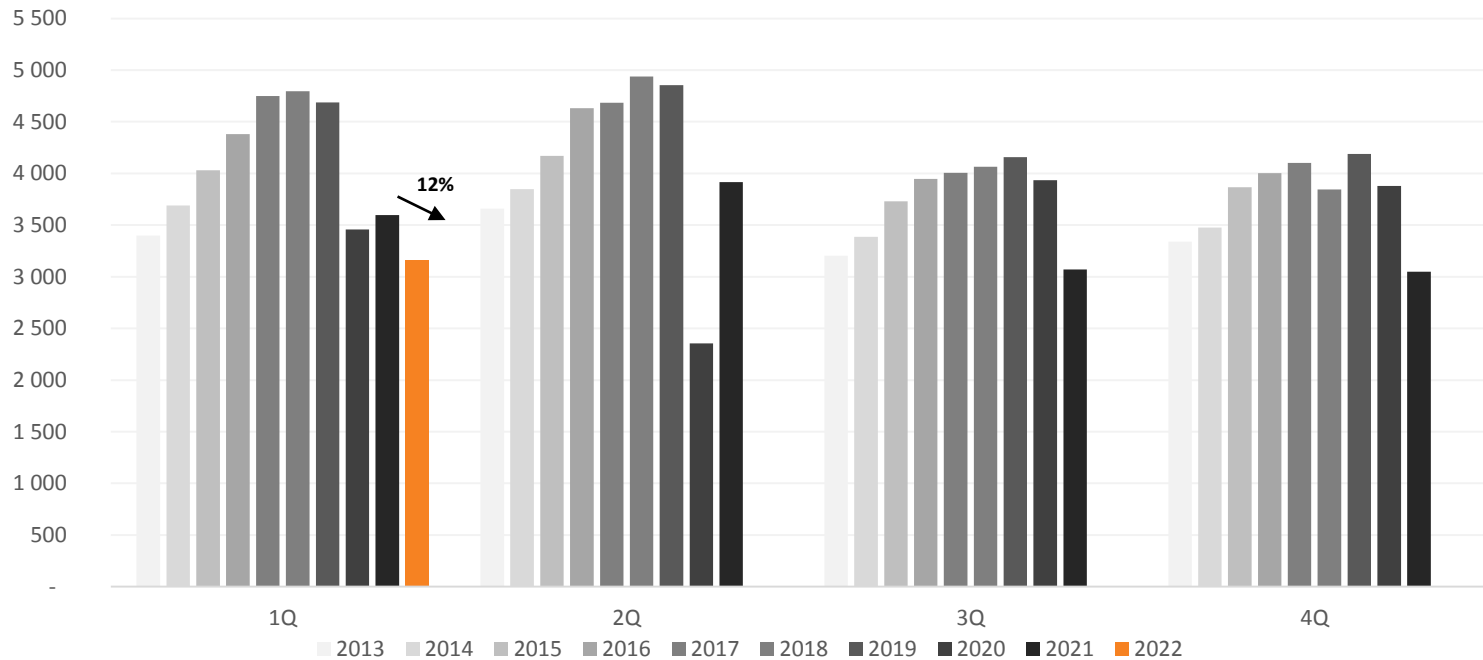
12 maja 2022

alumetal

1Q 2022 i LTM w skrócie

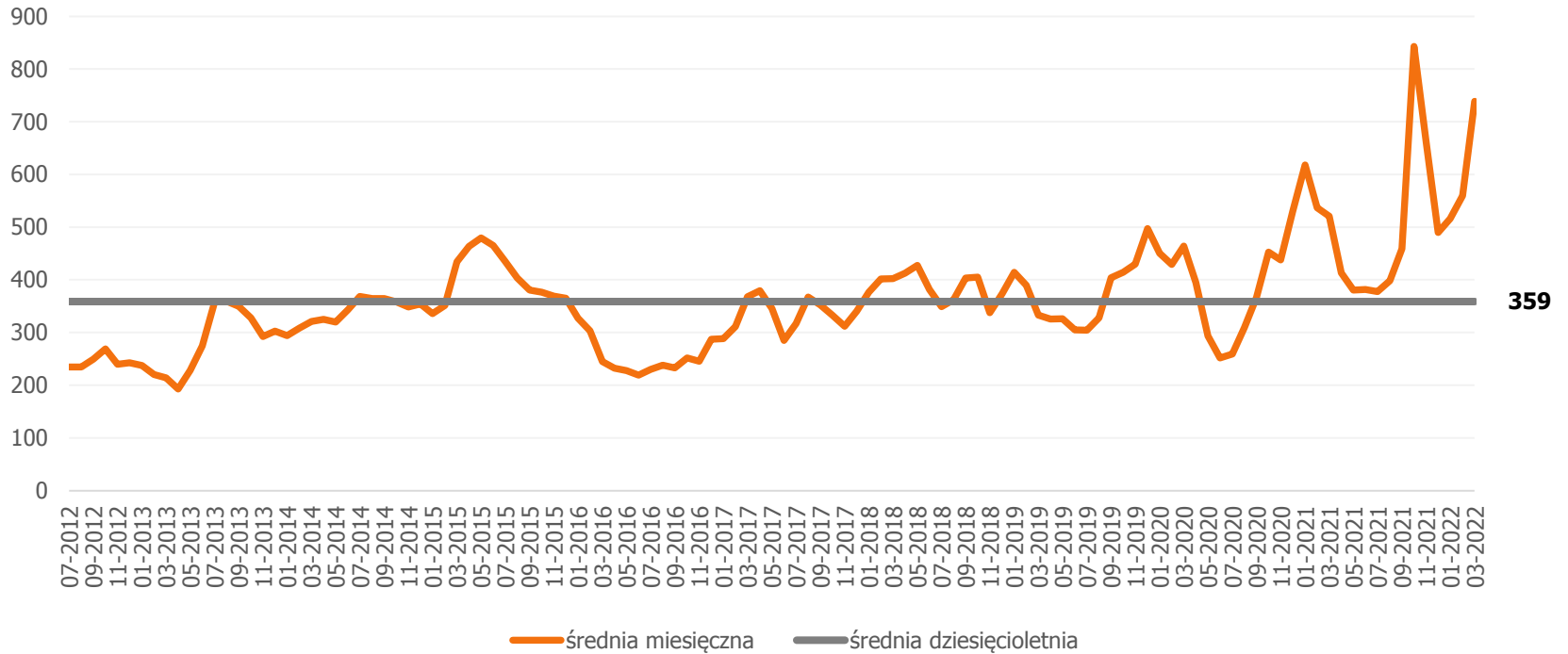
- ✦ Wolumen sprzedaży – **66,0 tys. ton** w 1Q 2022 i **233,6 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **68,3 mln PLN** w 1Q 2022 i **217,7 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **52,5 mln PLN** w 1Q 2022 i **151,3 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – **minus 42,5 mln PLN** w 1Q 2022 i **minus 10,5 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **220,9 mln PLN** (1,0x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i UK w tys. sztuk



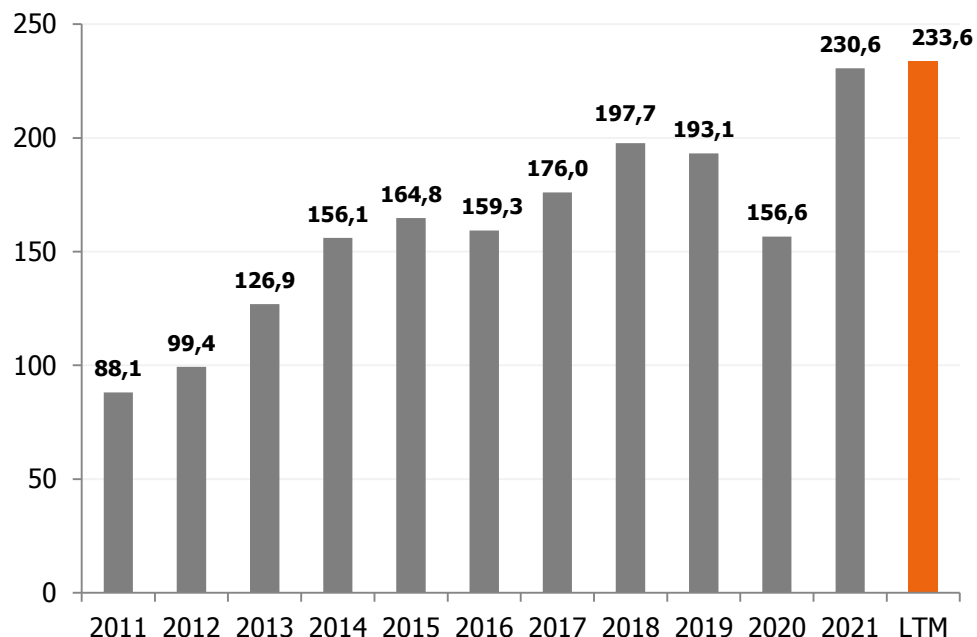
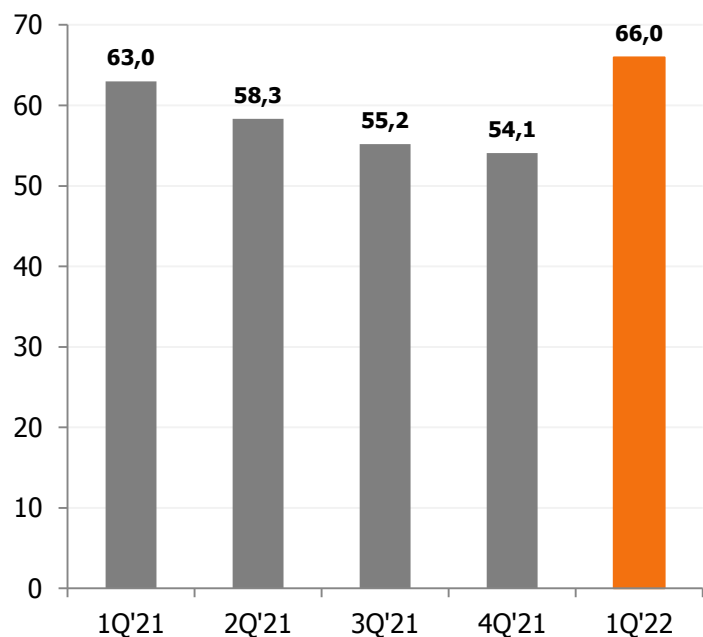
- ✦ W 1Q 2022 w UE i Wielkiej Brytanii zarejestrowano o 12% mniej nowych pojazdów samochodowych, w tym samochodów osobowych o 11% i samochodów użytkowych o 19%
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii spadła o 3% w stosunku do 2021 roku do poziomu 13,2 mln sztuk – jest to najniższy poziom sprzedaży od 2006 roku

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



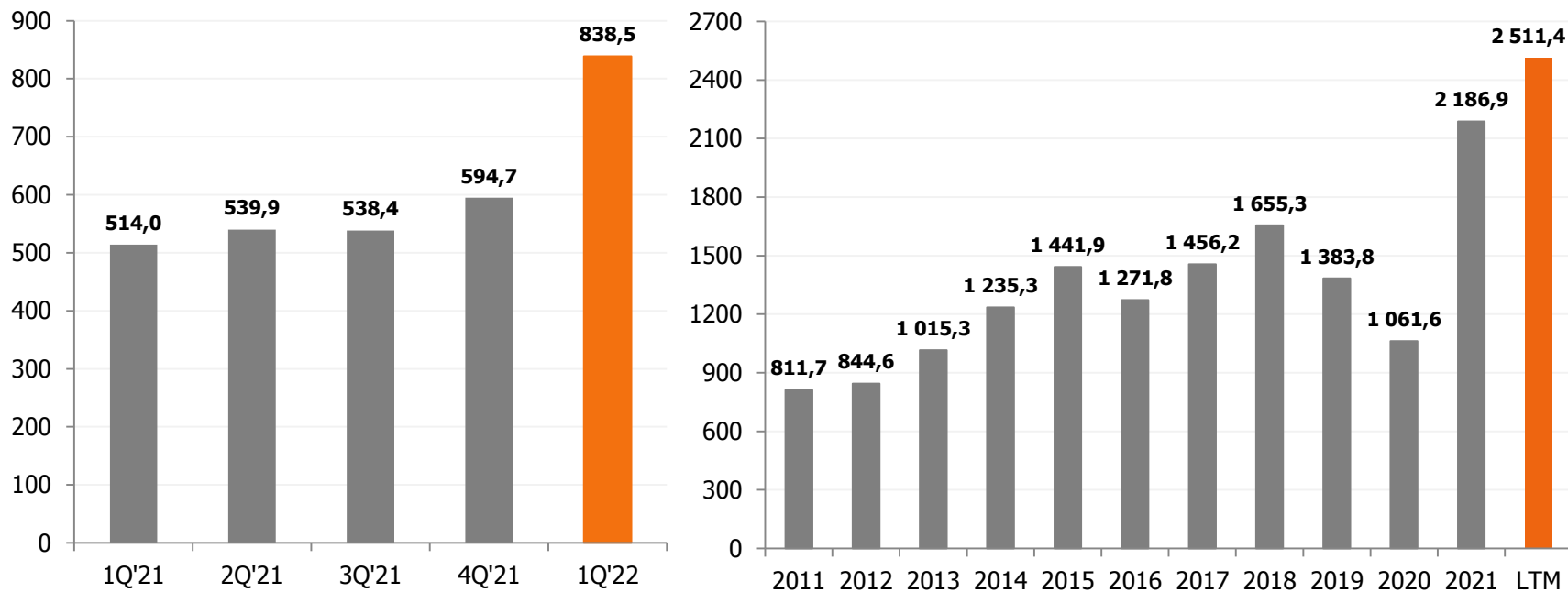
- ✦ W 1Q 2022 średnia marża wyniosła 605 EUR/t i była wyższa o 19% w stosunku do średniej marży w 2021 roku oraz o 70% wyższa od dziesięcioletniej średniej
- ✦ W marcu 2022 marża wyniosła 739 EUR/t, to jeden z wyższych poziomów marży benchmarkowej w okresie ostatnich 10 lat

Wolumen sprzedaży w tys. ton



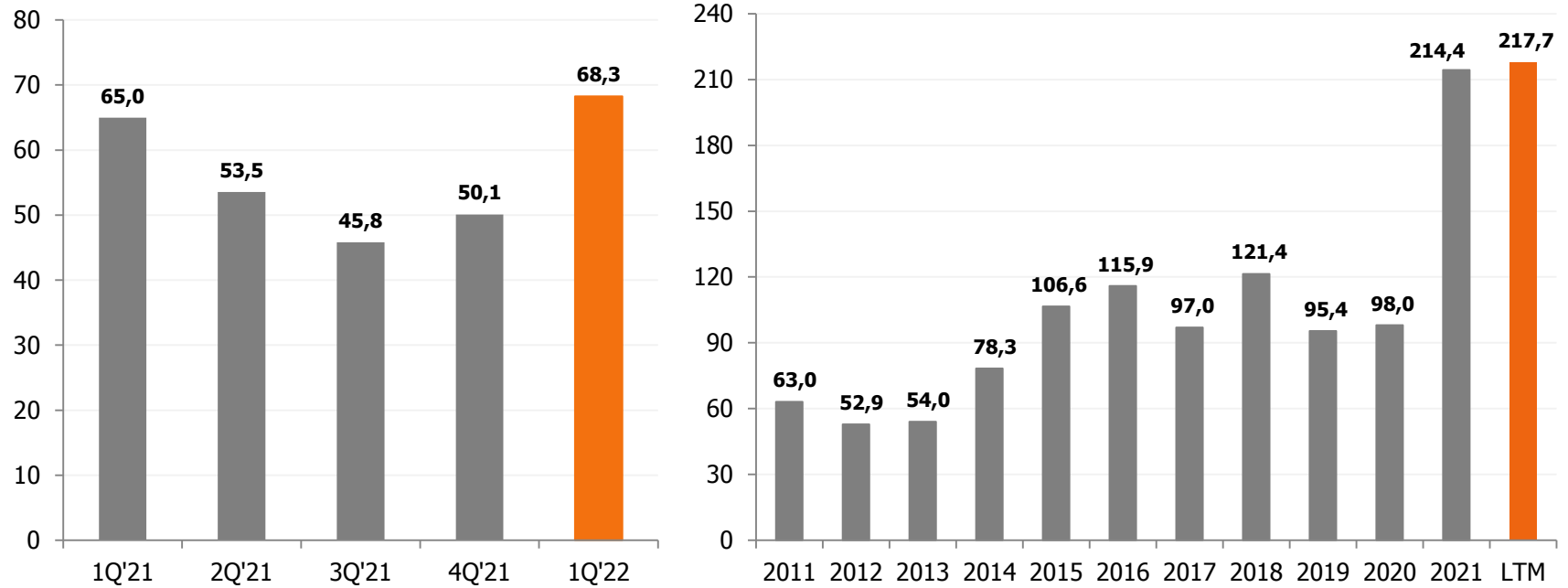
- ✦ W 1Q 2022 wolumen sprzedaży wzrósł o 5% r/r do 66,0 tys. ton
- ✦ W LTM ilość sprzedaży wyniosła 233,6 tys. ton, wzrost o 1% w stosunku do 2021

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



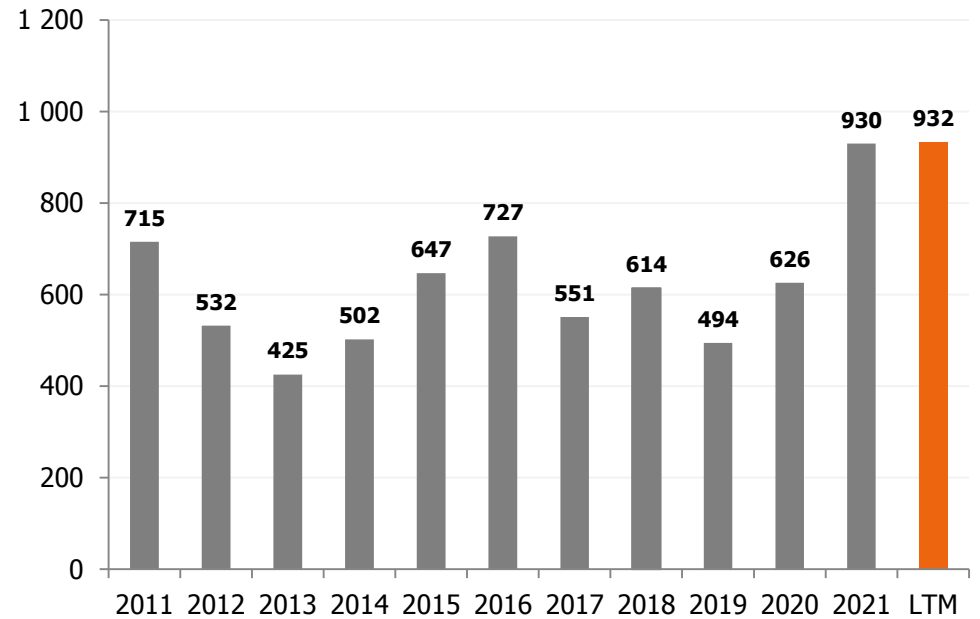
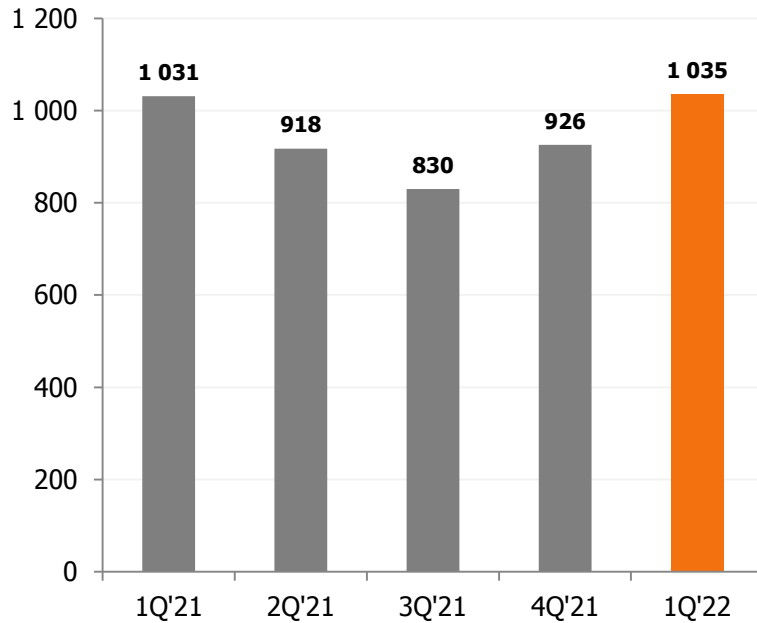
- ✦ W 1Q 2022 przychody ze sprzedaży wzrosły o 63% r/r do 839 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 2,511 mld PLN, wzrost o 15% w stosunku do 2021

EBITDA w mln PLN



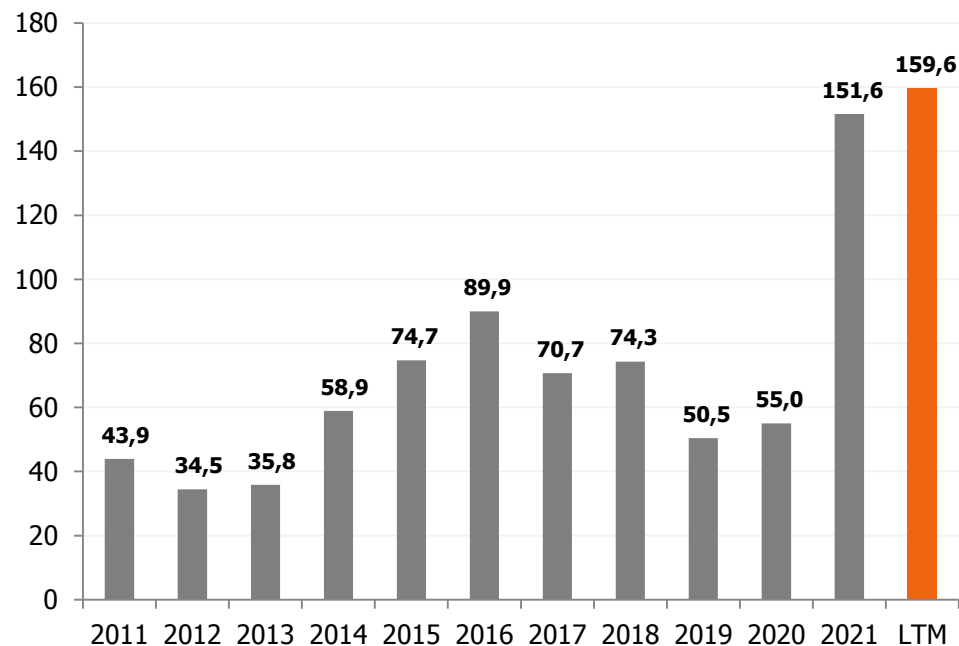
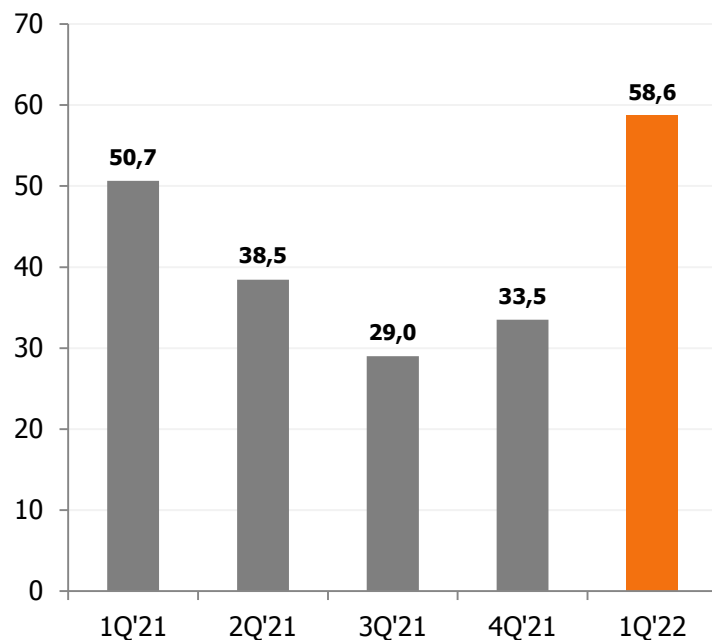
- ✦ W 1Q 2022 EBITDA wzrosła o 5% r/r do poziomu 68,3 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 217,7 mln PLN, wzrost o 2% w stosunku do 2021

EBITDA na tonę w PLN



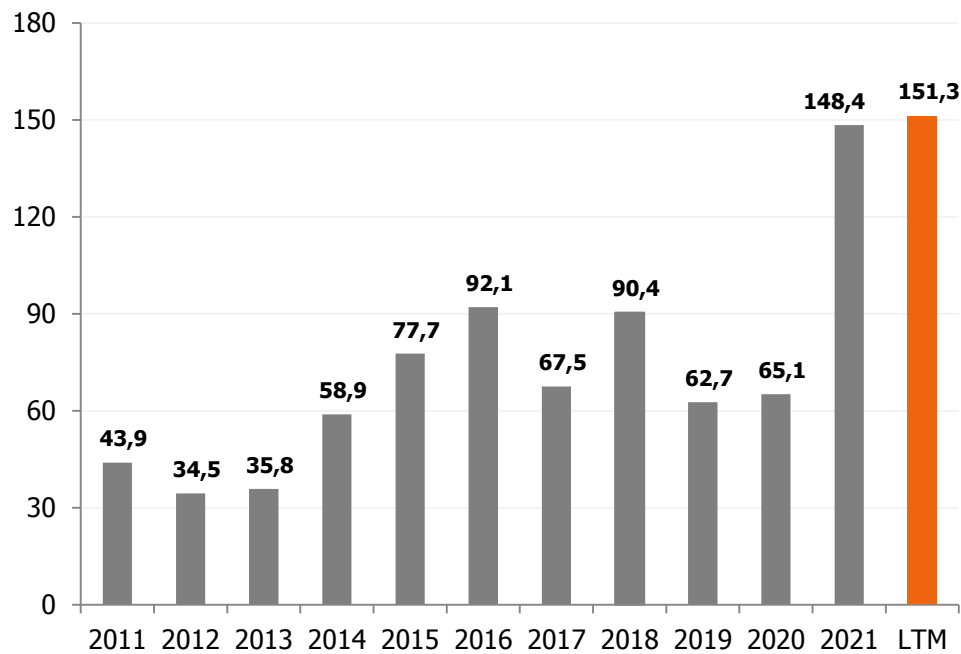
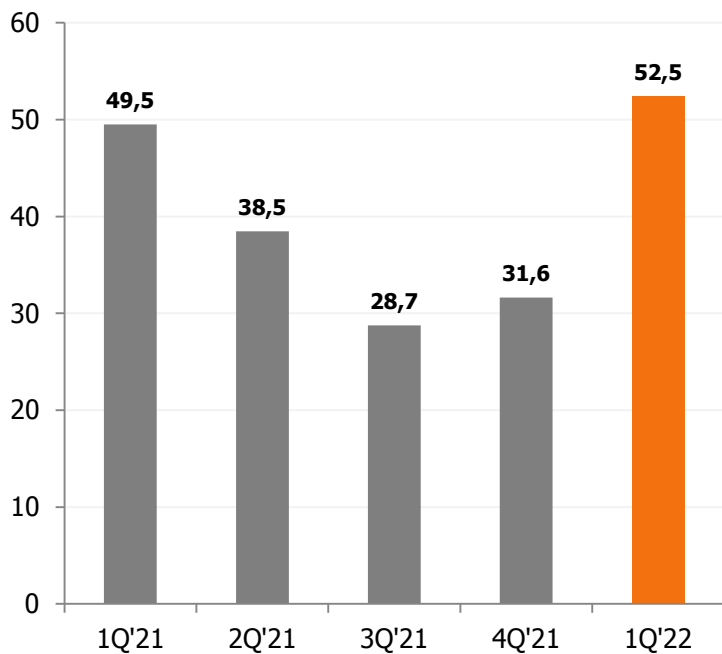
- ✦ W 1Q 2022 jednostkowa EBITDA wzrosła o 0,3% r/r do poziomu 1 035 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 932 PLN/t, wzrost o 0,2% w stosunku do 2021

Zysk netto w mln PLN



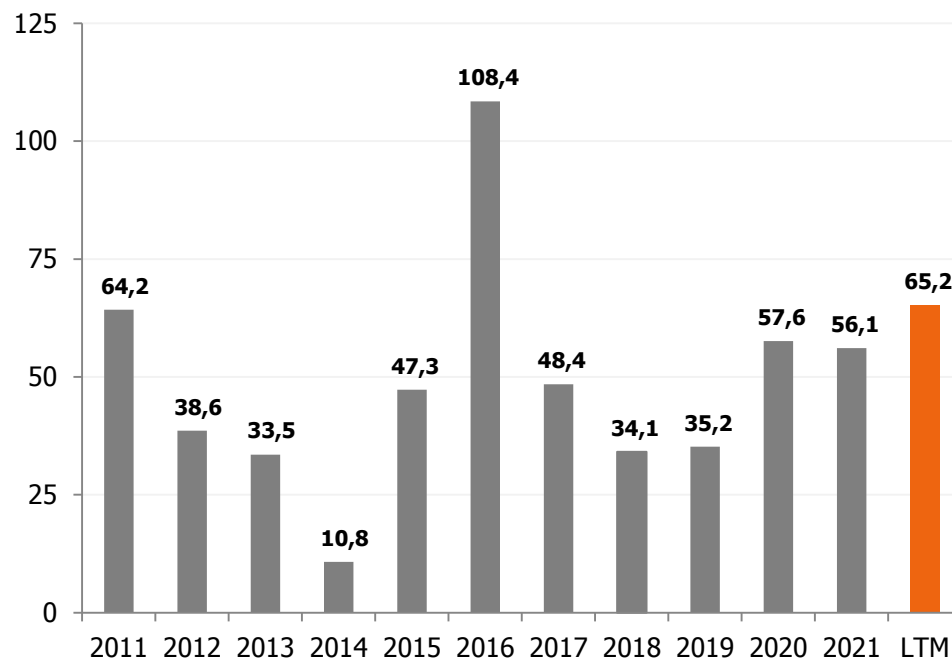
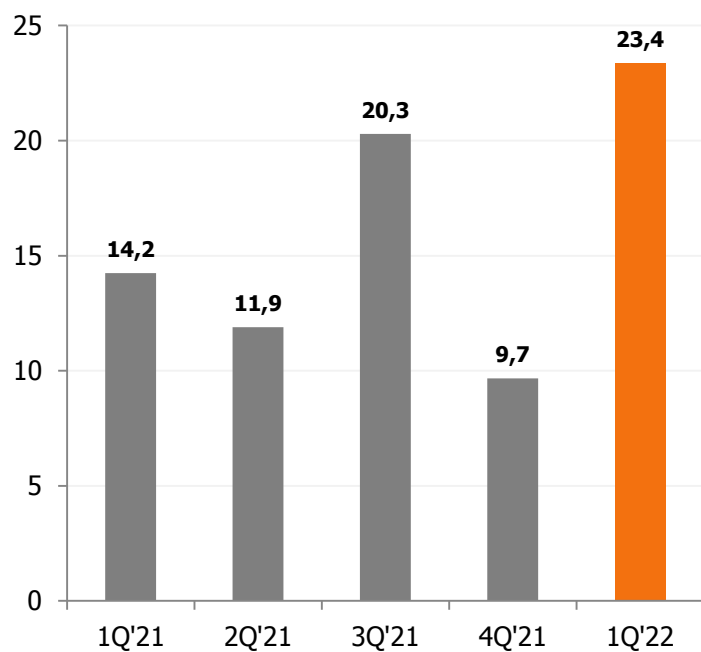
- ✦ W 1Q 2022 zysk netto wzrósł o 16% r/r do 58,6 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 159,6 mln PLN, wzrost o 5% w stosunku do 2021

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



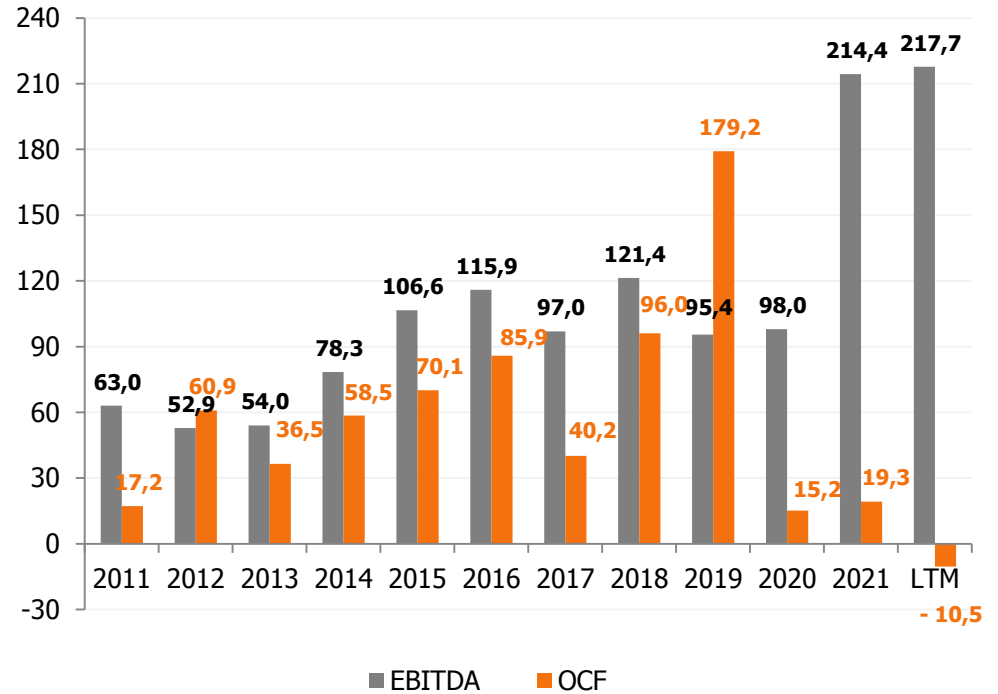
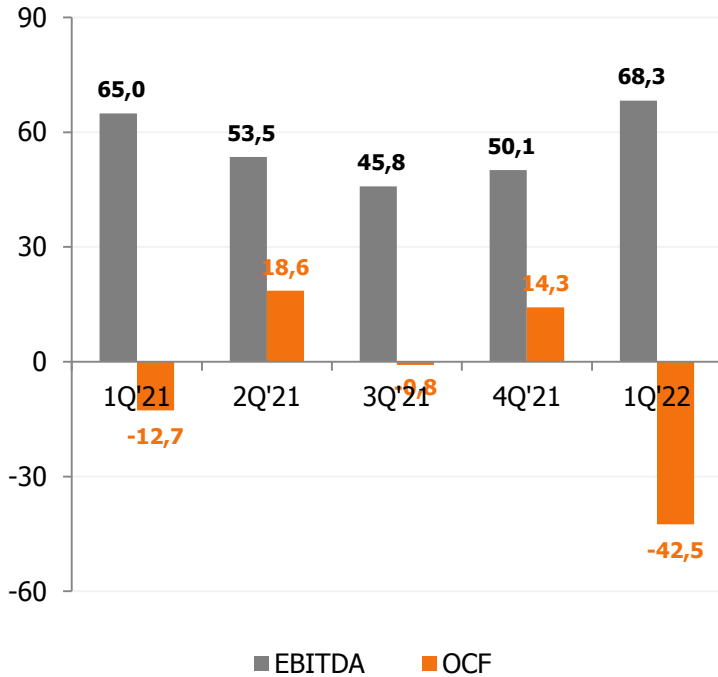
- ✦ W 1Q 2022 znormalizowany zysk netto wzrósł o 6% r/r do 52,5 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 151,3 mln PLN, wzrost o 2% w stosunku do 2021

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



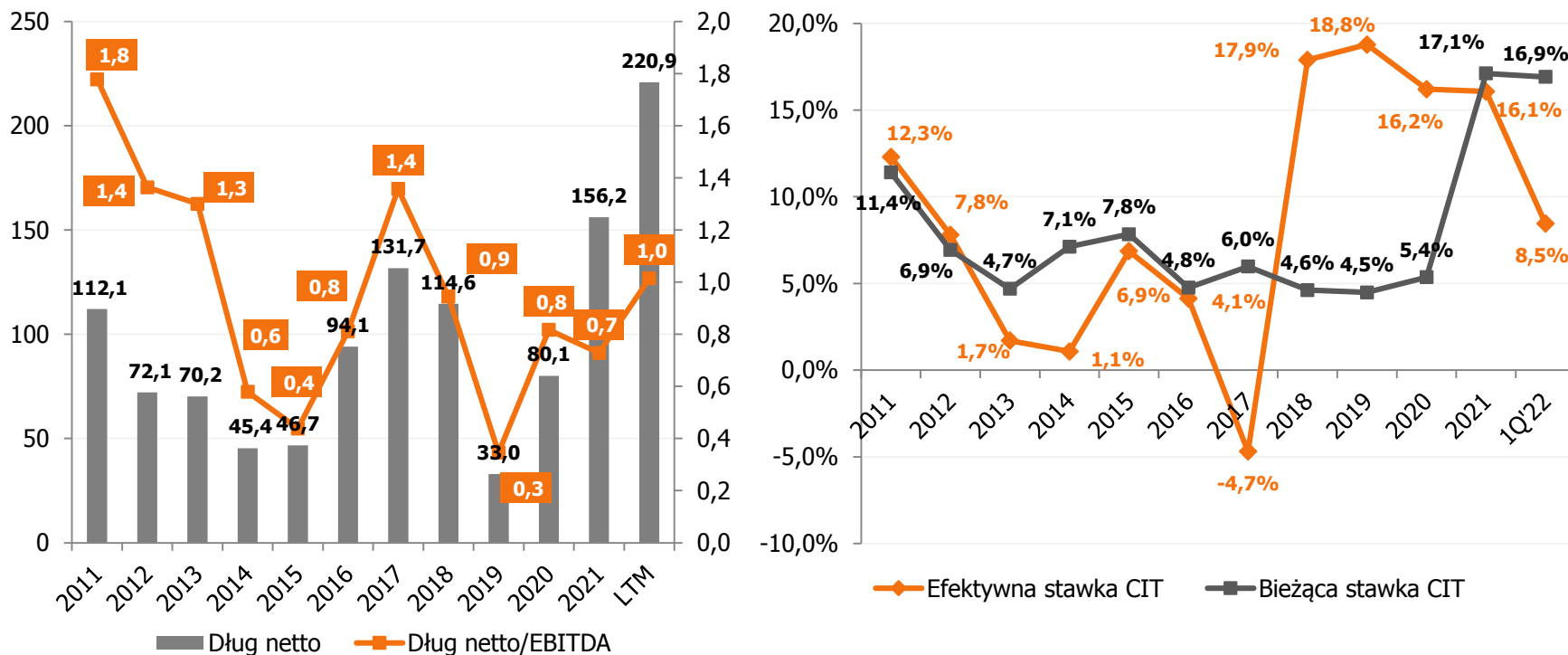
- ⊕ W 1Q 2022 wydatki inwestycyjne wyniosły 23,4 mln PLN, w tym:
 - 2,6 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 20,8 mln PLN wydatki rozwojowe
- ⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 65,2 mln PLN, wzrost o 16% w stosunku do 2021

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 1Q 2022 OCF na poziomie minus 42,5 mln PLN w stosunku do 68,3 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ LTM OCF wyniósł minus 10,5 mln PLN w stosunku do 217,7 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i stawki CIT



✦ Na koniec 1Q 2022 dług netto wynosił 220,9 mln PLN, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec marca 2022 ukształtował się na poziomie 1,0x

✦ Efektywna stawka CIT w 1Q 2022 wyniosła 8,5%, a bieżąca stawka CIT wyniosła 16,9%

Inwestycja Hydro Aluminium AS w ALUMETAL S.A.

- ✦ W październiku 2021 Zarząd powziął informację o rozmowach pomiędzy największym akcjonariuszem i Inwestorem
- ✦ W listopadzie i grudniu 2021 odbyła się pierwsza część due diligence oraz prezentacja Zarządu, a w 1Q 2022 miał miejsce drugi etap due diligence
- ✦ W kwietniu 2022 przeprowadzono finalne negocjacje zakończone przyjęciem wiążącej oferty
- ✦ 29 kwietnia 2022 zostały podpisane umowy inwestycyjne z dwoma członkami Rady Nadzorczej i wszystkimi członkami Zarządu zobowiązujące do sprzedaży 38,7% akcji w ramach wezwania ogłoszonego przez Hydro Aluminium AS
- ✦ Hydro Aluminium AS ogłosiło wezwanie na 100% akcji Alumetal S.A., ale zamierza kupić nie mniej niż 66% akcji, zastrzega jednak możliwość nabycia w ramach wezwania również mniejszej ilości akcji
- ✦ Oferowana cena wynosi 68,40 zł/akcję (prawo do 6,80 zł/akcję dywidendy odłączyło się przed ogłoszeniem wezwania), termin zapisów rozpocznie się 13 czerwca i zakończy się 12 lipca, planowany dzień nabycia akcji to 15 lipca, a rozliczenia transakcji 19 lipca 2022
- ✦ Zarząd ustosunkuje się do wezwania najpóźniej do 8 czerwca 2022



Podsumowanie

- ⊕ Grupa Alumetal kontynuuje zdobywanie udziału w rynku pomimo trudnego otoczenia rynkowego – w 1Q 2022 sprzedaż nowych pojazdów samochodowych w UE i UK spadła o 12%, a ilość sprzedaży Grupy wzrosła o 5%
- ⊕ Wysokie ceny surowców powodowały istotny wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, ale dzięki silnemu bilansowi oraz bardzo dobremu wynikowi finansowemu Grupa Alumetal nie ma trudności z finansowaniem zwiększonego majątku obrotowego netto
- ⊕ Podtrzymujemy cel sprzedaży na poziomie co najmniej 250 tys. ton w 2022, chociaż sytuacja na rynku motoryzacyjnym w Europie aktualnie pogarsza się
- ⊕ Kontynuujemy nasze projekty inwestycyjne
 - projekt automatycznego przygotowania surowców złomowych w Nowej Soli przebiega zgodnie z harmonogramem (w kwietniu 2022 rozpoczął się etap montażu maszyn i urządzeń)
 - 28 lutego 2022 został przyjęty biznes plan rozbudowy mocy produkcyjnych stopów wstępnych w Gorzycach (wzrost zdolności produkcyjnych o około 7 tys. ton rocznie)
- ⊕ Dywidenda w wysokości 6,80 PLN na akcje zostanie wypłacona 27 lipca 2022
- ⊕ Zainteresowanie Norsk Hydro jest docenieniem rozwoju Grupy Alumetal na przestrzeni lat, nowoczesnych aktywów produkcyjnych oraz kompetencji kadry zarządzającej i pracowników i jest ważnym krokiem w strategii rozwoju Inwestora w obszarze recyklingu

