



Grupa Alumetal

Wyniki za III kwartał 2019

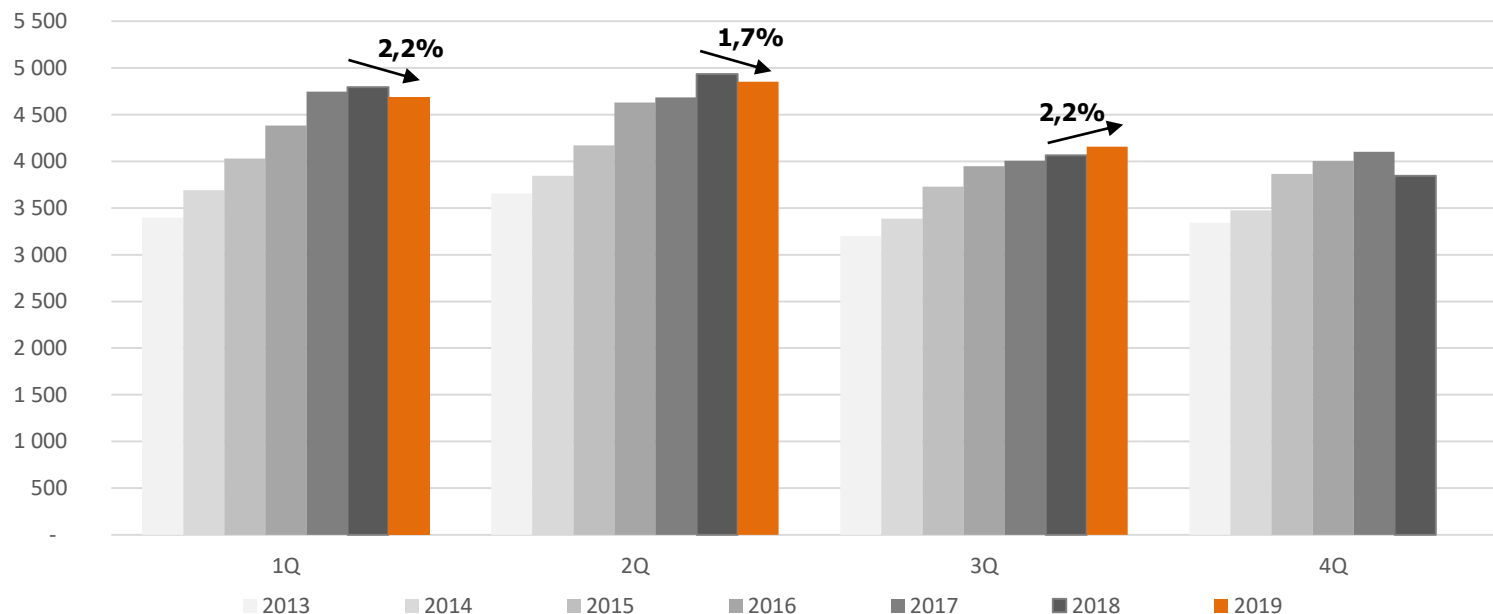
19 listopada 2019

alumetal

3Q 2019 i LTM w skrócie

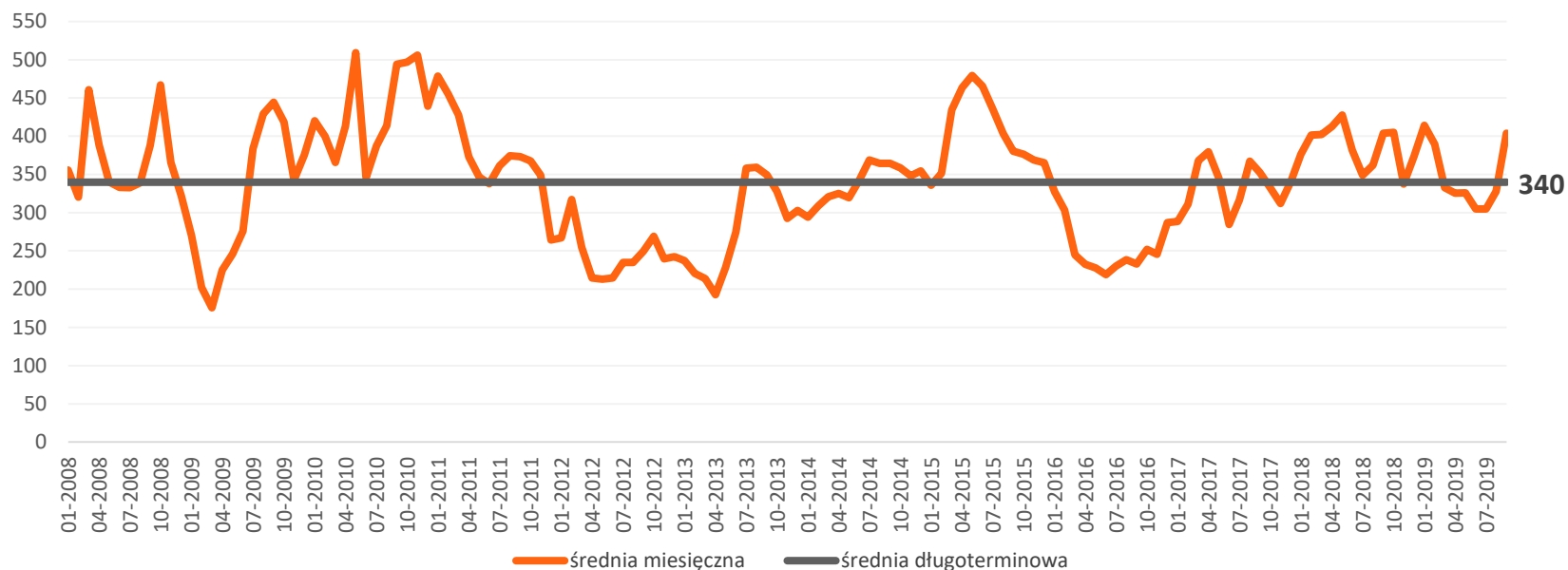
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **44,1 tys. ton** w 3Q 2019 i **193,9 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **22,6 mln PLN** w 3Q 2019 i **95,0 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **13,3 mln PLN** w 3Q 2019 i **63,7 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **38,9 mln PLN** w 3Q 2019 i **149,1 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **70,2 mln PLN** (0,7x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



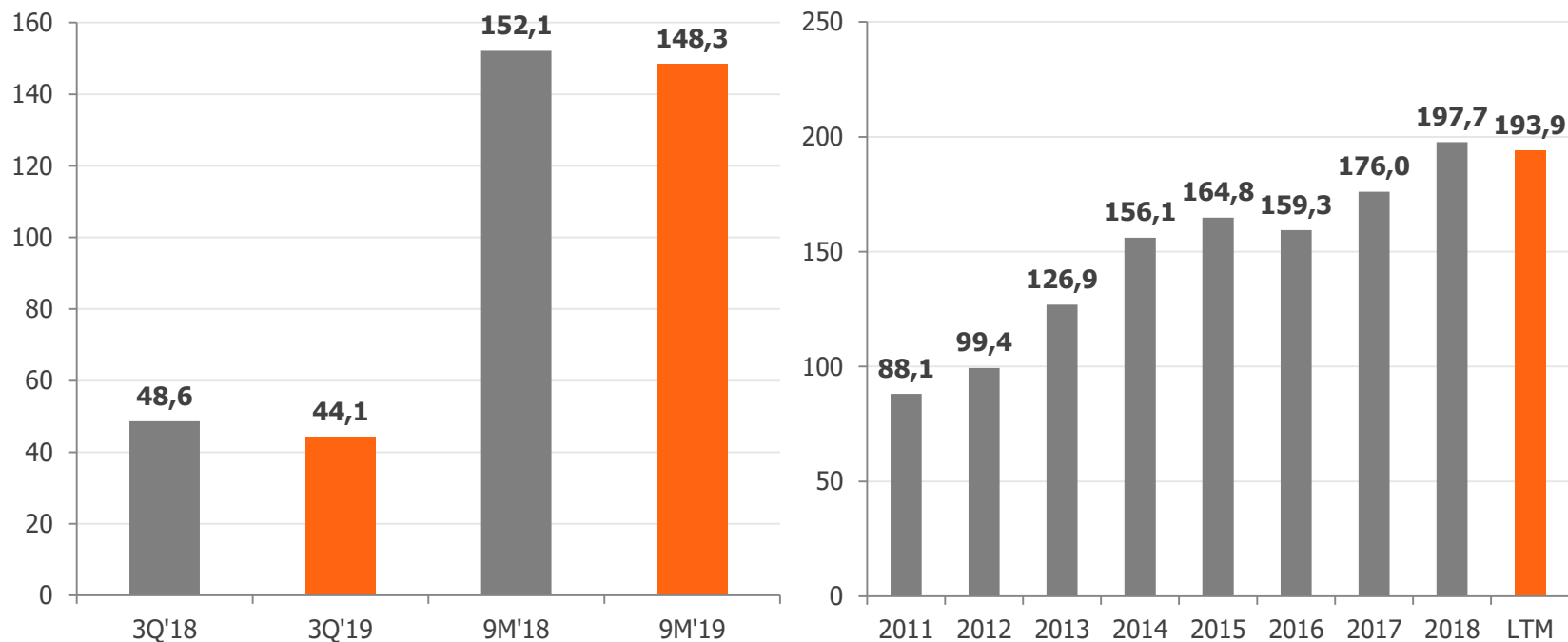
- ⊕ Wzrost rejestracji nowych pojazdów samochodowych w UE o 2,2% w 3Q 2019 (wzrost po trzech kwartałach spadków), w tym PC wzrost o 2,4% i CV wzrost o 1,3%
- ⊕ Produkcja samochodów osobowych na największych rynkach (Niemcy, Włochy i Wielka Brytania) istotnie poniżej r/r – łączny spadek produkcji PC w tych krajach wynosi około 10% za 9M 2019 wobec spadku rejestracji PC w UE o 1,5% w 9M 2019
- ⊕ LTM spadek poziomu rejestracji w UE o 0,6%, w tym spadek rejestracji PC o 1,2% oraz wzrost rejestracji CV o 3,3%

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ⊕ Średni poziom marży benchmarkowej wyniósł w 3Q 2019 - 346 EUR/t, a za 9M 2019 – 348 EUR/t, w obu przypadkach średnia była zbliżona do średniej długoterminowej, która wynosi 340 EUR/t
- ⊕ Duża zmienność w 2019 roku – w styczniu marża wynosiła 414 EUR/t, w kolejnych miesiącach systematyczny spadek do 305 EUR/t w czerwcu i lipcu, a następnie wzrost do poziomu 404 EUR/t we wrześniu

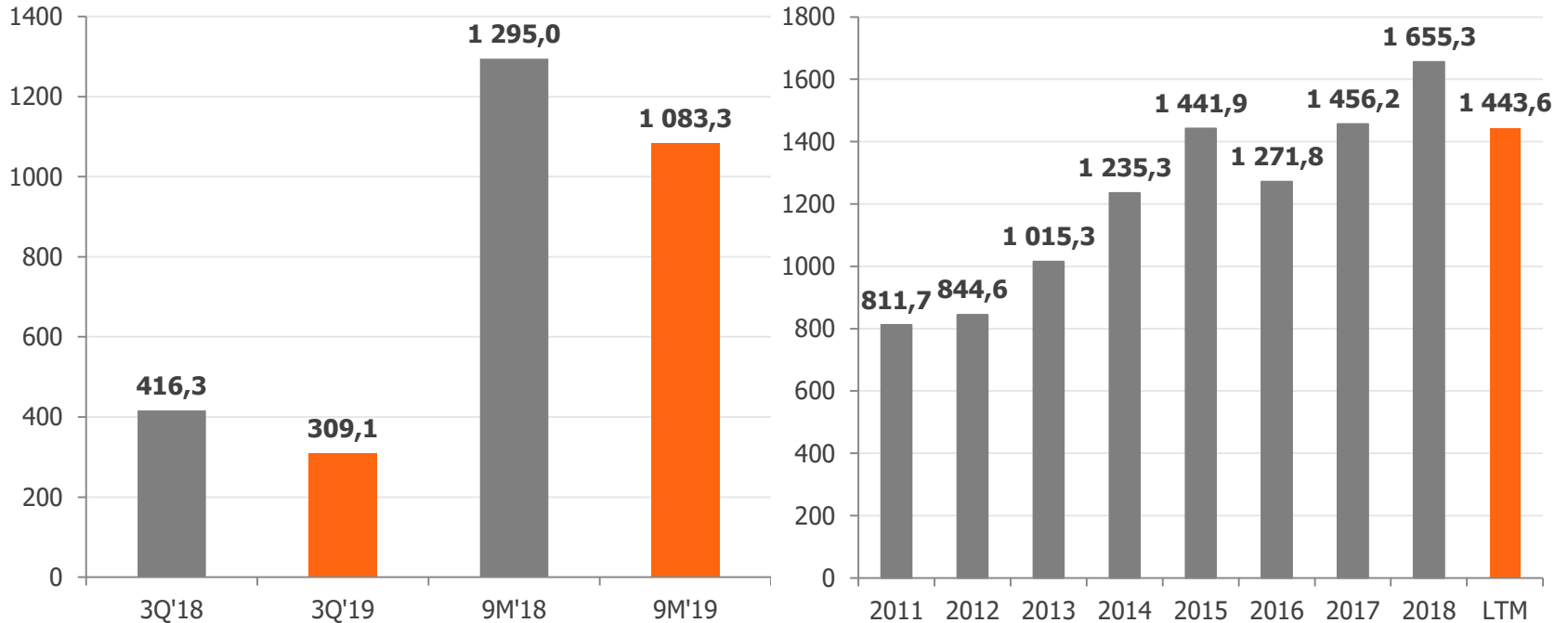
Wolumen sprzedaży w tys. ton



⊕ W 3Q 2019 wolumen sprzedaży spadł o 9% r/r do 44,1 tys. ton

⊕ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 193,9 tys. ton, spadek o 2% w stosunku do 2018

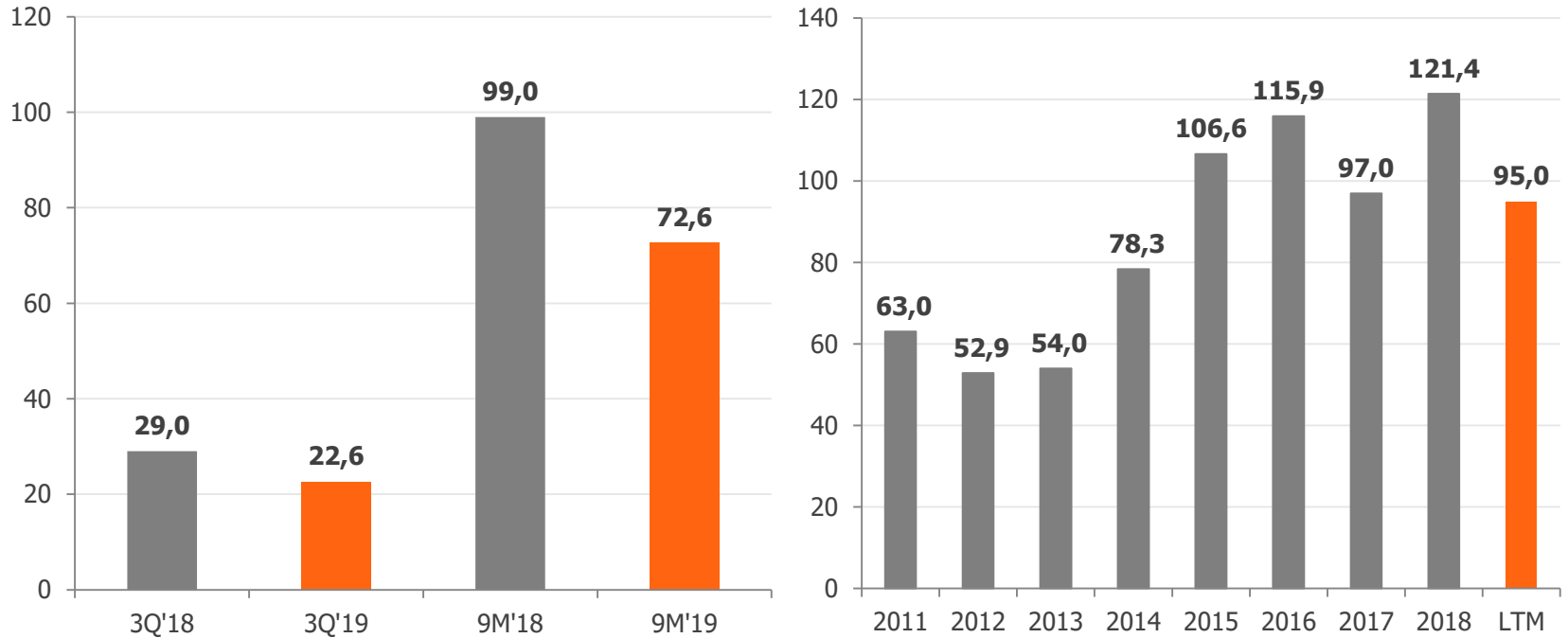
Przychody ze sprzedaży w mln PLN



⊕ W 3Q 2019 przychody ze sprzedaży spadły o 26% r/r do 309,1 mln PLN

⊕ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,444 mld PLN, spadek o 13% w stosunku do 2018

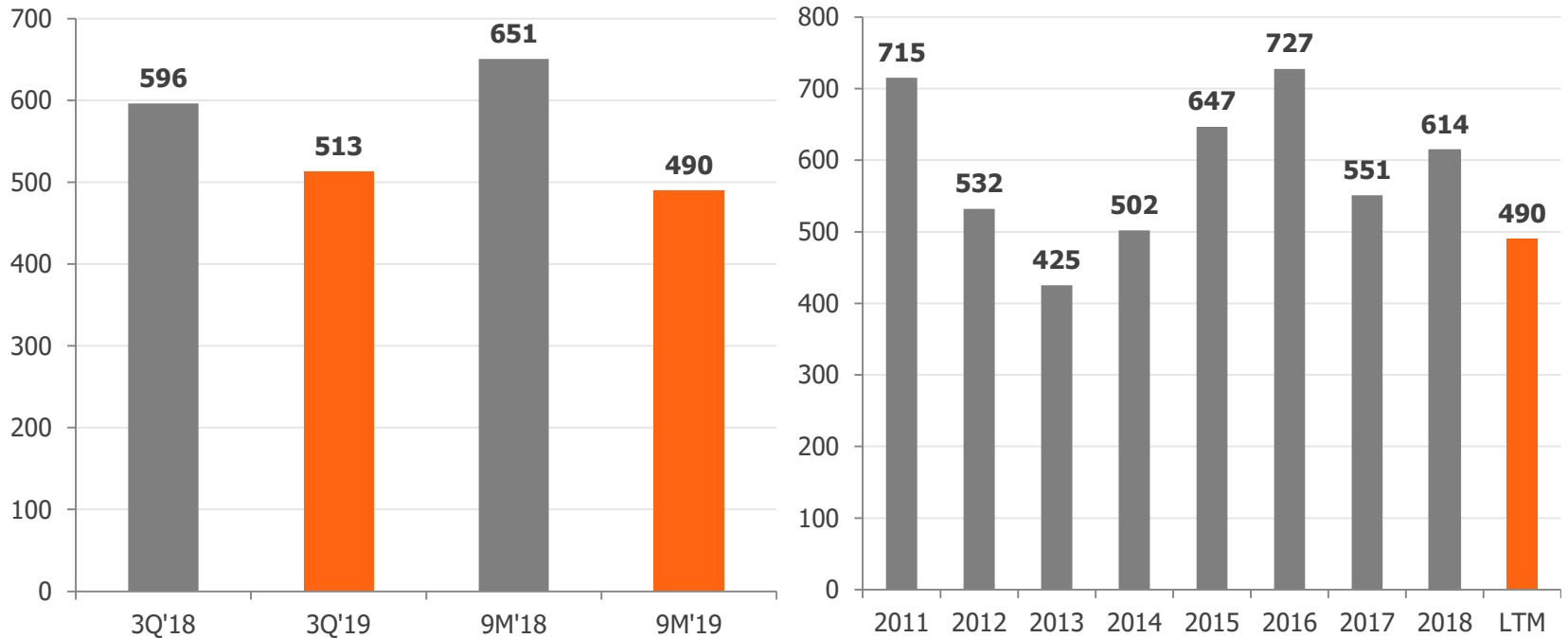
EBITDA w mln PLN



⊕ W 3Q 2019 zysk EBITDA spadł o 22% r/r do poziomu 22,6 mln PLN

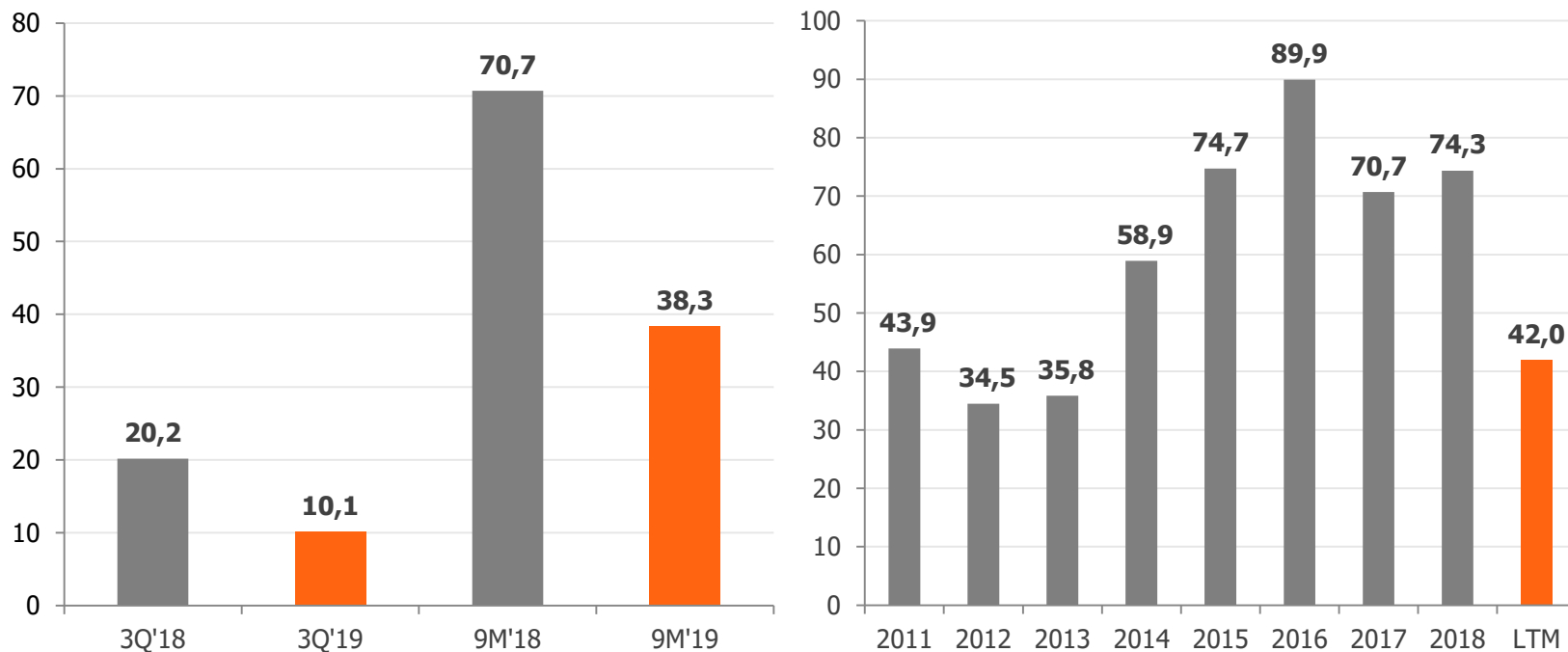
⊕ W LTM zysk EBITDA wyniósł 95,0 mln PLN, spadek o 22% w stosunku do 2018

EBITDA na tonę w PLN



- ⊕ W 3Q 2019 jednostkowy zysk EBITDA spadł o 14% r/r do poziomu 513 PLN/t
- ⊕ W LTM jednostkowy zysk EBITDA wyniósł 490 PLN/t, spadek o 20% w stosunku do 2018

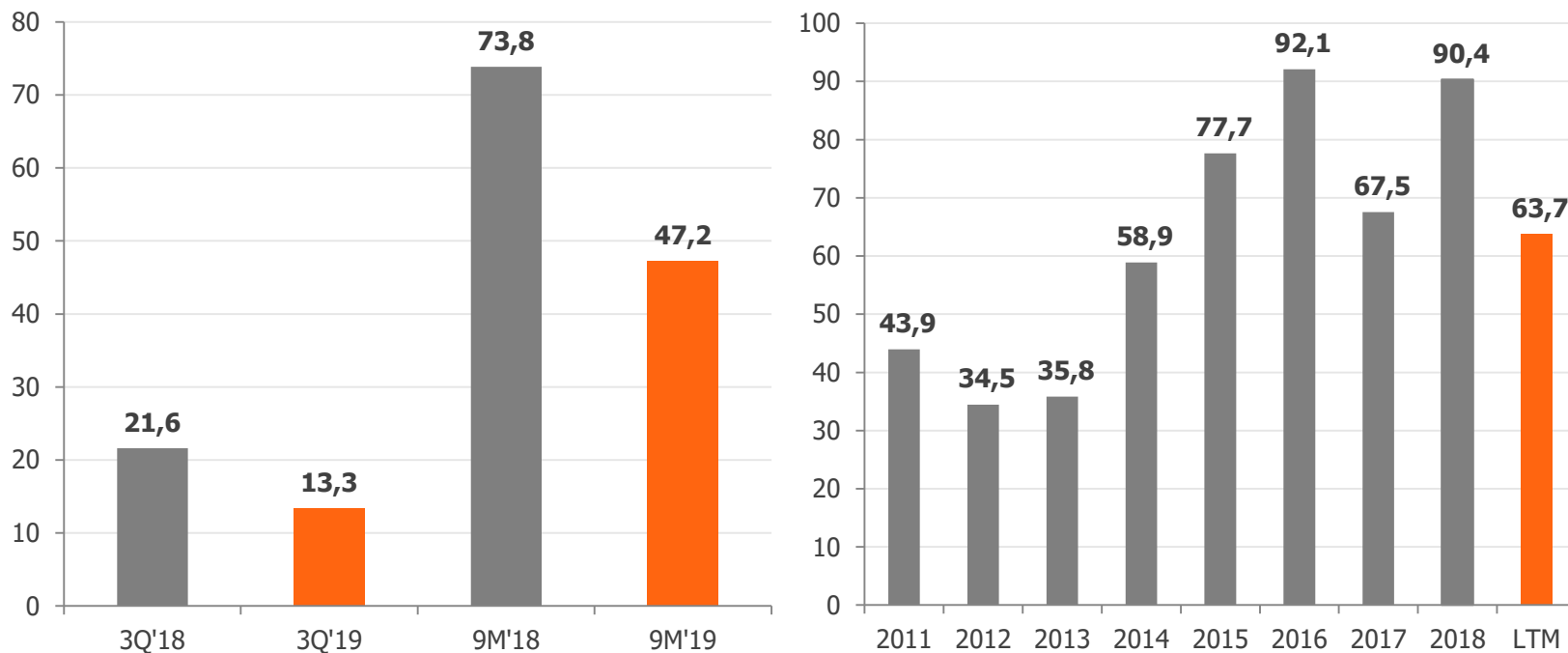
Zysk netto w mln PLN



⊕ W 3Q 2019 zysk netto spadł o 50% r/r do 10,1 mln PLN

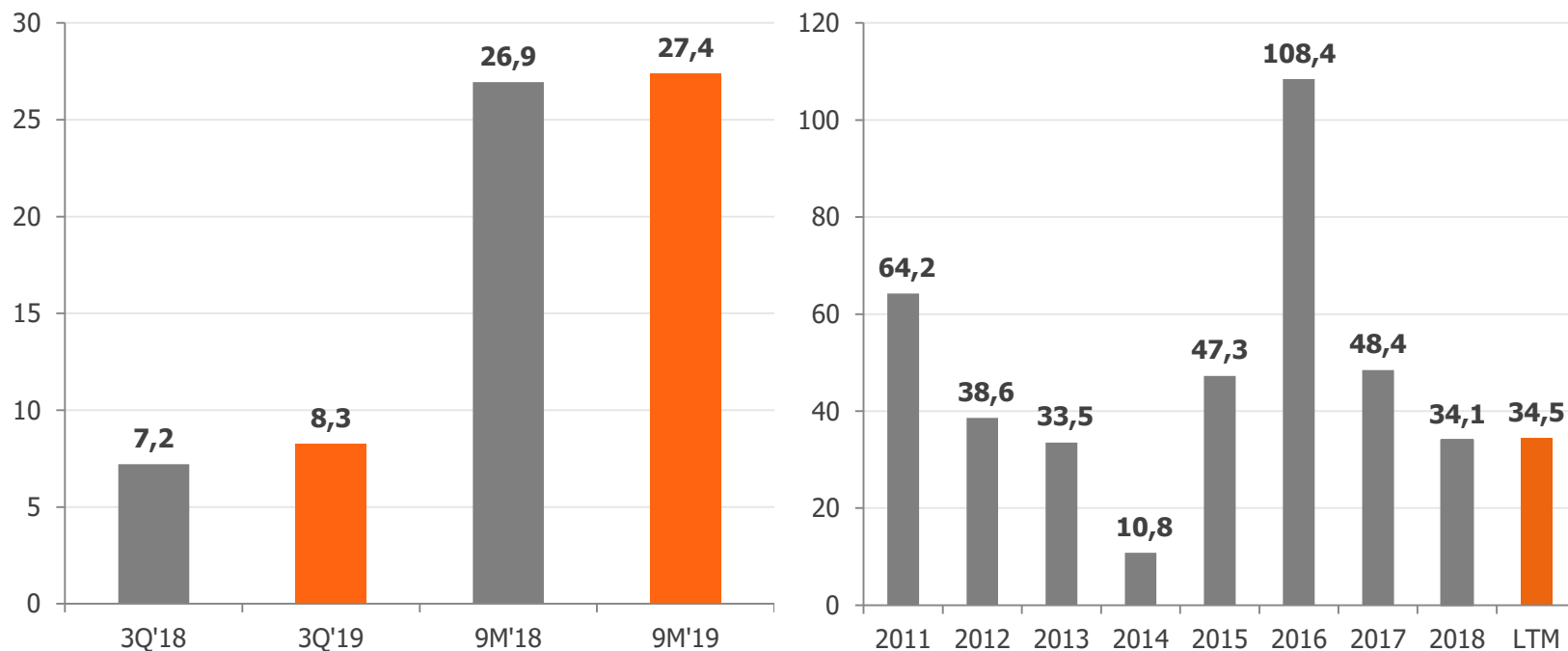
⊕ W LTM zysk netto wyniósł 42,0 mln PLN, spadek o 44% w stosunku do 2018

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



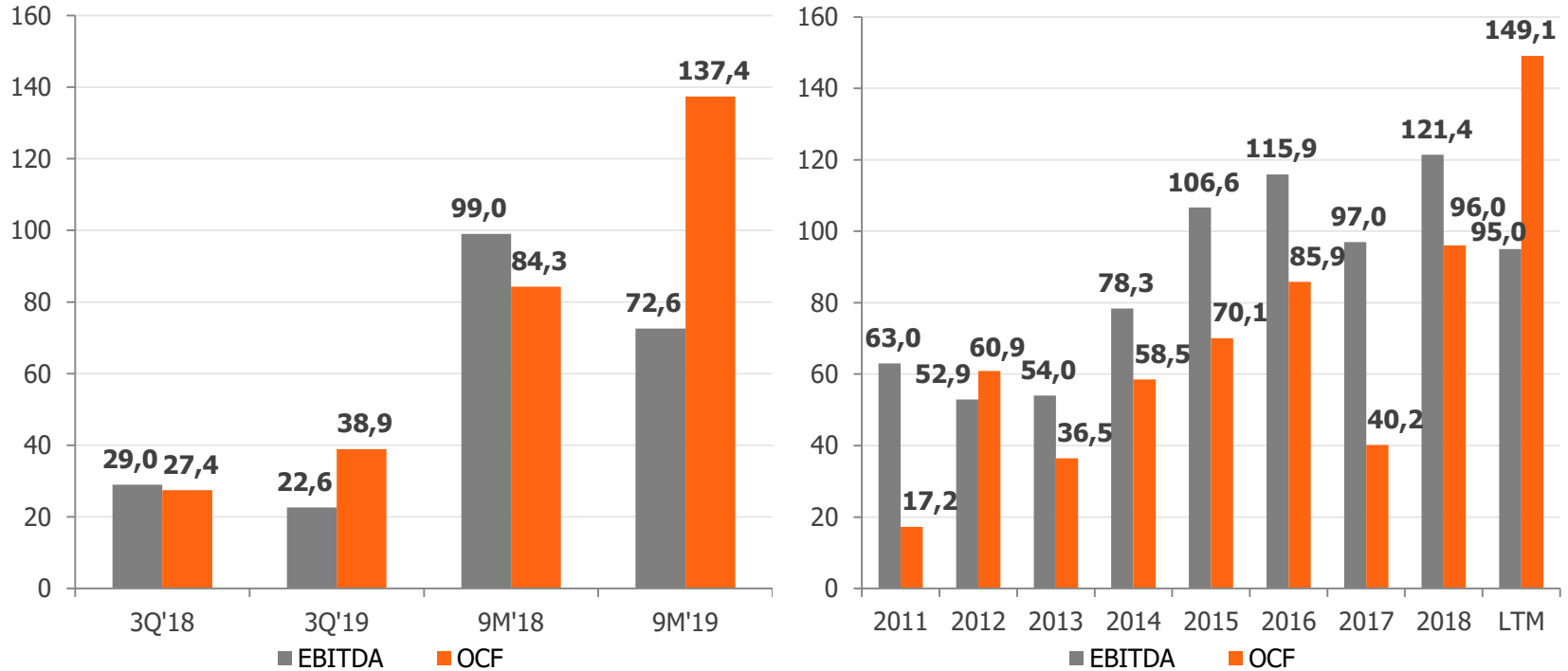
- ⊕ W 3Q 2019 znormalizowany zysk netto spadł o 38% r/r do 13,3 mln PLN
- ⊕ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 63,7 mln PLN, spadek o 29% w stosunku do 2018

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



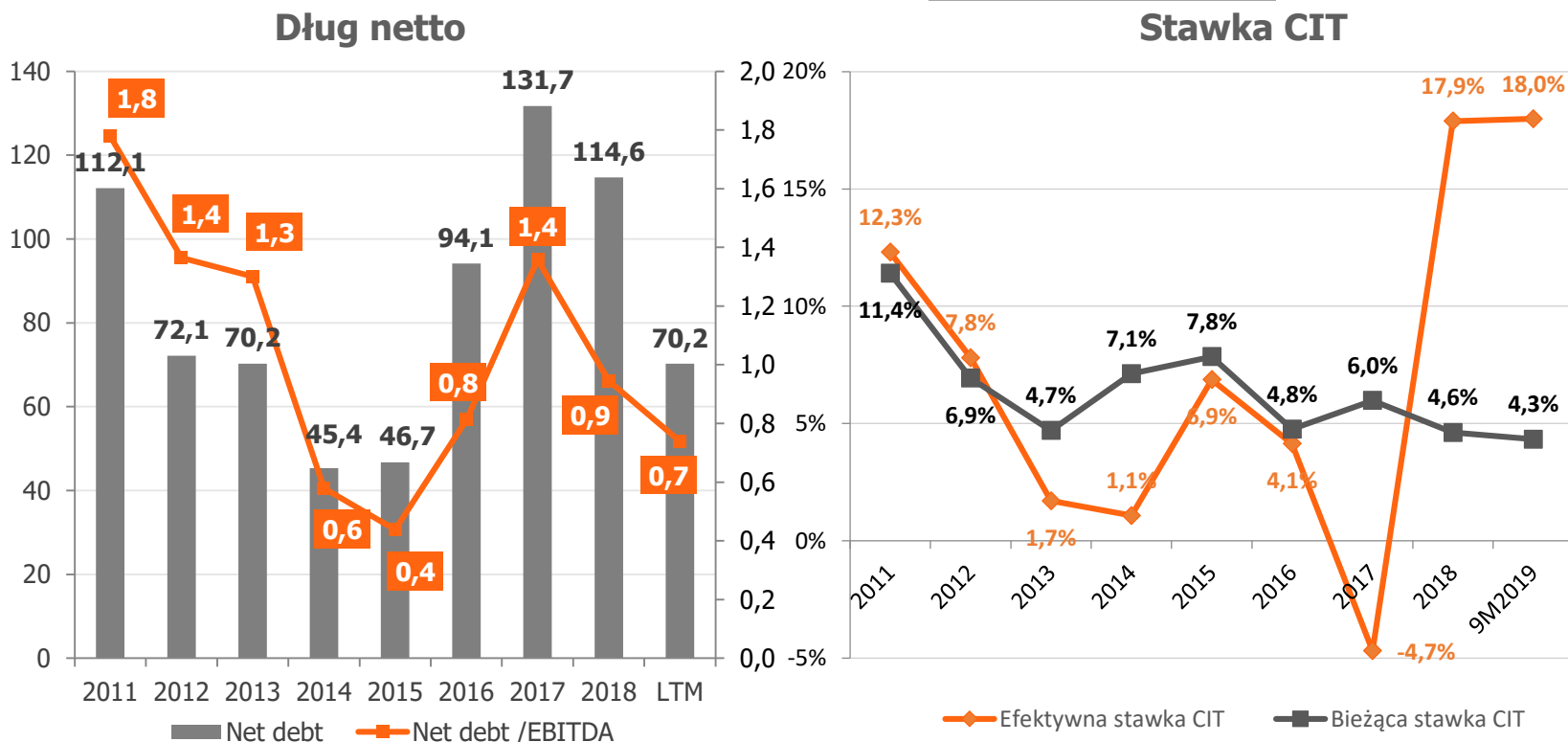
- ⊕ 9M 2019 wydatki inwestycyjne wyniosły 27,4 mln PLN
 - 3,8 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 23,6 mln PLN wydatki na product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych
- ⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 34,5 mln PLN, wzrost o 1% w stosunku do 2018

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 3Q 2019 OCF na poziomie 38,9 mln PLN w stosunku do 22,6 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 149,1 mln PLN w stosunku do 95,0 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



⊕ Na koniec 3Q 2019 dług netto wynosił 70,2 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 0,9x na koniec 2018 do 0,7x na koniec 3Q 2019

⊕ Za 9M 2019 efektywna stawka CIT (relacja CIT w P&L do zysku brutto) wyniosła 18,0%, a bieżąca stawka CIT (relacja CIT należnego Urzędowi Skarbowemu do zysku brutto) wyniosła 4,3%

Modernizacja zakładu w Kętach

- ⊕ Lipiec 2019 – uzyskano decyzję środowiskową, a w październiku 2019 złożono wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego
- ⊕ Wysokie zaawansowanie negocjacji i kontraktacji zakresu budowlanego, a stopień realizacji prac budowlanych na poziomie około 30%
- ⊕ Wydatki inwestycyjne związane z projektem wynoszą narastająco 16,5 mln PLN
- ⊕ Listopad 2019 – uchwała RN wyrażająca zgodę na zmodyfikowany zakres projektu inwestycyjnego wraz ze zaktualizowanym poziomem wydatków (z 55,6 mln PLN do 67,8 mln PLN)
- ⊕ Istotna poprawa procesów technologicznych i operacyjnych, co wpłynie na znaczne zwiększenie wydajności oraz obniżenie jednostkowych gotówkowych kosztów produkcji
- ⊕ Zwiększenie rocznych zdolności produkcyjnych Grupy Alumetal o 20 tys. ton do 270 tys. ton rocznie



Podsumowanie

- ⊕ W 3Q 2019 wzrost rejestracji pojazdów samochodowych w UE po trzech kwartałach spadków. Dynamika produkcji samochodów osobowych w UE istotnie poniżej poziomu rejestracji
- ⊕ Ponadprzeciętna niepewność w europejskim przemyśle motoryzacyjnym oraz duża zmienność marż rynkowych mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Alumetal w 2019 roku
- ⊕ Sytuacja finansowa Grupy Alumetal bardzo dobra (silny bilans, bardzo wysoki OCF)
- ⊕ Modernizacja zakładu w Kętach przebiega zgodnie z harmonogramem i zmodyfikowanym budżetem