



Grupa Alumetal

Wyniki za I kwartał 2018

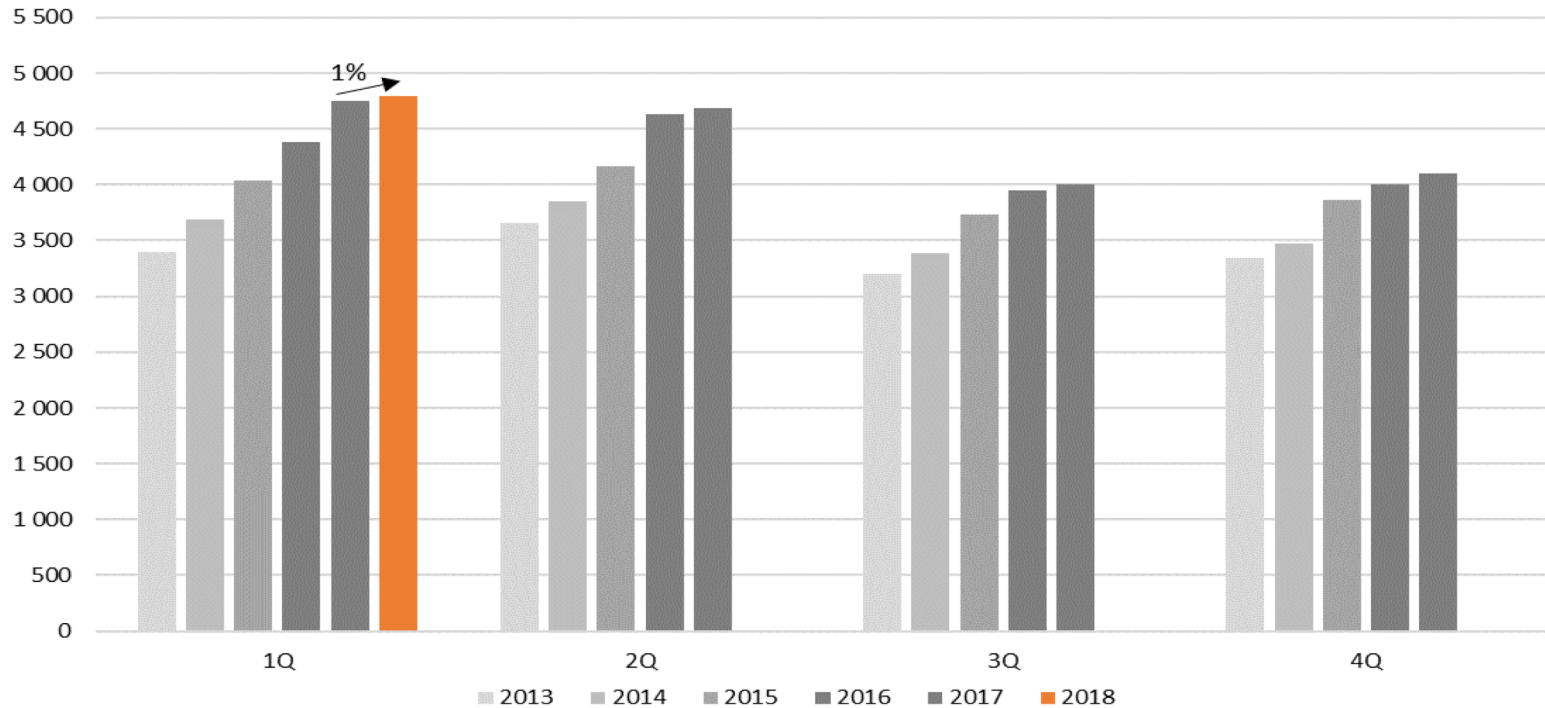
23 maja 2018

alumetal

1Q 2018 i LTM w skrócie

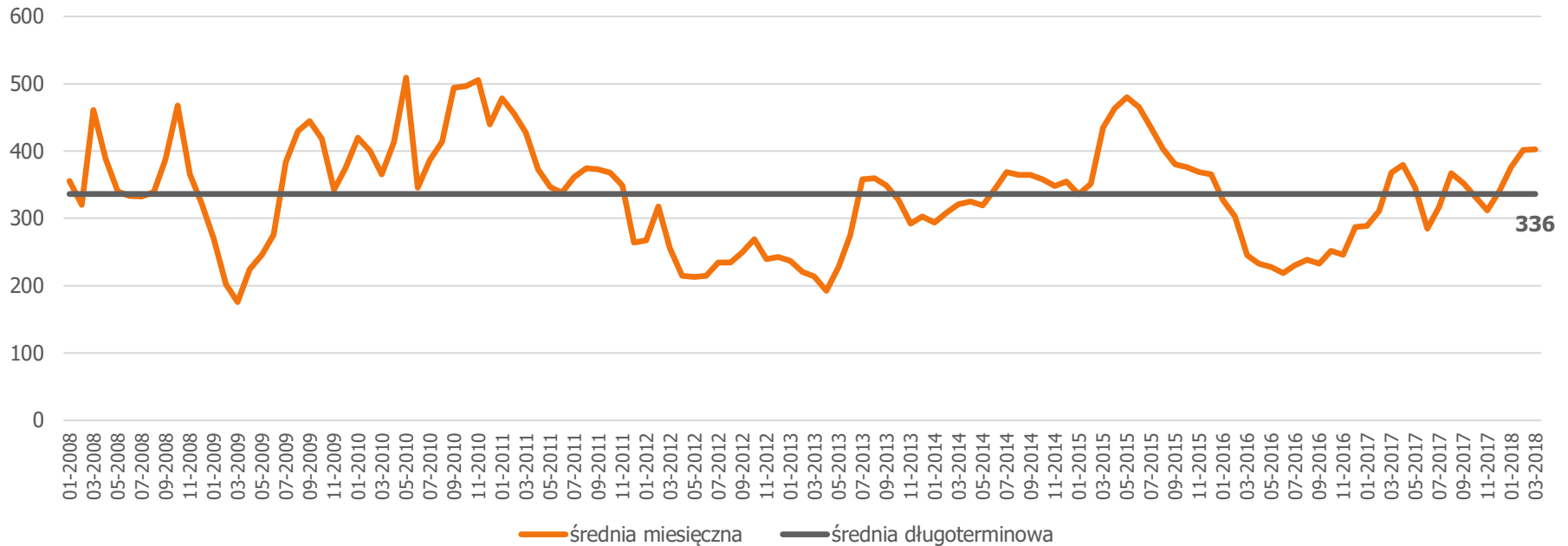
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **51,1 tys. ton** w 1Q 2018 i **181,1 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **30,2 mln PLN** w 1Q 2018 i **101,7 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **22,6 mln PLN** w 1Q 2018 i **72,1 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **6,2 mln PLN** w 1Q 2018 i **42,8 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **131,5 mln PLN** (1,3xEBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



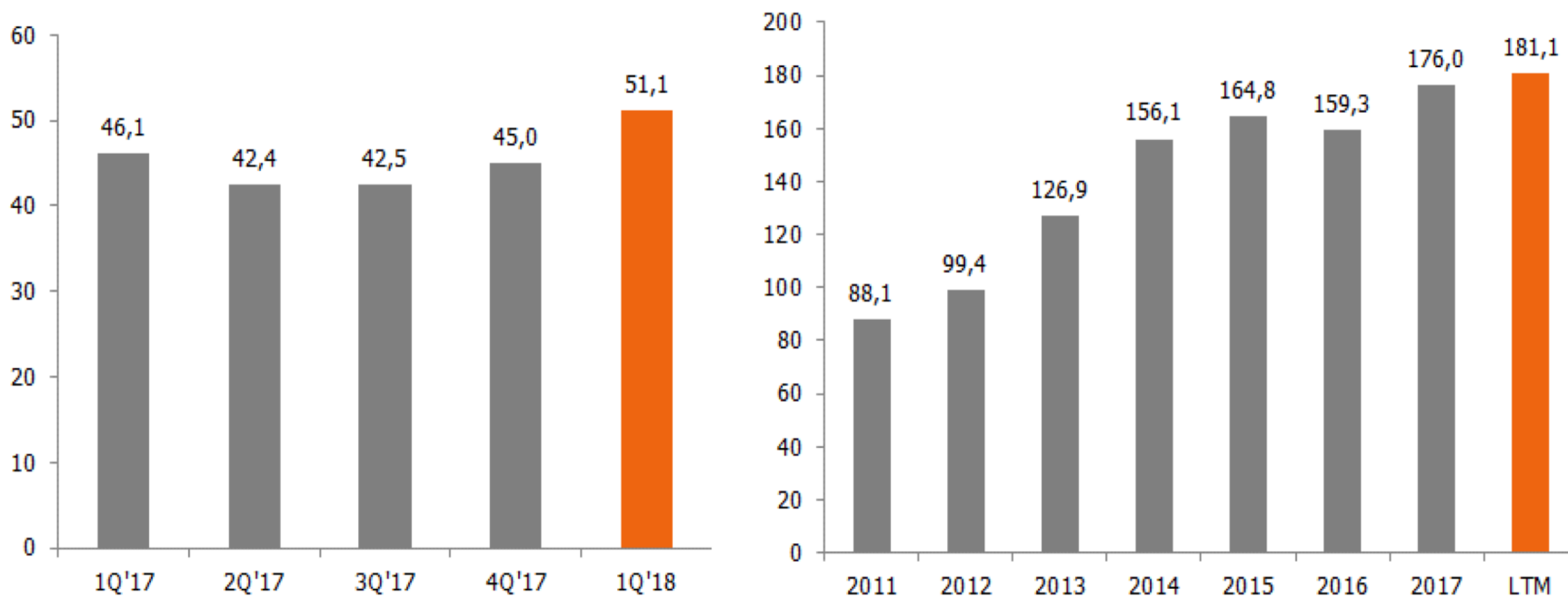
- ✦ W 1Q 2018 w UE zarejestrowano o 1,0% więcej nowych pojazdów samochodowych r/r, w tym samochodów osobowych (PC) więcej o 0,7% i samochodów użytkowych (CV) więcej o 2,6%
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 0,3% r/r do poziomu 17,6 mln sztuk (wzrost o 0,2% w PC i 0,7% w CV)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



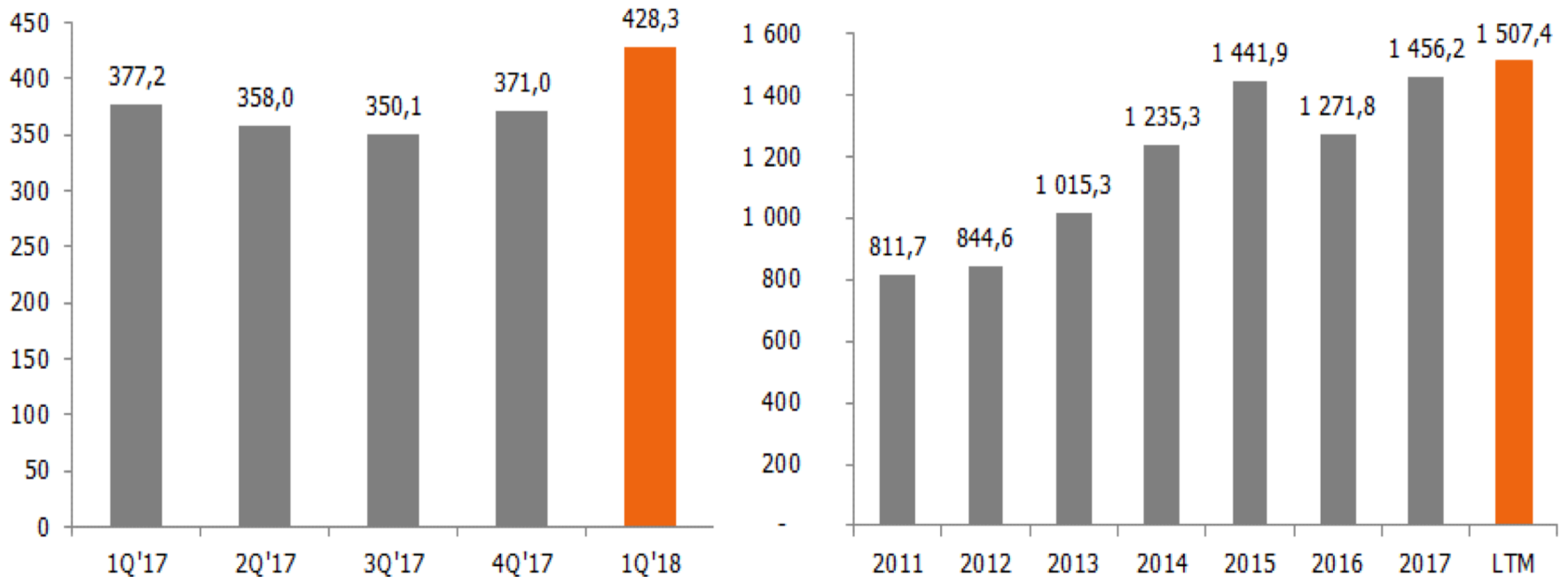
- ✦ W 1Q 2018 średnia marża wyniosła 393 EUR/t i była wyższa o 18% w stosunku do średniej marży w 2017 roku oraz wyższa o 17% od średniej długoterminowej
- ✦ W 2018 roku kontynuacja trendu wzrostowego marży benchmarkowej, zapoczątkowanego w drugiej połowie 2017 roku (w kwietniu 2018 średnia marża wyniosła 413 EUR/t)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



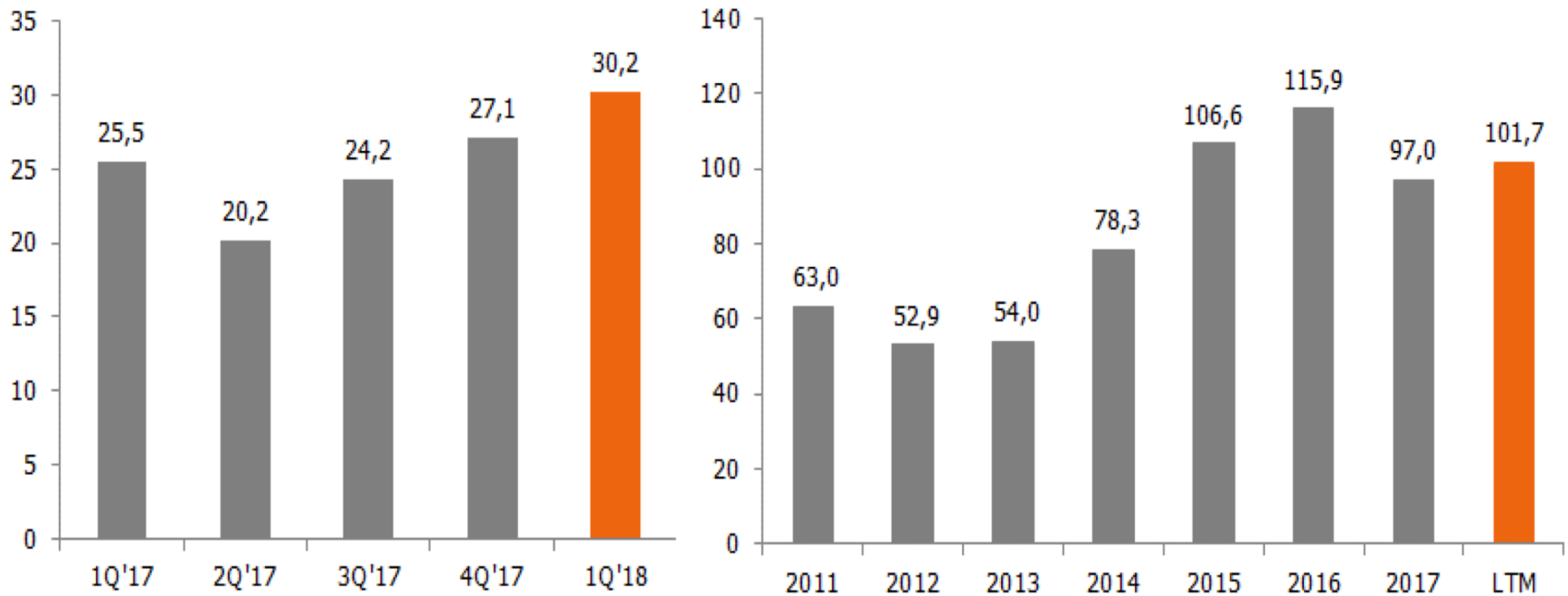
- ✦ W 1Q 2018 wolumen sprzedaży wzrósł o 11% r/r do 51,1 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 181,1 tys. ton, wzrost o 3% w stosunku do 2017

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



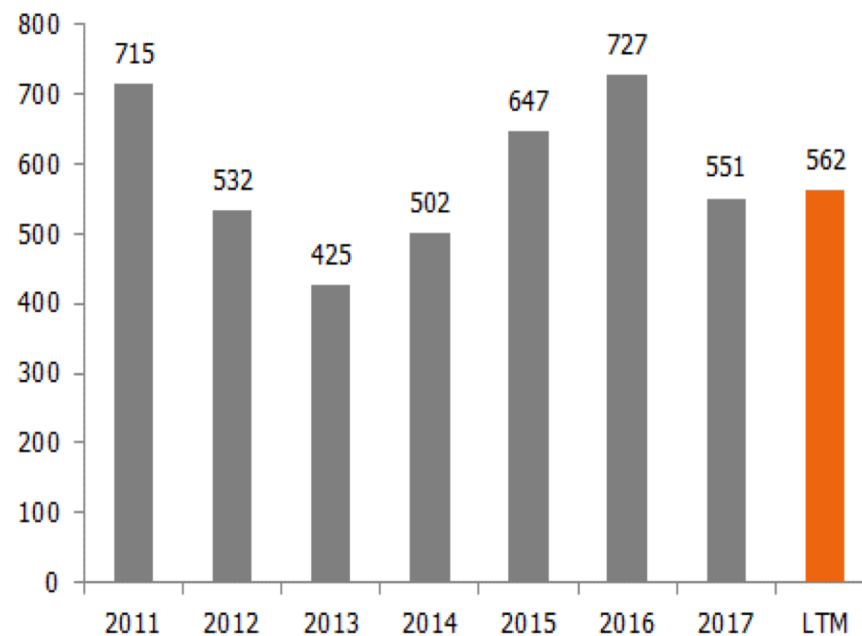
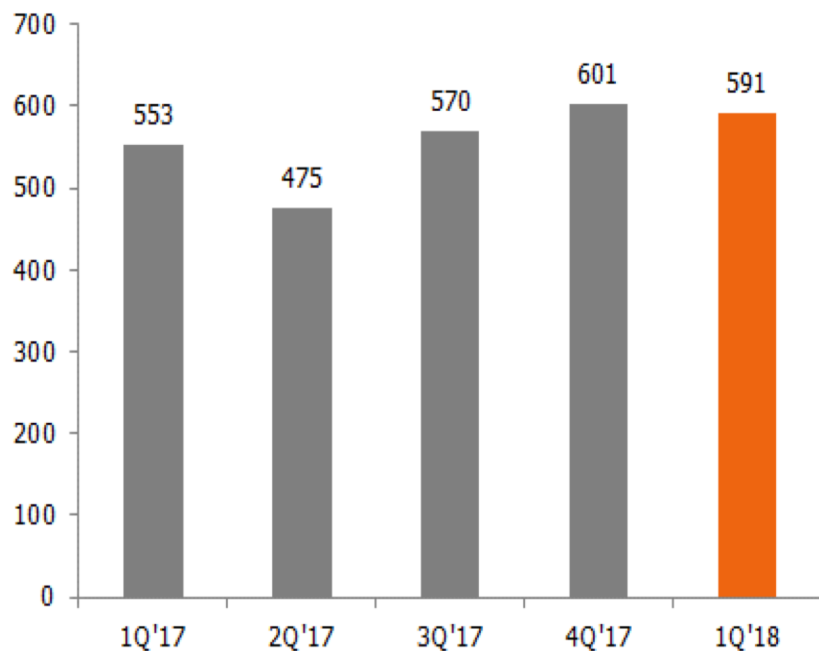
- ✦ W 1Q 2018 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14% r/r do 428 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,507 mld PLN, wzrost o 4% w stosunku do 2017

EBITDA w mln PLN



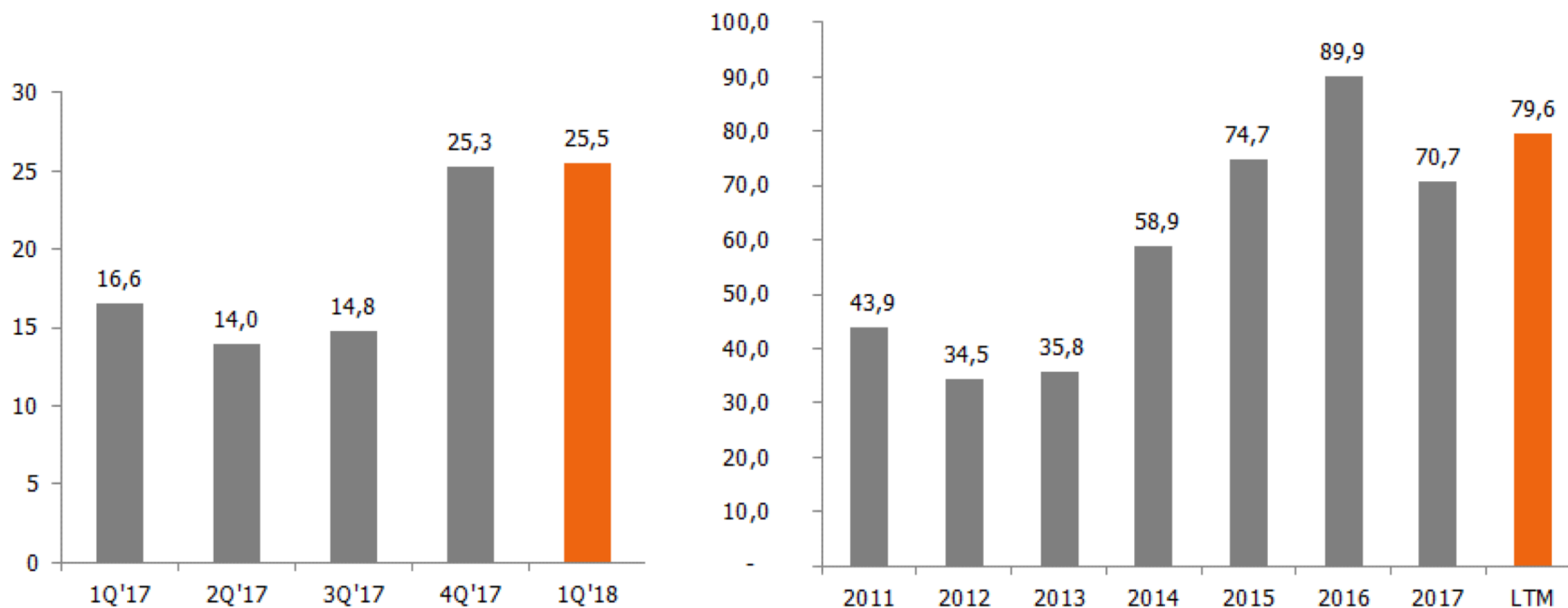
- ✦ W 1Q 2018 EBITDA wzrosła o 18% r/r do poziomu 30,2 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 101,7 mln PLN, wzrost o 5% w stosunku do 2017

EBITDA na tonę w PLN



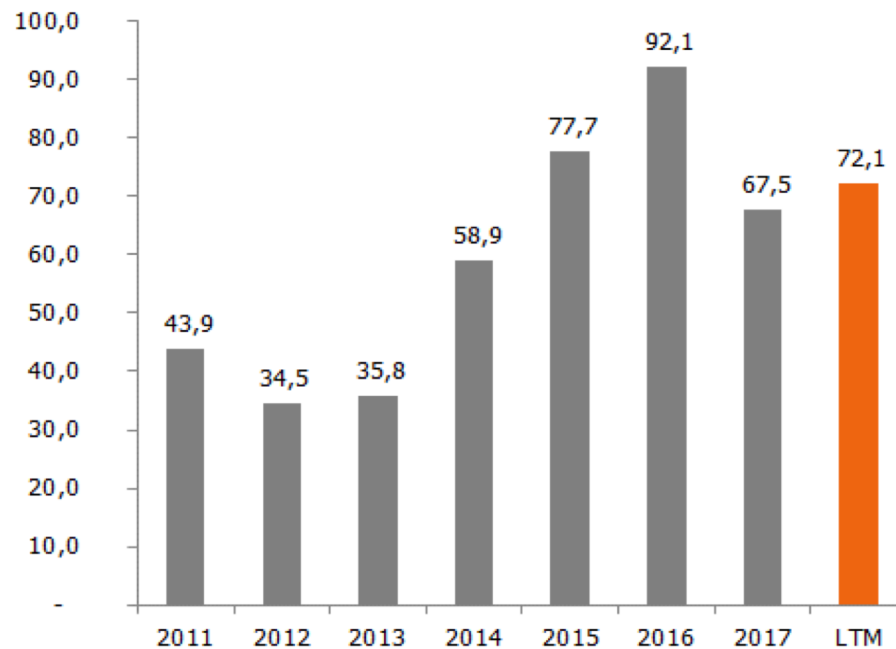
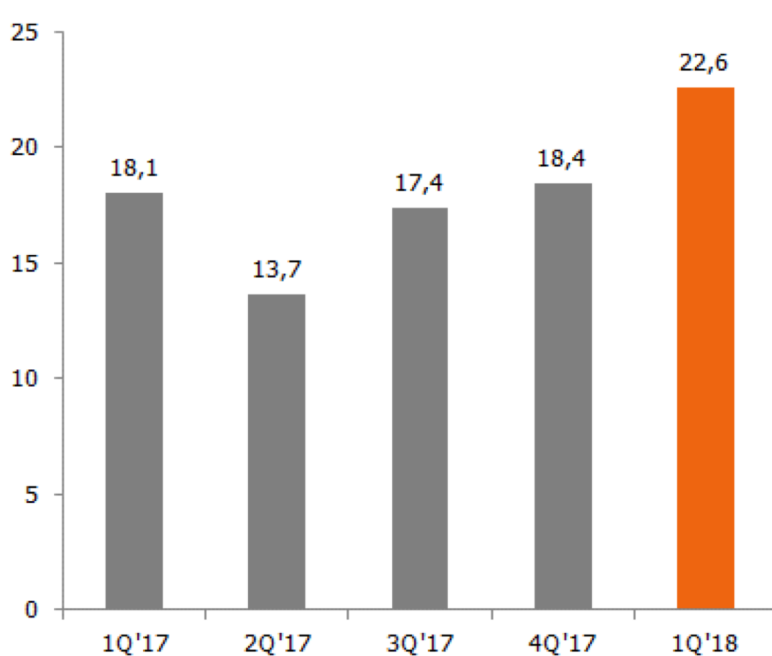
- ✦ W 1Q 2018 jednostkowa EBITDA wzrosła o 7% r/r do poziomu 591 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 562 PLN/t, wzrost o 2% w stosunku do 2017

Raportowany zysk netto w mln PLN



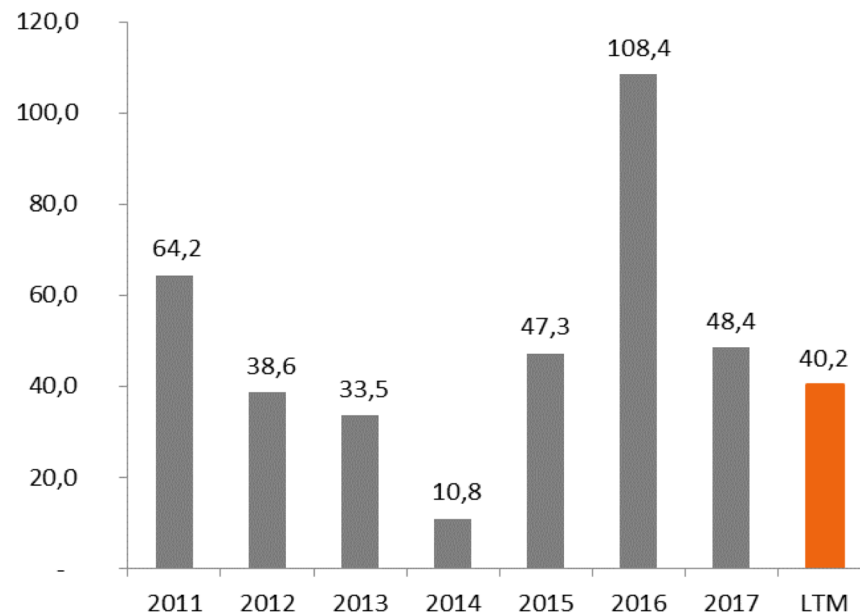
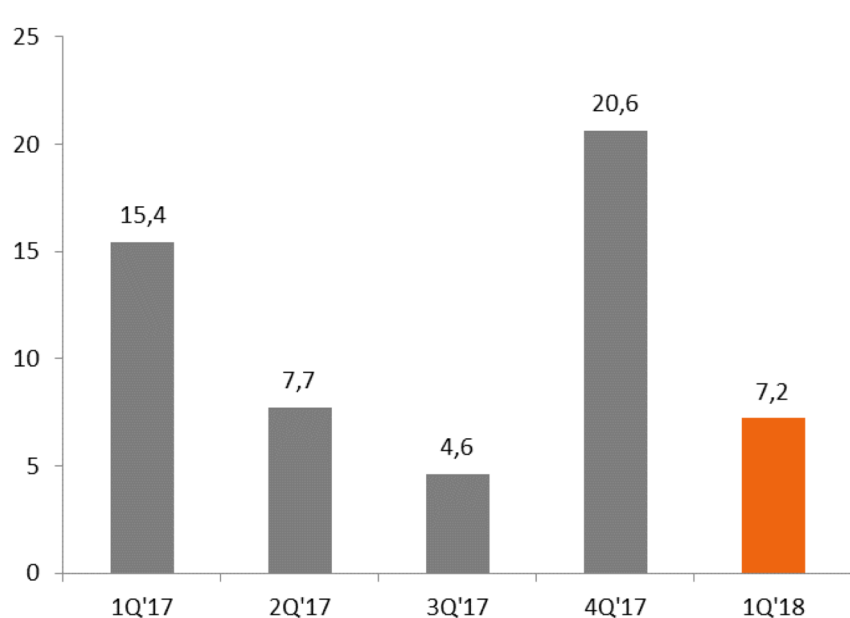
- ✦ W 1Q 2018 raportowany zysk netto wzrósł o 54% r/r do 25,5 mln PLN
- ✦ W LTM raportowany zysk netto wyniósł 79,6 mln PLN, wzrost o 13% w stosunku do 2017

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 1Q 2018 znormalizowany zysk netto wzrósł o 25% r/r do 22,6 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 72,1 mln PLN, wzrost o 7% w stosunku do 2017

Nakłady inwestycyjne w mln PLN

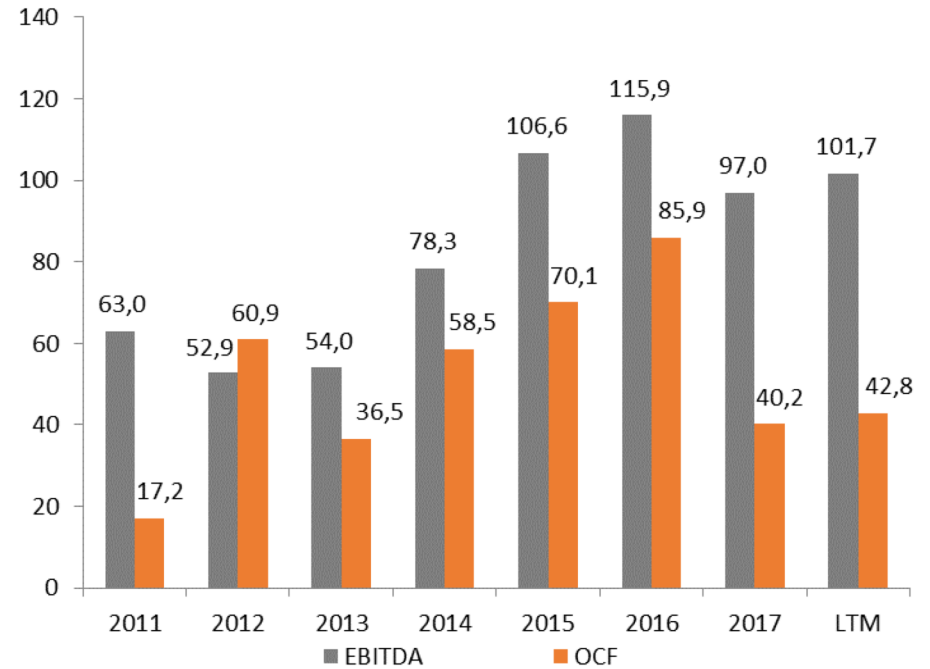
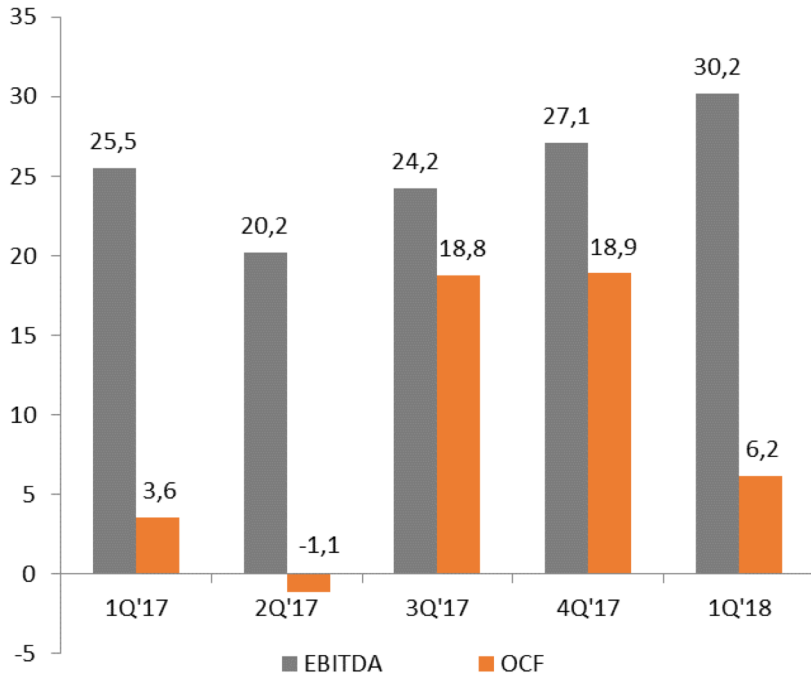


⊕ W 1Q 2018 nakłady inwestycyjne wyniosły 7,2 mln PLN, w tym:

- 1,5 mln PLN nakłady odtworzeniowe
- 5,7 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

⊕ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 40,2 mln PLN, spadek o 17% w stosunku do 2017

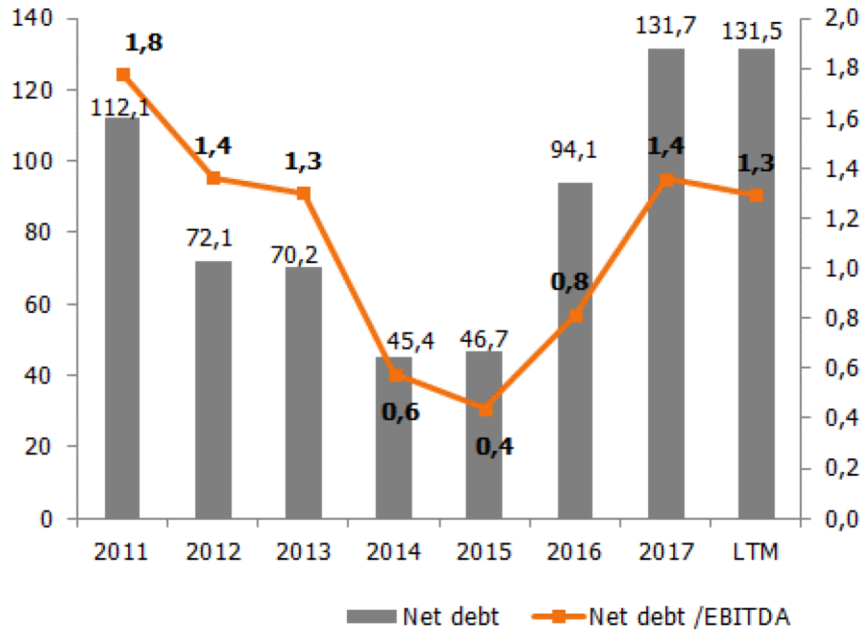
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



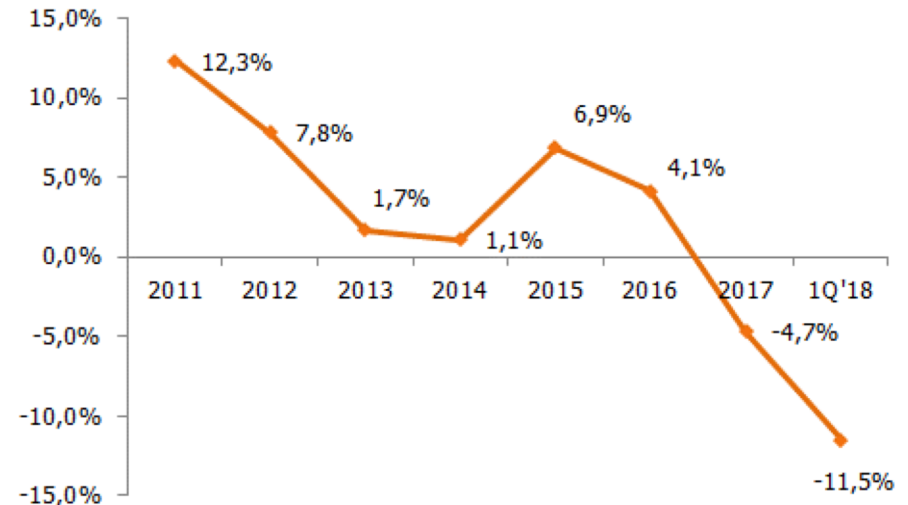
- ✦ W 1Q 2018 OCF na poziomie 6,2 mln PLN w stosunku do 30,2 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 42,8 mln PLN w stosunku do 101,7 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec 1Q 2018 dług netto wynosił 131,5 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 1,4x na koniec 2017 do 1,3x na koniec marca 2018
- ⊕ Efektywna stawka CIT w 1Q 2018 wyniosła -11,5%

Projekt rozbudowy stopów wstępnych

- ⊕ 29 marca 2018 roku uzyskano decyzję zmieniającą pozwolenie zintegrowane
- ⊕ Zaawansowanie prac budowlanych wynosi 80%, a zaawansowanie prac technologicznych (montaż urządzeń) kształtuje się na poziomie 70%
- ⊕ W 1Q 2018 wydatki inwestycyjne wyniosły 5,5 mln PLN, a narastająco od początku inwestycji 34,5 mln PLN
- ⊕ Projekt realizowany zgodnie z uaktualnionym budżetem (63,2 mln PLN), a uruchomienie produkcji testowej przewidziane jest w czerwcu 2018

Podsumowanie

- ✦ W 1Q 2018 wyniki finansowe zgodne z oczekiwaniami Zarządu – wysoki wolumen sprzedaży i dobre marże
- ✦ Silne i korzystne otoczenie rynkowe w zakresie popytu na wtórne aluminiowe stopy odlewnicze – wzrost wolumenu sprzedaży pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej, marża benchmarkowa znacznie powyżej długoterminowej średniej
- ✦ Jednorazowe odstępstwo od realizowanej polityki dywidendowej i wypłata dywidendy na poziomie 67% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto – prawo do dywidendy 7 czerwca 2018 i wypłata dywidendy 29 sierpnia 2018
- ✦ Projekt na Węgrzech w fazie optymalizacji, a projekt rozbudowy zakładu produkcji stopów wstępnych przebiega zgodnie z harmonogramem i zmodyfikowanym budżetem