



Grupa Alumetal

Wyniki finansowe za 2018

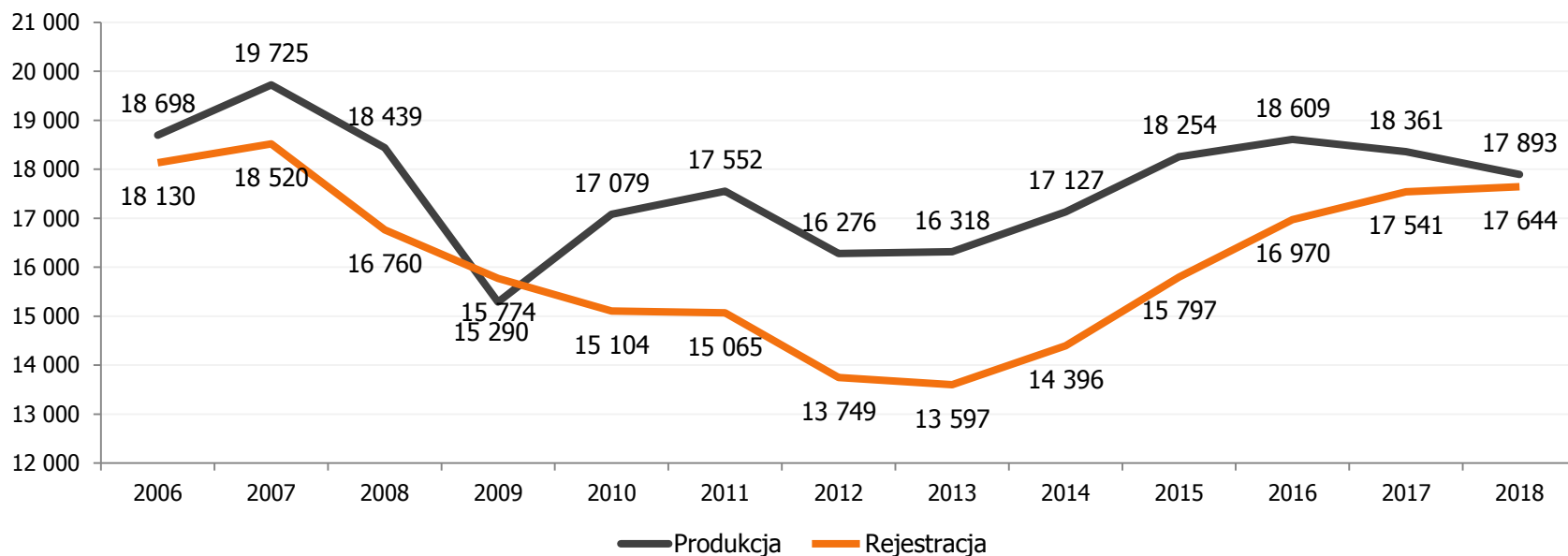
22 marca 2019

alumetal

Podsumowanie wyników 2018 roku

- ✦ **197,7 tys. ton sprzedaży wyrobów** (wzrost o 12% r/r), najwyższa ilość sprzedaży w historii Grupy Alumetal
- ✦ **121,4 mln PLN EBITDA** (wzrost o 25% r/r), pochodna wzrostu ilości sprzedaży i poprawy jednostkowego zysku EBITDA – najwyższy wynik w historii Grupy
- ✦ **90,4 mln PLN znormalizowanego zysku netto** (wzrost o 34% r/r), drugi najwyższy wynik w historii Grupy, wyliczony z wyłączeniem efektów wyceny aktywa z tytułu zwolnienia podatkowego
- ✦ **114,6 mln PLN zadłużenia netto** (0,9 x EBITDA'18), bardzo dobry poziom wskaźnika dług netto/EBITDA jako efekt wysokiego zysku EBITDA pomimo wzrostu majątku obrotowego netto, wydatków inwestycyjnych i wysokiej dywidendy
- ✦ **96,0 mln PLN cash flow operacyjnego**, solidny cash flow dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym oraz umiarkowanemu wzrostowi zapotrzebowania na majątek obrotowy netto

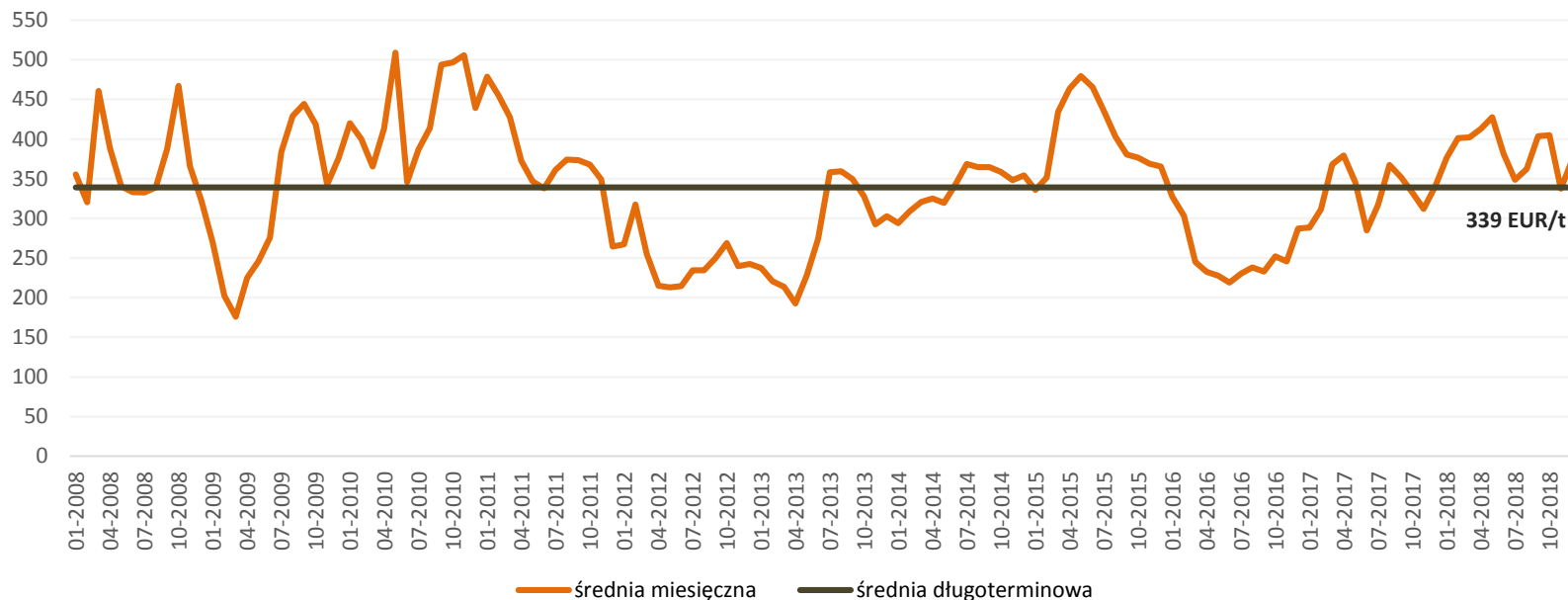
Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE w tys. sztuk



Źródło: ACEA i OICA

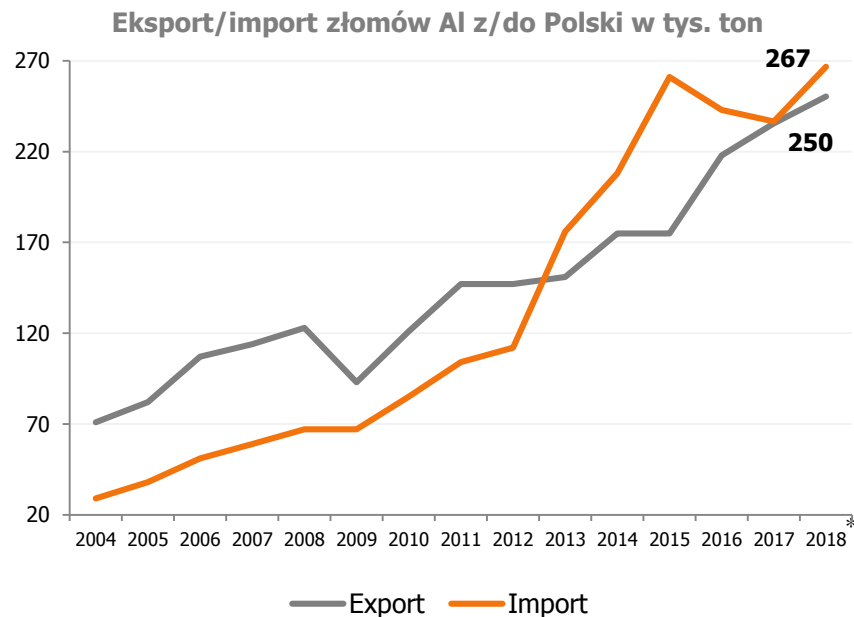
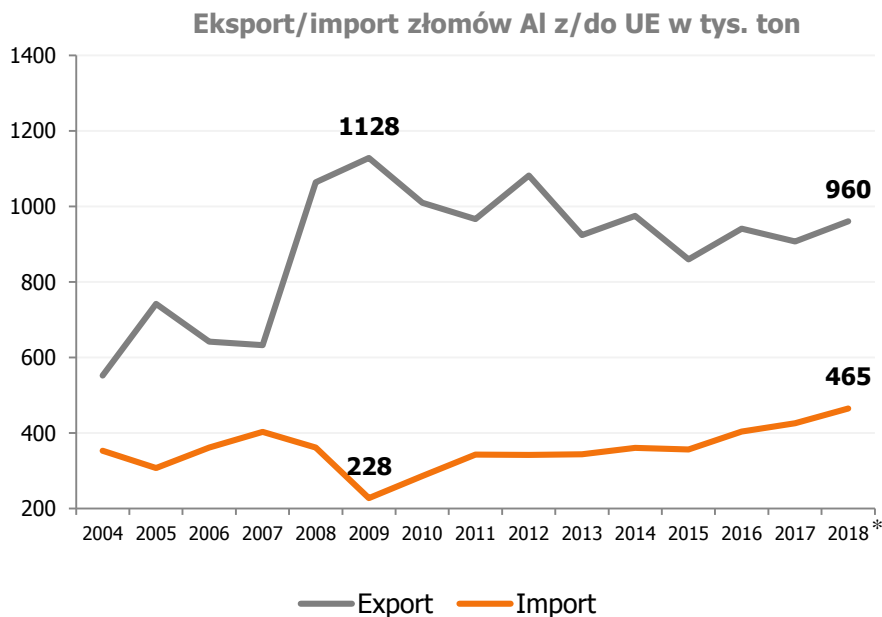
- ⊕ W 2018 produkcja pojazdów samochodowych w UE spadła o 2,5% a sprzedaż wzrosła o 0,6% (wzrost sprzedaży samochodów osobowych o 0,1% i pojazdów użytkowych o 3,4%)
- ⊕ W 2018 udział CEE5 w produkcji pojazdów samochodowych w UE wyniósł 22,4% vs 20,8% w 2017, a udział CEE5 i Niemiec wyniósł 51,0% w 2018 vs 50,5% w 2017 (udział Niemiec spadł do 28,6% w 2018 vs 30,7% w 2017)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 2018 średnia marża wyniosła 386 EUR/t i była wyższa o 16% w stosunku do 2017 oraz wyższa o 14% od 11-letniej średniej (339 EUR/t)
- ✦ W 2018, podobnie jak rok wcześniej, spora zmienność marży w krótkich okresach czasu (maksymalna wartość 428 EUR/t w maju, minimalna wartość 337 EUR/t w listopadzie) – duże wahania nie ułatwiały optymalizowania rentowności sprzedaży

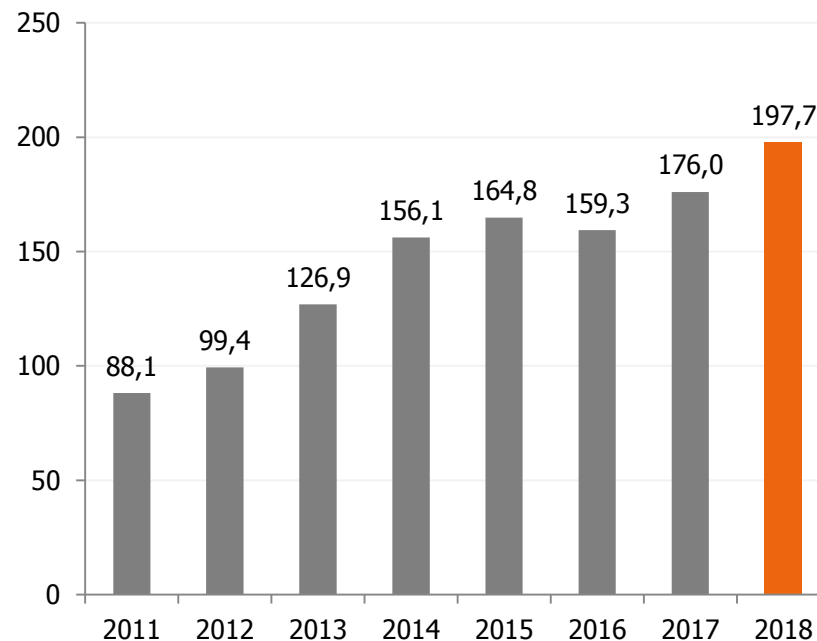
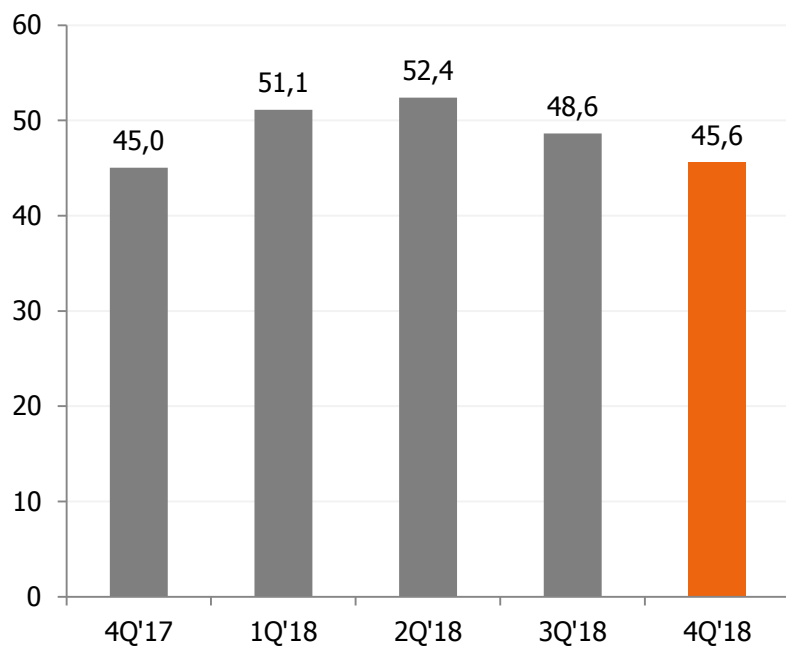
Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski



* dla 2018 dane od XII 2017 do XI 2018

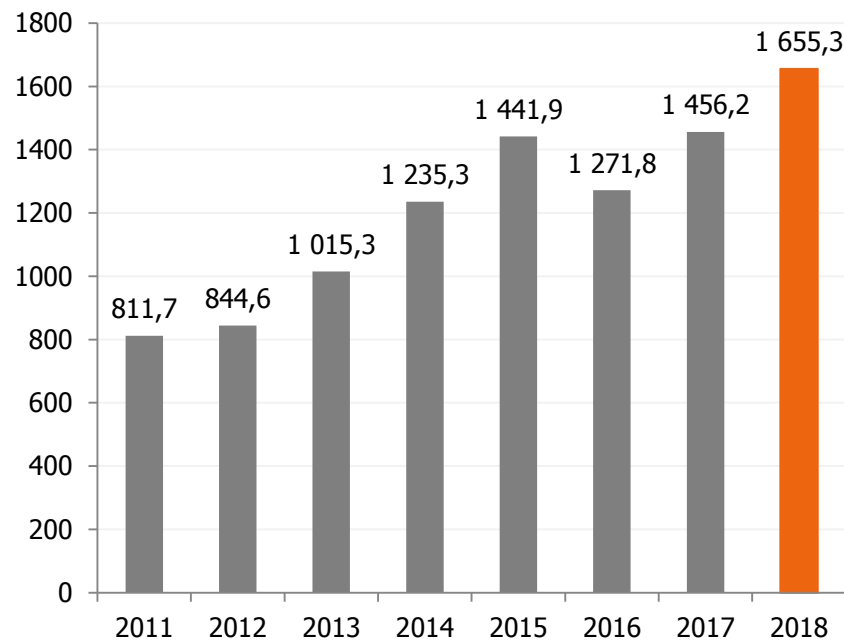
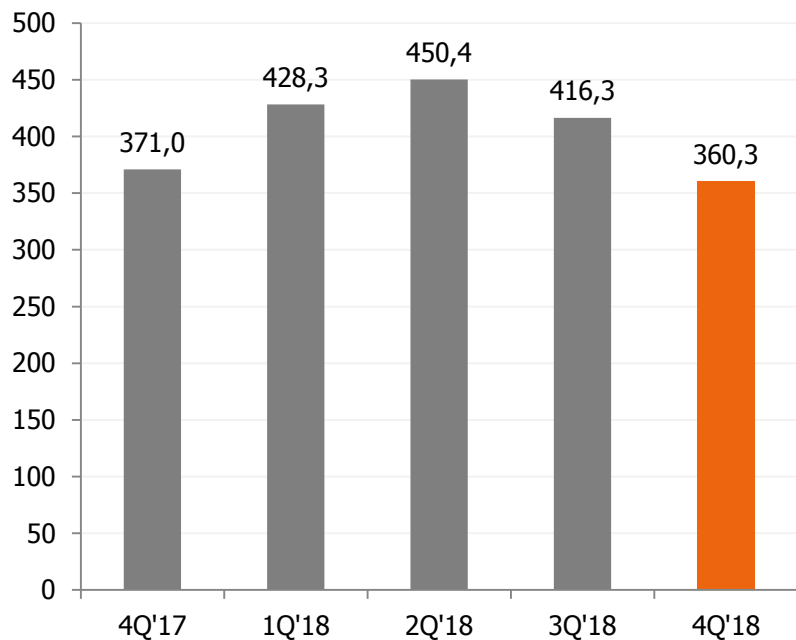
- ⊕ Eksport netto złomów z UE wzrósł z 481 tys. ton w 2017 do 495 tys. ton w 2018, czyli o 2,9% (wzrost eksportu o 5,8% oraz wzrost importu o 9,1%). Udział eksportu do Chin i Indii spadł z 58% w 2017 do 54% w 2018
- ⊕ W 2018 import złomów do Polski zwiększył się o 12,8% natomiast eksport wzrósł o 6,3%. Import netto złomów aluminiowych wyniósł 17 tys. ton w 2018 wobec 1 tys. ton w 2017

Wolumen sprzedaży w tys. ton



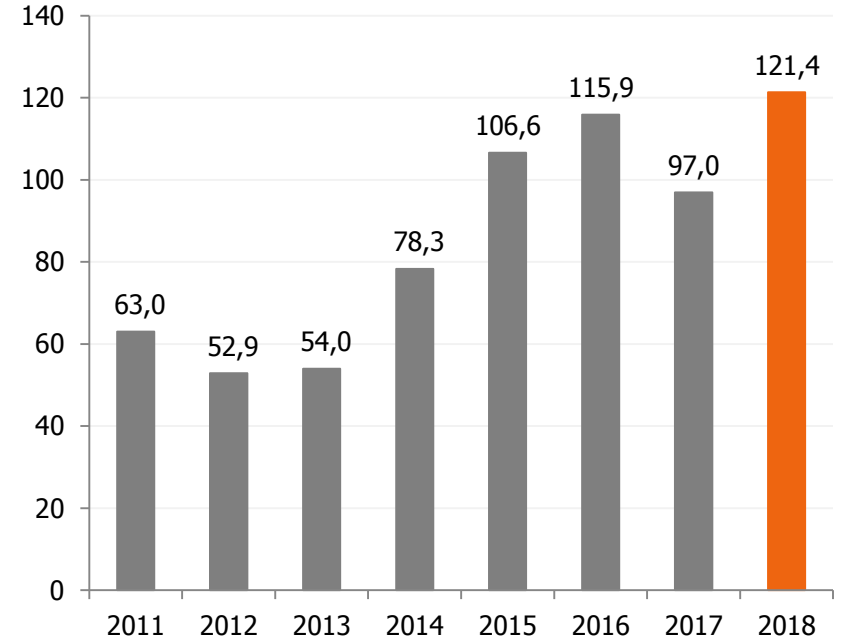
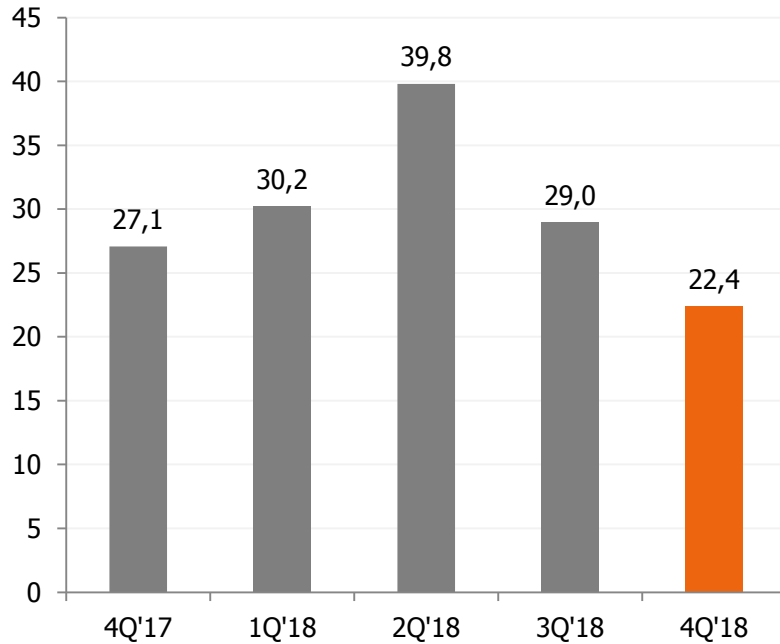
- ✦ W 4Q 2018 wolumen sprzedaży wzrósł o 1% r/r do 45,6 tys. ton
- ✦ W 2018 wolumen sprzedaży wzrósł o 12% r/r do 197,7 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



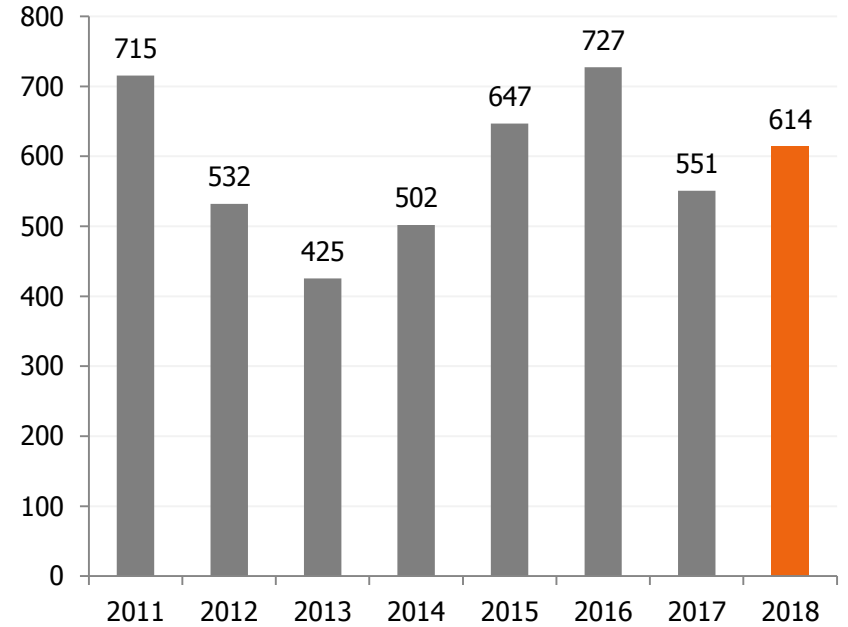
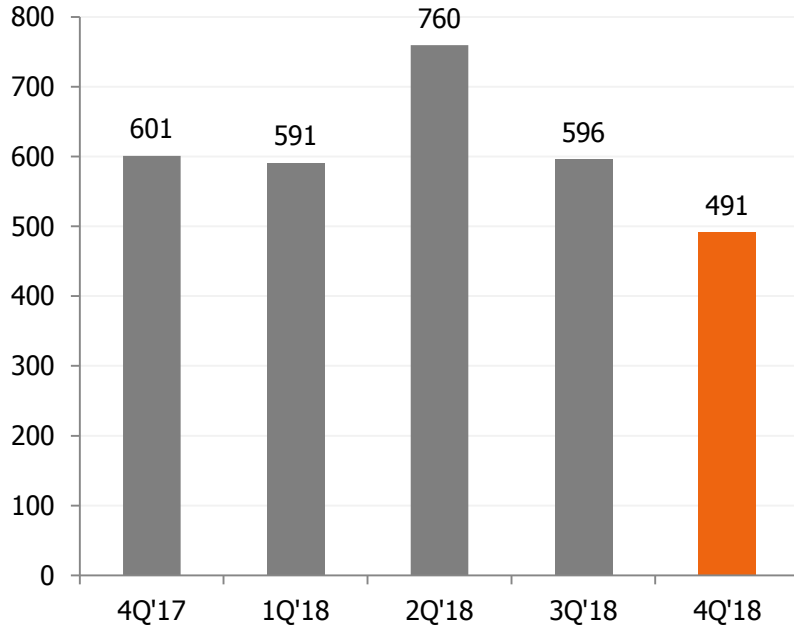
- ✦ W 4Q 2018 przychody ze sprzedaży spadły o 3% r/r do 360 mln PLN
- ✦ W 2018 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14% r/r do 1 655 mln PLN

EBITDA w mln PLN



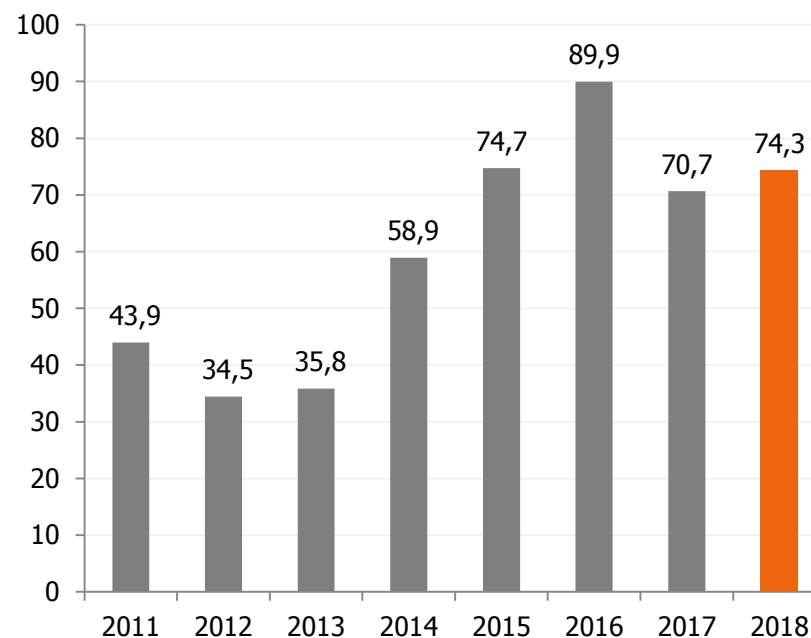
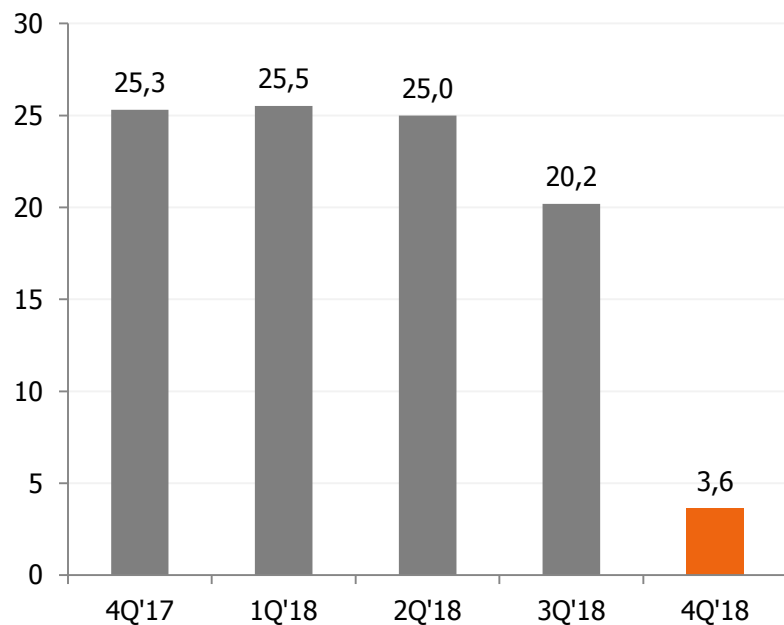
- ⊕ W 4Q 2018 EBITDA spadła o 17% r/r do poziomu 22,4 mln PLN
- ⊕ W 2018 EBITDA wzrosła o 25% r/r do poziomu 121,4 mln PLN

EBITDA na tonę w PLN



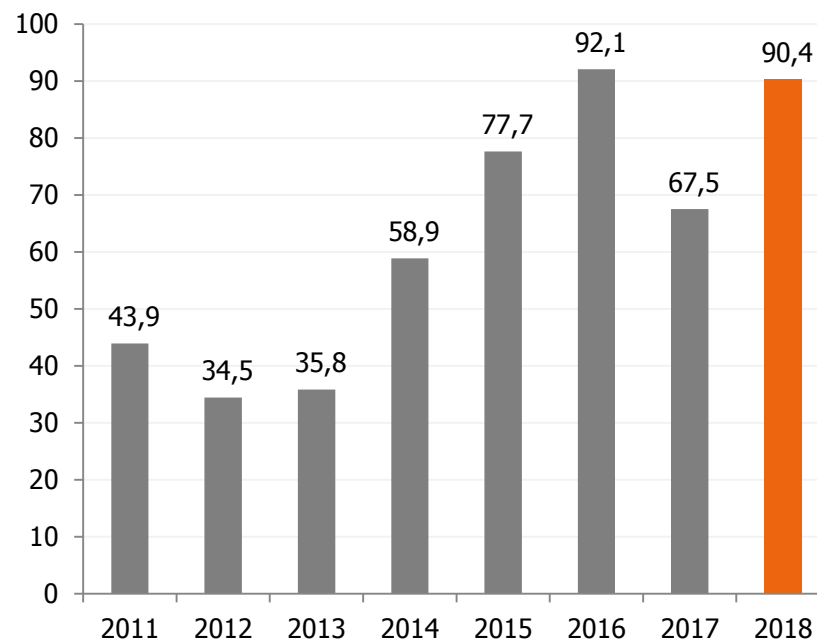
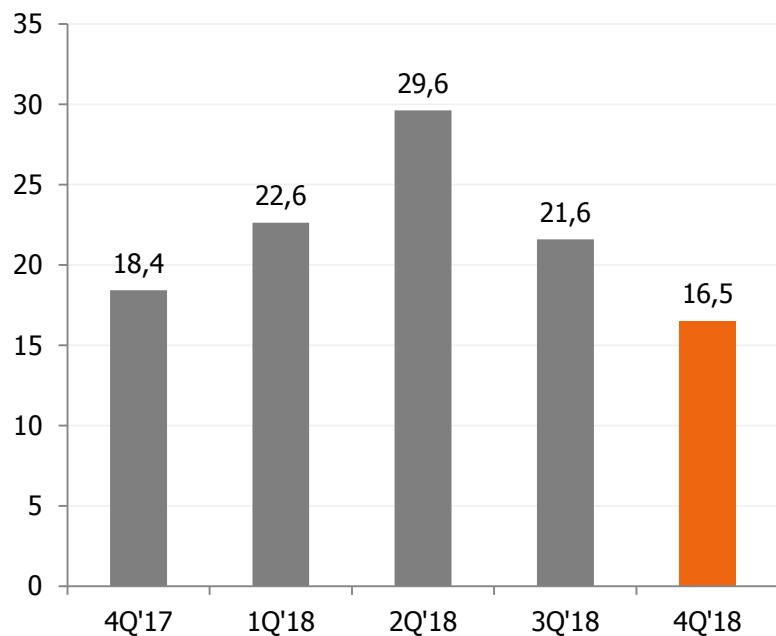
- ✦ W 4Q 2018 jednostkowa EBITDA spadła o 18% r/r do poziomu 491 PLN/t
- ✦ W 2018 jednostkowa EBITDA wzrosła o 11% r/r do poziomu 614 PLN/t

Zysk netto w mln PLN



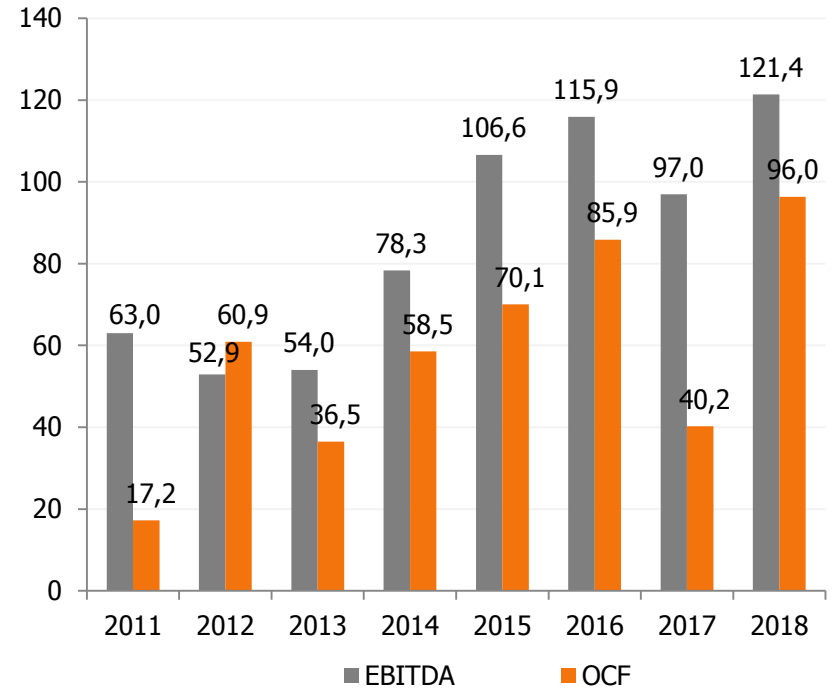
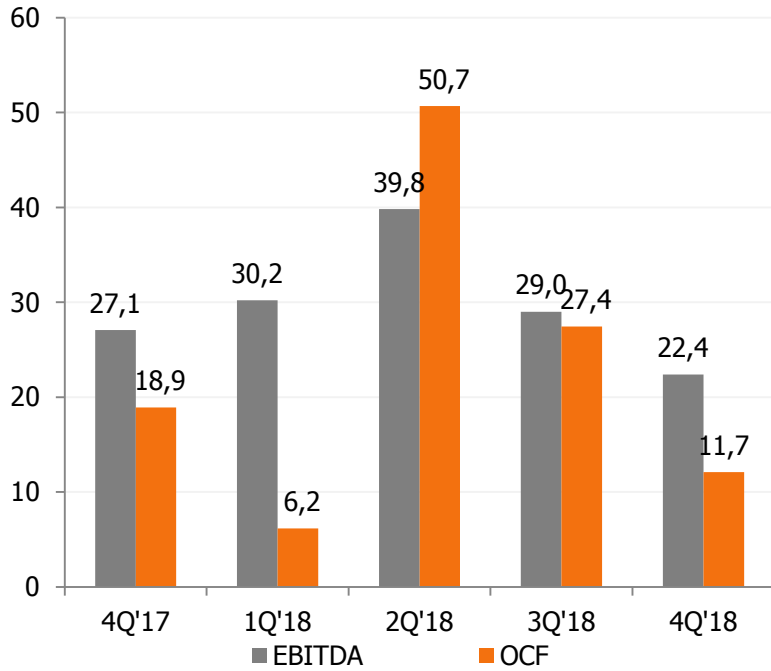
- ⊕ W 4Q 2018 zysk netto spadł o 86% r/r do poziomu 3,6 mln PLN (odpis aktualizujący aktywo podatkowe z tytułu zwolnienia z CIT w Alumetal Group Hungary Kft. w kwocie 12,5 mln PLN)
- ⊕ W 2018 zysk netto wzrósł o 5% r/r do poziomu 74,3 mln PLN

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 4Q 2018 znormalizowany zysk netto spadł o 10% r/r do poziomu 16,5 mln PLN
- ✦ W 2018 znormalizowany zysk netto wzrósł o 34% r/r do poziomu 90,4 mln PLN

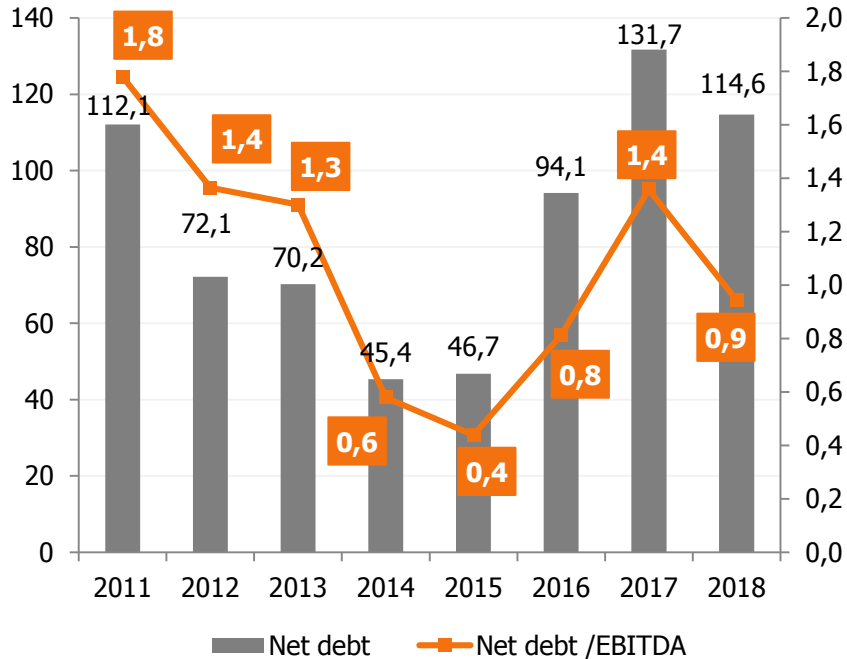
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



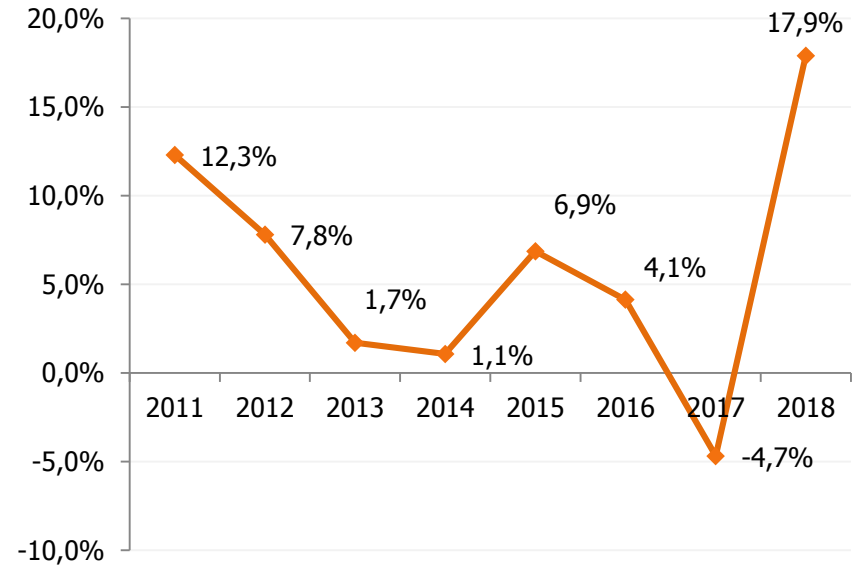
- ✦ W 4Q 2018 OCF na poziomie 11,7 mln PLN w stosunku do 22,4 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2018 OCF wyniósł 96,0 mln PLN w stosunku do 121,4 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto

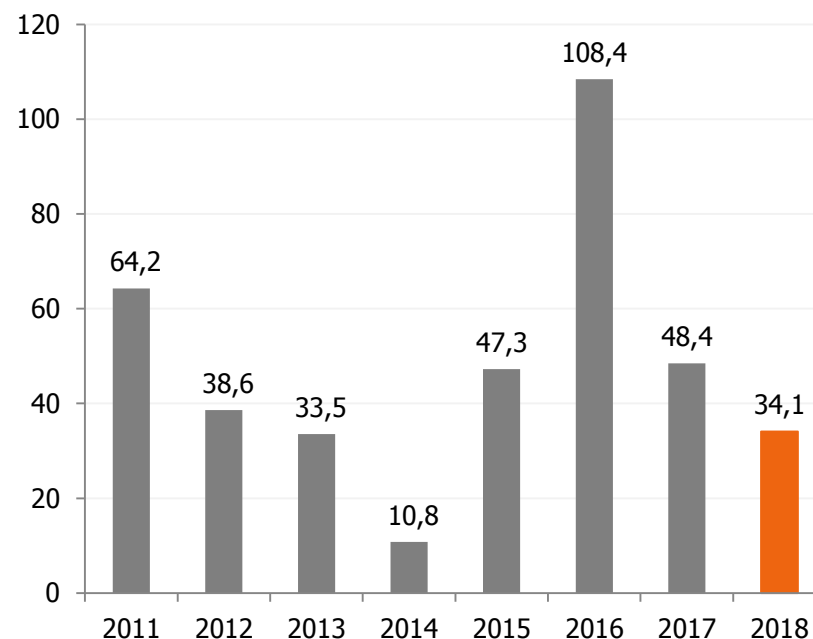
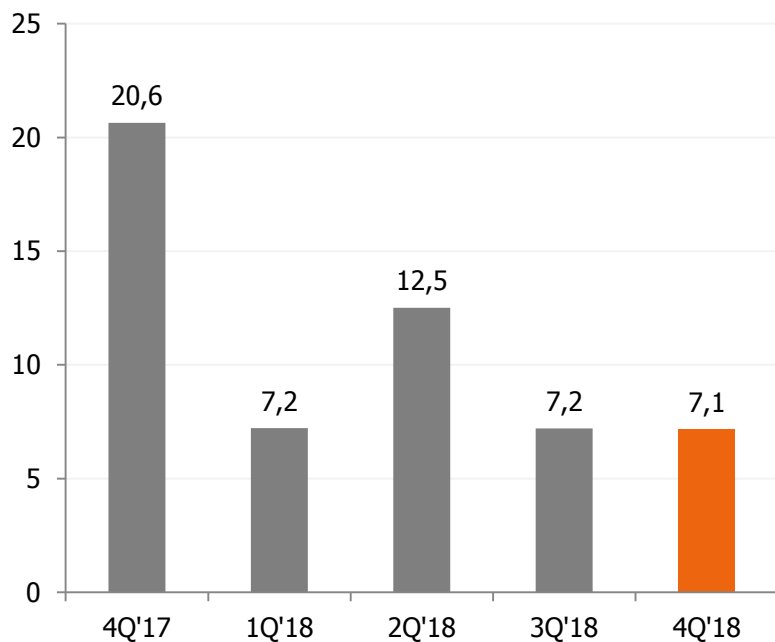


Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec roku 2018 dług netto wynosił 114,6 mln PLN, a wskaźnik dług netto/EBITDA spadł z 1,4x na koniec 2017 do 0,9x na koniec 2018
- ⊕ Efektywna stawka podatkowa wyniosła 17,9% w 2018 wobec -4,7% w 2017 (bez odpisu aktualizacyjnego aktywo z tytułu zwolnienia z CIT na Węgrzech efektywna stawka CIT wyniosłaby -2,1%)

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



- ⊕ W 2018 wydatki inwestycyjne spadły o 30% do poziomu 34,1 mln PLN, w tym:
- 4,9 mln PLN nakłady odtworzeniowe i doposażeniowe
 - 29,2 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

Modernizacja Zakładu w Kętach

- ⊕ Lipiec 2018 – decyzja o realizacji inwestycji „Modernizacja Zakładu w Kętach” o planowanych nakładach inwestycyjnych na poziomie 55,6 mln PLN, planowane zakończenie inwestycji w roku 2020
- ⊕ Celem modernizacji jest znaczna poprawa efektywności produkcyjnej i kosztowej zakładu w Kętach
- ⊕ Wrzesień 2018 – rozpoczęcie prac nad koncepcją modernizacji (założenia i zakres prac budowlanych oraz dobór maszyn i urządzeń technologicznych)
- ⊕ W 2018 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 233,6 tys. PLN
- ⊕ I kwartał 2019 – zakończenie procesu składania zamówień na główne maszyny i urządzenia
- ⊕ Realizacja inwestycji nie powinna zakłócić prowadzonych aktualnie procesów produkcyjnych i wpływać negatywnie na planowaną wielkość dostaw do klientów

Propozycja zarządu podziału znormalizowanego zysku netto

- ⊕ Skonsolidowany znormalizowany zysk netto 90,4 mln PLN

- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku:
 - 63,2 mln PLN dywidenda dla akcjonariuszy
 - 26,6 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
 - 0,57 mln PLN zasilenie funduszu socjalnego

- ⊕ Dywidenda na akcję w wysokości 4,08 PLN (w poprzednim roku 2,92 PLN) – stopa dywidendy 9,0 % (dla kursu akcji z dnia 20 marca 2019)

- ⊕ Planowany dzień prawa do dywidendy 7 czerwca 2019 oraz dzień wypłaty dywidendy 27 czerwca 2019

Podsumowanie 2018 roku

- ✦ W 2018 osiągnięcie, zgodnie z założeniami Zarządu, najwyższych w historii ilości sprzedaży oraz poziomu zysku EBITDA pomimo dużej zmienności w zakresie marż i mniejszego od zakładanego wolumenu sprzedaży w IV kwartale 2018
- ✦ Wypracowane wyniki finansowe pozwoliły zrealizować pierwszą transzę opcji menadżerskiej w zakresie parametrów zysku EBITDA i znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto, trzeci parametr związany ze zmianą kursu akcji Spółki i WIG nie został osiągnięty
- ✦ Realizacja zmodyfikowanej polityki dywidendowej – propozycja Zarządu wypłaty 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto czyli 4,08 PLN na akcję
- ✦ Znaczna poprawa wyników operacyjnych zakładu węgierskiego. Zakończenie rozbudowy zakładu stopów wstępnych w Gorzycach. Rozpoczęcie procesu modernizacji zakładu w Kętach
- ✦ W 2019 Zarząd będzie dążył do utrzymania dobrych wyników finansowych pomimo zahamowania wzrostowej koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym

