



Grupa Alumetal

Wyniki finansowe za 2020

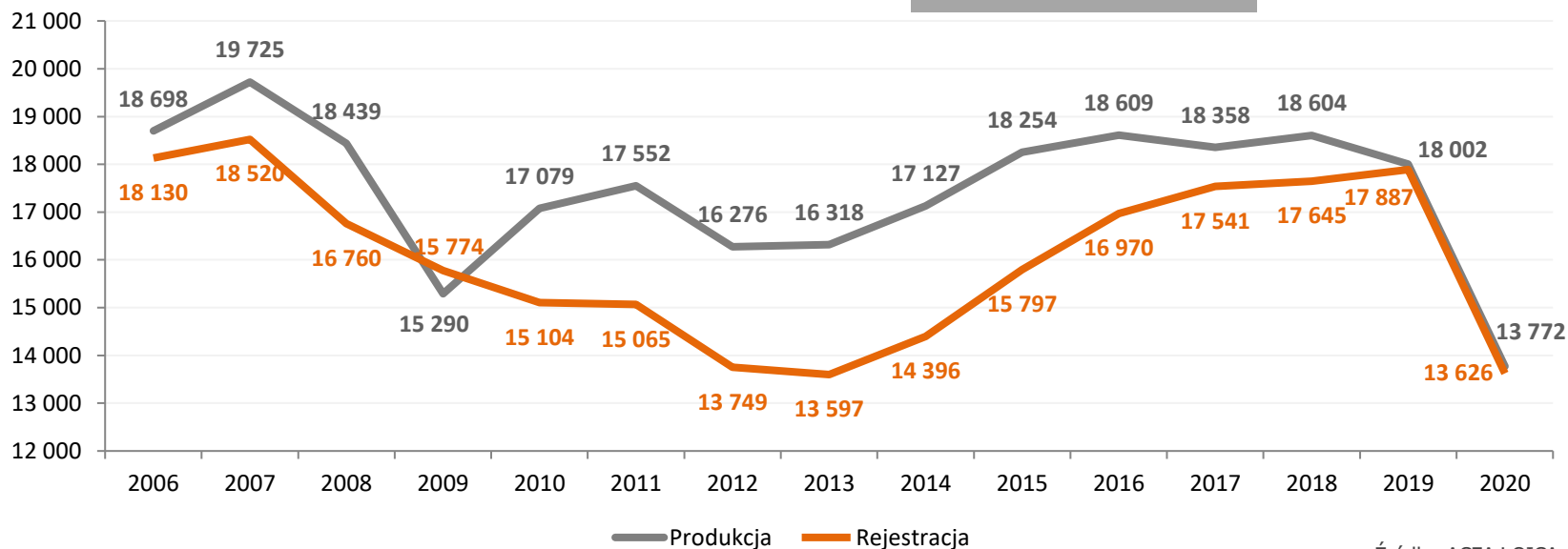
23 marca 2021

alumetal

Podsumowanie wyników 2020 roku

- ⊕ **Solidne wyniki finansowe** pomimo pandemii SARS-CoV-2
- ⊕ **153 tys. ton sprzedaży wyrobów** (spadek o 21% r/r), efekt spadku popytu z powodu COVID-19
- ⊕ **98 mln PLN EBITDA** (wzrost o 3% r/r), dzięki wzrostowi jednostkowej wartości dodanej oraz działaniom optymalizacyjnym
- ⊕ **65,1 mln PLN znormalizowanego zysku netto** (wzrost o 4% r/r), pochodna wzrostu EBITDA
- ⊕ **15,2 mln PLN cash flow operacyjnego** z powodu wzrostu majątku obrotowego netto (istotny wzrostu stanu zapasów w kontekście realizowanego wzrostu sprzedaży)
- ⊕ **80,1 mln PLN zadłużenia netto** (0,8x EBITDA'20), wzrost zadłużenia efektem wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto oraz znaczących wydatków inwestycyjnych

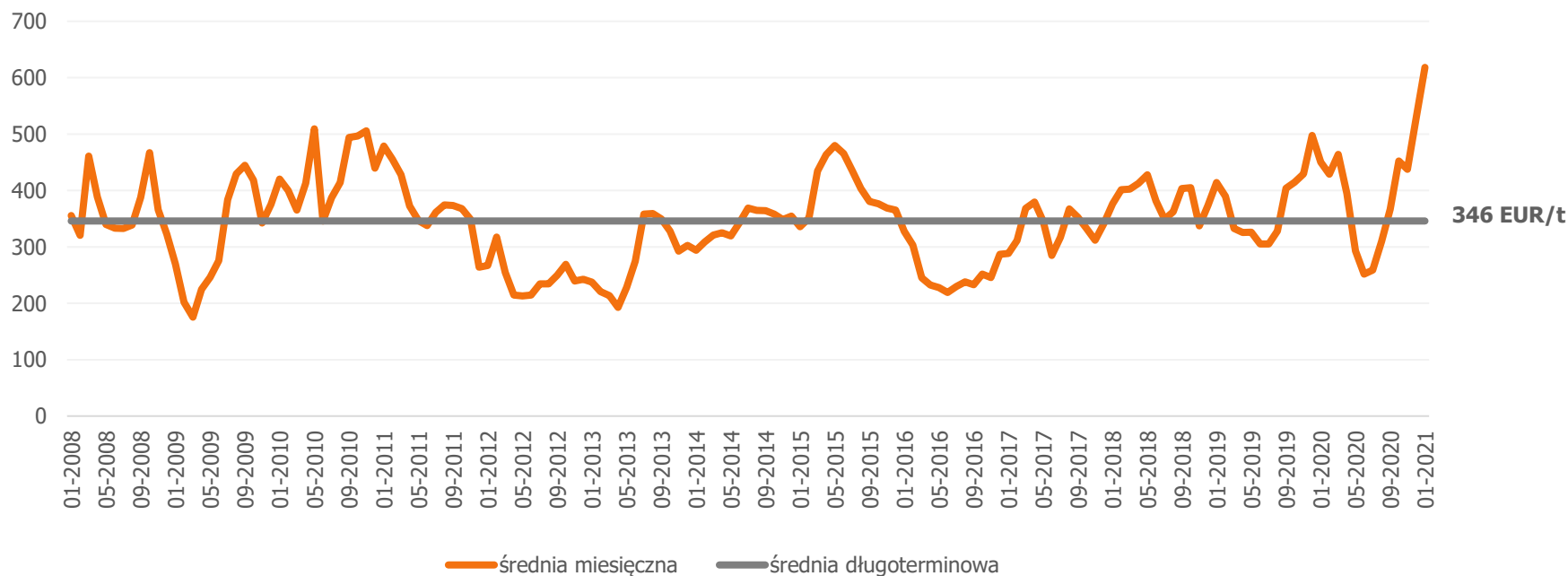
Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE i UK w tys. sztuk



Źródło: ACEA i OICA

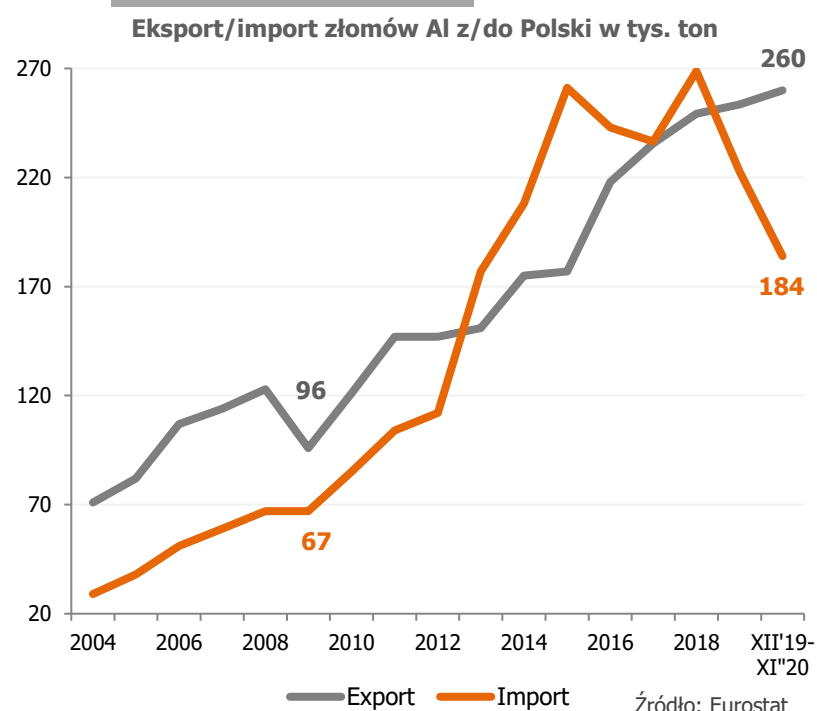
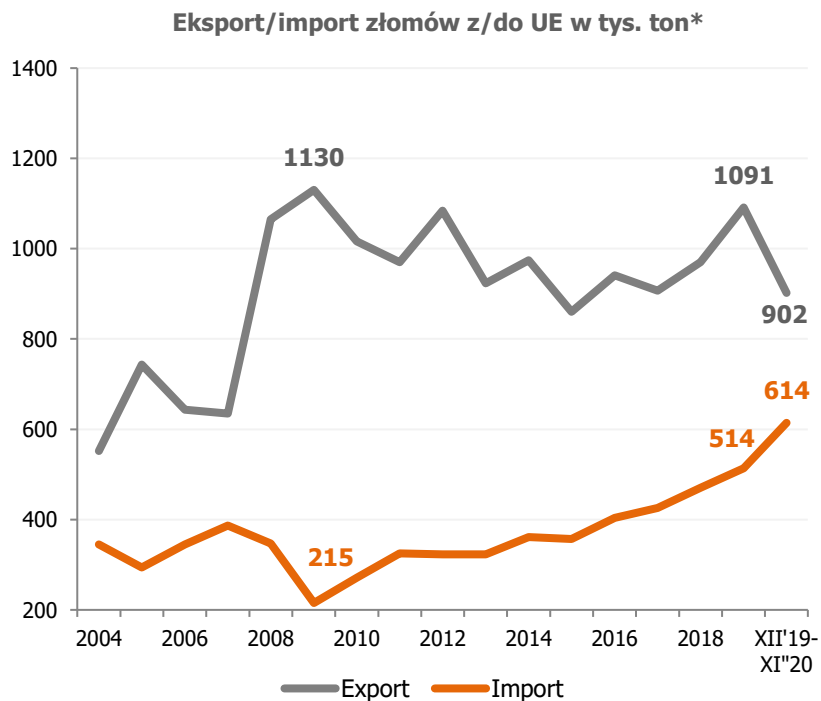
- ✦ W 2020 rejestracje pojazdów samochodowych w UE i UK spadły o 23,8% (-26,3% w 1Q'20, -51,5% w 2Q'20, -5,3% w 3Q'20 i -7,3% w 4Q'20), podczas gdy produkcja spadła o 23,5%
- ✦ W 2020 sprzedaż pojazdów samochodowych w UE i UK była tylko o 2% wyższa w porównaniu najgorszego wyniku z 2013, a produkcja była o około 10% niższa niż 2009
- ✦ COVID-19 przyspieszył megatrend hybrydyzacji i elektryfikacji samochodów osobowych w Europie. Udział HEV i ECV w całkowitej sprzedaży wzrósł z 8,9% w 2019 do 22,8% w 2020

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 2020 średnia marża wyniosła 387 EUR/t i była wyższa o 4% w stosunku do 2019 oraz o 12% od długoterminowej średniej, która wynosi 346 EUR/t
- ✦ Marża z dobrego poziomu w 1Q 2020 (448 EUR/t) mocno spadła w 2Q 2020 (313 EUR/t) i utrzymała się na tym poziomie w 3Q 2020 (312 EUR/t), po czym nastąpiło mocne odreagowanie w 4Q 2020 (473 EUR/t)
- ✦ W 1Q 2021 marża utrzymuje się na wysokim poziomie (styczeń 618 EUR/t, luty 537 EUR/t)

Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski

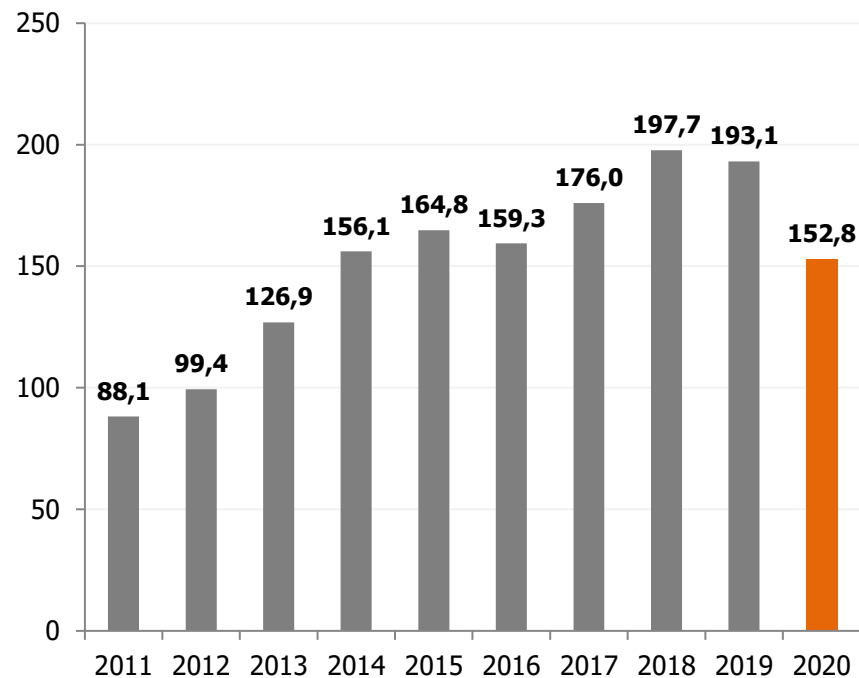
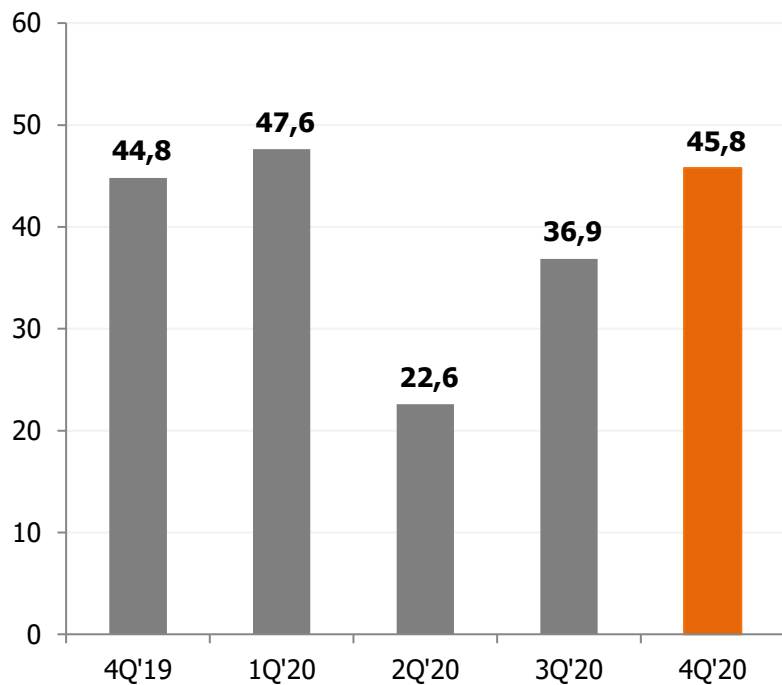


Źródło: Eurostat

*Uwaga: dane do 2019 roku zawierają statystyki z Wielką Brytanią, od 2020 roku Eurostat nie udostępnia danych dot. Wielkiej Brytanii

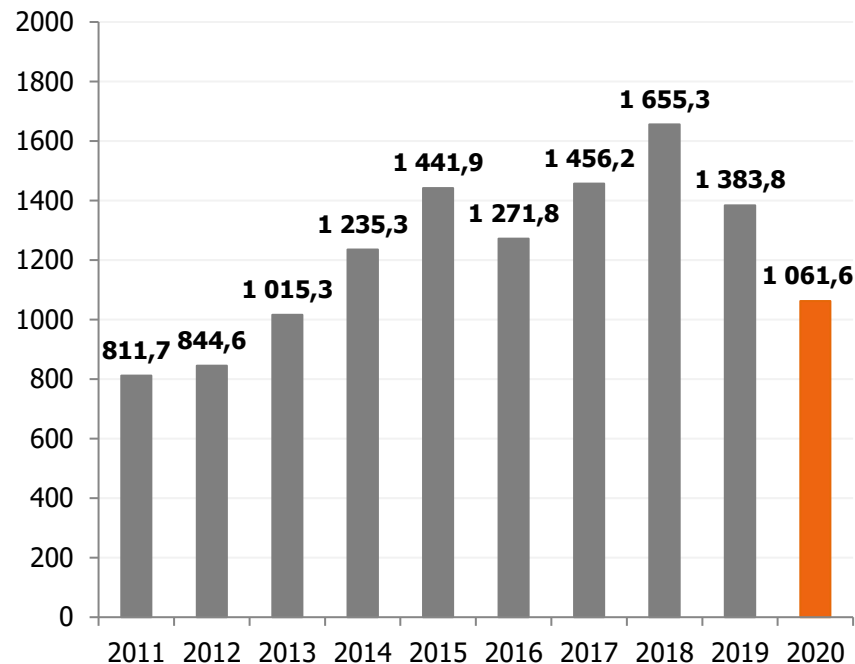
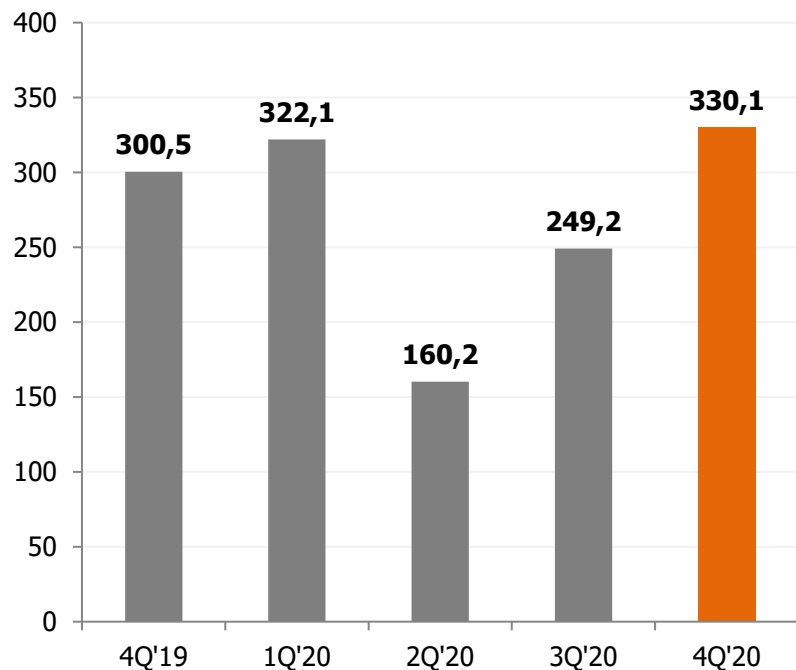
- ✦ Eksport netto złomów z UE spadł z 1091 tys. ton w 2019 do 902 tys. ton w 2020, czyli o 17%. Eksport do Chin i Indii spadł z 607 tys. ton w 2019 do poziomu 381 tys. ton w 2020
- ✦ Eksport netto złomów z Polski zwiększył się z 31 tys. ton w 2019 do 76 tys. ton w 2020

Wolumen sprzedaży w tys. ton



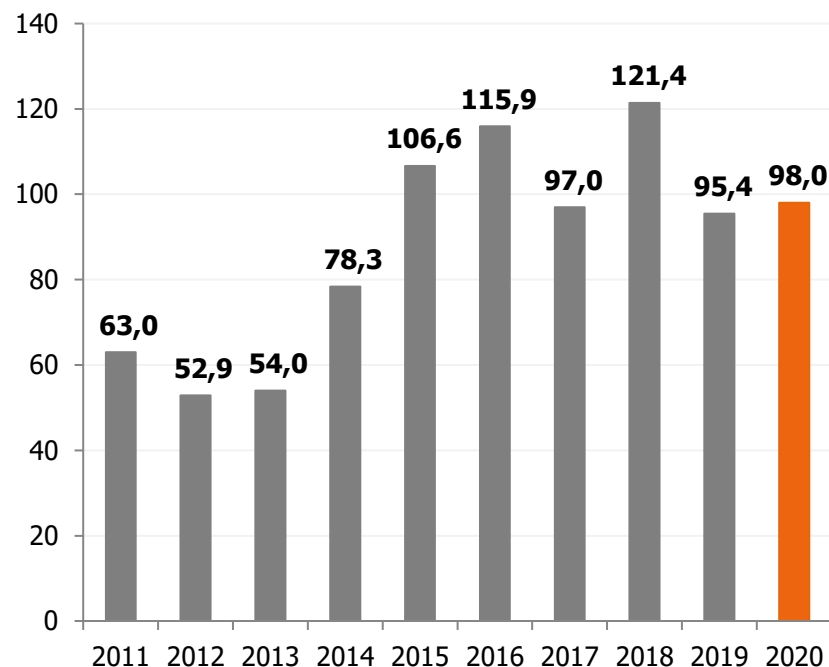
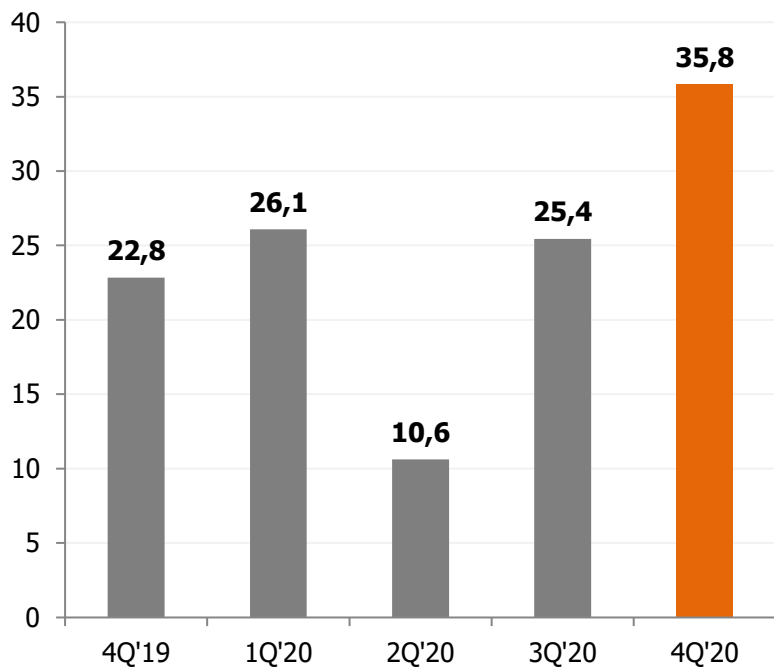
- ✦ W 4Q 2020 wolumen sprzedaży wzrósł o 2% r/r do 45,8 tys. ton
- ✦ W 2020 wolumen sprzedaży spadł o 21% r/r do 152,8 tys. ton

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



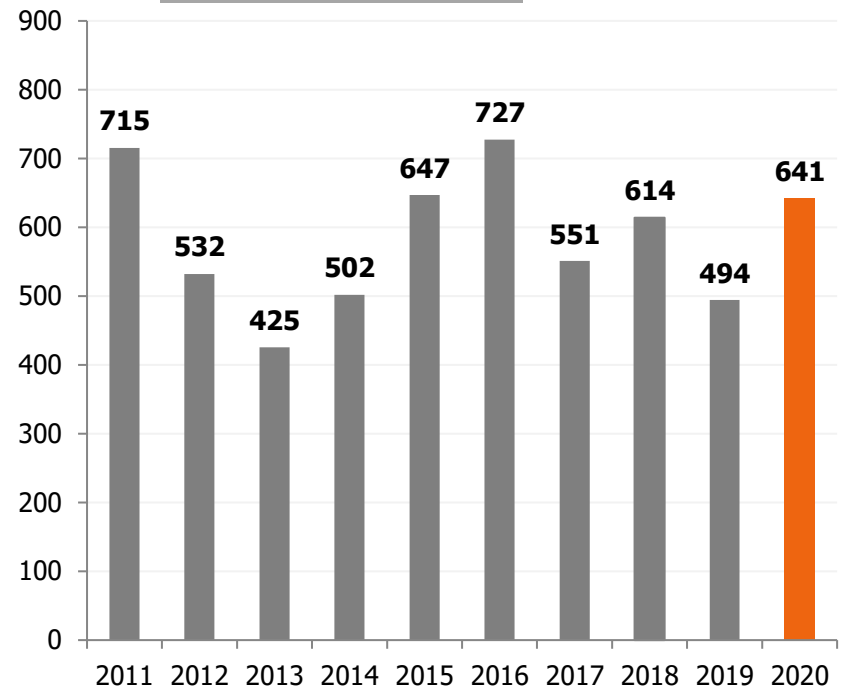
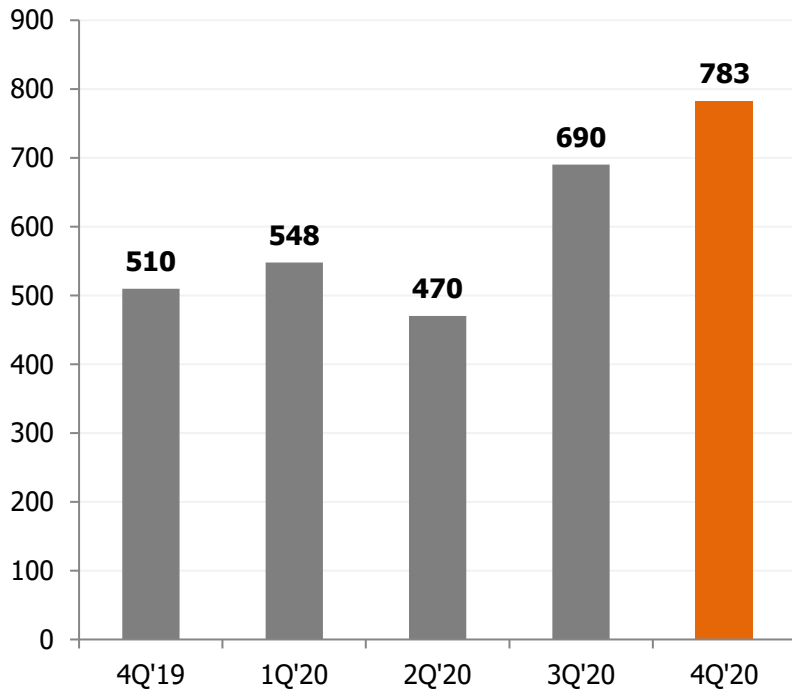
- ✦ W 4Q 2020 przychody ze sprzedaży wzrosły o 10% r/r do 330,1 mln PLN
- ✦ W 2020 przychody ze sprzedaży spadły o 23% r/r do 1 061,6 mln PLN

EBITDA w mln PLN



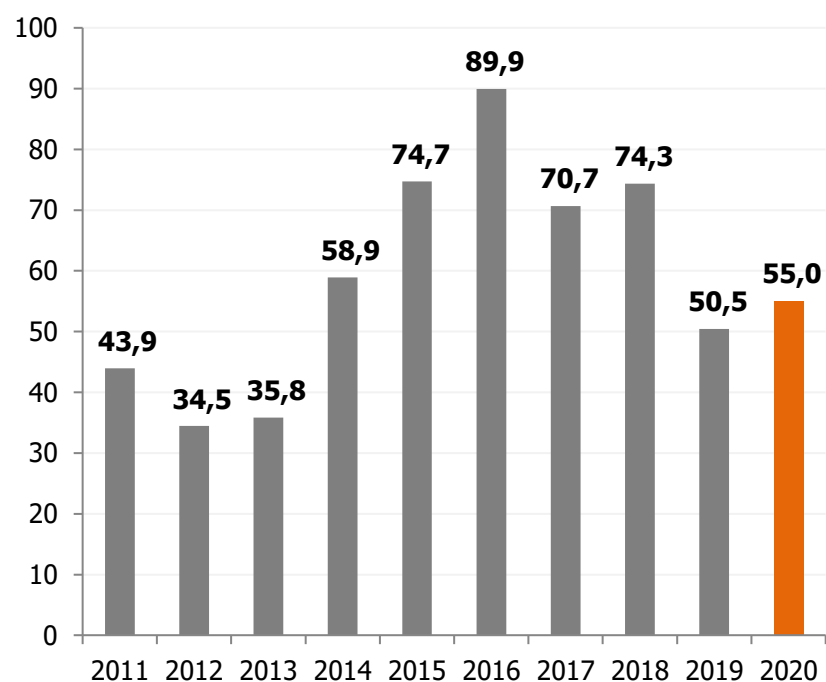
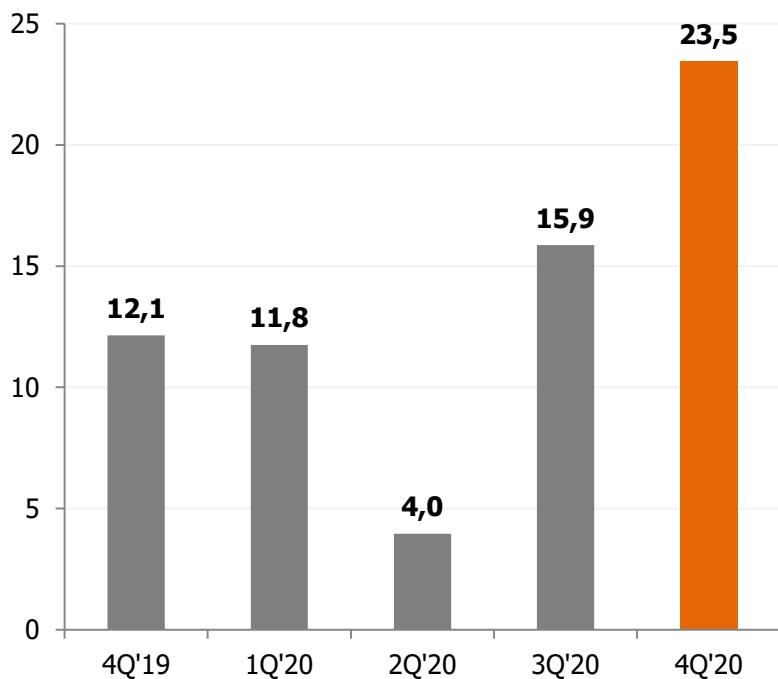
- ✦ W 4Q 2020 zysk EBITDA wzrósł o 57% r/r do poziomu 35,8 mln PLN
- ✦ W 2020 zysk EBITDA wzrósł o 3% r/r do poziomu 98,0 mln PLN

EBITDA na tonę w PLN



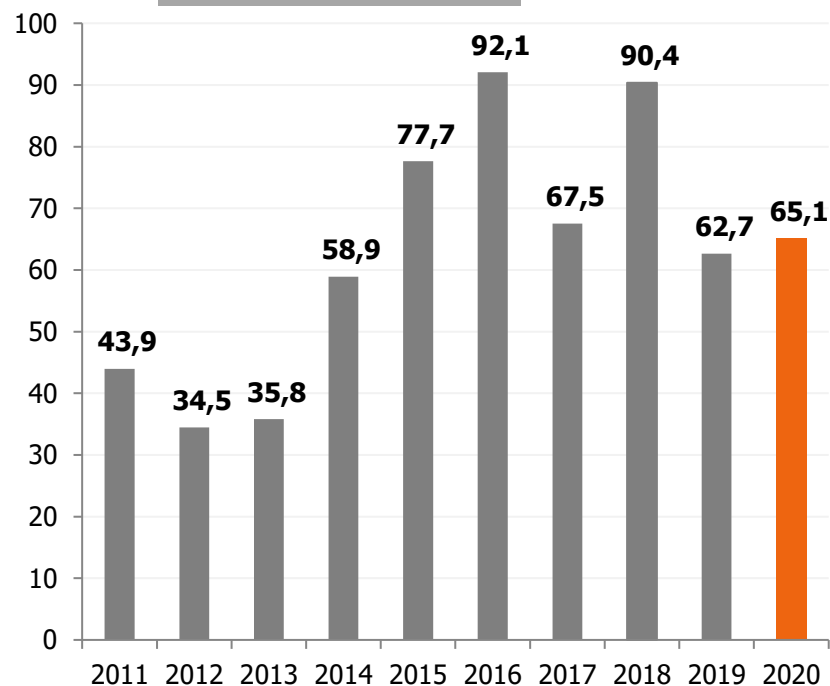
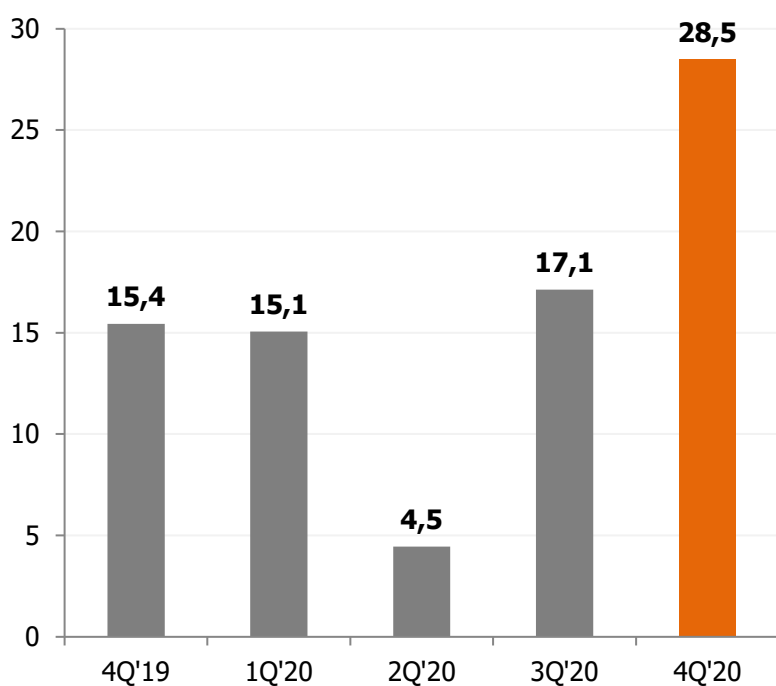
- ✦ W 4Q 2020 jednostkowy zysk EBITDA wzrósł o 54% r/r do poziomu 783 PLN/t
- ✦ W 2020 jednostkowy zysk EBITDA wzrósł o 30% r/r do poziomu 641 PLN/t

Zysk netto w mln PLN



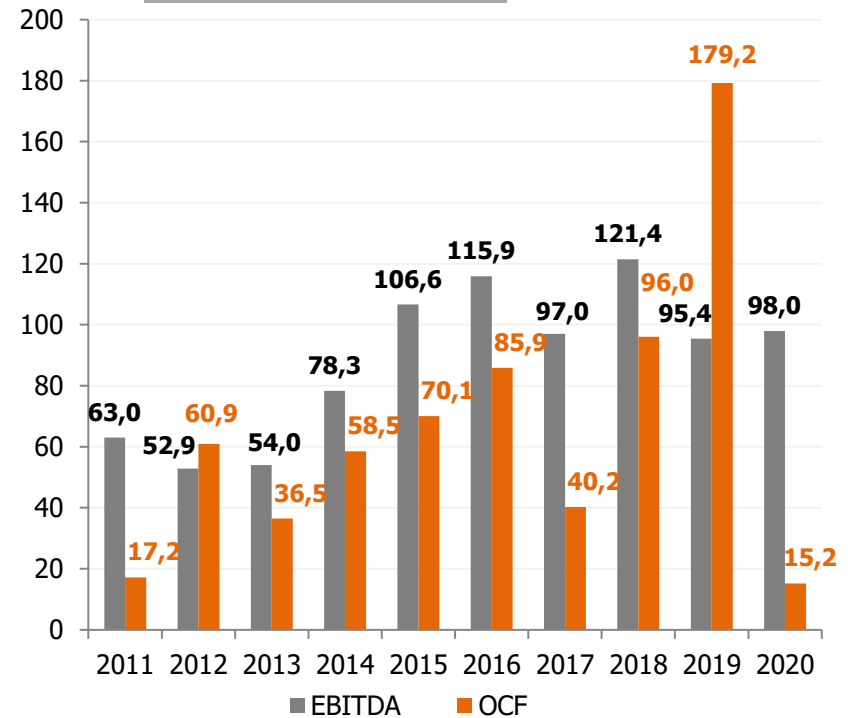
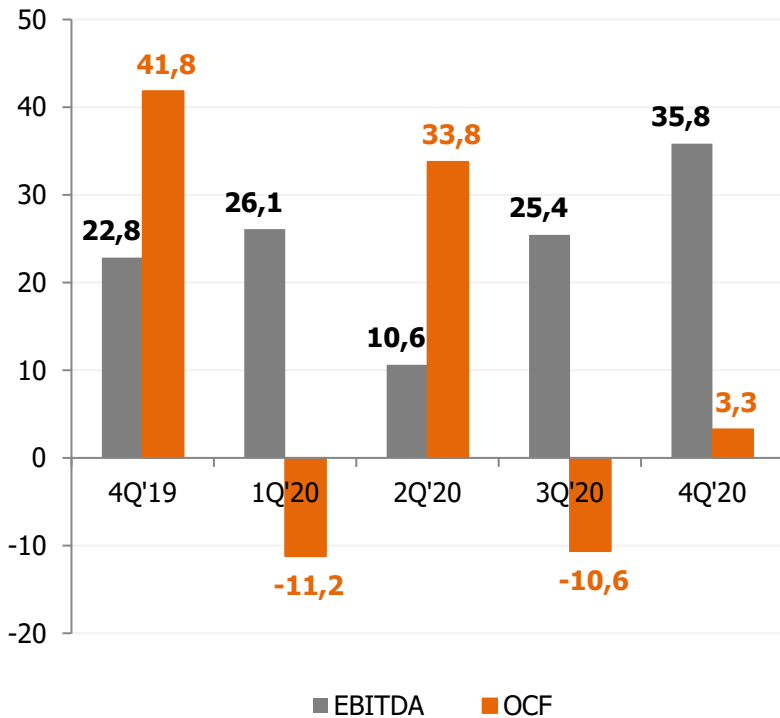
- ⊕ W 4Q 2020 zysk netto wzrósł o 93% r/r do poziomu 23,5 mln PLN
- ⊕ W 2020 zysk netto wzrósł o 9% r/r do poziomu 55,0 mln PLN

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



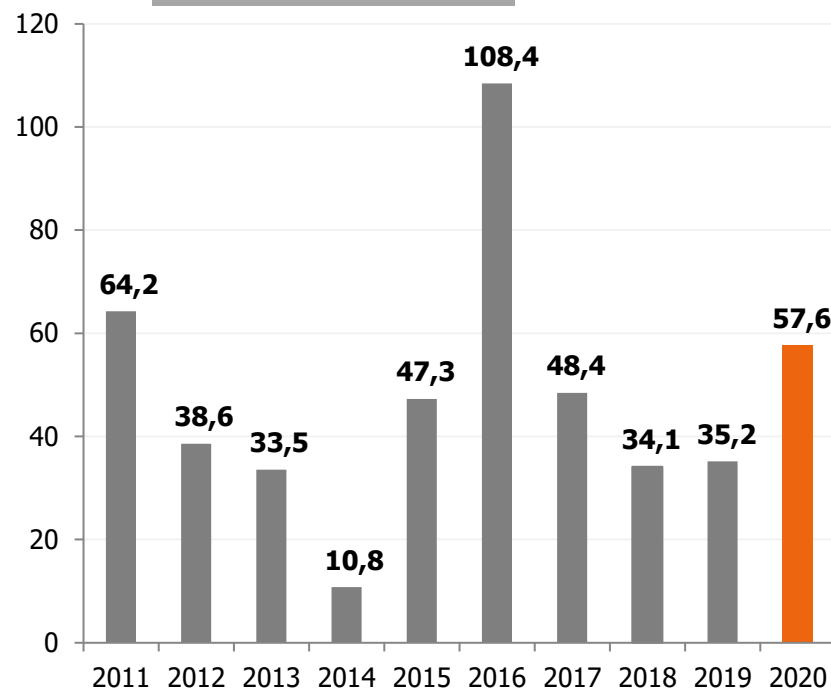
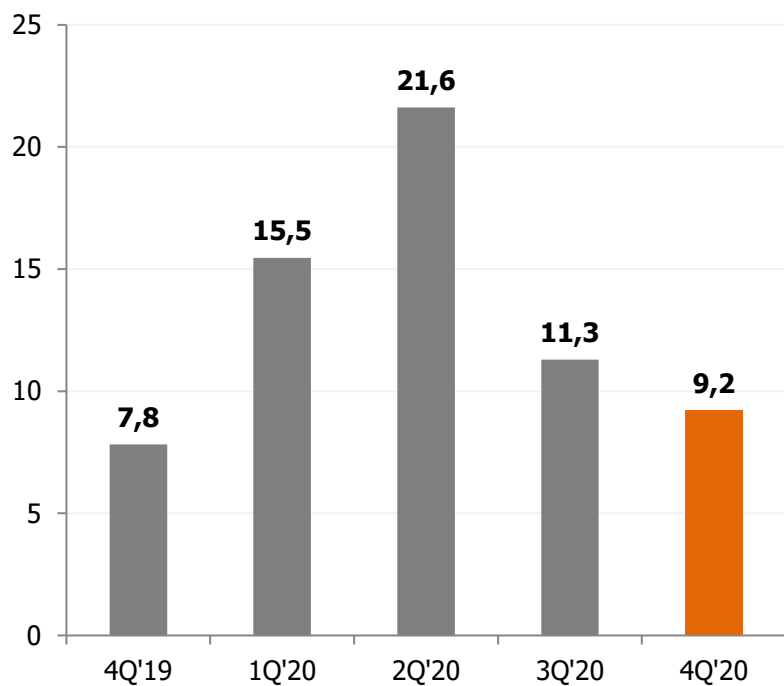
- ✦ W 4Q 2020 znormalizowany zysk netto wzrósł o 85% r/r do poziomu 28,5 mln PLN
- ✦ W 2020 znormalizowany zysk netto wzrósł o 4% r/r do poziomu 65,1 mln PLN

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



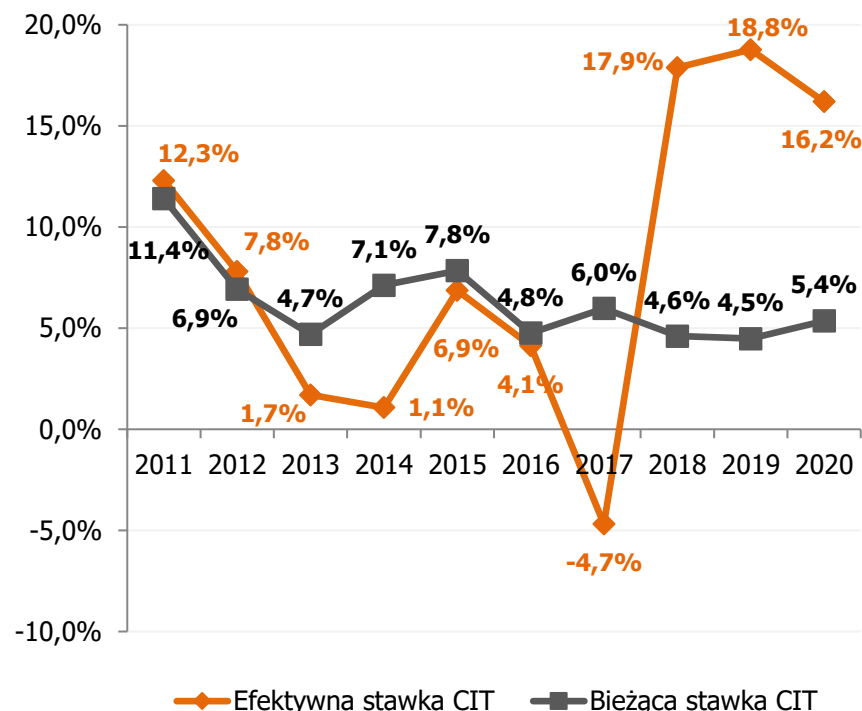
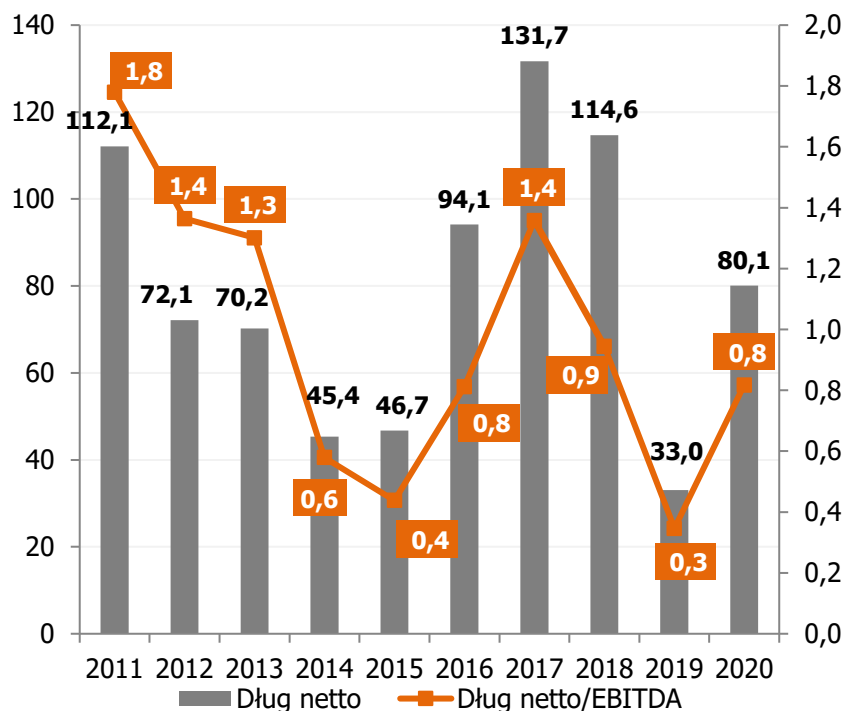
- ✦ W 4Q 2020 OCF na poziomie 3,3 mln PLN w stosunku do 35,8 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2020 OCF wyniósł 15,2 mln PLN w stosunku do 98,0 mln PLN zysku EBITDA

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W 2020 wydatki inwestycyjne wzrosły r/r o 64% do poziomu 57,6 mln PLN
- 7,9 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 49,7 mln PLN wydatki rozwojowe (głównie modernizacja zakładu w Kętach)

Dług netto i efektywna stawka CIT



- ✦ Na koniec roku 2020 dług netto zwiększył się do poziomu 80,1 mln PLN, a wskaźnik dług netto/EBITDA wzrósł z 0,3x na koniec 2019 do 0,8x na koniec 2020
- ✦ W 2020 efektywna stawka CIT (relacja CIT w rachunku wyników do zysku brutto) wyniosła 16,2% a bieżąca stawka CIT (relacja CIT należnego do US do zysku brutto) wyniosła 5,4%

Modernizacja zakładu w Kętach

- ✦ Budżet całego projektu wynosi 67,8 mln PLN. Wydatki inwestycyjne narastająco od początku projektu do końca 2020 wyniosły 60,9 mln PLN, pozostała część zostanie poniesiona w 2021
- ✦ W 4Q 2020 zakończono montaż maszyn i urządzeń oraz większość prac budowlano-konstrukcyjnych
- ✦ W 4Q 2020 rozruch i testy węzła produkcyjnego wraz z urządzeniami towarzyszącymi. W 1Q 2021 osiągnięto pełne zdolności produkcyjne
- ✦ Modernizacja zakładu w Kętach zwiększyła moce produkcyjne Grupy o 20 tys. ton do 270 tys. ton rocznie, nastąpiła także poprawa efektywności energetycznej zakładu oraz produktywności na pracownika, co w konsekwencji przekłada się na poprawę jednostkowych gotówkowych kosztów przerobu
- ✦ Inwestycja zrealizowana zgodnie z harmonogramem i budżetem

Propozycja Zarządu podziału znormalizowanego zysku netto

- ⊕ Skonsolidowany znormalizowany zysk netto wyniósł 65,1 mln PLN w 2020
- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku skonsolidowanego za rok 2020
 - 45,5 mln PLN na wypłatę dywidendy
 - 19,2 mln PLN na zasilenie kapitału zapasowego
 - 0,41 mln PLN na zasilenie funduszu socjalnego
- ⊕ Planowana dywidenda za rok 2020 wynosi 2,92 zł/akcję (stopa dywidendy na poziomie 5,0%)
- ⊕ Planowany dzień prawa do dywidendy 8 czerwca 2021 oraz dzień wypłaty dywidendy 28 czerwca 2021

Podsumowanie 2020 roku

- ✦ W 2020 Grupa Alumetal odnotowała bardzo dobre wyniki finansowe pomimo niezwykle trudnych i zmiennych warunków rynkowych. W okresie pandemii wzmocniliśmy swoje przewagi konkurencyjne i pozycję rynkową
- ✦ W trzecim, ostatnim roku obowiązywania Programu Motywacyjnego III zrealizowany został jedynie parametr rynkowy, co oznacza objęcie do 51 598 akcji motywacyjnych przez Uprawnionych w 2023
- ✦ Jednorazowe zawieszenie realizacji polityki dywidendowej w roku 2020 z powodu pandemii koronawirusa
- ✦ Modernizacja zakładu w Kętach zakończona zgodnie z planem, obserwujemy pozytywny wpływ modernizacji na wyniki finansowe już w 1Q 2021
- ✦ Podtrzymujemy realizację celu strategicznego - ilość sprzedaży na poziomie 250 tys. ton w 2022 (w 2021 wolumen sprzedaży wyraźnie powyżej 200 tys. ton)

