



# **Grupa Alumetal**

## **Wyniki finansowe za 2014**

*13 marca 2015*

***alumetal***

# Strategia rozwoju Grupy Alumetal

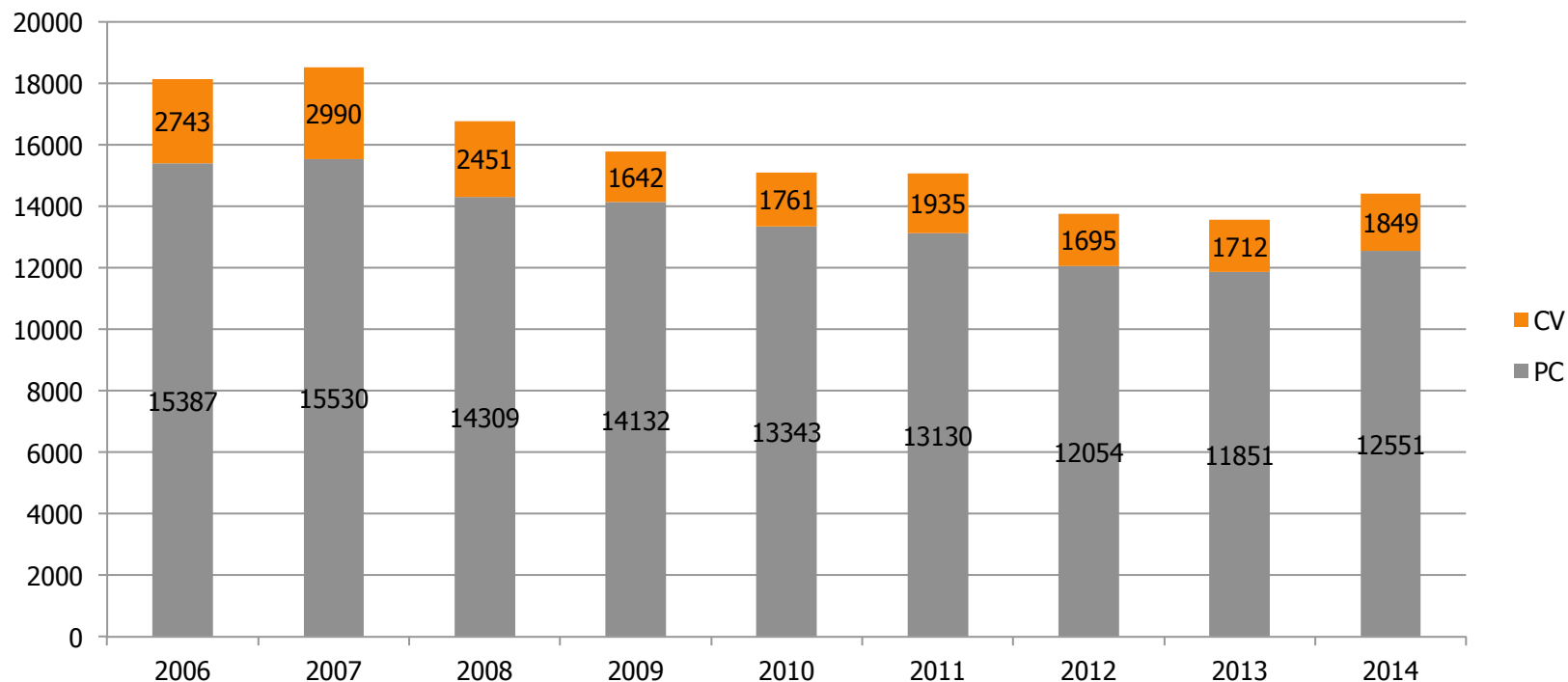
	<b>2010</b>	<b>2014</b>	<b>2018</b>
Pozycja rynkowa	Lider w CEE # 7 w Europie	Lider w CEE # 4 w Europie	Lider w CEE # 1 w Europie
Udział w rynku	3,5%	6,0%	7,5%
Wolumen sprzedaży	80 tys. ton	156 tys. ton	210 tys. ton
Liczba zakładów produkcyjnych	2 zakłady w Polsce	3 zakłady w Polsce	3 zakłady w Polsce 1 zakład na Węgrzech
Rentowność	lider w Europie		
Dywidenda	0%	50% skonsolidowanego zysku netto	

## Podsumowanie wyników 2014

---

- ⊕ Ilość sprzedaży – **156k ton** w 2014 vs **127k ton** w 2013 (wzrost 23%)
- ⊕ Skorygowana EBITDA – **PLN 88 mln** w 2014 vs **PLN 54 mln** w 2013 (wzrost 63%)
- ⊕ Skorygowany zysk netto – **PLN 66 mln** w 2014 vs **PLN 36 mln** w 2013 (wzrost 85%)
- ⊕ **Niskie zadłużenie** dzięki poprawie EBITDA, niskiej efektywnej stopie podatku dochodowego i niskiemu poziomowi wydatków inwestycyjnych
- ⊕ **Solidny cash flow operacyjny** dzięki poprawie EBITDA, pomimo wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto

## Rejestracja samochodów w UE w tys. szt.

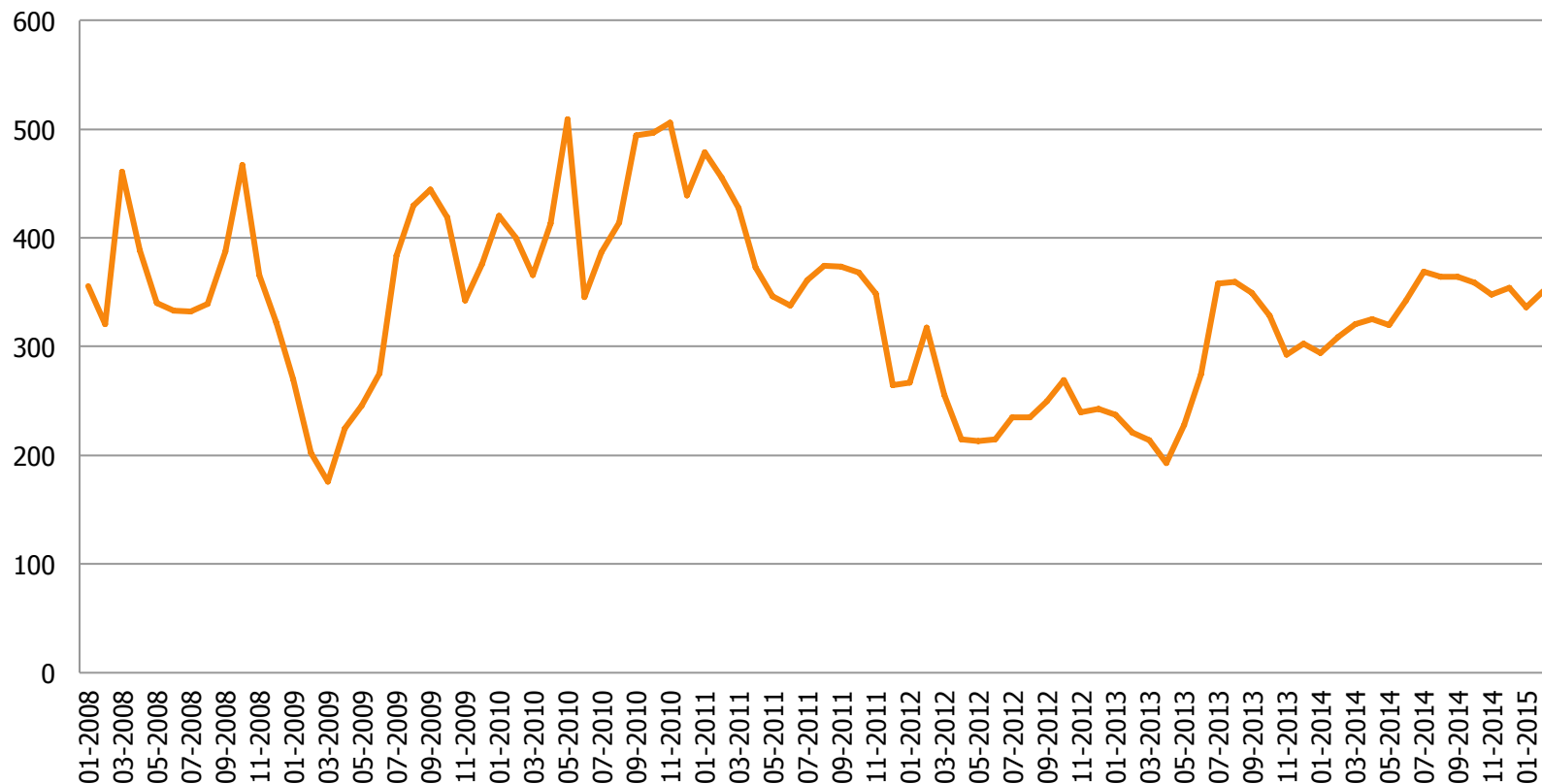


- ✦ W okresie od rekordowego poziomu w 2007 roku do najniższego poziomu w 2013 roku sprzedaż pojazdów samochodowych spadła o 26,8% (spadek 23,7% w PC i 42,7% w CV)
- ✦ W 2014 sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 5,9% (wzrost o 5,6% w PC i wzrost o 7,6% w CV)

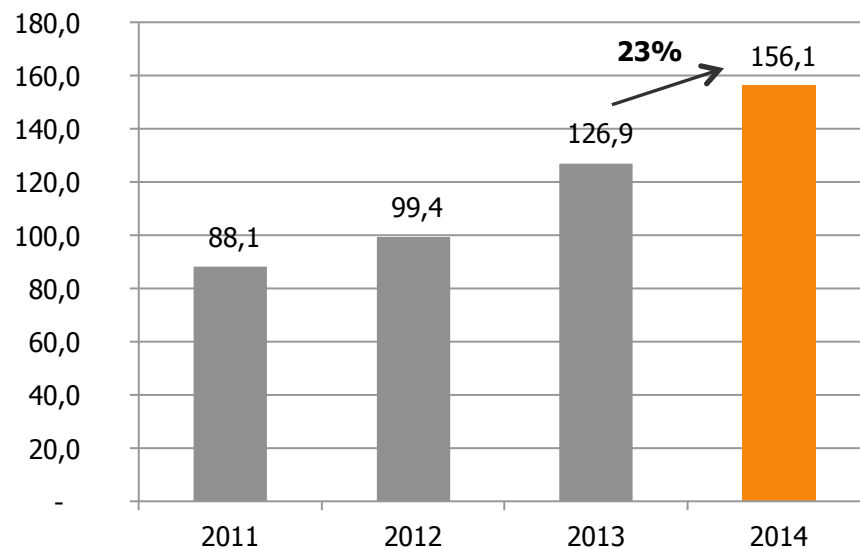
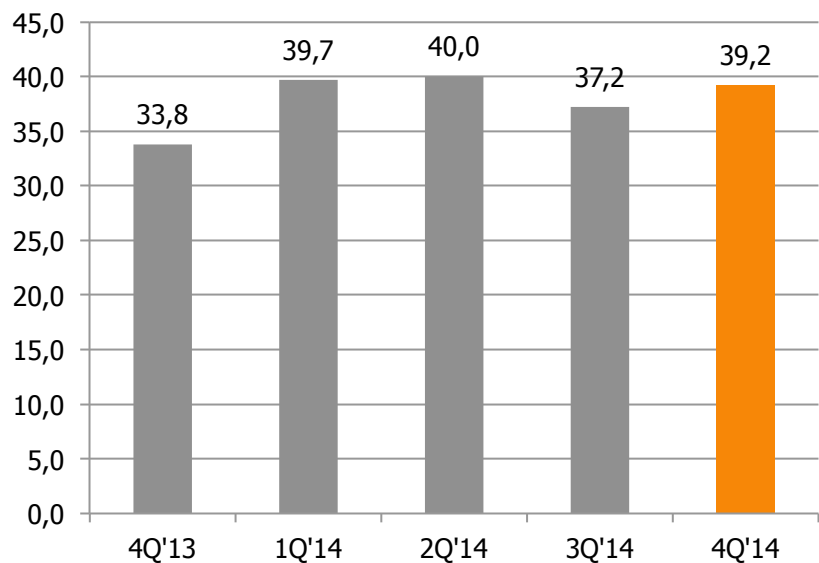
# Inwestycje przemysłu motoryzacyjnego w CEE

- ✦ W kwietniu 2014 VW uruchomił w Polkowicach nową linię do produkcji silników diesla (nakłady inwestycyjne na poziomie 1 mld PLN)
- ✦ W 2016 VW zakończy budowę nowego zakładu we Wrześni i uruchomi produkcję Craftera (planowane nakłady inwestycyjne na poziomie 3,4 mld PLN)
- ✦ W 2016 Daimler zakończy budowę nowego zakładu w Sebes w Rumunii i rozpocznie produkcję skrzyń biegów (planowane nakłady inwestycyjne 300 mln Euro)
- ✦ W 2017 GM zakończy rozbudowę zakładu w Tychach i uruchomi nową linię produkcji silników (nakłady inwestycyjne na poziomie 1 mld PLN)
- ✦ Fiat Powertrain rozbuduje zakład w Bielsku Białej i uruchomi produkcję małych silników benzynowych (nakłady inwestycyjne na poziomie 1,1 mld PLN)
- ✦ W 2017 Fiat planuje uruchomić produkcję samochodu klasy B w Tychach (planowane nakłady inwestycyjne na poziomie 2,3 mld PLN)

# Marża benchmarkowa Metal Bulletin dla stopu 226 w Euro

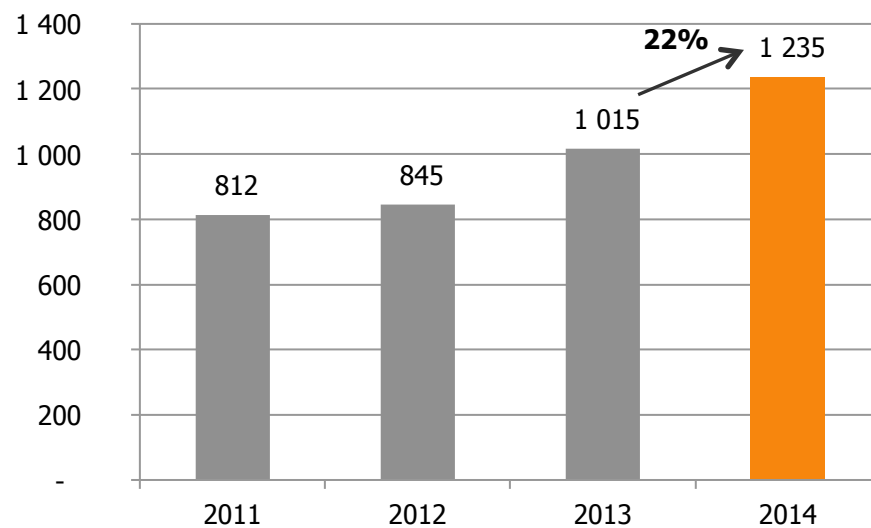
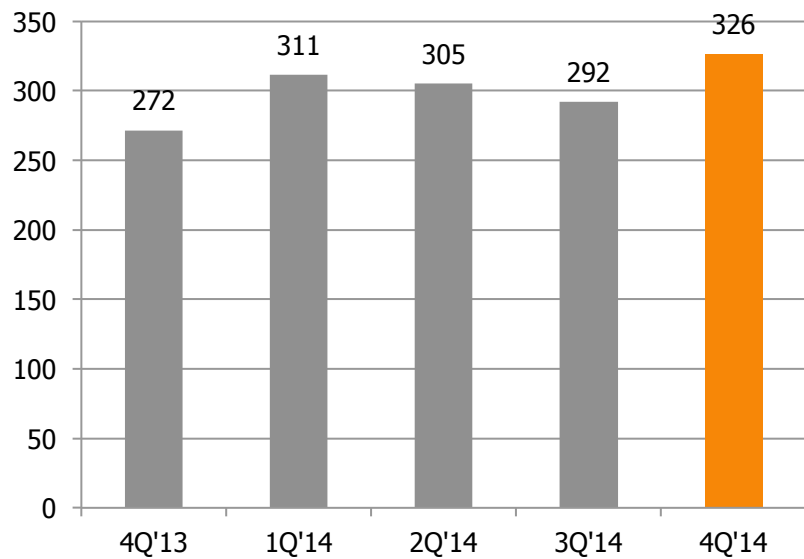


## Wolumen sprzedaży w tys. ton



- ✦ W 4Q 2014 wolumen sprzedaży wzrósł o 16% yoy do 39 tys. ton
- ✦ W 2014 wolumen sprzedaży wzrósł o 23% yoy do 156 tys. ton

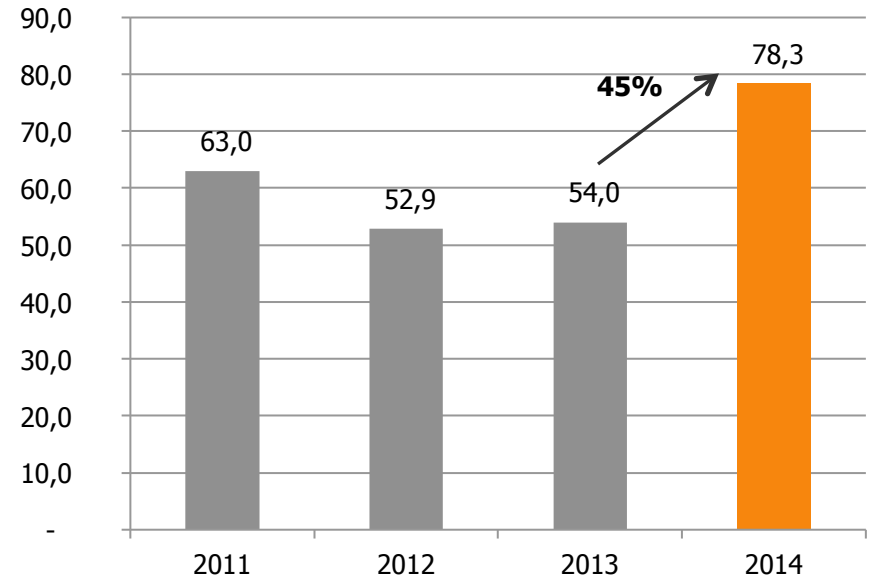
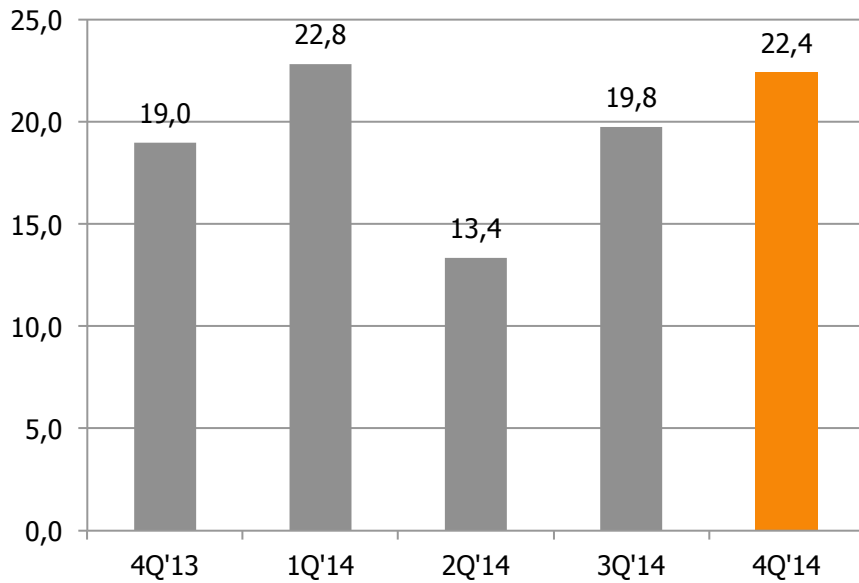
# Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ✦ W 4Q 2014 przychody ze sprzedaży wzrosły o 20% yoy do 326 mln PLN
- ✦ W 2014 przychody ze sprzedaży wzrosły o 22% yoy do 1 235 mln PLN



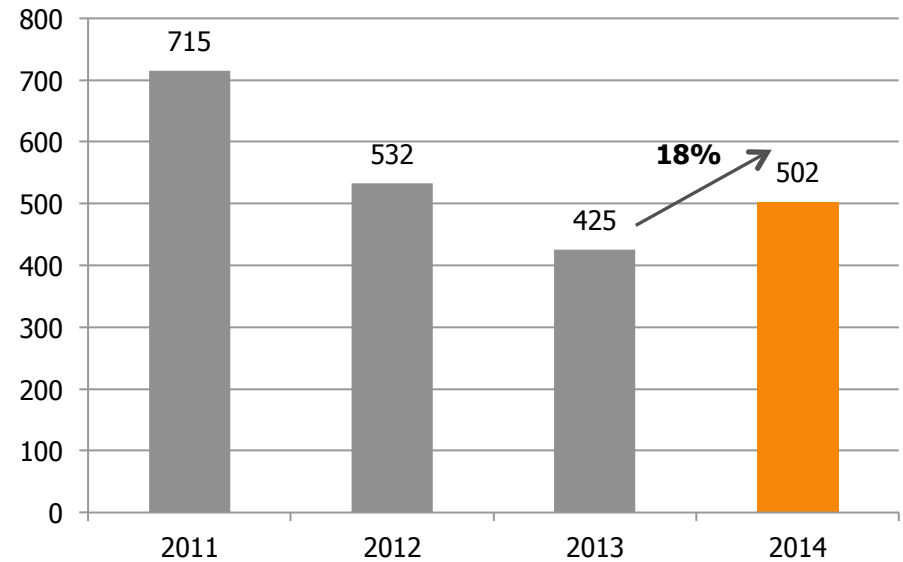
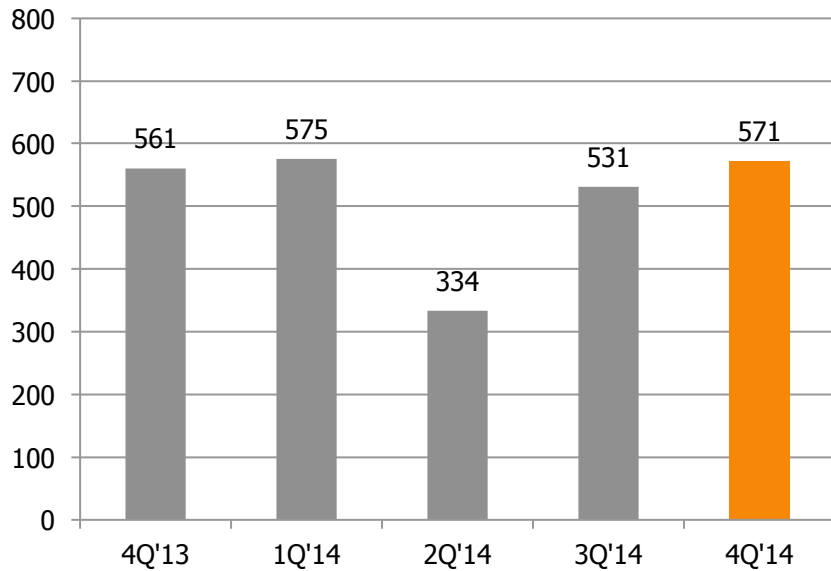
# EBITDA w mln PLN



✦ W 4Q 2014 EBITDA wzrosła o 18% yoy do poziomu 22 mln PLN

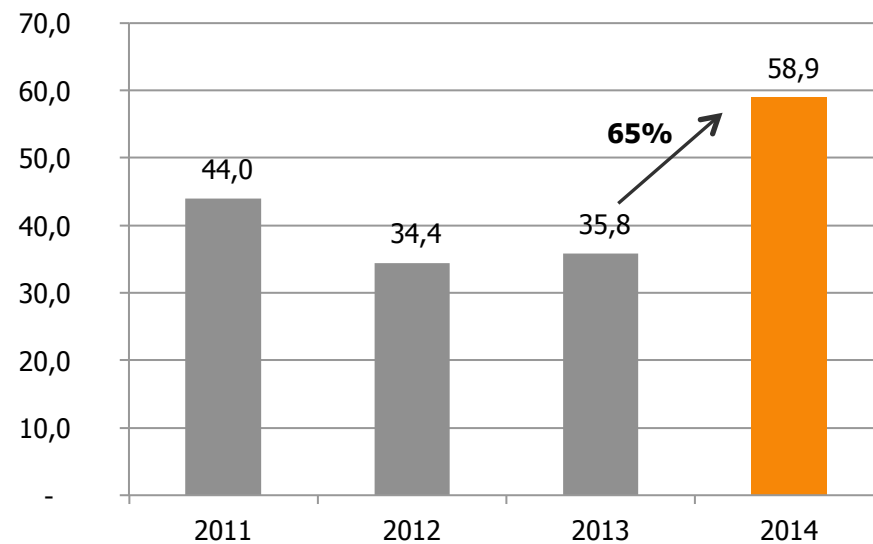
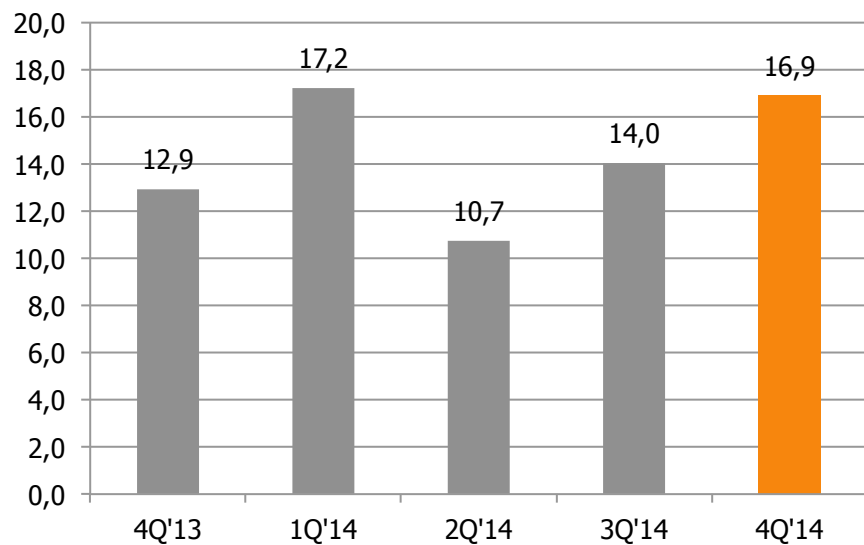
✦ W 2014 EBITDA wzrosła o 45% yoy do poziomu 78 mln PLN

# EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 4Q 2014 EBITDA jednostkowa wzrosła o 2% yoy do poziomu 571 PLN/t
- ✦ W 2014 EBITDA jednostkowa wzrosła o 18% yoy do poziomu 502 PLN/t

# Zysk netto w mln PLN

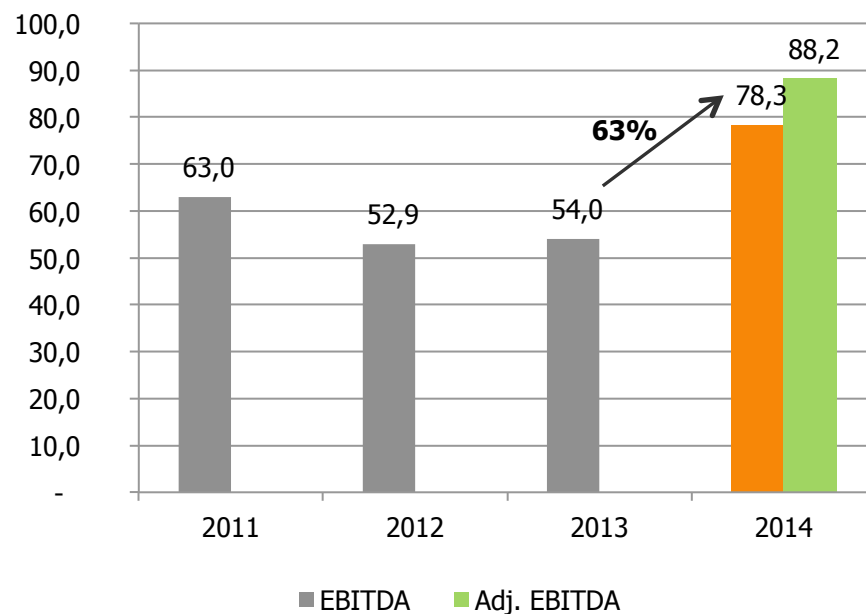
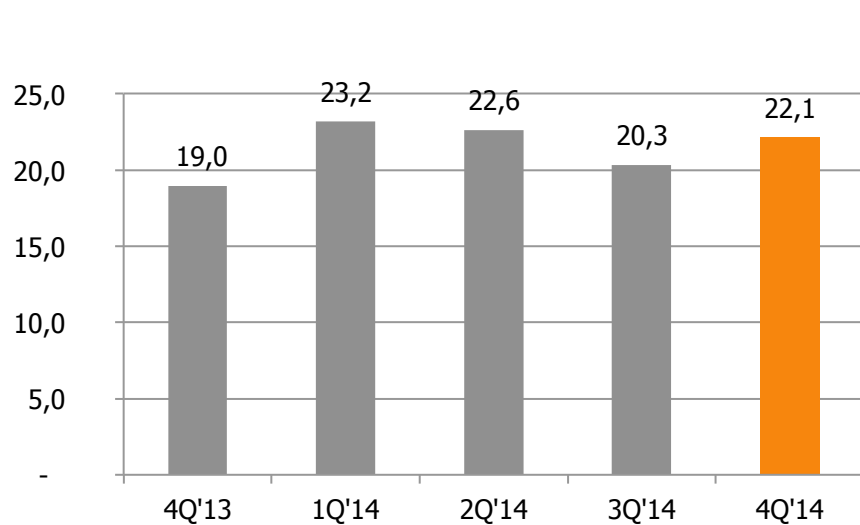


- ✦ W 4Q 2014 zysk netto wzrósł o 31% yoy do 17 mln PLN
- ✦ W 2014 zysk netto wzrósł o 65% yoy do 59 mln PLN

## Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki w tys. PLN

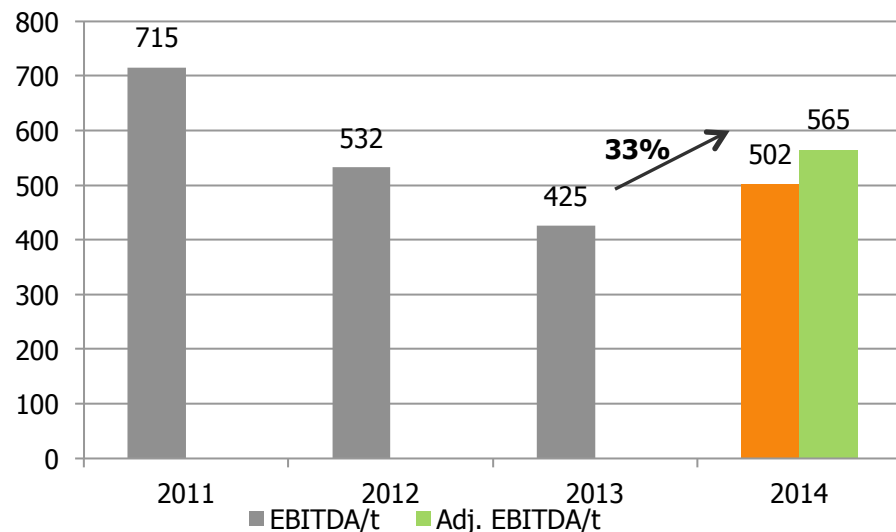
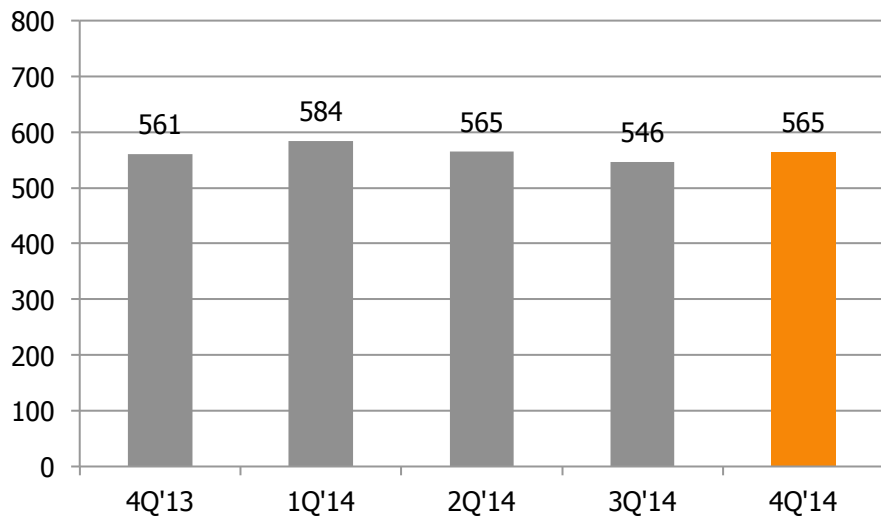
	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014
Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu				-2 169	-2 169
Koszty IPO poniesione przez spółkę	-347	-597	-546		-1 490
Rozwiązanie rezerwy na VAT		1 106			1 106
Zawiązanie/rozwiązanie rezerwy na CIMOS		-9 757		2 439	-7 318
<b>Wpływ na EBITDA</b>	<b>-347</b>	<b>-9 248</b>	<b>-546</b>	<b>270</b>	<b>-9 871</b>
Odsetki za zwrot VAT		884			884
Podatek dochodowy	66	1 967	104	-463	1 674
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>-281</b>	<b>-6 398</b>	<b>-442</b>	<b>-193</b>	<b>-7 314</b>

## Skorygowana EBITDA w mln PLN



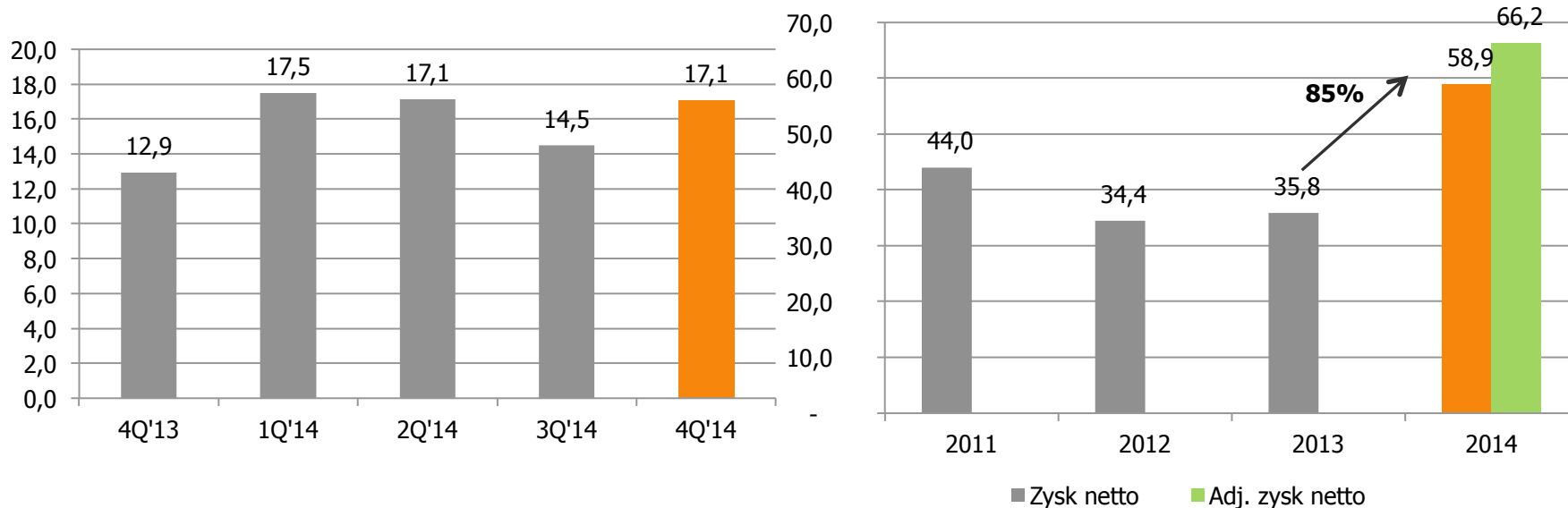
- ✦ W 4Q 2014 skorygowana EBITDA wzrosła o 17% yoy do 22 mln PLN
- ✦ W 2014 skorygowana EBITDA wzrosła o 63% yoy do 88 mln PLN

## Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



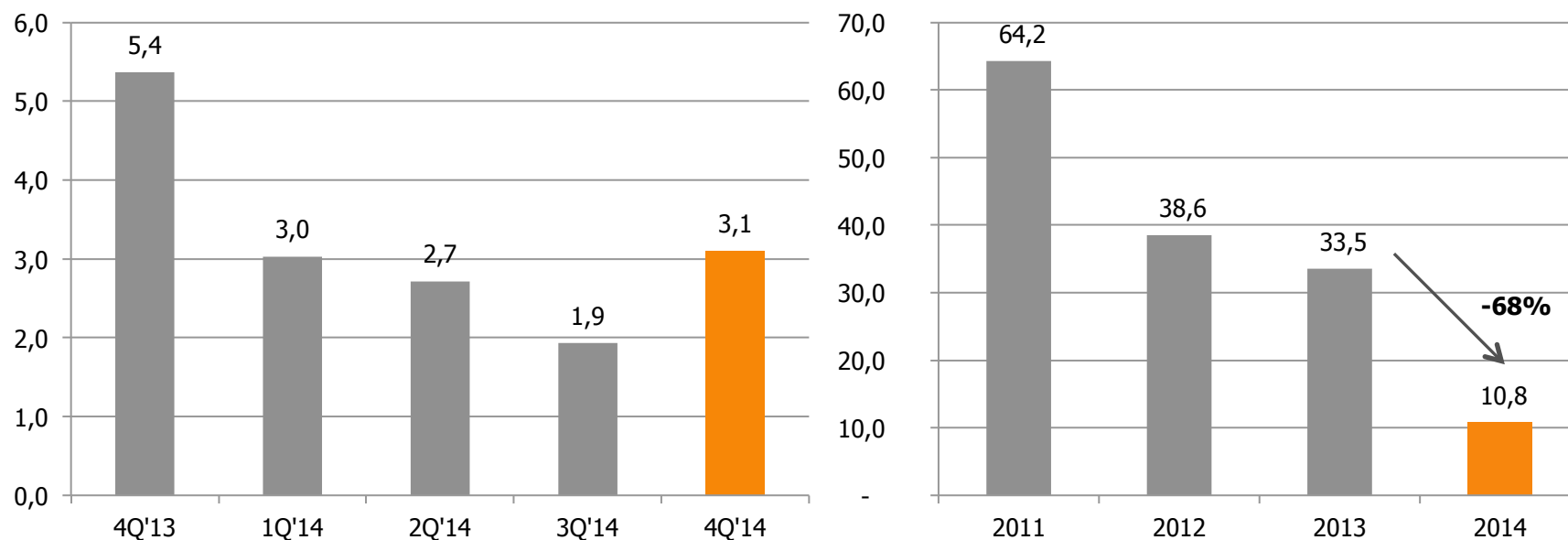
- ✦ W 4Q 2014 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 1% yoy do 565 PLN
- ✦ W 2014 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 33% yoy do 565 PLN

# Skorygowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 4Q 2014 skorygowany zysk netto wzrósł o 32% yoy do 17 mln PLN
- ✦ W 2014 skorygowany zysk netto wzrósł o 85% do 66 mln PLN

## Nakłady inwestycyjne w mln PLN (dane z cash flow)

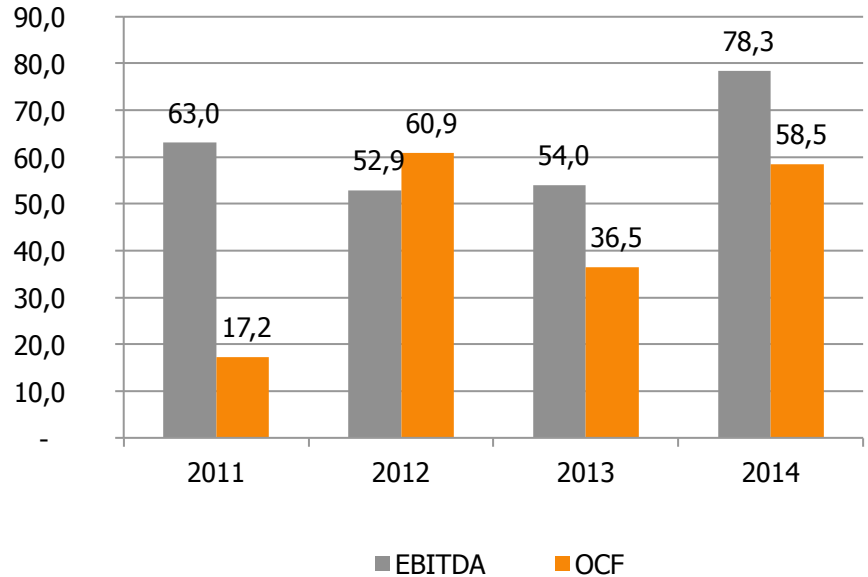
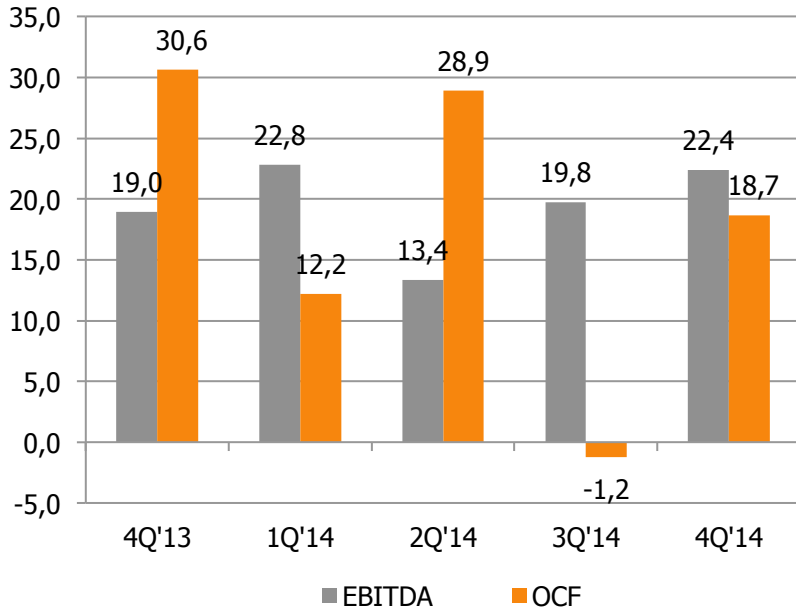


⊕ W 2014 nakłady inwestycyjne spadły o 68% yoy do 10,8 mln PLN, w tym:

- 3,9 mln PLN – nakłady odtworzeniowe
- 5,6 mln PLN – metal management
- 1,3 mln PLN – product mix /zwiększenie mocy



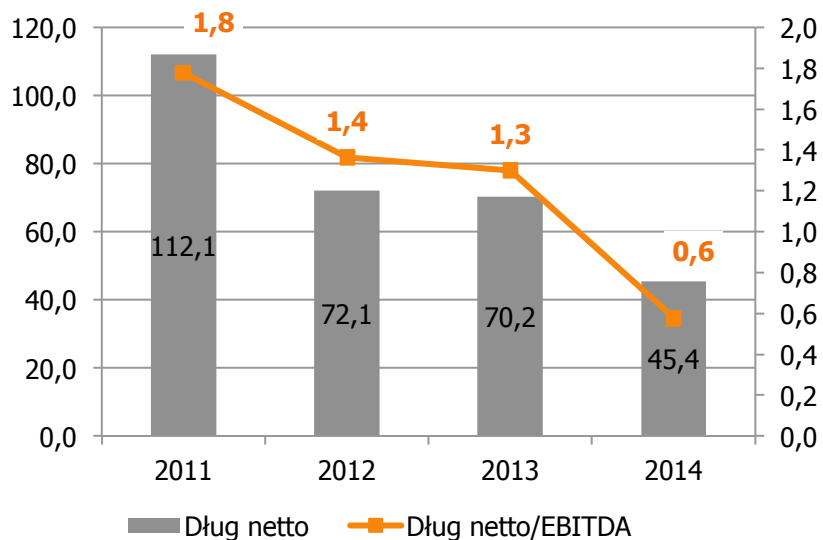
# EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



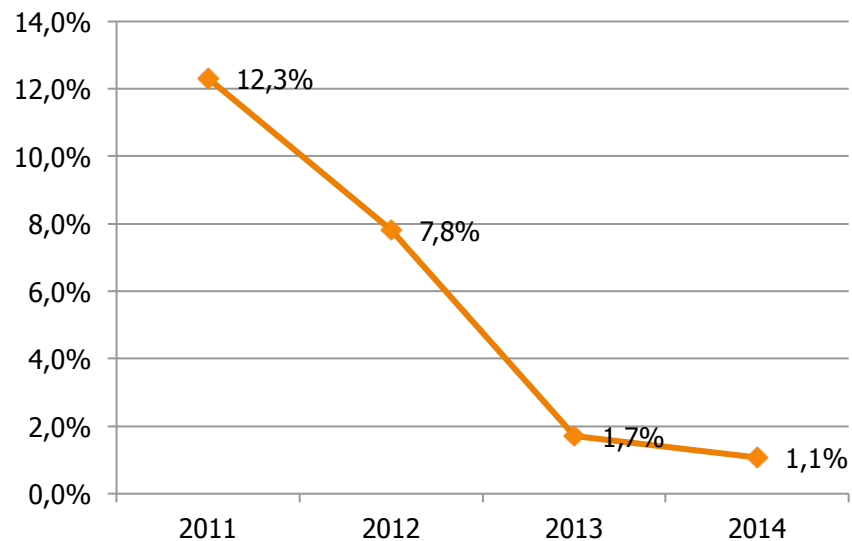
- ✦ W 4Q 2014 cash flow operacyjny wyniósł 18,7 mln PLN w stosunku do 22,4 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2014 cash flow operacyjny wyniósł 58,5 mln PLN w stosunku do 78,3 mln PLN zysku EBITDA

# Dług netto i efektywna stawka CIT

## Dług netto



## Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec 2014 dług netto wynosił 45 mln PLN a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 1,3x na koniec 2013 do 0,6x na koniec 2014
- ⊕ Efektywna stawka CIT w 2014 wyniosła 1,1%

# Propozycja zarządu podziału skonsolidowanego zysku netto

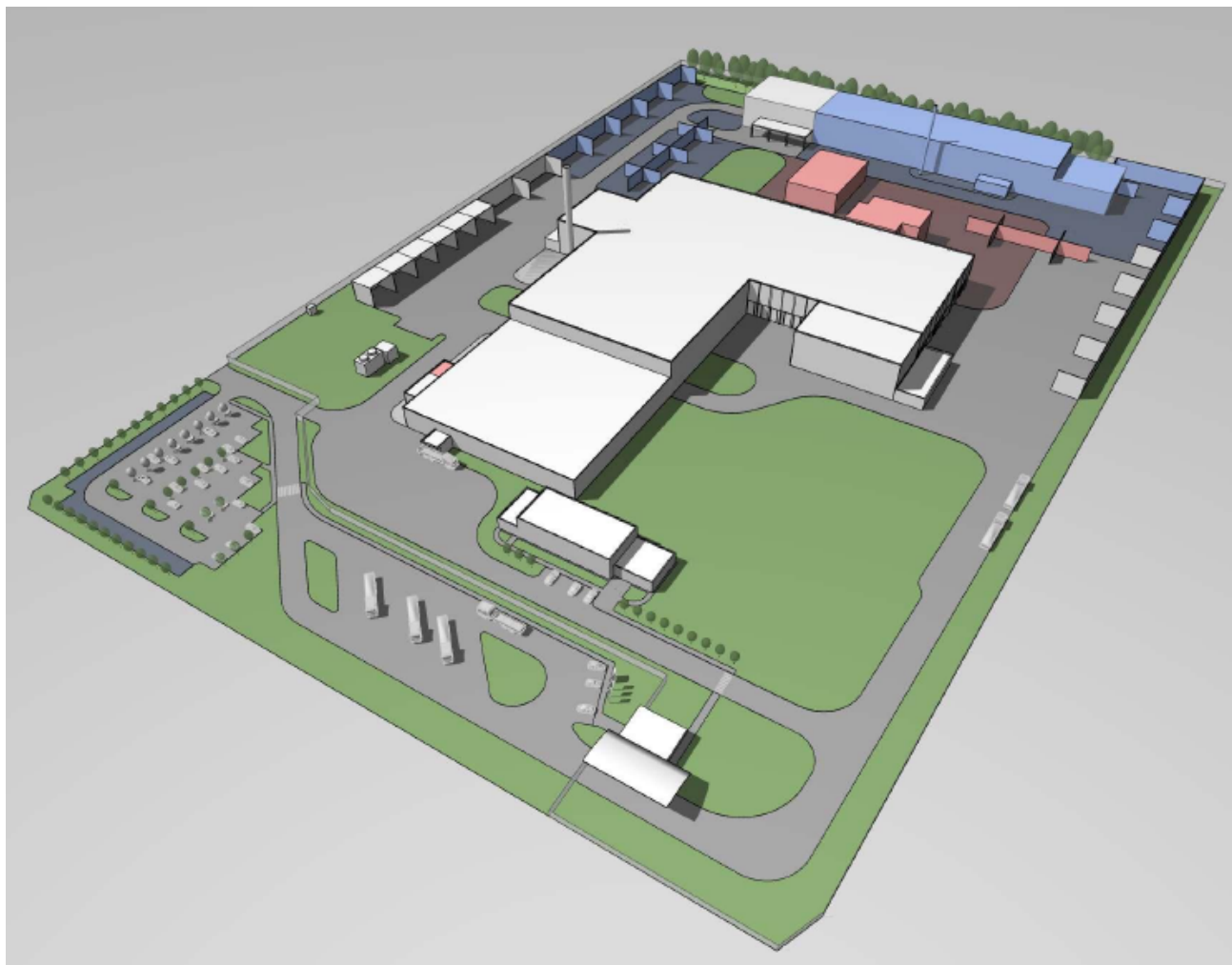
---

- ⊕ 58,9 mln PLN skonsolidowany zysk netto
- ⊕ Propozycja zarządu podziału zysku
  - 29,4 mln PLN dywidenda dla akcjonariuszy
  - 29,3 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
  - 0,18 mln PLN na zasilenie funduszu socjalnego
- ⊕ Dywidenda na akcję w wysokości 1,95 PLN - stopa dywidendy na poziomie 3,6%
- ⊕ Prawo do dywidendy 22 kwietnia 2015 r., wypłata dywidendy 29 czerwca 2015

## Projekt na Węgrzech – prospekt vs stan obecny

	<b>Prospekt</b>	<b>Stan obecny</b>
Capex	135 mln PLN	120 mln PLN
Moce produkcyjne	66 tys. ton	60 tys. ton
Fazowanie	dwa etapy	jeden etap
Rozpoczęcie produkcji	2Q 2016 - I etap 2Q 2018 - II etap	4Q 2016

# Schemat zakładu na Węgrzech

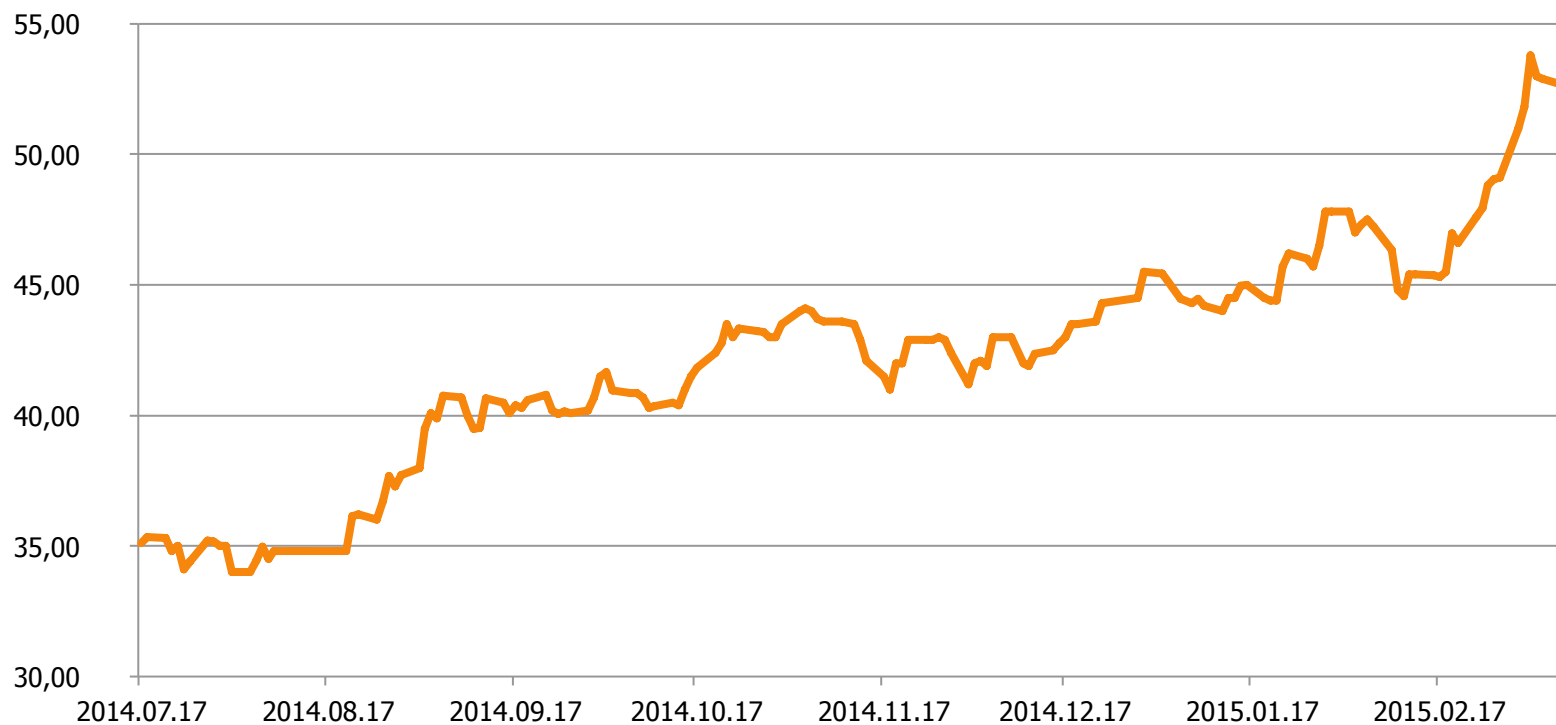


# Nagrody i wyróżnienia 2014

- ⊕ Perła Polskiej Gospodarki 2014
- ⊕ Solidny Pracodawca Małopolski 2014
- ⊕ Światowa Firma
- ⊕ Wybitny Eksporter Roku 2014
- ⊕ European Business Award
- ⊕ Gazele Biznesu dla T+S sp. z o.o.
- ⊕ Największa wartość IPO 2014



## Kurs akcji na GPW



⊕ Wzrost kursu akcji o 53% od debiutu w dniu 17 lipca 2014

## Podsumowanie

---

- ⊕ W 2014 istotna poprawa zysków po słabym okresie w 2H 2012 i 1H 2013. Silny bilans oraz mocny cash flow operacyjny pozwolą realizować strategię rozwoju oraz politykę dywidendową
- ⊕ Dobre perspektywy rynkowe (zakładamy wzrost rejestracji pojazdów samochodowych w Europie o co najmniej 2-3% w 2015, dalszy wzrost znaczenia CEE5 w europejskim rynku motoryzacyjnym, stabilne marże benchmarkowe)
- ⊕ Projekt na Węgrzech zgodnie z planem i budżetem
- ⊕ Realizacja ogłoszonej polityki dywidendowej