



# **Grupa Alumetal**

## **Wyniki za III kwartał 2016**

*4 listopada 2016*

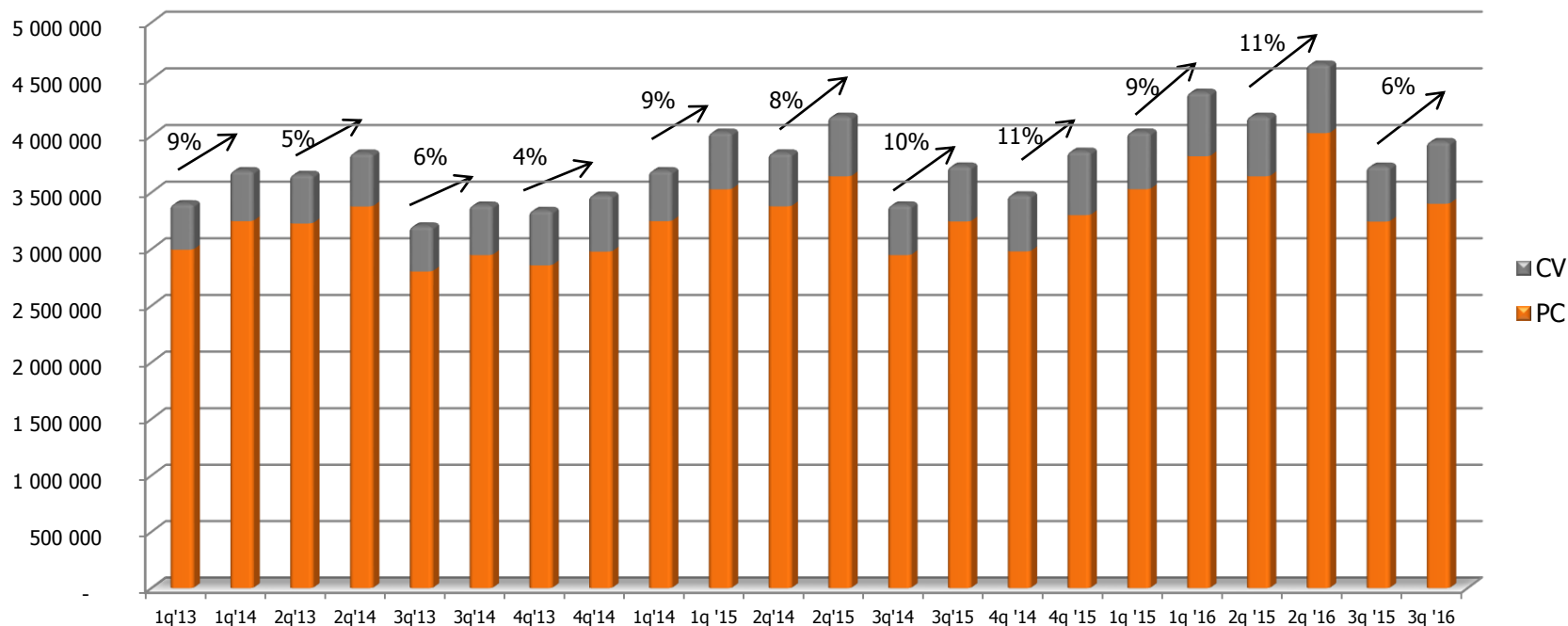
***alumetal***

## III kwartał 2016 i LTM w skrócie

---

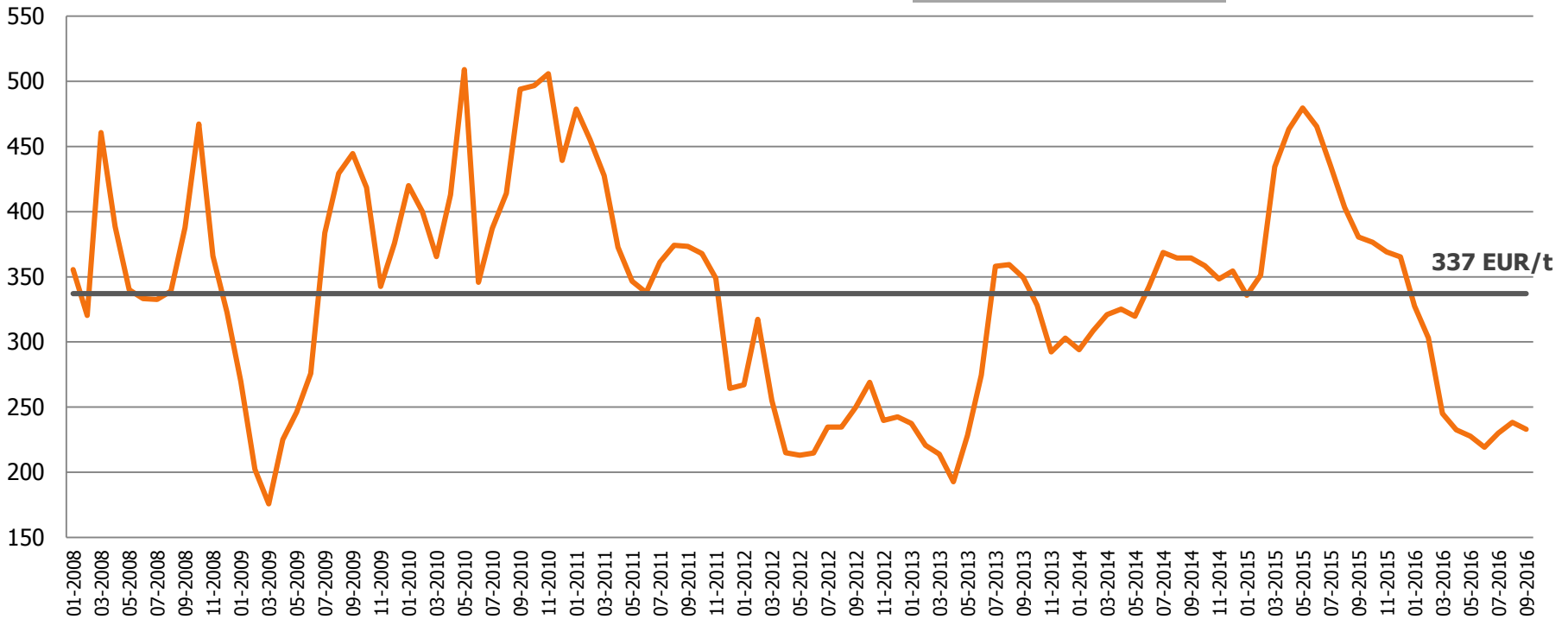
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **37 tys. ton** w 3Q 2016 i **160 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **24 mln PLN** w 3Q 2016 i **116 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zysk netto – **19 mln PLN** w 3Q 2016 i **92 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **2 mln PLN** w 3Q 2016 i **114 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **102 mln PLN** (0,9xEBITDA)
- ⊕ **Zakład produkcyjny na Węgrzech** – rozpoczęcie produkcji we wrześniu 2016 i całkowite zakończenie inwestycji do końca 2016

# Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w szt.



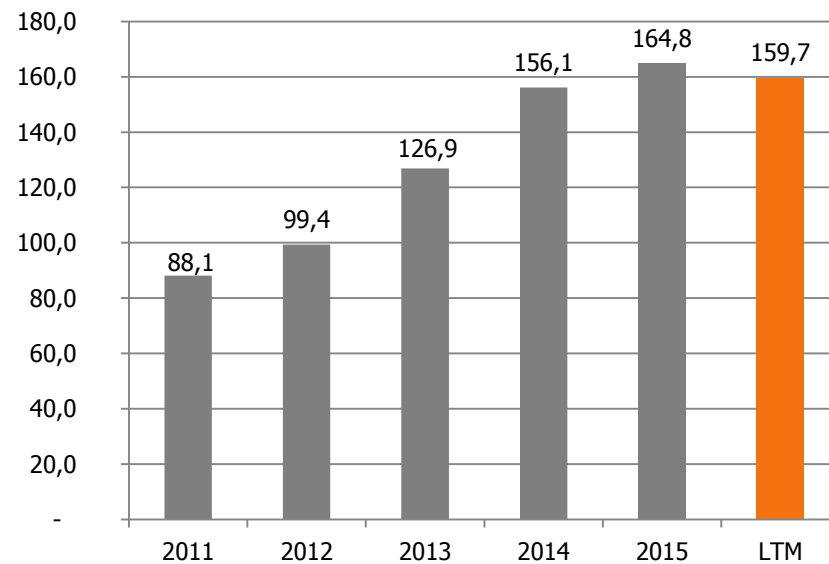
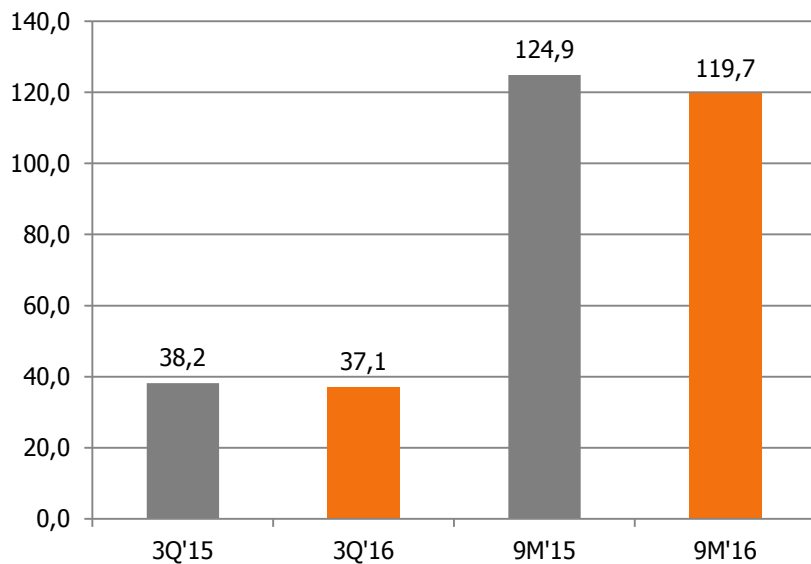
- ✦ W 3Q 2016 roku w UE zarejestrowano o 5,8% więcej nowych pojazdów samochodowych niż w analogicznym okresie w roku poprzednim, w tym samochodów osobowych (PC) więcej o 4,9% i samochodów użytkowych (CV) o 12,2%
- ✦ W okresie 9 miesięcy 2016 roku wzrost rejestracji pojazdów samochodowych wyniósł 8,6%, w tym samochodów osobowych (PC) więcej o 8,0% i samochodów użytkowych CV o 13,2%

# Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



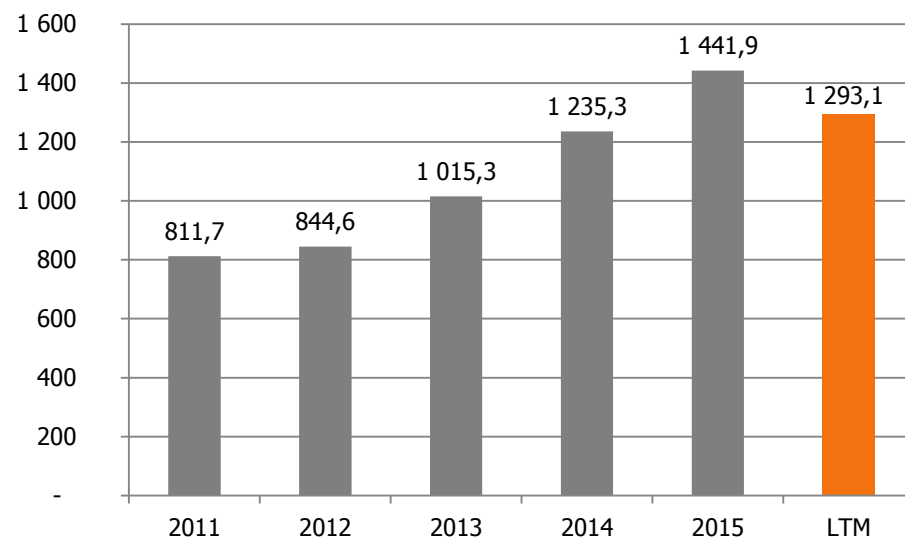
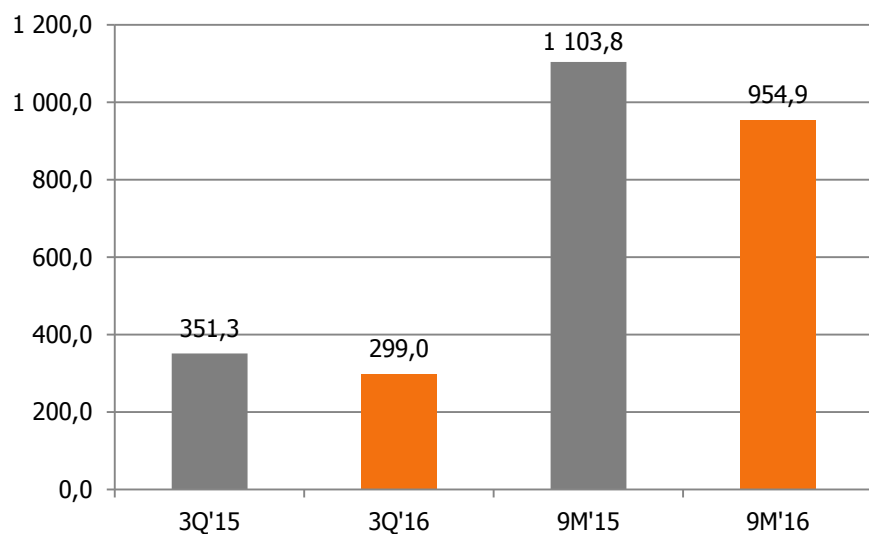
- ✦ W okresie styczeń-wrzesień 2016 roku średnia marża benchmarkowa ukształtowała się na poziomie 251 EUR/t vs 417 EUR/t w analogicznym okresie w 2015 roku tj. o 40% niżej
- ✦ Średnia marża benchmarkowa w okresie styczeń 2008- wrzesień 2016 wynosi 337 EUR/t

## Wolumen sprzedaży w tys. ton



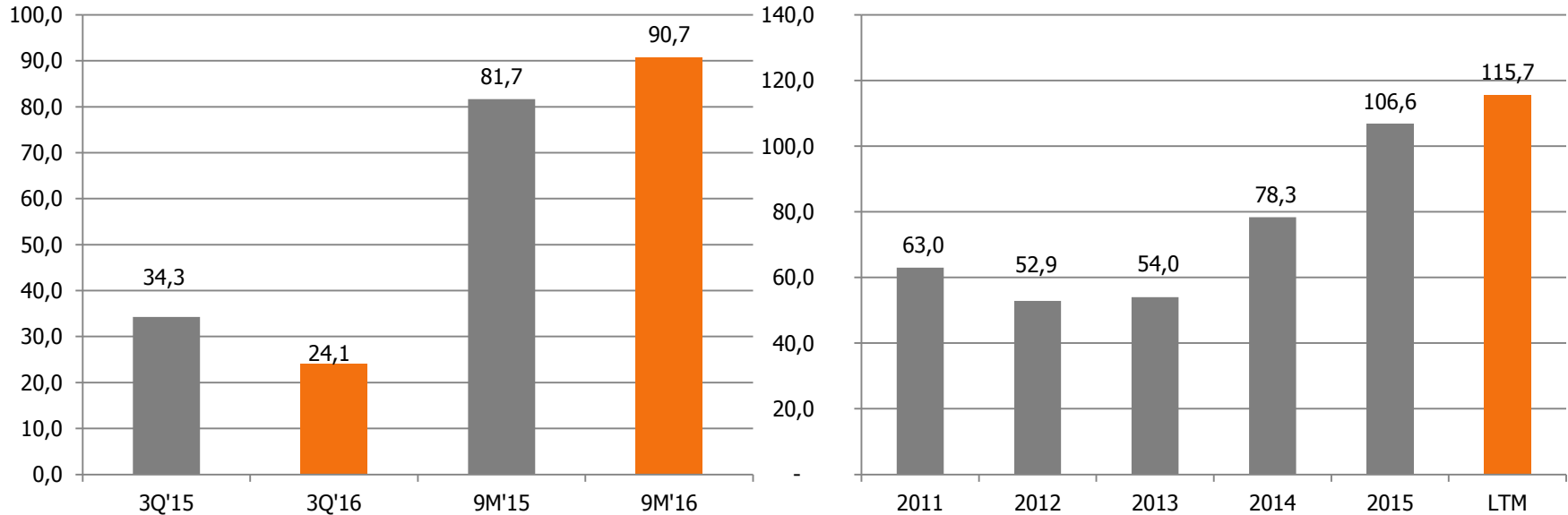
- ✦ W 3Q 2016 wolumen sprzedaży spadł o 3% r/r do 37 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 160 tys. ton, spadek o 3% w stosunku do 2015 roku

# Przychody ze sprzedaży w mln PLN



- ⊕ W 3Q 2016 przychody ze sprzedaży spadły o 15% r/r do 299 mln PLN
- ⊕ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,29 mld PLN, spadek o 10% w stosunku do 2015 roku

# EBITDA w mln PLN

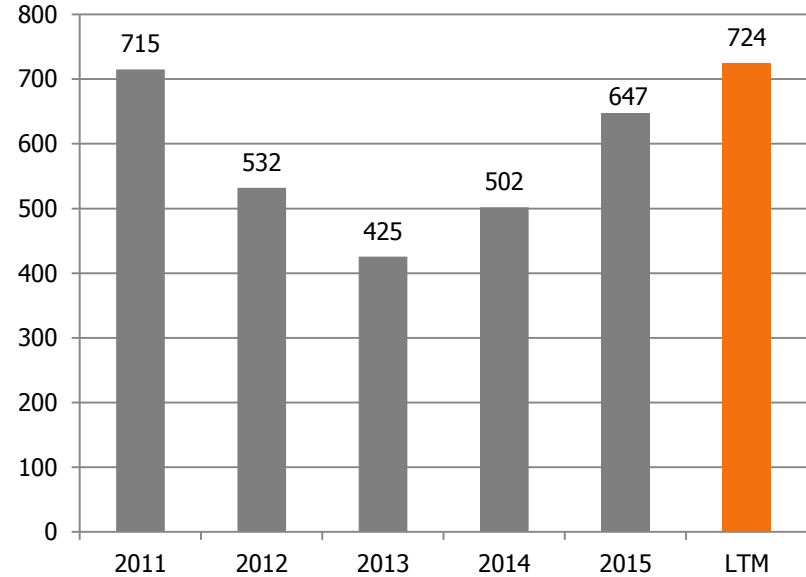
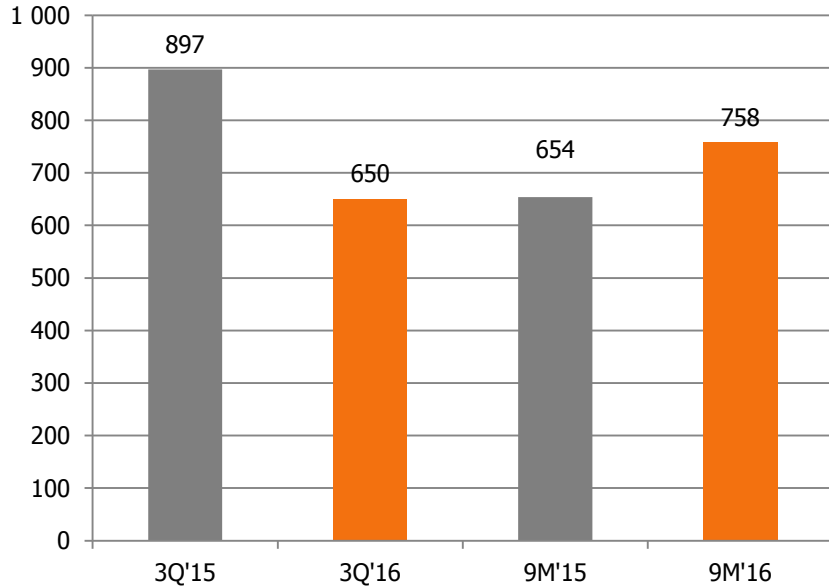


✦ W 3Q 2016 EBITDA spadła o 30% r/r do poziomu 24 mln PLN

✦ W LTM EBITDA wyniosła 116 mln PLN, wzrost o 8% w stosunku do 2015 roku



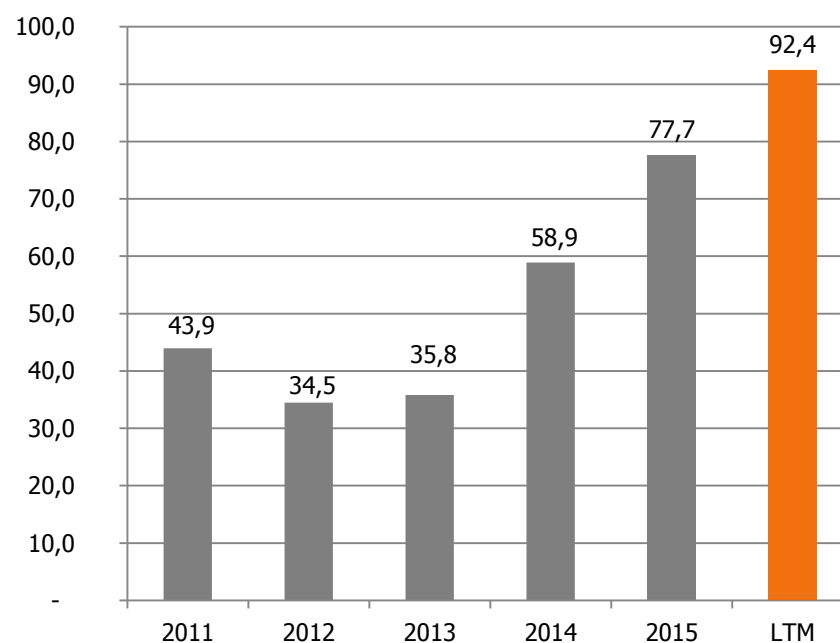
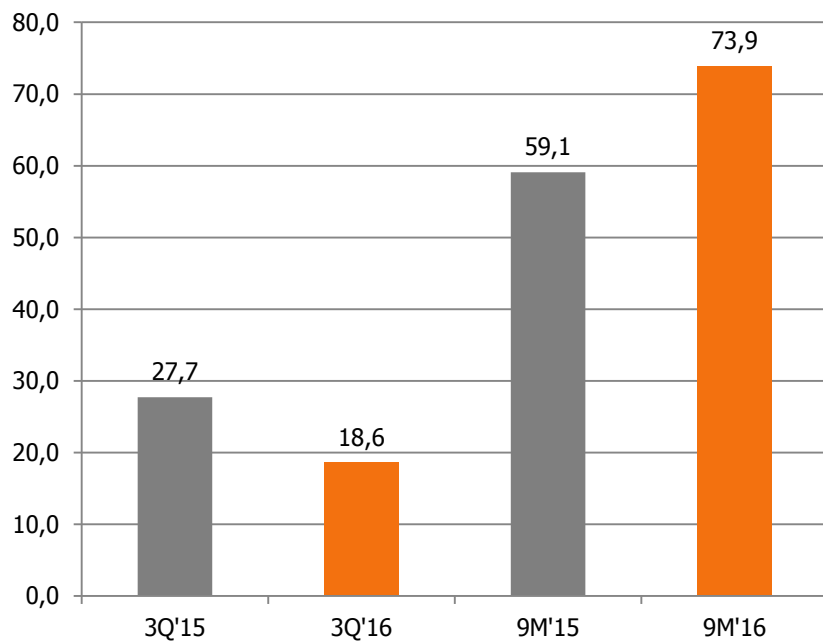
# EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 3Q 2016 jednostkowa EBITDA spadła o 28% r/r do poziomu 650 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 724 PLN/t, wzrost o 12% w stosunku do 2015 roku



# Zysk netto w mln PLN

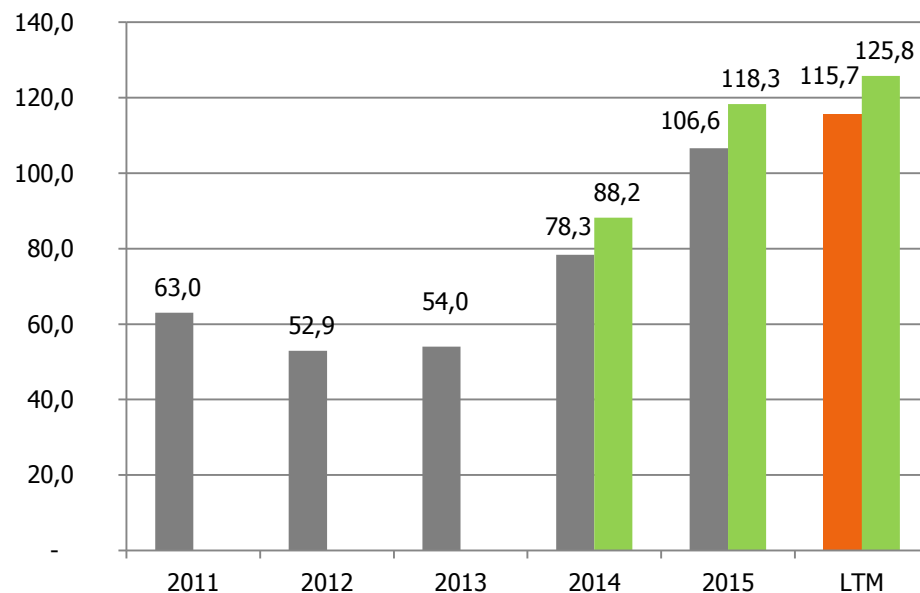
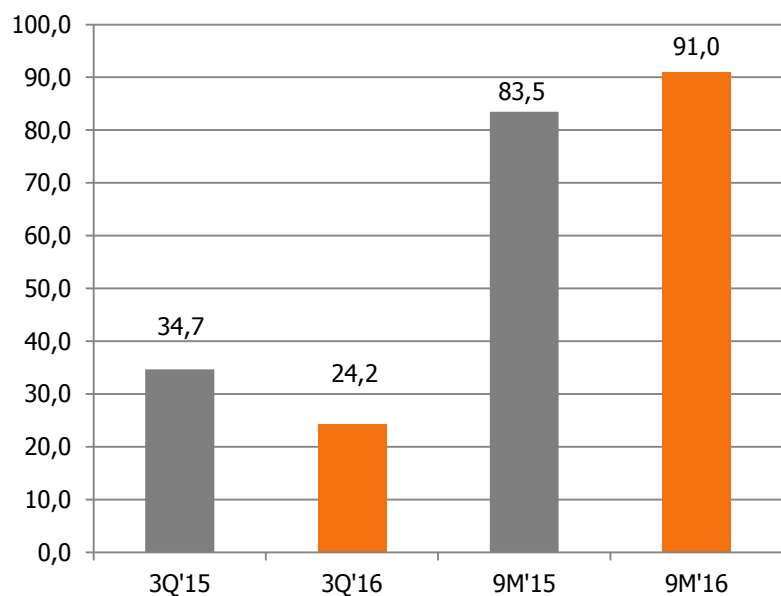


- ✦ W 3Q 2016 zysk netto spadł o 33% r/r do 19 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 92 mln PLN, wzrost o 19% w stosunku do 2015 roku

## Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe w tys. PLN

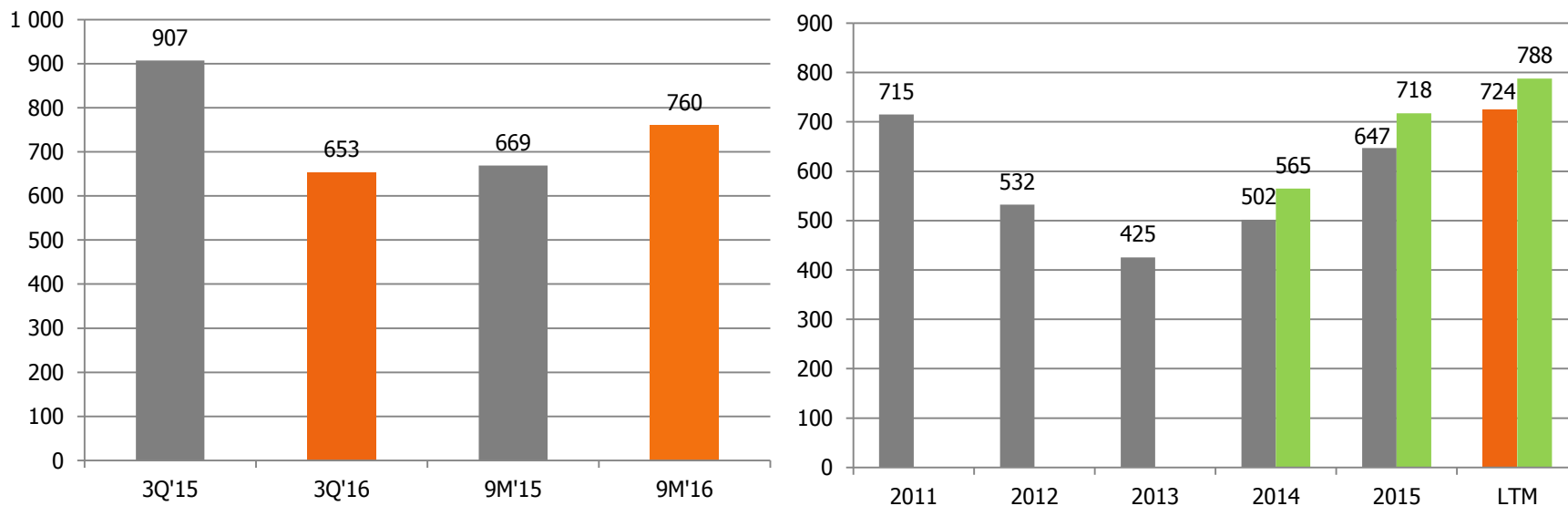
	1Q'15	2Q'15	3Q'15	9M 2015	1Q'16	2Q'16	3Q'16	9M 2016
Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu	-1 205	- 265	- 381	<b>-1 851</b>	-394	-130	-131	<b>-655</b>
Odpis aktualizujący należności firm objętych postępowaniem naprawczym pomniejszony o wpływ odpisanych wcześniej zagrożonych należności				-		366		<b>366</b>
<b>Wpływ na EBITDA</b>	<b>-1 205</b>	<b>-265</b>	<b>-381</b>	<b>-1 851</b>	<b>-394</b>	<b>236</b>	<b>-131</b>	<b>-289</b>
Podatek dochodowy				-		-70		<b>-70</b>
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>-1 205</b>	<b>-265</b>	<b>-381</b>	<b>-1 851</b>	<b>-394</b>	<b>167</b>	<b>-131</b>	<b>-359</b>

# Skorygowana EBITDA w mln PLN



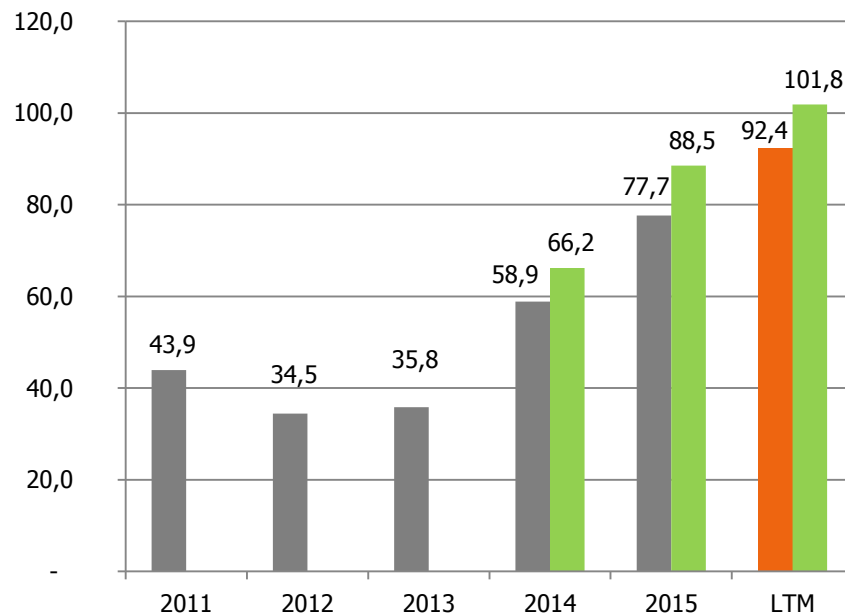
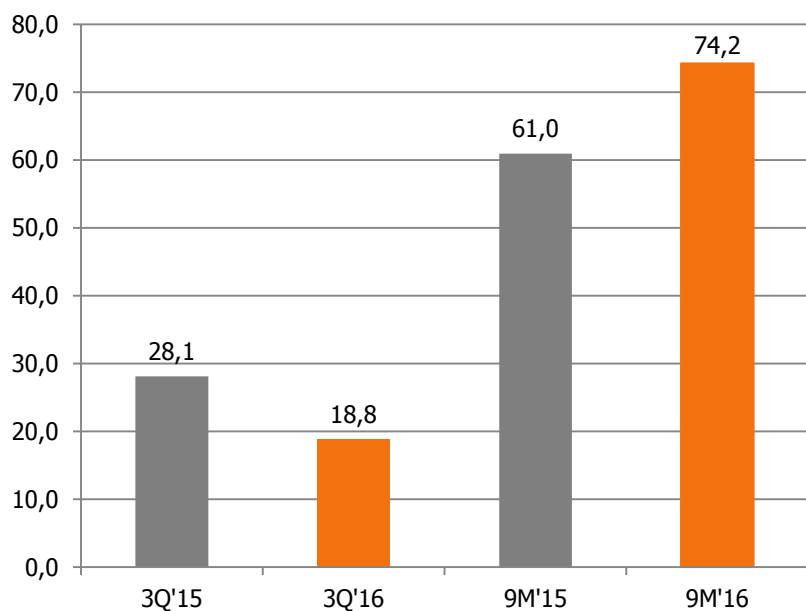
- ✦ W 3Q 2016 skorygowana EBITDA spadła o 30% r/r do poziomu 24 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA wyniosła 126 mln PLN, wzrost o 6% w stosunku do skorygowanego poziomu z 2015 roku

# Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



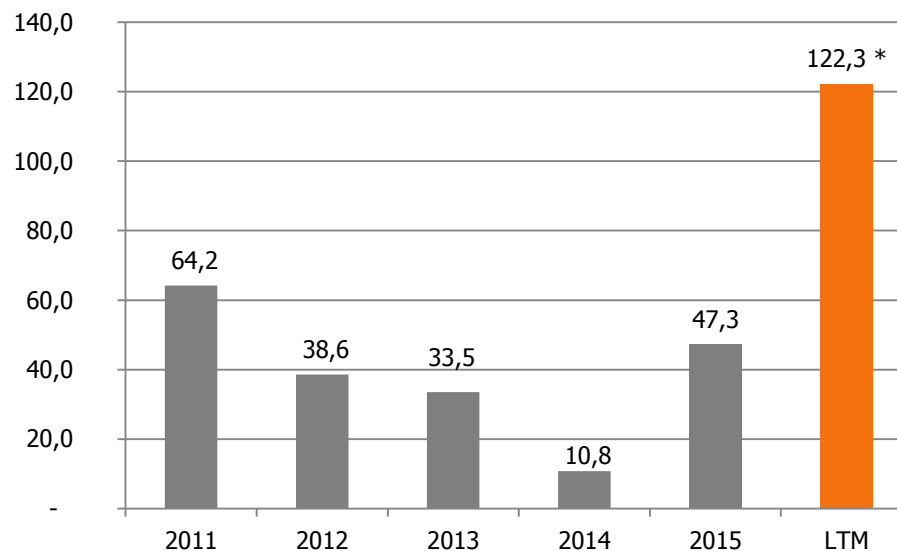
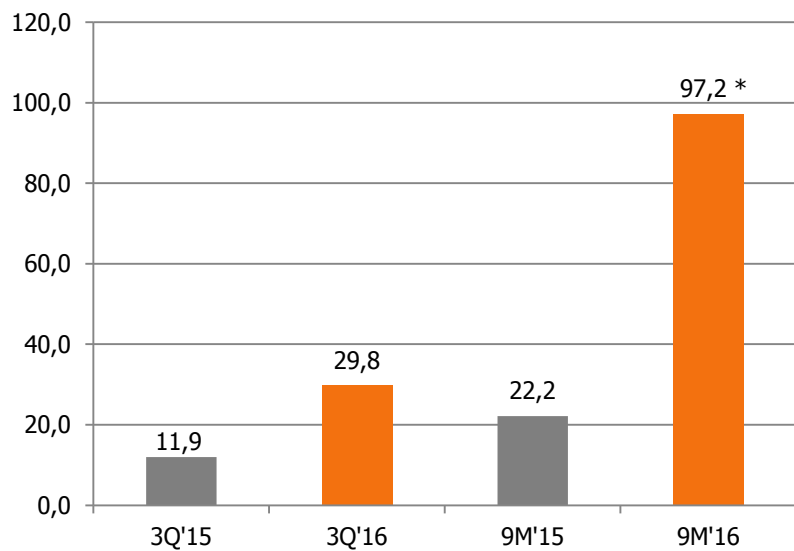
- ✦ W 3Q 2016 skorygowana EBITDA na tonę spadła o 28% r/r do poziomu 653 PLN/t
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA na tonę wyniosła 788 PLN/t, wzrost o 10% w stosunku do skorygowanego poziomu z 2015 roku

# Skorygowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 3Q 2016 skorygowany zysk netto spadł o 33% r/r do poziomu 19 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowany zysk netto wyniósł 102 mln PLN, wzrost o 15% w stosunku do 2015 roku

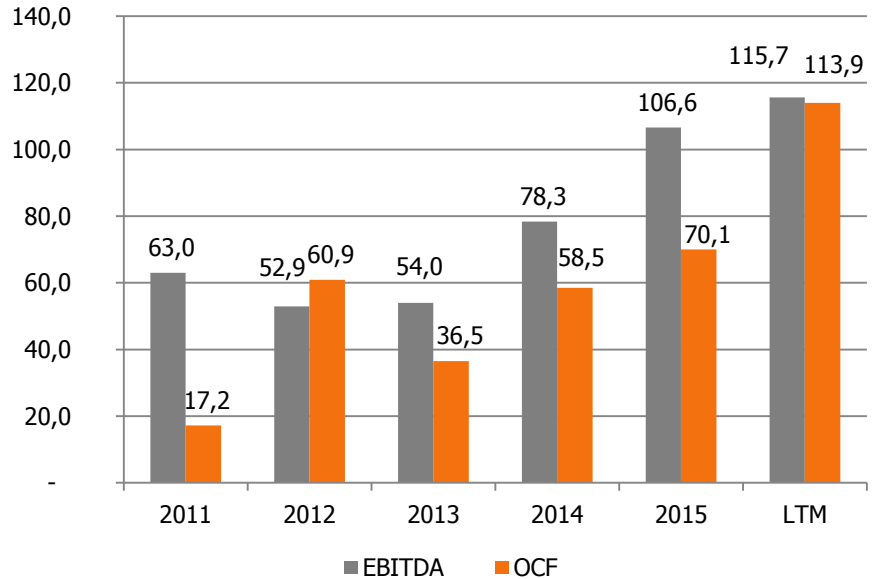
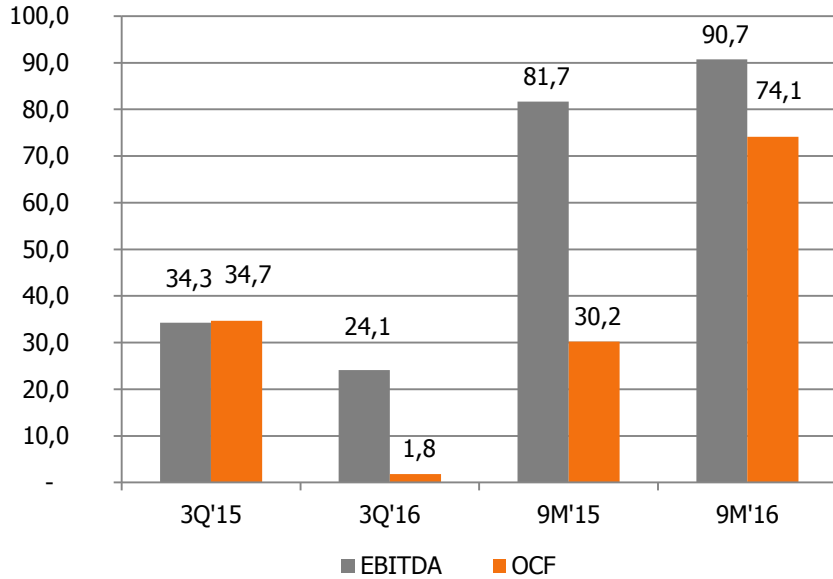
# Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W okresie 9M 2016 nakłady inwestycyjne wzrosły o 338% do poziomu 97,2 mln PLN, w tym
  - 5,2 mln PLN nakłady odtworzeniowe i doposażeniowe
  - 2,5 mln PLN metal management
  - 89,5 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych
- ✦ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 122 mln PLN, wzrost o 159% w stosunku do 2015 roku

\*w tym środki pieniężne wpłacone na rachunek collateral manager (usługa construction trustee)

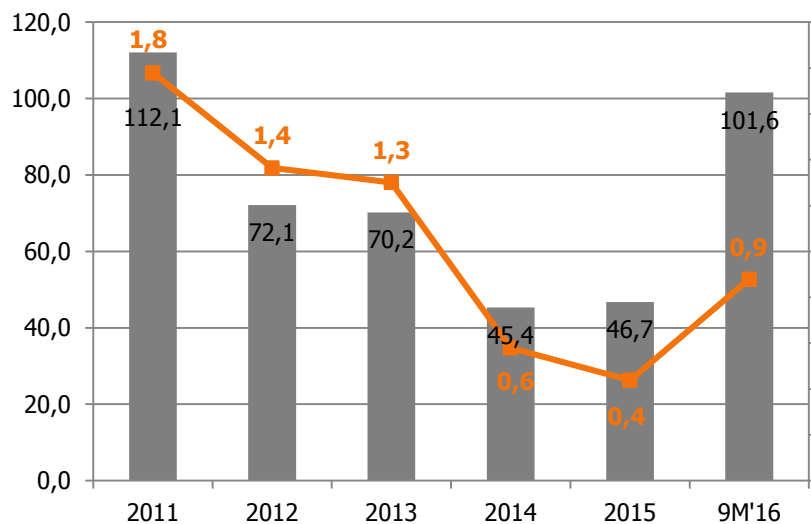
# EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



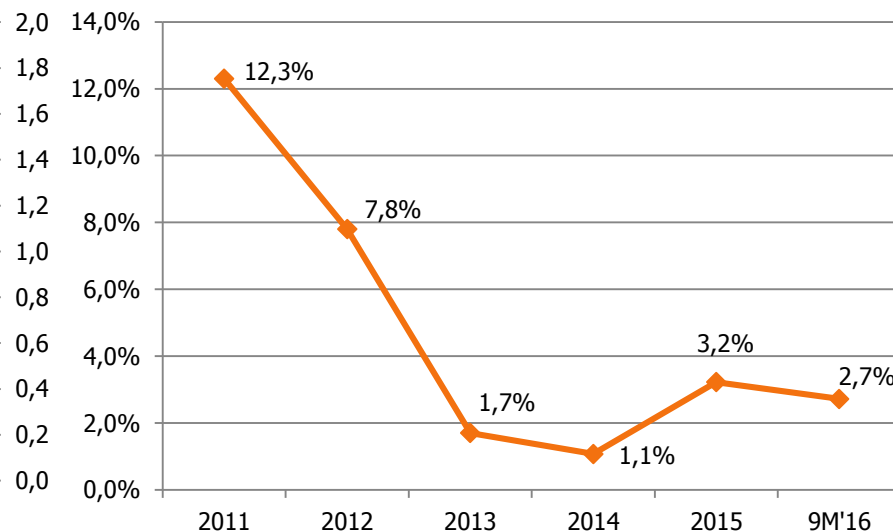
- ✦ W 3Q 2016 OCF na poziomie 2 mln PLN w stosunku do 24 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 114 mln PLN w stosunku do 116 mln PLN zysku EBITDA

# Dług netto i efektywna stawka CIT

## Dług netto



## Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec września 2016 dług netto wynosił 102 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,4x na koniec 2015 do 0,9x na koniec września 2016
- ⊕ Efektywna stawka CIT w okresie styczeń-wrzesień 2016 wyniosła 2,7%



# Status projektu na Węgrzech

- ⊕ Płatności dotacji gotówkowej
  - 20 września 2016 wypłata pierwszej raty w kwocie o równowartości 2,76 mln PLN
  - drugi wniosek złożony i zaakceptowany, spodziewana wypłata o równowartości 8,2 mln PLN do końca 2016
  - trzeci wniosek złożony, spodziewana wypłata o równowartości 2,2 mln PLN w I kwartale 2017
  
- ⊕ 18 lipca 2016 rozpoczęto dostawy i przyjęcia surowców złomowych
  
- ⊕ W III kwartale 2016 zakończono prace budowlane oraz uzyskano pozwolenie na użytkowanie zakładu
  
- ⊕ Projekt zbliża się do zakończenia, zgodnie z harmonogramem oraz ok. 3,5% przekroczeniem budżetu (88,2 mln PLN wydatków inwestycyjnych od stycznia do września 2016 roku, 118,6 mln PLN od rozpoczęcia inwestycji)
  
- ⊕ W 22 września 2016 uruchomiono produkcję na I linii odlewniczej, uruchomienie II linii jest planowane zgodnie z założeniami w IV kwartale 2016, co pozwoli osiągnąć docelowe zdolności produkcyjne na poziomie 60 tys. ton rocznie
  
- ⊕ Zwiększenie mocy produkcyjnych Grupy Alumetal z 165 tys. ton do 225 tys. ton rocznie

# Projekt rozbudowy stopów wstępnych oraz SKTB

## Stopy Wstępne

- ⊕ 27 września 2016 uzyskanie zezwolenia Tarnobrzeszkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych w Gorzycach”
- ⊕ Dokonano wyboru zasadniczych maszyn i urządzeń, zawarto pierwsze kontrakty
- ⊕ Nakłady inwestycyjne nie wyższe niż 58,5 mln PLN
- ⊕ Planowane zakończenie inwestycji do końca II kwartału 2018
- ⊕ Projekt realizowany zgodnie z zakładanym harmonogramem i budżetem

## SKTB Aluminium

- ⊕ Zdecydowano o wykorzystaniu opcji put – odsprzedaż 15% udziałów w spółce większościowym akcjonariuszom po cenie zakupu



# Podsumowanie

---

- ✦ W III kwartale 2016 kontynuacja dobrych wyników finansowych, pomimo dużej presji na marże, wyniki finansowe w dalszym ciągu zgodne z oczekiwaniami Zarządu
- ✦ Utrzymujące się korzystne otoczenie rynkowe w zakresie popytu na wtórne aluminiowe stopy odlewnicze – wysoka dynamika sprzedaży pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej
- ✦ Zarząd liczy na realizację finansowych celów niezbędnych do uruchomienia trzeciej transzy opcji menadżerskiej (wzrost EBITDA i zysku netto na akcję o co najmniej 10%) – wyniki za 9 miesięcy 2016 stanowią dobrą bazę do realizacji celu na cały rok 2016
- ✦ Inwestycja na Węgrzech w fazie końcowej przy niewielkim przekroczeniu nakładów inwestycyjnych. Rozpoczęcie produkcji na I linii we wrześniu 2016 oraz planowane uruchomienie II linii produkcyjnej oraz zakończenie inwestycji w IV kwartale 2016