



Grupa Alumetal

Wyniki za III kwartał 2017

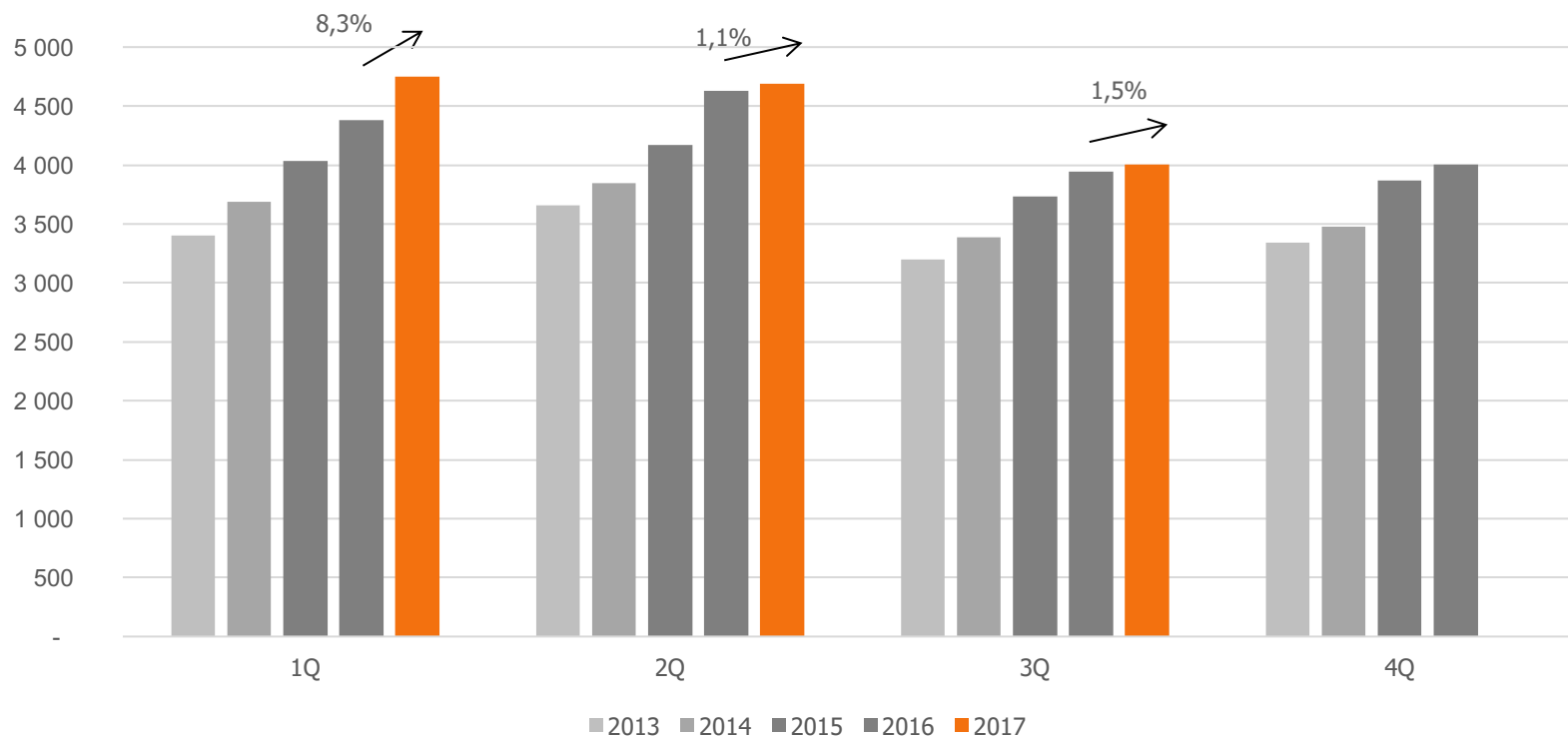
17 listopada 2017

alumetal

III kwartał 2017 i LTM w skrócie

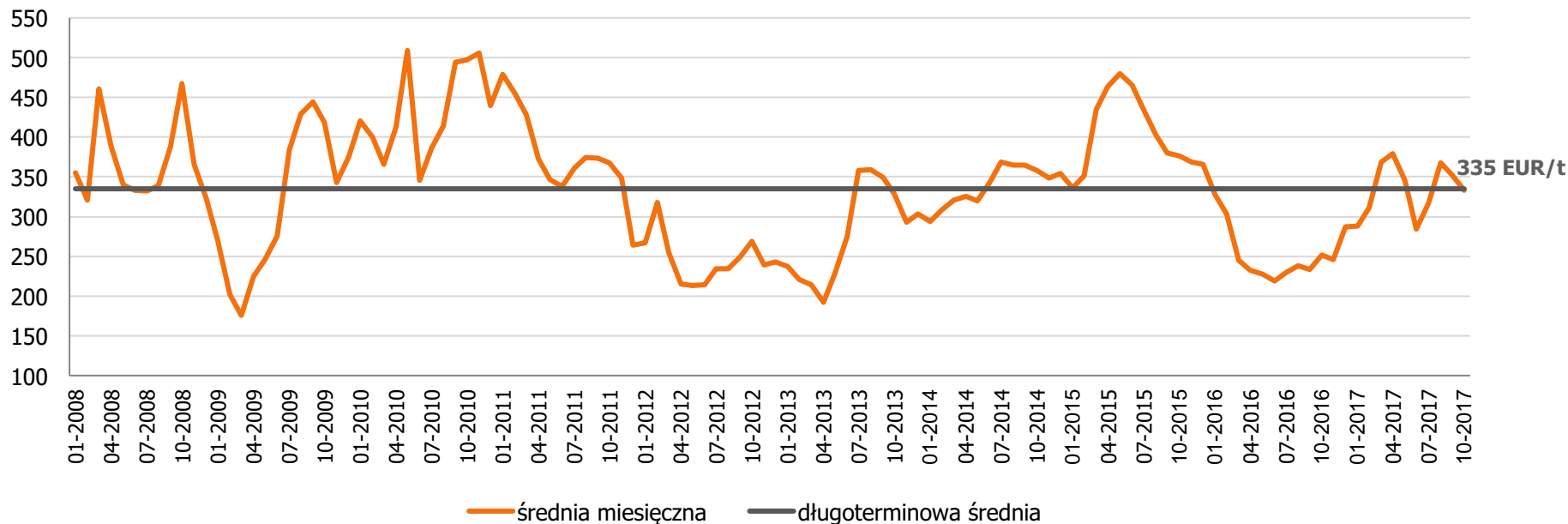
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **42 tys. ton** w 3Q 2017 i **171 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **24 mln PLN** w 3Q 2017 i **95 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **17 mln PLN** w 3Q 2017 i **67 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **19 mln PLN** w 3Q 2017 i **33 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **134 mln PLN** (1,4xEBITDA) na koniec września 2017

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



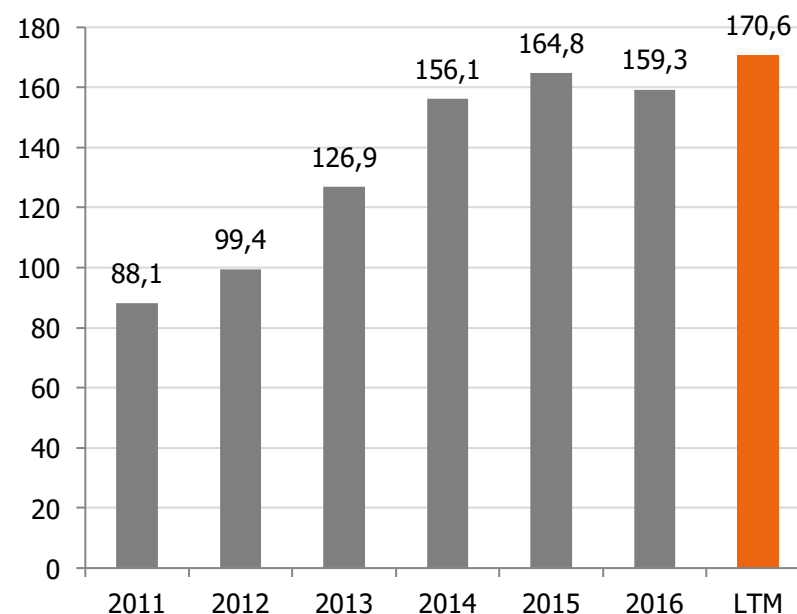
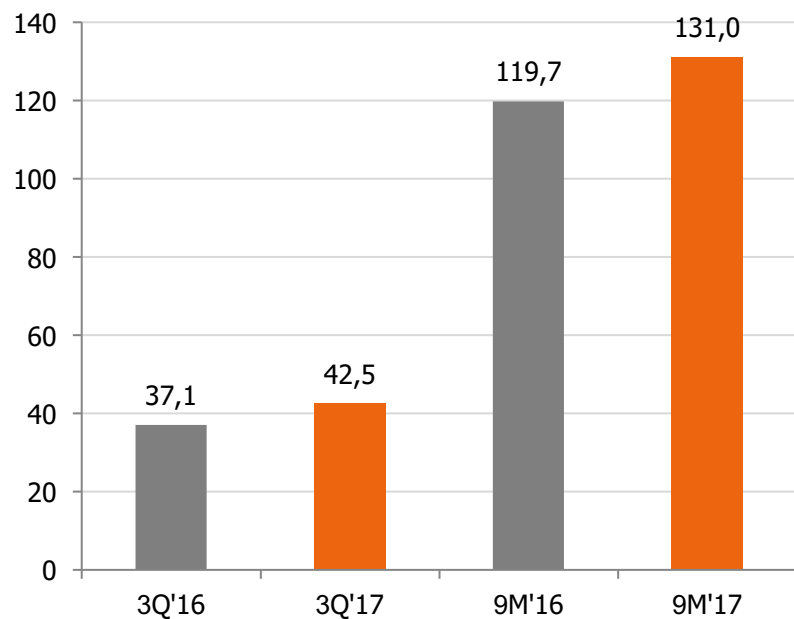
- ✦ Kontynuacja wzrostu rejestracji nowych pojazdów w UE: 1,5% w 3Q 2017 i 3,7% YTD
- ✦ Klienci kupują więcej samochodów z silnikiem benzynowym zamiast diesla. Udział pojazdów elektrycznych w rejestracjach samochodów osobowych w EU na prawie tym samym poziomie: 0,6% YTD (0,4% w 2015 i 0,4% w 2016)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej wyniósł 335 EUR/t YTD i 346 EUR/t w 3Q 2017
- ✦ Duże wahania marży YTD – od 288 EUR/t w styczniu poprzez 379 EUR/t w kwietniu, 285 EUR/t w czerwcu do 352 EUR/t we wrześniu

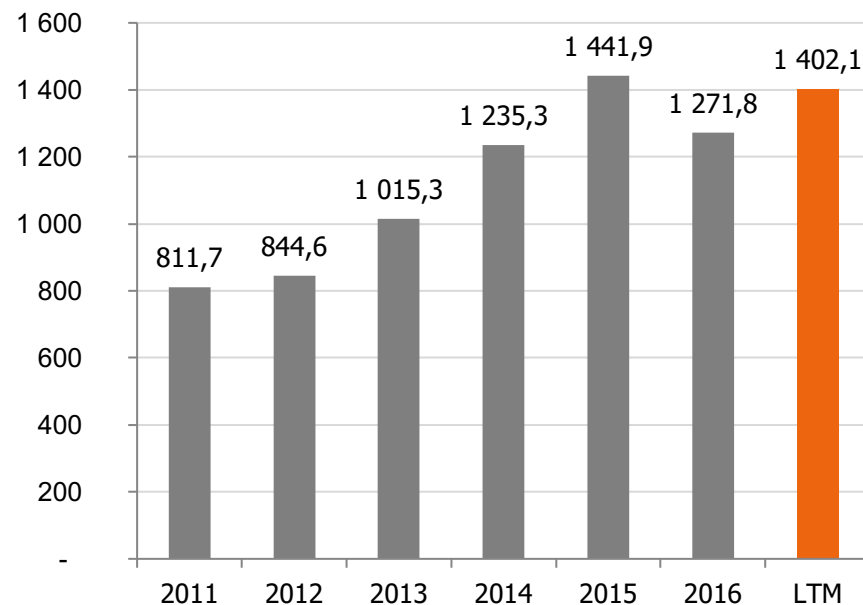
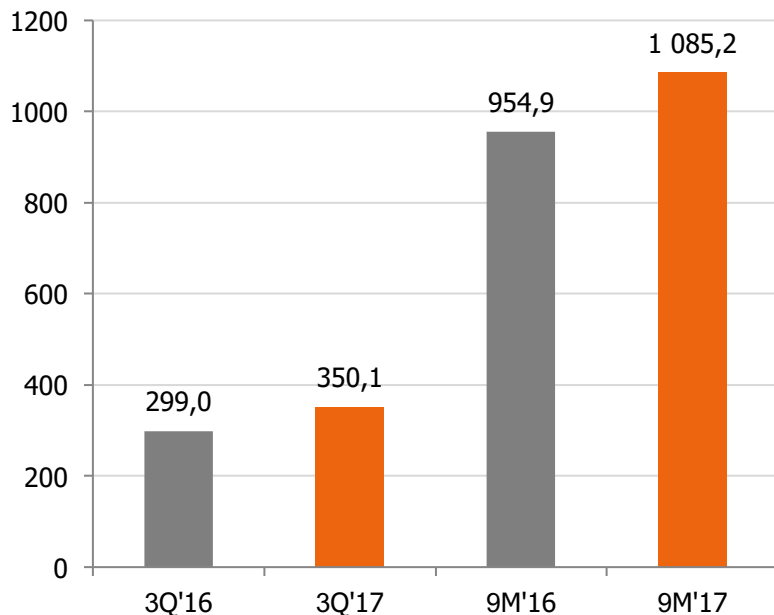
Wolumen sprzedaży w tys. ton



✦ W 3Q 2017 wolumen sprzedaży wzrósł o 15% r/r do 42 tys. ton

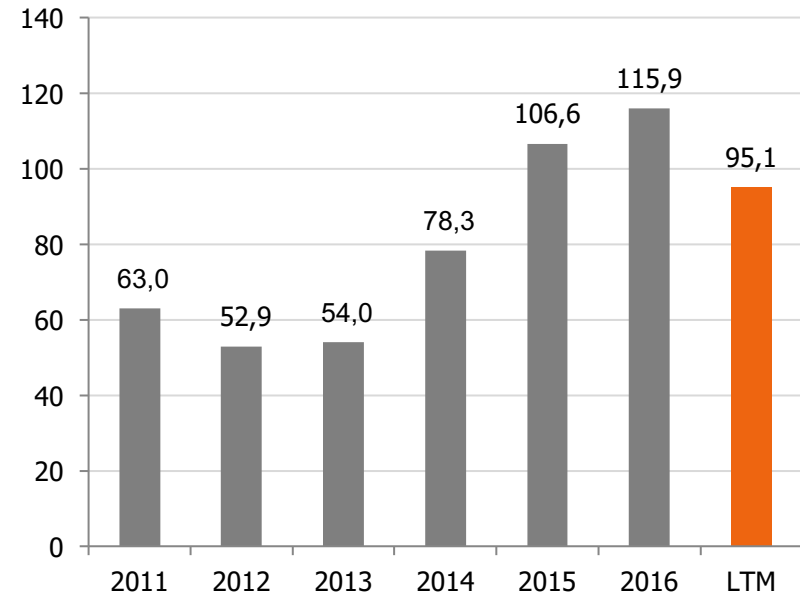
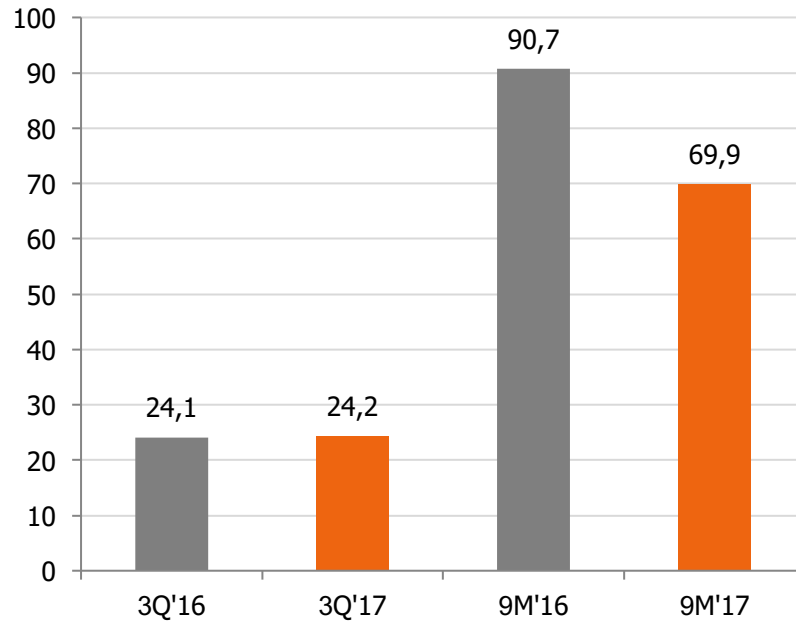
✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 171 tys. ton, wzrost o 7% w stosunku do 2016

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



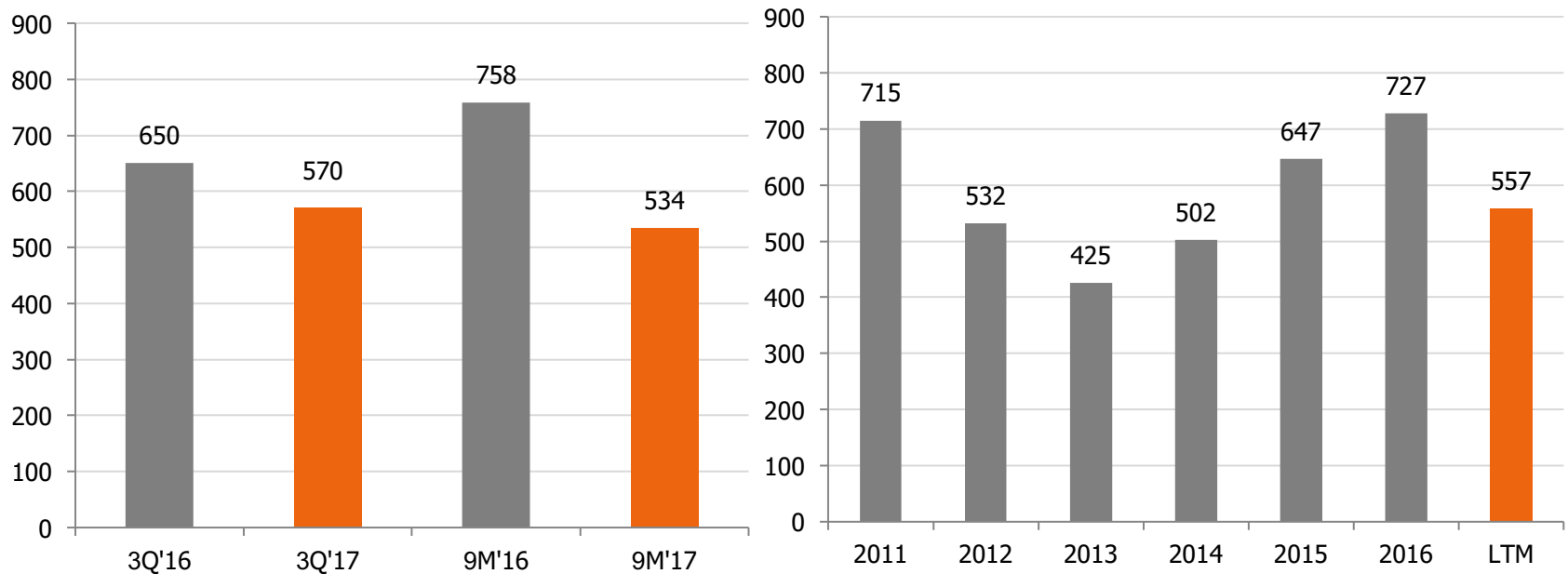
- ✦ W 3Q 2017 przychody ze sprzedaży wzrosły o 17% r/r do 350 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,4 mld PLN, wzrost o 10% w stosunku do 2016

EBITDA w mln PLN



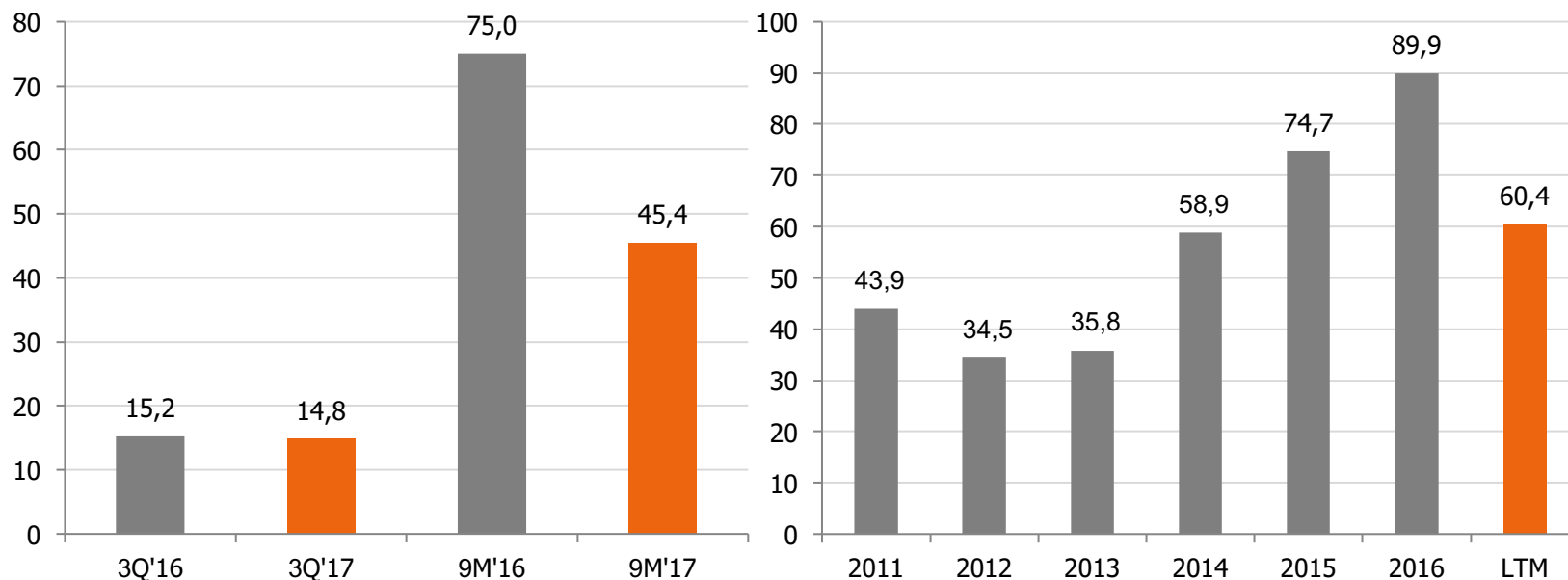
- ✦ W 3Q 2017 EBITDA wzrosła o 1% r/r do poziomu 24 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 95 mln PLN, spadek o 18% w stosunku do 2016

EBITDA na tonę w PLN



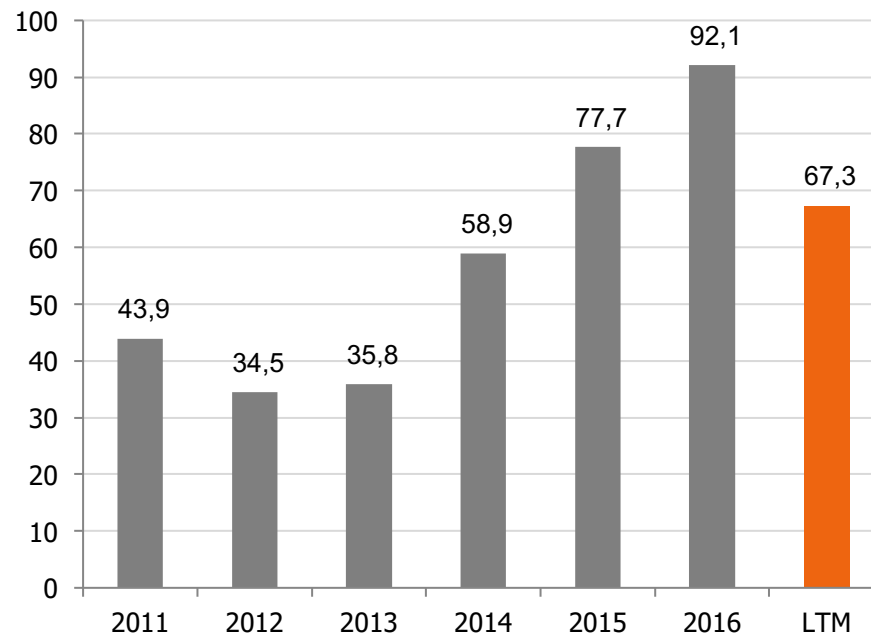
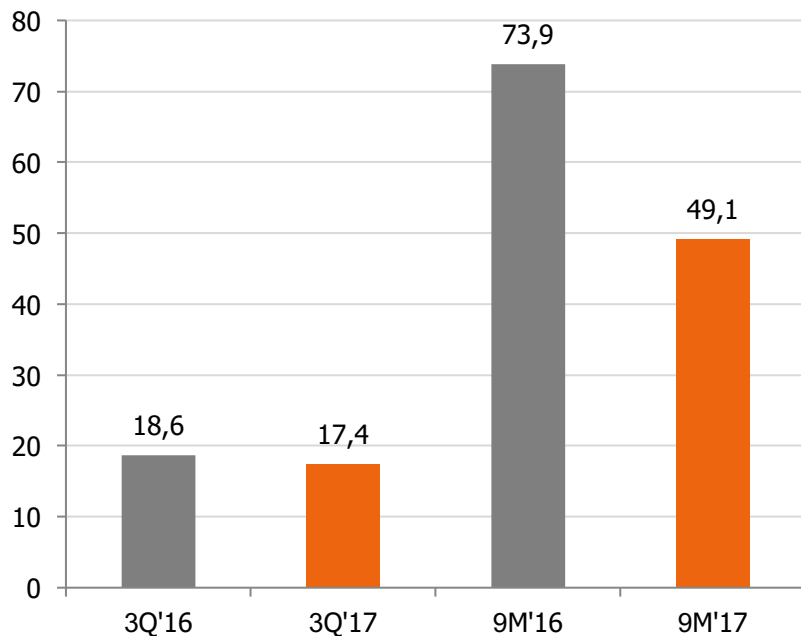
- ✦ W 3Q 2017 jednostkowa EBITDA spadła o 12% r/r do poziomu 570 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 557 PLN/t, spadek o 23% w stosunku do 2016

Raportowany zysk netto w mln PLN



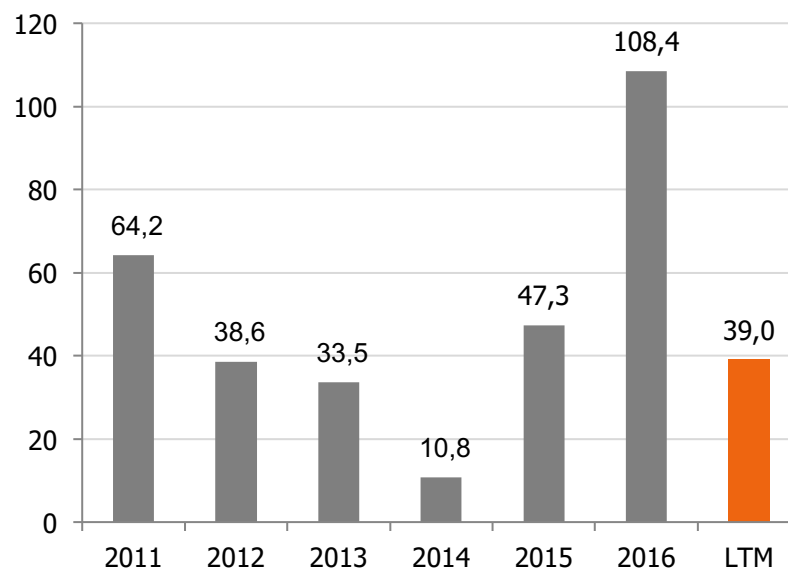
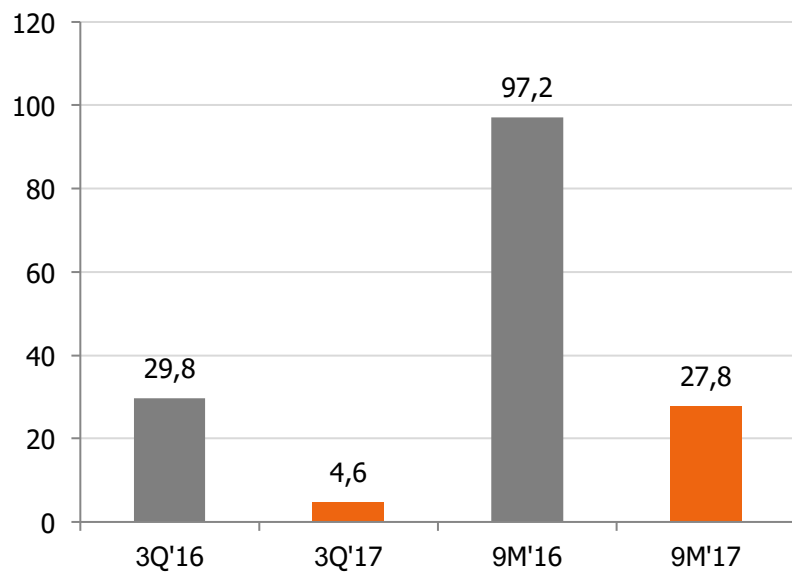
- ✦ W 3Q 2017 raportowany zysk netto spadł o 2% r/r do 15 mln PLN
- ✦ W LTM raportowany zysk netto wyniósł 60 mln PLN, spadek o 33% w stosunku do 2016

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 3Q 2017 znormalizowany zysk netto spadł o 7% r/r do 17 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 67 mln PLN, spadek o 27% w stosunku do 2016

Wydatki inwestycyjne w mln PLN

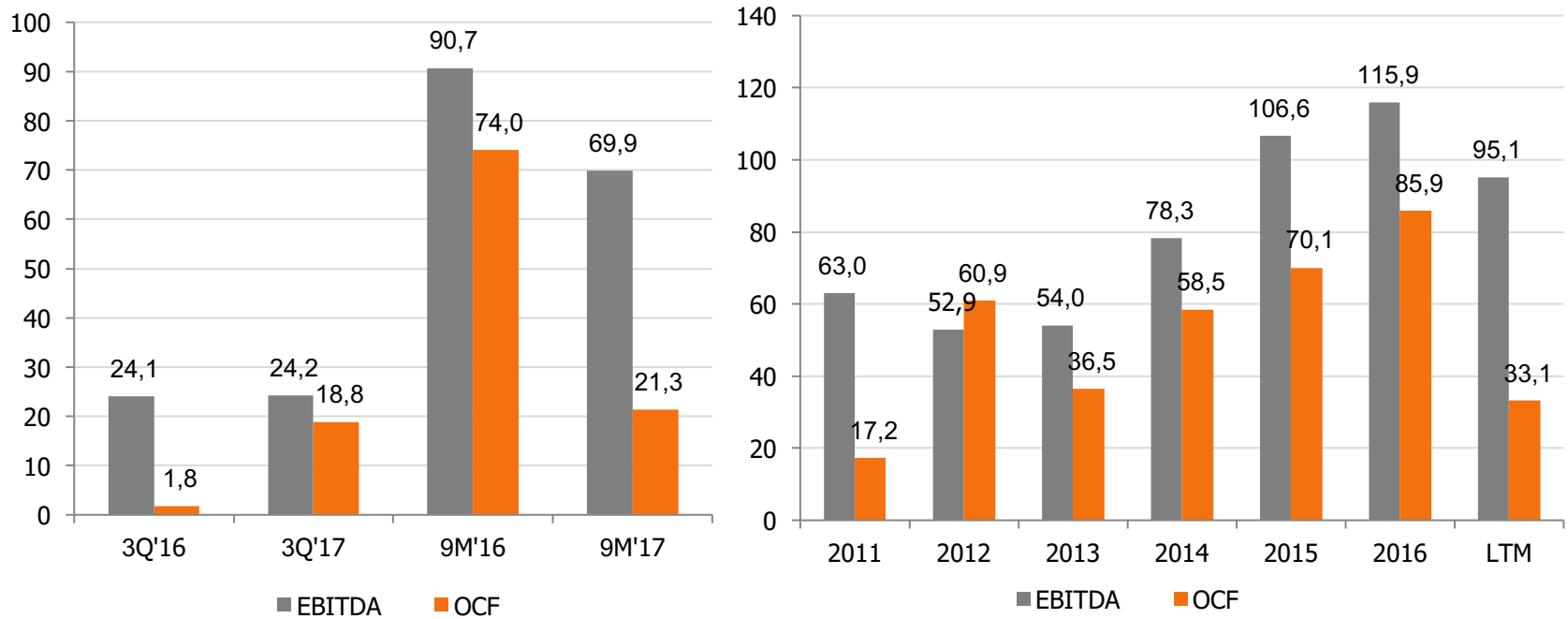


⊕ YTD wydatki inwestycyjne wyniosły 28 mln PLN

- 6,2 mln PLN wydatki odtworzeniowe
- 2,3 mln PLN metal management
- 19,3 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

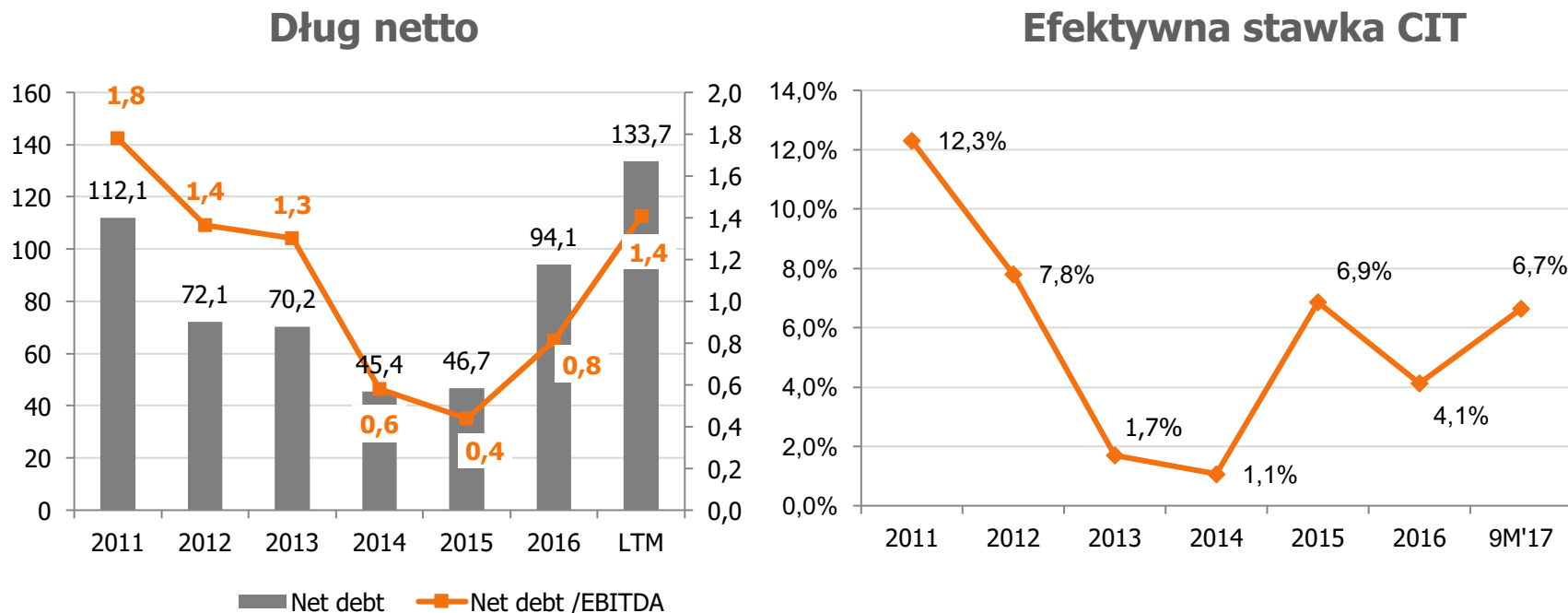
⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 39 mln PLN, spadek o 64% w stosunku do 2016

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 3Q 2017 OCF na poziomie 19 mln PLN w stosunku do 24 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 33 mln PLN w stosunku do 95 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec września 2017 dług netto wynosił 134 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,8x na koniec 2016 do 1,4x na koniec września 2017
- ⊕ Efektywna stawka CIT w okresie styczeń-wrzesień 2017 wyniosła 6,7%

Projekt rozbudowy stopów wstępnych

- ⊕ Kontynuacja części prac budowlanych rozpoczętych w 2Q 2017 oraz początek montażu niektórych maszyn i urządzeń technologicznych
- ⊕ Zakończenie przetargu na pozostałe prace budowlane – planowany start robót w drugiej połowie listopada 2017
- ⊕ YTD wydatki inwestycyjne wyniosły 9,7 mln PLN (2,7 mln PLN w 3Q 2017), narastająco od początku inwestycji 18,1 mln PLN
- ⊕ Projekt realizowany zgodnie z zakładanym harmonogramem (uruchomienie produkcji w 1H 2018) oraz ryzykiem niewielkiego przekroczenia budżetu (istotna zmiana kosztów prac budowlanych)

Podsumowanie

- ⊕ W 3Q 2017 zwiększenie wolumenu sprzedaży, wyniki finansowe powyżej wcześniej spodziewanych przez Zarząd dzięki trafnym decyzjom biznesowym
- ⊕ Kontynuacja wzrostu sprzedaży pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej w 3Q 2017, ale w ostatnich dwóch kwartałach niższe wzrosty niż w ostatnich 4 latach. Kontynuacja ewolucyjnych zmian w przemyśle motoryzacyjnym w Europie
- ⊕ Projekt na Węgrzech – systematyczne zwiększanie wykorzystania mocy produkcyjnych obu linii produkcyjnych
- ⊕ Projekt rozbudowy stopów wstępnych przebiega zgodnie z harmonogramem i ryzykiem niewielkiego przekroczenia budżetu
- ⊕ 7.11.2017 uchwalenie nowego programu opcji menadżerskiej na lata 2018 – 2020
 - 117,4 mln PLN EBITDA i 86,2 mln PLN znormalizowany zysk netto oraz cena AML 5% lepiej niż WIG w 2018
 - 129,1 mln PLN EBITDA i 94,9 mln PLN znormalizowany zysk netto oraz cena AML 5% lepiej niż WIG w 2019
 - 145,2 mln PLN EBITDA i 106,7 mln PLN znormalizowany zysk netto oraz cena AML 5% lepiej niż WIG w 2020