



Grupa Alumetal

Wyniki za I półrocze 2016

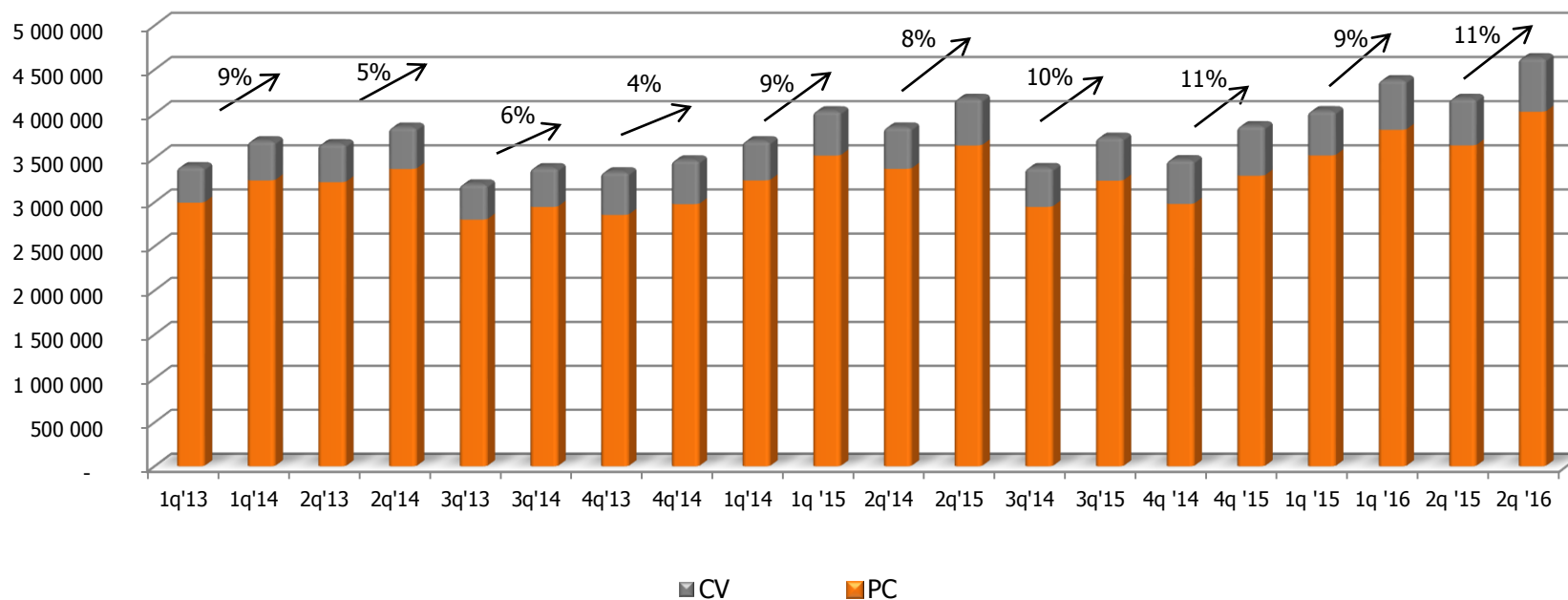
19 sierpnia 2016

alumetal

1H 2016 i LTM w skrócie

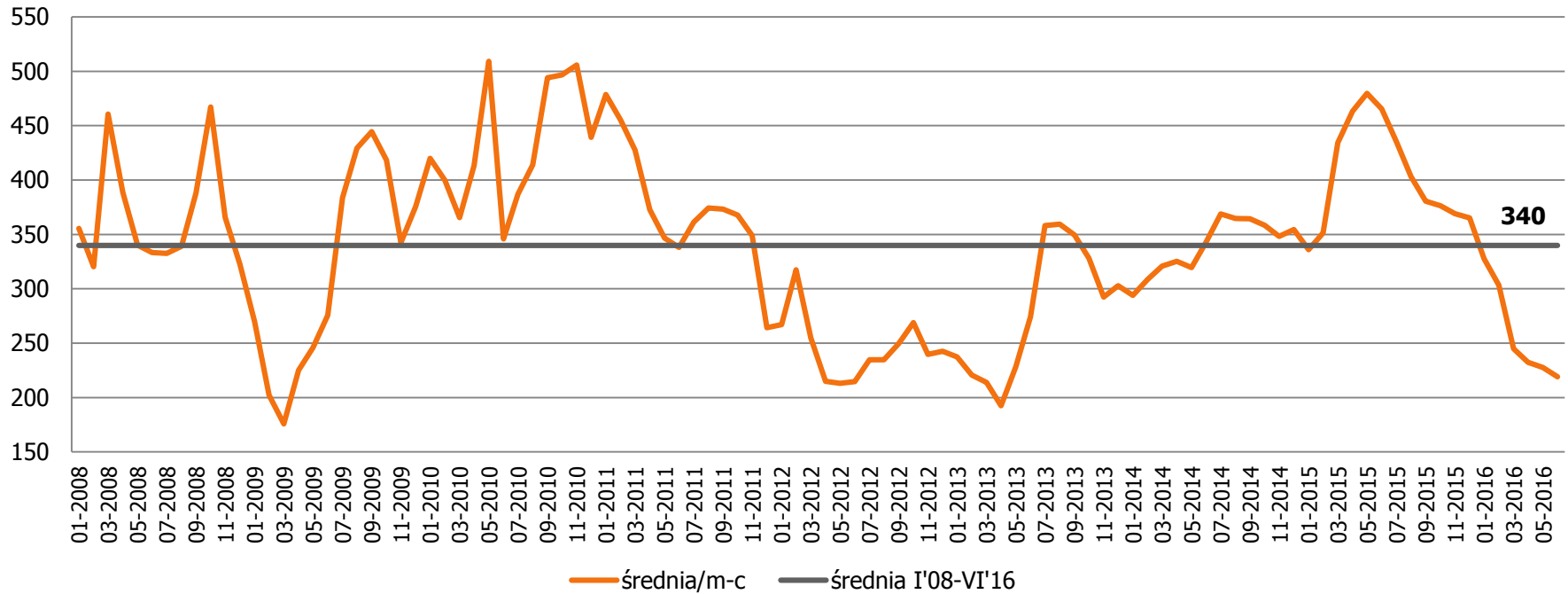
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **83 tys. ton** w I półroczu 2016 i **161 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **67 mln PLN** w I półroczu 2016 i **126 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zysk netto – **55 mln PLN** w I półroczu 2016 i **102 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **72 mln PLN** w I półroczu 2016 i **147 mln PLN** w LTM
- ⊕ Wyplata dywidendy – **39 mln PLN** w dniu 7 czerwca 2016
- ⊕ Zadłużenie netto – **79 mln PLN** (0,6xEBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



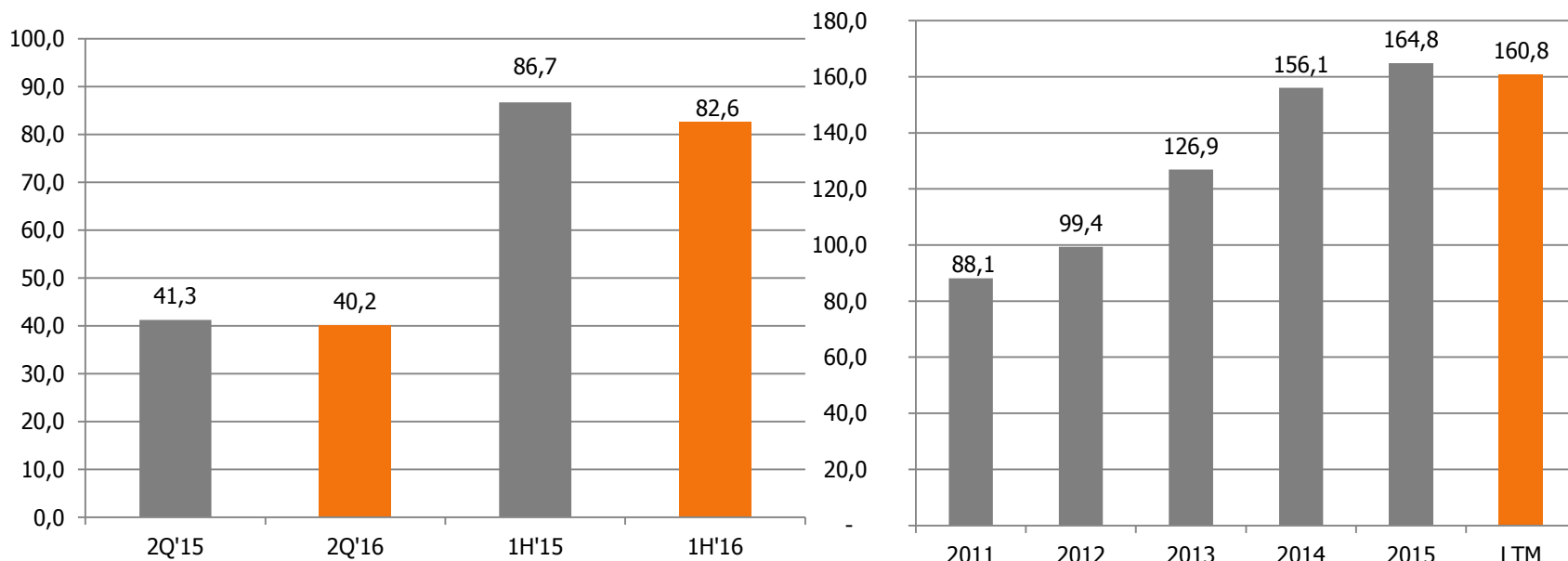
- ✦ W I półroczu 2016 w UE zarejestrowano o 9,9% więcej nowych pojazdów samochodowych r/r, w tym samochodów osobowych (PC) więcej o 9,4% a samochodów użytkowych (CV) o 13,5%
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE wzrosła o 10,2% r/r do poziomu 16,6 mln sztuk (wzrost o 9,8% w PC i 12,8% w CV)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



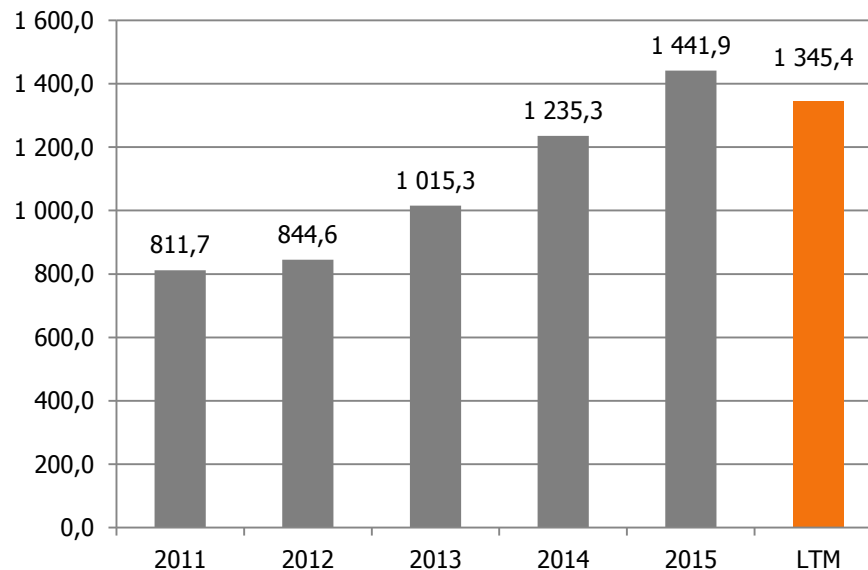
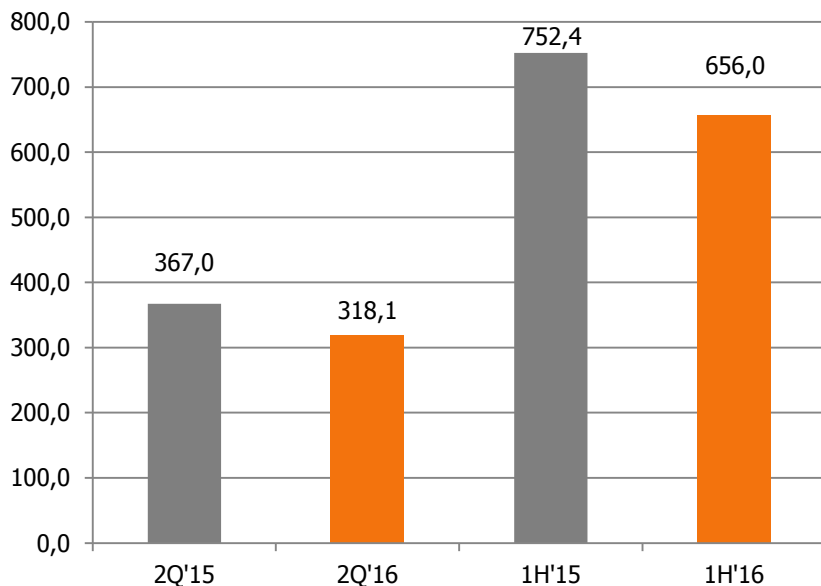
- ✦ W I półroczu 2016 średnia marża benchmarkowa ukształtowała się na poziomie 259 EUR/t vs 422 EUR/t w I półroczu 2015
- ✦ W lipcu 2016 nastąpiło odbicie marży benchmarkowej do 230 EUR/t vs 219 EUR/t w czerwcu 2016 (najniższy poziom od kwietnia 2013)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



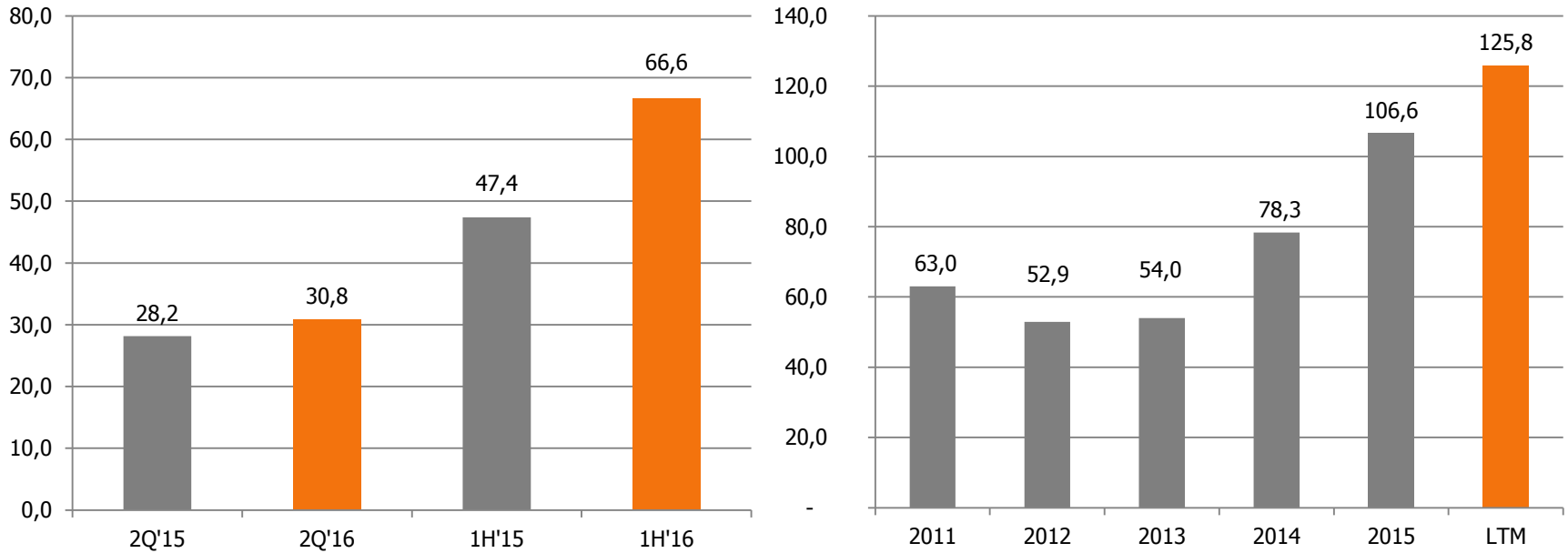
- ✦ W I półroczu 2016 wolumen sprzedaży spadł o 5% r/r do 83 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 161 tys. ton, spadek o 2% w stosunku do 2015

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



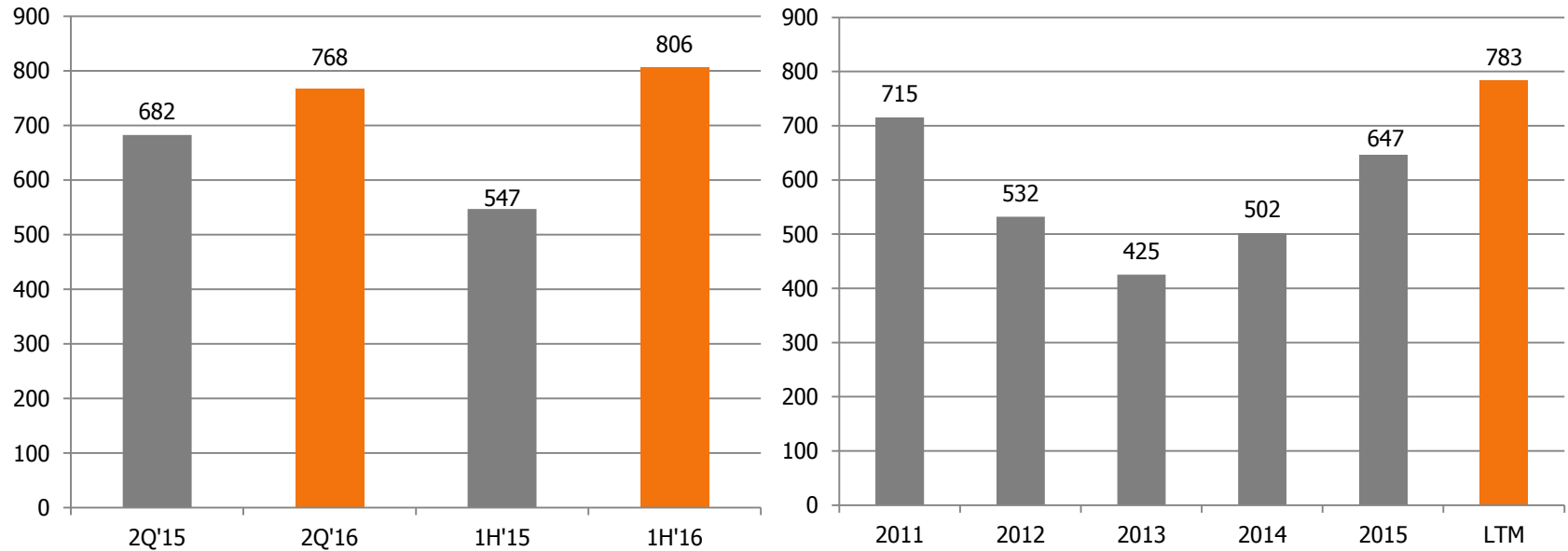
- ✦ W I półroczu 2016 przychody ze sprzedaży spadły o 13% r/r do 656 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,35 mld PLN, spadek o 7% w stosunku do 2015

EBITDA w mln PLN



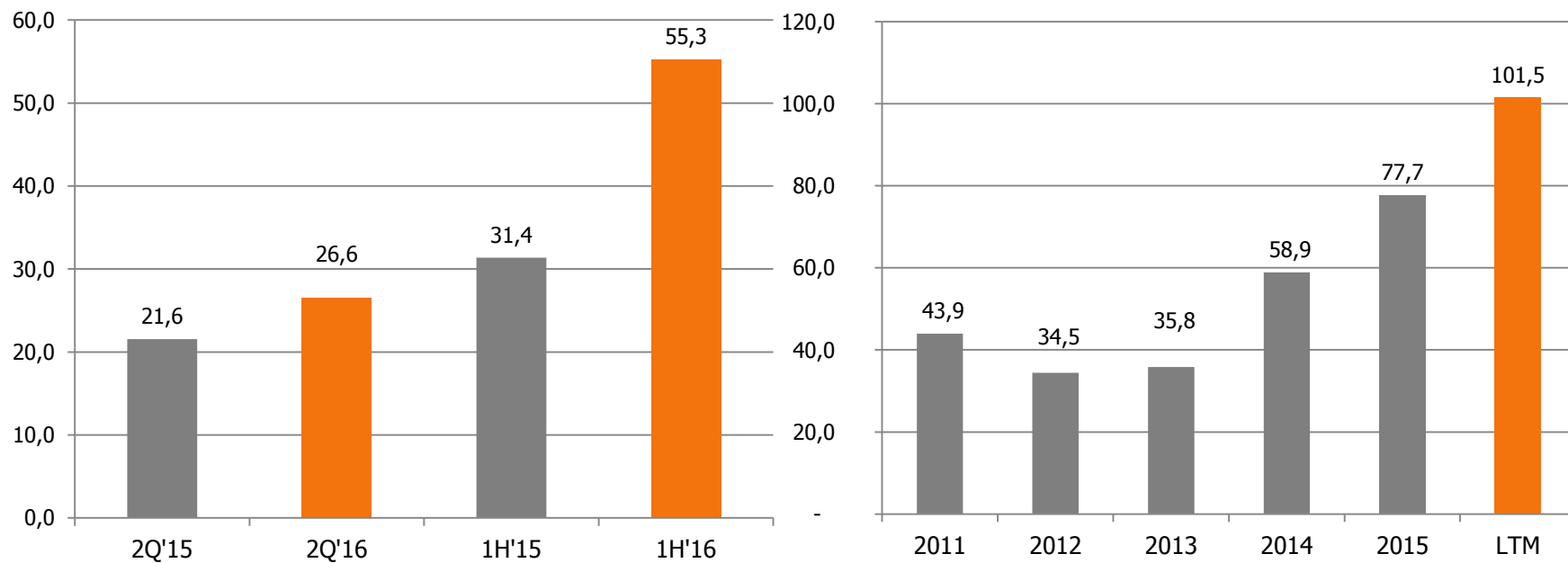
- ✦ W I półroczu 2016 EBITDA wzrosła o 41% r/r do poziomu 67 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 126 mln PLN, wzrost o 18% w stosunku do 2015

EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W I półroczu 2016 jednostkowa EBITDA wzrosła o 47% r/r do poziomu 806 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 783 PLN/t, wzrost o 21% w stosunku do 2015

Zysk netto w mln PLN



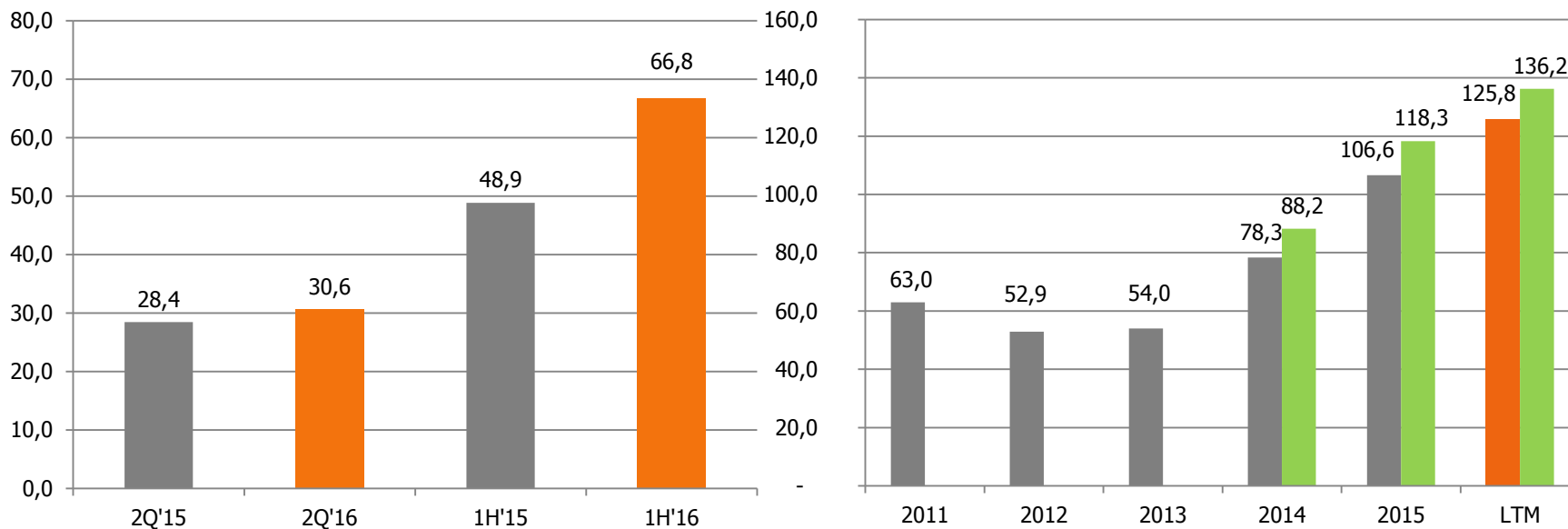
✦ W I półroczu 2016 zysk netto wzrósł o 76% r/r do 55 mln PLN

✦ W LTM zysk netto wyniósł 102 mln PLN, wzrost o 31% w stosunku do 2015

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe w tys. PLN

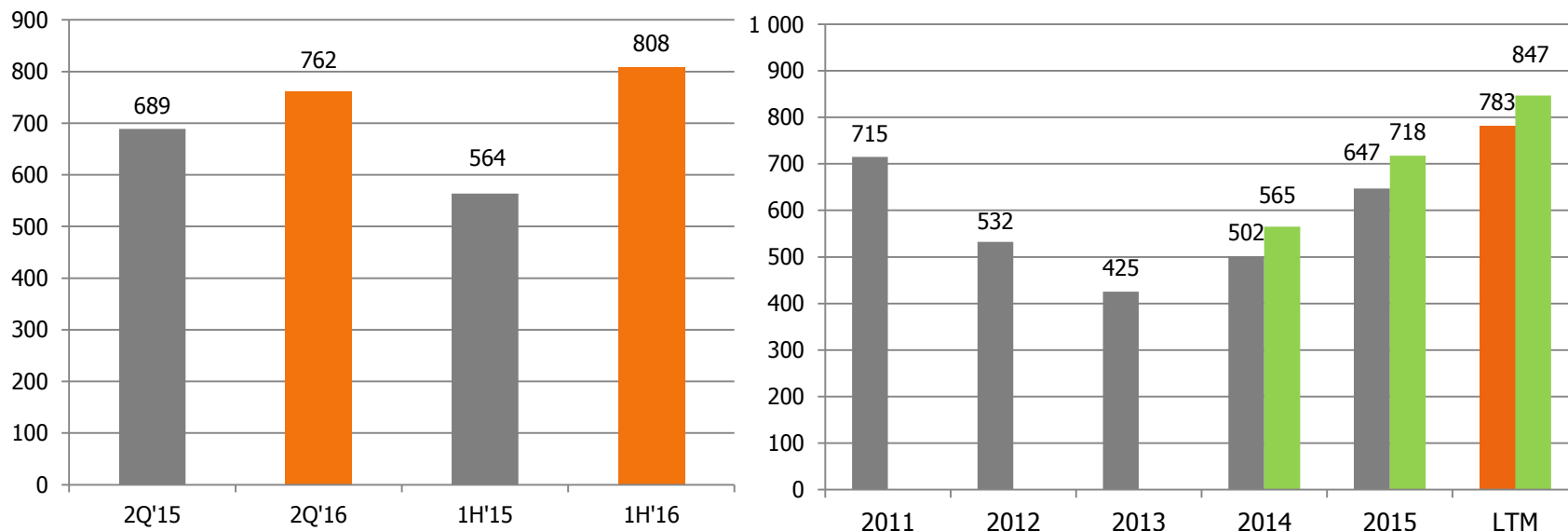
	1Q'15	2Q'15	3Q'15	4Q'15	2015	1Q'16	2Q'16	LTM
Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu	-1 205	- 265	- 381	- 1 614	-3 465	-394	-130	-2 519
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe				- 867	-867			-867
Odpis aktualizujący należności firm objętych postępowaniem naprawczym pomniejszony o wpływ odpisanych wcześniej zagrożonych należności				-7 329	-7 329		366	-6 963
Wpływ na EBITDA	-1 205	-265	-381	-9 810	-11 660	-394	236	-10 349
Podatek dochodowy				774	774		-70	704
Wpływ na zysk netto	-1 205	-265	-381	-9 037	-10 887	-394	167	-9 644

Skorygowana EBITDA w mln PLN



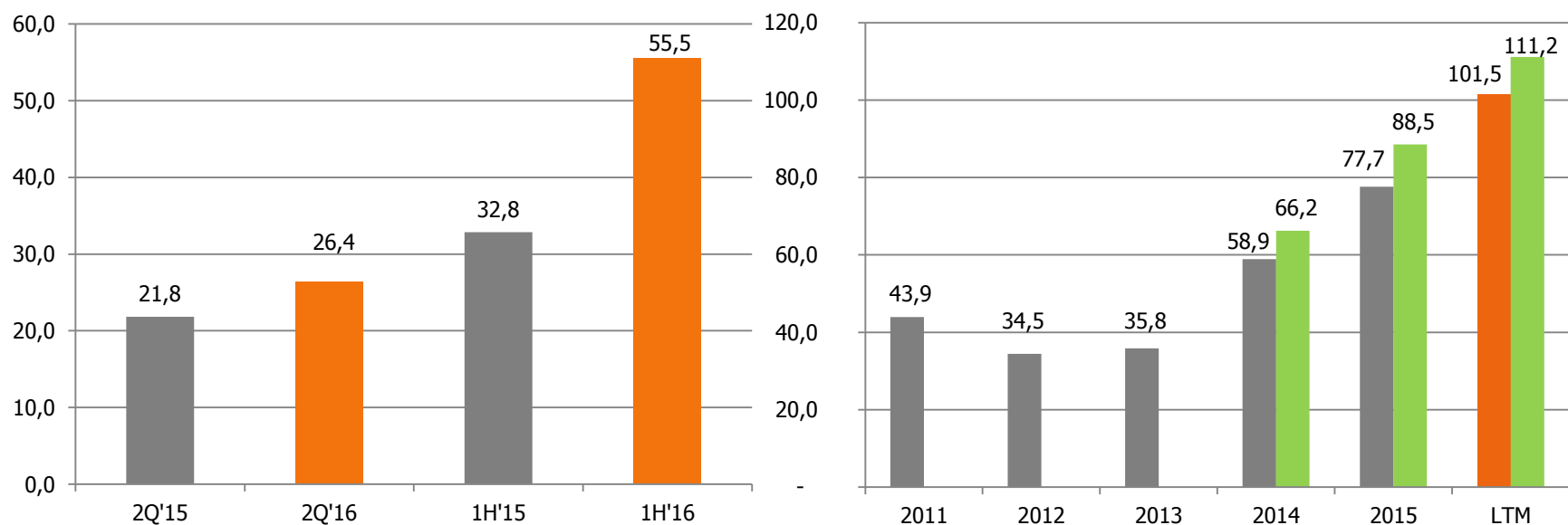
- ✦ W I półroczu 2016 skorygowana EBITDA wzrosła o 37% r/r do poziomu 67 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA wyniosła 136 mln PLN, wzrost o 15% w stosunku do skorygowanego poziomu z 2015

Skorygowana EBITDA na tonę w PLN



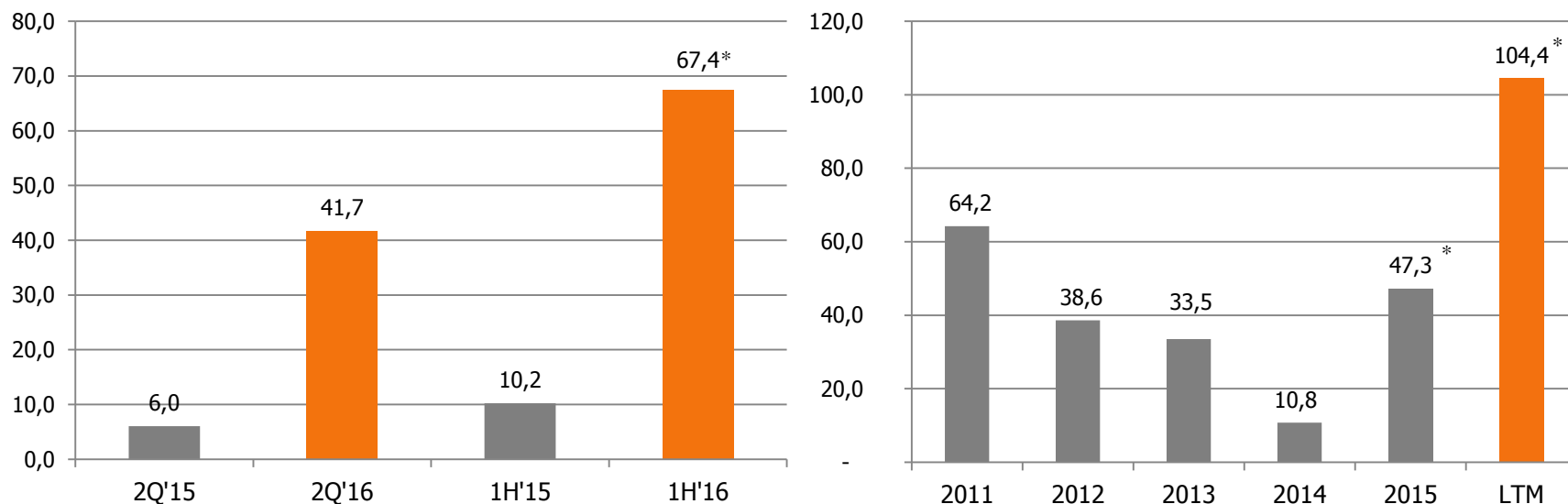
- ✦ W I półroczu 2016 skorygowana EBITDA na tonę wzrosła o 43% r/r do poziomu 808 PLN/t
- ✦ W LTM skorygowana EBITDA na tonę wyniosła 847 PLN/t, wzrost o 18% w stosunku do skorygowanego poziomu z 2015

Skorygowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2016 skorygowany zysk netto wzrósł o 69% r/r do poziomu 55 mln PLN
- ✦ W LTM skorygowany zysk netto wyniósł 111 mln PLN, wzrost o 26% w stosunku do 2015

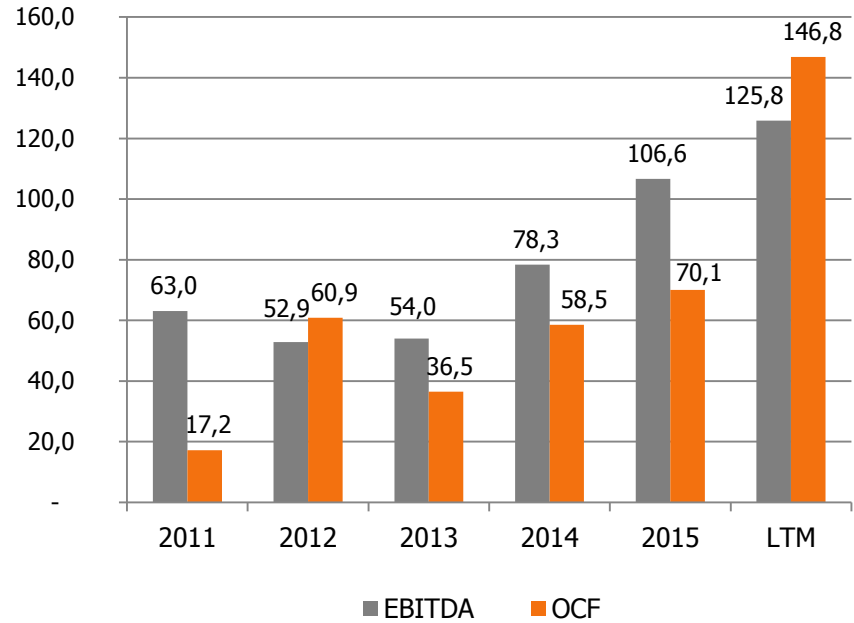
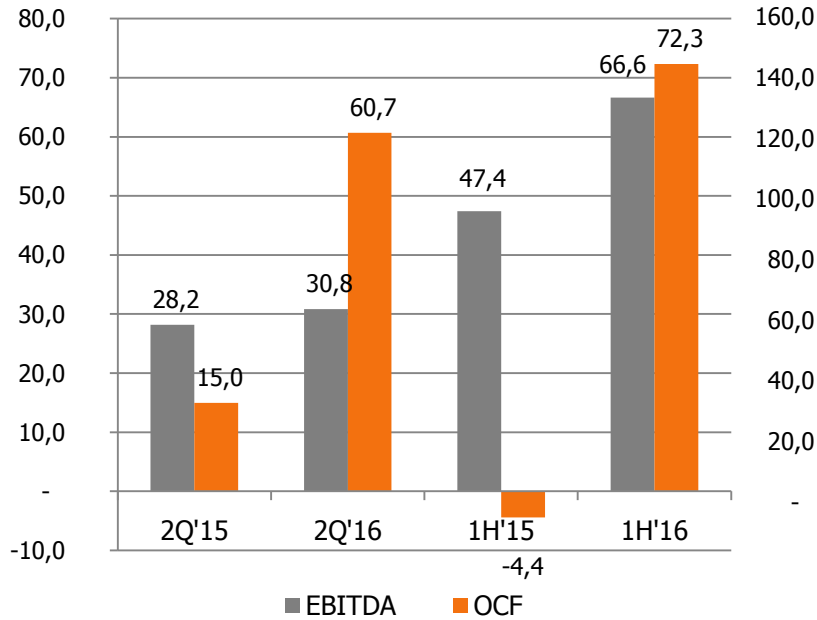
Nakłady inwestycyjne w mln PLN



- ⊕ W I półroczu 2016 nakłady inwestycyjne wyniosły 67 mln PLN
 - 3,8 mln PLN nakłady odtworzeniowe
 - 2,5 mln PLN metal management
 - 61,1 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry)
- ⊕ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 104 mln PLN, wzrost o 121% w stosunku do 2015

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

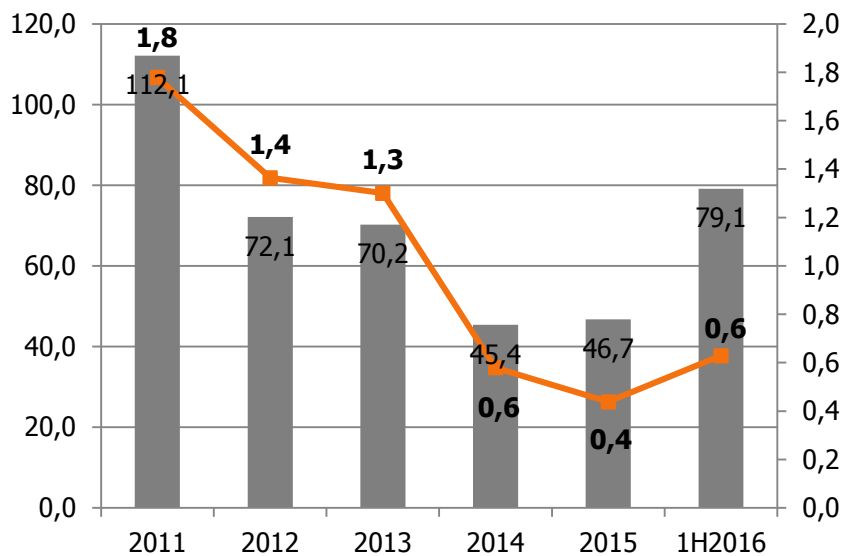
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



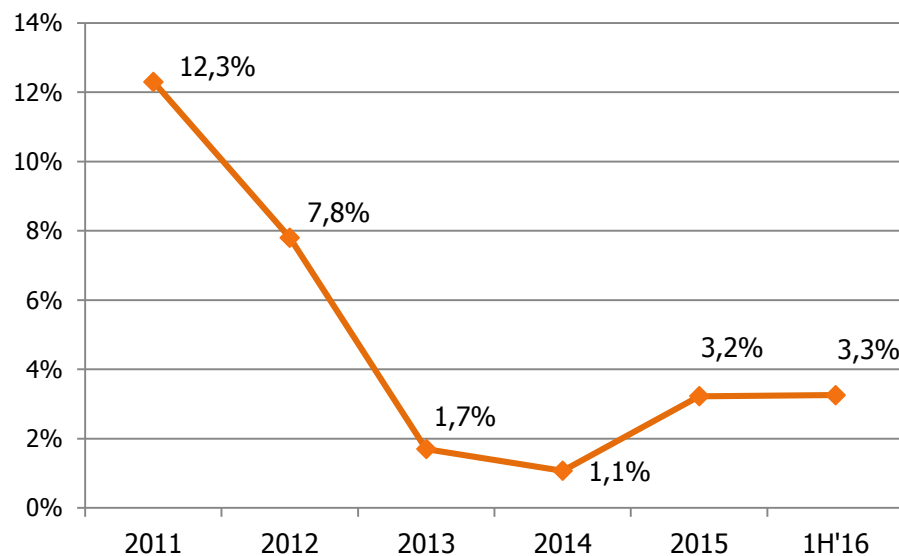
- ✦ W I półroczu 2016 OCF na poziomie 72 mln PLN w stosunku do 67 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 147 mln PLN w stosunku do 126 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT

Dług netto



Efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec czerwca 2016 dług netto wynosił 79 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,4x na koniec 2015 do 0,6x na koniec czerwca 2016
- ⊕ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2016 wyniosła 3,3%

Status projektu na Węgrzech

- ✦ 18 kwietnia 2016 pierwszy wniosek o zwrot części wydatków inwestycyjnych został złożony do HIPA, zatwierdzony 4 sierpnia, wypłata przewidziana na wrzesień
- ✦ 8 lipca 2016 złożenie drugiego wniosku o zwrot części wydatków inwestycyjnych
- ✦ 18 lipca 2016 rozpoczęto dostawy i przyjęcia surowców złomowych
- ✦ 5 sierpnia 2016 uzyskano pozwolenia na użytkowanie zakładu
- ✦ Zakończono prace budowlane a zaawansowanie montażu maszyn i urządzeń kształtuje się na poziomie 85%
- ✦ Uruchomienie produkcji na I linii odlewniczej niezwłocznie po uzyskaniu niezbędnych pozwoleń
- ✦ Proces rekrutacji i szkoleń pracowników w toku
- ✦ Projekt przebiega zgodnie z harmonogramem oraz niewielkim przekroczeniem budżetu szacowanym na poziomie 2-4%

Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych

- ⊕ Rozbudowa infrastruktury oraz zakup, instalacja i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych – co najmniej podwojenie zdolności produkcyjnych (aktualnie 7 tys. ton rocznie)
- ⊕ Zastosowanie nowej technologii produkcji aluminiowych stopów wstępnych
- ⊕ Rozszerzenie portfela produktów
- ⊕ Wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Alumetal na europejskim rynku oraz rozszerzenie działalności o nowe rynki
- ⊕ Nakłady inwestycyjne nie wyższe niż 58,5 mln PLN, finansowanie inwestycji ze środków własnych, pomoc publiczna w postaci zwolnienia z CIT
- ⊕ Wydatki będą ponoszone w trzech kolejnych latach (2016-2018), większość w 2017 roku
- ⊕ Planowane zakończenie inwestycji do końca II kwartału 2018 roku

Podsumowanie

- ✦ W I półroczu 2016 kontynuacja bardzo dobrych wyników finansowych, pomimo mniejszej ilości sprzedaży i dużej presji na marże w niektórych rodzajach stopów – wyniki finansowe 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 I półrocze 2016 stanowią dobrą bazę do realizacji celu na 2016 rok
- ✦ Realizacja ogłoszonej polityki dywidendowej – wypłata dywidendy 7 czerwca 2016
- ✦ Projekt budowy zakładu na Węgrzech przebiega zgodnie z harmonogramem oraz niewielkim przekroczeniem budżetu