



Grupa Alumetal

Wyniki za I półrocze 2018

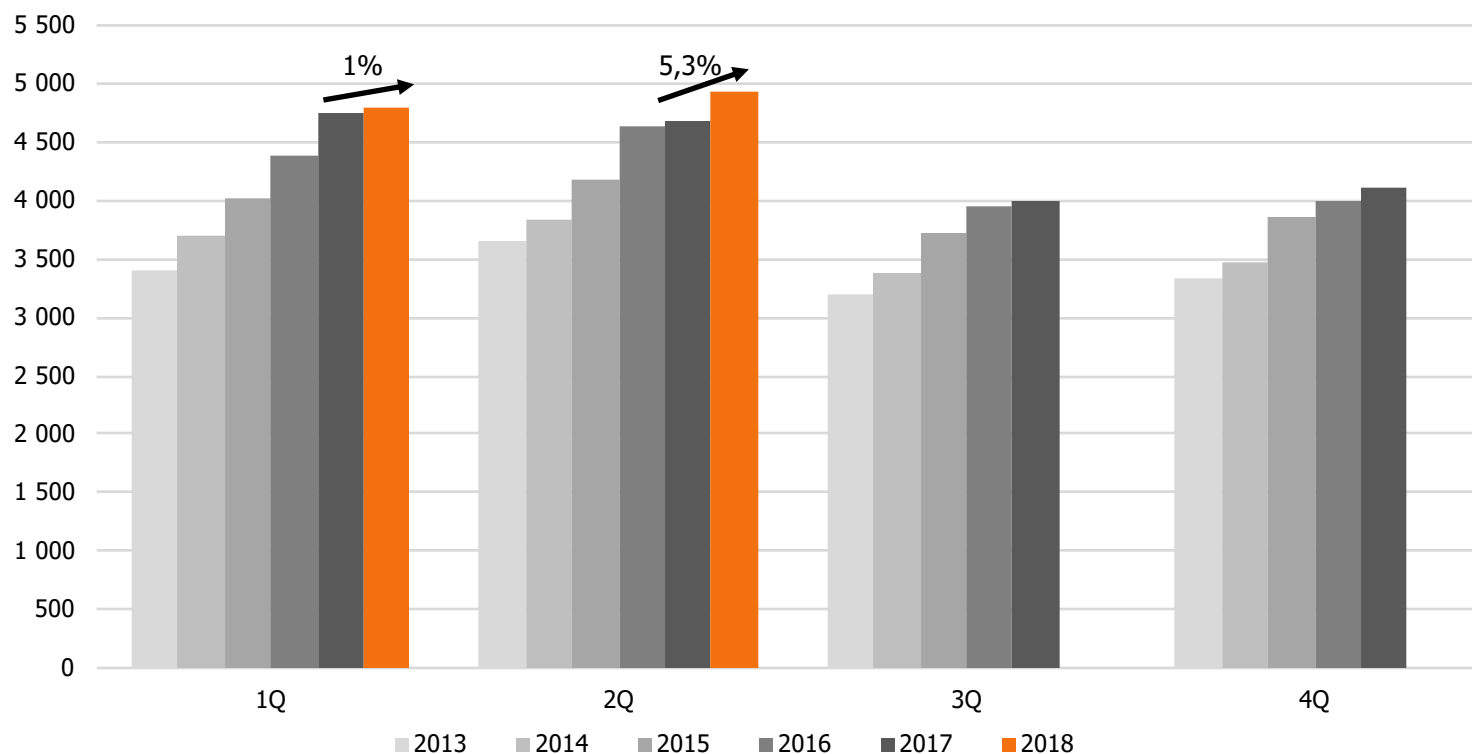
22 sierpnia 2018

alumetal

I półrocze 2018 i LTM w skrócie

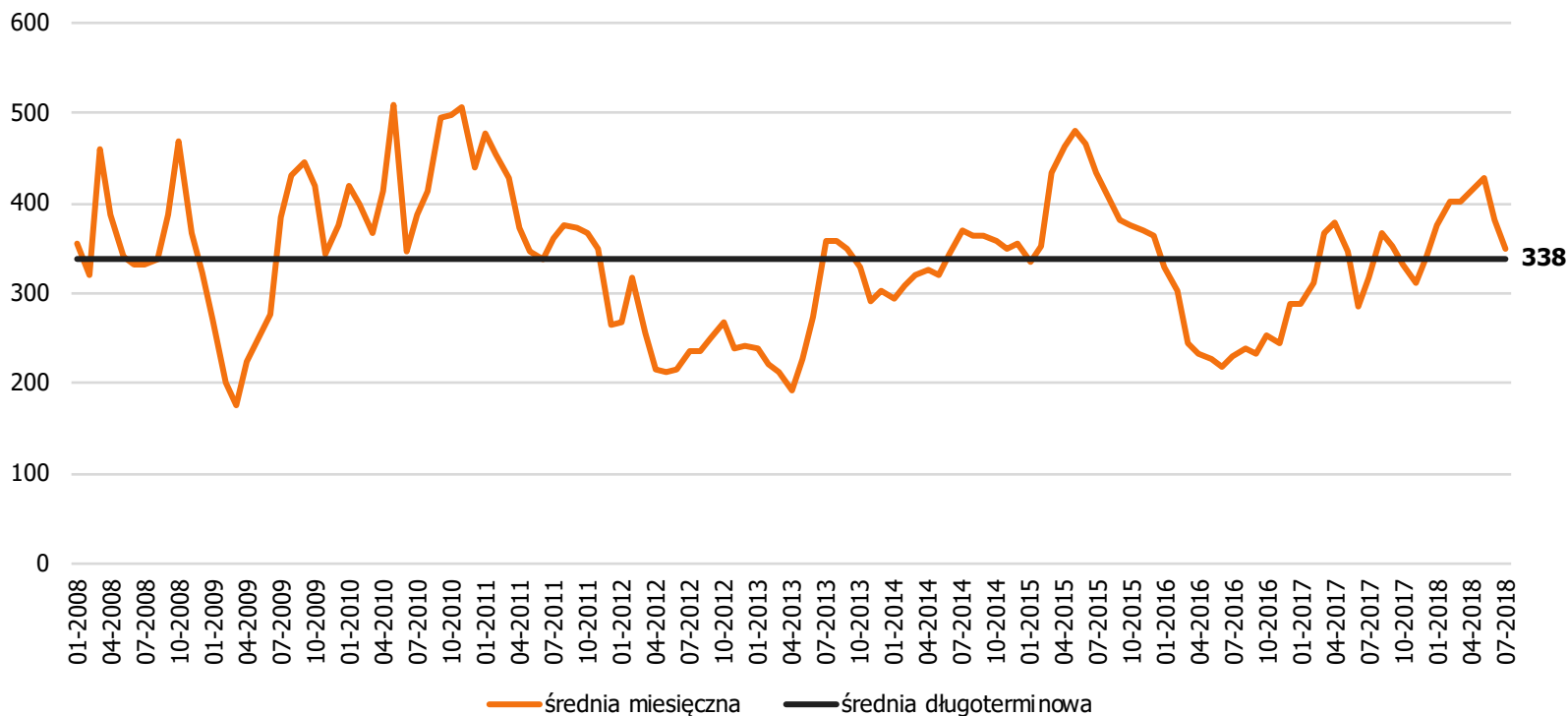
- ⊕ Wolumen sprzedaży – **103,5 tys. ton** w I półroczu 2018 i **191 tys. ton** w LTM
- ⊕ EBITDA – **70 mln PLN** w I półroczu 2018 i **121,3 mln PLN** w LTM
- ⊕ Znormalizowany zysk netto – **52,2 mln PLN** w I półroczu 2018 i **88 mln PLN** w LTM
- ⊕ Cash flow operacyjny – **56,8 mln PLN** w I półroczu 2018 i **94,5 mln PLN** w LTM
- ⊕ Zadłużenie netto – **98,9 mln PLN** (0,8x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



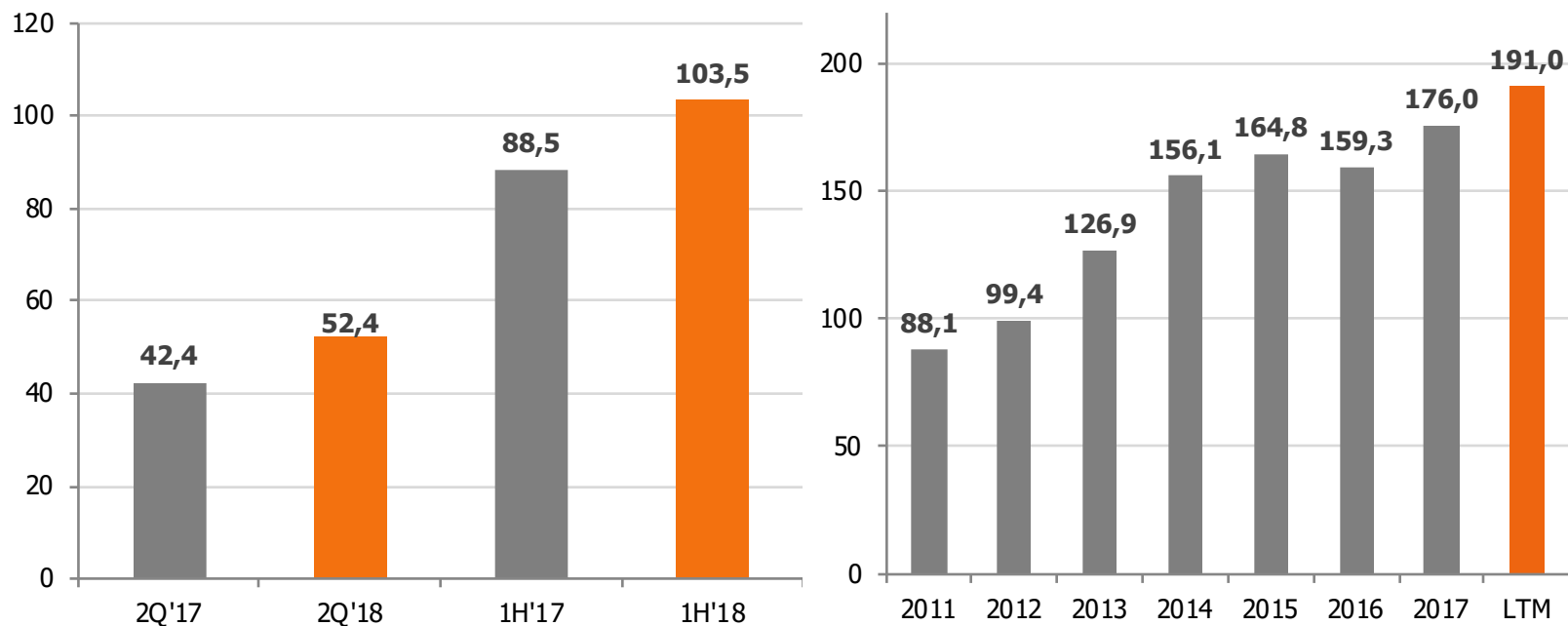
- Wzrost rejestracji nowych pojazdów samochodowych w UE o 3,1% w I półroczu 2018 (wzrost o 1% w 1Q'18 oraz 5,3% w 2Q'18)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



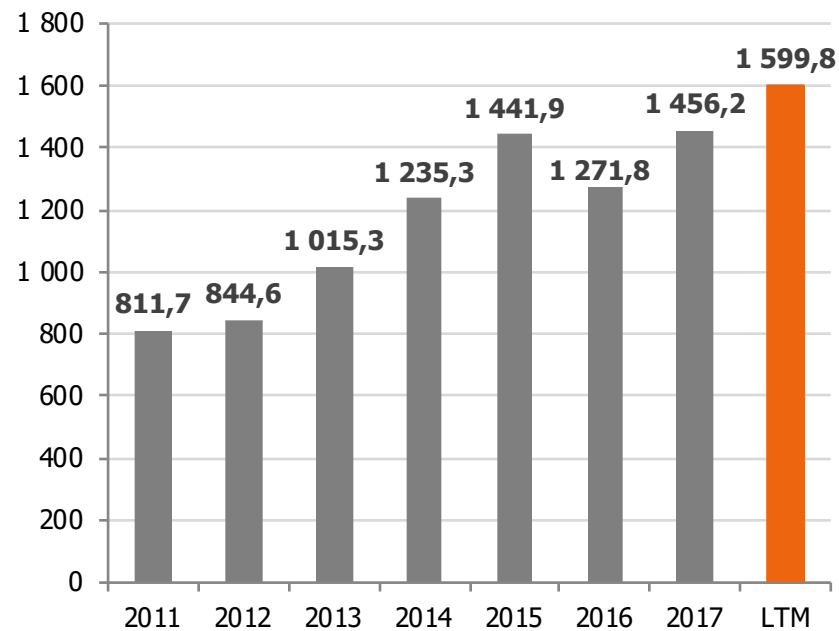
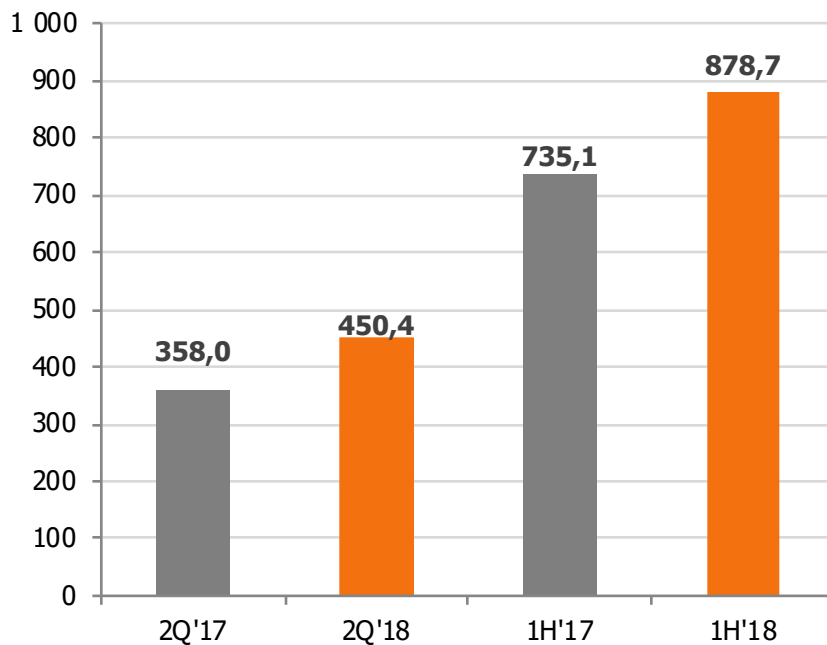
- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej w I półroczu 2018 wyniósł 400 EUR/t i był wyższy o 18% w stosunku do średniej długoterminowej, która wynosi 338 EUR/t
- ✦ Duże wahania marży w I półroczu 2018 (wzrost z 376 EUR/t w styczniu do 428 EUR/t w maju, następnie spadek do 381 EUR/t w czerwcu)

Wolumen sprzedaży w tys. ton



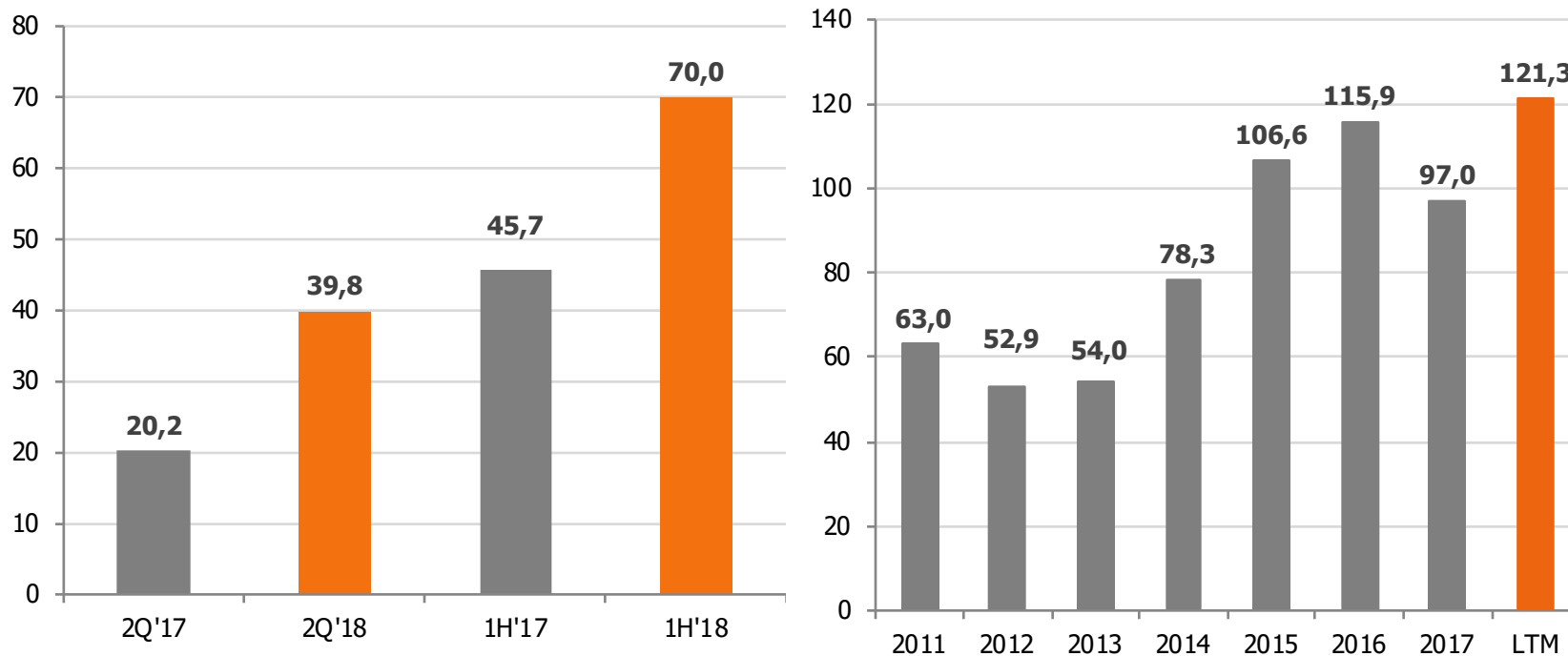
- ✦ W I półroczu 2018 wolumen sprzedaży wzrósł o 17% r/r do 103,5 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 191 tys. ton, wzrost o 9% w stosunku do 2017

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



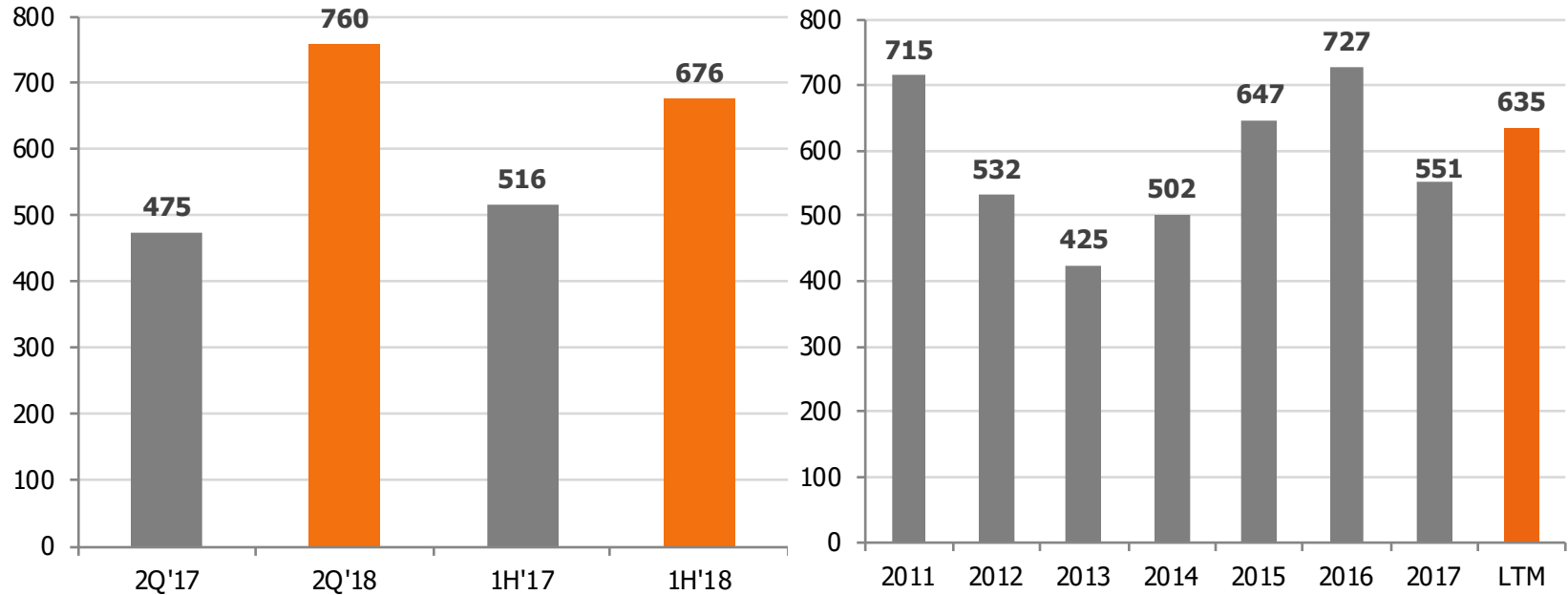
- ✦ W I półroczu 2018 przychody ze sprzedaży wzrosły o 20% r/r do 878,7 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,6 mld PLN, wzrost o 10% w stosunku do 2017

EBITDA w mln PLN



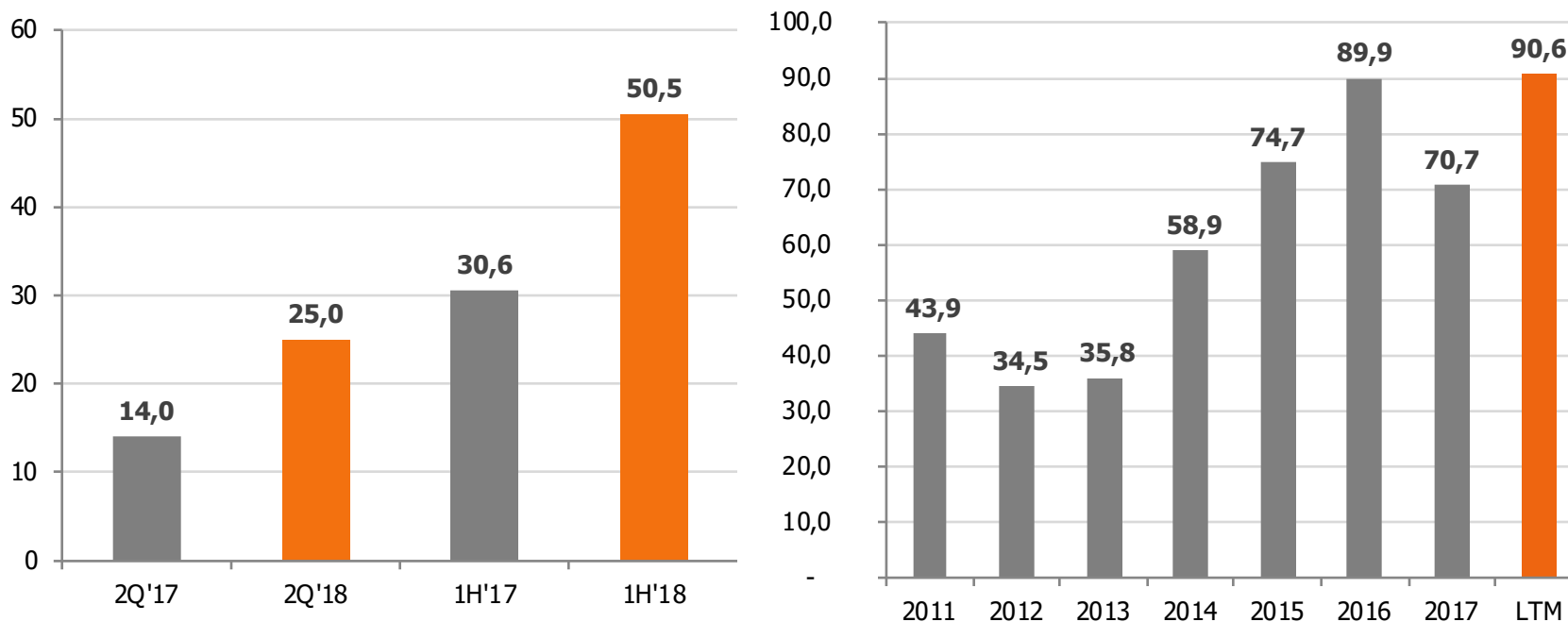
- ⊕ W I półroczu 2018 EBITDA wzrosła o 53% r/r do poziomu 70 mln PLN
- ⊕ W LTM EBITDA wyniosła 121,3 mln PLN, wzrost o 25% w stosunku do 2017

EBITDA na tonę w PLN



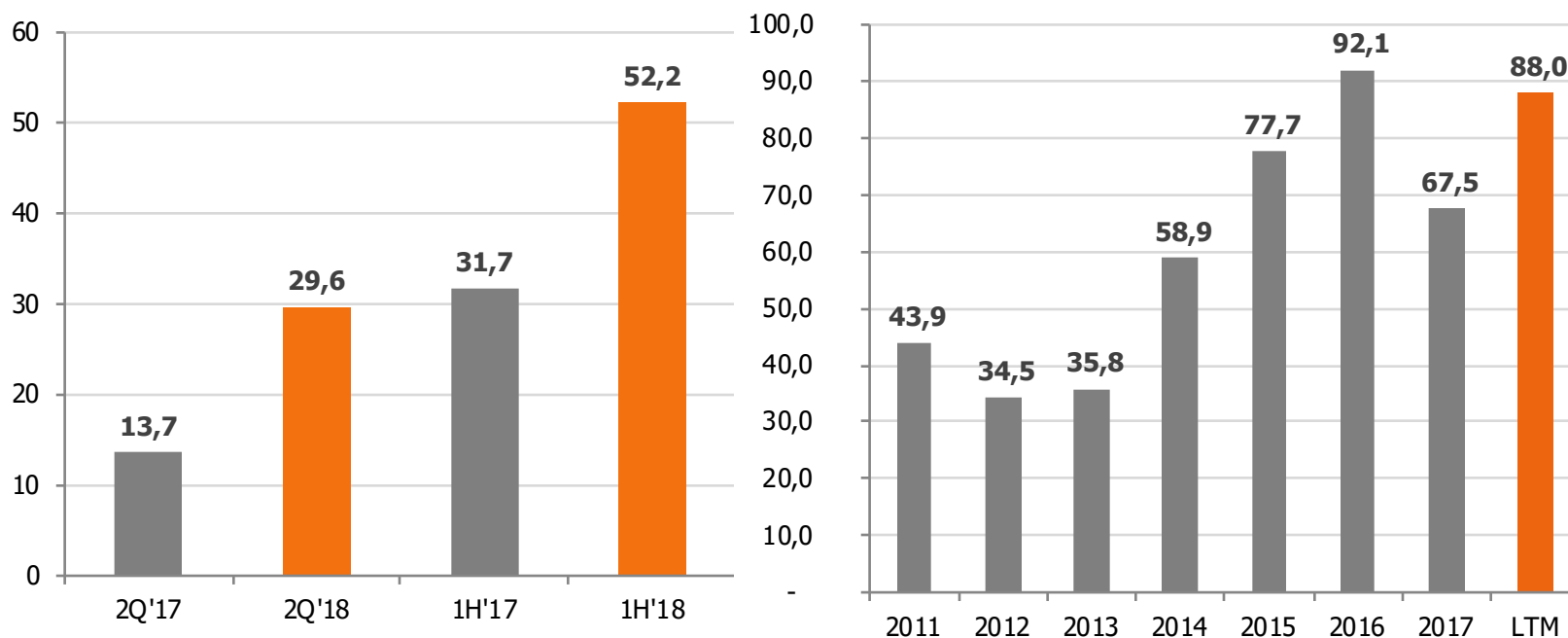
- ⊕ W I półroczu 2018 jednostkowa EBITDA wzrosła o 31% r/r do poziomu 676 PLN/t
- ⊕ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 635 PLN/t, wzrost o 15% w stosunku do 2017

Zysk netto w mln PLN



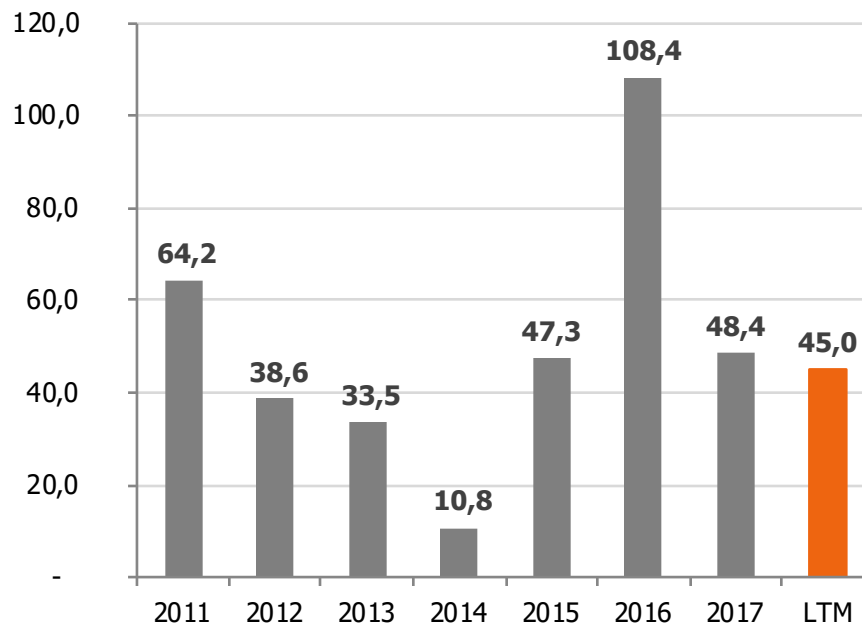
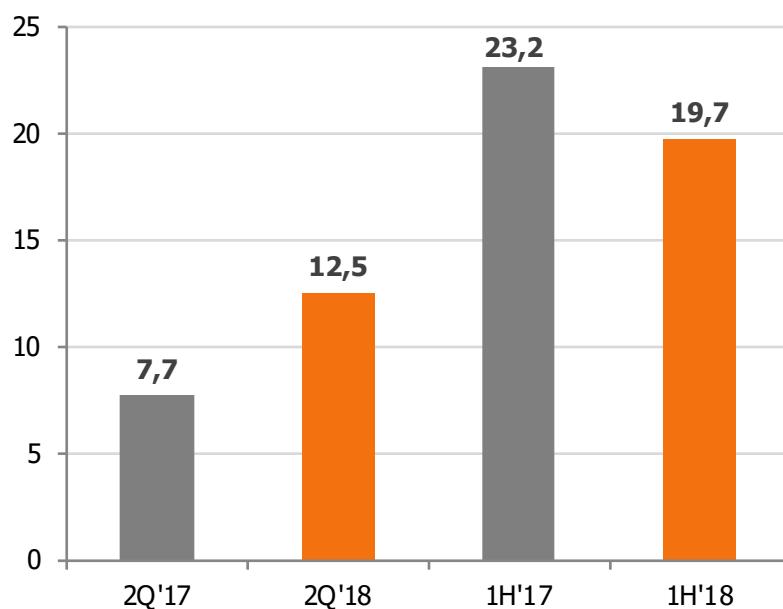
- ✦ W I półroczu 2018 raportowany zysk netto wzrósł o 65% r/r do 50,5 mln PLN
- ✦ W LTM raportowany zysk netto wyniósł 90,6 mln PLN, wzrost o 28% w stosunku do 2017

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



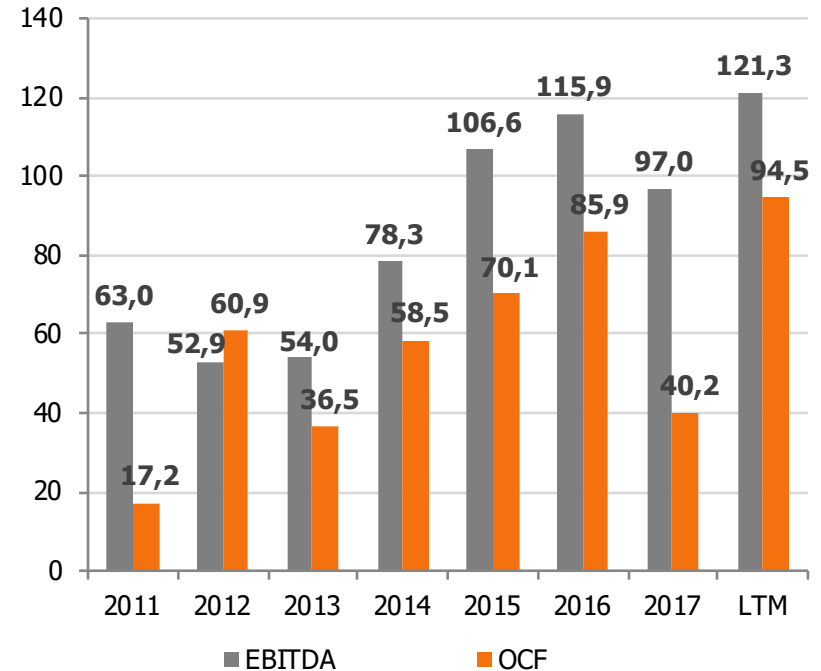
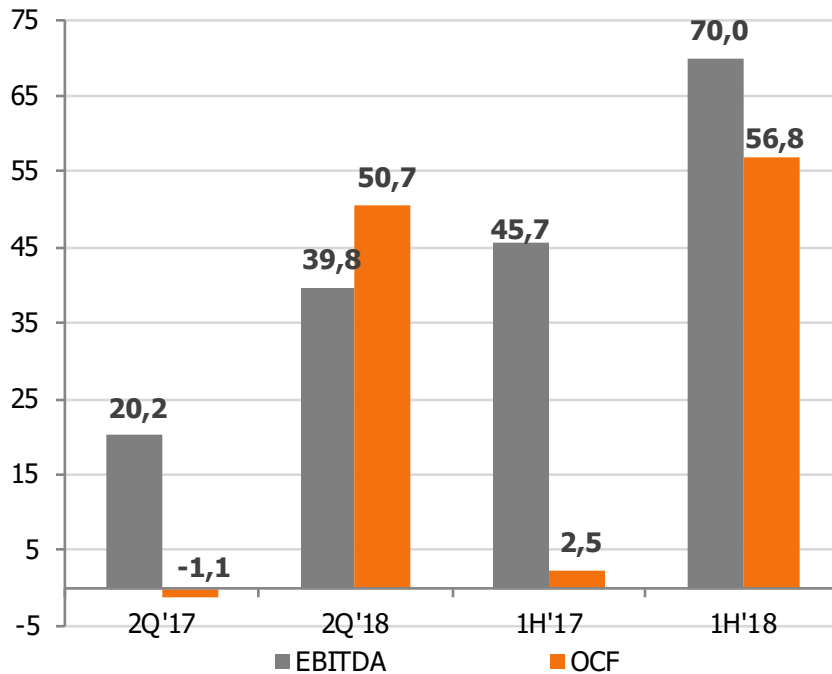
- ✦ W I półroczu 2018 znormalizowany zysk netto wzrósł o 65% r/r do 52,2 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 88 mln PLN, wzrost o 30% w stosunku do 2017

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



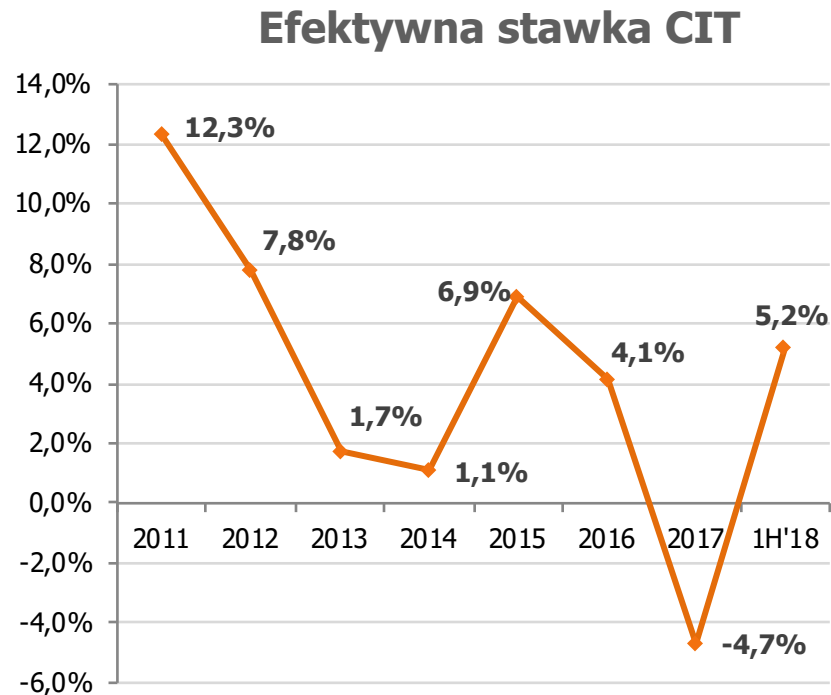
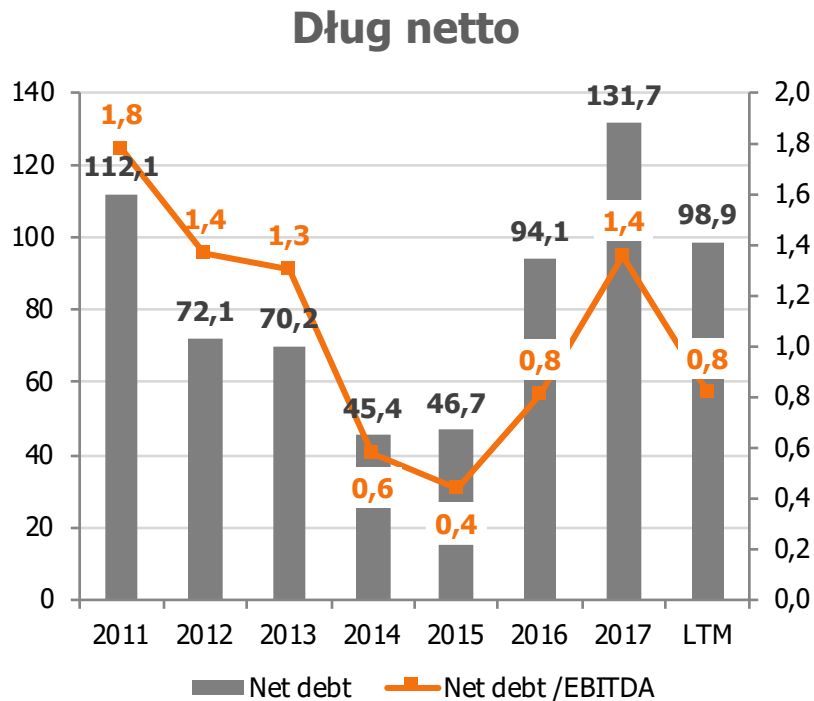
- ⊕ W I półroczu 2018 wydatki inwestycyjne wyniosły 19,7 mln PLN
 - 3,1 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 16,6 mln PLN wydatki na product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych
- ⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 45 mln PLN, spadek o 7% w stosunku do 2017

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2018 OCF na poziomie 56,8 mln PLN w stosunku do 70 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 94,5 mln PLN w stosunku do 121,3 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec czerwca 2018 dług netto wynosił 98,9 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 1,4x na koniec 2017 do 0,8x na koniec czerwca 2018
- ⊕ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2018 wyniosła 5,2%

Projekt rozbudowy stopów wstępnych

- ✦ W I półroczu 2018 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 11,6 mln PLN a narastająco od początku inwestycji 46,1 mln PLN
- ✦ W czerwcu 2018 uruchomiono część projektu dotyczącą produkcji zapraw metalicznych i rozpoczęto sprzedaż tych produktów. Urządzenia i maszyny do produkcji zapraw na bazie soli są w fazie rozruchu. Rozwój sprzedaży produktów w postaci drutu przewidziany jest w dłuższej perspektywie czasu (kilka kwartałów)
- ✦ Obecnie trwają prace wykończeniowe hali magazynowej oraz zagospodarowania terenu, które zostaną zakończone we wrześniu 2018
- ✦ Projekt realizowany zgodnie z harmonogramem i zmodyfikowanym budżetem (63,2 mln PLN)

Strategia Grupy Alumetal na lata 2018 - 2022

- ⊕ Zwiększanie wolumenu sprzedaży wyrobów gotowych do poziomu ponad 250 tys. ton w 2022 roku
- ⊕ Modernizacja zakładu produkcyjnego w Kętach
- ⊕ Koncentracja na działaniach operacyjnych mających na celu poprawę wydajności produkcji oraz jej efektywności technologicznej i kosztowej
- ⊕ Dalsza intensyfikacja działań handlowych, w tym dywersyfikacja portfela produktów
- ⊕ Średnioroczny wzrost EBITDA o 10%
- ⊕ Podniesienie deklarowanego poziomu dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto

Podsumowanie

- ⊕ W I półroczu 2018 zwiększenie wolumenu sprzedaży i bardzo dobre wyniki finansowe, zgodne z oczekiwaniami Zarządu
- ⊕ Utrzymująca się dynamika sprzedaży pojazdów samochodowych w UE na poziomie 2017 roku, kontynuacja powolnych zmian zachodzących w przemyśle motoryzacyjnym w Europie
- ⊕ Uchwalenie dywidendy na poziomie 2,92 PLN na akcję (wypłata 29 sierpnia 2018)
- ⊕ Rozruch rozbudowanego zakładu stopów wstępnych w Gorzycach
- ⊕ Podjęcie decyzji o realizacji inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach”
- ⊕ Uchwalenie „Strategii Grupy Alumetal na lata 2018 – 2022”