



Grupa Alumetal

Wyniki za I półrocze 2020

28 sierpnia 2020

alumetal

I półrocze 2020 i LTM w skrócie

- ✦ Wolumen sprzedaży – **70,2 tys. ton** w I półroczu 2020 i **159,2 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **36,7 mln PLN** w I półroczu 2020 i **82,2 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **19,5 mln PLN** w I półroczu 2020 i **48,3 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – **22,6 mln PLN** w I półroczu 2020 i **103,3 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **51,9 mln PLN** (0,6x EBITDA)

Działalność Grupy Alumetal w czasie pandemii

⊕ Bezpieczeństwo

- procedury i rozwiązania antypandemiczne wprowadzone na początku marca 2020 i ciągle uaktualniane

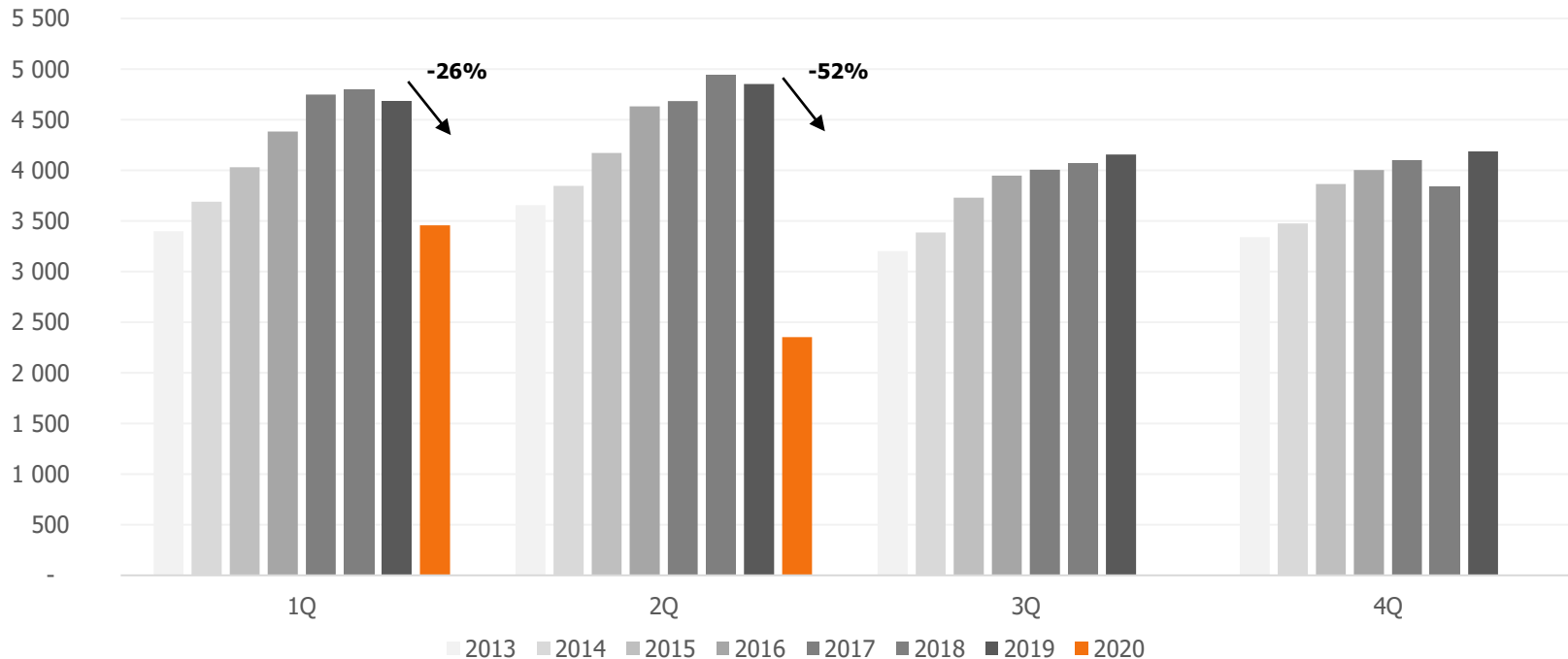
⊕ Płynność finansowa

- podtrzymanie rekomendacji podziału zysku za 2019 rok – przeznaczenie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości lub trwałe zachowanie tych środków w Spółce
- wdrożenie dodatkowych rozwiązań związanych z zarządzaniem majątkiem obrotowym
- przesunięcie nieznaczącej części planowanych wydatków inwestycyjnych z 2020 roku na 2021 rok
- bardzo solidny bilans, niski dług netto i niezagrożona płynność finansowa
- odnowienie umów kredytowych z dotychczasowymi bankami na kolejny rok

⊕ Działalność operacyjna

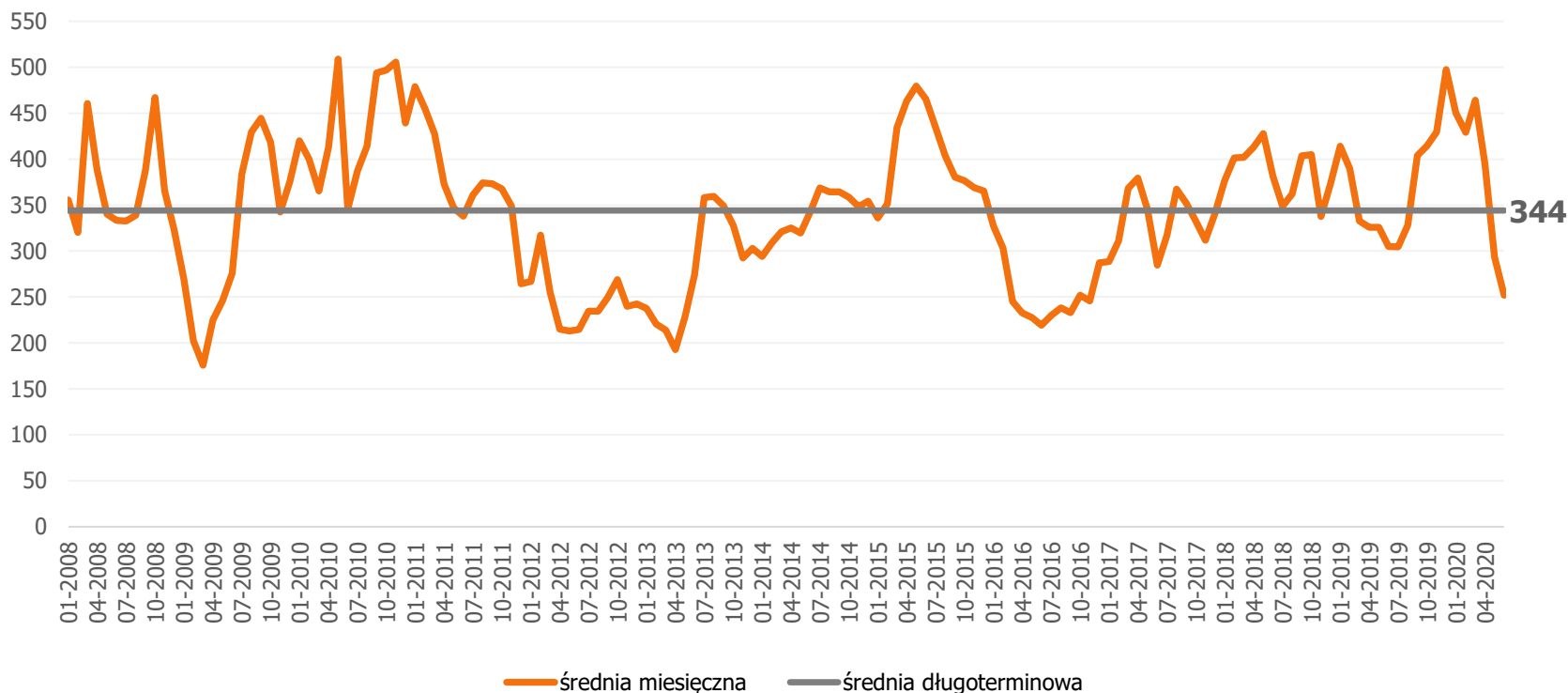
- Grupa Alumetal nie skorzystała z tarczy antykryzysowej w I półroczu 2020 (oprócz zmniejszenia podatku od nieruchomości o 115 tys. zł), natomiast korzysta z pomocy publicznej w II półroczu 2020 (tarcza 4.0)
- ograniczona produkcja w zakładach produkcyjnych i krótkoterminowe postoje dostosowane do rytmu pracy kluczowych klientów wykonane zgodnie z przyjętymi założeniami
- wdrożony plan oszczędnościowy
 - ograniczenie kosztów operacyjnych
 - skuteczna renegocjacja większości umów stałych
 - rezygnacja z poniesienia części zabudżetowanych kosztów
 - zmniejszenie zatrudnienia o 9%

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i UK w tys. sztuk



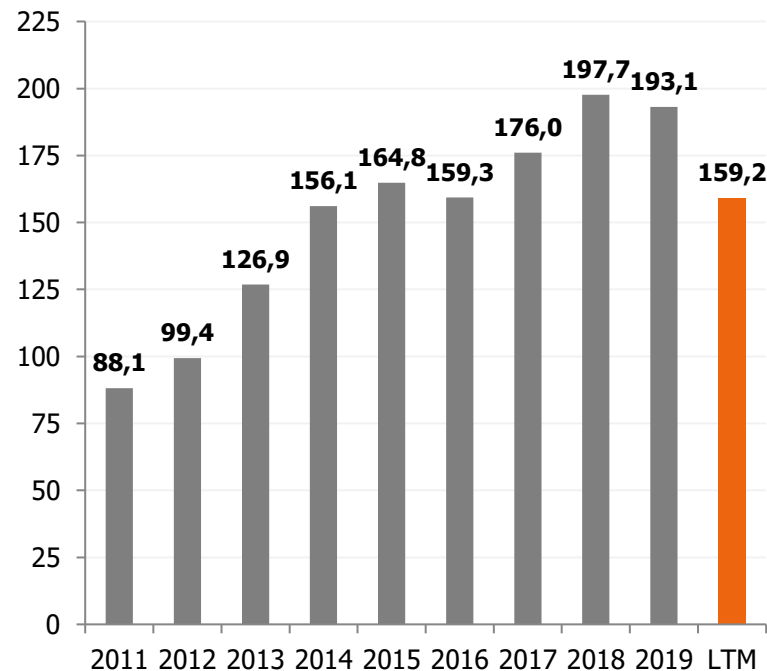
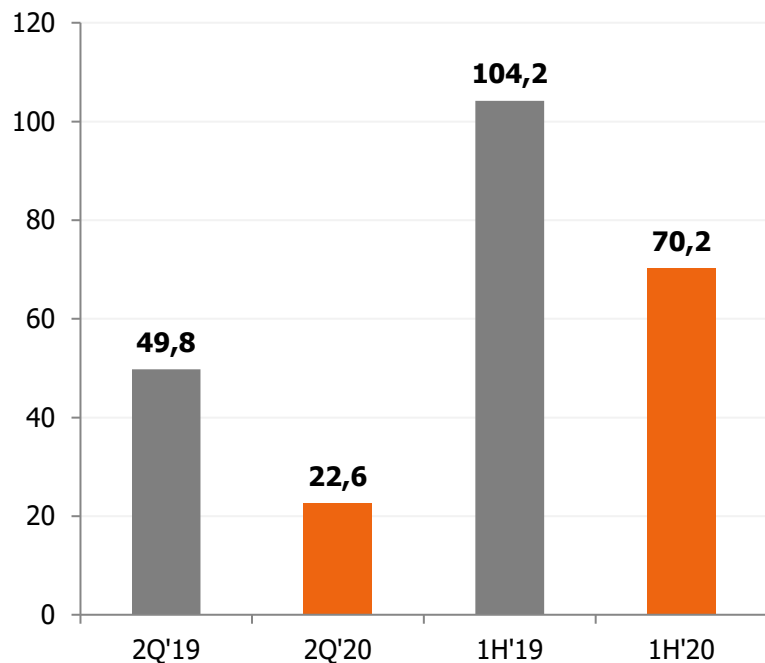
- ✦ W I półroczu 2020 w UE i Wielkiej Brytanii zarejestrowano o 39% mniej nowych pojazdów samochodowych (spadek samochodów osobowych o 40% i samochodów użytkowych o 36%)
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii wyniosła 13,25 mln sztuk, czyli spadek o 21% w stosunku do 2019 (spadek sprzedaży o 21% samochodów osobowych i 19% samochodów użytkowych)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



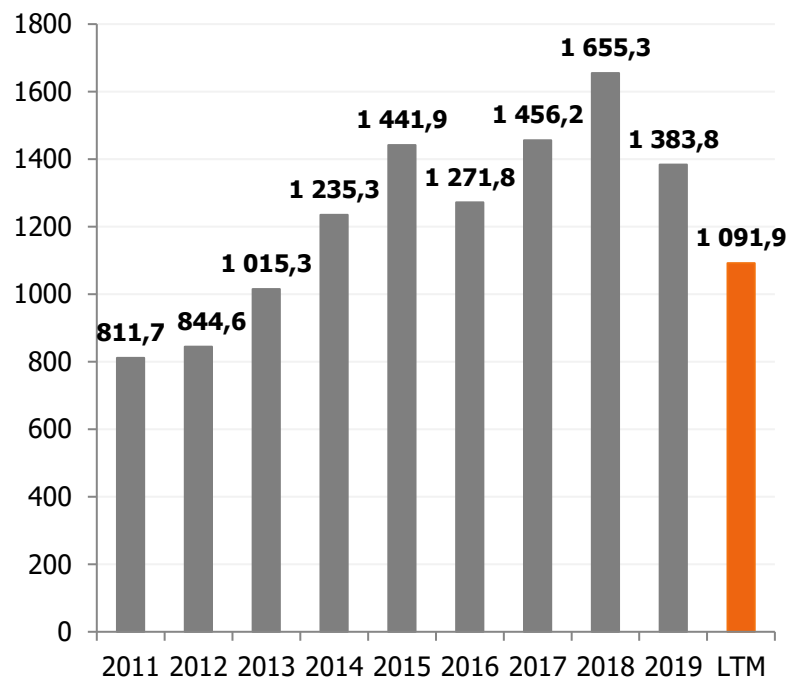
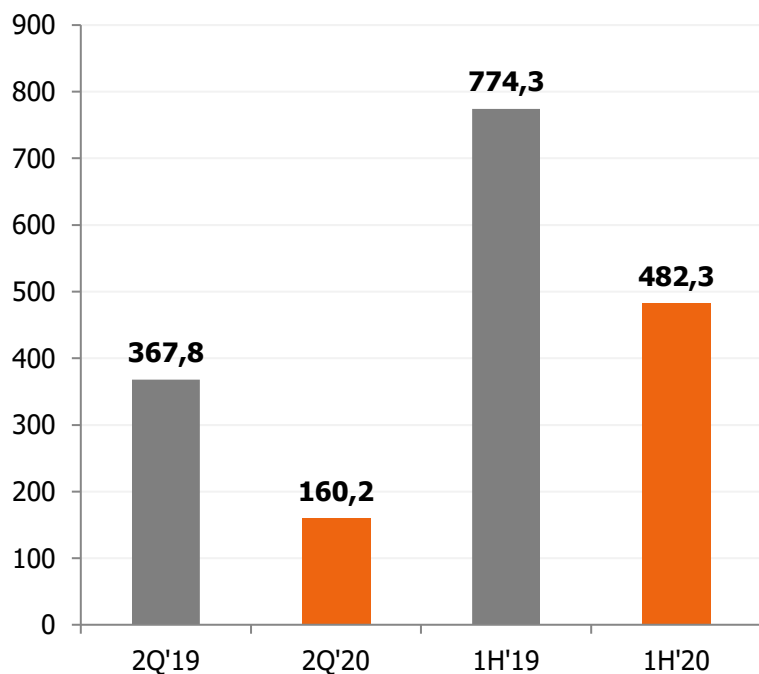
- ✦ Istotny spadek marży benchmarkowej w II kwartale 2020 (z 464 EUR/t w marcu 2020 do 252 EUR/t w czerwcu 2020). Marża z czerwca 2020 była o 27% poniżej średniej długoterminowej
- ✦ Średni poziom marży benchmarkowej w I półroczu 2020 wyniósł 381 EUR/t i był o 2% wyższy w stosunku do średniej marży w 2019 oraz o 11% wyższy od średniej długoterminowej

Wolumen sprzedaży w tys. ton



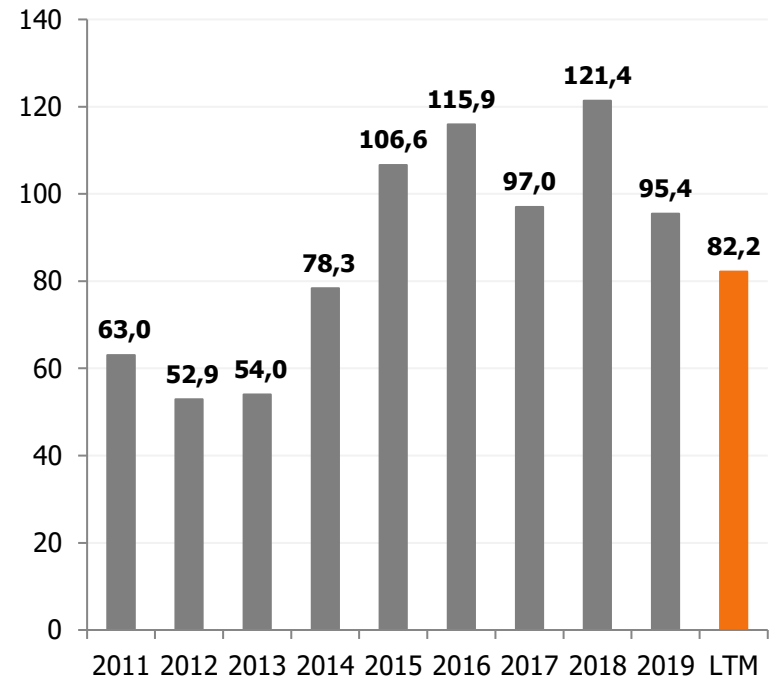
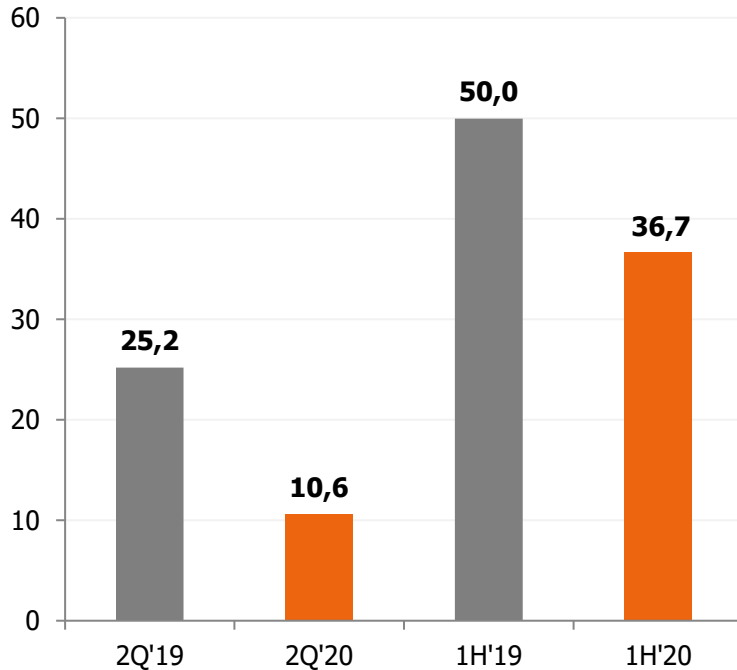
- ✦ W I półroczu 2020 wolumen sprzedaży spadł o 33% r/r do poziomu 70,2 tys. ton
- ✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 159,2 tys. ton, spadek o 18% w stosunku do 2019

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



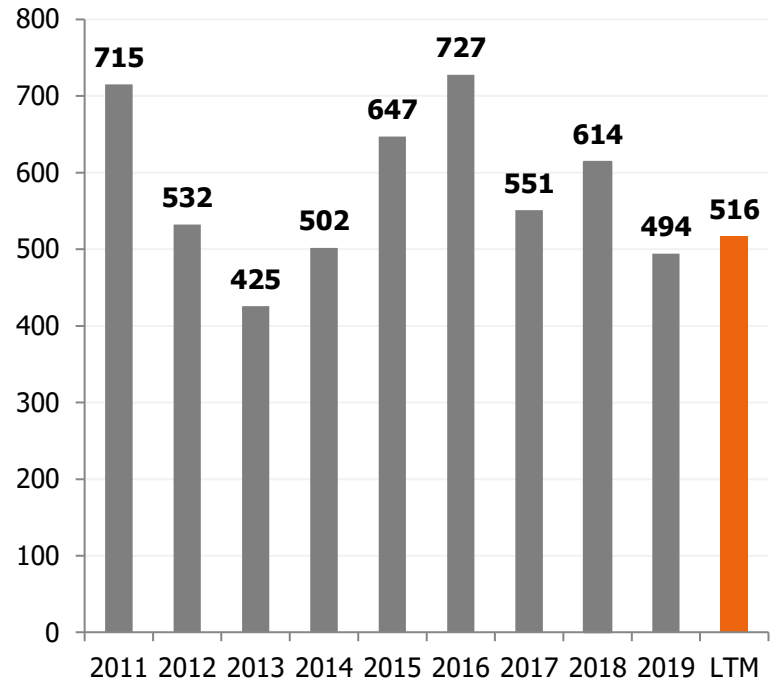
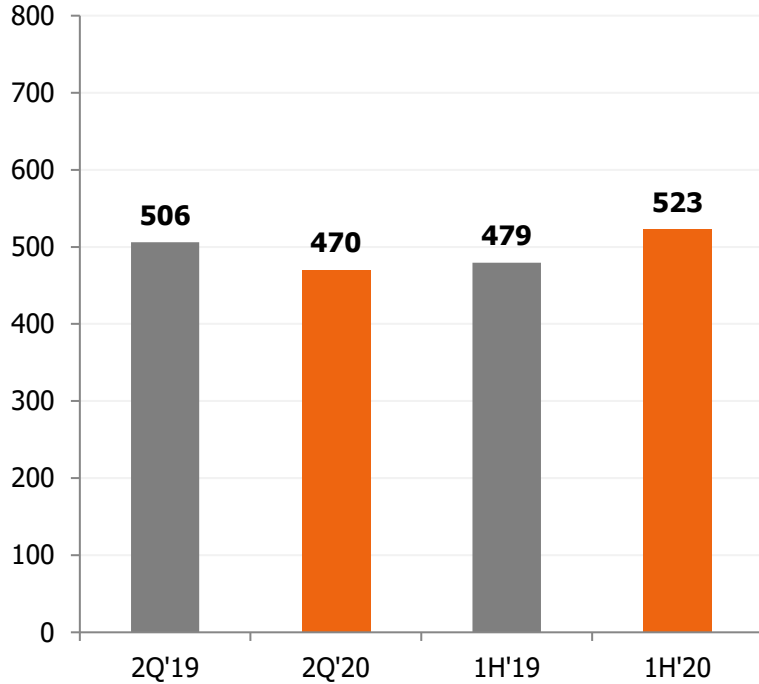
- ✦ W I półroczu 2020 przychody ze sprzedaży spadły o 38% r/r do poziomu 482,3 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,092 mld PLN, spadek o 21% w stosunku do 2019

EBITDA w mln PLN



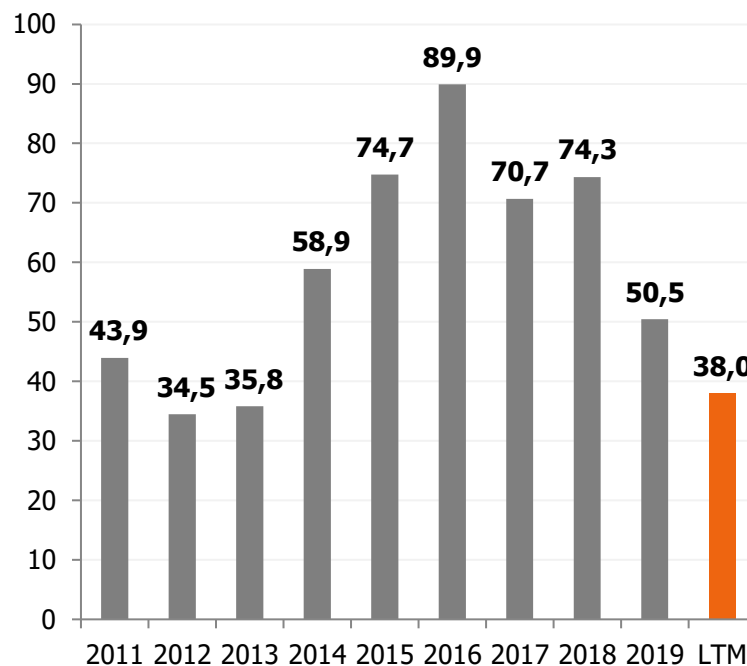
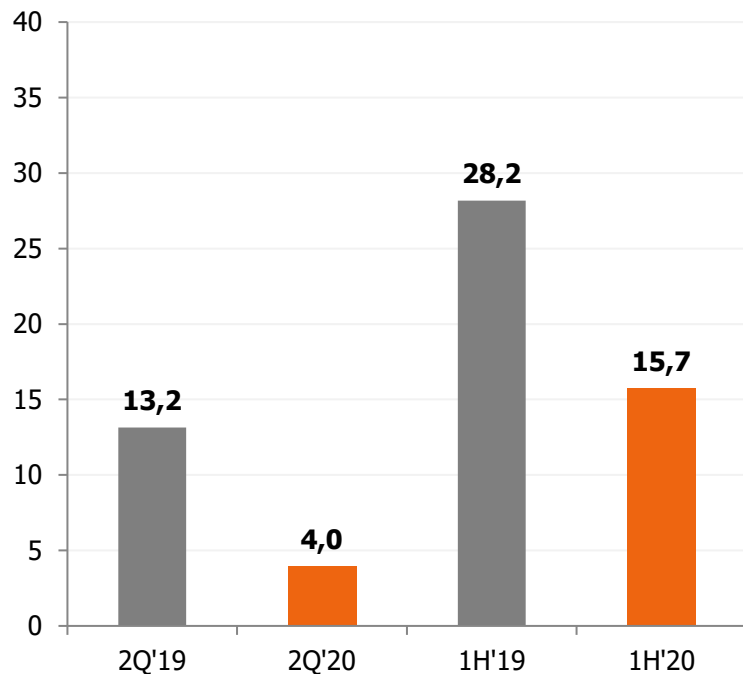
- ✦ W I półroczu 2020 EBITDA spadła o 27% r/r do poziomu 36,7 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 82,2 mln PLN, spadek o 14% w stosunku do 2019

EBITDA na tonę w PLN



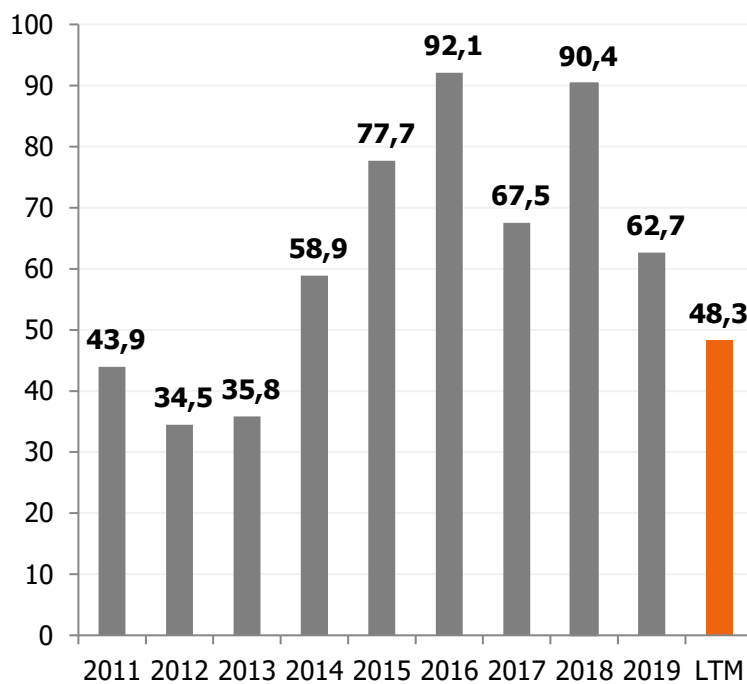
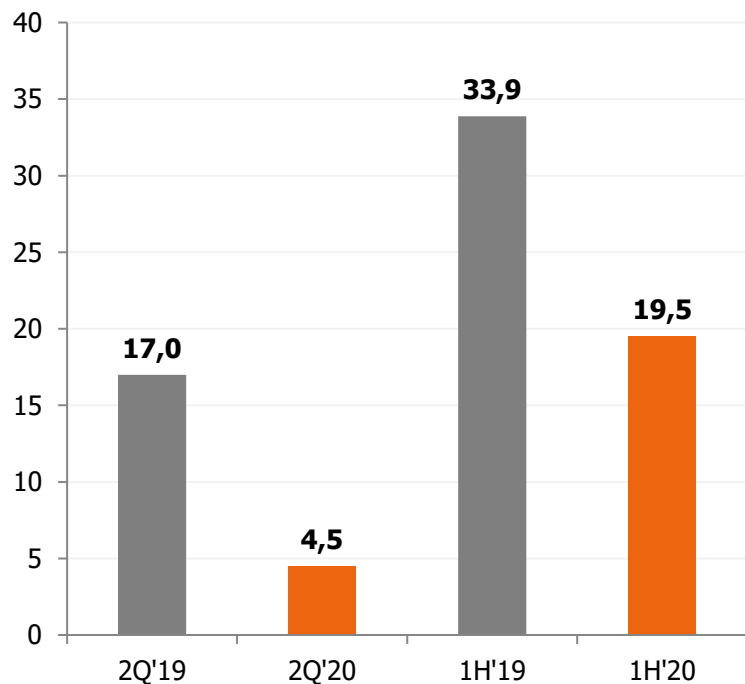
- ✦ W I półroczu 2020 jednostkowa EBITDA wzrosła o 9% r/r do poziomu 523 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 516 PLN/t, wzrost o 5% w stosunku do 2019

Zysk netto w mln PLN



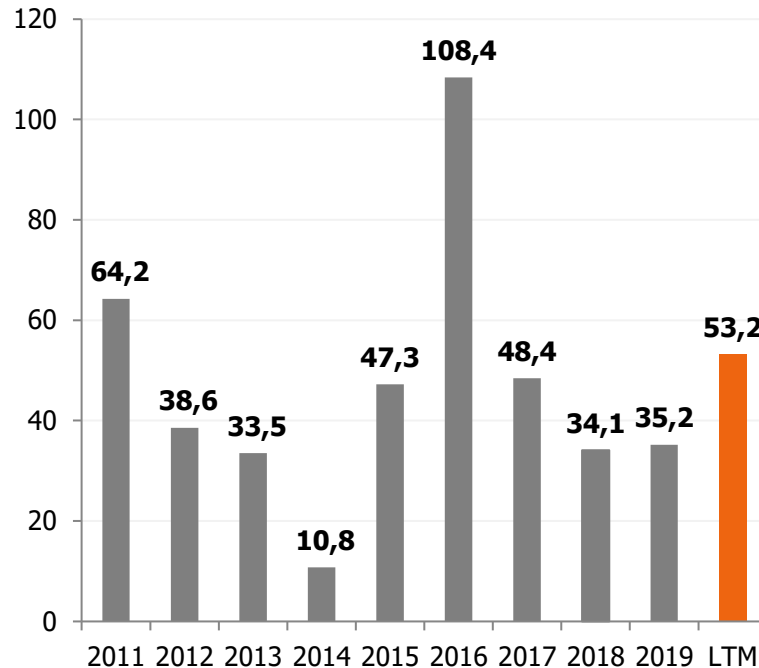
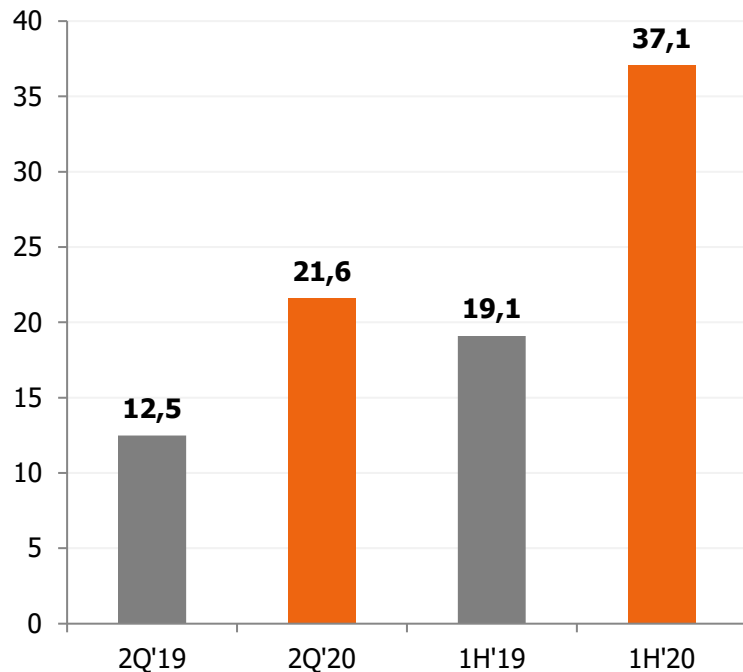
- ✦ W I półroczu 2020 zysk netto spadł o 44% r/r do poziomu 15,7 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 38,0 mln PLN, spadek o 25% w stosunku do 2019

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W I półroczu 2020 znormalizowany zysk netto spadł o 42% r/r do poziomu 19,5 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 48,3 mln PLN, spadek o 23% w stosunku do 2019

Wydatki inwestycyjne w mln PLN

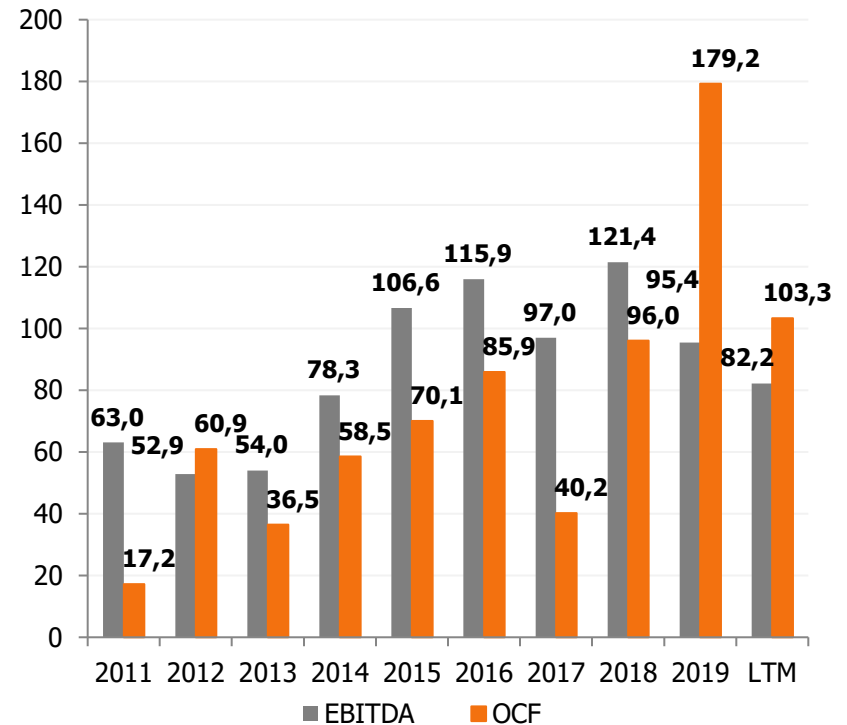
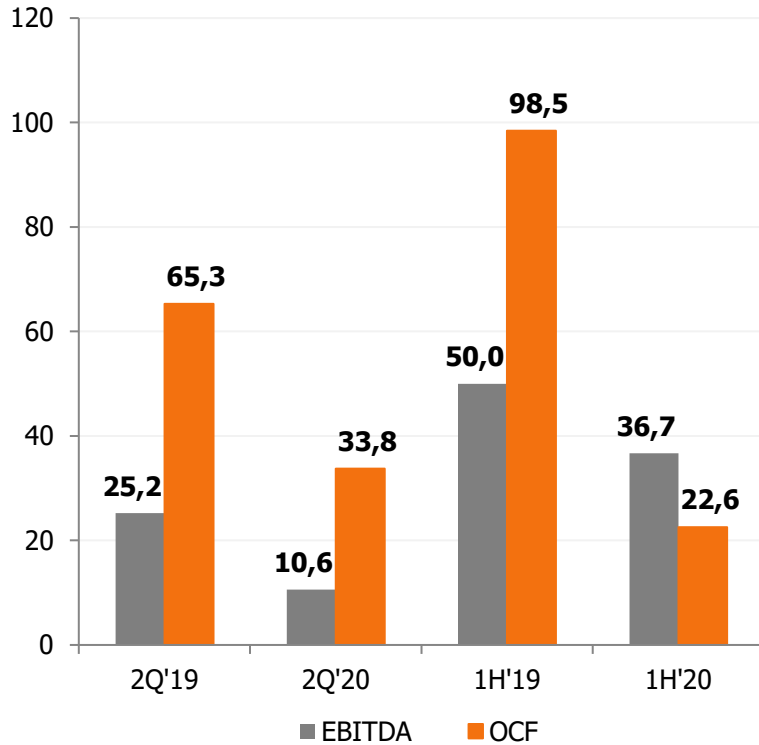


✦ W I półroczu 2020 wydatki inwestycyjne wyniosły 37,1 mln PLN

- 4,6 mln PLN wydatki odtworzeniowe
- 32,5 mln PLN wydatki rozwojowe

✦ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 53,2 mln PLN, wzrost o 51% w stosunku do 2019

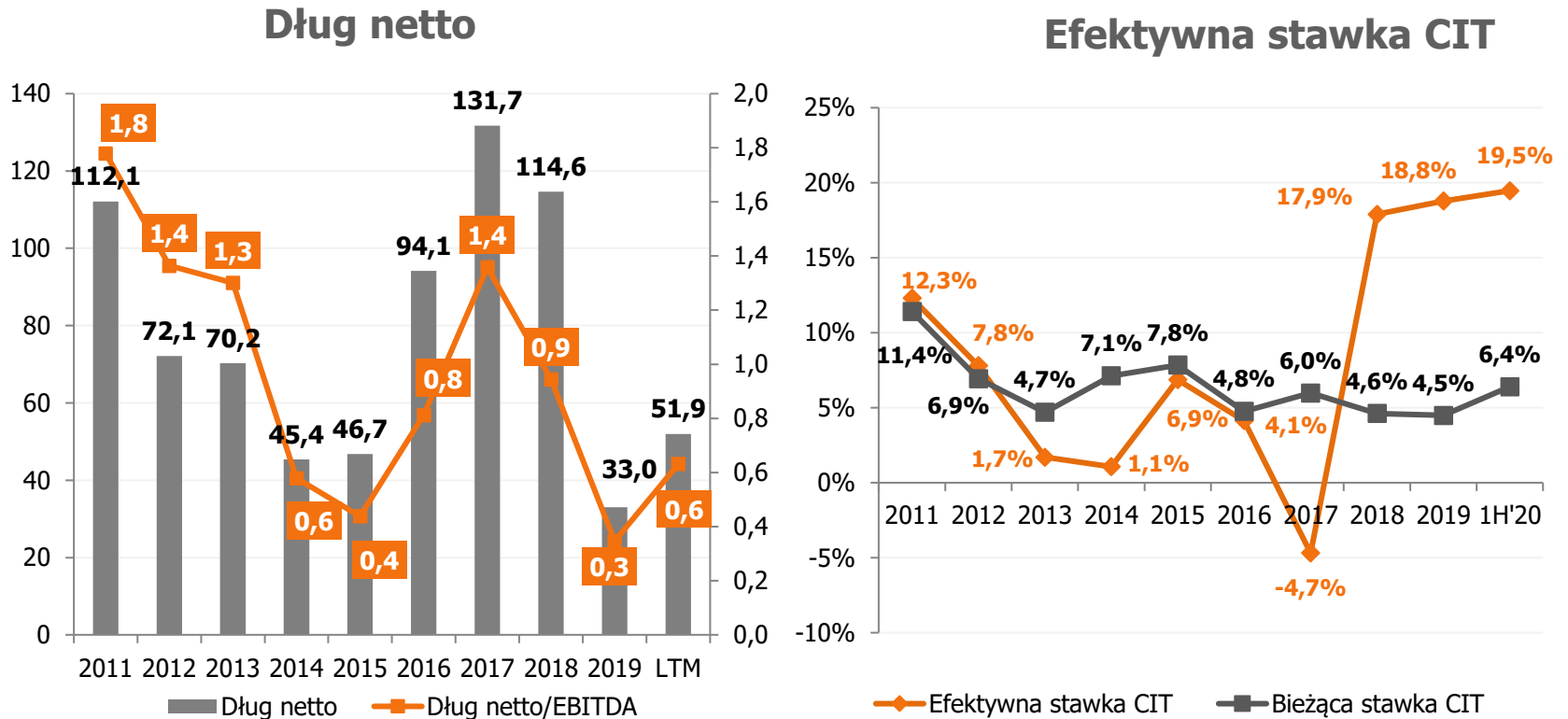
EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



✦ W I półroczu 2020 OCF na poziomie 22,6 mln PLN w stosunku do 36,7 mln PLN zysku EBITDA

✦ W LTM OCF wyniósł 103,3 mln PLN w stosunku do 82,2 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



✦ Na koniec I półrocza 2020 dług netto wynosił 51,9 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,3x na koniec 2019 do 0,6x na koniec czerwca 2020

✦ Efektywna stawka CIT w I półroczu 2020 wyniosła 19,5% a bieżąca stawka CIT wyniosła 6,4%

Modernizacja zakładu w Kętach

- ⊕ Poziom zaawansowania prac budowlano-konstrukcyjnych przekracza 98%
- ⊕ Wszystkie maszyny i urządzenia zostały dostarczone na teren zakładu, poziom zaawansowania ich montażu przekracza 90%
- ⊕ Z powodu COVID-19 część prac montażowych realizowanych przez firmy zagraniczne przesunęła się na III kwartał 2020
- ⊕ Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2020 wyniosły 23,3 mln PLN, a narastająco od początku projektu 48,6 mln PLN
- ⊕ Pomimo pandemii realizacja projektu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem

Podsumowanie

- ✦ W II kwartale 2020 bezprecedensowe załamanie sprzedaży nowych pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii, w konsekwencji bardzo duży spadek marży benchmarkowej
- ✦ Pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej i drastycznego spadku wolumenu sprzedaży, Grupa Alumetal w I połowie 2020 uzyskała pozytywne wyniki finansowe a marża EBIDTA na tonę wzrosła r/r
- ✦ Zarząd Grupy Alumetal odnotowuje odbudowę popytu w II półroczu 2020
- ✦ Modernizacja zakładu w Kętach przebiega zgodnie z harmonogramem i założonym budżetem
- ✦ Bardzo dobry standing finansowy Grupy Alumetal (silny bilans, solidny OCF)