



Grupa Alumetal

Wyniki za I kwartał 2020

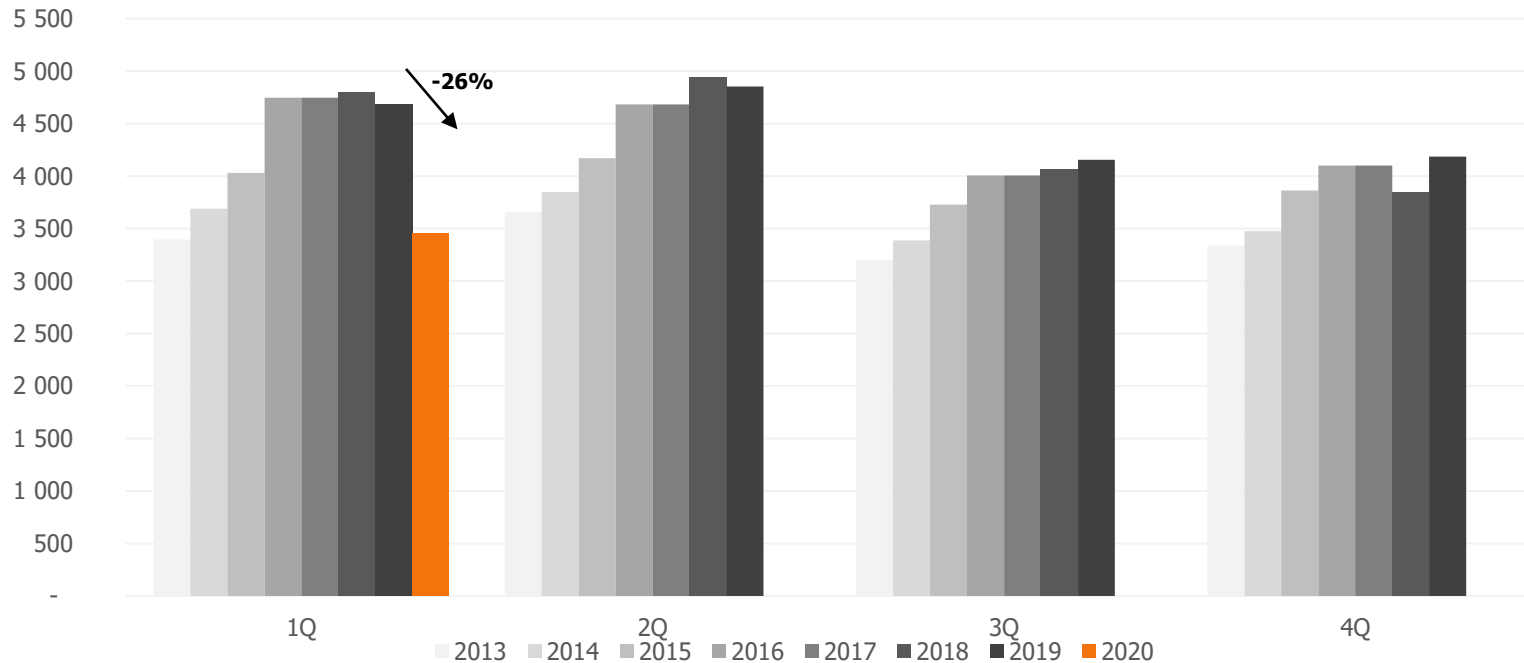
15 maja 2020

alumetal

1Q 2020 i LTM w skrócie

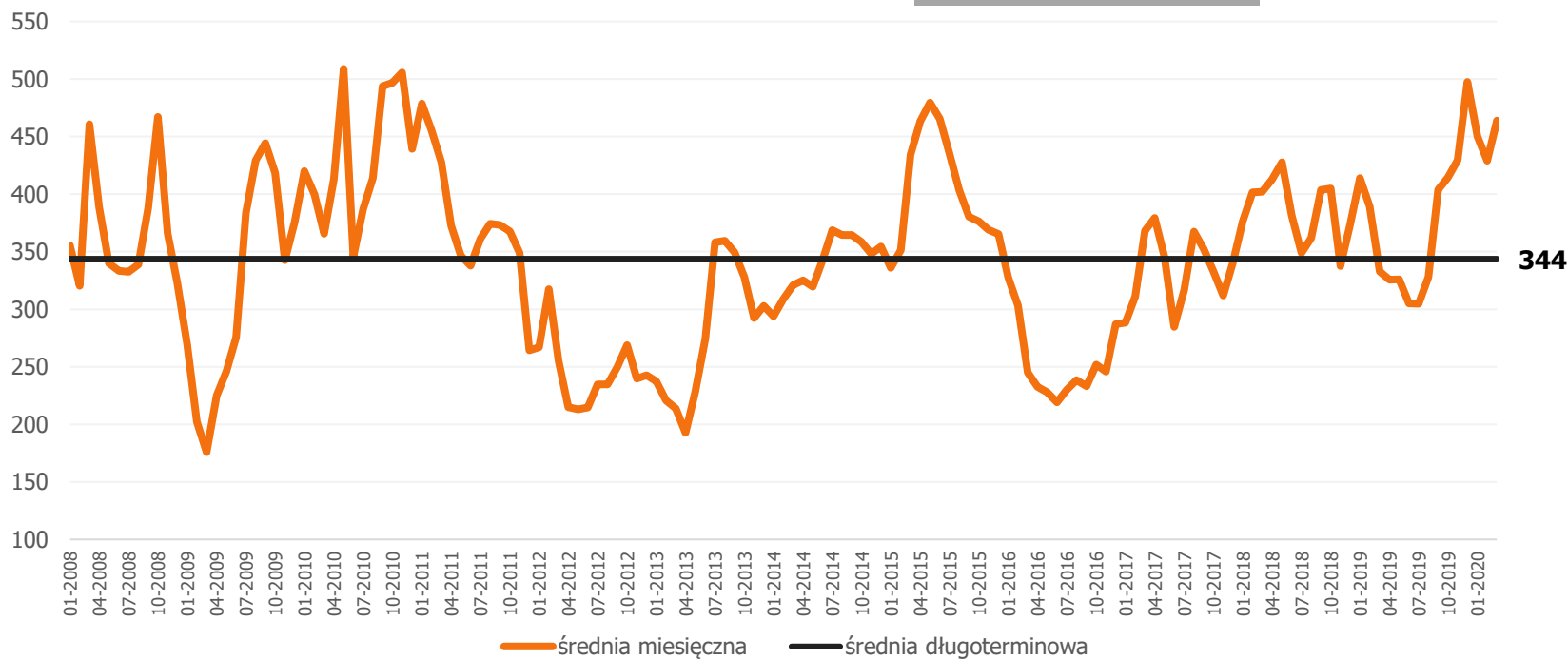
- ✦ Wolumen sprzedaży – **47,6 tys. ton** w 1Q 2020 i **186 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **26,1 mln PLN** w 1Q 2020 i **96,8 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **15,1 mln PLN** w 1Q 2020 i **60,8 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – minus **11,2 mln PLN** w 1Q 2020 i **134,8 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **65,8 mln PLN** (0,7x EBITDA)
- ✦ Działania dostosowawcze w Grupie Alumetal w związku z chorobą COVID-19

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i UK w tys. sztuk



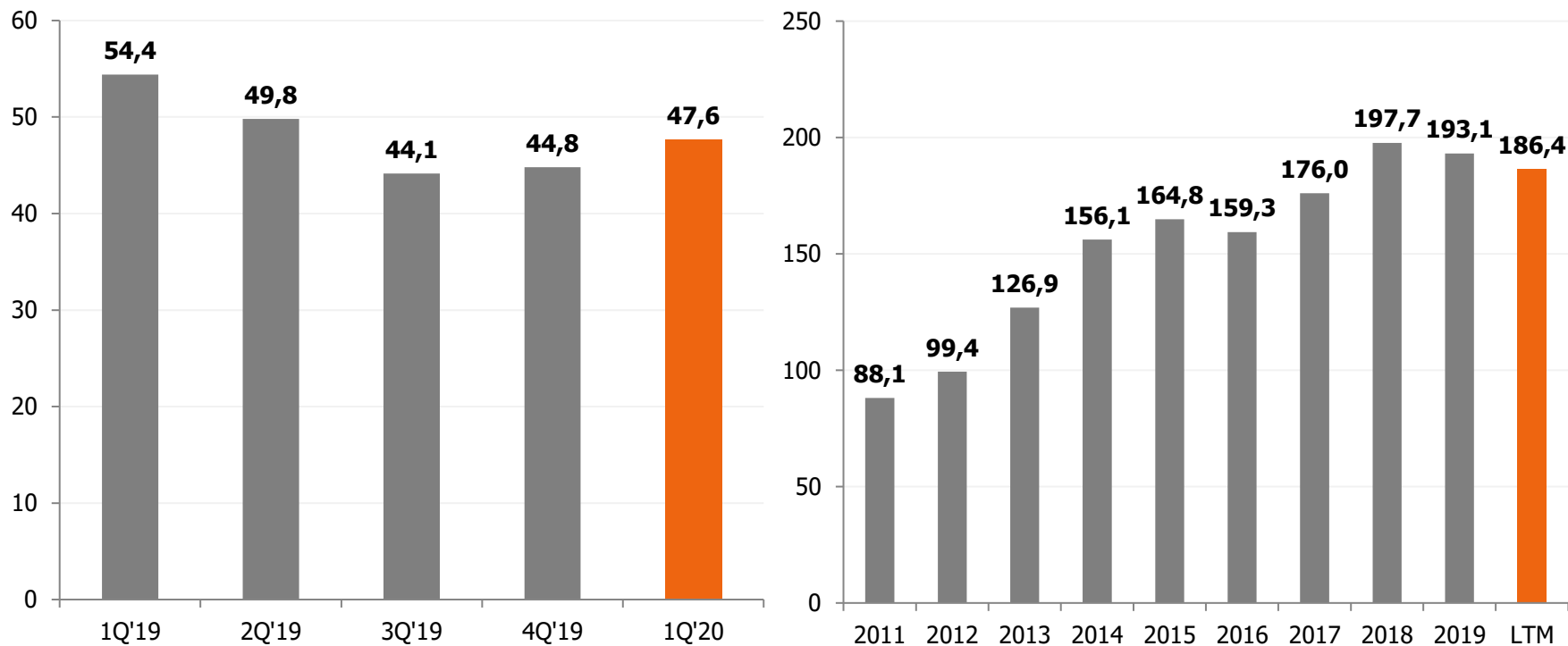
- ✦ W 1Q 2020 w UE i Wielkiej Brytanii zarejestrowano aż 26,3% mniej nowych pojazdów samochodowych r/r, w tym spadek samochodów osobowych o 26,5% a samochodów użytkowych o 24,9%
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych UE i Wielkiej Brytanii spadła o 6,9% r/r do poziomu 16,65 mln sztuk (spadek sprzedaży samochodów osobowych o 7,0% i samochodów użytkowych o 6,4%)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 1Q 2020 średnia marża wyniosła 448 EUR/t i była wyższa o 20% w stosunku do średniej marży w 2019 roku oraz wyższa o 30% od średniej długoterminowej
- ✦ Marża w kwietniu 2020 była o 12% niższa a w pierwszej połowie maja 2020 (po restarcie przemysłu motoryzacyjnego w Europie) o 31% niższa (marża na poziomie 309 EUR/t) w stosunku do średniej w 1Q 2020

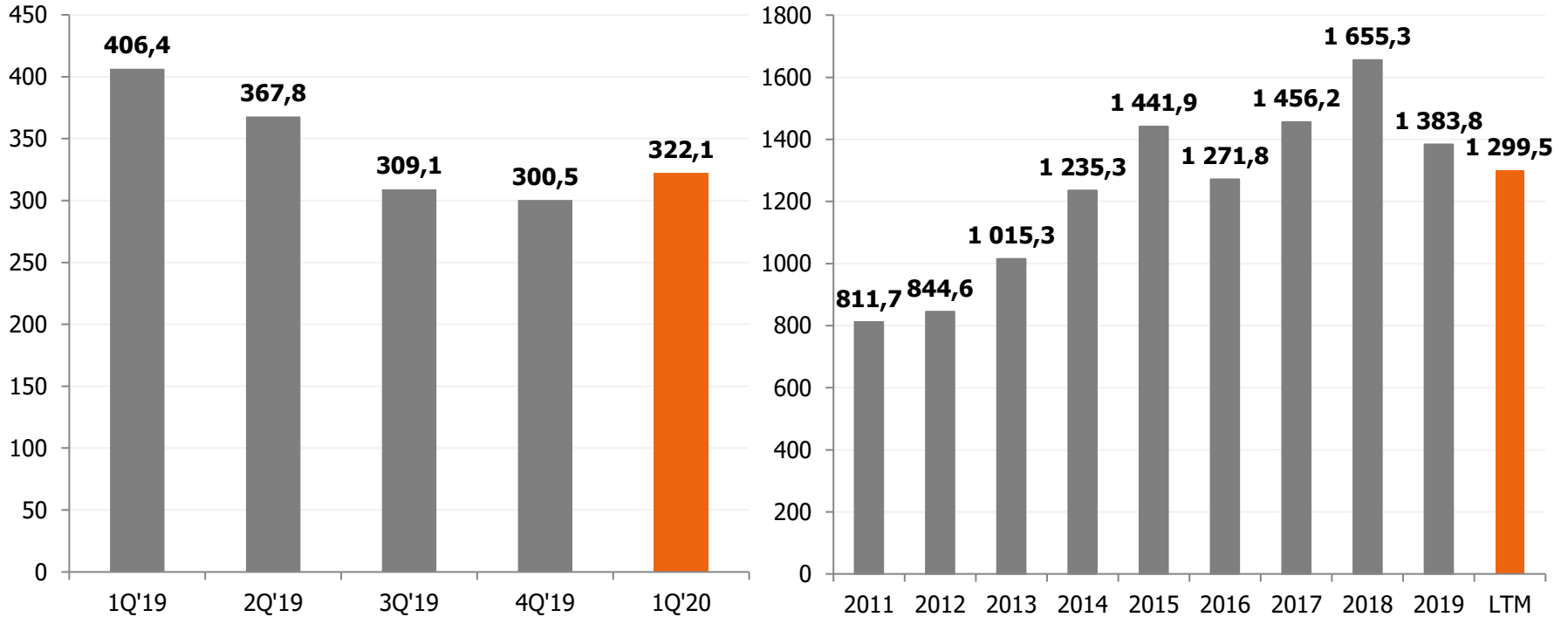
Wolumen sprzedaży w tys. ton



✦ W 1Q 2020 wolumen sprzedaży spadł o 12% r/r do 47,6 tys. ton

✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 186,4 tys. ton, spadek o 4% w stosunku do 2019

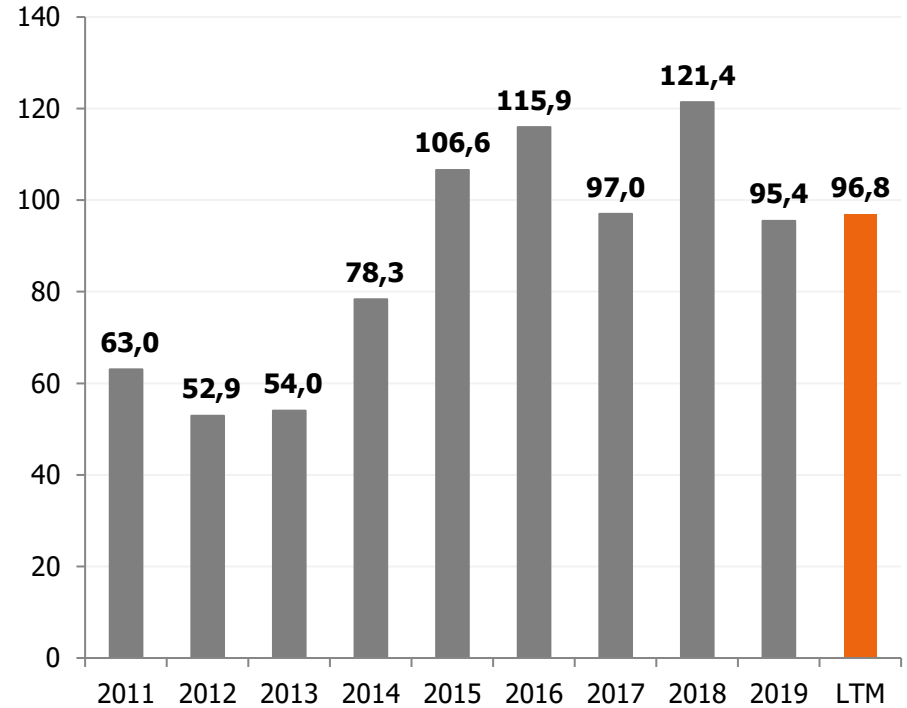
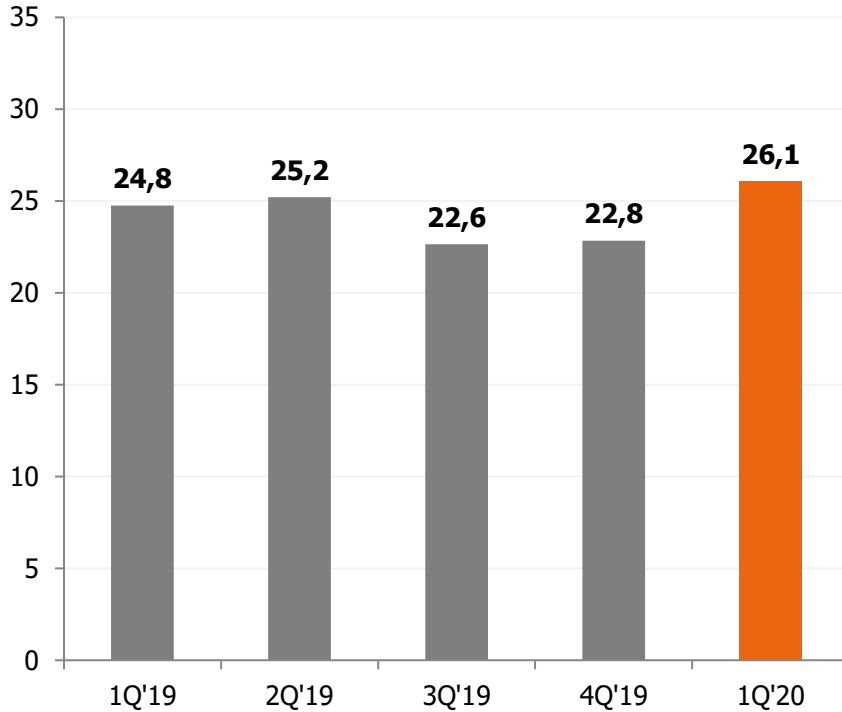
Przychody ze sprzedaży w mln PLN



✦ W 1Q 2020 przychody ze sprzedaży spadły o 21% r/r do 322,1 mln PLN

✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,30 mld PLN, spadek o 6% w stosunku do 2019

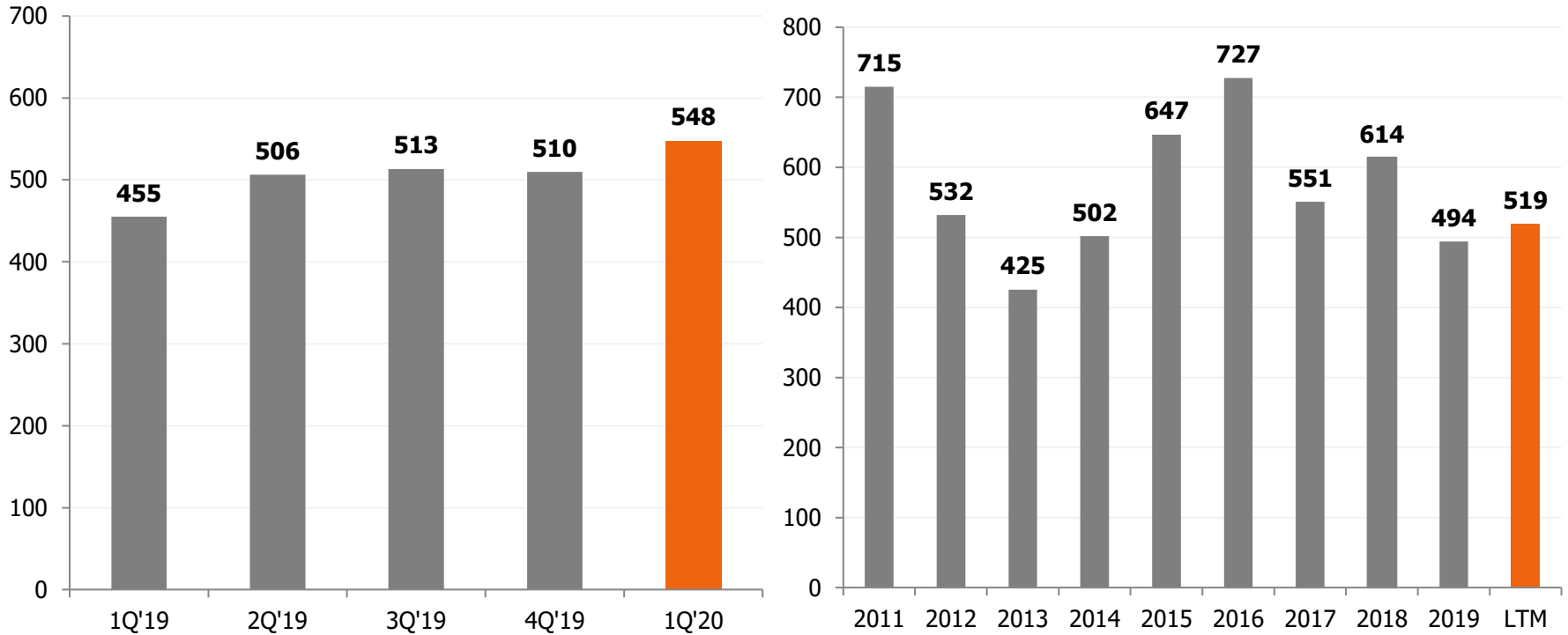
EBITDA w mln PLN



✦ W 1Q 2020 zysk EBITDA wzrósł o 5% r/r do poziomu 26,1 mln PLN

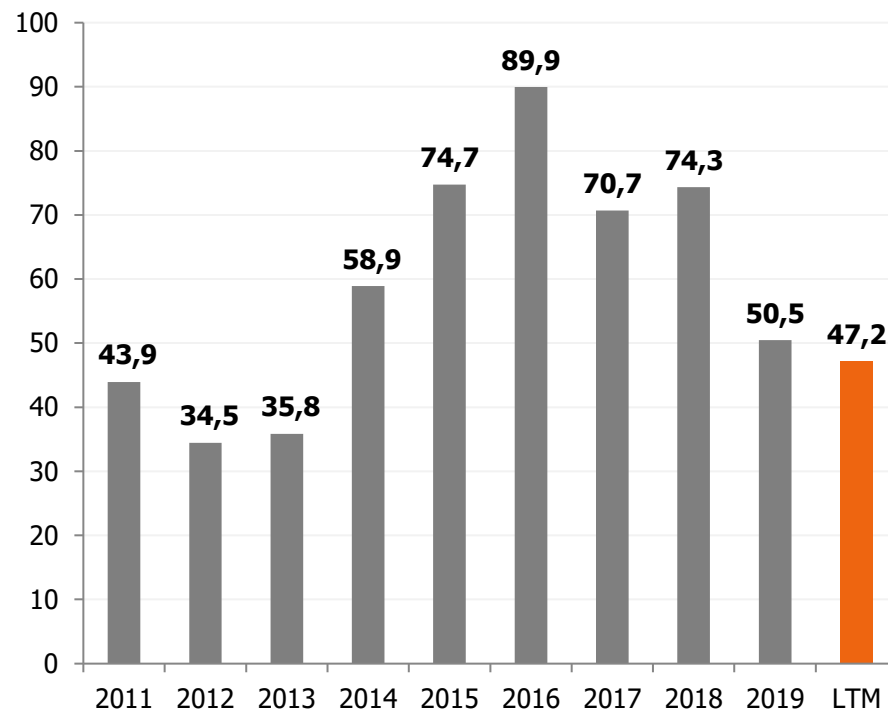
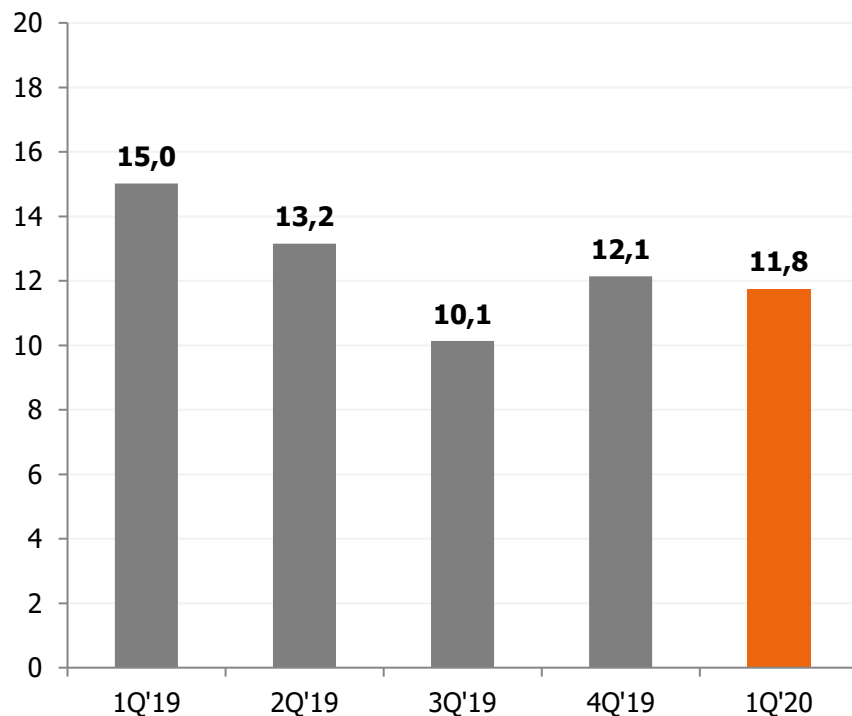
✦ W LTM zysk EBITDA wyniósł 96,8 mln PLN, wzrost o 1% w stosunku do 2019

EBITDA na tonę w PLN



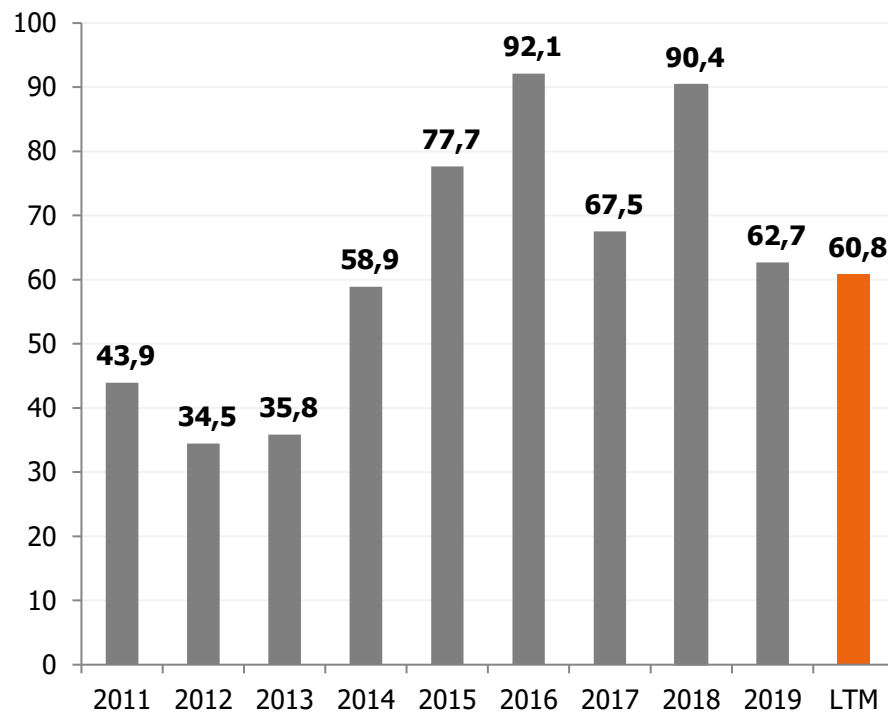
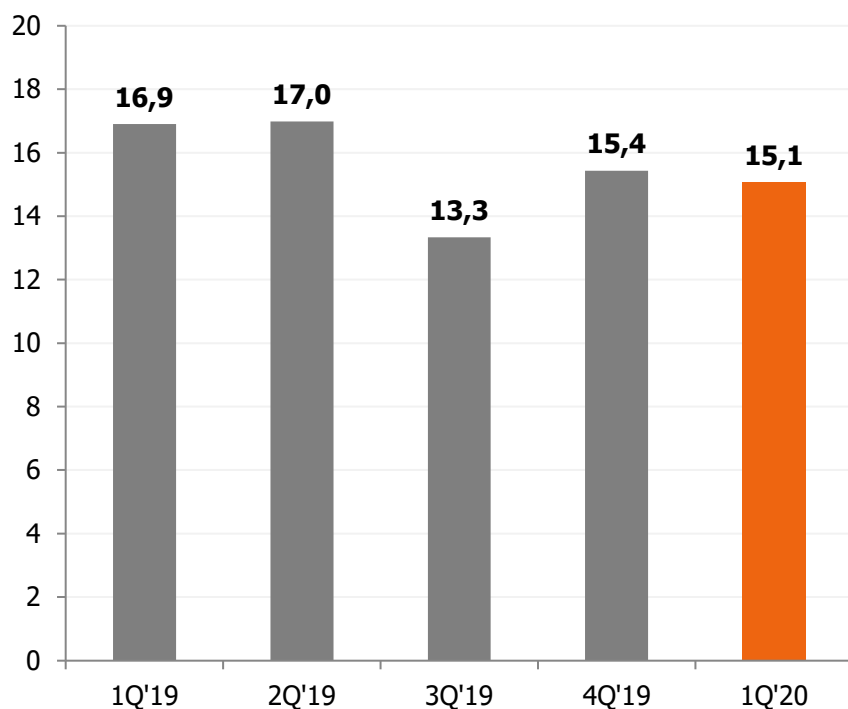
- ✦ W 1Q 2020 jednostkowy zysk EBITDA wzrósł o 20% r/r do poziomu 548 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowy zysk EBITDA wyniósł 519 PLN/t, wzrost o 5% w stosunku do 2019

Zysk netto w mln PLN



- ✦ W 1Q 2020 zysk netto spadł o 22% r/r do 11,8 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 47,2 mln PLN, spadek o 6% w stosunku do 2019

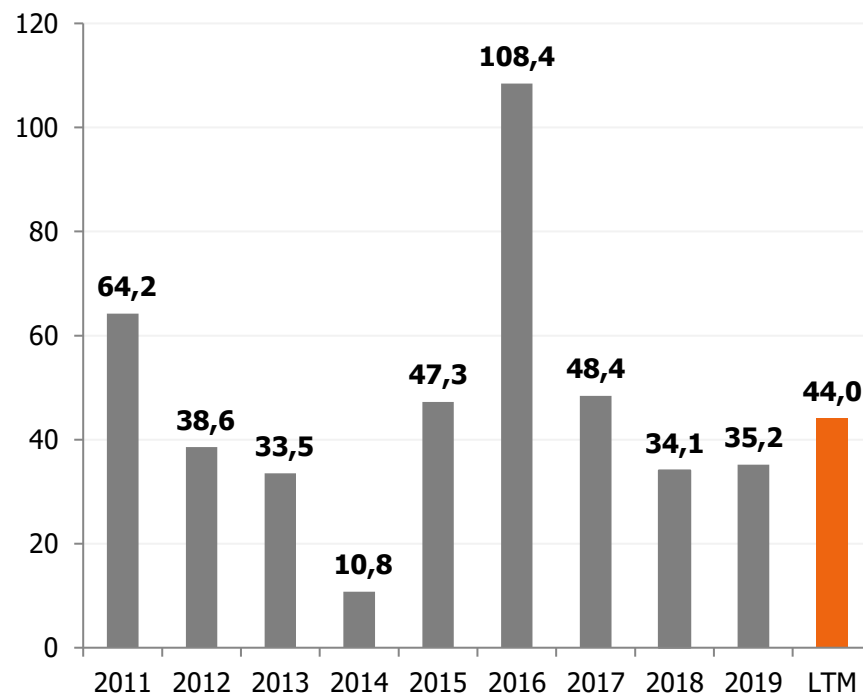
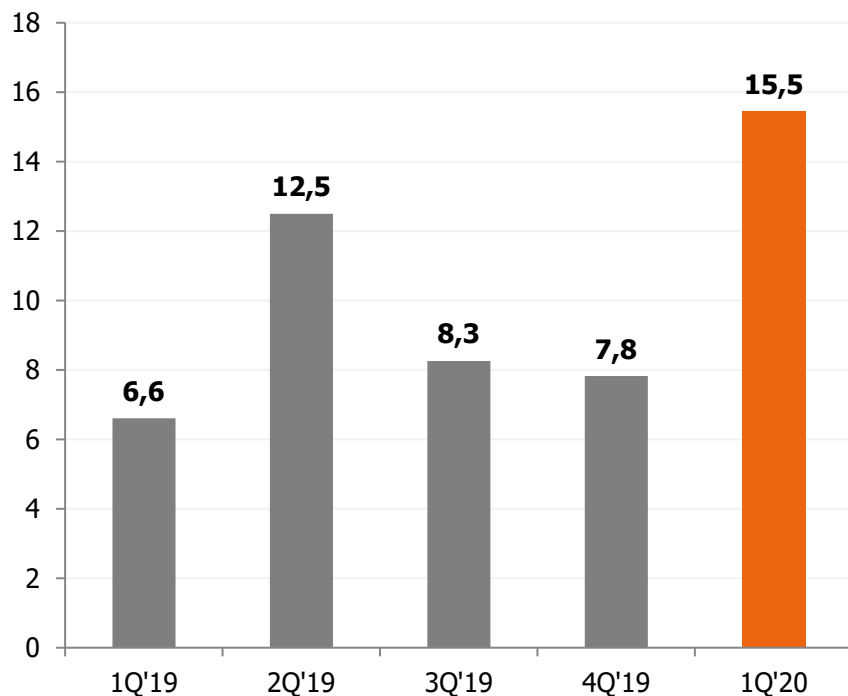
Znormalizowany zysk netto w mln PLN



✦ W 1Q 2020 znormalizowany zysk netto spadł o 11% r/r do 15,1 mln PLN

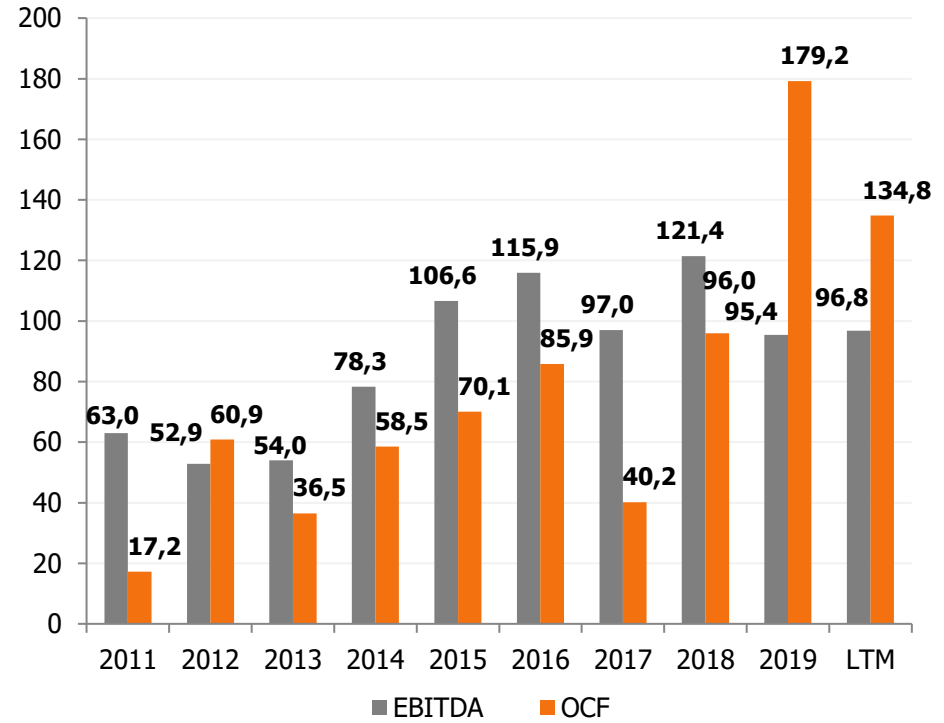
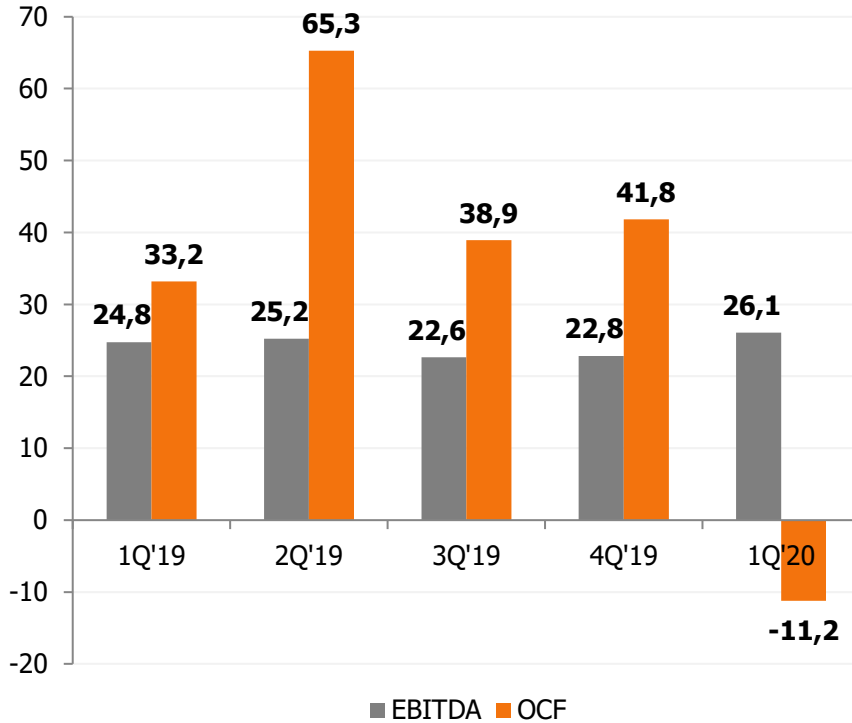
✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 60,8 mln PLN, spadek o 3% w stosunku do 2019

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



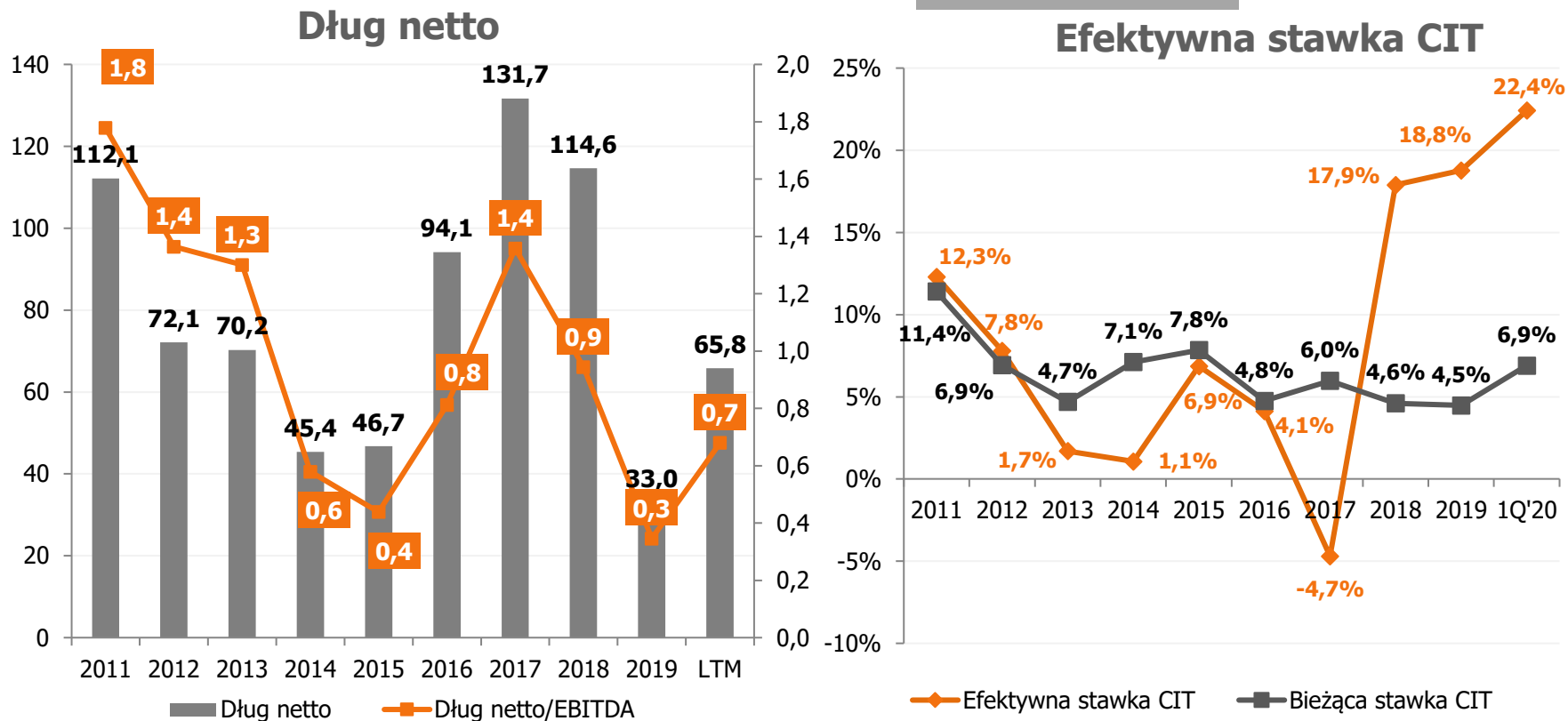
- ⊕ W 1Q 2020 wydatki inwestycyjne wyniosły 15,5 mln PLN, w tym:
 - 0,1 mln PLN wydatki odtworzeniowe
 - 15,4 mln PLN product mix/modernizacja i zwiększenie mocy produkcyjnych
- ⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 44,0 mln PLN, wzrost o 25% w stosunku do 2019

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 1Q 2020 OCF na poziomie -11,2 mln PLN w stosunku do 26,1 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 134,8 mln PLN w stosunku do 96,8 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i efektywna stawka CIT



✦ Na koniec 1Q 2020 dług netto wynosił 65,8 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł z 0,3x na koniec 2019 do 0,7x na koniec marca 2020

✦ Efektywna stawka CIT w 1Q 2020 wyniosła 22,4%, a bieżąca stawka CIT wyniosła 6,9%

Modernizacja zakładu w Kętach

- ⊕ Kontraktacja prac budowlano-konstrukcyjnych wynosi 98%, a poziom zaawansowania realizacji tych prac przekracza 90%
- ⊕ Ponad 95% maszyn i urządzeń dostarczonych na teren zakładu, a poziom zaawansowania realizacji ich montażu przekracza 60%
- ⊕ Z powodu COVID-19 część prac montażowych prowadzonych przez firmy zagraniczne jest spowolniona
- ⊕ Wydatki inwestycyjne w 1Q 2020 wyniosły 14,3 mln PLN, a narastająco od początku projektu 37 mln PLN
- ⊕ Pomimo pandemii przebieg procesu inwestycyjnego jest w założonym harmonogramie (harmonogram zawierał rezerwę czasową)

Działalność Grupy Alumetal w czasie pandemii

⊕ Bezpieczeństwo

- wdrożenie procedur i rozwiązań antypandemicznych (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) – cel to bezpieczeństwo pracowników i ciągłość procesów operacyjnych

⊕ Społeczność

- wsparcie funduszu interwencyjnego WOŚP kwotą 250 tys. PLN

⊕ Płynność finansowa

- 23 marca 2020 rekomendacja Zarządu i 15 kwietnia 2020 pozytywna opinia Rady Nadzorczej odnośnie podziału zysku za 2019 rok – przeznaczenie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości lub trwale zachowanie tych środków w Spółce
- przesunięcie części planowanych wydatków inwestycyjnych z 2020 roku na 2021 rok
- bardzo solidny bilans, relatywnie niski dług netto i niezagrożona płynność finansowa

⊕ Działalność operacyjna

- postój w przemyśle motoryzacyjnym wpłynie na spadek sprzedaży w 2Q 2020 o około 50% r/r i w konsekwencji jeszcze głębszy spadek zysków
- ograniczona produkcja we wszystkich zakładach produkcyjnych i krótkoterminowe postoje dostosowane do rytmu pracy kluczowych klientów
- brak dłuższych i całkowitych postojów uniemożliwia efektywne skorzystanie z tarczy antykryzysowej
- ograniczenie kosztów operacyjnych – renegocjacja umów stałych, rezygnacja z ponoszenia części zabudżetowanych kosztów oraz zmniejszenie zatrudnienia



Podsumowanie

- ⊕ W 1Q 2020 niespotykany spadek sprzedaży pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii
- ⊕ Wolumeny sprzedaży w 1Q 2020 na relatywnie dobrym poziomie, pomimo pierwszych negatywnych efektów COVID-19 w marcu br.
- ⊕ W 1Q 2020 zysk EBIDTA wyższy r/r, a znormalizowany zysk netto niższy r/r
- ⊕ Modernizacja zakładu w Kętach zgodnie z harmonogramem i budżetem
- ⊕ W marcu i kwietniu 2020 produkcja przemysłu motoryzacyjnego w Europie została zatrzymana. W maju 2020 następuje stopniowe wznowienie produkcji, ale na niskim poziomie. Oczekujemy głębokich spadków produkcji i sprzedaży pojazdów samochodowych w 2Q 2020 i powolnej poprawy w kolejnych kwartałach
- ⊕ Grupa Alumetal ma solidny bilans i niską bazę kosztową