



Grupa Alumetal

Wyniki za I kwartał 2023

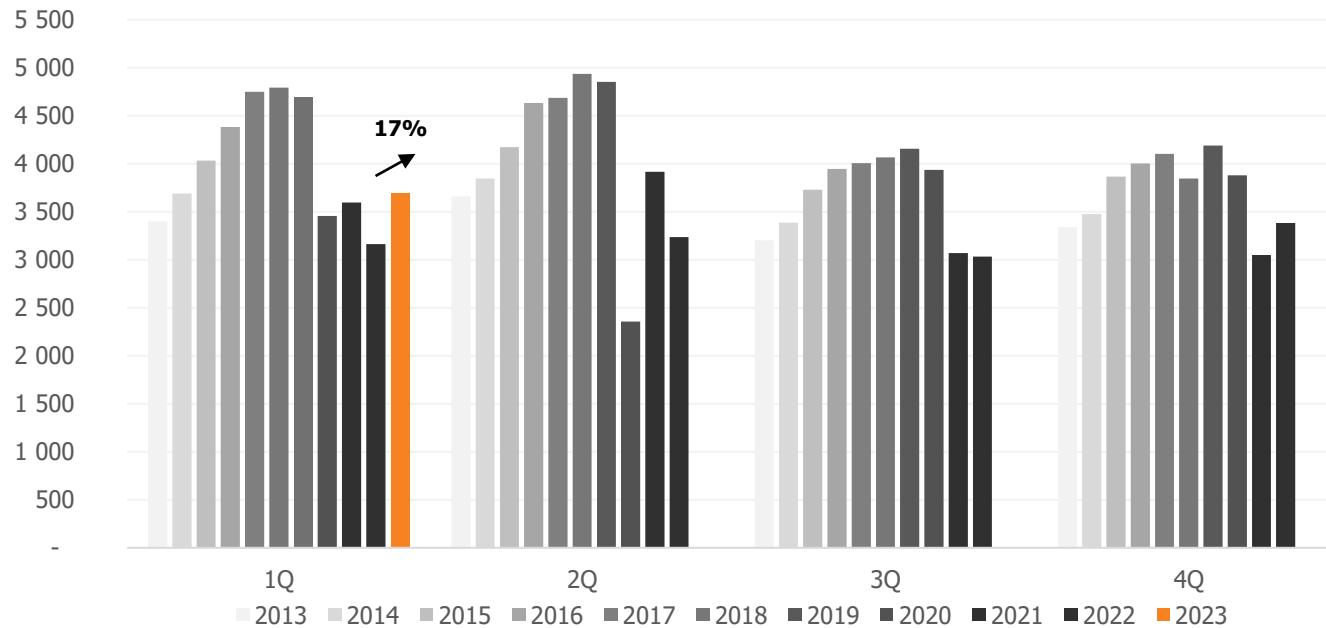
12 maja 2023

alumetal

1Q 2023 i LTM w skrócie

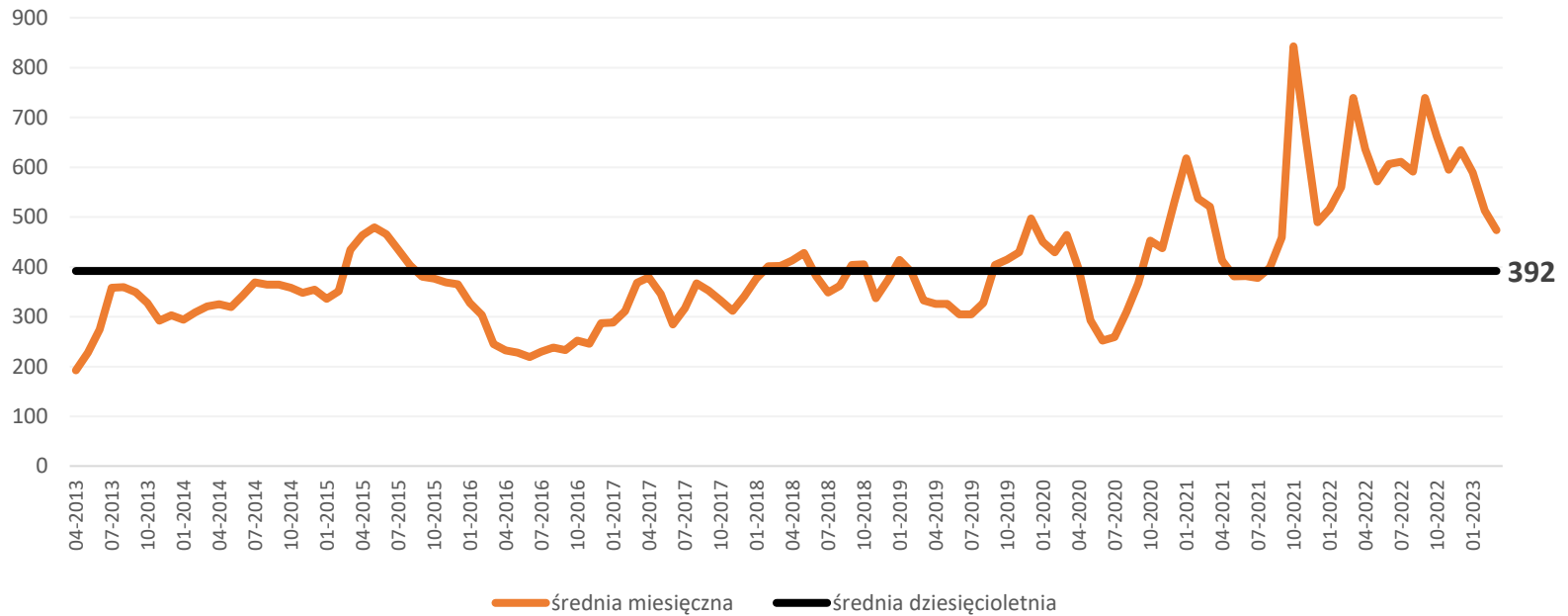
- ✦ Wolumen sprzedaży – **62,7 tys. ton** w 1Q 2023 i **244,5 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **55,6 mln PLN** w 1Q 2023 i **280,8 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **38,7 mln PLN** w 1Q 2023 i **202,4 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – **minus 7,9 mln PLN** w 1Q 2023 i **199,8 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **240,5 mln PLN** (0,9x EBITDA)

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i UK w tys. sztuk



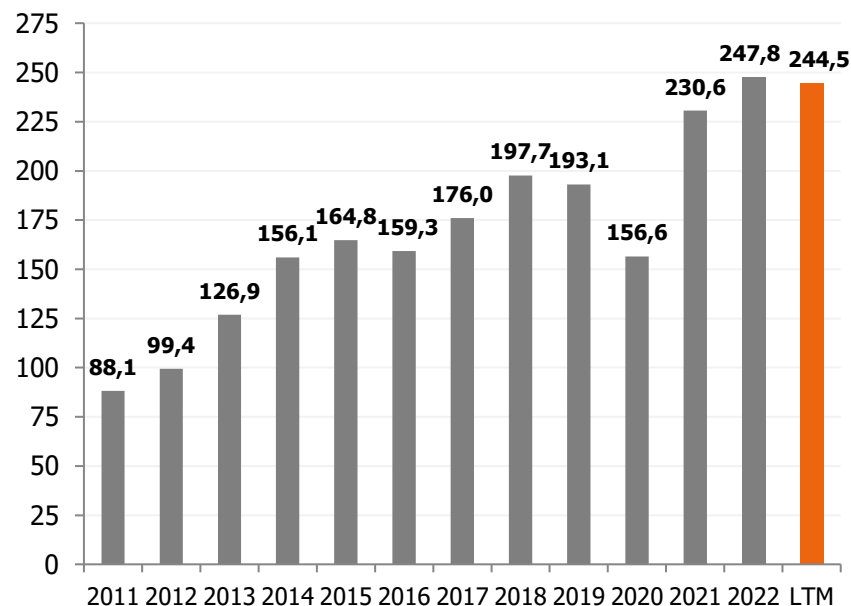
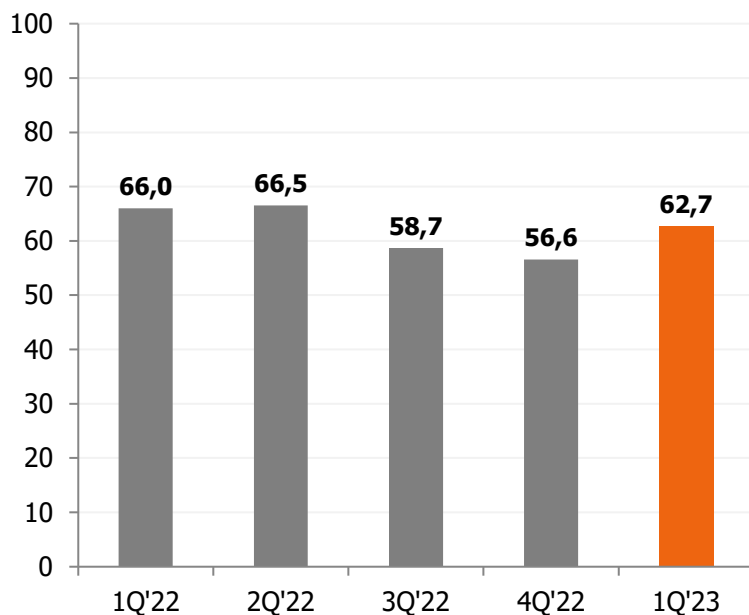
- ✦ W 1Q 2023 w UE i Wielkiej Brytanii zarejestrowano o 17% więcej nowych pojazdów samochodowych, w tym samochodów osobowych o 18% i pojazdów użytkowych o 11%
- ✦ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii wzrosła o 4,2% w stosunku do 2022 roku i wyniosła 13,3 mln sztuk

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



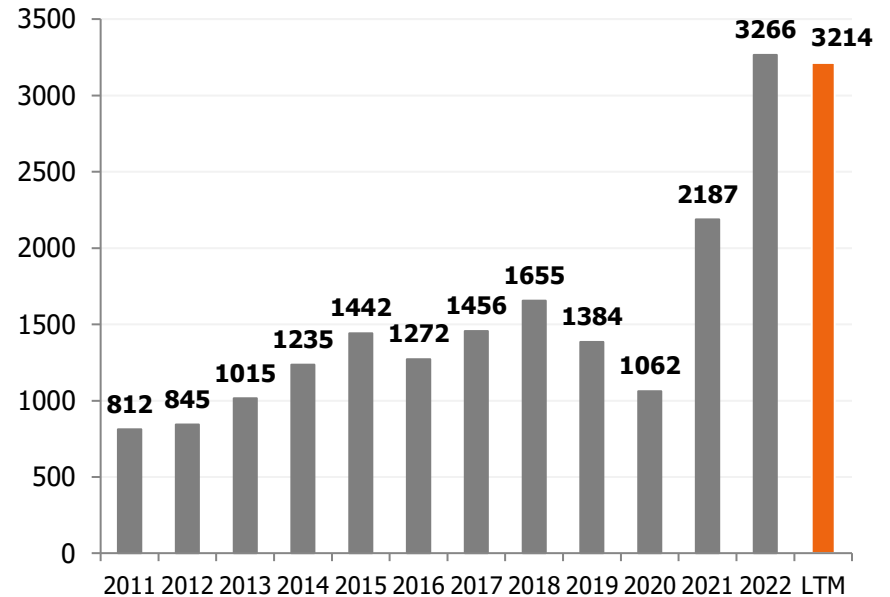
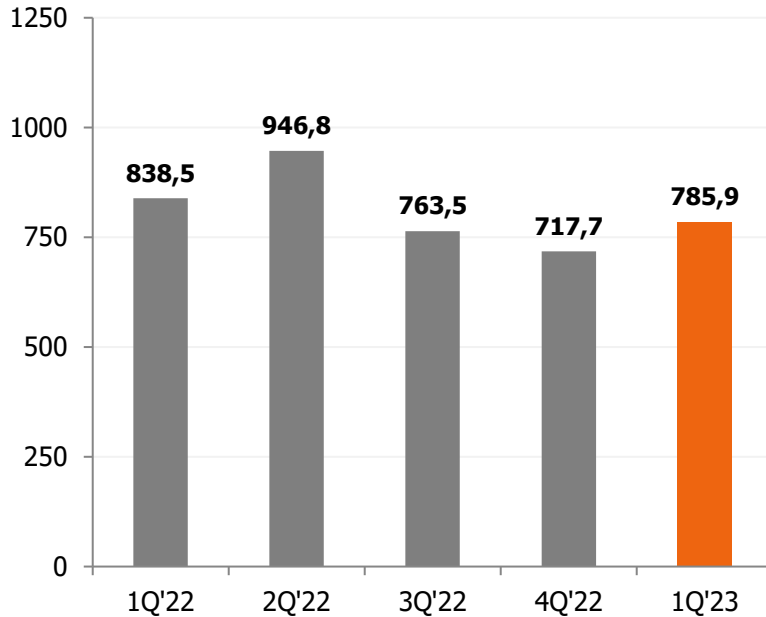
- ✦ W 1Q 2023 średnia marża benchmarkowa wyniosła 525 EUR/t i była niższa o 16% w stosunku do średniej marży w 2022 roku oraz o 33% wyższa od dziesięcioletniej średniej
- ✦ Od początku 2Q 2023 marża benchmarkowa ustabilizowała się na poziomie niewiele poniżej 500 EUR/t

Wolumen sprzedaży w tys. ton



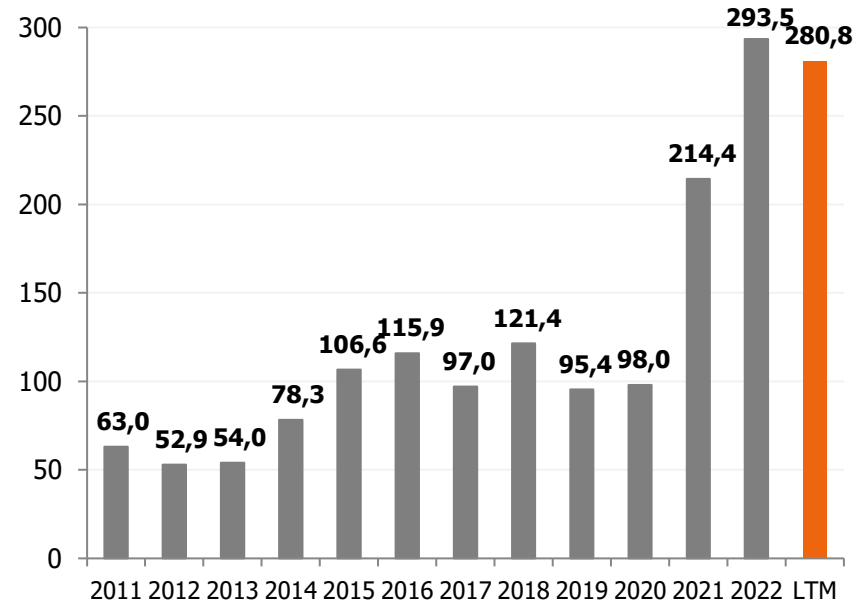
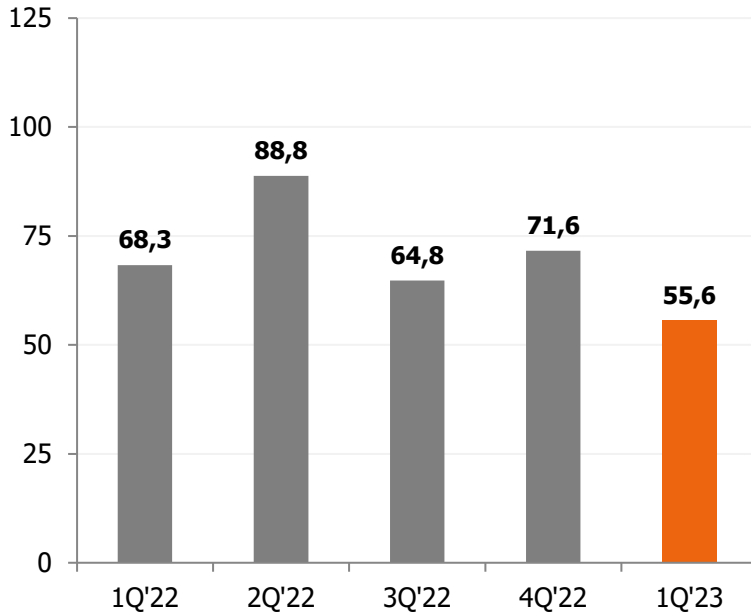
- ⊕ W 1Q 2023 wolumen sprzedaży spadł o 5% r/r do 62,7 tys. ton
- ⊕ W LTM ilość sprzedaży wyniosła 244,5 tys. ton, spadła o 1% w stosunku do 2022

Przychody ze sprzedaży w mln PLN



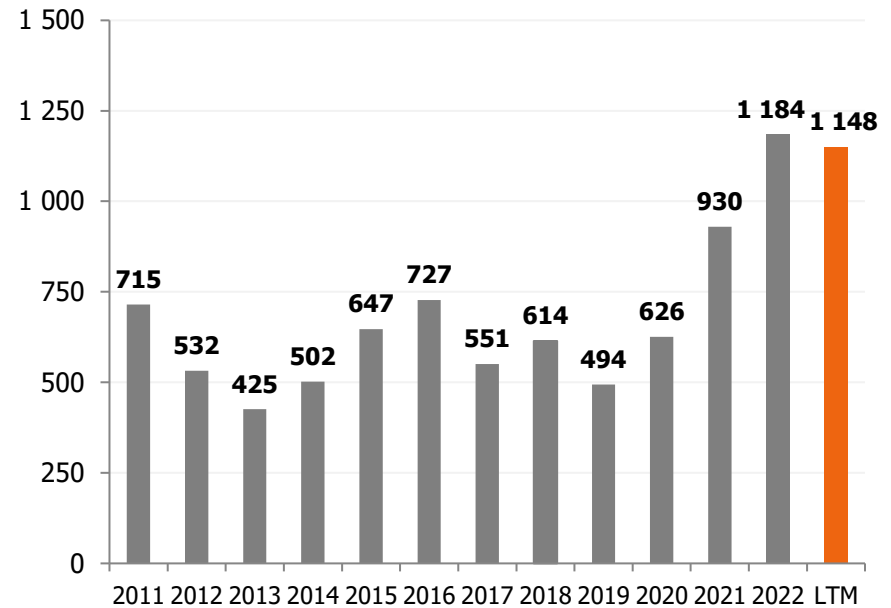
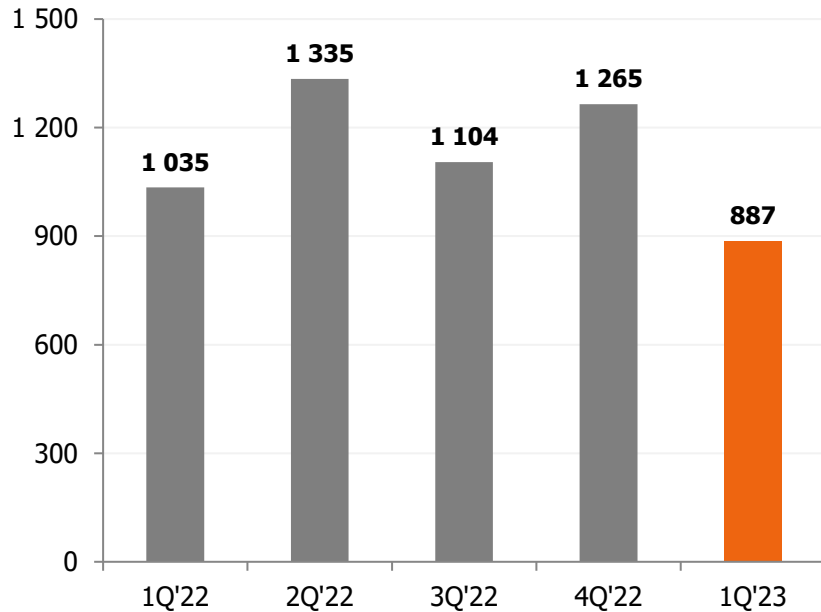
- ✦ W 1Q 2023 przychody ze sprzedaży spadły o 6,3% r/r do 786 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 3,214 mld PLN, spadek o 2% w stosunku do 2022

EBITDA w mln PLN



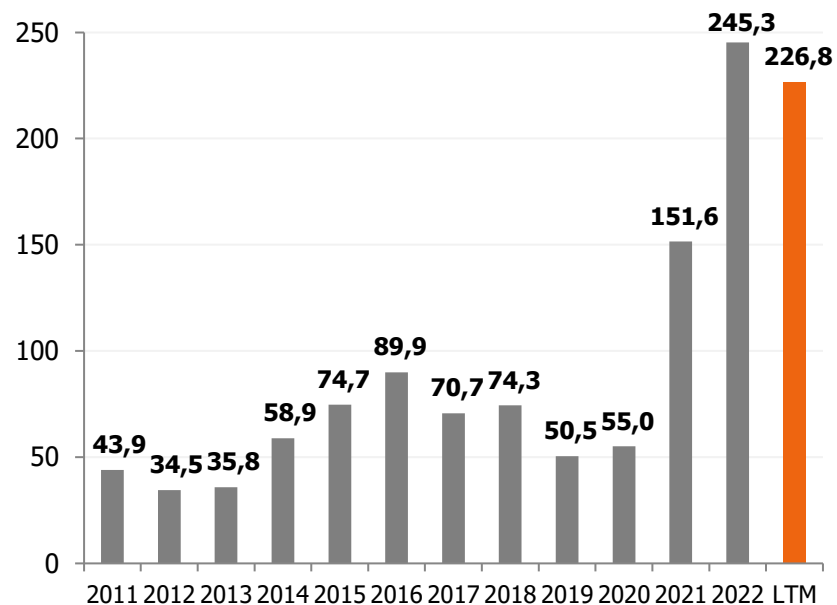
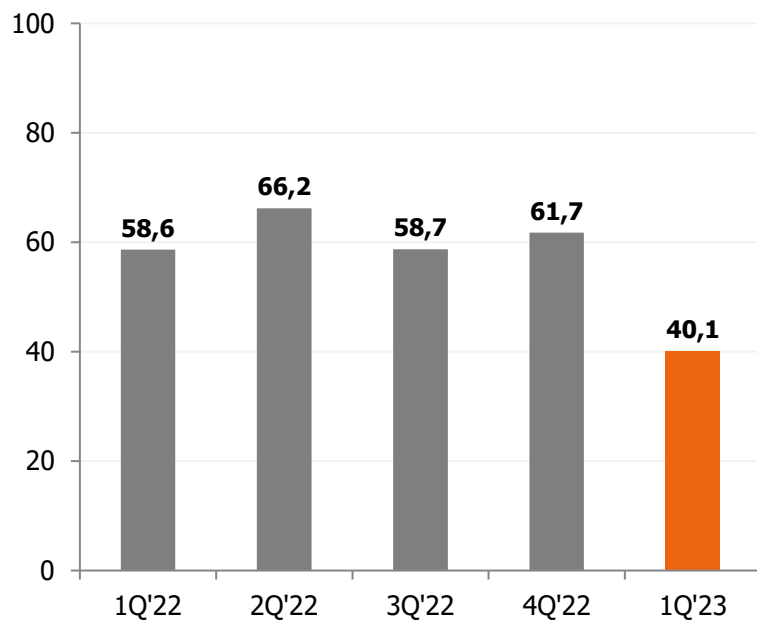
- ✦ W 1Q 2023 EBITDA spadła o 19% r/r do poziomu 55,6 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 280,8 mln PLN, spadek o 4% w stosunku do 2022

EBITDA na tonę w PLN



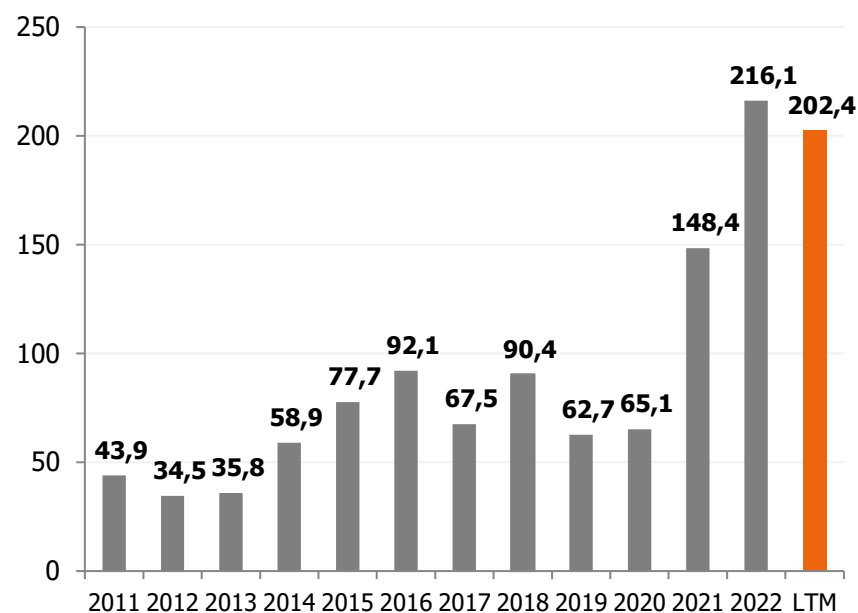
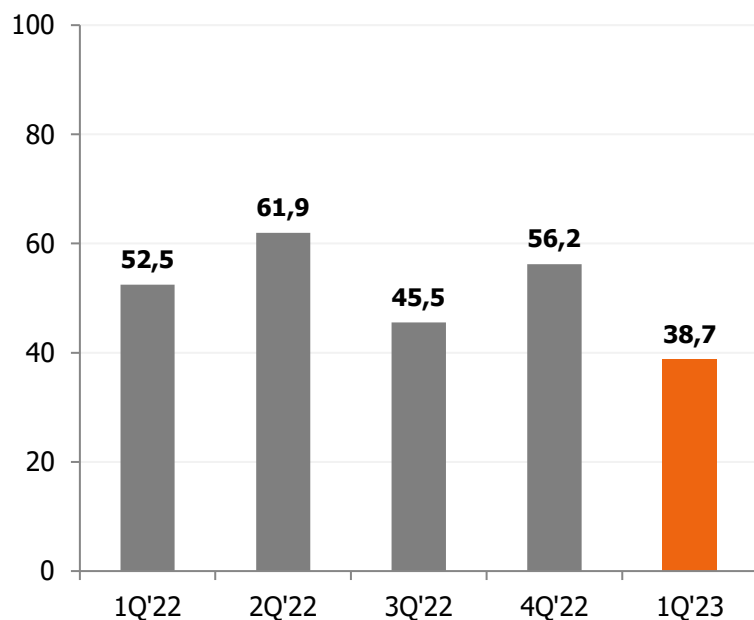
- ⊕ W 1Q 2023 jednostkowa EBITDA spadła o 14,3% r/r do poziomu 887 PLN/t
- ⊕ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 1 148 PLN/t, spadek o 3% w stosunku do 2022

Zysk netto w mln PLN



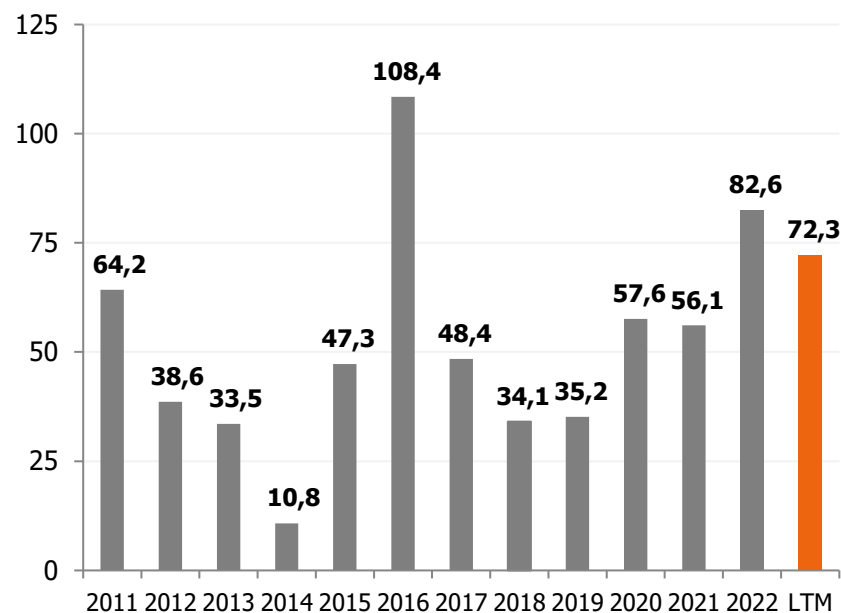
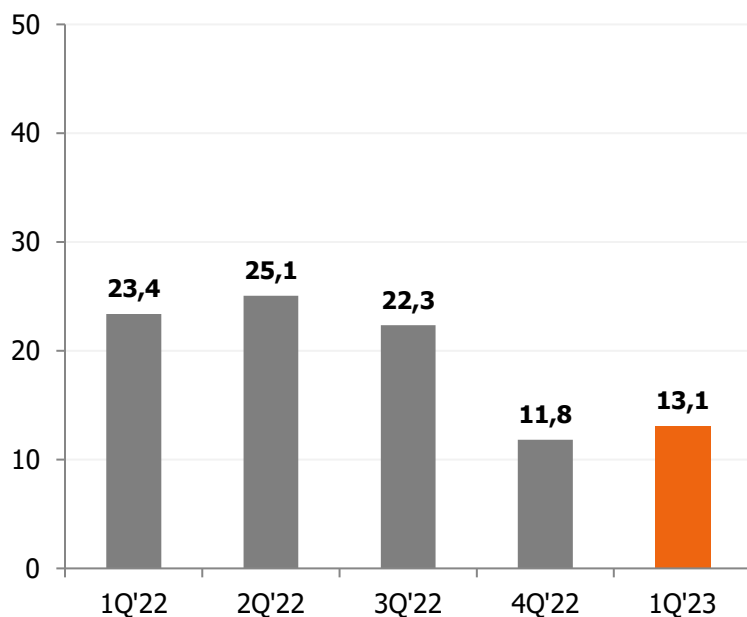
- ✦ W 1Q 2023 zysk netto spadł o 32% r/r do 40,1 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 226,8 mln PLN, spadek o 8% w stosunku do 2022

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



- ✦ W 1Q 2023 znormalizowany zysk netto spadł o 26% r/r do 38,7 mln PLN
- ✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 202,4 mln PLN, spadek o 6% w stosunku do 2022

Wydatki inwestycyjne w mln PLN

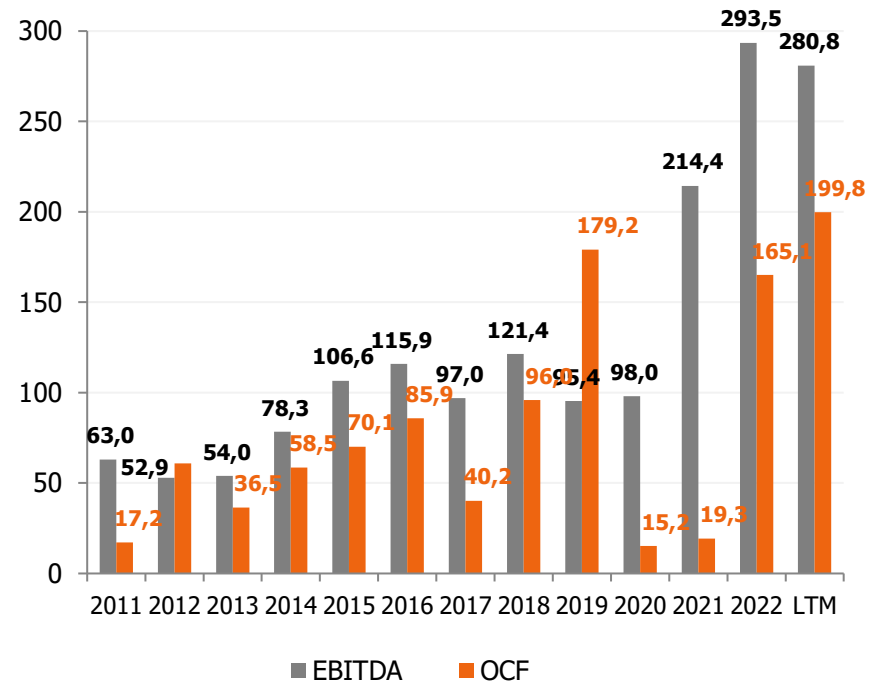
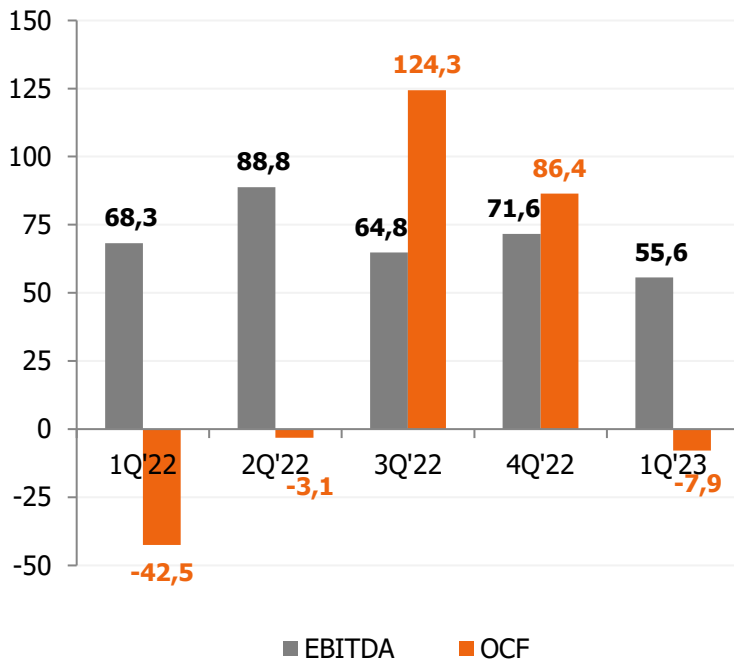


⊕ W 1Q 2023 wydatki inwestycyjne wyniosły 13,1 mln PLN, w tym:

- 6,1 mln PLN wydatki odtworzeniowe
- 7,0 mln PLN wydatki rozwojowe

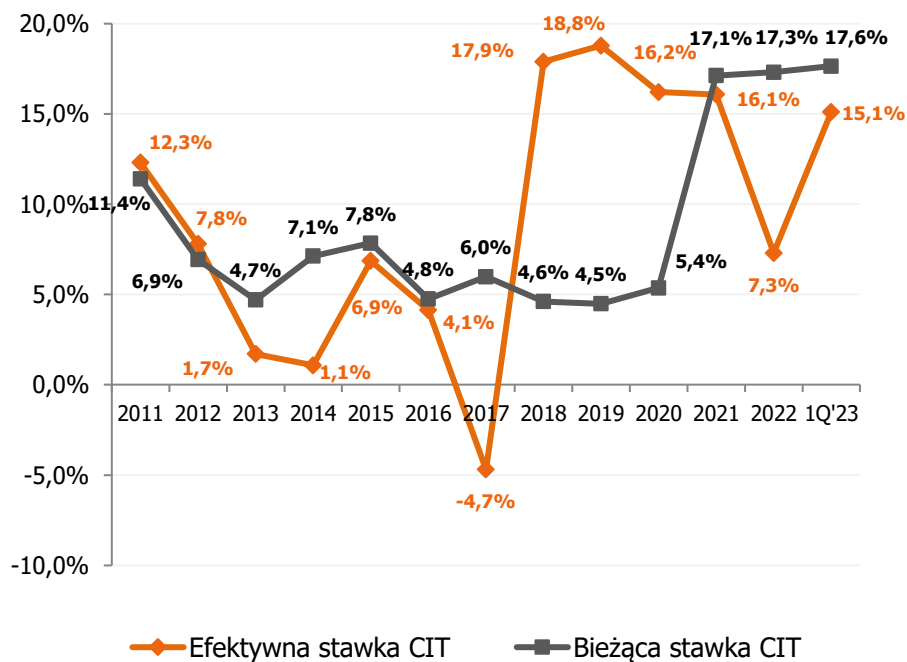
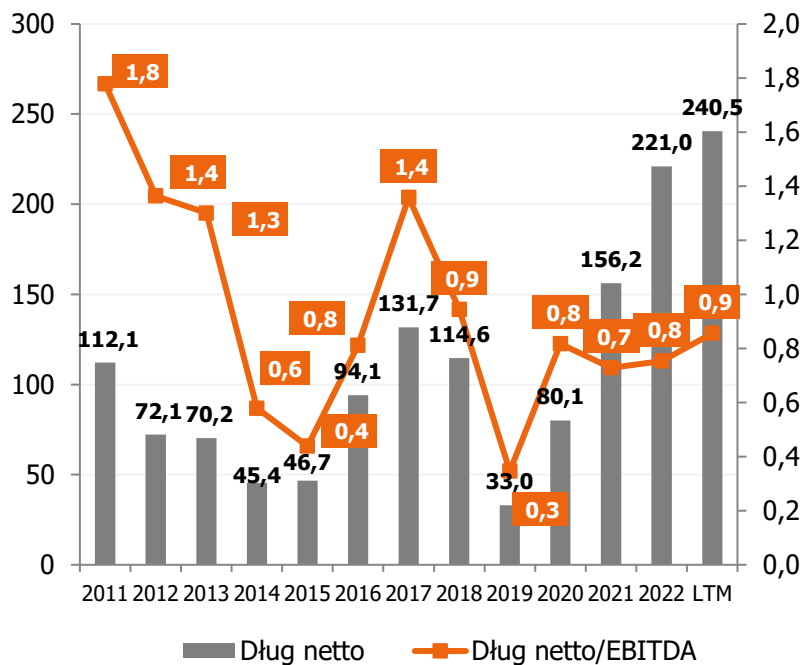
⊕ W LTM wydatki inwestycyjne wyniosły 72,3 mln PLN, spadek o 12% w stosunku do 2022

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 1Q 2023 OCF na poziomie minus 7,9 mln PLN w stosunku do 55,6 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 199,8 mln PLN w stosunku do 280,8 mln PLN zysku EBITDA

Dług netto i stawki CIT



- ✦ Na koniec 1Q 2023 dług netto wynosił 240,5 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 0,9x
- ✦ Efektywna stawka CIT w 1Q 2023 wyniosła 15,1% a bieżąca stawka CIT wyniosła 17,6%

Wezwanie do sprzedaży akcji ALUMETAL S.A.

- ✦ 29 kwietnia 2022 Hydro Aluminium AS ogłosiło wezwanie do sprzedaży 100% akcji Alumetal S.A. 6 października 2022 Komisja Europejska podjęła decyzję o rozpoczęciu drugiego etapu w procedurze udzielania zgody na transakcję. W związku z brakiem zgody Komisji Europejskiej w pierwszym etapie wezwanie zakończyło się bez transakcji zakupu akcji
- ✦ 27 kwietnia 2023 zostały podpisane nowe umowy z dwoma członkami Rady Nadzorczej i wszystkimi członkami Zarządu zobowiązujące do sprzedaży 38,7% akcji w ramach wezwania zapowiedzianego przez Hydro Aluminium AS
- ✦ Hydro Aluminium AS ogłosi wezwanie w maju 2023 (obecnie trwa procedura w KNF), zamknięcie transakcji planowane jest na początek lipca 2023. Wezwanie będzie na 100% akcji Alumetal S.A. (celem jest nie mniej niż 50%) po cenie 78,69 PLN za akcję (wycena equity na poziomie 1,23 mld PLN)
- ✦ 4 maja 2023 Komisja Europejska udzieliła Norsk Hydro bezwarunkową zgodę na zakup Alumetal S.A.
- ✦ 27 kwietnia 2023 Elemental Holding zgłosił do UOKiK zamiar koncentracji poprzez przejęcie kontroli nad Alumetal S.A. Celem jest zakup do 49,9% akcji Alumetal S.A.



Podsumowanie

- ⊕ Grupa Alumetal odnotowała relatywnie dobrą ilość sprzedaży w 1Q 2023, pomimo trudniejszego otoczenia rynkowego w przemyśle budowlanym i AGD
- ⊕ W 1Q 2023 nastąpiła spodziewana korekta marż rynkowych, ale ciągle jednostkowy zysk EBITDA pozostaje na zadowalającym poziomie
- ⊕ Spodziewamy się dalszej presji na marże rynkowe co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Grupy Alumetal. Naszym celem w 2023 jest optymalizacja działalności handlowej i operacyjnej w trudnym otoczeniu rynkowym
- ⊕ Dywidenda w wysokości 10,52 PLN na akcję (łącznie 164,5 mln PLN) zostanie wypłacona 27 lipca 2023
- ⊕ Istotnym wydarzeniem w najbliższym czasie może być znacząca zmiana struktury akcjonariatu