



Grupa Alumetal

Wyniki finansowe za 2019

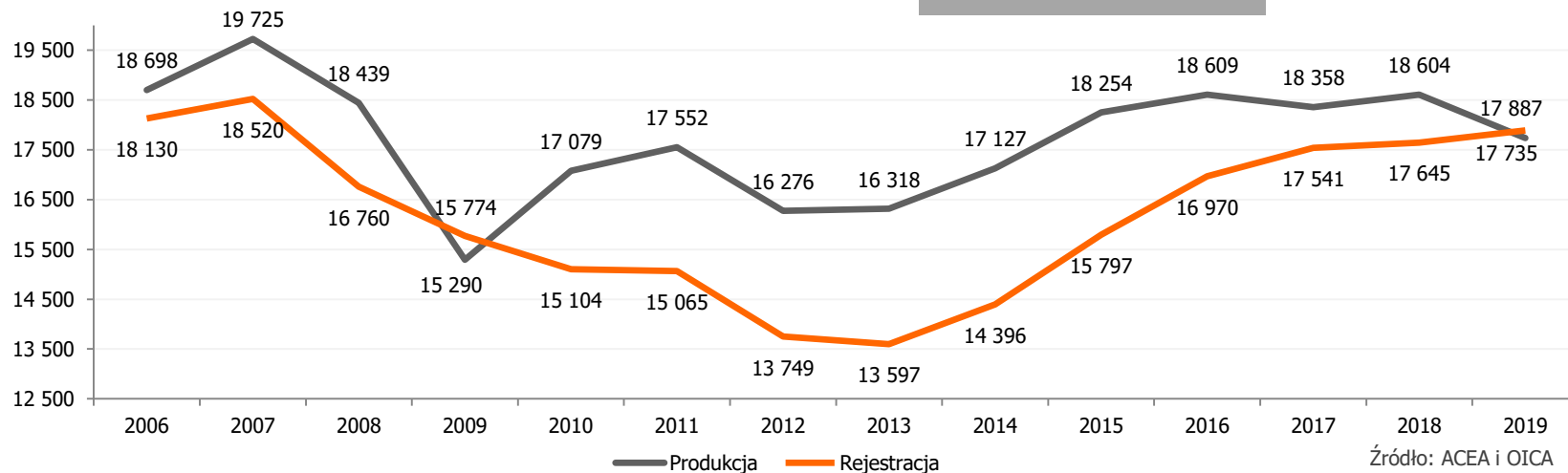
24 marca 2020

alumetal

Podsumowanie wyników 2019 roku

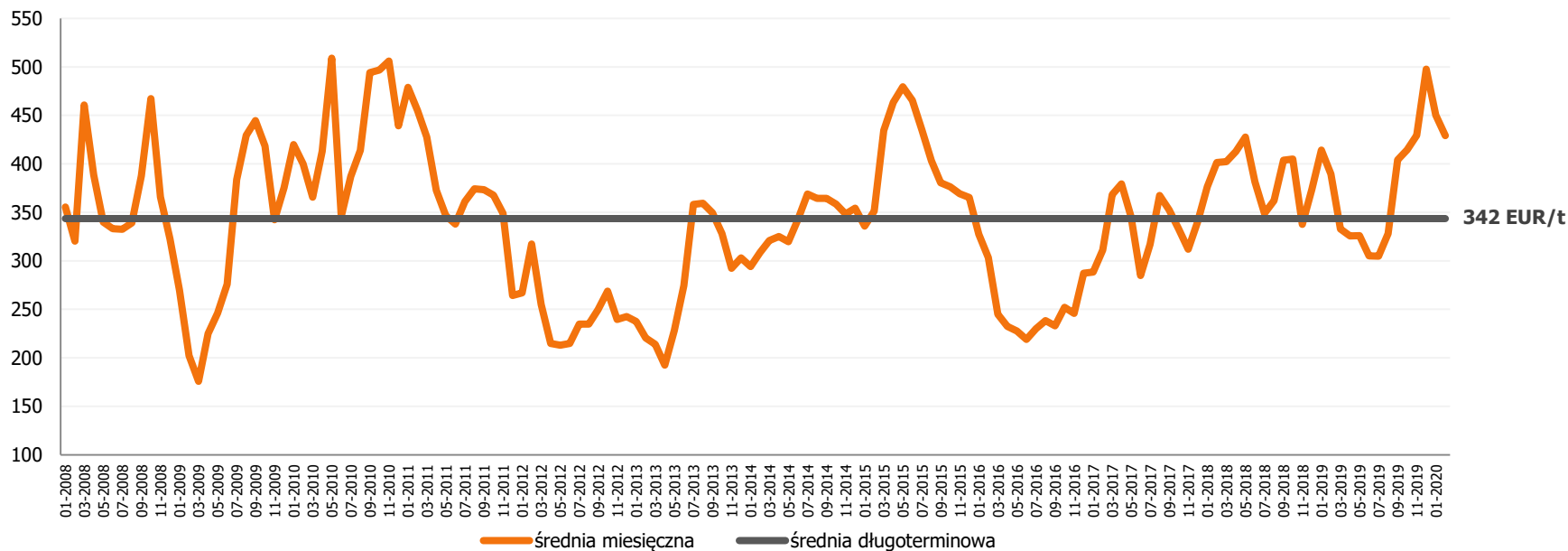
- ✦ **193,1 tys. ton sprzedaży wyrobów** (spadek o 2% r/r), konsekwencja sytuacji w przemyśle motoryzacyjnym
- ✦ **95,4 mln PLN EBITDA** (spadek o 21% r/r), pochodna spadku ilości sprzedaży i spadku jednostkowego zysku EBITDA
- ✦ **62,7 mln PLN znormalizowanego zysku netto** (spadek o 31% r/r), w wyniku spadku EBITDA, wyliczony z wyłączeniem efektów wyceny aktywa z tytułu zwolnienia podatkowego
- ✦ **179,2 mln PLN cash flow operacyjnego** dzięki zmniejszeniu majątku obrotowego netto z powodu spadku wolumenu sprzedaż, cen jednostkowych oraz skrócenie cyklu rotacji kapitału obrotowego
- ✦ **33,0 mln PLN zadłużenia netto** (0,3x EBITDA'19), bardzo dobry poziom wskaźnika dług netto/EBITDA jako pochodna zmniejszenia majątku obrotowego netto

Produkcja i sprzedaż pojazdów w UE w tys. sztuk



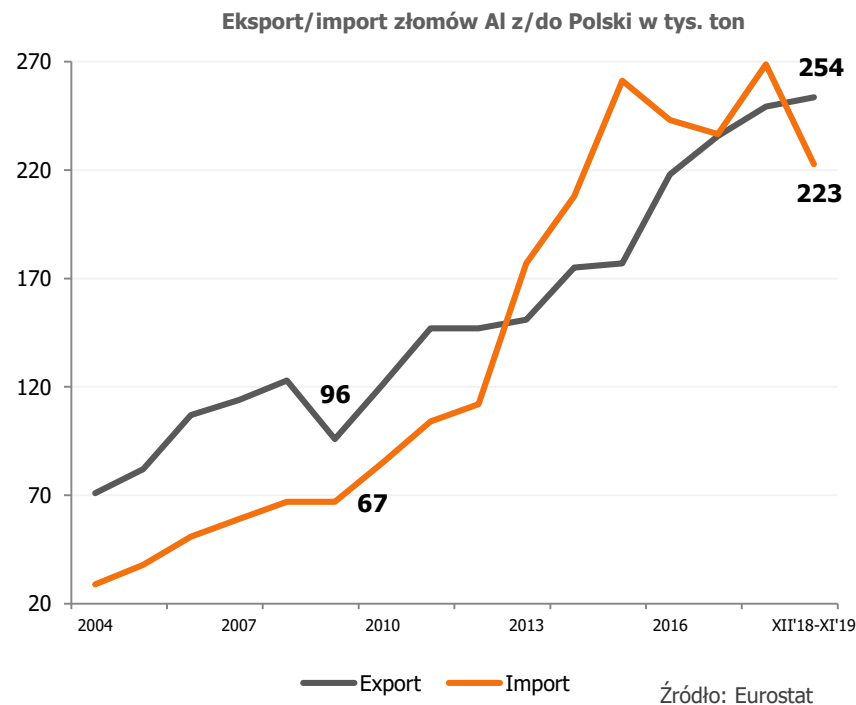
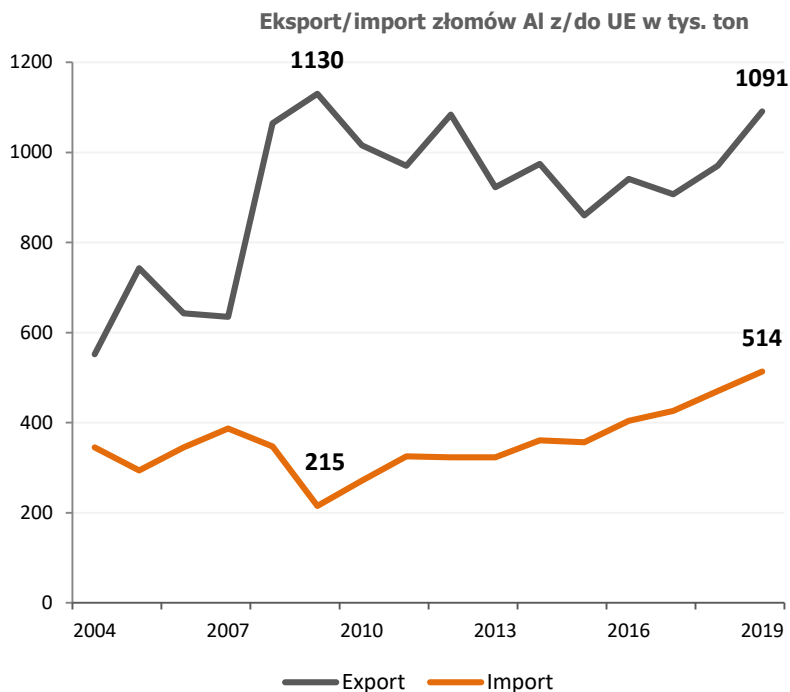
- ✦ W 2019 rejestracje pojazdów samochodowych w UE wzrosły o 1,4% (-2,2% w 1Q'19, -1,7% w 2Q'19, +2,2% w 3Q'19 i +8,9% w 4Q'19) podczas, gdy produkcja spadła o 4,7%. Różnica pomiędzy poziomem sprzedaży i produkcji wynika ze spadku eksportu netto i zmian w poziomie zapasów (WLTP od 1 września 2019 i kary dla OEM za przekroczenie emisji CO₂ w 2020)
- ✦ W najbliższych latach megatrendy będą miały wpływ na przemysł motoryzacyjny w Europie (cel emisji CO₂ na lata 2020/21 wynosi 95 g/km i był przekroczony o ok. 25 g/km w 2018 – koncerny motoryzacyjne mogą zapłacić potencjalne, wysokie kary; kolejny cel wynosi 81 g/km w 2025)
 - downsizing (mniejsze silniki) i lightweighting (nowe aplikacje z aluminium)
 - hybrydyzacja (dodatkowe komponenty z aluminium) i elektryfikacja (mniej komponentów z aluminium)
 - kontynuacja realokacji przemysłu motoryzacyjnego do CEE5 (np. nowa fabryka silników Daimlera w Polsce)

Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



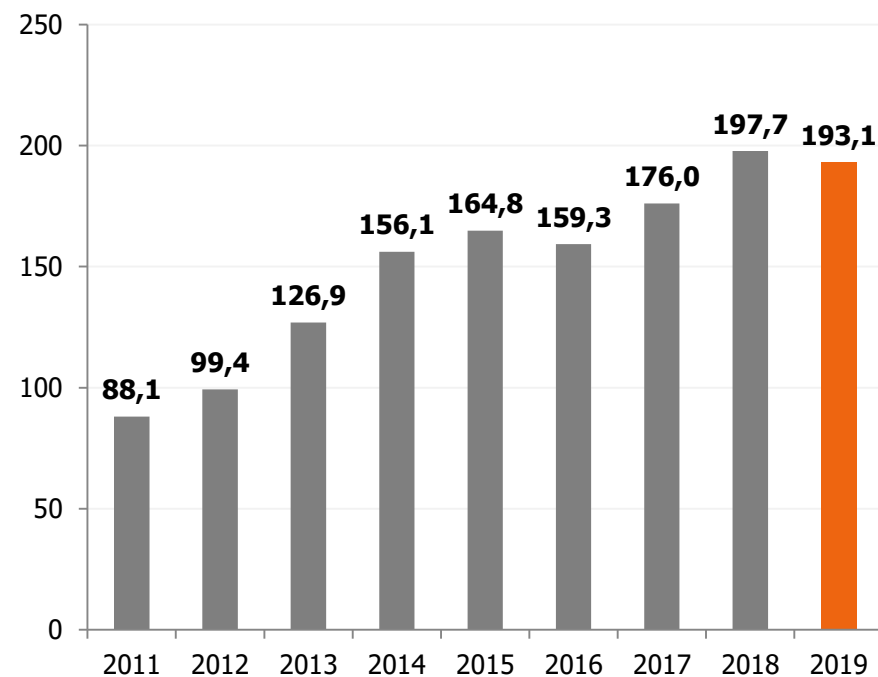
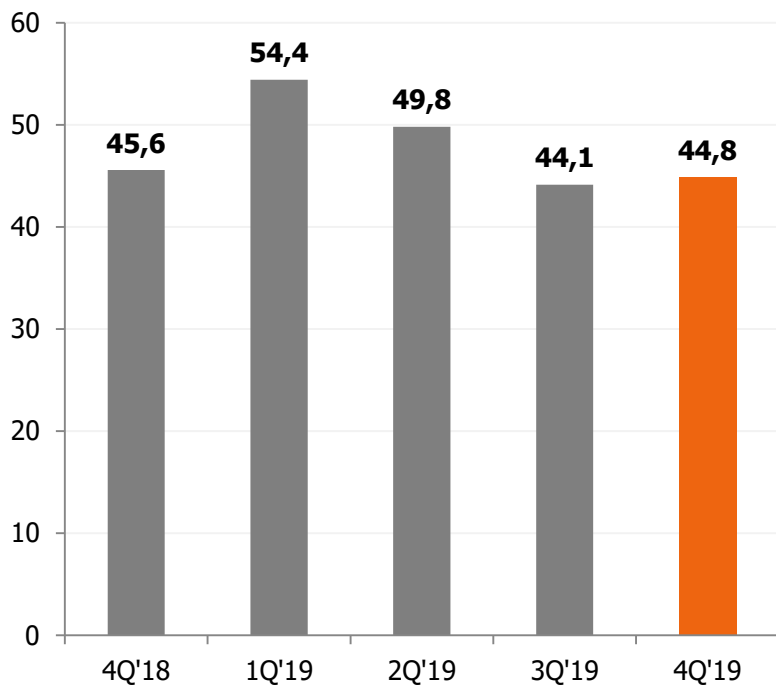
- ✦ W 2019 średnia marża wyniosła 373 EUR/t i była niższa o 3% w stosunku do 2018 oraz wyższa o 9% od 11-letniej średniej (342 EUR/t)
- ✦ Duża zmienność marży w 2019. W ocenie Zarządu, marża MB w 4Q 2019 nie odzwierciedlała sytuacji rynkowej w zakresie cen złomów (pomimo wzrostów cen surowców złomowych parametr ten w MB pozostawał bez zmian). Sytuacja znormalizowała się w 1Q 2020

Eksport/import złomów aluminiowych z/do UE i Polski



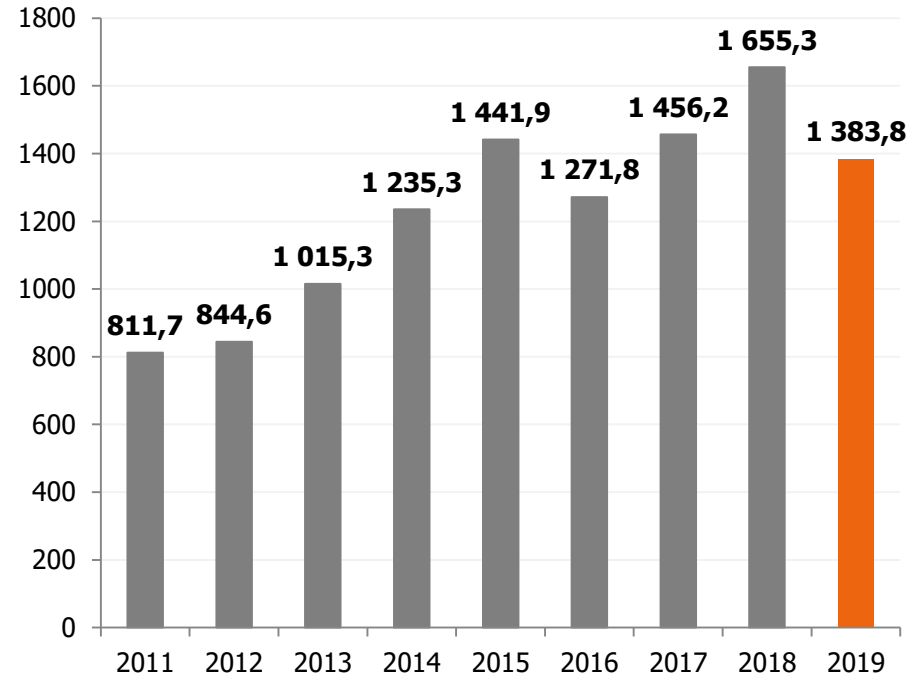
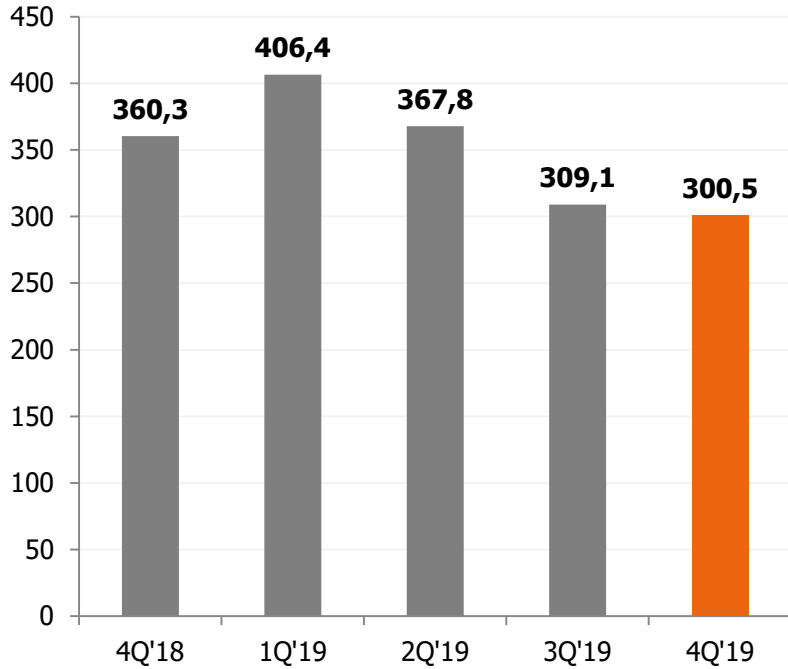
- ⊕ Eksport netto złomów z UE wzrósł z 500 tys. ton z 2018 do 577 tys. ton w 2019, czyli o 15%. Udział eksportu do Chin i Indii ponownie wzrósł osiągając poziom ponad 600 tys. ton
- ⊕ W 2019 nastąpił zdecydowany spadek importu złomów do Polski w wyniku czego nasz kraj stał się ponownie eksporterem złomów netto na poziomie 31 tys. ton

Wolumen sprzedaży w tys. ton



- ✦ W 4Q 2019 wolumen sprzedaży spadł o 2% r/r do 44,8 tys. ton
- ✦ W 2019 wolumen sprzedaży spadł o 2% r/r do 193,1 tys. ton

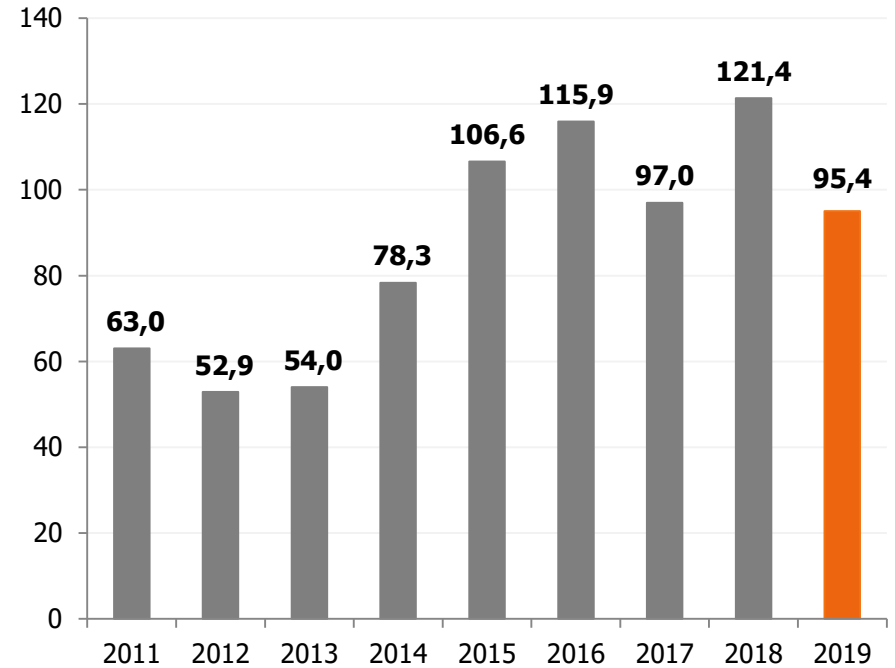
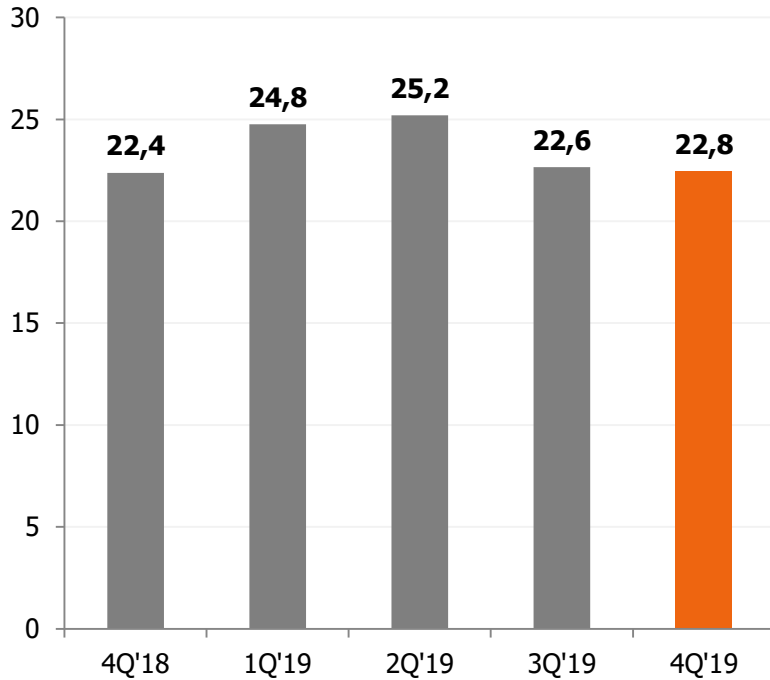
Przychody ze sprzedaży w mln PLN



✦ W 4Q 2019 przychody ze sprzedaży spadły o 17% r/r do 300,5 mln PLN

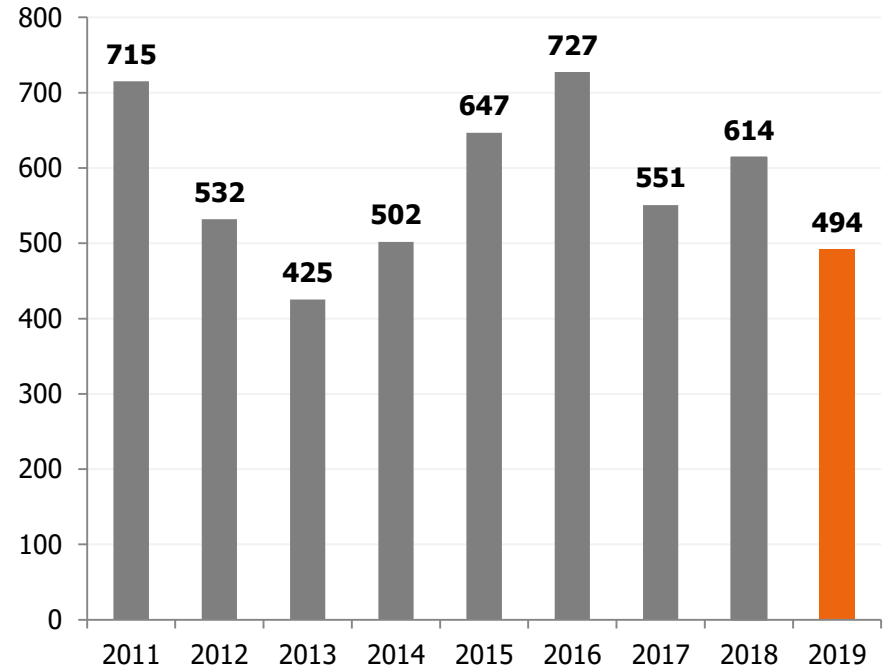
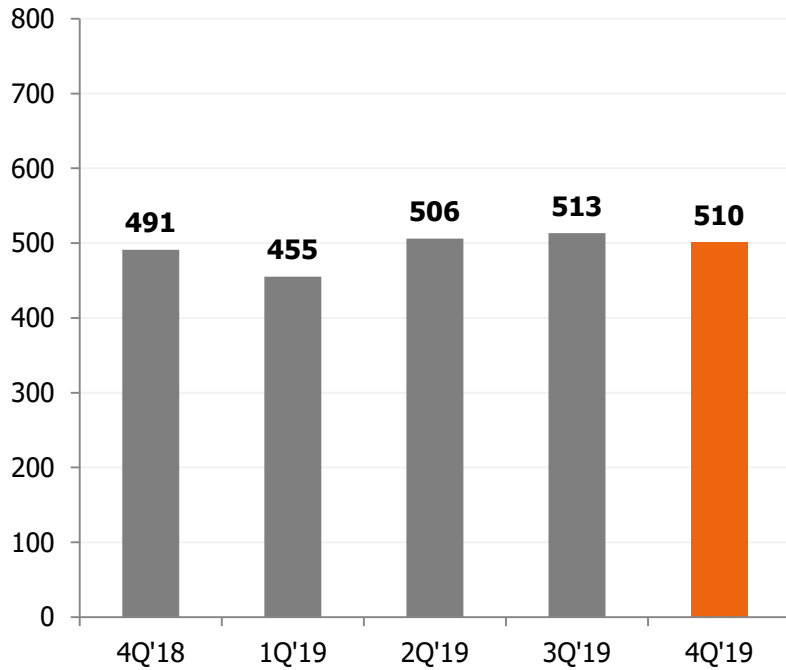
✦ W 2019 przychody ze sprzedaży spadły o 16% r/r do 1 383,8 mln PLN

EBITDA w mln PLN



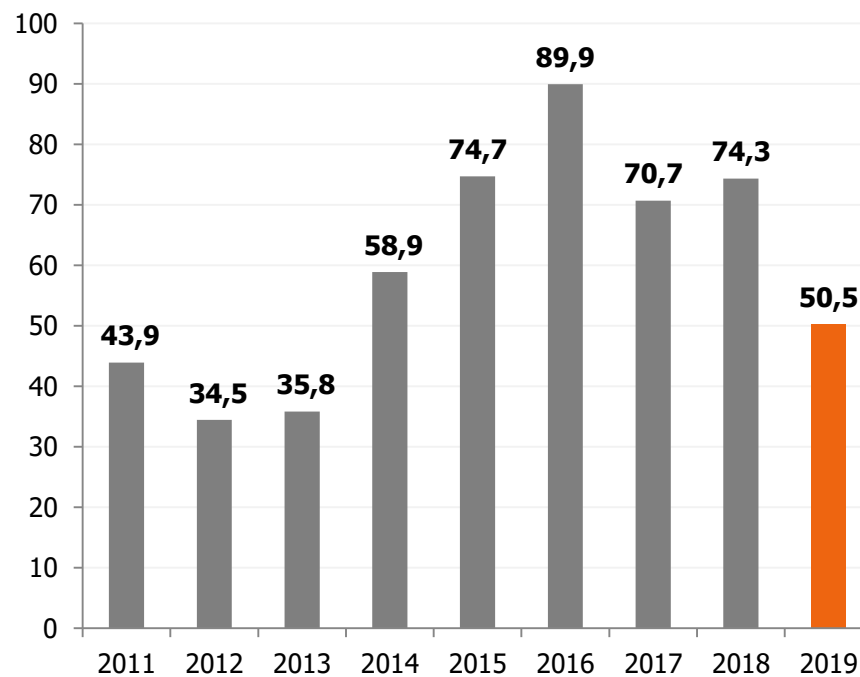
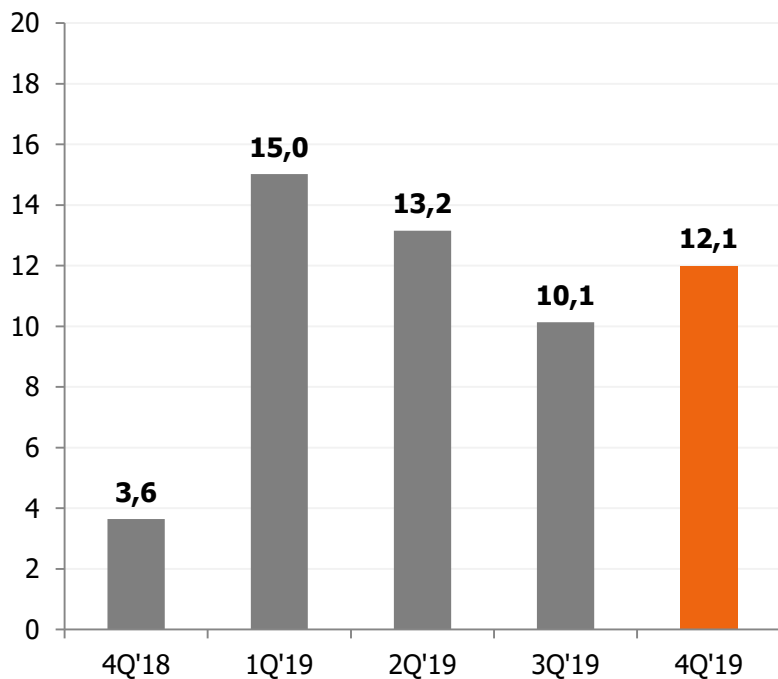
- ✦ W 4Q 2019 zysk EBITDA wzrósł o 2% r/r do poziomu 22,8 mln PLN
- ✦ W 2019 zysk EBITDA spadł o 21% r/r do poziomu 95,4 mln PLN

EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 4Q 2019 jednostkowy zysk EBITDA wzrósł o 4% r/r do poziomu 510 PLN/t
- ✦ W 2019 jednostkowy zysk EBITDA spadł o 20% r/r do poziomu 494 PLN/t

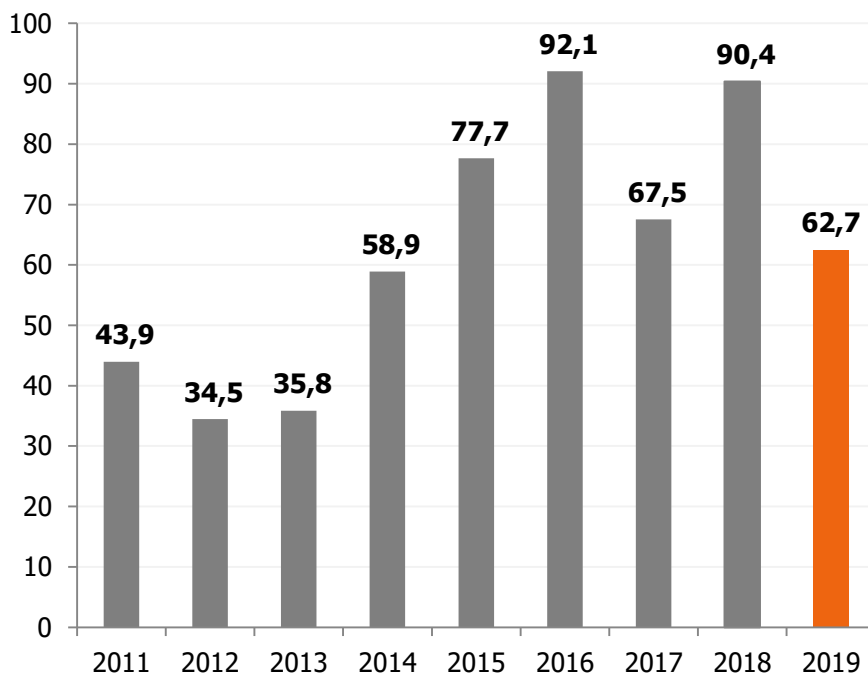
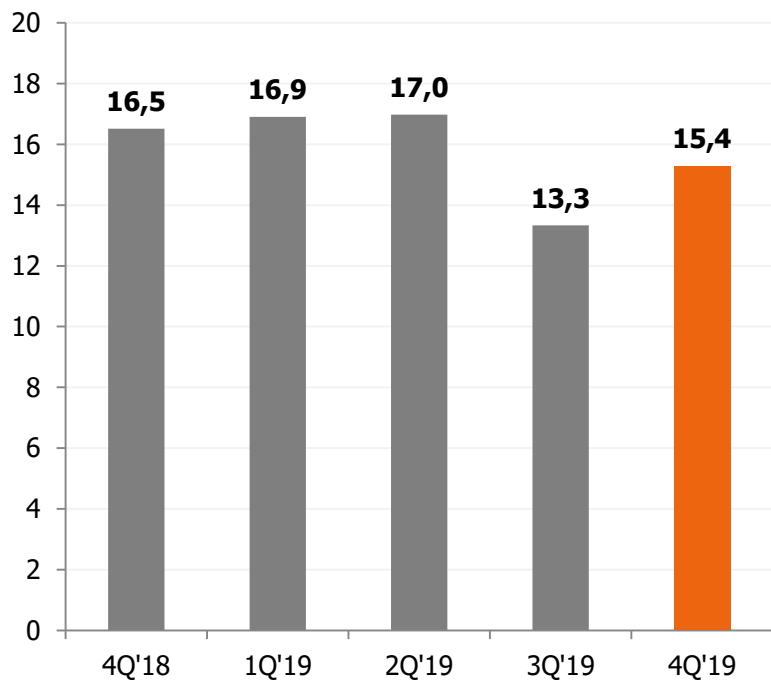
Zysk netto w mln PLN



⊕ W 4Q 2019 zysk netto wzrósł o 233% r/r do poziomu 12,1 mln PLN

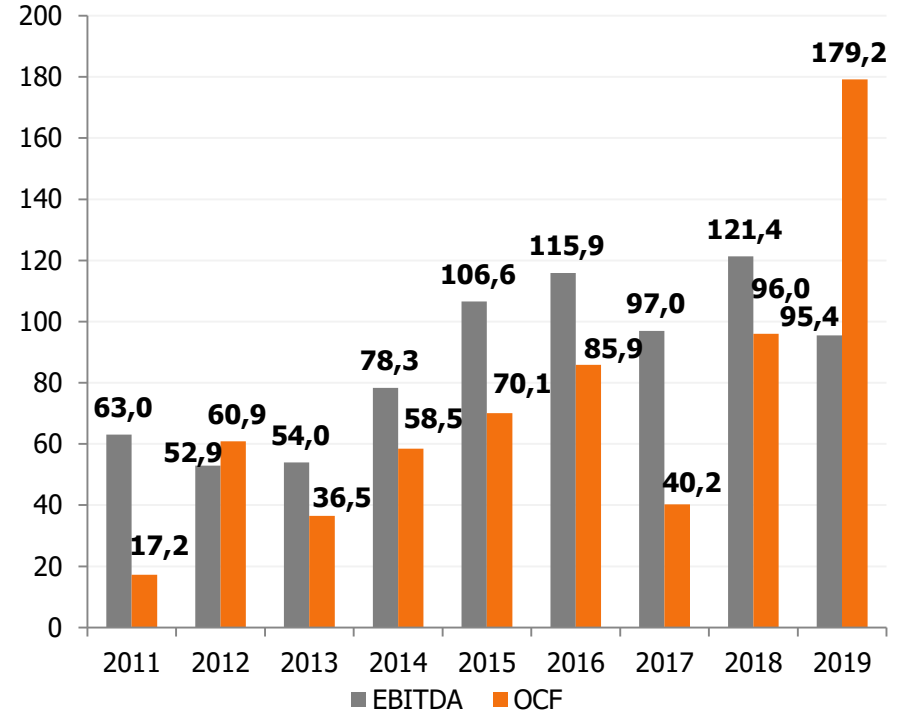
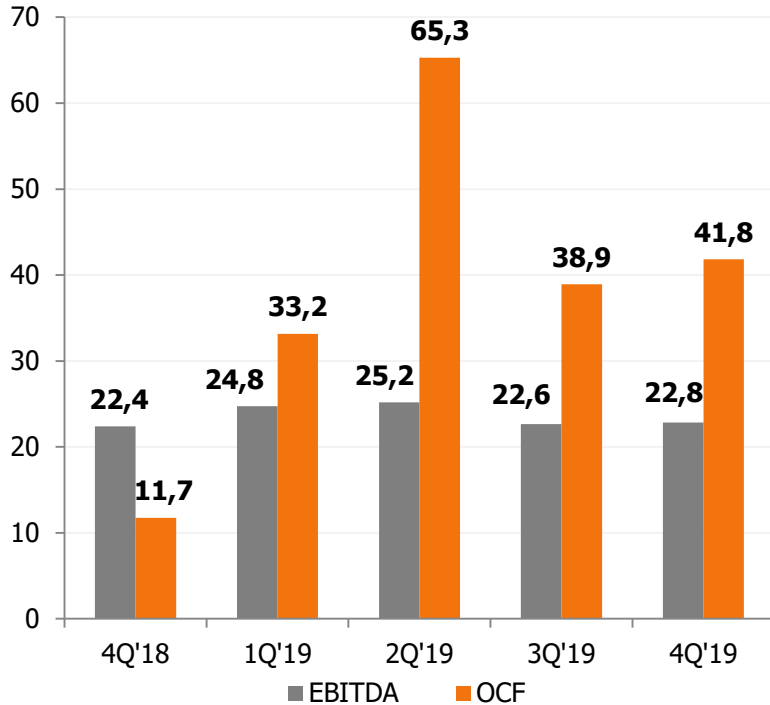
⊕ W 2019 zysk netto spadł o 32% r/r do poziomu 50,5 mln PLN

Znormalizowany zysk netto w mln PLN



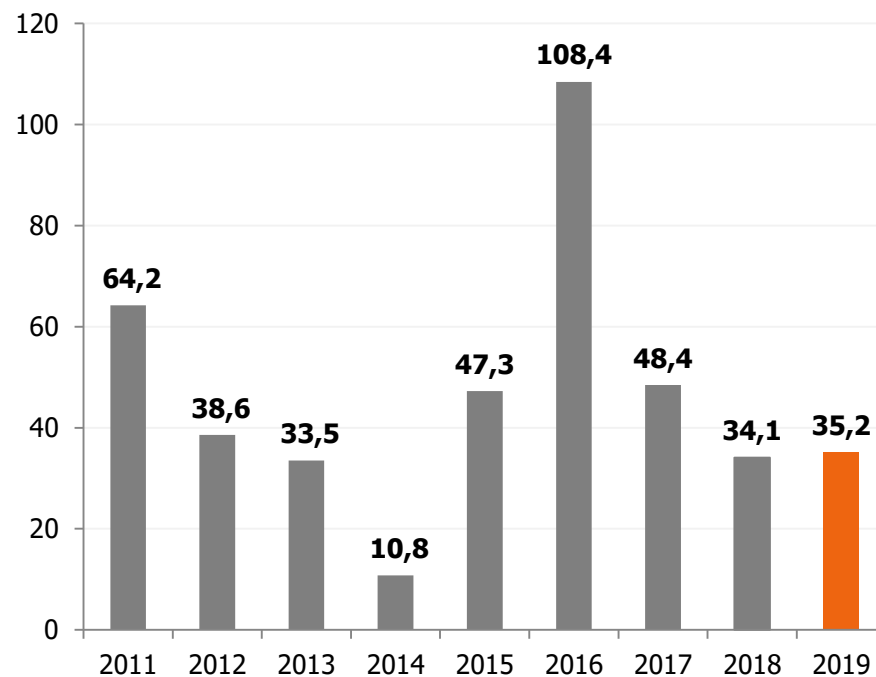
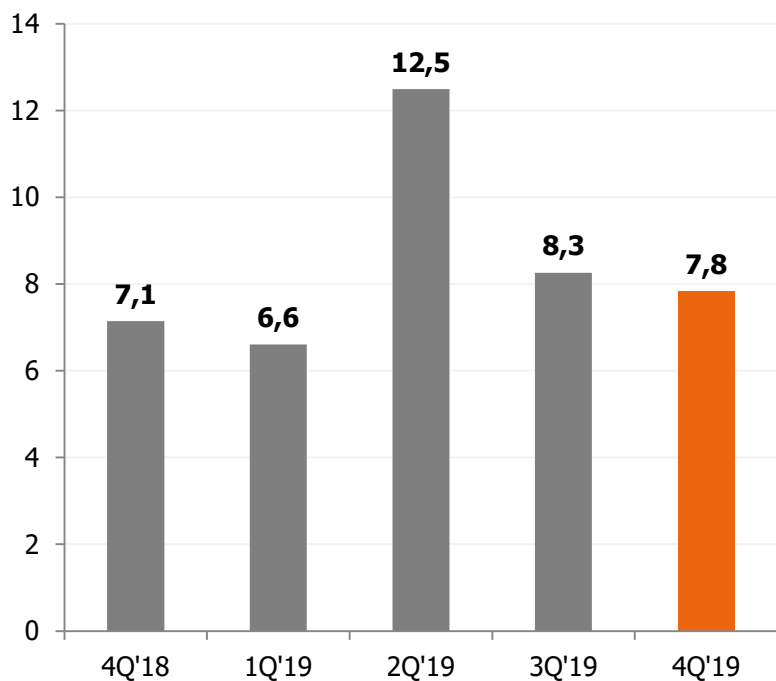
- ✦ W 4Q 2019 znormalizowany zysk netto spadł o 7% r/r do poziomu 15,4 mln PLN
- ✦ W 2019 znormalizowany zysk netto spadł o 31% r/r do poziomu 62,7 mln PLN

EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



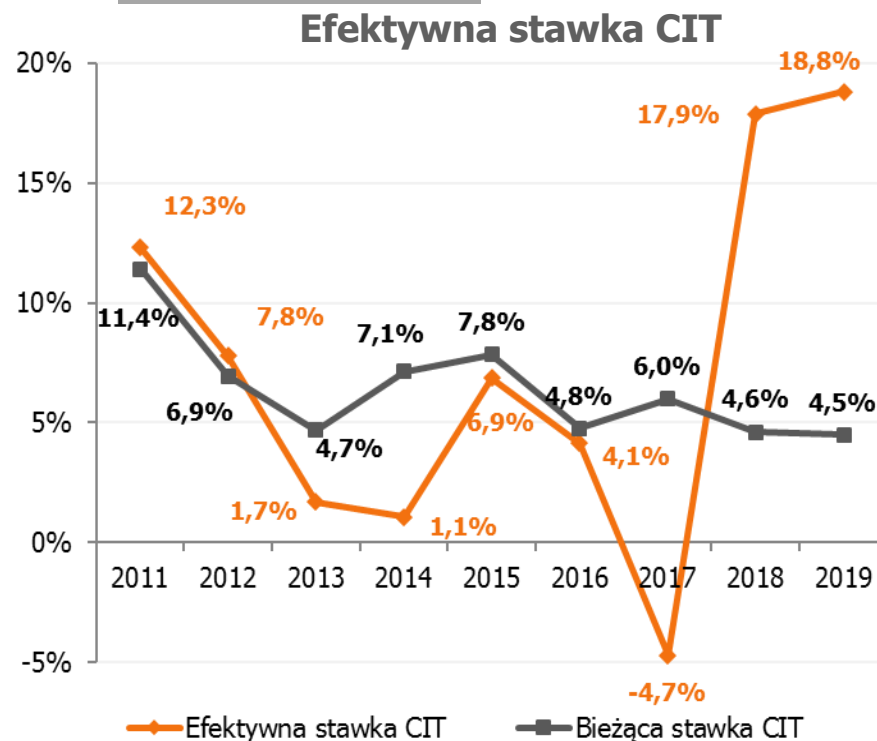
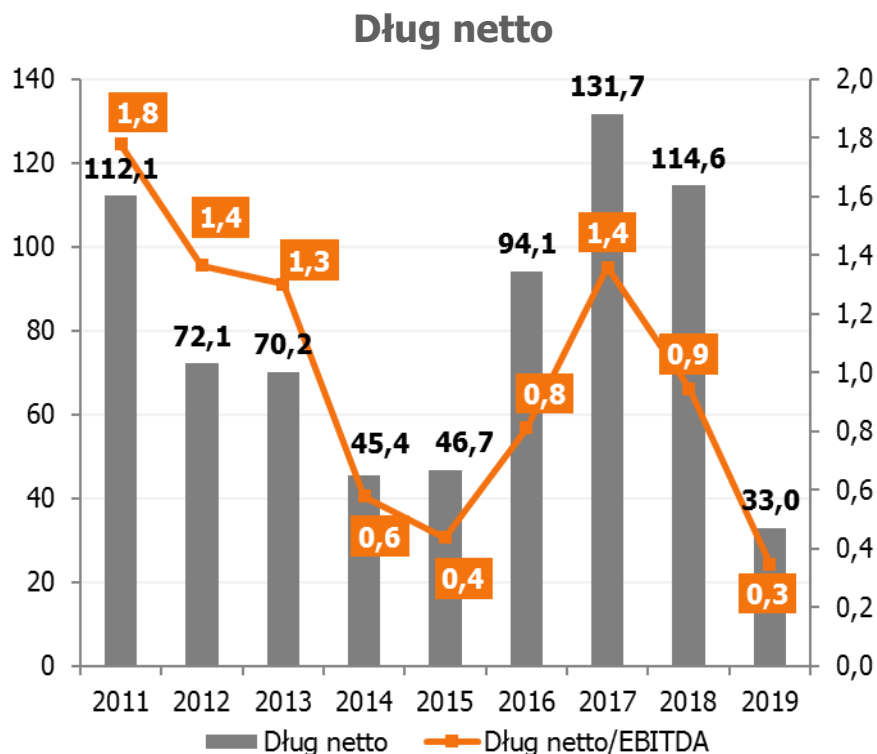
- ✦ W 4Q 2019 OCF na poziomie 41,8 mln PLN w stosunku do 22,8 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W 2019 OCF wyniósł 179,2 mln PLN w stosunku do 95,4 mln PLN zysku EBITDA

Wydatki inwestycyjne w mln PLN



- ✦ W 2019 wydatki inwestycyjne wzrosły r/r o 3% do poziomu 35,2 mln PLN
 - 5,4 mln PLN nakłady odtworzeniowe i doposażeniowe
 - 29,8 mln PLN product mix/modernizacja i zwiększenie mocy produkcyjnych

Dług netto i efektywna stawka CIT



- ⊕ Na koniec roku 2019 dług netto wynosił 33,0 mln PLN, a wskaźnik dług netto/EBITDA spadł z 0,9x na koniec 2018 do 0,3x na koniec 2019
- ⊕ W 2019 efektywna stawka CIT (relacja CIT w P&L do zysku brutto) wyniosła 18,8% a bieżąca stawka CIT (relacja CIT należnego do US do zysku brutto) wyniosła 4,5%

Modernizacja Zakładu w Kętach

- ✦ W 2019 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 22,4 mln PLN a od początku projektu 22,7 mln PLN. Zaktualizowany capex całego projektu wynosi 67,8 mln PLN
- ✦ W 2019 wykonano większość prac budowlano-konstrukcyjnych oraz rozpoczęto montaż maszyn i urządzeń
- ✦ Realizacja projektu na wysokim poziomie zaawansowania, w 2020 planowane jest zakończenie montażu maszyn i urządzeń oraz rozruch zmodernizowanej części zakładu
- ✦ Modernizacja zwiększa moce produkcyjne Grupy Alumetal oraz poprawia jednostkowe (gotówkowe) koszty produkcji dzięki zwiększeniu efektywności energetycznej oraz poprawieniu produktywności na pracownika
- ✦ Prace modernizacyjne nie wpływają negatywnie na obecne zdolności produkcyjne zakładu

Propozycja Zarządu podziału znormalizowanego zysku netto

- ⊕ Skonsolidowany znormalizowany zysk netto 62,7 mln PLN

- ⊕ Propozycja Zarządu podziału zysku skonsolidowanego
 - 43,8 mln PLN na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy
 - 18,5 mln PLN zasilenie kapitału zapasowego
 - 0,395 mln PLN zasilenie funduszu socjalnego

- ⊕ Zarząd rekomenduje wstrzymanie dywidendy za rok 2019 i przeznaczenie 70% znormalizowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w II półroczu 2020 lub w latach następnych

- ⊕ Zarząd rekomenduje pozostawienie tych środków w Spółce w przypadku nasilenia się przyszłości negatywnych skutków pandemii COVID-19 na działalność Grupy Alumetal

Podsumowanie 2019 roku

- ⊕ W 2019 Grupa Alumetal odnotowała dobre wyniki finansowe na tle osłabienia koniunktury w europejskim przemyśle motoryzacyjnym
- ⊕ Parametry opcji w drugim roku trwającego programu nie zostały osiągnięte
- ⊕ Zawieszenie polityki dywidendowej w roku 2020 z powodu pandemii COVID-19
- ⊕ Modernizacja zakładu w Kętach zgodnie z harmonogramem i ze zweryfikowanym budżetem. W 4Q 2019 pierwsze wysyłki stopów wstępnych w postaci drutu (AlTiB) z rozbudowanego zakładu w Gorzycach
- ⊕ W zaistniałej sytuacji w 2020 roku zamiarem Zarządu jest podejmowanie optymalnych decyzji handlowych i operacyjnych w celu poprawienia pozycji rynkowej Spółki, pomimo trudnej sytuacji w przemyśle motoryzacyjnym