The background of the slide is a photograph of several aluminum ingots. These are rectangular metal blocks with a rough, crystalline texture, typical of primary aluminum. They are arranged in rows, with some showing signs of being cast or processed.

# **Grupa Alumetal**

## **Wyniki za I kwartał 2019**

*17 maja 2019*

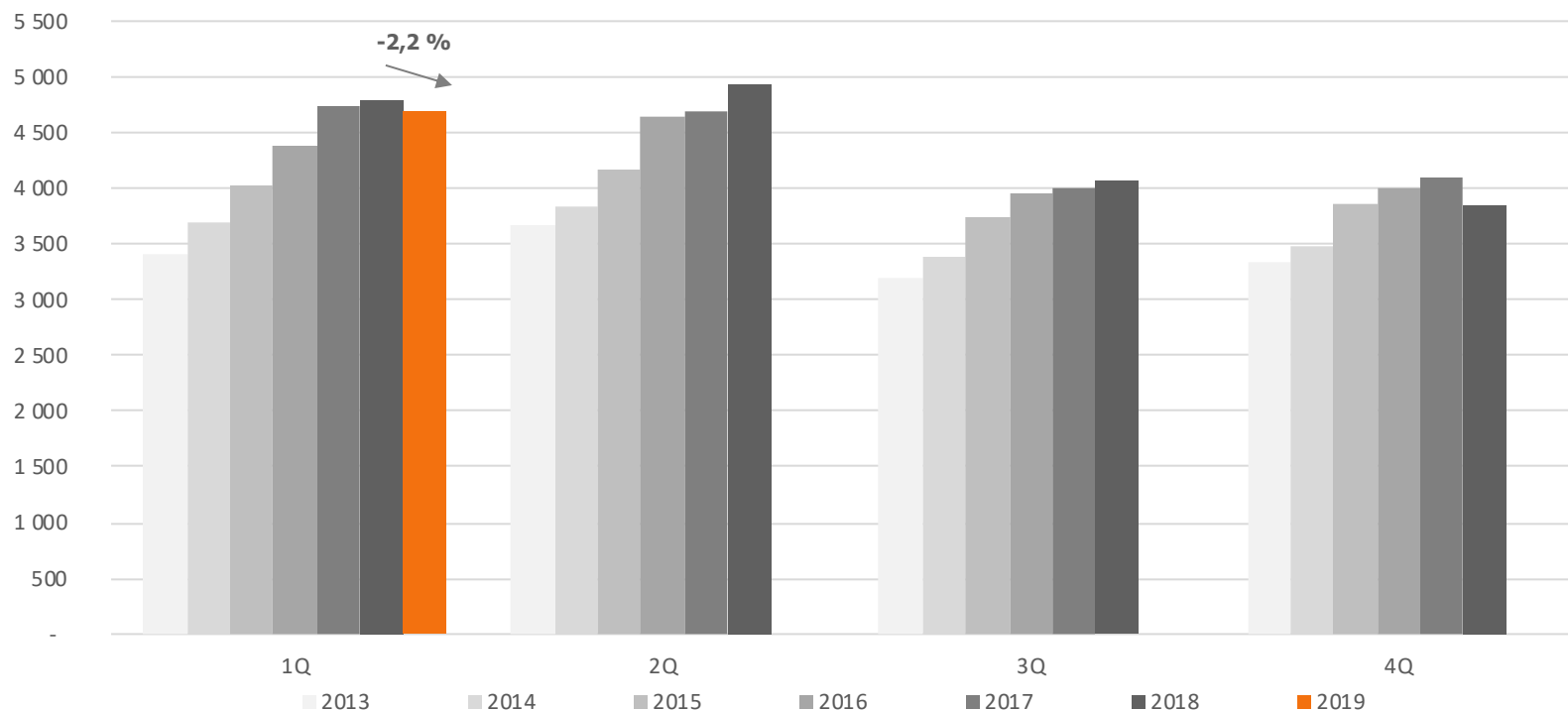


## 1Q 2019 i LTM w skrócie



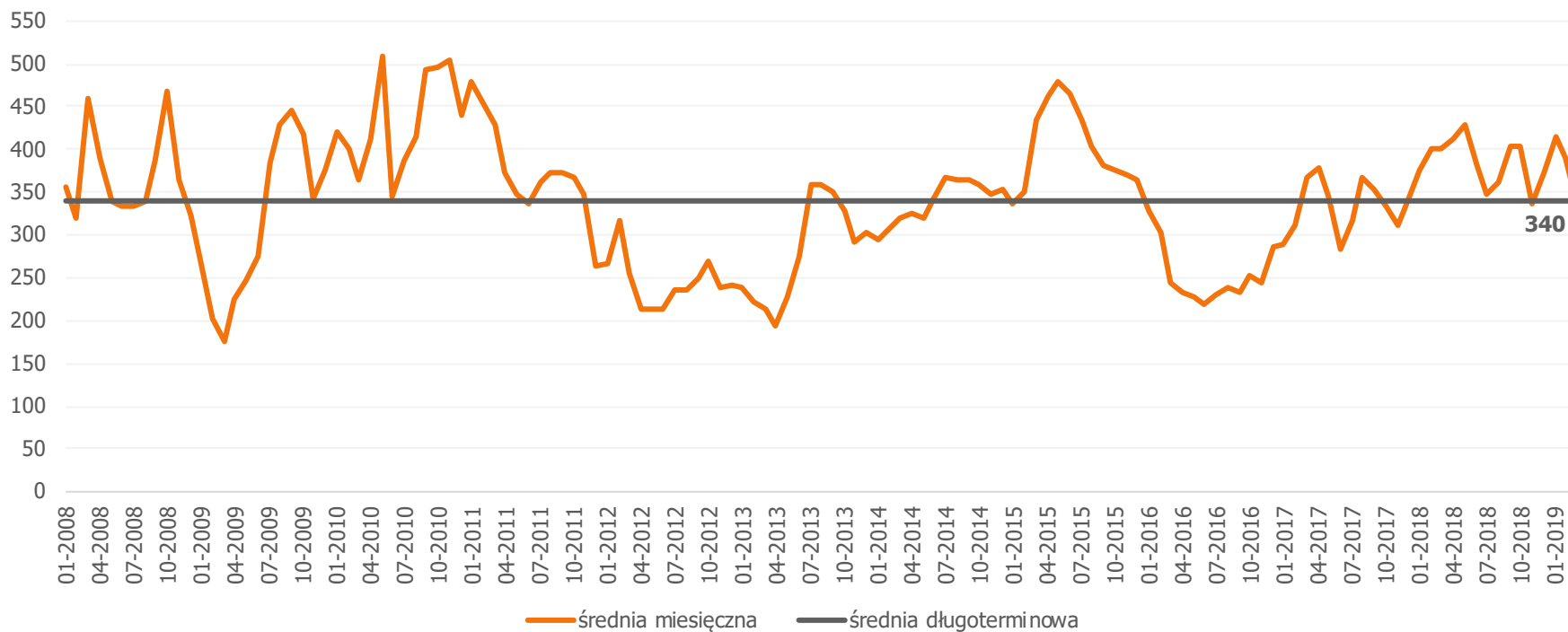
- ✦ Wolumen sprzedaży – **54,4 tys. ton** w 1Q 2019 i **201 tys. ton** w LTM
- ✦ EBITDA – **24,8 mln PLN** w 1Q 2019 i **115,9 mln PLN** w LTM
- ✦ Znormalizowany zysk netto – **16,9 mln PLN** w 1Q 2019 i **84,6 mln PLN** w LTM
- ✦ Cash flow operacyjny – **33,2 mln PLN** w 1Q 2019 i **123 mln PLN** w LTM
- ✦ Zadłużenie netto – **88,6 mln PLN** (0,8x EBITDA)

# Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



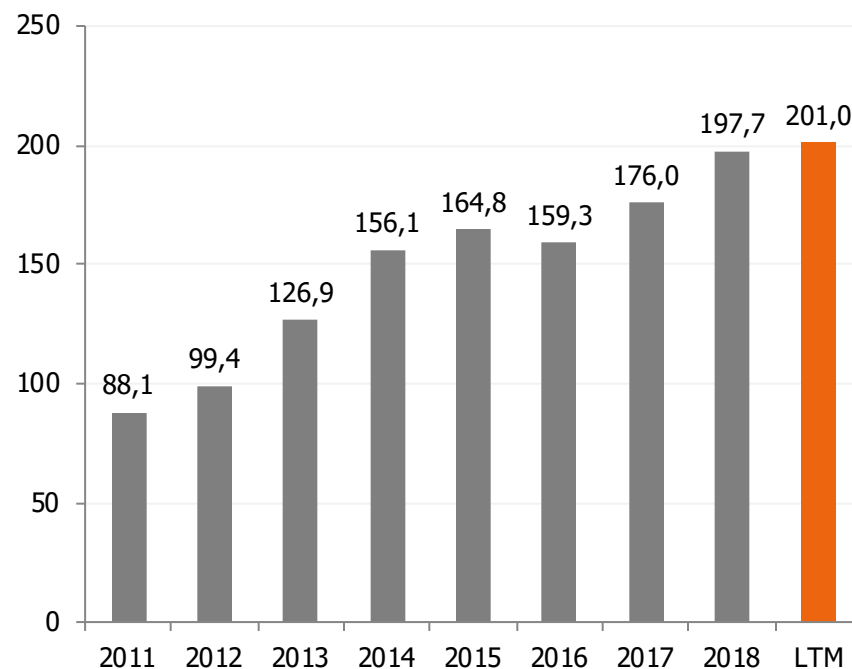
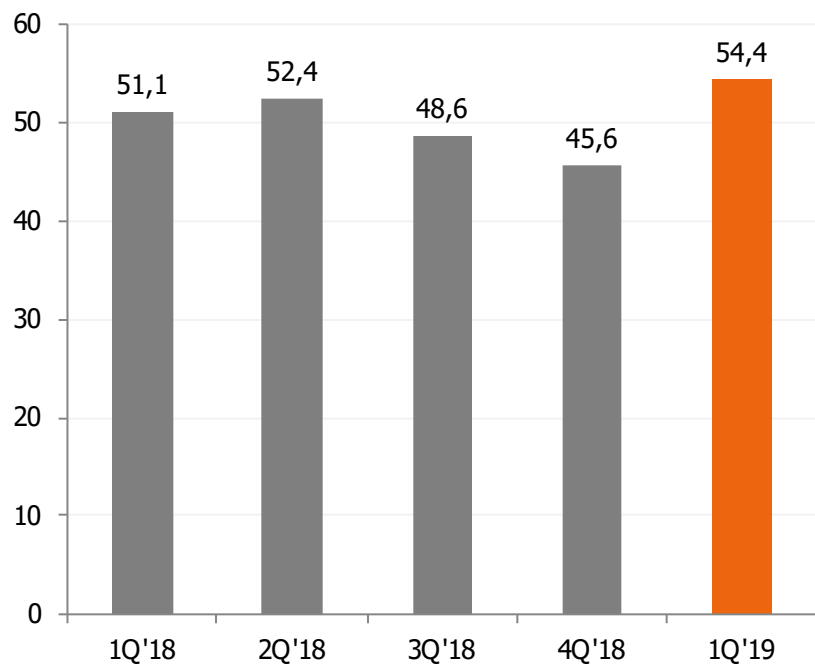
- ✚ W 1Q 2019 w UE zarejestrowano o 2,2% mniej nowych pojazdów samochodowych r/r, w tym samochodów osobowych mniej o 3,3% i samochodów użytkowych więcej o 5,1%
- ✚ W LTM sprzedaż pojazdów samochodowych w UE spadła o 0,6% r/r do poziomu 17,5 mln sztuk (spadek sprzedaży o 0,9% samochodów osobowych i wzrost o 1,3% samochodów użytkowych)

## Marża dla stopu 226 wg Metal Bulletin EUR/t



- ✦ W 1Q 2019 średnia marża wyniosła 379 EUR/t i była niższa o 2% w stosunku do średniej marży w 2018 roku oraz wyższa o 11% od średniej długoterminowej
- ✦ W 1Q 2019 spadek marży benchmarkowej z 414 EUR/t w styczniu do 333 EUR/t w marcu (2% poniżej średniej długoterminowej)

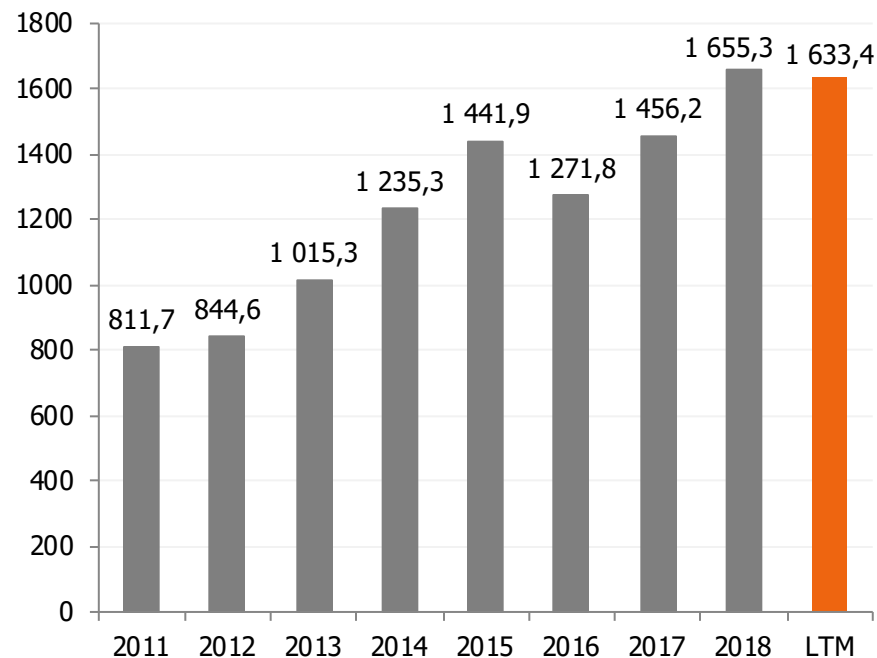
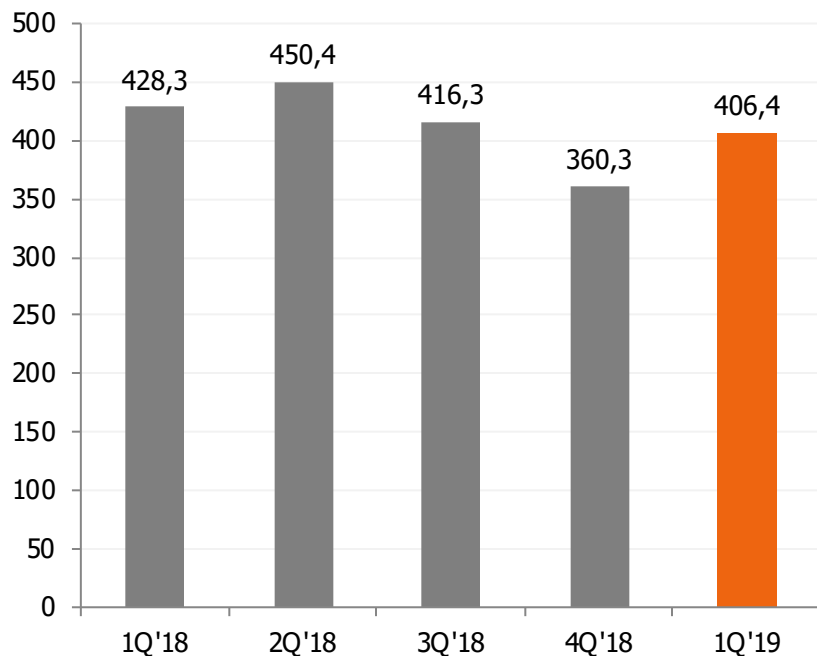
## Wolumen sprzedaży w tys. ton



✦ W 1Q 2019 wolumen sprzedaży wzrósł o 6% r/r do 54,4 tys. ton

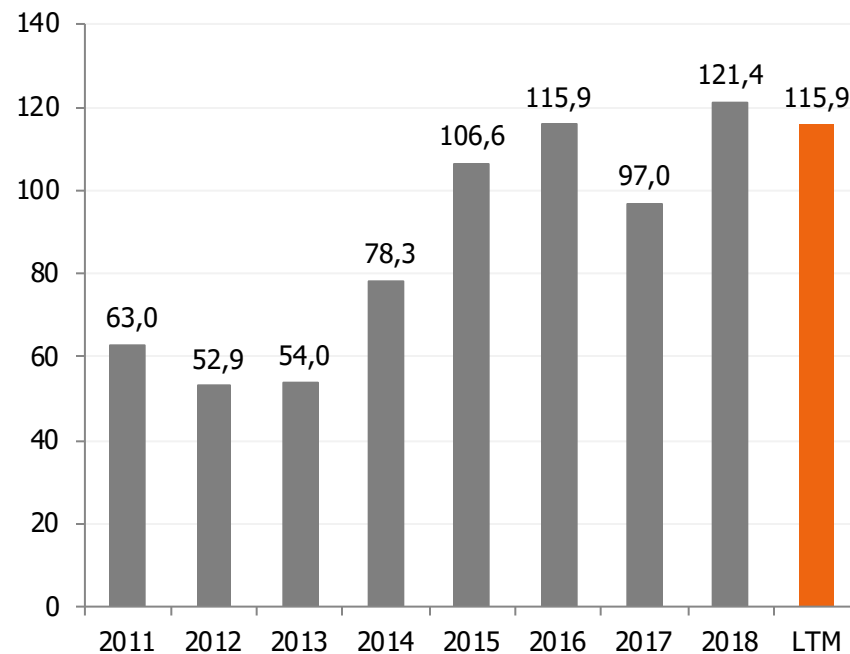
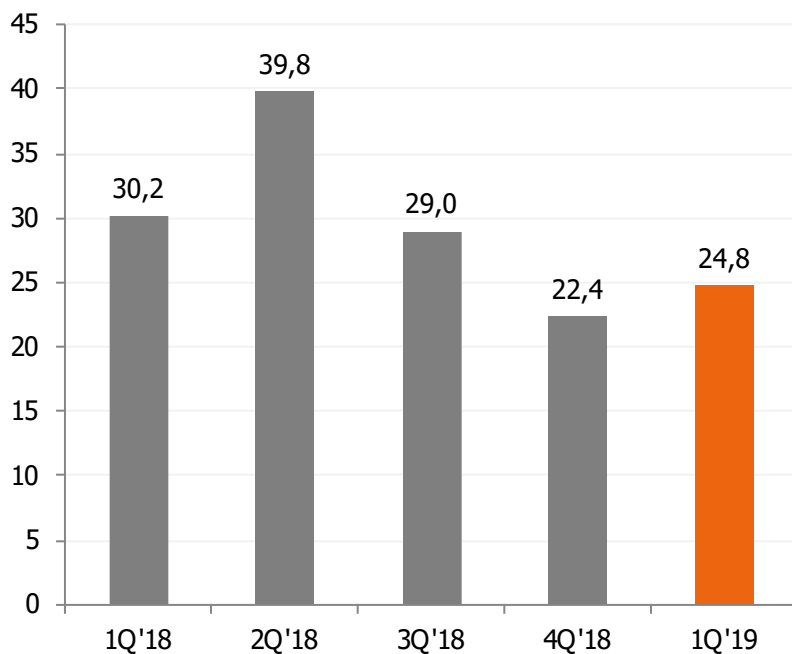
✦ W LTM wolumen sprzedaży wyniósł 201 tys. ton, wzrost o 2% w stosunku do 2018

## Przychody ze sprzedaży w mln PLN



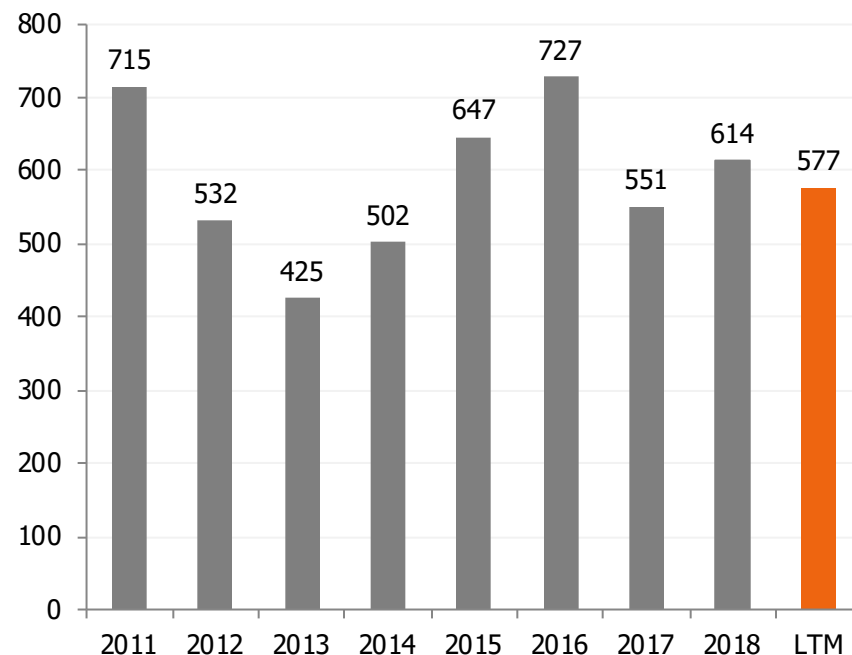
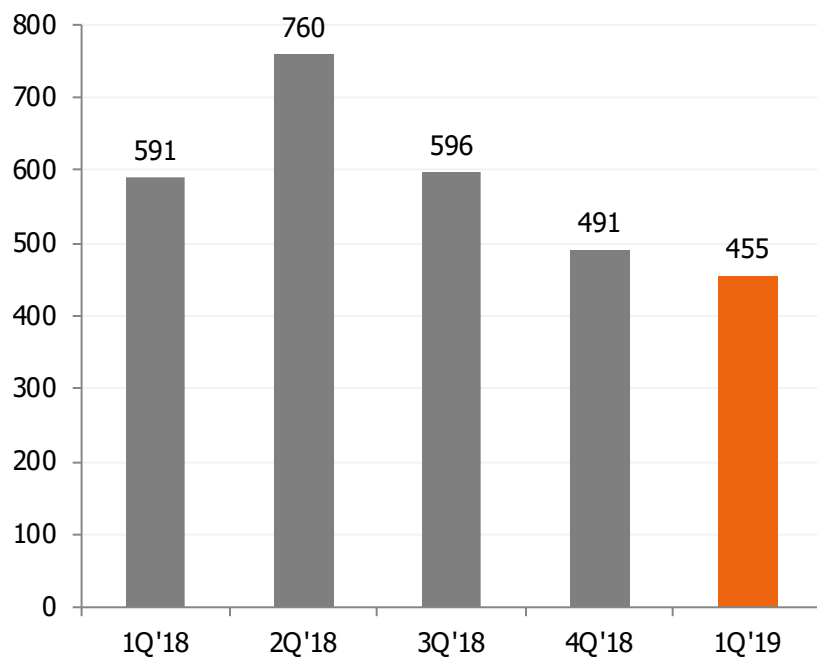
- ✦ W 1Q 2019 przychody ze sprzedaży spadły o 5% r/r do 406,4 mln PLN
- ✦ W LTM przychody ze sprzedaży wyniosły 1,633 mld PLN, spadek o 1% w stosunku do 2018

## EBITDA w mln PLN



- ✦ W 1Q 2019 EBITDA spadła o 18% r/r do poziomu 24,8 mln PLN
- ✦ W LTM EBITDA wyniosła 115,9 mln PLN, spadek o 4% w stosunku do 2018

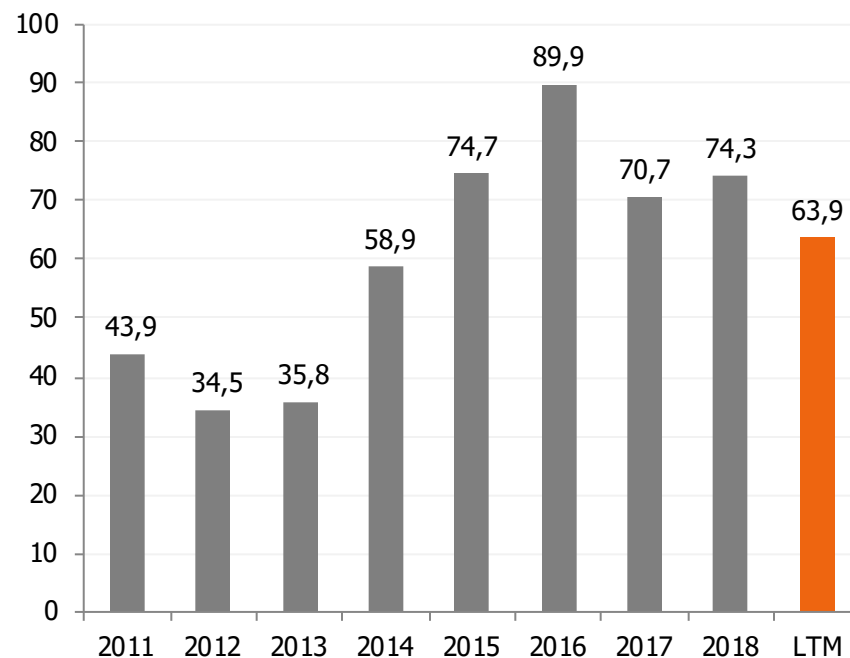
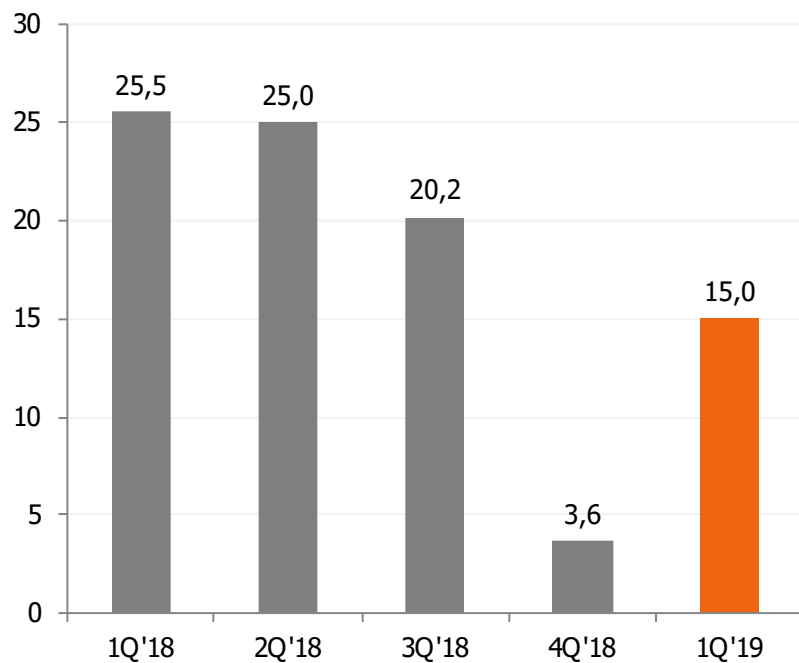
## EBITDA na tonę w PLN



- ✦ W 1Q 2019 jednostkowa EBITDA spadła o 23% r/r do poziomu 455 PLN/t
- ✦ W LTM jednostkowa EBITDA wyniosła 577 PLN/t, spadek o 6% w stosunku do 2018

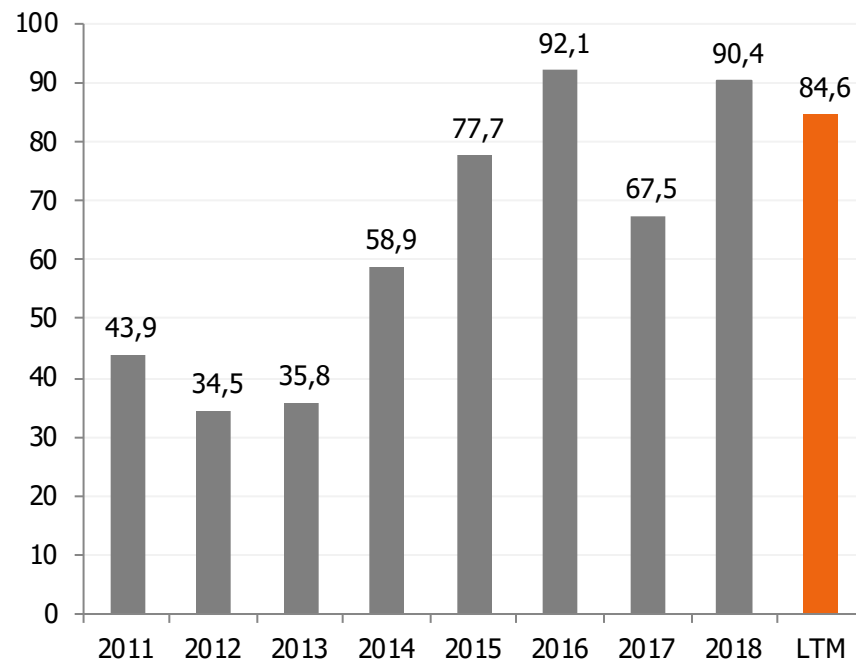
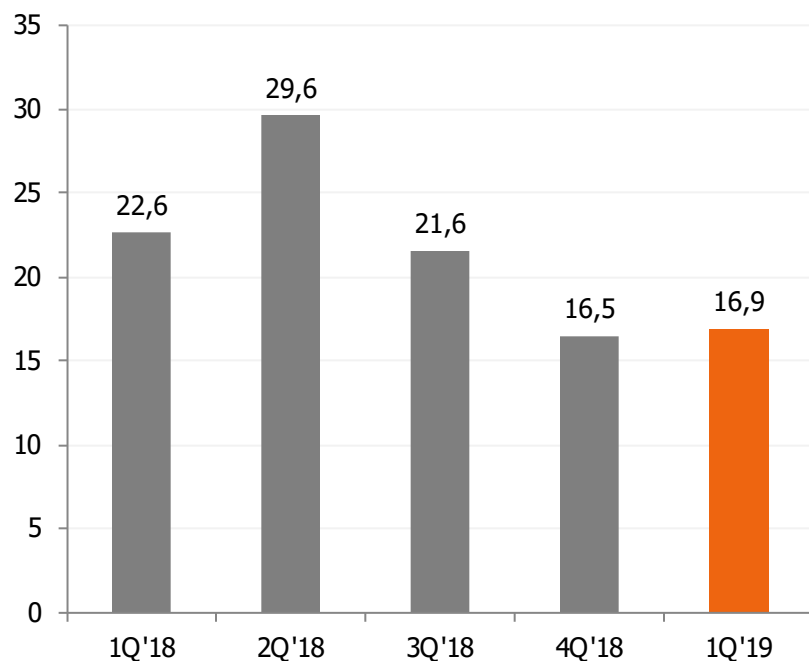


## Zysk netto w mln PLN



- ✦ W 1Q 2019 zysk netto spadł o 41% r/r do 15,0 mln PLN
- ✦ W LTM zysk netto wyniósł 63,9 mln PLN, spadek o 14% w stosunku do 2018

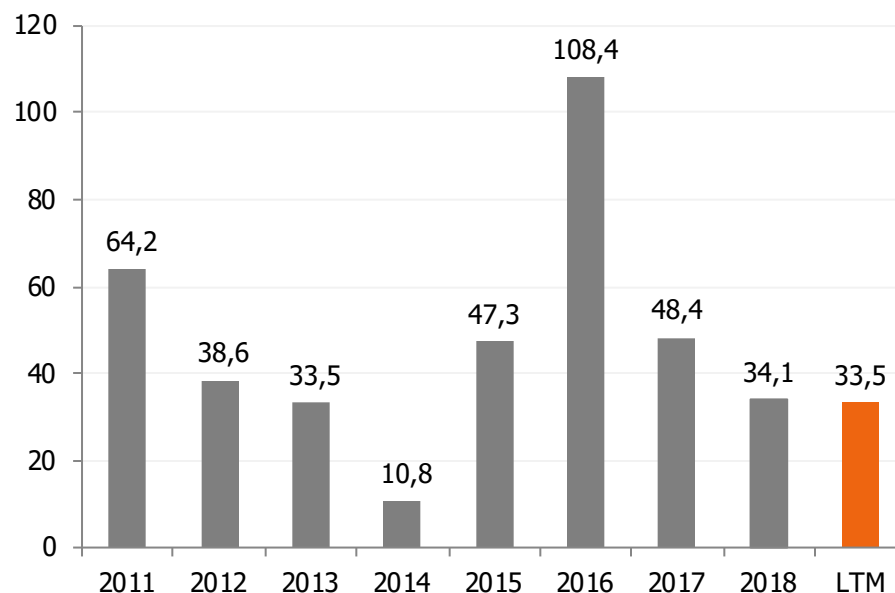
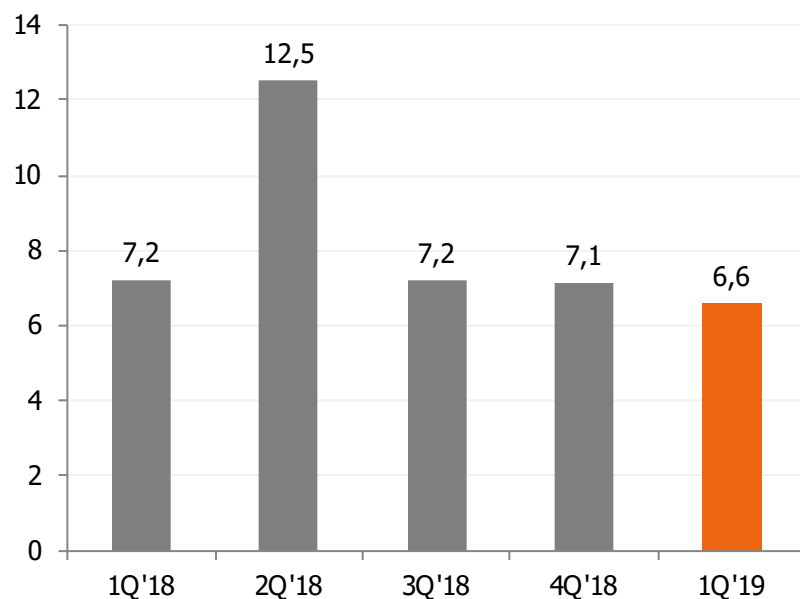
## Znormalizowany zysk netto w mln PLN



✦ W 1Q 2019 znormalizowany zysk netto spadł o 25% r/r do 16,9 mln PLN

✦ W LTM znormalizowany zysk netto wyniósł 84,6 mln PLN, spadek o 6% w stosunku do 2018

## Nakłady inwestycyjne w mln PLN

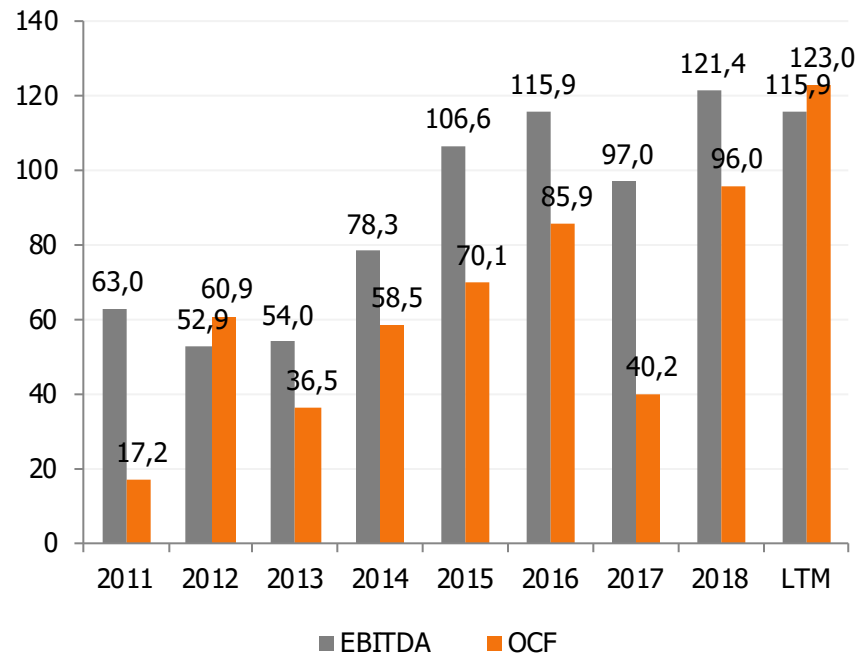
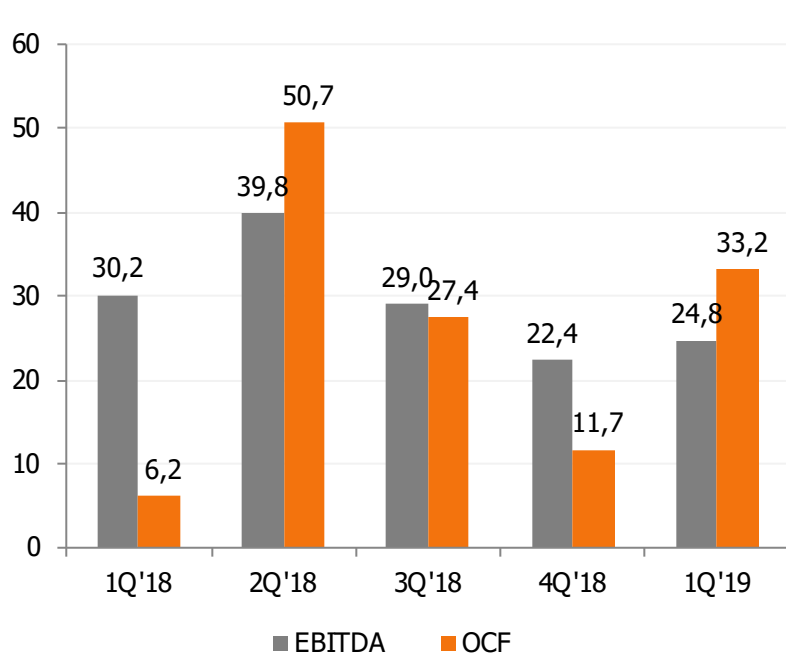


✚ W 1Q 2019 nakłady inwestycyjne wyniosły 6,6 mln PLN, w tym:

- 1,7 mln PLN nakłady odtworzeniowe
- 4,9 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych

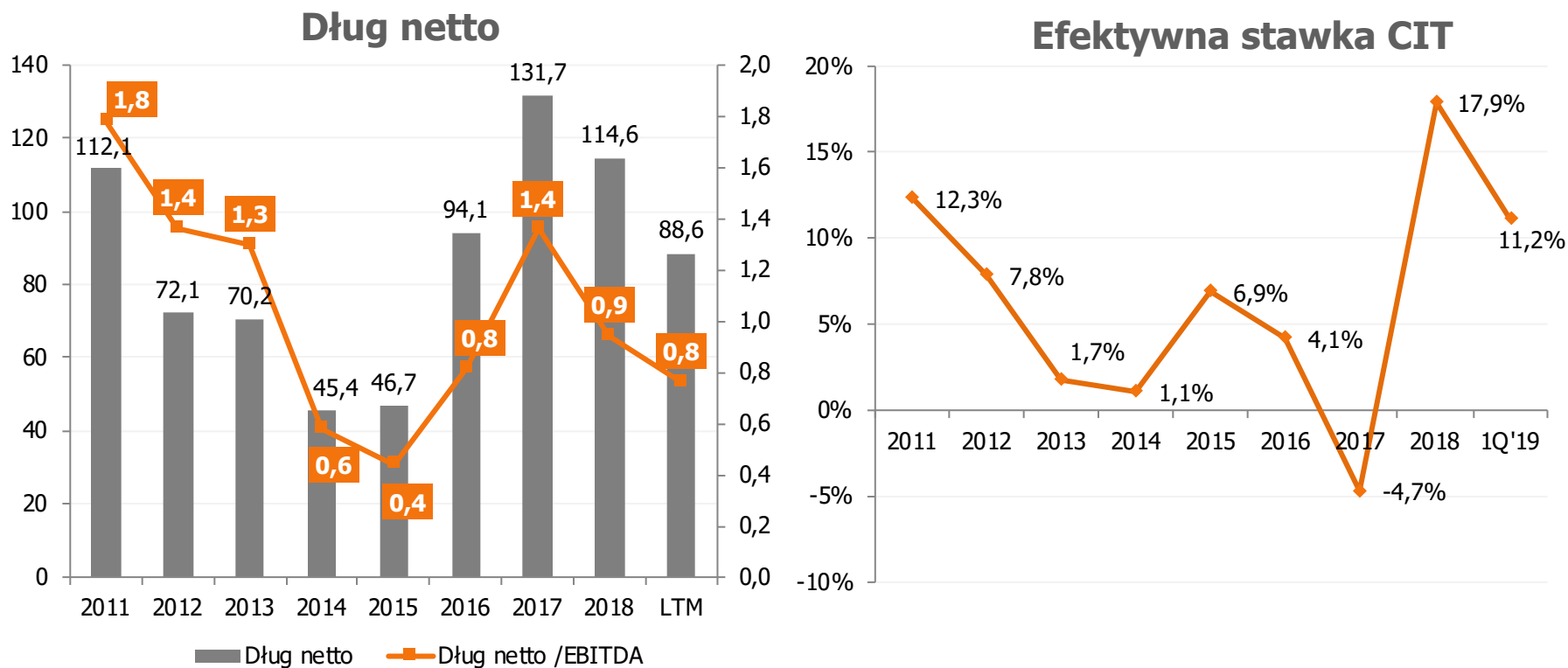
✚ W LTM nakłady inwestycyjne wyniosły 33,5 mln PLN, spadek o 2% w stosunku do 2018

## EBITDA vs cash flow operacyjny w mln PLN



- ✦ W 1Q 2019 OCF na poziomie 33,2 mln PLN w stosunku do 24,8 mln PLN zysku EBITDA
- ✦ W LTM OCF wyniósł 123,0 mln PLN w stosunku do 115,9 mln PLN zysku EBITDA

# Dług netto i efektywna stawka CIT



✦ Na koniec 1Q 2019 dług netto wynosił 88,6 mln PLN, a wskaźnik Dług netto/EBITDA spadł z 0,9x na koniec 2018 do 0,8x na koniec marca 2019

✦ Efektywna stawka CIT w 1Q 2019 wyniosła 11,2%

# Modernizacja Zakładu w Kętach

---

- ⊕ 1Q 2019 – zakończenie kontraktacji głównych maszyn i urządzeń
- ⊕ Maj 2019 – spodziewany termin otrzymania pozwolenia na budowę
- ⊕ Maj/czerwiec 2019 – rozpoczęcie przetargów budowlanych oraz wybór wykonawców
- ⊕ Proces inwestycyjny przebiega zgodnie z harmonogramem

## Podsumowanie



- ⊕ Drugi kolejny kwartał spadku rejestracji pojazdów samochodowych w UE
- ⊕ Marże rynkowe pod presją w związku z sytuacją w przemyśle motoryzacyjnym w UE
- ⊕ Rekordowa wielkość sprzedaży w 1Q 2019 i LTM (zyskujemy udział w europejskim rynku wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych)
- ⊕ Pomimo wzrostu ilości sprzedaży, wyniki finansowe poniżej oczekiwań z powodu spadkowej tendencji w przemyśle motoryzacyjnym, która przekłada się na rentowność. Presja na marże także w 2Q 2019, co zmniejsza prawdopodobieństwo realizacji celów zawartych w opcji menadżerskiej na 2019
- ⊕ Modernizacja zakładu w Kętach przebiega zgodnie z planem