

## WYNIKI ZA 3 KWARTAŁ 2019

---

**DARIUSZ MAŃKO**  
PREZES ZARZĄDU

**RAFAŁ WARPECHOWSKI**  
CZŁONEK ZARZĄDU

**PIOTR WYSOCKI**  
CZŁONEK ZARZĄDU

**TOMASZ GRELA**  
CZŁONEK ZARZĄDU

24 października 2019



## OTOCZENIE RYNKOWE

- NIŻSZE NOTOWANIA SUROWCÓW
- OSŁABIENIE PLN WZGLĘDEM WALUT OBCYCH
- OZNAKI OSŁABIENIA POPYTU W EUROPIE



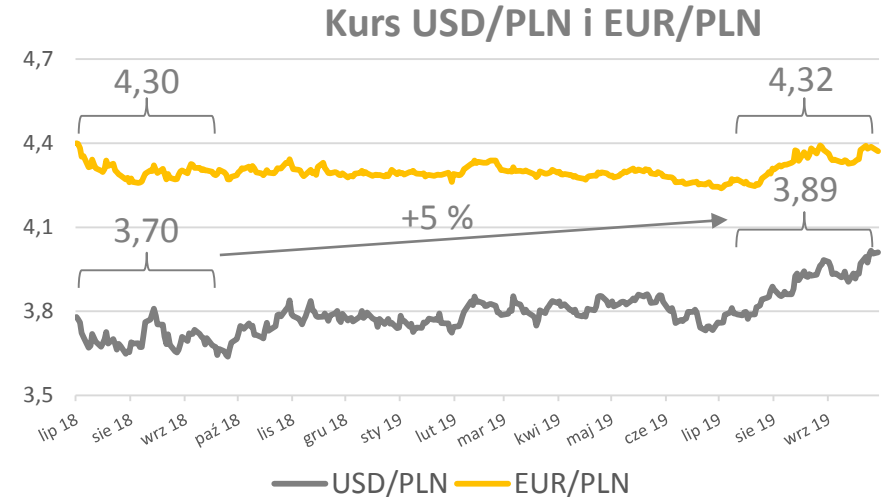
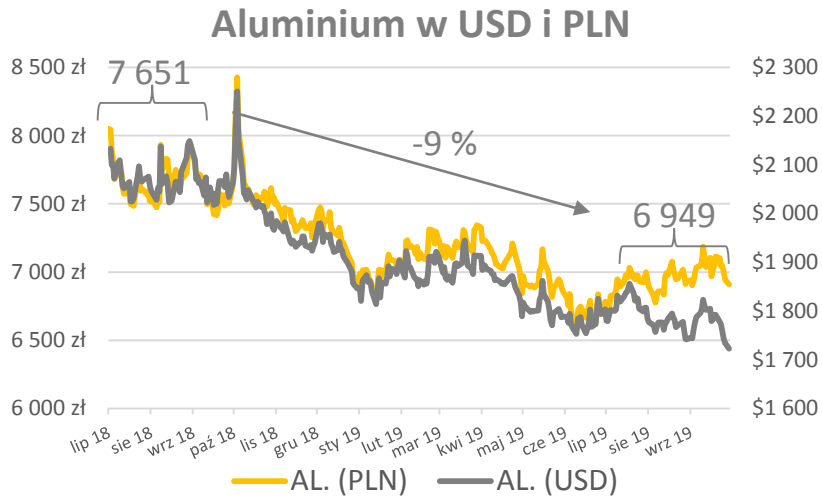
## OPERACJE I INWESTYCJE

- WYŻSZE WOLUMENY SPRZEDAŻY
- ROSNĄCY UDZIAŁ EKSPORTU
- UMOCNIE NIE POZYCJI LIDERA WE WSZYSTKICH SEGMENTACH

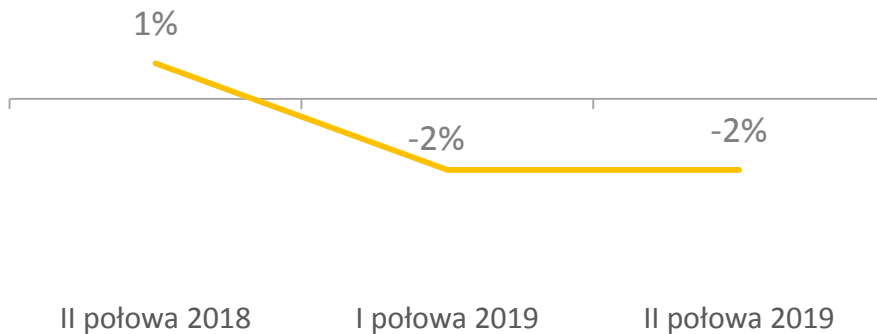


## FINANSE

- 161 mln PLN - REKORDOWY ZYSK EBITDA
- WYPŁATA I TRANSZY DYWIDENDY
- BEZPIECZNY POZIOM WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH



## Szacowana dynamika konsumpcji wyrobów wyciskanych w Europie (r/r)



Średnia cena aluminium w PLN w 3 kw niższa o 9% r/r

Oslabienie PLN względem USD o 5% r/r

Niższa konsumpcja wyrobów wyciskanych w Europie w porównaniu z wysoką bazą roku 2018

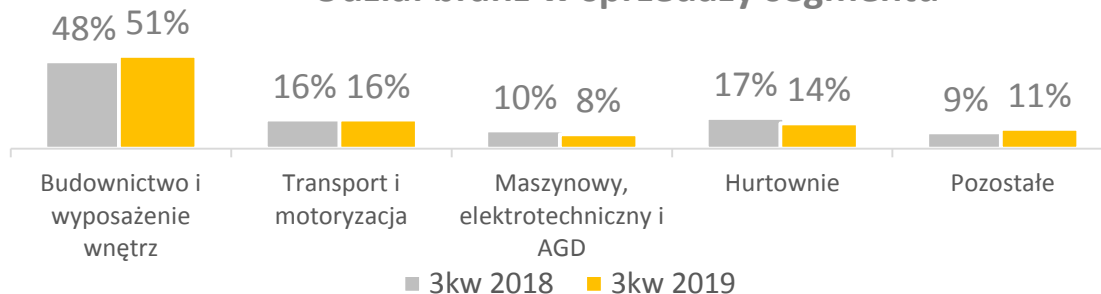
# DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

# SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

(mln PLN)	3kw 2019	3kw 2018	zmiana	1-3kw 2019	1-3kw 2018	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	329	352	-6%	997	976	2%
<b>kraj</b>	179	187	-4%	550	536	3%
<b>eksport</b>	150	165	-9%	447	441	1%

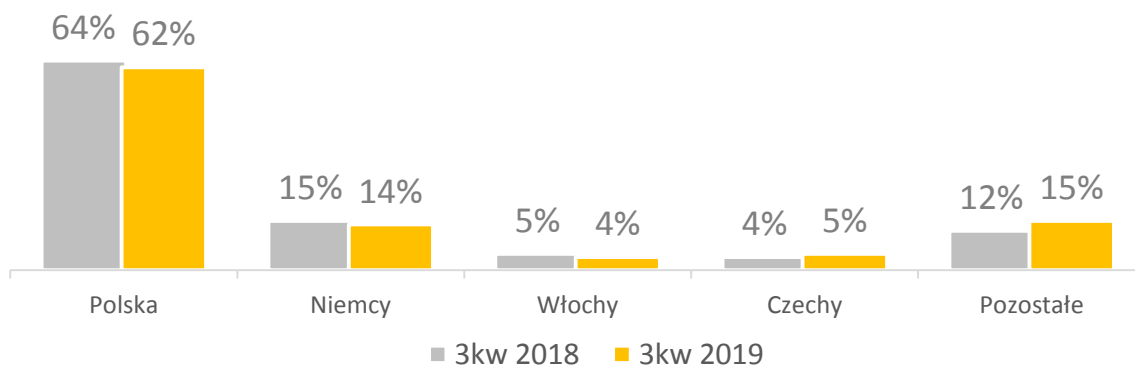
- Niższe przychody ze sprzedaży na skutek spadku notowań aluminium na rynkach światowych

## Udział branż w sprzedaży segmentu



- Mocna pozycja w kluczowych sektorach - utrzymanie udziałów sprzedaży do branż transportowej i motoryzacyjnej

## Udział głównych rynków w sprzedaży\*

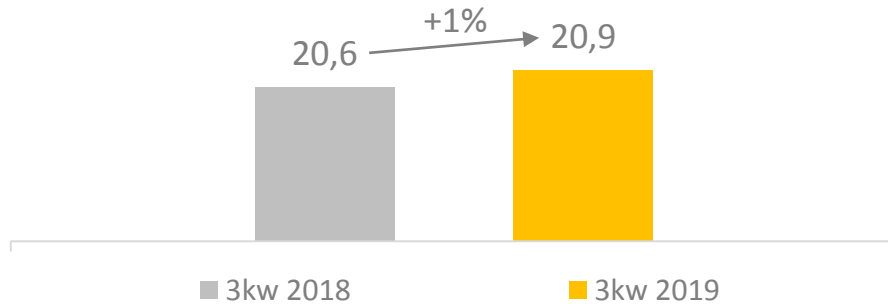


- Stabilny udział sprzedaży eksportowej, mimo gorszej koniunktury w Europie

\* Nie zawiera sprzedaży spółek na Ukrainie i w Słowenii

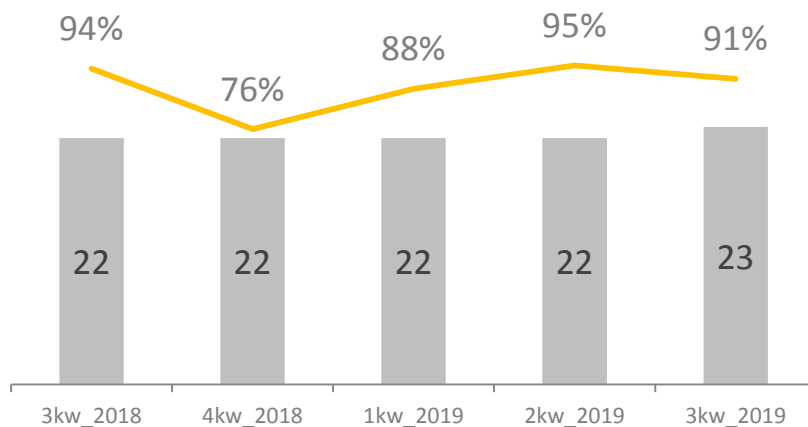
# SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

## Sprzedaż ilościowa (tys. t)



- Wzrost sprzedaży wolumenowej o 1% r/r oraz powtórzenie rekordowego poziomu produkcji z 2 kwartału br

## Moce produkcyjne\* (w tys. t) i ich wykorzystanie (%)

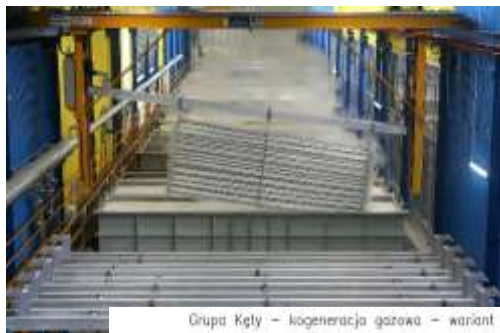


- Wzrost łącznych mocy produkcyjnych w 3 kwartale w następstwie uruchomienia prasy do stopów twardych
- Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych zapewniający efektywność produkcji

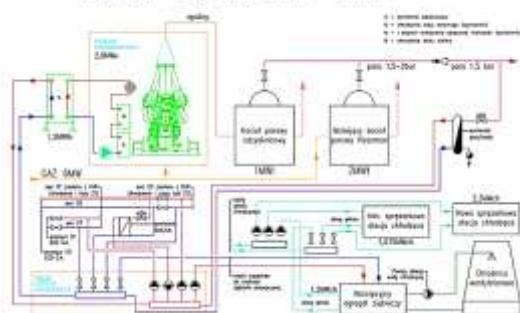
\* Poziom mocy prezentowany w ujęciu kwartalnym

# SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

mIn PLN	Kwota łączna projektu	Kwota planowana na 2019	Realizacja 2019 po 3kw	Kwota planowana po 2019
Prasa do stopów twardych + skalpel do wlewków	45,0	9,5	7,7	0,0
Powiększenie Mocy Anodowania - druga linia	45,1	13,5	4,3	29,5
Kogeneracja	8,4	2,5	0,0	8,4
Obróbka	7,5	7,5	2,0	0,0
<b>Razem główne inwestycje</b>	<b>106,0</b>	<b>33,0</b>	<b>14,0</b>	<b>35,4</b>



Grupa Kęty - kogeneracja gazowa - wariant 4



- Prasa przeciwbieżna do stopów twardych – uruchomiona, kontynuacja optymalizacji linii produkcyjnej
- Anodownia – w trakcie prac budowlanych, wykonanie nowego dachu hali produkcyjnej
- Kogeneracja – złożono wniosek o dofinansowanie projektu w ramach działania „Promowanie wykorzystywania wysokosprawnej kogeneracji” (rozstrzygnięcie planowane do 29.02.2020)
- Obróbka – zakupiono kolejnego robota w celu poprawy wydajności procesu produkcyjnego

# SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

Przykład działań zwiększających efektywność procesów produkcyjnych

PRACA RĘCZNA

Wydajność: 75 szt/h



PRACA AUTOMATYCZNA

Wydajność: 120 szt/h



Koszt: - 43%

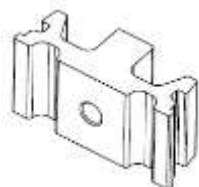
Wydajność: 150 szt/h



Wydajność: 270 szt/h



Koszt: - 45%

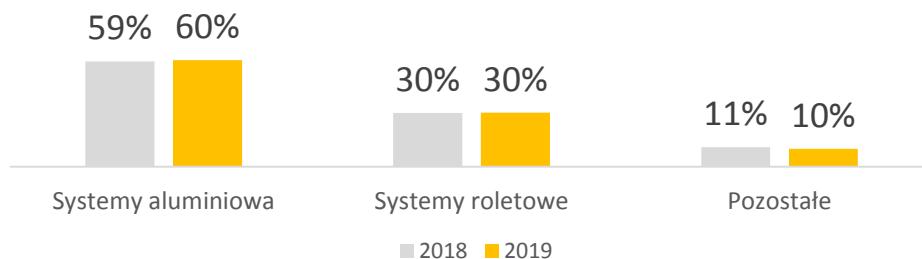




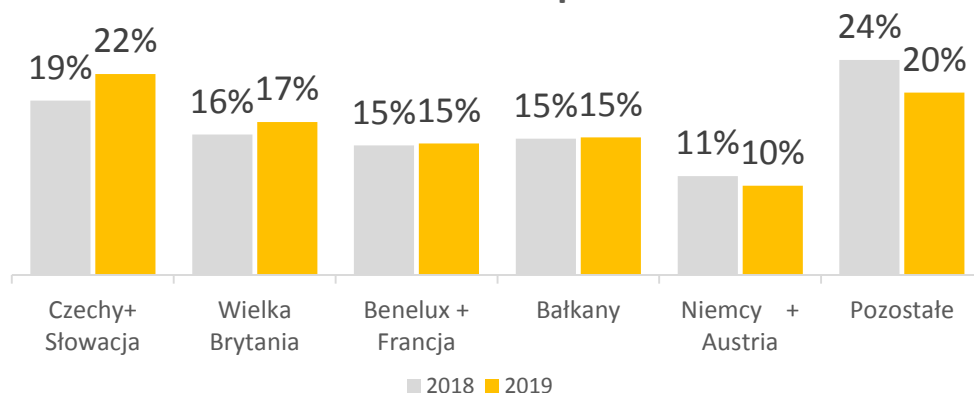
# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

(mln PLN)	3kw 2019	3kw 2018	zmiana	1-3kw 2019	1-3kw 2018	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	403	360	12%	1 108	950	17%
<b>kraj</b>	244	233	5%	693	597	16%
<b>eksport</b>	158	127	24%	415	353	18%

## Struktura produktowa sprzedaży



## Struktura eksportu



- Znaczący wzrost przychodów w 3 kwartale, głównie dzięki wysokiej dynamice eksportu
- Rozwój produktowy zgodnie z założeniami - stabilna struktura sprzedażowa r/r
- Dynamiczny wzrost sprzedaży na głównych rynkach eksportowych - Czechy i Słowacja oraz Wlk. Brytania nadal liderami eksportu



Zakończenie procesu badań dopuszczających system do sprzedaży na rynku USA i Kanada

Pozyskany do realizacji nowy, prestiżowy obiekt *185 Broadway New York*



185 Broadway

# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



Wzrost sprzedaży systemów w kraju o 13 % w 3 kwartale r/r

Finalny etap realizacji największych obiektów w kraju w ramach sprzedaży wyrobu gotowego ( Mennica i Posejdon)  
sprzedaż o 13 mln mniejsza w 3 kwartale



Art Norblin - Warszawa



Cavatina Hall - Bielsko-Biala



Posejdon Szczecin



Mennica Warszawa

**Posejdon** uznany za jeden z najbardziej proekologicznych obiektów w Polsce – emisja CO2 zredukowana o 76% oraz największa zielona ściana w kraju

# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

---

Dynamiczny wzrost sprzedaży  
eksportowej w 3 kwartale – 24%

Znaczący udział w sprzedaży  
rozwiązań energooszczędnych



# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

mln PLN	Kwota łączna projektu	Kwota planowana na 2019	Realizacja 2019 po 3Q	Kwota planowana po 2019
Centrum Badawcze	35,5	8,4	5,8	0
Lakiernia pionowa + hala	17,4	8,9	7,7	0
Hala Opole	28,0	8,7	0	28,0
Razem główne inwestycje	80,9	26,0	13,5	19,2



- Montaż wyposażenia lakierni pionowej
- Przesunięcie realizacji budowy hali w Opolu ze względu na późniejszy niż zakładano termin uzyskania pozwolenia na budowę

# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



**Zrównoważony rozwój** – Aluprof partnerem Green Building Symposium

**Innowacje** – Aluprof partnerem I Wystawy Innowacji podczas Warsaw Build

**Proekologiczne Budownictwo** – III Miejsce w konkursie Solar Decathlon Europe

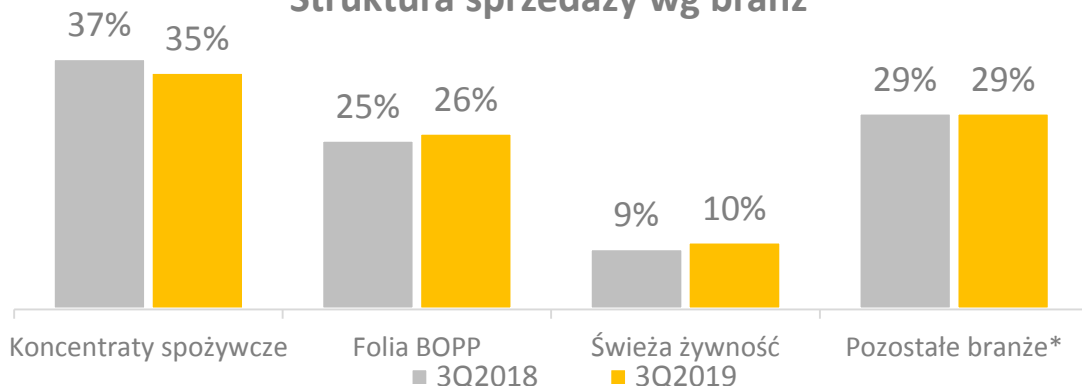
**ALUPROF PO RAZ 11 Z  
PODWÓJNYM  
TYTUŁEM LIDERA RYNKU  
STOLARKI**



**BUDOWLANA MARKA  
ROKU 2019**

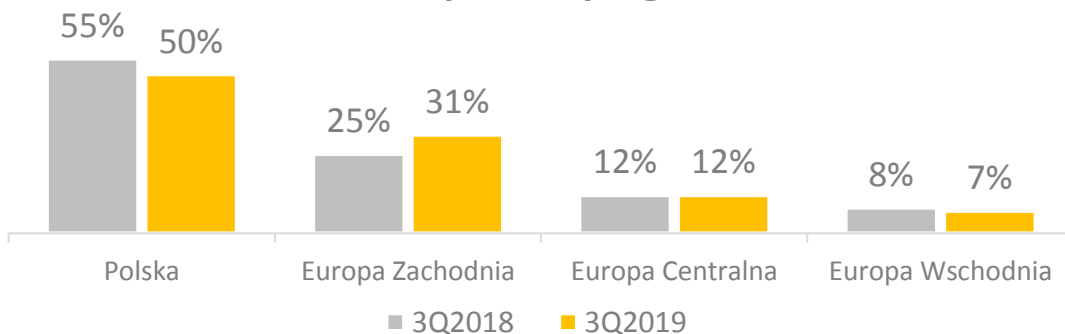
(mln PLN)	3kw 2019	3kw 2018	zmiana	1-3kw 2019	1-3kw 2018	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	191	179	7%	584	527	11%
<b>kraj</b>	96	98	-3%	301	288	5%
<b>eksport</b>	96	80	20%	283	240	18%

Struktura sprzedaży wg branż



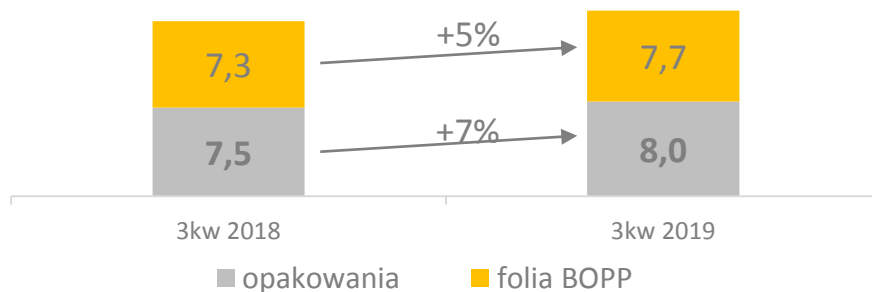
\* Pozostałe branże – tłuszczowa, mleczarska, chemiczna, pet-food, farmacja, cukiernictwo, płatki śniadaniowe, podłoża

Struktura sprzedaży wg kierunków



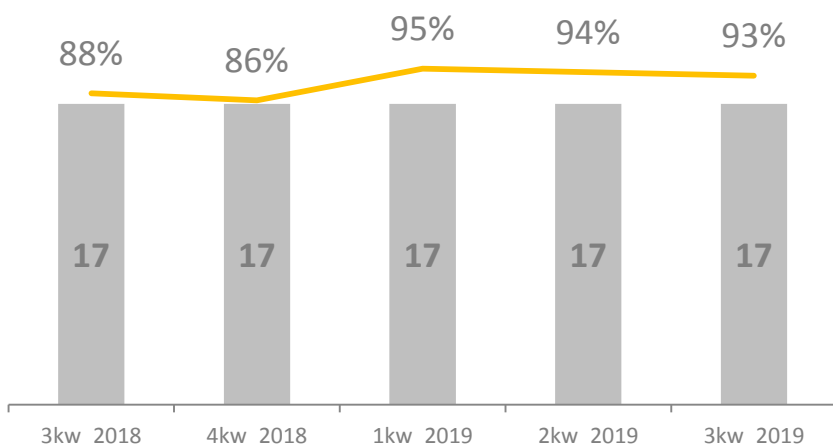
- Znacząca dynamika sprzedaży eksportowej w 3 kwartale
- Zwiększenie dywersyfikacji produktowej – wzrost udziału opakowań na świeżą żywność i folii BOPP kosztem tradycyjnego rynku koncentratów spożywczych
- Zrównanie poziomu sprzedaży krajowej i eksportowej. Największa dynamika wzrostu na rynkach Europy Zachodniej

## Sprzedż ilościowa (tys. t)



- Równomierny wzrost w obu obszarach działalności – produkcji niezadrukowanych folii BOPP jak i wytwarzaniu specjalistycznych wielowarstwowych opakowań giętkich z nadrukiem

## Moce produkcyjne\* (w tys. t) i ich wykorzystanie (%)



\* Poziom mocy prezentowany w ujęciu kwartalnym

- Utrzymanie wysokiego poziomu obciążenia mocy produkcyjnych
- Od 4 kwartału wzrost mocy o ok. 7,5 tys. t kwartalnie dzięki uruchomieniu II linii do produkcji folii BOPP.



mln PLN	Budżet 2019	Wykonanie po 3kw 19	% realizacji	Kwota planowana po 2019
Druga linia BOPP	79,6	70,9	89%	2,6
Pozostałe	4,7	4,1	87%	0
Razem	84,3	75,0	89%	2,6



- Uruchomienie II linii do produkcji folii BOPP na koniec 3 kwartału - trzy miesiące przed planowanym terminem
- Planowa realizacja budżetu wydatków inwestycyjnych na 2019 rok

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

mIn PLN	3kw 2019	3kw 2018	zmiana	1-3kw 2019	1-3kw 2018	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>839</b>	<b>812</b>	+3%	<b>2 450</b>	<b>2 235</b>	+10%
<b>EBITDA</b>	<b>161</b>	<b>140</b>	+15%	<b>406</b>	<b>372</b>	+9%
<i>marża EBITDA</i>	<i>19,1%</i>	<i>17,2%</i>		<i>16,5%</i>	<i>16,6%</i>	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>126</b>	<b>109</b>	+14%	<b>304</b>	<b>278</b>	+9%
<i>marża operacyjna</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,4%</i>		<i>12,4%</i>	<i>12,4%</i>	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>		<b>-16</b>	<b>-16</b>	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>122</b>	<b>104</b>	+18%	<b>288</b>	<b>263</b>	+10%
Podatek dochodowy	-23	-21		-55	-54	
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>99</b>	<b>83</b>	+19%	<b>233</b>	<b>208</b>	+12%

**Wzrost przychodów wynikający z wyższych wolumenów**

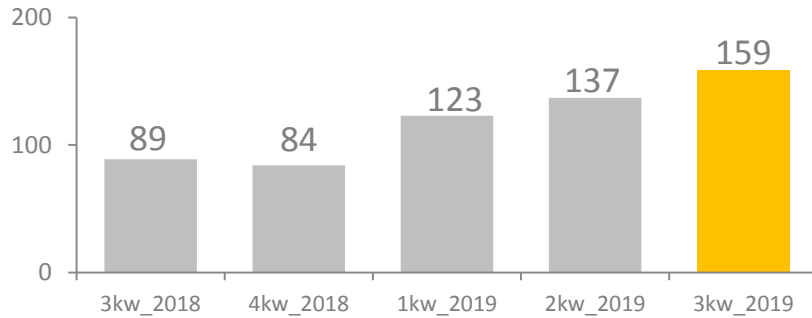
**Poprawa zysku EBITDA wszystkich segmentów**

**Koszty finansowe netto głównie z tytułu obsługi zadłużenia**

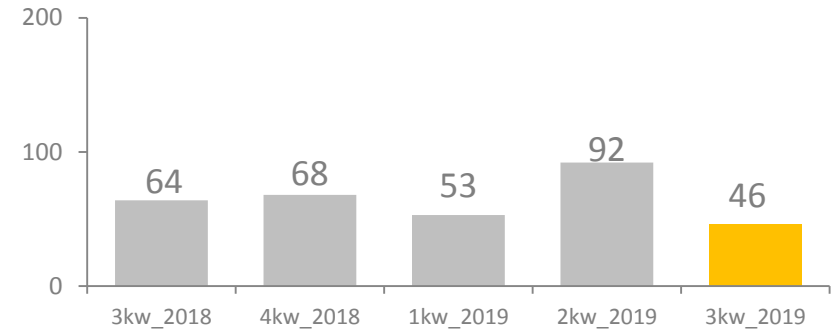
**Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto za 3 kw. wyniósł 99 mln PLN**

# PRZEŁYWY PIENIĘŻNE W 3 KWARTALE

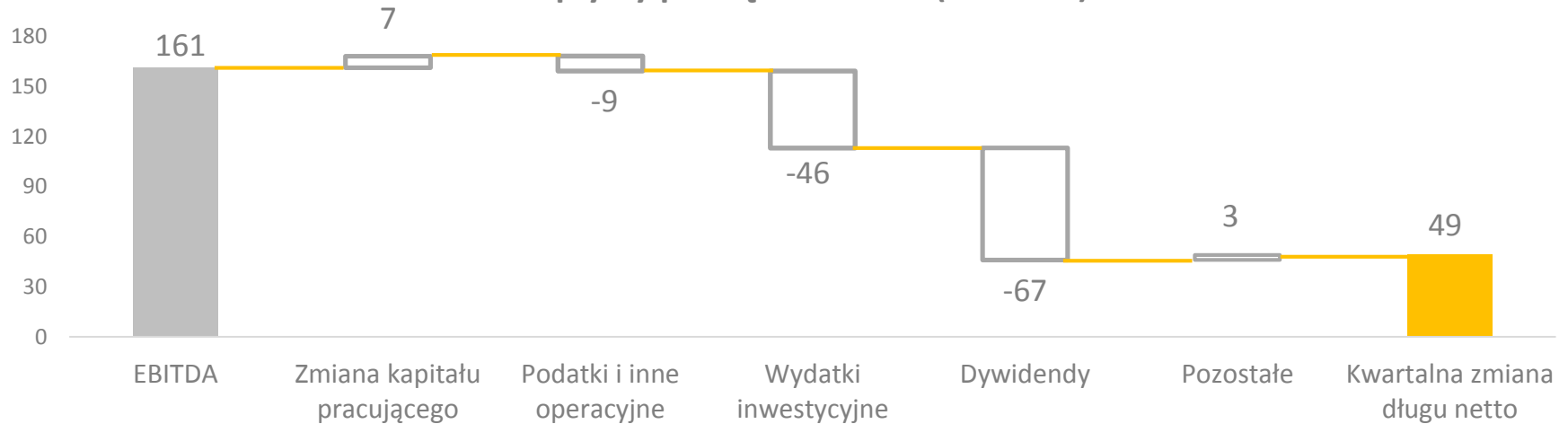
## Przepływy z działalności operacyjnej (mln PLN)



## Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

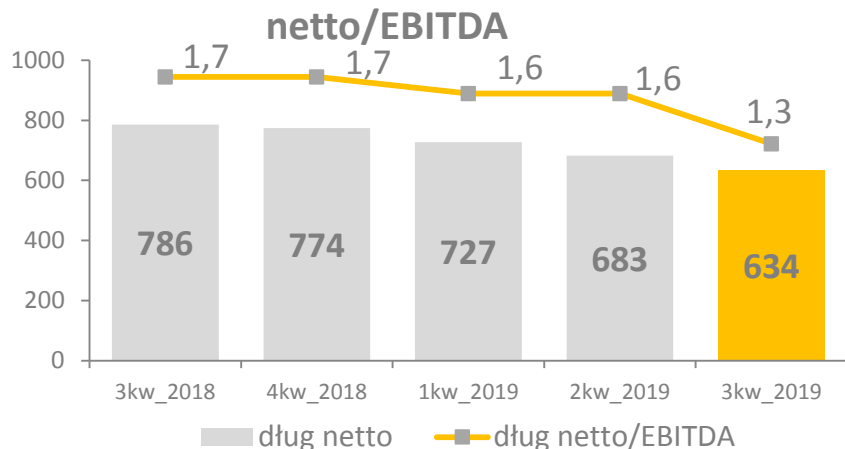


## Przepływy pieniężne w 3kw (mln PLN)

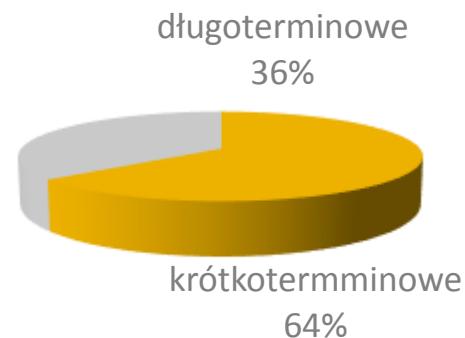


# BEZPIECZNY POZIOM WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

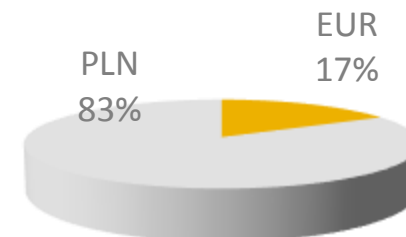
## Dług netto (mln PLN) / wskaźnik dług netto/EBITDA



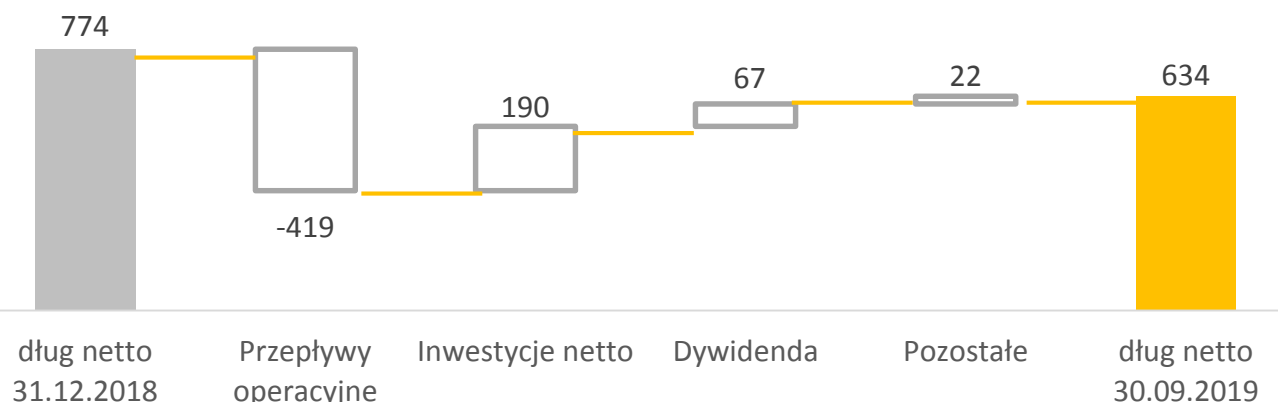
## Struktura terminowa



## Struktura walutowa



## Zmiana zadłużenia netto (mln PLN)



- Redukcja długu netto o 140 mln PLN od początku roku
- 45% - dźwignia finansowa netto na koniec 3 kwartału
- Planowana wypłata II transzy dywidendy 7 XI w kwocie 162,2 mln PLN



## OTOCZENIE RYNKOWE

- STABILIZACJA NOTOWAŃ SUROWCÓW
- „TRUDNY” RYNEK



## OPERACJE I INWESTYCJE

- WYNIKI 4 KWARTAŁU POD WPŁYWEM SEZONOWOŚCI
- PRZENIESIENIE NIEWIELKIEJ CZĘŚCI WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH NA KOLEJNY ROK



## FINANSE

- PODTRZYMANA PROGNOZA WYNIKÓW 2019
- WYPŁATA II TRANSZY DYWIDENDY

## INFORMACJE DODATKOWE

<b>Sprzedaż ilościowa Segmentów (w tys. t)</b>	<b>3kw 2018</b>	<b>4kw 2018</b>	<b>1kw 2019</b>	<b>2kw 2019</b>	<b>3kw 2019</b>
Segment Wyrobów Wyciskanych	20,6	16,8	19,4	20,9	20,9
Segment Opakowań Giętkich	14,9	14,7	16,2	16,0	15,8

<b>EBITDA Segmentów (w mln PLN)</b>	<b>3kw 2018</b>	<b>4kw 2018</b>	<b>1kw 2019</b>	<b>2kw 2019</b>	<b>3kw 2019</b>
Segment Wyrobów Wyciskanych	48,7	25,0	29,7	41,7	49,9
Segment Systemów Aluminiowych	58,9	41,1	45,8	62,4	79,2
Segment Opakowań Giętkich	34,1	24,7	36,1	36,8	39,1

<b>Aktualna prognoza 2019 roku (mln PLN)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>zmiana</b>	<b>1-3kw 2019</b>	<b>% realizacji</b>
Przychody ze sprzedaży	3 216	2 993	+7%	2 450	76%
EBIT	344	338	+2%	304	88%
EBITDA	488	464	+5%	406	83%
Zysk netto	261	268	-3%	233	89%
Inwestycje	284	231		191	67%

**NOTA PRAWNA.** Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez Grupę KĘTY S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i w żadnym przypadku nie stanowi zaproszenia do / lub oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym ani też rekomendacji do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Grupy KĘTY S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Grupy KĘTY S.A. wiarygodnych źródeł. Grupa KĘTY S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. Grupa KĘTY S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji.

Niniejsza Prezentacja może zawierać prognozy, które zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności. Wszelkie prognozy przedstawione w niniejszej Prezentacji, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia ich realizacji w przyszłości przez Grupę KĘTY S.A., którąkolwiek ze spółek zależnych Grupy KĘTY S.A. lub też grupę kapitałową Grupy KĘTY S.A. Jednocześnie Grupa KĘTY S.A. wskazuje, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Grupy KĘTY S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Grupę KĘTY S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Ponadto, żadne informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią oświadczenia Grupy Kęty S.A., członków zarządu Grupy Kęty S.A. pracowników Grupy Kęty S.A., podmiotów zależnych od Grupy Kęty S.A. lub przedstawicieli takich osób. Informacje nie stanowią podstawy do dochodzenia jakichkolwiek roszczeń od Grupy KĘTY S.A.

Grupa KĘTY S.A. nie jest zobowiązana do uaktualniania lub publicznego ogłaszania jakichkolwiek zmian, aktualizacji i modyfikacji informacji zawartych w niniejszej Prezentacji.

Grupa KĘTY S.A. ani żaden z jej członków zarządu lub pracowników nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej Prezentacji lub informacji w niej zawartych.

Niniejsza Prezentacja nie może być rozpowszechniana na terytorium państw, w których zgodnie z prawem właściwym publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane.

Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji, bezpośrednio lub pośrednio w celu innym niż informacyjny bez wiedzy i zgody Grupy KĘTY S.A. jest zabronione.

**KONTAKT Z DZIAŁEM RELACJI INWESTORSKICH**  
**MICHAŁ MALINA**  
**TEL. 33 8195 478**  
**KOM. 600 083 001**  
**Email: mmalina@grupakety.com**  
**WWW.GRUPAKETY.COM**