

# **PREZENTACJA WYNIKÓW I KWARTAŁU 2015**

**DARIUSZ MAŃKO**  
PREZES ZARZĄDU

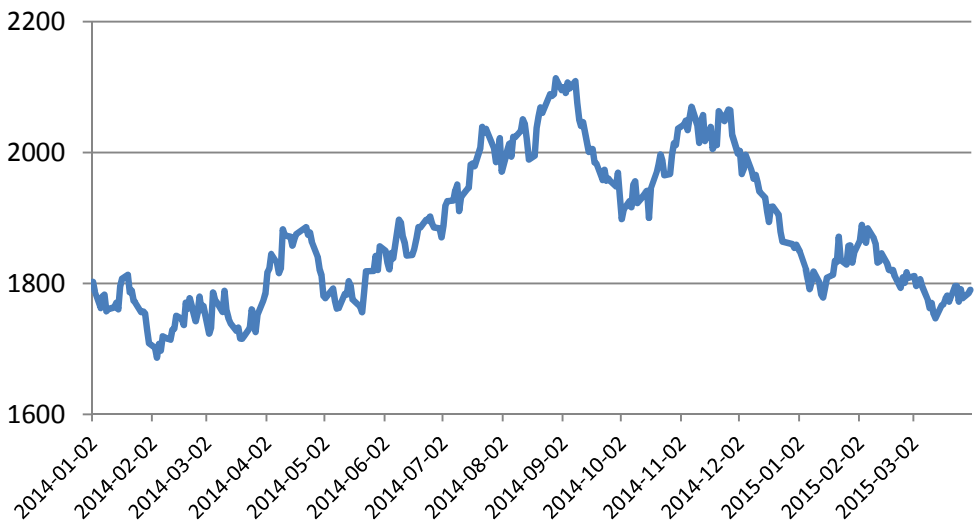
**ADAM PIELA**  
CZŁONEK ZARZĄDU

- **Eksport** ponownie motorem napędowym sprzedaży – **wzrost o 25%**.
- **Wzrost skonsolidowanego zysku zarówno na poziomie operacyjnym (+8%) jak i netto (+14%).**
- Rekomendacja wypłaty **rekordowej dywidendy**.
- Rozpoczęcie realizacji **nowej strategii**.

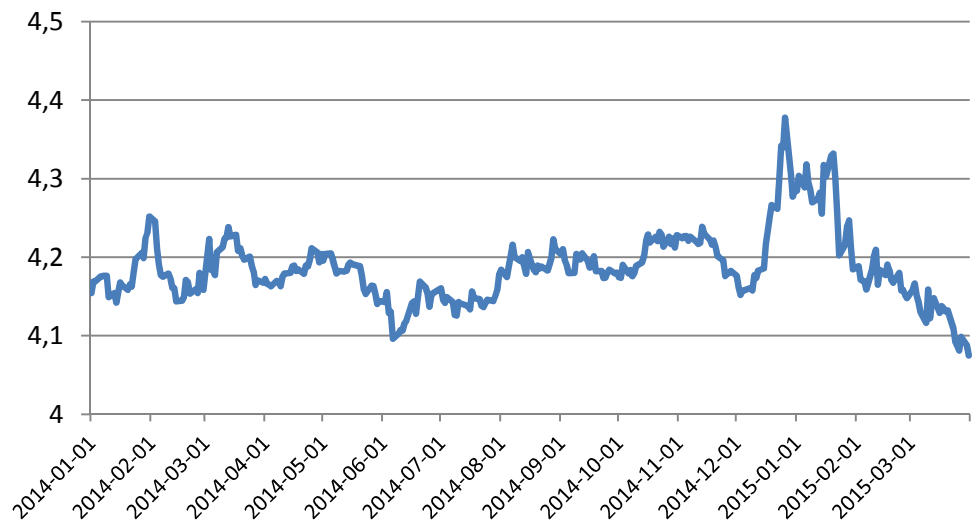
# CZYNNIKI MAKRO W I KWARTALE 2015



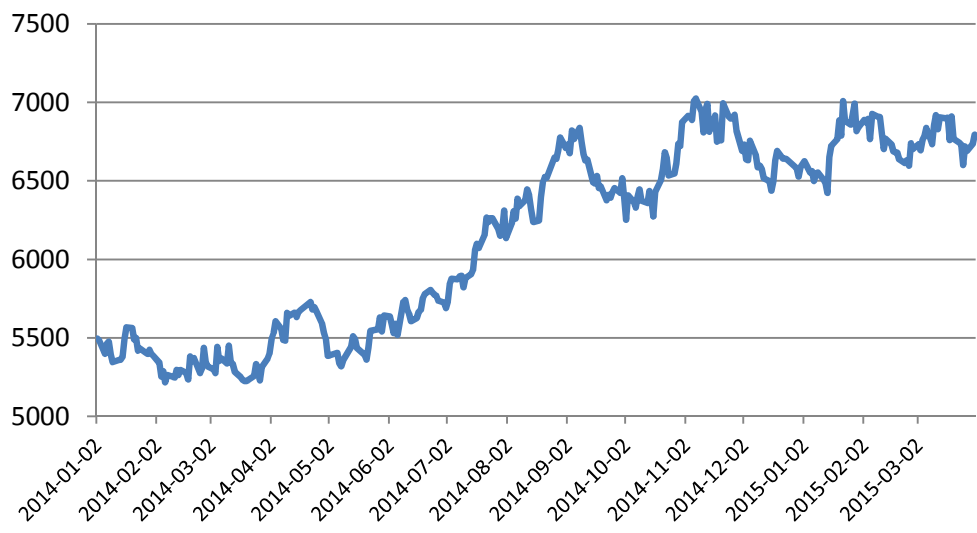
**Notowania aluminium 3M na LME (USD/t)**



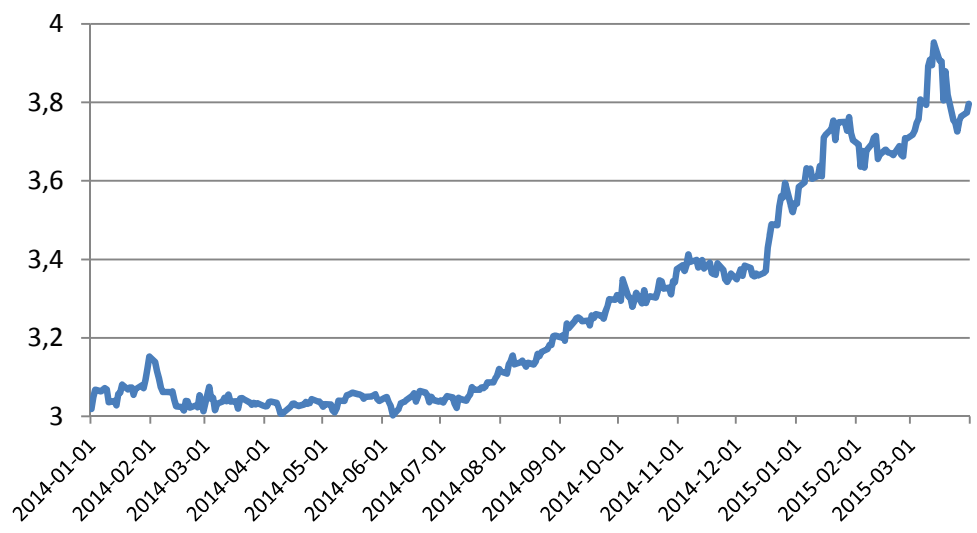
**Kurs EUR/PLN**



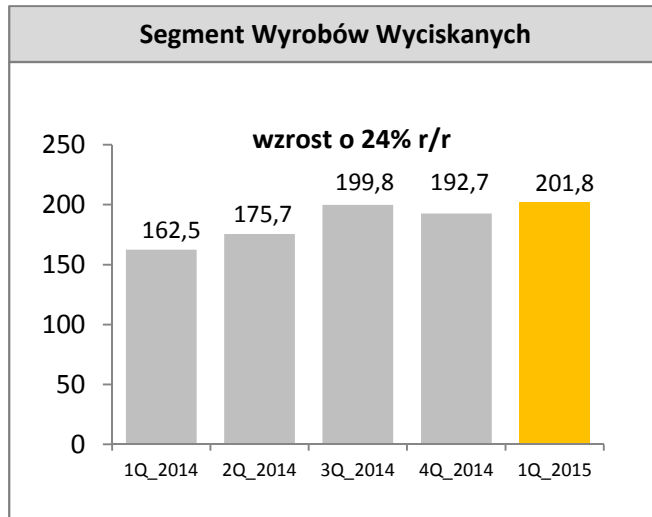
**Cena aluminium 3M w PLN/t**



**Kurs USD/PLN**

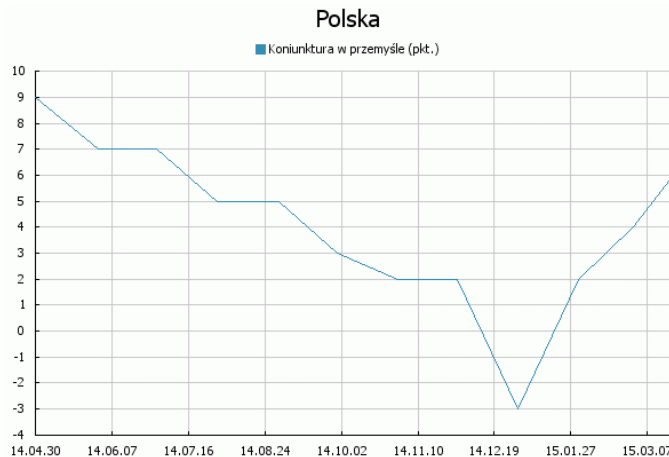


# SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH – kontynuacja wzrostu sprzedaży na rynku krajowym



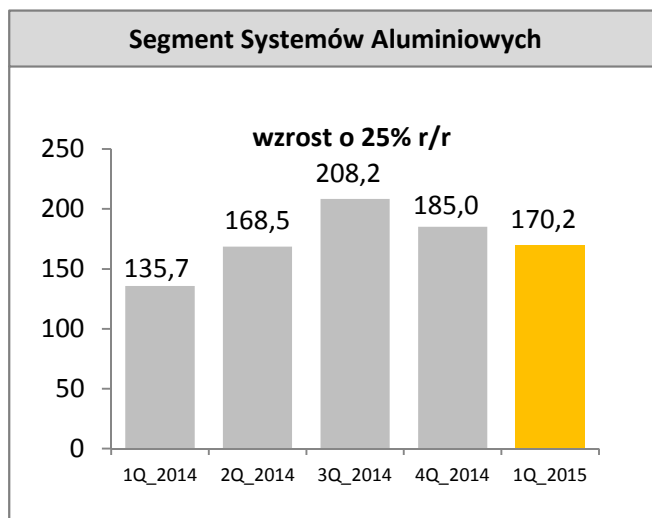
	Q1_2015	Q1_2014	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	201,8	162,5	24%
<b>kraj</b>	125,5	96,4	30%
<b>eksport</b>	76,2	66,1	15%

- Na rynku krajowym przeważa optymizm. Wzrosty w branżach: budownictwo transport i motoryzacja, oraz wyposażenie wnętrz. Elektrotechniczny i maszynowy oraz handel hurtowy na poziomach o kilka procent niższych od poziomów zeszłorocznych.
- Sprzedaż w ujęciu ilościowym na rynkach zagranicznych na porównywalnym z zeszłym rokiem poziomie. Sprzedaż ilościowa w kraju większa o ok 10%.
- Spadek marża procentowej spowodowany wzrostem kosztów bazy surowcowej.
- W drugim kwartale prognozowana dynamika sprzedaży na poziomie porównywalnym do kwartału pierwszego przy założeniu stabilnych notowań aluminium porównywalnych kursów walut.

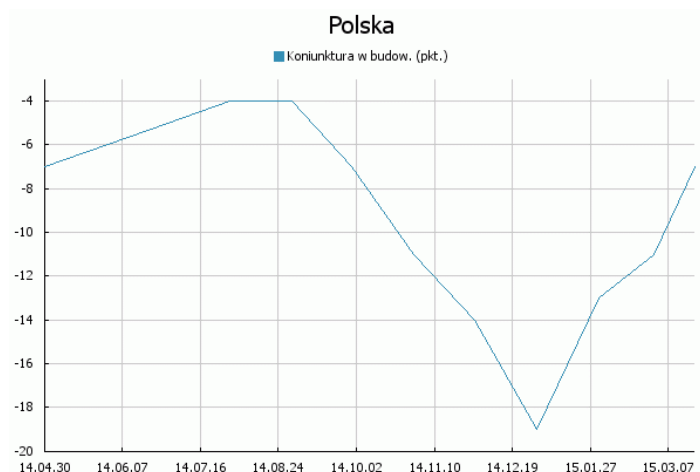


Źródło: [www.biznes.interai.pl](http://www.biznes.interai.pl)

# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH – trend wzrostowy utrzymany



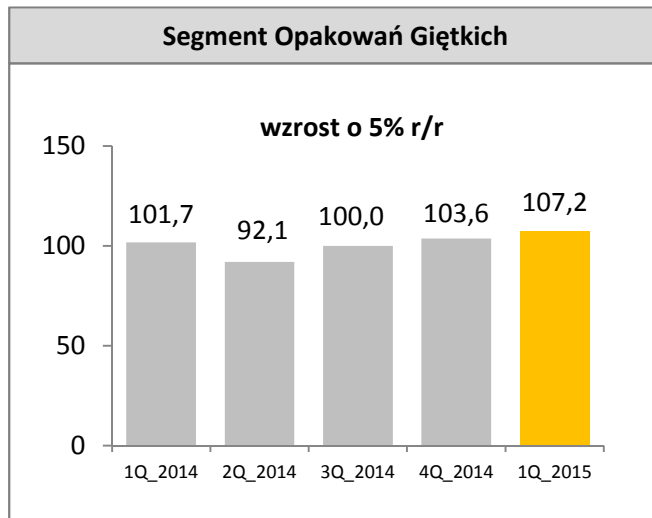
	Q1_2015	Q1_2014	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	170,2	135,7	25%
<b>kraj</b>	112,0	87,8	28%
<b>eksport</b>	58,2	47,9	22%



Źródło: [www.biznes.interai.pl](http://www.biznes.interai.pl)

- Imponujący wzrost sprzedaży na rynku krajowym.
- Rynki brytyjski, rumuński i holenderski liderami wzrostów. Utrzymujący się wysoki udział trzech głównych rynków segmentu (niemieckiego, brytyjskiego i czeskiego) w całości eksportu na poziomie ok. 60%.
- Pierwszy znaczący kontrakt na rynku USA (15 mln USD z datą realizacji do końca 2016 roku).
- W drugim kwartale prognozowana sprzedaż o ok. 15% wyższa od analogicznego okresu ubiegłego roku.

# SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH – kolejny kwartał wzrostów na rynkach Europy Zachodniej



	Q1_2015	Q1_2014	zmiana
<b>Sprzedaż kraj</b>	107,2	101,7	5%
<b>eksport</b>	59,4	61,4	-3%
	47,8	40,3	18%

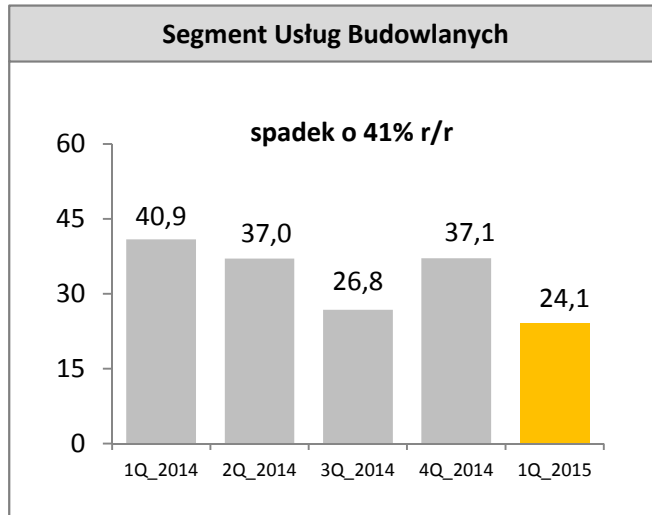
- Stabilny rynek krajowy.
- Rynki niemiecki, holenderski i francuski „motorem wzrostu eksportu” (ok 40% dynamika) z naddatkiem kompensujący 40% spadek na rynku rosyjskim.



Źródło: [www.biznes.interai.pl](http://www.biznes.interai.pl)

- Kontynuacja projektów inwestycyjnych zwiększających moce produkcyjne w bieżącym roku o ok 10%.
- Uzyskanie nowego pozwolenia na działalność w strefie ekonomicznej dla spółki Alupol Films, zależnej od Alupol Packaging.
- W drugim kwartale spodziewany wzrost sprzedaży na poziomie ok 10% r/r.

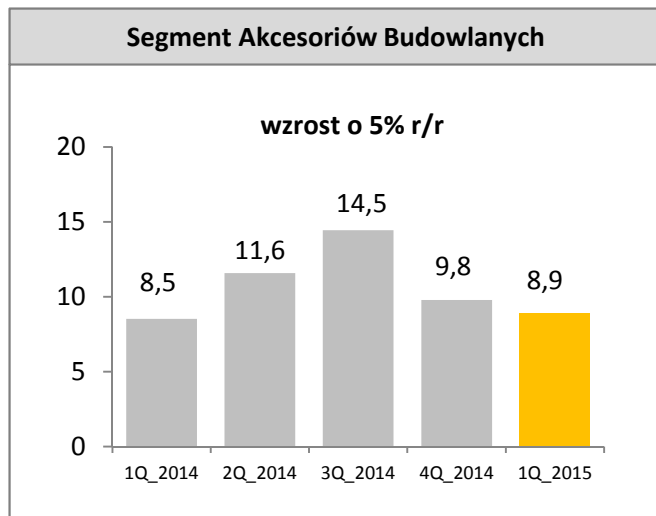
# SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH – przesunięcie realizacji projektów przyczyną spadku sprzedaży



	Q1_2015	Q1_2014	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	24,1	40,9	-41%
<b>kraj</b>	0,9	31,1	-97%
<b>eksport</b>	23,2	9,8	136%

- Ok 23 mln zł niższa sprzedaż ze względu przesunięcie realizacji części kontraktów .
- Niemcy, Belgia i USA głównymi rynkami eksportowymi w I kwartale.
- Nowe kontrakty obiektowe i drogowe o łącznej wartości ok. 30 mln zł „pozyskane” w I kwartale.
- W drugim kwartale prognozowany poziom sprzedaży zbliżony do zeszłorocznego.

# SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH – zgodnie z założeniami



	Q1_2015	Q1_2014	zmiana
<b>Sprzedaż</b>	8,9	8,5	5%
<b>kraj</b>	7,5	6,7	12%
<b>eksport</b>	1,4	1,8	-23%

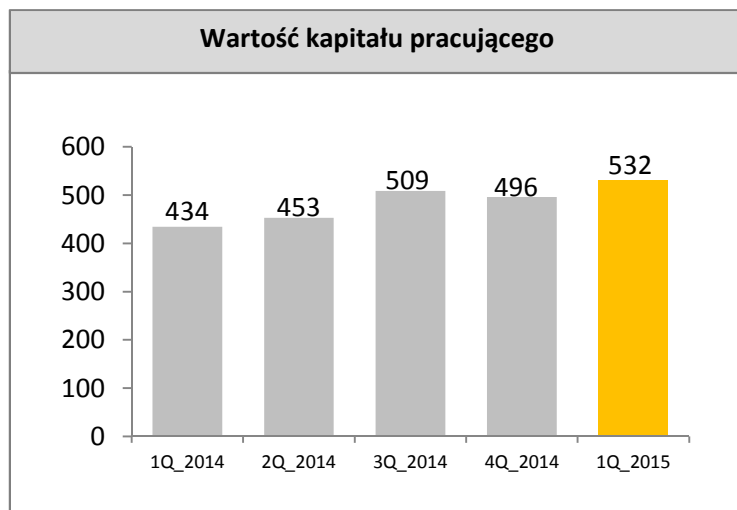
- Wzrost na rynku krajowym osiągnięty głównie poprzez rozwój kooperacji wewnątrz-grupowej.
- Ograniczenie do minimum sprzedaży na rynek białoruski i ukraiński .
- W drugim kwartale spodziewane przychody ze sprzedaży wyższe o ok. 5 – 10% od zeszłorocznych poziomów.



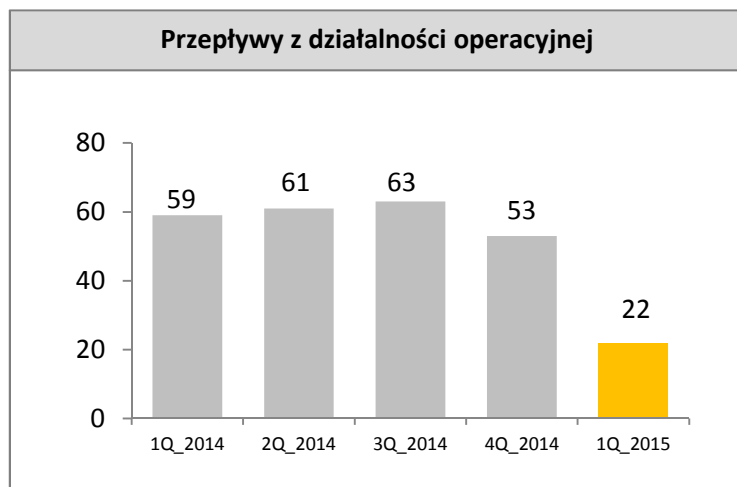
# KONTYNUACJA BARDZO DOBRYCH WYNIKÓW

	Q1 2015	Q1 2014	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>466,0</b>	<b>412,9</b>	<b>+13%</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>52,3</b>	<b>48,4</b>	<b>+8%</b>
marża operacyjna	11,2%	11,6%	
<b>EBITDA</b>	<b>73,7</b>	<b>67,8</b>	<b>+9%</b>
Marża EBITDA	15,8%	16,4%	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-13,2</b>	<b>-8,1</b>	
odsetki	-1,1	-1,7	
wycena kredytów	-0,7	-0,3	
pozostałe	-11,3	-6,2	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>39,0</b>	<b>40,3</b>	<b>-3%</b>
Podatek dochodowy	-3,9	-9,5	
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>35,1</b>	<b>30,8</b>	<b>+14%</b>

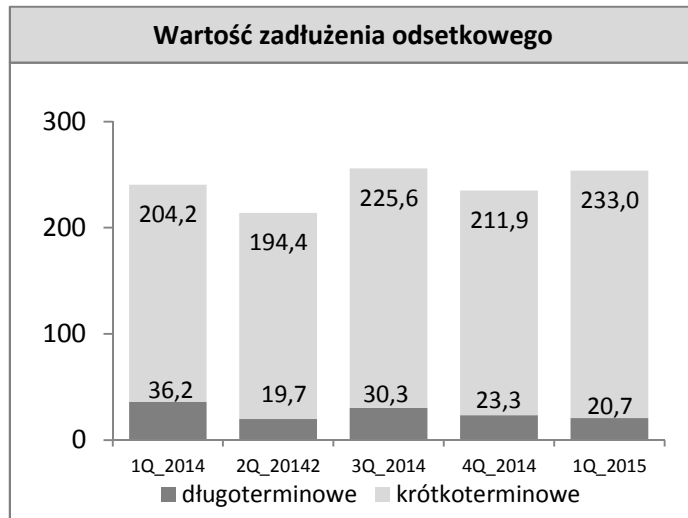
- Niewielki spadek marży procentowej wynikający z wyższej bazy surowcowej.
- Utrzymujący się niekorzystny wpływ dewaluacji ukraińskiej hrywny.
- Niższa stopa podatkowa ze względu na rozpoczęcie rozpoznawania aktywa na podatek dochodowy.



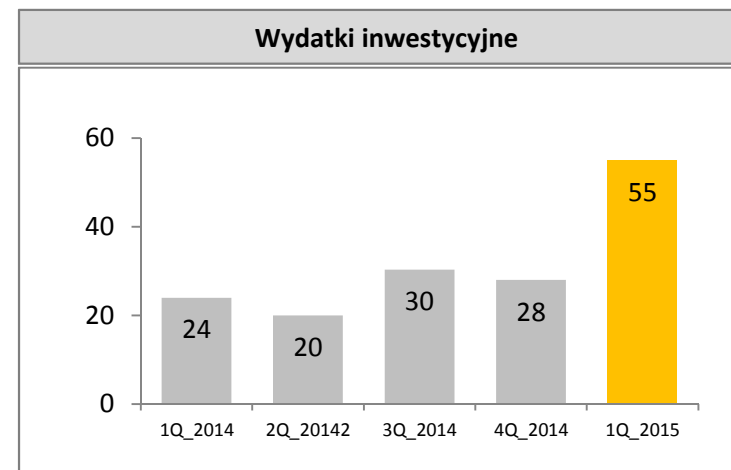
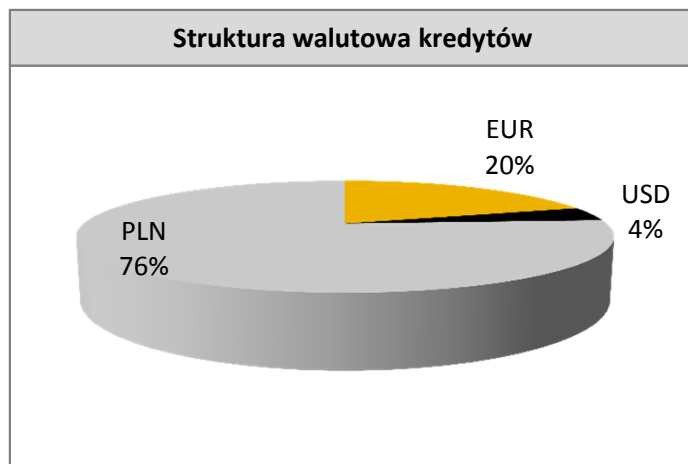
	1Q_2014	2Q_2014	3Q_2014	4Q_2014	1Q_2015
<b>Kapitał pracujący</b>	<b>434</b>	<b>453</b>	<b>509</b>	<b>496</b>	<b>532</b>
zapasy	252	260	285	308	305
należności	349	362	399	363	405
zobowiązania	166	169	174	175	178
Cykl rotacji KP w dniach	95	93	94	93	103



- Wzrost kapitału pracującego w dwóch największych segmentach ze względu na rekordowe poziomy sprzedaży oraz osłabieniem PLN w relacji do USD, co wpływa na wzrost wartości zapasów podstawowego surowca (aluminium).
- Przepływy z działalności operacyjnej pod „presją” kapitału pracującego.



- Wzrost zadłużenia wynikające z konieczności finansowania rosnącego kapitału pracującego oraz rozpoczęcia realizacji programu inwestycyjnego.
- Dług netto na poziomie ok 200 mln zł.
- Bezpieczne wskaźniki dług netto/kapitał (0,16) i dług netto/EBITDA (0,6) umożliwiające realizację zadań wynikających z nowej strategii.
- Spodziewany wzrost zadłużenia w II półroczu w związku z realizowanym planem inwestycyjnym oraz wypłatą dywidendy.



Udany początek roku

Zarząd spodziewa się dobrych wyników II kwartału

Rozpoczęcie realizacji szeregu projektów nowej strategii

**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 Grupę 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](mailto:mmalina@grupakety.com)**  
**[WWW.GRUPAKETY.COM](http://WWW.GRUPAKETY.COM)**