

PREZENTACJA WYNIKÓW I KWARTAŁU 2017

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

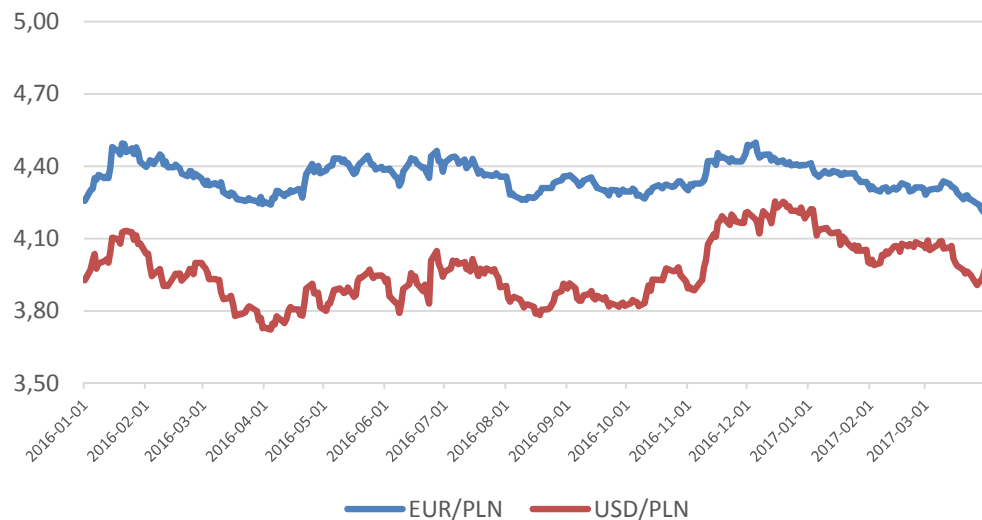
ADAM PIEŁA
CZŁONEK ZARZĄDU

- **Wysoka dynamika sprzedaży** zarówno w kraju ok. 15%, jak i na rynkach zagranicznych 17%.
- Wzrost skonsolidowanego zysku poziomie operacyjnym **(+6%) pomimo wysokiej bazy poprzedniego roku.**
- **Rekomendacja wypłaty rekordowej dywidendy** – zgodnie z polityką dywidendową spółki zaktualizowaną na początku 2017 roku.

Notowania AL 3M w USD i PLN

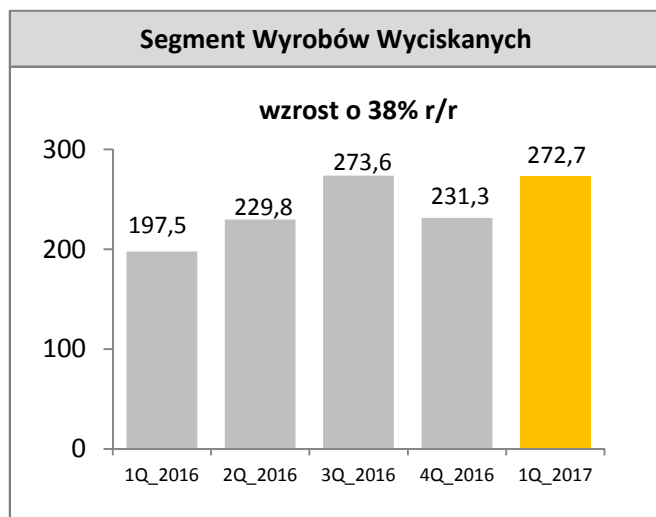


Kurs EUR/PLN i USD/PLN



- Wzrost średniej ceny aluminium o 22% w USD i 25% w PLN – największy wpływ na przychody oraz kapitał pracujący Segmentu Wyrobów Wyciskanych
- Średnie kursy walut w pierwszym kwartale 2017 zbliżone do wartości z pierwszego kwartału 2016.
- Pozytywne sygnały o stanie koniunktury gospodarczej na bazie oficjalnych wskaźników. (wysoki wskaźnik wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w marcu)

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH – rekordowy wzrost wolumenu



Q1_2017 Q1_2016 zmiana

Sprzedaż	272,7	197,5	38%
kraj	145,9	116,9	25%
eksport	126,8	80,7	57%

- Dobra koniunktura zarówno na rynku krajowym jak i w eksporcie.
- Utrzymanie wysokiego tempa wzrostu wolumenu (+19%).
- Ponad 100% wzrosty w sektorze motoryzacyjnym, ok. 40 – 50% w budownictwie i elektrotechnice, pozostałe branże wzrost o ok. 10-20%.
- Ok. 27 mln przychodów ze sprzedaży eksportowej zrealizowane w spółce słoweńskiej.
- Rynki wzrostowe: Czechy, Węgry i USA (ok. 65 – 70%), Niemcy (35-40%), Włochy i Austria (15-20%). Jedyne spadki odnotowano na rynku brytyjskim (ok. 10%).
- Wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 95%.
- W drugim kwartale prognozowany wzrost sprzedaży na poziomie ok. 30 - 40%.

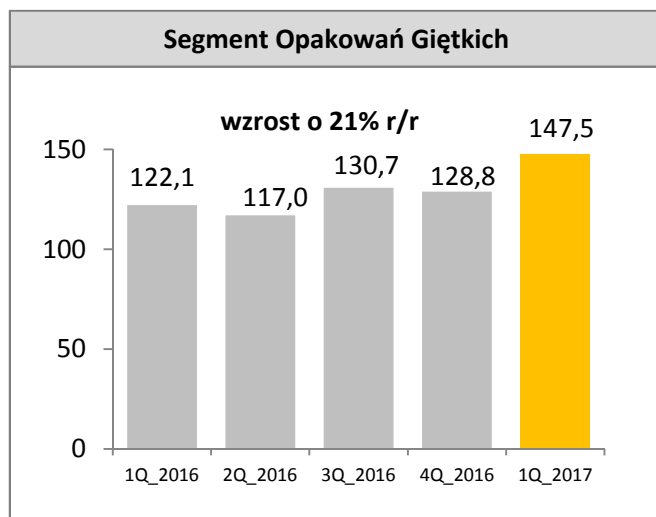
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH – „solidnie” w kraju, dobre wyniki na europejskich rynkach zagranicznych



	Q1_2017	Q1_2016	zmiana
Sprzedaż	235,1	240,3	-2%
kraj	143,2	132,5	8%
eksport	91,9	107,8	-15%

- Koniunktura na rynku nadal bardzo dobra. Sprzedaż systemów w kraju rosła w tempie ponad 15%, na rynkach europejskich 12%. Spadek przychodów spowodowany niższymi przychodami z rynku amerykańskiego (ok. 20 mln zł) w pierwszych trzech miesiącach roku.
- Powrót do wzrostów na rynku amerykańskim w kolejnych kwartałach (wartość zakontraktowana na 2017 rok przekracza 90 mln zł).
- Rynek belgijski, czeski i brytyjski (ok. 20% wzrostu), duński i rumuński (ok. 10% wzrostu). Rynki niemiecki z „zadyszka” (ok. 10% spadku).
- W drugim kwartale prognozowana sprzedaż wyższa o ok. 10% - 15% od analogicznego okresu ubiegłego roku.

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH – udany start produkcji BOPP



	Q1_2017	Q1_2016	zmiana
Sprzedaż	147,5	122,1	21%
kraj	86,6	72,2	20%
eksport	60,9	49,9	22%

- Bardzo dobry kwartał zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych.
- Rynki wzrostowe: Czechy (50%), Słowacja, Szwajcaria, Rosja i Francja (od 5 do 15%). Ok.. 10% spadki sprzedaży do Holandii i Węgier.
- Utrzymujący się wzrost popytu na opakowania z nadrukiem fleksograficznym (na 2017 rok planowane podwyższenie mocy w nadruku flexo o 100%).
- Osiągnięcie 60% wykorzystania mocy na produkcji BOPP (dodatni wynik operacyjny już w pierwszym kwartale działalności)
- Wykorzystanie mocy produkcyjnych na nadruku na poziomie 90%
- W drugim kwartale spodziewane jest utrzymanie ok. 20% - 25% wzrostu sprzedaży.

REALIZACJA GŁÓWNYCH INWESTYCJI

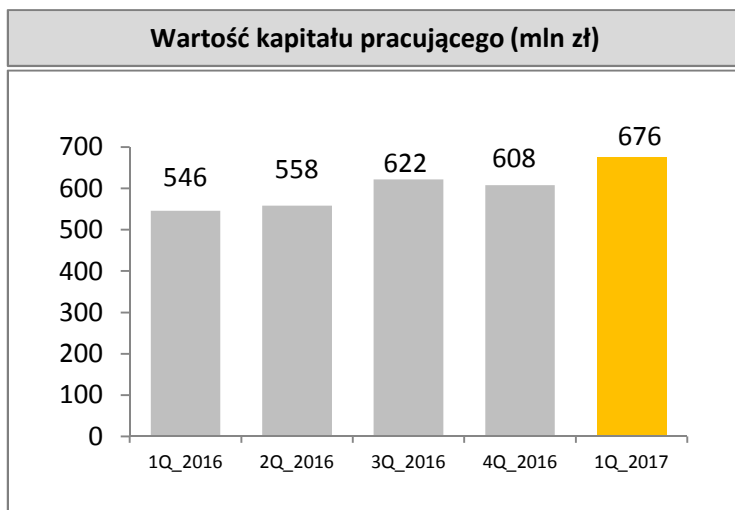
SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH	Planowane wydatki (w mln zł)	Zaawansowanie planu po kwartale	Komentarz
Linia prasy dla stopów „twardych”	29,1	5%	Faza kontraktacji i uzyskiwania pozwoleń
Rozwój mocy produkcyjnych ZPA	14,8	5%	Faza uzyskania pozwolenia pod budowę hali
Linia prasy do stopów miękkich wraz z halą	32,0	5%	Faza kontraktacji i uzyskania pozwoleń
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH			
Budowa i rozbudowa infrastruktury	32,0	5%	prace projektowe
Maszyny i urządzenia	10,6	5%	zgodnie z planem
Nowe centrum badawczo –rozwojowe	4,9	0%	obejmuje wyłącznie zakup gruntu
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH			
Dokończenie projektu Alupol Films	13,7	40%	zgodnie z planem
Rozwój produkcji flexo	11,9	40%	zgodnie z planem

DOBRY KWARTAŁ POMIMO WYSOKIEJ BAZY

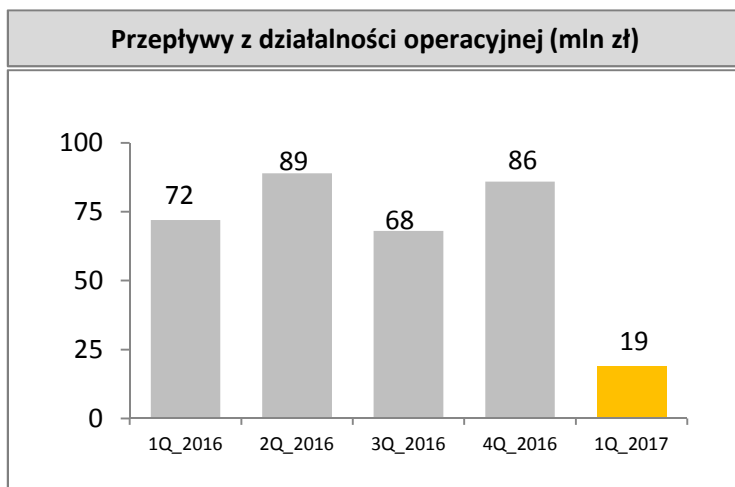
dane w mln zł	Q1 2017	Q1 2016	zmiana
Przychody ze sprzedaży	601,5	519,0	+16%
Zysk z działalności operacyjnej	69,8	66,0	+6%
marża operacyjna	11,6%	12,7%	
EBITDA	99,5	91,4	+9%
marża EBITDA	16,5%	17,6%	
Wynik na działalności finansowej	-0,6	-7,3	
odsetki	-2,4	-1,4	
wycena kredytów	2,6	-0,2	
pozostałe	0,8	-5,6	
Zysk przed opodatkowaniem	69,2	58,8	+18%
Podatek dochodowy	-14,5	-4,7	
Skonsolidowany zysk netto	54,7	54,1	+1%

- Niższa marża procentowa wynikająca głównie z wyższej bazy surowcowej oraz niższych marż osiągniętych w spółce słoweńskiej, której konsolidację rozpoczęto od drugiej połowy 2016 roku.
- Lepszy wynik na działalności finansowej „skonsumowany” przez wyższą niż w zeszłym roku stopę podatkową.

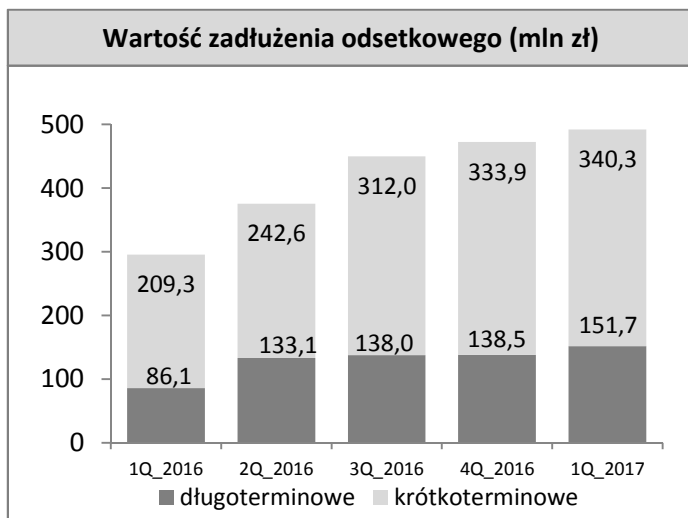
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ POD WPŁYWEM WZROSTU KAPITAŁU PRACUJĄCEGO



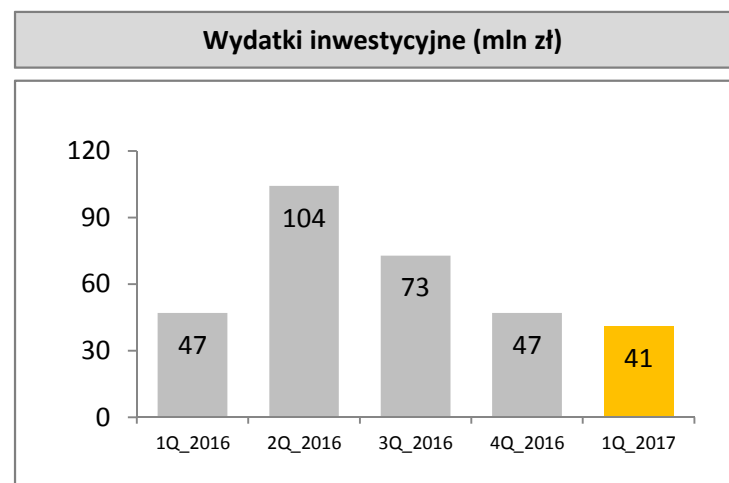
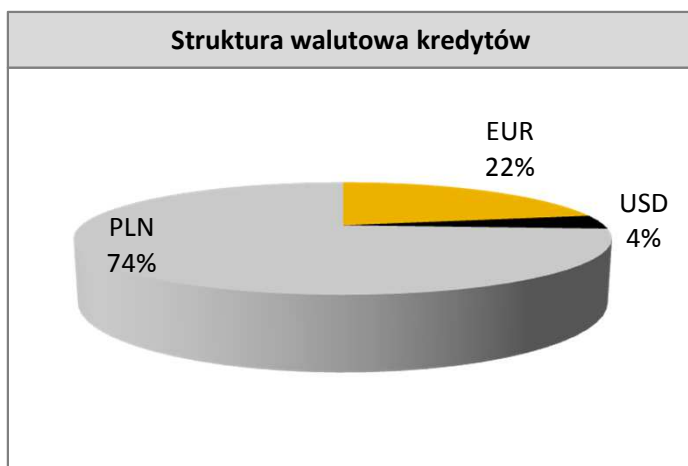
(mln zł)	1Q_2016	2Q_2016	3Q_2016	4Q_2016	1Q_2017
Kapitał pracujący	546	558	622	608	676
zapasy	327	351	365	394	419
należności	406	429	474	415	480
zobowiązania	187	222	217	200	223
Cykl rotacji KP w dniach	95	89	88	99	101



- Wzrost kapitału pracującego o 24% z powodu wzrostu cen aluminium, ujęciu kapitału pracującego spółki słoweńskiej (baza 2016 roku bez spółki słoweńskiej) oraz rozpoczęciu działalności operacyjnej Alupol Films.
- Przepływy z działalności operacyjnej pod wpływem wzrostu kapitału pracującego.



- Wzrost zadłużenia w stosunku do zeszłego roku wynikający z konieczności finansowania znacznego programu inwestycyjnego.
- Dług netto na poziomie 415 mln zł.
- Bezpieczne wskaźniki dług netto/kapitał (0,28) i dług netto/EBITDA (1,0) umożliwiające realizację zadań wynikających z nowej strategii.
- Spodziewana wysokość zadłużenia na koniec II kwartału na porównywalnym do obecnego poziomie przy założeniu obecnych cen aluminium (ok. 1900 USD/t).



Utrzymujący się **wysoki popyt** na produkty Grupy.

Bardzo dobre wyniki finansowe.

Korzystne perspektywy na kolejny kwartał.

Rekomendacja wypłaty **rekordowej dywidendy**.

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
WWW.GRUPAKETY.COM