



PREZENTACJA PROGNOZ NA 2011 ROK

GRUPA KĘTY S.A.

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

ADAM PIELA
CZŁONEK ZARZĄDU

Warszawa, luty 2011

PODSUMOWANIE 2010

	Budżet	Wykonanie	Zmiana
EUR/PLN	4,1	3,99	-3%
USD/PLN	2,9	3,02	4%
EUR/USD	1,41	1,32	-6%
AL (3M)	2000	2199	10%
PKB	1,5%	3,8%	
CPI	2,4%	3,1%	

[mln zł]	Budżet	Wykonanie	Zmiana
Sprzedaż	1 176	1 211	3%
EBITDA *	185	186	0%
<i>Marża EBITDA</i>	15,7%	15,4%	
EBIT *	117,6	118,3	1%
Zysk netto	89,5	90,4	1%
Inwestycje	115,4	109,4	

Realizacja wyników zgodna z prognozami spółki pomimo sceptycznego nastawienia rynku w pierwszej połowie roku

Systematyczna poprawa koniunktury w trakcie roku

Zdecydowana poprawa koniunktury na rynkach eksportowych w drugiej połowie roku

Wzrost cen surowców oraz premii dla dostawców podstawowych surowców

Systematyczny wzrost "łańcucha" wartości dodanej oraz wzbogacanie oferty o nowe produkty

Realizacja znacznego pakietu inwestycji

* Poczynając od sprawozdania rocznego za 2010 rok będzie zawierał wynik na transakcjach zabezpieczających

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

Prognozowany wzrost w kraju na poziomie 4% ze względu na systematyczne zmniejszanie wolumenu profili generujących niską marżę

19% wzrost sprzedaży na eksport

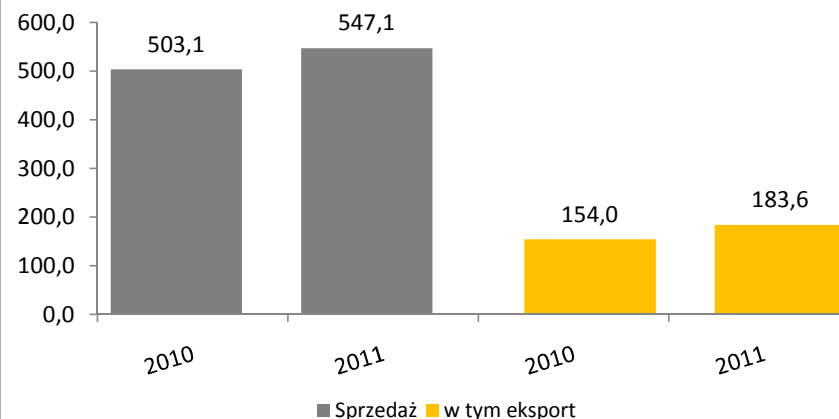
Budownictwo, wyposażenie wnętrz, transport i motoryzacja jako podstawowe obszary wzrostu sprzedaży

Wzrost wolumenu sprzedaży produktów "przetworzonych" o kolejne 20%

Kontynuacja zmian w organizacji segmentu umożliwiająca obsłużenie większej ilości zamówień z branży "automotive"

Prace rozwojowe nad produkcją elementów dla branży "automotive" na bazie nowych stopów aluminium

Uruchomienie i optymalne "obłożenie" nowej prasy realizowanej w ramach projektu współfinansowanego ze środków UE



Profile Aluminiowe

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

Ostrożne założenia co do wzrostu sprzedaży w kraju (2%) ze względu na umiarkowane prognozy co do rozwoju budownictwa w 2011 roku

Ok. 11% wzrost sprzedaży na eksport, głównie na rynkach niemieckim, ukraińskim i brytyjskim

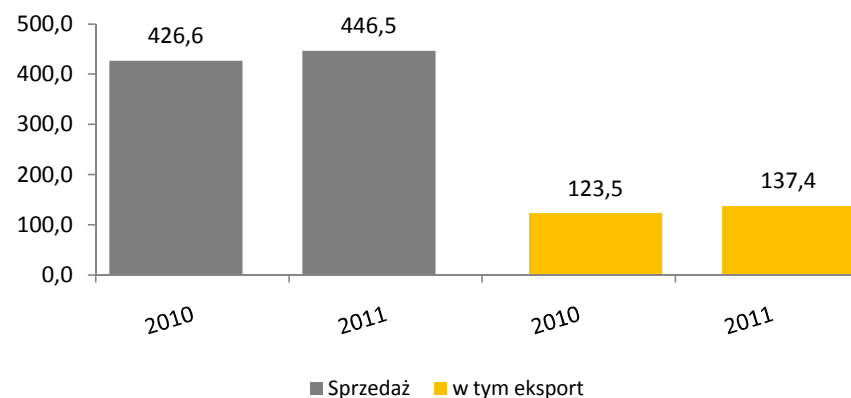
Intensywna kampania promocyjna na rynku niemieckim (z kulminacją w trakcie targów "BAU") oraz brytyjskim (nacisk na system przegród ppoż)

Systemowe podejście do rozwoju sprzedaży na rynkach skandynawskim oraz krajów Beneluxu

Rozwój organizacji handlowej na rynku rumuńskim dedykowanej pod sprzedaż rolet

Systematyczna odbudowa rynku ukraińskiego - wzmocnienie oferty poprzez instalację własnej lakierni proszkowej

Kontynuacja prac w zakresie rozwoju nowych produktów jak i poszerzeniu możliwości i użyteczności istniejących systemów (kilkadziesiąt



SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

Utrwalanie wizerunku marki ALUPOL PACKAGING jako jednej z wiodących na europejskim rynku producentów opakowań giętkich

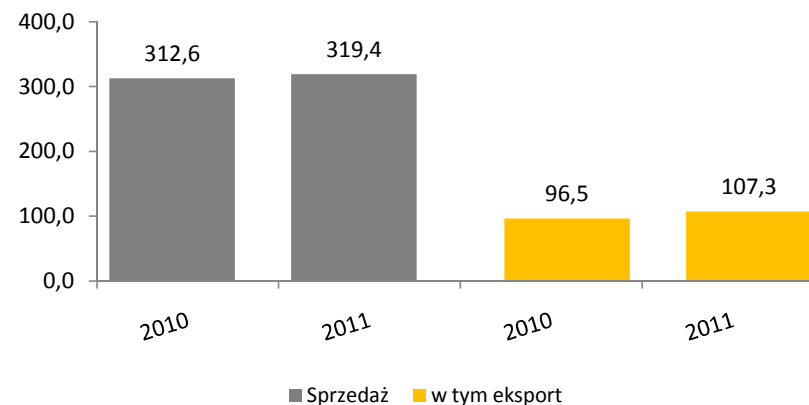
Utrzymanie sprzedaży krajowej na poziomie zbliżonym do osiągniętej w 2010 roku ze względu na systematyczny spadek produkcji wyrobów nieprzetworzonych - czystych folii aluminiowych

Wzrost sprzedaży eksportowej o ok 11% głównie poprzez rozwój współpracy z klientami pozyskanymi w 2010 roku

Prognozowany stabilny - 3% wzrost w podstawowej dla segmentu branży - koncentraty spożywcze, oraz znaczący - 15% wzrost w "cukiernictwie"

Wprowadzenie na rynek nowych produktów na bazie wysokobarierowych siedmiowarstwowych folii polietylenowych

Dalsza optymalizacja kosztów produkcji dzięki



Opakowania Giętkie

SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH

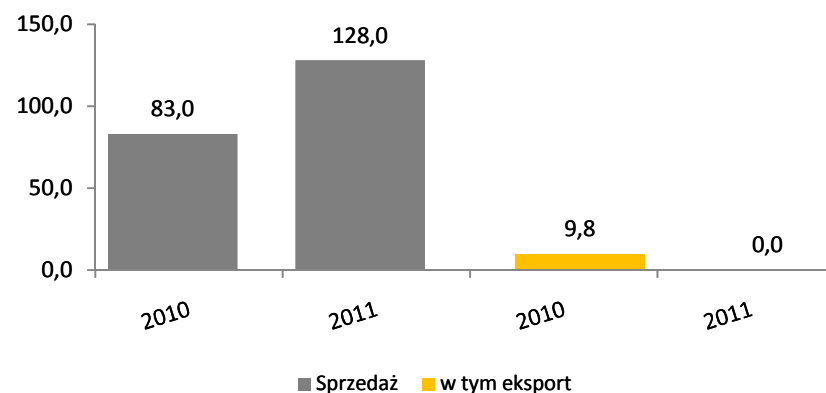
Prognozowany ponad 50% wzrost sprzedaży segmentu

Realizacja obiektów z obszaru budowy infrastruktury drogowej jako alternatywa dla ograniczonej podaży obiektów komercyjnych czy też użyteczności publicznej

Realizowane lub wygrane na 2011 rok kontrakty pokrywają w chwili obecnej 90% prognozowanej sprzedaży segmentu

Rozwój bazy produkcyjnej w celu maksymalizacji łańcucha wartości dodanej

Sprzedaż na eksport możliwa w miarę posiadanych mocy produkcyjnych



Usługi Budowlane



SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH

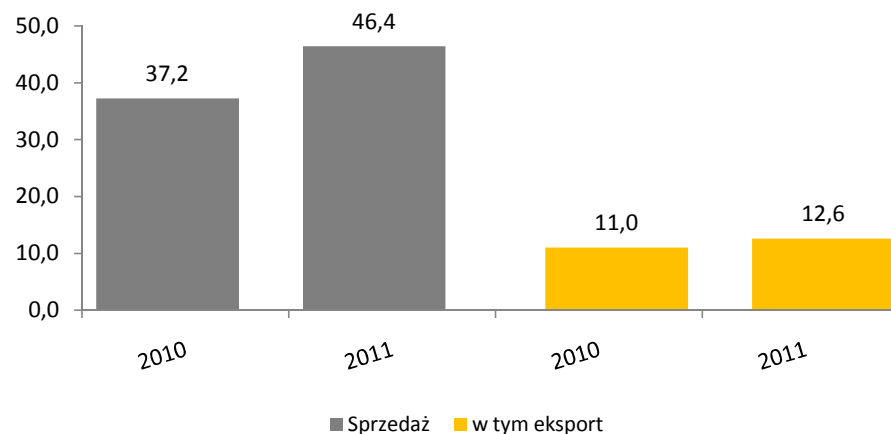
Znaczący wzrost na rynku krajowym
priorytetowym zadaniem segmentu na 2011 rok
- prognozowana dynamika na poziomie ok. 30%

Wprowadzenie "odchudzonej" wersji okucia
ROMB jako odpowiedź na aktualne oczekiwania
rynkowe

Rozwój sprzedaży do spółek grupy kapitałowej
poprzez uruchomienie produkcji nowych
elementów odlewanych oraz akcesoriów z
tworzyw sztucznych

Kontynuacja prac w zakresie poprawiania
efektywności produkcji

Systematyczny rozwój eksportu głównie w
oparciu o zdobyte do tej pory kontakty



Akcesoria Budowlane

PROGNOZA PODSTAWOWYCH PARAMETRÓW FINANSOWYCH

	2010	2011	Zmiana
EUR/PLN	3,99	3,95	-1%
USD/PLN	3,02	2,96	-2%
EUR/USD	1,32	1,33	1%
AL (3M)	2199	2400	9%
PKB	3,8%	3,5%	
CPI	3,1%	2,8%	

[mln zł]	2010	2011	Zmiana
Sprzedaż	1 211	1 356	12%
EBITDA *	186	206	11%
Marża EBITDA	15,3%	15,2%	
EBIT *	118,3	133	12%
Zysk netto	90,4	94,3	4%
Inwestycje (bez dotacji)	109,4**	134,4	
Dotacje	9,2	22	

* Poczawszy od sprawozdania rocznego za 2010 rok będzie zawierał wynik na transakcjach zabezpieczających

** Zawiera 1,5 mln przedpłat na zadania realizowane w 2011 roku

Założenia dotyczące kształtowania się kursów walut zbliżone do średnich za 2010 rok - założono jedynie niewielkie (1-2%) umocnienie złotego

W prognozach założono ok 10% wzrost cen aluminium

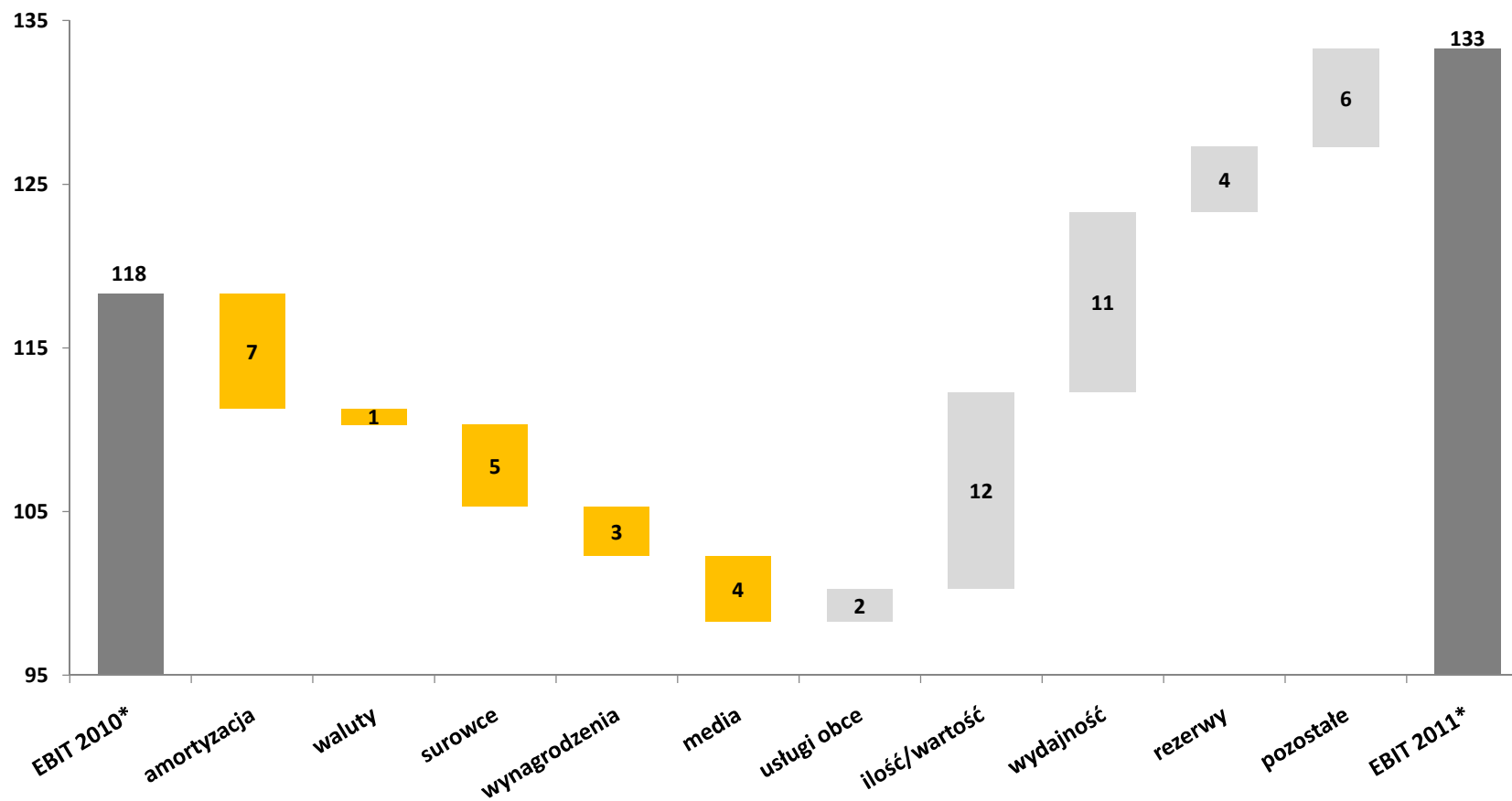
Wyważone założenia odnośnie wzrostu gospodarczego

Wzrost amortyzacji o 7mln zł

W działalności finansowej w 2011 roku założono jedynie wpływ kosztów zadłużenia odsetkowego (5,5%). Nie uwzględniono innych pozycji.

Ok. 30 mln zł inwestycji w prognozowanej kwocie 134,4 mln zł stanowią projekty przeniesione z 2010 roku.

Prognozowany wzrost zysku operacyjnego o 12%



Informacje finansowe

ZAŁOŻENIA PROGRAMU INWESTYCYJNEGO NA 2011 ROK

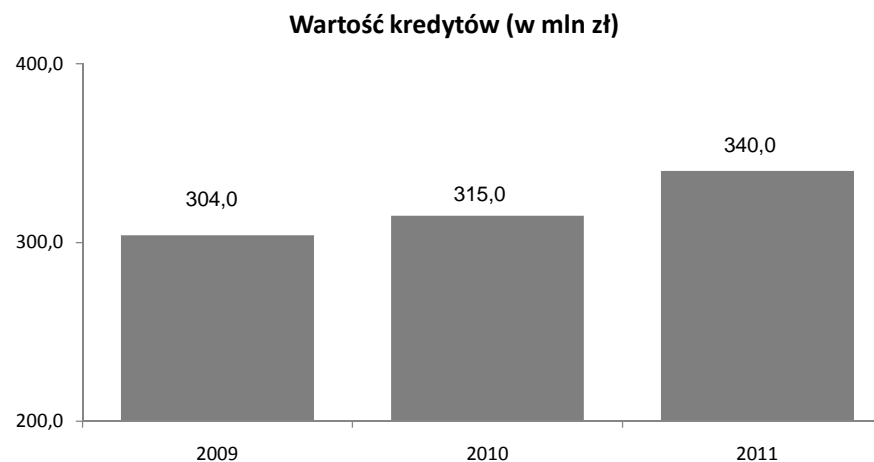
	(mln zł)
SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH	48 900
Dokończenie projektu instalacji prasy (projekt współfinansowany ze środków UE)	17 900
Dalszy rozwój Zakładu Obróbki Mechanicznej (maszyny + infrastruktura)	8 200
Modernizacja istniejących pras	4 900
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH	31 500
Dokończenie rozbudowy zakładu rolet (projekt współfinansowany ze środków UE)	8 600
Zakup linii do lakierowania proszkowego (Opole)	7 500
Zakup linii do lakierowania proszkowego (Ukraina)	3 000
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH	44 000
Kontynuacja projektu instalacji linii do laminacji oraz drukarki	15 000
Zakup nowej linii do produkcji folii Polietylenowej	9 000
Budowa nowej hali produkcyjnej wraz z budynkiem administracyjnym	5 800
Infrastruktura w zakresie ochrony środowiska (dopalacze katalityczne)	6 500
Urządzenie do laminacji	4 000
SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH	2 800
Zakup obrabiarki CNC	800
Wymiana środków transportu obsługujących zespoły obiektowe	1 000
SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH	4 000
Zakup maszyn do nowego systemu okuć obwiedniowych	1 300
Zakup urządzeń poszerzających możliwości produkcyjne	950
POZOSTAŁE	3 450
Rozwój infrastruktury IT	1 650
Rozwój systemów informatycznych	550
Rezerwa	1 000
RAZEM	134 400
W tym dokończenie zadań budżetowanych na rok 2010	30 000

Ok 10% wzrost zadłużenia ze względu na realizowany plan inwestycyjny oraz zakładaną wypłatę dywidendy

Szacowany koszt kredytu na poziomie 5,5%

Prognozowany wskaźnik dług/EBITDA na bezpiecznym poziomie 1,65

Prognozowany wskaźnik dług/ kapitał własny na poziomie ok 40%



Informacje finansowe

PODSUMOWANIE

Przychody ze sprzedaży (mln zł)	2010	2011	prognozowany wzrost na 2011 rok	wymagany CAGR w okresie 2012-2015	2015
SWW	503	547	9%	7,5%	730
SSA	427	446	5%	10,7%	670
SOG	313	319	2%	4,4%	380
SUB	83	128	54%	11,8%	200
SAB	37	46	25%	12,3%	74
GK	1 211	1 356	12%	9%	1 900
EBITDA	186	206	11%	12,1%	325

Budżet zgodny z założeniami strategii na lata 2010 - 2015

W największych segmentach główny akcent postawiony na kontynuację rozwoju eksportu

Rozwój wartości dodanej priorytetem wszystkich segmentów

Zarząd prognozuje kontynuację bardzo dobrych wyników finansowych

Biorąc pod uwagę sytuację finansową firmy i jej perspektywy dalszego rozwoju Zarząd zamierza kontynuować politykę wypłaty dywidendy