



PREZENTACJA PROGNOZ NA 2012 ROK

GRUPA KĘTY S.A.

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

ADAM PIELA
CZŁONEK ZARZĄDU

Warszawa, luty 2012

2011 - ROK PEŁEN SUKCESÓW

| | Budżet | Wykonanie | Zmiana |
|--------------|--------|-----------|--------|
| EUR/PLN | 3,95 | 4,12 | 4% |
| USD/PLN | 2,96 | 2,97 | 0% |
| EUR/USD | 1,33 | 1,39 | 4% |
| AL (3M) | 2400 | 2420 | 1% |
| PKB | 3,5% | 4,3% | |
| CPI | 2,8% | 4,3% | |
| | | | |
| [mln zł] | Budżet | Wykonanie | Zmiana |
| Sprzedaż | 1 356 | 1 490 | 10% |
| EBITDA * | 206 | 221,8 | 8% |
| Marża EBITDA | 15,2% | 14,9% | |
| EBIT * | 133 | 151,2 | 14% |
| Zysk netto | 94,3 | 103,5 | 10% |
| Inwestycje | 134,4 | 114,0 | |

Wypłaszczenie koniunktury w trakcie roku

Znaczne wahania kursów walut

Realizacja wyników powyżej publikowanych prognoz

Systematyczny wzrost łańcucha wartości dodanej oraz wzbogacanie oferty o nowe produkty

Osiągnięcie rekordowego poziomu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w drugiej połowie roku (ponad 200 mln zł)

Realizacja wszystkich planowanych głównych inwestycji

29 listopada 2011

www.pb.pl

Puls

1 zł 4,99 zł (w tym 8% VAT)
227 (3497) INDEKS 349 127 WYD. A+B

dane z godz. 18.00 z 28.11

USD 3,40 PLN
EUR 4,53 PLN
CHF 3,69 PLN

Europa stanie

Wzrost gospodarczy – prognozy OECD (r/r, w proc.)



Nawet optymiści bezlitośnie tną prognozę wzrostu dla Eurolandu OECD zapowiada stagnację, a świat finansów zgodnie wieszczy recesję. Odpryski kryzysu nie ominą Polski ▶ 6-7

Tak zmieniła się prognoza OECD dotycząca wzrostu dla s f y euro.

Raport MFW: w 2012 r. globalna gospodarka spowolni

24 sty, 21:22



Założenia Rządu do budżetu na 2012 rok

- wzrost PKB 2,5%
- inflacja 2,8%

Niekorzystne prognozy, co do rozwoju koniunktury w 2012 roku

Możliwe ograniczenie popytu na kluczowych rynkach eksportowych

Możliwe dalsze "zawierania" na rynkach walutowych

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

Sprzedaż krajowa na poziomie porównywalnym z 2011 rokiem (baza 2011 roku zawiera ok 20 mln sprzedaży towarów i materiałów, która to pozycja nie jest standardowo budżetowana)

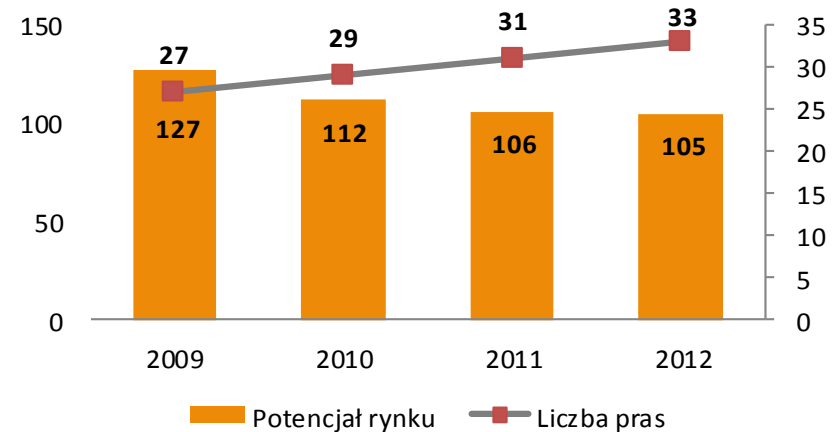
Prognozowany wzrost eksportu wynikający głównie z wyższej sprzedaży na rynku ukraińskim (przewidywane spowolnienie na pozostałych głównych rynkach)

Wzrost wolumenu sprzedaży produktów "przetworzonych" o kolejne 20% - osiągnięcie 18% udziału w całości sprzedaży segmentu (w 2010 roku udział ten wynosił ok 13%)

Ok. 50% wzrost sprzedaży zakładu ukraińskiego do poziomu 3,2 tys ton.

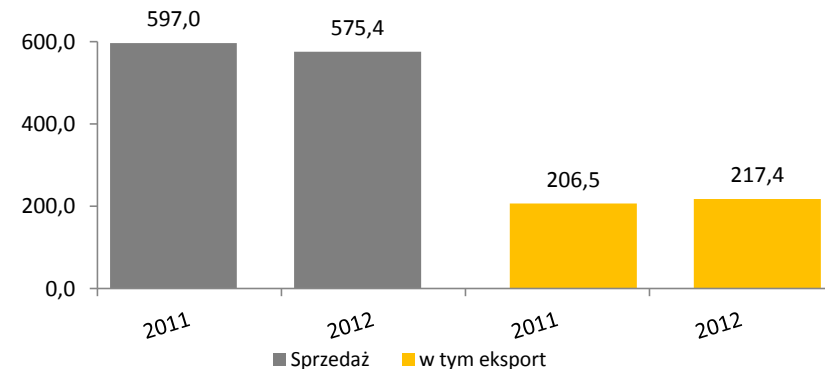
Optymalne "obciążenie" nowej prasy realizowanej w ramach projektu współfinansowanego ze środków UE

Wielkość rynku krajowego (w tys ton) vs liczba pras



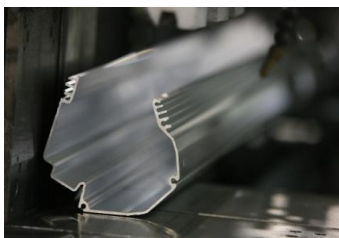
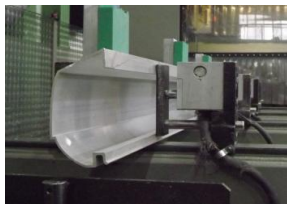
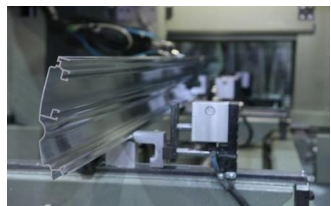
Źródło: opracowanie własne

Prognoza przychodów ze sprzedaży



SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

REALIZOWANE PROJEKTY



Transport – kompleksowa obsługa w zakresie dostaw kompletnych zestawów bezpośrednio na linie produkcyjną klienta

RTV – produkcja profili do telewizorów LCD (profil, obróbka, cięcie na wymiar)

Motoryzacja – poduszki powietrzne – od początku projektu sprzedaż blisko 2 mln sztuk kaset na poduszki powietrzne m.in. do BMW, Aston Martin

Pozostałe projekty:

- profile obrabiane cnc do tomografów komputerowych
- szwajcarski producent maszyn plazmowych – profil obrabiany cnc
- radiatory do szaf sterowniczych (obróbka cnc, obróbka powierzchniowa - anodowanie)

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

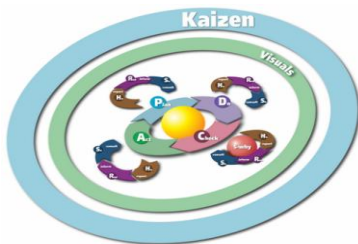
PROJEKTY DO REALIZACJI W 2012 ROKU



Utworzenie dywizji AAP



Opracowanie technologii produkcji profili ze stopu C28



Objęcie całego zakładu systemem Kaizen

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

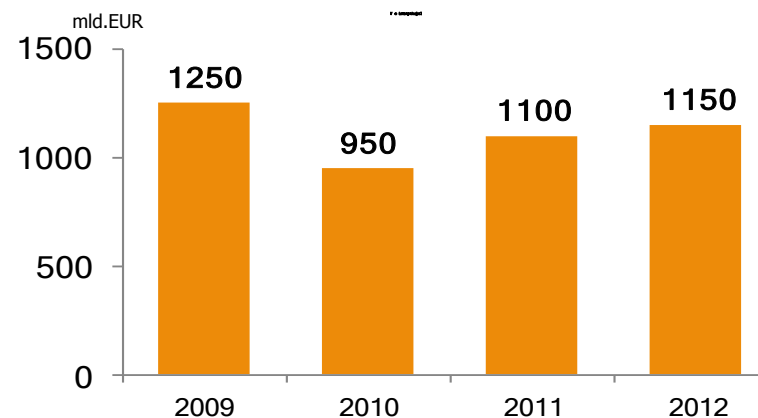
Umiarkowane założenia co do wzrostu sprzedaży w kraju (2%)

Ok. 7% wzrost sprzedaży na eksport, głównie na rynkach ukraińskim, brytyjskim i czeskim

Zwiększenie nacisku na sprzedaż produktu gotowego w części biznesu roletowego na rynek zachodni

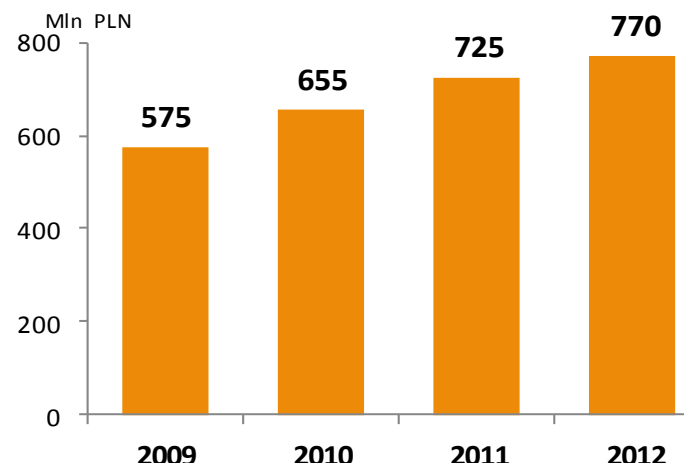
Wejście na nowe rynki w zakresie sprzedaży rolet - Francja, Belgia

Wartość europejskiego rynku systemów aluminiowych



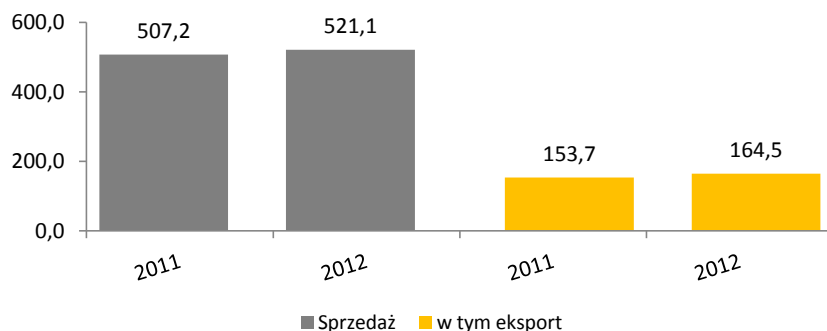
Źródło: opracowanie własne

Szacowana wartość krajowego systemów stolarki aluminiowej oraz systemów roletowych

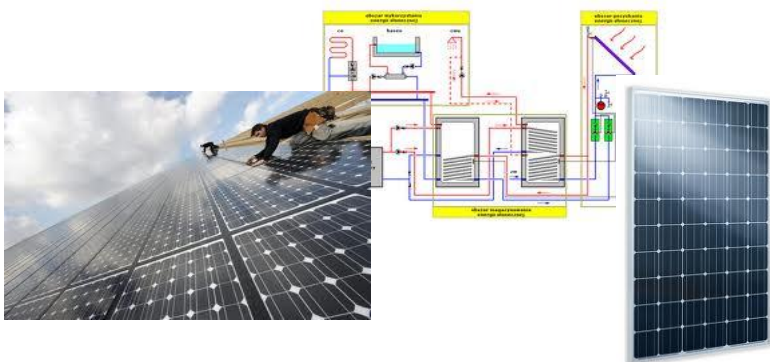


Źródło: opracowanie własne

Prognoza przychodów ze sprzedaży

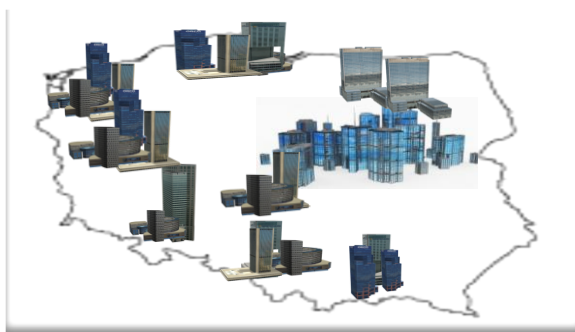


SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

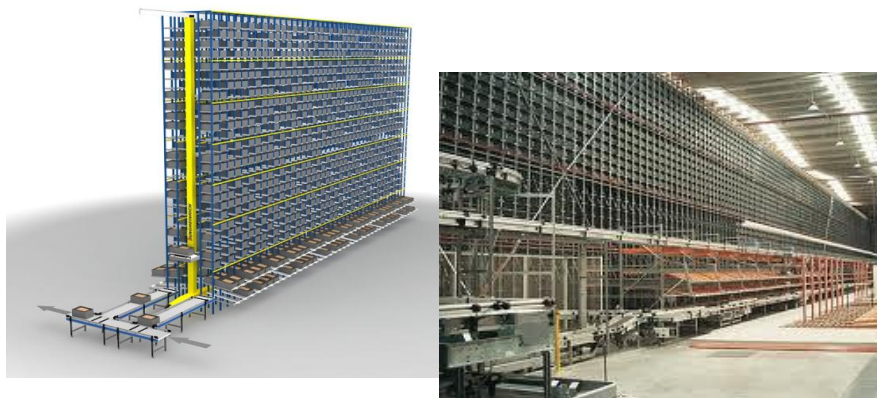


PROJEKTY DO REALIZACJI W 2012 ROKU

Dostosowanie systemów do współpracy z ogniwami fotowoltanicznymi



Umocnienie pozycji na krajowym rynku obiektowym



Automatyzacja procesów logistycznych i magazynowych

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



AMBASADOR, Warszawa



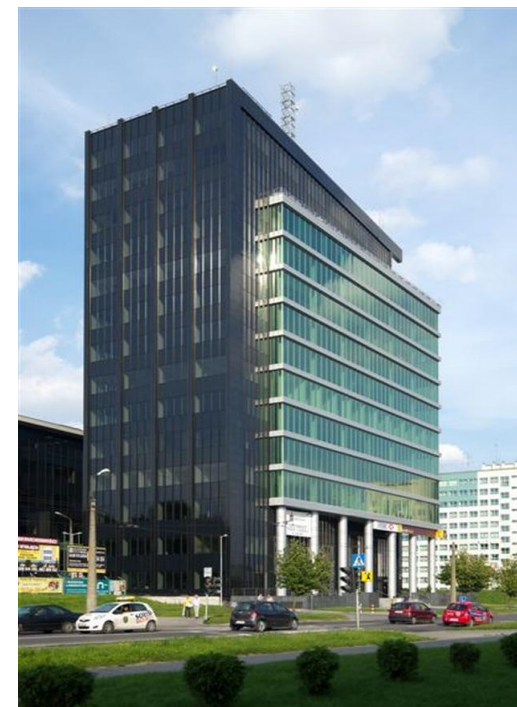
LIBRA BUSINESS CENTER, Warszawa



REGIONALNE CENTRUM DYDAKTYCZNO-
KONFERENCYJNE I BIBLIOTECZNO-ADMINISTRACYJNE
POLITECHNIKI RZESZOWSKIEJ, Rzeszów



ALLCON @ PARK 3, Gdańsk



GREY OFFICE PARK, Lublin

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



HOTEL HILTON, Kijów



CRYSTAL PARK, Kijów



CITY WEST, Edynburg



POLLARD STREET, Manchester



LEISURE CENTRE AT THE MONTFORT UNIVERSITY, Leicester

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

Transformacja segmentu pod hasłem "Od kopiowania do kreowania"

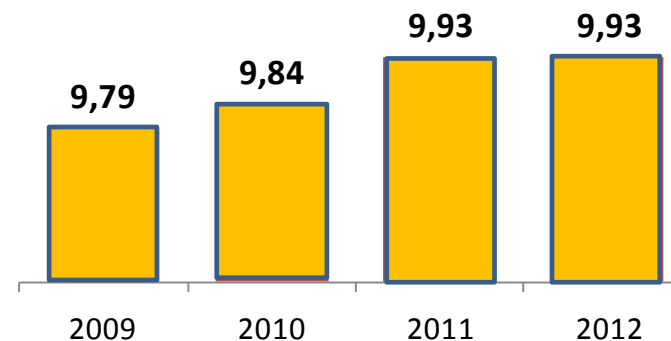
Utrzymanie sprzedaży na poziomie zbliżonym do osiągniętej w 2011 pomimo dalszego spadku produkcji wyrobów nieprzetworzonych (20% w stosunku do 2011)

Umocnienie pozycji na rynku opakowań dla marek własnych głównych sieci handlowych

Dalsze zwiększenie udziału sprzedaży na rynki zachodnie w całości eksportu

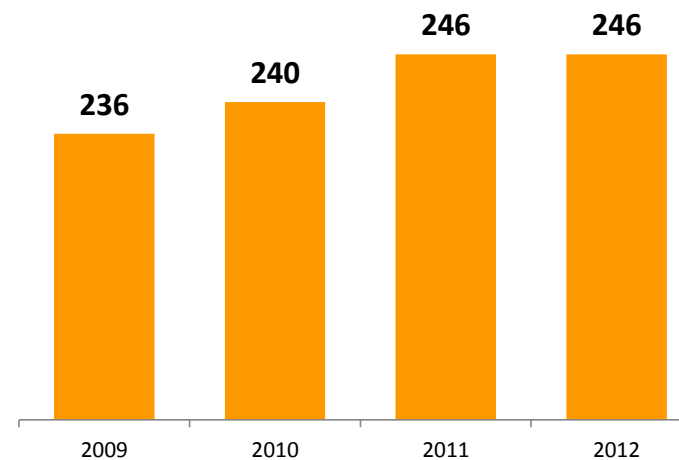
Dokończenie kompleksowego programu inwestycyjnego

Wartość rynku europejskiego (w mld EUR)



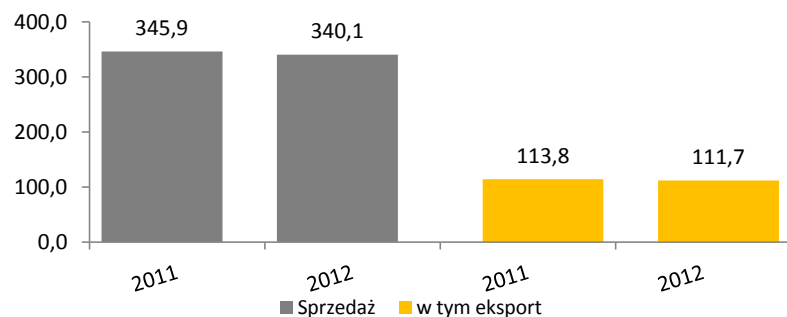
Źródło: opracowanie własne

Wartość rynku krajowego (w mln EUR)



Źródło: opracowanie własne

Prognoza przychodów ze sprzedaży



SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

HBF9™



PROJEKTY DO REALIZACJI W 2012 ROKU

Produkcja wysokobarierowych folii tworzywowych HBF9™ i laminatów na jej bazie

Umocnienie pozycji na rynku marek własnych

Stworzenie nowoczesnego centrum badawczo-rozwojowego w Tychach w zakresie badania barierowości laminatów

SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH

Prognozowane utrzymanie rekordowo wysokiego poziomu sprzedaży segmentu - powyżej 150 mln zł

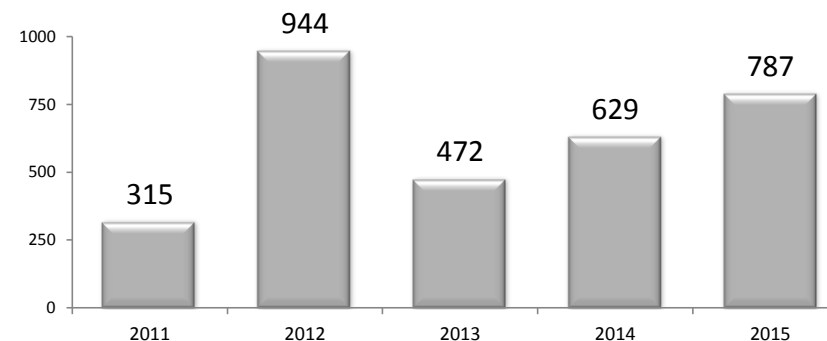
Realizacja obiektów z obszaru budowy infrastruktury drogowej jako alternatywa dla ograniczonej podaży obiektów komercyjnych czy też użyteczności publicznej

Portfel zamówień na 2012 rok pokrywa w chwili obecnej prawie 100% prognozowanej sprzedaży

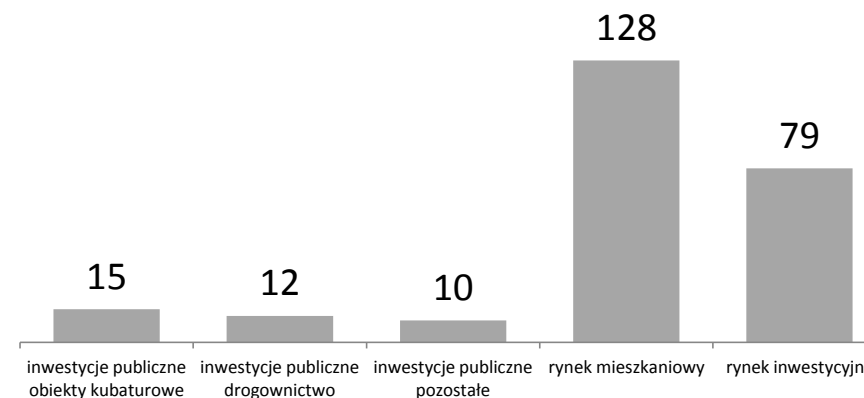
Rozwój bazy produkcyjnej w celu maksymalizacji łańcucha wartości dodanej

Rozpoczęcie działań umożliwiających pozyskiwanie regularnych zamówień z rynku niemieckiego

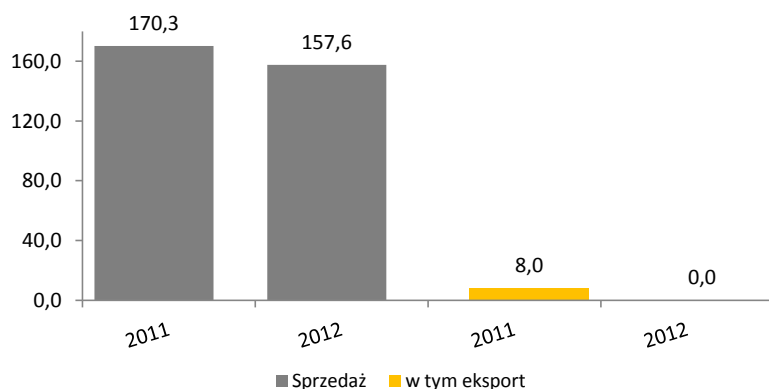
Wartość rynku krajowego ekranów akustycznych (w km)



Wartość rynku budowlanego w Niemczech (w mld EUR)



Prognoza przychodów ze sprzedaży



SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH

Realizacje 2011



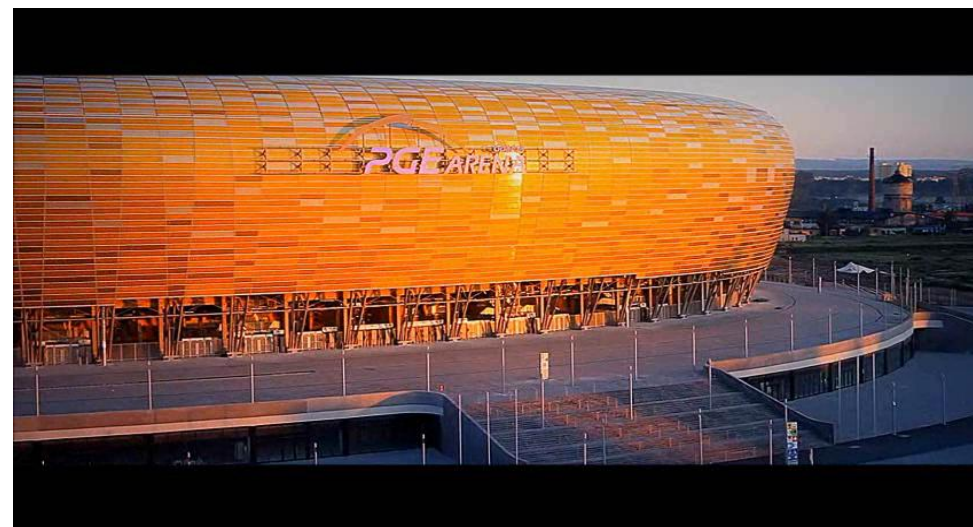
NETZ DUISBURG 1,2 mln €



MUZEUM HISTORII ŻYDÓW POLSKICH
15,3 mln zł



SKY TOWER
61,8 mln zł



STADION PGE ARENA
32,8 mln zł



TRASA AK – DROGA EKSPRESOWA S8

48,1 mln zł

SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH

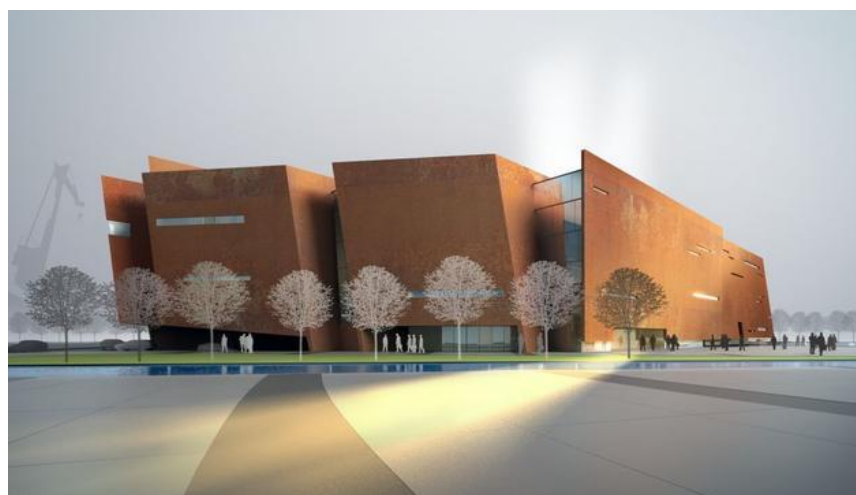
Realizacje 2012



WOJDYŁA BUSINESS PARK
5,2 mln zł



NARODOWE FORUM MUZYKI
20,6 mln zł



EUROPEJSKIE CENTRUM SOLIDARNOŚCI
28,4 mln zł



Klinika Bad Homburg
5,0 mln EUR

SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH

Prognoza wzrostu na rynku krajowym bazuje na wprowadzeniu na rynek w 2012 roku kompletnej wersji "ekonomicznej" wersji okucia ROMB jako odpowiedź na aktualne oczekiwania rynkowe

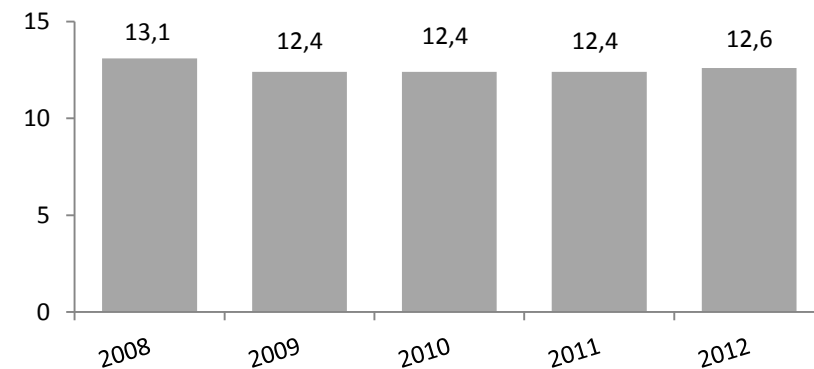
Rozwój sprzedaży do spółek grupy kapitałowej poprzez uruchomienie produkcji nowych elementów odlewanych oraz akcesoriów z tworzyw sztucznych

Kontynuacja prac organizacyjnych w zakresie poprawiania efektywności produkcji

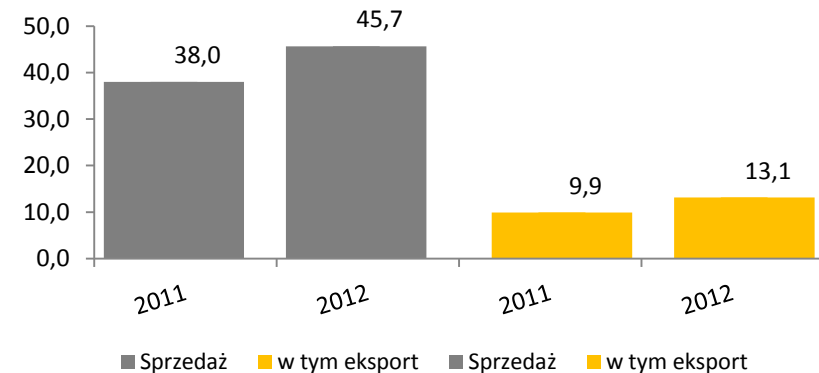
Automatyzacja niektórych procesów produkcyjnych

Systematyczny rozwój eksportu głównie w

Produkcja okien w Polsce (mln szt)



Prognoza przychodów ze sprzedaży



PROGNOZA PODSTAWOWYCH PARAMETRÓW FINANSOWYCH

| | 2011 | 2012 | Zmiana |
|--------------|-------|-------|--------|
| EUR/PLN | 4,12 | 4,25 | 3% |
| USD/PLN | 2,97 | 3,15 | 6% |
| EUR/USD | 1,39 | 1,35 | -3% |
| AL (3M) | 2420 | 2200 | -9% |
| PKB | 4,3% | 2,8% | |
| CPI | 4,3% | 3,5% | |
| | | | |
| [mln zł] | 2011 | 2012 | Zmiana |
| Sprzedaż | 1 490 | 1 510 | 1% |
| EBITDA | 221,8 | 223,0 | 1% |
| Marża EBITDA | 14,9% | 14,8% | |
| EBIT | 151,2 | 141 | -7% |
| Zysk netto | 103,5 | 104,2 | 1% |
| Inwestycje | 114,0 | 146,6 | |

Prognozy dotyczące kształtowania się kursów walut zakładają utrzymanie się "słabego" złotego w pierwszej połowie roku

W prognozach założono 9% spadek średnich cen aluminium (3% w ujęciu złotówkowym)

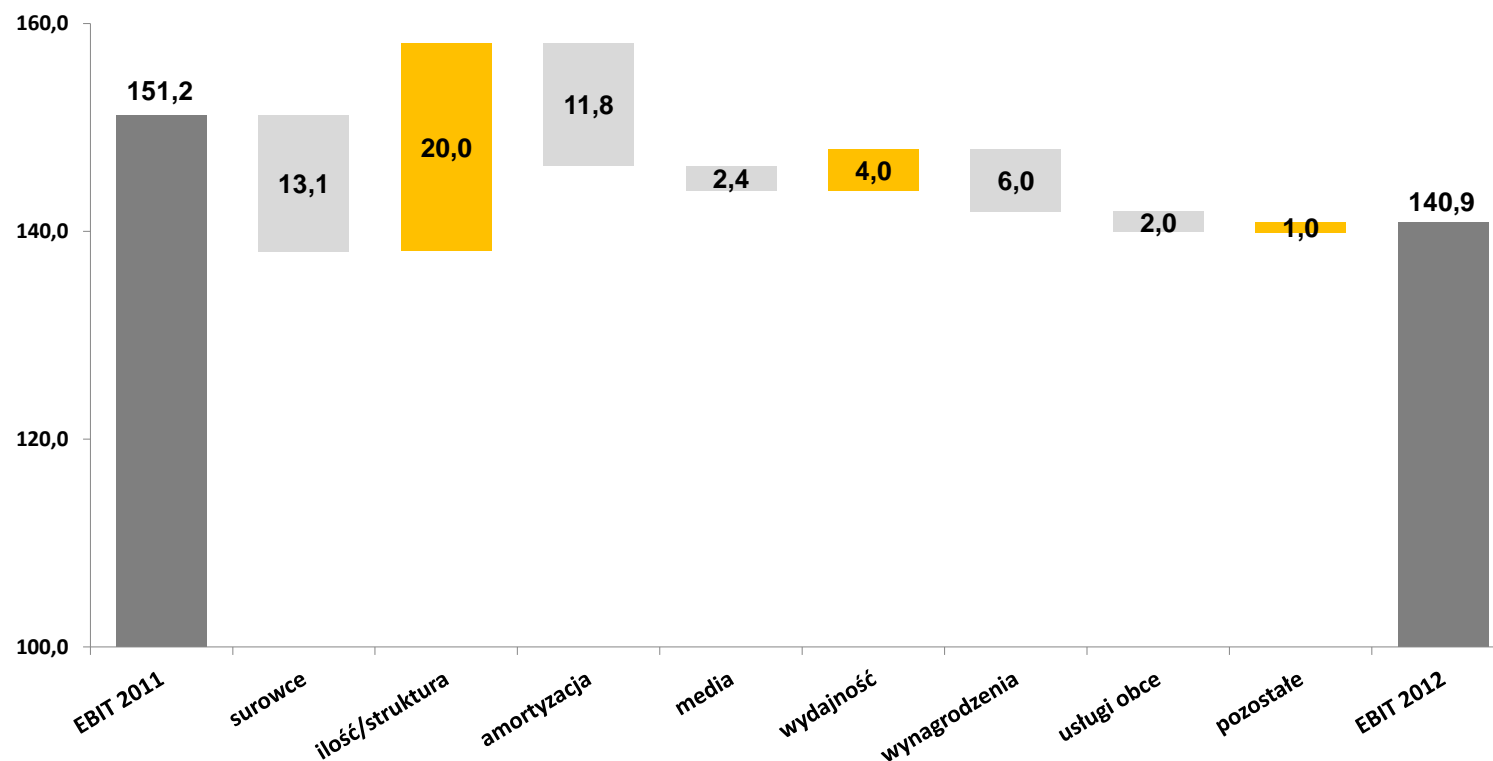
Wyważone założenia odnośnie wzrostu gospodarczego

Wzrost amortyzacji o 11,8 mln zł

W działalności finansowej w 2012 roku założono po stronie ujemnej ok 19 mln kosztów zadłużenia odsetkowego natomiast po stronie dodatniej ok 5 mln przychodów z tytułu wyceny kredytów walutowych.

Kwota 27,8 mln zł inwestycji w prognozowanych 146,6 mln zł stanowi płatności przeniesione z 2011 roku.

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA ZYSK OPERACYJNY 2012



Wzrost amortyzacji wynikający z realizacji strategicznego planu inwestycyjnego jest głównym czynnikiem spadku zysku operacyjnego

Wzrost kosztów surowców jest konsekwencją przyjętych założeń makroekonomicznych

Wzrost kosztów wynagrodzeń wynika ze zwiększenia składki rentowej o 2pp

ZAŁOŻENIA PROGRAMU INWESTYCYJNEGO

| | (tys zł) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH | 29 168 |
| Dokończenie projektu instalacji prasy (projekt współfinansowany ze środków UE) | 2 535 |
| Dalszy rozwój Zakładu Obróbki Mechanicznej (maszyny + infrastruktura) | 7 300 |
| Modernizacja linii produkcji matryc | 3 500 |
| SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH | 65 774 |
| Budowa nowego magazynu wraz z automatyką (w ramach powołanej spółki Aluprof Serwis) | 41 365 |
| Modernizacja istniejącej infrastruktury | 13 000 |
| Zakup urządzenia do lakierowania ręcznego oraz nowej linii do zagniatania | 3 900 |
| SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH | 33 000 |
| Dokończenie projektu instalacji linii do laminacji oraz drukarki | 2 500 |
| Dokończenie projektu instalacji nowej linii do produkcji folii Polietylenowej | 2 200 |
| Dokończenie projektu budowy nowej hali produkcyjnej wraz z budynkiem administracyjnym | 10 500 |
| Infrastruktura w zakresie ochrony środowiska (dopłacie katalityczne) | 8 500 |
| Urządzenia do laminacji i cięcia | 3 800 |
| SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH | 8 197 |
| Urządzenia obróbcze CNC | 850 |
| Zakup i modernizacja hali produkcyjnej | 5 000 |
| SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH | 3 502 |
| Opryżądowanie technologiczne | 500 |
| Automatyzacja procesów produkcyjnych | 904 |
| POZOSTAŁE | 7 035 |
| Rozwój infrastruktury IT | 1 122 |
| Rozwój systemów informatycznych | 1 708 |
| Rezerwa | 2 000 |
| RAZEM | 146 676 |
| W tym dokończenie zadań budżetowanych z 2011 roku | 27 800 |

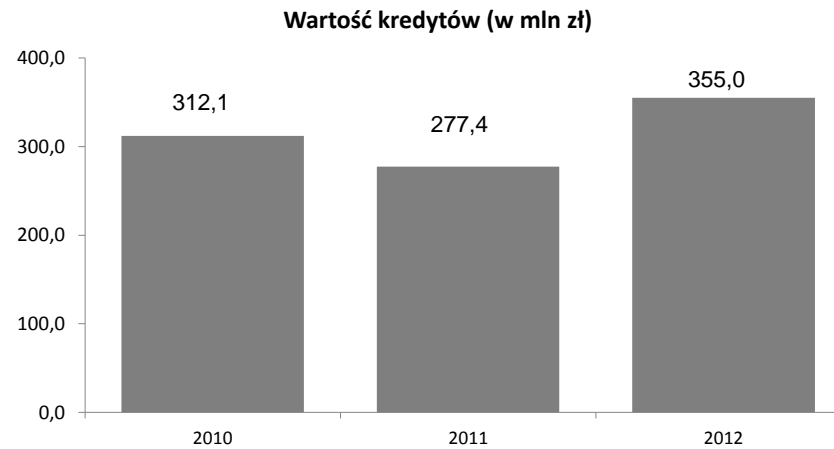
Zakładany wzrost zadłużenia wynika z wartości programu inwestycyjnego, wypłaty dywidendy oraz przyjęcia bezpiecznego marginesu (10%) dla wzrostu kapitału pracującego

Kontynuacja polityki dywidendowej (5 zł na akcję)

Szacowany koszt kredytu na poziomie 5,5%

Prognozowany wskaźnik dług/EBITDA na bezpiecznym poziomie 1,60

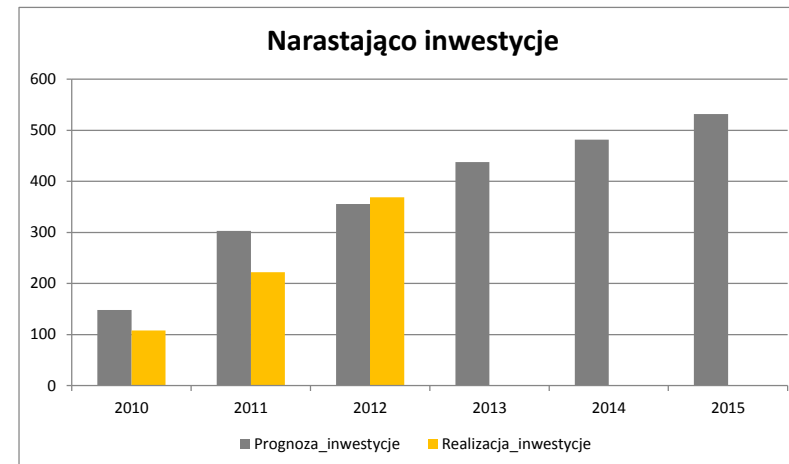
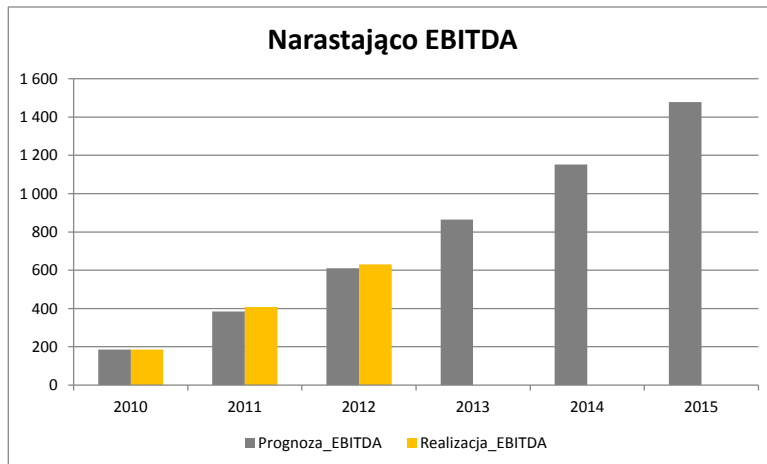
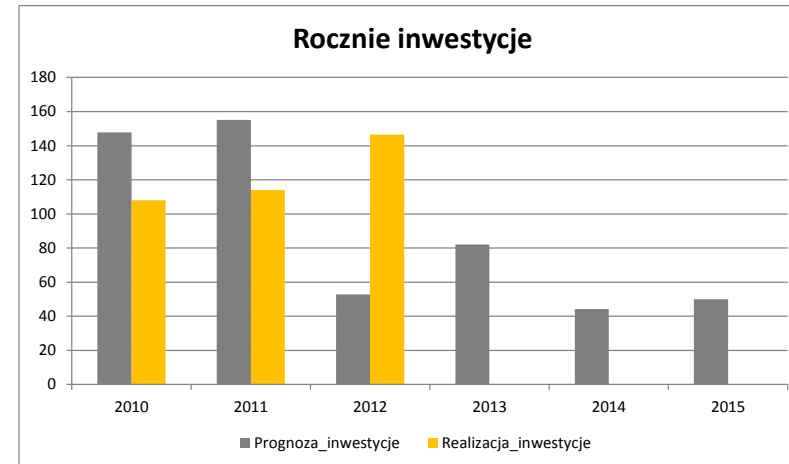
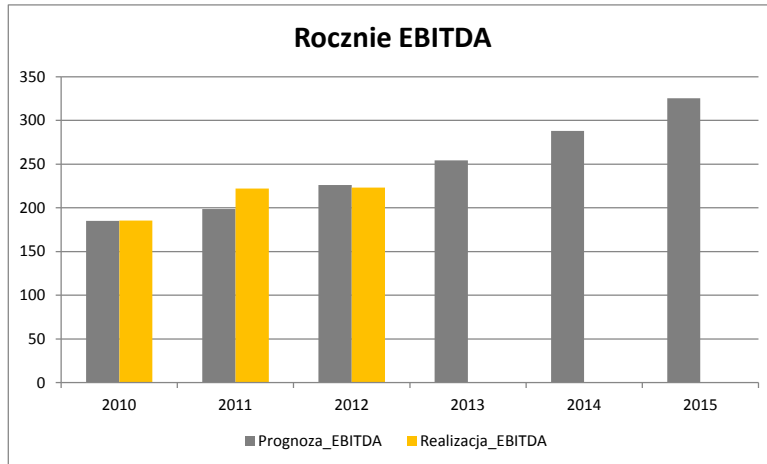
Prognozowany wskaźnik dług/ kapitał własny na poziomie ok 37%



PODSUMOWANIE

| Przychody ze sprzedaży (mln zł) | 2011 | 2012 | prognozowany wzrost na 2012 rok | wymagany CAGR w okresie 2013-2015 | 2015 |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| SWW | 597 | 575 | -4% | 8,2% | 730 |
| SSA | 507 | 521 | 3% | 8,6% | 670 |
| SOG | 346 | 340 | -2% | 3,7% | 380 |
| SUB | 170 | 158 | -7% | 8,2% | 200 |
| SAB | 38 | 46 | 20% | 17,3% | 74 |
| GK | 1 490 | 1 510 | 1% | 8% | 1 900 |
| EBITDA | 221,8 | 223 | 1% | 13% | 325 |

PODSUMOWANIE - STRATEGIA VS WYKONANIE



Pomimo pesymistycznego nastawienia wielu instytucji co do rozwoju sytuacji gospodarczej w 2012 roku Zarząd stawia sobie za cel powtórzenie bardzo dobrych wyników 2011 roku

Budżet na 2012 rok zawiera szereg zadań organizacyjnych oraz dotyczących sfery produkcyjnej zmierzających do wzrostu konkurencyjności poszczególnych segmentów biznesowych

Głównym elementem ryzyka jest rozwój koniunktury na poszczególnych rynkach oraz kształtowanie się relacji EUR/PLN

Po zrealizowaniu zadań inwestycyjnych 2012 roku intensywność nakładów powinna obniżyć się do poziomu nie przekraczającego wartość amortyzacji

Prognozowane wyniki finansowe są zgodne z opublikowaną strategią na lata 2010 - 2015

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

