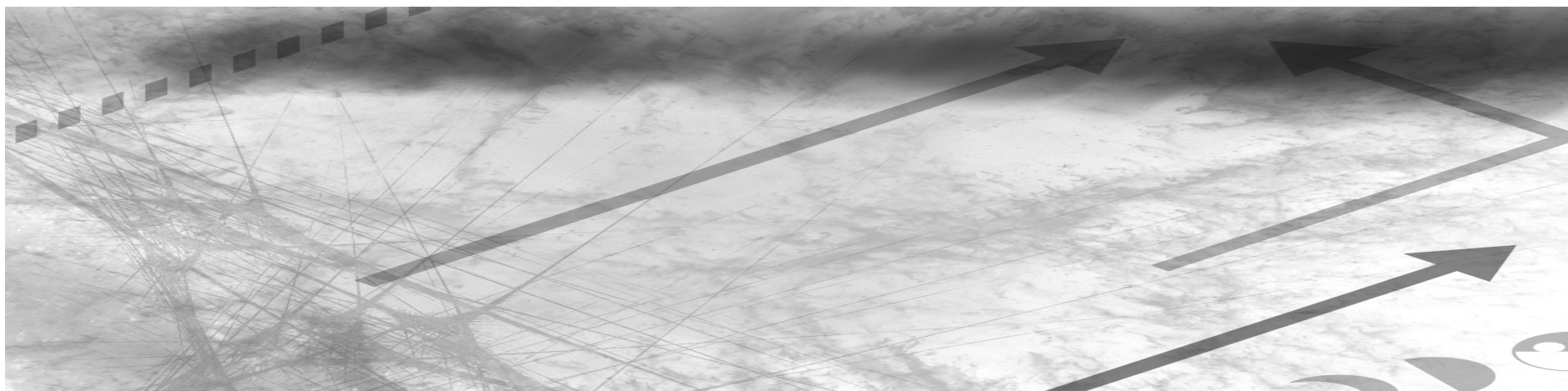


# GOTOWI NA WYZWANIA

## PROGNOZY WYNIKÓW 2013 r

**Dariusz Mańko**  
Prezes Zarządu

**Adam Piela**  
Członek Zarządu



## 2012 - KOLEJNY DOSKONAŁY ROK

	Prognoza luty 2012	Szacowanie wykonanie	Zmiana
EUR/PLN	4,25	4,18	-2%
USD/PLN	3,15	3,25	3%
EUR/USD	1,35	1,29	-5%
AL (3M)	2200	2420	10%
PKB	2,8%	2,0%	
CPI	3,5%	3,8%	
[mln zł]	Prognoza luty 2012	Szacowanie wykonanie	Zmiana
Sprzedaż	1 510	1 572	4%
EBITDA	223,0	228,1	2%
Marża EBITDA	14,8%	14,5%	
EBIT	141	146	4%
Zysk netto	104,2	116,8	12%
Inwestycje	146,6	100,5	

Systematyczne "hamowanie" koniunktury w trakcie roku

Brak dodatkowego bodźca ze strony kursów walut (umocnienie złotego pod koniec roku)

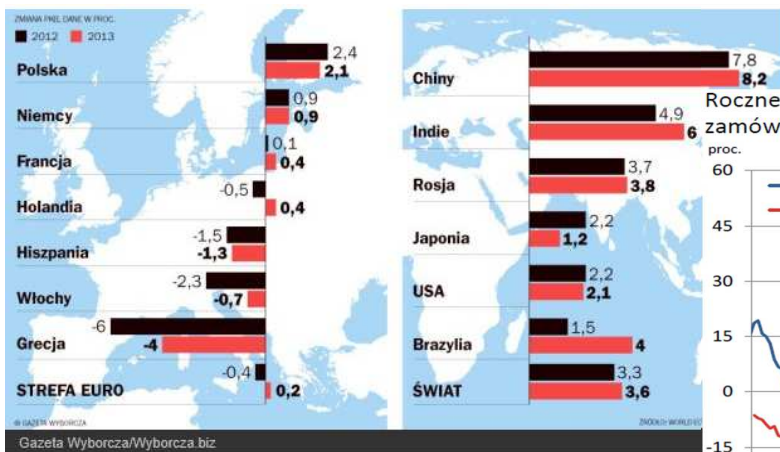
Realizacja zysku netto powyżej publikowanych prognoz

Systematyczny wzrost łańcucha wartości dodanej oraz wzbogacanie oferty o nowe produkty

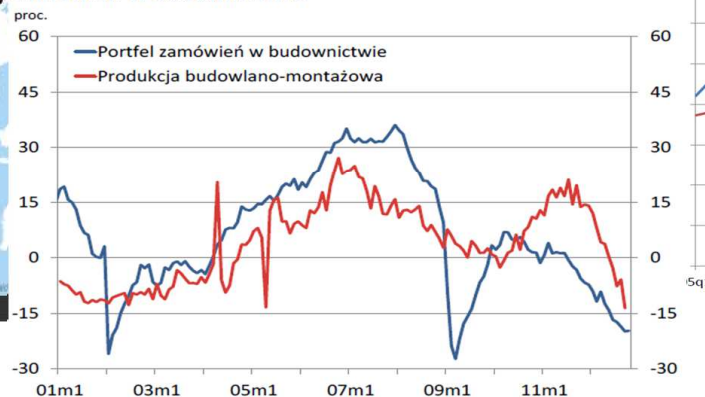
Realizacja znacznego programu inwestycyjnego

# 2013 ROK - "WYHAMOWANIE" W KRAJU, POPRAWA ZA GRANICĄ

Raport MFW – połowa 2012 - 2,1%  
październik 2012 - 1,75%



Roczne dynamiki produkcji budowlano-montażowej i portfela zamówień w budownictwie.

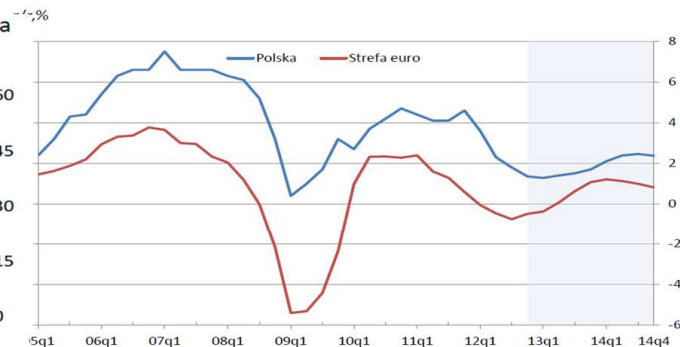


Źródło: Dane GUS, obliczenia NB

## Narodowy Bank Polski

PKB: Polska vs strefa euro

ZMIANY MIĘDZY RUNDAMI  
» Zmiana założeń



## Growth in real GDP

(In per cent; EBRD forecasts as of 11 January 2013)

Tabela C Zestawienie prognoz dynamiki realnego PKB i inflacji HICP dla strefy euro

(średnioroczne zmiany w procentach)

	Data publikacji	Dynamika PKB		Inflacja HICP	
		2012	2013	2012	2013
OECD	maj 2012	-0,1	0,9	2,4	1,9
Komisja Europejska	maj 2012	-0,3	1,0	2,4	1,8
MFW	lip. 2012	-0,3	0,7	2,0	1,6
Survey of Professional Forecasters	sier. 2012	-0,3	0,6	2,3	1,7
Consensus Economics Forecasts	sier. 2012	-0,5	0,3	2,3	1,7
Euro Zone Barometer	sier. 2012	-0,5	0,3	2,3	1,8
Projekcje ekspertów EBC	wrze. 2012	-0,6 – -0,2	-0,4 – 1,4	2,4 – 2,6	1,3 – 2,5

Źródła: European Commission Economic Forecast, wiosna 2012; prognozy dotyczące dynamiki realnego PKB – IMF World Economic Outlook Update, lipiec 2012; prognozy dotyczące inflacji – World Economic Outlook, kwiecień 2012; OECD Economic Outlook, maj 2012; Consensus Economics Forecasts; MJEconomics; Survey of Professional Forecasters, EBC.

Uwaga: Projekcje makroekonomiczne ekspertów EBC oraz prognozy OECD podają roczne stopy wzrostu skorygowane o liczbę dni roboczych w roku, natomiast Komisja Europejska i MFW nie korygują rocznych stóp wzrostu o ten czynnik. W pozostałych prognozach nie podano, czy zawarte w nich dane uwzględniają liczbę dni roboczych w roku.

	Current forecast			EBRD Forecast in October 2012			
	2011	2012	2013	2012	Change October-January	2013	Change October-January
<b>Central Europe and the Baltic states</b>							
Croatia	0.0	-1.9	0.8	-1.9	0.0	1.2	-0.4
Estonia	8.3	3.3	3.1	2.3	1.0	2.5	0.6
Hungary	1.6	-1.5	-0.1	-1.5	0.0	0.4	-0.5
Latvia	5.5	5.4	3.0	4.2	1.2	2.7	0.3
Lithuania	5.9	3.2	2.9	2.7	0.5	2.4	0.5
Poland	4.3	2.0	1.5	2.5	-0.5	2.2	-0.7
Slovak Republic	3.2	2.2	1.7	2.7	-0.5	2.3	-0.6
Slovenia	0.6	-2.1	-2.0	-2.5	0.4	-2.0	0.0
<b>Average<sup>1,2</sup></b>	<b>3.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>1.7</b>	<b>-0.5</b>

## SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH



Wzrost przychodów na rynku krajowym dzięki wzrostowi sprzedaży produktów przetworzonych, większemu popytowi w ramach grupy kapitałowej oraz nowym klientom pozyskanym w 2012 roku

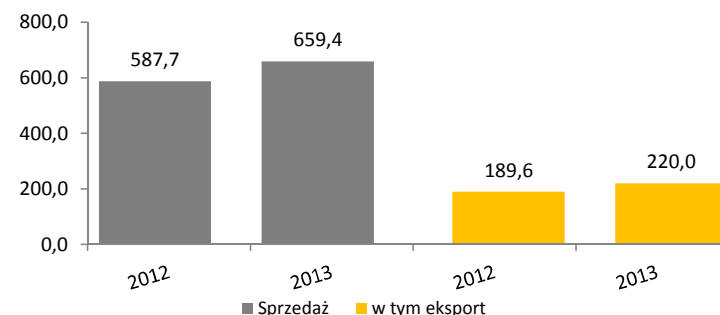
Wykorzystanie prognozowanej poprawy koniunktury na rynkach zagranicznych do wzrostu wartości eksportu.

Wzrost wolumenu sprzedaży produktów "przetworzonych" o ok 25 - 30% - osiągnięcie 19% udziału w całości sprzedaży segmentu (w 2012 roku udział ten wynosił ok 16%)

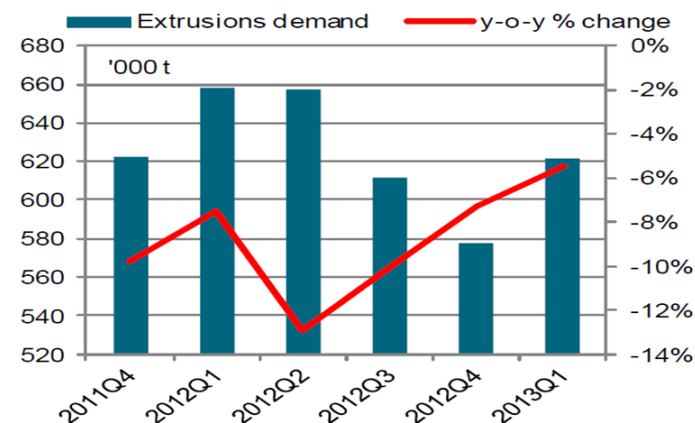
Ok. 30% wzrost sprzedaży zakładu ukraińskiego do poziomu 3,9 tys ton.

Szereg projektów zmierzających do zwiększenia efektywności głównych linii produkcyjnych o min 10%

Prognoza przychodów ze sprzedaży

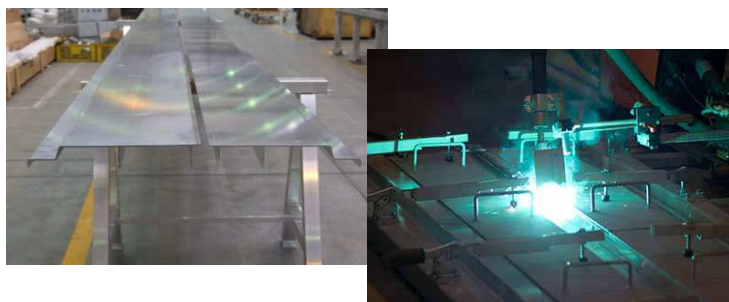


Western European extrusion forecast to contract 6% in Q1 2013



Data: CRU

## SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH



### REALIZOWANE PROJEKTY

Utworzenie dywizji AAP

Rozwój spawalnictwa

Pozostałe projekty:

- elementy do bagażników dachowych
- systemy oświetleniowe
- radiatory do serwerów i szaf sterowniczych
- kanały kablowe i obudowe szaf sterowniczych
- elementy systemów antywibracyjnych

## SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

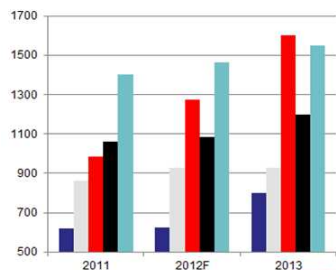
### PROJEKTY DO REALIZACJI W 2013 ROKU



Nowy kontrakt z Bombardier Crespin oraz rozpoczęcie współpracy z kolejną firmą z branży transportu szynowego - Faiveley (Francja)



Wprowadzenie nowoczesnych narzędzi planowania produkcji dzięki dostępowi do danych na temat aktualnej produkcji w czasie rzeczywistym



Wzrost wydajności podstawowych linii technologicznych o 10-15%

## SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



Umiarkowane założenia co do wzrostu sprzedaży w kraju (3%)

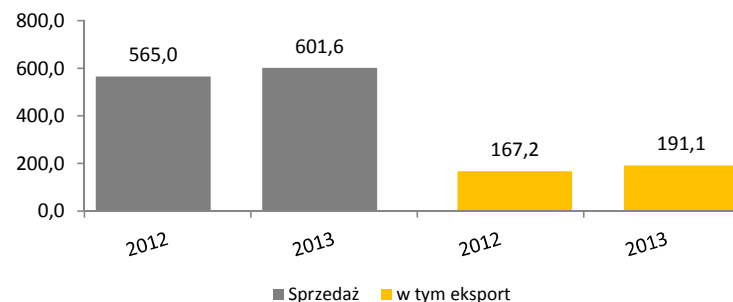
Ok 15% wzrost sprzedaży na eksport, głównie na rynkach niemieckim, ukraińskim, brytyjskim i czeskim

Zwiększenie nacisku na sprzedaż produktu gotowego na rynek zachodni (wzrost o 100% w porównaniu do 2012) oraz wejście na nowe rynki - Skandynawia

Ścisła współpraca z Klientem w celu zabezpieczenia środków na zapłatę za dostarczony towar

Dalsze poszerzenie oferty produktowej - w tym produkty współpracujące z technologiami solarnymi i fotowoltaicznymi

Prognoza przychodów ze sprzedaży



# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



## PROJEKTY DO REALIZACJI W 2013 ROKU



Nowe produkty: systemy przegród wewnętrznych, drzwi panelowe, systemy ściany wentylowanej, systemy montażu paneli PV



Zwiększenie udziału na rynku obiektowym do ok 60%



**ZYSKAJ CIEPŁO NA LATA**

**MB-86** to przeszły na frontach system aluminiowy, w którym zastosowano panel termiczny - materiał, o doskonałej przepływności termicznej. W połączeniu z wyjątkową szczelnością energo - cieplną posiada 3 warstwy wyizolacji: 33 (3) AERO.

- wysoka przekaźność termiczna: U od 0,8 W/m<sup>2</sup>K
- możliwość wykonania okien i drzwi przyrzniętych w dowolnych kształtach

**ALUPROF**  
www.aluprof.pl

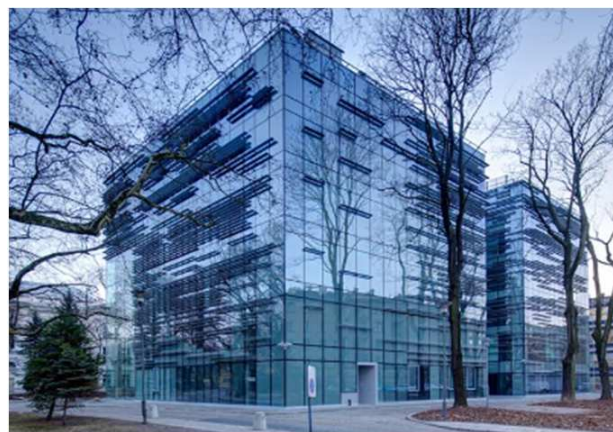
kampania - „Energooszczędność w Twoim domu” oraz „Bezpieczny i ciepły dom”



## SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH - REALIZACJE 2012



**BAŁTYCKIE CENTRUM BIZNESU**



**WYDZIAŁ MATEMATYKI POLITECHNIKI WARSZAWSKIEJ**



**INSTYTUT INFORMATYKI UMCS**



**RZESZÓW CITY CENTER**



**CENTRUM NANOTECHNOLOGII, RZESZÓW**

# SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH - REALIZACJE 2012



**KINGSWOOD COLLEGE OF ARTS, Kingswood**



**MONTFORT UNIVERSITY, Leicester**



**THE COSTUME STORE**



**HILTON GARDEN INN, ŁÓDŹ**



**MARIOTT OKĘCIE**

## SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

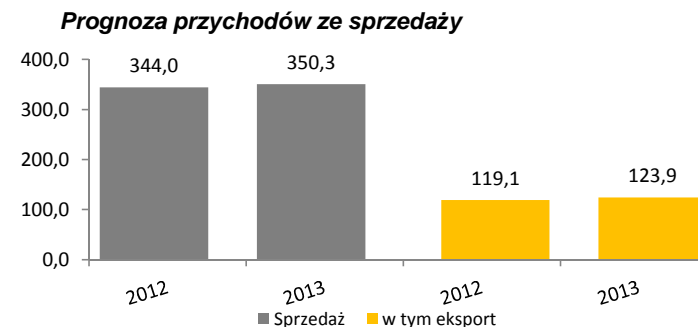


Dalszy rozwój współpracy z czołowymi graczami na rynku producentów żywności

Wzrost sprzedaży o 4% pomimo 10% spadku produkcji wyrobów nieprzetworzonych (do poziomu 18% w całości sprzedaży segmentu)

Rozwój sprzedaży opakowań do segment żywności szybkorotującej (wędliny, sery, itp)

Dokończenie kompleksowego programu inwestycyjnego



## SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH



### PROJEKTY DO REALIZACJI W 2013 ROKU



Systematyczny wzrost sprzedaży produktów dla segmentu żywności szybkoroztopiającej na bazie folii HBF9



Zwiększenie udziału segmentu w projektach "globalnych"



Dokończenie kompleksowego programu rozbudowy mocy produkcyjnych segmentu

## SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH



Prognozowane utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży pomimo spodziewanego pogorszenia koniunktury

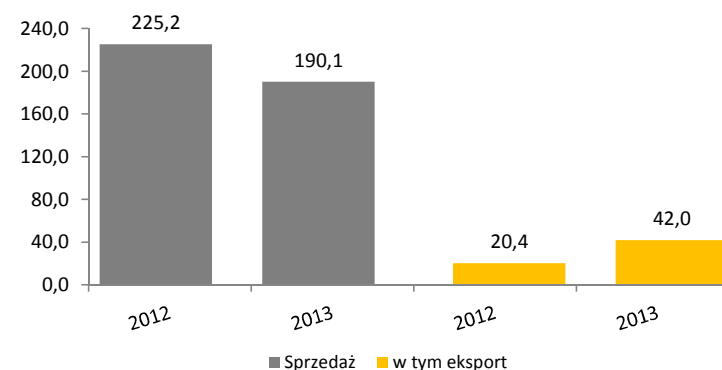
Nadal znaczna podaż projektów z obszaru budowy infrastruktury drogowej (panele i ekrany akustyczne)

Wprowadzenie do produkcji paneli aluminiowych i szklanych

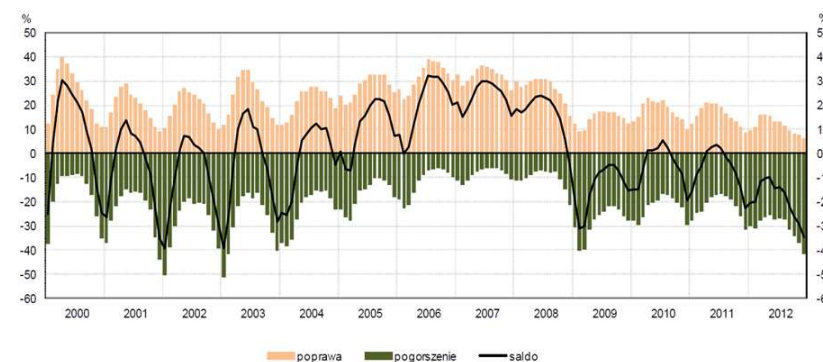
Regularna współpraca i kontraktacja na rynku niemieckim oraz belgijskim

Ok 60% pokrycie budżetu podpisanymi lub wygranymi kontraktami

Prognoza przychodów ze sprzedaży



OGÓLNY KLIMAT KONIUNKTURY W BUDOWNICTWIE

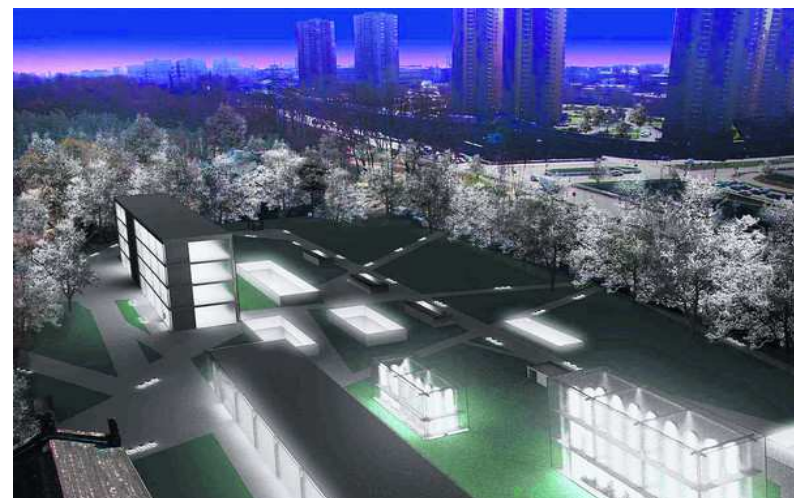


Źródło: GUS

# SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH - REALIZACJE 2012



**GALERIA KATOWICKA**  
12,5 mln zł



**MUZEUM ŚLĄSKIE**  
17,7 mln zł



**ALCHEMIA GDAŃSK**  
12,5 mln zł



**Klinika Bad Homburg**  
5,0 mln EUR

## SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH - WYBRANE REALIZACJE 2013



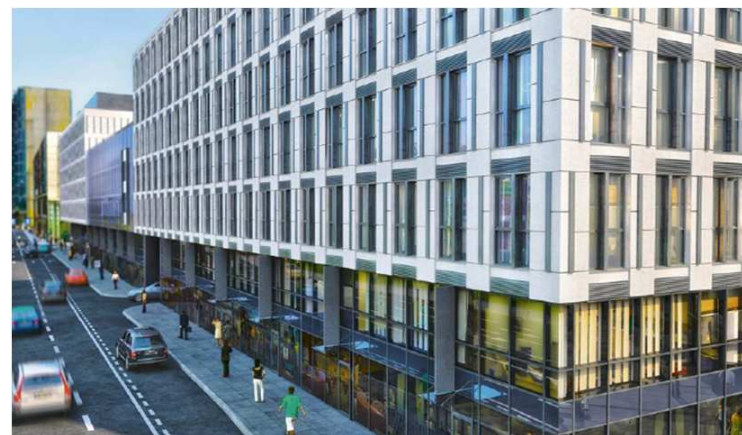
**CAMPUS DERENDORF**  
33 mln zł



**LEXINGTON AVENUE**  
7,7 mln zł



**EUROPEJSKIE CENTRUM SOLIDARNOŚCI**  
14,8 mln zł



**AQUARIUS**  
4,0 mln zł

## SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH



Utrzymanie wartości przychodów ze sprzedaży na trudnym rynku

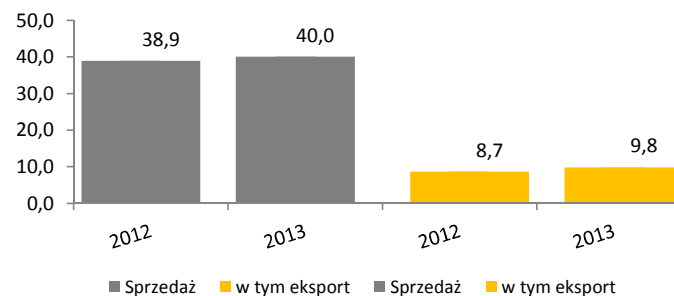
Poszerzenie oferty rynkowej o kolejne kilkadziesiąt pozycji asortymentowych

Dalszy rozwój sprzedaży do spółek grupy kapitałowej poprzez uruchomienie produkcji oprzyrządowania dla systemów aluminiowych

Kontynuacja prac organizacyjnych i modernizacyjnych w zakresie poprawiania efektywności produkcji - dalsza atomatyzacja niektórych procesów produkcyjnych

Systematyczne poszukiwanie nowych klientów zagranicznych

Proгноza przychodów ze sprzedaży





# **PROGNOZY FINANSOWE**

## PROGNOZA PODSTAWOWYCH PARAMETRÓW FINANSOWYCH

	2012	2013	Zmiana
EUR/PLN	4,18	4,1	-2%
USD/PLN	3,25	3,28	1%
EUR/USD	1,29	1,25	-3%
AL (3M)	2420	2250	-7%
PKB	2,0%	2,0%	
CPI	3,8%	2,7%	
[mln zł]	2012	2013	Zmiana
Sprzedaż	1 572	1 683	7%
EBITDA	228,1	222,5	-2%
Marża EBITDA	14,5%	13,2%	
EBIT	146	140,8	-4%
Zysk netto	116,8	104,5	-11%
Inwestycje	100,5	140,5	

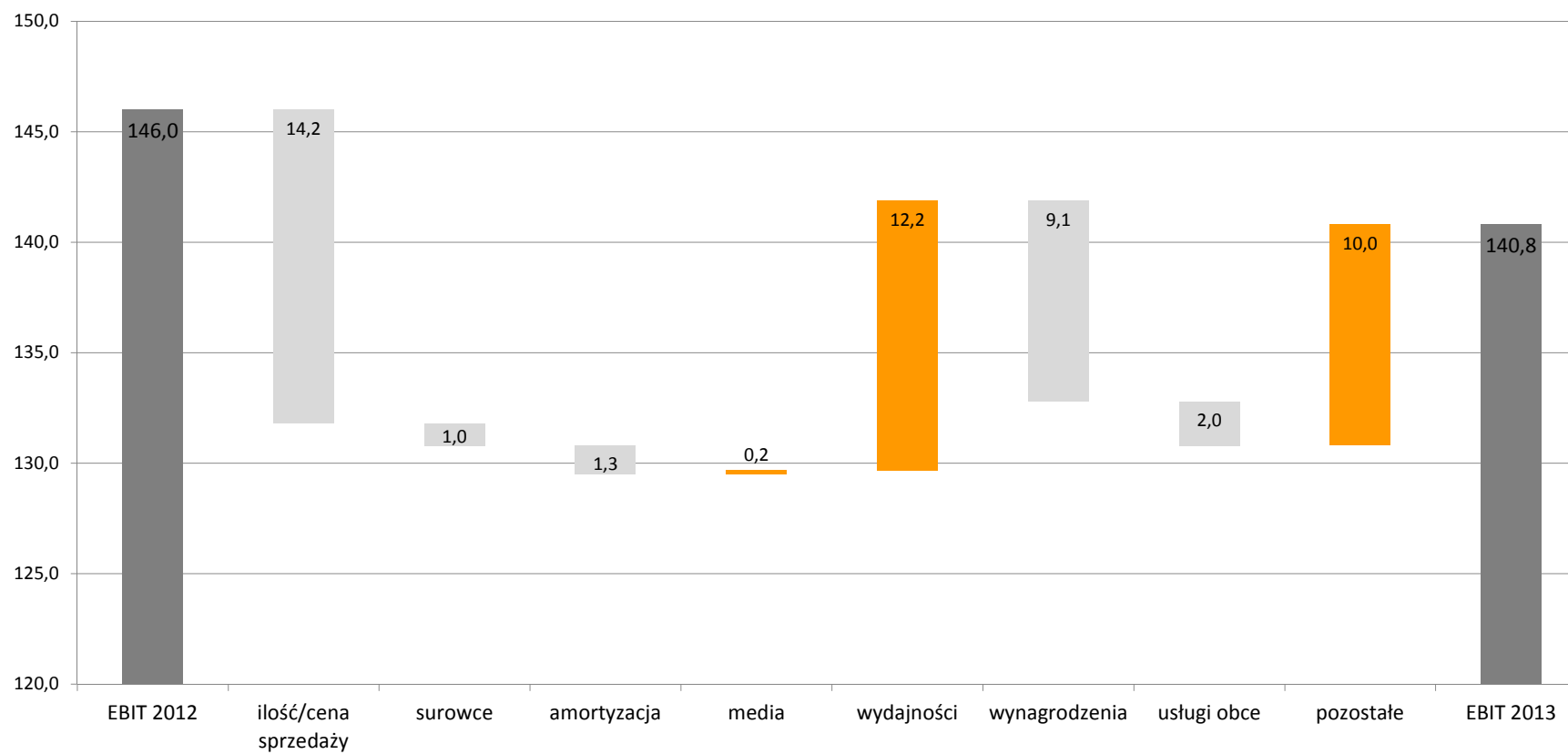
Prognozy makroekonomiczne zakładają pesymistyczny scenariusz dla spółki - umocnienie krajowej waluty względem EUR i niewielkie osłabienie względem USD przy stosunkowo niewielkim wzroście gospodarczym

Zakładane ceny aluminium mają również negatywny wpływ na poziom sprzedaży

Saldo działalności finansowej w 2013 roku obliczone głównie na bazie kosztów zadłużenia odsetkowego (- 14,6 mln zł)

Kwota 48,3 mln zł inwestycji w prognozowanych 140,5 mln zł stanowi płatności przeniesione z 2012 roku natomiast 13,4 mln zł projekty, które zostały przyspieszone (pierwotnie planowane na lata 2014 - 2015)

## CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA ZYSK OPERACYJNY 2013



## ZAŁOŻENIA PROGRAMU INWESTYCYJNEGO



	(tys zł)
<b>SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH</b>	<b>35 188</b>
Dokończenie projektu instalacji prasy (projekt współfinansowany ze środków UE)	1 000
Dalszy rozwój Zakładu Obróbki Mechanicznej (maszyny + infrastruktura)	10 000
Modernizacja linii produkcji matryc	2 500
<b>SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH</b>	<b>47 745</b>
Budowa nowoczesnego magazynu	32 145
Modernizacja istniejącej infrastruktury	6 900
Narzędzia i oprzyrządowanie pod nowe produkty	3 900
<b>SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH</b>	<b>41 300</b>
Drukarka Roto oraz drukarka flexo	15 000
Nowa linia do produkcji folii polietylenowej	6 200
Urządzenie do metalizacji folii	4 200
Infrastruktura w zakresie ochrony środowiska (dopalacze katalityczne)	6 700
Urządzenia do laminacji i cięcia	5 200
<b>SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH</b>	<b>5 820</b>
Urządzenia obróbcze CNC	1 100
Maszyna do walcowania paneli aluminiowych	1 100
<b>SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH</b>	<b>4 252</b>
System kodów kreskowych	1 200
Automatyzacja procesów produkcyjnych	1 100
<b>POZOSTAŁE</b>	<b>6 154</b>
Rozwój systemów informatycznych	4 900
Rezerwa inwestycyjna	1 000
<b>RAZEM</b>	<b>140 459</b>
W tym dokończenie zadań budżetowanych z 2012 roku	48 266
W tym projekty przyspieszone z lat 2014, 2015	13 400

## PROGNOZA POZIOMU ZADŁUŻENIA NA 2013 ROK

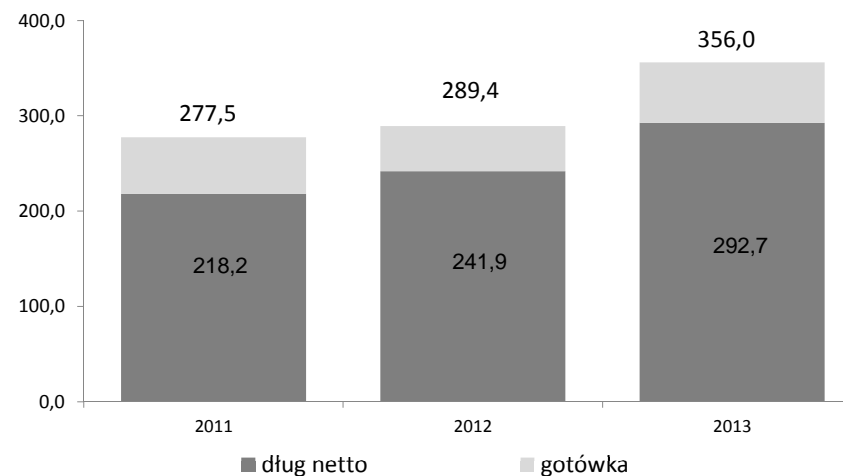
Zakładany wzrost zadłużenia wynika z wartości programu inwestycyjnego, wypłaty dywidendy oraz przyjęcia bezpiecznego marginesu (ok 50 mln zł) dla wzrostu kapitału pracującego

Kontynuacja polityki dywidendowej

Prognozowany wskaźnik dług netto /EBITDA na bezpiecznym poziomie 1,32

Prognozowany wskaźnik dług netto/ kapitał własny na poziomie ok 28%

Wartość całkowitego zadłużenia oraz zadłużenia netto  
(w mln zł)

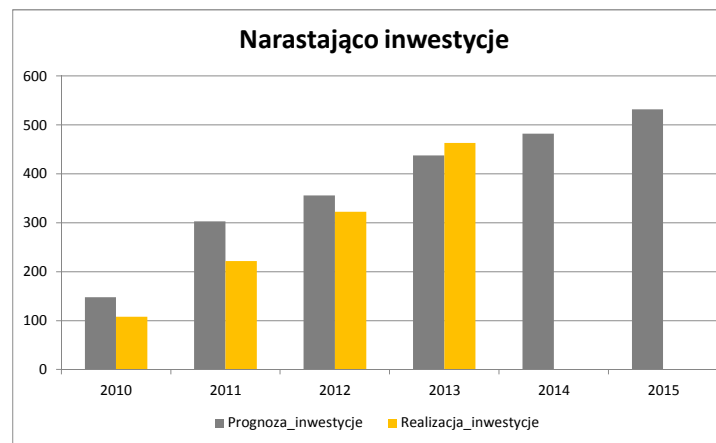
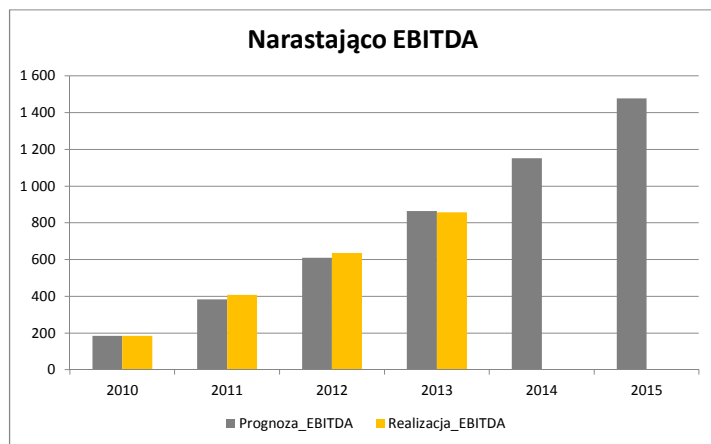
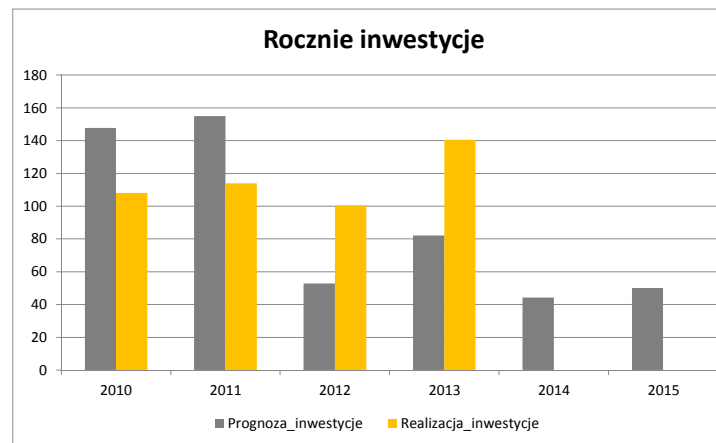
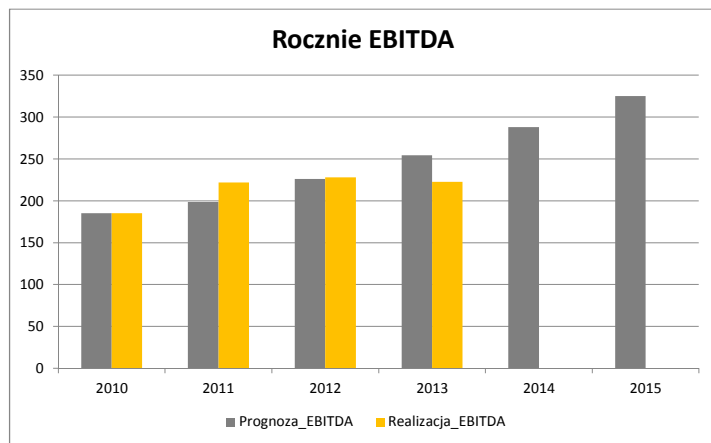


## PODSUMOWANIE



Przychody ze sprzedaży (mln zł)	2012	2013	prognozowany wzrost na 2013 rok	wymagany CAGR w okresie 2014- 2015	2015
<b>SWW</b>	<b>588</b>	<b>659</b>	<b>12%</b>	<b>5,2%</b>	<b>730</b>
<b>SSA</b>	<b>565</b>	<b>602</b>	<b>6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>670</b>
<b>SOG</b>	<b>344</b>	<b>350</b>	<b>2%</b>	<b>4,2%</b>	<b>380</b>
<b>SUB</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>-16%</b>	<b>2,6%</b>	<b>200</b>
<b>SAB</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>3%</b>	<b>35,9%</b>	<b>74</b>
<b>GK</b>	<b>1 572</b>	<b>1 683</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>	<b>1 900</b>
<b>EBITDA</b>	<b>228,1</b>	<b>223</b>	<b>-2%</b>	<b>21%</b>	<b>325</b>

# PODSUMOWANIE - STRATEGIA VS WYKONANIE



Pomimo pesymistycznych prognoz co do rozwoju sytuacji gospodarczej w kraju w 2013 roku Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięcie zysków operacyjnych na poziomie jedynie o kilka procent niższym od rekordowego wyniku 2012 roku

W 2013 roku kontynuujemy 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

Wysoka wartość nakładów inwestycyjnych 2013 roku wynika głównie z przesunięć części projektów realizowanych w 2012 roku oraz przyspieszenia projektów w Segmencie Opakowań Giętkich

W ujęciu narastającym prognozowane wyniki finansowe tylko w niewielkim stopniu odbiegają od opublikowanej strategii na lata 2010 - 2015



**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ**