

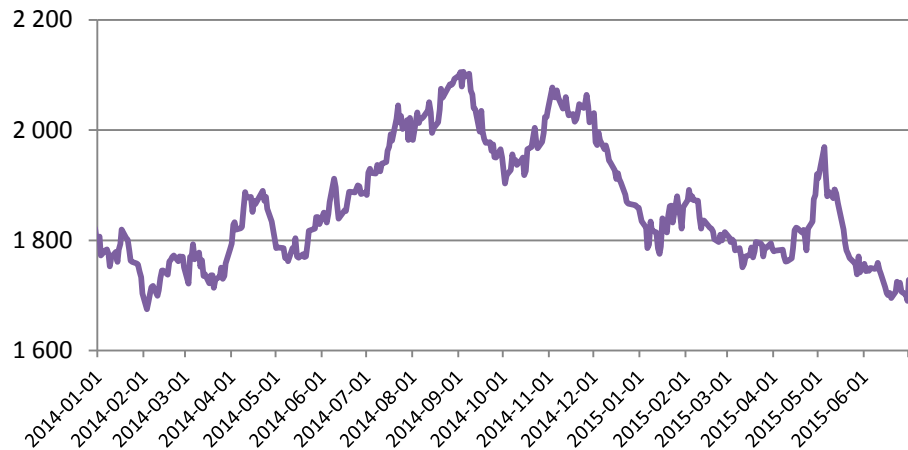
PREZENTACJA WYNIKÓW II KWARTAŁU 2015

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

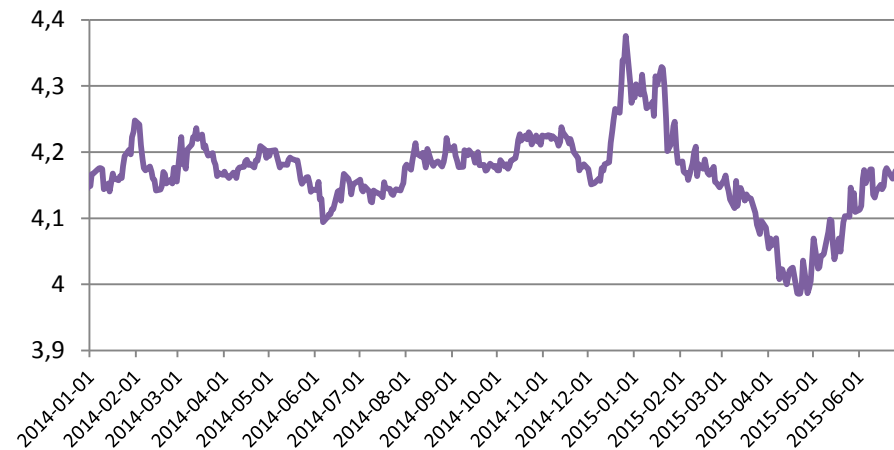
ADAM PIEŁA
CZŁONEK ZARZĄDU

- **Sprzedaż zagraniczna** po pierwszym półroczu stanowi już **43%** sprzedaży Grupy Kapitałowej.
- **Wzrost skonsolidowanego zysku** zarówno na poziomie operacyjnym (+2%) jak i netto (+10%).
- Ceny na rynku dopiero pod koniec półrocza zaczęły dostosowywać się do niższych relacji EUR/USD.
- Zakończenie pierwszych projektów inwestycyjnych nowej strategii.

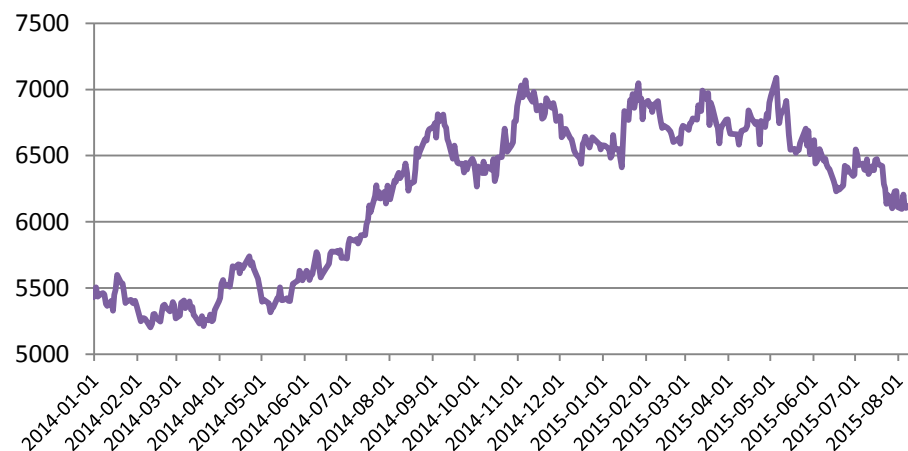
Notowania aluminium 3M na LME (USD/t)



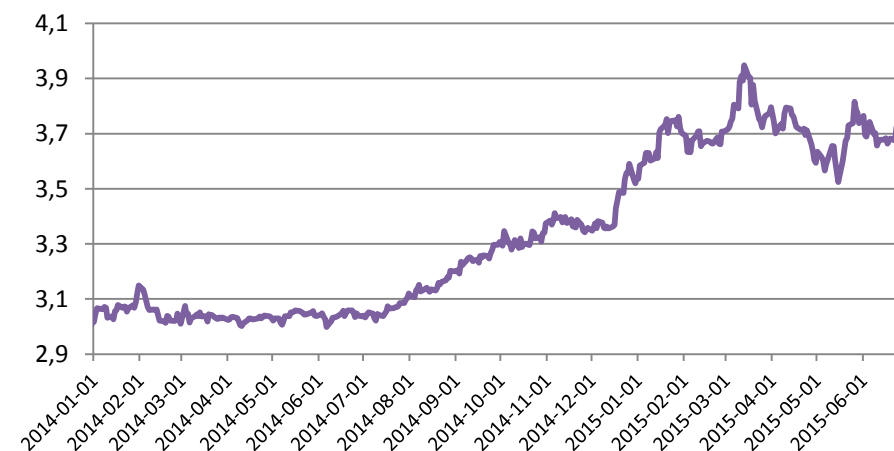
Kurs EUR/PLN

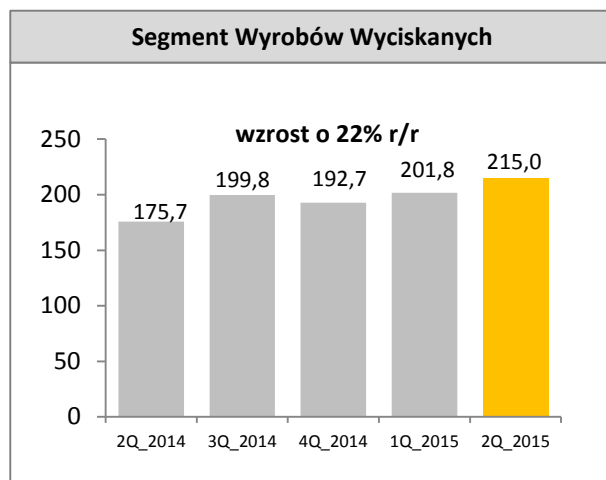


Cena aluminium 3M w PLN/t



Kurs USD/PLN

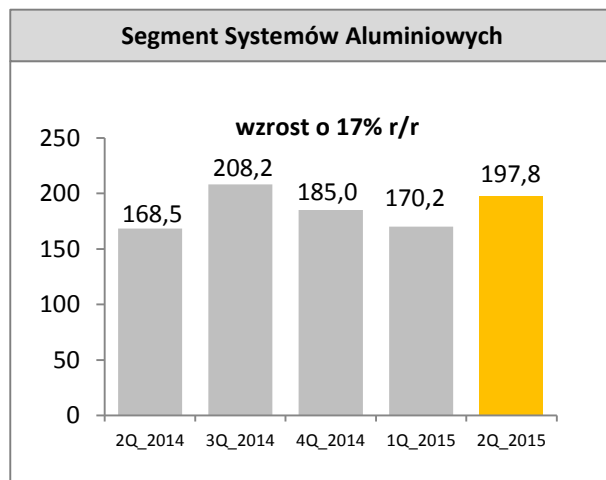




	Q2_2015	Q2_2014	zmiana	2Q_2015	2Q_2014	zmiana
Sprzedaż	215,0	175,7	22%	416,8	338,1	23%
kraj	136,7	114,3	20%	262,2	210,7	24%
eksport	78,3	61,4	28%	154,6	127,5	21%

- Na rynku krajowym przeważa optymizm. Wzrosty we wszystkich branżach od kilkunastu do ok 40%.
- Wzrost ilościowy sprzedaży o ok 5% w tym na rynkach zagranicznych o ok 15%. Rynki czeski, brytyjski i włoski liderami wzrostów.
- Spadek marży procentowej spowodowany wzrostem kosztów bazy surowcowej oraz niskim kursem EUR w relacji do USD
- Bardzo dobry kwartał w spółce ukraińskiej (10% wzrost przychodów)
- W trzecim kwartale prognozowana dynamika sprzedaży na poziomie porównywalnym do kwartału drugiego przy założeniu stabilnych notowań aluminium porównywalnych kursów walut.

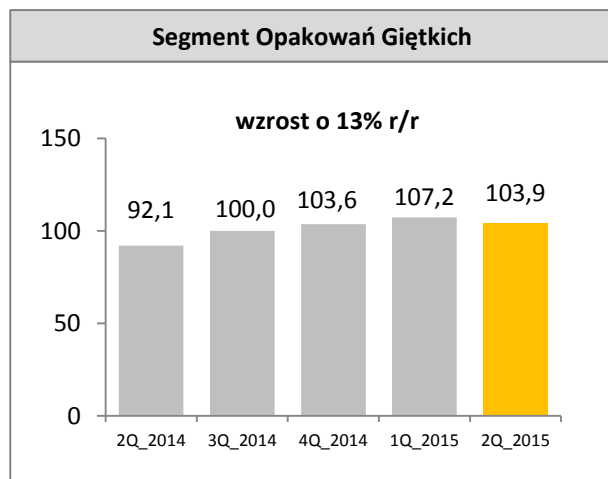
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH – trend wzrostowy utrzymany



	Q2_2015	Q2_2014	zmiana	2Q_2015	2Q_2014	zmiana
Sprzedaż	197,8	168,5	17%	368,0	304,2	21%
kraj	130,0	109,7	19%	242,0	197,5	23%
eksport	67,8	58,9	15%	126,0	106,7	18%

- Nadal wysoki wzrost sprzedaży na rynku krajowym.
- Rynki brytyjski liderem wzrostów z ponad 50% dynamiką.
- Kolejny znaczący kontrakt na rynku USA (10 mln USD z datą realizacji do końca 2016 roku).
- W trzecim kwartale prognozowana sprzedaż o ok. 15% wyższa od analogicznego okresu ubiegłego roku.

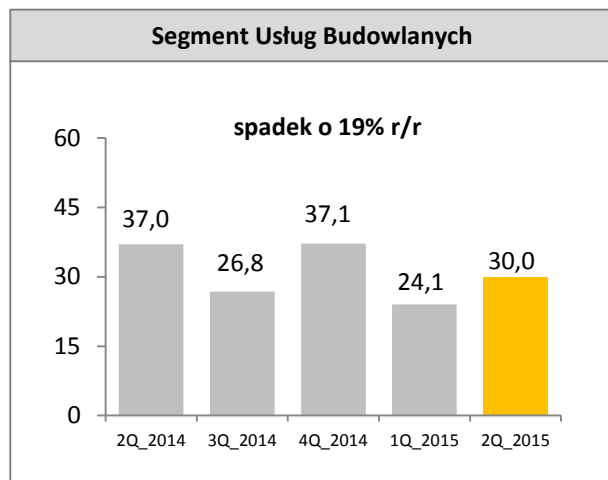
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH – kolejny kwartał wzrostów na rynkach Europy Zachodniej



	Q2_2015	Q2_2014	zmiana	2Q_2015	2Q_2014	zmiana
Sprzedaż	103,9	92,1	13%	211,1	193,8	9%
kraj	61,3	54,8	12%	120,8	116,2	4%
eksport	42,6	37,3	14%	90,4	77,6	16%

- Stabilny rynek krajowy.
- Rynki niemiecki, holenderski i francuski „motorem wzrostu eksportu” (ok 20% dynamika). Wzrost również na rynku rosyjskim (ok.40%).
- Rozpoczęcie prac związanych z budową zakładu w strefie ekonomicznej w ramach spółki Alupol Films.
- W trzecim kwartale spodziewane utrzymanie kilkunastoprocentowego wzrostu sprzedaży.

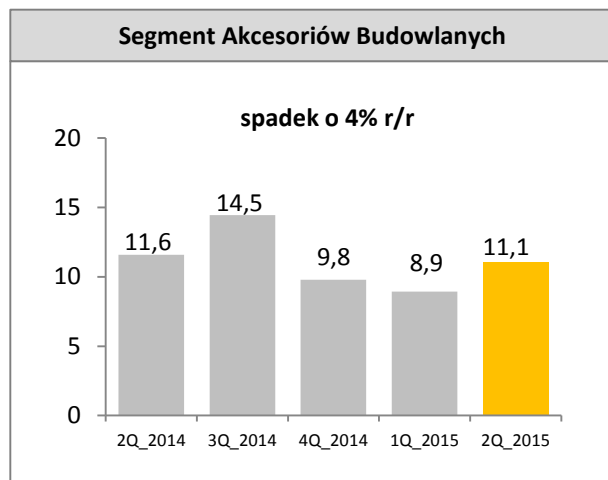
SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH – przesunięcie realizacji projektów przyczyną spadku sprzedaży



	Q2_2015	Q2_2014	zmiana	2Q_2015	2Q_2014	zmiana
Sprzedaż	30,0	37,0	-19%	54,0	77,9	-31%
kraj	20,5	23,3	-12%	21,4	54,4	-61%
eksport	9,4	13,7	-31%	32,6	23,5	39%

- Ok 7 mln zł niższa sprzedaż ze względu przesunięcie realizacji części kontraktów .
- Niemcy, Belgia i Wielka Brytania głównymi rynkami eksportowymi w kwartale.
- Ciągła praca nad stabilizacją marż w segmencie.
- W trzecim kwartale prognozowany poziom sprzedaży zbliżony do zeszłorocznego.

SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH – zgodnie z założeniami



	Q2_2015	Q2_2014	zmiana	2Q_2015	2Q_2014	zmiana
Sprzedaż	11,1	11,6	-4%	20,0	20,1	0%
kraj	8,3	8,2	1%	15,9	14,9	6%
eksport	2,7	3,4	-18%	4,2	5,2	-20%

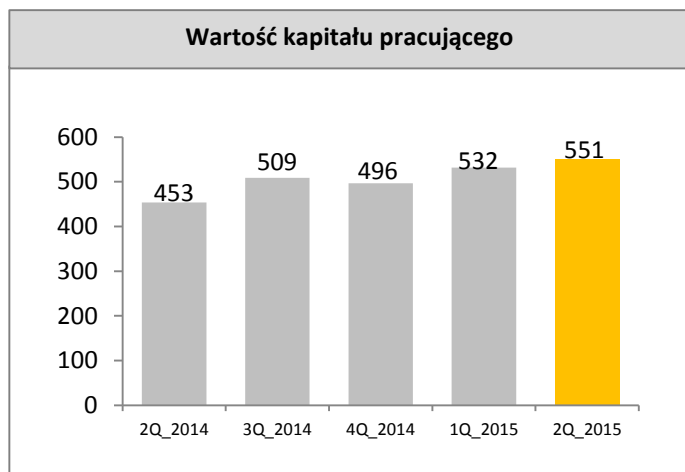
- Wzrost na rynku krajowym osiągnięty głównie poprzez rozwój kooperacji wewnątrz-grupowej.
- Ograniczenie do minimum sprzedaży na rynek białoruski i ukraiński częściowo skompensowane silnym wzrostem na rynku rosyjskim.
- W trzecim kwartale spodziewane przychody ze sprzedaży wyższe o ok. 5 – 10% od zeszłorocznych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

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH	Zaawansowanie projektu (z perspektywy dokonanych płatności)
Linia prasy 18MN	90% - uruchomienie w III kwartale
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH	
Budowa i rozbudowa budynków	40%
Maszyny i urządzenia	60%
Automatyzacja logistyki	20%
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH	
Nowy zakład produkcyjny (etap I)	60% - w III kwartale wybór wykonawcy budynków
Zwiększenie powierzchni magazynowej	30%
Linia ekstrudera	20%
Rozwój produkcji flexo	25%

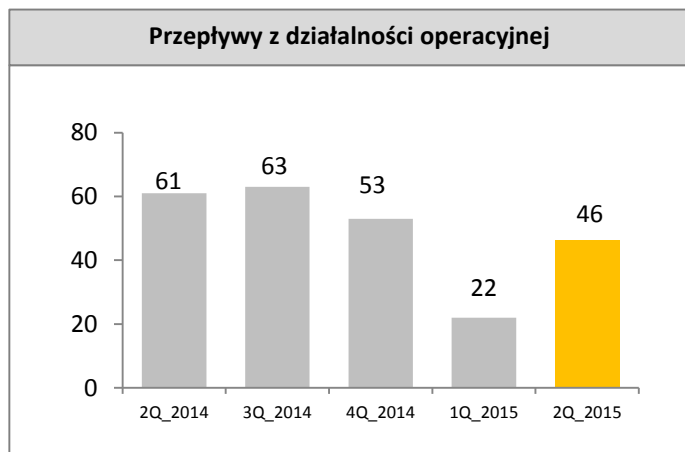
OPÓŹNIONA REAKCJA RYNKU NA ZMIANĘ WARTOŚCI EUR/USD

dane w mln zł	Q2 2015	Q2 2014	zmiana	2Q 2015	2Q 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	494,9	438,7	+13%	960,9	851,6	+13
Zysk z działalności operacyjnej	62,2	61,1	+2%	114,5	109,5	+5%
marża operacyjna	12,6%	13,9%		11,9%	12,8%	
EBITDA	84,2	81,1	+4%	157,9	149,2	+6%
marża EBITDA	17,0%	18,5%		16,4%	17,6%	
Wynik na działalności finansowej	5,9	-2,2		-7,3	-10,3	
odsetki	-1,2	-1,7		-2,3	-3,4	
wycena kredytów	0,3	-0,1		-0,4	-0,4	
pozostałe	6,8	-0,4		-4,6	-6,5	
Zysk przed opodatkowaniem	67,9	58,9	+15%	106,9	99,2	+8%
Podatek dochodowy	-10,3	-6,3		-14,3	-15,8	
Skonsolidowany zysk netto	57,6	52,6	+10%	92,7	83,4	+11%

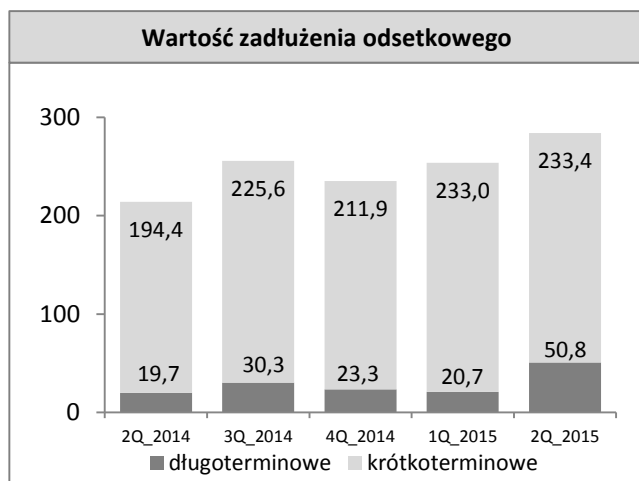
- Spadek marży procentowej wynikający z wyższej bazy surowcowej oraz opóźnionego dostosowywania cen do zmian na EUR/USD.
- Stabilizacja waluty ukraińskiej.
- Niższa stopa podatkowa ze względu na rozpoczęcie rozpoznawania aktywa na podatek dochodowy.



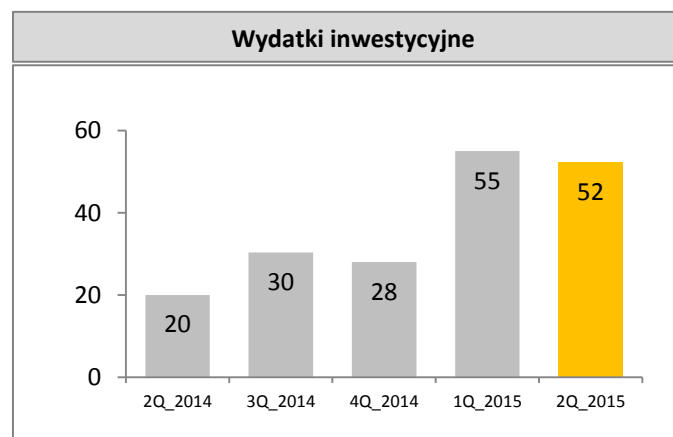
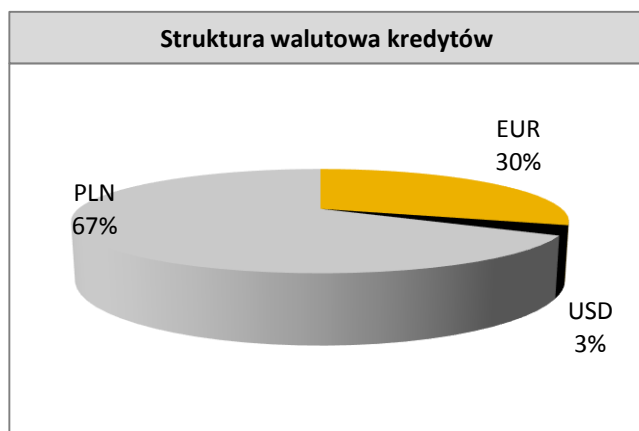
	2Q_2014	3Q_2014	4Q_2014	1Q_2015	2Q_2015
Kapitał pracujący	453	509	496	532	551
zapasy	260	285	308	305	327
należności	362	399	363	405	410
zobowiązania	169	174	175	178	186
Cykl rotacji KP w dniach	93	94	93	103	103



- Wzrost kapitału pracującego w dwóch największych segmentach ze względu na rekordowe poziomy sprzedaży oraz utrzymującym się osłabieniem PLN w relacji do USD, co wpływa na wzrost wartości zapasów podstawowego surowca (aluminium).
- Znaczna poprawa przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do pierwszego kwartału.



- Wzrost zadłużenia wynikające z konieczności finansowania programu inwestycyjnego.
- Dług netto na poziomie ok 202 mln zł.
- Bezpieczne wskaźniki dług netto/kapitał (0,17) 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 drugi kwartał

Zarząd spodziewa się bardzo dobrych wyników II półrocza

Realizacji głównych projektów nowej strategii zgodna z harmonogramem

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