

PREZENTACJA WYNIKÓW II KWARTAŁU 2017

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

ADAM PIEŁA
CZŁONEK ZARZĄDU

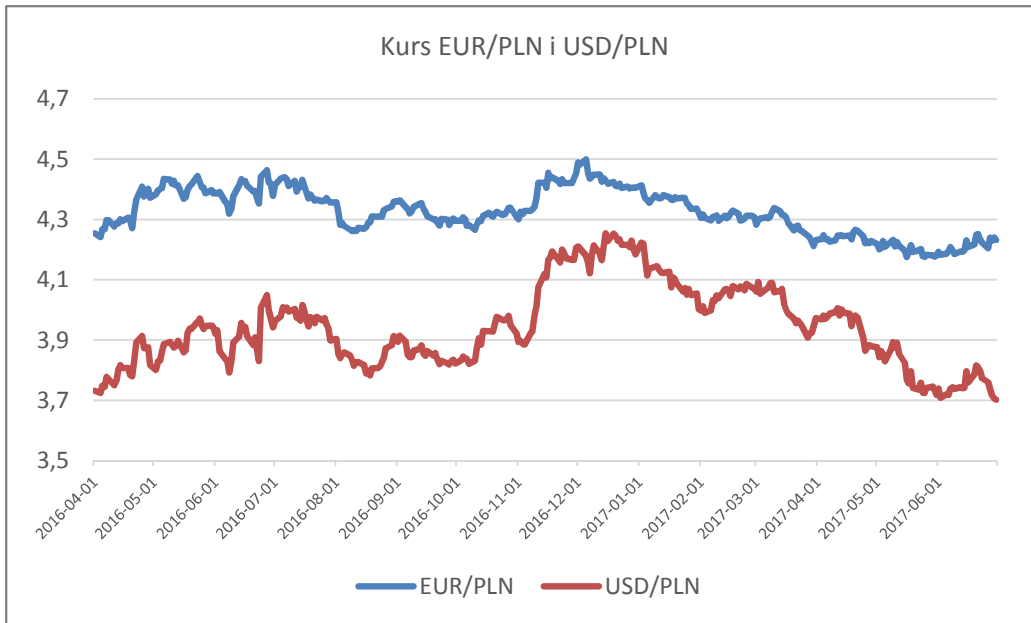
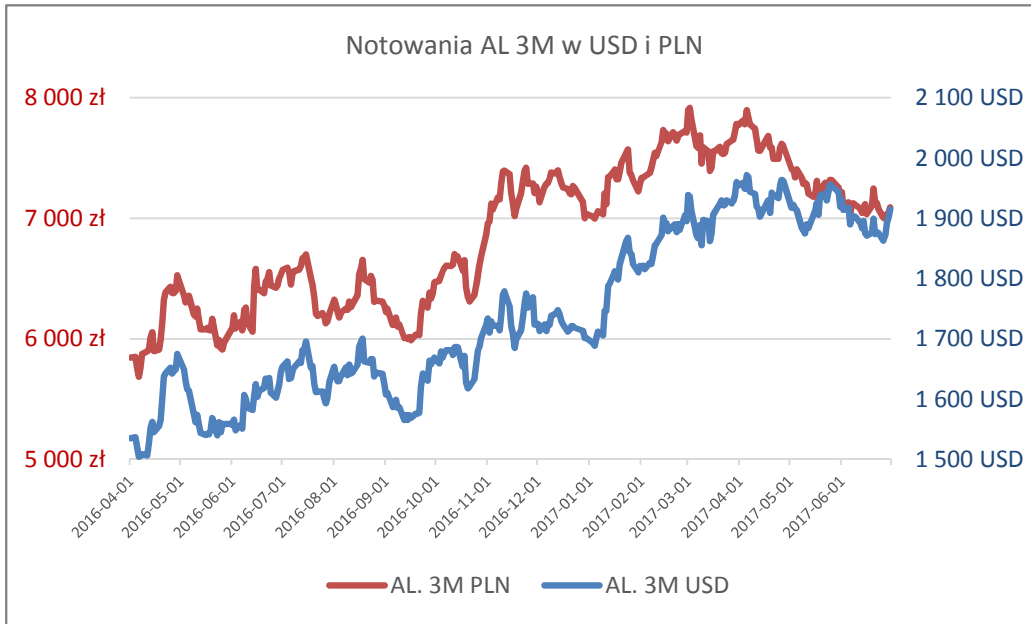
Wysoka dynamika sprzedaży zarówno w kraju ok. 12%, jak i na rynkach zagranicznych 24%.

Wykorzystanie krajowych mocy produkcyjnych zbliżone do maksimum.

Wzrost zysku operacyjnego oraz EBITDA powyżej prognoz – odpowiednio +8% i +10% w porównaniu do zakładanego na 2017 rok poziomu +2% i +6%.

Stabilizacja przepływów operacyjnych po trudnym pierwszym kwartale.

CZYNNIKI MAKRO W II KWARTALE 2017

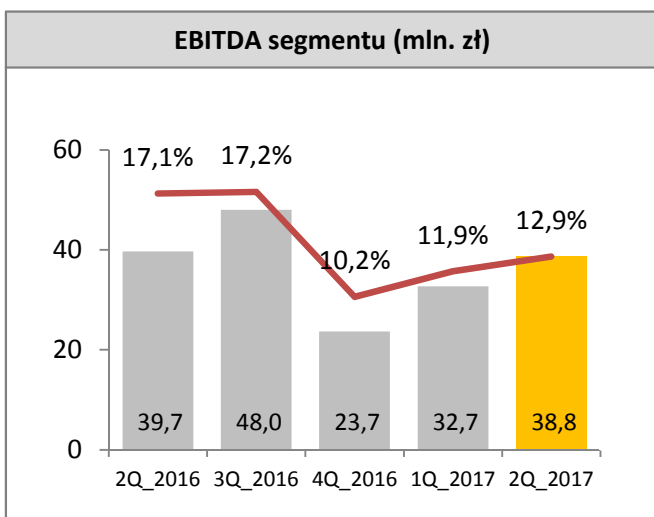
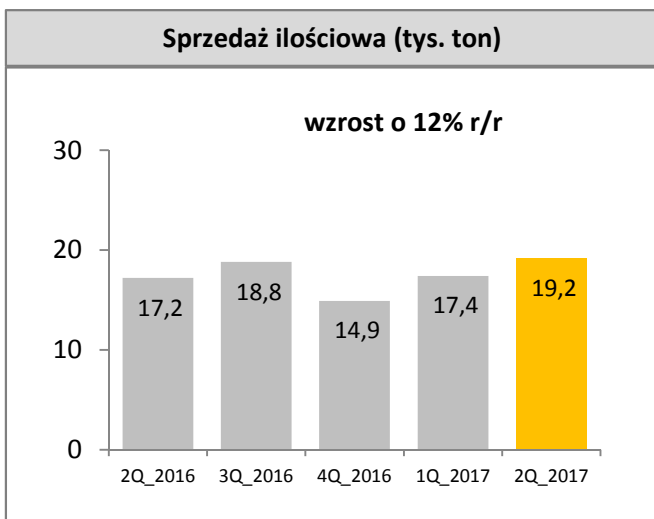


Wzrost średniej ceny aluminium o 21% w USD i 18% w PLN – największy wpływ na przychody oraz kapitał pracujący Segmentu Wyrobów Wyciskanych

Średnie kursy walut niższe o 4% w przypadku EUR/PLN i 1% w przypadku USD/PLN.

Pozytywne sygnały o stanie koniunktury gospodarczej na bazie oficjalnych wskaźników (produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna)

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH – rekordowy wzrost wolumenu



	Q2_2017	Q2_2016	zmiana	2Q_2017	2Q_2016	zmiana
Sprzedaż	298,5	229,8	30%	571,3	427,4	34%
kraj	165,3	133,6	24%	311,3	250,4	24%
eksport	133,2	96,3	38%	260,0	177,0	47%

Dobra koniunktura zarówno na rynku krajowym jak i w eksporcie.

Wzrosty o ok. 30% w sektorze motoryzacyjnym i budownictwie oraz 10 – 15% w przemyśle maszynowym i elektrotechnicznym. Ok. 5% spadku w sprzedaży do hurtowni oraz transporcie.

Nowi klienci o potencjale kilkuset ton rocznie:

- Tiberina – Włochy, producent podzespołów m.in. Alfa Romeo Giulia i Alfa Romeo Stelvio
- AutoStore – Norwegia, producent inteligentnych systemów zarządzania magazynami

Ok. 26 mln przychodów ze sprzedaży eksportowej zrealizowane w spółce słoweńskiej (osiągnięta EBITDA na poziomie ok. 1 mln zł).

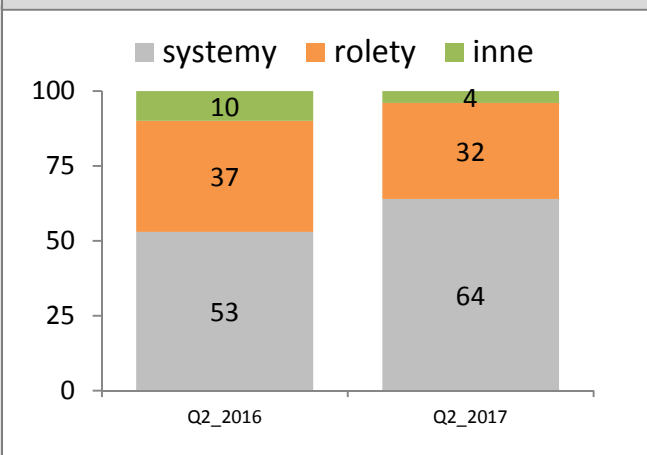
Rynki wzrostowe: Węgry (prawie 100%), Włochy i Niemcy (5-10%), Austria (30%). Spadki po ok. 5 – 10% na rynkach czeskim, brytyjskim i słowackim wynikające z ograniczonych mocy produkcyjnych (terminy realizacji 6 – 8 tygodni) i dużego popytu na rynku krajowym.

Wykorzystanie krajowych mocy produkcyjnych na poziomie 95% - 100%.

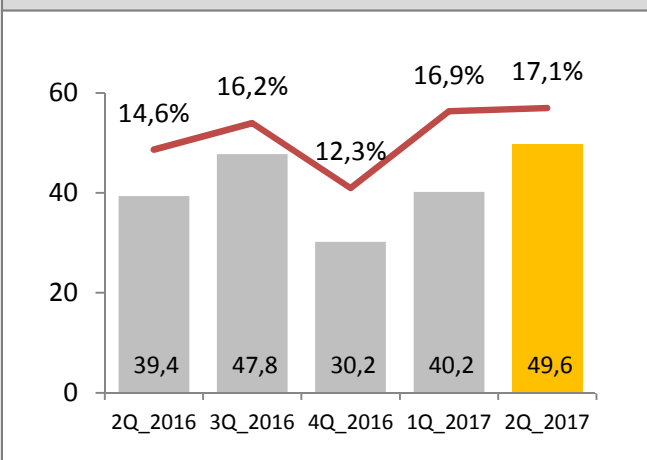
W trzecim kwartale prognozowany wzrost sprzedaży na poziomie 10 - 15% w porównaniu do zeszłego roku

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH – udany kwartał, dobre perspektywy

Struktura asortymentowa sprzedaży (%)



EBITDA segmentu (mln. zł)



	Q2_2017	Q2_2016	zmiana	2Q_2017	2Q_2016	zmiana
Sprzedaż	287,8	268,7	7%	522,9	509,0	3%
kraj	167,0	158,5	5%	310,1	291,0	7%
eksport	120,8	110,2	10%	212,7	218,0	-2%

Koniunktura na rynku nadal bardzo dobra. Sprzedaż systemów w kraju i eksporcie rosła w tempie ok 20%. Sprzedaż rolet na poziomach porównywalnych do zeszłego roku. Spadki sprzedaży w usługach i akcesoriach.

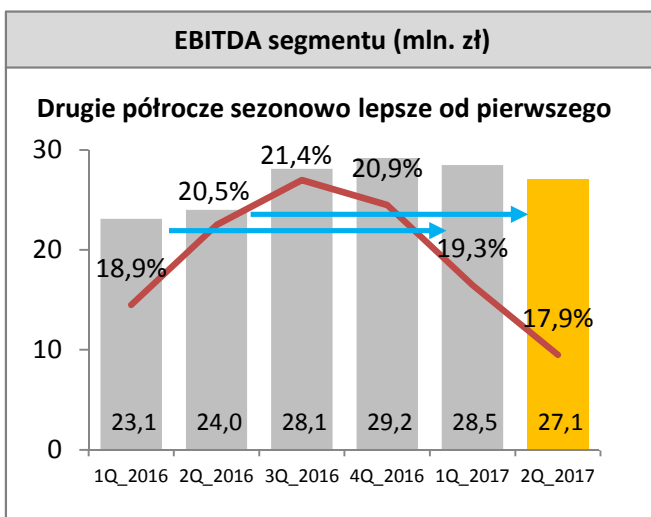
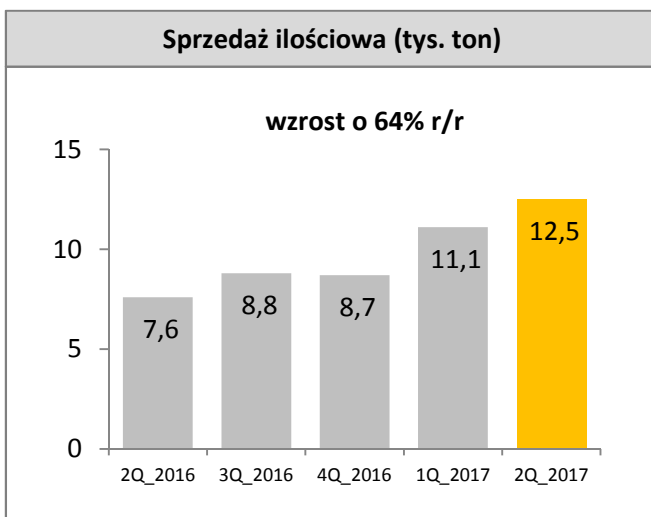
Powrót do wzrostów na rynku amerykańskim (+60%). Wzrosty również w Belgii, Holandii, Czechach, Słowacji i na Węgrzech. Sprzedaż niższa o ok. 20% w Wlk. Brytanii, Niemczech i Rumunii.

Utworzenie spółki dystrybucyjnej na rynku holenderskim.

Wygrany kontrakt na jeden z kilkunastu wieżowców zapowiedzianych do realizacji w ciągu najbliższych kilku lat w Warszawie.

W trzecim kwartale prognozowana sprzedaż wyższa o ok. 10% - 15% od analogicznego okresu ubiegłego roku.

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH – nowy produkt stymuluje wzrost sprzedaży



	Q2_2017	Q2_2016	zmiana	2Q_2017	2Q_2016	zmiana
Sprzedaż	150,2	117,0	28%	297,7	239,1	25%
kraj	81,4	63,6	28%	168,0	135,8	24%
eksport	68,8	53,4	29%	129,7	103,3	26%

Bardzo dobry kwartał zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych.

Wzrost na większości głównych rynków eksportowych: 30% na rynkach niemieckim i holenderskim, 5-15% na rynkach czeskim, węgierskim i szwajcarskim. Rozpoczęcie szerszej współpracy z klientami brytyjskimi, włoskimi i litewskimi.

Nadal największe wzrosty na asortymentach drukowanych metodą fleksograficzną.

Osiągnięcie prawie pełnego wykorzystania mocy na produkcji BOPP (40 mln zł dodatkowej sprzedaży i 3,3 mln zł EBITDA w drugim kwartale)

Wykorzystanie mocy produkcyjnych na nadruku na poziomie 90%

Niższa marża ze względu na zwiększenie udziału sprzedaży asortymentów bez zadruku (folia BOPP)

W trzecim kwartale spodziewane jest utrzymanie ok. 25% - 30% wzrostu sprzedaży.

REALIZACJA GŁÓWNYCH INWESTYCJI

	Planowane wydatki (w mln zł)	Zaawansowanie planu po kwartale	Komentarz
SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH			
Linia prasy dla stopów „twardych”	29,1	5%	Faza kontraktacji i uzyskiwania pozwoleń
Rozwój mocy produkcyjnych ZPA	14,8	16%	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	13%	prace projektowe
Maszyny i urządzenia	10,6	29%	zgodnie z planem
Nowe centrum badawczo –rozwojowe	4,9	0%	obejmuje wyłącznie zakup gruntu
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH			
Dokończenie projektu Alupol Films	13,7	65%	zgodnie z planem
Rozwój produkcji flexo	11,9	52%	zgodnie z planem
RAZEM	287,5	25%	

UTRZYMANIE WYŻSZEJ NIŻ OCZEKIWANO DYNAMIKI ZYSKU OPERACYJNEGO

dane w mln zł	Q2 2017	Q2 2016	zmiana	2Q 2017	2Q 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	664,3	564,2	+18%	1 265,8	1 088,5	+16%
Zysk z działalności operacyjnej	81,4	75,4	+8%	151,2	141,4	+7%
marża operacyjna	12,3%	13,4%		11,9%	13,0%	
EBITDA	110,9	101,1	+10%	210,5	192,5	+9%
marża EBITDA	16,7%	17,9%		16,6%	17,7%	
Wynik na działalności finansowej	-1,6	0,3		-2,3	-7,0	
odsetki	-2,1	-1,7		-4,5	-3,1	
wycena kredytów	1,4	-1,2		+3,7	-1,4	
pozostałe	-0,9	3,2		-1,4	-2,5	
Zysk przed opodatkowaniem	79,8	75,7	+5%	149,0	134,4	+11%
Podatek dochodowy	-14,9	+13,7		-29,5	+9,0	
Skonsolidowany zysk netto	64,8	89,4	-28%	119,5	143,4	-17%

Czynniki wpływające na obniżenie skonsolidowanej marży procentowej w porównaniu do 2Q 2016:

- wyższe ceny aluminium (wzrost bazy o ok. 18 mln zł co przekłada się na ok. 0,5pp marży)
- niższa marża osiągnięta w spółce słoweńskiej (4% wobec 13% osiągniętych średnio w SWW)
- niższa marża na sprzedaży folii BOPP (8% wobec 20% osiągniętych średnio w SOG)

Niższy wynik netto spowodowany związaniem aktywa podatkowego w drugim kwartale 2016 roku w kwocie ok. 25 mln zł

WZROST KOSZTÓW ADEKWATNY DO ROSNĄCEJ SKALI DZIAŁALNOŚCI

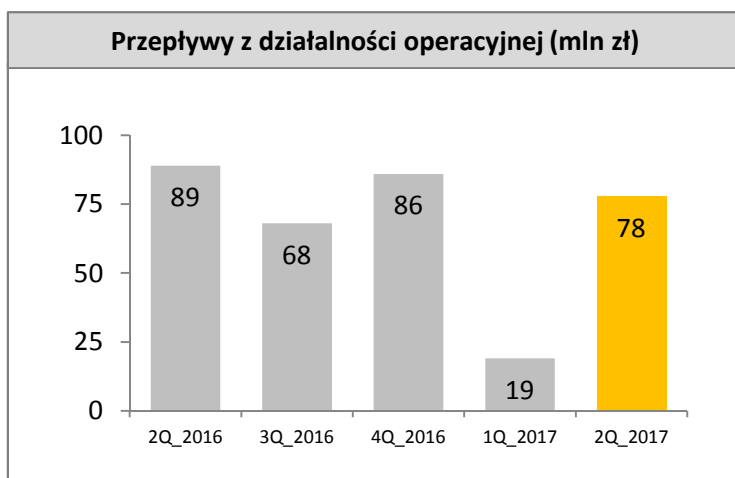
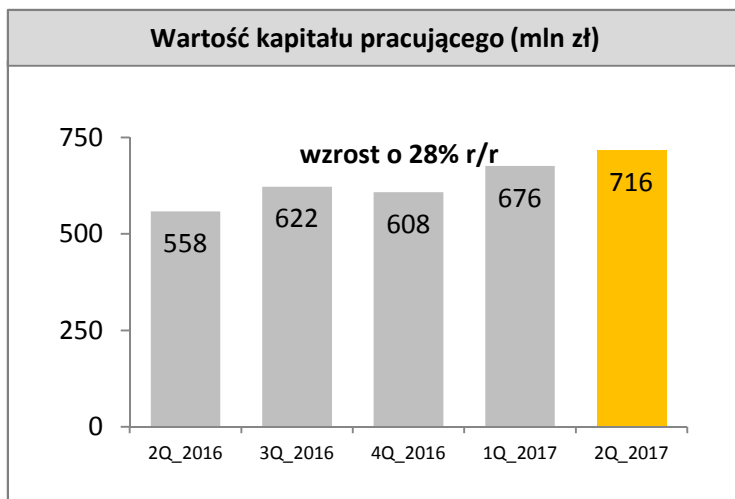
dane w mln zł	Q2 2017	Q2 2016	zmiana	2Q 2017	2Q 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	664,3	564,2	+18%	1 265,8	1 088,5	+16%
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	600,4	502,2	+20%	1 156,8	969,3	+19%
Amortyzacja	29,5	25,7	+15%	59,2	51,1	+16%
Materiały, energia, wartość sprzedanych towarów i materiałów	413,7	334,9	+24%	801,2	651,1	+23%
Usługi obce	54,2	50,9	+6%	94,2	96,2	-2%
Podatki i opłaty	3,5	3,6	-3%	7,3	6,9	+6%
Świadczenia pracownicze	92,7	76,3	+21%	182,7	148,5	+23%
Pozostałe koszty operacyjne	6,7	10,8	-38%	12,3	15,6	-21%

Koszty materiałów (Q2'17/Q2'16) - wyższe ceny aluminium (wzrost bazy o ok. 18 mln zł), wzrost wolumenów sprzedaży (+12% w SWW i +64% w SOG), konsolidacja słoweńskiej spółki (nie konsolidowane w pierwszym półroczu 2016)

Usługi obce (Q2'17/Q2'16) – wzrost wynikający z większych wolumenów sprzedaży oraz ograniczonych mocy na niektórych liniach produkcyjnych (np. anodownia w SWW)

Świadczenia pracownicze (Q2'17/Q2'16) – wzrost ilości zatrudnionych osób o 12% (wg stanów na koniec okresu)

STABILIZACJA PRZEPIŹYWÓW Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ



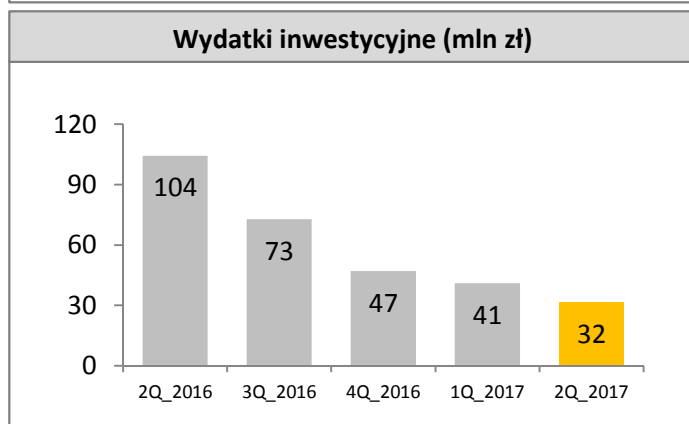
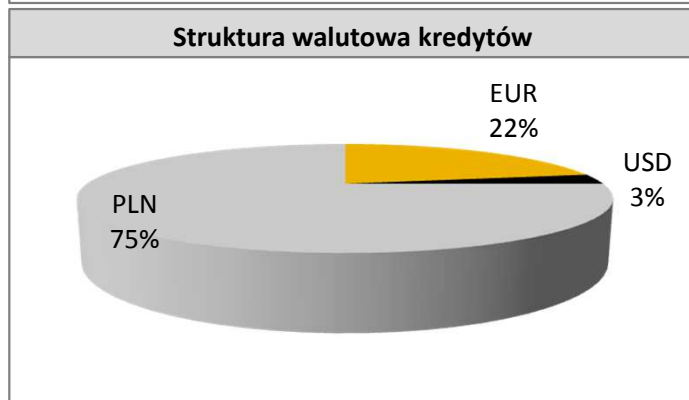
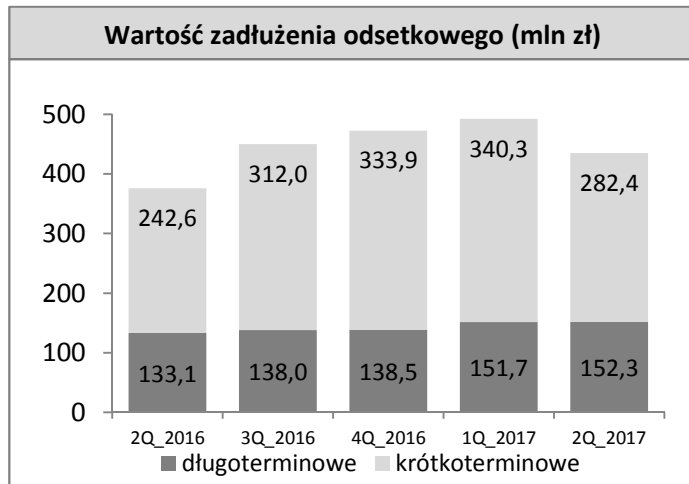
mln zł	2Q_2016	3Q_2016	4Q_2016	1Q_2017	2Q_2017
Kapitał pracujący	558	622	608	676	716
zapasy	351	365	394	419	429
należności	429	474	415	480	531
zobowiązania	222	217	200	223	244
Cykl rotacji KP w dniach	89	88	99	101	97

Czynniki wpływające na wzrost kapitału pracującego:

- wzrostu cen aluminium,
- ujęciu kapitału pracującego spółki słoweńskiej (baza 2016 roku bez spółki słoweńskiej),
- rozpoczęciu działalności operacyjnej Alupol Films.

Struktura czasowa spłaty należności bez istotnych zmian.

Stabilizacja przepływów z działalności operacyjnej po trudnym pierwszym kwartale.



Wzrost zadłużenia w stosunku do zeszłego roku wynikający z konieczności finansowania znacznego programu inwestycyjnego oraz kapitału pracującego.

Dług netto na poziomie 370 mln zł.

Bezpieczne wskaźniki dług netto/kapitał (0,3) i dług netto/EBITDA (0,9) umożliwiające realizację zadań wynikających z nowej strategii.

Wg szacunków na koniec III kwartału zadłużenie wzrośnie o ok. 100 mln zł przy założeniu obecnych cen aluminium (ok. 1900 USD/t).

Wzrost tempa wydatków inwestycyjnych w drugim półroczu do poziomów porównywalnych do zeszłego roku.

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

Bardzo dobre wyniki finansowe.

Korzystne perspektywy na kolejny kwartał.

Zarząd podtrzymuje prognozę wyników opublikowaną na początku roku.

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