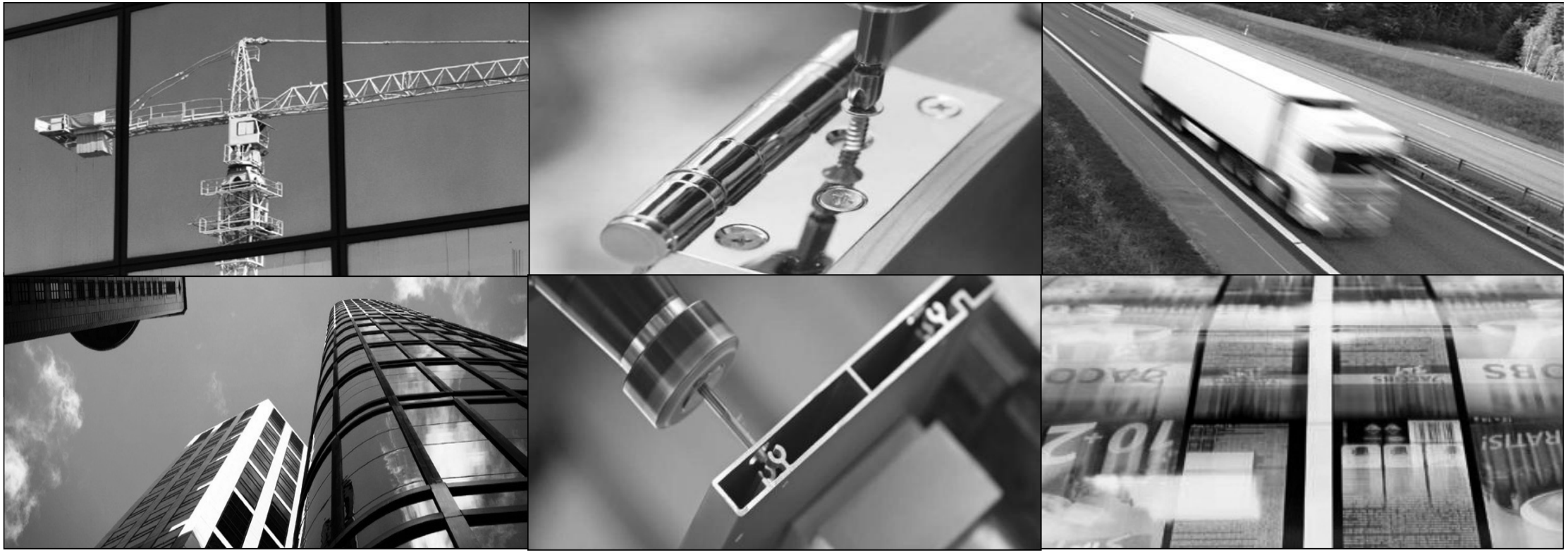


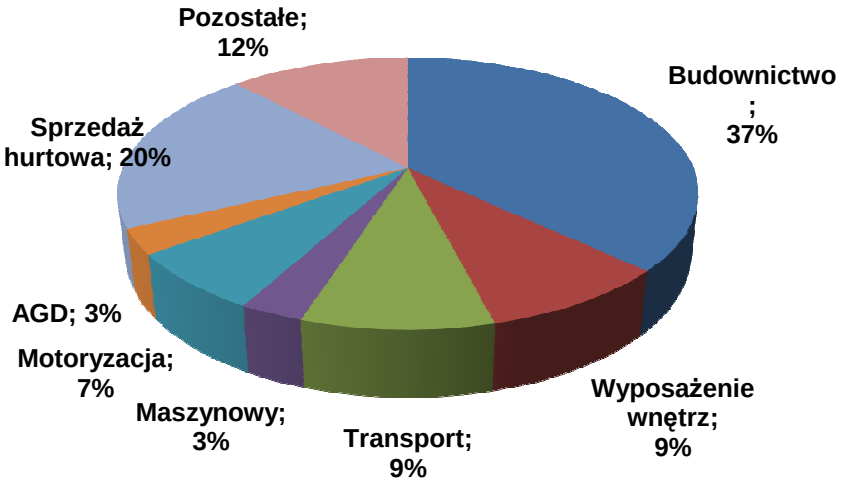
Prezentacja wyników za III kwartał 2010
Grupa Kęty S.A.

Prezes Zarządu - Dariusz Mańko
Członek Zarządu - Adam Piela

Warszawa, październik 2010

WYNIKI SEGMENTÓW

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH



- Wzrost wolumenu sprzedaży o 15% oraz wartości o ponad 33% w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku (w tym 23% wzrost wartości w kraju)

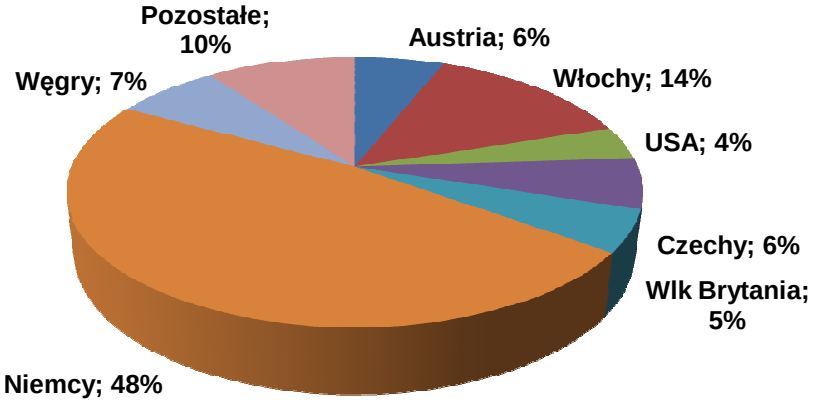
- Największe wzrosty krajowe w branżach budownictwo, motoryzacja i transport

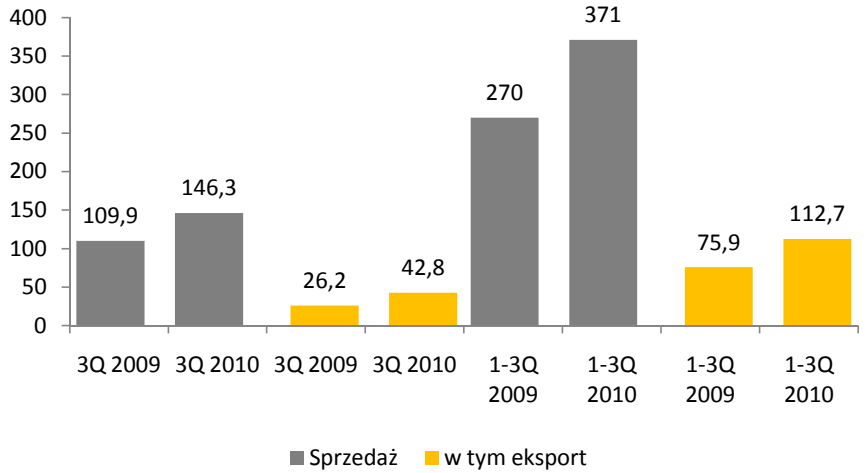
- Ok. 60% wzrost sprzedaży na eksport w porównaniu do Q3'09, największa dynamika na rynkach niemieckim i włoskim

- Pozyskanie nowych klientów w kraju i zagranicą o łącznym potencjale około 500 ton w skali roku.

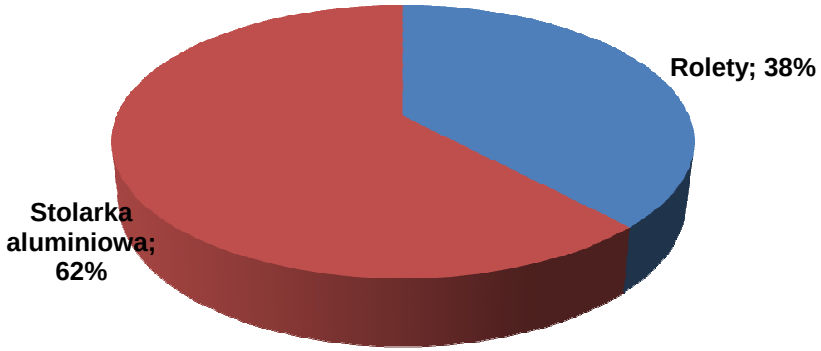
- Automotive – rozpoczęto dostawy detali do USA. Nowe projekty związane np. z detalami do autobusów

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 85%-90%





SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH



- Bardzo dobry kwartał zarówno na rynku krajowym jak i rynkach eksportowych (prawie 28% wzrost sprzedaży w kraju)

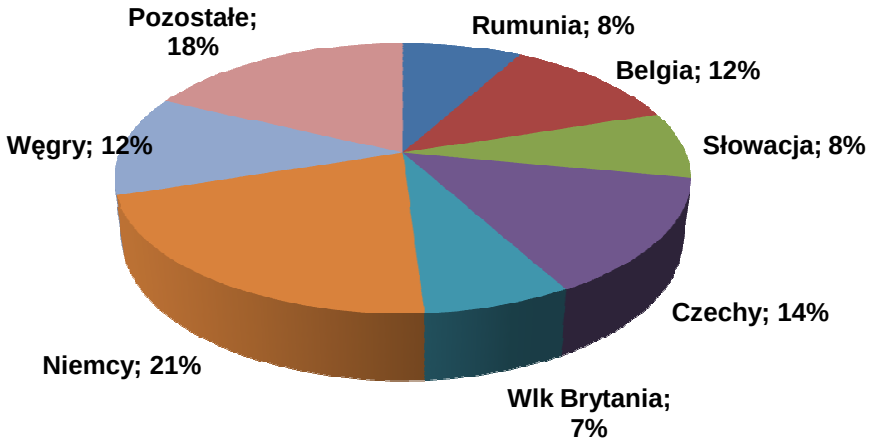
- Ok. 15% wzrost sprzedaży na eksport głównie za sprawą wysokiej dynamiki na rynkach niemieckim, brytyjskim, węgierskim (pomimo głębokiej recesji na rynku) i czeskim

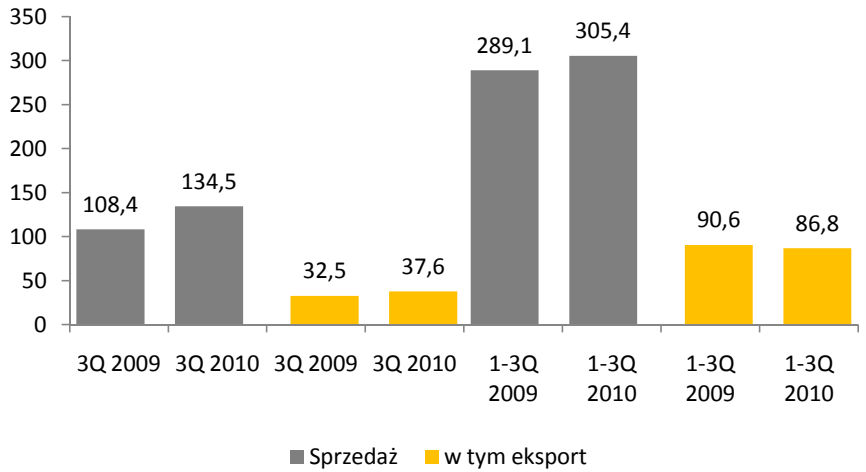
- Na rynkach niemieckim i brytyjskim systematyczna budowa tzw "rynku podstawowego" wspierającego sprzedaż "obiektową"

- Realizacja pierwszych zamówień do Danii i Hiszpanii

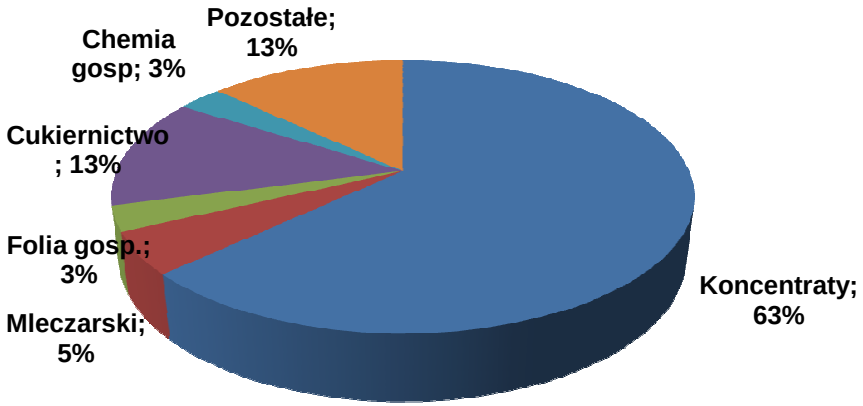
- Końcowy etap budowy hali nowego zakładu produkcji rolet w Opolu (planowane zakończenie budowy hali - listopad)

- Systematyczny rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb konkretnych rynków (Niemcy, Wlk Brytania, Słowacja) lub obiektów





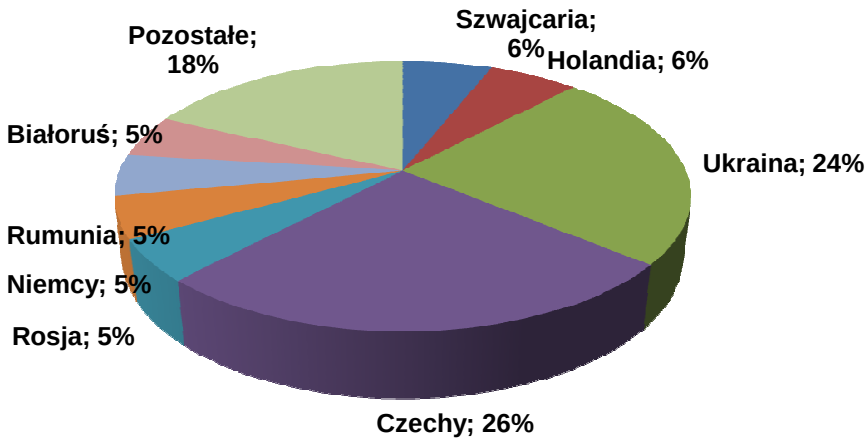
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

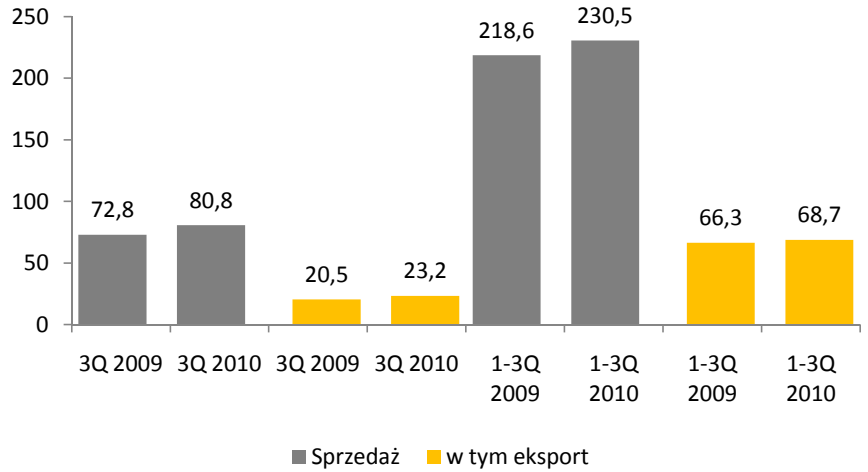


- Wzrost wartości sprzedaży o 11% (w tym 10% w kraju i 13% na eksporcie) dzięki wzrostowi sprzedaży do największych koncernów międzynarodowych:
a) Grupa Nestle - wejście w branże - kawową (marka Nescafe) i lodową (marki: Nestle, Manhattan, Kit Kat, Princessa)
b) Kraft Foods - wejście w branżę cukierniczą (Milka,Lu)
c) Unilever - wejście w branżę tłuszczową (Planta, Delma, itp.)
d) Perfetti van Melle - pierwsza produkcja na rynek włoski
e) McDonald's - pierwsze dostawy opakowań (saszetki do sosów)

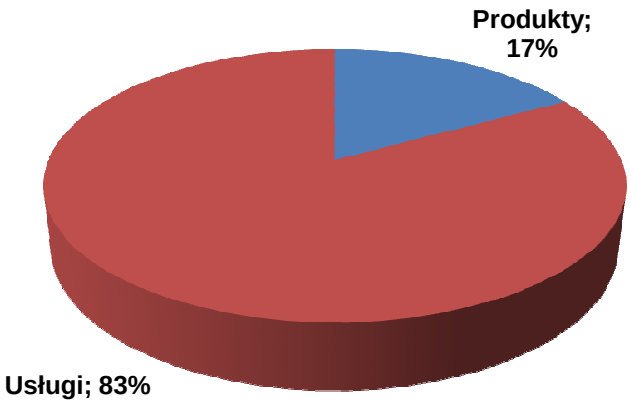
- Wzrost marż w Q3 w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku głównie dzięki przeniesieniu na klientów znacznego wzrostu cen surowców oraz prowadzeniu ciągłej restrukturyzacji w sferze produkcyjnej i marketingowej

- Znaczące podwyżki cen surowców w tym dramatyczna sytuacja na rynku folii poliestrowych – 3-krotny wzrost cen, od początku roku, przy jednoczesnym braku dostępności surowca na rynku





SEGMENT USŁUG BUDOWLANYCH

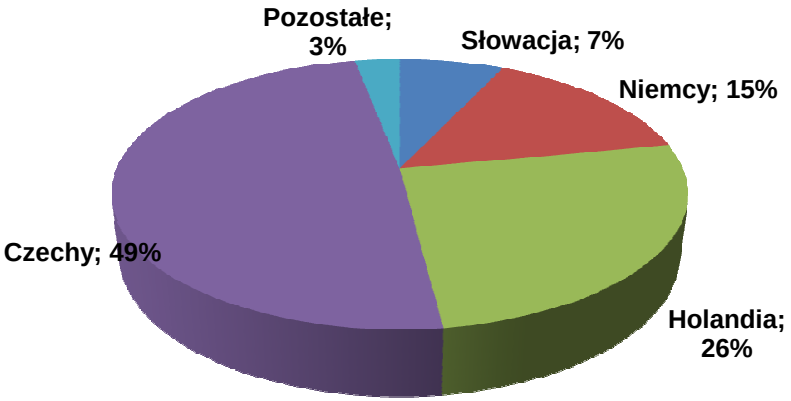


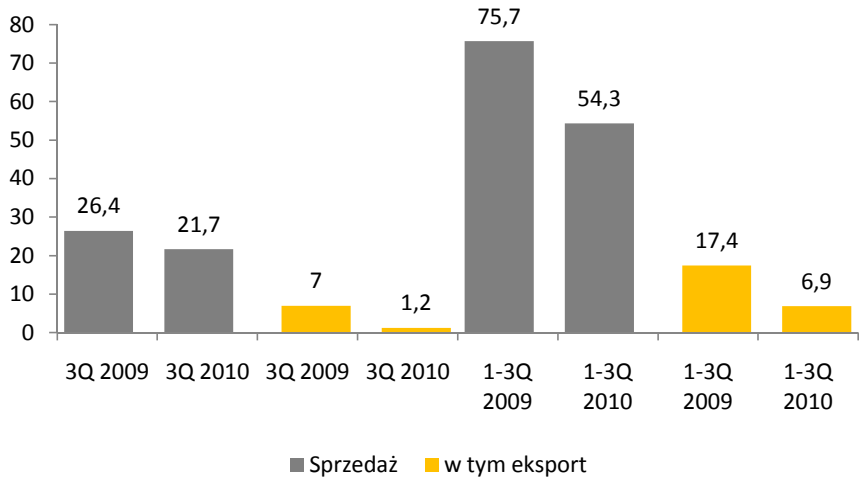
- Spadek sprzedaży o 18% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 (w tym 6% wzrostu w polsce)

- rozpoczęcie realizacji prestiżowych obiektów: Sky Tower w Wrocławiu oraz stadionu PGE Arena w Gdańsku

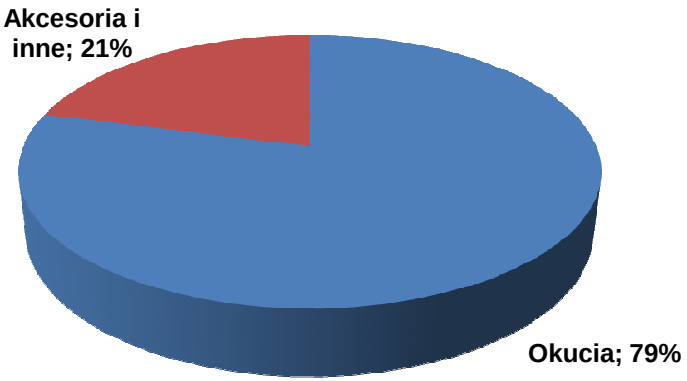
- Nowe kontrakty obiektowe na rok 2011: Muzeum Żydów Polskich, kilka obiektów na rynku Niemieckim i inne w łącznej kwocie około 20 mln zł

- Portfel zamówień na 2010 na poziomie 85%





SEGMENT AKCESORIÓW BUDOWLANYCH



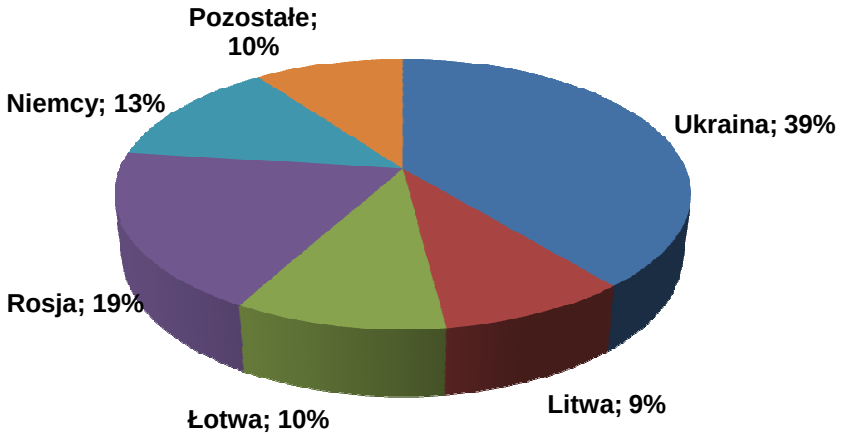
- Spadek wartości sprzedaży o 15,6% w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku (w tym 5% spadek wartości w kraju)

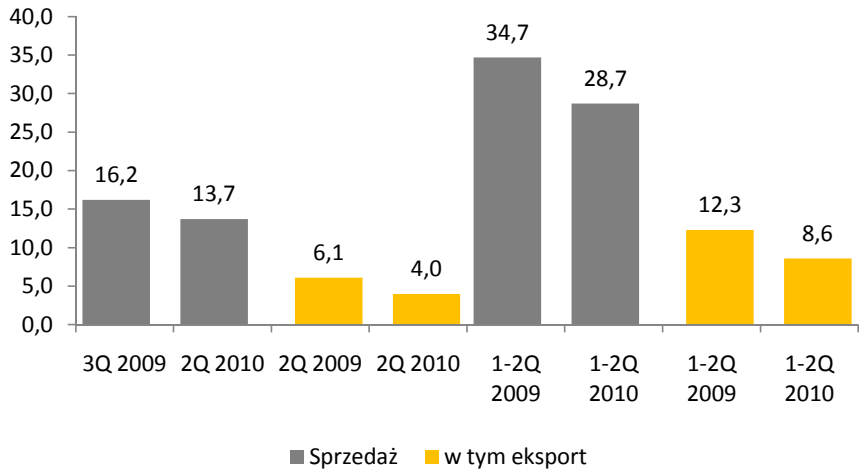
- Ok. 34% spadek sprzedaży eksportowej w porównaniu do Q3’09 (największy wpływ na spadek miała Ukraina)

- widoczne symptomy pogorszenia nastrojów wśród mniejszych odbiorców na rynku polskim

- wzrost cen surowców np. stal zimnowalcowana 50% w porówaniu do Q3'09

- rozpoczęcie badań certyfikujących okuć do drzwi PVC oraz okuć z eurorowkiem do okien aluminiowych





WYNIKI SKONSOLIDOWANE

Podstawowe dane finansowe III kwartału 2010

	3Q 2009	3Q 2010	*Zmiana*	1-3Q 2009	1-3Q 2010	*Zmiana*
EUR/PLN	4,20	4,01	*-5%*	4,38	4,00	*-9%*
USD/PLN	2,94	3,10	*5%*	3,22	3,05	*-5%*
EUR/USD	1,43	1,29	*-10%*	1,36	1,32	*-3%*
AL. (3M)	1837	2105	*15%*	1589	2142	*35%*

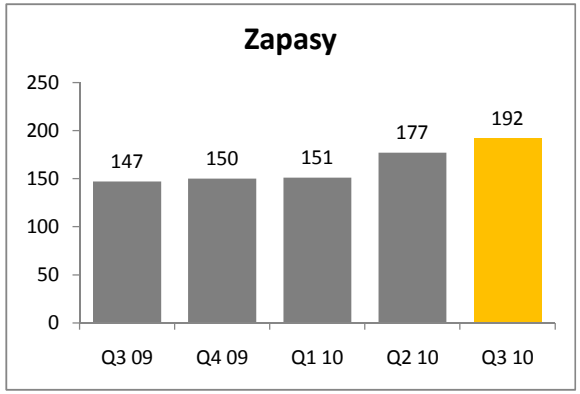
Wzrost sprzedaży o 14% pomimo 5% spadku wartości EUR głównie dzięki większym wolumenom w Segmencie Wyrobów Wyciskanych oraz Segmencie Systemów Aluminiowych

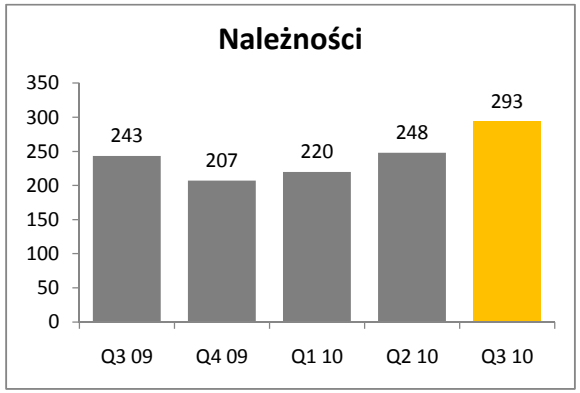
Stabilna marża pomimo negatywnego wpływu wzrostu cen surowców oraz relacji EUR/USD

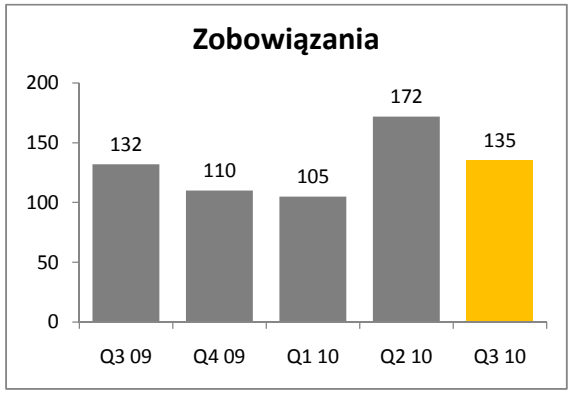
Rekordowy poziom zysku operacyjnego wsparty dodatnią wyceną kredytów walutowych (+4,5 mln zł) oraz dodatnim wynikiem na transakcjach zabezpieczających (+1,3 mln)

[mln zł]	3Q 2009	3Q 2010	*Zmiana*	1-3Q 2009	1-3Q 2010	*Zmiana*
Sprzedaż	299,1	341,4	*14%*	*825,0*	*874,3*	*6%*
EBITDA	54,6	63,0	*15%*	*152,2*	*139,2*	*-9%*
Marża EBITDA	*18,3%*	*18,5%*		*18,4%*	*15,9%*	
EBIT	38,7	45,9	*19%*	*104,3*	*88*	*-16%*
Zysk netto	32,4	37,2	*15%*	*55,8*	*71,5*	*28%*

Zarządzanie kapitałem obrotowym







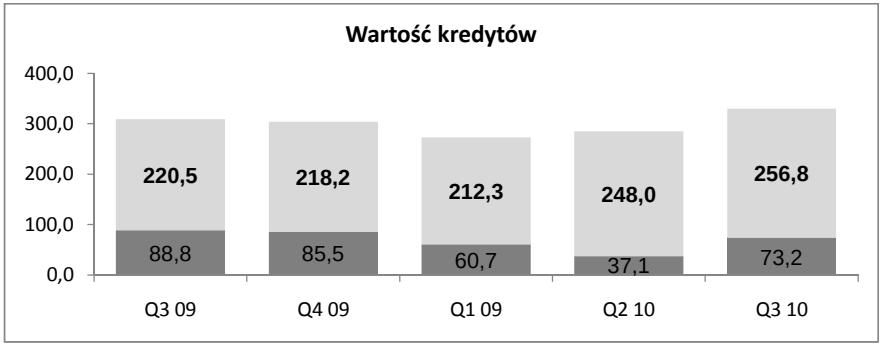
Systematyczny wzrost wartości zapasów wynikający ze wzrostu zamówień w 3 kwartale oraz wyższego poziomu cen surowców.

Poziom należności wyższy od wartości osiągniętej w poprzednim roku ze względu na zwiększenie sprzedaży

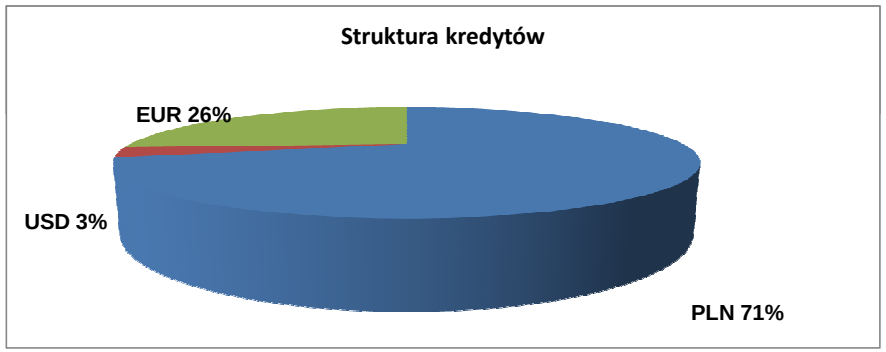
Wartość zobowiązań krótkoterminowych na stabilnym poziomie

Wzrost kapitału pracującego o 36% przy 14% wzroście wartości sprzedaży do 3Q'09

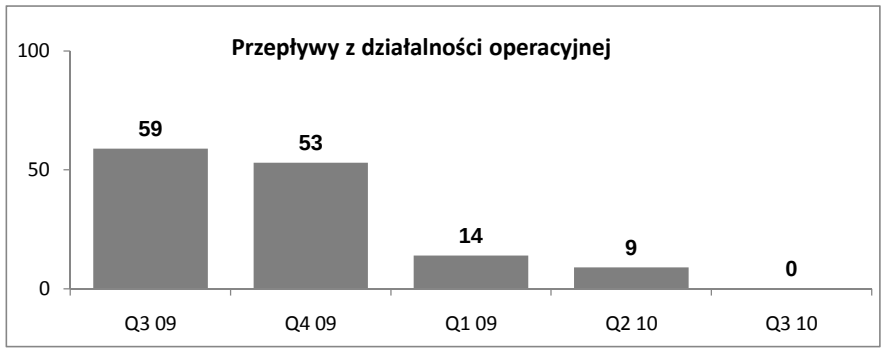
Poziom zadłużenia



Wzrost kredytów wynikający z wypłaconej w lipcu dywidendy, realizowanego planu inwestycyjnego oraz konieczności finansowania wyższego kapitału pracującego

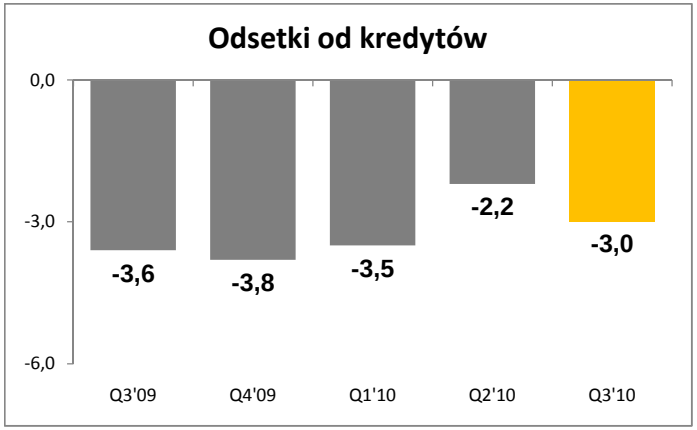


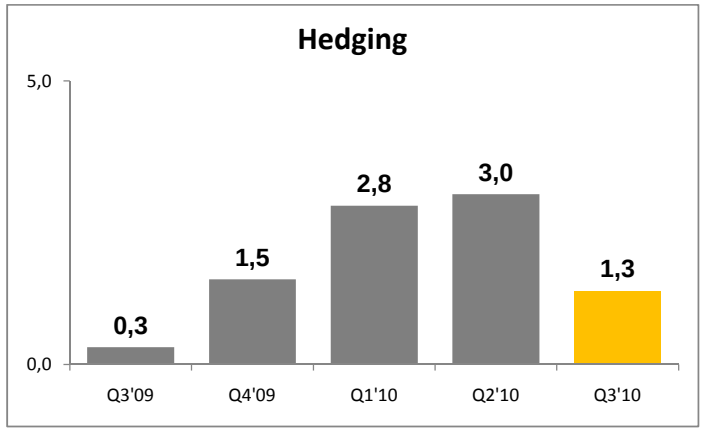
Częściowe zmniejszenie zaangażowania w kredyt walutowy przy umacniającym się złotym



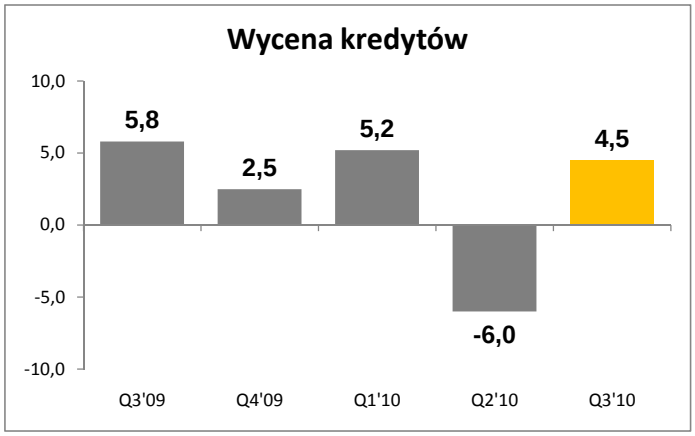
W trzecim kwartale cash-flow operacyjny na poziomie zero ze względu na konieczność finansowania kapitału pracującego

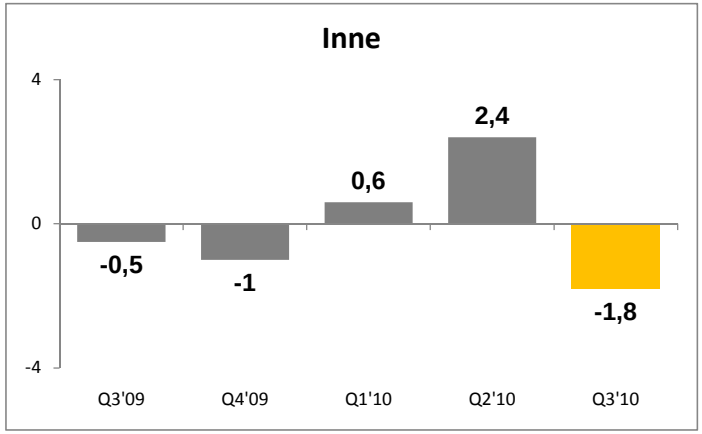
Działalność finansowa





W trzecim kwartale 2010 dodatni wpływ działalności finansowej na zysk w wysokości + 1,0 mln zł





Podsumowanie

- Wyniki III kwartału odzwierciedlają oczekiwania zarządu co do poprawy koniunktury w drugiej połowie roku

- Ograniczone możliwości przekładania wzrostu cen surowców na klientów

- Widoczne pierwsze efekty działań ukierunkowanych na wzrost sprzedaży eksportowej

- Zarząd podwyższa prognozę zysku netto przy zachowaniu pozostałych parametrów na dotychczasowym poziomie