



WYNIKI ZA 2 KWARTAŁ 2022

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

RAFAŁ WARPECHOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU

PIOTR WYSOCKI
CZŁONEK ZARZĄDU

TOMASZ GRELA
CZŁONEK ZARZĄDU

RAFAŁ LECHOWICZ
PREZES ZARZĄDU
ALUPOL PACKAGING

3 sierpnia 2022



OTOCZENIE RYNKOWE

- + SILNY POPYT WE WSZYSTKICH SEKTORACH DZIAŁNOŚCI GRUPY
- + SPADEK CEN GŁÓWNYCH SUROWCÓW KW/KW
- WZROST KOSZTÓW ENERGII ELEKTRYCZNEJ I GAZU



OPERACJE I INWESTYCJE

- + WYSOKA SPRZEDAŻ I POZIOM WYKORZYSTANIA MOCY
- + KONTYNUACJA KLUCZOWYCH PROJEKTÓW ROZWOJOWYCH
- + WZNOWIENIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK UKRAIŃSKICH



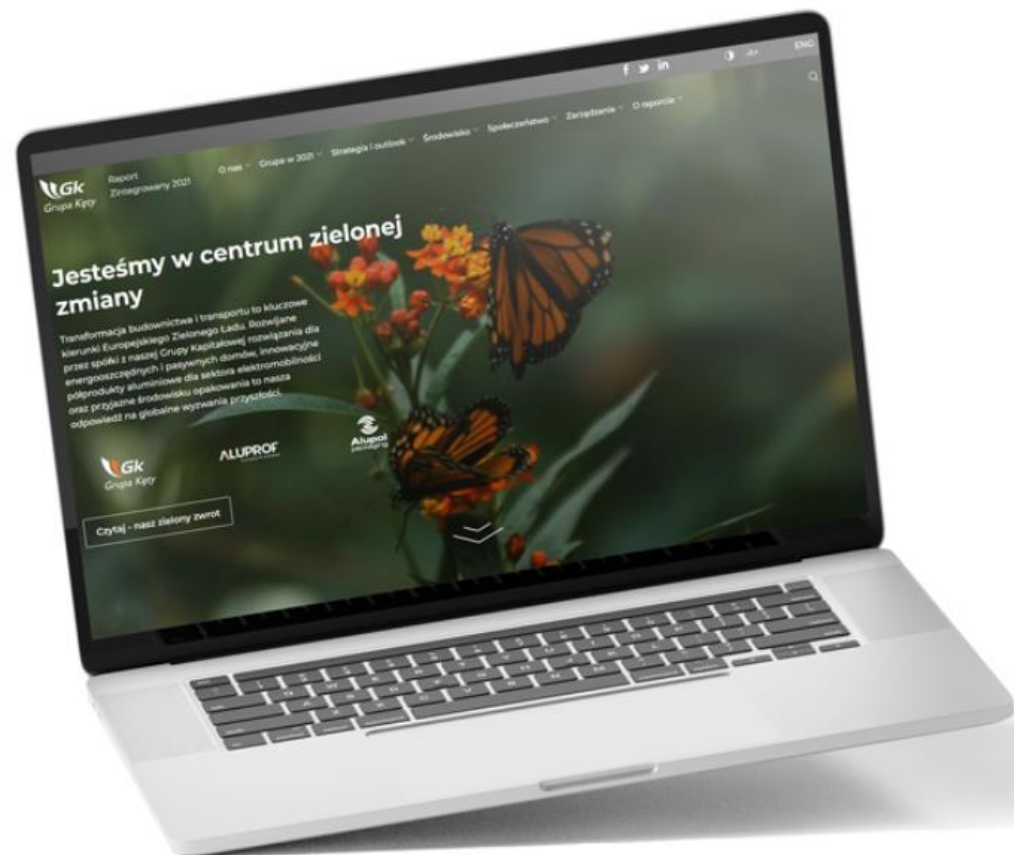
FINANSE

- + 350 mln PLN - ZYSK EBITDA / 246 mln PLN - ZYSK NETTO
- + UTRZYMANIE BEZPIECZNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA
- + DECYZJA AKCJONARIUSZY O WYPŁACIE REKORDOWEJ DYWIDENDY 52,37 PLN/AKCJĘ

Zintegrowany Raport 2021

Prezentujemy nasz pierwszy raport zintegrowany, który opisuje działalność biznesową w dużo szerszym zakresie. Zgodnie z najlepszymi rynkowymi praktykami chcemy pokazać, w jaki sposób budujemy wartość nie tylko dla Grupy i naszych akcjonariuszy, ale także dla naszego otoczenia. W raporcie za rok 2021 prezentujemy cele zrównoważonego rozwoju, w tym w zakresie oddziaływania na środowisko, bezpieczeństwa i rozwoju pracowników, odpowiedzialności w łańcuchu dostaw i zaangażowania w społeczność lokalną jako jedne z kluczowych dla realizacji Strategii 2021-2025.

[Czytaj więcej](#)

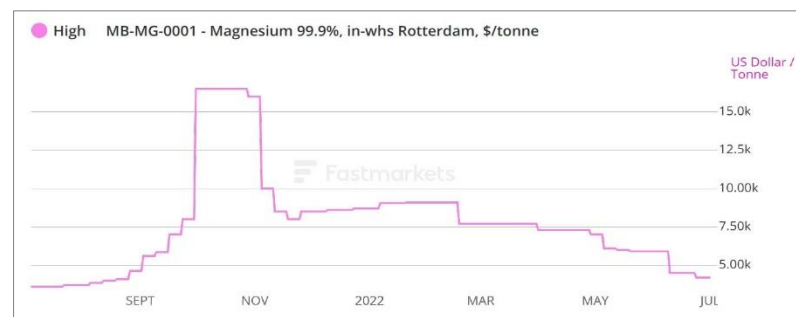
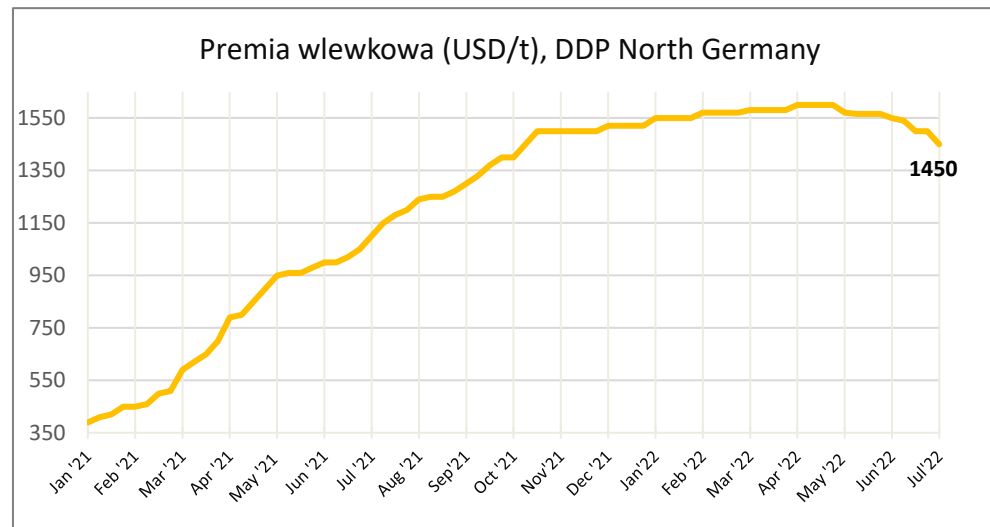




DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

Przemysł aluminiowy globalnie w 2 kwartale 2022



(+) Spadek notowań aluminium w trakcie kwartału z poziomu ok. 3500 USD/t na początku kwietnia do ok. 2500 USD/tonę na koniec czerwca.

(+) Pierwsze od dwóch lat obniżki premii wlewkowej – o 50 USD/t do 1550 USD/t na koniec czerwca i 1450 USD na koniec lipca.

(+) Obniżki notowań dodatków stopowych.

(-) Pod koniec 2 kwartału widoczne spowolnienie aktywności gospodarczej w Europie i „niedźwiedzi” trend popytu na wyroby wyciskane.

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

(mln PLN)	2 kw 2022	2 kw 2021	zmiana	1-2 kw 2022	1-2 kw 2021	zmiana
Sprzedaż	726,1	445,7	63%	1 367,7	816,4	68%
krajowa	389,2	234,4	66%	724,2	425,6	70%
zagraniczna	336,8	211,3	59%	643,5	390,8	65%
EBITDA	124,4	68,7	81%	206,3	121,1	70%
marża EBITDA	17,1%	15,4%		15,1%	14,8%	

Niższe o 5% r/r wolumeny – ograniczenie mocy produkcyjnych w Ukrainie. Wzrost przychodów przy wyższych o ok. 35% średnich cenach aluminium w PLN i ok. 50% wzroście premii wlewkowej.

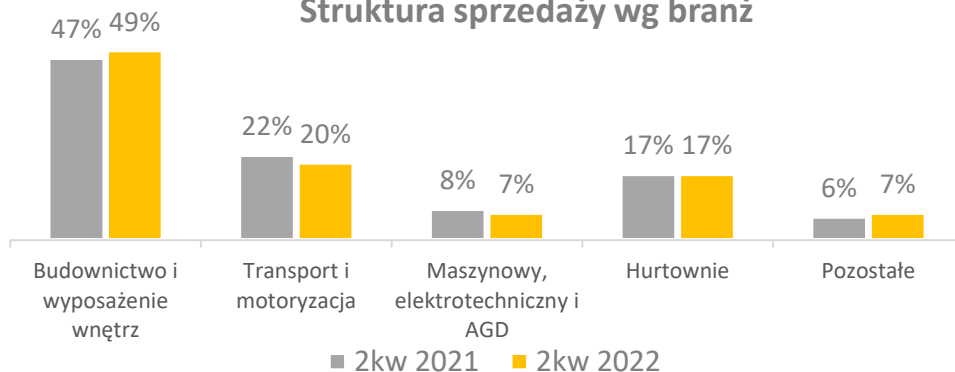
Wysoki zysk EBITDA dzięki pełnemu wykorzystaniu krajowych mocy produkcyjnych i efektywnej polityce cenowej.

EBITDA zawiera efekt częściowego odwrócenia odpisów na aktywa ukraińskie w kwocie 18 mln PLN.

Wysoka sprzedaż zaawansowanych technicznie produktów (do branż motoryzacyjnej, maszynowej, elektrotechnicznej) mimo problemów tych sektorów (w tym wojna w Ukrainie).

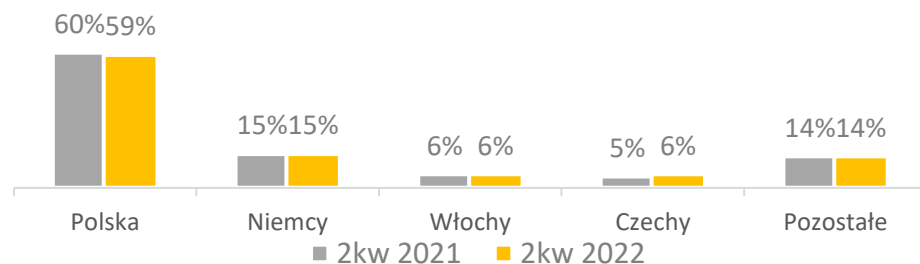
Stabilna, zdywersyfikowana struktura geograficzna sprzedaży.

Struktura sprzedaży wg branż



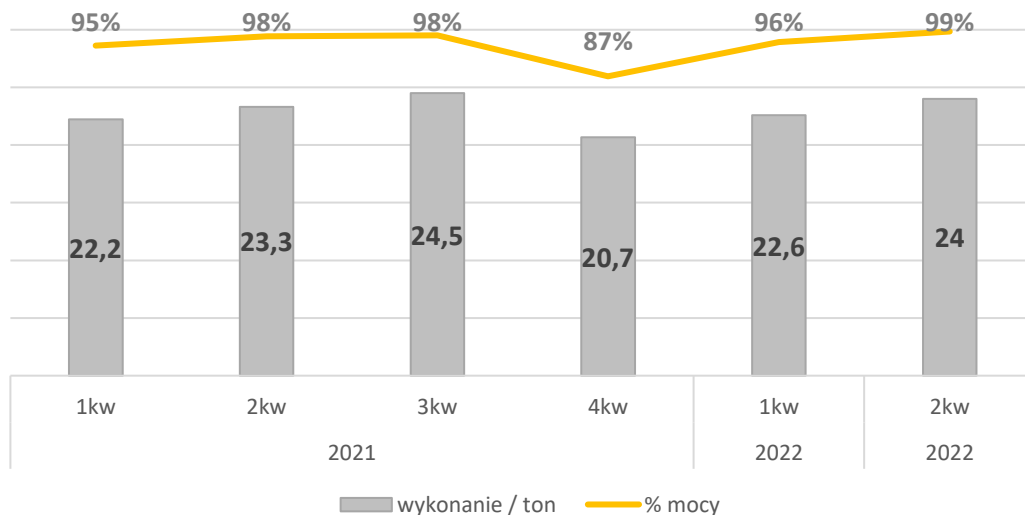
* Struktura w oparciu o dane spółek krajowych

Struktura sprzedaży wg kierunków



* Struktura w oparciu o dane spółek krajowych

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH



Pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w 2 kwartale (po uwzględnieniu braku dostępności zakładu w Ukrainie):

- działania zwiększające wydajność produkcji – ok. 4000 t w skali roku od 3 kw.,
- ograniczona produkcja zakładu Alupol LLC w Ukrainie.

NAKŁADY INWESTYCYJNE (mln PLN)	B2022	1 -2 kw 2022	% realizacji
Narzędzia produkcyjne (matryce)	31	15	50%
Nowy zakład w Kętach	135	32	24%
Pozostałe	128	14	11%
Razem	293	61	21%

Realizacja planu inwestycyjnego:

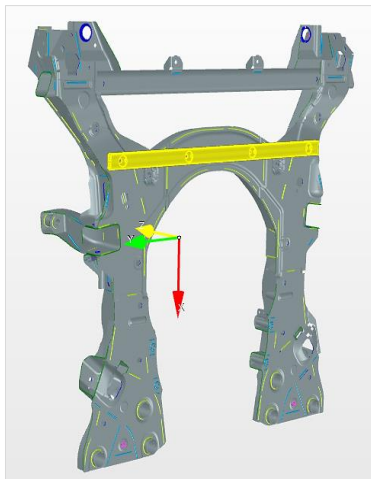
- Kontynuacja kluczowej inwestycji zwiększającej moce produkcyjne – prasy 2000T i 4000T
- Narzędzia produkcyjne: poziom dostosowany do aktualnej skali działalności
- Pozostałe: projekty usprawniające procesy technologiczne, kontynuacje z 2021 r.

Prognozowane zwiększenie nakładów w 2 półroczu 2022.



- **Projekty e-mobility**

Produkcja komponentów aluminiowych do nowej platformy technologicznej MMA (Mercedes Modular Architecture) do samochodów elektrycznych Mercedesa.
Czas realizacji: 7 lat
Ilość: 2 mln sztuk



- **Nagroda "Dostawca Roku 2022" od firmy Kirchhoff Automotive**

Zaawansowane komponenty aluminiowe do systemów bezpieczeństwa w konstrukcji pojazdów (crush management systems).

Montowane w samochodach znanych marek klasy premium.

Współpraca z Kirchhoff od 2014 r. – 17 różnych produktów w ilości blisko 6 miliona sztuk łącznie.

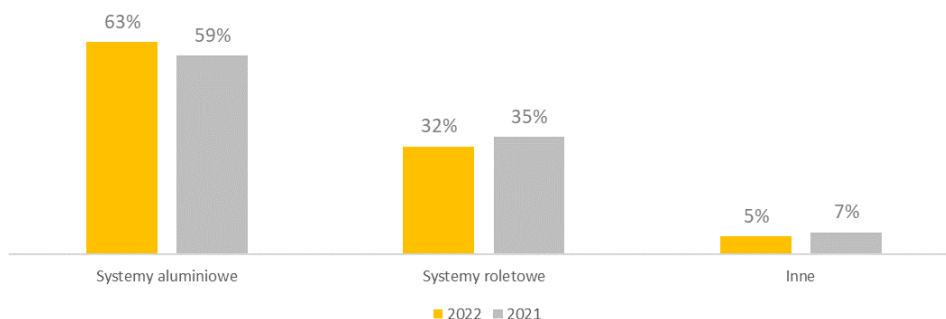
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

(mln PLN)	2 kw 2022	2 kw 2021	zmiana	1-2 kw 2022	1-2 kw 2021	zmiana
Sprzedaż	691,0	492,6	40%	1 276,1	903,1	41%
krajowa	425,3	303,3	40%	780,2	543,6	44%
zagraniczna	265,7	189,3	40%	495,9	359,5	38%
EBITDA	129,7	91,3	42%	228,1	164,8	38%
marża EBITDA	18,8%	18,5%		17,9%	18,2%	

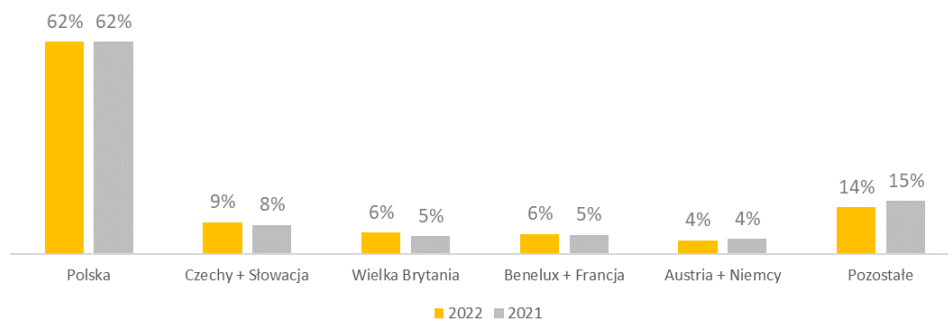
Wzrost przychodów z tytułu większej o 1% r/r sprzedaży wolumenowej oraz efektów zmian cenników na wyroby.

Wzrost EBITDA dzięki utrzymaniu wysokiej efektywności operacyjnej. EBITDA zawiera efekt częściowego odwrócenia odpisów na aktywa ukraińskie w kwocie 7 mln PLN.

Struktura produktowa sprzedaży w drugim kwartale 2022 r.



Struktura sprzedaży wg kierunków w drugim kwartale 2022 r.



Zwiększona dynamika zamówień na systemy architektoniczne vs systemy roletowe.

Stabilny udział i struktura sprzedaży eksportowej - wzrosty przychodów na kluczowych rynkach zagranicznych:

- Czechy i Słowacja +22 mln

SPRZEDAŻ KRAJOWA

- (+) Stabilna ilość projektów przemysłowo-magazynowych.
- (+) Wzrost ilości inwestycji publicznych (szpitale, laboratoria, szkoły).
- (+) Rewitalizacja biurowców oraz termomodernizacja budynków.
- (+) Zwiększona liczba obiektów na etapie projektowania (przewidywana realizacja 2024 rok).
- (-) Wysokie stopy procentowe, mniejsza ilość udzielanych kredytów – presja w sektorze mieszkaniowym.
- (-) Wysokie koszty materiałów budowlanych, koszty zatrudnienia oraz problemy z dostępnością pracowników.

Obiekty pozyskane w 2 kw.



SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

(+) Pomimo trwającego konfliktu w Ukrainie wznowiono wysyłki - nowe jak i wcześniej rozpoczęte projekty.

(+) Po 2 latach przerwy spowodowanej pandemią wraca bezpośredni kontakt z nowymi klientami - wizyty klientów, m.in. z Niemiec, Emiratów Arabskich, Turcji, Rumunii oraz Holandii.

(+) Nowe kierunki dostaw wyrobów gotowych – Liban, Algieria, Senegal.

(+) Rozwój sprzedaży na rynku wietnamskim poprzez powiększająca się sieć dystrybutorów.

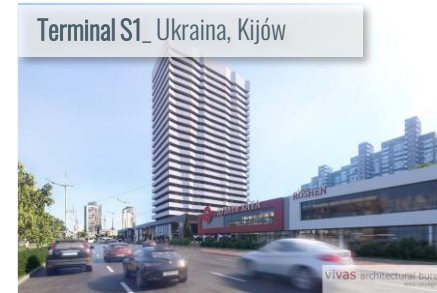
(-) Zauważalny spadek ilości zamówień na tradycyjnych rynkach i presja na ceny sprzedaży.

Obiekty realizowane w 2 kw.

Waserlandklinik_ Niemcy, Bad Pyrmont



Terminal S1_ Ukraina, Kijów



Site 10_ Bośnia i Hercegowina, Sarajewo



Mullet Tower II, Karaiby, WG



Google Borregas, USA, WG



Nieuw Kijkduin, Belgia, WG



SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

NAKŁADY INWESTYCYJNE (mln PLN)	B2022	1-2 kw 2022	% realizacji
Razem	162	62	38%

REALIZACJA GŁÓWNYCH ZADAŃ PLANU INWESTYCYJNEGO

Nowy zakład w Złotowie

Uzyskano pozytywną opinię o warunkach środowiskowych, dla realizacji inwestycji. Rozpoczęto przetarg na Generalnego Wykonawcę.

Budowa lakierni pionowej nr 3 w Bielsku Białej

Zakończono prace budowlane wewnątrz modernizowanej hali. Początek montażu linii lakierniczej - 2 połowa sierpnia 2022.

Produkcja szkła ogniowego

Park maszynowy zamontowany. Wykonano pierwsze testowe partie produkcyjne. Uzyskano certyfikat CE, dla EI30 i EI60.





4 EDYCJA KONKURSU OBIEKT ROKU W SYSTEMACH ALUPROF

- do konkursu zgłoszono rekordową ilość ponad 200 obiektów z kraju i zagranicy,
- finał - 8 września 2022 r. w Warszawie.



W ramach globalnej domeny **ALUPROF.COM** wyodrębniono nowy serwis dedykowany produktom osłonowym **SUNPROTECT.ALUPROF.COM**

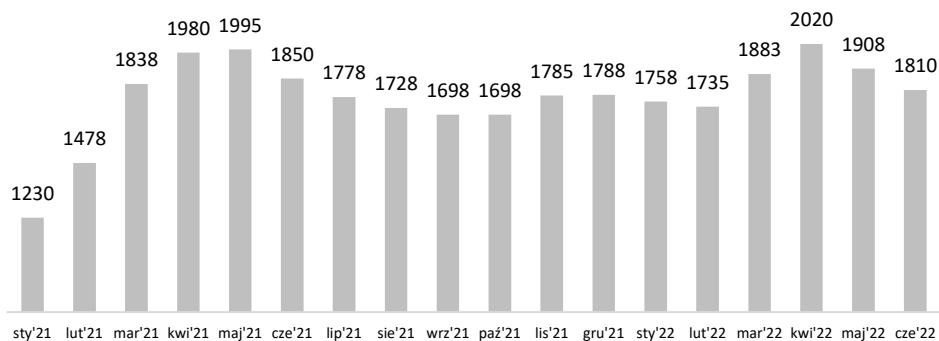


CYKL SZKOLEŃ WYJAZDOWYCH ALU – EDUKATOR LIVE

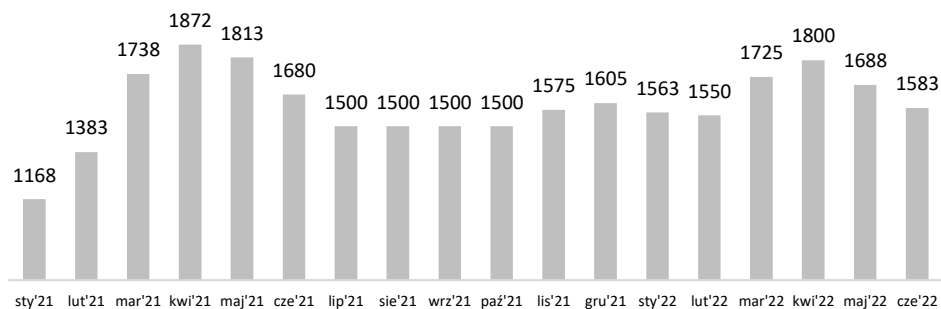
Powrót do szkoleń live – w szkoleniach, podczas których zaprezentowane zostały nowości w ofercie Aluprof wzięło udział ponad 800 kontrahentów.

Sytuacja rynkowa

Granulat LDPE ICIS spot low (EUR/tonę)



Granulat PP ICIS spot low (EUR/tonę)



(+) Spadek cen granulatów polipropylenowych i polietylenowych – głównie w efekcie gwałtownego osłabienia popytu.

(-) Słabnący popyt na folie polipropylenowe (BOPP) w krajach UE.

(-) Bardzo słaba dostępność granulatu EVOH niezbędnego do produkcji folii barierowych.

(-) Utrzymująca się bardzo słaba dostępność folii aluminiowej na rynku.

(-) Dynamiczne wzrosty cen papierów w związku ze wzrostem cen celulozy oraz energii.

(-) W związku z niedoborami większości surowców oraz reglamentacją ich dostaw, utrata przewagi konkurencyjnej wynikającej z historycznie niższych cen zakupów w stosunku do innych firm operujących na rynku.

(mln PLN)	2kw 2022	2kw 2021	zmiana	1-2kw 2022	1-2kw 2021	zmiana
Sprzedaż	398,7	305,1	+31%	803,0	589,6	+36%
krajowa	172,5	130,9	+32%	349,3	270,1	+29%
zagraniczna	226,2	174,2	+30%	453,7	319,5	+42%
EBITDA	98,1	101,4	-3%	200,2	178,4	+12%
marża EBITDA	24,6%	33,2%	-8,6p.p.	24,9%	30,3%	-5,4p.p.

Wzrost sprzedaży na skutek wyższych wolumenów (+7% r/r) oraz wzrostu cen surowców (petrochemikalia, aluminium, papier)

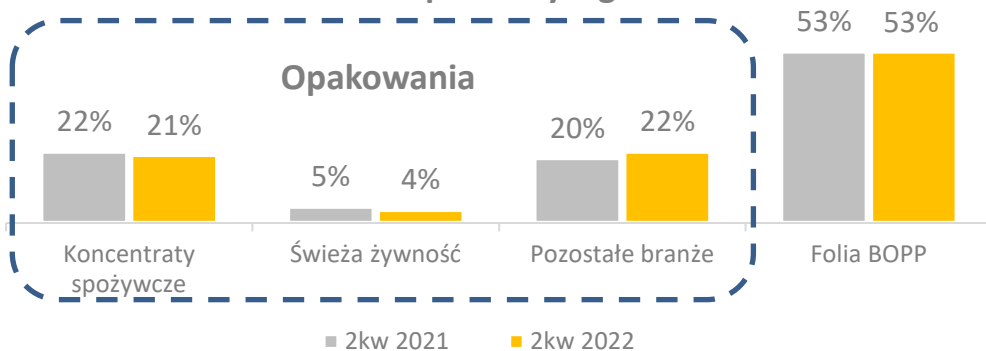
EBITDA w 2kw. 2022 na zbliżona do rekordowego 2 kw. 2021, w którym w wyniku blokady Kanału Sueskiego (kwiecień-maj '21) Segment osiągał wyjątkowo wysokie, blisko 40% marże EBITDA, będące wynikiem paniki rynkowej/niedoboru surowców.

Wysoka marża EBITDA pomimo istotnego wzrostu ceny jednostkowej

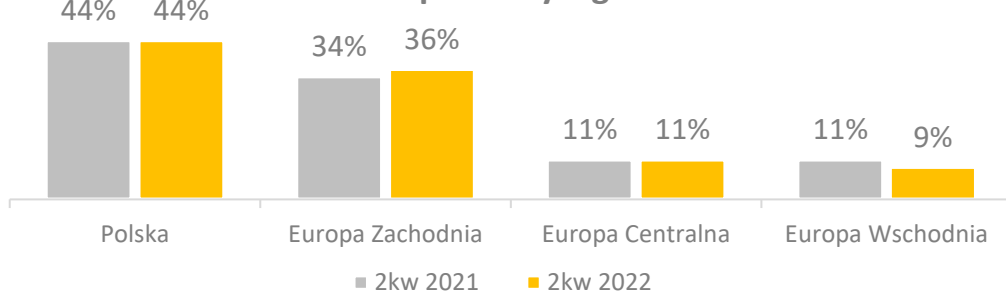
Wysoki udział wartości sprzedaży folii BOPP w koszyku produktowym (53%) - utrzymujący się wysoki poziom cen surowców co przełożyło się również na wyższe ceny produktu gotowego

Wysoki udział eksportu w całkowitej wartości sprzedaży (56%). Znaczące wzrosty sprzedaży do: Niemiec, Włoch, Holandii oraz Szwajcarii

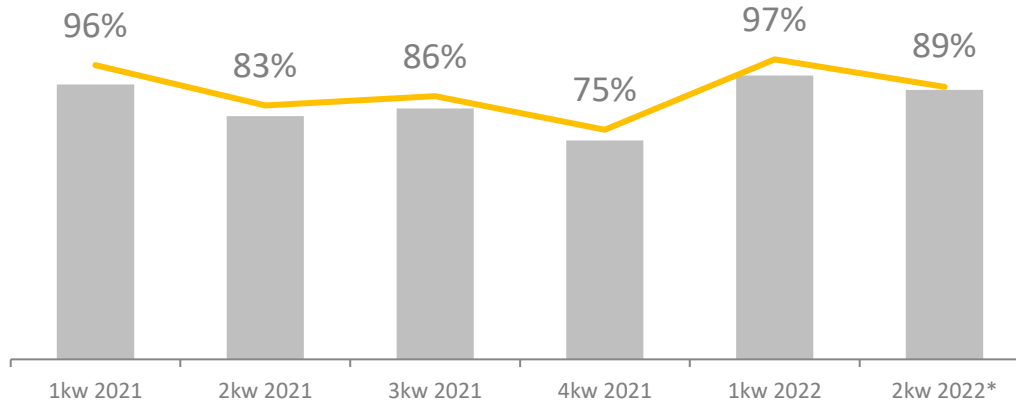
Struktura sprzedaży wg branż



Struktura sprzedaży wg kierunków



■ sprzedaż ilościowa (tys. t) — wykorzystanie mocy (%)



*Zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych od 2.kw'22 o 600 ton/kwartał

Wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych r/r, pomimo zawirowań na rynku surowcowym.

(mln PLN)	B2022	1-2 kw 2022	% realizacji
Nakłady inwestycyjne	16	8	50%

Realizacja planu inwestycyjnego zgodnie z harmonogramem.

Nakłady dotyczyły głównie inwestycji podtrzymujących potencjał produkcyjny Segmentu.



SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

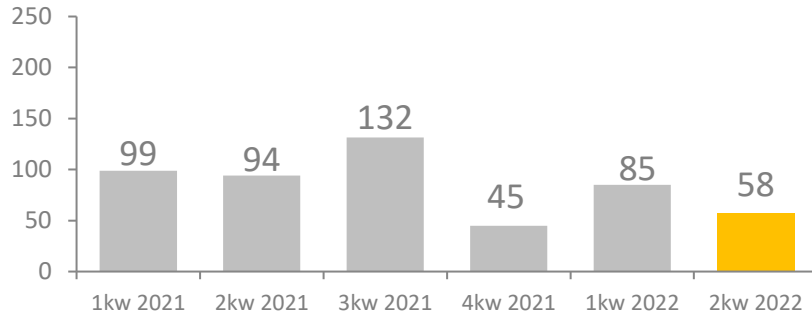
<i>mIn PLN</i>	2 kw 2022	2 kw 2021	<i>zmiana</i>	1-2 kw 2022	1-2 kw 2021	<i>zmiana</i>
Sprzedaż	1 648,5	1 151,1	+43%	3 148,6	2 141,2	+47%
EBITDA	350,3	251,9	+39%	618,2	451,6	+37%
<i>marża EBITDA</i>	<i>21,1%</i>	<i>21,8%</i>		<i>19,6%</i>	<i>21,0%</i>	
Zysk netto z działalności operacyjnej	309,6	213,8	+45%	538,8	376,3	+43%
<i>marża operacyjna</i>	<i>18,7%</i>	<i>18,5%</i>		<i>17,1%</i>	<i>17,5%</i>	
Wynik na działalności finansowej	-12,0	-2,3		-17,1	-4,2	
Zysk przed opodatkowaniem	297,5	211,5	+41%	521,7	372,1	+40%
Podatek dochodowy	-51,1	-49,6		-100,1	-72,8	
Zysk netto	246,0	161,8	+52%	420,8	299,1	+41%

- **Wzrost sprzedaży** to głównie efekt wysokich wolumenów oraz wyższych notowań surowców (średnia cena Al w PLN wyższa o ok 35% r/r).
- **Rekordowy poziom EBITDA**, wzrosty w segmentach związanych z przetwarzaniem aluminium:
 - SWW + 56 mln PLN
 - SSA + 38 mln PLN
 - SOG - 3 mln PLN

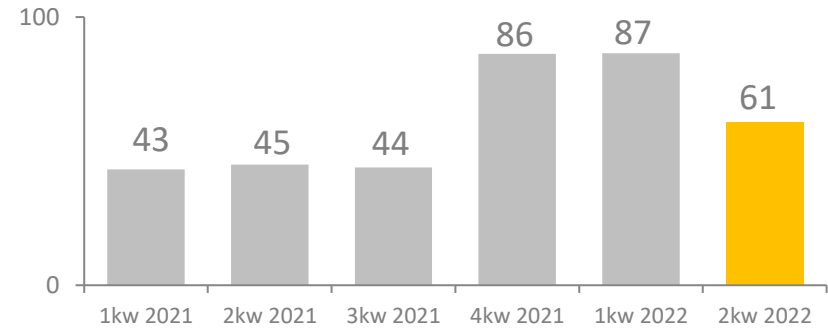
w tym, częściowe rozwiązanie odpisu aktywów w kwocie 25 mln PLN w efekcie wznowienia działalności w Ukrainie (SWW - 18 mln PLN, SSA - 7 mln PLN).
- **Koszty finansowe netto** – głównie odsetki od kredytów.
- **Niższa efektywna stopa podatkowa** – w tym zawiązanie ok. 5 mln PLN aktywa na podatek odroczony.

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE W 2 KWARTALE

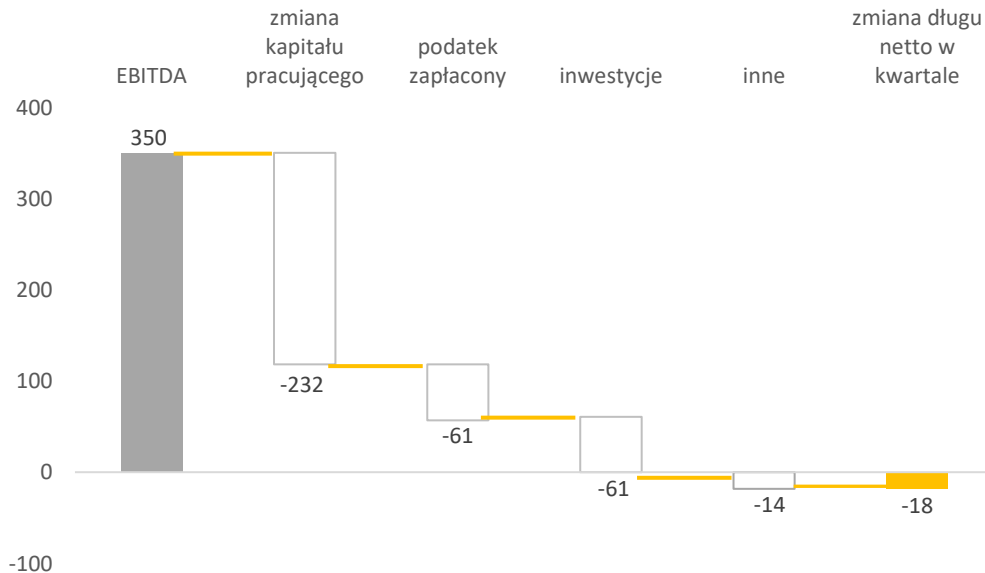
Przeływy z działalności operacyjnej (mln PLN)



Wydatki inwestycyjne (mln PLN)



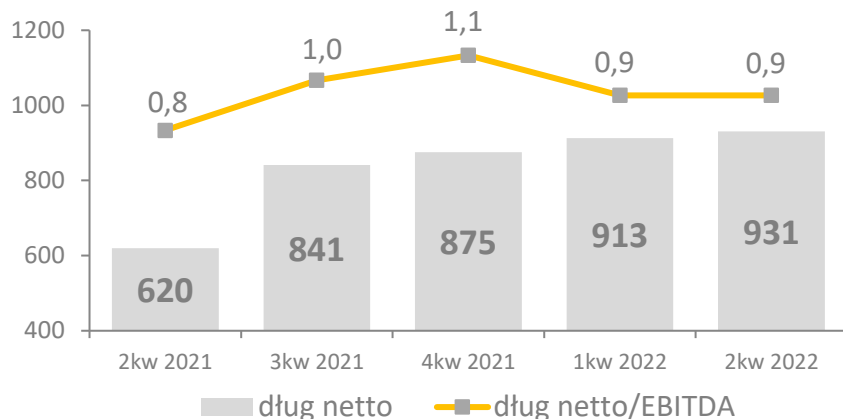
Przeływy w 2 kwartale (mln PLN)



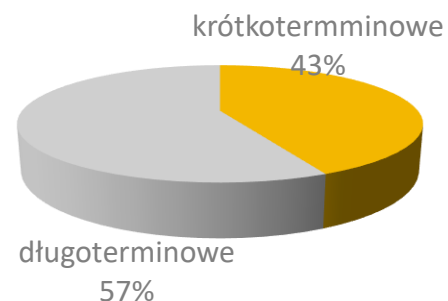
- **58 mln PLN środków z działalności operacyjnej w kwartale uwzględnia:**
 - wzrost kapitału pracującego netto o 225 mln PLN (wyższe ceny surowców)
 - płatność w kwocie 42 mln PLN z tytułu rozliczenia podatku za rok 2021
- **Realizacja projektów inwestycyjnych zgodnie z planami.**
- **Stabilny poziom zadłużenia w kwartale.**

BEZPIECZNY POZIOM WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

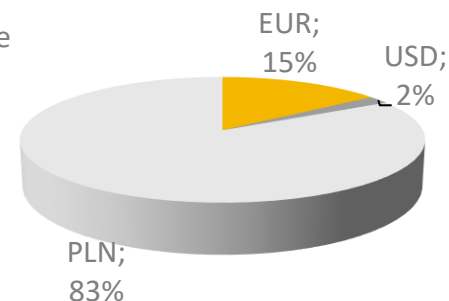
Dług netto (mln PLN)* / wskaźnik dług netto/EBITDA



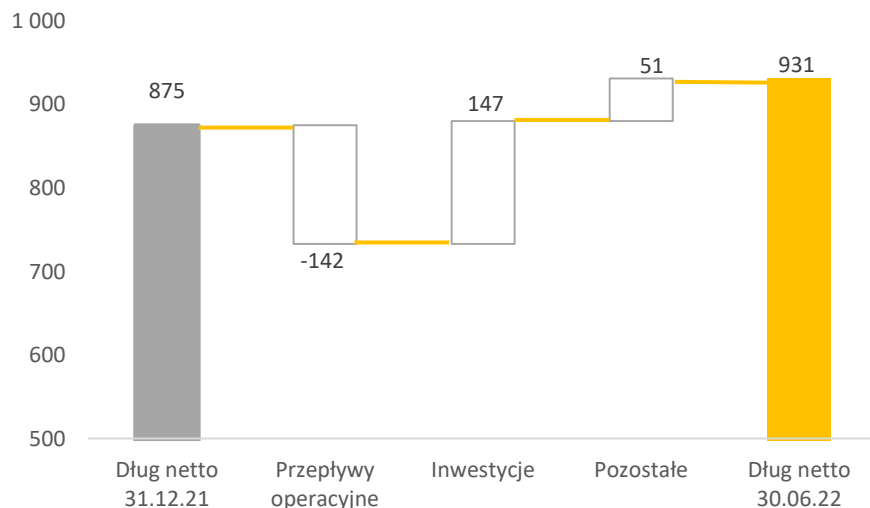
Struktura terminowa



Struktura walutowa



Zmiana długu netto w I półroczu



- **Bezpieczny poziom wskaźników finansowych:**
 - 36% - dźwignia finansowa netto (dług netto/(kap. własny + dług netto))
 - 0,9 - dług netto / EBITDA
- **Stabilna struktura finansowania**

* Dług netto = krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. kredytów + krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. praw do korzystania z aktywów – środki pieniężne i ich ekwiwalenty



OTOCZENIE RYNKOWE

- OSŁABIENIE POPYTU
- ROSNĄCA PRESJA NA MARŻE
- MOŻLIWE DALSZE SPADKI NOTOWAŃ SUROWCÓW



OPERACJE I INWESTYCJE

- OPTYMALIZACJA KOSZTÓW, ZAPEWNIENIE CIĄGŁOŚCI PRACY
- REALIZACJA KLUCZOWYCH INWESTYCJI ROZWOJOWYCH, SZACOWANY WZROST NAKŁADÓW W 2 PÓŁROCZU
- KONTYNUACJA WSPARCIA UCHODźCÓW Z UKRAINY



FINANSE

- ODNOWIENIE / ZWIĘKSZENIE DOSTĘPNYCH LIMITÓW KREDYTOWYCH
- ZAKŁADANE UWOLNIENIE KAPITAŁU PRACUJĄCEGO
- WYPŁATA PIERWSZEJ TRANSZY DYWIDENDY W KWOCIE 168 mln PLN.



INFORMACJE DODATKOWE

Sprzedaż ilościowa Segmentów (w tys. t)	2kw 2021	3kw 2021	4kw 2021	1kw 2022	2kw 2022
Segment Wyrobów Wyciskanych	25,1	25,7	21,1	23,5	23,9
Segment Opakowań Giętkich	21,7	22,4	19,5	26,4	23,2

EBITDA Segmentów (w mln PLN)	2kw 2021	3kw 2021	4kw 2021	1kw 2022	2kw 2022
Segment Wyrobów Wyciskanych	68,7	91,2	73,5	81,9	124,4
Segment Systemów Aluminiowych	91,3	107,4	77,4	98,4	129,7
Segment Opakowań Giętkich	101,4	57,8	51,9	102,1	98,0

Aktualna prognoza roczna (mln PLN)	2022	2021	zmiana	1-2 kw 2022	% realizacji
Przychody ze sprzedaży	5 940	4 598	+29%	3 149	53%
EBITDA	980	900	+9%	618	63%
EBIT	810	746	+9%	539	67%
Zysk netto	642	595	+8%	421	66%
Inwestycje	495	219		147	30%

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 Grupy 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