



WYNIKI ZA 2 KWARTAŁ 2025

ROMAN PRZYBYLSKI
PREZES ZARZĄDU

RAFAŁ WARPECHOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU

31 lipca 2025

BARDZO DOBRY KWARTAŁ NA NIEZMIENNIE TRUDNYM RYNKU

(-) WAHANIA WSKAŹNIKÓW KONIUNKTURY

- produkcja przemysłowa Polska wg GUS(r/r) - kwiecień 1,2%; maj 3,9%; czerwiec -0,1%
- produkcja budowlano montażowa Polska wg GUS (r/r)- kwiecień -4,2%, maj -2,9%; czerwiec 2,2%
- produkcja przemysłowa Niemcy (r/r) wg Eurostat w.d.a., kwiecień -2,1%, maj 1,0%;
- produkcja przemysłowa strefa EURO (r/r) wg Eurostat w.d.a., kwiecień 0,2%, maj 3,7%;

(+)/(-) WYMAGAJĄCY RYNEK

- wyższa sprzedaż i stabilne marże w SSA
- marże w SWW nadal pod presją
- wyższe marże i wolumen w opakowaniach, stabilizacja wolumenu folii BOPP w SOG

(+) POPRAWA WYNIKÓW OPERACYJNYCH

- wzrost EBITDA (295 mln PLN, +15% r/r)
- wzrost zysku netto (169 mln PLN, +2% r/r)



SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE: > 50% PROGNOZY ROCZNEJ

<i>mIn PLN</i>	2 kw. 2025	2 kw. 2024	Zmiana r/r	1-2 kw. 2025	Zmiana r/r	realizacja prognozy
Przychody ze sprzedaży	1 442	1 301	+11%	2 796	+10%	50%
EBITDA	295	256	+15%	523	+9%	53%
<i>marża EBITDA</i>	<i>20,5%</i>	<i>19,7%</i>		<i>18,7%</i>		
Zysk z dział. operacyjnej	235	205	+14%	405	+7%	54%
<i>marża operacyjna</i>	<i>16,3%</i>	<i>15,8%</i>		<i>14,5%</i>		
Wynik na dział. finansowej	-21	-15		-39		
Zysk przed opodatkowaniem	214	190	+13%	366		
Podatek dochodowy	-44	-23		-75		
Zysk netto*	169	166	+2%	290	-8%	54%

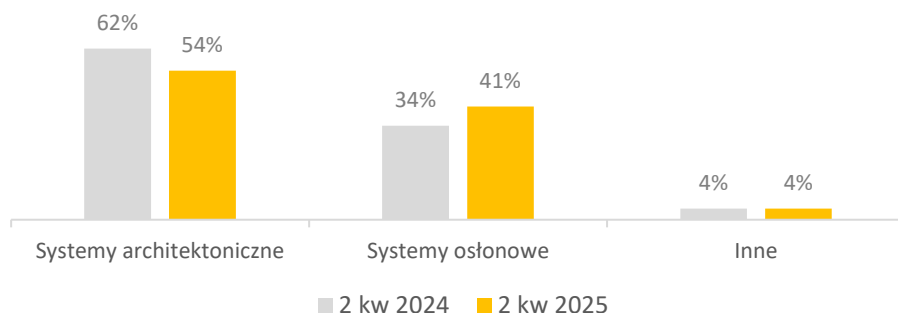
- **Przychody ze sprzedaży:** wyższe wolumeny, niższe notowania aluminium (ok. 10% r/r w PLN) oraz dodatni wpływ efekt objęcia konsolidacją SELT (od IX 2024)
- **EBITDA:** utrzymana wysoka marżowość w trudnym otoczeniu
- **Koszty finansowe netto:** głównie odsetki od kredytów przy wyższym zadłużeniu netto
- **Efektywna stopa podatkowa:** w 2 kw. 2024 koszty podatkowe niższe o 16 mln PLN (podatek odroczony dot. ulg nwestycyjnych)
- **Zysk netto:** zgodny z szacunkami na II kw.

* Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

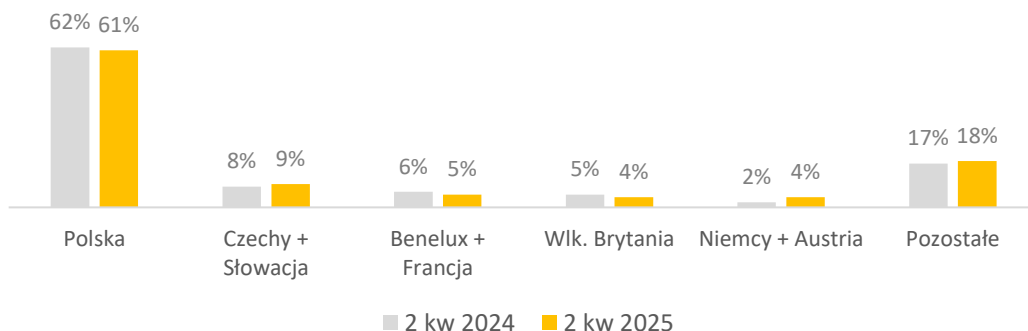
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

(mln PLN)	2kw. 2025	2kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	788	607	+30%
krajowa	477	374	+28%
zagraniczna	311	233	+33%
EBITDA	181	134	+35%
marża EBITDA	23,0%	22,1%	

Struktura sprzedaży wg produktów



Struktura sprzedaży wg kierunków



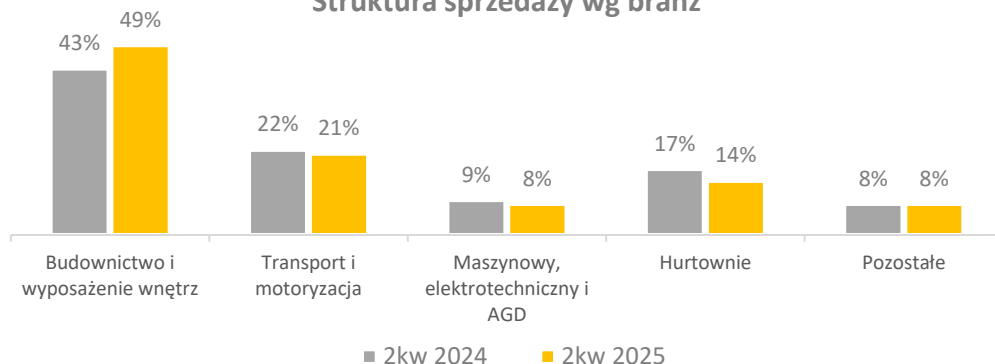
- **Wzrosty sprzedaży zarówno w kraju jak i eksporcie.** W 2 kw. 25 kwota 105 mln PLN dot. sprzedaży SELT (konsolidacja od IX 24)
- **Znaczący wzrost EBITDA** - większy wolumen (wzrost o ok. 9% r/r), stabilna marża. W 2 kw. 25 kwota 28 mln PLN dot. EBITDA SELT (konsolidacja od IX 24)
- **Wzrost udziału Systemów Osłonowych** głównie ze względu na ujęcie w tej kategorii przychodów SELT (od IX 24)
- **Stabilny udział sprzedaży zagranicznej** pomimo osłabienia koniunktury na wielu rynkach europejskich i silnej konkurencji zarówno ze strony graczy lokalnych jak i dużej aktywności konkurentów tureckich i hiszpańskich (gł. w zakresie systemów osłonowych)

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

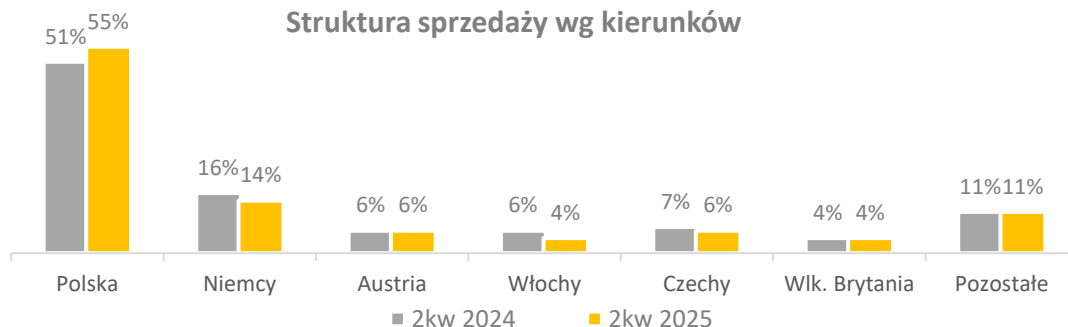
(mln PLN)	2kw. 2025	2kw. 2024	zmiana
Wolumen sprzedaży (tys. t)	26,8	26,4	+2%
Sprzedaż	537	521	+3%
krajowa	297	226	+13%
zagraniczna	241	258	-7%
EBITDA	56	70	-19%
marża EBITDA	10,4%	13,3%	

- **Wzrost sprzedaży** – dalszy wzrost wolumenu (wykorzystanie mocy produkcyjnych w ok. 87%), niższe notowania aluminium w PLN (ok. -10% r/r), korzystniejsza struktura asortymentowa
- **EBITDA** - utrzymująca się presja marżowa

Struktura sprzedaży wg branż



Struktura sprzedaży wg kierunków

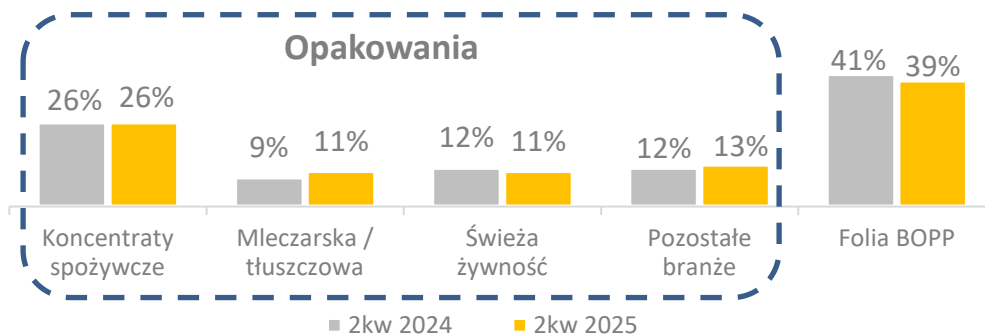


- **Niższy poziom sprzedaży zagranicznej** – głównie ze względu na utrzymujące się spowolnienie w gospodarkach wielu krajów zachodniej Europy

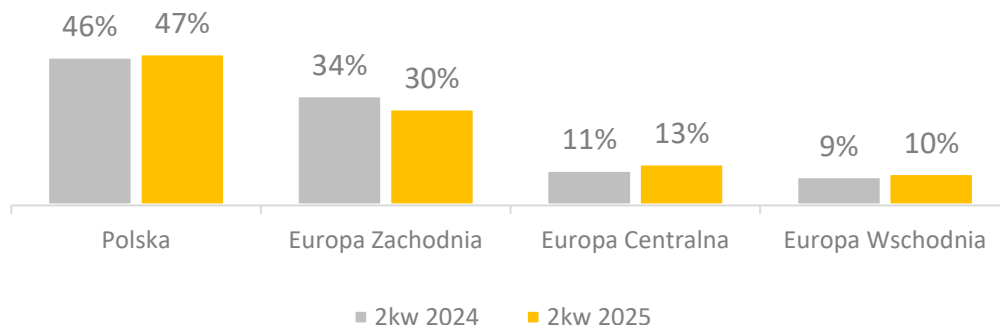
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

(mln PLN)	2kw. 2025	2kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	288	297	-3%
krajowa	135	137	-1%
zagraniczna	153	160	-4%
EBITDA	68	65	+4%
marża EBITDA	23,7%	22,0%	

Struktura sprzedaży wg branż



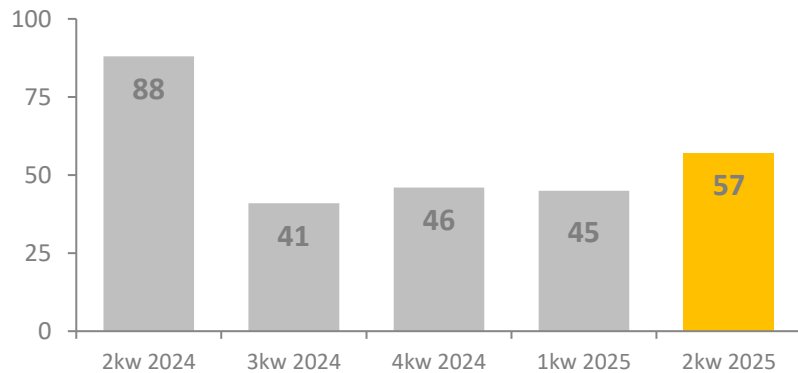
Struktura sprzedaży wg kierunków



- **Stabilna sprzedaż na trudnym rynku** - wyższe wolumeny w trudnym otoczeniu rynkowym dot. sprzedaży detalicznej (zarówno w kraju jak i UE) przy niższych notowaniach granulatów
- **EBITDA** - wysoka skala działalności (wykorzystanie mocy produkcyjnych w ok. 90%), efektywność kosztowa i skuteczna polityka handlowa
- **Struktura sprzedaży** - bez istotnych zmian w ramach obszaru opakowań, spadek udziału folii BOPP głównie ze względu na niższe ceny surowca
- **Stabilny poziom sprzedaży zagranicznej** - wzrost udziału sprzedaży na rynki Europy Centralnej i Wschodniej

REALIZACJA PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

Wydatki inwestycyjne* (mln PLN)



*Nie zawierają 394,9 mln PLN na zakup udziałów w Selt Sp. z o.o. we wrześniu 2024

SWW - 18 mln PLN

- głównie projekty odtworzeniowe

SSA - 17 mln PLN

- mniejsze projekty rozwojowe i odtworzeniowe

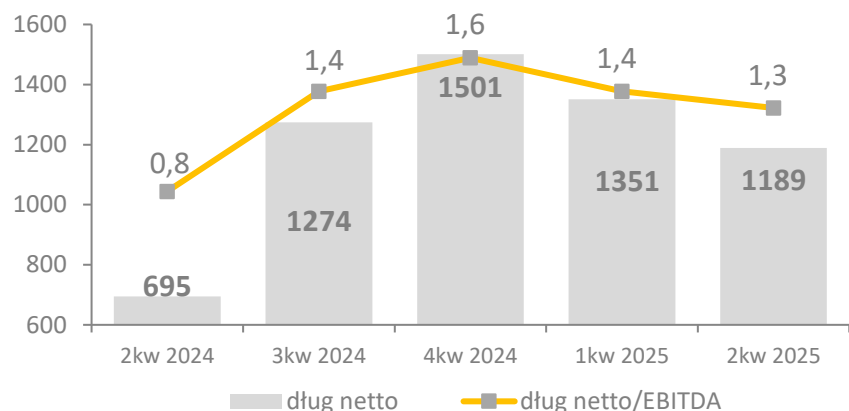
SOG - 19 mln PLN

- głównie projekty odtworzeniowe (w tym drukarki i urządzenia laminujące)

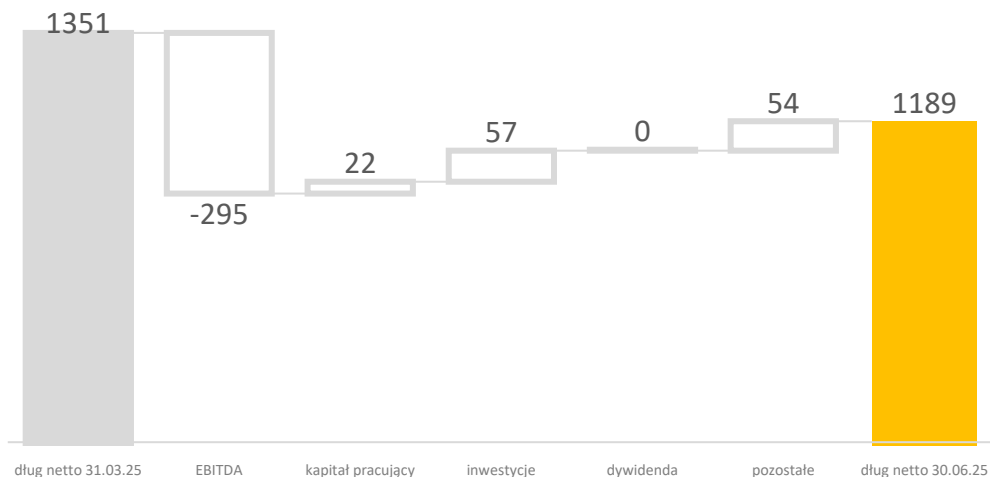
Zaawansowanie wykonania prognozy rocznej wydatków inwestycyjnych w I półroczu – ok. 30%, planowane zwiększenie skali inwestycji w II półroczu br.

WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

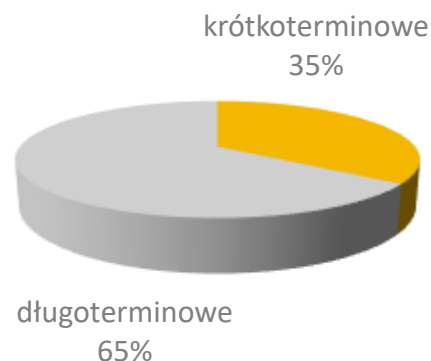


Zmiana długu netto w kwartale

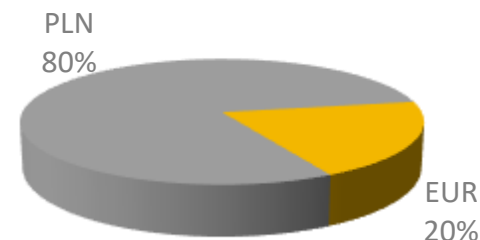


* Dług netto = krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. kredytów + krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. praw do korzystania z aktywów – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura terminowa



Struktura walutowa



- Obniżenie udziału zadłużenia w EUR (r/r) ze względu na finansowanie nabycia udziałów Selt Sp. z o.o. kredytem w PLN w III kw. 24
- Wydatki inwestycyjne zgodne z harmonogramami realizacji zadań, planowane zwiększenie płatności w kolejnych kwartałach
- Brak istotnego wpływu kapitału pracującego netto na przepływy operacyjne w 2 kw. 25

PERSPEKTYWY NA 3 KWARTAŁ 2025

OTOCZENIE RYNKOWE

- BRAK OZNAK ISTOTNYCH ZMIAN KONIUNKTURY - DALSZE WAHANIA WSKAŹNIKÓW,
- ZAKOŃCZENIE NEGOCJACJI USA-UE W OBSZARZE CEŁ
- MOŻLIWA KONTYNUACJA WAHAŃ CEN NIEKTÓRYCH SUROWCÓW

OPERACJE I INWESTYCJE

- PERSPEKTYWY SPRZEDAŻY (Q/Q)
 - SSA - WZROSTOWA
 - SWW - STABILNA
 - SOG - STABILNA
 - (UTRZYMANIE WYSOKIEGO POZIOMU WYKORZYSTANIA MOCY PRODUKCYJNYCH)
- KONTYNUACJA INTEGRACJI SELT
- ZWIĘKSZENIE POZIOMU REALIZACJI INWESTYCJI

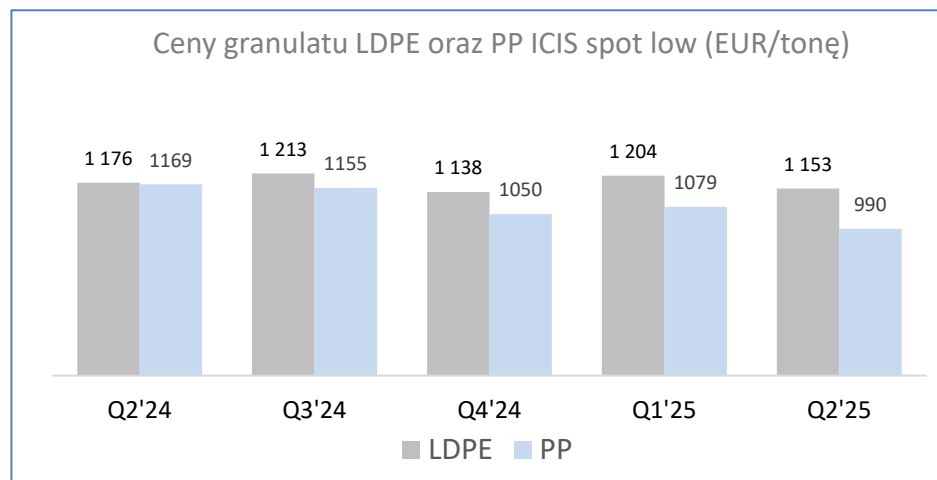
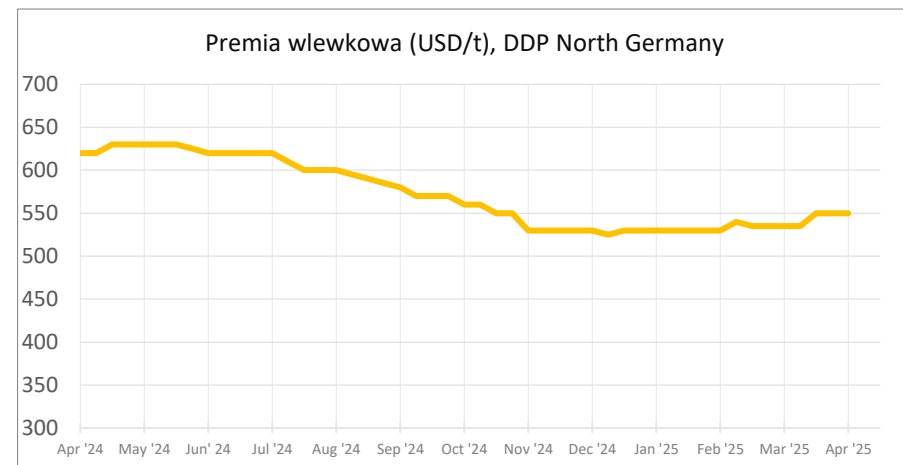
FINANSE

- WYPŁATA I TRANSZY DYWIDENDY – 16,70 PLN NA AKCJĘ



INFORMACJE DODATKOWE

NOTOWANIA GŁÓWNYCH SUROWCÓW



- Pomimo systematycznego wzrostu notowań aluminium w 2 kwartale średnia cena pozostała na poziomie o ok 10% niższym r/r w przeliczeniu na PLN
- Spadek średniej premii wlewkowej r/r o ok 40 USD/t do poziomu 535 USD/t w 2 kwartale 2025 r.
- Stabilne notowania granulatu LDPE (r/r) i ok. 15% spadek notowań granulatu PP (r/r) w przeliczeniu na PLN

INFORMACJE DODATKOWE

Sprzedaż ilościowa	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych (tys. ton)	26,4	25,0	18,7	25,5	26,8
SOG – opakowania (mln m2)	108	112	116	122	113
SOG – folia BOPP (tys. ton)	14,2	14,1	11,8	14,2	14,0

EBITDA Segmentów (w mln PLN)	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	70	54	43	46	56
Segment Systemów Aluminiowych	134	143	113	123	181
Segment Opakowań Giętkich	65	67	44	69	68

Wykorzystanie mocy produkcyjnych (w %)	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	86	81	66	83	87
Segment Opakowań Giętkich	90	91	82	90	90

Aktualna prognoza roczna (mln PLN)	2025	2024	zmiana	1-2 kw 2025	% realizacji
Przychody ze sprzedaży	5 612	5 144	+9%	2 796	50%
EBITDA	990	932	+6%	523	53%
Zysk z dział. operacyjnej	744	721	+3%	405	54%
Zysk netto	541	561	-4%	290	54%
Inwestycje	343	664		102	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 rozpowszechniania 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