



WYNIKI ZA 3 KWARTAŁ 2025

ROMAN PRZYBYLSKI
PREZES ZARZĄDU

RAFAŁ WARPECHOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSOWY

23 października 2025

KOLEJNY BARDZO DOBRY KWARTAŁ NA TRUDNYM RYNKU

(-)/(+) WAKACYJNE POGORSZENIE KONIUNKTURY

- produkcja przemysłowa strefa EURO (r/r) wg Eurostat w.d.a. VII 1,8%; VIII 1,1%
- produkcja przemysłowa Niemcy (r/r) wg Eurostat w.d.a. VII 1,5%; VIII (-)3,9%
- produkcja przemysłowa Polska wg GUS(r/r) VII 3,0%; VIII 0,7%; IX 7,4%
- produkcja budowlano montażowa Polska wg GUS (r/r) VII 0,6%; VIII (-)6,9%; IX 0,2%

(+)/(-) WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ NA WYMAGAJĄCYM RYNKU

- wyższa sprzedaż i marże w SSA
- wyższy wolumen przy presji na marże w SWW
- wyższy wolumen i stabilne marże w SOG

(+) POPRAWA WYNIKÓW FINANSOWYCH

- wzrost EBITDA (295 mln PLN, +17% r/r)
- wzrost zysku netto (176 mln PLN, +20% r/r)

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁ 2025

KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE ZGODNE Z OCZEKIWANIAM

<i>mIn PLN</i>	3 kw. 2025	3 kw. 2024	Zmiana r/r	1-3 kw. 2025	Zmiana r/r	<i>realizacja prognozy rocznej</i>
Przychody ze sprzedaży	1 447	1 355	+7%	4 243	+9%	76%
EBITDA	295	253	+17%	818	+12%	83%
<i>marża EBITDA</i>	<i>20,4%</i>	<i>18,7%</i>		<i>19,3%</i>		
Zysk z dział. operacyjnej	234	199	+18%	639	+11%	86%
<i>marża operacyjna</i>	<i>16,2%</i>	<i>14,7%</i>		<i>15,1%</i>		
Wynik na dział. finansowej	-19	-15		-58		
Zysk przed opodatkowaniem	216	185	+17%	581	+8%	
Podatek dochodowy	-39	-37		-114		
Zysk netto*	176	147	+20%	466	+1%	86%

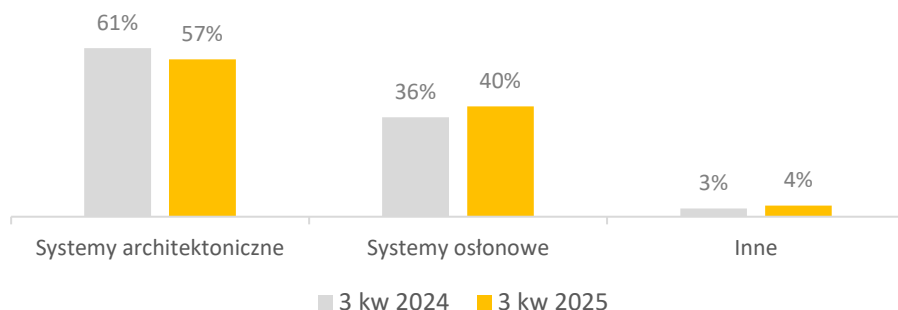
* Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

- **Przychody ze sprzedaży:** wyższe wolumeny przy niższych kosztach surowców r/r wyrażonych w PLN:
 - aluminium + premia wlewkowa (-)3%
 - granulat LDPE(-)14%
 - granulat PP (-)22%
- **EBITDA:** wzrost głównie w SSA na skutek dynamicznie rosnącej skali działalności
- **Koszty finansowe netto:** głównie odsetki od kredytów - wyższe zadłużenie netto z tytułu nabycia SELT we IX 2024
- **Zysk netto:** zgodnie z szacunkami

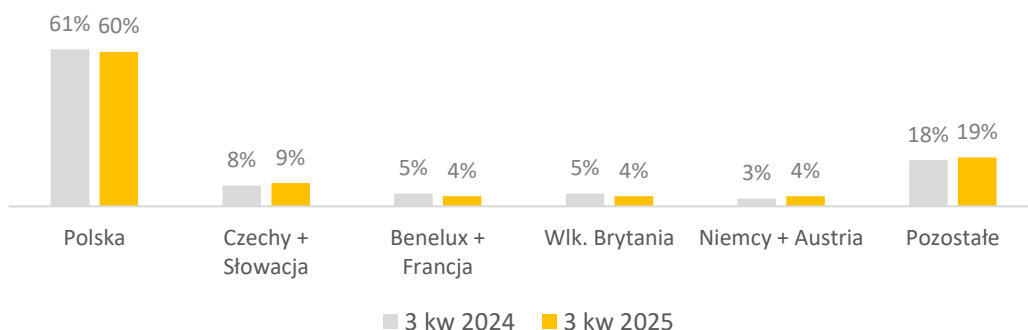
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

(mln PLN)	3kw. 2025	3kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	810	678	20%
krajowa	487	411	18%
zagraniczna	323	266	21%
EBITDA	196	143	37%
marża EBITDA	24,2%	21,0%	

Struktura sprzedaży wg produktów



Struktura sprzedaży wg kierunków

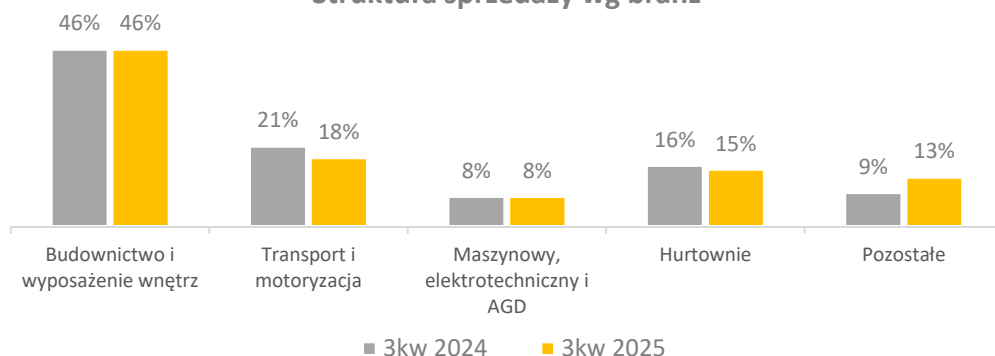


- **Wzrost sprzedaży zarówno w kraju jak i eksportie.** W 3 kw. 25 kwota 95 mln PLN dot. sprzedaży SELT / w 3 kw. 24 kwota 24 mln PLN (konsolidacja od IX 24)
- **Wzrost EBITDA - większy wolumen:** wzrost o ok. 8% r/r w obszarze architektonicznym i ok 2%r/r w obszarze roletowym
W 3 kw. 25 kwota 22 mln PLN dot. SELT / w 3 kw. 24 kwota 4 mln PLN (konsolidacja od IX 24)
- **Wzrost udziału Systemów Osłonowych** głównie ze względu na ujęcie w tej kategorii przychodów SELT
- **Stabilny udział sprzedaży zagranicznej** pomimo osłabienia koniunktury na wielu rynkach europejskich i silnej konkurencji (zarówno gracze lokalni jak i duża aktywność konkurentów tureckich i hiszpańskich - gł. w zakresie systemów osłonowych)

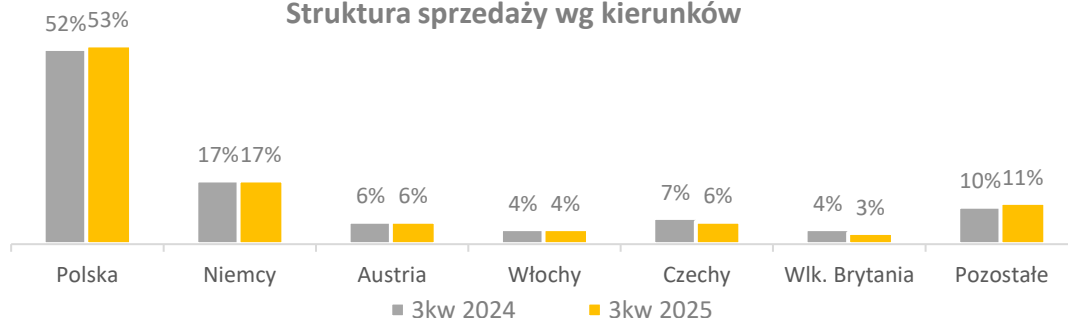
SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

(mln PLN)	3kw. 2025	3kw. 2024	zmiana
Wolumen sprzedaży (tys. t)	25,5	25,0	+2%
Sprzedaż	501	511	-2%
krajowa	258	264	-2%
zagraniczna	243	247	-2%
EBITDA	48	54	-11%
marża EBITDA	9,6%	10,5%	

Struktura sprzedaży wg branż



Struktura sprzedaży wg kierunków

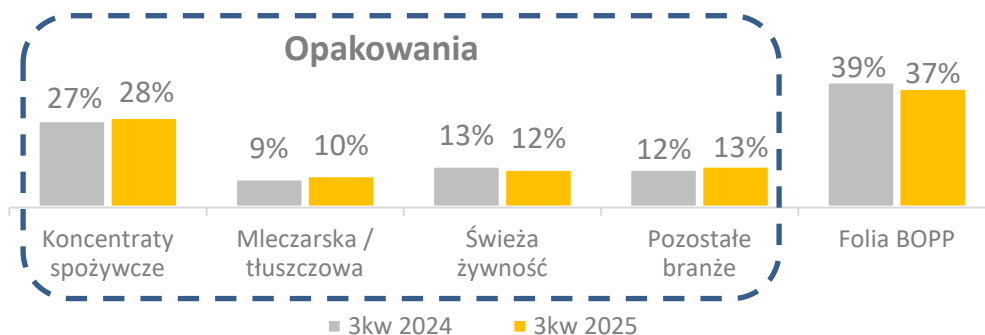


- **Wzrost wolumenu sprzedaży** - wykorzystanie mocy produkcyjnych w ok. 80%
- **Niższe przychody ze sprzedaży** – głównie spadek kosztów surowca kompensowany w części 2% wzrostem wolumenu (średni koszt aluminium z premią wlewkową wyrażony w PLN obniżył się o ok. 3%)
- **EBITDA** - utrzymująca się presja marżowa w części ograniczana wyższymi wolumenami oraz restrykcyjną polityką kosztową
- **Stabilny udział produktów dla budownictwa** – wzrost sprzedaży do sektorów pozostałych jako efekt aktywnego poszukiwania nowych klientów
- **Stabilna struktura geograficzna sprzedaży** – utrzymujący się wysoki udział sprzedaży krajowej głównie ze względu na trwające spowolnienie w wielu krajach zachodniej Europy

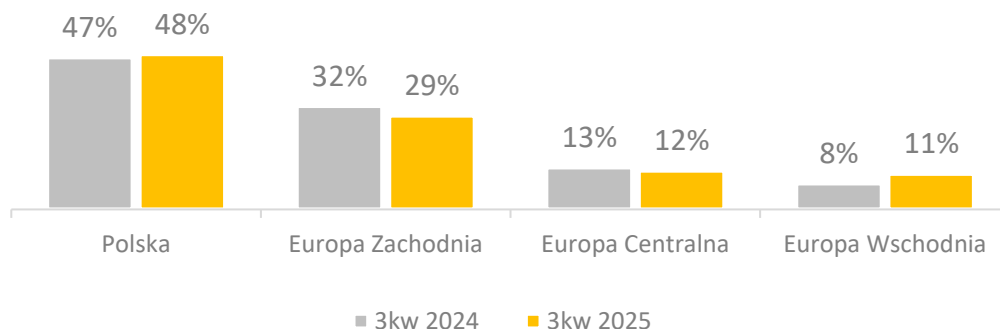
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

(mln PLN)	3kw. 2025	3kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	283	297	-5%
krajowa	136	139	-2%
zagraniczna	146	159	-8%
EBITDA	62	67	-7%
marża EBITDA	22,0%	22,4%	

Struktura sprzedaży wg branż



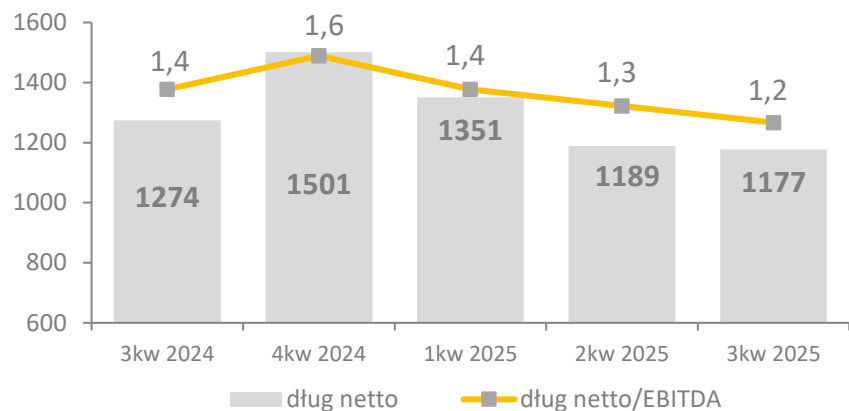
Struktura sprzedaży wg kierunków



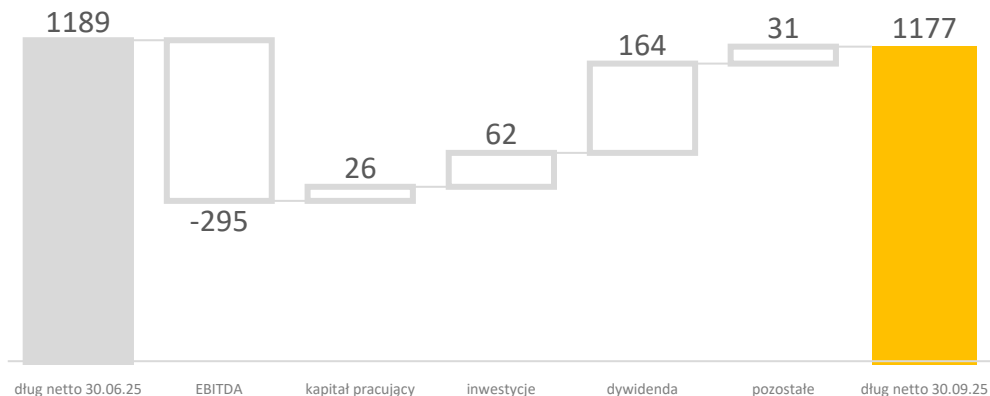
- **Wyższe wolumeny** - 2% r/r zarówno w opakowaniach jak i foliach BOPP
- **Niższe przychody ze sprzedaży** – gł. efekt znaczącego spadku cen granulatów LDPE i PP w PLN na rynkach światowych (odpowiednio 14% i 22% r/r)
- **EBITDA** - rosnąca konkurencja cenowa ograniczana poprzez skuteczną politykę handlową (wykorzystanie mocy w ok. 90%) oraz efektywność kosztową
- **Stabilna 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 Wschodniej

WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

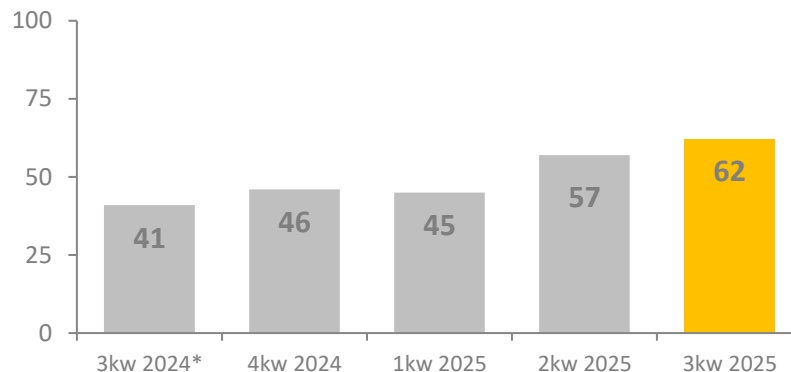


Zmiana długu netto w kwartale



* 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

Wydatki inwestycyjne (mln PLN)



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

- Wysoka EBITDA pozwoliła sfinansować wydatki inwestycyjne oraz wypłatę I transzy dywidendy (brak istotnego wpływu zmian kapitału pracującego netto w 3 kw. 25)
- Zaawansowanie wykonania prognozy rocznej wydatków inwestycyjnych po 3 kwartałach – ok. 47%
- Pozostałe – gł. odsetki oraz zapłacony podatek

PERSPEKTYWY NA 4 KWARTAŁ 2025

OTOCZENIE RYNKOWE

- BRAK OZNAK ISTOTNYCH ZMIAN KONIUNKTURY - DALSZE WAHANIA WSKAŹNIKÓW
- MOŻLIWA KONTYNUACJA TRENDÓW CEN SUROWCÓW

OPERACJE I INWESTYCJE

- PERSPEKTYWY SPRZEDAŻY WOLUMENOWEJ NA 4 kw (vs 4 kw 2024)
 - SSA - WZROSTOWA
 - SWW - STABILNA
 - SOG - STABILNA
- W GRUDNIU CYKLICZNY SPADEK AKTYWNOŚCI PORÓWNYWALNY Z POPRZEDNIM ROKIEM
- OPTYMALIZACJA WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH - SPODZIEWANA REALIZACJA CAPEX NA POZIOMIE OK. 230 MLN PLN (VS 340 MLN PLN W PROGNOZIE)

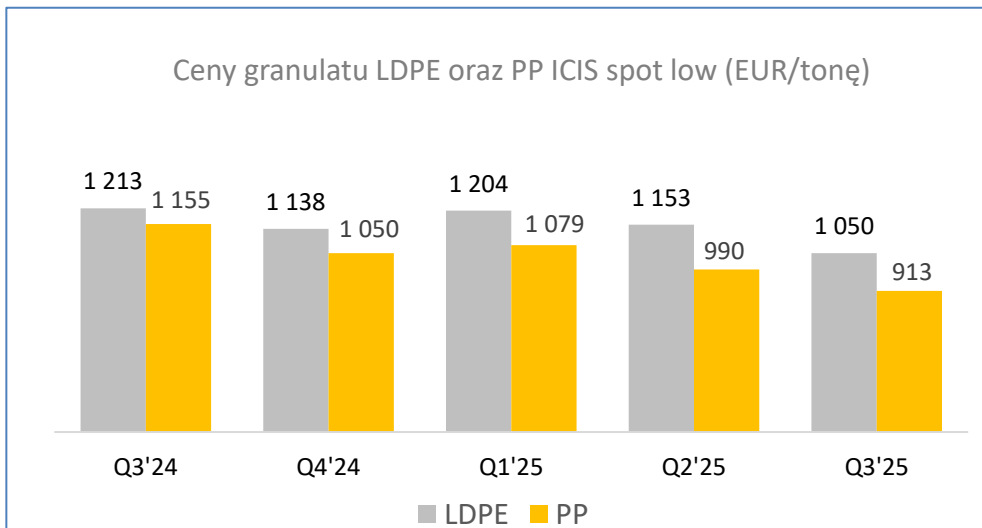
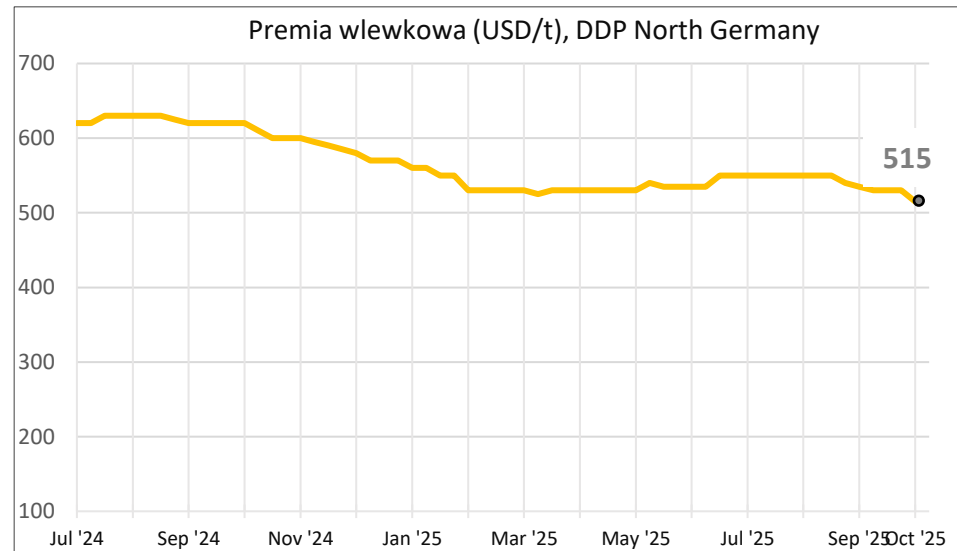
FINANSE

- WYPŁATA II TRANSZY DYWIDENDY – 38,77 PLN NA AKCJĘ
- PLANOWANE FORMALNE ZAKOŃCZENIE INTEGRACJI SELT
- REALIZACJA PROGNOZY WYNIKÓW NA ROK 2025 PRZY NIŻSZYCH WYDATKACH INWESTYCYJNYCH



INFORMACJE DODATKOWE

NOTOWANIA GŁÓWNYCH SUROWCÓW



- Umocnienie PLN vs USD o ok 7% ograniczyło wzrost kosztu aluminium w 3 kwartale (wzrost średniej ceny Al o ok 1% r/r w przeliczeniu na PLN)
- Spadek średniej premii wlewkowej o ok 20% w PLN
- Spadek cen granulatu LDPE i PP r/r w przeliczeniu na PLN odpowiednio o 14% i 22%

INFORMACJE DODATKOWE

Sprzedaż ilościowa	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025	3kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych (tys. ton)	25,0	18,7	25,5	26,8	25,5
SOG – opakowania (mln m2)	112	116	122	113	114
SOG – folia BOPP (tys. ton)	14,1	11,8	14,2	14,0	14,3

EBITDA Segmentów (w mln PLN)	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025	3kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	54	43	46	56	48
Segment Systemów Aluminiowych	143	113	123	181	196
Segment Opakowań Giętkich	67	44	69	68	62

Wykorzystanie mocy produkcyjnych (w %)	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025	2kw 2025	3kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	81	66	83	87	80
Segment Opakowań Giętkich	91	82	90	90	90

Aktualna prognoza roczna (mln PLN)	2025	2024	zmiana	1-3 kw 2025	% realizacji prognozy roku
Przychody ze sprzedaży	5 612	5 144	+9%	4 243	76%
EBITDA	990	932	+6%	818	83%
Zysk z dział. operacyjnej	744	721	+3%	639	86%
Zysk netto	541	561	-4%	466	86%
Inwestycje	343	664		164	47%

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