

# Grupa BORYSZEW

WYNIKI FINANSOWE – III kwartał 2017



**BORYSZEW**





**BORYSZEW**

## **1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017**

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017

4. Segmenty działalności

5. Innowacje w Grupie Boryszew

6. Plany na kolejne kwartały

# GRUPA BORYSZEW

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW PO III KWARTALE 2017

[mln zł]	Przychody	EBITDA	Zysk netto	EBITDA na działalności podstawowej*
2017	4 693	393	233	386
2016	4 222	342	175	309
r/r [%]	+11%	+15%	+33%	+25%

\* Z wyłączeniem segmentu Pozostałe i korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

# PROGNOZA WYNIKÓW NA ROK 2017 - WYKONANIE

	PROGNOZA 2017	3Q 2017	Wykonanie %
<b>EBITDA</b>	<b>540</b>	<b>393</b>	<b>72,8%</b>
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>306</b>	<b>233</b>	<b>76,4%</b>

- Pomimo sezonowo słabszej sprzedaży w grudniu spodziewany jest dobry wynik IV kwartału;
- Dobra perspektywa dla segmentu samochodowego, sezonowo lepszy wynik segmentu chemicznego i stabilna sytuacja w segmencie metalowym.

Założenia do prognozy:

- Kurs USD/zł: 3,9
- Kurs EUR/zł: 4,3
- WIBOR: 1,65%



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017

**2. Otoczenie rynkowe**

3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017

4. Segmenty działalności

5. Innowacje w Grupie Boryszew

6. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

# NOTOWANIA KLUCZOWYCH METALI (w USD/t)

## Aluminium

23%

2017 1-3Q avg: 1 924

2016 1-3Q avg: 1 570

Q1 2016 Q2 2016 Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017

## Miedź

26 %

2017 1-3Q avg: 5 952

2016 1-3Q avg: 4 725

Q1 2016 Q2 2016 Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017

## Cynk

42%

2017 1-3Q avg: 2 782

2016 1-3Q avg: 1 955

Q1 2016 Q2 2016 Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017

## Ołów

27%

2017 1-3Q avg: 2 259

2016 1-3Q avg: 1 780

Q1 2016 Q2 2016 Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017



BORYSZEW

# KURSY WALUT



Ze względu na długą otwartą pozycję w EUR (głównie w segmentach samochodowym i chemicznym) umocnienie złotówki wpłynęło negatywnie na wynik operacyjny w porównaniu do ubiegłego roku o ok. 15 mln zł.

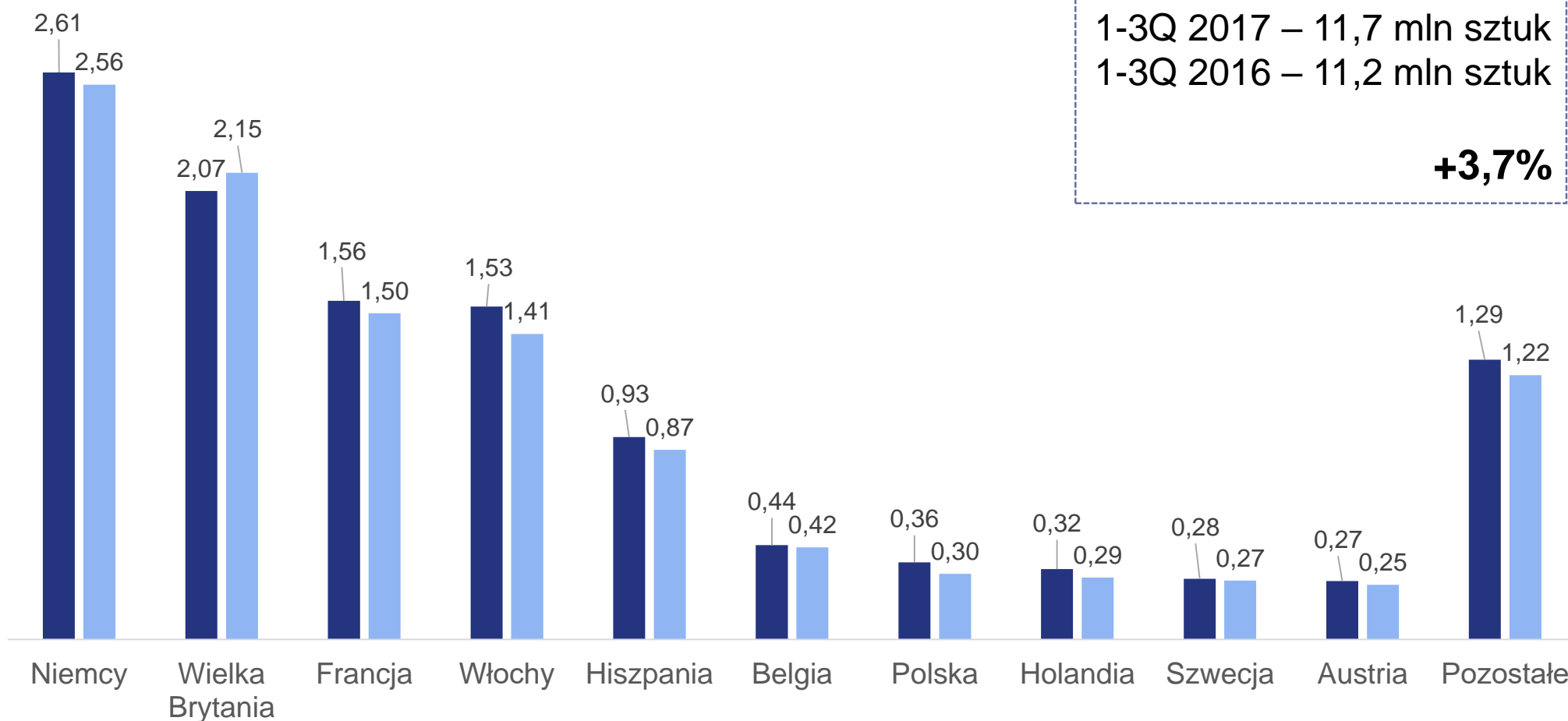


BORYSZEW

# EUROPEJSKI RYNEK SAMOCHODOWY

Rejestracje nowych samochodów wg krajów w mln sztuk

■ 1-3Q 2017 ■ 1-3Q 2016



1-3Q 2017/2016 - European Automobile Manufacturers Association



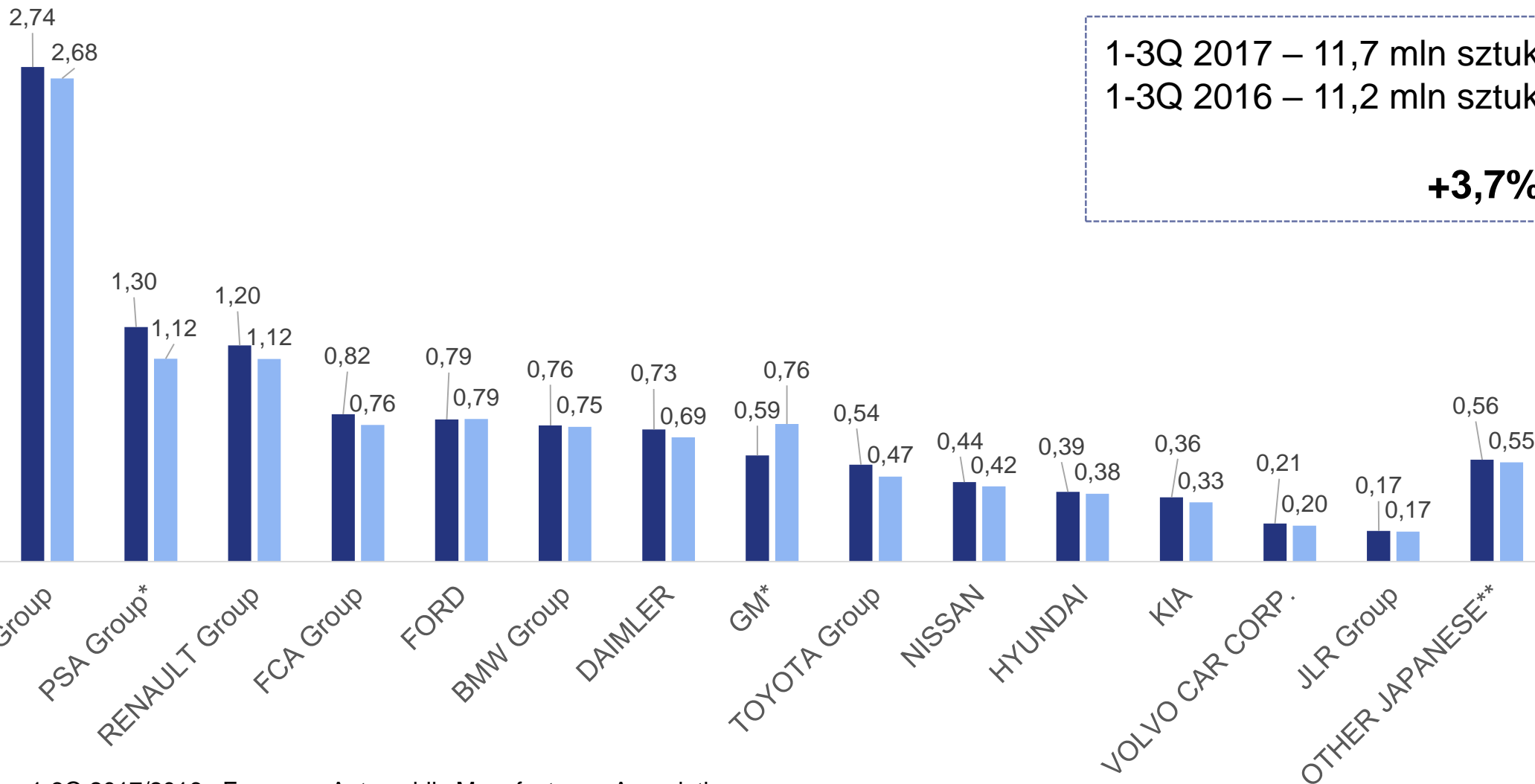


BORYSZEW

# EUROPEJSKI RYNEK SAMOCHODOWY

Rejestracje nowych samochodów wg producentów w mln sztuk

■ 1-3Q 2017 ■ 1-3Q 2016



1-3Q 2017/2016 - European Automobile Manufacturers Association

\* Po przejęciu przez PSA marek Opel i Vauxhall, od 1 sierpnia 2017 rejestracje Opla/Vauxhall są uwzględniane w PSA Group

\*\* Uwzględnia Subaru, Daihatsu, Mitsubishi, Hondę, Mazdę, Suzuki



BORYSZEW

## NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2017

- Uruchomienie regularnej produkcji w Maflow Toruń
- Podpisanie listu intencyjnego w sprawie zbycia spółek Grupy FŁT
- Przyznanie dofinansowania dla 4 innowacyjnych projektów (7 od początku roku ze złożonych 11)
- Opracowanie strategii kierunkowej w segmencie Chemia
- Rozwój innowacyjności i kontynuacja prac nad konsolidacją zespołu R&D w Grupie Boryszew



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017

2. Otoczenie rynkowe

**3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017**

4. Segmenty działalności

5. Innowacje w Grupie Boryszew

6. Plany na kolejne kwartały



**BORYSZEW**

## KLUCZOWE DANE FINANSOWE R/R (mln zł)

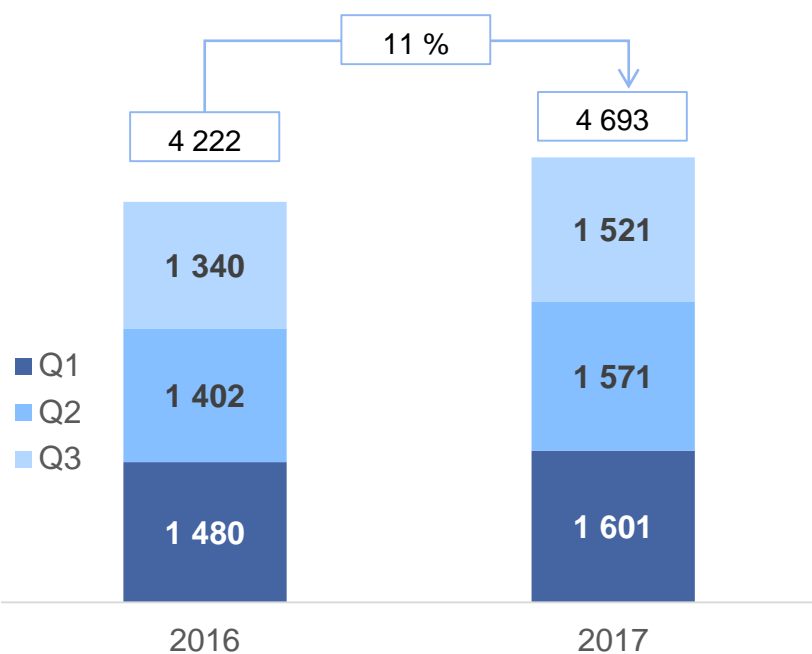
	Q3 2017	Q3 2016	Zmiana r/r %	1-3Q 2017	1-3Q 2016	Zmiana r/r %
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 521</b>	<b>1 340</b>	<b>14%</b>	<b>4 693</b>	<b>4 222</b>	<b>11%</b>
<b>EBIT</b>	<b>103</b>	<b>92</b>	<b>12%</b>	<b>292</b>	<b>249</b>	<b>17%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>138</b>	<b>125</b>	<b>10%</b>	<b>393</b>	<b>342</b>	<b>15%</b>
<b>MARŻA EBITDA</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,3%</b>		<b>8,4%</b>	<b>8,1%</b>	
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>79</b>	<b>92</b>	<b>-14%*</b>	<b>233</b>	<b>175</b>	<b>33%</b>
<b>ZYSK NETTO (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>-8%*</b>	<b>185</b>	<b>126</b>	<b>47%</b>

\* Różnica wyniku głównie ze zdarzenia jednorazowego w Q3 2016



BORYSZEW

## PRZYCHODY (mln zł)



Przychody w podziale na segmenty (mln zł)	1-3Q 2017	1-3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	1 512	1 436	76	5%
<b>Metale</b>	2 833	2 429	405	17%
<b>Chemia</b>	208	235	-26	-11%
<b>Pozostałe*</b>	140	122	17	14%

Wzrost przychodów o 11% wynikający z:

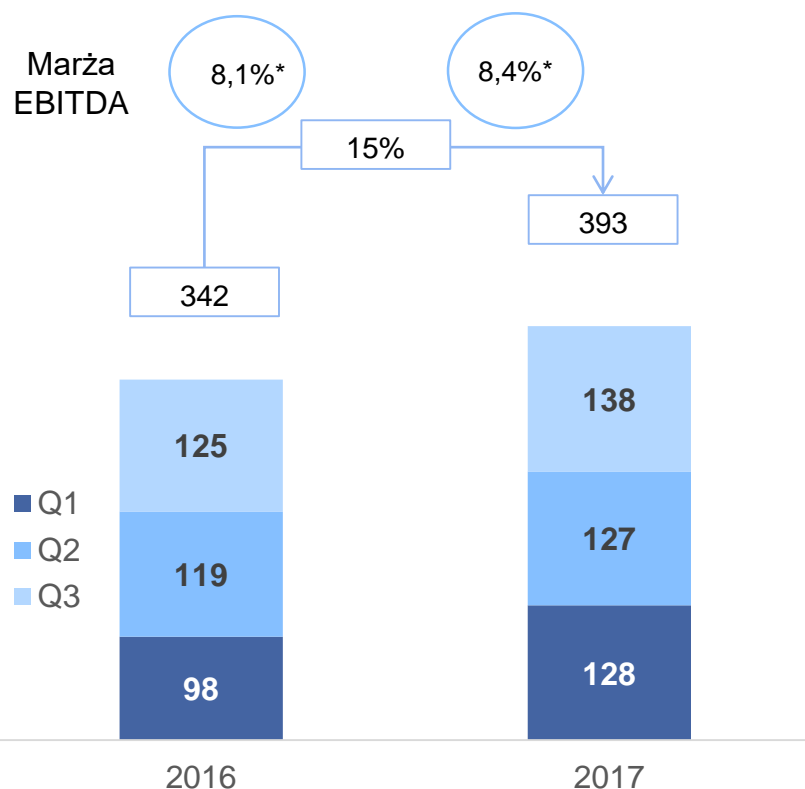
- (+) Rozwoju biznesu w segmencie Motoryzacja (pomimo umocnienia złotówki i mniejszej sprzedaży narzędzi);
- (+) Wzrostu cen metali na LME i wzrost wolumenu sprzedaży produktów o 11,2 tys. ton w segmencie Metale;
- (-) Spadek przychodów w segmencie Chemia wynikający z braku kontynuacji działalności handlowej.

\* Z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

## EBITDA (mln zł)



### EBITDA w podziale na segmenty działalności (mln zł)

	1-3Q 2017	1-3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	149	100	48	48%
<b>Metale</b>	216	197	19	10%
<b>Chemia</b>	21	12	9	77%
<b>Pozostałe**</b>	7	33	-25	-77%

Wzrost EBITDA o 15% wynikający głównie z:

- (+) Większej sprzedaży części oraz efektów programu restrukturyzacji w segmencie Motoryzacja;
- (+) Zwiększenia mocy produkcyjnych w Zakładzie Aluminium Konin, spadku cen surowców (żłom ołowiu) dla Baterpolu oraz zwiększenie sprzedaży w O/ NPA Skawina;
- (+) Rozwoju kluczowych obszarów (płyn Borygo, płyny do odladzania lotnisk i pojazdów lotniczych, włókna PET) w segmencie Chemia;
- (-) Spadek EBITDA w segmencie Pozostałe wynika ze zdarzenia jednorazowego w Q3 2016 (sprzedaż nieruchomości).

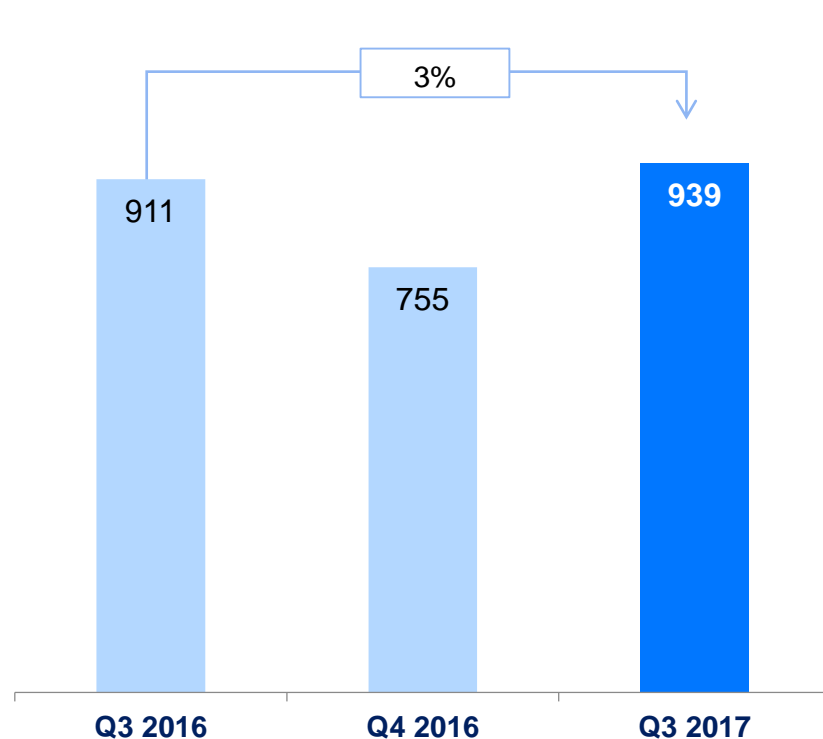
\* marża EBITDA

\*\* z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

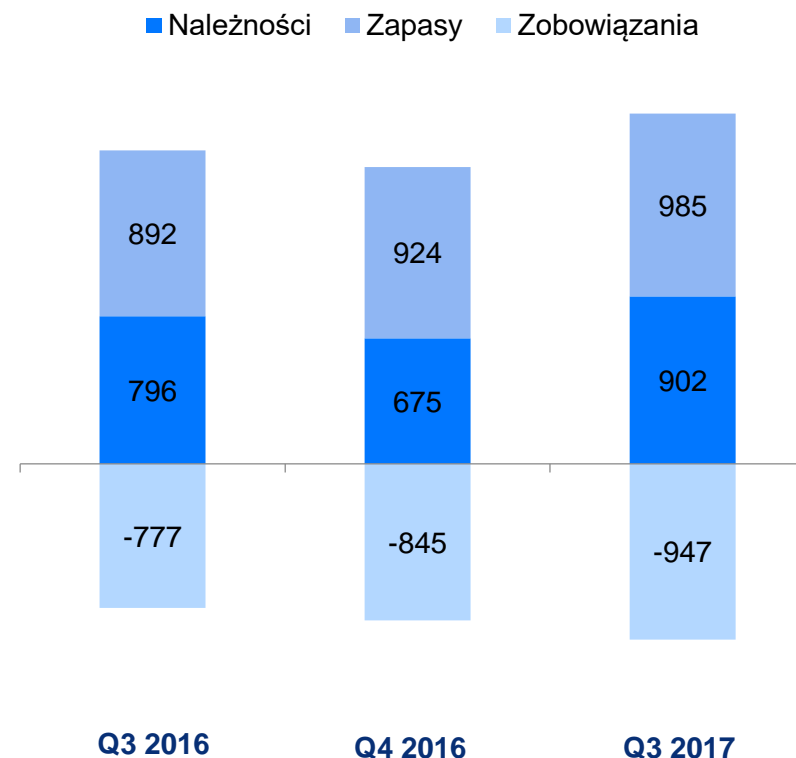


BORYSZEW

## ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO (mln zł)



Kapitał obrotowy



Należności, zapasy i zobowiązania

- **Wartość kapitału obrotowego jest nieznacznie wyższa niż w Q3 2016.**
- Wzrost wielkości kapitału pracującego w stosunku do końca 2016 roku spowodowany jest:
  - (+) wzrostem należności w segmencie Metale, wynikającym ze zwiększenia wolumenów i cen sprzedaży;
  - (+) wzrostem należności w segmencie Motoryzacja w następstwie wyższych przychodów, wzrostem zapasów, głównie pod budowę nowego zakładu w Toruniu oraz rozwój sprzedaży w Meksyku.



BORYSZEW

## CAPEX po 3Q 2017



**197,4**  
mln zł

Motoryzacja

Metale

Chemia

Pozostałe



**128,1**  
mln zł



**58,9**  
mln zł



**5,7**  
mln zł



**4,7**  
mln zł





BORYSZEW

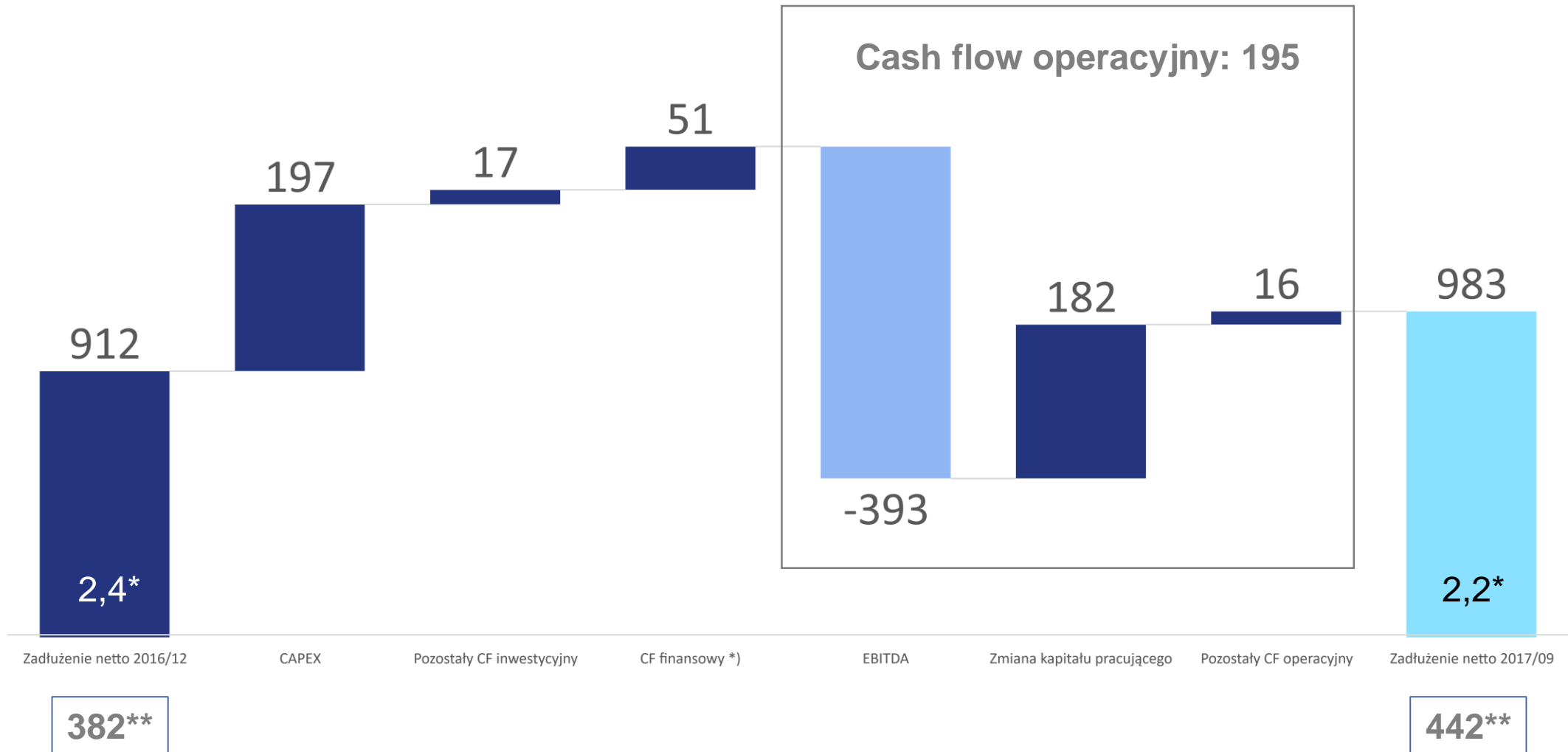
## CASH FLOW (mln zł)

	1-3Q 2017	1-3Q 2016
<b>EBITDA</b>	<b>393</b>	<b>342</b>
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	<b>-182</b>	<b>-145</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>-16</b>	<b>-85</b>
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u></b>	<b>195</b>	<b>111</b>
<b>CAPEX</b>	<b>-197</b>	<b>-181</b>
<b>Nabycie aktywów finansowych oraz akcji i udziałów w GKB</b>	<b>-40</b>	<b>-95</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>23</b>	<b>143</b>
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</u></b>	<b>-215</b>	<b>-133</b>
<b>Zaciągnięcie / spłata kredytów</b>	<b>110</b>	<b>133</b>
<b>Odsetki zapłacone</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>
<b>Pozostałe (w tym leasing finansowy)</b>	<b>-53</b>	<b>-22</b>
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</u></b>	<b>31</b>	<b>83</b>
<b>Przepływy netto razem</b>	<b>11</b>	<b>61</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>216</b>	<b>199</b>
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>-20</b>	<b>-22</b>
<b>Wskaźnik konwersji EBITDA / przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>49,6%</b>	<b>32,5%</b>



BORYSZEW

## ZADŁUŻENIE NETTO (mln zł)



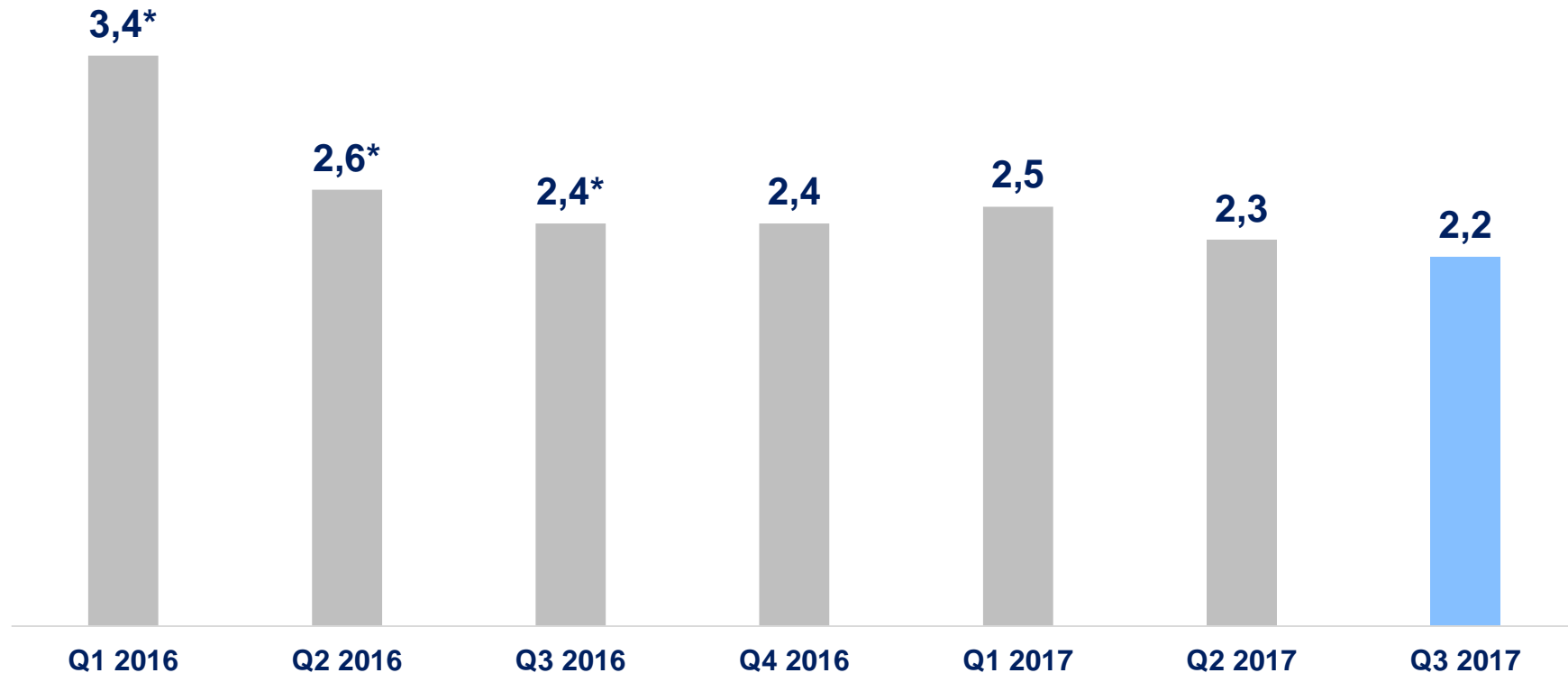
\* Dług netto / EBITDA(LTM)

\*\* EBITDA (LTM)



BORYSZEW

## ZMIANA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIE NETTO / EBITDA



Wskaźnik dług netto / EBITDA zgodnie z założeniami obniżył się ze względu na wzrost wyników operacyjnych i kontroli poziomu zadłużenia.

\* Dane przekształcone Q1 2016, Q2 2016, Q3 2016



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017

**4. Segmenty działalności**

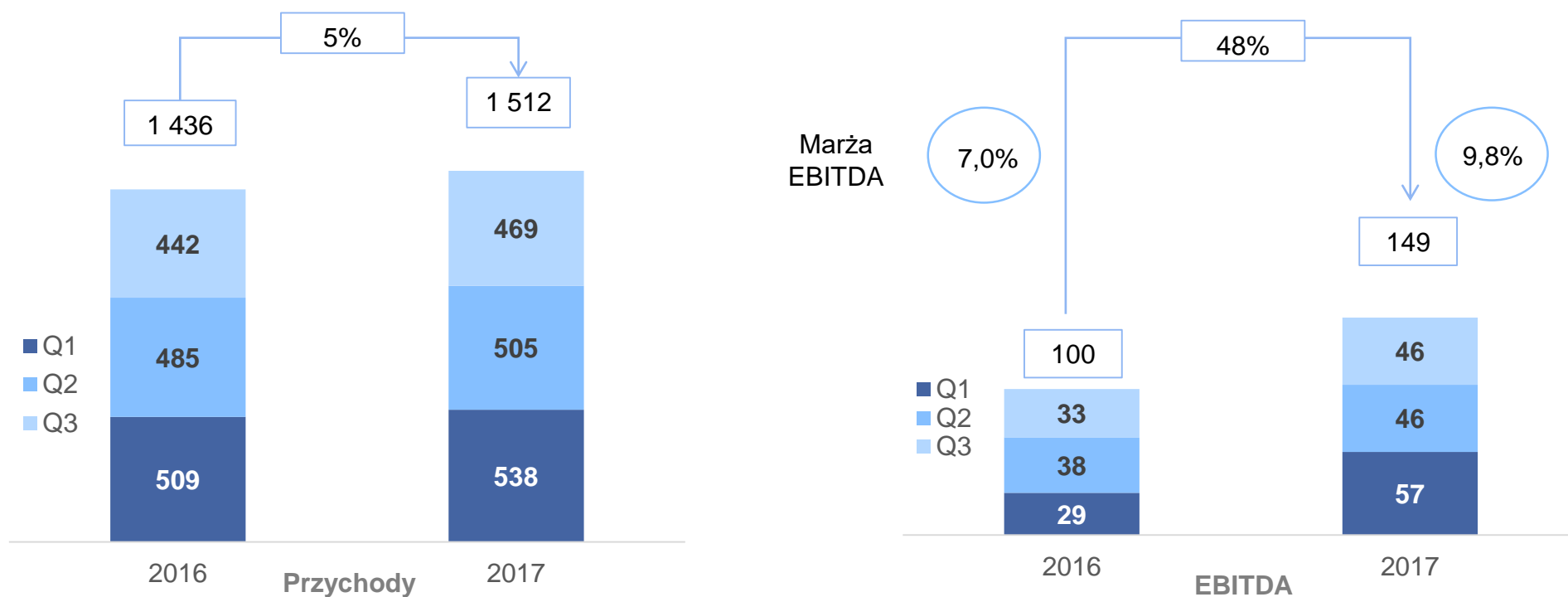
5. Innowacje w Grupie Boryszew

6. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU MOTORYZACJA (mln zł)

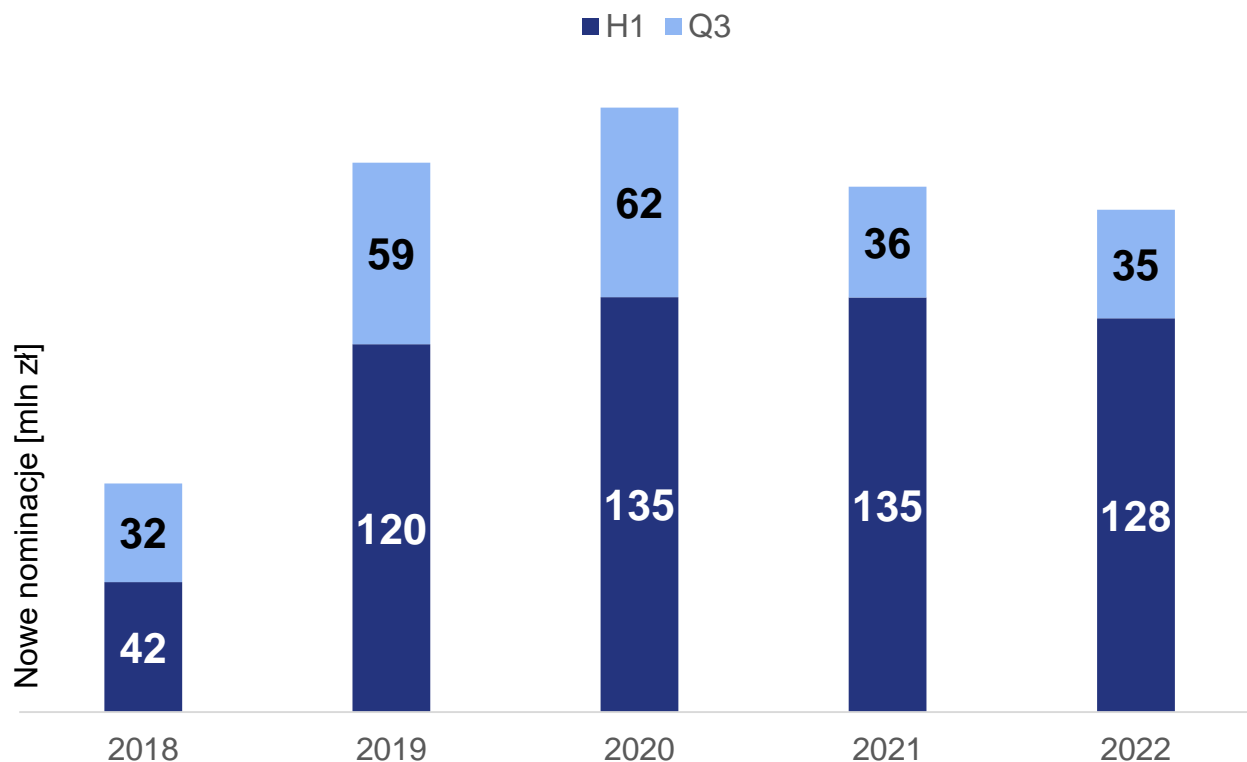


- (+) Wzrost sprzedaży w segmencie głównie w wyniku rozwoju biznesu Maflow w Polsce, Chinach, Meksyku, Brazylii oraz wzrostu sprzedaży części w BAP;
- (+) Wzrost EBITDA za III kwartał 2017 w wyniku poprawy efektywności zarówno w Grupie Maflow, jak i BAP: mniejsze koszty złej jakości, mniejsze koszty dodatkowych transportów, mniejsze kary z tytułu opóźnień, automatyzacja (skutkująca obniżeniem zatrudnienia).



BORYSZEW

# NOMINACJE NA NOWE PROJEKTY



- 90 proc. nominacji pozyskanych w Q3 2017 pochodzi z Grupy BAP (efekt poprawy oceny jakościowej w Grupie VW)
- W Q3 2017 pozyskano projekty o łącznej wartości 358 mln zł, z czego 63 proc. to przychody realizowane w latach 2018-2022

## Metodologia

Nowe nominacje - zawarte w roku 2017 i latach wcześniejszych kontrakty, w ramach których produkcja seryjna rozpoczyna się w latach 2018 i kolejnych.

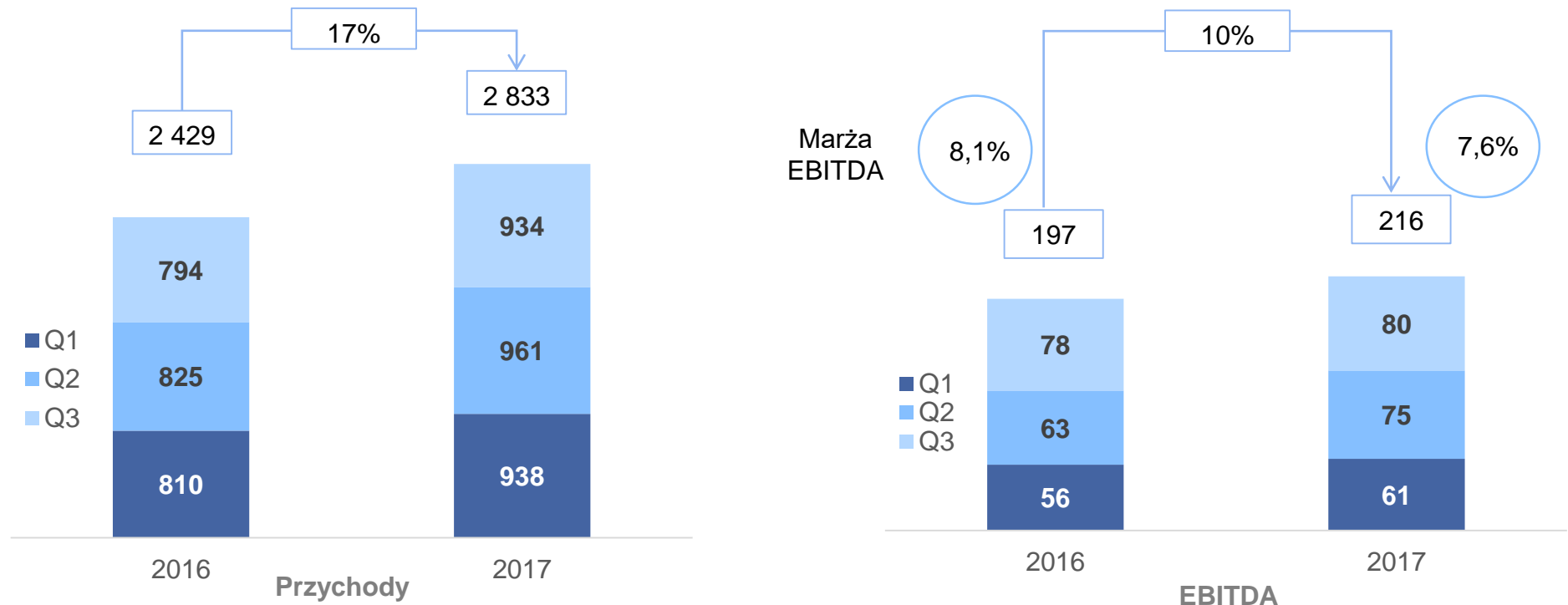
Uwagi: Przedstawione wartości sprzedaży nie uwzględniają:

- EOP - utraty sprzedaży z tytułu zakończenia kontraktów zawartych w latach poprzednich
- Opportunities – nowych szans sprzedażowych w ramach toczących się i przyszłych negocjacji ale formalnie niezawartych kontraktów
- Others - pozostałej sprzedaży (narzędzia, non-automotive)



BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU METALE (mln zł)

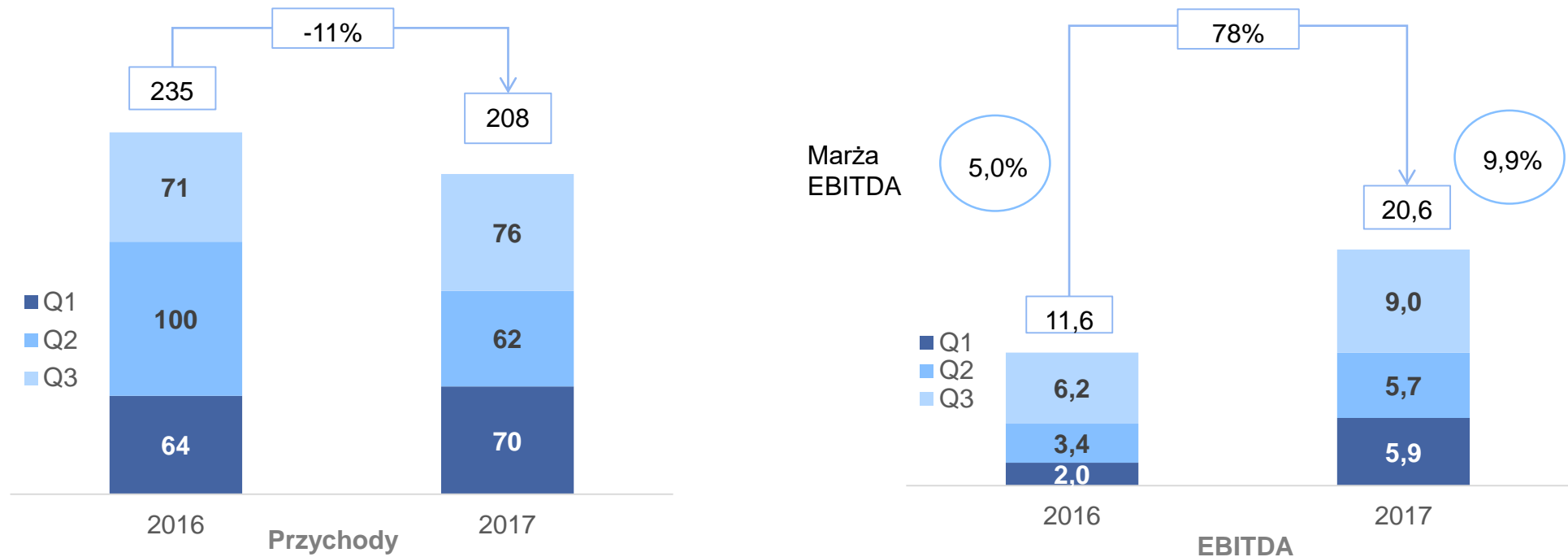


- (+) Wzrost wyniku EBITDA w Impexmetal, NPA Skawina i Baterpol głównie dzięki większym wolumenom sprzedaży;
- (-) Przesunięcie w czasie osiągnięcia zakładanych pełnych mocy produkcyjnych w Impexmetal i w Hucie Oława;
- (-) Niższe marże w spółkach miedziowych (WM Dziedzice i Hutmen).



BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU CHEMIA (mln zł)



- (+) Poprawa rentowności EBITDA w ERG Sochaczew w wyniku rozwoju sprzedaży płynu Borygo i środków do odladzania, pomimo niższych wolumenów sprzedaży na wydziale Chemia;
- (+) Poprawa rentowności EBITDA w O/ Elana wskutek wzrostu wolumenu sprzedaży włókien ciętych.





BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017

4. Segmenty działalności

**5. Innowacje w Grupie Boryszew**

6. Plany na kolejne kwartały



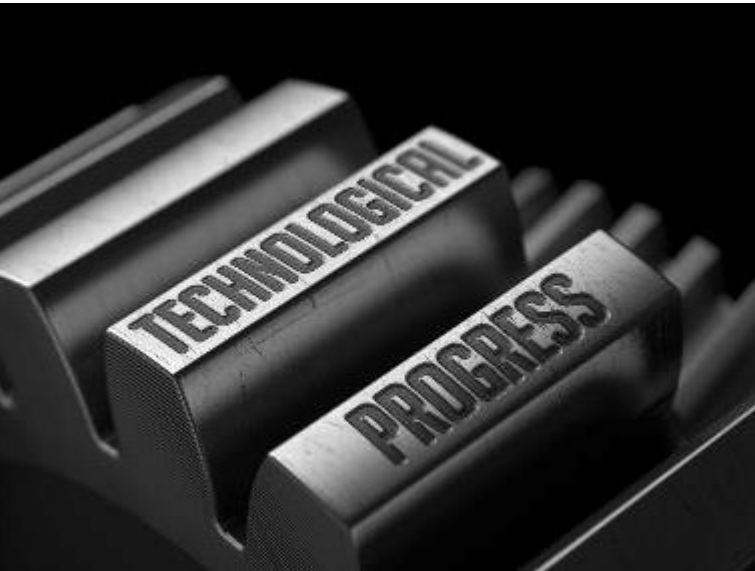
BORYSZEW

# ZAKRES DZIAŁAŃ W 2017 ROKU

**Projekty Grupy Kapitałowej Boryszew są skoncentrowane na dwóch obszarach innowacji:**

**Innowacjach produktowych** – nowych produktach, które pozwalają osiągnąć grupie pozycję lidera w danej branży i uzyskać np.: pozycję TIER 1 jako dostawca modułów/wyrobów do bezpośredniego montażu na linii producenta (BAP)

**Innowacjach procesowych** – nowych technologiach przetwórstwa materiałów (Maflow Industry 4.0). Innowacje pozwalają nie tylko obniżyć koszty obecnej produkcji i poprawić warunki pracy, ale również rozszerzyć zakres możliwości technologicznych, tak aby przyszłościowo opracowywać nowe wyroby.



**Obecne projekty:** Konkursy POIR 1.1.1. oraz Innomoto

## Nowe projekty:

- W 2017 zainicjowano powołanie nowego programu InnoAlu (w ramach POIR 1.1.1.), zostanie ogłoszony w lutym 2018 r. i będzie dedykowany tylko sektorowi aluminiowemu;
- Przygotowywane są projekty w ramach POIR 2.1. oraz POIR 1.1.1. dla zakładów: Aluminium Konin, NPA, BAP, Maflow, Hutmen oraz Silesia.



impexmetal s.a.  
ALUMINIUM KONIN

**NPA**  
SKAWINA



**BORYSZEW**  
AUTOMOTIVE PLASTICS

**MAFLOW**  
member of BORYSZEW GROUP










hutmen®





BORYSZEW

# DOFINANSOWANIE W 2017 ROKU PROJEKTY ZAKWALIFIKOWANE

Nazwa zakładu	Opis przedsięwzięcia	Wartość kosztów kwalifikowanych	Wartość dotacji	Spodziewany efekt
 <b>BAP</b>	Opracowanie i wdrożenie zaawansowanych technologii produkcji komponentów oraz ich integracja w formie innowacyjnego panelu drzwiowego przeznaczonego do pojazdów samochodowych	33,2 mln zł	18,4 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>nowy innowacyjny produkt</li> </ul>
 <b>ERG</b>	Ekologiczny nanopłyn do chłodziw samochodowych o innowacyjnych parametrach użytkowych	6,5 mln zł	3,3 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrożenie nowego produktu - nanoBORYGO - na bazie glikoli pochodzących z źródeł odnawialnych z nanocząsteczkami</li> </ul>
 <b>Maflow</b>	Wdrożenie innowacyjnych technologii w wieloseryjnym procesie produkcji przewodów do transmisji płynów	10,9 mln zł	4,3 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>ograniczenie kosztów produkcji, zwiększenie wydajności</li> </ul>
 <b>Elana PET</b>	Stworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Recyklingu PET	10,7 mln zł	2,4 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>stworzenie centrum B+R w Toruniu</li> </ul>
 <b>Impexmetal</b>	Opracowanie wysoko zaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła	18,3 mln zł	8,3 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrożenie do produkcji nowego wyrobu wielowarstwowego o wyższej marży</li> </ul>
 <b>Impexmetal</b>	Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg-VHS przeznaczonych do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych	37,1 mln zł	14,8 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>nowy innowacyjny produkt</li> </ul>
 <b>ZM Silesia</b>	Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej	23,8 mln zł	11 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>nowy innowacyjny produkt</li> </ul>

<b>RAZEM:</b>	<b>140,4 mln zł</b>	<b>62,5 mln zł</b>
---------------	---------------------	--------------------



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie III kwartału 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – III kwartał 2017

4. Segmenty działalności

5. Innowacje w Grupie Boryszew

**6. Plany na kolejne kwartały**



BORYSZEW

## PERSPEKTYWA NA KOLEJNE KWARTAŁY

- Przygotowanie i złożenie kolejnych wniosków o dofinansowanie projektów innowacyjnych
- Realizacja programów inwestycyjnych
- Finalizacja prac nad koncepcją R&D i strategią dla segmentu motoryzacyjnego
- BAP – intensyfikacja działań mających na celu dywersyfikację portfolio klientów
- Wzrost sprzedaży zakładów Maflow w Meksyku i Chinach

# Dziękujemy



**BORYSZEW**

