

GRUPA BORYSZEW

WYNIKI FINANSOWE – I półrocze 2017



BORYSZEW





BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2017

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

GRUPA BORYSZEW – PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA



Przychody
[mln PLN]

EBITDA
[mln PLN]

Zysk netto
[mln PLN]

EBITDA
na działalności
podstawowej*
[mln PLN]

2017

3 172

255

161

250

2016

2 882

217

96

192

r/r [%]

+10%

+18%

+68%

+30%

*z wyłączeniem segmentu Pozostałe
i korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

PROGNOZA WYNIKÓW NA ROK 2017 - WYKONANIE

Pomimo wzmocnienia złotówki podtrzymujemy prognozę na rok 2017, ze względu na:

- dobrą perspektywę dla segmentu samochodowego;
- sezonowo lepszy wynik segmentu chemicznego;
- stabilną sytuację w segmencie metalowym.

PROGNOZA 2017

H1 2017

Wykonanie %

EBITDA

540

255

47,3%

ZYSK NETTO

306

162

52,9%

Założenia do prognozy:

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



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2017

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

Notowania kluczowych metali (w USD/t)

Aluminium

24%

2016 H1 avg: 1 543

2017 H1 avg: 1 917

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

Miedź

24 %

2016 H1 avg: 4 700

2017 H1 avg: 5 749

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

Cynk

50%

2016 H1 avg: 1 799

2017 H1 avg: 2 690

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

Ołów

28%

2016 H1 avg: 1 731

2017 H1 avg: 2 221

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



BORYSZEW

Kursy walut



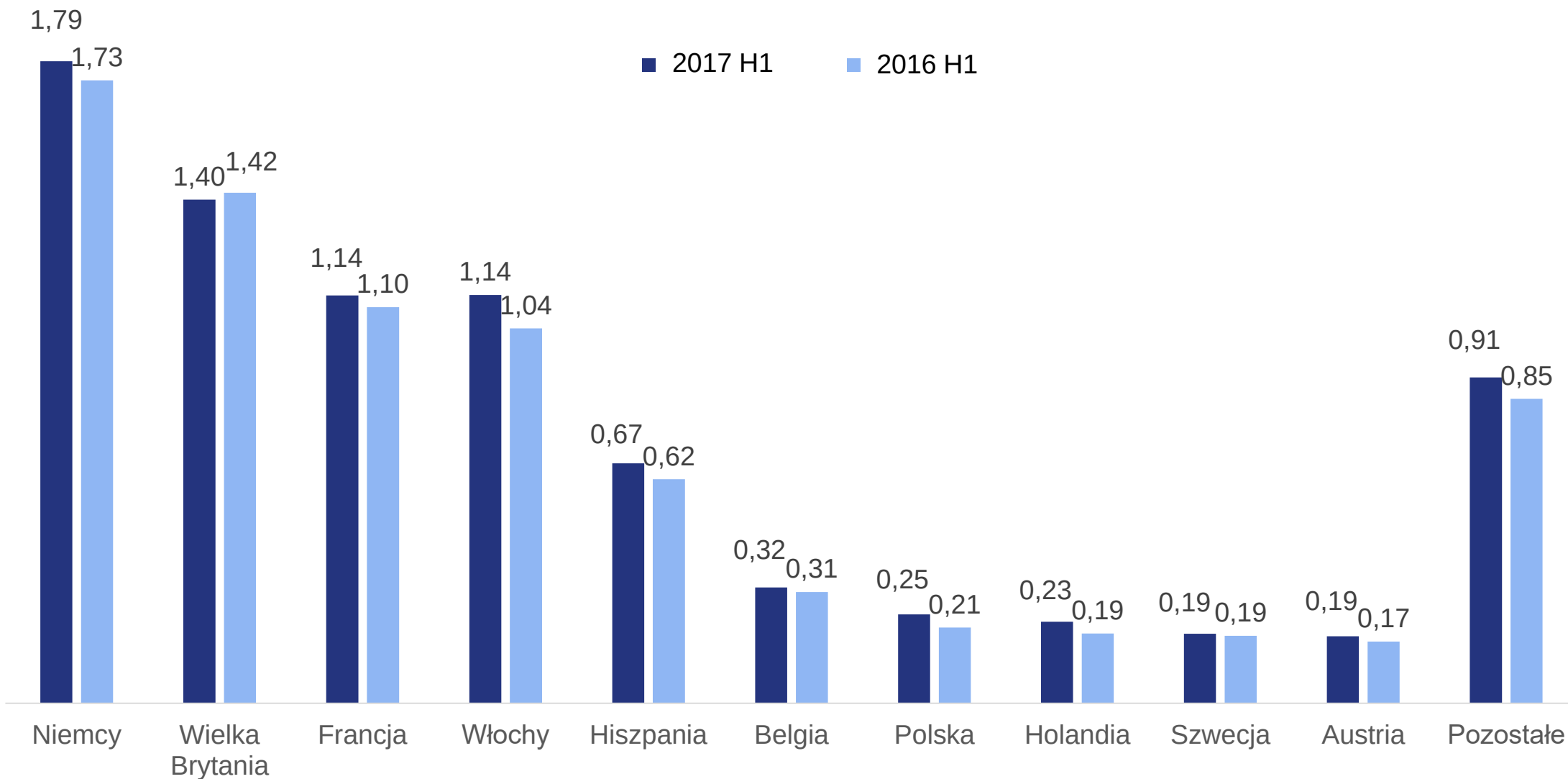
Ze względu na długą otwartą pozycję w EUR (głównie w segmentach samochodowym i chemicznym) umocnienie złotówki wpłynęło negatywnie na wynik operacyjny w porównaniu do ubiegłego roku o ok. 10 mln PLN.



BORYSZEW

Europejski rynek samochodowy

Rejestracje nowych samochodów wg krajów w mln sztuk

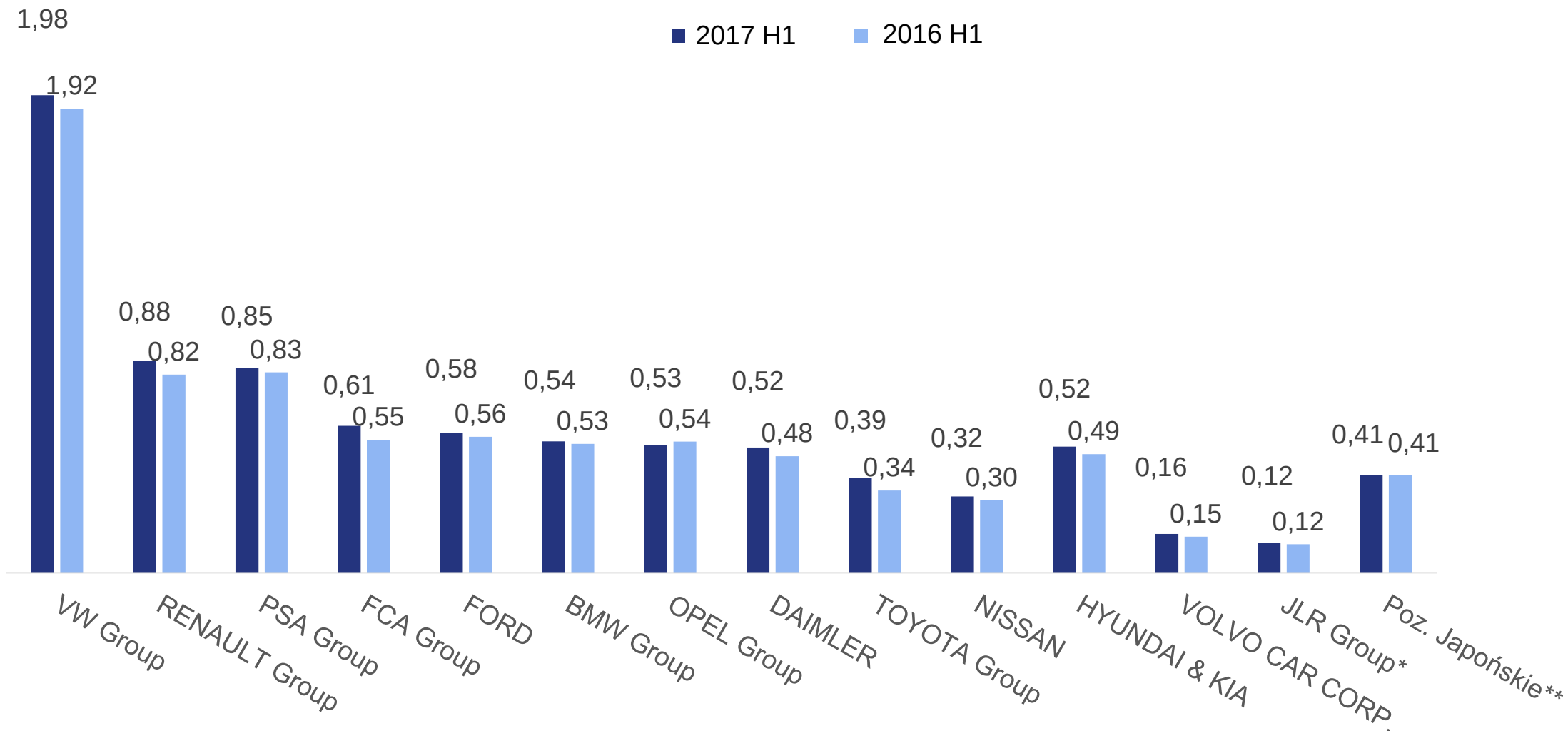




BORYSZEW

Europejski rynek samochodowy

Rejestracje nowych samochodów wg producentów w mln sztuk



* JLR = Jaguar Land Rover

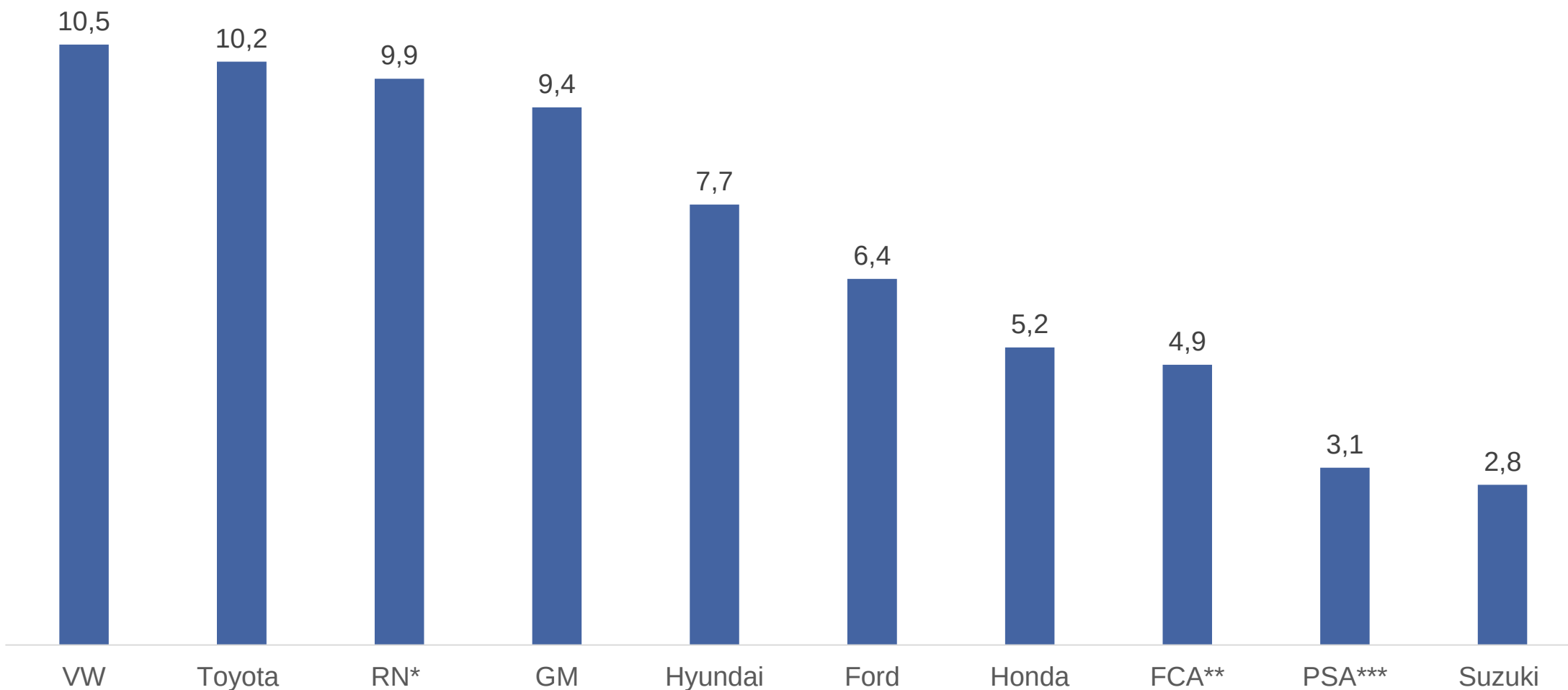
** Pozostałe japońskie marki, w tym: Mazda, Honda, Subaru



BORYSZEW

Światowy rynek samochodowy

Rejestracje nowych samochodów wg marek w mln sztuk w 2016 roku



*RN = Renault-Nissan-Mitsubishi

**FCA=Fiat-Chrysler Automobiles

***PSA=PSA Peugeot Citroen

Źródło:

Raport Automotive Industry Report 2017/2018 Polski
Związek Przemysłu Motoryzacyjnego
(za: PwC Autofacts 2017 Q1 Forecast Release)



BORYSZEW

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I H 2017

- Uruchomienie produkcji w zakładzie BAP w Prenzlau (kwiecień 2017) – nagroda landu Brandenburgia w zakresie innowacyjności (Zukunftspreis Brandenburg 2017)
- Przeprowadzenie inwestycji i uruchomienie produkcji w nowym zakładzie Maflow w Toruniu (lipiec 2017)
- Uruchomienie linii Conform do produkcji profili aluminiowych w NPA Skawina
- Złożenie 11 wniosków o dofinansowanie innowacyjnych projektów rozwojowych we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy
- Formalne utworzenie centrów R&D w Maflow (Tychy) i BAP (Toruń)
- Przygotowanie inwestycji w zakład galwanizacji części z tworzyw sztucznych BAP w Toruniu



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2017

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały

**BORYSZEW**

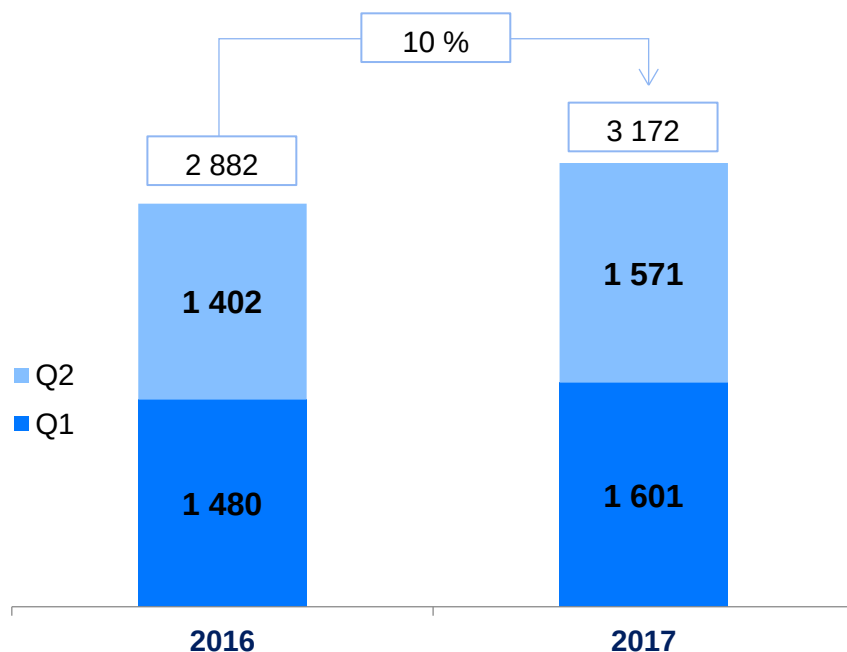
KLUCZOWE DANE FINANSOWE R/R (mln PLN)

	Q2 2017	Q2 2016	Zmiana r/r %	H1 2017	H1 2016	Zmiana r/r %
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 571	1 402	12%	3 172	2 882	10%
ZYSK (BRUTTO) ZE SPRZEDAŻY	189	179	6%	386	335	15%
EBIT	95	90	6%	189	156	21%
EBITDA	127	118	7%	255	217	18%
MARŻA EBITDA	8,1%	8,5%		8,1%	7,5%	
ZYSK NETTO	83	52	60%	161	96	68%
ZYSK NETTO (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	66	31	115%	131	67	96%



BORYSZEW

PRZYCHODY (mln PLN)



Przychody w podziale na segmenty (mln zł)

	H1 2017	H1 2016	Zmiana	Zmiana %
Motoryzacja	1 042	994	48	5%
Metale	1 899	1 635	263	16%
Chemia	132	163	-31	-19%
Pozostałe*	99	90	9	10%

Wzrost przychodów o 10% wynikający z:

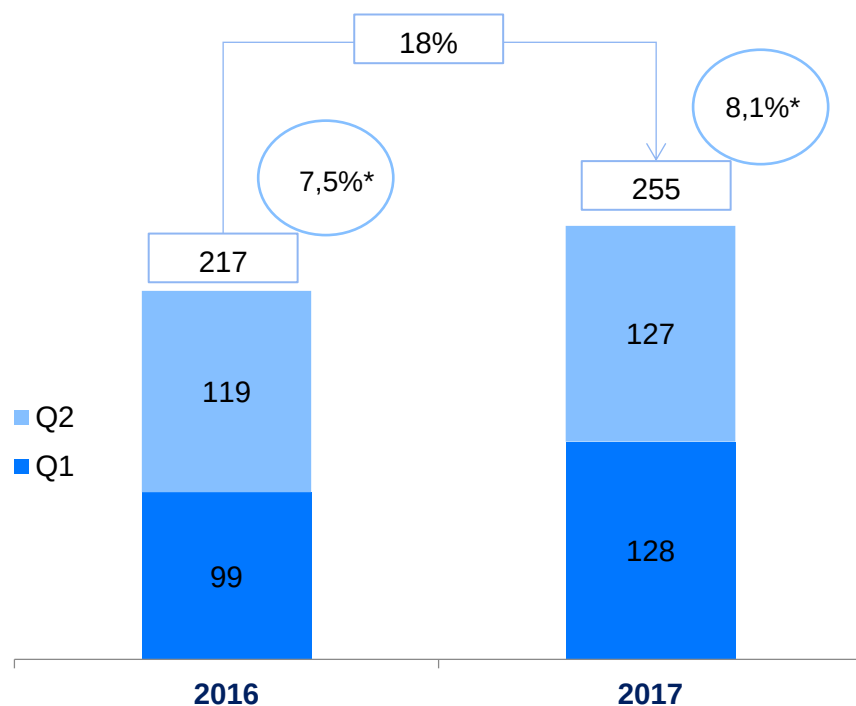
- Wzrostu cen metali na LME;
- Rozwoju biznesu w segmencie Motoryzacja (pomimo umocnienia złotówki i mniejszej sprzedaży narzędzi);
- Wzrost wolumenu sprzedaży produktów o 11,4 tys. ton, głównie w segmencie Metale.

*z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

EBITDA (mln PLN)



EBITDA w podziale na segmenty działalności (mln PLN)

	H1 2017	H1 2016	Zmiana	Zmiana %
Motoryzacja	102	67	35	52%
Metale	136	120	16	14%
Chemia	12	5	6	113%
Pozostałe**	6	25	-19	-77%

Wzrost EBITDA o 18% wynikający głównie z:

- Większej sprzedaży części oraz efektów programu restrukturyzacji w segmencie Motoryzacja;
- Zwiększenia zdolności produkcyjnych Huty Aluminium Konin;
- Pogorszenie w działalności pozostałej ze względu na mniejszą sprzedaż nieruchomości.

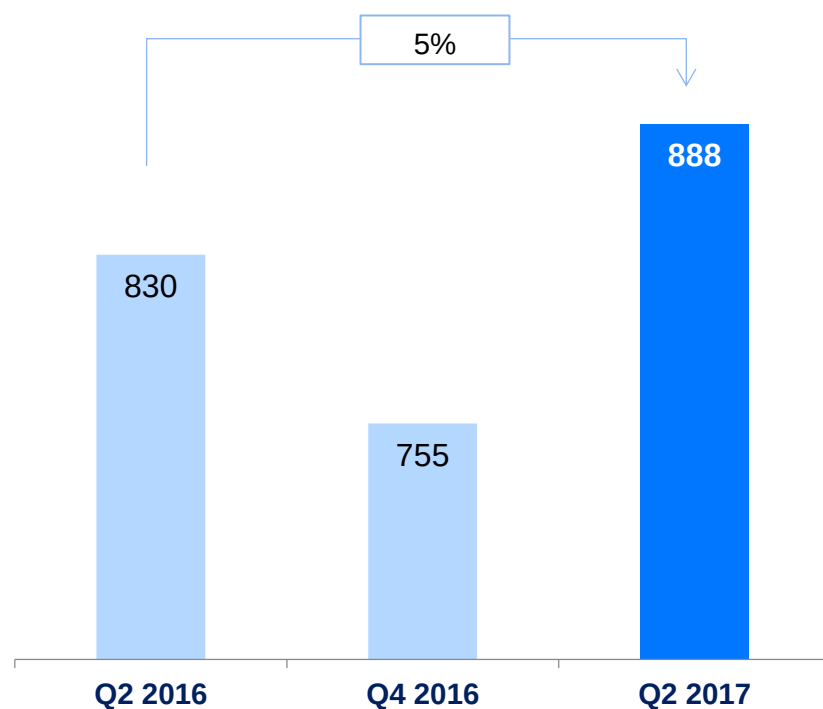
* marża EBITDA

**z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

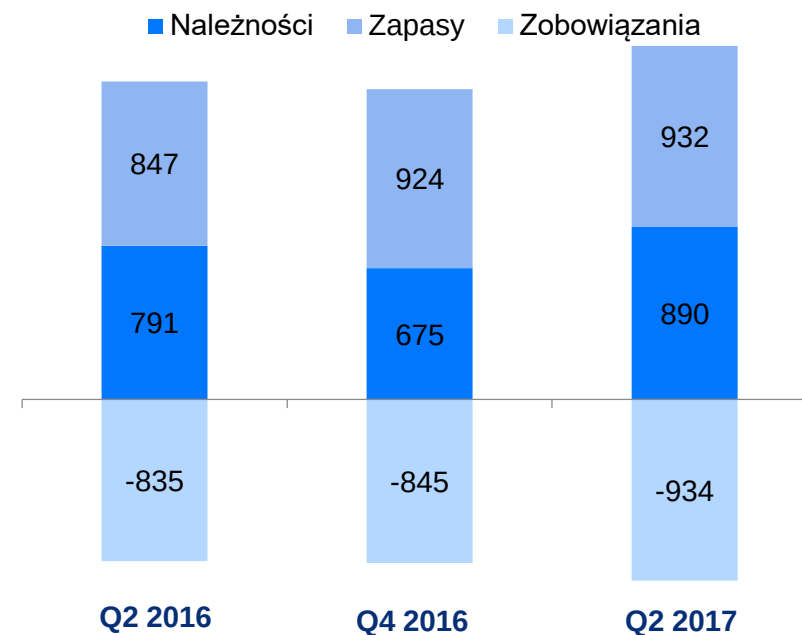


BORYSZEW

Zmiana kapitału obrotowego (mln PLN)



Kapitał obrotowy



Należności, zapasy i zobowiązania

Wzrost wielkości kapitału pracującego spowodowany jest:

- wzrostem należności w segmencie Metale, wynikającym ze zwiększenia wolumenów i cen sprzedaży;
- wzrostem należności w segmencie Motoryzacja w następstwie wyższych przychodów.



BORYSZEW

CAPEX H1 2017



134,5
mln PLN

Motoryzacja



90,3
mln PLN



39,6
mln PLN

Chemia



4,4
mln PLN



BORYSZEW

CAPEX H1 2017 – główne projekty



48,8 - CAPEX w Grupie MAFLOW:
mln PLN

Rozbudowa mocy produkcyjnych w
Polsce i Meksyku



41,5 - CAPEX w BAP:
mln PLN

M.in. zakończenie inwestycji - budowa
nowego zakładu BOD w Prenzlau



26,5 - CAPEX w Impexmetal:
mln PLN

Inwestycje
modernizacyjno-rozwojowe w Hucie
Aluminium



4,4 - CAPEX w segmencie Chemia:
mln PLN

Prace rozwojowe dot. teraftalanu, zakupy
nowych maszyn

**BORYSZEW**

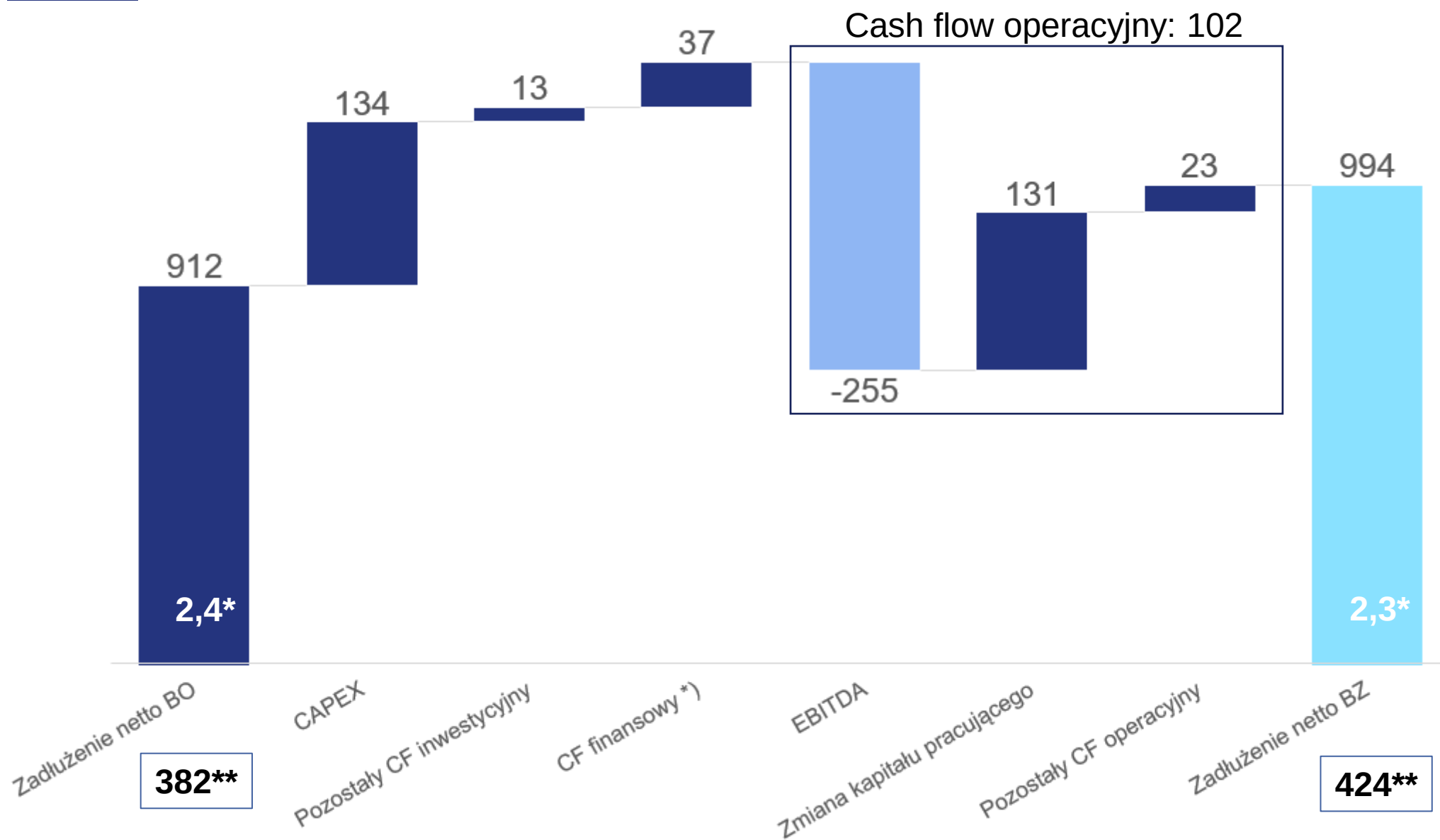
CASH FLOW (mln PLN)

	H1 2017	H1 2016
EBITDA	255	217
Zmiana kapitału obrotowego	-131	-5
Pozostałe	-23	-57
<u>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u>	102	155
CAPEX	-134	-130
Nabycie aktywów finansowych oraz akcji i udziałów w GKB	-25	-49
Pozostałe	12	35
<u>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</u>	-147	-144
Zaciągnięcie / spłata kredytów	73	45
Odsetki zapłacone	-19	-21
Pozostałe	-42	-10
<u>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</u>	12	14
Przepływy netto razem	-33	25
Środki pieniężne na koniec okresu	172	165



BORYSZEW

Zadłużenie netto (mln PLN)



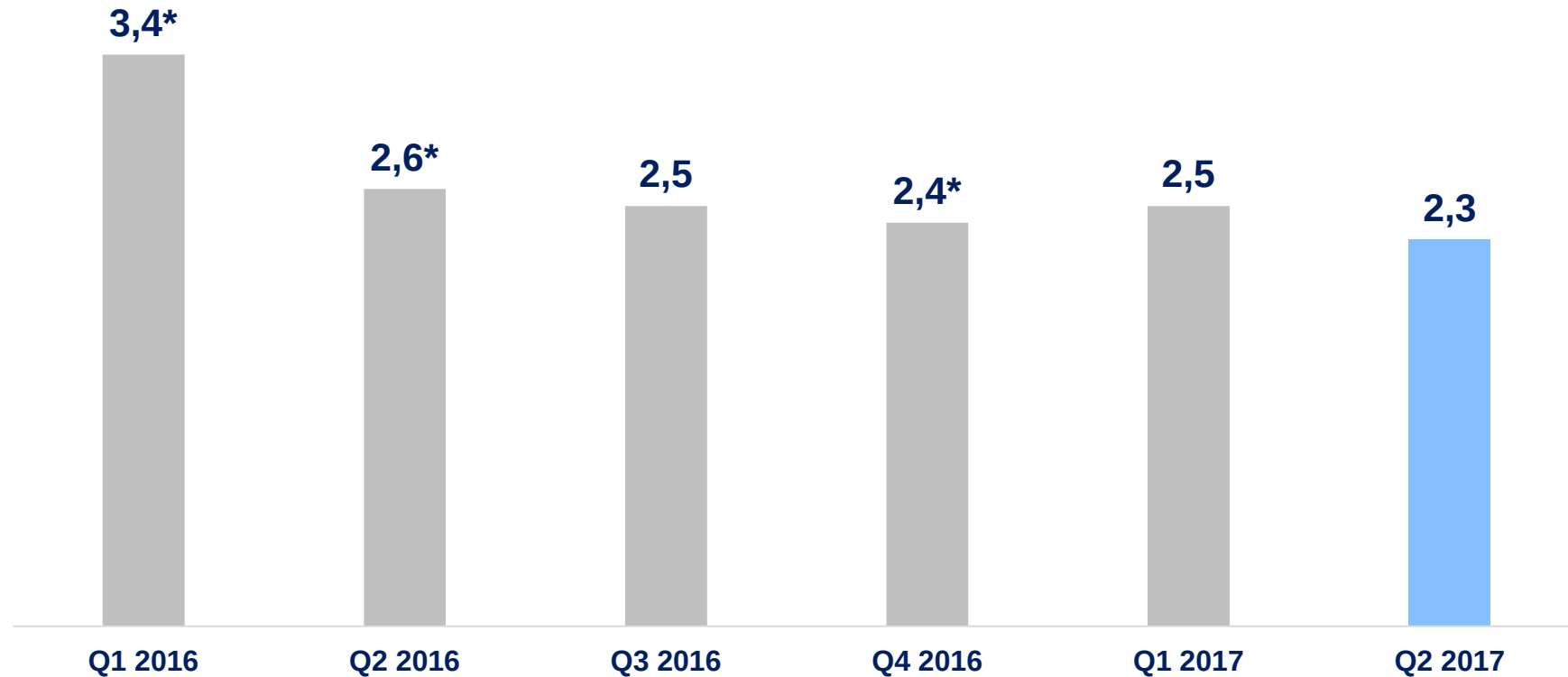
*Dług netto / EBITDA(LTM)

** EBITDA (LTM)



BORYSZEW

Zmiana wskaźnika dług 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, Q4 2016



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2017

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2017

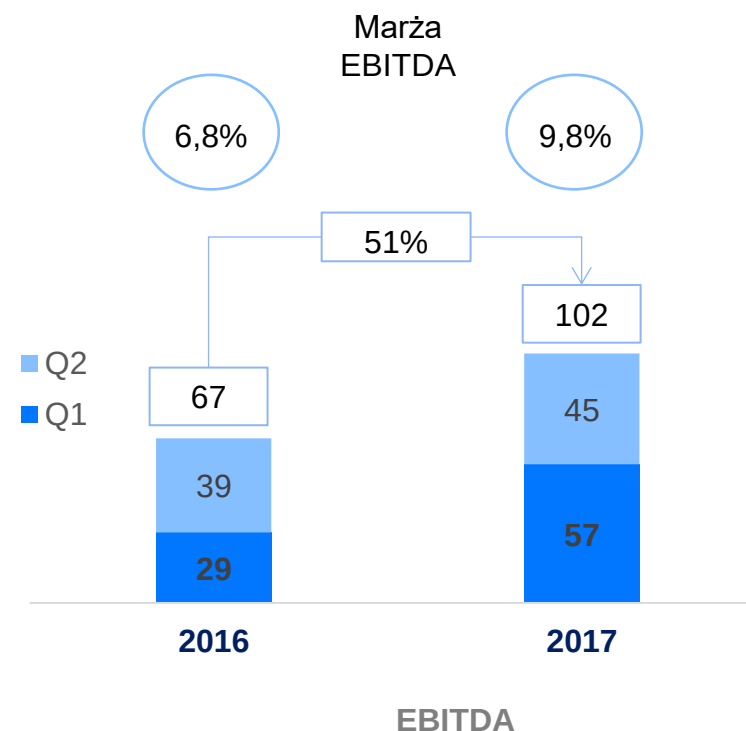
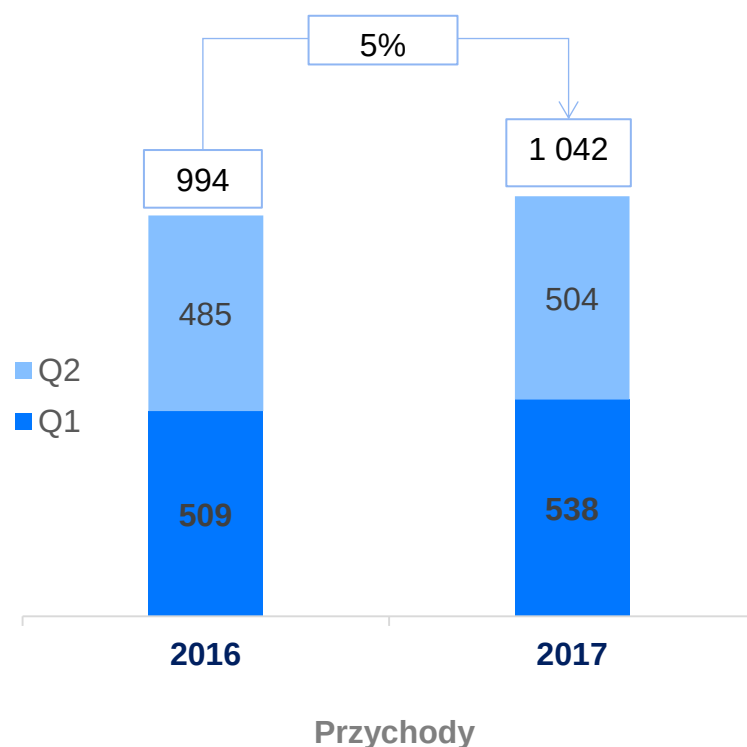
4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

WYNIKI SEGMENTU MOTORYZACJA (mln PLN)

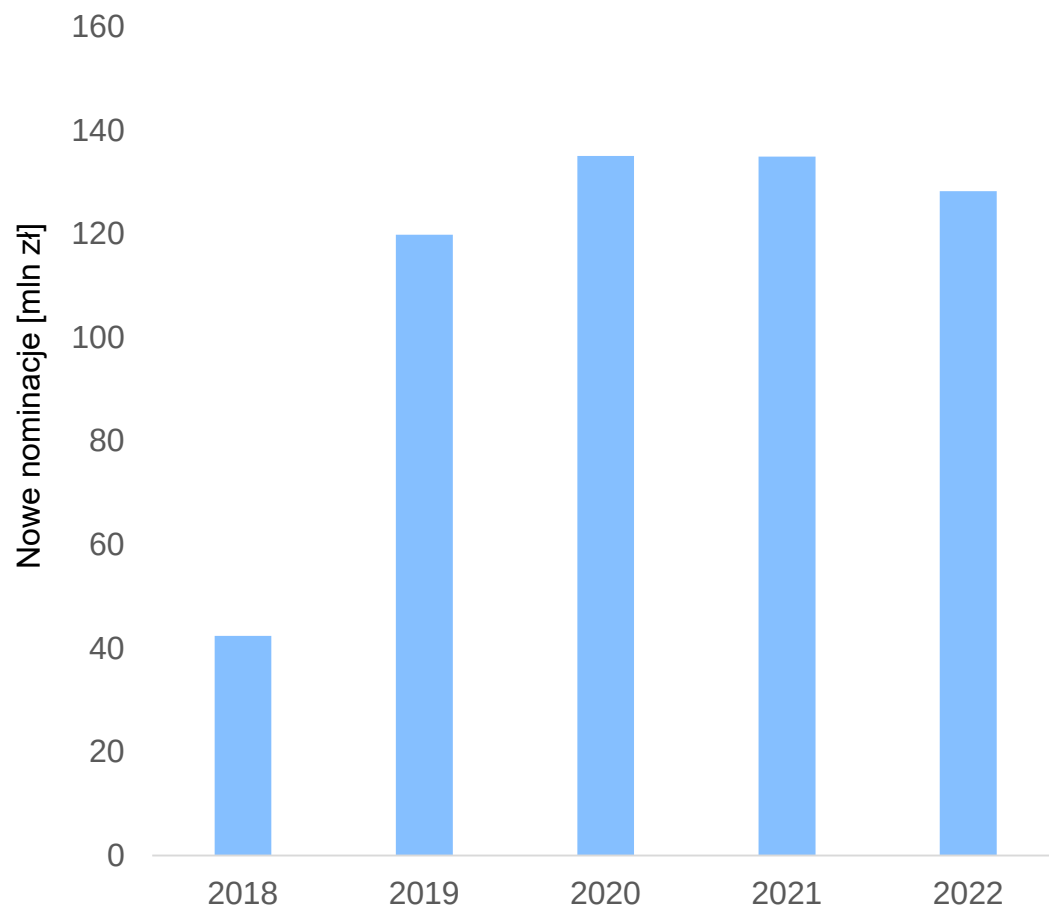


- Wzrost sprzedaży w segmencie głównie w wyniku rozwoju biznesu Maflow w Polsce, Chinach, Meksyku, Brazylii oraz wzrostu sprzedaży części w BAP;
- Wzrost EBITDA w I półroczu 2017 w wyniku poprawy efektywności zarówno w Grupie Maflow, jak i BAP: mniejsze koszty złej jakości, dodatkowych transportów, mniejsze kary z tytułu opóźnień, automatyzacja (skutkująca obniżeniem zatrudnienia);
- Mniejsza dynamika w II kw. 2017 ze względu na: istotny wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki segmentu II kw. 2016;
- Mniejsze od zakładanych przychody ze sprzedaży narzędzi w I półroczu 2017.



BORYSZEW

Nominacje na nowe projekty



Metodologia

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

Uwagi:

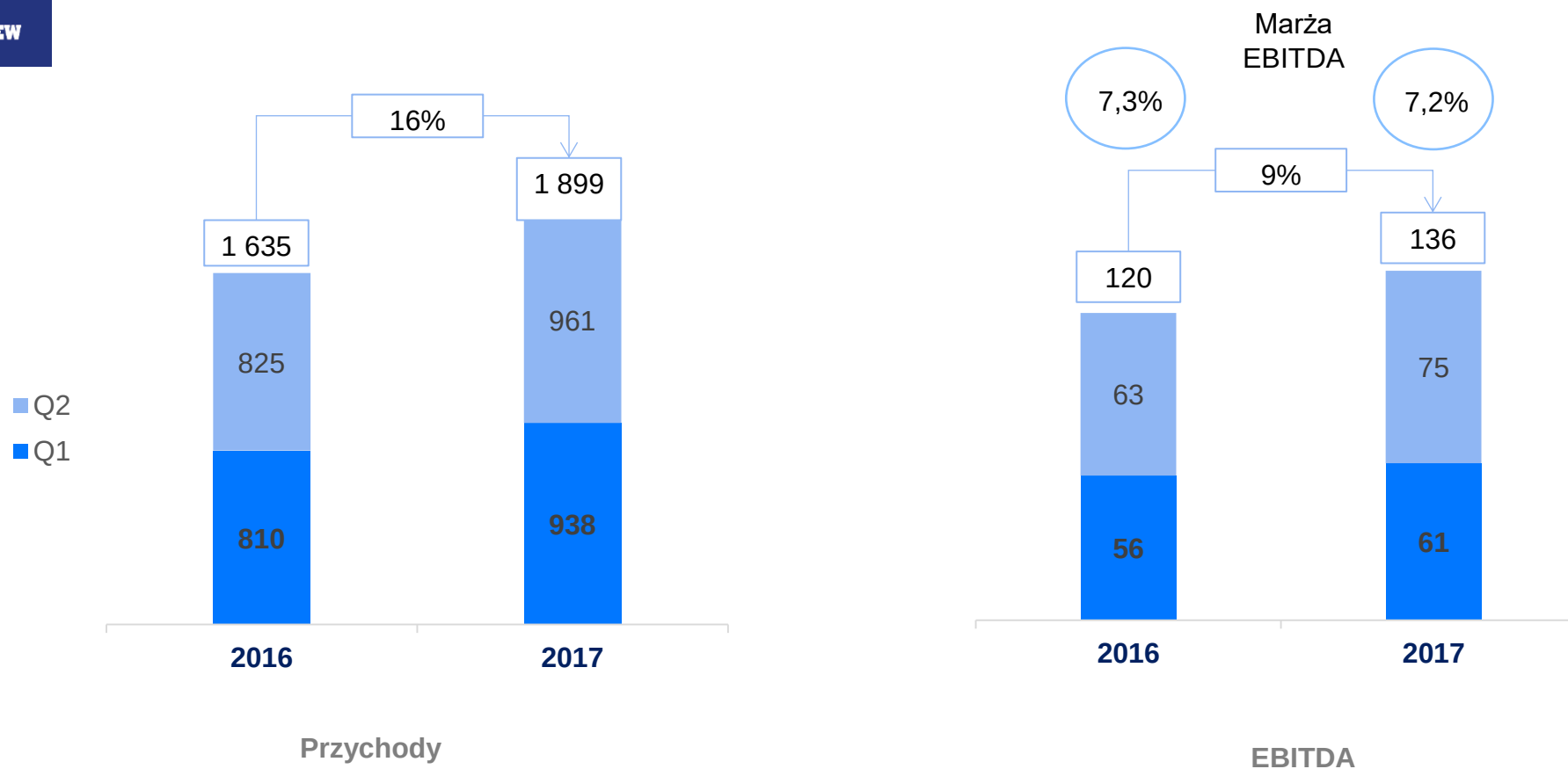
Przedstawione wartości sprzedaży nie uwzględniają:

- **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 PLN)

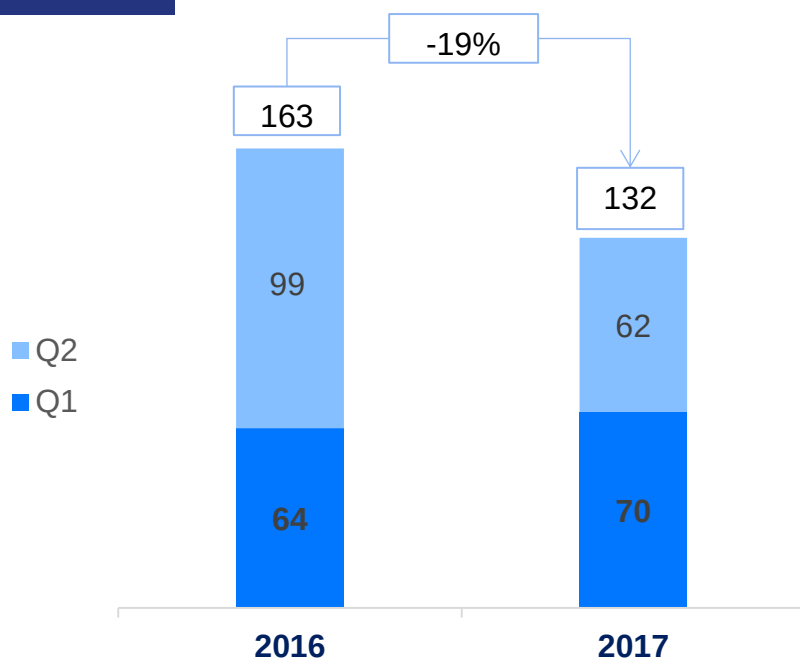


- Wzrost wyniku EBITDA w Impexmetal, NPA Skawina i Baterpol głównie dzięki większym wolumenom sprzedaży;
- Negatywny wpływ problemów produkcyjnych w Hucie Oława, Baterpolu i Impexmetal;
- Niższe marże w spółkach miedziowych (WM Dziedzice i Hutmen).

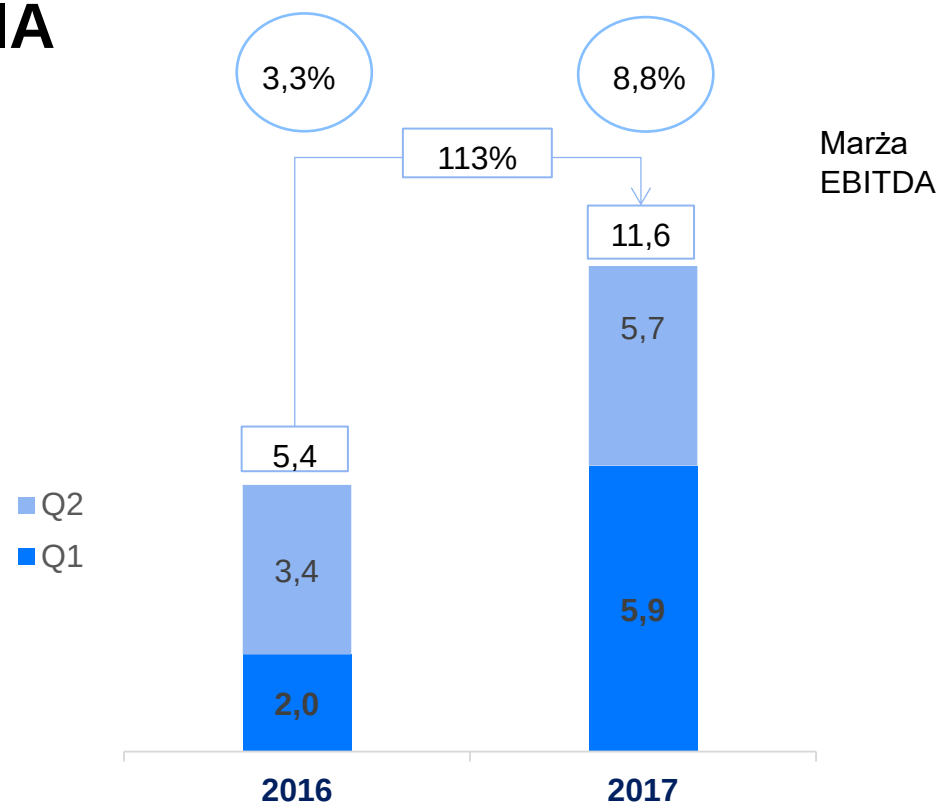


BORYSZEW

WYNIKI SEGMENTU CHEMIA (mln PLN)



Przychody



EBITDA

Marża
EBITDA

- Pomimo niższych wolumenów sprzedaży na wydziale Chemia poprawa rentowności EBITDA w ERG Sochaczew w wyniku rozwoju sprzedaży płynu Borygo i środków do odladzania;
- Wzrost wolumenu sprzedaży włókien ciętych w O/ Elana.



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – Q2 2017

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

Perspektywa na kolejne kwartały

- Przygotowanie i złożenie kolejnych wniosków o dofinansowanie projektów innowacyjnych
- Rozwój organizacji R&D
- Realizacja inwestycji w WM Działdów, NPA Skawina, Impexmetal oraz przygotowanie nowych projektów w BCP (galwanizernia Toruń), AKT Czechy, Tensho
- Osiągnięcie pełnych mocy produkcyjnych przez zakład Maflow w Toruniu
- BAP – intensyfikacja działań mających na celu dywersyfikację portfolio klientów
- Wzrost sprzedaży zakładów Maflow w Meksyku i Chinach

Dziękujemy



BORYSZEW

