

# GRUPA BORYSZEW

WYNIKI FINANSOWE – I półrocze 2018



**BORYSZEW**





**BORYSZEW**

## **1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2018**

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2018

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]

2018

**3 249**

**231**

**108**

**222**

2017

**3 172**

**255**

**161**

**250**

r/r [%]

**+2,4%**

**-10%**

**-33%**

**-11%**

\*z wyłączeniem segmentu Pozostałe  
i korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2018

**2. Otoczenie rynkowe**

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2018

4. Segmenty działalności

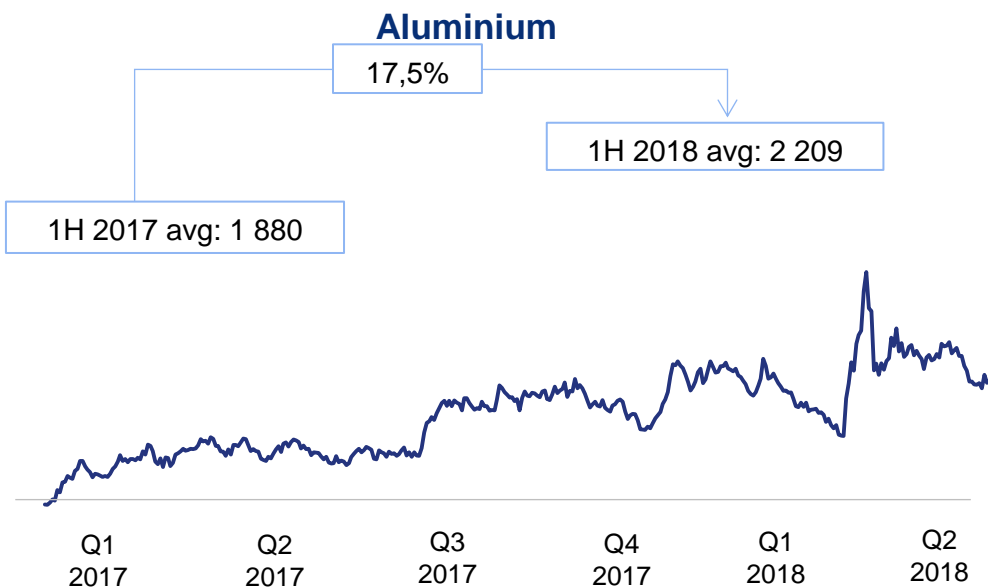
5. Plany na kolejne kwartały



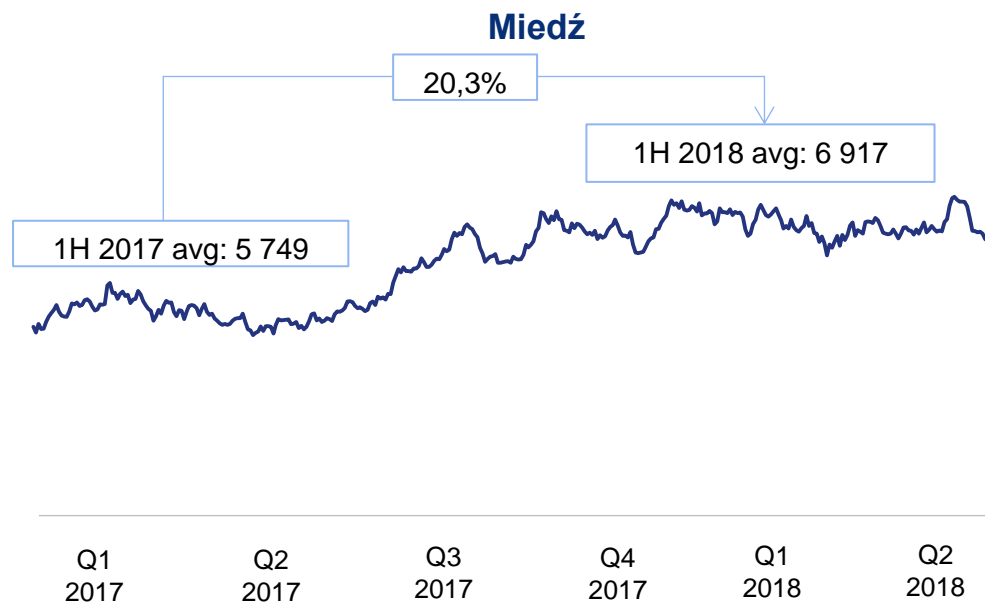
BORYSZEW

# NOTOWANIA KLUCZOWYCH METALI (w USD/t)

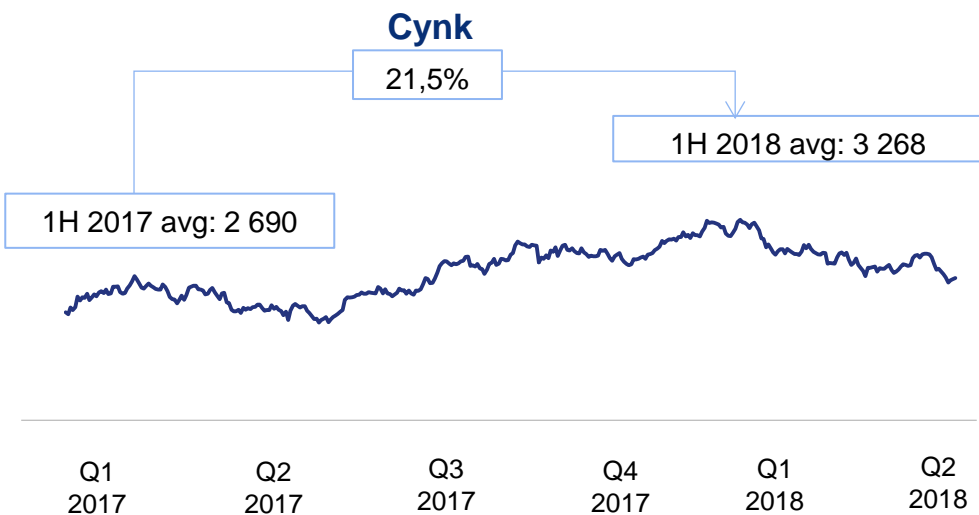
## Aluminium



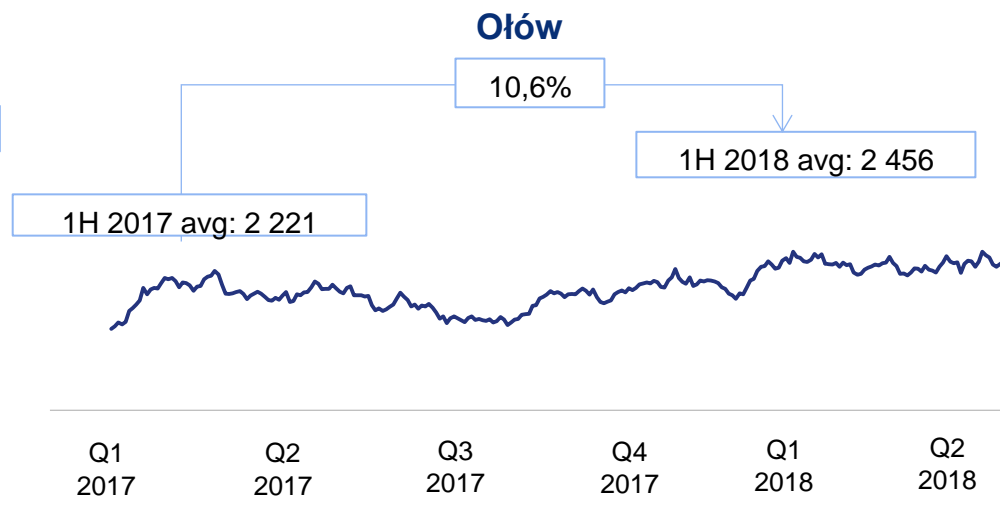
## Miedź



## Cynk



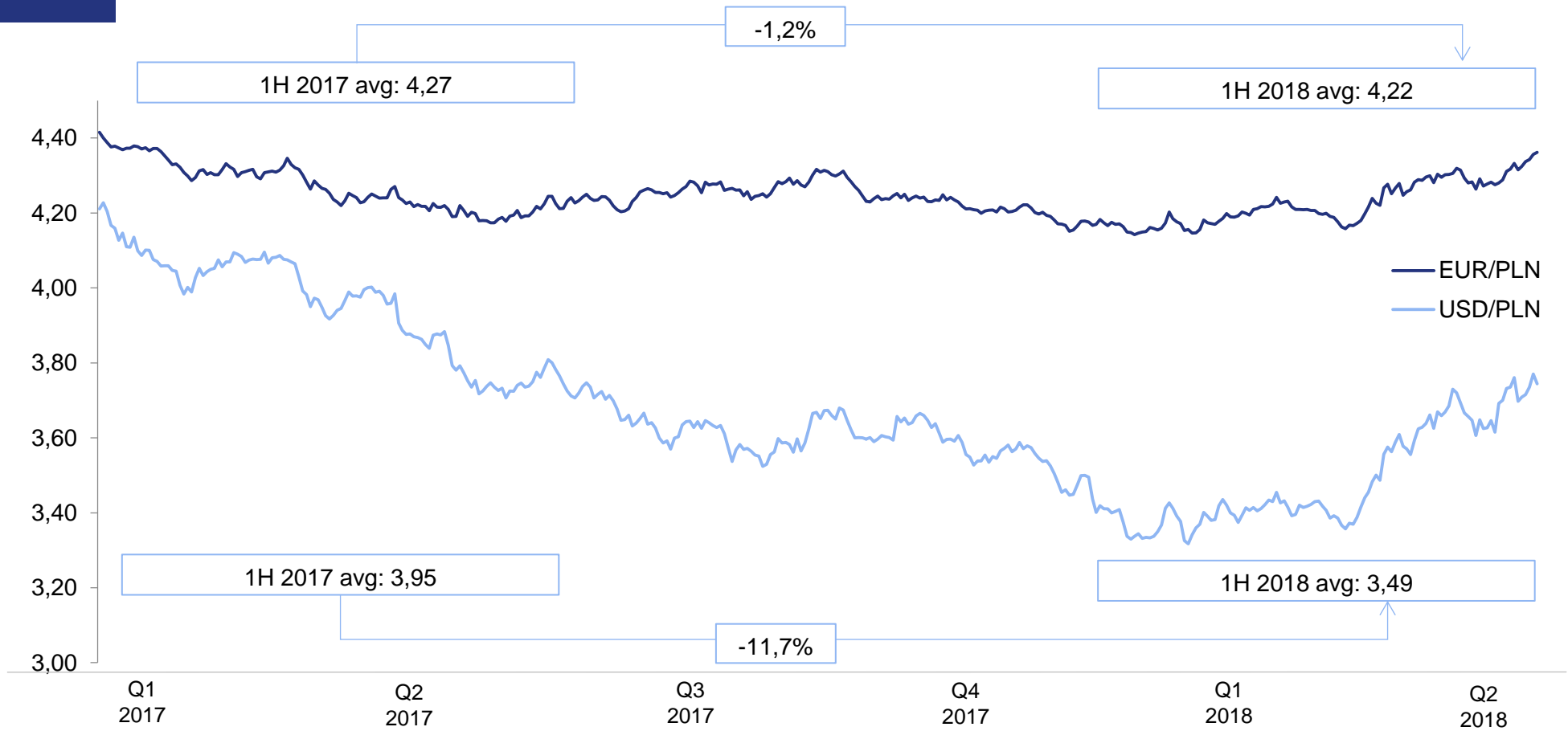
## Ołów





BORYSZEW

# KURSY WALUT

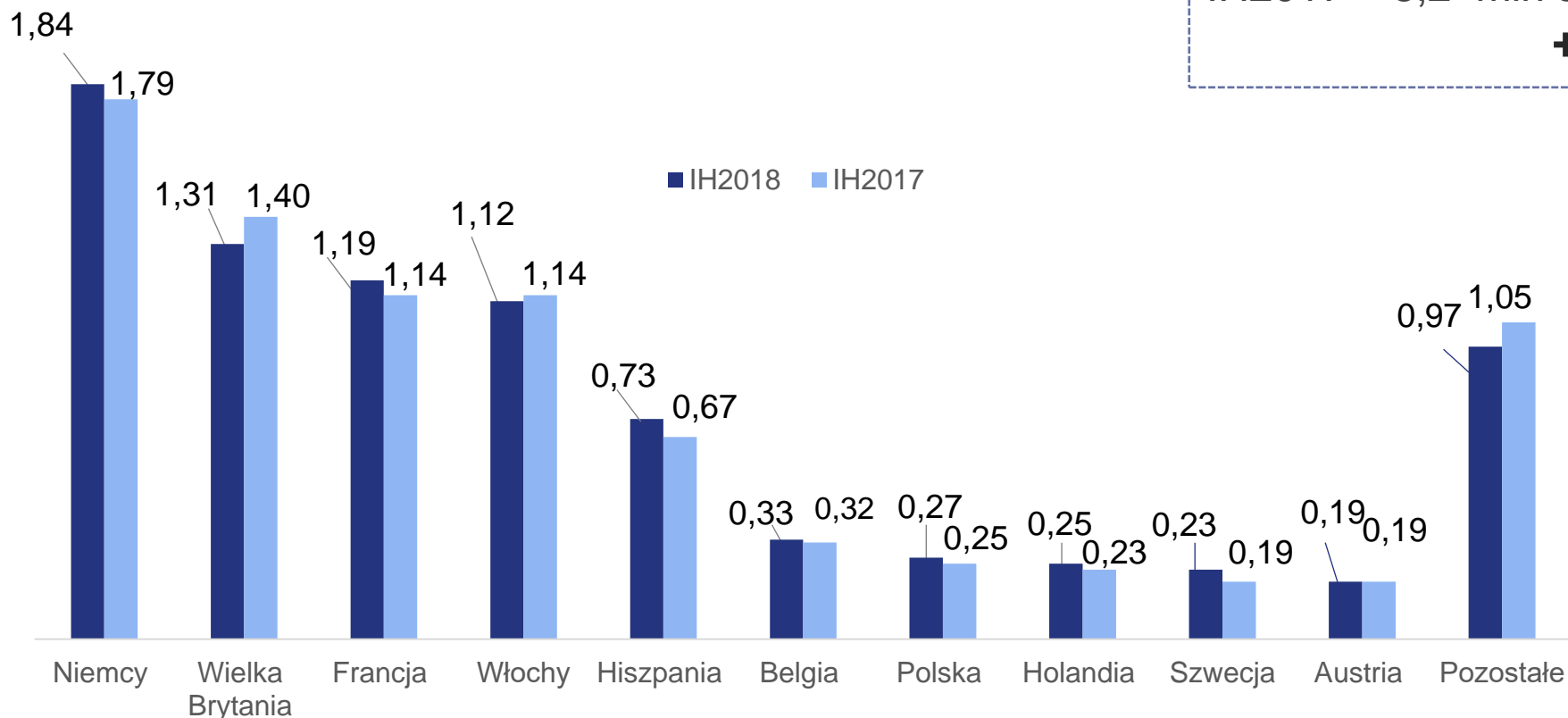




BORYSZEW

# Europejski rynek samochodowy

Rejestracje nowych samochodów wg krajów w mln sztuk (wg ACEA\*)



IH2018 – 8,4 mln sztuk  
IH2017 – 8,2 mln sztuk  
**+2,9%**

W pierwszej połowie 2018 r. europejski rynek samochodów osobowych wzrósł o 2,9%, osiągając 8 447 247 pojazdów. W samej Unii Europejskiej liczba rejestracji nowych samochodów wzrosła o 11,4%.

\* ACEA (European Automobile Manufacturers Association)

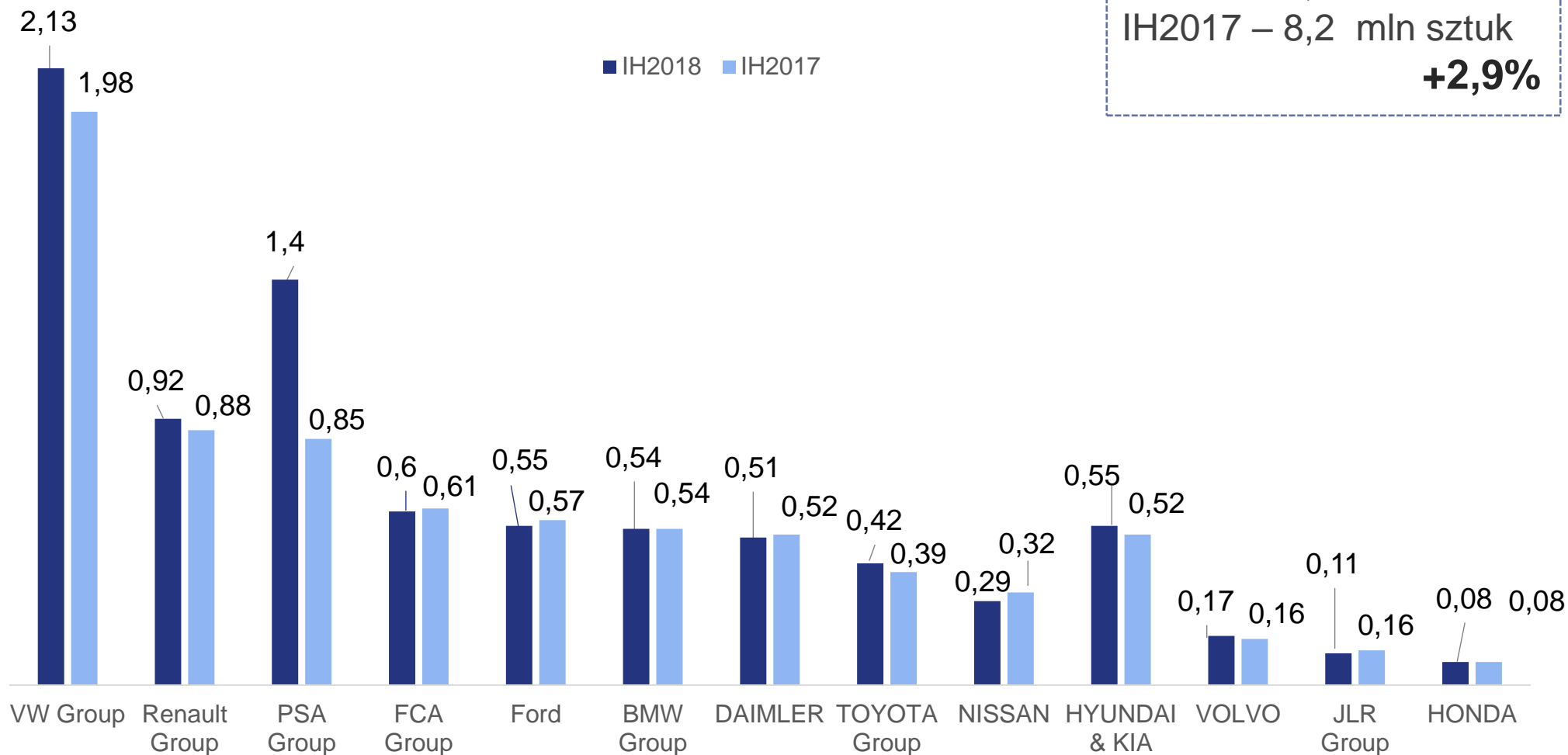


BORYSZEW

# Europejski rynek samochodowy

Rejestracje nowych samochodów wg producentów w mln sztuk (wg ACEA)

IH2018 – 8,4 mln sztuk  
IH2017 – 8,2 mln sztuk  
**+2,9%**



\* JLR = Jaguar Land Rover

\*\* PSA Group = Peugeot, Opel, Citroen, DS.

\*\*\* FCA Group = Fiat, Jeep, Alfa Romeo, Lancia, Chrysler





BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2018

2. Otoczenie rynkowe

**3. Wyniki finansowe – I półrocze 2018**

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

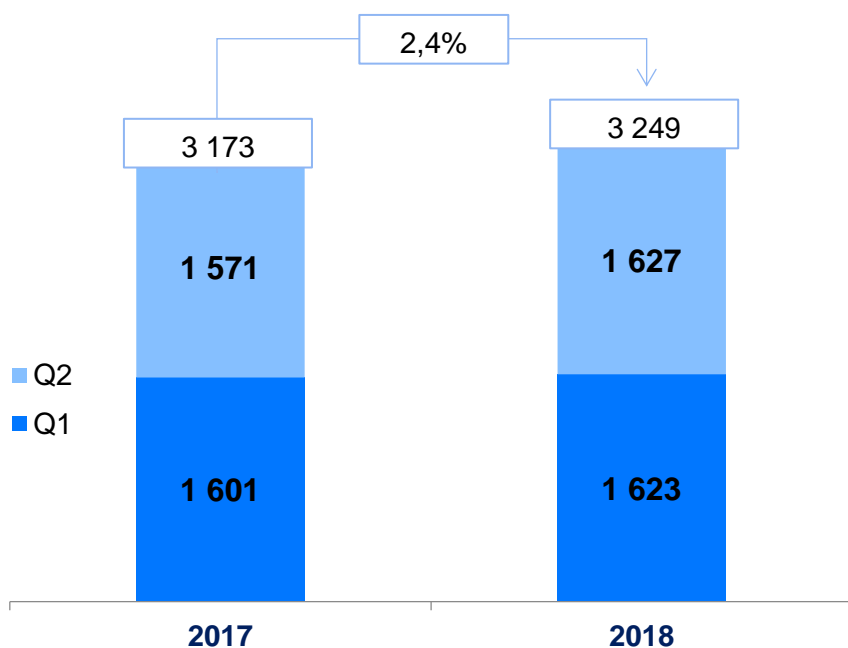
## KLUCZOWE DANE FINANSOWE R/R (mIn PLN)

	Q2 2018	Q1 2018	Zmiana q/q %	Q2 2018	Q2 2017	Zmiana r/r %	H1 2018	H1 2017	Zmiana r/r %
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 627	1 623	0%	1 627	1 571	3,6%	3 249	3 172	2%
EBIT	82	75	9%	82	95	-14%	157	189	-16%
EBITDA	120	111	8%	120	127	-6%	231	255	-9%
MARŻA EBITDA	7,4%	6,8%		7,4%	8,1%		7,1%	8,1%	
ZYSK NETTO	56	51	10%	56	83	-33%	108	161	-33%
ZYSK NETTO (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	37	38	-2%	37	66	-44%	75	131	-43%



BORYSZEW

## PRZYCHODY (mIn PLN)



Przychody w podziale na segmenty (mIn zł)	H1 2018	H1 2017	Zmiana	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	1 032	1 042	-10	-1%
<b>Metale</b>	1 951	1 899	52	3%
<b>Chemia</b>	142	132	10	7%
<b>Pozostałe*</b>	124	99	25	25%

Wzrost przychodów o 2,4% wynikający z:

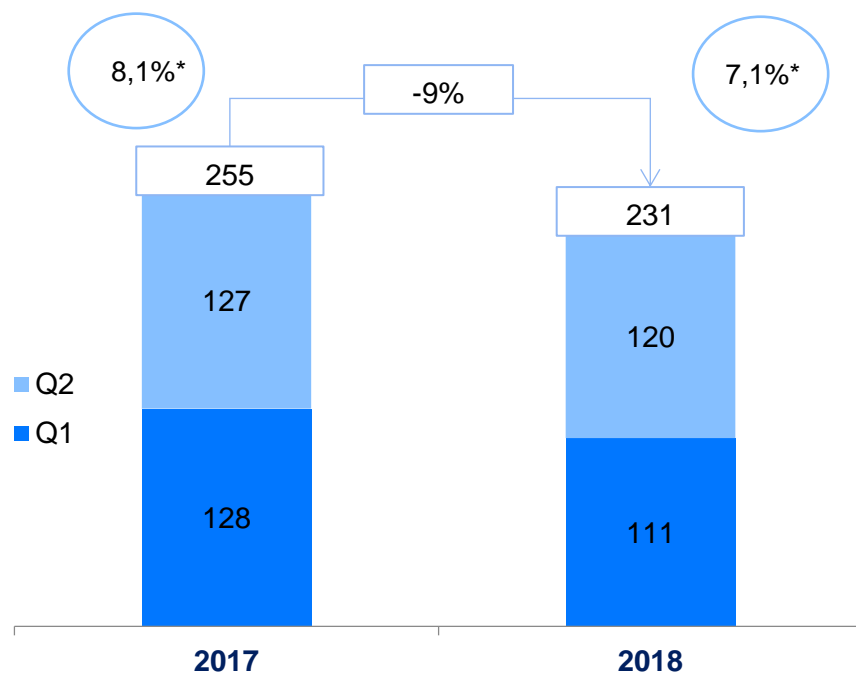
- Wzrostu cen metali na LME;
- Wzrost wolumenu sprzedaży produktów o 5 tys. ton w Segmencie Metale;
- Wzrost wolumenów sprzedaży produktów o 1,6 tys. ton w Segmencie Chemia (głównie plastyfikatory);
- Niższe przychody w Segmencie Motoryzacja to pochodna m.in. niższej sprzedaży narzędzi wynikającej z prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, skutkującej zmniejszeniem aktywności akwizycyjnych w zakresie nowych projektów.

\*z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

## EBITDA (mln PLN)



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

	H1 2018	H1 2017	Zmiana	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	63	102	-39	-38%
<b>Metale</b>	151	136	15	11%
<b>Chemia</b>	7	12	-5	-42%
<b>Pozostałe**</b>	10	5	5	100%

Na EBITDA w pierwszym półroczu 2018 r. wpłynęło:

- Wyższa sprzedaż w Segmencie Metale (Baterpol, NPA Skawina, ZM Silesia, Aluminium Konin, Hutmen);
- Wypłata części odszkodowania z tytułu ubezpieczenia zakładu w Prenzlau;
- Problemy jakościowe w zakładzie w Meksyku (Grupa Maflow);
- Zmiana struktury sprzedażowej w Segmencie Chemia.

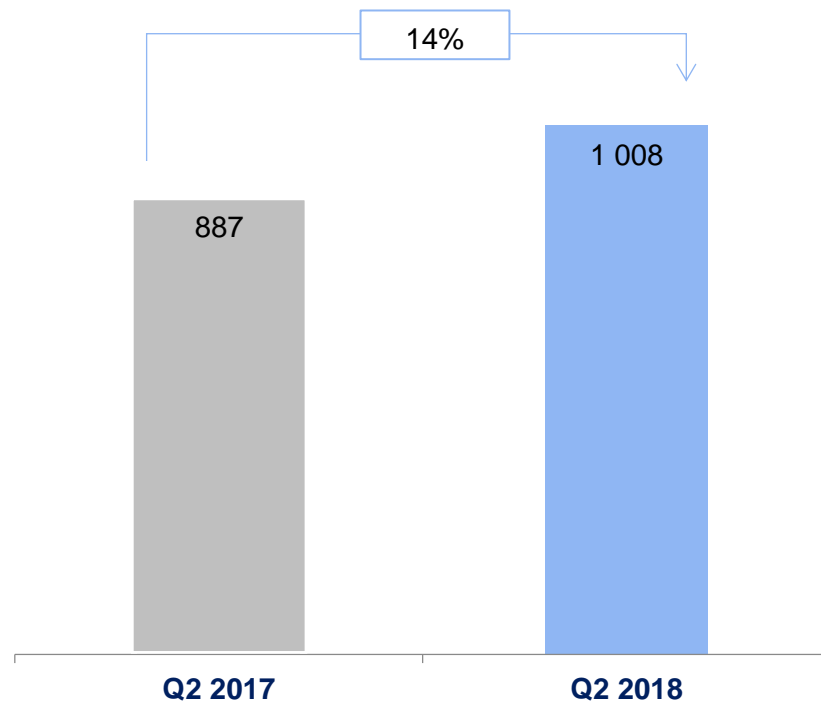
\* marża EBITDA

\*\*z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

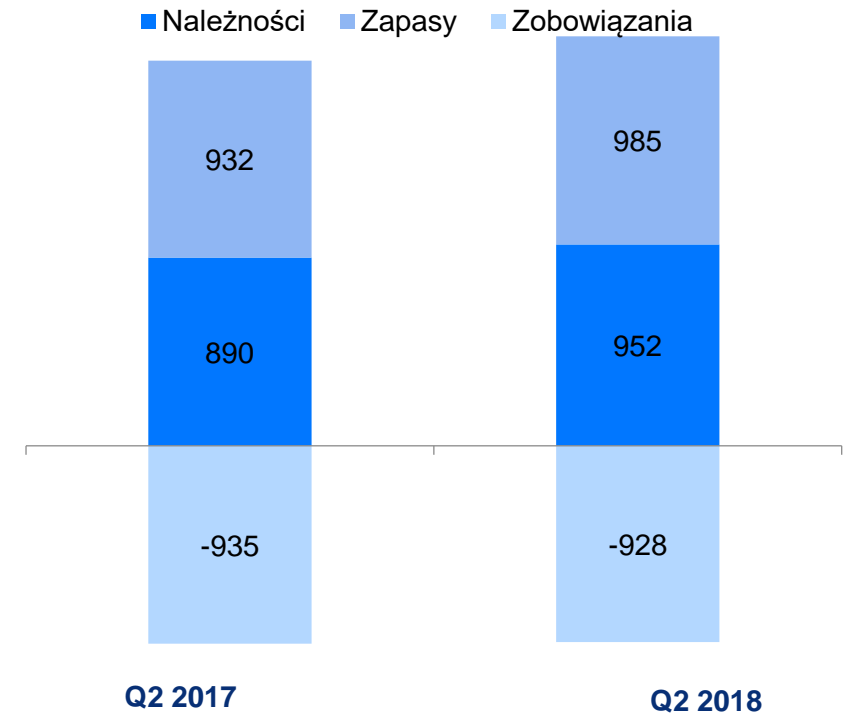


BORYSZEW

## Zmiana kapitału obrotowego (mln PLN)



Kapitał obrotowy (handlowy)



Należności, zapasy i zobowiązania

Wzrost wielkości kapitału obrotowego spowodowany jest:

- wzrostem należności w Segmencie Metale i Chemia, wynikającym ze zwiększenia wolumenów;
- wzrostem cen sprzedaży w Segmencie Metale (LME);
- wzrostem zapasów w Segmencie Motoryzacja.



BORYSZEW

## CAPEX H1 2018



**104**  
mln PLN

Motoryzacja

Metale

Chemia



**25**  
mln PLN



**77**  
mln PLN



**2**  
mln PLN



BORYSZEW

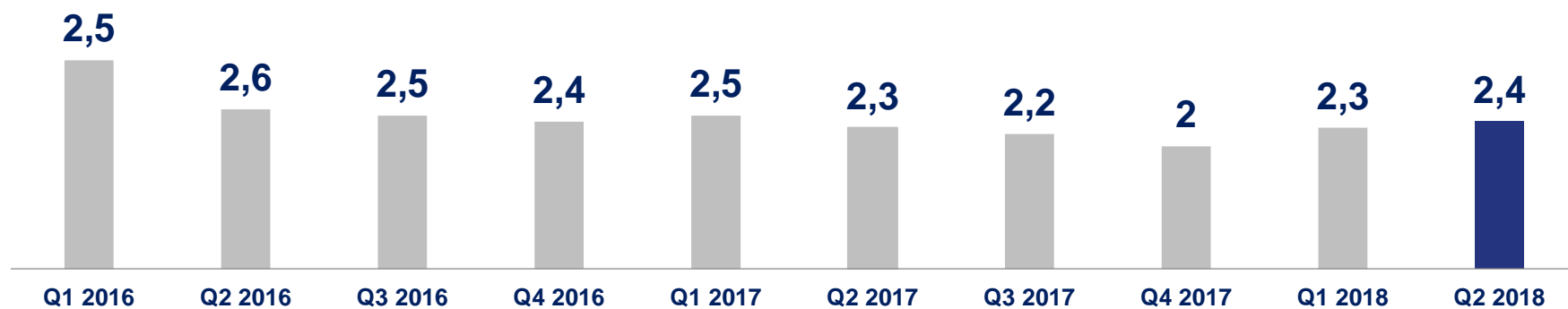
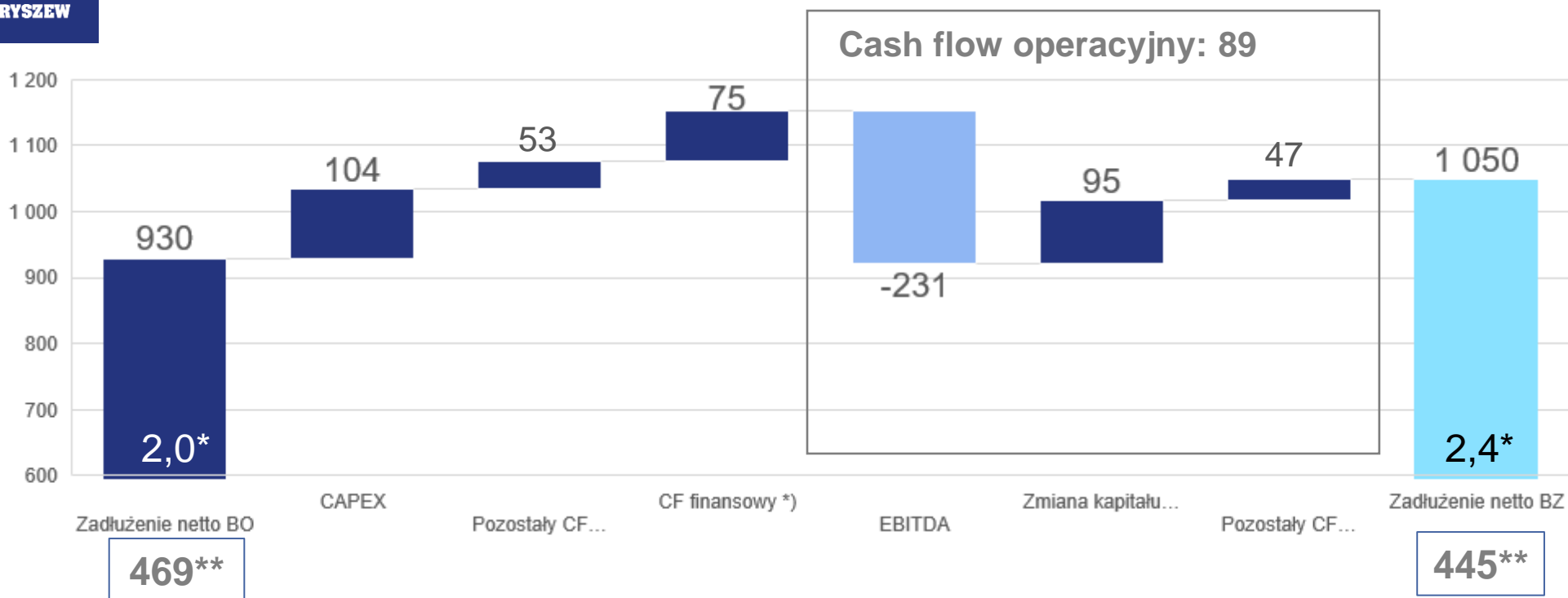
## CASH FLOW (mIn PLN)

	H1 2018	H1 2017
EBITDA	231	255
Zmiana kapitału obrotowego	-95	-131
Pozostałe	-47	-20
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u></b>	<b>89</b>	<b>105</b>
CAPEX	-104	-134
Nabycie aktywów finansowych oraz akcji i udziałów w GKB	-53	-28
Pozostałe	1	15
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</u></b>	<b>-156</b>	<b>-147</b>
Zaciągnięcie / spłata kredytów	67	61
Odsetki zapłacone	-18	-21
Pozostałe	-29	-31
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</u></b>	<b>20</b>	<b>9</b>
Przepływy netto razem	-47	-33
Środki pieniężne na koniec okresu	171	172



BORYSZEW

## ZADŁUŻENIE NETTO W 1H 2018 r. (mln zł)



\* Dług netto / EBITDA(LTM)

\*\* EBITDA (LTM)





BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2018

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2018

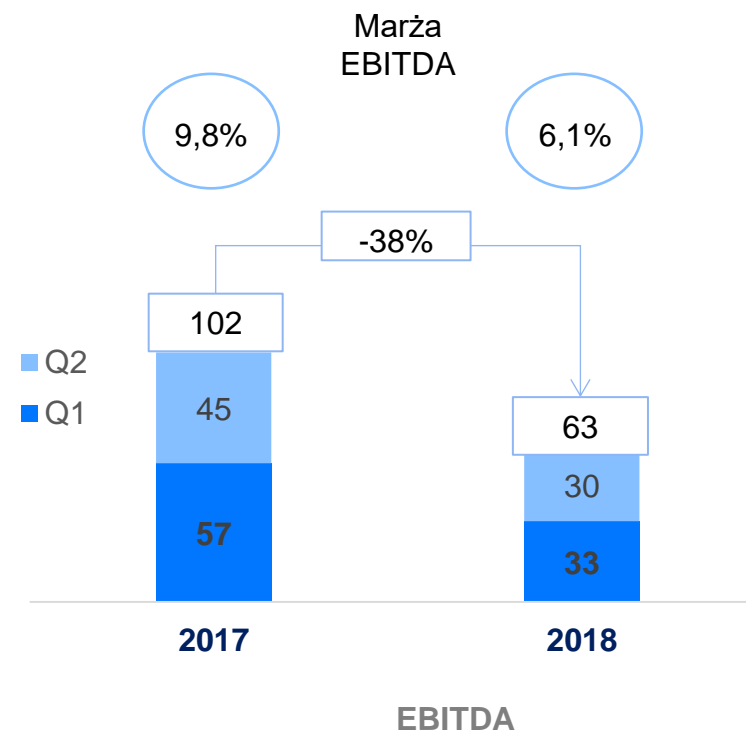
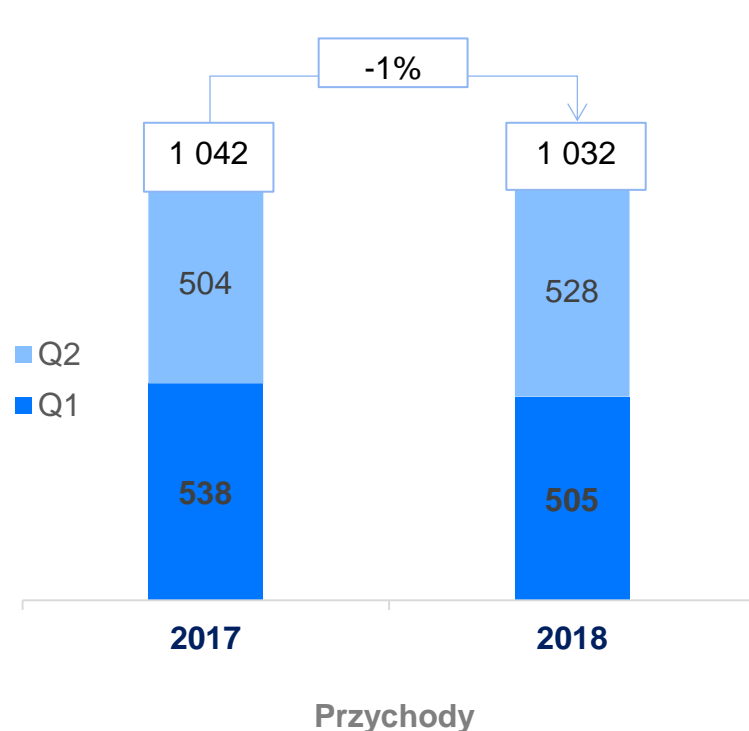
**4. Segmenty działalności**

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU MOTORYZACJA (mln PLN)



- Niższe przychody związane są z mniejszą sprzedażą narzędzi, upustami cenowymi oraz zmianą kursu na parze EUR/PLN;
- Na wynik Segmentu Motoryzacja główny wpływ miały:
  - koszty uruchomienia zakładu w Meksyku (Grupa Maflow);
  - wypłata części odszkodowania z tytułu ubezpieczenia zakładu w Prenzlau (Grupa BAP – IQ 2017 roku);
  - wyższe koszty wynagrodzeń, głównie w Polsce.



BORYSZEW



## Nominacje na nowe projekty

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2018 roku  
pozyskano nowe kontrakty o wartości ponad **170 mln  
EUR z EOP 2028\***

Grupa Maflow – 50,5 mln EUR;



Grupa BAP – 119,5 mln EUR.

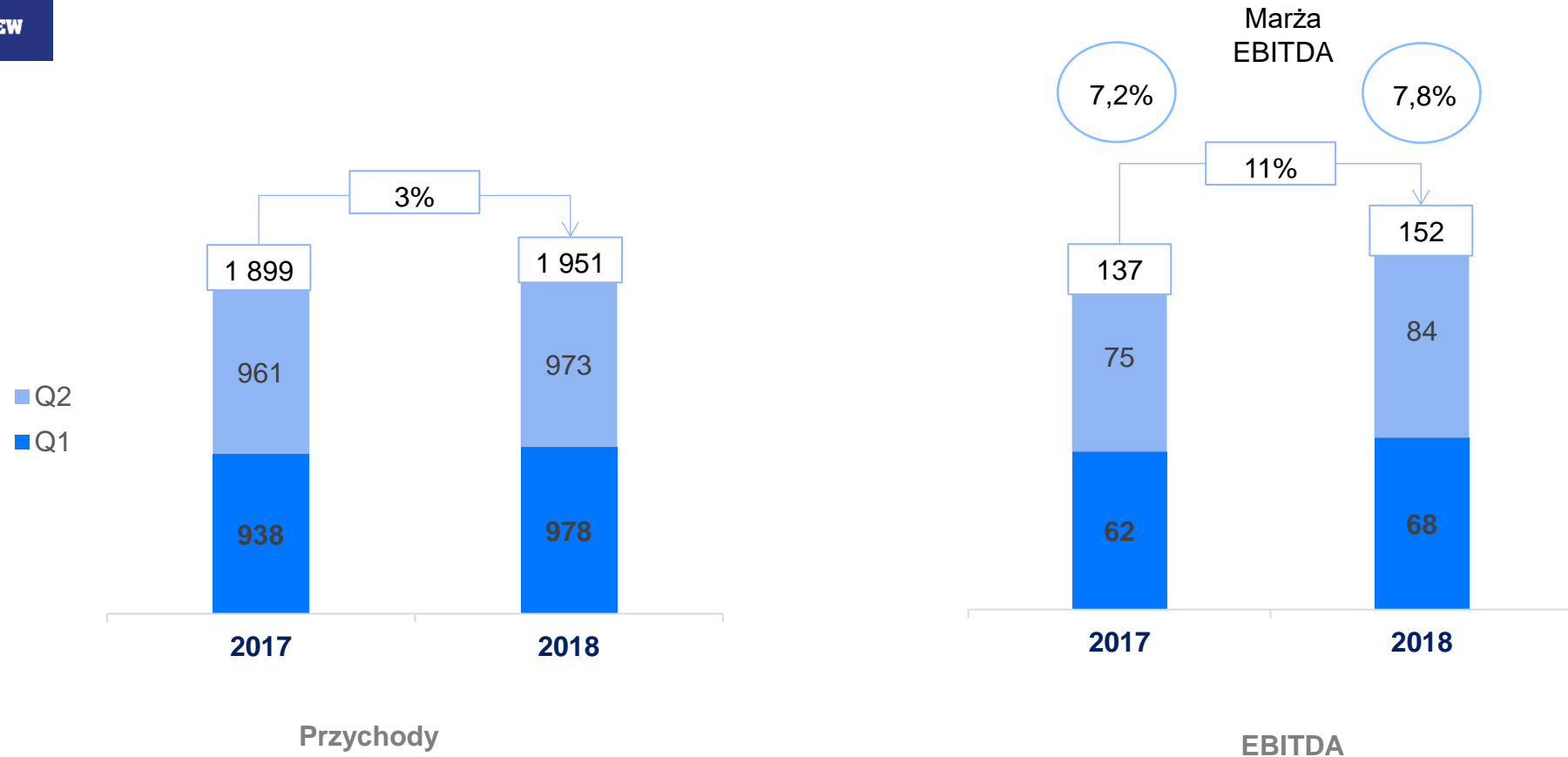


\*EOP - End of Production (koniec produkcji)



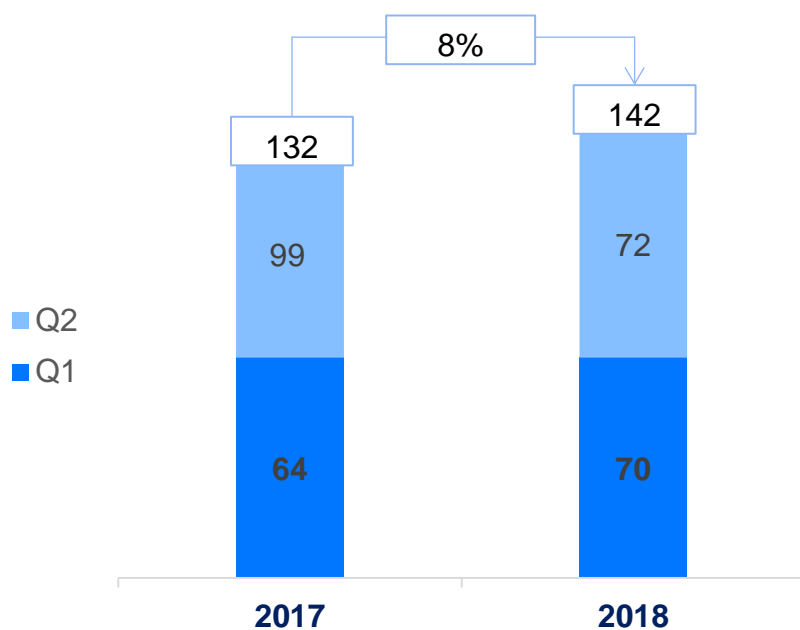
BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU METALE (mIn PLN)

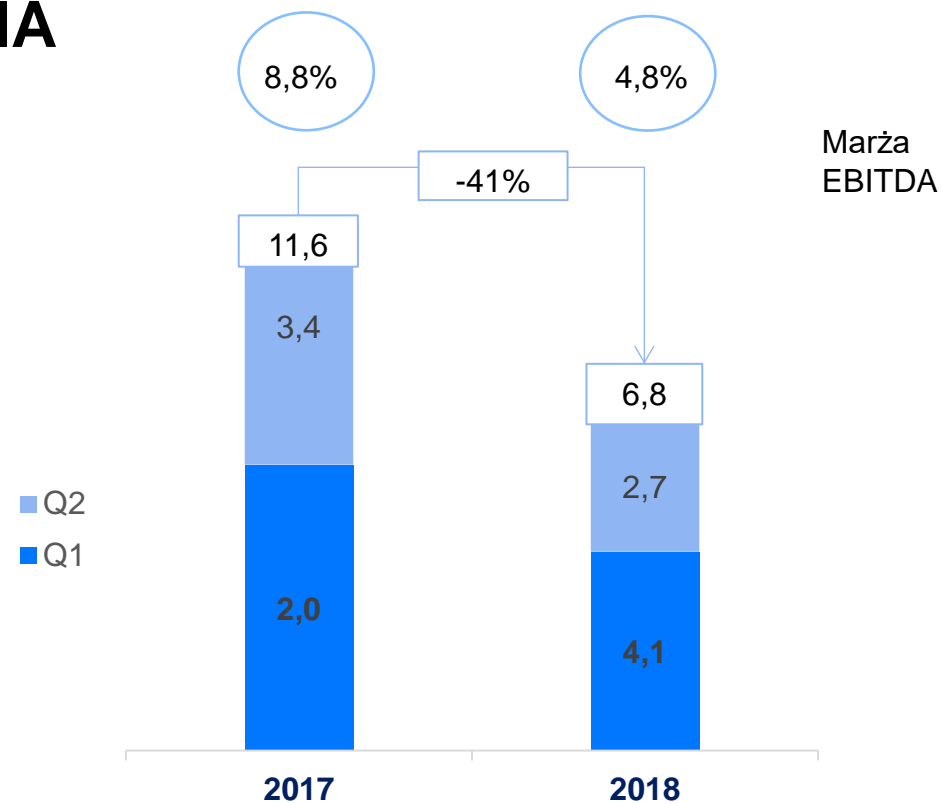


- Na wzrost wyniku EBITDA wpłynął:
  - wyższy o 3,7% wolumen sprzedaży;
  - wzrost efektywności procesów produkcyjnych po dokonanych inwestycjach.

# WYNIKI SEGMENTU CHEMIA (mIn PLN)



Przychody



EBITDA

Marża  
EBITDA

- Wzrost wolumenu sprzedaży o 1,6 tys. ton, głównie w Boryszew ERG (plastyfikatory);
- Niższe wyniki w Boryszew ERG (niższe marże produktów grupy motoryzacja);
- Spadek przychodów w oddziale Elana w wyniku niższej sprzedaży tzw. włókien ciętych.



BORYSZEW

1. Grupa Boryszew – podsumowanie I półrocza 2018

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe – I półrocze 2018

4. Segmenty działalności

**5. Plany na kolejne kwartały**



BORYSZEW

## Perspektywa na kolejne kwartały

- Poprawa efektywności produkcji w Meksyku;
- Konieczność dostosowania się do zmian w otoczeniu rynkowym w Segmencie Motoryzacyjnym (WLTP\* i jego wpływ na sprzedaż samochodów w IIH 2018 r.);
- Automatyzacja procesów produkcyjnych i innowacje produktowe – projekty współfinansowane z NCBiR;
- Prawdopodobny wzrost kapitału obrotowego związany z niepewnością dostaw aluminium z Rosji;
- Wyzwania związane ze wzrostem cen energii.

\* Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure

# Dziękujemy



**BORYSZEW**

