

# Grupa BORYSZEW

WYNIKI FINANSOWE ZA 2017 r.

ORAZ IQ 2018 r.



**BORYSZEW**





**BORYSZEW**

## **1. Podsumowanie wyników**

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe w 2017 r. oraz w IQ 2018 r.

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały

# GRUPA BORYSZEW PODSUMOWANIE WYNIKÓW W 2017 r.

[mln zł]	Przychody	EBITDA	Zysk netto	EBITDA na działalności podstawowej*
2017	6 290	469	204	477
2016	5 644	392	194	360
r/r [%]	+11%	+20%	+5%	+32%

\* Z wyłączeniem segmentu Pozostałe i korekt konsolidacyjnych

# GRUPA BORYSZEW

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW W IQ 2018 r.

[mln zł]	Przychody	EBITDA	Zysk netto	EBITDA na działalności podstawowej*
IQ 2018	1 623	111	51	105
IQ 2017	1 601	128	78	124
r/r [%]	+1%	-14%	-35%	-15%

\* Z wyłączeniem segmentu Pozostałe i korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

1. Podsumowanie wyników

**2. Otoczenie rynkowe**

3. Wyniki finansowe w 2017 r. oraz w IQ 2018 r.

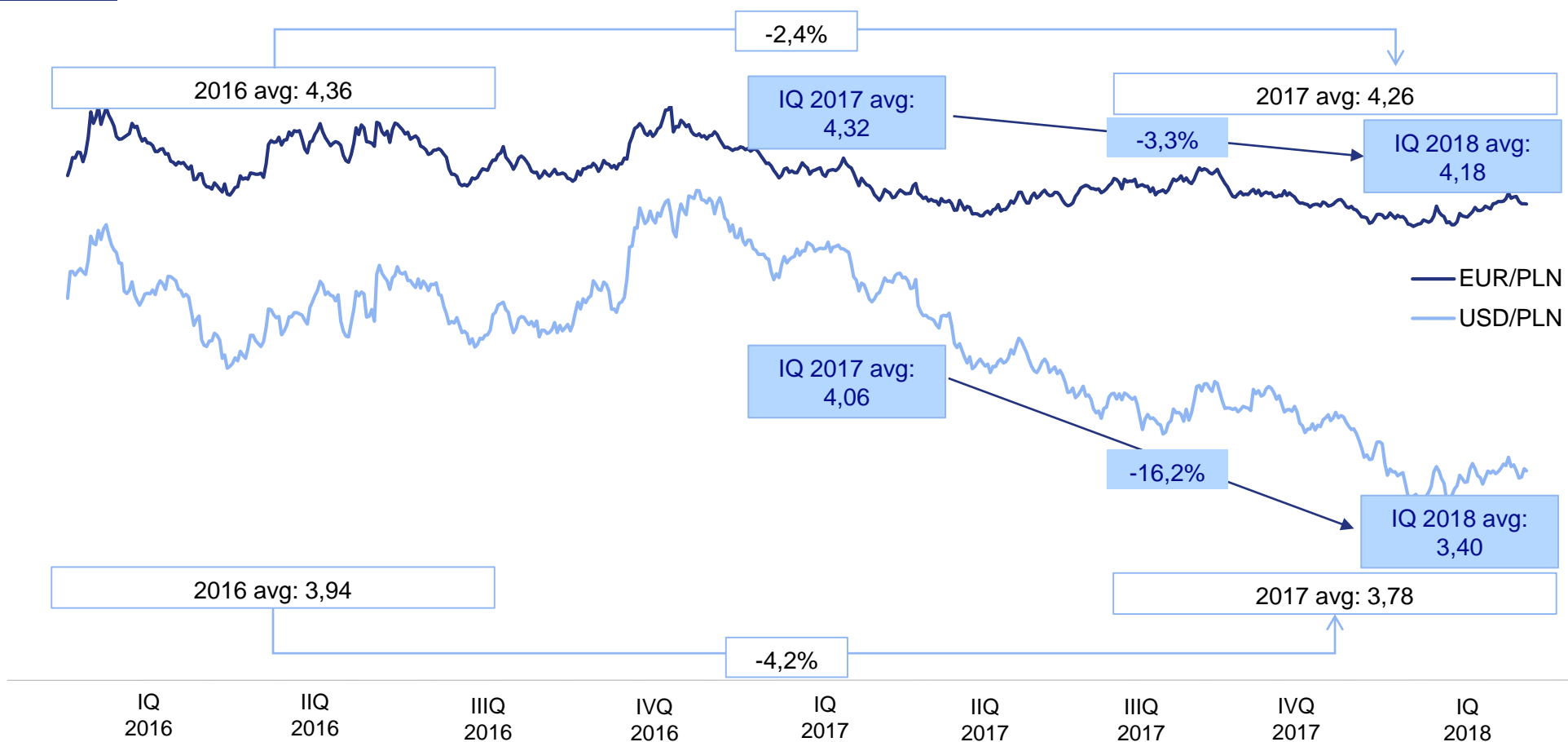
4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

# KURSY WALUT



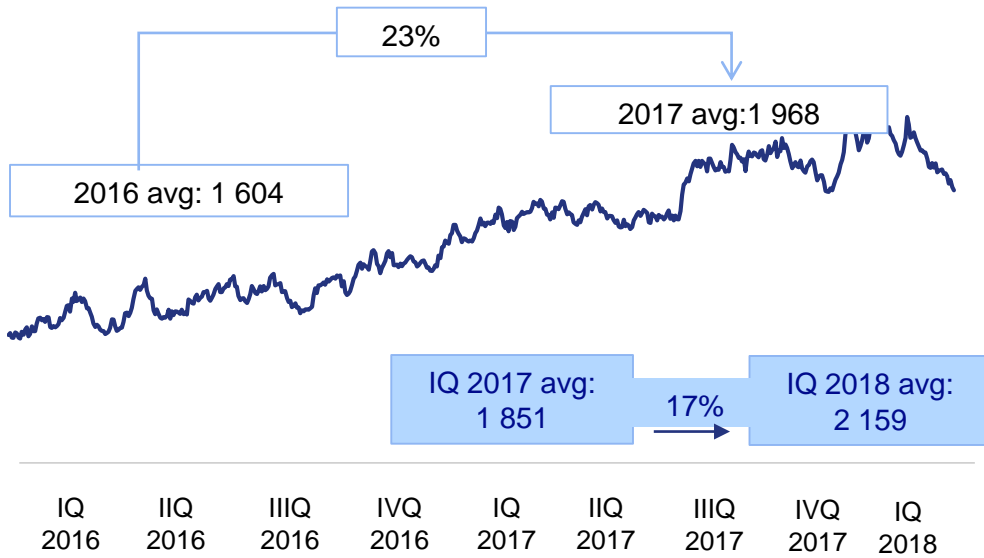
Ze względu na długą otwartą pozycję w EUR (głównie w segmentach samochodowym i chemicznym) umocnienie złotówki wpłynęło negatywnie na wynik operacyjny w porównaniu do ubiegłego roku o ok. 8 mln zł.



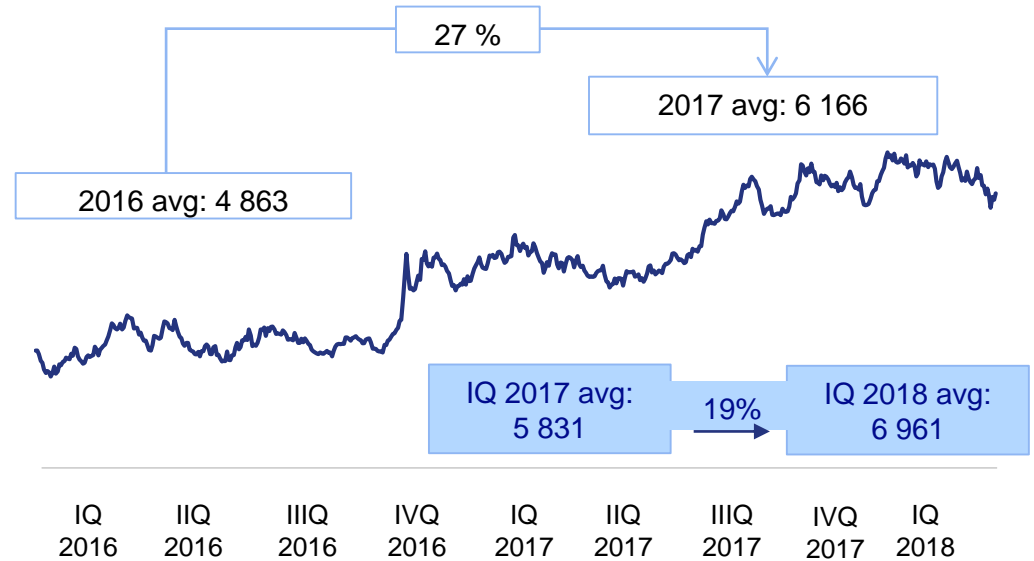
BORYSZEW

# NOTOWANIA KLUCZOWYCH METALI (w USD/t)

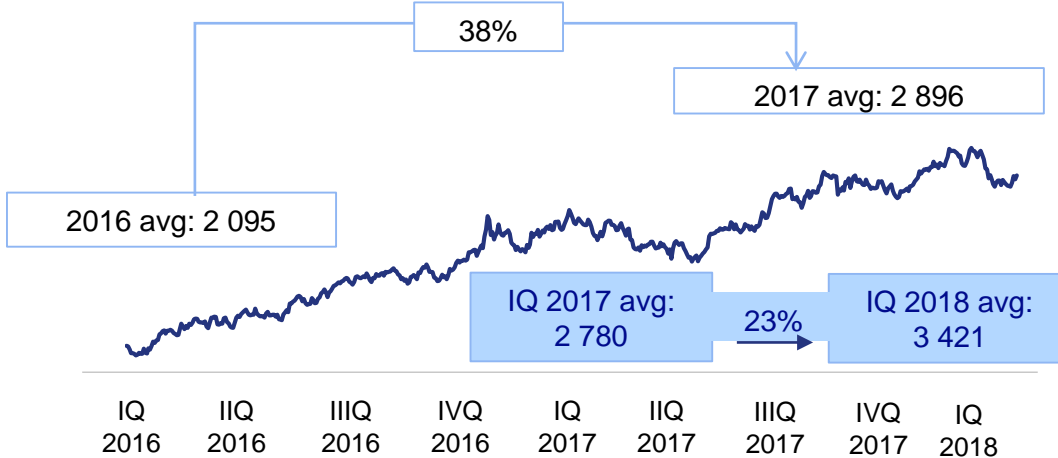
## Aluminium



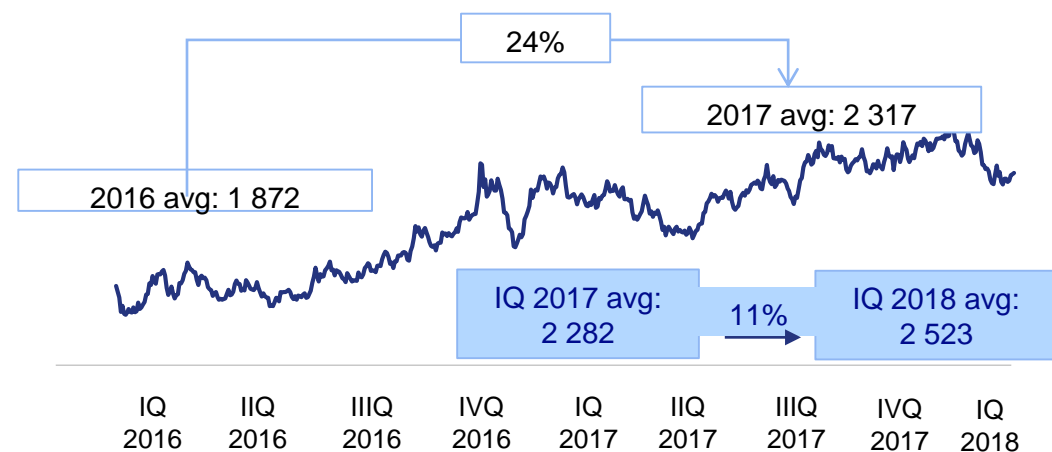
## Miedź



## Cynk



## Ołów





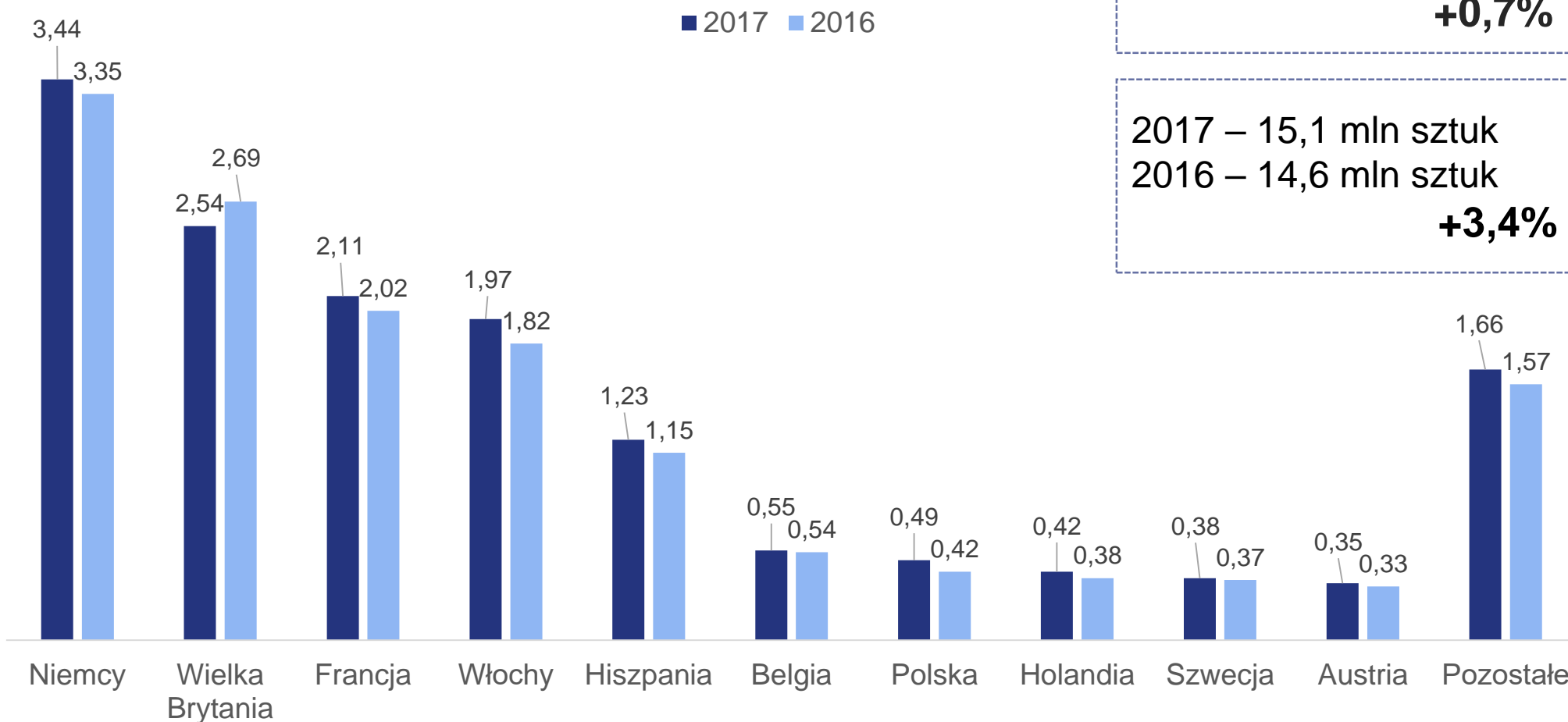
BORYSZEW

# EUROPEJSKI RYNEK SAMOCHODOWY

Rejestracje nowych samochodów wg krajów w mln sztuk

IQ2018 – 4,2 mln sztuk  
IQ2017 – 4,1 mln sztuk  
**+0,7%**

2017 – 15,1 mln sztuk  
2016 – 14,6 mln sztuk  
**+3,4%**







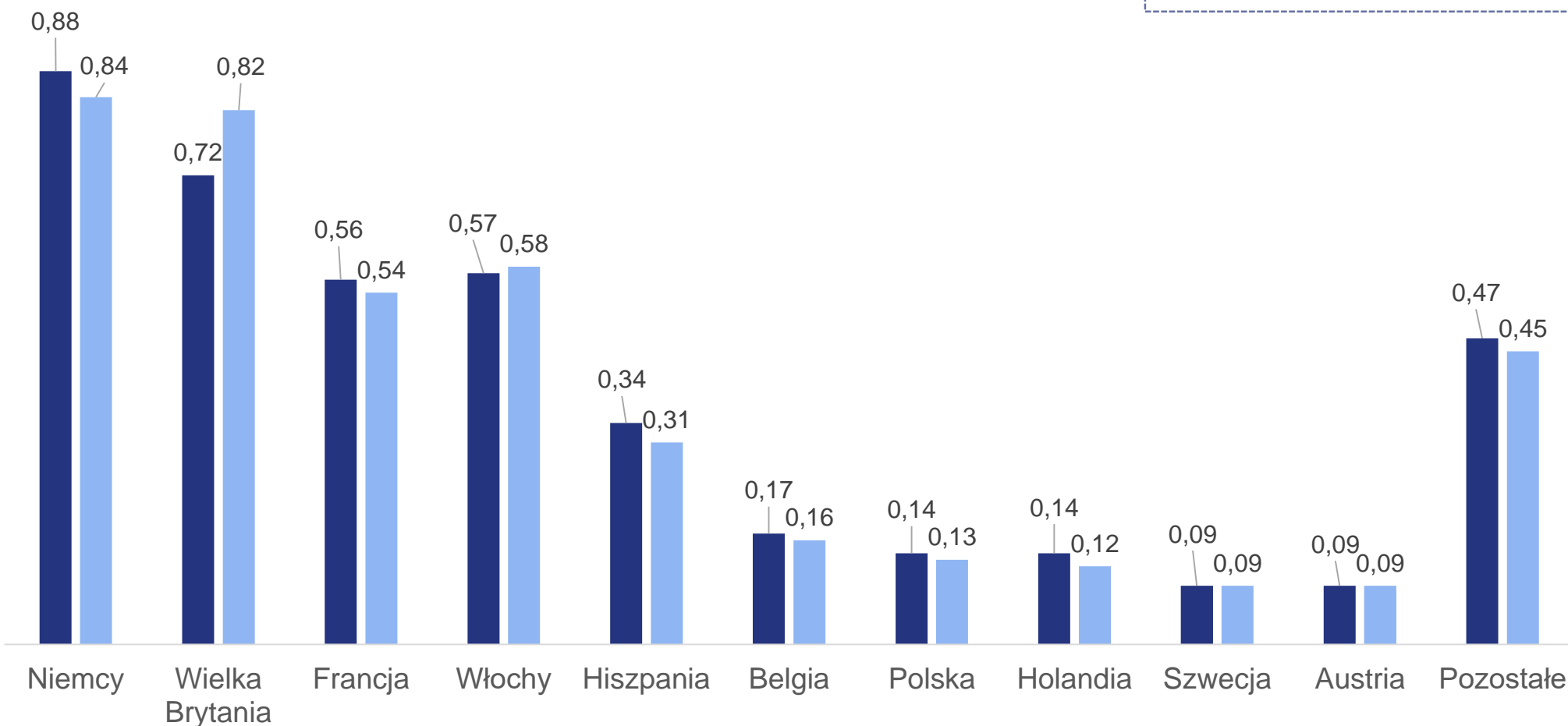
BORYSZEW

# EUROPEJSKI RYNEK SAMOCHODOWY

Rejestracje nowych samochodów wg krajów w mln sztuk

■ IQ2018 ■ IQ2017

IQ2018 – 4,2 mln sztuk  
IQ2017 – 4,1 mln sztuk  
**+0,7%**



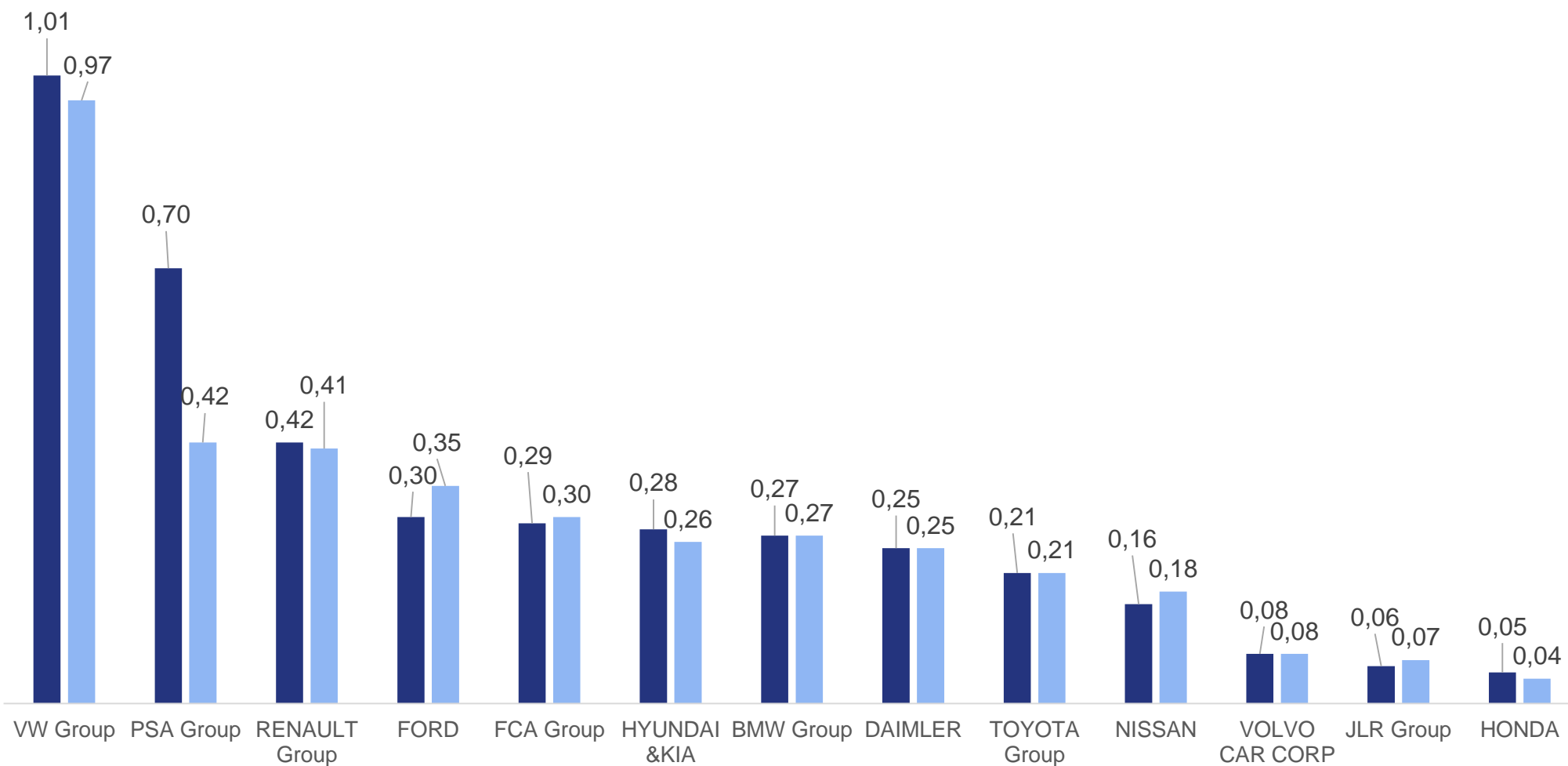


BORYSZEW

# EUROPEJSKI RYNEK SAMOCHODOWY

Rejestracje nowych samochodów wg producentów w mln sztuk

■ IQ2018 ■ IQ2017



\*JLR = Jaguar Land Rover  
European Automobile Manufacturers Association



BORYSZEW

1. Podsumowanie wyników

2. Otoczenie rynkowe

**3. Wyniki finansowe w 2017 r. oraz w IQ 2018 r.**

4. Segmenty działalności

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

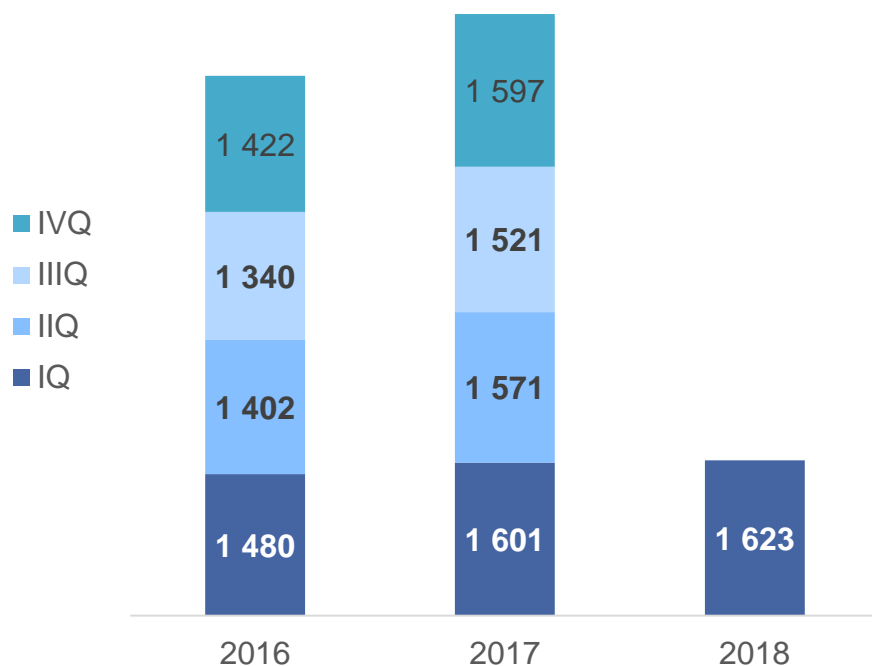
## KLUCZOWE DANE FINANSOWE R/R (mln zł)

	IQ2018	IQ2017	Zmiana r/r %	2017	2016	Zmiana r/r %
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	1 623	1 601	1%	6 290	5 644	11%
<b>EBIT</b>	75	94	-20%	335	265	26%
<b>EBITDA</b>	111	128	-13%	469	392	20%
<b>MARŻA EBITDA</b>	6,8%	8,0%		7,5%	6,9%	
<b>ZYSK NETTO</b>	51	78	-35%	204	194	5%
<b>ZYSK NETTO (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	37,7	65,3	-42%	173	135	28%



BORYSZEW

## PRZYCHODY (mln zł)



Przychody Grupy Boryszew (mln zł)	2017	2016	Zmiana %	IQ 2018	IQ 2017	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	2 054	1 983	4%	505	538	-6%
<b>Metale</b>	3 744	3 183	18%	978	938	4%
<b>Chemia</b>	283	297	-5%	70	70	0%
<b>Pozostałe*</b>	210	181	16%	69	56	23%
<b>Przychody łącznie</b>	<b>6 291</b>	<b>5 644</b>	<b>11%</b>	<b>1 622</b>	<b>1 602</b>	<b>1%</b>

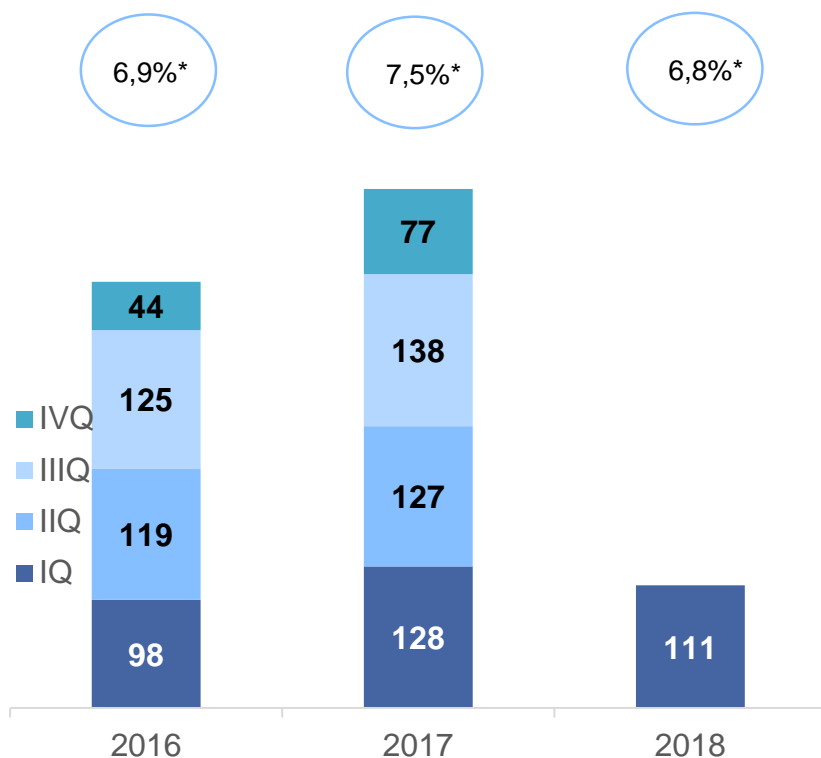
- **Motoryzacja:** 2017 – wzrost sprzedaży ze względu poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie EURO i w Polsce. IQ 2018 – spadek przychodów ze względu na umocnienie się złotówki;
- **Metale:** 2017 – wzrost wolumenów sprzedaży o 7,3 % przy jednoczesnym wzroście cen LME; IQ 2018 – wzrost wolumenów sprzedaży o 6,2%;
- **Chemia:** 2017 – zaprzestanie sprzedaży towarów handlowych;
- **Pozostałe:** wzrost zarówno w 2017 roku, jak i IQ 2018 roku wynika z wysokiej dynamiki obrotu gazem i energią elektryczną.

\* Z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

## EBITDA (mln zł)



### EBITDA w Grupie Boryszew (mln zł)

	2017	2016	Zmiana %	IQ 2018	IQ 2017	Zmiana %
<b>Motoryzacja</b>	186	89	109%	33	57	-42%
<b>Metale</b>	266	250	6%	68	61	11%
<b>Chemia</b>	25	21	19%	4	6	-33%
<b>Pozostałe**</b>	-8	32	125%	5	5	0%
<b>EBITDA łącznie</b>	<b>469</b>	<b>392</b>	<b>20%</b>	<b>111</b>	<b>128</b>	<b>-15%</b>

- **Motoryzacja:** 2017 – wyższe wyniki dzięki wzrostowi sprzedaży zarówno w Grupie BAP, jak i w Grupie Maflow, przy jednoczesnym wzroście efektywności. IQ 2018 – niekorzystne wskaźniki makroekonomiczne, takie jak EUR/PLN oraz wzrost cen surowców;
- **Metale:** wzrost zarówno w 2017 roku, jak i IQ 2018 roku wynika z wyższych wolumenów sprzedaży większości grup produktowych, przy jednoczesnej wyższej jednostkowej marży netto;
- **Chemia:** 2017 – wyższa sprzedaż wysokomarżowych produktów (dedykowanych głównie motoryzacji i lotnictwu). IQ 2018 – spadek sprzedaży wysokomarżowych produktów, ze względu na mniejsze zapotrzebowanie podyktowane warunkami atmosferycznymi;
- **Pozostałe:** W 2016 roku wynik na sprzedaży nieruchomości.

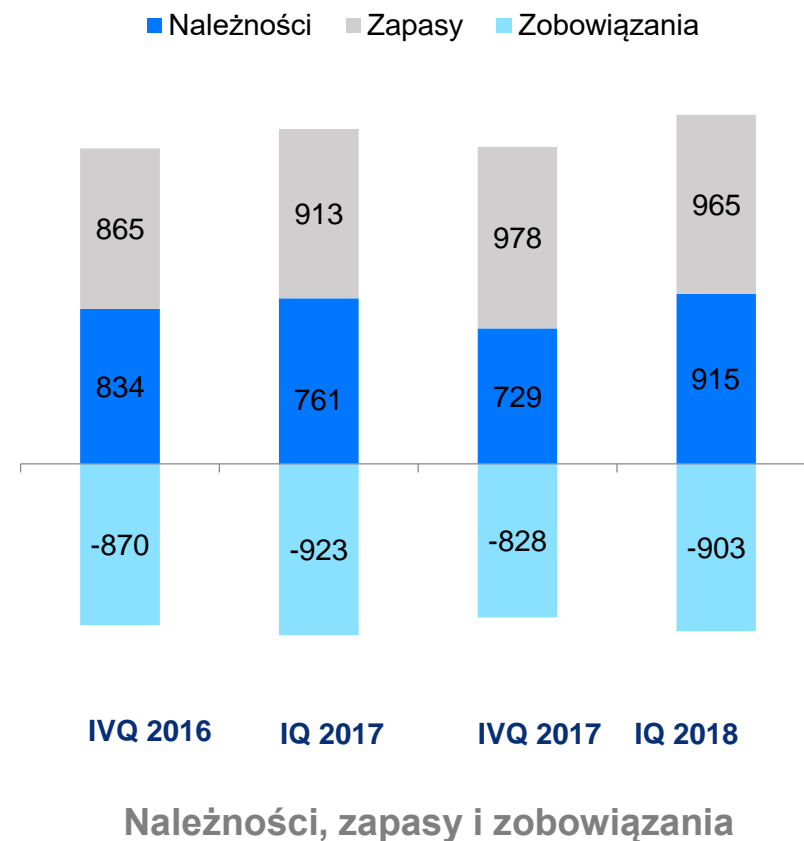
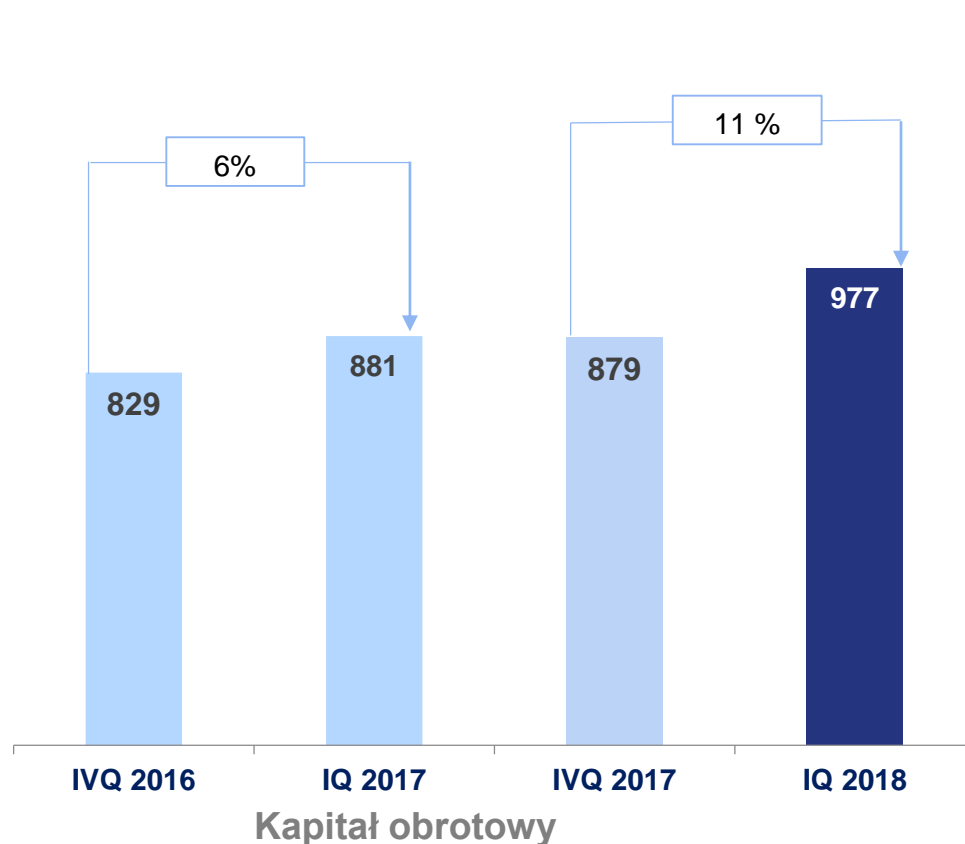
\* marża EBITDA

\*\* z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych



BORYSZEW

## ZMIANA KAPITAŁU OBROTOWEGO (mln zł)



Wzrost notowań LME w 2017 roku przełożył się bezpośrednio na wzrost wartości zapasów oraz należności handlowych.

Wzrost wartości kapitału obrotowego w Q1 2018 vs Q1 2017 wynika z obserwowanej sezonowości (mniejsza sprzedaż w grudniu).



BORYSZEW

## CAPEX W 2017 r. I W IQ 2018 r.



**193**

mln zł (2017)



**47**

mln zł (IQ 2018)



Motoryzacja



Metale



Chemia



Pozostałe

2017

110  
mln zł

74  
mln zł

5  
mln zł

4  
mln zł

IQ 2018

19  
mln zł

26  
mln zł

1  
mln zł

1  
mln zł





BORYSZEW

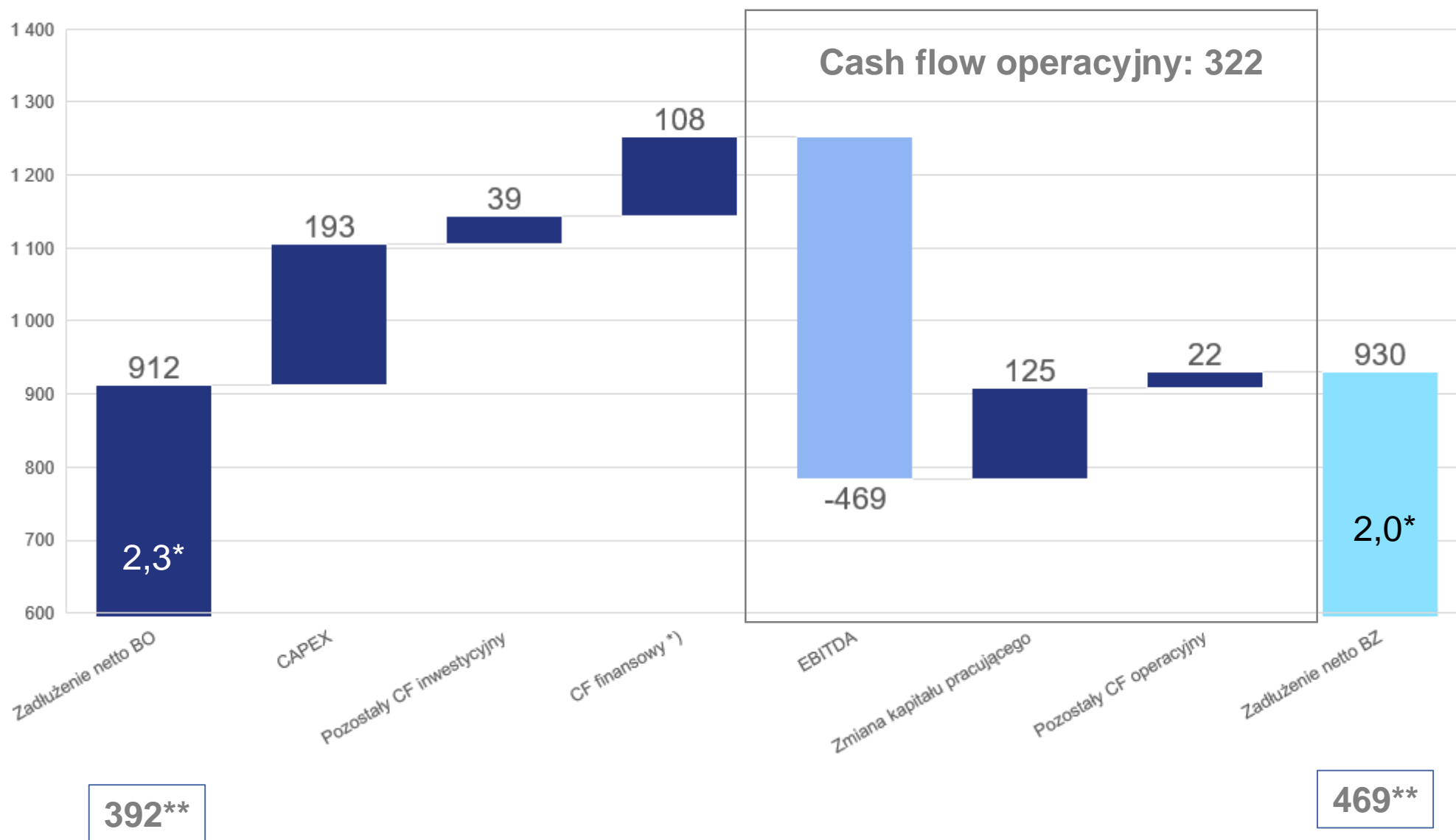
## CASH FLOW (mln zł)

	2017	2016	IQ2018	IQ2017
<b>EBITDA</b>	470	386	111	128
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	-125	38	-96	-127
<b>Pozostałe</b>	-23	-39	-19	1
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u></b>	322	385	-4	2
<b>CAPEX</b>	-193	-258	-47	-69
<b>Nabycie aktywów finansowych</b>	-71	-106	-50	-22
<b>Pozostałe</b>	33	16	14	3
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</u></b>	-231	-348	-82	-88
<b>Zaciągnięcie / spłata kredytów</b>	105	90	66	95
<b>Odsetki zapłacone</b>	-36	-38	-9	-11
<b>Pozostałe (w tym leasing finansowy)</b>	-146	-22	-25	-9
<b><u>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</u></b>	-77	30	32	75
<b>Przepływy netto razem</b>	13	67	-55	-11
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	216	205	162	194
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	90	37	-87	-86



BORYSZEW

# ZADŁUŻENIE NETTO W 2017 r. (mln zł)



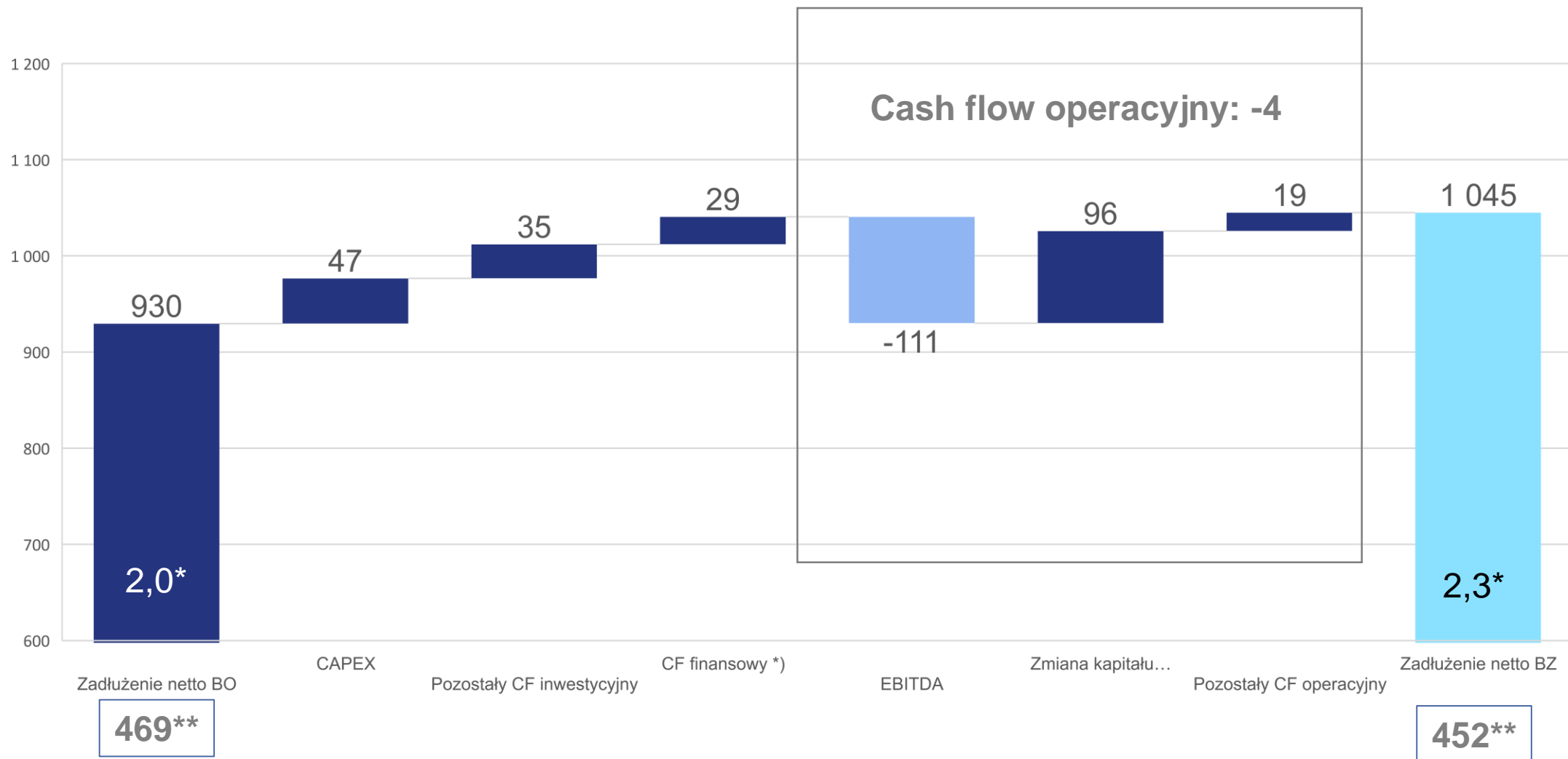
\* Dług netto / EBITDA(LTM)

\*\* EBITDA (LTM)



BORYSZEW

# ZADŁUŻENIE NETTO W IQ 2018 r. (mln zł)



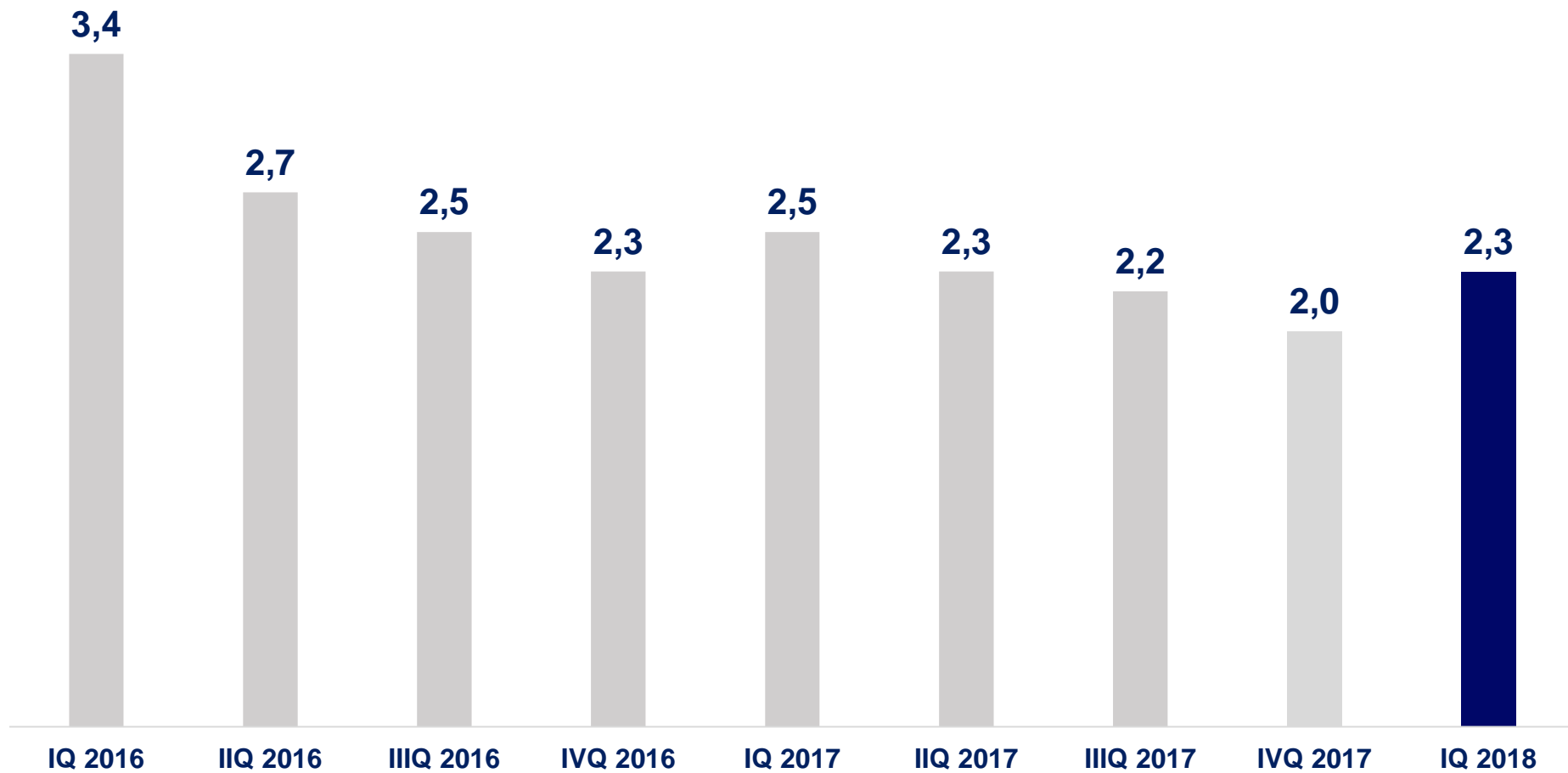
\* Dług netto / EBITDA(LTM)

\*\* EBITDA (LTM)



BORYSZEW

## ZMIANA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIE NETTO / EBITDA\*



\* EBITDA LTM ze sprawozdań przekształconych



BORYSZEW

1. Podsumowanie wyników

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe w 2017 r. oraz w IQ 2018 r.

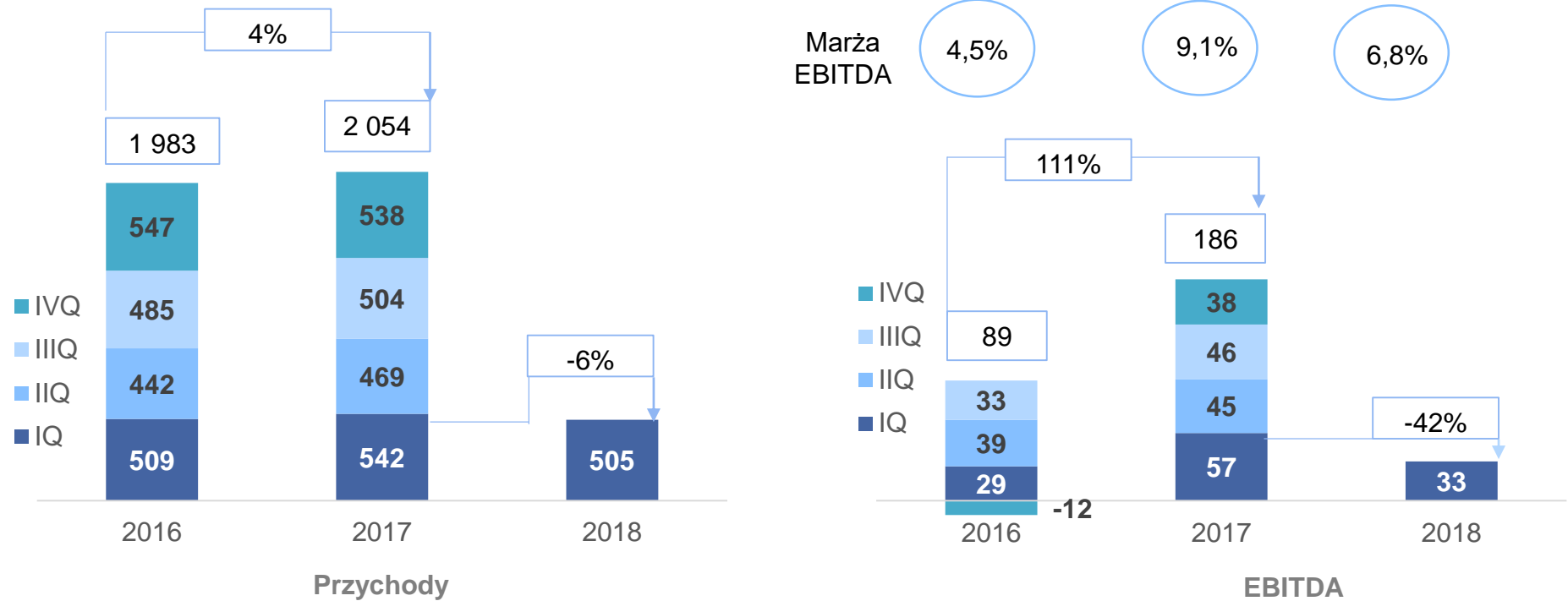
**4. Segmenty działalności**

5. Plany na kolejne kwartały



BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU MOTORYZACJA (mln zł)



- **2017 :**

- (+) wyższa sprzedaż (+4% r/r) przy jednoczesnym wzroście efektywności;
- (+) optymalizacja kosztów;
- (+) rozliczenie odszkodowania (zakład Prenzlau).

- **IQ 2018:**

- (-) czynniki makroekonomiczne: spadek pary EUR/PLN, wzrost cen surowców (aluminium, cynk, tworzywa sztuczne);
- (-) słabsza sprzedaż wybranych modeli samochodów / spadek sprzedaży części dla wybranych marek np. VW, Audi, JLR;
- (-) koszty związane z osiągnięciem pełnych mocy i efektywności zakładów Maflow w Toruniu oraz Meksyku;
- (-) wysoka baza w IQ 2017 roku (częściowe rozliczenie odszkodowania w Grupie BAP).



BORYSZEW



# NOMINACJE NA NOWE PROJEKTY

- W roku 2017 pozyskano **nowe nominacje o wartości 305,5 mln EURO**, w całym cyklu projektów
- W pierwszym kwartale 2018 roku pozyskano **nowe nominacje o wartości 48,2 mln EURO**, w całym cyklu projektów

---

## Metodologia

Nowe nominacje - projekty na które umowy zostały zawarte w danym roku, w ramach których produkcja seryjna rozpoczyna się w 2018 i latach kolejnych.

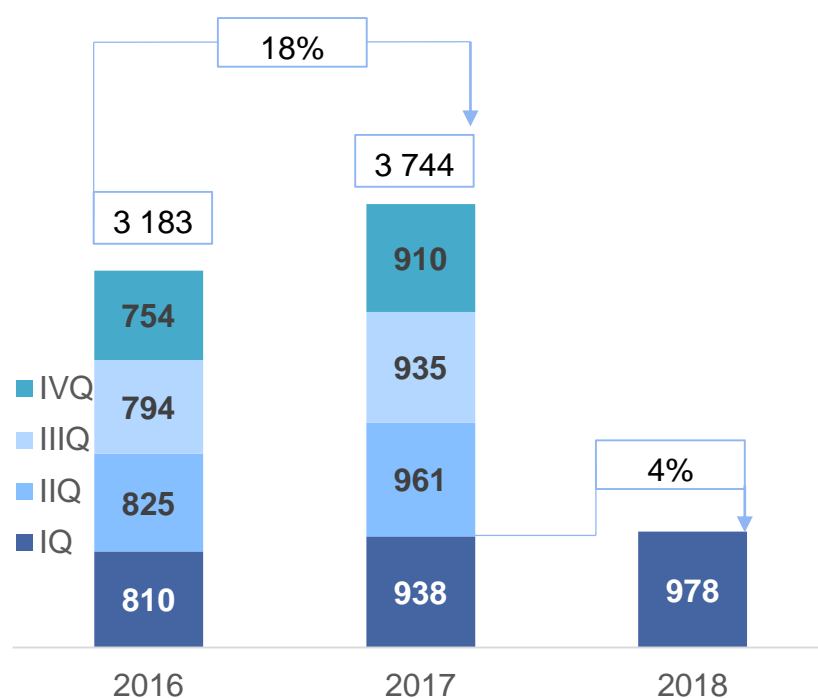
Uwagi: Przedstawione wartości sprzedaży nie uwzględniają:

- Opportunities – nowych szans sprzedażowych w ramach toczących się i przyszłych negocjacji ale formalnie niezawartych kontraktów
  - Others - pozostałej sprzedaży (narzędzia, non-automotive)
-

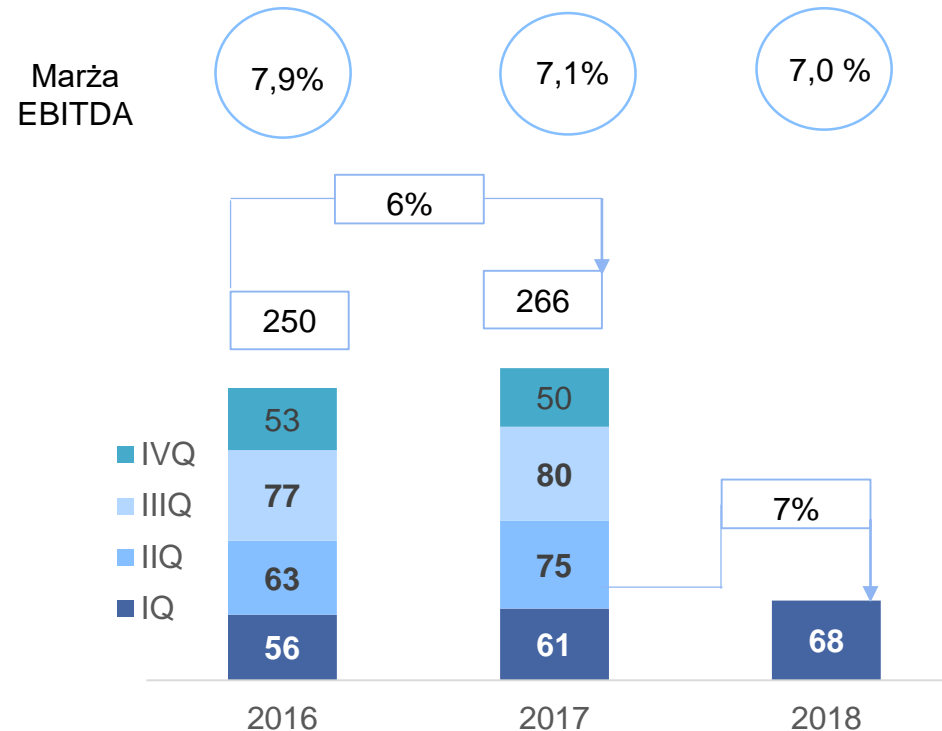


BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU METALE (mln zł)



Przychody



EBITDA

- **2017 :**

(+) wzrost wolumenów sprzedaży w większości spółek w Segmencie Metale o 8% do poziomu 269 tys. ton (NPA Skawina wzrost o 28 %, Silesia o 13%, Oława o 7%, Zakład Aluminium Konin o 8%);

(+) wzrost cen LME (aluminium o 18%, ołowiu o 19%, miedzi o 21% oraz cynku o 32 %);

(+) wzrost jednostkowych marż netto.

- **IQ 2018:**

(+) wzrost wolumenów sprzedaży o 6,2% do poziomu 71,5 tysiąca ton;

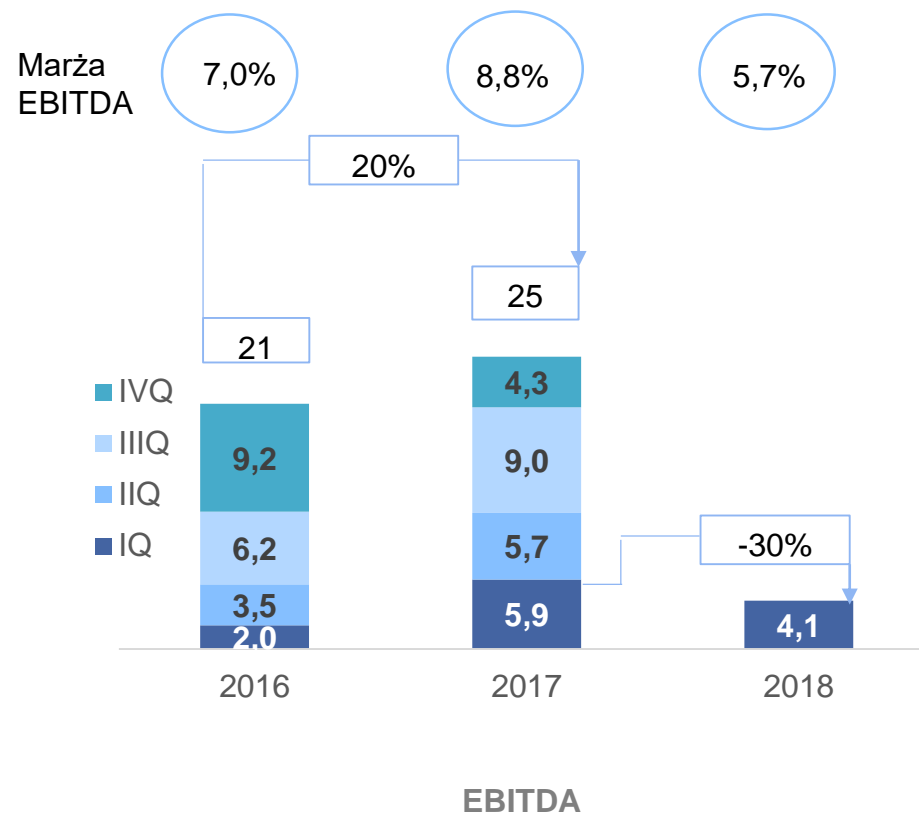
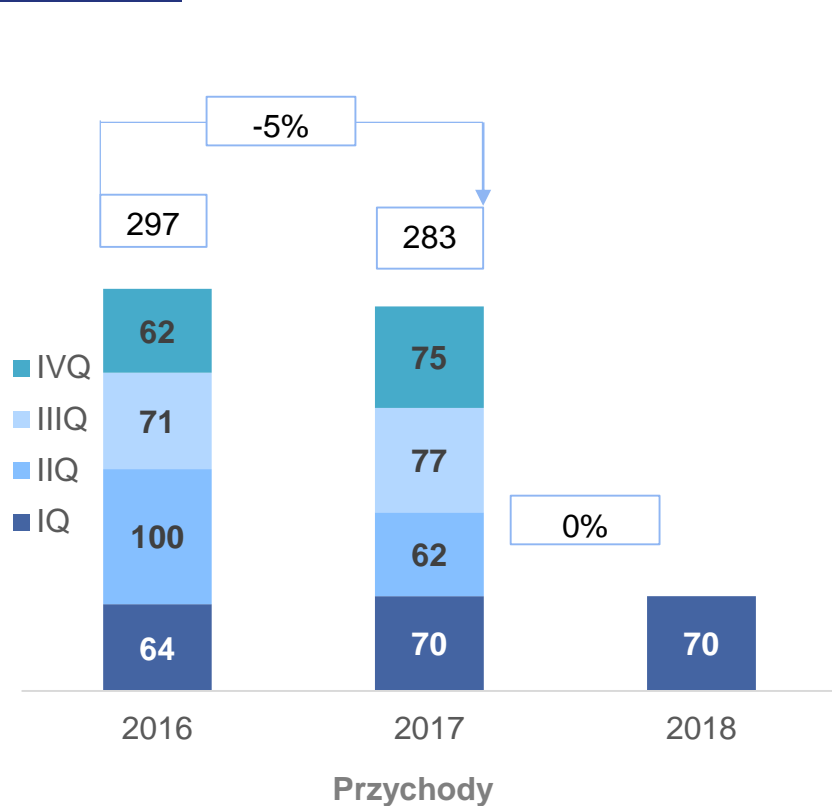
(+) wzrost jednostkowych marż netto.





BORYSZEW

## WYNIKI SEGMENTU CHEMIA (mln zł)



- **2017 :**  
(+) wyższa sprzedaż wysokomarżowych produktów – Borygo, Borygo Runway, Borygo Plane;  
(-) zaprzestanie sprzedaży towarów handlowych.
- **IQ 2018**  
Przychody zbliżone do IQ2017 przy niewielkim spadku wolumenów sprzedaży (Oddział Elana i Oddział Elana PET).  
(-) spadek sprzedaży wysokomarżowych produktów, ze względu na mniejsze zapotrzebowanie podyktowane warunkami atmosferycznymi.



BORYSZEW

1. Podsumowanie wyników

2. Otoczenie rynkowe

3. Wyniki finansowe w 2017 r. oraz w IQ 2018 r.

4. Segmenty działalności

**5. Plany na kolejne kwartały**



BORYSZEW

# PERSPEKTYWA NA KOLEJNE KWARTAŁY

- Realizacja programów inwestycyjnych
- Opracowanie pełnej charakterystyki stopu VHS AlMg7
- Optymalizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych w zakładach Maflow i BAP
- Realizacja kolejnych etapów projektów innowacyjnych w BAP i Maflow
- Dalsza dywersyfikacja portfolio klientów BAP
- Wprowadzenie nowego produktu dla sektora motoryzacyjnego w NPA Skawina, pozyskanie nowych odbiorców oraz uzyskanie synergii z Maflow
- Rozbudowa portfolio produktowego w sektorze aerochemicals
- Przygotowanie i złożenie kolejnych wniosków o dofinansowanie projektów innowacyjnych

# Dziękujemy



**BORYSZEW**

