



WYNIKI ZA 1 KWARTAŁ 2025

DARIUSZ MAŃKO
PREZES ZARZĄDU

ROMAN PRZYBYLSKI
WICEPREZES ZARZĄDU

RAFAŁ WARPECHOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU

23 kwietnia 2025

DOBRY KWARTAŁ NA NIEZMIENNIE TRUDNYM RYNKU

(-) UTRZYMUJĄCE SIĘ SŁABE WSKAŹNIKI KONIUNKTURY

- produkcja przemysłowa Polska wg GUS(r/r) - styczeń -0,9%; luty -2,0%; marzec 2,5%
- produkcja budowlano montażowa Polska wg GUS (r/r)- styczeń 4,2%, luty 0,0%;
- produkcja przemysłowa Niemcy (r/r) wg Eurostat w.d.a., styczeń -1,6%, luty -4,0%
- produkcja przemysłowa strefa EURO (r/r) wg Eurostat w.d.a., styczeń 0,0% luty 1,2%

(+)/(-)

- wyższa sprzedaż i stabilne marże w SSA
- wyższy wolumen sprzedaży w części skompensował niższe marże w SWW
- wyższe marże przy niższym (głównie folia BOPP) wolumenie w SOG

(+) /(-)

- **POPRAWA WYNIKÓW OPERACYJNYCH** – wzrost EBITDA (228 mln PLN, +2% r/r)
- niższy zysk netto (121 mln PLN, -20% r/r) – głównie brak efektu z tyt. utworzenia aktywa na podatek odroczony w roku 2024



SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE POWYŻEJ OCZEKIWAŃ ZARZĄDU

<i>mIn PLN</i>	1 kw. 2025	1 kw. 2024	<i>zmiana</i>
Sprzedaż	1 354	1 240	+9%
EBITDA	228	222	+3%
<i>marża EBITDA</i>	<i>16,8%</i>	<i>17,9%</i>	
Zysk z działalności operacyjnej	170	174	-2%
<i>marża operacyjna</i>	<i>12,6%</i>	<i>14,1%</i>	
Wynik na działalności finansowej	-18,0	-12,5	
Zysk przed opodatkowaniem	152	162	-6%
Podatek dochodowy	-31	-11	
Zysk netto*	121	150	-20%

- **Przychody ze sprzedaży:** wyższe notowania aluminium w PLN (17% r/r) oraz ujęcie w konsolidacji od IX 2024 SELT
- **EBITDA** – wzrost w SSA i SOG, obniżenie w SWW
- **Koszty finansowe netto** - głównie odsetki od kredytów oraz 4 mln PLN dodatnich różnic kursowych
- **Efektywna stopa podatkowa** – zbliżona do nominalnej. W roku 2024 koszty podatkowe pomniejszono o 20 mln PLN z tyt. utworzenia aktywa z tyt. podatku odroczonego (ulgi inwestycyjne)
- **Zysk netto** zgodny z podanymi szacunkami na I kw. oraz powyżej założeń budżetowych

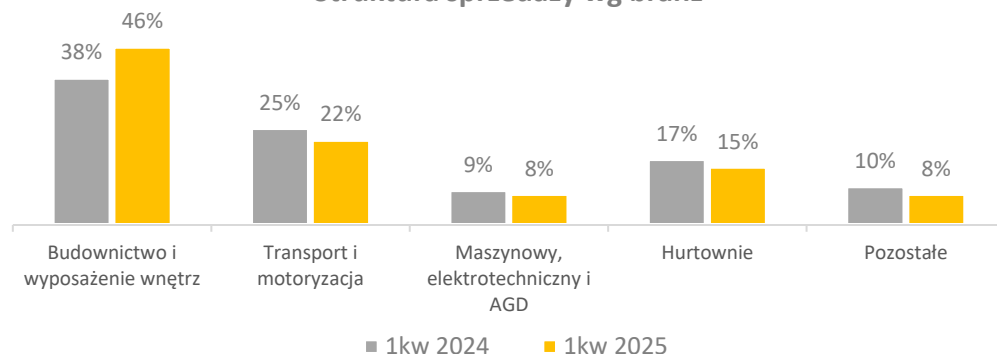
* Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

(mln PLN)	1kw. 2025	1kw. 2024	zmiana
Wolumen sprzedaży (tys. t)	25,5	23,8	+7%
Sprzedaż	534,6	471,5	13%
krajowa	279,3	225,9	24%
zagraniczna	255,2	245,6	4%
EBITDA	45,9	50,7	-9%
marża EBITDA	8,6%	10,8%	

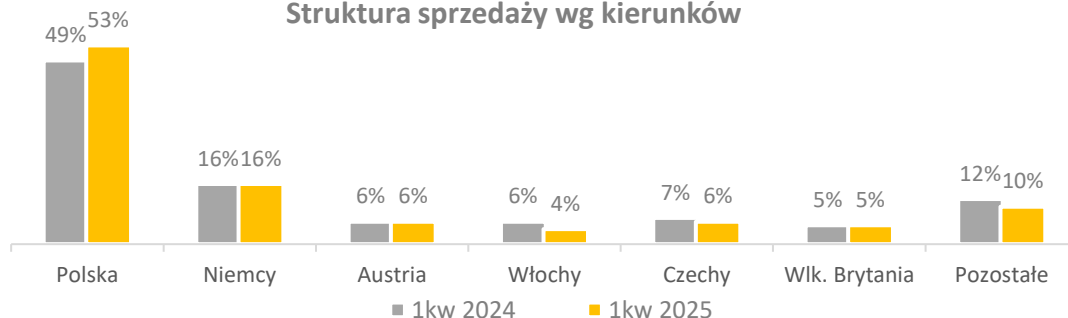
- **Wzrost wolumenu** - sprzedaż do SSA, w tym do Selt
- **Wzrost przychodów r/r** – wzrost wolumenu, wyższe notowania aluminium w PLN (17% r/r) przy niższych marżach
- **EBITDA** - utrzymująca się presja marżowa

Struktura sprzedaży wg branż



- **Wzrost w budownictwie**, głównie dzięki wysokiej sprzedaży do SSA. Stabilna, zdywersyfikowana struktura sprzedaży produktowej

Struktura sprzedaży wg kierunków

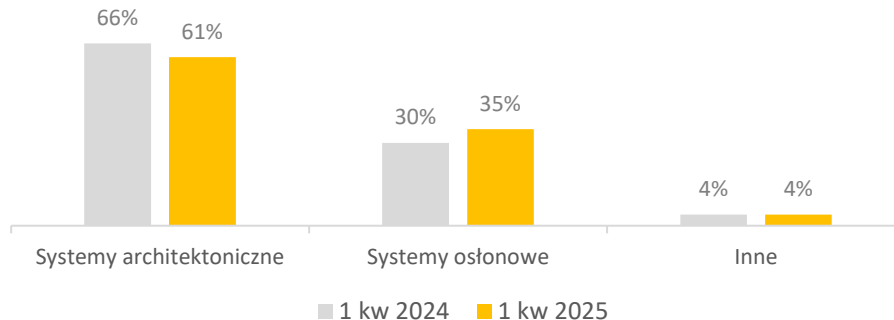


- **Niższy poziom sprzedaży zagranicznej** głównie ze względu na utrzymujące się spowolnienie w gospodarkach wielu krajów zachodniej Europy

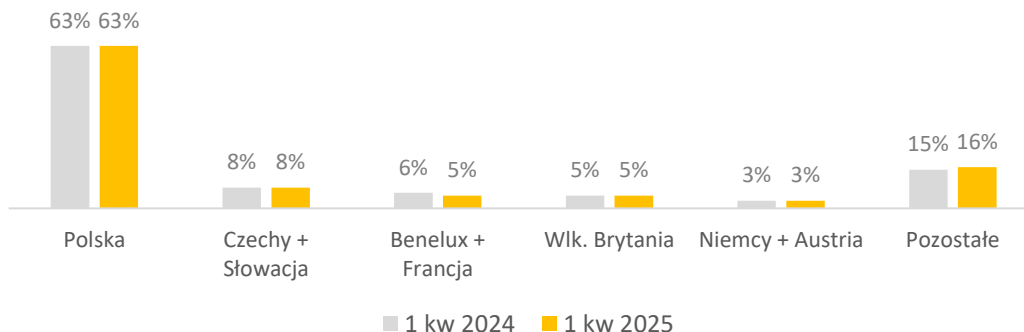
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

(mln PLN)	1kw. 2025	1kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	673,4	561,8	20%
krajowa	423,2	353,4	20%
zagraniczna	250,2	208,4	20%
EBITDA	123,3	111,2	11%
marża EBITDA	18,3%	19,8%	

Struktura sprzedaży wg produktów



Struktura sprzedaży wg kierunków



- **Wzrosty sprzedaży zarówno w kraju jak i eksporcie.** Przychody w I kw. 25 zawierają 53 mln PLN sprzedaży Selt (objęta konsolidacją od IX 24)
- **EBITDA** - większy wolumen sprzedaży (wzrost o ok. 10% r/r)

- Wzrost udziału osłon przeciwstonecznych ze względu na ujęcie w tej kategorii przychodów spółki Selt

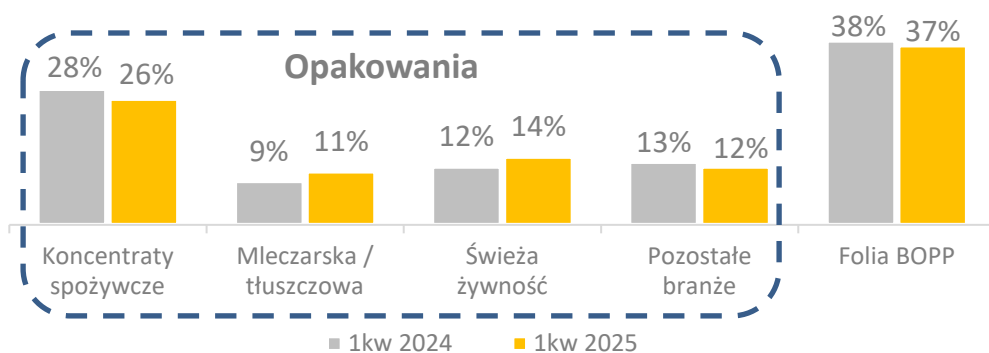
- **Stabilny udział sprzedaży zagranicznej** pomimo osłabienia koniunktury na wielu rynkach europejskich i umocnienia PLN/EUR

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

(mln PLN)	1kw. 2025	1kw. 2024	zmiana
Sprzedaż	304,2	305,7	0%
krajowa	145,6	146,9	-1%
zagraniczna	158,6	158,8	0%
EBITDA	69,0	63,8	8%
marża EBITDA	22,7%	20,9%	

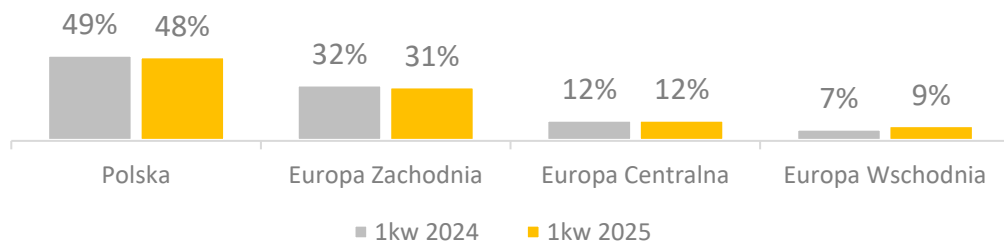
- **Stabilna sprzedaż na trudnym rynku**
- **EBITDA** – wysoka skala, efektywność działalności i skuteczna polityka handlowa

Struktura sprzedaży wg branż



- **Stabilny udział w koszyku produktowym folii BOPP** pomimo utrzymującej się silnej konkurencji

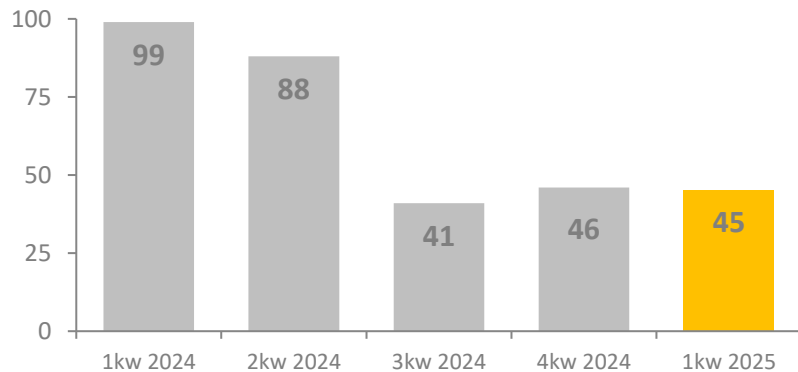
Struktura sprzedaży wg kierunków



- **Stabilna struktura geograficzna sprzedaży**, wysoki udział eksportu

REALIZACJA PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

Wydatki inwestycyjne* (mln PLN)



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

SWW 24 mln PLN

w tym m.in.:
narzędzia produkcyjne oraz projekty odtworzeniowe

SSA 14 mln PLN

w tym m.in.:
mniejsze projekty rozwojowe i odtworzeniowe

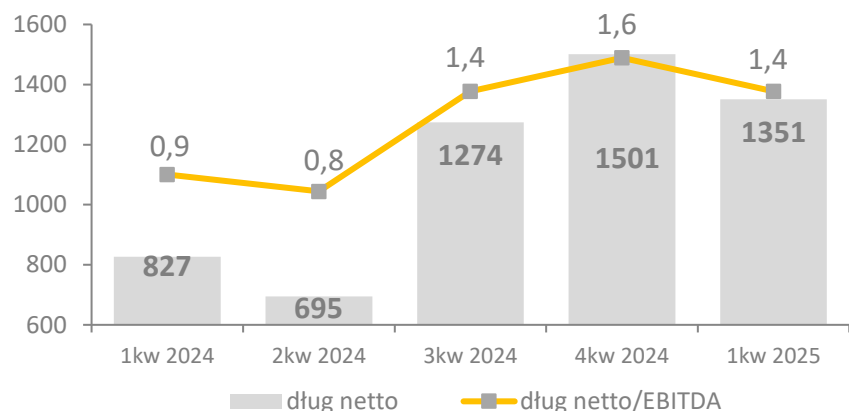
SOG 6 mln PLN

w tym m. in.:
głównie projekty odtworzeniowe, w tym drukarki i urządzenia laminujące

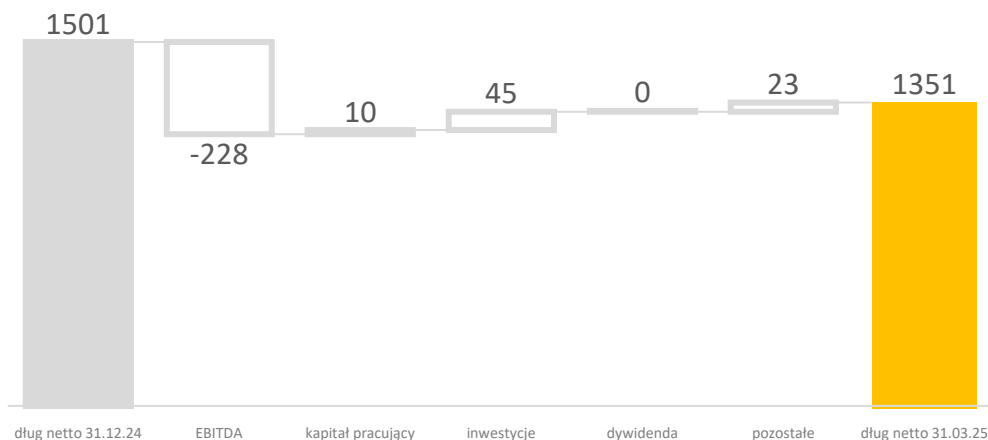
Zaawansowanie wykonania prognozy rocznej wydatków inwestycyjnych – 13%

WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

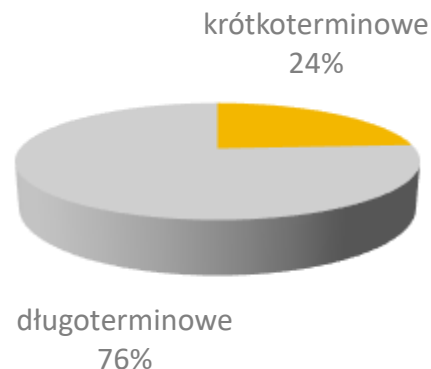


Zmiana długu netto w kwartale

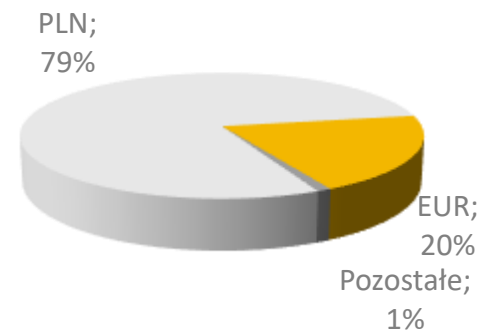


* Dług netto = krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. kredytów + krótkoterminowe oraz długoterminowe zobowiązania z tyt. praw do korzystania z aktywów – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura terminowa



Struktura walutowa



- Spadek udziału zadłużenia w EUR (r/r) ze względu na finansowanie nabycia udziałów Selt Sp. z o.o. kredytem w PLN w III kw. 24
- Wydatki inwestycyjne zgodne z harmonogramami realizacji zadań, planowane zwiększenie płatności w kolejnych kwartałach
- Brak istotnego wpływu kapitału pracującego netto na przepływy operacyjne w I kw.

PODSUMOWANIE – PERSPEKTYWY 2 KWARTAŁU

OTOCZENIE RYNKOWE

- BRAK OZNAK ISTOTNYCH ZMIAN W KONIUNKTURZE, NIEPEWNOŚĆ CO DO WPŁYWU WYŻSZYCH STAWEK CELNYCH NA POSZCZEGÓLNE SEKTORY EUROPEJSKIEJ GOSPODARKI
- ZNACZĄCE WAHANIA CEN NIEKTÓRYCH SUROWCÓW W ODPOWIEDZI NA DZIAŁANIA USA W OBSZARZE CEŁ

OPERACJE I INWESTYCJE

- UTRZYMANIE WYSOKIEGO POZIOMU WYKORZYSTANIA MOCY PRODUKCYJNYCH
- KONTYNUACJA PRAC W OBSZARZE INTEGRACJI SELT
- ROZPOCZĘCIE WDROŻENIA / OPERACJONALIZACJA NOWEJ STRATEGII NA LATA 2025 - 2029

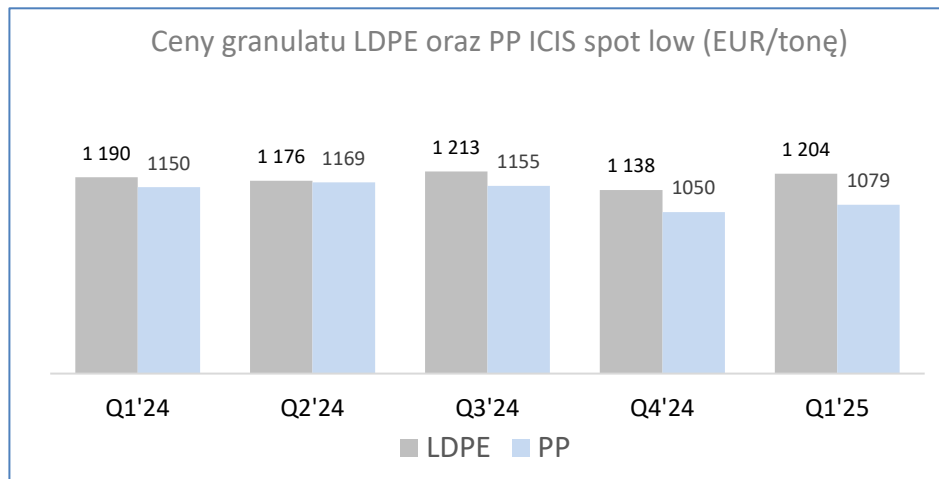
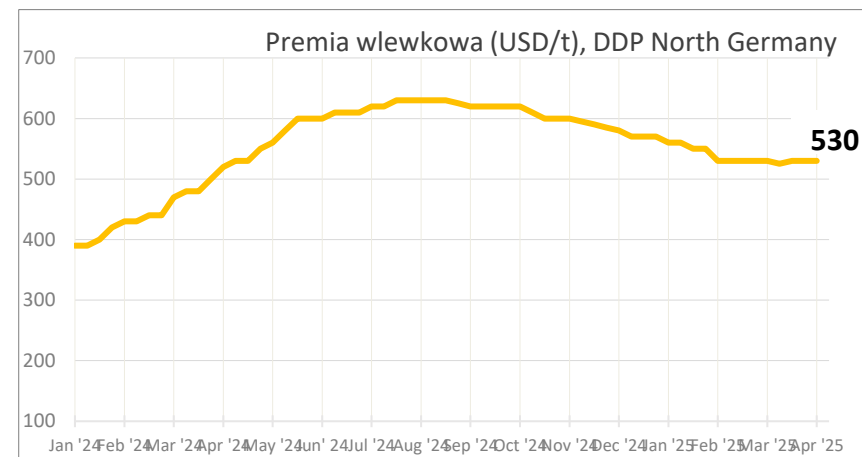
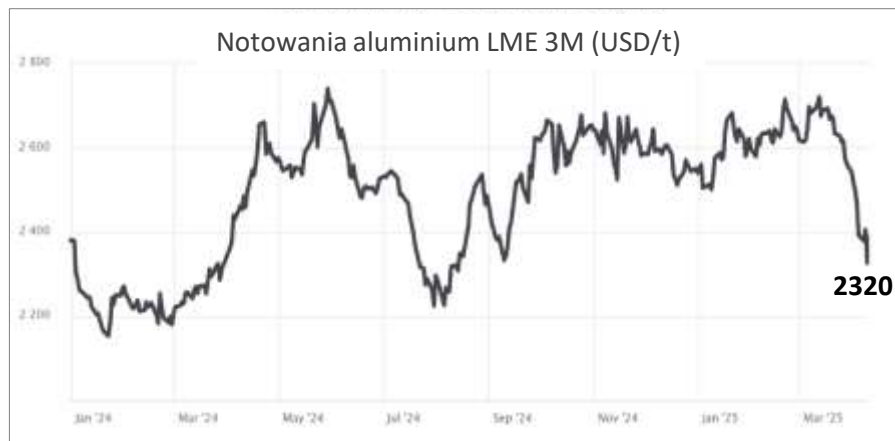
FINANSE

- REKOMENDACJA WYPŁATY DYWIDENDY – 48,78 PLN NA AKCJĘ



INFORMACJE DODATKOWE

NOTOWANIA GŁÓWNYCH SUROWCÓW



- Systematyczny wzrost notowań aluminium w kwartale powodem wzrostu średniej ceny w 1 kw. 2025 r. o ok. 17% r/r w przeliczeniu na PLN
- Wzrost średniej premii wlewkowej r/r o ok 100 USD/t do poziomu 540 USD/t w 1 kwartale 2025 r.
- Średnio w 1 kwartale ok. 4% wzrost notowań granulatu LDPE (r/r) i ok. 3% spadek notowań granulatu PP (r/r) w przeliczeniu na PLN

INFORMACJE DODATKOWE

Sprzedaż ilościowa	1kw 2024	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych (tys. ton)	23,8	26,4	25,0	18,7	25,5
SOG – opakowania (mln m2)					122
SOG – folia BOPP (tys. ton)					14,2

EBITDA Segmentów (w mln PLN)	1kw 2024	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	50,7	69,5	53,9	43,0	45,9
Segment Systemów Aluminiowych	111,2	133,9	142,6	112,8	123,3
Segment Opakowań Giętkich	63,8	65,3	66,8	44,2	69,0

Wykorzystanie mocy produkcyjnych (w %)	1kw 2024	2kw 2024	3kw 2024	4kw 2024	1kw 2025
Segment Wyrobów Wyciskanych	84	86	81	66	83
Segment Opakowań Giętkich	90	90	91	82	90

Aktualna prognoza roczna (mln PLN)	2025	2024	zmiana	1 kw 2025	% realizacji
Przychody ze sprzedaży	5 612	5 144	+9%	1 354	24%
EBITDA	990	932	+6%	228	23%
Zysk z dział. operacyjnej	744	721	+3%	170	23%
Zysk netto	541	561	-4%	121	22%
Inwestycje	343	664		45	13%

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