

ACE:
Lider
europejskiego
ryнку
komponentów
samochodowych

W nawiązaniu do raportu bieżącego opublikowanego w grudniu 2010 roku zarząd ACE przedstawia uaktualnione cele strategiczne Spółki, strategię rozwoju oraz perspektywy na rok 2012 oraz lata kolejne. Zarząd ACE podkreśla swoje pełne zaangażowanie przy wprowadzeniu w życie tej strategii, która została przygotowana celem zaspokojenia interesów wszystkich naszych klientów, pracowników oraz akcjonariuszy.

Grupa ACE – Podstawowe informacje o Spółce

ACE jest młodą i bardzo dynamiczną Grupą posiadającą silną pozycję wśród odlewni produkujących na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego. Jest liderem europejskiego rynku podzespołów motoryzacyjnych, specjalizującym się w produkcji elementów odpowiadających za bezpieczeństwo w samochodach osobowych. Roczne przychody ACE kształtują się na poziomie 100 mln euro i są wypracowywane przez ponad 800 osobową załogę pracującą w trzech zakładach produkcyjnych w Hiszpanii, Polsce oraz Czechach. Ponadto posiadamy duży ośrodek badawczo-rozwojowy w Hiszpanii. W ujęciu europejskim ACE jest największym producentem jarzm żeliwnych oraz drugim największym producentem zacisków aluminiowych stosowanych w hamulcach tarczowych, posiadając około 40% udział w rynku w obu tych produktach. Jest również konkurencyjnym referencyjnym dostawcą aluminiowych pomppek hamulcowych (TMC) oraz przednich zacisków. Oba te produkty zostały przez Spółkę niedawno wprowadzone do produkcji i ich sprzedaż stale rośnie, oraz ma bardzo dobre perspektywy dalszego wzrostu w przyszłości. Spółka oferuje również szeroką gamę produktów z żeliwa szarego stosowanego w różnych segmentach gospodarki. Technologie stosowane przez ACE obejmują horyzontalne i pionowe odlewy z żeliwa, grawitacyjne odlewy z aluminium oraz obróbkę mechaniczną elementów żeliwnych oraz aluminiowych. Jesteśmy jedyną spółką na europejskim rynku oferującą rozwiązania w obu segmentach technologicznych – żeliwnym i aluminiowym.

Umocnienie po kryzysie – W efekcie kryzysu ekonomicznego w latach 2008 – 2009 ACE umocniła swoje struktury oraz pozycję rynkową. ACE utrzymało pozycję lidera wśród dostawców jarzm oraz znacząco poprawiło swoją pozycję rynkową jako dostawca zacisków, zwiększając swój udział w rynku od 2008 roku z ok. 30% do ok. 40%. ACE wprowadziło również do produkcji kilka nowych podzespołów jak pompki hamulcowe czy przednie zaciski, oraz uruchomiło obróbkę elementów żeliwnych. Produkty te miały, w ostatnim czasie, pozytywny wpływ na wyniki potwierdzony znaczącym wzrostem wolumenów produkcji, a ich znaczenie będzie się dalej zwiększać.

Równocześnie ACE poczyniło szereg ważnych kroków w celu ustanowienia solidnych fundamentów dla przyszłego rozwoju grupy. Obejmują one:

- Reorganizację struktury Grupy po wyjściu głównego akcjonariusza w 2009 roku
- Restrukturyzację zadłużenia w celu sfinansowania bieżącego oraz strategicznego rozwoju w ramach założonego programu inwestycyjnego
- Uruchomienie programu inwestycyjnego w zakładzie produkcyjnym w Czechach oraz dodatkowych inwestycji w ramach Grupy mających na celu zwiększenie efektywności produkcji
- Ustanowienie centralnego ośrodka badawczo-rozwojowego w celu utrzymania ciągłego rozwoju technologicznego
- Konsolidacja załogi wokół doświadczonych i zmotywowanych pracowników w pełni zaangażowanych w osiągnięcie przez Spółkę sukcesu przy wdrażaniu strategii.

Wartości biznesowe:

- Oferujemy naszym odbiorcom produkty i usługi na konkurencyjnym i rzetelnym

poziomie oraz poświęcamy znacząco dużo czasu i środków na działalność badawczo-rozwojową, w celu zapewnienia naszej konkurencyjności w przyszłości

- Poszerzamy skalę działalności (co jest sprawą kluczową w przemyśle motoryzacyjnym ze względu na logistykę, synergie, możliwości negocjacyjne, elastyczność i komplementarność) z należytym uwzględnieniem akcjonariuszy, pracowników oraz odpowiedzialności społecznej i zasad ładu korporacyjnego
- Chcemy być najlepsi (*best in class*) w tym, co robimy, poprzez proces ciągłego ulepszania i innowacje. Dzięki temu możemy zagwarantować obecną i przyszłą konkurencyjność cenową jak również mieć pewność, że dostarczamy produkty o najwyższej jakości spełniające rygorystyczne normy dla produktów motoryzacyjnych odpowiedzialnych za bezpieczeństwo. ACE nie może konkurować jedynie ceną, ale musi zapewnić produkcję na najwyższym poziomie oraz spełnianie najwyższych norm jakościowych.

Perspektywy na lata 2011 – 2012

2011: Według najnowszych danych produkcja na rynku motoryzacyjnym w Europie Zachodniej wzrosła rok do roku po jedenastu miesiącach 2011 roku o 4,4%, podczas gdy w krajach Europy Środkowo Wschodniej o 12,9%. ACE przewiduje, że w 2011 jej przychody wzrosną o około 10% w porównaniu z 2010 rokiem, co przełoży się na nieco wyższe rentowności i zysk EBITDA zbliżony do 10 mln euro.

2012: Oczekujemy, że rok 2012 będzie rokiem przejściowym, w którym realizować będziemy ambitny program inwestycyjny w wysokości około 12 mln euro, a którego efekty nie będą widoczne na poziomie wyników finansowych aż do roku 2013. Tym niemniej, mając na uwadze nasz obecny portfel zamówień oraz oczekiwania względem rynku, przewidujemy, że wzrost naszej sprzedaży przewyższy rynek, oraz w zależności od długości i głębokości obecnego kryzysu, możemy się spodziewać ogólnej poprawy rentowności.

Skup akcji własnych oraz polityka dywidendowa:

Zarząd ACE zarekomendował Radzie Dyrektorów Spółki zainicjowanie programu skupu akcji własnych w ciągu pierwszej połowy 2012 roku, którego czas trwania oraz warunki będą ogłoszone w terminie późniejszym.

Polityka dywidendowa Spółki, tak jak została opisana w Prospekcie, pozostaje niezmienna i nie przewidujemy znaczących zmian odnośnie przyszłych wypłat dywidendy, które pozostaną na poziomie porównywalnym do lat ubiegłych. Tym niemniej, wypłata jakiegokolwiek dywidendy lub równoważnych działań w przyszłości zależeć będzie od możliwości rozwoju biznesu, przyszłych zysków, potrzeb gotówkowych oraz planów ekspansji Grupy ACE. Dodatkowo, warunki zawarte w obecnej umowie finansowania również ograniczają możliwości wypłaty dywidendy, poprzez konieczność osiągnięcia wymaganych progów finansowych przez Grupę ACE.

Cele strategiczne do roku 2015

- Osiągnięcie wzrostu przychodów i zysków powyżej rynku oraz utrzymanie atrakcyjnych marż operacyjnych, a także zwiększenie fundamentalnej wartości dla akcjonariuszy.
 - 40% organiczny wzrost sprzedaży w latach 2011 – 2015, z rentownością EBITDA utrzymaną powyżej 10%
 - Znaczący wzrost wolumenów produkcji:
 - wzrost produkcji żeliwa sferoidalnego o 25 000 ton – 70% - po osiągnięciu przez projekt rozwojowy w Czechach pełnych mocy produkcyjnych

- wzrost produkcji żeliwa szarego o 6 000 ton, czyli o 50%
 - wzrost produkcji odlewów aluminiowych o 1 600 tys. sztuk, czyli o ponad 20%
 - wzrost liczby obrabianych podzespołów aluminiowych o 500 tys. sztuk, czyli 20% bez żadnych dodatkowych inwestycji
- Osiągnięcie skokowego wzrostu wielkości firmy oraz umocnienie jej pozycji rynkowej poprzez działalność akwizycyjną, w której wyniku spółka pozyska, w stosunku do już posiadanych, 1-2 nowe technologie oraz przyniesie zwiększenie przychodów w przedziale 30 – 100 mln euro.
 - ACE umocni swoją pozycję lidera i obejmie rolę wiodącego producenta w zakresie 4 – 5 produktów (z obecnych trzech – jarzma żeliwne, zaciski aluminiowe tylne i przednie).
 - Podwojenie liczby odbiorców w segmencie motoryzacyjnym w ciągu kolejnych 1 – 2 lat.
 - Maksymalizacja synergii wewnątrz Grupy ACE w celu optymalizacji wykorzystania wszystkich wewnętrznych możliwości, obniżenia kosztów i zwiększenia rentowności.
 - Wszystkie zakłady produkcyjne Grupy będą posiadały najwyższe certyfikaty w zakresie:
 - Jakości: TS 16949
 - Środowiska naturalnego: ISO 14001
 - Bezpieczeństwa i zdrowia: OSHAS 18001
 - Osiągnięcie znaczącego wzrostu fundamentalnej wartości Spółki, która znajdzie swoje bezpośrednie odzwierciedlenie we wzroście jej wartości rynkowej (kapitalizacji).

Rok 2012 będzie ważnym okresem przejściowym na drodze do osiągnięcia powyższych celów. Zaplanowane wydatki inwestycyjne w całej grupie mają wartość 12 mln euro, przy czym ich większość (7,5 mln euro) będzie dotyczyć fabryki w Czechach. Przewidujemy, że roczny wzrost przychodów na poziomie grupy w kolejnych latach będzie na poziomie powyżej 10%, z jednoczesnym wzrostem rentowności operacyjnej.

Wdrażanie strategii ACE

Strategia Grupy ACE zakłada, że rozwój biznesu nastąpi zarówno w wyniku wzrostu organicznego jak i przejęć, których wynikiem będzie zwiększenie mocy oraz wolumenów produkcyjnych.

Wzrost organiczny: Oczekujemy znacznego wzrostu organicznego w przyszłości osiągniętego w wyniku następujących działań:

- Oczekujemy wzrostu wolumenów produkcji nowych produktów wprowadzonych w latach 2009/10, głównie pompek hamulcowych (TMC) oraz zacisków przednich. W styczniu 2011 roku została uruchomiona nowa linia produkcyjna, specjalnie do produkcji przednich zacisków, która znacząco zwiększyła moce produkcyjne produktów aluminiowych. W chwili obecnej wykorzystanie mocy produkcyjnych tej linii jest w granicach 2/3 i oczekujemy zwiększenia stopnia wykorzystania tej linii oraz powiększenia o 60% nowych mocy produkcyjnych w ciągu następnych 2- 3 lat. W międzyczasie oczekujemy, że produkcja pompek hamulcowych będzie wzrastać bardzo dynamicznie z roku na rok, podwajając co najmniej poziom produkcji z roku 2011 do roku 2015.
- Zwiększenie wykorzystania wolnych mocy produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem obróbki mechanicznej elementów aluminiowych oraz segmentu żeliwa szarego.

- Wdrożenie produkcji na potrzeby rynku motoryzacyjnego w zakładzie produkcyjnym w Czechach poprzez realizację programu inwestycyjnego o wartości 7,5 mln euro ogłoszonego w marcu 2011 roku. Projekt, którego pełna implementacja potrwa 2-3 lata, będzie miał ogromny pozytywny wpływ na wzrost mocy produkcyjnych w segmencie żeliwnym. Czeski zakład znacznie zwiększy swoją ekspozycję na segment motoryzacyjny, osiągając porównywalną pozycję w porównaniu do pozostałych dwóch zakładów pod względem przychodów i rentowności w Grupie. Oczekujemy, że wyłącznie dzięki temu projektowi moce produkcyjne ACE oraz produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego wzrosną o więcej niż 50% do 2015 roku.
- Wymiana linii odlewniczej w naszym zakładzie w Hiszpanii na nowszą i bardziej wydajną pozwoli na odtworzenie wielkości produkcji z roku 2007, ale przy znacznie niższych kosztach. Zarówno ten projekt, jak i inwestycja w Czechach powinny być ukończone w 2012 roku.
- Oczekujemy, że wzrost produkcji będzie dodatkowo wsparty odbudową rynku motoryzacyjnego do poziomów sprzed kryzysu, czyli 2007 roku. Tym niemniej biorąc pod uwagę obecną globalną sytuację ekonomiczną uważamy, że efekty te mogą zostać osiągnięte w średnio- lub długoterminowym horyzoncie czasowym.

Akwizycje i przejęcia: Będą one znaczącym czynnikiem rozwoju ACE, który, jak się spodziewamy, będzie źródłem skokowego wzrostu wyników Spółki. Celem ACE są spółki spełniające następujące kryteria:

i. Wielkość - Atrakcyjna spółka / grupa powinna generować roczne przychody na poziomie *powyżej 30 mln euro*. Aby mieć znaczący wpływ na wzrost mocy produkcyjnych musi być porównywalna pod względem skali produkcji z pozostałymi dwoma zakładami produkującymi na rynek motoryzacyjny oraz posiadać realny potencjał wzrostu.

ii. Lokalizacja - *preferowane są kraje Europy Środkowo-Wschodniej*, ale brane są również pod uwagę lokalizacje w *Austrii, Francji lub Niemczech* jeśli posiadają duży stopień specjalizacji i zróżnicowania produkcji. Meksyk, Brazylia i Chiny oraz inne rynki wschodzące są również interesującymi obszarami dla rozwoju w przyszłości.

iii. Technologie - *uzupełniające* do kluczowych posiadanych obecnie np. odlewnie, wyroby z aluminium, żeliwa, stali, stopów magnezu, zaawansowane technologicznie i posiadające wysoki stopień know-how.

iv. Dostawca na rynek motoryzacyjny - *Dostawca z Tier 1 lub Tier 2* ze znaczącym poziomem sprzedaży na tych rynkach.

Dążenie do doskonałości: obejmuje następujące działania oraz cele:

- osiągnięcie wyraźnych i wymagających celów w zakresie certyfikatów dotyczących jakości, ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i zdrowia.
- zapewnienie ciągłego utrzymywania przez tych odbiorców najwyższych pozycji w ratingach jakości i oferowanych usług.

Ciągły proces doskonalenia i innowacji procesów produkcyjnych: w oparciu o filozofię zarządzania Kaizen, głównymi elementami w naszym systemie doskonalącym są:

- Kluczowe wskaźniki wydajności (KPI): aby śledzić i monitorować główne czynniki wpływające na wydajność spółki.
- Ambitne cele we wdrażaniu kluczowych planów działania, tak aby ich osiągnięcie było możliwe na wszystkich płaszczyznach, zarówno wewnętrznej jak i u odbiorców, przy wsparciu naszych pracowników oraz we współpracy z zewnętrznymi ośrodkami (centrami technologicznymi, uniwersytetami, odbiorcami oraz doradcami).

Perspektywy dla rynku

Pomimo tego, że ACE jest mocno ukierunkowane na rynek europejski, istnieje szereg czynników o charakterze globalnym, które mogą mieć wpływ na naszą działalność. Po spowolnieniu ekonomicznym w latach 2008 – 2009 odbudowa rynku motoryzacyjnego była nierównomierna, ze skokowym wzrostem w Azji i Ameryce, słabym odbiciem w Europie Zachodniej oraz szybszym wzrostem w Europie Środkowo – Wschodniej. Odbudowa ta stworzyła nowe warunki produkcyjne oraz nowe czynniki, które muszą być brane pod uwagę w kolejnych latach:

- Oczekuje się, że wolumeny produkcji nowych samochodów osiągną poziom z roku 2007 najwcześniej w roku 2014, w zależności od głębokości obecnego spowolnienia oraz długoterminowych perspektyw dla regionalnego wzrostu ekonomicznego. Tak, jak to pokazał kryzys w latach 2008 – 2009, ACE było w stanie zwiększyć swój udział w rynku nawet w okresie spadku koniunktury.
- Wzrost kosztów produkcji. Generalna poprawa koniunktury prowadzi do wzrostu cen nie tylko podstawowych surowców produkcyjnych, ale również energii, gazu oraz pozostałych materiałów używanych w procesie technologicznym. Następuje również wzrost płac na odradzającym się rynku. Czynniki te mają wpływ na wszystkich producentów na rynku, lecz ACE jest w pozycji uprzywilejowanej, gdyż większość mocy produkcyjnych spółki jest ulokowana w konkurencyjnym regionie Europy Środkowo – Wschodniej.
- Pozostałością po okresie lat 2008 – 2009 jest posiadanie przez wielu producentów w łańcuchu dostaw nadmiaru mocy produkcyjnych, który jest powodem pewnych trudności w negocjacjach handlowych z odbiorcami. Sytuacja ta powinna ulec poprawie, kiedy nastąpi pełna odbudowa rynku.
- Niektórzy producenci, pomimo odradzającego się rynku, muszą zmierzyć się z utratą płynności finansowej, co może być powodem wzrostu napięć w łańcuchu dostaw podzespołów motoryzacyjnych w najbliższych latach. Tym niemniej pozostałe firmy, takie jak ACE, powinny umocnić swoją pozycję w średnio- i długoterminowym horyzoncie czasowym.

Luksemburg, 21 grudnia 2011r.