

# Wyniki finansowe za I półrocze 2016



Warszawa, 29 sierpień 2016

# Agenda



- Wprowadzenie
- Istotne zdarzenia - nowy model biznesowy Grupy, zmiany w Statucie
- Wyniki sprzedażowe segmentów
- Perspektywa kolejnych kwartałów
- Wyniki Finansowe

# Wprowadzenie



Dane w tys. PLN

	I półrocze Wyk. 2016	I półrocze Budżet 2016	I półrocze Wyk. 2015
Przychody ze sprzedaży	298 330	297 244 	166 856 
EBITDA	47 311	48 067 	23 151 
Zysk netto	29 789	29 162 	13 469 

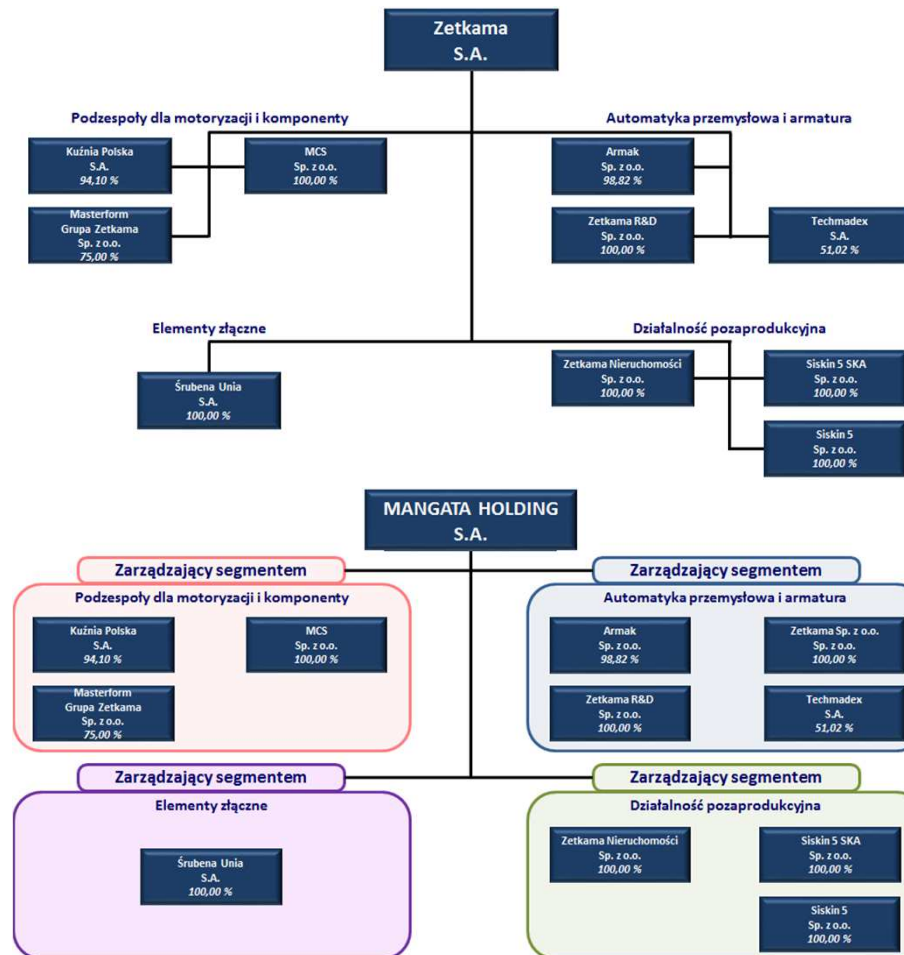
- Skokowy wzrost w porównaniu do I półrocza 2015 jest wynikiem akwizycji przeprowadzonych w II półroczu 2015 (ogranicza to porównywalność okresów);
- Wyniki I półrocza zgodne z założeniami budżetowymi,
- Wyniki I półrocza 2016 uwzględniają odpis na „wartość firmy” – Techmadex (3 500 tys. PLN)



# Istotne zdarzenia - nowy model biznesowy Grupy, zmiany w Statucie

# Nowy model biznesowy Grupy

## Struktura organizacyjna



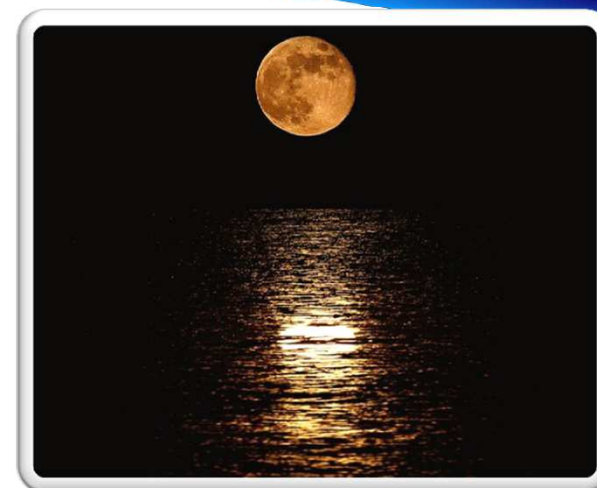


# Nowy model biznesowy Grupy

## *Nowa nazwa Grupy*



# MANGATA HOLDING



**MANGATA** (*język szwedzki*):

Odbicie księżyca na powierzchni wody wyglądające jak droga wyznaczona przez światło

Siłą nazwy jest jej wartość dodana poprzez jedno słowo komunikujemy przekaz drogi wskazanej przez światło w mroku. Wyrafinowana komunikacja użytej metafory pozycjonuje identyfikację w sferze elitarności i sztuki.

**MANGATA** odwołuje się do warstwy emocjonalnej eksponując bezpośrednio doświadczenie i wiedzę, a poprzez warstwę estetyczno-plastyczną - poczucie piękna i synergię z naturą (szacunek do natury).

# Nowy model biznesowy Grupy

## *Misja i Wizja*



## **Misją MANGATA HOLDING jest:**

budowanie lepszej przyszłości  
zapewnienie inwestorom stabilnych zysków  
satysfakcjonująca dla obu stron współpraca z partnerami

**Tworzymy własną kulturę biznesu.**

**Stawiamy na nowoczesne myślenie i tradycyjną solidność.**

## **Wizja MANGATA HOLDING**

Silni grupą, podejmujemy się wyzwań inwestycyjnych w biznesie  
Jesteśmy tam, gdzie potrzeba solidnego inwestora i odpowiedzialnego partnera  
Wykraczamy poza utarte szlaki i wyznaczamy nowe standardy biznesu  
Kreujemy firmę transparentną, zrównoważoną i nowatorską  
Inwestorom zapewniamy satysfakcjonującą stopę zwrotu

**Nowy model biznesowy Grupy**  
*Nowe logo Grupy*



**BEYOND  
THE PROFIT**





# Wyniki Sprzedażowe I-sze półrocze 2016

# Wyniki sprzedażowe po I półroczu 2016

## Sprzedaż wg. segmentów operacyjnych



Dane w tys. PLN

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana %	Struktura 2016
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	153 962	28 468	441%	51,6%
Automatyka Przemysłowa i Armatura	74 404	72 981	2%	24,9%
Elementy złączne	69 085	65 407	6%	23,2%
Działalność pozaprodukcyjna	879			0,3%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>298 330</b>	<b>166 856</b>	<b>79%</b>	<b>100,0%</b>

# Wyniki sprzedażowe po I półroczu 2016

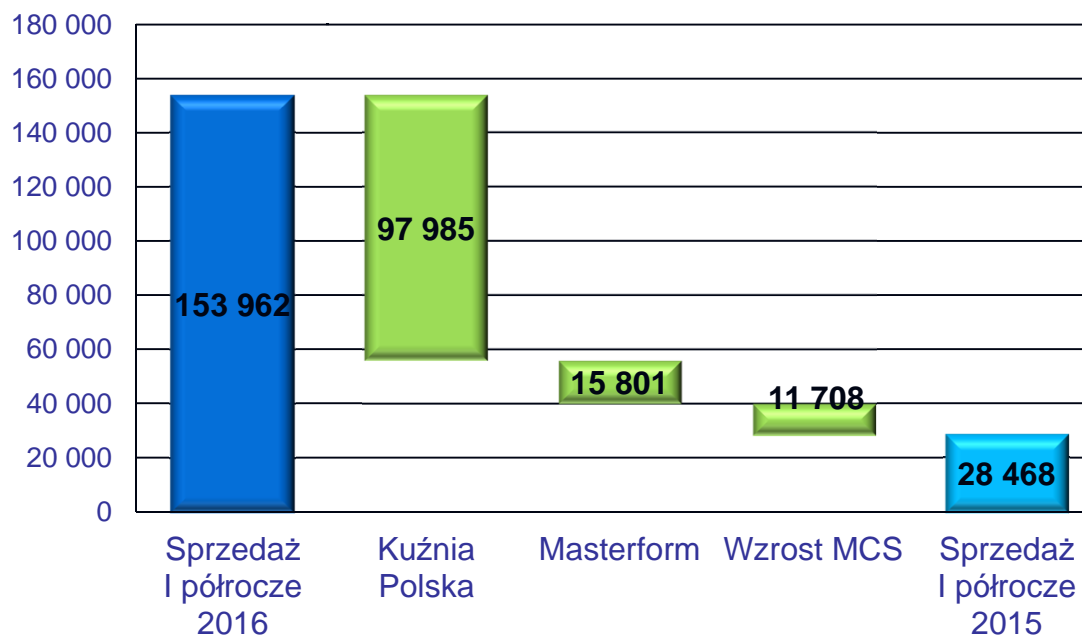
## Sprzedaż wg. segmentów operacyjnych



### Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Dane w tys. PLN

- Znaczący wzrost sprzedaży w ujęciu r/r wynika z konsolidacji wyników spółek Kuźnia Polska (98 mln PLN) oraz Masterform (16 mln PLN)
- Sprzedaży Spółki MCS w ujęciu r/r wzrosła o 12 mln PLN. Znaczny przyrost sprzedaży do klientów na rynku krajowym



# Wyniki sprzedażowe po I półroczu 2016

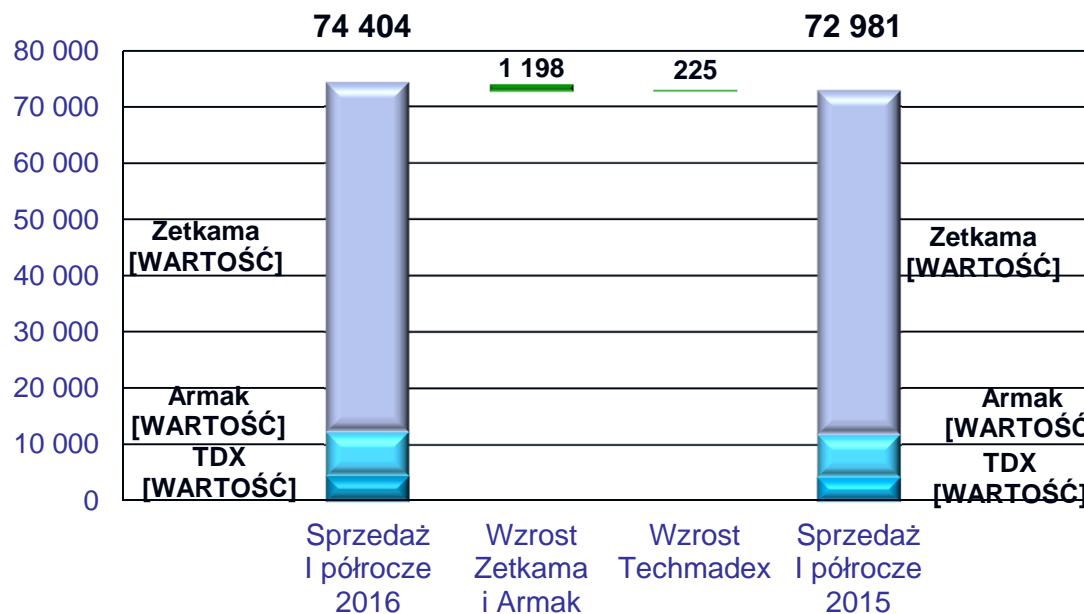
## Sprzedaż wg. segmentów operacyjnych



### Automatyka Przemysłowa i Armatura

Dane w tys. PLN

- Sprzedaż segmentu zanotowała nieznaczny wzrost w ujęciu r/r (2%)
- Wzrost sprzedaży na rynku krajowym o ok. 4%
- Sprzedaż eksportowa utrzymana na zbliżonym poziomie
- W stosunku do założeń budżetowych spółka Techmadex odnotowała słabsze wyniki i stratę netto



# Wyniki sprzedażowe po I półroczu 2016

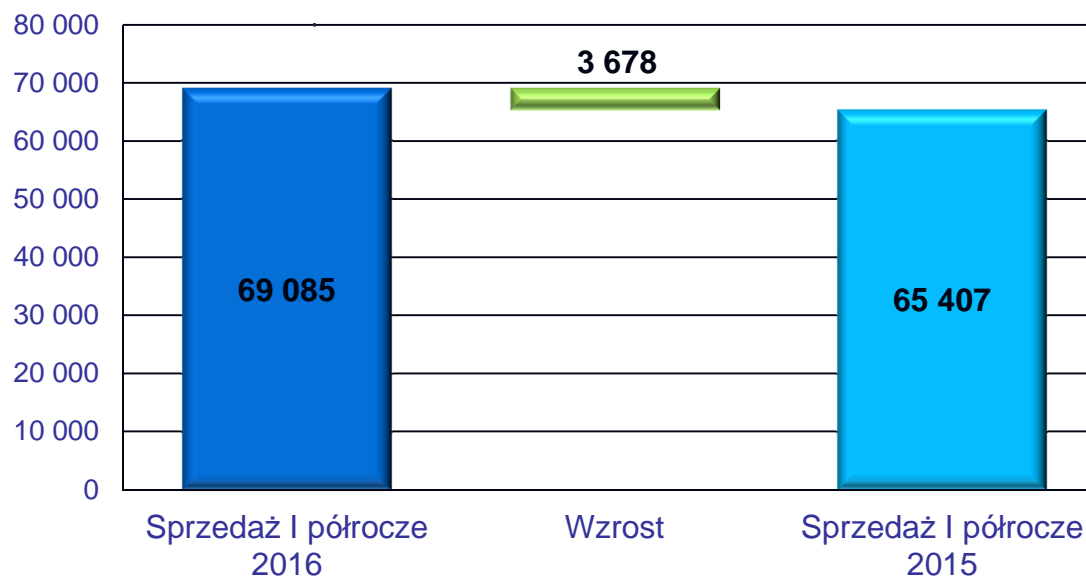
## Sprzedaż wg. segmentów operacyjnych



### Elementy złączne

Dane w tys. PLN

- Sprzedaż segmentu w I półroczu 2016 roku wzrosła w stosunku do I półrocza 2015 o 5,6 %
- Sprzedaż r/r na rynku krajowym wzrosła o 16%
- Sprzedaż r/r na rynkach UE utrzymana na zbliżonym poziomie
- Poziom sprzedaży osiągnięty zgodnie z przewidywaniami budżetowych



# Wyniki sprzedażowe po I półroczu 2016

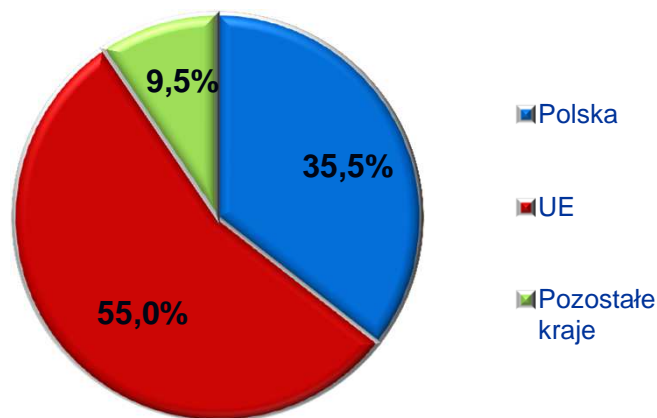
## Sprzedaż wg. obszarów



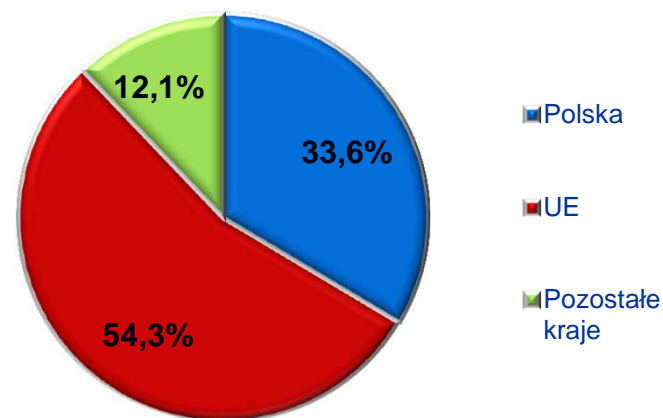
Dane w tys. PLN

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Dynamika
Polska	106 035	55 981	89 %
Unia Europejska	163 949	90 658	81 %
Pozostałe kraje	28 346	20 217	40 %
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>298 330</b>	<b>166 856</b>	<b>79 %</b>

SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW I PÓŁROCZE 2016



SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW I PÓŁROCZE 2015







# Perspektywa kolejnych kwartałów

# Perspektywa kolejnych kwartałów

## Otoczenie rynkowe



### Otoczenie Rynkowe

- Stabilna sytuacja na rynku europejskim jednak obserwuje się spowolnienie inwestycji w kraju
- Obecna sytuacja na rynku pracy tworzy problemy z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników
- Spowolnienie w branży budowlanej na rynkach wschodnich – Rosja, Kazachstan
- Sytuacja polityczno-gospodarcza w Azji (Indonezja, Wietnam, Tajlandia)

### Automatyka Przemysłowa i Armatura

- Spowolnienie popytu i inwestycji na rynku krajowym i rynkach wschodnich;
- Silna presja konkurencyjna i cenowa
- Stabilna sytuacja w zakresie ceny surowców

### Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

- Stabilny wzrost popytu w segmencie podzespołów motoryzacyjnych
- Nowe projekty w trakcie uruchamiania (Sanden, Wapco, Nematik)

### Elementy złączne

- Słabsza koniunktura w II półroczu w obszarze kolejnictwa w wyniku wstrzymania projektów modernizacyjnych

# Perspektywa kolejnych kwartałów

## Kluczowe projekty



### **Reorganizacja funkcjonowania Grupy - kontynuacja projektu**

- Wdrożenie zmian logo, wizualizacji Grupy Mangata Holding, przeniesienie siedziby;
- Udrożnienie zmian w organizacji spółki holdingowej

### **Integracja spółek Zetkama Sp. z o.o. i Armak Sp. z o.o. – kontynuacja projektu**

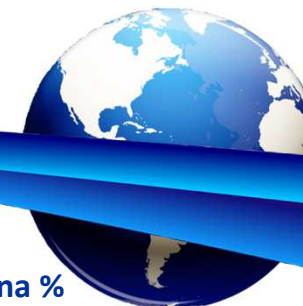
- Integracja i optymalizacja procesów produkcyjnych i sprzedażowych
- Nowy system informatyczny ERP – rozpoczęcie projektu

### **Realizacja procesów inwestycyjnych Grupy**



# Wyniki finansowe I-sze półrocze 2016

# Wyniki finansowe I półrocze 2016 vs I półrocze 2015



Dane w tys. PLN

	I półrocze 2016	I półrocze 2015	zmiana kwotowa	zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>298 330</b>	<b>166 856</b>	<b>131 474</b>	<b>79%</b>
Koszt własny sprzedaży	224 590	127 332	97 258	76%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>73 740</b>	<b>39 524</b>	<b>34 216</b>	<b>87%</b>
%	25%	24%		
Koszty sprzedaży	14 562	9 630	4 932	51%
Koszty ogólnego zarządu	19 822	11 637	8 185	70%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	-3 524	-741	-2 783	
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>35 832</b>	<b>17 515</b>	<b>18 317</b>	<b>105%</b>
%	12%	10%		
Saldo na działalności finansowej	242	-658	900	
<b>Zysk brutto</b>	<b>36 074</b>	<b>16 856</b>	<b>19 218</b>	<b>114%</b>
Podatek dochodowy	6 285	3 387	2 898	86%
<b>Zysk netto</b>	<b>29 789</b>	<b>13 469</b>	<b>16 320</b>	<b>121%</b>
%	10%	8%		
Amortyzacja	11 479	5 636	5 843	104%
<b>EBITDA</b>	<b>47 311</b>	<b>23 151</b>	<b>24 160</b>	<b>104%</b>
%	16%	14%		

# Zadłużenie netto, inwestycje



<i>dane w tys. PLN</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	50 984	52 462	21 088	27 560
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25 355	21 465	10 877	10 696
Leasing finansowy długoterminowy	8 272	6 929	364	454
Leasing finansowy krótkoterminowy	3 479	2 759	399	378
Zobowiązania warunkowe	3 740	3 740		525
<b>Dług oprocentowany</b>	<b>91 830</b>	<b>87 355</b>	<b>32 728</b>	<b>39 613</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 036	18 329	18 880	32 635
<b>Dług netto</b>	<b>57 794</b>	<b>69 026</b>	<b>13 848</b>	<b>6 978</b>
<b>Skumulowana EBITDA *</b>	<b>82 888</b>	<b>78 855</b>	<b>46 389</b>	<b>44 250</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,88</b>	<b>0,30</b>	<b>0,16</b>

\*Skumulowana wartość EBITDA dla roku 2015 i I półrocza 2016 uwzględnia pełne wyniki dla Masterform i Kuźnia Polska

- Wydatki inwestycyjne w I-szym półroczu 2016 wyniosły w ujęciu CF: 14,4 mln PLN (vs 16,7 mln PLN w 2015) i były skoncentrowane na rozbudowie mocy produkcyjnych oraz modernizacji majątku produkcyjnego
- Tempo nieco mniejsze niż zakładano w budżecie (przesunięcie czasowe, wykorzystanie leasingu)



# Stopień realizacji prognozy dla roku 2016



Dane w tys. PLN

	Realizacja po I półroczu 2016 roku	Prognoza na rok 2016	% realizacji prognozy
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	298 330	592 000	50,4 %
<b>EBITDA</b>	47 311	95 200	49,7 %
<b>Zysk netto</b>	29 789	58 700	50,7 %

- Wyniki I półrocza 2016 zostały zrealizowane zgodnie z założeniami planu a perspektywa kolejnych kwartałów nie rodzi przesłanek do zmiany założeń prognozy rocznej.
- Pozostają ryzyka: wyniki spółki Techmadex, aktualnie szacowany niższy poziom realizacji sprzedaży w miesiącu sierpniu i „efekt grudnia”

# Końcowe rozliczenie nabycia Kuźnia Polska



Dane w tys. PLN

## Perspektywa sprawozdania Grupy Kapitałowej ZETKAMA

### Rozliczenie prowizoryczne

Cena nabycia	132 722
Aktywa netto (94,11%)	64 588
Wartość firmy	68 134

### Rozliczenie końcowe

Cena nabycia*	133 336
Aktywa netto (94,11%)	112 105
Wartość firmy	21 231

## Perspektywa sprawozdania Kuźnia Polska S.A.

### Ustalenie wartości godziwej przyjętych aktywów netto

<b>Aktywa netto z rozliczenia prowizorycznego</b>	<b>68 630</b>
Wycena do wartości godziwej środków trwałych	40 393
Identyfikacja i wycena znaku towarowego	4 980
Wycena pozostałych wartości niematerialnych	5 118
<b>Wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>119 121</b>

### Wpływ rozliczenia na wynik finansowy 2015 roku

<b>Zaraportowany wynik finansowy za 2015 rok</b>	<b>33 368</b>
Amortyzacja aktywów trwałych	-1 019
Amortyzacja wartości niematerialnych	-81
Podatek odroczony	261
<b>Przekształcony wynik za 2015 rok</b>	<b>32 529</b>

\* Końcowa cena nabycia uwzględnia koszty transakcyjne (doradztwo prawne) w kwocie 614 tys. PLN

*Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. W opracowaniu zostały wykorzystane źródła informacji, które ZETKAMA S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. ZETKAMA S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji podjętych na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystających z opracowania.*



**K** ZETKAMA  
Group