



Wyniki finansowe za I półrocze 2018

Warszawa

11.09.2018

Agenda

- Wprowadzenie i istotne wydarzenia
- Sytuacja rynkowa i perspektywy kolejnych miesięcy w segmentach biznesowych
- Wyniki finansowe po I półroczu 2018
- Pozycja gotówkowa i zadłużenie

Wprowadzenie

Grupa Mangata Holding osiągnęła za I półrocze 2018 następujące wyniki:

Przychody
361 mln PLN
Zmiana r/r + 15%

EBITDA
50 mln PLN
Zmiana r/r +6%

Zysk netto
32 mln PLN
Zmiana r/r + 22%



- ✓ Utrzymująca się dobra koniunktura we wszystkich segmentach biznesowych Grupy Mangata Holding
- ✓ Wzrost cen kluczowych surowców/materiałów
- ✓ Wzrosty wynagrodzeń – presja płacowa



SRUBENA UNIA



Istotne zdarzenia

✓ **Techmadex**

- 11.06.2018 – zakończono proces dezinwestycji w Techmadex

✓ **Realizacja polityki dywidendowej przez Mangata Holding SA**

- Dzień dywidendy: 23.07.2018; wypłata dywidendy w kwocie 60,1 mln PLN (tzn. 9 PLN/akcję) nastąpiła 06.08.2018
- Stopa dywidendy wyniosła 9,9% (w stosunku do kursu na dzień dywidendy)

✓ **Biznes**

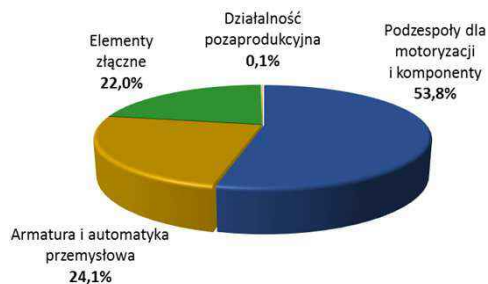
- Uruchomienie linii do obróbki na gorąco (Śrubena) – zwiększenie zdolności produkcyjnej oraz redukcja obróbki obcej
- Zakup i instalacja 3 centrów CNC (Zetkama) – automatyzacja i robotyzacja procesu produkcji armatury
- Decyzja dotycząca budowy laboratorium armatury – budowa przewagi konkurencyjnej i rozwój linii produktowej (zawory bezpieczeństwa)
- Uruchomienie składów konsygnacyjnych na terenie USA i Meksyku (Kuźnia) na potrzeby obsługi klienta

Sytuacja rynkowa w segmentach

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana %	Struktura 2018
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	194 248	167 184	16,2%	53,8%
Armatura i automatyka przemysłowa	87 053	79 519	9,5%	24,1%
Elementy złączne	79 605	66 933	18,9%	22,0%
Działalność pozaprodukcyjna	415	445	-6,7%	0,1%
Sprzedaż ogółem	361 321	314 081	15,0%	

Struktura sprzedaży wg segmentów

I H 2018



I H 2017



- ✓ Znaczący wzrost wartości sprzedaży kluczowych segmentów biznesowych
- ✓ Brak istotnych zmian w strukturze segmentowej oraz terytorialnej sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży

I H 2018

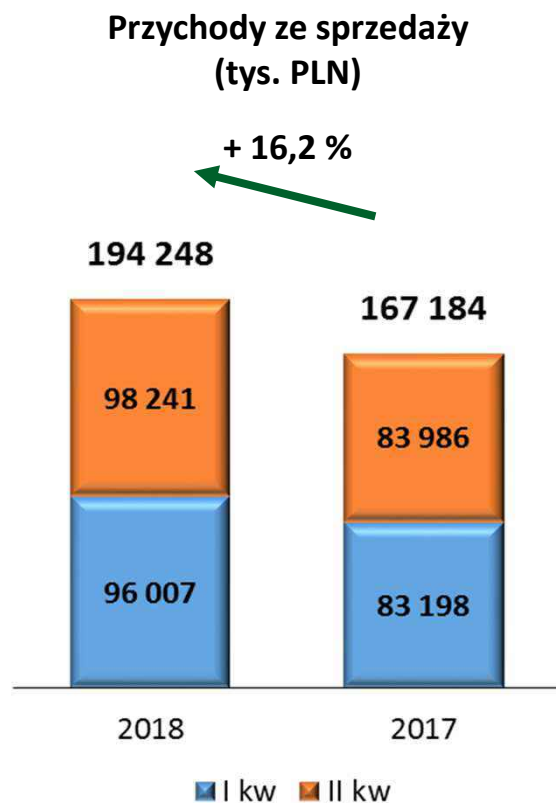


I H 2017



Sytuacja rynkowa w segmentach

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



(+)

- ✓ Dobra koniunktura w branży automotive
- ✓ Wzrosty sprzedaży wszystkich spółek segmentu (wzrost produkcji i sprzedaży w tonażu i ilości realizowanych projektów)
- ✓ Optymalizacja portfela sprzedażowego (wyżej marżowe projekty)
- ✓ Rozpoczęcie realizacja nowych projektów dla Edwards i Hutchinson (Masterform)

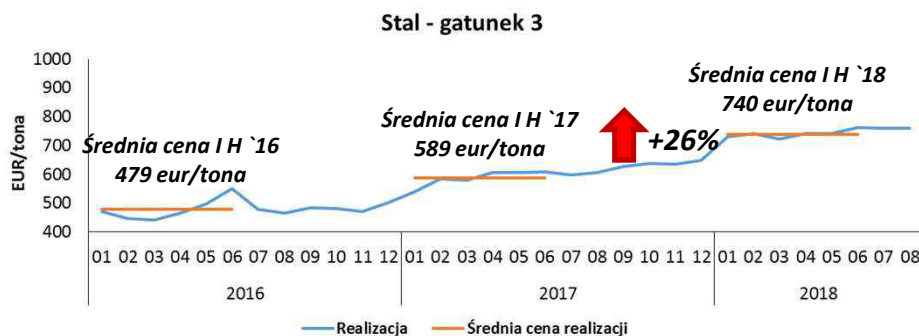
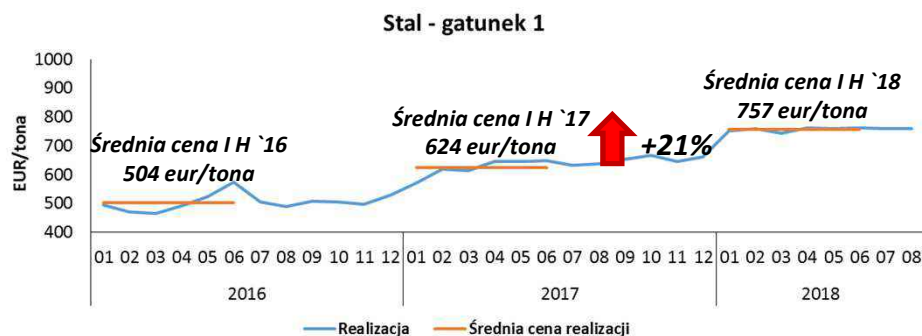
(-)

- ✓ Wzrost kosztów materiałów niwelowany wzrostem cen sprzedaży
- ✓ Przesunięcie na kolejne okresy realizacji projektów w branży automotive (Sanden)



Segment podzespołów dla motoryzacji

Ceny kluczowych surowców - Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



Perspektywa kolejnych miesięcy:

- Ceny stali utrzymują się od początku roku 2018 na zbliżonym poziomie. Na kolejne okresy nie przewiduje się wzrostów cen.

* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2018 vs I H 2017

Materiały stanowią ok. 58 % w strukturze kosztów wytworzenia

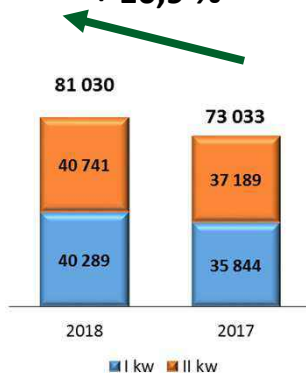
Sytuacja rynkowa w segmentach

Przychody ze sprzedaży

bez Techmadex

(tys. PLN)

+ 10,9 %



Armatura i automatyka przemysłowa

(+)

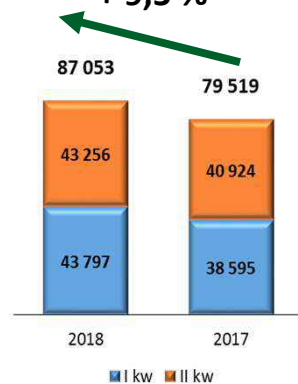
- ✓ Wzrost sprzedaży armatury własnej (częściowo zastąpienie towarów, wzrost tonażowy sprzedaży armatury ok 540 T)
- ✓ Wzrost sprzedaży eksportowej (m.in. rynek rosyjski, niemieckim i włoskim)
- ✓ Wprowadzone podwyżki cen sprzedaży wyrobów
- ✓ Stabilizacja cen głównych surowców na poziomie zbliżonym do IV kw. 2017

Przychody ze sprzedaży

Segmentu łącznie

(tys. PLN)

+ 9,5 %



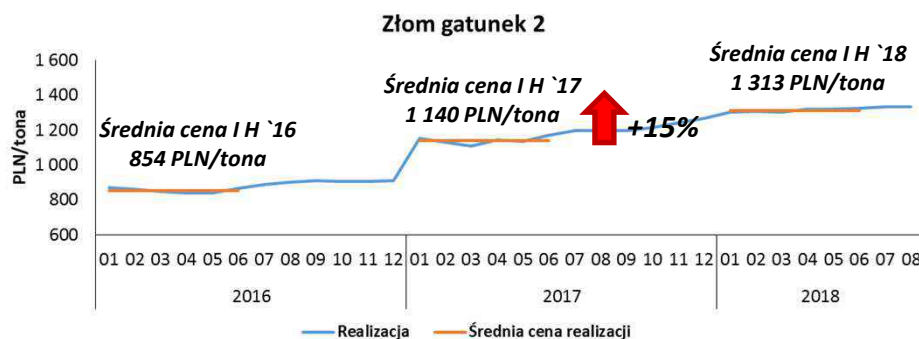
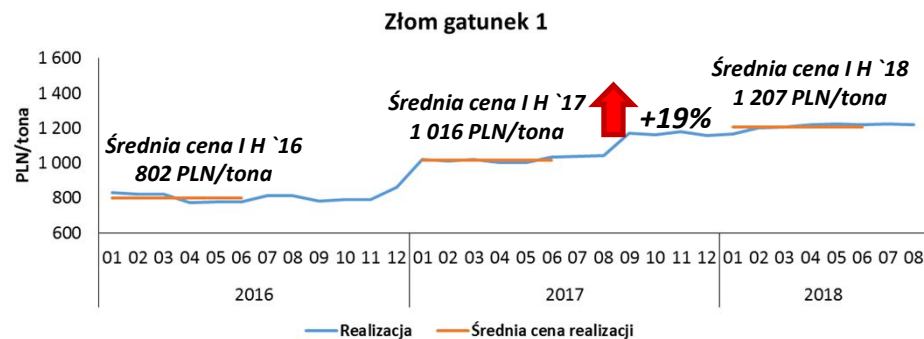
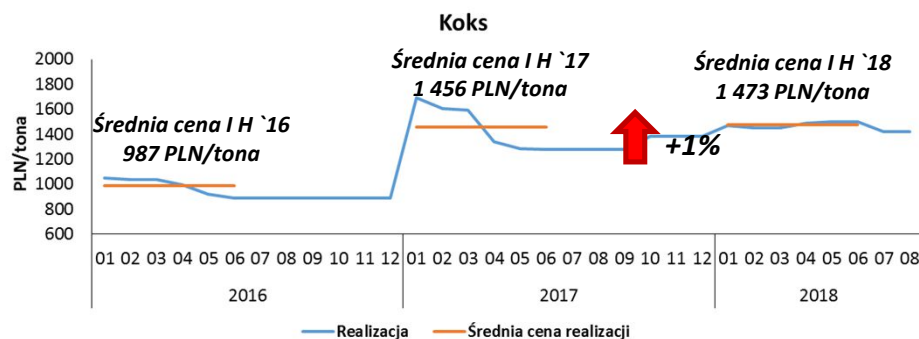
(-)

- ✓ Niższa sprzedaż armatury na rynku krajowym
- ✓ Niższy poziom przychodów ze sprzedaży Techmadex



Segment Armatury

Ceny kluczowych surowców - Armatura



Perspektywa kolejnych miesięcy

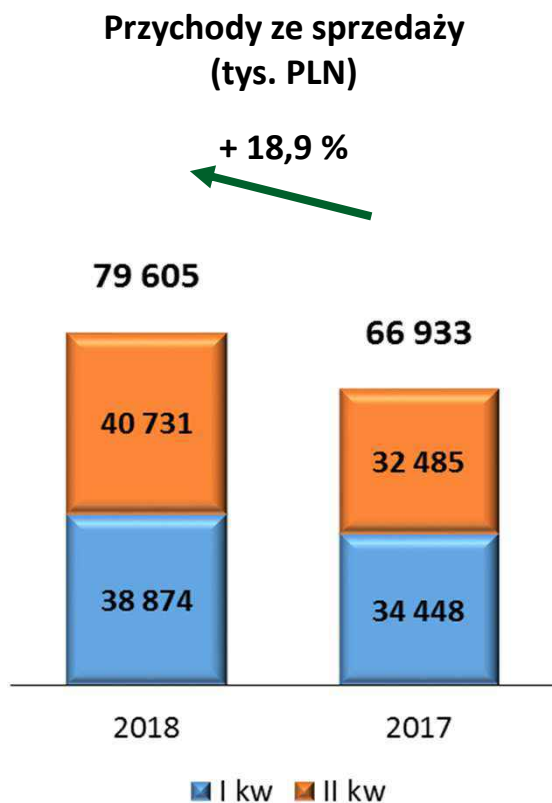
- Stabilizacja cen surowców. Nie oczekujemy istotnych zmian do końca roku 2018.

* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2018 vs I H 2017

Materiały stanowią ok. 54 % w strukturze kosztów wytworzenia

Sytuacja rynkowa w segmentach

Elementy złączne

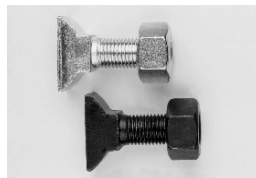


(+)

- ✓ Wzrost sprzedaży śrub na zimno (wzrost sprzedaży w tonażu ok 1 tys. T),
- ✓ Wyższa sprzedaż do branży kolejowej krajowej, oraz firm z branży górniczej
- ✓ Wzrost cen sprzedaży
- ✓ Stabilizacja cen surowców w I półroczu 2018

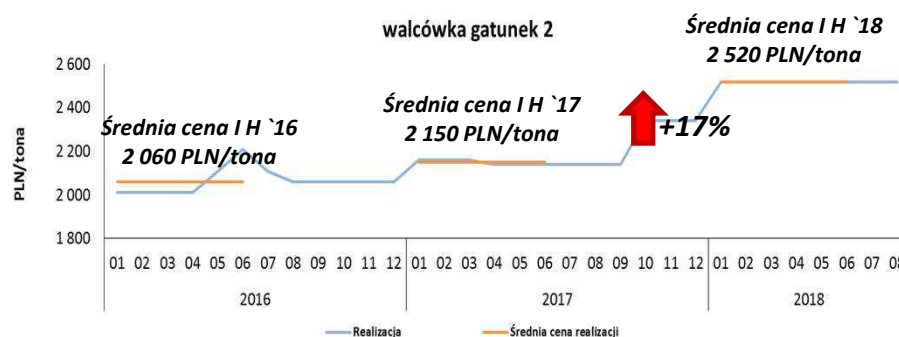
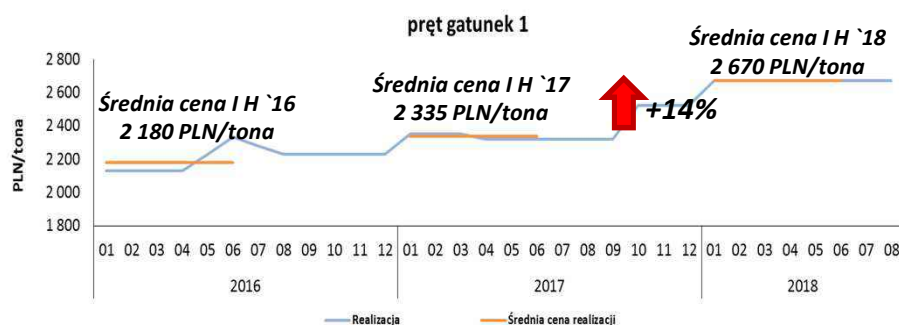
(-)

- ✓ Spadek sprzedaży do branży kolejowej eksport
- ✓ Spadek sprzedaży zestawów HV i HR



Segment elementów złącznych

Ceny kluczowych surowców - Elementy złączne



Perspektywa kolejnych miesięcy:

- Po znacznym przyroście pod koniec roku 2017 ceny głównych gatunków stali wykorzystywanych do produkcji utrzymują się w roku 2018 równym poziomie. Nie przewiduje się wzrostów cen w kolejnych okresach.

* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2018 vs I H 2017

Materiały stanowią ok. 54 % w strukturze kosztów wytworzenia

Perspektywa kolejnych kwartałów

Czynniki mogące wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych okresach:

- *Trudności z pozyskaniem odpowiedniego personelu i presja na płace*
- *Ograniczenia w dalszym zwiększaniu zdolności produkcyjnych (konieczne nowe inwestycje)*
- *Ryzyko wojny celnej (USA, Chiny, UE) – perspektywa niższego eksportu*
- *Ewentualne wzrosty cen surowców*
- *Zmienność kursu walutowego PLN/EUR*

Realizowane zadania/działania:

- *Kontynuacja prac związanych z optymalizacją sald kapitału obrotowego (redukcja poziomu zapasów, poprawa ściągalności należności)*
- *Nowe projekty sprzedażowe (m.in. projekt MCS dla Toyota)*
- *Rozpoczęcie produkcji wyrobów ze staliwa (Armatura)*
- *Intensyfikacja współpracy w ramach Grupy – Rada Dyrektorów Mangata Holding*

Wyniki finansowe Rok 2018

Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2018

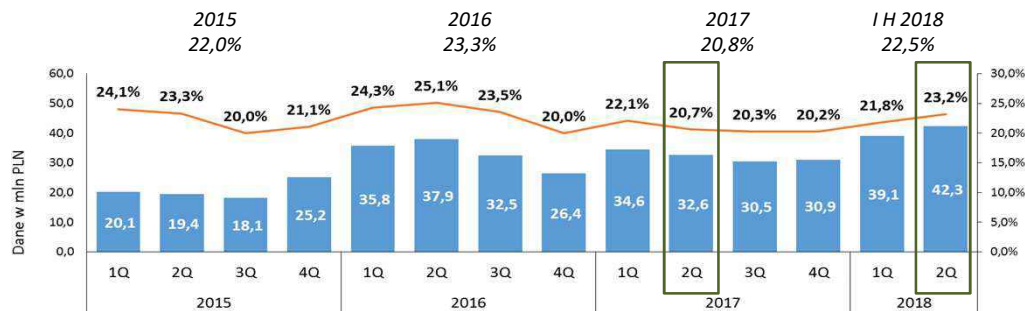
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	361 321	314 081	47 240	15,0%
Koszt własny sprzedaży	279 957	246 972	32 985	13,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	81 364	67 109	14 255	21,2%
<i>Marża brutto na sprzedaży %</i>	22,5%	21,4%	1,2%	5,4%
Koszty sprzedaży	17 628	14 180	3 448	24,3%
Koszty ogólnego zarządu	24 811	20 898	3 913	18,7%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	-3 083	2 474	-5 557	
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	35 842	34 505	1 337	3,9%
<i>Marża EBIT %</i>	9,9%	11,0%	-1,1%	-9,7%
Saldo na działalności finansowej	2 137	-3 482	5 619	
Zysk brutto	37 979	31 023	6 956	22,4%
Podatek dochodowy	6 426	5 264	1 162	22,1%
Zysk netto	31 553	25 759	5 794	22,5%
<i>Marża zysku netto %</i>	8,7%	8,2%	0,5%	6,5%
Amortyzacja	14 522	12 799	1 723	13,5%
EBITDA	50 364	47 304	3 060	6,5%
<i>Marża EBITDA %</i>	13,9%	15,1%	-1,1%	-7,5%
Średni kurs [PLN/EUR]	4,22	4,27	-1,2%	

Kwartalne dane finansowe

Przychody ze sprzedaży



Ewolucja marży brutto na sprzedaży



Ewolucja EBITDA



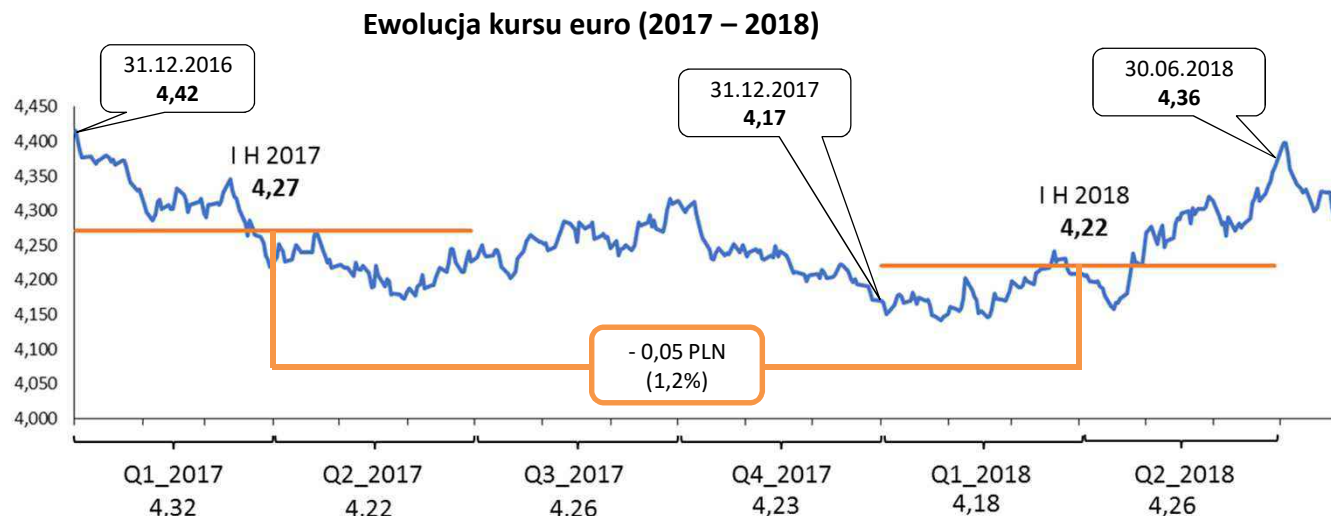
Wzrosty cen zakupu materiałów podstawowych w stosunku do I H 2017

- Automotive ok. 20-26%
- Armatura: złomy (wsad odlewniczy) ok. 15-19 %,
- Elementy złączne pręty i walcówka ok. 14-17%
- Spółki Grupy po negocjacjach z kluczowymi klientami wdrożyły wzrosty cen wyrobów – indeksacje cenowe
- Pozytywna zmiana marży brutto
- Istotny wpływ na wynik EBITDA zdarzeń jednorazowych

Pozostała działalność operacyjna

dane w mln PLN	I H 2018	I H 2017	Zmiana
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	- 3 083	2 474	- 5 557
w tym,			
Odpis na należności (Elementy złączne)	-2 500		-2 500
Saldo odpisów na zapasy	-582	-18	-564
Koszty usuwania braków i złomowania	-394	-185	-209
Wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty (Masterform)		3 968	-3 968
Odpis na wartość firmy (Techmadex)		-1 500	1 500
Dotacje	420	89	331

Kurs euro, zabezpieczenia, przychody i koszty finansowe



Średnia arytmetyczna kursów dziennych ustalonych przez NBP

- ✓ Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające przed zmianą kursów wg przyjętej polityki zabezpieczeń. Efekty zawartych zabezpieczeń są następujące:
 - + 1,3 mln PLN zrealizowanych różnic kursowych ujętych w przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2018
 - 5,4 mln PLN wycena otwartych kontraktów forward ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny
- ✓ Roczna ekspozycja netto walutowa po hedżingu (naturalnym) ok. 80 mln Euro.

- Poziom transakcji zabezpieczeń w spółkach na rok 2018 = **26,6 mln EUR**
Średni kurs zabezpieczeń = **4,311 PLN/EUR**
- Poziom transakcji zabezpieczeń w spółkach na rok 2019 = **18,9 mln EUR**
Średni kurs zabezpieczeń = **4,328 PLN/EUR**

Stan na 31.08.2018

Rodzaj instrumentu pochodnego	Okres realizacji	Wartość realizowanych instrumentów [tys. EUR]
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2018	7 200
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2018	7 400
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2019	8 800
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2019	8 150
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2019	1 900
		33 450

Przychody i koszty finansowe

dane w tys. PLN	1 H	1 H	Zmiana
	2018	2017	
Saldo z działalności finansowej	2 137	- 3 482	5 619
w tym:			
Saldo odsetek	-643	-643	
Saldo różnic kursowych	3 061	-2 917	5 978
Saldo pozostałych przychodów i kosztów finansowych	-281	78	-359

Proces dezinwestycji – zbycie posiadanego pakietu akcji Techmadex S.A.

- ✓ Z dniem 11 czerwca 2018 roku Mangata Holding S.A. utraciła status jednostki dominującej względem Techmadex S.A.
 - jako podstawę do rozliczenia tej transakcji przyjęto dane finansowe Techmadex S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2018;
 - przychód ze zbycia posiadanych 51,02% akcji Techmadex wyniósł 3.001 tys. PLN

- ✓ W skonsolidowanym rachunku wyników GK Mangata Holding S.A. zostały ujęte dane GK Techmadex S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku. Bilans Grupy Mangata Holding na 30.06.2018 nie zawiera danych finansowych GK Techmadex S.A.

Pozycja rachunku wyników (01.01 – 30.06.2018)	GK Mangata Holding	Techmadex	GK Mangata Holding bez Techmadex
Przychody ze sprzedaży	361 321	6 022	355 299
EBITDA	50 364	-516	50 880
Zysk netto	31 553	-1 062	32 615

- ✓ Skonsolidowany wynik na sprzedaży Techmadex S.A.:

Sprzedane aktywa netto *	-2 440
Cena sprzedaży	3 001
Udziały nie dające kontroli	2 989
Wartość akcji własnych Techmadex	-3 204
Wynik skonsolidowany na sprzedaży (PPO)	346

* Aktywo netto Techmadex 30.06.2018 (skorygowane o akcje własne) : 4 782tys. PLN x 51,02% = 2 440tys. PLN

Cash flow

Dane w tys. PLN

	01.01-30.06 2018	01.01-30.06 2017
Zysk brutto	37 979	31 023
Amortyzacja	14 522	12 799
Zmiana kapitału obrotowego	-14 027	-23 322
Podatek dochodowy	-4 131	-2 293
Pozostałe	-769	1 610
Przepływy z działalności operacyjnej	33 574	19 817
CAPEX	-17 056	-24 956
Pozostałe	-733	1 613
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17 789	-23 343
Free cash flow	15 785	-3 526
Przepływy z działalności finansowej	-18 559	1 893
Różnice kursowe	72	-47
Razem przepływy pieniężne	-2 702	-1 680
Stan środków na początek okresu	41 365	43 816
Środki pieniężne na koniec okresu	38 663	42 136

✓ Działalność operacyjna

- Wyższy zysk brutto
- Zmiana kapitału obrotowego (+)

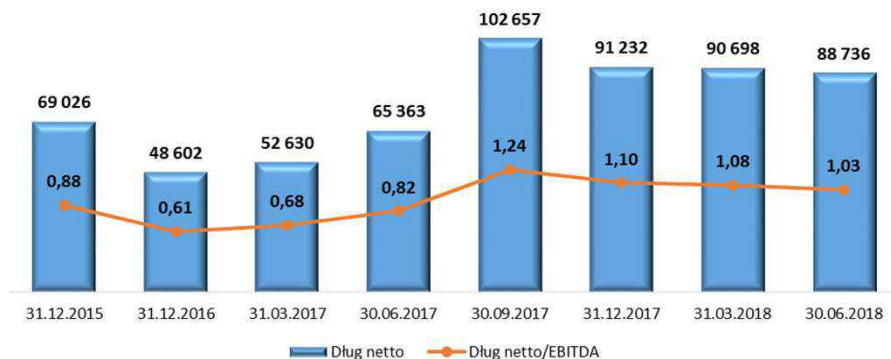
✓ Działalność inwestycyjna

- Wydatki związane realizowanym programem inwestycyjnym Grupy – realizacja projektów rozwojowych oraz modernizacja parku maszynowego
- Realizacja inwestycji po I półroczu 2018 – 27,5 mln PLN (w tym finansowane leasingiem ok. 11,4 mln PLN)
- Prognoza realizacji inwestycji od końca roku ok. 55-60 mln PLN

✓ Działalność finansowa

- Spłata zobowiązań kredytowych i leasingowych
- Cashflow przed wypłatą dywidendy (wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018)

Zadłużenie netto



<i>dane w tys. PLN</i>	31.12.2017	30.06.2018
Dług oprocentowany	132 597	127 399
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 365	38 663
Dług netto	91 232	88 736
Skumulowana EBITDA	82 747	85 806
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	1,10	1,03

	31.12.2017	30.06.2018
Wskaźnik struktury kapitałowej (Kapitał własny / pasywa)	60,3%	51,6%

- ✓ Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymywany na niskim/bezpiecznym poziomie.
- ✓ Zgodnie z zobowiązaniami wynikającymi z umów kredytowych Grupy wskaźnik zadłużenia do EBITDA utrzymywany ma być na poziomie nie wyższym niż 3,5.
- ✓ Oczekiwany wzrost wskaźnika zadłużenia netto na koniec III kwartału i koniec roku 2018 (1,6 – 1,4)

Plan finansowy 2018 – stopień realizacji Prognozy

Dane w tys. PLN

	Realizacja I H 2018	Prognoza 2018 (z dnia 04.04.18)	Stopień realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	361 321	694 400	52,0%
EBITDA	50 364	98 300	51,2%
Zysk netto	31 553	51 400	61,4%

Komentarze:

- Stopień realizacji prognozy zgody z oczekiwaniem (budżetem); Zarząd Mangata Holding podtrzymuje realizację prognozy na rok 2018

Uwagi:

- Możliwy wpływ sezonowego efektu „sierpnia i grudnia”
- Masterform – zakładany brak uruchomienia Projektu Sanden L1. Realizacji innych projektów (m.in. Edwards)
- Zmienność kursu walutowego EUR/PLN możliwy wpływ z wyceny rozrachunków: (+) osłabienie PLN vs EUR, (-) umocnienie PLN vs EUR

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 Mangata Holding 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. Mangata Holding S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji podjętych na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystających z opracowania.

