



Wyniki finansowe za I-  
sze półrocze 2017  
Grupa Mangata Holding

---

*Warszawa*

*03.10.2017*

# Agenda

1. Wprowadzenie i istotne zdarzenia
2. Sytuacja rynkowa w segmentach
3. Wyniki Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017
4. Inwestycje i pozycja gotówkowa
5. Korekta prognozy finansowej roku 2017

# Wprowadzenie

Grupa Mangata Holding osiągnęła za I półrocze 2017 następujące wynik:

I półrocze 2017	<b>Sprzedaż</b> 314,1 mln PLN	<b>EBITDA</b> 47,3 mln PLN <i>Marża EBITDA 15,1 %</i>	<b>Zysk netto</b> 25,8 mln PLN <i>Marża zysku netto 8,2 %</i>
I półrocze 2016	<b>Sprzedaż</b> 298,3 mln PLN	<b>EBITDA</b> 47,3 mln PLN <i>Marża EBITDA 15,9 %</i>	<b>Zysk netto</b> 29,8 mln PLN <i>Marża zysku netto 10,0 %</i>

**Czynniki wpływające na wynik w I półroczu 2017:**

- ✓ Wzrost sprzedaży r/r o 5,3% (głównie segment automotive)
- ✓ Negatywny wpływ wzrostu ceny głównych surowców (stali, złomów i koksu)
- ✓ Umocnienie kursu PLN/EUR w stosunku do I półrocza 2016



# Istotne zdarzenia

## ✓ **Konsolidacja akcji przez Capital MBO**

- W wyniku wezwania do sprzedaży akcji Spółka Capital MBO Spółka Akcyjna sp.k. osiągnęła **66%** ogółu głosów na WZA Mangata Holding.
- Konsolidacja akcji ma na celu zoptymalizowanie pełnienia funkcji właścicielskich oraz zagwarantowanie stabilnego akcjonariatu, realizującego długoterminową politykę inwestycyjną.

## ✓ **Polityka dywidendowa**

- Przyjęto Politykę Dywidendową, która zapewni równowagę pomiędzy wypłacaną kwotą dywidendy a możliwością wykorzystania przez Spółkę środków w celu dalszego rozwoju.
- W okresie nie krótszym niż 5 lat, Zarząd Mangata Holding S.A. będzie rekomendował WZA wypłatę części zysku wypracowanego przez Spółkę w postaci dywidendy. Rekomendowana kwota uwzględni potrzeby inwestycyjne Grupy, aktualną sytuację finansową oraz uwarunkowania rynkowe.
- 27 września 2017 Spółka wypłaciła dywidendę w wys. 5,20 zł za akcję

## ✓ **Segmenty operacyjne**

### **Podzespoły dla motoryzacji i komponenty**

- *Rozpoczęcie produkcji dla Sanden (Masterform)*
- *Realizacja programów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem projektów sprzedażowych (MCS i Masterform)*
- *Przejście z ISO/TS 16949 na IATF 16949:2016 (Kuźnia Polska)*

### **Armatura i automatyka przemysłowa**

- *Połączenie spółek Zetkama Sp. z o.o. i Armak S.A.*
- *Uruchomienie nowego systemu ERP - IFS (Zetkama)*
- *Rozpoczęcie prac nad projektem Nowej Odlewni*
- *Rozpoczęcie realizacji kontraktu z EuroPolGaz (Techmadex)*

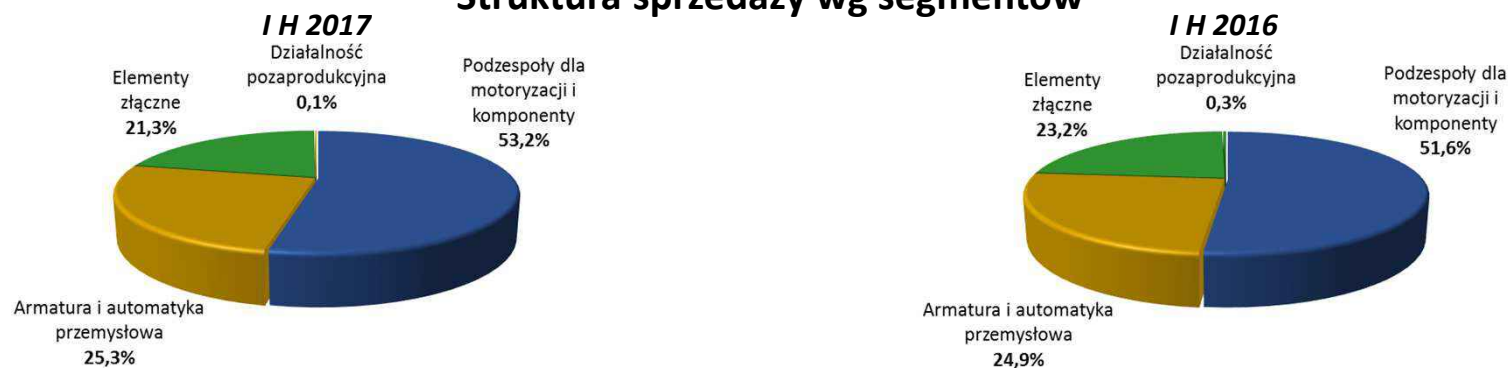
### **Elementy złączne**

- *Realizacja projektów inwestycyjnych – modernizacja infrastruktury (wymiana pieca, system informatyczny, prasa do kucia)*

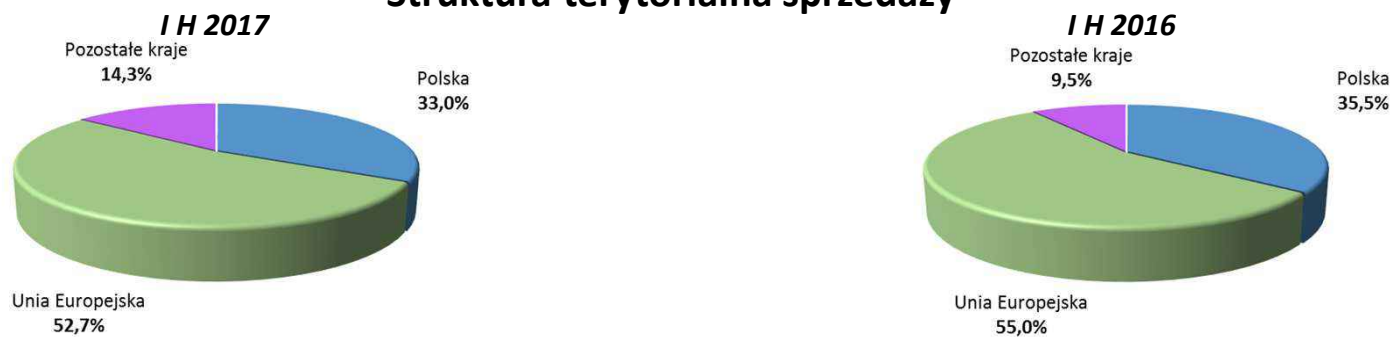
# Sytuacja rynkowa w segmentach

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana %	Struktura 2017
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	167 184	153 962	8,6%	53,2%
Armatura i automatyka przemysłowa	79 519	74 404	6,9%	25,3%
Elementy złączne	66 933	69 085	-3,1%	21,3%
Działalność pozaprodukcyjna	445	879	-49,4%	0,1%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>314 081</b>	<b>298 330</b>	<b>5,3%</b>	

## Struktura sprzedaży wg segmentów

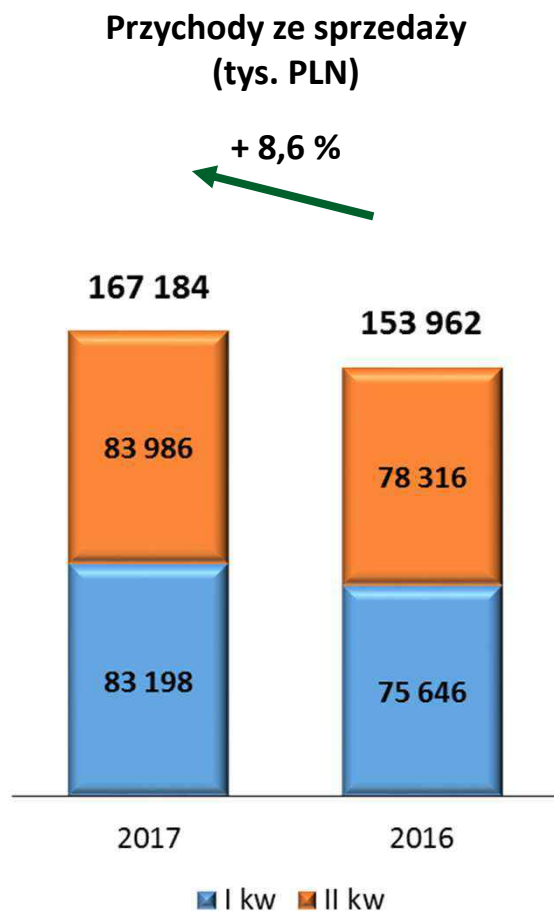


## Struktura terytorialna sprzedaży



# Sytuacja rynkowa w segmentach

## Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



### Na plus:

- ✓ Dobra koniunktura w branży automotive
- ✓ Wzrost sprzedaży Kuźnia Polska i Masterform
- ✓ Nowe projekty sprzedażowe (Sanden)
- ✓ Realizacja projektów inwestycyjnych (uruchamianie nowych projektów sprzedażowych)

### Na minus:

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

# Sytuacja rynkowa w segmentach

## Armatura i automatyka przemysłowa

Przychody ze sprzedaży  
(tys. PLN)

+ 6,9 %



### Na plus:

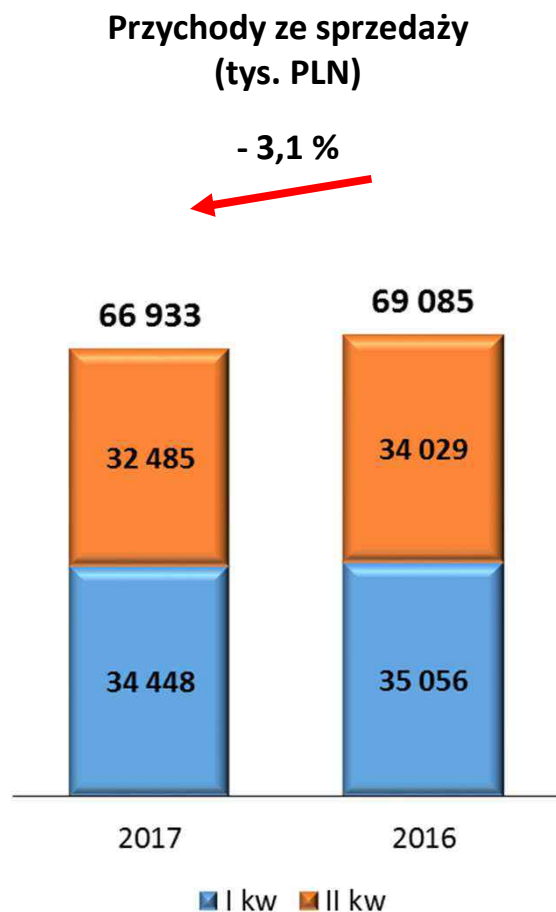
- ✓ Wzrost sprzedaży armatury na rynku rosyjskim
- ✓ Zmiana asortymentu – więcej produktów wysokomarżowych

### Na minus:

- ✓ Wzrost cen zakupu surowców/materiałów produkcyjnych
- ✓ Niższa sprzedaż armatury na rynku krajowym. Niższe od zakładanych inwestycje infrastrukturalne w I półroczu 2017
- ✓ Niższa od sprzedaż na rynku niemieckim
- ✓ Niższe od prognozowanych na rok 2017 przychody z projektów realizowanych przez Techmadex

# Sytuacja rynkowa w segmentach

## Elementy złączne



### Na plus:

- ✓ Wzrost sprzedaży do branży kolejowej
- ✓ Wzrost sprzedaży na rynku szwajcarskim i brytyjskim
- ✓ Wzrost sprzedaży w zestawach HV i HR

### Na minus:

- ✓ Wzrost cen zakupu surowców/materiałów produkcyjnych
- ✓ Spadek sprzedaży na rynku krajowym i rynku niemieckim
- ✓ Niższa sprzedaż do branży górniczej. Wzrost konkurencji w tym sektorze
- ✓ Ograniczenie popytu eksportowego w związku ze zniesieniem cła antydumpingowego



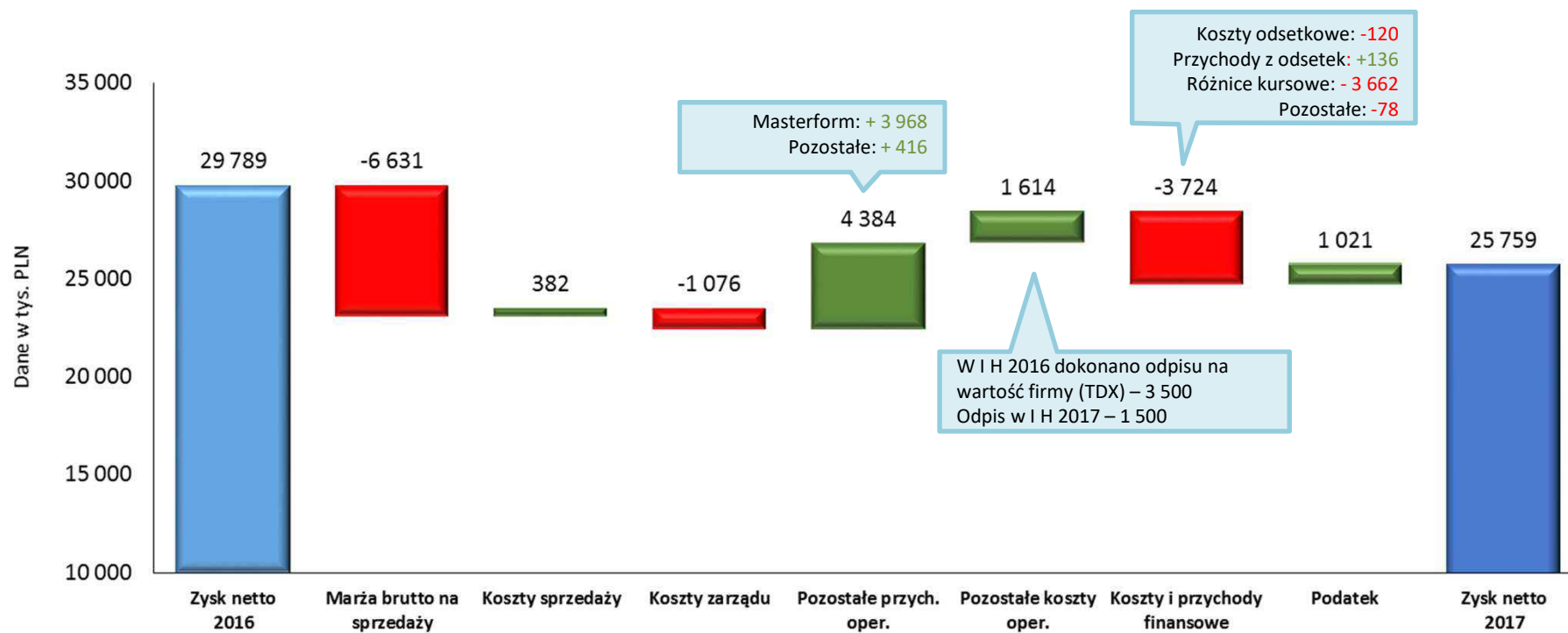
# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

	I półrocze 2017	I półrocze 2016	zmiana kwotowa	zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	314 081	298 330	15 751	5,3%
Koszt własny sprzedaży	246 972	224 590	22 382	10,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	67 109	73 740	-6 631	-9,0%
<i>Marża brutto na sprzedaży %</i>	21,4%	24,7%	-3,4%	
Koszty sprzedaży	14 180	14 562	-382	-2,6%
Koszty ogólnego zarządu	20 898	19 822	1 076	5,4%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	2 474	(3 524)	5 998	
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	34 505	35 832	-1 327	-3,7%
<i>Marża EBIT %</i>	11,0%	12,0%	-1,0%	
Saldo na działalności finansowej	(3 482)	242	-3 724	
<b>Zysk brutto</b>	31 023	36 074	-5 051	-14,0%
Podatek dochodowy	5 264	6 285	-1 021	-16,2%
<b>Zysk netto</b>	25 759	29 789	-4 030	-13,5%
<i>Marża zysku netto %</i>	8,2%	10,0%	-1,8%	-17,9%
Amortyzacja	12 799	11 479	1 320	11,5%
<b>EBITDA</b>	47 304	47 311	-7	
<i>Marża EBITDA %</i>	15,1%	15,9%	-0,8%	

# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

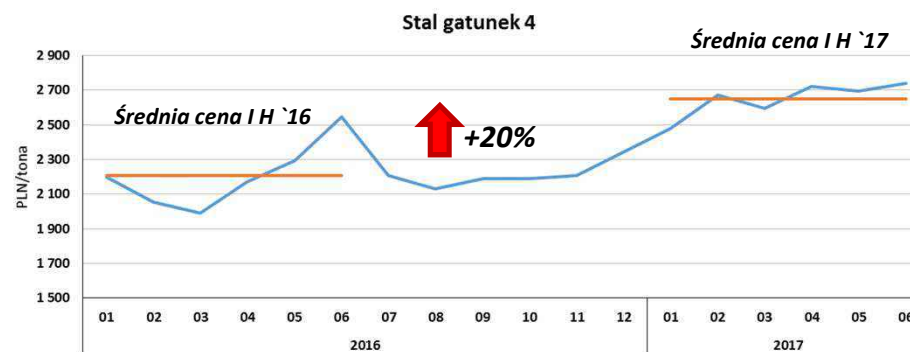
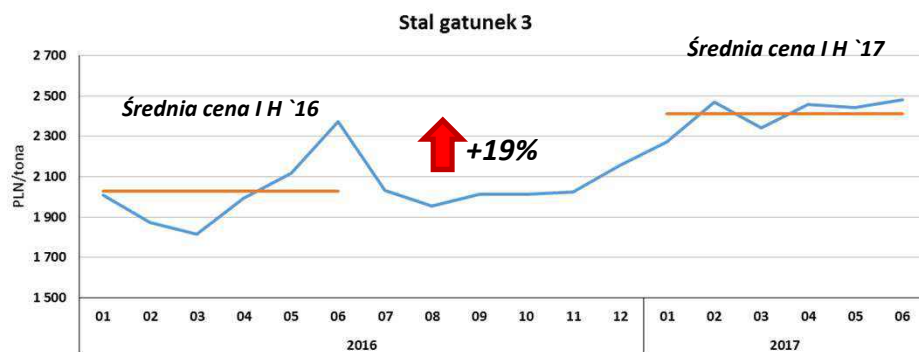
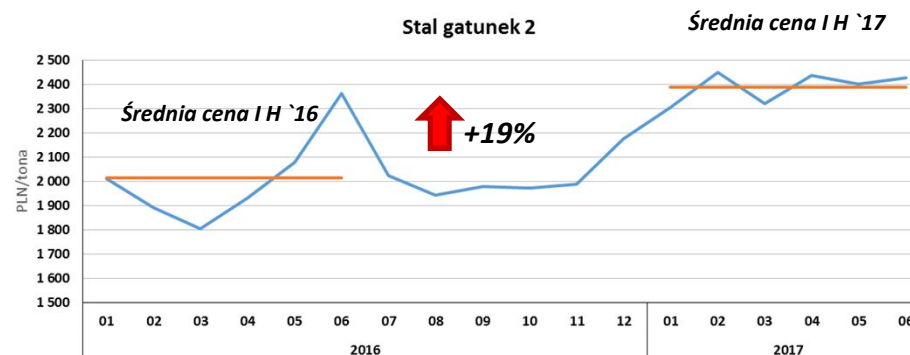
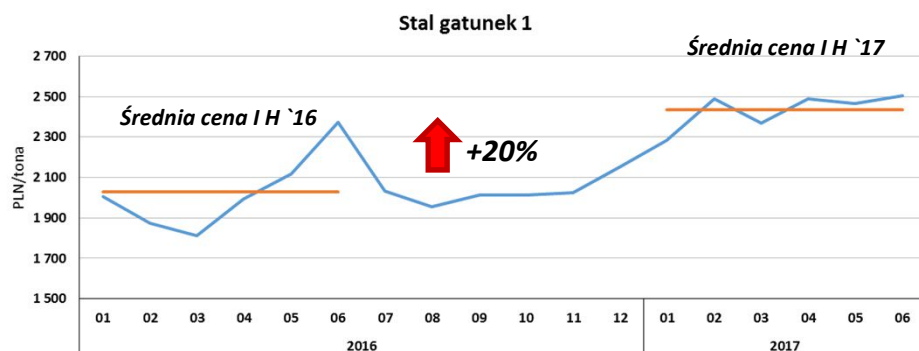
## Czynniki wpływające na poziom Zysku netto

(Dane w tys. PLN)



# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

## Ceny kluczowych surowców - Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

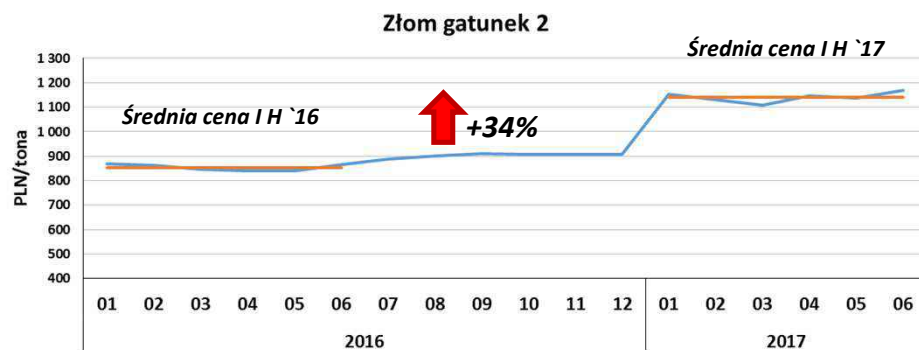
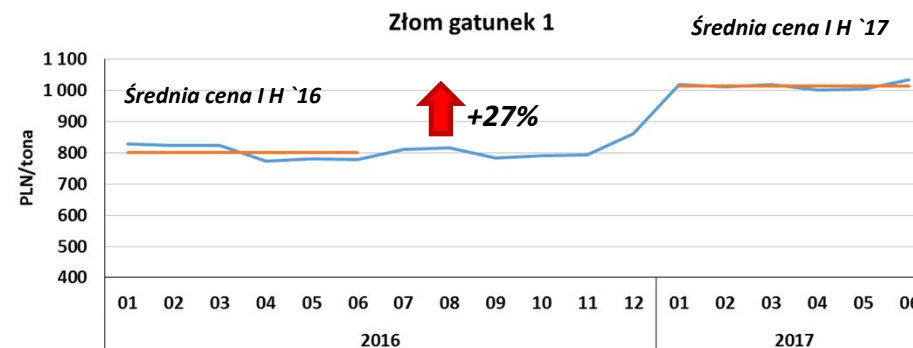
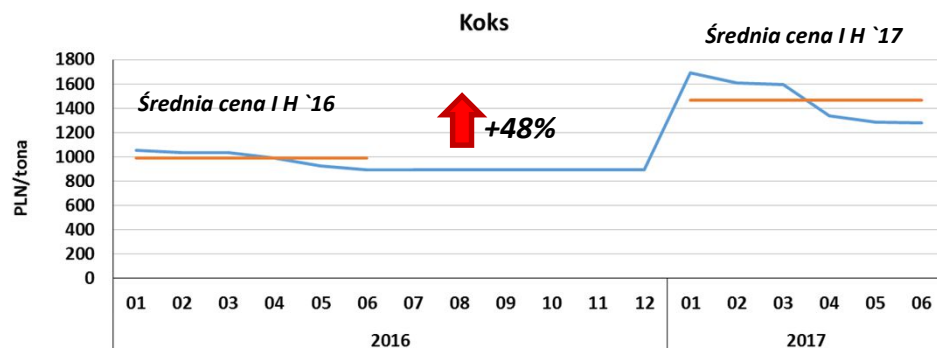


\* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2017 vs I H 2016

Materiały stanowią ok. 58 % w strukturze kosztów wytworzenia

# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

## Ceny kluczowych surowców - Armatura

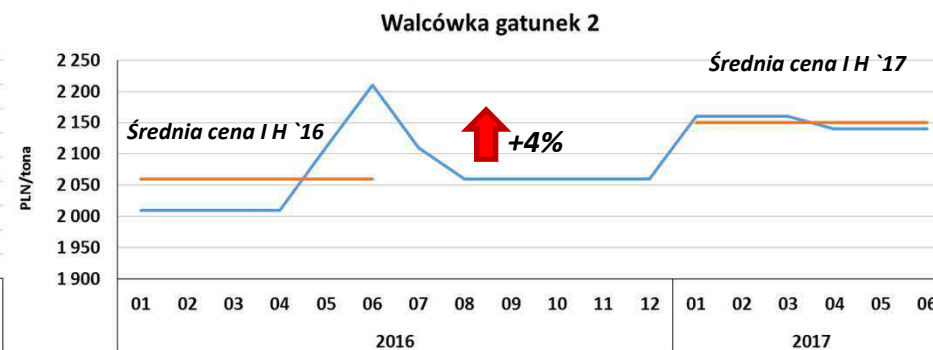
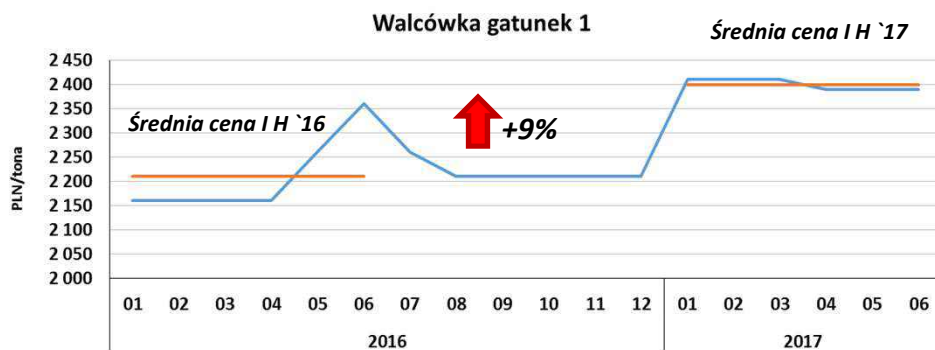
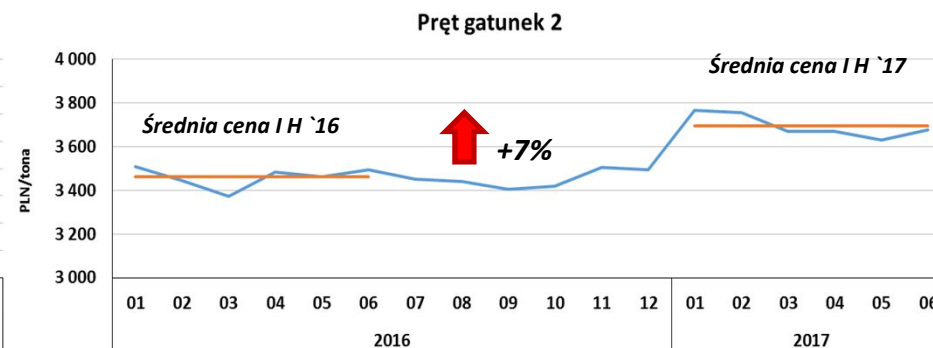
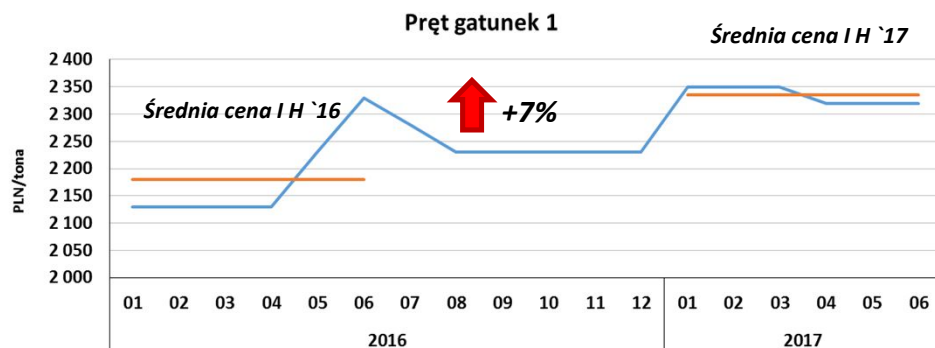


\* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2017 vs I H 2016

Materiały stanowią ok. 54 % w strukturze kosztów wytworzenia

# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

## ceny kluczowych surowców - Elementy złączne



\* Procentowy przyrost cen na wykresach odnosi się do wzrostu I H 2017 vs I H 2016

Materiały stanowią ok. 54 % w strukturze kosztów wytworzenia

# Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2017

## kurs waluty Euro



Różnica średniego kursu w pierwszym półroczu 2017 w stosunku do I półrocza 2016 => 0,097 PLN (spadek o 2,2%)

- ✓ Około 70 % przychodów ze sprzedaży spółek Grupy realizowane w walucie Euro.
- ✓ Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające przed zmianą kursów wg przyjętej polityki zabezpieczeń. Efekty zawartych zabezpieczeń są następujące:
  - + 2,8 mln PLN zrealizowanych różnic kursowych ujętych w przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2017
  - + 3,3 mln PLN wycena otwartych kontraktów forward ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny
- ✓ Roczna ekspozycja walutowa narażona na ryzyko kursowe ok. 44 mln Euro.

Rodzaj instrumentu pochodnego	Okres realizacji	Wartość realizowanych instrumentów [tys. EUR]
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2017	7 800
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2017	6 750
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2018	4 450
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2018	3 300
		<b>22 300</b>

Średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych ustalonych przez NBP

# Cash flow

Dane w tys. PLN

	01.01-30.06 2017	01.01-30.06 2016
Zysk brutto	31 023	36 074
Amortyzacja	12 799	11 479
Zmiana kapitału obrotowego	-23 322	-11 649
Podatek dochodowy	-2 293	-7 568
Pozostałe	1 610	2 116
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>19 817</b>	<b>30 452</b>
CAPEX	-24 956	-14 373
Pozostałe	1 613	718
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-23 343</b>	<b>-13 655</b>
Splata kredytów	-13 314	-9 169
Splata leasingów	-4 321	-1 688
Zaciągnięte kredyty	20 577	11 581
Zapłacone odsetki	-974	-885
Inne	-75	-929
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>1 893</b>	<b>-1 090</b>
Różnice kursowe	-47	
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>-1 680</b>	<b>15 707</b>
Stan środków na początek okresu	43 816	18 329
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>42 136</b>	<b>34 036</b>

## ✓ Działalność operacyjna

- Niższy zysk brutto.
- Zmiana kapitału obrotowego.

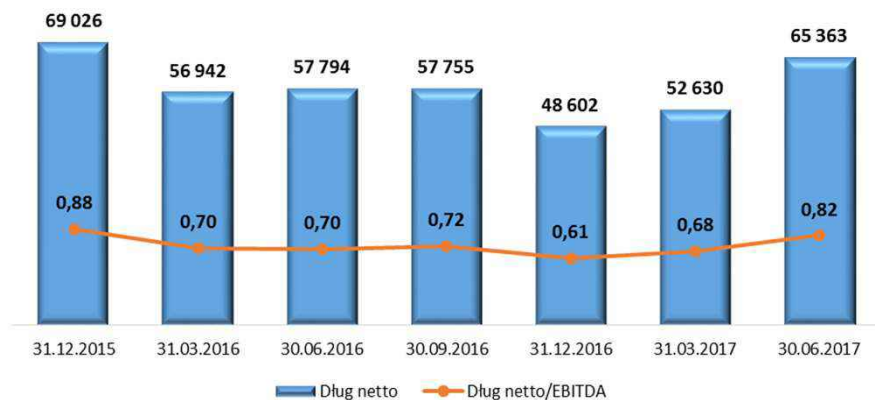
## ✓ Działalność inwestycyjna

- Wydatki związane realizowanym programem inwestycyjnym Grupy.
- Projekty rozwojowe oraz modernizacja parku maszynowego.

## ✓ Działalność finansowa

- Zaciągnięcie kredytów służących finansowaniu programu inwestycyjnego.
- Terminowa spłata rat kredytów oraz leasingów.

## Zadłużenie netto



<i>dane w tys. PLN</i>	30.06.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki długoterminowe	45 847	44 578
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	33 244	28 969
Leasing finansowy długoterminowy	20 179	10 584
Leasing finansowy krótkoterminowy	8 229	4 435
Zobowiązania warunkowe		3 852
<b>Dług oprocentowany</b>	<b>107 499</b>	<b>92 418</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 136	43 816
<b>Dług netto</b>	<b>65 363</b>	<b>48 602</b>
<b>Skumulowana EBITDA</b>	<b>79 977</b>	<b>79 984</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)</b>	<b>0,82</b>	<b>0,61</b>

- ✓ 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.
- ✓ Wzrost zobowiązań kredytowych i leasingowych związany jest z prowadzonym przez Grupę programem inwestycyjnym, służącym uruchomieniu nowych projektów sprzedażowych oraz modernizacji parku maszynowego.

Szacowany przez Grupę wskaźnik zadłużenia netto na 31.12.2017 na poziomie około 1,0



# Inwestycje

## Grupa Mangata Holding

- ✓ Kluczowe inwestycje zrealizowane w I półroczu 2017:
  - *Zakup 7 centrów obróbczych (Zetkama, Kuźnia Polska, Masterform)*
  - *Zalewarka na linię DISA (Zetkama)*
  - *Kuźniarka automatyczna na zimno SACMA (Śrubena)*
  - *Linia Sanden (Masterform)*
  - *Modernizacja zakładu i malarni (Armak)*
  - *Zintegrowany system ERP – IFS (Zetkama)*
  
- ✓ Kluczowe pozycje inwestycji w trakcie realizacji:
  - *Projekt Nemak i Sanden (MCS)*
  - *Nowy piec/lina taśmowa do obróbki cieplnej (Śrubena)*
  
- ✓ Realizacja programu inwestycji opiera się na finansowaniu leasingiem oraz nowymi kredytami
  - *Zaciągnięte zobowiązania leasingowe - 18 mln PLN*
  - *Nowe kredyty - 8,4 mln PLN*

# Prognoza finansowa 2017 Grupy Mangata Holding

Zarząd Mangata Holding S.A. podaje korektę prognozy wyników na rok 2017.

<i>Dane w tys. PLN</i>	Prognoza z dnia 21.03.2017	Aktualna prognoza Grupy (stan na 03.10.2017)
Sprzedaż	633 000	624 000
EBITDA	98 800	89 000
Zysk netto	55 900	47 000

Do głównych przyczyn zmiany prognozy zaliczyć należy:

- ✓ znaczący wzrost cen zakupu surowców/materiałów produkcyjnych
- ✓ słabszą koniunkturę na armaturę przemysłową i elementy złączne w kraju wynikające z niskich poziomów inwestycji krajowych, m.in. inwestycje w budownictwie komunalnym i górnictwie
- ✓ przesunięcie na kolejne okresy realizacji projektów w branży automotive
- ✓ spadek przychodów oraz negatywne wyniki z działalności spółki Techmadex S.A.
- ✓ sytuacja na rynku pracy zwiększająca presję na wzrost wynagrodzeń

*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.*



**BEYOND  
THE PROFIT**