



Wyniki finansowe za I półrocze 2019

Grupa Mangata Holding

Warszawa, 10.09.2019

Agenda



1. Wprowadzenie i istotne wydarzenia
2. Sytuacja rynkowa i perspektywy kolejnych miesięcy w segmentach biznesowych
3. Wyniki finansowe po I półroczu 2019
4. Pozycja gotówkowa i zadłużenie

Wprowadzenie



Przychody ze sprzedaży
367,4 mln PLN
Organiczny wzrost
+ 1,7 % r/r

EBITDA
54,1 mln PLN
+ 7,4 % r/r

Zysk netto
29,0 mln PLN
- 8,1 % r/r

Wyplacona dywidenda
30,0 mln PLN

Bezpieczny poziom wskaźnika
struktury kapitałowej
54,3 %

Niski poziom wskaźnika zadłużenia
netto X EBITDA
1,31



Istotne wydarzenia



Nowa formuła zarządzania Grupą Kapitałową

- Od 2019 roku w Grupie Kapitałowej funkcjonują **Komitety Sterujące**, które w dużym stopniu przejęły rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym.
- Nastąpiło **uproszczenie procedur decyzyjnych** oraz **aktywne uczestnictwo** Zarządów Spółek w decyzjach strategicznych.

Zespół ds. Strategii Innowacji

- Zespół wypracowuje inicjatywy w obszarze optymalizacji procesów, inwestycji, synergii i rozwoju kompetencji Grupy jako całości oraz poszczególnych spółek. Zespół **poszukuje nowoczesnych rozwiązań** w zakresie procesów produkcyjnych oraz technologii przekazując zdobytą wiedzę spółkom Grupy min. robotyzacja i automatyzacja procesów produkcyjnych. .

Nabycie udziałów w Masterform

- Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. odkupując pakiet 25% udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych objęła **100% kontrolę nad Masterform**. Łączna cena za nabyte udziały wyniosła **8 420 tys. PLN**.

Realizacja polityki dywidendowej

- Wypłata 31.07.2019 dywidendy w kwocie **30,0 mln PLN** (tzn. 4,5 PLN/akcję); stopa dywidendy **6,9%**.
- Cel na rok 2020 – **30 mln PLN**

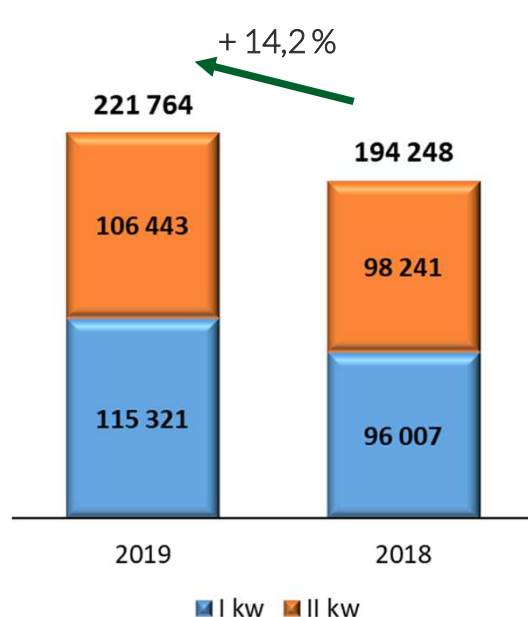
Kluczowe inwestycje

- Realizacja projektu budowy **gniazda prasy** - końcowa faza (Kuźnia),
- Rozpoczęcie budowy **Laboratorium armatury** (Zetkama),
- Zakończenie wdrażania nowej linii produkcyjnej dla **Nemak (MCS)** – uruchomienie produkcji od sierpnia 2019.

Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)



(+)

- ✓ Wzrosty sprzedaży wszystkich spółek segmentu (wzrost produkcji i sprzedaży w tonażu i ilości realizowanych projektów). Realizacja na poziomie zbliżonym do planu
- ✓ Optimalizacja portfela sprzedażowego (wyżej marżowe projekty)
- ✓ Rozwój sprzedaży na rynku amerykańskim

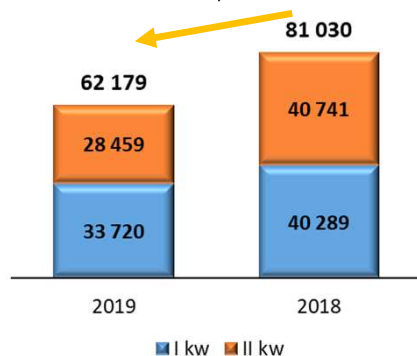
(-)

- ✓ Odczuwalna obniżka portfela zamówień i przesunięcia terminów zamówień
- ✓ Znaczący spadek sprzedaży do klienta Sanden, Bosch i ETO Magnetic równoważona sprzedażą do innych klientów
- ✓ Presja ze strony klientów na obniżki cen



Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Przychody ze sprzedaży
bez Techmadex
(tys. PLN)
- 23,3%



Armatura i automatyka przemysłowa

(+)

- ✓ Nowe kontrakty sprzedażowe (armatura dla fabryki LG, kontrakt ramowy z Belimo)
- ✓ Wzrost portfela zamówień w czerwcu i lipcu 2019 w stosunku do początku roku 2019
- ✓ Rozpoczęcie realizacji projektu budowy Laboratorium zaworów bezpieczeństwa w Sosnowcu

Przychody ze sprzedaży
Segmentu łącznie
(tys. PLN)
- 28,6%



(-)

- ✓ Znaczący spadek zamówień w I półroczu 2019 głównie z zakresie armatury własnej.
- ✓ Mniejsze zamówienia z rynku UE i Rosji
- ✓ Wyższe koszty produkcji odlewów

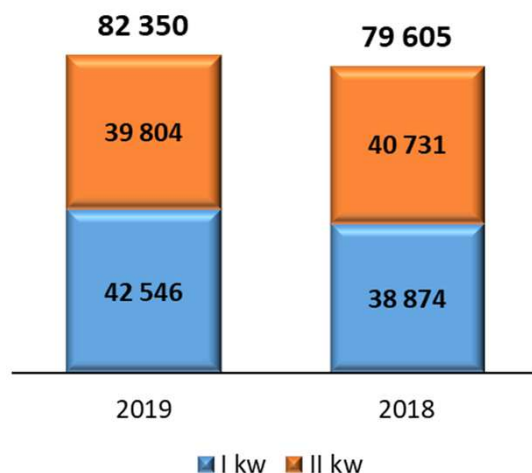


Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Elementy złączne

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

+ 3,4 %



(+)

- ✓ Poziom sprzedaży po I półroczu 2019 zgodny z planem.
- ✓ Wzrost sprzedaży do firm z branży budownictwa kolejowego
- ✓ Stabilizacja cen surowców w na poziomie IV kw. 2018. obserwowany spadek cen od II kw. 2019

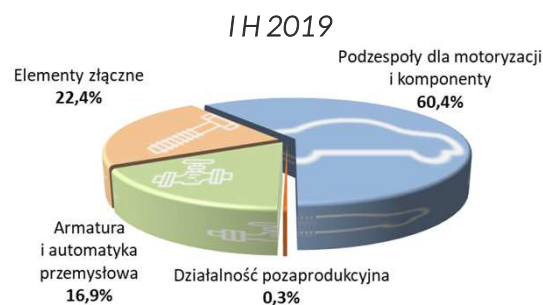
(-)

- ✓ Obniżka portfela zamówień szczególnie dla wyrobów „na zimno” (wyżej marżowe)
- ✓ Zakładana niższa sprzedaż do branży górniczej i budownictwa kolejowego w kolejnych okresach
- ✓ Oczekiwany słabszy III i IV kw. sprzedażowo



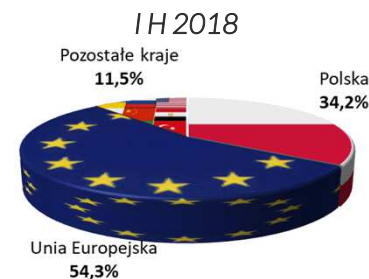
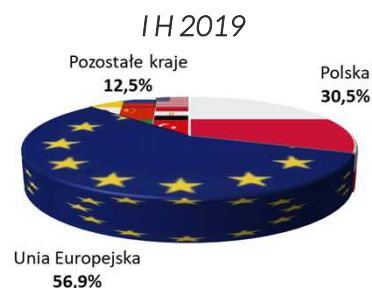
Sprzedaż – struktura segmentowa i geograficzna

Struktura sprzedaży wg segmentów



- Zwiększenie udziału w strukturze segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów IH 2019 vs IH 2018 – realizacja nowych projektów;
- Wzrost organiczny w roku 2019 sprzedaży segmentu Elementów złącznych;

Struktura geograficzna sprzedaży



- Dominujący i rosnący udział w przychodach ze sprzedaży krajów Unii Europejskiej (głównie Niemcy, Finlandia, Szwecja, Włochy). Wzrost sprzedaży na rynki UE o 7% r/r;
- Intensyfikacja sprzedaży na rynki Ameryki Północnej;
- Spadek sprzedaży armatury na rynku rosyjskim;
- Sprzedaż w 2019 roku na rynek krajowy spadła o 9% w stosunku do IH 2018;

Perspektywa kolejnych kwartałów



Czynniki mogące wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych okresach:

- *Symptomy spowolnienia na rynku niemieckim co w konsekwencji przełoży się na pozostałe kraje UE.*
- *Stabilizacja cen i potencjalnie obniżki cen zakupu surowców.*
- *Odczuwalne osłabienie koniunktury w branży automotive, wyższe normy dotyczące emisji spalin (redukcja popytu na samochody).*
- *Opóźnienia w realizacji projektów modernizacji trakcji kolejowych – poszukiwanie alternatywnych rynków/klientów dla segmentu Elementów złącznych (koleje w Europie Centralnej i Południowo-Wschodniej).*
- *Wyhamowanie koniunktury w segmencie Armatury – rynki Zachodniej Europy oraz zastój w inwestycjach infrastrukturalnych na rynku rosyjskim,*
- *Wypłaty rekompensat za wzrosty ceny energii elektrycznej.*

Priorytetowe zadania zainicjowane przez Zarząd Mangata Holding realizowane w Grupie:

- *Rozwój integracji w Grupie i działania Zespołu ds. Strategii Innowacji.*
- *Intensyfikacja ofertowania ukierunkowanego poza branżę automotive (MCS, Masterform).*
- *Intensyfikacja ofertowania w segmencie elementy złączne, armatura - Centralna Europa;*
- *Opracowanie założeń na rok 2020*

Wyniki finansowe po I półroczu 2019

Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2019

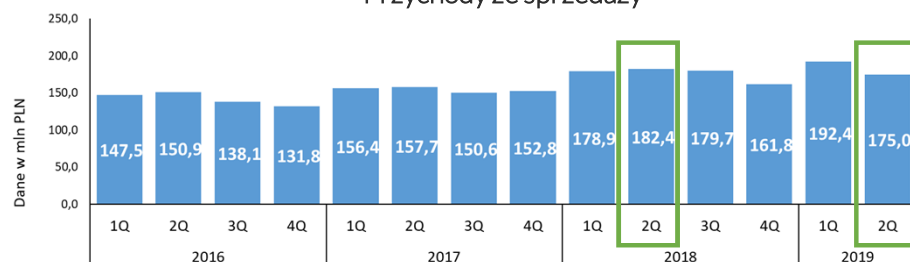


	I H 2019	I H 2018	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	367 403	361 321	6 082	1,7%
Koszt własny sprzedaży	283 972	279 957	4 015	1,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	83 431	81 364	2 067	2,5%
<i>Marża brutto na sprzedaży %</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,5%</i>		
Koszty sprzedaży	18 673	17 628	1 045	5,9%
Koszty ogólnego zarządu	25 447	24 811	636	2,6%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	-1 008	-3 083	2 075	-67,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	38 303	35 842	2 461	6,9%
<i>Marża EBIT %</i>	<i>10,4%</i>	<i>9,9%</i>		
Saldo na działalności finansowej *	-3 026	2 137	-5 163	
Zysk brutto	35 277	37 979	-2 702	-7,1%
Podatek dochodowy	6 267	6 426	-159	-2,5%
Zysk netto	29 010	31 553	-2 543	-8,1%
<i>Marża zysku netto %</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,7%</i>		
Amortyzacja	15 799	14 522	1 277	8,8%
EBITDA	54 102	50 364	3 738	7,4%
<i>Marża EBITDA %</i>	<i>14,7%</i>	<i>13,9%</i>		
<i>Średni kurs [PLN/EUR]</i>	<i>4,29</i>	<i>4,22</i>		

* Wpływ na saldo z działalności finansowej w I półroczu 2019 miał ujemne saldo różnic kursowych: 1,6 mln PLN. W I półroczu 2018 saldo różnic kursowych było dodatnie: 3,1 mln PLN

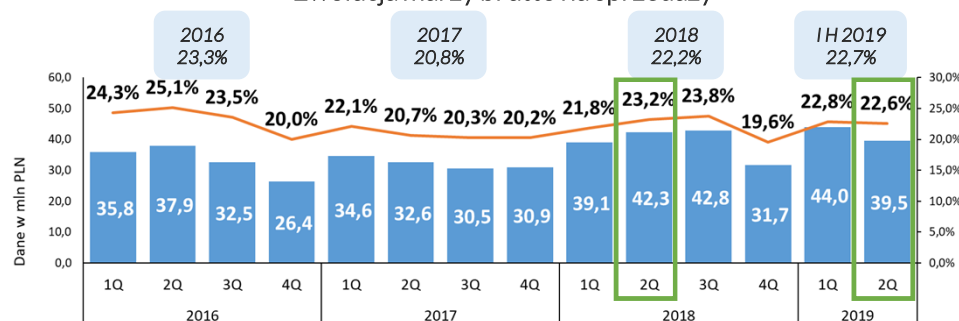
Kwartalne dane finansowe

Przychody ze sprzedaży



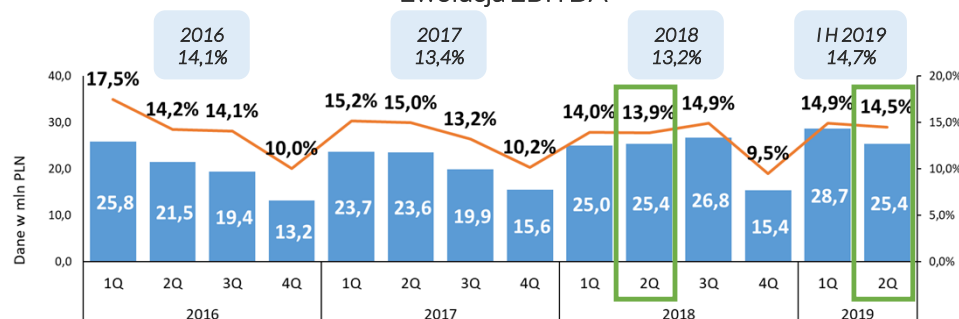
- Wzrosty sprzedaży segmentów Podzespołów dla motoryzacji i komponentów oraz Elementów złącznych
- Znaczący spadek sprzedaży segmentu Armatury i automatyki przemysłowej

Ewolucja marży brutto na sprzedaży



- Stabilizacja cen kluczowych surowców/materiałów na poziomie IV kw. 2018. Od II kw. 2019 zanotowana obniżki cen
- Ceny energii – oczekiwane wypłaty rekompensat do września 2019

Ewolucja EBITDA



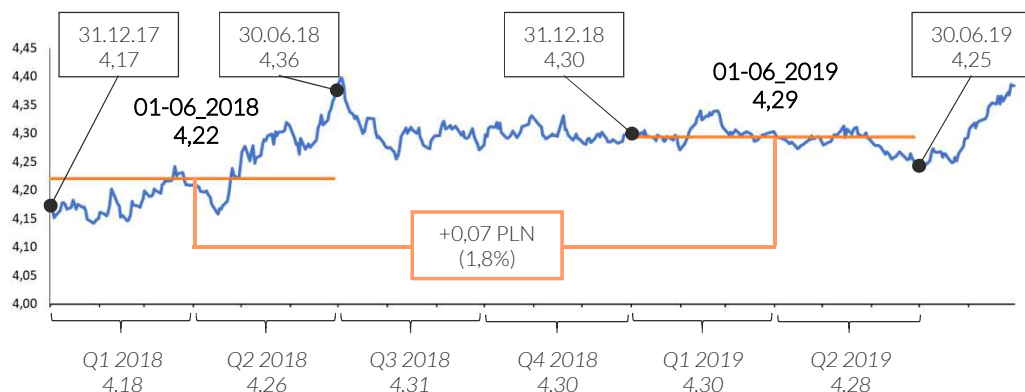
- Stabilny poziom marży brutto i marży EBITDA

Pozostała działalność operacyjna

dane w mln PLN	I H 2019	I H 2018	Zmiana
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	- 1 008	- 3 083	2 075
w tym,			
Odpis na należności (Elementy złączne)		-2 500	2 500
Saldo odpisów na zapasy	-527	-582	55
Koszty usuwania braków i złomowania	-310	-394	84
Dotacje	371	420	-49

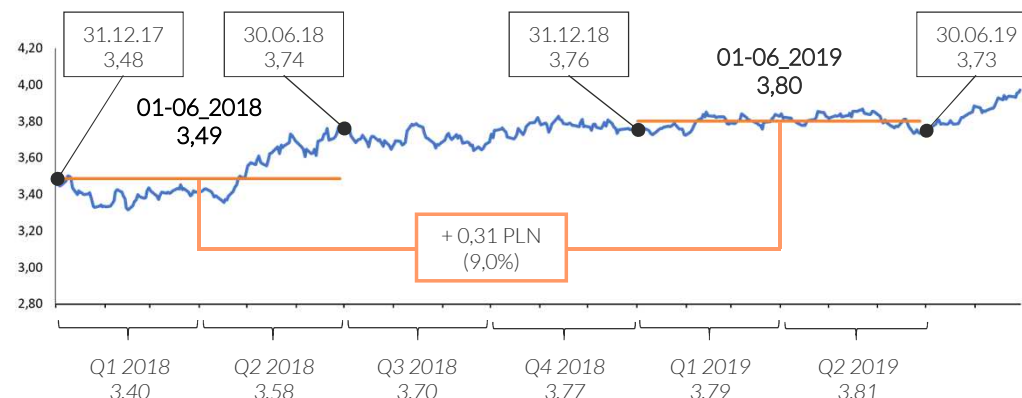
Kurs euro i zabezpieczenia Przychody i koszty finansowe

Ewolucja kursu EUR (2018 – 2019)



Średnia arytmetyczna kursów dziennych ustalonych przez NBP

Ewolucja kursu USD (2018 – 2019)



Przychody i koszty finansowe

dane w tys. PLN	1 H 2019	1 H 2018	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-3 026	2 137	-5 163
w tym:			
Saldo różnic kursowych	-1 626	3 061	-4 687
Saldo kosztów odsetek i pozostałych PF i KF	-1 400	-924	-476

Stanna 30.08.2019

Rodzaj instrumentu pochodnego	Okres realizacji	Wartość realizowanych instrumentów [tys. EUR]
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2019	8 710
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2019	8 710
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2020	7 750
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2020	10 200
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2020	4 850

✓ Roczna ekspozycja netto walutowa po hedżingu (naturalnym) ok. 80 mln EUR.

- Poziom transakcji zabezpieczeń w spółkach na rok 2019 = **35,3 mln EUR**. Średni kurs zabezpieczeń = **4,354 PLN/EUR**
- Poziom transakcji zabezpieczeń w spółkach na rok 2020 = **22,8 mln EUR**. Średni kurs zabezpieczeń = **4,370 PLN/EUR**

Cashflow

Dane w tys. PLN

	01.01-30.06 2019	01.01-30.06 2018
Zysk brutto	35 277	37 979
Amortyzacja	15 799	14 522
Zmiana kapitału obrotowego	-5 679	-14 027
Podatek dochodowy	-4 421	-4 131
Pozostałe	886	-769
Przepływy z działalności operacyjnej	41 862	33 574
CAPEX	-13 395	-17 056
Pozostałe	771	-733
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 624	-17 789
Free cash flow	29 238	15 785
Przepływy z działalności finansowej	-35 203	-18 559
Różnice kursowe	-2	72
Razem przepływy pieniężne	-5 967	-2 702
Stan środków na początek okresu	37 371	41 365
Środki pieniężne na koniec okresu	31 404	38 663

✓ Działalność operacyjna

- Niższy zysk brutto – efekt salda różnic kursowych
- Optymalizacja kapitału obrotowego

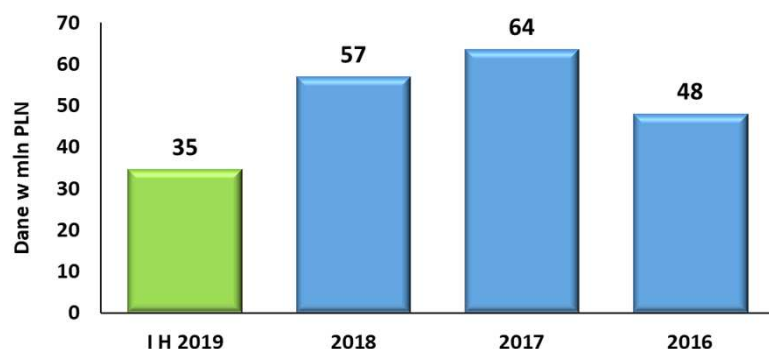
✓ Działalność inwestycyjna

- Wydatki związane realizowanym programem inwestycyjnym Grupy – realizacja projektów rozwojowych oraz modernizacja parku maszynowego

✓ Działalność finansowa

- Spłata zobowiązań kredytowych i leasingowych
- Zakup udziałów Masterform (8.420 tys. PLN)
- Cashflow przed wypłatą dywidendy (wypłata dywidendy nastąpiła 31 lipca 2019)

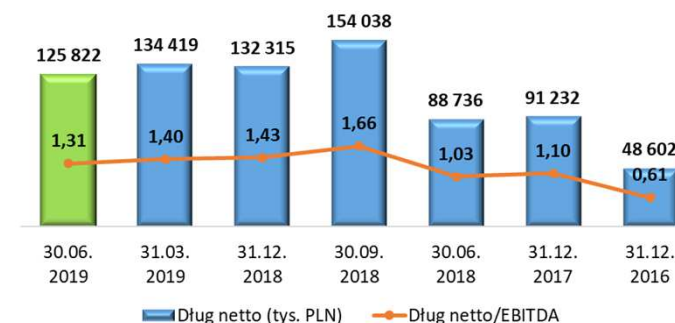
Inwestycje i Zadłużenie netto



- ✓ Lata 2016-2019 – inwestycje w rzeczowe składniki majątku wspierające modernizację oraz rozwój zdolności produkcyjnych
- ✓ Kluczowe inwestycje realizowane w roku 2019:
 - Gniazdo Prasy (Kuznia Polska) – przygotowane fundamenty i zasilanie w media. Dostarczone przez wykonawcę elementy prasy. W trakcie realizacji prace montażowe.
 - Laboratorium Zaworów Bezpieczeństwa (Zetkama) – zakończony I etap (prace ziemne i fundamenty), dostarczone przez dostawcę elementy armatury i orurowania.
 - Linia produkcyjna dla Nemark (MCS) – produkcja uruchomiona w sierpniu 2019
- ✓ Zakładane przesunięcie realizacji części inwestycji na rok 2019 (ok. 8 mln PLN)
- ✓ Zakup 25% udziałów w Masterform – objęcie 100% kontroli

Zadłużenie netto

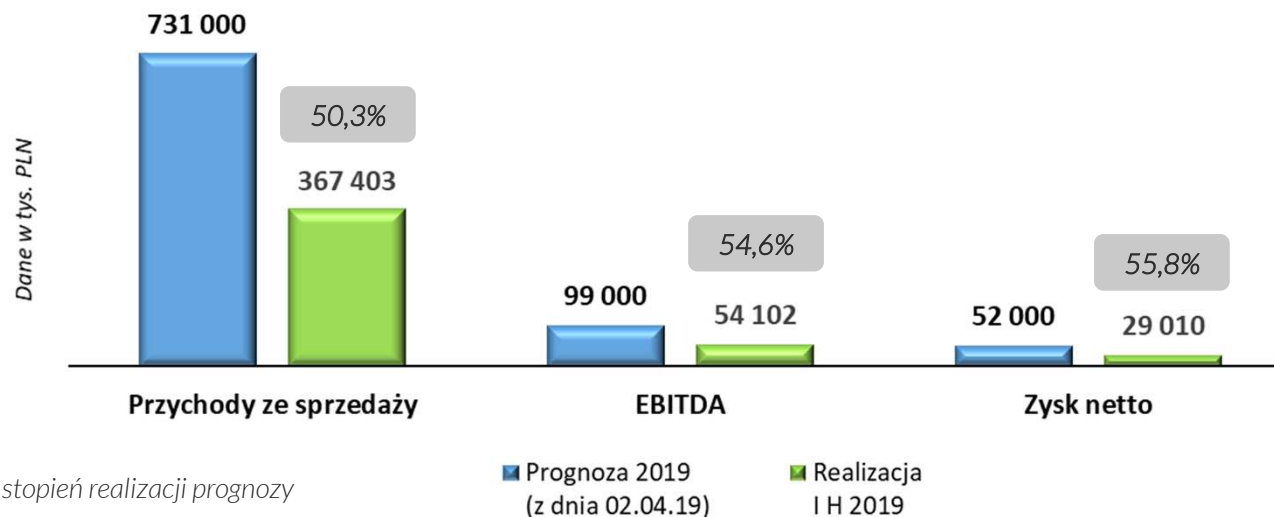
dane w tys. PLN	30.06.2019*	31.12.2018
Długoprocentowany	157 226	169 686
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 404	37 371
Dług netto	125 822	132 315
Skumulowana EBITDA	96 270	92 532
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	1,31	1,43
	30.06.2019	31.12.2018
Wskaźnik struktury kapitałowej (Kapitał własny / pasywa)	54,3%	56,0%



- ✓ Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymywany na niskim/bezpiecznym poziomie.
- ✓ Wskaźnik zadłużenia przed wypłatą dywidendy – 1,31.
Po wypłacie dywidendy (31.07.2019) – 1,6;

* Wpływ MSSF 16 Leasing: 10.201 tys. PLN; wskaźnik zadłużenia netto po eliminacji powyższego: 1,21

Plan finansowy – stopień realizacji prognozy



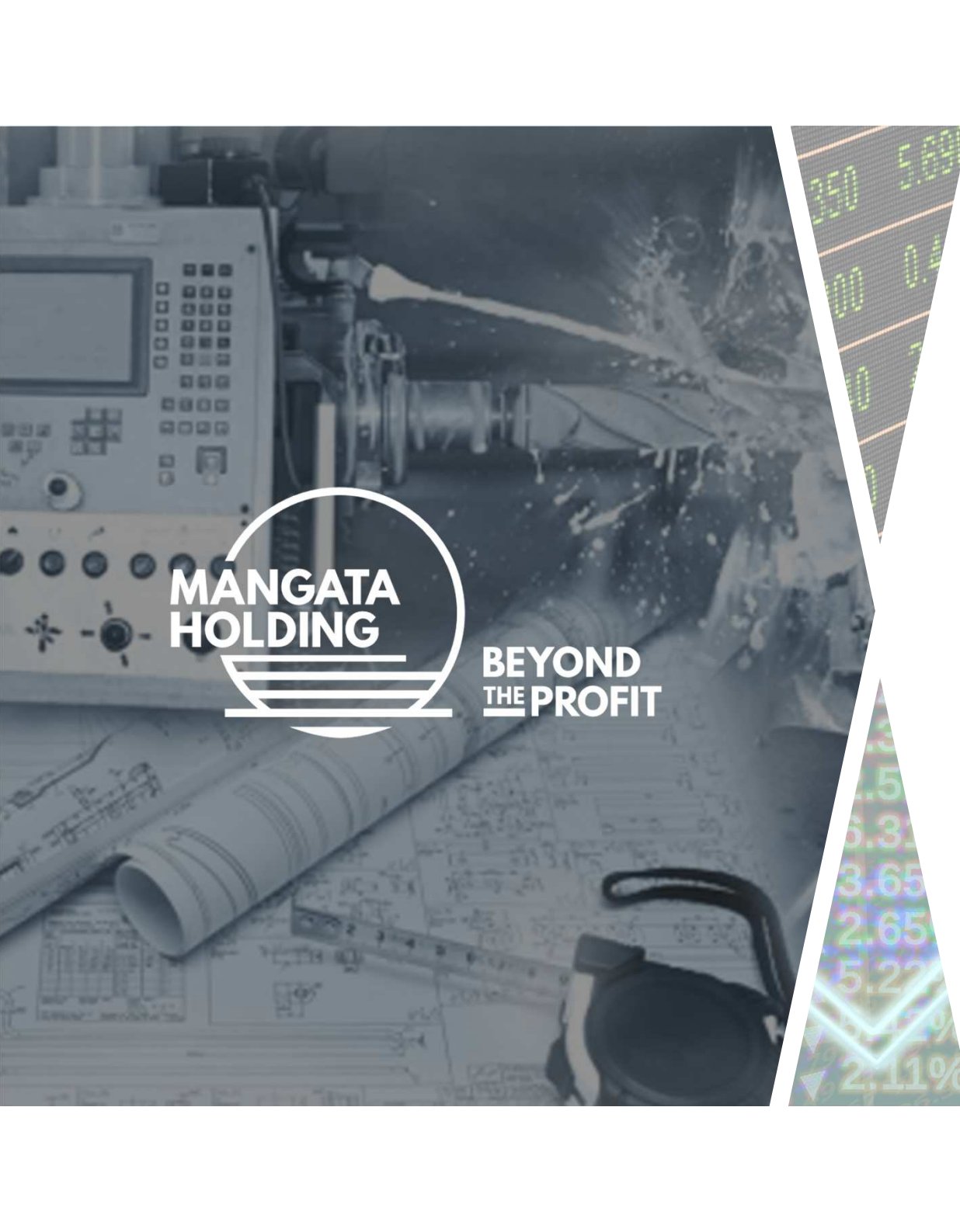
* Wartości procentowe wskazują stopień realizacji prognozy

Komentarze:

- Stopień realizacji prognozy zgody z oczekiwaniem (budżetem); zarząd Mangata Holding podtrzymuje założenie realizację prognozy na rok 2019

Uwagi:

- Możliwy wpływ sezonowego efektu „sierpnia i grudnia”
- Odczuwalna obniżka portfela zamówień szczególnie w segmencie armatury i elementach złącznych;
- Rekompensaty związane ze wzrostem cen energii – wrzesień 2019;
- Stabilne ceny zakupu surowca
- Zmienność kursu walutowego EUR/PLN możliwy wpływ z wyceny rozrachunków:(+) osłabienie PLN vs EUR, (-) umocnienie PLN vs EUR

The background image is a collage. On the left, there's a technical device with a screen and buttons, possibly a medical ultrasound. In the center, there's a close-up of a mechanical part, possibly a valve or engine component. On the right, there's a vertical strip showing a financial market display with green and red numbers. The Mangata Holding logo is overlaid on the left side, featuring the company name in a bold, sans-serif font inside a white circle with horizontal lines below it.

**MANGATA
HOLDING**

**BEYOND
THE PROFIT**

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.