



G R U P A

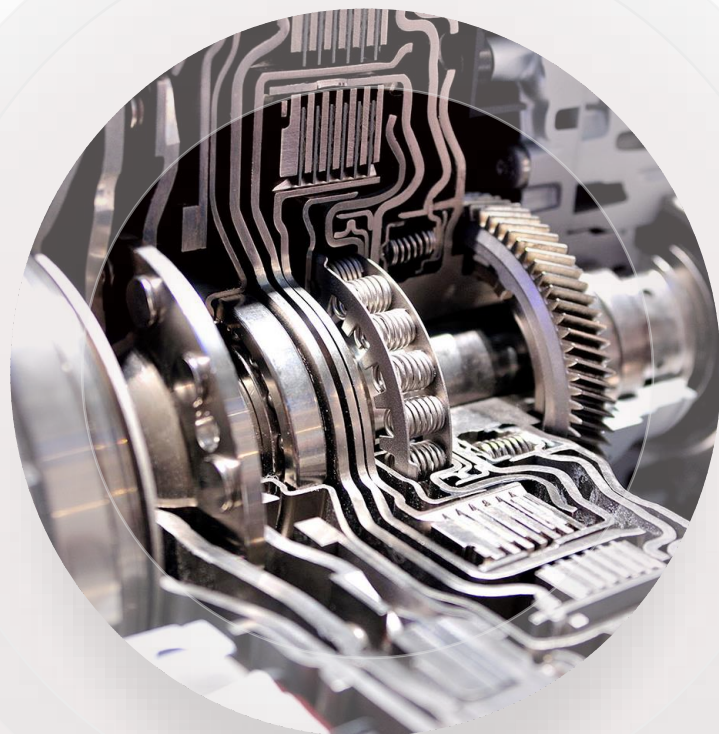
MANGATA

H O L D I N G

**WYNIKI FINANSOWE IH 2023
PERSPEKTYWA ROKU 2023**

Agenda

- ▶ Wprowadzenie - podsumowanie I półrocza 2023 roku
- ▶ Wyniki Segmentów
- ▶ Sytuacja Finansowa – wyniki finansowe i pozycja gotówkowa
- ▶ Perspektywa roku 2023
- ▶ Q&A



Wprowadzenie – podsumowanie I H 2023 r.

GRUPY MANGATA HOLDING

Wyniki po I półroczu 2023 – Grupa Mangata Holding

Przychody 528 mln PLN -1,2 % r/r	EBITDA 72 mln PLN - 19,0% r/r	Zysk netto 34 mln PLN - 35,4% r/r
--	-------------------------------------	---

- *Niższe poziomy wyników w porównaniu do I H 2022, co jest w dużej mierze efektem wysokiej bazy odniesienia sprzed roku – związanej z rekordowymi dynamikami wzrostu popytu i sprzyjającej koniunkturze.*
- *Odczuwalna redukcja popytu rynkowego – szczególnie w II kwartale 2023.*
- *Umocnienie złotego miało duży negatywny wpływ (tj. ok. 6 mln PLN) na wyniki finansowe.*

Podsumowanie IH 2023 roku – istotne wydarzenia

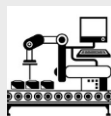


Polityka dywidendowa

- Kontynuacja Polityki Dywidendowej w roku 2023.
- Wypłata w 2023 r. 9,00 zł/akcję, tj. łącznie ok 60 mln PLN dywidendy (DY 8,5%).



Inicjatywy strategiczne



Projekty operacyjne

- **Projekty optymalizacji procesowych** – optymalizacje zatrudnienia (ok. 17% redukcji zatrudnienia) – wyprzedzająco w stosunku do spadków zamówień w efekcie sygnałów o spowolnieniu.
- **Reorganizacje w obszarach produkcyjnych:**
 - Armatura: Skupienie produkcji w 2 lokalizacjach (wyłączenie zakładu w Głucholazach),
 - Elementy złączne: koncepcja reorganizacji zakładu,
 - Podzespoły dla motoryzacji i komponenty:
 - koncepcje rozwoju zakładu w Świebodzicach,
- **Połączenie Kuźnia Polska i MCS** – optymalizacje operacyjne (zatrudnienie) oraz wzmocnienie pozycji rynkowej.
- Aktualizacja programów inwestycyjnych w spółkach Grupy.
- W trakcie analiz projekt połączenia segmentów podzespoły dla motoryzacji i komponenty oraz elementy złączne – reorganizacja obszarów biznesowych.
- Uruchomienie projektu aktualizacji Strategii Biznesowej.
- Rozpoczęcie tworzenia Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy.



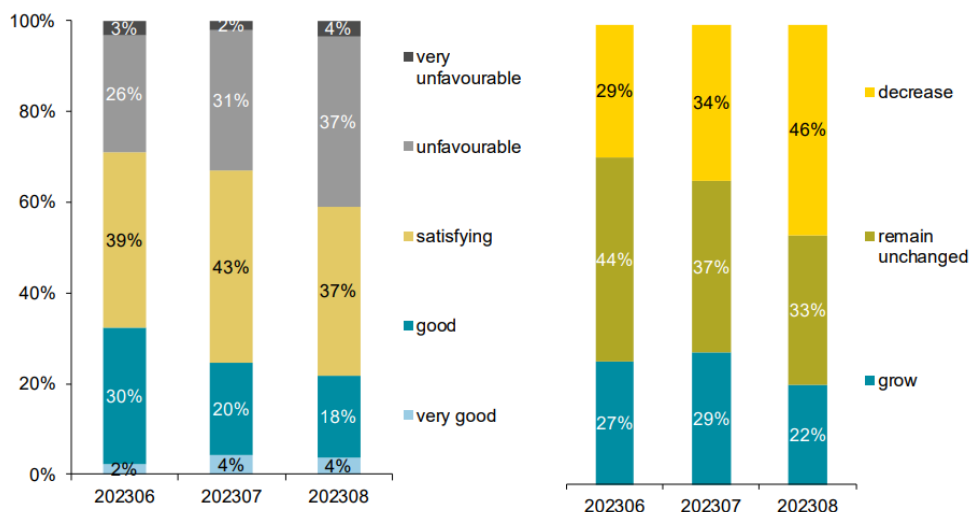
Otoczenie biznesowe – sytuacja rynkowa

1. Klimat Biznesowy w Europie zwiastuje recesję w ciągu najbliższych kilku miesięcy. Ocena negatywna funkcjonowania przemysłu zwiększyła się z 26% w czerwcu br. do 37% w sierpniu br., a spadek sprzedaży prognozuje obecnie 46% firm i jest to wzrost z 29% w czerwcu br.

Business Climate Current Evaluation and Expectations

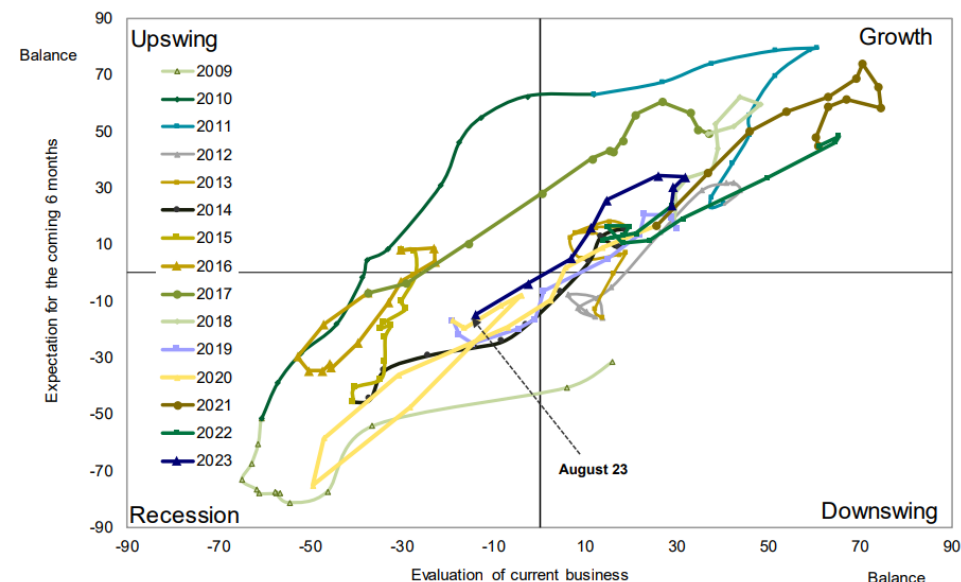
Question: We consider our current business to be

Question: We expect our overall turnover within the next 6 months to....



Source: CEMA Business Barometer

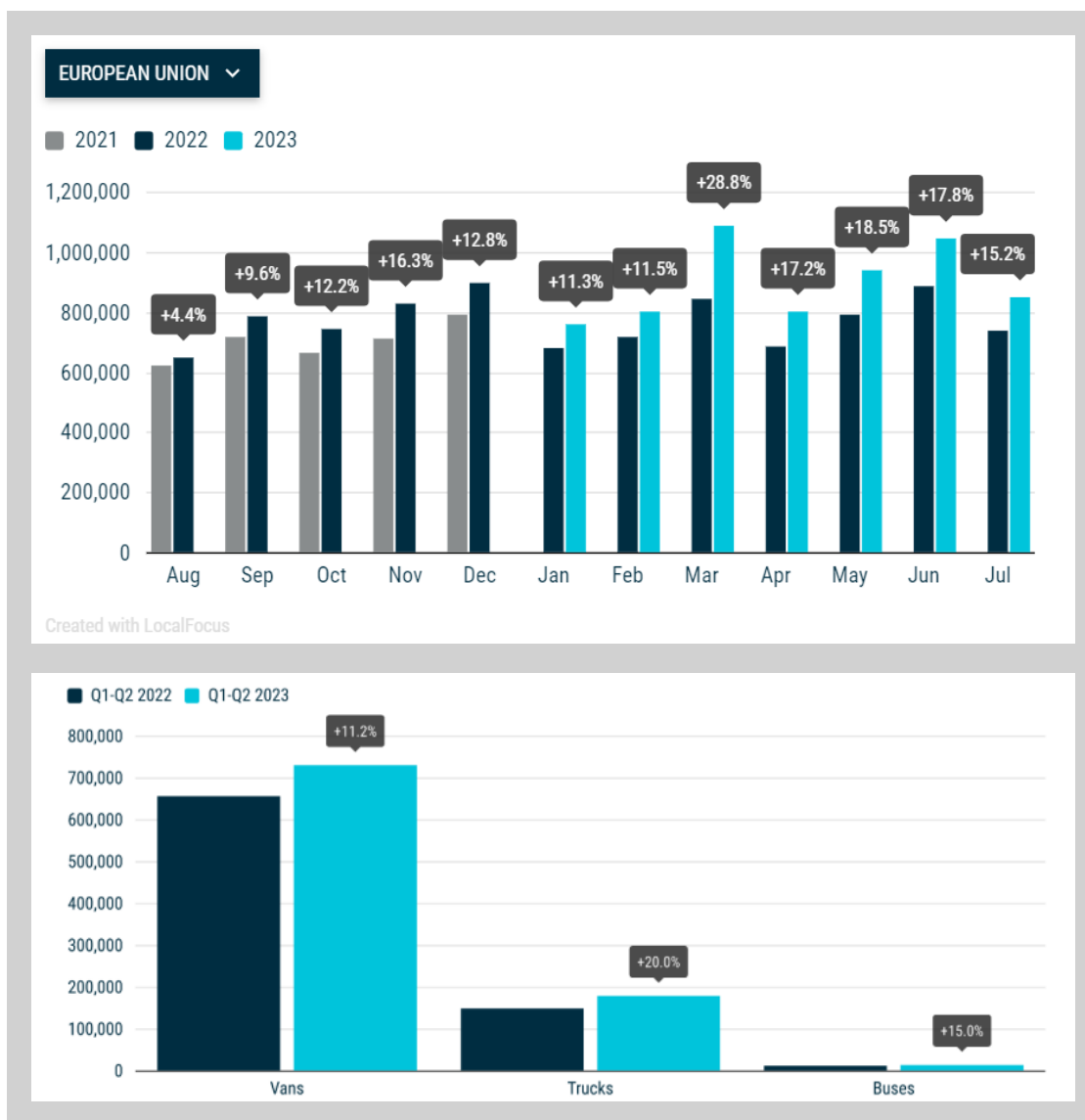
Business Climate Illustration of Business Cycle



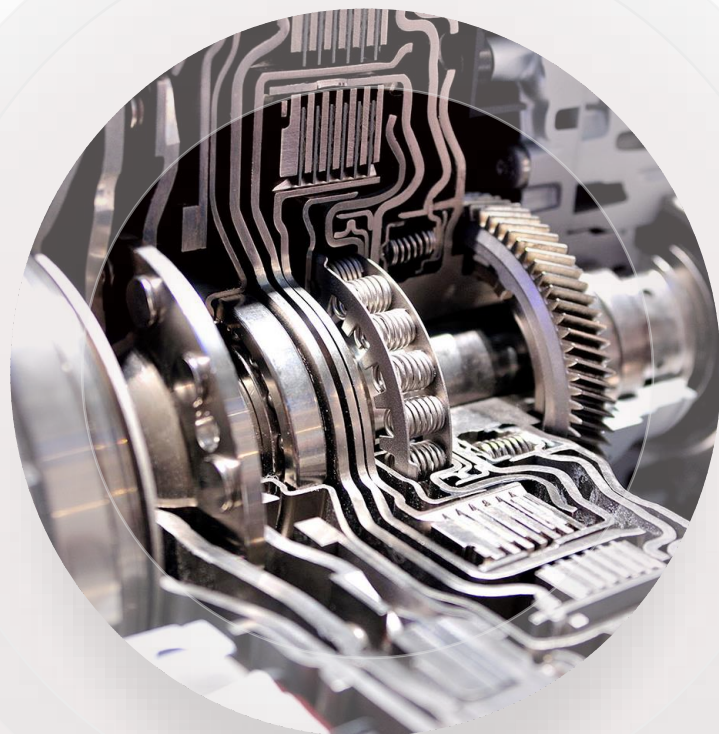
Source: CEMA Business Barometer, each value as an average of the last two months

2. Obecna sytuacja jest wynikiem procesów inflacyjnych – surowce i energia. Następują procesy dostosowania stanów magazynowych do poziomów optymalnych (redukcje z nadmiernych zapasów tworzonych w czasie zakłóceń). Powoduje to obniżenie zapotrzebowania na produkty.

Otoczenie biznesowe – sytuacja rynkowa



1. Utrzymuje się wysoki popyt na zakupy samochodów w UE - lipiec jest kolejnym miesiącem wzrostu – ponad 15% w stosunku do roku 2022.
2. Samochody elektryczne zanotowały 54,7% wzrost sprzedaży. W tym roku sprzedano już 800 tys. tego typu pojazdów, a ich udział zwiększył się o 2% w sprzedaży r/r i stanowi 21,4%.
3. W I półroczu br. rejestracja samochodów ciężarowych zwiększyła się o 20%, dostawczych o 11,2%, a autobusów o 15% - rynek kontynuuje wzrosty i łagodzi spadki w innych sektorach gospodarki.
4. Następują duże zakłócenia w dostawach komponentów motoryzacyjnych spowodowane czynnikami klimatycznymi oraz problemami dostawców. Przykładem jest VW – powódzie w Słowenii oraz Toyota – pożar w fabryce dostawców.
5. Rynek maszyn rolniczych notuje spadki, które osiągają już 15% w stosunku do szczytów w połowie 2022 r. Rok 2024 również zapowiada się recesyjnie.
6. Rynek konstrukcyjny i budowlany jest również w odwrocie w wielu krajach (w Polsce spadek o 30% pozwoleń na budowę).



SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

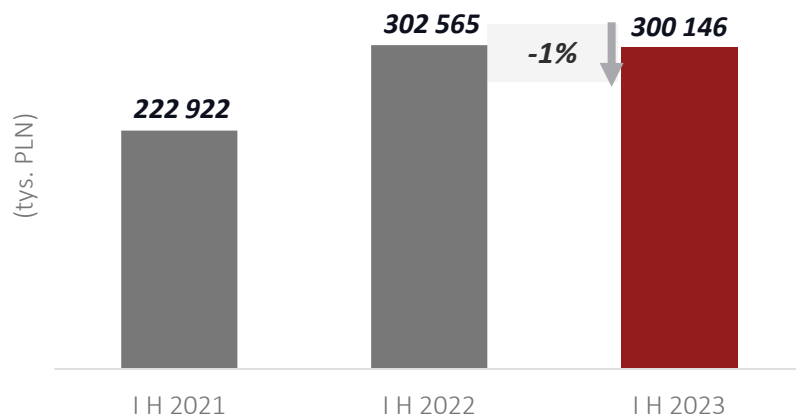
GRUPY MANGATA HOLDING

Wynik segmentu za I H 2023 vs I H 2022

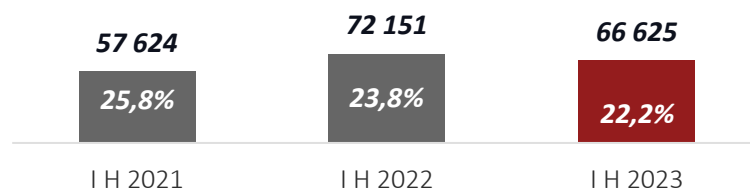
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2023



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 2021-2023



PODSUMOWANIE I H 2023

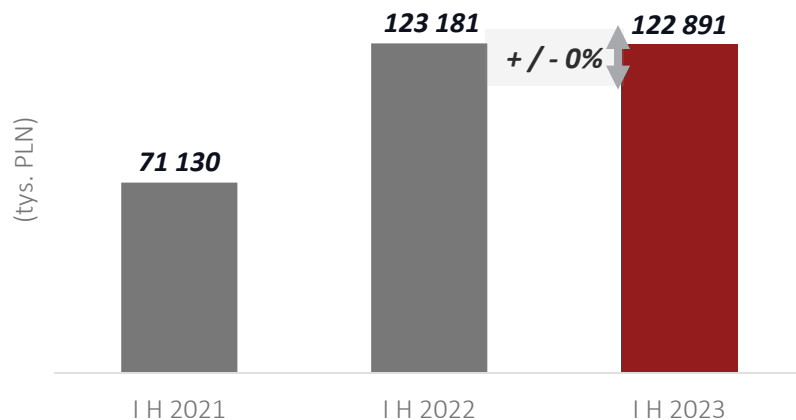
- Podobny poziom wartości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2023 r. w porównaniu do I półroczu 2022, przy średnich cenach sprzedaży wyższych od cen z I-szego półroczu 2022.
- Segment doświadczył wolumenowych spadków sprzedaży na poziomie ok. 14% dotyczył w głównej mierze branż innych niż automotive (hydraulika, rolnictwo). Negatywny wpływ dźwigni operacyjnej na marżę (niższa absorpcja kosztów stałych).
- Stabilizacja cen kluczowych surowców – poziom z końca 2021/początku 2022.
- Presja kosztowa – wzrosty wynagrodzeń, wyższe ceny energii elektrycznej.
- W przypadku branży automotive po okresie zawirowań wynikających ze znaczących ograniczeń w dostępności materiałów/komponentów sukcesywnie odbudowywała wolumeny sprzedażowe zarówno w zakresie samochodów osobowych jak i dostawczych.
- Intensyfikacja ofertowania do branży e-automotive.
- Deflacja producencka – presja na redukcje cen.

Wynik segmentu za I H 2023

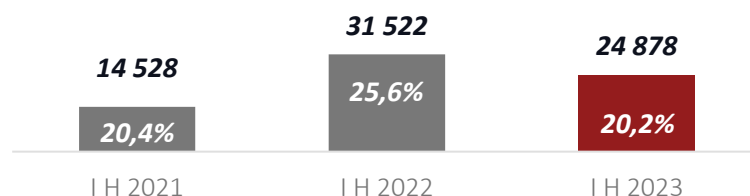
Elementy złączne



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2023



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 2021-2023



PODSUMOWANIE I H 2023

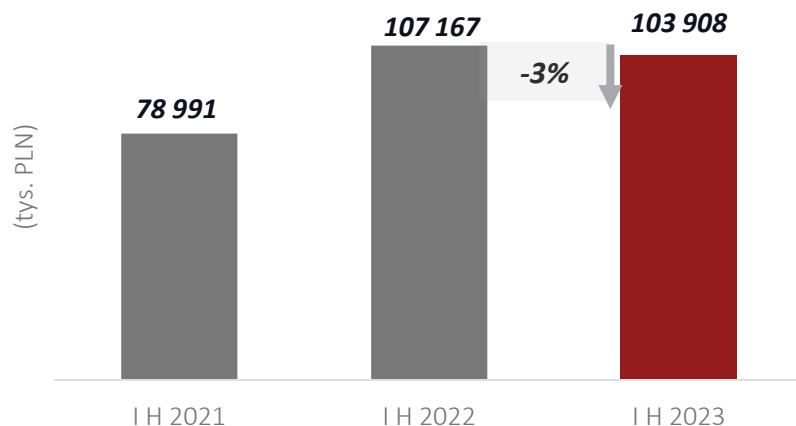
- Poziom sprzedaży zbliżony do IH 2022 jakkolwiek w efekcie utrzymania w I półroczu cen sprzedaży z końca 2022 – wolumenowy spadek na poziomie ok. 14% (vs IH 2022).
 - Wzrost presji cenowej – oczekiwania klientów dotyczące redukcji cen.
 - Stabilnie poziomy sprzedaży do branży górniczej i kolejowej
 - Niższa od oczekiwań sprzedaż do branży budowlanej i chemicznej.
 - Presja kosztowa – wzrosty wynagrodzeń, wyższe ceny energii elektrycznej.
-
- Odczuwalna deflacja producencka

Wynik segmentu za I H 2023

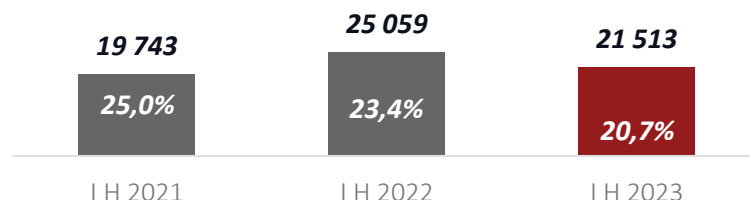
Armatura i Automatyka Przemysłowa



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2023



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 2021-2023



PODSUMOWANIE I H 2023

- Obniżka popytu rynkowego - szczególnie w II kwartale 2023 r. (szczególnie klienci Private Label /OEM) – spadek wolumenowy sprzedaży vs I H 2022 o ok. 23%.
- Wpływ na utrzymanie wartości sprzedaży miały relatywnie wyższe ceny niż w pierwszym półroczu 2022 (efekt indeksacji cenowych),
- Wpływ na wyniki jednorazowych kosztów związanych z reorganizacją w segmencie (ok. 2,5 mln PLN).
- Presja kosztowa – wzrosty wynagrodzeń, wyższe ceny energii elektrycznej.
- Nowa oferta produktowa w zakresie zaworów bezpieczeństwa (w standardzie ASME) – w końcowym etapie wdrażania i certyfikacji – zakładane uruchomienie sprzedaży od 2024 roku.

Sprzedaż geograficzna i segmentów biznesowych

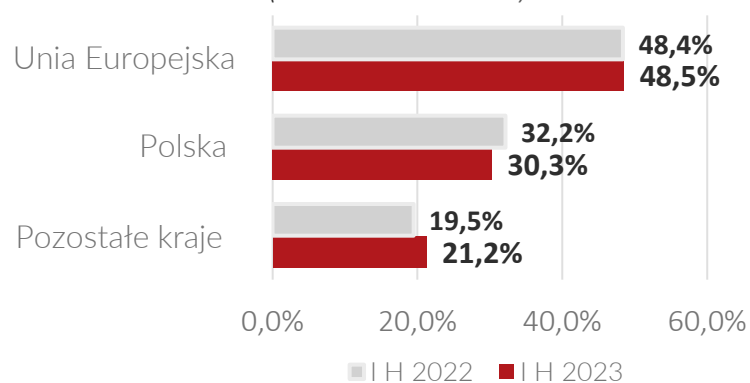
GRUPA PROWADZI WYSOCE
ZDYWERSYFIKOWANĄ DZIAŁALNOŚĆ
ZARÓWNO BRANŻOWĄ JAK
I GEOGRAFICZNĄ – CO WPŁYWA NA
ŁAGODZENIE EFEKTÓW DEKONIUKTURY

- Rynek niemiecki kluczowym rynkiem zagranicznym Grupy (ok. 21% przychodów Grupy).
- Niższe poziomy sprzedaży na kluczowych rynkach.



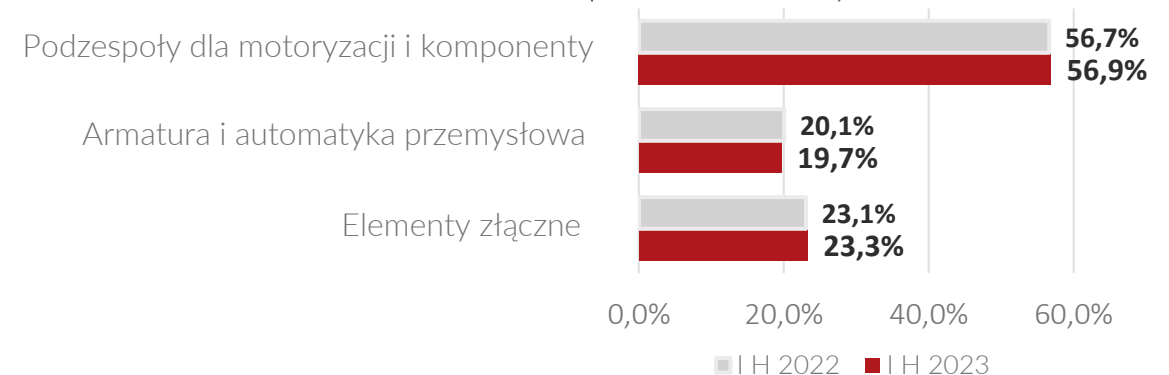
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

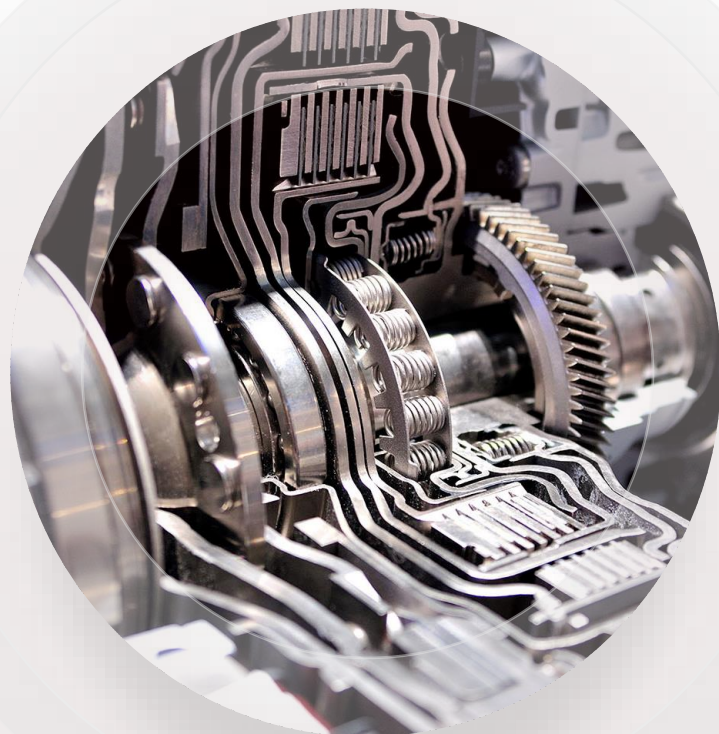
(IH 2023 vs IH 2022)



Struktura segmentowa przychodów ze sprzedaży

(IH 2023 vs IH 2022)





WYNIKI FINANSOWE

GRUPY MANGATA HOLDING

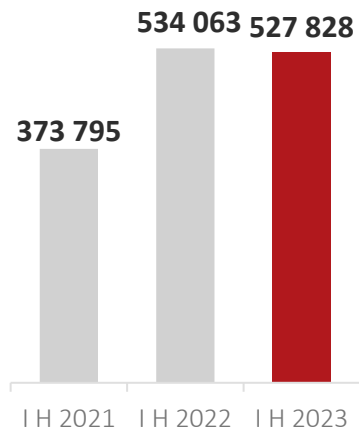
Wyniki finansowe (tys. PLN)



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wzrost rdr.

+42,9% -1,2%



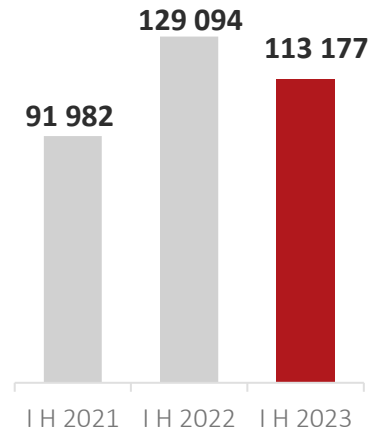
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Wzrost rdr.

+40,3% -12,3%

Marża brutto ze sprzedaży %

24,6% 24,2% 21,4%



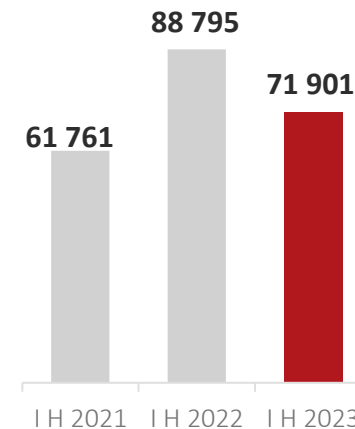
EBITDA

Wzrost rdr.

+43,8% -19,0%

Marża EBITDA %

16,5% 16,6% 13,6%



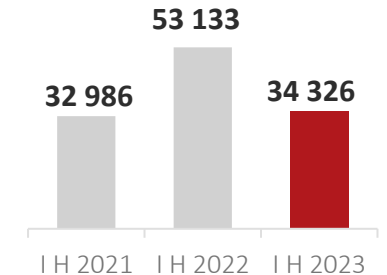
ZYSK NETTO

Wzrost rdr.

+61,1% -35,4%

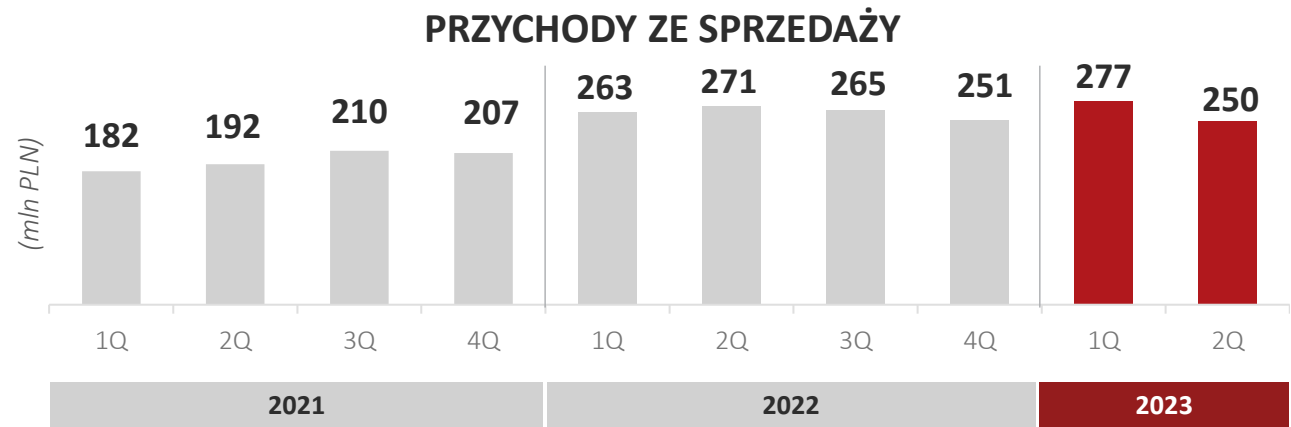
Marża zysku netto %

8,8% 9,9% 6,5%

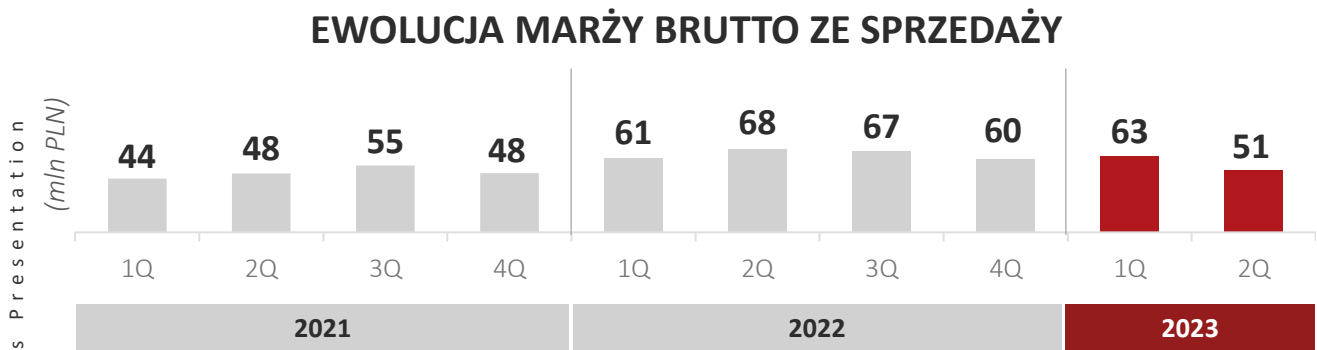


- Poziom sprzedaży IH 2023 zbliżony do IH 2022 – efekt utrzymania cen z II półrocza 2022.
- Wysoka baza odniesienia w roku 2022 – wysoki poziom popytu (kontynuacja z roku 2021).
- **Niższe poziomy sprzedaży wolumenowych** (efekty spowolnienia gospodarczego) – negatywny wpływ dźwigni operacyjnej (niższy poziom absorpcji kosztu stałego).
- Wpływ na wynik EBITDA jednorazowych odpisów związanych z reorganizacją w segmencie armatury (ok. 2,5 mln PLN).
- W wyniku netto ujęte ujemne różnice kursowe (wycen rozrachunków w walucie) – znaczący spadek kursu EUR i USD w II kwartale 2023.

Kwartalne przychody ze sprzedaży, marże brutto i EBITDA

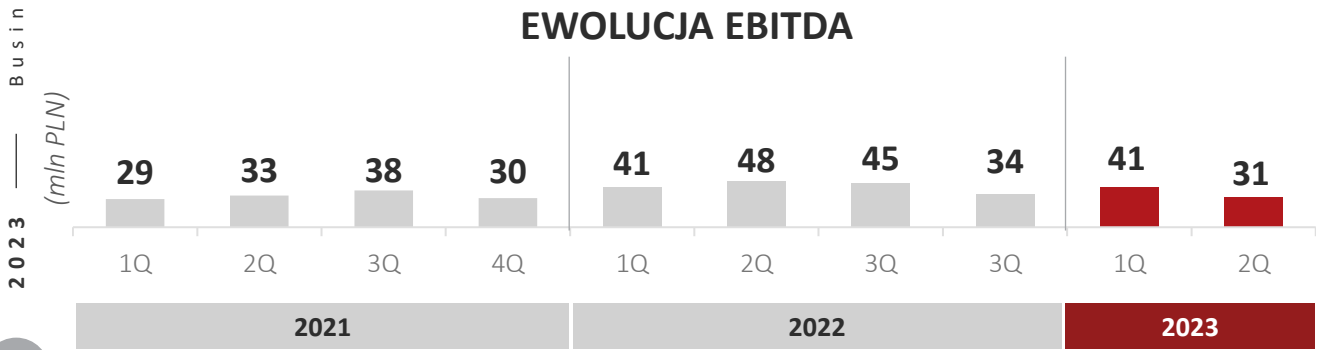


- II kwartał 2023 – istotna redukcja przychodów w stosunku do kwartalnych przychodów 2021 i IQ 2023.



- Wpływ na wynik EBITDA jednorazowych zdarzeń.

	Q1	Q2	Q3	Q4
2021	24,1%	25,1%	25,9%	23,3%
2022	23,2%	25,1%	25,1%	23,8%
2023	22,6%	20,2%		

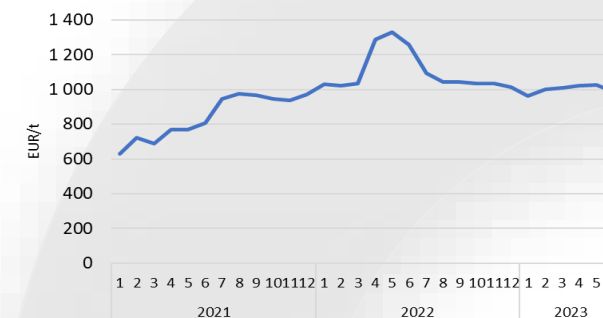


	Q1	Q2	Q3	Q4
2021	15,9%	17,1%	18,1%	14,6%
2022	15,6%	17,6%	17,0%	13,5%
2023	14,7%	12,4%		

Otoczenie rynkowe – kluczowe czynniki kosztowe

Ceny zakupu surowców

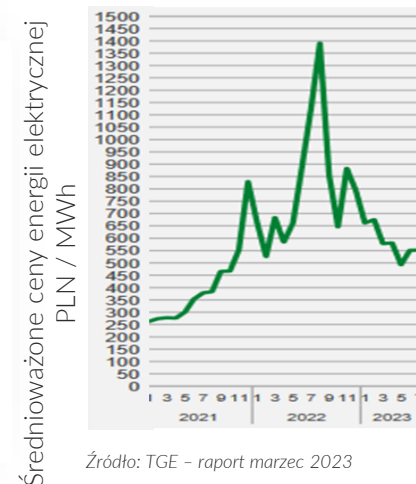
- W I półroczu 2023 r. obserwujemy obniżenie cen surowców w stosunku do I półrocza 2022 r.
- W I połowie 2023 r. ceny na poziomie IV kwartału 2022 r. – jakkolwiek nadal wyższe niż początkiem 2021 r.
- Deflacyjny efekt spadku cen producenckich.



Źródło: Dane spółki – przykład indeksu zakupowego stali

Cena zakupu energii elektrycznej

- Wyższe ceny w IH 2023 o 34% vs IH 2022.
- Stabilizacja cen energii elektrycznej w roku 2023 r.
- Na rok 2023 zakontraktowano ok. 78%, 22% na SPOT. Znacząca korekta cen gazu - stabilizacja sytuacji na rynku.



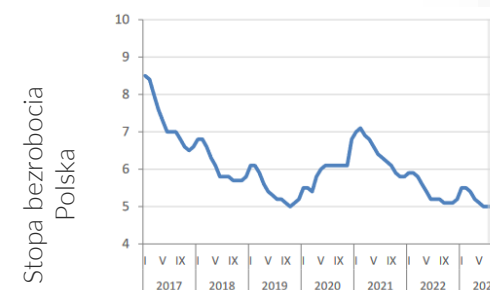
Źródło: TGE – raport marzec 2023



Źródło: Bankier

Wynagrodzenia

- Niska stopa bezrobocia, wysoki poziom inflacji utrzymujący presję płacową – jakkolwiek możliwe ochłodzenie presji ze względu na spowolnienie gospodarcze.
- Wzrosty wynagrodzeń w Grupie r/r 8%-10%. Optymalizacje.

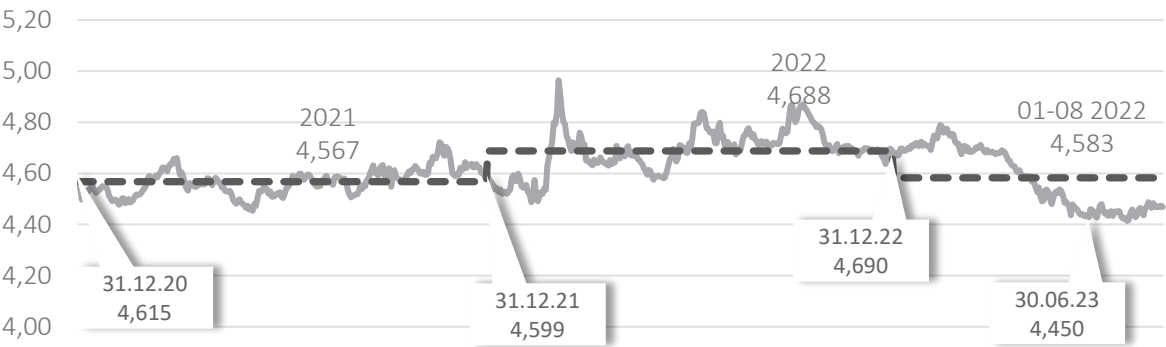


Źródło: GUS, IPAG

Zmiana kurs EUR vs PLN i kosztu pieniądza – wpływ na działalność

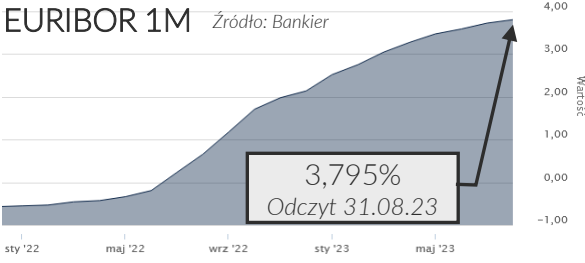
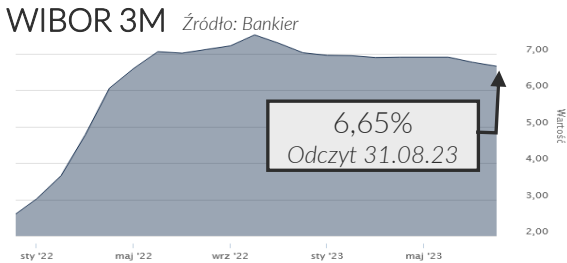


► EWOLUCJA KURSU EUR 2021 – 08.2023



► PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Dane w tys. PLN	IH 2022	IH 2023	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-3 962	-7 327	-3 365
w tym:			
Saldo różnic kursowych	-460	-5 984	-5 524
Saldo odsetek	-2 505	-3 351	-846
Saldo pozostałych PF i KF	-997	2 008	3 005



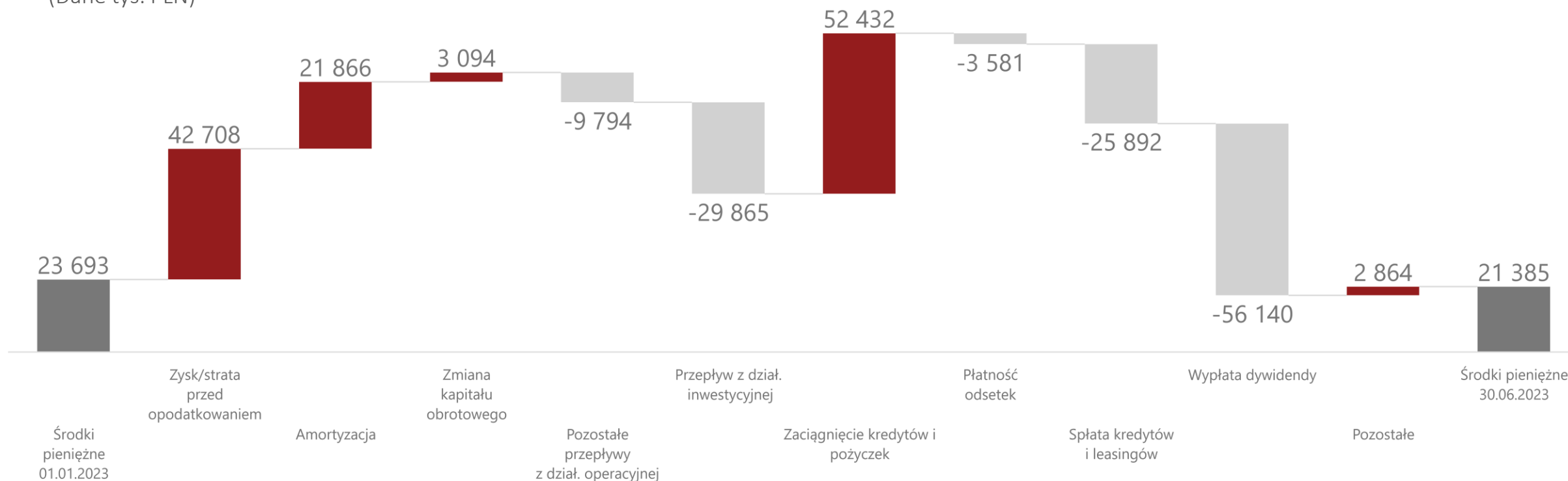
- Średni kurs EUR w IH 2023 (4,63 PLN/EUR) na poziomie IH 2022 (4,64 PLN/EUR).
- Silny negatywny efekt na wycenę należności w EURO i USD (ekspozycje długie) .
- Polityka zabezpieczeń walutowych:
 - Zabezpieczania forward na 2023: 21,1 mln EUR, przy średnim kursie zabezpieczeń 2023: 4,9784 PLN/EUR.

- Wzrost kosztów obsługi zadłużenia w efekcie wyższych sald kredytów.
- Wpływ na wzrost kosztów obsługi zadłużenia miały również serie podwyżek stóp procentowych NBP oraz EBC.

- Wzrost poziomów WIBOR i EURIBOR – wpływ na wyższe koszty obsługi zadłużenia – ok. 83% całości zadłużenia oprocentowanego Grupy (kredyty i leasingi) w walucie EUR, ok. 17% w złotych.
- Zmiana EURIBOR o 1% oznacza zmianę kosztu odsetkowego w skali roku o ok. 1,4 mln PLN.
- Zmiana WIBOR o 1% oznacza zmianę kosztu odsetkowego w skali roku o ok. 350 tys. PLN.

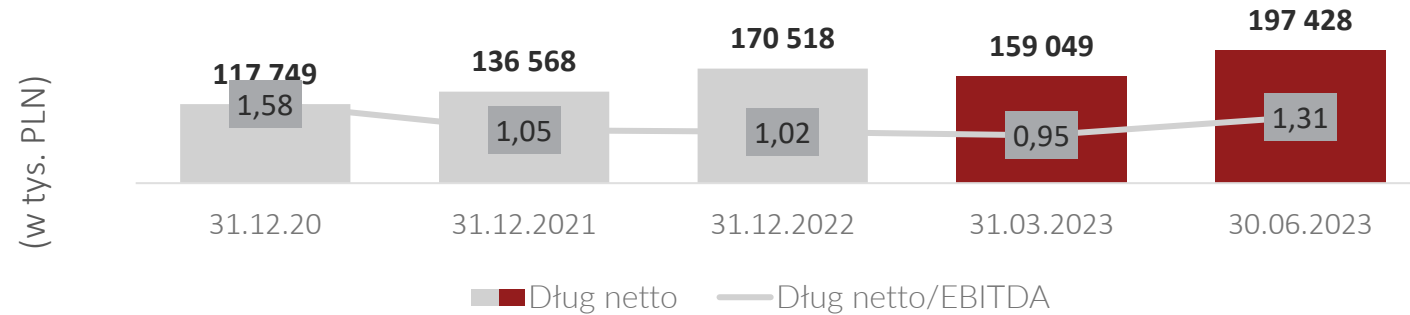
Cashflow IH 2023 – znacząca poprawa przepływów operacyjnych

(Dane tys. PLN)



- Przepływy operacyjne 1H 2023 = 58 mln PLN vs 12 mln PLN dla 1H 2022
- Redukcja kapitału obrotowego w efekcie obniżki poziomu zapasów – dostosowanie do potrzeby popytu rynkowego oraz należności w efekcie niższego poziomu sprzedaży w II kwartale 2023 r.
- Efekt wypłaconej dywidendy – ok. 56 mln PLN.

Zadłużenie netto – komentarz



DANE W TYS. PLN	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.06.23
Dług, w tym:	151 225	167 946	194 211	218 813
Kredyty	110 454	124 265	134 821	165 402
Leasingi	40 771	43 681	59 390	53 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 476	31 378	23 693	21 385
Dług netto	117 749	136 568	170 518	197 428
Skumulowana EBITDA	74 359	129 881	167 826	150 932
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO (DŁUG NETTO/EBITDA)	1,58	1,05	1,02	1,31

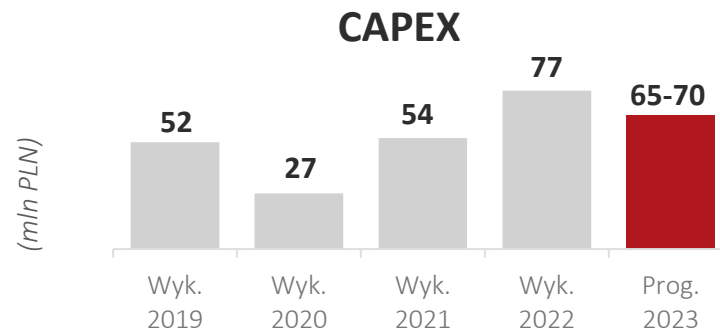
	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.06.23
Kapitał Własny / Suma Pasywów	60,2%	56,5%	58,9%	57,1%

- Bezpieczny poziom wskaźnika zadłużenia – 1,3.
- Wzrost salda długu oprocentowanego wynikiem wypłaty dywidendy.
- Wskaźnik kapitału własnego do sumy bilansowej utrzymany na bezpiecznym poziomie.
- Duża elastyczność finansowa – dostępne linie kredytowe + gotówka (ok. 110 mln PLN).

CAPEX Grupy Mangata Holding 2023

Grupa zakłada realizację inwestycji w roku 2023 na poziomie ok. 65-70 mln PLN. Kluczowe kierunki inwestycji na rok 2023 ukierunkowane są modernizację infrastruktury w segmencie armatury, rozwój zdolności produkcyjnych w podzespołach dla motoryzacji i komponentach oraz elementach złącznych – aktualizacja założeń wynikająca z sytuacji rynkowej.

- Grupa zakłada na kolejna lata inwestycje na poziomie ok. 7-8% wartości przychodów ze sprzedaży.



Kluczowe projekty rozwojowe:

- Podzespoły dla motoryzacji: kontynuacja projektu gniazda prasy, projekty inwestycyjne związane z wdrożeniem procesowych (obszar przygotowania produkcji oraz linie wykończenia i kontroli jakości produkcji, Centra obróbcze – modernizacja parku zakładu w Świebodzicach).
- Elementy złączne: zmiany o obszarze przygotowania materiałów.
- Armatura i automatyka przemysłowa: projekty RnD (głównie zawory bezpieczeństwa) oraz inwestycje o charakterze odtworzeniowym (w tym utrzymanie zdolności produkcyjnych odlewni).



PERSPEKTYWA ROKU 2023

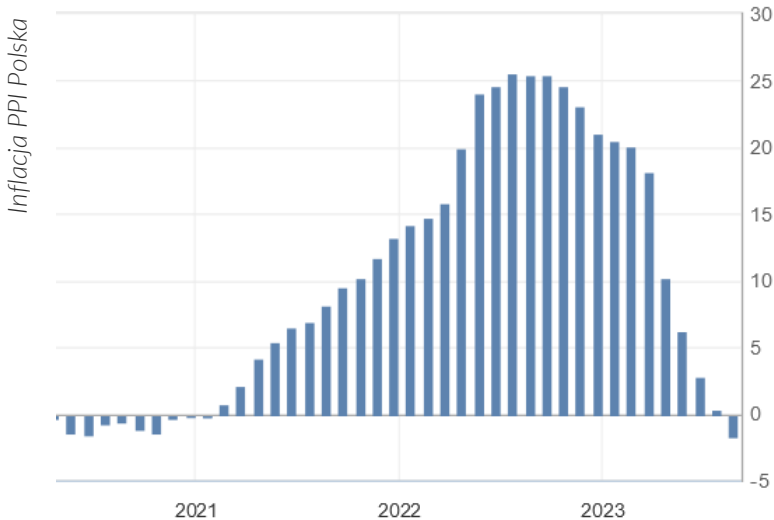
GRUPY MANGATA HOLDING

Perspektywa kolejnych miesięcy 2023 roku - komentarz



Perspektywa kolejnych kwartałów

- Odczuwalne spowolnienie - redukcja popytu rynkowego jeszcze w III kwartale br. Z perspektyw stabilizacji popytu w IV kwartale 2023 r. i 2024 r.
- Kurczący się rynek wschodni dla Armatury.
- Spadek inflacji produkcyjnej (PPI) – presja na ceny sprzedaży.
- Perspektywa braku dalszego wzrostu stóp procentowych i potencjalne obniżki.
- Brak dalszego umacniania się złotego.
- Inicjatywy optymalizacyjne wdrażane w spółkach.



	2022	Oczekiwania na rok 2023
Przychody ze sprzedaży	1,05 mld PLN	poniżej 1 mld PLN
Marża EBITDA	16%	13 – 14%
Marża zysku netto	9%	6 -7,5 %
Wskaźnik zadłużenia netto	1,02	1,30 – 1,40

Zastrzeżenie

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**

Kontakt:

Biuro Zarządu Mangata Holding S.A.

Tel: +48 33 475 20 08

email: biuro@mangata.com.pl