



G R U P A

MANGATA

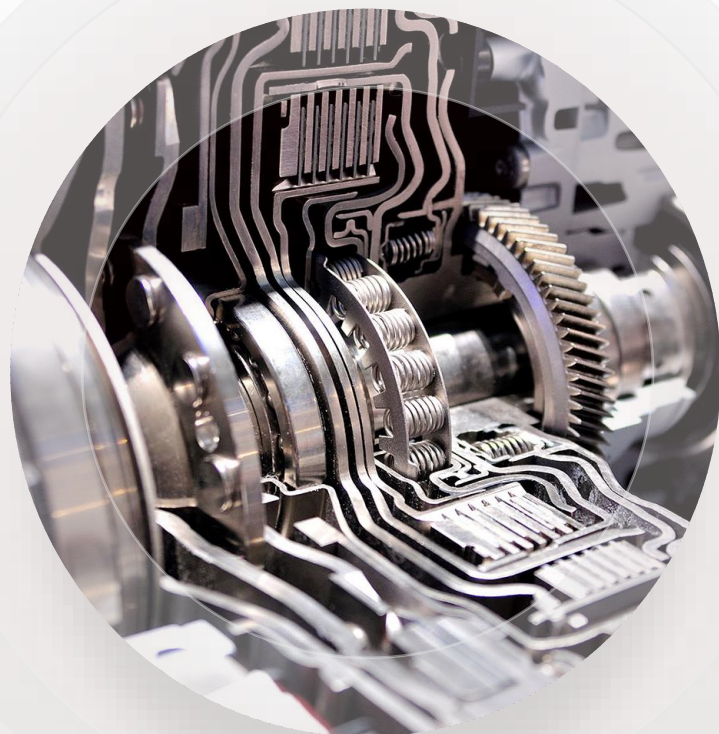
H O L D I N G

PODSUMOWANIE ROKU 2024

PERSPEKTYWA ROKU 2025

AGENDA

- ▶ Wprowadzenie - podsumowanie 2024 roku
- ▶ Wyniki Segmentów
- ▶ Sytuacja Finansowa Grupy
- ▶ Perspektywa roku 2025
- ▶ Q&A



Wprowadzenie – podsumowanie 2024 roku

GRUPY MANGATA HOLDING

Wprowadzenie - wyzwania i trendy 2024 roku

- **Niestabilne otoczenie biznesowe i makro** – utrzymująca się niepewność rynkowa – nadal nie rozwiązany konflikt na Ukrainie, efekt wysokiej inflacji, ryzyka wojny celnej, konsekwencje polityki klimatycznej UE – *potrzeba dostosowania się do nowego otoczenia*;
- **Nasilenie dekoniunktury** – osłabienie popytu i mocny spadek zamówień odczuwalny praktycznie w trzech segmentach równoległe z wysokim poziomem zapasów u odbiorców Grupy – *co zrodziło konieczność dopasowania poziomów produkcji*;
- **Aprecjacja złotówki** - umocnienie kursu nominalnego o ponad 5% (vs EUR i USD)– *negatywny wpływ na rentowność eksportową*.
- **Spadek przychodów ze sprzedaży** – wypracowane wyniki sprzedażowe w roku 2024 spadły o 17% r/r- spadek wolumenów we wszystkich spółkach Grupy;
Wielkość nowych projektów pozyskanych w 2024 roku wniesie perspektywę dodatkowej sprzedaży na poziomie około 100 mln PLN rocznie.

Mając na uwadze powyższe i sygnały rynkowe – spółki Grupy wdrożyły w roku 2024 szereg projektów optymalizacyjnych i redukcji kosztów, służących zapewnieniu bezpiecznych poziomów wyników i podnoszeniu wydajności- m.in. poprzez optymalizację zatrudnienia, co pozwoliło na wygenerowanie oszczędności na poziomie około 20 milionów złotych.

Grupa Mangata Holding - wyniki 2024 roku

Kluczowe dane finansowe i poziomy marży 2024

Przychody ze
sprzedaży
777,8 mln PLN

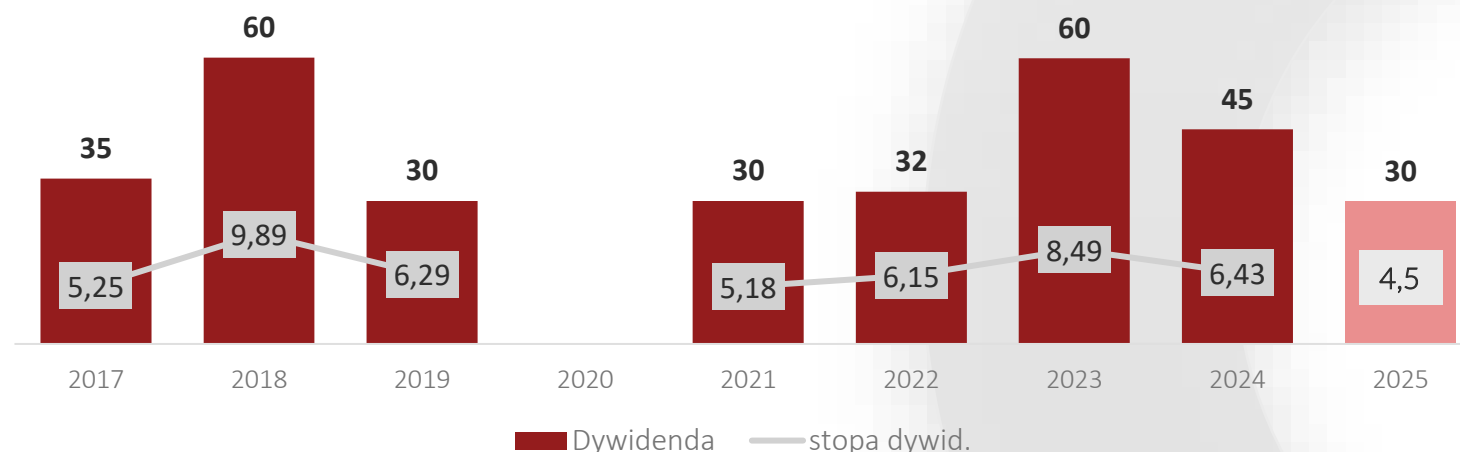
EBITDA
90,2 mln PLN
11,6%

Zysk netto
30,4 mln PLN
3,9%



Polityka dywidendowa w latach 2017-2024

DYWIDENDA W LATACH 2017-2024
I PERSPEKTYWA 2025
(w mln PLN i %)



- 2020 rok - Realizacja polityki wstrzymana ze względu na sytuację gospodarczą. Powrót do realizacji w 2021 roku.
- Skumulowana wartość wypłaconej dywidendy **292 mln PLN**. Łącznie na akcję **43,75 PLN**

Założenia dotyczące wypłaty dywidendy za rok 2024 roku

Rekomendacja Zarządu: wypłata dywidendy za rok 2024 na poziomie 4,50 PLN/akcję, tj. 30 mln PLN

Projekty strategiczne realizowane w 2024 roku

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

- Uruchomienie nowoczesnego, zrobotyzowanego gniazda prasy (Kuźnia Polska)
- Zakończenie procesu relokacji wydziału obróbki CNC z zakładu w Skoczowie do zakładu w Żorach.
- Zakup i uruchomienie nowych centrów obróbczych

Armatura i automatyka przemysłowa

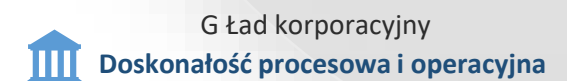
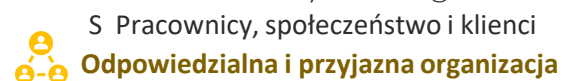
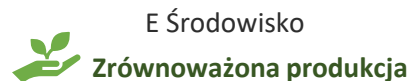
- Reorganizacja zespołu sprzedażowego
- Uruchomienie sprzedaży zaworów bezpieczeństwa wg standardów amerykańskich (ASME)
- Szybki powrót do działalności operacyjnej po powodzi we wrześniu 2024 roku

Elementy złączne

- Wykonanie I etapu inwestycji w zakresie zmiany technologii przygotowania surowca oraz procesu produkcji
- Modernizacja parku maszynowego (nowe kuźniarki do kucia na zimno)
- Podniesienie zdolności produkcyjnych o 7%

Strategia Zrównoważonego Rozwoju

- Wypracowana strategia ESG dla Grupy oraz lista celów i inicjatyw
Filary Strategii

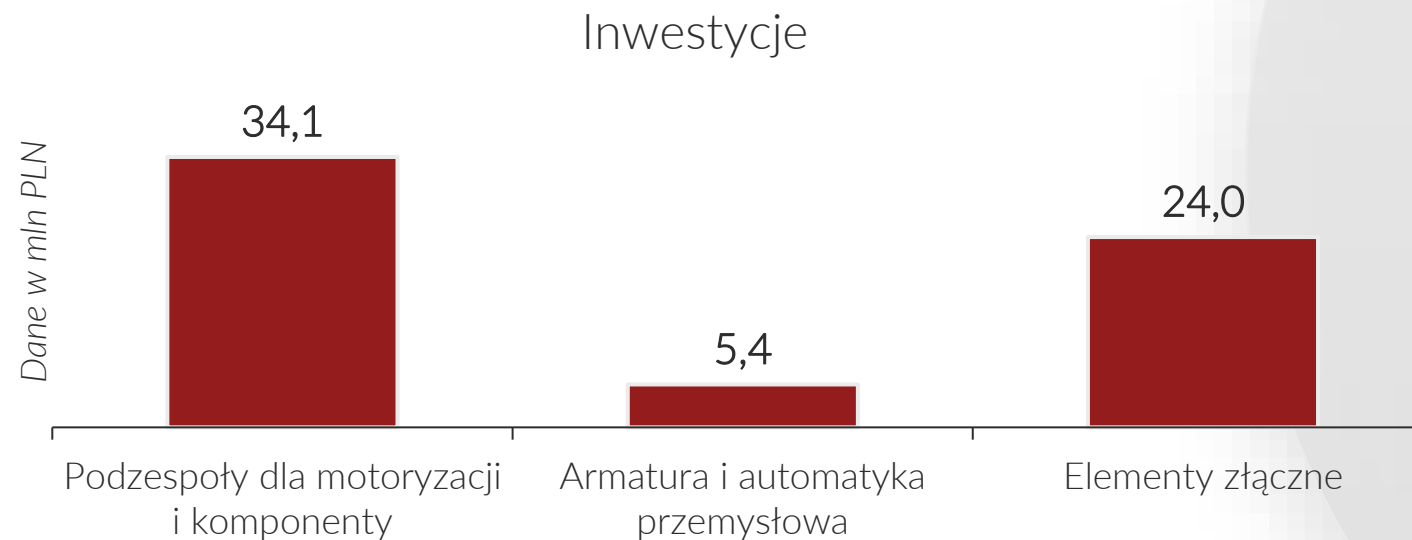


- Pierwsze Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju wg Dyrektywy CSRD

CAPEX Grupy Mangata Holding w 2024 roku

Grupa dokonała inwestycji w 2024 roku na poziomie ok. 63,5 mln PLN ukierunkowanych na:

- Modernizację parku maszynowego,
- Reorganizację obszarów produkcyjnych,
- Automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych,
- Rozwój nowych technologii i wdrożenie nowych projektów
- Poprawę warunków pracy i ochronę środowiska.



Kluczowe projekty rozwojowe:

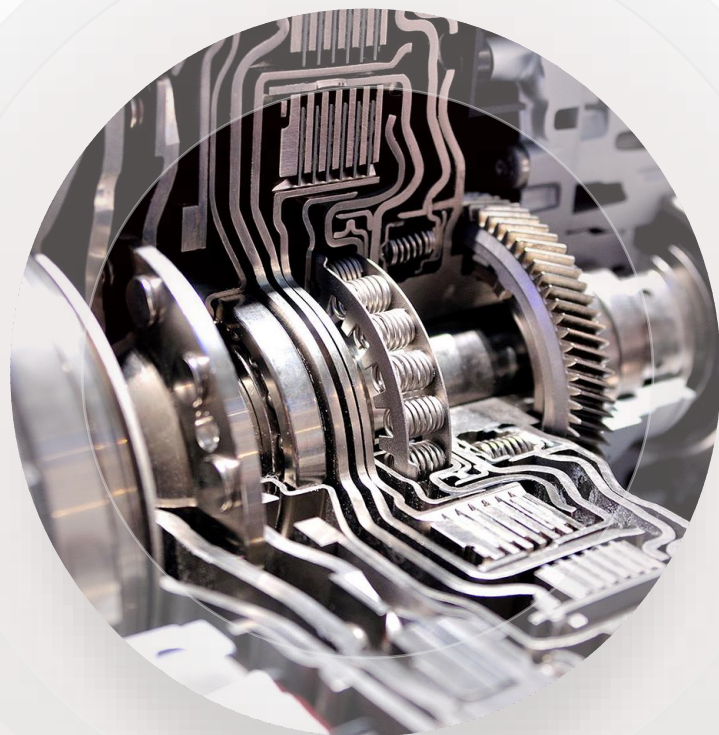
- Zakończenie projektu gniazda prasy
- Projekty zmian w procesach produkcyjnych
- Zakup centr frezerskich, tokarek, szlifierek

Kluczowe projekty rozwojowe:

- Modernizacja infrastruktury
- Projekty badawczo-rozwojowe (w tym nowa linia armatury bezpieczeństwa)

Kluczowe projekty rozwojowe:

- Kuźniarki do kucia na zimno
- Zmiana procesu przygotowania surowca
- Modernizacja hali produkcyjnej



SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

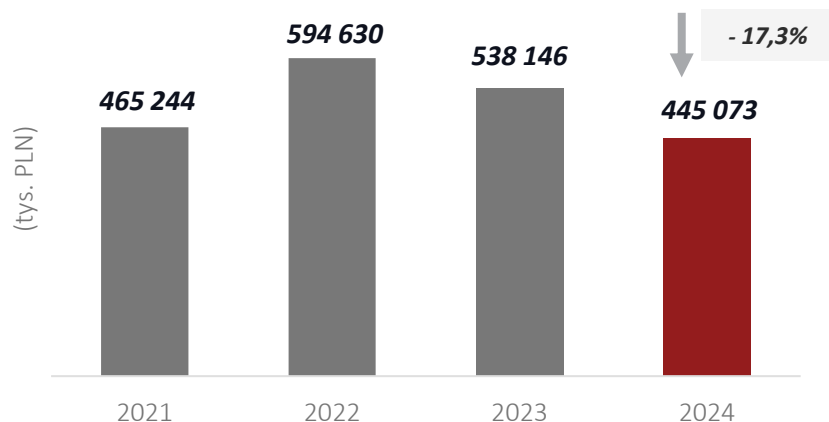
GRUPY MANGATA HOLDING

Wynik segmentu za 2024

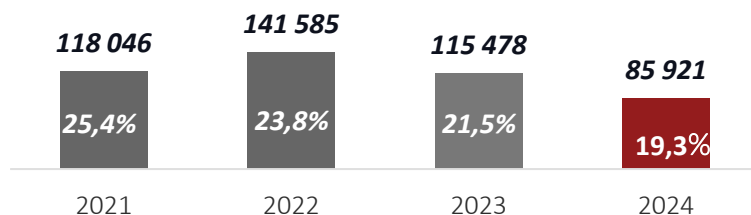
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2024



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 2021-2024



PODSUMOWANIE 2024

- W 2024 segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty osiągnął sprzedaż na poziomie 445 mln PLN i rentowność brutto w kwocie 86 mln PLN.
- Bardzo zróżnicowane trendy popytu i zamówień:
 - ✓ Niższa sprzedaż do branż automotive i maszyn rolniczych
 - ✓ Obniżki popytu w branży hydraulicznej
 - ✓ Pozyskane nowe projekty na lata od 2024 do 2030 o łącznej wartości około 88 mln PLN w skali roku.
- Silna presja cenowa związana z konkurencją Indii i Chin
- Sprzedaż i rentowność segmentu pod silną presją osłabiania się EURO i USD – duży udział sprzedaży walutowej (ponad 90%);

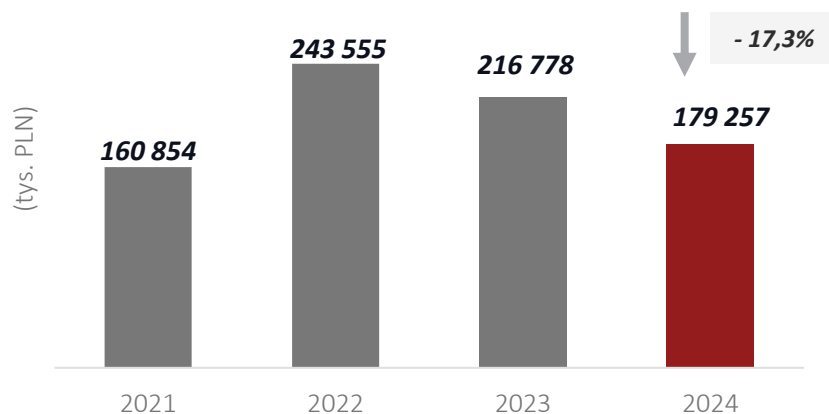


Wynik segmentu za 2024

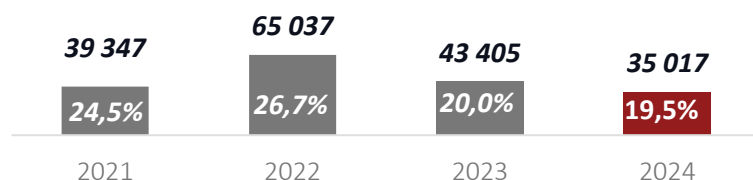
Elementy złączne



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2024



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 2021-2024



PODSUMOWANIE 2024

- Sprzedaż segmentu to 179 mln PLN i rentowność brutto na poziomie 35 mln PLN.
- Wyraźnie odczuwalna redukcja popytu w kluczowych branżach, w których działa segment, w tym w szczególności w branży górniczej.
- Sprzedaż eksportowa stanowi około 50% - mniejszy wpływ kursów walut na rentowność w porównaniu do innych segmentów
- Aktywności rynkowe ukierunkowane obecnie na budownictwo kolejowe i przemysłowe, infrastrukturę drogową, branżę chemiczną oraz branżę generacji mocy.

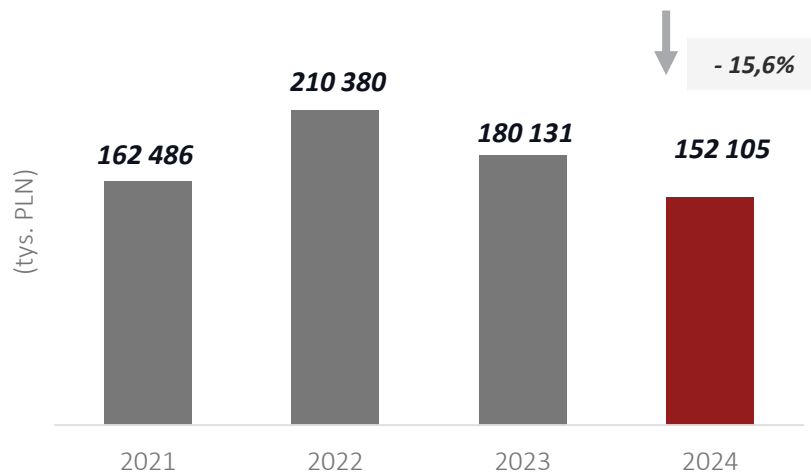


Wynik segmentu za 2024

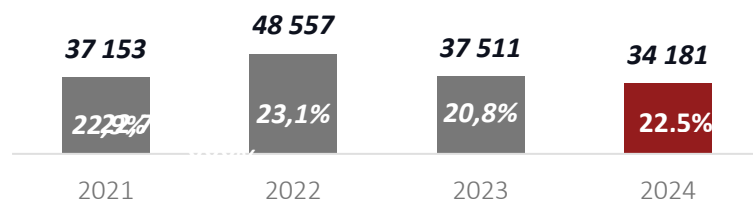
Armatura i Automatyka Przemysłowa



PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 2021-2024



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU 021-2024



PODSUMOWANIE 2024

- Przychody ze sprzedaży na poziomie 152 mln PLN i marży brutto 34 mln PLN. Spadki sprzedaży dotyczą zarówno armatury (spadek o około 6%) jak również odlewów (spadek o około 8%). Są one efektem zmniejszonego popytu rynkowego spowodowanego m.in:
 - Spowolnieniem inwestycji przemysłowych w Polsce i UE
 - Częściowym przenoszeniem produkcji poza UE (Indie, Turcja, Chiny)
- Wpływ powodzi na wyniki – zachwianie wyników sprzedażowych we wrześniu i październiku 2024 roku. Wpływ na wynik wygenerowany przez segment w 2024 roku -4,5 mln PLN.
- Sprzedaż eksportowa segmentu stanowi ok 75% - istotny wpływ kursu EUR na rentowność segmentu

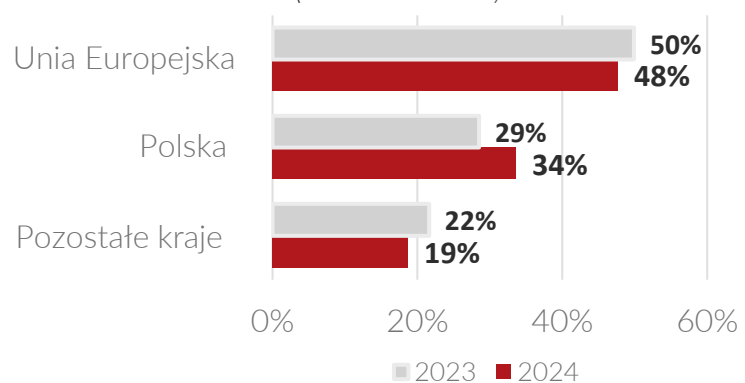


Sprzedaż geograficzna i segmentów biznesowych

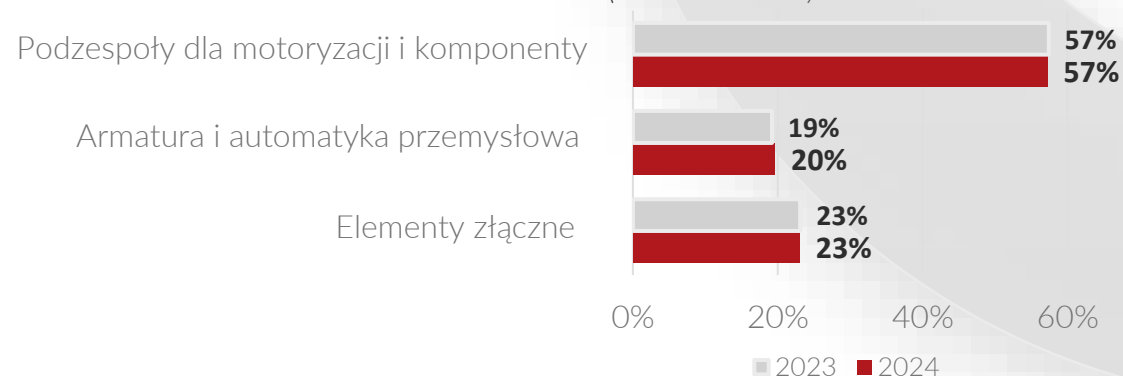
GRUPA PROWADZI WYSOCE
ZDYWERSYFIKOWANĄ DZIAŁALNOŚĆ
ZARÓWNO BRANŻOWO JAK
I GEOGRAFICZNIE

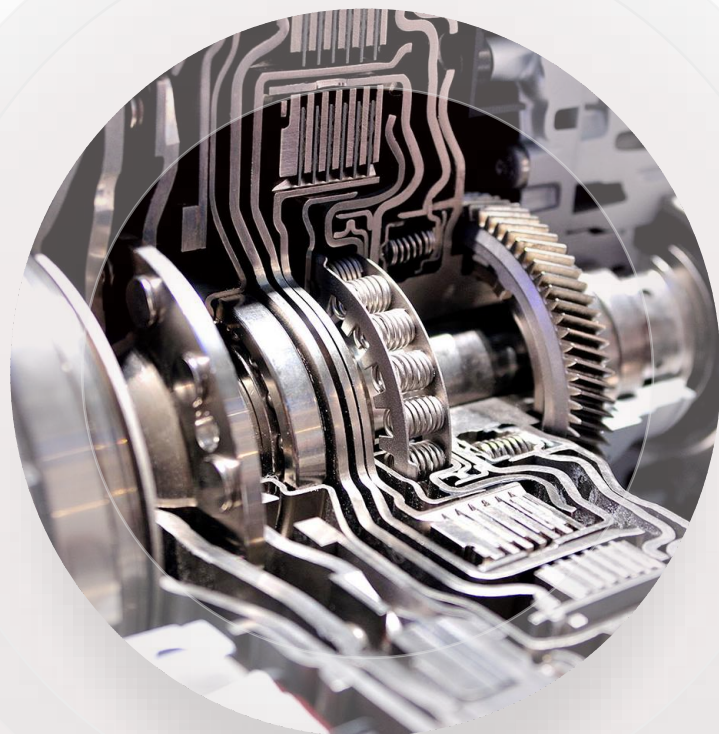
- Kluczowymi partnerami są kraje rynku UE 48%, w tym Niemcy (22%),
- Pozostałe rynki zagraniczne 19 %, w tym sprzedaż bezpośrednia na rynek USA i Meksyku (ok. 10%)

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży
(2024 vs 2023)



Struktura segmentowa przychodów ze sprzedaży
(2024 vs 2023)



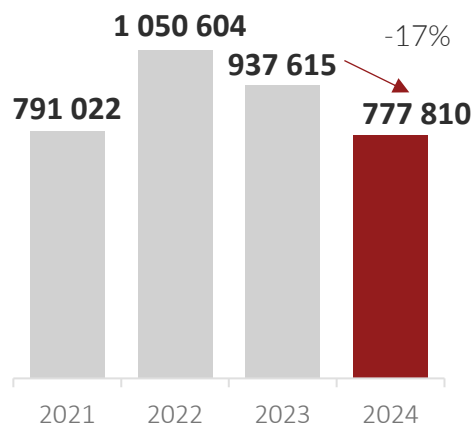


WYNIKI FINANSOWE

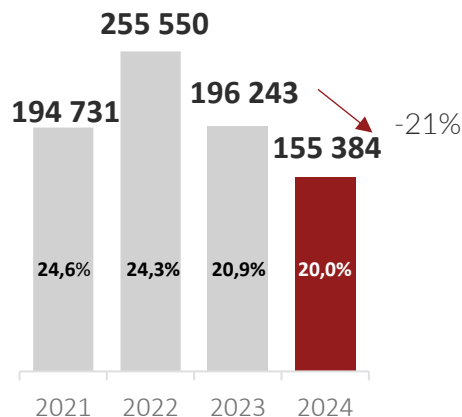
GRUPY MANGATA HOLDING

Wyniki finansowe (tys. PLN)

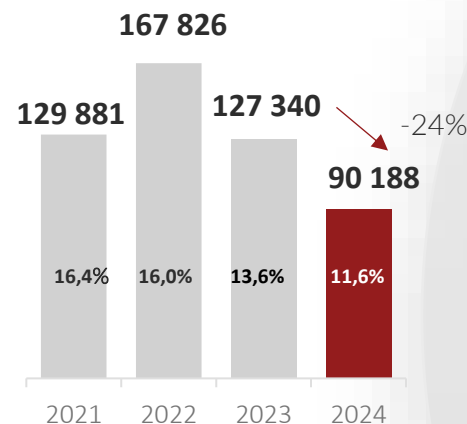
PRZYCHODY ZE
SPRZEDAŻY



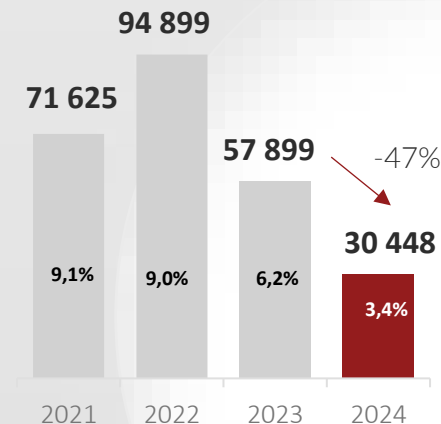
ZYSK BRUTTO ZE
SPRZEDAŻY



EBITDA



ZYSK NETTO



- Spowolnienie i redukcja popytu rynkowego w wszystkich segmentach operacyjnych.
- Wdrożone programy optymalizacyjne – utrzymanie funduszu płac na poziomie zbliżonym do roku 2023 pomimo przyznanych podwyżek.
- Efekt zdarzeń jednorazowych:
 - Efekt powodzi w Zetkama (-4,5 mln PLN)
 - Wykorzystanie środków z Programu wsparcia dla przemysłu energochłonnego za okres IIH2023 i IH 2024 (+6,7 mln PLN)
 - Ulgi podatkowe (+1,9 mln PLN)

Zmiana kursu EUR oraz oprocentowania – wpływ na działalność

► EWOLUCJA KURSU EUR i USD 2021 – 03.2025

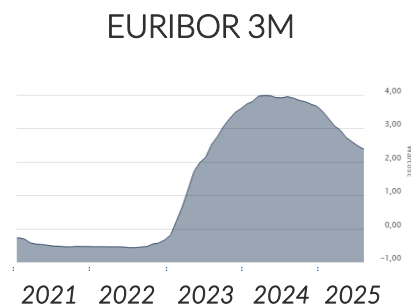


► PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Dane w tys. PLN	2023	2024	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-14 791	-9 641	5 150
w tym:			
Saldo różnic kursowych	-8 024	22	8 046
Saldo odsetek	-8 306	-9 059	-753
Saldo pozostałych PF i KF	1 539	-604	-2 143



Źródło: Bankier

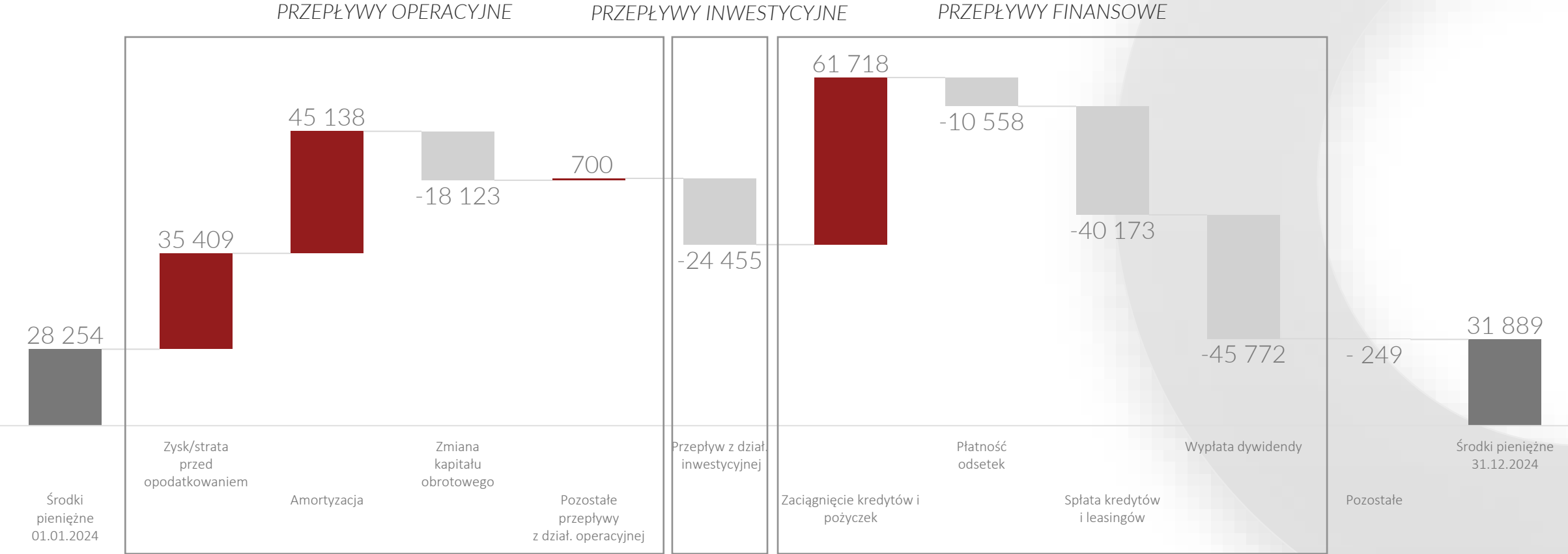


Źródło: Bankier

- Średni kurs EUR w 2024 4,306 (vs 4,528 w 2023 – 22 gr), co miało wpływ na niższe przychody oraz marżowości sprzedaży eksportowej.
- Kurs na 31.12.2024 4,273 PLN/EUR (vs 4,348 31.12.2023 -7gr) wpływ na wyceny rozrachunków
- 2024: sprzedaż w EUR ok 127 mln i ok. USD 18 mln.
- Polityka zabezpieczeń walutowych:
 - Zabezpieczania forward na 2024: 22,2 mln EUR
 - Kurs średni zabezpieczeń 2024: 4,61 PLN/EUR
- Stopniowe obniżki EURIBOR i utrzymanie stóp WIBOR w 2024 (ok. 85% kredytów w EUR i ok. 96% leasingów w EUR)
- Zmiana EURIBOR o 1pp oznacza zmianę kosztu odsetkowego w skali roku o ok. 1,9 mln PLN
- Zmiana WIBOR o 1pp oznacza zmianę kosztu odsetkowego w skali roku o ok. 0,25 mln PLN

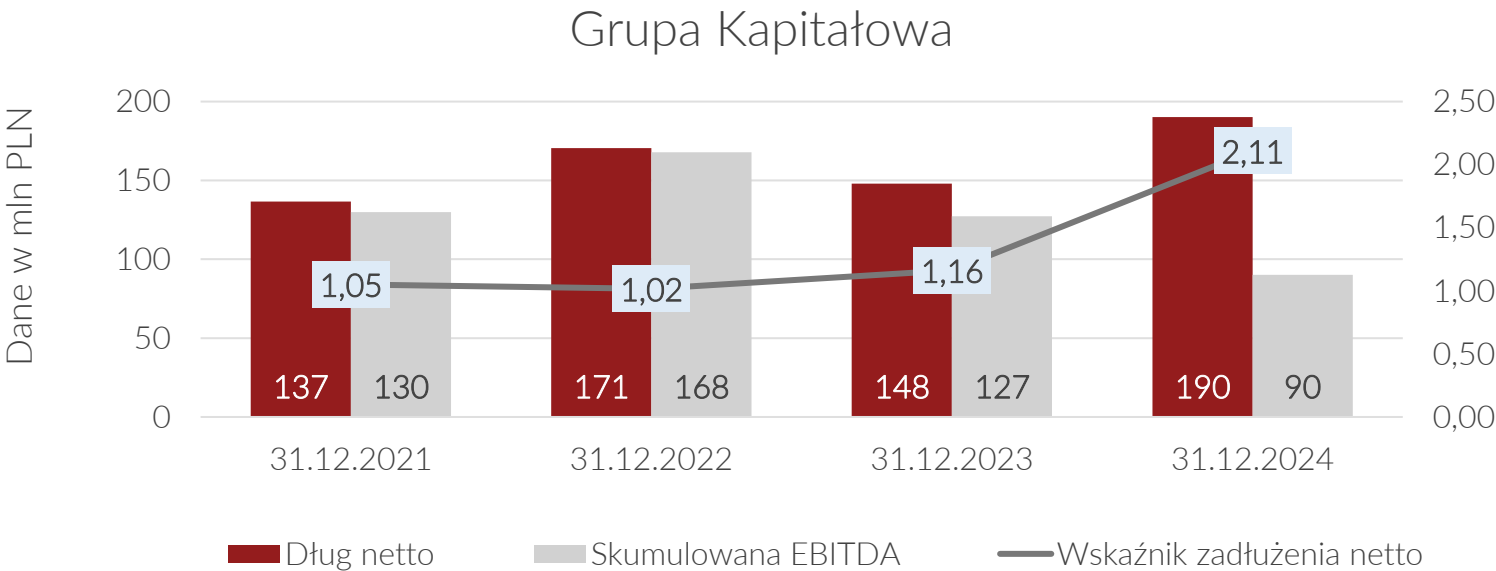
Cash Flow 2024

- PRZEPŁYWY OPERACYJNE 63.124 tys. PLN
- PRZEPŁYWY INWESTYCYJNE -24.455 tys. PLN
- PRZEPŁYWY FINANSOWE -34.785 tys. PLN



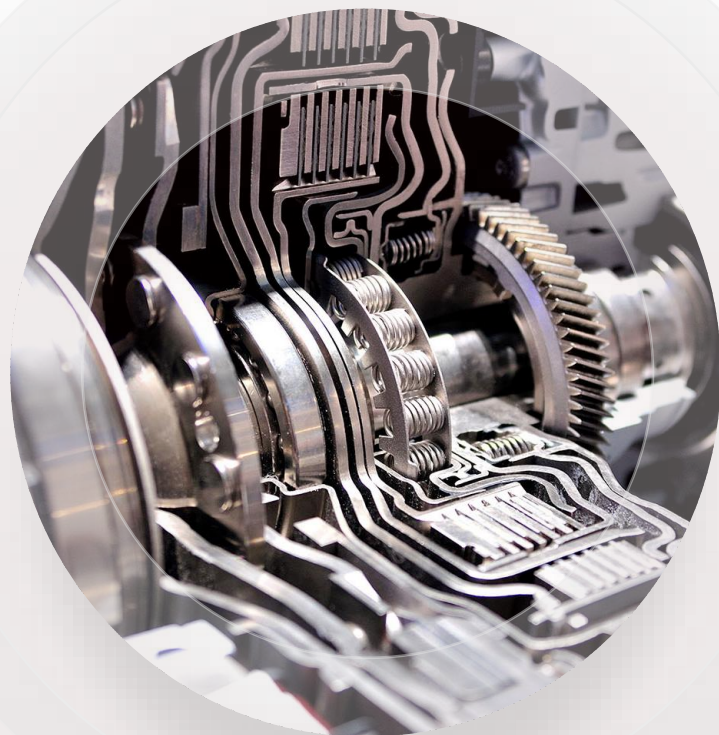
(Dane tys. PLN)

Zadłużenie netto – komentarz



DANE W TYS. PLN	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO (DŁUG NETTO/EBITDA)	1,05	1,02	1,16	2,11
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16		0,95	1,08	2,04
Kapitał Własny /Suma Pasywów	56,5%	58,9%	62,0%	59,8%

- Bezpieczny poziom wskaźnika zadłużenia netto pomimo niższego poziomu EBITDA w 2024 vs 2023 jakkolwiek utrzymane bezpieczne poziomy wskaźników zadłużenia netto – zróżnicowany poziom w spółkach
- Wskaźnik kapitału własnego do sumy bilansowej utrzymany na stosunkowo wysokim poziomie.
- W umowach kredytowych z bankami kalkulacja wskaźnika zadłużenia netto bierze wyłącznie pod uwagę dług oprocentowany tj. bez wpływu MSSF16 (leasing operacyjny).
- Duża elastyczność finansowa – dostępne linie kredytowe + gotówka – ok. 120 mln PLN



PERSPEKTYWA ROKU 2025

GRUPY MANGATA HOLDING

Kluczowe kierunki działań na 2025 rok

Dalsze budowanie rynku komponentów

Kontynuacja intensywnych działań w kierunku pozyskania nowych projektów w branży podzespołów do motoryzacji oraz komponentów, ze szczególnym uwzględnieniem rynku amerykańskiego

Dokończenie inwestycji w segmencie elementów złącznych

Kontynuacja procesu zmiany technologii przygotowania surowca oraz modernizacji hali produkcyjnej.

Zawory bezpieczeństwa

Intensywny rozwój sprzedaży na rynku krajowym i eksportowym.

Usługa serwisowa armatury przemysłowej

Rozwój oferty usługowej w zakresie projektowania oraz serwisu armatury i automatyki przemysłowej.

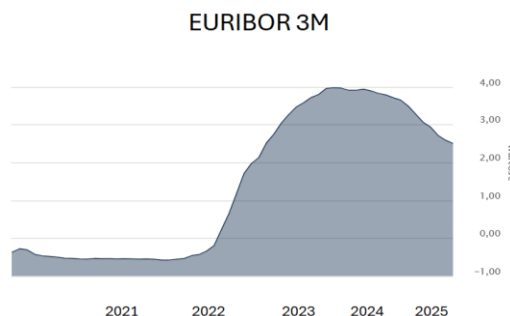
Kursy walut oraz koszt pieniądza

KURSY WALUT



- Dalsze umocnienie złotówki vs EUR i USD – wpływ na marżowość eksportową i wyceny rozrachunków. Polska waluta najsilniejsza od 2008 roku
- Budżet 2025 Grupy zakłada 4,30 PLN/EUR i 4,00 PLN/USD
- Zabezpieczenia forward na 2025: 32,3 mln EUR
- Kurs średni zabezpieczeń 2025: 4,43 PLN/EUR

STOPY PROCENTOWE



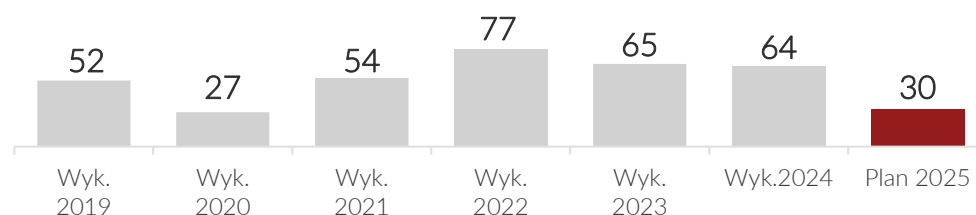
- Utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych w Polsce, obniżka stóp procentowych w strefie EUR
- Oczekiwania co do obniżek stóp procentowych w Polsce
- Wpływ na koszty finansowe obsługi zadłużenia

CAPEX Grupy Mangata Holding w 2025 roku

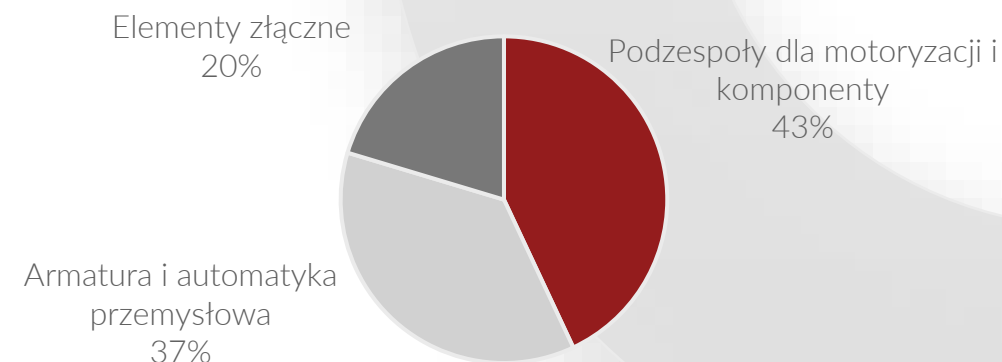
- Grupa zakłada realizację inwestycji w roku 2025 na poziomie ok. 30 mln PLN (w tym ok. 4,3 mln PLN kapitalizowane koszty pracy).
- Ograniczenie nakładów inwestycyjnych (nowe maszyny, urządzenia) – optymalizacja wykorzystania dostępnego parku maszynowego.
- Kontynuacja zadań rozpoczętych w roku 2024.
- Reorganizacja obszarów produkcyjnych w zakładzie w Żywcu.
- Inwestycje wynikające z wymogów prawnych i kwestii BHP.
- Nakłady wymagane do utrzymania zdolności produkcyjnych.

CAPEX

(mln PLN)



Inwestycje 2025 wg segmentów



Perspektywa i oczekiwania dla roku 2025 roku

	2024	Oczekiwania na rok 2025
Przychody ze sprzedaży	778 mln PLN	około 800 mln PLN
Marża EBITDA	11,6%	około 13-14 %
Marża zysku netto	3,9%	około 5-6%
Wskaźnik zadłużenia netto	2,11	1,0-1,2
Dywidenda <i>(wypłata za poprzedni rok obrotowy)</i>	6,75 PLN/akcja	4.50 PLN/akcja <i>(Rekomendacja Zarządu Do decyzji WZA)</i>
CAPEX	63,5 mln PLN	30 mln PLN

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