



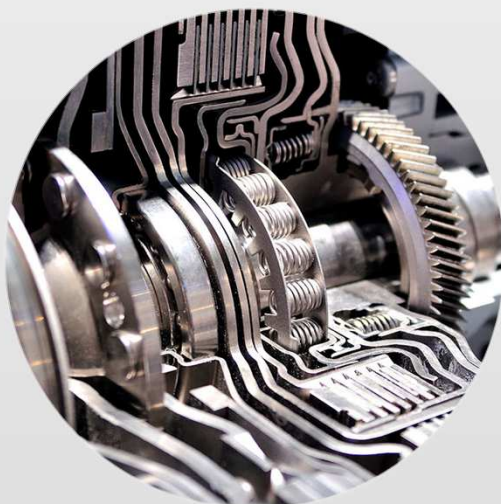
G R U P A

MANGATA

WYNIKI FINANSOWE H1 2022

Agenda

- ▶ Kluczowe wydarzenia oraz wybrane wyniki finansowe H1 2022
- ▶ Segmenty działalności
- ▶ Wyniki finansowe



Kluczowe wydarzenia oraz wybrane wyniki finansowe H1 2022

GRUPY MANGATA HOLDING

Kluczowe wydarzenia oraz wyniki finansowe

Historycznie wysokie poziomy marży EBITDA i zysku netto pomimo znaczących wzrostów kluczowych czynników kosztowych

Przychody ze sprzedaży

534 mln PLN

+ 43% r/r

EBITDA

89 mln PLN

+ 44% r/r

Zysk netto

53 mln PLN

+61% r/r

- Historycznie rekordowy poziom sprzedaży Grupy Mangata (w ujęciu kwartalnym jak i pierwszego półrocza br.).
- Kontynuacja trendów wzrostu sprzedaży w wszystkich trzech segmentach biznesowych.
- Dynamiczna odbudowa koniunktury jakkolwiek istotne ryzyka związane z sytuacją na wschodzie Europy oraz presją kosztową na surowce, energię i wynagrodzenia.
- Korzystny poziom kursu euro wspierał wyniki Grupy

Realizacja polityki dywidendowej

ZAŁOŻENIA POLITYKI DYWIDENDOWEJ:

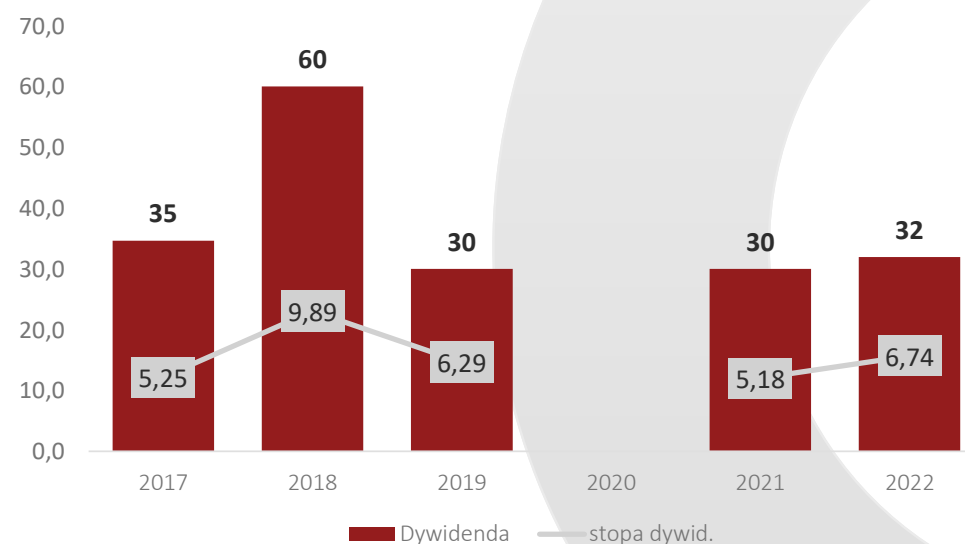
- W 2017 roku w Grupie Mangata Holding przyjęto Politykę Dywidendową, która zapewnia równowagę pomiędzy wypłacaną kwotą dywidendy a możliwością wykorzystania przez Spółkę środków w celu dalszego rozwoju,
- Poziom dywidendy uzależniony jest od aktualnych potrzeb inwestycyjnych Grupy, aktualnej sytuacji finansowej Spółki i uwarunkowań rynkowych.

DECYZJA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z 18 MAJA 2022 R.:

- Wypłata dywidendy za rok 2021 na poziomie **4,80 PLN** na jedną akcję, tj. łącznie 32 mln PLN,
- Wypłata dywidendy nastąpiła **03.06.2022 r.**

DYWIDENDA W LATACH 2017-2022

(w mln PLN i %)

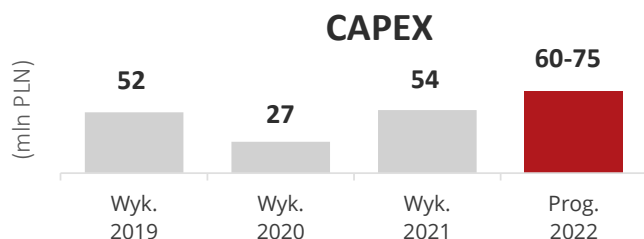


- Skumulowana wartość wypłaconej dywidendy 187 mln PLN
- łącznie na akcję 28 PLN

Założenia inwestycyjne Grupy Mangata Holding 2022



Grupa zakłada realizację inwestycji w roku 2022 na poziomie ok. 60 - 75 mln PLN. Kluczowe kierunki inwestycji rozwojowych na rok 2022 ukierunkowane są na wzrost zdolności produkcyjnych segmentu podzespołów dla motoryzacji oraz automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych, a także modernizację parku maszynowego.



- Kluczowe kierunki inwestycji na rok 2022:
 - powiązane są z wypracowanymi strategiami segmentowymi ukierunkowanymi wzrost zdolności produkcyjnych w 3 segmentach biznesowych
 - oraz automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych
 - modernizację parku maszynowego.

Kluczowe inwestycje zrealizowane w H1 2022

Zakup i instalacja kuźniarki (nakłady 11 mln PLN) modernizacja parku maszynowego oraz wzrost zdolności produkcyjnych w segmencie Elementów Złącznych (zdolność produkcyjna 2,3 tys. ton, ok. 12% całości zdolności zakładu). Wykorzystanie zdolności: 1.800 ton/ rok zastąpienie wyeksploatowanych maszyn, 500 ton/rok – nowy wolumen sprzedaży



Zakup i instalacja 2 centrów obróbkowych z robotyzacją stanowisk (nakłady 10 mln PLN) służących realizacji projektu zwrotnic w Segmencie podzespołów dla motoryzacji i komponentów (klient Marelli – roczny przychód ok. 6-7 mln PLN)



Elementy strategii inwestycyjnej Grupy (lata 2022-2024)

- Grupa zakłada na kolejna lata inwestycje na poziomie ok. 7-8% wartości przychodów ze sprzedaży. Kluczowe projekty rozwojowe w segmentach biznesowych:
- **Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów:** W trakcie realizacji **Zrobotyzowane Gniazdo Prasy** (nakłady ok. 20 mln PLN) – modernizacja parku maszynowego i zwiększenie zdolności produkcyjnych o ok. 2tys. ton/rok.
- **Segment Elementów Złącznych:** w trakcie realizacji zakup **2 Kuźniarek wielooperacyjnych** (nakład ok. 11mln PLN) – wzrost wolumenowy o ok. 1.150 ton/rok.
- **Segment Armatury:** w trakcie analiz projekt **Zautomatyzowane gniazda obróbcze** (nakład ok. 30mln PLN) – modernizacja parku maszynowego, zwiększenie efektywności produkcji.

Otoczenie rynkowe

Pomimo niestabilnego otoczenia rynkowego w I półroczu 2022 Grupa osiągnęła rekordowe kwartalne i półroczne wyniki finansowe. II kwartał upłynął pod znakiem konfliktu w Ukrainie, skokowego wzrostu cen nośników energii, spadającego powoli popytu konsumpcyjnego, mniejszej niż w I kwartale dynamiki PKB i rysującego się widma recesji w Polsce i na Świecie.

► Perspektywa II półrocza 2022

Wskaźnik PMI Polska



Źródło: Bankier

- ✓ *Wskaźniki wyprzedzające koniunktury nurkują:*
- ✓ Perspektywa spowolnienia w II półroczu 2022 – znaczące spadki wskaźnika PMI dla przemysłu
- ✓ Perspektywa mniejszych zamówień i poziomów produkcji, utrzymująca się presja na wzrost cen produktów (szczególnie czynników paliw energetycznych).
- ✓ PMI USA dla przemysłu 51,5 pkt (dane 1 wrzesień 2022).
- ✓ Większość przedsiębiorstw dostrzega pogorszenie swojej sytuacji w porównaniu z poprzednim miesiącem niż jej poprawę.

Wskaźnik PMI strefa EURO



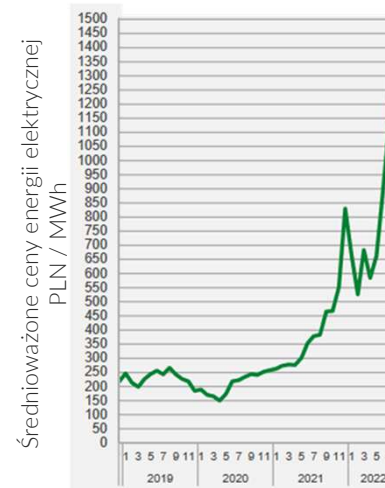
Źródło: Bankier

- Najbliższe kwartały na pewno będą się charakteryzować walką o utrzymanie marż w warunkach ryzyka malejących przychodów (ryzyko ochłodzenia rynkowego) i skrajnie wysokich poziomów kosztów.
- Odczuwalny w spółkach Grupy wolniejszy spływ nowych zamówień.
- W II półroczu można oczekiwać kontynuacji wysokiej inflacji produkcyjnej a co za tym idzie zwyczajami nominalnych przychodów i zysku.
- Ryzyko ograniczania i czasowego wstrzymania produkcji przez huty – efekty wysokich poziomów cen gazu

Otoczenie rynkowe

Cena zakupu energii

- Spółki Grupy Mangata Holding zużywają rocznie ok. 74 GWh energii elektrycznej.
- Na rok 2022 zakontraktowano ok. 65% zużycia rocznego a 35% zakupów na warunkach cen SPOT.
- Znaczący wzrost i duża zmienność cen surowców energetycznych oraz paliw energetycznych (m.in. gaz, węgiel, ropa naftowa) wpływające na cenę energii elektrycznej – prognozowane dalsze wzrosty cen energii.
- Znaczące wzrosty cen gazu na rynkach europejskich – ryzyka ograniczenie dostępności.
- W ramach neutralizacji istotnej dynamiki wzrostu cen energii spółki Grupy w ramach negocjacji z klientami sukcesywnie zmuszone są wprowadzać indeksacje cenowe wynikające ze wzrostu cen energii elektrycznej oraz gazu.



Źródło: TGE – raport sierpień 2022

Gaz ziemny
USD/mln btu

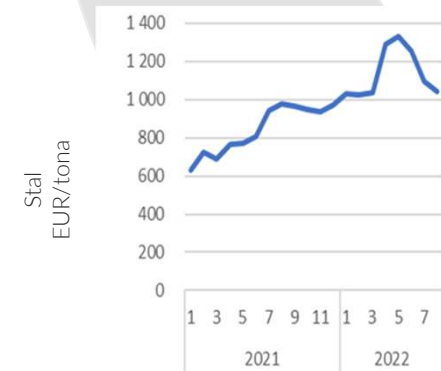


Źródło: Bankier

Ceny zakupu surowców

Kluczowe surowce wykorzystywane przez Grupę: *stal* (ok. 60 tys. ton/rok), *żelazo* (7 tys. ton/rok) oraz *surówka odlewnicza* (3 tys. ton/rok).

- Dynamiczny wzrost kluczowych gatunków stali jak również głównych surowców odlewniczych (skokowy wzrost od marca 2022) - trend wzrostowy cen spotęgowany wybuchem konfliktu na Ukrainie
- Początkiem II półrocza zauważalna stabilizacja cen stali z korektą cen.

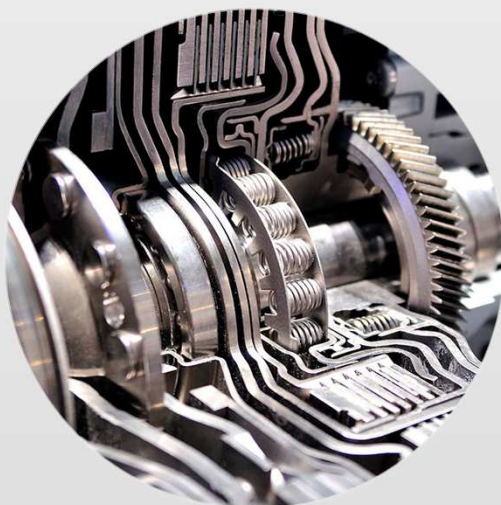


Źródło: Dane spółki – przykład indeksu zakupowego stali

Wpływ konfliktu w Ukrainie



- Ograniczenie współpracy Segmentu Armatury z kontrahentami z rynku rosyjskiego i białoruskiego (przestrzeganie aktualnych Rozporządzeń UE) – stopniowe pozyskiwanie nowych kontraktów sprzedażowych z innych kierunków geograficznych.
- Sprzedaż w I półroczu 2022 na rynki Rosji, Białorusi i Ukrainy (niższa o ok. 23% w stosunku do H1 2021) nie wpłynęła istotnie na wyniki Grupy. Rynki te w 1H 2022 stanowiły ok. 2,2% w całości przychodów ze sprzedaży Grupy.
- Grupa nie posiada aktywów zlokalizowanych na terytorium państw uczestniczących w konflikcie
- Stabilny poziom zatrudnienia w Grupie pracowników z Ukrainy (ok. 210 osób, tj. ok. 10 % zatrudnionych w Grupie)
- Wpływ konfliktu w Ukrainie na Grupę głównie w zakresie wzrostu cen materiałów, energii a także ryzyk związanych z „ochłodzeniem” popytu rynkowego i ryzykiem dostępności surowca - gazu.



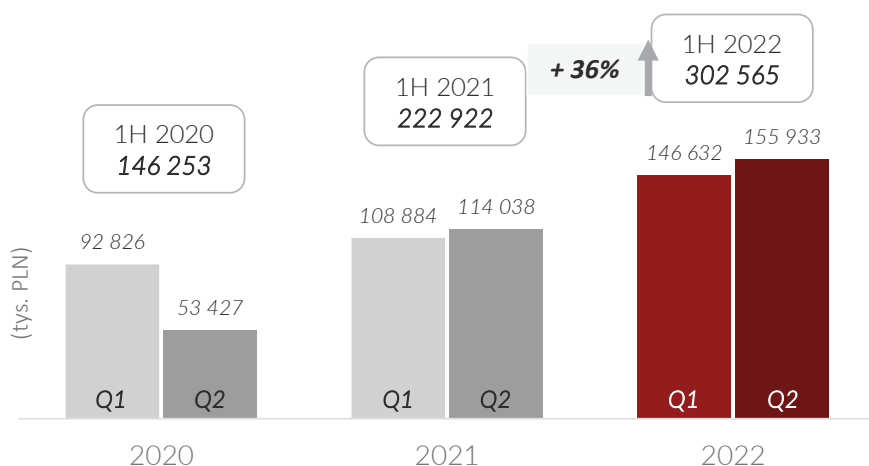
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

GRUPY MANGATA HOLDING

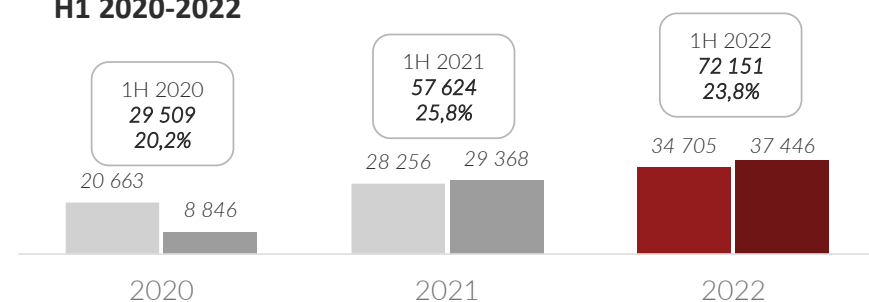
Wynik segmentu za H1 2022

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY
H1 2020-2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU
H1 2020-2022



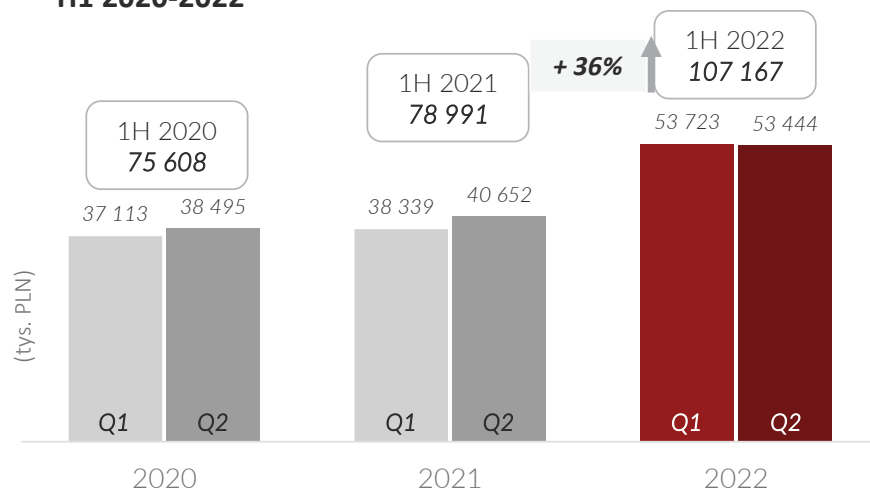
PODSUMOWANIE H1 2022

- Utrzymująca się koniunktura i popyt na produkcję segmentu. W tym w branży motoryzacyjnej zarówno w zakresie samochodów dostawczych jak i osobowych. Solidny popyt na rynku USA.
- Jednocześnie branża doświadcza problemów z dostępnością podzespołów (m.in. elektronicznych) oraz zakłócenia w łańcuchach dostaw.
- Zauważalne są również przesunięcia przez klientów z branży automotive terminów realizacji zamówień (braki innych komponentów do produkcji samochodów).
- Lekkie obniżenie poziomu marżowości w efekcie **wzrostu cen kluczowych surowców** (głównie stal r/r ok. 60%) i **energii** (ok. 120% r/r), jednocześnie realizowane są działania handlowe związane z indeksacją cenową dla klientów.
- Spółki segmentu aktywnie realizują akwizycje nowych projektów w zakresie komponentów do hydrauliki i przemysłu maszynowego także z obszaru e-mobilności.

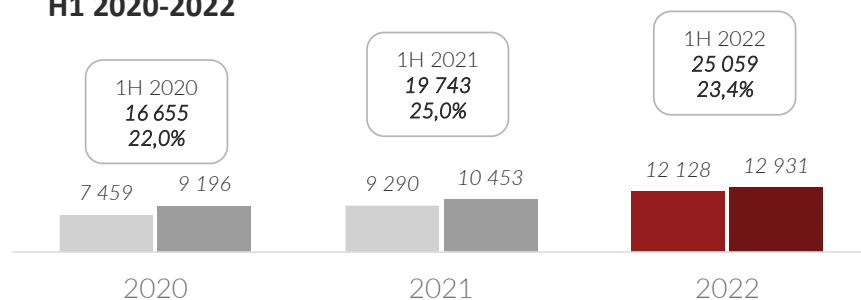
Wynik segmentu za H1 2022

Armatura i Automatyka Przemysłowa

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY
H1 2020-2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU
H1 2020-2022



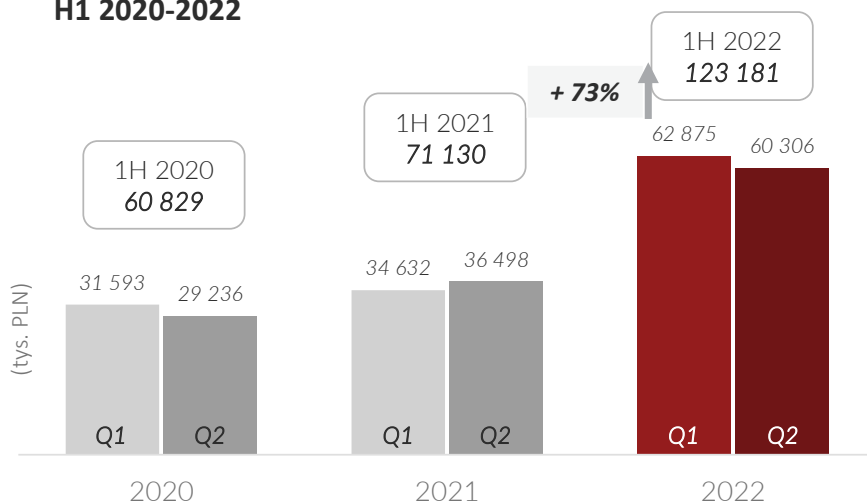
PODSUMOWANIE H1 2022

- Wzrost organiczny sprzedaży, tonażowe przyrosty r/r
 - armatura +13%
 - odlewy +16%
- Presja kosztowa** - kontynuacja trendu wzrostu cen surowców/materiałów (szczególnie wzrost cen surowców odlewniczych +100% vs H1 2021)
- Poprawa wskaźników marżowości w II kwartale 2022
(*marża brutto na sprzedaży I kw. 2022 = 22,6%, II kw. = 24,2%*).
- Stabilny poziom portfela zamówień na kolejne kwartały br. (ok. 34 mln PLN)
- Ograniczenie sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim – wstrzymanie nowych zamówień. Działalność na tych rynkach będzie zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.
- Kontynuacja realizacja zamówień z rynku ukraińskiego na bazie przedpłat.
- Wysoki poziom dywersyfikacji geograficznej – możliwość rozwój sprzedaży na rynkach innych niż RU, BY i UA.

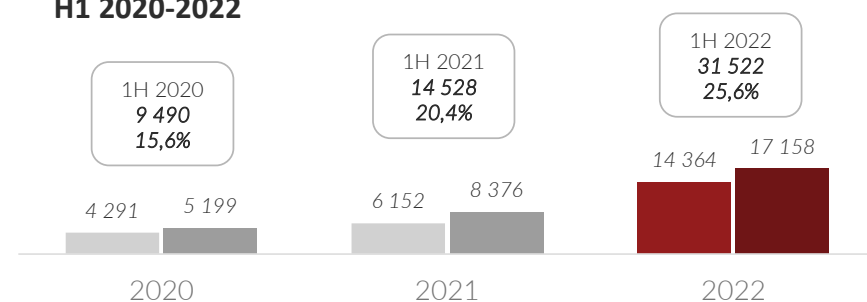
Wynik segmentu za H1 2022

Elementy złączne

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY H1 2020-2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU H1 2020-2022



PODSUMOWANIE H1 2022

- Kontynuacja trendu wzrostowego popytu rynkowego – wolumenowy wzrost sprzedaży o 22% vs H1 2021.
- Wpływ na poziom sprzedaży wdrażanych indeksacji cenowych związanych ze wzrostem cen kluczowych czynników wytwórczych.
- Presja kosztowa** wzrost kosztów materiałów/surowców (wzrost ok. 60-65% r/r) oraz energii elektrycznej.
- Wzrost poziomu marżowości – wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.
- Optymalizacje procesów produkcyjnych wspierające wzrost zdolności produkcyjnych.

- Wysoki poziom portfela zamówień na kolejne kwartały br. (ok. 55 mln PLN).
- Cła antydumpingowe na elementy złączne z Chin – wsparcie konkurencyjności dla oferty Śrubena.

Sprzedaż geograficzna i segmentów biznesowych

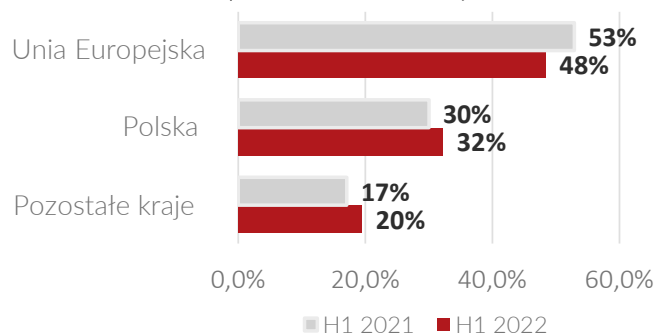
**GRUPA PROWADZI WYSOCE
ZDYWERSYFIKOWANĄ DZIAŁALNOŚĆ
ZARÓWNO BRANŻOWĄ JAK
I GEOGRAFICZNĄ CO POZWALA
NA WZROST I ROZWÓJ W OBECNYCH
WARUNKACH RYNKOWYCH**

- Kluczowymi partnerami na rynku UE są Niemcy (ok. 24%), Finlandia (ok. 5%), Czechy (4%).
- Grupa odnotowała wzrosty przychodów na wszystkich kluczowych rynkach z wyjątkiem rynków RU, UA i BY.



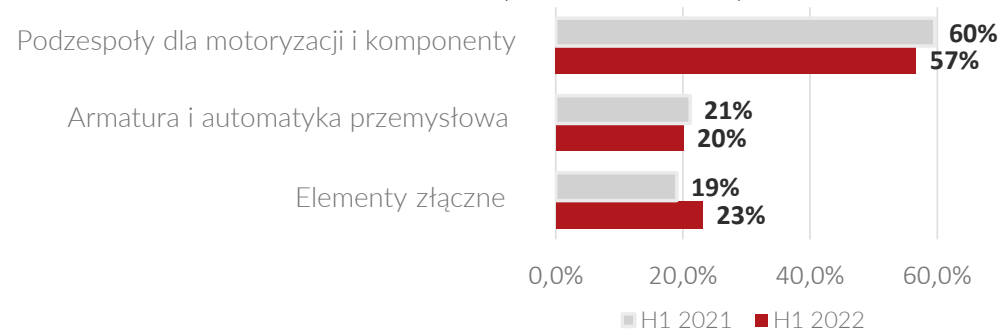
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

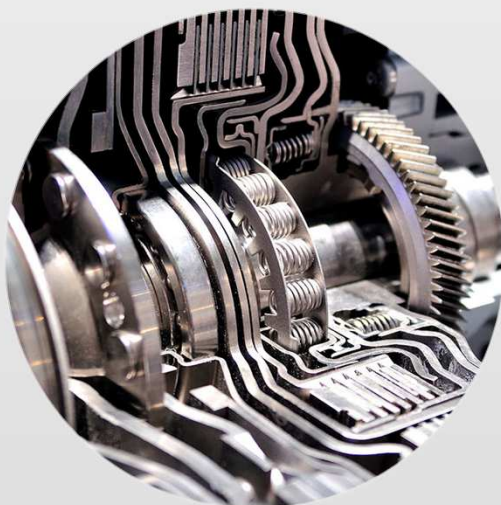
(H1 2022 vs H1 2021)



Struktura segmentowa przychodów ze sprzedaży

(H1 2022 vs H1 2021)





WYNIKI FINANSOWE

GRUPY MANGATA HOLDING

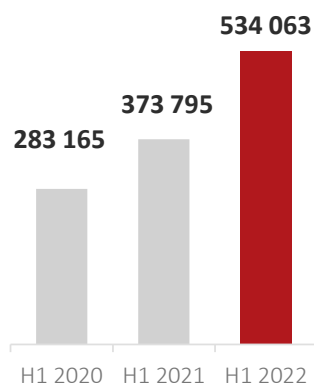
Wyniki finansowe (tys. PLN)



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wzrost rdr.

+32,0% +42,9%



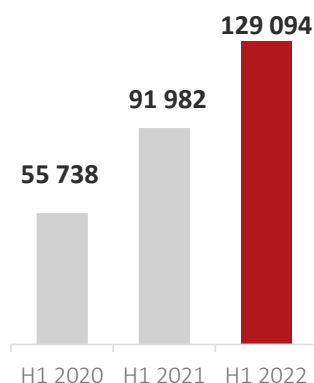
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Wzrost rdr.

+65,0% +40,3%

Marża brutto ze sprzedaży %

19,7% 24,6% 24,2%



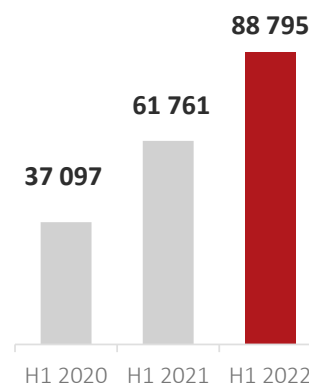
EBITDA

Wzrost rdr.

+66,5% +43,8%

Marża EBITDA %

13,1% 16,5% 16,6%



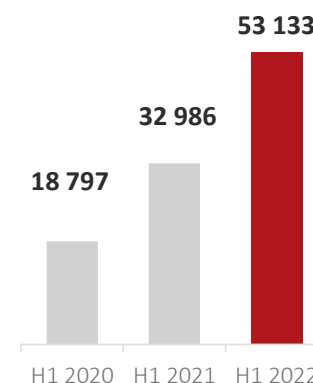
ZYSK NETTO

Wzrost rdr.

+75,5% +61,1%

Marża zysku netto %

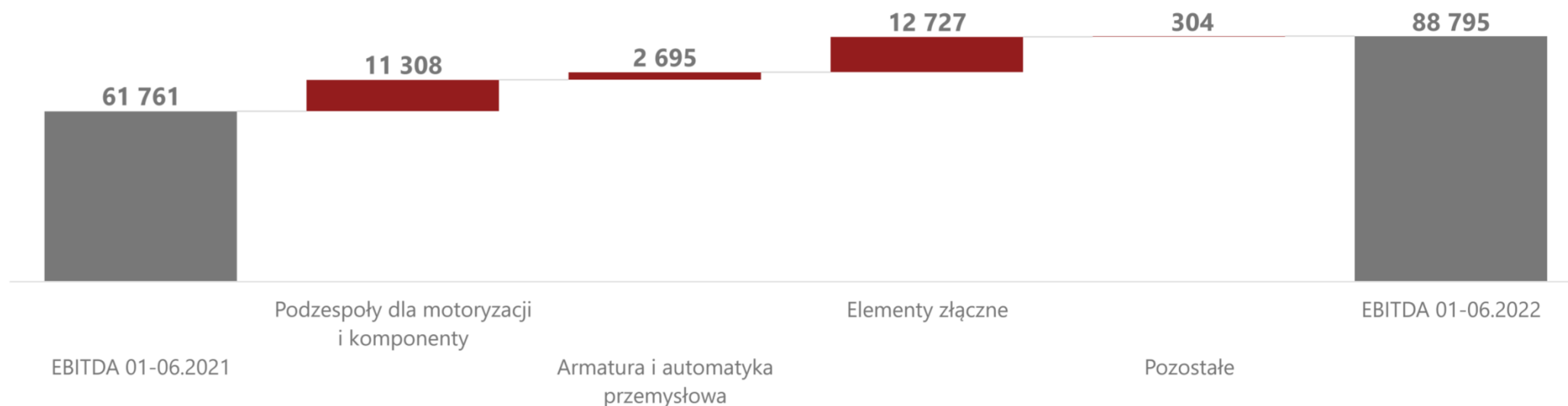
6,6% 8,8% 9,9%



- Realizacja przychodów ze sprzedaży istotnie powyżej 1H 2021 (wzrost ok. 160 mln PLN) pomimo trudnego otoczenia:
 - Efekt silnego popytu rynkowego, jak również
 - „Cenowym” (inflacyjnym) – wzrost cen surowca był przekładany na ceny finalnego produktu;
- Wysoki poziom marży brutto (wzrost o ok. 37 mln PLN vs. 1 H 2021) – efekt systematycznego wdrażania indeksacji cenowych, słabej złotówki oraz „rozwodnienia” kosztów stałych (wzrost wolumenowy sprzedaży).
- Wysoki poziom marżowości EBITDA oraz zysku netto przy niższej dynamice wzrostu kosztów sprzedaży (+29,4%) i kosztów ogólnego zarządu (+10,6%)
- Korzystny poziom kursu euro wspierał marżę eksportową oraz korzystnie wpłynął na wycenę rozrachunków handlowych na koniec raportowanego okresu.

Dekompozycja wzrostu EBITDA – komentarz

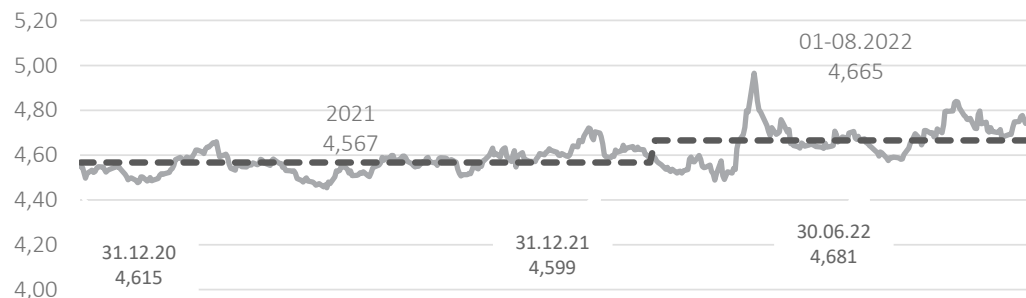
(Dane tys. PLN)



- Wzrost wartości EBITDA o ok. 27 mln – źródło wszystkie segmenty operacyjne Grupy w różnej skali.
- Indeksacje cenowe wspierające utrzymanie wysokich poziomów marżowości.
- Znaczący przyrost EBITDA w segmencie Elementów złącznych – wysoki poziom popytu, znaczący wzrost produkcji wpływający na wyższą absorpcję kosztów stałych – wyższy poziom marży brutto o ok. +5% rdr.

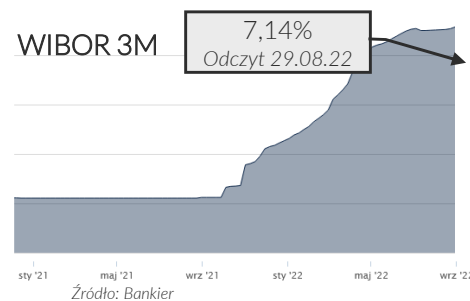
Zmiana kurs EUR oraz oprocentowania – wpływ na działalność

► EWOLUCJA KURSU EUR 2021 – 08.2022



► PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Dane w tys. PLN	1H 2021	1H 2022	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-2 773	-3 962	-1 189
w tym:			
Saldo różnic kursowych	-1 512	-460	1 052
Saldo odsetek i pozostałych PF i KF	-1 261	-3 502	-2 241



WIBOR 1M odczyt 29.08.22 => 7,02%



Źródło: euribor-rates.eu

- Średni kurs EUR w 1H 2022 (4,636 vs 4,540 w 1H 2021 – 9,6 gr) wspierał wzrost przychodów oraz marżowości sprzedaży eksportowej.
- 1H 2022: sprzedaż w EURO ok 83 mln i ok USD 10 mln.
Polityka zabezpieczeń walutowych:
 - Zabezpieczenia forward na 1H 2022: 15,0 mln EUR
 - Kurs średni zabezpieczeń 1H: 2022 4,570 PLN/EUR
 - Zabezpieczenia do końca roku 2022 – ok. EURO 14,2 mln, kurs 4,693 PLN/EUR
- Perspektywa pary EUR/PLN do końca roku.

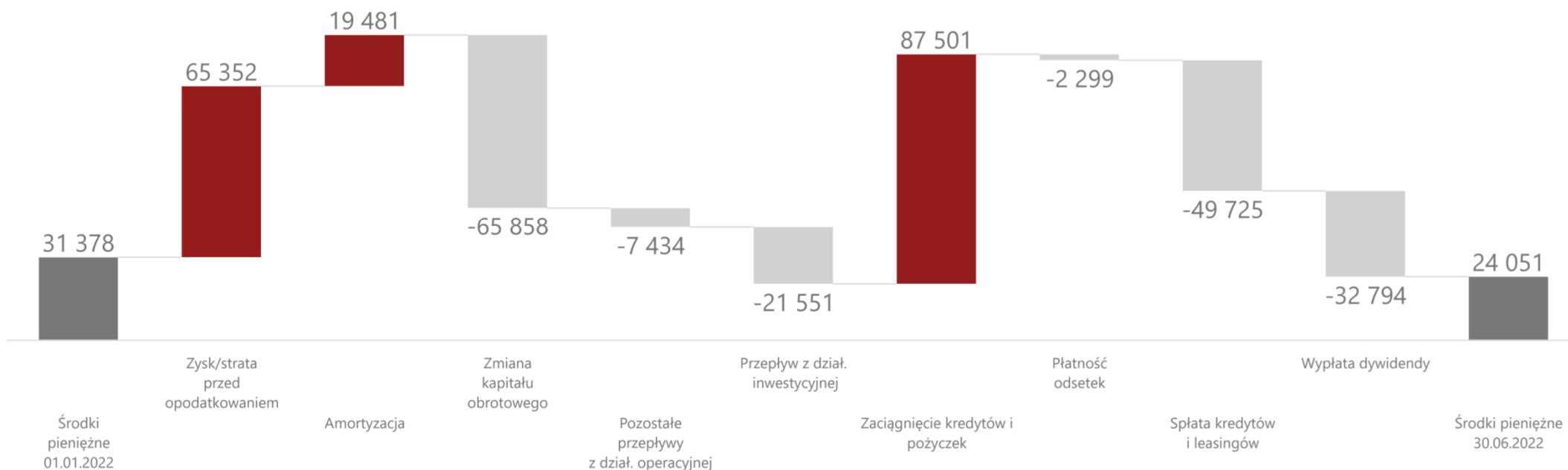
- Wzrost kosztów obsługi zadłużenia w efekcie wyższych sald kredytów.
- Wpływ na wzrost kosztów obsługi zadłużenie miała również seria podwyżek stóp procentowych NBP - perspektywa wzrostu kosztów odsetkowych od kredytów w PLN.

- Wzrost poziomów WIBOR i EURIBOR – wpływ na wyższe koszty obsługi zadłużenia – ok. 70% całości zadłużenia oprocentowanego Grupy (kredyty i leasingi) w walucie EUR, ok. 30% w złotówkach.
- Wzrostu WIBOR o 1% to oznacza wzrost kosztu odsetkowego w skali roku o ok. 600 tys. PLN

Cashflow H1 2022 – znaczące zapotrzebowanie na finansowanie Kapitału Obrotowego

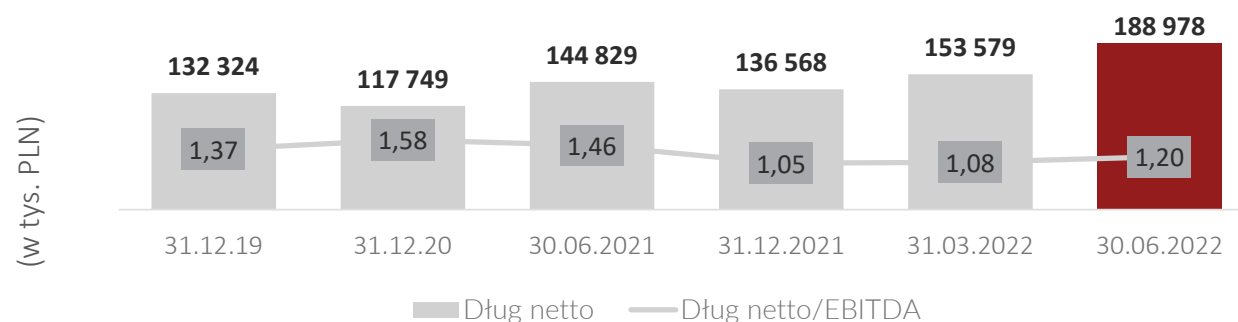
(Dane tys. PLN)

2022 — Business Presentation



- W I-szym półroczu 2022 wzrosło zapotrzebowanie na gotówkę czyli na kapitał obrotowy wynikający głównie ze wzrostu cen stali (nominalny wzrost salda zapasu), mediów - energii elektrycznej gazu oraz ze rozwoju sprzedaży co rodzi konieczność finansowania zapasu i należności. Grupa sięgnęła po własne zasoby i kredyty aby pokryć zapotrzebowanie na rosnący kapitał obrotowy.
- Wypracowana EBITDA z nadwyżką pokryła wypływ gotówki z tytułu wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy
- Efekt wypłaconej dywidendy – ok 33 mln PLN

Zadłużenie netto – komentarz



DANE W TYS. PLN	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.06.22
Dług oprocentowany, w tym:	170 538	151 225	167 946	213 029
Kredyty	128 742	110 454	124 265	168 056
Leasingi	41 796	40 771	43 681	44 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	33 476	31 378	24 051
Dług netto	132 324	117 749	136 568	188 978
Skumulowana EBITDA	96 293	74 359	129 881	156 915
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO (DŁUG NETTO/EBITDA)	1,37	1,58	1,05	1,20

	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.06.22
Kapitał Własny / Suma Pasywów	57,1%	60,2%	56,5%	54,2%

- Bezpieczny poziom wskaźnika zadłużenia – 1.20
- Wzrost zadłużenia wynikający z potrzeby finansowania kapitału obrotowego
- Wysoki poziom skumulowanej EBITDA – utrzymanie poziomu wskaźnika zadłużenia
- Wskaźnik kapitału własnego do sumy bilansowej utrzymany na bezpiecznym poziomie
- Perspektywa IV kw. Potencjalna poprawa wskaźników
- Duża elastyczność finansowa – dostępne linie kredytowe + gotówka – ok 100 mln zł

Perspektywa kolejnych miesięcy 2022 roku - komentarz



Baza: I i II kwartału 2022

- Solidne wyniki finansowe i marżowe po H1 2022 i wstępne szacunki / dobre rozpoznanie III kwartału

Perspektywa kolejnych kwartałów - nie oczekujemy dramatycznego załamania – jakkolwiek perspektywa mniejszych zamówień jest już faktem

- Sprzedaż: szacowane osiągnięcie przychodów ze sprzedaży za rok 2022 na poziomie ok. **1 mld PLN**
- Marżowość EBITDA i wynik netto:
 - ✓ walka o utrzymanie marż w warunkach skrajnie wysokich poziomów kluczowych czynników kosztowych – celem Grupy jest utrzymanie poziomów zbliżonych do 1 półrocza 2022.
- W prognozowaniu zamknięcia finansowego roku zamknięcia 2022 należy jednak liczyć się:
 - ✓ Z presją na rentowność – w efekcie kontynuacji wysokiej inflacji – wyższe koszty
 - ✓ Dalszą presją cenową i wahaniami na rynku surowców (a także rysujące się ryzyka ograniczenia dostępności) oraz cen energii elektrycznej i gazu gdzie część zakupu jest realizowana na cenie spot;
 - ✓ Efektami negocjacji cenowych / indeksacji cenowych
 - ✓ Rozwojem sytuacji w obszarze płac (wysoki poziom inflacji i utrzymujący się niski poziom bezrobocia)
 - ✓ Efektem kształtowania się pary walutowej EUR i 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