



Wyniki finansowe 2016 i perspektywa roku 2017

Warszawa

21.03.2017

Agenda

- Wprowadzenie
- Istotne wydarzenia – nowy model biznesowy Grupy
- Wyniki sprzedażowe segmentów
- Wynik Finansowe 2016
- Kluczowe założenia finansowe do prognozy 2017
- Perspektywa strategiczna

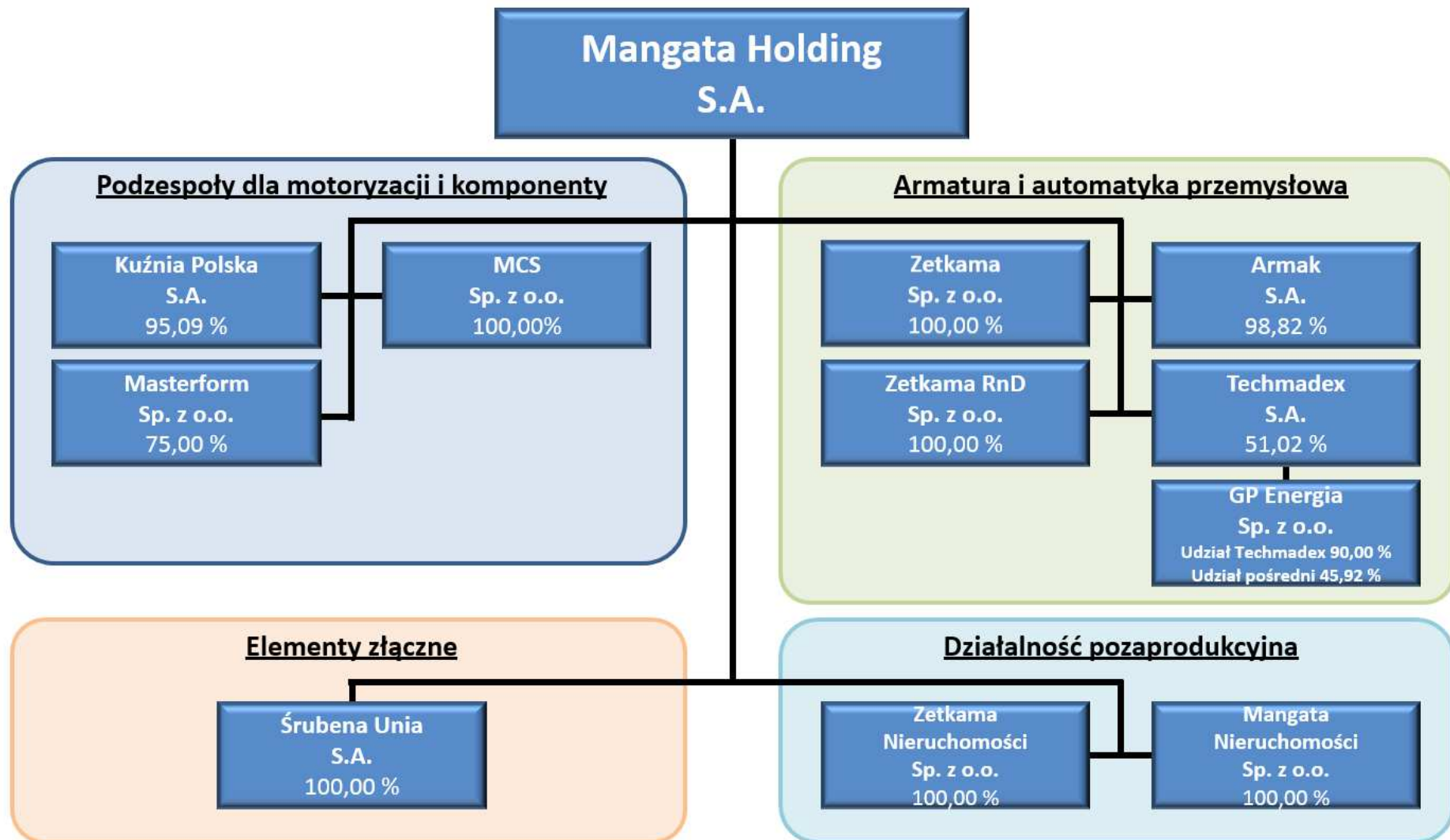
Wprowadzenie

Dane w tys. PLN

	2016	2015	Zmiana % r/r	
Przychody ze sprzedaży	568 251	377 137	51 %	↑
EBITDA	79 984	51 556	55 %	↑
Zysk netto	45 007	31 940	41 %	↑

- Skokowy wzrost w roku 2016 porównaniu do roku 2015 jest wynikiem akwizycji przeprowadzonych w II półroczu 2015 roku.
- Rok 2016 to także kontynuacja działań rozwojowych i realizacji strategii opartej na wzroście organicznym spółek Grupy.
- Wynik za rok 2016 są zgodne z założeniami zmodyfikowanej prognozy opublikowanej przez Grupę 21 grudnia 2016 roku
- Pierwotna prognoza z 21 marca 2016 zakładała realizację budżetu na wyższych poziomach. Korekta prognoz sygnalizowana raportami z 24.10.2016 oraz 21.12.2016
 - o Sprzedaż 592 000 tys. PLN
 - o EBITDA 95 200 tys. PLN
 - o Zysk netto 58 700 tys. PLN

Struktura Grupy Mangata Holding ukształtowana na początek roku 2017



% udział własności i kontroli Grupy w spółkach
MANGATA HOLDING S.A.

Nowy model biznesowy Grupy

- **Zakończyliśmy ważne elementy reorganizacji Grupy:**
 - ✓ wydzieliliśmy zakład produkcyjny (ZETKAMA sp. z o.o. z ZETKAMA S.A.)
 - ✓ zmieniliśmy siedzibę firmy matki
 - ✓ stworzyliśmy nową wizję i misję Grupy
 - ✓ stworzyliśmy nową wizualizację firmy matki i Grupy
- **Stworzyliśmy nowe zasady funkcjonowania w Grupie pomiędzy spółka holdingową (jednostka dominująca) a spółkami (zależnymi) Grupy gdzie:**
 - ✓ koncentrujemy kompetencje zarządzania strategicznego i finansowego w spółce holdingowej
 - ✓ koncentrujemy kompetencje zarządzania operacyjnego, funkcji sprzedażowych i realizacji zadań inwestycyjnych w segmentach biznesowych
- **Tworzymy nowy model organizacji Grupy który podniesie efektywność wdrażania strategii dalszego rozwoju Grupy gdzie:**
 - ✓ będziemy rozwijać swoją pozycję na rynku dzięki realizacji projektów strategicznych i inwestycyjnych
 - ✓ analizujemy możliwości rynkowe z celem potencjalnych akwizycji
- **Efekty i synergie z funkcjonowania Holdingu**
 - ✓ Zarządzanie strategiczne
 - ✓ Obszar finansów (relacje z bankami, cash pool, centralne zarządzanie ryzykiem walutowym)
 - ✓ Wspólne zakupy m.in. w obszarze energii, IT, ubezpieczenia – optymalizacje kosztowe
 - ✓ Wsparcie prawne oraz wsparcie przy realizacji projektów rekrutacyjnych

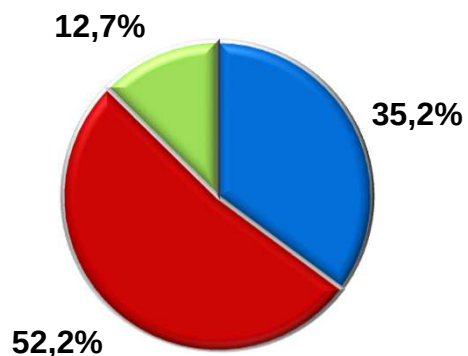
Wynik sprzedażowe w roku 2016

Sprzedaż wg kierunków

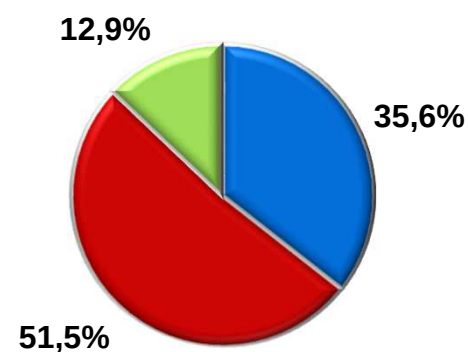
Dane w tys. PLN

	2016	2015	Zmiana %
Polska	199 861	134 241	49 %
Unia Europejska	296 435	194 293	53 %
Pozostałe kraje	71 955	48 603	48 %
Sprzedaż ogółem	568 251	377 137	51 %

SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW 2016



SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW 2015



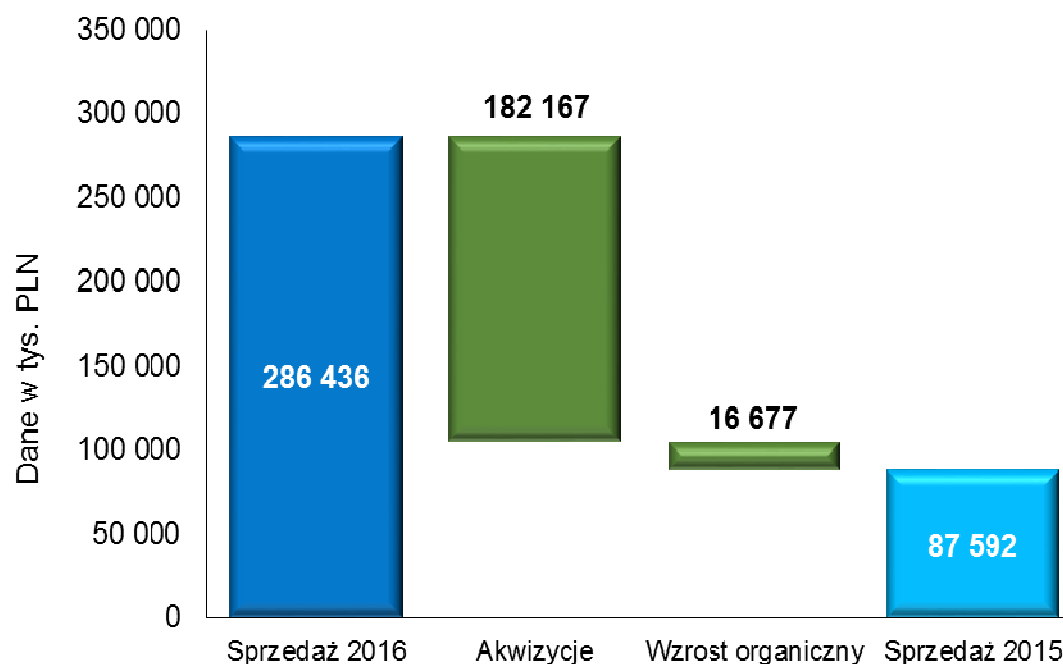
■ Polska ■ Unia Europejska ■ Pozostałe kraje

Wynik sprzedażowe w roku 2016

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

- Znaczący przyrost wartości sprzedaży w ujęciu r/r wynik z konsolidacji całego roku wyników spółek Kuźnia Polska i Masterform
- Sprzedaży Spółki MCS w ujęciu r/r wzrosła o 17 mln PLN. Znaczny przyrost sprzedaży do klientów na rynku krajowym
- Spółki wykorzystują dobrą koniunkturę w segmencie automotive oraz poszukują nowych projektów sprzedażowych
- Spółka Masterform rozpoczęła współpracę z firmą Sanden

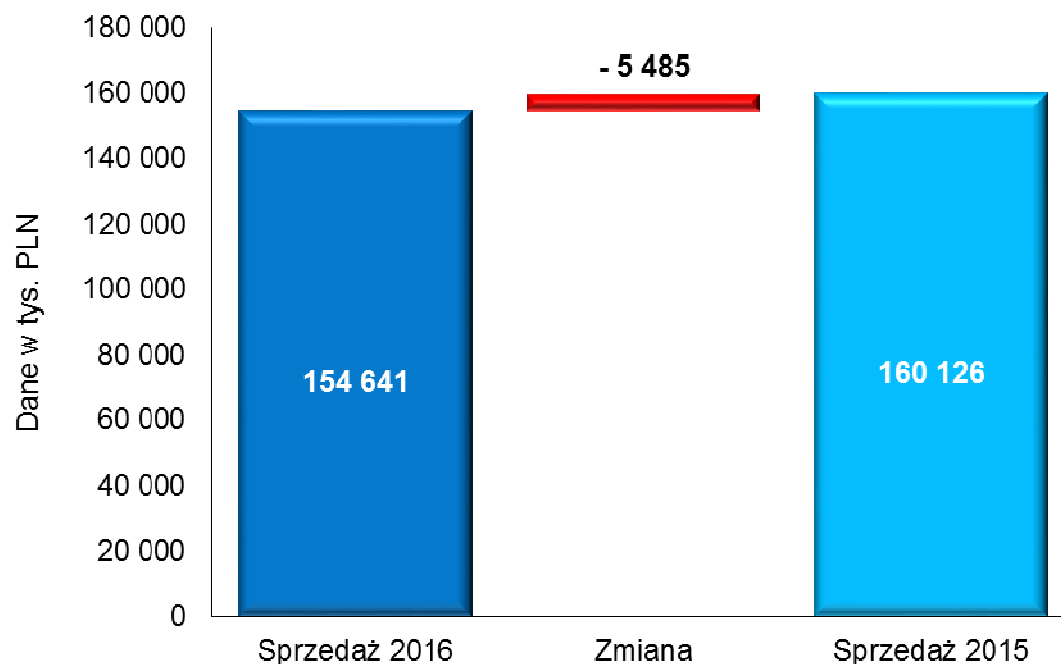


Wynik sprzedażowe w roku 2016

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych

Armatura i automatyka przemysłowa

- Sprzedaż segmentu zanotowała nieznaczny spadek w ujęciu r/r (ok. 3%)
- Spadek sprzedaży armatury i odlewów na rynku krajowym o ok. 7% jest to efektem wstrzymania inwestycji przemysłowych i infrastrukturalnych
- Sprzedaż eksportowa armatury i odlewów wzrosła o około 4%
- Stabilizacja na rynku rosyjskim
- W stosunku do założeń budżetowych spółka Techmadex odnotowała bardzo słabe wyniki i stratę netto.

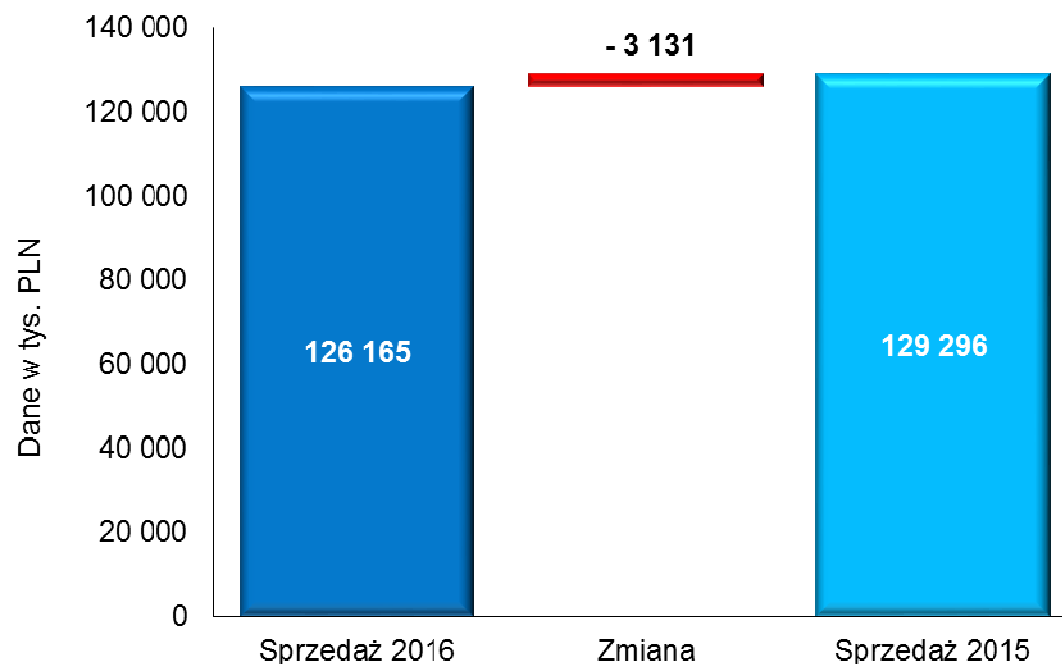


Wynik sprzedażowe w roku 2016

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych

Elementy złączne

- Sprzedaż segmentu w 2016 roku spadła w stosunku do roku 2015 o 2 % Efekt wstrzymania inwestycji w kolejnictwie i braku poprawy w górnictwie
- Sprzedaż na rynku krajowym w roku 2016 utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku 2015
- Sprzedaż eksportowa w ujęciu r/r spadła o ok. 3%



Wyniki finansowe Rok 2016

Odnotowaliśmy znaczący wzrost wyników operacyjnych i salda przepływów gotówkowych

Wyniki finansowe za rok 2016

Dane w tys. PLN

	2016	2015	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	568 251	377 137	191 114	51 %
Koszt własny sprzedaży	435 616	294 302	141 314	48 %
Zysk brutto ze sprzedaży	132 635	82 835	49 800	60 %
%	23 %	22 %		
Koszty sprzedaży	28 891	21 462	7 429	35 %
Koszty ogólnego zarządu	41 435	25 100	16 335	65 %
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	5 850	-234	6 084	
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	56 459	36 507	19 952	55 %
%	10 %	10 %		
Saldo na działalności finansowej	1 212	488	724	148 %
Zysk brutto	55 247	36 019	19 228	53 %
Podatek dochodowy	10 240	4 079	6 161	151 %
Zysk netto	45 007	31 940	13 067	41 %
%	8 %	8 %		
Amortyzacja	23 525	15 049	8 476	56 %
EBITDA	79 984	51 556	28 428	55 %
%	14 %	14 %		

Rachunek przepływów pieniężnych

Dane w tys. PLN

	31.12.2016	31.12.2015
Wynik brutto	55 247	36 019
Amortyzacja	23 525	15 049
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	-6 343	-4 310
<i>Zmiana stanu należności</i>	6 266	2 088
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	-8 235	-12 712
<i>Zmiana stanu zobowiązań</i>	-8 200	487
<i>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych</i>	3 826	5 827
Podatek dochodowy	-14 187	-7 053
Pozostałe przepływy	3 146	-560
Przepływy z działalności operacyjnej	61 388	39 145
CAPEX	-30 118	-35 836
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		-31 061
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-30 118	-66 897
Splata kredytów	-13 884	-14 795
Splata leasingów	-2 347	-1 325
Zaciągnięte kredyty	13 504	30 485
Odsetki zapłacone	-1 569	-814
Pozostałe	-929	-105
Przepływy z działalności finansowej	-5 225	13 446
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-558	
Razem przepływy pieniężne	25 487	-14 306
Stan gotówki na początek okresu	18 329	32 635
Stan gotówki na koniec okresu	43 816	18 329

Inwestycje 2016

<i>Dane w tys. PLN</i>	2016	Przeniesione na rok 2017	Łącznie 2016 + 2017
<i>Realizacja 2016</i>	35 459		35 459
<i>Przeniesione na rok 2016</i>		12 033	12 033
Realizacja + Prognoza	35 459	12 033	47 492

- Realizacja 2016 uwzględnia zobowiązania inwestycyjne finansowane leasingiem
- Wydatki inwestycyjne w roku 2016 wyniosły w ujęciu CF: 30,1 mln PLN (vs 66,9 mln PLN – w tym 31,1 mln PLN na zakup spółki zależnej Masterform – w roku 2015)
- Zrealizowane inwestycje: modernizacją parku maszynowego spółek Grupy - zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz poprawa efektywności (m.in. zakupy centr obróbczych i tokarskich)
- Rozpoczęty został także projekt modernizacji malarni w Armak
- W ramach segmentu Armatury w roku 2016 rozpoczęto prace związane z uruchomieniem nowego systemu ERP (IFS)

Kluczowe pozycje planu przeniesione na rok 2017 to:

- Inwestycje Masterform – uruchomienie linii Sanden
- Nakłady na modernizację lakierni w Armak
- Maszyna obróbcza Śrubena
- Kapitalizacja projektów badawczo-rozwojowych Zetkama RnD

Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN

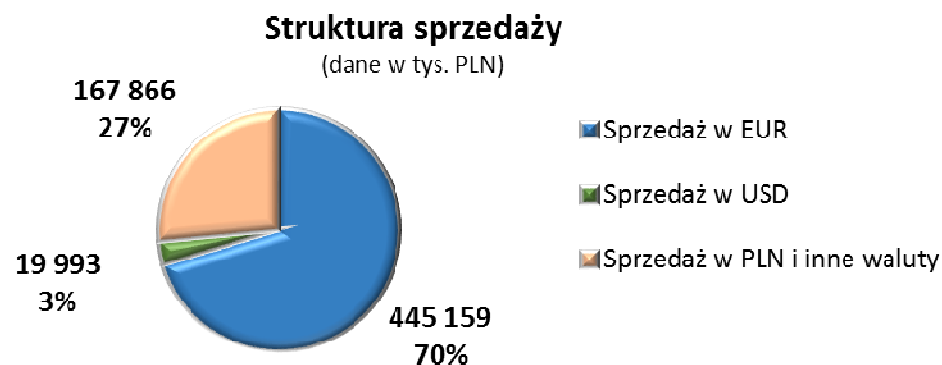
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	44 578	52 462	27 560
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	28 969	21 465	10 696
Leasing finansowy długoterminowy	10 584	6 929	454
Leasing finansowy krótkoterminowy	4 435	2 759	378
Zobowiązania warunkowe	3 852	3 740	525
Dług oprocentowany	92 418	87 355	39 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 816	18 329	32 635
Dług netto	48 602	69 026	6 978
Skumulowana EBITDA *	79 984	78 855	44 250
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	0,61	0,88	0,16

** Skumulowana wartość EBITDA dla roku 2015 uwzględnia pełne wyniki dla Masterform i Kuźnia Polska*

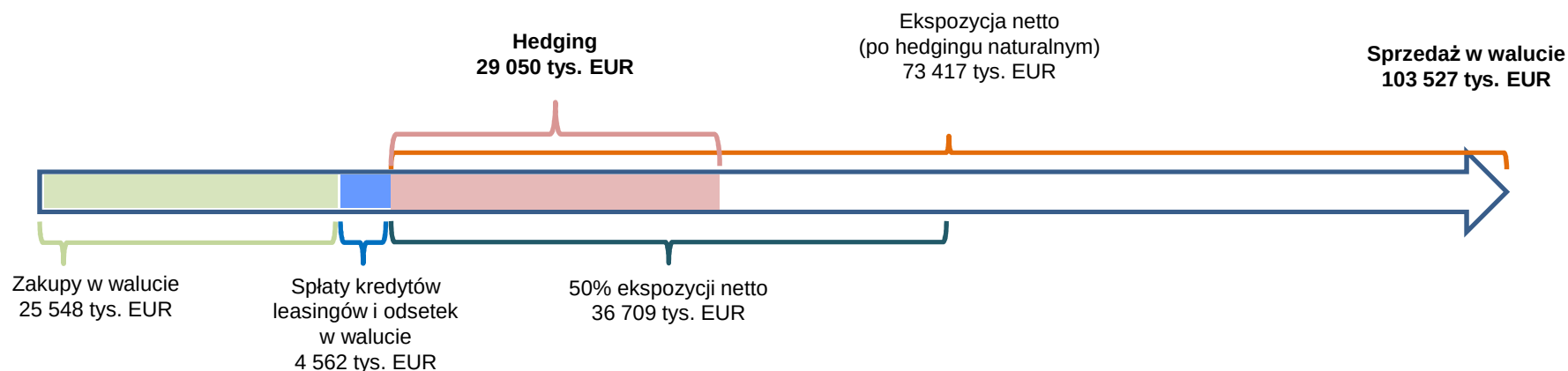
- Wskaźnik zadłużenia netto x EBITDA pozostaje na niskim / bezpiecznym poziomie

Polityka zabezpieczeń walutowych 2017

Łączna planowana sprzedaż Grupy w roku 2017: **633 018 tys. PLN**



Plan sprzedaży w euro w roku 2017: **103 527 tys. EUR**
(założony kurs: 4,30 PLN/EUR)



Wartość zabezpieczeń na rok 2017: **29 050 tys. EUR**
(średni kurs zabezpieczeń: 4,456 PLN/EUR)

Perspektywa roku 2017

Kluczowe założenia 2017

Otoczenie Rynkowe

- Stabilna sytuacja na rynku europejskim
- Obecna sytuacja na rynku pracy tworzy problemy z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników
- Spowolnienie w branży budowlanej
- Sytuacja polityczno-gospodarcza

Armatura i automatyk przemysłowa

- Zakładany powrót koniunktury
- Wzrost sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich
- Silna presja konkurencyjna i cenowa
- Wzrost cen surowców

Podzespoły dla motoryzacji

- Stabilny wzrost popytu w segmencie podzespołów motoryzacyjnych
- Uruchomienie nowych projektów sprzedażowych
- Wzrosty cen materiałów

Elementy złączne

- Powrót koniunktury w segmencie kolejnictwa
- Pozyskanie nowych rynków zbytu (Afryka)
- Wzrosty cen surowców

Planowane działania Grupy w roku 2017

Armatura i automatyk przemysłowa

- Rozpoczęcie modernizacji odlewni
- Formalne i organizacyjne połączenie spółek Zetkama Sp. z o.o. i Armak S.A.
- Wdrożenie systemu ERP
- Rozwój oferty produktowej
- Uzyskanie patentów międzynarodowych
- Realizacja kontraktu serwisowego z EuroPolGaz

Podzespoły dla motoryzacji

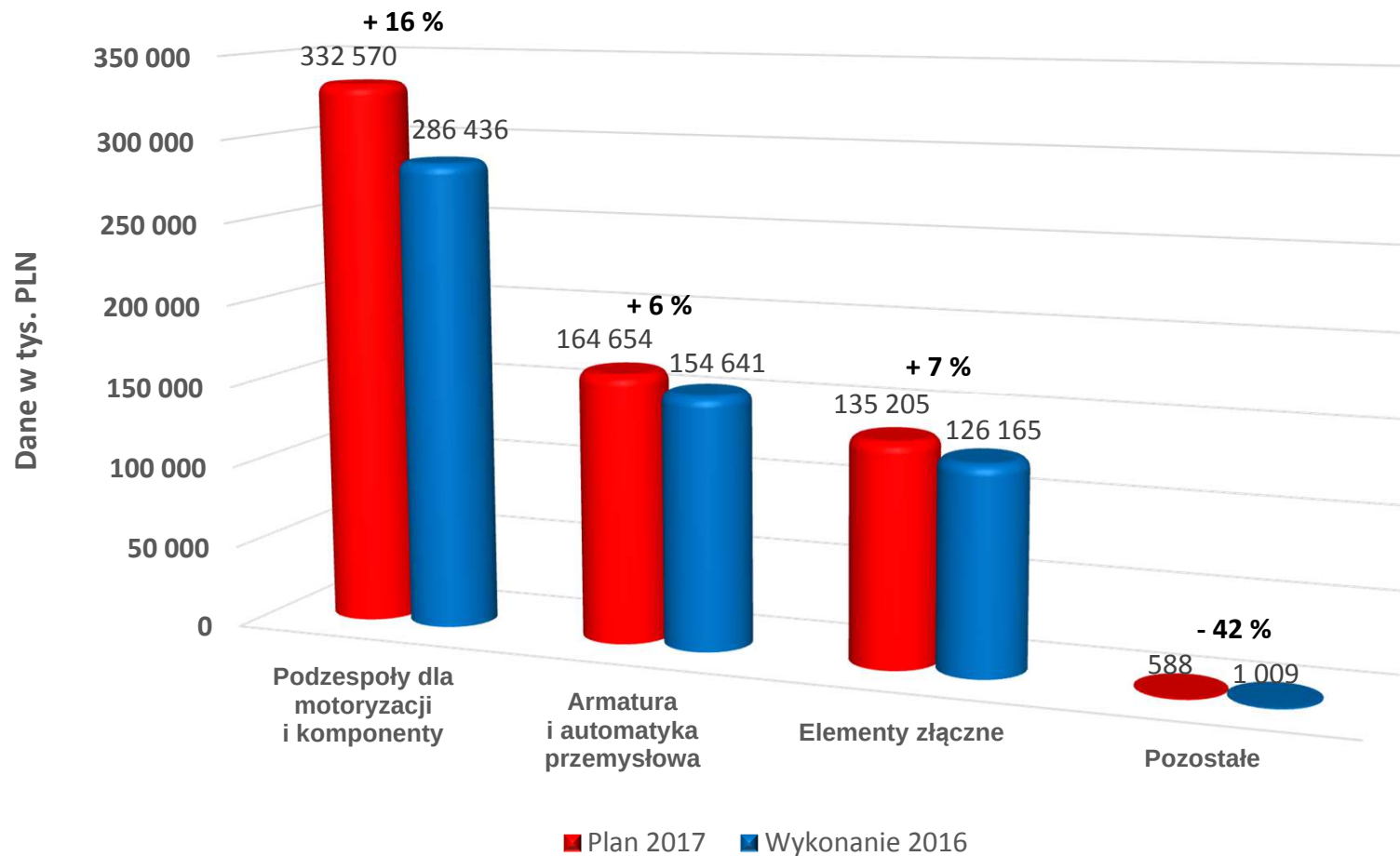
- Uruchomienie w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów nowych projektów sprzedażowych (klienci Sanden, Bosch, Nema, Temming, AGCO)
- Inwestycje w park maszynowy związane z nowymi projektami sprzedażowymi
- Dalsze doskonalenie efektywności operacyjnej (Lean Manufacturing, 5S, TPM)

Elementy złączne

- Modernizacja parku maszynowego
- Wdrożenie projektów optymalizacji produkcji
- Usprawnienie organizacji i systemu zarządzania

Plan 2017

Grupa Mangata Holding – Sprzedaż wg segmentów



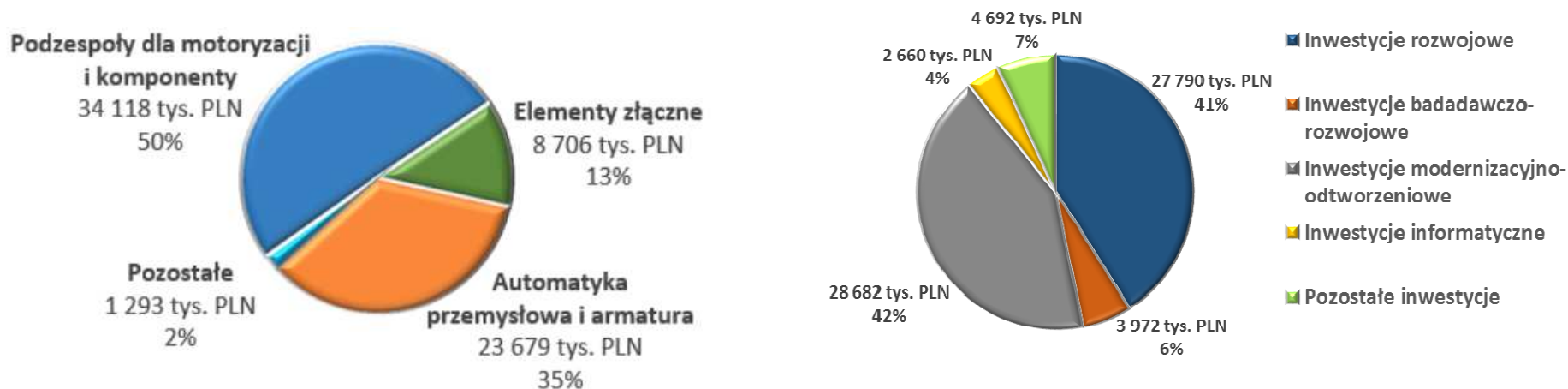
Plan finansowy 2017

Dane w tys. PLN

	2017	2016	Zmiana % r/r	
Przychody ze sprzedaży	633 018	568 251	11 %	↑
EBITDA	98 783	79 984	24 %	↑
Zysk netto	55 855	45 007	24 %	↑

Założenia inwestycyjne Grupy Mangata Holding 2017

Planowane nakłady inwestycyjne grupy Mangata Holding w roku 2017
67 795 tys. PLN



Segment Armatury i automatyki przemysłowej

Grupa planuje dokonać modernizacji odlewni i rozwoju produkcji armatury. Założone są wydatki na zakup centr obróbczych. W spółkach segmentu rozpoczął się proces wdrożenia nowego systemu IT– ERP. Zaplanowano także nakłady związane z obszarem Badań i Rozwoju ukierunkowane na rozwój produktowy.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Kluczowe pozycje planu inwestycyjnego związane są z uruchomieniem nowych projektów sprzedażowych (m.in. produkcja dla Sanden, Nematik). Grupa planuje rozbudowę mocy produkcyjnych w Masterform, wymianę i modernizację parku maszynowego w Kuźnia Polska a także rozwój mocy produkcyjnych w MCS.

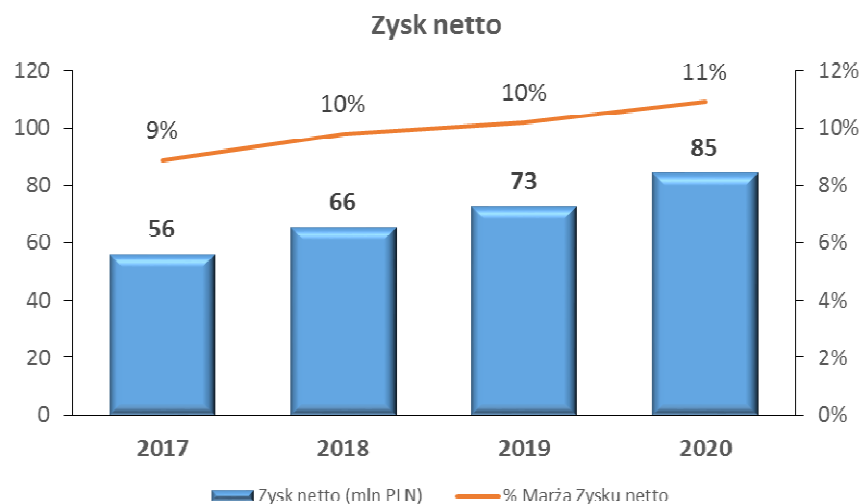
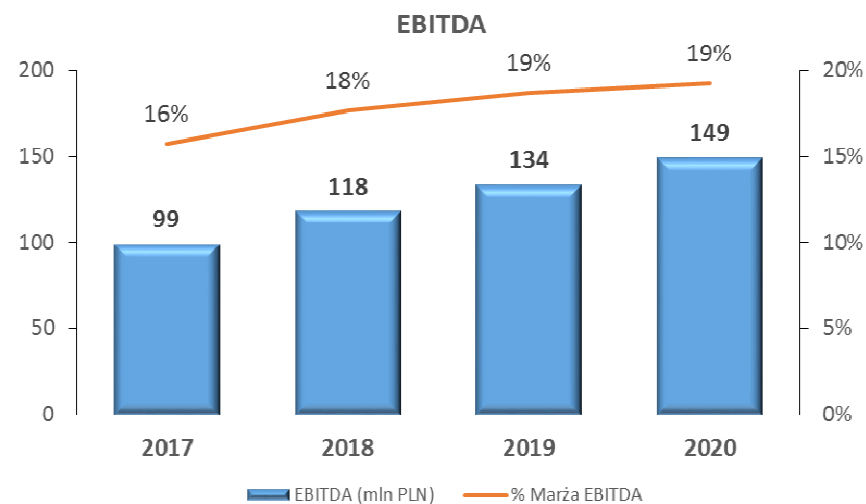
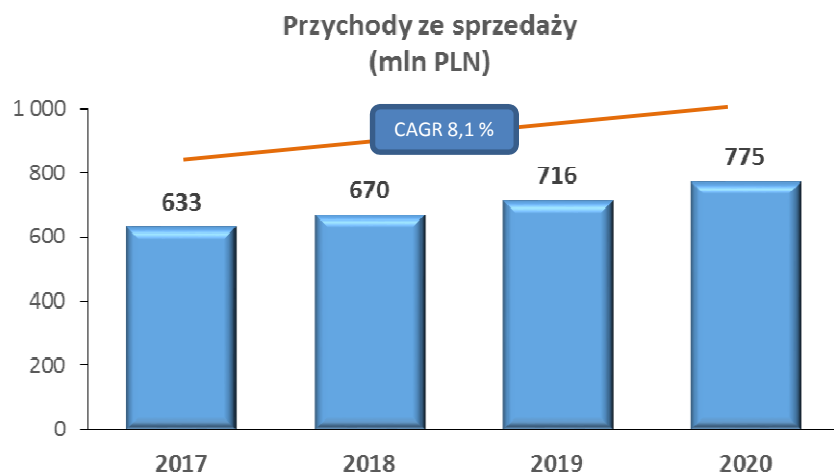
Elementy złączne

Nakłady inwestycyjne w zakresie modernizacji i optymalizacji procesów produkcyjnych. W 2017 r. Planowane nakłady inwestycyjne mają na celu modernizację obecnego parku maszynowego oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych.

Ryzyka / wyzwania roku 2017

- **Wzrost cen zakupu surowców.** Koszty surowców to znaczący składnik w strukturze kosztowej w Kuźni, Śrubena, Zetkama / Armak w TKW. Po względnie stabilnym cen surowców okresie w roku 2015 -2016 końcówka roku 2016 i początek 2017 obserwują znaczące wzrosty na część surowców (r/r): koks (ok 40%), surówka (ok 30%) stal (15-30%)
- **Mniejsza od zakładanej sprzedaż.** Na rok 2017 zakładany jest wzrost przychodów ze sprzedaży ok 11% w stosunku do roku 2016. Istnieje pewne ryzyko słabszej koniunktury, opóźnienia w realizacji zapowiadanych inwestycji w budownictwie przemysłowym i komercyjnym oraz w kolejnictwie co może oznaczać spadek sprzedaży w segmencie armatury i elementów złącznych
- **Zmiany kursu walutowego PLN vs Euro** – umocnienie PLN w stosunku do Euro będzie miało negatywny wpływ na rentowność eksportową a dalsze osłabienie PLN vs 1 Euro pozytywne
- **Wyniki spółki Techmadex** – trwający spór z Gaz System
- **Rynek pracy** – trudności w pozyskaniu pracowników, nasilające się absencje

Perspektywa Strategiczna – kluczowe założenia



Komentarz:

- Wzrost sprzedaży do 775 mln zł w 2020 przy CAGR 8,1%
- Rentowność EBITDA na poziomie 19% w roku 2020
- Wynik netto ok 85 mln zł w 2020
- Finansowanie własnymi środkami / kredytem bankowym /w zależności od polityki właścicielskiej;

Perspektywa Strategiczna – kierunki inwestycyjne

Dane szacunkowe

Dane w mln PLN

Kierunki inwestycyjne	2017	2018	2019	2020	Łącznie
Odtworzeniowo-modernizacyjne	33	30	30	30	123
Rozwojowo-projektowe w tym IT, B+R	35	20 – 30	20 – 30	20 – 30	95 – 125
Modernizacja odlewni (Armatura i Odlewy)		20	40 – 60		60 – 80
Akwizycje					
				RAZEM	278 – 328

- Inwestycje w układzie rocznym będą weryfikowane w zależności od potrzeb i zasadności ekonomicznej
- Modernizacja odlewni – projekt w trakcie analizy i przygotowania
- Projekty akwizycyjne będą analizowane na bieżąco na podstawie zaistniałych możliwości rynkowych

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.

