



Wyniki finansowe po I półroczu 2021 i perspektywy kolejnych miesięcy Grupa Mangata Holding

Bielsko-Biała, 09.09.2021

Agenda



1. Wprowadzenie i istotne wydarzenia
2. Sytuacja rynkowa i perspektywy kolejnych miesięcy w segmentach biznesowych
3. Wyniki finansowe po I półroczu 2021 roku
4. Pozycja gotówkowa, zadłużenie i komentarz do prognozy
5. Aktywności Biura Strategii i Rozwoju

Wprowadzenie – kluczowe dane finansowe



Po I półroczu 2021 roku Grupa Mangata Holding odnotowała następujące wyniki:

Przychody ze sprzedaży
374 mln PLN
+ 32 % r/r

EBITDA
62 mln PLN
+ 67 % r/r

Zysk netto
33 mln PLN
+ 75 % r/r

- Grupa dobrze wykorzystała sprzyjającą koniunkturę i korzystne kształtowanie się kursów walutowych
- Dynamiczna odbudowa aktywności gospodarczej przekładająca się na szybką odbudowę wartości przychodów ze sprzedaży i poprawę wyników finansowych
- Grupa też skutecznie zmierzyła się z wyzwaniami wzrostu cen zakupu surowców i materiałów, wzrostu kosztów logistycznych – transport i fracht i ograniczeniami na rynku pracy – absencje, niedobory kadr, presja płacowa



Istotne wydarzenia



Polityka dywidendowa

W 2021 Mangata Holding kontynuowała rozpoczętą w roku 2017 realizację Polityki Dywidendowej wypłacając 4,50 zł na 1 akcję wypłacając łączną kwotę dywidendy ok 30 mln PLN co dało stopę zwrotu dywidendy na poziomie 5,1%.



Zmiana Prognozy 2 sierpnia 2021

Zarząd po analizie wyników półrocza oraz perspektywie i oczekiwanych wynikach dla III i IV kwartału 2021 zdecydował o korekcie prognozy wyników 2021 roku. Korekta wynikała z widocznej odbudowy i silnych trendach wzrostowych w branżach w których działają spółki Grupy.

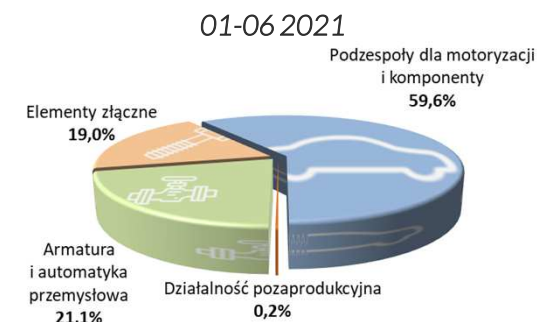
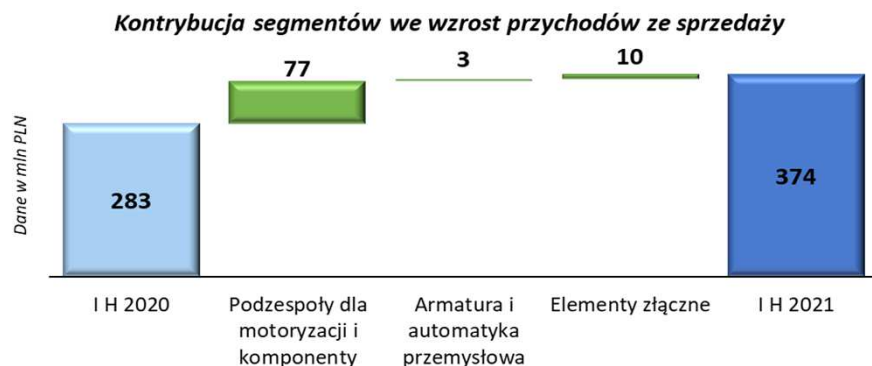


Kwestie organizacyjne

Rozwój kompetencji kluczowej kadry kierowniczej w obszarze zarządzania operacyjnego – nowe osoby zarządzające z doświadczeniem w dużych przedsiębiorstwach polskich i międzynarodowych (produkcja, logistyka); oraz zarządzania zasobami ludzkimi (centralny HR Grupy oraz nowi zarządzający HR na poziomie spółek).

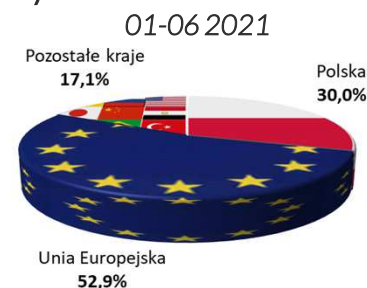
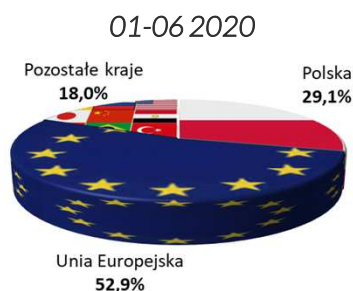
Sprzedaż – struktura segmentowa i geograficzna

Struktura segmentowa sprzedaży



- Znaczący wzrost sprzedaży segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów (odbudowa rynku)
- Stabilne wzrosty przychodów w Armaturze i Elementach złącznych (segmenty mniej dotknięte przez Covid19 w I H 2020)

Struktura geograficzna sprzedaży

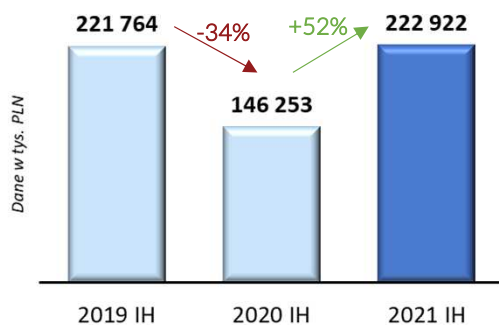


- Odbudowa rynków krajowego, w Niemczech i Ameryce (Podzespoły dla motoryzacji i komponenty)
- Wyższa sprzedaż na rynkach europejskich kompensująca spadek sprzedaży w Rosji (Armatura)
- Wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach UE (Elementy Złączne)

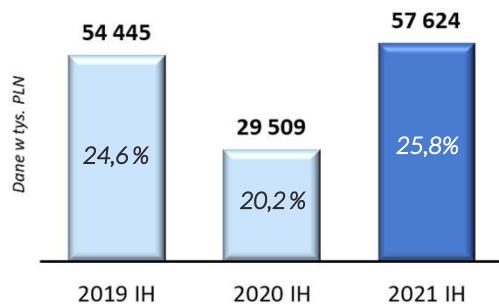
Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Przychody ze sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży



% Wskaźnik marży brutto do sprzedaży

- ✓ Odbudowa portfela zamówień od września 2020 roku.
- ✓ Wzrost sprzedaży do klientów z branży automotive na rynku krajowym (+20 mln PLN), niemieckim (+17 mln PLN) i amerykańskim (+10 mln PLN)
- ✓ Wzrosty cen kluczowych surowców/materiałów w I półroczu w stosunku do końca roku 2020 o ok. 40%
- ✓ Wyższa marżowość segmentu wspierana przez słaby PLN, wzrost cen wyrobów oraz wzrost wolumenu

Perspektywa kolejnych okresów:

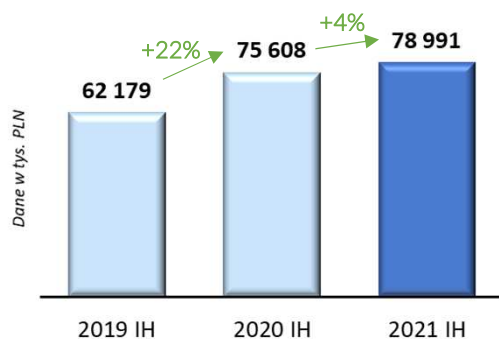
- ✓ Ryzyko przestojów produkcyjnych u producentów z branży automotive – braki mikrochipów,
- ✓ Intensyfikacja ofertowania do klientów spoza branży automotive (hydraulika, producenci maszyn rolniczych, maszyn i urządzeń napędowych).
- ✓ Dalsze wzrosty cen surowców od III kw. 2021 (wzrosty ok. 70% w stosunku do końca roku 2020)



Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

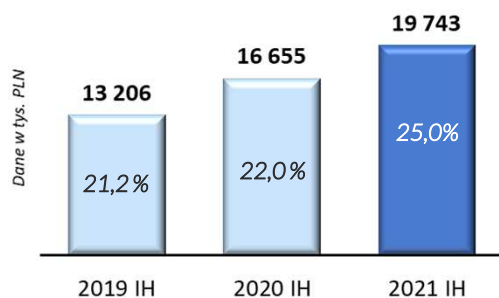
Armatura i automatyka przemysłowa

Przychody ze sprzedaży



- ✓ Wyższa sprzedaż na rynku niemieckim, włoskim i niższa sprzedaż na rynek rosyjski (-2,5 mln PLN).
- ✓ Wzrost wolumenowy sprzedaży armatury i odlewów ok. 240 ton r/r
- ✓ Wzrosty cen sprzedaży wyrobów (nowe cenniki od marca – przełożenie na wyniki w III kw. 2021)
- ✓ Planowane dalsze wzrosty cenników sprzedażowych związane ze wzrostem surowców (lipiec i wrzesień)
- ✓ Wzrosty cen kluczowych surowców/materiałów w I półroczu w stosunku do końca roku 2020 o ok. 60%

Marża brutto na sprzedaży



Perspektywa kolejnych okresów:

- ✓ Wysoki poziom portfela zamówień – około 40 mln PLN (tzn. ok. 3 miesięcy sprzedaży)
- ✓ Dalsze wzrosty cen surowców od III kw. 2021 (wzrosty ok. 90-100% w stosunku do końca roku 2020)
- ✓ Dalsza niepewność co do rynku rosyjskiego – niższe prognozy sprzedażowe.

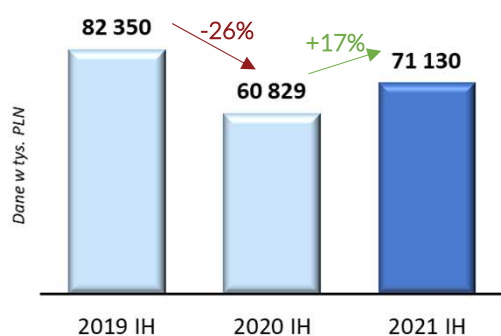
% Wskaźnik marży brutto do sprzedaży



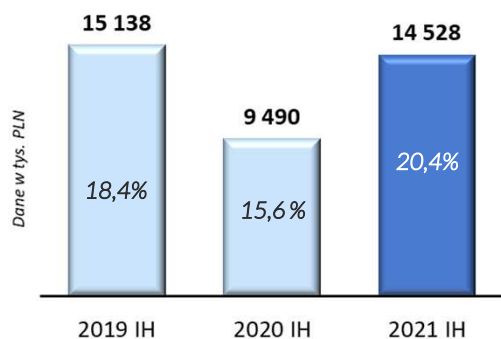
Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Elementy złączne

Przychody ze sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży



% Wskaźnik marży brutto do sprzedaży

- ✓ Wzrost sprzedaży r/r o ok. 570 ton (ok. 8%) – głównie wyrobów na zimno.
- ✓ Wdrożone podwyżki cenowe w roku 2021 – wyprzedzająco w stosunku do wzrostów cen materiałów (5 transz)
- ✓ Wzrosty cen kluczowych surowców/materiałów w I półroczu w stosunku do końca roku 2020 o ok. 40%

Perspektywa kolejnych okresów:

- ✓ Wysoki poziom portfela ok. 50 mln PLN (tnz. ok. 3,5 miesiąca sprzedaży)
- ✓ Dalsze wzrosty cen surowców od III kw. 2021 (wzrosty ok. 70% w stosunku do końca roku 2020)
- ✓ Możliwe dalsze wzrosty popytu na rynku europejskim – cła na wyroby importowane z Chin
- ✓ Realizowana inwestycja – Nowa kuźniarka – zwiększenie zdolności/poprawa efektywności.



Perspektywa kolejnych kwartałów

Czynniki mogące wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych okresach:

Rynek Popyt

- Utrzymanie wysokiego popytu rynkowego we wszystkich segmentach – jakkolwiek możliwe ograniczenie w automotive ze względu na postoje producentów samochodów.
- Nadal niepewność związana z rozwojem COVID19.

Surowce

- Dalsze wzrosty cen materiałów i surowców – sygnalizowane przez huty podwyżki cen (ograniczona podaż ze względu redukcje mocy produkcyjnych w roku 2020, wzrost popytu) jakkolwiek we wrześniu stabilizacja cen.

Energia

- Wzrosty cen energii elektrycznej (wpływ na koszty produkcji i zakupu materiałów) głównie w związku ze znaczącym wzrostem opłat za emisję CO₂ (ok. 62€/tona – tj. wzrost r/r ok.120-130%).

Kadry / Zatrudnienie

- Dalsza presja płacowa (napędzana wzrostem inflacji w Polsce).
- Dostępność wykwalifikowanych pracowników – zrealizowane w spółkach Grupy rekrutacje pracowników zapewniające realizację założeń sprzedażowych i produkcyjnych.

Wyniki finansowe po I półroczu 2021

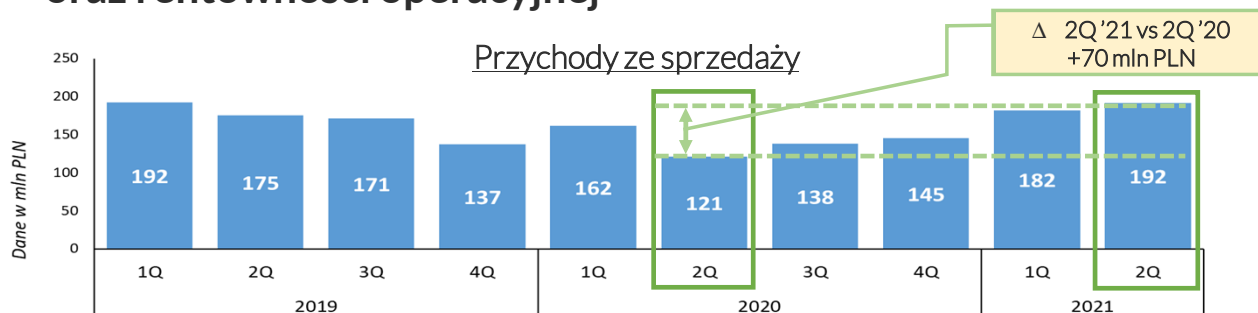
Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po I półroczu 2021



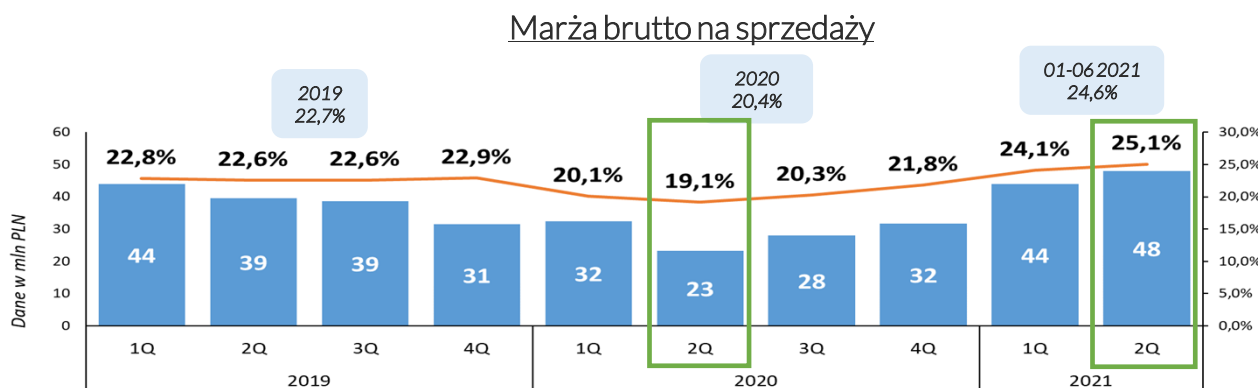
Dane w tys. PLN	01-06 2021	01-06 2020	zmiana kwotowa	zmiana %	01-06 2019
Przychody ze sprzedaży	373 795	283 165	90 630	32,0%	367 403
Koszt własny sprzedaży	281 813	227 427	54 386	23,9%	283 972
Zysk brutto ze sprzedaży	91 982	55 738	36 244	65,0%	83 431
Marża brutto na sprzedaży %	24,6%	19,7%			22,7%
Koszty sprzedaży	19 313	15 068	4 245	28,2%	18 673
Koszty ogólnego zarządu	29 853	24 297	5 556	22,9%	25 447
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	11	4 244	-4 233	-99,7%	-1 008
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	42 827	20 617	22 210	107,7%	38 303
Marża EBIT %	11,5%	7,3%			10,4%
Saldo na działalności finansowej	-2 773	1 793	-4 566		-3 026
Zysk brutto	40 054	22 410	17 644	78,7%	35 277
Podatek dochodowy	7 068	3 613	3 455	95,6%	6 267
Zysk netto	32 986	18 797	14 189	75,5%	29 010
Marża zysku netto %	8,8%	6,6%			7,9%
Amortyzacja	18 934	16 480	2 454	14,9%	15 799
EBITDA	61 761	37 097	24 664	66,5%	54 102
Marża EBITDA %	16,5%	13,1%			14,7%
Średni kurs [PLN/EUR]	4,547	4,441			4,288

- Trudna porównywalność danych 2021 vs 2020 (silna dekonunktura 2020, wykorzystanie Tarczy Antykryzysowej) – dane 2019 bliżej porównywalności
- Szybsza odbudowa wartości przychodów ze sprzedaży i poprawa wyników finansowych
- Wzrost produkcji sprzyjający lepszej absorpcji kosztów stałych
- Negatywny wpływ na wynik netto różnic kursowych z wyceny rozrachunków

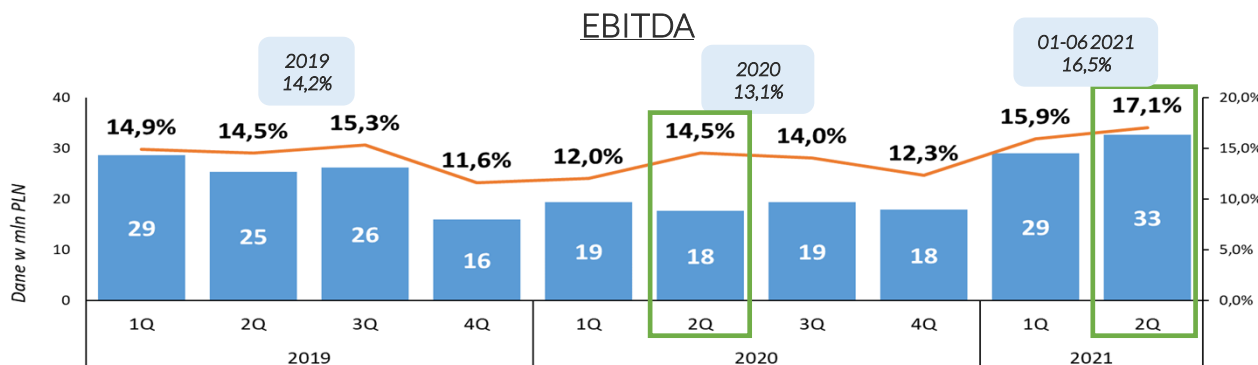
Kwartalne dane finansowe – ewolucja i trendy przychodów ze sprzedaży oraz rentowności operacyjnej



- Bardzo udany II kwartał 2021 – silne odbicie sprzedaży w segmencie automotive od IV kw. 2020



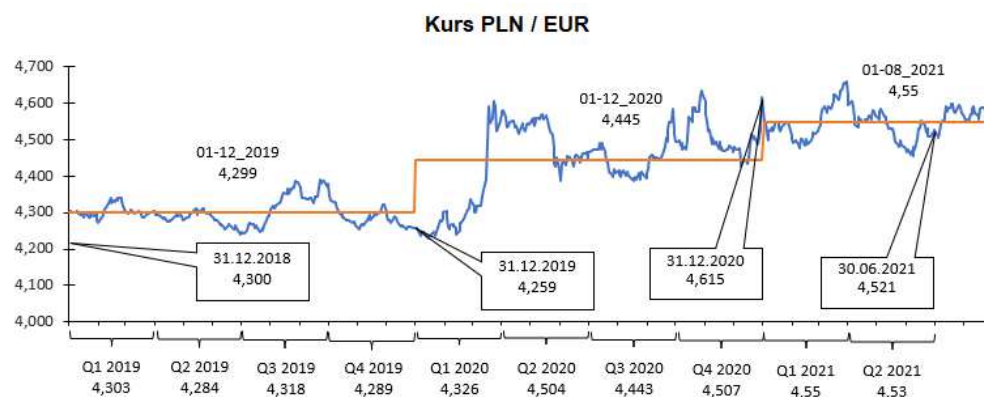
- Efekt tzw. „momentu wynikowego” w II kw. 2021,
- Wspieraniem dla marż szczególnie w II kw. były wcześniejsze kontrakcje materiałów/surowców oraz zapas magazynowy z końcówki 2020 i I kw. 2021 (niższe koszty wytwarzania) a równoległe podjęto natychmiastowe działania dotyczące podwyżek cen wyrobów wyprzedzające wzrost cen materiałów



- Wyższy poziom produkcji i sprzedaży – lepsza absorpcja kosztów stałych (efekt „dźwigni operacyjnej”).
- Rekordowy poziom marżowości EBITDA

Działalność finansowa i pozostała działalność operacyjna

Ewolucja kursu EUR (2019 – 08.2021)



Przychody i koszty finansowe

dane w tys. PLN	01-06 2021	01-06 2020	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-2 773	1 793	-4 566
w tym:			
Saldo różnic kursowych	-1 512	3 203	-4 715
Saldo odsetek i pozostałych PF i KF	-1 261	-1 410	149

- Negatywny wpływ różnic kursowych z wycen rozrachunków w I półroczu 2021

Instrumenty pochodne – zabezpieczenia forward

	I H 2021	II H 2021	ROK 2021	ROK 2022
Zawarte forward (tys. EUR)	12 470	11 230	23 700	11 790
Kurs średni zabezpieczenia (PLN / EUR)	4,446	4,533	4,4871	4,554

- W przychodach ze sprzedaży w I półroczu 2021 ujęta strata 1,2 mln PLN ze zrealizowanych różnic kursowych z instrumentów pochodnych

Pozostała działalność operacyjna

dane w mln PLN	01-06 2021	01-06 2020	Zmiana
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	0,0	4,2	-4,2
w tym,			
Dotacje	0,3	5,3	-4,9
Otrzymane kary i odszkodowania	-0,2	-0,4	0,2
Saldo odpisów na zapasy	-0,3	0,1	-0,4
Koszty usuwania braków i złomowania	-0,2	-0,2	0,0

- W roku 2021 brak istotnych zdarzeń wpływających na pozostałe przychody i koszty operacyjne;
- W I półroczu 2020 wpływ Tarczy Antykryzysowej (dofinansowanie wynagrodzeń 4,9 mln PLN).

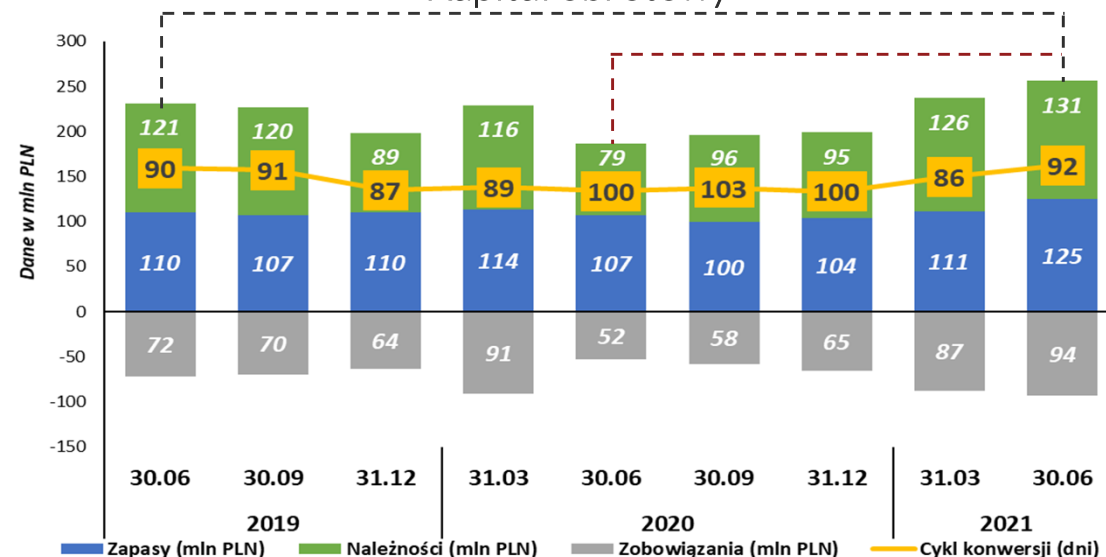
Cashflow i Kapitał obrotowy – Komentarz

Skokowy wzrost przychodów ze sprzedaży spowodował konieczność inwestycji w kapitał obrotowy (wzrost sprzedaży IH'21 vs IH'20 +32%);

Cashflow

Dane w tys. PLN	01.01-30.06 2021	01.01-30.06 2020
Zysk brutto	40 054	22 410
Amortyzacja	18 934	16 480
Zmiana kapitału obrotowego	-34 406	8 722
Podatek dochodowy	-4 653	-6 669
Pozostałe	1 254	1 072
Przepływy z działalności operacyjnej	21 183	42 015
CAPEX	-11 366	-20 140
Pozostałe	-3 511	141
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-14 877	-19 999
Free cash flow	6 306	22 016
Przepływy z działalności finansowej	-19 114	-18 923
Różnice kursowe	-385	166
Razem przepływy pieniężne	-13 193	3 259
Stan środków na początek okresu	33 476	38 214
Środki pieniężne na koniec okresu	20 283	41 473

Kapitał obrotowy



	2019			2020				2021	
dane w mln PLN	30.06	30.09	31.12	31.03	30.06	30.09	31.12	31.03	30.06
Kapitał obrotowy netto*	159	157	135	138	134	137	133	150	162

* Komponenty kapitału obrotowego tylko handlowe

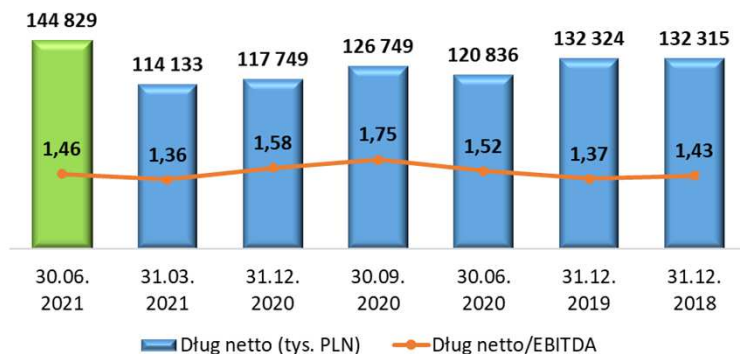
- Wypłata 30 mln PLN dywidendy w czerwcu 2021

- Należności – bezpieczna struktura, brak istotnych przeterminowań (bieżące i do 30 dni 98%)
- Zobowiązania – bieżąca obsługa zobowiązań handlowych
- Zapasy – optymalny poziom, brak istotnych zapasów o charakterze nierotującym

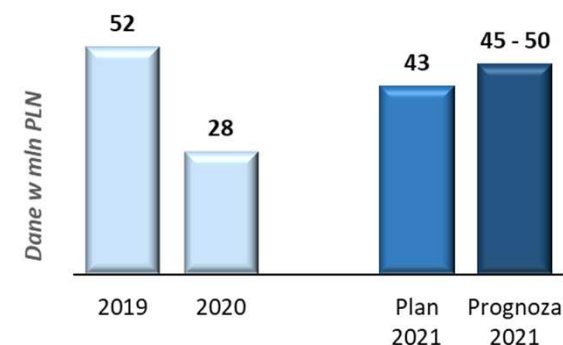
Zadłużenie netto i Inwestycje – *Komentarz*



Zadłużenie netto



Nakłady inwestycyjne



dane w tys. PLN

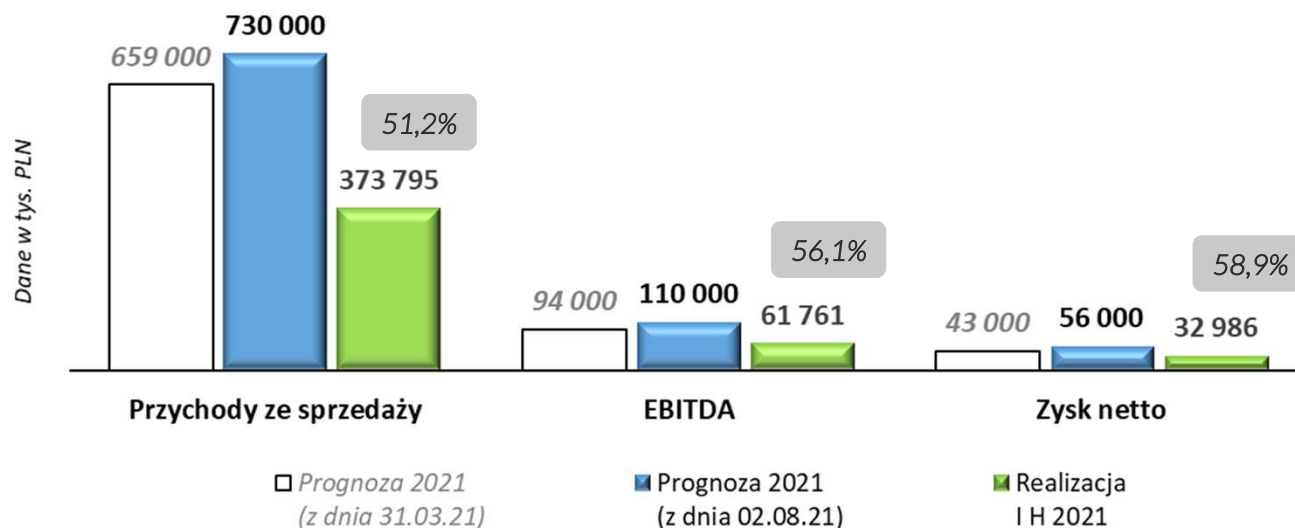
	30.06.2021	31.12.2020
Dług oprocentowany	165 112	151 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 283	33 476
Dług netto	144 829	117 749
Skumulowana EBITDA	99 023	74 359
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	1,46	1,58

- ✓ Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymywany na niskim/bezpiecznym poziomie
- ✓ Wzrost salda długu oprocentowanego jako efekt zwiększenia finansowania kapitału obrotowego

	30.06.2021	31.12.2020
Wskaźnik struktury kapitałowej (Kapitał własny / pasywa)	57,0%	60,2%

- Wielkość inwestycji wróciła do poziomu sprzed kryzysu dzięki ożywieniu gospodarczemu tj. 2021 planujemy wydatkować min 45 mln PLN
 - Wydatki inwestycyjne ukierunkowane głównie na modernizację parku maszynowego w spółkach Grupy
 - Zaplanowana realizacja projektów związanych z robotyzacją stanowisk produkcyjnych
 - Inwestycje w obszarze RnD związane z wdrożeniem nowej linii zaworów bezpieczeństwa
- Ożywienie inwestycje będzie bardziej widoczne od 2022 (cykl inwestycyjny). Grupa już ma portfel zamówień na dobra inwestycyjne - nowe gniazda, linie produkcyjne – ok. 30 mln PLN)

Prognoza – Komentarz



* Wartości procentowe wskazują stopień realizacji prognozy z dnia 02.08.2021

Komentarze:

- 2 sierpnia 2021 Grupa Mangata Holding opublikowała korektę prognozy wyników na rok 2021 – istotne podwyższenie celów finansowych

Uwagi:

- Korzystne otoczenie rynkowe i dynamicznie rosnący popyt od II kwartału 2021 w każdym z segmentów biznesowych Grupy, jakkolwiek ryzyko związane z ograniczeniami produkcji przez producentów samochodów (przestoje)
- Wsparcie dla sprzedaży eksportowej wysokiego kursu EUR vs Budżet (Budżet 4,4PLN/€, prognoza 4,5PLN/€)
- Możliwy wpływ sezonowego efektu „sierpnia i grudnia”
- Możliwe dalsze wzrosty cen kluczowych surowców i materiałów
- Zmienność kursu walutowego EUR/PLN możliwy wpływ z wyceny rozrachunków:(+) osłabienie PLN vs EUR, (-) umocnienie PLN vs EUR

Aktywności Biura Strategii M&A

1) Analiza projektów inwestycyjnych krajowych i zagranicznych z segmentu:

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

- *Strategia rozwoju organicznego (w oparciu o budowę nowych mocy produkcyjnych)*
- *Przegląd rynków zagranicznych, wstępna identyfikacja 2 projektów z obszaru kuźniczego*
- *Weryfikacja możliwego konceptu biznesowego potwierdzającego tezę inwestycyjną dla Holdingu*

Armatura przemysłowa

- *Określono kierunki inwestycyjne dla segmentu - kryteria dla podmiotów potencjalnych do przejęcia*
- *Prowadzone są prace identyfikacyjne podmiotów odpowiadających kierunkowo do strategii segmentu armatury przemysłowej z potencjałem na osiągnięcie synergii produktowej*
- *W kręgu zainteresowań znajdują się producenci armatury przemysłowej, podmioty projektowe oraz producenci odlewów*

2) Rozbudowa zespołu M&A

Zatrudnienie nowego pracownika z doświadczeniem w projektach akwizycyjnych



**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.