



G R U P A

MANGATA

H O L D I N G

WYNIKI FINANSOWE Q1 2022

Bielsko-Biała, 19 maja 2022

Agenda

- ▶ Grupa Mangata Holding
- ▶ Kluczowe wydarzenia Q1 2022
- ▶ Segmenty działalności
- ▶ Wyniki finansowe

Grupa Mangata Holding w liczbach



MANGATA HOLDING to jedna z największych i najszybciej rozwijających się grup przemysłowych w Polsce.

Posiadamy know how, zespół ekspertów i szerokie kompetencje zarządcze w przemyśle obróbki metali.

Koncentrujemy się na spółkach przemysłowych, zarządzamy i realizujemy inwestycje, rozszerzając portfel swoich produktów, jak również skalę i terytorium działania.

75
– rynków na świecie

7 spółek wchodzących w skład Grupy

791 mln zł
– przychodów ze sprzedaży w 2021 r.

Kilkanaście obsługiwanych branż

Centrum badawczo-rozwojowe

187 mln zł dywidend w latach 2017-2022

8
– lokalizacji produkcyjnych w Polsce

2000
– pracowników

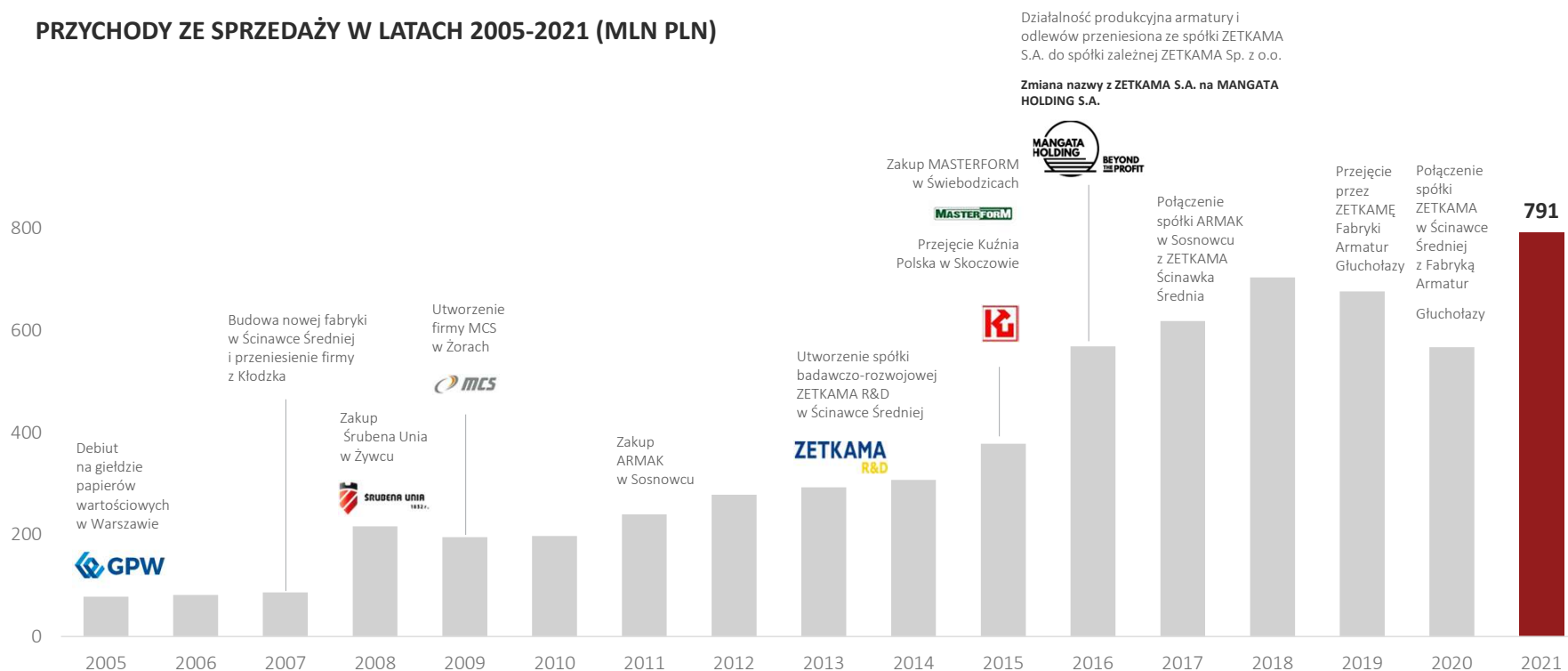
Od 2005 roku na GPW



Grupa Mangata Holding



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W LATACH 2005-2021 (MLN PLN)



WYBRANE WYDARZENIA W HISTORII GRUPY:

1946

Rozpoczęcie działalności w Kłodzku jako „Fabryka Maszyn i Odlewnia Żeliwa”

2005

Debiut giełdowy ZETKAMA S.A.

2007

Zmiana właściciela większościowego, przejęcie pakietu większościowego akcji przez porozumienie akcjonariuszy z kapitałem krajowym

2008

Rozpoczęcie akwizycji sektorowych. Budowa grupy przemysłowej.

2016

Zmiana nazwy MANGATA HOLDING S.A.

2017

Koncentracja 66% akcji – Capital MBO
Ogłoszenie polityki dywidendowej



Struktura Grupy Mangata Holding



PODZESPOŁY DLA
MOTORYZACJI I
KOMPONENTY



ARMATURA
I AUTOMATYKA
PRZEMYSŁOWA

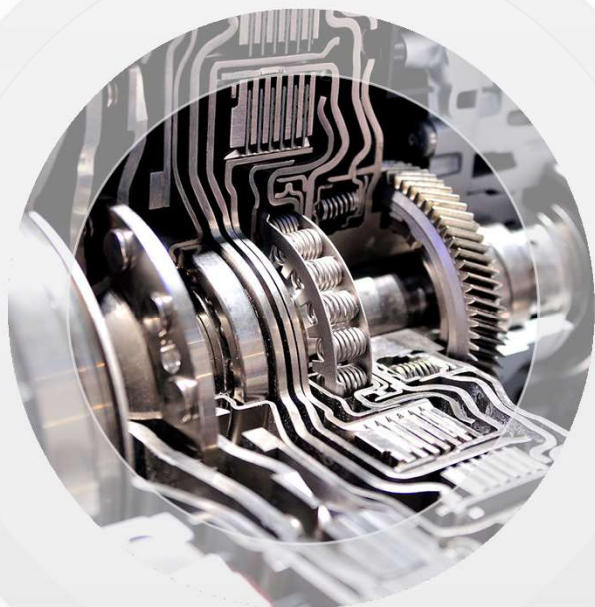


ELEMENTY ZŁĄCZNE



DZIAŁALNOŚĆ
POZAPRODUKCYJNA





Kluczowe wydarzenia Q1 2022

GRUPY MANGATA HOLDING

Kluczowe wydarzenia oraz wyniki finansowe

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

Przychody ze sprzedaży

263 mln PLN

+ 45% r/r

EBITDA

41 mln PLN

+ 42% r/r

Zysk netto

25 mln PLN

+52% r/r

- 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.
- Szacunki I kwartału zaprezentowane przez Grupę początkiem kwietnia 2022 pokryły się ze zrealizowanymi wynikami

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,
- Dzień dywidendy ustalony na 25 maja 2022 r.,
- Wypłata dywidendy 3 czerwca 2022 r.

Otoczenie rynkowe, konflikt w Ukrainie i perspektywy kolejnych kwartałów

Obszar sprzedaży - popyt i zamówienia

- Wysoki poziom dywersyfikacji geograficznej i branżowej spółek Grupy.
- Wysoki poziom portfela zamówień we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy – jakkolwiek zauważalne przesunięcia przez klientów terminów oczekiwanej realizacji szczególnie w branży automotive (związane z brakiem m.in. komponentów elektronicznych).
- W dłuższej perspektywie ryzyko ochłodzenia globalnego popytu związane ze znacznymi wzrostami kosztów produkcji i wzrostem cen.
- Ograniczenie współpracy z kontrahentami z rynku rosyjskiego i białoruskiego – działalność na tych rynkach będzie zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE. Sprzedaż na rynek ukraiński będzie kontynuowana na podstawie przedpłat.
- Pozostałe saldo należności handlowych z obszaru RU, BY i UA na niskim poziomie / terminowo regulowane

Ceny zakupu surowców

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

- Dynamiczny wzrost kluczowych gatunków stali jak również głównych surowców odlewniczych (szczególnie skokowy wzrost od marca 2022) - trend wzrostowy cen spotęgowany wybuchem konfliktu na Ukrainie – ograniczenie dostępności surowców.
- Uruchomienie alternatywnych źródeł dostaw i zwiększenie dostępności kluczowych surowców na rynku europejskim jakkolwiek nadal ryzyko dalszych wzrostów cen.
- Zakłócenia w łańcuchach dostaw – m.in. dostępność środków transportu/kierowców a także ograniczenia transportu lądowego przez teren Rosji
- Spółki Grupy dysponują bezpiecznymi poziomami zapasów a także kontraktami z dostawcami materiałów surowców dopasowanymi do prognoz zakupowych klientów.
- Skrócenie okresów wdrażania indeksacji cenowych związane z dynamicznymi zmianami cen surowców oraz energii.

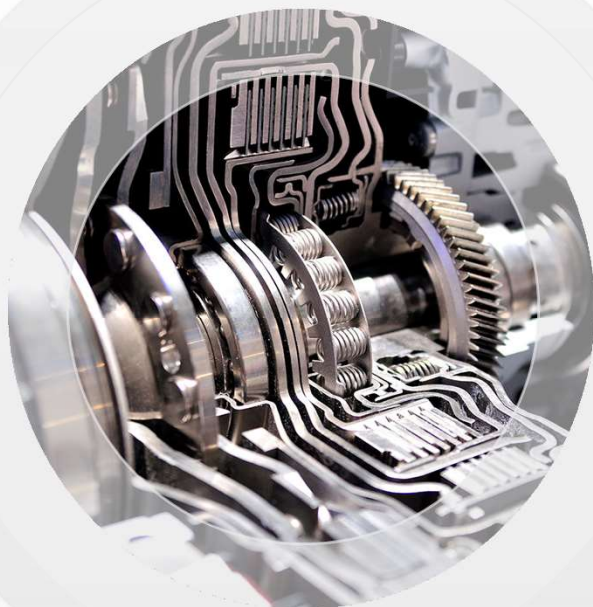
Otoczenie rynkowe, konflikt w Ukrainie i perspektywy kolejnych kwartałów

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 płynnych (m.in. gaz, węgiel, ropa naftowa) wpływające na cenę energii elektrycznej – ryzyko dalszych wzrostów cen.
- W ramach neutralizacji istotnej dynamiki wzrostu cen energii spółki Grupy w ramach negocjacji z klientami sukcesywnie wprowadzają indeksacje cenowe wynikające ze wzrostu cen energii elektrycznej oraz gazu.

Zatrudnienie i wynagrodzenia

- Relatywnie niski poziom bezrobocia, trudność w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry – stabilny poziom zatrudnienia w spółkach Grupy (także w przypadku pracowników z Ukrainy).
- Odczuwalny wzrost presji płacowej związanej z wysokim poziomem inflacji – efektywne zarządzanie polityką płacową w Grupie.



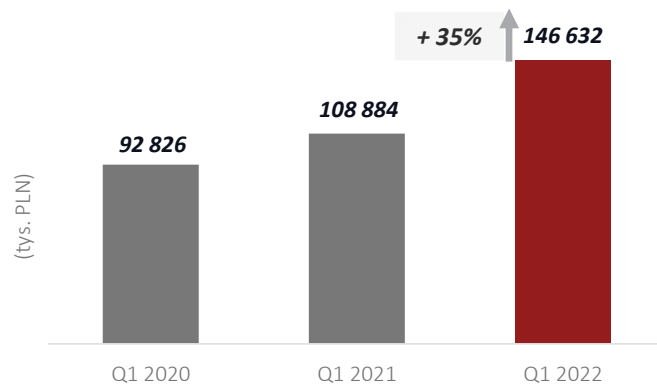
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

GRUPY MANGATA HOLDING

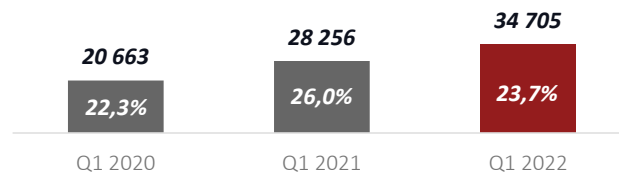
Segmenty działalności

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY Q1 2021 VS Q1 2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU Q1 2021 VS Q1 2022



KUŹNIA
POLSKA



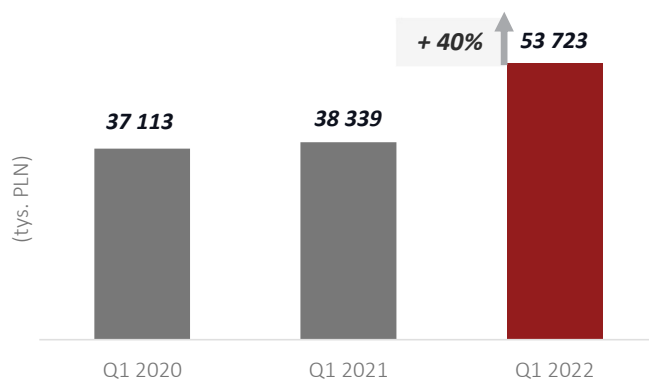
PODSUMOWANIE Q1 2022

- Znacząca odbudowa popytu w branży automotive od II połowy 2021 roku pomimo kontynuacji problemów z dostępnością podzespołów (m.in. elektronicznych). Dynamiczny wzrost zapotrzebowania na komponenty zarówno w zakresie samochodów dostawczych jak i osobowych.
- Zauważalne zaburzenia w cyklach produkcyjnych producentów samochodów – zakłócone łańcuch dostaw.
- Lekkie obniżenie poziomu marżowości w efekcie wzrostu cen kluczowych surowców i energii, jednocześnie działania handlowe związane z indeksacją cenową dla klientów.
- Aktywne zarządzanie portfelem projektów – akwizycji nowych projektów (wzrost aktywności rynkowej w zakresie komponentów do hydrauliki i przemysłu maszynowego także z obszaru e-mobilności.
- Zauważalne przesunięcia przez klientów z branży automotive terminów realizacji zamówień (braki innych komponentów do produkcji samochodów).

Segmenty działalności

Armatura i automatyka przemysłowa

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY
Q1 2021 VS Q1 2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU
Q1 2021 VS Q1 2022



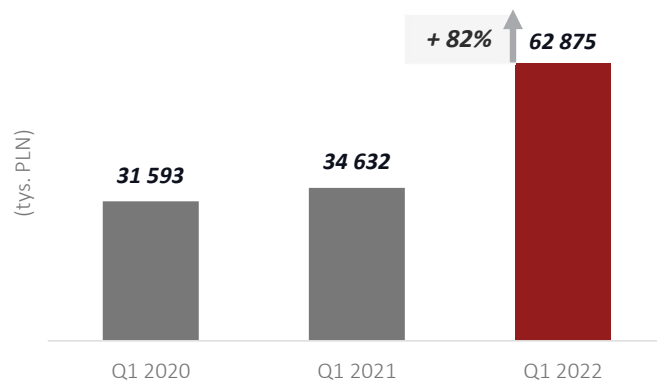
PODSUMOWANIE Q1 2022

- Wzrost organiczny sprzedaży, tonażowe przyrosty r/r
 - armatura +36%
 - odlewy +32%
 - Kontynuacja trendu wzrostu cen surowców/materiałów (szczególnie wzrost cen surowców odlewniczych +100% vs Q1 2021)
-
- Wysoki poziom portfela zamówień (ok. 50 mln PLN)
 - Ograniczenie sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim – wstrzymanie nowych zamówień. Działalność na tych rynkach będzie zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.
 - Kontynuacja realizacji zamówień z rynku ukraińskiego na bazie przedpłat.
 - Wysoki poziom dywersyfikacji geograficznej – możliwość rozwój sprzedaży na rynkach innych niż RU, BY i UA.

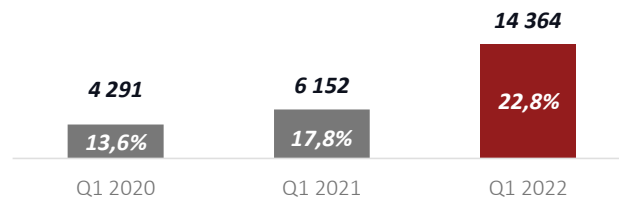
Segmenty działalności

Elementy złączone

PORÓWNANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY Q1 2021 VS Q1 2022



MARŻA BRUTTO CAŁEGO SEGMENTU Q1 2021 VS Q1 2022



PODSUMOWANIE Q1 2022

- Kontynuacja trendu wzrostowego popytu rynkowego – wolumenowy wzrost sprzedaży o 28% vs Q1 2021.
- Wpływ na poziom sprzedaży wdrażanych indeksacji cenowych związanych ze wzrostem cen kluczowych czynników wytwórczych.
- Wzrost kosztów materiałów / surowców oraz energii elektrycznej.
- Wzrost poziomu marżowości – wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.
- Optymalizacje procesów produkcyjnych wspierające wzrost zdolności produkcyjnych

- Wysoki poziom portfela zamówień (ok. 60 mln PLN).
- Cła antydumpingowe na elementy złączone z Chin – wsparcie konkurencyjności dla oferty Śrubena.

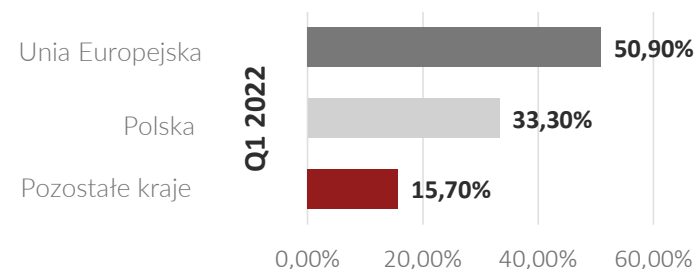
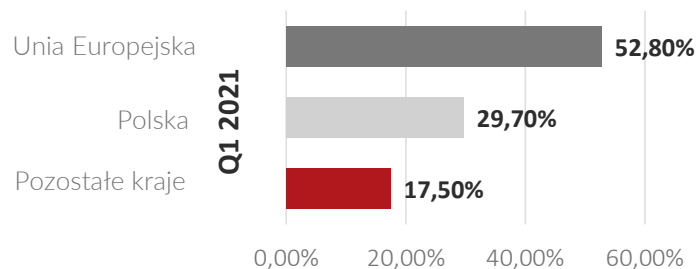
Sprzedaż geograficzna

GRUPA PROWADZI WYSOCIE 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.



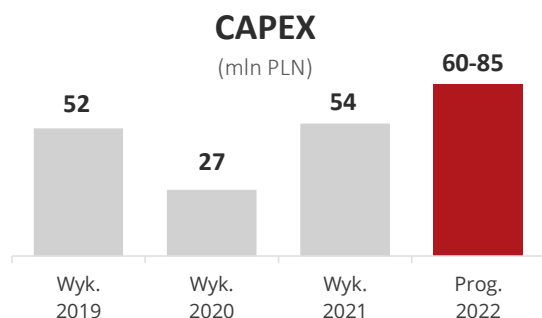
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (Q1 2021 vs Q1 2022)



Założenia inwestycyjne Grupy Mangata Holding 2022



Grupa zakłada realizację inwestycji w roku 2022 na poziomie ok. 60 - 85 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.



- Mając na uwadze aktualną sytuację polityczno-gospodarczą spółki Grupy na bieżąco analizują i uruchamiają projekty inwestycyjne wynikające z utrzymania zdolności produkcyjnych oraz realizacji projektów sprzedażowych na potrzeby klientów.
- Kluczowe kierunki inwestycji na rok 2022 powiązane są z wypracowanymi strategiami segmentowymi ukierunkowanymi wzrost zdolności produkcyjnych segmentu podzespołów dla motoryzacji oraz automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych oraz modernizację parku maszynowego.

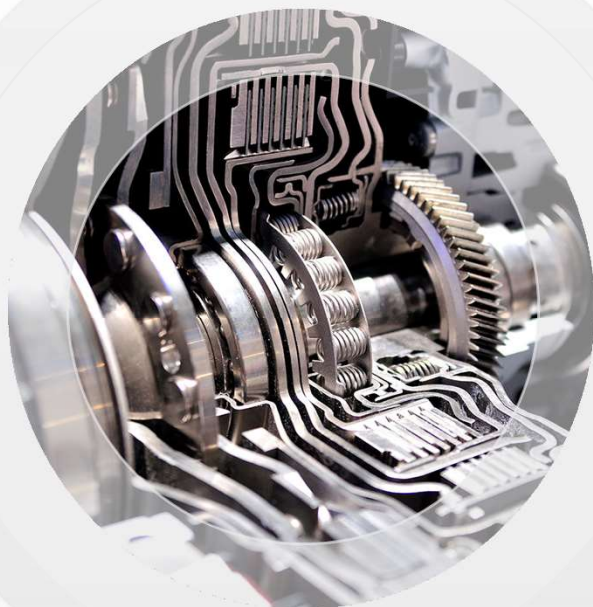
Kluczowe inwestycje zrealizowane w 1Q 2022

Zakup i instalacja 2 centr obróbczych na potrzeby realizacji projektu sprzedaży odlewów obrabionych dla klienta z segmentu armatury
Oczekiwane roczne przychody ze sprzedaży ok. 3,5 mln PLN



Zakup i instalacja 2 centr obróbczych służących realizacji projektu elementów zawieszek dla klienta z branży automotive (rynek amerykański, jakkolwiek komponent wykorzystywany w globalnej platformie pojazdu dostawczego)
Oczekiwane przychody ze sprzedaży w 2022 r. ok. 5 mln PLN (od 2023 ok. 7-8 mln PLN)





WYNIKI FINANSOWE

GRUPY MANGATA HOLDING

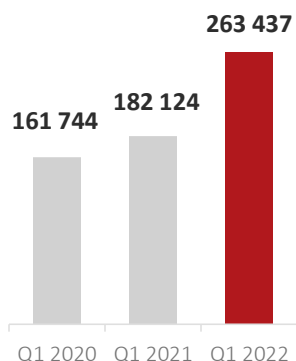
Wyniki finansowe (tys. PLN)



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wzrost rdr.

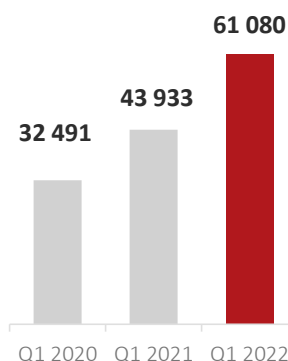
+12,6% +44,6%



ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Marża brutto ze sprzedaży %

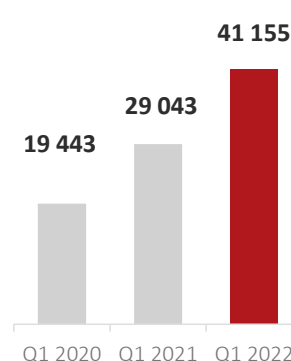
20,1% 24,1% 23,2%



EBITDA

Marża EBITDA %

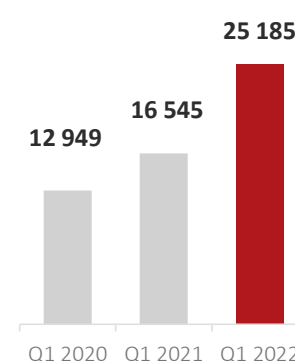
12,0% 15,9% 15,6%



ZYSK NETTO

Marża zysku netto %

8,0% 9,1% 9,6%

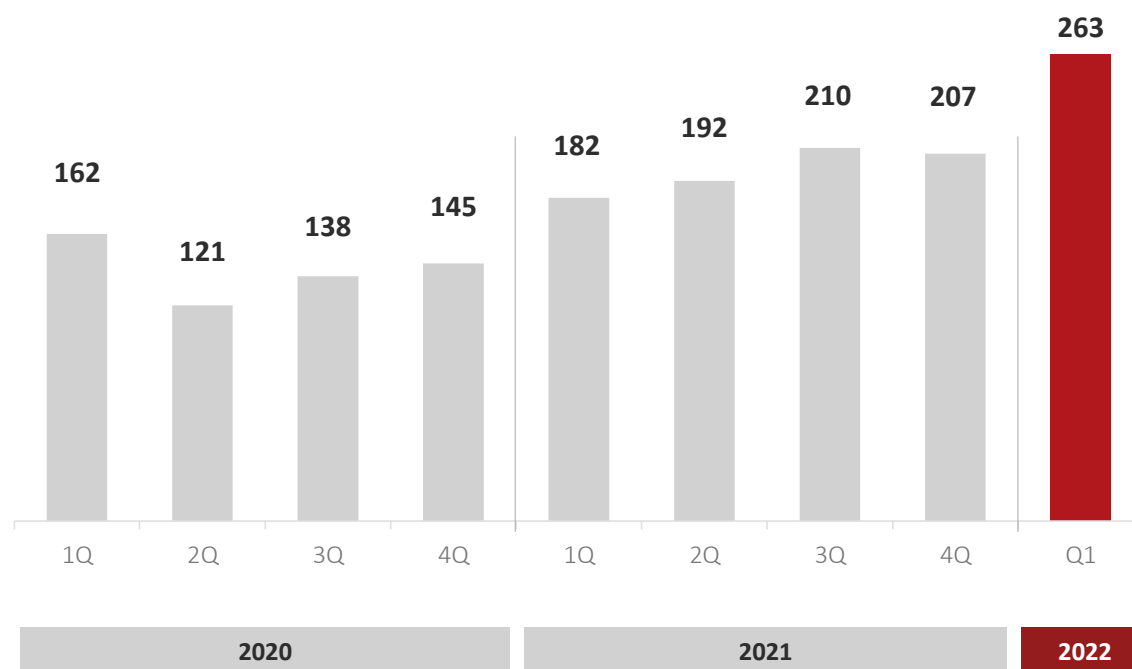


- Realizacja przychodów ze sprzedaży istotnie powyżej Q1 2021:
 - silnego popytu rynkowego, jak również
 - „cenowym” (inflacyjnym) – wzrost cen surowca był przekładany na ceny finalnego produktu;
- Wysoki poziom marży brutto (wzrost o ok. 17 mln PLN vs. 1 kw. 2021) – efekt systematycznego wdrażania indeksacji cenowych, słabej złotówki oraz „rozwodnienia” kosztów stałych (wzrost wolumenowy sprzedaży).
- Wysoki poziom marżowości EBITDA oraz zysku netto przy niższej dynamice wzrostu kosztów sprzedaży (+24%) i kosztów ogólnego zarządu (+10%)

Przychody ze sprzedaży

Kwartalna ewolucja przychodów ze sprzedaży Grupa Mangata Holding

(mln PLN)

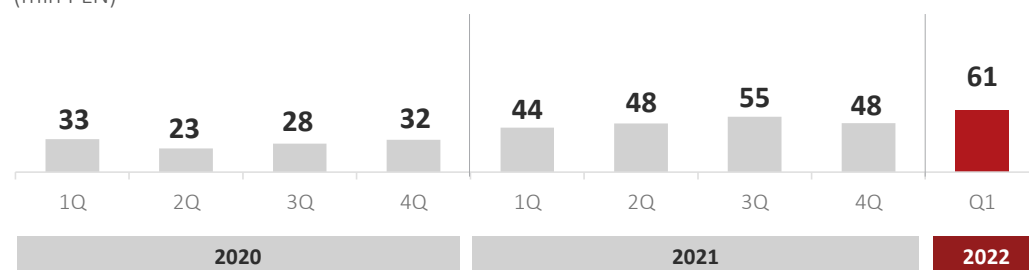


- Systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży konsekwencją sukcesywnej realizacji strategii rozwoju Grupy oraz dywersyfikacji produktowej i geograficznej.
- Wysoka dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży 1 kw. 2021 vs 1 kw. 2022 i IV kw. 2021.
- Sezonowość – powtarzalność / pewien efekt grudnia i sierpnia.

Marże i EBITDA

EWOLUCJA MARŻY BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

(mln PLN)

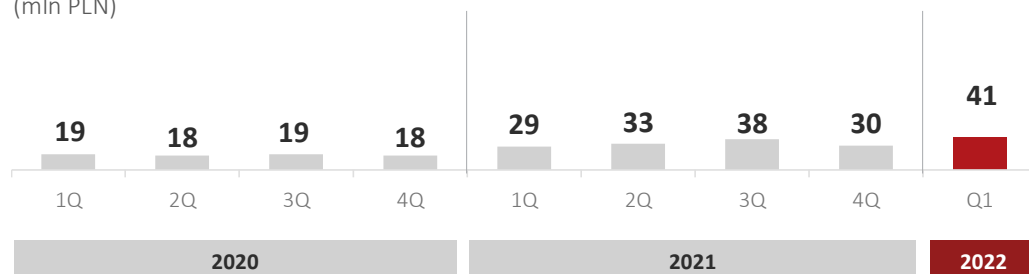


REKORDOWE KWARTALNE POZIOMY MARŻOWOŚCI BRUTTO W ROKU 2021

	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	20,1%	19,1%	20,3%	21,8%
2021	24,1%	25,1%	25,9%	23,3%
2022	23,2%			

EWOLUCJA EBITDA

(mln PLN)



MARŻA EBITDA KWARTALNIE ISTOTNIE WYŻSZA W PORÓWNANIU DO ROKU 2019 I 2020

	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	12,0%	14,5%	14,0%	12,3%
2021	15,9%	17,1%	18,1%	14,6%
2022	15,6%			

Dekompozycja EBITDA – komentarz

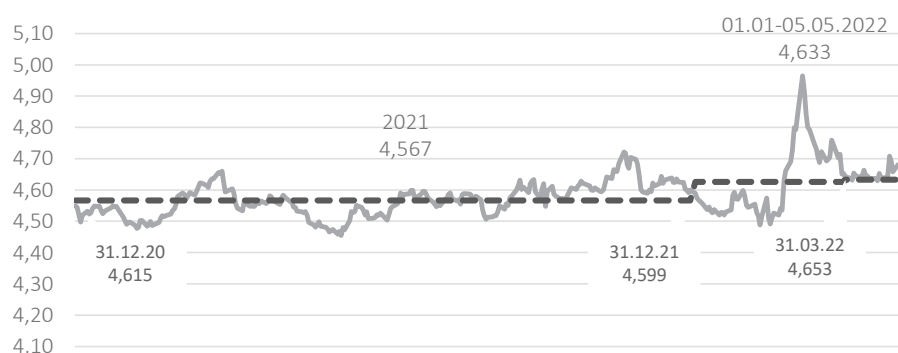
(Dane tys. PLN)



- Wzrost wartości EBITDA we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy
- Indeksacje cenowe wspierające utrzymanie wysokich poziomów marżowości
- Znaczący przyrost w segmencie Elementów złącznych – wysoki poziom popytu, znaczący wzrost produkcji wpływający na wyższą absorpcję kosztów stałych

Kurs EUR vs PLN – wpływ na wyniki

► EWOLUCJA KURSU EUR 2021 – 05.05.2022



- Średni kurs EUR w Q1 2022 (4,626 vs 4,547 w Q1 2021) wspierał wzrost przychodów oraz marżowości sprzedaży eksportowej
- 1 kw. 2022: sprzedaż w EURO ok 42 mln i ok USD 5 mln.
Polityka zabezpieczeń walutowych:
 - Zabezpieczenia forward na 1 kw. 2022: 7,8 mln EUR
 - Kurs średni zabezpieczeń 1 kw.: 2022 4,572 PLN/EUR
 - Zabezpieczenia do końca roku 2022 – ok. EURO 22 mln, kurs 4,62 PLN/EUR

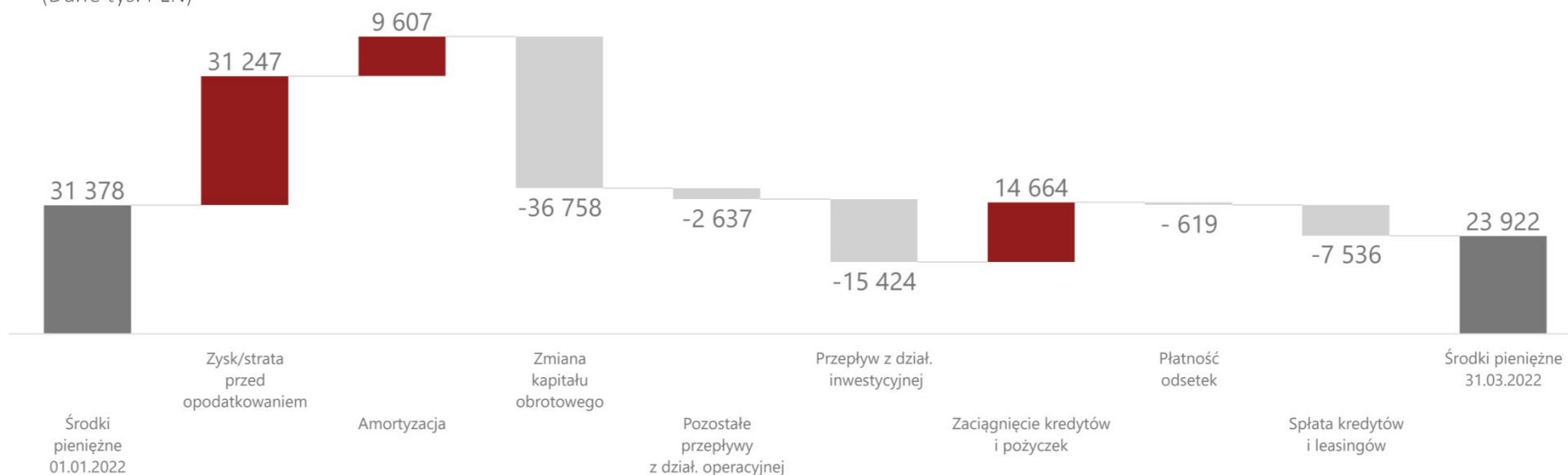
► PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Dane w tys. PLN	Q1 2021	Q1 2022	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	1 197	-301	-1 498
w tym:			
Saldo różnic kursowych	1 879	748	-1 131
Saldo odsetek i pozostałych PF i KF	-682	-1 049	-367

- 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.

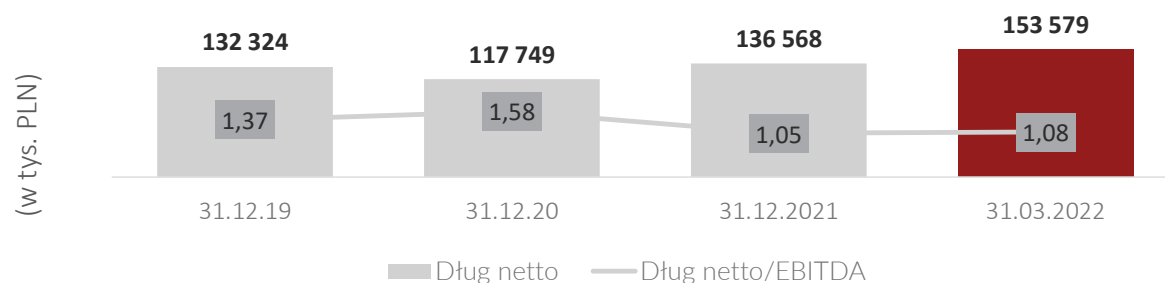
Cashflow – zrównoważony poziom przepływów gotówkowych

(Dane tys. PLN)



- Wypracowana EBITDA + amortyzacja zrównoważyły wypływ gotówki z tytułu wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy
- Negatywny efekt zmiany stanu kapitału obrotowego na koniec marca 2022 spowodowany zwiększonym poziomem zapasów (wynikający ze z poprawiającej się koniunktury gospodarczej oraz wzrostu cen kluczowych materiałów) oraz należności (w efekcie wzrostu wolumenowego sprzedaży oraz wzrostu cen sprzedaży produktów).

Zadłużenie netto – komentarz



DANE W TYS. PLN	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.03.22
Dług oprocentowany, w tym:	170 538	151 225	167 946	177 501
Kredyty	128 742	110 454	124 265	134 884
Leasingi	41 796	40 771	43 681	42 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	33 476	31 378	23 922
Dług netto	132 324	117 749	136 568	153 579
Skumulowana EBITDA	96 293	74 359	129 881	141 993
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO (DŁUG NETTO/EBITDA)	1,37	1,58	1,05	1,08

- Bezpieczny poziom wskaźnika zadłużenia – 1.08
- 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

Kapitał Własny / Suma Pasywów

31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.03.22
57,1%	60,2%	56,5%	54,9%

Perspektywa kolejnych miesięcy 2022 roku - komentarz



Brak prognozy na rok 2022

- Znacząca dynamika na rynkach globalnych, konflikt na Ukrainie oraz niestabilna sytuacja makroekonomiczna w Europie i na świecie ogranicza możliwość opracowania rocznej prognozy finansowej

Solidne wyniki finansowe i marżowe po I kw. 2022

- 1 kwartał 2022 Grupa wykazuje solidne poziomy sprzedaży i marżowości
 - ✓ Sprzedaż wzrost o 45%; EBITDA – 15,6% i zysk netto – 9,6%
 - ✓ Pozytywne przesłanki wynikowe 1-szego kwartału; perspektywa kolejnych miesięcy - zapotrzebowanie/zamówienia klientów a także założenia dotyczące kształtowania się cen kluczowych surowców i energii

Perspektywa kolejnych kwartałów

- Sprzedaż: możliwe osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie ok. 1 mld PLN przy założeniu utrzymania się relatywnie wysokiego popytu rynkowego a także sukcesywnego wdrażania podwyżek cenowych będących pochodną wzrostu cen materiałów i energii
- Marżowość EBITDA i netto – celem jest utrzymanie poziomów zbliżonych do 1 kw. 2022. Należy liczyć się:
 - ✓ Możliwie pewien efekt „bazy” I kw. 2022 tj. niższy koszt wytworzenia przy niższych cenach zakupu surowca i materiałów z końcówki roku 2021;
 - ✓ Dalszej presji cenowej i wahań na rynku surowców i energii, rozwoju sytuacji w obszarze płac i kształtowania się pary walutowej EUR i PLN.
 - ✓ Efektu negocjacji cenowych.

Disclaimer



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.

