



Wyniki finansowe 2020 Perspektywa roku 2021

Grupa Mangata Holding

Bielsko-Biała, 31.03.2021

Agenda



1. Wprowadzenie i istotne wydarzenia
2. Sytuacja rynkowa i perspektywy kolejnych miesięcy w segmentach biznesowych
3. Wyniki finansowe, pozycja gotówkowa i zadłużenie netto za rok 2020
4. Perspektywa roku 2021 i prognoza finansowa 2021
5. Dyskusja / Pytania

Wprowadzenie – kluczowe dane finansowe



W roku 2020 Grupa Mangata Holding odnotowała następujące wyniki:

Przychody ze sprzedaży
566 mln PLN

EBITDA
74 mln PLN

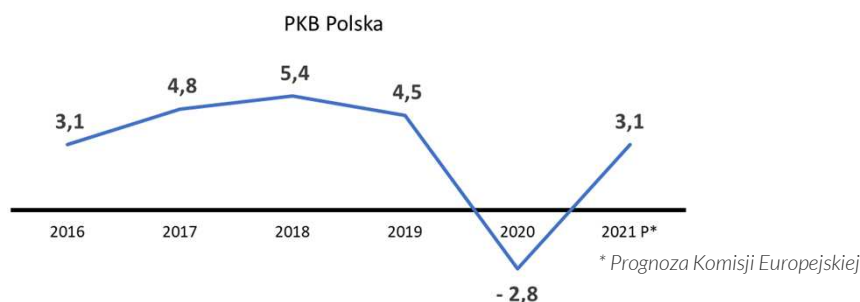
Zysk netto
35 mln PLN

- Sytuacja związana z pandemią Covid-19 wpłynęła znacząco na wyniki roku 2020 – spadek sprzedaży r/r 16 %.
- Dzięki dywersyfikacji segmentowej i rynkowej Grupa osiągnęła stabilne poziomy wyników operacyjnych i finansowych.



Rok 2020 pod wpływem pandemii Covid19

Istotne spadki produkcji przemysłowej oraz poziomu nowych zamówień w przemyśle w II kwartale 2020 roku



Zróznicowane prognozy PKB dla Polski dla roku 2021 (3,0-4,0%) – uzależnione od stopniowego wygaszania pandemii Covid. Stabilizacja w I półroczu i przewidywane ożywienie gospodarki od II półroczu.



Znaczący spadek wskaźnika PMI zarówno w Polsce jak i w strefie euro w II kwartale 2020 (poziom 30-35). Od III kw. 2020 powrót do poziomu powyżej 50 punktów, co wskazuje na poprawę oceny sytuacji przez przedsiębiorstwa i stopniową odbudowę koniunktury w kolejnych miesiącach.

Wpływ Covid19 i działania podjęte przez Grupę

- Wstrzymanie działalności produkcyjnej przez kluczowych producentów z branży automotive motoryzacji (postoje ekonomiczne).
- Redukcja popytu rynkowego – presja klientów na obniżki cen (głównie segment elementów złącznych).
- Wstrzymanie wdrażania nowych projektów przez klientów – przesunięcie w czasie.
- Konieczność wdrożenia wymogów reżimów sanitarnych – w mniejszym stopniu ograniczenie dostępności pracowników [zachorowania, kwarantanny] – zapewnienie ciągłości działania spółek.
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych i poziomu gotówki (kapitał obrotowy, linie kredytowe).
- Szybkie dostosowanie kosztów i wydatków.
- Wykorzystanie narzędzi pomocowych – Tarcza Antykrzysowa.

* Definicja wskaźnika: jest średnią ważoną poszczególnych podindeksów (produkcji, nowych zamówień, zatrudnienia etc.) Dane potrzebne do uzyskania wskaźnika są pobierane z anonimowych ankiet, przesyłanych przez managerów z różnych dziedzin gospodarki. Wskaźnik może przybierać wartości od 0 do 100. Zwykle wskaźnik ten przyjmuje wartość między 40 a 60 pkt. Wartości wyższe, niż 50 pkt. sygnalizują wzrost aktywności ekonomicznej w badanym sektorze, a poniżej jej spadek.

Istotne wydarzenia

Zagadnienia biznesowe

- Połączenie i integracja Zetkama Sp. z o.o. i Fabryki Armatur Głuchołazy S.A. – optymalizacje operacyjne zakładu w Głuchołazach, poszerzenie oferty produktowej Zetkama
- Zakończenie budowy i oddanie do użytku **Laboratorium Armatury** w Sosnowcu (Centrum Badawczo-Rozwojowe)



- Kluczowe cele *Laboratorium*: badania i certyfikacje zaworów, poszerzenie oferty produktowej,
- Koszt budowy 9,7 mln PLN (dofinansowanie 1,7 mln PLN).
- Prace badawczo-rozwojowe służące rozwojowi oferty produktowej. Planowana komercjalizacja zmodernizowanej oferty produktowej od 2023 r.
- Szacowane nakłady na prace B+R ok. 14 mln PLN (dofinansowanie 6,4 mln PLN).

- Gniazdo prasy w Kuźnia Polska – uruchomienie produkcji seryjnej dla klientów – wdrażanie nowych projektów



- Kluczowe cele zwiększenie zdolności produkcyjnych - zakładane przychody z gniazda ok. 20-25 mln PLN/rok,
- Nakłady inwestycyjne 17,5 mln PLN.
- Rozruch prasy i partie próbne koniec roku 2019 – Produkcja seryjna od 2020 roku.

Strategie segmentowe

- Prace nad opracowaniem strategii dla segmentów operacyjnych.

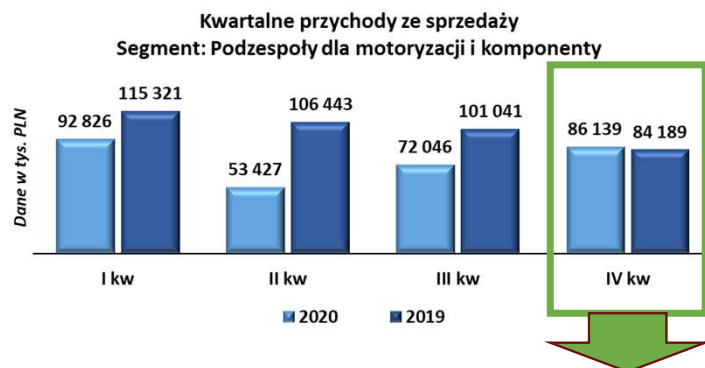
Polityka dywidendowa

- W roku 2020 wstrzymana wypłata Dywidendy z uwagi na istotne ryzyko znaczącego wpływu pandemii Covid19 na wyniki finansowe Grupy.
- Zarząd Mangata Holding potwierdza kontynuację polityki dywidendowej w kolejnych latach.

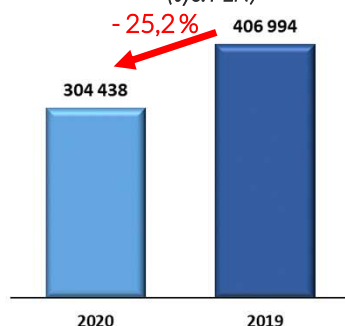
Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Pandemia mocno uderzyła w sektor motoryzacyjny. Przychody ze sprzedaży do firm z tej branży stanowi ok. 32% sprzedaży Grupy w roku 2020 (dla porównanie udział w roku 2019 to ok. 40%). Spadek sprzedaży segmentu r/r wyniósł ok. 25%.



Porównanie przychodów ze sprzedaży
2020 vs 2019
(tys. PLN)



*Odbudowa portfela
zamówień do końca
III kw. 2020*

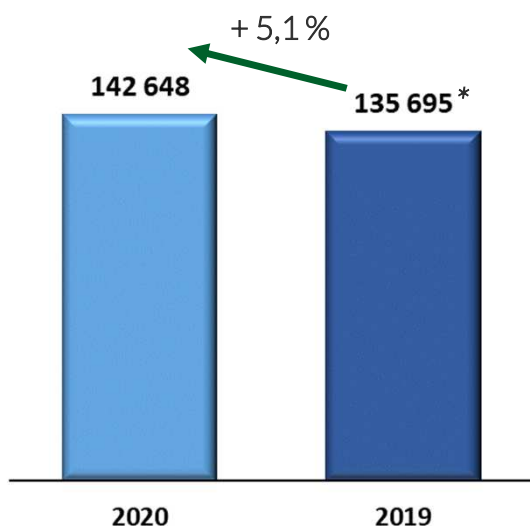
Podsumowanie roku 2020

- ✓ Czasowe przestoje produkcyjne i redukcja czasu pracy w Spółkach segmentu (II kwartał 2020).
 - ✓ Zmienność prognoz klientów i mniejsze zamawiane partie (częstsze przebrojenia).
 - ✓ Opóźnienia w procesach zatwierdzeń/walidacji nowych projektów przez klientów.
 - ✓ Odbudowa portfela zamówień od września.
 - ✓ Intensyfikacja ofertowania do klientów spoza branży automotive (hydraulika, producenci maszyn rolniczych, maszyn i urządzeń napędowych).
-
- ✓ Dalsza penetracja rynku amerykańskiego – także do branż innych niż automotive.
 - ✓ Rozwój ofertowania na rynek maszyn oraz urządzeń rolniczych.
 - ✓ Rozpoczęcie projektów robotyzacji procesów produkcyjnych.

Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Armatura i automatyka przemysłowa

Porównanie przychodów ze sprzedaży
2020 vs 2019
(tys. PLN)



Podsumowanie roku 2020

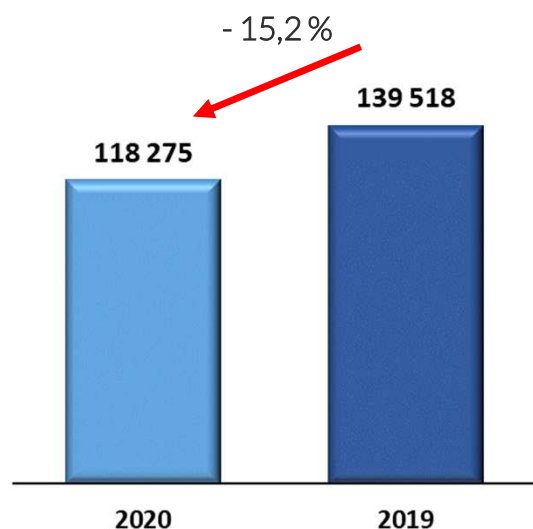
- ✓ Brak negatywnego wpływu Covid19.
 - ✓ Wzrost sprzedaży na rynku krajowym i na eksport (w tym do: Rosji, Szwecji, na Ukrainę).
 - ✓ Wzrost cen surowców od grudnia 2020
 - ✓ Zakończenie realizacji inwestycji w Laboratorium badawcze (grudzień 2020); rozwój nowych typów zaworów bezpieczeństwa
-
- ✓ Trudności z uzyskiwaniem prognoz od klientów, presja cenowa, problemy finansowe i zmniejszanie stanów magazynowych u klientów, mniejsza liczba inwestycji na rynku, koncentracja na potrzebach doraźnych, niestabilność kursów walut
 - ✓ Dalsze poszukiwanie leadów sprzedażowych na rynkach pozaeuropejskich (m.in. Malezja, Filipiny, Indonezja, Brazylia, Peru, Algieria, RPA, Kenia, Nigeria, Kazachstan, Mongolia, Australia)
 - ✓ Integracja zakładu w Głuchołazach z Zetkama

* Dla celów porównawczych „Rok 2019” zawiera przychody ze sprzedaży FAG za cały rok 2019

Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Elementy złączne

Porównanie przychodów ze sprzedaży
2020 vs 2019
(tys. PLN)



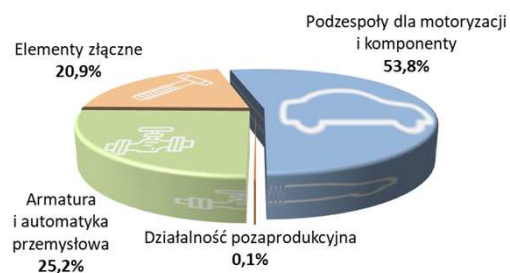
Podsumowanie roku 2020

- ✓ Umiarkowany wpływ pandemii Covid na biznes elementów złącznych
 - ✓ Niższa sprzedaż wyrobów na zimno, do górnictwa i kolejnictwa - wstrzymywanie lub przesuwanie realizacji projektów przez inwestorów.
 - ✓ Silna presja cenowa wynikająca z niższego poziomu zamówień na rynku
 - ✓ Wzrost cen surowców od grudnia 2020
-
- ✓ Rosnąca perspektywa sprzedaży do branży kolejowej na rynek ukraiński i rumuński.
 - ✓ Realizacja projektów sprzedażowych do szybkich kolei chińskich z perspektywą dalszego rozwoju.
 - ✓ Rozwój oferty produktowej do branż energetycznej, petrochemicznej
 - ✓ Rozwój sprzedaży do branży budowlanej – umowy z nowymi dystrybutorami na rynku europejskim.

Sprzedaż – struktura segmentowa i geograficzna

Struktura przychodów sprzedaży wg segmentów (2020 vs 2019)

2020



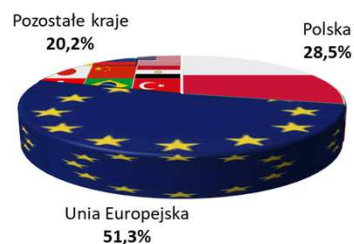
2019



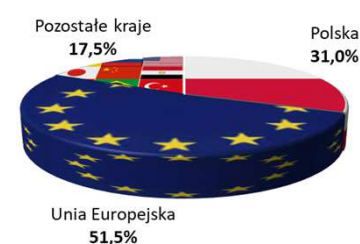
- Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy (udział ok. 54% w przychodach ze sprzedaży Grupy w roku 2020 w stosunku do ok. 60% w roku 2019).
- Wyższa sprzedaż w stosunku do ubiegłego roku Segmentu Armatury i wzrost udziału w strukturze sprzedaży Grupy (+6,3 p.p.).

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (2020 vs 2019)

2020



2019



- Spadek sprzedaży na większości obsługiwanych rynków (kraj -23%, UE -16,5%).
- Wzrost sprzedaży na rynku rosyjskim segmentu Armatury (+35%) – odbudowa rynku Zetkama
- Intensyfikacja sprzedaży na rynki Ameryki Północnej – Podzespoły dla motoryzacji. Pomimo istotnego spadku w II kwartale 2020 stopniowa odbudowa zamówień ze strony klientów z branży automotive z tego rynku (głównie podzespołów do samochodów dostawczych i pickup).

Rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy



Zarząd Mangata Holding będzie kontynuował realizację polityki dywidendowej.

Biorąc pod uwagę stabilizację sytuacji finansowej oraz pozytywne sygnały rynkowe Zarząd Mangata Holding wnioskował będzie o wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Planowana wypłata dywidendy w roku 2021 w kwocie ok. 30 mln PLN, tzn. 4,50PLN/akcję.

Dywidenda w latach 2017 – 2020 i propozycja na rok 2021

	2017	2018	2019	2020	2021 propozycja
Kwota wypłaconej dywidendy akcjonariuszom dominującym [tys. PLN]	34 720	60 092	30 046	0 *	30 046
Stopa dywidendy (DY,%)	5,25%	9,89%	6,29%	-	6,62%
Kwota dywidendy na 1 akcje [PLN]	5,20	9,00	4,50	-	4,50
Kurs na dzień dywidendy	99,10	91,00	71,50	-	68,00 **

* Rok 2020 – wstrzymana wypłata dywidendy

** Kurs z dnia 23.03.2021

- 30 marca RN Mangata pozytywnie zaopiniował rekomendację zarządu

Wyniki finansowe, pozycja gotówkowa i zadłużenie netto za rok 2020

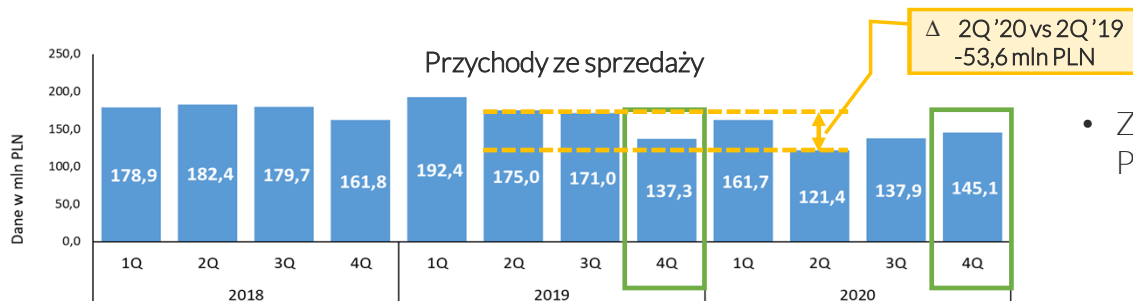
Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding 2020



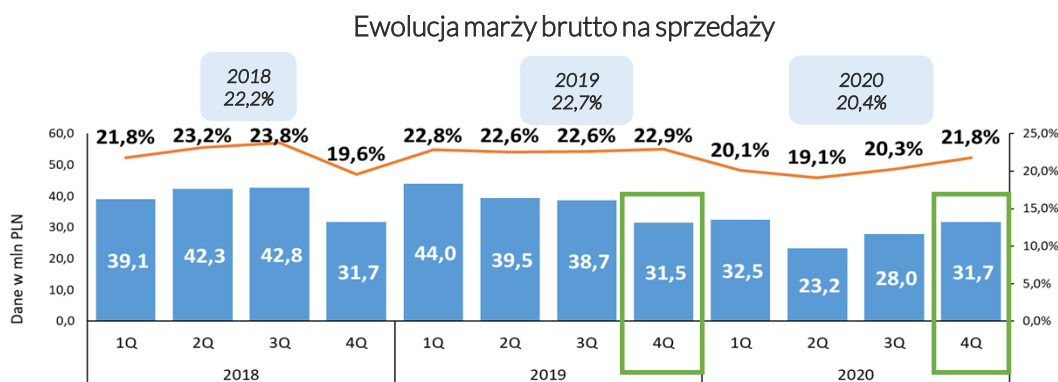
<i>Dane w tys. PLN</i>	2020	2019	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	566 137	675 759	-109 622	-16,2%
Koszt własny sprzedaży	450 794	522 210	-71 416	-13,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	115 343	153 549	-38 206	-24,9%
<i>Marża brutto na sprzedaży %</i>	20,4%	22,7%		
Koszty sprzedaży	31 966	35 715	-3 749	-10,5%
Koszty ogólnego zarządu	48 364	50 561	-2 197	-4,3%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	4 965	-2 755	7 720	-280,2%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	39 978	64 518	-24 540	-38,0%
<i>Marża EBIT %</i>	7,1%	9,5%		
Saldo na działalności finansowej	-231	-4 398	4 167	
Zysk brutto	39 747	60 120	-20 373	-33,9%
Podatek dochodowy	5 204	9 583	-4 379	-45,7%
Zysk netto	34 543	50 537	-15 994	-31,6%
<i>Marża zysku netto %</i>	6,1%	7,5%		
Amortyzacja	34 381	31 775	2 606	8,2%
EBITDA	74 359	96 293	-21 934	-22,8%
<i>Marża EBITDA %</i>	13,1%	14,2%		
<i>Średni kurs [PLN/EUR]</i>	4,474	4,302		

- Trudna porównywalność danych
- Negatywny wpływ COVID na wyniki Grupy - znaczący efekt spadku zamówień i wartości sprzedaży w II kwartale 2020;
- Pozytywny wpływ zastosowania:
 - Tarczy Antykryzysowej (otrzymana dopłata do wynagrodzeń 7,8 mln PLN); oraz
 - Pakietu działań redukujących koszty
- Pozytywny wpływ różnic kursowych

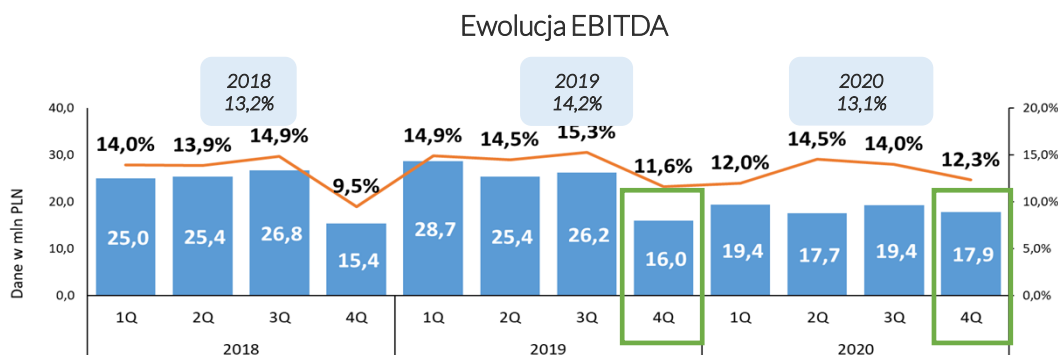
Kwartalne dane finansowe



- Znaczący spadek sprzedaży w II i III kwartale głównie w segmencie Podzespołów dla motoryzacji. Odbudowa wolumenów w IV kwartale.



- Niższy poziom marżowości brutto wynikający z niestabilności portfela zamówień klientów (krótsze serie produkcyjne/mniejsze partie, częstsze przebrojenia).
- Niższy poziom absorbacji kosztów stałych – efekt niższego poziomu produkcji.



- Pomimo spadków sprzedaży wysoki poziom marżowości EBITDA – pozytywny efekt dofinansowania wynagrodzeń

Pozostała działalność operacyjna

dane w mln PLN	2020	2019	Zmiana
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	5,0	-2,8	7,7
w tym,			
Dotacje *	8,7	0,8	8,0
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-1,6	-0,7	-0,9
Saldo odpisów na zapasy	-1,3	-0,9	-0,4
Koszty usuwania braków i złomowania	-0,4	-0,9	0,5

* W tym dofinansowanie wynagrodzeń w 2020 ok. 7,8 mln PLN

Kursy EUR i USD – znaczące wahania w roku 2020 – wpływ na wynik salda różnic kursowych

Ewolucja kursu EUR (2019 – 2020)



Przychody i koszty finansowe

<i>dane w tys. PLN</i>	2020	2019	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	-231	-4 398	4 167
w tym:			
Saldo różnic kursowych	3 320	-1 434	4 754
Saldo odsetek i pozostałych PF i KF	-3 551	-2 964	-587

- Znacząca osłabianie PLN wpływa korzystnie na wyniki sprzedaży eksportowej (średni kurs 2019 – 4,29 vs 4,44 – 2020)
- Pozytywny wpływ różnic kursowych z wycen rozrachunków w roku 2020

Cashflow – *wysoki poziom przepływów operacyjnych*



Dane w tys. PLN

	01.01-31.12 2020	01.01-31.12 2019
Zysk brutto	39 747	60 120
Amortyzacja	34 381	31 775
Zmiana kapitału obrotowego	6 046	13 850
Podatek dochodowy	-8 479	-9 366
Pozostałe	4 412	1 704
Przepływy z działalności operacyjnej	76 107	98 083
CAPEX	-28 335	-37 430
Pozostałe	-16 889	-1 508
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-45 224	-38 938
Free cash flow	30 883	59 145
Przepływy z działalności finansowej	-35 703	-58 257
Różnice kursowe	82	-45
Razem przepływy pieniężne	-4 738	843
Stan środków na początek okresu	38 214	37 371
Środki pieniężne na koniec okresu	33 476	38 214

✓ Działalność operacyjna

- Niższy poziom zysku brutto
- Kapitał obrotowy – redukcja poziomu zapasów – obniżka sprzedaży

✓ Działalność inwestycyjna

- Rewizja programu inwestycji na rok 2020 - ograniczenie wydatków inwestycyjnych do projektów związanych z podtrzymaniem ciągłości produkcji oraz dokończenie inwestycji rozpoczętych w roku 2019 i w I kwartale 2020
- Pożyczka do Capital MBO

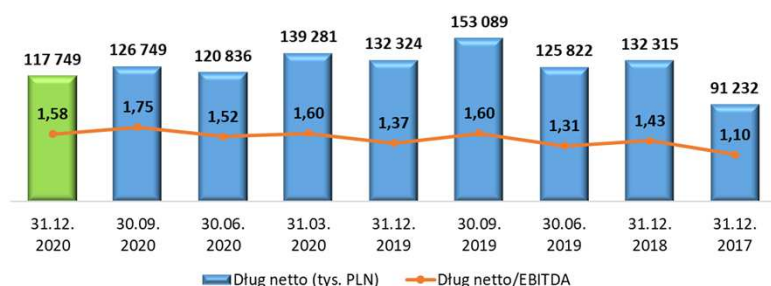
✓ Działalność finansowa

- Uzgodnione z bankami odroczenie płatności rat kredytów i leasingów (okres marzec-wrzesień) – odroczone raty kapitałowe ok. 13 mln PLN.

Zadłużenie netto i elastyczność finansowa Grupy



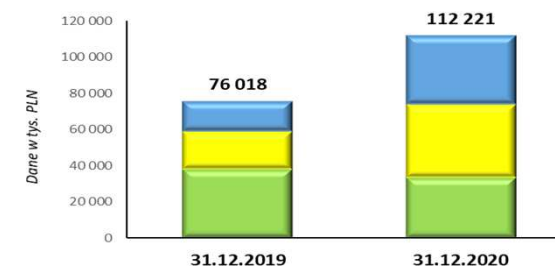
Zadłużenie netto



dane w tys. PLN

	31.12.2020	31.12.2019
Dług oprocentowany	151 225	170 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 476	38 214
Dług netto	117 749	132 324
Skumulowana EBITDA	74 359	96 293
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	1,58	1,37

Elastyczność finansowa Dostępne środki



■ Gotówka ■ Saldo cash pool do wykorzystania ■ Limit kredytowy do wykorzystania

dane w tys. PLN

	31.12.2019	31.12.2020
Gotówka	38 214	33 476
Cash Pool do wykorzystania	20 810	40 409
Limit kredytowy do wykorzystania	16 994	38 336
Razem dostępne środki	76 018	112 221

- ✓ Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymywany na niskim/bezpiecznym poziomie.
- ✓ Wysoki poziom środków pieniężnych – akumulacja gotówki.
- ✓ Relacje z bankami - stabilne i poprawne.
- ✓ Konsolidacja kredytów i przedłużenie umowy Cashpool i kredytów średnioterminowych
- ✓ Grupa nie korzystała z dofinansowania PFR

	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik struktury kapitałowej (Kapitał własny / pasywa)	60,2%	57,1%

Perspektywa roku 2021

Plan finansowy 2021 Grupa Mangata Holding



Zarząd Mangata Holding przyjął budżet na rok 2021 i zdecydował o publikacji prognozy finansowej.

<i>Dane w mln PLN</i>	Realizacja 2020	Prognoza 2021
Przychody ze sprzedaży	566	659
<i>zmiana sprzedaży r/r</i>	-16,2%	16,4%
EBITDA	74	94
<i>Marża EBITDA</i>	13,1%	14,2%
Zysk netto	35	43
<i>Marża zysku netto</i>	6,1%	6,6%

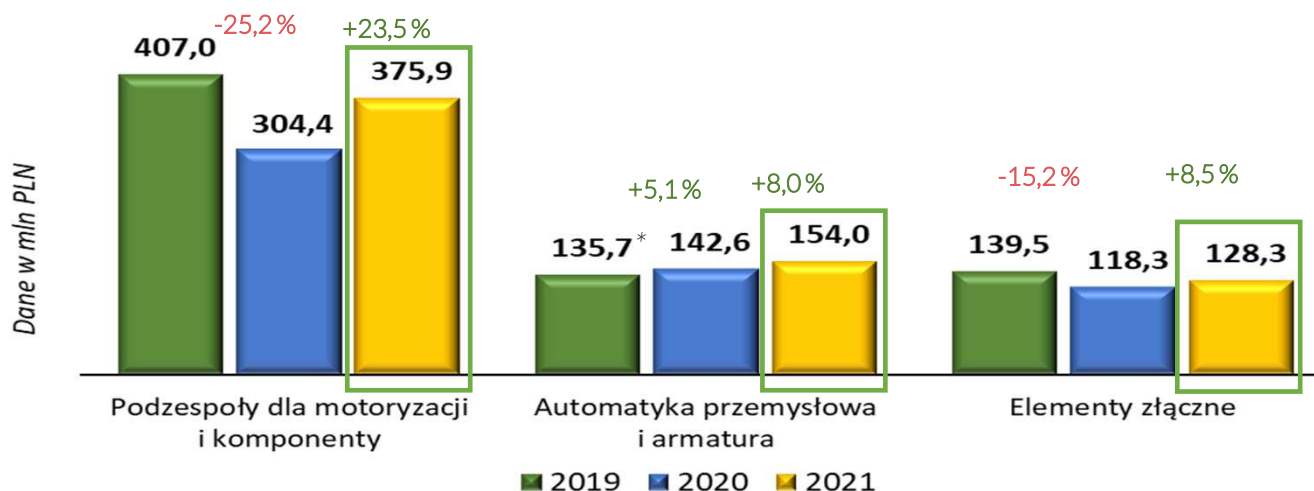
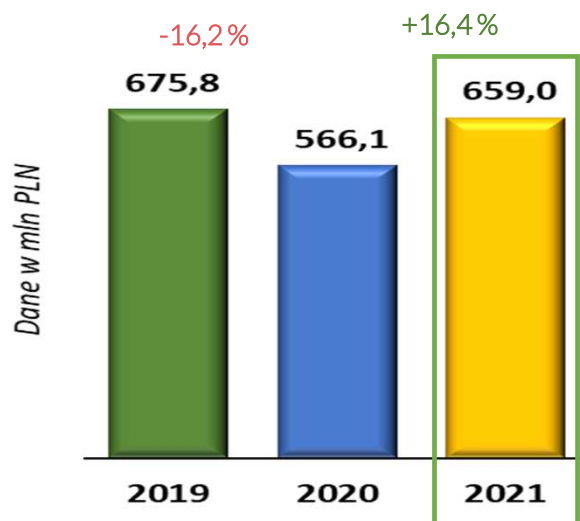
Plan 2021 Grupa Mangata Holding

Założenia sprzedażowe wg segmentów



Cel: wartość przychodów ze sprzedaży 659 mln PLN

Wzrost sprzedaży o 93 mln PLN



* Dla celów porównawczych „Rok 2019” zawiera przychody ze sprzedaży FAG za cały rok 2019

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

- odbudowa rynków i wzrost sprzedaży do amerykański ptn. (głównie elementy do SUV i truck), rozwój projektów (m.in. Toyota), rozwój sprzedaży do branży hydraulicznej.

Armatura i automatyk przemysłowa

- kontynuacja wzrostu organicznego, rozwój na rynku rosyjskim i polskim.

Elementy złączne

- odbudowa rynku (powrót koniunktury) w branży energetycznej, rozwój sprzedaży do branży budownictwa kolejowego i na rynkach zagranicznych (czeski, holenderski, ukraiński, rumuński)

Plan 2021 Grupa Mangata Holding

Uwarunkowania otoczenia rynkowego



Niepewność związana z brakiem gaśnięcia pandemii Covid19 jakkolwiek pozytywne sygnały rynkowe

- ✓ Dla I półrocza 2021 sygnały wskazujące na odbudowę rynku automotive (odbicie głównie rynku amerykańskiego), stabilny portfel zamówienie w segmencie armatury (w tym wzrost zapotrzebowania z rynku rosyjskiego),
- ✓ III i IV kwartał mniej przejrzyste – uzależnione od sytuacji postCovid („Nowa normalność”) – jakkolwiek prognozowane ożywienie rynkowe,
- ✓ Potencjał rozwoju związany z programami pomocowymi UE (w tym środki dla Polski).
- ✓ Pozytywne poziomy PMI w Polsce (ok 53 pkt), Niemczech (ponad 60 pkt), strefie Euro (ok. 58 pkt)

Ceny zakupu surowca i energii

- ✓ Znaczące wzrosty cen stali (i złomów) notowane od grudnia 2020 i utrzymująca się niepewność co do kształtowania się cen surowców w II półroczu 2021
- ✓ Koszty energii elektrycznej – opłata mocowa (wzrost kosztów ok. 3 mln PLN) – utrzymanie cen zakupu z poziomu roku 2020;

Zatrudnienie i wynagrodzenia

- ✓ Dostępność pracowników – ryzyka związane z absencją chorobową, kwarantannami
- ✓ Wzrosty wynagrodzeń, poziom zatrudnienia - niższy poziom etatów

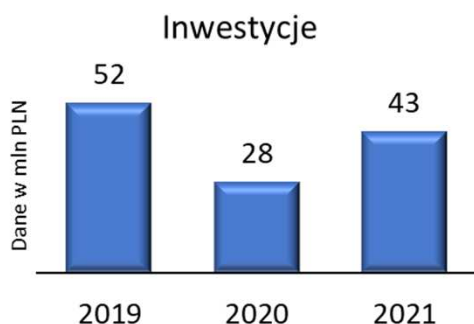
Założenia inwestycyjne Grupa Mangata Holding 2021



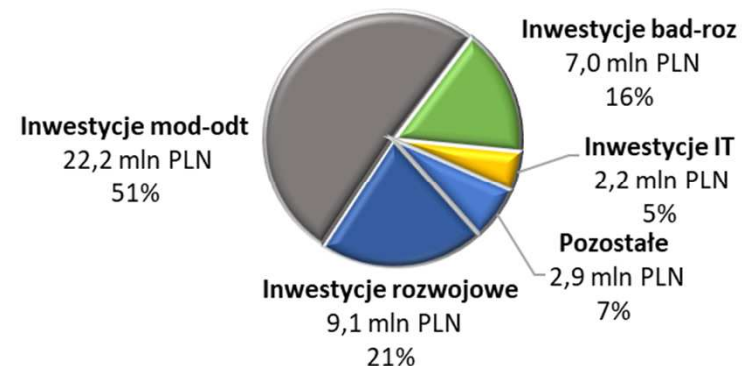
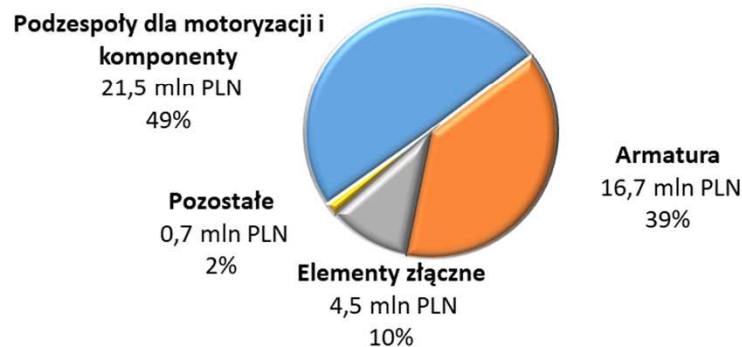
Planowane nakłady inwestycyjne grupy Mangata Holding w roku 2021

43,5 mln PLN

Głównie utrzymanie zdolności produkcyjnych



Inwestycje wg Segmentów

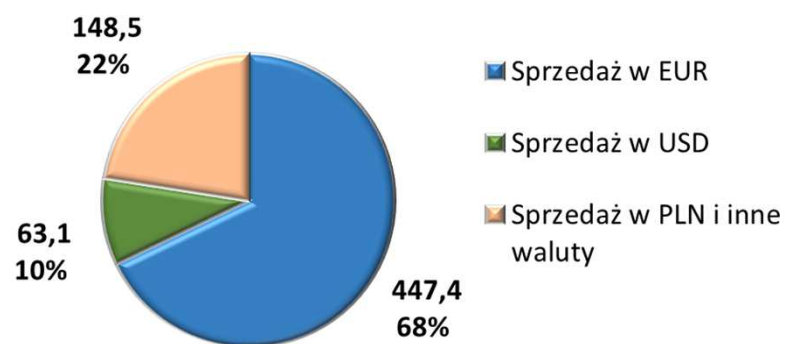


Polityka zabezpieczeń walutowych 2021

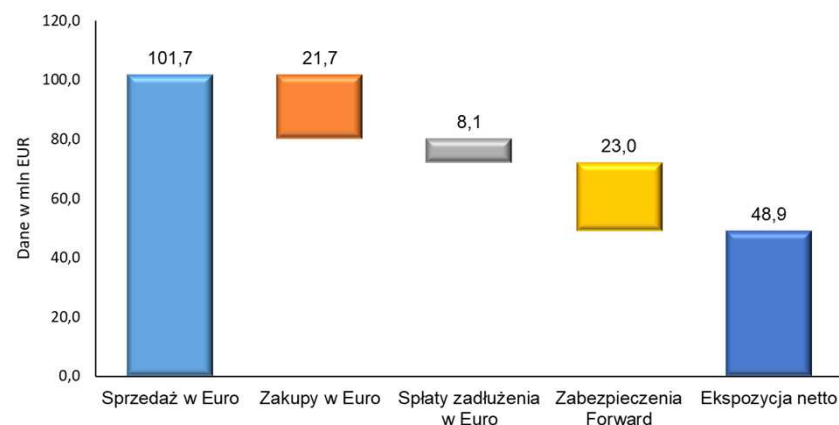
Łączna planowana sprzedaż Grupy w roku 2021: 659 mln PLN

Założony w prognozie na rok 2021 kurs: 4,40 PLN/EUR

(dane w mln PLN)



Struktura ekspozycji walutowej
(dane w mln EUR)



- ✓ Grupa stosuje aktywną politykę zabezpieczeń
- ✓ Wartość zabezpieczeń na rok 2021: **23 mln EUR** (średni kurs zabezpieczeń: 4,4839 PLN/EUR)
- ✓ Ograniczenie zawierania nowych zabezpieczeń na rok 2021: ryzyko znaczących wahań kursów (wzrosty) i niski poziom oferowanych przez banki punktów SWAP



**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.