



Wyniki finansowe po III kwartałach 2020 i perspektywy kolejnych miesięcy Grupa Mangata Holding

Bielsko-Biała, 29.10.2020

Agenda



1. Wprowadzenie i istotne wydarzenia
2. Sytuacja rynkowa i perspektywy kolejnych miesięcy w segmentach biznesowych
3. Wyniki finansowe po III kwartałach 2020 roku
4. Pozycja gotówkowa i zadłużenie
5. Zmiany organizacyjne w Mangata Holding

Wprowadzenie – kluczowe dane finansowe



Po III kwartałach 2020 roku Grupa Mangata Holding odnotowała następujące wyniki:

Przychody ze sprzedaży
421 mln PLN

EBITDA
56 mln PLN

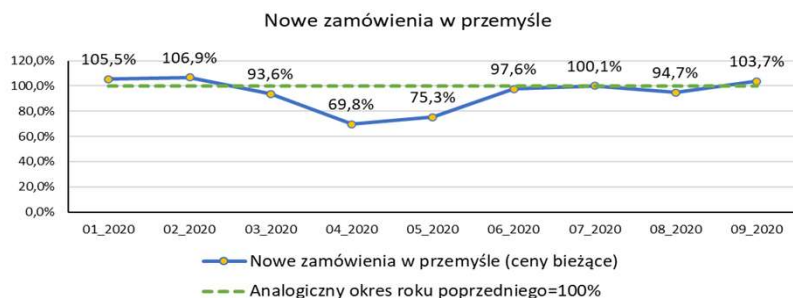
Zysk netto
27 mln PLN

- Sytuacja związana z pandemią Covid-19 wpłynęła znacząco na wyniki po 9 miesiącach 2020 – spadek sprzedaży r/r 22%.
- Dzięki dywersyfikacji segmentowej i rynkowej Grupa osiągnęła stabilne poziomy wyników operacyjnych i finansowych.



Kluczowy kanał transmisji pandemii Covid19

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



Źródło: GUS



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

Wpływ Covid19 i działania podjęte przez Grupę

- Spadki popytu na nowe samochody – wstrzymanie działalności produkcyjnej przez kluczowych producentów z branży automotive motoryzacji (postoje ekonomiczne).
- Bezpieczeństwo pracowników i ciągłość działania.
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych i poziomu gotówki (kapitał obrotowy, linie kredytowe).
- Szybkie dostosowanie kosztów i wydatków.
- Wykorzystanie narzędzi pomocowych – Tarcza Antykryzysowa.

* 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

Rozszerzenie Zarządu Mangata Holding

- 23 czerwca 2020 r. do Zarządu Mangata Holding powołany został Pan Michał Zawisza
- Utworzone zostało Biuro Strategii i M&A, z celem kształtowania długoterminowej strategii Holdingu.
 - Wsparcie rozwoju organicznego i akwizycyjnego Grupy
 - Tworzenie strategii segmentowych

Polityka dywidendowa

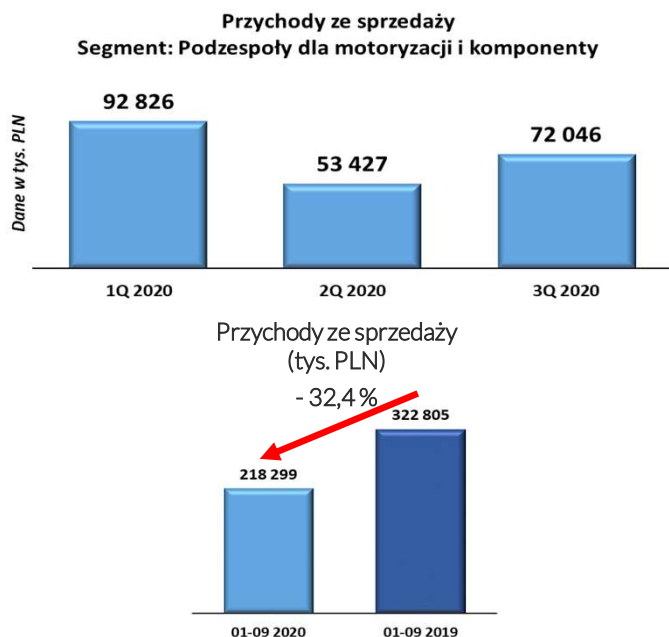
- Biorąc pod uwagę istotne ryzyko znaczącego wpływu pandemii Covid19 na wyniki finansowe Grupy Zarząd Mangata Holding nie rekomendował wypłaty dywidendy w roku 2020.
- Grupa Mangata Holding planuje kontynuować politykę dywidendową (uwzględniając aktualną sytuację rynkową).

Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty



Pandemia mocno uderzyła w sektor motoryzacyjny. Przychody ze sprzedaży do firm z tej branży stanowią ok. 40% sprzedaży Grupy. Spadek sprzedaży segmentu r/r wyniósł ok. 32%.



Aktualna sytuacja

- ✓ Czasowe przestoje produkcyjne i redukcja czasu pracy w Spółkach segmentu.
- ✓ Zmienność prognoz klientów i mniejsze zamawiane partie (częstsze przebrojenia).
- ✓ Opóźnienia w procesach zatwierdzeń/walidacji nowych projektów przez klientów.
- ✓ Odbudowa portfela zamówień od września – korzystna perspektywa sprzedaży w IV kwartale.
- ✓ Intensyfikacja ofertowania do klientów spoza branży automotive (hydraulika, producenci maszyn rolniczych, maszyn i urządzeń napędowych).

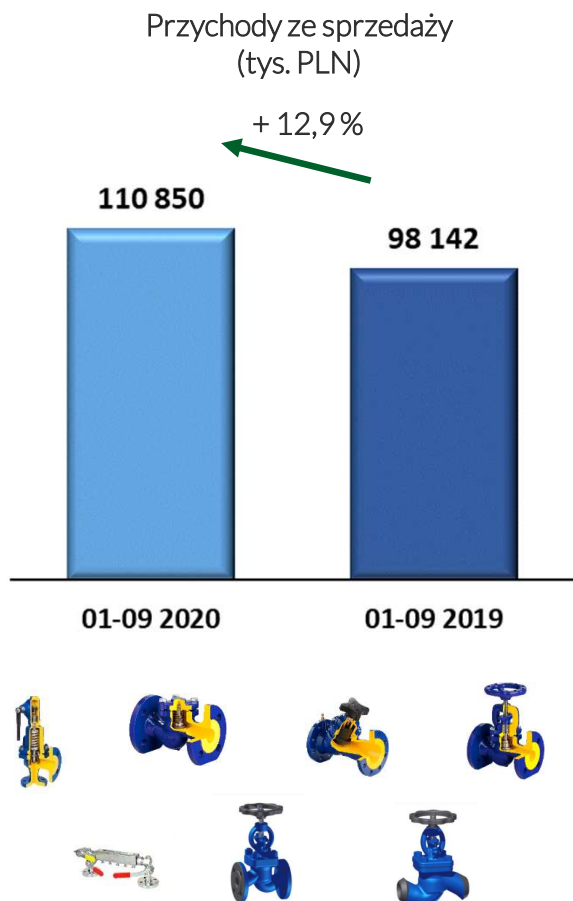
Perspektywa

- ✓ Dalszy rozwój współpracy spółek w ramach segmentu (synergie w zakresie ofertowania, rozwój bazy klientów).
- ✓ Wysoka aktywność rynkowa - nowe analizowane zapytania ofertowe od klientów na poziomie ok. 100 mln PLN rocznej sprzedaży.
- ✓ 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



Aktualna sytuacja

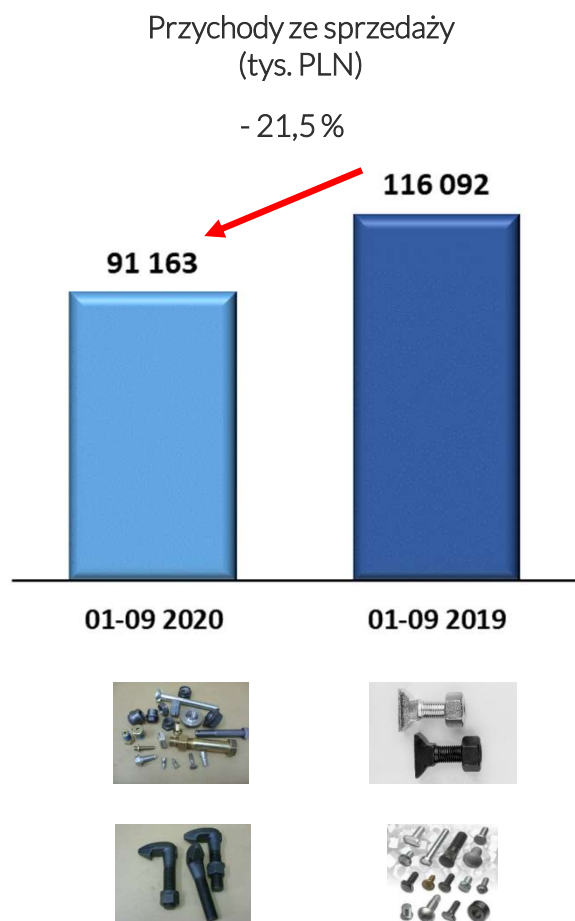
- ✓ Pomimo pandemii Covid-19, przychody po III kwartałach 2020 roku były wyższe niż za analogiczny okres ubiegłego roku. Wzrost sprzedaży na rynku krajowym i na eksport (w tym do: Rosji, Szwecji, na Ukrainę).
- ✓ Prognozowana realizacja założonego planu sprzedażowego na rok 2020
- ✓ Stabilny poziom cen zakupu surowców (na poziomie IV kw. 2019)

Perspektywa

- ✓ 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)
- ✓ Zakończenie realizacji inwestycji w Laboratorium badawcze (grudzień 2020); rozwój nowych typów zaworów bezpieczeństwa
- ✓ Dalsza integracja FAG i Zetkama
- ✓ Obawy o zdolność produkcyjną związane z absencjami chorobowymi (COVID)

Wyniki sprzedażowe segmentów operacyjnych

Elementy złączne



Aktualna sytuacja

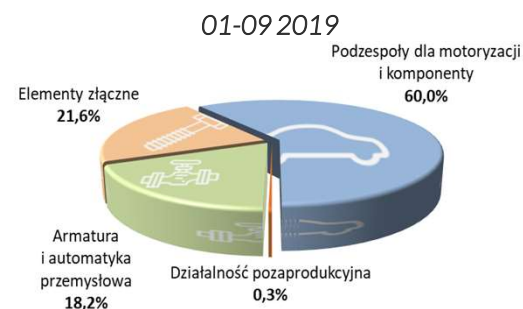
- ✓ Niższa sprzedaż wyrobów na zimno, do górnictwa i kolejnictwa - wstrzymywanie lub przesuwanie realizacji projektów przez inwestorów.
- ✓ Silna presja cenowa wynikająca z niższego poziomu zamówień na rynku
- ✓ Znaczące rozdrobnienie asortymentu (mniejsze poziomy jednostkowych zamówień klientów) – mniejsze partie produkcyjne.
- ✓ Stabilny poziom cen zakupu surowców (na poziomie IV kw. 2019)

Perspektywa

- ✓ Spodziewana redukcja potrzeb na rynku górnictwym
- ✓ 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.
- ✓ Wykorzystanie doświadczeń Kuźni na rynku amerykańskim (składy konsygnacyjne, relacje biznesowe) w celu rozwoju biznesowego Śrubena na tym rynku,

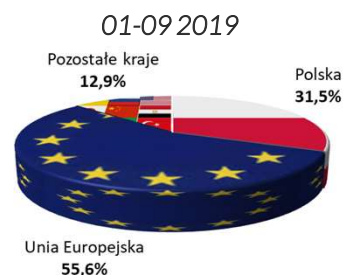
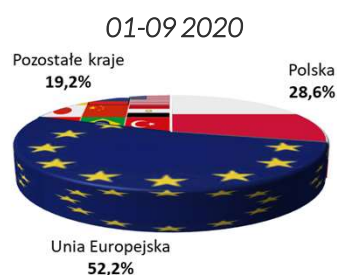
Sprzedaż – struktura segmentowa i geograficzna

Struktura sprzedaży wg segmentów



- Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy.
- Wyższa sprzedaż w stosunku do ubiegłego roku Segmentu Armatury i wzrost udziału w strukturze sprzedaży Grupy.

Struktura geograficzna sprzedaży



- Wzrost sprzedaży na rynku rosyjskim segmentu Armatury
- 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.

Wyniki finansowe po III kwartałach 2020

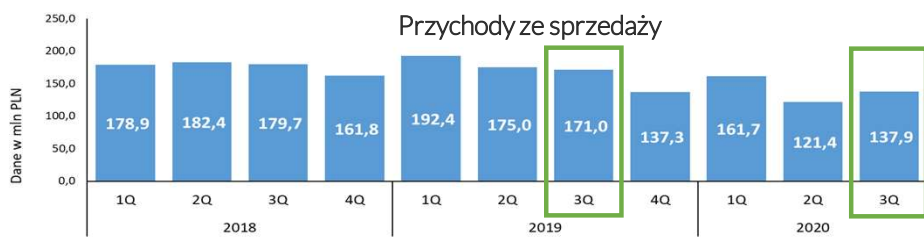
Wyniki finansowe Grupy Mangata Holding po III kwartałach 2020



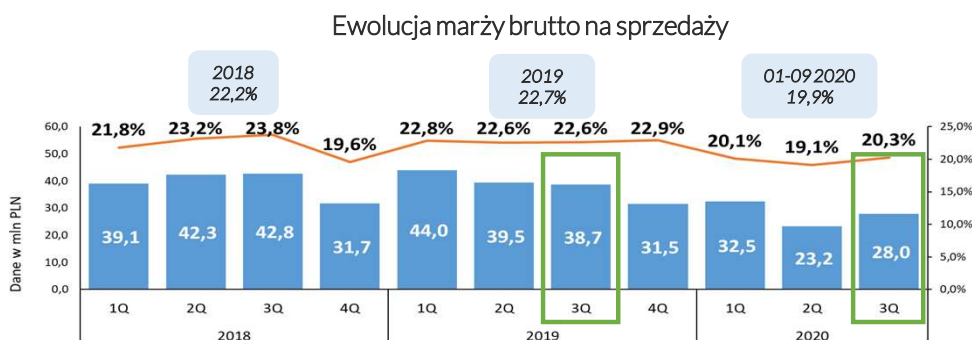
<i>Dane w tys. PLN</i>	01-09 2020	01-09 2019	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	421 075	538 452	-117 377	-21,8%
Koszt własny sprzedaży	337 384	416 366	-78 982	-19,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	83 691	122 086	-38 395	-31,4%
<i>Marża brutto na sprzedaży %</i>	19,9%	22,7%		
Koszty sprzedaży	22 862	27 365	-4 503	-16,5%
Koszty ogólnego zarządu	35 301	36 968	-1 667	-4,5%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	5 985	-877	6 862	-782,4%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	31 513	56 876	-25 363	-44,6%
<i>Marża EBIT %</i>	7,5%	10,6%		
Saldo na działalności finansowej	1 237	-1 511	2 748	
Zysk brutto	32 750	55 365	-22 615	-40,8%
Podatek dochodowy	5 541	9 926	-4 385	-44,2%
Zysk netto	27 209	45 439	-18 230	-40,1%
<i>Marża zysku netto %</i>	6,5%	8,4%		
Amortyzacja	24 948	23 429	1 519	6,5%
EBITDA	56 461	80 305	-23 844	-29,7%
<i>Marża EBITDA %</i>	13,4%	14,9%		
<i>Średni kurs [PLN/EUR]</i>	4,442	4,309		

- Trudna porównywalność danych
- Negatywny wpływ COVID na wyniki Grupy - znaczący efekt spadku zamówień i wartości sprzedaży;
- Pozytywny wpływ zastosowania Tarczy Antykryzysowej
- Pozytywny wpływ różnic kursowych

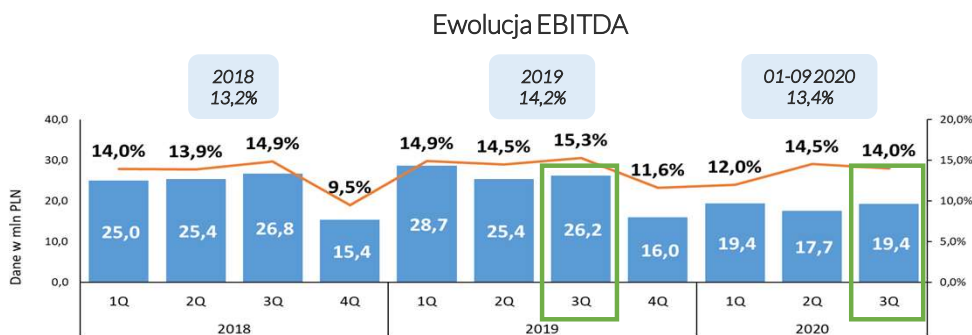
Kwartalne dane finansowe



- Znaczący spadek sprzedaży w II i III kwartale głównie w segmencie Podzespołów dla motoryzacji



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



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

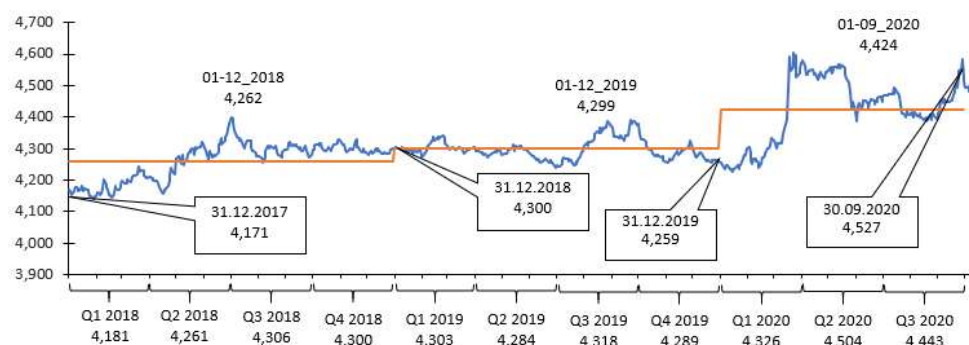
Pozostała działalność operacyjna

dane w mln PLN	01-09 2020	01-09 2019	Zmiana
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	6,0	-0,9	6,9
w tym,			
Dotacje*	7,7	0,6	
Otrzymane kary i odszkodowania	0,8	0,4	
Saldo odpisów na zapasy		-0,9	
Koszty usuwania braków i złomowania		-0,5	

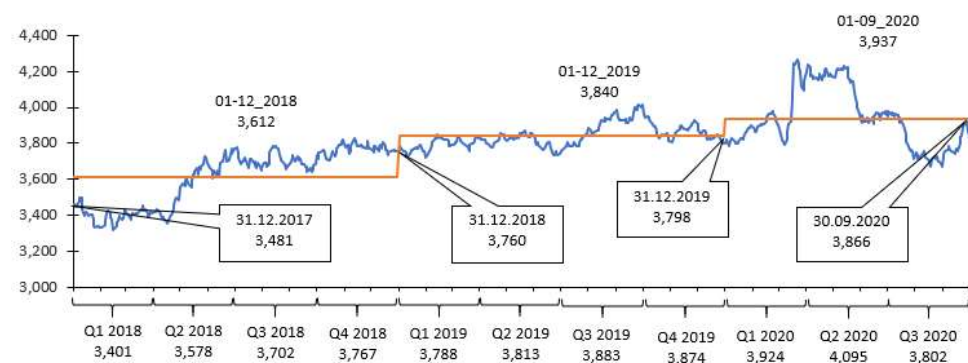
* W tym dofinansowanie wynagrodzeń w 2020 ok. 7 mln PLN

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

Ewolucja kursu EUR (2018 – 2020)



Ewolucja kursu USD (2018 – 2020)



Przychody i koszty finansowe

dane w tys. PLN	01-09 2020	01-09 2019	Zmiana
Saldo z działalności finansowej	1 237	-1 511	2 748
w tym:			
Saldo różnic kursowych	3 799	482	3 317
Saldo odsetek i pozostałych PF i KF	-2 562	-1 993	-569

- Znacząca osłabianie PLN wpływa korzystnie na wyniki sprzedaży eksportowej
- Pozytywny wpływ różnic kursowych z wycen rozrachunków na wynik okresu

Cashflow – poprawa płynności finansowej



Dane w tys. PLN

	01.01-30.09 2020	01.01-30.09 2019
Zysk brutto	32 750	55 365
Amortyzacja	24 948	23 429
Zmiana kapitału obrotowego	6 367	-4 361
Podatek dochodowy	-8 327	-6 552
Pozostałe	2 627	1 314
Przepływy z działalności operacyjnej	58 365	69 195
CAPEX	-23 664	-31 112
Pozostałe	-17 313	762
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-40 977	-30 350
Free cash flow	17 388	38 845
Przepływy z działalności finansowej	-26 913	-49 733
Różnice kursowe	82	-4
Razem przepływy pieniężne	-9 443	-10 892
Stan środków na początek okresu	38 214	37 371
Środki pieniężne na koniec okresu	28 771	26 479

✓ 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

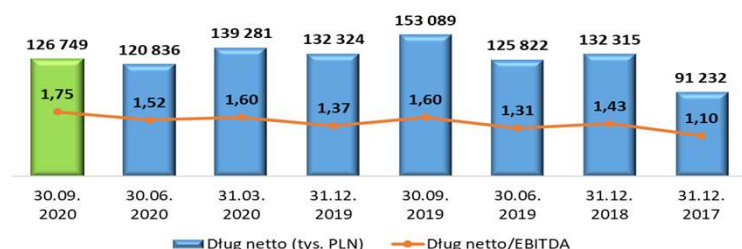
✓ Działalność finansowa

- 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

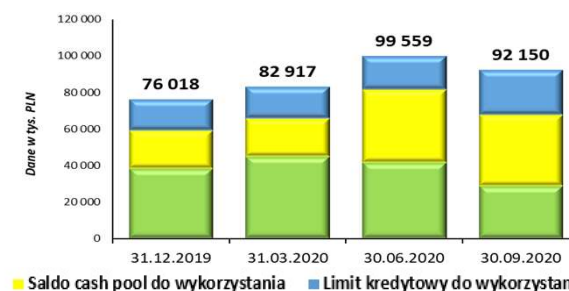


Zadłużenie netto



dane w tys. PLN	30.09.2020	31.12.2019
Dług oprocentowany	155 520	170 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 771	38 214
Dług netto	126 749	132 324
Skumulowana EBITDA	72 449	96 293
Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA)	1,75	1,37

Elastyczność finansowa Dostępne środki



dane w tys. PLN	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
Gotówka	38 214	44 683	41 473	28 771
Cash Pol do wykorzystania	20 810	21 005	40 000	38 845
Limit kredytowy do wykorzystania	16 994	17 229	18 086	24 534
Razem dostępne środki	76 018	82 917	99 559	92 150

- ✓ 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.
- ✓ Nowe umowy kredytowe z gwarancją BGK – BNP (MCS), w końcowej fazie jeszcze jedna spółka grupy;

	30.09.2020	31.12.2019
Wskaźnik struktury kapitałowej (Kapitał własny / pasywa)	60,0%	57,1%

Inwestycje 2020



Plan (preCovid) 2020	Prognoza 2020
49,7 mln PLN	25-27 mln PLN

- „Zamrożenie” programów inwestycyjnych na rok 2020 w spółkach w związku z sytuacją rynkową (znaczące spadki popytu spowodowane Covid19).
- Realizacja inwestycji zapewniających ciągłość utrzymania produkcji i związanych z realizacją zamówień klientów oraz wybranych inwestycji o charakterze rozwojowym.

Kluczowe inwestycje realizowane w roku 2020:

Segment Armatury i automatyki przemysłowej:

- *Planowane zakończenie realizacji projektu Laboratorium – projekt dofinansowany z NCBiR – 4,5 mln PLN.*
- *Inwestycji badawczo-rozwojowe (w tym projekt ASME) – 4,5 mln PLN*

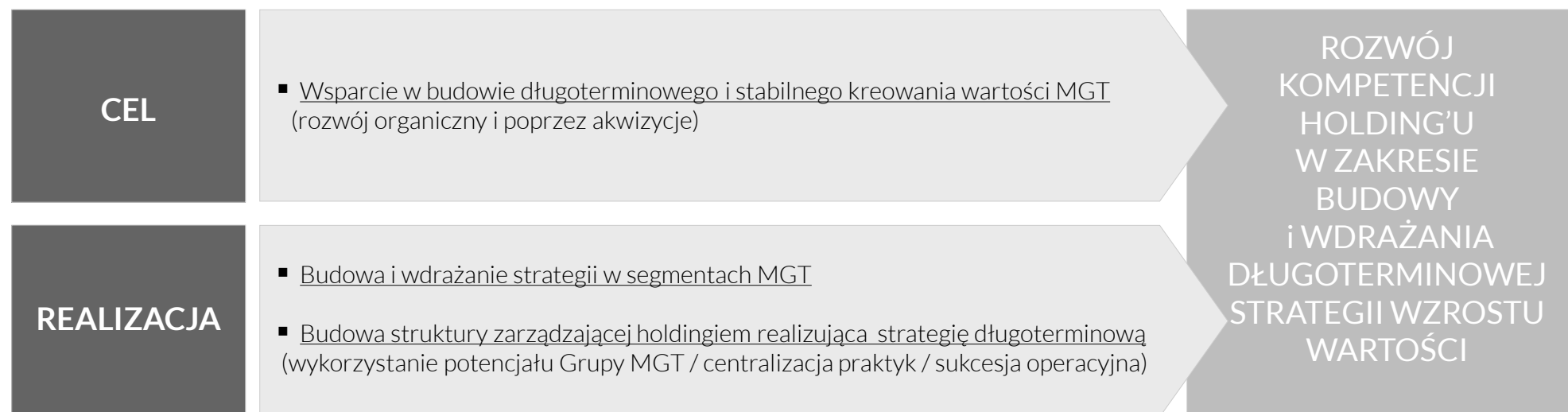
Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów:

- *Rozpoczęcie inwestycji związanych z nowymi projektami dla Bosch, Danfoss, BWI*
- *Rozpoczęcie projektów związanych z robotyzacją procesów produkcyjnych.*

Zmiany organizacyjne w Mangata Holding

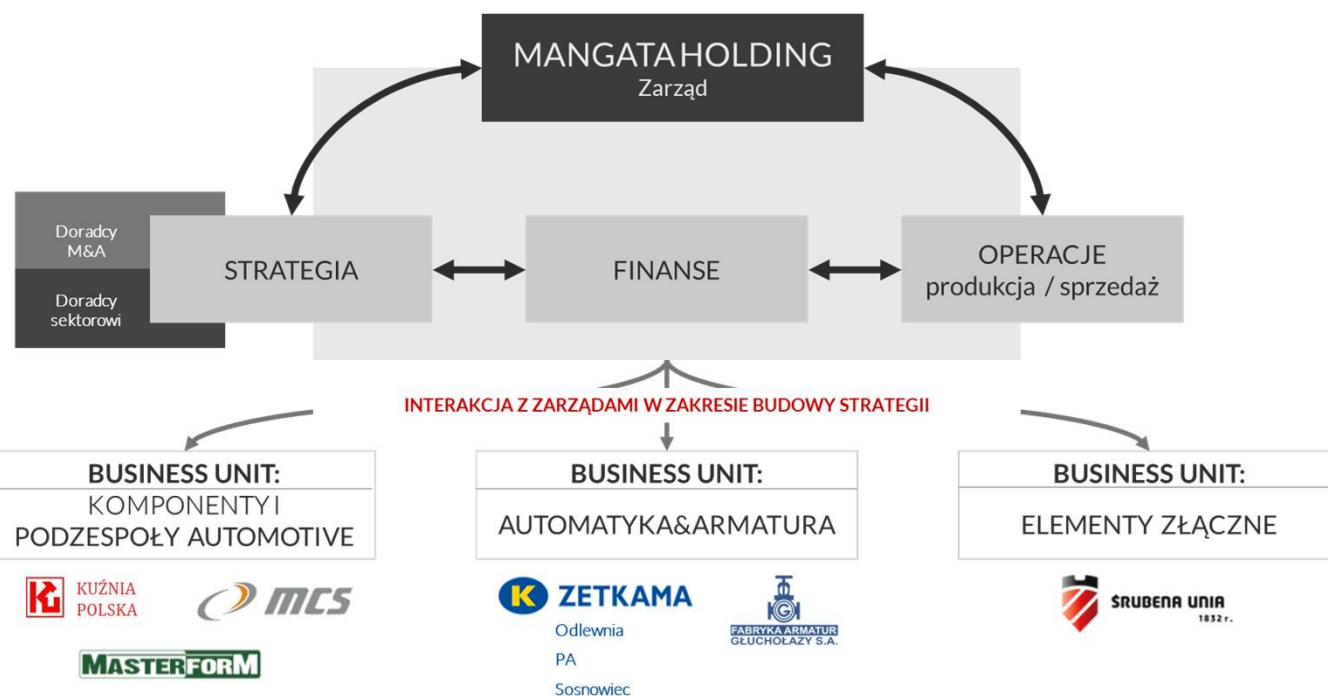
Cele i zadania Biura Strategii i M&A

Powołanie Biura Strategii, M&A MGT – ZAŁOŻENIA



Zmiany organizacyjne w Mangata Holding S.A. Zarząd i Biuro Strategii i M&A

Organizacja Mangata Holding



Biuro Strategii i M&A



KIERUNKI STRATEGICZNE – wzrost organiczny - stałe budowanie przewag konkurencyjnych



AUTOMATYKA I ARMATURA:

- Własne laboratorium
- Rozwój produktowy i nowe linie produktowe
- Odlewnia – program modernizacyjny
- Geografia - nowe rynki zagraniczne poza UE;
- Kanały sprzedaży – nowi dystrybutorzy, platformy budowlane,
- Automatyzacja, robotyzacja, digitalizacja procesów biznesowych,
- Projekty optymalizacyjne, integracyjne;

KOMPONENTY I PODZESPOŁY DO AUTOMOTIVE:

- Automatyzacja robotyzacja procesów produkcyjnych
- Budowanie trwałych relacji z kluczowymi graczami rynkowymi;
- Rozwój produktowy na bazie odkuwki
- Synergie - efektywniejsza organizacja
- Dywersyfikacja sprzedaży - rozwój geograficzny (Ameryka Płn.);
- Programy inwestycyjne – podniesienie efektywności i organiczny rozwój mocy;

ELEMENTY ZŁĄCZNE:

- Automatyzacja robotyzacja procesów produkcyjnych
- Rozwój geograficzny – nowe rynki (Ukraina, Rumunia, Ameryka Płn.)
- Rozwój produktowy (np. HV)
- Modernizacja infrastruktury – optymalizujące zużycie czynników energetycznych...
- Nowoczesne systemy planowania i zarządzania produkcją

KIERUNKI STRATEGICZNE

– budowa strategii, organizacji i akwizycje



The image features a collage background. On the left, there's a technical device with a screen and buttons. In the center, a large pipe is being cut by a tool, with a spray of sparks or water. On the right, a digital stock market display shows various numbers in green and red. The Mangata Holding logo, consisting of the company name inside a circle with horizontal lines below it, is overlaid on the left side of the collage.

**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.