

The background features a hand holding a globe, with a network of white icons (people, lightbulbs, charts) connected by lines, set against a dark green background.

**FAMUR**

Prezentacja Grupy FAMUR

# Podsumowanie 1 kwartału 2020 r.

- Niniejsza prezentacja stanowi własność FAMUR S.A. Przetwarzanie, kopiowanie, zapisywanie na nośnikach informacji, a także udostępnienie prezentacji lub jakiegokolwiek jej części osobom trzecim wymaga uprzedniej pisemnej zgody FAMUR S.A.
- Oświadczenia zawarte w niniejszej prezentacji, które nie stanowią faktów historycznych są „oświadczeniami dotyczącymi przyszłości”. Oświadczeń dotyczących przyszłości, w szczególności takich, jak przewidywania wysokości wyników finansowych, czy rozważania dotyczące rozwoju Grupy FAMUR, nie należy traktować jako wiążących prognoz
- FAMUR S.A. nie może zapewnić, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione. Przyszłe wyniki finansowe mogą być istotnie różne od przewidywanych



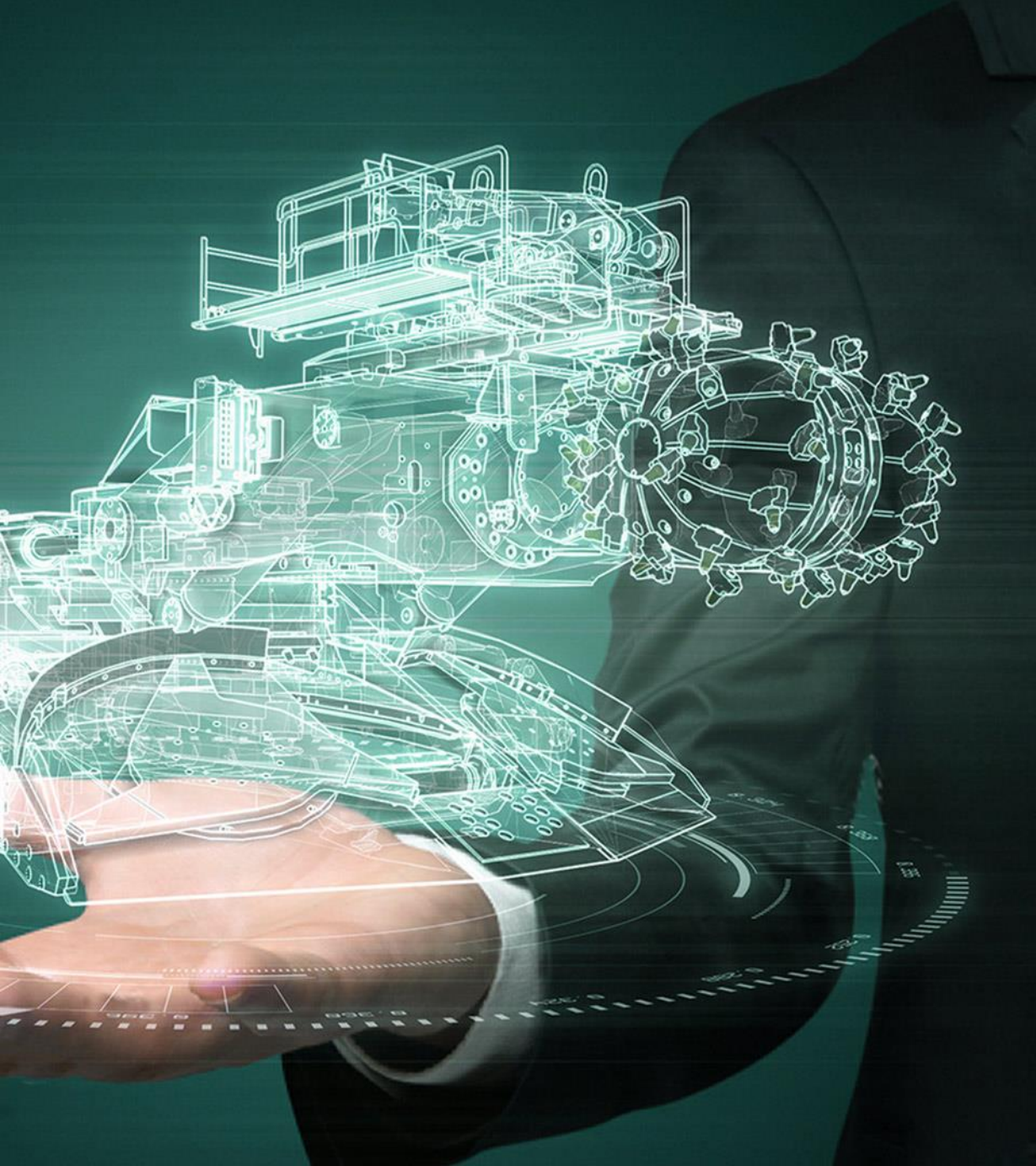
# Agenda

- 1. Najważniejsze wydarzenia**
- 2. Wyniki finansowe**
- 3. Podsumowanie**
- 4. Q&A**

# 1

## Najważniejsze wydarzenia

Mirostław Bendzera  
*Prezes Zarządu Famur*



## Wyniki Grupy Famur za 1Q2020

**344**

mln zł  
przychody

**109**

mln zł  
EBITDA

**52**

mln zł  
zysk netto

**-27%**

spadku vs 1Q'19

**-26**

mln zł  
spadku vs 1Q'19

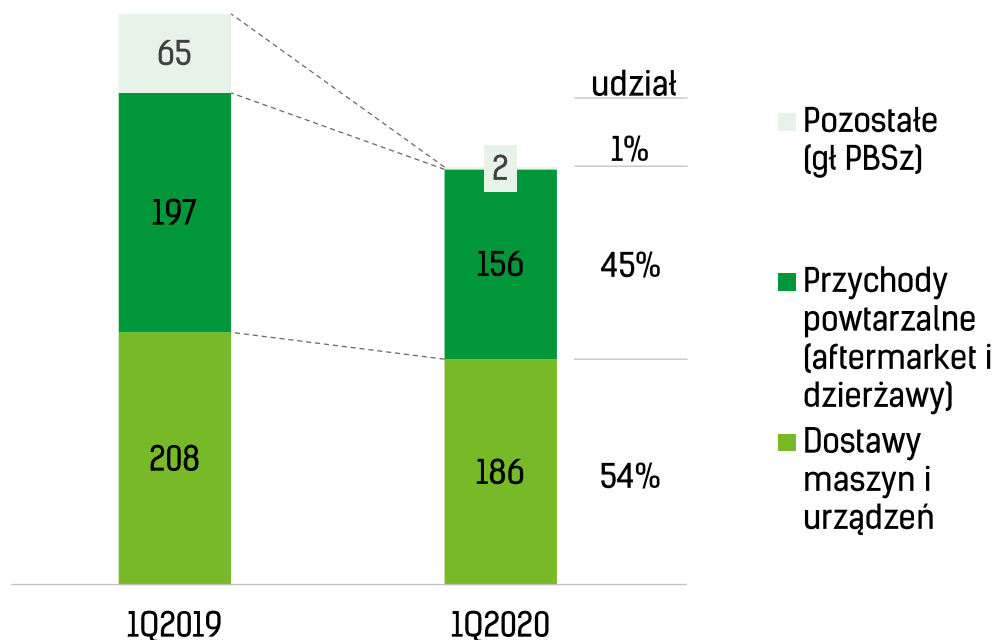
**-14**

mln zł  
spadku vs 1Q'19

# Wpływ pandemii i ograniczanie w wydobywaniu widoczne w erozji przychodów. Kontynuacja rozwoju sprzedaży eksportowej

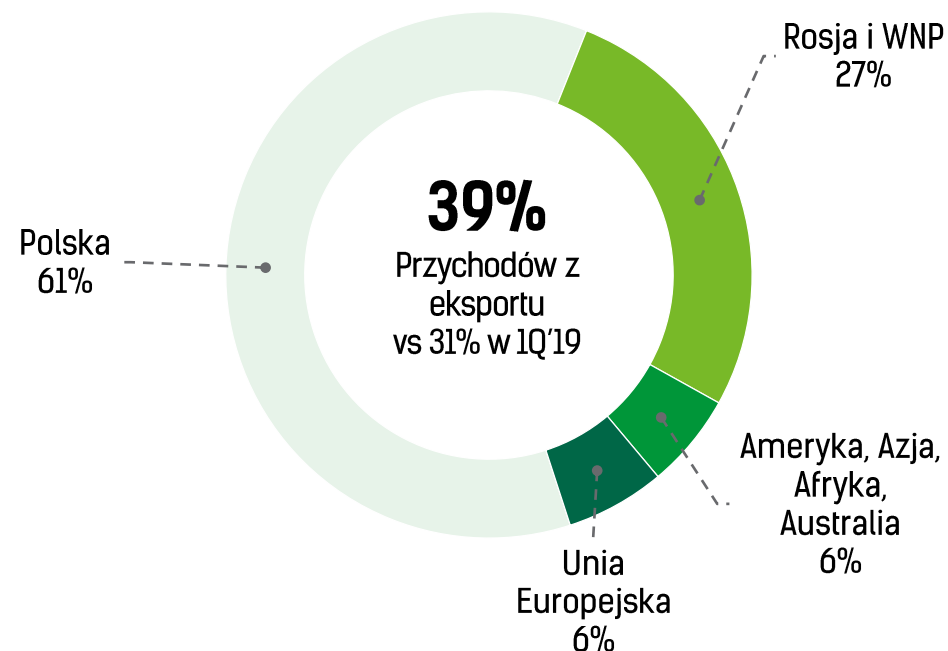
Spadek przychodów powtarzalnych w wyniku ograniczania wydobywania na skutek pogarszającej się koniunktury rynkowej pogłębionej wybuchem pandemii COVID-19 oraz relatywnie wysokiej bazy porównawczej (dwa istotne zlecenia w Rosji w 1Q2019)

Przychody wg kategorii produktów, w mln zł



Wzrost udziału eksportu na skutek większej liczby kontraktów zagranicznych oraz sprzedaży PBSz (maj 2019)

Przychody wg rynków geograficznych

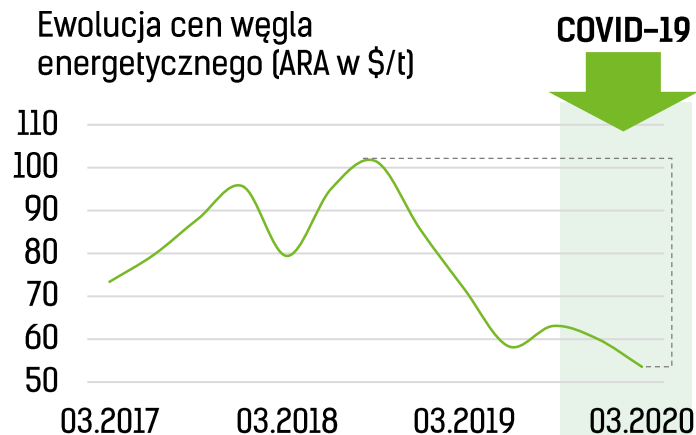


# Pandemia COVID-19 pogłębia skalę redukcji inwestycji w sektorze wydobywczym na skutek spadku cen węgla

## Kluczowe czynniki rynkowe:

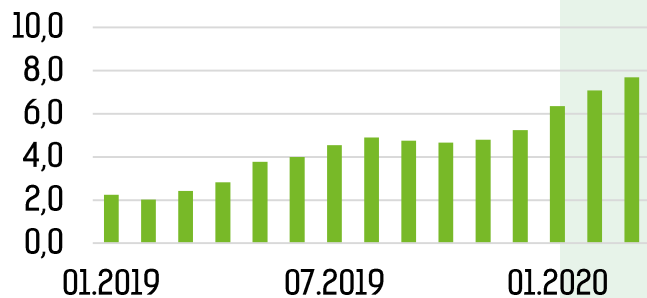
- spadek cen węgla i pandemia COVID-19 powoduje wstrzymanie i redukcję planów inwestycyjnych, ograniczanie aktywności inwestycyjnej do zamówień usług serwisu i części zamiennych
- wg IEA globalny popyt na energię spadł 4% w 1Q2020 a popyt na węgiel 8%\*
- spadek zapotrzebowania na węgiel metalurgiczny na skutek globalnego ograniczania produkcji stali w wyniku załamania rynku motoryzacyjnego

Ewolucja cen węgla energetycznego (ARA w \$/t)



**-47%**  
spadku od  
szczytu w  
09.2018

Ewolucja stanu zapasów u krajowych producentów, w tonach\*\*



**>3x**  
wzrost  
zapasów  
rok do roku

## Wpływ otoczenia rynkowego na Grupę Famur

- decyzja AO SUEK-Kuzbass o wstrzymaniu na czas nieokreślony realizacji 2 istotnych projektów
- >70% oczekiwany spadek prognozowanej sprzedaży przenośników zgrzebłowych
- ogłaszanie stanu siły wyższej przez krajowych producentów, a także zawieszanie wykonywania wybranych umów przez PGG, Tauron, Węglokoks
- czasowe istotne ograniczenie działalności spółek Grupy w Rosji i RPA na skutek wprowadzonych restrykcji administracyjnych
- utrudnienia w realizacji końcowych faz kontraktów ze względu na ograniczenia w ruchu transgranicznym

\* <https://www.iea.org/reports/global-energy-review-2020>

\*\* <https://polskirynekwegla.pl/raport-dynamiczny/stan-zapasow-wegla-kamiennego-caly-okres-czasu>

# Działania w celu dostosowania Grupy do warunków rynkowych

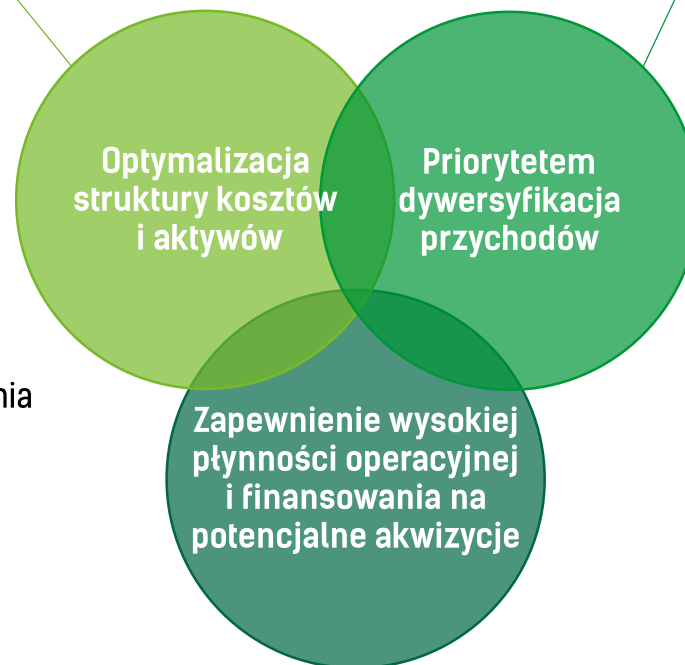
**Podjęte działania w celu ograniczenia negatywnych skutków redukcji zamówień w następstwie globalnego kryzysu wywołanego pandemią COVID-19:**

- redukcja ok 300 etatów w obszarze centralnych funkcji wsparcia w Famur S.A oraz w wyniku likwidacja oddziału produkcyjnego w Rybniku
- wprowadzenie ograniczonego czasu pracy i wynagrodzenia o 20% od maja do końca lipca 2020 roku, możliwość skorzystania ze wsparcia w ramach tarczy antykryzysowej
- solidarna obniżka wynagrodzeń Zarządu i pracowników oraz zawieszenie systemów premiowych na 2020 r.

**~40 mln zł szacowane oszczędności w 2020r.**

**Optymalizacja majątku nieoperacyjnego**

- ~7 mln zł wpływów pieniężnych w IQ2020 ze zbycia nieruchomości, nowa rola DeEstate: zarządzanie i sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnych w ramach całej Grupy



**Podjęte działania w celu ochrony przychodów przed wpływem zmian strukturalnych na rynku węgla energetycznego**

- rozszerzenie projektu dywersyfikacji poza branżę górniczą
- HRM: bardziej szczegółowa analiza podmiotów z UE i Ameryki Północnej spełniające wstępne kryteria inwestycyjne

**Solidny bilans z wysoką pozycją gotówkową**

- rekomendacja Zarządu zatrzymania całości zysku z 2019 roku



# 2

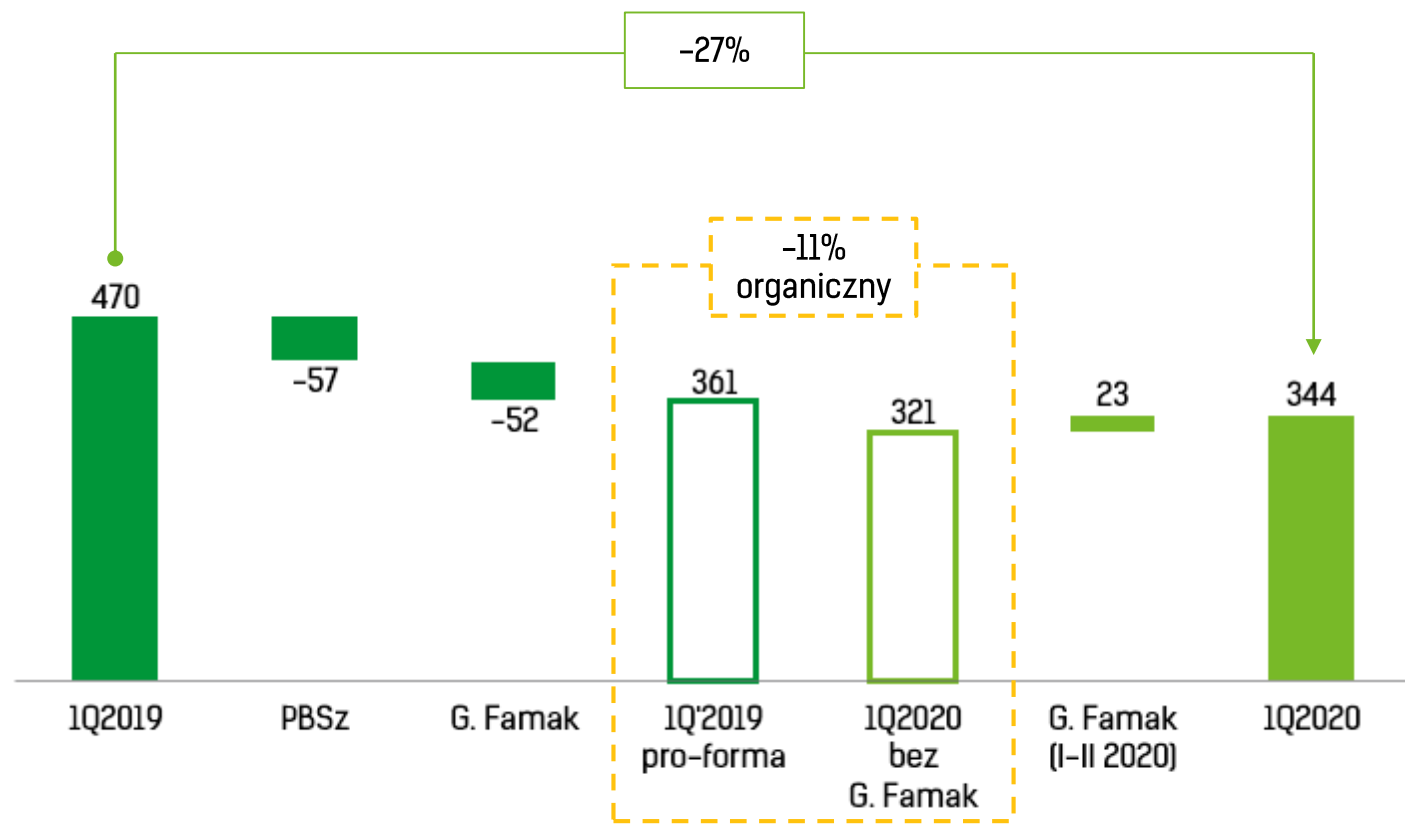
## Wyniki finansowe

Tomasz Jankowski  
*Relacje Inwestorskie Famur*

## 27% spadku przychodów na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej

- 27% spadku nominalnych przychodów w wyniku sprzedaży PBSz (maj 2019r.), niższych przychodów Grupy Famak (konsolidowanych do 02.2020 na skutek utraty kontroli), niższych przychodów na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej
- 11% spadku organicznego w wyniku niższych przychodów z aftermarket częściowo skompensowanych wzrostem przychodów z dostaw maszyn i urządzeń w wyniku realizacji umów podpisanych w poprzednim roku
- niższe przychody aftermarket na skutek pogarszającej się koniunktury rynkowej: ograniczanie wydobycia u kontrahentów krajowych i zagranicznych w wyniku spadających cen węgla, zmniejszenia zapotrzebowania na węgiel oraz energię elektryczną spotęgowanej wybuchem pandemii COVID-19 oraz relatywnie wysoka baza porównawcza (dwa istotne zlecenia na rynku rosyjskim 1Q2019)

Przychody ze sprzedaży Grupy Famur, w mln zł



# Analiza rentowności

w mln zł		% przychodów		omówienie głównych pozycji wyników
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Zysk brutto ze sprzedaży:</b> 13 mln zł spadku w wyniku niższych przychodów</li> <li><b>Koszty sprzedaży i zarządu:</b> wzrost o 3 mln zł</li> <li><b>Pozostałe koszty operacyjne netto*:</b> wzrost o 10 mln zł głównie na skutek rezerwy na optymalizację centralnych funkcji wsparcia i koszty napraw gwarancyjnych</li> <li><b>Koszty finansowe netto**:</b> wyższe o 7 mln zł głównie przez niekorzystną zmianę wyceny wartości godziwej IRS (ekonomicznie zamieniającego zmienną stopę procentową obligacji serii B na stałą)</li> <li><b>Wynik z jednostek podporządkowanych:</b> +12 mln zł rozliczenia utraty kontroli nad Famak i -1 mln zł udział w stracie w 03.2020</li> <li><b>Efektywna stopa podatkowa:</b> 19% w 1Q'19 równa nominalnej</li> </ul>
2020	120		35%	
2019	133		28%	
<b>EBITDA</b>				
	EBIT	amortyzacja		
2020	62	47	109	32%
2019	88	47	135	29%
<b>Zysk netto</b>				
2020	52			15%
2019	66			14%

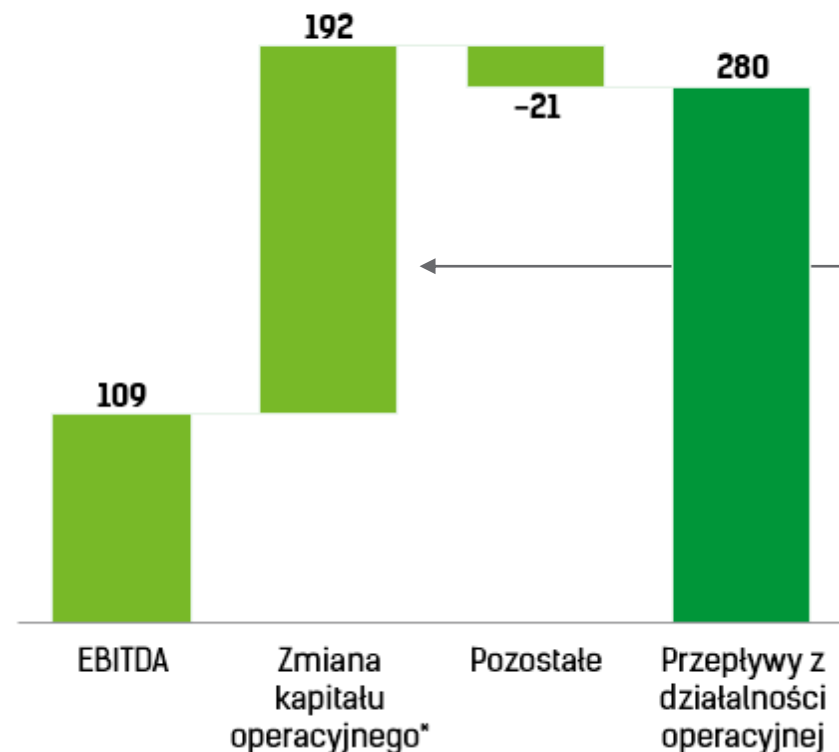
\* Pozostałe koszty operacyjne mniej pozostałe przychody operacyjne

\*\* Koszty finansowe mniej przychody finansowe

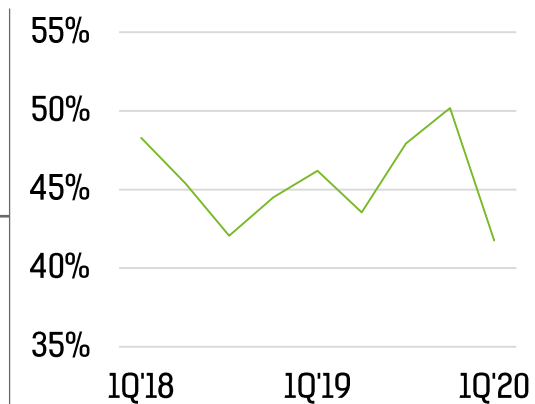
# 280 mln zł wygenerowanych pieniężnych przepływów operacyjnych

- 280 mln zł wygenerowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej głównie dzięki:
  - 109 mln zł EBITDA oraz
  - 192 mln wpływów z kapitału operacyjnego w wyniku z mniejszych przychodów (+208 mln zł spłaty netto należności)
- Spadek kapitału obrotowego do 42% w IQ2020 względem przychodów (vs 50% 4Q2019).
- Pozycja „Pozostałe” zawiera -15 mln zł zmian kategorii niepieniężnych oraz 6 mln zł zapłaconego podatku dochodowego

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w IQ2020, w mln zł



Ewolucja średniego stanu kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

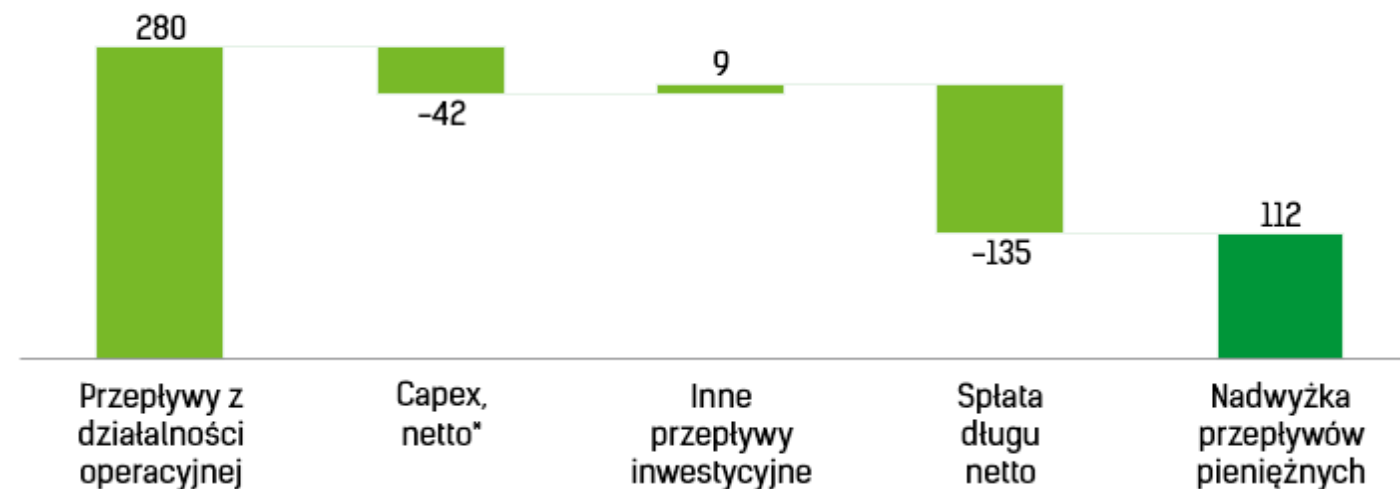


\* Suma pozycji zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów

# 92 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem po 1Q2020

- 49 mln zł inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, częściowo sfinansowane 7 mln zł ze zbycia aktywów nieoperacyjnych
- Inne przepływy inwestycyjne obejmują: wpływ ze spłaty pożyczki przez Grupę FAMAk pomniejszony o stan środków pieniężnych tej Grupy na dzień dekonsolidacji
- Spłata długu netto: 108 mln zł spłata obligacji serii A, 18 mln zł spłacone netto kredyty, 5 mln zł spłaconych zobowiązań z tytułu umów leasingu, 4 mln zł zapłaconych odsetek

Alokacja kapitału 1Q2020, w mln zł



**-92 mln**

dług netto na 31.03.2020

620 mln dług brutto,

712 mln środków pieniężnych

\* Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych mniej wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

# 3

## Podsumowanie

Mirostław Bendzera  
*Prezes Zarządu Famur*



## Podsumowanie

---

- **Spadek przychodów i EBITDA:** 27% spadku przychodów i EBITDA mniejsza o 26 mln zł w IQ2020r vs IQ2019
  - **Solidny bilans,** 92 mln zł nadwyżki gotówki nad długiem na koniec marca 2020r.
  - **Wdrażane działania dostosowujące Grupę do obecnych niekorzystnych warunków rynkowych:** optymalizacja operacyjna i dywersyfikacja przychodów przez aktywne poszukiwanie podmiotów w HRM i branżach poza górniczych
  - **Kolejne kwartały pod wpływem negatywnych skutków gospodarczych pandemii COVID-19 oraz trudnej sytuacji ekonomicznej polskiego i światowego górnictwa**
-

# 4

## Q&A





FAMUR



# Załączniki

# Wpływ dekonsolidacji FAMAK na wyniki Grupy FAMUR za 1Q2020

w milionach złotych	Grupa FAMUR dane bez G.FAMAK	Kontrybucja G.FAMAK do wyników Grupy FAMUR	Grupa FAMUR dane zgodnie z MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	321	23	344
Zysk z działalności operacyjnej	68	-6	62
Zysk netto	48	4	52

	w milionach złotych
<b>Wpływ G.FAMAK na skonsolidowany zysk netto</b>	
Zysk netto Grupy FAMUR bez G.FAMAK	48
Strata G.FAMAK za okres styczeń-luty 2020	-7
Zysk na utracie kontroli nad G.FAMAK	12
31,88% udziału w stratach netto G. FAMAK za marzec 2020	-1
<b>Skonsolidowany zysk netto wg MSSF</b>	<b>52</b>

Wartość godziwa akcji FAMAK ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 35 mln zł

# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## EBITDA

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2020	3 m-ce do 31.03.2019
Zysk z działalności operacyjnej	62	88
Amortyzacja	47	47
<b>Wskaźnik EBITDA</b>	<b>109</b>	<b>135</b>

# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## Kapitał obrotowy

w milionach złotych	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Zapasy	292	303
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	641	966
Suma częściowa	933	1 269
Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-209	-240
<b>Kapitał obrotowy</b>	<b>724</b>	<b>1 029</b>

## Średni stan kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

w milionach złotych	Przychody
12 miesięcy 2019	2 165
Mniej 3 m-ce do 31.03.2019	-470
9-cy do 31.12.2019	1 695
Plus 3 m-ce do 31.03.2020	344
<b>Ostatnie 12 m-cy do 31.03.2020</b>	<b>2 039</b>
Kapitał obrotowy na 31.03.2019	976
Kapitał obrotowy na 31.03.2020	724
<b>Średni stan kapitału obrotowego w okresie</b>	<b>850</b>
<b>Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów</b>	<b>42%</b>

# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## Dług netto

w milionach złotych	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Kredyty, pożyczki i obligacje długoterminowe	412	421
Kredyty, pożyczki i obligacje krótkoterminowe	162	332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	40	61
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6	8
<b>Dług finansowy brutto</b>	<b>620</b>	<b>822</b>
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-712	-602
<b>Dług finansowy netto</b>	<b>-92</b>	<b>220</b>

## Dług netto do EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2019	451
Mniej 3 m-ce do 31.03.2019	-135
9-cy do 31.12.2019	316
Plus 3 m-ce do 31.03.2020	109
<b>Ostatnie 12 m-cy do 31.03.2020</b>	<b>425</b>
<b>Dług finansowy netto na 31.03.2020</b>	<b>-92</b>
<b>Dług finansowy netto/EBITDA</b>	<b>-0,2</b>

# Słownik pojęć użytych na potrzeby niniejszej prezentacji

<b>CAPEX, netto</b>	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych skorygowane o wpływy ze zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
<b>Dług netto</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
<b>Skorygowany dług netto</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz skorygowana o wartość wypłaconej (po dniu bilansowym) dywidendy
<b>Dług netto do EBITDA</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 m-cy
<b>EBIT</b>	Zysk na działalności operacyjnej
<b>EBITDA</b>	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację
<b>Marża EBITDA</b>	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Kapitał obrotowy</b>	Bilansowa wartość zapasów, powiększona o należności z tytułu dostaw i usług i pomniejszona o zobowiązania z tytułu dostaw i usług (od jednostek powiązanych oraz pozostałych)
<b>Skorygowany wynik netto</b>	Wynik netto skorygowany o wartość wypłaconej (po dniu bilansowym) dywidendy
<b>Zmiana w kapitale operacyjnym</b>	Suma pozycji: <i>zmiana stanu zapasów, zmiana stanu należności oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i> , wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
<b>Koszty finansowe, netto</b>	Koszty finansowe pomniejszone o przychody finansowe