FAMUR

Prezentacja Grupy FAMUR

Podsumowanie 1 półrocza i 2 kwartału 2019 r.

- Niniejsza prezentacja stanowi własność FAMUR S.A. Przetwarzanie, kopiowanie, zapisywanie na nośnikach informacji, a także udostępnienie prezentacji lub jakiejkolwiek jej części osobom trzecim wymaga uprzedniej pisemnej zgody FAMUR S.A.

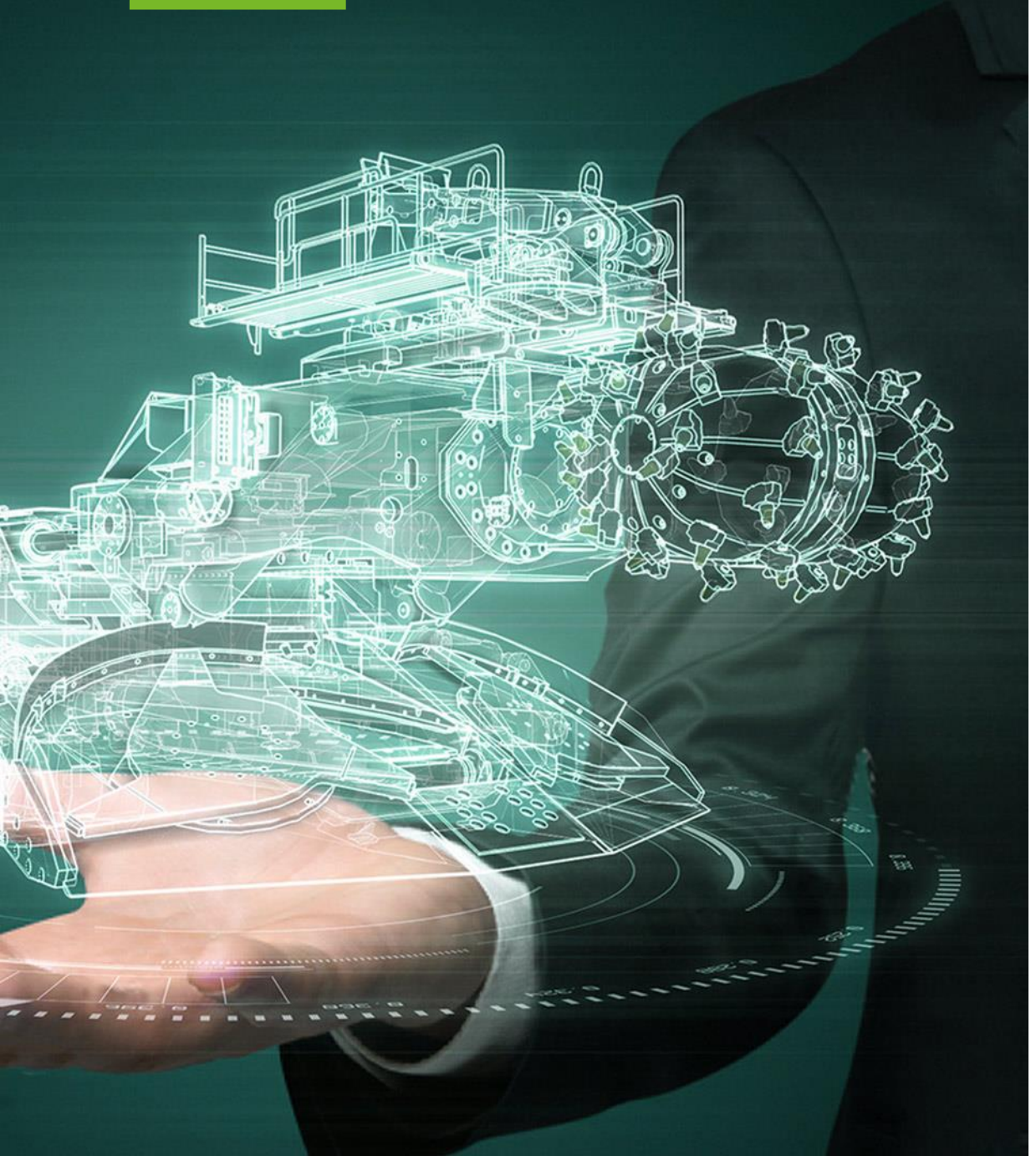
- Oświadczenia zawarte w niniejszej prezentacji, które nie stanowią faktów historycznych są „oświadczeniami dotyczącymi przyszłości". Oświadczeń dotyczących przyszłości, w szczególności takich, jak przewidywania wysokości wyników finansowych, czy rozważania dotyczące rozwoju Grupy FAMUR, nie należy traktować 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

FAMUR

Najważniejsze wydarzenia	4
Wyniki finansowe	8
Podsumowanie	17
Q&A	19



FAMUR

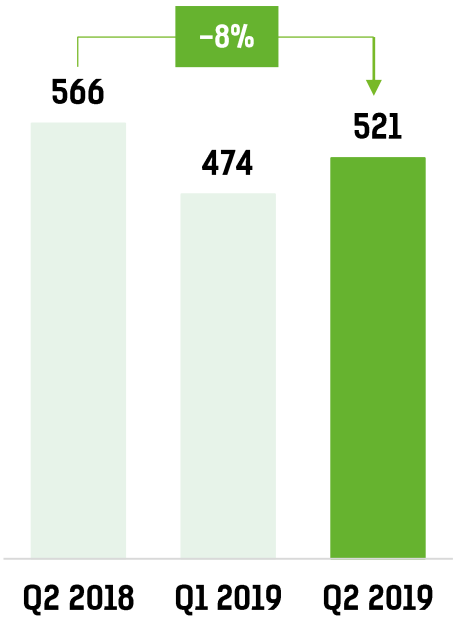
1

Najważniejsze wydarzenia

Najważniejsze wydarzenia w Q2 2019

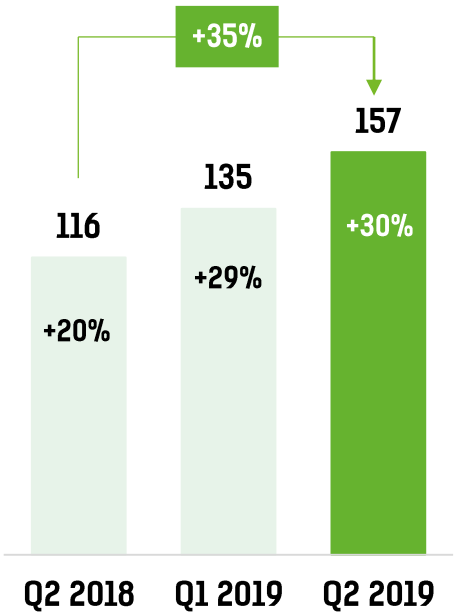
FAMUR

Przychody ze sprzedaży
w mln PLN



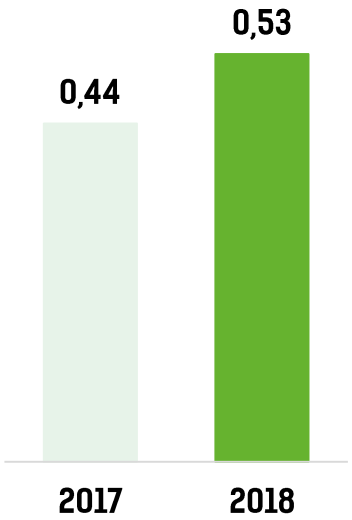
Spodziewana wyższa dynamika przychodów w H2 2019 wynikająca z realizacji umów zawartych na przełomie 2018/2019 i w H1 2019

EBITDA i marża EBITDA
w mln PLN, %



Marże powyżej średnioterminowych poziomów to efekt mixu produktów oraz ciągłych działań skupionych na poprawie efektywności operacyjnej

Dywidenda
w PLN/akcję

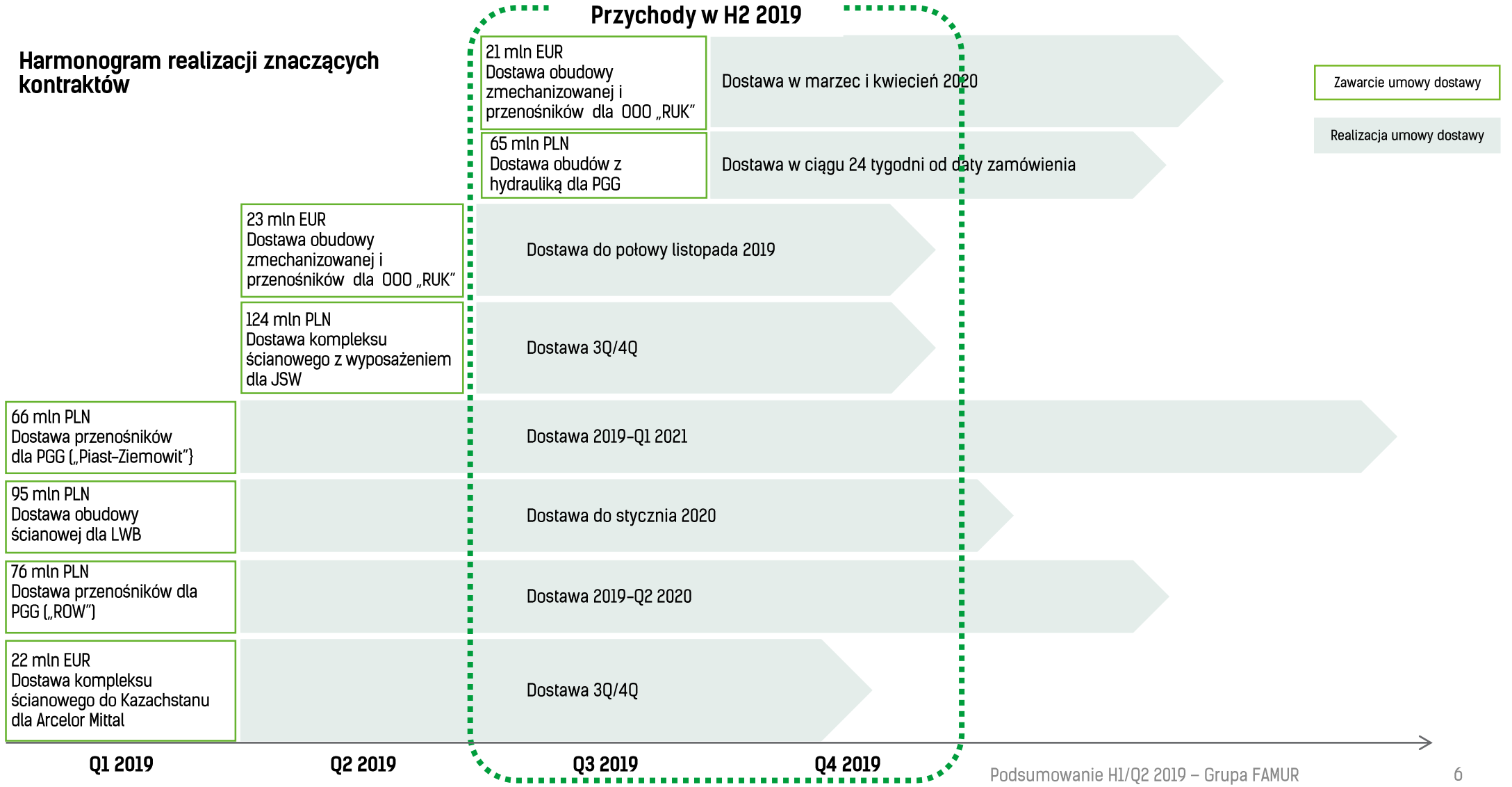


0,53 PLN dywidendy na akcję wypłaconej 22.07.2019

- Zdywersyfikowana struktura zadłużenia
- 0,2x dług netto/EBITDA uwzględniając wypłaconą dywidendę 22.07.2019
- Zapewnione środki na spłatę obligacji serii A (styczeń 2020) oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy

Spodziewamy się wzrostu przychodów w kolejnych kwartałach w następstwie zawartych kontraktów na dostawy

FAMUR



Konsekwentnie realizujemy nasze cele na 2019 r.

FAMUR

CELE NA 2019 ROK	DOTYCHCZASOWE OSIĄGNIĘCIA	Stopień realizacji
Dalsza aktywizacja sprzedaży eksportowej	• Rozwój sprzedaży na dotychczasowych rynkach zagranicznych oraz pozyskiwanie nowych rynków (Kanada)	> 33% przychodów z eksportu
Rozwój zaplecza serwisowego za granicą		
Rosja – finalizacja połączenia spółek OOO FAMUR i Kopex Sybir – uproszenie struktury i zapewnienie stabilnego, dobrze umaszynowionego zaplecza dla wykonywania kompletnych remontów maszyn w Rosji	• Finalizacja połączenia prawnego spółek oraz zakończenie integracji operacyjnej oraz zasobów kadrowych	✓
Turcja – rozpoczęcie budowy centrum serwisowego pozwalającego na bieżącą, lokalną obsługę zainstalowanej floty maszyn	• Rozpoczęcie szczegółowej analizy potencjalnego partnera posiadającego zaplecze serwisowe oraz doświadczenie w branży górniczej	◑
Kontynuacja procesu dezinwestycji majątku nieoperacyjnego, w szczególności		
Aktywa finansowe (spółki serbskie, spółki niezwiązane z core business Grupy)	• Uruchomienie procesu sprzedaży	◑
Nieruchomości – wpływy z przeprowadzanych dezinwestycji (2019+) szacujemy na 80+ mln zł	• Przeniesienie istotnej części nieruchomości nieoperacyjnych do De Estate sp. z o.o (SPV) oraz uruchomienie procesu wyłonienia nabywcy wszystkich udziałów w formie przetargu • Kontynuacja procesu sprzedaży pozostałych nieruchomości nieoperacyjnych w formie osobnych transakcji rynkowych (etap definiowania i przygotowania do sprzedaży)	◑
Dywersyfikacja zadłużenia Grupy	• Zakończone sukcesem uplasowanie 5-letnich obligacji o wartości 200 mln zł	✓
Opracowanie dalszych planów dotyczących PTH po dezinwestycji PBSz	• Finalizacja sprzedaży PBSz, ogłoszenie wezwania na akcje PTH w celu uproszczenia funkcjonowania Grupy	◑
Kontynuacja procesów akwizycyjnych w obszarze Hard Rock Mining	• Rozpoczęcie szczegółowej analizy 1 z 3 potencjalnych podmiotów w USA, zakończenie etapu koncepcyjnego do końca 2019	◑

FAMUR

2

Wyniki finansowe

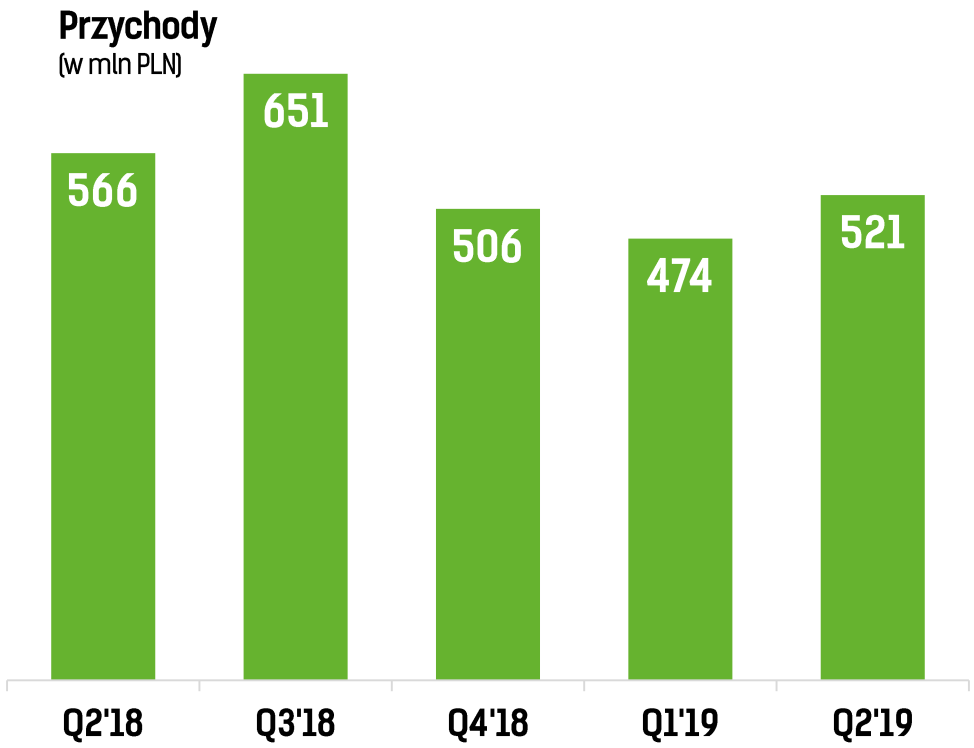
Wyniki finansowe w H1 i Q2 2019

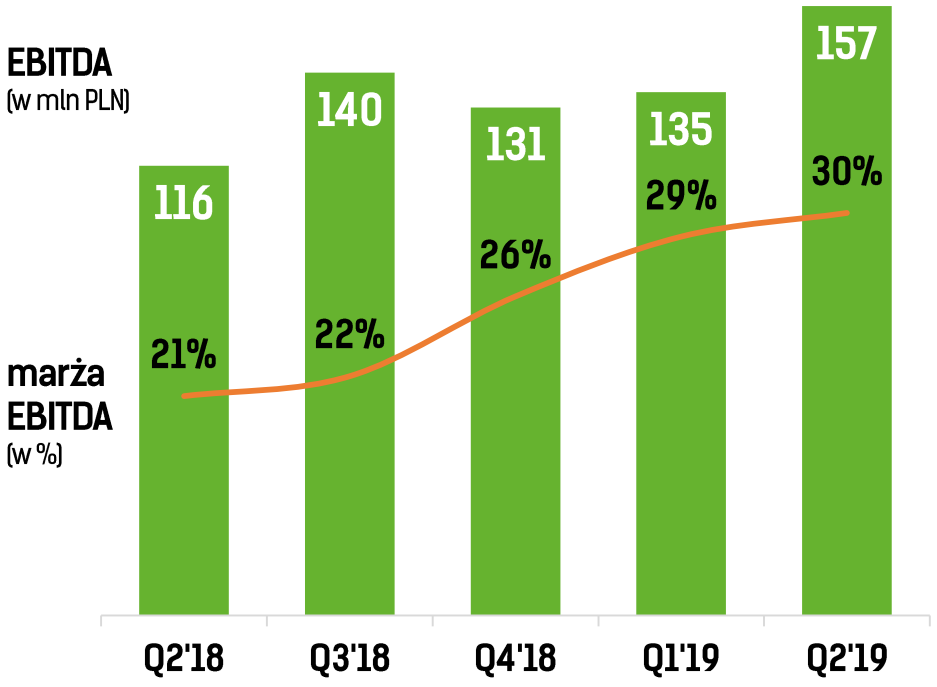
FAMUR

w mln PLN	1H2019	Dynamika vs 1H 2018	2Q'19	Dynamika vs 2Q 2018
Przychody	994	-6,5%	**521**	**-7,9%**
Wynik brutto na sprzedaży	292	+34,1%	**158**	**+30,2%**
Marża brutto na sprzedaży	*29,3%*	*+8,9p.p.*	*30,3%*	*+8,9p.p.*
EBIT	195	+62,5%	**107**	**+57,9%**
Marża EBIT	*19,7%*	*+8,4 p.p.*	*20,6%*	*+8,6p.p.*
EBITDA	292	+33,0%	**157**	**+35,0%**
Marża EBITDA	*29,4%*	*+8,7p.p.*	*30,2%*	*+9,6p.p.*
Skorygowany wynik netto*	143	+46,3%	**77**	**+31,4%**
Marża netto (wyłączając wynik na utracie kontroli PBSz)	*14,4%*	*+5,2p.p.*	*14,9%*	*+4,5 p.p.*
Skorygowany dług netto* (na koniec okresu)	110	-58,0%	**110**	**-58,0%**

* Uzgodnienie między danymi raportowanymi i skorygowanymi znajduje się na slajdzie 21

Dynamika przychodów i EBITDA



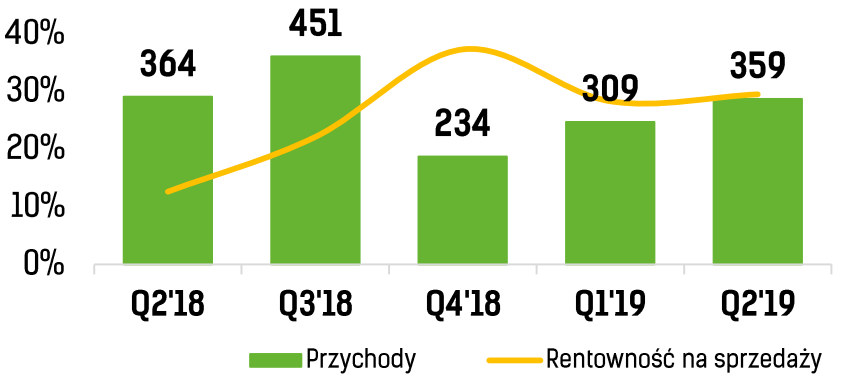


- Dynamika przychodów wynika z cyklu produkcyjnego zawartych kontraktów długoterminowych
- Spodziewany wzrost przychodów w H2 2019 vs. H1 2019 wynikający z harmonogramów realizowanych kontraktów zawartych w na przełomie 2018/2019 i w H1 2019

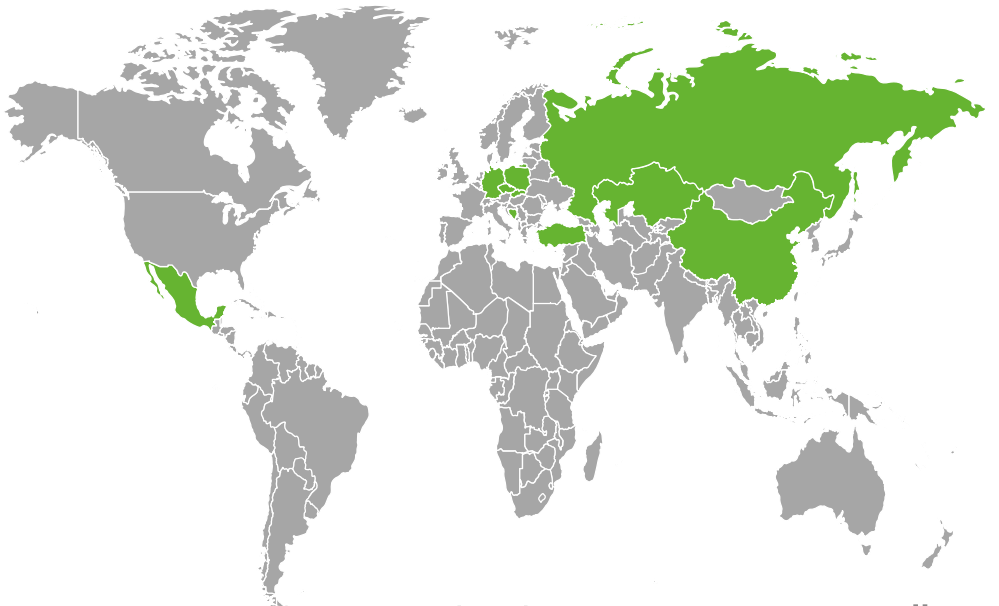
- Wzrost marży EBITDA – efekt miksu produktów (większy udział dzierżaw oraz aftermarket i relatywnie niższych dostaw sprzętu) oraz ciągłej poprawy efektywności operacyjnej
- W H2 2019 spodziewany powrót rentowności do poziomu długoterminowego trendu

Segment Underground

w mln PLN	H1 2019	Zmiana rok/rok	Q2 2019	Zmiana rok/rok
Przychody	**668**	**-7,4%**	**359**	**-1,2%**
Wynik na sprzedaży	**193**	**+101,2%**	**106**	**+130,6%**
Marża na sprzedaży	***28,9%***	***+15,6p.p.***	***29,5%***	***16,9p.p.***

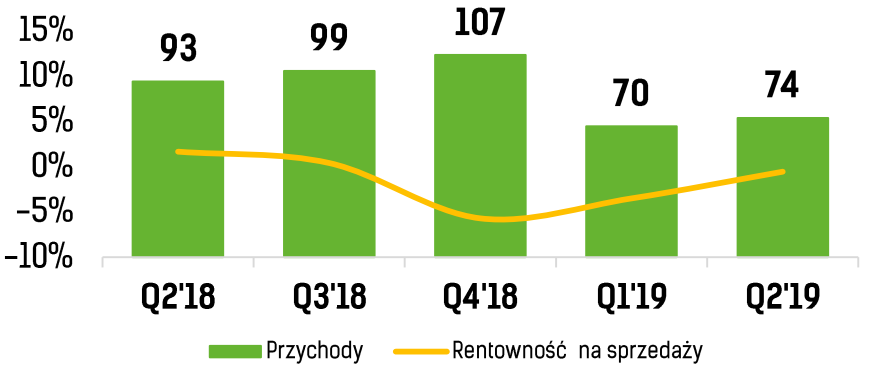


- W H1 2019 segment zanotował -7% spadek przychodów w ujęciu r/r. Underground generuje ok 2/3 przychodów całości Grupy
- Na przychody segmentu największy wpływ miały kontrakty realizowane dla polskiego górnictwa, w szczególności dla Grupy JSW i PGG oraz dostawy na rynek Wspólnoty Niepodległych Państw.
- Jednocześnie segment osiągnął znacznie wyższą rentowność sprzedaży, dzięki korzystnemu otoczeniu rynkowemu, poprawie efektywności operacyjnej oraz mixie realizowanych kontraktów, sprzedaży aftermarket i usługom, w tym z tytułu dzierżaw.
- Wolumen i harmonogramy zawartych umów pod koniec 2018 r. oraz w 2019 r. wskazują na wyższą dynamikę przychodów w H2 2019

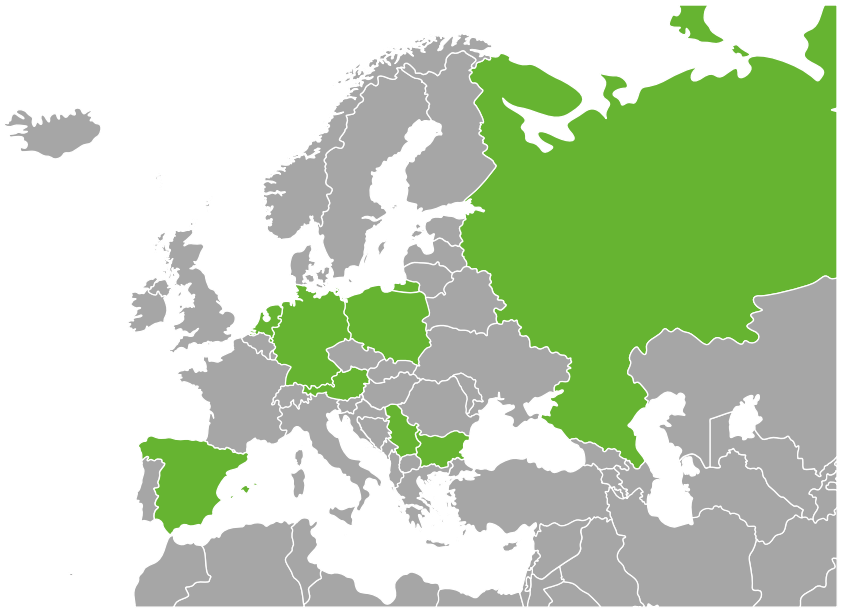


Segment Surface

w mln PLN	H1 2019	Zmiana rok/rok	Q2 2019	Zmiana rok/rok
Przychody	145	-11,7%	75	-19,6%
Wynik na sprzedaży	-3	-759%	-0,5	-133%
Marża na sprzedaży%	*-2,0%*	*-2,3p.p.*	*-0,7%*	*-2,4p.p.*

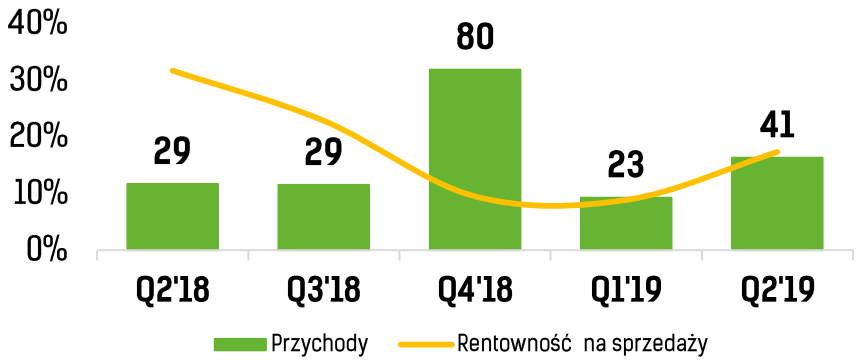


- Przychody segmentu dotyczyły zwłaszcza realizacji kontraktu na zakład przeróbki węgla w KWK Budryk oraz urządzeń przeładunkowo-dźwignicowych i dla odkrywki – mi.in. rynek austriacki, bułgarski i holenderski, gdzie Famak realizuje dostawę chwytakowej rozładowarki statków dla Tata Steel IJmuiden.
- Istotna część przychodów wynika z długoterminowych kontraktów zawartych do 2018 z formułą sztywnej ceny.
- Pogarszająca się rentowność wynika z przekroczenia kosztów względem zakładanych na kontraktach długoterminowych (głównie kosztów pracy i usług podwykonawczych) przy ograniczonej możliwości renegocjacji stawki kontraktu.
- Rozpoczęcie analizy umów długoterminowych pod względem ograniczenia i mitygacji ryzyk kontraktowych oraz możliwej do zrealizowania rentowności.
- Jednoczesne opracowywanie planu wdrożenia szeregu inicjatyw, w tym efektywnego zarządzania kontraktami, poprawę efektywności operacyjnej i optymalizację kosztów w celu wypracowania modelu organizacji elastycznie dopasowującego się do dynamiki zmian otoczenia zewnętrznego.

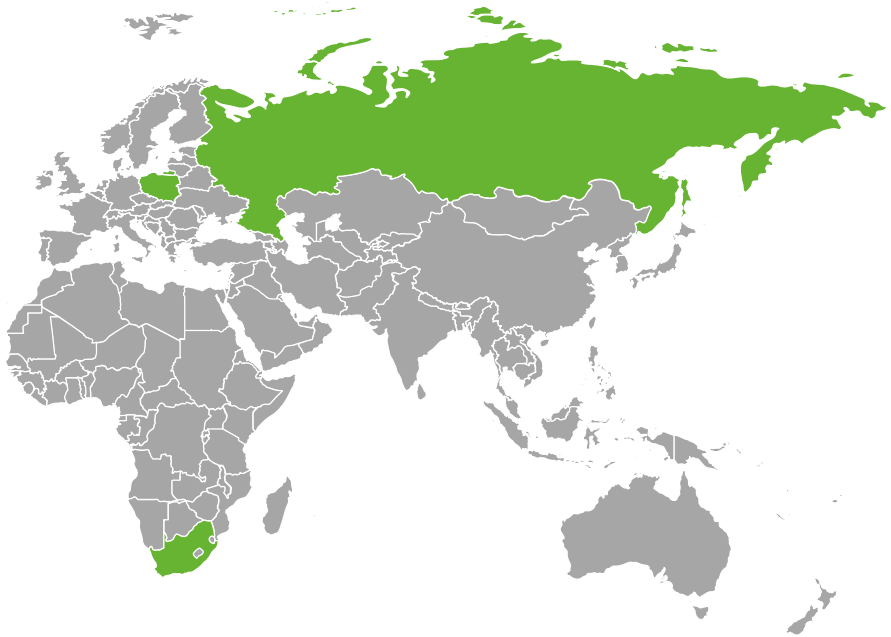


Segment Elektryka

w mln PLN	H1 2019	Zmiana rok/rok	Q2 2019	Zmiana rok/rok
Przychody	64	+54,5%	41	+39,3%
Wynik na sprzedaży	9	-11,9%	7	-24,5%
Marża na sprzedaży%	*14,3%*	*-10,8p.p.*	*17,4%*	*-14,6p.p.*

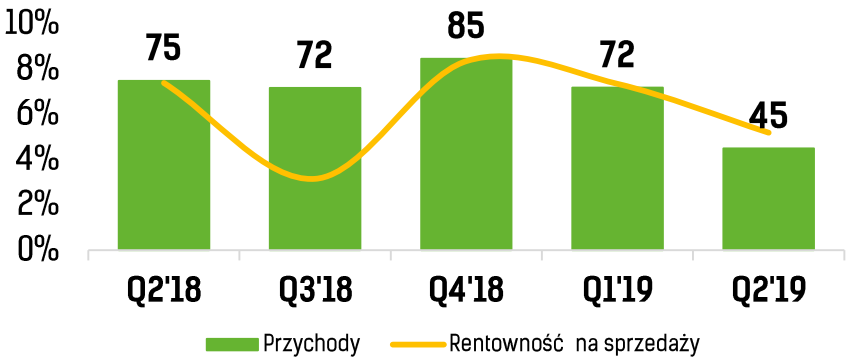


- Segment Elektryka obejmuje obszary projektowania i produkcji aparatury elektrycznej zasilającej oraz łączeniowej do maszyn stosowanych w górnictwie, podzespołów elektronicznych, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych, realizację przemysłowych systemów automatyki, opracowanie projektów technicznych systemów i urządzeń oraz integrację systemów zasilania i automatyki.
- Wzrost przychodów w H1 2019 +54,5% r/r wynikał z większej ilości zrealizowanych zamówień, w tym głównie przez spółkę Elgór+Hansen.
- Działalność segmentu jest kluczowa dla Grupy w związku z opracowywaniem i realizacją innowacyjnych rozwiązań w zakresie projektu e-kopalnia czy też systemów predictive maitenance

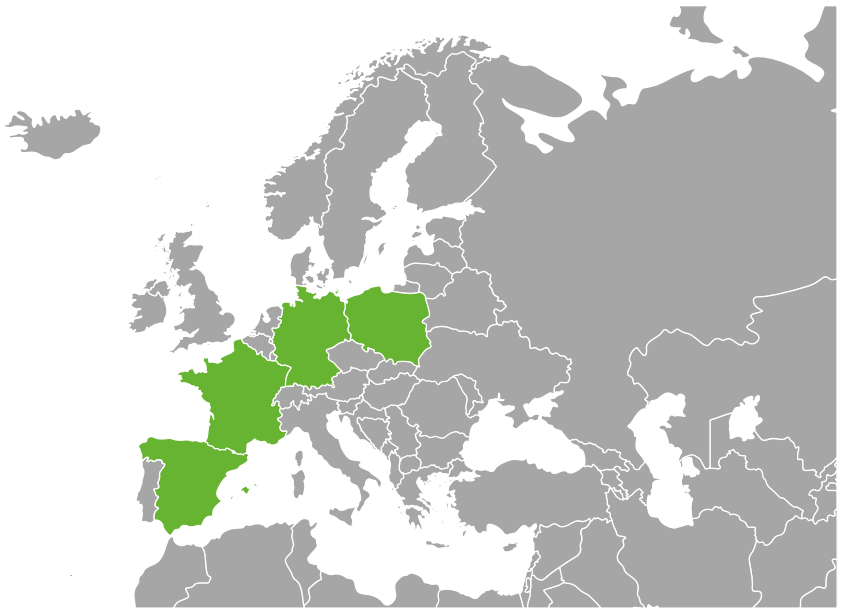


Segment Usługi górnicze

w mln PLN	H1 2019	Zmiana rok/rok	Q2 2019	Zmiana rok/rok
Przychody	117	-14,2%	45	-40,2%
Wynik na sprzedaży	8	-21,9%	2	-58,2%
Marża na sprzedaży%	*6,5%*	*-0,6p.p.*	*5,2%*	*-2.2p.p.*



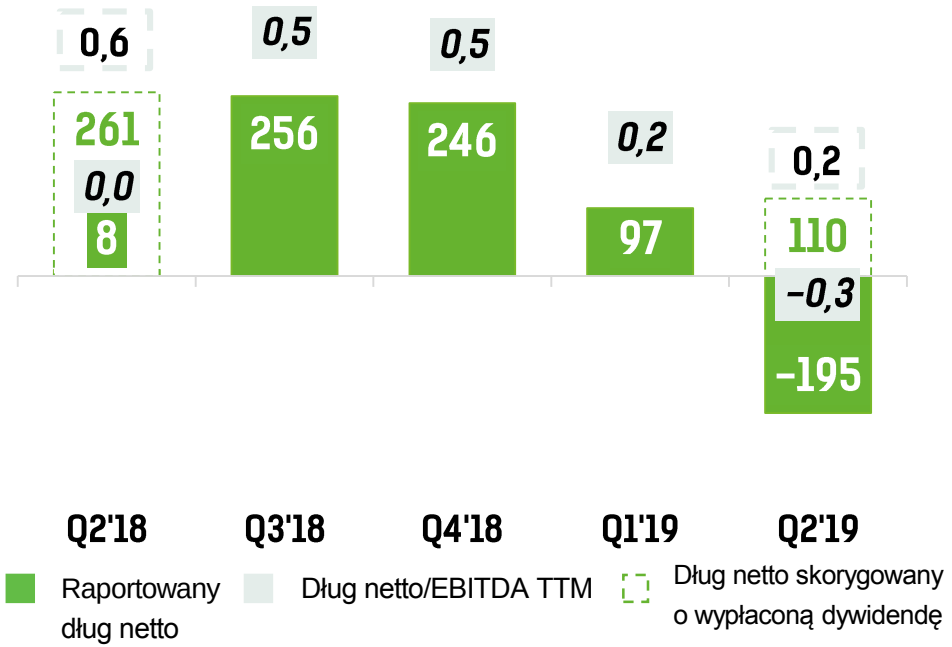
- Kluczowym aktywem segmentu była spółka PBSz S.A., która zgodnie z zapisami zwartej w grudniu 2016 r. Umowy Restrukturyzacyjnej została przeznaczona do dezinwestycji.
- W dniu 20 maja została zawarta umowa sprzedaży PBSz S.A. na rzez JSW S.A, co wpłynęło na poziom rozpoznanych przychodów i zysków całego segmentu w Q2 i H1 2019 r. (-13,5% r/r).
- Spadek przychodów i wyniku całego segmentu Usług górniczych w kolejnych okresach sprawozdawczych po sprzedaży PBSz. Najistotniejszym aktywem segmentu pozostaje spółka ŚTW Dalbis Sp. z o.o.
- Środki pochodzące z dezinwestycji zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia wynikającego z Umowy Restrukturyzacyjnej.



Wzrost EBITDA oraz przejściowe mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący poprawiły nam CF operacyjny

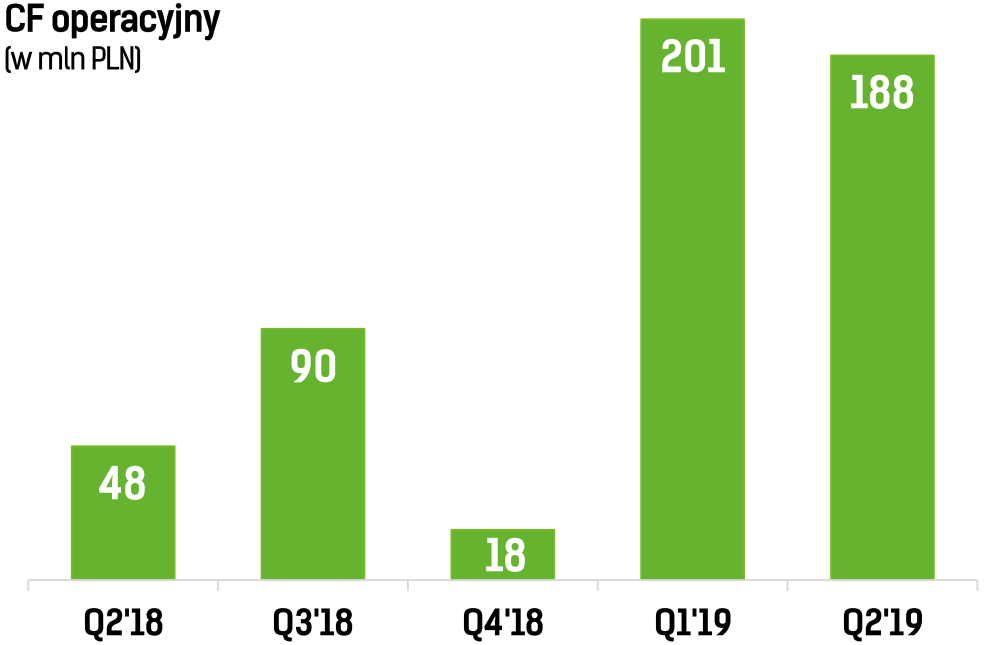
FAMUR

Zadłużenie
(w mln PLN)



- W wyniku sprzedaży PBSz S.A., nastąpiła przedterminowa spłata zadłużenia transzy „B" umowy restrukturyzacyjnej Grupy Kopex z dnia 1.12.2016 r. w kwocie 210,5 mln zł.
- Bezpieczny poziom długu netto na poziomie 0,2x uwzględniając wypłacona dywidendę 22.07.2019.

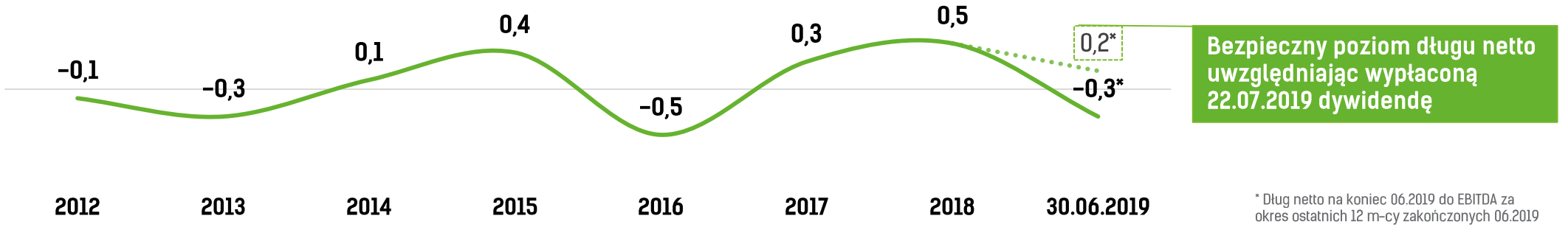
CF operacyjny
(w mln PLN)



- Wysoki poziom OCF związany z charakterystyką kontraktów dostarczanych w Q4'18 (płatności H1 2019) oraz z wysokim poziomem generowanych zysków.
- Oczekiwany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w H2 2019 wynikający z realizacji kontraktów zawartych w H1 2019.

Zdywersyfikowaliśmy strukturę długu korzystając z niskich stóp procentowych na rynku

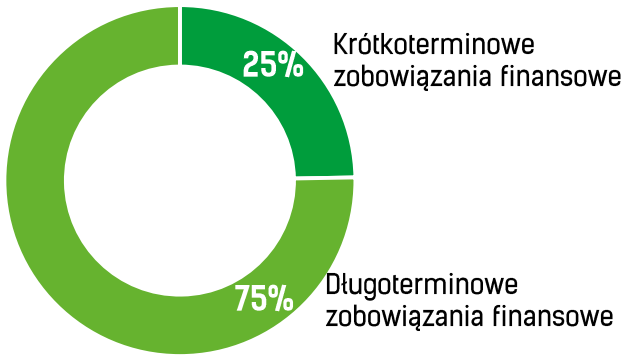
BEZPIECZNY POZIOM WSKAŹNIKA DŁUGU NETTO/EBITDA



* Dług netto na koniec 06.2019 do EBITDA za okres ostatnich 12 m-cy zakończonych 06.2019

Bezpieczna struktura zadłużenia (stan na 30.06.2019):

ze względu na zapadalność



40 bps niższa marża na obligacjach serii B względem serii A

Obligacje	seria A	seria B
Wartość (mln PLN)	108	200
Data Emisji	01.2016	06.2019
Data Wykupu	01.2020	06.2024
Marża	300 bps	260 bps

Zdywersyfikowane źródła finansowania:

- Kilkanaście banków i instytucji finansowych finansujących działalność Grupy: Pekao SA, Industrial and Commercial Bank of China (oddział w Polsce), BNP Paribas, Credit Agricole, Santander, PKO BP, BGK, mBank, Millenium Bank, BOŚ, KUKE Finance
- Średnio ważony termin zapadalności dla kredytów i obligacji wg stanu na 30.06.2019r wynosi 2 lata.

FAMUR

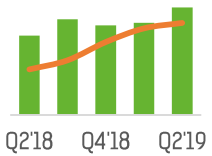
3

Podsumowanie

Podsumowanie Q2 2019 i perspektywy rynkowe

FAMUR

- Realizacja celów na 2019 zgodnie z planem
- Wykorzystanie sprzyjającej koniunktury rynkowej
- Oczekiwany wzrost przychodów w H2 względem H1 2019 w wyniku realizacji zawartych w H1 kontraktów



- Rozwój działalności „aftermarket" i mix produktów oraz ciągła poprawa efektywności operacyjnej pozwoliła na osiągnięcie w Q2'19 marż EBITDA na poziomie 30%.
- Zmiana mixu sprzedaży w H2'19 w połączeniu z presja płacową obniży marżę EBITDA do poziomu dotychczas uzyskiwanego przez Grupę w długim terminie
- Analiza rentowności kontraktów długoterminowych w Surface i opracowanie planu wdrożenia poprawy efektywności i optymalizacji kosztowej

- Oczekiwana kontynuacja dobrych trendów rynkowych w 2019
- Kontynuacja presji wzrostu wynagrodzeń – dbałość o strukturę kosztów oraz optymalizacja procesów produkcyjnych
- Przygotowanie do ewentualnego spowolnienia rynku w H2 2020:
  - Wdrożenie „lean management" pozwalające pozostawać konkurencyjnym cenowo,
  - Intensyfikacja działalności „aftermarket" oraz dalsza dywersyfikacja produktowa (transport i przeładunek oraz Hard Rock Mining)

FAMUR

4

Q&A

FAMUR

Dziękujemy za uwagę

Słownik pojęć

FAMUR

Poniżej przedstawiono słownik pojęć użytych na potrzeby niniejszej prezentacji:

Dług netto	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
Dług netto do EBITDA	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
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów