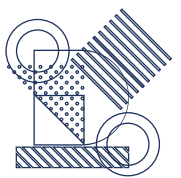
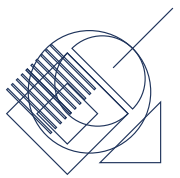
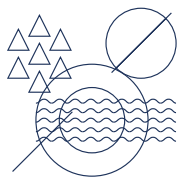
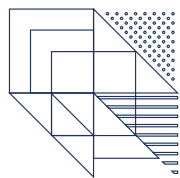
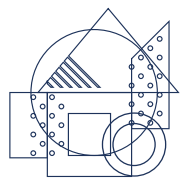
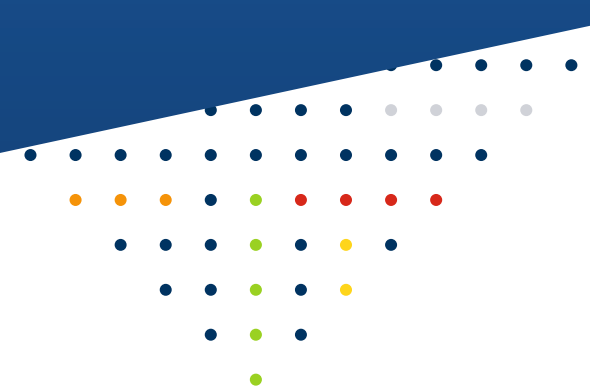


BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÓ 2019



Tibor Dávid
Elnök

Nádasi Róbert
Vezérigazgató

BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÓ 2019

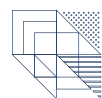
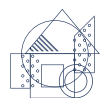
NAPIREND

Értékelés 2019 – *Nádasi Róbert*

Masterplast 2030 – *Tibor Dávid*

Tőkepiaci stratégia – *Tibor Dávid*

Kérdések, válaszok



ÉRTÉKELÉS 2019

TARTALOM

- Piacok
- Gyártás, beruházások
- Árbevétel alakulása
- Szervezet, működés
- Eredmény előrejelzés





ÉRTÉKELÉS 2019

KÜLSŐ KÖRNYEZET

TRENDEK

Kedvező makrogazdasági környezet

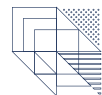
Kelet-Európában lakosság szám csökkenése, elvándorlás

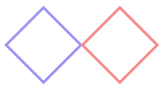
Városokba összpontosuló fejlesztések

Munkaerőpiac alapvető átalakulása

Állami támogatások élénkítő hatása

Új építések előtérben, felújítási szegmens bővülése





ÉRTÉKELÉS 2019

ZÁSZLÓSHAJÓK

MAGYARORSZÁG

Lassuló piaci konjunktúra

Szabályzó- és adókönyezet változása

Korábban indult projektek áthúzódó hatása

Limitált kivitelezői kapacitás

Beszerezési társaságok erősödő szerepe

EXPORT PIACOK

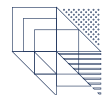
Kedvező iparági környezet geográfiai eltérésekkel

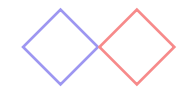
Ellátási láncok további rövidülése

Versenytársak átrendeződése, koncentráció

Minőség előtérben

Környezetvédelem és energiahatékonyság növekvő szerepe





ÉRTÉKELÉS 2019

LEÁNYVÁLLALATI ORSZÁGOK

ROMÁNIA

- Kereslet enyhe növekedése
- Állami/EU támogatású épület-szigetelések elindulása

UKRAJNA

- Makrogazdasági bizonytalanság
- Beruházások koncentrációja a nagyvárosokban
- Választások utáni megtorpanás

SZERBIA ÉS DÉLI RÉGIÓ

- Lassú építőipari növekedés
- Fokozódó verseny

LENGYELORSZÁG

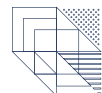
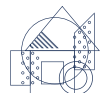
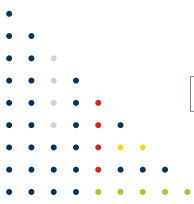
- Lassuló növekedés
- Emelkedő munkabérek és költségek

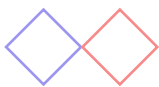
SZLOVÁKIA

- Fenntartható stabil növekedés
- Kereslet a magasabb minőségű termékekre

HORVÁTORSZÁG

- Turisztikai beruházások, gyenge lakossági oldal





ÉRTÉKEKELÉS 2019

ERŐSÖDŐ GYÁRTÓI HÁTTÉR

FÓKUSZBAN A GYÁRTÁS

ÜVEGSZÖVET GYÁR

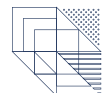
- Gyártói létszám feltöltésre került
- Tovább nőtt a kibocsátás (~25%)
- Javult a minőség
- Gyártói szolgáltatások bővültek
- Második legnagyobb európai, harmadik legnagyobb globális gyártó

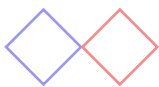
EPS GYÁR

- Erősödő magyar pozíció
- Kibocsátás ~30%-kal nőtt

HABFÓLIA GYÁRTÁS

- Beruházás utáni felfutási nehézségek
- Szervezeti átalakítás





ÉRTÉKELÉS 2019

T-CELL AKVIZÍCIÓ

EPS FÓKUSZ A MAGYAR PIACON

Kapacitás: ~300 ezer m³/év

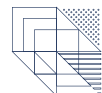
2019 júniusban a tulajdonrész 24%-ának megvásárlása (nem konszolidált)

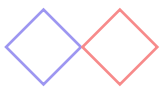
Sikerült a T-CELL nagy partnereinek megtartása és továbbfejlesztése

Nőtt a forgalom és a piaci részesedés a magyar piacon (T-CELL + Masterplast Hungária)

Logisztikai, gyártási és kereskedelmi szinergiák folyamatban

Egységes gyártói háttérhez további fejlesztések elkezdődtek





ÉRTÉKELÉS 2019

ÚJ GYÁRTÁS INDÍTÁSA

DIFFÚZIÓS TETŐFÓLIA

Gyártói pozíció további erősítése stratégiai termékkörben

Beruházás: 1,3 millió euró

Állami támogatás lehetősége

Kapacitás: 30 millió m²/év

Várható indulás: 2020 második negyedév

Német technológia

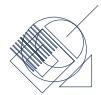
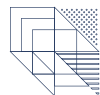
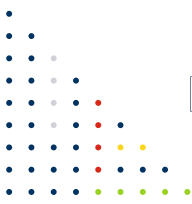
Európai minőség

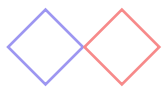
Ellátásbiztonság

Dinamikus növekedésre ad lehetőséget



SÁRSZENTMIHÁLY

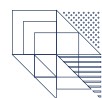
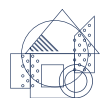


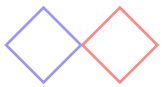


ÉRTÉKELÉS 2019

ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA

Adatok millió euró	2019. I-III. né.	2018. I-III. né.	Árbevétel változás	
Magyarország	31,44	25,41	6,03	24%
Export	13,98	12,33	1,65	13%
Románia	9,31	9,08	0,23	3%
Ukrajna	6,94	6,10	0,84	14%
Szerbia	6,76	6,95	-0,19	-3%
Lengyelország	5,63	5,96	-0,33	-6%
Szlovákia	3,79	3,76	0,03	1%
Horvátország	2,90	2,87	0,03	1%
Észak-Macedónia	1,24	1,29	-0,05	-4%
Nettó árbevétel	81,98	73,74	8,24	11%





ÉRTÉKELÉS 2019

CÉL A MŰKÖDÉSI KIVÁLÓSÁG

HATÉKONY SZERVEZET

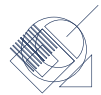
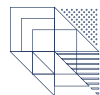
Decentralizált üzleti modell

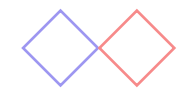
Hatékony központi támogatás

Az operáció gyorsaságának és hatékonyságának javítása

Vállalati kultúra megújítása, értékalapú működésre való áttérés

Motivált, elkötelezett csapat





ÉRTÉKELÉS 2019

SIKERES KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

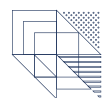
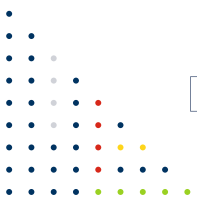
OLCSÓBB FINANSZÍROZÁS, NÖVEKVŐ JÁTÉKTÉR

Összeg: 6,02 milliárd Ft (~18,2 millió euró)

Lejárat: 7 év, amortizálódó

Átlaghozam: 1,93%

Hitelkiváltás kedvezőbb kondíciókkal és pénzügyi struktúrával





ÉRTÉKELÉS 2019

EREDMÉNY NÖVEKEDÉS



SIKERTÉNYEZŐK

Kedvező piaci környezet, forgalmi növekedés

Gyártói kibocsátás és hatékonyság növekedés –
üvegszövet és EPS

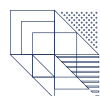
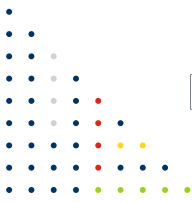
Masterfoam beruházás nehezebb felfutása

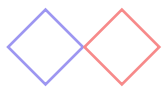
T-CELL akvizíció

Hatékonyabb működés

Emelkedő bérek

Kedvező deviza környezet

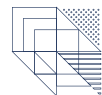
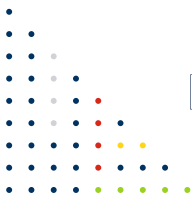




ÉRTÉKELÉS 2019

EREDMÉNY ELŐREJELZÉS

	Árbevétel <i>millió euró</i>	EBITDA <i>millió euró</i>	EBITDA <i>hányad</i>	Adózott eredmény <i>millió euró</i>	Eredmény <i>hányad</i>
2018	97,3	6,0	6,2%	3,3	3,0%
2019 terv	107	7,3	6,8%	4,0	3,7%
2019 előrejelzés	~107	~7,3	~6,8%	~4,8	~4,5%



MASTERPLAST 2030

A hand in a dark suit sleeve is shown in the upper right, moving a blue chess piece. The background is a chessboard with various wooden pieces, including a king, a knight, and a pawn, arranged on a light-colored board. The lighting is dramatic, with strong highlights and shadows.

TARTALOM

- Külső környezet
- Építőipari trendek
- Masterplast csoport
- Saját gyártás aránya
- Eredmény előrejelzés



MASTERPLAST 2030

KÜLSŐ KÖRNYEZET

Digitalizáció

Robotizáció

Új technológiák

Klíímaváltozás

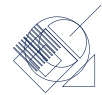
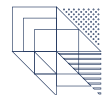
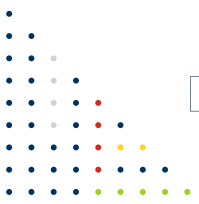
Generációváltás

Szakember hiány

Gyorsan változó környezet

Tovább szigorodó energetikai előírások

Növekvő környezettudatosság





MASTERPLAST 2030

ÉPÍTŐIPARI TRENDEK

Iparági koncentráció

Minőségi elvárás folyamatos növekedése

Szigorodó jogszabályi környezet

EU piacok folytatódó bővülése

Munkaerőpiac alapvető átalakulása

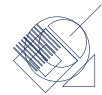
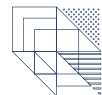
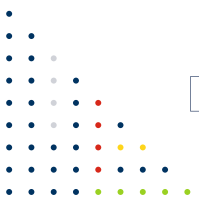
Felújítás felértékelődik

Készház technológiák, házgyárak

Ellátási lánc rövidül

Újrahasznosítható építő anyagok

Online értékesítés térnyerése





MASTERPLAST 2030

MASTERPLAST CSOPORT

A Masterplast csapat további erősítése

Dinamikus, fenntartható növekedés

A gyártó és disztribútor leányvállalatok önállóan is piacképesek

Fókuszált portfólió, kevesebb termék nagyobb piaci részesedéssel

Minden stratégiai termékben gyártói pozíció elérése

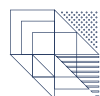
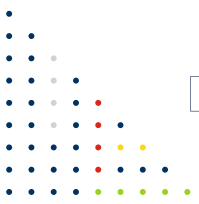
Organikus és akvizíciós növekedés

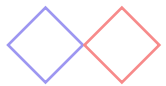
Ipari értékesítés erősítése

Digitális vállalat

Gyors reagáló képesség

Agilis és fejlődő szervezet

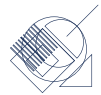
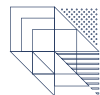
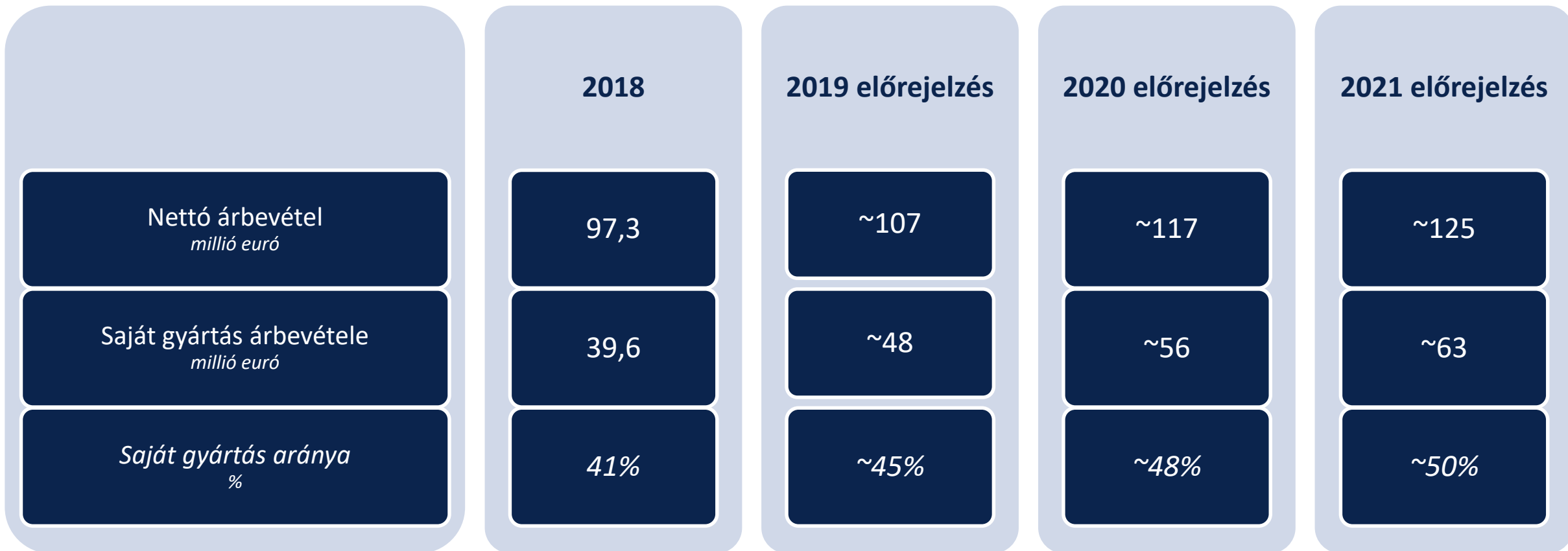


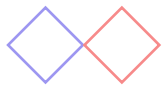


MASTERPLAST 2030

SAJÁT GYÁRTÁS ARÁNYA

Folyamatosan erősödő gyártói pozíció -> saját gyártás aránya 65% felett 2030-ig

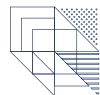




MASTERPLAST 2030

EREDMÉNY ELŐREJELZÉS

	Árbevétel <i>millió euró</i>	EBITDA <i>millió euró</i>	EBITDA <i>hányad</i>	Adózott eredmény <i>millió euró</i>	Adózott eredmény <i>hányad</i>
2018	97,3	6,0	6,2%	3,3	3,0%
2019 előrejelzés	~107	~7,3	~6,8%	~4,8	~4,5%
2020 előrejelzés	~117	~8,4	~7,2%	~5,5	~4,7%
2021 előrejelzés	~125	~9,5	~7,6%	~6,5	~5,2%
2022 előrejelzés	~132	~10,6	~8,0%	~7,5	~5,7%

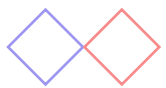


TŐKEPIACI STRATÉGIA

TARTALOM

- Tulajdonosi szerkezet
- Részvényesi értékteremtés

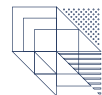
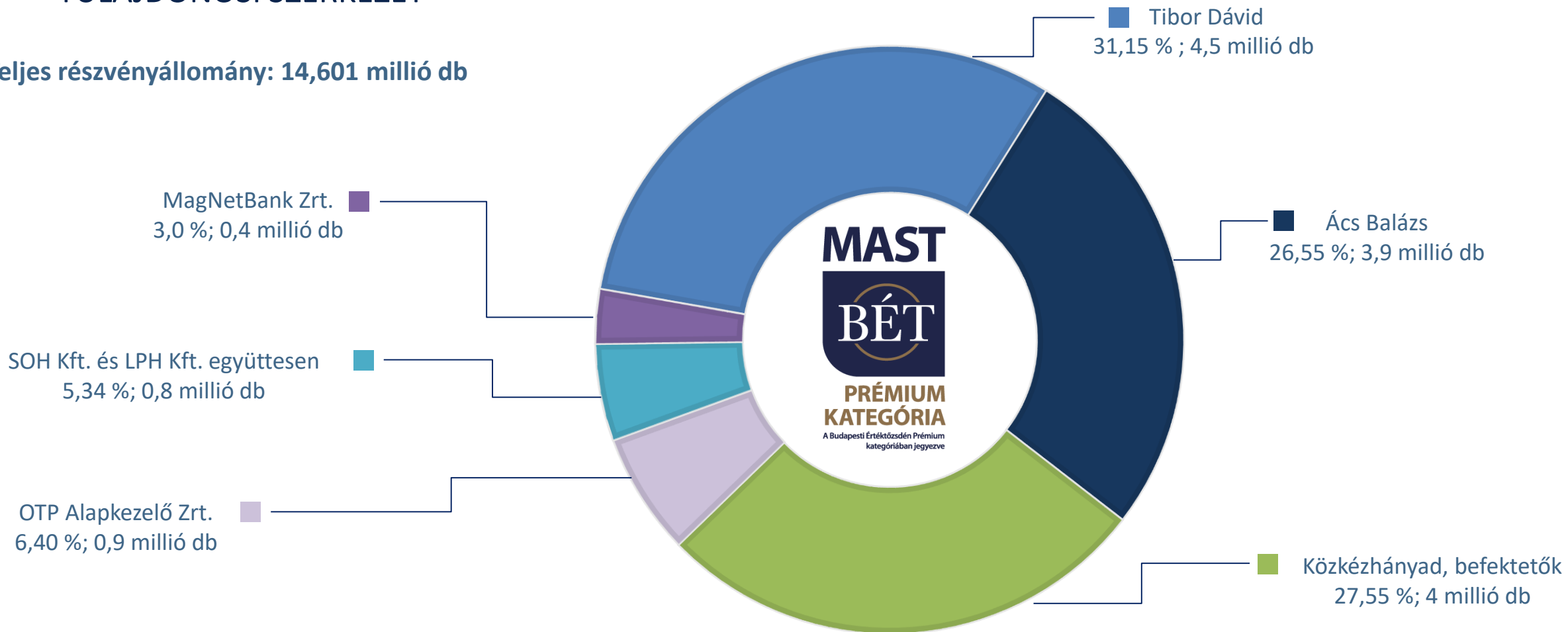




TŐKEPIACI STRATÉGIA

TULAJDONOSI SZERKEZET

Teljes részvényállomány: 14,601 millió db



TŐKEPIACI STRATÉGIA RÉSZVÉNYESI ÉRTÉKTEREMTÉS

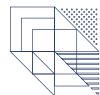
Közkezhányad további növelése

BUX tagság elérése

A fő cél a részvényesi érték növelése

Osztalék irányelv

az osztalék az adózott eredmény 50 százalékáig történhet,
ami az iparági környezet, a jövőbeli beruházások és a
működés tőkeigényének függvényében változhat



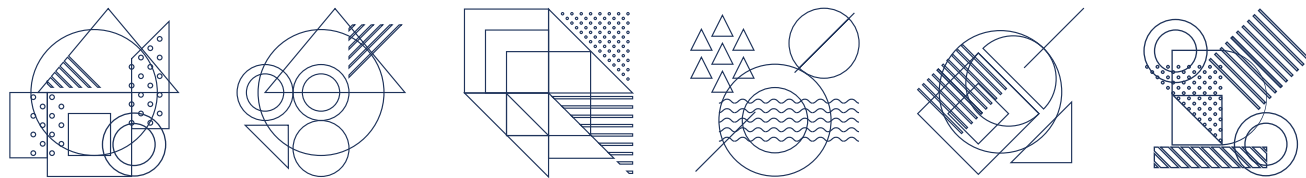
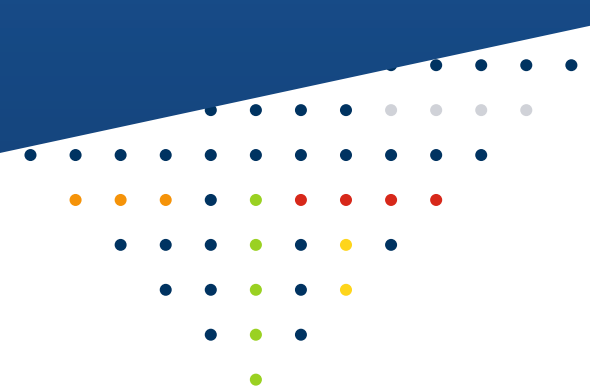


MASTERPLAST – A JÖVŐ VÁLLALATA



KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK

△ **KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!**



Tibor Dávid
Nádasi Róbert