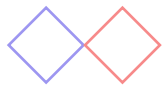


BEFEKTETŐI KONFERENCIA



2022. Január 18.



MASTERPLAST

PROGRAM

- Visszatekintés 2021
Nádasi Róbert
- Iparági elemzés
Fekete Beatrix (Portfolio)
- Stratégia 2022-2024
*Dezse Margaret, Tibor Dávid,
Ács Balázs, Nádasi Róbert,
Dr. Szokodi Csaba*
- Kérdések és válaszok

VISSZATEKINTÉS 2021



HÁTTÉR

- 25 éve a piacon
- 9 országban leányvállalati jelenlét
- 2011 óta a tőzsdén
- Fókuszban a szigetelőrendszerek
- Egészségipari indulás
- Foglalkoztatottak száma: 1374 fő



GYÁRTÓBÁZISOK

ASCHERSLEBEN

Németország

- Speciális flízek és többretegű membránok gyártása

CSÓR

Magyarország

- Thermobeton (EPS és XPS vágási hulladék visszagyűjtése a magyar piacról és újrahasznosítása)

ZALAEGRSZEG

Magyarország

- EPS szigetelőlap
- *Kisebbségi tulajdon*

KÁL

Magyarország

- Extrudált PE hab
- Szárazépítészeti profilok

HAJDÚSZOBOSZLÓ

Magyarország

- EPS szigetelőlap
- *Kisebbségi tulajdon*

SÁRSZENTMIHÁLY

Magyarország

- Diffúziós tetőfólia gyártás és konfekcionálás
- Higiéniai textilek és egészségügyi késztermékek gyártása

SZABADKA

Szerbia

- Üvegszövet háló
- Hálós élvédő profil
- EPS szigetelőlap

EREDMÉNY ELŐREJELZÉS 2021



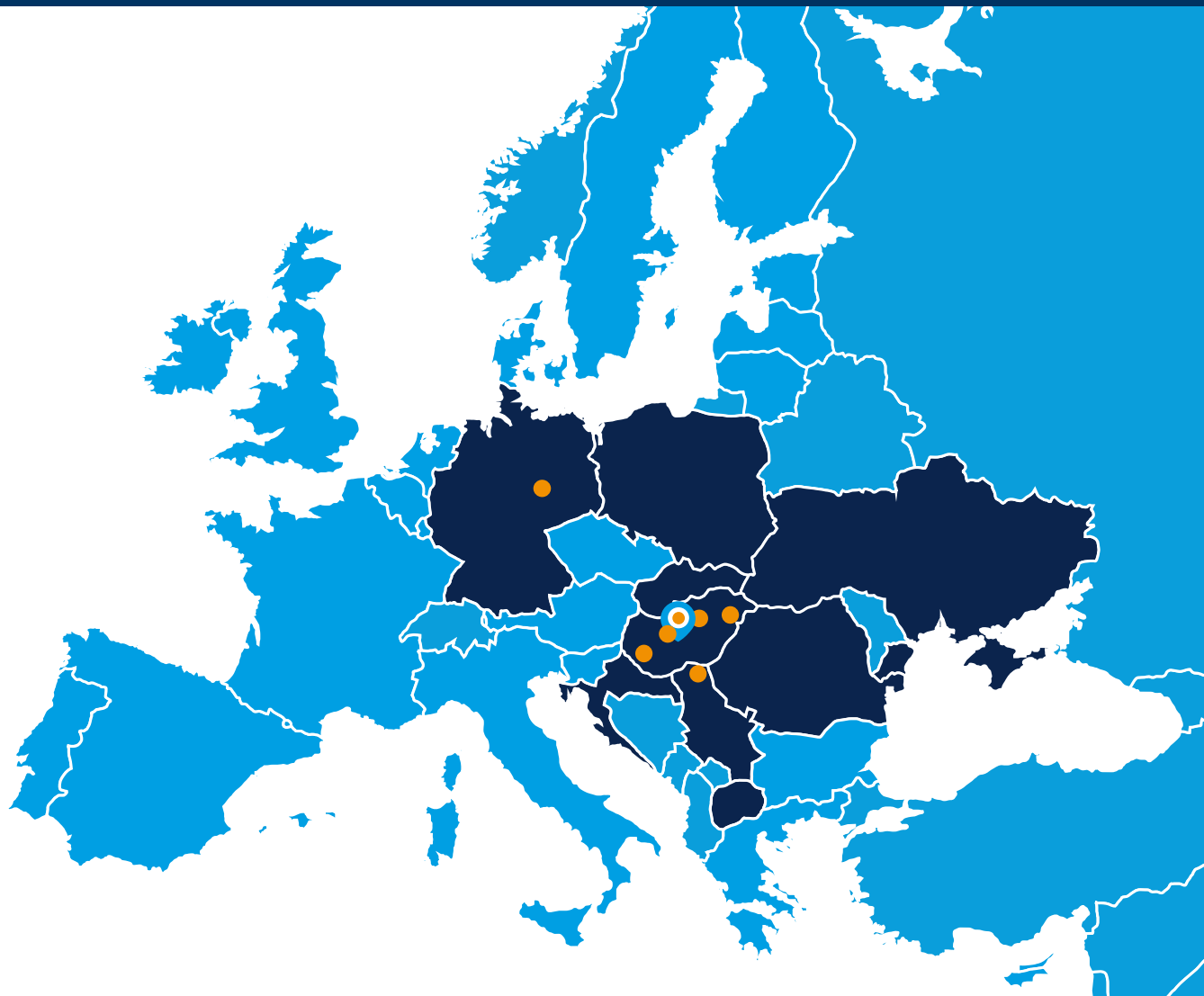
SIKERTÉNYEZŐK

- Kedvező iparági környezet
- Erős ellátási lánc (alapanyagkrízis)
- Ascherslebeni gyár
- Egészségügyi értékesítés, védőruha
- Bővülő, hatékony gyártások
- Javuló leányvállalati eredményesség
- Erős vállalati kultúra



ÁRBEVÉTEL ELŐREJELZÉS: 190,3 millió euró

Piacok	2021 FC	2020	Változás
	M euró	M euró	%
Magyarország	86,9	47,3	84%
Export	26,9	16,2	66%
Németország	15,2	8,9	70%
Lengyelország	11,8	8,3	42%
Románia	14,5	13,7	6%
Szerbia	11,9	9,6	24%
Ukrajna	10,4	8,4	24%
Szlovákia	6,9	5,1	36%
Horvátország	3,9	3,6	7%
Észak-Macedónia	1,9	1,5	28%
NETTÓ ÁRBEVÉTEL	190,3	122,7	55%



ÁRBEVÉTEL TERMÉKCSOPORTONKÉNT

Termékcsoportok	2021 FC	2020	Változás
	M euró	M euró	%
Homlokzati hőszigetelő rendszer	76,6	54,1	42%
Tetőfóliák és tető elemek	29,5	20,2	46%
Szárazépítészeti rendszer	17,8	12,4	44%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16,9	13,4	26%
Építőipari kiegészítő termékek	5,8	5,5	5%
Ipari alkalmazások	43,7	17,1	155%
NETTÓ ÁRBEVÉTEL	190,3	122,7	55%



EREDMÉNY ELŐREJELZÉS

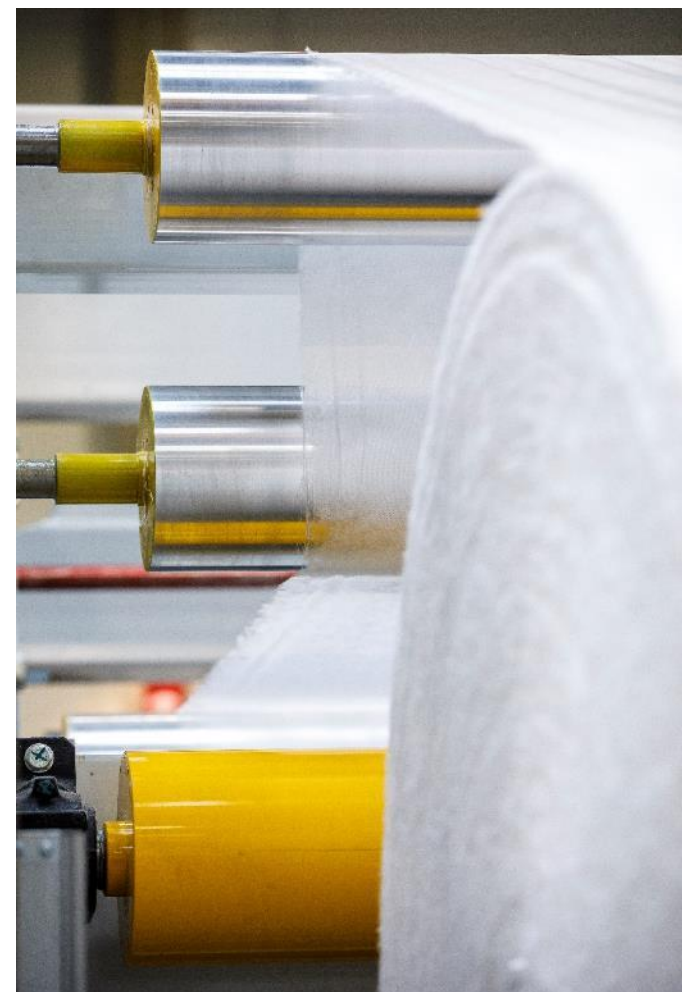
	Árbevétel <i>(millió euró)</i>	EBITDA <i>(millió euró)</i>	EBITDA %	Adózott eredmény <i>(millió euró)</i>	Adózott eredmény %
2020	122,7	11,1	9,0%	6,4	5,2%
2021 előrejelzés	190,3	22,3	11,7%	15,4	8,1%
Változás %	55,1%	100,9%		140,6%	

HELYZETÉRTÉKELÉS 2021



ÁTADOTT BERUHÁZÁSOK

- Egészségipari alapanyaggyártás – 9,5 mrd forint
- Egészségügyi késztermék gyártósr – 2,6 mrd forint
- Üvegszövet gyártásfejlesztés – 2,7 mrd forint
- Telephely és logisztikai fejlesztések – ~ 0,6 mrd forint



ÖSSZEGZÉS

- Erősödő piaci pozíció
- Bővülő gyártási kapacitások (szigetelőipar és egészségipar)
- Szervezetfejlesztés
- Kimagasló eredményesség
- Sikeres kötvénykibocsátások
- További fejlesztések

MASTERPLAST



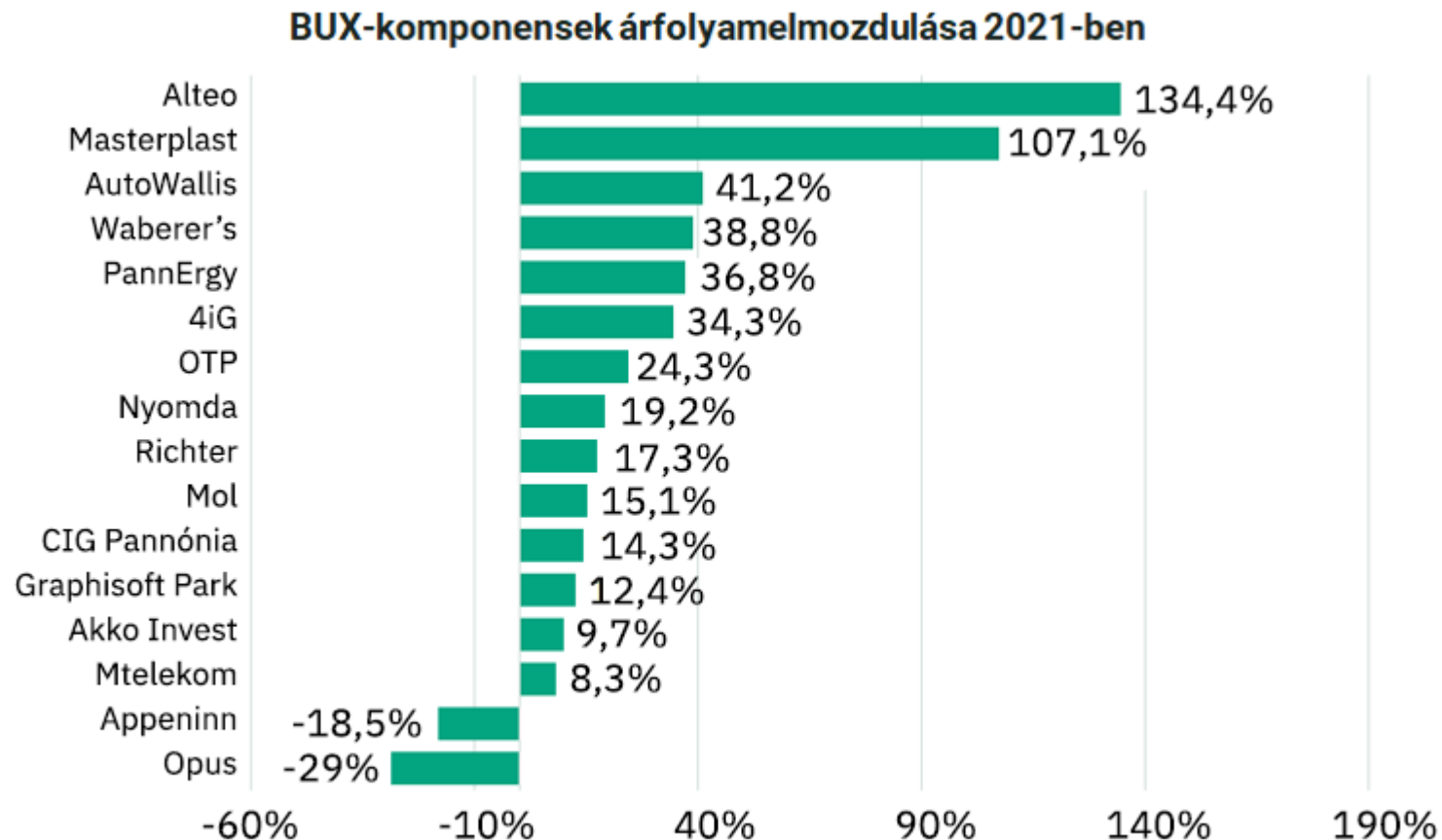
IPARÁGI ELEMZÉS FEKETE BEATRIX

Portfolio



A magyar tőzsde egyik sztárja volt tavaly a Masterplast

- Izgalmas mid-cap sztorik a BÉT-en
- Több mint kétszerezett tavaly a Masterplast árfolyama
- A BUX-komponensek közül a második legjobb teljesítményt nyújtotta, csak az Alteo „előzte be”
- Disclaimer: természetesen a múltbeli jó teljesítmény nem garancia az árfolyam jövőbeli alakulására, egyik részvélynél sem

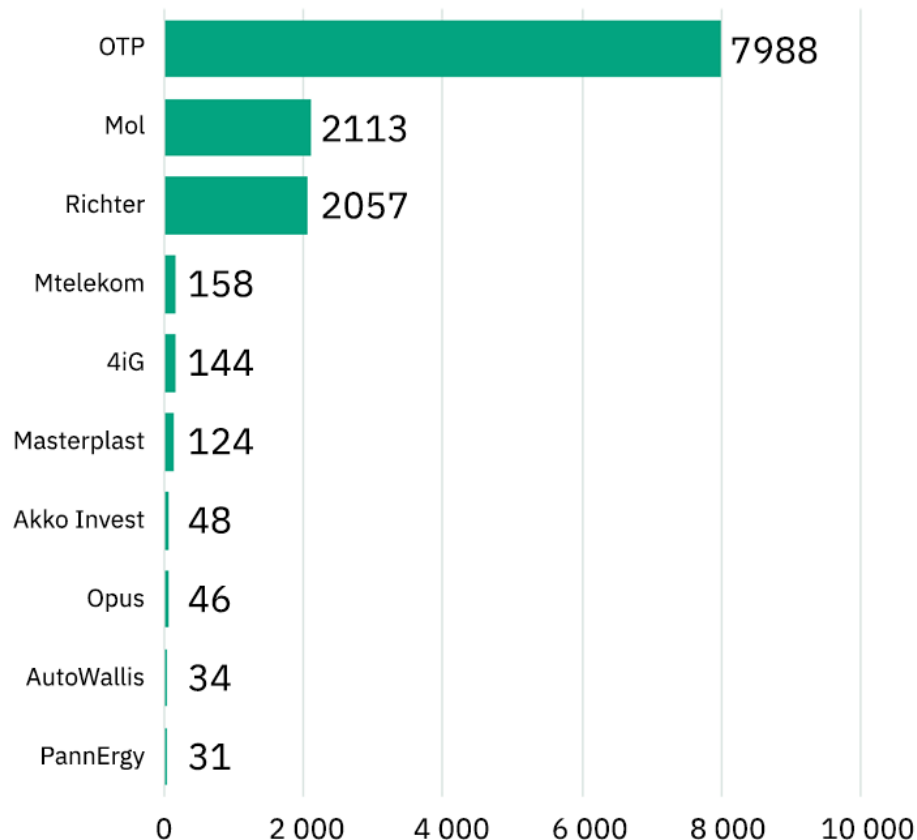


Forrás: Refinitiv, Portfolio

A Masterplast helye a BÉT-en

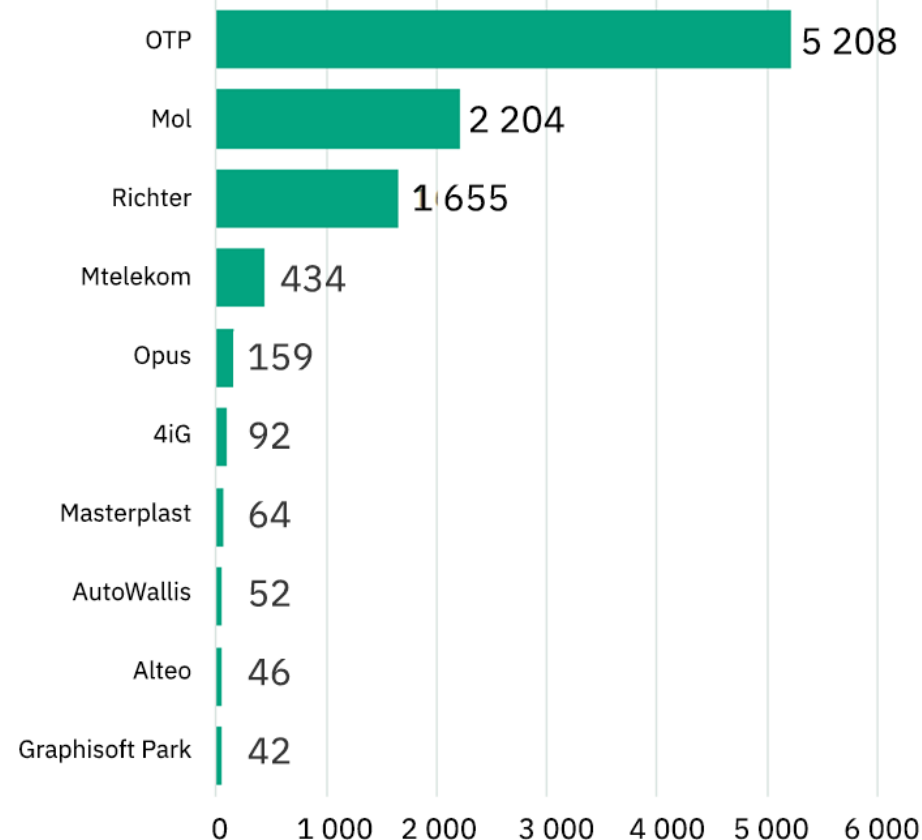
szintlépés a tőzsdén, március óta BUX-tag, az átlagos napi forgalom már közelíti a Telekomét

A legnagyobb átlagos napi forgalmú BUX-komponensek az elmúlt egy évben (millió forint)



Forrás: Refinitiv, Portfolio

A legnagyobb piaci kapitalizációjú BUX-tagok (milliárd forint)



Forrás: Refinitiv, Portfolio

Kilátások

- Általános és iparági környezet kedvező
- Építőipar tovább szárnyal, nagy megrendelésállomány
- Európai Unióban a zöld programok beindulása, új német kormány törekvései
- Energiatakarékosság, klímaváltozás elleni fellépés tartós keresletet biztosít a szigetelőanyagok piacán
- Hosszú ciklus az építőiparban, az 5 százalékos áfa hatása 2026 végéig kihat
- A magasabb marzsú egészségügyi üzletág további bővülése erős profit driver

Kilátások - kockázatok

Mi lesz a száguldó alapanyagárakkal, az emelkedő energiaárakkal, a beszűkült beszállítói láncokkal?

A jó hír, hogy várakozások szerint idén már enyhülhetnek az ellátási problémák

Infláció hatása, béremelések, költségek növekedése

Emelkedő kamatkörnyezet, NKP megszűnése – lekötött finanszírozás

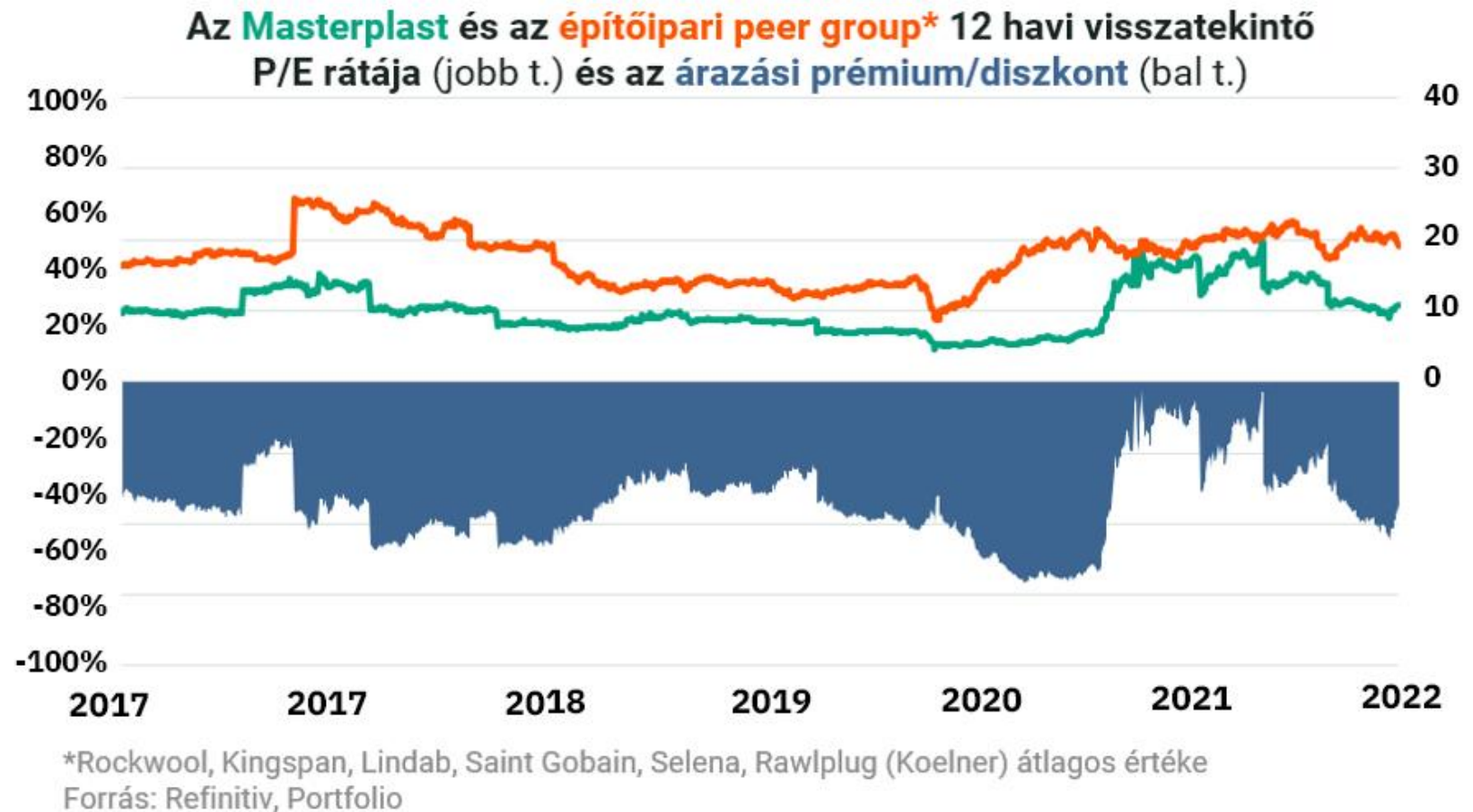
Választások jönnek tavasszal – A Masterplastnál közvetlen hatásra nem számítunk, kimeneteltől függetlenül

Árazás



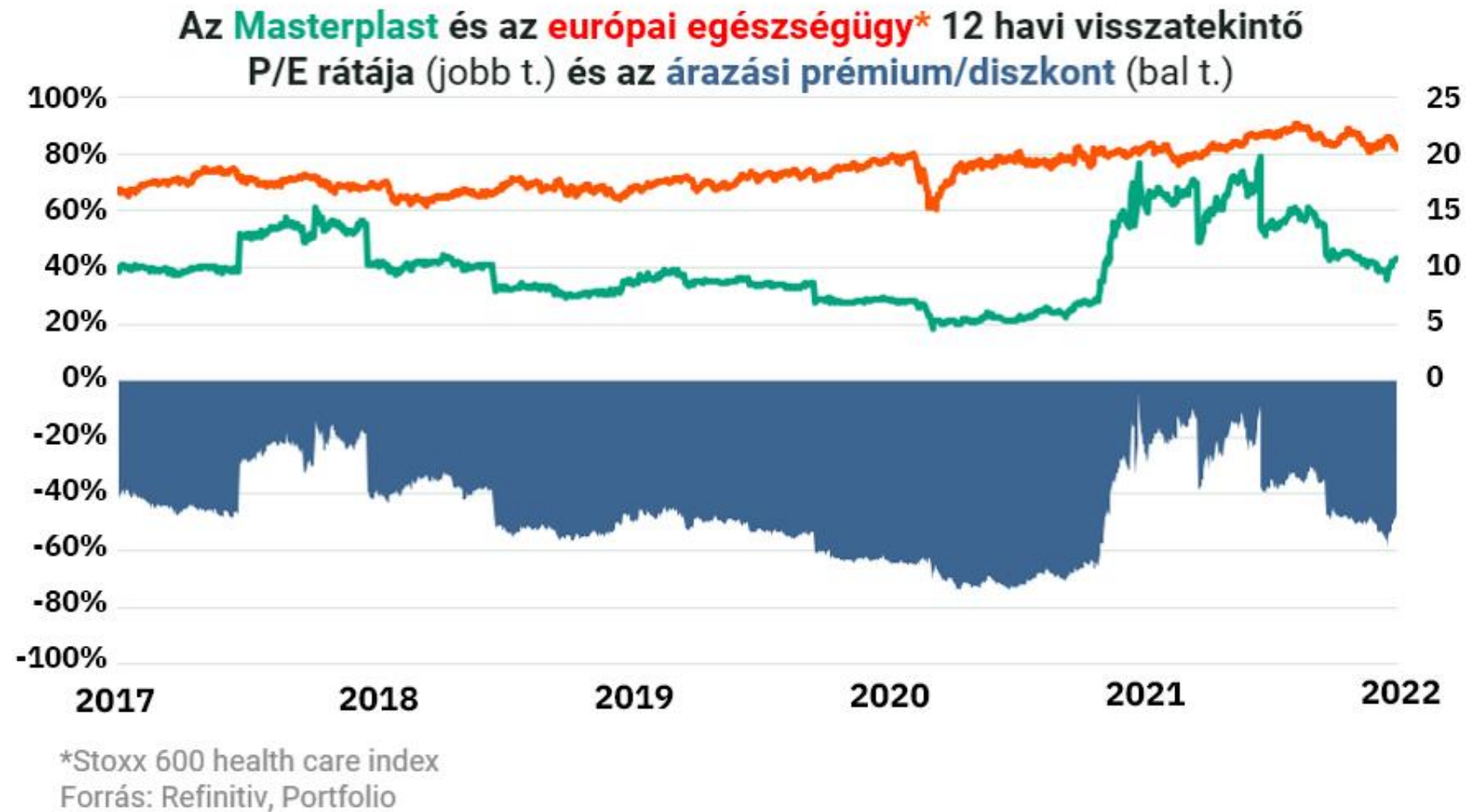
- A befektetők a jövőt árazzák
- 2020 elejétől az árfolyam felfutott, majd a profit növekedése is követte
- A visszatekintő P/E ráta visszatért a historikus átlaghoz

Árazás



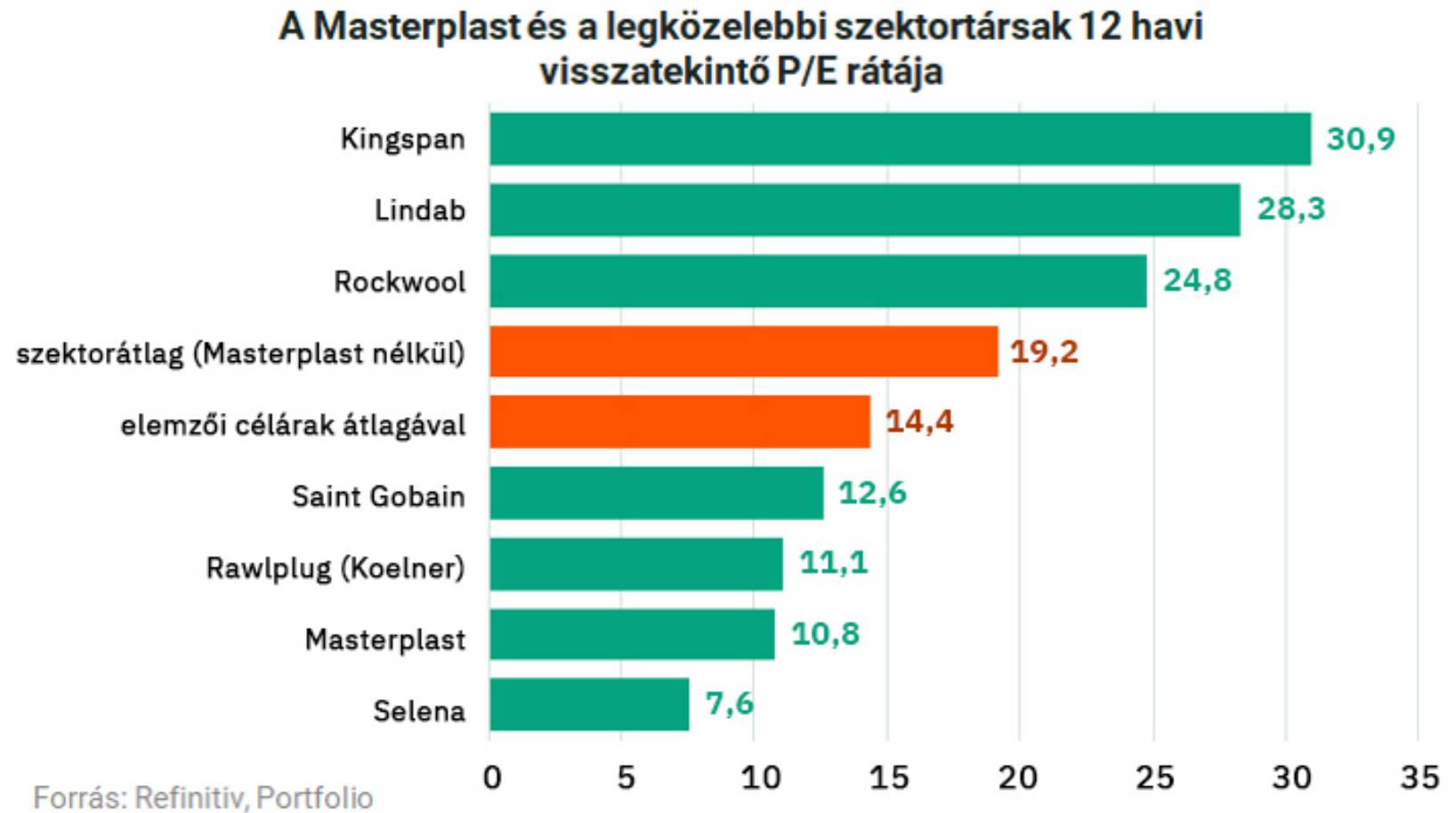
- A Masterplast részvényei jelentős diszkonttal forognak a legközelebbi szektortársakhoz képest
- Ez a múltban is így volt, 2020 végén - 2021 elején ez a jelentős diszkont kezdett eltűnni
- Mostanra újra alulértékeltté vált, a Masterplast P/E rátája 10 körül mozog, a szektorátlag 20 környékén alakul

Árazás



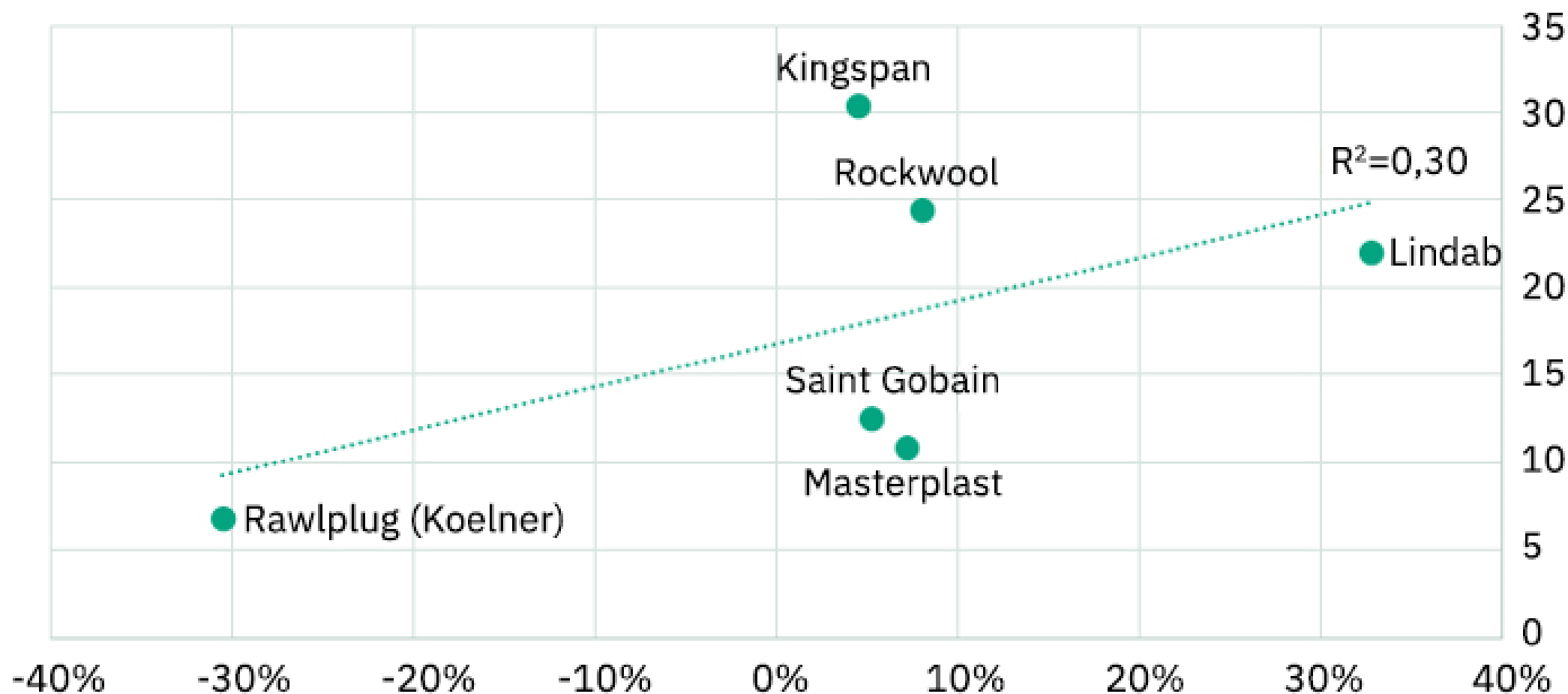
- A core tevékenység továbbra is az építőipar, de az egészségügyi szegmens is egyre hangsúlyosabb
- Az európai Stoxx 600 health care indexhez képest szintén jelentős diszkonttal forognak a Masterplast részvényei visszatekintő P/E alapon

Árazás



- Alig van a Masterplastnál olcsóbb részvény jelenleg a legközelebbi versenytársakkal összehasonlítva
- Jelenleg két elemzői célár van érvényben a Masterplast részvényeire, a Kalliwoda célára 6152 forint, az MKB legfrissebb célára 5167 forint, az átlagukkal 14-szeres a P/E

A Masterplast és peer groupjának árazása (várt profitnövekedés 2022/2021, x-tengely és 2022-es előretekintő P/E ráta, y-tengely)



Forrás: Refinitiv, Portfolio

Konklúzió

- A Masterplast már nem ugyanaz a cég, ami 2 éve volt
- A hazai tőzsde egyre izgalmasabbá váló midcap-szegmensének egyik legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú tagja
- A kilátások kedvezőek, folytatódhat a növekedés a Masterplastnál, amit a menedzsment legfrissebb célkitűzései is alátámasztanak
- Az iparági környezet biztató, de kockázatok vannak
- A részvények kifejezetten olcsók a legközelebbi szektortársakhoz képest

STRATÉGIA 2022-2024



ÜZLETÁGAK



ÉPÍTŐIPAR



MODULÁRIS
GYÁRTÁS



EGÉSZSÉGIPAR

ÉPÍTŐIPAR



MASTERPLAST



TRENDEK ÉS HATÁSOK

- A lakhatással kapcsolatos minőségi elvárások nőnek
- Klímavédelem jelentősége
- Növekvő energiaárak
- Szigorodó energetikai szabályozók
- Élénk szigetelőipari piac, támogatott épületfelújítási programok
- Újrahasznosítás szerepe felértékelődik

ELLÁTÁSI LÁNC

- A kereskedelmi értékláncok rövidülnek
- A regionális ellátási lánc felértékelődik - ellátásbiztonság
- Csökkenő ökológiai lábnyom
- Tovább bővül az online értékesítés



STRATÉGIA

- További hőszigetelő anyagok gyártása – kapacitásbővítés, zöldmezős beruházás, akvizíció
- XPS gyártás elindítása
- Webkereskedelem támogatása, B2B webportál indítása
- Újrahasznosítható szigetelőrendszerek fejlesztése
- Automatizálás és robotizálás



MODULÁRIS GYÁRTÁS



MASTERPLAST

TRENDEK ÉS HATÁSOK

- Új épületek iránti bővülő azonnali kereslet
- A kivitelezői szakmunkák korlátos elérhetősége
- Élőmunkát kiváltó technológiai megoldások elterjedése
- Új, gyorsan növekvő piaci szegmens
- Széles körű épület funkciók
- Hatékony gyártás



STRATÉGIA

- Épületmodulok gyártásának indítása üzemi körülmények között
- Versenyelőny: széles beszállítói kapcsolatrendszer, saját gyártási háttér, meglévő szakmai tudás, tőkeerő
- Fejlesztés éve: 2022, tömeggyártás indulása: 2023
- 2023: 500 modulegység, ~10 millió euró



EGÉSZSÉGIPAR



MASTERPLAST



TRENDEK ÉS HATÁSOK

- Az egészség szerepe felértékelődik, előregedő társadalom, növekvő egészségügyi kiadások
- Az egyszer használatos higiéniai textíliák használata folyamatosan bővül
- Körforgásos gazdálkodás szerepe nő



Relation:	
Address:	
Relation:	
Member(s) Already Under the Dr's Care	
Name:	
Relation:	

STRATÉGIA

- Higiéniai textil alapanyaggyártás felfuttatása
- Késztermék portfólió kialakítása, gyártása és értékesítése
- Masterplast Medical brand
- Beszállítói partnerség
- Egészségipari termékek visszagyűjtése és újrahasznosítása



MŰKÖDÉSI KIVÁLÓSÁG

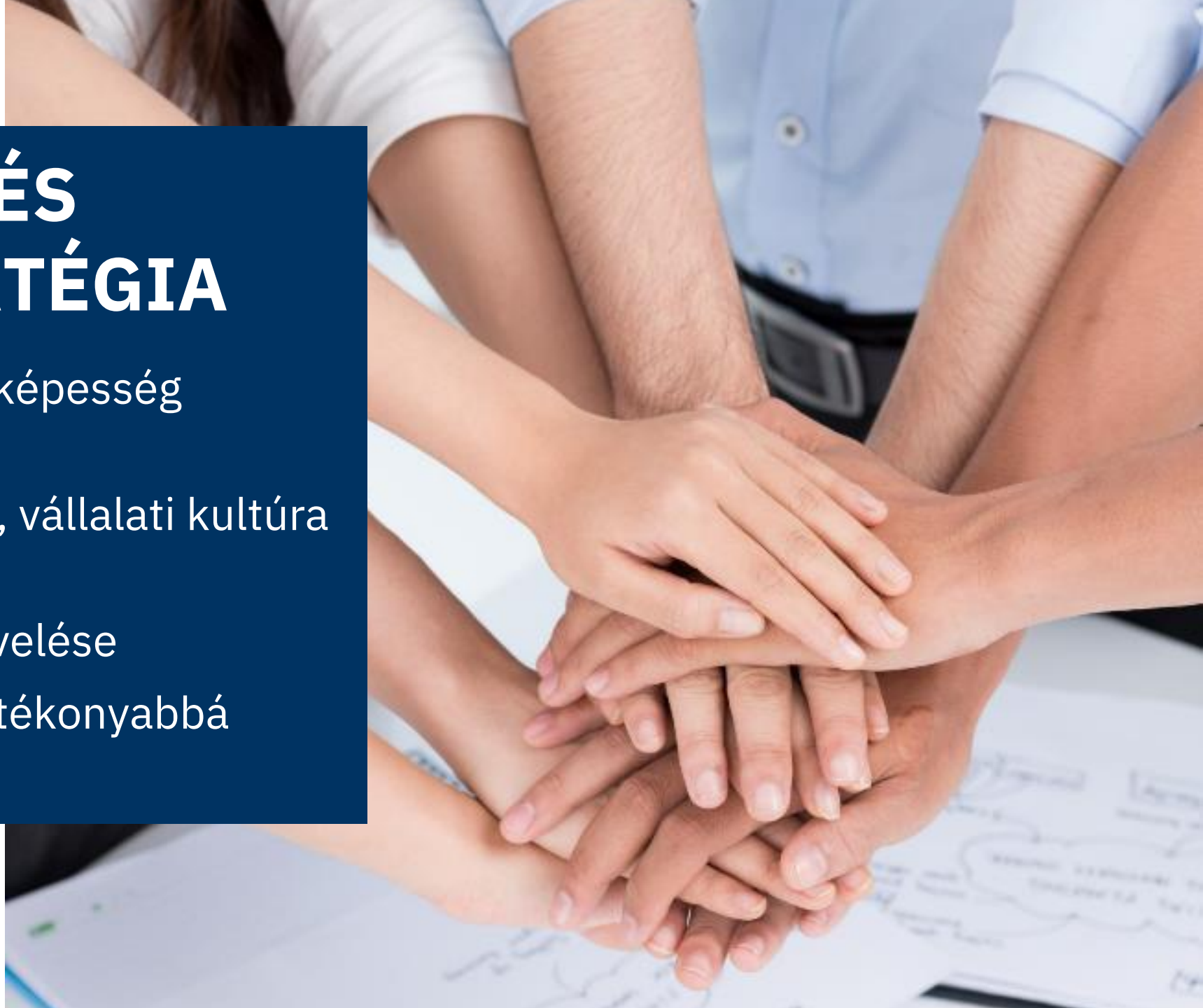
EXCELLENCE



MASTERPLAST

SZERVEZETI ÉS HUMÁN STRATÉGIA

- Akvizíciós, integráló képesség erősítése
- Értékalapú működés, vállalati kultúra fejlesztése
- Tehetségsűrűség növelése
- Üzleti folyamatok hatékonyabbá tétele, digitalizálás



ESG MEGFELELÉS

- Hulladék és károsanyag kibocsátás-, fajlagos energiafelhasználás csökkentése
- Megújuló energiaforrások használata
- Körforgásos gazdálkodás fókusz
- CSR programok
- Transzparens, etikus működés
- Első ESG riport 2022-ben



PÉNZÜGYI STRATÉGIA



FINANSZÍROZÁS

- Eredmény visszaforgatása
- Kötvény alapú finanszírozás
- Nagyértékű projektekhez tőkebevonás
- Egészséges finanszírozási struktúra megtartása



KÖZÉPTÁVÚ EREDMÉNY ELŐREJELZÉS

	Árbevétel <i>(millió euró)</i>	EBITDA <i>(millió euró)</i>	EBITDA %	Adózott eredmény <i>(millió euró)</i>	Adózott eredmény %
2019	107	7,3	6,8%	4,8	4,5%
2020	122,7	11,1	9,0%	6,4	5,2%
2021 előrejelzés	190,3	22,3	11,7%	15,4	8,1%
2022 előrejelzés	215	26,6	12,4%	16,5	7,7%
2023 előrejelzés	255	33,4	13,1%	21,0	8,2%
2024 előrejelzés	305	40,9	13,4%	26,5	8,7%

ÜZLETI ALAPOK

- Erős növekedés a szigetelőiparban
- Egészségügyi alapanyag és késztermék gyártás felfuttatása
- Bővülő üvegszövet gyártói kapacitás
- XPS gyártás indulása
- Moduláris üzletág indulása



ÜZLETI ALAPOK

- További tervezett beruházások
- Méretgazdasági hatékonyság
- Működési hatékonyság
- Eltérő negyedéves eredményesség 2022-ben

EGY RÉSZVÉNYRE VETÍTETT NYERESÉG

	Adózott eredmény <i>(millió euró)</i>	EPS <i>(euró/részvény)</i>
2020	6,4	0,44
2021 előrejelzés	15,4	1,05
2022 előrejelzés	16,5	1,13
2023 előrejelzés	21,0	1,44
2024 előrejelzés	26,5	1,81

OSZTALÉKPOLITIKA

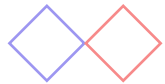
	Adózott eredmény <i>(millió euró)</i>	Osztalék kifizetés <i>(forint/részvény)</i>
2020	6,4	44
2021 előrejelzés	15,4	55
2022 előrejelzés	16,5	66
2023 előrejelzés	21,0	77
2024 előrejelzés	26,5	88

OSZTALÉK IRÁNYELV: Osztalékfizetés az adózott eredmény maximum 50 százaléka, amit az iparági környezet, a jövőbeni beruházások és a működő tőke igény befolyásol.

KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK



Köszönjük a
figyelmet



MASTERPLAST

The logo for Masterplast features a white graphic above the company name. The graphic is a stylized, elongated shape with a pointed top, resembling a roof or a stylized 'M'. Below this graphic, the word 'MASTERPLAST' is written in a bold, white, sans-serif, all-caps font.