

**WIELTON
GROUP**

Wyniki 2017H1

Wieluń – Warszawa 11.09.2017.

WIODĄCY GRACZ EUROPEJSKI

nr **3**
w Europie

nr **10**
na świecie

ABIDŻAN



CENTRA PRODUKCYJNE



MONTOWNIE



SPÓŁKI HANDLOWE

**WIELTON
GROUP**

Langendorf
high tech on wheels

FRUEHAUF

VIBERTI

CARDI

- Producent nacze, przyczep i zabudów samochodowych dla transportu drogowego i rolnictwa
- Jedna z najmłodszych i **najbardziej dynamicznych firm** w branży – 20 lat
- Międzynarodowa Grupa oparta na **silnych lokalnych markach**
- **Własne, nowoczesne zaplecze** badawczo-rozwojowe
- **Szerokie portfolio** produktowe 15 grup
- Sieć serwisowa o międzynarodowym zasięgu - **200 punktów**
- Efektywna sieć sprzedaży: **75.000** pojazdów z logo Wielton
- Doświadczona załoga: **2.500** osób w Grupie

GŁÓWNE WYDARZENIA 2017

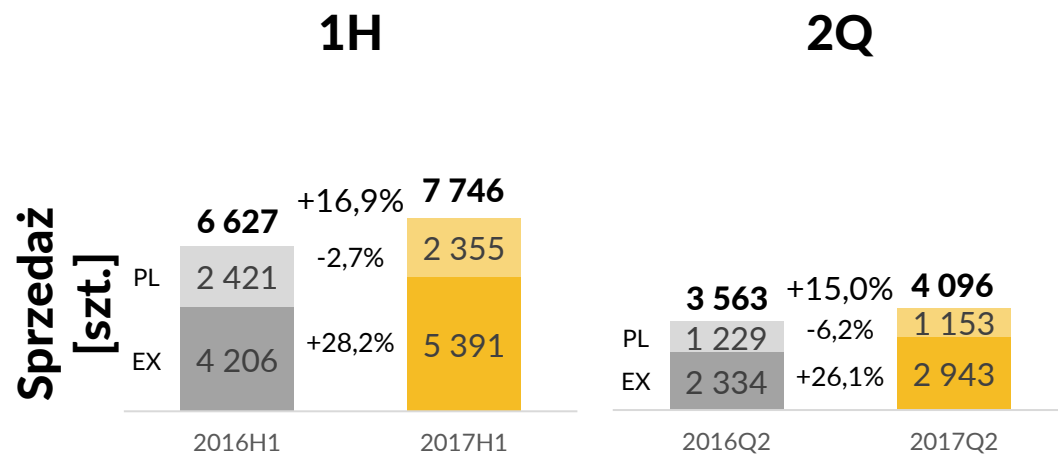
- **Nowa strategia rozwoju**
- **Przejęcie Langendorf**
- **Wyplata dywidendy z zysku za rok 2016**
- **Prace nad architekturą marek Grupy Wielton**
- **Przepływy operacyjne źródłem finansowania inwestycji**

DYNAMICZNY WZROST I INWESTYCJE

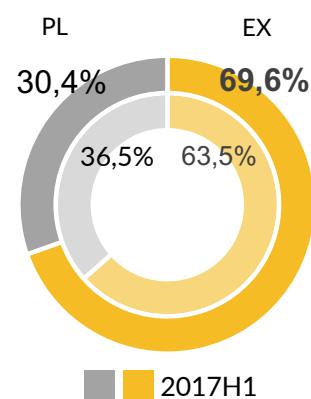
| | Półrocze | | | Drugi kwartał | | |
|-------------------|---------------------|---------|---------------------|---------------------|---------|---------------------|
| | 2016H1 | | 2017H1 | 2016Q2 | | 2017Q2 |
| Przychody | 551,8 mln zł | +43,3 % | 790,8 mln zł | 376,6 mln zł | +9,1 % | 410,7 mln zł |
| EBITDA | 56,2 mln zł | +2,0 % | 57,3 mln zł | 37,5 mln zł | -22,7 % | 29,0 mln zł |
| Rentowność EBITDA | 10,2 % | -3,0 pp | 7,2 % | 10,0 % | -2,9 pp | 7,1 % |
| EBIT | 45,5 mln zł | -2,0 % | 44,6 mln zł | 31,2 mln zł | -26,9 % | 22,8 mln zł |
| Rentowność EBIT | 8,2 % | -2,6 pp | 5,6 % | 8,3 % | -2,7 pp | 5,6 % |
| Zysk netto | 34,1 mln zł | -6,7 % | 31,8 mln zł | 24,2 mln zł | -36,4 % | 15,4 mln zł |
| Rentowność netto | 6,2 % | -2,2 pp | 4,0 % | 6,4 % | -2,7 pp | 3,7 % |

- Bardzo dynamiczny wzrost przychodów
- Korzystamy z koniunktury umacniając pozycję rynkową
- Wykorzystujemy outsourcing w celu maksymalizacji potencjału produkcyjnego
- Aktywnie zarządziliśmy oczekiwaniami w zakresie wynagrodzeń: podwyżka w styczniu
- Wzrost kosztów surowców
- Okresowa deprecjacja rubla rosyjskiego wobec głównych walut
- Silny złoty niekorzystny dla eksportera

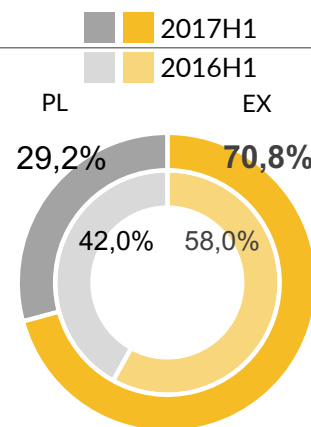
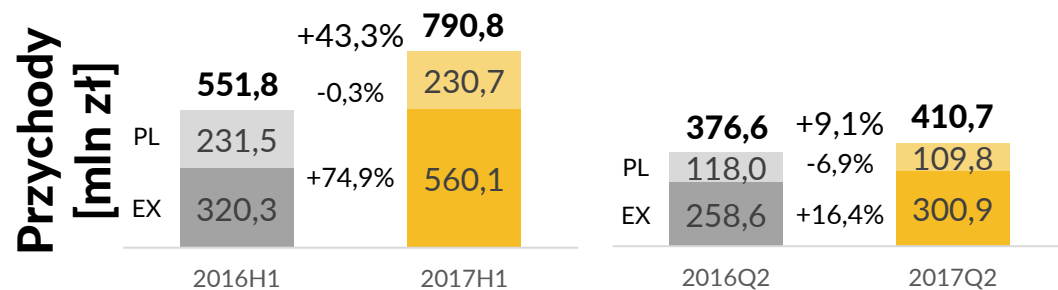
DYNAMICZNY WZROST SPRZEDAŻY I PRZYCHODÓW



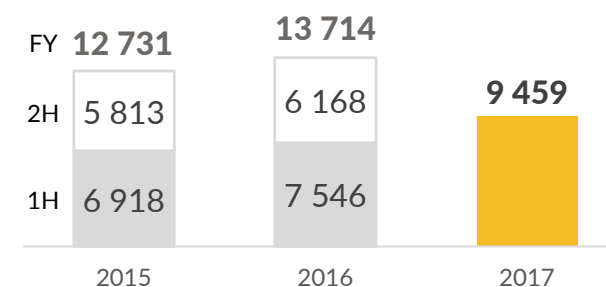
Struktura [%]



- Dynamiczny wzrost sprzedaży i przychodów
- Zgodnie z planami umacniamy pozycję na kluczowych rynkach
- Backlog wyższy o 25,4% r/r



Backlog [szt.]



BOGATY PORTFEL PRODUKTÓW ODPOWIADA NA POTRZEBY WSZYSTKICH GRUP KLIENTÓW



40% NACZEPY
UNIWERSALNE



18% NACZEPY
WYWROTKI



7% PODWOZIA POD-
KONTENEROWE



12% NACZEPY
FURGONOWE



8% ZESTAWY
KUBATUROWE



6% ZABUDOWY
WYWROTKI



5% AGRO



4% PRZYCZEPY

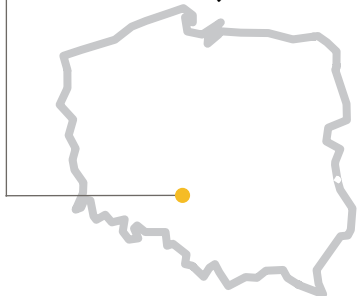


INLOADERY

KONSEKWENTNY WZROST UDZIAŁÓW RYNKOWYCH W POLSCE

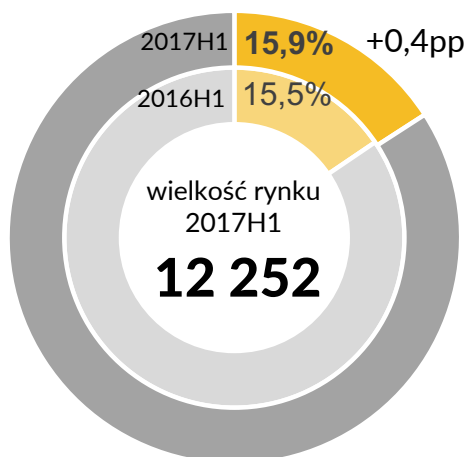
siedziba:

Wieluń, Polska



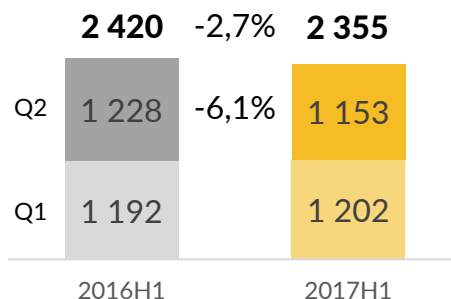
Udział w rynku

w oparciu o rejestracje pojazdów

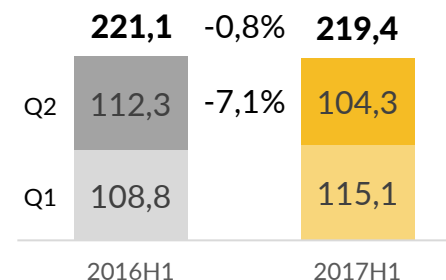


3.
pozycja

Sprzedaż [szt.]



Przychody [mln zł]

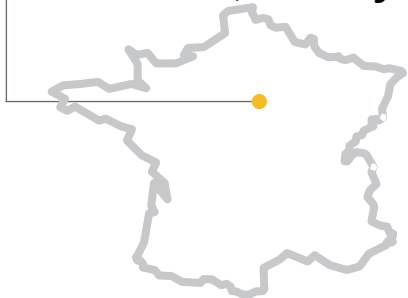


- Mimo wahań trendów rynkowych Wielton zanotował stabilny wzrost 2,6% r/r (wg liczby rejestracji) i powiększył udział o 0,4pp do poziomu 15,9%
- Obecność Wielton w większości grup produktowych zapewnia wzrosty przy zmienności rynku
- Notowane istotne wzrosty r/r producentów w segmencie wywrotek – utrzymanie przez Wielton pozycji lidera w segmencie wywrotek
- Z końcem drugiego kwartału rynek polski powrócił do poziomu sprzed roku

FRUEHAUF LIDEREM SZYBKO ROSNĄCEGO RYNKU

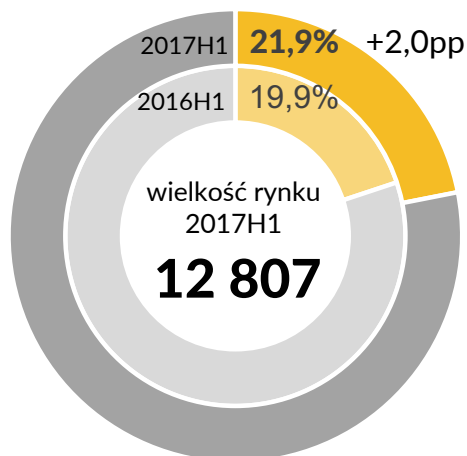
siedziba:

Auxerre, Francja



Udział w rynku

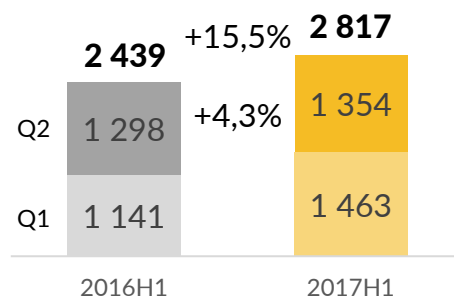
w oparciu o rejestracje pojazdów



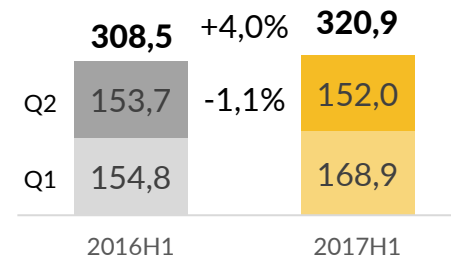
wielkość rynku
2017H1
12 807

1.
pozycja

Sprzedaż [szt.]



Przychody [mln zł]



- Rynek francuski urósł o niemal 9%, podczas gdy liczba zarejestrowanych pojazdów Fruehauf wzrosła o 20%
- Udziały rynkowe spółki z Grupy Wielton wzrosły dzięki temu o 2,0pp do 21,9%, co ugruntowało pozycję lidera

VIBERTI ROŚNIE 2X SZYBCIEJ OD BARDZO DYNAMICZNEGO RYNKU

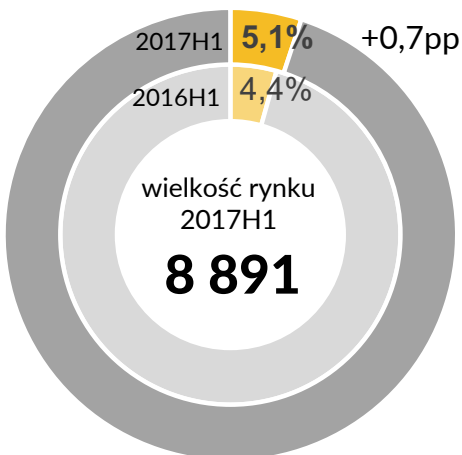
siedziba:

Pescara, Włochy



Udział w rynku

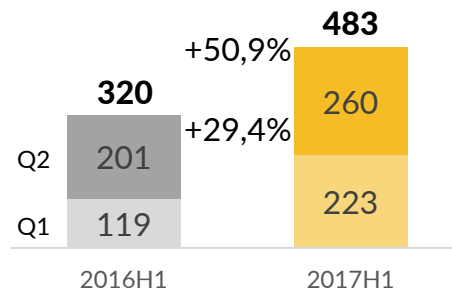
w oparciu o rejestracje pojazdów



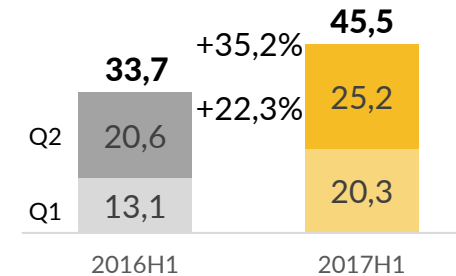
wielkość rynku
2017H1
8 891

5.
pozycja

Sprzedaż [szt.]



Przychody [mln zł]



- Po wzroście o 12% w pierwszym kwartale, tempo wzrostu rynku włoskiego przyspieszyło, osiągając 23% w ujęciu r/r
- Sprzedaż produktów Viberti wzrosła w I półroczu o ponad 50%
- Udział we włoskim rynku wzrósł o 0,7pp do 5,1%, co zapewniło umocnienie 5. pozycji
- Dynamika włoskiego rynku jest częściowo stymulowana rządowymi programami wsparcia inwestycji w odnowę taboru naczep we Włoszech przez firmy z segmentu MŚP

WIELTON KORZYSTA Z BARDZO SILNYCH WZROSTÓW RYNKU W ROSJI

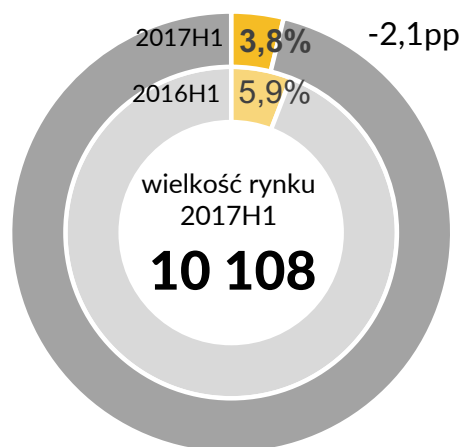
siedziba:

Moskwa, Rosja



Udział w rynku

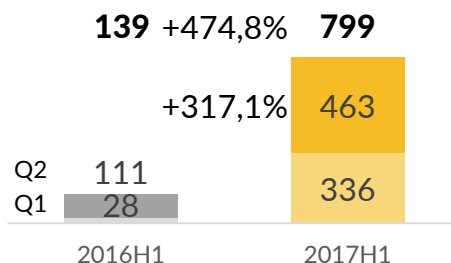
w oparciu o rejestracje pojazdów



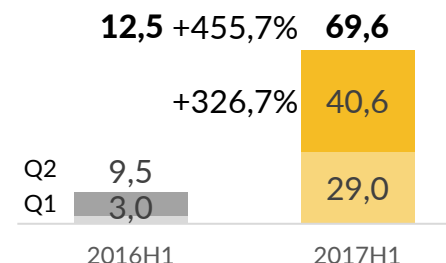
TOP **3.**

ściśta
czołówka
rynku

Sprzedaż [szt.]

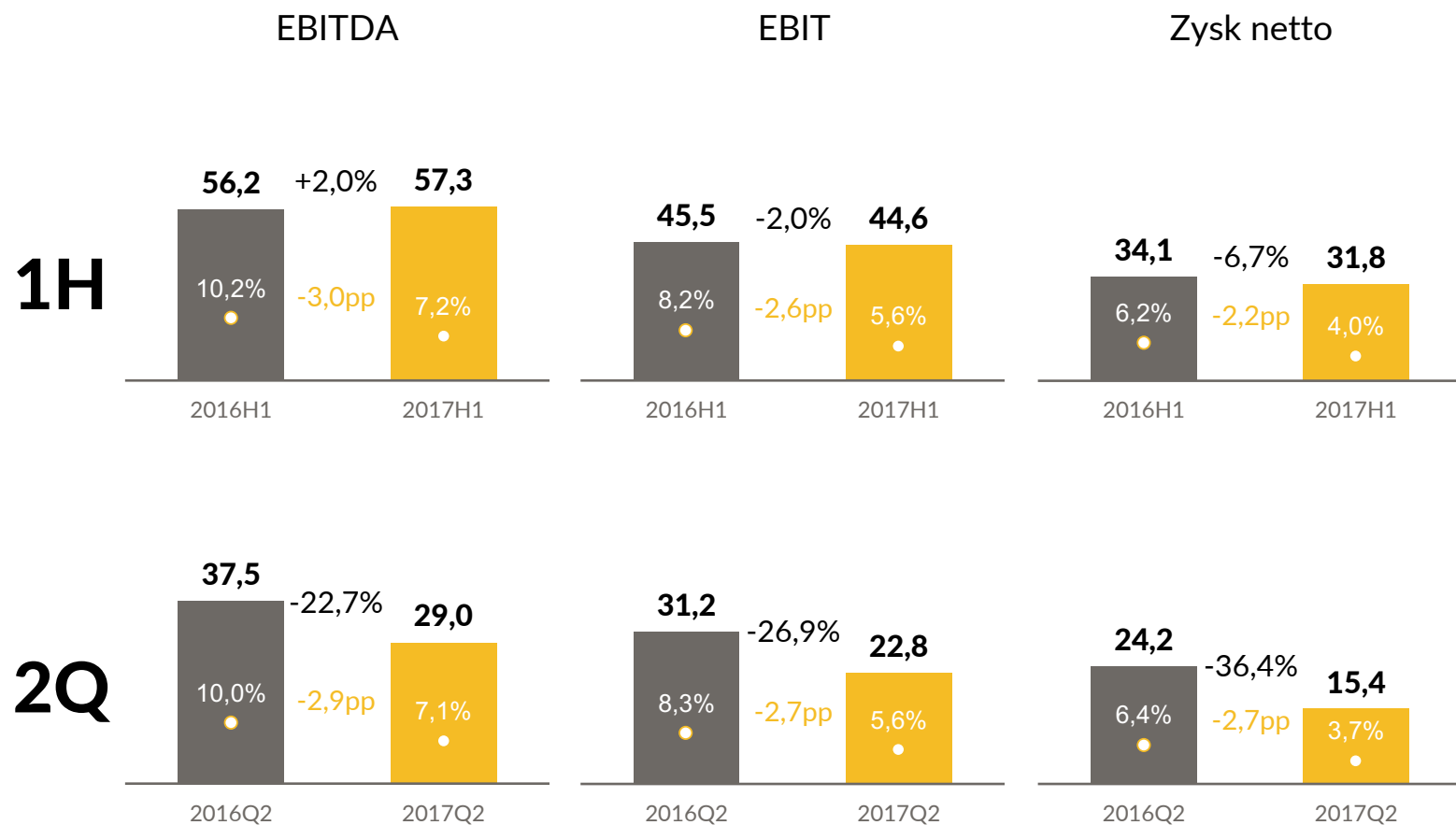


Przychody [mln zł]



- Prawie sześciokrotne zwiększenie sprzedaży Wielton na rynku, który w 2017 rośnie bardzo dynamicznie po stagnacji w poprzednich latach
- Sprzedaż zabudów wywrotek we współpracy z producentami ciężarówek, stanowiąca istotną część sprzedaży Wielton w Rosji, nie jest ujęta w udziałach rynkowych (pojazdy są rejestrowane pod markami producentów wywrotek)

DETERMINANTY PRZEJŚCIOWEGO OBNIŻENIA RENTOWNOŚCI



Czynniki wpływające na obniżenie rentowności:

- wzrost kosztów surowców był kluczowy w aspekcie osiągniętych poziomów rentowności
- wzrost kosztów wynagrodzeń jako odpowiedź na oczekiwania załogi
- doskonała koniunktura, z uwagi na ograniczone własne zasoby, wymusiła konieczność częściowego outsourcingu procesów technologicznych zwiększając kosztochłonność produkcji
- wzrost kosztów sprzedaży związany ze skokowym wzrostem obrotów na rynku rosyjskim
- aprecjacja PLN przy jednoczesnej deprecjacji RUB wobec EUR

Przy porównaniu wyników r/r należy zwrócić uwagę na zdarzenie jednorazowe (2,5 mln zł z tytułu wyceny udziałów związanej ze zmianą metody konsolidacji) na poziomie EBIT w 2016H1.

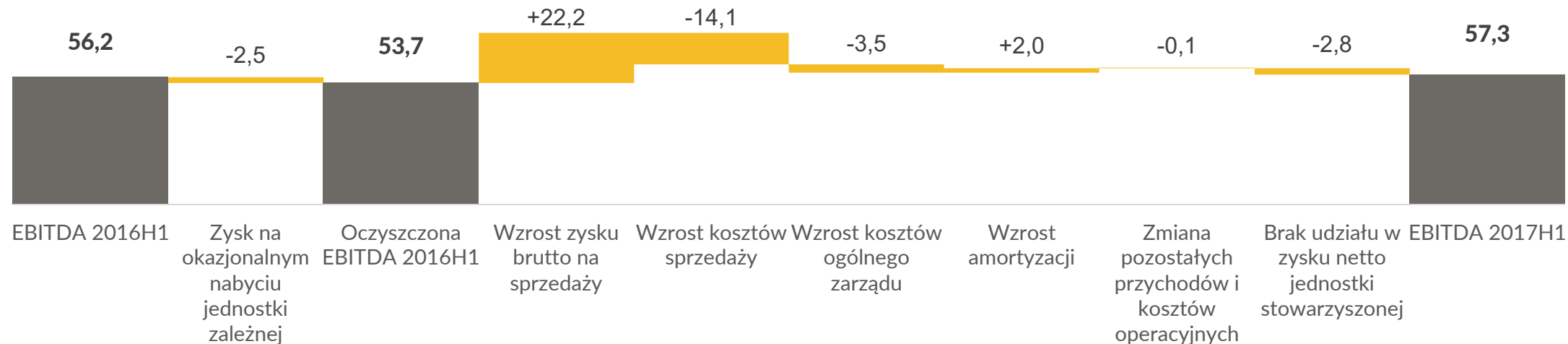
W 2017H1 nie wystąpiły żadne „zdarzenia jednorazowe”.

Porównywalność rentowności utrudniona z uwagi na zmianę metody konsolidacji.

STRUKTURA WYNIKU EBITDA

WPŁYW POSZCZEGÓLNYCH CZYNNIKÓW NA KSZTAŁT WYNIKU EBITDA

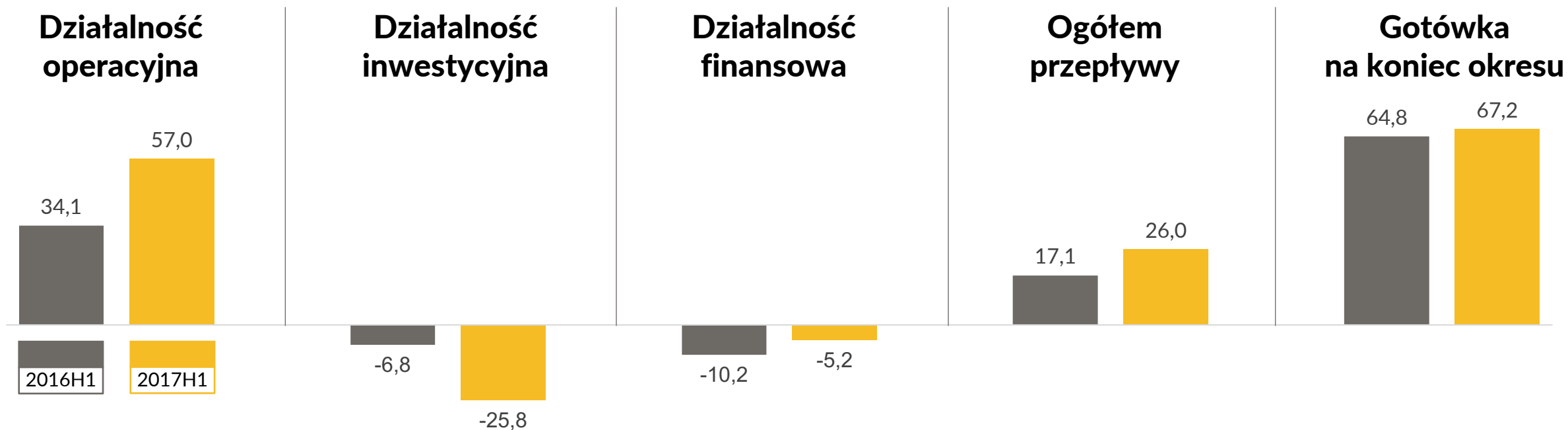
1H



2Q



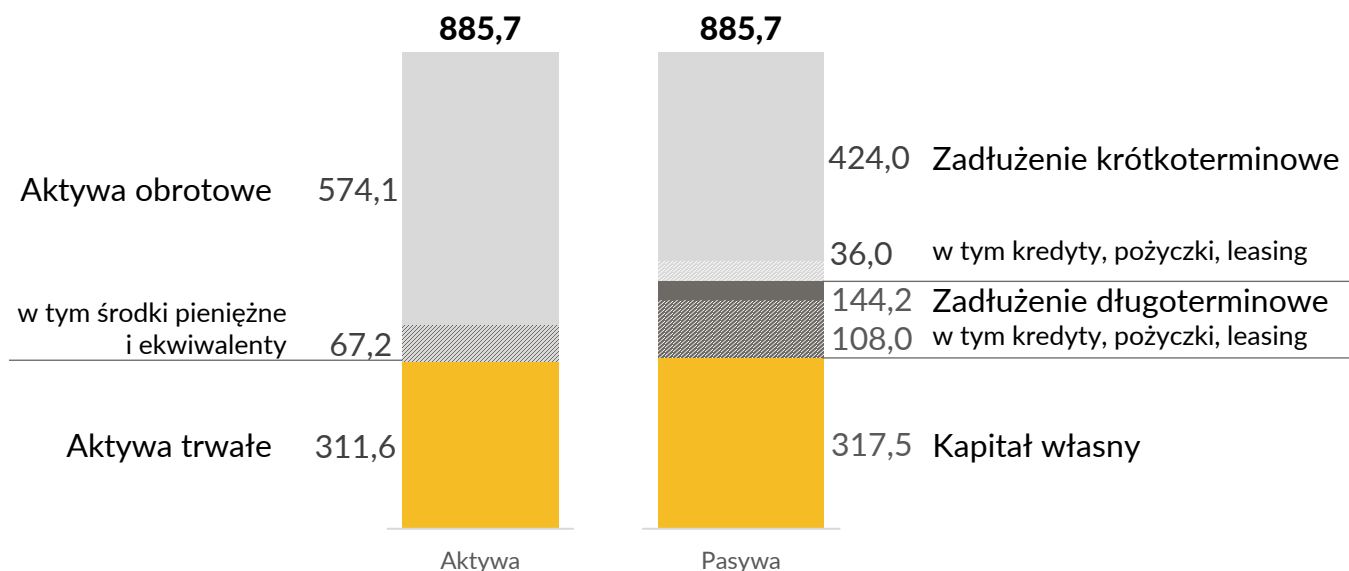
SILNA POZYCJA GOTÓWKOWA DZIĘKI BARDZO MOCNYM PRZEPŁYWOM OPERACYJNYM



- Szeroki strumień środków z działalności operacyjnej
- Dystrybucja środków na nakłady inwestycyjne
- Wyплата dywidendy w kwocie 15,1 mln zł

NIEZMIENNIE MOCNA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe pozycje bilansu [mln zł]



Dług netto **76,7**

Dług netto / EBITDA **0,7**

Bardzo dobra, podobnie jak w poprzednich okresach, sytuacja finansowa:

- w ciągu 2017H1 nastąpiła zmiana struktury zadłużenia odsetkowego: obniżenie kredytów krótkoterminowych o 42,9% do 33,7 mln zł przy zwiększeniu kredytów długoterminowych o 52,3% do 106,3 mln zł
- stosunek długu netto do EBITDA niezmiennie na bardzo bezpiecznym poziomie 0,7, podobnie jak ogólne zadłużenie nieznacznie powyżej 60%

STRATEGIA: DWUKROTNY WZROST W CZTERY LATA

Cele strategiczne 2020

vs. 2016

Wolumen **25 tys. szt. x2**

Przychody **2,4 mld zł x2**

Marża EBITDA **8,0%**

Aktualny status realizacji strategii

- Powołanie Biura Projektów Strategicznych
- Uruchomienie 31 projektów strategicznych w 3 obszarach

Handlowy

- Rozbudowa sieci serwisowej UE
- Budowa Centrum Obsługi Klienta
- Udoskonalenie CRM
- Rozwój sieci sprzedaży w Polsce

Operacyjny

- Optymalizacja linii produkcyjnych
- Integracja narzędzi IT w Grupie

Inwestycje

- Budowa nowych linii technologicznych
- Zwiększenie mocy produkcyjnych

INWESTYCJE

ODDANE DO UŻYTKU

Zrobotyzowane linie (C5 i C6) do spawania ram naczep: oddane do użytku w lipcu 2017



Linie nr 1 i 2 do spawania naczep w nowo wybudowanej hali spawalni



W TRAKCIE

Linie nr 3 i 4 do spawania naczep w nowo wybudowanej hali spawalni; termin oddania: początek 2018Q1

Dwie zautomatyzowane linie do spawania belek głównych ram naczem; termin oddania: początek 2018Q2

Zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczenia podwozi i skrzyń metodą kataforezy oraz lakiernia; termin oddania: styczeń 2018



W PRZYGOTOWANIU

Budowa fabryki naczep i przyczep chłodniczych

Termin rozpoczęcia inwestycji: 2018

WZROST PRZEZ AKWIZYCJE – PRZEJĘCIE LANGENDORF



23.05.2017: zawarcie umowy zakupu **80%** udziałów w Langendorf (objęcie udziałów z dniem 31.07.2017.)

Pozostałe **20%** będzie nabywane sukcesywnie 4x5% w kolejnych latach do 2022r.



nr **4.**

na rynku wywrotek w Niemczech

nr **1.**

w globalnym rynku INLOADERÓW

unikalne know-how w zakresie budowy naczepek do transportu szkła i prefabrykatów

Prowadzone działania integracyjne:

- integracja organizacyjna i procesowa Langendorf z Grupą
- realizacja wspólnych projektów: wspólny konfigurator produktów
- działania marketingowe; integracja sieci sprzedaży i sieci serwisów

Oczekiwane efekty działań:

- zwiększenie przychodów Grupy
- wspólne działania w obszarze rozwoju produktów
- integracja zakupów
- zwiększenie wolumenu produktów o 1000 szt.

DLACZEGO WARTO ZAINWESTOWAĆ W WIELTON

- Ambitna strategia rozwoju: podwojenie skali biznesu w ciągu 4 lat
- Lider lub TOP3-5 na dynamicznie rosnących rynkach
- Sukcesy w ekspansji we wszystkich regionach: Polska, Europa Zachodnia, Rosja
- Akwizycje, które przynoszą spodziewane efekty
- Silne przepływy operacyjne i bezpieczna pozycja finansowa
- Pozytywne perspektywy dla kolejnych okresów bieżącego roku
- Doświadczona kadra zarządzająca, która dowiodła skuteczności
- Regularna dywidenda 25-30% zysku netto



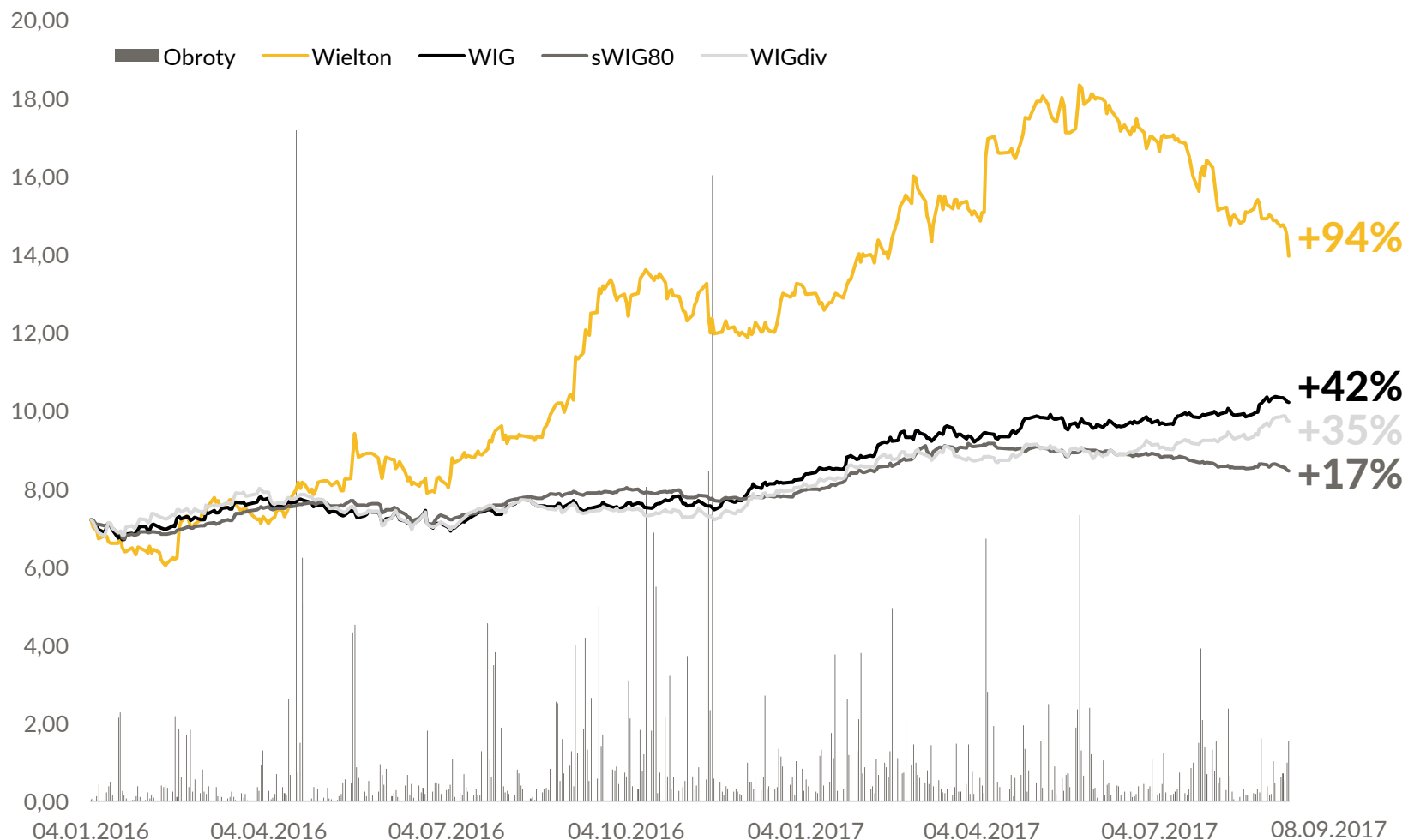
WIELTON



Dziękujemy za uwagę

Q&A

WIELTON NA GIEŁDZIE



Dywidenda

| | za rok 2016 | od debiutu na GPW |
|--------------|-------------|-------------------|
| gr/akcję | 25 | 184 |
| stopa | 1,4% | 3,9%* |
| kwota mln zł | 15,1 | 115,9 |

EV/EBITDA

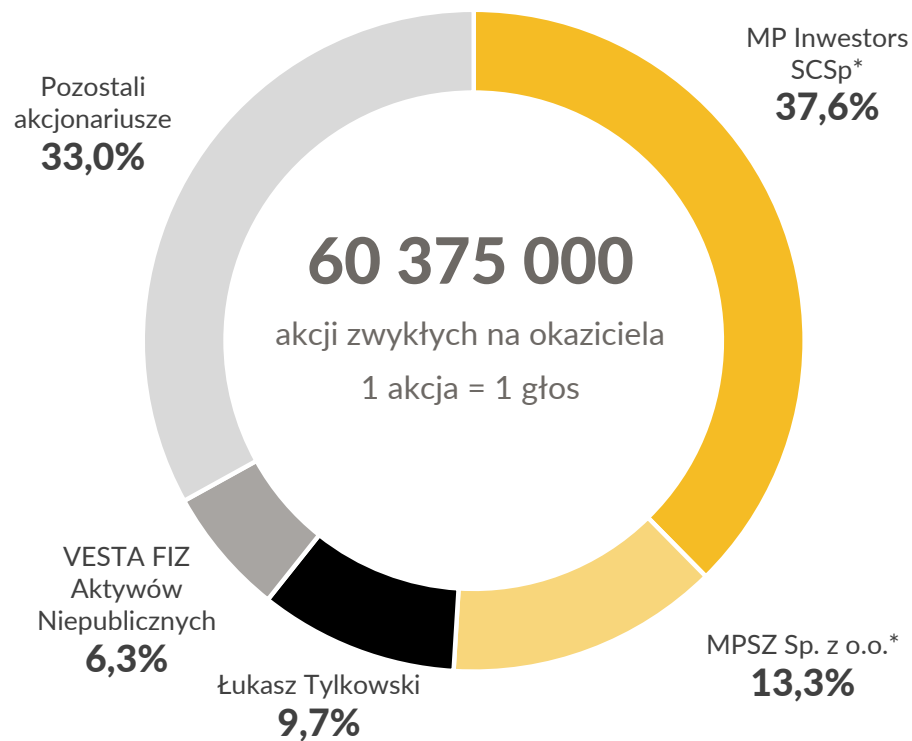
9,9 +4,4 r/r

Wolumen obrotów

| | 2017H1 | zmiana r/r |
|---------|--------|------------|
| średnia | 46 823 | +33% |
| mediana | 29 614 | +138% |

| | |
|---------------|---------------------------------|
| rynek notowań | GPW |
| ticker | WLT |
| ISIN | PLWELTN00012 |
| indeksy | WIG, sWIG80, WIGdiv, WIG-Poland |

AKCJONARIAT I WŁADZE SPÓŁKI



- * Łącznie 50,97% akcji i w kapitale i głosów na WZ kontrolują bezpośrednio i pośrednio panowie Mariusz i Paweł Szataniak poprzez:
- MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN zarządzany przez Forum TFI, którego wszystkie certyfikaty objęli, oraz
 - MPSZ Sp. z o.o., w której posiadają po 50% udziałów w kapitale zakładowym

Zarząd



Mariusz Golec
Prezes Zarządu



Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu ds.
Ekonomiczno-Finansowych



Włodzimierz Mastowski
Wiceprezes Zarządu ds.
Zakupów i Rynków Wschodnich

Rada Nadzorcza

| | |
|---------------------|---|
| Paweł Szataniak | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Mariusz Szataniak | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Półgrabia | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Ryszard Prozner | Członek Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Tylkowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Kamiński | Członek Rady Nadzorczej |
| Tadeusz Uhl | Członek Niezależny Rady Nadzorczej |
| Waldemar Frąckowiak | Członek Niezależny Rady Nadzorczej |

ZASTRZEŻENIE

Niniejsza prezentacja została sporządzona przez Wielton S.A. („Spółka”). Ma ona charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i Grupy Kapitałowej dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. Stwierdzenia te opierają się na obecnych przewidywaniach Zarządu i zależą od wielu czynników, na które Spółka nie ma wpływu, oraz obarczone są szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki i Grupy Kapitałowej mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości.



WIELTON S.A.
ul. Rymarkiewicz 6
98-300 Wieluń
www.wielton.com.pl

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu, CFO
tel. 510 202 743
t.sniatala@wielton.com.pl