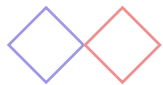


# MASTERPLAST BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÓ



2023.04.27.



**MASTERPLAST**

# PROGRAM

---

- A Masterplast röviden
- Stratégia 2023-2026
- Frissített eredmény-előrejelzés  
2023-2026
- Összefoglalás
- Kérdések és válaszok



# A MASTERPLAST RÖVIDEN

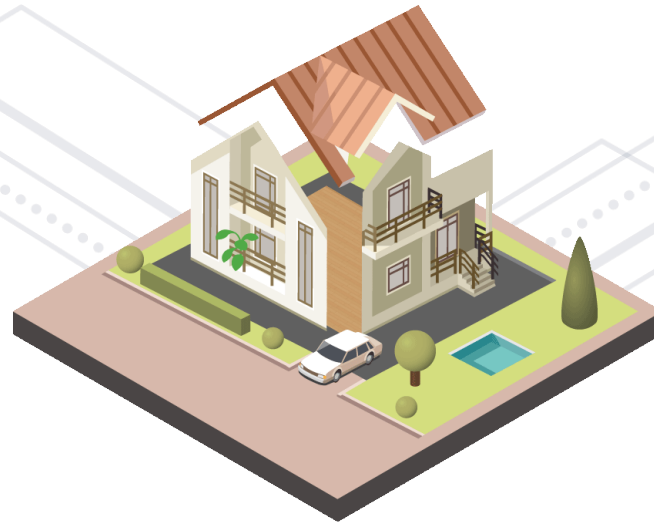


**MASTERPLAST**

# ÜZLETÁGAK



ÉPÍTŐIPAR



MODULÁRIS  
GYÁRTÁS



EGÉSZSÉGIPAR



# PIACI JELENLÉT



KÖZPONT / GYÁRTÁS



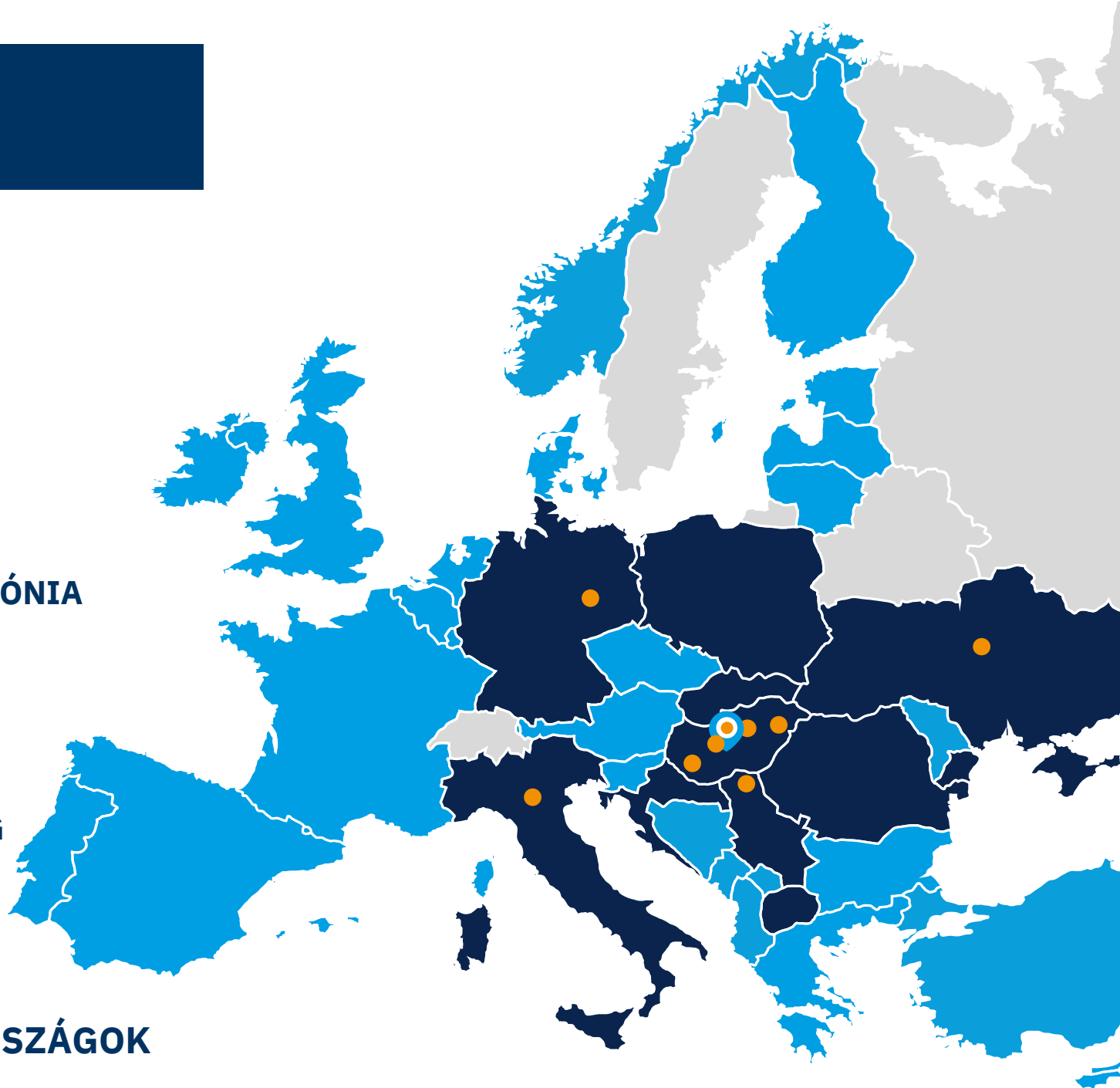
GYÁRTÁS



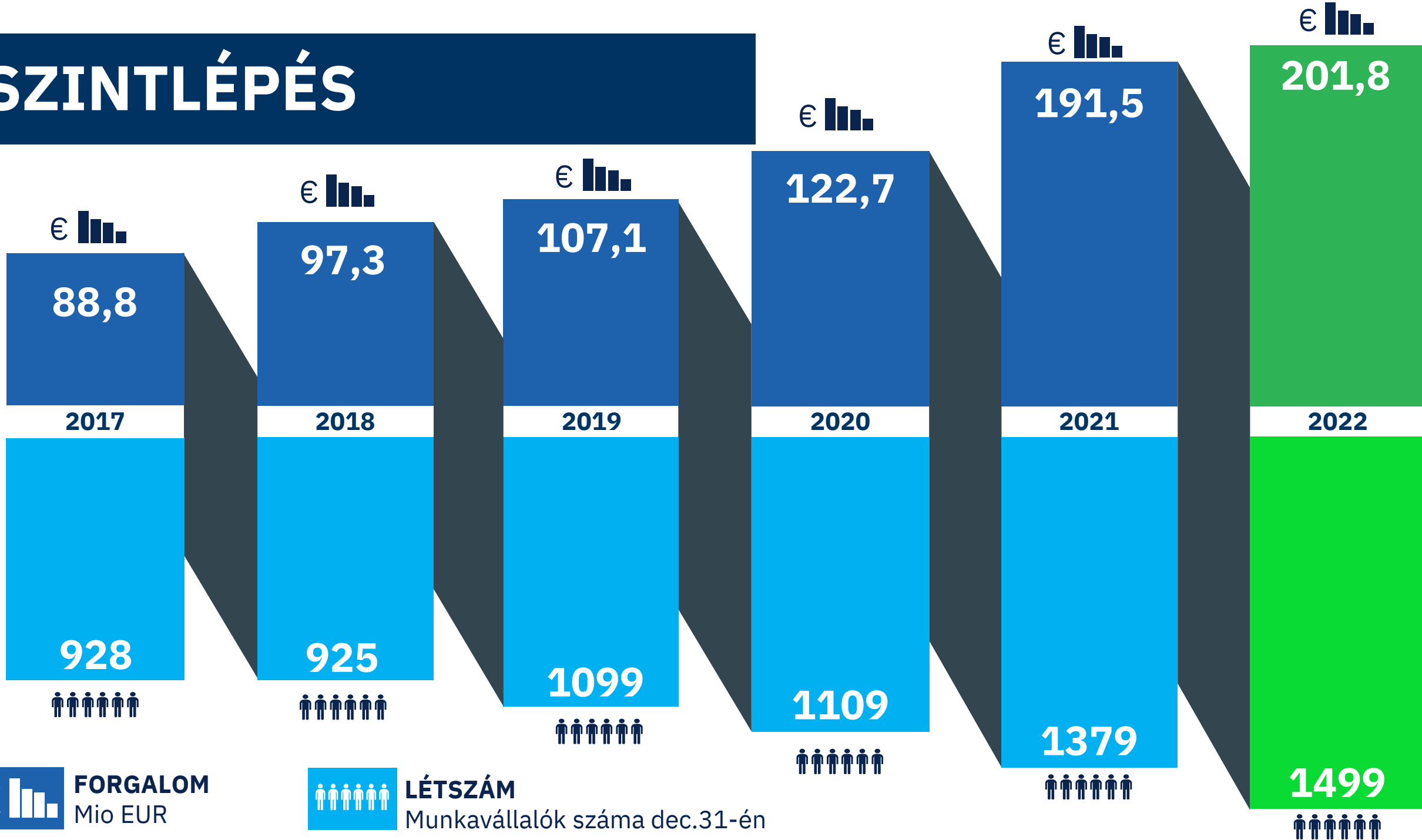
LEÁNYVÁLLALATOK



EXPORT ORSZÁGOK



# SZINTLÉPÉS



# 2022 AUDITÁLT EREDMÉNY

	2021	2022	Változás 2022/2021
<b>Árbevétel (mio EUR)</b>	<b>191,5</b>	<b>201,8</b>	<b>5%</b>
<b>EBITDA (mio EUR)</b>	<b>22,8</b>	<b>20,6</b>	<b>-10%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>11,9%</i>	<i>10,2%</i>	
<b>EBIT (mio EUR)</b>	<b>18,3</b>	<b>15,1</b>	<b>-17%</b>
<i>EBIT hányad</i>	<i>9,5%</i>	<i>7,5%</i>	
<b>Adózott eredmény (mio EUR)</b>	<b>16,1</b>	<b>15,7</b>	<b>-2%</b>
<i>Adózott eredmény hányad</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,8%</i>	



# ÚJRAVÁLASZTOTT IGAZGATÓTANÁCS

## Nem független tagok

### Tibor Dávid

- Elnök
- Alapító, tulajdonos
- Felelős az akvizíciókért és a stratégiáért kereskedelmi területen

### Ács Balázs

- Alelnök
- Alapító, tulajdonos
- Felelős a vagyongazdálkodásért és a stratégiáért logisztikai területen



*Tibor Dávid, Fazekas Bálint, Dezső Margareta, Dirk Theuns, Ács Balázs*

## Független tagok

### Fazekas Bálint

- A Euronics Magyarország kereskedelmi ügyvezetője
- Online értékesítés és automata raktárrendszer élenjárója hazánkban.

### Dezső Margareta

- Az EY és a PWC korábbi partnere
- Tranzakciós tanácsadó stratégiai és befektetési döntések meghozatalában

### Dirk Theuns

- Tapasztalt értékesítési és marketing vezető
- Az IKO Insulation cégcsoport európai vezérigazgatója



# HELYZETÉRTÉKELÉS

- A magas inflációs és kamatkörnyezet negatív hatása miatt a lakáspiaci kereslet szűkülése
- A piaci trendek hibás prognózisa
- Épületfelújításhoz kötődő állami támogatási programok kifutása, újak indításának késése
- Szigetelőanyagok iránti kereslet visszaesése, kereskedői készlet leépítés





# HELYZETÉRTÉKELÉS

- A stratégia változatlan, a jövőkép stabil
- Alacsony kereslet, kiéleződő verseny, marzs csökkenése – kivárás a piacon
- Magas áron beszerzett alapanyagok negatív hatása 2023 Q2 végéig érezhető
- Gyártási kapacitások alacsony kihasználtsága, hatékonyság romlása
- 2022 szeptemberi stratégiai tervszámok frissítése szükséges, lényeges az elmaradás



# HELYZETÉRTÉKELÉS

- 2023. I. félévében veszteséges üzletmenetet várunk, amin javít a II. félév
- A tervezett szálás hőszigetelőanyag beruházások megvalósítása zajlik, melyek végleges költségvetése jelentősen magasabb lett
- Társtulajdonos bevonása az üvegyapot beruházás megvalósításához is szükséges
- A gyenge üzletmenet és a többlet pénzügyi igény miatt a 2022/2023 évi osztalékfizetés szüneteltetése



# 2023 ELŐREJELZÉS

	2022	2023 FC
<b>Árbevétel (mio EUR)</b>	<b>201,8</b>	<b>175</b>
<b>EBITDA (mio EUR)</b>	<b>20,6</b>	<b>8,0</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>10,2%</i>	<i>4,6%</i>
<b>Adózott eredmény (mio EUR)</b>	<b>15,7</b>	<b>1,0</b>
<i>Adózott eredmény hányad</i>	<i>7,8%</i>	<i>0,6%</i>





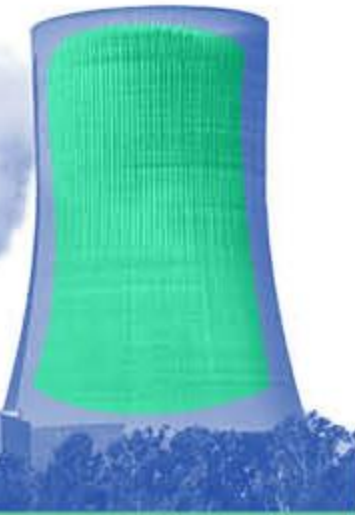
# STRATÉGIA 2023-2026

  
**MASTERPLAST**





# Meghatározó európai trend



- Az Európai Unió „Irány az 55%!” intézkedéscsomagja arra hivatott, hogy az EU éghajlat- és energiapolitikai jogszabályi keretét összhangba hozza az EU 2050-re teljesítendő klímasemlegességi célkitűzésével, valamint azzal az uniós céllal, hogy 2030-ra az 1990-es szintekhez képest legalább 55%-kal csökkenjen a nettó üvegházhatásúgáz-kibocsátás
- Az Európai Tanács és Parlament megállapodása az energiahatékonysági irányelv módosításáról - megnövelt energiahatékonysági célértékek: 2030-ra a végsőenergia-fogyasztás a 2020-ban készített energiafogyasztási előrejelzésekben szereplő adatokhoz képest legalább 11,7%-kal csökkenjen.
- Az átfogó uniós cél eléréséhez minden tagállam hozzá fog járulni az indikatív nemzeti hozzájárulások és a tagállami ütemterv-előirányzatok révén. Ezeket a tagállamok az integrált nemzeti energia- és klímaterveikben (NEKT) határozzák meg
- Magyarországnak az eddigi 7% helyett 18,7%-kal kell csökkentenie a kibocsátását a 2005-ös szinthez képest 2030-ra

Forrás:



Az Európai Unió Tanácsa  
Főtitkárság



# Meghatározó európai trend



- A végsőenergia-fogyasztásra vonatkozó éves energiamegtakarítási célt 2024 és 2030 között fokozatosan növelni kell. A tagállamok gondoskodni fognak arról, hogy ebben az időszakban átlagosan évente a végsőenergia-fogyasztás 1,49%-ának megfelelő új megtakarítást érjenek el úgy, hogy fokozatosan előrehaladva a megtakarítás 2030. december 31-én elérje az 1,9%-ot.
- A közszférára vonatkozóan egyedi kötelezettség, hogy az ágazatnak évente 1,9%-os energiafogyasztási csökkenést kell elérnie
- A tagállamoknak minden évben fel kell újítaniuk a közintézmények tulajdonában lévő épületek teljes alapterületének legalább 3%-át
- Emellett a REPowerEU terv részeként a Bizottság további célzott módosításokat javasolt az energiahatékonysági irányelvre vonatkozóan

Forrás:



Az Európai Unió Tanácsa  
Főtitkárság



# A STRATÉGIA MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ALAPJAI



**MASTERPLAST**



# ÜVEGSZÖVET GYÁRTÁS

- A homlokzati hőszigetelő rendszer alapeleme, kereslet bővülése várható
- Európa 2., a világ 3. legnagyobb üvegszövet gyártója a Masterplast
- Versenyképes gyártói kapacitás - 150 millió m<sup>2</sup>/év
- Hagyományos és a legmodernebb automatizált német technológiára épülő üvegszövet gyártó egységek



# TETŐFÓLIA GYÁRTÁS

- Magastetőszigetelés és készházak oldalfal szigetelésének meghatározó eleme
- Magas minőségű versenyképes gyártás
- Kapacitás kihasználtság növelése
- Európa 3. legnagyobb gyártója

**MASTERPLAST**





# EPS GYÁRTÁS

---

- Legnépszerűbb homlokzati hőszigetelőanyag Kelet-Közép-Európában
- Két új beruházás Magyarországon és Olaszországban közel 5 millió EUR értékben
- Plusz 600 000 m<sup>3</sup>/év új kapacitás
- Homlokzati hőszigetelő rendszerek iránti igény felfutására számítunk



# XPS GYÁRTÁS

---

- Vízzáró hőszigetelő megoldás, népszerű lábazati szigetelés
- Helyszín: Szabadka, Szerbia
- Beruházás mérete: 14 millió EUR, 50% vissza nem térítendő állami támogatás
- Tervezett indulás: 2023 Q2
- Homlokzati hőszigetelő rendszerek iránti igény felfutására számítunk



# KÖZETGYAPOT GYÁRTÁS

---

- Helyszín: Halmajugra, Magyarország
- Beruházás mérete: ~ 49 millió EUR
- Stratégiai megállapodás a Market Építő Zrt.-vel, 50% tulajdonrész
- Tervezett kapacitás: 35 000 t
- Vissza nem térítendő állami támogatás
- Gyártás tervezett indulása: 2025 H1





# ÜVEGGYAPOT GYÁRTÁS

---

- PIMCO Kft. megvásárlása
- Helyszín: Szerencs, Magyarország
- Beruházás mérete: ~47,5 millió EUR
- Társtulajdonos bevonása
- Tervezett kapacitás: 19 000 t
- Vissza nem térítendő állami támogatás
- Gyártás tervezett indulása: 2025 H1



# MASTERPLAST BAU Messe München 2023. április 17-22.

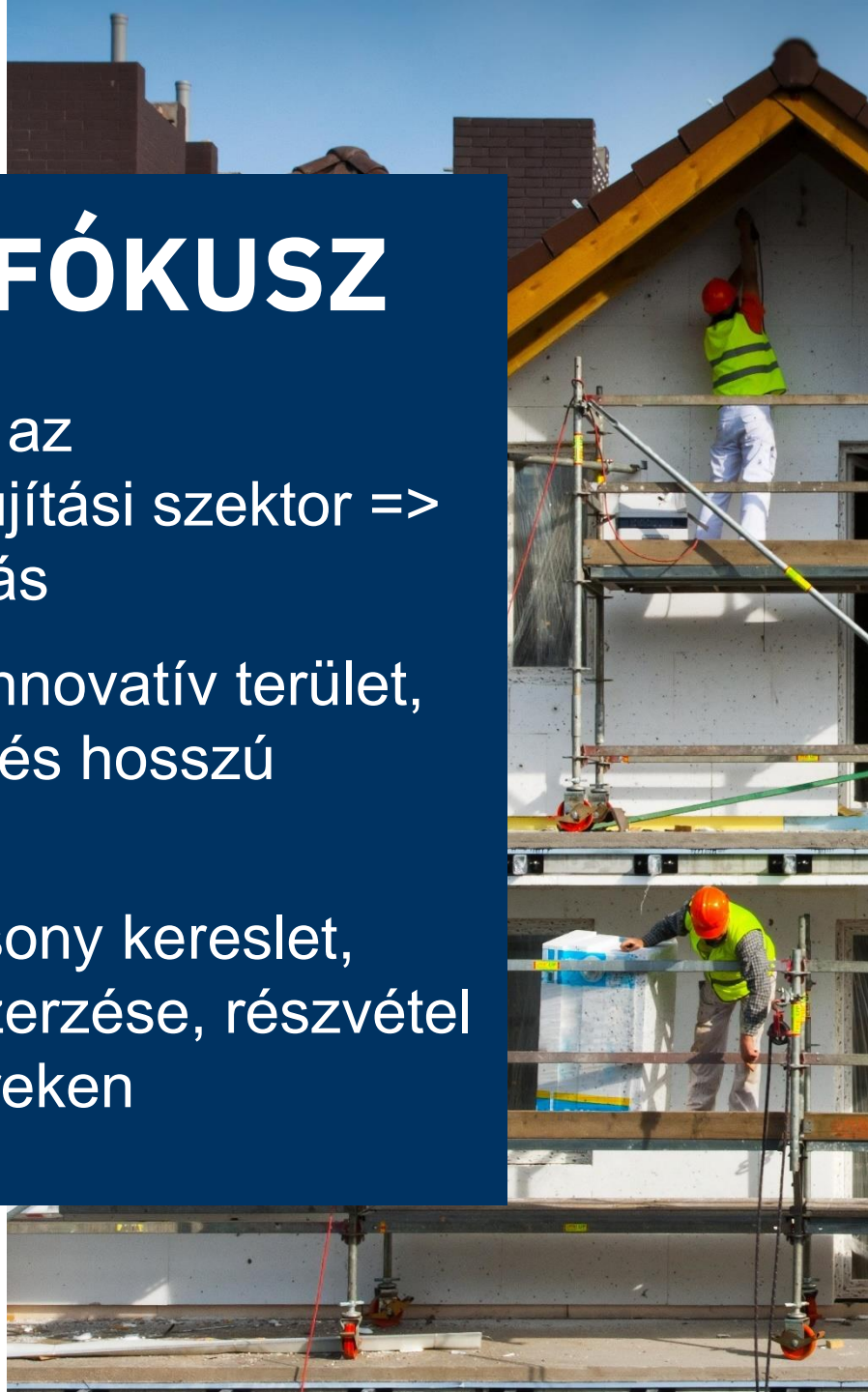




# STRATÉGIAI FÓKUSZ

- Kiemelt fókusztérület az épületenergetika, felújítási szektor => szigetelőanyag gyártás
- Moduláris üzletág – innovatív terület, jövőbemutató fejlesztés hosszú felfutással
- Egészségipar – alacsony kereslet, bevizsgálások megszerzése, részvétel közbeszerzési tendereken

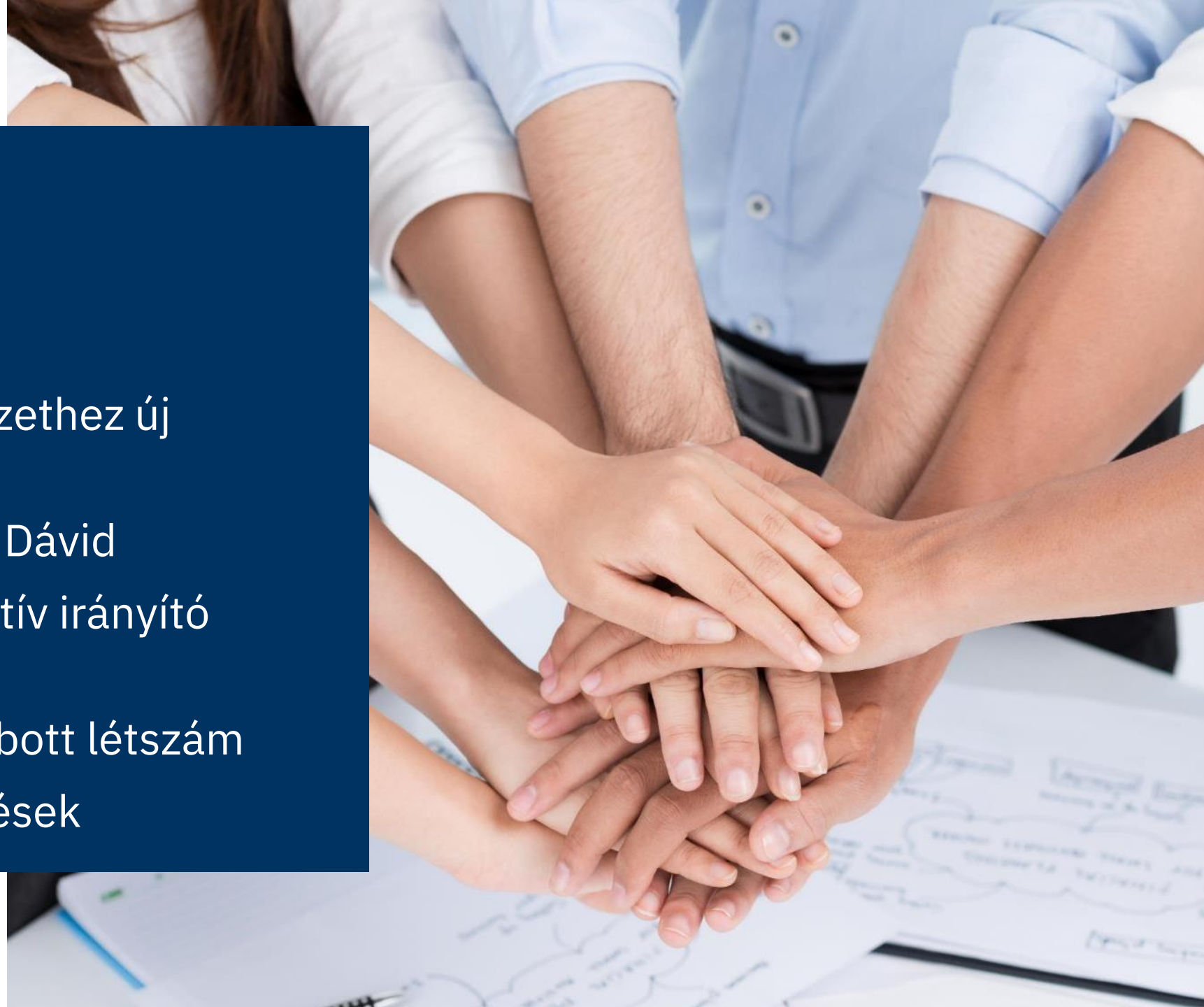
**MASTERPLAST**





# SZERVEZETI STRUKTÚRA

- Megváltozott környezethez új szervezeti struktúra
- Vezérigazgató: Tibor Dávid
- Csoport szintű operatív irányító testület megújítása
- Piaci igényekhez szabott létszám
- Digitalizációs törekvések



# ESG SZEMLÉLET

- 2022-es riport GRI sztenderd szerint
- Hulladék és károsanyag kibocsátás, valamint az energiafelhasználás csökkentése
- Megújuló energiaforrások használata
- Körforgásos gazdálkodás fókusz
- CSR programok
- Tőzsdei sztenderdek szerinti transzparens, etikus működés

ENVIRONMENTAL



SOCIAL



GOVERNANCE



**ESG**





# FRISSÍTETT EREDMÉNY-ELŐREJELZÉS 2023-2026

The logo for Masterplast, featuring a stylized blue roofline above the company name in a bold, blue, sans-serif font.

**MASTERPLAST**





# FRISSÍTETT EREDMÉNY-ELŐREJELZÉS 2023-2026

	<b>Árbevétel</b> <i>(millió euró)</i>	<b>EBITDA</b> <i>(millió euró)</i>	<b>EBITDA</b> %	<b>Adózott eredmény</b> <i>(millió euró)</i>	<b>Adózott eredmény</b> %
<b>2020</b>	<b>122,7</b>	<b>11,1</b>	<b>9,0%</b>	<b>6,4</b>	<b>5,2%</b>
<b>2021</b>	<b>191,5</b>	<b>22,8</b>	<b>11,9%</b>	<b>16,1</b>	<b>8,4%</b>
<b>2022</b>	<b>201,8</b>	<b>20,6</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,7</b>	<b>7,8%</b>
<b>2023 előrejelzés</b>	<b>175</b>	<b>8,0</b>	<b>4,6%</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6%</b>
<b>2024 előrejelzés</b>	<b>241</b>	<b>24,1</b>	<b>10,0%</b>	<b>15,8</b>	<b>6,6%</b>
<b>2025 előrejelzés</b>	<b>332</b>	<b>34,4</b>	<b>10,4%</b>	<b>22,5</b>	<b>6,8%</b>
<b>2026 előrejelzés</b>	<b>405</b>	<b>43,9</b>	<b>10,8%</b>	<b>30,8</b>	<b>7,6%</b>

# OSZTALÉK ELŐREJELZÉS

- Visszatérünk az eredeti pályára
- 2024 előrejelzés: 66 HUF/részvény
- 2025 előrejelzés: 77 HUF/részvény
- 2026 előrejelzés: 88 HUF/részvény
- Elkötelezettek vagyunk a növekvő osztalékpolitika mellett



# EREDMÉNYESSÉG ALAPJA

- Saját gyártott termékek arányának és a gyártói marzsnak a növelése
- Méretgazdaságosság
- Működési hatékonyság
- Kőzet- és üvegyapot gyártás magasabb eredményessége
- Teljes szigetelőanyag paletta

**MASTERPLAST**





# ÖSSZEFOGLALÁS

A hőszigetelés évtizede még előttünk van, az épületenergetika prioritás  
EU-s programok, energiafüggetlenségi célok stabilak

EU újjáépítési alapból várható támogatási hullám okozhat hirtelen felpörgő piaci környezetet

Hosszútávú kilátások megerősödtek

Cél a befektetői értékteremtés



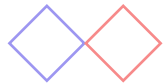
# KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK

The logo for Masterplast, featuring a stylized blue roofline above the company name in a bold, blue, sans-serif font.

**MASTERPLAST**



Köszönjük a  
figyelmet



**MASTERPLAST**