



**Amica**



The image shows a close-up of an Amica oven's control panel. It features a large digital display in the center showing '02:50' in red, with 'ECO' and a bell icon to its left. To the right of the display, it shows '250°C | 1' and '850°C | 1'. Below the display are several touch-sensitive icons: a clock, a thermometer, and a light bulb. To the left of the display is a large, circular, metallic-looking knob with a red needle. Below the knob are several smaller touch-sensitive icons, including a light bulb, a flame, a snowflake, and a person. The entire panel is set against a dark background.

# Prezentacja dla inwestorów

2016-03-10

# ZASTRZEŻENIA

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Amica Wronki SA („AMICA” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody AMICA. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej AMICA ani Grupy Kapitałowej AMICA, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. AMICA przygotowała Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez AMICA lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach AMICA sporządzonych zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi AMICA.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie analizy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników finansowych AMICA lub spółek Grupy Kapitałowych AMICA. W szczególności niniejsza Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza lub szacunki przyszłych wyników finansowych AMICA i Grupy Kapitałowej AMICA.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez AMICA będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani AMICA, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony AMICA, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiegokolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowe w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakakolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

- **Wyniki finansowe 2015**
- **Sytuacja bieżąca**
- **Realizacja strategii HIT2023**
- **Kreacja wartości firmy dla akcjonariuszy**

A modern kitchen with dark cabinetry, a large window overlooking a forest, and a dining table with wire chairs. The kitchen features a dark countertop with a sink and a range hood. The dining area has a dark table and three wire chairs. The background shows a lush green forest and mountains.

**Amica**

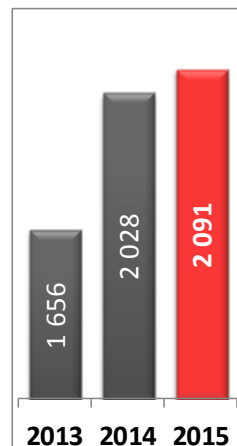
**Wyniki finansowe 2015**

## Wyniki finansowe 2015



## Skrócone wyniki finansowe

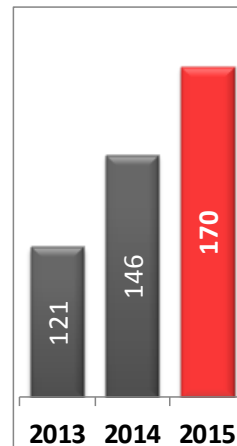
**Amica**



**Przychody**

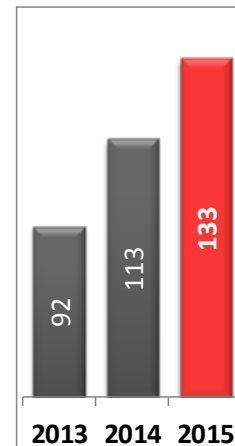
zmiana 2015 vs 2014:

3,1%



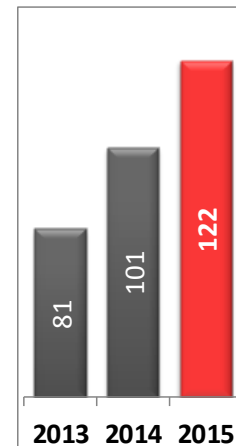
**EBITDA**

16,5%



**EBIT**

17,3%



**Zysk brutto**

20,9%

Wyniki  
finansowe  
2015

## Skrócone wyniki finansowe

**Amica**

	2015	2014	Zmiana	Dynamika %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 090,5</b>	<b>2 028,3</b>	62	3,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>693,9</b>	<b>637,2</b>	57	8,9%
<i>Marża zysku brutto na sprzedaży</i>	<i>33,2%</i>	<i>31,4%</i>		
<b>EBITDA (*)</b>	<b>169,6</b>	<b>145,6</b>	24	16,5%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,2%</i>		
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>146,9</b>	<b>130,7</b>	16	12,4%
<i>Marża na poziomie operacyjnym</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,4%</i>		
<b>EBIT</b>	<b>132,6</b>	<b>113,0</b>	20	17,3%
<i>Marża EBIT</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,6%</i>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>122,1</b>	<b>101,0</b>	21	20,9%
<i>marża zysku brutto</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,0%</i>		
<b>Zysk netto</b>	<b>95,4</b>	<b>77,8</b>	18	22,7%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>4,6%</i>	<i>3,8%</i>		

\*EBITDA – Gross profit + interest balance + depreciation

w mln PLN





Wyniki  
finansowe  
2015

## Kluczowe elementy determinujące wynik

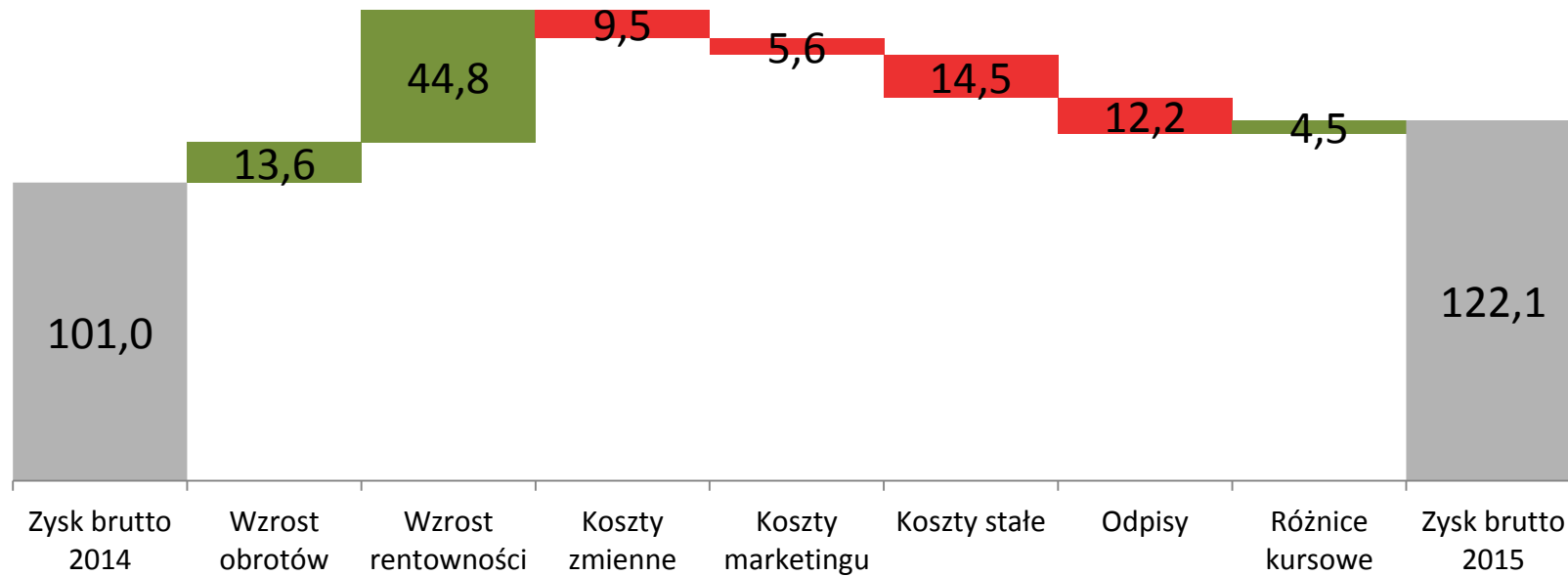


### Pozytywne

- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach, a w szczególności w Polsce, Niemczech i Wielkiej Brytanii
- Rozwój sprzedaży towarów handlowych
- Oszczędności na zakupach materiałów i komponentów
- Wzrost efektywności produkcji

### Negatywne

- Deprecjacja RUB
- Deprecjacja UAH



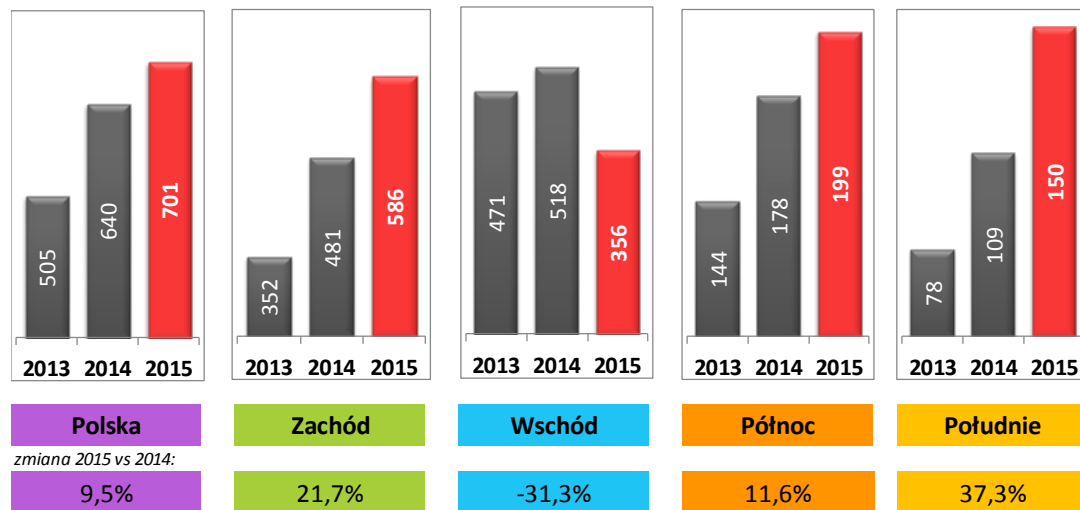


# Wyniki finansowe 2015



## Sprzedaż po regionach

**Amica**



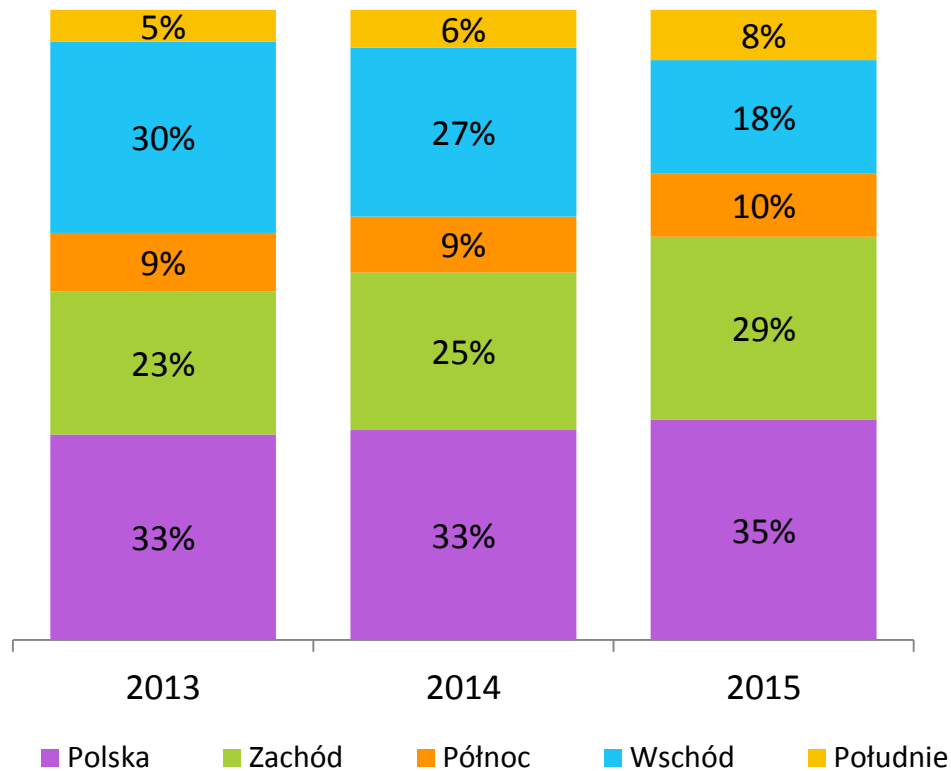
tylko sprzedaż towarów i produktów, w mln PLN

Wyniki finansowe 2015



## Sprzedaż po regionach

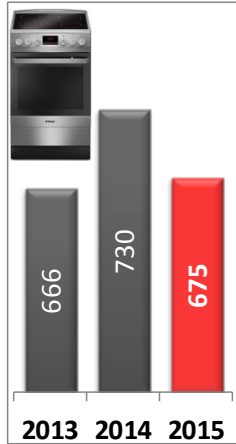
Amica



tylko sprzedaż towarów i produktów

## Sprzedaż po kategoriach

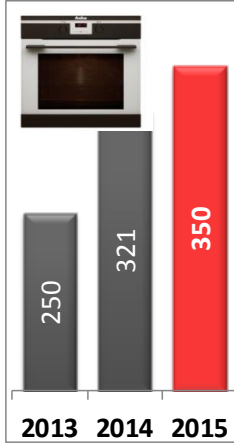
**Amica**



**Sprzęt grzejny wolnostojący**

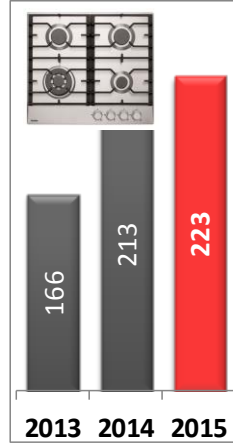
zmiana 2015 vs 2014:

-7,6%



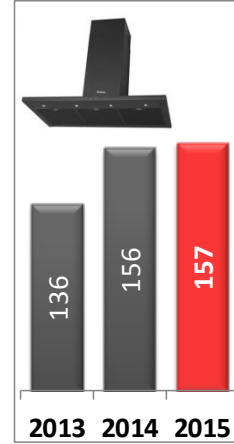
**Sprzęt grzejny do zabudowy**

9,1%



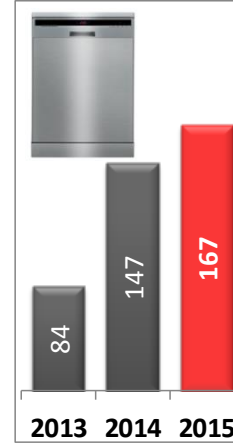
**Płyty do zabudowy**

4,6%



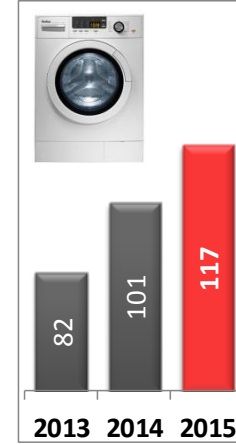
**Mikrofałe i okapy**

1,2%



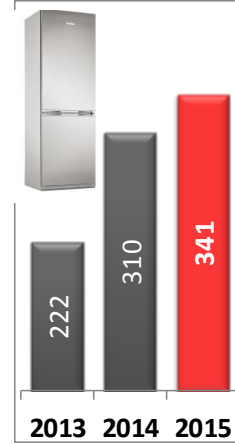
**Zmywarki**

13,4%



**Pralki**

15,4%



**Lodówki**

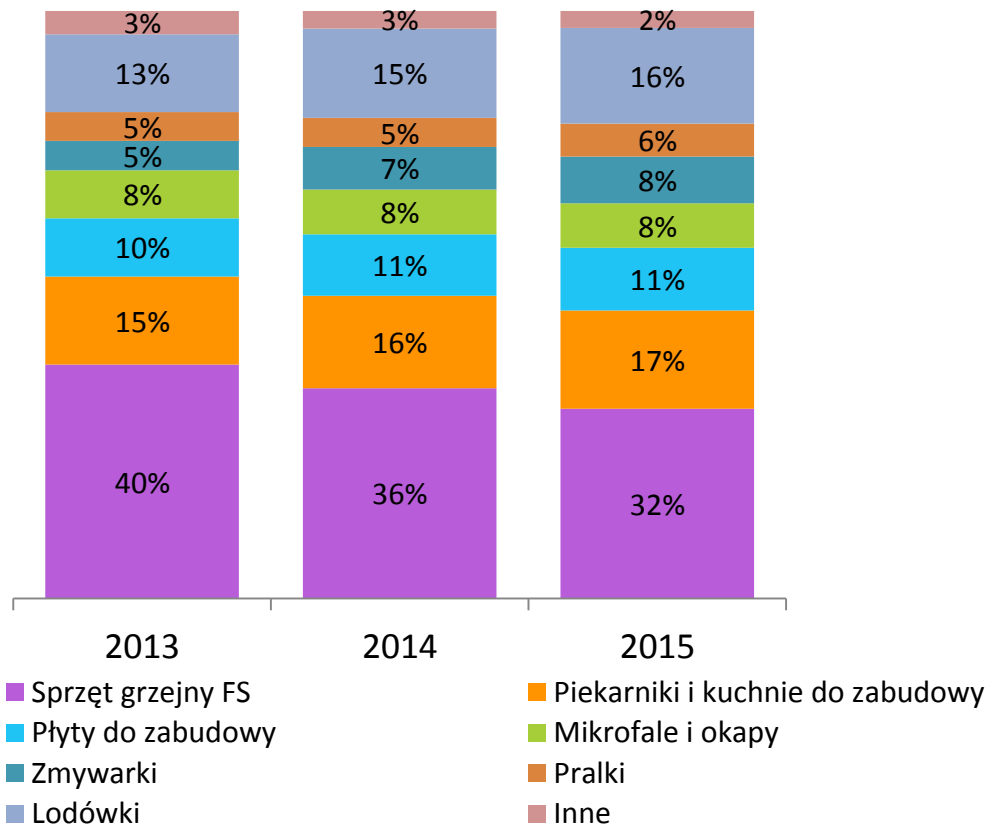
9,9%

Przychody ogółem; w mln PLN

Wyniki finansowe 2015

Sprzedaż po kategoriach

Amica





Wyniki  
finansowe  
2015

## Bilans



	2015	2014	Zmiana	%
Aktywa trwałe	517,7	409,5	108	26%
Aktywa obrotowe	895,5	684,4	211	31%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 423,3</b>	<b>1 093,9</b>	<b>329</b>	<b>30%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>592,8</b>	<b>533,9</b>	<b>59</b>	<b>11%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>830,6</b>	<b>559,9</b>	<b>271</b>	<b>48%</b>
Zobowiązania długoterminowe	189,6	66,1	123	187%
Zobowiązania krótkoterminowe	641,0	493,8	147	30%
w tym zobowiązania całkowite z tytułu kredytów i pożyczek	235,7	93,6	142	152%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 423,3</b>	<b>1 093,9</b>	<b>329</b>	<b>30%</b>

w mln PLN



Wyniki  
finansowe  
2015

## Kapitał obrotowy netto



	31.12.15	31.12.14	Zmiana	%
Należności handlowe	424,4	320,8	103,6	32,3%
Zapasy	346,8	230,8	116,0	50,3%
Zobowiązania handlowe	415,2	366,0	49,2	13,5%
<b>Kapitał obrotowy netto</b>	<b>356,0</b>	<b>185,6</b>	170,4	91,8%
Aktywa trwałe	517,7	409,5	108,2	26,4%
Pozostałe	-45,2	32,4	-77,6	-239,3%
<b>Zaangażowany kapitał netto</b>	<b>828,4</b>	<b>627,5</b>	200,9	32,0%
Zobowiązania odsetkowe	235,7	93,6	142,1	151,7%
Kapitał własny	592,8	533,9	58,8	11,0%

w mln PLN



Wyniki  
finansowe  
2015

## Cash flow



Amica

	31.12.15	31.12.14	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	57,1	86,8	-29,7
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-149,3	-30,4	-118,9
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	101,8	-26,7	128,6
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>9,6</b>	<b>29,7</b>	<b>-20,1</b>
Środki pieniężne na początek okresu	55,7	26,0	29,7
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>65,4</b>	<b>55,7</b>	<b>9,6</b>

w mln PLN





Nabycie CDA  
Group Ltd.

**Amica**

**Data transakcji: 30 listopada 2015:**

- 100% (521.741) udziałów w Spółce **CDA Group Ltd.** z siedzibą w Langar, (Nottinghamshire, UK)
- ostateczna cena zakupu udziałów: **24,8 mln GBP**; rozłożona na 3 transze, płatne w latach 2015-2017.
- cena zakupu uwzględnia posiadane przez Spółkę CDA aktywa finansowe
- brak jakichkolwiek warunków zawieszających
- finansowanie nabycia aktywów: częściowo ze środków własnych Spółki, częściowo z finansowania dłużnego (bankowego).

# Analiza wpływu nabycia CDA na sprawozdanie finansowe - skonsolidowany wynik finansowy



	Skonsolidowany wynik finansowy 2015	w tym:		Skonsolidowany wynik finansowy 2015 bez uwzględnienia CDA	Skonsolidowany wynik finansowy 2014
		Wynik finansowy CDA	Koszty związane z finansowaniem i podatkami CDA		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 090 492	17 556	0	2 072 936	2 028 295
Zysk brutto na sprzedaży	691 828	6 148	0	685 680	637 175
Zysk netto na sprzedaży	160 565	-265	0	160 830	136 313
Zysk na działalności operacyjnej	146 877	-265	-735	147 877	130 651
Zysk brutto	<b>122 136</b>	<b>285</b>	<b>-1 075</b>	<b>122 926</b>	<b>101 018</b>
Zysk netto za rok obrotowy Razem	95 432	192	-1 075	96 315	77 797

w tys. PLN

# Analiza wpływu nabycia CDA na sprawozdanie finansowe – skonsolidowany bilans

	Bilans skonsolidowany 2015	w tym:		Bilans skonsolidowany 2015 bez uwzględnienia CDA	Bilans skonsolidowany 2014
		aktywa netto CDA	finansowanie nabycia CDA		
<b>AKTYWA</b>	<b>1 423 344</b>	<b>205 977</b>	<b>-16 980</b>	<b>1 234 347</b>	<b>1 093 863</b>
AKTYWA TRWAŁE	517 655	80 665	0	436 990	409 487
AKTYWA OBROTOWE	895 522	125 312	-16 980	787 190	684 376
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	10 167			10 167	0
<b>PASYWA</b>	<b>1 423 344</b>	<b>56 103</b>	<b>132 894</b>	<b>1 234 347</b>	<b>1 093 863</b>
KAPITAŁ WŁASNY	594 112	-4 427	2 896	595 643	535 218
KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	- 1 341			- 1 341	- 1 293
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	830 573	60 530	129 998	640 045	559 938

w tys. PLN

## Analiza wpływu nabycia CDA na sprawozdanie finansowe – cash flow (CF)

	Skonsolidowany CF 2015	w tym:		Skonsolidowany CF 2015 bez uwzględnienia przepływów związanych z CDA	Skonsolidowany CF 2014
		zmiana stanu aktywów netto CDA	finansowanie nabycia CDA		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 113	-35 539	-10 175	<b>102 827</b>	86 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-149 314		-79 245	<b>-70 069</b>	-30 370
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	101 848	512	111 308	<b>9 972</b>	-26 709

w tys. PLN

**Amica**



**Sytuacja bieżąca**

Sytuacja  
bieżąca



## Sytuacja bieżąca

**Amica**

### Pozytywne

- Pozytywny rozwój sprzedaży na kluczowych rynkach
- Rozwój sprzedaży w Anglii poprzez CDA

### Negatywne

- Sytuacja polityczna i gospodarcza w Rosji i na Ukrainie
- Deprecjacja RUB i UAH
- Deprecjacja GBP

**Amica**

**Strategia HIT 2023**





## Pięć komponentów strategii HIT 2023

**Amica**

### Wizja

1,2 mld EUR przychodów . 9% EBITDA . Silna pozycja na głównych rynkach europejskich.

#### EKSPANSJA NA NOWE RYNKI



#### SILNE MARKI REGIONALNE



#### WŁASNE LINIE PRODUKTYWNE



#### WYSOKI POTENCJAŁ PRODUKCJI KUCHNI



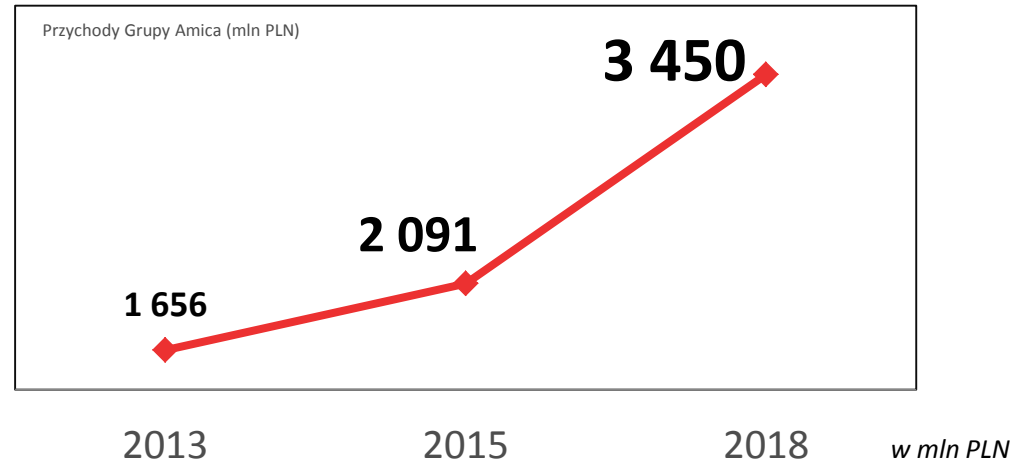
**DOSKONAŁE PROCESY WEWNĘTRZNE I ZAANGAŻOWANI LUDZIE W GRUPIE AMICA**



## Wizja i kluczowe wskaźniki

**Amica**

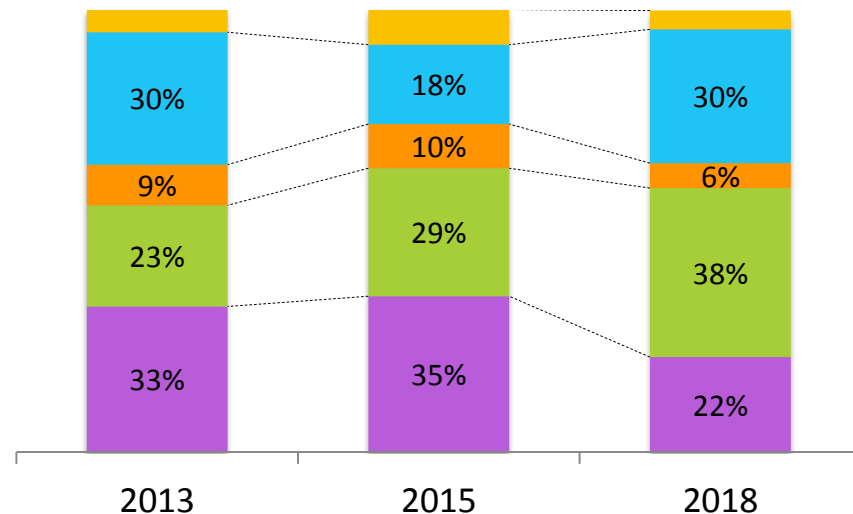
	2014	2015	2018
<b>Przychody</b>	<b>2 028,3</b>	<b>2 090,5</b>	<b>3 450,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>145,6</b>	<b>169,6</b>	<b>300,2</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,7%</i>
<b>Dług netto / EBITDA</b>	<b>0,2</b>	<b>1,1</b>	<b>&lt;2</b>



## Ekspansja na nowe rynki - dywersyfikacja

**Amica**

Grupa Amica kontynuuje intensywny rozwój sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej.



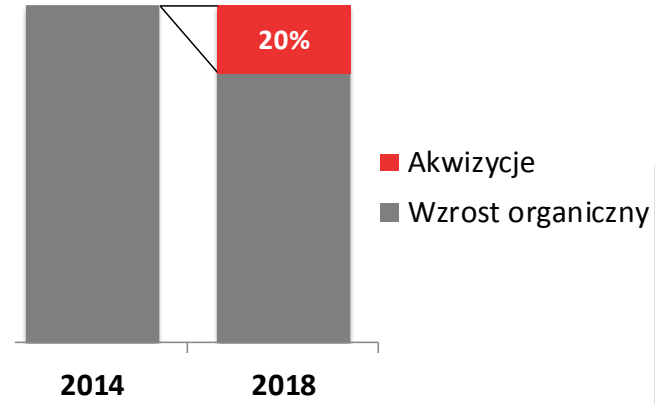
■ Polska ■ Zachód ■ Północ ■ Wschód ■ Południe

## Ekspansja na nowe rynki - akwizycje

**Amica**

W 2015 Amica przejęła brytyjską firmę **CDA** wraz z marką oraz nabyła mniejszościowy pakiet akcji we francuskim dystrybutorze **Sideme**.

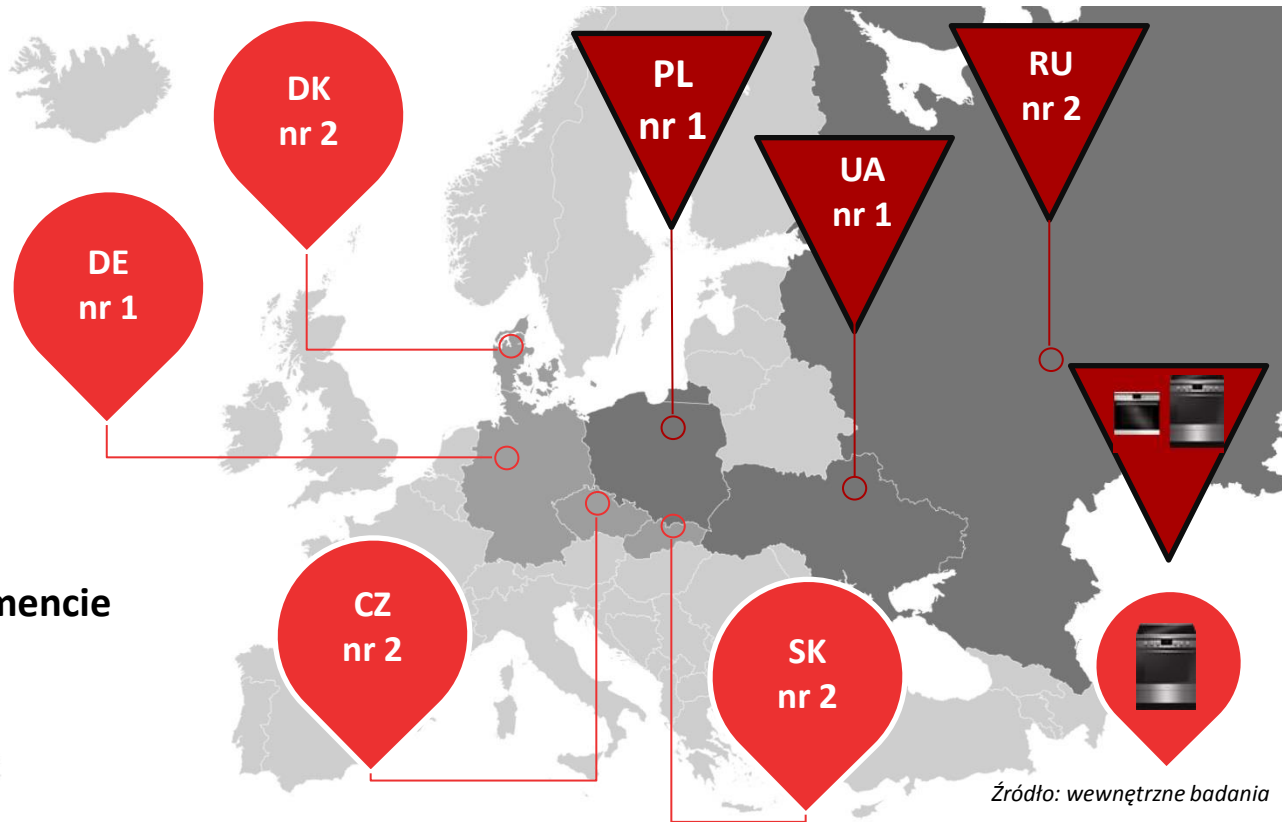
Grupa zakładała przeznaczyć 58 mln EUR na akwizycje do 2018r. Dotychczasowe inwestycje wyniosły 25 mln EUR.





Grupa Amica konsekwentnie buduje **pozycję swoich marek w Europie** stając się liderem w sprzęcie grzejnym na kluczowych rynkach.

Na **rynku polskim** Grupa Amica pozostaje **liderem w całym segmencie AGD**.



Źródło: wewnętrzne badania

## Własne linie produktowe

Amica IN.



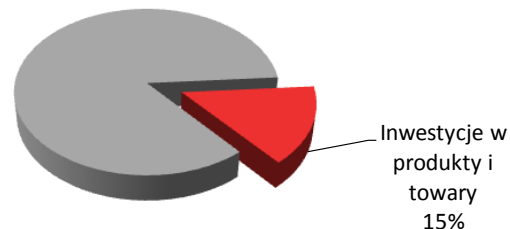
DESIGN  
AWARD  
2015

Koncentracja działań Grupy na **umacnianie pozycji w zabudowie** m.in. poprzez wdrażanie nowych produktów i towarów przy współpracy z kluczowymi dostawcami.

W 2015 roku wdrożona została **linia IN wyrobów do zabudowy** co przełożyło się na **wzrost udziałów rynkowych i indeksu cenowego** w segmencie zabudowy.

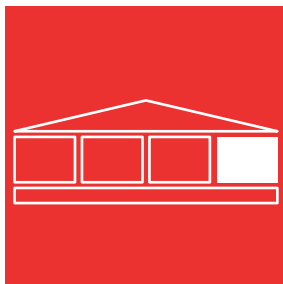
Amica w 2015 roku zainwestowała blisko **15% swoich wydatków inwestycyjnych** w rozwój produktów i towarów.

Wydatki inwestycyjne Grupy Amica w latach 2014-2018



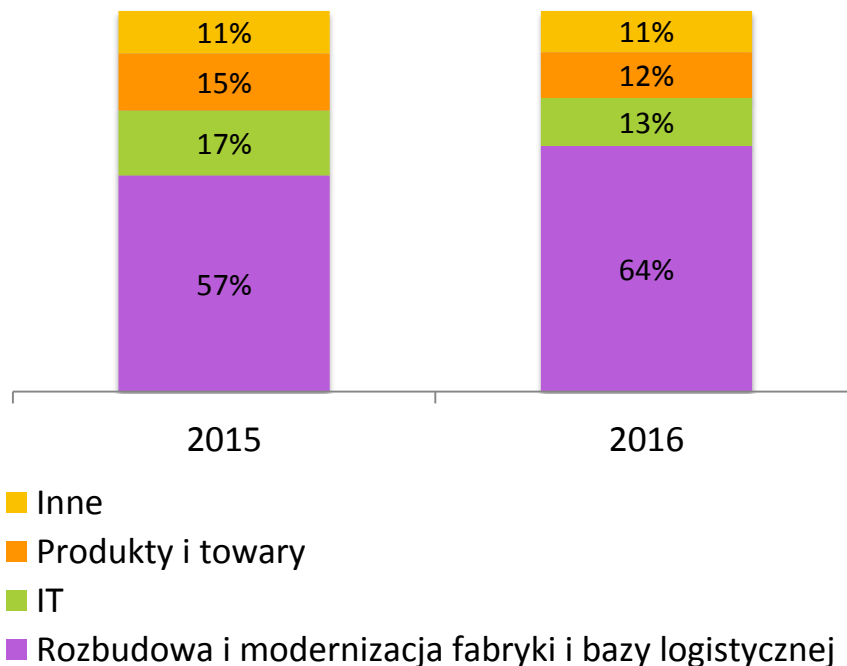
## Wysoki potencjał produkcji kuchni

Amica



W 2015 roku Grupa Amica **zainwestowała 70 mln zł**, z czego blisko 60% nakładów przeznaczonych było na inwestycje w fabrykę sprzętu grzejnego.

W 2016 roku planowane jest **zwiększenie nakładów inwestycyjnych o blisko 20%**.



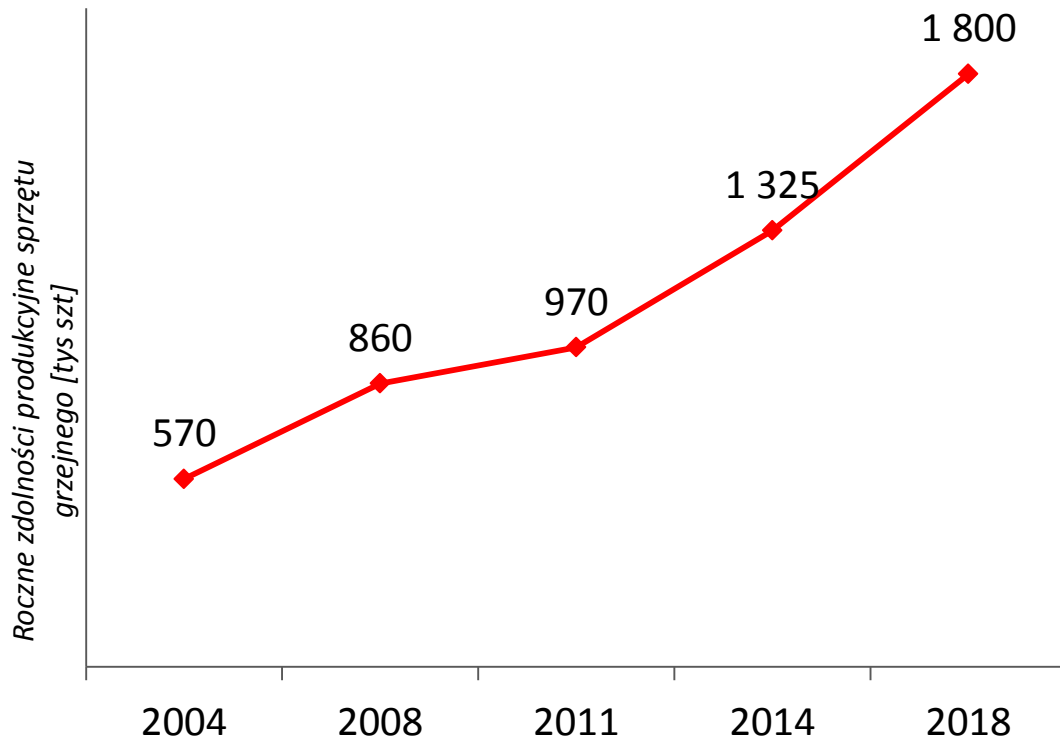




Zakładane inwestycje przełożą się na **zwiększenie mocy produkcyjnych o 30%**

## Wysoki potencjał produkcji kuchni

**Amica**





**Amica**

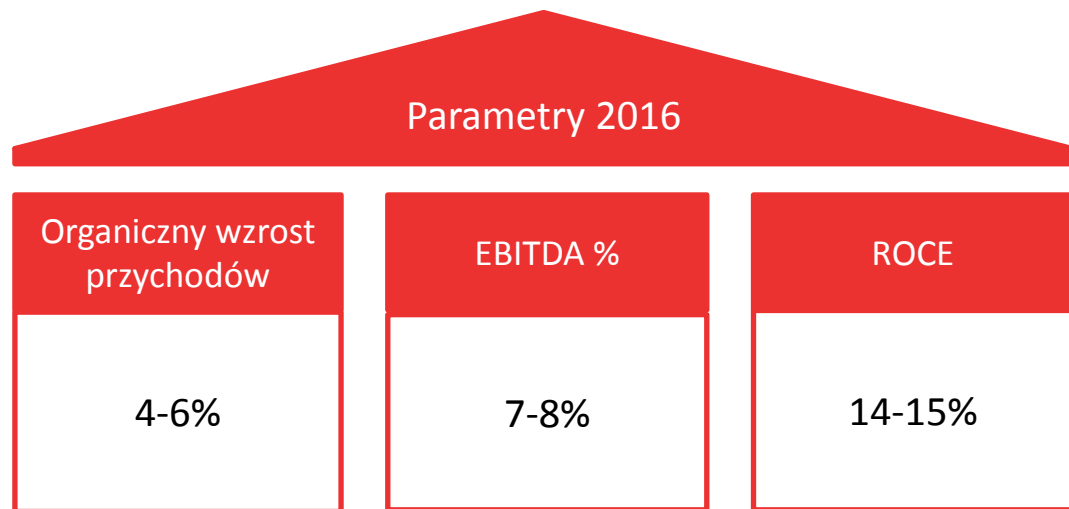
**Wartość firmy**



Wartość firmy

## Model kreowania wartości

Amica



ROCE – EBIT / kapitał zaangażowany (aktywa trwałe + KON)

Wartość firmy

Zysk na akcję

Amica

