



PREZENTACE PRO INVESTORY

Hospodářský rok 2024 a Q1 2025

15.05.2025

David Karásek, CEO

PŘEDSTAVENÍ MMCITÉ	3
HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY 2024	4
EBITDA 2024 – PLÁN VS. SKUTEČNOST	5
OPATŘENÍ NA ZVÝŠENÍ ZISKOVOSTI	6
VÝHLED HOSPODAŘENÍ 2025	7
HOSPODAŘENÍ KOVOSTAL A JEHO VÝHLED	8
PŘEDBĚŽNÉ VÝSLEDKY ZA Q1 2025	9
DOPAD AMERICKÝCH CEL	10
STAVBA VÝROBNÍHO ZÁVODU	11
DIVIDENDOVÁ POLITIKA A JEJÍ VÝHLED	12
NOVINKY	13

PŘEDSTAVENÍ MMCITÉ



32

let tradice
a tvrdé
práce

+300

zaměstnanců
ve skupině

1.079

milionů korun
konsolidované
tržby

+40

zemí světa,
kde operuje

2

Výrobní závody
ČR a Brazílie



Zastávkové
přístřešky



Přístřešky
pro kola



Přístřešky
pro kuřáky



Přístřešky
a pavilony



Parkové
lavičky



Stoly



Odpadkové
koše



Popelníky



Mříže ke
stromům



Nádoby
na rostliny



Pítka



Informační
nosiče



Zahrazovací
sloupky



Zábradlí
a dělicí prvky



Stojany
na kola



NAŠE NEJDELŠÍ LAVIČKA

Atypický projekt – Moravské náměstí, Brno



NEJVÝŠE POLOŽENÉ MÍSTO S NAŠÍ LAVIČKOU

Woody – Mont Blanc, Punta Helbronner, Itálie

HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY ROKU 2024

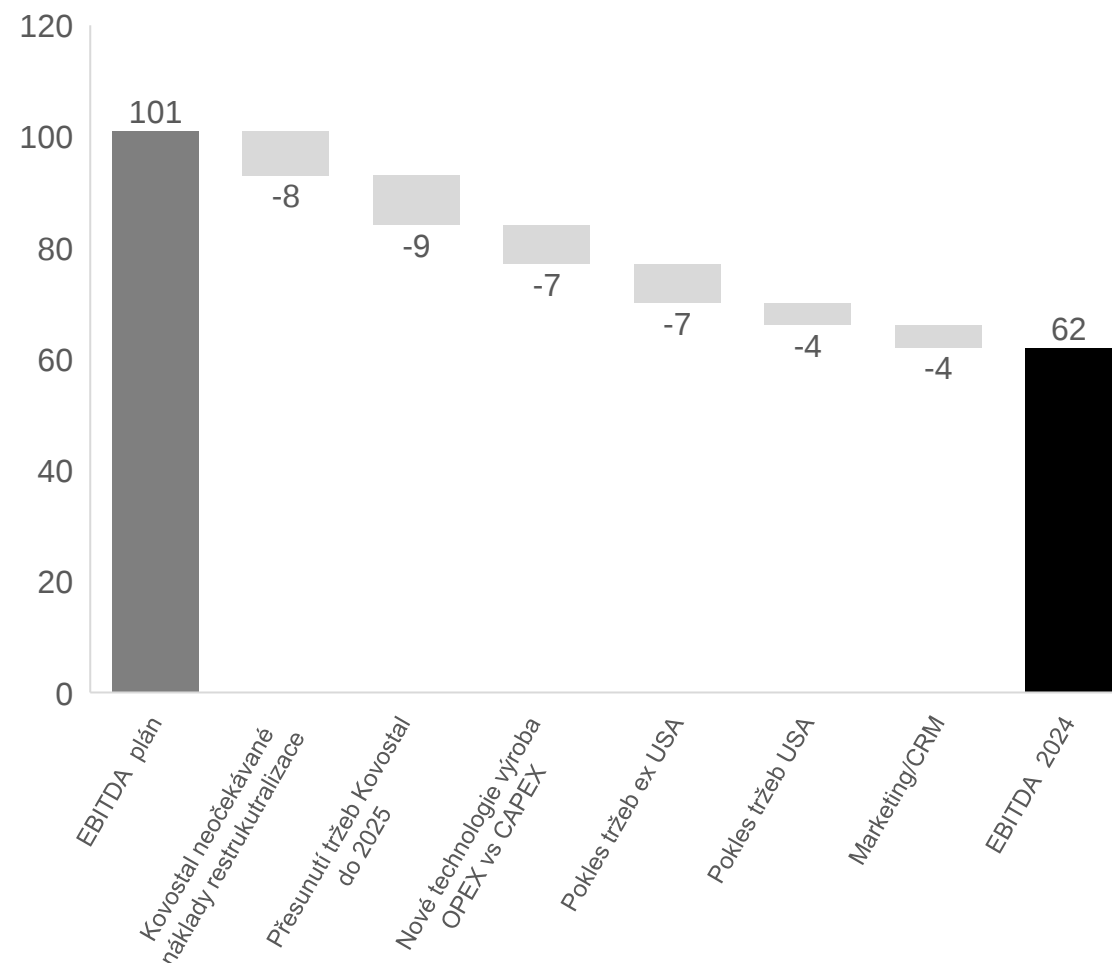
Konsolidované údaje v tis. CZK	2023	2024
Tržby	1.189.443	1.079.137
YoY	+ 2 %	- 9 %
EBITDA	150.625	62.054
YoY	+ 145 %	- 59 %
%EBITDA marže	12,6 %	5,8 %
Čistý zisk	102.410	15.026
Čistá marže	8,6 %	1,4 %
Čistý zisk bez menšinových podílů	85.379	8.758
Volné peněžní prostředky	185.278	148.341
Cashflow	82.034	-36.937
Celkový úročený dluh	127.103	125.057
Čistý dluh	- 58.175	- 23.248

- V roce 2024 zaznamenala skupina mmcité pokles tržeb o -9 % na 1,079 mld. Kč. Hlavním důvodem byla předvolební a povolební nejistota na trzích v US a UK. Zároveň se v roce 2024 neopakoval historicky rekordní rok na slovenském trhu, který v roce 2023 pozitivně ovlivnily volby.
- Provozní zisk EBITDA klesl meziročně o -59 % na 62 mio. Kč. Oproti projektovanému výhledu 101 mio. Kč se jedná o nesplnění o 38 %, resp. o 39 mio. Kč. Důvody nesplnění plánu jsou blíže specifikovány na str. 5.
- Na úrovni zisku bylo také výzvou rostoucí konkurence na vybraných trzích, která v současnosti uplatňuje strategii dodávání pod výrobní náklady, na což se snaží mmcité reagovat.
- Skupina zakončila rok 2024 v net cash pozici 23 mio. Kč.

EBITDA 2024 – PLÁN VS. SKUTEČNOST

- Restrukturalizace společnosti Kovostal přinesla neočekávané náklady a celkově byla velmi náročná (viz str. 8).
- Část investic do nových technologií musela být účtována jako provozní výdaje (OPEX) místo kapitálových (CAPEX), protože byly instalovány v pronajatých prostorách, což mělo jednorázový dopad bez možnosti odepisování.
- Ke konci roku 2024 došlo k předplacení marketingových nákladů na rok 2025 a zároveň bylo zavedeno nové CRM pro pobočky, které by mělo snížit administrativu.
- Investiční projekty v USA byly dočasně pozastaveny kvůli nejistotě spojené s nástupem Donalda Trumpa (DOGE) do funkce, ale situace se nyní zlepšuje.
- I přes vyšší investiční náklady do CRM a výrobních technologií (např. digitalizace výroby a nová lakovna s návratností cca 1,5 roku) se očekává zlepšení efektivity v budoucnu.

ROZPAD NEGATIVNÍCH FAKTORŮ NA EBITDA 2024



OPATŘENÍ KE ZVÝŠENÍ ZISKOVOSTI 2025 - 2026

Opatření na úrovni EBITDA	Roční očekávaný dopad	Začátek implementace	Dopad v roce 2025	Plný náběh
Zlepšení provozní výkonnosti Kovostal	+ 15 mio. Kč	1Q 2025	100 %	konec 2026
Provozní úspory obecné	vyšší jednotky mio. Kč	1Q 2025	60 %	konec 2025
Úspory díky nové výrobní technologii	+ 5 až 10 mio. Kč	1Q 2025	90 %	konec 2025
Externí zakázky pro novou lakovnu	vyšší jednotky mio. Kč	3Q 2025	10 %	konec 2026
Celkový očekávaný dopad	25 až 45 mio. Kč	1Q 2025	30 – 50 %	2026

Opatření na úrovni čistého zisku	Roční očekávaný dopad	Začátek implementace	Dopad v roce 2025	Plný náběh
Skupinový cash pooling	+ 5 až 10 mio. Kč	2Q 2025	30 %	2026
Valorizace skupinového transferpricingu	+ 3 až 5 mio. Kč	3Q 2025	40 %	2026
Celkový očekávaný dopad	8 až 15 mio. Kč	1Q 2025	30 – 40 %	2026

VÝHLED HOSPODAŘENÍ 2025

Konsolidované údaje v tis. Kč	Hospodářské výsledky 2022	Hospodářské výsledky 2023	Hospodářské výsledky 2024	Projekce hospodaření 2025
Tržby	1.161.089	1.189.443	1.079.137	1.150.000 – 1.300.000
YoY	+41 %	+2 %	- 9 %	7 % – 20 %
EBITDA	61.372	149.787	62.054	75.000 – 85.000
YoY	+23 %	+145 %	- 59 %	20 % – 37 %
EBITDA marže	5,3 %	12,6 %	5,8 %	6,5 %
Čistý zisk	32.183	85.379	15.026	35.000 – 43.000
Čistá marže	2,8 %	7,2 %	1,4 %	3 %

HOSPODAŘENÍ KOVOSTAL A JEHO VÝHLED

v tis. Kč	Hospodářské výsledky 2023	Hospodářské výsledky 2024	Plán 2025
Tržby	47.483	35.848	74.000
YoY tržby		-25 %	106 %
EBITDA	- 1.533	- 15.742	1.508
EBITDA marže	-3,2 %	→	2,0 %
Čistý zisk	- 2.701	- 17.262	1.000
Čistá marže	-5,7 %	→	1,4 %

- Na konci roku 2023 proběhla akvizice společnosti Kovostal a následně v roce 2024 její **velká (a úspěšná) restrukturalizace**, která by měla přinést výsledky již v roce 2025.
- Pokles tržeb a EBITDA roku 2024 způsoben:
 - zvýšenými náklady na postavení nového obchodního týmu,
 - zvýšenými náklady na přesun řízení výroby pod mmcité a
 - přesunem tržeb cca 9 mio. Kč účetně z roku 2024 do roku 2025 (nákladově realizovaná zakázka v roce 2024, ale zaúčtovaná až v roce 2025).
- Obchodně Kovostal začíná přeplňovat současné výrobní kapacity, kdy rok 2025 je již z 90 % naplněn. Obchodní tým se tak již nyní soustřeďuje na zakázky pro rok 2026.
- **Cíl pro roky 2025 a 2026 dostat Kovostal na pozitivní čistou marži, a vytěžit obchodní, výrobní a provozní synergie v rámci celé naší skupiny.**

VÝSLEDKY Q1 2025

v tis. Kč	Hospodářské výsledky 1Q 2024	Hospodářské výsledky 1Q 2025
Konsolidované tržby	194.326	165.975
YoY	-	-14,5 %
EBITDA	-3.050	-5.503
YoY	-	-80,4 %
EBITDA marže	- 1,6 %	- 3,3 %

- Q1 je tradičně nejslabší z celého roku. V meziročním srovnání tržby klesly o -14,5 %. Hlavním faktorem poklesu je přeplněnost výroby v Q4 2023, kdy zhruba 30 mio. Kč bylo přesunuto do Q1 2024.
- Během Q1 pociťujeme obnovení poptávky z UK a USA po odkladech ve volebním Q4 2024.
- Díky zavádění nových technologií se daří snižovat provozní náklady (OPEX) a zároveň zvyšovat efektivitu výroby.
- Na Slovensku byly spuštěny nové projekty, které se pozitivně promítnou do hospodaření již v roce 2025.
- Dopad amerických cel na firmu zatím není zásadní, kdy hlavní konkurenti z Mexika, Kanady a Asie čelí výraznějším dopadům než společnost mmcité. – více na str. 10.

DOPAD AMERICKÝCH CEL = **MINIMÁLNÍ**

- Dopad současné celní politiky USA by neměl být pro hospodaření skupiny zásadní.
Odhadem negativní vliv 10 - 15 mio. Kč na úrovni EBITDA za celý rok 2025.
- Od března jsou již v platnosti cla 25 % na ocel a hliník, která jsou na naše výrobky uplatněna.
Stejně tak plošné clo 10 % na veškeré zboží z EU.
- Hlavní konkurenti na americkém trhu jsou výrobci z Mexika, Kanady a Asie, na které cla paradoxně dopadají tvrději než na mmcité. **Cla tak mohou paradoxně zlepšit pozici mmcité na US trhu.**
- Hlavní výhodou naší US pobočky je, že neplatí cla ze své obchodní marže, ale pouze z hodnoty nákupu hotových výrobků z mateřské mmcité a.s. – opět velká výhoda oproti neamerickým konkurentům.
- Zásobování Kanady v reakci na cla probíhá napřímo. Dříve probíhalo přes US pobočku.
- Využíváme nyní i výrobu v Brazílii pro dodávky do US, na kterou jsou uplatňovány nižší cla než na EU.
Optimalizujeme tak zásobování jednotlivých regionů v rámci celé skupiny.
- **Zkoumáme možnosti přímé výroby v USA** a potenciální návratnost této investice.

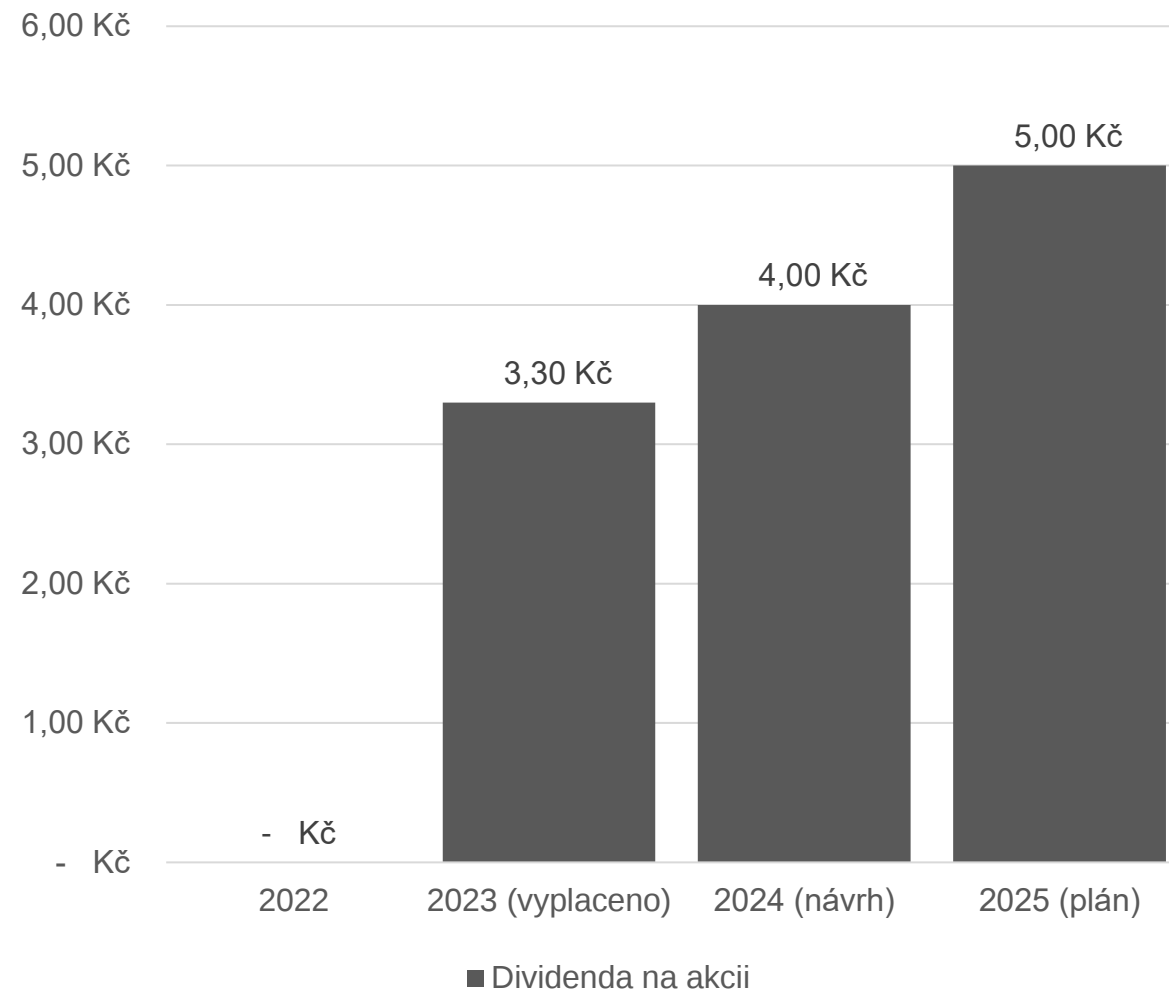
STAVBA NOVÉHO ZÁVODU = ZMĚNA

- **Projekt stavby nového výrobního závodu se mění.**
- Na základě projektové analýzy, která v roce 2024 porovnávala mezi sebou výhodnost 1) rekonstrukce areálu Jarošov a 2) novostavby v Topolné, se bude realizovat novostavba v Topolné (dlouhodobě výrazně lepší řešení).
- Stavba je tak nyní závislá na vytvoření projektové dokumentace (rok 2025), stavebním povolení (rok 2026) a následné stavbě (rok 2027 možné zahájení).
- Odhadovaný rozpočet zůstává neměnný, a to 350 mio. Kč.
- **V reakci na to bude skupina mmcité revidovat svůj střednědobý finanční plán, který bude zveřejněn do 15. června ve výroční analytické zprávě vypracované ve spolupráci s finanční skupinou STARTEEPO.**

DIVIDENDOVÁ POLITIKA = RŮSTOVÁ

- Cílem společnosti (a majoritního akcionáře D.Karáska) je **dlouhodobé navyšování dividend**.
- Výplata bude podřízena ziskovosti skupiny a může také reagovat na případné akviziční / investiční příležitosti.
- V roce 2024 se očekává výplata 4 Kč na akcii.
- V roce 2025 v případě naplnění finančního plánu plánujeme navýšení na 5 Kč na akcii.

PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ VÝPLATY DIVIDEND



VYBRANÉ REFERENČNÍ ZAKÁZKY

- mmcité bylo dodavatelem pro park u Mohyly Varšavského povstání. Tento projekt získal ocenění za nejlepší evropský veřejný prostor roku 2024.
- Celkem 4 projekty s účastí mmcité byly nominovány na České ceny za architekturu 2024.
- Kovostal je dodavatelem pro Horáckou arénu v Jihlavě.
- V Budapešti se podařilo i díky našim produktům přetvořit parkoviště na unikátní prostor s desítkami mikrosvětů pro všechny věkové kategorie.





KONTAKT PRO INVESTORY

mmcite.com/pro-investory