



Paged

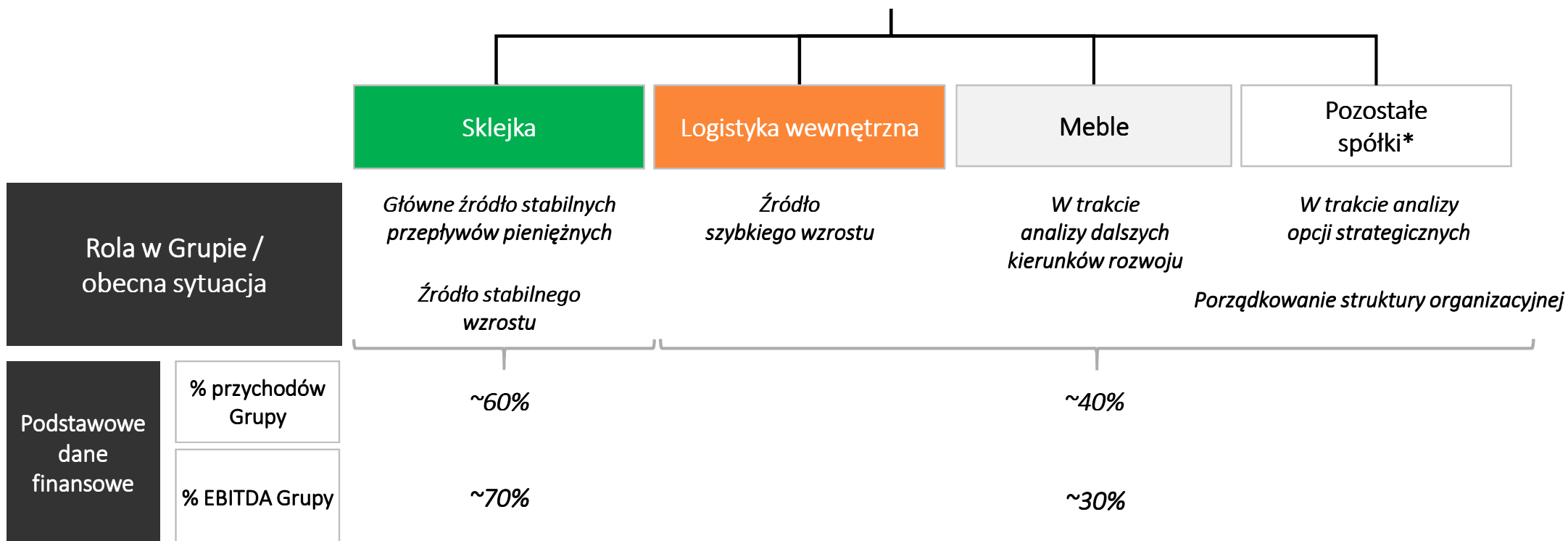
Podsumowanie strategii holdingu Paged na lata 2017-2021

*Warszawa,
3 kwietnia 2017 r.*

Jesteśmy silnym holdingiem przemysłowo-inwestycyjnym,
ze szczególną rolą biznesu sklejkowego

Paged

Paged



Biznes sklejkowy odpowiada za ~60% przychodów oraz
~70% dodatniej EBITDY całej Grupy

* Uwzględnia Ivopol, nieruchomości oraz inne spółki

Wizja Grupy opiera się na aktywnym wspieraniu naszych spółek

Paged

Budujemy wartość polskich przedsiębiorstw

Nisza

Tworzymy liderów
w atrakcyjnych niszach

Ekspansja

Aktywnie wspieramy
w międzynarodowym
rozwoju i M&A

Strategia

Razem tworzymy
i realizujemy ambitny plan
budowy wartości

Zespół

Zapewniamy wsparcie
doświadczonych ekspertów

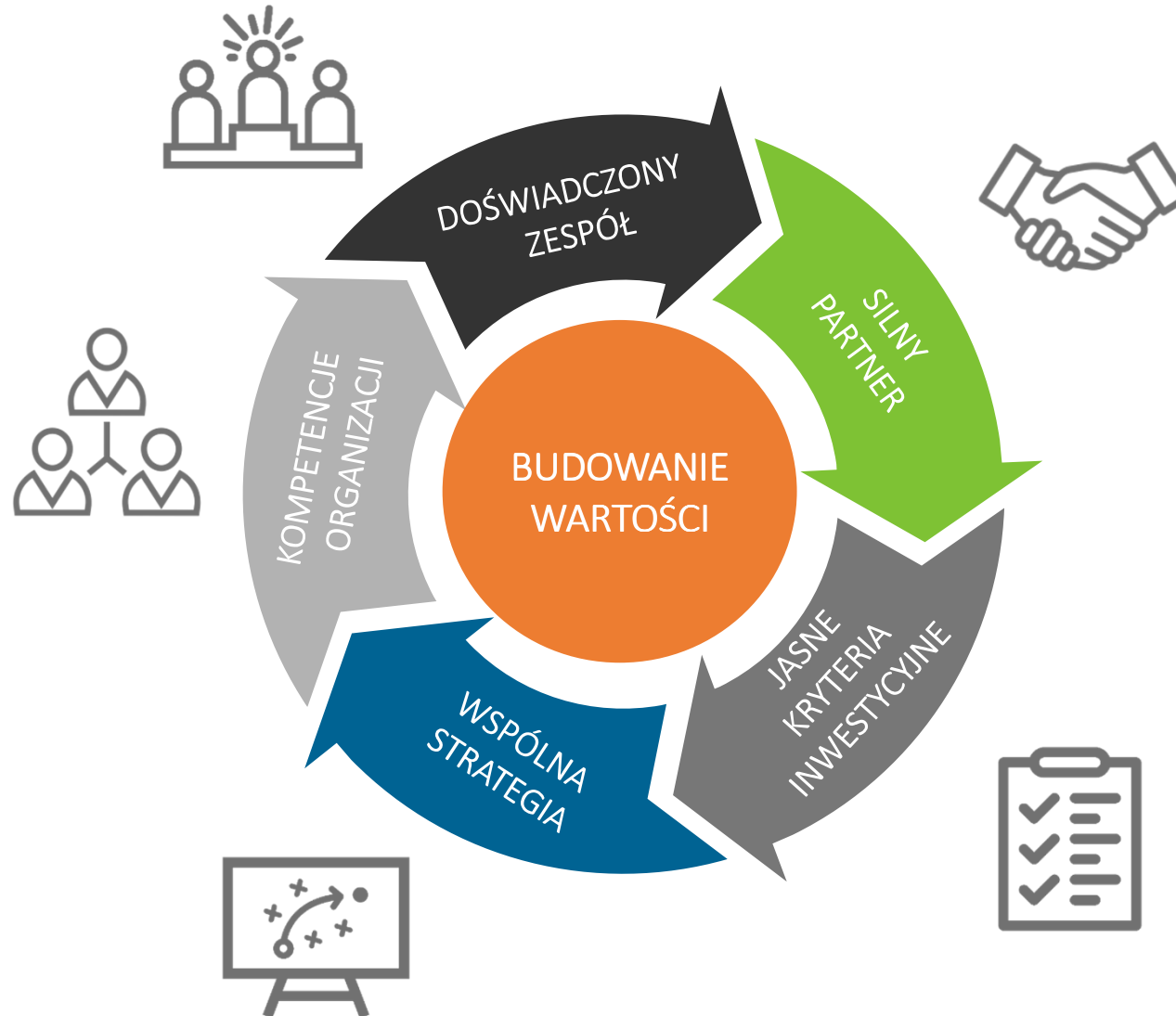
Razem osiągamy ponadprzeciętne stopy zwrotu



AGENDA

- 1** **Strategia holdingu**
- 2** Kierunki strategiczne spółek
 - Sklejka
 - Logistyka wewnętrzna
 - Meble
- 3** Główne założenia finansowe

Strategia Pagedu opiera się na pięciu głównych filarach



SILNY PARTNER: działamy wspólnie z polskimi przedsiębiorcami

Paged



Jesteśmy długoterminowym partnerem dla polskich przedsiębiorców



Jesteśmy aktywnym partnerem – zmieniamy spółki wspólnie z ich zarządami i innymi udziałowcami



Mamy doświadczenie i kompetencje w skalowaniu średniej wielkości biznesów do pozycji liderów w atrakcyjnych niszach



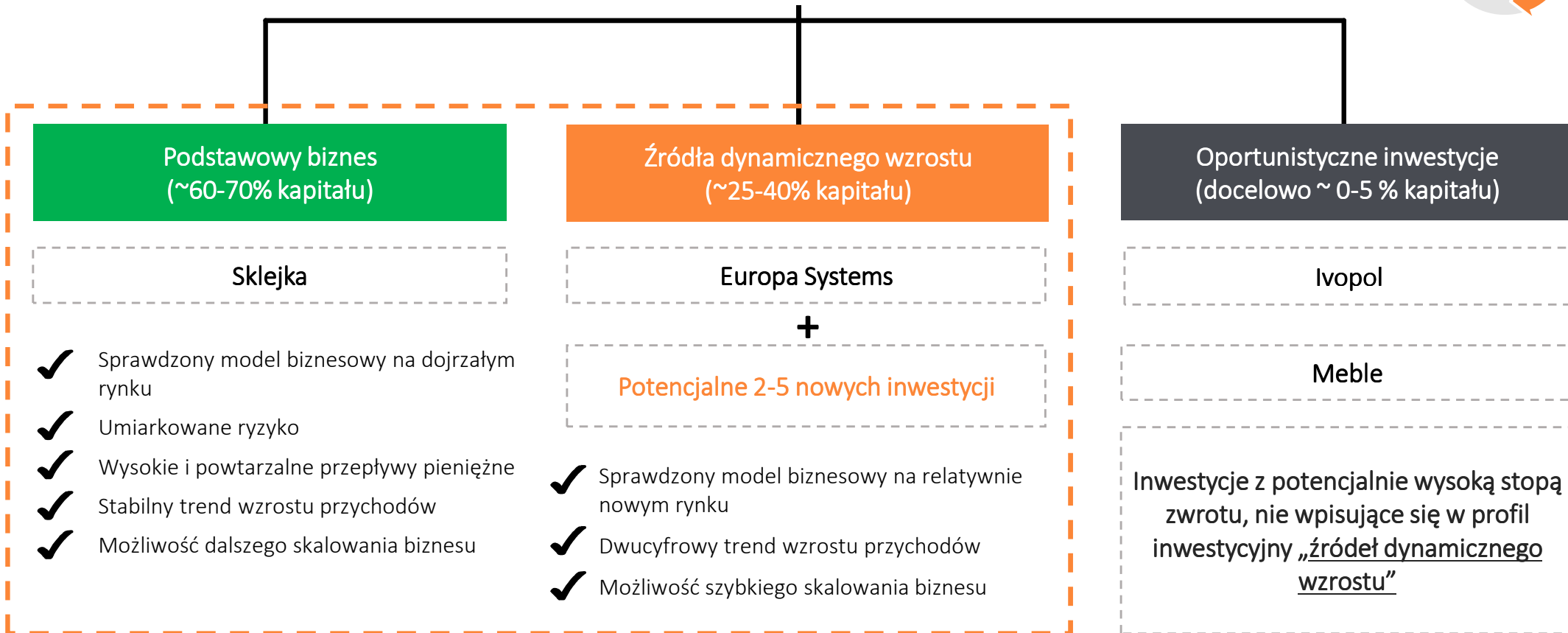
Nie jesteśmy inżynierami finansowymi – stawiamy na zespół ludzi z bogatym doświadczeniem operacyjnym oraz inwestycyjnym

SILNY PARTNER: działamy wspólnie z polskimi przedsiębiorcami

Paged



Paged



Główne filary grupy

WSPÓLNA STRATEGIA: wspieramy spółki w realizacji celów strategicznych

Paged



Paged

1

Plan na pierwsze 100 dni

- Potwierdzenie kluczowych obszarów wzrostowych
- Szczegółowe inicjatywy w ramach obszarów wzrostowych

2

Długoterminowa strategia

- Wsparcie w tworzeniu i wdrażaniu strategii spółki

3

Monitorowanie bieżącej działalności

- Wyznaczenie i monitorowanie kluczowych wskaźników efektywności

4

Transferowanie najlepszych praktyk

- Wykorzystanie skumulowanych doświadczeń spółek grupy oraz holdingu

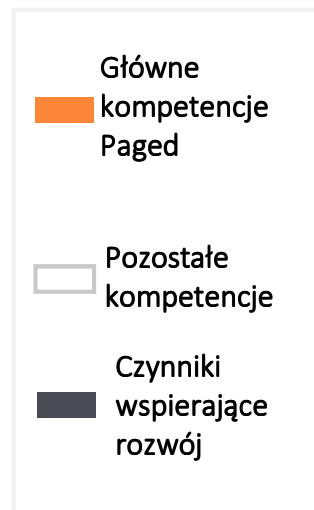
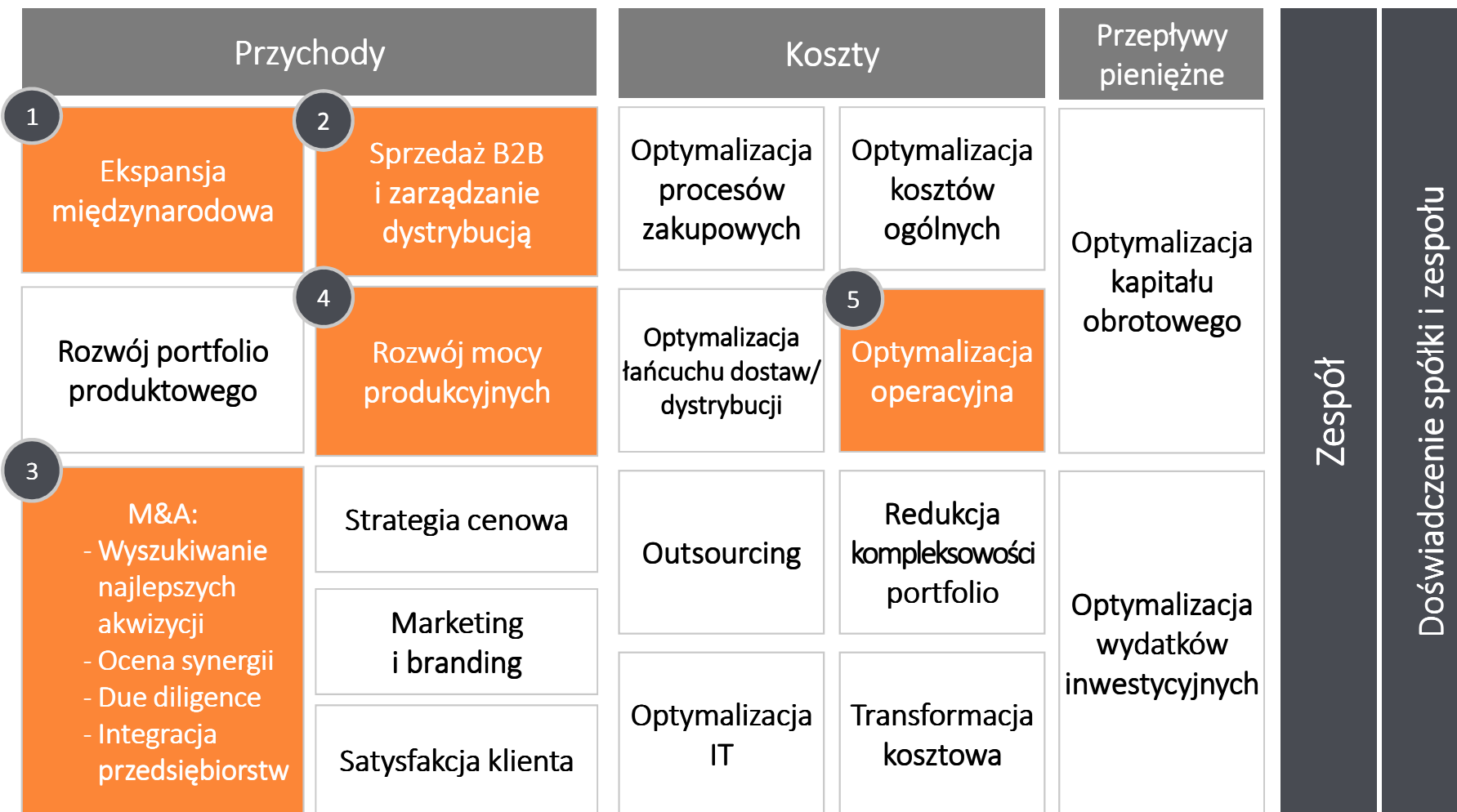
5

Wsparcie w zarządzaniu zasobami ludzkimi

- Wybór i rozwój najlepszej kadry menedżerskiej do spółek
- Profesjonalizacja działania zarządów

Mocny zespół, duże doświadczenie i sprawdzone procesy

KOMPETENCJE: Posiadamy pięć kompetencji, w których szczególnie się wyróżniamy



Paged będzie koncentrował się na dodawaniu wartości przede wszystkim w ramach pięciu głównych kompetencji

DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ: szerokie
doświadczenie sektorowe i funkcjonalne

Paged

Paged



Doświadczony zespół

Doświadczenie sektorowe

Przemysł drzewny

Przemysł maszynowy

Dobra konsumpcyjne

Energetyka

Farmaceutyka

Private Equity

Doświadczenie funkcyjne

Zarządzanie organizacjami
oraz zespołami

Kontroling biznesowy

Wdrażanie zmian kultury
organizacyjnej

Zarządzanie pełnym procesem
inwestycyjnym

Skalowanie biznesów i ekspansja
międzynarodowa

Zarządzanie procesami
i kluczowymi miernikami
efektywności

Budowanie relacji i zarządzanie
zasobami ludzkimi

Wyszukiwanie i ocena projektów
inwestycyjnych



AGENDA

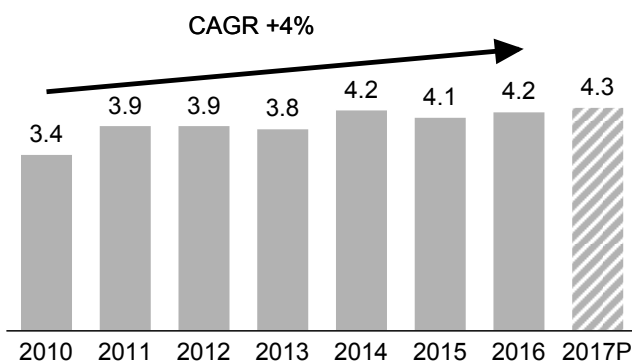
- 1 Strategia holdingu
- 2 Kierunki strategiczne spółek
 - Sklejka
 - Logistyka wewnętrzna
 - Meble
- 3 Główne założenia finansowe

SKLEJKA: Konsekwentny wzrost udziału na europejskim rynku



Sytuacja rynkowa

Szacowana wartość rynku sklejk w Europie (w Mld EUR)



~10%

Średni roczny **wzrost** **przychodów** spółek sklejkowych Paged w latach 2011-2016*



Pozycja konkurencyjna Paged

Pozycja

- 6 największy producent sklejk w Europie
- Wśród **najbardziej rentownych** producentów sklejk z wysoką marżą EBITDA

Jakość

- **Wysoka jakość** produkowanej sklejk
- w **konkurencyjnych cenach**

Elastyczność

- **Dopasowanie do potrzeb** klientów
- Produkcja **na zamówienie**



Trendy rynkowe

Wzrost rynku

- Rynek **stopniowo odbudowuje** swoją wartość
- Przewidywana **kontynuacja trendu** w związku z **ożywieniem** na europejskim rynku budowlanym

Odbiorcy

- **Podstawowe sektory** wykorzystujące sklejkę to przemysł **budowlany, meblarski, transportowy** oraz **opakowań**

Moce produkcyjne

- Przewidywany **wzrost mocy produkcyjnych**, jednak bez znacznego wpływu na rynek



Kluczowe inicjatywy strategiczne

Udział rynkowy

- **Umacnianie pozycji** na rynkach zagranicznych
- Utrzymanie pozycji **lidera na polskim rynku**

Produkcja

- Potencjalne **zwiększenie mocy produkcyjnych**
- **Wzrost użycia** mocy produkcyjnych
- Szukanie dodatkowych źródeł surowca
- Zwiększenie udziału sklejk o **wysokiej wartości dodanej** w strukturze produkcji

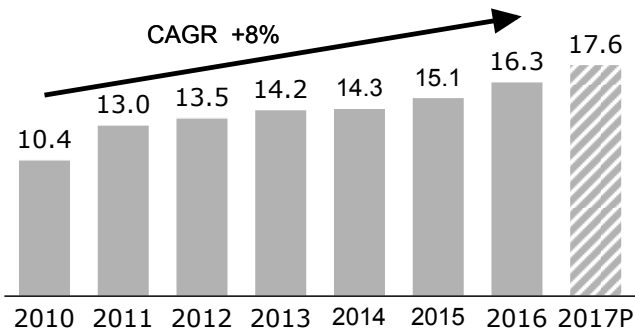
B+R

- Budowanie **kompetencji B+R**

LOGISTYKA WEWNĘTRZNA: Szybki wzrost oraz utrzymanie rentowności

Sytuacja rynkowa

Szacowana wartość rynku wewnętrznych systemów transportowych - Top20 największych graczy (w Mld EUR)¹



~32%

Średni roczny **wzrost** przychodów Europa Systems w latach 2010-2016

Trendy rynkowe

- Wzrost rynku**
 - Historycznie największe spółki w segmencie wewnętrznych systemów transportowych rosły ~4% rocznie
- Główne czynniki wzrostu**
 - Zwiększenie **efektywności produkcji** i dalsza **automatyzacja procesów logistycznych**
 - Rozwój rynku **e-commerce**
- Konkurencja**
 - Rozdrobniona** konkurencja w segmencie **małych i średnich projektów**

Pozycja konkurencyjna Europa Systems

- Marże**
 - Europa Systems utrzymuje rentowność
- Wzrost**
 - Historycznie Europa Systems rosła znacznie **szybciej niż rynek**
- Klienci**
 - Około **80% przychodów** Europa Systems pochodzi z rynków **Europy Zachodniej**

Kluczowe inicjatywy strategiczne

- Sprzedaż**
 - Rozwijanie **portfela produktowego**
 - Wzmocnienie sił **sprzedażowych**
- Produkcja**
 - Optymalizacja **produkcji**
 - Usprawnianie procesów**
 - Ulepszenie **procesów zakupowych**
- B+R**
 - Rozwijanie kompetencji „**smart engineering**”
 - Budowanie zespołu **badan i rozwoju**
 - Modularyzacja** produktów

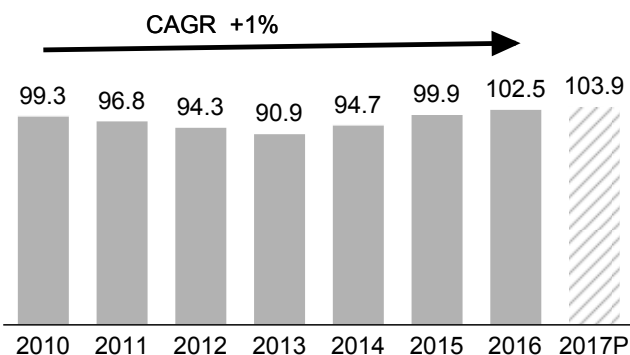
Nota: (1) Dane dla 2016 i 2017 roku na podstawie oczekiwań wzrostu rynku (~8% roczne)

MEBLE: Dobra pozycja w meblach kontraktowych, ale niezadowalające wyniki w meblach mieszkaniowych

Paged

Sytuacja rynkowa

Szacowana wartość rynku mebli w Europie (w Mld EUR)



~0%

Średni roczny wzrost przychodów Paged Meble w latach 2010-2016

Trendy rynkowe

Wzrost rynku

- Rynek historycznie rósł średnio ~ 1 %
- Spadek wartości rynku w latach `10 - `13 był spowodowany zwolnieniem na rynku budowlanym

Główne czynniki wzrostu

- Wzrost na rynku **budowlanym w segmentach komercyjnym i mieszkaniowym**
- Wzrost zamożności Polaków

Konkurencja

- **Rozdrobniona** konkurencja we wszystkich segmentach rynku

Pozycja konkurencyjna Paged Meble

Marża

- Paged Meble w ostatnich latach operował na marżach niższych niż **średnie rynkowe**

Pozycja rynkowa

- **Silna pozycja** na rynku **mebli kontraktowych**
- **Niezadowalająca pozycja na rynku mebli mieszkaniowych**

Klienci

- Duży udział i dobra ocena klientów zagranicznych w segmencie mebli kontraktowych

Kluczowe inicjatywy strategiczne

Produkty

- Redukcja kompleksowości portfolio produktowego

Reorganizacja

- Optymalizacja procesów produkcyjnych i sprzedażowych
- Koncentracja na segmencie kontraktowym

Zakłady produkcyjne

- Analiza dalszych kierunków rozwoju



AGENDA

- 1 Strategia holdingu
- 2 Kierunki strategiczne spółek
 - Sklejka
 - Logistyka wewnętrzna
 - Meble
- 3 **Główne założenia finansowe**

Strategia zakłada ambitne cele finansowe



Główne założenia finansowe strategii

Holding

- ~2-5 nowych spółek portfelowych
- Maksymalny wskaźnik dług netto / EBITDA: 3.5x *

Podstawowy biznes

- Średnioroczny wzrost przychodów (2016-2021): ~5%**
- Marża EBITDA 2021 : *utrzymanie aktualnych marż*

Źródła dynamicznego wzrostu

- Średnioroczny wzrost przychodów (2016-2021): ~15%**
- Marża EBITDA 2021: *utrzymanie aktualnych marż*

Meble

- Analiza dalszych kierunków rozwoju

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Paged S.A. (dalej „Spółka”) w celu udostępnienia interesariuszom jako dokument o charakterze informacyjnym.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty, ani zaproszenia do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych, ani żadnych aktywów, firm lub przedsiębiorstw opisanych w niniejszym dokumencie i nie może stanowić podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy. Prezentacja zawiera wybrane informacje dotyczące Spółki i jej spółek zależnych, które Spółka uznała za niezbędne i możliwe do przekazania interesariuszom w świetle obowiązujących przepisów prawa. Żadne oświadczenia ani gwarancje nie są składane, w sposób wyraźny lub dorozumiany, w odniesieniu do dokładności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej prezentacji, jak również Spółka ani członkowie zarządu lub członkowie kadry zarządzającej Spółki bądź spółek zależnych nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z powyższym, a żadne postanowienie niniejszego dokumentu nie będzie obecnie ani w przyszłości stanowić podstawy do uznania go za przyrzeczenie lub oświadczenie, niezależnie od tego, czy będzie ono dotyczyło sytuacji przeszłej czy przyszłej. Interesariusz winien dokonać własnej niezależnej analizy odpowiednich zagadnień dotyczących Spółki – w szczególności przy podejmowaniu decyzji o nabyciu lub zbyciu akcji Spółki.

Niektóre z informacji zawartych w niniejszej prezentacji są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia mogą dotyczyć informacji odnoszących się m. in. do planowanych inwestycji oraz wszelkich innych informacji, które nie stanowią danych historycznych. Mimo, że przedstawiciele Spółki uznają założenia przyjęte za podstawę do opracowania informacji dotyczących przyszłości za prawidłowe, potencjalne wyniki sugerowane w przekazywanych informacjach odznaczają się pewnym poziomem ryzyka i niepewności i nie można stwierdzić, że faktyczne wyniki okażą się zgodne z prezentowanymi informacjami w szczególności ze względu na fakt, że dane te odnoszą się do przyszłych wydarzeń, uwarunkowań i czynników, które z natury są związane z ryzykiem i niepewnością.

Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian oczekiwań Spółki, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszej prezentacji.