



PREZENTACJA
WYNIKI 2019/20



Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu




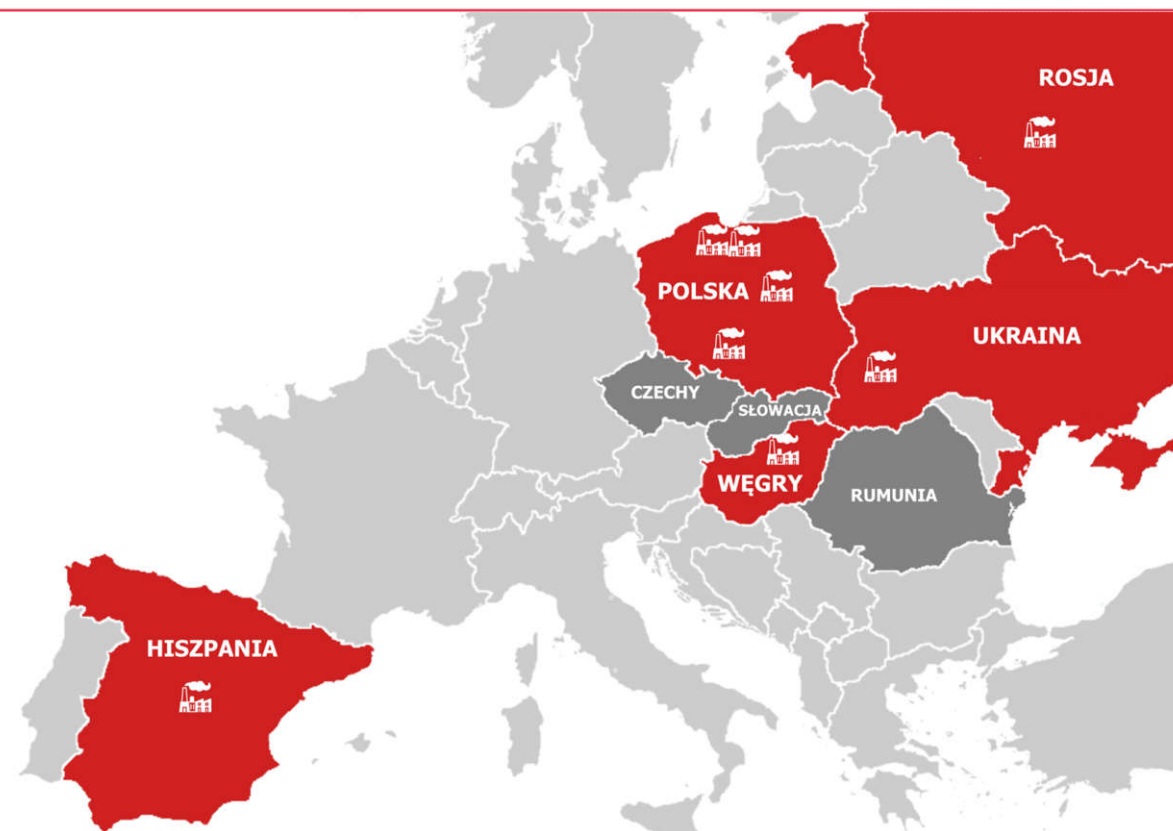
Jakub Lipiński
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

1.

Grupa „MERCOR” S.A.



- **8** zakładów produkcyjnych 
- Spółki zależne na **8** europejskich rynkach
- Zdywersyfikowana oferta – **4** piony produktowe
- Sprzedaż na **4** kontynentach
- Obecność w ponad **50** krajach na świecie



RYNEK 2019/2020

- Stabilna koniunktura w Polsce i Europie, perspektywy rozwoju mimo spowolnienia.
- Trwające inwestycje, szczególnie w obszarze budownictwa kubaturowego.
- Rok 2019 zakończony wzrostem PKB: +4%. Dobre prognozy wzrostu PKB w Polsce i Europie.
- Deficyt pracowników na rynku polskim odczuwany wśród generalnych wykonawców.

RYNEK POST-COVID

- Możliwe spowolnienie dynamiki rynku budowlanego; jednoczesne ożywienie w magazynach logistycznych.
- Kontynuacja rozpoczętych wcześniej inwestycji; przesuwanie startu wybranych nowych inwestycji.
- Rewizja prognoz dla Polski i Europy: odpowiednio - 4,4% i -9,1% w 2020 r. (strefa euro).
- Rynek pracodawcy.

3.

Kluczowe wydarzenia w Grupie

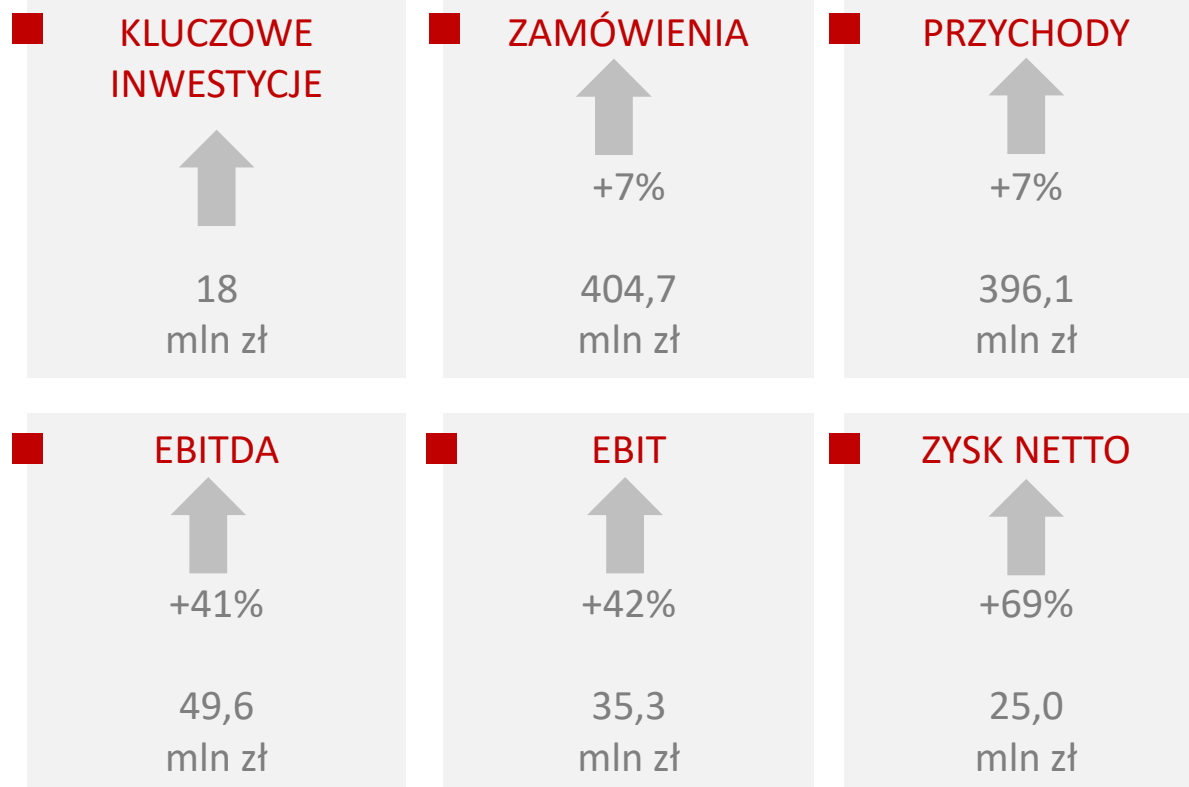


- ❑ Powrót do blisko 400 mln zł sprzedaży – poziom sprzed historycznej transakcji sprzedaży połowy biznesu
- ❑ Zakup, montaż i adaptacja nowej linii produkcyjnej w zakładzie koło Płocka.
- ❑ Przygotowania do sprzedaży płyt (wzmacnianie działu handlowego, szkolenia).
- ❑ Dynamiczny rozwój DFM Doors (oddzielenia ppoż.).
- ❑ Zakończenie wznowionego procesu przeglądu opcji strategicznych.
- ❑ Szybka reakcja zarządu na pandemię; utrzymanie ciągłości działalności.





Wyniki finansowe

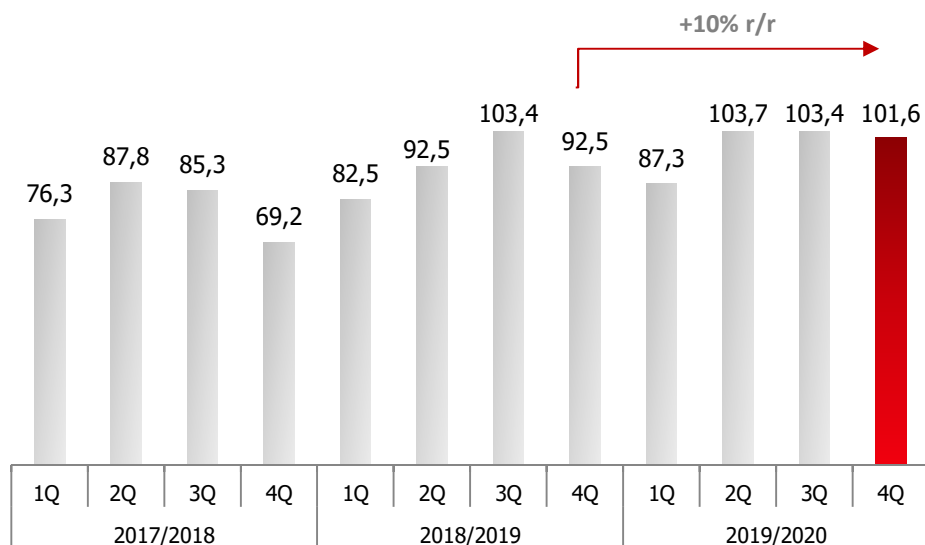


4.

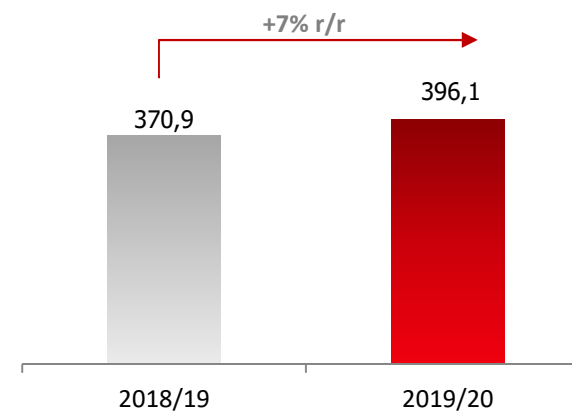
Sprzedaż Grupy – silna dywersyfikacja geograficzna i produktowa



Sprzedaż kwartalna [mln zł]



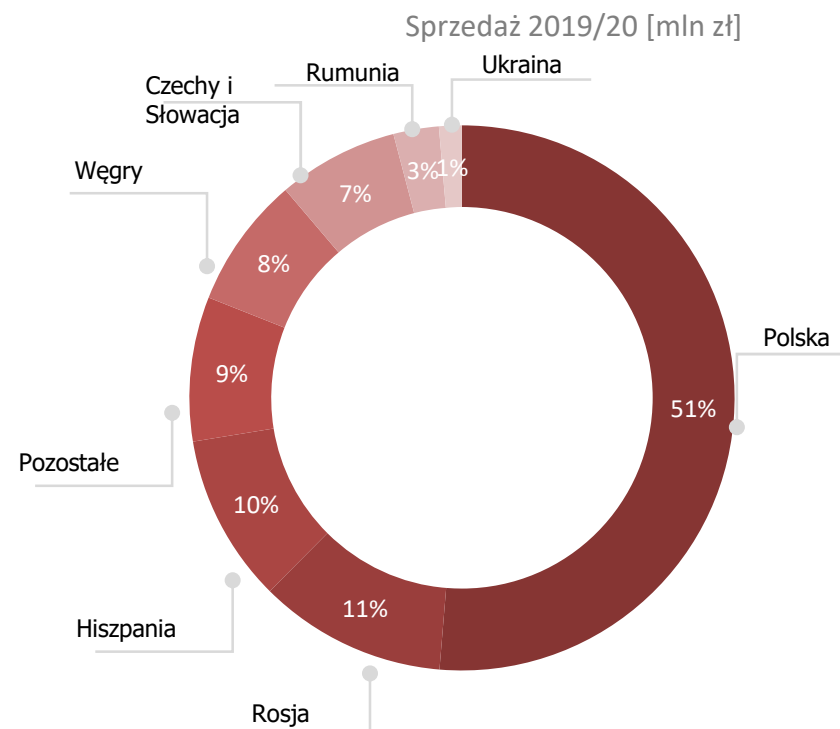
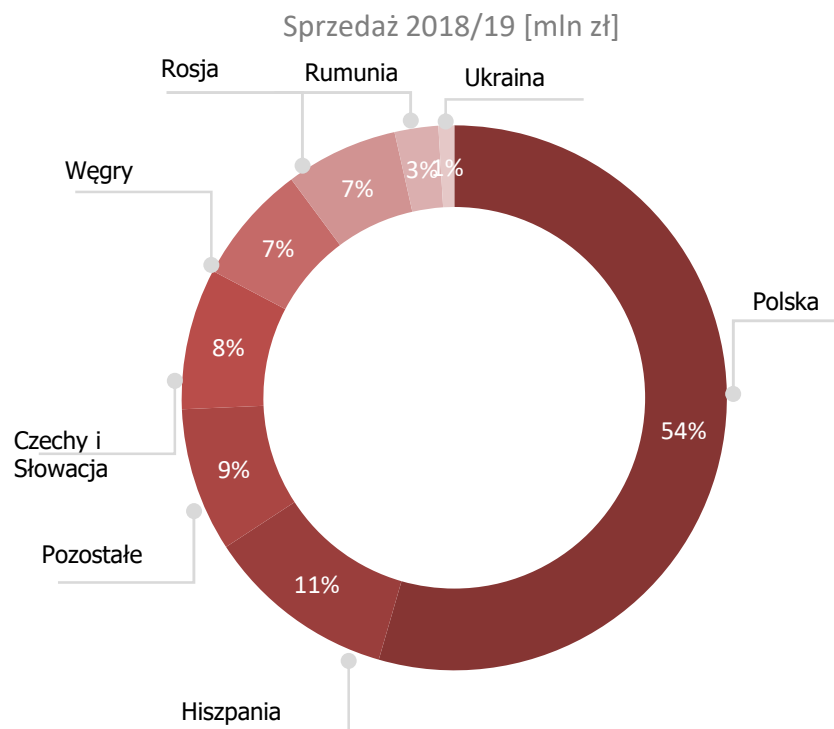
Sprzedaż 2019/20 [mln zł]



- Powrót do blisko 400 mln zł sprzedaży, poziom sprzed historycznej transakcji sprzedaży połowy biznesu.
- Obecność produktów MERCOR na ponad 50 rynkach.
- Stabilny wzrost sprzedaży zagranicznej (+14% r/r).
- Podobny r/r poziom przychodów w Polsce (+1% r/r).
- Silny wzrost przychodów w Rosji - najszybciej rosnący rynek (+78% r/r).
- Niewielkie, jednocyfrowe spadki sprzedaży w Hiszpanii oraz w Czechach i Słowacji.

4.

Sprzedaż Grupy w podziale geograficznym



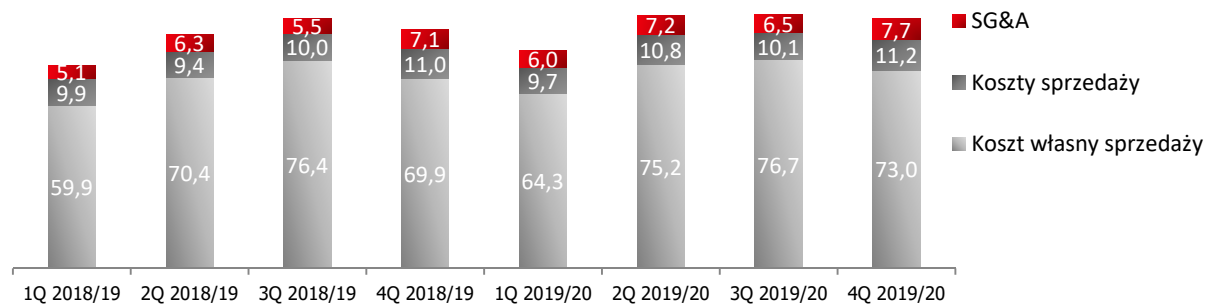
- Wykorzystanie dobrej koniunktury w Polsce i na rynkach europejskich.
- Brak istotnego wpływu Covid-19 na sprzedaż w Polsce i za granicą w roku 2019/20.

4.

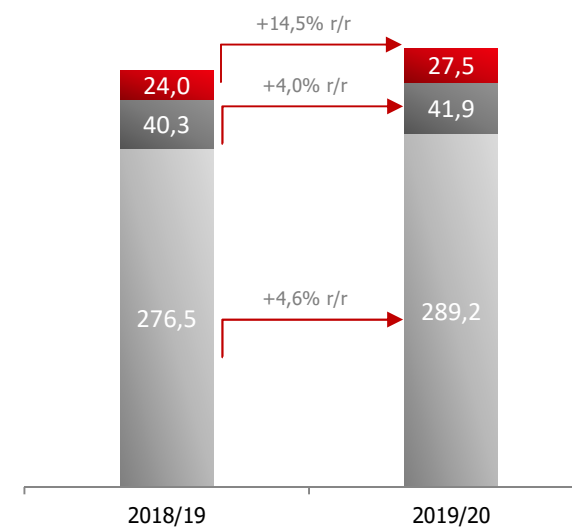
Koszty pod kontrolą



Koszty kwartalne [mln zł]



Koszty za 2019/20 [mln zł]



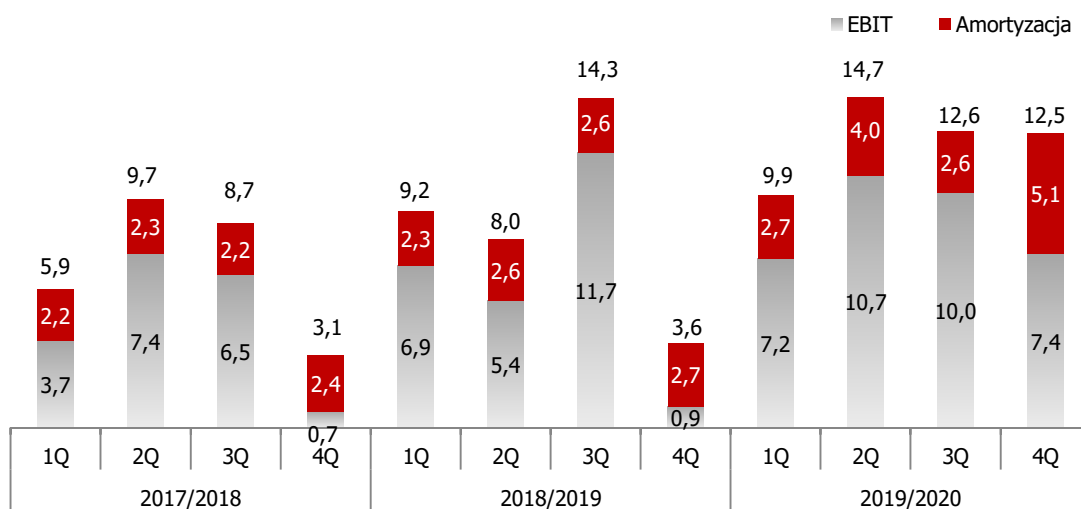
- Stała optymalizacja kosztów.
- Wzrost kosztów SG&A (+14,5 % r/r) związany głównie ze wzrostem skali, rozbudową struktur handlowych, przeglądem opcji strategicznych.
- Rozpoczęcie w marcu 2020 (4Q roku obrotowego) planu redukcji kosztów w obszarze produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu.

4.

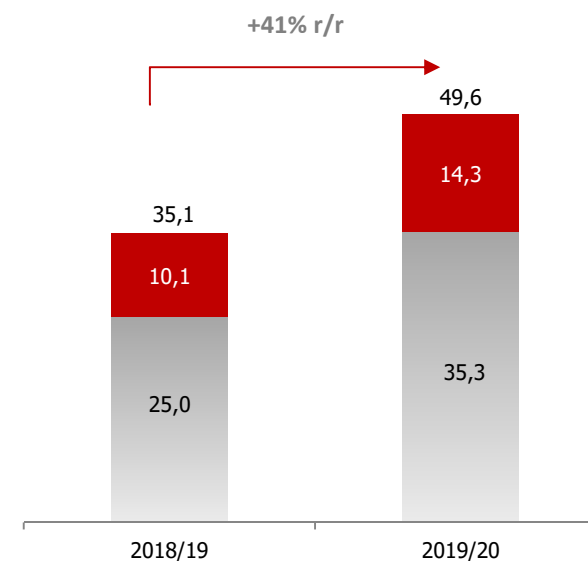
Wyniki Grupy



EBITDA kwartalna [mln zł]



EBITDA 2019/20 [mln zł]



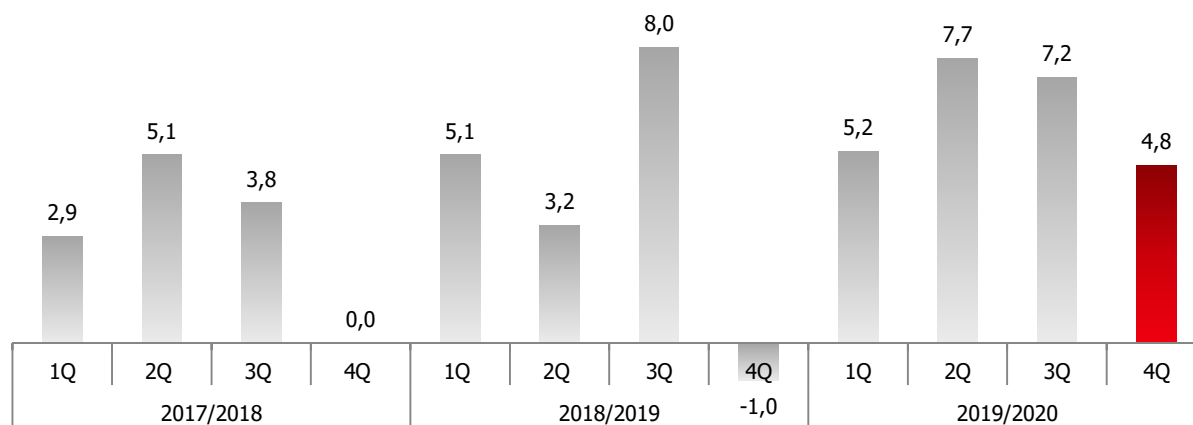
- Regularnie rosnąca EBITDA r/r.
- Wzrost wartości amortyzacji w wyniku m.in. wcześniejszych inwestycji w produkcję.

4.

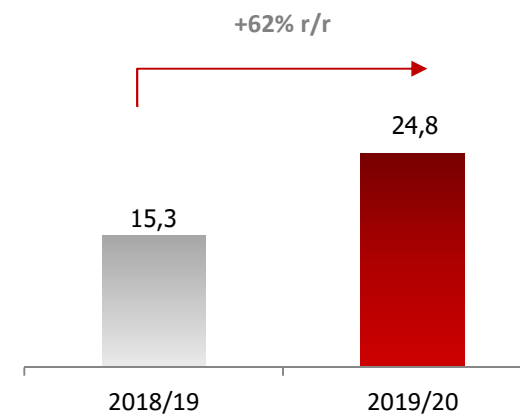
Wyniki Grupy – działalność kontynuowana



Zysk netto kwartalny [mln zł]



Zysk netto 2019/20 [mln zł]



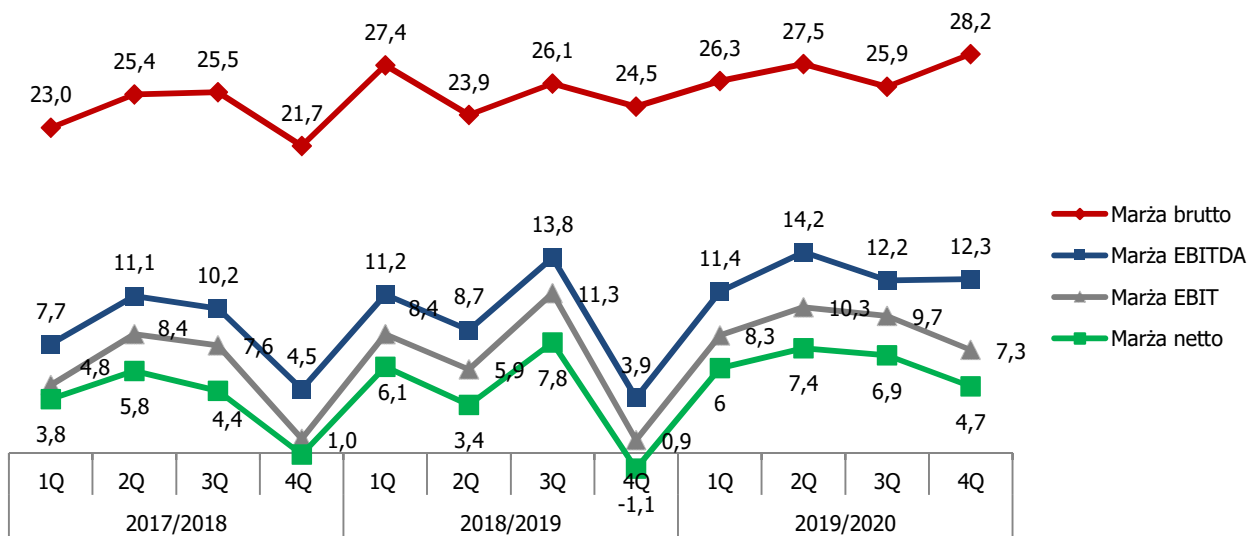
- Istotny wzrost zyskowności na wszystkich poziomach przy rosnącej skali działania.
- Silny pod względem zyskowności 4Q 2019/20, zwykle słabszy sezonowo.

4.

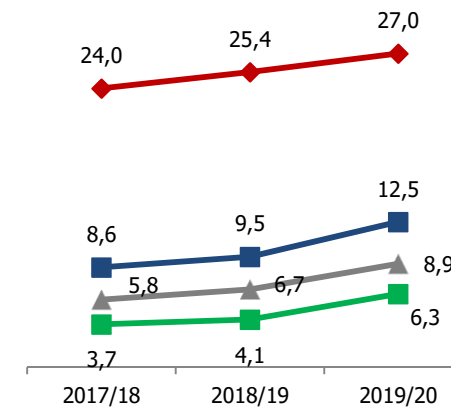
Dobra rentowność na wszystkich poziomach



Rentowność kwartalna [%]

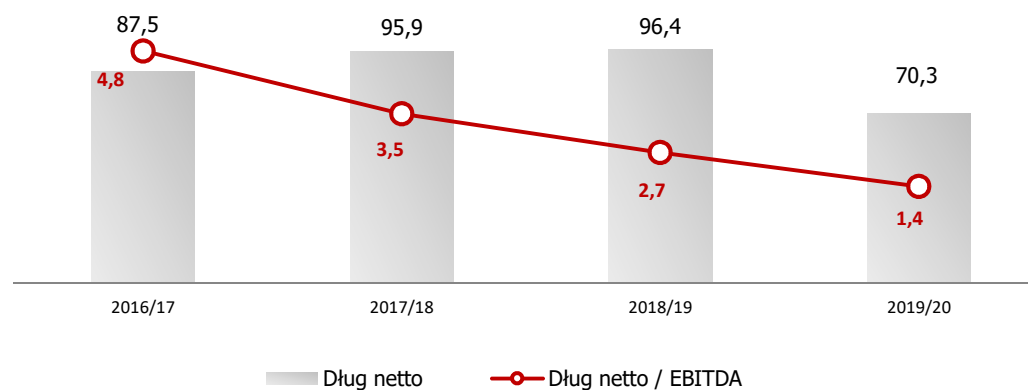


Rentowność 2019/20 [%]

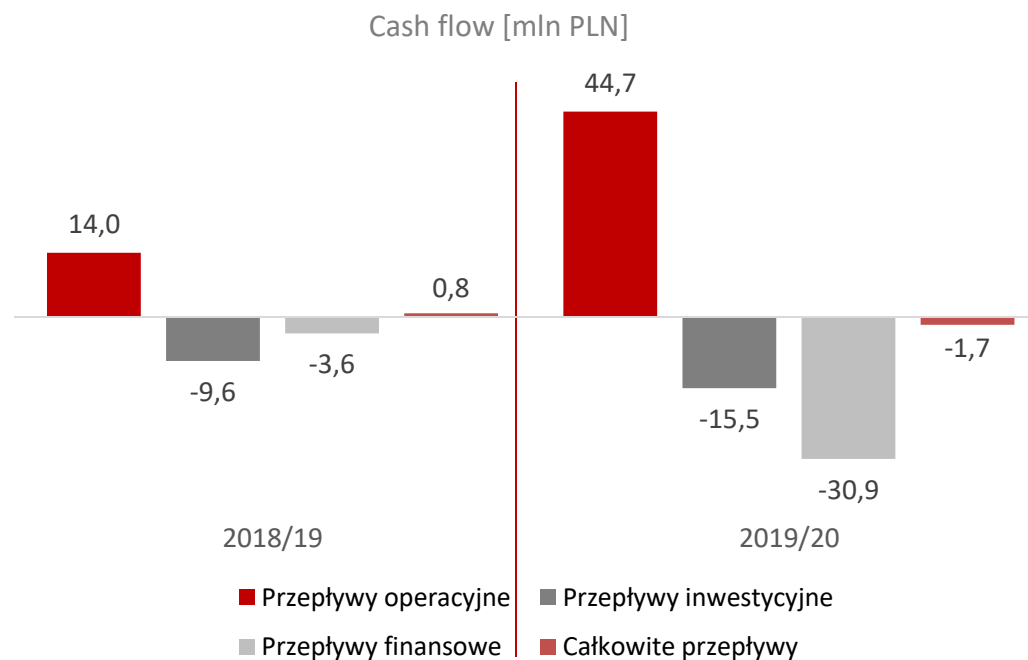


- Istotna poprawa rentowności na wszystkich poziomach (kw./kw. i r/r).
- Korzystny mix produktowy, w tym nowości, mają pozytywny wpływ na rentowność.
- Wzmacnianie dywersyfikacji produktowej i geograficznej.
- Wszystkie spółki zależne Grupy odnotowały zysk netto.

Dług netto [mln PLN] oraz wskaźnik dług netto/EBITDA



- Regularnie, silnie spadający wskaźnik dług netto/EBITDA.
- Spadające zadłużenie w wyniku nadwyżki gotówkowej z działalności operacyjnej.
- Kluczowe nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 2019/20: 18 mln zł.



- Rekordowo wysokie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprawiły płynność finansową Grupy.
- Dobra sytuacja płynnościowa Grupy, co zapewnia większe bezpieczeństwo w czasach pandemii.

Kluczowe dane finansowe - podsumowanie



w tys. zł	1Q 2017/18	2Q 2017/18	3Q 2017/18	4Q 2017/18	1Q 2018/19	2Q 2018/19	3Q 2018/19	4Q 2018/19	1Q 2019/20	2Q 2019/20	3Q 2019/20	4Q 2019/20
Przychody ze sprzedaży	76 299	87 795	85 256	69 117	82 535	92 484	103 356	92 544	87 305	103 694	103 444	101 623
Zysk brutto ze sprzedaży	17 560	22 257	21 718	15 027	22 627	22 121	26 982	22 640	22 974	28 479	26 794	28 609
EBIT	3 695	7 402	6 519	699	6 948	5 450	11 695	858	7 203	10 700	10 002	7 426
EBITDA	5 862	9 714	8 701	3 133	9 245	8 023	14 294	3 576	9 922	14 684	12 577	12 457
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 926	5 098	3 764	-59	5 065	3 160	8 062	-1 026	5 195	7 688	7 150	4 764
Zysk netto z uwzględnieniem działalności zaniechanej	2 711	4 832	3 531	-50	4 829	3 174	7 868	- 1 054	5 106	7 662	7 147	5 090

Działalność kontynuowana – działalność Grupy po sprzedaży pionu oddzieleni ppoż. w grudniu 2013 r.

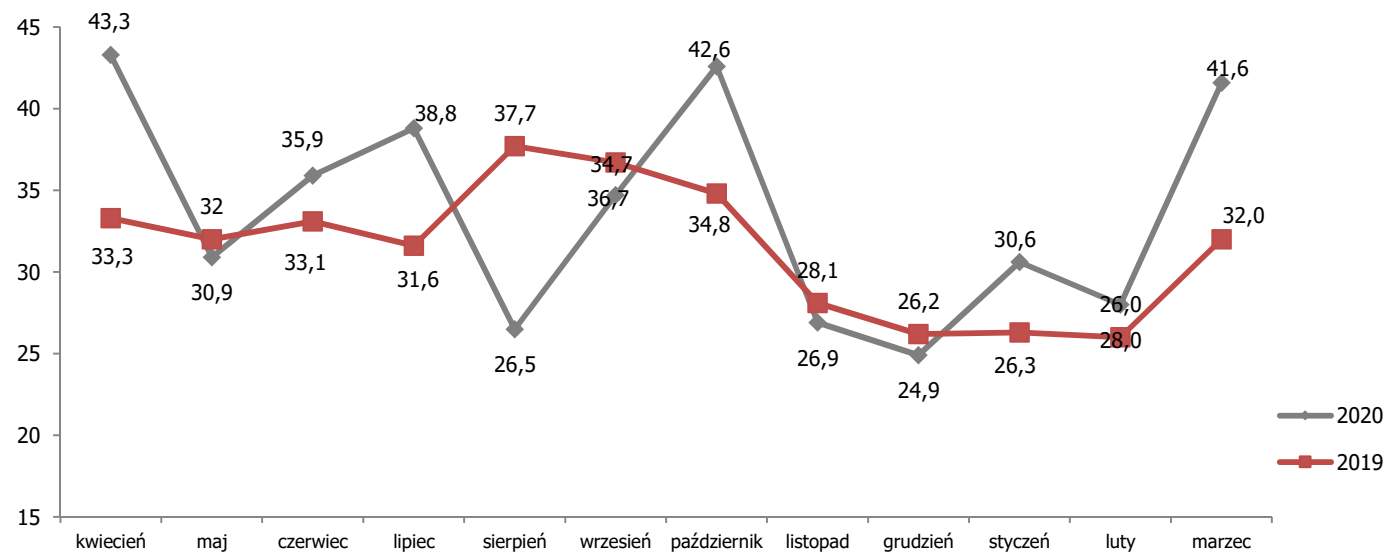
Działalność zaniechana - obejmuje dokończenie i rozliczenie umów handlowych zawartych przed ww. sprzedażą pionu oddzieleni przeciwpożarowych.



Zamówienia

3.

Zamówienia r/r



- Regularnie rosnący portfel zamówień; naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień.
- Kontynuacja rosnącej dynamiki zamówień pomimo bardzo wysokiej bazy.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).
- Realizacja kontraktów według bieżących cen materiałów.
- Kontynuacja realizacji zamówień w normalnym trybie, bez zakłóceń.
- Początek nowego roku obrotowego (wartość zamówień r/r): kwiecień: -36% r/r, maj +3% r/r.

4.

Przykłady zamówień pozyskanych w roku 2019/20



Amazon (Gliwice, Sosnowiec), Polska,
systemy wentylacji pożarowej i oddymiania



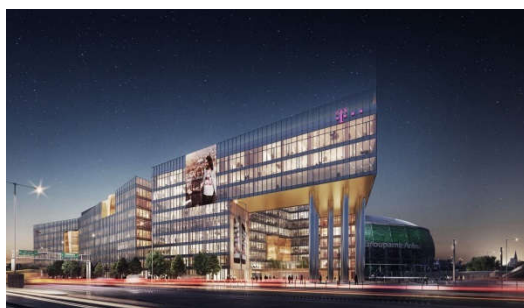
Hotel Riu Plaza España, Hiszpania,
ognioochronne zabezpieczenia konstrukcji



Al Rayyan Road Tunnel, Katar, Doha,
ognioochronne zabezpieczenia konstrukcji



Zakład produkcyjny ZKW, Krušovce; Słowacja;
systemy oddymiania



Telekom – siedziba główna, Budapeszt, Węgry;
systemy wentylacji mechanicznej



IKEA, Rosja, systemy oddymiania



Załączniki

- ❑ Jeden z **liderów europejskiego rynku** w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych
- ❑ Grupa oferująca kompleksowe rozwiązania w **trzech segmentach** rynku biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych:
 - ❑ **systemy oddymiania i odprowadzania ciepła oraz doświetleń dachowych** - działalność w zakresie pionu oddymiania prowadzona jest we wszystkich spółkach Grupy, przede wszystkim w ramach „MERCOR” S.A., Mercor-PROOF i Tecresa. Produkcja odbywa się w Cieplewie i Gdańsku (Polska) oraz Tule k. Moskwy (Rosja).
 - ❑ **systemy wentylacji pożarowej** - działalność w zakresie pionu wentylacji prowadzona jest przede wszystkim w ramach „MERCOR” S.A., Mercor Rumunia, Mercor Czech Republic, Mercor Slovakia, Mercor Ukraina. Produkcja odbywa się w Cieplewie (Polska).
 - ❑ **zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych** - działalność w zakresie pionu prowadzona jest przede wszystkim w ramach „MERCOR” S.A., Tecresa, Mercor-PROOF, Dunamenti Tűzvédelem. Produkcja odbywa się w Hiszpanii (Madryt), na Węgrzech (Göd), w Polsce (Mirostów).
 - ❑ **oddzielenia przeciwpożarowe** – działalność uruchomiona ponownie, w nowym modelu biznesowym, od kwietnia 2017 r. Produkcją systemów z tego obszaru zajmuje się spółka technologiczna DFM Doors (Opole). Rozpoczęto sprzedaż drzwi ppoż. pod marką DFM.
- ❑ Posiada operacyjne spółki zależne na **8** europejskich rynkach, **8** zakładów produkcyjnych w **5** krajach w Europie.
- ❑ Zatrudnia ok. **750** pracowników.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które „MERCOR” S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. „MERCOR” S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych z ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. Nr 24, poz. 83, z późn. zm.). Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody „MERCOR” S.A.

