



®



merccor

PREZENTACJA
WYNIKI 1Q 2020/21



Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu



Jakub Lipiński
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

- 7 zakładów produkcyjnych
- Spółki zależne na 7 europejskich rynkach
- Zdywersyfikowana oferta – 4 pionierzy produktowe
- Sprzedaż na 4 kontynentach
- Obecność w ponad 50 krajach na świecie



Osiągnęliśmy **strategiczny cel powrotu do skali przychodów** sprzed historycznej transakcji sprzedaży pionu oddzieleń ppoż. (ok. 50% biznesu).



Jesteśmy liderem branży **biernych zabezpieczeń ppoż.** w Polsce i jednym z wiodących graczy w Europie.



Co roku wprowadzamy **do oferty innowacje**, we wszystkich naszych pionach produktowych.



Budujemy nową linię produkcyjną do płyt mcr **Silboard** o docelowym rozmiarze (1,20 m x 2,44 m).



DFM Doors spółka zależna odpowiedzialna za oddzielenia ppoż. **zwiększa skalę działania**, po trzech latach działalności zanotowała zyski.



Przeprowadziliśmy **przegląd opcji strategicznych**, który pozwolił na ocenę sytuacji spółki i ustalenie dalszego kierunku działań.



W sierpniu 2020 **opublikowaliśmy strategię biznesową na lata 2020-2023.**



RYNEK POST-COVID

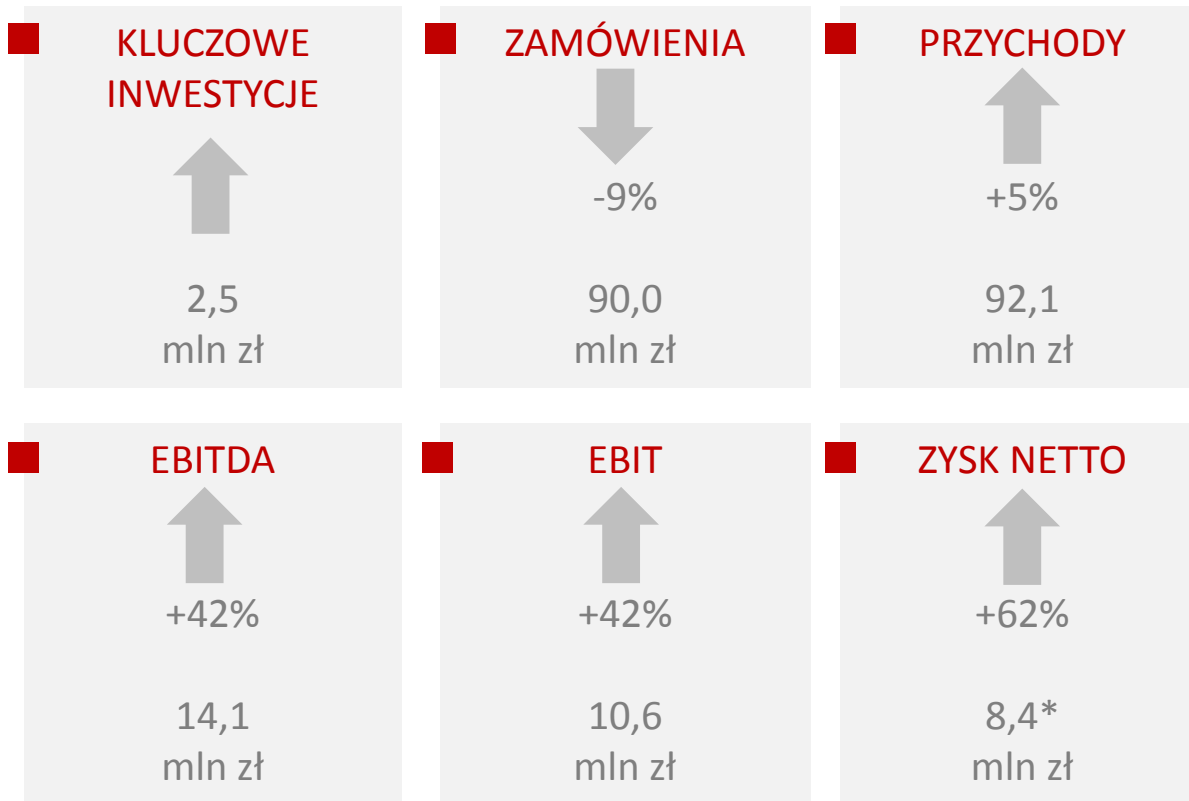
- Możliwe spowolnienie dynamiki rynku budowlanego; jednoczesne ożywienie w sektorze logistycznym.
- Kontynuacja rozpoczętych wcześniej inwestycji; przesuwanie startu wybranych nowych inwestycji.
- PKB w Polsce po 2Q 2020: -8,2% r/r vs. PKB w UE: -14,1%.
- Prognozowany niewielki wzrost europejskiego rynku budowlanego w 2020 r.: 0,5% (wg Deloitte).
- Rynek pracodawcy.

MERCOR

- Widoczne niewielkie spowolnienie dynamiki rynku budowlanego; inwestycje w magazynach, centrach logistycznych, sortowniach.
- Realizacja inwestycji ogłoszonych przed Covid-19 oraz wybranych nowych.
- 2Q 2020 = 1Q FY 2020/21 – pozyskanie zamówień o wartości 90 mln zł (-9% r/r); sprzedaż +5% r/r.
- Wzrost sprzedaży na większości rynków zagranicznych (wyjątek: Hiszpania i mały rynek rumuński).
- Niska rotacja pracowników.

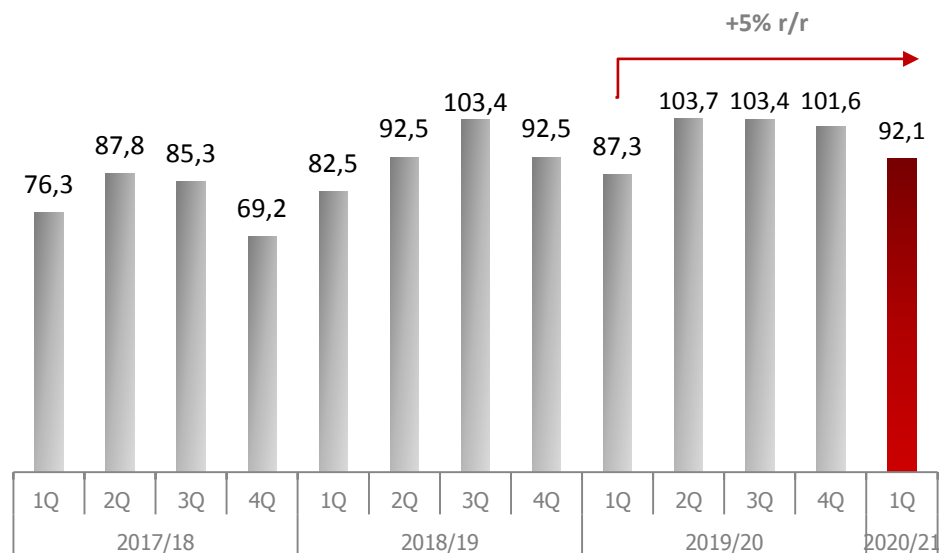


Wyniki finansowe

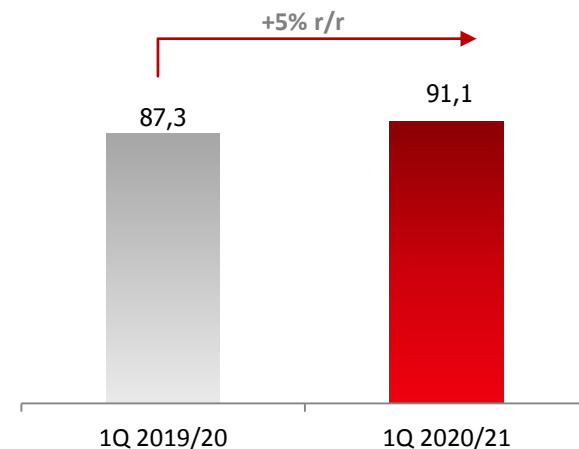


*zysk netto z działalności kontynuowanej. Zysk netto uwzględniający także działalność zaniechaną wyniósł 8,5 mln zł (+66% r/r).

Sprzedaż kwartalna [mln zł]



Sprzedaż 1Q 2020/21 [mln zł]

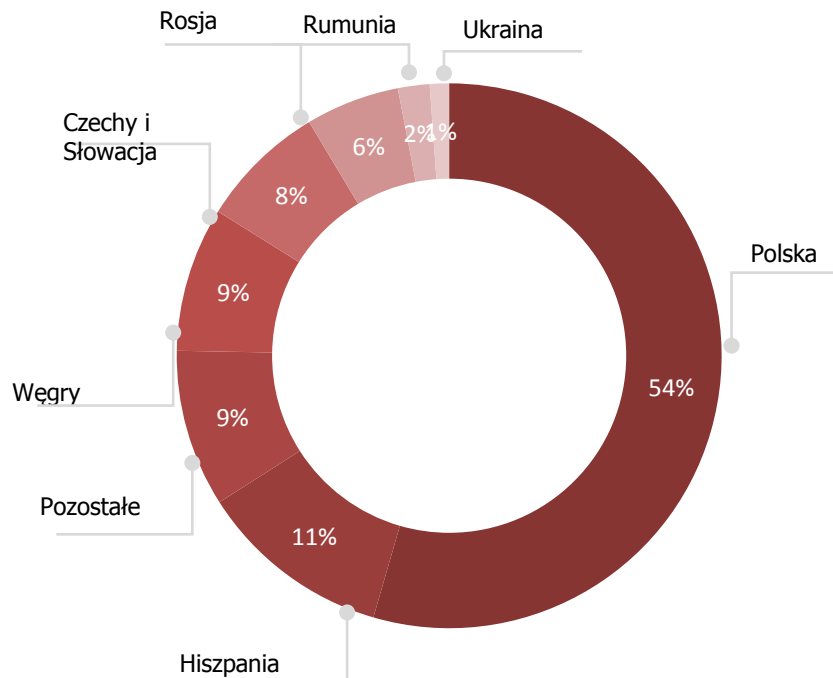


- ❑ Po 1Q 2020/21: wzrost sprzedaży w Polsce (+5% r/r) i za granicą (+6% r/r)
- ❑ Najszybciej rosnący rynek zagraniczny Rosja (+45% r/r).
- ❑ Wzrosty sprzedaży na rynkach czeskim i słowackim (+16% r/r) oraz węgierskim (+11% r/r)
- ❑ Niższe przychody w Hiszpanii (-17% r/r) i na małym rynku działalności – w Rumunii (-17% r/r).

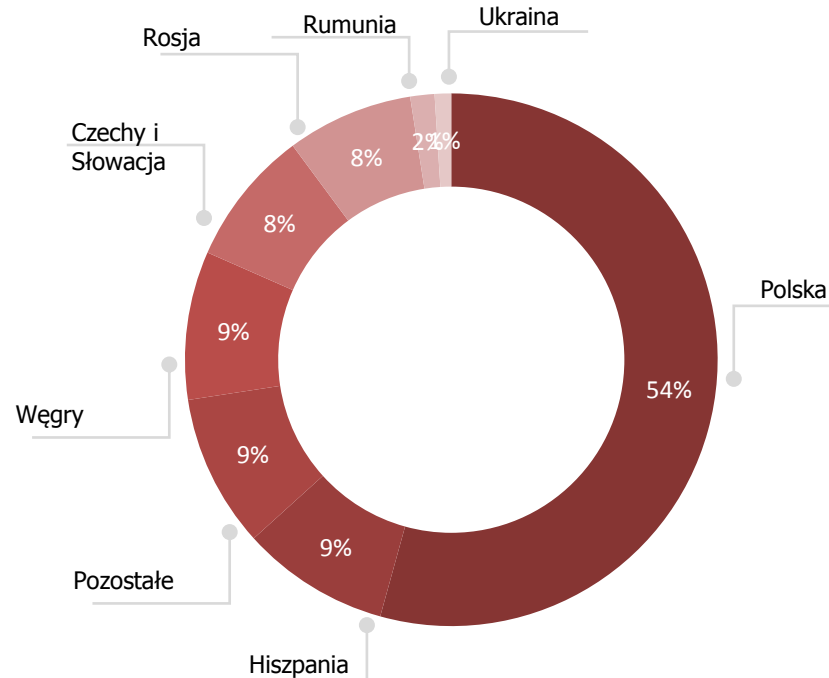
4. Sprzedaż Grupy w podziale geograficznym



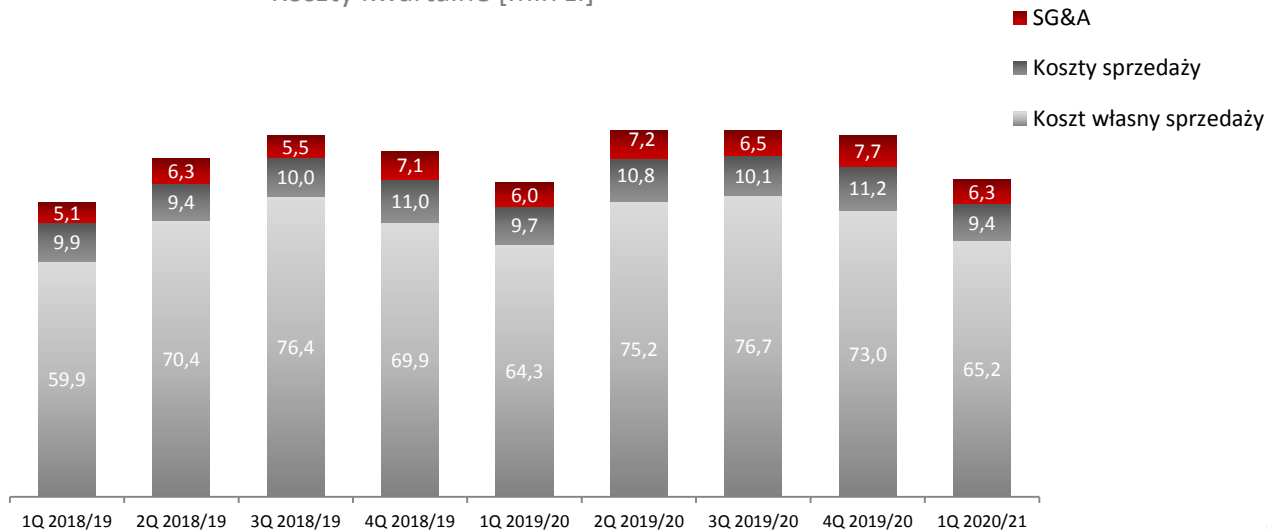
Sprzedaż 1Q 2019/20 [mln zł]



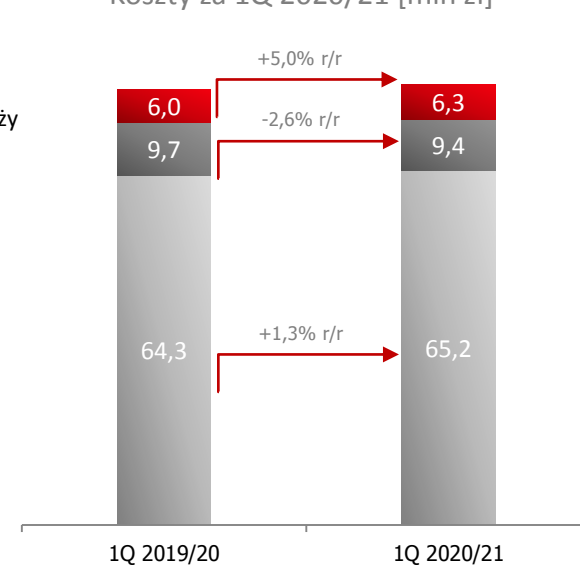
Sprzedaż 1Q 2020/21 [mln zł]



Koszty kwartalne [mln zł]

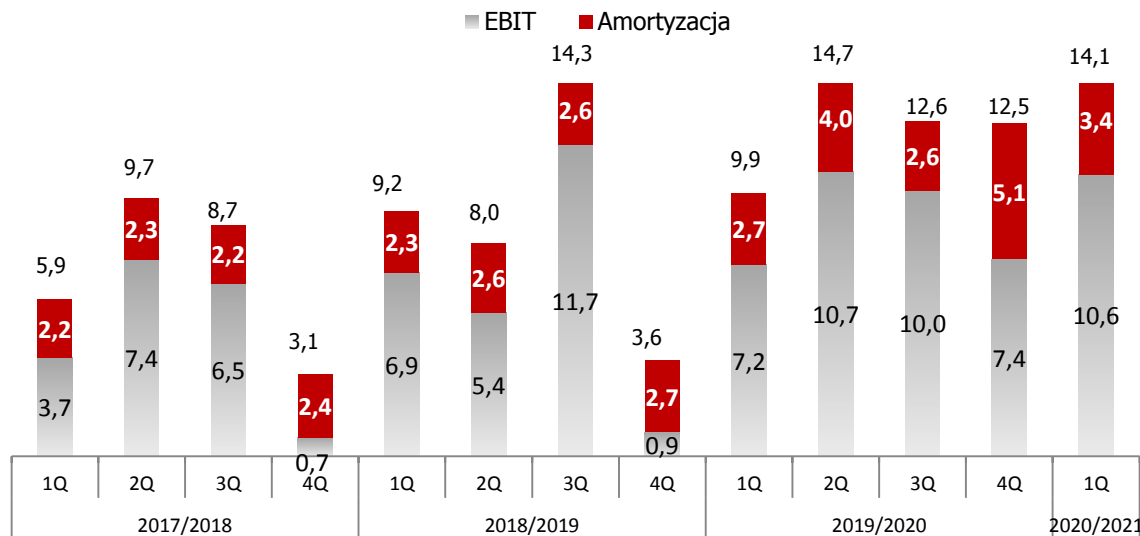


Koszty za 1Q 2020/21 [mln zł]

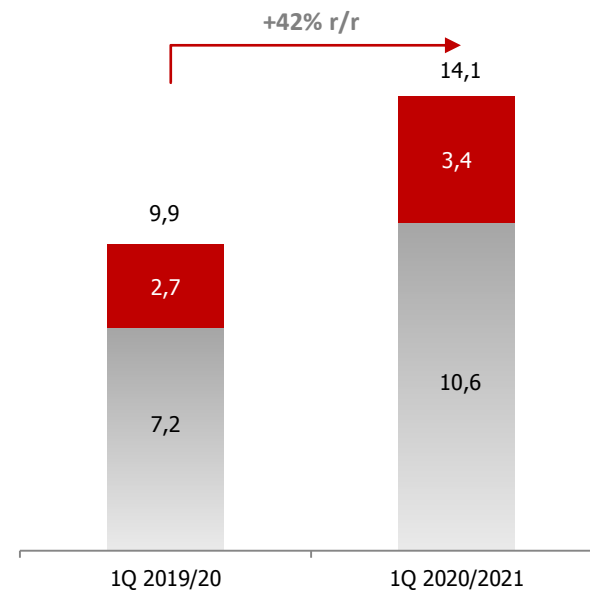


□ Wzrost kosztów wolniejszy niż przychodów.

EBITDA kwartalna [mln zł]



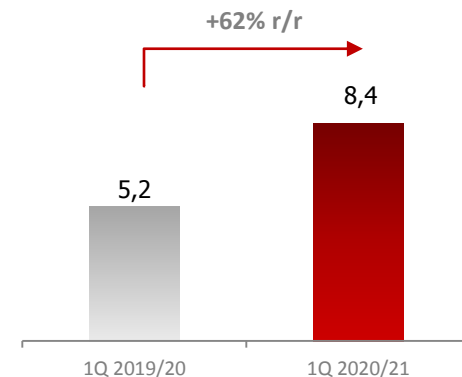
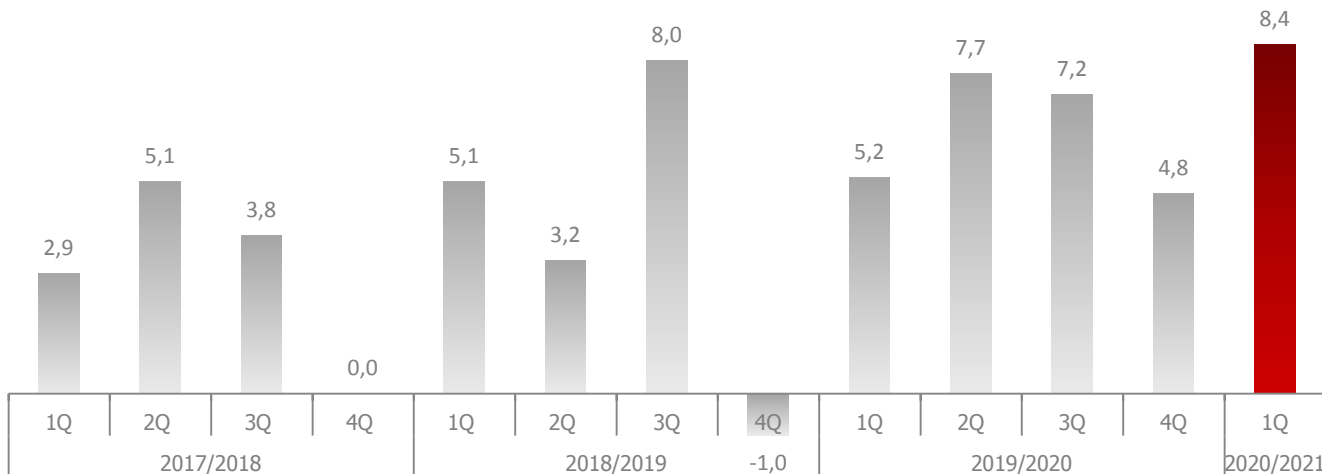
EBITDA 1Q 2020/21 [mln zł]



- Regularnie rosnąca EBITDA r/r.
- Wzrost wartości amortyzacji w wyniku m.in. wcześniejszych inwestycji w produkcję/ wpływ MSSF16 (+750 tys. zł).

Zysk netto kwartalny [mln zł]

Zysk netto 1Q 2020/21 [mln zł]

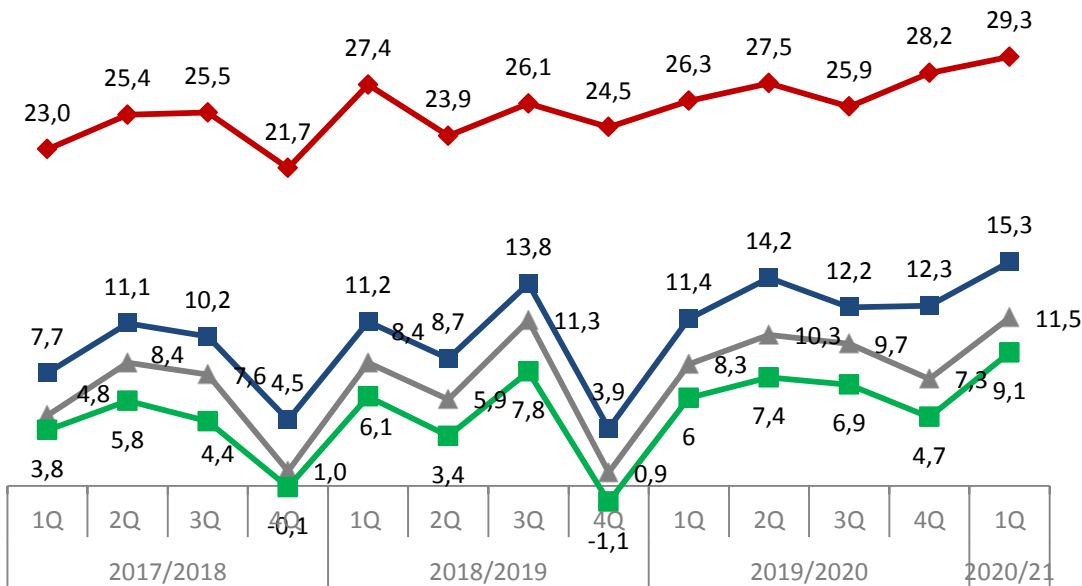


- Dwucyfrowy wzrost zyskowności na wszystkich poziomach.
- Niższe koszty finansowe związane ze spadającym zadłużeniem, co przekłada się pozytywnie na zysk netto.

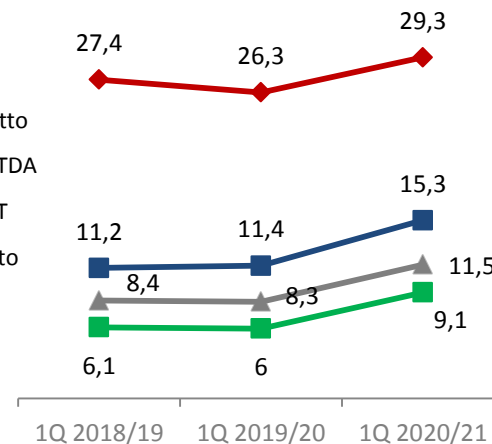
4. Dobra rentowność na wszystkich poziomach



Rentowność kwartalna [%]

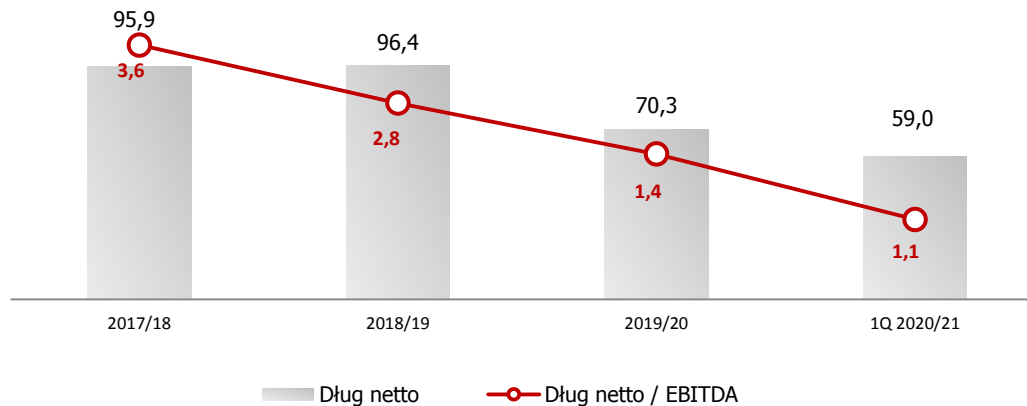


Rentowność 1Q 2020/21 [%]

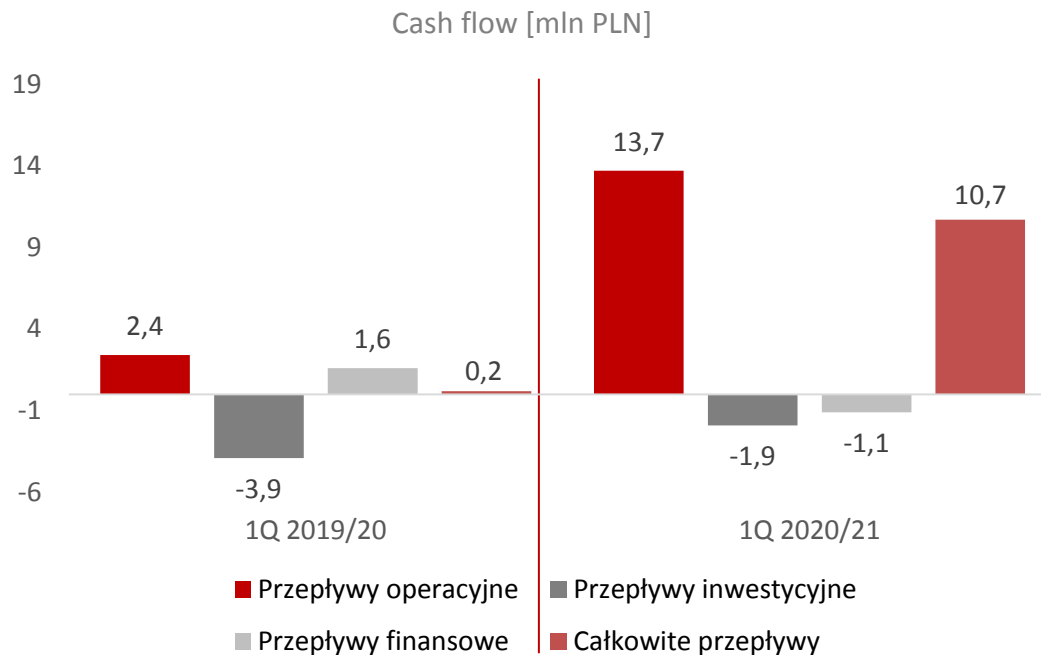


- Istotna poprawa rentowności na wszystkich poziomach (r/r) głównie w efekcie miks projektowego.
- Wzmacnianie dywersyfikacji produktowej i geograficznej.

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 2020/21: 2,5 mln zł.



- Utrzymanie wysokich przebiegów pieniężnych z działalności operacyjnej.
- Dobra sytuacja płynnościowa Grupy, co zapewnia większe bezpieczeństwo w czasach pandemii.

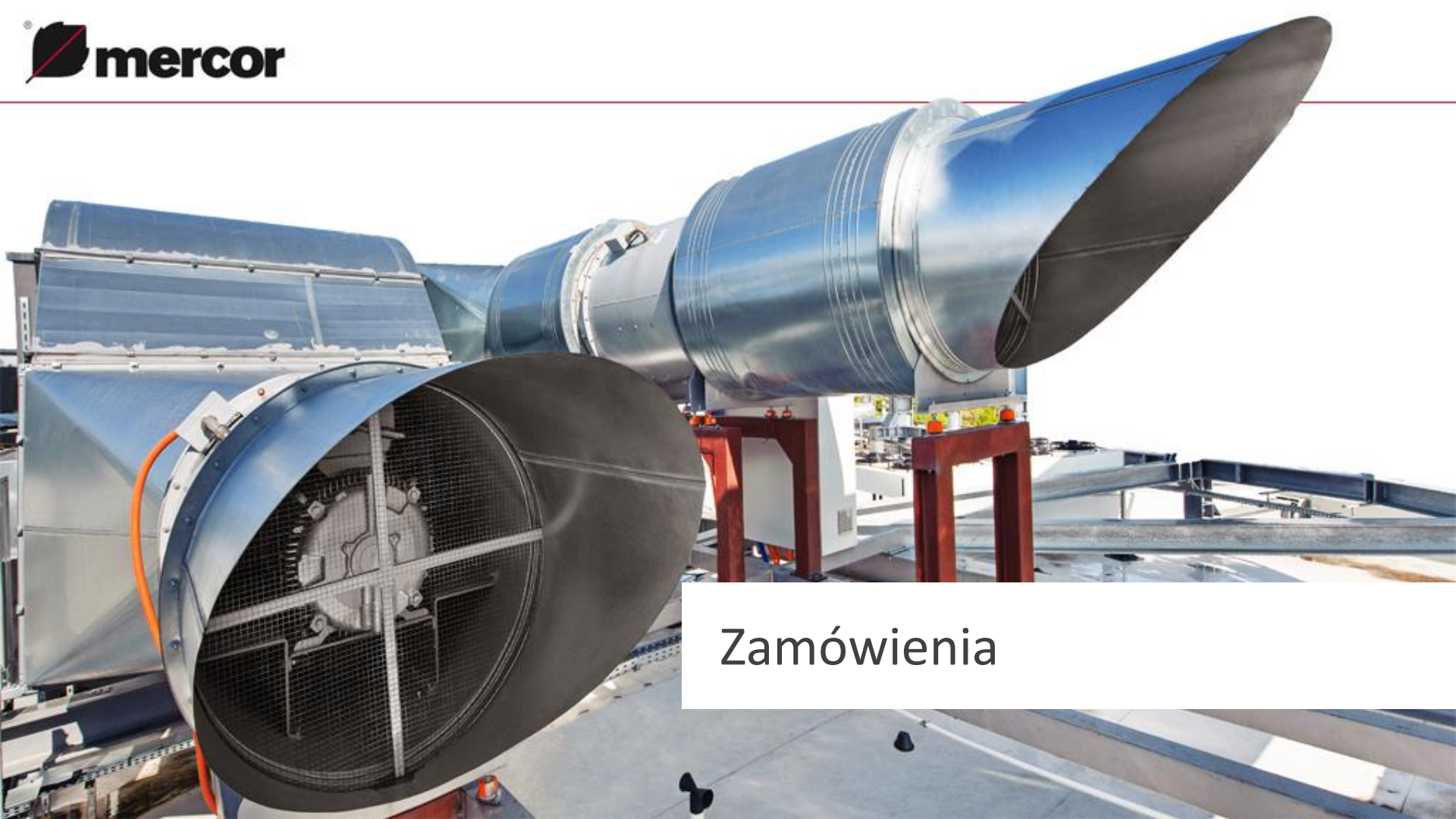
4. Kluczowe dane finansowe - podsumowanie



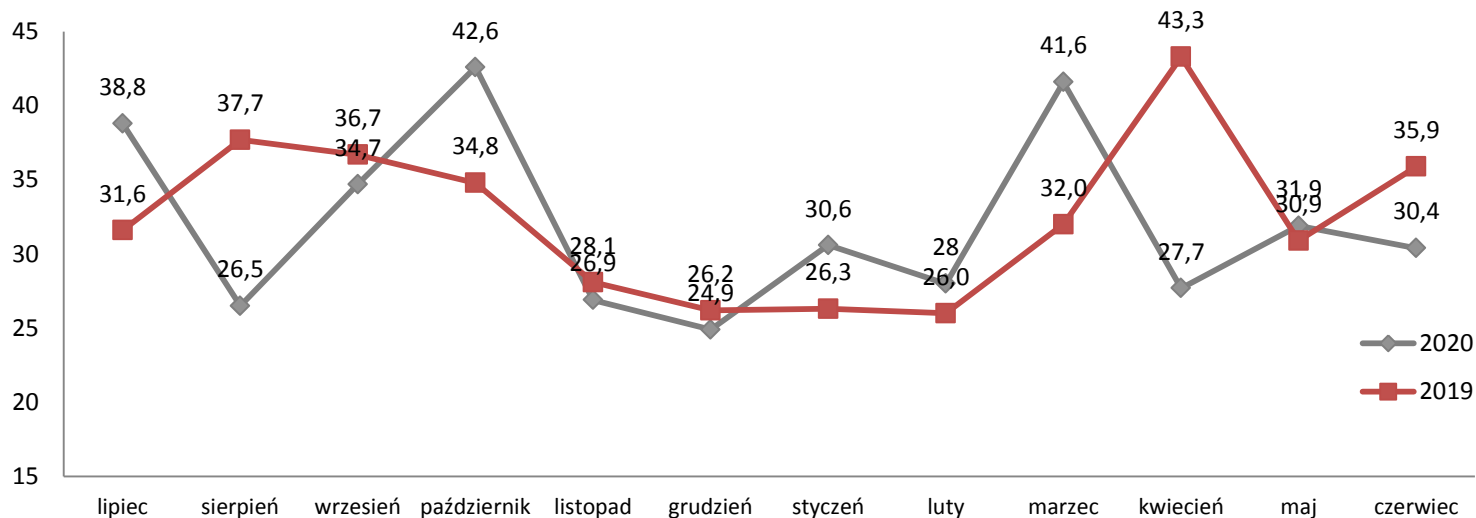
w tys. zł	1Q 2017/18	2Q 2017/18	3Q 2017/18	4Q 2017/18	1Q 2018/19	2Q 2018/19	3Q 2018/19	4Q 2018/19	1Q 2019/20	2Q 2019/20	3Q 2019/20	4Q 2019/20	1Q 2020/21
Przychody ze sprzedaży	76 299	87 795	85 256	69 117	82 535	92 484	103 356	92 544	87 305	103 694	103 444	101 623	92 106
Zysk brutto ze sprzedaży	17 560	22 257	21 718	15 027	22 627	22 121	26 982	22 640	22 974	28 479	26 794	28 609	26 940
EBIT	3 695	7 402	6 519	699	6 948	5 450	11 695	858	7 203	10 700	10 002	7 426	10 629
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	14 071
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	8 401
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	8 498

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

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



Zamówienia



- Naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień, dobry poziom zamówień.
- 1Q 2020/21: tylko 9-proc. r/r spadek wartości w pozyskanych zamówień, przy wysokiej bazie rok wcześniej i pandemii Covid-19.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).
- Kontynuacja realizacji zamówień bez zakłóceń.
- Lipiec 2020 – zamówienia o wartości 36,8 mln zł (-5% r/r)



Strategia 2020-2023

Założenia i cele na lata 2020-2023:

Akcjonariusze	Model biznesowy	Rynek	Wyniki	Produkty	Struktura	Dług	Przejęcia	Sprzedaż części przedsiębiorstwa	Kadra	Zrównoważony rozwój
<p>ROE na poziomie 13% w skali roku</p> <p>Stabilna polityka dywidendowa zakładająca wypłatę dywidendy na poziomie 30%</p>	<p>Kontynuacja sprawdzonego przez lata modelu biznesowego (projektowanie, produkcja, sprzedaż, serwis, montaż (tylko oddymianie))</p>	<p>Umacnianie pozycji lidera w Polsce.</p> <p>Umacnianie pozycji w Europie</p> <p>Docelowo sprzedaż zagraniczna - 60% przychodów Grupy MERCOR</p>	<p>1.oszczędności</p> <p>2.intensyfikacja sprzedaży</p> <p>3.usprawnienia organizacyjne.</p>	<p>Do końca roku 2020 start produkcji płyt mcr Silboard (1,20 m x 2,44 m).</p> <p>Rozwój DFM Doors, produkcja bram poz. w 2021 r.</p> <p>Oddymianie: wykorzystanie rozwiązań fotowoltaicznych</p>	<p>Założenie spółki zależnej na terenie Anglii</p> <p>Wydzielenie działalności związanej z mcr Silboard.</p>	<p>Zadłużenie netto liczone bez wpływu MSSF 16 poniżej trzykrotności EBITDA.</p>	<p>Rozwój organiczny</p> <p>Możliwość przejęcia spółki handlowo-usługowej o sprzedaży 5-15 mln EUR.</p>	<p>Strategia nie uwzględnia żadnych projektów dotyczących sprzedaży części przedsiębiorstwa</p>	<p>System motywacyjny dla kluczowej kadry Spółki, który byłby oparty na opcjach na akcje</p>	<p>Aspekty prośrodowiskowe i prospołeczne</p>
										

A close-up photograph of a technician wearing a red cap and shirt, focused on working on a large, circular metal fan component. The technician's hands are visible, one holding a tool to adjust a part of the fan's internal structure. The background is plain white.

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 Ciepłowie 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 Ciepłowie (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 **7** europejskich rynkach, **7** 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.