



Dostarczamy bezpieczeństwo



Prezentacja Grupy Mercor

Wyniki za 1H 2015/2016

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 SA 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 SA 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. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody MERCOR SA.

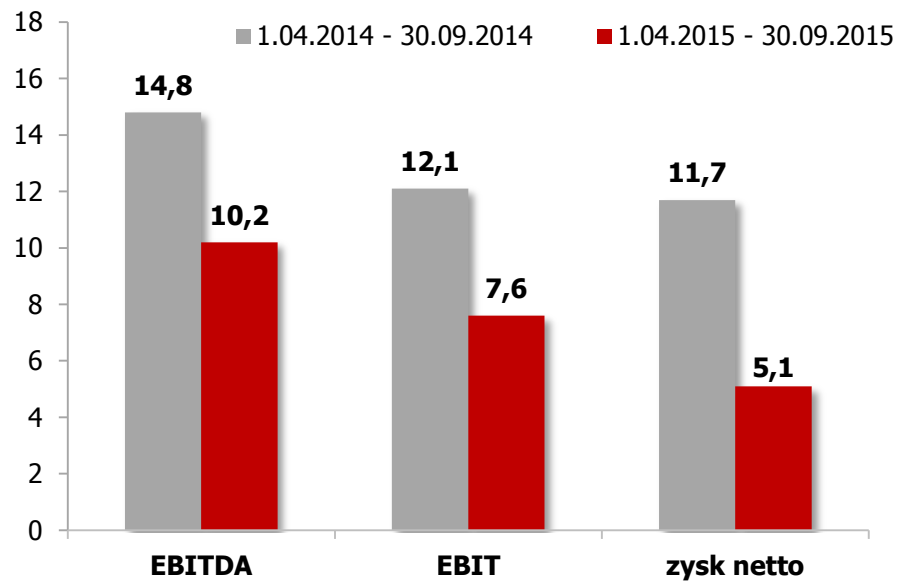


Wyniki finansowe po 1H roku obrotowego 2015/2016

Wyniki Grupy Mercor w 1H roku obrotowego 2015/2016



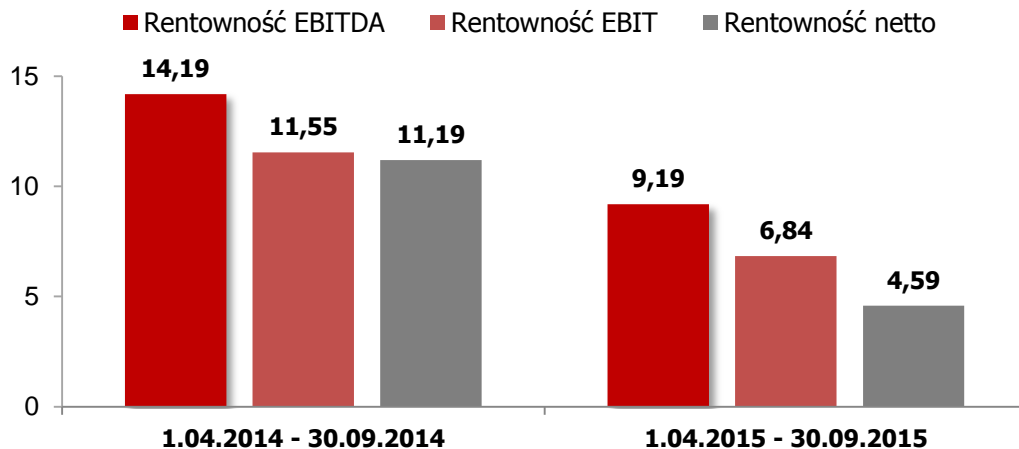
Wyniki – działalność kontynuowana [mln zł]



- ▶ Spadek zysków EBITDA i EBIT odpowiednio o 31 proc. i 37 proc.
- ▶ Spadek zysku netto z działalności kontynuowanej r/r o 56 proc.
- ▶ Spadek zyskowności Grupy związany z:
 - 41-proc. spadkiem sprzedaży w Rosji (unijne sankcje, dewaluacja rubla) i spadkiem marżowości;
 - spadkiem marżowości kontraktów realizowanych przez Mercor SA (jednocześnie kwotowo marża wzrosła);
 - rozwojem działów handlowych Grupy i tym samym wzrostem kosztów sprzedaży o 1,7 mln zł, tj. o 14%;
 - kosztami o charakterze jednorazowym o łącznej wartości 1,3 mln zł (przede wszystkim związanymi z przejęciem Dunamenti);
 - saldo kosztów finansowych wyższych r/r o ponad 1,5 mln zł wobec ubiegłorocznych przychodów z odsetek po sprzedaży części biznesu Grupie ASSA ABLOY;
 - wyższa efektywna stopa podatkowa w wysokości 23,99% (wobec 7,64% rok wcześniej) wynikająca z różnicy między kosztami a przychodami, które w przyszłości uwzględnione zostaną w podstawie opodatkowania.

Wskaźniki rentowności Grupy Mercor w 1H roku obrotowego 2015/2016

Wskaźniki rentowności – działalność kontynuowana



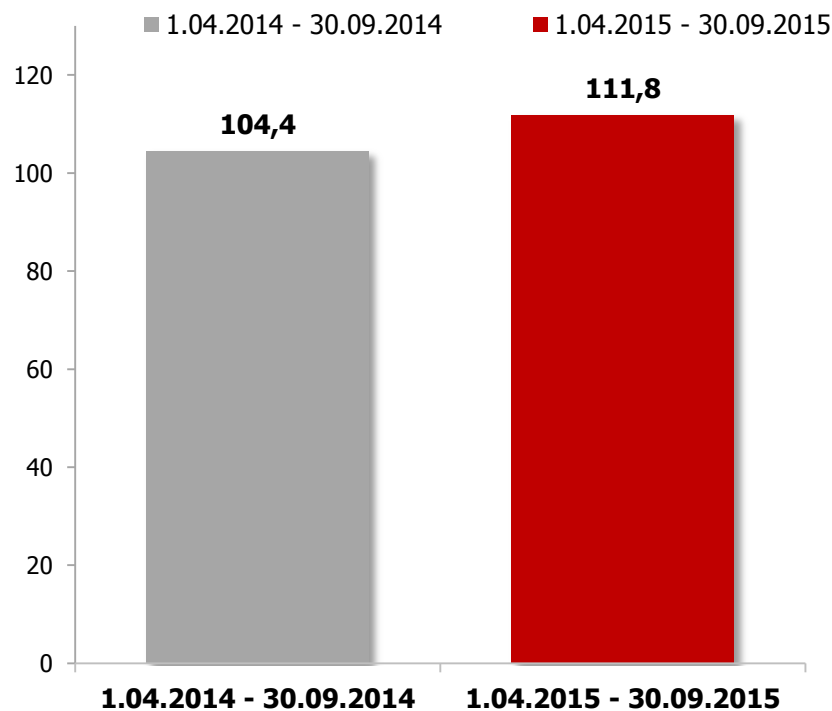
- ▶ Spadek rentowności na poziomach:
 - ▶ Marża EBITDA – spadek o 5,0 p.p.
 - ▶ Marża EBIT – spadek o 4,7 p.p.
 - ▶ Marża netto – spadek o 6,6 p.p.
- ▶ Spadek marżowości kontraktów realizowanych przez spółkę matkę – Mercor SA, związany z silną konkurencją rynkową i presją cenową
- ▶ Wzrost marży spółki matki - Mercor SA w ujęciu kwotowym, dzięki istotnemu wzrostowi sprzedaży

Sprzedaż Grupy Mercor w 1H roku obrotowego 2015/2016



- ▶ Wzrost łącznej sprzedaży Grupy r/r, w ramach działalności kontynuowanej o 7 proc.
- ▶ Wzrost sprzedaży na głównym rynku działalności – w Polsce, o 28 proc. (wiodąca spółka Grupy - Mercor SA)
- ▶ Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych (łącznie o ponad 10 proc.) z wyłączeniem rynku rosyjskiego (Mercor Proof), na którym sprzedaż spadła o 41 proc., w związku z napiętą sytuacją polityczną, sankcjami UE i dewaluacją rubla
- ▶ 2-proc. wzrost sprzedaży na rynku hiszpańskim związany z poprawiającą się sytuacją w Hiszpanii oraz rozwój sprzedaży eksportowej firmy Tecresa

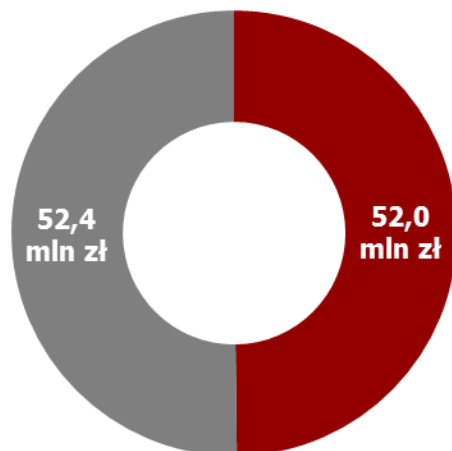
Przychody za 1H roku obrotowego 2015/2016 – działalność kontynuowana [mln zł]



Sprzedaż Grupy na poszczególnych rynkach – działalność kontynuowana

Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w 1H roku obrotowego 2014/2015 [mln zł]

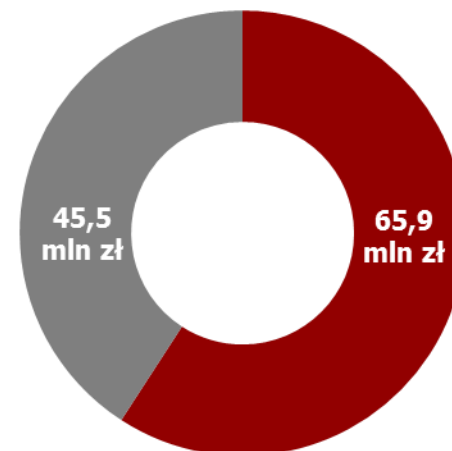
Rynki zagraniczne
50%



Polska 50%

Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w 1H roku obrotowego 2015/2016 [mln zł]

Rynki zagraniczne
41%



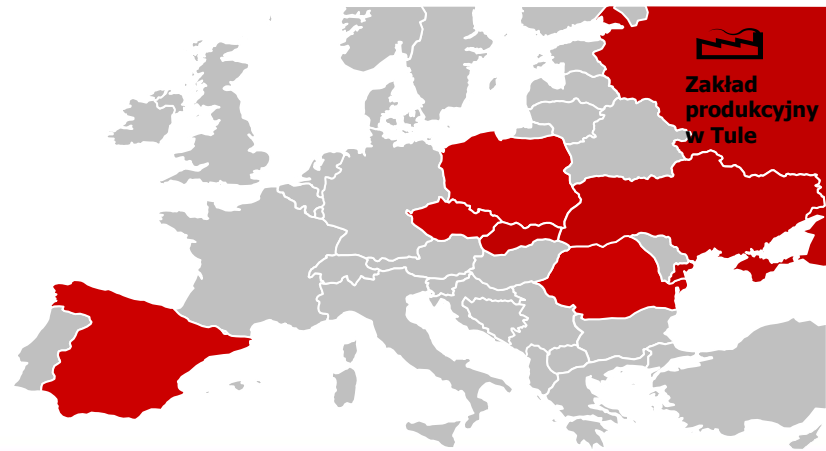
Polska 59%

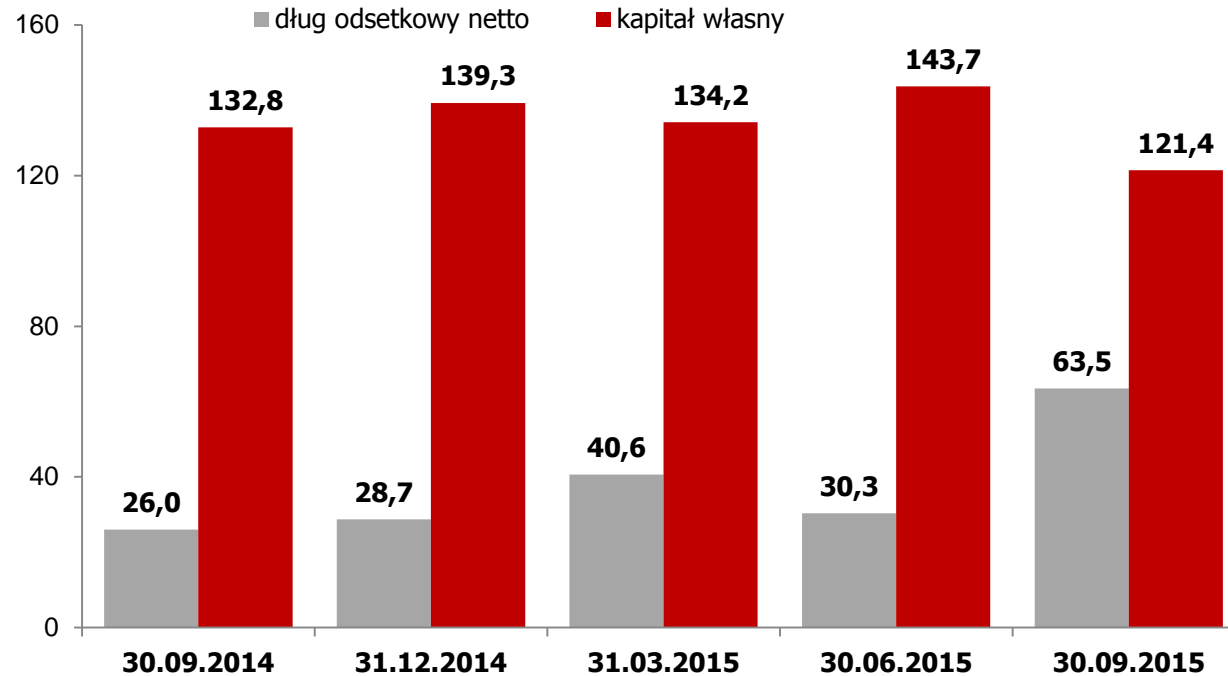
Obecna sytuacja:

- ▶ Sprzedaż realizowana poprzez spółkę Mercor Proof, której zakład produkcyjny zlokalizowany jest w Tule
- ▶ Mercor Proof liderem na rynku rosyjskim w segmencie oddymiania
- ▶ Spadek sprzedaży w Rosji w I półroczu 2015/2016 związany z trudną sytuacją polityczną w tym regionie i dewaluacją rubla
- ▶ Spadek sprzedaży w Mercor Proof (w PLN o 42 proc., w RUB o 22 proc.) połączony z osłabieniem marżowości (marże uzyskane na rynku rosyjskim w ujęciu kwotowym były niższe o 4,6 mln zł rok do roku)
- ▶ Poprawa wyników w II kwartale 2015/2016 wobec I kwartału 2015/2016
- ▶ Poprawa dynamiki pozyskiwanych zamówień

Podjęte działania mające na celu łagodzenie negatywnego wpływu sytuacji w Rosji na wyniki Grupy Mercor:

- ▶ Rozwój oferty produktowej Mercor Proof (aktywne zabezpieczenia przeciwpożarowe, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji, wentylacja pożarowa)
- ▶ Uruchomienie produkcji wentylacji pożarowej w 1H 2015/2016 w zakładzie w Tule
- ▶ Utworzenie spółki zależnej w Kazachstanie mającej na celu rozwój działalności handlowej na tym rynku





- ▶ Na koniec września 2015 Grupa miała zadłużenie netto na poziomie 63,5 mln zł



Plany zrealizowane w 1H roku obrotowego 2015/2016

- ▶ **Podpisanie umowy warunkowej na przejęcie 100 proc. akcji Dunamenti Tuzvedelem**

- ▶ **Inwestycje Grupy (wydatki inwestycyjne w IH 2015/2016: 5,2 mln zł):**
 - ▶ zwiększenie mocy produkcyjnych, reorganizacja procesów produkcyjnych (zgodnie z lean manufacturing) w zakładzie w Cieplewie k. Gdańska
 - ▶ uzyskanie nowych certyfikatów i dopuszczeń dla produktów Grupy

- ▶ **Rozbudowa struktur handlowych i R&D**

- ▶ **Rozbudowa portfela produktów Grupy**

- ▶ **Wyplata dywidendy we wrześniu 2015 – 16 mln zł (1,02 na akcję); stopa dywidendy 10,2 proc.**



- ▶ **Spełnienie warunków zawieszających - 2 października 2015:**
 - ▶ wydzielenie części działalności spółki Dunamenti Tuzvedelem, która nie jest przedmiotem transakcji
 - ▶ restrukturyzacja zabezpieczeń udzielonych na majątku Dunamenti Tuzvedelem instytucjom finansowym
 - ▶ przedstawienie dodatkowych analiz dotyczących produktów Dunamenti Tuzvedelem

- ▶ **Rozbudowa oferty produktowej i rozpoczęcie cross-sellingu w Polsce i na Węgrzech:**
 - ▶ rozbudowa portfela produktów Mercor o komplementarne produkty Dunamenti (zabezpieczenia do przejść instalacyjnych i zabezpieczenia dylatacji)
 - ▶ wprowadzanie produktów Mercor w zakresie wentylacji i oddymiania na rynek węgierski, do oferty Dunamenti Tuzvedelem

- ▶ **Badania pozostałych produktów Dunamenti:**
 - ▶ trwające badania w Polskim Instytucie Techniki Budowlanej (ITB) oraz innych renomowanych instytucjach badawczych w Europie
 - ▶ sprzedaż rozwijana będzie w Polsce i na rynkach europejskich

- ▶ **Rozbudowa struktur handlowych**

- ▶ **Rozpoczęcie procesu integracji struktur Grupy Mercor i Dunamenti Tuzvedelem**

- ▶ **Rozpoczęcie konsolidacji wyników Dunamenti Tuzvedelem od 2 października 2015 r.**

- ▶ Wspólna komunikacja marketingowa
- ▶ Realizacje w Polsce i na Węgrzech z wykorzystaniem produktów Dunamenti



Opera Narodowa, Budapeszt, Węgry



Central European University, Budapeszt, Węgry



Dworzec Centralny PKP, Warszawa



Akademiki Uniwersytetu Rolniczego, Kraków



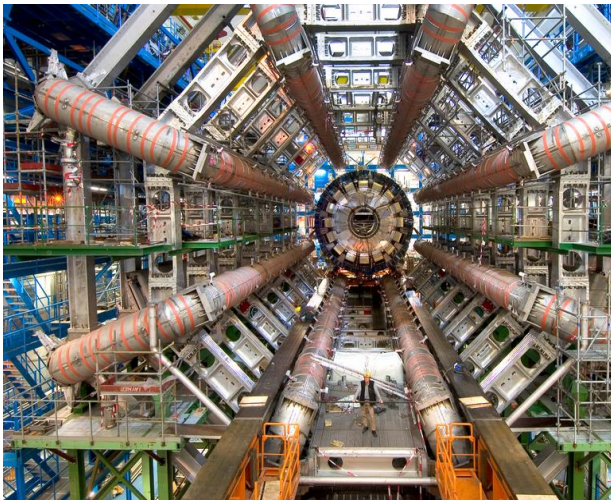
Przykłady ostatnich realizacji

Rynki zagraniczne:

- ▶ Zakład produkcyjny Ikea, Nowogród Wielki, Rosja; systemy oddymiania
- ▶ Talan Towers, Kazachstan, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji
- ▶ Centrum Dystrybucyjne Coop, Trenczyn, Słowacja; systemy oddymiania
- ▶ Fabryka Mecaplast (producent komponentów samochodowych), Trnava, Słowacja, systemy oddymiania
- ▶ Costco magazyn, Hiszpania; systemy oddymiania
- ▶ CERN (Europejska Organizacja Badań Jądrowych), Francja; systemy oddymiania
- ▶ Northcott Theatre, Exeter, Wielka Brytania; systemy oddymiania

Rynek polski:

- ▶ Biurowiec Astoria, Warszawa; systemy wentylacji
- ▶ Dom towarowy Bracia Jabłkowscy; systemy wentylacji
- ▶ CH Łacina, Poznań; systemy wentylacji
- ▶ Hala produkcyjno - magazynowa Panattoni; systemy oddymiania
- ▶ Hale TG w Radomiu; systemy oddymiania
- ▶ Galeria Jurowiecka, Białystok; systemy oddymiania
- ▶ Castorama w Cieszynie; systemy oddymiania
- ▶ Fabryka czekolady Barry Callebaut w Konstancynie Łódzkiej; systemy oddymiania
- ▶ Sala Kongresowa Pałacu Kultury i Nauki, Warszawa; zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji





Siedziba Banco Popular, Hiszpania, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji



Szybka kolej, Sankt Petersburg, Rosja, systemy oddymiania i wentylacji



Fabryka Nestlé Purina PetCare, Polska; systemy oddymiania



Royal Wilanów, Warszawa; systemy wentylacji

Plany strategiczne Grupy Mercor obejmują trzy podstawowe kierunki działań, które mają zapewnić Spółce wzrost sprzedaży i udziału w rynku.

Te kierunki to:

- ▶ **dalszy wzrost efektywności**
głównie poprzez konsolidację wewnętrzną Grupy Mercor i optymalizację procesów biznesowych:
 - ▶ Usprawnienie zarządzania pionami produktowymi w ramach Grupy Mercor
 - ▶ Wzrost jakości obsługi klientów – poprawa komunikacji z klientami
 - ▶ Optymalizacja i wsparcie procesów biznesowych poprzez zakończenie wdrożenia nowej generacji zintegrowanego systemu zarządzania zasobami przedsiębiorstwa klasy ERP (Microsoft Dynamics AX 2012)

- ▶ **dalszy rozwój sprzedaży i pozyskiwanie nowych rynków zbytu**
 - ▶ Wzmocnienie pozycji na rynku krajowym
 - ▶ Dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej
 - ▶ Kontynuacja ekspansji na strategicznych rynkach eksportowych
 - ▶ Utrzymanie przez spółkę Tecresa sprzedaży na rynku hiszpańskim oraz dalszy rozwój sprzedaży na rynkach Afryki Północnej, Azji i Ameryki Południowej
 - ▶ Wzrost sprzedaży produktów z zakresu ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji
 - ▶ Rozwój sprzedaży usług serwisowych
 - ▶ Zwiększenie rozpoznawalności marki i produktów na rynku europejskim
 - ▶ Wykorzystanie nowych dla Grupy technik sprzedaży

- ▶ **wprowadzanie do oferty lepszych, wysokomarżowych produktów w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych**
 - ▶ Obecnie prace nad nowymi produktami i rozwiązaniami składają się na bazę ponad 20 projektów R&D
 - ▶ Planowane zakończenie badań, w tym roku obrotowym, nad nowym produktem dofinansowanym ze środków unijnych

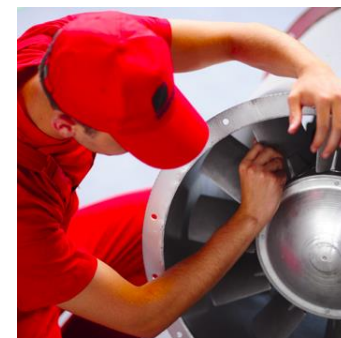
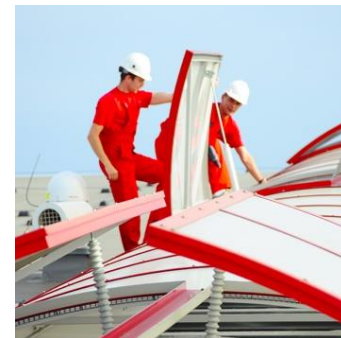
- ▶ **Mercor SA w gronie spółek dywidendowych**
 - ▶ realizacja długofalowego celu Mercor SA pozostania w grupie spółek dywidendowych

- ▶ Wzrost sprzedaży na rynku polskim.
- ▶ Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych (poza Rosją).
- ▶ Spadek sprzedaży w Rosji w związku z napiętą sytuacją polityczną i dewaluacją rubla.
- ▶ Spadek marżowości kontraktów realizowanych przez spółkę matkę Mercor SA (ale wzrost marży w ujęciu kwotowym).
- ▶ Realizacja planu inwestycyjnego spółki (w 1H 2015/2016 nakłady inwestycyjne wyniosły 5,2 mln zł) i dalsze plany doskonalenia procesów produkcyjnych oraz kontynuacji prac R&D nad nowymi produktami.
- ▶ Rozpoczęcie integracji Grupy Mercor i Dunamenti Tuzvedelem; rozwój sprzedaży cross-sellingu w Polsce i na Węgrzech.
- ▶ Wzrost wartości pozyskanych kontraktów w 1H 2015/2016 o ponad 6% r/r.



Załączniki

- ▶ Jeden z **liderów europejskiego rynku** w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych
- ▶ Spółka 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 SA, Mercor Proof i Tecresa. Produkcja odbywa się w Cieplewie (Polska) oraz Tule k. Moskwy (Rosja).
 - **systemy wentylacji pożarowej** - działalność w zakresie pionu wentylacji prowadzona jest przede wszystkim w ramach Mercor SA, Mercor Czech Republic, Mercor Slovakia.
 - **zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych** - działalność w zakresie pionu prowadzona jest przede wszystkim w ramach Mercor SA, Tecresa, Mercor Proof, Dunamenti Tuzvedelem
- ▶ Posiada operacyjne spółki zależne na **8** europejskich rynkach, **5** zakładów produkcyjnych w **5** krajach w Europie
- ▶ Zatrudnia ponad **500** pracowników





Dziękujemy

Mercor SA

ul. Grzegorza z Sanoka 2, 80-408 GDAŃSK

tel. 00 48 58 341 42 45, fax. 00 48 58 341 39 85

mercor@mercor.com.pl