



Dostarczamy bezpieczeństwo



# Prezentacja Grupy Mercor

Wyniki za rok obrotowy 2013/2014

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.



**Krzysztof Krempeć**  
Prezes Zarządu



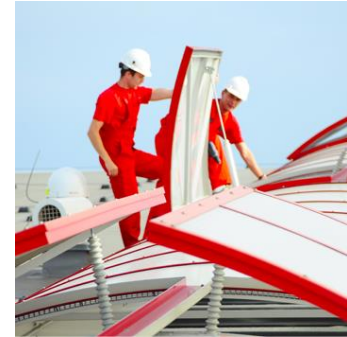
**Grzegorz Lisewski**  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

1. Grupa Mercor w skrócie
2. Mercor po roku obrotowym 2013/2014
3. Sytuacja w pionach produktowych Grupy
4. Strategia
5. Podsumowanie



Grupa Mercor w skrócie

- ▶ 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
  - systemy wentylacji pożarowej
  - zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych
- ▶ Posiada operacyjne spółki zależne na **7** europejskich rynkach, **4** zakłady produkcyjne w **4** krajach w Europie
- ▶ Zatrudnia ok. **500** pracowników




## Spółki operacyjne Grupy:

Polska:  **mercor**

Czechy:  **mercor**  
Czech Republic

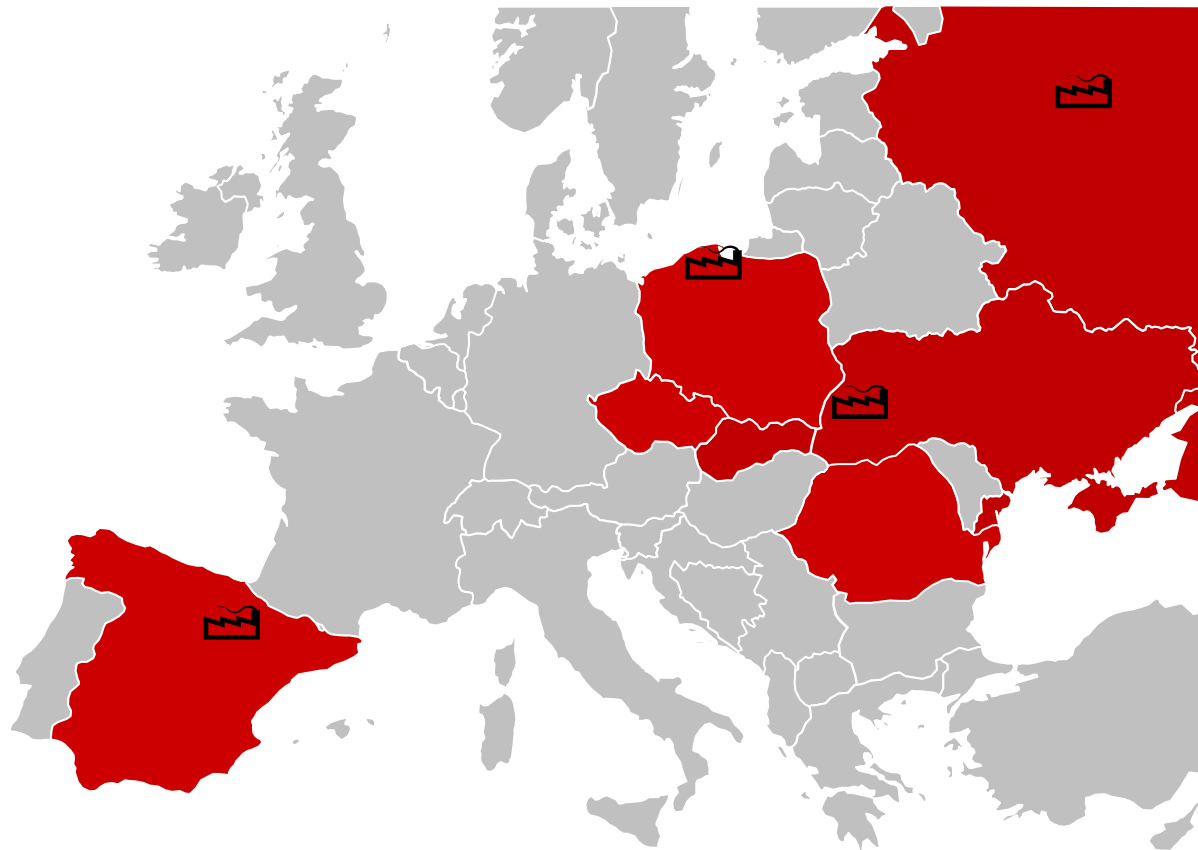
Słowacja:  **mercor**  
Slovakia

Hiszpania:  **mercor**  
**tecresa**

Ukraina:  **mercor**  
україна  **mercor**  
МЕРКОР УКРАЇНА

Rosja:  **mercor**  
proof

Rumunia:  **mercor**  
FIRE PROTECTION  
SYSTEMS S.R.L.



## Zakłady produkcyjne

### Polska:

1. Ciepłewo k/Gdańska

### Hiszpania:

2. Madryt

### Rosja:

3. Tuła pod Moskwą

### Ukraina:

4. Drohowiż (montownia)



## Systemy oddymiania grawitacyjnego

- ▶ Produkty takie jak: klapy dymowe, oddymiające, kurtyny dymowe, okienne systemy oddymiania usuwają dym oraz ciepło ze strefy objętej pożarem co zapewnia utrzymywanie warstwy o niewielkim zadymieniu i tym samym utrudnia rozprzestrzenianie się pożaru. Wykorzystują naturalny mechanizm odprowadzania powietrza wynikający z różnicy temperatury i ciśnienia.



## Systemy wentylacji pożarowej

- ▶ Kompleksowe systemy (m.in. klapy, wentylatory oddymiające i nawiewno – wywiewne, centrale sterujące, zawory odcinające) służące – poprzez mechanicznie wymuszony obieg powietrza - do wydzielenia w pomieszczeniach objętych pożarem stref wolnych od zadymienia i gorących produktów spalania.



## Zabezpieczenia konstrukcji

- ▶ Produkty takie jak: systemy natryskowe, systemy powłok pęczniących, systemy przejść instalacyjnych zapewniają uzyskanie odpowiedniej klasy odporności ogniowej przez konstrukcje stalowe i żelbetowe (do 240 minut), a także konstrukcje drewniane, kable elektryczne oraz przejścia instalacyjne.



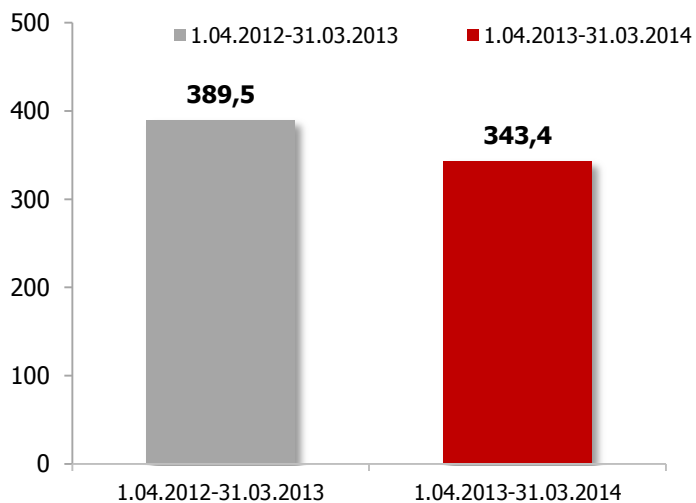


Mercor po roku obrotowym 2013/2014

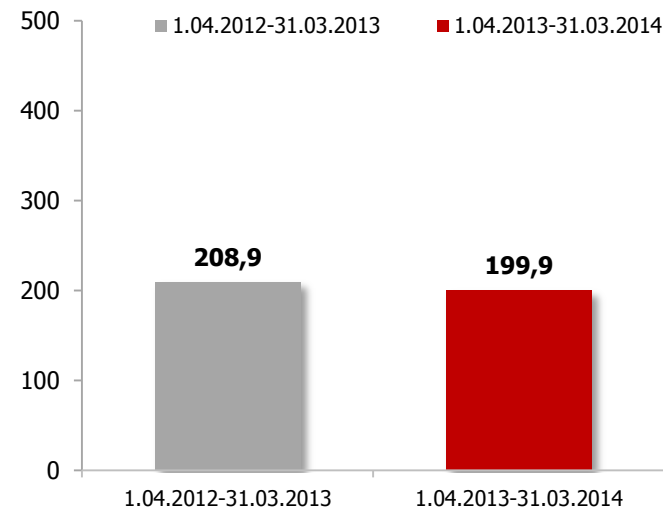
- ▶ **Wydzielenie pionu oddzielen przeciwpożarowych i sprzedaż działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych podmiotom z Grupy ASSA ABLOY**, światowemu liderowi na rynku zabezpieczeń drzwiowych (podpisanie umów przyrzeczonych 16 grudnia 2013 r.):
  - ▶ aktywa należące do Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna: przedsiębiorstwo - Pion Oddzielen Przeciwpożarowych Mercor SA (razem z wybranymi aktywami BEM)
  - ▶ spółka Hasil a.s. (działająca w Czechach i na Słowacji, poprzez spółkę zależną Hasil s.r.o.)
  
- ▶ **Realizacja celów związanych z transakcją:**
  - ▶ **Splata zadłużenia bankowego** (ponad 53 mln zł) ze środków pozyskanych w wyniku sprzedaży działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych
  - ▶ **Rozpoczęcie wdrażania programu inwestycyjnego dla pionów produktowych:** systemy oddymiania i odprowadzania ciepła, systemy wentylacji pożarowej oraz zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych
  - ▶ **Planowana wypłata dywidendy (Spółka zapowiadała przeznaczenie na dywidendę co najmniej 50% środków z transakcji)**
    - ▶ Proponowane przez Zarząd środki na wypłatę dywidendy: 145 mln zł (9,26 zł na każdą akcję)
    - ▶ Proponowany dzień dywidendy: 15 lipca 2014
    - ▶ Proponowany dzień wypłaty dywidendy: 29 lipca 2014
  
- ▶ **Utworzenie nowych spółek operacyjnych:**
  - ▶ Mercor Czech Republic (Czechy)
  - ▶ Mercor Slovakia (Słowacja)
  - ▶ Mercor UA LLC (Ukraina)
  - ▶ Mercor Hungaria (Węgry) – nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej

- ▶ Łączna sprzedaż Grupy po roku 2013/2014 na niższym o blisko 12% poziomie, w związku z zaniechaniem działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych od grudnia 2013 roku
- ▶ 4-proc. spadek sprzedaży Grupy w ramach działalności kontynuowanej r/r, związany ze spadkiem sprzedaży w segmencie zabezpieczeń konstrukcji budowlanych i systemów wentylacji pożarowej
- ▶ Stabilna sprzedaż na rynkach wschodnich poprzez Mercor Proof (lidera sprzedaży systemów oddymiania na rynku rosyjskim), przychody na rynku rosyjskim na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego
- ▶ Sprzedaż Tecresy uzupełniana poprzez wprowadzanie produktów na nowe rynki eksportowe

**Przychody za rok obrotowy 2013/2014 z uwzględnieniem działalności zaniechanej [mln zł]**

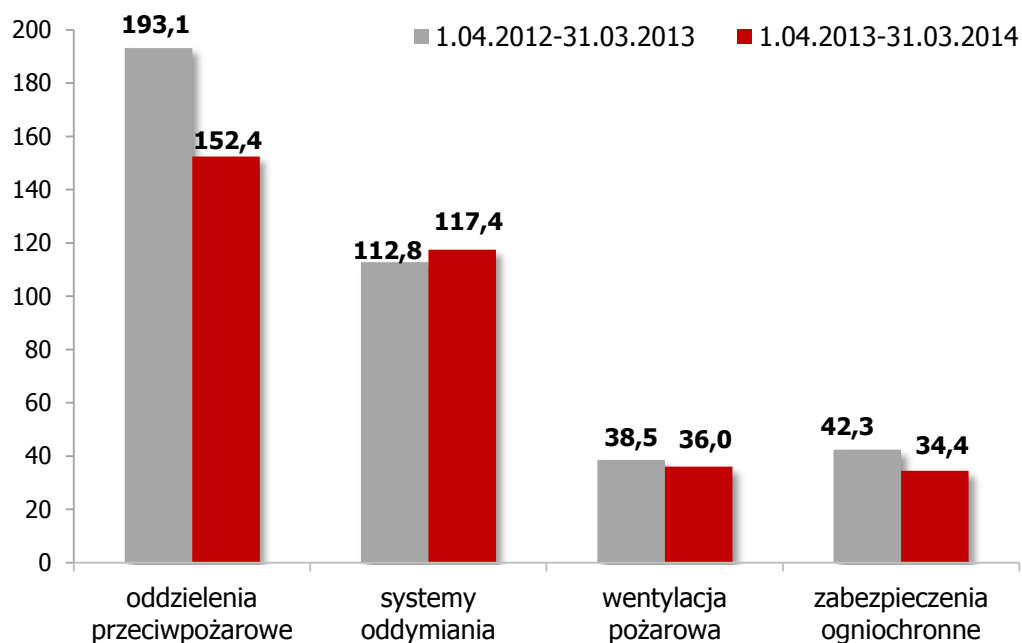


**Przychody za rok obrotowy 2013/2014 – działalność kontynuowana [mln zł]**



- ▶ Sprzedaż produktów z zakresu systemów oddymiania na wyższym (o 4%) poziomie w porównaniu do roku obrotowego 2012/2013.
- ▶ Sprzedaż systemów wentylacji pożarowej na niższym o ponad 6% poziomie r/r, w związku z trwającą presją konkurencyjną na rynku polskim oraz przesunięciem się kilku projektów na bieżący rok obrotowy.
- ▶ Sprzedaż systemów zabezpieczeń konstrukcji budowlanych na niższym o ponad 18% poziomie w związku z presją konkurencyjną oraz przesunięciem się w czasie kilku projektów w sektorze petrochemicznym.

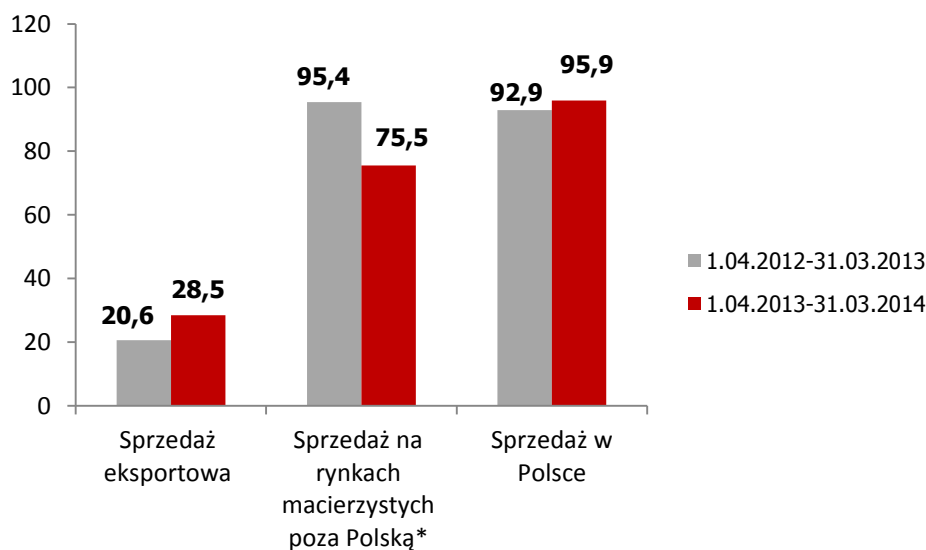
## Przychody za rok obrotowy 2013/2014 w podziale na segmenty [mln zł]



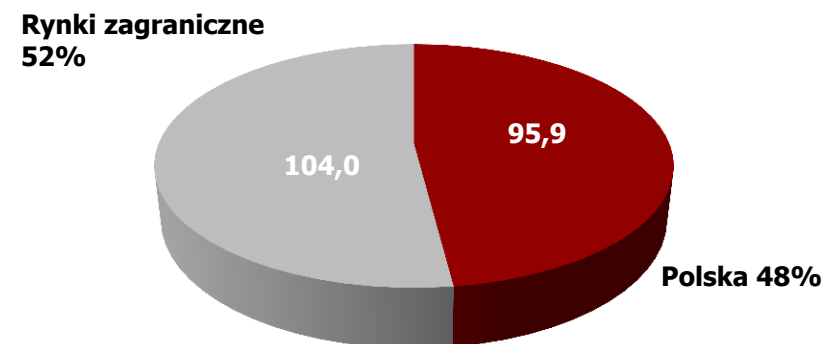
# Sprzedaż Grupy na poszczególnych rynkach – działalność kontynuowana

- ▶ Wzrost sprzedaży na rynku polskim o ponad 3%.
- ▶ Niższy poziom sprzedaży na rynkach macierzystych Grupy (na których działają spółki z Grupy) poza Polską o blisko 21%, związany z reorganizacją działalności Grupy na rynku czeskim i słowackim (w związku ze sprzedażą pionu oddzieleń Grupie ASSA ABLOY), trudnym otoczeniem na rynku czeskim i słowackim oraz na osłabionym kryzysem politycznym rynku ukraińskim.
- ▶ Wyższy poziom sprzedaży eksportowej r/r (na rynkach, na których nie działają spółki z Grupy) o ponad 38%, związany głównie z pozyskiwaniem nowych, zagranicznych rynków zbytu (głównie w Afryce i Arabii Saudyjskiej) przez spółkę Tecresa.

Przychody na poszczególnych rynkach za rok obrotowy 2013/2014 – działalność kontynuowana [mln zł]

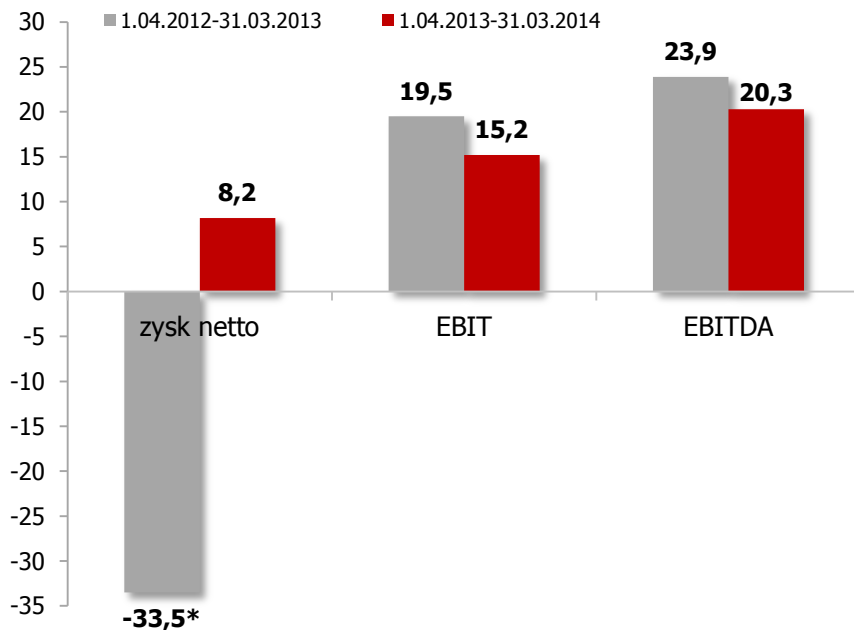


Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy w 1-4Q roku obrotowego 2013/2014 [mln zł]



\*Rynki zagraniczne, na których działają spółki z Grupy (Czechy i Słowacja, Rosja, Hiszpania, Rumunia, Ukraina)

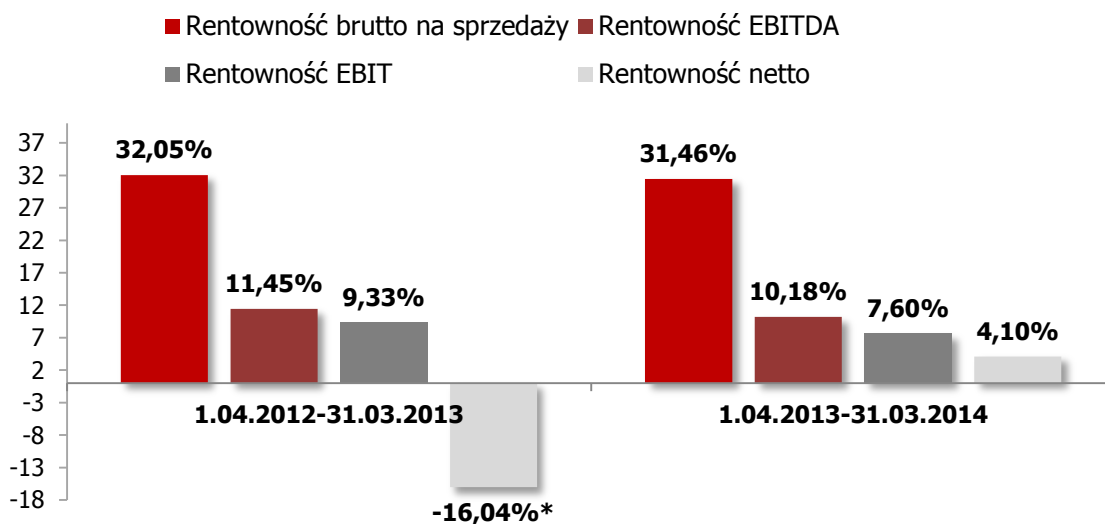
## Wyniki za rok obrotowy 2013/2014 – działalność kontynuowana [mln zł]



\*Wynik uwzględniający jednorazowe odpisy w wysokości 57 349 tys. zł aktualizujące wartość firmy

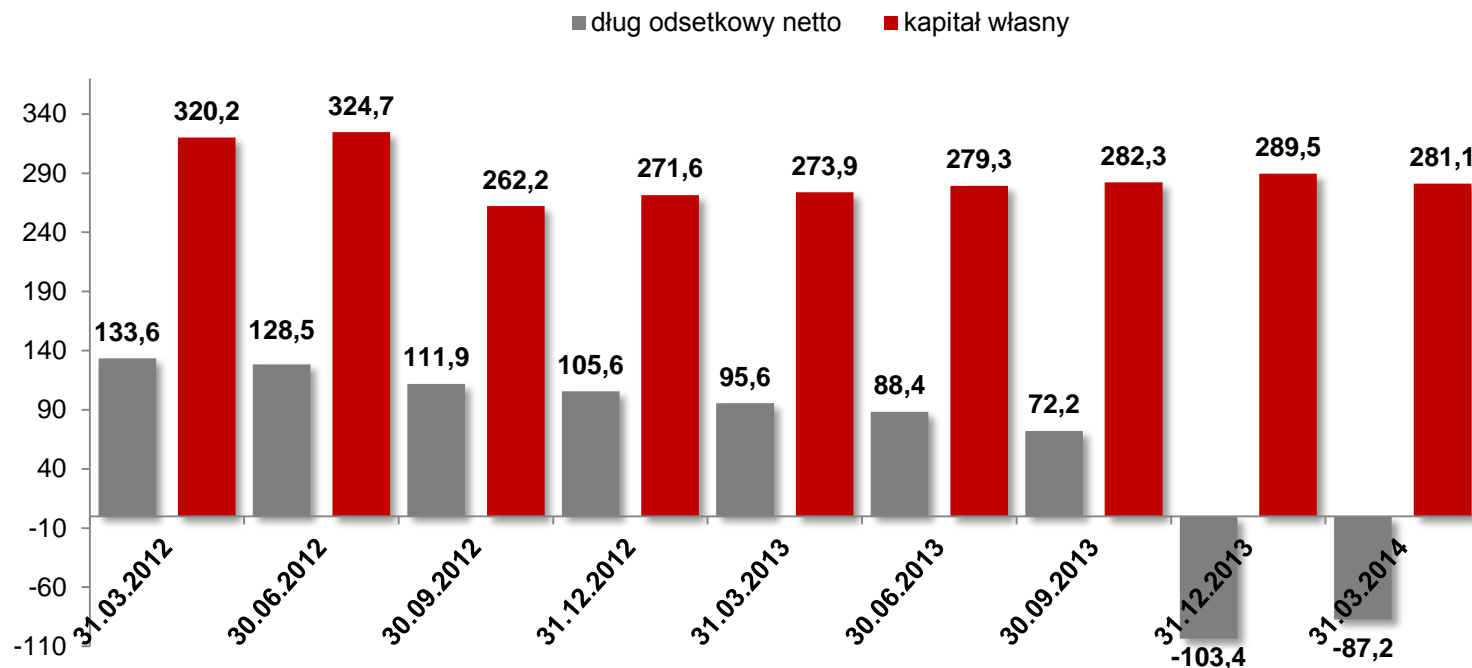
- ▶ Wyniki operacyjne po 2013/2014 na poziomie:
  - ▶ EBIT – spadek o 22% (z 19,5 mln zł do 15,2 mln zł)
  - ▶ EBITDA – spadek o ok. 15% (z 23,9 mln zł do 20,3 mln zł)
- ▶ Spadki na poziomie EBIT i EBITDA związane z niższą sprzedażą oraz zwiększeniem nakładów na R&D oraz wzmocnieniem działów: eksportu i bezpośredniego kontaktu z klientem
- ▶ Zysk z działalności kontynuowanej na poziomie 8,2 mln zł, wobec straty (w wyniku jednorazowych odpisów aktualizujących wartość firmy) rok wcześniej

## Wskaźniki rentowności w roku obrotowym 2013/2014 – działalność kontynuowana



- ▶ Nieznaczny spadek marży brutto na sprzedaży związany z trwającą presją konkurencyjną w segmencie systemów wentylacji pożarowej na rynku polskim oraz systemów zabezpieczeń konstrukcji budowlanych
- ▶ Spadek rentowności EBIT związany z ujemną dźwignią operacyjną wynikającą z niższej sprzedaży oraz zwiększenia nakładów na R&D oraz wzmocnienia działów: eksportu i bezpośredniego kontaktu z klientem

\* Marża netto uwzględniająca jednorazowe odpisy w wysokości 57 349 tys. zł w roku obrotowym 2012/2013 aktualizujące wartość firmy



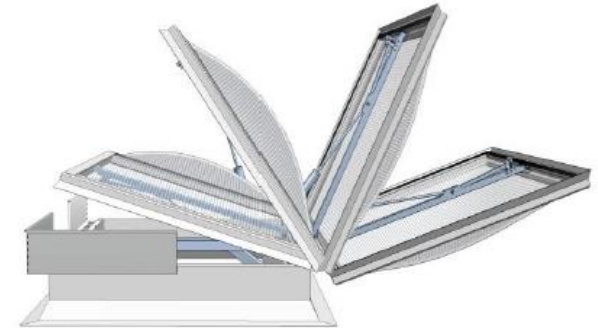
- ▶ Spłata istotnej części zadłużenia bankowego (ponad 53 mln zł) w grudniu 2013 roku ze środków pozyskanych w wyniku transakcji sprzedaży pionu oddzieleń przeciwpożarowych Grupie ASSA ABLOY
- ▶ Na koniec marca 2014 Grupa nie posiadała zadłużenia netto, ze względu na nadwyżkę gotówki nad zadłużeniem w postaci kredytów bankowych (9,2 mln zł) i leasingu finansowego nieruchomości w Ciepłowie - Zakład Produkcji Systemów Oddymiania (15,9 mln zł)





Sytuacja w pionach produktowych Grupy

- ▶ Po przeprowadzeniu wydzielenia i transakcji sprzedaży oddzielenie przeciwpożarowych pionów oddymiania jest największym działem Grupy Mercor. **W roku obrotowym 2013/2014 przychody ze sprzedaży systemów oddymiania wyniosły 117,4 mln PLN.**
- ▶ Działalność w zakresie pionów oddymiania prowadzona jest we wszystkich spółkach Grupy, przede wszystkim w ramach **Mercor SA, Mercor Proof i Tecresa**. Produkcja odbywa się w Ciepłowie (Polska) oraz Tule k. Moskwy (Rosja).
- ▶ Pion oddymiania, w ramach Mercor SA posiada dedykowany zespół odpowiedzialny za **rozwój rynków eksportowych**
- ▶ **Główne przewagi konkurencyjne pionu to:**
  - ▶ Kompleksowa oferta produktowa
  - ▶ Elastyczność rozwiązań dzięki posiadaniu własnego zespołu R&D
  - ▶ Doświadczenie i referencje
  - ▶ Model biznesowy – produkcja oraz wsparcie klienta na wszystkich etapach projektu



- ▶ **Głównymi czynnikami wzrostu pionu będą:**
  - ▶ **Rozwój oferty produktowej**
  - ▶ Dalszy **rozwój eksportu** na pozostałych rynkach Europy Zachodniej i w krajach byłego Związku Radzieckiego (poprzez Mercor Proof)
  - ▶ **Rozwój sprzedaży w Mercor Proof** poprzez zwiększenie zakresu oferty produktowej, w odpowiedzi na rosnący rynek lokalny

- ▶ Pion wentylacji w roku obrotowym 2013/2014 wygenerował **blisko 36 mln PLN przychodów** ze sprzedaży. Sprzedaż była prowadzona w 99% poprzez struktury Mercor SA.
- ▶ Dzięki produkcji systemów wentylacji wspólnie z produktami z zakresu oddymiania w nowoczesnym zakładzie produkcyjnym Grupy Mercor w Ciepłowie (Polska), osiągane są **istotne efekty synergii** na poziomie kosztów produkcji.
- ▶ **Środki pozyskane z transakcji pozwolą na maksymalne wykorzystanie potencjału wzrostu** – rynek wentylacji pożarowej jest zaawansowany technologicznie oraz charakteryzuje się rosnącymi wymaganiami, co oznacza, iż inwestycje w rozwój oferty produktowej będą miały relatywnie duże przełożenie na dynamikę przychodów.



- ▶ **Głównymi czynnikami wzrostu pionu** będą:
  - ▶ **Rozbudowa oferty produktowej.**
  - ▶ Wprowadzenie oferty pionu wentylacji na **rynki eksportowe** oraz na zagraniczne rynki macierzyste poprzez spółki zależne. Warunkiem koniecznym są inwestycje w odpowiednie dopuszczenia i certyfikaty dla produktów.
  - ▶ **Rozwój oferty serwisu** pogwarancyjnego, podobnie jak w pionie oddymiania.

- ▶ Pion zabezpieczeń ogniochronnych konstrukcji budowlanych w roku obrotowym 2013/2014 wygenerował **34,4 mln PLN przychodów** ze sprzedaży.
- ▶ W roku obrotowym 2012/2013 **spółka Mercor Proof wprowadziła do oferty** produkty z zakresu zabezpieczeń konstrukcji. Oferta działu na rynku rosyjskim, który charakteryzuje się atrakcyjnym potencjałem wzrostu, będzie stopniowo rozszerzana (co związane jest także z inwestycjami w badania i rozwój).
- ▶ Pion zabezpieczeń konstrukcji, działający w ramach Mercor SA, obejmuje zarówno rynek budownictwa komercyjnego jak i **specjalistyczne zabezpieczenia instalacji petrochemicznych**, w zakresie których Spółka posiada bardzo szerokie referencje.



- ▶ **Głównymi czynnikami wzrostu pionu** będą:
  - ▶ **Rozwój oferty produktowej**, m.in. w zakresie zabezpieczeń ogniochronnych.
  - ▶ **Wprowadzenie oferty pionu do pozostałych spółek** Grupy oraz intensywny **rozwój sprzedaży eksportowej**, poprzez inwestycje w certyfikaty i dopuszczenia na poszczególnych rynkach.
  - ▶ **Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej firmy Tecresa.**

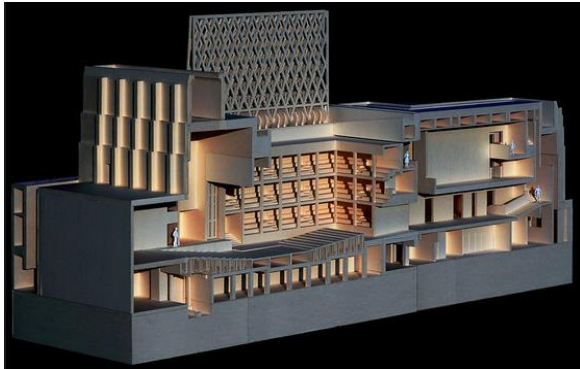


## Strategia

Plany strategiczne Grupy Mercor obejmują trzy podstawowe kierunki działań, które mają zapewnić Spółce wzrost sprzedaży, 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
  
- ▶ **dalszy rozwój sprzedaży i pozyskiwanie nowych rynków zbytu**
  - ▶ Utrzymanie poziomu sprzedaży na rynku krajowym
  - ▶ Dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej
  - ▶ Utrzymanie dynamiki rozwoju rentowności na rynku rosyjskim
  - ▶ 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 zabezpieczeń konstrukcji
  - ▶ Rozwój sprzedaży usług serwisowych
  - ▶ Zwiększenie rozpoznawalności marki i produktów na rynku europejskim
  
- ▶ **wprowadzanie do oferty nowych, lepszych, wysokomarżowych produktów w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych**
  - ▶ Obecnie prace nad nowymi produktami i rozwiązaniami składają się na bazę ponad 20 projektów R&D



## **Obiekty kultury**

- ▶ Ciąg dalszy realizacji obiektów finansowanych ze środków unijnych



## **Wysokościowce**

- ▶ Projekty realizowane w największych miastach Polski, przede wszystkim w Warszawie



## **Obiekty nauki**

- ▶ Ciąg dalszy realizacji obiektów finansowanych ze środków unijnych



## Centra handlowe

- ▶ Obiekty związane z infrastrukturą kolejową (galerie handlowe przy dworcach kolejowych)
- ▶ Planowane inwestycje w średniej wielkości i małych miastach (poniżej 100 tys. mieszkańców)



## Obiekty biurowe

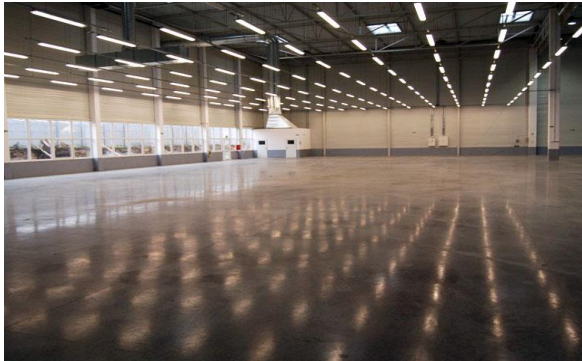
- ▶ Planowane kolejne inwestycje w powierzchni biurowe
- ▶ Rosnąca liczba tzw. zielonych biurowców



## Hotele

- ▶ Spodziewana mniejsza liczba realizacji na rynku inwestycji w hotele





## **Obiekty produkcyjne i centra logistyczne**

- ▶ Spodziewany wzrost rynku



## **Infrastruktura kolejowa i drogowa**

- ▶ Planowane projekty w Polsce: dworce kolejowe, rozbudowa metra, inwestycje tunelowe
- ▶ Grupa PKP planuje przeznaczyć w latach 2014-2015 22 mld zł na inwestycje



## **Chemia, petrochemia, przemysł ciężki**

- ▶ Przewidywany spadek inwestycji w sektorze petrochemicznym
- ▶ Przesunięcie w czasie niektórych inwestycji

- ▶ Terminal Gazowy Świnoujście (LNG); zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ II linia metra, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji i systemy wentylacji pożarowej; systemy oddymiania
- ▶ LPP – centrum dystrybucyjne Pruszcz Gdański; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Hala produkcyjna dla Nestle, Nowa Wieś Wrocławska; systemy oddymiania
- ▶ Hala produkcyjna dla CL Michelin, Olsztyn; systemy oddymiania
- ▶ Centrum Naukowej Informacji Medycznej, Wrocław; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Warsaw Spire – budynek apartamentowo-biurowy, Warszawa; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Teatr Szekspirowski, Gdańsk; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Centrum Spotkania Kultur, Lublin; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Neptun, biurowiec, Gdańsk; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Waterfront, budynek biurowo-usługowy, Gdynia; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Piastów Office Center, Szczecin; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Arena Ostróda, Centrum Handlowo-Konferencyjne Warmii i Mazur; systemy oddymiania



- ▶ Rafineria Slovnaft, Słowacja (Bratysława); systemy oddymiania
- ▶ Port lotniczy Poprad, Słowacja; systemy wentylacji i oddymiania
- ▶ Rafineria Możejki, Litwa, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ UNIPETROL, Czechy (Litvinov), zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ CH Megastroy, Uljanowsk, Rosja; systemy oddymiania
- ▶ Kronospan, Ufa, Rosja; systemy oddymiania
- ▶ Santoña Palace, Madryt, Hiszpania; zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Centrum konferencyjne - International Convention Centre, Algieria; zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji



- ▶ Zmiana struktury i skali działalności Grupy Mercor w wyniku sprzedaży działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych podmiotom z Grupy ASSA ABLOY w grudniu 2013 roku
- ▶ Spłata zadłużenia bankowego (ponad 53 mln zł) ze środków pozyskanych w wyniku sprzedaży działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych
- ▶ Planowana wypłata dywidendy w wysokości 145 mln zł
- ▶ Rozpoczęcie wdrażania programu inwestycyjnego dla pionów produktowych: systemy oddymiania i odprowadzania ciepła, systemy wentylacji pożarowej oraz zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych



# 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](mailto:mercor@mercor.com.pl)**