



Dostarczamy bezpieczeństwo

Prezentacja Grupy Mercor

Wyniki za rok obrotowy 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.



Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu



Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu



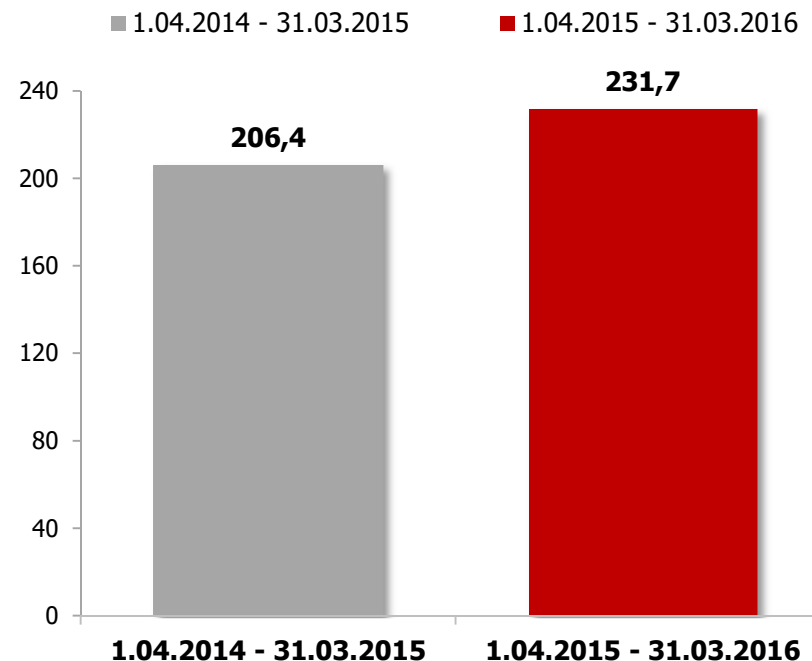
Wyniki finansowe po roku obrotowym 2015/2016

Sprzedaż Grupy Mercor w roku obrotowym 2015/2016



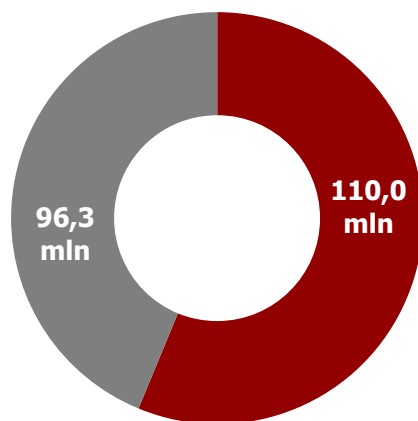
- ▶ Wzrost sprzedaży Grupy r/r, w ramach działalności kontynuowanej o 12 proc.
- ▶ Wzrost sprzedaży na głównym rynku działalności – w Polsce, o 18 proc.
- ▶ Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych o ponad 32 proc., z wyłączeniem rynku rosyjskiego.
- ▶ Znaczny spadek sprzedaży na rynku rosyjskim, o 38 proc., w związku z dewaluacją rubla o ok. 20% oraz ograniczeniem części projektów w wyniku pogłębiającego się kryzysu w sektorze budowlanym.
- ▶ Blisko 5-proc. wzrost sprzedaży na rynku hiszpańskim, związany z poprawiającą się sytuacją w Hiszpanii oraz rozwój sprzedaży eksportowej firmy Mercor Tecresa (wzrost sprzedaży spółki r/r o 11 proc.).

Przychody za rok obrotowy 2015/2016 – działalność kontynuowana [mln zł]



**Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w roku obrotowym 2014/2015 [mln zł]**

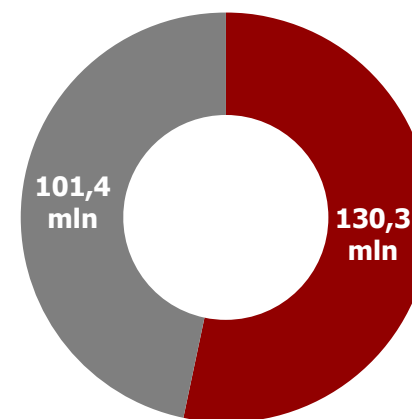
**Rynki zagraniczne
47%**



Polska 53%

**Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w roku obrotowym 2015/2016 [mln zł]**

**Rynki zagraniczne
44%**

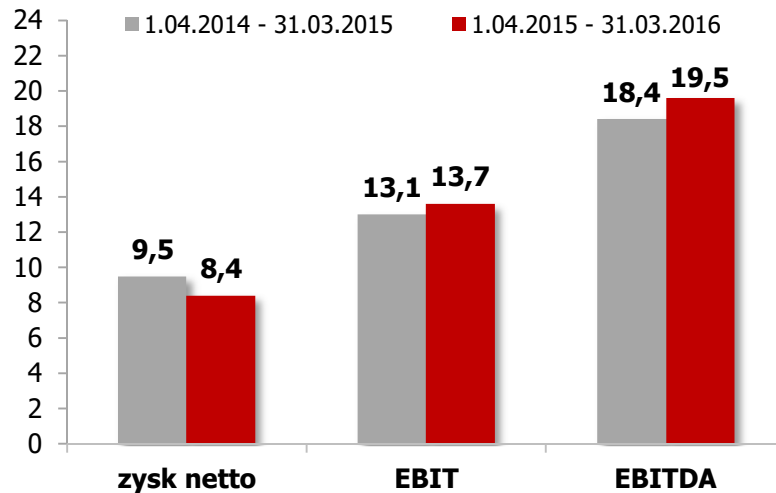


Polska 56%

Wyniki Grupy Mercor w roku obrotowym 2015/2016



Wyniki – działalność kontynuowana [mln zł]

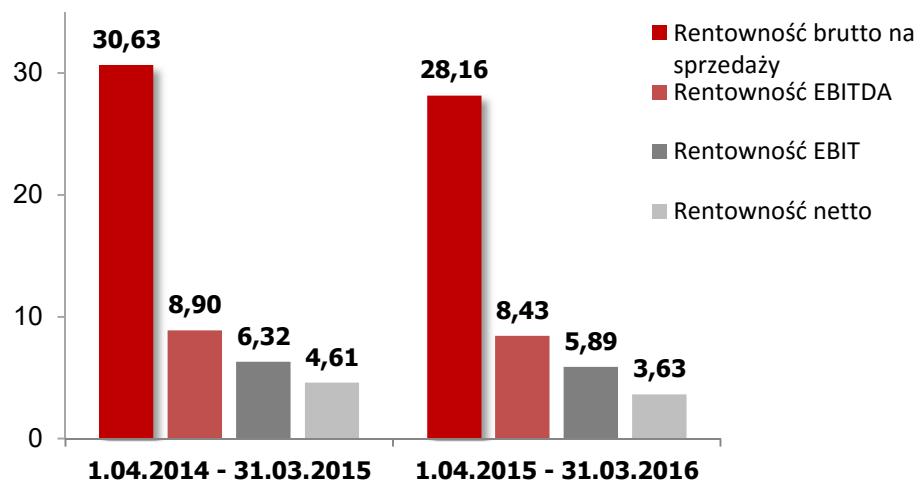


- ▶ Spadek zysku netto z działalności kontynuowanej r/r o 12 proc. (wartościowo o 1,1 mln zł).
- ▶ Wzrost zysków EBITDA i EBIT odpowiednio o ponad 6 proc. i 4 proc.
- ▶ Spadek zyskowności Grupy związany z:
 - różnicą w wyniku spółki rosyjskiej r/r o 3,8 mln zł
 - spadkiem marżowości kontraktów realizowanych przez Mercor SA (jednocześnie kwotowo marża wzrosła)
 - kosztami o charakterze jednorazowym, przede wszystkim związanymi z przejęciem i integracją Dunamenti Tuzvedelem

Wskaźniki rentowności Grupy Mercor w roku obrotowym 2015/2016

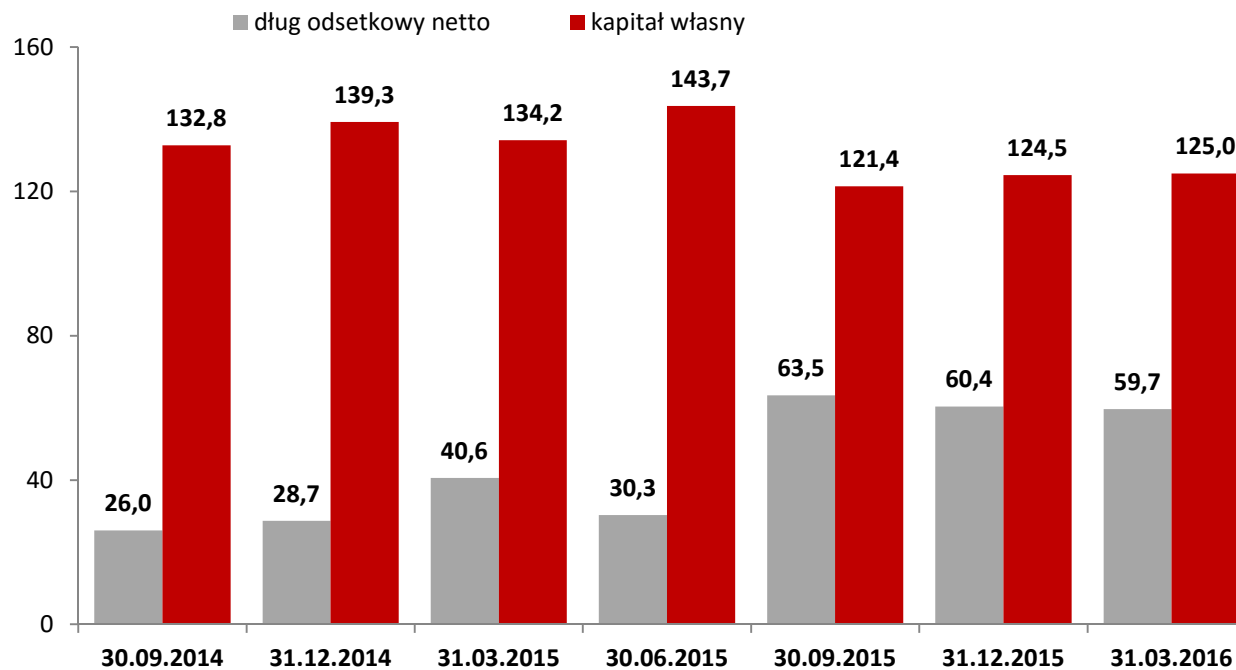


Wskaźniki rentowności – działalność kontynuowana



- ▶ Spadek rentowności na poziomach:
 - ▶ Marży brutto na sprzedaży – spadek o 2,48 p.p.
 - ▶ Marży EBITDA – spadek o 0,47 p.p.
 - ▶ Marży EBIT – spadek o 0,44 p.p.
 - ▶ Marży netto – spadek o 0,99 p.p.
- ▶ Spadek marżowości kontraktów realizowanych przez spółkę matkę – Mercor SA
- ▶ Wzrost marży spółki matki - Mercor SA w ujęciu kwotowym, dzięki wzrostowi sprzedaży

Zadłużenie i kapitał własny [tys. zł]



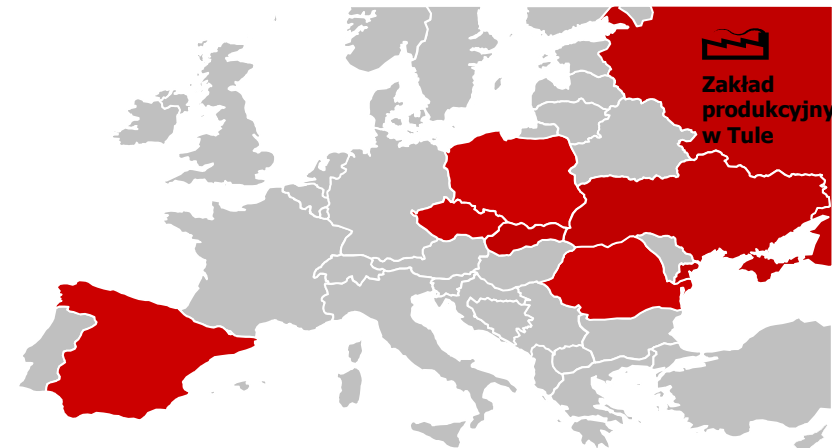
- ▶ Na koniec marca 2016 roku Grupa miała zadłużenie netto na poziomie 59,7 mln zł.

Obecna sytuacja:

- ▶ Sprzedaż realizowana poprzez spółkę Mercor Proof, której zakład produkcyjny zlokalizowany jest w Tule
- ▶ Mercor Proof liderem na rynku rosyjskim w segmencie oddymiania
- ▶ 38-proc. spadek sprzedaży w Rosji w roku 2015/2016 związany z trudną sytuacją polityczną w tym regionie i 20-proc. dewaluacją rubla
- ▶ Poprawa dynamiki (w RUB) pozyskiwanych zamówień w IV kwartale roku obrotowego 2015/2016 (styczeń-marzec 2016)

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

- ▶ Działalność skupiona na kluczowych i najbardziej dochodowych produktach, segmentach (oddymianie, wentylacja)
- ▶ Rekomendacja Zarządowi Mercor Proof oszczędności na poziomie kosztów ogólnego zarządu





Kluczowe wydarzenia w roku obrotowym 2015/2016

- ▶ **Przejęcie 100 proc. akcji Dunamenti Tuzvedelem i integracja spółki z Grupą Mercor**
- ▶ **Inwestycje Grupy (wydatki inwestycyjne w roku 2015/2016: 10,5 mln zł):**
 - ▶ zwiększenie mocy produkcyjnych, reorganizacja procesów produkcyjnych (zgodnie z lean manufacturing) w Zakładzie Produkcyjnym w Cieplewie k. Gdańska
 - ▶ zaprojektowanie, zakup i rozpoczęcie montażu linii produkcyjnej zabezpieczeń konstrukcji w Zakładzie Produkcyjnym w Mirosławiu pod Płockiem
 - ▶ uzyskanie nowych dokumentów dopuszczających dla produktów Grupy (dział wentylacji pożarowej i ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji)
- ▶ **Rozbudowa struktur handlowych i R&D**
- ▶ **Rozbudowa portfela produktów Grupy**
- ▶ **Rekomendacja Zarządu dot. wypłaty dywidendy za rok 2015/2016 w wysokości 8 mln zł (0,51 zł na akcję)**

Dunamenti Tuzvedelem – cross-selling

- ▶ Sprzedaż Dunamenti Tuzvedelem w roku 2015/2016: 9,7 mln zł (konsolidacja od 2H 2015/2016)
- ▶ Realizacje w Polsce i na Węgrzech z wykorzystaniem produktów Dunamenti i Mercor:



Hala sportowa, Mosonmagyaróvár, Węgry (Mercor)



Centrum logistyczne Goodman w miejscowości Gyal, Węgry (Mercor)



Dworzec Centralny PKP, Warszawa (Dunamenti i Mercor)

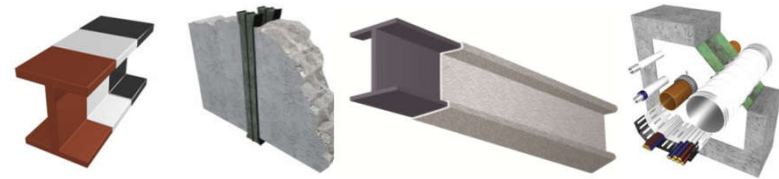


ITM Baza Poznańska, Poznań; ogniochronne zabezpieczenie konstrukcji (Dunamenti i Mercor)

► Nowe produkty w ofercie Grupy Mercor:

► produkty Dunamenti Tuzvedelem:

- ✓ materiały do wykonywania zabezpieczeń i przejść instalacyjnych
- ✓ farby pęczniące (do konstrukcji stalowych)
- ✓ zaprawy natryskowe na bazie cementu i gipsu
- ✓ zabezpieczenia ogniochronne dylatacji



► nowe produkty w ofercie Mercor:

- ✓ pasma świetlne z wielokrotnym wypełnieniem
- ✓ wyłaz dachowy o podwyższonym standardzie
- ✓ okienne systemy oddymiania
- ✓ wentylator dachowy mcr Pasat F600
- ✓ natrysk akustyczny



► nowe produkty w przygotowaniu.

► Nowe dokumenty dopuszczające dla produktów Grupy Mercor.

- ▶ **Zwiększanie mocy produkcyjnych, usprawnianie produkcji w zakładzie w Cieplewie k. Gdańska:**
 - ▶ rozbudowa powierzchni produkcyjnej
 - ▶ zakup nowych urządzeń
 - ▶ reorganizacja procesów produkcyjnych zgodnie z zasadami lean manufacturing
- ▶ **Rozbudowa struktur handlowych w Grupie**
 - ▶ istotne wzmocnienie zespołów sprzedaży w spółce matce Mercor SA (dział krajowy i eksport)
 - ▶ wzmocnienie działów sprzedaży w spółkach zależnych Grupy
- ▶ **Wzmocnienie zespołów R&D**
- ▶ **Inwestycje w rozwój sprzedaży na nowych rynkach (m.in. model franczyzowy)**





Przykłady ostatnich realizacji

Przykłady realizacji w roku obrotowym 2015/2016

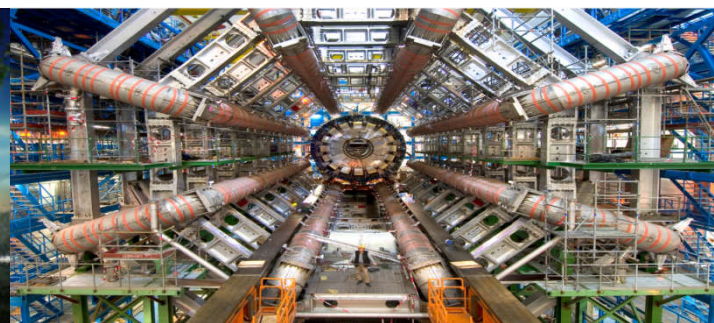


Rynki zagraniczne:

- ▶ CERN (Europejska Organizacja Badań Jądrowych), Francja; systemy oddymiania
- ▶ Northcott Theatre, Exeter, Wielka Brytania; systemy oddymiania
- ▶ Biblioteka multimedialna, Waalse Krook, Belgia; systemy oddymiania
- ▶ Hala dla DB SCHENKER, Győr, Węgry, systemy oddymiania
- ▶ Baza lotnicza NATO, Papa, Węgry, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji Dunamenti
- ▶ Centrum Dystrybucyjne Coop, Trenczyn, Słowacja; systemy oddymiania
- ▶ Firma Krasit, Jaromer, Czechy, systemy oddymiania
- ▶ Kompleks mieszkaniowy, Madryt, Hiszpania, ogniochronne zabezpieczenie konstrukcji
- ▶ Siedziba państwowej firmy Sonatrach (największa firma algierska i afrykańska), Algieria; systemy oddymiania i zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Centrum logistyczne Lapp Group, Samara, Rosja, systemy oddymiania

Rynek polski:

- ▶ Elektrownia Opole Blok 5 i 6; systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Elektrownia Kozienice, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji
- ▶ Galeria Pospolna, Poznań; systemy wentylacji pożarowej i ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji
- ▶ ITM Baza Poznańska, Poznań; ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji (Dunamenti)
- ▶ Centra logistyczne Panattoni, koło Warszawy, Wrocławia i Poznania; systemy oddymiania
- ▶ Hala dla Zakładów Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych, Zwoleń; ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji
- ▶ Stadion Widzew Łódź, Łódź; zabezpieczenie ogniochronne konstrukcji (Mercor i Dunamenti)
- ▶ Galeria Jurowiecka, Białystok; systemy oddymiania
- ▶ Fabryka czekolady Barry Callebaut w Konstantynowie Łódzkim; systemy oddymiania
- ▶ Sala Kongresowa Pałacu Kultury i Nauki, Warszawa; zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji



Przykłady ostatnich realizacji



Biblioteka multimedialna, Waalse Krook, Belgia; systemy oddymiania



Drukarnia Keskeny, Węgry; systemy oddymiania



Galeria Posnania, Poznań; systemy wentylacji pożarowej i ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji



Elektrownia Opole Blok 5 i 6; systemy wentylacji pożarowej

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 (poprzez wzrost organiczny i przejęcia) 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 modeli sprzedaży

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

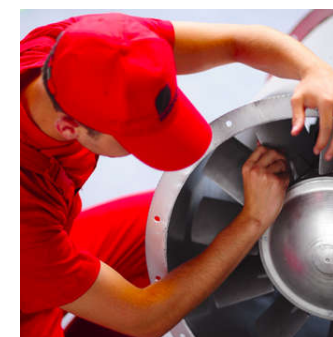
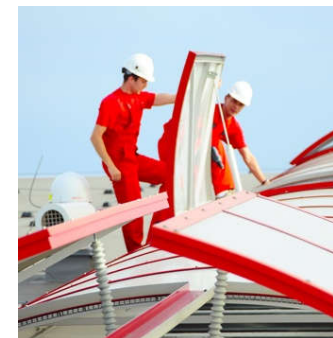
- ▶ **Mercor SA w gronie spółek dywidendowych**
 - ▶ realizacja długofalowego celu Mercor SA pozostania w grupie spółek dywidendowych

- ▶ 12-proc. wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach działalności Grupy, wyłączając Rosję:
 - ▶ 32-proc. wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych (poza Rosją)
 - ▶ 18-proc. wzrost sprzedaży w Polsce.
- ▶ Utrzymująca się trudna sytuacja w Rosji, jej istotny wpływ na wyniki Grupy (spadek sprzedaży w Rosji o 38%, zysk netto spółki rosyjskiej niższy o 3,8 mln zł r/r).
- ▶ Spadek marżowości kontraktów realizowanych przez spółkę matkę Mercor SA (ale wzrost marży w ujęciu kwotowym).
- ▶ Realizacja planu inwestycyjnego spółki (w roku 2015/2016 nakłady inwestycyjne wyniosły 10,5 mln zł) i dalszy rozwój procesów produkcyjnych oraz prac R&D.
- ▶ Podpisanie umowy z NCBiR na dofinansowanie, w kwocie 10,3 mln zł, 5-letniego planu inwestycyjnego.
- ▶ Integracja Grupy Mercor i Dunamenti Tuzvedelem; rozwój sprzedaży cross-sellingu w Polsce i na Węgrzech.
- ▶ Wzrost wartości pozyskanych kontraktów w roku 2015/2016 o 6% r/r.
- ▶ Rekomendacja Zarządu dot. wypłaty dywidendy za rok 2015/2016 w wysokości 8 mln zł (0,51 zł na akcję).



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 **4** krajach w Europie
- ▶ Zatrudnia ponad **600** 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

mercors@mercors.com.pl