



Dostarczamy bezpieczeństwo



# Prezentacja Grupy „MERCOR” S.A.

22 sierpnia 2018

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.

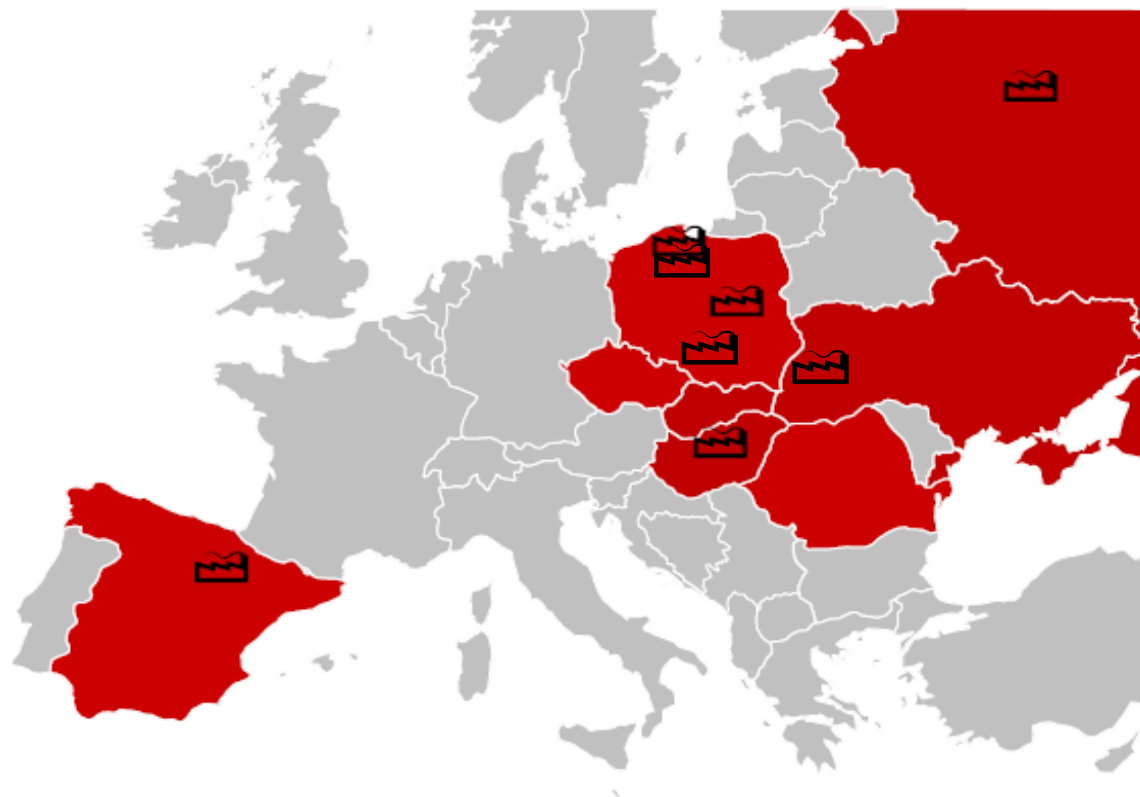


**Krzysztof Krempeć**  
Prezes Zarządu



**Jakub Lipiński**  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor Finansowy

- ▶ **8** zakładów produkcyjnych
- ▶ Spółki zależne na **8** europejskich rynkach
- ▶ Zdywersyfikowana oferta – **4** piony produktowe
- ▶ Sprzedaż na **4** kontynentach
- ▶ Obecność w ponad **40** krajach na świecie



Jeden z liderów europejskiego rynku w branży systemów biernych zabezpieczeń ppoż.

## 1Q FY 2018/19:

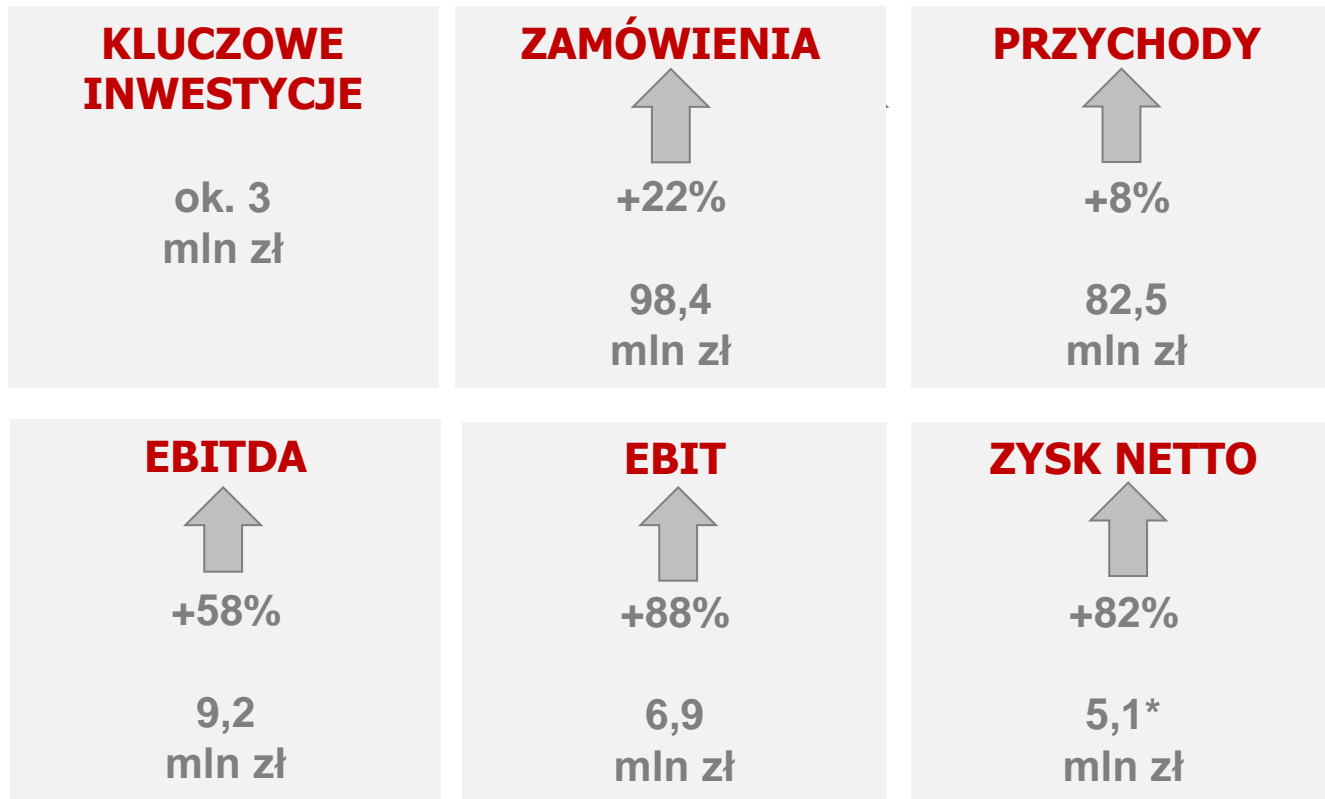
- ▶ Kontynuacja dobrej dynamiki pozyskiwania zamówień.
- ▶ Wzrost rentowności usług budowlano-montażowych realizowanych przez MERCOR S.A. (22% sprzedaży)
- ▶ Dalszy rozwój sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych.



- ▶ Stabilna liczba inwestycji w Polsce i za granicą w obszarze budynków użyteczności publicznej (hotele, biurowce, apartamentowce itd.) i obiektów produkcyjno-magazynowych.
- ▶ Dobre perspektywy rynkowe dla wszystkich pionów produktowych Grupy, w tym nowości produktowych.
- ▶ Niestabilna sytuacja na rynku budowlanym w Rosji.
- ▶ Dobra sytuacja na rynku hiszpańskim.
- ▶ Zadłużenie branży budowlanej.
- ▶ Deficyt pracowników na rynku polskim (ograniczony wpływ na działalność Grupy).
- ▶ Spowolnienie w pozyskiwaniu certyfikatów w notyfikowanych instytucjach certyfikujących.
- ▶ Nowe regulacje rynkowe (Polska, Europa) z naciskiem na większą dbałość o bezpieczeństwo budynków i otoczenia, efektywność energetyczną, sprzyjające działalności Grupy.



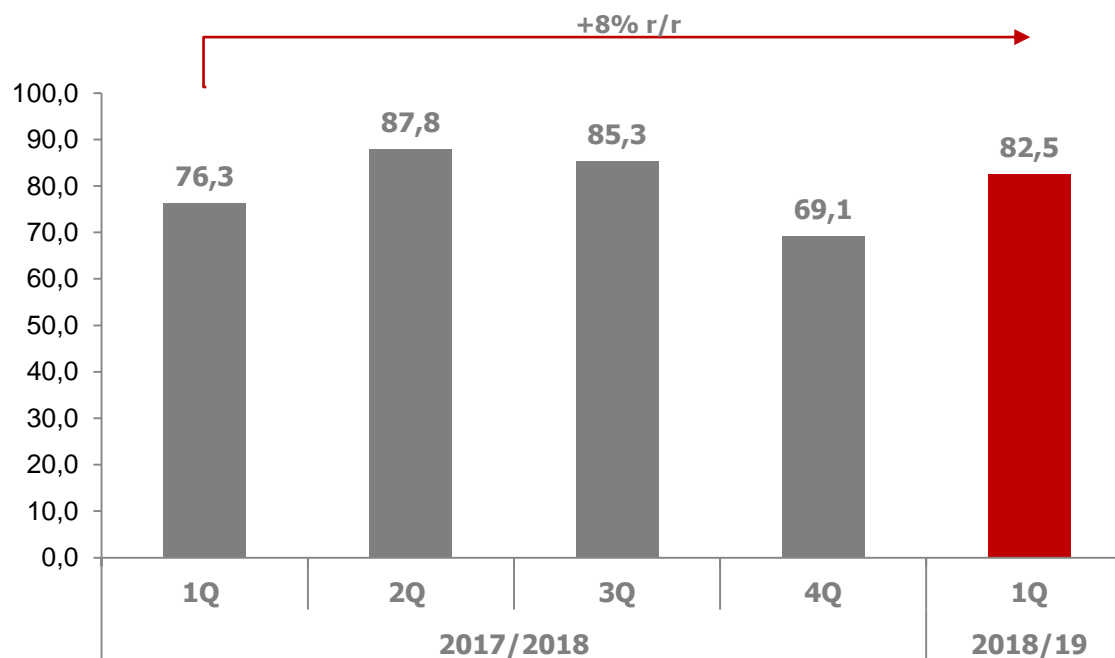
# 1Q 2018/19 – kluczowe liczby, działalność kontynuowana



\* Zysk netto z działalności kontynuowanej. Zysk netto uwzględniający działalność zaniechaną wyniósł: 4,8 mln zł.

- ▶ Wzrost sprzedaży Grupy w okresie 1Q 2018/19 o 8% r/r.
- ▶ Wzrost sprzedaży we wszystkich pionach produktowych.
- ▶ Wzrost sprzedaży zarówno w Polsce (+8%) jak i za granicą (+9%).
- ▶ Zadowolająca sprzedaż na dwóch największych rynkach zagranicznych (Rosja i Hiszpania).
- ▶ Przesunięcie realizacji Dunamenti Tuzvedelem z 4Q poprzedniego roku na 1Q 2018/19.

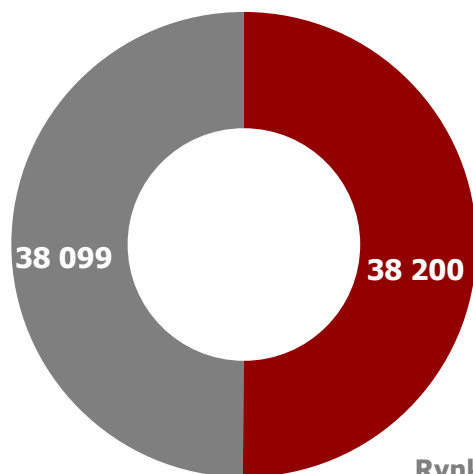
## Sprzedaż kwartalna [mln zł]





Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy po 1Q 2017/18 [mln zł]

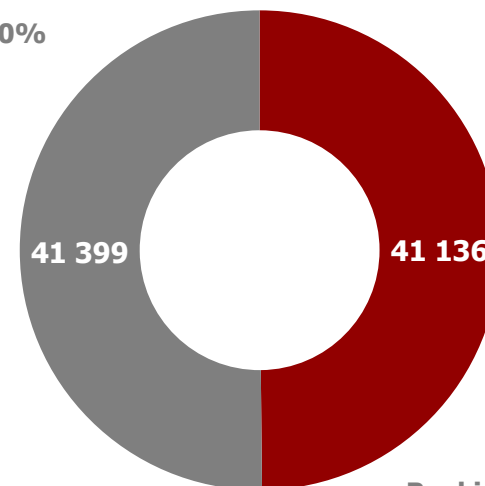
Polska 50%



Rynki zagraniczne 50%

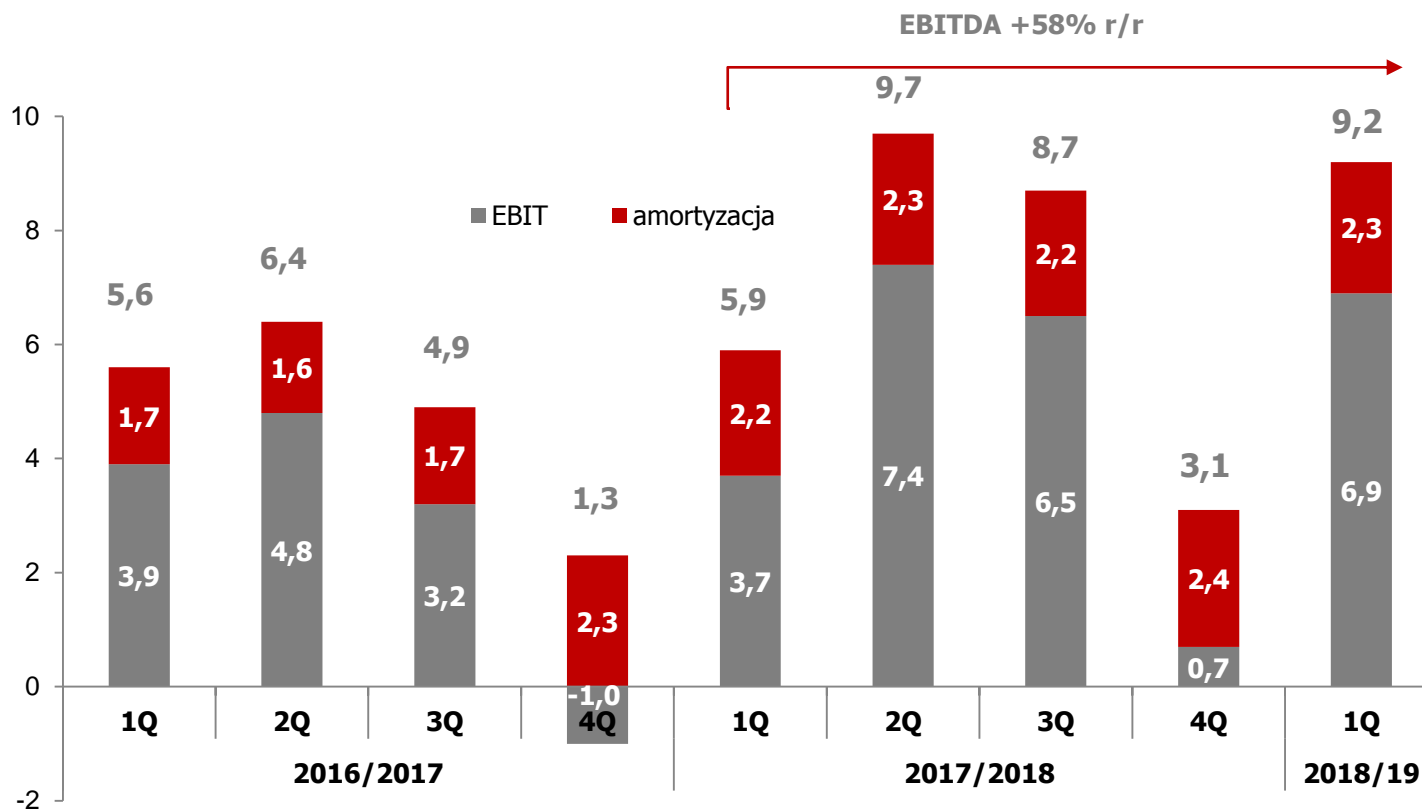
Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy po 1Q 2018/19 [mln zł]

Polska 50%



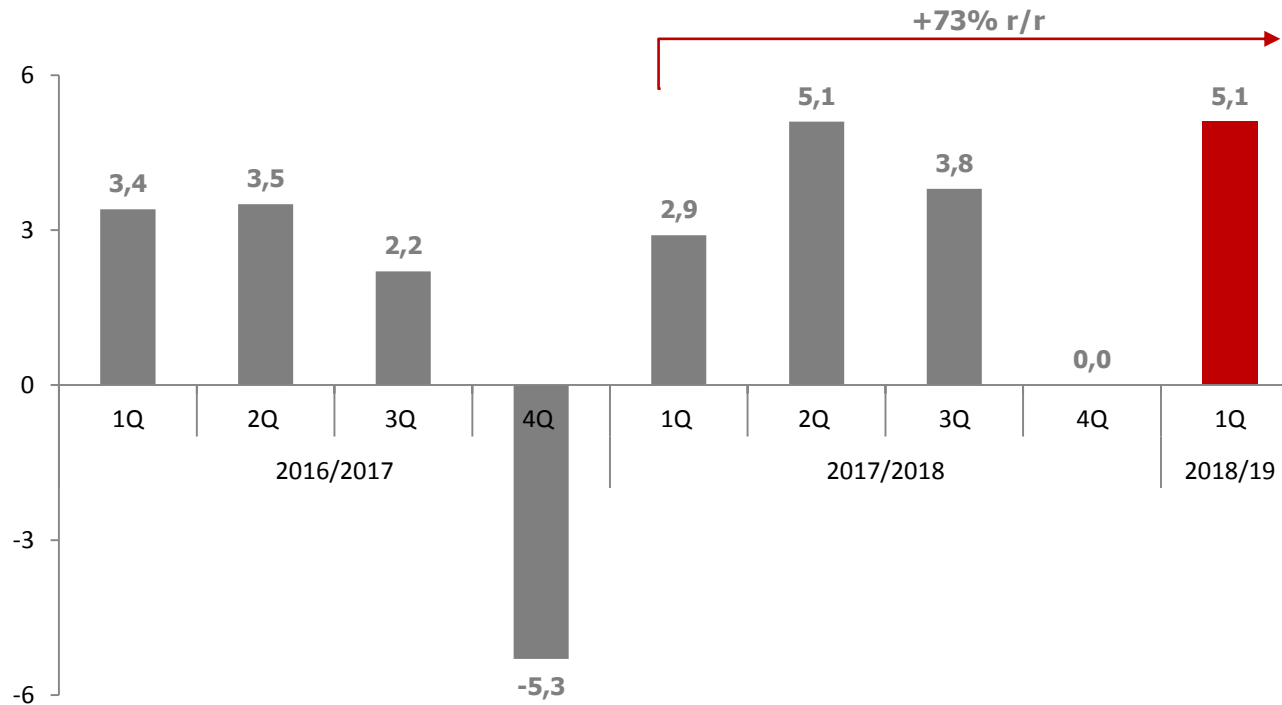
Rynki zagraniczne 50%

tys. zł	1Q 2017/18	1Q 2018/19	Zmiana %
Polska	38 099	41 399	+9%
Rosja	8 633	7 202	-17%
Hiszpania	8 064	7 758	-4%
Węgry	4 198	7 688	+83%
Czechy i Słowacja	6 151	5 989	-3%
Rumunia	2 299	2 859	+24%
Ukraina	2 094	1 197	-42%
Pozostałe	6 761	8 443	+25%



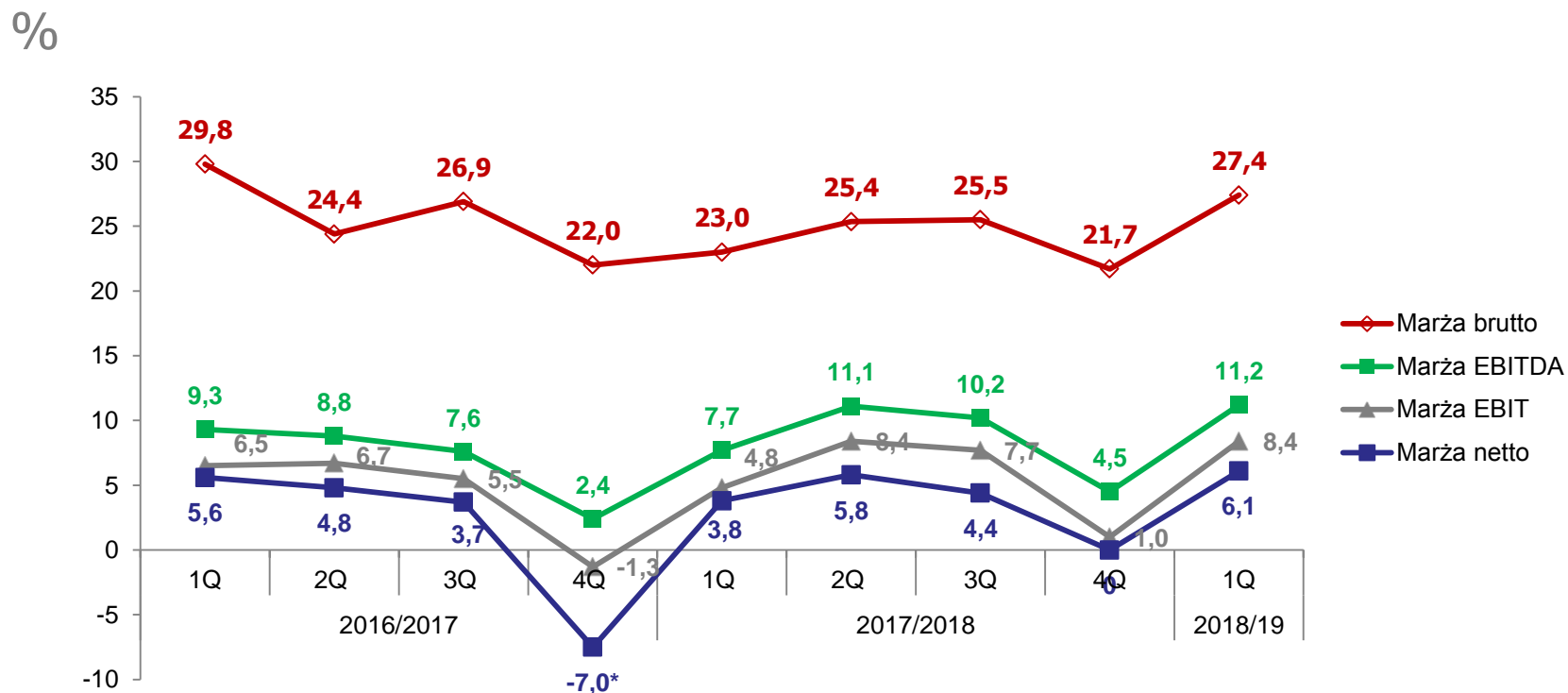
- ▶ Stopniowo rosnąca EBITDA.
- ▶ Wzrost wartości amortyzacji, między innymi w wyniku dużych inwestycji ostatnich dwóch latach (ok. 31 mln zł i ok. 14 mln zł).

# Wyniki Grupy „MERCOR” S.A. – zysk netto, działalność kontynuowana (mln zł)



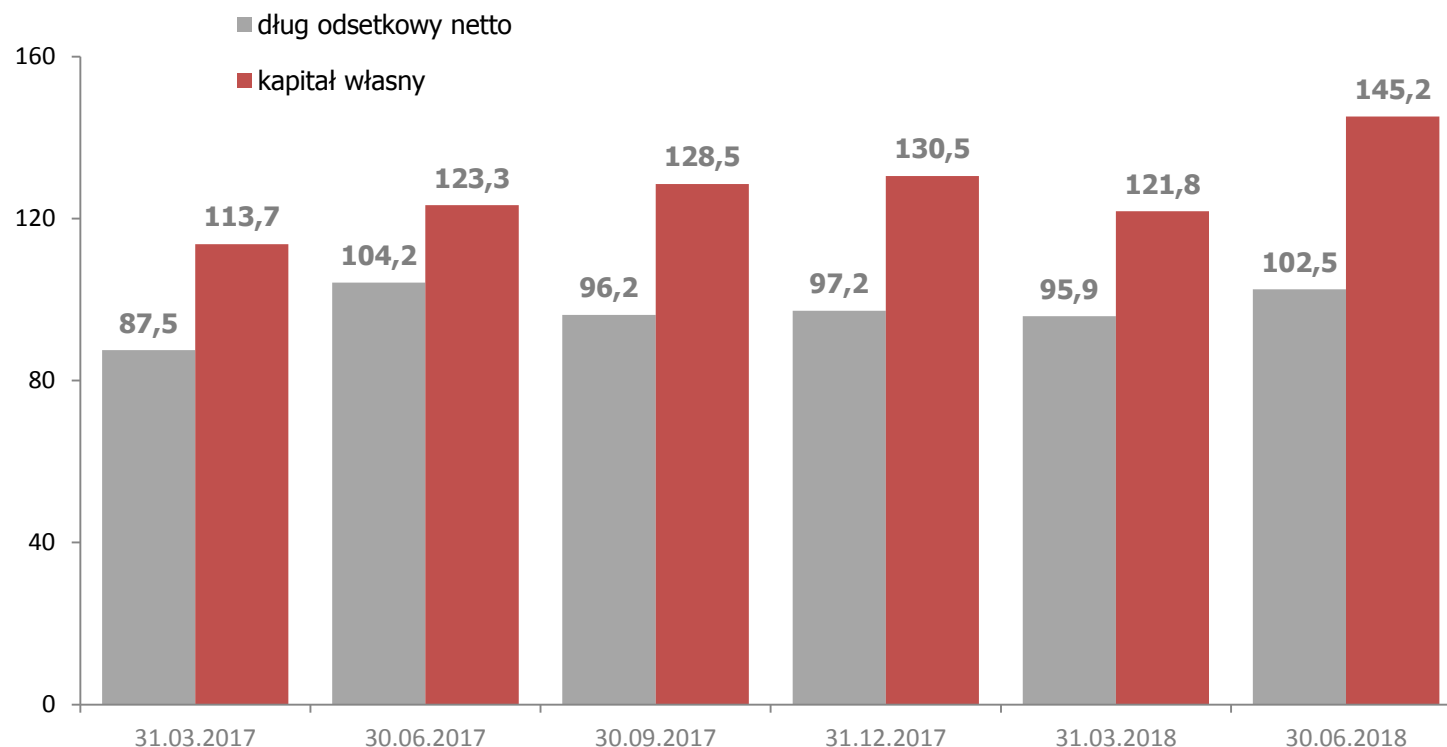
- ▶ 1Q 2018/19: 73-proc. wzrost zysku netto przy wzroście sprzedaży o 8% r/r.
- ▶ Istotny wpływ jednorazowych czynników na zyskowność :
  - ▶ wysokomarżowy mix produktowy (głównie węgierska i rosyjska spółka)
  - ▶ realizowane usługi budowlano-montażowe w MERCOR S.A.
  - ▶ przesunięcie w węgierskiej spółce części projektów z 4Q 2017/18.

# Wskaźniki rentowności Grupy „MERCOR” S.A. – działalność kontynuowana

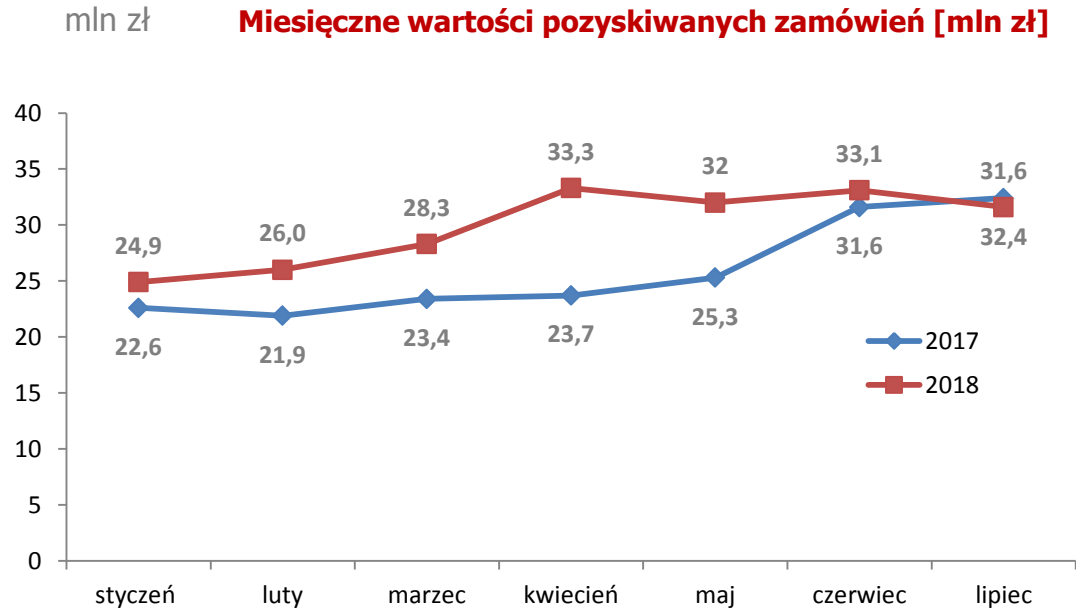


- ▶ Istotna poprawa marżowości w 1Q 2018/19 r/r (vs stopniowa poprawa w roku 2017/18):
  - ▶ Marża brutto: + 4,4 pp.
  - ▶ Marża EBITDA: +3,5 pp.
  - ▶ Marża EBIT: +3,6 pp.
  - ▶ Marża netto: +2,3 pp.
  
- ▶ Zyskowność, zgodnie z biznesplanem obciążona kosztami stałymi związanymi z rozwojem dwóch nowości produktowych.

\* Marża za 4Q 2016/2017 uwzględniające czynniki jednorazowe



- ▶ Na koniec czerwca 2018 r. zadłużenie netto Grupy wynosiło 102,5 mln zł.
- ▶ Wzrost zadłużenia wynika ze wzrostu kapitału pracującego.
- ▶ Wzrost zadłużenia długoterminowego a spadek zadłużenia krótkoterminowego w Q1'2018 wynika z przeniesienia umowy kredytowej do innego banku i zmiany jej warunków.
- ▶ Kluczowe nakłady inwestycyjne (głównie prace rozwojowe) poniesione przez Grupę w okresie 1Q 2018/19: 3 mln zł.



- ▶ Regularnie rosnący portfel zamówień; naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień.
- ▶ Kontynuacja rosnącej dynamiki zamówień pomimo wysokiej bazy rok wcześniej.
- ▶ 22-proc. (do 98,4 mln zł) wzrost wartości zamówień w okresie 1Q 2018/19.



Amazon (Gliwice), Polska - systemy oddymiania, systemy wentylacji



National Football Stadium, Słowacja, systemy wentylacji



Riu Hotel, Madryt, Hiszpania, ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji



Fabryka koncernu Coexpan, region Moskwy, Rosja, systemy oddymiania



Fabryka kauczuku w Tiszaújváros, Węgry - ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji



Biblioteka narodowa im. Francois Mitterand w Paryżu, Francja; oddzielenia przeciwpożarowe marki DFM

- ▶ Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta
- ▶ Na obecnym etapie rozważane będą różne opcje strategiczne, w tym w szczególności pozyskanie inwestora dla całej Grupy Kapitałowej lub jednego z obszarów jej działalności, zawarcie partnerstwa lub aliansu strategicznego, zmiana struktury Emitenta lub dokonanie transakcji o innej strukturze.

**Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego rozwoju Grupy**

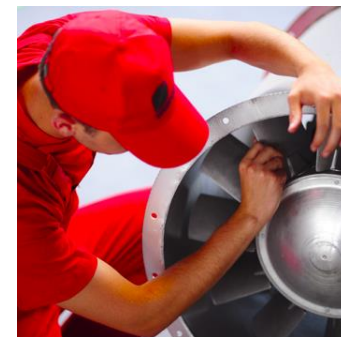


w tys. zł	1Q 2017/18	2Q 2017/18	3Q 2017/18	4Q 2017/18	1Q 2018/19
Przychody ze sprzedaży	76 299	87 795	85 256	69 117	82 535
Zysk brutto ze sprzedaży	17 560	22 257	21 718	15 027	22 627
EBIT	3 695	7 402	6 519	699	6 948
EBITDA	5 862	9 714	8 701	3 133	9 245
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 926	5 098	3 764	-59	5 065
Zysk netto z uwzględnieniem działalności zaniechanej	2 711	4 832	3 531	-50	4 829

**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.

- ▶ 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 (Miroslaw).
  - **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.





# Dziękujemy

**„MERCOR” S.A.**

**ul. Grzegorza z Sanoka 2, 80-408 GDAŃSK**

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

**[merc@merc.com.pl](mailto:merc@merc.com.pl)**