mercor

PREZENTACJA
WYNIKI ZA I PÓŁROCZE 2019/20

Osoby prezentujące

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Jakub Lipiński
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Grupa „MERCOR” S.A.

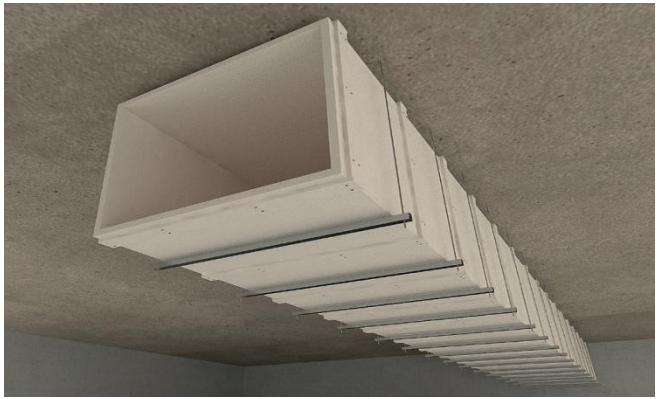
- **8** zakładów produkcyjnych
- Spółki zależne na **8** europejskich rynkach
- Zdywersyfikowana oferta – **4** piony produktowe
- Sprzedaż na **4** kontynentach
- Obecność w ponad **40** krajach na świecie

Otoczenie rynkowe

RYNEK	MERCOR
Stabilna koniunktura w Polsce i Europie.	Dobra wartość kontraktów, wykorzystanie silnej dywersyfikacji produktowej i geograficznej Grupy.
Trwające inwestycje, szczególnie w obszarze budownictwa kubaturowego.	Wzrost sprzedaży Grupy w obszarze budynków użyteczności publicznej.
Niestabilna sytuacja polityczna w Rosji i na Ukrainie.	Trzycyfrowa dynamika pozyskiwania zamówień w Rosji, kolejne prestiżowe kontrakty. Ukraina – marginalny udział w przychodach.
Deficyt pracowników na rynku polskim, planowany wzrost płacy minimalnej.	Ograniczony bezpośredni wpływ; niska rotacja pracowników w Grupie, nieistotny w skali Grupy wpływ wzrostu płacy minimalnej.

Kluczowe wydarzenia w Grupie

- Zakup nowoczesnej linii do przemysłowej produkcji płyt mcr Silboard.
- Przygotowania do procesu montażu i adaptacja nowej linii produkcyjnej w zakładzie koło Płocka.
- Przygotowania do sprzedaży płyt (wzmacnianie działu handlowego, szkolenia).
- Uzyskanie progu rentowności w DFM Doors (oddzielenia ppoż.).
- Wznowienie przeglądu opcji strategicznych.



Wyniki finansowe

I półrocze 2019/20 w skrócie

KLUCZOWE INWESTYCJE

10
mln zł

ZAMÓWIENIA

+3%

210,1
mln zł

PRZYCHODY

+9%

191,0
mln zł

EBITDA

+42%

24,6
mln zł

EBIT

+44%

17,9
mln zł

ZYSK NETTO

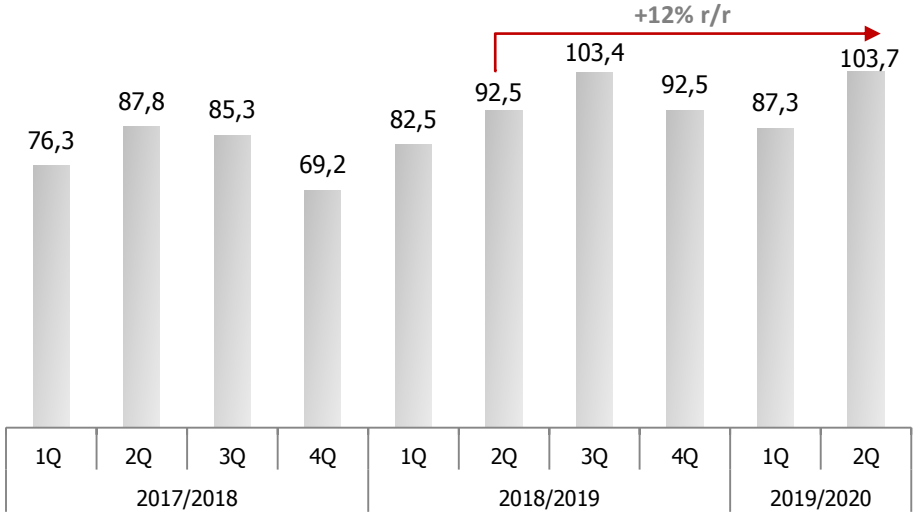
+57%

12,9*
mln zł

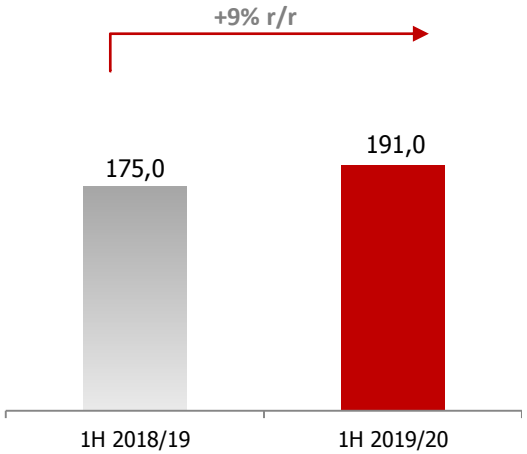
** Zysk netto z działalności kontynuowanej. Zysk netto uwzględniający działalność zaniechaną wyniósł: 12,8 mln zł.*

Sprzedaż Grupy – silna dywersyfikacja geograficzna i produktowa

Sprzedaż kwartalna [mln zł]



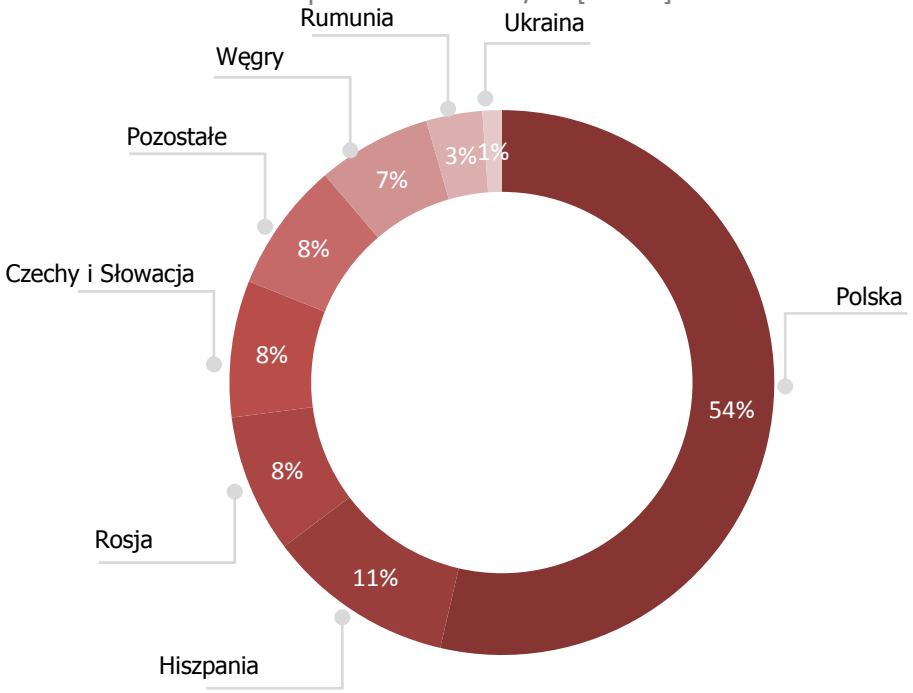
Sprzedaż 1H 2019/20 [mln zł]



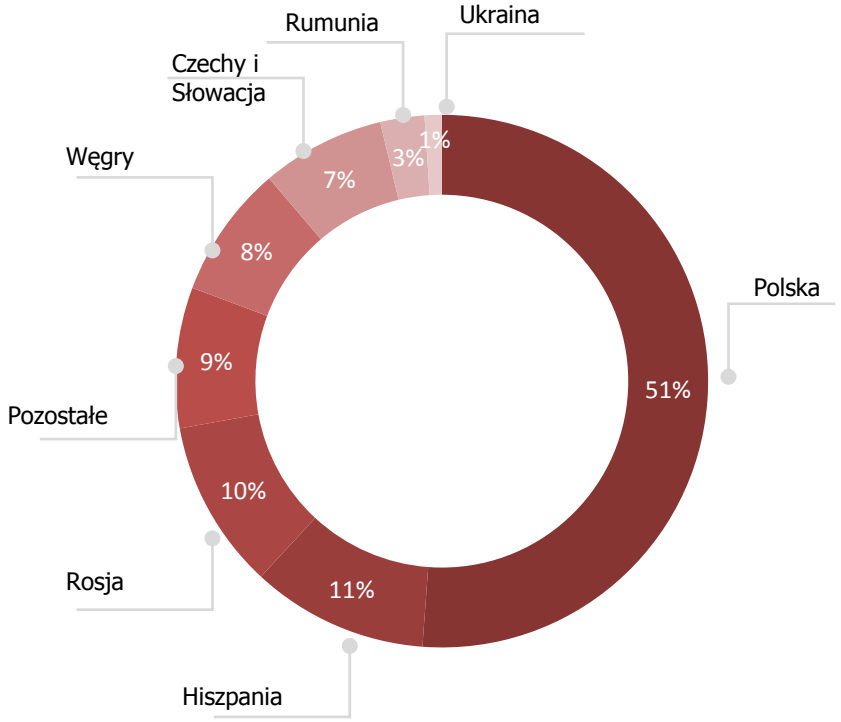
- Dwucyfrowy wzrost sprzedaży zagranicznej (+15% r/r).
- Dobra dynamika przychodów w Polsce (+4% r/r).
- Silny wzrost przychodów w Rosji (+46% r/r).
- Wzrost sprzedaży na większości rynków macierzystych Grupy.

Sprzedaż Grupy w podziale geograficznym

Sprzedaż 1H 2018/19 [mln zł]



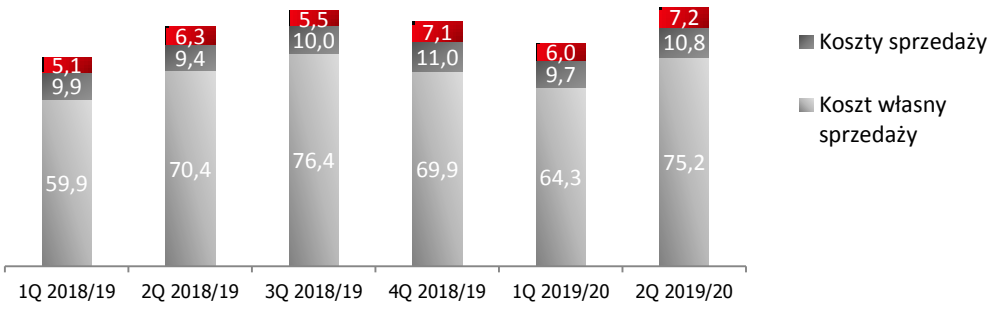
Sprzedaż 1H 2019/20 [mln zł]



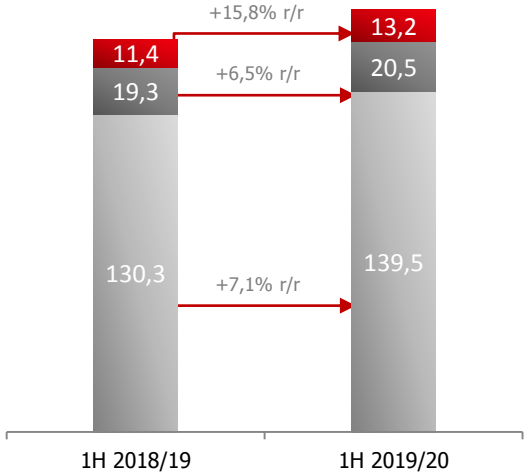
- Wykorzystanie dobrej koniunktury w Polsce i na rynkach europejskich.

Koszty pod kontrolą

Koszty kwartalne [mln zł]



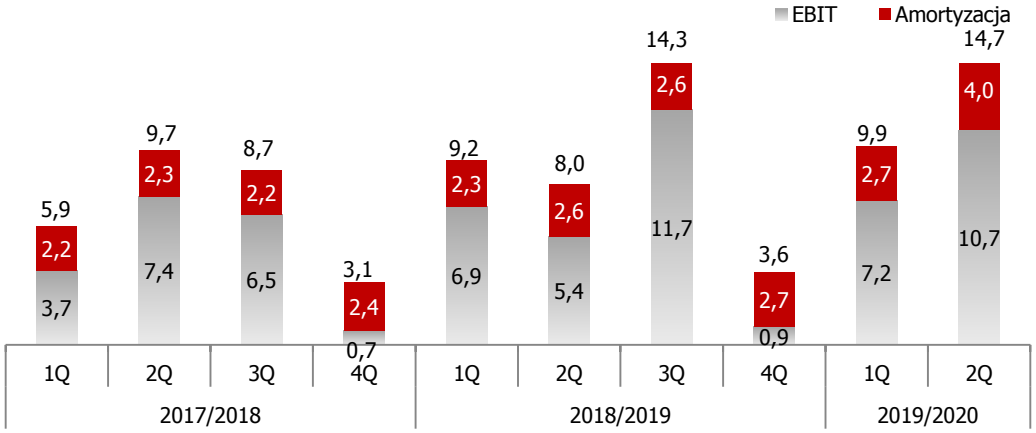
Koszty za 1H 2019/20 [mln zł]



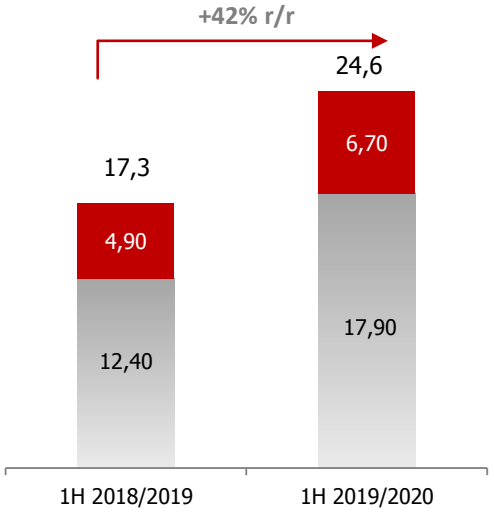
- Stała optymalizacja kosztów.
- Wzrost kosztów SG&A (+14% r/r) związany głównie ze wzrostem skali .
- Wynagrodzenia na zbliżonym poziomie rok do roku.

Wyniki Grupy

EBITDA kwartalna [mln zł]



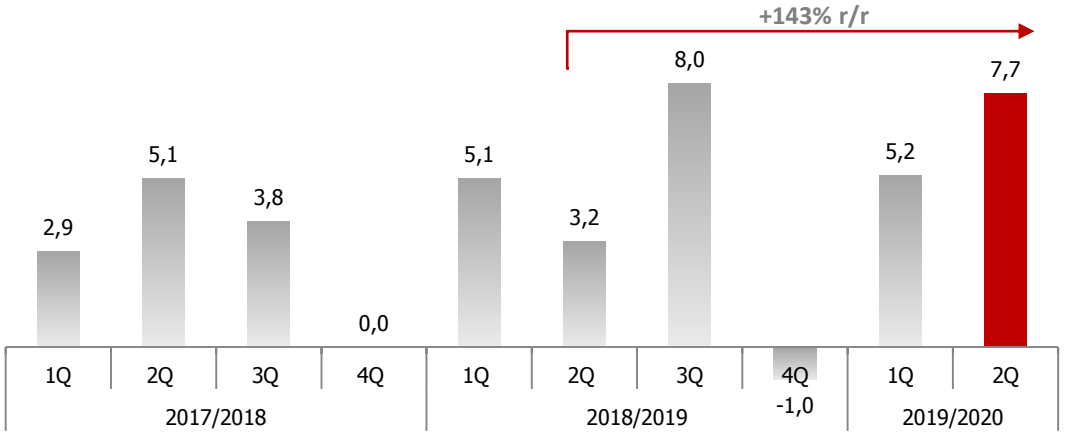
EBITDA 1H 2019/20 [mln zł]



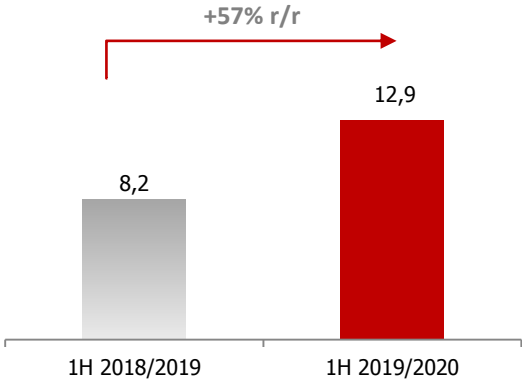
- Regularnie rosnąca EBITDA r/r.
- Wzrost wartości amortyzacji w wyniku m.in. inwestycji w produkcję (ostatnie trzy zamknięte lata obrotowe ok. 50 mln zł).

Wyniki Grupy

Zysk netto kwartalny [mln zł]



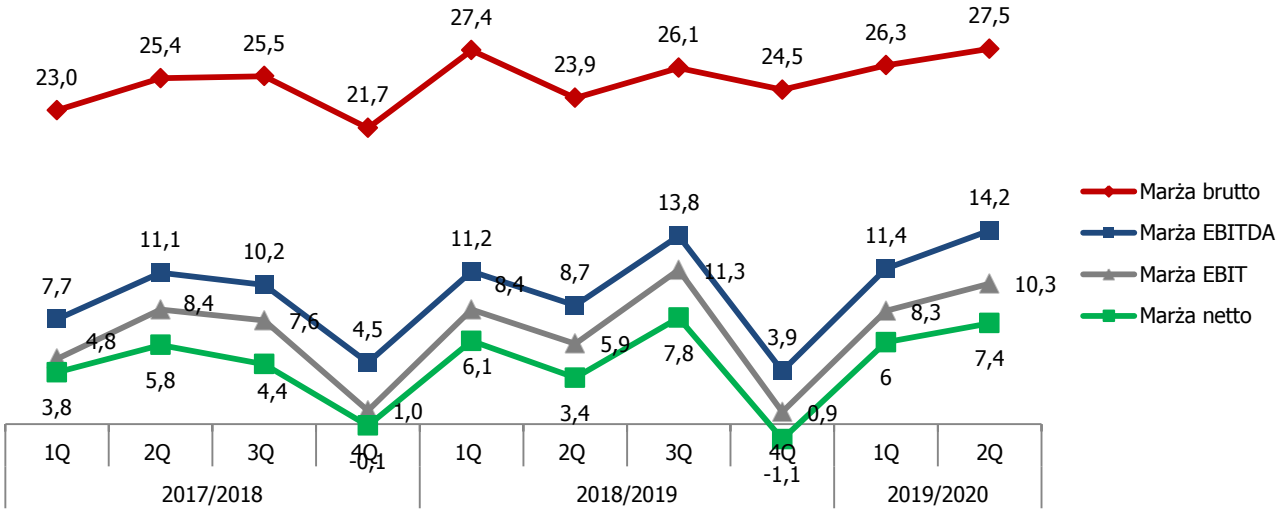
Zysk netto 1H 2019/20 [mln zł]



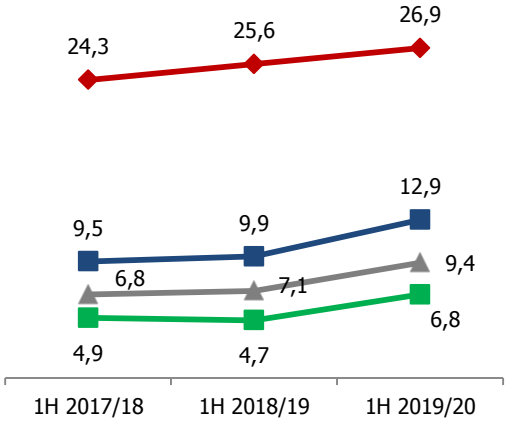
- Wraz z rosnącą skalą działania istotny wzrost zyskowności na wszystkich poziomach (kwartalnie i narastająco).
- Rok wcześniej jednorazowo słabszy pod względem zyskowności II kwartał (głównie w wyniku korekt na kontraktach Dunamenti i wypłaconych premii).

Dobra rentowność na wszystkich poziomach

Rentowność kwartalna [%]



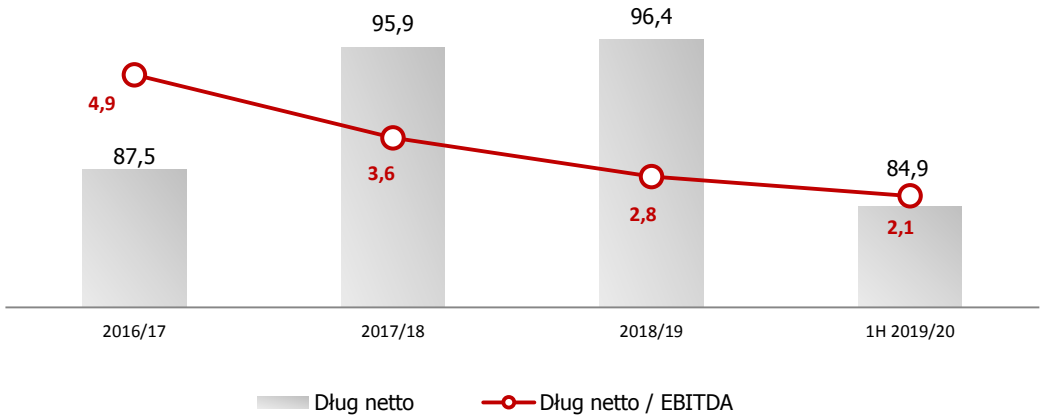
Rentowność 1H 2019/20 [%]



- Istotna poprawa rentowności na wszystkich poziomach (kw./kw. i r/r).
- Wzrost marż w wyniku realizacji rosnącej liczby projektów o dobrych marżach i wykorzystania koniunktury na rynku budownictwa kubaturowego.
- Wzmacnianie dywersyfikacji produktowej i geograficznej.
- Korzystny mix produktowy, w tym nowości, mają pozytywny wpływ na rentowność.

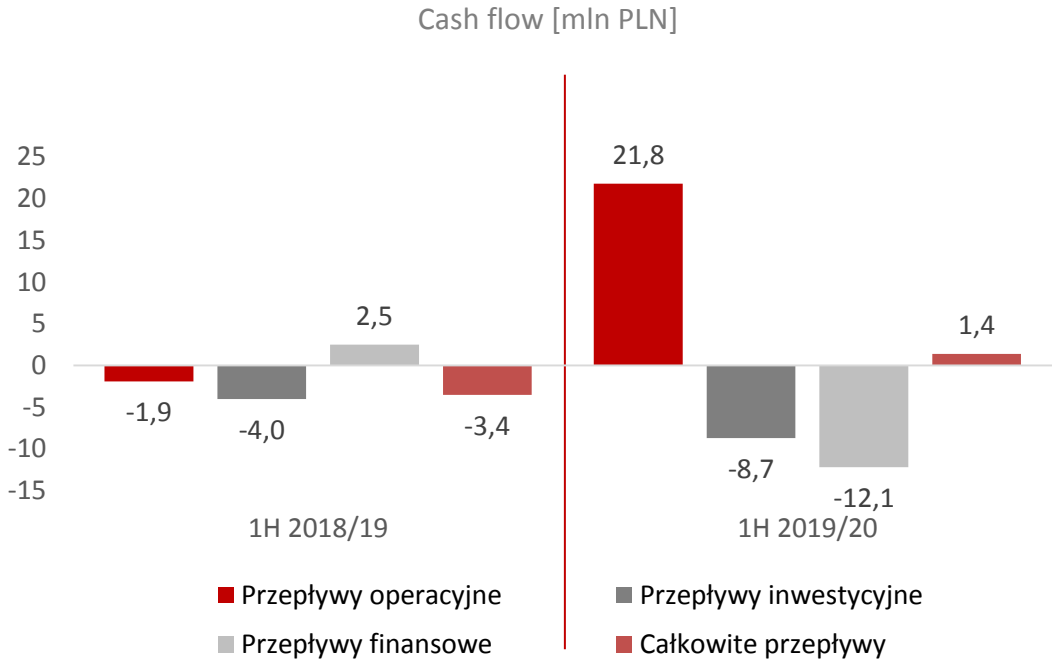
Dług netto i wskaźnik dług netto/EBITDA

Dług netto [mln PLN] oraz wskaźnik dług netto/EBITDA



- Spadające zadłużenie w wyniku spłaty części zobowiązań.
- Regularnie spadający wskaźnik dług netto/EBITDA.
- Kluczowe nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 1H 2019/20: 10 mln zł.

Poprawa płynności

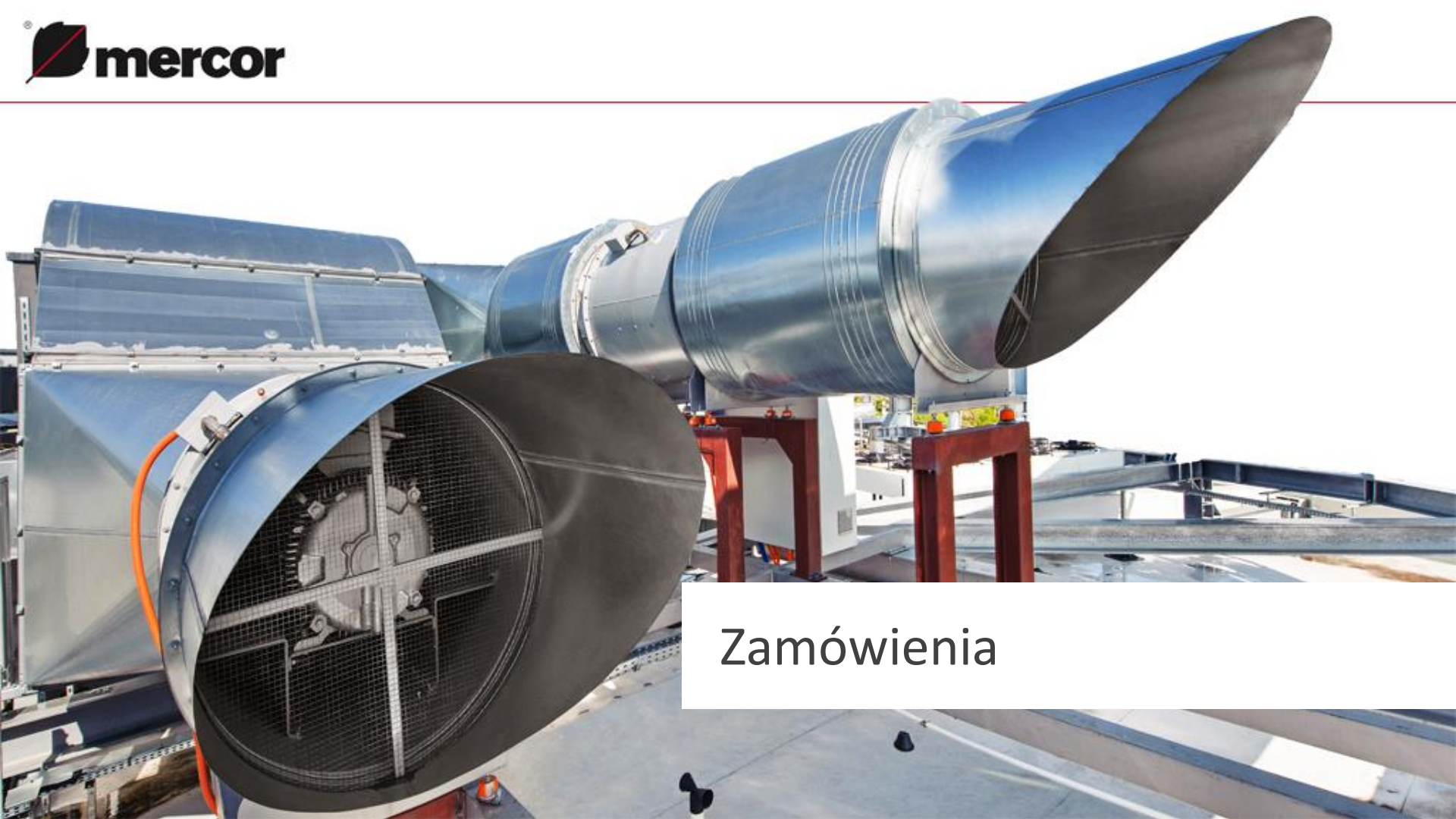


- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprawiły płynność finansową Grupy.

Kluczowe dane finansowe - podsumowanie

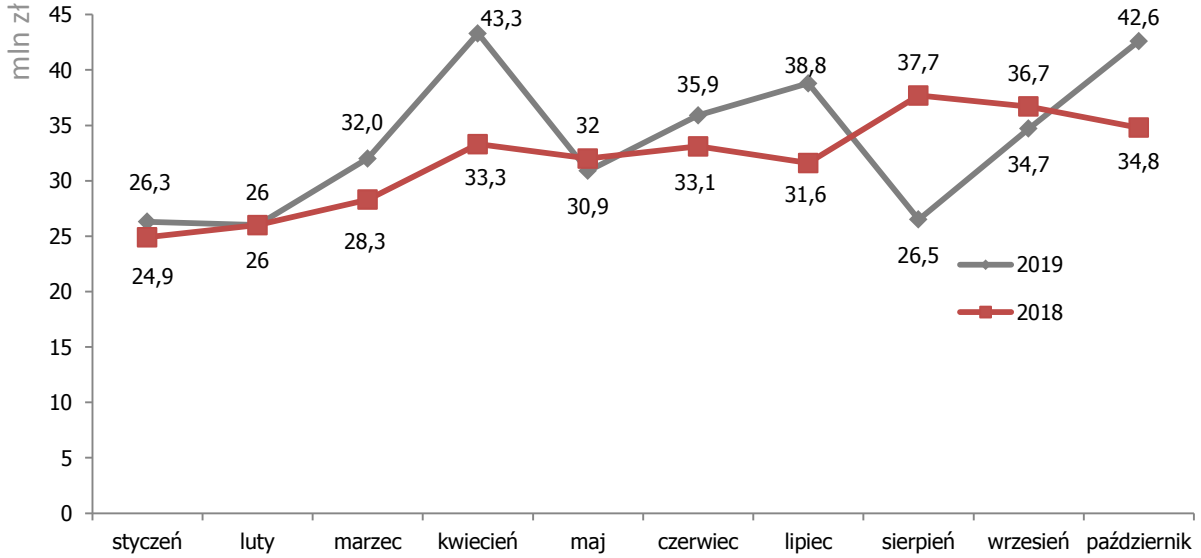
w tys. zł	1Q 2017/18	2Q 2017/18	3Q 2017/18	4Q 2017/18	1Q 2018/19	2Q 2018/19	3Q 2018/19	4Q 2018/19	1Q 2019/20	2Q 2019/20
Przychody ze sprzedaży	76 299	87 795	85 256	69 117	82 535	92 484	103 356	92 544	87 305	103 694
Zysk brutto ze sprzedaży	17 560	22 257	21 718	15 027	22 627	22 121	26 982	22 640	22 974	28 479
EBIT	3 695	7 402	6 519	699	6 948	5 450	11 695	858	7 203	10 700
EBITDA	5 862	9 714	8 701	3 133	9 245	8 023	14 294	3 576	9 922	14 684
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 926	5 098	3 764	-59	5 065	3 160	8 062	-1 026	5 195	7 688
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

Działalność kontynuowana *– działalność Grupy po sprzedaży pionu oddzieleń ppoż. w grudniu 2013 r.*
Działalność zaniechana *- obejmuje dokończenie i rozliczenie umów handlowych zawartych przed ww. sprzedażą pionu oddzieleń przeciwpożarowych.*



Zamówienia

Zamówienia r/r



- Regularnie rosnący portfel zamówień; naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień.
- Kontynuacja rosnącej dynamiki zamówień pomimo bardzo wysokiej bazy rok wcześniej.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).
- Realizacja kontraktów według bieżących cen materiałów.

Przykłady zamówień pozyskanych w roku 2019/20

Amazon (Gliwice, Sosnowiec), Polska,
systemy wentylacji pożarowej i oddymiania

Hotel Riu Plaza España, Hiszpania,
ognioochronne zabezpieczenia konstrukcji

Al Rayyan Road Tunnel, Katar, Doha,
ognioochronne zabezpieczenia konstrukcji

Zakład produkcyjny ZKW, Krušovce; Słowacja;
systemy oddymiania

Telekom – siedziba główna, Budapeszt, Węgry;
systemy wentylacji mechanicznej

Zakład Kronospan, Rosja, systemy oddymiania

Załączniki

Grupa Mercor

- 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 (Mirosław).
  - **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.

Zastrzeżenie

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.