



®



**merc**cor

PREZENTACJA

FY 2020/21

## Wyniki



- Wskaźnik ROE = 17% przy założeniu 13%
- Sprzedaż zbliżona r/r (-2%)
- Dług netto/EBITDA = 1,3x

## mcr Silboard



- Pozytywne zakończenie wewnętrznych badań nad płytą ppoż.
- Kontynuacja testowej produkcji
- Automatyizacja linii

## Rynek



- Szybka adaptacja do nowej sytuacji popytowej w wyniku Covid-19
- Intensyfikacja eksportu
- Eksport blisko 50%

## Struktura



- Utworzenie spółki w UK
- Utworzenie MCR SOL ENERGY i plan uruchomienia farmy fotowoltaicznej

## Produkty



- Zakończenie budowy zautomatyzowanej linii płyty mcr Silboard
- DFM Doors: wprowadzenie bram ppoż., podwojenie mocy produkcyjnych
- Klapy mcr Ultra Therm filar sprzedaży w pionie oddymiania
- 30 projektów R&D w toku

## Zrównoważony rozwój



- Zwiększanie efektywności energetycznej
- Produkty spełniające oceny Leed i Broom
- Plan instalacji fotowoltaicznej o mocy 1 MW i dwóch instalacji o mocy 50 KW
- Zrównoważona produkcja w zakładzie koło Płocka; zamknięty obieg wody

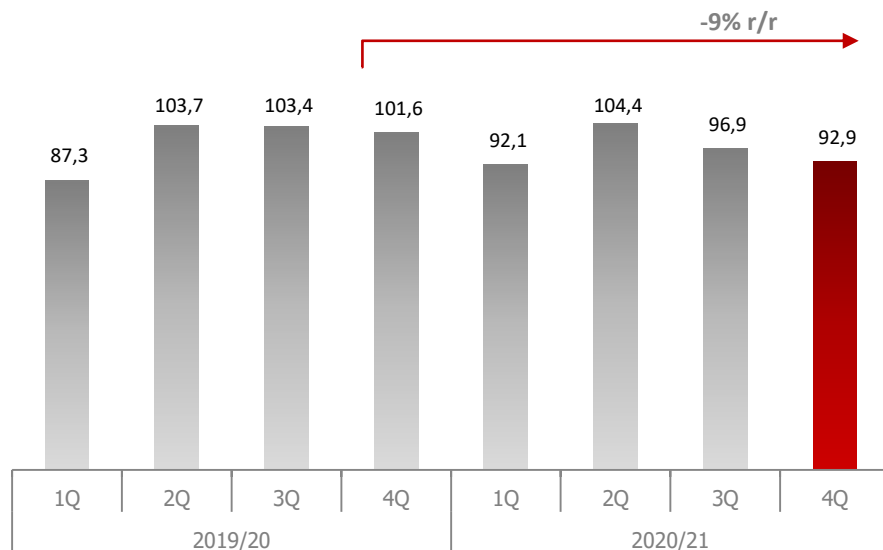


**Wyniki finansowe**

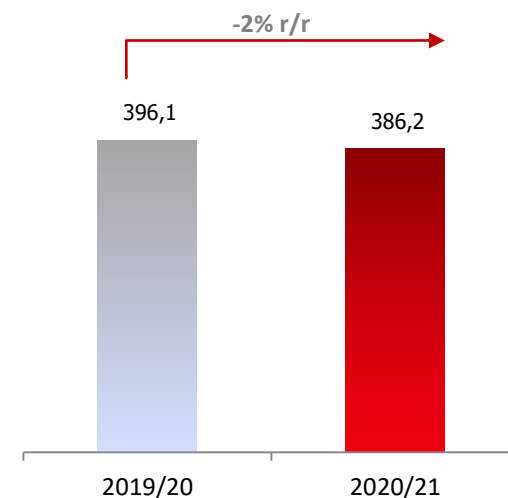
## 2. Sprzedaż Grupy – silny eksport, dywersyfikacja



Sprzedaż kwartalna [mln zł]

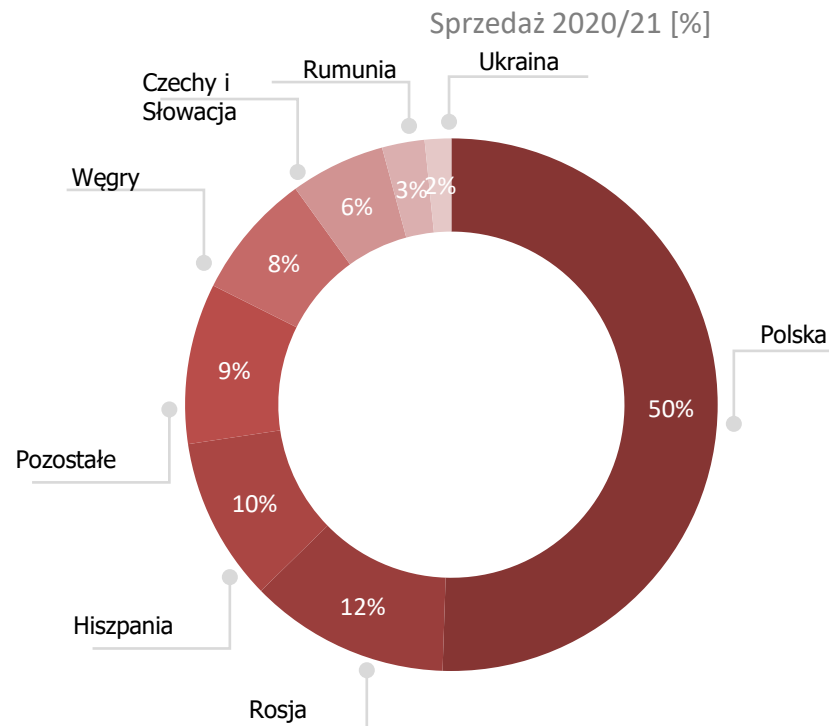
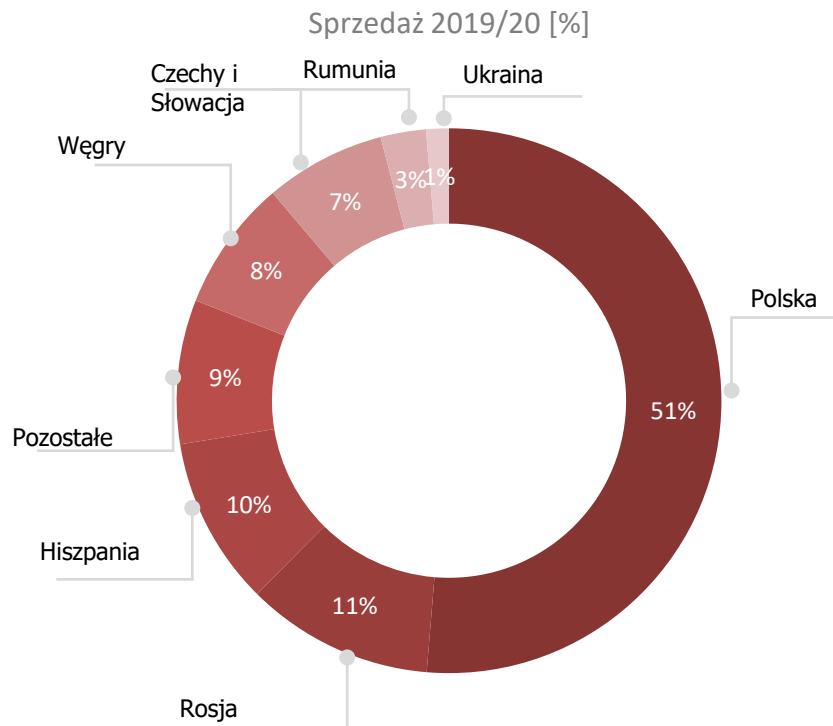


Sprzedaż 2020/21 [mln zł]



- FY 2020/21: sprzedaż zagraniczna – poziom zbliżony r/r, w Polsce spadek o 4%.
- 4Q 2020/21: sprzedaż zagraniczna -3% r/r, w Polsce -14% r/r (efekt m.in. dłuższej zimy i przejściowo niższych kontraktów).
- Wartość zamówień w FY 2020/21 +3% r/r do 418,4 mln zł
- Sprzedaż roczna w Rosji i Hiszpanii (dwa największe zagraniczne rynki), odpowiednio +6% r/r i -3% r/r.
- Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, na których Grupa nie ma spółek (+11% r/r), m.in. w krajach Beneluksu, Skandynawii, DACH
- Niższe przychody na pozostałych rynkach, na których są spółki zależne Grupy: w Czechach i Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii.

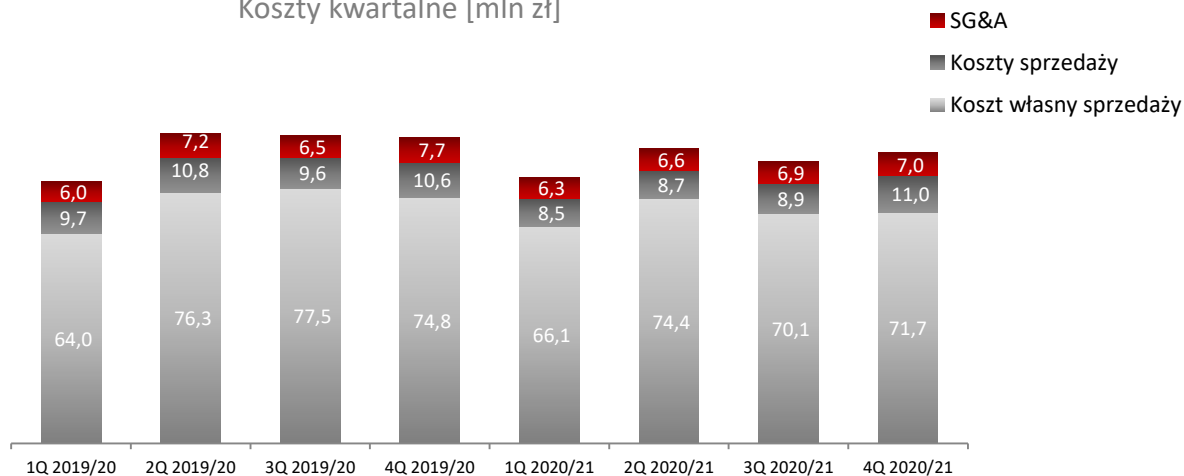
## 2. Sprzedaż Grupy w podziale geograficznym



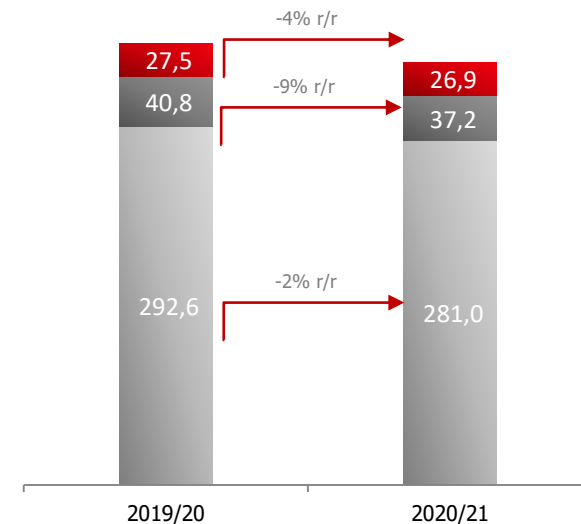
- Przychody wypracowane przez Grupę za granicą (191,1 mln zł) były zbliżone do analogicznego okresu rok wcześniej
- Sprzedaż w Polsce spadła do 195,1 mln zł (-4% r/r).

## 2. Koszty pod kontrolą

Koszty kwartalne [mln zł]

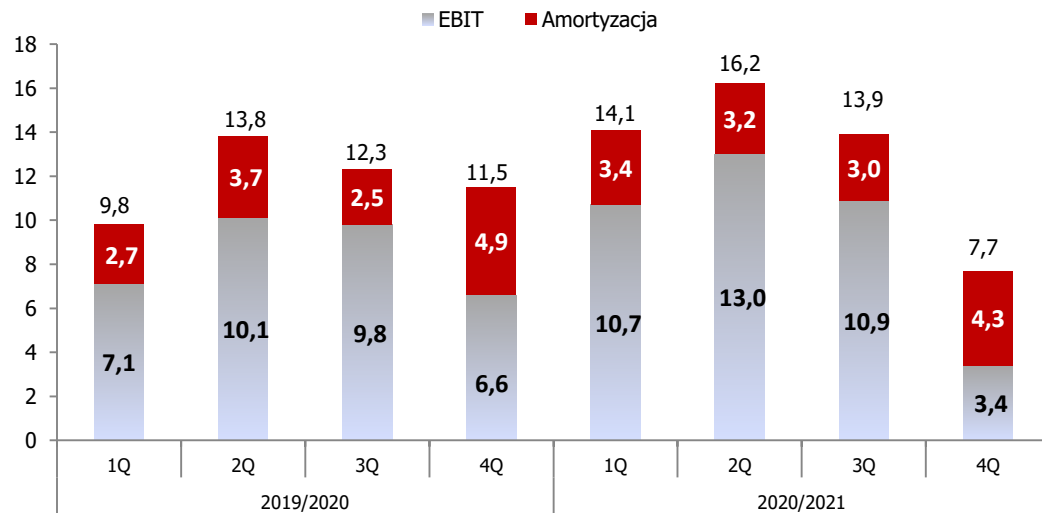


Koszty za 2020/21 [mln zł]

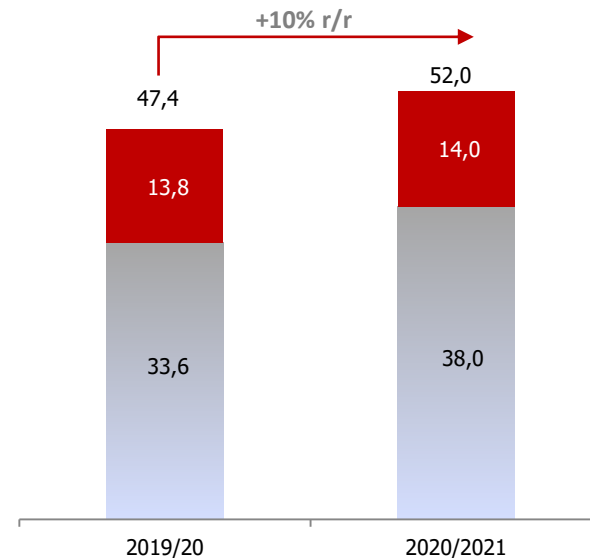


- Utrzymywanie dyscypliny kosztowej
- Dostosowanie kosztów do nowej sytuacji popytowej
- Spadek kosztów operacyjnych w całym FY 2020/21 -4% r/r (do 345,0 mln zł)
- Wpływ systemów premiowych na poziom kosztów sprzedaży.

EBITDA kwartalna [mln zł]

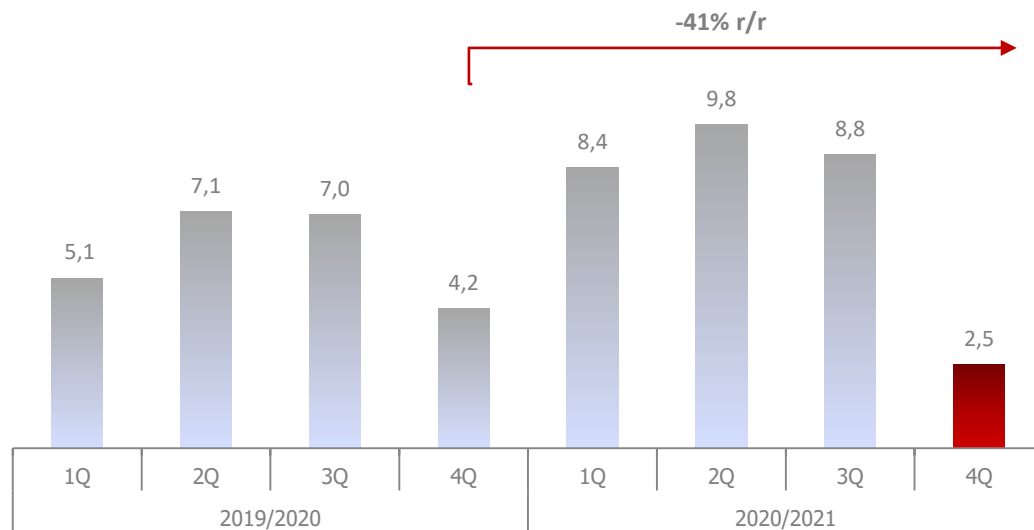


EBITDA 2020/21 [mln zł]

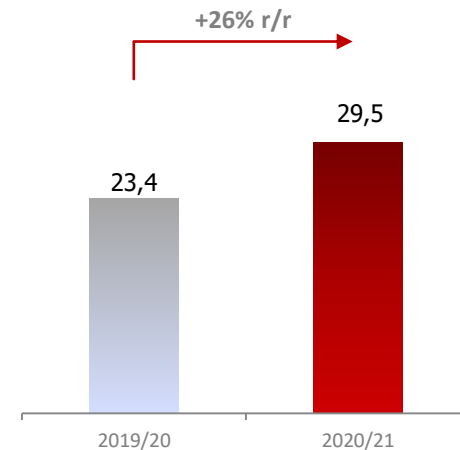


## 2. Dynamiczny wzrost zysku netto

Zysk netto kwartalny [mln zł]



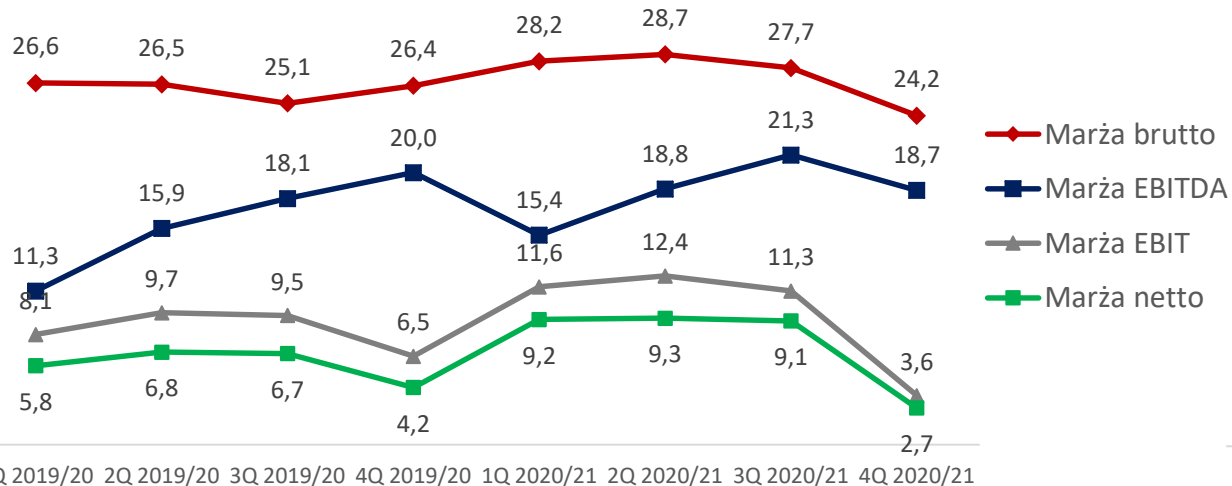
Zysk netto 2020/21 [mln zł]



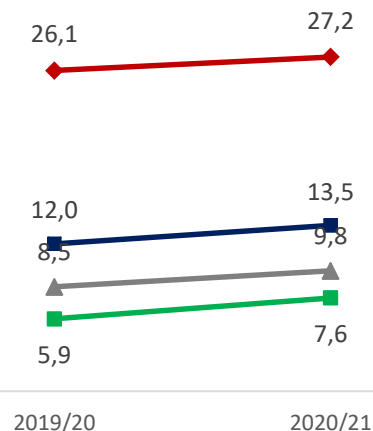
- W FY 2020/21 silny, dwucyfrowy wzrost zysku netto przy zbliżonych przychodach ze sprzedaży r/r
- Pozytywny wpływ na zysk netto niższych kosztów finansowych wraz ze spadkiem zadłużenia.



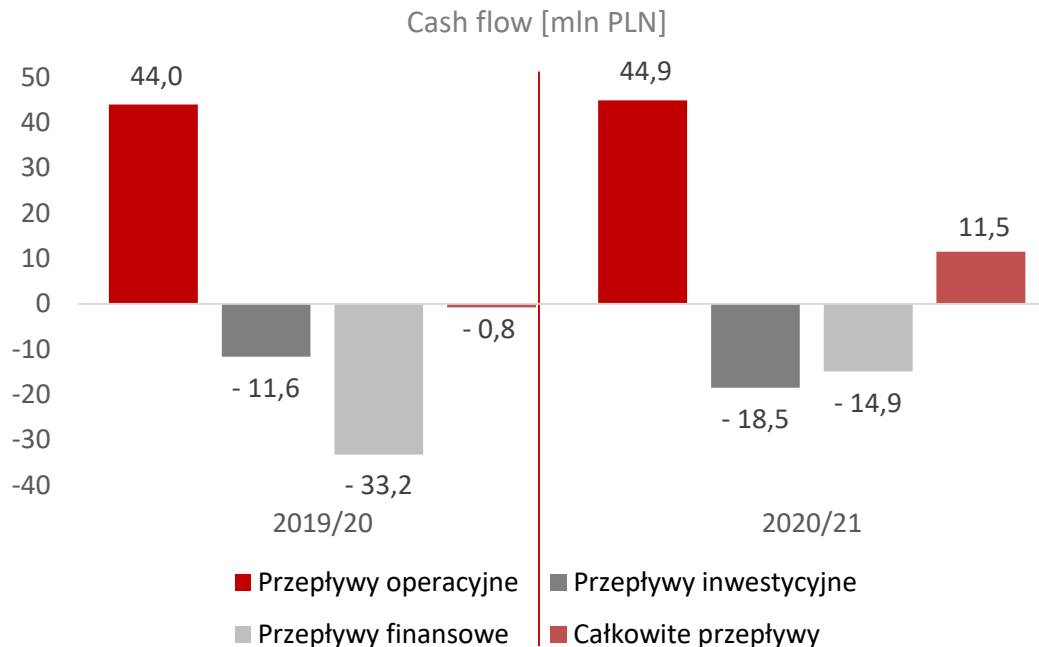
Rentowność kwartalna [%]



Rentowność 2020/21 [%]

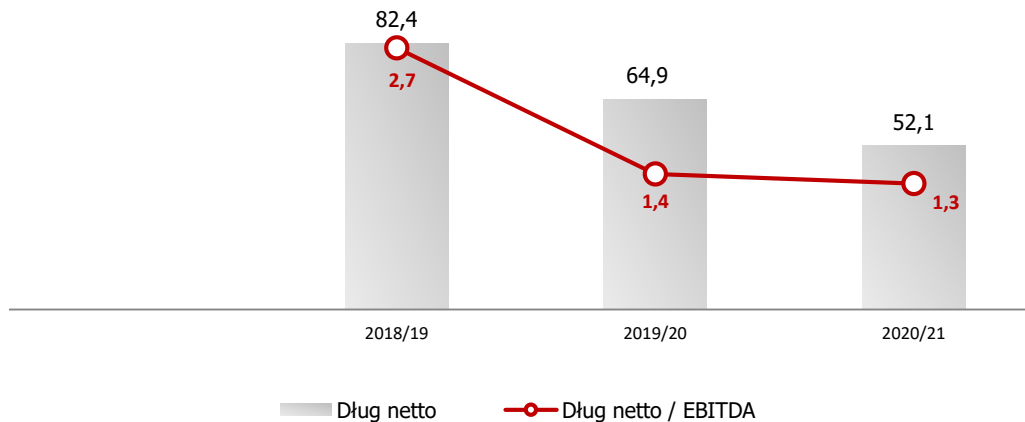


- Narastająco istotna poprawa rentowności na wszystkich poziomach
- Wzrosty efektem dyscypliny kosztowej wprowadzonej przez zarząd w czasie pandemii, usprawnień organizacyjnych oraz wzrostu udziału w sprzedaży nowych rozwiązań i produktów



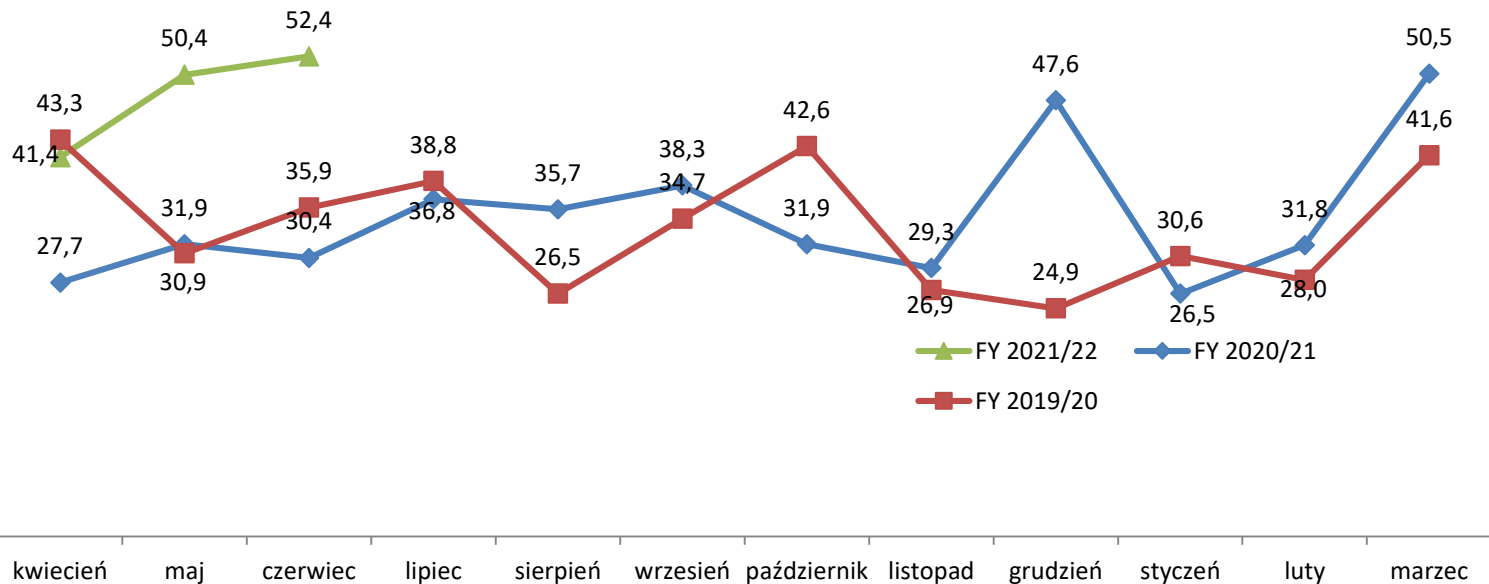
- Grupa utrzymuje niski poziom zadłużenia, ma dobrą płynność, stabilną sytuację finansową
- Stan środków pieniężnych wynosił 24,2 mln zł przy zadłużeniu z tytułu kredytów na poziomie 59,5 mln zł
- Dzięki wysokim dodatnim przepływom pieniężnym z działalności operacyjnej możliwe było zwiększenie dostępnych limitów kredytowych oraz pozyskanie finansowania inwestycyjnego.

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



- Utrzymujący się niski wskaźnik dług netto/EBITDA: 1,3x przy założeniu w strategii nieprzekraczania trzykrotności zysku EBITDA

- 
- A close-up photograph of a person wearing a red t-shirt and a red baseball cap, leaning over and working on a large, silver, multi-spoke wheel. The person's hands are positioned to adjust or inspect the inner components of the wheel. The background is plain white.
- Istotne wydarzenia w FY 2021/22




- Widoczne odbicie poziomu nowych zamówień od lutego 2021 r.
- W 1Q nowego FY 2021/22 (kwiecień-czerwiec'21) wartość zamówień wzrosła: +60% r/r do 144,2 mln zł
- W FY 2020/21 wzrost wartości zamówień (+3% r/r) pomimo destabilizacji rynku materiałów budowlanych
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).

- **Ogłoszenie przeglądu opcji strategicznych** z uwagi na pojawiające się zainteresowanie ze strony podmiotów trzecich. Rozważane różne opcje strategiczne, w tym pozyskanie inwestora dla całej Grupy Kapitałowej lub jednego z obszarów jej działalności, zawarcie partnerstwa lub aliansu strategicznego, zmiana struktury Spółki lub dokonanie transakcji o innej strukturze, w tym akwizycji przez Spółkę.
- **Realizacja strategii na lata 2020-2023**, w tym intensyfikacja eksportu, rozwój nowych produktów, silny nacisk na zrównoważony rozwój, w tym dalsze zwiększanie efektywności energetycznej.
- **Podpisany list intencyjny z Elmech-ASE sp. z o.o.** zakładający przejęcie 50% udziałów w spółce rozwijającej technologię inteligentnego zarządzania energią na bazie produkowanych magazynów energii:
  - Planowana transakcja wpisuje się w przyjętą przez Grupę strategię, która zakłada rozwój w kierunku automatyzacji i inteligentnego zarządzania bezpieczeństwem pożarowym obiektów oraz zwiększanie efektywności energetycznej
  - Magazyny energii Elmech-ASE tworzone pod indywidualne zamówienia firm pozwolą na optymalizację zakupu energii z sieci i zarządzanie własnymi zasobami energii z OZE
  - Grupa planuje potencjalne zaangażowanie środków w ELMECH-ASE Sp. z o.o. w wysokości 5,2 mln zł
- **Trwająca produkcja testowa innowacyjnych płyt mcr Silboard:**
  - Pomyślnie zakończenie badań wewnętrznych, finalizacja pełnej automatyzacji
  - Trwające badania zewnętrzne dopuszczające płytę do kolejnych zastosowań.



Załączniki

- 7 zakładów produkcyjnych 
- Spółki zależne na 9 europejskich rynkach
- Zdywersyfikowana oferta – 4 pionierzy produktowe
- Sprzedaż na 4 kontynentach
- Obecność w ponad 50 krajach na świecie





- 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 Ciepłowie 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 Ciepłowie (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 (Mirostów).
  - **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 9 europejskich rynkach, 7 zakładów produkcyjnych w 5 krajach w Europie.
- Zatrudnia ok. **750** pracowników.

*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.*