



WYNIKI FINANSOWE

MERCOR | 1H 2022/23

Numer 1

w segmencie technologii
pasywnych **zabezpieczeń
przeciwpożarowych**
w Europie

11

spółek
w Grupie

obsługuje ponad **50**-ciu rynków na świecie

ponad **30 000** m² powierzchni
produkcyjnej

zlokalizowanej na **16** ha terenów składowania

przynależących do **7**-miu zakładów produkcyjnych



4 systemowe grupy rozwiązań

- » oddymianie grawitacyjne
- » wentylacja przeciwpożarowa
- » zabezpieczenia przeciwpożarowe konstrukcji budowlanych
- » oddzielenia przeciwpożarowe (DFM Doors)



Stąły rozwój oferowanych rozwiązań poprzez rozszerzenie segmentu automatyki, oprogramowania i procesów produkcyjnych



**Produkcja wsparta rozwiązaniami IT
oraz Przemysłu 4.0**

(w którym uczestniczy spółka MCR TechLab);
praca w oparciu o systemy ERP, Vault, Shop Floor;

blisko **800**
pracowników
w Grupie

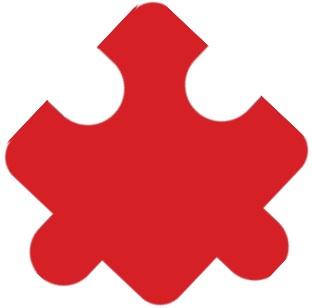
A graphic consisting of 800 small, stylized human figures arranged in a grid, representing the workforce.

KLUCZOWE WYDARZENIA 1H 2022/23

- Istotny wzrost przychodów (+31%). Wzrost sprzedaży w Polsce o blisko 36% oraz sprzedaży eksportowej o 26%.
- Poprawa zysków i rentowności: wzrost zysku netto (+30%) pomimo wymagającego otoczenia rynkowego. Marża brutto na poziomie 25,9% (wobec 24,6% rok wcześniej).
- Bezpieczny poziom zamówień: w okresie od kwietnia do września 2022 r. pozyskanie zamówień o wartości około 302,2 mln zł (+15%).
- Wdrażanie technologii Bezpieczeństwa Przeciwpożarowego 4.0 poprzez spółkę MCR Tech Lab (firma powołana w 2022 roku).
- Rozwój magazynów energii poprzez Elmech ASE.
- Dalsza dywersyfikacja geograficzna i produktowa, nowe rynki zbytu, nowości produktowe.
- Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2021/22 w wysokości 0,63 zł za akcję.
- Trwający przegląd opcji strategicznych.

STRATEGIA





WYNIKI:

Wzrost sprzedaży o 31%

Dług netto/EBITDA = 1,1x.

Wskaźnik ROE = 20,72% (wobec celu ze strategii na poziomie 13%).

AKCJONARIUSZE:

Polityka dywidendowa – ok. 30% zysku netto.

Wyplata dywidendy za rok obrotowy 2021/22 w wysokości 0,63 zł za akcję.

Kontynuacja skupu akcji własnych.

RYNEK:

Intensyfikacja eksportu.

Utrzymanie pozycji lidera w PL i jednego z wiodących graczy w Europie.



PRODUKTY:

Automatyzacja wielu systemów bezpieczeństwa pożarowego.

DFM Doors: pozyskanie certyfikatów na bramy, potwierdzenie aspiracji bycia jednym z liderów produkcji drzwi i bram technicznych

Kolejne certyfikaty dla płyt mcr Silboard, badania nad kolejnymi zastosowaniami.

30 projektów R&D w toku.

Magazyny energii – pozytywny odbiór oferty przez rynek.

Rozwój technologii Bezpieczeństwa Przeciwożarowego 4.0 poprzez MCR Tech Lab.



MODEL BIZNESOWY:

Bazowanie na wysokiej jakości wiedzy inżynierskiej – Grupa projektuje i produkuje rozwiązania pod indywidualne potrzeby klienta.

Wdrażanie technologii Bezpieczeństwa Przeciwpożarowego 4.0 (jako pierwsza firma w Polsce).

ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ:

Zwiększanie efektywności energetycznej i obniżanie śladu węglowego.

Oddanie do użytkowania farmy fotowoltaicznej o mocy 1 MW (pokrywającej zapotrzebowanie zakładu w Cieplewie oraz biura w Gdańsku) oraz dwóch instalacji fotowoltaicznych o mocy 50 kWp przy zakładach w Cieplewie i k. Płocka.

Planowane wykorzystanie magazynów energii Elmech w zakładach i biurach Grupy.

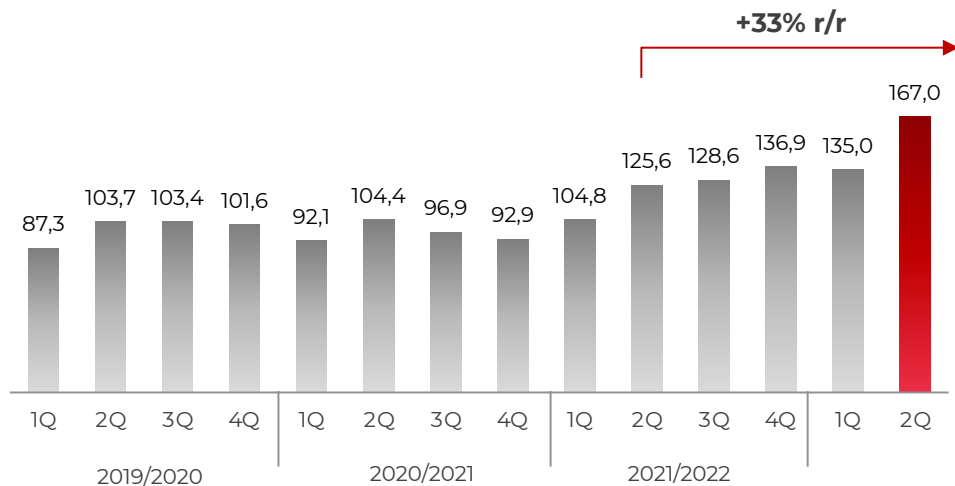
WYNIKI FINANSOWE

1H 2022/23

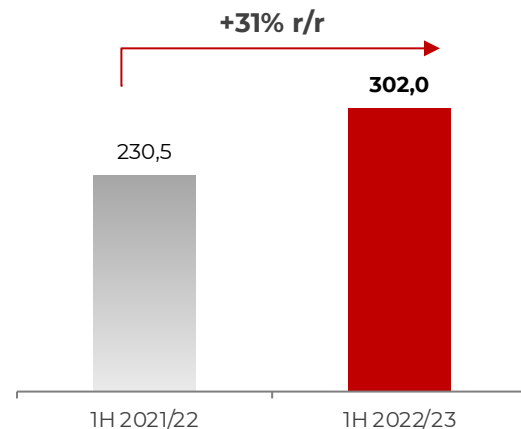


SPRZEDAŻ GRUPY – DWUCYFROWE WZROSTY

Sprzedaż kwartalna [mln zł]



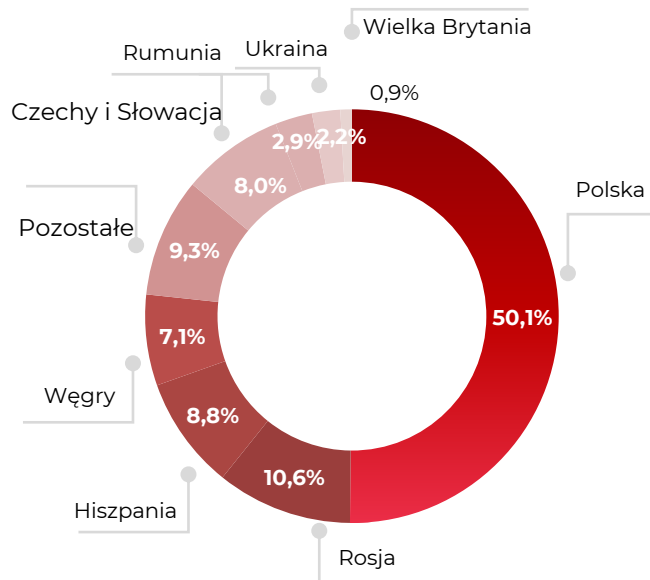
Sprzedaż 1H 2022/23 [mln zł]



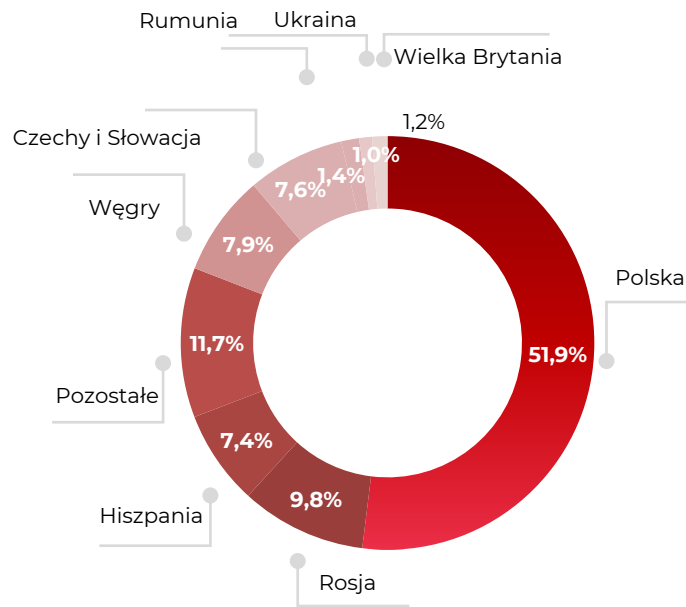
- W 1H 2022/23: dwucyfrowy wzrost sprzedaży w Polsce (+36% r/r) i za granicą (+26% r/r).
- Wartość zamówień w 1H 2022/23: +15% r/r do 302,1 mln zł.

SPRZEDAŻ GRUPY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM

Sprzedaż 1H 2021/22 [%]

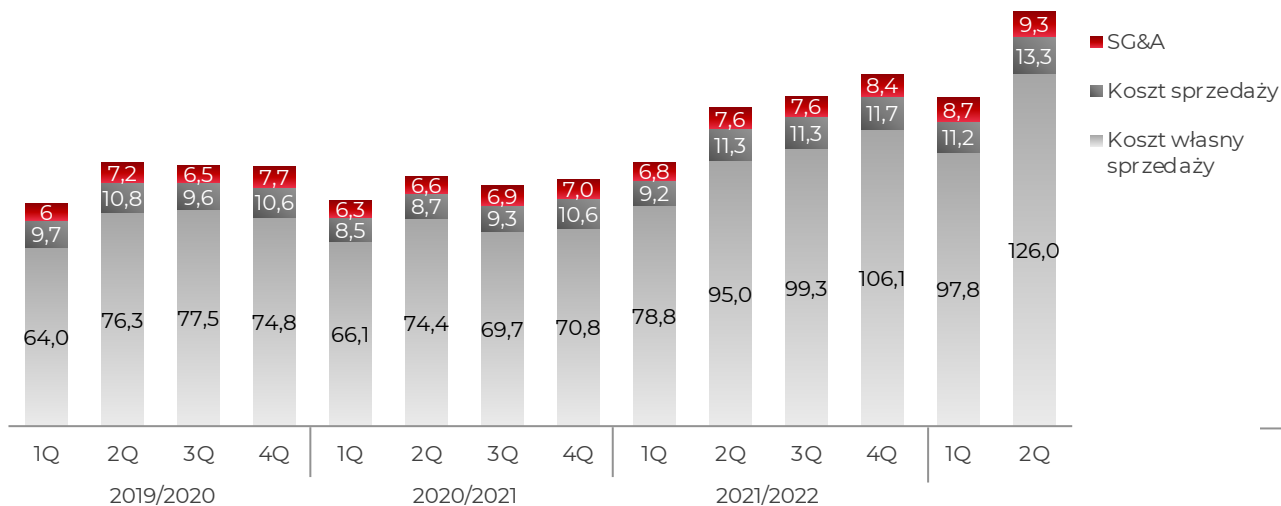


Sprzedaż 1H 2022/23 [%]

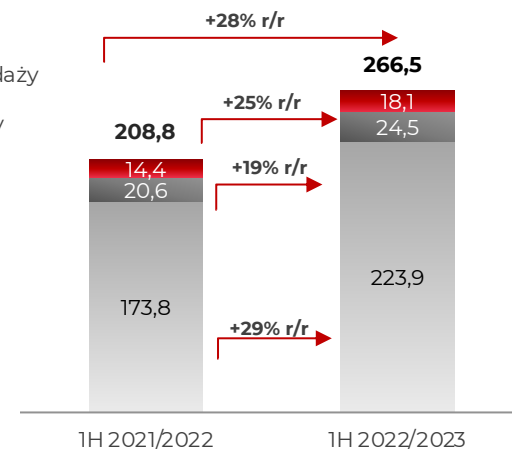


KOSZTY DOSTOSOWANE DO SKALI

Koszty kwartalne [mln zł]



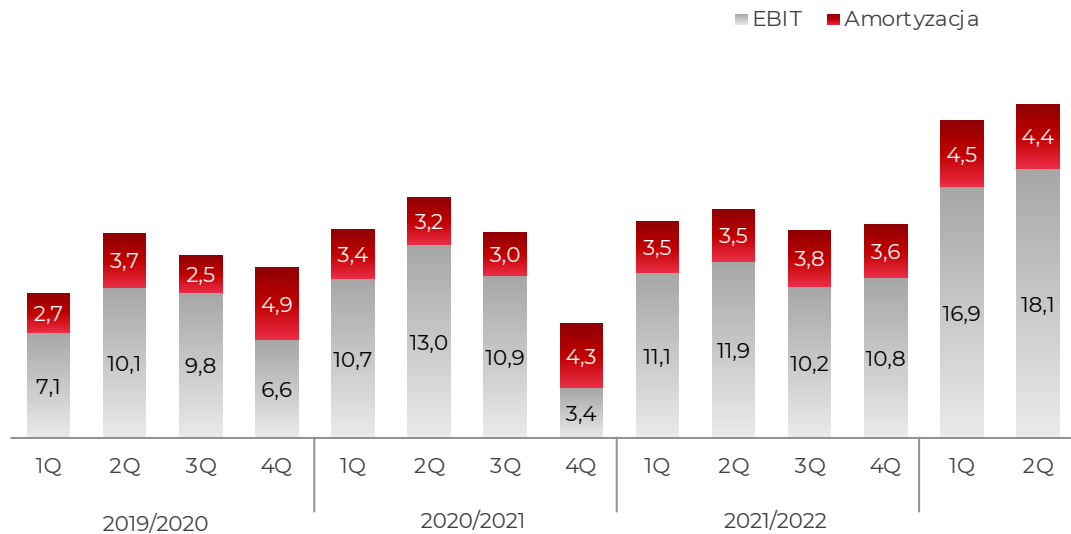
Koszty 1H 2022/23 [mln zł]



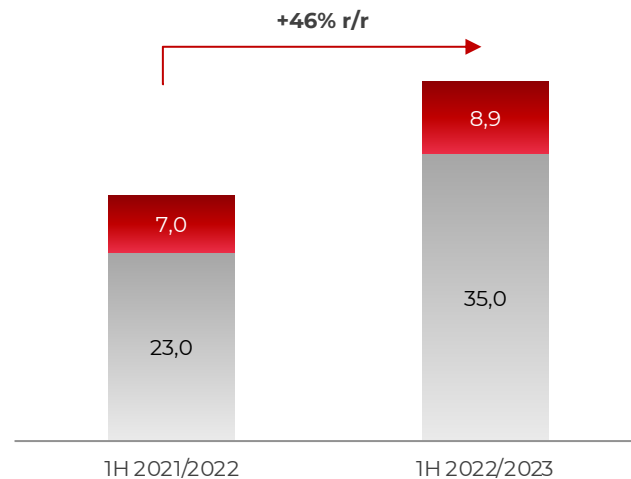
- Koszty dostosowane do rosnącej skali działalności
- W 1H 22/23: niższa dynamika wzrostu kosztów SG&A (blisko 25% r/r) niż przychodów (+31% r/r), w samym 2Q: SG&A +23% vs. przychody +33% r/r.
- Wyższe koszty zewnętrzne związane ze skokowym wzrostem cen materiałów i presją na wynagrodzenia.

WYNIKI GRUPY

EBITDA kwartalna [mln zł]

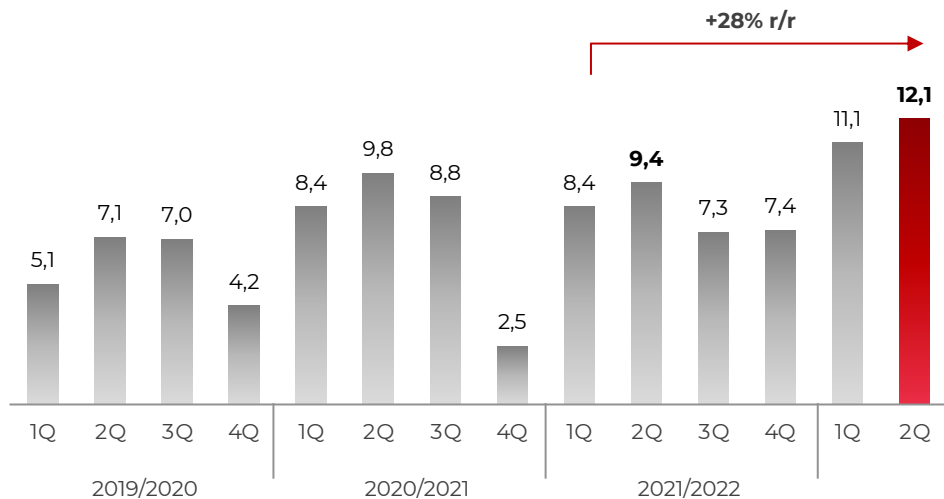


EBITDA 1H 2022/23 [mln zł]

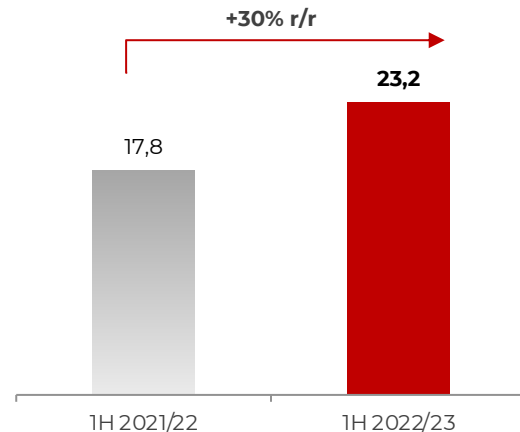


DYNAMICZNY WZROST ZYSKU NETTO

Zysk netto kwartalny [mln zł]



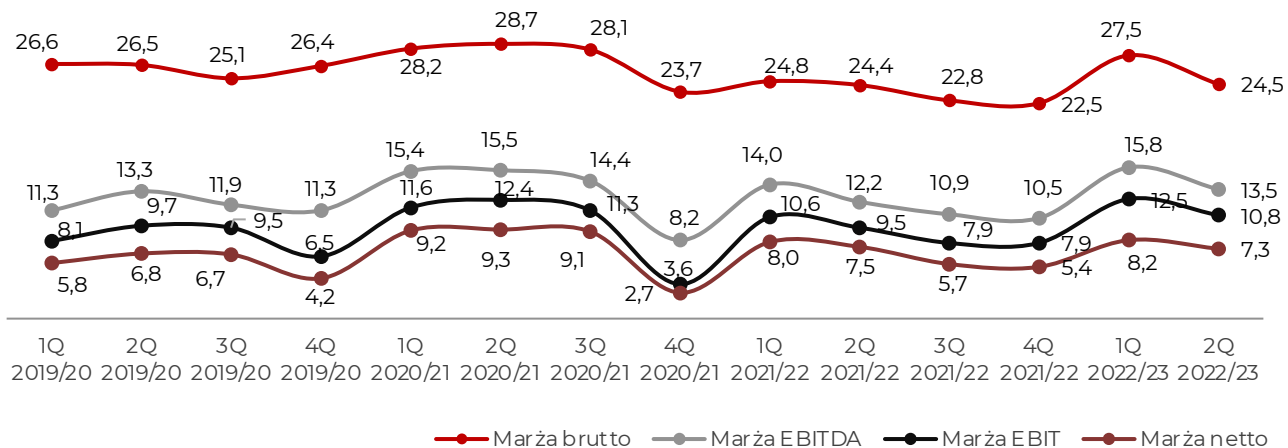
Zysk netto 1H 2022/23 [mln zł]



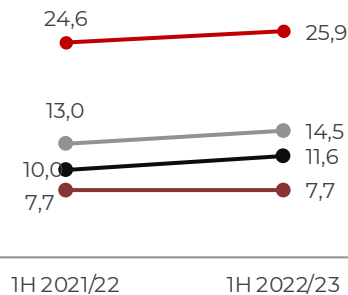
- W 2Q 2022/23 zysk netto wyższy o blisko 28%.
- Wyższy zysk netto zarówno w 2Q jak i 1H przy rosnącej skali działania osiągnięty przy skokowych wzrostach cen materiałów: wysoka dyscyplina kosztowa, rozwój oferty, efektywne przenoszenie części kosztów na cenę produktu finalnego.

SOLIDNA RENTOWNOŚĆ W TRUDNYM OTOCZENIU

Rentowność kwartalna [%]



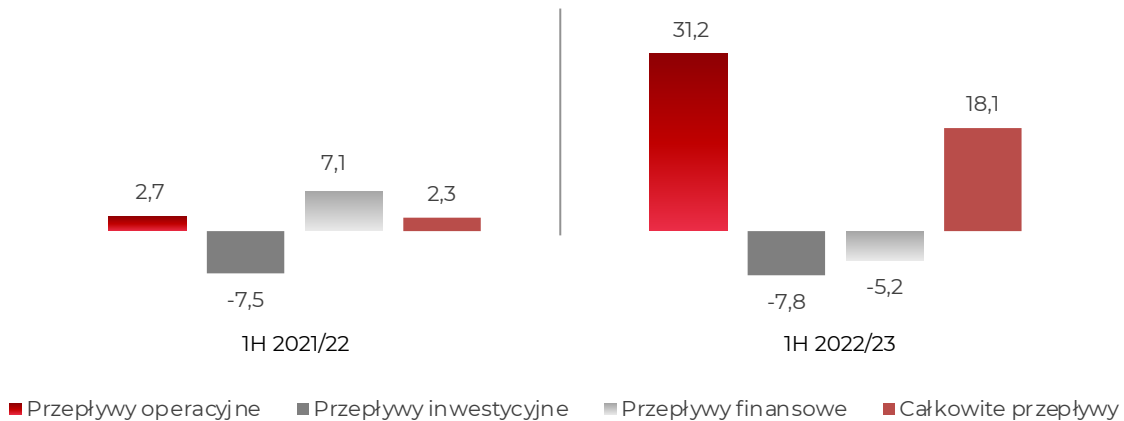
Rentowność 1H 2022/23 [%]



- Solidne poziomy rentowności pomimo nadal wymagającego otoczenia rynkowego – dbałość o dyscyplinę kosztową.

STABILNA PŁYNNOŚĆ

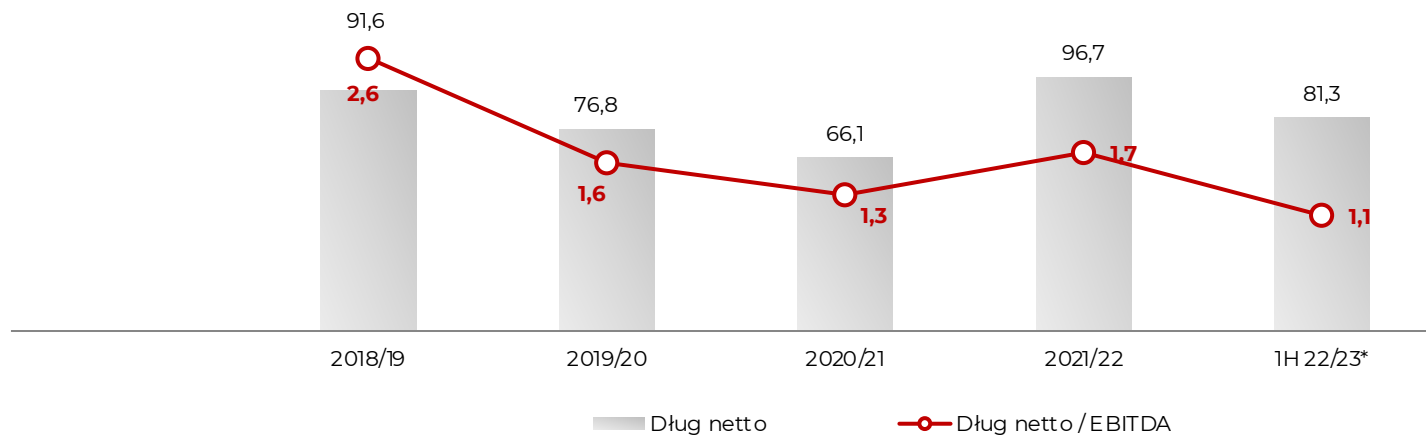
Cash flow [mln PLN]



- Niski poziom zadłużenia.
- Stan środków pieniężnych wynosił 38,1 mln zł przy zadłużeniu z tytułu kredytów na poziomie 91,9 mln zł.

BEZPIECZNY POZIOM ZADŁUŻENIA

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



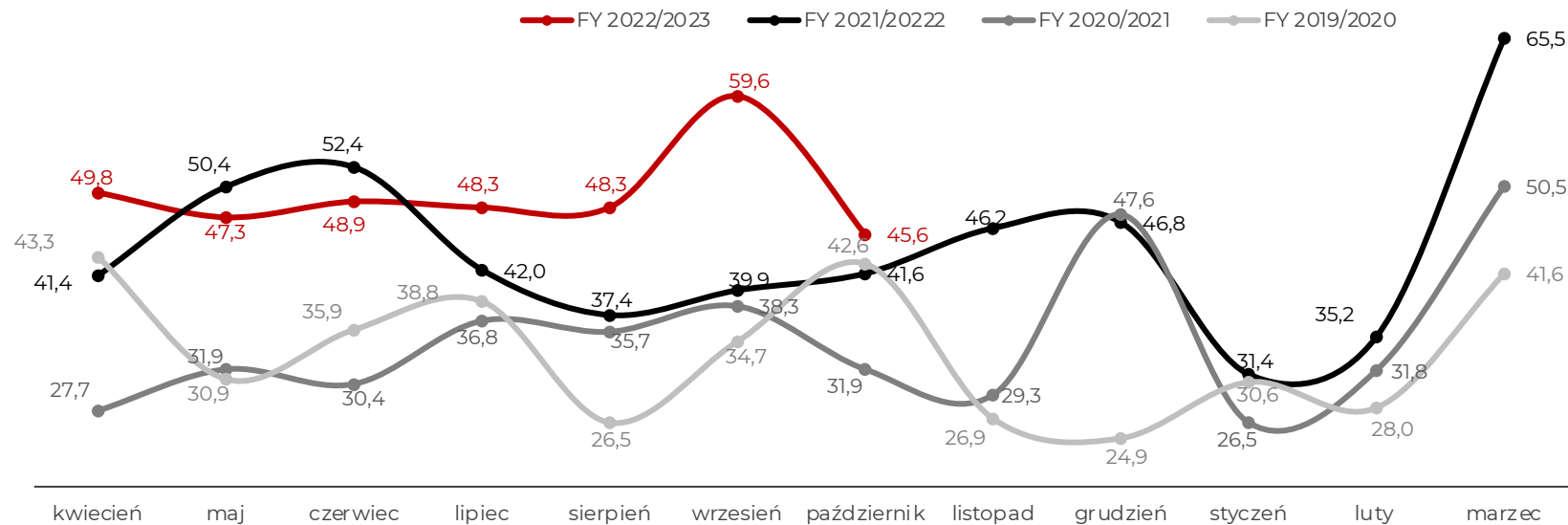
- Utrzymujemy się niski wskaźnik dług netto/EBITDA: 1,1x przy założeniu w strategii nieprzekraczania trzykrotności zysku EBITDA.

*na dzień 30 września 2022 roku

PRZYSZŁOŚĆ
OPARTA NA ZAMÓWIENIACH



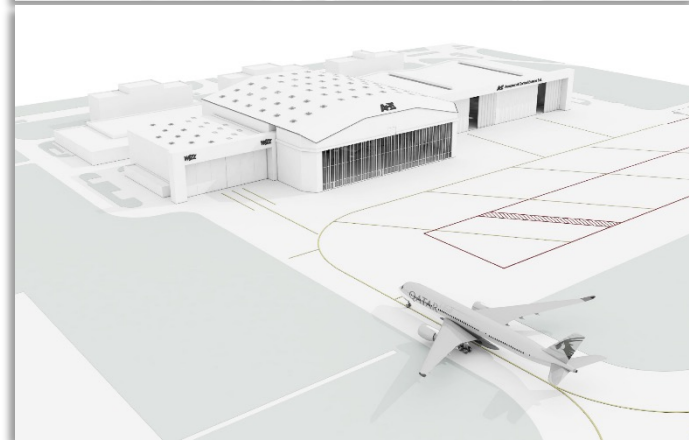
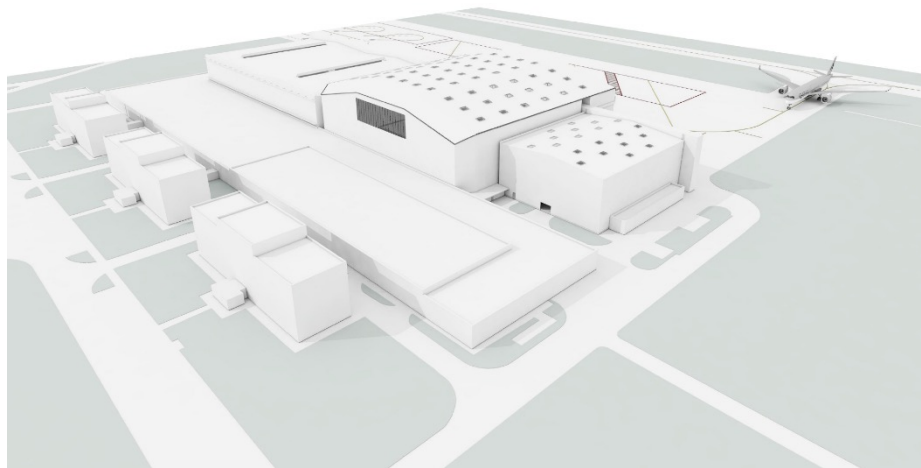
ZAMÓWIENIA



- Wzrost zamówień w 1H 2022/2023 o ponad 15% r/r do 302,1 mln zł.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).

PRZYKŁADOWE REALIZACJE

- ACE Hangar na lotnisku w **Budapeszcie**: 56 szt. klap oddymiających, system operacyjny 48V.



PRZYKŁADOWE REALIZACJE

- Biurowiec Lakesade –
Szturmowa, **Warszawa**

950 klap ppoż,
15 układów nadciśnienia EXiF,
automatyka pożarowa do sterowania klap
mcr OMEGA PRO



PRZYKŁADOWE REALIZACJE

- Wydział Psychologii Uniwersytetu Warszawskiego - Budynek naukowo-dydaktyczny Kampus Ochota, **Warszawa:**

Klapy pożarowe,
14 szt. wentylatorów oddymiających
22 szt. went. strumieniowych,
4 szt. układów nadciśnienia EXiF,
5 central automatyki pożarowej
mcr OMEGA PRO



PRZYKŁADOWE REALIZACJE

- Gorzyczki – realizacja dla **Amazon**: pasma świetlne - 6900,0 m², 50 szt. klap oddymiających w pasmach świetlnych, 25 szt. klap oddymiających punktowych oraz elektryczno-pneumatyczny system sterowania klapami oddymiającymi.
- Nowa Wieś Wrocławska Etap 8 – realizacja dla **Nestle Purina**: pasma świetlne - 1900,0 m², 60 szt. klap oddymiających punktowych, oraz elektryczno-pneumatyczny system sterowania klapami oddymiającymi.
- Świebodzin – realizacja dla **Amazon**: pasma świetlne - 1400,0 m², 240 szt. klap oddymiających punktowych, 10 szt. świetlików punktowych oraz elektryczno-pneumatyczny system sterowania klapami oddymiającymi.



PRZYKŁADOWE REALIZACJE

- Sprzedaż do **Nowej Zelandii** - Ventuer, 2 Toiowaka Road, Auckland, magazyn, 8x LAM.
- **Rozwój współpracy z Naffco** - Naffco ,UAE, Al Rabha Greenhouse, 84x kłapa Prolight (jedno- i dwuskrzydłowe).
- **Pierwsza sprzedaż po Targach Feuertrutz** - RWA Licht- und Lüftungstechnik GmbH, Agru Werk 6, magazyn (renowacja), 46x LAM fasada.



ROZWÓJ OFERTY I NOWOŚCI W GRUPIE



MCR TECH LAB

- Nagroda dla rozwiązania Advanced Fire Monitoring System MCR Tech Lab podczas programu akceleracyjnego dla europejskich startupów URBAN TECH hackathon.
- Współpraca naukowo-badawcza z Politechniką Gdańską, m.in. w zakresie badań naukowych dotyczących systemów bezpieczeństwa w przemyśle.
- Pierwsze komercyjne zlecenia na zastosowanie IoT w systemach bezpieczeństwa przeciwpożarowego.

PODSUMOWANIE

- Bardzo dobra sprzedaż, satysfakcjonujący poziom zamówień.
- Poprawa zysków i rentowności.
- Stały rozwój oferty: wdrażanie technologii Bezpieczeństwa Przeciwpożarowego 4.0 i rozwój magazynów energii.
- Plany dalszej optymalizacji operacyjnej: m.in. wydzielenie centrum usług wspólnych.
- Dalsza dywersyfikacja geograficzna i produktowa.
- Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2021/22 w wysokości 0,63 zł za akcję.
- Trwający przegląd opcji strategicznych

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.



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

