



Warszawa, 18.11.2009



**SKONSOLIDOWANE
WYNIKI
ZA TRZY KWARTAŁY
2009**

Sprzedajemy bezpieczeństwo



Krzysztof Krempeć – Prezes Zarządu, Mercor SA



Grzegorz Lisewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, CFO, Mercor SA

- ❑ Trzeci kwartał 2009 zdecydowanie lepszy pod względem zyskowności od drugiego, ale słabszy od analogicznego okresu w 2008 roku. Wyniki za cały okres od stycznia do września 2009 na niższym poziomie niż w ubiegłym roku.

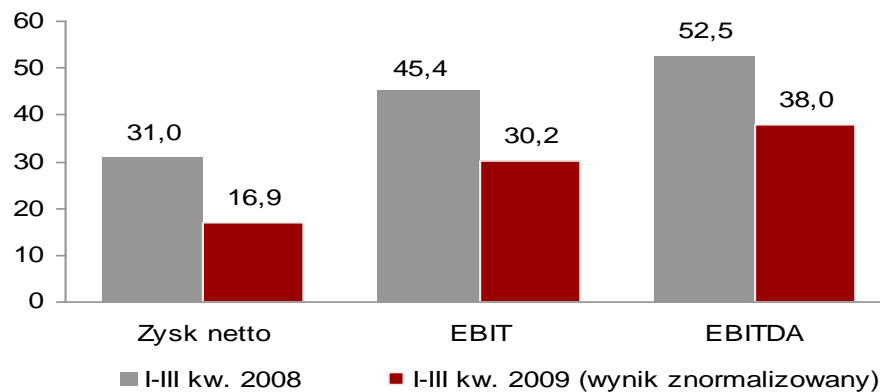
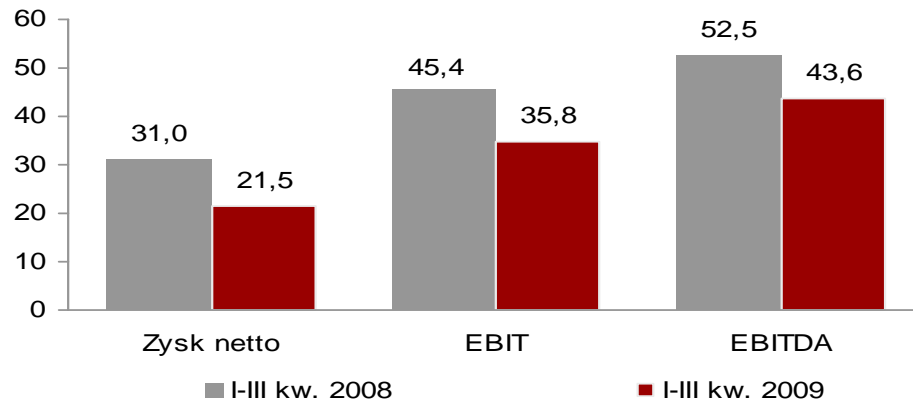
- ❑ **WIDOCZNY WPŁYW KRYZYSU**
 - ✓ zmniejszenie popytu
 - ✓ niższa średnia wartość kontraktu
 - ✓ osłabienie marż

- ❑ **MERCOR RADZI SOBIE ZE SPOWOLNIENIEM**
 - ✓ konsolidacja wewnętrzna
 - ✓ praca nad efektywnością operacyjną
 - ✓ dostosowanie do zmienionego profilu klienta
 - ✓ ukierunkowanie na inną geografie rynku
 - ✓ zwiększenie udziałów w rodzimym rynku

WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO TRZECH KWARTAŁACH 2009

w mln zł

I-III kw. 2009 vs I-III kw. 2008



Wykres po lewej stronie obrazuje wyniki znormalizowane po oczyszczeniu wyniku trzech kwartałów ze zdarzeń jednorazowych (korekta zysku netto):

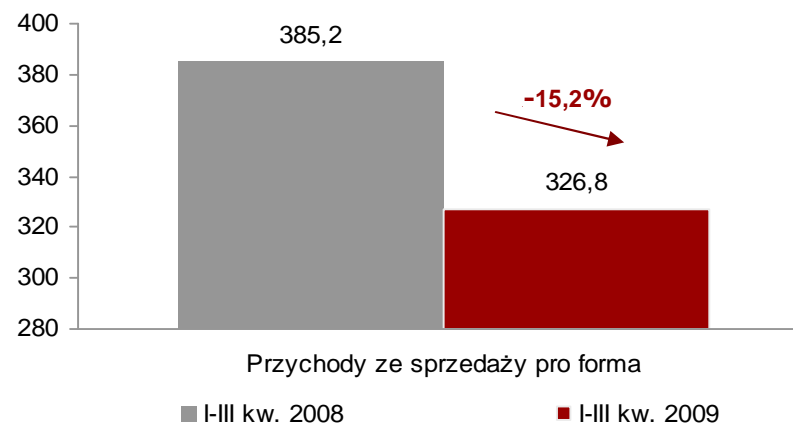
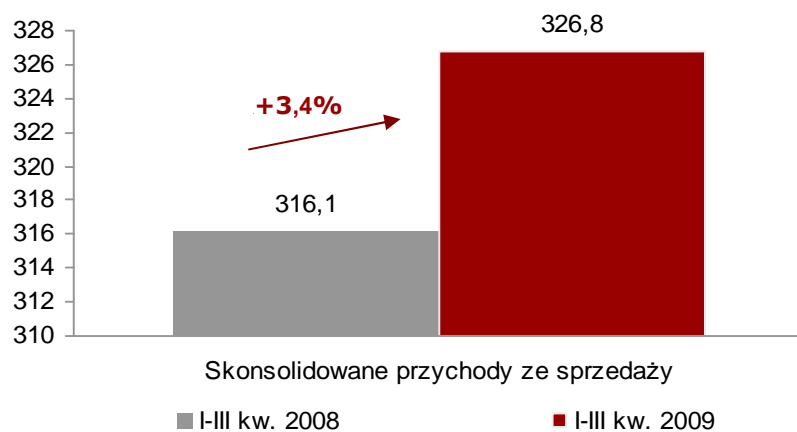
1. zwiększenie zysku w efekcie leasingu zwrotnego zakładu produkcyjnego: **8,1 mln zł**
2. jednorazowe koszty (w tym koszty przeprowadzki Tecresy, przeniesienia linii produkcyjnych, odpraw pracowniczych): **2,5 mln zł**



WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO TRZECH KWARTAŁACH 2009

w mln zł I-III kw. 2009 vs I-III kw. 2008

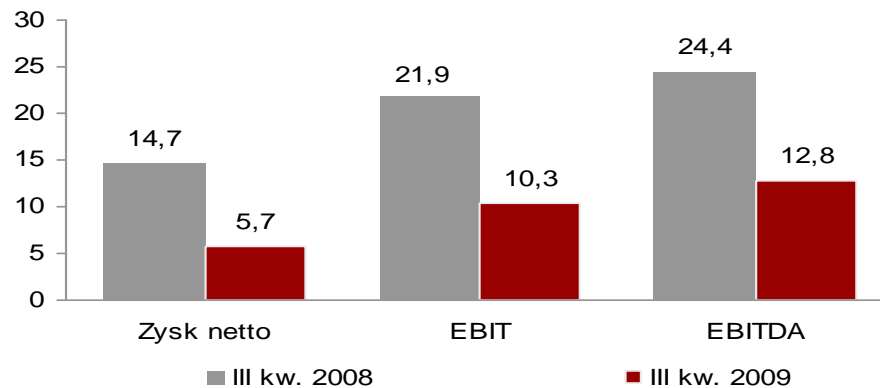
w mln zł I-III kw. 2009 vs I-III kw. 2008 (pro forma)



WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO III KWARTALE 2009

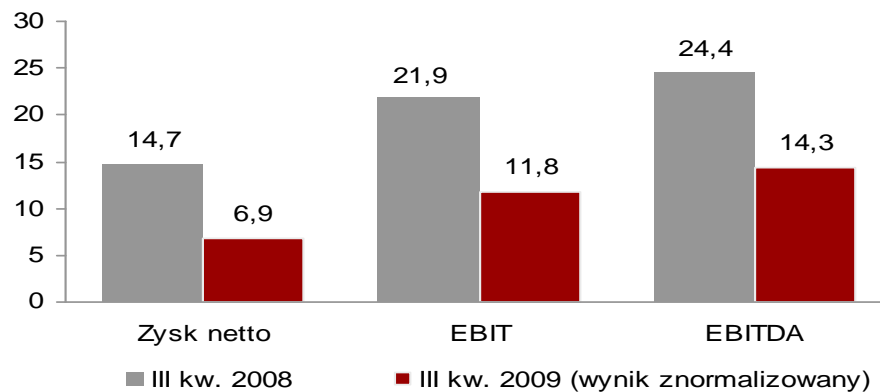
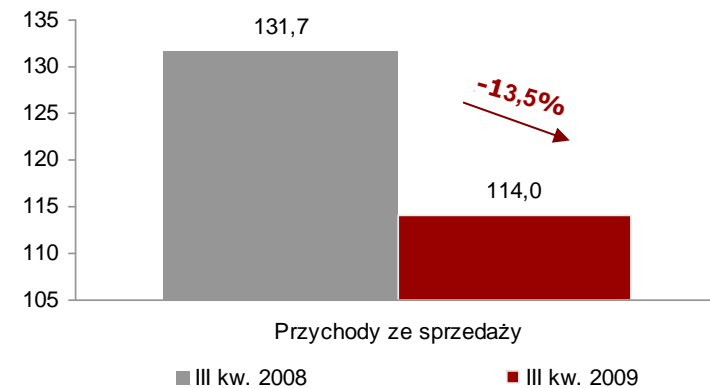
w mln zł

III kw. 2009 vs III kw. 2008



w mln zł

III kw. 2009 vs III kw. 2008



Wykres po lewej stronie obrazuje wyniki znormalizowane po oczyszczeniu wyniku trzeciego kwartału ze zdarzeń jednorazowych (korekta zysku netto):

1. Koszty związane z leasingiem zwrotnym zakładu produkcyjnego: **0,2 mln zł**
2. jednorazowe koszty (w tym koszty przeniesienia linii produkcyjnych, odpraw pracowniczych): **1,0 mln zł**

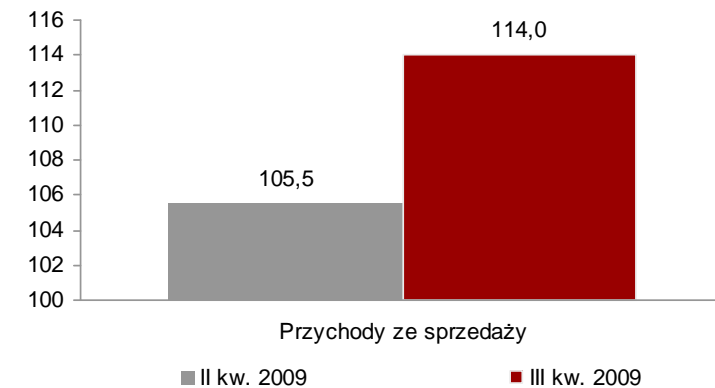
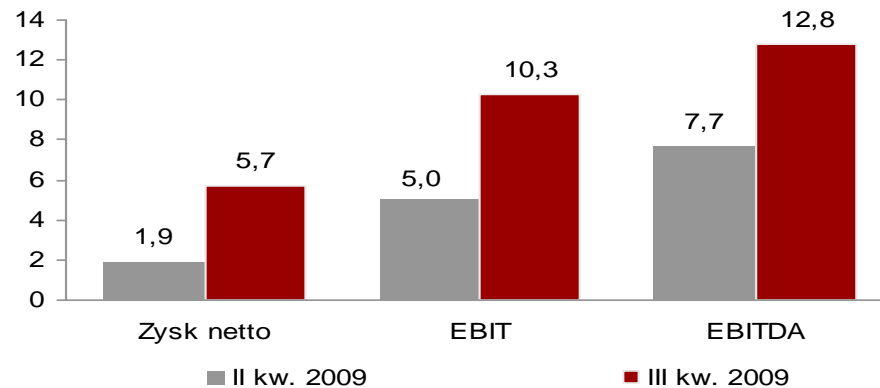
WYNIKI III KWARTAŁU 2009 WYRAŹNIE LEPSZE OD II KWARTAŁU 2009

w mln zł

III kw. 2009 vs II kw. 2009

w mln zł

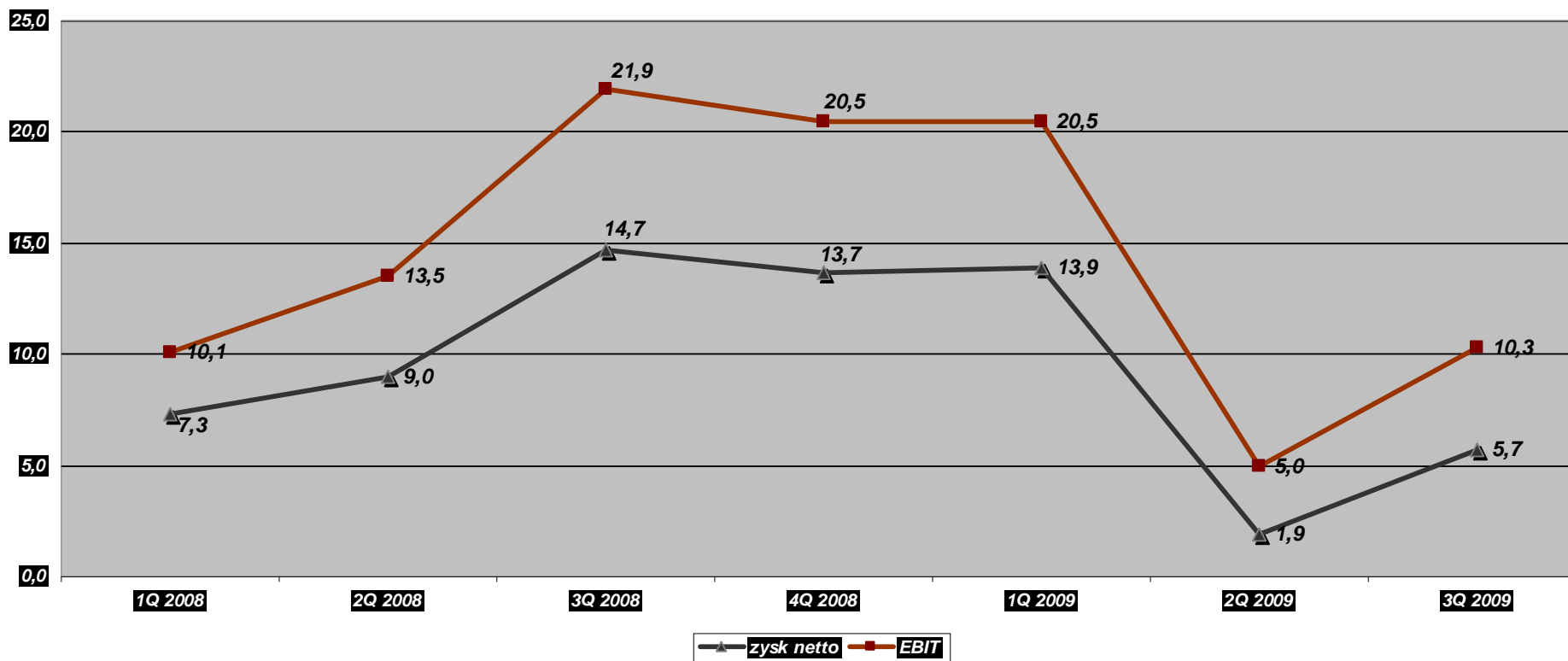
III kw. 2009 vs II kw. 2009



- Pomimo osłabienia rynku trend sezonowy powtarza się, co widać także na podstawie portfela zamówień zebranych do realizacji.

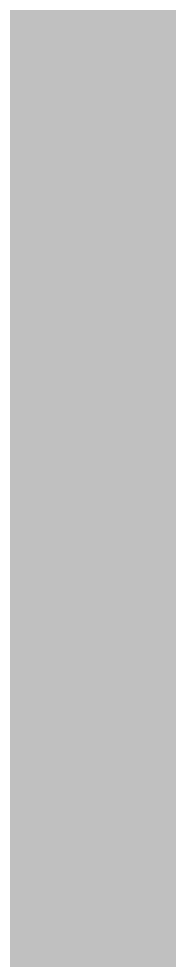
WYNIKI III KWARTAŁU 2009 WSKAZUJĄ NA POZYTYWNE „ODBICIE”

Skonsolidowane zyski Grupy Mercor w mln PLN



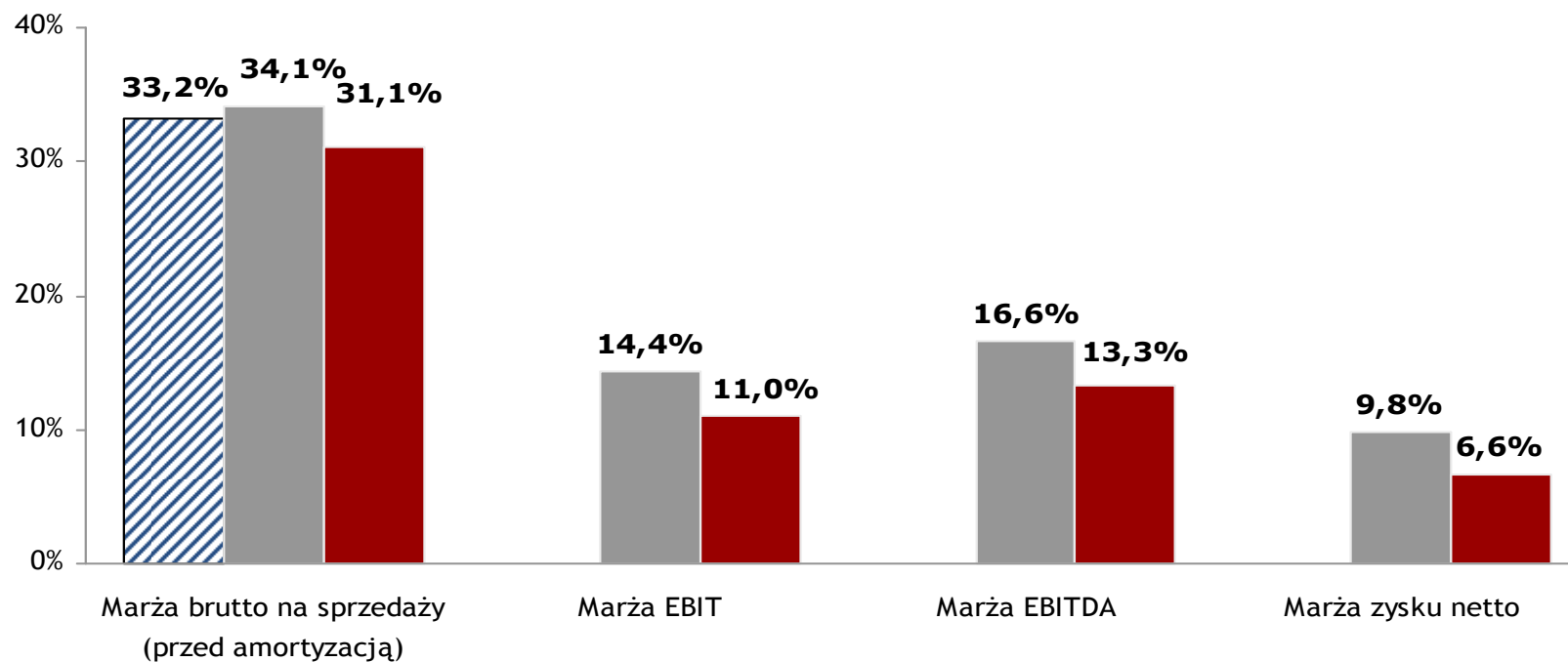


MARŻE W GRUPIE MERCOR PO TRZECH KWARTAŁACH 2009

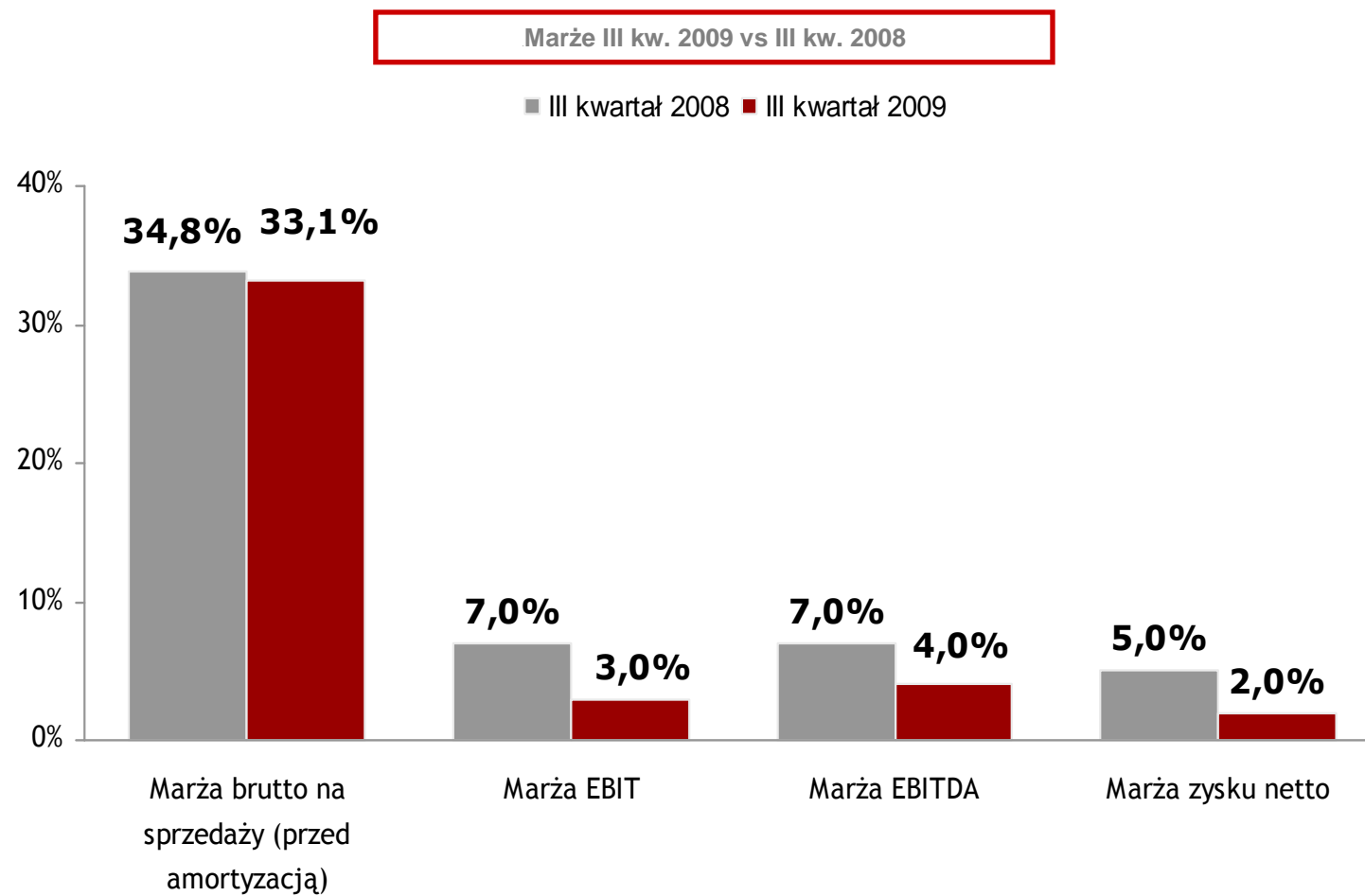


Marże I-III kw. 2009 vs I-III kw. 2008

▨ I-III kw.2008 pro forma ■ I-III kw. 2008 ■ I-III kw.2009



MARŻE W GRUPIE MERCOR W III KWARTALE 2009

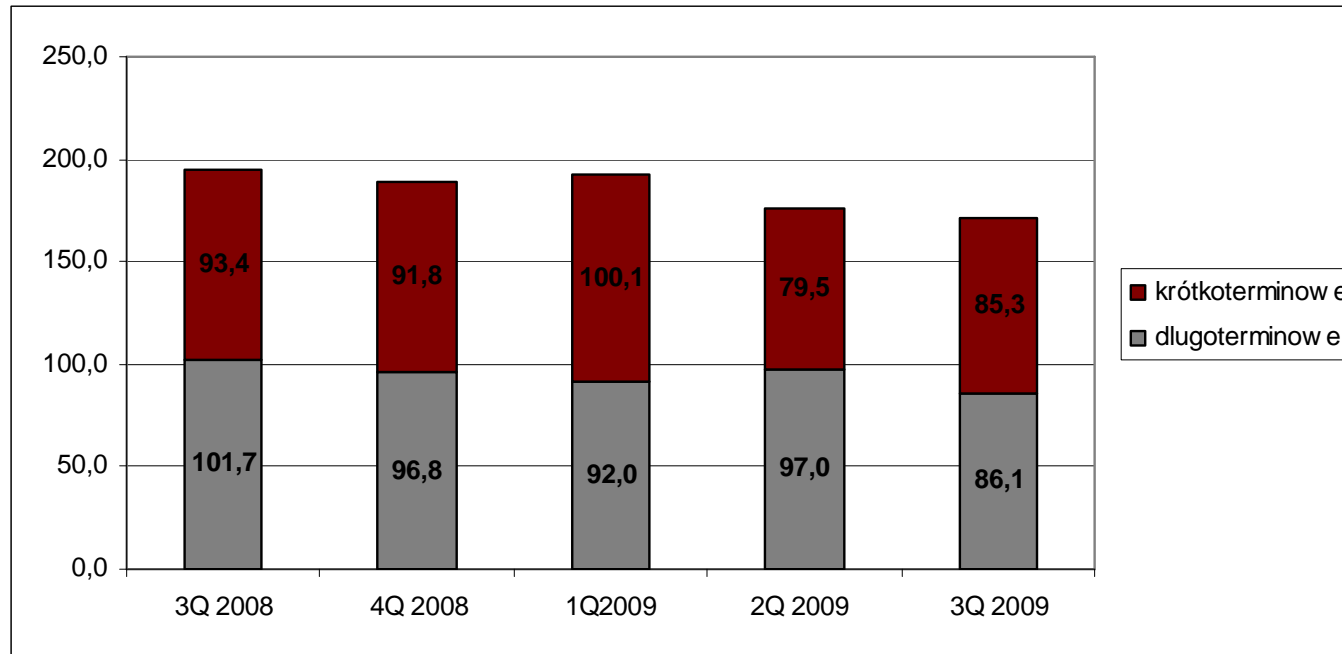




GRUPA MERCOR PO TRZECH KWARTAŁACH 2009 DOSTĘPNOŚĆ ŚRODKÓW FINANSOWYCH

- Dodatni CASH FLOW operacyjny: **24,4 mln zł**
- CAPEX poniżej amortyzacji
- Własne środki pieniężne: **13,1 mln zł** (+2,5 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)
- Dostępne środki w ramach linii kredytowych: **62,3 mln zł** (+10,8 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)
- Dostępne łącznie środki pieniężne (własne + kredyty): **75,4 mln zł**
- Poziom wykorzystanych kredytów: **171,4 mln zł** (-17,2 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)

KREDYTY



1. Nowe produkty

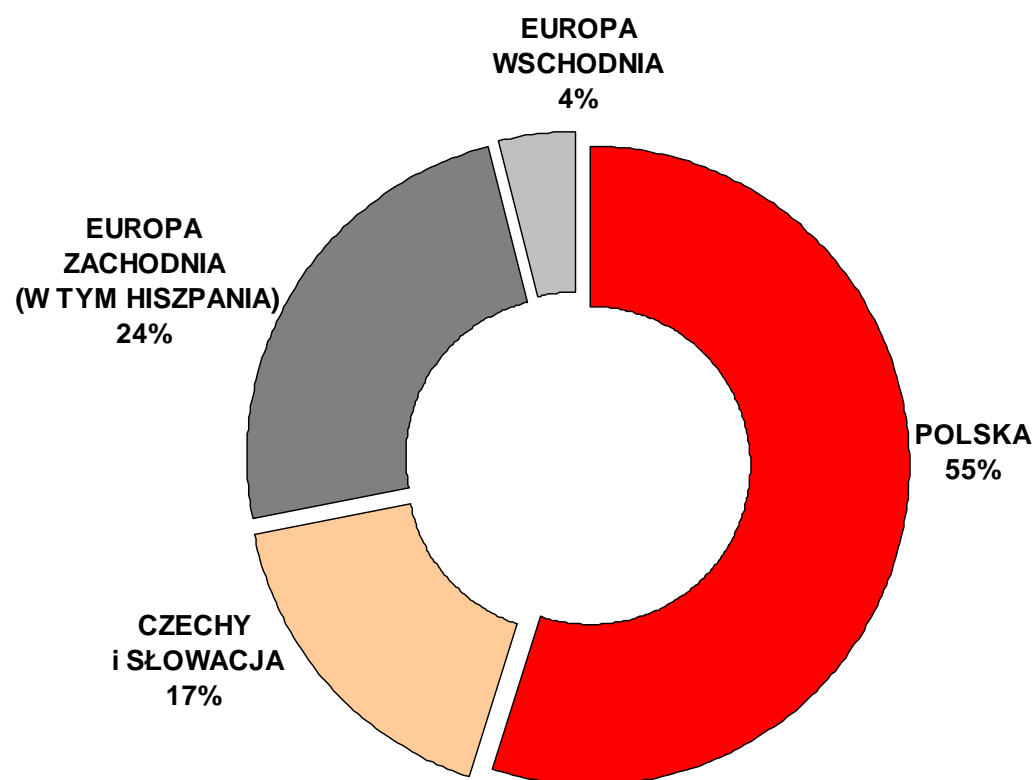
- ✓ aluminium pożarowe (oddzielenia ppoż., fasady)
- ✓ mcr LAM – klapa żaluzjowa do oddymiania i napowietrzania (CE)
- ✓ mcr ZIPP – zawór odcinający (wentylacja ppoż.)
- ✓ ...

2. Synergie produktowe

- ✓ mcr Tecwool F – spray ogniochronny do stali i żelbetu
 - zakończenie procesu certyfikacji w Polsce – produkt posiada aprobatę techniczną ITB nr **AT-15-8163/2009**
 - **podpisany pierwszy kontrakt** w Poznaniu (Biblioteka UAM)
 - premiera produktu w środowisku projektantów i rzeczoznawców – konferencja techniczna Mercoru w Warszawie 26 listopada 2009



STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY MERCOR
W PODZIALE NA RYNKI GEOGRAFICZNE



3. Nowe rynki zbytu

- ✓ W dalszym ciągu niższy niż w 2008 roku poziom obrotów w Czechach, na Ukrainie czy w Hiszpanii
- ✓ Wejście na nowe dla Grupy rynki – we Francji i w Niemczech sprzedaż w 2009 osiągnie blisko 8 mln PLN
- ✓ Hiszpańska Tecresa intensywnie buduje kanały dystrybucji dla swoich produktów poza Hiszpanią (także poza rynkiem europejskim)

4.

Specjalizacja produkcji

- ✓ proces objął 5 zakładów produkcyjnych, 2 z nich oraz dodatkowo 2 wydziały produkcyjne zostały zamknięte, proces koncentracji produkcji trwa w pozostałych trzech zakładach: w Dobrzaniu Wielkim (Mercor SA), Płocku (Bem) i Ostrawie (Hasil).
- ✓ pełne efekty koncentracji produkcji będą widoczne nie wcześniej niż w połowie 2010 roku.





GRUPA MERCOR RADZI SOBIE ZE SPOWOLNIENIEM - PROJEKTY EFEKTYWNOŚCIOWE -

5.

Uproszczenie struktury Grupy Mercor

- ✓ Kończy się proces łączenia spółki Hasil (Polska) sp. z o.o. z Mercor SA
- ✓ Kończy się proces inkorporacji spółki handlowej MMS (Kraków)
- ✓ Zlikwidowane dwa biura handlowe we Wrocławiu
- ✓ Zlikwidowane przedstawicielstwo w Moskwie

6.

Dodatkowe programy oszczędnościowe

- ✓ Zmniejszenie zatrudnienia
(o blisko 300 osób w skali Grupy, czyli o 17% w stosunku do połowy 2008 roku)
- ✓ Reorganizacja usług montażu i serwisu
- ✓ Obniżenie kosztów usług doradczych
- ✓ Ograniczenie kosztów reprezentacji



GRUPA MERCOR RADZI SOBIE ZE SPOWOLNIENIEM - PROJEKTY EFEKTYWNOŚCIOWE -

**W sumie w ciągu 9 miesięcy 2009 roku
Grupa Mercor zaoszczędziła netto**

4,9 mln zł

Dalsze efekty poprawy efektywności będą widoczne w 2010 roku

- Zagwarantowanie stabilnego zysku i umocnienie poziomu dodatniego cash flow operacyjnego.**
- Integracja wewnętrzna w ramach Grupy oraz dalsze usprawnienia organizacyjne.**
- Utrzymanie kluczowych kompetencji oraz kluczowych zasobów Grupy niezbędnych do wzrostu organicznego w sytuacji poprawy koniunktury oraz do dalszego rozwoju poprzez akwizycje.**



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
merc@merc.com.pl
www.mercor.com.pl