



Dostarczamy bezpieczeństwo



Prezentacja Grupy „MERCOR” S.A.

6 grudnia 2018



Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu



Jakub Lipiński
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

▶ 8 zakładów produkcyjnych



▶ Spółki zależne na 8 europejskich rynkach

▶ Zdywersyfikowana oferta – 4 pionierzy produktowe

▶ Sprzedaż na 4 kontynentach

▶ Obecność w ponad 40 krajach na świecie



Jeden z liderów europejskiego rynku systemów biernych zabezpieczeń ppoż.

RYNEK

Rosnąca liczba inwestycji na rynku inwestycji nieruchomości w Polsce (po 1-3Q 2018: ok. 5 mld EUR).

Rosnąca liczba nowych obiektów logistycznych i produkcyjno-magazynowych.

Dobra koniunktura na rynku europejskim.

Niestabilna sytuacja polityczna w Rosji i na Ukrainie.

Wysokie zadłużenie branży budowlanej w Polsce (na koniec 07.2018: 2,4 mld zł).

Deficyt pracowników na rynku polskim.

Rosnące koszty prądu.

Nowe regulacje rynkowe (Polska, Europa) z naciskiem na bezpieczeństwo, efektywność energetyczną budynków

MERCOR

Rosnąca wartość nowych kontraktów, w tym liczne realizacje na terenie budynków użyteczności publicznej (hotele, biurowce, apartamentowce itp.).

Rosnąca wartość kontraktów na terenie obiektów produkcyjno-magazynowych i logistycznych.

Silna dywersyfikacja geograficzna Grupy.

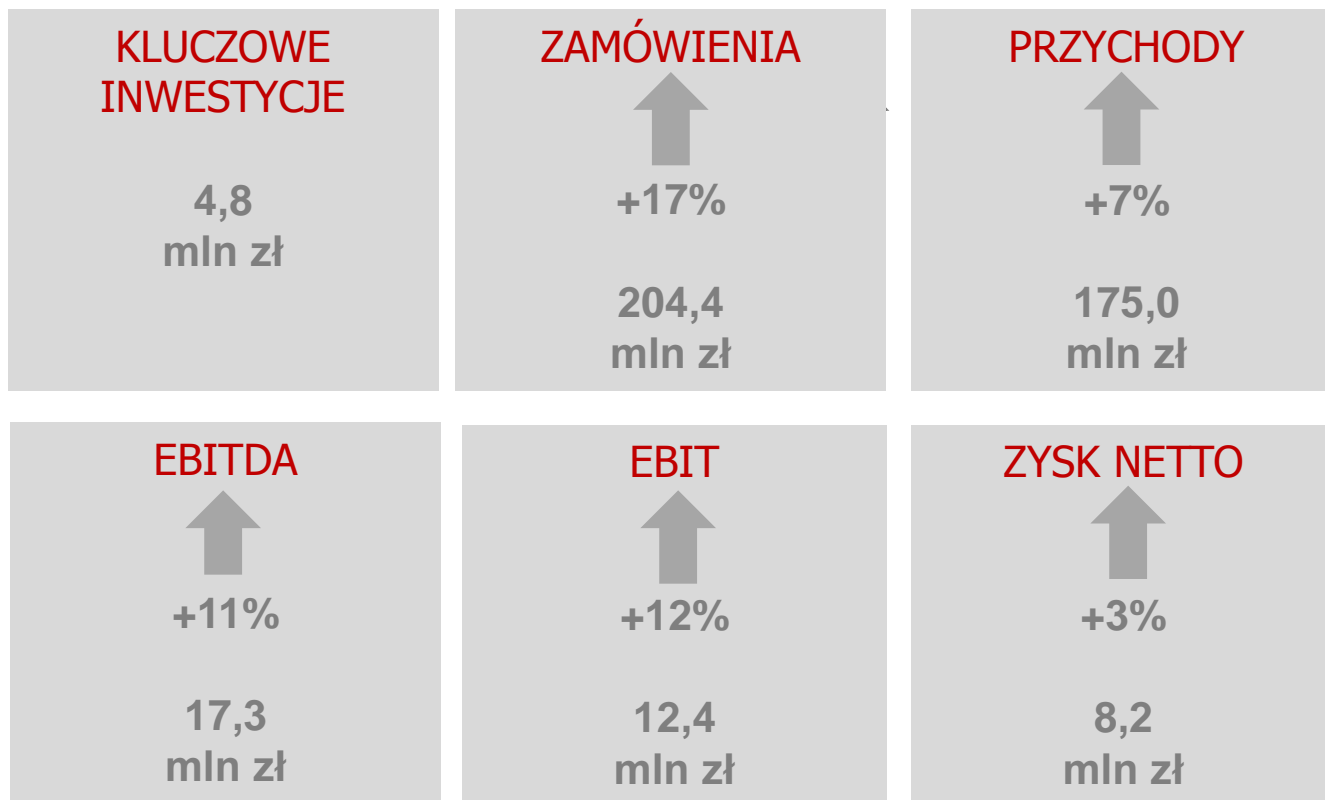
Produkcja w Rosji; stabilna sprzedaż. Ukraina – marginalny udział w przychodach.

Częściowo dotyka Spółkę (długi cykl rotacji należności).

Ograniczony bezpośredni wpływ; brak siły roboczej u GW – w efekcie przesunięcia odbiorów produktów.

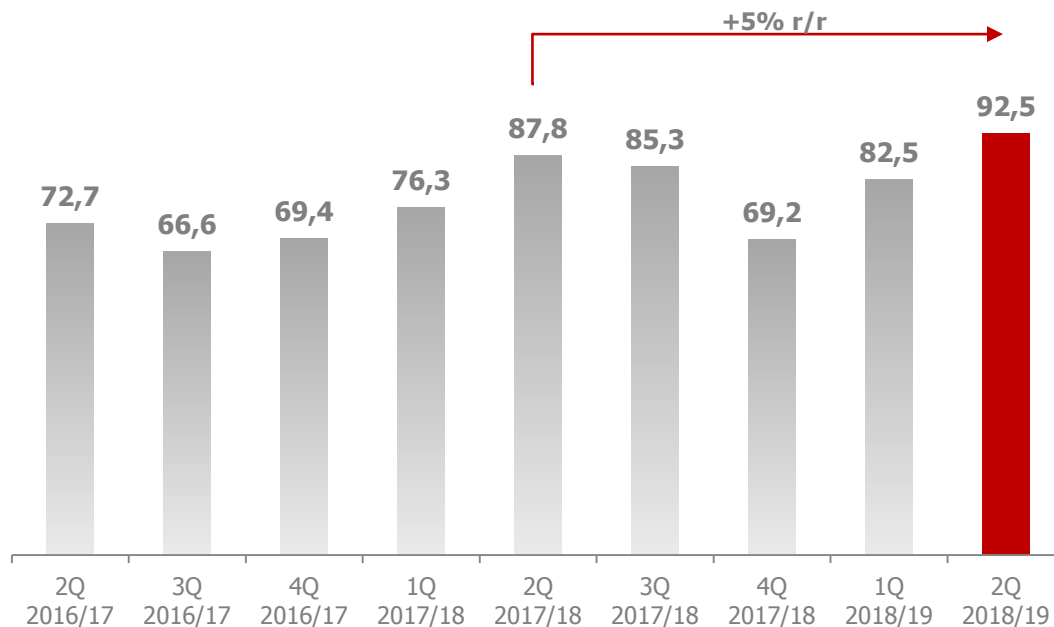
Brak istotnego wpływu na działalność Grupy.

Regulacje sprzyjające działalności Grupy. Bardzo dobre perspektywy rynkowe dla wszystkich pionów, w tym nowości produktowych.

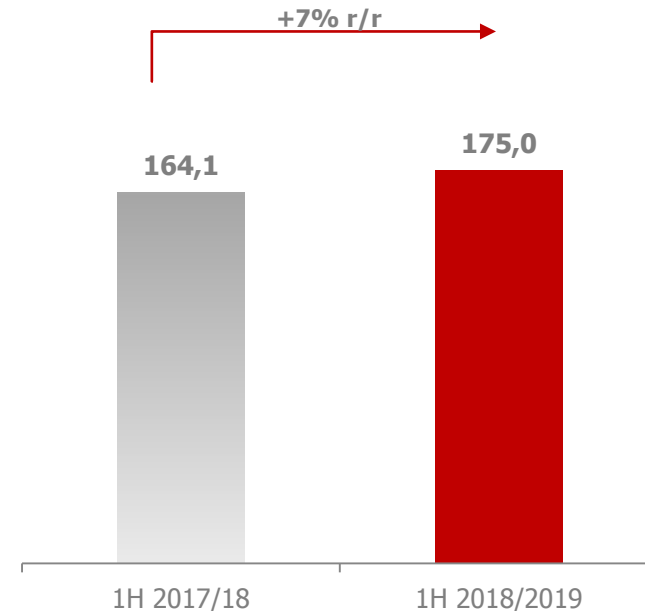


* Zysk netto z działalności kontynuowanej. Zysk netto uwzględniający działalność zaniechaną wyniósł: 8,0 mln zł.

Sprzedaż kwartalna [mln zł]

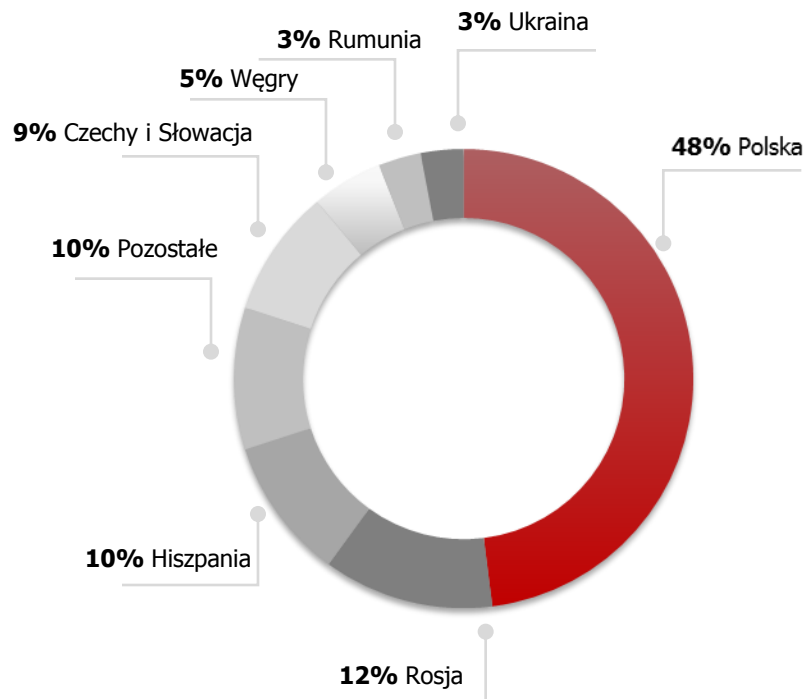


Sprzedaż 1H [mln zł]

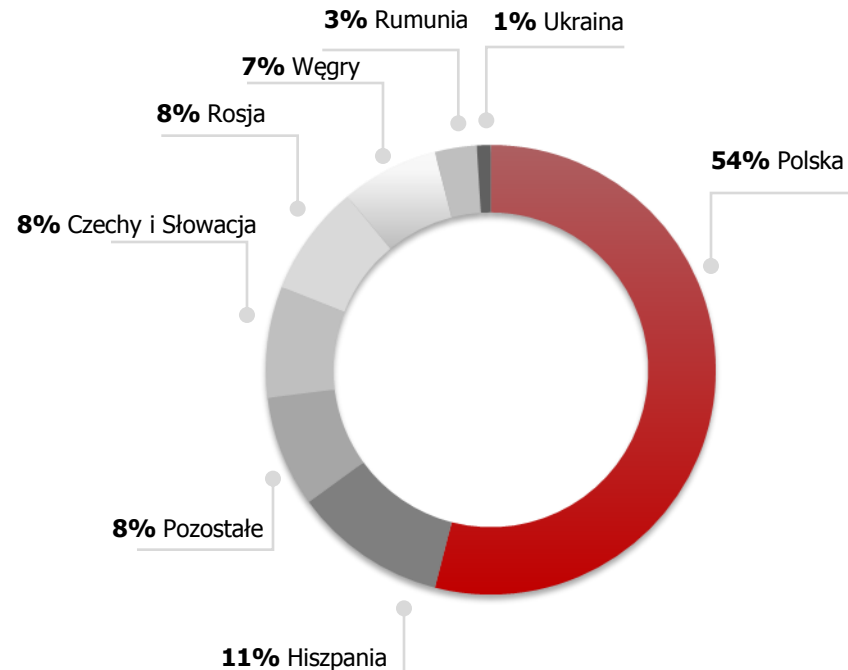


- ▶ Dobra dynamika sprzedaży w 2Q i 1H.
- ▶ Niższa sprzedaż zagraniczna (1H: -5%, 2Q: -15%) przede wszystkim w Rosji i na Ukrainie.
- ▶ Wzrost sprzedaży na wszystkich pozostałych rynkach macierzystych Grupy i we wszystkich pionach produktowych.
- ▶ Istotnie wyższa dynamika przychodów w Polsce (1H: +19%, 2Q: +29%) pomimo przesunięcia części zamówień na kolejne kwartały ze względu na opóźnienia w odbiorze produktów przez GW.

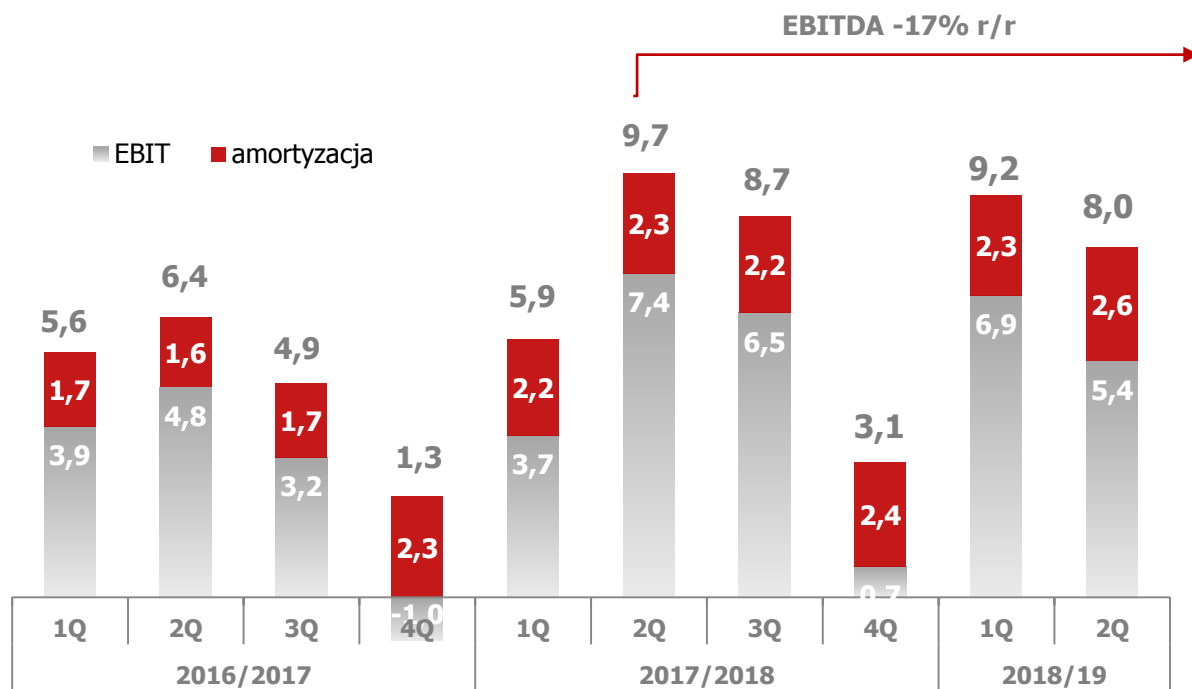
Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
po 1H 2017/18 [mln zł]



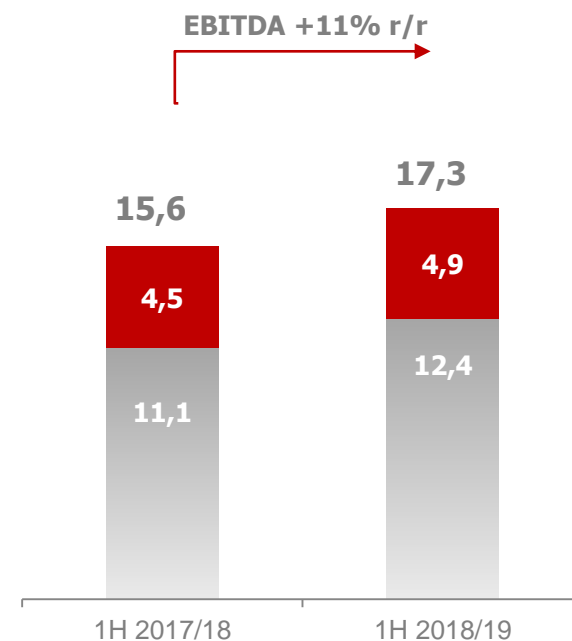
Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
po 1H 2018/19 [mln zł]



EBITDA kwartalna [mln zł]

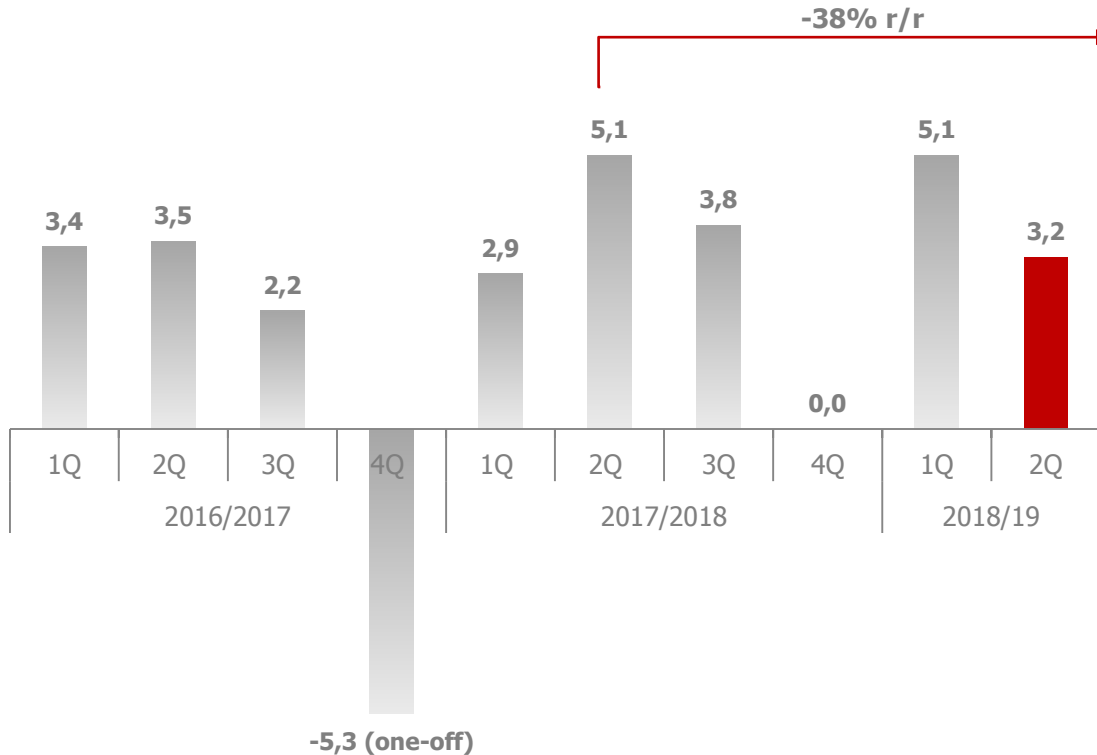


EBITDA 1H [mln zł]

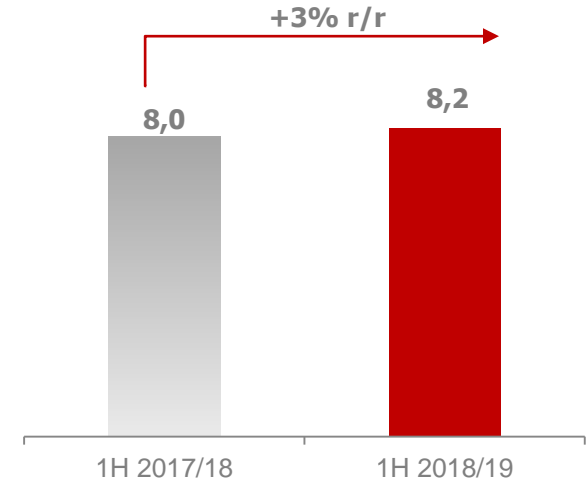


- ▶ Stopniowo rosnąca EBITDA.
- ▶ Wzrost wartości amortyzacji, między innymi w wyniku dużych inwestycji w poprzednich dwóch latach (ok. 46 mln zł).

Zysk netto kwartalny [mln zł]

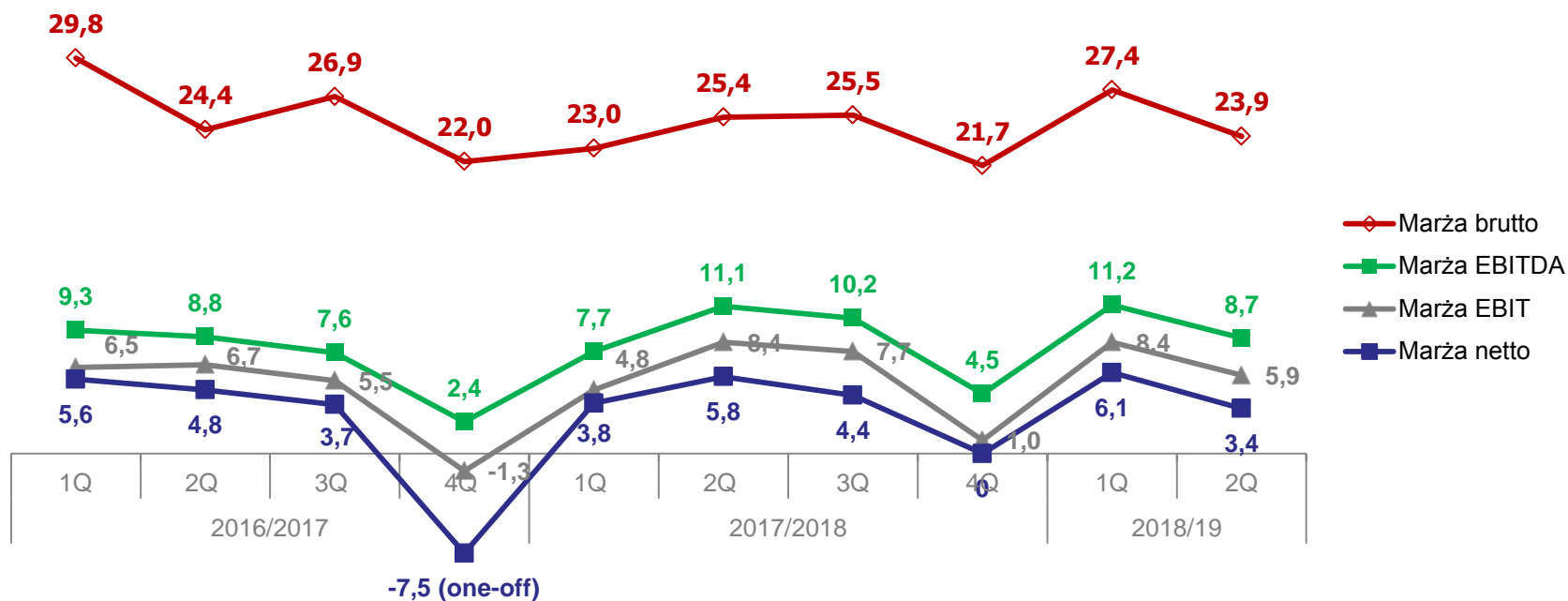


Zysk netto 1H [mln zł]

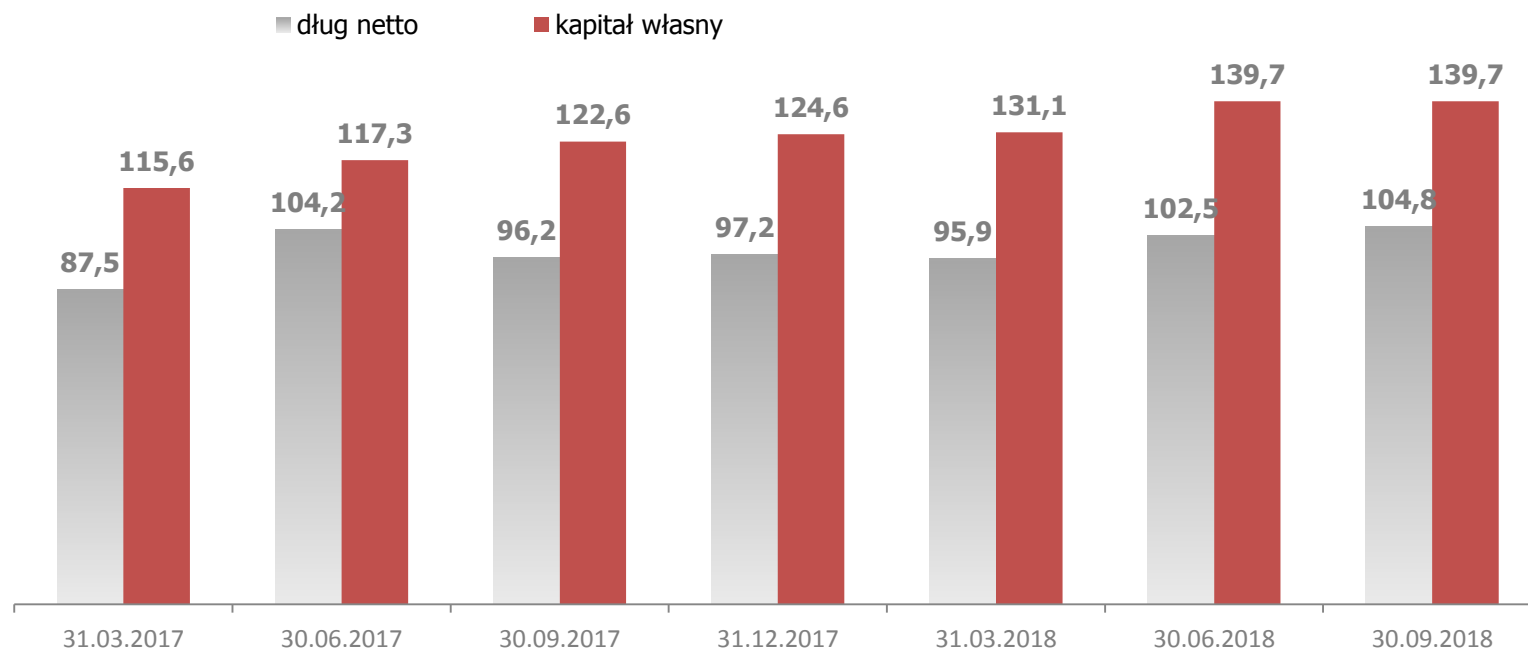


- ▶ 2Q: wzrost kosztów SG&A (+16%) powyżej sprzedaży (+5%) w wyniku jednorazowych premii.
- ▶ W efekcie ww. niższy zysk netto rok do roku w 2Q 2018/19.
- ▶ 1H: 3-proc. wzrost zysku pomimo one-offów w 2Q obniżających wynik.

Rentowność kwartalna (%)

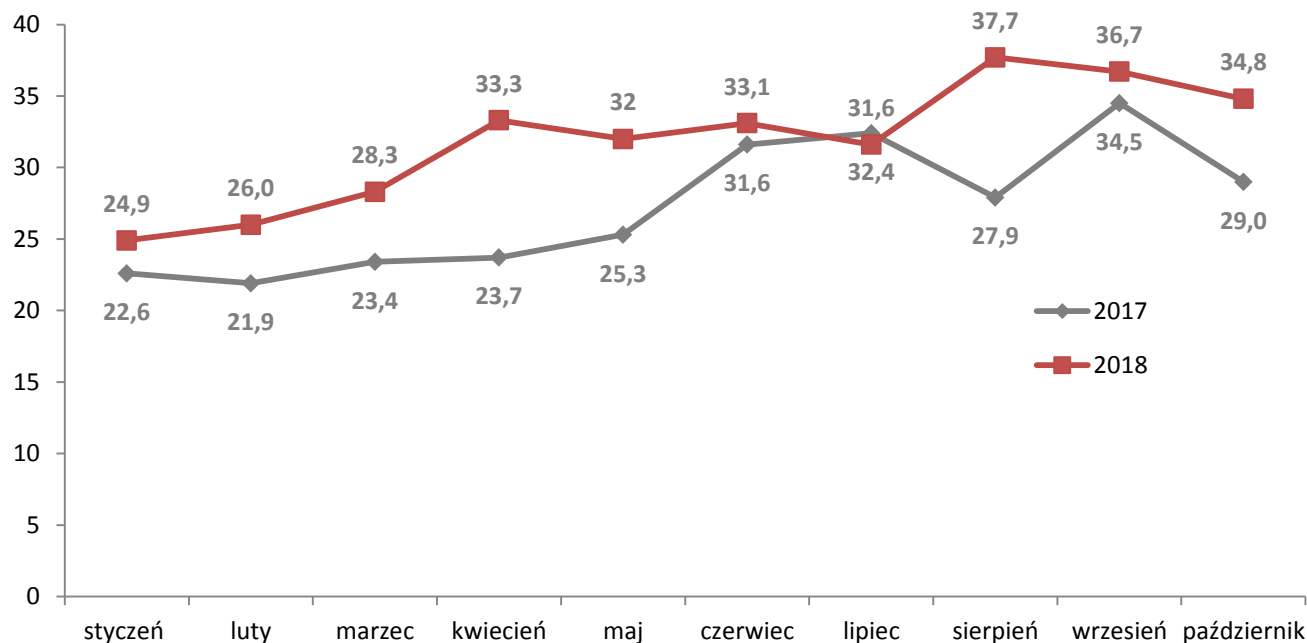


► Narastająco wzrost rentowności w 1H r/r na wszystkich poziomach poza marżą netto (-0,19 pp. r/r).



- ▶ Na koniec września 2018 r. zadłużenie netto Grupy wynosiło 104,8 mln zł.
- ▶ Wzrost zadłużenia wynika ze wzrostu kapitału pracującego.
- ▶ Spadek kosztów finansowych r/r (1H: -3%, 2Q: -21%) pomimo wzrostu zadłużenia.
- ▶ Dług netto/EBITDA na 30.09.2018: 3,7.
- ▶ Kluczowe nakłady inwestycyjne (głównie prace rozwojowe) poniesione przez Grupę w okresie 2Q 2018/19: 1,8 mln zł.

Miesięczne wartości pozyskiwanych zamówień [mln zł]



- ▶ Regularnie rosnący portfel zamówień; naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień.
- ▶ Kontynuacja rosnącej dynamiki zamówień pomimo wysokiej bazy rok wcześniej.
- ▶ 17-proc. (do 204,4 mln zł) wzrost wartości zamówień w okresie 1H 2018/19.
- ▶ Średni czas realizacji zamówień ok. 2-3 miesięcy.



Amazon (Gliwice i Sosnowiec), Polska;
systemy oddymiania



Varso Tower, systemy wentylacji
pożarowej



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



Fabryka kauczuku Grupy MOL, Węgry,
ogniochronne zabezpieczenia konstrukcji



Great Mosque, Algieria, ogniochronne
zabezpieczenia konstrukcji



Ambasada RP w Wilnie, systemy
wentylacji pożarowej

w tys. zł	1Q 2017/18	2Q 2017/18	3Q 2017/18	4Q 2017/18	1Q 2018/19	2Q 2018/19
Przychody ze sprzedaży	76 299	87 795	85 256	69 117	82 535	92 484
Zysk brutto ze sprzedaży	17 560	22 257	21 718	15 027	22 627	22 121
EBIT	3 695	7 402	6 519	699	6 948	5 450
EBITDA	5 862	9 714	8 701	3 133	9 245	8 023
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 926	5 098	3 764	-59	5 065	3 160
Zysk netto z uwzględnieniem działalności zaniechanej	2 711	4 832	3 531	-50	4 829	3 174

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.

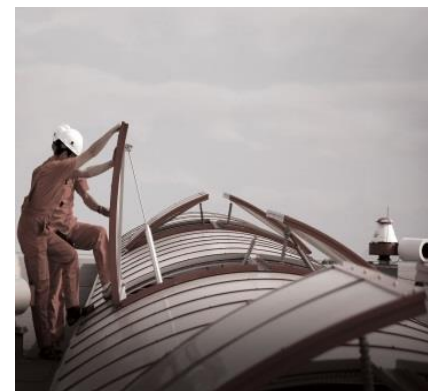
SZANSE

- ▶ Dobra koniunktura, rosnąca liczba inwestycji budowlanych w Polsce.
- ▶ Dobra koniunktura w Europie.
- ▶ Regulacje ppoż. sprzyjające popytowi na produkty Grupy, w tym nowości.
- ▶ Solidny portfel zamówień.
- ▶ Kontrola kosztów przy rosnącej skali działania.
- ▶ Trwający przegląd opcji strategicznych.

WYZWANIA

- ▶ Niestabilna sytuacja polityczna w Rosji i na Ukrainie.
- ▶ Niepewne otoczenie prawno-polityczne; ryzyko zapłaty zobowiązania podatkowego (4,2 mln zł).
- ▶ Zapotrzebowanie na środki finansowe w celu dalszych inwestycji, wykorzystania pełnego potencjału Grupy.
- ▶ Problemy branży budowlanej (zadłużenie, deficyt siły roboczej, niższa płynność).

- ▶ 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.



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

„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