



®



mercor

PREZENTACJA
WYNIKI 1-3Q 2020/21

Lider

Lider nowoczesnych technologii w branży zabezpieczeń ppoż.

DFM Doors

Rozwijamy produkcję i sprzedaż oddzieleń ppoż. poprzez spółkę DFM Doors, która zwiększa skalę i wprowadziła do oferty bramy ppoż. Spółka planuje podwojenie produkcji.

**Płyta mcr
Silboard**

Finalizujemy prace nad dużą płytą - innowacyjnym produktem o najwyższych parametrach ochrony ppoż. Trwają testy. Płyta z naturalnych surowców wytwarzana jest przy użyciu energooszczędnych technologii.

Optymalizacja

Realizujemy plan optymalizacji procesów. Regularnie obniżamy zadłużenie.

**W toku 30
projektów
R&D**

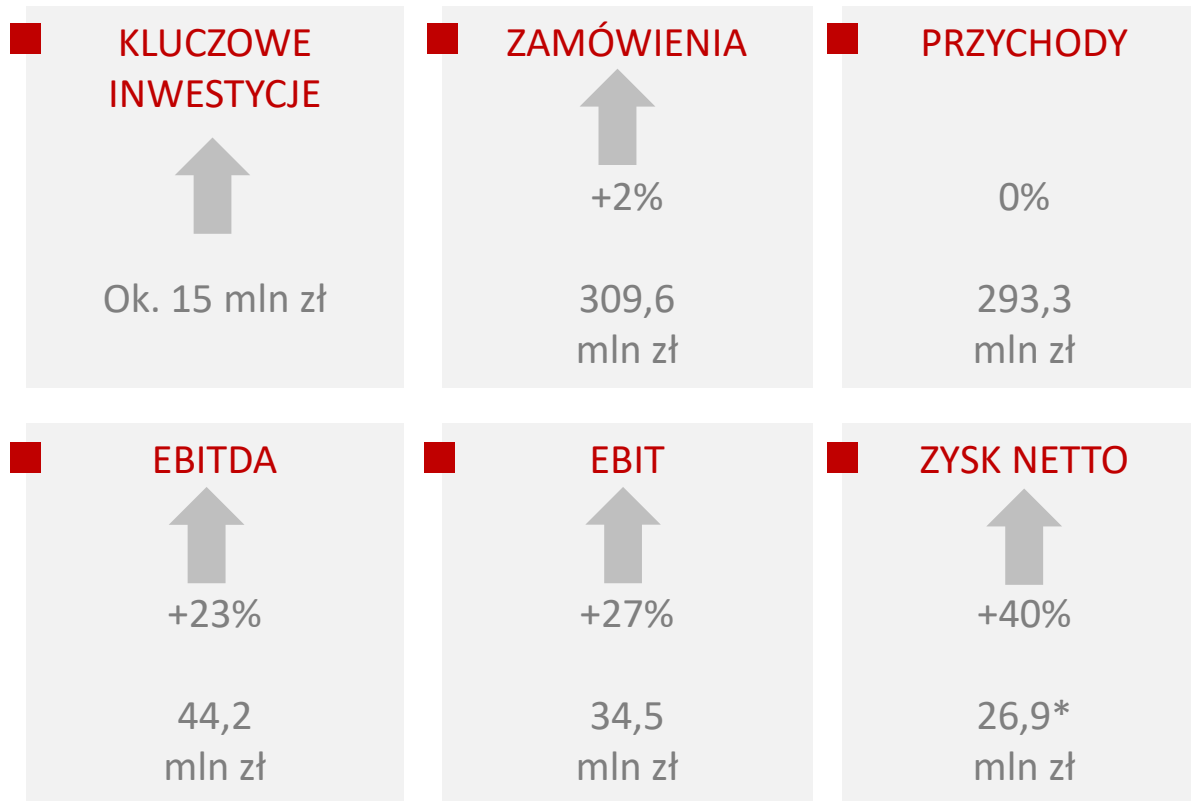
Budujemy przewagi konkurencyjne inwestując w rozwój działu R&D.

**Intensyfikacja
eksportu**

Wzmacniamy dywersyfikację produktową i geograficzną, która wesprze dalszy rozwój Grupy.

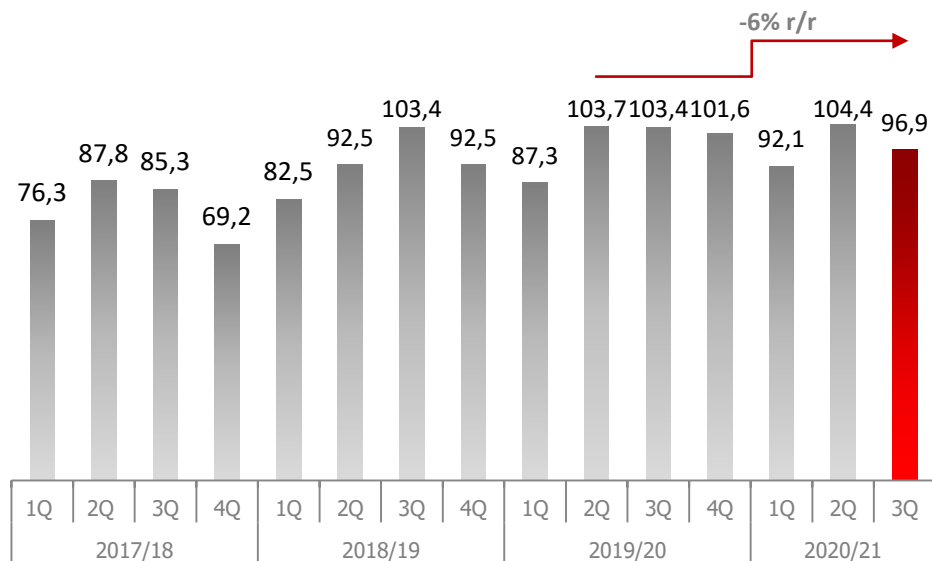


Wyniki finansowe

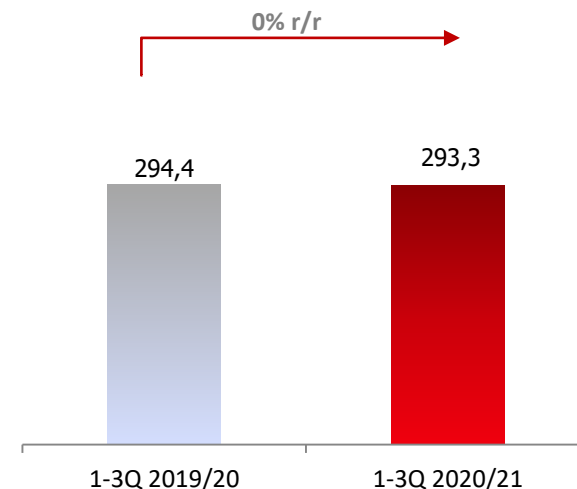


*zysk netto z działalności kontynuowanej. Zysk netto uwzględniający także działalność zaniechaną wyniósł 27,0 mln zł (+41% r/r).

Sprzedaż kwartalna [mln zł]

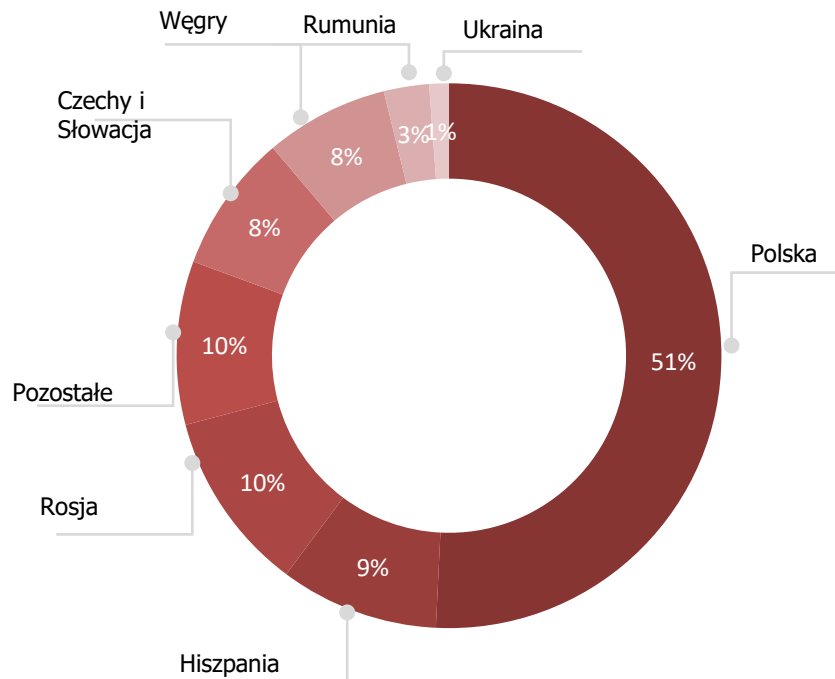


Sprzedaż 1-3Q 2020/21 [mln zł]

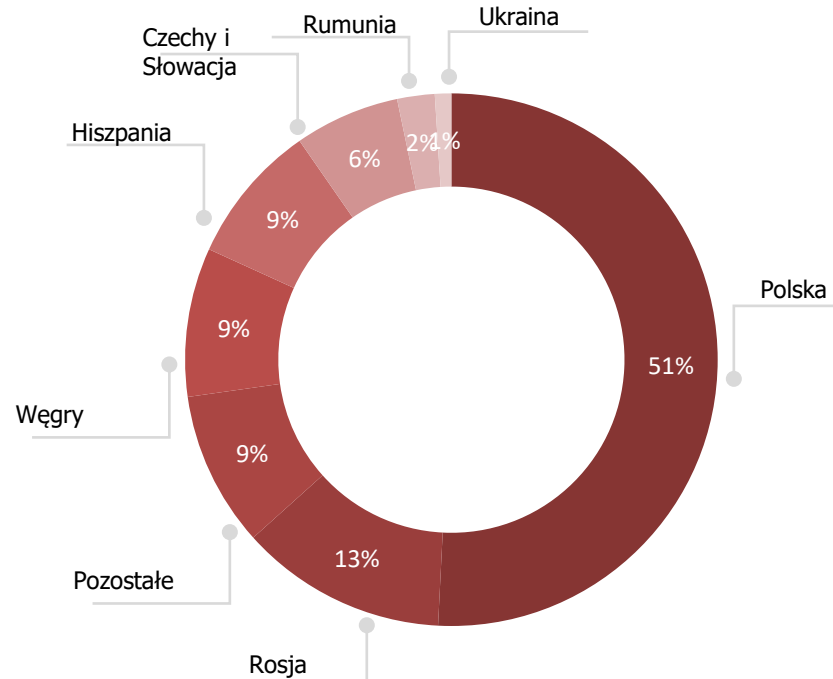


- Po 1-3Q 2020/21 – podobna sprzedaż r/r w Polsce i za granicą.
- Wzrost sprzedaży r/r na największych rynkach poza Polską: Rosja (+17%), Hiszpania (+21%) oraz na mniejszym rynku ukraińskim.
- Niższe przychody na pozostałych rynkach, na których są spółki zależne Grupy: w Czechach i Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii.

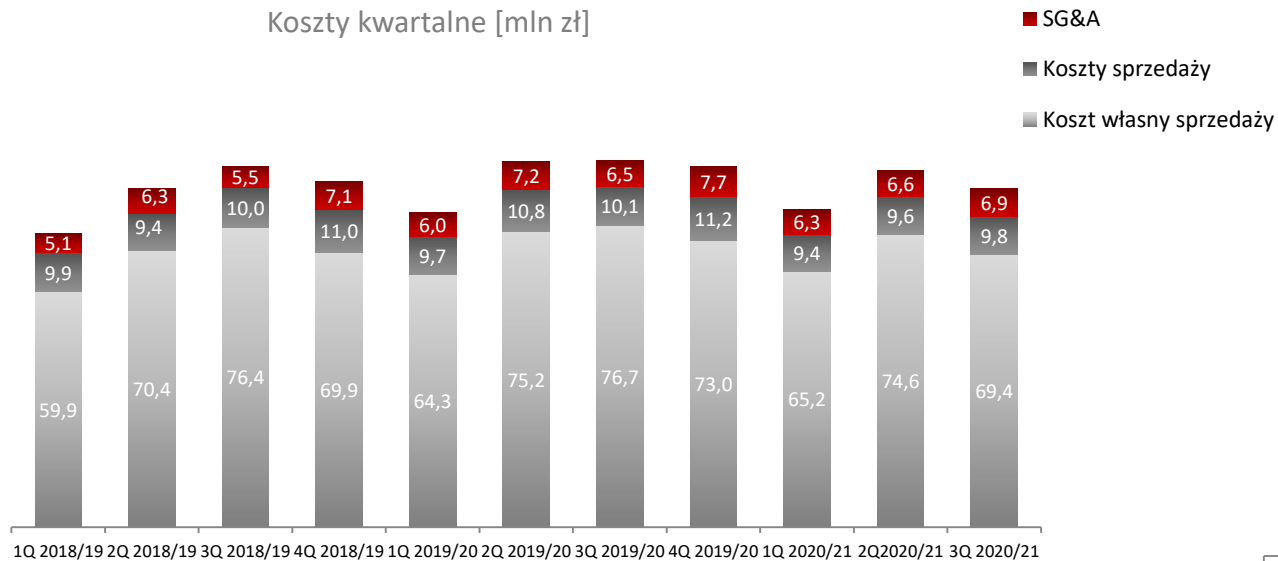
Sprzedaż 1-3Q 2019/20 [mln zł]



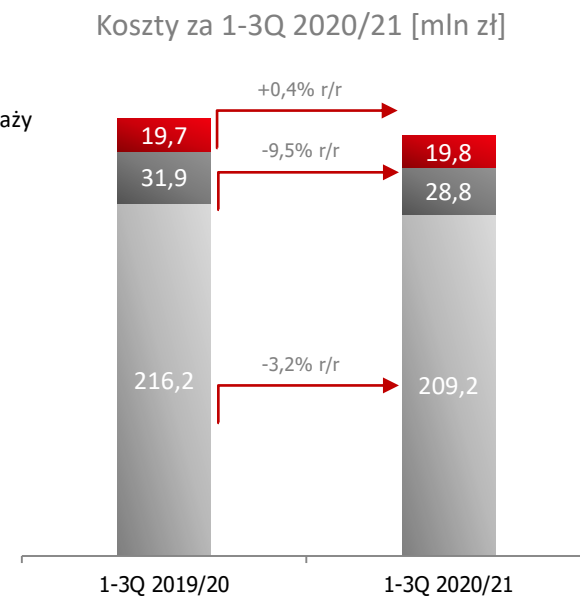
Sprzedaż 1-3Q 2020/21 [mln zł]



Koszty kwartalne [mln zł]

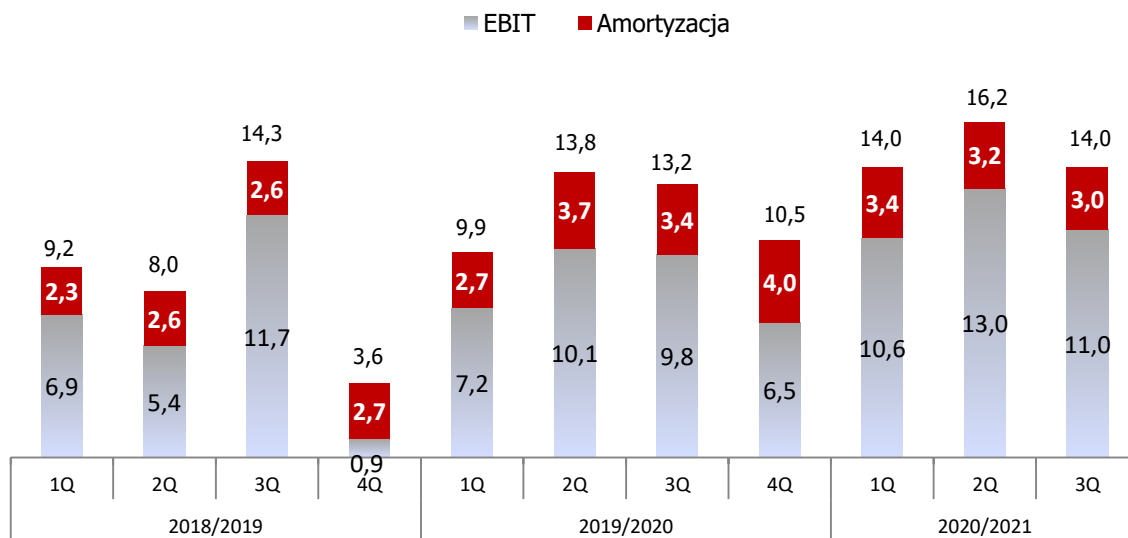


Koszty za 1-3Q 2020/21 [mln zł]

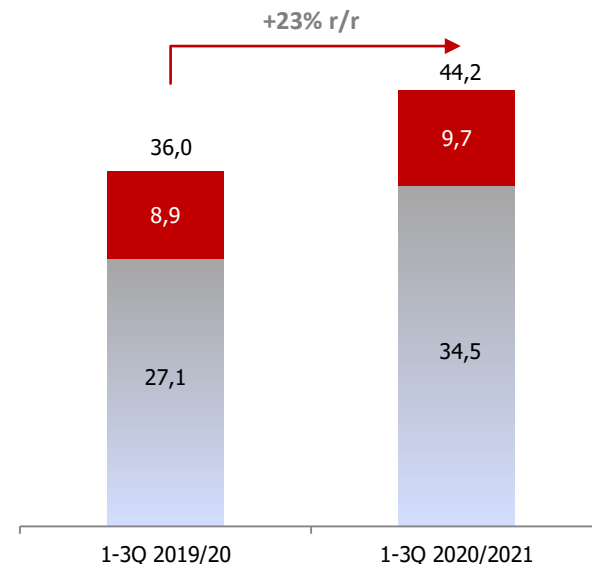


- Utrzymywanie dyscypliny kosztowej.
- Spadek kosztów operacyjnych po 1-3Q 2020/21 -8% r/r (do 257,9 mln zł) w wyniku optymalizacji procesów.

EBITDA kwartalna [mln zł]

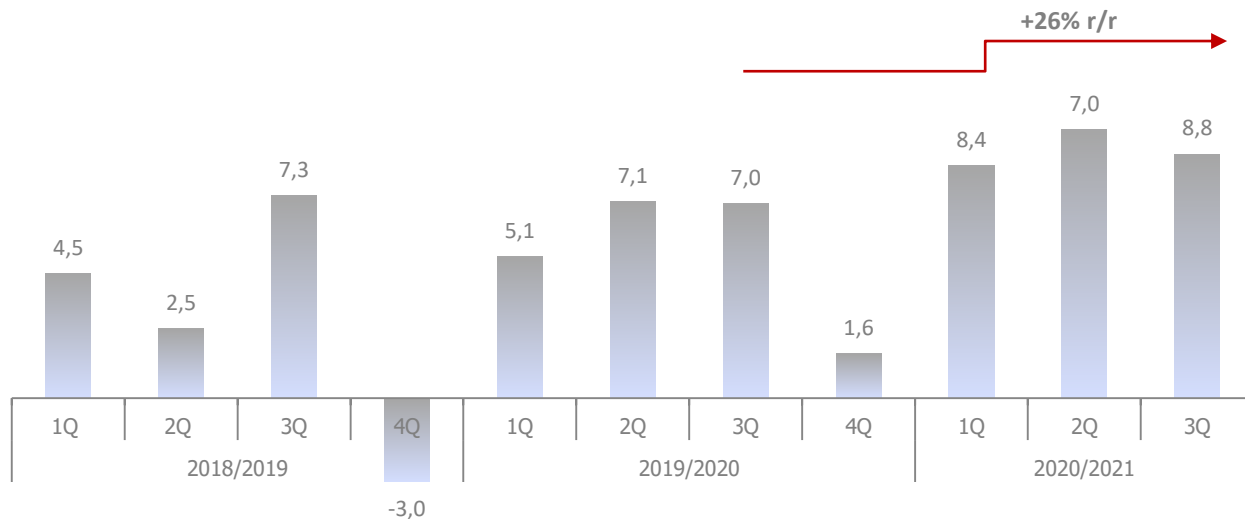


EBITDA 1-3Q 2020/21 [mln zł]

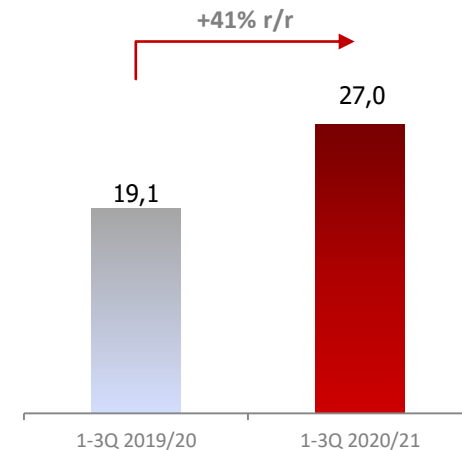


- Regularnie rosnąca EBITDA r/r (3Q 2020/21: +13%)
- Wzrost EBIT w 3Q 2020/21 (+11% r/r)
- Wzrost wartości amortyzacji w wyniku m.in. wcześniejszych inwestycji w produkcję/ wpływ MSSF16 (ok. 2 mln zł).

Zysk netto kwartalny [mln zł]



Zysk netto 1-3Q 2020/21 [mln zł]

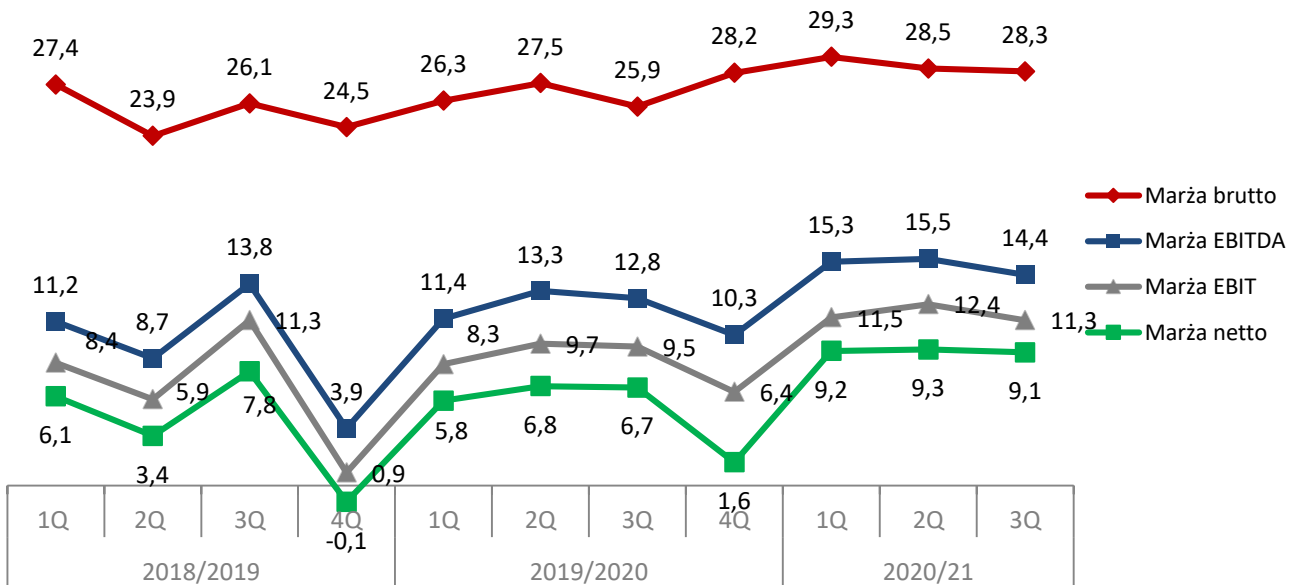


- Utrzymanie silnych, dwucyfrowych wzrostów zyskowności na wszystkich poziomach.
- Niższe koszty finansowe związane ze spadającym zadłużeniem, co przekłada się pozytywnie na zysk netto.

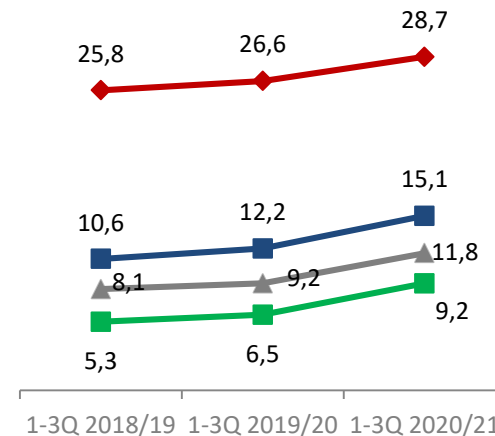
4. Dobra rentowność na wszystkich poziomach



Rentowność kwartalna [%]

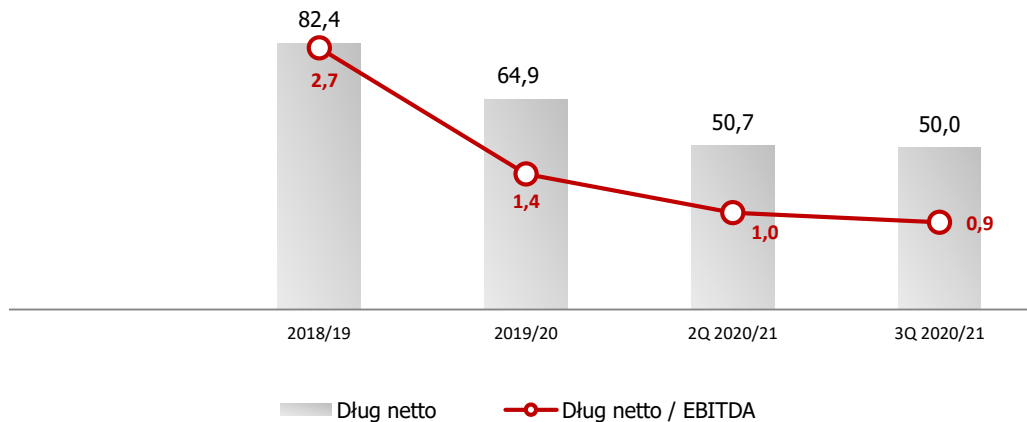


Rentowność 1-3Q 2020/21 [%]

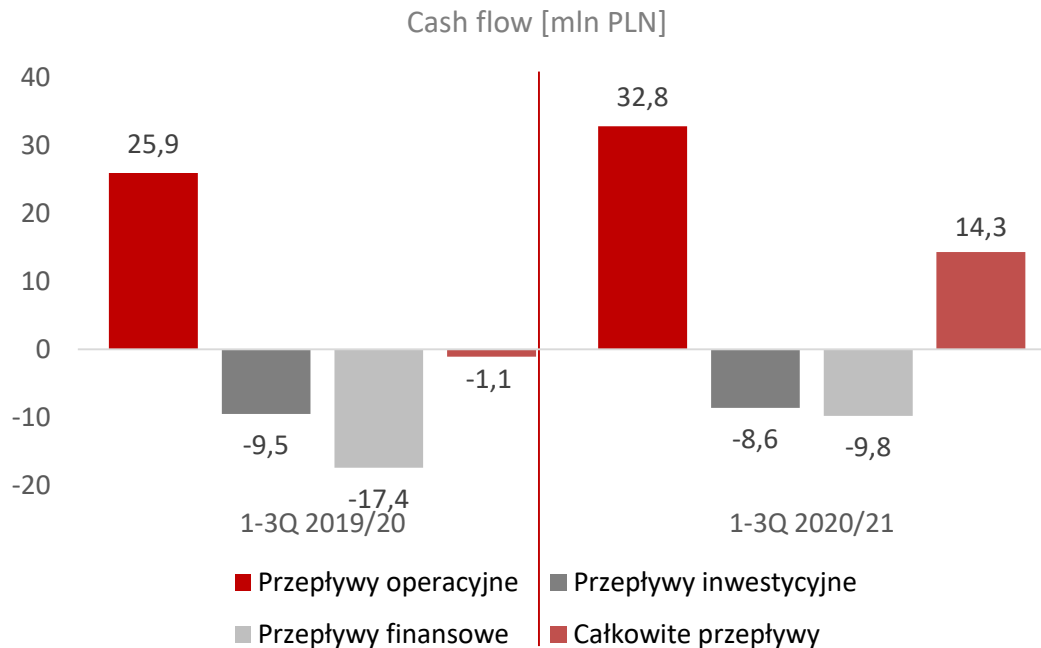


- Istotna poprawa rentowności na wszystkich poziomach (r/r) głównie w efekcie miks produktowego.
- Wzmacnianie dywersyfikacji produktowej i geograficznej.

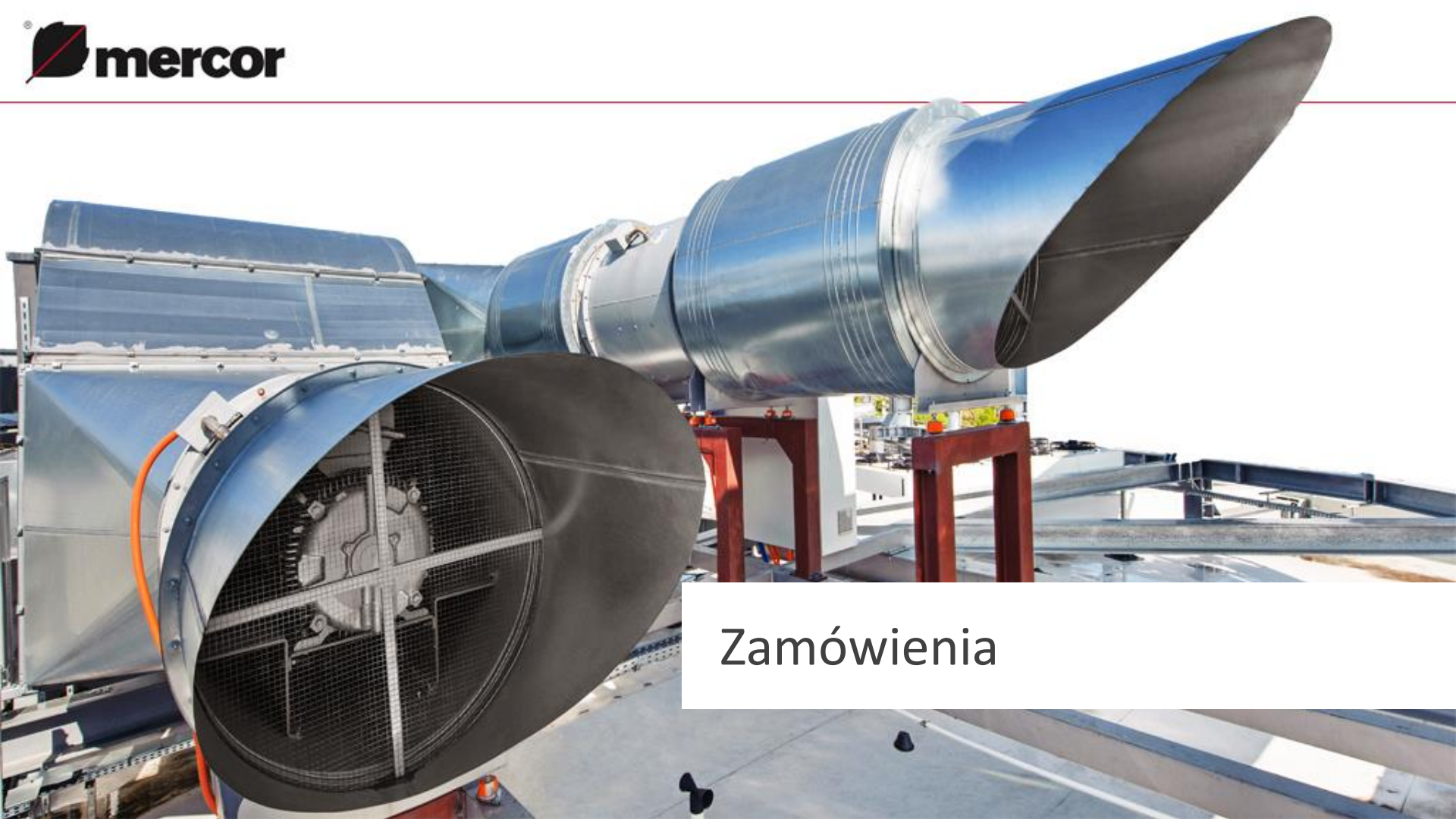
Dług netto [mln PLN] oraz wskaźnik dług netto/EBITDA



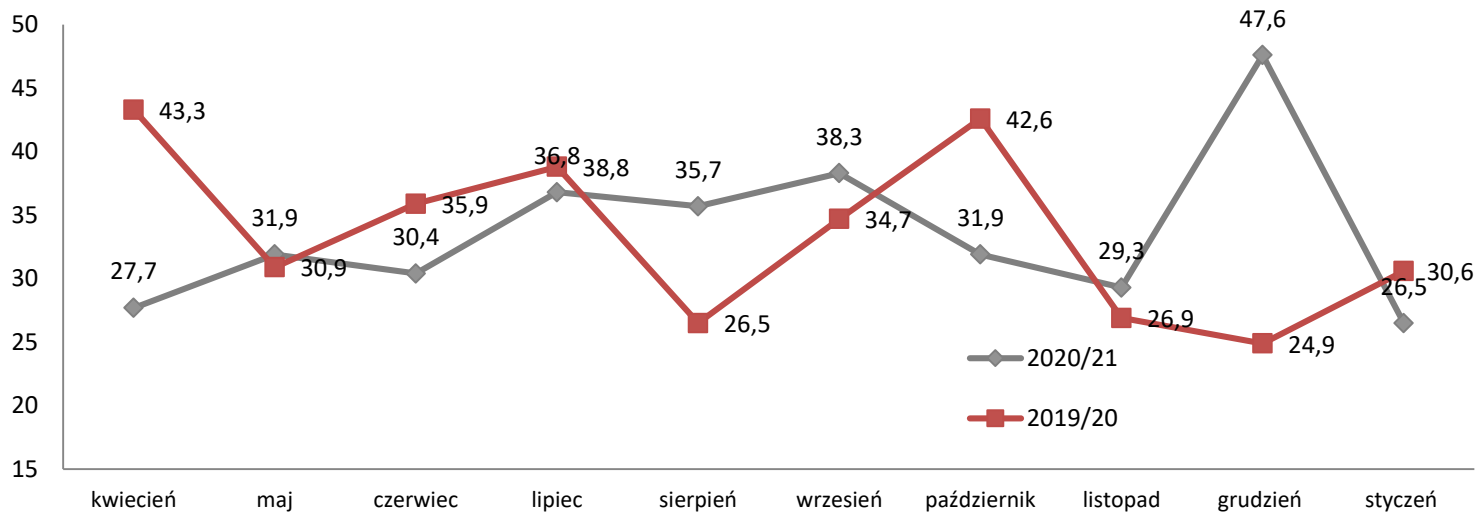
- Utrzymujący się niski wskaźnik dług netto/EBITDA, poniżej 1,0x.
- Spadające zadłużenie w wyniku nadwyżki gotówkowej z działalności operacyjnej.



- Utrzymanie wysokich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.
- Dobra sytuacja płynnościowa Grupy, co zapewnia większe bezpieczeństwo w czasach pandemii.



Zamówienia



- Naturalne miesięczne wahania wartości pozyskiwanych zamówień, dobry poziom zamówień.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).
- Kontynuacja realizacji zamówień bez zakłóceń.
- Grudzień 2020 – skokowy wzrost zamówień (+91% r/r), istotny wpływ DFM Doors.
- Styczeń: spadek zamówień -13% r/r.

Założenia i cele na lata 2020-2023:

Akcjonariusze	Model biznesowy	Rynek	Wyniki	Produkty	Struktura	Dług	Przejęcia	Sprzedż części przedsiębiorstwa	Kadra	Zrównoważony rozwój
<p>ROE na poziomie 13% w skali roku</p> <p>Stabilna polityka dywidendowa zakładająca wypłatę dywidendy na poziomie 30%</p>	<p>Kontynuacja sprawdzonego przez lata modelu biznesowego (projektowanie, produkcja, sprzedaż, serwis, montaż (tylko oddymianie))</p>	<p>Umacnianie pozycji lidera w Polsce.</p> <p>Umacnianie pozycji w Europie</p> <p>Docelowo sprzedaż zagraniczna - 60% przychodów Grupy MERCOR</p>	<p>1.oszczędności 2.intensyfikacja sprzedaży 3.usprawnienia organizacyjne</p>	<p>Do końca roku 2020 start produkcji płyt mcr Silboard (1,20 m x 2,44 m).</p> <p>Rozwój DFM Doors, produkcja bram ppoz. w 2021 r.</p>	<p>Założenie spółki zależnej na terenie Anglii</p> <p>Wydzielenie działalności związanej z mcr Silboard.</p>	<p>Zadłużenie netto liczone bez wpływu MSSF 16 poniżej trzykrotności EBITDA.</p>	<p>Rozwój organiczny</p> <p>Możliwość przejęcia spółki handlowo-usługowej o sprzedaży 5-15 mln EUR</p>	<p>Strategia nie uwzględnia żadnych projektów dotyczących sprzedaży części przedsiębiorstwa</p>	<p>System motywacyjny dla kluczowej kadry Spółki, który byłby oparty na opcjach na akcje</p>	<p>Aspekty prośrodowiskowe i prospołeczne</p>



Załączniki

- 7 zakładów produkcyjnych



- Spółki zależne na 9 europejskich rynkach

- Zdywersyfikowana oferta – 4 piony 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.