



 **merc**cor

Dostarczamy bezpieczeństwo

Prezentacja Grupy Mercor

Wyniki za rok obrotowy 2014/2015

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 SA 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 SA 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. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody MERCOR SA.



Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu



Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Mercor po roku obrotowym 2014/2015

Najważniejsze wydarzenia w roku obrotowym 2014/2015



- ▶ **Kontynuacja programu inwestycyjnego Grupy (CAPEX 10,7 mln zł)**
- ▶ **Uwolnienie w całości kwoty (11 mln zł)** zablokowanej przez ASSA ABLOY, na rachunku escrow
- ▶ **Uzyskanie nowych certyfikatów i dopuszczeń dla produktów Grupy**, m.in. znaki CE, umożliwiające wprowadzanie wybranych produktów do obrotu we wszystkich krajach Unii Europejskiej
- ▶ **Nowe zastosowanie dotychczasowych produktów hiszpańskiej spółki Tecresy** – zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji - jako tynk akustyczny.
- ▶ **Wysoka dynamika pozyskiwania nowych kontraktów**, ich wartość wyniosła 210,7 mln zł wobec 184,8 mln zł w tym samym okresie rok wcześniej, co oznacza wzrost o 14%.

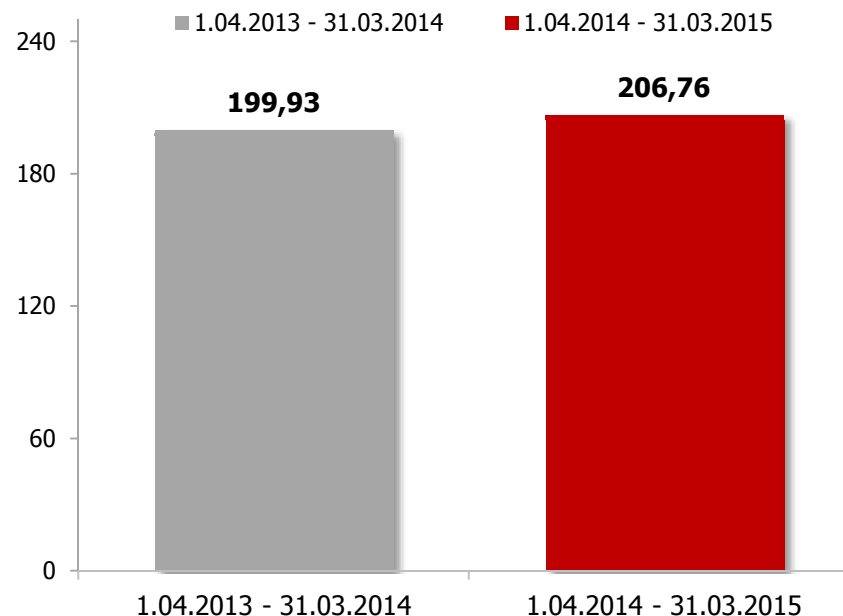


Przychody Grupy Mercor w roku obrotowym 2014/2015



- ▶ Wzrost łącznej sprzedaży Grupy r/r, w ramach działalności kontynuowanej, o ponad 3%.
- ▶ Wzrost sprzedaży na głównym rynku działalności – w Polsce, o blisko 15% (wiodąca spółka Mercor SA)
- ▶ Wzrost sprzedaży na rynku rosyjskim (Mercor Proof) o 2% w trudnym otoczeniu rynkowym (napięta sytuacja polityczna)
- ▶ Sprzedaż na rynku czeskim i słowackim o blisko 242% (do 11,9 mln zł z 3,5 mln zł) w pierwszym, pełnym roku działalności nowo utworzonych spółek, co kompensuje spadki na rynku ukraińskim
- ▶ Sprzedaż Tecresy (spadek sprzedaży w eksporcie z uwagi na przesunięcia decyzji zakupowych inwestorów, spadek sprzedaży systemów oddymiania i wzrost sprzedaży ogniochronnych zabezpieczeń w Hiszpanii)

Przychody za rok obrotowy 2014/2015 – działalność kontynuowana [mln zł]



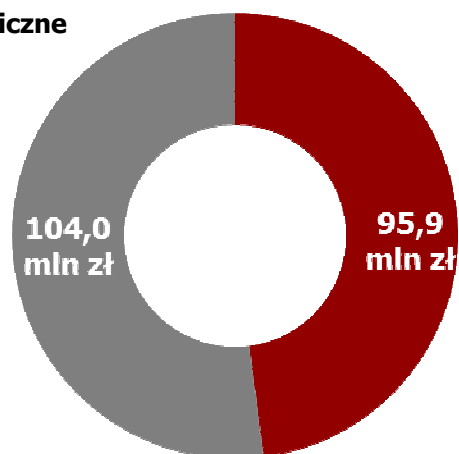
Sprzedaż Grupy na poszczególnych rynkach – działalność kontynuowana



- ▶ Sprzedaż na rynku polskim w roku 2014/2015 na poziomie ponad 110 mln zł (wzrost o blisko 15% r/r).
- ▶ Spadek sprzedaży zagranicznej o 7% w związku z przesunięciem części realizacji eksportowych, ograniczeniem sprzedaży na rynku ukraińskim (trudna sytuacja polityczna) oraz mniejszą sprzedażą na rynku hiszpańskim.

**Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w roku obrotowym 2013/2014 [mln zł]**

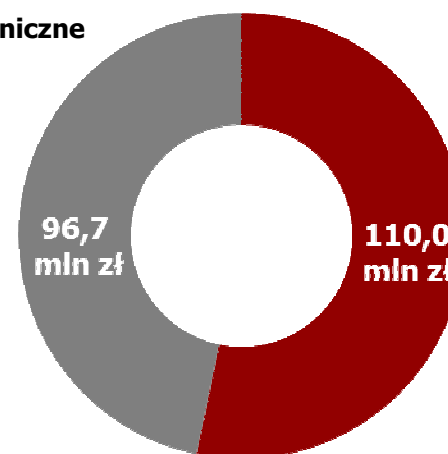
Rynki zagraniczne
52%



Polska 48%

**Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy
w roku obrotowym 2014/2015 [mln zł]**

Rynki zagraniczne
47%

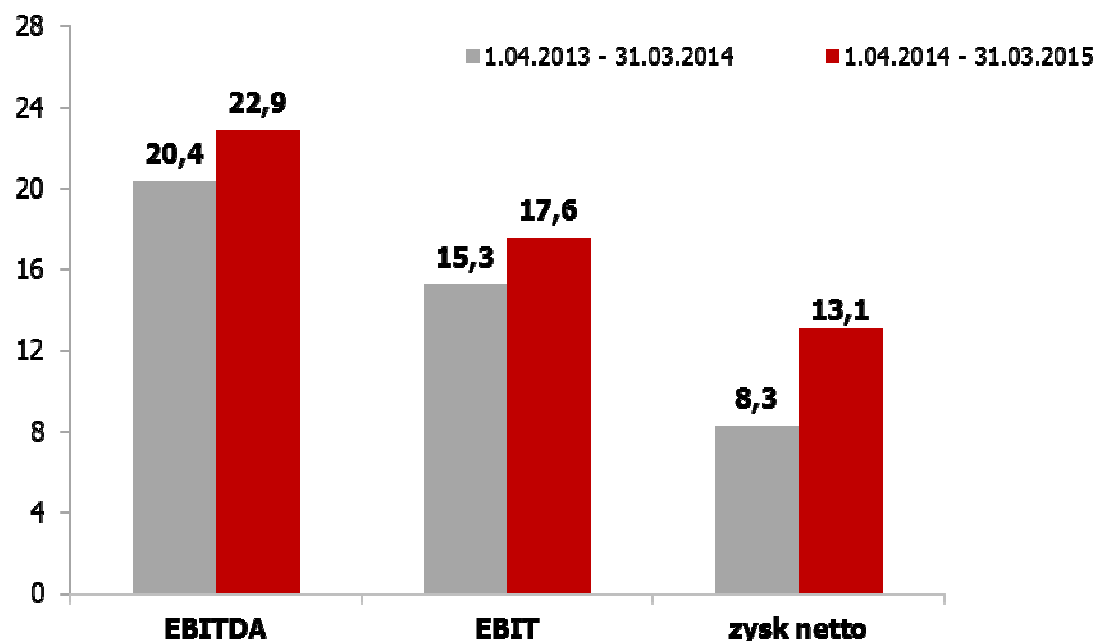


Polska 53%

Wyniki Grupy Mercor w roku obrotowym 2014/2015



Wyniki nieuwzględniające jednorazowego odpisu* – działalność kontynuowana [mln zł]



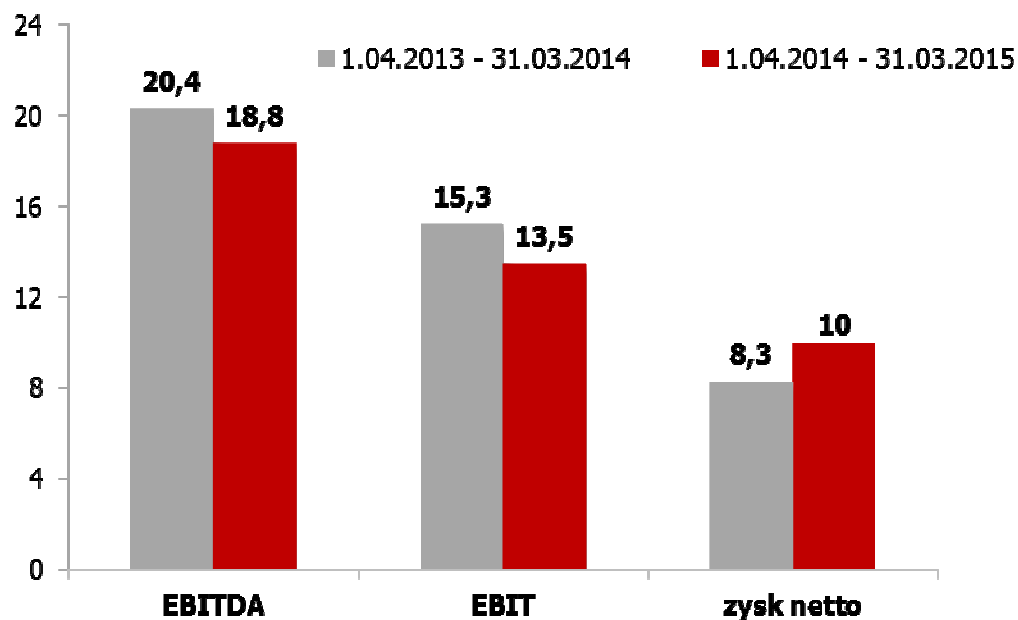
- ▶ Zyski na poziomie:
 - ▶ EBITDA – wzrost 12% (do 22,9 mln zł z 20,4 mln zł)
 - ▶ EBIT – wzrost o 15% (do 17,6 mln zł z 15,3 mln zł).
- ▶ Wzrost zysku netto r/r o blisko 58%
- ▶ Zysk netto z uwzględnieniem działalności zaniechanej wyniósł 8,7 mln zł wobec 13,8 mln zł rok wcześniej (spadek o 37% r/r)

**jednorazowy odpis, o wartości 3 053 tys. zł netto (4 071 tys. zł brutto), wynikający z przeszacowania wartości nieruchomości, czyli obiektu biurowo-magazynowego w Madrycie, który należał do hiszpańskiej spółki Tecresa*

Wyniki Grupy Mercor w roku obrotowym 2014/2015



Wyniki pomniejszone o jednorazowy odpis – działalność kontynuowana
[mln zł]



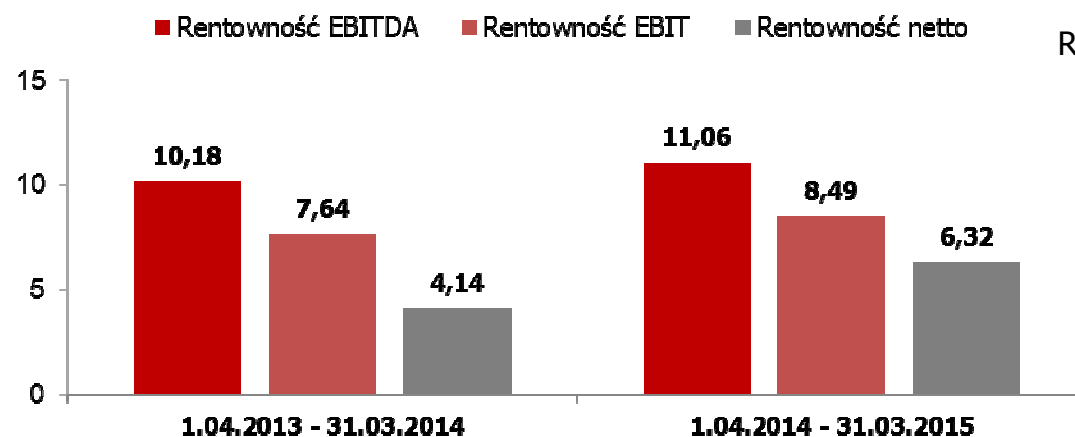
- ▶ Niższe zyski na poziomie:
 - ▶ EBITDA – spadek o blisko 8% (do 18,8 mln zł z 20,4 mln zł)
 - ▶ EBIT – spadek o blisko 12% (do 13,5 mln zł z 15,3 mln zł).
- ▶ Wzrost zysku netto o blisko 21%

**jednorazowy odpis, o wartości 3 053 tys. zł netto (4 071 tys. zł brutto), wynikający z przeszacowania wartości nieruchomości, czyli obiektu biurowo-magazynowego w Madrycie, który należał do hiszpańskiej spółki Tecresa*

Wskaźniki rentowności Grupy Mercor w roku obrotowym 2014/2015



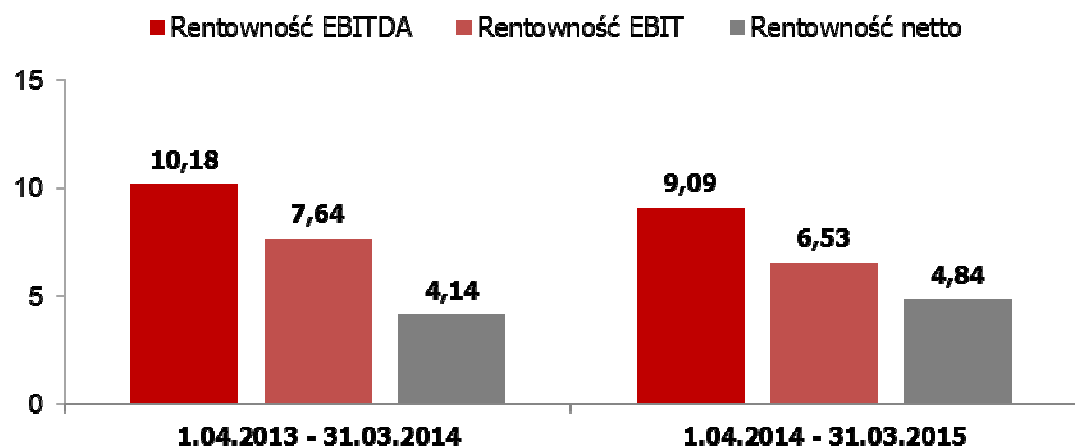
Wskaźniki rentowności (nieuwzględniające jednorazowego odpisu) – działalność kontynuowana



Rentowność na poziomach:

- ▶ Marża EBITDA – wzrost o 0,88 p.p.
- ▶ Marża EBIT – wzrost o 0,85 p.p.
- ▶ Marża netto – wzrost o 2,18 p.p.

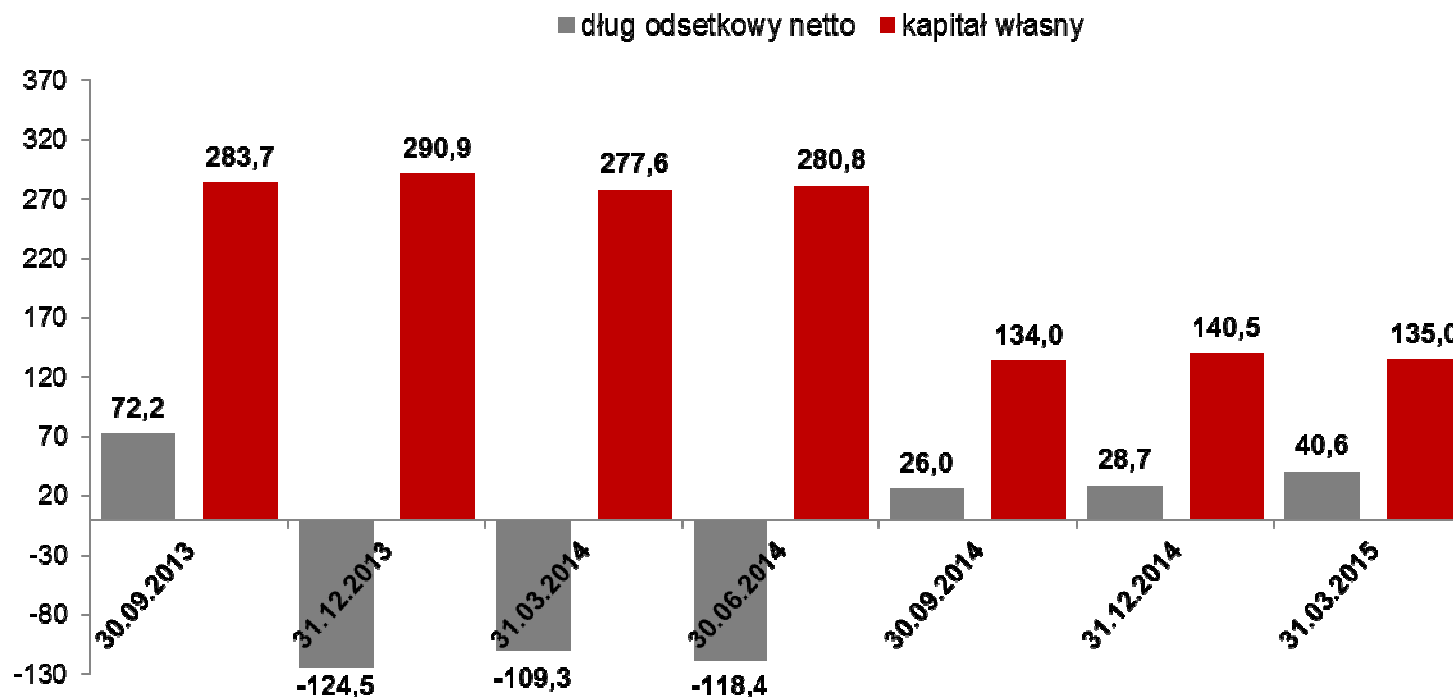
Wskaźniki rentowności (pomniejszone o jednorazowy odpis) – działalność kontynuowana



Rentowność na poziomach:

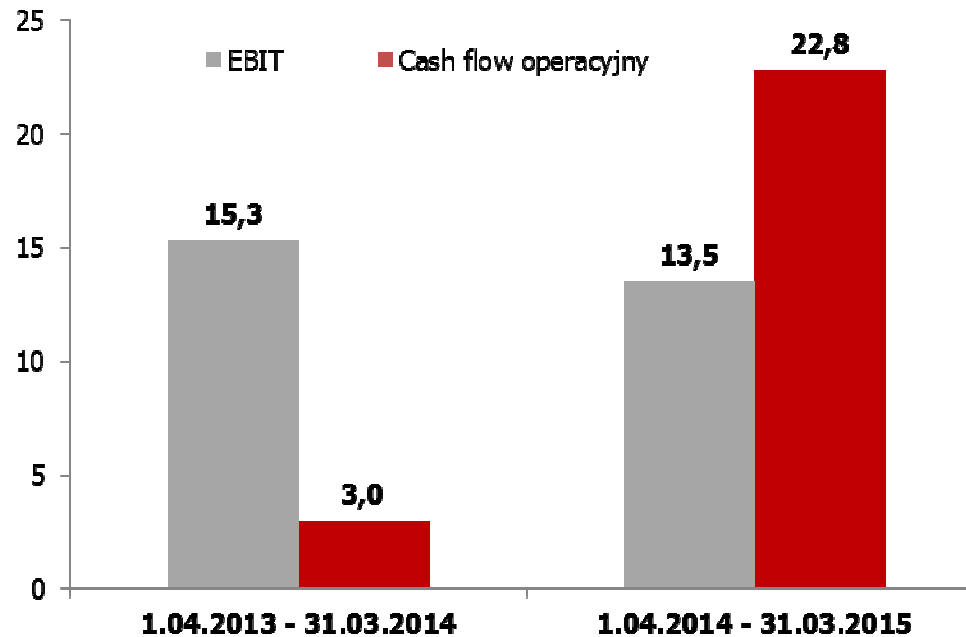
- ▶ Marża EBITDA – spadek o 1,09 p.p.
- ▶ Marża EBIT – spadek o 1,11 p.p.
- ▶ Marża netto – wzrost o 0,7 p.p.

Zadłużenie i kapitał własny [mln zł]



- ▶ Na koniec marca 2015 Grupa miała zadłużenie netto na poziomie 40,6 mln zł
- ▶ Wartość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31.03.2015 wynosiła 18,6 mln zł
- ▶ Sprzedaż nieruchomości należącej do hiszpańskiej Tecresy w czerwcu 2015 roku (3,8 mln EUR), co obniżyło poziom zadłużenia Grupy na koniec I kwartału roku obrotowego 2015/2016

Cash flow operacyjny vs. EBIT – działalność kontynuowana



- ▶ Na koniec marca 2015 cash flow operacyjny Grupy wzrósł do poziomu 22,8 mln zł z 3,0 mln zł na koniec analogicznego okresu roku obrotowego 2013/2014 (bezpośrednio po transakcji z ASSA ABLOY)
- ▶ Poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyższy o 9,3 mln zł w stosunku do poziomu zysku z działalności operacyjnej

- ▶ Zarząd rekomenduje **wypłatę dywidendy w wysokości 16 mln zł (1,02 zł na akcję)**
- ▶ Rekomendacja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą 2 lipca 2015 r.
- ▶ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podejmie uchwałę w sprawie dywidendy zwołane na 05.08.2015 r.
- ▶ Planowane terminy:
 - ▶ dzień dywidendy: 19 sierpnia 2015 r.
 - ▶ dzień wypłaty dywidendy: 7 września 2015 r.
- ▶ Na dywidendę w wysokości 16 mln zł przeznaczona zostanie:
 - ▶ kwota 3 030 566,32 zł w całości pochodząca z zysku Spółki za rok obrotowy kończący się 31 marca 2015 r.
 - ▶ kwota 12 969 433,68 zł pochodząca z zysków zatrzymanych przez Spółkę z lat poprzednich
- ▶ **Stopa dywidendy** na dzień publikacji raportu dotyczącego podjętej uchwały wynosi: **9,95%**



Przykłady ostatnich realizacji
i nowo pozyskanych kontraktów

Przykłady realizacji w roku obrotowym 2014/2015

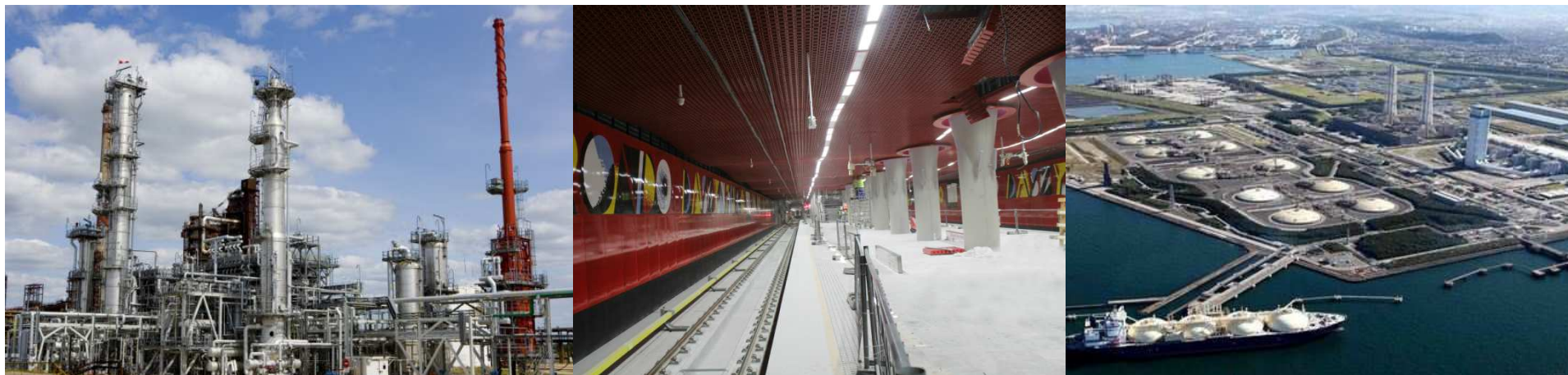


Rynki zagraniczne:

- ▶ Stadion City Arena Trnava, Słowacja, systemy oddymiania
- ▶ Central Kladno, centrum handlowe, Czechy, systemy oddymiania
- ▶ Unipetrol, Czechy (Litvinov), zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ International Convention Center, Algieria, systemy ogniochronne konstrukcji
- ▶ Salon samochodowy Mercedes, Belgia, systemy oddymiania
- ▶ Hala magazynowa, Baxi Calefaccióń, Hiszpania, systemy oddymiania
- ▶ Port lotniczy Poprad, Słowacja, systemy wentylacji i oddymiania
- ▶ Rafineria Możejki, Litwa, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ CH Megastroy, Uljanowsk, Rosja, systemy oddymiania

Rynek polski:

- ▶ Warsaw Spire – budynek apartamentowo-biurowy, Warszawa, systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Centrum Kongresowe ICE, Kraków, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji i systemy oddymiania
- ▶ Terminal Gazowy Świnoujście, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Waterfront, budynek biurowo-usługowy, Gdynia, systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Piastów Office Center, Szczecin, systemy wentylacji pożarowej



Przykłady ostatnich realizacji



Torre Pelli, Hiszpania, zabezpieczenia przeciwpożarowe



II linia Metra, Warszawa, zabezpieczenia konstrukcji (akustyka), systemy oddymiania i wentylacji pożarowej



Fabryka Weidmueller, Rumunia, systemy oddymiania



Tunel Sevigne, Paryż, Francja, zabezpieczenia przeciwpożarowe

Przykłady kontraktów pozyskanych w ostatnich miesiącach:

- ▶ Castorama w Cieszynie, systemy oddymiania
- ▶ Fabryka czekolady Barry Callebaut w Konstantynowie Łódzkim, systemy oddymiania
- ▶ Sala Kongresowa Pałacu Kultury i Nauki, Warszawa, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Firma Krasit, Jaromer, Czechy, systemy oddymiania
- ▶ Ikea – (renowacja pierwszego na świecie sklepu Ikea), Älmhult, Szwecja, systemy oddymiania
- ▶ Laboratorium biologii roślin Yves Rocher, La Gacilly, systemy oddymiania
- ▶ Ministerstwo Obrony Narodowej, Wielka Brytania, systemy oddymiania
- ▶ Leroy Merlin, Tula, Rosja, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Ikea, Velikiy Novograd, systemy oddymiania

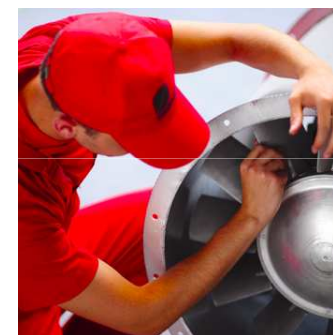


- ▶ **Dwucyfrowy wzrost zysku netto Grupy po roku 2014/2015** (o 58%, bez uwzględniania jednorazowego odpisu).
- ▶ **Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za rok 2014/2015 w wysokości 16 mln zł (1,02 zł na akcję).**
- ▶ Pozyskiwanie kolejnych prestiżowych realizacji na rynku polskim i rynkach zagranicznych oraz **dobra, 14-proc., dynamika pozyskiwania nowych kontraktów w roku obrotowym 2014/2015.**
- ▶ **Mercor SA w gronie spółek dywidendowych.**
- ▶ **Widoczne efekty działania nowo utworzonych spółek** (rynek czeski i słowacki).



Załączniki

- ▶ Jeden z **liderów europejskiego rynku** w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych
- ▶ Spółka 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 SA, Mercor Proof i Tecresa. Produkcja odbywa się w Cielewie (Polska) oraz Tule k. Moskwy (Rosja).
 - **systemy wentylacji pożarowej** - działalność w zakresie pionu wentylacji prowadzona jest przede wszystkim w ramach Mercor SA, Mercor Czech Republic, Mercor Slovakia.
 - **zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych** - działalność w zakresie pionu prowadzona jest przede wszystkim w ramach Mercor SA, Tecresa, Mercor Proof
- ▶ Posiada operacyjne spółki zależne na **7** europejskich rynkach, **4** zakładów produkcyjnych w **4** krajach w Europie
- ▶ Zatrudnia ok. **500** pracowników





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

mercor@mercor.com.pl