



Gdańsk, 15.09.2009



SKONSOLIDOWANE
WYNIKI
ZA PIERWSZE
PÓŁROCZE 2009

Sprzedajemy bezpieczeństwo



Krzysztof Krempeć – Prezes Zarządu, Mercor SA



Grzegorz Lisewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, CFO, Mercor SA



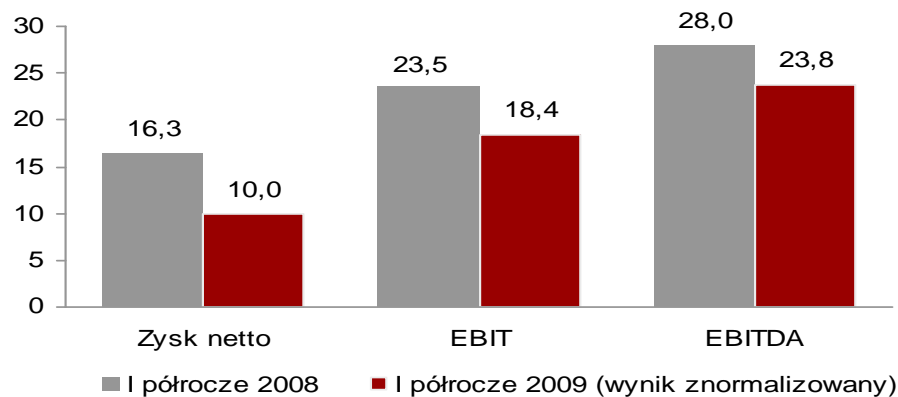
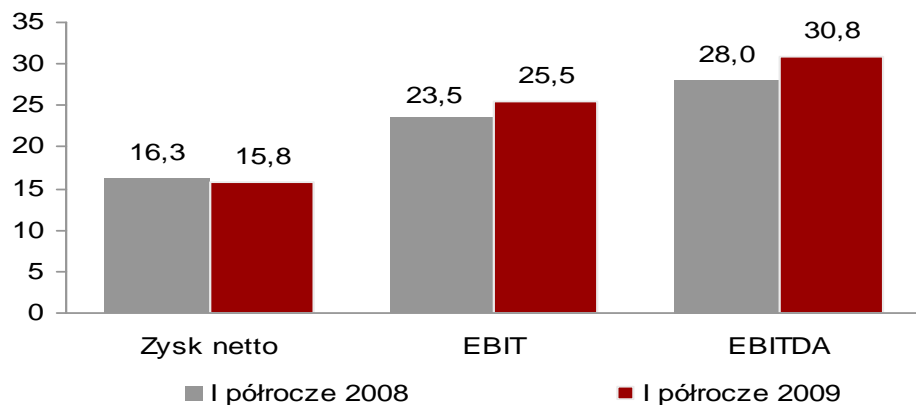
GRUPA MERCOR W I PÓŁROCZU 2009 NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

- Słabszy rynek, zmniejszenie popytu, presja cenowa ze strony klientów i konkurencji.
- Widoczne efekty:
 - ✓ niższe koszty produkcji: materiałów, robocizny, montażu
 - ✓ z drugiej strony – jeszcze niższe ceny (większa presja na cenę)
 - ✓ stabilizacja marż
- Pozytywny wskaźnik – utrzymany przebieg sezonowości w zamówieniach zebranych do realizacji rok do roku
- Pozytywny wskaźnik – dzięki specjalizacji produkcji wypełnione moce w grupie produktowej oddzieleń ppoz. (stabilny poziom marży produkcyjnej)
- Pozytywny wskaźnik – istotne zwiększenie udziałów w krajowym rynku
- Pozytywny wskaźnik – dobry poziom gotówki w skali Grupy
- Grupa Mercor cały czas pracuje nad doskonaleniem organizacji

WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO I PÓŁROCZU 2009

w mln zł

I poł. 2009 vs I poł. 2008



Wykres po lewej stronie obrazuje zyski

znormalizowane po oczyszczeniu wyniku

półrocza ze zdarzeń jednorazowych:

1. Zwiększenie zysku operacyjnego w efekcie leasingu zwrotnego zakładu produkcyjnego: **8,6 mln zł**
2. jednorazowe koszty (w tym koszty przeprowadzki Tecresy, przeniesienia linii produkcyjnych, odpraw pracowniczych): **1,5 mln zł**



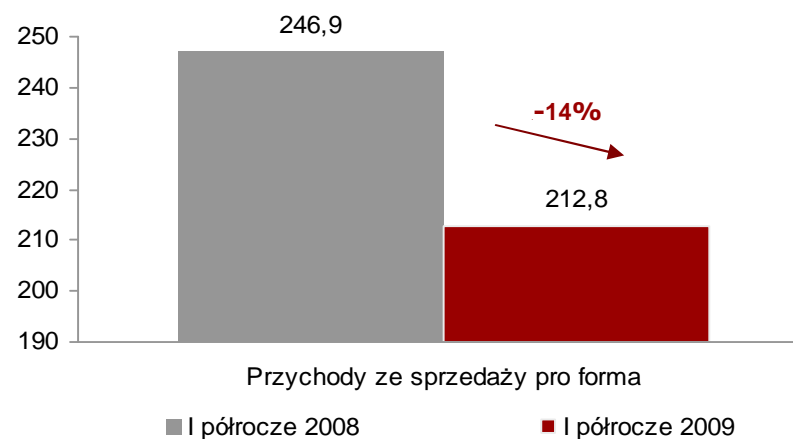
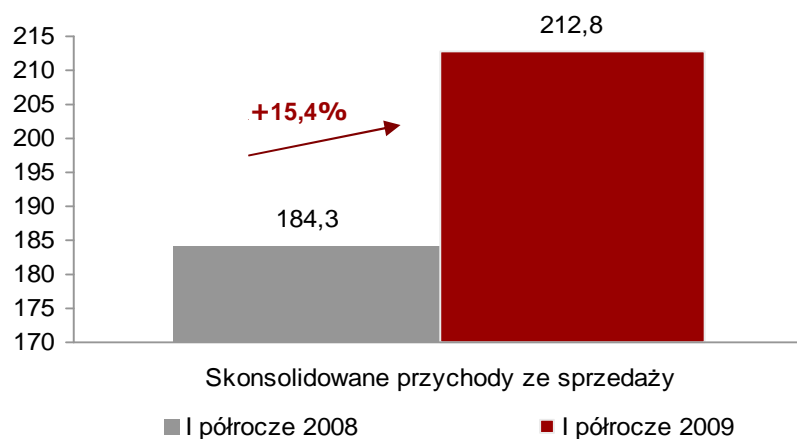
WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO I PÓŁROCZU 2009

w mln zł

I poł. 2009 vs I poł. 2008

w mln zł

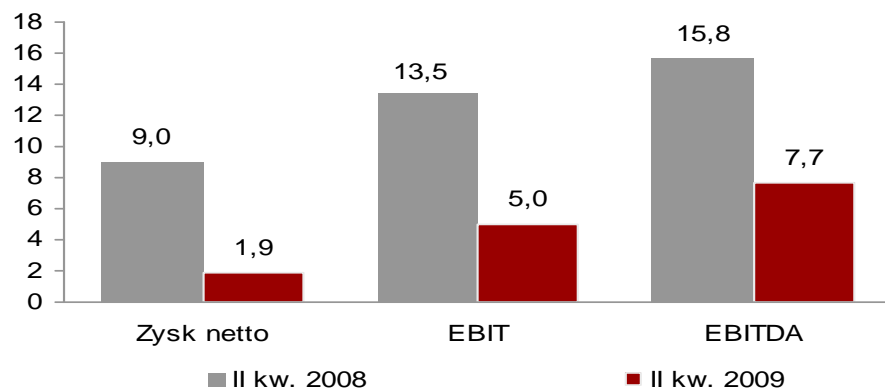
I poł. 2009 vs I poł. 2008 (pro forma)



WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO II KWARTALE 2009

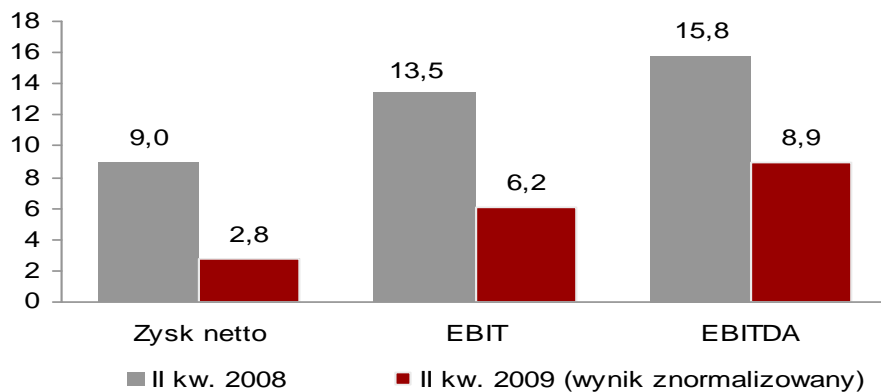
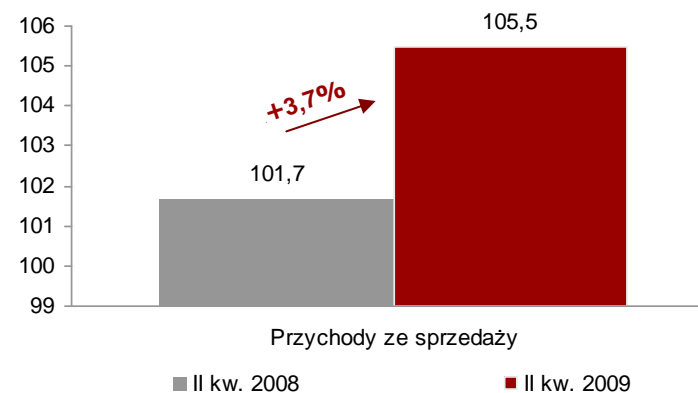
w mln zł

II kw. 2009 vs II kw. 2008



w mln zł

II kw. 2009 vs II kw. 2008



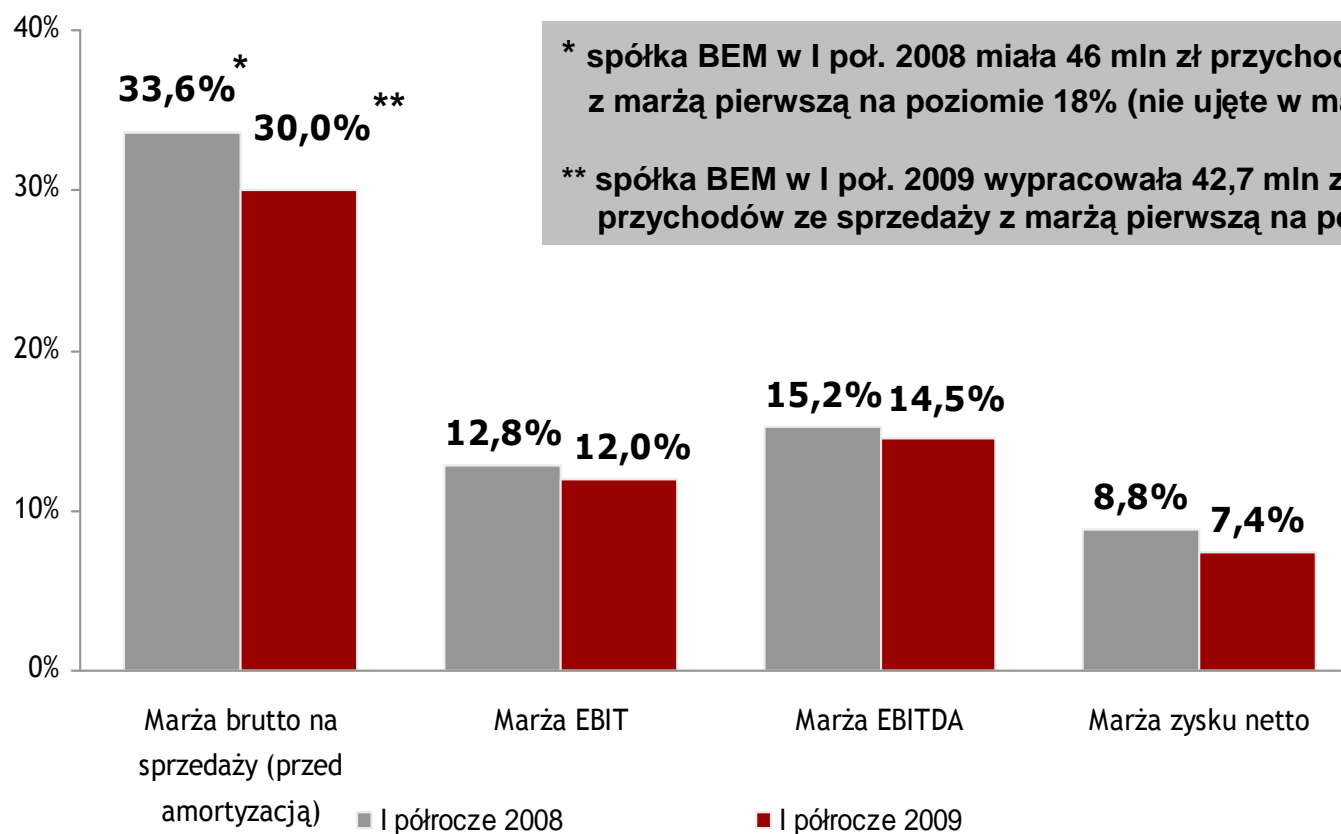
Wykres po lewej stronie obrazuje zyski znormalizowane po oczyszczeniu wyniku drugiego kwartału ze zdarzeń jednorazowych:

1. Koszty związane z leasingiem zwrotnym zakładu produkcyjnego: **0,4 mln zł**
2. jednorazowe koszty (w tym koszty przeniesienia linii produkcyjnych, odpraw pracowniczych): **0,8 mln zł**



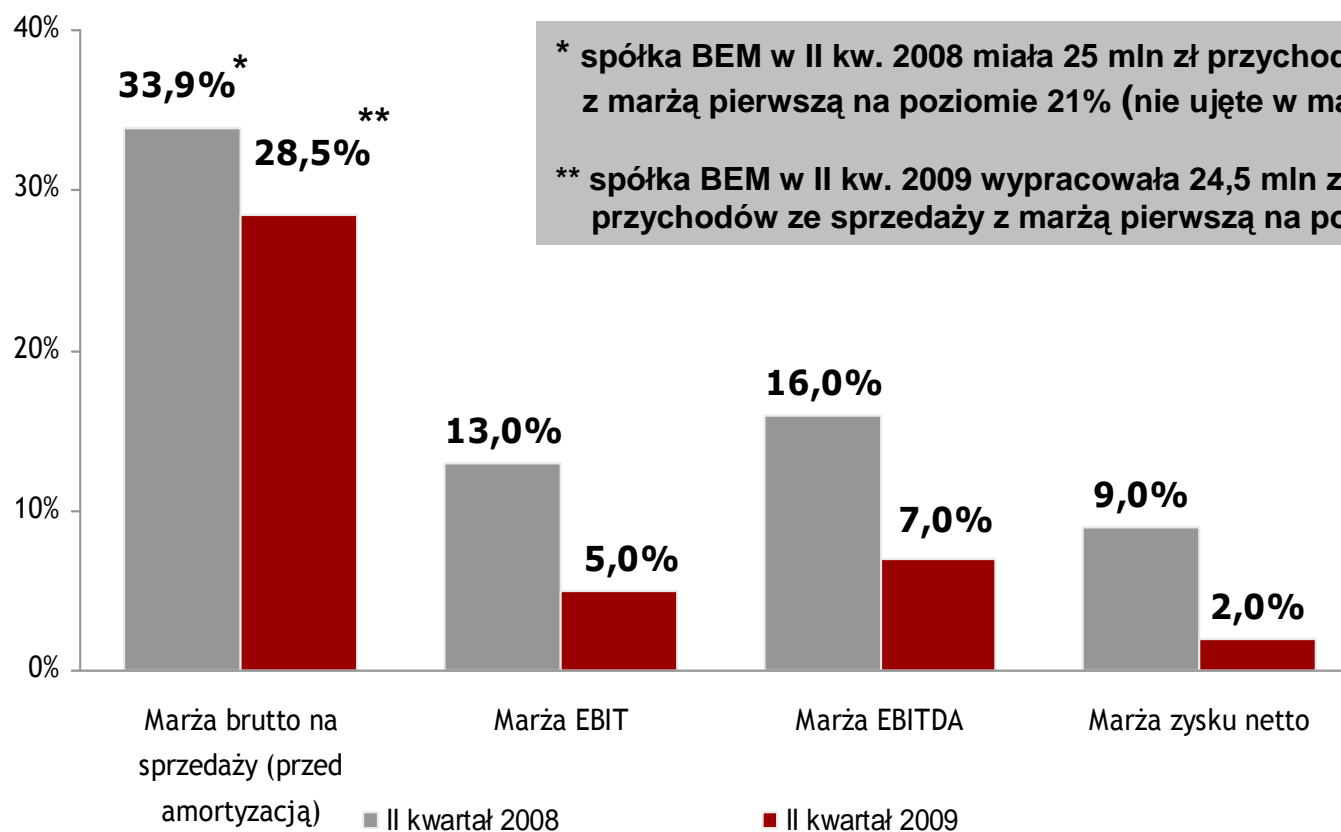
WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO I PÓŁROCZU 2009

Marże I poł. 2009 vs I poł. 2008



WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERCOR PO II KWARTALE 2009

Marże II kw. 2009 vs II kw. 2008



GRUPA MERCOR PO I PÓŁROCZU 2009 NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE

DANE RAPORTOWANE

w mln PLN	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika wzrostu
Przychody ze sprzedaży	212,8	184,3	+15,4%
EBITDA	30,8	28,0	+9,9%
EBIT	25,5	23,5	+8,2%
Marża EBIT w proc.	12,0	12,8	-
Zysk netto	15,8	16,3	-2,8%
Marża netto w proc.	7,4	8,8	-

DANE ZNORMALIZOWANE PO OCZYSZCZENIU ZE ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH

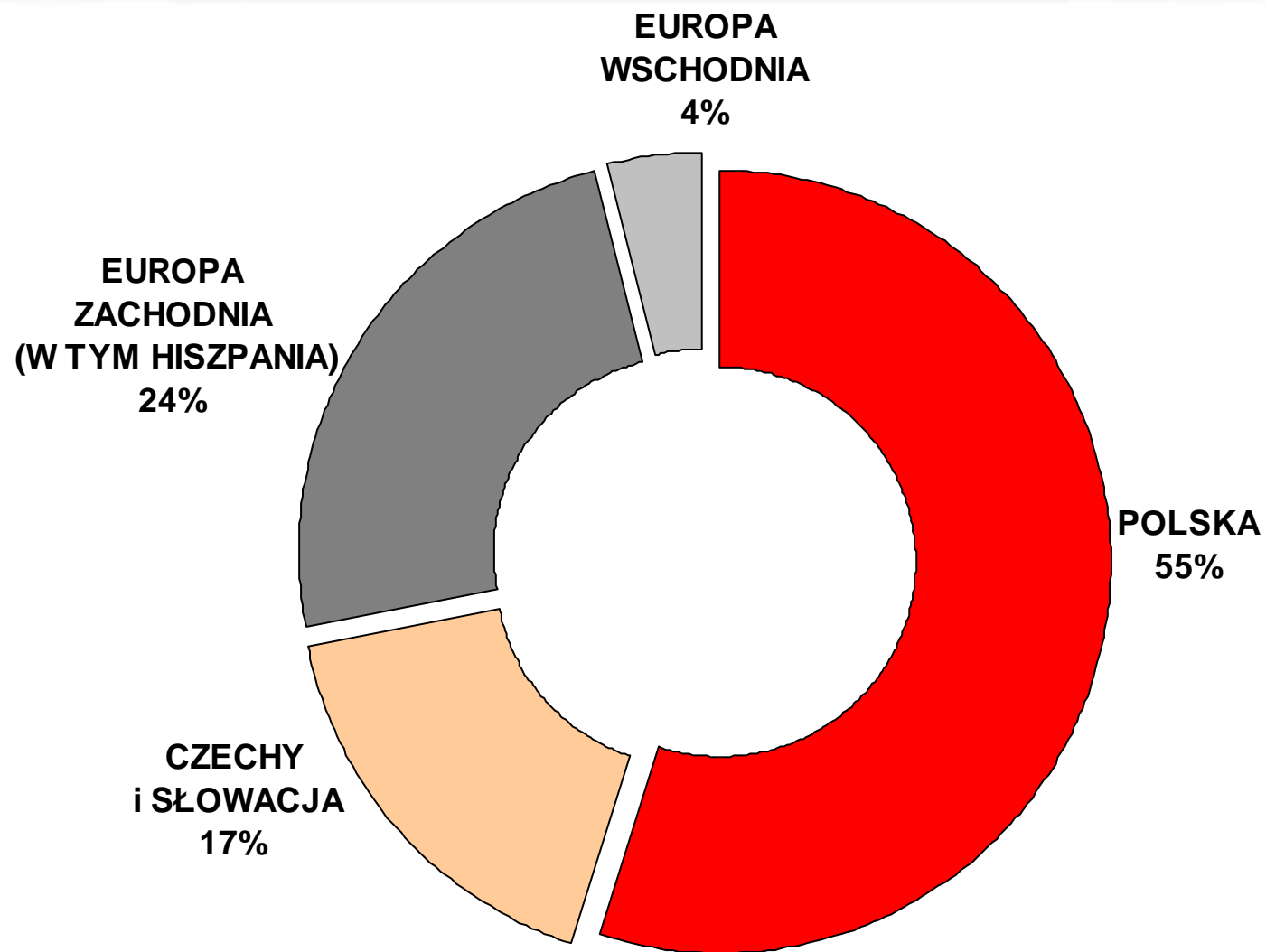
w mln PLN	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika wzrostu
Przychody ze sprzedaży	212,8	184,3	+15,4%
EBITDA	23,8	28,0	-15,3%
EBIT	18,4	23,5	-21,7%
Marża EBIT w proc.	8,7	12,8	-
Zysk netto	10,0	16,3	-38,6%
Marża netto w proc.	4,7	8,8	-



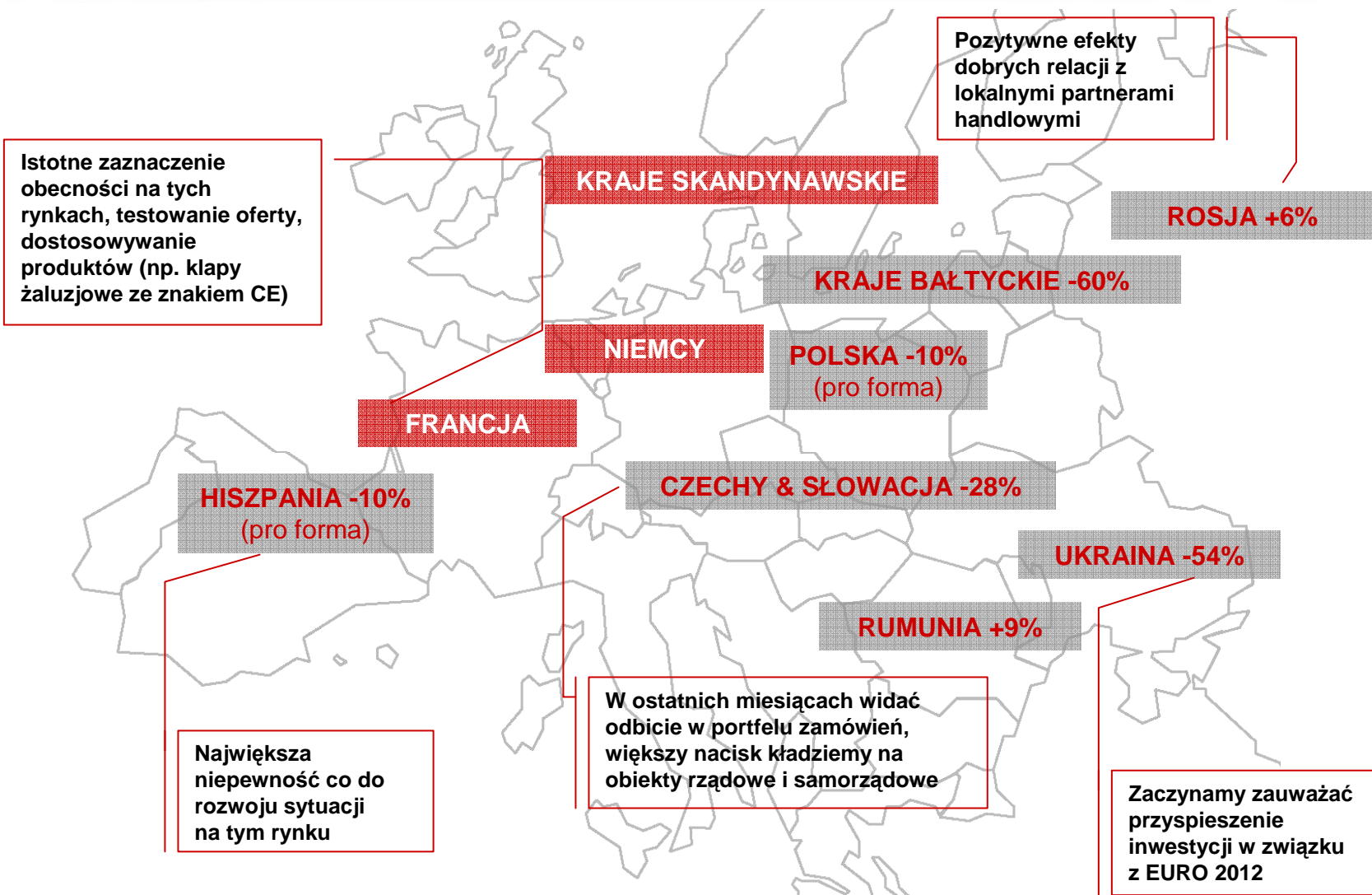
GRUPA MERCOR PO I PÓŁROCZU 2009 NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE

- ❑ Własne środki pieniężne: **12,9 mln zł**
(+2,4 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)
- ❑ Poziom wykorzystanych kredytów: **176,5 mln zł**
(-12,1 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)
- ❑ Dostępne środki w ramach linii kredytowych: **63,9 mln zł**
(-0,5 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.08)

STRUKTURA SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2009 W PODZIALE NA RYNKI GEOGRAFICZNE



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻ W I PÓŁROCZU 2009 vs 2008 W PODZIALE NA RYNKI GEOGRAFICZNE



❑ Realizowane projekty synergiczne wewnątrz Grupy Mercor

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 Dobrzenu Wielkim (Mercor SA), Płocku (Bem) i Ostrawie (Hasil)
- ✓ osiągnięty efekt wypełnienia mocy produkcyjnych pozostałych po specjalizacji
- ✓ pełne efekty koncentracji produkcji będą widoczne nie wcześniej niż w połowie 2010

Synergie produktowe:

- ✓ zakończenie procesu certyfikacji, zrealizowane pierwsze pilotażowe sprzedaże kłapy żaluzjowej mcr LAM (oddymianie i napowietrzanie)
- ✓ zakończenie procesu certyfikacji na spray'e lekkie Tecresy – mcr TECKWOOL F (natrysk ogniochronny do stali i żelbetu)



DOSKONALENIE ORGANIZACJI KONCENTRACJA NA ZWIĘKSZANIU EFEKTYWNOŚCI

❑ **Uproszczenie struktury Grupy Mercor**

- ✓ Trwa proces łączenia spółki Hasil (Polska) sp. z o.o. z Mercor SA (w marcu nabycie przez Mercor SA 100% udziałów w spółce (Wrocław), w lipcu 2009 ogłoszony zamiar połączenia obu podmiotów)
- ✓ Trwa proces inkorporacji spółki handlowej MMS (Kraków)
- ✓ Zlikwidowane dwa biura handlowe we Wrocławiu
- ✓ Zlikwidowane przedstawicielstwo w Moskwie

- ❑ **Wprowadzenie dodatkowych programów oszczędnościowych**
 - ✓ Redukcja kadry o blisko 300 osób w skali Grupy, czyli o 17% w stosunku do połowy 2008 roku (m.in. w wyniku specjalizacji produkcji oraz zmiany zasad realizacji usług montażowych – outsourcing ekip)
 - ✓ Insourcing usług doradczych.

- ❑ **Przy dużo trudniejszym i mniej przewidywalnym rynku Mercor jest przygotowany na różne scenariusze rozwoju sytuacji, które Grupa będzie realizowała z dbałością o:**
 - ✓ **zagwarantowanie stabilnego zysku i odpowiedniego poziomu płynności finansowej**
 - ✓ **integrację wewnętrzną 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
mercor@mercor.com.pl
www.mercor.com.pl