



®



merccor

PREZENTACJA

1H 2021/22

Akwizycje



- Plan zakupu 50% udziałów w spółce ELMECH-ASE Sp. z o.o. rozwijającej technologię inteligentnego zarządzania energią na bazie magazynów energii (7 grudnia podpisana umowa)

Produkcja



- Podwojenie mocy produkcyjnych w zakładzie DFM Doors w Opolu.
- Uruchomienie zakładu płyt mcr Silboard koło Płocka i prace nad optymalizacją procesu.
- Prace związane z pozyskiwaniem certyfikatów dla kolejnych zastosowań ww. płyty.

Produkty



- Nowe produkty w ofercie przeznaczone głównie na eksport:
 - wentylacja: ppoż. klapy odcinające FID B, klapy mcr FID Wing
 - oddzielenia ppoż: kratki pęczniejące

Inne

- Trwający przegląd opcji strategicznych

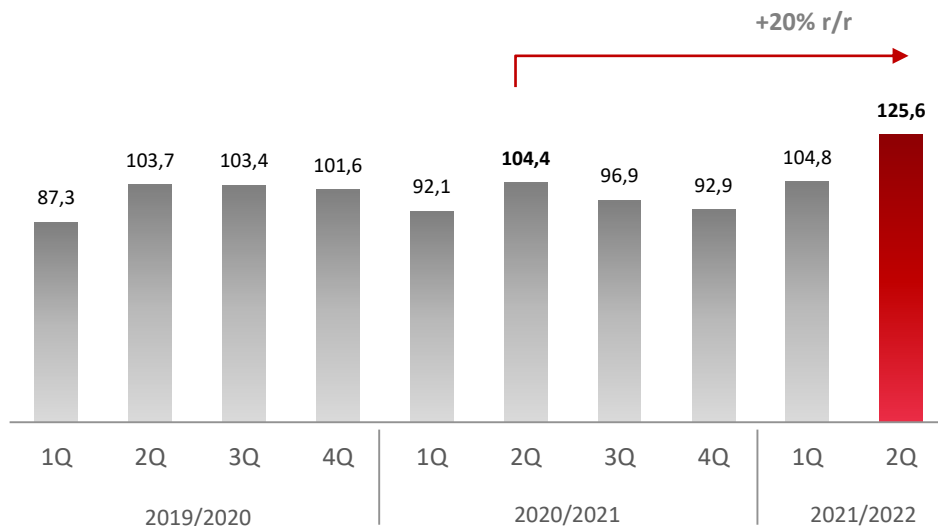


Wyniki finansowe

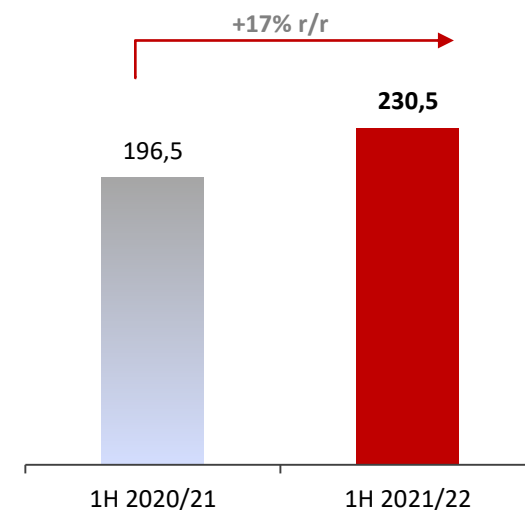
2. Sprzedaż Grupy – dwucyfrowe wzrosty



Sprzedaż kwartalna [mln zł]



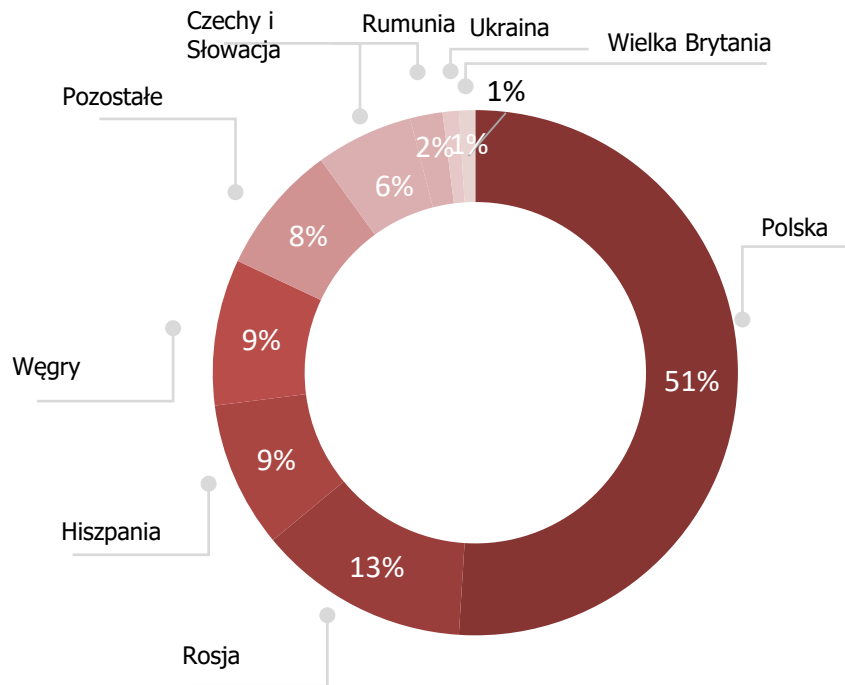
Sprzedaż 1H 2021/22 [mln zł]



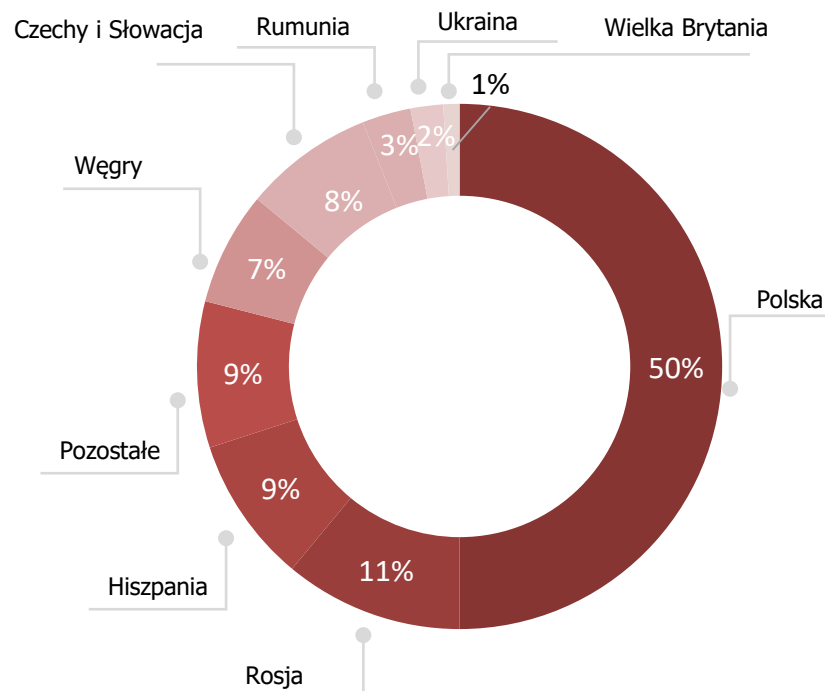
- 1H 2021/22: dwucyfrowy wzrost sprzedaży w Polsce (+16% r/r) i za granicą (+19% r/r)
- Wartość zamówień w 1H 2021/22: +31% r/r do 263,5 mln zł
- Sprzedaż w Rosji i Hiszpanii (dwa największe zagraniczne rynki), odpowiednio: podobny poziom r/r i +10% r/r.
- Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, na których Grupa nie ma spółek (+37% r/r), m.in w krajach Beneluksu, Skandynawii

2. Sprzedaż Grupy w podziale geograficznym

Sprzedaż 1H 2020/21 [%]

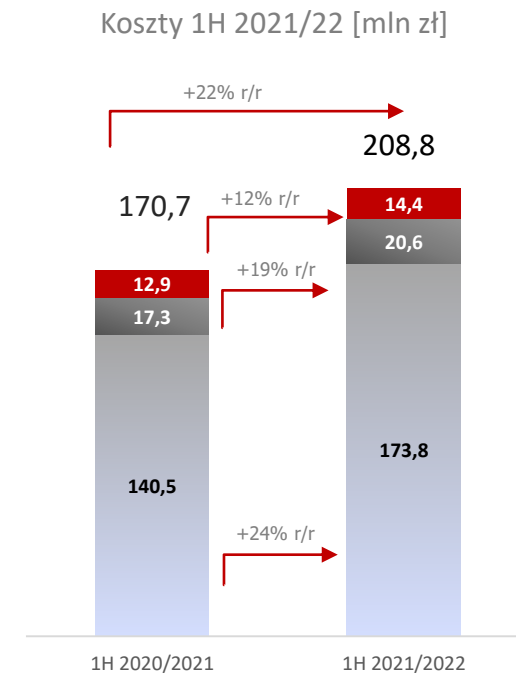
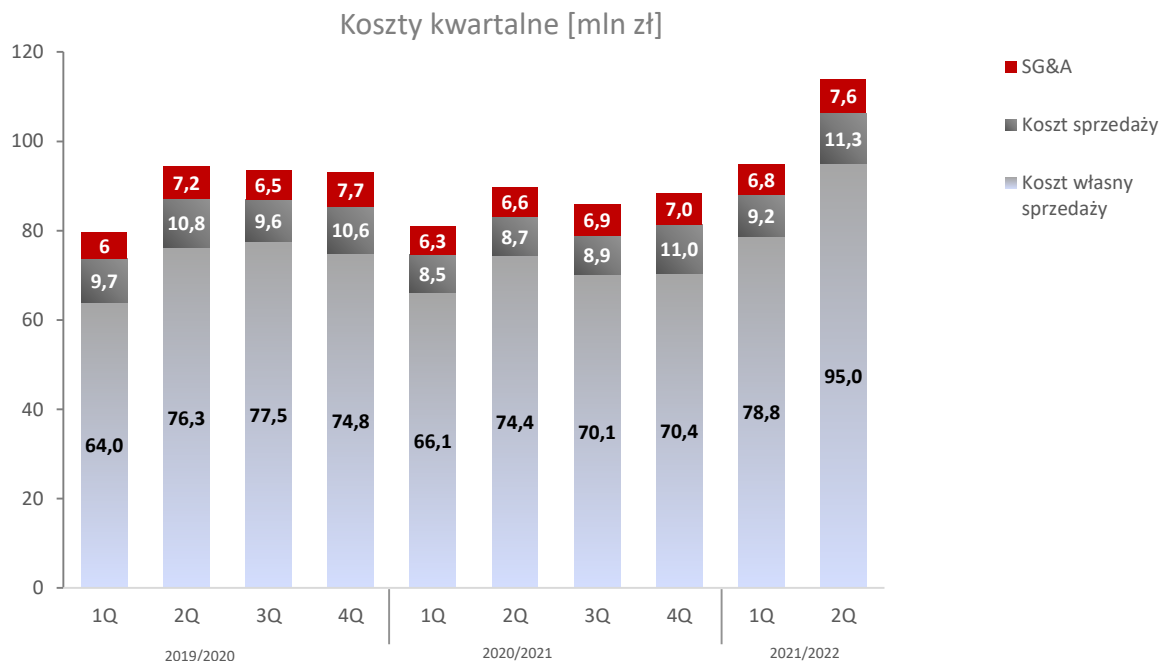


Sprzedaż 1H 2021/22 [%]



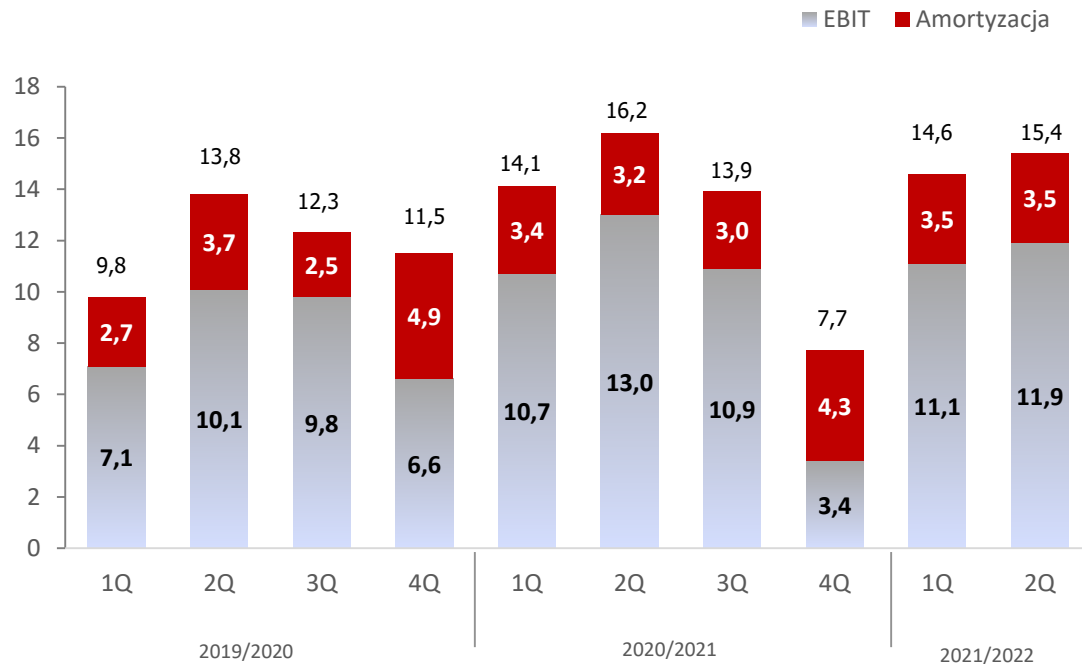
- Wyższa dynamika sprzedaży zagranicznej niż w Polsce
- Wzrost lub zbliżony poziom przychodów na wszystkich rynkach, na których Grupa ma spółki zależne

2. Koszty dostosowane do skali

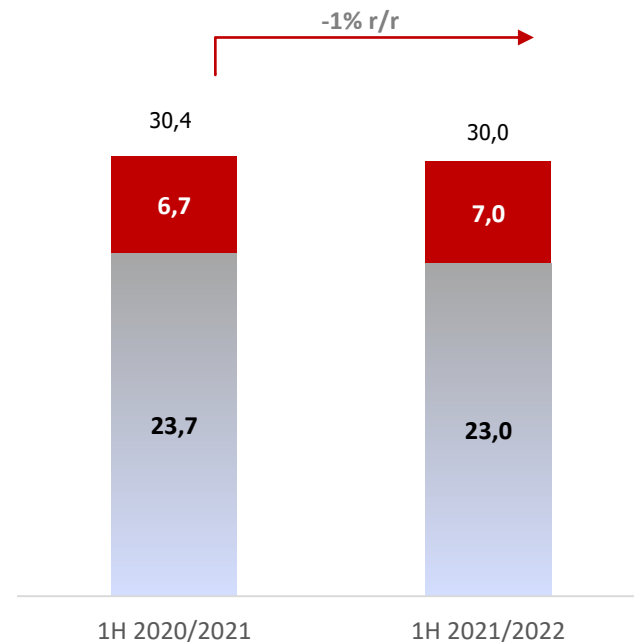


- Koszty dostosowane do rosnącej skali działalności
- 1H 21/22: niższa dynamika wzrostu kosztów SG&A (blisko 12% r/r) niż przychodów (+17% r/r), w samym 2Q: SG&A +16% vs. przychody +20% r/r
- Wyższe koszty zewnętrzne związane ze skokowym wzrostem materiałów i presją na wynagrodzenia

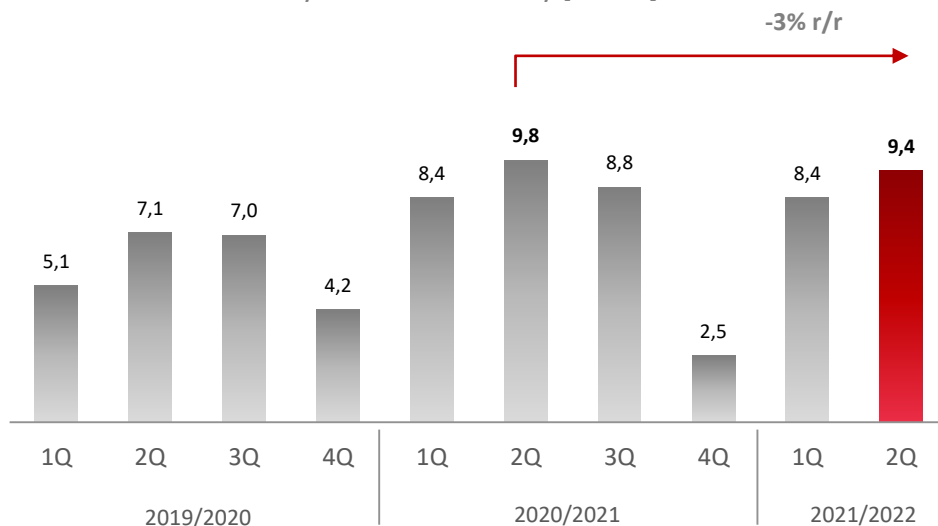
EBITDA kwartalna [mln zł]



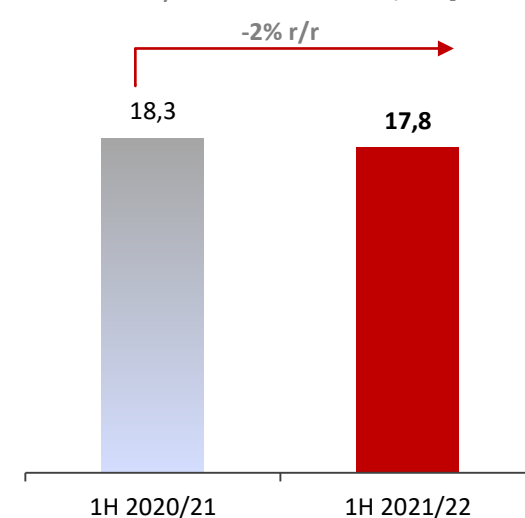
EBITDA 1H 2021/22 [mln zł]



Zysk netto kwartalny [mln zł]



Zysk netto 1H 2021/22 [mln zł]

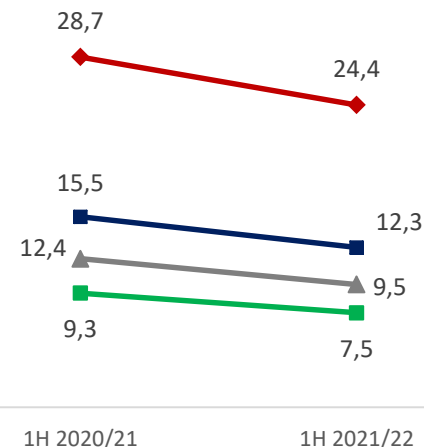
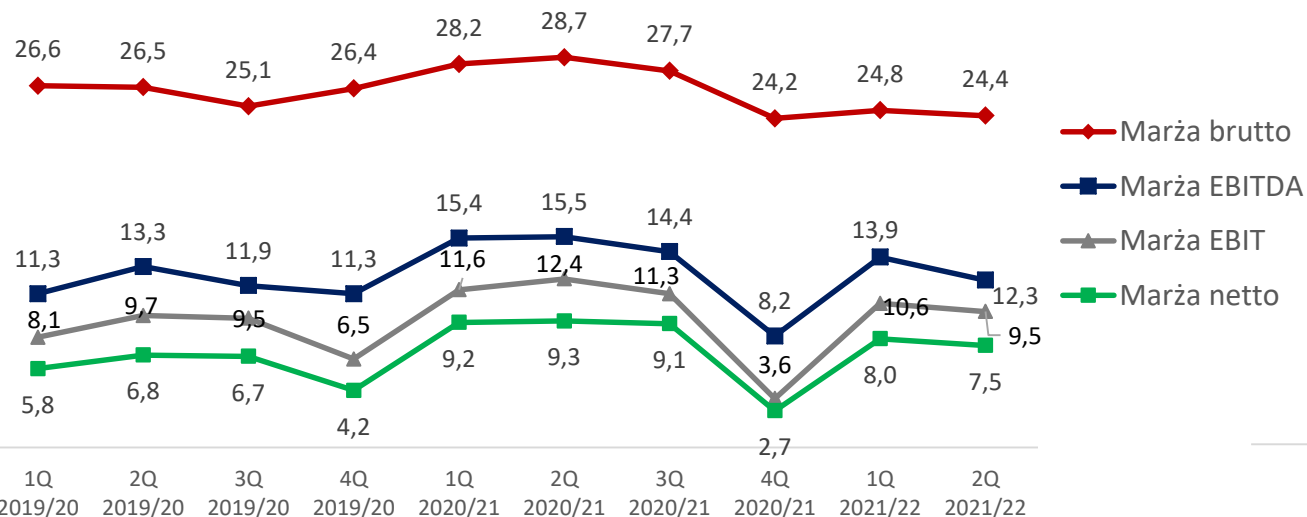


- Narastająco w 1H 2021/22, jak i w 2Q 2021/22 zysk netto zbliżony do ubiegłorocznego poziomu
- Podobny zysk netto r/r przy rosnącej skali działania osiągnięty przy skokowych wzrostach materiałów i częściowym przeniesieniu tych wzrostów na klientów.

Niższa rentowność w odpowiedzi na nierównowagę podaży-popytową

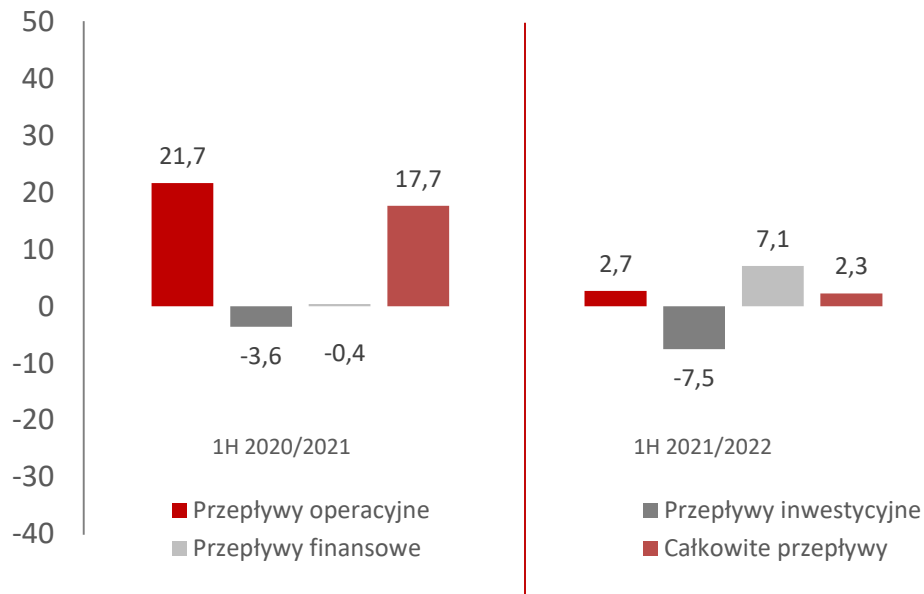
Rentowność kwartalna [%]

Rentowność 1H 2021/22 [%]



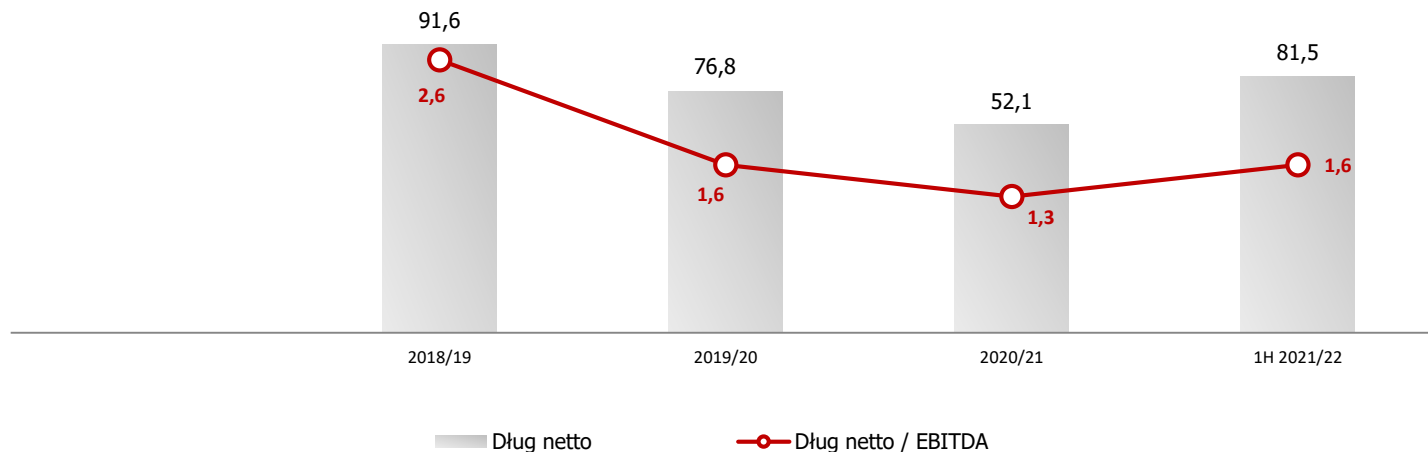
- Niższa rentowność na wszystkich poziomach efektem nierównowagi podaży-popytowej skutkującej m.in. skokowym wzrostem ceny materiałów, transportu oraz presją na wynagrodzenia

Cash flow [mln PLN]




- Grupa utrzymuje niski poziom zadłużenia, ma stabilną sytuację finansową
- Stan środków pieniężnych wynosił 26,5 mln zł przy zadłużeniu z tytułu kredytów na poziomie 81,7 mln zł

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

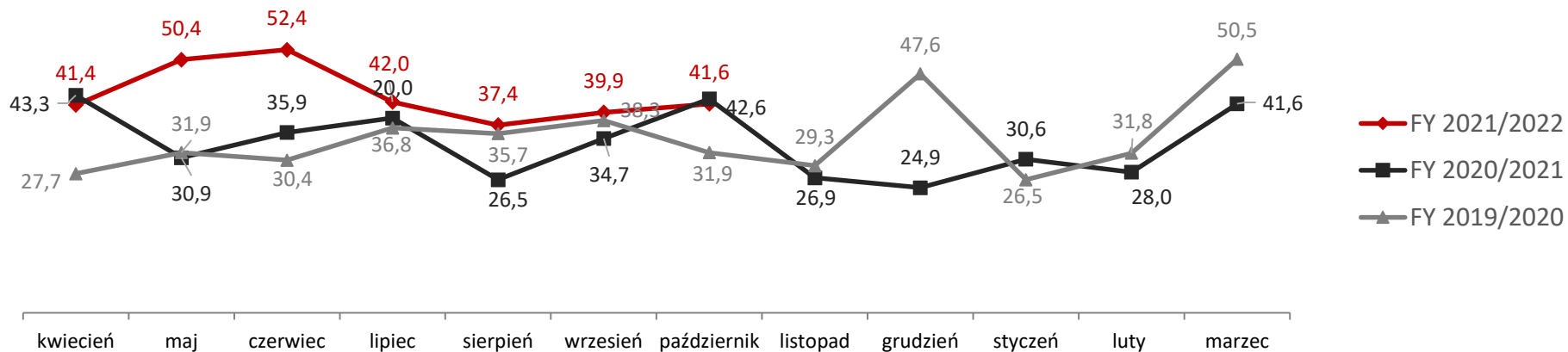


- Utrzymujący się niski wskaźnik dług netto/EBITDA: 1,6x przy założeniu w strategii nieprzekraczania trzykrotności zysku EBITDA

A close-up photograph of a male mechanic wearing a red t-shirt and a red baseball cap. He is leaning over a car wheel, which is mounted on a silver hub. He is using a tool to work on the brake components. The background is plain white.

Zamówienia i inne ważne
wydarzenia

4. Zamówienia – wzrosty każdego miesiąca



- Wzrost zamówień od początku roku do września o 31% r/r do 263,5 mln zł
- Pełne wykorzystanie silnego popytu i notowane wzrosty wartości zamówień co miesiąc
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).



- Kompleks Polyol (Węgry) – zabezpieczenia konstrukcji
- Tunel pod trasą S2 (Warszawa) – centrala sterująca systemami wentylacji i oddymiania (współpraca z ABB)
- II etap tunelu Mina (Abu Dhabi) – zabezpieczenia konstrukcji
- Hala produkcyjna Kronospan(Ukraina) – systemy oddymiania
- Eurovea, kompleks handlowo biznesowy (Słowacja) – systemy oddymiania

Wyniki



- Dwucyfrowy wzrost sprzedaży
- Dług netto/EBITDA = 1,6x
- Wskaźnik ROE = 16% przy założeniu 13%

Rynek



- Intensyfikacja eksportu
- Utrzymanie pozycji lidera w PL i jednego z wiodących graczy w Europie

Akcjonariusze



- Polityka dywidendowa – ok. 30% zysku netto
- Wypłata za FY 21/22: 0,57 na akcję

Struktura



- Utworzenie spółki w UK
- Utworzenie MCR SOL ENERGY i plan uruchomienia kolejnej farmy fotowoltaicznej

Produkty



- Automatyizacja wielu systemów bezpieczeństwa pożarowego
- DFM Doors: wprowadzenie bram ppoż. i kratki pęczniących; podwojenie mocy produkcyjnych
- Zakończenie budowy zautomatyzowanej linii płyty mcr Silboard
- Kolejne produkty wspierające eksport (HO i HZ)
- 30 projektów R&D w toku

Zrównoważony rozwój



- Zwiększanie efektywności energetycznej
- Budowa dwóch instalacji fotowoltaicznych o mocy 50 kWp przy zakładach w Ciepłowie i k. Płocka.
- Plan instalacji fotowoltaicznej o mocy 1 MW
- Kolejne deklaracje środowiskowe produktów (EPD)

- **Umowa z Elmech-ASE sp. z o.o.** na przejęcie 25% udziałów (docelowo 50% po podwyższeniu kapitału zakładowego) w spółce rozwijającej technologię inteligentnego zarządzania energią na bazie produkowanych magazynów energii:
 - Transakcja wpisuje się w przyjętą przez Grupę strategię
 - Spodziewane efekty synergii
 - Zwiększanie efektywności energetycznej
 - Magazyny energii Elmech-ASE tworzone pod indywidualne zamówienia firm (optymalizacja zakupu energii z sieci i zarządzanie własnymi zasobami energii z OZE)
 - Zaangażowanie środków w ELMECH-ASE Sp. z o.o. w wysokości 5,2 mln zł.





Załączniki

- 7 zakładów produkcyjnych
- Spółki zależne na 9 europejskich rynkach
- Zdywersyfikowana oferta – 4 pionierzy 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 **czterech 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.
- Operacyjne spółki zależne na **9** europejskich rynkach, **7** zakładów produkcyjnych w **5** krajach w Europie.
- Zatrudnienie: 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.