



 **merc**cor

Dostarczamy bezpieczeństwo

# Prezentacja Grupy Mercor

Wyniki za I półrocze roku obrotowego 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

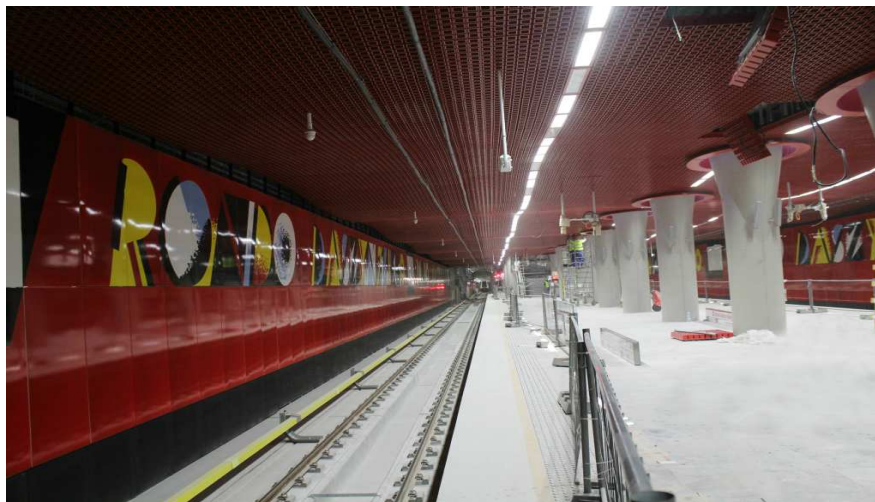
1. Przykłady ostatnich realizacji
2. Mercor po I półroczu roku obrotowego 2014/2015
3. Strategia i nowe kontrakty
4. Podsumowanie
5. Załączniki



Przykłady ostatnich realizacji



# Przykłady ostatnich realizacji



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



Centrum Kongresowe ICE, Kraków, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji i systemy oddymiania



International Convention Center, Algieria, systemy ogniochronne konstrukcji



Stadion City Arena Trnava, Słowacja, systemy oddymiania

## Przykłady ostatnich realizacji – cd.



- ▶ Warsaw Spire – budynek apartamentowo-biurowy, Warszawa, systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Terminal Gazowy Świnoujście, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Waterfront, budynek biurowo-usługowy, Gdynia, systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Piastów Office Center, Szczecin, systemy wentylacji pożarowej
- ▶ Central Kladno, centrum handlowe, Czechy, systemy oddymiania
- ▶ Salon samochodowy Mercedes, Belgia, systemy oddymiania
- ▶ Hala magazynowa, Baxi Calefacción, Hiszpania, systemy oddymiania





- ▶ Rafineria Slovnaft, Słowacja (Bratysława), systemy oddymiania
- ▶ Port lotniczy Poprad, Słowacja, systemy wentylacji i oddymiania
- ▶ Rafineria Możejki, Litwa, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ Unipetrol, Czechy (Litvinov), zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
- ▶ CH Megastroy, Uljanowsk, Rosja, systemy oddymiania
- ▶ Santoña Palace, Madryt, Hiszpania, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji







Mercor po I półroczu roku obrotowego 2014/2015

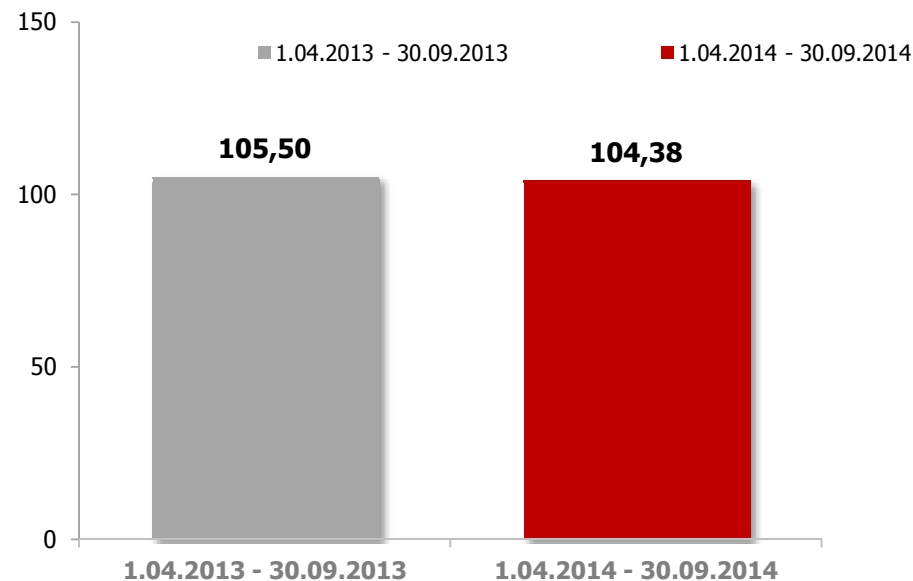
- ▶ **Realizacja celów związanych z transakcją** sprzedaży działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych Grupie ASSA ABLOY:
  - ▶ **Splata zadłużenia bankowego** (ponad 53 mln zł)
  - ▶ **Wyplata dywidendy w lipcu 2014 r. - 145 mln zł (9,26 zł na każdą akcję)**
  - ▶ **Rozpoczęcie wdrażania programu inwestycyjnego dla pionów produktowych:** systemy oddymiania i odprowadzania ciepła, systemy wentylacji pożarowej oraz zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.
  
- ▶ **Uzyskanie nowych certyfikatów i dopuszczeń dla produktów Grupy na rynkach:**
  - ▶ **nowe świadectwa dopuszczenia do obrotu** dla central sterujących systemami oddymiania
  - ▶ **znaki CE** (umożliwiające wprowadzanie produktów do obrotu we wszystkich krajach Unii Europejskiej):
    - ▶ znak CE na pasma świetlne mcr PROLIGHT zgodnie z normą EN14963, w wybranych konfiguracjach i typach
    - ▶ znak CE na urządzenia do systemów wentylacji pożarowej: klapy przeciwpożarowe jednopłaszczyznowe, wentylatory, zawory odcinające oraz system mcr EXi.
  
- ▶ **Nowe zastosowanie dotychczasowych produktów hiszpańskiej spółki Tecresy** – zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji - jako tynk akustyczny.

# Przychody Grupy Mercor w I półroczu roku obrotowego 2014/2015



- ▶ Łączna sprzedaż Grupy w ramach działalności kontynuowanej po I półroczu roku 2014/2015 na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.
- ▶ Wzrost sprzedaży na rynku rosyjskim (Mercor Proof) o blisko 17%, na rynku polskim o blisko 8% (wiodąca spółka Mercor SA) i na rynku czesko-słowackim o 16% (nowo utworzone spółki Mercor Slovakia i Mercor Czech Republic).
- ▶ Sprzedaż Tecresy uzupełniana poprzez wprowadzanie produktów na nowe rynki eksportowe oraz nowe zastosowanie dotychczasowych produktów Tecresy – jako tynk akustyczny.

**Przychody za I półrocze roku obrotowego 2014/2015 –  
działalność kontynuowana [mln zł]**



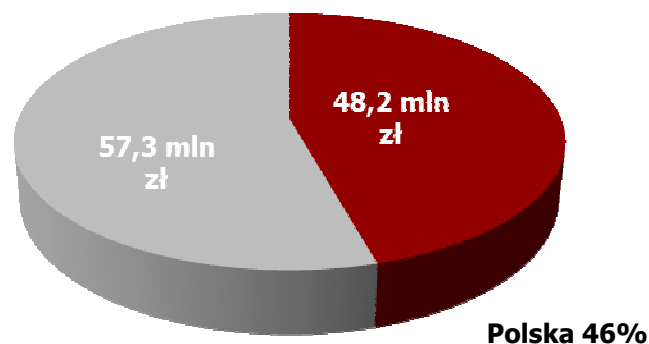
# Sprzedaż Grupy na poszczególnych rynkach – działalność kontynuowana



- ▶ Sprzedaż na rynku polskim po I półroczu 2014/2015 na poziomie 52 mln zł (wzrost o blisko 8% r/r).
- ▶ Spadek sprzedaży zagranicznej o 8,5% w związku z ograniczeniem sprzedaży na rynku ukraińskim (trudna sytuacja polityczna) oraz mniejszą sprzedażą na rynku hiszpańskim i przesunięciem części realizacji eksportowych.

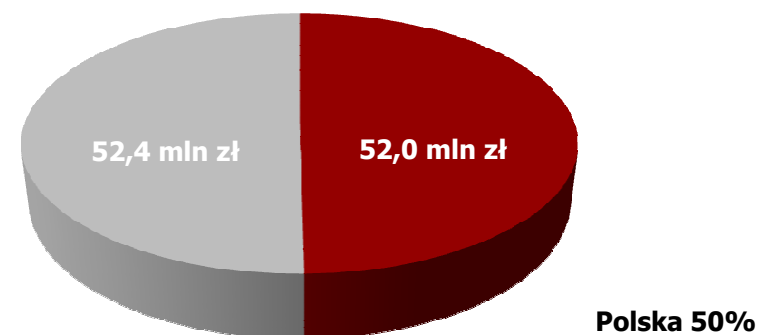
**Udział sprzedaży na poszczególnych rynkach Grupy  
w I półroczu roku obrotowego 2013/2014 [mln zł]**

**Rynki zagraniczne  
54%**



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

**Rynki zagraniczne  
50%**

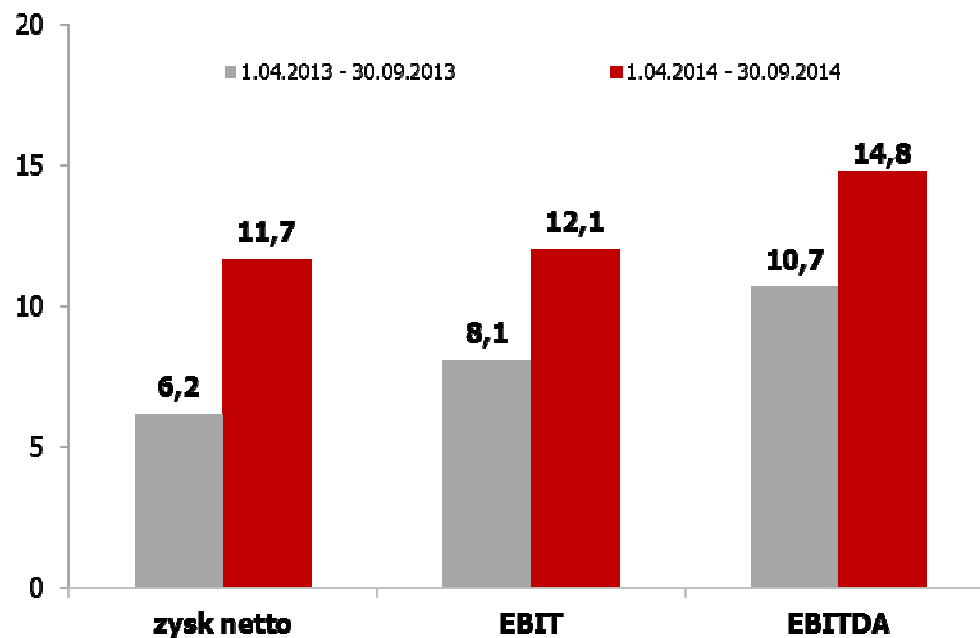




# Wyniki Grupy Mercor w I półroczu roku obrotowego 2014/2015



Wyniki za I półrocze 2014/2015 – działalność kontynuowana [mln zł]

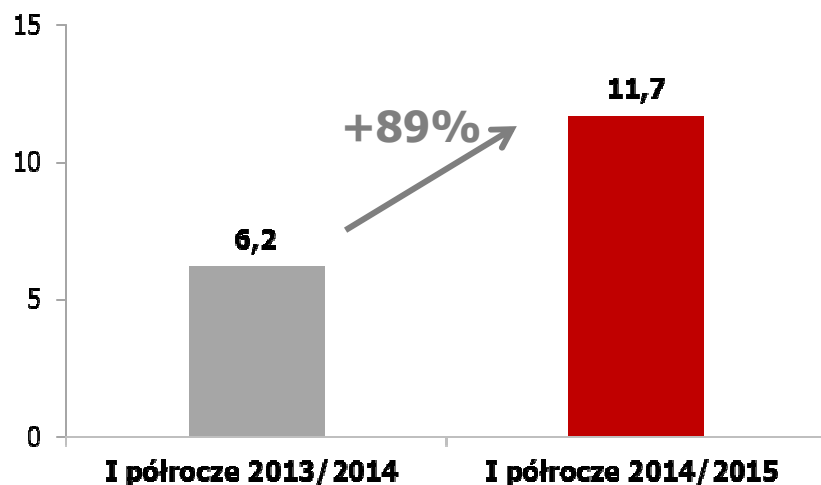


- ▶ Wyższe zyski na poziomie:
  - ▶ EBITDA – wzrost o blisko 40% (do 14,8 mln zł z 10,7 mln zł)
  - ▶ EBIT – wzrost o blisko 50% (do 12,1 mln zł z 8,1 mln zł).
- ▶ Dynamiczny **wzrost** wyniku netto Grupy na działalności kontynuowanej o **89%**, do 11,7 mln zł z 6,2 mln zł rok wcześniej, **pomimo sprzedaży w grudniu 2013 r. ok. połowy biznesu** (pion oddzieleń przeciwpożarowych).
- ▶ Zysk netto z uwzględnieniem działalności zaniechanej: wzrost zysku netto o blisko 7% (do 9,0 mln zł z 8,5 mln zł rok wcześniej).

# Wyniki Grupy Mercor w I półroczu roku obrotowego 2014/2015

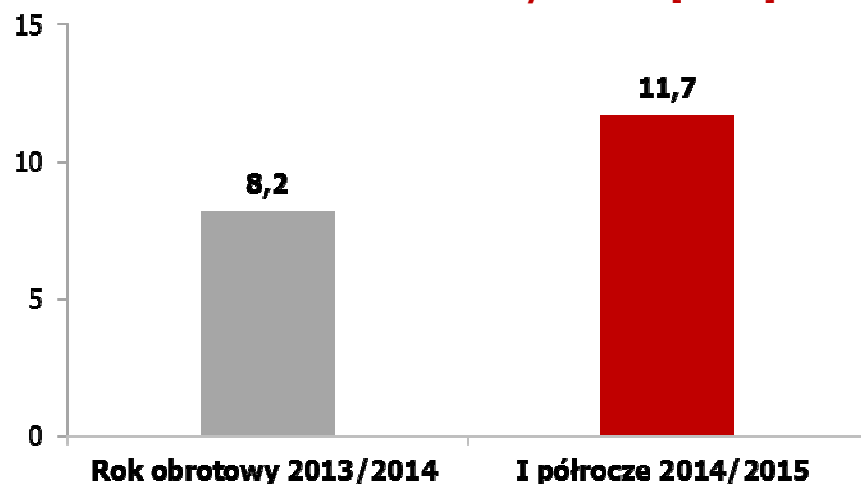


**Zysk netto za I półrocze 2014/2015 vs I półrocze 2013/2014**  
– działalność kontynuowana [mln zł]



- ▶ Dynamiczny wzrost wyniku netto Grupy na działalności kontynuowanej o **89%**, do 11,7 mln zł z 6,2 mln zł rok wcześniej, **pomimo sprzedaży w grudniu 2013 r. ok. połowy biznesu** (pion oddzieleń przeciwpożarowych)

**Zysk netto za I półrocze 2014/2015 vs cały rok 2013/2014**  
– działalność kontynuowana [mln zł]



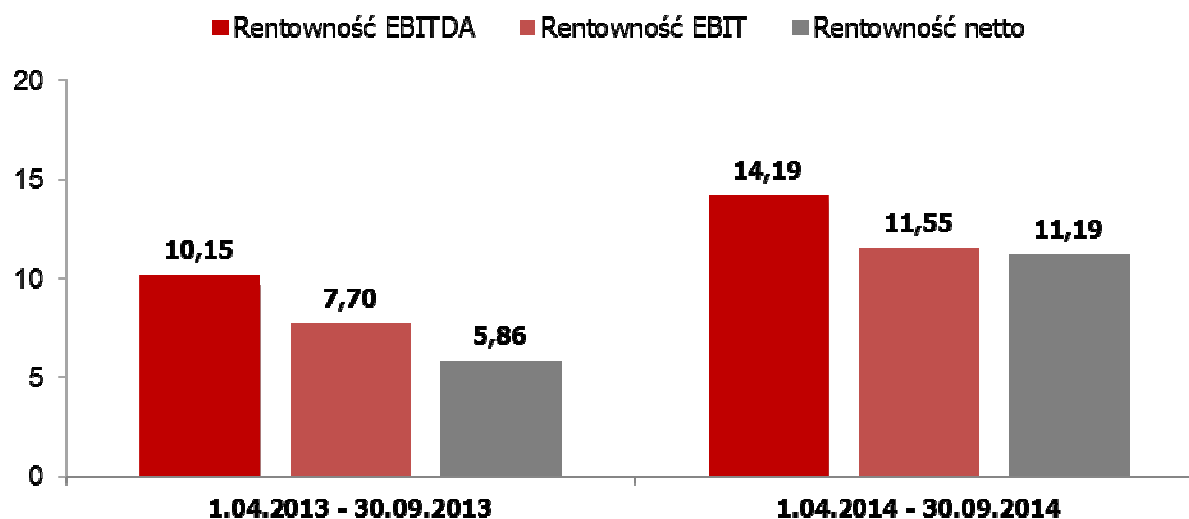
- ▶ Wzrost wyniku netto w I półroczu o **3,5 mln zł** (czyli o ponad **42%**) w porównaniu do poziomu zysku wypracowanego w całym roku obrotowym 2013/2014.

# Wskaźniki rentowności Grupy Mercor w I półroczu roku obrotowego 2014/2015



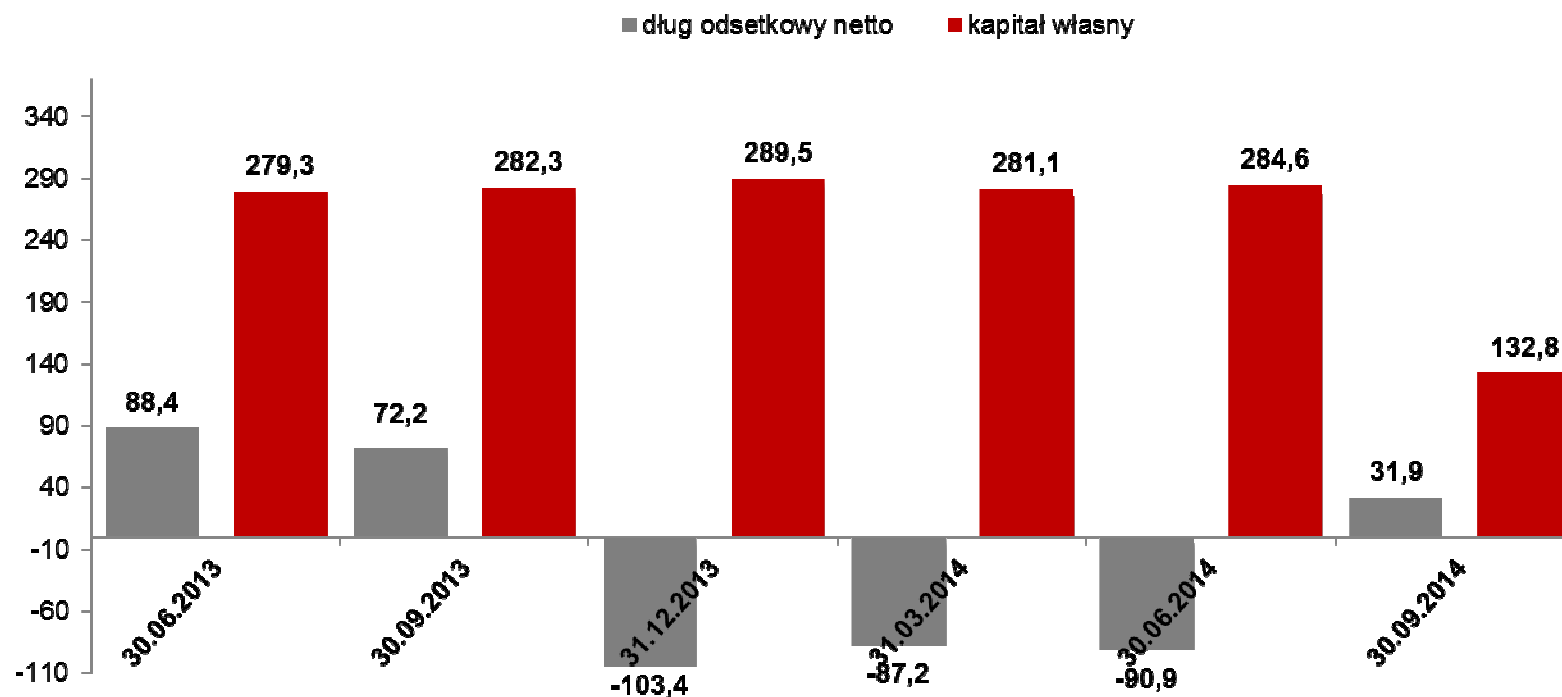
## Wskaźniki rentowności w I półroczu roku obrotowego 2014/2015 – działalność kontynuowana

► Wyższa rentowność na wszystkich poziomach:



- Marża EBITDA – wzrost o 4,04 p.p.
- Marża EBIT – wzrost o 3,85 p.p.
- Marża netto – wzrost o 5,33 p.p.

## Zadłużenie i kapitał własny [mln zł]



- ▶ Na koniec września 2014 Grupa posiadała zadłużenie netto na poziomie 31,9 mln zł.
- ▶ Spłata istotnej części zadłużenia bankowego (ponad 53 mln zł) w grudniu 2013 roku ze środków pozyskanych w wyniku transakcji sprzedaży pionu oddzielen przeciwpożarowych Grupie ASSA ABLOY.





Strategia i nowe kontrakty

Plany strategiczne Grupy Mercor obejmują trzy podstawowe kierunki działań, które mają zapewnić Spółce wzrost sprzedaży i udziału w rynku.

## Te kierunki to:

- ▶ **dalszy wzrost efektywności**  
głównie poprzez konsolidację wewnętrzną Grupy Mercor i optymalizację procesów biznesowych:
  - ▶ Usprawnienie zarządzania pionami produktowymi w ramach Grupy Mercor
  - ▶ Wzrost jakości obsługi klientów – poprawa komunikacji z klientami
  - ▶ Optymalizacja i wsparcie procesów biznesowych poprzez zakończenie wdrożenia nowej generacji zintegrowanego systemu zarządzania zasobami przedsiębiorstwa klasy ERP (Microsoft Dynamics AX 2012)
  
- ▶ **dalszy rozwój sprzedaży i pozyskiwanie nowych rynków zbytu**
  - ▶ Wzmocnienie pozycji na rynku krajowym
  - ▶ Dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej
  - ▶ Utrzymanie dynamiki rozwoju rentowności na rynku rosyjskim
  - ▶ Kontynuacja ekspansji na strategicznych rynkach eksportowych
  - ▶ Utrzymanie przez spółkę Tecresa sprzedaży na rynku hiszpańskim oraz dalszy rozwój sprzedaży na rynkach Afryki Północnej, Azji i Ameryki Południowej
  - ▶ Wzrost sprzedaży produktów z zakresu ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji
  - ▶ Rozwój sprzedaży usług serwisowych
  - ▶ Zwiększenie rozpoznawalności marki i produktów na rynku europejskim
  - ▶ Wykorzystanie nowych dla Grupy technik sprzedaży
  
- ▶ **wprowadzanie do oferty lepszych, wysokomarżowych produktów w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych**
  - ▶ Obecnie prace nad nowymi produktami i rozwiązaniami składają się na bazę ponad 20 projektów R&D
  - ▶ Planowane zakończenie badań w tym roku obrotowym nad nowym produktem dofinansowanym ze środków unijnych
  
- ▶ **Mercor SA w gronie spółek dywidendowych**
  - ▶ realizacja długofalowego celu Mercor SA pozostania w grupie spółek dywidendowych

- ▶ Grupa odnotowała wysoką dynamikę pozyskiwania nowych kontraktów w I półroczu 2014/2015 – ich wartość wyniosła **116,9 mln zł** wobec 98,7 mln zł w tym samym okresie rok wcześniej, co oznacza **wzrost o 18%**.
- ▶ Przykłady kontraktów pozyskanych w I półroczu 2014/2015:
  - ▶ Lotnisko Abu Dhabi, Zjednoczone Emiraty Arabskie, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
  - ▶ Siedziba KPMG w stolicy Algierii, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
  - ▶ Wielki Meczet (jeden z trzech największych na świecie), Algieria, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji
  - ▶ Draexlmaier – jeden z najbardziej rozpoznawalnych na świecie producentów wyposażenia wnętrza samochodowych, Rumunia, systemy oddymiania
  - ▶ Teatr Wielki, Opera Narodowa, systemy wentylacji pożarowej
  - ▶ Warsaw Spire, Warszawa, kolejne etapy, systemy wentylacji pożarowej
  - ▶ Centrum handlowe Sukcesja w Łodzi, systemy wentylacji
  - ▶ Synthos, Oświęcim, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji



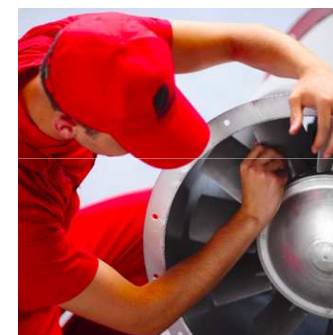
- ▶ **Istotny wzrost zysku Grupy pomimo sprzedaży w grudniu 2013 r. pionu oddzielen przeciwpożarowych odpowiadającego za około połowę sprzedaży i wyniku spółki.**
- ▶ **Znacznie wyższy zysk netto** Grupy za I półrocze 2014/2015 r/r oraz w porównaniu do całego roku obrotowego 2013/2014; poprawa rentowności na wszystkich poziomach.
- ▶ **Widoczne efekty pierwszych inwestycji po transakcji sprzedaży pionu oddzielen Grupy ASSA ABLOY** m.in. w nowe certyfikaty i dopuszczenia, kadry i obszar R&D; widoczne efekty działania nowo utworzonych spółek (rynek czeski i słowacki).
- ▶ Pozyskiwanie kolejnych prestiżowych realizacji na rynku polskim i rynkach zagranicznych oraz **dobra dynamika pozyskiwania nowych kontraktów.**
- ▶ Konsekwentna realizacja strategii Grupy, w tym długofalowego celu Grupy, mającego na celu **utrzymanie Mercor SA w gronie spółek dywidendowych.**





## 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 Cieplewie (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 i Tecresa, Mercor Proof.
- ▶ Posiada operacyjne spółki zależne na **7** europejskich rynkach, **4** zakłady produkcyjne 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](mailto:mercor@mercor.com.pl)**