

Konferencja półroczna Grupy Mercator Medical

dr Wiesław Żyznowski

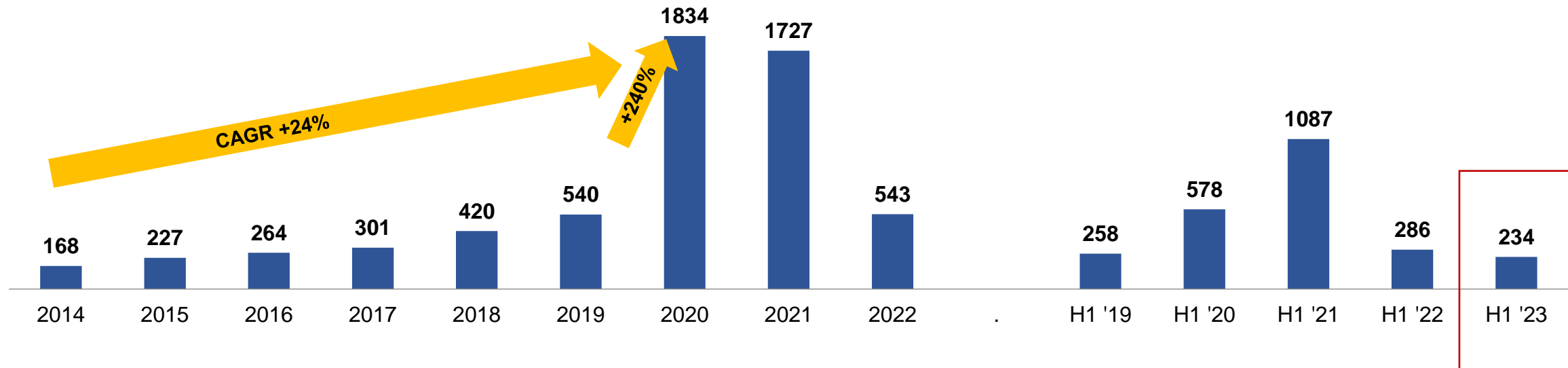
Prezes Zarządu i większościowy akcjonariusz

Szymon Śliz, Wojciech Matus

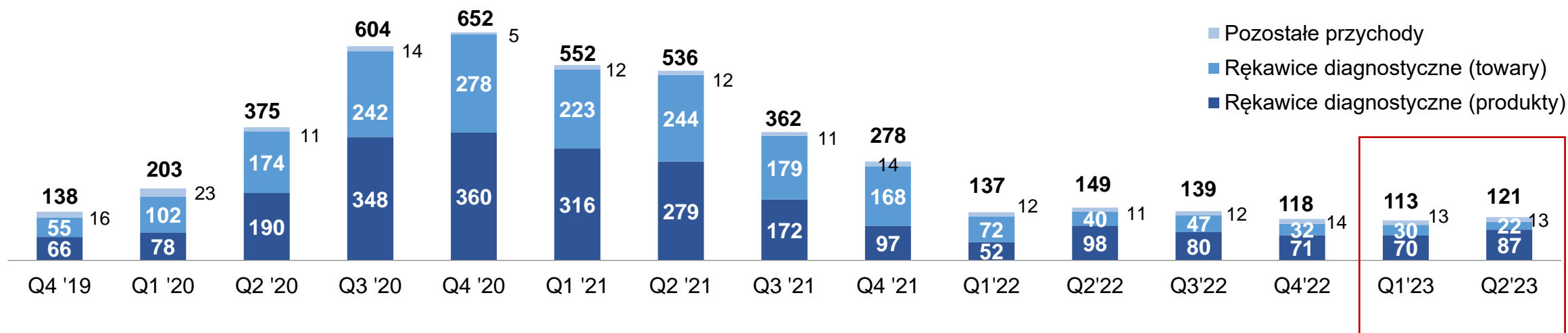
Zastępcy Dyrektora Finansowego

Przychody powróciły do poziomów sprzed boomu pandemicznego

Przychody ogółem (mln PLN)

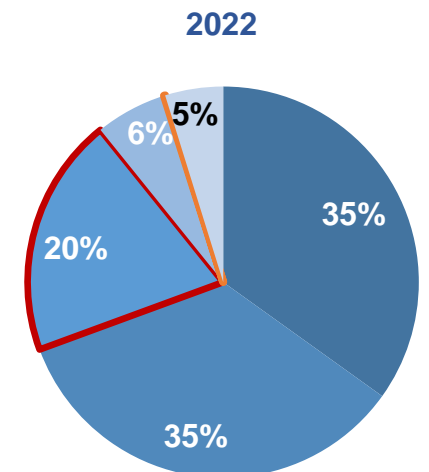
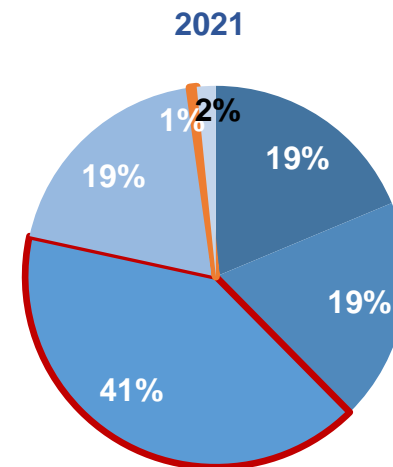
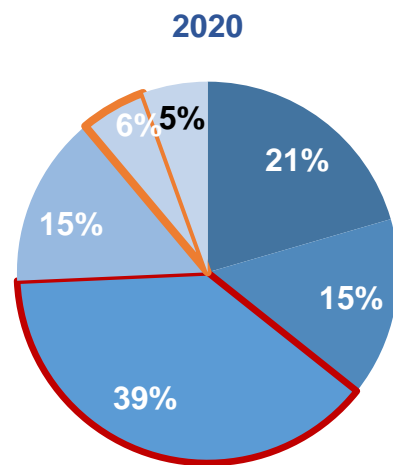
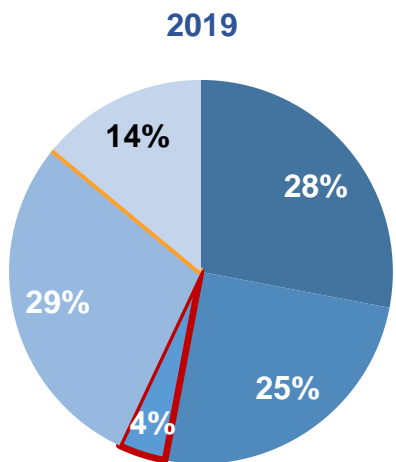
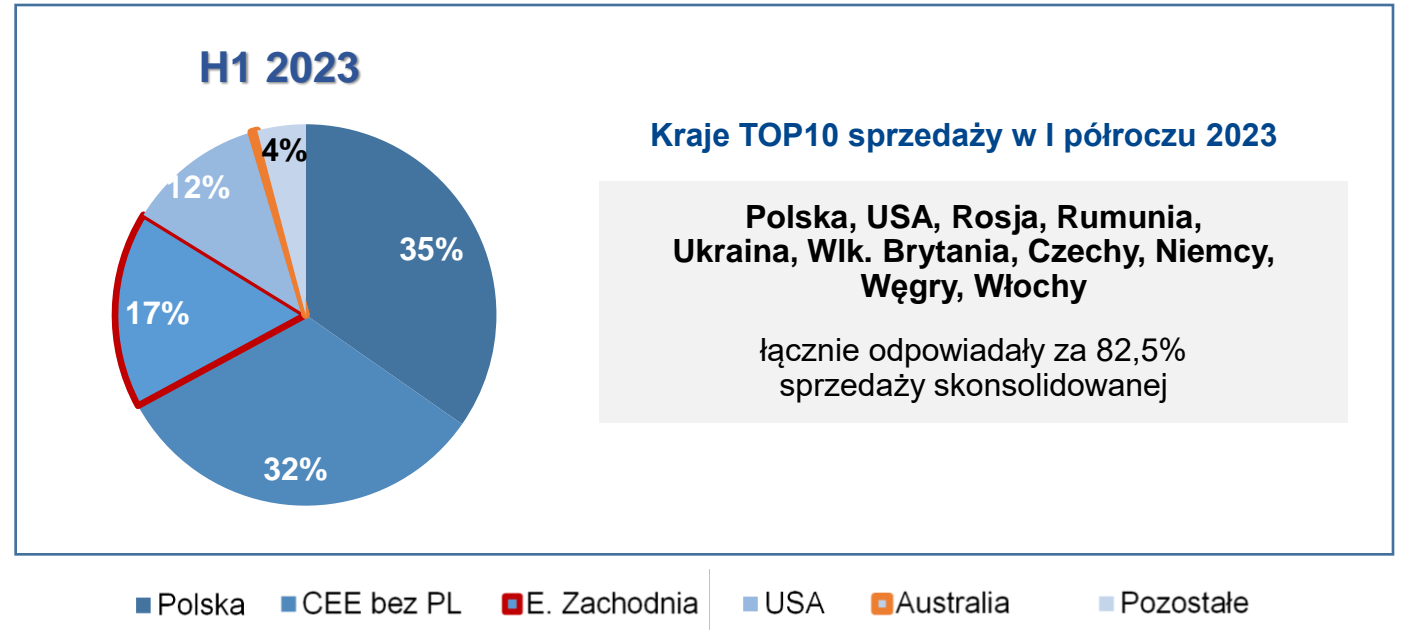


Rękawice diagnostyczne pozostają głównym biznesem | Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



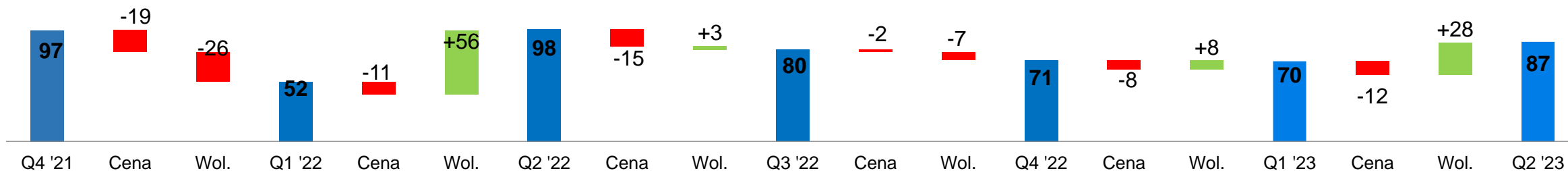
Dynamiczne zmiany sytuacji rynkowej spowodowały zmiany w TOP10 rynków zbytu na przestrzeni ostatnich lat

- USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami.
- Wypracowana baza do dalszej ekspansji w Europie Zachodniej.
- Pozycja lidera w CEE, od roku 2022 załamanie rynków wschodnich (wojna w Ukrainie)

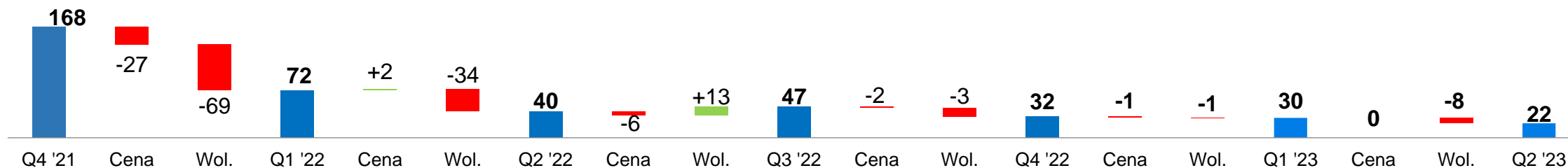


W Q2 2023 pozytywny wpływ wolumenu sprzedaży segmentu produkcyjnego

Produkty: W H1 2023 ceny odpowiadały za 20m PLN niższe przychodów segmentu, a wolumen za 36m PLN wzrostu* [Sprzedaż produktów (mln PLN)]



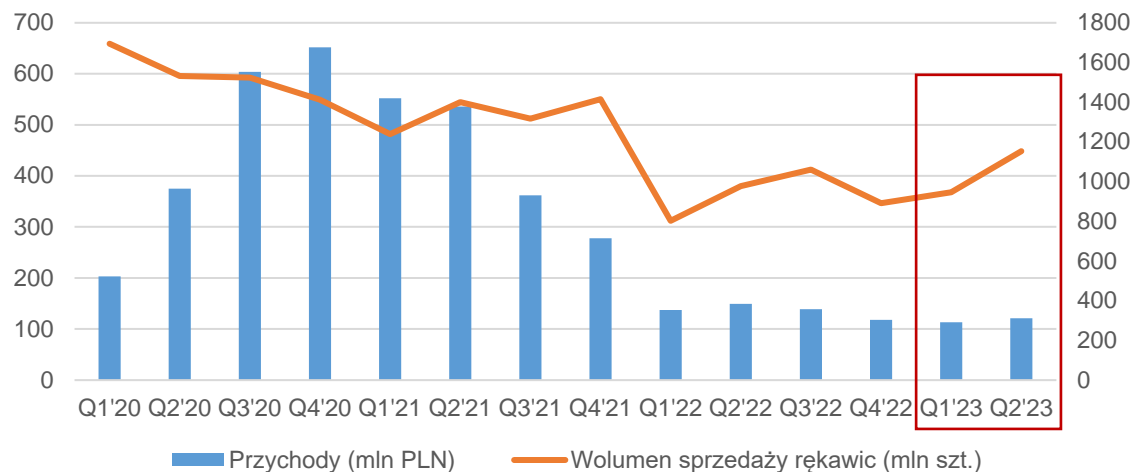
Towary: W H1 2023 widoczny dalszy spadek wolumenów, powodujący niższą wartość sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym* [Sprzedaż towarów (mln PLN)]



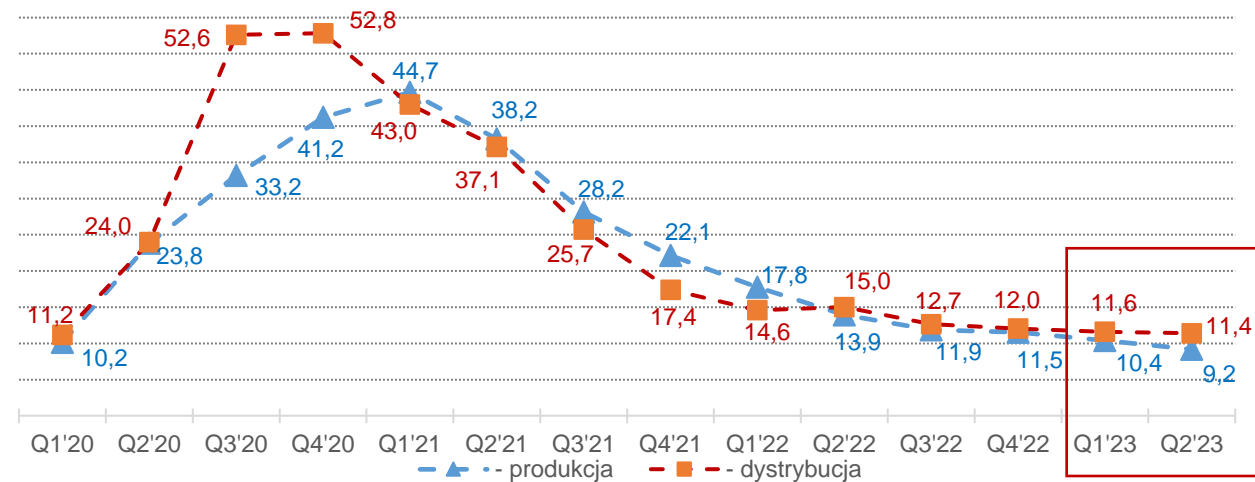
* Porównanie względem Q4 2022; **Analiza uwzględnia tylko rękawice diagnostyczne**, stanowiące około 90% przychodów ze sprzedaży

Niskie ceny rękawic, wzrost sprzedaży ilościowej

Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

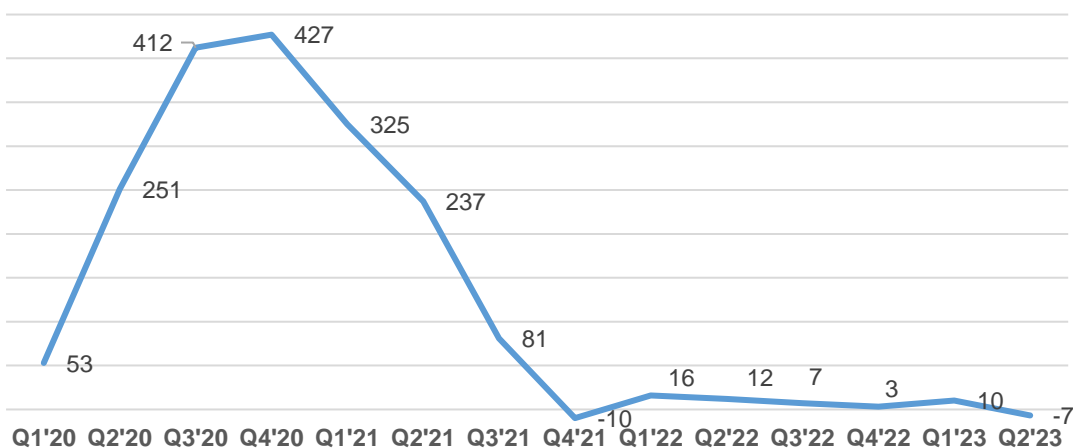


Średnia cena rękawic diagnostycznych (100 szt.)

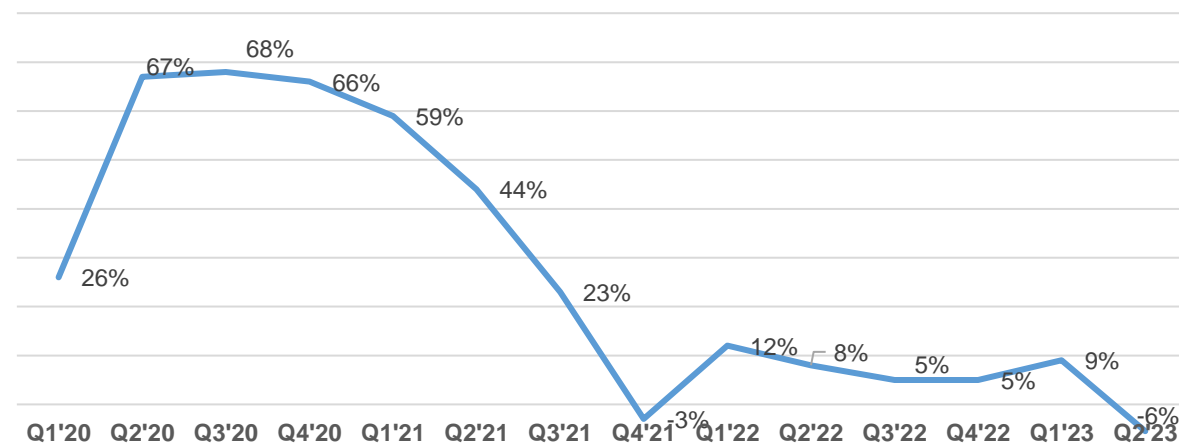


Marża brutto na sprzedaży definiuje trendy EBIT i EBITDA

Zysk brutto na sprzedaży w ujęciu kwotowym



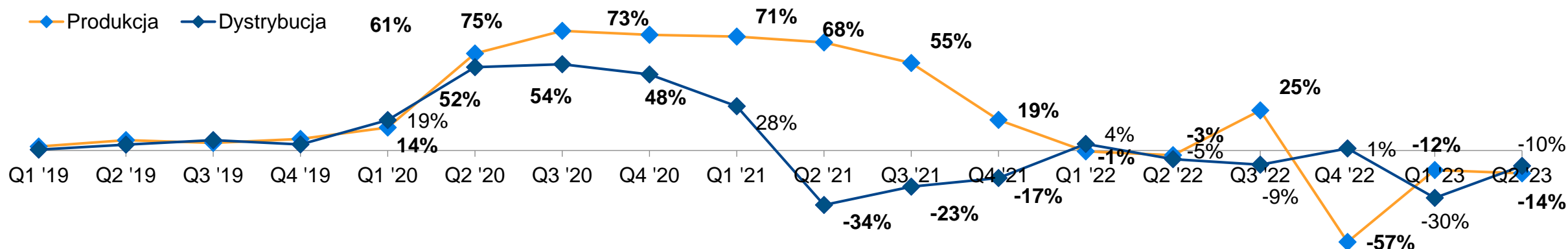
Marża brutto w ujęciu %



NIESTANDARDOWA RENTOWNOŚĆ W ROKU 2020

Istotna negatywna presja otoczenia rynkowego

Rentowność EBITDA* w podziale na segmenty w ujęciu kwartalnym (%)



Segment produkcji z pozytywnym one-offem w Q3 2022 i negatywnym odpisem niegotówkowym w Q4 2022

Dekompozycja EBITDA* na produkcję i dystrybucję (mln PLN)

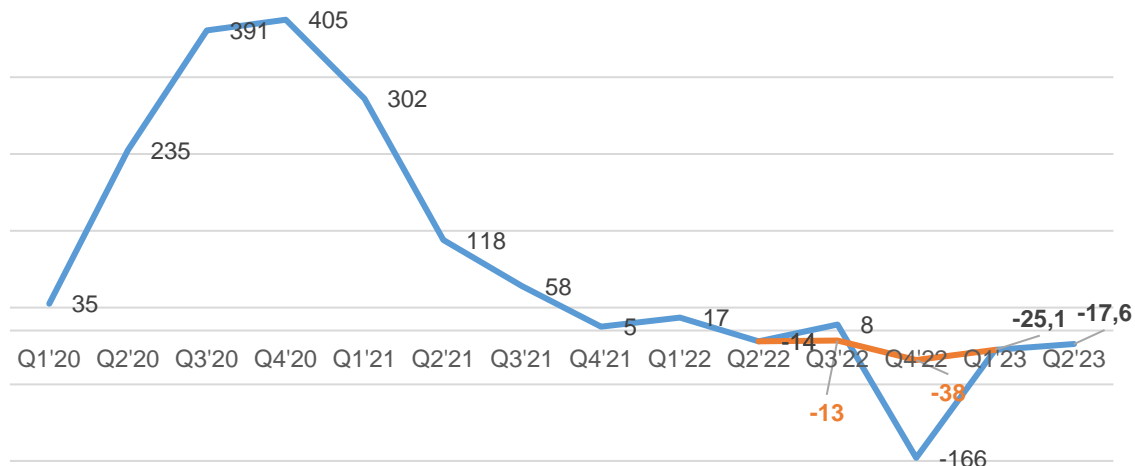


- Q1 i Q2 2023 z ujemną wartością EBITDA obu segmentów operacyjnych; we wcześniejszych kwartałach istotne zaburzenia porównawcze (rozpoznanie rozliczenia zaliczki wpłaconej przez klienta spółki zależnej w Tajlandii w Q3 2022 – pozytywny one-off segmentu produkcyjnego; w Q4 2022 roczne reklasyfikacje przychodów między segmentami, a także dokonany został jednorazowy odpis o charakterze niegotówkowym w segmencie produkcyjnym na kwotę -127,5m PLN).
- W okresie H1 2023 segment produkcyjny zanotował 25,5m PLN straty EBITDA, a segment dystrybucyjny 17,3m PLN straty EBITDA.
- Celem Spółki jest przywrócenie pozytywnej rentowności i maksymalizowanie marżowości. Jest to jednak utrudnione na niestabilizowanym rynku z historycznie bardzo niskimi cenami rękawic. Prognozy rynkowe firm badawczych zakładają jednak długoterminowo rosnący popyt, co powinno przełożyć się na powrót satysfakcjonujących parametrów.

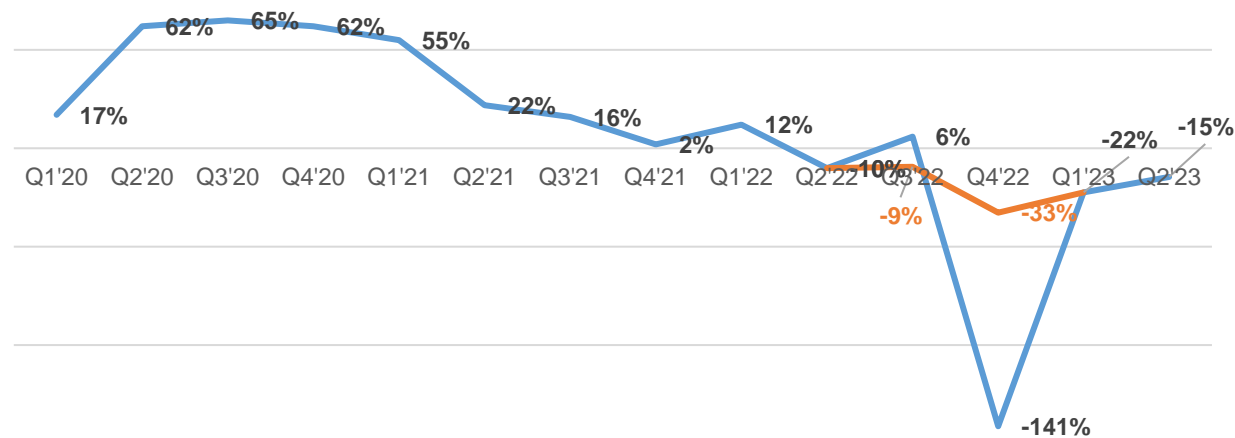
*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych

W Q3'22 pozytywne rozliczenie zaliczki, w Q4'22 negatywny niegotówkowy one-off

Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

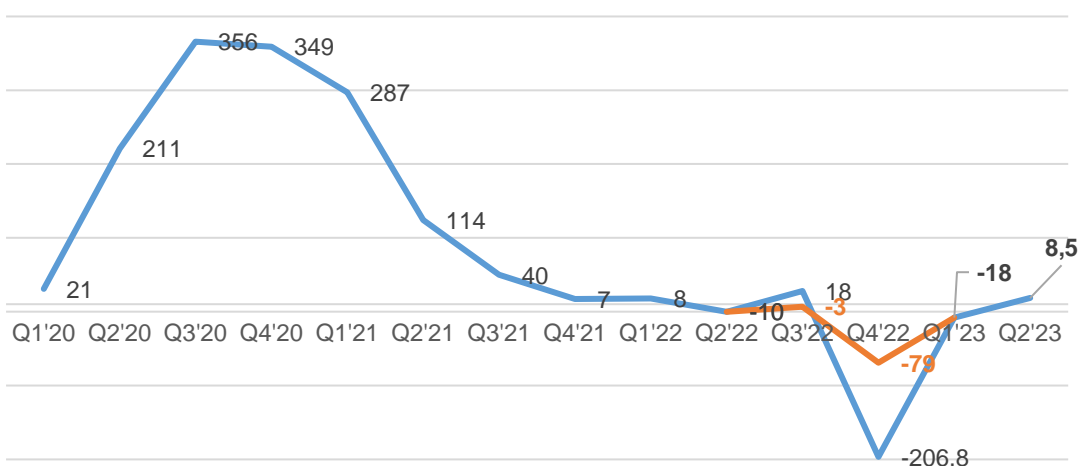


Marża EBITDA w ujęciu %

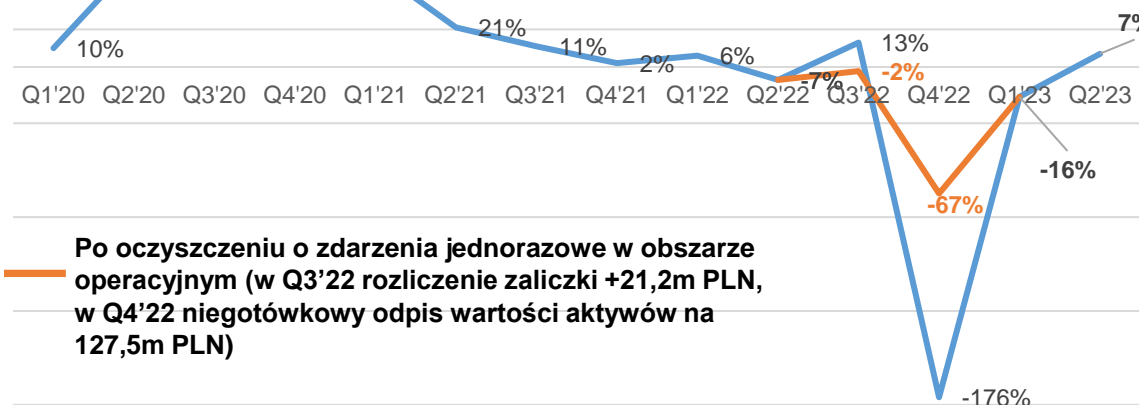


W Q3'22 i Q2'23 istotnie dodatni księgowy wynik na działalności finansowej, w Q4'22 negatywne otoczenie (m.in. USD/PLN)

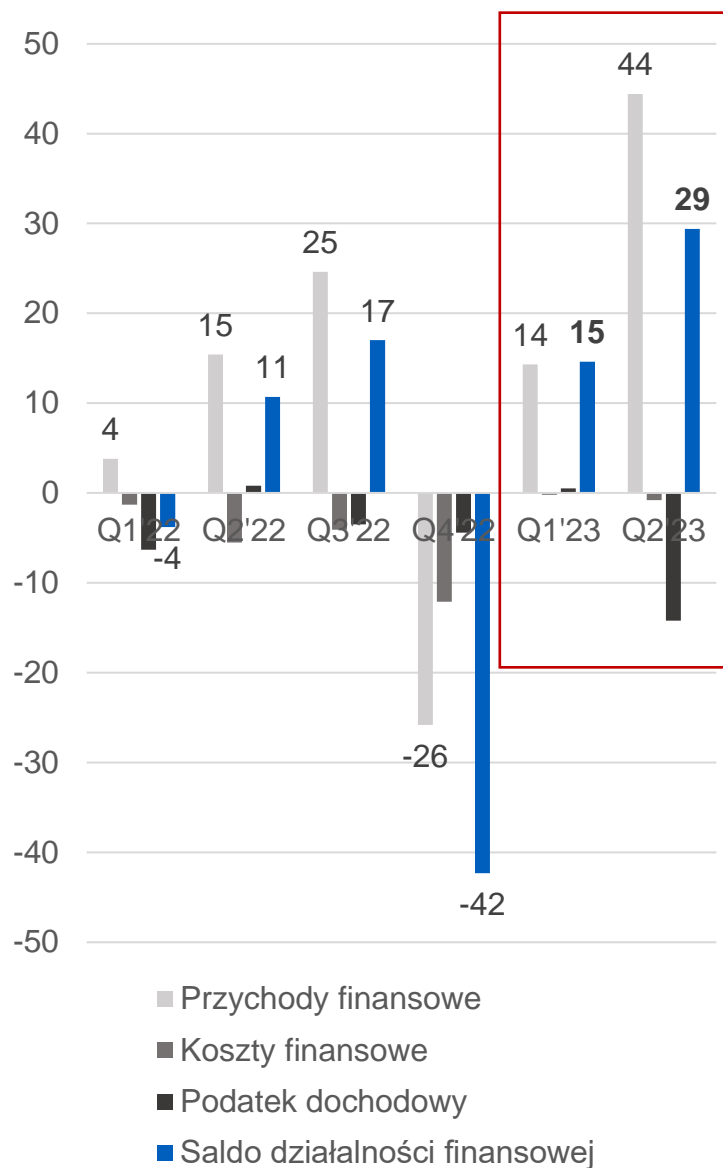
Wynik netto w ujęciu kwotowym



Marża netto w ujęciu %



Po oczyszczeniu o zdarzenia jednorazowe w obszarze operacyjnym (w Q3'22 rozliczenie zaliczki +21,2m PLN, w Q4'22 niegotówkowy odpis wartości aktywów na 127,5m PLN)



Przychody finansowe w H1 2023:

58,7 mln PLN

przy czym:

21m PLN zysków z aktywów finansowych (otrzymane odsetki i dywidendy, wycena aktywów),

37m PLN z różnic kursowych,

z których 29,5 mln PLN to niegotówkowe, niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczki udzielonej przez MM Thailand spółce-matce.

Działalność operacyjna w wielu obszarach walutowych, istotne nadwyżki finansowe utrzymywane częściowo w aktywach rozliczanych w walutach obcych oraz walutowe operacje wewnątrzgrupowe istotnie wpływają na księgowane przychody finansowe.

Zyski 2020-2021 (łącznie ponad 1,5 mld zł EBITDA i prawie 1,4 mld zł zysku netto) przełożyły się na solidne finanse Grupy. Pozwalają one na przetrwanie okresu przejściowego dochodzenia rynku rękawic do równowagi po zaburzeniach pandemicznych oraz okresu globalnych zawirowań makroekonomicznych i geopolitycznych. Pozwalają również na inicjatywy rozwojowe.

Rok 2023 wydaje się być okresem bardzo wymagającym dla producentów rękawic jednorazowych. Dystrybutorzy mogą być szybciej w relatywnie lepszej sytuacji.

Wysoki poziom gotówki i aktywów finansowych (blisko 413 mln PLN na koniec czerwca 2023 r.) pomimo rozliczenia trzech skupów akcji własnych (354 mln PLN) oraz finalizowania budowy fabryki nr 3 (łączny CAPEX około 220 mln PLN). Spółka posiada gotówkę netto i wysoką płynność finansową (brak istotnego zadłużenia odsetkowego).

Priorytetem pozostaje ochrona realnej wartości zgromadzonych zasobów finansowych w obliczu niestabilności rynków i globalnej inflacji oraz wykorzystanie potencjalnych szans na zyskowe inwestycje.

Zmiana wycen aktywów finansowych, różnice kursowe itp. wpływają na saldo działalności finansowej rozpoznawane w raportach okresowych, co ma niekiedy istotny wpływ na wynik netto względem rezultatu operacyjnego. W Q2'23 istotny dodatni wpływ wyceny pożyczek walutowych udzielonych spółce-matce przez spółki-córki (niezrealizowane różnice kursowe). Łącznie w H1 2023 saldo działalności finansowej to 44,1m PLN wobec 6,9m PLN w H1 2022.

- Spółka zależna zawiązana w czerwcu 2023 roku.
- Celem rozszerzenia zakresu działalności jest maksymalizacja wartości dla akcjonariuszy w wyniku realizacji projektów, wobec których oczekujemy odpowiednio wysokiego poziomu marży. W konsekwencji celem jest efektywniejsze i zdywersyfikowane lokowanie wolnych środków finansowych, pozostających w dyspozycji Grupy.
- **Grupa Mercator Medical zamierza zainwestować w projekty deweloperskie około 150 mln zł w perspektywie najbliższych 12 miesięcy, w tym w inwestycje mieszkaniowe i komercyjne, prowadzone samodzielnie lub z partnerami branżowymi.**
- Pierwszy projekt: w ślad za udzieloną pożyczką, spółka Mercator Estates zawarła 30 września br. umowę inwestycyjną i zamierza utrzymać zaangażowanie w kwocie 15,5 mln zł w finansowanie inwestycji mieszkaniowej w centrum Krakowa. Umowy obowiązują do lipca 2026 r.
- Model organizacji „lean”, wykorzystanie know-how i doświadczenia ekspertów / praktyków rynkowych, projekty JV, obecny pipeline projektów + otwarcie na nowe.
- Możliwe zwiększenie zaangażowania finansowego w segment deweloperski po ocenie realizacji pierwszego etapu rozwoju segmentu nieruchomościowego (możliwe rozszerzenie ponad zapowiedziane 150 mln zł).

GRUPA MERCATOR MEDICAL NA MIĘDZYNARODOWYCH TARGACH BRANŻOWYCH



FIME - Florida International Medical Exhibition – Miami - czerwiec 2023

Największa impreza targowa dla producentów, dostawców i dystrybutorów urządzeń i sprzętu medycznego w obu Amerykach (ponad 12 tys. profesjonalistów ze 110 krajów).

THAIFEX

Bangkok - maj 2023

Międzynarodowe targi żywności

Automechanika Birmingham

czerwiec 2023

Wiodące w UK targi poświęcone sektorowi motoryzacyjnemu



Arab Health - Dubaj styczeń/luty 2023

Największe targi branżowe na Bliskim Wschodzie z ekspozycją również na rynki reszty świata



Medical Fair Thailand wrzesień 2023



pl.mercatormedical.eu/aktualnosci/

Podsumowanie

- Utworzenie Mercator Estates (czerwiec 2023) w celu dywersyfikacji działalności Grupy i zyskowego zagospodarowania nadwyżek finansowych,
- Wciąż brak przełomu na rynku rękawic jednorazowych – niesatysfakcjonujące ceny / marże, spodziewany powrót do pozytywnych wyników całego segmentu rękawiczkowego, przy czym perspektywa czasowa trudna do określenia w obecnych uwarunkowaniach,
- Zawieszenie produkcji w najstarszej, najmniej efektywnej fabryce nr 1 (z końcem Q1 2023), jednocześnie możliwie pełne wykorzystanie potencjału biznesowego nowej fabryki nr 3 (rękawice premium, automatyzacja produkcji, dążenie do zeroemisyjności),
- W segmencie dystrybucyjnym przeprowadzone głębokie działania optymalizacyjne i związane z nimi spadek kosztów wraz z obserwowanymi na rynku dystrybucyjnym od kilku miesięcy pozytywnymi procesami zmierzającymi do odbudowy marż dają nadzieję na trwałe wejście w strefę pozytywnej rentowności dla tej części działalności Grupy,
- Uchwalona dywidenda za rok 2022 (czerwiec 2023), wypłacona w lipcu 2023 - 2,5 zł na akcję, łącznie 24 mln zł z zysku jednostkowego Mercator Medical S.A.

Q&A

KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:

Bogna Sikorska b.sikorska@pandl.pl +48 501 239 339

Adrian Boczkowski a.boczkowski@pandl.pl +48 506 324 456

Dziękujemy za uwagę

KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:

Bogna Sikorska b.sikorska@pandl.pl +48 501 239 339
Adrian Boczkowski a.boczkowski@pandl.pl +48 506 324 456