

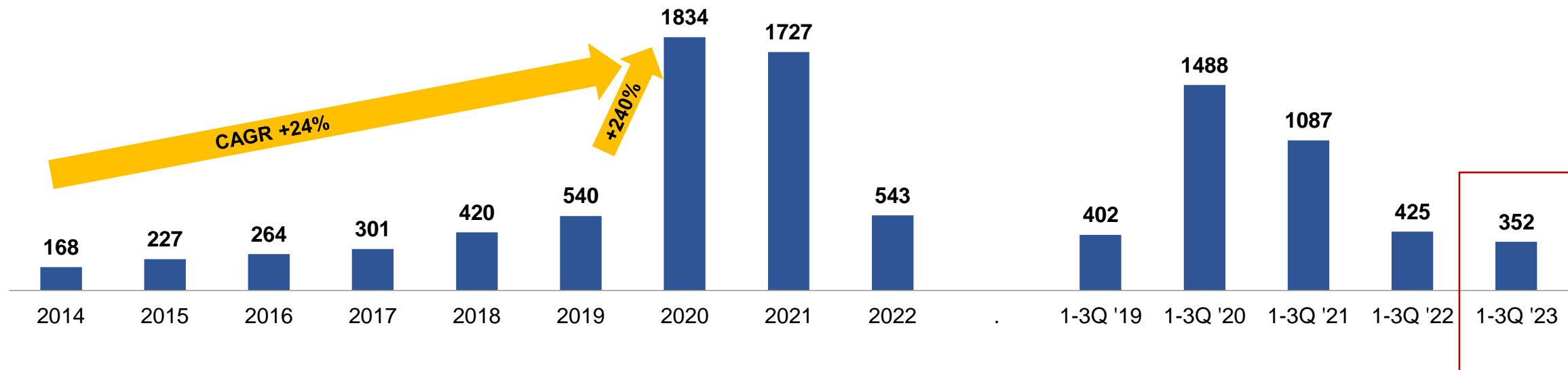
# Konferencja po III kw. 2023 r. Grupy Mercator Medical

**Monika Żyznowska**  
Wiceprezes Zarządu

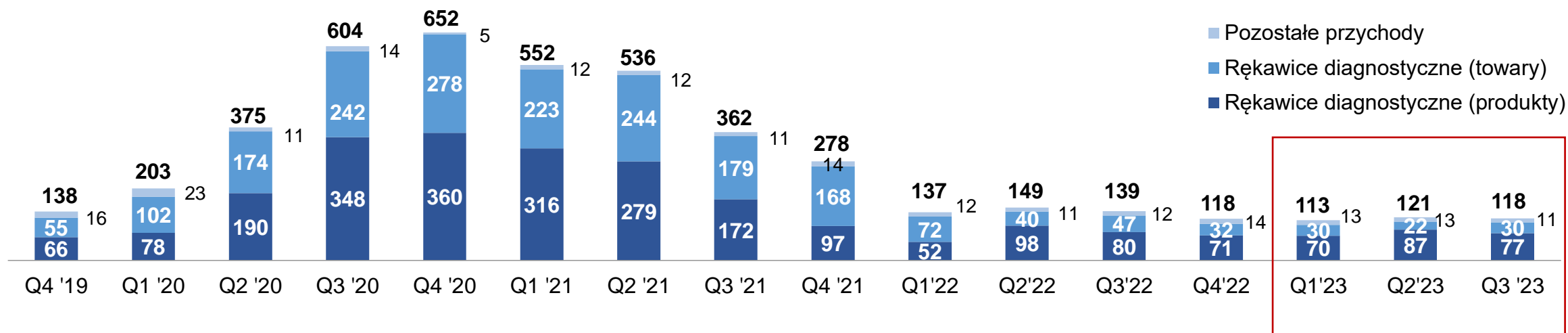
**Wojciech Matus, Szymon Śliz**  
Zastępcy Dyrektora Finansowego

# Przychody powróciły do skali sprzed boomu pandemicznego

Przychody ogółem (mln PLN)



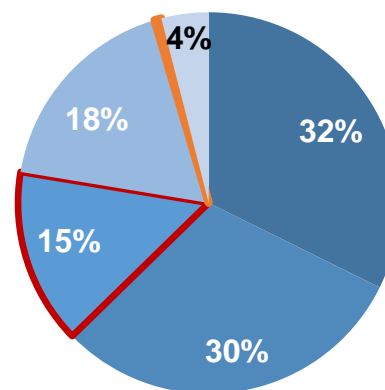
Rękawice diagnostyczne pozostają głównym źródłem przychodów | Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



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

- USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami. USA w Q3 2023 z blisko 30-proc. udziałem w przychodach.
- Wypracowana baza do dalszej ekspansji w Europie Zachodniej.
- Pozycja lidera w CEE, od roku 2022 załamanie rynków wschodnich (wojna w Ukrainie)

### 1-3Q 2023



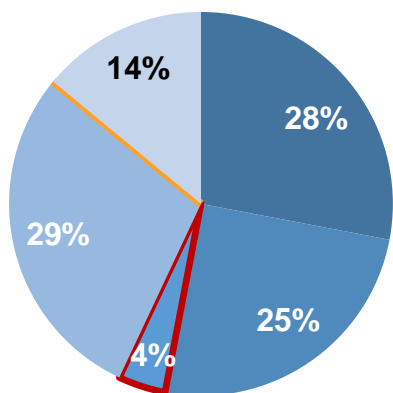
### Kraje TOP10 sprzedaży w trzech kwartałach 2023

**Polska, USA, Rumunia, Ukraina, Rosja, Czechy, Węgry, Niemcy, Włochy, Francja**

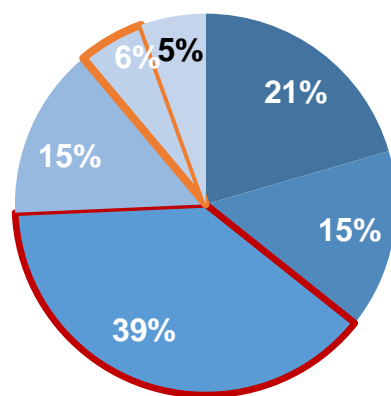
łącznie odpowiadały za 83,5% sprzedaży skonsolidowanej

■ Polska ■ CEE bez PL ■ E. Zachodnia ■ USA ■ Australia ■ Pozostałe

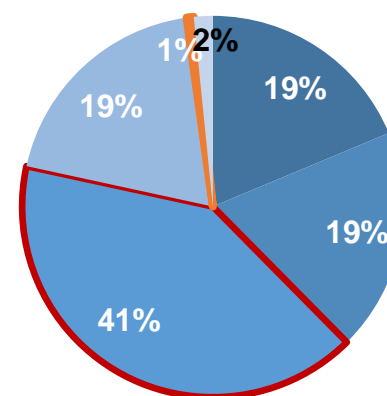
### 2019



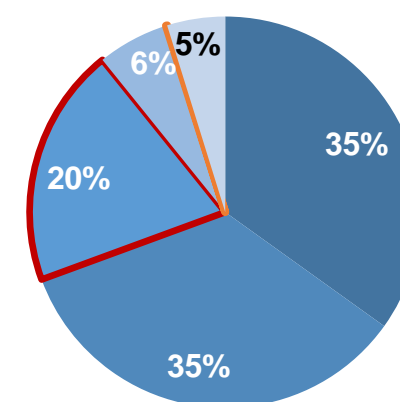
### 2020



### 2021

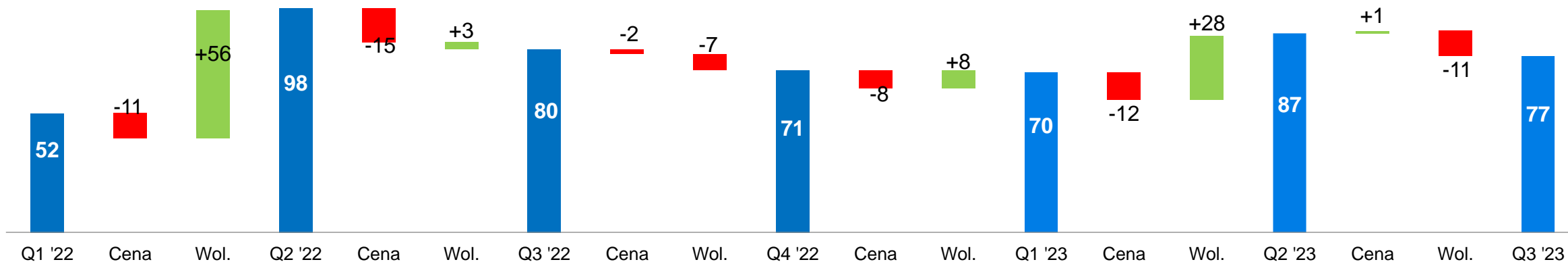


### 2022

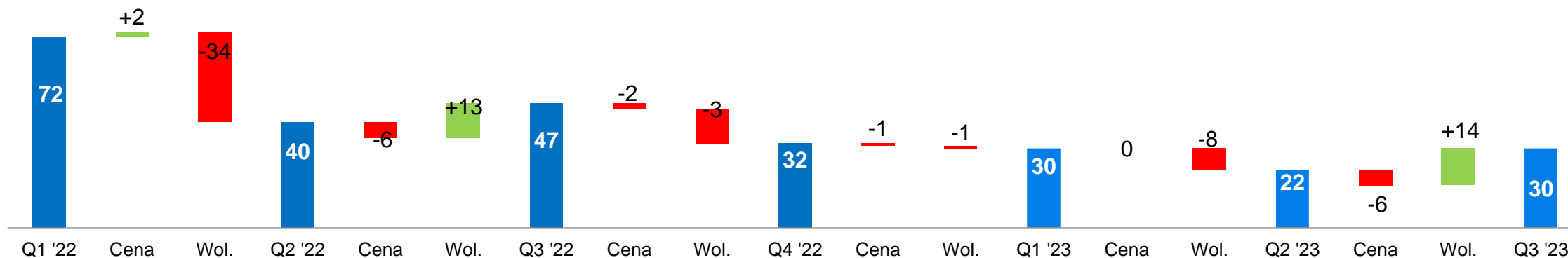


# W Q3 2023 przeciwstawne zmiany wolumenów, dalszy spadek cen w dystrybucji

**Produkty:** W 1-3Q 2023 ceny odpowiadały za 19m PLN niższe przychodów segmentu, a wolumen za 25m PLN wzrostu\* [Sprzedaż produktów (mln PLN)]



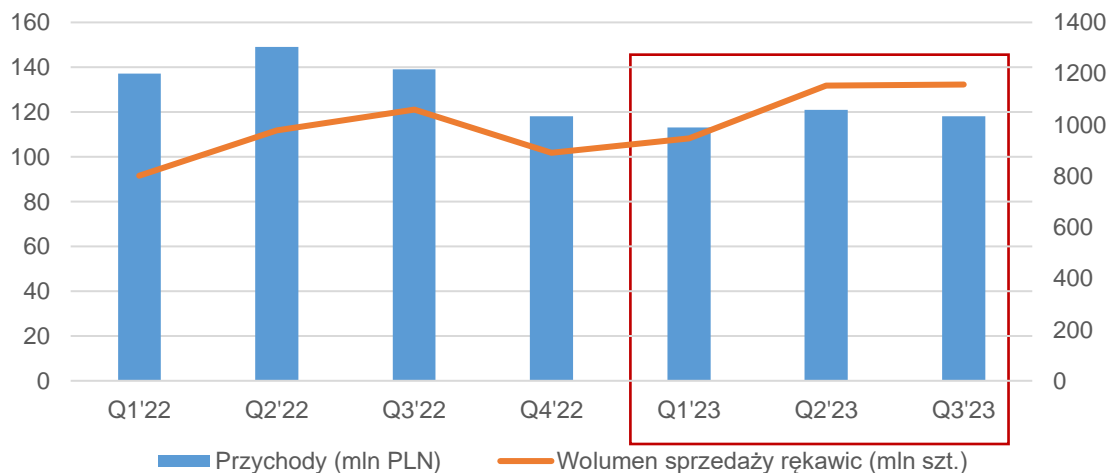
**Towary:** W Q3 2023 wzrost wolumenu o 66% kdk z nawiązką pokrył ubytek przychodów z obniżki średniej ceny sprzedaży o 17% kdk\* [Sprzedaż towarów (mln PLN)]



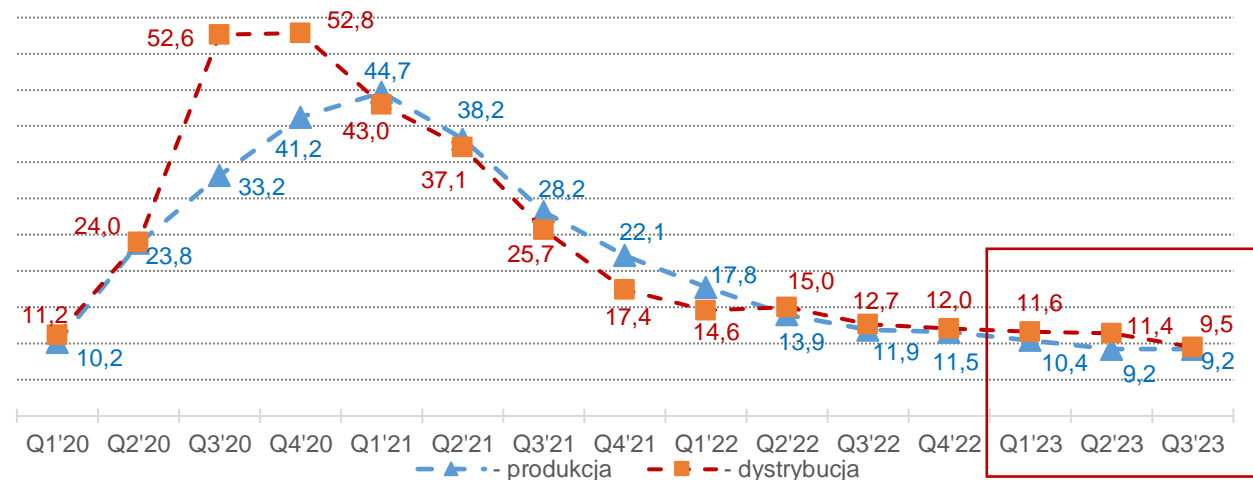
\* Baza Q4 2022; Analiza uwzględnia tylko rękawice diagnostyczne, stanowiące około 90% przychodów ze sprzedaży

# Niskie ceny rękawic, wzrost sprzedaży ilościowej

## Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

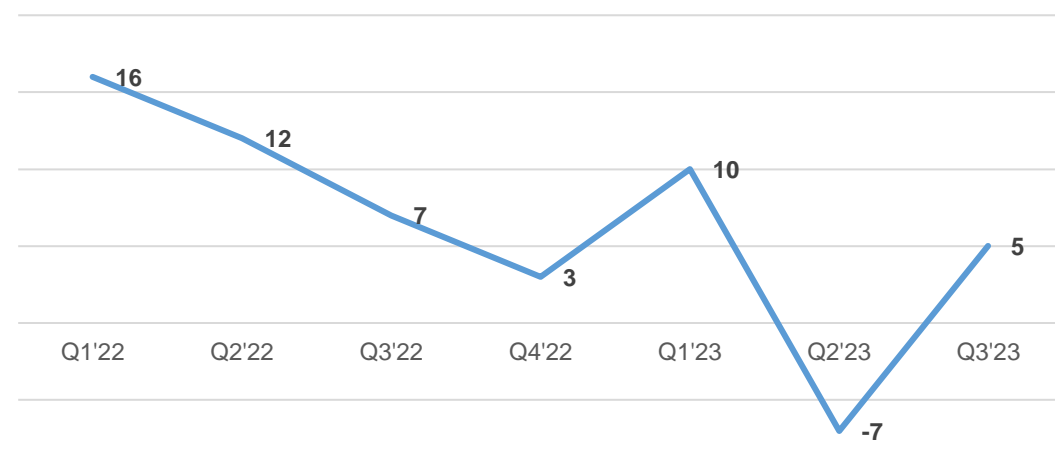


## Średnia cena rękawic diagnostycznych (100 szt.)

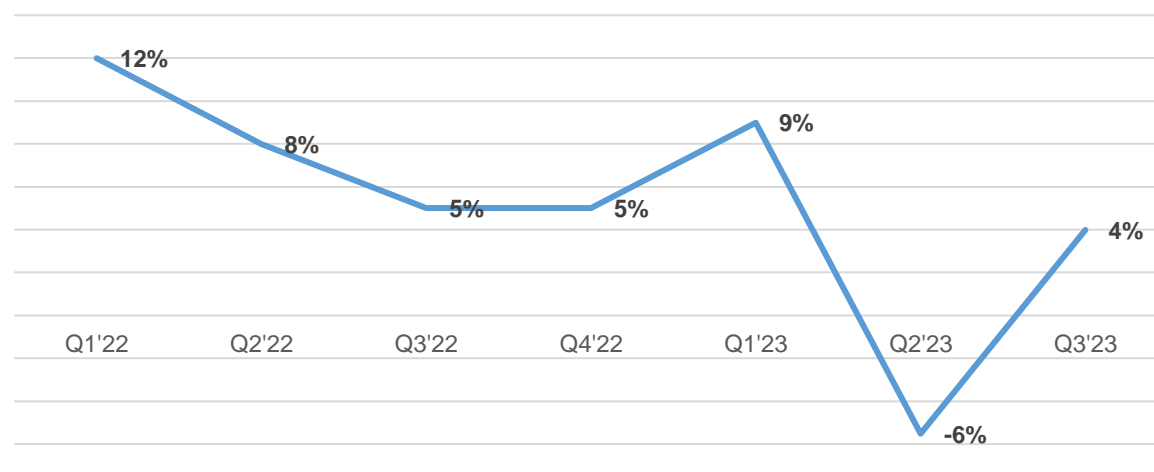


## Marża brutto na sprzedaży definiuje trendy EBIT i EBITDA

### Zysk brutto na sprzedaży w ujęciu kwotowym



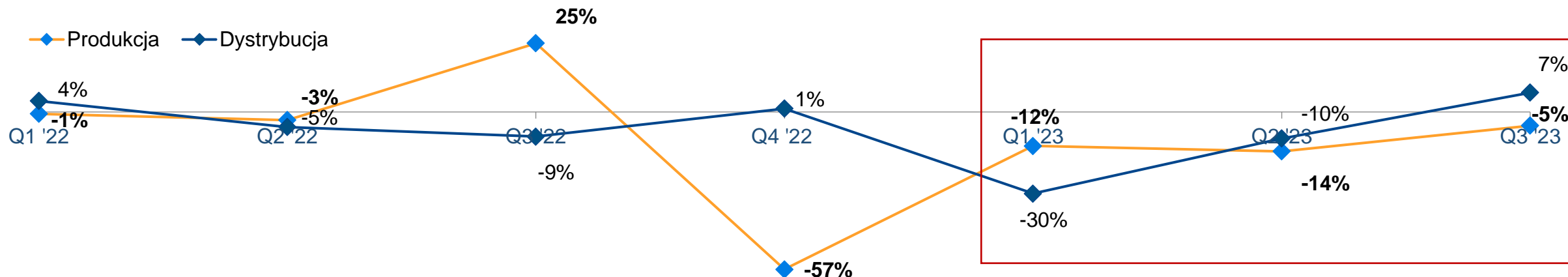
### Marża brutto w ujęciu %



# W Q3 2023 segment dystrybucyjny z pozytywną rentownością EBITDA

## Istotna długoterminowa 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)

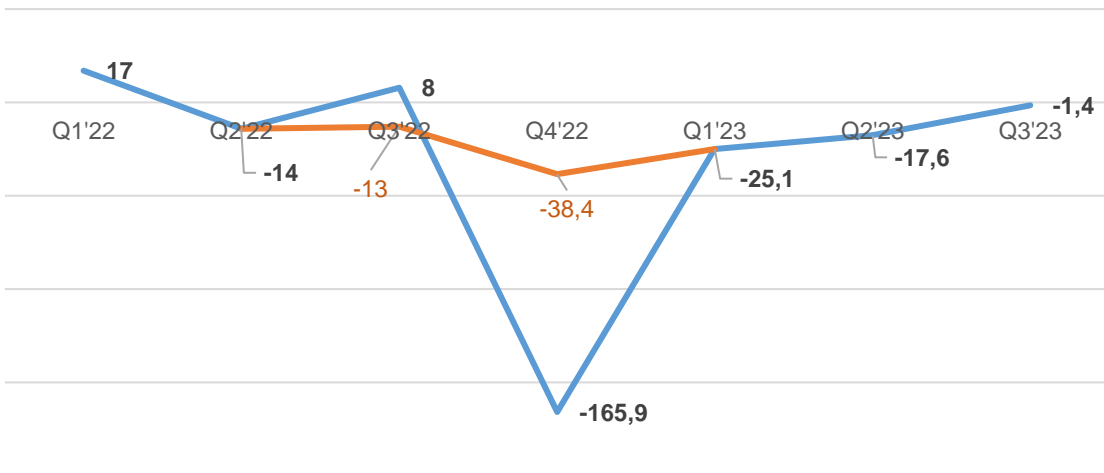


- W Q3 2023 wyjście segmentu dystrybucyjnego na dodatnią marżę EBITDA dzięki wzrostowi skali wolumenu sprzedaży kdk i wcześniejszej wyprzedaży drożej kupionych zapasów; Q1 i Q2 2023 z ujemną wartością EBITDA obu segmentów operacyjnych; we wcześniejszych kwartałach istotne zaburzenia porównawcze (w Q3 2022 pozytywny one-off segmentu produkcyjnego; w Q4 2022 roczne reklasyfikacje przychodów między segmentami oraz jednorazowy odpis o charakterze niegotówkowym w segmencie produkcyjnym).
- W okresie 1-3Q 2023 segment produkcyjny zanotował 30,0m PLN straty EBITDA, a segment dystrybucyjny 14,2m PLN straty EBITDA.
- Celem Spółki jest przywrócenie trwałej rentowności i maksymalizowanie marżowości obu segmentów działalności.

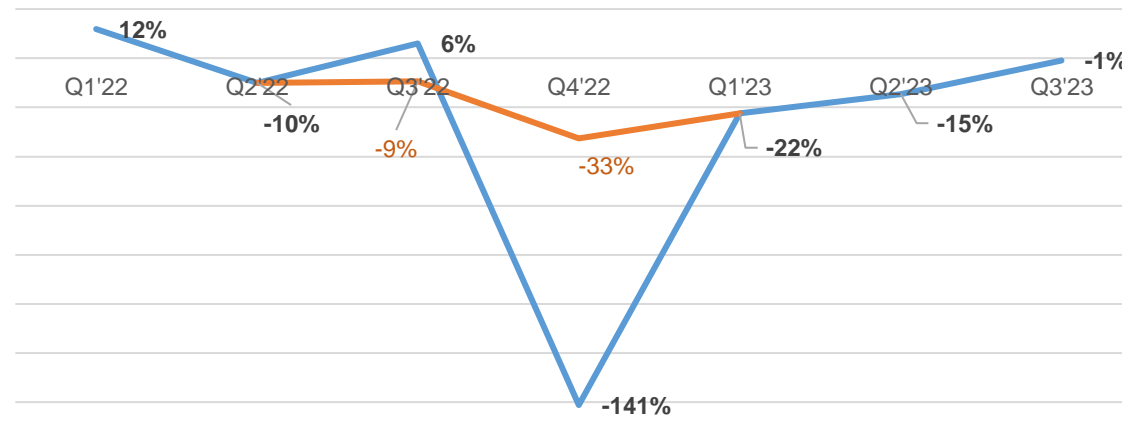
\*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych

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

### Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

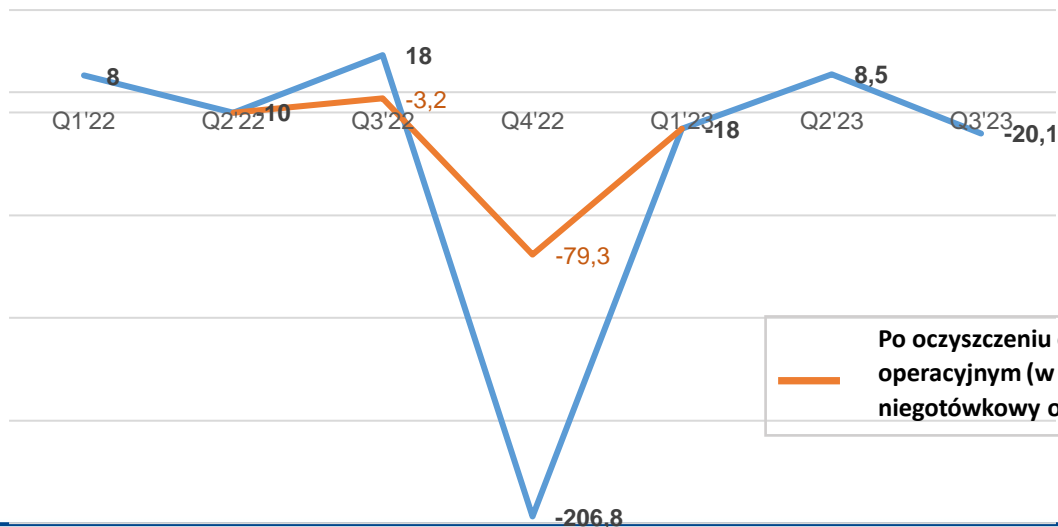


### Marża EBITDA w ujęciu %

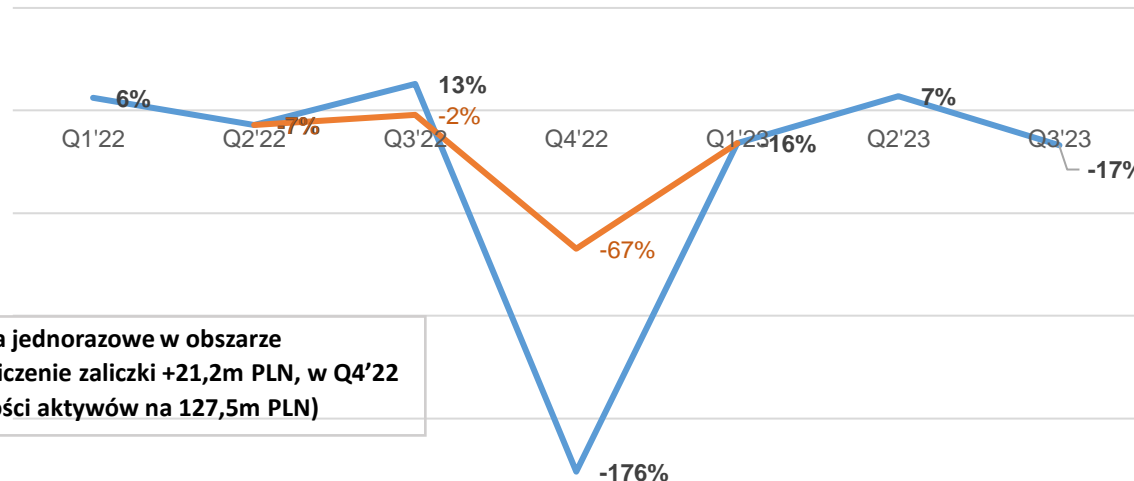


W Q3'22 i Q2'23 istotnie dodatni, a w Q3'23 ujemny księgowy wynik na działalności finansowej, w Q4'22 zmienne otoczenie (m.in. USD/PLN)

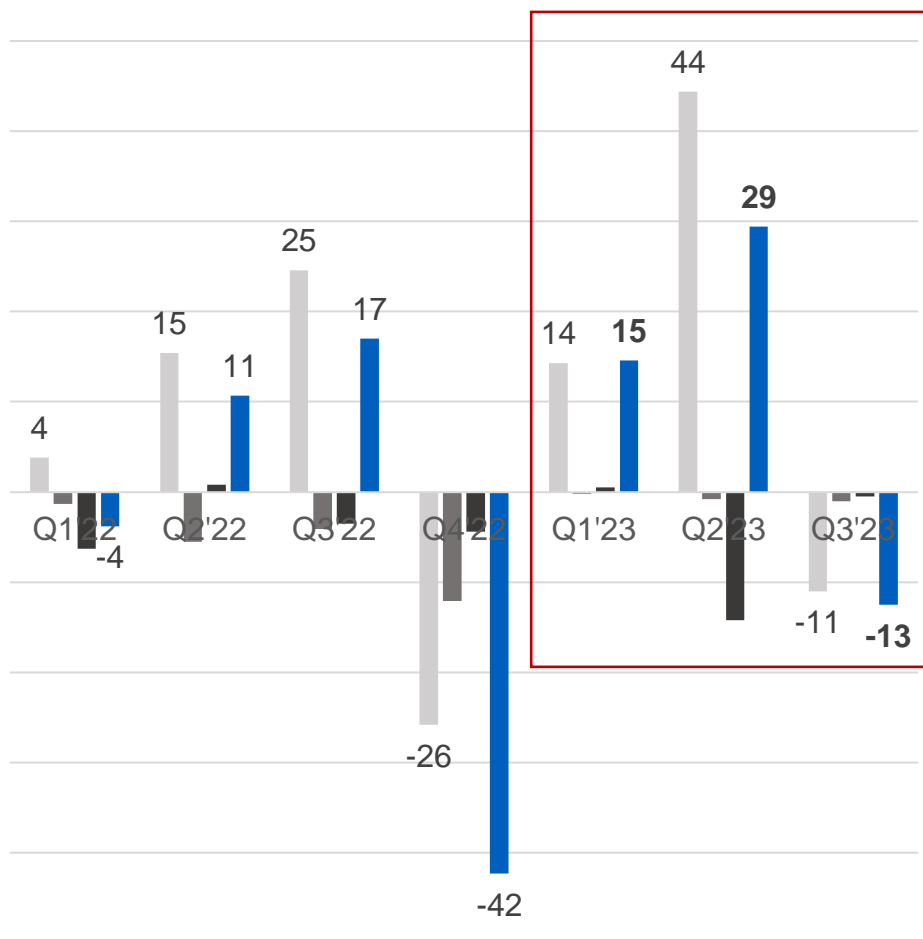
### Wynik netto w ujęciu kwotowym



### 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
- Koszty finansowe
- Podatek dochodowy
- Saldo działalności finansowej

## Przychody finansowe w 1-3Q 2023:

47,7 mln PLN

przy czym:

**25m PLN zysków z aktywów finansowych (należne odsetki i dywidendy, zmiana wyceny aktywów),**

23m PLN z różnic kursowych,

z których 20m 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.**

**Rok 2023** jest wymagający dla producentów rękawic jednorazowych. Dystrybutorzy są w relatywnie lepszej sytuacji.

**Wysoki poziom gotówki i aktywów finansowych (423,3 mln PLN na koniec września 2023 r.)** pomimo rozliczenia trzech skupów akcji własnych (354 mln PLN) oraz budowy fabryki nr 3 (łącznie CAPEX około 220 mln PLN) i wypłaty dywidendy (24 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 nieruchomościowe (Mercator Estates).**

W 2023 roku (w szczególności w Q2 2023) istotny wpływ wyceny pożyczek walutowych udzielonych spółce-matce przez spółki-córki (niezrealizowane różnice kursowe). Łącznie w 1-3Q 2023 saldo działalności finansowej to 45,2m PLN wobec 33,0m PLN w 1-3Q 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 do połowy 2024 roku, 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

## Medical Fair Thailand wrzesień 2023

## NSC Safety Congress & Expo Nowy Orlean październik 2023



## 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,
- Zawieszenie produkcji w najstarszej, najmniej efektywnej fabryce nr 1 (z końcem Q1 2023), jednocześnie możliwe 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 (w Q3 2023 marża EBITDA segmentu już dodatnia),
- Dywidenda za rok 2022 wypłacona w lipcu 2023 (2,5 zł na akcję), kontynuacja skupu akcji przez spółkę zależną: 6-15 grudnia 2023 zaproszenie do sprzedaży 230 tys. akcji (w marcu sfinalizowany zakup 221 tys. walorów).

# Q&A

## KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:

Bogna Sikorska [b.sikorska@pandl.pl](mailto:b.sikorska@pandl.pl) +48 501 239 339

Adrian Boczkowski [a.boczkowski@pandl.pl](mailto:a.boczkowski@pandl.pl) +48 506 324 456

# Dziękujemy za uwagę

**KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:**

Bogna Sikorska [b.sikorska@pandl.pl](mailto:b.sikorska@pandl.pl) +48 501 239 339  
Adrian Boczkowski [a.boczkowski@pandl.pl](mailto:a.boczkowski@pandl.pl) +48 506 324 456