

Konferencja Grupy Mercator Medical po publikacji raportu za rok 2023

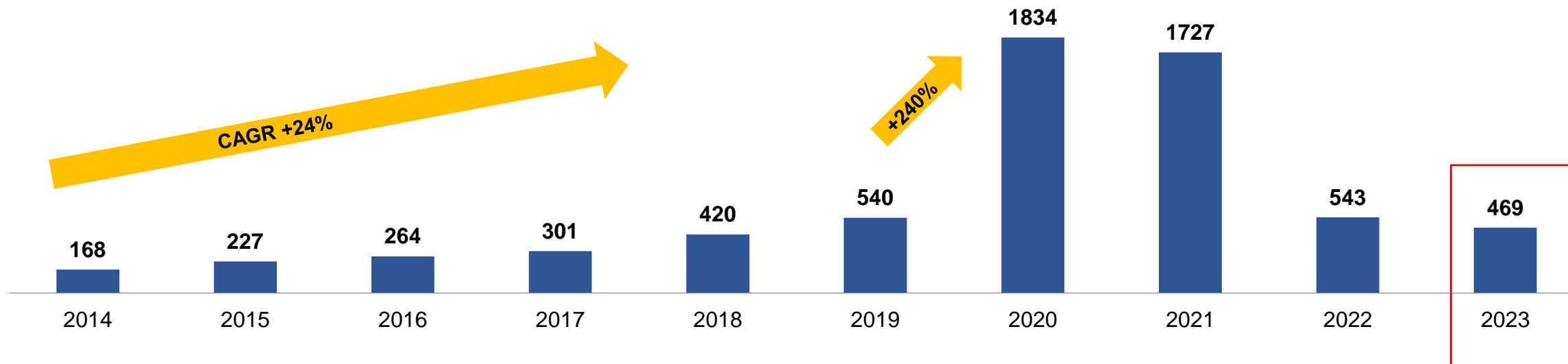
Monika Żyznowska
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Popek
Dyrektor Finansowy

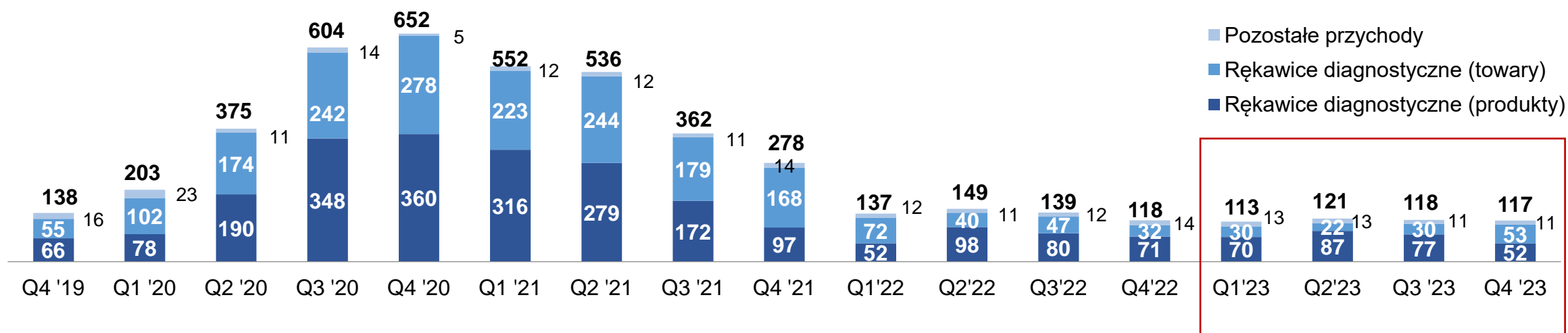
Wojciech Matus, Szymon Śliz
Zastępcy Dyrektora Finansowego

Przychody powróciły do skali sprzed boomu pandemicznego 2020-2021

Przychody ogółem (mln PLN)

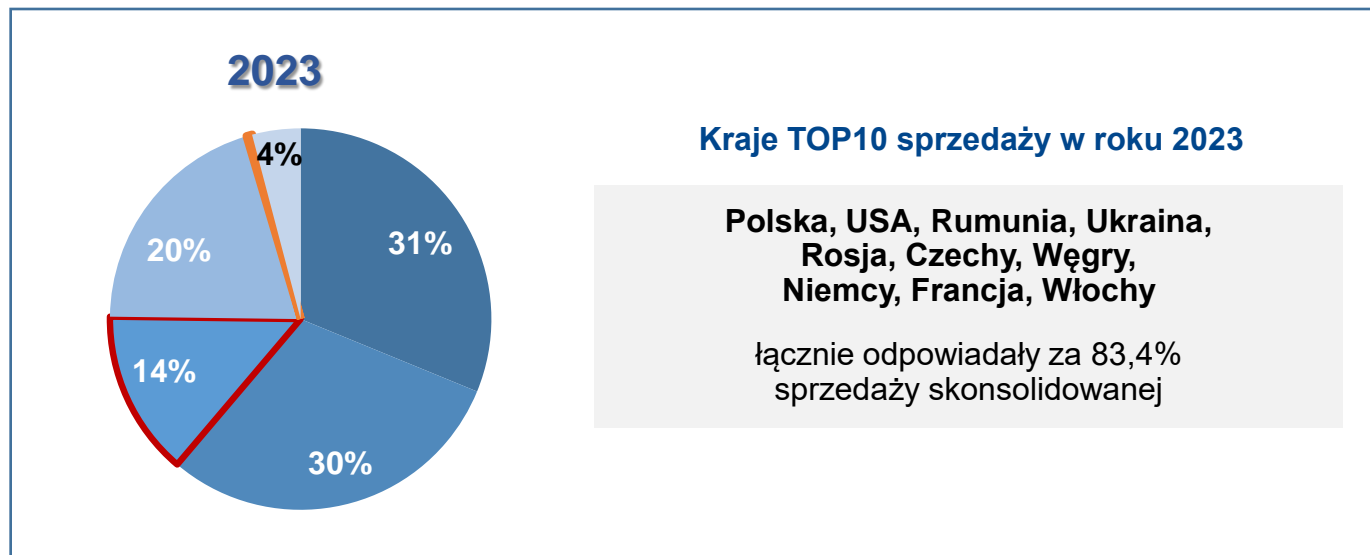


Rękawice diagnostyczne pozostają głównym źródłem przychodów | Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)

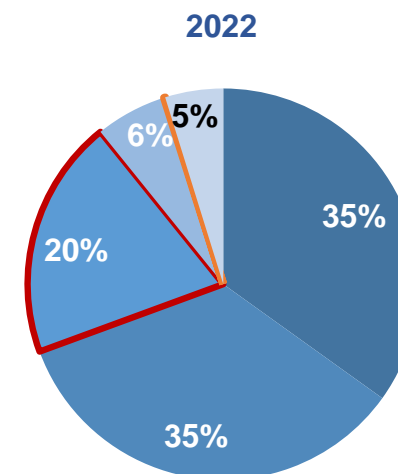
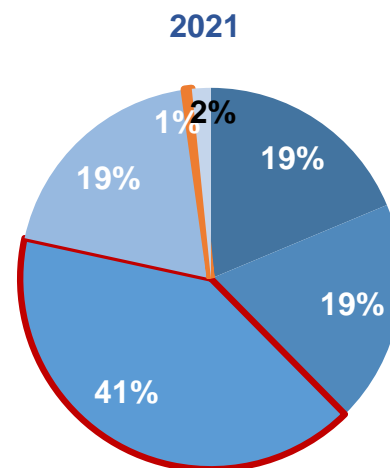
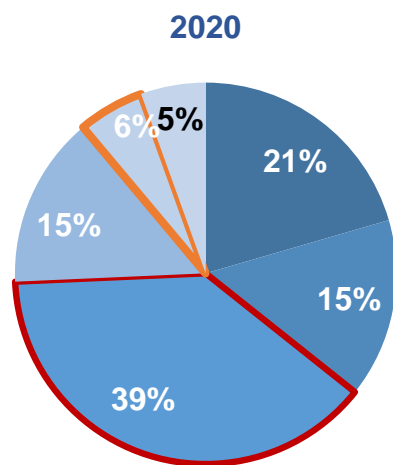
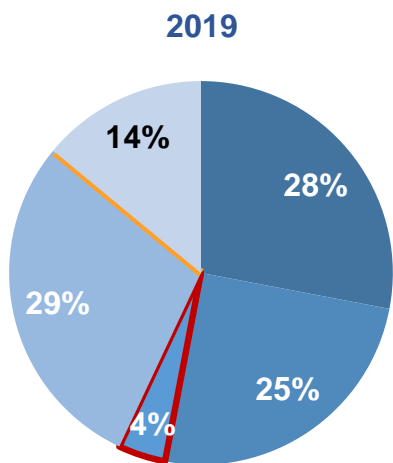


Dynamiczne zmiany sytuacji rynkowej spowodowały zmiany w TOP10 rynków zbytu na przestrzeni ostatnich lat

- USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami. USA w 2023 r. z 20-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)

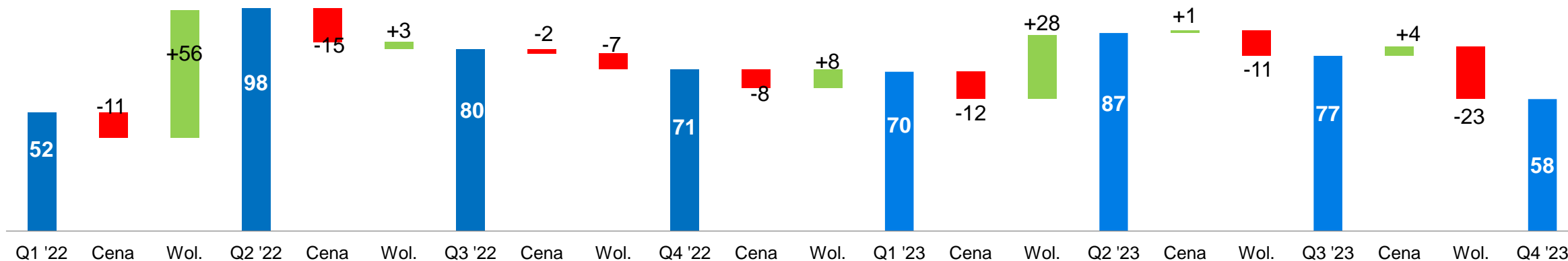


■ Polska ■ CEE bez PL ■ E. Zachodnia ■ USA ■ Australia ■ Pozostałe

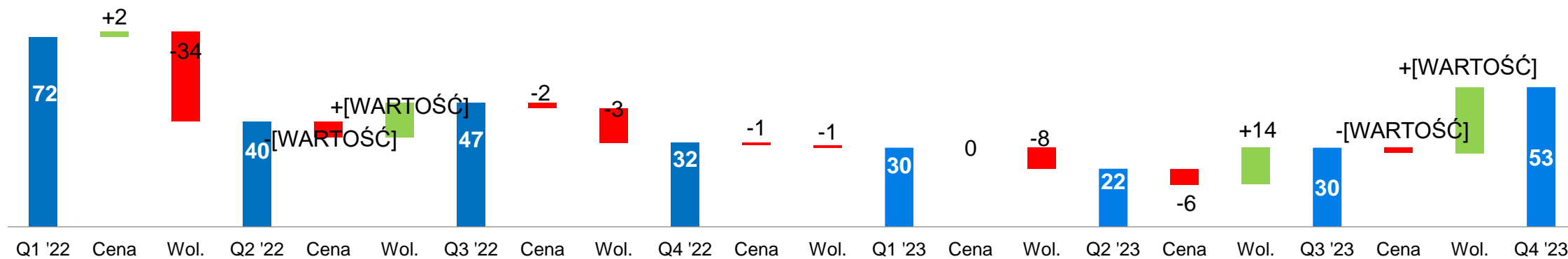


Ceny rękawic wykazywały już pod koniec 2023 r. symptomy stabilizacji

Produkty: W 2023 roku spadek cen rękawic był głównym czynnikiem niżki przychodów segmentu (-3% rdr)* [Sprzedaż produktów (mln PLN)]



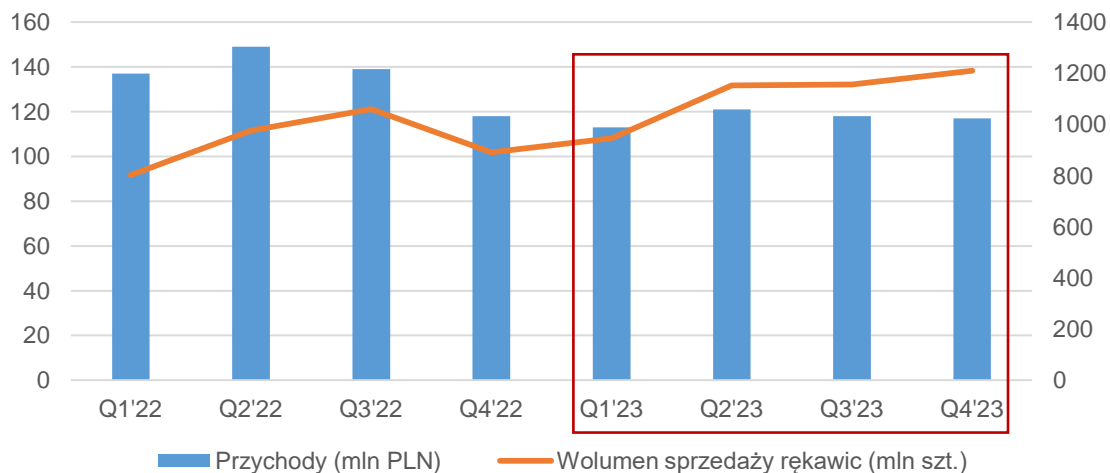
Towary: Istotny wzrost wolumenu dystrybucji z II poł. 2023 roku, ale całoroczne przychody segmentu -29% rdr* [Sprzedaż towarów (mln PLN)]



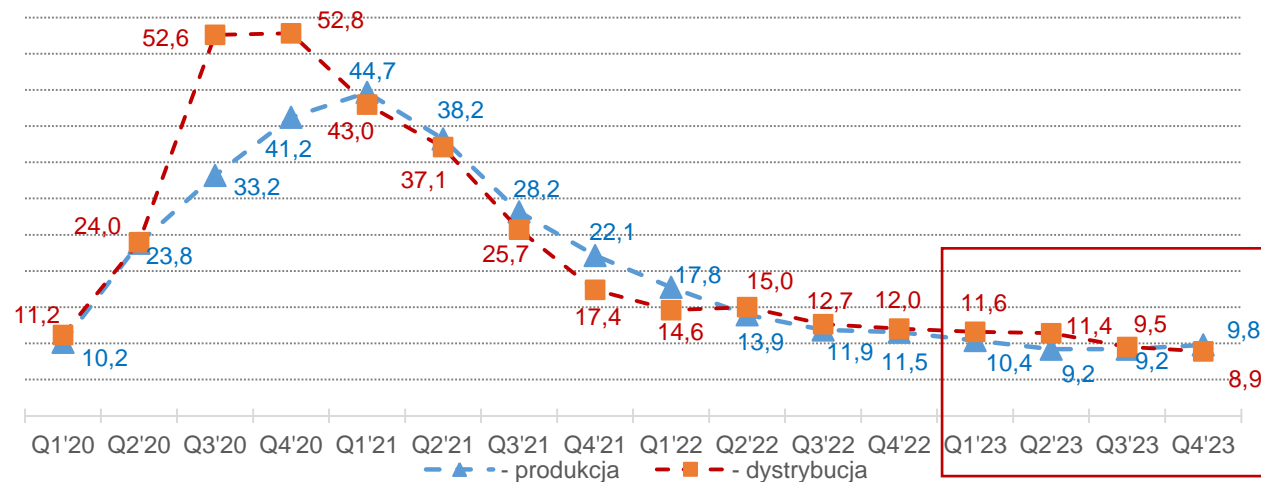
* Analiza uwzględnia tylko rękawice diagnostyczne, stanowiące około 90% przychodów ze sprzedaży

Niskie ceny rękawic, wzrost sprzedaży ilościowej

Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

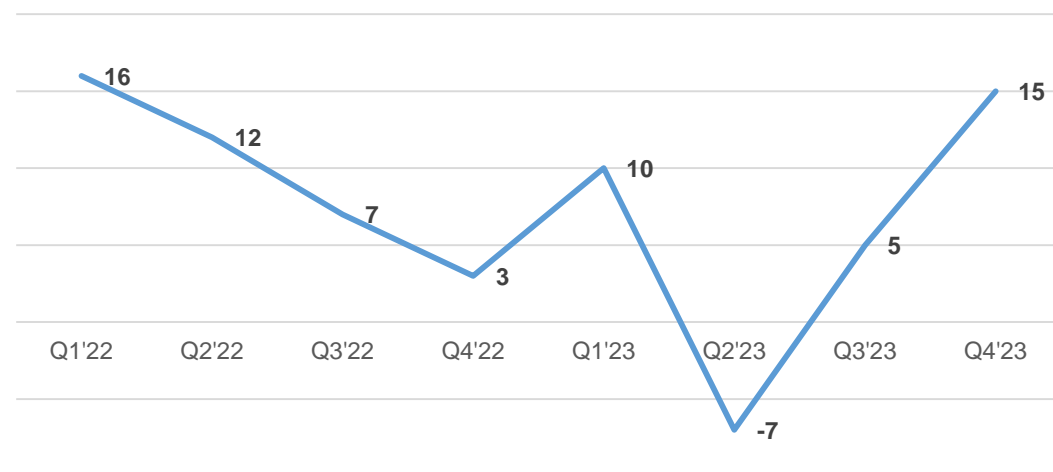


Średnia cena rękawic diagnostycznych (100 szt.)

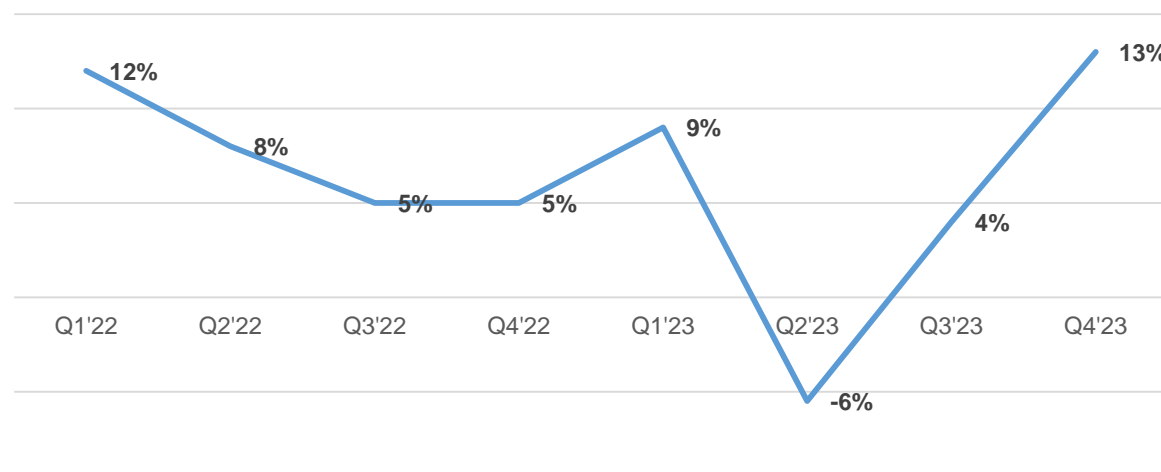


Marża brutto na sprzedaży rysuje pozytywny trend

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu kwotowym



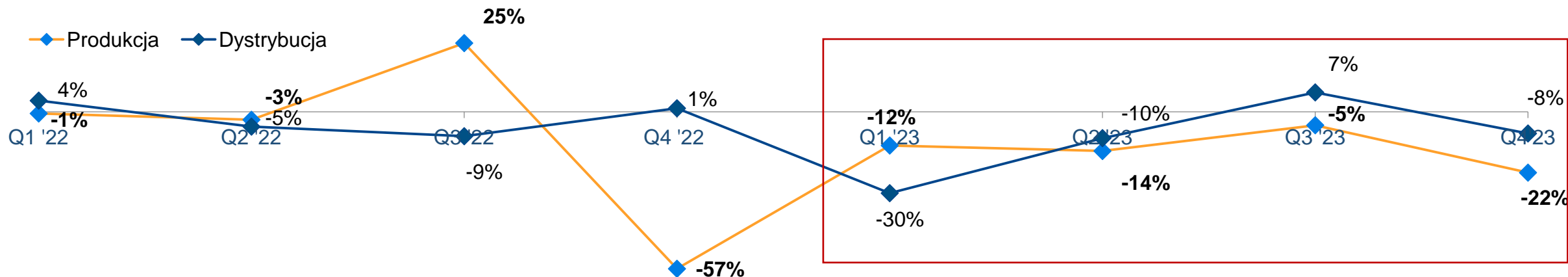
Marża brutto w ujęciu %



W 2023 roku oba segmenty z negatywną rentownością EBITDA

Istotna długoterminowa negatywna presja otoczenia rynkowego

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

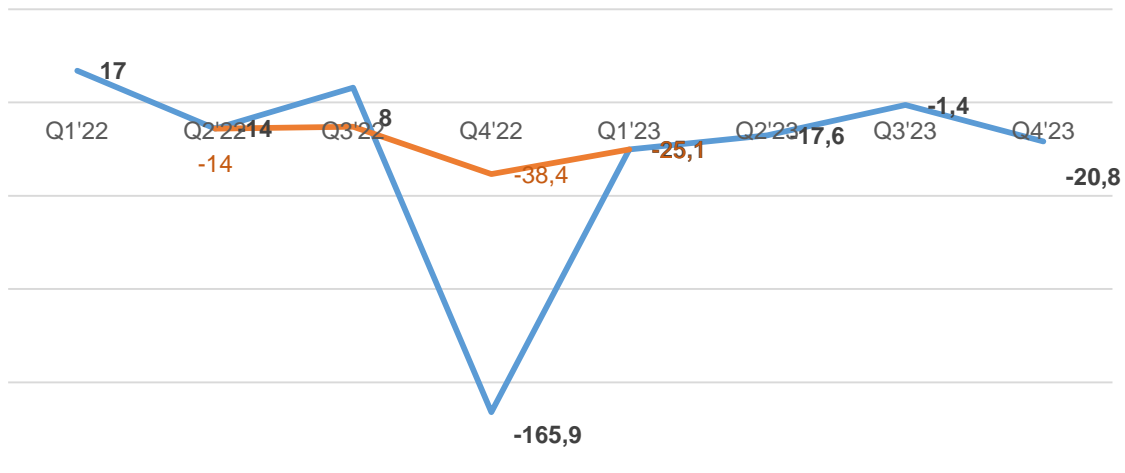


- W Q4 2023 powrót obu segmentów działalności podstawowej do ujemnych rentowności EBITDA po Q3 2023, w którym miało miejsce wyjście segmentu dystrybucyjnego na dodatnią marżę EBITDA dzięki wzrostowi skali wolumenu sprzedaży kdk i wcześniejszej wyprzedaży drożej kupionych zapasów;
- We wcześniejszych 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 roku 2023 segment produkcyjny zanotował 45,4m PLN straty EBITDA (-142,2m PLN w 2022), a segment dystrybucyjny 19,6m PLN straty EBITDA (-13,4m PLN w 2022).
- Celem Spółki jest przywrócenie trwałej rentowności i maksymalizowanie marżowości obu segmentów działalności.

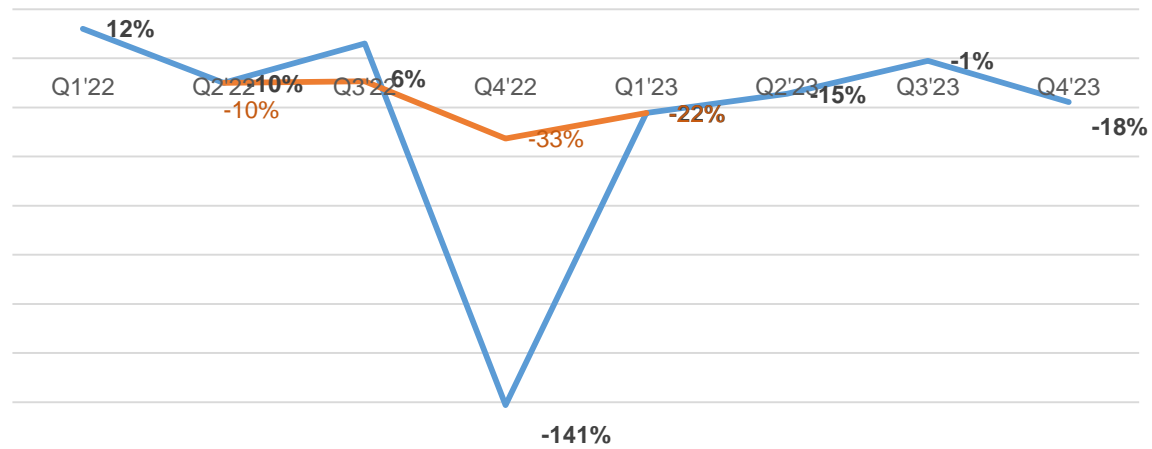
*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych

W roku 2023 negatywny wynik na poziomie EBITDA (-65m PLN) i netto (-23m PLN)

Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

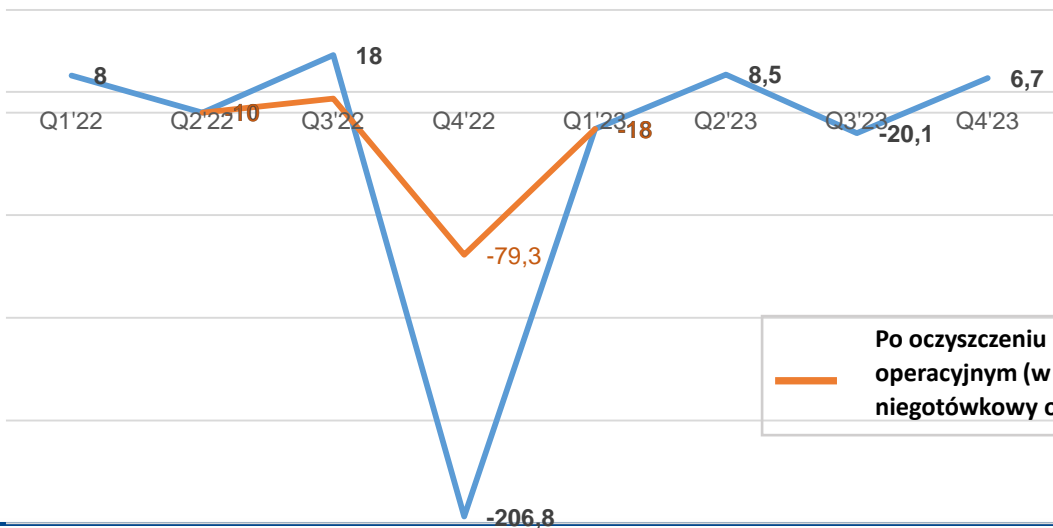


Marża EBITDA w ujęciu %

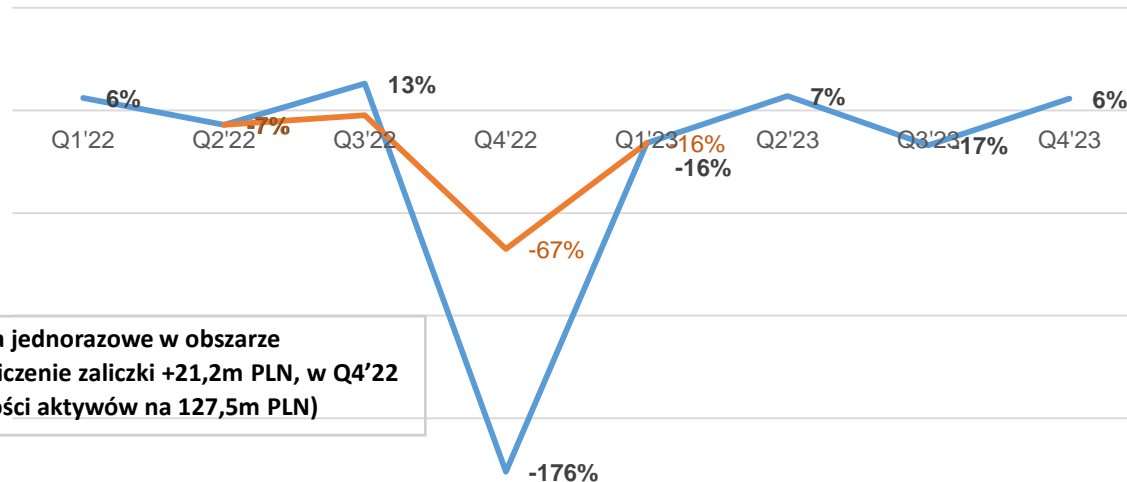


Wyniki części finansowej RZiS zaburzą porównywalność na poziomie netto

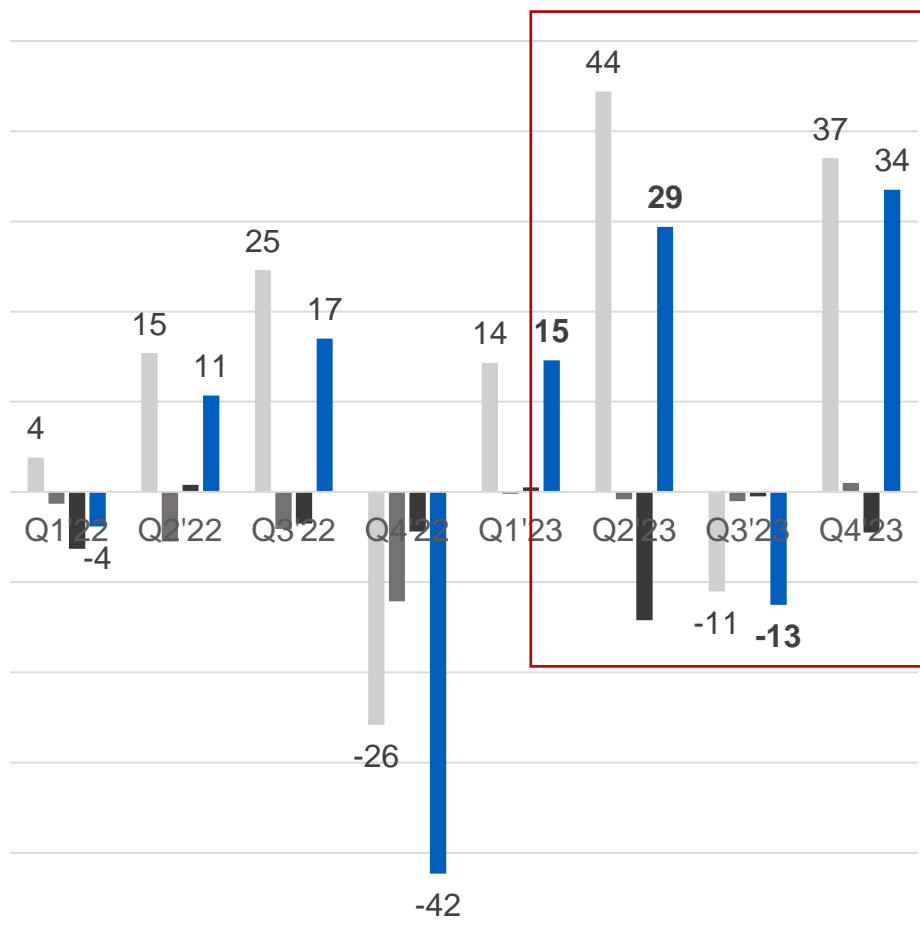
Wynik netto w ujęciu kwotowym



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 2023 roku:

84,4 mln PLN

przy czym:

43,2m PLN zysków z aktywów finansowych (należne odsetki i dywidendy, zmiana wyceny aktywów),

40,1m PLN z różnic kursowych,

z których większość 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 szybko dostępnych aktywów finansowych (326,9 mln PLN na koniec grudnia 2023 r.), w bilansie po stronie aktywów również udzielone pożyczki poza Grupę (66,1 mln PLN) pomimo rozliczenia trzech skupów akcji własnych (354 mln PLN) oraz budowy fabryki nr 3 (łączny 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 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 2023 roku saldo działalności finansowej w RZiS to 64,3m PLN wobec -9,6m PLN w 2022 roku.

- 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 inwestować w projekty deweloperskie, 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 2023 r. 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

RPPG

Rada Polskich Przedsiębiorców Globalnych

**Mercator Medical wśród założycieli
Rady Polskich Przedsiębiorców
Globalnych**

**CEO Mercator Medical
dr Wiesław Żyżnowski
członkiem Rady Głównej RPPG**



Finalizacja 14-letniego procesu sukcesji

Od 30 maja 2024 r. Prezesem Zarządu będzie **Monika Żyznowska**, obecnie Wiceprezes Zarządu, ze spółką związana od 2010 roku.

Dotychczasowy CEO Wiesław Żyznowski stanie na czele Rady Nadzorczej.



Powołanie w skład Zarządu
dyrektora finansowego
– od 30 maja 2024 r.

Mariusz Popek obejmie
funkcję Członka Zarządu
ds. Finansowych

Podsumowanie

- Sukcesja CEO, powołanie CFO
- Utworzenie Mercator Estates w celu dywersyfikacji działalności Grupy i zyskowego zagospodarowania nadwyżek finansowych,
- Wciąż brak przełomu na rynku rękawic jednorazowych – niesatysfakcjonujące ceny / marże, ale obecny rynek nosi symptomy przynajmniej czasowej poprawy sentymentu,
- Zawieszenie produkcji w najstarszej, najmniej efektywnej fabryce nr 1 (z końcem Q1 2023), możliwe pełne wykorzystanie potencjału biznesowego nowej fabryki nr 3 (rękawice premium, automatyzacja produkcji, dążenie do zeroemisyjności),
- W segmencie dystrybucyjnym przeprowadzone głębokie działania optymalizacyjne,
- Rekomendacja Zarządu co do braku dywidendy za rok 2023, brak decyzji co do kolejnych skupów akcji. Dywidenda za rok 2022 wypłacona w lipcu 2023 (2,5 zł na akcję), w zeszłym roku również kontynuacja skupu akcji przez spółkę zależną: 6-15 grudnia 2023 zaproszenie do sprzedaży 230 tys. akcji (w marcu sfinalizowany zakup 221 tys. walerów).

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