

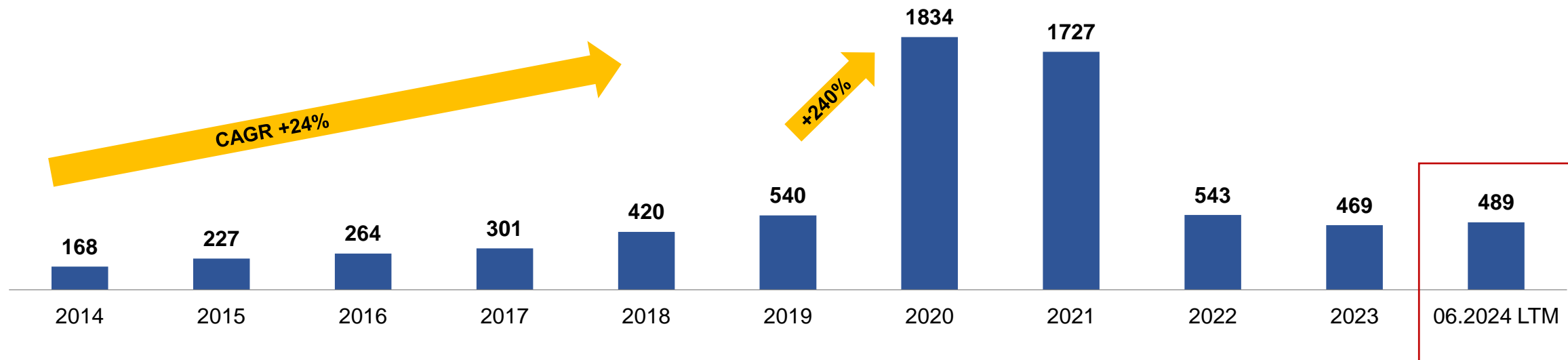
Konferencja Grupy Mercator Medical po publikacji raportu za pierwsze półrocze 2024

Monika Żyznowska
Prezes Zarządu

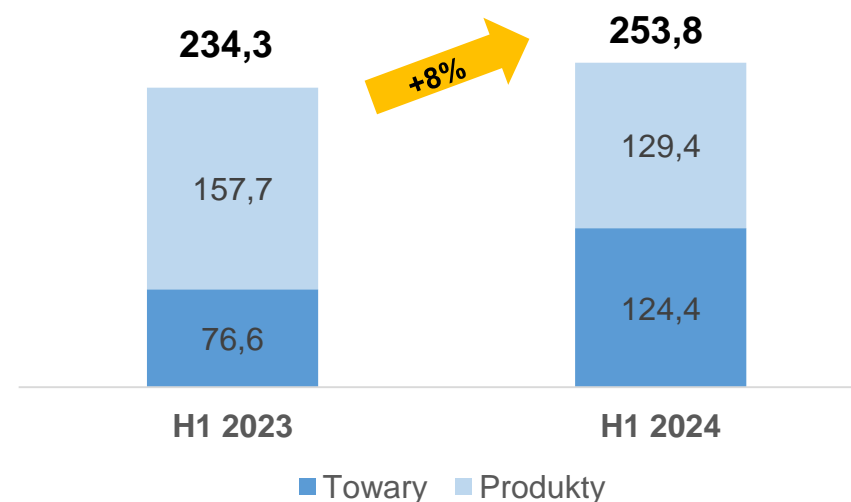
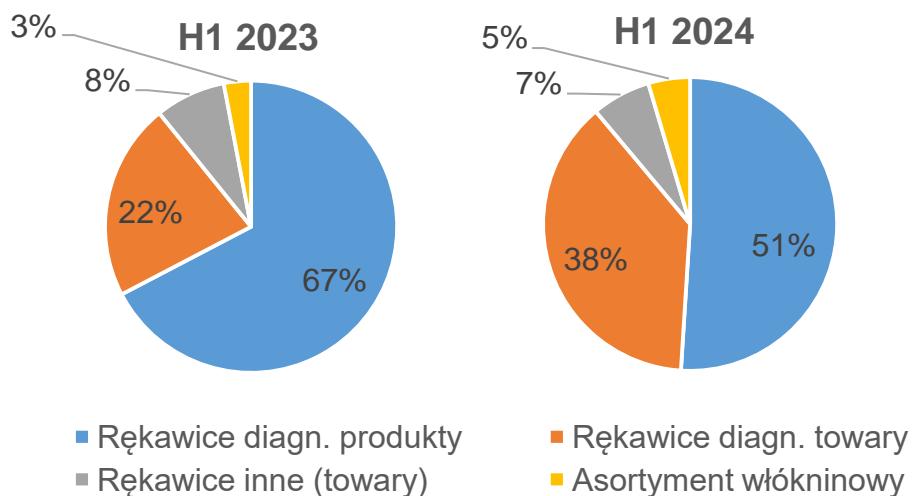
Mariusz Popek
Członek Zarządu ds. Finansowych

Przychody powróciły do skali sprzed boomu pandemicznego 2020-2021

Przychody ogółem (mln PLN)

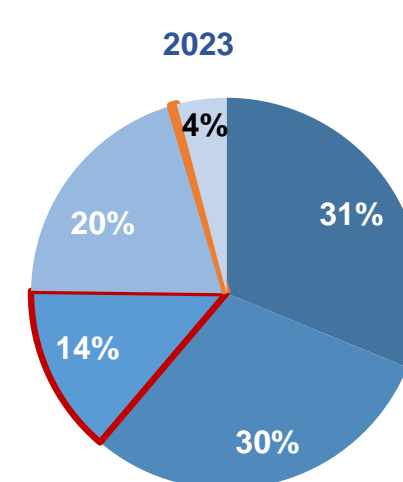
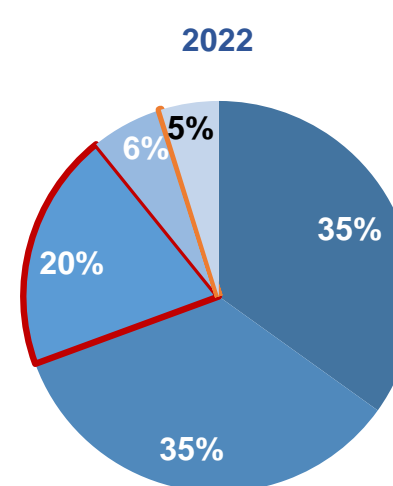
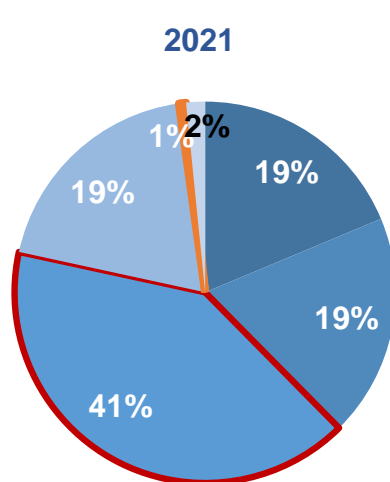
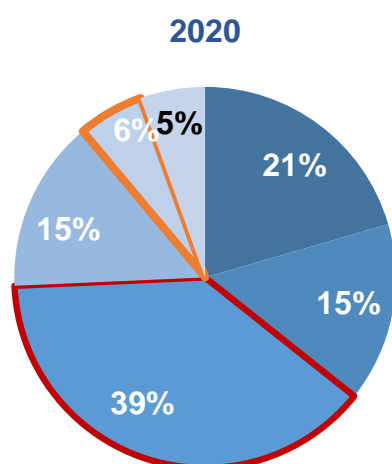
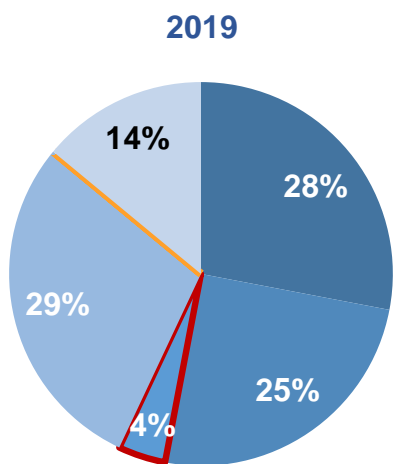
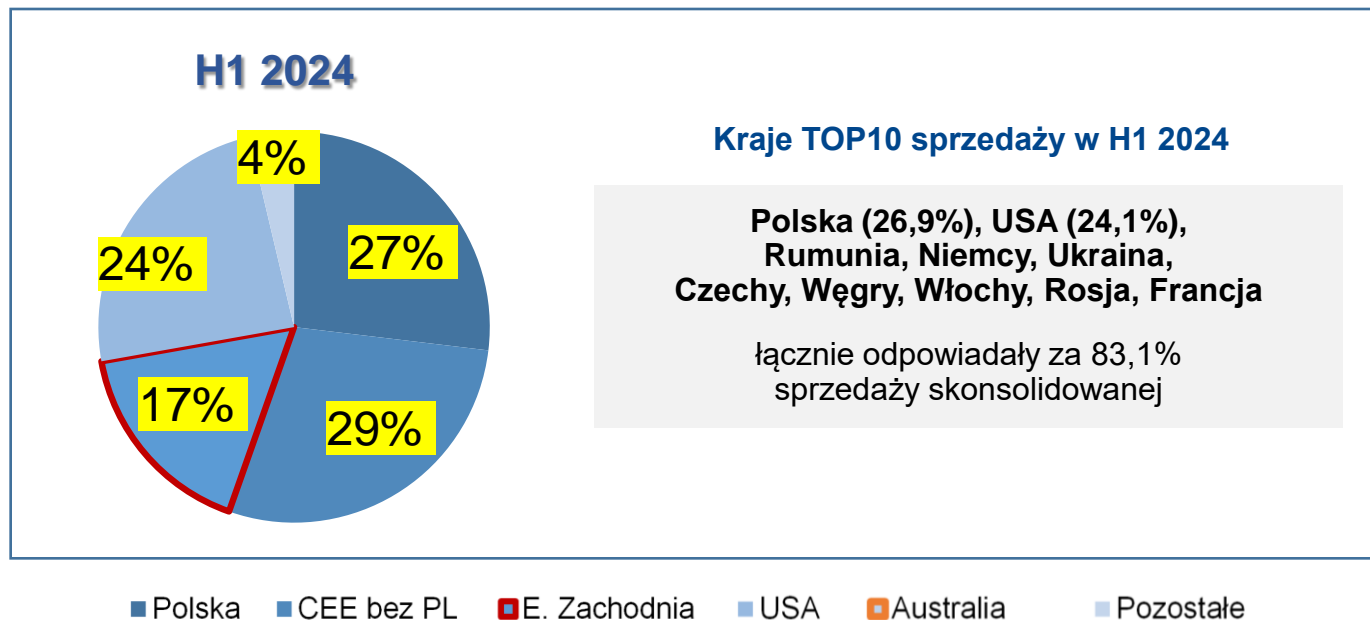


Rękawice diagnostyczne pozostają głównym źródłem przychodów | Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



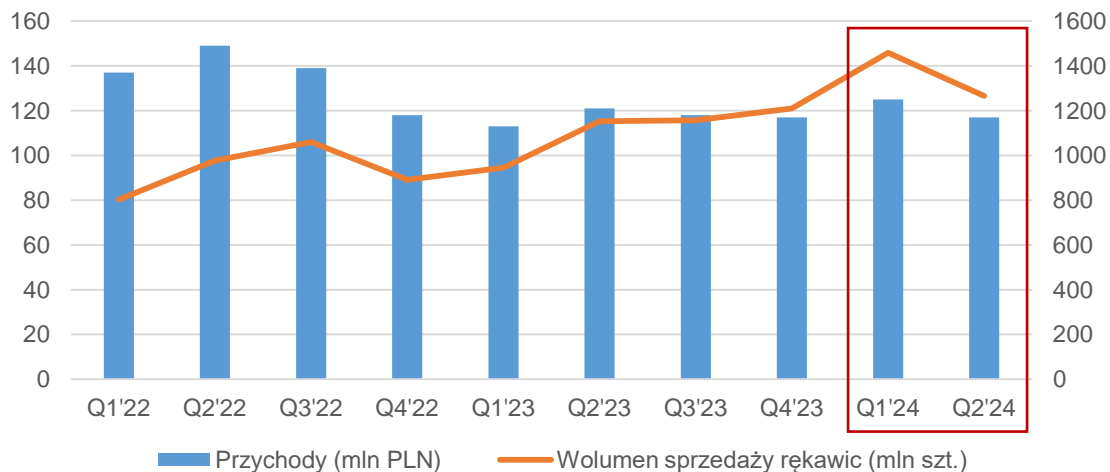
Dynamiczne zmiany sytuacji rynkowej spowodowały zmiany w TOP10 rynków zbytu na przestrzeni ostatnich lat

- USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami. USA w H1 2024 z 24-proc. udziałem w przychodach (61,1 mln PLN, +124% rdr).
- Wypracowana baza do dalszej ekspansji w Europie Zachodniej. W H1 2024 Niemcy 11,6 mln PLN, +54% rdr.
- Pozycja lidera w CEE, od roku 2022 załamanie rynków wschodnich (wojna w Ukrainie)

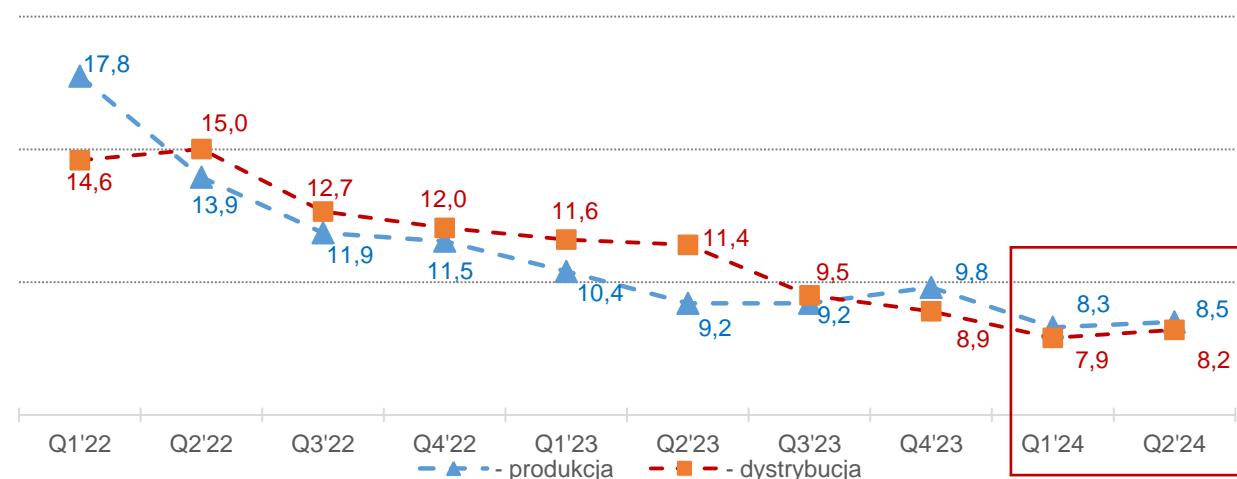


Niskie ceny rękawic, wzrost sprzedaży ilościowej

Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

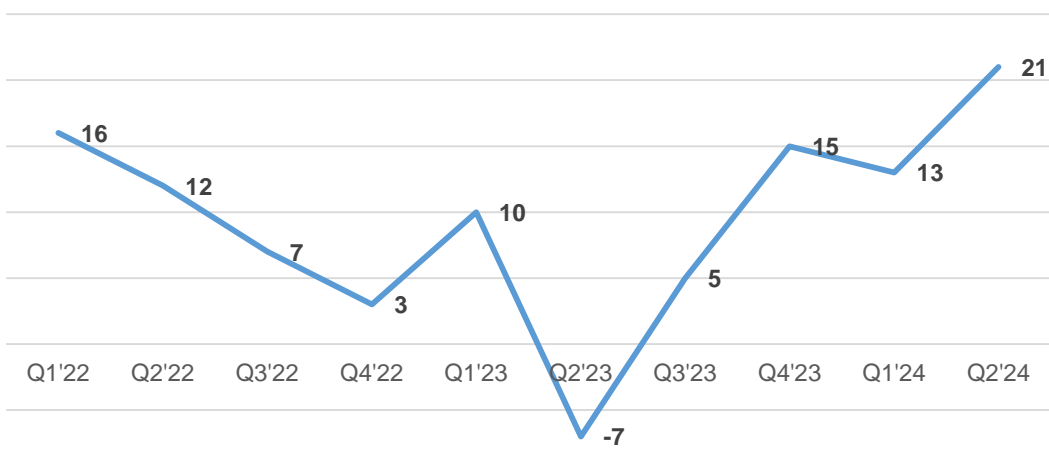


Średnia cena rękawic diagnostycznych (100 szt.)

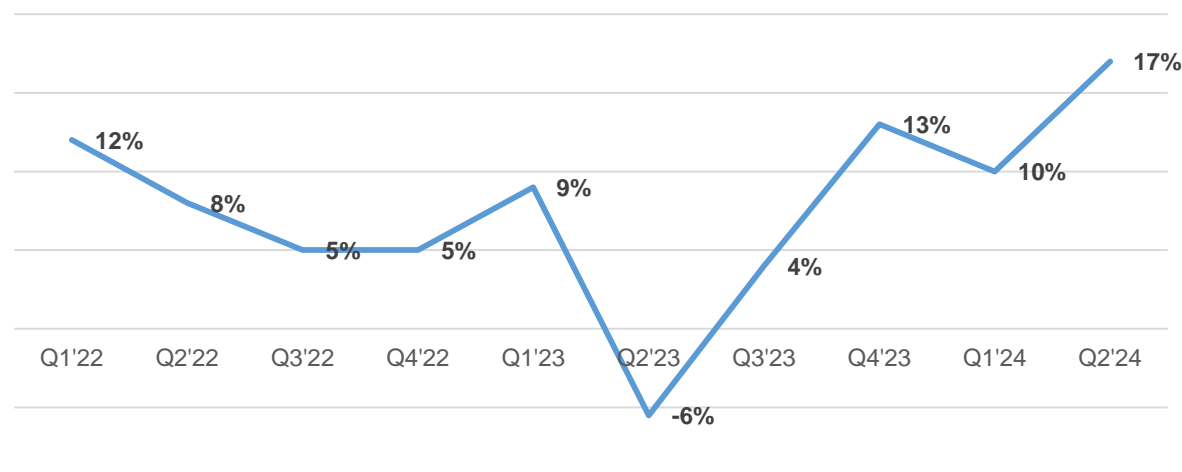


Marża brutto na sprzedaży rysuje pozytywny trend

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu kwotowym

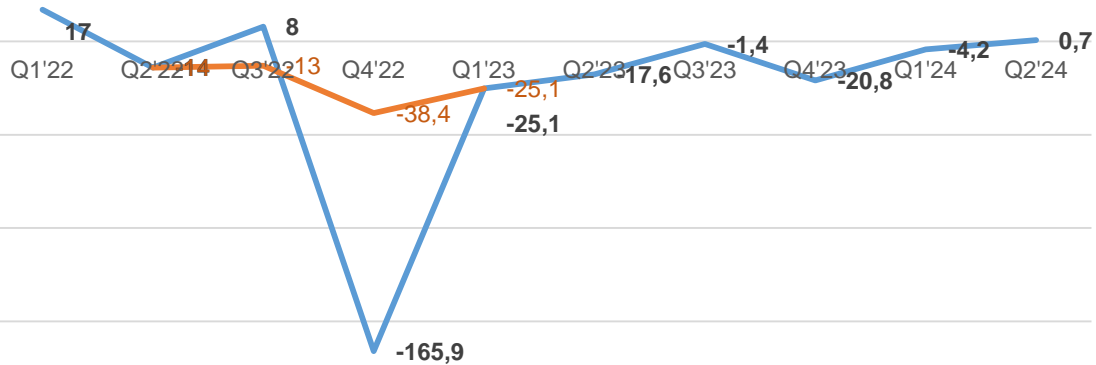


Marża brutto w ujęciu %

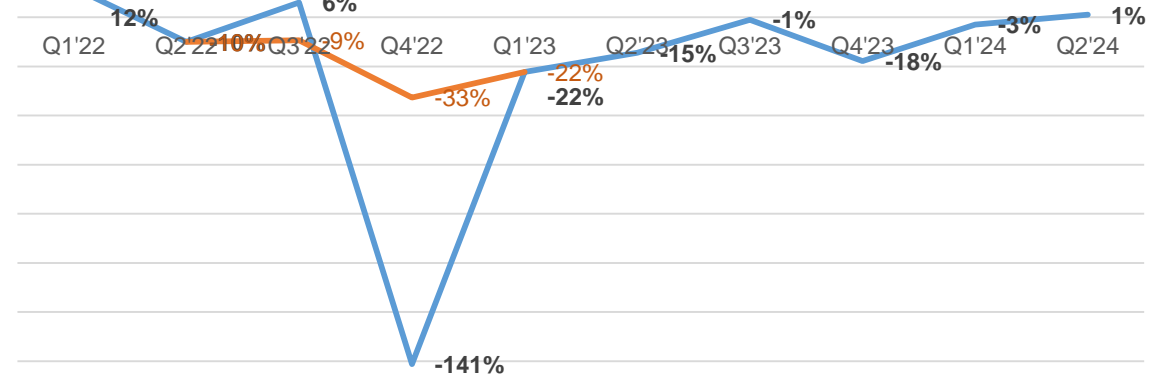


W 1H24 poprawa EBITDA o 39,2 mln PLN rdr i netto o 18,3 mln PLN rdr. EBITDA 2Q24>0

Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

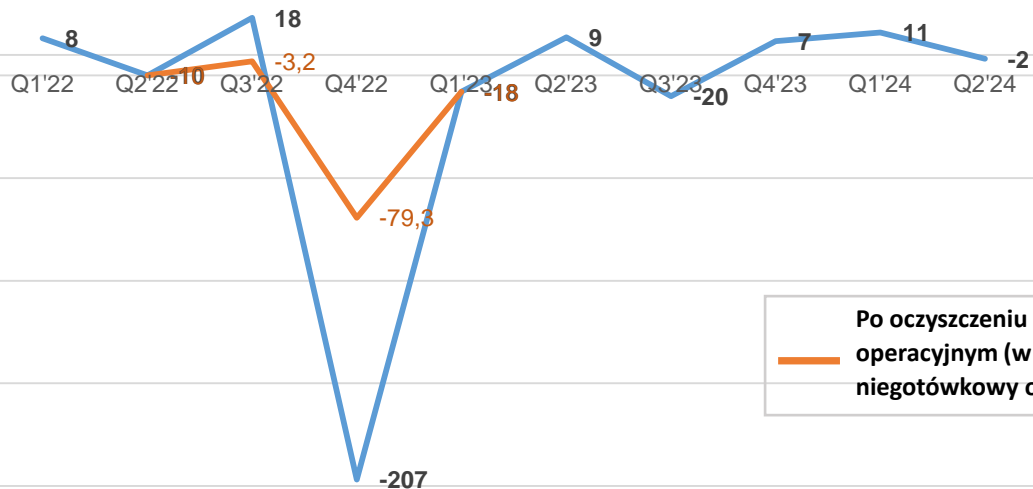


Marża EBITDA w ujęciu %

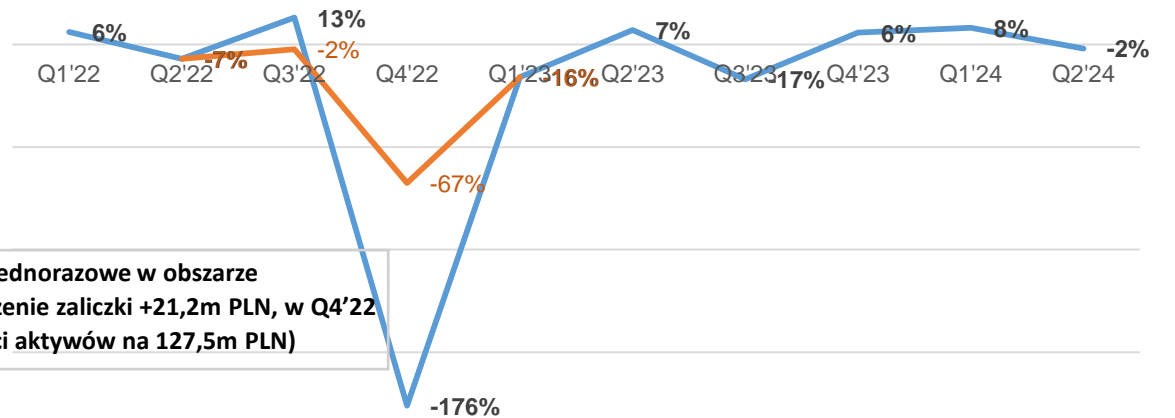


Wyniki części finansowej RZiS zaburzą porównywalność na poziomie netto

Wynik netto w ujęciu kwotowym

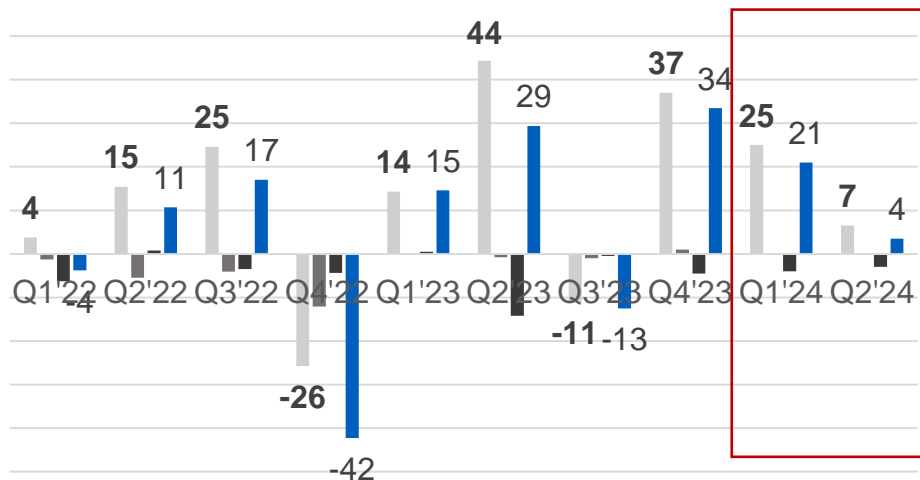


Marża netto w ujęciu %



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)

Wahania kursów walut mają istotny wpływ na wyniki netto Grupy



- Przychody finansowe
- Koszty finansowe
- Podatek dochodowy
- Saldo działalności finansowej z uwzględnieniem podatku

Przychody finansowe w H1 2024:

31,4 mln PLN

przy czym:

14,2m PLN zysków z aktywów finansowych (należne odsetki i otrzymane dywidendy, zmiana wycen aktywów i zrealizowane zyski),

17,2m PLN z różnic kursowych,

z których 11,9m PLN to niegotówkowe, niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczek udzielonych przez MM Thailand spółce-matce.

Działalność operacyjna w wielu obszarach walutowych,

- Sprzedaż w wielu walutach: USD, PLN, EUR, RON, CZK, HUF, RUB, UAH, GBP, THB
- Zakupy realizowane głównie w THB, PLN, EUR

Istotne nadwyżki finansowe utrzymywane częściowo w aktywach rozliczanych w walutach obcych

- środki a'vista, o/n, lokaty głównie w PLN, EUR, USD, THB, HUF, RON
- inwestycje wielowalutowe

Walutowe pożyczki wewnątrzgrupowe w EUR i JPY

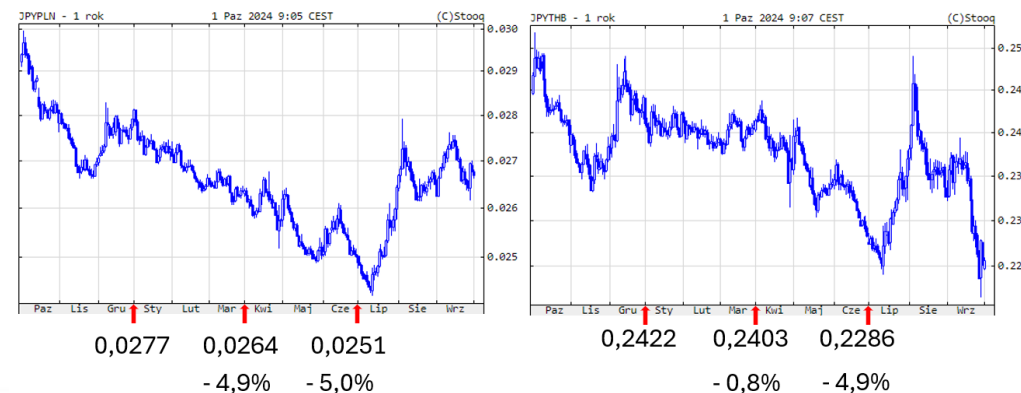
	1Q24	2Q24	1H24
Dodatnie różnice kursowe	16,1	1,08	17,2

- Wysokie dodatnie różnice kursowe w PL w związku z umocnieniem PLN do JPY o 4,9%
- Niskie ujemne różnice kursowe w Tajlandii w związku z umocnieniem THB do JPY jedynie o 0,8%

- Wysokie dodatnie różnice kursowe w PL w związku z umocnieniem PLN do JPY o 5%
- Wysokie ujemne różnice kursowe w Tajlandii w związku z umocnieniem THB do JPY 4,9%

Wpływ wahań kursów na wyniki grupy:

- Umocnienie THB względem USD negatywnie wpływa na wyniki MMT
- Umocnienie PLN względem USD pozytywnie wpływa na wyniki MMP
- Mocny EUR do USD nie sprzyja na rynkach gdzie sprzedajemy w EUR
- Mocny PLN do EUR, RON, CZK, HUF nie służy dystrybucji



Inwestycje prośrodowiskowe zwiększają efektywność kosztową i bezpieczeństwo ciągłości produkcji

- **Kogeneracja:**

- W sierpniu 2024 r. podpisane umowy na dostawę i montaż instalacji kogeneracyjnej w centrum produkcyjnym Grupy Mercator Medical, zlokalizowanym w Tajlandii.
- Inwestycję wartą 459 mln batów (THB), co odpowiada około 55 mln zł, zrealizują spółki międzynarodowej grupy inżynieryjnej Thermax z Indii i Tajlandii. Planowany okres realizacji to 19 miesięcy.
- Zgodnie z założeniami, elektrociepłownia na biomasę wraz z posiadanymi już instalacjami fotowoltaicznymi zapewnią pokrycie pełnego zapotrzebowania na energię elektryczną przez zakłady produkcyjne oraz budynek biurowy Mercator Medical (Thailand). **Szacunki wskazują, że po uruchomieniu instalacji kogeneracyjnej i spalaniu niewiele większej ilości biomasy niż obecnie, wydatki na zakup zewnętrznej energii elektrycznej w Tajlandii zostaną ograniczone o około 95%.**
- Instalacja kogeneracyjna zastąpi obecnie używane kotły wytwarzające ciepło technologiczne. Paliwem pozostanie łatwo dostępna w Azji biomasa, która jest promowana jako neutralne pod względem emisji źródło energii (emisje uwalniane przez spalanie drewna mogą być kompensowane przez dwutlenek węgla pochłaniany przez drzewa hodowane w celu zastąpienia tych spalonych). Większość biomasy wykorzystywanej w Grupie Mercator Medical pochodzi z kontrolowanych plantacji drzew kauczukowych, które odnawiają nasadzenia co 15-17 lat i pozbywają się starych. To z nich pochodzą zrębki drzewne, przetwarzane na paliwo.

- **Recykling wody przemysłowej:** Grupa Mercator Medical zrealizowała w poprzednich latach również inwestycje w instalacje powtórnego wykorzystywania wody w procesach przemysłowych. Zakład recyklingu ścieków wykorzystuje m.in. takie technologie jak ultrafiltracja i odwrócona osmoza, pozwalając na odzyskiwanie do 3,9 tys. m³ wody dziennie. Ścieki, które opuszczają proces, przechodzą przez różne stawy do oczyszczania biologicznego i instalacje do mechanicznej separacji. Parametry odprowadzanej wody są pod ciągłą, automatyczną kontrolą systemu online Ministerstwa Przemysłu Królestwa Tajlandii

- **Instalacje fotowoltaiczne:** Od 2022 roku obok nowej, trzeciej fabryki rękawic działa farma fotowoltaiczna o mocy 4,7 MWp. Wraz z zainstalowanymi wcześniej panelami fotowoltaicznymi na dachu fabryki nr 2 (moc 1,4 MWp) zapewniały już istotną część energii elektrycznej zużywanej przez fabryki Grupy w trakcie słonecznych dni. Dostępne informacje wskazują, iż Grupa Mercator Medical jest jedynym producentem rękawic na świecie, wykorzystującym już obecnie w tak dużym stopniu energię ze źródeł odnawialnych.

Finalizacja 14-letniego procesu sukcesji, aktywność w kształtowaniu rynku kapitałowego



CEO Mercator Medical we wrześniu 2024 r. podczas uroczystego eventu „Rozwój napędzany giełdą” odebrała nominację do nowo utworzonej Rady Emitentów przy Prezesie Giełdy Papierów Wartościowych. Głównym celem Rady będzie wymiana wiedzy i doświadczeń przedstawicieli emitentów z władzami GPW, co ma przyczynić się do dalszego rozwoju i usprawnienia rynku kapitałowego w Polsce. Przewodniczącym Rady został Adam Góral (Asseco Poland).

Monika Żyznowska, CEO Mercator Medical, znalazła się na okładce miesięcznika Forbes (lipiec 2024) – głównym tematem wydania m.in. finalizacja procesu sukcesji w Grupie Mercator Medical.

Kluczowe kwestie

- Wyniki H1 2024 wskazują na istotną poprawę efektywności Grupy oraz zatrzymanie wcześniejszych bardzo negatywnych trendów w otoczeniu, ale wciąż nie nastąpił oczekiwany przełom na rynku rękawic jednorazowych – wciąż niesatysfakcjonujące ceny / marże, choć obecny rynek nosi symptomy przynajmniej czasowej poprawy sentymentu,
- Wysokie cła na chińskie rękawice w USA – potencjalnie pośrednio korzystny wpływ na kluczowy dla Grupy Mercator Medical segment rękawic industrialnych w USA, ale za wcześnie na analizy w tym zakresie,
- Mercator Estates, spółka zależna utworzona w celu dywersyfikacji działalności Grupy i zyskownego zagospodarowania nadwyżek finansowych, pracuje nad projektami deweloperskimi, możliwa pierwsza większa transakcja w najbliższym czasie,
- NWZ zwołane na 14.10.2024 – (1) propozycja Zarządu co do przeprowadzenia skupu akcji własnych o charakterze dywidendowym o wartości do 15 mln zł, widełki cenowe 75-100 zł, (2) bezpłatne nabycie akcji w celu ich umorzenia, które to akcje zostały skupione przez spółkę zależną LeaderMed w roku 2023 (352 tys. szt.).

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