

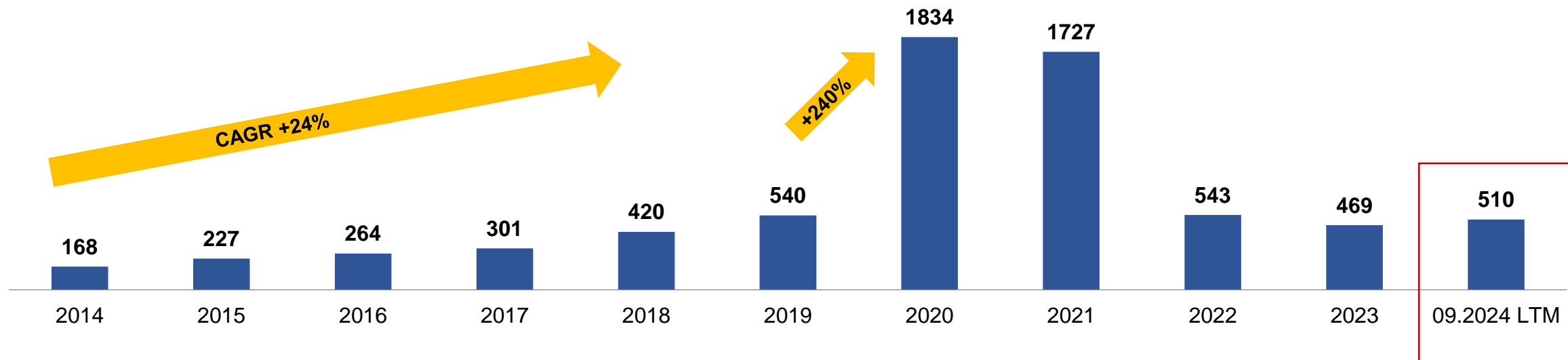
Konferencja Grupy Mercator Medical po publikacji raportu za Q3 2024

Monika Żyznowska
Prezes Zarządu

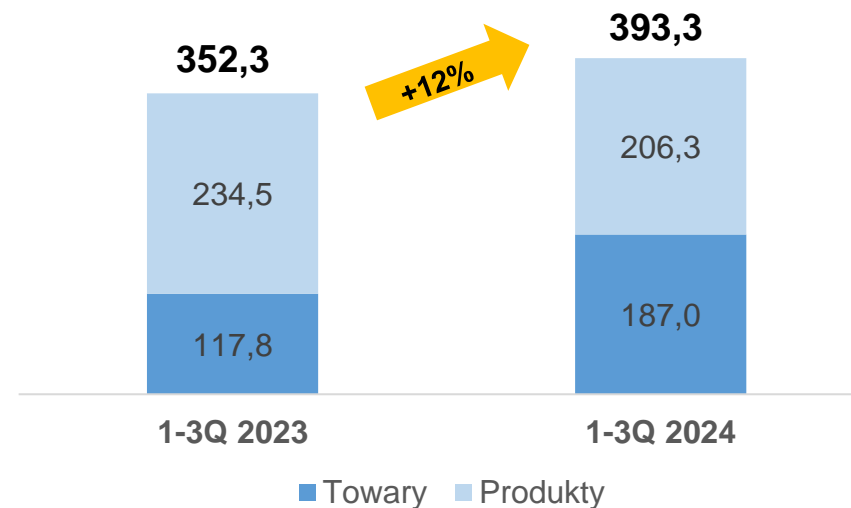
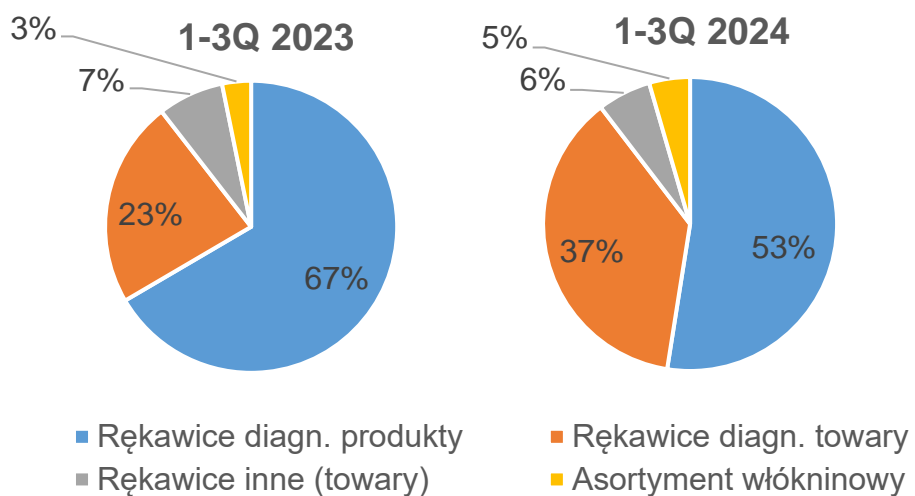
Mariusz Popek
Członek Zarządu ds. Finansowych

Przychody powróciły do skali sprzed boomu pandemicznego 2020-2021

Przychody ogółem (mln PLN)

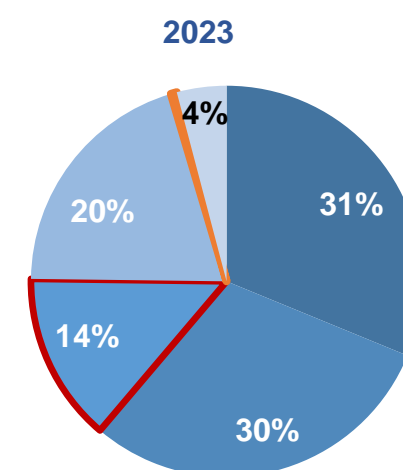
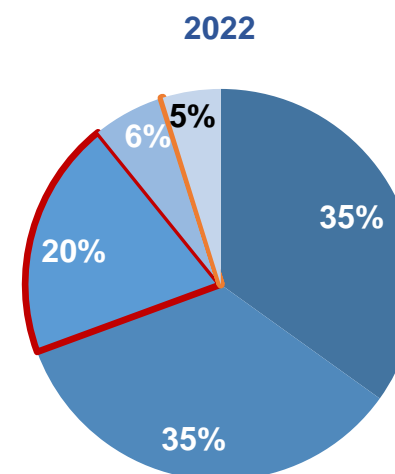
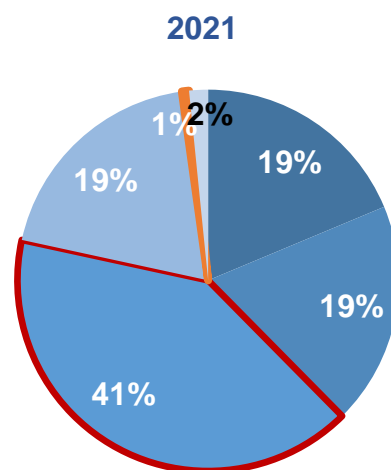
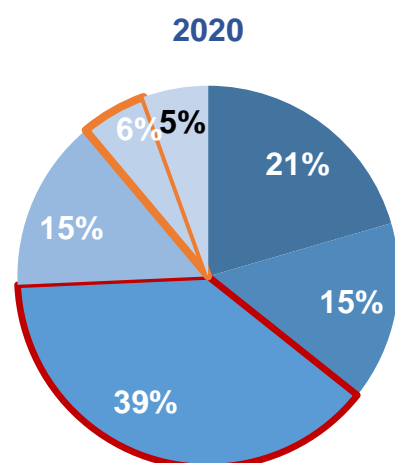
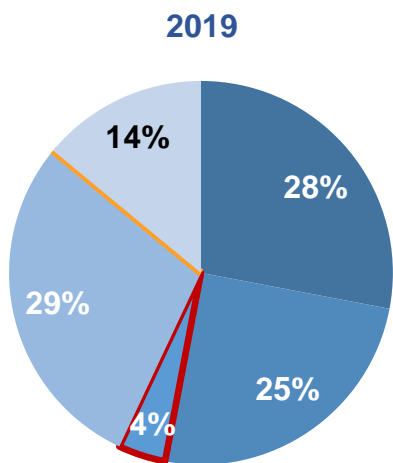
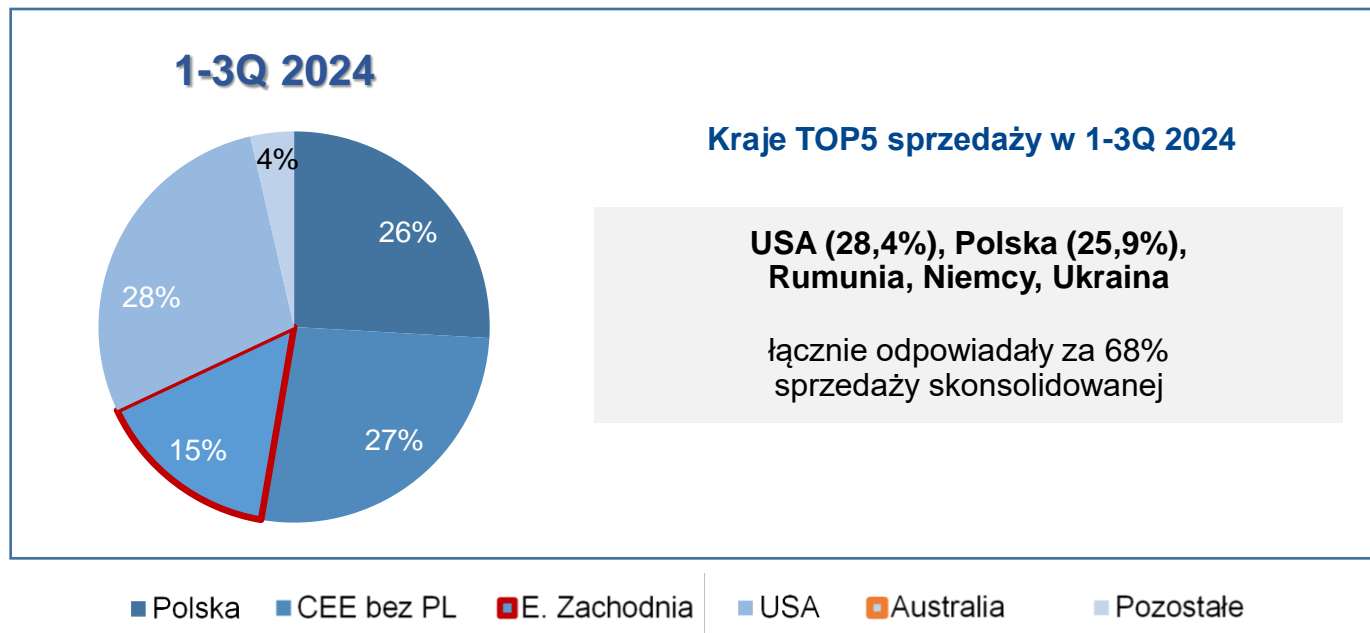


Rękawice diagnostyczne pozostają głównym źródłem przychodów | Dekompozycja przychodów w ujęciu śródrocznym (mln PLN)



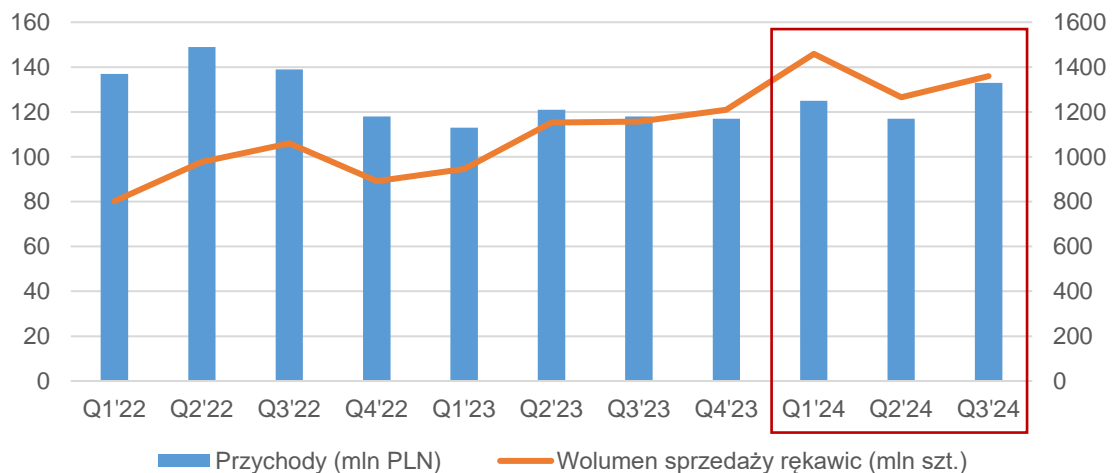
Dynamiczne zmiany sytuacji rynkowej spowodowały zmiany w TOP10 rynków zbytu na przestrzeni ostatnich lat

- Kraje anglosaskie pozostają strategicznie ważnymi rynkami. Powrót USA na pozycję nr 1 w 1-3Q 2024 z 28-proc. udziałem w przychodach (111,7 mln PLN, +78% rdr).
- Wypracowana baza do dalszej ekspansji w Europie Zachodniej. W 1-3Q 2024 Niemcy 15,6 mln PLN, +53% rdr, duże dynamiki wzrostu w Hiszpanii, Finlandii czy Szwajcarii.
- Utrwalona pozycja lidera w CEE.

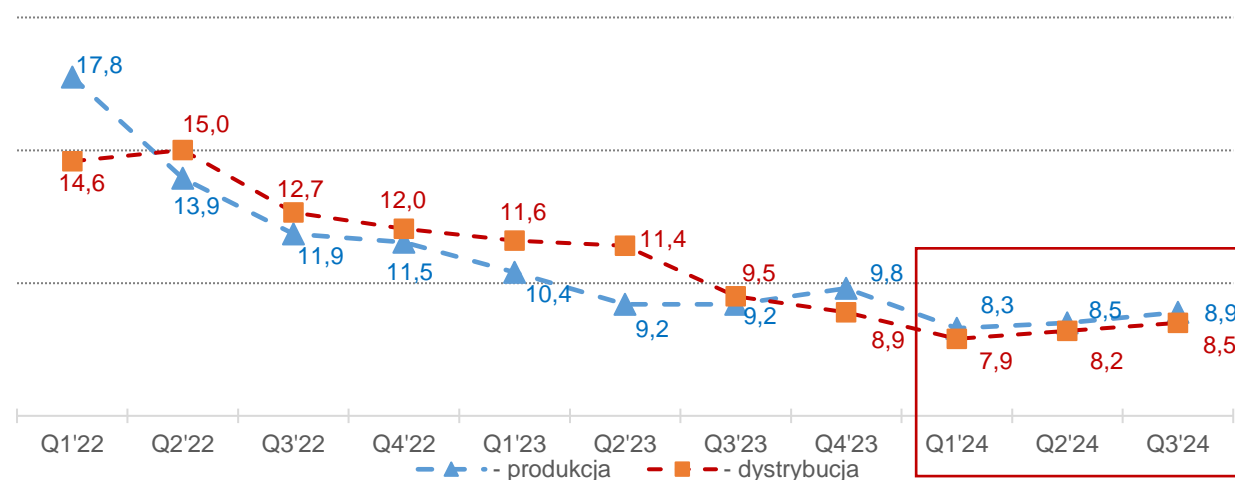


Delikatnie rosnące ceny, wzrost wolumenu 1-3Q 2024 o 25% rdr

Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

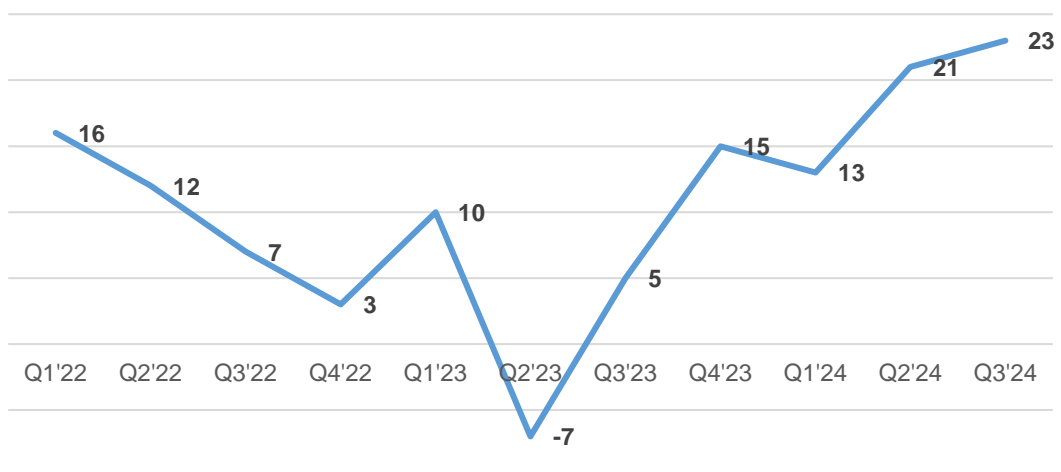


Średnia cena rękawic diagnostycznych (100 szt.)

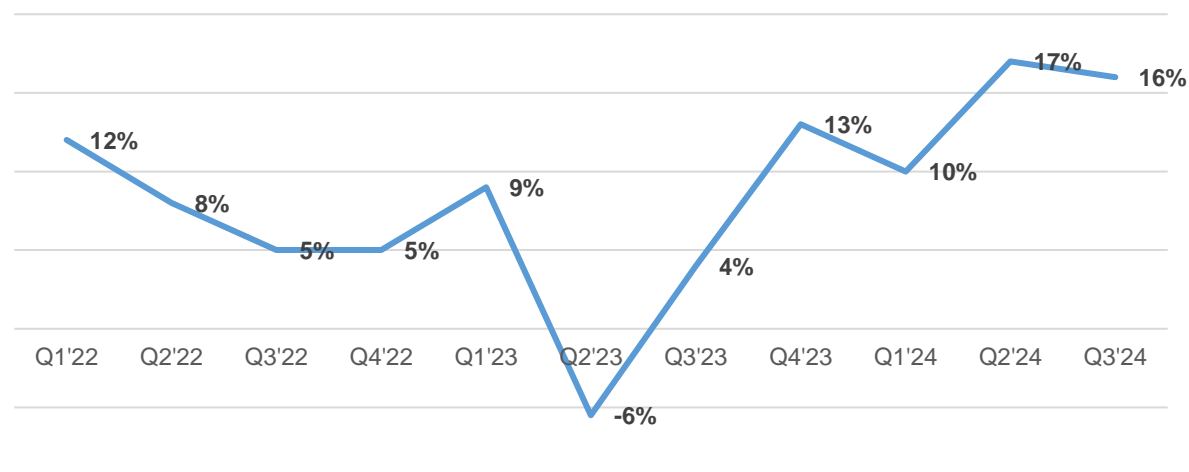


Marża brutto na sprzedaży rysuje pozytywny trend

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu kwotowym



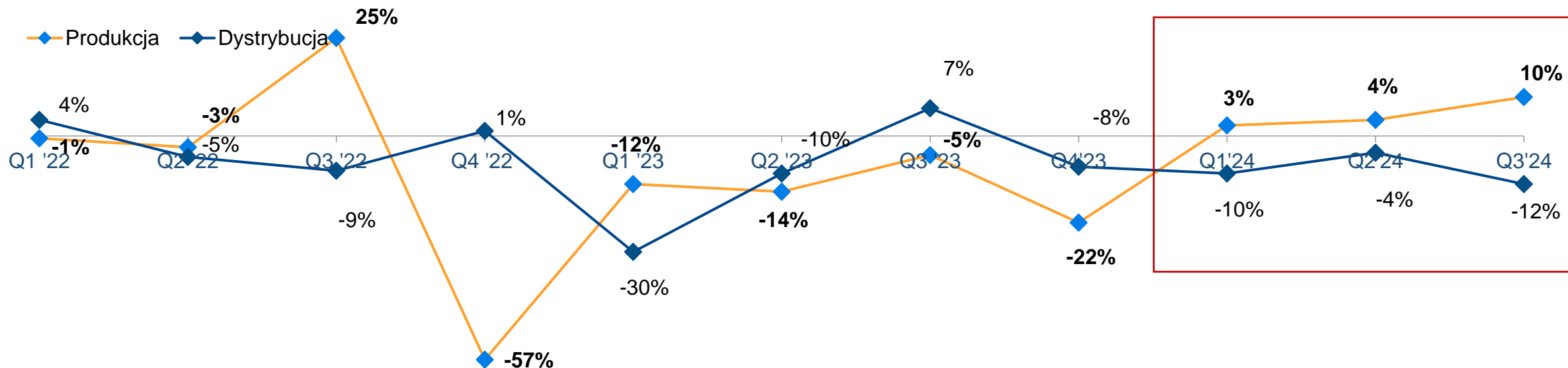
Marża brutto w ujęciu %



Segment produkcyjny z coraz wyższą pozytywną rentownością EBITDA

W Q3 2024 pogłębiona różnica rentowności między segmentami

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



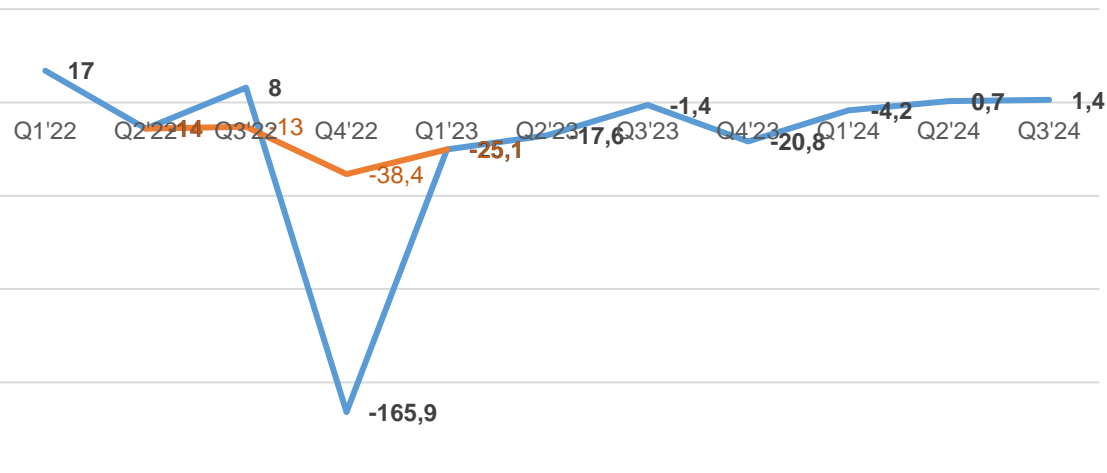
- W trzech kwartałach 2024 r. pozytywna rentowność EBITDA segmentu produkcyjnego i negatywna segmentu dystrybucyjnego**.
- We wcześniejszych kwartałach istotne zaburzenia porównawcze (w Q3 2022 pozytywny one-off segmentu produkcyjnego; w Q4 2022 roczne reklasyfikacje przychodów między segmentami** oraz 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). W 1-3Q 2024 segment produkcyjny** zanotował 14,4m PLN dodatniego wyniku EBITDA, a segment dystrybucyjny** 16,6m PLN straty EBITDA.
- Celem Spółki jest przywrócenie trwałej rentowności i maksymalizowanie marżowości obu segmentów działalności**.

*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych;

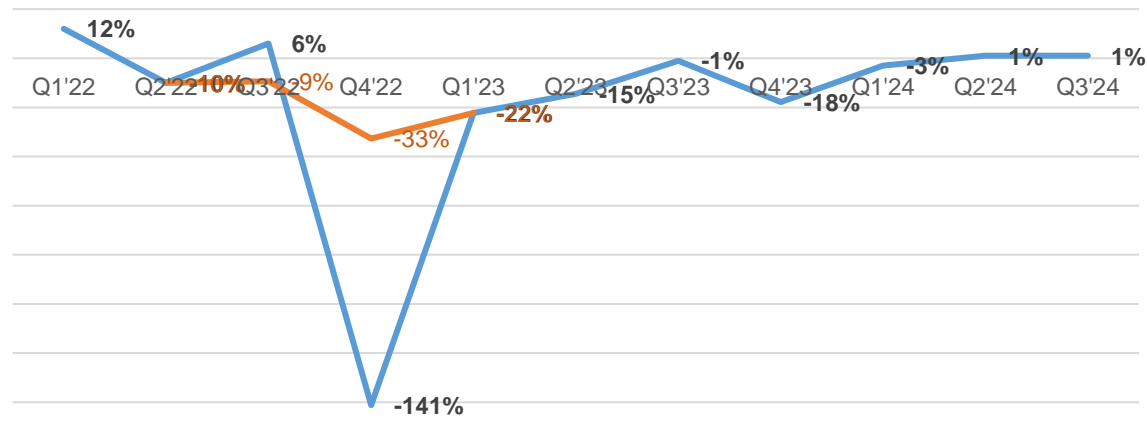
** Segmenty w rozumieniu podziału właściwego dla sprawozdania finansowego, tzn. segment produkcyjny obejmuje rękawice wytworzone przez Grupę, bez względu na kanał sprzedaży (poza sprzedażą do klientów spoza Grupy wliczona jest sprzedaż do klientów poprzez dystrybucję Grupy), natomiast segment dystrybucyjny w tym ujęciu wlicza (tylko) sprzedaż towarów handlowych pozyskanych od podmiotów zewnętrznych

W Q2 i Q3 2024 pozytywny wynik na poziomie EBITDA

Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

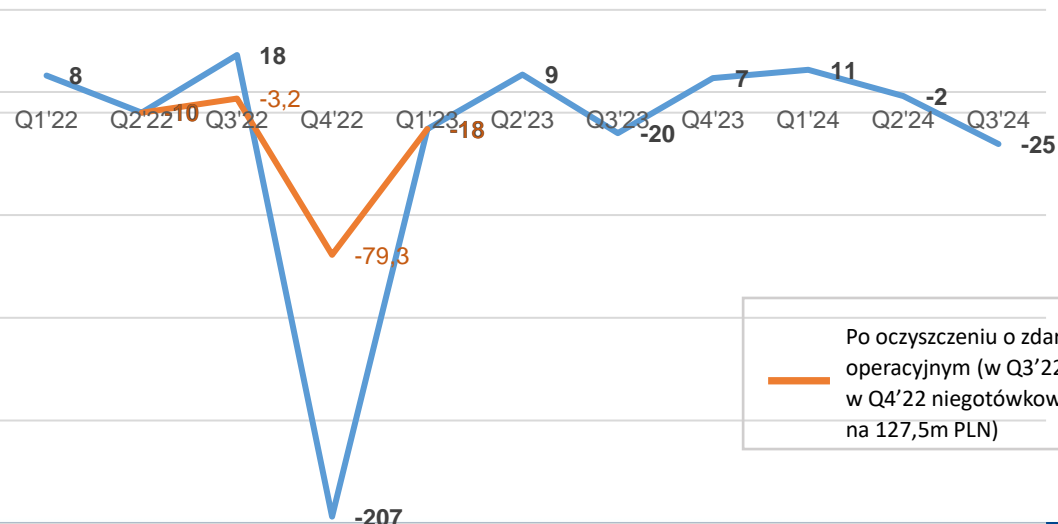


Marża EBITDA w ujęciu %



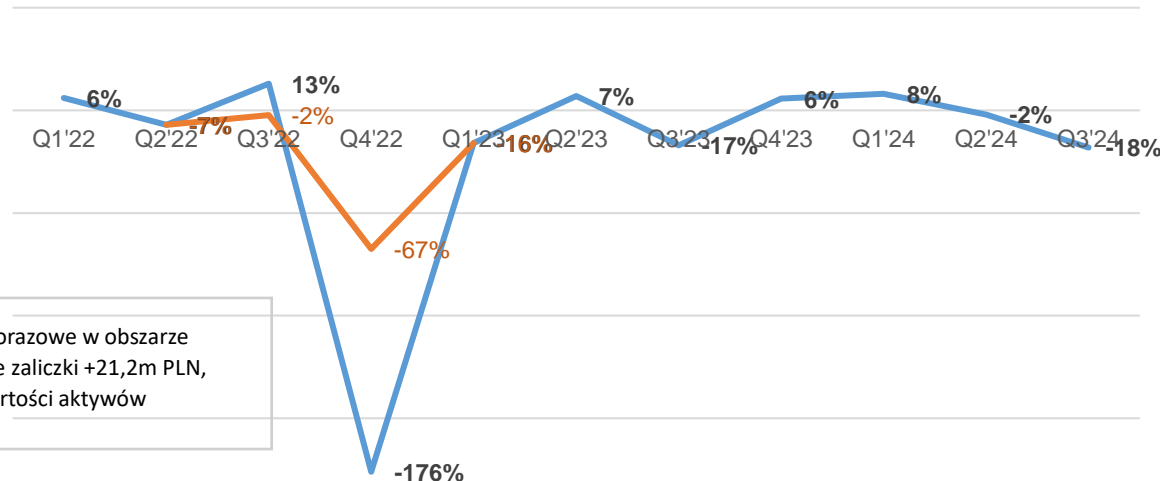
Wyniki części finansowej RZiS zaburzą porównywalność na poziomie netto

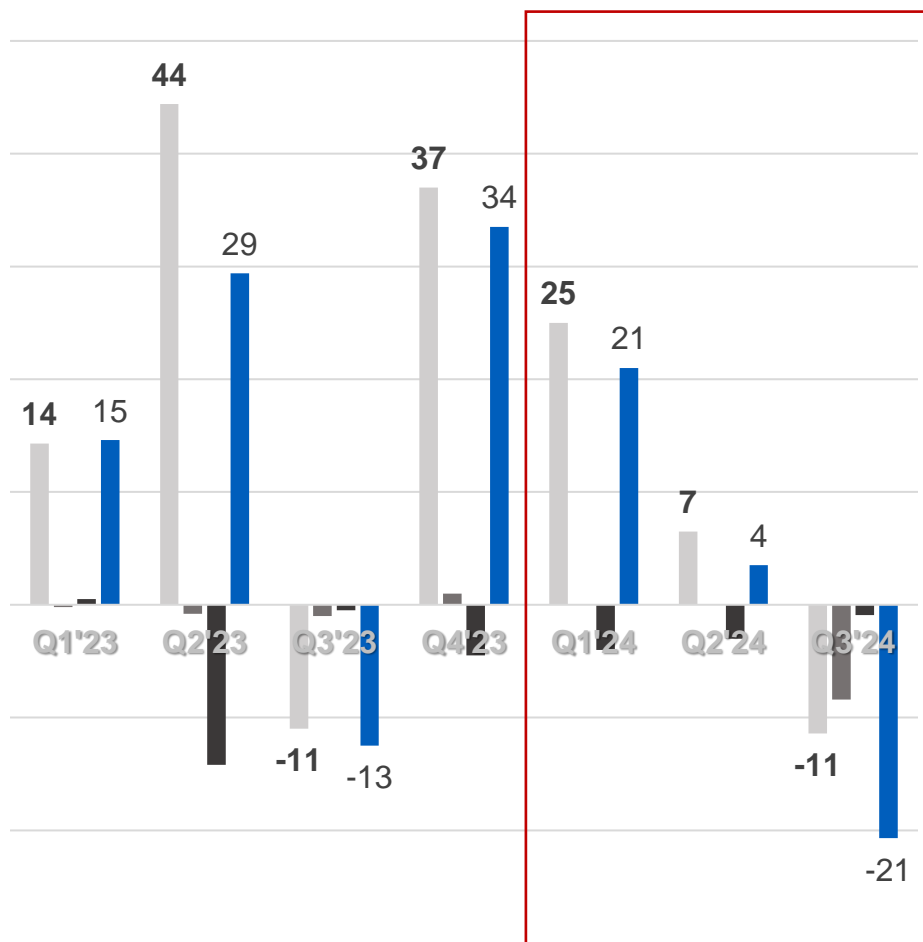
Wynik netto w ujęciu kwotowym



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)

Marża netto w ujęciu %





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

Przychody finansowe

1-3Q 2024:

20,0 mln PLN

przy czym:

19,9m PLN zysków z aktywów finansowych (należne odsetki i otrzymane dywidendy, zmiana wycen aktywów i zrealizowane zyski)

Koszty finansowe

1-3Q 2024:

8,9m PLN,

z których 8,2m PLN to różnice kursowe, w większości niegotówkowe, niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczek udzielonych przez MM Thailand spółce-matce.

W Q3 2023 i Q3 2024

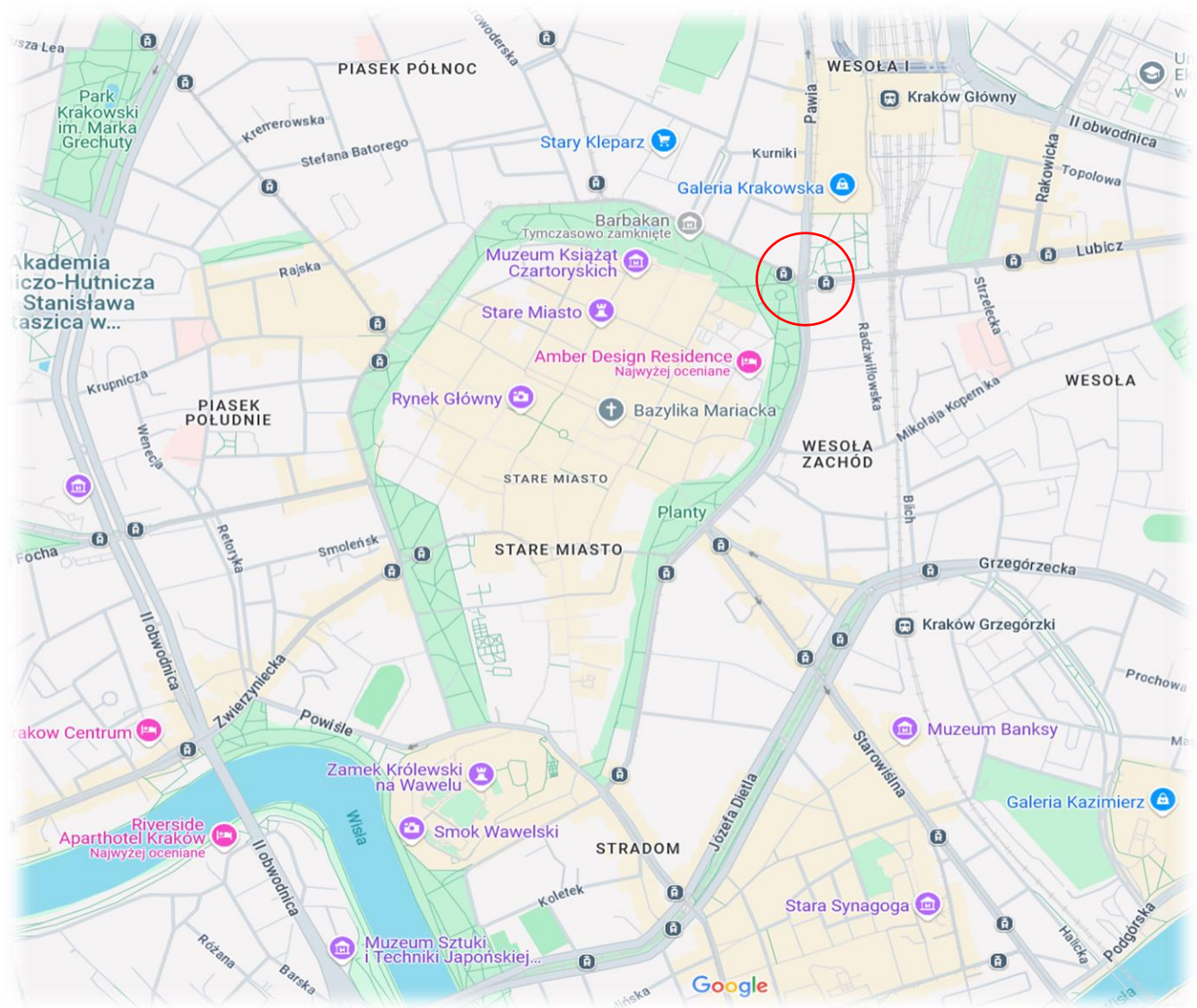
ujemne przychody finansowe ze względu na różnice kursowe.

Biznes w wielu obszarach walutowych, inwestycje częściowo w aktywach rozliczanych w walutach obcych oraz walutowe operacje wewnątrzgrupowe istotnie wpływają na księgowane saldo działalności finansowej i zaburzają porównywalność między okresami.

- Zyski 2020-2021 (łącznie ponad 1,5 mld zł EBITDA i prawie 1,4 mld zł zysku netto) przełożyły się na solidne finanse Grupy.
- **Wysoki poziom gotówki i szybko dostępnych aktywów finansowych** (na koniec września 2024 r. 339,8m PLN), dodatkowo w bilansie po stronie aktywów udzielone pożyczki poza Grupę (71,1m PLN) i udziały w spółce inwestycyjnej (4,7m PLN) – łącznie **415,6m PLN**, pomimo rozliczenia trzech skupów akcji własnych (354m PLN), budowy fabryki nr 3 (łączny CAPEX około 220m PLN), wypłaty dywidendy (24m PLN) i inwestycji w segmencie nieruchomościowym (15,5m 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).
- Łącznie w 2023 roku saldo działalności finansowej w RZiS z uwzględnieniem podatku to 64,3m PLN wobec -9,6m PLN w 2022 roku. **W 1-3Q 2024 3,0m PLN wobec 31,0m PLN w 1-3Q 2023.**

Pierwszy samodzielny projekt w ramach Mercator Estates

- Zakup dwóch zabytkowych kamienic, zlokalizowanych w prestiżowym miejscu Krakowa (ulice Westerplatte / Lubicz)
- Cel: stworzenie wysokiej klasy kompleksu apartamentów mieszkaniowych wraz z powierzchnią przeznaczoną na działalność usługową
- Wartość transakcji sfinalizowanej na koniec października 2024 roku to 11 mln EUR netto
- Zespół Mercator Estates pracuje nad kolejnymi projektami



Inwestycje prośrodowiskowe zwiększają efektywność kosztową i bezpieczeństwo ciągłości produkcji

- **Kogeneracja:**

- Sierpień 2024 r. – podpisanie umowy na dostawę i montaż instalacji kogeneracyjnej w centrum produkcyjnym w Tajlandii.
- Zakładany koszt 459 mln batów (THB), około 55 mln zł.
- Realizacja przez spółki międzynarodowej grupy inżynierskiej 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 (uwalniane emisje 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 zrebki 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.

[O Fundacji](#)[Nasze Działania](#)[O Słuchu ▾](#)[Dla Rodziców](#)[Kontakt](#)[Zaangażuj się →](#)

Razem uczyliśmy się słuchać i mówić

EDUKACJA – TERAPIA – WSPARCIE

[Jak pomagamy →](#)

Kluczowe kwestie

- Trzeci kwartał 2024 roku wskazuje na kontynuację pozytywnych trendów, choć ceny i marże pozostają nadal niesatysfakcjonujące,
- Perspektywa wysokich ceł na chińskie rękawice w USA – potencjalnie pośrednio korzystny wpływ na kluczowy dla Grupy Mercator Medical segment rękawic industrialnych w USA, ale brak wiarygodnych podstaw do oszacowania skali możliwych zmian rynkowych,
- Mercator Estates pracuje nad projektami deweloperskimi, w Q4 2024 zrealizowana pierwsza duża transakcja i jednocześnie pierwszy samodzielny projekt deweloperski,
- Mercator Medical spółką o charakterze dywidendowym – w Q4 2024 zrealizowany skup akcji własnych o takim charakterze (100 zł za akcję, łączna wartość 15 mln zł).

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