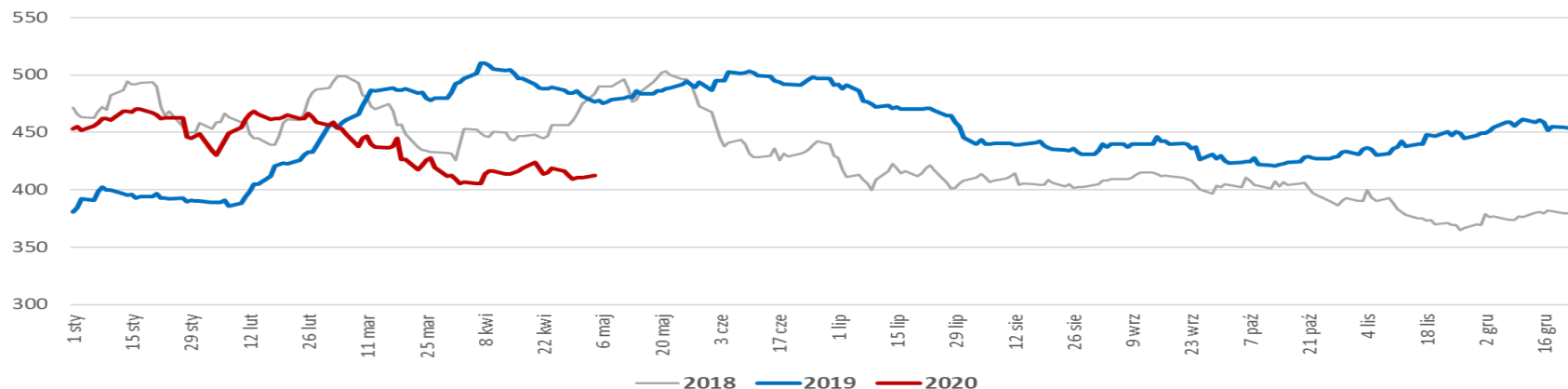




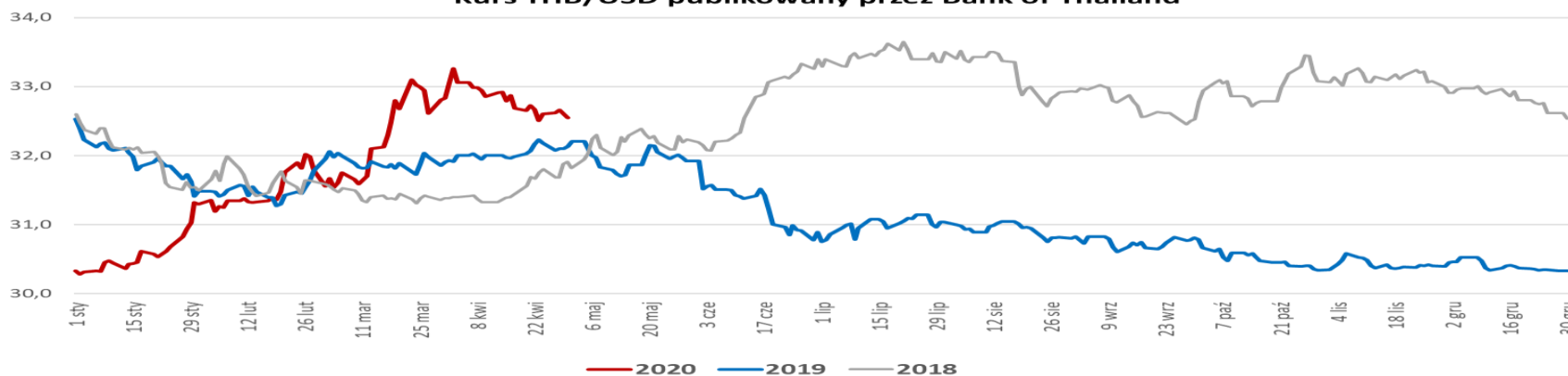
MERCATOR MEDICAL

WARSZAWA
maj 2020

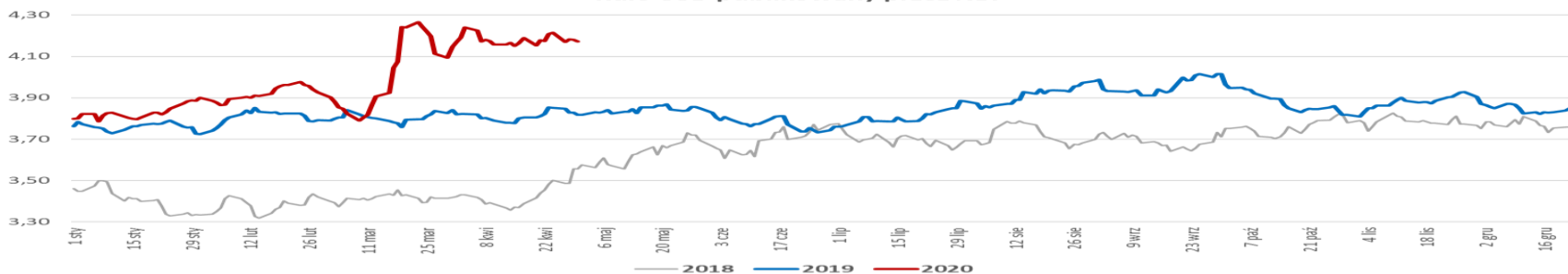
Cena lateksu Bulk [Sen/kg] na Malaysian Rubber Exchange



Kurs THB/USD publikowany przez Bank of Thailand



Kurs USD publikowany przez NBP



Lateks naturalny – głównie wpływ na marżę segmentu produkcyjnego (w Q1 negatywnie yoy, obecnie pozytywnie yoy)

Nieco niższe yoy ceny **lateksu syntetycznego** (nie jest notowany na żadnej giełdzie), obecnie >80% produkcji Grupy Mercator Medical

USD/THB – głównie wpływ na marżę produkcji (w Q1 negatywnie yoy, pozytywnie qoq, obecnie korzystna sytuacja)

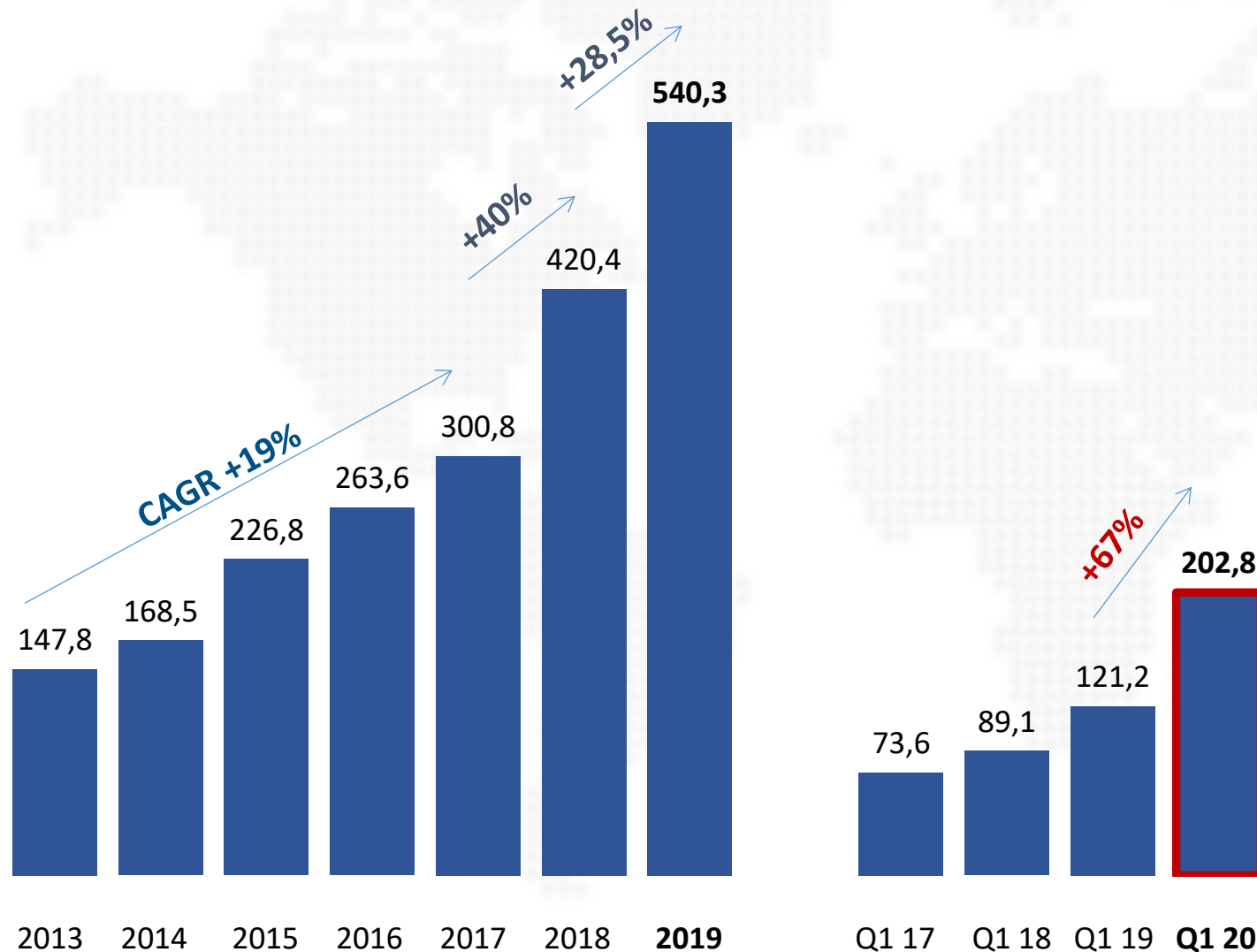
THB/MYR – nożyce cenowe między THB i MYR w ostatnich latach stanowiły dużą presję marżową dla producentów tajlandzkich (Q1 trend pozytywny, obecnie neutralnie)

USD/PLN – głównie wpływ na marżę dystrybucji (w Q1 i obecnie negatywnie yoy oraz wycenę kredytu inwestycyjnego w USD (negatywnie yoy);

A detailed 3D rendering of SARS-CoV-2 virus particles. The particles are spherical with a textured surface and numerous small, rounded protrusions (spikes) extending from their surface. They are set against a background of soft, out-of-focus light rays in shades of blue and purple, creating a sense of depth and movement.

**Pandemia SARS-CoV-2
to skokowy wzrost popytu na środki ochrony osobistej**

PRZYCHODY (mln PLN)



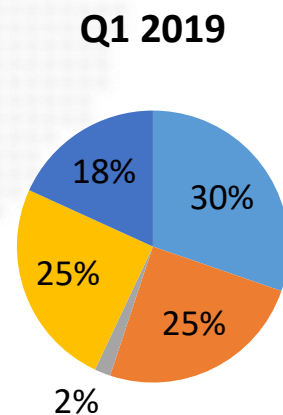
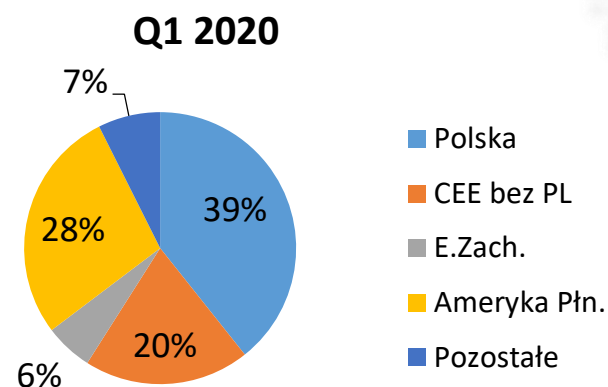
Długoterminowe zwiększanie skali działalności bez względu na otoczenie, wykorzystanie szans w Q1 2020

- ✓ W segmencie produkcyjnym wzrost mocy wytwórczych po rozbudowie (Q1 2015) oraz budowie drugiego zakładu (Q3 2018)
- ✓ **Przychody w Q1 2020 wyższe o 67% rdr głównie z powodu wzrostu rynkowych cen rękawic i rozwoju segmentu dystrybucyjnego**
- ✓ W Q1 2020 wartość sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym +84% rdr, do 127,7 mln PLN, w segmencie produkcyjnym +41% rdr, do 75,9 mln PLN.
- ✓ Wartość sprzedaży segmentu włókninowego +229% rdr (+9m PLN), segmentu opatrunkowego -50% (-1,5m PLN, zamierzony spadek)
- ✓ Rękawice 93% skonsolidowanych przychodów, włóknina 6,5% (Q1 2020)

FINANSE – struktura geograficzna sprzedaży

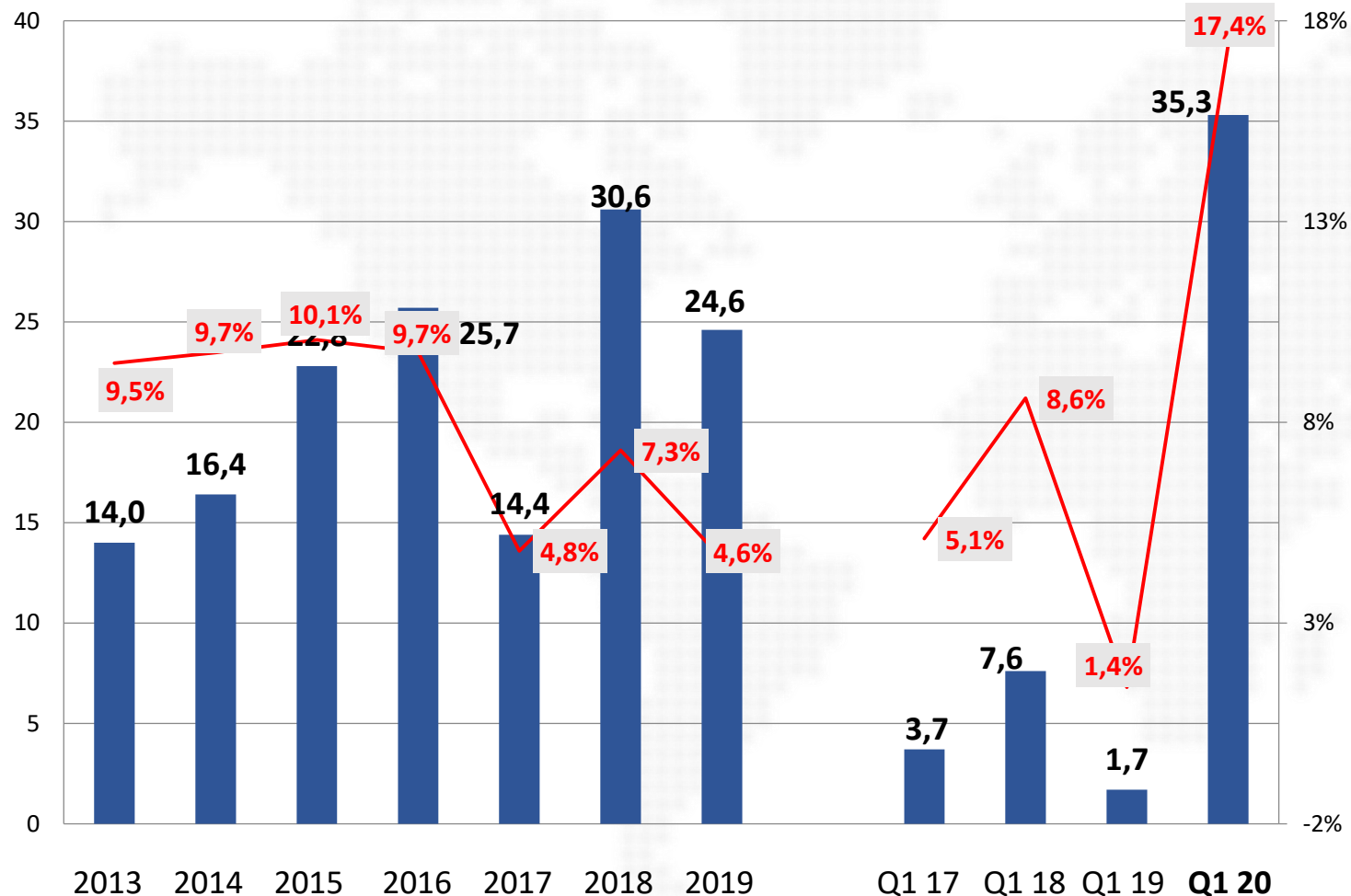
- ✓ Polska wróciła na pozycję nr 1 (za rok 2019 największa sprzedaż zrealizowana w USA), rynek macierzysty zaopatrzone w czasie pandemii
- ✓ USA mocnym rynkiem nr 2 z potencjałem do dalszego dynamicznego wzrostu wartości sprzedaży;
- ✓ Sytuacja epidemiczna skokowo zwiększyła możliwości sprzedażowe we Włoszech
- ✓ Wlk. Brytania i Irlandia z widocznym uruchomieniem zamówień
- ✓ Wzrost popytu na Ukrainie pochodną lepszej sytuacji politycznej i gospodarczej, Ukraina „przeskoczyła” Rosję
- ✓ Tradycyjnie znaczna zmienność na rynkach dystrybucji pośredniej, jak Arabia Saudyjska czy Chiny

KRAJ	Q1 2020 (mln PLN)	Q1 2019 (mln PLN)	Zmiana rdr
Polska	79,7	36,8	+117%
USA	56,3	29,9	+88%
Ukraina	12,6	7,3	+73%
Rosja	8,9	7,1	+26%
Rumunia	7,3	5,3	+37%
Węgry	4,1	3,0	+37%
Włochy	4,1	0,8	+419%
Chiny	2,8	6,0	-54%
Czechy	2,6	2,6	bz.
Wlk. Brytania	2,1	0,0	-
Irlandia	2,0	0,0	-
Arabia Saudyjska	1,5	1,7	-10%
Pozostałe	19,0	20,8	-8%



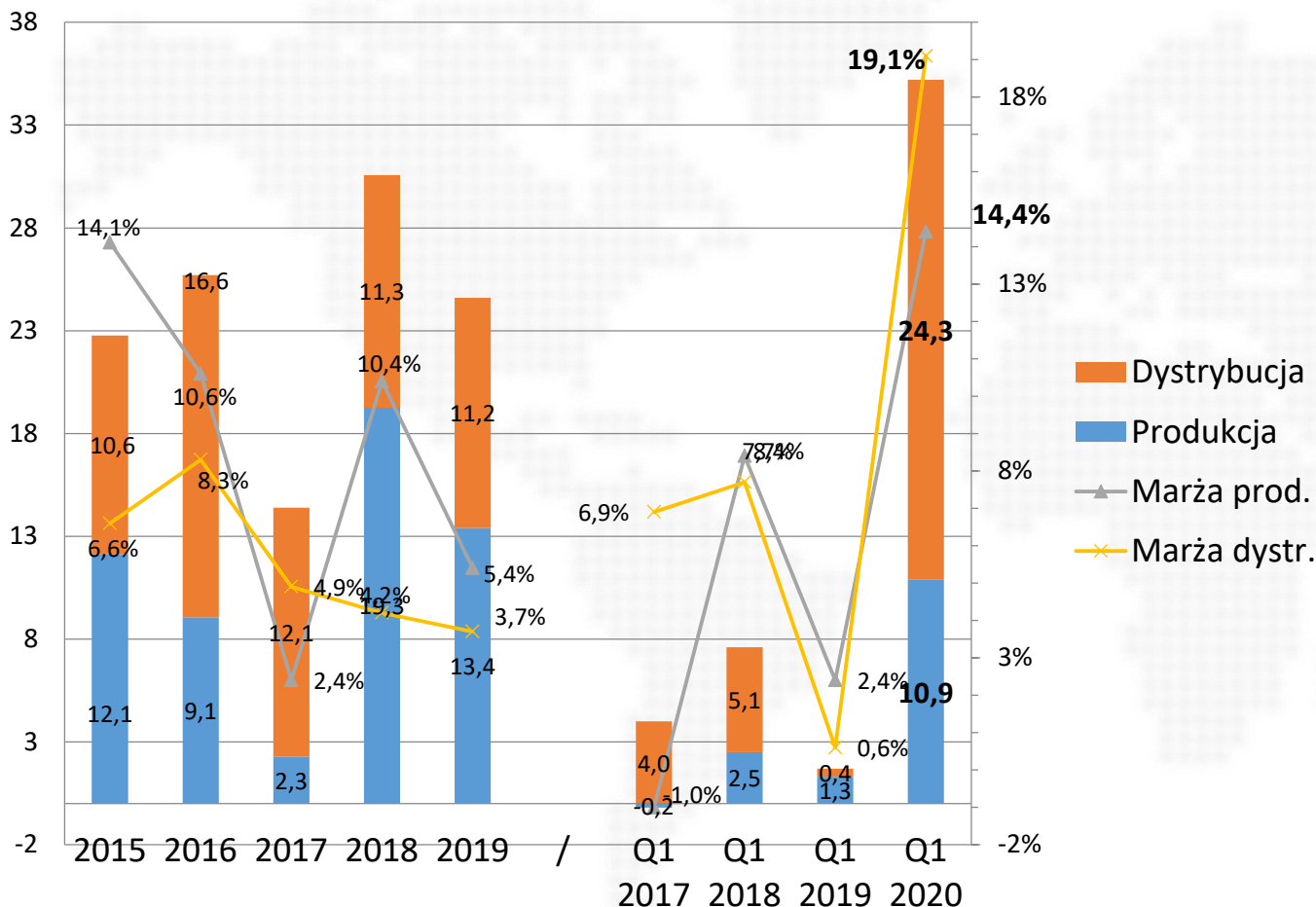
Bezpośredni udział w przetargach w Polsce, Rumunii i na Węgrzech, dodatkowo dystrybucja zorganizowana w Rosji, Czechach, na Ukrainie, w Niemczech i we Włoszech, w pozostałych krajach sprzedaż poprzez dystrybutorów

WYNIK EBITDA (mln PLN) I MARŻA EBITDA (proc.)



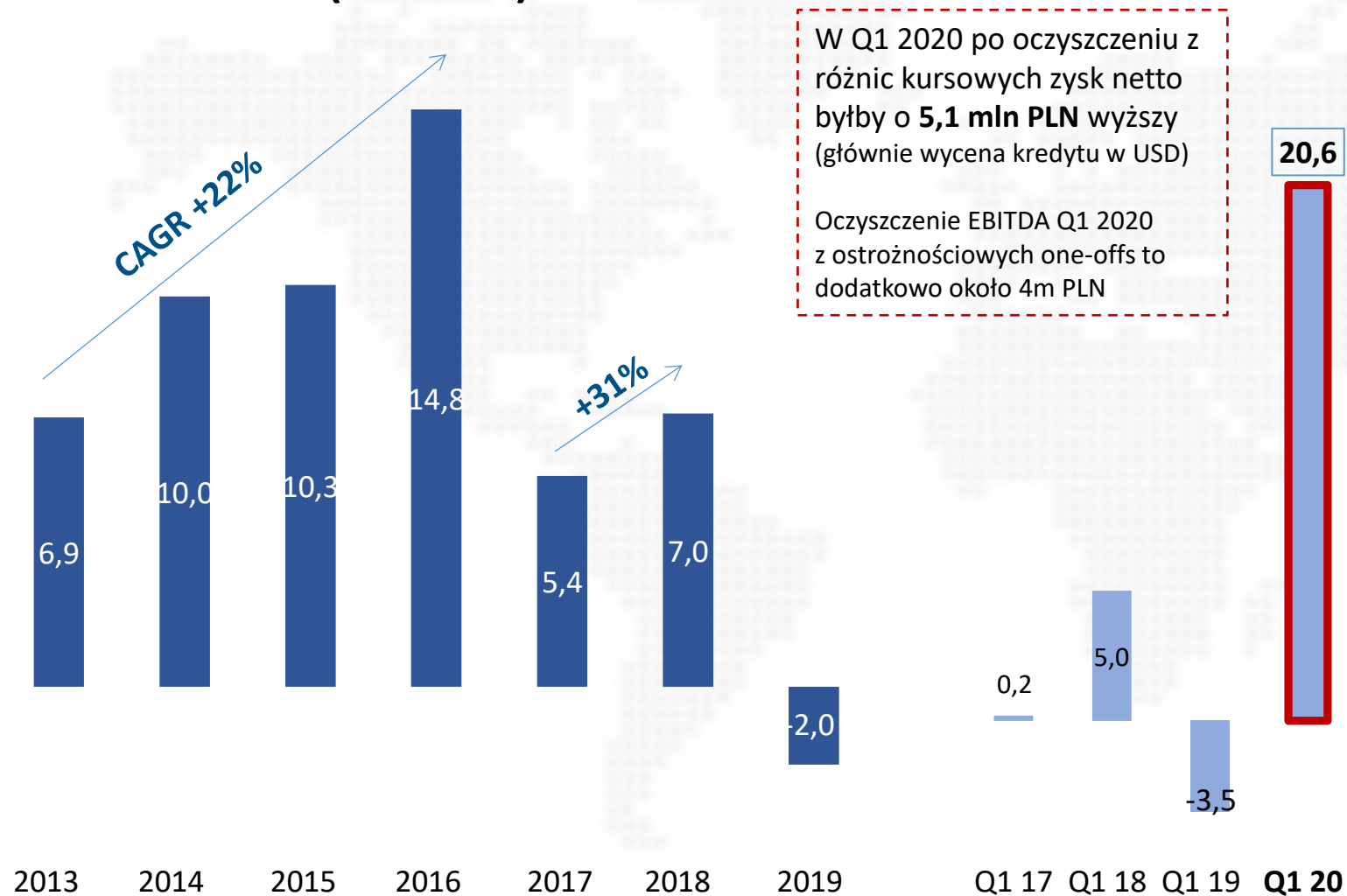
- ✓ CAGR dla EBITDA za lata 2013-2016 to 22% - zdolność do dynamicznego długoterminowego wzrostu wartości potwierdzona również w latach 2018-2019 po oczyszczeniu raportowanych rezultatów
- ✓ 2017 zawirowania otoczenia (lateks, USD); dynamiczna odbudowa marży w 2018, choć H2 z przejściowym pogorszeniem marż w dystrybucji; Q1 2019 pod wpływem kumulacji negatywnych czynników wewnętrznych i zewnętrznych, mocna poprawa z kwartału na kwartał
- ✓ Komunikowanym celem spółki było utrzymanie wzrostów marży i trwały powrót do poziomu marż z wcześniejszych lat (około 10% na poziomie EBITDA) przy systematycznym wzroście skali biznesu
- ✓ **W Q1 2020 rekordowa marża EBITDA przede wszystkim dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej (pandemia); kwartalny wynik EBITDA wyższy niż rekordowy rezultat za cały rok 2018**
- ✓ **Wynik EBITDA Q1 2020 po oczyszczeniu o odpisy należności, zapasów i aktywów trwałych wyższy o >4m PLN**

[mIn PLN] Dekompozycja raportowanego EBITDA



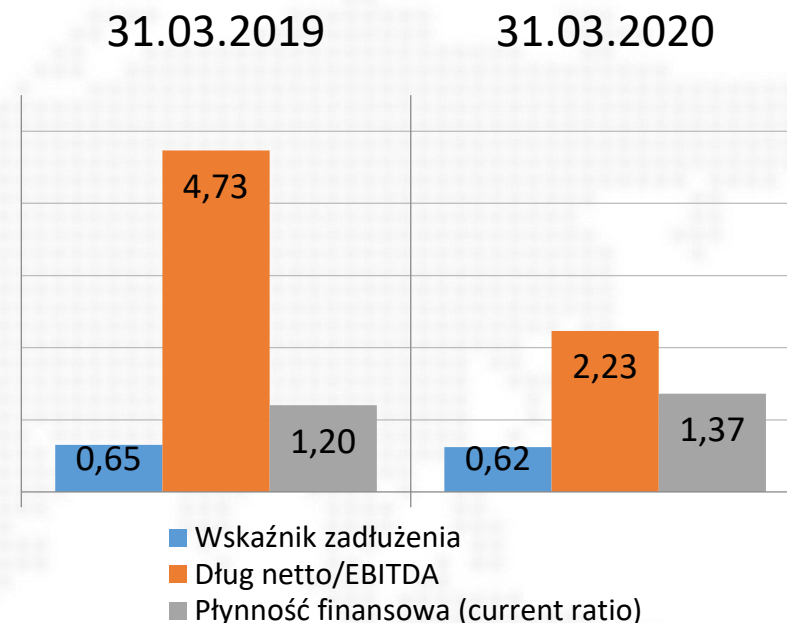
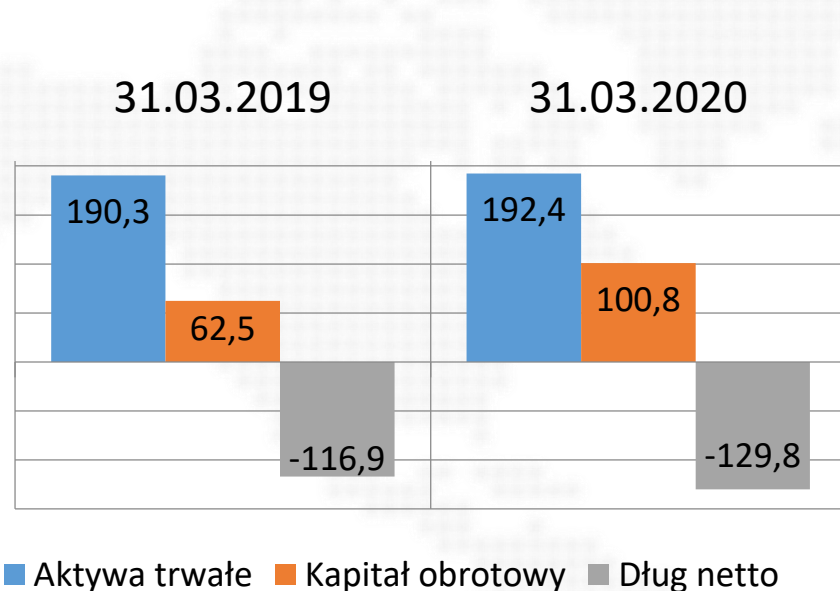
- ✓ Zmienność marż w poszczególnych latach relatywnie wysoka, co jest charakterystyczne dla branży; korzystna decyzja strategiczna o oparciu się zarówno na dystrybucji, jak i na produkcji;
- ✓ Dla segmentu produkcyjnego negatywny np. nagły skokowy wzrost cen lateksu naturalnego w 2017, podaż rękawic z Chin w Q1 2019; dla segmentu dystrybucji negatywny kurs dolara w 2017, od H2 2018 przejściowa presja efektu silnego USD, w Q1 2019 wzrost marży kw/kw pomimo „wyprzedaży” zapasów; na przestrzeni kwartałów 2019 poprawa realizowanych marż
- ✓ Spółka prowadziła w 2019 działania dostosowawcze, w tym wprowadzanie planu optymalizacyjnego w fabryce w Tajlandii
- ✓ **Q1 2020 pod silnym pozytywnym wpływem sytuacji rynkowej, rekordowe marże obu segmentów operacyjnych**

ZYSK NETTO (mln PLN)



- ✓ Spadek w 2017 głównie w wyniku zawirowań otoczenia, a oczyszczone wyniki wykazywałyby kontynuację trendu wzrostowego; kontynuacja pozytywnych trendów w 2018 przy skorygowaniu wyników o efekty przejściowe lub jednorazowe
- ✓ Wynik 2019 obciążony czynnikami wewnętrznymi i zewnętrznymi, które wpłynęły na obniżenie wyniku EBITDA oraz wzrostem kosztów finansowych, związanych z inwestycją w zakład rękawic nitrylowych
- ✓ **W Q1 2020 rekordowy wynik netto – kwartalny rezultat wyższy niż cały dotychczas rekordowy rok 2016, wyższy niż za trzy ostatnie lata kalendarzowe łącznie**

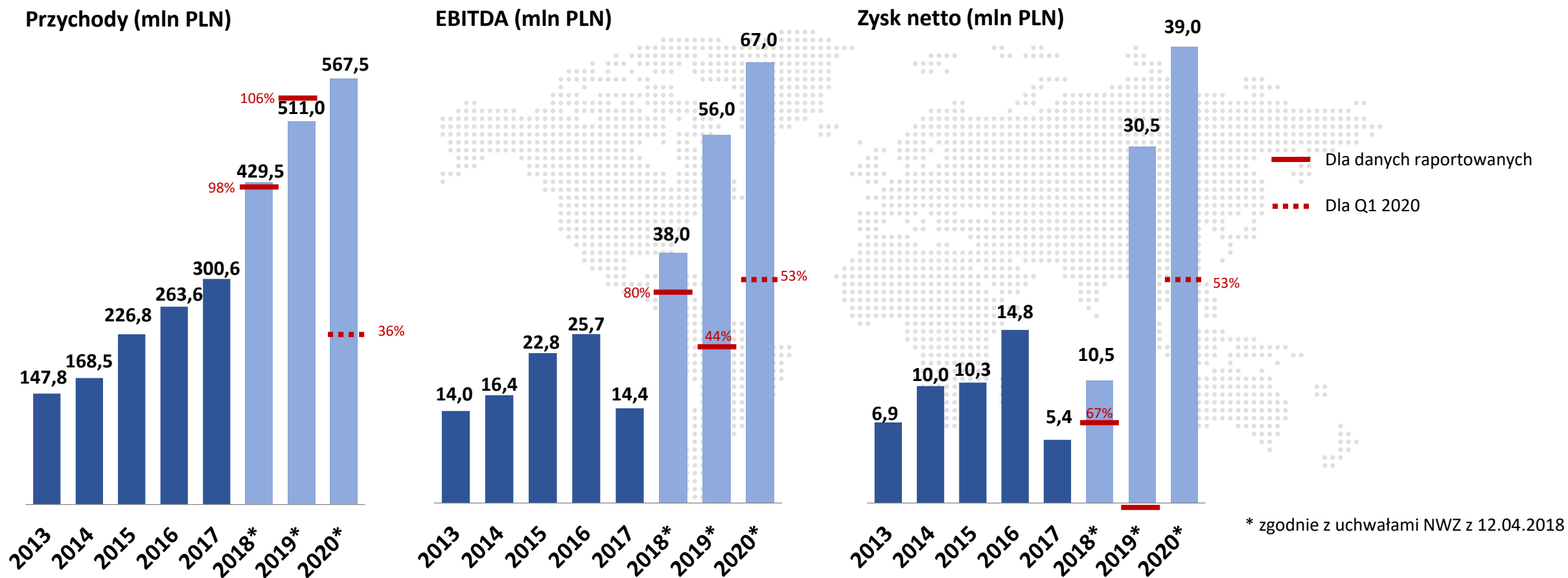
[mln PLN]



- ✓ Wzrost aktywów obrotowych związany ze wzrostem skali działania, wzrost zadłużenia netto związany z wyceną kredytu USD w PLN, stabilny poziom aktywów trwałych po zakończeniu inwestycji w fabrykę rękawic nitrylowych
- ✓ Korzystny, mocny spadek wskaźnik dług netto / EBITDA LTM w ślad za wzrostem wyniku EBITDA w Q1 2020, bezpieczne wskaźniki ogólnego zadłużenia i płynności;

Program motywacyjny dla kluczowych menedżerów

Warunki w części opartej o wyniki skonsolidowane



Pandemia – wsparcie walki

MERCATORMEDICAL

Grupa Mercator Medical wspiera polskie placówki medyczne i instytucje państwowe w działaniach przeciwko COVID-19

Przekazane **50 tys.** maseczek i **> 690 tys.** rękawic jednorazowych

Szpital w Krakowie, Bielsku-Białej, Szczecinie i Poznaniu, Komenda Główna Policji, Fundacja Rozwoju Pielęgniarstwa, domy pomocy społecznej w powiecie krakowskim, Fundacja Sióstr św. Dominika, Agencja Rezerw Materiałowych, Ministerstwo Zdrowia



Dziękujemy za uwagę

Kontakt dla inwestorów oraz mediów:



Bogna Sikorska – tel. 501 239 339 – e-mail: b.sikorska@pandl.pl

Adrian Boczkowski – tel. 506 324 456 – e-mail: a.boczkowski@pandl.pl