



**WYNIKI FINANSOWE**

**MERCOR** | 1H 2023/24

# LIDER

nowoczesnych **technologii**  
w branży zabezpieczeń przeciwpożarowych

Dostarczamy  
bezpieczeństwo  
od

**35**  
lat

Obecność w ponad **50** krajach na świecie

Sprzedaż na **4** kontynentach

**7** zakładów produkcyjnych

blisko **910**  
pracowników  
w Grupie



## Systemowe grupy rozwiązań

- » oddymianie grawitacyjne
- » wentylacja przeciwpożarowa
- » zabezpieczenia przeciwpożarowe konstrukcji budowlanych
- » oddzielenia przeciwpożarowe (DFM Doors)

## Dedykowana automatyka i oprogramowanie

## Rozwój technologii dla bezpieczeństwa

- z obszaru Przemysłu 4.0, realizowane przez spółkę **MCR TECH LAB**
- z obszaru magazynowania energii i poprawy jej jakości, realizowane przez spółkę **ELMECH-ASE**

## KLUCZOWE WYDARZENIA 1H 2023/24

- Utrzymanie wysokich przychodów ze sprzedaży przekraczających 300 mln zł.
- Wzrost zamówień w okresie maj-październik 2023 o 11% (w październiku 2023 wzrost o 28%).
- Marża brutto na sprzedaży na poziomie 25,4%.
- Zysk netto wyższy r/r o blisko 38%, wsparty otrzymanym zwrotem z podatku dochodowego w wysokości 10,5 mln zł.
- Wskaźnik dług netto/ EBITDA na poziomie 0,94.
- Rozwój innowacji w Grupie, m.in. nowe produkty DFM Doors i mcr Tech Lab.

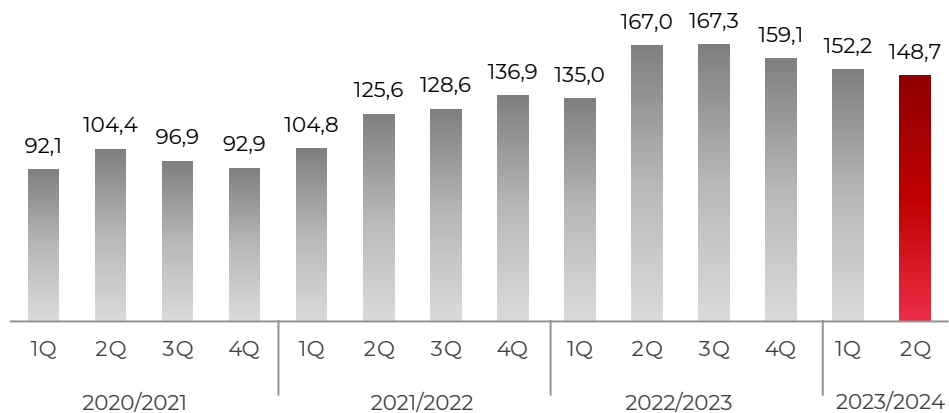
# WYNIKI FINANSOWE

## 1H 2023/24

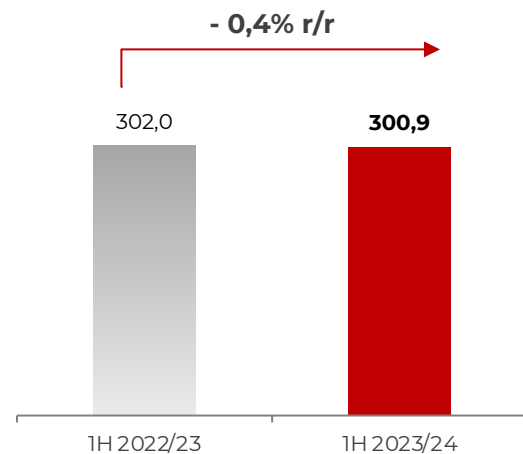


## SPRZEDAŻ GRUPY

Sprzedaż kwartalna [mln zł]



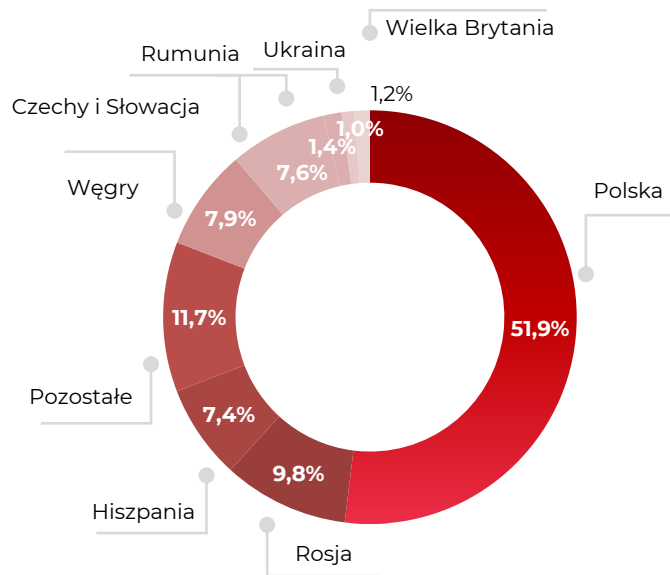
Sprzedaż 1H 2023/24 [mln zł]



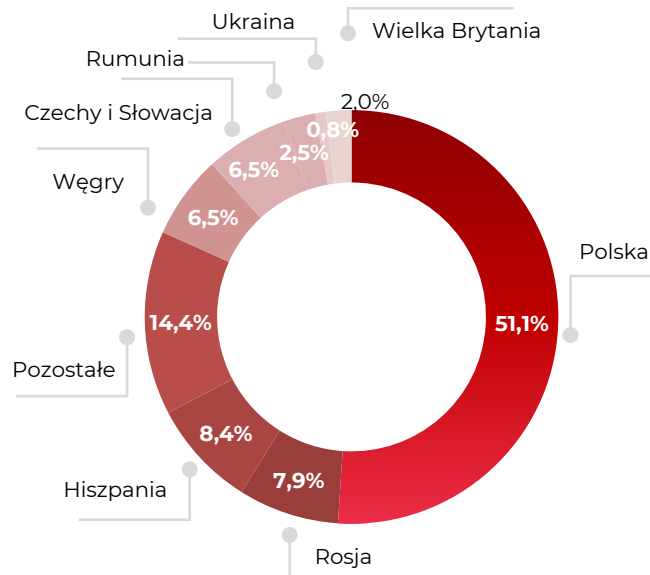
- W 1H 2023/24: spadek sprzedaży w Polsce (-2% r/r) i wzrost za granicą (+1% r/r).
- Wartość zamówień w 1H roku 2023/ 2024 wzrosła o blisko 4% r/r do 313,8 mln zł.

## SPRZEDAŻ GRUPY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM

Sprzedaż 1H 2022/23 [%]

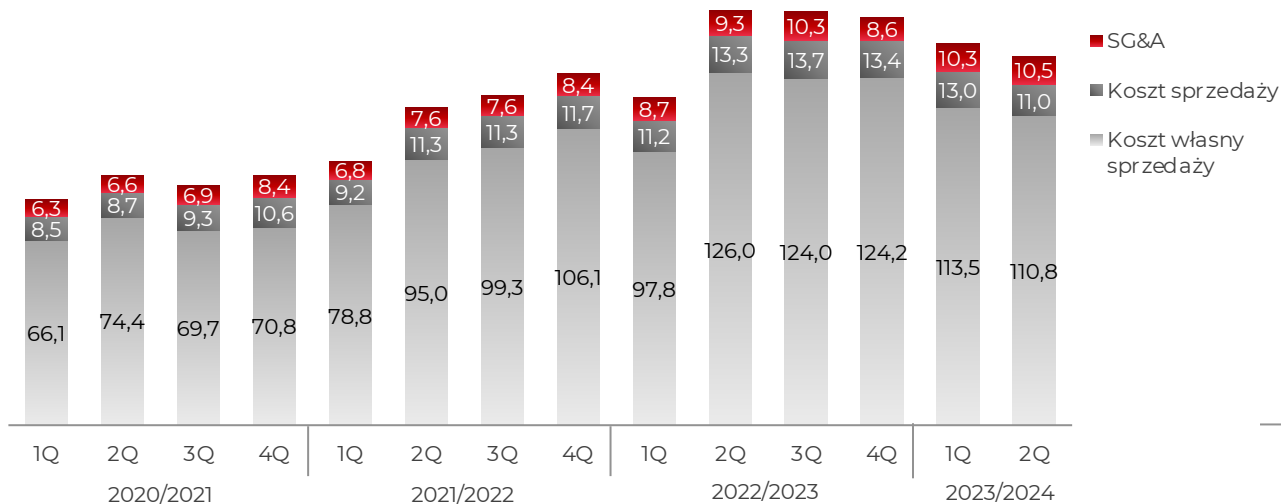


Sprzedaż 1H 2023/24 [%]

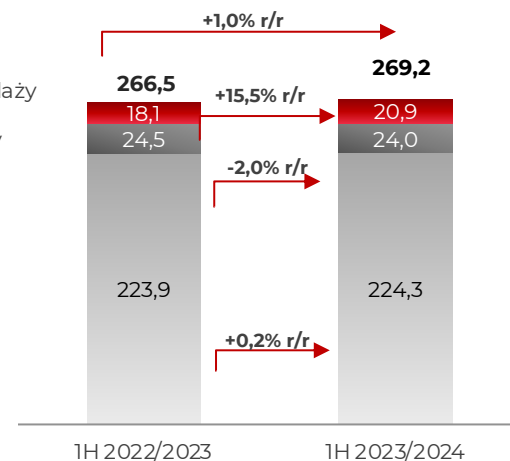


## KOSZTY DOSTOSOWANE DO SKALI

Koszty kwartalne [mln zł]



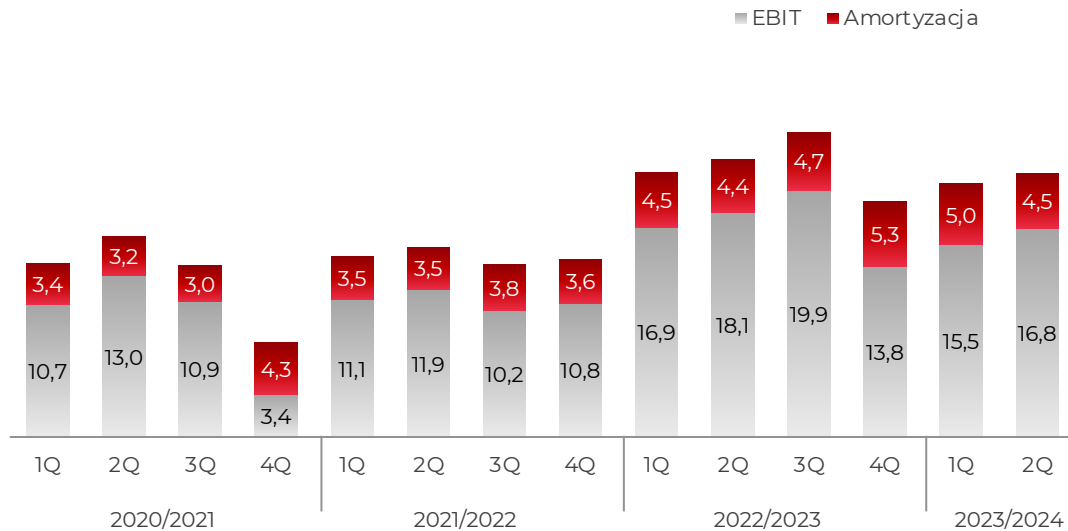
Koszty 1H 2023/24 [mln zł]



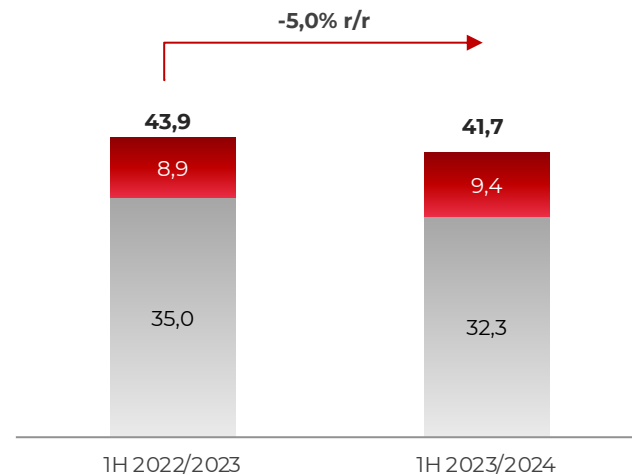
- Koszty dostosowane do rosnącej skali działalności.
- Wyższe koszty zewnętrzne związane ze wzrostem cen materiałów i wpływem inflacji (m.in. wzrost wynagrodzeń) oraz wzrostem kosztów działalności.

## WYNIKI GRUPY

EBITDA kwartalna [mln zł]



EBITDA 1H 2023/24 [mln zł]

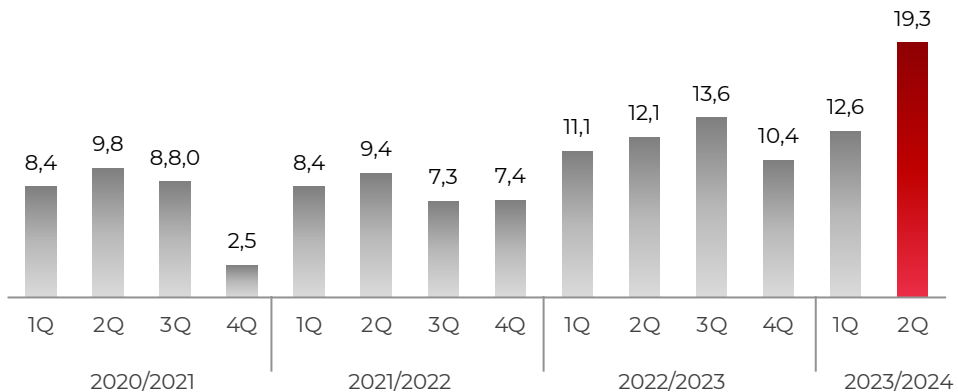


- Kolejny kwartał wzrost EBITDA – wzrost w 2Q 2023/24 o 3,9% wobec 1Q 2023/24.

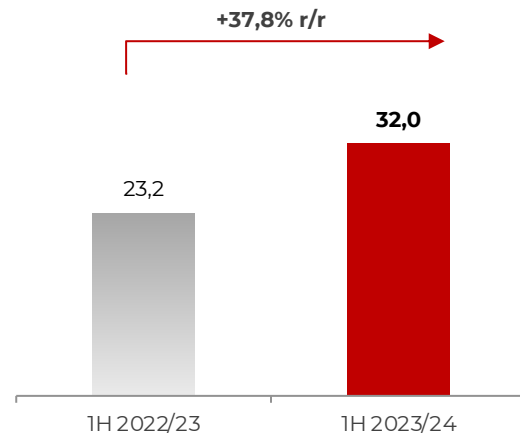


## DYNAMICZNY WZROST ZYSKU NETTO

Zysk netto kwartalny [mln zł]



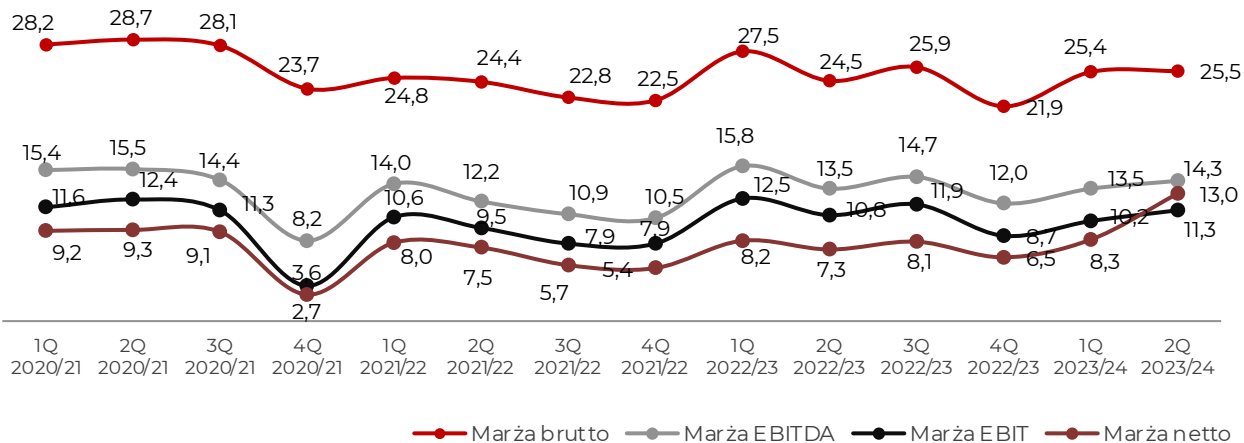
Zysk netto 1H 2023/24 [mln zł]



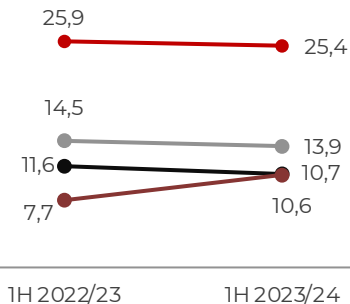
- W 1H 2023/24 zysk netto wyższy o 38%.
- Zysk netto w I półroczu wsparty otrzymanym zwrotem zapłaconego podatku dochodowego z odsetkami w wysokości 10,5 mln zł.

## SOLIDNA RENTOWNOŚĆ W TRUDNYM OTOCZENIU

Rentowność kwartalna [%]



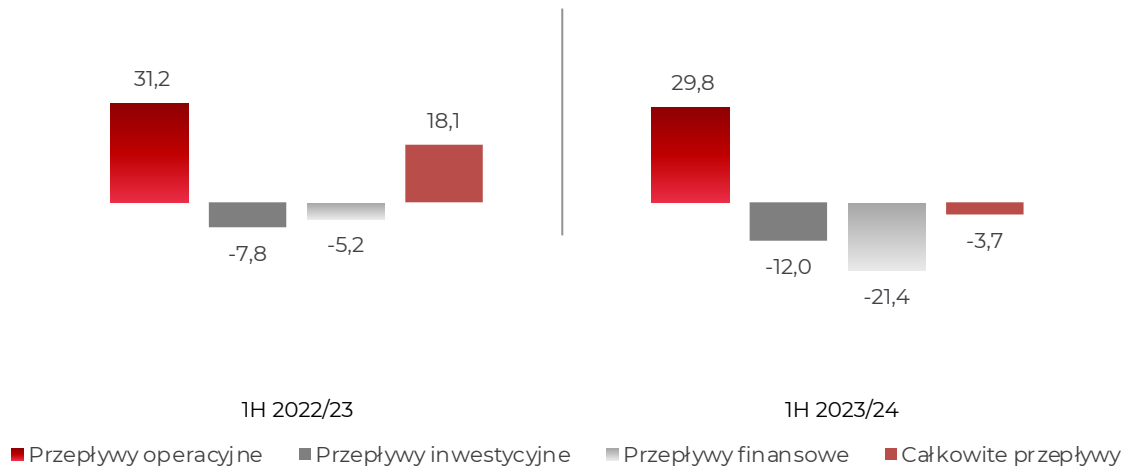
Rentowność 1H 2023/24 [%]



- Nieznaczna poprawa marż w 2Q 2023/24, pomimo wymagającego otoczenia rynkowego.

## STABILNA PŁYNNOŚĆ

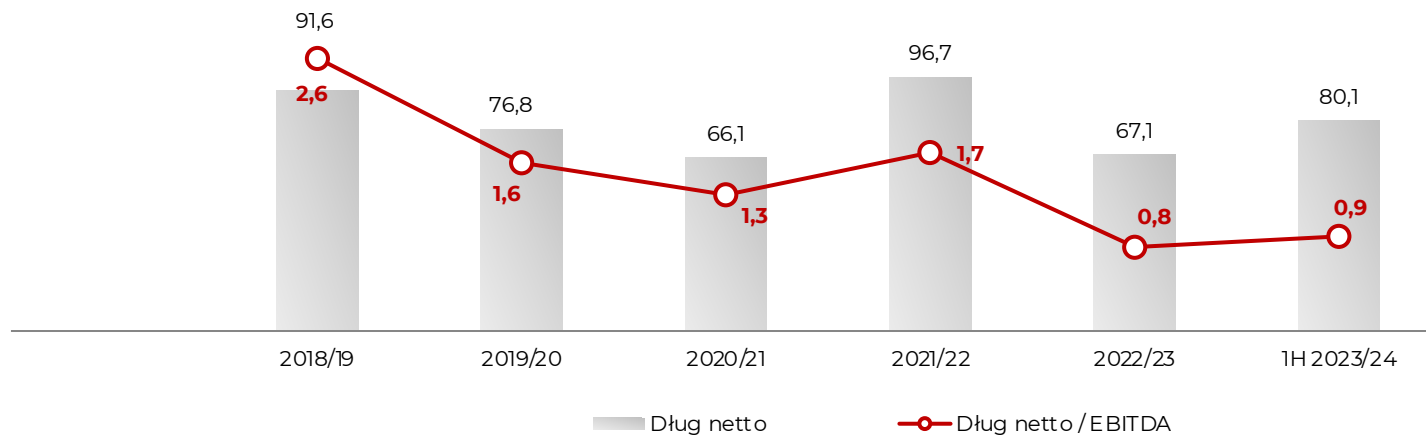
Cash flow [mln PLN]



- Niski poziom zadłużenia.
- Stan środków pieniężnych wyniósł blisko 26,0 mln zł przy zadłużeniu z tytułu kredytów na poziomie 91,1 mln zł.
- Wypłata we wrześniu br. dywidendy w wysokości 1,51 zł na akcję (stopa dywidendy w wysokości 5,83%).

## BEZPIECZNY POZIOM ZADŁUŻENIA

Dług netto [mln PLN] oraz wskaźnik dług netto/EBITDA

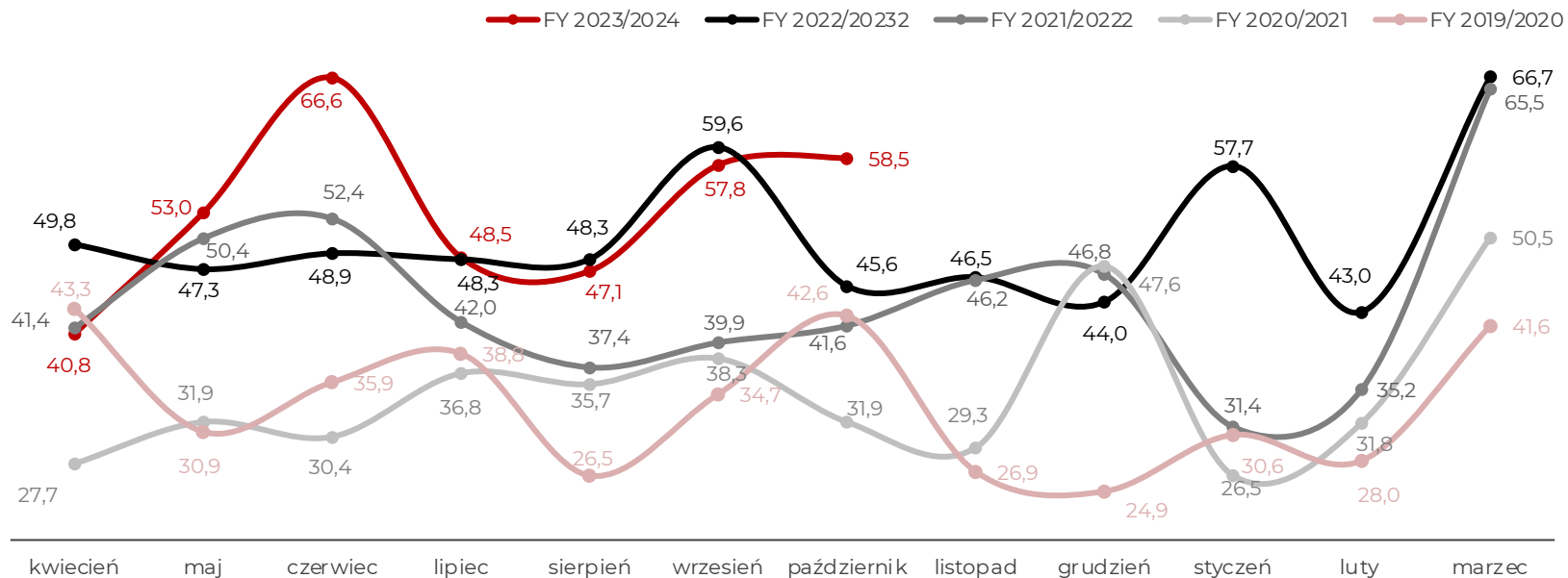


- Utrzymujący się niski wskaźnik dług netto/EBITDA: 0,94.

**PRZYSZŁOŚĆ**  
OPARTA NA ZAMÓWIENIACH



## ZAMÓWIENIA



- Wzrost zamówień w 1H roku 2023/ 2024 o blisko 4% r/r do 313,8 mln zł.
- Krótki czas realizacji zamówień (średnio ok. 2-3 miesięcy).
- Wzrost zamówień w okresie maj-październik 2023 o 11% (w październiku 2023 wzrost o 28%).

### Zakład Energetyczny – Estonia

- Systemy: klapy **mcr LAM**



### Hala produkcyjna – Szwecja

- Projekt: Micropower Växjö
- Systemy: klapy **mcr PROLIGHT** i świetliki **mcr PROLIGHT**



### Zajezdnia tramwajowa „Annopol” – Warszawa

- Systemy: klapy oddymiające, wyłazy i świetliki **mcr ULTRA THERM**, systemy sterujące **mcr 9705**, **mcr R0424**, **mcr PRO-1**, **mcr BVT**





### TVP Studio Nagrań - Warszawa

- Systemy: centrala zasilająco-sterująca **mcr OMEGA PRO**, wentylatory oddymiające: **mcr BORA**, **mcr MONSUN T**



### Centrum Ekoinnowacji Politechniki Gdańskiej - Gdańsk

- Systemy: klapy ppoż. **mcr FID PRO**, **mcr FID S**



### Nowy gmach SGH - Centrum Przestrzeni Innowacyjnej - Warszawa

- Systemy: klapy ppoż. **mcr FID S**, centrala zasilająco-sterująca **mcr OMEGA PRO**, system ochrony klatek schodowych **mcr EXi-F**







### Muzeum Sztuki Nowoczesnej – Warszawa

- Systemy: **SILBOARD** + **mcr DUNASEAL**



### Lodowisko – Krynica Zdrój

- Systemy: zabezpieczenie ogniochronne konstrukcji stalowej **mcr TECWOOL F** w klasie odporności ogniowej R30, **mcr POLYLACK ELASTIC**, **mcr PS/PS-25** przejścia instalacyjne EI120





### TESLA Gigafactory – Berlin, Niemcy

- Systemy: drzwi drewniane w ościeżnicach aluminiowych i drzwi stalowe DFM DS (dostawa i montaż)



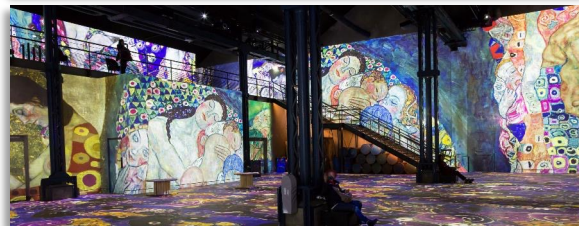
### Centrum biurowe SKYPARK – Luksemburg

- Systemy: drzwi stalowe DFM DS
- Projekt w trakcie realizacji.



### Centrum Sztuki Cyfrowej Port des Lumieres – Hamburg, Niemcy

- Systemy: dostawa i montaż drzwi DFM DS i DFM DG



## ROZWÓJ OFERTY W GRUPIE



## DYNAMICZNY ROZWÓJ DFM DOORS

- Rozwój oferty na rynek brytyjski (drzwi przeciwpożarowe w standardzie BS).
- Rozwój produktów z segment "Security & Safety".
- Projekty R&D we współpracy z mcr Tech Lab.



- 5-krotne zwiększenie powierzchni produkcyjnej w ciągu 5 lat
- Linia skonstruowana z użyciem maszyn CNC
- Sprzedaż w kilkudziesięciu krajach świata.

## MCR TECH LAB: ROZWÓJ TECHNOLOGII BEZPIECZEŃSTWA PPOŻ. 4.0

- Realizacja 16 projektów w okresie 1H2023/24.
- Rozszerzenie oferty o bezprzewodowy system Sygnalizacji Pożaru mcr Fire oraz opomiarowanie mediów.
- Projekty R&D we współpracy ze spółkami Grupy Mercor.



## PODSUMOWANIE

- Utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży zarówno w Polsce jak i w eksporcie.
- Wzrost zamówień w okresie maj-październik 2023 o 11% (w październiku 2023 wzrost o 28%).
- Zysk netto wsparty otrzymanym zwrotem z podatku dochodowego w wysokości 10,5 mln zł.
- Wskaźnik dług netto/ EBITDA na poziomie 0,94.
- Dalsza dywersyfikacja geograficzna i produktowa, m.in. rozwój nowych produktów przez DFM Doors i mcr Tech Lab.
- Wypłata we wrześniu br. dywidendy w wysokości 1,51 zł na akcję (stopa dywidendy w wysokości 5,83%).



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które „MERCOR” S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. „MERCOR” S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych z ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. Nr 24, poz. 83, z późn. zm.). Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody „MERCOR” S.A.



**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ**

