

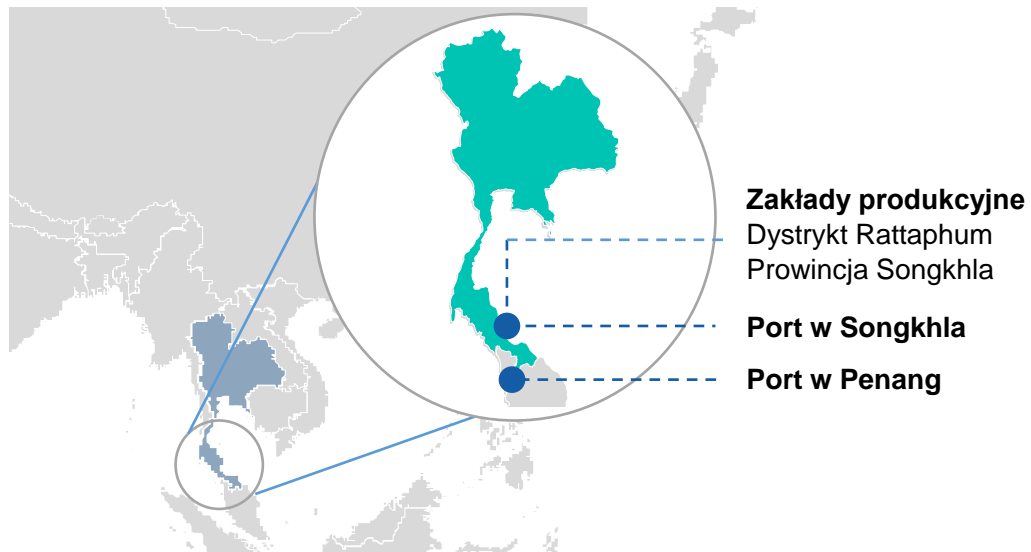
# WYNIKI FINANSOWE 2020



# WŁASNE ZAKŁADY PRODUKCYJNE W TAJLANDII ZABEZPIECZAJĄ ELASTYCZNOŚĆ ORAZ ZAPEWNIAJĄ POTENCJAŁ REAKCJI NA GLOBALNE ZMIANY POPYTU



## Fabryki zlokalizowane w pobliżu rozbudowanej infrastruktury portowej



- Mercator Medical posiada w Tajlandii **2 zakłady produkcyjne** (łącznie 17 linii produkcyjnych), wytwarzające jednorazowe rękawice medyczne produkowane z przemysłowo pozyskiwanego lateksu syntetycznego o **całkowitej mocy wytwórczej ok. 260 mln rękawic miesięcznie (3,1 mld rękawic rocznie)**.
- **Rozpoczęta budowa 3. zakładu produkcyjnego** wysokomarżowych rękawic industrialnych o mocach wytwórczych ponad 0,8 mld rękawic rocznie; uruchomienie pierwszych linii planowane na koniec 2021
- Zakłady położone są w dogodnej lokalizacji, **blisko dobrze rozwiniętej infrastruktury portowej** w miastach Songkhla (Tajlandia) oraz Penang (Malezja).
- Produkty wytwarzane w tajlandzkich zakładach produkcyjnych **sprzedawane są do ok. 70 krajów na świecie**, z czego większość eksportowana jest do Stanów Zjednoczonych, Australii oraz Wielkiej Brytanii.

## Kluczowe przewagi własnych zakładów produkcyjnych

**Elastyczność produkcyjna** zapewniająca możliwość dostosowywania oferty do globalnych trendów

**Zabezpieczone dostawy rękawic** w przypadku niedoborów podaży ze strony innych producentów.

**Produkcja jednorazowych rękawic nitylowych** – najszybciej rosnący segment rynku; od połowy 2020 **wszystkie dotychczasowe linie** oparte o lateks naturalny przebrojone na lateks syntetyczny

**Renta geograficzna**, dzięki dogodnej lokalizacji zakładów w pobliżu rozbudowanej infrastruktury portowej

## Zakłady produkcyjne Mercator Medical w Tajlandii





# STALE SIĘ ROZWIJAMY

Staramy się reagować na potrzeby naszych klientów.  
To dlatego dbamy o to, aby nasze portfolio  
produktów stale się poszerzało.

Tylko w zeszłym roku wprowadziliśmy do oferty  
**9 rodzajów rękawic**,  
a kolejne są w trakcie wdrażania.



# WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MERCATOR MEDICAL

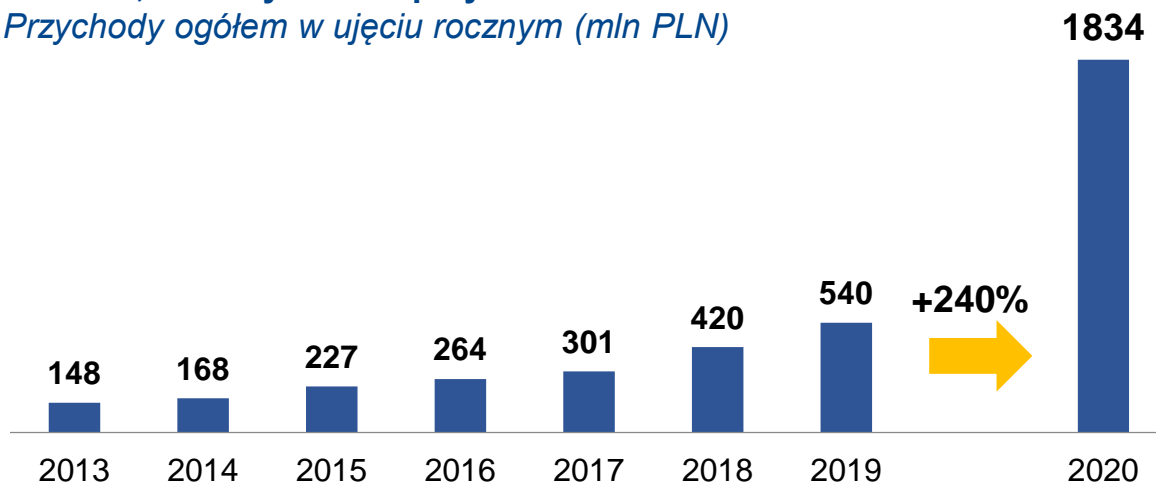


	Rok 2019	Rok 2020	Zmiana rdr	
	mln PLN	mln PLN	wartość	proc.
<b>Przychody</b>	539,7	<b>1 834,2</b>	+1 294,5	+240%
<b>EBITDA</b>	24,6	<b>1 066,1</b>	+1 041,5	+4 228%
<b>Marża EBITDA</b>	4,6%	<b>58,1%</b>	+53,6 pp	+1 174%
<b>Zysk operacyjny</b>	7,2	<b>1 047,6</b>	+1 040,4	+14 465%
<b>Marża EBIT</b>	1,3%	<b>57,1%</b>	+55,8 pp	+4 186%
<b>Wynik netto</b>	-2,0	<b>935,6</b>	+937,6	-
<b>Operacyjny cash flow</b>	38,5	<b>712,4</b>	+673,9	+1 749%
<b>Kapitał własny</b>	134,5	<b>1 043,1</b>	+908,7	+676%

# DYNAMICZNY WZROST PRZYCHODÓW W OBU SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI

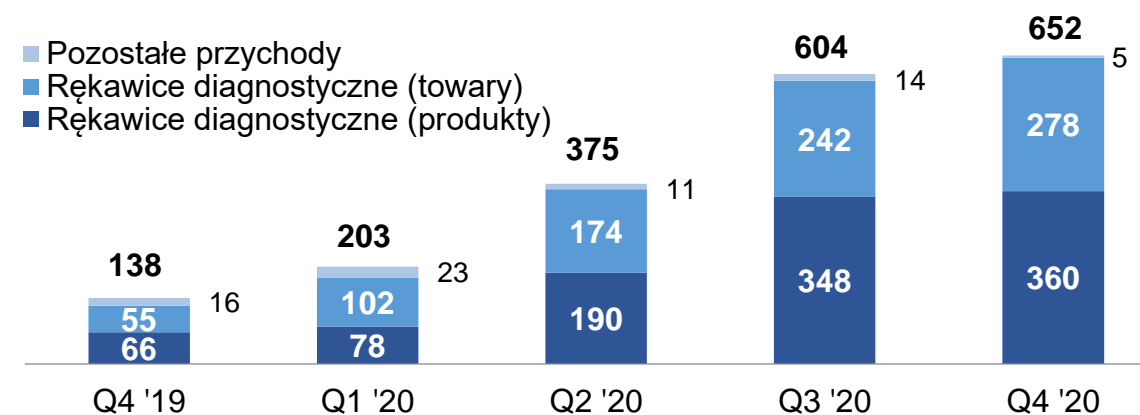
## Blisko 3,5-krotny wzrost przychodów 2020 vs. 2019

Przychody ogółem w ujęciu rocznym (mln PLN)



## 372% wzrostu przychodów rdr w Q4 2020

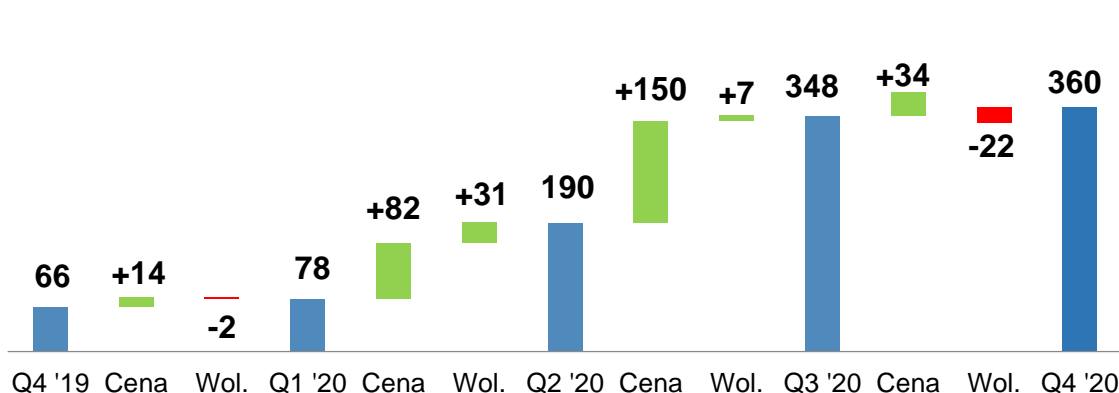
Dekompozycja przychodu w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



## RĘKAWICE DIAGNOSTYCZNE

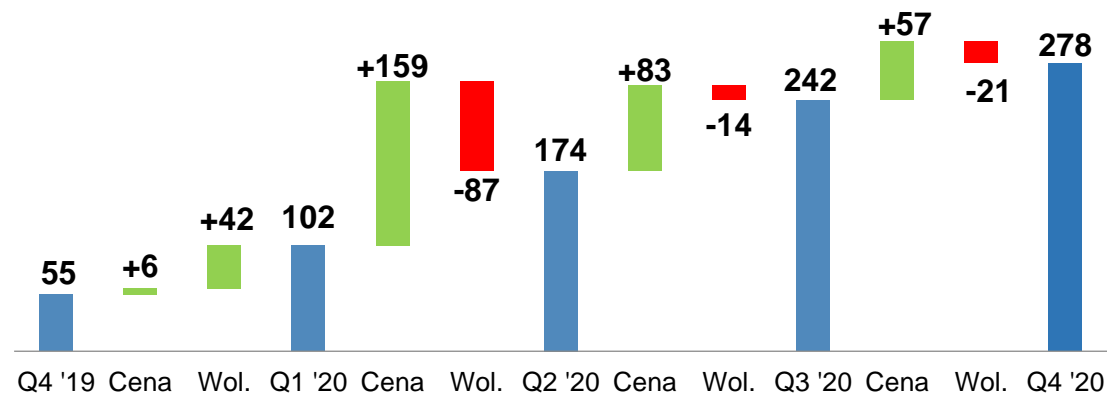
### Produkty: Wykorzystanie pełnych mocy produkcyjnych\*

Sprzedaż produktów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



### Towary: Ograniczona podaż u dostawców, atrakcyjne ceny rynkowe\*

Sprzedaż towarów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



\*Analiza uwzględnia jedynie rękawice diagnostyczne, stanowiące 97,8% całkowitego przychodu ze sprzedaży w Q4 2020.

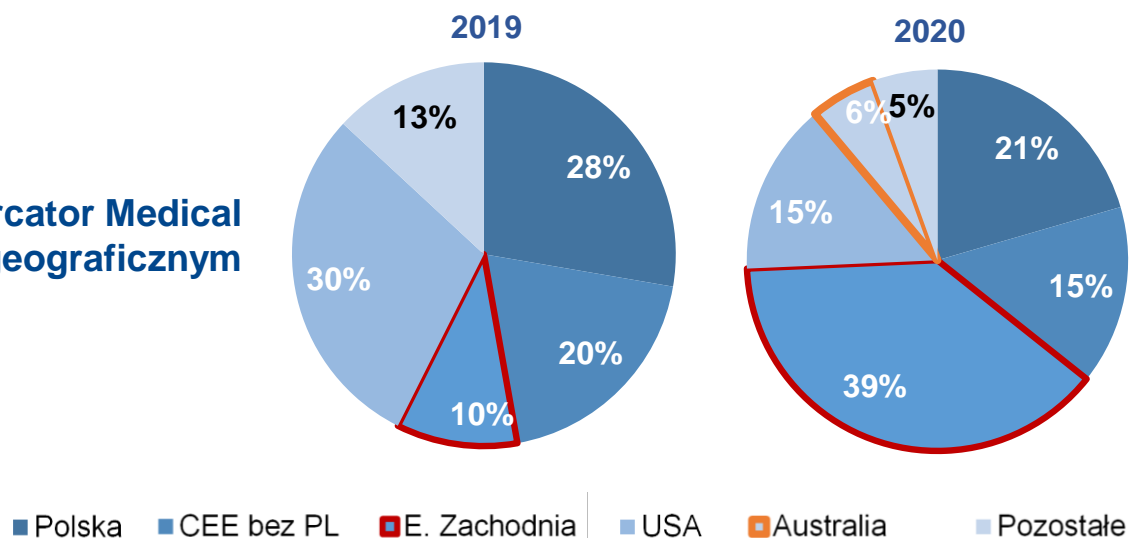
W efekcie m.in. dynamicznego wzrostu cen rynkowych rękawic oraz utrzymywania się nadwyżki globalnego popytu nad podażą, w okresie 2020 roku Grupa Mercator Medical skokowo zwiększyła skalę przychodów, dywersyfikując je geograficznie i prowadząc ekspansję terytorialną, szczególnie na rynkach rozwiniętych

W roku 2020 sprzedaż do krajów anglojęzycznych (**Wlk. Brytania, USA, Australia**) odpowiadała za 44,6% całkowitej sprzedaży, a Wlk. Brytania stała się rynkiem nr 1

**Utrzymanie bardzo silnej pozycji w Polsce ze sprzedażą 2,5x większą niż rok wcześniej**, trzycyfrowe tempo wzrostu na głównych rynkach wschodnich (Ukraina, Rosja)

**Udana ekspansja w Europie Zachodniej**, która odpowiadała w roku 2020 za 39% sprzedaży vs. 10% w roku 2019; skupienie się na największych i najbardziej dochodowych rynkach (spadek znaczenia kategorii „pozostałe” z 13% do 5% sprzedaży)

### Przychody Mercator Medical w podziale geograficznym



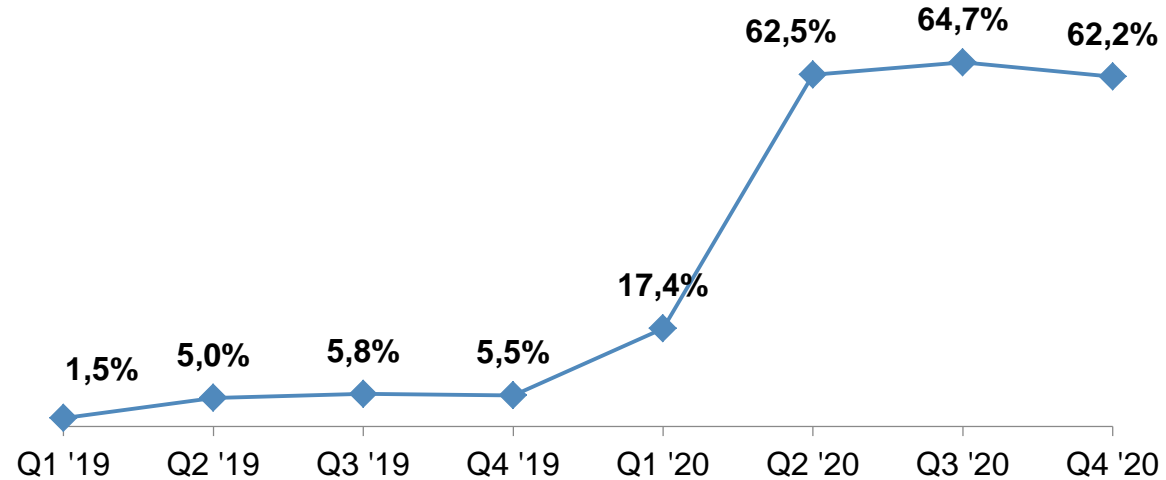
### Struktura sprzedaży w podziale na kraje (>20 mln zł, 2020)

	2020	2019	Zmiana (mln zł)	Zmiana (%)
Wielka Brytania	449,0	4,2	444,7	x105
Polska	376,1	149,5	226,5	151,5%
Stany Zjednoczone	267,3	159,1	108,2	68,0%
Australia	102,7	0	102,7	-
Ukraina	82,2	35,5	46,7	131,7%
Niemcy	81,7	2,8	78,9	2812,8%
Rosja	66,4	31,7	34,7	109,5%
Hiszpania	54,0	8,7	45,3	520,5%
Szwecja	45,0	0,1	44,9	x724
Holandia	43,0	0,0	43,0	x8600
Rumunia	32,8	23,3	9,5	40,7%
Włochy	27,8	10,4	17,4	166,7%
Węgry	24,4	14,3	10,1	70,2%
Czechy	20,7	10,8	9,8	91,1%
Inne	161,3	89,2	72,1	80,8%
<b>Razem</b>	<b>1 834,2</b>	<b>539,7</b>	<b>1 294,5</b>	<b>239,8%</b>

# IMPONUJĄCY WZROST RENTOWNOŚCI

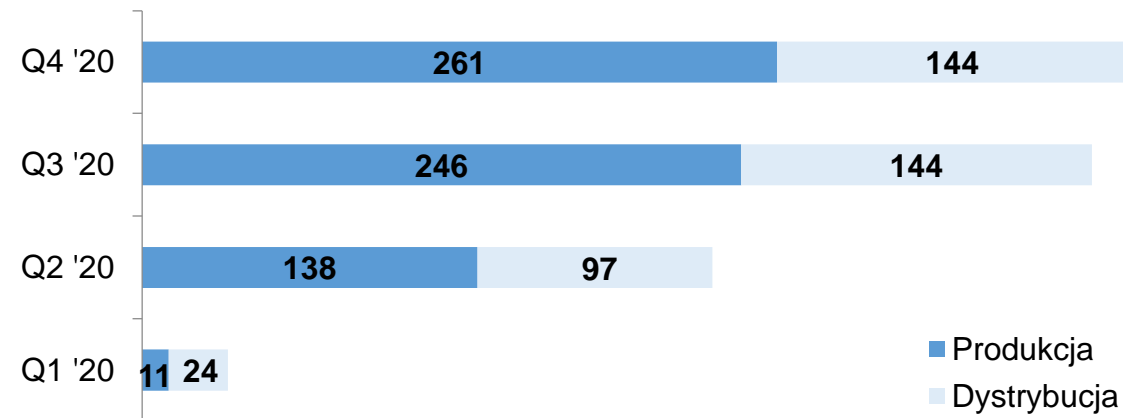
## Ponad 11-krotnie wyższa rentowność EBITDA rdr

Rentowność EBITDA w ujęciu kwartalnym (%)



## Symultaniczny wzrost zysków z produkcji i dystrybucji

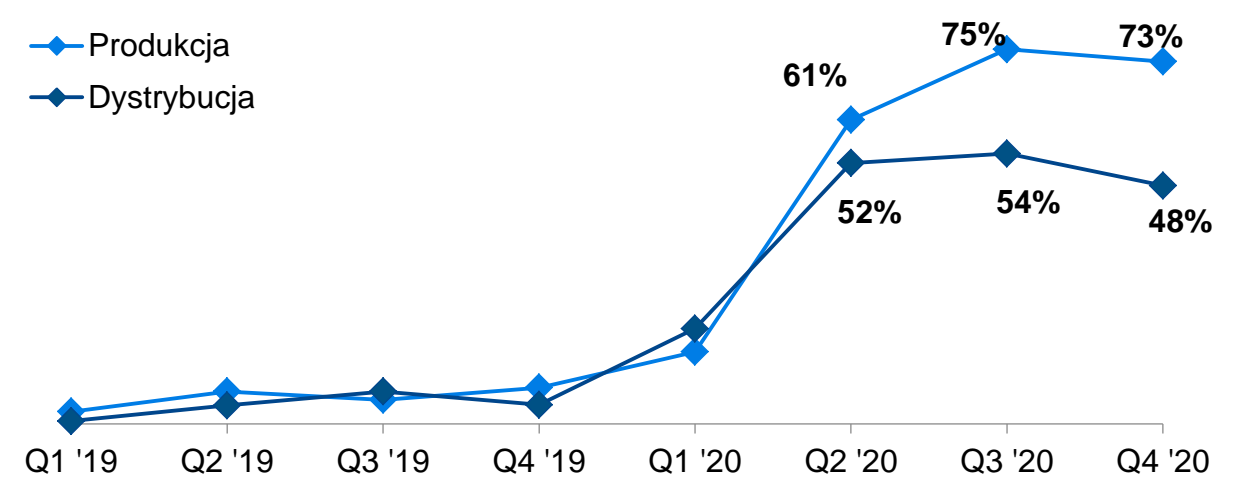
Dekompozycja EBITDA\* na produkcję i dystrybucję (mln PLN)



\*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń.

## Rekordowe poziomy rentowności w obu segmentach

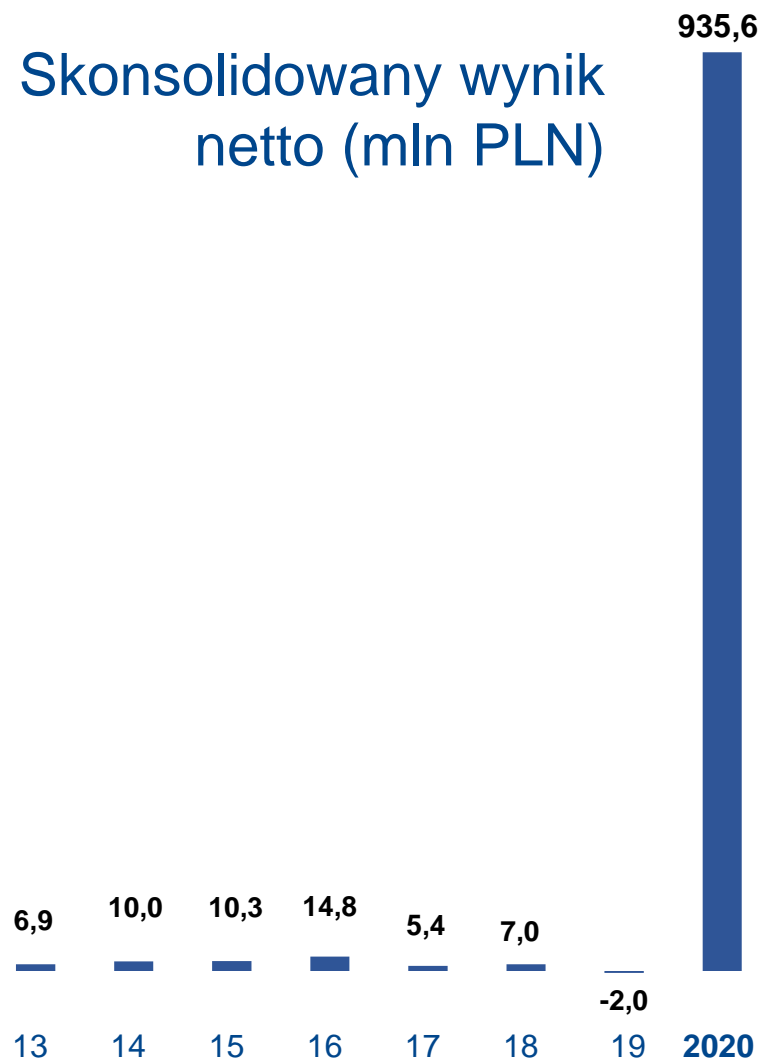
Rentowność EBITDA\* w podziale na segmenty w ujęciu kwartalnym (%)



- **Mocny wzrost rentowności w obu segmentach działalności.** W przypadku działalności produkcyjnej marża przekracza **70%**, natomiast w segmencie dystrybucyjnym rentowność to około **50%**.
- W Q4 20 w dystrybucji wzrost cen sprzedaży producentów przy wyprzedaniu wcześniej zakupionych „tanich” zapasów i opóźnionej transmisji procesu wzrostu cen sprzedaży w dystrybucji; w produkcji wzrost cen surowców i logistyki przy realizacji dużych wolumenów kontraktów o stałej cenie sprzedaży
- **W całym roku 2020 obszar dystrybucji wypracował 409,8 mln PLN wyniku EBITDA (11,2 mln PLN w 2019), a obszar produkcji 656,3 mln PLN (13,4 mln PLN w 2019)**



## Skonsolidowany wynik netto (mln PLN)



- Wysoka konwersja na gotówkę pomimo ogólnorynkowego wzrostu restrykcyjności polityki płatniczej dostawców (przedpłaty gotówkowe): operacyjny cash flow +712 mln PLN (76% zysku netto, 67% EBITDA)
- Rentowność netto w roku 2020 wyniosła 51%, co pokazuje wysoką efektywność działalności Grupy i potencjał generowania marż na każdym poziomie w kolejnych okresach
- Niska zyskowność w poprzednich latach wynikała w dużej części z szybkiego rozwoju biznesu i budowania fundamentów rozwoju i optymalizacji – organiczny wzrost od 2020 byłby widoczny nawet przy niezmiennym otoczeniu rynkowym

### Stan na 31.12.2020:

Kapitał własny +908,7 mln PLN, do 1 043,1 mln PLN

Środki pieniężne: +385,1 mln PLN, do 399,8 mln PLN

Tymczasowe inwestycje w jednostki FIO: +149,1 mln PLN, do 149,1 mln PLN

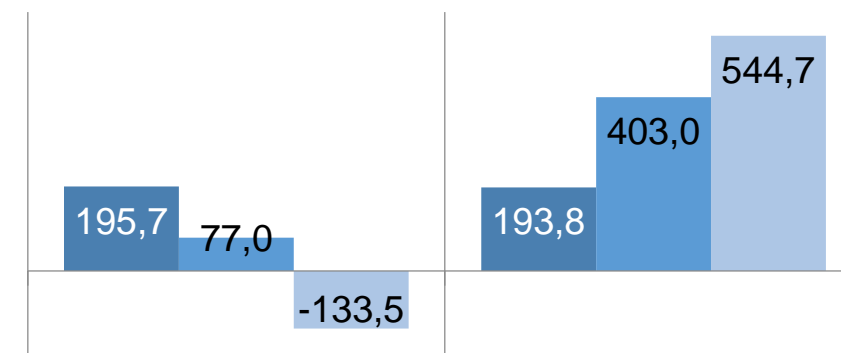
Splacone przedterminowo całe zadłużenie inwestycyjne (75,5 mln PLN)

Wskaźnik dług netto / EBITDA na poziomie -0,51 vs. 5,4 na koniec 2019

### Elementy bilansu w mln zł

31.12.2019

31.12.2020



■ Aktywa trwałe ■ Kapitał obrotowy ■ Dług netto

# 930 mln PLN

Skonsolidowany wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej



## 312 mln PLN

- Cały zysk jednostkowy Mercator Medical S.A., 1/3 zysku netto Grupy Mercator Medical
- Skup akcji własnych w formie zaproszenia dla wszystkich akcjonariuszy, proponowane widełki cenowe 400-770 PLN



## 618 mln PLN

- 2/3 zysku netto Grupy Mercator Medical
- Środki pozostawione w Grupie w celu realizacji projektów rozwojowych i zwiększania skali działalności

Podział zysku netto roku 2020 roku zostanie finalnie ustalony w stosownej uchwale Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego roczne sprawozdanie finansowe



**Utrzymanie wolumenów sprzedaży po zakończeniu pandemii**



- Rosnąca rola sektora ochrony zdrowia na całym świecie
- Potencjalny popyt z niedofinansowanych i źle wyposażonych dotąd sektorów zdrowia krajów wschodzących (m.in. Chiny i Indie)
- Zwiększona świadomość higieniczna oraz podwyższone wymagania sanitarne



**Ryzyko spadku cen rynkowych rękawic**



- Przedłużający się okres rekordowo wysokich cen rękawic jednorazowych, z możliwymi wahaniami cen; obecnie widać ostrożność klientów na rynku dystrybucyjnym, ale jednocześnie rozwija się 3. fala pandemii – obserwujemy rozwój sytuacji
- Prognozowana cena rękawic po zakończeniu pandemii wyraźnie przewyższa ceny rynkowe przed pandemią (ok. +50%)
- Rozłożony w czasie proces szczepień całej populacji gwarantem podwyższonego popytu także w najbliższych latach; nowe mutacje koronawirusa prawdopodobnie dodatkowo zwiększą potrzebę cyklicznego powtarzania szczepień
- Dodatkowy popyt na rękawice medyczne związany ze szczepionkami na COVID-19 to szacunkowo 10-14 mld rękawic w latach 2021-22.



**Ryzyko tymczasowego zamknięcia fabryk w wyniku wybuchu ogniska COVID-19 wśród pracowników**



- Tajlandia i prowincja Songkhla pozostają na razie relatywnie bezpiecznym obszarem epidemicznym, korzystna lokalizacja zakładów Grupy
- Zamknięcie fabryk przez konkurentów (co już miało miejsce) może spowodować pogłębienie przewagi popytu nad podażą oraz wydłużenie trendu pozytywnych zmian warunków rynkowych z punktu widzenia producentów



**Ryzyko wejścia nowych konkurentów na rynek**



- Liczne bariery wejścia dla nowych graczy na rynku, w tym know-how, długi czas przygotowań wymagany do rozpoczęcia produkcji, ograniczone możliwości podaży surowców
- Oczekiwany popyt przekracza potencjalną podaż od głównych producentów

1

**Korzystna pozycja wyjściowa – wiodący podmiot na rynku rękawic jednorazowych w Europie z silną pozycją na rynku globalnym, unikatowa w branży strategia zarówno produkcji jak i dystrybucji wyrobów medycznych**

2

**Szeroki portfel produktów ok. 120 produktów własnych oraz produktów cenionych globalnych marek, rozszerzone portfolio produktowe nawet w 2020, plany dalszej ekspansji produktowej**

3

**Własne zakłady produkcyjne w Tajlandii, zapewniające elastyczność oraz możliwość reakcji na światowe trendy i zmiany popytu**

4

**Rozbudowana sieć dystrybucji oparta na wieloletniej działalności w branży, zapewniająca globalną sprzedaż produktów w ponad 70 krajach**

5

**Znaczący wzrost gotówki na bilansie oraz potencjalne istotne przepływy finansowe w kolejnych kwartałach zapewniają dalszą akcelerację wzrostu i realizację strategii rozwoju, opartej o mądre, racjonalne inwestycje, w tym dalszą ekspansję geograficzną i produktową, wzrost mocy produkcyjnych oraz aktywność w obszarze M&A i rozwój biznesu komplementarnego z obecnym**

6

**Udział w indeksie WIG20 i MSCI Poland Small Cap, atrakcyjna i przejrzysta polityka dywidendowa (deklaracja wypłaty około 35% zysku netto lat 2020 i 2021 w formie dywidendy i/lub skupu akcji)**

7

**Działalność na perspektywnym rynku, wspieranym m.in. przez globalny trend wzrostu wydatków na służbę zdrowia, rosnącą świadomość higieniczną społeczeństw oraz coraz wyższe standardy higieny; długoterminowe polepszenie perspektyw rynkowych w otoczeniu pandemicznym i postpandemicznym**

## #Wspólnie przeciw wirusowi

Od początku pandemii angażujemy się w walkę z COVID-19. Realizujemy akcję #wspólnieprzeciwwirusowi, polegającą na wspieraniu placówek medycznych i opiekuńczych poprzez przekazywanie środków ochrony osobistej z własnego portfolio. Nasze produkty trafiły również do Komendy Głównej Policji, Agencji Rezerw Materiałowych, Ministerstwa Zdrowia oraz jadłodajni dla bezdomnych i potrzebujących.

### Darowizny

# 1,8

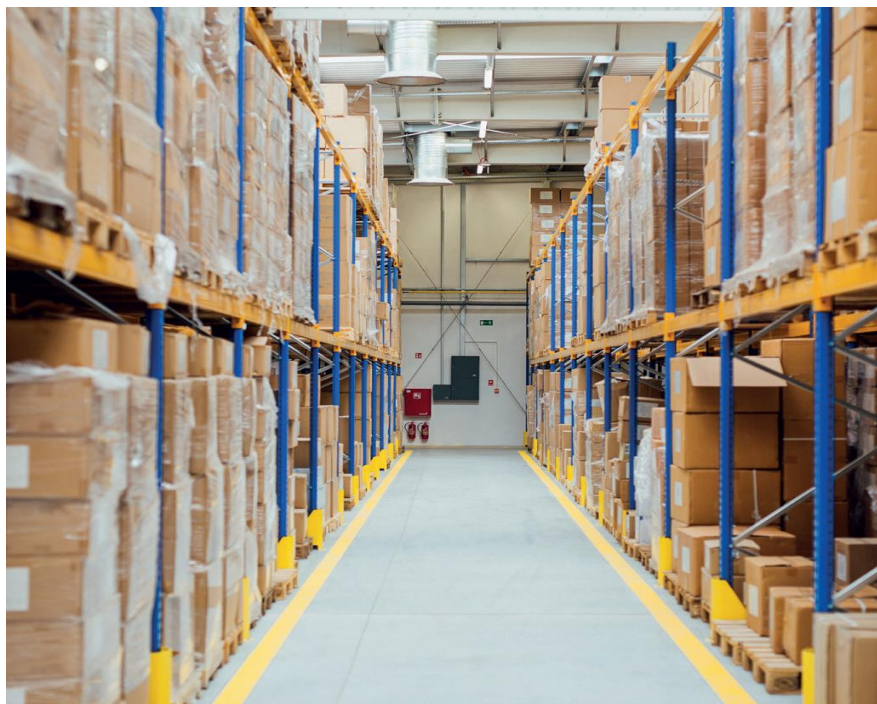
mln rękawic jednorazowych

# 50

tysięcy maseczek

# 3

tysiące opatrunków



## #Wspólnie przeciw wirusowi





Grupa Mercator Medical jest zauważana i doceniana w wielu konkursach i plebiscytach, gdzie podkreślany jest jej dynamiczny wzrost biznesu, ekspansja geograficzna i mocny wzrost kapitalizacji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

**W nasze ręce trafiły m.in. nagrody i wyróżnienia:**

**Orzeł Rzeczypospolitej w kategorii Debiut**

**Inwestor bez Granic**

(nagroda Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach)

**Polska Firma – Międzynarodowy Czempion**

(wyróżnienie w kategorii Pionier Inwestycji Zagranicznych, przyznawane przez PwC Polska i „Puls Biznesu”)

**Rodzinny Ambasador Roku 2020 „Forbes”**

**Giełdowa Spółka Roku 2020 – kategoria Sukces 2020  
oraz tytuł Mistrz GPW („Puls Biznesu”)**



## W 2020 roku sfinalizowaliśmy proces rebrandingu

polegający na zmianie logotypu przy zachowaniu dotychczasowej nazwy korporacyjnej



Więcej informacji na temat działalności pozafinansowej **Grupy Mercator Medical** znajdą Państwo w skróconym raporcie niefinansowym za 2020 rok.



Raport dostępny jest na stronie internetowej **Mercator Medical** w zakładce **Inwestorzy**.

[www.mercatormedical.eu](http://www.mercatormedical.eu)





**Dziękujemy za uwagę**

**KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:**

Bogna Sikorska [b.sikorska@pandl.pl](mailto:b.sikorska@pandl.pl) +48 501 239 339  
Adrian Boczkowski [a.boczkowski@pandl.pl](mailto:a.boczkowski@pandl.pl) +48 506 324 456