

# Wyniki finansowe 2021 Szacunki Q1 2022

dr Wiesław Żyżnowski  
CEO, wiodący akcjonariusz

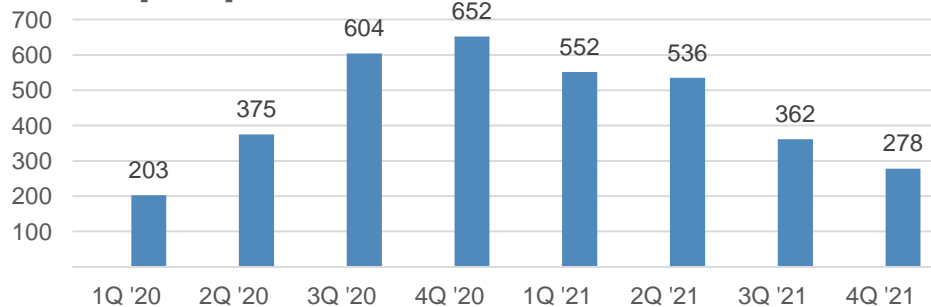
Michał Romański  
CFO

# Spadające ceny głównym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy Mercator

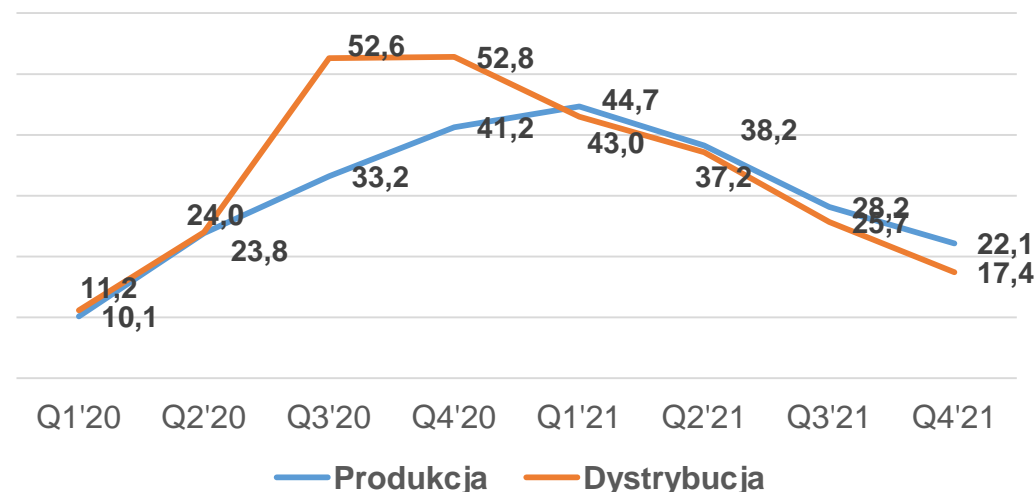


## Przychody ze sprzedaży

MMG Sales [mPLN]



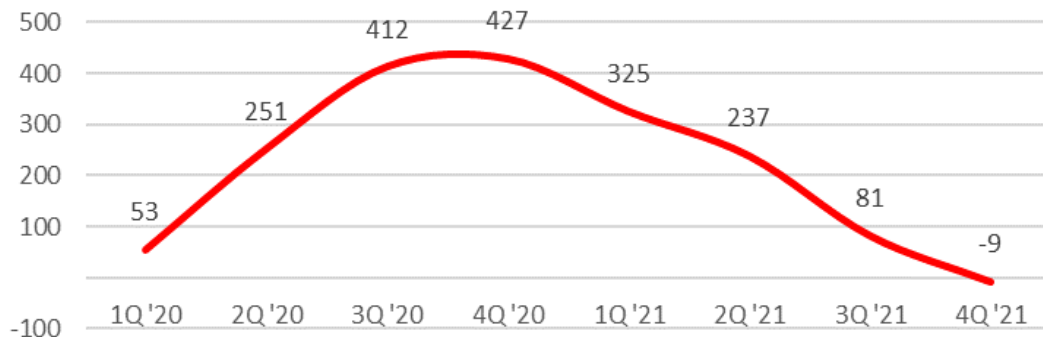
## Średnia cena rękawic



## Marża brutto

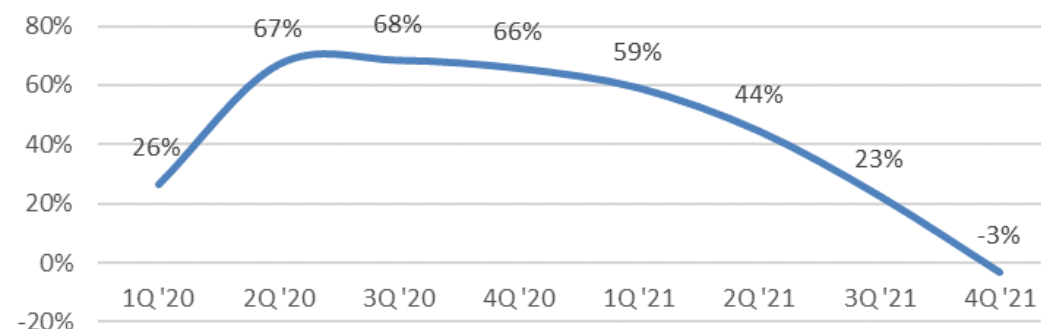
### Marża brutto w ujęciu kwotowym

MMG Gross Margin [mPLN]



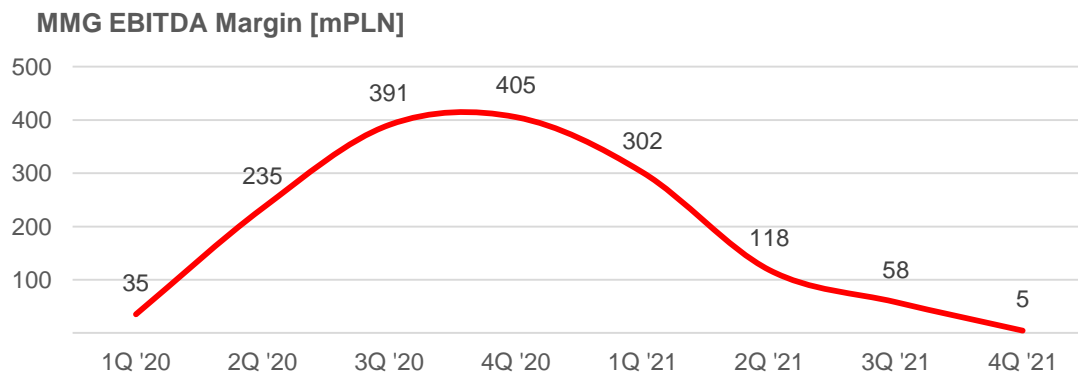
### Marża brutto w ujęciu %

MMG GM %

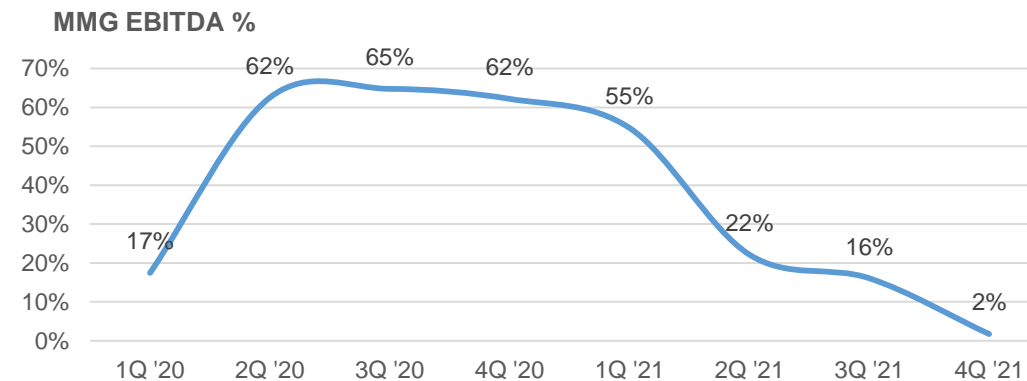


# Koszty operacyjne pod kontrolą, rentowność pochodną marży brutto

## Marża EBITDA w ujęciu kwotowym

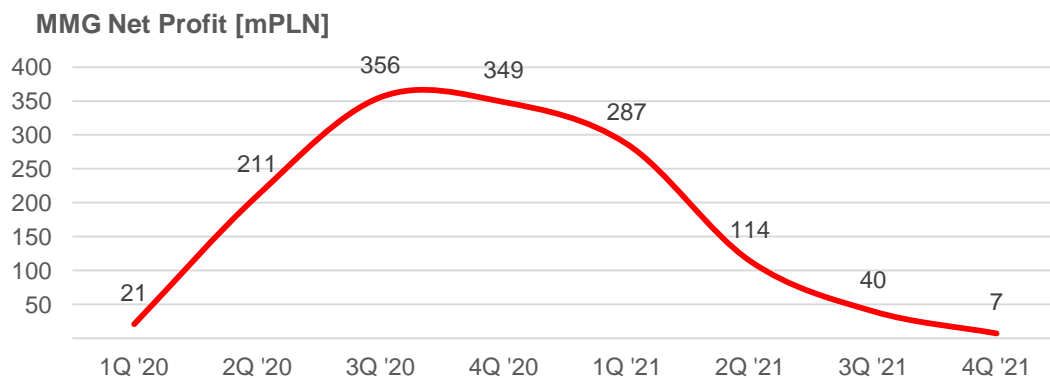


## Marża EBITDA w ujęciu %

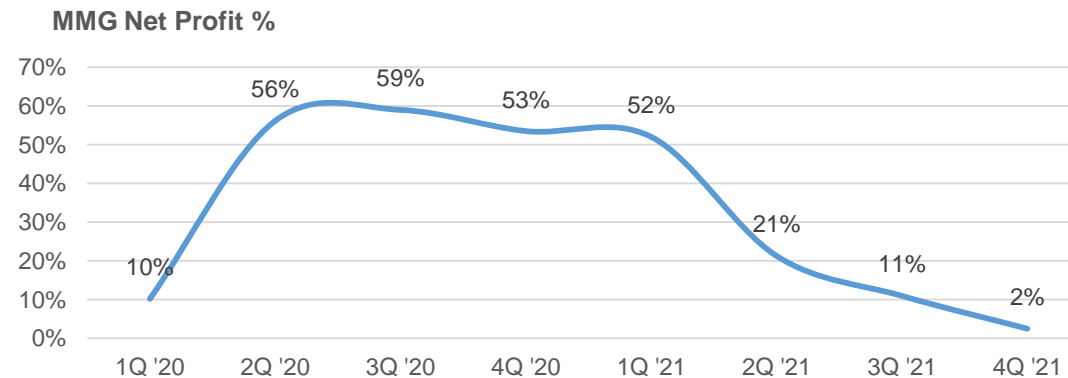


## Wynik netto

### Wynik netto w ujęciu kwotowym

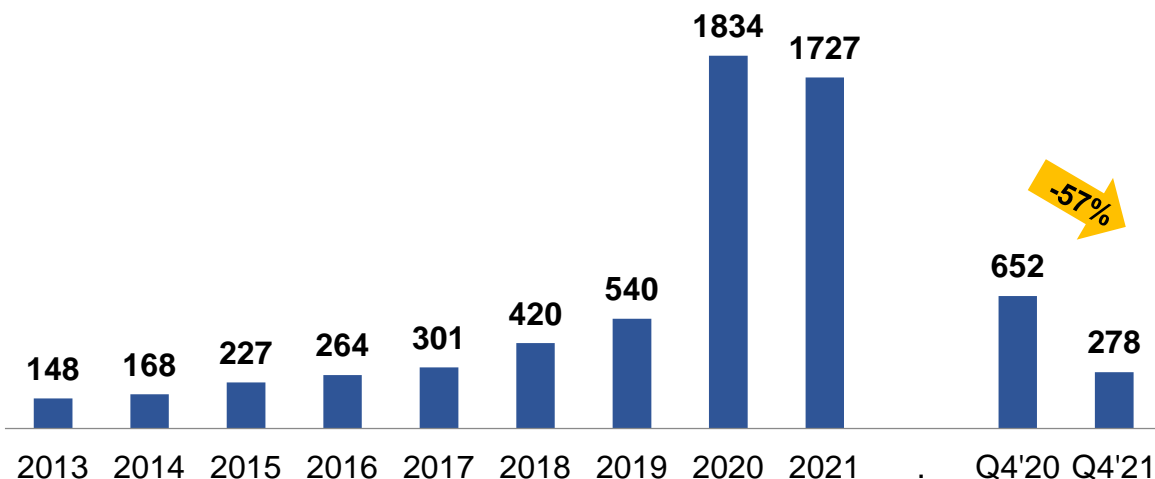


### Wynik netto w ujęciu %

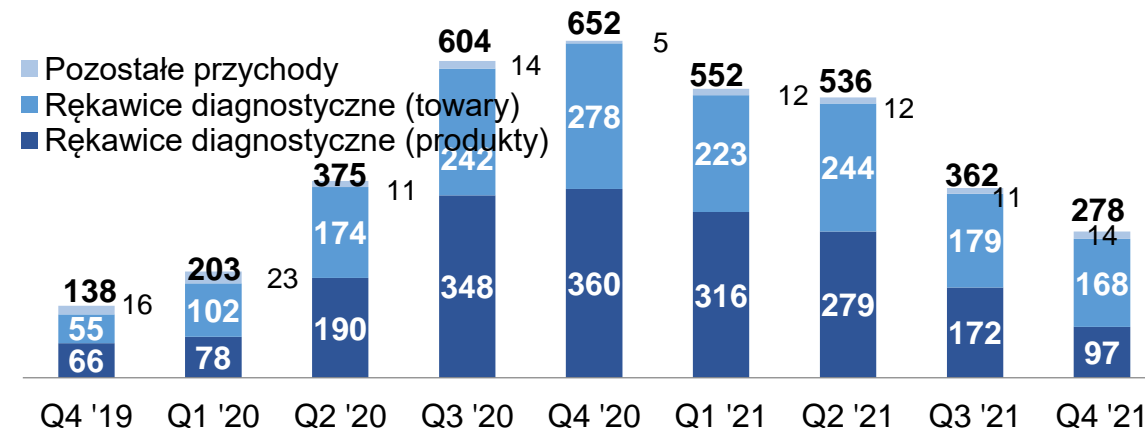


# W Q4 2021 dalszy spadek cen rękawic przy wzroście wolumenu dystrybucji

Przychody ogółem (mln PLN)

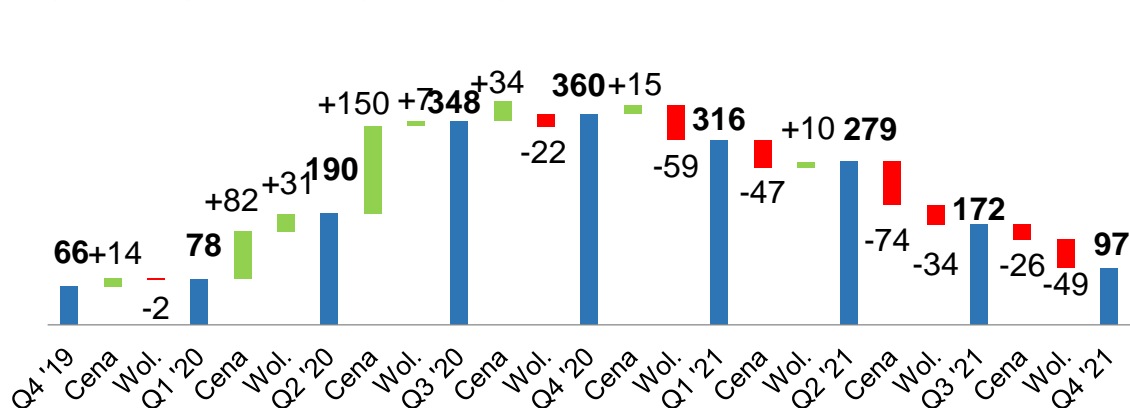


Spadek w 2021 z powodu niższych wolumenów i cen  
Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)

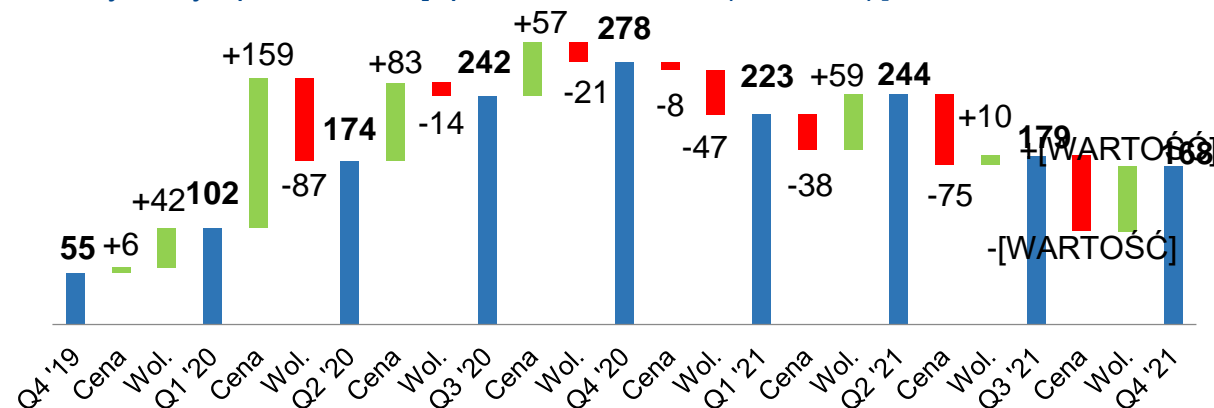


## RĘKAWICE DIAGNOSTYCZNE

**Produkty:** Wzrost udziału własnej dystrybucji, spadek cen sprzedaży\*  
[Sprzedaż produktów (mln PLN)]



**Towary:** W Q4 2021 wzrost wolumenu o 39% kdk, ale od Q1 2021 wyraźny spadek cen\* [Sprzedaż towarów (mln PLN)]



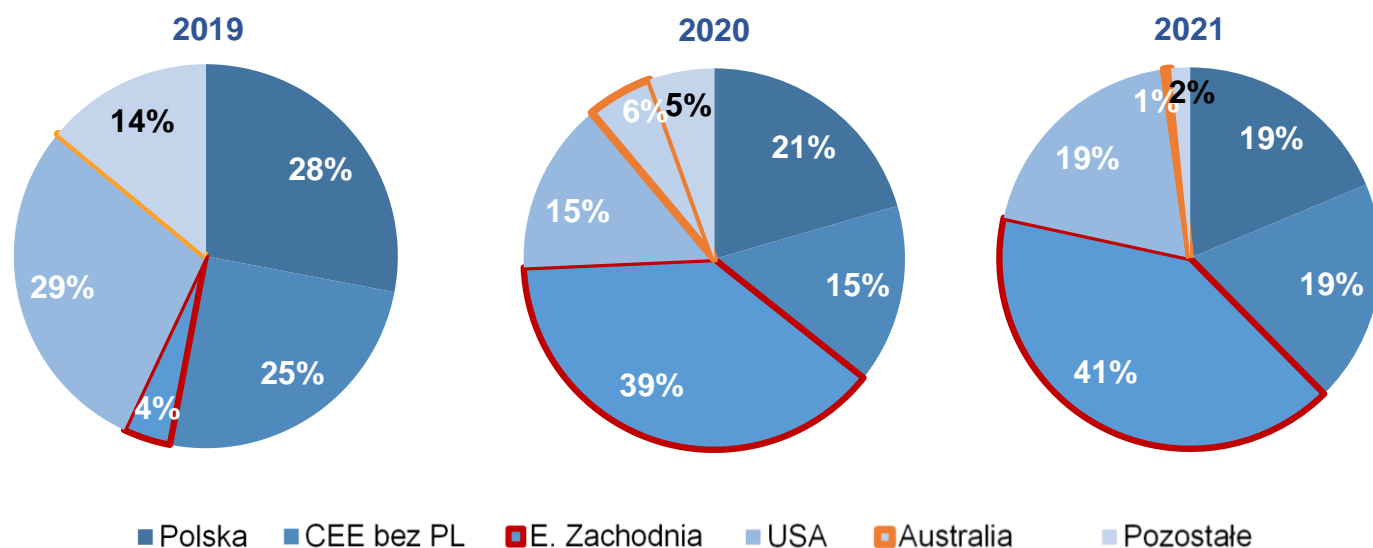
\*Analiza uwzględnia jedynie rękawice diagnostyczne, stanowiące 97,2% przychodów ze sprzedaży w 2021

USA utrzymują pozycję nr 1 z dalszym wzrostem sprzedaży. Polska po trzech kwartałach z rzędu na pozycji nr 3 wskoczyła na pozycję nr 2, wyprzedzając Wlk. Brytanię (koniec realizacji kontraktu pandemicznego).

W 2021 sprzedaż do głównych krajów anglojęzycznych (Wlk. Brytania, USA, Australia) odpowiadała za 35% całkowitej sprzedaży przy 45% w roku 2020 – zakończenie realizacji kontraktów długoterminowych w Australii. USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami z dużym potencjałem dalszego wzrostu sprzedaży.

Utrzymanie silnej pozycji w Polsce pomimo odczuwanego spadku popytu, wzrosty na głównych rynkach wschodnich (Ukraina, Rosja) – w 2022 strategiczne przekierowanie Wschodu na rynki zachodnie.

Udana ekspansja w Europie Zachodniej, która odpowiadała w 2021 za 41% sprzedaży vs 39% w roku 2020 i 4% w roku 2019; skupienie się na największych i najbardziej dochodowych rynkach



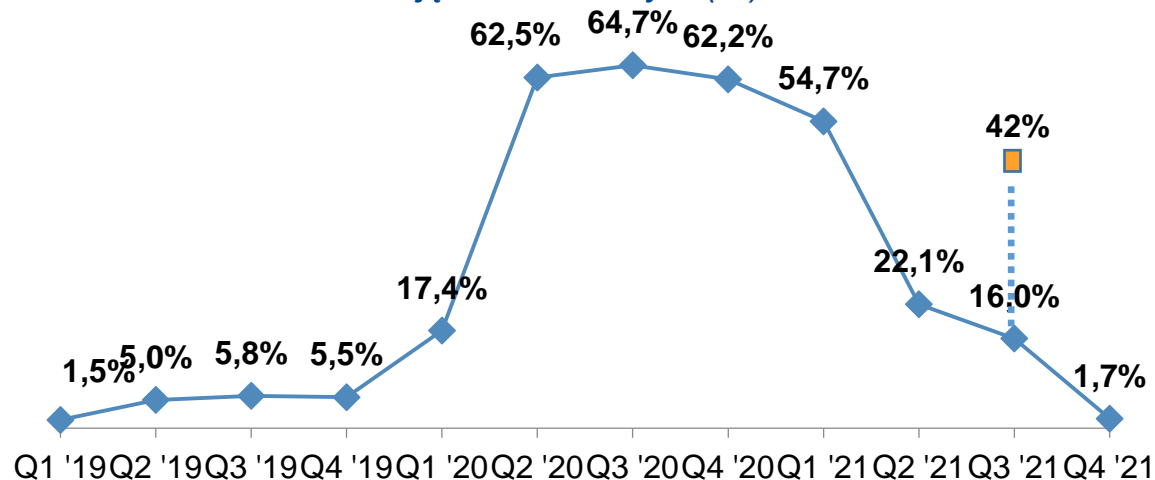
### Struktura sprzedaży w podziale na kraje (TOP10)

	2021	2020	Zmiana (mln zł)	Zmiana
<b>USA</b>	327,6	267,3	+60,3	+27%
<b>Polska</b>	323,5	376,1	-52,6	-14%
<b>Wlk. Brytania</b>	266,3	449,0	-182,7	-41%
<b>Szwecja</b>	148,9	45,0	+103,9	+231%
<b>Ukraina</b>	90,8	82,2	+8,6	+10%
<b>Rosja</b>	86,6	66,4	+20,2	+30%
<b>Niemcy</b>	70,6	81,7	-11,1	-14%
<b>Rumunia</b>	52,9	32,8	+20,1	+61%
<b>Francja</b>	51,4	19,7	+31,7	+160%
<b>Niderlandy</b>	33,5	43,0	-9,5	-22%
<b>Inne</b>	275,4	371,0	-95,6	-26%
<b>Razem</b>	<b>1.727,3</b>	<b>1.834,2</b>	<b>-106,8</b>	<b>-6%</b>

# NIESTANDARDOWA RENTOWNOŚĆ W 2020

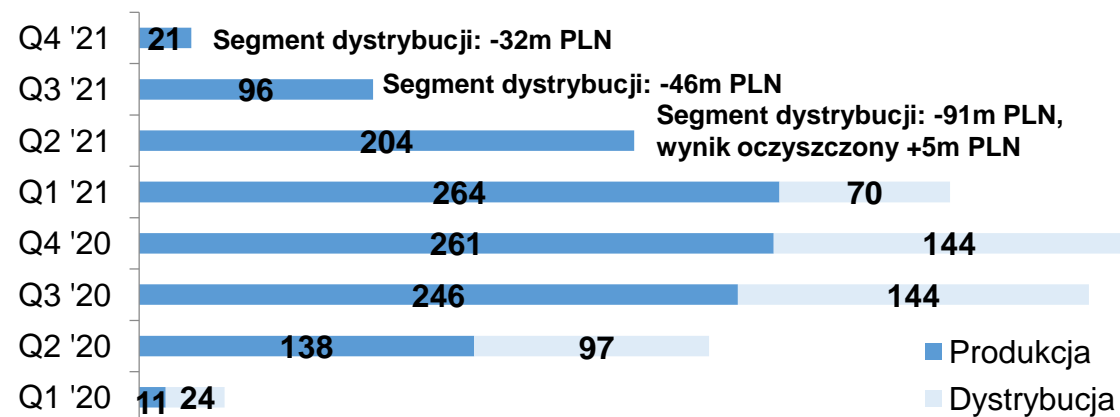
## Odreagowanie rekordowych rentowności EBITDA

Rentowność EBITDA w ujęciu kwartalnym (%)



## Segment produkcyjny wciąż z dodatnią kontrybucją

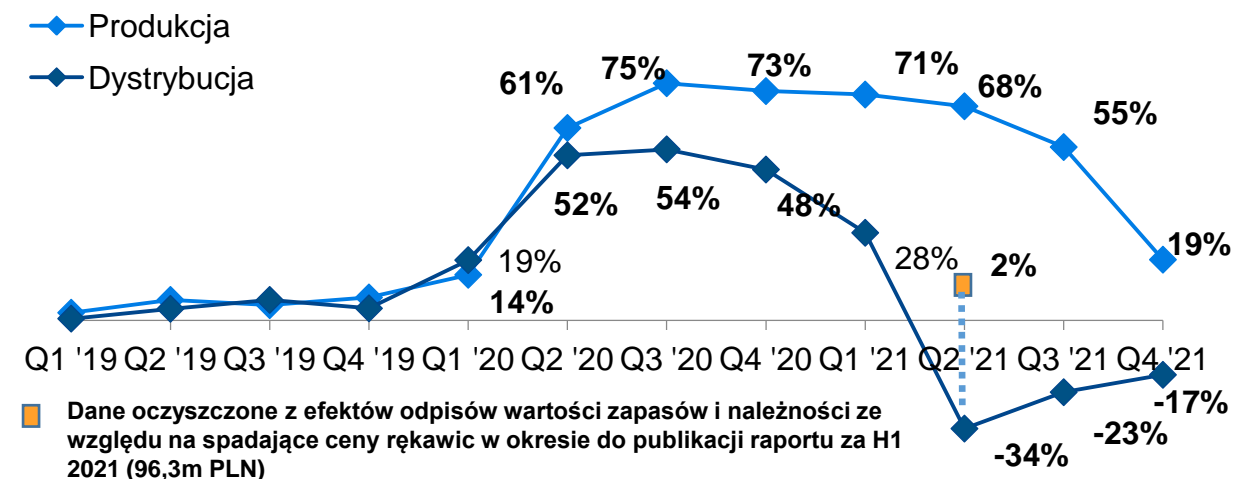
Dekompozycja EBITDA\* na produkcję i dystrybucję (mln PLN)



\*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych

## Rosnąca presja otoczenia rynkowego

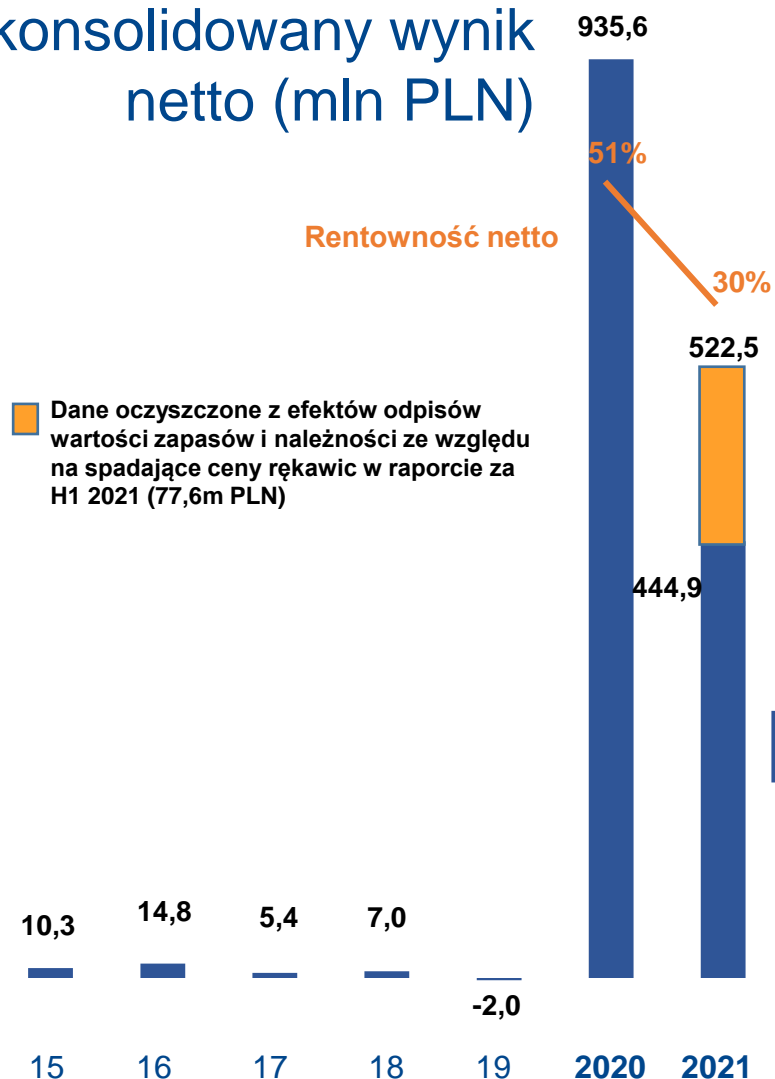
Rentowność EBITDA\* w podziale na segmenty w ujęciu kwartalnym (%)



■ Dane oczyszczone z efektów odpisów wartości zapasów i należności ze względu na spadające ceny rękawic w okresie do publikacji raportu za H1 2021 (96,3m PLN)

- Wyraźny spadek rentowności segmentu produkcyjnego opóźniony względem dystrybucji. Specyfika segmentu dystrybucyjnego sprawia, że marże w Q4 2021 były trzeci kwartał z rzędu ujemne.
- W Q4 2021 obszar produkcji wypracował 21 mln PLN wyniku EBITDA (261 mln PLN w Q4 2020), a segment dystrybucji zanotował stratę na poziomie 32 mln PLN (144 mln PLN dodatniego wyniku EBITDA w Q4 2020).
- W 2021 segment produkcyjny wypracował 585 mln PLN wyniku EBITDA vs. 656 mln PLN w 2020. Segment dystrybucyjny wypracował w 2021 wynik EBITDA -99 mln PLN wobec +417 mln PLN w 2020.

## Skonsolidowany wynik netto (mln PLN)



**Bardzo wysoka konwersja zysku na gotówkę: w 2021 operacyjny cash flow 503 mln PLN na poziomie 113% raportowanego zysku netto i 104% wyniku EBITDA**

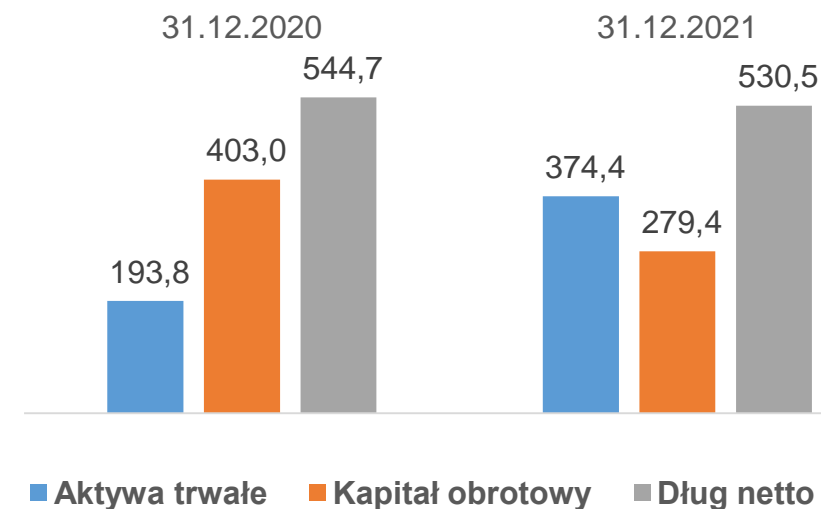
**Zyski 2020-2021 przekładają się na solidne finanse Grupy i zdolności inwestycyjne**

**Wyraźnie ujemny wskaźnik dług netto / EBITDA 12M na poziomie -0,54**

**Wysoki poziom gotówki netto (530,5 mln PLN) pomimo rozliczenia skupu akcji własnych (312 mln PLN) oraz budowy fabryki nr 3 (w 2021 wydatkowane około 130 mln PLN)**

**Priorytetem ochrona realnej wartości zgromadzonych zasobów finansowych w obliczu niestabilności rynków i mechanizmów inflacyjnych**

## Elementy bilansu w mln zł



Dzięki gotówce netto ujemna wartość wskaźnika dług netto do EBITDA (-1,1x na 31.12.2021)

Wzrost aktywów trwałych głównie ze względu na budowę fabryki nr 3



## Wstępne, szacunkowe dane finansowe Q1 2022

	IV kw. 2021	I kw. 2022*	Zmiana kdk
	<i>mln PLN</i>	<i>mln PLN</i>	
Przychody	278,3	140,2	- 49,6%
EBITDA	4,7	18,7	+ 297,8%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>1,7%</i>	<i>13,3%</i>	<i>+ 11,6 pp</i>
Zysk netto	4,9	8,2	+ 67,3%
Gotówka netto i jednostki TFI	530,5	516,7	- 2,6%

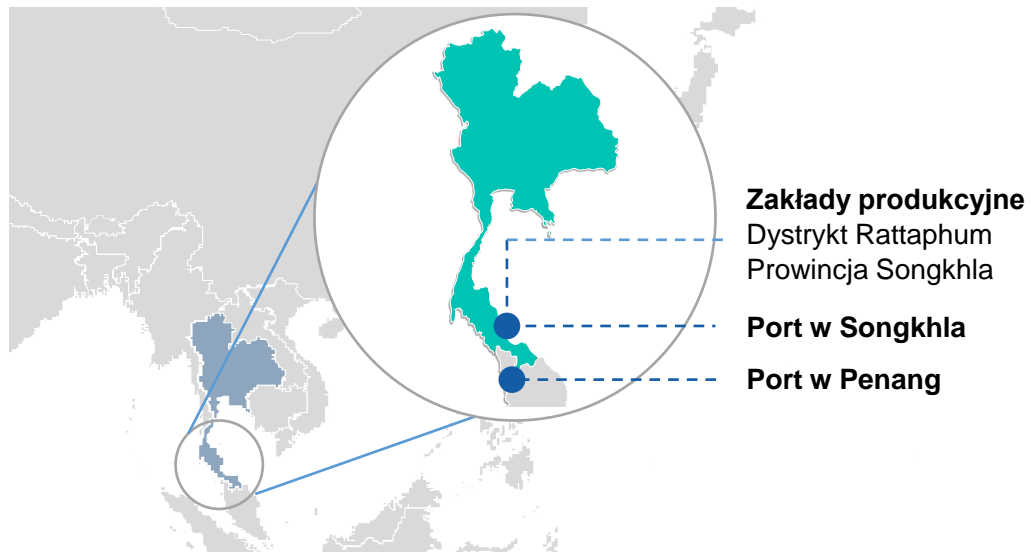
\*Wstępne, szacunkowe wyniki, zgodnie z RB nr 12/2022; publikacja finalnego raportu okresowego za Q1 2022 planowana jest 17 maja br.



# 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)**.
- **Na ukończeniu budowa 3. zakładu produkcyjnego** rękawic industrialnych o mocach wytwórczych ponad 0,8 mld rękawic rocznie; uruchomiona pierwsza linia wytwórcza, druga w najbliższych dniach, kolejne w następnych miesiącach.
- 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 kilkudziesięciu krajów**, z czego większość eksportowana jest do USA i UK.

## Kluczowe przewagi własnych zakładów produkcyjnych

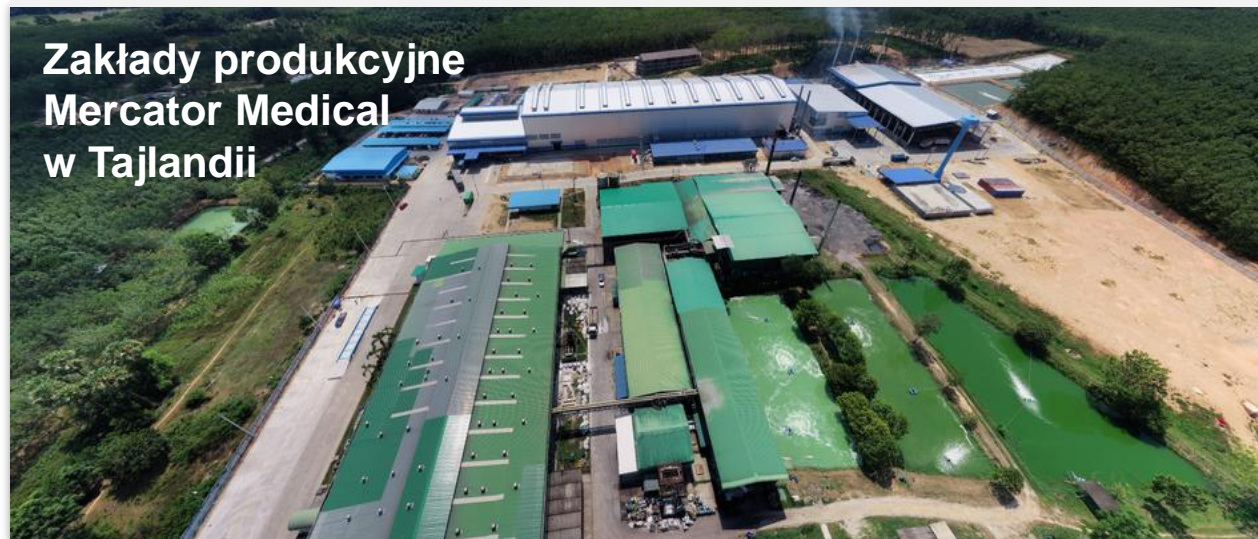
**Elastyczność produkcyjna** zapewniająca możliwość dostosowywania oferty do globalnych trendów

**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



**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