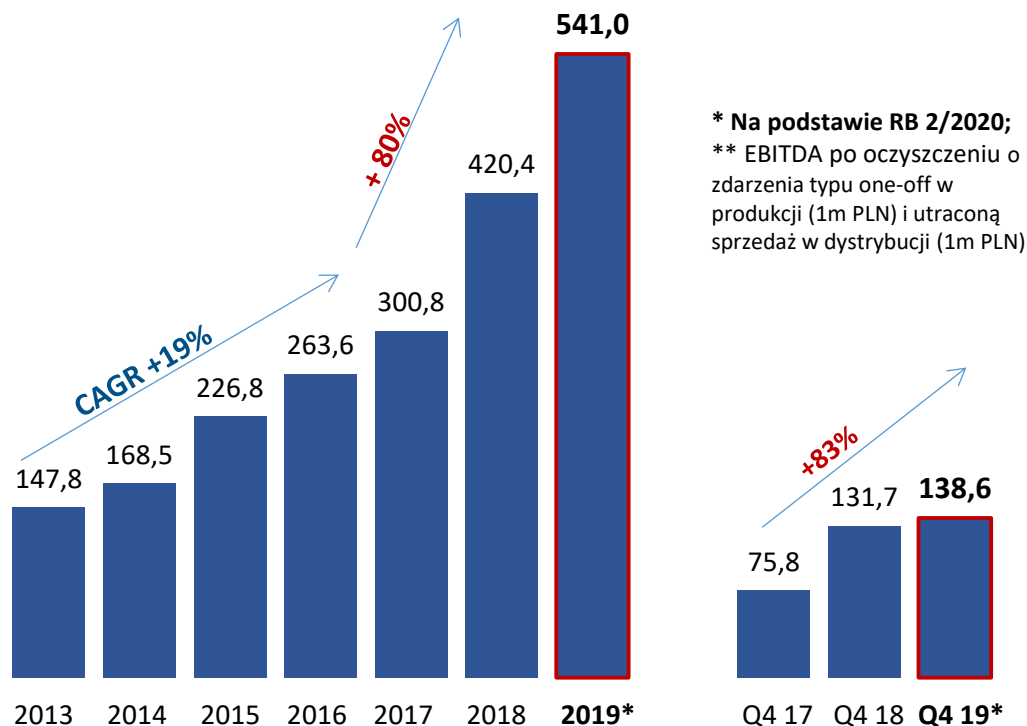




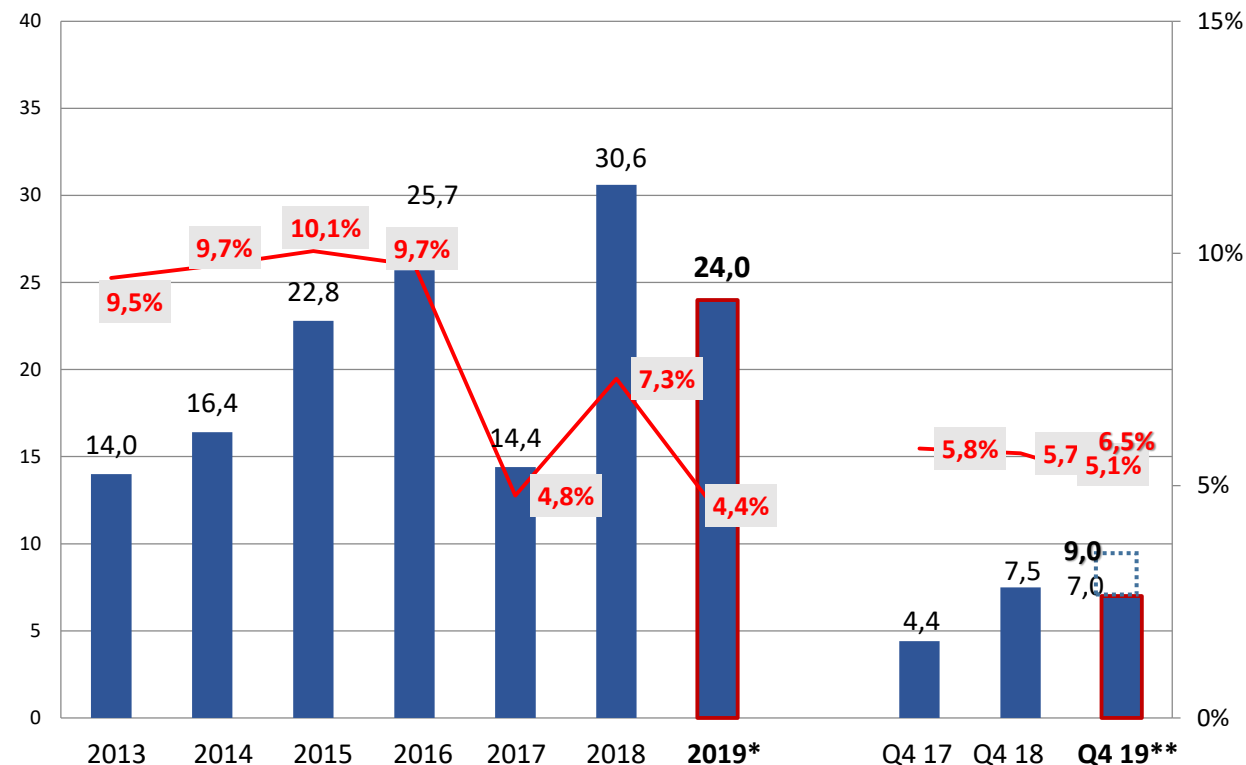
MERCATOR MEDICAL

WARSAWA
luty 2020

PRZYCHODY (mln PLN)



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



Poszerzanie rynków zbytu bez względu na uwarunkowania zewnętrzne

Wysoki CAGR za lata 2013-2017: 19%, rok 2018 +40%, rok 2019 +29%

Istotny wzrost sprzedaży po uruchomieniu nowych mocy produkcyjnych w fabryce rękawic lateksowych (Q1 2015), oraz jeszcze silniejszy efekt wraz z oddawaniem linii fabryki rękawic nitylowych (2018)

W Q4 2019 jedynie +5% z racji urocznienia prezentacyjnego wzrostu mocy produkcyjnych oraz niewykorzystania możliwości sprzedażowych w dystrybucji, celem na kolejne okresy są wzrosty w tempie dwucyfrowym na bazie rozwoju dystrybucji

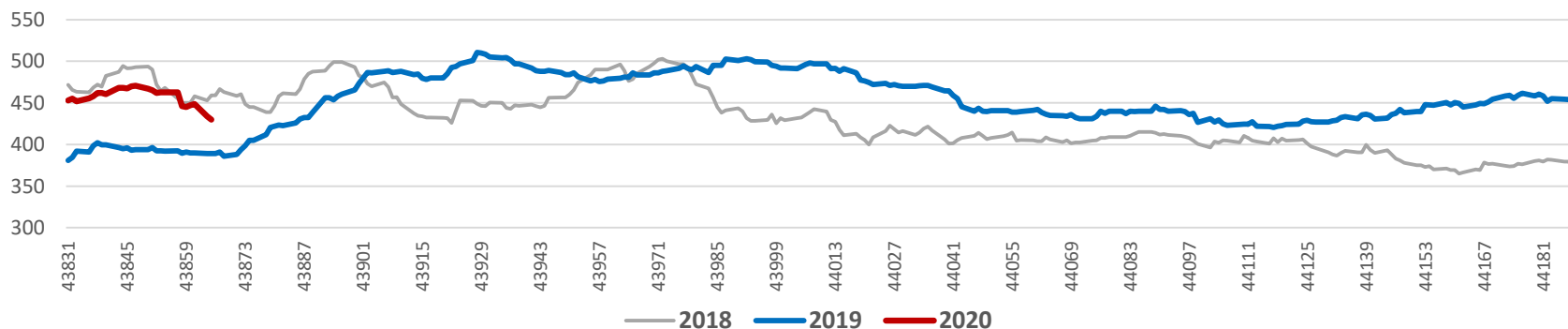
Rentowność pod presją szeregu czynników, celem powrót do marży EBITDA około 10%

Wysoki CAGR za lata 2013-2016: 22%, spadek EBITDA w 2017 o 44% głównie w wyniku zawirowań otoczenia rynkowego (lateks, USD), oczyszczone wyniki wykazywałyby kontynuację dynamicznego trendu wzrostowego;

Zdolność do dynamicznego długoterminowego wzrostu potwierdzona w roku 2018 (oczyszczona EBITDA >37 mln PLN, II poł. roku obarczona już przejściowym pogorszeniem marż w dystrybucji)

Q1 2019 pod wpływem kumulacji negatywnych czynników wewn. i zewn., Q2 2019 z radykalną poprawą rentowności, rekordowy Q3 2019 oraz obciążony czynnikami jednorazowymi / przejściowymi Q4 2019

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



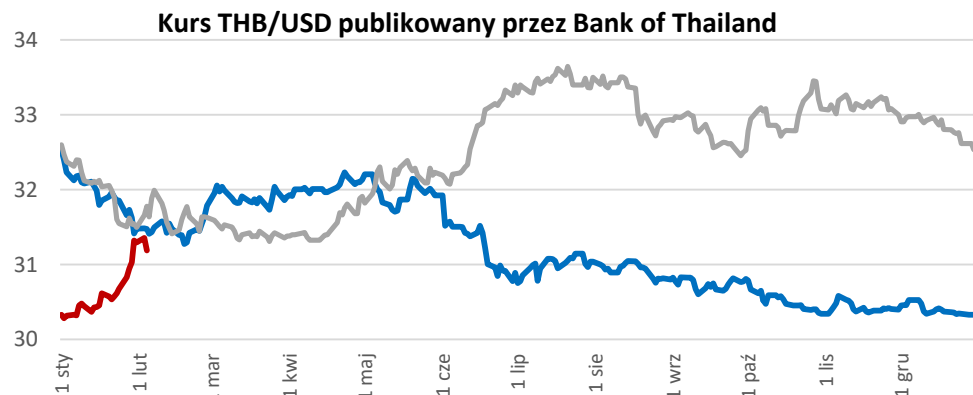
Lateks naturalny – głównie wpływ na marżę segmentu produkcyjnego (w Q4 negatywnie, obecnie neutralnie qoq i negatywnie yoy)

Stabilne ceny **lateksu syntetycznego** (nie jest notowany na żadnej giełdzie)

USD/THB – głównie wpływ na marżę produkcji (w Q4 negatywnie, obecnie trend pozytywny – rekordowo obniżone stopy proc. w Tajlandii w reakcji na spadający eksport, najgorszą od 40 lat suszę, opóźnienia w realizacji budżetu i obawy o epidemię koronawirusa)

THB/MYR – nożyce cenowe między THB (prawy wykres, kolor żółty) i MYR (kolor czarny) to presja marżowa dla producentów tajlandzkich (obecnie trend pozytywny, ale wciąż 20% negatywnej różnicy w 5 lat)

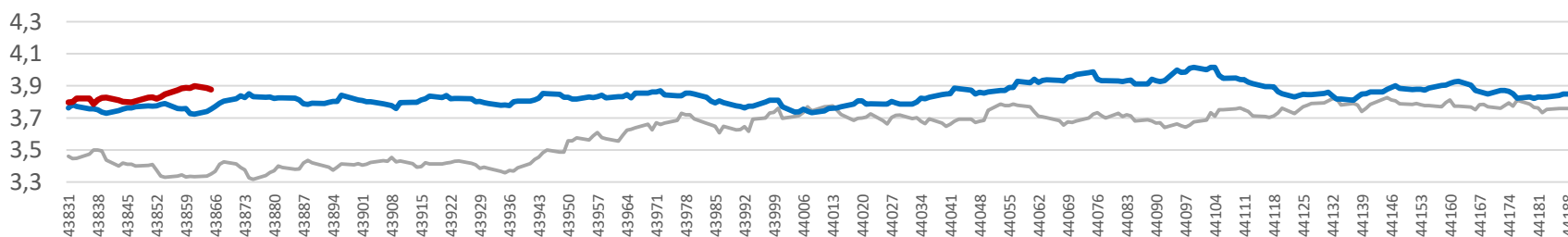
USD/PLN – głównie wpływ na marżę dystrybucji (w Q4 pozytywnie yoy, negatywnie qoq, obecnie negatywnie) oraz wycenę kredytu inwestycyjnego w USD (negatywnie yoy);




USD/BHT i USD/MYR



Kurs USD/PLN publikowany przez NBP



A detailed 3D rendering of several 2019-nCoV virus particles. The particles are spherical and covered in numerous small, rounded protrusions (spikes) that give them a crown-like appearance. They are set against a background of soft, out-of-focus light in shades of blue and purple, suggesting a microscopic environment.

**2019-nCoV podobnie jak wcześniejsze epidemie wirusowe
wzmaga popyt na środki ochrony osobistej**

SARS

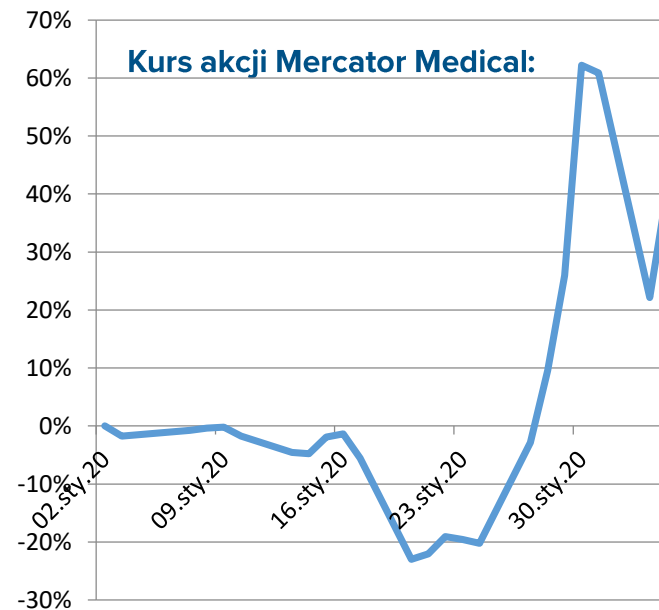
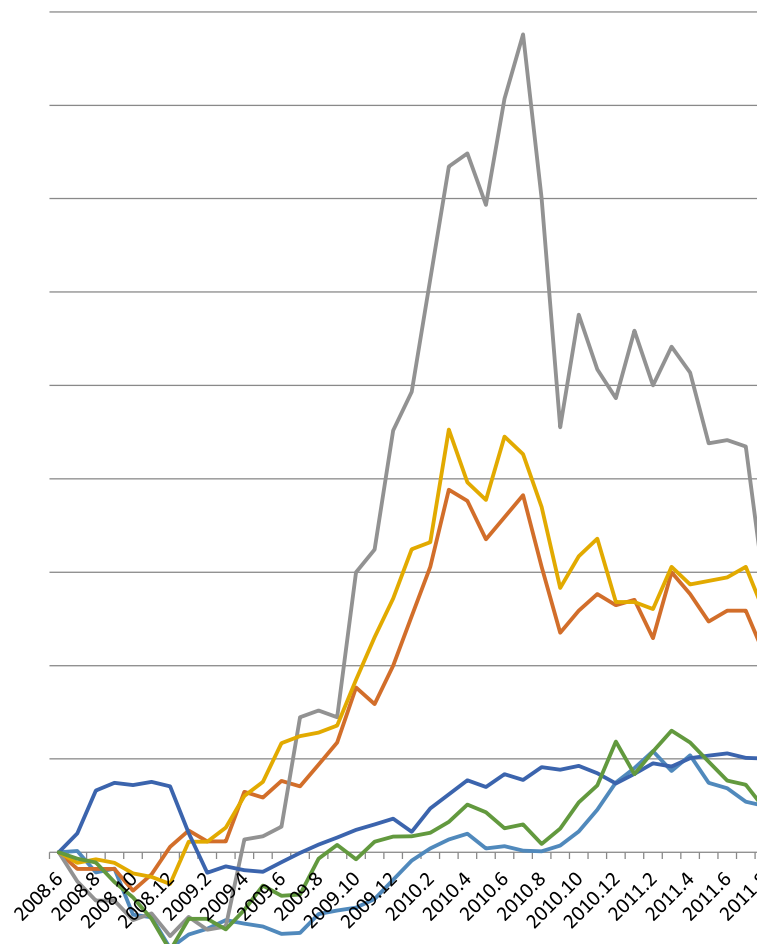
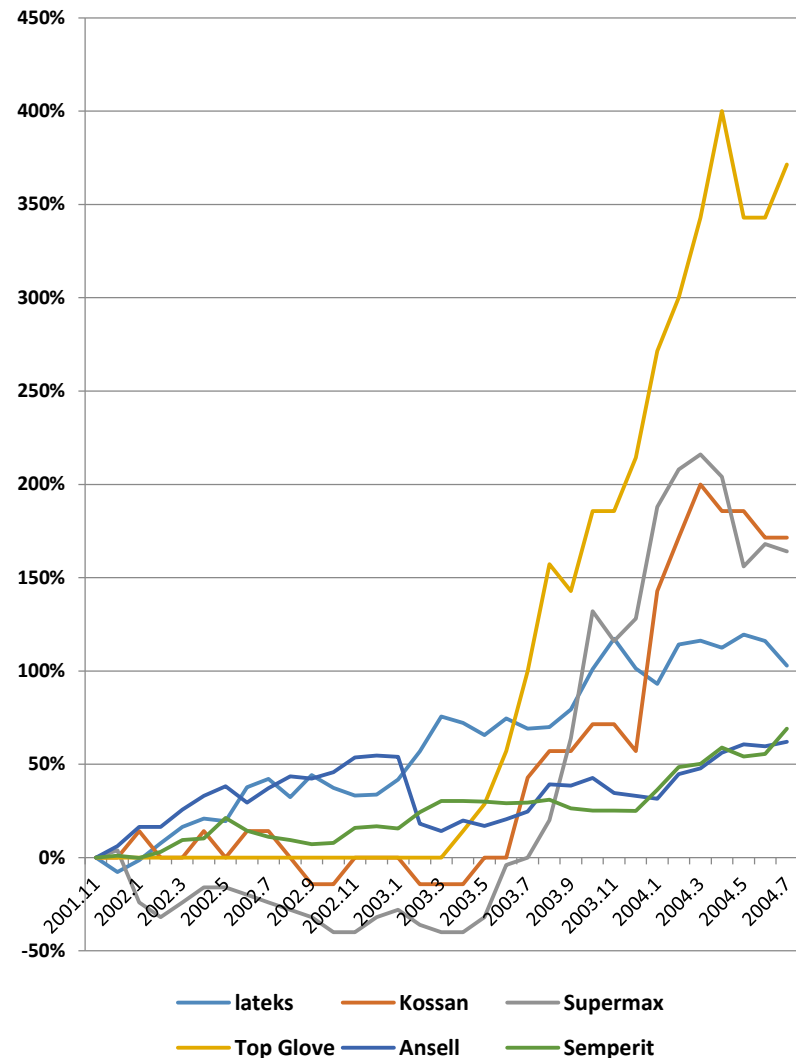
Świńska grypa (AH1N1)

Koronawirus

Start: styczeń 2020

Kursy akcji: Wzrost notowań producentów asortymentu lateksowego w 2H 01.2020 o 5-65% (najmocniej Mercator, Supermax, Top Glove)

Surowce: relatywnie stabilne ceny lateksu naturalnego, stabilne ceny lateksu nitrylowego (presja z sektora automotive)





Dziękujemy za uwagę

Kontakt dla inwestorów oraz mediów:

Bogna Sikorska: tel. 501 239 339, b.sikorska@pandl.pl

Adrian Boczkowski: tel. 506 324 456, a.boczkowski@pandl.pl