



Grupa FERRO

wyniki finansowe 3Q 2021

prezentacja dla inwestorów i analityków

listopad 2021

Grupa FERRO dziś

- ponad 900 pracowników
- obecność w ponad 30 krajach
- spółki dystrybucyjne w 7 krajach poza Polską
- 3 centra magazynowe



Skawina

FERRO

- siedziba FERRO S.A.
- centrum logistyczne, magazynowe i montownia

Znojmo / Brno

novaservis
FERRO GROUP

TITANIA
METALIA

- siedziba Novaservis
- zakład produkcyjny (baterie, natryski, akcesoria łazienkowe, grzejniki łazienkowe)
- centrum logistyczne

Świebodzice

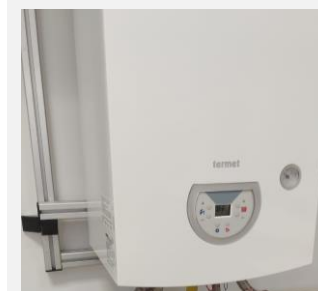
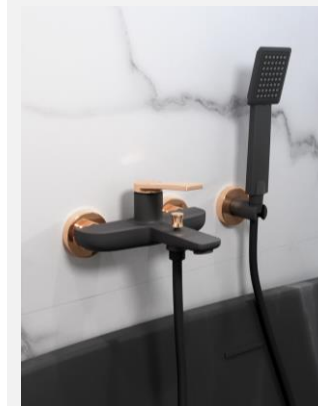
termet
tester

- siedziba TERMET i TESTER
- zakład produkcyjny (kotły gazowe, podgrzewacze, zasobniki, pompy ciepła, sterowanie)
- magazyn wysokiego składowania

FERRO
GROUP

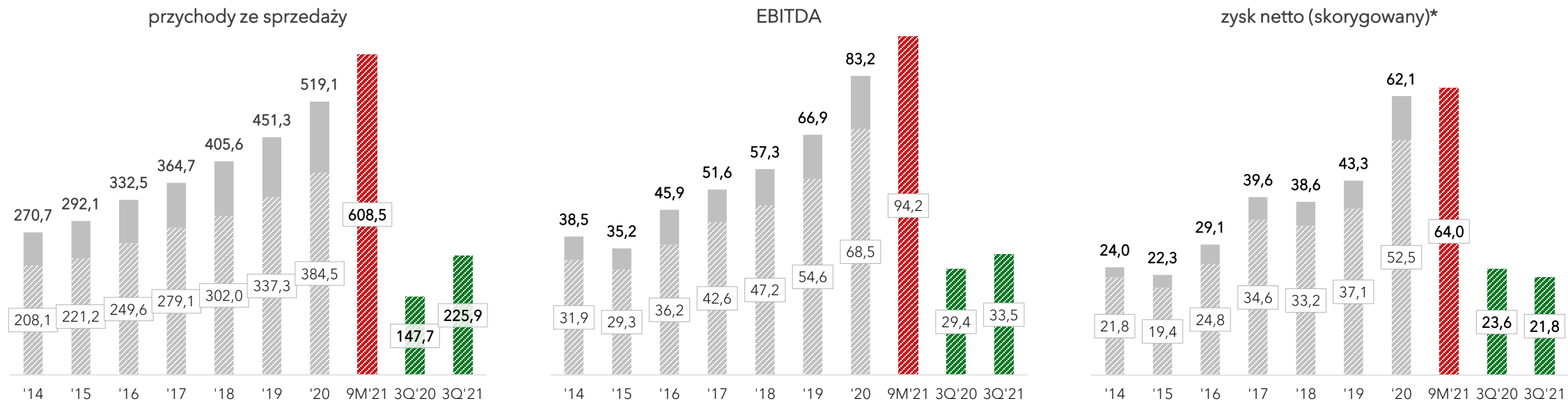
kolejny mocny kwartał Grupy FERRO

- dwucyfrowa dynamika wzrostu sprzedaży Grupy dzięki aktywnym działaniom (powyżej dynamiki rynku)
- wzrosty zarówno na rynkach dojrzałych, jak i na rozwijających się rynkach eksportowych
- bardzo dobra kontrybucja przejętych spółek TERMET i TESTER na poziomie sprzedaży oraz wyników
- racjonalnie wprowadzane podwyżki cen (proces ciągły) pozwalające częściowo ograniczyć negatywny wpływ wzrostu cen surowców, kosztów pracy i cen usług oraz FX
- wypłacona rekordowa dywidenda 46,7 mln PLN (2,2 PLN na akcję)



przychody i wyniki Grupy w długookresowym trendzie wzrostowym

mIn PLN



9M'21: 608,5 mln PLN, +58% r/r
3Q'21: 225,9 mln PLN, +53% r/r

9M'21: 94,2 mln PLN, +38% r/r
3Q'21: 33,5 mln PLN, +14% r/r

9M'21: 64,0 mln PLN, +22% r/r
3Q'21: 21,8 mln PLN, -8% r/r

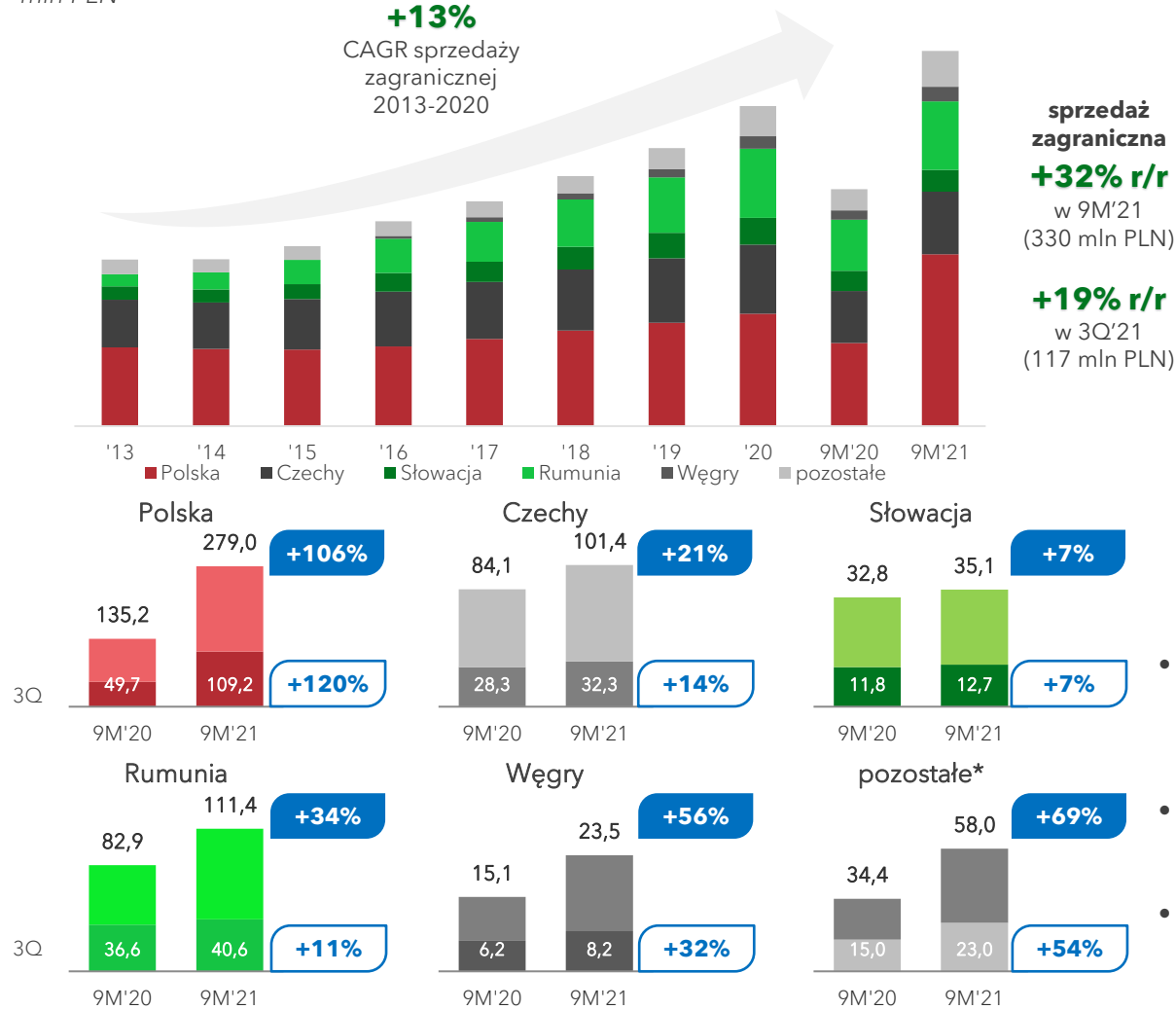
rentowność EBITDA:
9M'21: 15,5% (-2,3 pp r/r)
3Q'21: 14,8% (-5,1 pp r/r)

rentowność netto:
9M'21: 10,5% (-3,1 pp r/r)
3Q'21: 9,6% (-6,3 pp r/r)

* zysk netto skorygowany o zapłacone zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami (w latach 2017-2019) oraz o zwrot podatku CIT wraz z odsetkami w 2Q'21 (15,3 mln PLN odsetek w kosztach finansowych oraz 19,2 mln PLN na poziomie podatku dochodowego)

dynamiczne wzrosty na większości rynków i rosnący udział zagranicy w strukturze sprzedaży

mIn PLN



* Bałkany, kraje bałtyckie, Bułgaria i inne

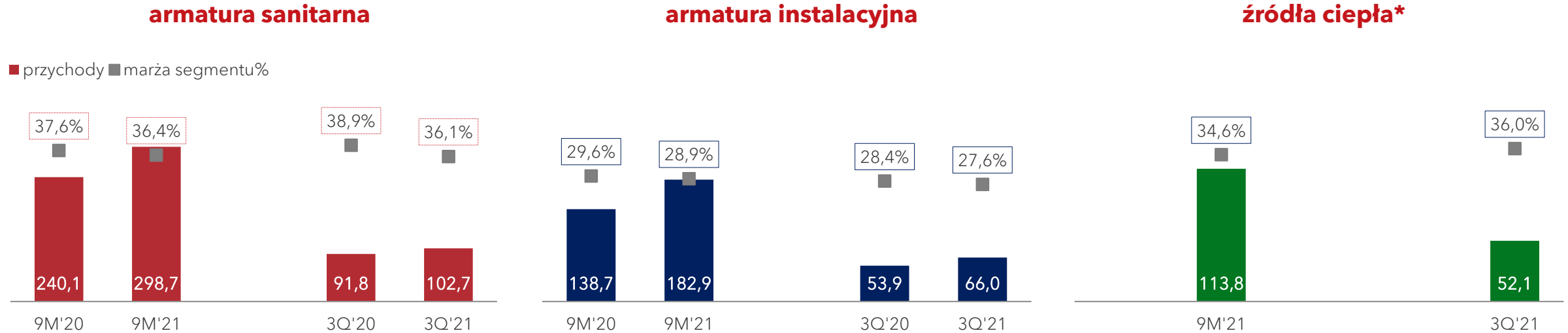


- w 9M'21 około 55% udział sprzedaży eksportowej w przychodach (obniżenie udziału r/r w związku z przejściem T&T), a wyłączając wpływ konsolidacji T&T udział zagranicy około 68%
- Rumunia - zgodnie z przewidywaniami - największym rynkiem zagranicznym Grupy od początku 2021
- po wyłączeniu wpływu konsolidacji T&T dynamika sprzedaży na rynku polskim wyniosła w 9M'21 około 15% r/r i ponad 5% w samym 3Q'21

FERRO
GROUP

wzrost sprzedaży w obu dotychczasowych segmentach asortymentowych, utworzony nowy segment „źródła ciepła”

mIn PLN



- w segmencie armatury sanitarnej wzrost sprzedaży w 9M'21 **+24%** r/r, oraz w samym 3Q'21 **+12%** r/r
- w armaturze instalacyjnej wzrost sprzedaży w 9M'21 **+32%** r/r, oraz w samym 3Q'21 **+22%** r/r
- wzrost sprzedaży w obu dotychczasowych segmentach skompensował niewielkie obniżenie marży (inflacja kosztów surowców i usług nie w pełni odzwierciedlona w podwyżkach cen produktów), przekładając się na wzrost wyników segmentów r/r
- atrakcyjna marża segmentu „źródła ciepła” z tendencją rosnącą w poszczególnych kwartałach 2021 (wzrost skali)

* segment utworzony od 1 marca 2021, obejmuje specjalistyczne i kompleksowe produkty oparte o ekologiczne źródła ciepła, czyli: kotły gazowe i podgrzewacze, pompy ciepła, zasobniki ciepłej wody użytkowej, systemy powietrzno-spalinowe, akcesoria i części zamienne do tych produktów

outlook

- makrootoczenie sprzyjające wzrostom sprzedaży co najmniej w średnim terminie:
 - dobra sytuacja na rynku mieszkaniowym w CEE
 - nadal niski stan sanitarny wielu gospodarstw domowych w Europie Środkowo-Wschodniej i Południowej (Bałkany, Bułgaria, Rumunia, Węgry)
 - programy pomocowe wspierające wymianę kotłów i instalacje OZE
- czujność w obserwacji sytuacji rynkowej w krótkim terminie w związku z kolejną falą pandemii i wprowadzanymi regionalnie obostrzeniami
- proces dalszych podwyżek cen na wszystkich rynkach i elastyczne zarządzanie warunkami handlowymi
- kontynuacja budowy bufora zapasu z wyprzedzeniem (szczególnie w kluczowych komponentach) w celu płynnej obsługi rosnącej sprzedaży w kolejnych kwartałach, w tym w związku z dynamicznymi zmianami w łańcuchach dostaw i kolejnymi falami pandemii oraz z Chińskim Nowym Rokiem
- CAPEX na 2021 około 15 mln PLN (bez uwzględnienia zapłaty za T&T), z przeznaczeniem m.in. na wsparcie procesów operacyjnych, w tym logistyki i IT w związku z dalszym rozwojem Grupy (w tym w T&T), w 2022 planowany istotnie wyższy CAPEX (m.in. logistyka, IT i produkcja)
- planowany dalszy wzrost zatrudnienia w Grupie w związku z dynamicznym rozwojem i realizacją kolejnych inicjatyw strategicznych
- w 4Q'21 nabycie kolejnego pakietu w TERMET: 3,1% akcji (12.081 akcji) do 90,36%
- aktywność w obszarze M&A - analizowane konkretne rynki i podmioty
- aktualizacja strategii F1 przewidziana w 2022

atrakcyjne equity story Grupy FERRO



KORZYSTNE MAKROOTOCZENIE

- poprawiająca się sytuacja materialna gospodarstw domowych w CEE
- dobra koniunktura w budownictwie mieszkaniowym
- utrzymujący się popyt na trwałe dobra konsumpcyjne (remonty, meble, AGD) odporny na wpływ pandemii
- zmiana trendów konsumenckich - więcej czasu spędzanego w domu i inwestycje we własne „mikrootoczenie”



DŁUGOOKRESOWE TENDENCJE WZROSTU PRZYCHODÓW I WYNIKÓW ORAZ REGULARNA REDYSTRYBUCJA

- wieloletnie dynamiczne wzrosty sprzedaży i wyników oraz wzrosty rentowności
- wysoki poziom przepływów operacyjnych
- bardzo dobra i stabilna sytuacja finansowa
- wysokie ROE
- regularnie wypłacana dywidenda



ROZWINIĘTA DYSTRYBUCJA I ZDYWERSYFIKOWANE RYNKI NA RÓŻNYCH ETAPACH WZROSTU

- obecność zarówno na dojrzałych, jak i silnie wzrostowych rynkach Europy Środkowej
- potencjał do dalszego wzmacniania udziału oraz wejścia na kolejne rynki dzięki sprawdzonemu modelowi ekspansji
- jasno zdefiniowana strategia budowy kanałów dystrybucji



SILNA POZYCJA RYNKOWA I ROZPOZNAWALNY BRAND

- wiodąca pozycja na rynkach Europy Środkowej (top 3 na kluczowych rynkach)
- silne relacje z odbiorcami dzięki rozpoznawalnej marce, szerokiemu portfolio produktów i wysokiej jakości produktów potwierdzonej certyfikatami
- potencjał do rozszerzenia pozycjonowania brandów



ATRAKCYJNE PRZEJĘCIE DO „SKONSUMOWANIA” DAJĄCE WIELOWYMIAROWE KORZYŚCI

- rozwojowe portfolio produktów (komplementarność oferty i kanałów dystrybucji)
- zbudowanie pozycji w perspektywnych segmentach rynku
- synergie sprzedażowe dzięki kompleksowej ofercie
- włączenie do Grupy podmiotów notujących dynamiczny wzrost skali działania

TERMET - silny gracz na dynamicznie rosnącym rynku zarządzania źródłami ciepła, wspierany rozwiązaniami TESTER

specjalistyczna i kompleksowa oferta oparta o ekologiczne źródła

- kotły gazowe i podgrzewacze
- rozwiązania wykorzystujące OZE (np. pompy ciepła)
- zasobniki ciepłej wody użytkowej (CWU)
- systemy sterowania i regulowania
- systemy spalinowe, akcesoria i inne



TERMET - rozpoznawalny brand i silna pozycja w profesjonalnych kanałach dystrybucji

- wysoka rozpoznawalność w branży instalacyjno-grzewczej (gdzie bardzo istotny jest czynnik doradztwa dla klienta końcowego)
- niezawodność urządzeń oraz wysoka jakość obsługi posprzedażowej stanowią kluczową kompetencję w branży



TESTER sp. z o.o. - sterowanie i automatyka

- dostawca dla TERMET
- projektuje i wytwarza elektroniczne układy sterowania i automatyki do urządzeń gaz.
- ok. 90 pracowników (Świebodzice)



nowoczesna i dobrze zorganizowana produkcja i własna technologia

- nowoczesne aktywa produkcyjne
- własne laboratorium badawcze oraz biuro projektowo-konstrukcyjne, pozwalające na realizację pełnego cyklu R&D oraz engineering
- opatentowane rozwiązania technologiczne
- ok. 240 pracowników (Świebodzice, Dolny Śląsk)



kontakt IR

- CC GROUP
Katarzyna Mucha
kom 697 613 712
tel 22 440 1 440
email katarzyna.mucha@ccgroup.pl
- FERRO S.A.
ul. Przemysłowa 7
32-050 SKAWINA

DISCLAIMER

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez FERRO S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Spółki oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki. Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i zdaniem Spółki wiarygodnych źródeł. Spółka nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji w każdym wypadku mogą podlegać zmianom.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Co do zasady, Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. W stwierdzeniach tych występują wyrazy takie jak „przewiduje”, „sądzi”, „zamierza”, „szacuje”, „oczekuje”, albo inne wyrażenia o podobnym znaczeniu. Wszystkie stwierdzenia zawarte w Prezentacji, które odnoszą się do spraw nie stanowiących faktów historycznych, a w szczególności dotyczące sytuacji finansowej, strategii działalności, planów i celów kierownictwa dotyczących działalności w przyszłości (z uwzględnieniem planów rozwoju a także celów dotyczących produktów i usług Spółki), to stwierdzenia dotyczące przyszłości. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi istotnymi czynnikami, w wyniku których faktyczne wyniki lub osiągnięcia Spółki mogą istotnie różnić się od przyszłych wyników lub osiągnięć przedstawionych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających. Stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawiane są na podstawie wielu założeń dotyczących aktualnych i przyszłych strategii biznesowych Spółki oraz otoczenia w jakim Spółka będzie funkcjonowała w przyszłości. Wspomniane stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień Prezentacji. Spółka oświadcza, że nie ponosi żadnej odpowiedzialności w zakresie ani nie zobowiązuje się do rozpowszechniania jakichkolwiek aktualizacji lub zmian którychkolwiek ze stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w Prezentacji w celu odzwierciedlenia związanych z nimi oczekiwań lub jakiegokolwiek zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności, na podstawie których stwierdzenia takie zostały opracowane, chyba że prawo wymaga inaczej. Spółka zaznacza, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników, a faktyczna pozycja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa dotyczące działalności w przyszłości mogą istotnie różnić się od przedstawionych lub zasugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w Prezentacji. Ponadto, nawet jeżeli sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa Spółki w zakresie przyszłej działalności są zgodne ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w Prezentacji, osiągnięte wyniki i rozwój mogą nie być odzwierciedlone w wynikach lub rozwoju w przyszłych okresach. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do zbadania ani potwierdzenia, ani do publicznego ogłoszenia jakichkolwiek zmian w zakresie stwierdzeń dotyczących przyszłości w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności, które wystąpiły po dacie Prezentacji.

Niniejsza Prezentacja podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jej rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Spółki