



Grupa FERRO wyniki finansowe 4Q 2024

prezentacja dla inwestorów i analityków

kwiecień 2025

Zarząd FERRO S.A.



Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu



Aneta Raczek
Wiceprezes Zarządu



Olga Panek
Wiceprezes Zarządu



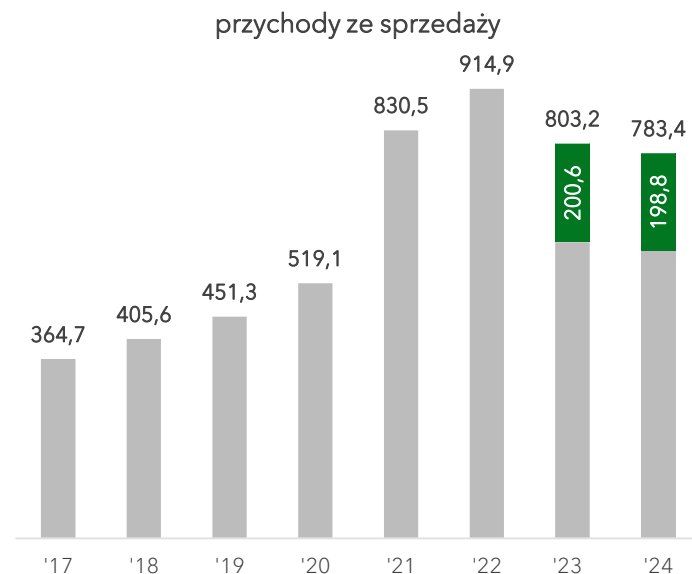
Dan Ionutas
Wiceprezes Zarządu

Grupa FERRO w 4Q'24 - podsumowanie

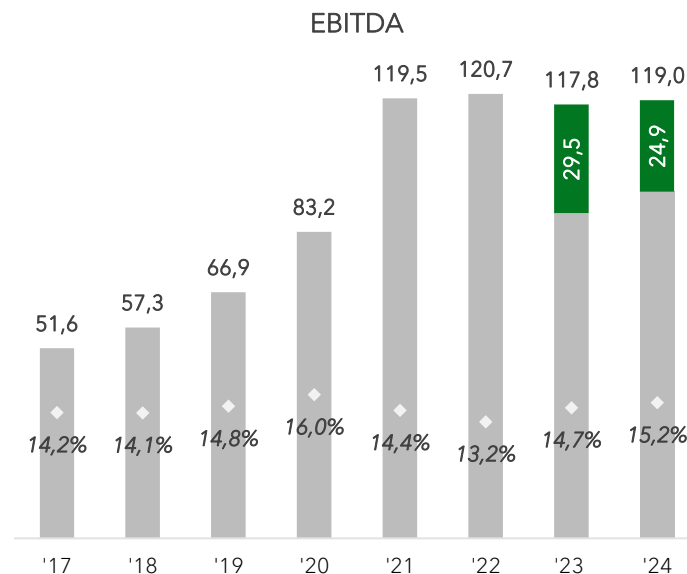
- sprzedaż porównywalna r/r w warunkach stabilnego rynku bez widocznych impulsów popytowych (utrzymująca się niepewność konsumencka w otoczeniu inflacji i wysokich stóp procentowych)
- kontynuowany niekorzystny wpływ mocnego PLN na przychody generowane w walucie (ok. 60%) – w walutach funkcjonalnych dynamika sprzedaży co najmniej „0+” na większości rynków zagranicznych
- armatura sanitarna i instalacyjna stabilnie r/r (po ustąpieniu niewielkich problemów zw. z dostępnością towaru w instalacjach), w źródłach ciepła niewielki spadek r/r
- utrzymana bardzo dobra marża operacyjna (niższa r/r wobec rekordowego poziomu 4Q ubiegłego roku) z rosnącą presją wynagrodzeń i przy nieco drożej (względem sprzedaży w 1-3Q'24) kupionym zapasie
- kwartalny wynik netto niższy r/r, choć nadal jeden z najlepszych 4Q w historii (rekordowa baza w 4Q'23), obciążony wysokimi ujemnymi różnicami kursowymi (pogorszenie „terms of trade” na przestrzeni kwartału – droższy USD, tańszy RON, CZK i EUR)
- kontynuacja dobrego generowania gotówki operacyjnej - wysoki CF operacyjny (za 12M'24 +109,1 mln PLN, z czego 26,9 mln PLN w 4Q'24), przeznaczony na spłatę zadłużenia i dywidendę
- ograniczony poziom inwestycji – kontynuacja montażu linii do produkcji baterii w Znojmo (Czechy) i ogólnie zwiększanie udziału własnej produkcji „made in Europe”, kontynuacja wdrażania ERP (finalizacja w Czechach) oraz nowe produkty szczególnie w źródłach ciepła
- w październiku wypłacona dywidenda 3,16 PLN na akcję, tj. łącznie 67,1 mln PLN (100% jednostkowego zysku)

kolejny rok solidnych wyników przy stabilnej sprzedaży

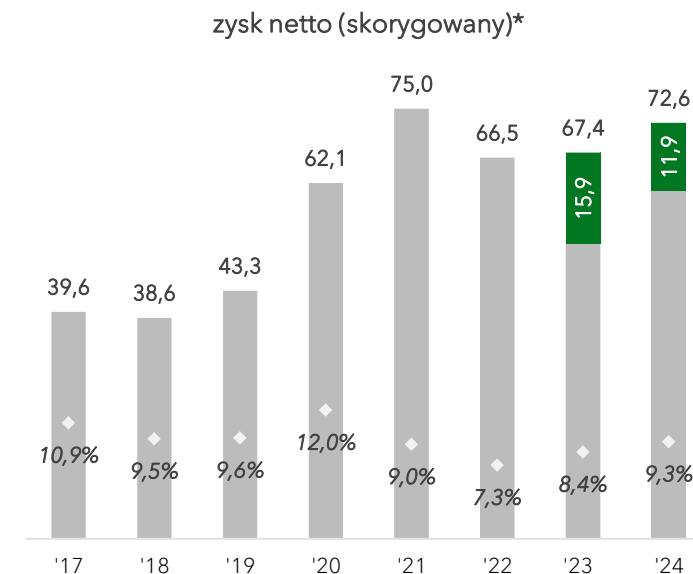
mIn PLN



- 12M'24: 783,4 mln PLN, -2% r/r
- 4Q'24: 198,8 mln PLN, -3% r/r
- w 4Q'24 przychody stabilne r/r przy niekorzystnym wpływie przeliczenia sprzedaży zagranicznej (ok. 60% sprzedaży); przychody spoza Polski za 12M'24 przeliczone wg średniego kursu z 12M'23 byłyby wyższe od zaraportowanych o ponad 5%



- 12M'24: 119,0 mln PLN, +1% r/r
- rentowność: 15,2 % (+0,5 pp r/r)
- 4Q'24: 24,9 mln PLN, -16% r/r
- rentowność: 12,5% (-2,2 pp r/r)
- EBITDA całoroczna nieznacznie wyższa r/r, EBITDA za 4Q'24 niższa (vs rekordowa baza) w związku z wejściem do sprzedaży drożej kupionego zapasu i wzrostem kosztów płac

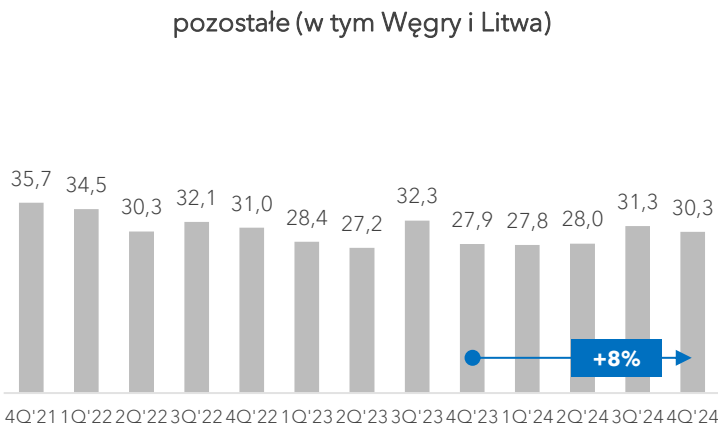
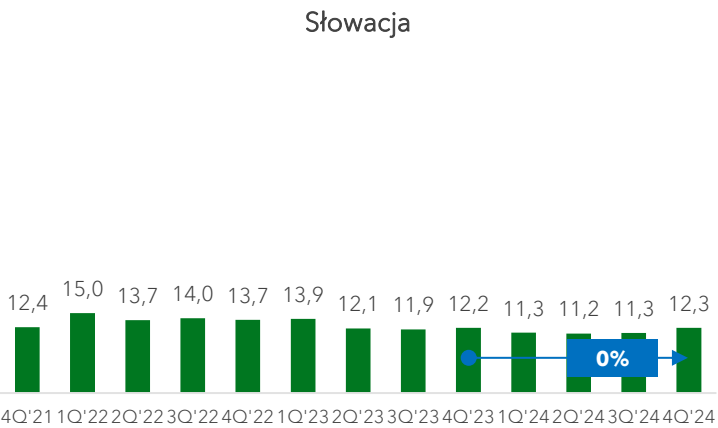
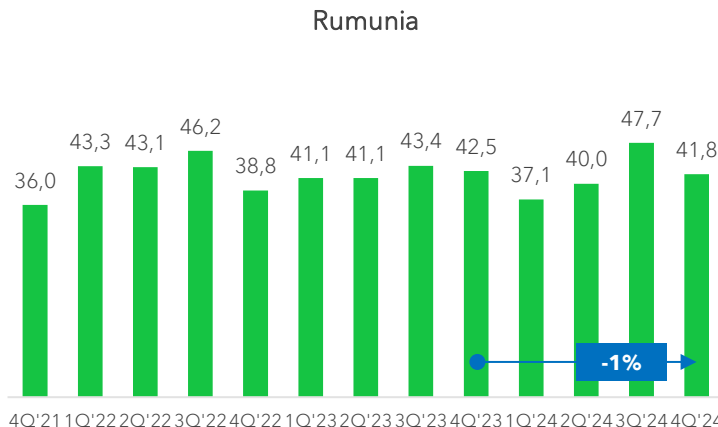
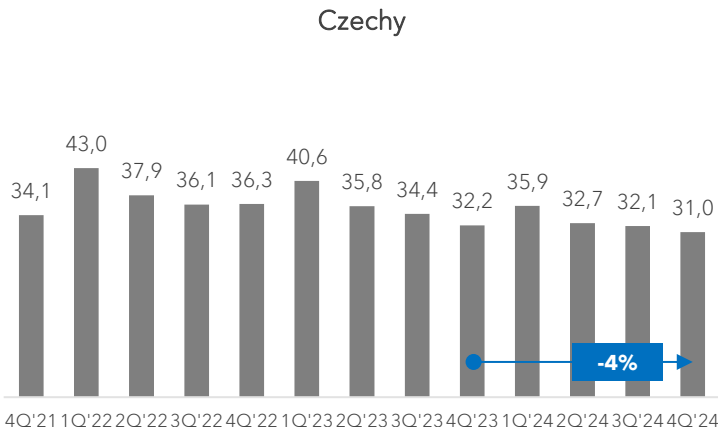
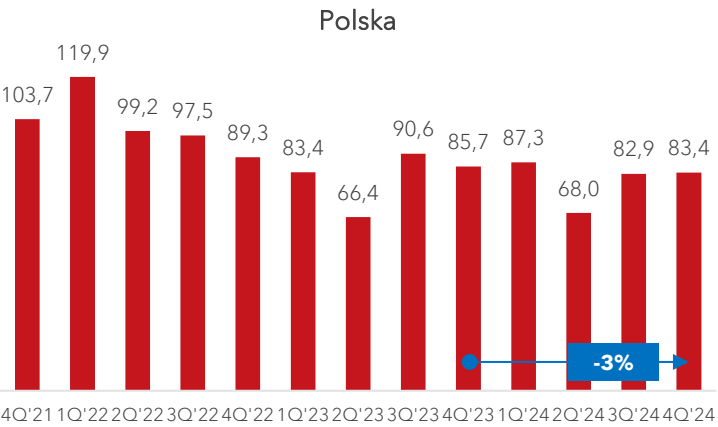


- 12M'24: 72,6 mln PLN, +8% r/r
- rentowność: 9,3% (+0,9 pp r/r)
- 4Q'24: 11,9 mln PLN, -25% r/r
- rentowność: 6,0% (-2,0 pp r/r)
- wynik netto za 4Q'24 niższy r/r (rekordowo wysoka baza w 4Q'23) w związku z istotnym ujemnym wpływem różnic kursowych

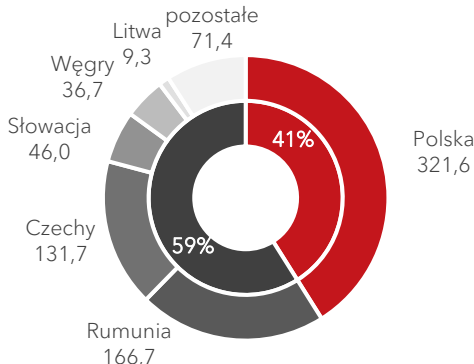
* zysk netto w 2021 skorygowany o zapłacone zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami (w latach 2017-2019) oraz o zwrot podatku CIT wraz z odsetkami (15,3 mln PLN odsetek w kosztach finansowych oraz 19,2 mln PLN na poziomie podatku dochodowego)

sprzedaż zagraniczna pod wpływem silnego PLN, nowe rynki z dobrymi dynamikami w 4Q

mln PLN



sprzedaż wg rynków 12M'24



średni kurs vs PLN
4Q'24/4Q'23

CZKPLN
-5%

RONPLN
-3%

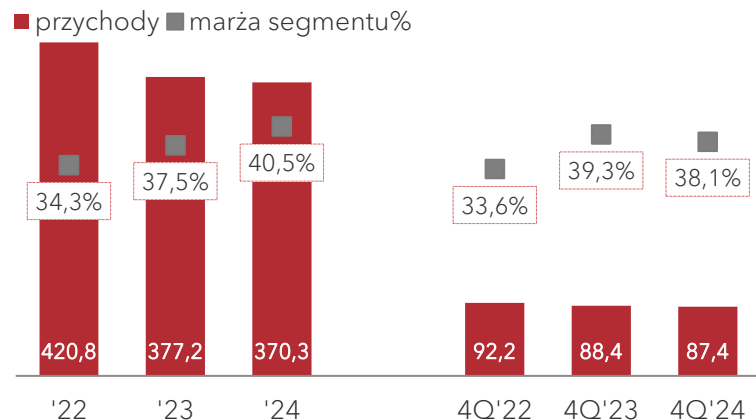
EURPLN
-3%

HUFPLN
-9%

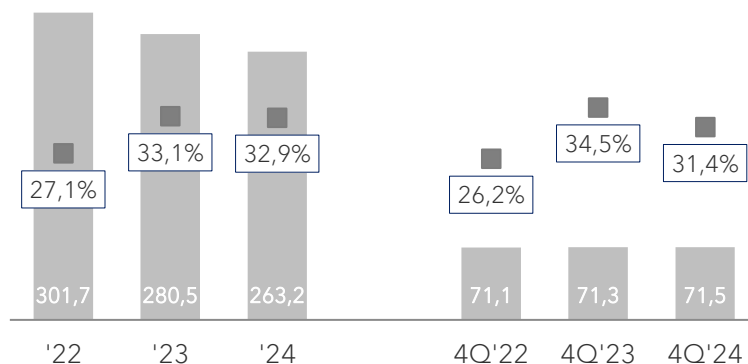
sprzedaż pod wpływem koniunktury z utrzymaną dobrą marżą

mln PLN

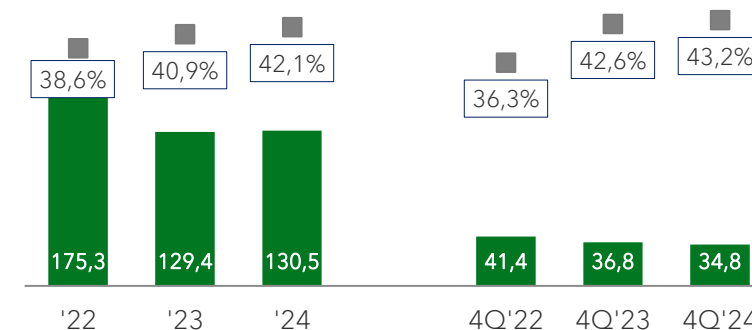
armatura sanitarna



armatura instalacyjna



źródła ciepła



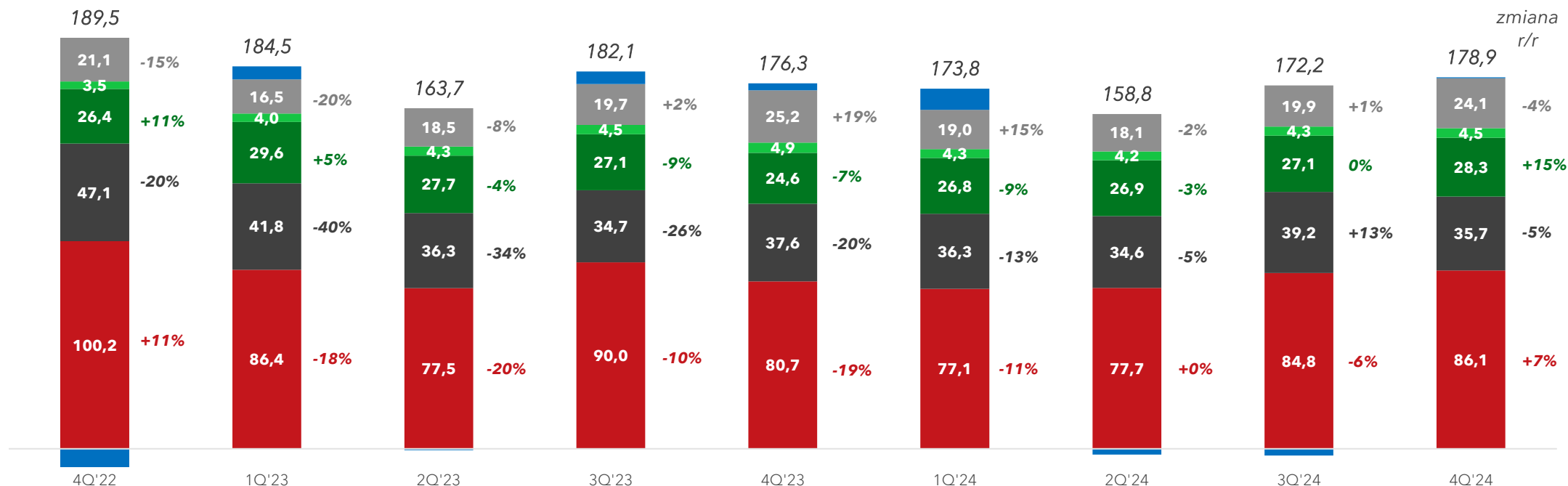
- w armaturze sanitarnej za 12M'24 sprzedaż niższa r/r o 2% (wpływ walut i niepewnej koniunktury), w samym 4Q'24 porównywalna r/r; marża na satysfakcjonującym poziomie: 40,5% za cały rok (+3,0 pp r/r) i 38,1% w 4Q'24 (-1,2 pp r/r)
- w armaturze instalacyjnej za 12M'24 sprzedaż niższa r/r o 6% (waluty) i porównywa r/r w 4Q'24 (poprawa dostępności towaru); za 12M'24 marża stabilna r/r - kolejny rok wyraźnie powyżej 30% (32,9%, -0,2 pp r/r), za 4Q'24 marża nadal na wysokim poziomie (31,4%) jednak niższa r/r o 3,2 pp w związku z kontynuacją wyprzedawania słabiej rotującego towaru
- w całym roku sprzedaż źródeł ciepła stabilna r/r i z wyższą oraz rekordową marżą (42,1%, +1,2 pp r/r), w 4Q'24 sprzedaż nieco niższa (-5% r/r), solidna marża w kwartale 43,2% (+0,6 pp r/r)

sezonowo wyższe obciążenie kosztami operacyjnymi

mIn PLN

koszty operacyjne

■ k. własny sprzed. towarów i mat. ■ materiały i energia ■ wynagrodzenia i świadczenia prac.
■ amortyzacja ■ pozostałe koszty ■ zmiana stanu WG i prod. w toku

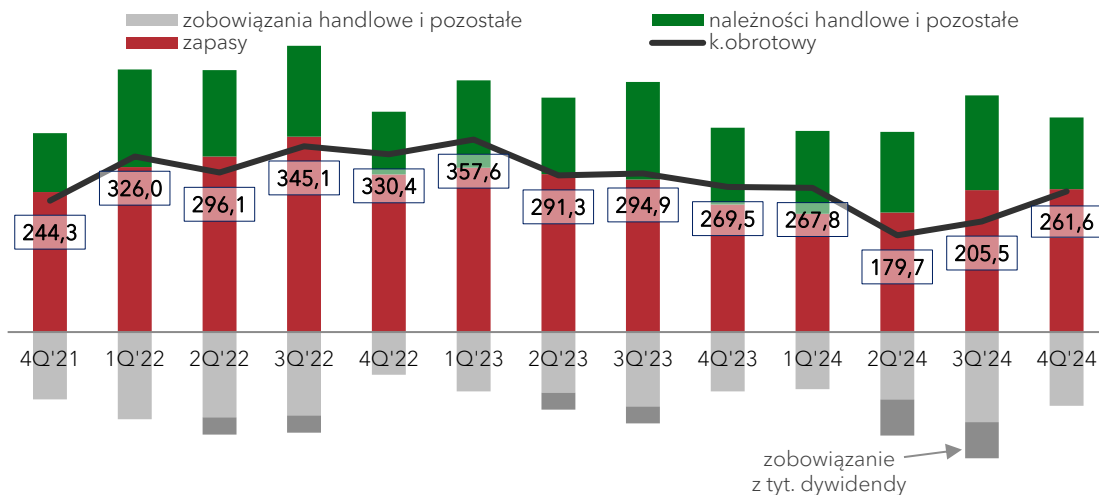


- łączne koszty operacyjne w kwartale wyższe o 1% r/r vs sprzedaż -1% r/r (obniżenie marży operacyjnej r/r względem wysokiej bazy)
- wzrost kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów r/r o 7% zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami – wyższy koszt zakupów w związku z wzrostem cen metali w połowie roku i umocnieniem USD w końcówce roku (przeciętnie kilkumiesięczny cykl rotacji zapasów)
- wzrost wynagrodzeń w związku z wprowadzanymi w trakcie 2024 podwyżkami
- sezonowy wzrost pozycji pozostałych kosztów (m.in. wsparcia sprzedaży, reklamy, transportu i usług obcych, również w związku z selektywnymi działaniami promocyjnymi) choć nadal silnie zoptymalizowanych, mimo inflacji
- koszty materiałów i energii niższe r/r w związku z nieco niższym udziałem produkcji w Grupie (sprzedaż wytworzonych wcześniej wyrobów gotowych)

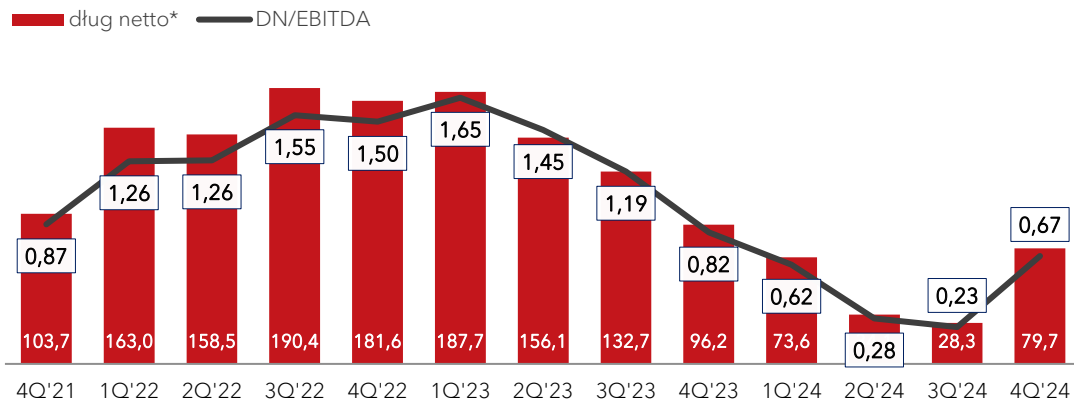
wzrost kapitału obrotowego i długu netto (wyplata dywidendy)

mIn PLN

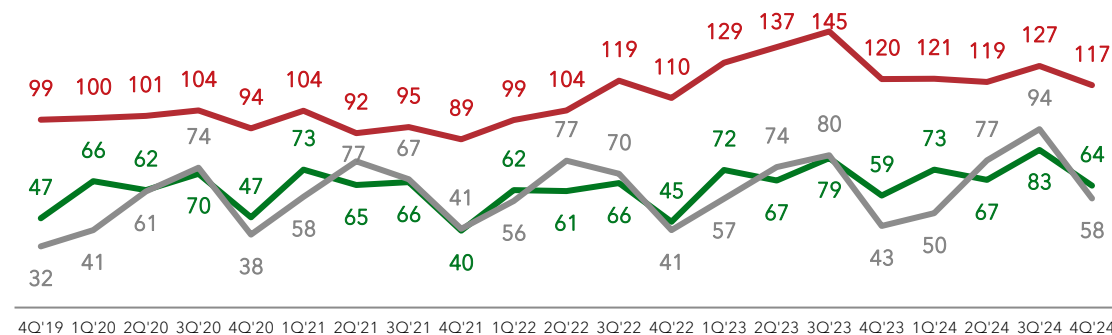
kapitał obrotowy



zadłużenie finansowe



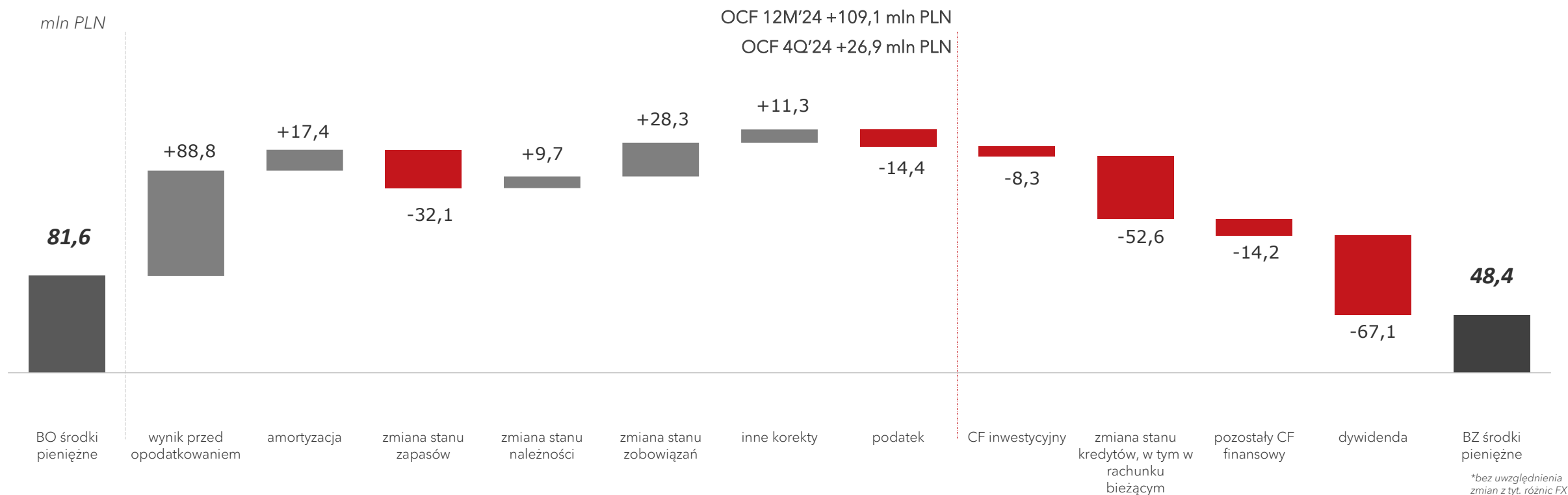
rotacja KO* (w dniach sprzedaży)



*średni stan zapasów, należności handlowych, zobowiązań handlowych w okresie / sprzedaż LTM x 365 dni

- na koniec 4Q'24 rotacja kapitału obrotowego w dniach sprzedaży 124 dni (skrócenie r/r o 12 dni)
- zapasy wyższe r/r (zgodnie z zapowiedziami), należności sezonowo obniżone oraz istotnie niższe sezonowo zobowiązania handlowe – również w związku z wypłatą w październiku dywidendy 67,1 mln PLN
- DN*/EBITDA LTM na poziomie 0,67x – wzrost zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami zwiększenia zaangażowania środków w kapitał obrotowy oraz wypłaty dywidendy

kolejny okres wysokich przepływów operacyjnych



- wysoki poziom przepływów operacyjnych (+109,1 mln PLN vs 163,3 mln PLN w 2023) z dobrą konwersją EBITDA na gotówkę (92%) przy relatywnie neutralnym wpływie zmian w kapitale obrotowym
- CAPEX na niskim poziomie - linie produkcyjne (Czechy), systemy IT (kontynuacja wdrożenia EPR) i rozwój produktów
- w CF finansowym spłata istotnej części kredytów, a także spłata zobowiązań leasingowych 6,0 mln PLN i zapłacone odsetki 7,7 mln PLN oraz wypłacona dywidenda 67,1 mln PLN

FERRO Group pierwszy raz na targach ISH Frankfurt – największej imprezie branży instalacji sanitarnych i HVAC



- w 1Q'25 byliśmy na 8 eventach targowych i wystawowych, w tym po raz pierwszy na ISH 2025 we Frankfurcie - to doskonała okazja, aby nawiązać kontakty z profesjonalistami i zaprezentować nowości. Pokazaliśmy nasze innowacje w zakresie produktów grzewczych i hydraulicznych:
 - nową pompę ciepła **Titanium Pro na propan**, właśnie wprowadzoną do produkcji w Polsce
 - nową generację kotłów gazowych **Crystal III** (przystosowana również do spalania pełnego wodoru)
 - **system ogrzewania podłogowego** pod marką FERRO
 - innowacyjne baterie do wody filtrowanej **Filtrata**

nowe produkty w segmencie Źródła ciepła

Termet Heat Titanium Pro



Building full integrated ecological solutions for the future



Termet Heat Titanium Pro
- Pompa ciepła R290 do ogrzewania i chłodzenia, produkowana w Polsce



EXTRA POWER

- gazowe szczytowe źródło ciepła dla pomp ciepła



T-BOX

- moduł ułatwiający podłączenie pompy ciepła do instalacji c.o.



T-BLOCK

- moduł z wbudowanym zasobnikiem C.W.U.

- Kotły gazowe Crystal III wodorowe
- Kocioł gazowy dużej mocy Crystal 59, gotowy do produkcji
- Rozpoczęta produkcja szafek (sterowniczych) w Termet

nowe produkty w segmencie Armatura instalacyjna

System ogrzewania podłogowego



FERRO® F-COMFORT PERT

- rury wielowarstwowe - 5 warstw
- EVOH bariera tlenowa
- klasa: 4 - 8 barów
- zastosowanie - ogrzewanie podłogowe
- certyfikacja wody pitnej



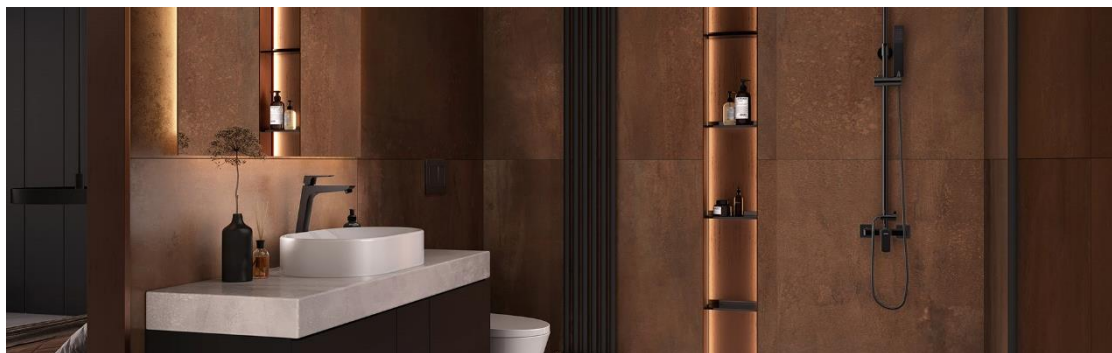
FERRO® F-POWER PEX



Nowe pompy obiegowe GPA III



nowe produkty w segmencie Armatura sanitarna



- **FILTRATA**
baterie kuchenne do wody filtrowanej



- **DISTANZA**
baterie kuchenne sensorowe



- **CIRICULUS**
pełna gama mieszanek łazienkowych



FERRO
GROUP



dziękujemy za uwagę
Q&A

Grupa FERRO

jesteśmy europejskim liderem na rynku kompleksowej oferty armatury sanitarnej, instalacyjnej i ekologicznych źródeł ciepła

- ☑ obecność w ponad 50 krajach
- ☑ w 20 krajach CEE zbudowane lokalne siły sprzedażowe
- ☑ około 850 pracowników
- ☑ spółki dystrybucyjne w 7 krajach
- ☑ 4 centra logistyczne
- ☑ własne zaplecze inżynieryjne, produkcja i montownie

FERRO
novaservis
FERRO GROUP

termet

tester

HP
Heating Polska

TITANIA
METALIA—
NOBLESS
DESIGN

silna pozycja
rynkowa
i szeroka
dystrybucja

kompleksowa
i systemowa
oferta

zaufany
wszechstronny
partner dla
tysięcy klientów

długoterminowy
wzrost
i stabilność
finansowa

potencjał
dalszego
znaczącego
wzrostu skali

własne zaplecze
produkcyjne

najwyższe
standardy
kontroli jakości
i serwisu

doskonale
zorganizowane
operacje

realna **dbałość**
o zasoby
naturalne

FERRO
GROUP

system wsparcia dla termomodernizacji w Polsce (1/2)

- **Czyste Powietrze** (z dniem 31.03.2025 wznowione przyjmowanie wniosków, wcześniej zawieszone w listopadzie'24)
 - zmienione warunki od marca 2025: uszczelnione zasady (dookreślenie beneficjentów) i wprowadzenie operatorów programu, zmienione progi dochodowe, racjonalizacja wydatków – określone maksymalne kwoty dotacji, priorytetem efektywność energetyczna budynków i obowiązkowa termomodernizacja – konieczny audyt energetyczny, obowiązująca Lista ZUM
 - wydłużone terminy – podpisywanie umów do końca 2030, wydatkowanie do końca 2032
 - przewidziany budżet na 2025: 10 mld PLN
 - dotychczas złożone nieco ponad 1 mln wniosków na łączną kwotę 38,1 mld PLN (wg stanu do momentu zawieszenia naboru w listopadzie), wypłacone 14,9 mld PLN
 - dotychczas wnioskowana wymiana ok. 836 tys. źródeł ciepła (od września 2018 r. do końca października 2024 r.)
 - kotły gazowe kondensacyjne to łącznie 33% wnioskowanych źródeł ciepła, pompy ciepła powietrzne 30%, pompy ciepła gruntowe 3%, na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy wzrost popularności kotłów na biomasę do blisko 26%
- **Ciepłe Mieszkanie** (uzupełnienie programu Czyste Powietrze) – z końcem stycznia 2024 r. zakończony II nabór
 - program skierowany do budynków wielorodzinnych, łączny budżet 1,75 mld PLN
 - dotacje do wymiany „kopciuchów” i poprawy efektywności energetycznej poprzez instalację m.in. nowoczesnych kotłów gazowych, kotłów na pellet o podwyższonym standardzie, ogrzewania elektrycznego, pomp ciepła, wentylacji mechanicznej z odzyskiem ciepła
 - celem jest likwidacja 500 tys. nieefektywnych kotłów do 2030
 - realizacja do końca 2026

system wsparcia dla termomodernizacji w Polsce (2/2)

- **Mój Prąd** – nabór 6. od początku września 2024, wydłużony do 29 sierpnia 2025 lub wyczerpania środków
 - nabór 6. z pierwotnym budżetem do 400 mln PLN, aktualnie pula zwiększona (z programu FEnIKS) do 1,85 mld PLN
 - dotychczas w ramach naborów wypłacone blisko 3,0 mld PLN dla ok. 555 tys. gospodarstw domowych
 - o popularności programu przesądza przede wszystkim nieskomplikowany system aplikowania
 - dofinansowanie dla prosumentów rozliczających się w net-billingu lub planujących takie rozliczenie
 - dofinansowanie m.in. dla mikroinstalacji PV, różnych typów pomp ciepła, magazynów energii i ciepła, systemów EMS/HEMS
- **Moje Ciepło** – potencjał zwiększenia budżetu programu w przypadku dużego zainteresowania
 - program dopłat do zakupu i instalacji różnego typu pomp ciepła w nowych domach
 - pula programu 600 mln PLN
 - celem programu jest instalacja co najmniej 57.000 ekologicznych pomp ciepła
 - wg stanu na 31.03.2025 dotacje wypłacono już na blisko 30,0 tys. projektów, na kwotę około 256 mln PLN
 - nabór wniosków od kwietnia 2022 do końca 2026 (lub wyczerpania puli), wydatkowanie do końca 2027
- **ulga termomodernizacyjna** – możliwość odliczenia wydatków na termomodernizację (łącznie do 53 tys. PLN), za 2023 rok skorzystało 357 tys. beneficjentów (440 tys. beneficjentów za 2022 r.)

argumenty i fakty za wykorzystaniem ogrzewania gazowego

1. UE nie planuje wykluczenia gazu, jako źródła ciepła (Dyrektywa EPBD: zakaz wsparcia finansowego dla samodzielnych kotłów gazowych od 2025, nieograniczona możliwość montowania kotłów w układach hybrydowych, nieograniczona możliwość wymiany i napraw kotłów w istniejących budynkach)
2. Nowoczesny gazowy kocioł kondensacyjny jest urządzeniem wydajnym, tanim i nisko emisyjnym
3. Istniejąca sieć autoryzowanych instalatorów i serwisantów dla kotłów gazowych, którzy montują urządzenia certyfikowane (wymóg podyktowany względami bezpieczeństwa)
4. Relatywnie niski nakład początkowy (istotny argument z punktu widzenia realizowanej inwestycji)
5. Możliwość montowania i zachowania lepszej wydajności urządzenia nawet w lokalach bez gruntownej termomodernizacji (w porównaniu z niską efektywnością pomp ciepła w takich lokalach)
6. Możliwość zastosowania kotła gazowego jako źródła szczytowego w układach hybrydowych (z urządzeniem grzewczym OZE, w tym pompą ciepła lub kolektorem)
7. Dobra, rozległa i przepustowa infrastruktura gazowa w Polsce i wielu innych krajach europejskich
8. W długim terminie relatywnie niska cena gazu
9. Łatwe dostosowanie kotła do możliwości spalania paliw gazowych z domieszkami, w tym gazów odnawialnych

na rynku istnieje i powinna istnieć przestrzeń dla zdyswersyfikowanych źródeł ciepła
– kluczowy argument dla racjonalnego i bezpiecznego mixu energetycznego



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

+48 12 25 62 100

DISCLAIMER

Przedstawione w niniejszym materiale przewidywania wyników finansowych stanowią cel, jaki stawia Zarząd FERRO S.A. w związku z wdrożeniem i realizacją zaprezentowanych planów rozwoju. Przedstawione założenia finansowe nie stanowią prognozy.

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.