



Grupa FERRO wyniki finansowe 1Q 2023

prezentacja dla inwestorów i analityków

czerwiec 2023

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 900 pracowników
- ☑ spółki dystrybucyjne w 7 krajach
- ☑ 4 funkcjonujące centra logistyczne
- ☑ własne zaplecze inżynieryjne, produkcja i montownie

FERRO
novaservis
FERRO GROUP

termet®

tester

TITANIA

METALIA

NOBLESS

DESIGN

silna pozycja
rynkowa
i szeroka
dystrybucja

kompleksowa
i systemowa
oferta

zaufany
wszehstronny
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

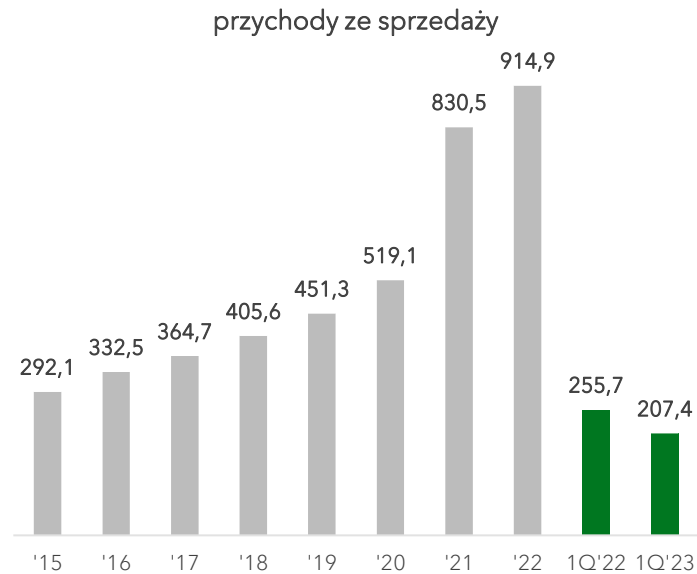
FERRO
GROUP

Grupa FERRO w 1Q'23 i YTD - podsumowanie

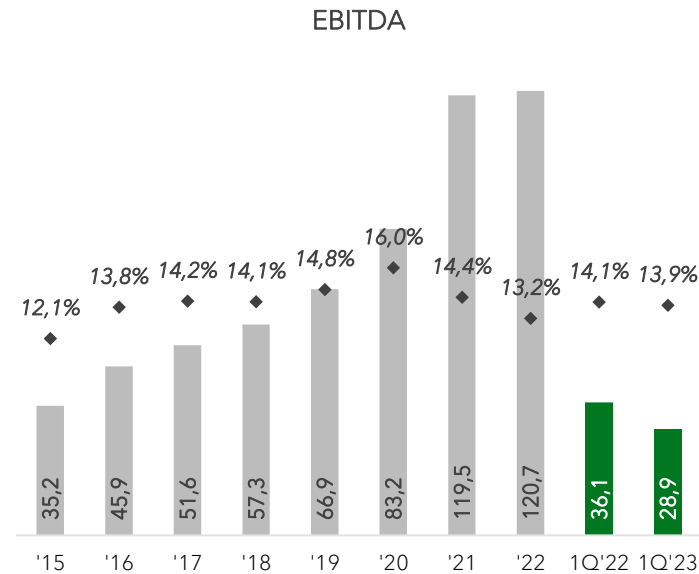
- widoczny wpływ na sprzedaż słabszego makrootoczenia w regionie (w 1Q'22 rekordowo wysoka baza we wszystkich segmentach), szczególnie w związku z gorszymi nastrojami konsumenckimi oraz niską aktywnością branży budowlano-montażowej
- dbałość o marżę priorytetem - utrzymana marża r/r dzięki wysokiej elastyczności biznesu i dobrze poukładanym procesom operacyjnym
- w ogólnym otoczeniu inflacyjnym utrzymana dobra dyscyplina kosztów
- niepewność i chaos legislacyjny w źródłach ciepła przekładają się na ograniczenie decyzji inwestycyjnych konsumentów na rynku polskim
- wysokie koszty odsetkowe obniżające wynik netto
- kontynuacja inwestycji strategicznych, przede wszystkim w obszarze:
 - reorganizacji sprzedaży zagranicznej - uruchomienie nowego centrum logistycznego w Rumunii i przebudowa procesów zatowarowania Grupy
 - dalszej informatyzacji - udane wdrożenie ERP w Polsce, wdrożenie w trakcie w Rumunii
 - optymalizacji zaplecza technologicznego w TERMET
- przygotowanie do ekspansji segmentu źródła ciepła na rynki SEE
- rekomendacja wypłaty dywidendy 1,50 PLN na akcję, tj. łącznie 31,9 mln PLN

wpływ słabszego otoczenia makro w długoterminowym trendzie wzrostowym

mIn PLN



- 1Q'23: 207,4 mln PLN, -19% r/r
- spadek wynikający z ponadprzeciętnie wysokiej bazy oraz ze słabszego otoczenia makroekonomicznego i niepewności legislacyjnej (źródła ciepła)



- 1Q'23: 28,9 mln PLN, -20% r/r
- rentowność: 13,9% (-0,2 pp r/r)
- EBITDA w 1Q'23 pod wpływem niższej r/r sprzedaży, utrzymana rentowność



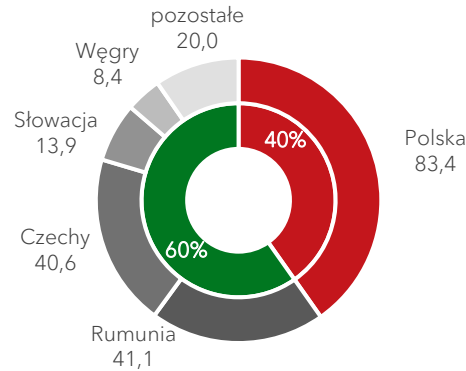
- 1Q'23: 17,7 mln PLN, -19% r/r
- rentowność: 8,5% (~ r/r)
- zysk netto niższy w konsekwencji niższej sprzedaży, rentowność niezmienną r/r

* zysk netto w 2021 i 2Q'21 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)

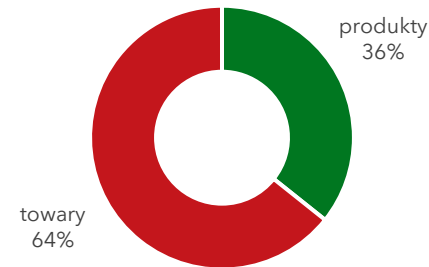
dywersyfikacja asortymentowa i geograficzna pozwalają ograniczać niekorzystne trendy w otoczeniu

mIn PLN

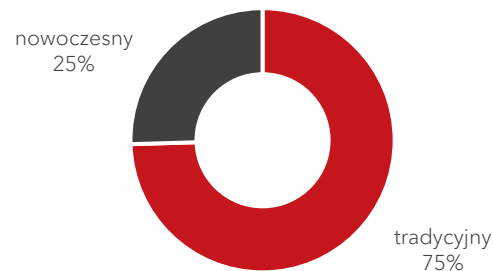
sprzedaż wg głównych rynków 1Q'23



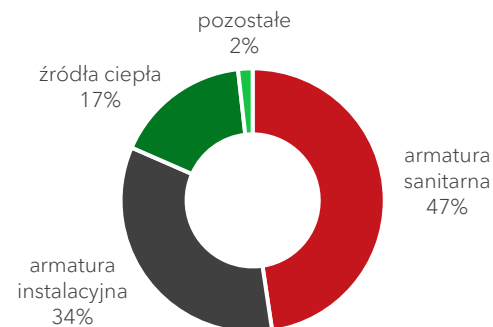
w podziale na produkty/towary 1Q'23



wg kanałów dystrybucji 1Q'23

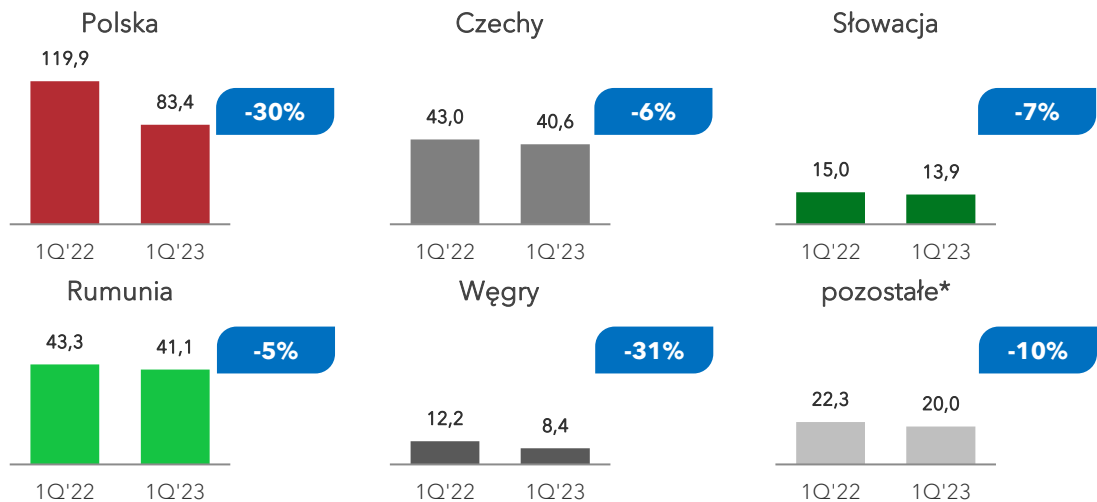
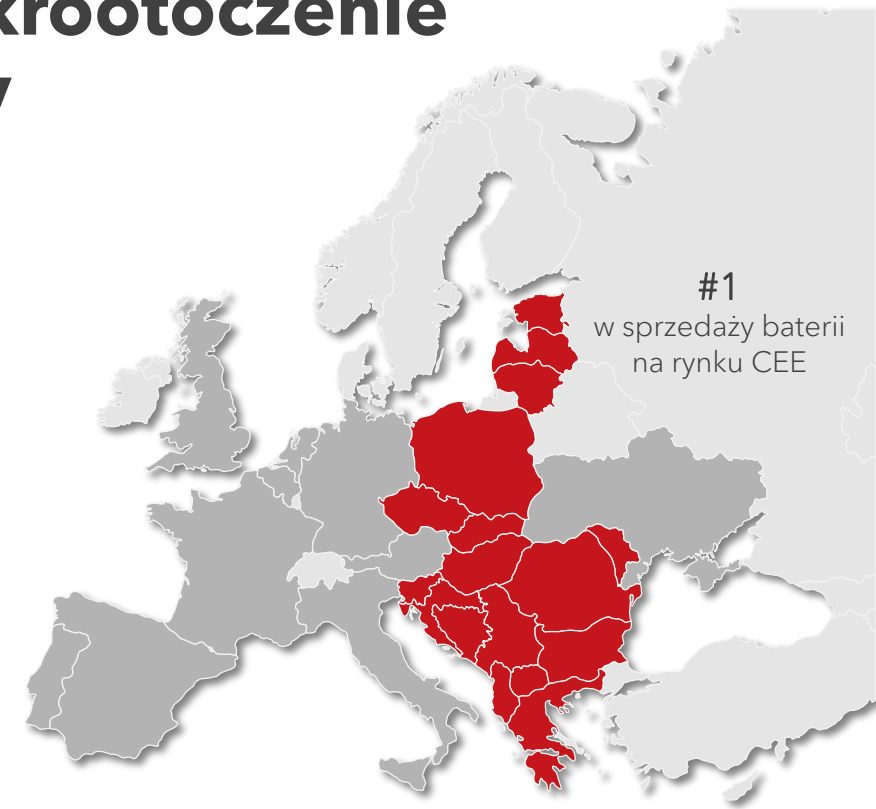
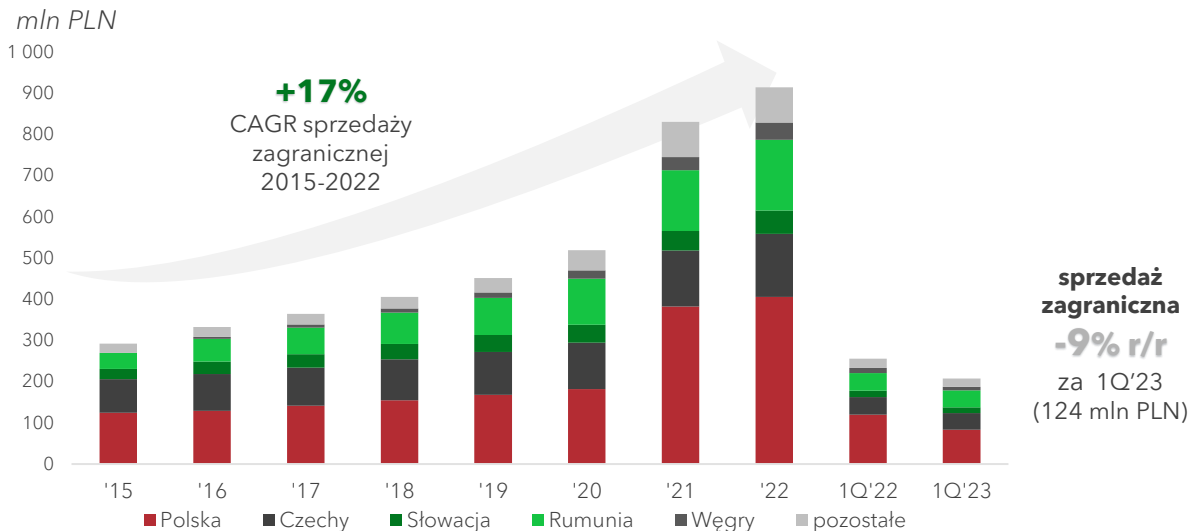


wg asortymentu 1Q'23



- postępująca dywersyfikacja geograficzna i asortymentowa pozwala na zwiększanie udziałów rynkowych i mitygowaniu wpływu wahań koniunktury na poszczególnych rynkach
- Polska, Czechy i Słowacja mają charakter rynków dojrzałych i ustabilizowanych
- Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie i Bałkany są rynkami w ogólnym trendzie wzrostowym
- wg szacunków Zarządu na wszystkich głównych rynkach Grupa FERRO zwiększa lub co najmniej utrzymuje pozycję rynkową
- przejęcie spółek TERMET i TESTER zmieniło strukturę sprzedaży Grupy, powodując:
 - zwiększenie udziału rynku polskiego (plany strategiczne obejmują ekspansję zagraniczną Termet od 2H'23)
 - wzrost udziału produktów i urządzeń
 - wzrost udziału kanału tradycyjnego

wysoka baza ubiegłego roku i słabsze makrootoczenie odzwierciedlone w dynamikach sprzedaży



- w 1Q'23 udział sprzedaży zagranicznej na poziomie 60%
- Rumunia największym rynkiem zagranicznym Grupy od 2021

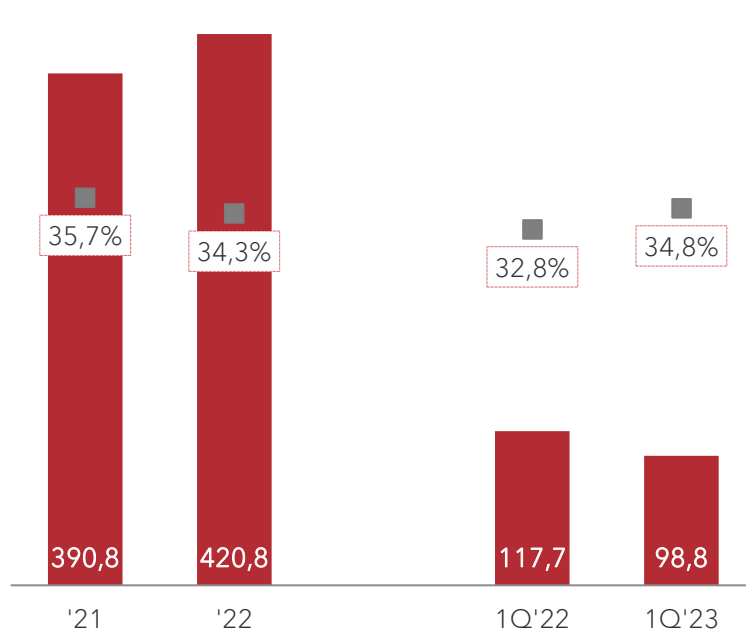
* Bałkany, kraje bałtyckie, Bułgaria i inne

sprzedaż pod presją gorszej koniunktury przy bardzo dobrej marży, wyższej r/r

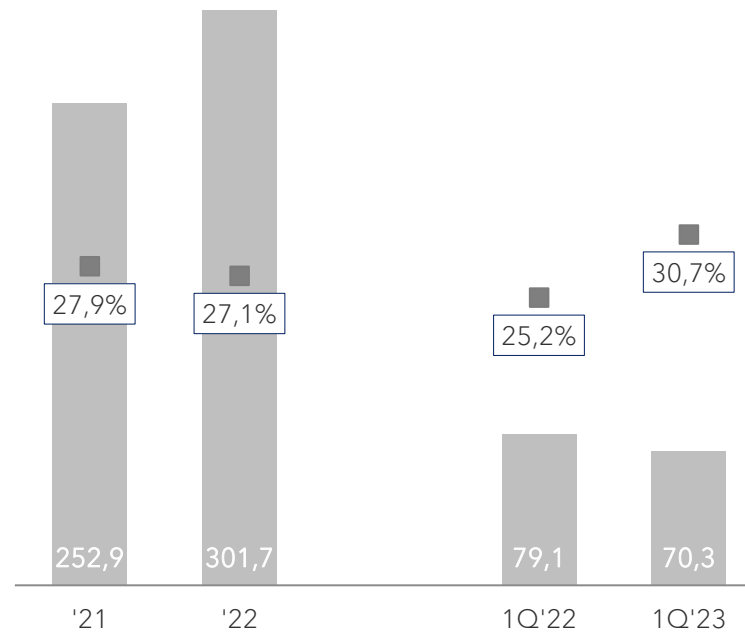
mln PLN

armatura sanitarna

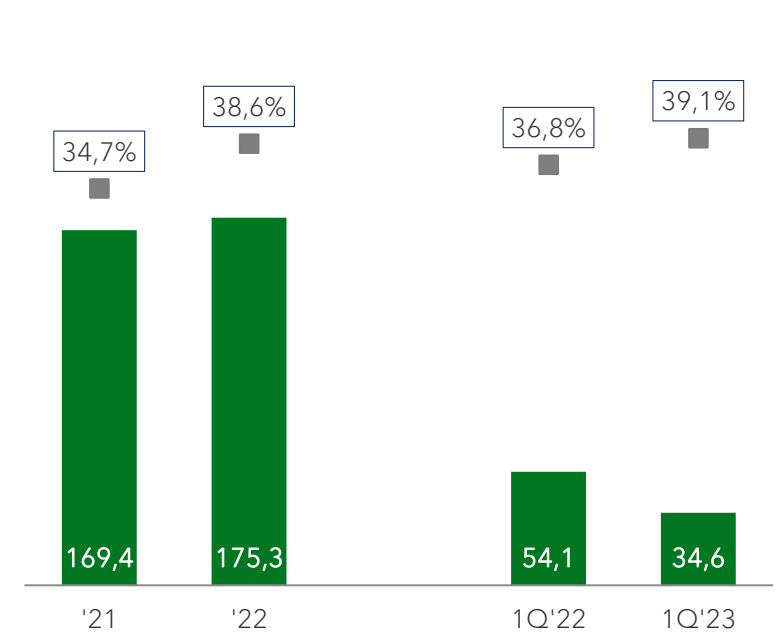
■ przychody ■ marża segmentu%



armatura instalacyjna



źródła ciepła*

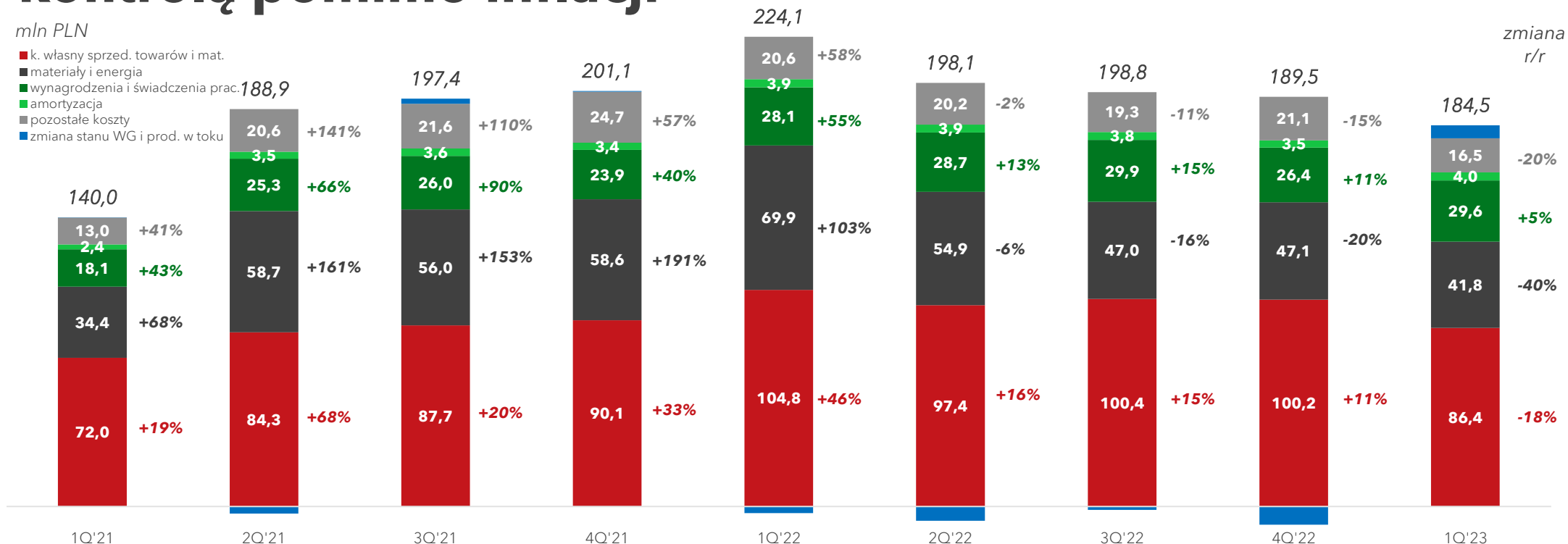


* segment utworzony od 1 marca 2021, obejmuje specjalistyczne i kompleksowe produkty oparte o ekologiczne źródła ciepła, czyli: kotły gazowe i podgrzewacze, pompy ciepła, zasobniki ciepłej wody użytkowej, systemy powietrzno-spalinowe, akcesoria i części zamienne do tych produktów; konsolidacja realnie za okres 10 miesięcy 2021

koszty operacyjne skorelowane ze sprzedażą, pod dużą kontrolą pomimo inflacji

mIn PLN

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

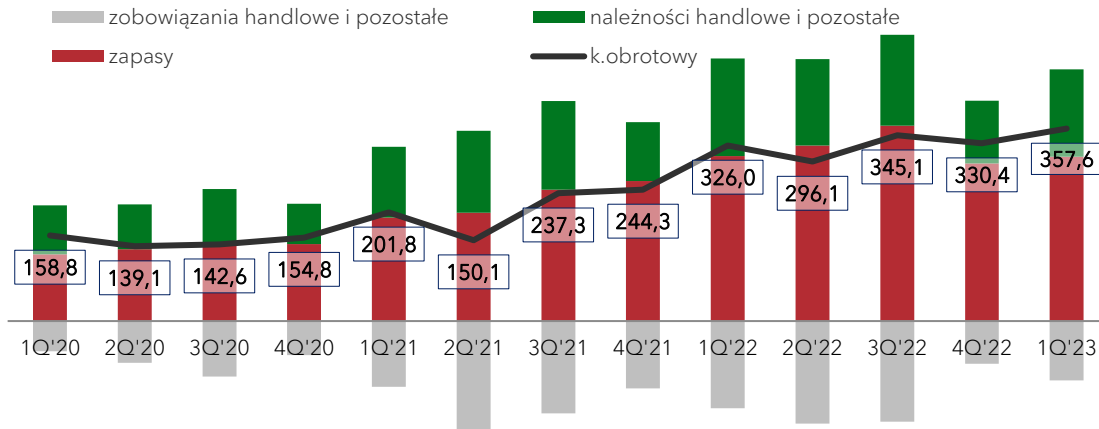


- poziom kosztów operacyjnych skorelowany ze zmianą przychodów (koszty -18% vs przychody -19%) przy zachowaniu dyscypliny kosztowej pomimo istotnych tendencji inflacyjnych na poziomie usług obcych i kosztów materiałów, a także długoterminowej presji na dalszy wzrost wynagrodzeń
- obniżenie udziału kosztów materiałów i energii w strukturze kosztów operacyjnych związane z niższą sprzedażą w segmencie źródeł ciepła (głównie produkty)

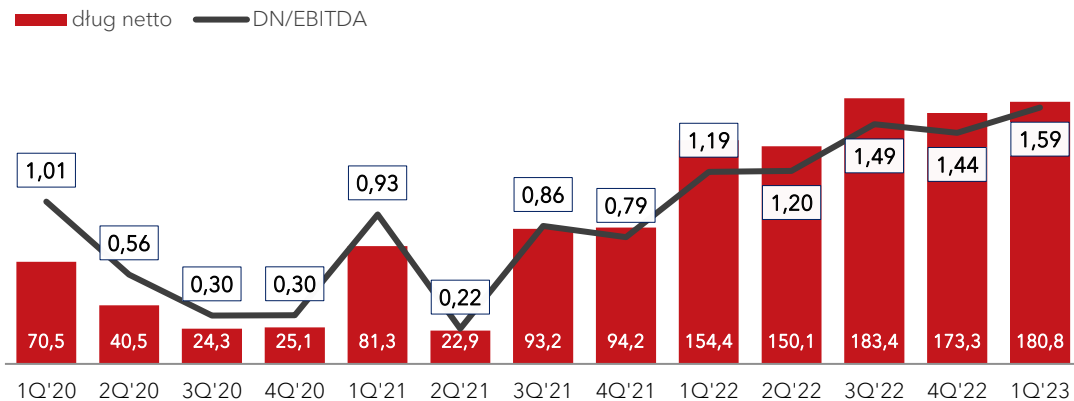
kapitał obrotowy powiązany z prowadzonymi inwestycjami oraz pod wpływem niższej od planowanej sprzedaży

mIn PLN

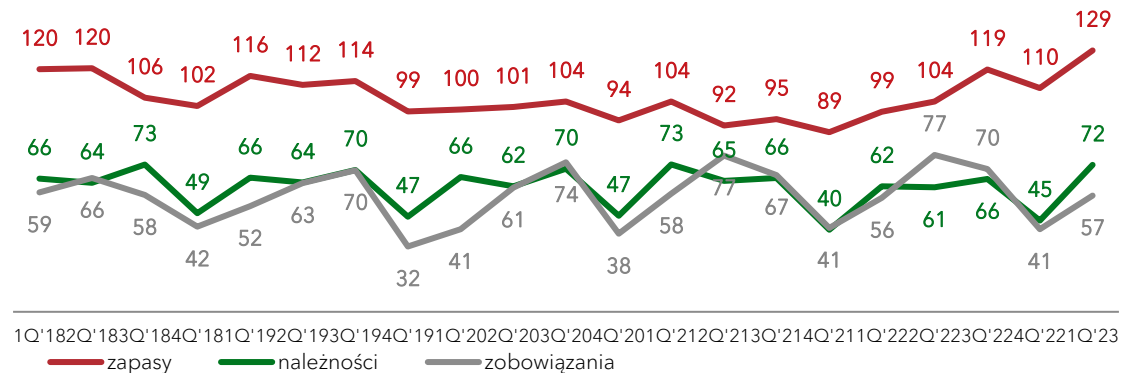
kapitał obrotowy



zadłużenie finansowe



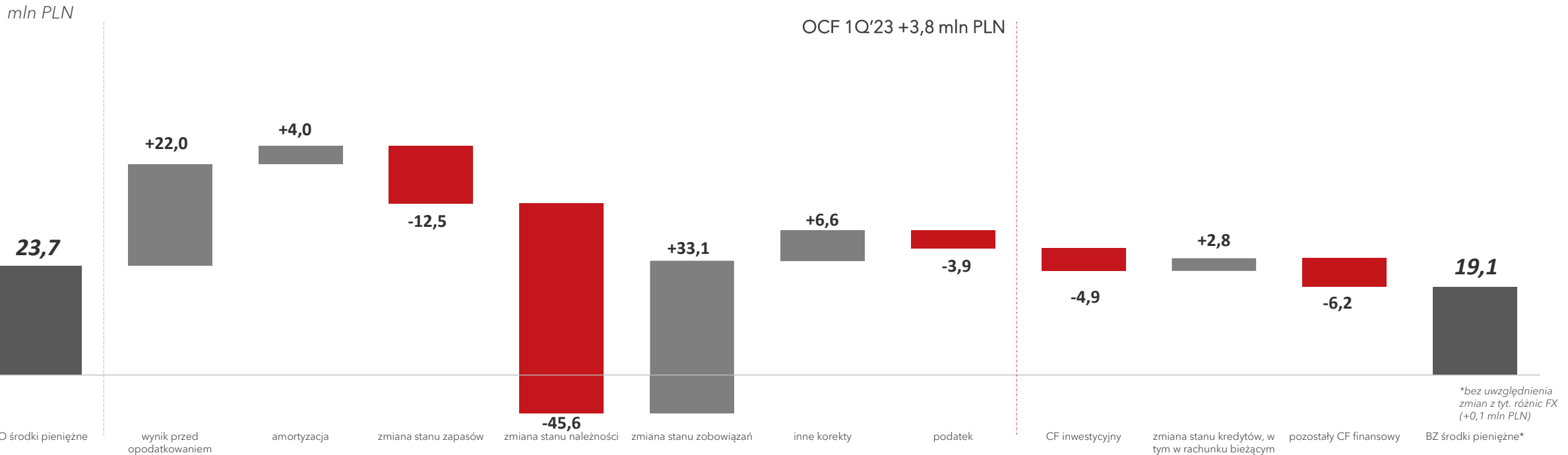
rotacja KO* (w dniach sprzedaży)



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

- na koniec 1Q'23 rotacja kapitału obrotowego w dniach sprzedaży 144 dni vs 104 dni na koniec 1Q'22 - wydłużenie wynikające przede wszystkim ze wzrostu stanu zapasów - zgodnie z zapowiedzią - oraz sezonowego wzrostu należności
- wyższy poziom zapasów powiązany przede wszystkim
 - ze strategicznym procesem reorganizacji sprzedaży zagranicznej na rynkach SEE i przygotowaniem pod uruchomienie nowego centrum logistycznego w Rumunii (nastąpiło w maju'23) - konieczność zabezpieczenia odpowiedniego poziomu zapasu handlowego
 - z niższym od planowanego poziomem przychodów
- stopniowy wzrost zadłużenia finansującego kapitał obrotowy i strategiczne inwestycje, DN 1,6x EBITDA na koniec 1Q'23

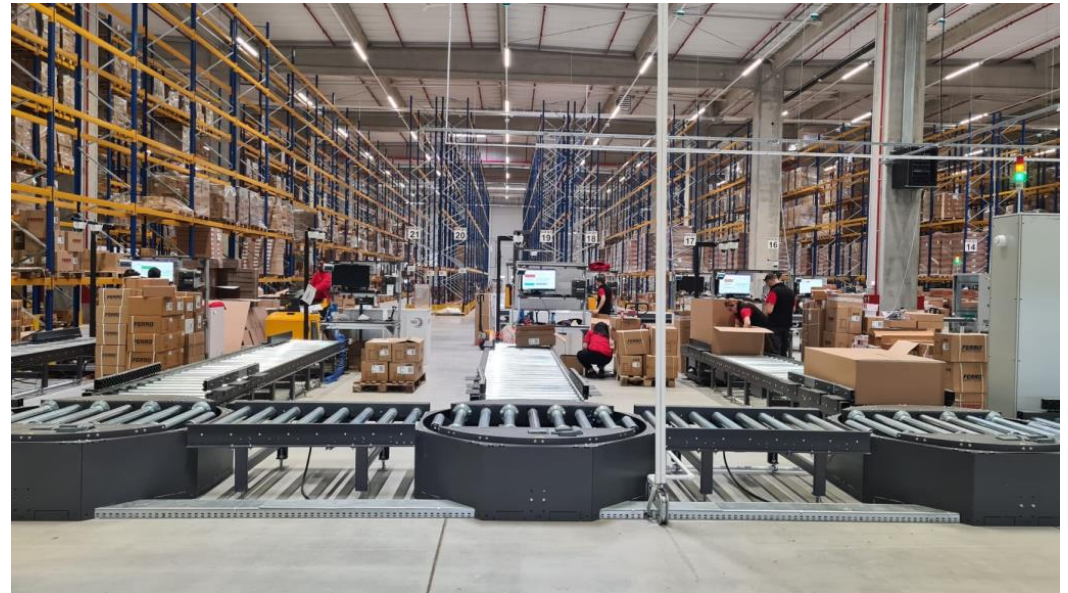
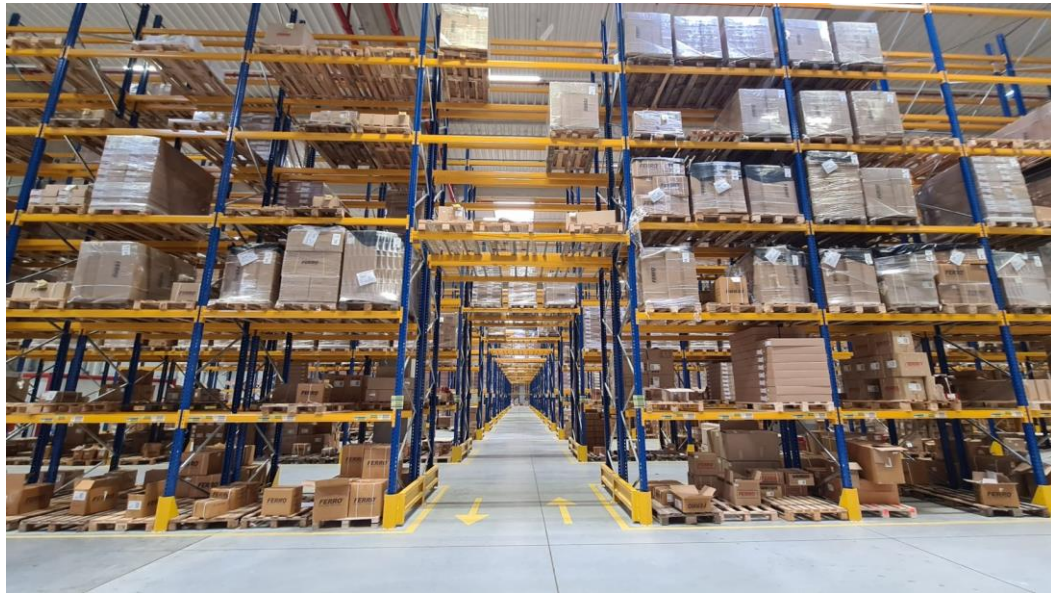
przepływy kształtowane przez wzrost kapitału obrotowego i inwestycje strategiczne



- wypracowana nadwyżka finansowa skonsumowana przez wzrost kapitału obrotowego (zapas – przede wszystkim pod uruchomienie centrum logistycznego w Rumunii, należności – sezonowy wzrost, powyżej wzrostu stanu zobowiązań)
- w CF inwestycyjnym nakłady na wyposażenie magazynu w Rumunii, ukończenie i wyposażenie nowej hali montażowej i magazynu w Znojmo, kontynuację optymalizacji własnego zaplecza technologicznego w TERMET oraz wdrożenie kolejnych modułów ERP
- nieznaczne zwiększenie stanu kredytów, ponadto spłata odsetek (4,1 mln PLN) i zobowiązań leasingowych (2,2 mln PLN)

otwarte nowe centrum logistyczne w okolicach Bukaresztu

uruchomienie maj'23



perspektywy Grupy FERRO w najbliższych kwartałach - rynek i otoczenie

- słabsze nastroje konsumenckie w regionie CEE i SEE, związane z ogólnym pogorszeniem makroekonomicznym i spadkiem realnego dochodu rozporządzalnego i siły nabywczej w związku z wysoką inflacją, przekładające się na popyt
- obniżona dostępność kredytów konsumpcyjnych i hipotecznych zniechęcająca do nowych inwestycji i remontów - niższa aktywność inwestycyjna i ograniczenie produkcji budowlano-montażowej (w tym budowy nowych mieszkań i domów)
- znaczna wrażliwość rynku na ceny - migracja popytu do segmentu „value for money”, gdzie Grupa FERRO ma mocne kompetencje
- wysoki poziom towaru w niektórych kanałach dystrybucji (częściowo kupionego po wysokich cenach), co przy ogólnie zwiększonej/znormalizowanej dostępności towaru i słabszym popycie oraz w kontekście wysokich kosztów finansowania magazynu może wywoływać presję na okresowe korekty cen
- zapowiedzi niejasnych i trudnych do realizacji (ze względów ekonomicznych i operacyjnych) zmian w legislacji UE w zakresie wykorzystania kotłów gazowych jako źródeł ciepła, wpływających na destabilizację cen paliw oraz przekładanie decyzji konsumentów co do doboru źródeł ciepła
- relatywne złagodzenie presji kosztów surowców na marże oraz pewna stabilizacja walut
- potencjalne wsparcie sytuacji na rynku budowlanym i remontowym np. dzięki programowi Bezpieczny Kredyt 2% oraz możliwy pozytywny wpływ programów dofinansowujących wymianę źródła ciepła i termomodernizacji, w tym „Mój Prąd 5.0”, „Czyste Powietrze”, „Moje Ciepło”, ulg termomodernizacyjnych, programów samorządowych i odpowiedników poza Polską

perspektywy i plany Grupy FERRO w najbliższych kwartałach - operacje i finanse

- koncentracja na utrzymaniu marży przy punktowych działaniach promocyjnych wspierających sprzedaż i dalsze utrzymanie/zwiększanie udziałów rynkowych
- nieco wyższe koszty operacyjne w 2-3Q'23 w związku z kontynuacją strategicznego projektu reorganizacji sprzedaży na rynkach SEE, wdrażaniem ERP oraz ekspansji kolejnego segmentu (źródła ciepła) na tych rynkach
- konieczne zabezpieczenie odpowiedniego kapitału obrotowego dla optymalnej reorganizacji procesów sprzedaży na rynkach SEE oraz dla wdrożenia nowego asortymentu (przejściowo niższa rotacja kapitału obrotowego)
- duża koncentracja na optymalizacji kosztowej, jednak w niektórych kategoriach kosztów (szczególnie wynagrodzenia) konieczne dopasowanie do trendów rynkowych
- podwyższony poziom zadłużenia finansowego, przekładający się na relatywnie wysokie koszty finansowe
- planowany CAPEX na 2023 ~30 mln PLN – przede wszystkim z przeznaczeniem na rozbudowę własnego zaplecza technologicznego w TERMET, rozwój dystrybucji i nowych produktów wpisujących się w transformację energetyczną oraz na kontynuację wdrożenia ERP w kolejnych krajach
- rekomendacja wypłaty dywidendy z zysku za 2022 r. 1,50 PLN na akcję, tj. łącznie 31,9 mln PLN; proponowany dzień dywidendy 14 września, proponowany dzień wypłaty dywidendy 12 października 2023
- operacyjna gotowość do zaangażowania się w projekty odbudowy Ukrainy



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

info@ferro.pl

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 którejkolwiek 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.