



Grupa FERRO wyniki finansowe 3Q 2024

prezentacja dla inwestorów i analityków

listopad 2024

Zarząd FERRO S.A.



Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu



Aneta Raczek
Wiceprezes Zarządu



Olga Panek
Wiceprezes Zarządu



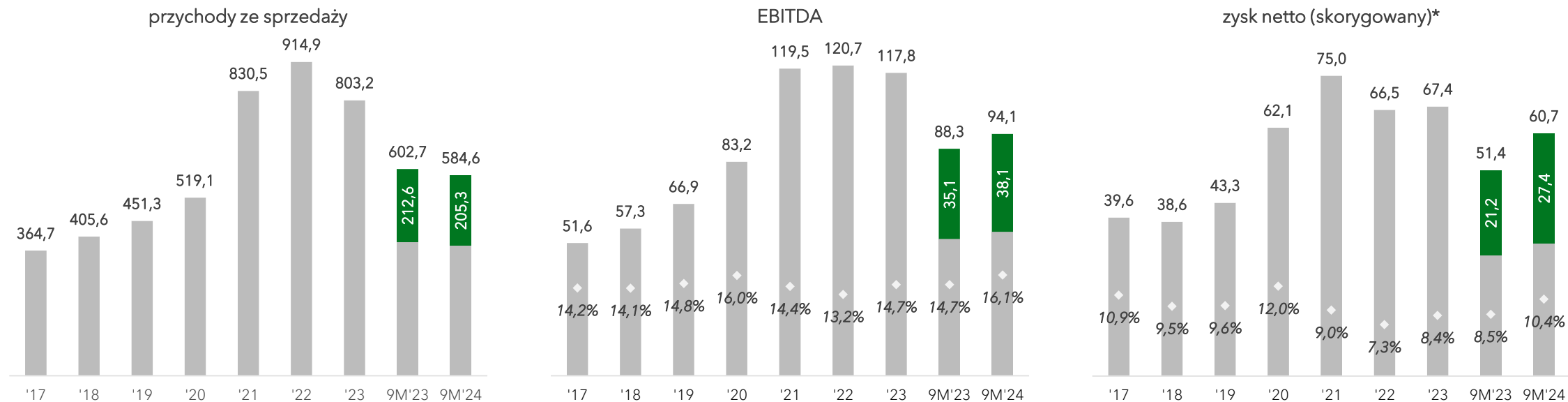
Dan Ionutas
Wiceprezes Zarządu

Grupa FERRO w 3Q'24 - podsumowanie

- kolejny kwartał ustabilizowanej r/r sprzedaży przy nadal wymagającej sytuacji rynkowej – wolumeny przeważnie bez większych zmian r/r, klienci niezdecydowani na większe wydatki
- nadal ujemny wpływ mocnego PLN na przeliczenie sprzedaży spoza Polski, sprzedaż w walucie lokalnej w 3Q'24 porównywalna lub wyższa r/r na większości rynków zagranicznych, w Rumunii w walucie lokalnej wzrost % 2-cyfrowy
- stabilna r/r sprzedaż w armaturze sanitarnej przy jednocyfrowych spadkach w arm. instalacyjnej (kwestia dostępności towaru) oraz w źródłach ciepła – dobry popyt na kotły gazowe, jednak sezon grzewczy przesunięty na 4Q
- marża operacyjna wyższa r/r i na poziomie najwyższym od 3Q'20 – efekt racjonalnego podejścia do kosztów operacyjnych i dobrej polityki zakupowej
- kwartalny wynik netto wyraźnie wyższy r/r i na rekordowym poziomie, w związku z wysoką marżą operacyjną i neutralnym wpływem salda finansowego
- wysoki CF operacyjny (za 1-3Q'24 +82,2 mln PLN, w tym 9,3 mln PLN za 3Q'24), porównywalny r/r, pozwalający przejściowo obniżyć zadłużenie i koszty finansowania
- zracjonalizowany poziom inwestycji – linia do produkcji baterii w czeskiej lokalizacji, kontynuacja wdrażania ERP i nowe produkty
- wypłacona dywidenda 3,16 PLN na akcję, tj. łącznie 67,1 mln PLN (100% jednostkowego zysku) – dzień dywidendy 12 września, wypłata 10 października br.

stabilna r/r sprzedaż, wyższe marża i wyniki

mIn PLN



- 9M'24: 584,6 mln PLN, -3% r/r
- 3Q'24: 205,3 mln PLN, -3% r/r

- w 3Q'24 przychody na poziomie porównywalnym r/r pomimo mocnego PLN (zagranica stanowiła ok. 60% sprzedaży); przychody 9M'24 przeliczone wg kursów z 9M'23 byłyby wyższe r/r o kilka procent

- 9M'24: 94,1 mln PLN, +7% r/r
- rentowność: 16,1% (+1,5 pp r/r)

- 3Q'24: 38,1 mln PLN, +9% r/r

- rentowność: 18,6% (+2,1 pp r/r)

- EBITDA wyższa r/r dzięki oszczędnościom na poziomie kosztów ogólnych i skutecznym zakupom

- 9M'24: 60,7 mln PLN, +18% r/r
- rentowność: 10,4% (+1,8 pp r/r)

- 3Q'24: 27,4 mln PLN, +29% r/r

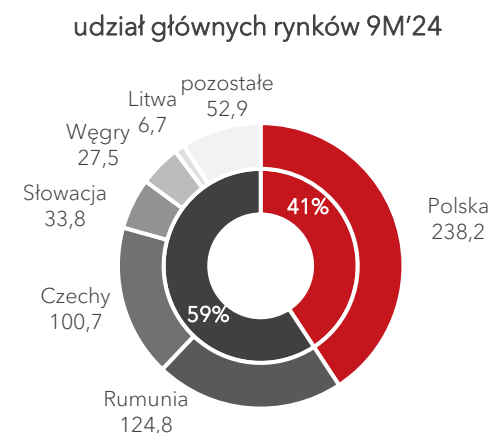
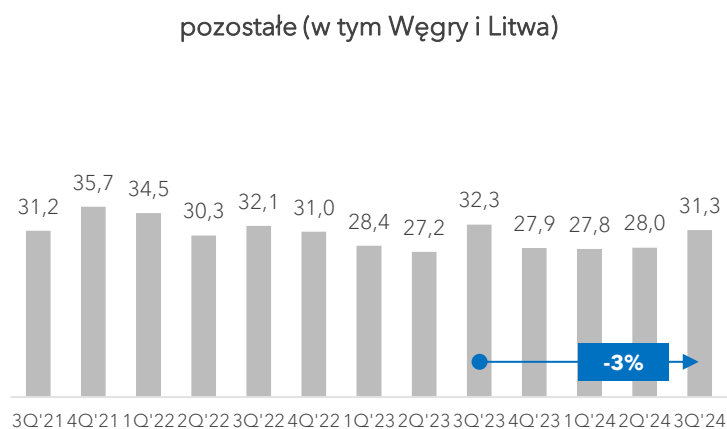
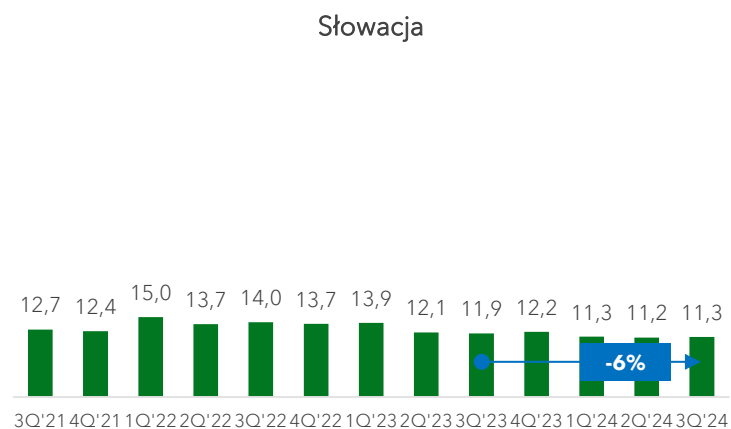
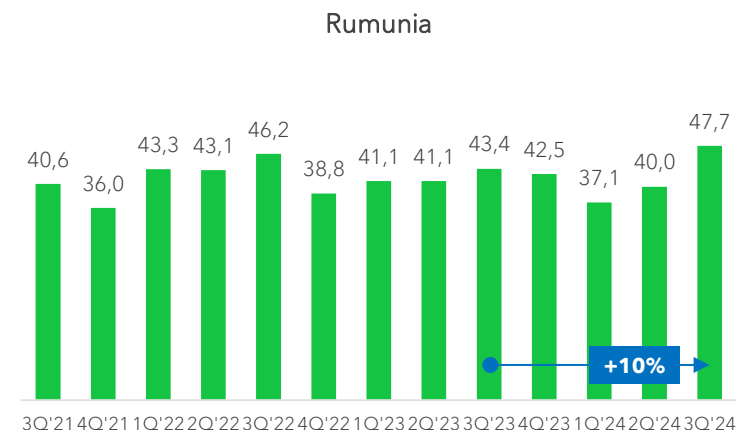
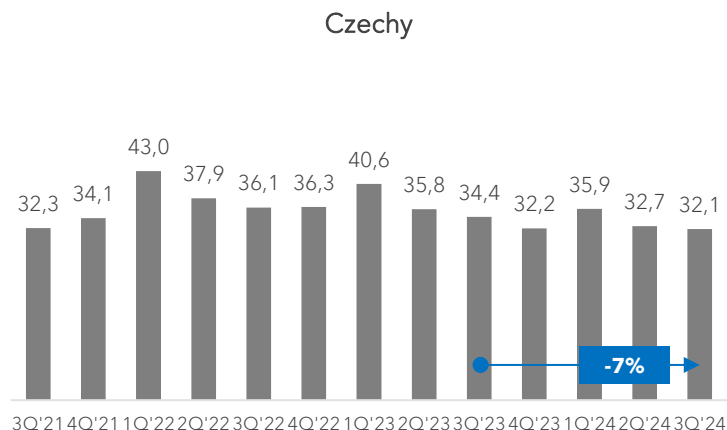
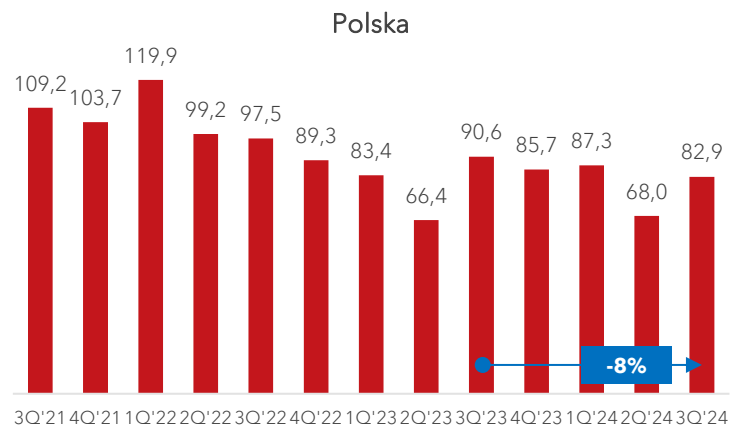
- rentowność: 13,4% (+3,4 pp r/r)

- konsekwentnie zysk netto wyraźnie wyższy r/r przy neutralnym wpływie salda finansowego i niższej efektywnej stopie opodatkowania

* 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)

wpływ mocnego PLN na przychody - w walucie stałej wzrost sprzedaży r/r na większości rynków zagranicznych

mIn PLN



średni kurs vs PLN 3Q'24/3Q'23
CZKPLN -9%
RONPLN -5%
EURPLN -5%
HUFPLN -7%

sprzedaż pod presją koniunktury, jednak wysoka marża umożliwiła wypracowanie solidnych wyników

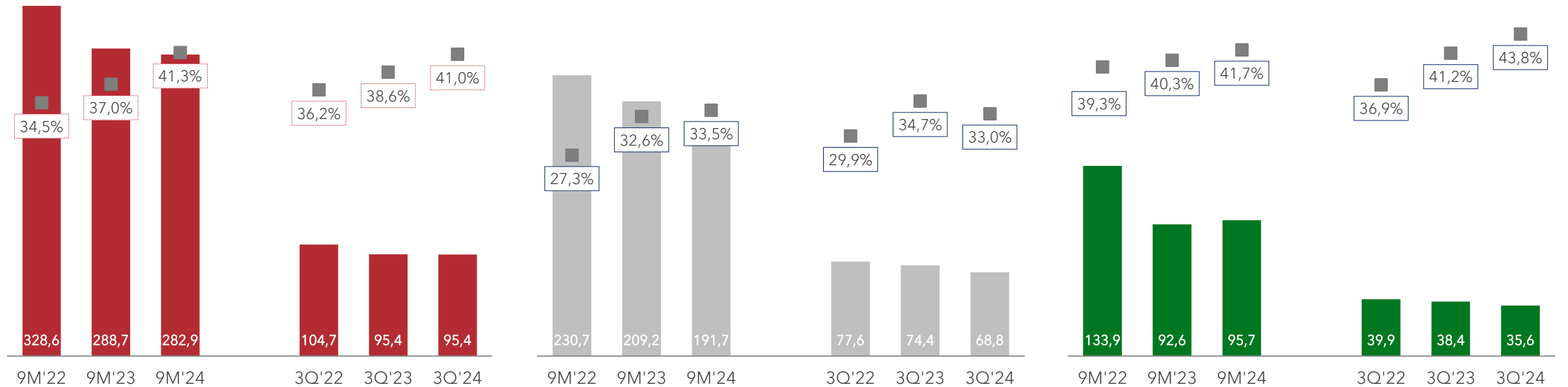
mIn PLN

armatura sanitarna

armatura instalacyjna

źródła ciepła

■ przychody ■ marża segmentu%

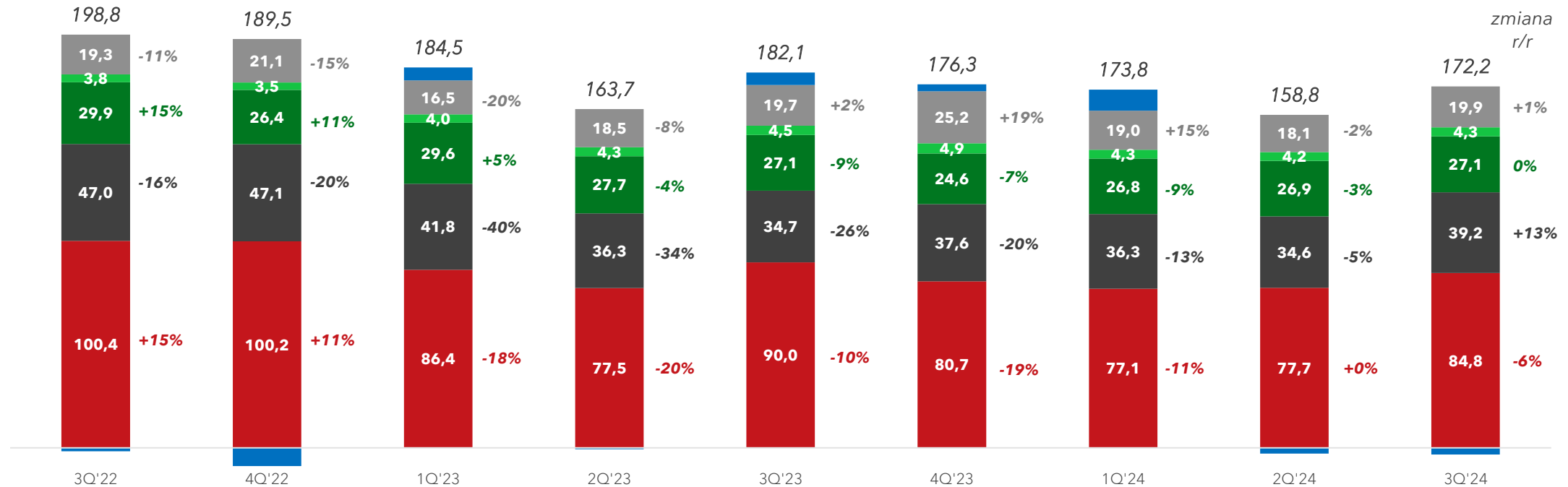


koszty operacyjne dostosowane do skali aktywności

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

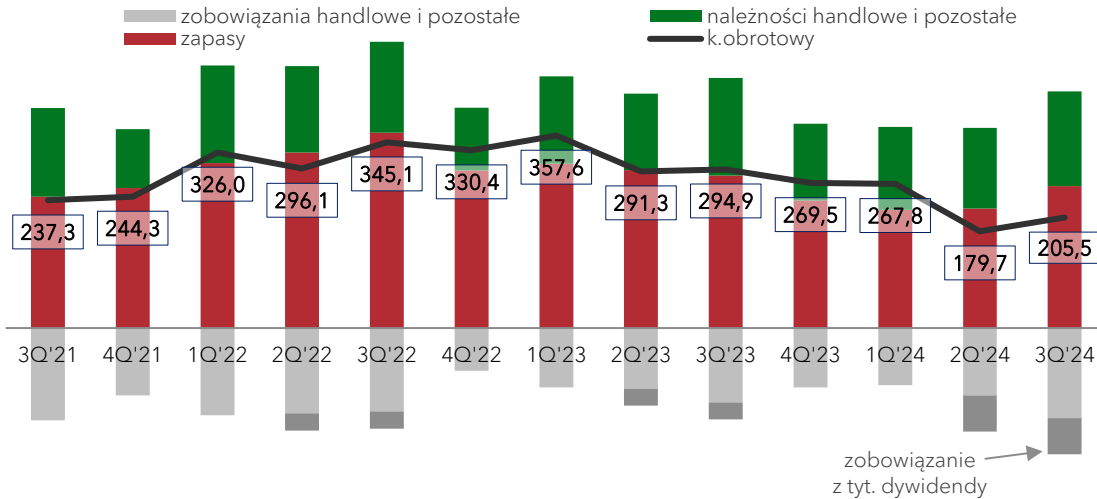


- łączne koszty operacyjne w kwartale niższe o 5% r/r vs sprzedaż -3% r/r (poprawa marży operacyjnej)
- koszt własny sprzedanych towarów i materiałów niższy r/r o 6% w rezultacie bardziej korzystnych zakupów w połączeniu ze stabilizacją kosztów surowców i lepszym kursem walutowym
- wynagrodzenia porównywalne r/r – podwyżki wdrożone od kwietnia 2024, jednak przejściowo nieco niższe zatrudnienie
- pozostałe koszty (m.in. wsparcia sprzedaży, reklamy, transportu i usług obcych) silnie zoptymalizowane, mimo inflacji
- koszty materiałów i energii nieco wyższe w związku ze wzrostem udziału produkcji w Grupie

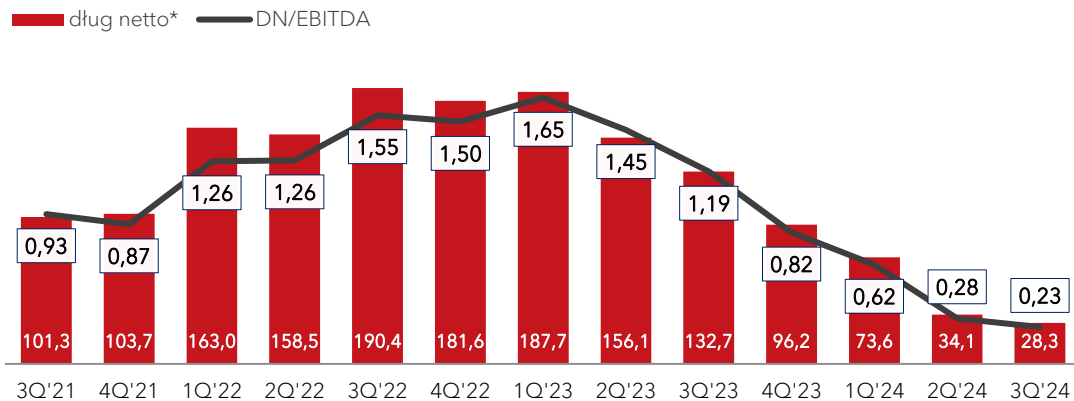
niższy kapitał obrotowy z przełożeniem na dług finansowy

mIn PLN

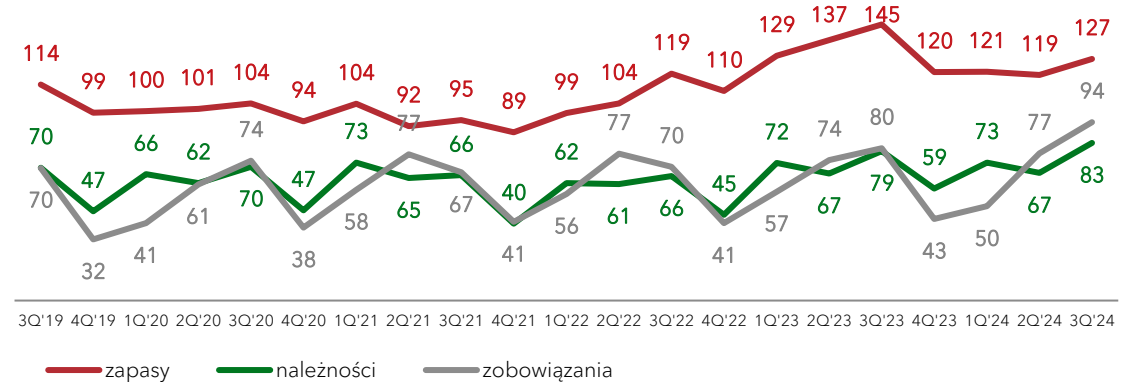
kapitał obrotowy



zadłużenie finansowe



rotacja KO* (w dniach sprzedaży)

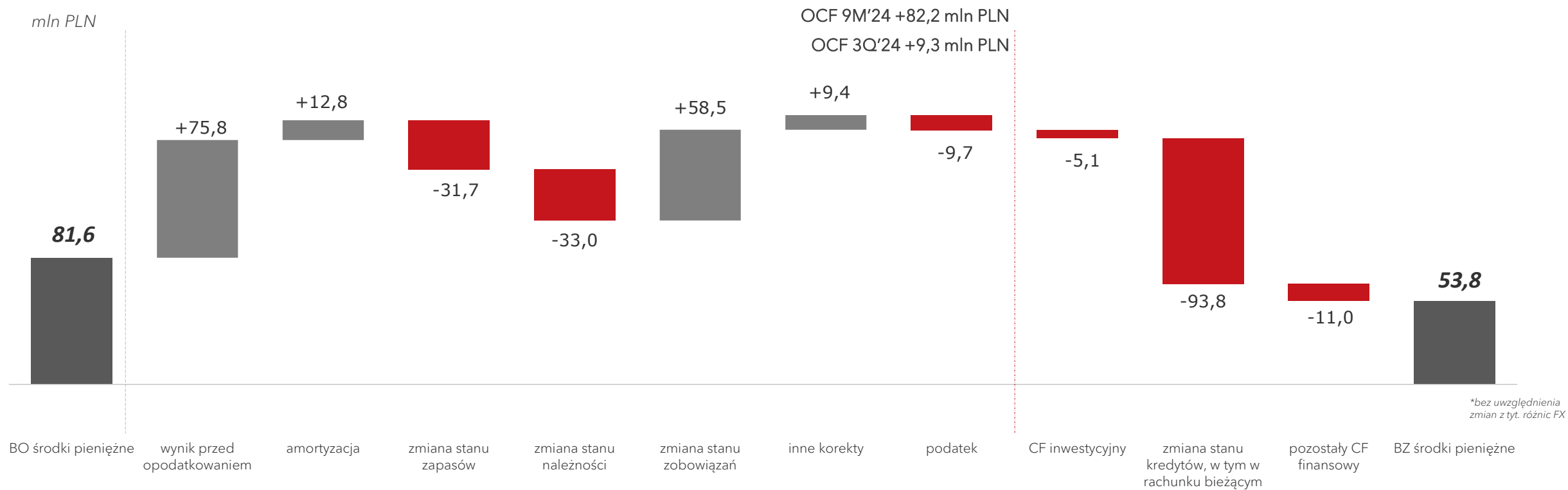


*średni stan zapasów, należności handlowych, zobowiązań handlowych w okresie / sprzedaż LTM x 365 dni

- na koniec 3Q'24 rotacja kapitału obrotowego w dniach sprzedaży 116 dni (skrócenie r/r o 28 dni)
- stan zapasów obniżony r/r o blisko 20 mln PLN, należności sezonowo na wyższym poziomie (jednak niższe r/r o 6 mln PLN), stan zobowiązań handlowych i innych wyższy o blisko 64 mln PLN r/r (w tym na koniec 3Q'24 zobowiązanie do wypłaty dywidendy 67,1 mln PLN vs 31,9 mln PLN na koniec 3Q'23)
- DN*/EBITDA LTM na poziomie 0,23x - przejściowo dług na niskim poziomie (wysoki OCF, niskie inwestycje) z perspektywą wyraźniejszego wzrostu na koniec roku (wypłata dywidendy, odbudowa kapitału obrotowego)

8 * obliczony jako suma kredytów, pożyczek i leasingów (w tym MSSF 16) pomniejszona o środki pieniężne

kolejny okres wysokich przepływów operacyjnych



- kontynuacja dobrego generowania gotówki: cash flow operacyjny +82,2 mln PLN (vs +81,7 mln PLN za 9M'23) – efekt wysokich jakościowych wyników przy niewielkim ujemnym wpływie kapitału obrotowego (w związku z potrzebą jego odbudowy)
- CAPEX na doposażenie linii produkcyjnych (Czechy), na systemy IT (kontynuacja wdrożenia EPR) i rozwój produktów
- w CF finansowym spłata istotnej części kredytów (obniżenie zadłużenia finansowego netto do 28,3 mln PLN), a także spłata zobowiązań leasingowych 4,8 mln PLN i zapłacone odsetki 5,7 mln PLN

perspektywy Grupy FERRO w najbliższych kwartałach

rynek

- kontynuacja niepewnych trendów konsumenckich na fali słabszych danych o sprzedaży detalicznej i ogólnie niepewnego makrootoczenia, co przekłada się na niższą skłonność do remontowania oraz na stabilność wolumenów
- lokalnie (np. na wybranych rynkach SEE) nastroje konsumenckie nieco lepsze
- sytuacja na rynku mieszkaniowym (ogólnie rosnący trend dot. pozwoleń na budowę oraz rozpoczętych nowych budów wobec dołka z przełomu 2022/2023) może sugerować poprawę koniunktury w wykończeniach za kilka kwartałów
- w źródłach ciepła zaznaczająca się przewaga urządzeń gazowych nad pompami ciepła (koszt inwestycji, koszt eksploatacji, trudności administracyjne)

operacje i finanse

- selektywna ekspansja produktowa i rynkowa w Europie dzięki silnym fundamentom i mocnemu brandowi Grupy FERRO
- relatywnie dobra marża handlowa w perspektywie do końca 2024 i na początku 2025 r., jednak spodziewany ujemny wpływ FX oraz kosztów odsetkowych na saldo finansowe
- wzrost kosztów wsparcia sprzedaży od 4Q'24 (kampanie promocyjne) oraz kontynuacja wzrostu średniego wynagrodzenia
- kontynuacja odbudowy kapitału obrotowego (w celu utrzymania pełnej dostępności oferty) i wypłata dywidendy w październiku 2024 z przełożeniem na większy wzrost długu na koniec 4Q'24
- CAPEX w 2024 do 10 mln PLN - kontynuacja inwestycji w Znojmo (linia do produkcji baterii zwiększająca bezpieczeństwo sourcingu), wdrożenie systemu ERP oraz prace nad nowymi grupami produktów



dziękujemy za uwagę

Q&A



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 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.