



# **Grupa FERRO**

## **wyniki finansowe 1Q 2022**

prezentacja dla inwestorów i analityków

maj 2022

# Grupa FERRO - podstawowe informacje

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



## Skawina

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

**FERRO**  
DESIGN  
NOBLESS

## Znojmo / Brno

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

**novaservis**  
FERRO GROUP  
TITANIA  
METALIA

## Świebodzice

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

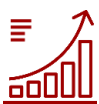
**termet**  
**tester**

**FERRO**  
GROUP

# Grupa FERRO w 1Q'22



- kolejny kwartał rekordowych przychodów i wyników Grupy pomimo niestabilnego otoczenia



- dwucyfrowe wzrosty sprzedaży Grupy zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych oraz umacnianie pozycji rynkowej



- sezonowo podwyższony poziom kapitału obrotowego (wpływający na ujemny OCF) towarzyszący bieżącemu i planowanemu wzrostowi produkcji i sprzedaży oraz ostrożnościowo w związku z zawirowaniami w łańcuchach dostaw, skutkujący wzrostem finansującego go zadłużenia



- bardzo dobre zatowarowanie pod kątem zabezpieczenia ciągłości produkcji i sprzedaży oraz racjonalna polityka cenowa

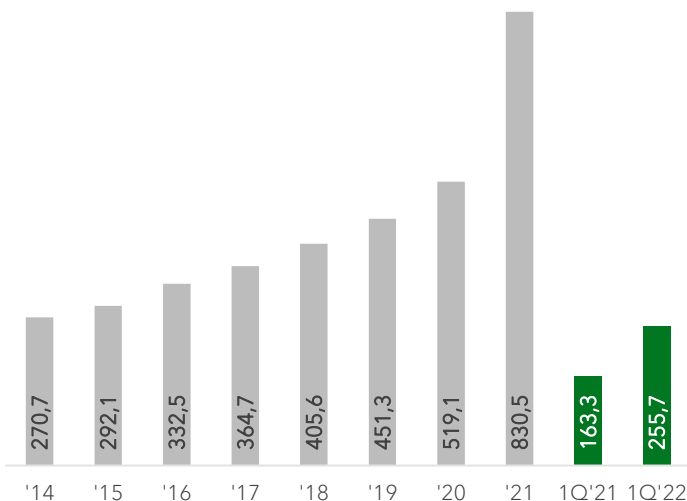


- rozpoczęte istotne inwestycje rozwojowe we wsparcie logistyki, IT oraz moce produkcyjno-montażowe

# utrzymane wieloletnie trendy wzrostu sprzedaży i wyników

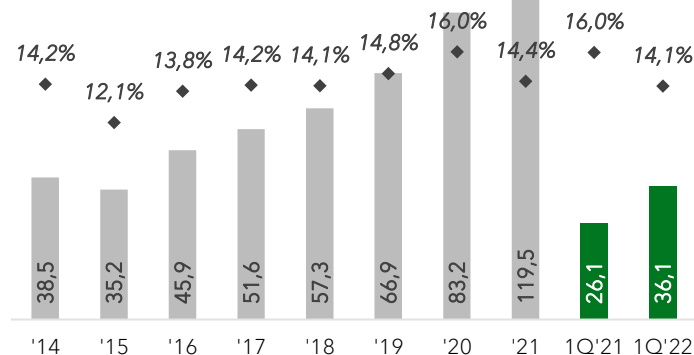
mln PLN

przychody ze sprzedaży



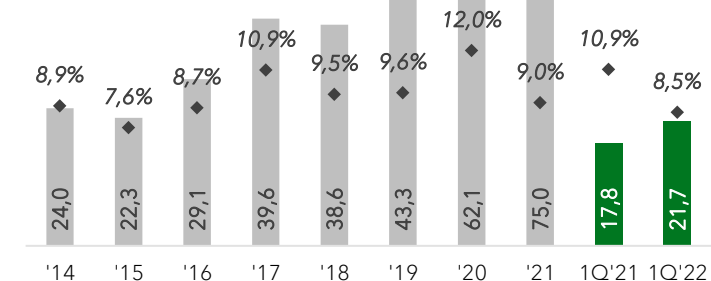
- w 1Q'22: 255,7 mln PLN, +57% r/r
- organiczne podwojenie sprzedaży w latach 2014-2020 i przyspieszenie wzrostu od 2021 dzięki przejściu TERMETU

EBITDA



- w 1Q'22: 36,1 mln PLN, +38% r/r
- rentowność: 14,1% (-1,9 pp r/r)
- długoterminowa tendencja wzrostu rentowności EBITDA, w 2021 włączenie do Grupy spółki produkcyjnej

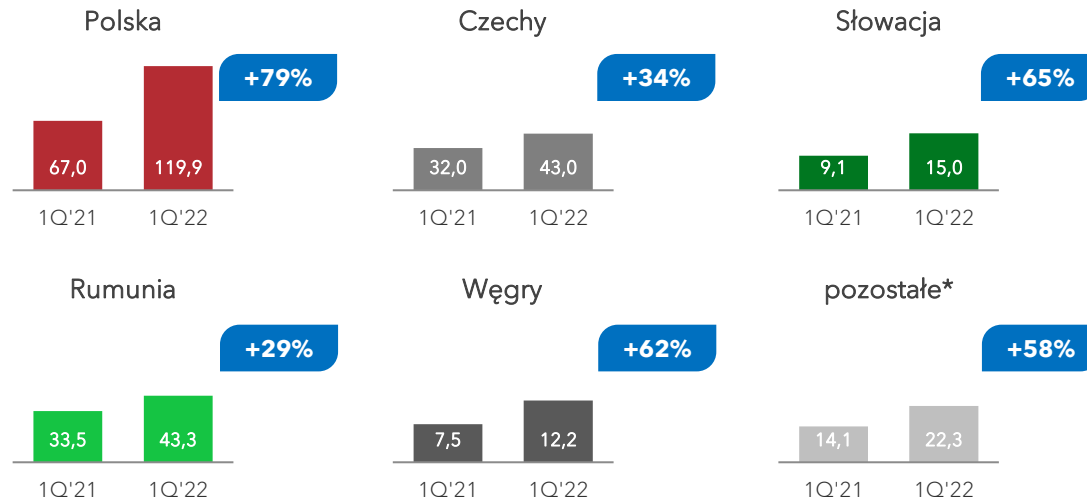
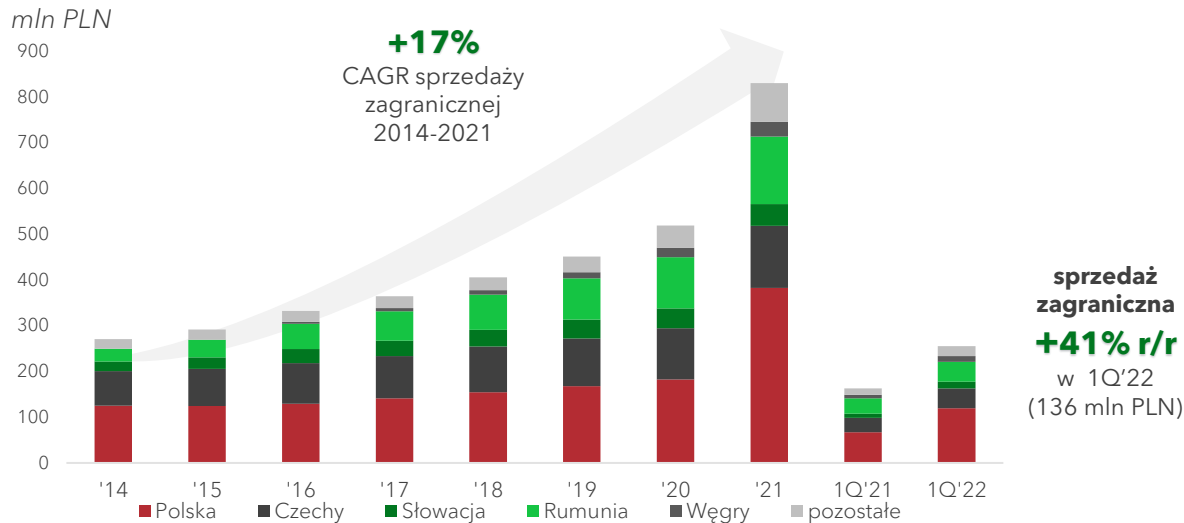
zysk netto (skorygowany)\*



- w 1Q'22: 21,7 mln PLN, +22% r/r
- rentowność: 8,5% (-2,4 pp r/r)
- blisko 3-krotny wzrost zysku netto w okresie wzrostu organicznego

\* 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



\* Bałkany, kraje bałtyckie, Bułgaria i inne

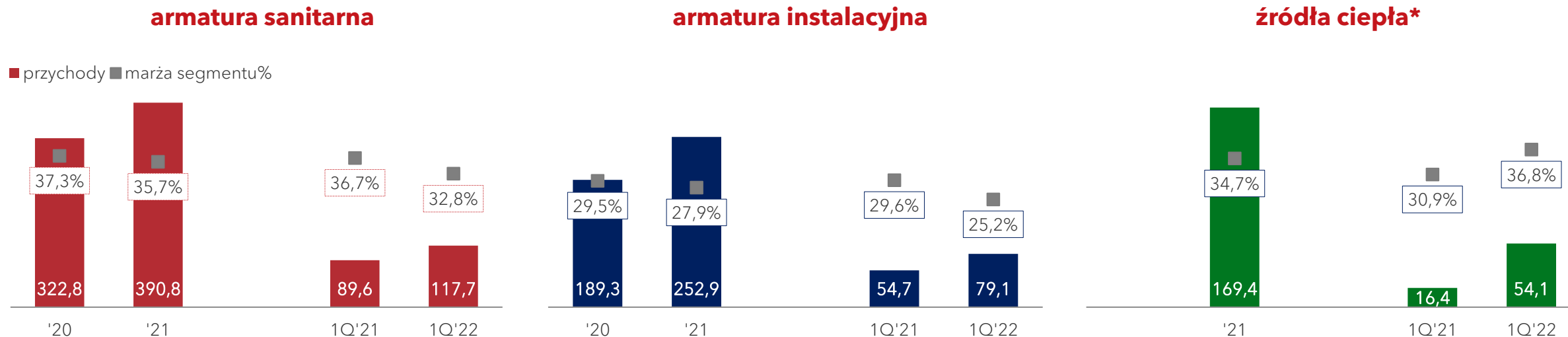


- w 1Q'22 53% udział sprzedaży zagranicznej w przychodach (obniżenie udziału r/r w związku z przejęciem T&T), a wyłączając wpływ konsolidacji T&T udział zagranicy około 69%
- Rumunia - zgodnie z przewidywaniami - największym rynkiem zagranicznym Grupy od 2021

**FERRO**  
GROUP

# wzrost sprzedaży w obu dotychczasowych segmentach, dynamiczny rozwój nowego segmentu „źródła ciepła”

mIn PLN



- w segmencie armatury sanitarnej wzrost sprzedaży w 1Q'22 **+31%** r/r
- w armaturze instalacyjnej wzrost sprzedaży w 1Q'22 **+45%** r/r
- wzrost sprzedaży w obu dotychczasowych segmentach skompensował obniżenie marży procentowej (inflacja kosztów surowców i usług nie w pełni odzwierciedlona w podwyżkach cen produktów), przekładając się na wzrost wyników segmentów r/r w wartościach nominalnych
- dynamiczny wzrost skali oraz atrakcyjna marża w segmencie „źródła ciepła” z korzystną tendencją wzrostową w poszczególnych kwartałach począwszy od przejścia nowego biznesu

\* 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

**FERRO**  
GROUP



# dalsze inwestycje w Grupie FERRO – rozwój i optymalizacja



rozbudowa hali  
magazynowej w Znojmo



własna instalacja PV  
w Skawinie



remont siedziby  
w Skawinie



zapraszamy do obejrzenia filmów prezentujących procesy produkcyjne

- Znojmo – kliknij „[TU](#)”, aby uruchomić (YT)
- TERMET – kliknij „[TU](#)”, aby uruchomić (YT)

# odpowieź Grupy FERRO na niestabilne otoczenie

## podwyższona zmienność otoczenia

- wzrost kosztów prowadzenia działalności (tło makroekonomiczne, pandemia i wojna w Ukrainie) – surowce, materiały, komponenty, energia i paliwa, płace, kluczowe usługi
- ogólne tendencje inflacyjne w gospodarce mogące wpływać na spadek płacy realnej i ograniczenie siły nabywczej konsumenta
- osłabienie złotego i innych walut lokalnych do USD
- wysoki poziom stóp procentowych
- niekorzystna presja na koniunkturę na rynku budowlanym

## odpowieź Grupy FERRO

- ✓ wzrost skali, dywersyfikacja geograficzna i asortymentowa, poszerzanie platformy handlowej
- ✓ aktywna polityka cenowa dzięki silnej pozycji rynkowej i elastyczne zarządzanie warunkami handlowymi
- ✓ wykorzystanie mocnej pozycji negocjacyjnej oraz długoterminowych relacji handlowych
- ✓ usprawnienia organizacyjne, wsparcie logistyki, automatyzacja i informatyzacja
- ✓ racjonalna polityka płacowa (premie oparte na wynikach)
- ✓ rozsądne zarządzanie środkami finansowymi (unikanie nadmiernego zadłużenia)
- ✓ inwestycje we własne źródła energii



# outlook na najbliższe kwartały



## sytuacja popytowa

możliwe wahania popytu w zależności od rynku, niska przewidywalność sytuacji makro - ostrożny optymizm w ocenie sytuacji (nie można wykluczyć pogłębienia wpływu czynników makroekonomicznych i wzrostu niepewności, jednak Grupa aktywnie przeciwdziała)



## polityka cenowa

kontynuowany proces adaptacyjnych podwyżek na wszystkich rynkach



## wykorzystanie mocy

oczekiwany wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjno-montażowych oraz magazynowych w Grupie



## łańcuchy dostaw

relatywnie dobrze na tle rynku funkcjonujące łańcuchy dostaw - ale widoczne przejściowe zawirowania



## obsługa sprzedaży

celowe utrzymywanie k. obrotowego na wyższym poziomie, proporcjonalnie do rosnącej sprzedaży; przewidywany wzrost długu; zatowarowanie nowego centrum logistycznego w Rumunii w 1H 2023 będzie związane z dodatkowym przejściowym wzrostem zapasów



## strategia

prowadzone prace nad aktualizacją strategii F1 (po osiągnięciu celów już w 2021, czyli w krótszym niż zakładany terminie), finalizacja przewidziana w 2022 r., ze względu na istotną zmienność otoczenia rozważane uogólnienie założeń planu strategicznego



## inwestycje

CAPEX 30+ mln PLN, tj. powyżej średniego poziomu w ubiegłych latach: wsparcie logistyki (w tym nowe centrum logistyczne w Rumunii oraz rozbudowa w TERMET), systemy informatyczne, rozwój mocy produkcyjno-montażowych, własne źródła energii



## M&A

prowadzone analizy konkretnych rynków i podmiotów



## redystrybucja

rekomendacja przeznaczenia 32,1 mln PLN na wypłatę dywidendy (1,51 PLN/akcję) z zysku za 2021 i ustalenia 20 września na dzień dywidendy i 14 października na dzień wypłaty dywidendy; rekomendacja uwzględniająca założenia określone w strategii F1\*

# 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

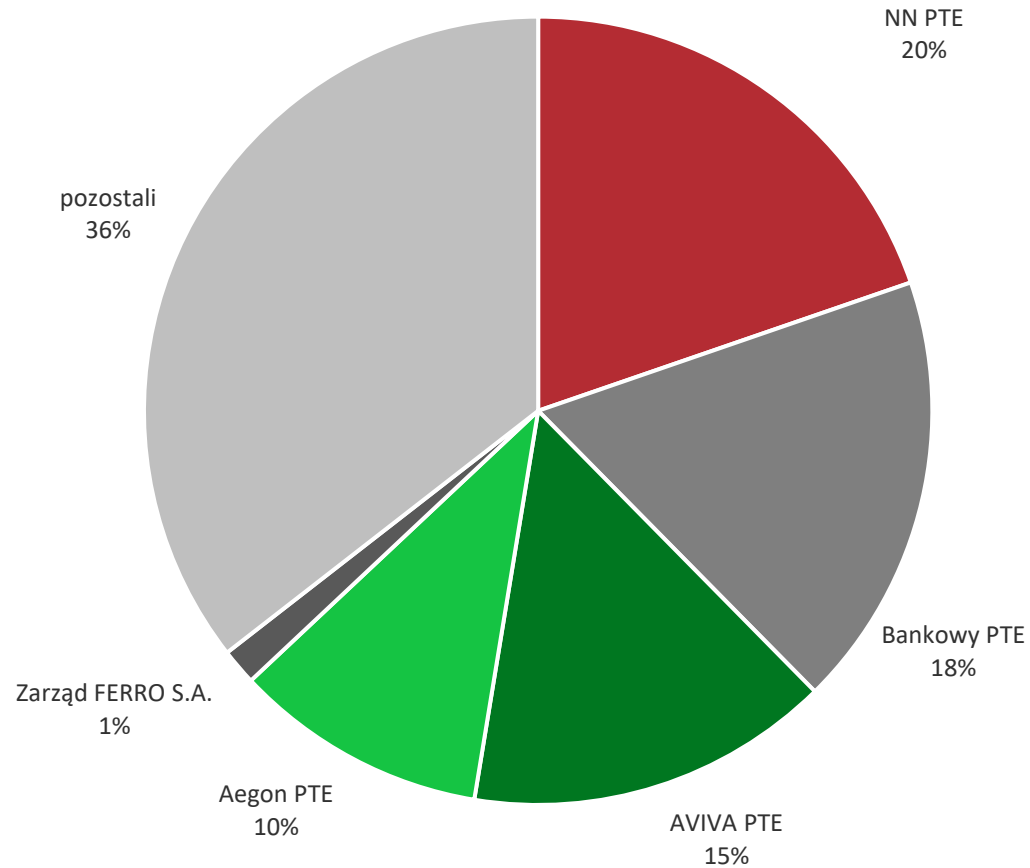
# główne przesłania strategii **F1**



# Grupa Kapitałowa FERRO

| FERRO S.A. spółka dominująca   |           |                               |
|--------------------------------|-----------|-------------------------------|
| spółka zależna                 | siedziba  | udział w kapitale / w głosach |
| FERRO International Sp. z o.o. | Polska    | 99,5%                         |
| NOVASERVIS spol. s.r.o.        | Czechy    | 100%                          |
| NOVASERVIS FERRO Group SRL     | Rumunia   | 100%                          |
| Novaservis FERRO SK s.r.o.     | Słowacja  | 100%                          |
| FERRO Hungary Kft.             | Węgry     | 100%                          |
| Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. | Bułgaria  | 100%                          |
| FERRO Baltics UAB              | Litwa     | 100%                          |
| FERRO Adriatica d o.o.         | Chorwacja | 100%                          |
| Termet S.A.                    | Polska    | 91,21%                        |
| Tester Sp. z .o.o.             | Polska    | 100%                          |

# akcjonariat\* i liczba akcji



- liczba wyemitowanych akcji FERRO S.A.
  - 21.242.655 akcji zwykłych na okaziciela (wszystkie akcje są dopuszczone do obrotu na rynku głównym GPW)

*\* Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono na podstawie informacji otrzymanych przez spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*

# kalendarium zdarzeń 2022

| data       | zdarzenie                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------|
| 24.01.2022 | Konferencja Top Picks DM Trigon                                |
| 30.03.2022 | Raport roczny za rok obrotowy 2021                             |
| 25.05.2022 | Raport kwartalny za 1Q 2022                                    |
| 22.06.2022 | Zwyczajne Walne Zgromadzenie                                   |
| 20.09.2022 | Proponowany dzień nabycia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) |
| 14.10.2022 | Proponowany dzień wypłaty dywidendy                            |
| 20.09.2022 | Raport półroczny za 1H 2022                                    |
| 18.11.2022 | Raport kwartalny za 3Q 2022                                    |



# 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 jakiekolwiek 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