



Grupa FERRO wyniki finansowe 1Q 2021

prezentacja

czerwiec 2021

Grupa FERRO dziś

- ponad 800 pracowników
- obecność w ponad 30 krajach
- spółki dystrybucyjne w 7 krajach poza Polską
- 3 centra magazynowe



Skawina

FERRO

- siedziba FERRO S.A.
- centrum logistyczne 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 rekordowy kwartał Grupy FERRO

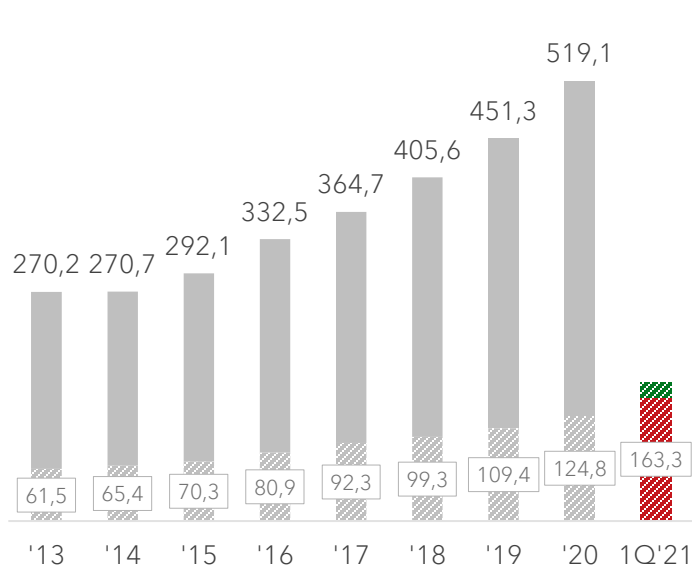
- dynamiczny wzrost przychodów zarówno organicznie, jak i dzięki włączeniu do Grupy przejętych spółek TERMET i TESTER
- wysokie dwucyfrowe wzrosty sprzedaży na „nowych rynkach”
- utrzymana marża dzięki umiejętnej polityce zakupowej oraz wdrażanym podwyżkom cen
- przygotowanie Grupy do dalszych wzrostów – planowane inwestycje we wsparcie procesów operacyjnych
- kontynuacja realizacji strategii F1 – nowy segment działalności, nowe marki, nowe rynki oraz dalsza aktywność w obszarze M&A



kontynuacja pozytywnych trendów w 1Q 2021

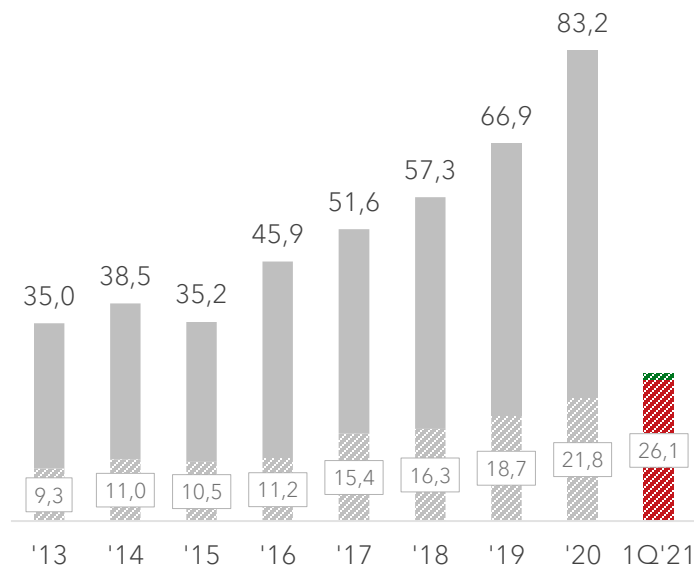
mIn PLN

przychody ze sprzedaży



1Q'21: 163,3 mln PLN, **+31% r/r**
(w tym 18,0 mln PLN z tytułu konsolidacji
TERMET i TESTER)**

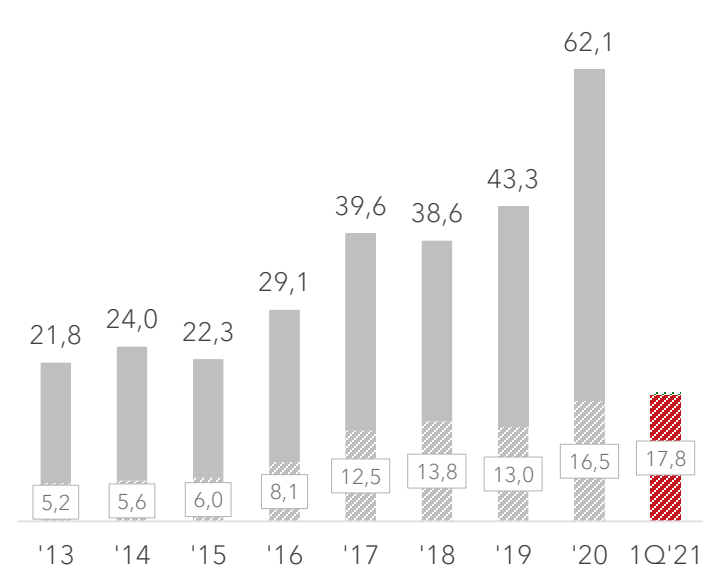
EBITDA



1Q'21: 26,1 mln PLN, **+20% r/r**
(w tym ok. 1,1 mln PLN z tytułu konsolidacji
TERMET i TESTER)**

rentowność 16,0% (-1,5 pp r/r)
rentowność bez T&T 17,2% (-0,3 pp r/r)

zysk netto (skorygowany)*



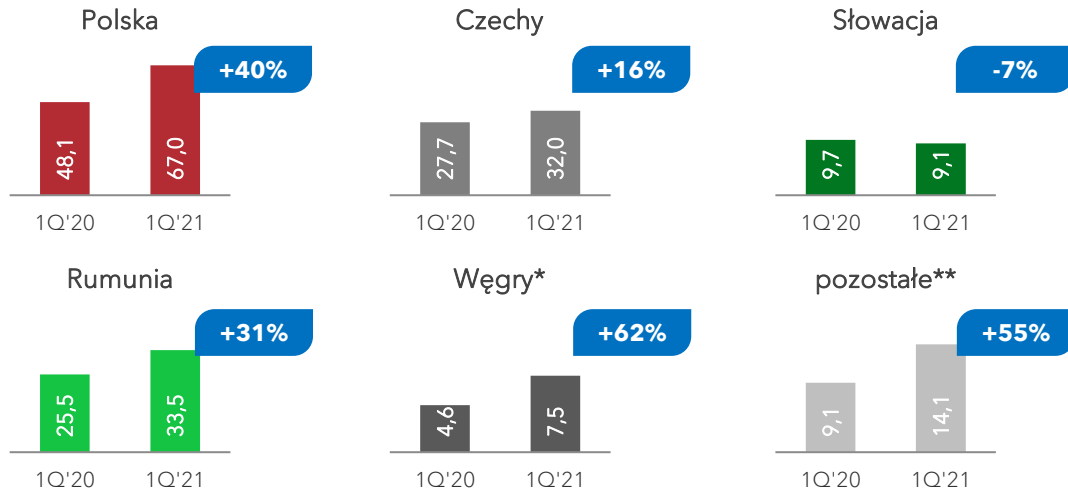
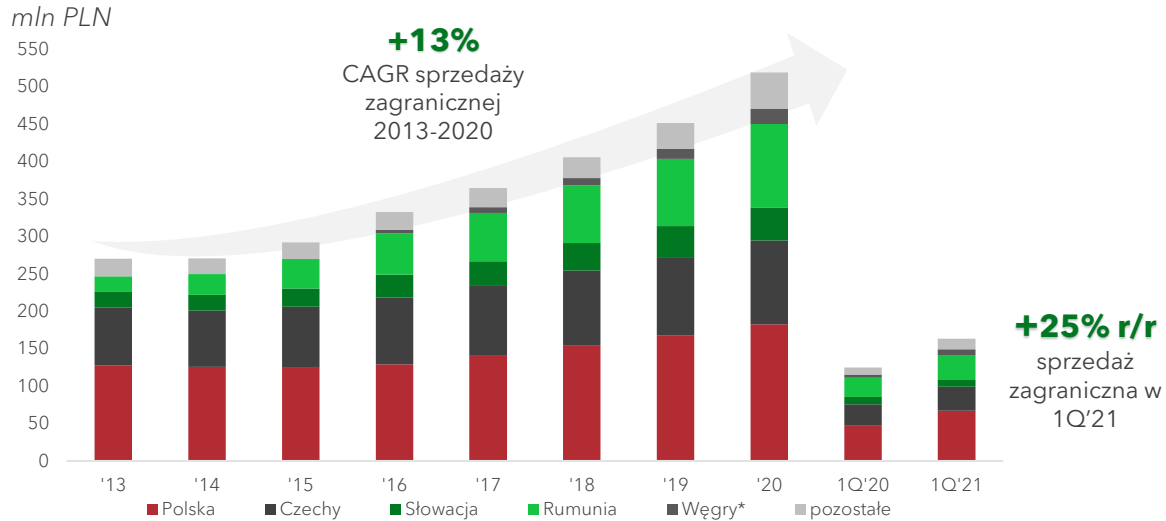
1Q'21: 17,8 mln PLN, **+8% r/r**
(w tym ok. 0,35 mln PLN z tytułu konsolidacji
TERMET i TESTER)**

rentowność 10,9% (-2,3 pp r/r)
rentowność bez T&T 12,0% (-1,2 pp r/r)

* zysk netto skorygowany o zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami (w latach 2017-2019)

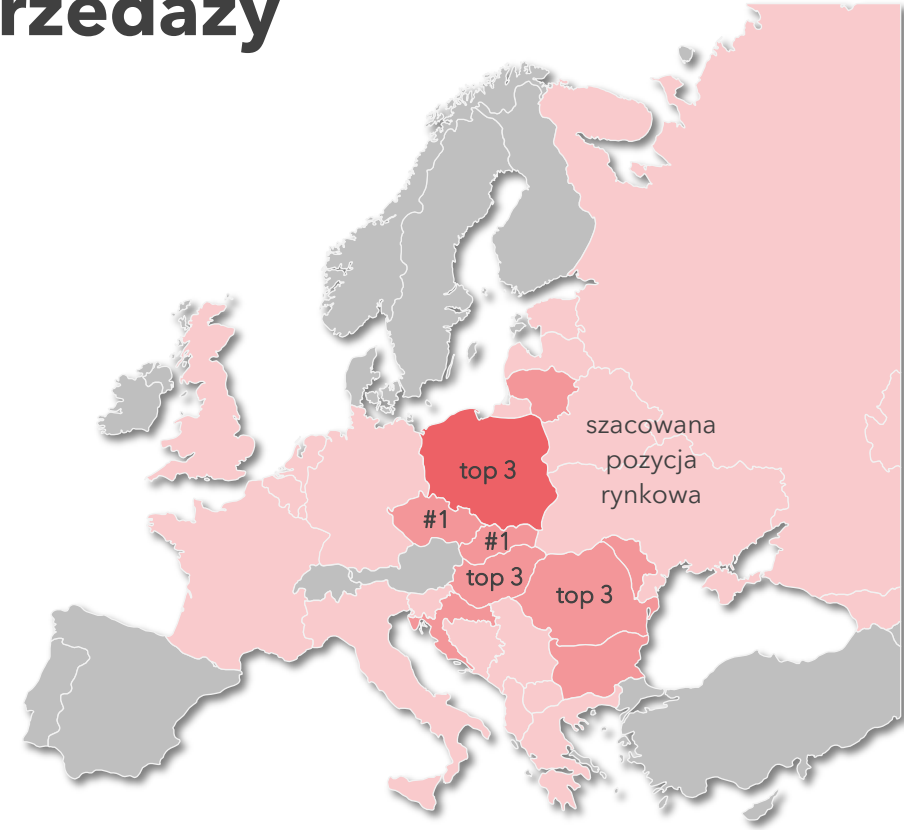
** konsolidacja TERMET i TESTER rozpoczęta z dniem 1 marca 2021, dane dla TERMET i TESTER wstępne, dotyczące wstępnego rozliczenia nabycia i mogą ulec zmianie

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



* Węgry wydzielone jako segment od 2016 wewnątrz i od 2018 w raportowaniu giełdowym

** Bałkany, kraje bałtyckie, Bułgaria i inne

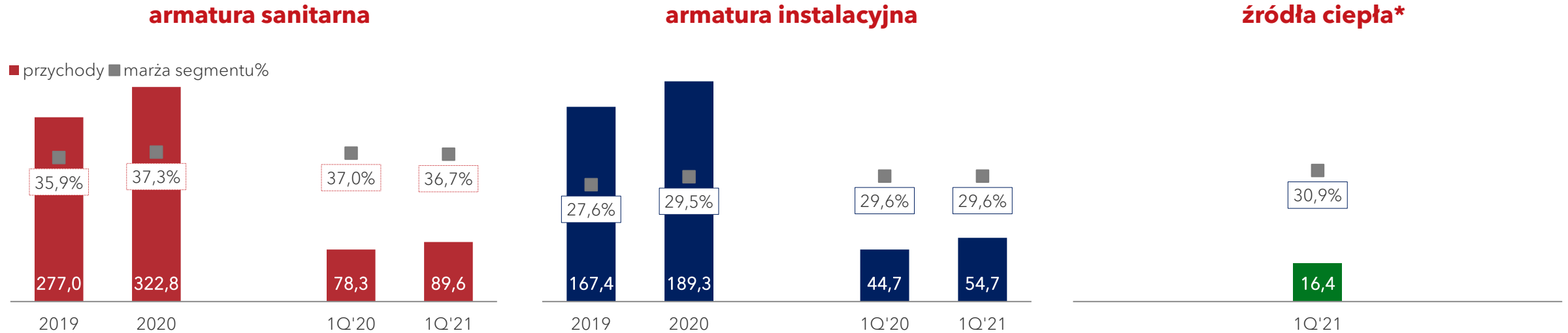


- w 1Q'21 blisko 60% udział sprzedaży eksportowej w przychodach (nieznaczne obniżenie udziału r/r w związku z przejściem T&T)
- wyłączając wpływ konsolidacji T&T udział zagranicy zbliżony do 70%
- Rumunia - zgodnie z przewidywaniami - największym rynkiem zagranicznym Grupy od 1Q'21

FERRO
GROUP

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

mIn PLN



- w segmencie armatury sanitarnej wzrost w 1Q'21 +14% r/r
- w armaturze instalacyjnej wzrost w 1Q'21 +22% r/r
- w obu dotychczasowych segmentach porównywalna marża r/r pomimo rosnących cen surowców, dzięki wzrostowi skali i racjonalnym podwyżkom cen

* 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 na kolejne kwartały

- zgodnie z zapowiedzią kontynuowany proces podwyżek cen na wybrany asortyment, ale możliwy umiarkowany / nieznaczny wpływ wzrostu cen surowców w późniejszych okresach (wzrost cen metali częściowo mitygowany umocnieniem PLN oraz aktywnymi działaniami operacyjnymi)
- utrzymujące się dobre trendy popytowe na wszystkich rynkach operacyjnych; zniesione obostrzenia w handlu na wszystkich rynkach
- trwający proces uzgadniania earn-out za TERMET (oczekiwane ukończenie i zapłata 2/3Q'21 – przewidywana dopłata 9,97 mln PLN)
- planowany wzrost zatrudnienia w Grupie (~10%) w związku z dynamicznym rozwojem i realizacją strategii F1
- korzystne rozstrzygnięcie tzw. dużej sprawy podatkowej, oczekiwany zwrot kwoty głównej 19,2 mln PLN oraz odsetek
- planowany CAPEX na 2021 ok. 15-25 mln PLN (bez uwzględnienia zapłaty za T&T), z przeznaczeniem m.in. na wsparcie procesów operacyjnych, w tym logistyki i IT (m.in. zintegrowany system informatyczny) w związku z dalszym rozwojem Grupy (w tym w T&T)
- rekomendacja dywidendy 46,7 mln PLN, tj. 2,2 PLN / akcję, proponowany dzień dywidendy 9 września, a dzień wypłaty 22 września
- kontynuacja procesów M&A (zawarta umowa z doradcą) – analizowane konkretne rynki i podmioty
- przewidywany wzrost zadłużenia – refinansowanie M&A, nakłady na inwestycje rozwojowe oraz wzrost zaangażowania środków w kapitał obrotowy (wzrost skali działalności, nowy segment działalności oraz nowy brand FDESIGN)
- aktualizacja strategii F1 przewidziana do końca 2021

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



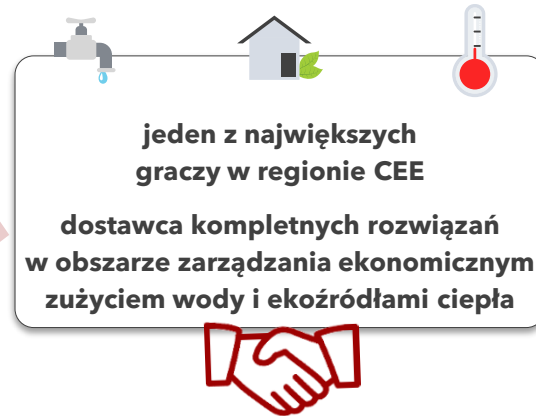
ATRAKCYJNE PRZEJĘCIE DO „SKONSUMOWANIA” DAJĄCE WIELOWYMIAROWE KORZYŚCI

- 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

stworzenie wiodącego podmiotu w segmencie zarządzania ekonomicznym zużyciem wody i ekoźródłami ciepła

FERRO[®]
GROUP

wiodący podmiot w CEE
w armaturze sanitarnej i instalacyjnej
dostawca produktów



termet + **ster**

silny podmiot na polskim rynku urządzeń grzewczych opartych o gaz
dostawca produktów

rationale transakcji silnie wpisuje się w strategię F1

ROZWOJOWE PORTFOLIO

PERSPEKTYWICZNY RYNEK

SYNERGIE SPRZEDAŻOWE

DALSZY ROZWÓJ DYSTRYBUCJI

NOWE RYNKI GEOGRAFICZNE

główne przesłania strategii **F1**



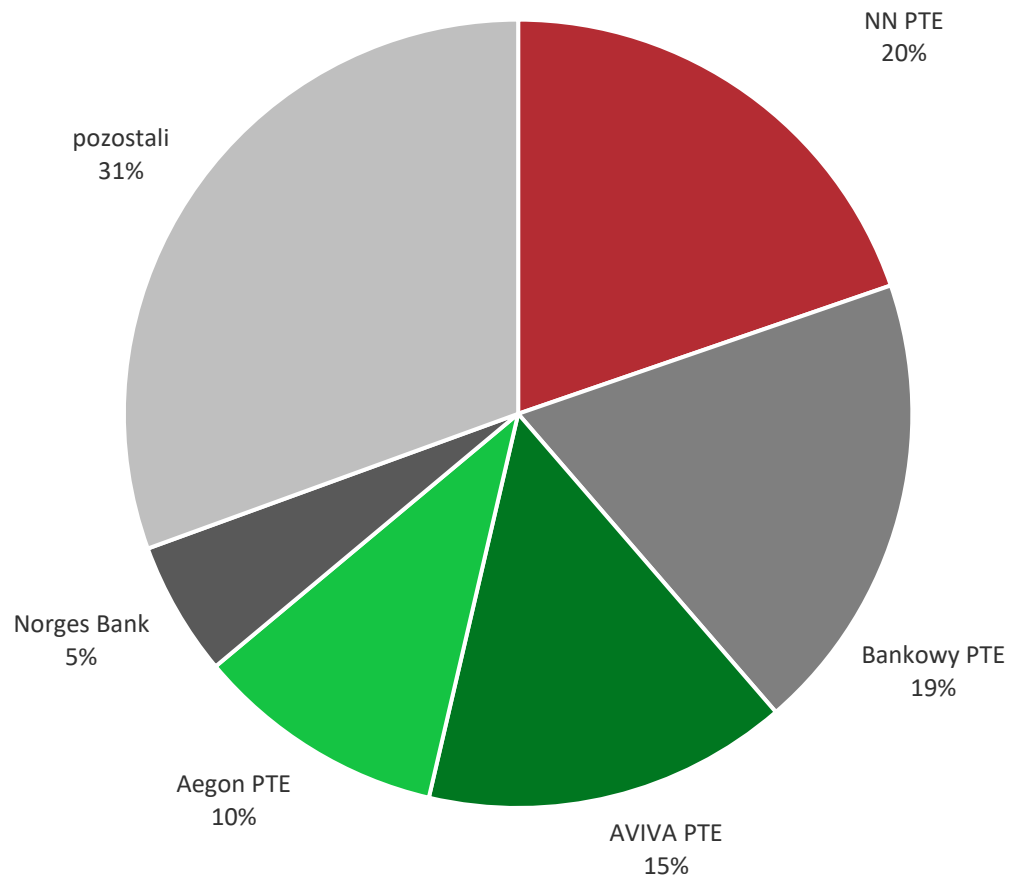
podsumowanie celów finansowych strategii F1¹⁾

1. PRZYCHODY	docelowo w 2023: ~700 mln PLN
2. EBITDA	docelowo w 2023: 90+ mln PLN
3. DN/EBITDA	w latach 2019-2023: max 2,5x
4. CAPEX	średniorocznie w latach 2019-2023: <10 mln PLN
5. DYWIDENDA	propozycja Zarządu wypłaty nie mniej niż 50% zysku netto Ferro S.A.

1) bez uwzględnienia inicjatyw niewycenionych w strategii F1

• przedstawione powyżej 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.

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, a także corocznych sprawozdań OFE nt. struktury aktywów

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	70,65%
Tester Sp. z .o.o.	Polska	100%

kalendarium zdarzeń 2021

data	zdarzenie
20.01.2021	Konferencja Top Picks DM Trigon
31.03.2021	Raport roczny za rok obrotowy 2020
27.05.2021	Raport kwartalny za 1Q 2021
23.06.2021	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
09.09.2021	Nabycie prawa do dywidendy (dzień dywidendy)
22.09.2021	Wypłata dywidendy
30.09.2021	Raport półroczny za 1H 2021
29.11.2021	Raport kwartalny za 3Q 2021

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