

PREZENTACJA WYNIKÓW ZA 1H 2018 ROKU



Agenda prezentacji

1. Kluczowe wydarzenia



s. 3

2. Otoczenie



s. 5-10

3. Wyniki



s. 12-16

4. Outlook



s. 18

Najważniejsze wydarzenia I półrocza

- Mocna pozycja na polskim rynku – utrzymanie pozycji nr 1, uzyskanej w 2017 r.
- Poprawa rentowności, spadek wolumenów
- Pricing: nowa polityka cenowa
- Kontynuacja projektu nowego Centrum Logistycznego
- Przebudowa struktur wewnętrznych odpowiadających za eksport
- Przejęcie Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów, restrukturyzacja
- Projekt IT
- Wyплата dywidendy

Agenda prezentacji

1.

Kluczowe wydarzenia



s. 3

2.

Otoczenie



s. 5-10

3.

Wyniki



s. 12-16

4.

Outlook



s. 18

Makro 1/2 (sytuacja na najważniejszych rynkach)

Dynamika produktu krajowego brutto w ujęciu rocznym (w %)



Polska

W I półroczu br. polska gospodarka zanotowała wysoką dynamikę wzrostu. W I kwartale br. Produkt Krajowy Brutto (PKB) był o 5,2% wyższy kw./kw., zaś w II kwartale wzrost PKB wyrównany sezonowo w ujęciu rocznym został oszacowany na 5,0%.

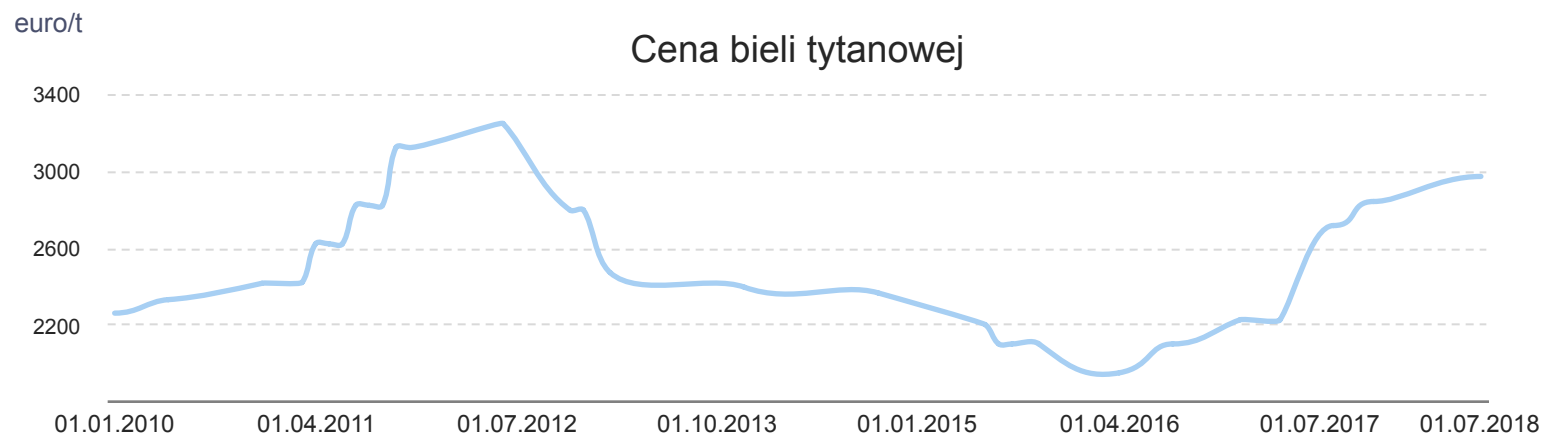
Ukraina

W I kwartale 2018 roku PKB Ukrainy wzrósł o 3,1% w porównaniu kw/kw. Problemem ukraińskiej gospodarki była wysoka inflacja. W czerwcu 2018 r. zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych (HICP) ukształtował się na poziomie 9,9%.

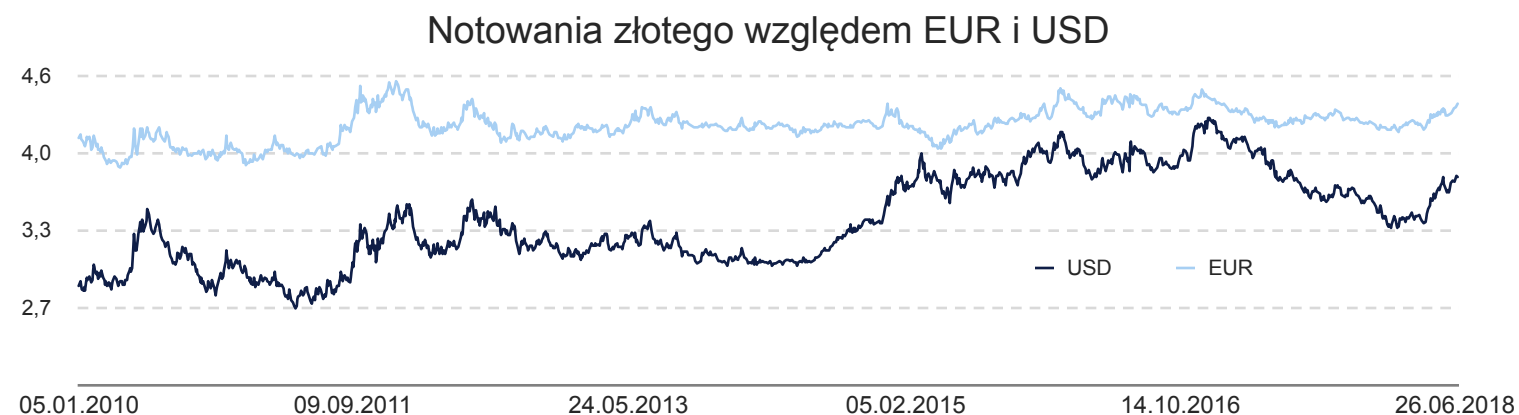
Białoruś

W I kwartale 2018 roku białoruska gospodarka odnotowała wzrost PKB o 5,1%, co było zdecydowanie lepszym wynikiem w porównaniu do roku poprzedniego, w którym PKB tego kraju wzrósł o 2,4%. Mimo ożywienia gospodarczego siła nabywcza konsumentów pozostawała niska.

Makro 2/2 (kluczowe dane z perspektywy Grupy)



W I półroczu 2018 r. ceny **bieli tytanowej**, pozostawały w trendzie wzrostowym. Było to wynikiem umocnienia pozycji przetargowej głównych producentów tego surowca.



W I półroczu br. złoty stracił na wartości w stosunku do głównych **walut**. W efekcie na koniec I półrocza złoty był o 4,6% słabszy w relacji do euro i o 7,5% w stosunku do dolara w porównaniu do końca 2017 r.

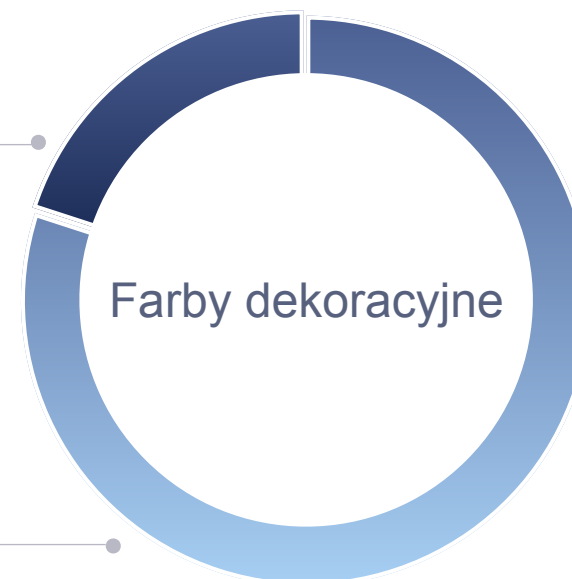
Rynek: Polska 1/2

Na polskim rynku farb i lakierów działa około 70 producentów.

Czwórka liderów obecnych na polskim rynku farb to: FFiL Śnieżka SA, PPG Deco Polska, Tikkurila i Akzo Nobel, które odpowiadają za około 3/4 sprzedaży.

Pozostali producenci posiadają łącznie pozostałe 25% udziału w rynku.

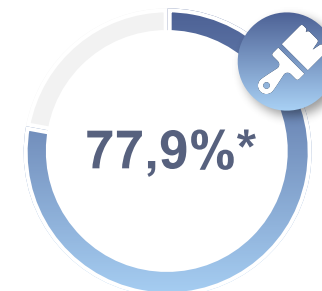
około **20%** produktów jest wykorzystywanych przy wykańczaniu nowo powstających obiektów



80% wszystkich sprzedawanych na polskim rynku produktów jest wykorzystywanych do remontów

Rynek: Polska 2/2

W branży występuje **zjawisko sezonowości**, związane z natężeniem prac remontowo-budowlanych w poszczególnych okresach roku.



Polska głównym rynkiem zbytu dla Grupy

* dane za 1H 2018

Sezonowość sprzedaży Grupy Śnieżka w Polsce

(w mln zł)



IH'18/IH'17 wzrost o:
+3,7%

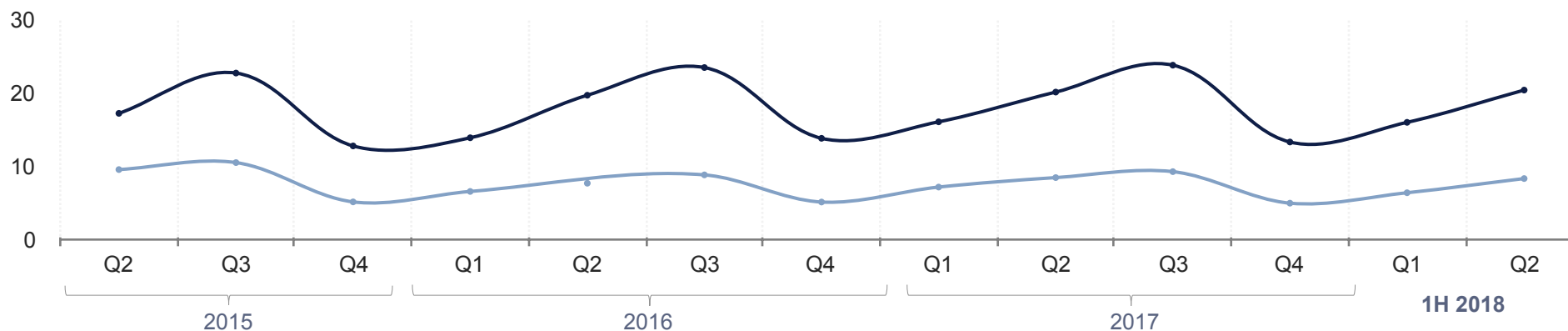
2Q'18/2Q'17 wzrost o:
+17,6%

Rynek: zagranica 1/2

Sezonowość sprzedaży Grupy Śnieżka na Ukrainie i Białorusi

(w mln zł)

● Ukraina ● Białoruś



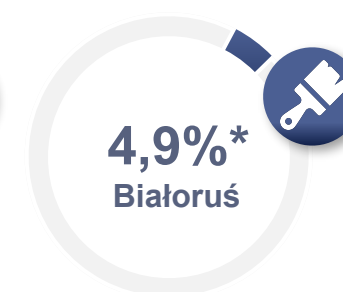
 **+0,6%**
Wzrost 1H/1H

 **-5,8%**
Spadek 1H/1H

Grupa osiąga wyższe przychody w drugim i trzecim kwartale.

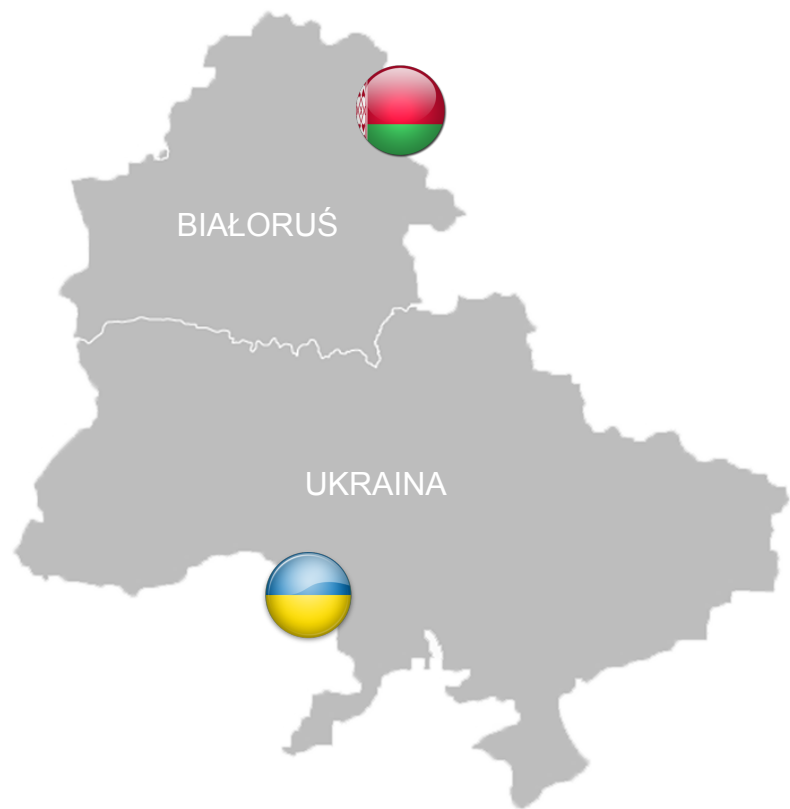
Przychody w tych kwartałach stanowią około 60-65% przychodów rocznych.

IV i I kwartał zazwyczaj odpowiadają za około 35-40% przychodów w skali roku.



*dane za 1H 2018

Rynek: zagranica 2/2



W ostatnich latach białoruski rynek farb i lakierów rozwija się dynamicznie. Np. w całym 2017 r. produkcja farb i lakierów była o 7,1% wyższa niż w poprzednim roku.

Pomimo ożywienia gospodarczego na Białorusi, siła nabywcza białoruskich konsumentów pozostawała niska, co spowodowało, że na rynku dominował popyt na wyroby z niższej i średniej półki cenowej.

W I półroczu 2018 r. na rynku ukraińskim kontynuowany był powolny proces odbudowy rynku farb i lakierów. Zaobserwowano stopniowy wzrost popytu na farby i lakiery wyższej jakości.

W długofalowej perspektywie **Ukraina oraz Białoruś są perspektywicznymi rynkami** — konsumpcja farb jest tam wciąż na istotnie niższym poziomie niż w krajach Unii Europejskiej.

Agenda prezentacji

1.

Kluczowe wydarzenia



s. 3

2.

Otoczenie



s. 5-10

3.

Wyniki



s. 12-16

4.

Outlook



s. 18

Podsumowanie



300,3 mln zł przychodów **+2,1%**



37,7 mln zł zysku netto **+21%**



15,7% marży EBIT **+2,3 p.p.**



1 171 pracowników* **+11%**

*na dzień 30.06.2018

Dobre wyniki biznesowe Grupa zawdzięcza głównie sprzedaży krajowej, zapewniającej 77,9% przychodów ogółem.

Na wyniki Grupy wpływ miał m.in. spadek kosztu własnego sprzedaży o 1,7%, istotnie niższe koszty sprzedaży (4,7%), wzrost kosztów ogólnego zarządu o 21,8% oraz poprawa marż.

Przyrost zatrudnienia wynikał głównie z włączenia do Grupy Śnieżka Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów SA. Wzrost wynagrodzeń w Grupie zgodnie z rynkiem.

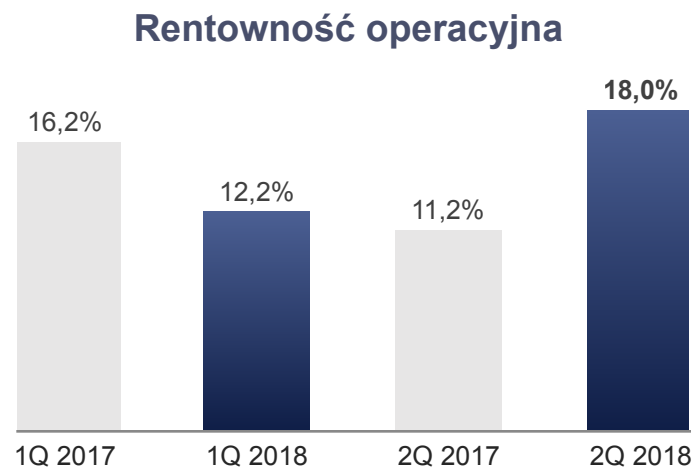
RZiS (kluczowe pozycje)

Wskaźniki, takie jak marża brutto na sprzedaży, marża EBIT i marża EBITDA, były średnio o około 2,5 p.p. wyższe niż rok wcześniej. Był to głównie efekt nowej polityki cenowej oraz zwiększenia w strukturze sprzedaży udziału produktów premium.

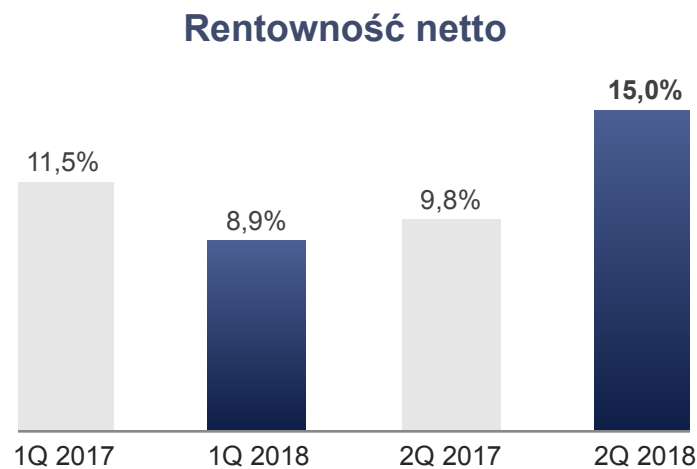
(w mln zł)	I półrocze 2018 roku	I półrocze 2017 roku	zmiana
Przychody	300,3	294,0	2,1%
EBIT	47,2	39,7	18,9%
Marża EBIT	15,7%	13,4%	2,3 p.p.
EBITDA	56,6	47,8	18,4%
Marża EBITDA	18,8%	16,2%	2,6 p.p.
Zysk netto	37,7	31,2	21,0%
Marża zysku netto	12,6%	10,6%	2,0 p.p.

Wskaźniki finansowe

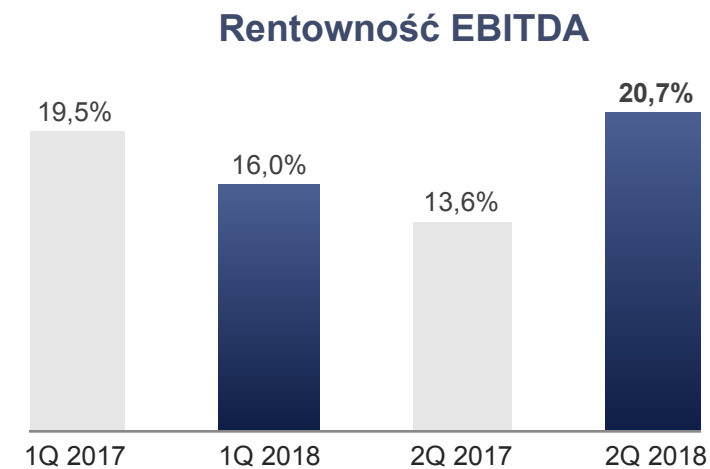
W II kwartale 2018 r. Grupa osiągnęła wyższe niż w II kwartale 2017 r. podstawowe wskaźniki rentowności. Wynikało to przede wszystkim z podniesienia marżowości produktów.



+6,8 p.p. 2Q/2Q



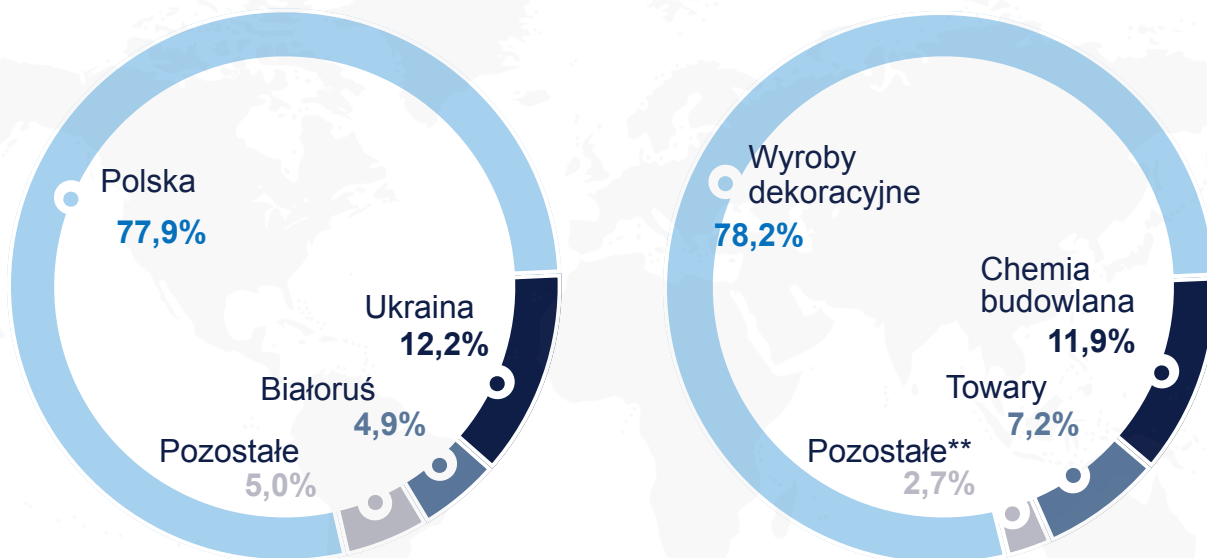
+5,2 p.p. 2Q/2Q



+7,1 p.p. 2Q/2Q

Geograficzna struktura przychodów

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy według krajów oraz kategorii produktowych



* dane przekształcone

** wyroby przemysłowe, materiały, pozostałe przychody

(w tys. zł)

I półrocze 2018

I półrocze 2017*

zmiana

Przychody ze sprzedaży Grupy Śnieżka według kategorii produktowych

Kategoria	I półrocze 2018	I półrocze 2017*	zmiana
Wyroby dekoracyjne	234 769	226 509	3,6%
Chemia budowlana	35 759	35 980	-0,6%
Wyroby przemysłowe	2 655	3 290	-19,3%
Towary	21 523	21 670	-0,7%
Pozostałe przychody	2 469	2 504	-1,4%
Materiały	3 112	4 057	-23,3%
Razem sprzedaż	300 287	294 010	2,1%

Przychody ze sprzedaży Grupy Śnieżka według krajów

Kraj	I półrocze 2018	I półrocze 2017*	zmiana
Polska	234 005	225 644	3,7%
Ukraina	36 570	36 366	0,6%
Białoruś	14 760	15 669	-5,8%
Rosja	5 159	5 301	-2,7%
Moldawia	3 583	3 915	-8,5%
Pozostałe kraje	6 210	7 115	-12,7%
Razem sprzedaż	300 287	294 010	2,1%

Bilans

Na poziom wielkości bilansowych Grupy wpływ ma zjawisko sezonowości. Dlatego też wartości takich pozycji bilansu jak: aktywa ogółem, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanów na koniec czerwca są znacznie wyższe od wartości tych pozycji bilansowych zanotowanych sześć miesięcy wcześniej.

(w mln zł)	30.06.2018	30.06.2017	zmiana
Aktywa trwałe	226,5	184,4	22,9%
Zapasy	110,4	86,2	28,1%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	135,9	137,8	-1,4%
Kapitał własny	245,2	205,7	19,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89,2	122,2	-27,0%

Agenda prezentacji

1.

Kluczowe wydarzenia



s. 3

2.

Otoczenie



s. 5-10

3.

Wyniki



s. 12-16

4.

Outlook



s. 18

Outlook



- Utrzymanie pozycji numer 1 na rynku polskim
- CAPEX: kontynuacja programu inwestycyjnego do około przełomu 2019/2020
- Dobre perspektywy Grupy na rynku ukraińskim, choć obarczone ryzykiem geopolitycznym. Nowa marka premium dedykowana na tamtejszy rynek
- Eksport - opracowanie i wdrożenie nowej strategii sprzedaży
- Budowanie silnej pozycji atrakcyjnego pracodawcy - Kampania Employer Branding, wzrost wynagrodzeń w trendzie zgodnym z rynkiem
- Organizacja zwinna: otwartość na innowacje i udoskonalenie procesów
- 2019: praca nad portfolio w celu optymalizacji wyniku w aspekcie przychodu i marż
- Śnieżka nadal spółką dywidendową
- Projekt IT

Agenda prezentacji

Załączniki



s. 20-24

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane

(w tys. zł)	Na dzień/okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Na dzień/okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody netto	300 287	294 010
Zysk z działalności operacyjnej	47 207	39 691
Zysk brutto	46 288	37 048
Zysk netto	37 737	31 200
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 437	(2 138)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 330)	(10 981)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 036	58 754
Przepływy pieniężne netto razem	(16 857)	45 635
Aktywa razem	479 170	464 909
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	233 974	259 227
Zobowiązania długoterminowe	3 343	1 769
Zobowiązania krótkoterminowe	230 631	257 458
Kapitał własny	245 196	205 682

Jednostkowe

(w tys. zł)	Na dzień/okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Na dzień/okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody netto	267 242	267 763
Zysk z działalności operacyjnej	32 671	28 678
Zysk brutto	52 718	27 394
Zysk netto	45 546	22 280
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 710)	(12 633)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 830)	(10 877)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 889	66 955
Przepływy pieniężne netto razem	(18 651)	43 445
Aktywa razem	446 655	449 752
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	285 994	327 740
Zobowiązania długoterminowe	66 217	73 249
Zobowiązania krótkoterminowe	219 777	254 491
Kapitał własny	160 661	122 012

Rynki na których działamy

UKRAINA

BIAŁORUŚ

ROSJA MOŁDAWIA

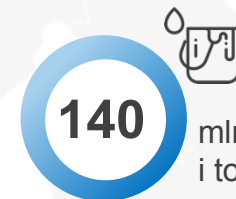
WĘGRY CZECHY LITWA

SŁOWACJA KAZACHSTAN RUMUNIA

BELGIA WIELKA BRYTANIA GRUZJA ARMENIA ALGERIA NIEMCY
FRANCJA SZWECJA IRLANDIA HISZPANIA SŁOWENIA NORWEGIA
WŁOCHY HOLANDIA FINLANDIA ŁOTWA AUSTRIA CHORWACJA



rynków eksportowych
w 2017 roku



mln litrów wyrobów
i towarów

Gdzie produkujemy?



Polska

Brzeźnica
Lubzina
Pustków
Radom



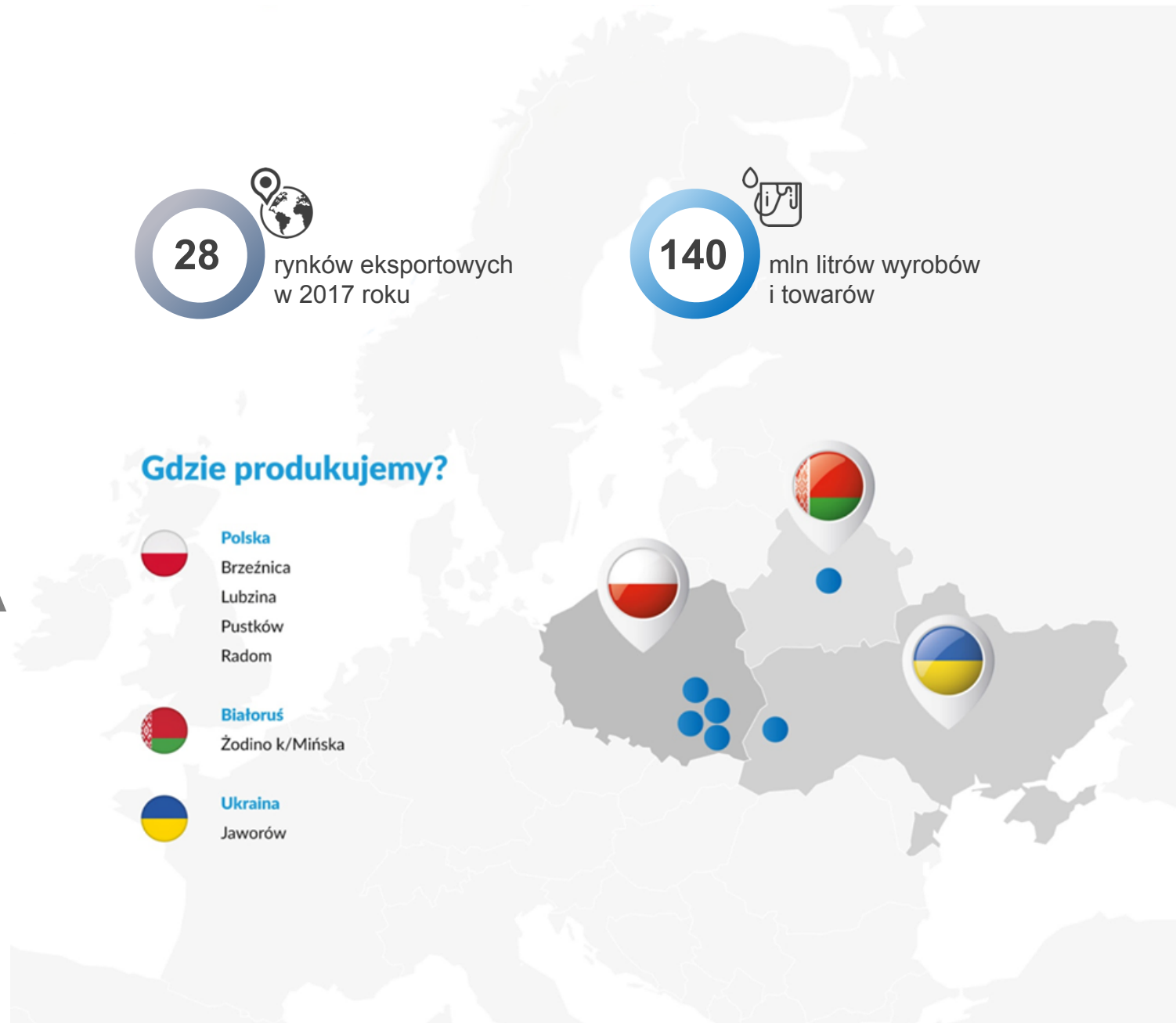
Białoruś

Żodino k/Mińska



Ukraina

Jaworów



Nasze marki

The logo for Śnieżka, featuring the word "Śnieżka" in white serif font on a dark blue background with a small rainbow-colored bar above the letter "i".

Podstawowa marką Spółki – w ramach której oferowany jest szeroki zakres produktów. W jej portfolio mieszczą się grupy produktów przeznaczonych do ochrony i dekoracji różnorodnych podłoży, użytkowanych zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz pomieszczeń, m.in. farby do ścian i fasad, wyroby do malowania metalu i drewna, a także gładzie szpachlowe do ścian. To kompleksowa oferta zaspokajająca potrzeby na każdym etapie wykańczania czy remontu domu i mieszkania.

The logo for MAGNAT, featuring the word "MAGNAT" in white serif font on a brown background.

Produkty przeznaczone dla najbardziej wymagających Klientów, ceniących jakość i styl. W portfolio tej nowoczesnej i innowacyjnej marki premium znajdziemy wysokiej jakości farby ceramiczne, które charakteryzują się trwałością koloru, niebanalną gamą barw, odpornością na plamy i zabrudzenia oraz intensywne użytkowanie. MAGNAT to także struktury, dające wiele możliwości dekoracyjnych, imitujące różne powierzchnie: od „surowego” betonu, „przetartego” tynku, po szlifowany marmur czy perłowy połysk. Portfolio marki uzupełniają także narzędzia malarskie, które cechuje jakość wykonania oraz komfort użytkowania.

The logo for VIDARON, featuring the word "VIDARON" in white serif font on a dark green background with a small crown icon above the letter "I".

Marka wysokiej jakości produktów do ochrony i dekoracji drewna. Oferta marki została przygotowana z myślą o wszystkich, którzy pragną w kompleksowy sposób zadbać o drewno użytkowane zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz pomieszczeń. Szeroka gama wyrobów VIDARON odpowiada na potrzeby amatorów, hobbystów, a także profesjonalistów, którzy szukają najlepszych rozwiązań. Portfolio marki obejmuje m.in.: wysokiej jakości impregnaty chroniące w kompleksowy sposób drewno, zarówno od środka (impregnat gruntujący), jak i z zewnątrz (impregnat powłokotwórczy), a także impregnat renowacyjny przeznaczony do wcześniej malowanego drewna, lakierobejce oraz oleje i lakiery.

The logo for Śnieżka, featuring the word "Śnieżka" in white serif font on a dark blue background with a small rainbow-colored bar above the letter "i".

Nasze marki



Marka profesjonalnych systemów ociepleń budynków oparta na doskonałej jakości tynkach dekoracyjnych i farbach fasadowych, występujących w bogatej gamie kolorystycznej, które znajdują szerokie zastosowanie zarówno na budynkach nowo wznoszonych, jak i już istniejących. To doskonałe materiały do renowacji budynków pod kątem izolacji cieplnej, ochrony ich konstrukcji i zmiany wyglądu zewnętrznego.



Oferta produktów potrzebnych na różnym etapie praca budowlanych, remontowych oraz wykończeniowych, z której mogą korzystać zarówno profesjonaliści, jak i użytkownicy indywidualni. W portfolio marki znajdziemy różnego rodzaju silikony, kleje oraz pianki.



Marka, w ofercie której znajdują się podkładowe i nawierzchniowe antykorozyjne farby przemysłowe. W jej portfolio mieszczą się systemy alkidowe, poliwinylowe, poliuretanowe, epoksydowe, termoodporne. W ofercie marki znajdują się przyjazne środowisku wyroby o obniżonej zawartości rozcieńczalników organicznych oraz produkty wodorozcieńczalne. RAFIL oferuje także farby na dach, farby na posadzkę oraz farby do malowania ogrodzeń, okien i drzwi.

Najnowsze nagrody i wyróżnienia

25 największych producentów farb i lakierów w Europie

Grupa, w zestawieniu Vincentz Networks Coating uwzględniającym 25 największych firm z sektora farb i lakierów w Europie w 2018 roku znalazła się na 22. pozycji będąc jednocześnie jedynym reprezentantem Środkowo-Wschodniej części kontynentu.

Ranking najcenniejszych polskich marek

W 14. edycji „Rankingu Najcenniejszych Polskich Marek” marka Śnieżka zajęła 103. miejsce, co oznacza awans w porównaniu z rokiem poprzednim, kiedy to Śnieżka uplasowała się na 110. miejscu, a także w porównaniu z rokiem 2016 i zajęty wówczas 113. miejscem.

Ranking 200 największych polskich firm

Spółka, w zestawieniu tygodnika Wprost – uwzględniającym polskie spółki kontrolowane przez rodzimych przedsiębiorców, Skarb Państwa bądź będące własnością komunalną – uplasowała się na 185. pozycji. Obecnie Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA jest jedynym producentem farb i lakierów sklasyfikowanym w bieżącym zestawieniu. O miejscu w rankingu decydowała wartość przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2017 roku.

wprost

 RZECZPOSPOLITA

EUROPEAN

 OATINGS



Zastrzeżenie prawne

Zapoznanie się z treścią niniejszej Prezentacji („Prezentacja”) lub udział w spotkaniu, na którym niniejsza Prezentacja jest przedstawiana lub omawiana uznaje się za akceptację treści poniższego zastrzeżenia prawnego.

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez spółkę Fabryka Farb i Lakierów „Śnieżka” S.A. z siedzibą w Warszawie („FFiL Śnieżka SA” lub „Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych. Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielana, rozpowszechniana ani przekazywana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej FFiL Śnieżka ani Grupy Kapitałowej Śnieżka („Grupa Śnieżka”), jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Śnieżka przygotowała Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Spółki zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników Spółki lub spółek Grupy Śnieżka. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników FFiL Śnieżka SA i Grupy Śnieżka.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez Spółkę będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej bądź informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia w sposób wyraźny lub dorozumiany. Grupa Śnieżka, spółki należące do Grupy Śnieżka, Spółka ani członkowie jej organów, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy, akcjonariusze lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Grupy Śnieżka, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób. Dane statystyczne lub informacje dotyczące rynku na którym działa Spółka, Grupa Śnieżka lub spółki należące do Grupy Śnieżka, wykorzystane w niniejszej prezentacji zostały pozyskane ze źródeł wskazanych w treści niniejszej Prezentacji i nie zostały poddane dodatkowej lub niezależnej weryfikacji.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiegokolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

Grupa Śnieżka, spółki należące do Grupy Śnieżka, ani członkowie jej organów, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy, akcjonariusze lub przedstawiciele takich osób nie są zobowiązani do przekazywania odbiorcom niniejszej Prezentacji bądź do wiadomości publicznej dodatkowych informacji, jak również aktualizowania jej treści.

FFiL Śnieżka SA
00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 23
tel. +48 22 221 93

FFiL Śnieżka SA
Aleksandra Małozieć
tel. 667 660 399

NOBILI PARTNERS
Marta Kornet
tel. 504 013 444