



Wyniki Finansowe za 2014 rok
Warszawa, 20 marca 2015 r.



FORTE
DZISIAJ

FORTE – lider na europejskim rynku produkcji mebli w paczkach do samodzielnego montażu (RTA)



FABRYKI MEBLI
„FORTE” S.A.



FORTE
DZISIAJ

1992 r. – powstanie Fabryk Mebli „FORTE”

**1996 r. – debiut Fabryk Mebli „FORTE” na Giełdzie
Papierów Wartościowych**

Rok 2014

Obrót 200 mln EUR

**Kapitalizacja rynkowa
(marzec 2015)
350 mln EUR**



FORTE
DZISIAJ

Najnowsze technologie produkcji



**Powierzchnia produkcyjna:
120 000 m²**



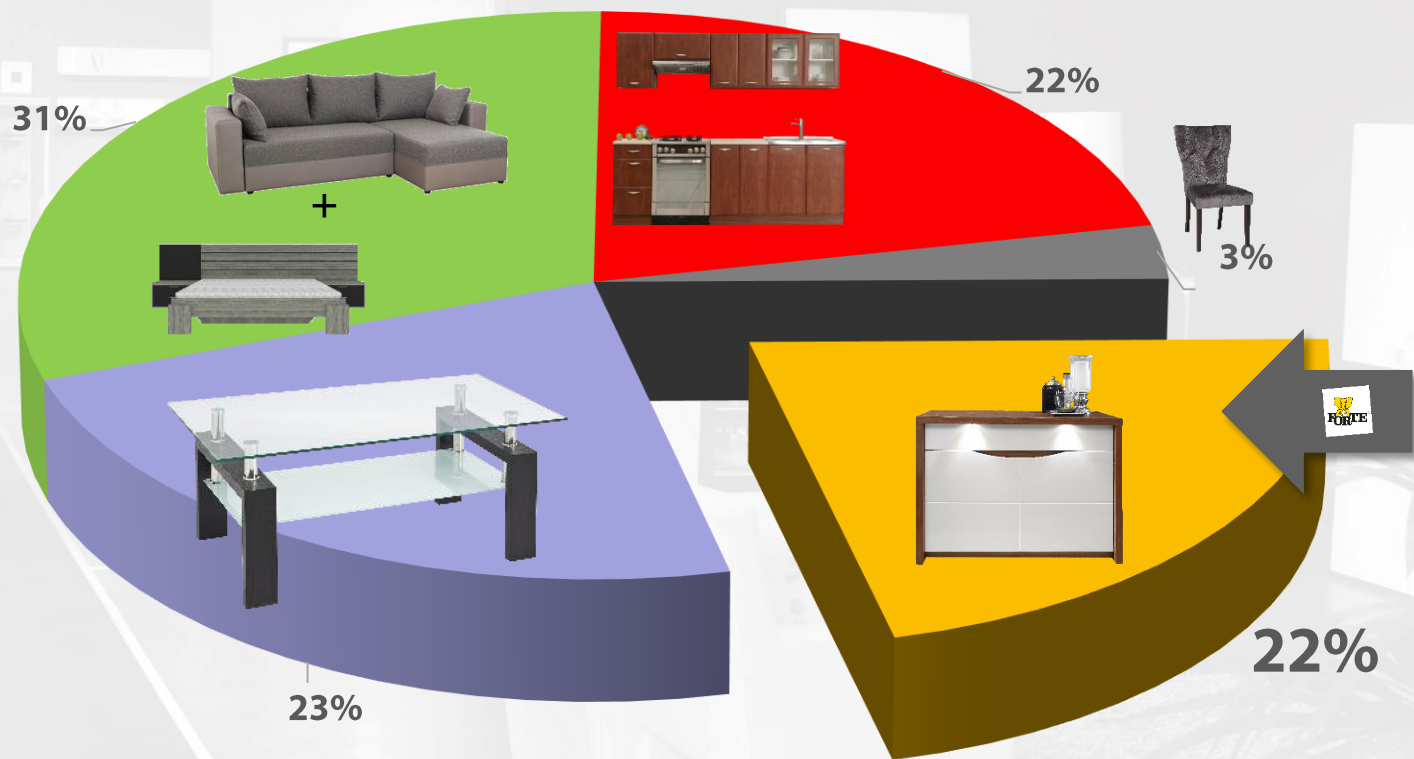
**Powierzchnia
magazynowa: 70 000 m²**



Teren fabryk 900 000 m²

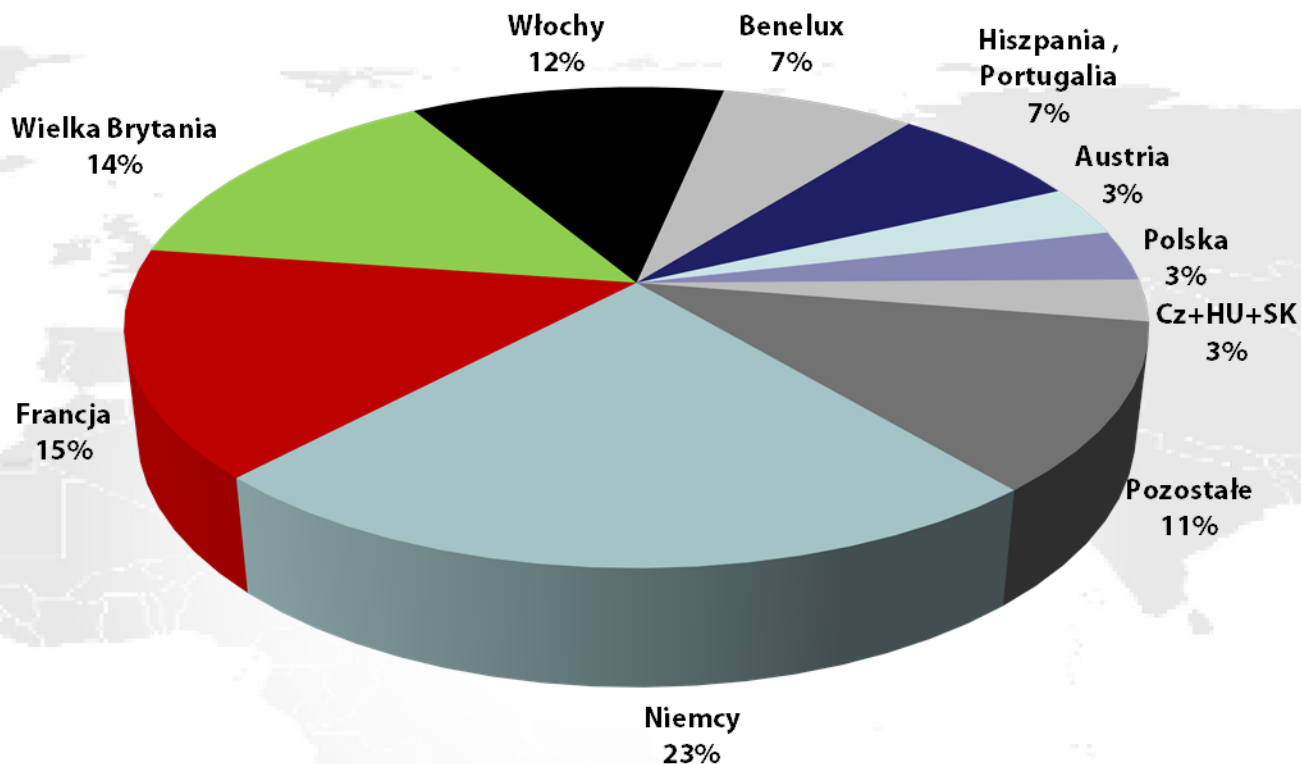


Typowy asortyment sklepów meblowych na najważniejszych rynkach



- Meble tapicerowane i sypialnie
- Meble kuchenne i łazienkowe
- Meble do siedzenia
- Meble mieszkaniowe - RTA
- Meble mieszkaniowe pozostałe

Europejski rynek mebli w paczkach (RTA) w cenach detalicznych



Roczna wartość sprzedaży na rynku Europejskim RTA jest szacowana na poziomie 17 mld EUR (wartość w cenach detalicznych)



FORTE
DZISIAJ

Wiodąca pozycja w rosnącym segmencie rynku



Meble paczkowane do samodzielnego montażu (RTA) coraz bardziej popularne



Średnia półka cenowa – tzw. mainstream



Wzornictwo kolekcji dedykowane dla poszczególnych krajów



Europejscy producenci mebli o produkcji w segmencie RTA powyżej 100 mln EUR

Alsapan, Francja

Black Red White S.A., Polska

Fabryki Mebli Forte S.A., Polska

Groupe Parisot, Francja

Meubles Demeyere, Francja

Rauch Moebelwerke, Niemcy

Tvilum Aps, Dania



FORTE
DZISIAJ

Produkty dostępne w całej Europie

Sprzedaż do ponad 30 krajów

82% produkcji to eksport

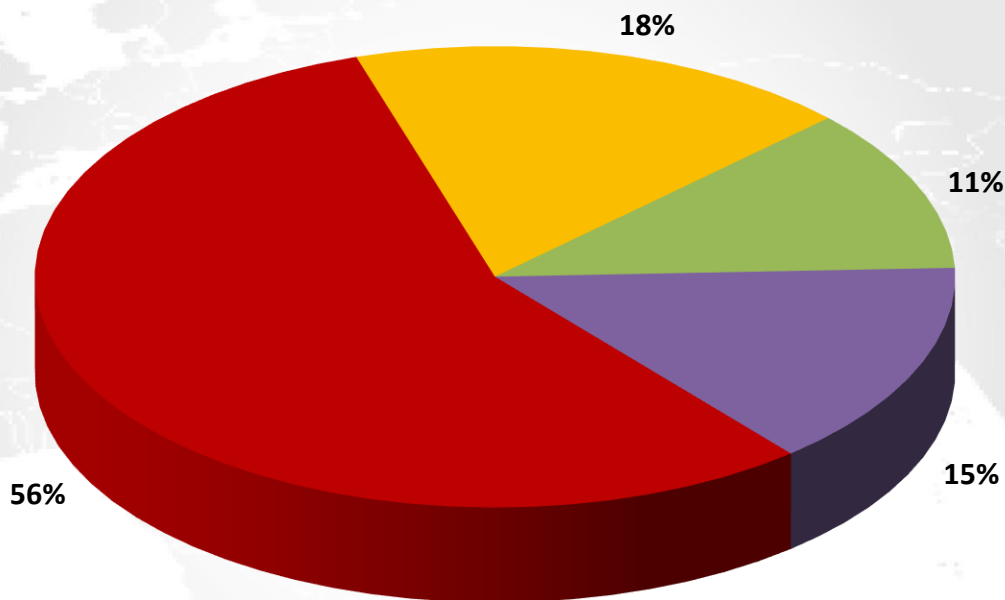
Własne organizacje sprzedaży
na najważniejszych rynkach



FORTE
DZISIAJ

Struktura geograficzna sprzedaży FORTE

■ Europa Niemieckojęz. („DACH”) ■ Polska ■ Europa Środkowa i Wschodnia ■ Europa Zachodnia bez „DACH”





FORTE
DZISIAJ

Przewaga konkurencyjna – spełniamy oczekiwania klienta



Oferta produktowa dostosowywana do potrzeb rynku (kraj/odbiorca) - w ciągu roku wymieniane jest około 40% oferty



Bezpośrednia dostawa do sklepów nawet jednej palety



Zdolność realizacji bardzo dużych dostaw, do wielu punktów w tym samym czasie



Elastyczność w modelach i materiałach m.in. modele na wyłączność dla wybranych klientów



Serwis online w językach klientów dla obsługi zamówień, dostaw i serwisu



Lokalna znajomość rynków - wyspecjalizowany, lokalny personel obsługujący bezpośrednio klientów



FORTE
DZISIAJ

Osiągnięcia ostatnich 2 lat:



Wzrost sprzedaży o ponad 40% - umocnienie pozycji na podstawowych rynkach, szczególnie kraje DACH



Dynamiczny rozwój na dużych, ważnych rynkach – Francja, Hiszpania, Wielka Brytania



Optymalizacja procesów produkcyjnych oraz inwestycje w park maszynowy, pozwalające dostosować moce produkcyjne do potrzeb dynamicznego rozwoju



Wprowadzenie nowej grupy produktowej – meble montowane



Optymalne wykorzystanie dostępnych powierzchni produkcyjno-magazynowych



FORTE
DZISIAJ

Cele na kolejne 2 lata:

- Zwiększenie obrotów FORTE do ponad 250 mln EUR
- Utrzymanie rentowności EBITDA na poziomie powyżej 13%
- Dalsze doskonalenie i integrowanie procesów logistycznych
- Dywersyfikowanie oferty i kanałów dystrybucji:
 - Dalszy rozwój grupy Meble Montowane
 - Współpraca z wielkimi sieciami sprzedającymi meble „akcyjne” jak Tchibo, Lidl, DiY
 - Rozszerzenie sprzedaży u dystrybutorów internetowych



Filary Sukcesu



Klienci

Długoterminowe relacje z dużymi sieciami dystrybucji



Surowce

Zabezpieczenie dostępności surowców na kolejne lata



Zdolności Produkcyjne

Plan rozwoju zdolności produkcyjnych o ponad 40% w ciągu 3 lat



Ludzie

Ciągły rozwój i poszerzanie kompetencji przy jednoczesnym wysokim poziomie odpowiedzialności społecznej



FORTE
DZISIAJ

Cele Strategiczne

Akcjonariusze

- ✓ Polityka regularnej dywidendy

PLN 0,75 na akcję za 2011
PLN 0,75 na akcję za 2012
PLN 0,95 na akcję za 2012
PLN 1,50 na akcję za 2013
PLN ... na akcję za 2014

- ✓ Aktywne i transparentne relacje inwestorskie

Bezpieczeństwo Finansowe

- ✓ Konserwatywna struktura bilansu
- ✓ Marża EBITDA pozostaje powyżej 13 %
- ✓ Minimalizacja ryzyka F/X poprzez zero kosztowy hedging (puts + calls)

Tworzenie Wartości

- ✓ Rekordowe wyniki 2013 i 2014
- ✓ Zabezpieczenie dostaw surowców
- ✓ Ciągły proces inwestycyjny
- ✓ Dostosowywanie zdolności produkcyjnych do wzrastającego popytu
- ✓ Długoterminowe relacje z klientami

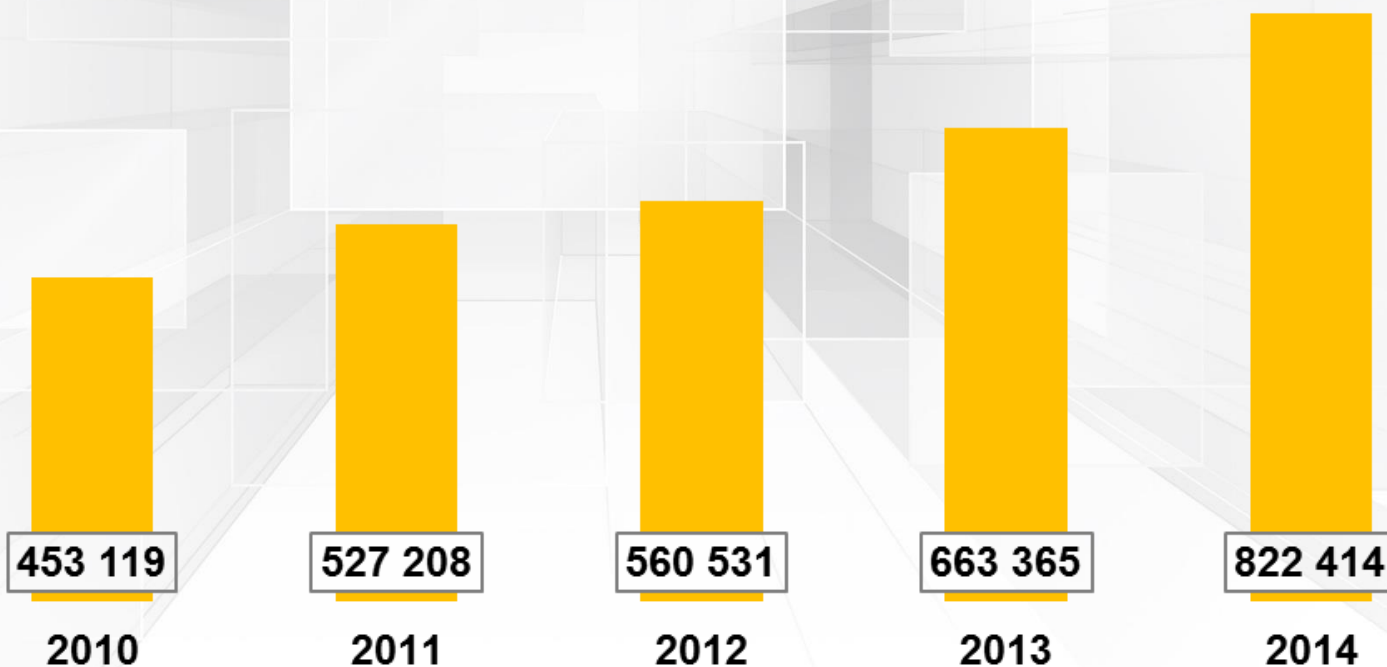
Postrzeganie FORTE

- ✓ Europejski lider w produkcji mebli montowanych
- ✓ Management z potwierdzonym międzynarodowym doświadczeniem
- ✓ Nowoczesna kultura zarządzania, skoncentrowana na rozwoju personelu, środowisku oraz odpowiedzialności społecznej



FORTE
DZISIAJ

Przychody ze sprzedaży

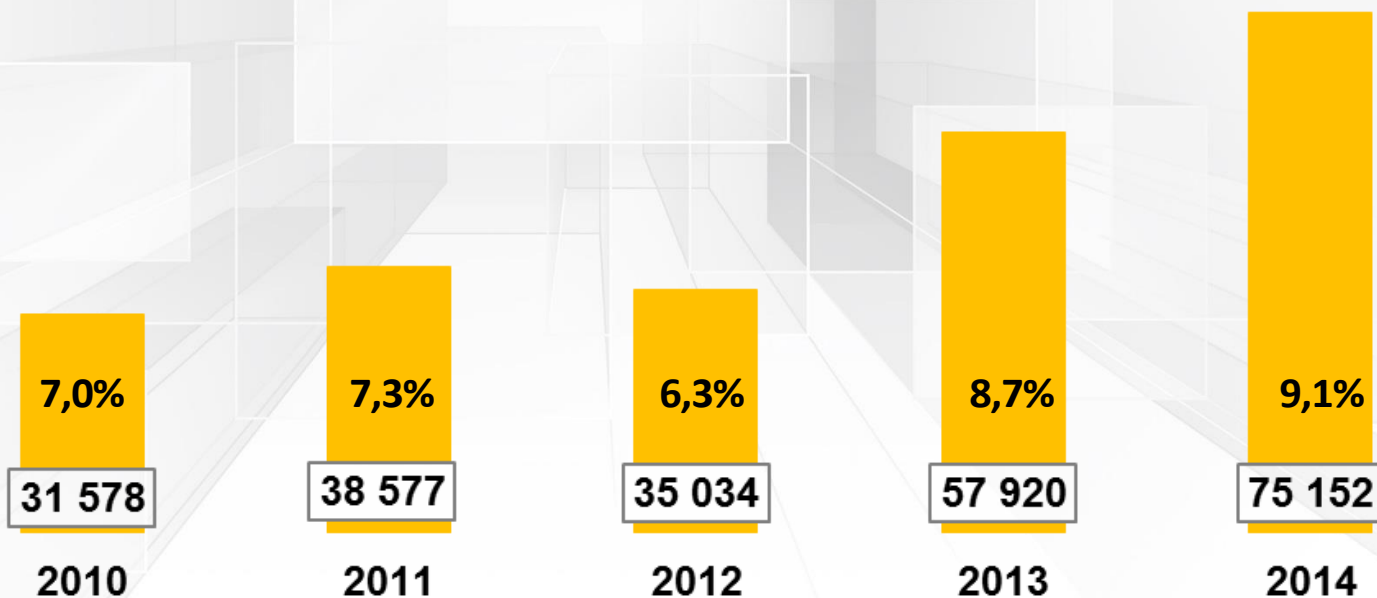


■ Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)



FORTE
DZISIAJ

Zysk netto



■ Zysk netto (tys. PLN)



Dane finansowe 2014

1 000 PLN	2012	2013	'13/'12	2014	'14/'13
Przychody ze sprzedaży	555 253	666 365	20,0%	822 414	23,4%
Marża Brutto na Sprzedaży	181 813	241 441	32,8%	298 151	23,5%
<i>Marża brutto</i>	<i>32,7%</i>	<i>36,2%</i>	<i>3,5%</i>	<i>36,3%</i>	<i>0,0%</i>
Koszty Sprzedaży	-112 030	-133 919	19,5%	-166 673	24,5%
Marża na Sprzedaży	69 783	107 522	54,1%	131 478	22,3%
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>12,6%</i>	<i>16,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>16,0%</i>	<i>-0,1%</i>
Koszty G&A	-25 746	-28 167	9,4%	-34 716	23,3%
<i>Jako % sprzedaży</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-4,2%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,2%</i>	<i>0,0%</i>
Wynik na pozostałych operacjach	-2 337	-6 934	196,7%	-3 158	54,5%
Zysk z Działalności Operacyjnej	41 700	72 421	73,7%	93 604	29,2%
<i>Marża operacyjna</i>	<i>7,5%</i>	<i>10,9%</i>	<i>3,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>0,5%</i>
Wynik na operacjach finansowych	-31	726	2441,9%	1 319	-81,7%
Zysk Brutto	41 669	73 147	75,5%	94 923	29,8%
<i>Jako % sprzedaży</i>	<i>7,5%</i>	<i>11,0%</i>	<i>3,5%</i>	<i>11,5%</i>	<i>0,6%</i>
Zysk netto	35 034	57 920	65,3%	75 152	29,8%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>6,3%</i>	<i>8,7%</i>	<i>2,4%</i>	<i>9,1%</i>	<i>0,4%</i>
Ilość akcji	23 751	23 751		23 751	
EBITDA	57 209	89 089	55,7%	110 441	24,0%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>10,3%</i>	<i>13,4%</i>	<i>3,1%</i>	<i>13,4%</i>	<i>0,1%</i>
Zysk netto na 1 akcję	1,48	2,44	65,3%	3,16	29,8%



FORTE
DZISIAJ

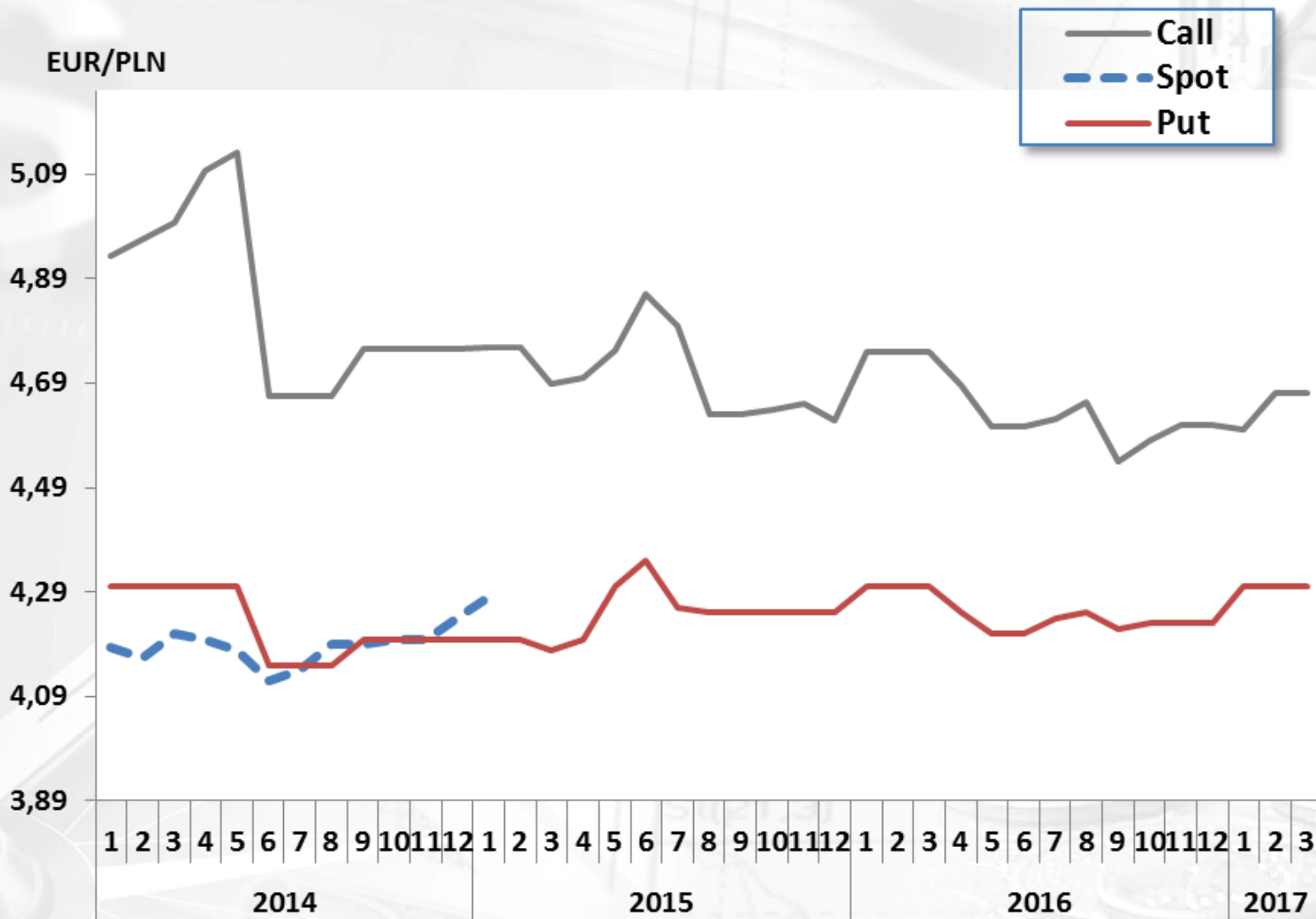
Sytuacja Finansowa

	2012	2013	2014
Bieżący wskaźnik płynności	2,66	3,21	3,17
Szybki wskaźnik płynności	1,52	2,00	1,85
Wskaźnik zadłużenia	0,28	0,31	0,34
ROE	10,0%	15,1%	17,8%



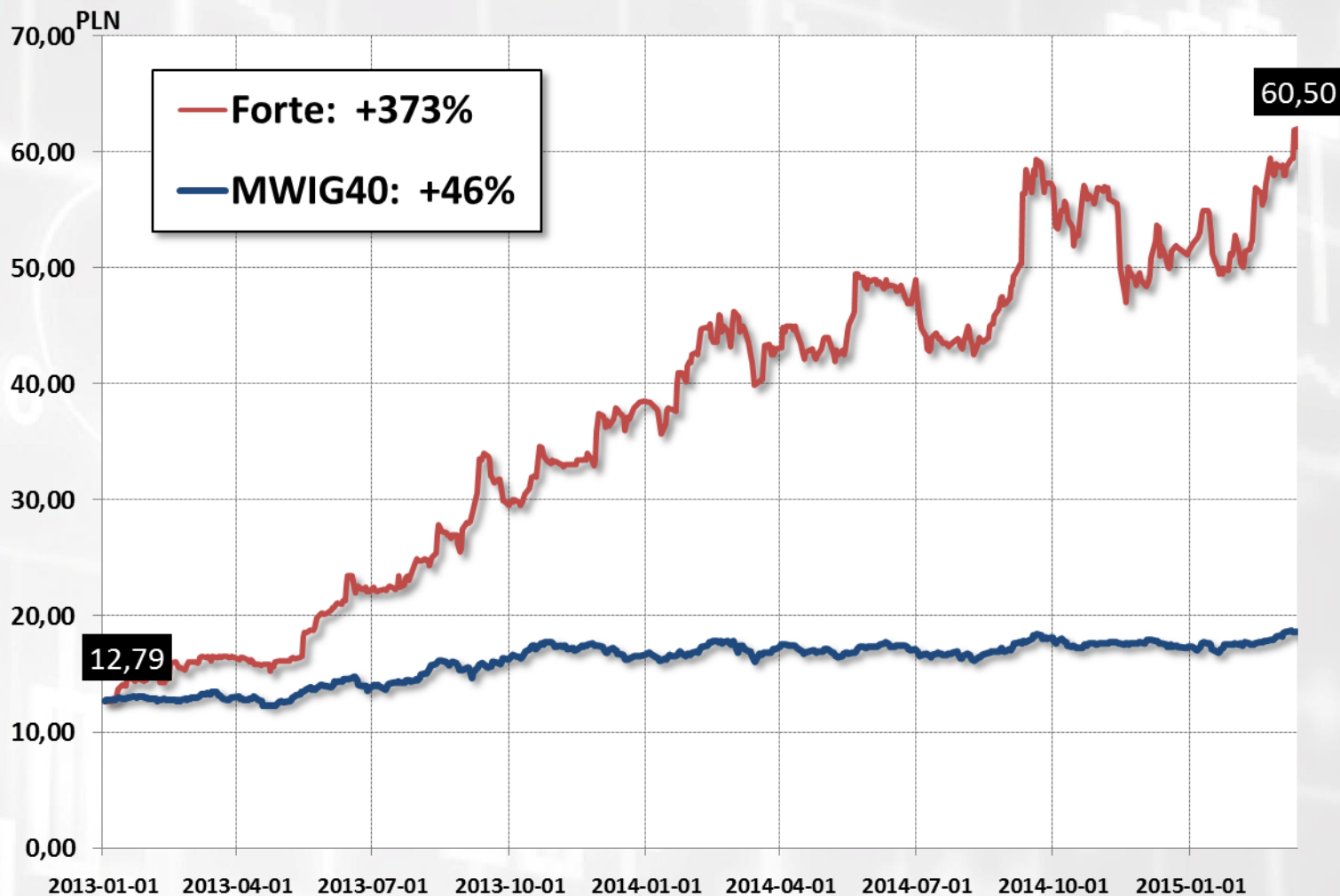
Zabezpieczenia kursowe FORTE S.A.

FORTE
DZISIAJ





Zmienność kursu akcji FORTE na tle indeksu WIG40





FORTE
DZISIAJ

FORTE



Wieloletnia strategia rozwoju



Wzrost obrotów następuje wraz ze wzrostem rentowności



Solidne fundamenty finansowe



Aktywne i transparentne relacje z inwestorami – regularnie wypłacana dywidenda



www.forte.com.pl

FABRYKI MEBLI **FORTE S.A.**