

Wyniki Grupy Apator 1-3Q 2023

Prezentacja dla
inwestorów i analityków

Warszawa, 16 listopada 2023 r.



Agenda



Numer slajdu

- 1** Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator
- 2** Wyniki i perspektywy segmentów operacyjnych

3

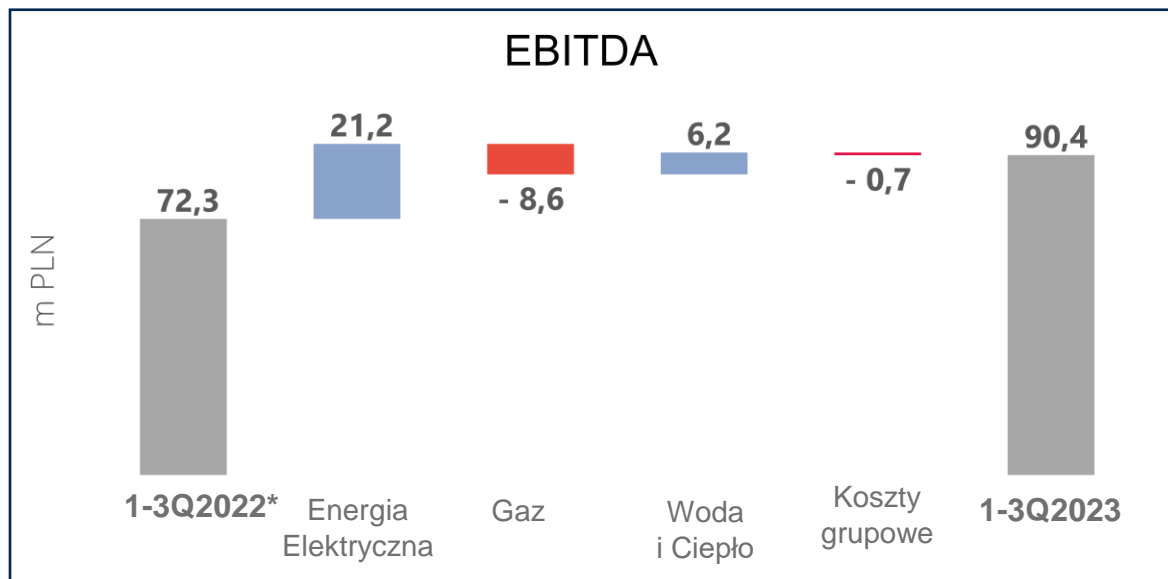
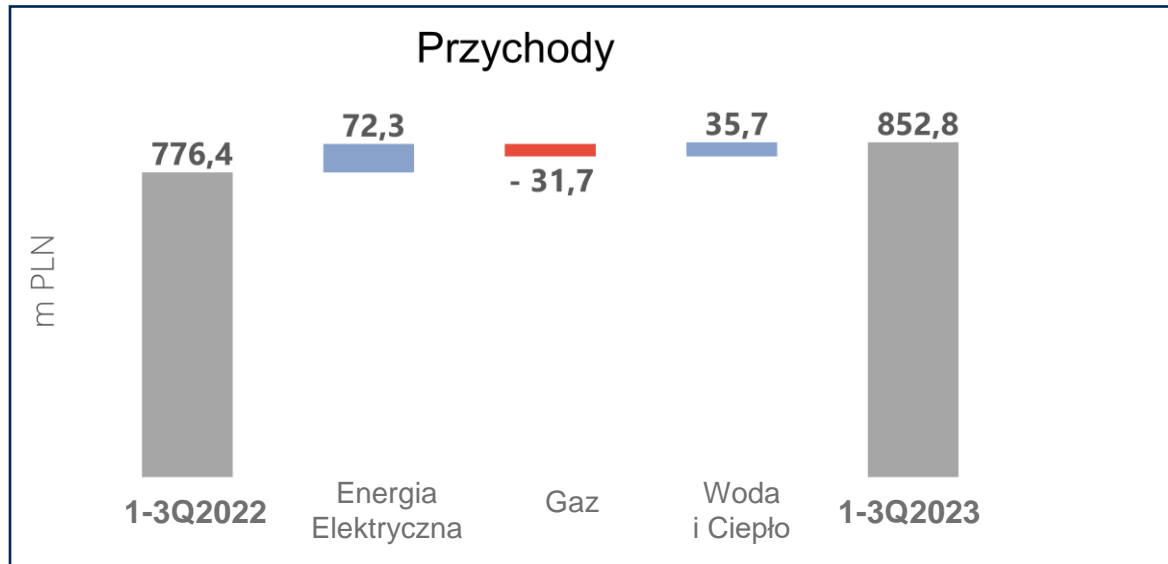
8

01

Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator



Główne trendy działalności w 1-3Q 2023



- Sprzyjająca sytuacja i konsekwentnie dobre wyniki w Energii Elektrycznej oraz Wodzie i Ciepłe
- Wyraźne, zgodne z przewidywaniami, spowolnienie w Gazie
- Utrzymany podwyższony poziom KON związany ze zwiększoną produkcją i dostawami w największych kontraktach
- Konsekwentna praca nad dywersyfikacją oferty GK, poprawą efektywności gospodarki magazynowej i efektywnością kosztową
- Sprzyjająca sytuacja na rynkach walutowych skutkująca poprawą wyniku na działalności finansowej

**) EBITDA za I-IIIQ 2022 r. oczyszczona z odpisu wartości prac rozwojowych brytyjskiej spółki GWi*

Wyniki finansowe GK Apator w 1-3Q 2023

m PLN	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Δ r/r
Sprzedaż	852,8	776,4	+10%
Wynik brutto ze sprzedaży	197,3 23,1%	161,8 20,8%	+22%
Koszty SG&A	147,6 17,3%	131,6 16,9%	+12%
Zysk ze sprzedaży	49,7 5,8%	30,2 3,9%	+65%
EBITDA	90,4 10,6%	61,6 7,9%	+47%
EBITDA skorygowana*	90,4 10,6%	72,3 9,3%	+25%
Zysk netto	21,3 2,5%	-2,0 -0,3%	-
Zysk netto skorygowany*	28,2 3,3%	8,6 1,1%	+226%

- Wysoki poziom zrealizowanych obrotów
- Poprawa zysku brutto ze sprzedaży w efekcie korzystniejszego miksu produktowego, prac nad efektywnością operacyjną oraz renegocjacji cen
- Wyższe koszty SG&A w związku z utrzymującą się wysoką inflacją i wzrostem wynagrodzeń oraz wyższą sprzedażą
- Poprawa marż na wszystkich poziomach rachunku wyników

Wysoki poziom zrealizowanej sprzedaży

Istotnie wyższa EBITDA, skokowy wzrost na poziomie zysku netto i poprawa marżowości



**) EBITDA i zysk netto za I-IIIQ 2022 r. oczyszczone z odpisu wartości prac rozwojowych brytyjskiej spółki GWi (10,7 m PLN), zysk netto za I-IIIQ 2023 r. skorygowany o odpis na aktywo podatkowe dotyczący GWi (6,9 m PLN).*

Wyniki finansowe GK Apator w 3Q 2023

m PLN	3Q 2023	3Q 2022	Δ r/r
Sprzedaż	288,7	281,2	+3%
Wynik brutto ze sprzedaży	65,4 22,6%	56,3 20,0%	+16%
Koszty SG&A	49,1 17,0%	41,8 14,9%	+17%
Zysk ze sprzedaży	16,3 5,6%	14,5 5,2%	+12%
EBITDA	31,4 10,9%	18,1 6,4%	+73%
EBITDA skorygowana*	31,4 10,9%	28,8 10,3%	+9%
Zysk netto	8,4 2,9%	-3,4 -1,2%	-
Zysk netto skorygowany*	8,4 2,9%	7,3 2,6%	+14%

- Wyniki na wszystkich poziomach wyższe r/r dzięki konsekwentnie dobrej sprzedaży i istotnej poprawie marży brutto
- Wyższe koszty SG&A w związku z utrzymującą się wysoką inflacją i wzrostem wynagrodzeń
- Wzrost wartości i poprawa marży EBITDA r/r
- Istotna poprawa r/r wyniku na działalności finansowej związana z korzystną sytuacją na rynku walut

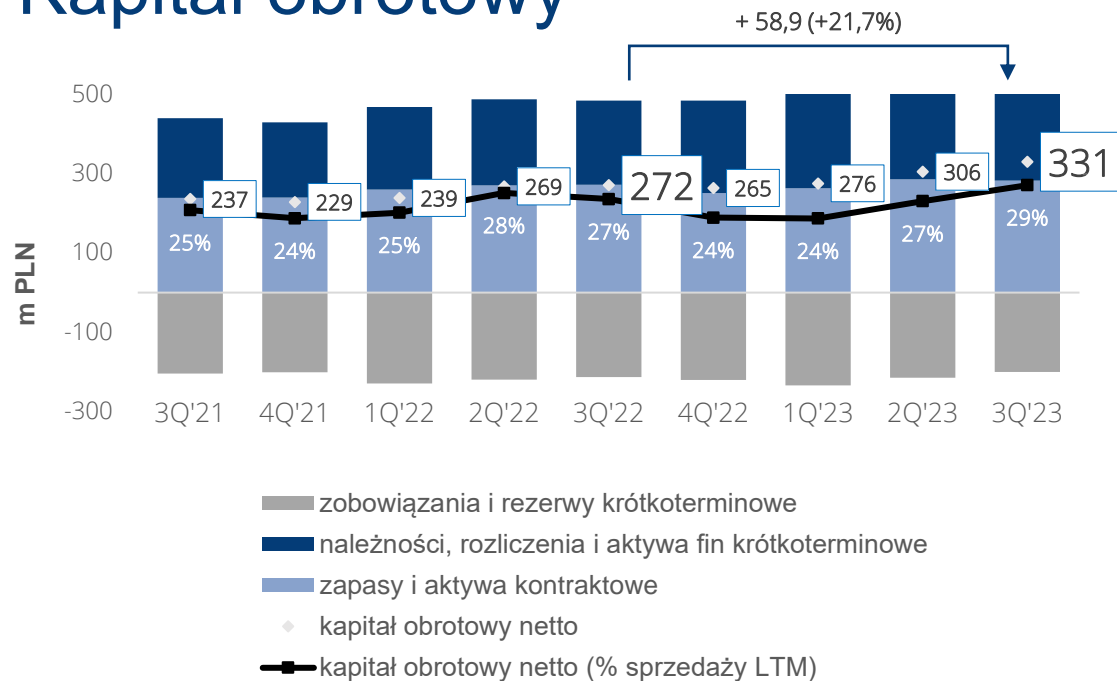
Poprawa wyników r/r na wszystkich poziomach

Kontynuacja korzystnych trendów z pierwszej połowy br.

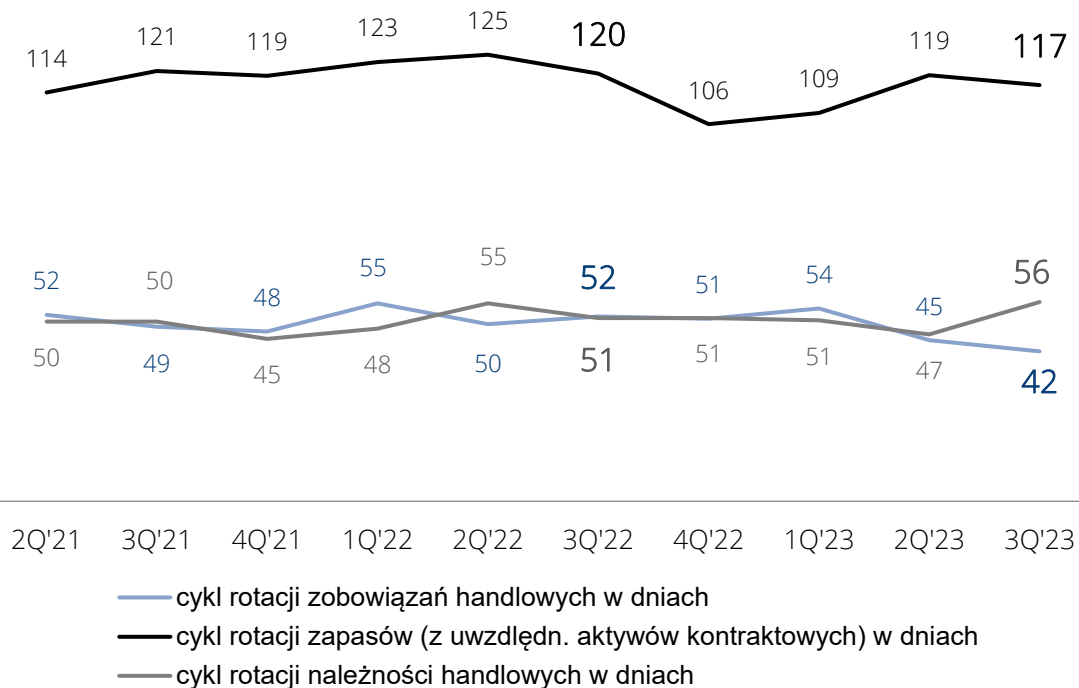


*) Korekta EBITDA i zysku netto o odpis wartości prac rozwojowych brytyjskiej spółki GWi (10,7 m PLN).

Kapitał obrotowy

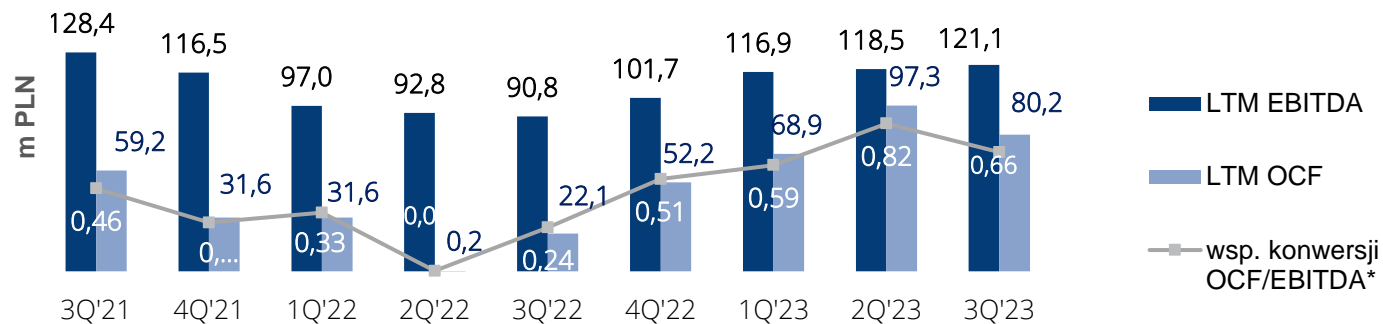


- Utrzymany podwyższony poziom zapasów w związku z przygotowaniami do dostaw w największych kontraktach (segmenty Energii i Gazu)
- Wzrost należności na dzień bilansowy związany z kumulacją sprzedaży we wrześniu

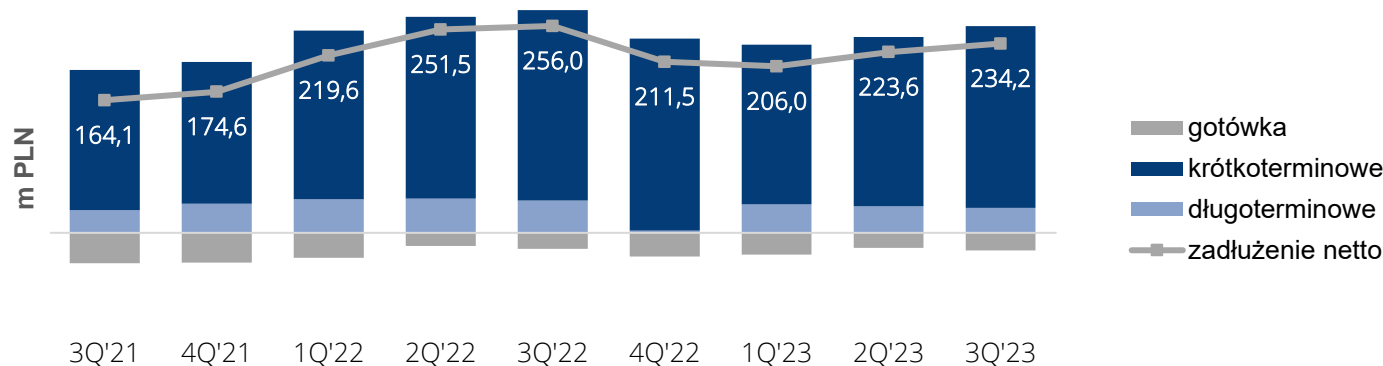


- Kontrolowana rotacja zapasów w ramach prac nad poprawą efektywności gospodarki magazynowej i zabezpieczania dostaw dla klientów
- Okresowe wahania rotacji należności i zobowiązań wynikające ze zmian wartości bezwzględnych r/r (wzrost należności związany z wysokim poziomem sprzedaży we wrześniu br., spadek zobowiązań w efekcie przejściowej kumulacji na koniec września 2022 r.)

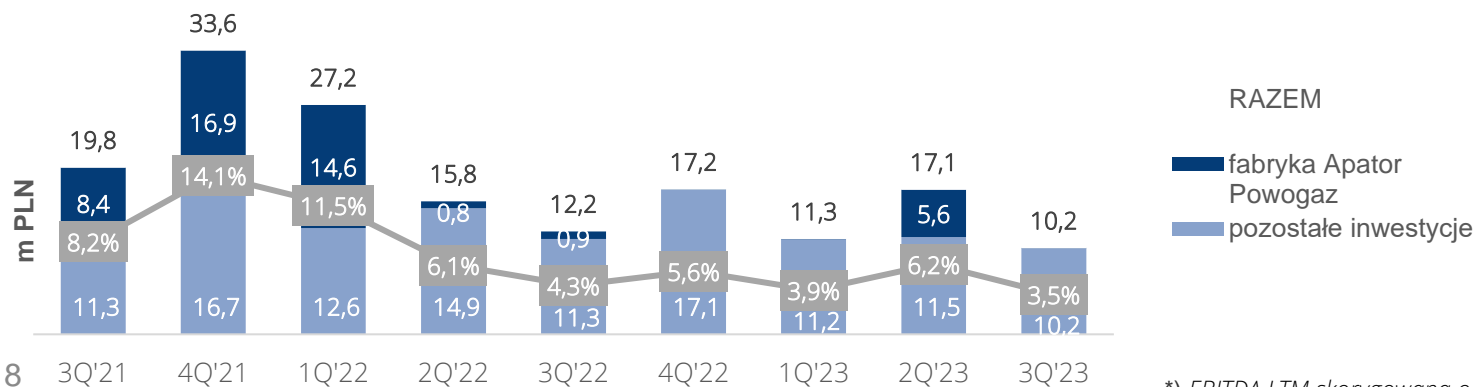
Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



- Przepływy finansowe - poprawa współczynnika konwersji r/r dzięki konsekwentnej odbudowie OCF przy rosnącym poziomie EBITDA



- Dług netto niższy r/r o 21,8 m PLN (-8,5%)
- Zmniejszenie salda kredytów r/r o 20,0 m PLN
- Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na poziomie 1,96x (vs 2,79 na koniec 3Q'22)



- Capex na poziomie 38,6 m PLN z największym udziałem prac R&D, w kategorii fabryka Apator Powogaz wyposażenie automatycznego magazynu części i wyrobów



*) EBITDA LTM skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2021 i 2022

02

Wyniki segmentów operacyjnych



Rosnąca rola smart meteringu w miksie 1-3Q 2023

Poziom przychodów

	dynamika zmian r/r
Liczniki energii elektrycznej	↑
tradycyjne	↘
inteligentne	↑
Gazomierze	↓
tradycyjne	↘
inteligentne	↓
Wodomierze + nakładki	↗
tradycyjne	→
inteligentne	↑
Grupa kapitałowa	↗
tradycyjne	↘
inteligentne	↑

Wolumen produktów

	dynamika zmian r/r
Liczniki energii elektrycznej	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	↑
Gazomierze	↓
tradycyjne	↓
inteligentne	↓
Wodomierze + nakładki	↘
tradycyjne	↘
inteligentne	↗
Grupa kapitałowa	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	↗

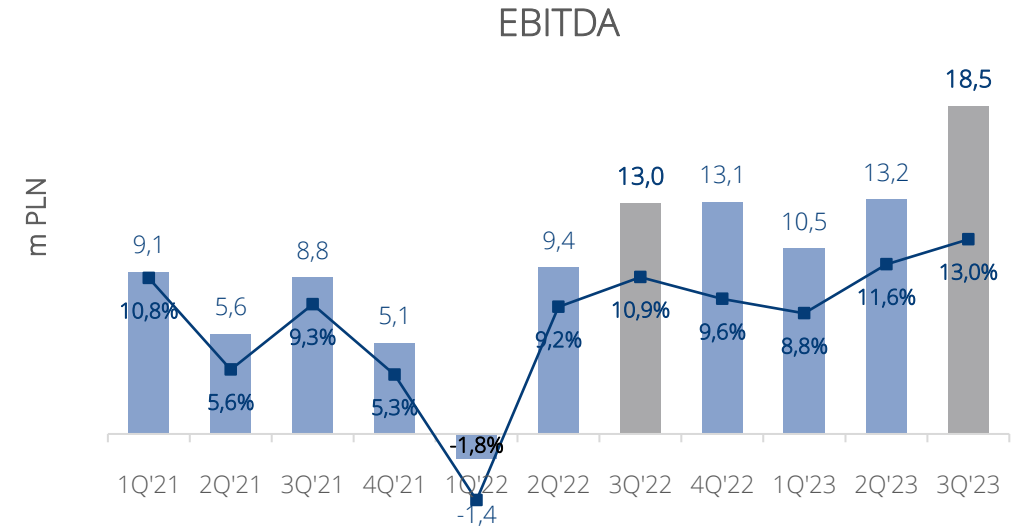
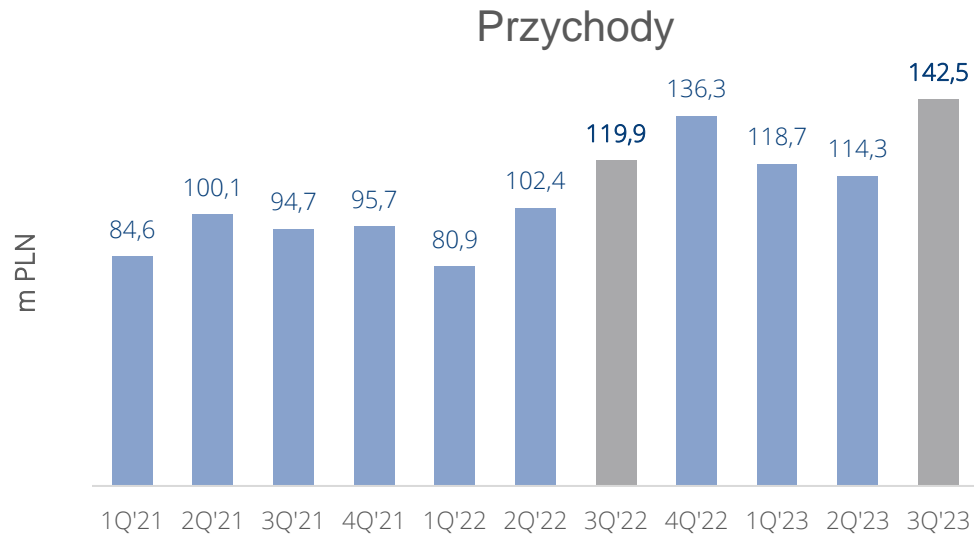
	skala zmian
dodatnia powyżej 15%	↑
dodatnia od 5% do 15%	↗
stabilna +/-5%	→
ujemna od -15% do -5%	↘
ujemna powyżej -15%	↓

W przychodach r/r widoczny wpływ zmiany miksu na produkty inteligentne

Niższe wolumeny, jednak z wyraźnym wzrostem udziałów rozwiązań inteligentnych



Segment Energia Elektryczna (wyniki 3Q i 1-3Q 2023)



Narastająco sprzedaż wyższa r/r o 24% oraz rekordowy poziom sprzedaży kwartalnej w 3Q 2023 r. i wzrosty we wszystkich liniach biznesowych

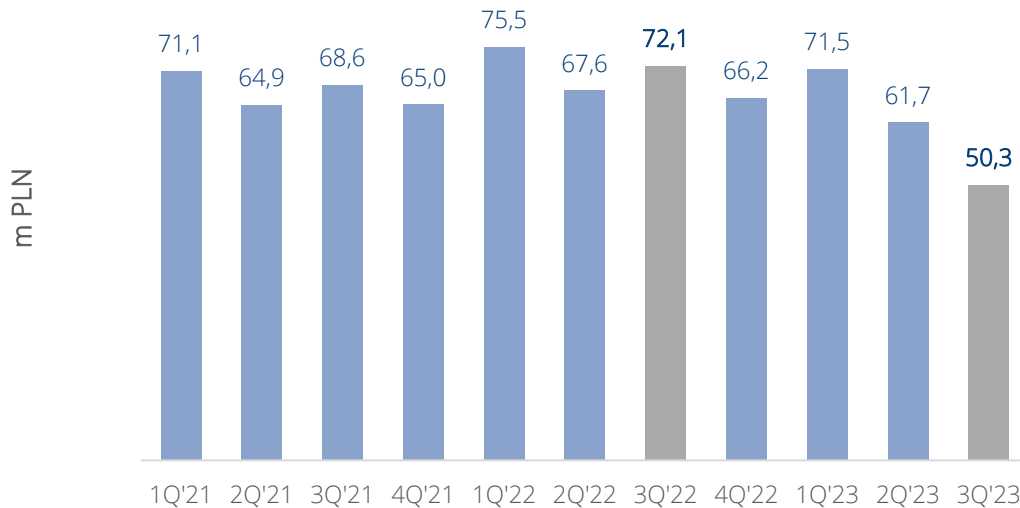
- Linia opomiarowania ee – wyższa sprzedaż krajowa o 25% r/r (bardzo duże – 80,8 m PLN - dostawy liczników w 3Q), wzrost eksportu o 34% r/r
- Aparatura łączeniowa – utrzymane bardzo dobre wyniki sprzedażowe głównie w kraju (+25% r/r) i konsekwentny wzrost eksportu r/r (+7%)
- Wzrosty obrotów w Automatyce o 40% r/r, linia ICT +4% r/r

Konsekwentna poprawa sytuacji segmentu – w 3Q 2023 bliskie rekordowym poziomowi kwartalnej EBITDA i marży EBITDA

- Poprawa rentowności dzięki skutecznej renegotjacji kontraktów, korzystniejszemu miksowi produktowemu i poprawie efektywności operacyjnej
- Kontrolowane poziomy kosztów - pomimo utrzymującej się inflacji, dynamiki TKW i kosztów SG&A poniżej dynamiki obrotów
- Pozytywny wpływ na wynik zysku na sprzedaży nieruchomości (+1,3 m PLN)

Segment Gaz (wyniki 3Q i 1-3Q 2023)

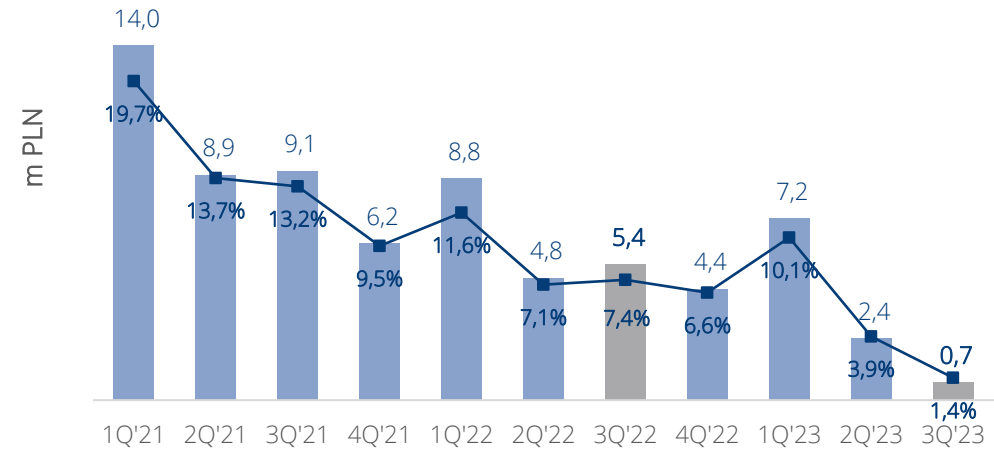
Przychody



Narastająco sprzedaż niższa o 15% r/r – spadki obrotów w kraju i eksporcie

- Spadek sprzedaży krajowej (mniejsze dostawy w podpisanych kontraktach, ograniczona ilość nowych zamówień)
- Niższe obroty na części dotychczasowych głównych rynków (Wielka Brytania, Niemcy, Węgry) decydujące o spadku eksportu pomimo odbudowy i rozwoju sprzedaży w innych krajach (Belgia, Niderlandy, Turcja, Ukraina, Kazachstan, Czechy, Litwa, Austria, Hiszpania)

EBITDA*

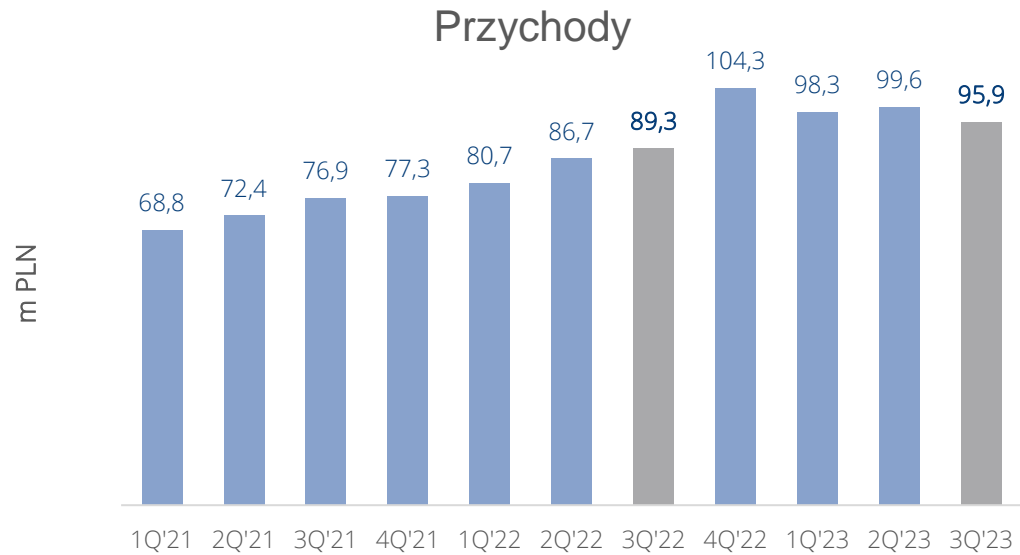


EBITDA po 1-3Q 2023 niższa r/r o 8,6 m PLN w efekcie obniżenia obrotów i marż

- Wyższe r/r koszty SG&A w warunkach inflacji kosztów
- Niższa EBITDA r/r przy niekorzystnym efekcie dźwigni operacyjnej

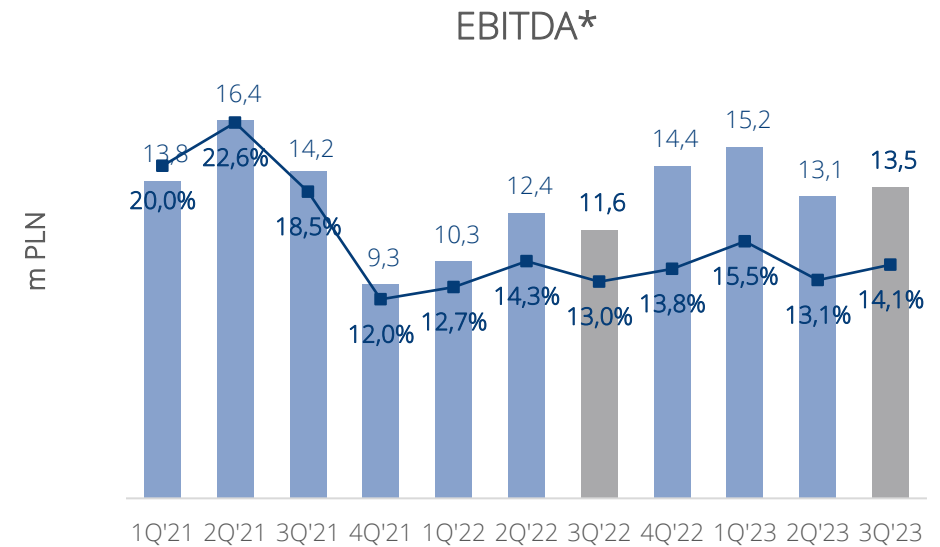
*) EBITDA 3Q i 4Q 2022 skorygowane o odpisy: wartości prac rozwojowych GWi (3Q) i wartości firmy GWi (4Q)

Segment Woda i Ciepło (wyniki 3Q i 1-3Q 2023)



Utrzymany trend wzrostu obrotów po bardzo dobrym 2022 r.
- narastająco +14% r/r (+10% r/r w kraju i +17% w eksporcie)

- Pomimo przejściowego ograniczenia popytu samorządów i spółdzielni wpływającego na obroty w 3Q br., narastająco sprzedaż krajowa wyższa r/r z perspektywą dodatkowych środków na inwestycje branży w ramach odblokowanego KPO
- Wyższe obroty w krajach UE, odbudowa sprzedaży na Ukrainie i wzrosty na bardziej odległych rynkach (Serbia, Korea Południowa, Turcja) rekompensujące niekorzystny wpływ zmian kursu EUR



Narastająco poziom zysku EBITDA wyższy o 6,2 m PLN r/r,
wzrost marży EBITDA dzięki skutecznej kontroli kosztów

- Wyższe obroty r/r przy konsekwentnym utrzymywaniu wysokiego poziomu rentowności (marża brutto w granicach 30%, zbliżone dynamiki zmian przychodów i kosztów TKW)
- EBITDA w 3Q 2023 r. na poziomie średniego kwartalnego wyniku drugiej połowy 2022 r. Powrót kwartalnej marży EBITDA do poziomu ponad 14%

Grupa kapitałowa

- Transformacja sprzedaży na produkty inteligentne i rozwiązania
- Nowe regulacje sprzyjające transformacji
- Odblokowanie KPO



Energia Elektryczna

- Aparatura pomiarowa Rollout - przyspieszenie
- Aparatura łączeniowa – wzrost udziału rynkowego
- Automatyka oraz ICT – nowe perspektywy, w tym OZE, silny wzrost znaczenia automatyki sieciowej



Gaz

- Stopniowa stabilizacja rynku na niższym poziomie
- Pozostanie w gazie (szczególnie w CEE)
- Rozpoczęcie dostaw w ramach rolloutu w Belgii (kontrakt z L&G)
- Ogłoszony przetarg PSG w Polsce (listopad 2023 r.)
- Prace nad nowymi produktami



Woda i Ciepło

- Kompleksowe rozwiązania w wodzie (pomiar, odczyt i billing)
- Rosnące znaczenie ultradźwięków w miksie
- Ciepłownictwo z ogromnymi potrzebami (konieczna transformacja energetyczna) i długim technologicznym; segment niedoinwestowany (KPO)

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które Apator SA uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

Apator SA nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Apator SA.



Kontakt dla inwestorów i analityków

Katarzyna Mucha

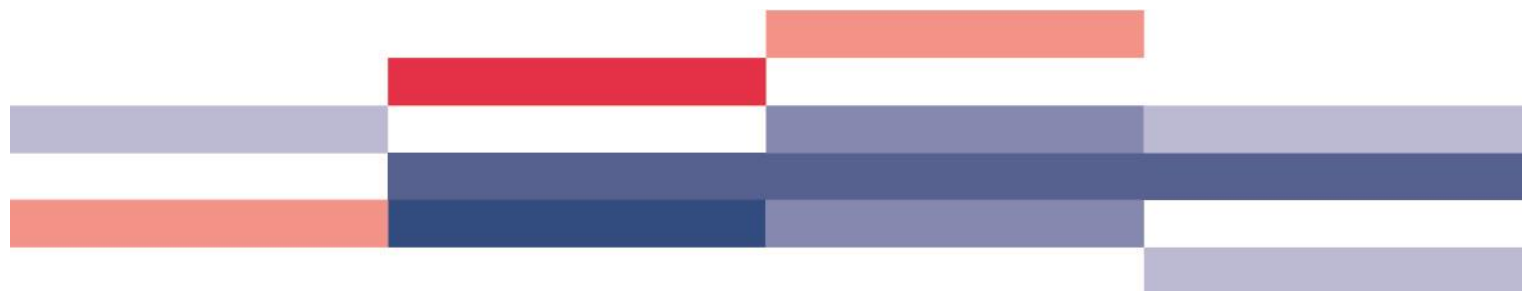
tel. +48 22 440 1 440

kom. +48 697 613 712

e-mail: katarzyna.mucha@ccgroup.pl

Apator SA

e-mail: ri@apator.com



Slajdy dodatkowe



Działalność biznesowa 1-3Q 2023 r.



Dane za 1-3Q 2023



OTUS 3

Systemy sterowania i nadzoru

smartARS pro



ULTRIMIS W

JS Smart+



iSMART 2

hybridSMART

Główne rynki zagraniczne

Niemcy, Rumunia, Brazylia, RPA, Izrael

Czechy, Rumunia, Hiszpania, Grecja, Francja

Wielka Brytania, Belgia, Turcja, Niemcy

Udział eksportu w przychodach segmentu

22,9%

59,2%

72,6%

Główni klienci

- zakłady energetyczne (OSD)
- hurtownie elektroenergetyczne, przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne
- budownictwo, przemysł, kolej
- farmy fotowoltaiczne i wiatrowe, klastry i spółdzielnie energetyczne, inni uczestnicy sektora OZE

- przedsiębiorstwa wod-kan i energii ciepłej
- spółdzielnie mieszkaniowe
- budownictwo
- przemysł

- spółki gazownicze/dystrybutorzy i dostawcy gazu

Udział segmentu w sprzedaży ogółem

44,0%

34,5%

21,5%