

Wyniki Grupy Apator 1-4Q 2023

Prezentacja dla
inwestorów i analityków

Warszawa, 5 marca 2024 r.



Agenda

Numer slajdu

- | | | |
|----------|--|----|
| 1 | Przedstawienie obecnego Zarządu Grupy Apator | 3 |
| 2 | Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator | 4 |
| 3 | Wyniki segmentów operacyjnych | 11 |
| 4 | Perspektywy działalności Grupy | 18 |

Zarząd Grupy Apator



Maciej Wyczęsany

Prezes Zarządu,
Dyrektor Generalny Apator SA

Powołany w skład obecnej kadencji
w dniu 01.03.2023.

Kieruje pracami Zarządu Apator SA
oraz odpowiada za strategię oraz
kierunki rozwoju Apator SA i Grupy
Apator.

Łukasz Zaworski

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Rozwoju Produktów

Powołany w skład obecnej kadencji
w dniu 22.11.2023.

Współodpowiada za prowadzenie spraw
Zarządu Apator SA oraz kreowanie
i realizację strategii Grupy Apator
w obszarze rozwoju produktów.

Robert Kowalski

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Strategii Grupy Apator

Powołany w skład obecnej kadencji
w dniu 19.12.2023.

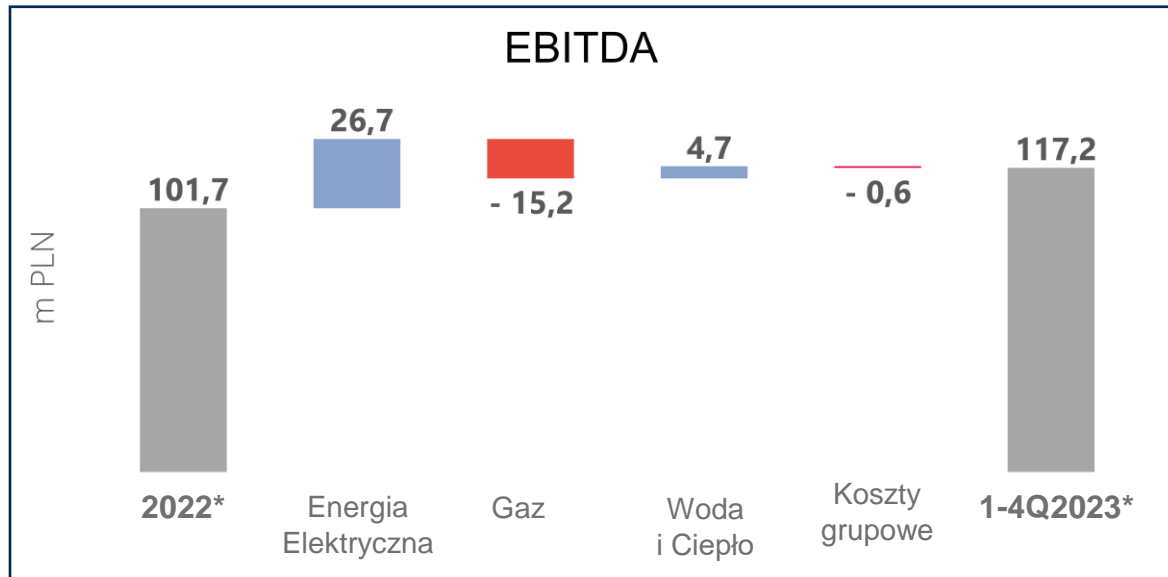
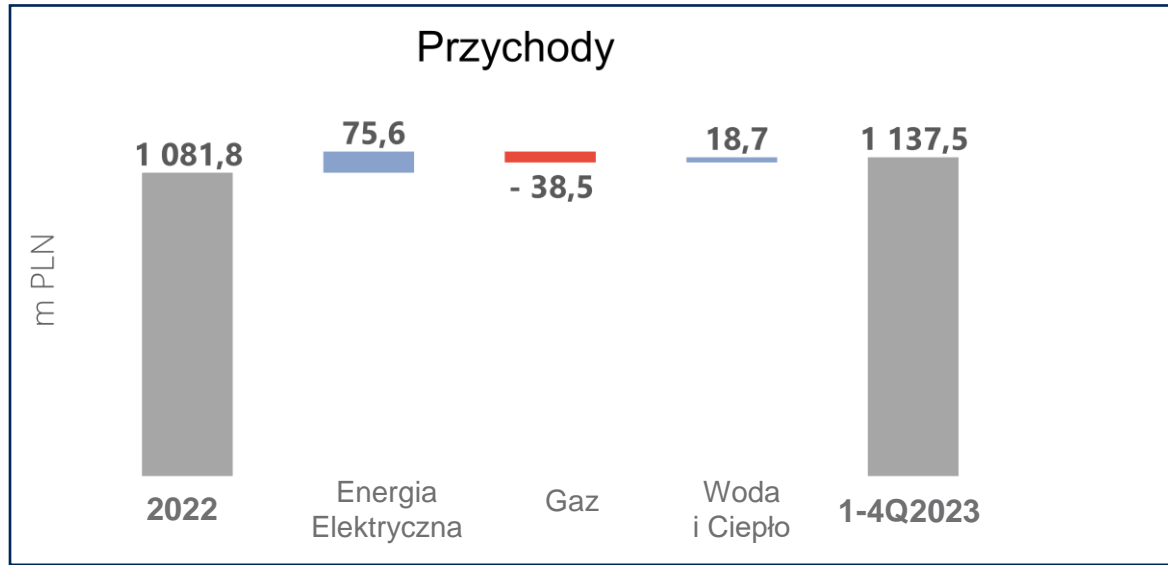
Odpowiada za realizację strategii Grupy
Apator, ze szczególnym uwzględnieniem
segmentu Woda i Ciepło. Pełni funkcję
Prezesa Zarządu Apator Powogaz.

01

Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator



Główne trendy działalności w 1-4Q 2023

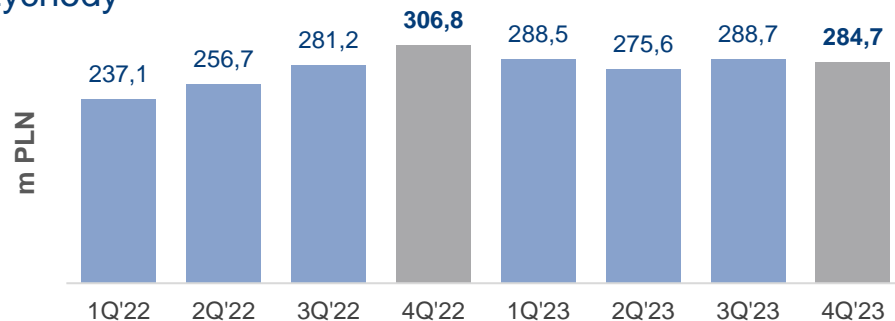


- Bardzo dobre wyniki w Energii Elektrycznej w warunkach sprzyjającego otoczenia rynkowego, lepsze r/r wyniki w Wodzie i Ciepłe
- Wyraźne, zgodne z przewidywaniami, spowolnienie w Gazie
- Skuteczne zarządzanie kapitałem obrotowym skutkujące obniżeniem KON i stanów magazynowych r/r
- Zdecydowana redukcja zadłużenia Grupy przekładająca się na niższe koszty kredytowania
- Sprzyjająca sytuacja na rynkach walutowych skutkująca poprawą wyniku na działalności finansowej
- Konsekwentna praca nad oferta produktową

**) EBITDA i zysk netto za 2022 r. skorygowane o odpis wartości prac rozwojowych i wartości firmy GWi, EBITDA za 1-4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych, zysk netto 1-4Q 2023 r. skorygowany dodatkowo o odpis aktywa z tytułu straty podatkowej dotyczące GWi*

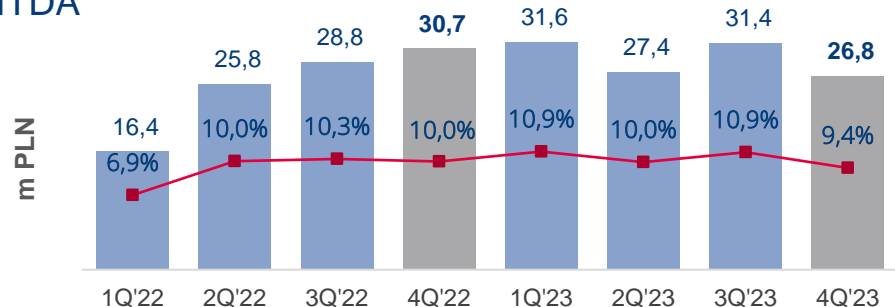
Wyniki finansowe GK Apator - trendy

Przychody



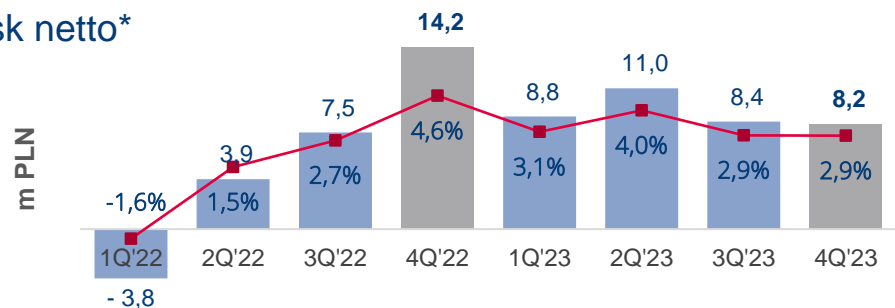
- Stabilna struktura przychodów

EBITDA*



- Wzrost skorygowanej rocznej EBITDA o 15% r/r pomimo negatywnego wpływu segmentu Gazu

Zysk netto*



- Stabilny poziom skorygowanego wyniku netto w 2023 r.

Wyniki finansowe GK Apator w 1-4Q 2023

m PLN	1-4Q 2023	2022	Δ r/r
Sprzedaż	1 137,5	1 081,8	+5%
Wynik brutto ze sprzedaży	261,1 23,0%	224,3 20,7%	+16%
Koszty SG&A	198,1 17,4%	179,2 16,6%	+11%
Zysk ze sprzedaży	62,5 5,5%	45,1 4,2%	+40%
EBITDA	108,9 9,6%	87,1 8,0%	+25%
EBITDA skorygowana*	117,2 10,3%	101,7 9,4%	+15%
Zysk netto	18,3 1,6%	7,2 0,7%	+154%
Zysk netto skorygowany*	36,4 3,2%	21,8 2,0%	+67%

- Rekordowo wysoki poziom zrealizowanych obrotów
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży r/r dzięki konsekwentnej poprawie w Energii Elektrycznej i dobremu wynikowi w Wodzie i Ciepłe
- Poprawa marż na wszystkich poziomach rachunku wyników

Wysoki poziom rocznej sprzedaży

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



*) EBITDA i zysk netto za 2022 r. skorygowane o odpis wartości prac rozwojowych i wartości firmy GWi (14,6 m PLN), EBITDA za 1-4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych (8,3 m PLN), zysk netto 1-4Q 2023 r. skorygowany dodatkowo o odpis aktywa z tytułu straty podatkowej dotyczące GWi (9,8 m PLN)

Wyniki finansowe GK Apator w 4Q 2023

m PLN	4Q 2023	4Q 2022	Δ r/r
Sprzedaż	284,7	306,8	-7%
Wynik brutto ze sprzedaży	63,7 22,4%	63,9 20,8%	0%
Koszty SG&A	50,5 17,7%	47,6 15,5%	+6%
Zysk ze sprzedaży	13,3 4,7%	16,3 5,3%	-19%
EBITDA	18,6 6,5%	26,8 8,7%	-31%
EBITDA skorygowana*	26,8 9,4%	30,5 9,9%	-12%
Zysk netto	-3,0 -1,0%	10,5 3,4%	-
Zysk netto skorygowany*	8,2 2,9%	14,2 4,6%	-42%

- Niższa sprzedaż r/r wobec ograniczenia obrotów w segmentach Wody i Ciepła (efekt wysokiej bazy 4Q 2022) oraz Gazu
- Operacyjne odpisy kosztowe istotnie zwiększające TKW w segmencie Gaz
- Wyższe koszty SG&A w związku z utrzymującą się wysoką inflacją i wzrostem wynagrodzeń
- Spadek wartości i niższa marża EBITDA r/r w konsekwencji niższego wyniku na sprzedaży
- Istotne pogorszenie r/r wyniku na działalności finansowej w związku ze spadkiem wyniku na różnicach kursowych

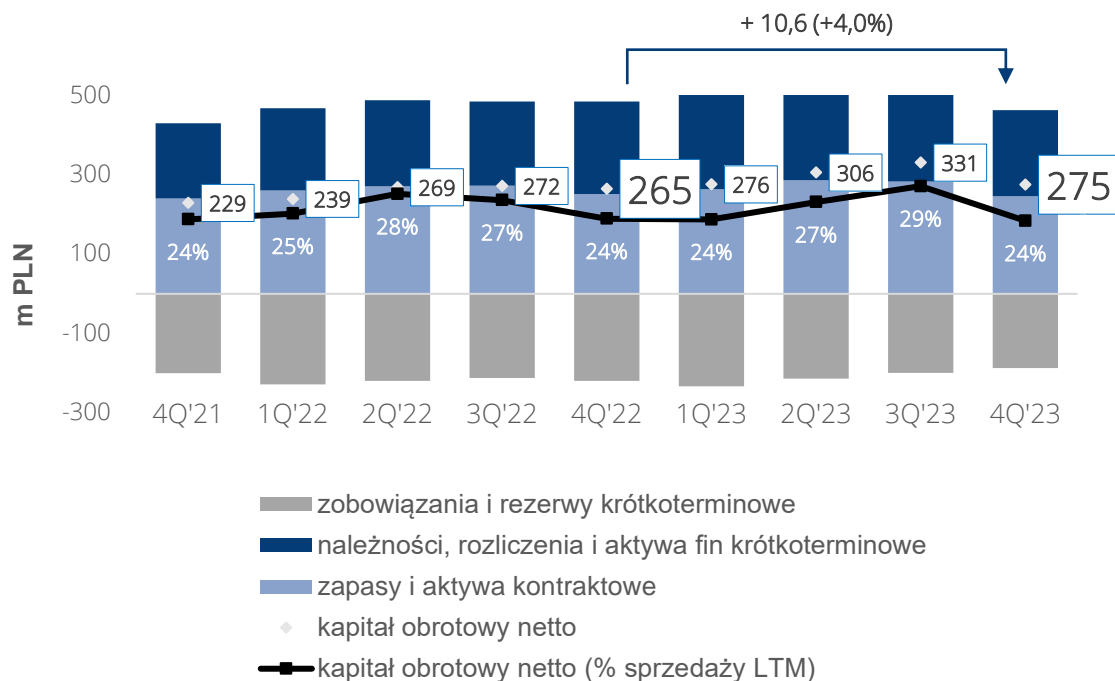
Niższe wyniki wobec słabszego r/r kwartału w Gazie oraz w Wodzie i Ciepłe

Utrzymana korzystna sytuacja i konsekwentna poprawa wyników w Energii Elektrycznej

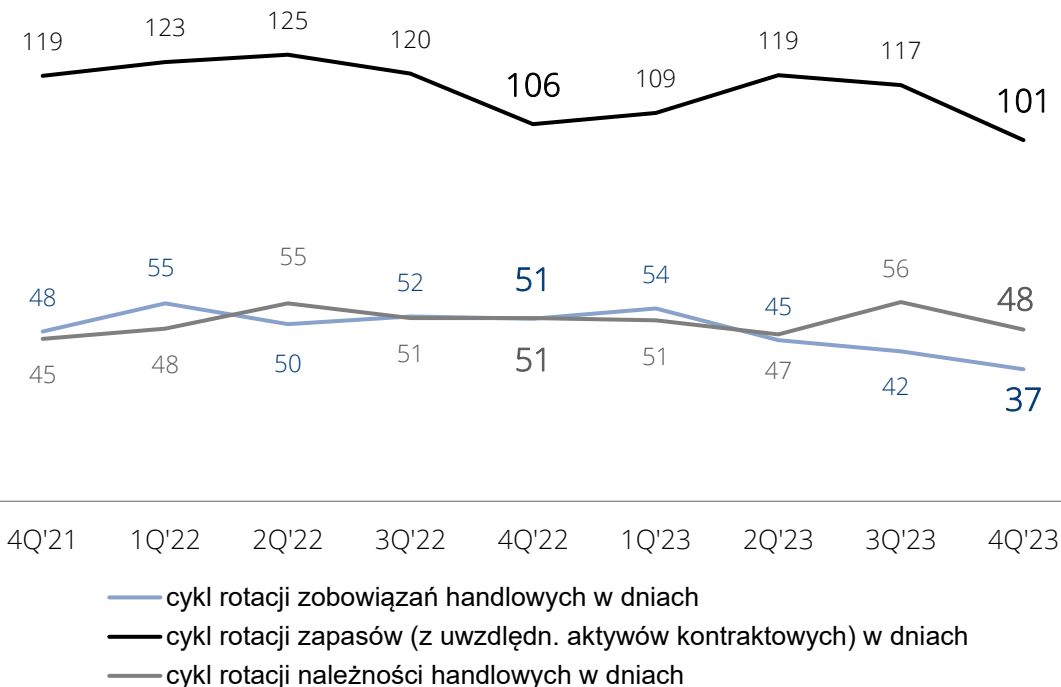


*) Korekta EBITDA i zysku netto za 4Q 2022 r. o odpis wartości prac rozwojowych brytyjskiej spółki GWi (3,7 m PLN), EBITDA za 4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych (8,3 m PLN), zysk netto 4Q 2023 r. skorygowany dodatkowo o odpis aktywa z tytułu straty podatkowej dotyczące GWi (2,9 m PLN)

Kapitał obrotowy

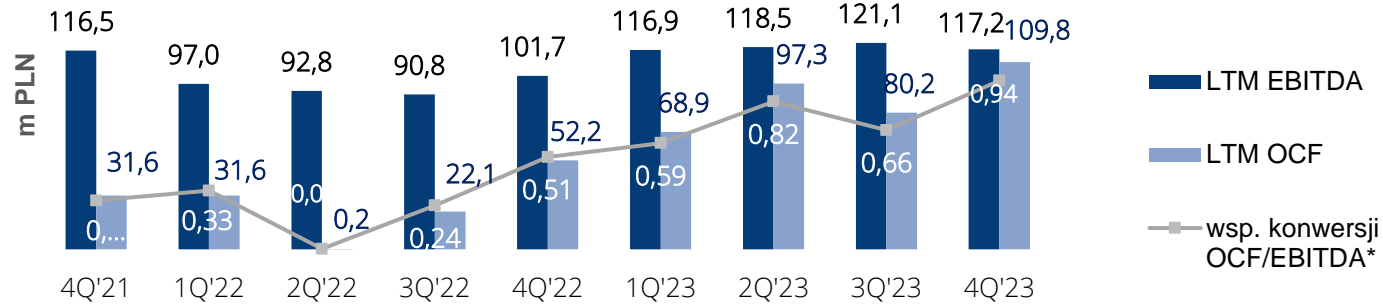


- Obniżony poziom zapasów (o 5,2 mln zł r/r) przy utrzymaniu zabezpieczenia potrzeb zwiększonej produkcji i planowanych dostaw w wyniku konsekwentnej optymalizacji KON
- Istotny spadek zobowiązań na dzień bilansowy w segmentach Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła dzięki poprawie płynności i ograniczeniu stanów magazynowych

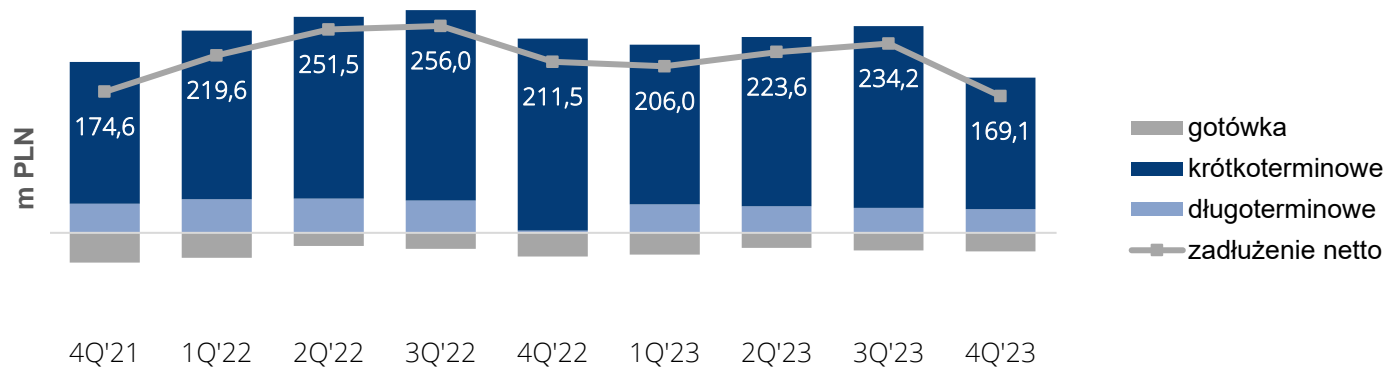


- Lepsza rotacja zapasów w efekcie prac nad poprawą efektywności gospodarki magazynowej przy utrzymaniu bezpieczeństwa dostaw dla klientów
- Okresowe wahania rotacji należności i zobowiązań wynikające ze zmian wartości bezwzględnych r/r (spadek należności związany z nieco niższym poziomem sprzedaży w 4Q 2023 r., spadek zobowiązań w efekcie przejściowej kumulacji na koniec 2022 r.)

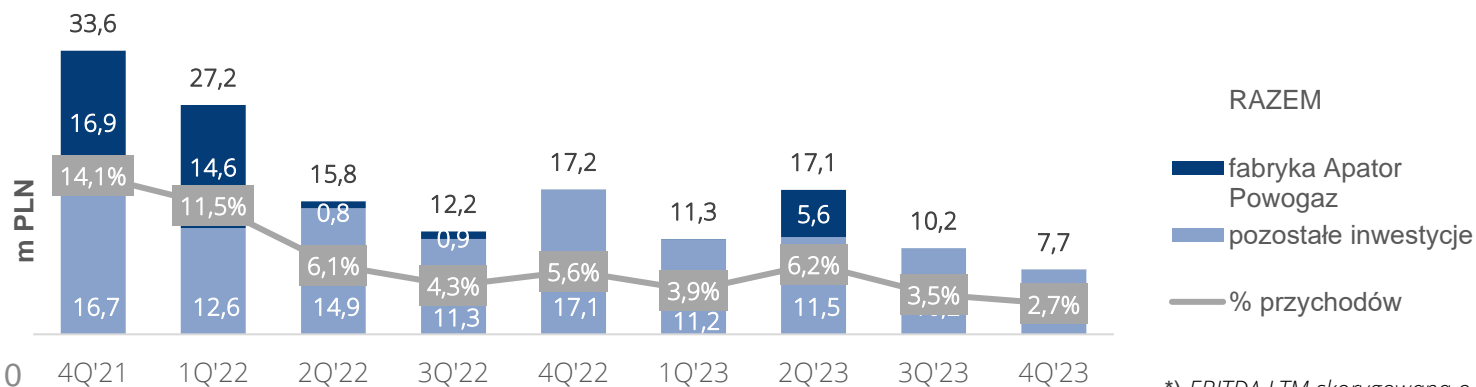
Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



- Wysokie przepływy operacyjne - poprawa współczynnika konwersji r/r dzięki konsekwentnej odbudowie OCF w efekcie optymalizacji KON



- Dług netto niższy r/r o 42,4 m PLN (-20,0%)
- Zmniejszenie salda kredytów r/r o 48,4 m PLN
- Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na poziomie 1,44x (vs 2,08 na koniec 2022 r.)



- Capex na poziomie 46,2 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 2021-2023

02

Wyniki segmentów operacyjnych



Rosnąca rola smart meteringu w miksie 1-4Q 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

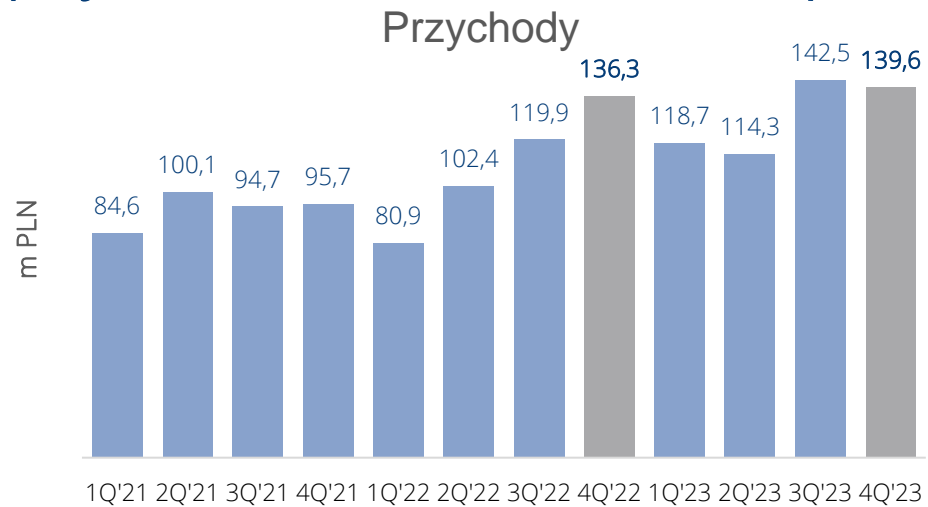
	dynamika zmian r/r
Liczniki energii elektrycznej	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	↑
Gazomierze	↓
tradycyjne	↓
inteligentne	↓
Wodomierze + nakładki	↘
tradycyjne	↘
inteligentne	→
Grupa kapitałowa	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	→

	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 miks na produkty inteligentne
Niższe wolumeny, jednak z wyraźnym wzrostem udziałów rozwiązań inteligentnych

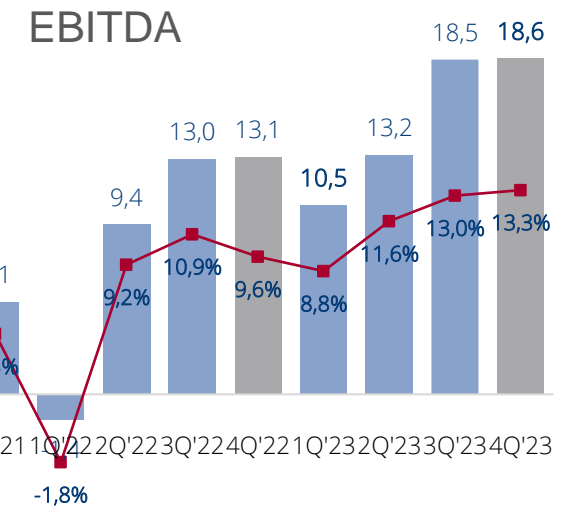


Segment Energia Elektryczna (wyniki 4Q i 1-4Q 2023)



Narastająco sprzedaż wyższa r/r o 17% oraz rekordowy poziom rocznych obrotów w 2023 r. i wzrosty we wszystkich liniach biznesowych

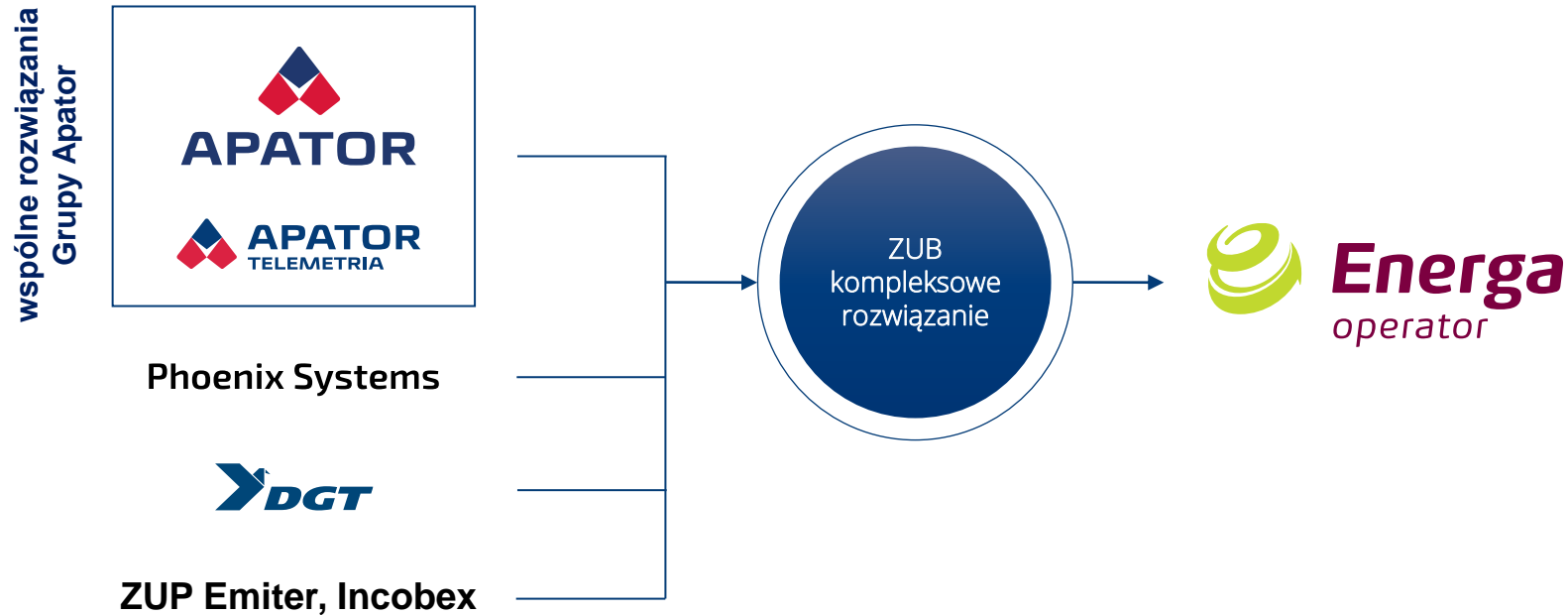
- Linia opomiarowania ee – wyższa sprzedaż krajowa o 30% r/r (bardzo duże – ponad 80 m PLN / kwartał - dostawy liczników w ostatnich dwóch kwartałach 2023 r.), wzrost eksportu o 2% r/r
- Aparatura łączeniowa – utrzymane dobre wyniki sprzedażowe dzięki większym obrotom w kraju (+6% r/r) przy niewielkim ograniczeniu eksportu (-2% r/r)
- Wzrosty obrotów w Automatyce o 17% r/r, linia ICT +15% r/r



Konsekwentna poprawa sytuacji segmentu – w 4Q 2023 rekordowe poziomy kwartalnej EBITDA i marży EBITDA

- Poprawa rentowności dzięki optymalizacji kosztu TKW w warunkach sprzyjającego otoczenia makroekonomicznego (niższe koszty surowców, umocnienie złotego)
- Kontrolowane poziomy kosztów SG&A pomimo utrzymującej się inflacji i zdecydowanie większej skali sprzedaży
- Pozytywny (jednak niższy o 1,9 m PLN r/r) wpływ na wynik zysku na sprzedaży nieruchomości (+1,3 m PLN)

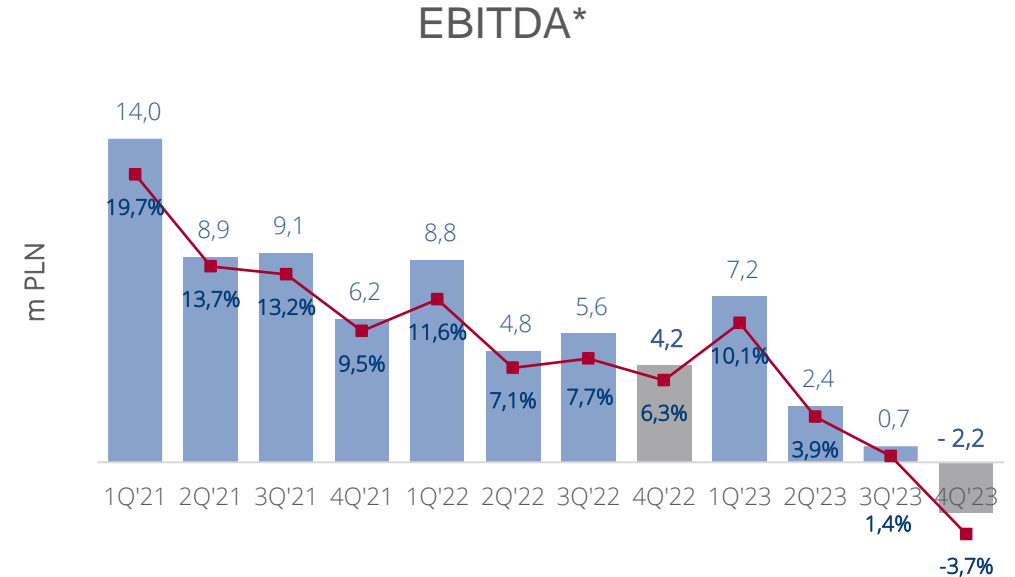
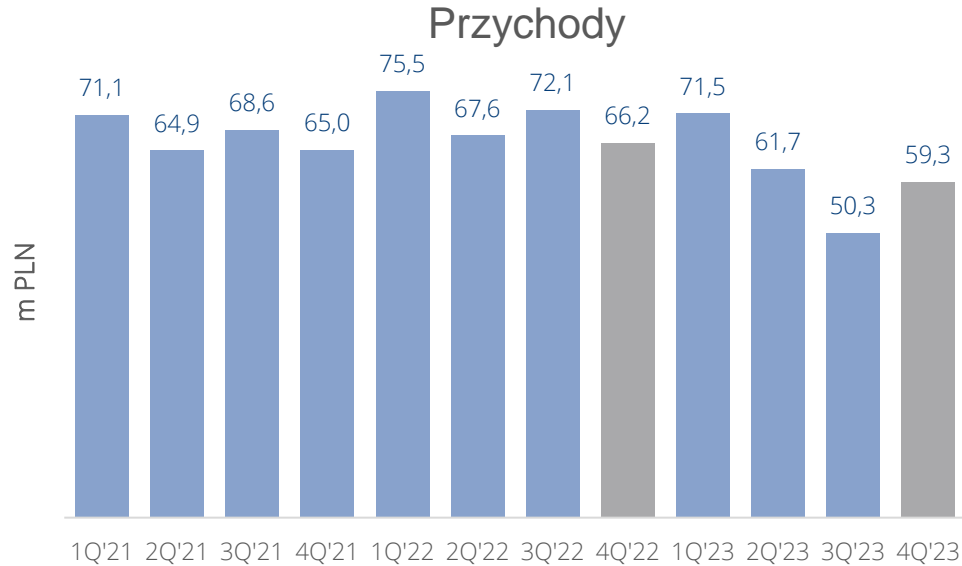
Atrakcyjne perspektywy w Smart Grid



ZUB
(Zintegrowane układy bilansujące)

- Kompleksowe rozwiązanie służące do:
 - bilansowania stacji średniego napięcia
 - zapewnienia komunikacji z licznikami zdalnego odczytu
 - skomunikowania stacji z systemami informatycznymi (przygotowana do instalacji sterownika stacyjnego)
- Stanowi element systemu AMI (system odczytowy liczników smart) i Smart Grid (inteligentna sieć).
- Zamówienia dla Grupy Apator na łączną kwotę **51,6 mln zł**, dostawy do końca listopada 2024 r. z możliwością zwiększenia dostaw do końca 2026 r.

Segment Gaz (wyniki 4Q i 1-4Q 2023)



Narastająco sprzedaż niższa o 14% r/r – spadki obrotów w kraju i eksporcie

- Spadek sprzedaży krajowej (mniejsze dostawy w podpisanych kontraktach, ograniczona ilość nowych zamówień)
- Ograniczenie eksportu w efekcie niższych obrotów na części dotychczasowych głównych rynków (Wielka Brytania, Niemcy, Niderlandy, Węgry) w niesprzyjającym otoczeniu geopolitycznym i przy dodatkowym negatywnym wpływie umocnienia złotego

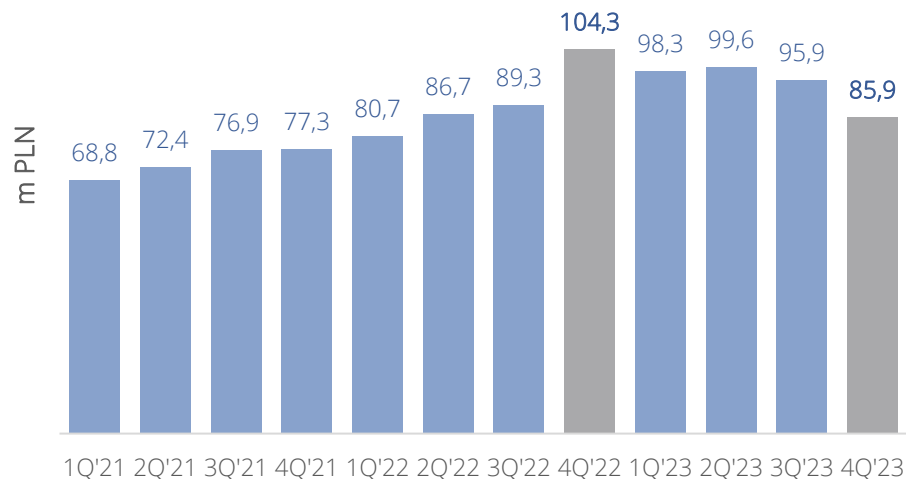
Skorygowana EBITDA po 1-4Q 2023 niższa r/r o 15,2 m PLN w efekcie obniżenia obrotów i marż

- Spadek marży brutto w efekcie odpisów operacyjnych
- 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), EBITDA 4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych GWi

Segment Woda i Ciepło (wyniki 4Q i 1-4Q 2023)

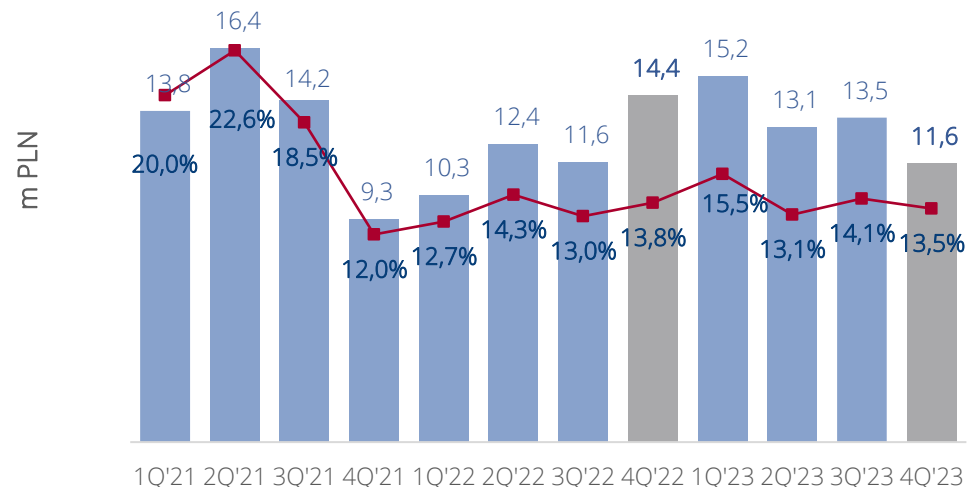
Przychody



Utrzymany trend wzrostu obrotów po bardzo dobrym 2022 r.
- narastająco +5% r/r (+7% r/r w kraju i +4% w eksporcie)

- Pomimo spowolnienia inwestycji w JST i spółdzielniach wpływającego na obroty w 3 i 4Q 2023 r., narastająco sprzedaż krajowa wyższa r/r z perspektywą dodatkowych środków na inwestycje branży w ramach KPO i funduszy spójności
- Widoczny spadek eksportu w 4Q 2023 r. wobec rekordowej bazy 4Q 2022 r. (w tym kontrakt Etiopia) i umocnienia kursu złotego. Narastająco obroty wyższe r/r dzięki wzrostom w krajach UE i na bardziej odległych rynkach oraz stopniowej odbudowie sprzedaży na Ukrainie

EBITDA*

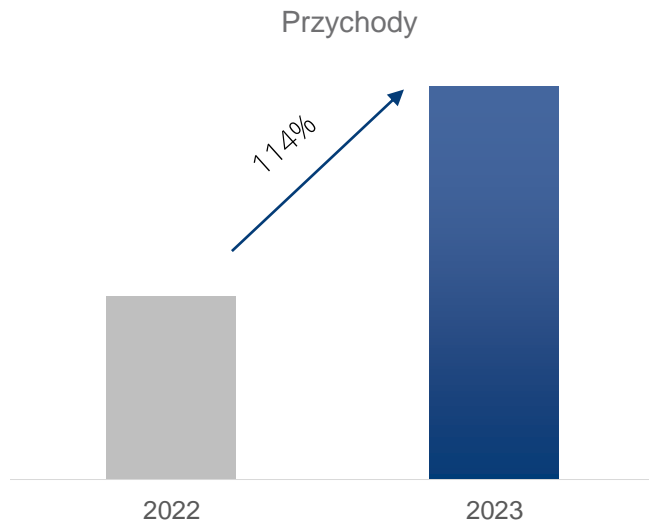


Narastająco poziom zysku EBITDA wyższy o 4,7 m PLN r/r,
wzrost marży EBITDA dzięki skutecznej kontroli kosztów

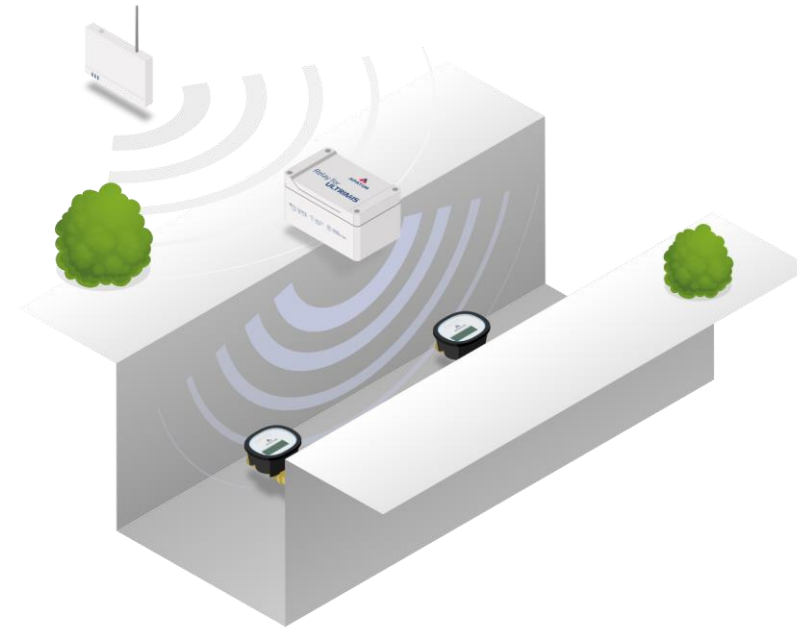
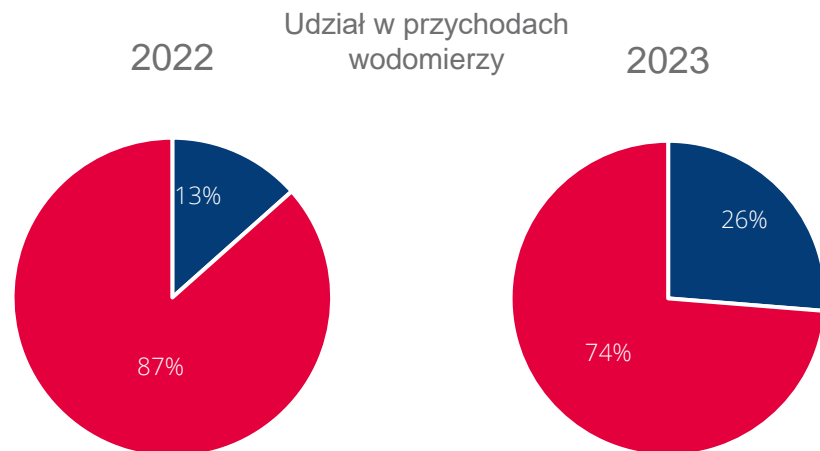
- Wyższe obroty r/r przy konsekwentnym utrzymywaniu wysokiego poziomu rentowności (marża brutto w granicach 30%, zbliżone dynamiki zmian przychodów i kosztów TKW)
- EBITDA w 4Q 2023 r. poniżej wykonania 4Q 2022 r. wobec ograniczenia obrotów przy utrzymaniu marży EBITDA na poziomie średniej rocznej z 2022 r.

*) EBITDA 1Q 2021 skorygowana o zysk ze sprzedaży nieruchomości

Przychody – wodomierze ultradźwiękowe



- Rosnąca wartość sprzedaży ultradźwięków - podwojenie w 2023 r.
- Wzrost udziału w przychodach wodomierzy do 26%
- Oczekiwany wysoki dwucyfrowy wzrost w 2024 r.
- Rozwój rozwiązań systemowych (funkcje komunikacji)



Perspektywy działalności Grupy Apator w 2024

Grupa kapitałowa

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



Energia Elektryczna

- Aparatura pomiarowa - rollout Polska
- Aparatura łączeniowa – wzrost udziału rynkowego
- Automatyka oraz ICT – nowe perspektywy, w tym OZE, 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)
- 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 długiem technologicznym; segment niedoinwestowany (KPO)

Przychody

CAPEX



- Planowany CAPEX GK Apator 70-80 mln PLN
- Wzrost organiczny, rozwój produktowy i rynkowy
- Wskaźnik DN/LTM EBITDA poniżej 2X
- Dalszy wzrost efektywności KON

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

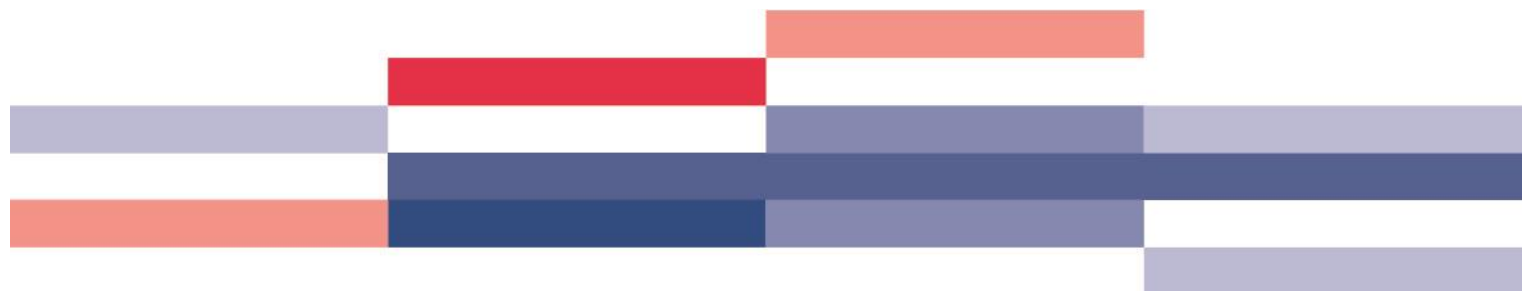
tel. +48 22 440 1 440

kom. +48 697 613 712

e-mail: katarzyna.mucha@ccgroup.pl

Apator SA

e-mail: ri@apator.com



Slajdy dodatkowe



Działalność biznesowa 1-4Q 2023 r.



Dane za 1-4Q 2023 r.



OTUS 3

Systemy sterowania i nadzoru

smartARS pro



ULTRIMIS W

JS Smart+



iSMART 2

hybridSMART

Główne rynki zagraniczne

Niemcy, Brazylia, Rumunia, Węgry, Izrael

Czechy, Grecja, Rumunia, Hiszpania, Niemcy

Belgia, Wielka Brytania, Turcja, Niemcy

Udział eksportu w przychodach segmentu

18,9%

60,1%

70,6%

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

45,3%

33,4%

21,3%