

Wyniki Grupy Apator 1-4Q 2024

Prezentacja dla
inwestorów i analityków

Warszawa, 4 marca 2025 r.



Agenda



Numer slajdu

- 1** Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator
- 2** Wyniki segmentów operacyjnych
- 3** Perspektywy działalności Grupy

3

9

13

01

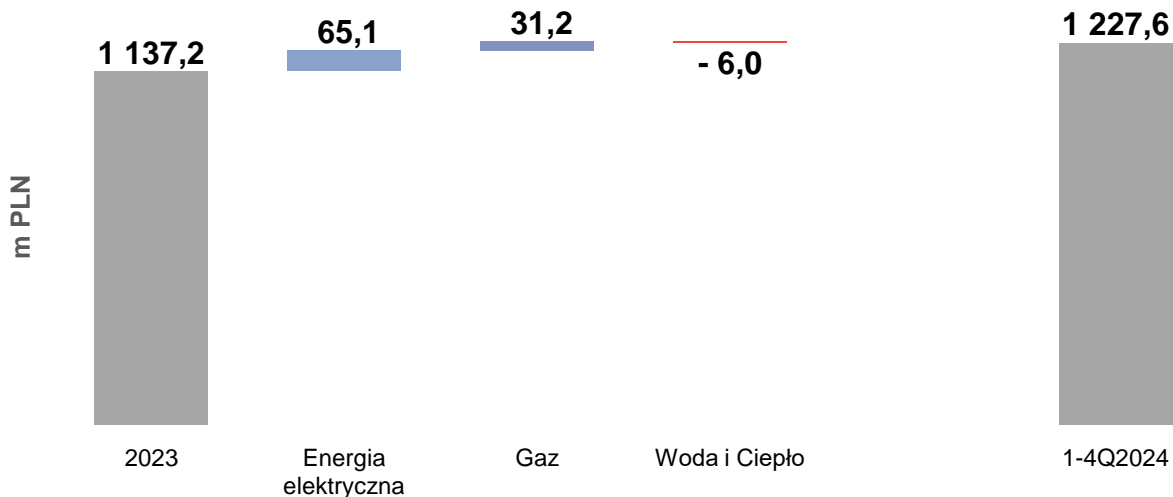
Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator



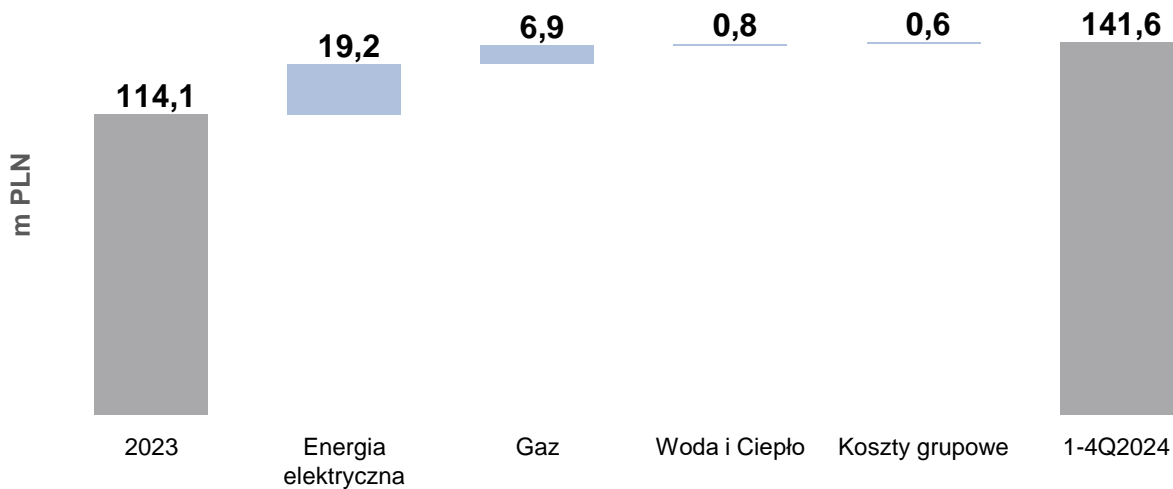
Główne trendy działalności w 1-4Q 2024



Przychody



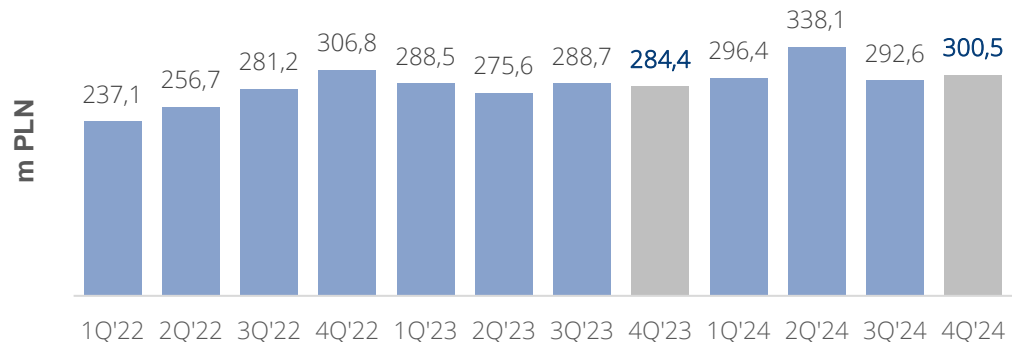
EBITDA



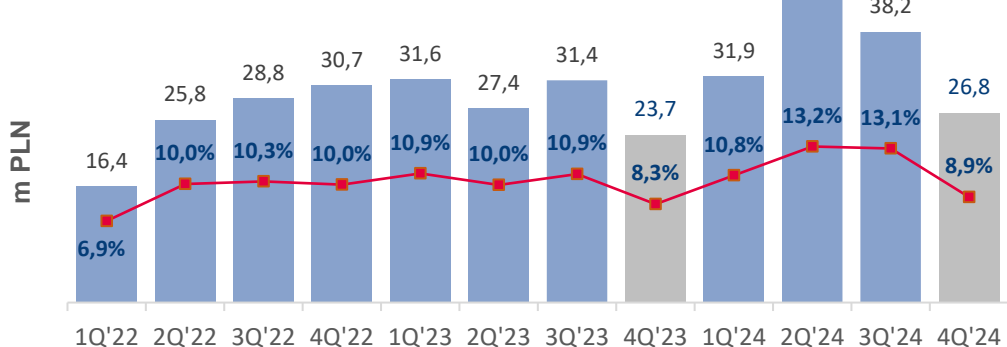
- Bardzo dobre wyniki w segmencie Energii Elektrycznej dzięki wykorzystywaniu szans sprzedażowych i pracy nad efektywnością operacyjną
- Stabilizacja sytuacji w segmencie Gaz (i poprawa wyników r/r) dzięki odbudowie obrotów i kontroli kosztów
- Utrzymanie wyników i najwyższa wśród segmentów marżowość w Wodzie i Ciepłe. Poprawa marży brutto (pomimo niekorzystnego wpływu silnego złotego na przychody z eksportu)
- Niższy r/r wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikający z zawiązanych rezerw

Wyniki finansowe GK Apator - trendy

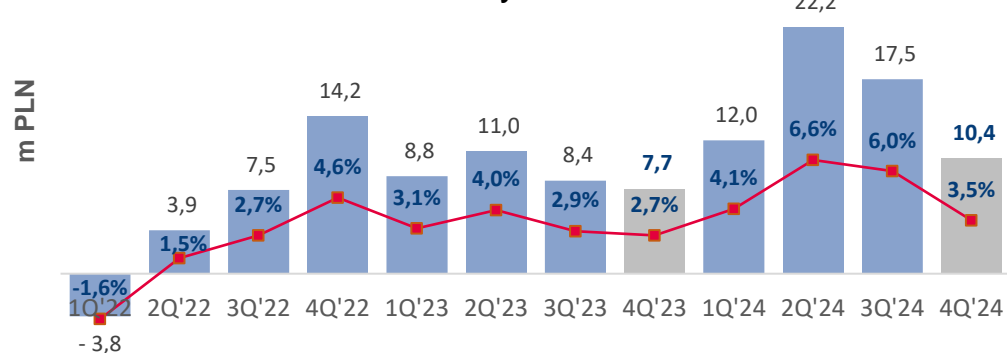
Przychody



EBITDA*



Zysk netto*



- Wyższa r/r sprzedaż kwartalna, pomimo mniej korzystnych kursów walutowych. Narastająco duże wzrosty obrotów w segmentach Energii Elektrycznej (względem wysokiej bazy) i Gazu
- Wzrost EBITDA r/r (pomimo bardziej ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, gł. związane rezerwy i odpisy wart. aktywów) – wyższe wyniki r/r we wszystkich segmentach
- Wzrost zysku netto r/r przy bardziej korzystnym wyniku na działalności finansowej (istotnie niższe odsetki dzięki zdecydowanej redukcji zadłużenia Grupy)
- Czynniki jednorazowe wpływające na wynik netto:
 - wyksięgowanie ujemnej wartości aktywów netto GWi po utracie kontroli nad spółką zgodnie z MSSF 10 (+4,3 mln zł)
 - korekta odroczonego podatku dochodowego z tyt. ulgi strefowej w Apator SA (+5 mln zł)

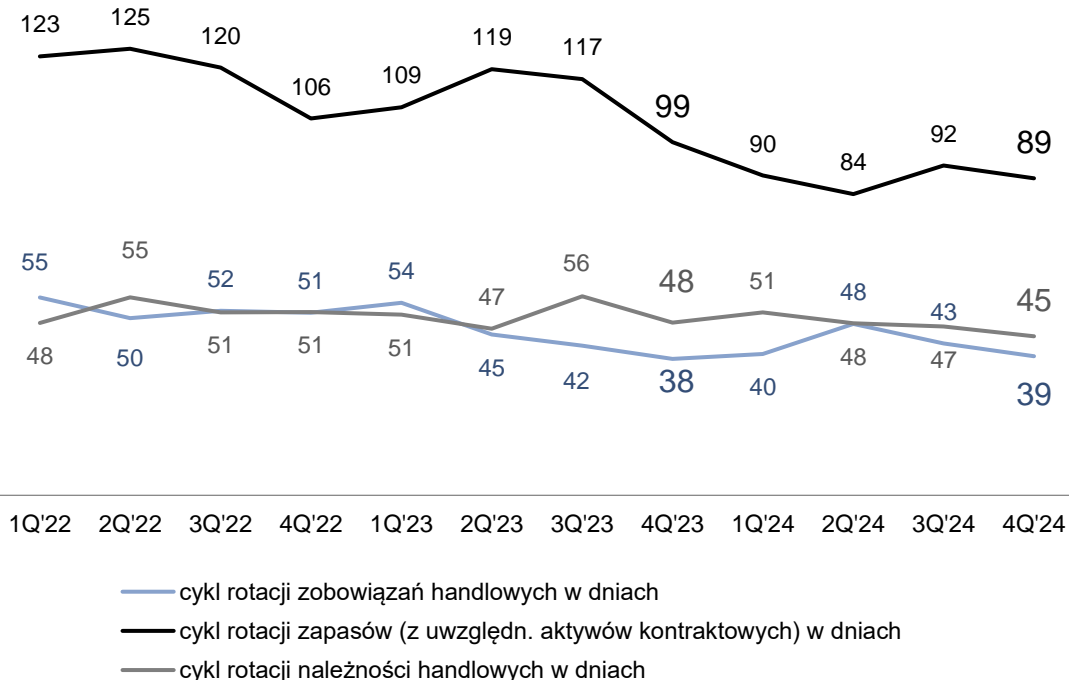
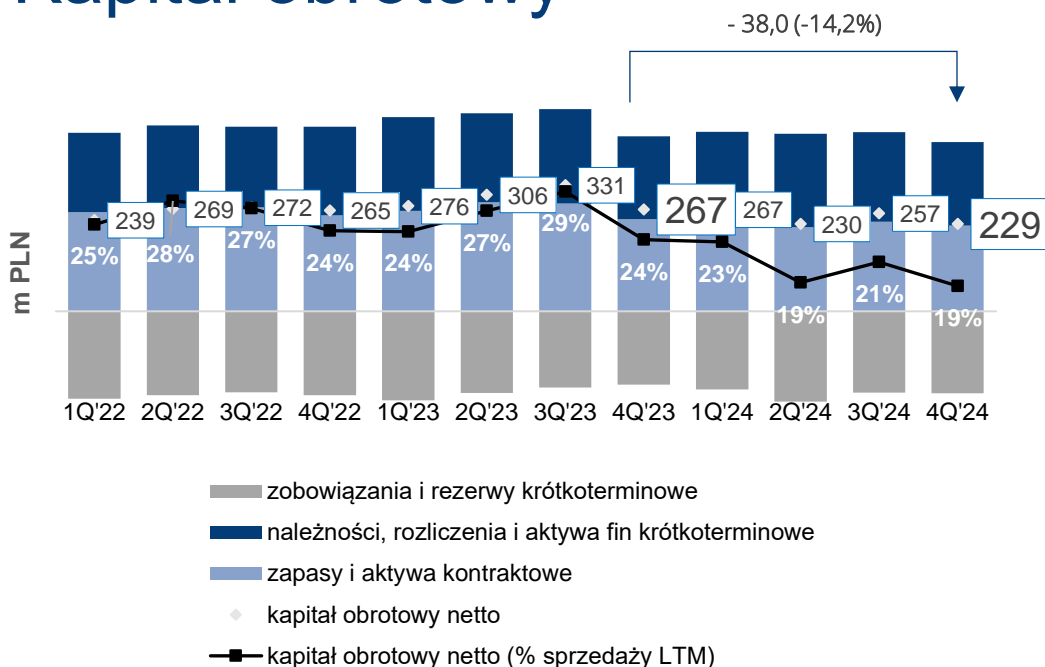
Wyniki finansowe GK Apator

m PLN	1-4Q 2024	2023	Δ r/r
Sprzedaż	1 227,6	1 137,2	+8%
Wynik brutto ze sprzedaży	315,9 25,7%	255,8 22,5%	+23%
Koszty SG&A	211,7 17,2%	198,6 17,5%	+7%
Zysk ze sprzedaży	104,2 8,5%	57,3 5,0%	+82%
EBITDA	141,6 11,5%	96,6 8,5%	+47%
EBITDA skor.*	141,6 11,5%	114,1 10,0%	+24%
Zysk netto	71,5 5,8%	8,5 0,7%	+740%
Zysk netto skor.*	62,2 5,1%	35,9 3,2%	+73%

m PLN	4Q 2024	4Q 2023	Δ r/r
Sprzedaż	300,5	284,4	+6%
Wynik brutto ze sprzedaży	74,8 24,9%	58,5 20,6%	+28%
Koszty SG&A	56,1 18,7%	50,9 17,9%	+10%
Zysk ze sprzedaży	18,6 6,2%	7,6 2,7%	+146%
EBITDA	26,8 8,9%	6,2 2,2%	+334%
EBITDA skor.*	26,8 8,9%	23,7 8,3%	+13%
Zysk netto	15,4 5,1%	-12,8 -4,5%	-
Zysk netto skor.*	10,4 3,5%	7,7 2,7%	+36%

*) EBITDA 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych, pozostałych aktywów i zapasów, zysk netto 2023 r. skorygowany dodatkowo o odpis aktywa z tytułu straty podatkowej dotyczące GWi. Zysk netto za I-IVQ 2024 r. skorygowany o podatek odroczone z tyt. ulgi strefowej w Apator SA oraz o wyksięgowaną ujemną wartość aktywów netto GWi (w związku z utratą kontroli nad spółką w rozumieniu MSSF 10).

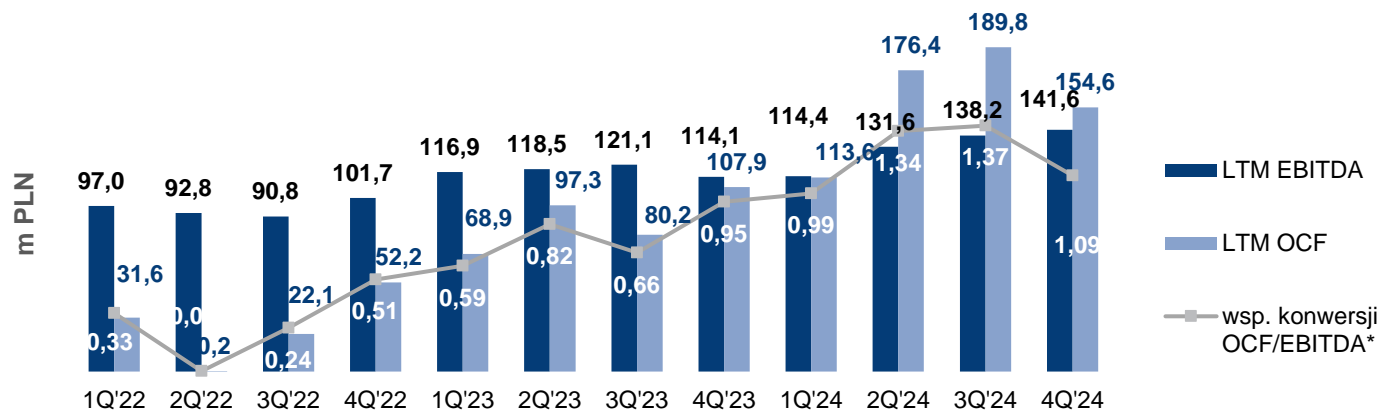
Kapitał obrotowy



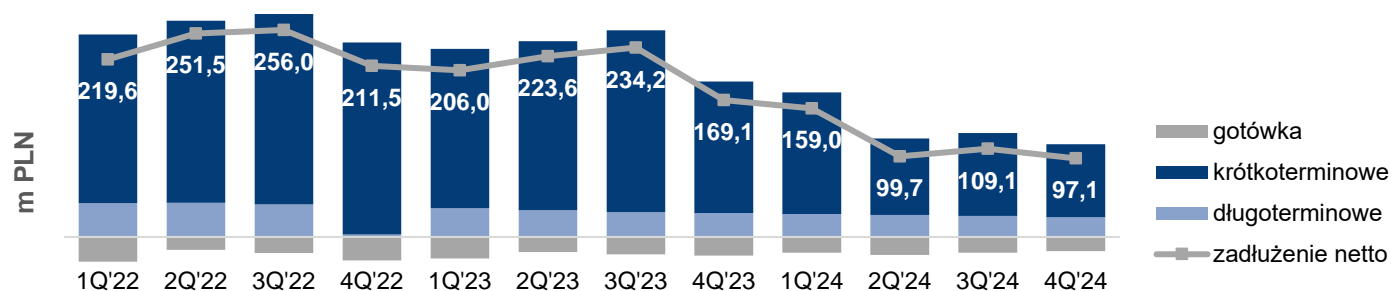
- Konsekwentna optymalizacja kapitału obrotowego - stany magazynowe niższe o 16,9 mln zł r/r - przy utrzymaniu zabezpieczenia potrzeb przyszłej produkcji i planowanych dostaw – uspokojenie sytuacji na rynku związane z dostępnością materiałów
- Wyższy r/r stan zobowiązań handlowych (odpowiadający zwiększonej skali produkcji i sprzedaży) przy niższych należnościach

- Istotna poprawa rotacji zapasów w efekcie prac nad efektywnością gospodarki magazynowej przy utrzymaniu bezpieczeństwa dostaw dla klientów
- Niewielkie okresowe wahania rotacji należności i zobowiązań wynikające ze zmian wartości bezwzględnych r/r

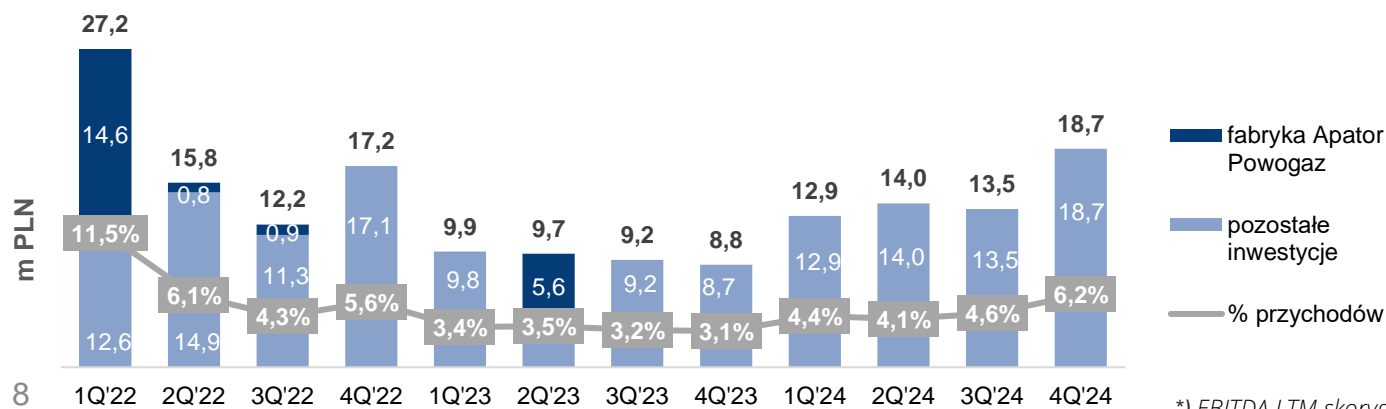
Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



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



- Dług netto niższy r/r o 72,0 m PLN (-43%)
- Zmniejszenie salda kredytów r/r o 77,2 m PLN
- Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na poziomie 0,69x (vs 1,48 na koniec 2023 r.)



- Capex na poziomie 59,1 m PLN na R&D, nowe produkty oraz wydatki na automatyzację (przesunięcia w realizacji części nakładów na 2025 r.)

*) EBITDA LTM skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2022-2023

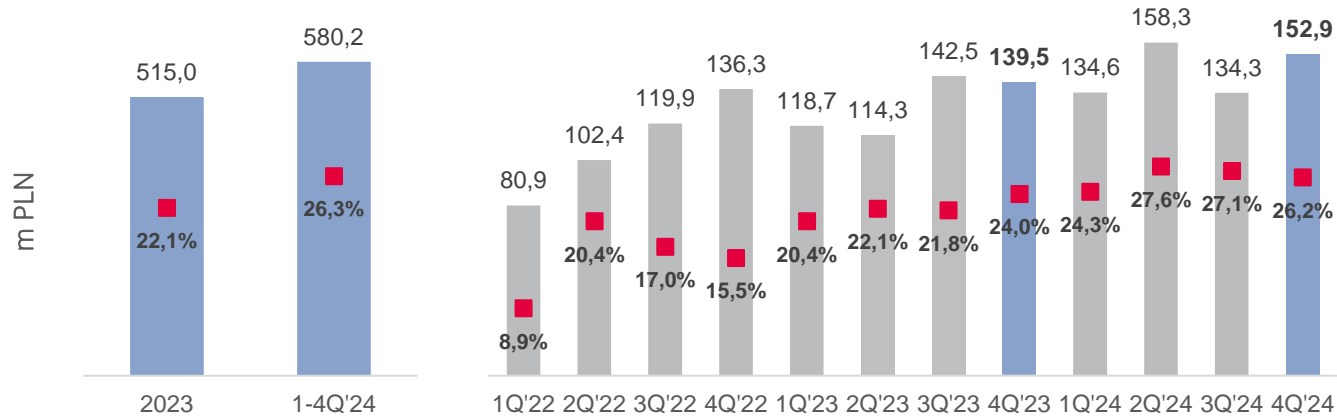
02

Wyniki segmentów operacyjnych



Segment Energia Elektryczna (wyniki 4Q i 1-4Q 2024)

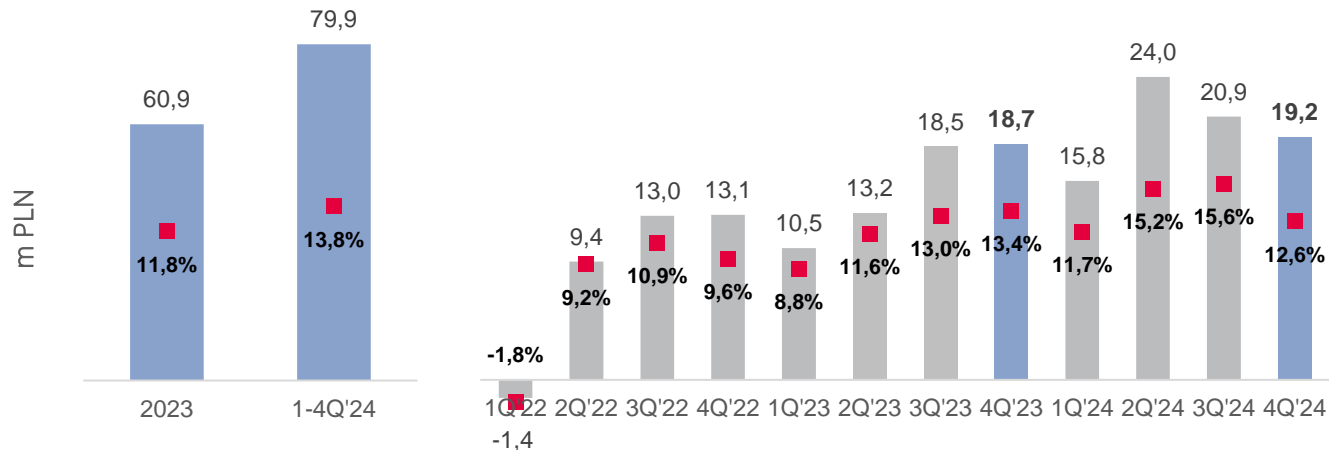
Przychody i marża GP



Narastająco sprzedaż wyższa r/r o 13% (+19% w kraju). W 4Q ponownie przekroczona granica 150 mln zł obrotów kwartalnych

- Opomiarowanie ee – wyraźny wzrost r/r o 25%, sprzedaż krajowa narastająco wyższa o 32% r/r przy równoczesnym spadku eksportu o 10%
- Aparatura łączeniowa – spadek o 7% r/r, niższe r/r obroty w eksporcie i nieznaczna poprawa w kraju dzięki dobrym wynikom ostatniego kwartału
- Wzrost obrotów w Automatyce o 28% r/r przy niższej o 17% sprzedaży w ICT – przejściowe wahania przy korzystnych perspektywach na kolejny rok

EBITDA

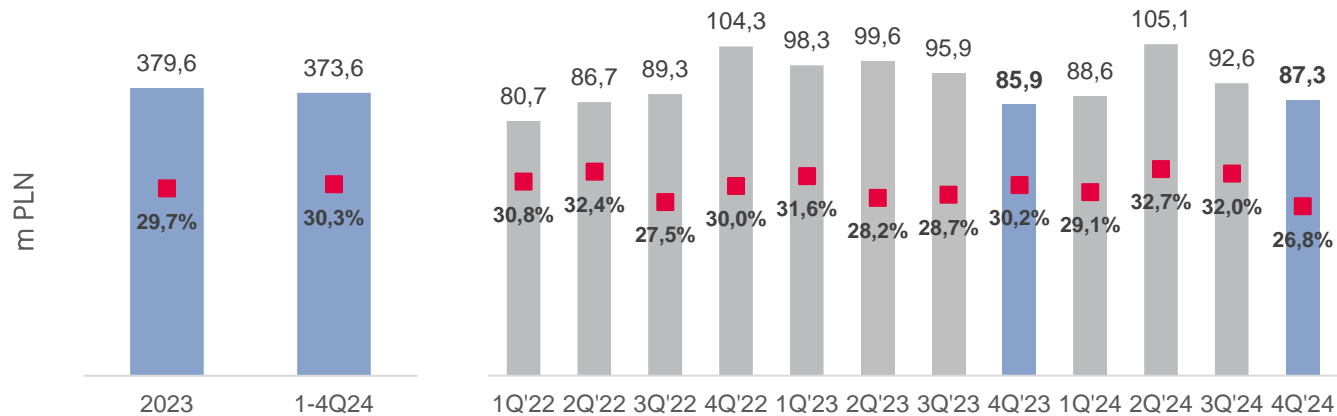


Konsekwentnie dobra sytuacja segmentu – narastająco wzrost EBITDA o 31%. Marża EBITDA wyższa o 2,0 p.p. r/r

- Poprawa rentowności dzięki efektywnemu wykorzystaniu szans sprzedażowych, poprawie efektywności operacji i pozytywnemu efektowi dźwigni operacyjnej
- Kontrolowane poziomy kosztów SG&A pomimo utrzymującej się inflacji i większej skali sprzedaży
- Niższy r/r wynik na pozostałej działalności operacyjnej (dodatkový efekt zysku na sprzedaży nieruchomości +1,3 mln zł w 2023 r.)

Segment Woda i Ciepło (wyniki 4Q i 1-4Q 2024)

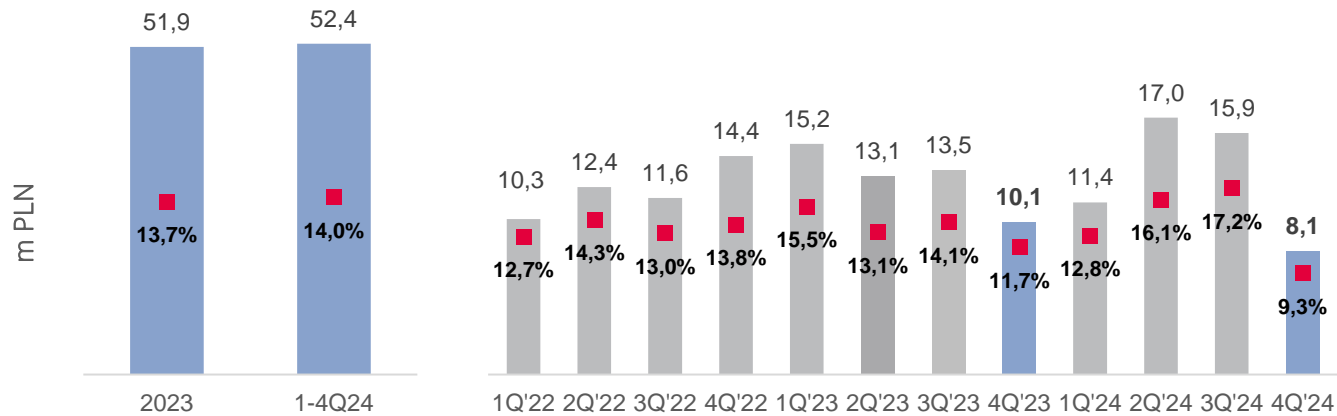
Przychody i marża GP



Narastająco obroty porównywalne r/r, w 4Q widoczny efekt przesuwania części zamówień na kolejny rok

- Sprzedaż krajowa nieznacznie wyższa r/r
- Narastająco eksport segmentu niższy r/r w związku z przejściowymi utrudnieniami w dostępności niektórych komponentów i przy dodatkowym negatywnym wpływie umocnienia kursu złotego w stosunku do euro

EBITDA

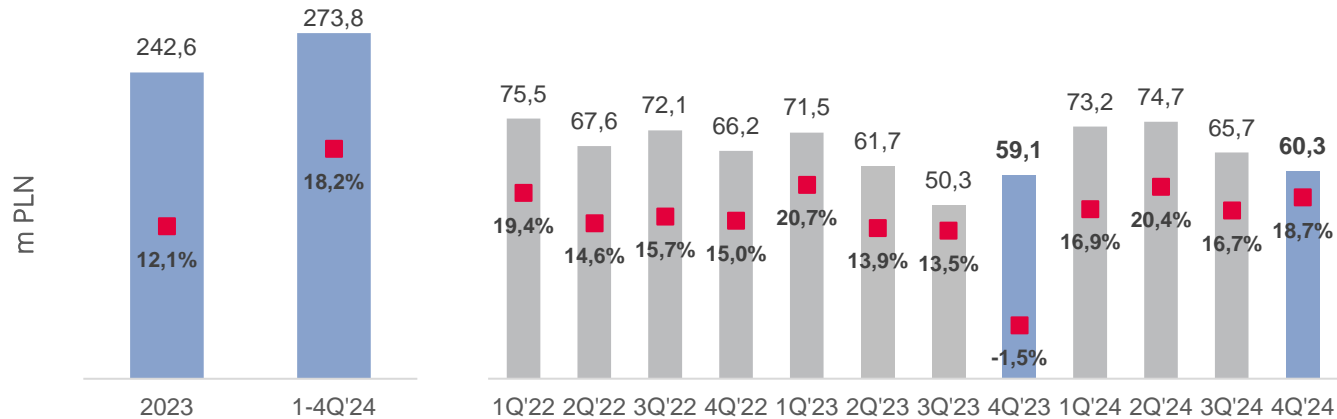


EBITDA w 1-4Q 2024 nieznacznie wyższa r/r, poprawa marży

- Wzrost r/r marży brutto na sprzedaży przy wyższej rentowności (marża narastająco na poziomie powyżej 30%) przy porównywalnym poziomie obrotów, pomimo mniej korzystnych kursów walutowych (wysoki udział eksportu)
- EBITDA w 1-4Q 2024 r. powyżej wykonania 2023 r. w efekcie korzystniejszego mixu produktowego, porządkowania oferty cenowej oraz optymalizacji procesowej
- wynik brutto ze sprzedaży i EBITDA 4Q'24 obciążone ponadstandardowymi odpisami zapasów

Segment Gaz (wyniki 4Q i 1-4Q 2024)

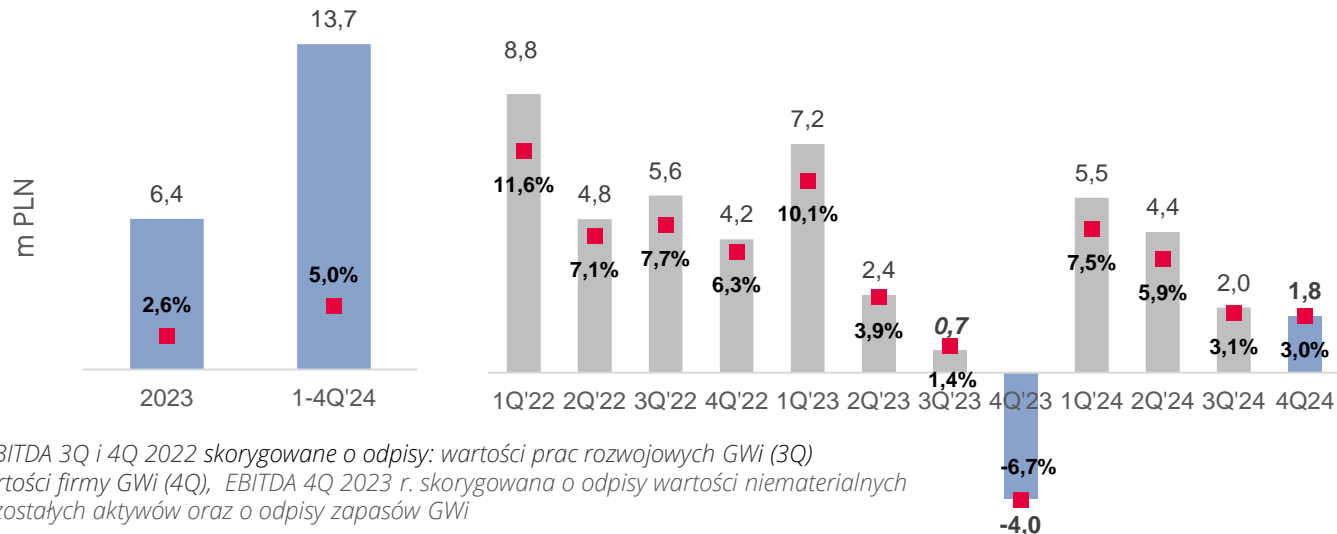
Przychody i marża GP



Sprzedaż wyższa r/r dzięki realizacji kolejnych dostaw w kontrakcie na rynku belgijskim

- Eksport segmentu wyższy o 23% r/r pomimo negatywnego wpływu kursu walutowego. Wyższa sprzedaż w Belgii oraz na części pozostałych rynków, w tym w Ukrainie, Czechach, Hiszpanii i na Litwie
- Spadek sprzedaży krajowej w związku z przesunięciami w przetargu głównego operatora sieci gazowniczej w Polsce (realizacja dostaw gazomierzy od marca ub. r., widoczna poprawa dynamiki od 2Q)

EBITDA*



Przełamanie spadkowego trendu EBITDA po słabszym okresie 2023 r.

- Narastająco poprawa marży brutto w efekcie wyższych obrotów i lepszej rentowności pomimo mniej korzystnych FX
- Niższe r/r koszty SG&A, dzięki działaniom oszczędnościowym, pomimo utrzymującej się inflacji kosztów
- Dobry wynik operacyjny - narastająco wyższa EBITDA r/r dzięki odbudowie sprzedaży, wpływ na wyniki rezerw na zobowiązania i reklamacje - wyjście z rynku brytyjskiego

*) 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 i pozostałych aktywów oraz o odpisy zapasów GWi

03

Perspektywy działalności



Perspektywy działalności Grupy Apator



Aparatura pomiarowa



Aparatura łączeniowa i automatyka przemysłowa



ICT OZE



energia elektryczna

- backlog 2025 - podpisane kontrakty: PGE - LZO, Energa Operator – ZKB i LZO) - wysoka baza 2024
- umowa partnerstwa innowacyjnego z Enea Operator
- nowe liczniki LZO z funkcją przedpłatowości
- rozwój liczników dla rynku niemieckiego (wyposażenie w moduł radiowy)
- rozpoczęcie sprzedaży nowej linii liczników na szynę DIN dla energetyki rozproszonej i przemysłowej
- wejście na nowe rynki Bliskiego Wschodu

- stabilizacja sytuacji w kraju
- rozszerzenie portfolio o nowe rozwiązania dla energetyki zawodowej oraz przemysłu
- potencjał modernizacji energetyki – środki z KPO
- współpraca z firmą Rittal GmbH
- poszukiwanie nowych rynków eksportowych

- integracja systemu SID z CSIRE*
- szansa na upgrade systemu ZMS w Tauron Dystrybucja
- rozwój sprzedaży systemu Omnitorus
- rozwój systemu CSKDP** dla PSG
- realizacja magazynu energii dla gminy Majdan Królewski
- budowa farmy PV i magazynu energii dla Wodociągów Słupsk
- zwiększone zainteresowanie magazynami energii z systemem EMS

*) CSIRE - Centralny System Informacji o Rynku i Energii

**) CSKDP – Centralny System Kolekcji Danych Pomiarowych

Perspektywiczna współpraca z RITTAL GmbH



Apator SA – lider na rynku specjalistycznych rozwiązań do rozdziału ee oraz zabezpieczania przed skutkami zwarć i przeciążeń



Rittal - światowy dostawca m.in. szaf sterowniczych, systemów rozdziału prądu dla przemysłu



Potencjał przychodowy na 2025 r.: kilkanaście milionów zł z perspektywą wzrostową



Partnerstwo technologiczne i handlowe w zakresie opracowania i dostaw rozłączników bezpiecznikowych dla kompleksowego systemu RiLineX firmy Rittal



Autorska (opatentowana) konstrukcja wysokiej klasy rozwiązań technicznych Grupy Apator



Długoterminowe korzyści:

- ✓ rozbudowa i unowocześnienie parku maszynowego
- ✓ pozyskanie referencji, rozpoznawalność marki
- ✓ szansa na nowe kanały dystrybucji i nowe rynki

Perspektywy działalności Grupy Apator



solidne podstawy do wzrostu w 2025

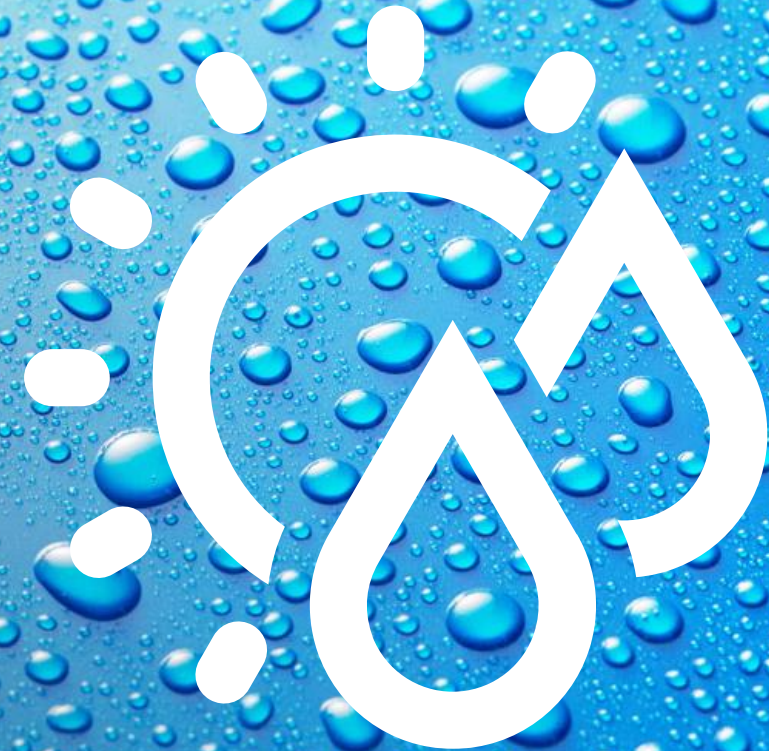
rozwój linii wodomierzy i zintegrowanych systemów odczytowych

duży potencjał na rynku krajowym (rozwój rynku hurtowego i deweloperskiego, nowe technologie i rozwiązania dla rynku wodociągów LoRA, NB-IoT)

instalacja urządzeń ze zdalnym odczytem do 2027 r.

zmiany w modelu sprzedaży (huby sprzedażowe)

rozwój sprzedaży międzynarodowej (utworzenie spółki Apator Powogaz Italia w celu wzmocnienia pozycji na rynku włoskim, zmiana strategii sprzedaży na rynku niemieckim)



Perspektywy działalności Grupy Apator



backlog 2025 - główne kontrakty: Polska – gazomierze miechowe, Belgia – gazomierze smart

przyspieszenie wdrożenia inteligentnych gazomierzy PSG – dotacja z KPO

prace nad dostosowaniem oferty do oczekiwań rynku

stabilna obecność na rynkach europejskich

kierunek rynku gazu niezdefiniowany, jednak nadal potencjał rozwoju sprzedaży



Perspektywy



Reorganizacja
i upraszczanie
struktury Grupy



Wzrost rentowności
operacyjnej - centra
produkcyjne,
konsolidacja zakupów



Integracja
wytrobów



Wskaźnik
DN/LTM EBITDA
poniżej 2x



Elastyczne
zarządzanie
KON



Capex - 70 – 80 m PLN:

- automatyzacja i podniesienie sprawności operacyjnej
- kontynuacja prac R&D
- wdrożenie ERP

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

