

**WYNIKI
GRUPY APATOR
Q1-Q3 2025**



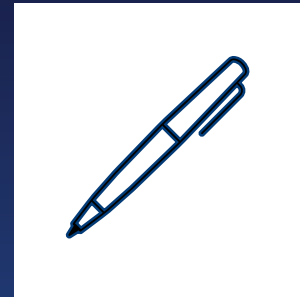
Podsumowanie Q1-Q3'25



**Dobre wyniki
finansowe
i rekordowa
EBITDA**



**Inwestycje
w rozwój
eksportu**



**Wysoka
aktywność
w obszarze
nowych
kontraktów**



**Silny cash flow,
bezpieczny
poziom
zadłużenia**

Wyniki segmentów operacyjnych



ENERGIA



WODA

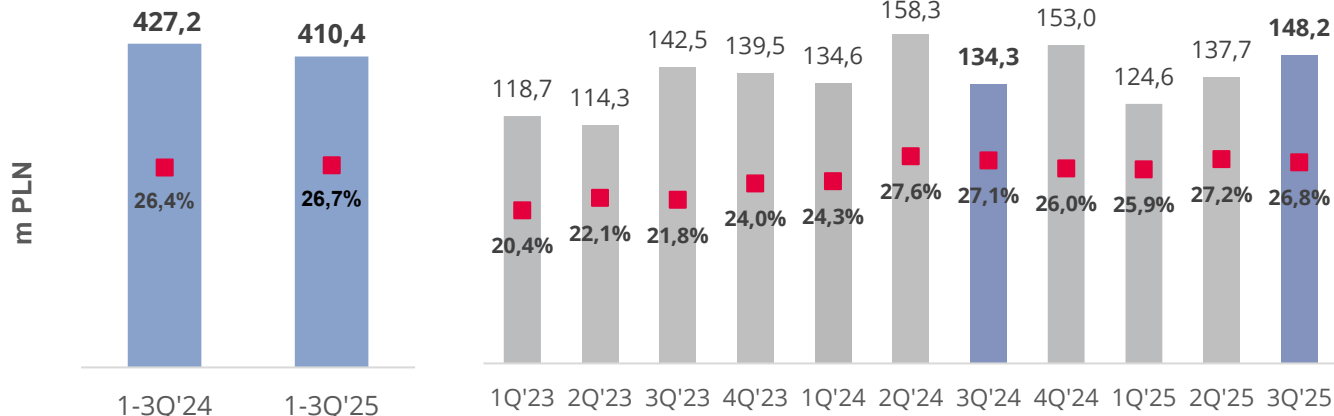


GAZ

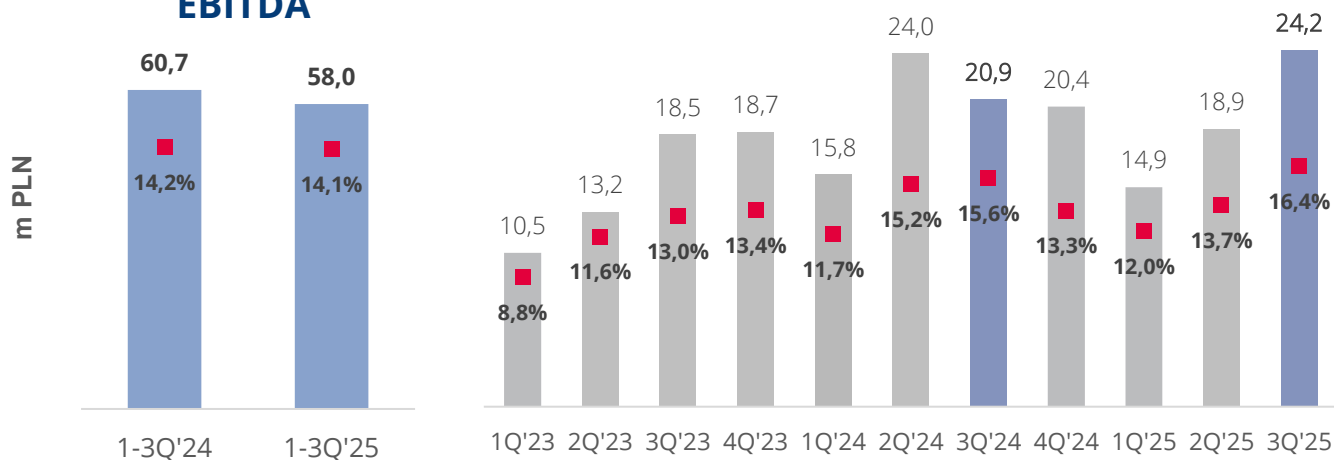


ENERGIA ELEKTRYCZNA

Przychody



EBITDA



Sprzedaż zgodna z oczekiwaniami:

- ✓ Opomiarowanie ee – stabilny, istotny udział w roll-outie na rynku krajowym
- ✓ Aparatura łączeniowa – ożywienie eksportu przy niższych r/r obrotach krajowych
- ✓ Zainteresowanie klientów kompleksowymi rozwiązaniami – wysokie dynamiki sprzedaży Automatyki i ICT

EBITDA:

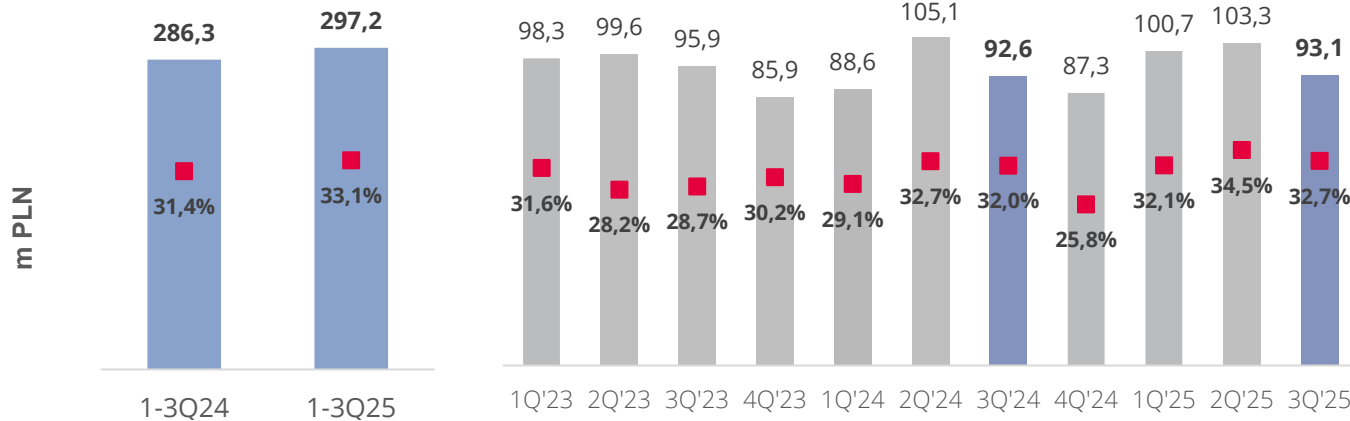
- ✓ Zysk EBITDA oraz marża na porównywalnym poziomie r/r

3Q:

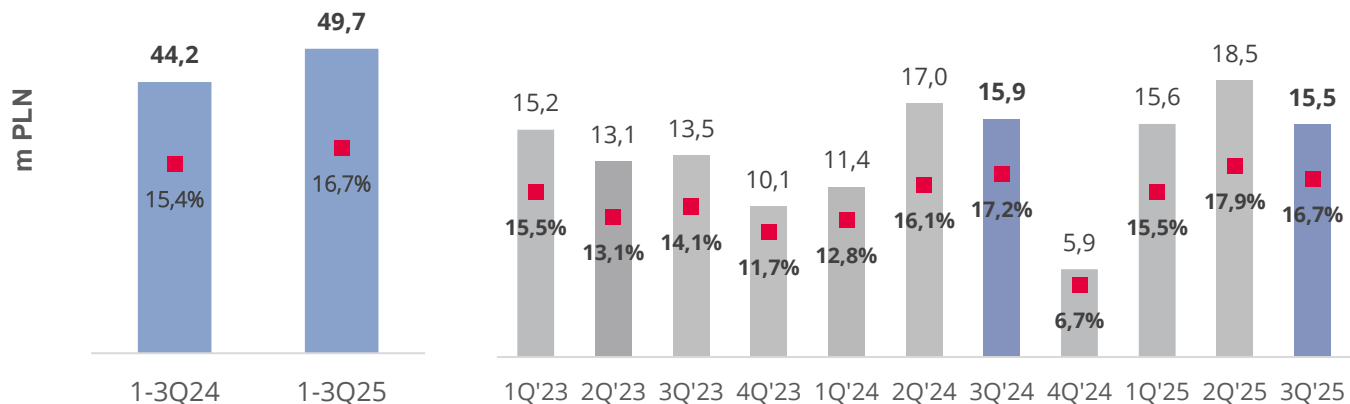
- ✓ Dobre przychody i rekordowy poziom kwartalnej EBITDA - poprawa marżowości i efektywności operacyjnej

WODA I CIEPŁO

Przychody



EBITDA



Wysoka sprzedaż po 9M:

- ✓ Dodatnie dynamiki przychodów w kraju i eksporcie
- ✓ Rozwój sprzedaży na nowych rynkach (Bliski Wschód, Skandynawia)

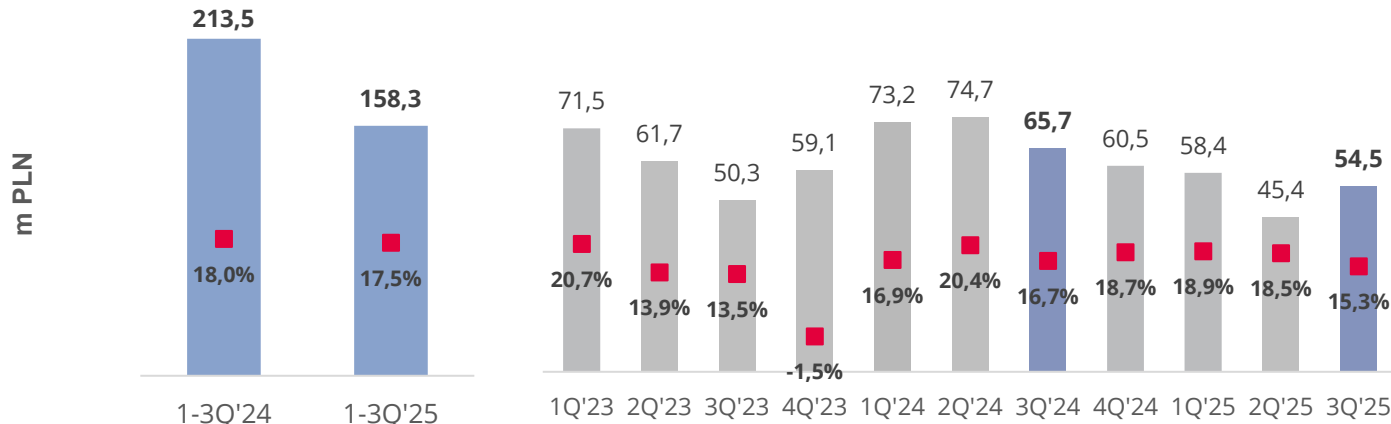
Wysoki wynik EBITDA:

- ✓ Dobry poziom rentowności (~17%) przy wzrastających obrotach i większej dywersyfikacji rynków
- ✓ Optymalizacja TKW i korzystniejszy mikś produktowy
- ✓ Inwestycje w rozwój sprzedaży zagranicznej (wyższe SG&A)

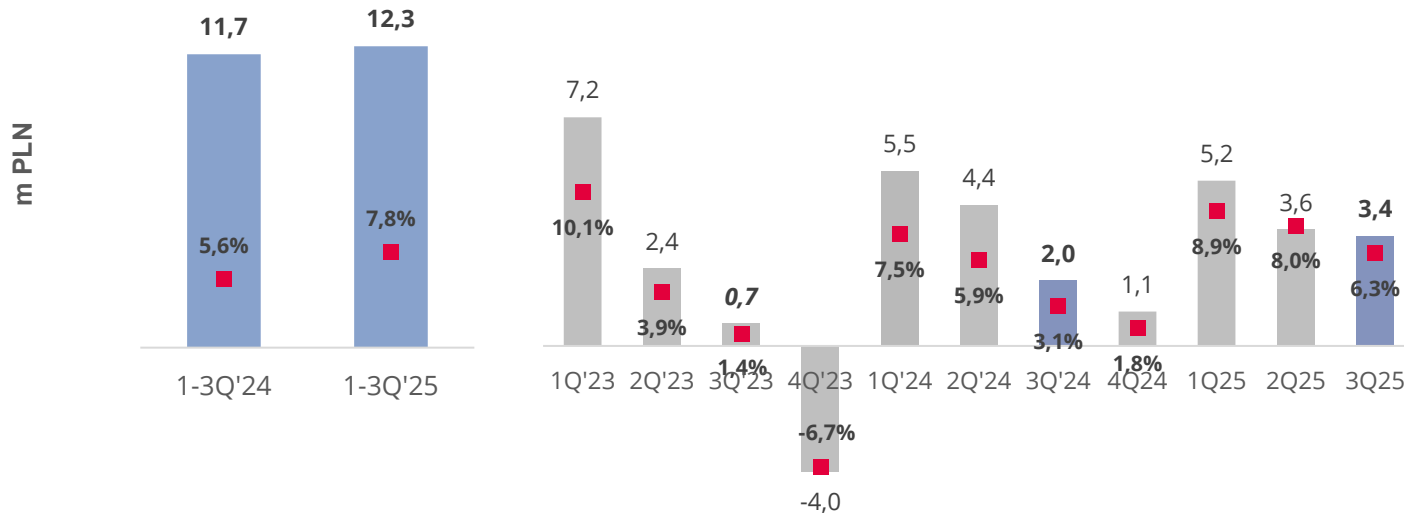
3Q:

- ✓ Porównywalna sprzedaż i EBITDA w 3Q – opóźnienia w rozstrzyganiu zagranicznych przetargów

Przychody



EBITDA



*) EBITDA 4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych i pozostałych aktywów oraz o odpisy zapasów GWi

Przejsiowo niższa sprzedaż:

- ✓ Spadek eksportu (Belgia – zgodnie z harmonogramem dostaw, Niemcy, Wielka Brytania).
- ✓ Dostawy eGazomierzy do PSG – zgodnie z oczekiwaniami – dostawy od września br.

Wyższa rentowność EBITDA:

- ✓ Dostosowanie efektywności operacyjnej do skali działalności
- ✓ Obniżenie SG&A pomimo inflacji i presji płacowej

3Q:

- ✓ Zmiana mixu produktowego, przygotowanie produkcji pod PSG

Wyniki skonsolidowane



ENERGIA



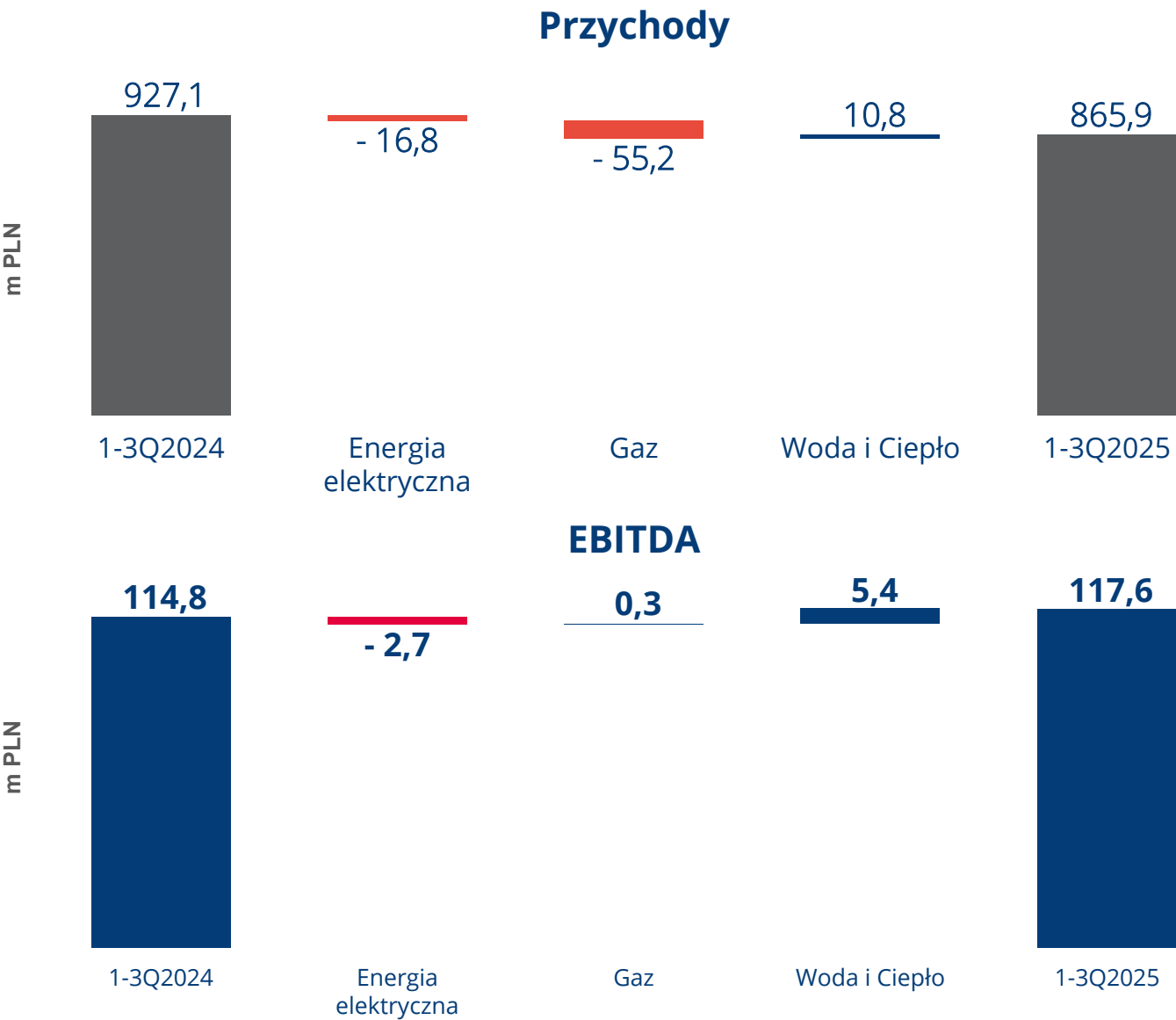
WODA



GAZ



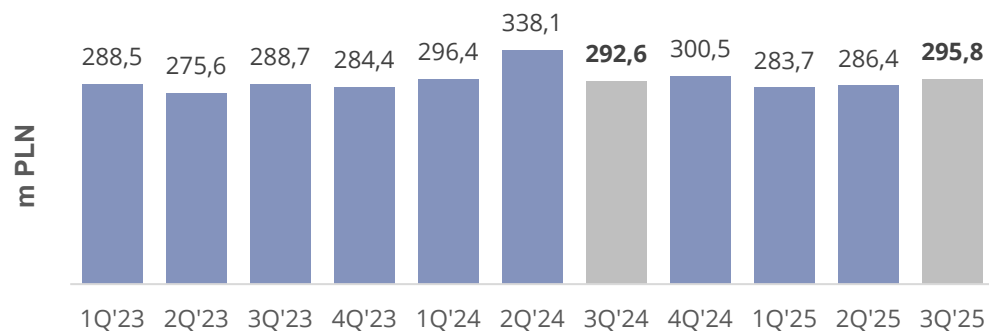
GŁÓWNE TRENDY DZIAŁALNOŚCI Q1-Q3'25



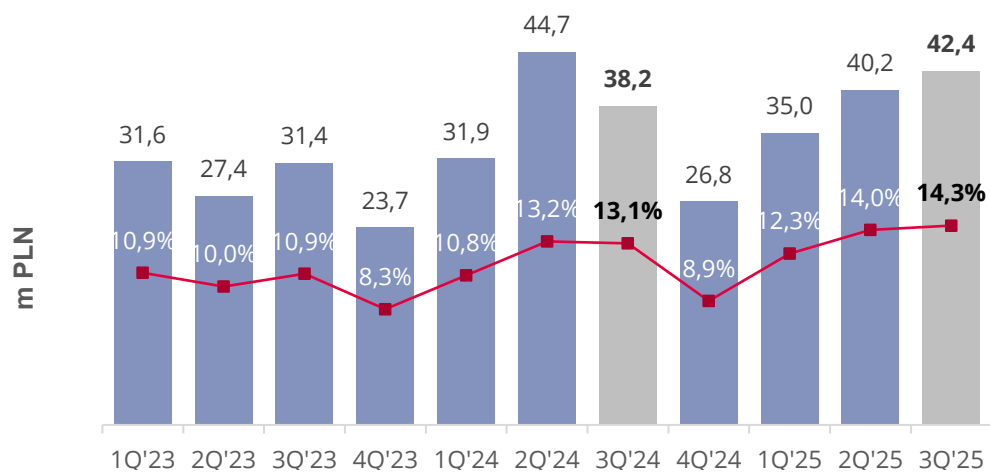
- ✓ Niższe przychody ze względu na efekt wysokiej bazy '24 przy wyższej rentowności i masie marży EBITDA
- ✓ Widoczne efekty wyższej aktywności rynkowej poza UE
- ✓ Historyczny poziom EBITDA i dobra rentowność - działania optymalizacyjne i skuteczna polityka zakupowa
- ✓ Widoczny wzrost znaczenia rozwiązań kompleksowych, integracyjna rola ICT

KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE

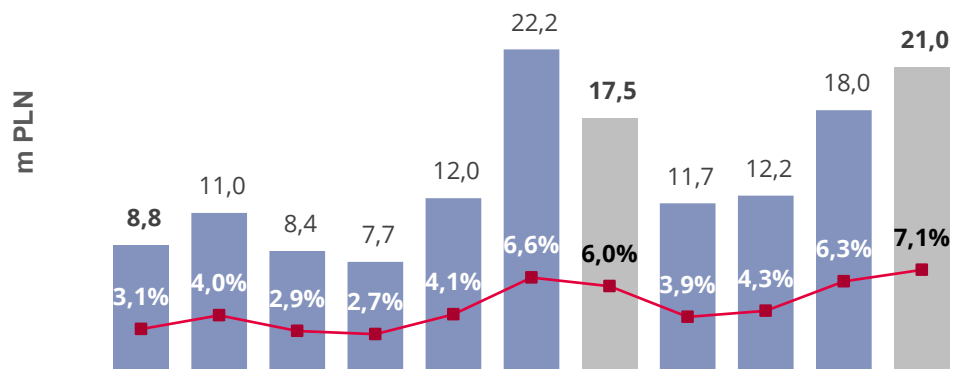
Przychody



EBITDA*



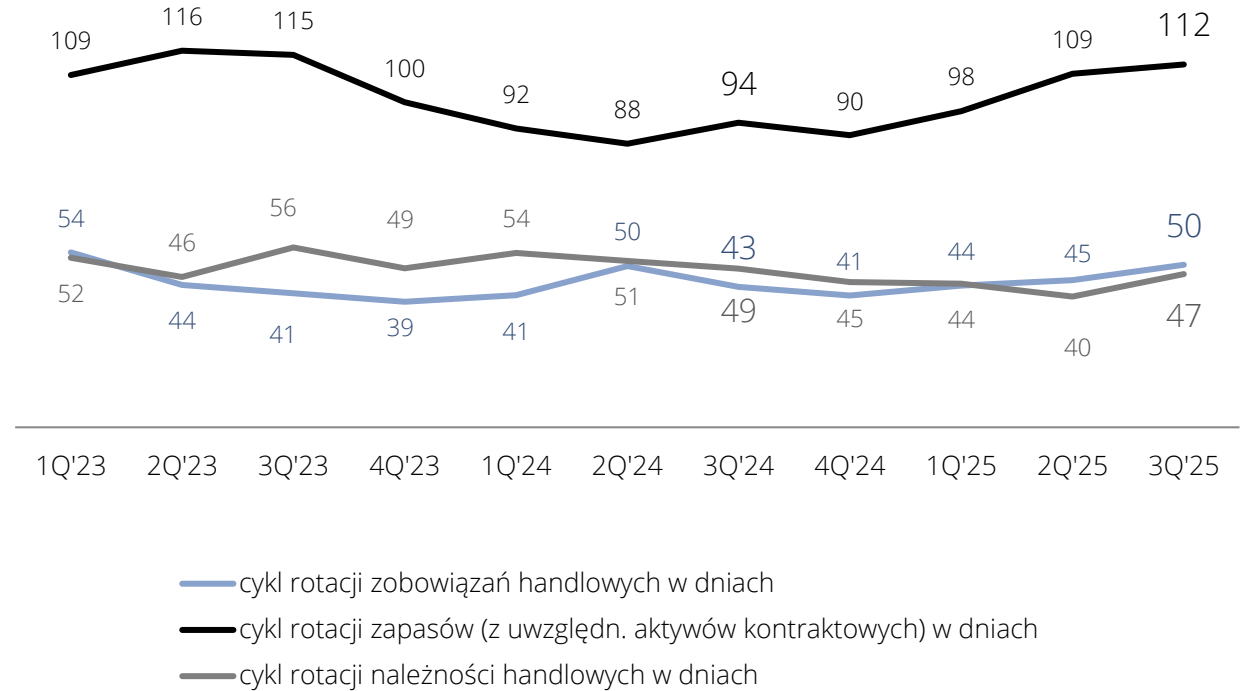
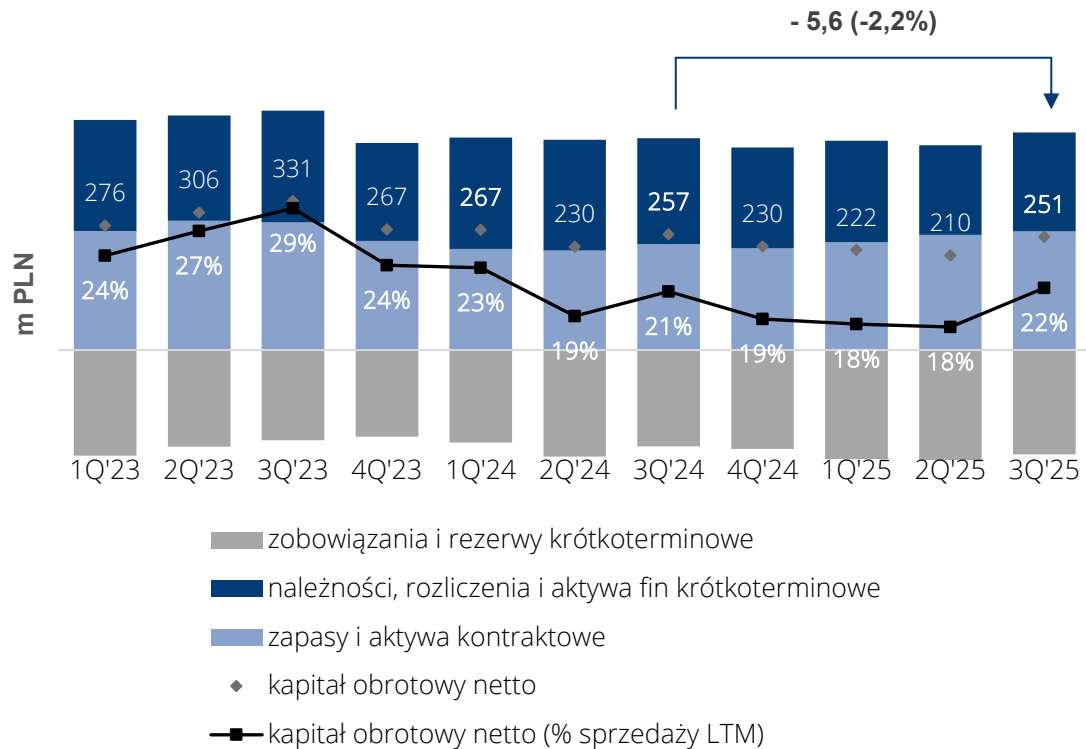
Zysk netto*



*) EBITDA i zysk netto skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2023-2025



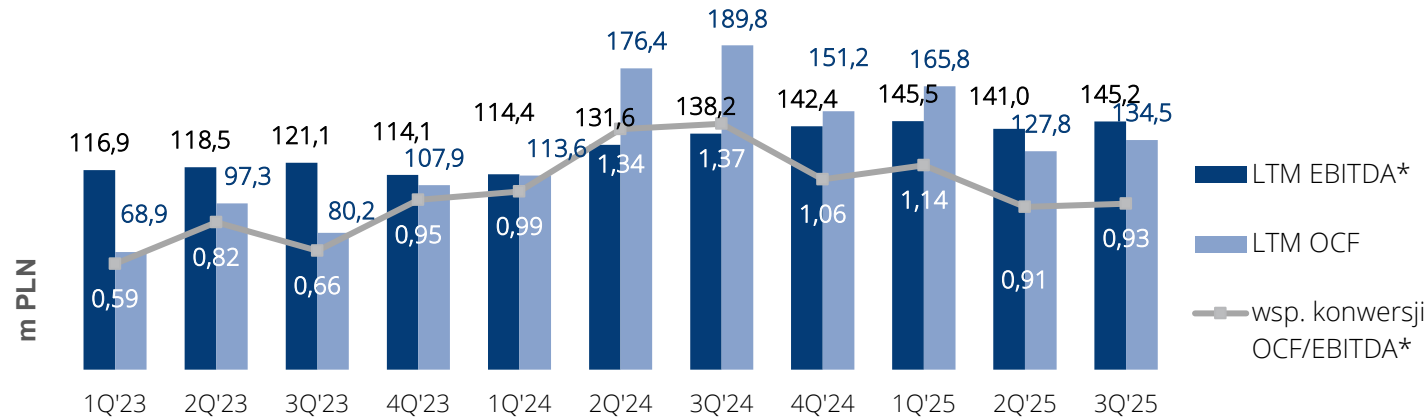
KAPITAŁ OBROTOWY



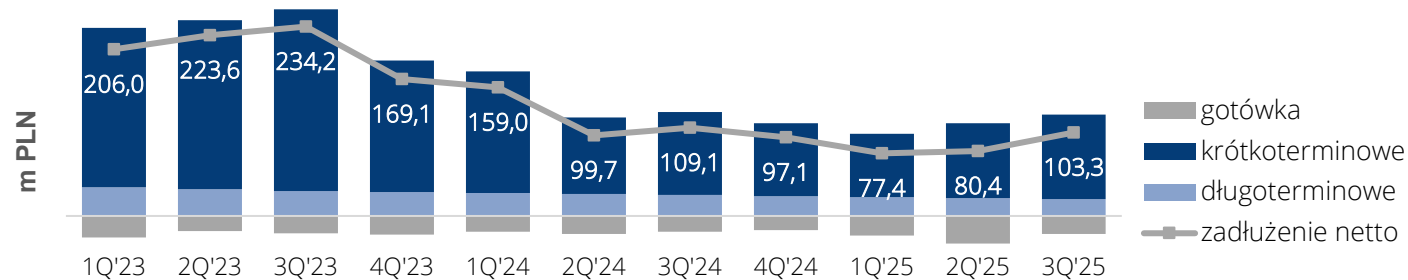
- ✓ Stany magazynowe dostosowane do harmonogramów przyszłych realizacji przy zachowaniu wymaganego poziomu bezpieczeństwa produkcji i dostaw
- ✓ Niższy r/r stan należności handlowych przy wyższych zobowiązaniach

- ✓ Rotacja zapasów odzwierciedla przygotowanie pod realizację przyszłych kontraktów (Enea, Energa, PSG, kontrakty w obszarze W&H)
- ✓ Wyższa efektywność KON dzięki poprawie relacji współczynników rotacji należności i zobowiązań

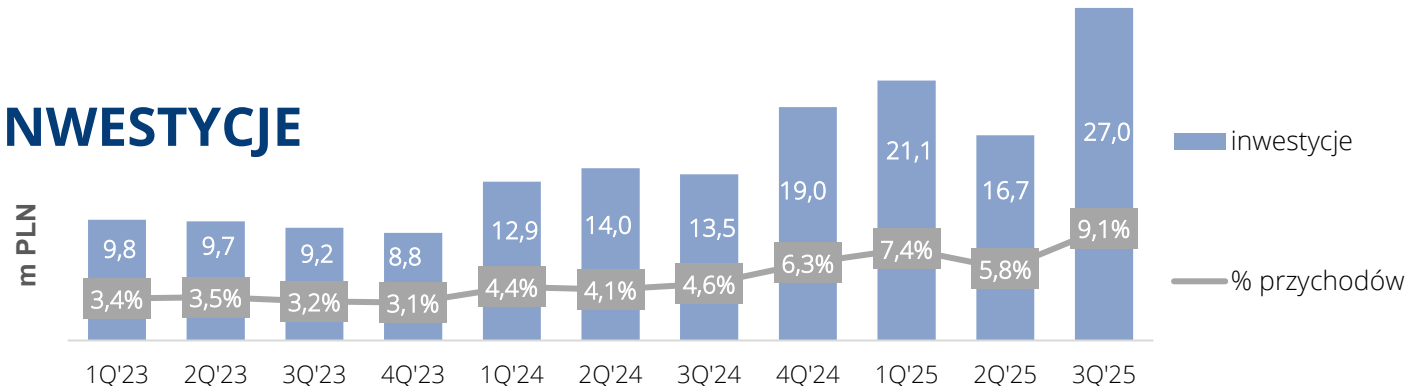
PRZEPŁYWY FINANSOWE



ZADŁUŻENIE



INWESTYCJE



✓ **Przepływy operacyjne i konwersja wyniku EBITDA na OCF utrzymane na wysokim poziomie dzięki efektywnemu zarządzaniu KON**

✓ **Kontrolowany poziom długu netto – spadek r/r o 5,8, m PLN (-5%)**

✓ **Zmniejszenie salda kredytów r/r o 3,1 m PLN**

✓ **Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM* na poziomie 0,71x (vs 0,79 na koniec 3Q 2024 r.)**

✓ **Capex** na poziomie 64,8 m PLN (na prace R&D, nowe produkty, rozbudowę i modernizację parku maszynowego)**

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

**) Inwestycje prezentowane zgodnie z rachunkiem CF.

Perspektywy działalności



ENERGIA



WODA

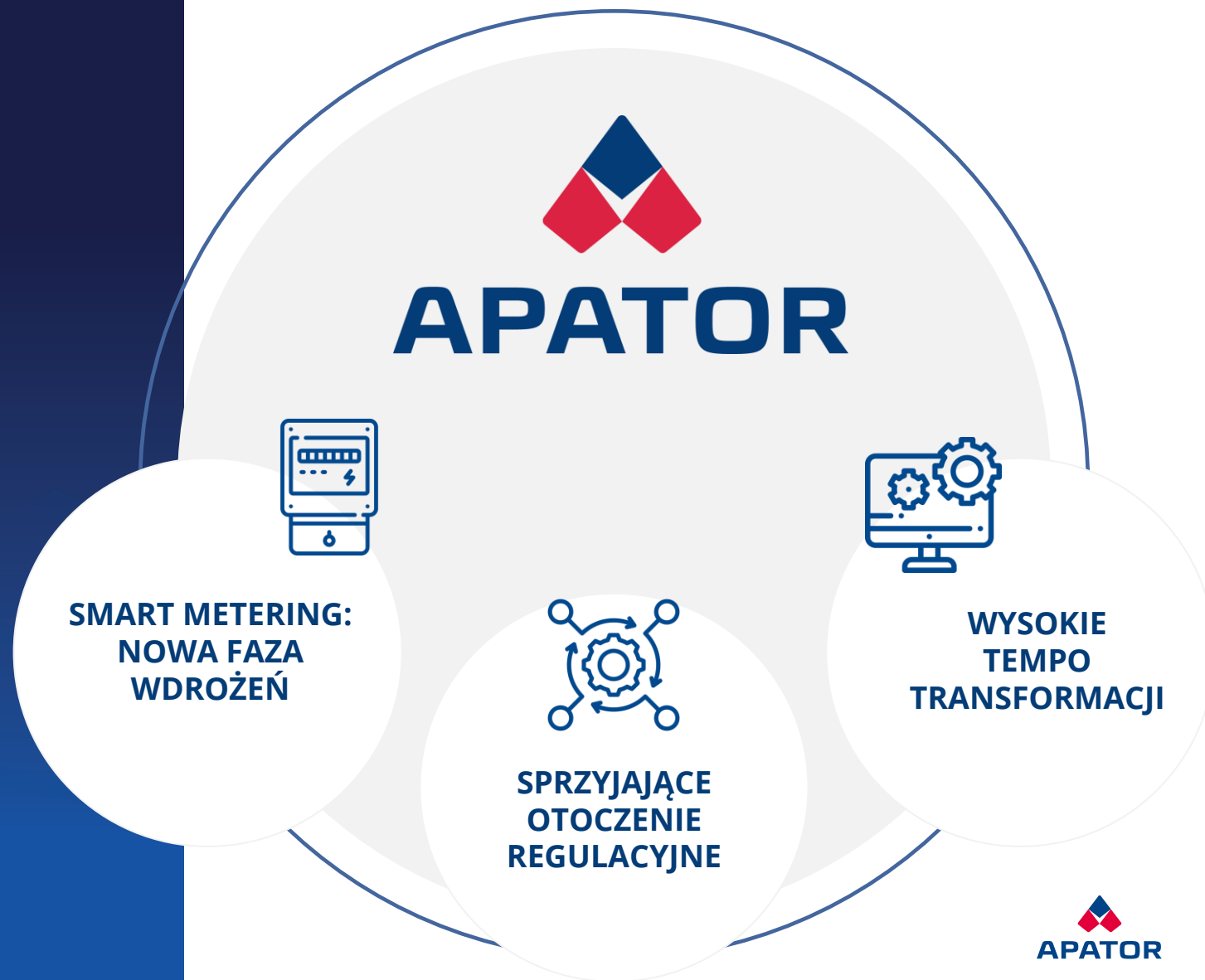


GAZ



KONTEKST RYNKOWY I REGULACYJNY

- ✓ Zmiany regulacyjne w kierunku wzmocnienia bezpieczeństwa energetycznego i cyfrowego polskich sieci energetycznych – m.in. pakiet antyblackoutowy
- ✓ Wdrożenia inteligentnych systemów pomiarowych na wybranych rynkach EMEA (nowe wdrożenia, 2-ga generacja)
- ✓ Kluczowe znaczenie bezpieczeństwa infrastruktury sieciowej (fizyczne i cyfrowe)
- ✓ Rosnący popyt na zintegrowane rozwiązania pomiarowe, zaawansowane funkcje i technologie komunikacyjne – budowa kompleksowej i komplementarnej oferty Grupy



WZMACNIANIE POTENCJAŁU TECHNOLOGICZNEGO I PRODUKCYJNEGO GRUPY



**OPTYMALNE
WYKORZYSTANIE
ZASOBÓW
PRODUKCYJNYCH
W RAMACH GRUPY**



**DALSZA
AUTOMATYZACJA
I ROBOTYZACJA
PROCESÓW
PRODUKCYJNYCH**



**SYNERGIE W
OBSZARZE
ZAKUPÓW
STRATEGICZNYCH**



**GRUPOWY
SYSTEM ERP**



**PRZEGLĄD INNYCH
OBSZARÓW
RYNKOWYCH**

OPTYMALIZACJA PROCESÓW I ROZWÓJ SIECI SPRZEDAŻY



**WZMACNIANIE SIŁ
SPRZEDAŻOWYCH,
BUDOWA HUBÓW
NA RYNKACH
ZAGRANICZNYCH**



**INTEGRACJA
PROCESÓW
I STRUKTUR
W RAMACH GRUPY**



**DALSZA
OPTYMALIZACJA
AKTYWÓW
MAJĄTKOWYCH**



**STABILIZACJA
KON,
NISKIE
WSKAŹNIKI
ZADŁUŻENIA**



**CAPEX: 5-7%
PRZYCHODÓW**

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.



Dziękujemy za uwagę

