

**WYNIKI
GRUPY APATOR
H1 2025**



Prezentacja dla inwestorów i analityków

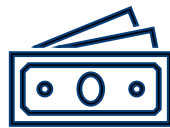
Warszawa, 2 września 2025

Podsumowanie H1'25

**SOLIDNE WYNIKI
FINANSOWE I DOBRA
RENTOWNOŚĆ**



**WYSOKA
AKTYWNOŚĆ
W OBSZARZE
NOWYCH
KONTRAKTÓW**



**SILNY
CASH FLOW**



**CAPEX ZGODNIE
Z PLANEM I
BEZPIECZNY POZIOM
ZADŁUŻENIA**



Wyniki segmentów operacyjnych



ENERGIA



WODA

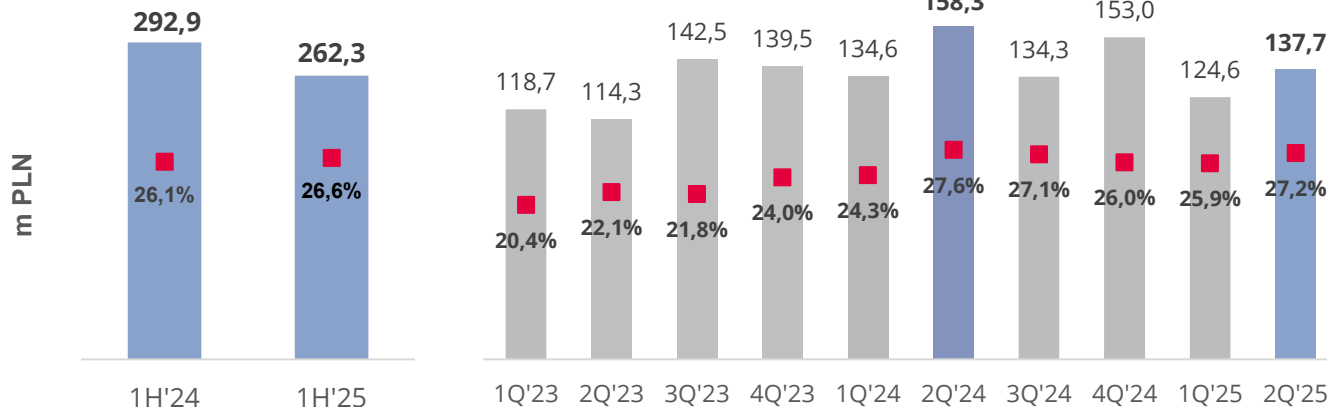


GAZ

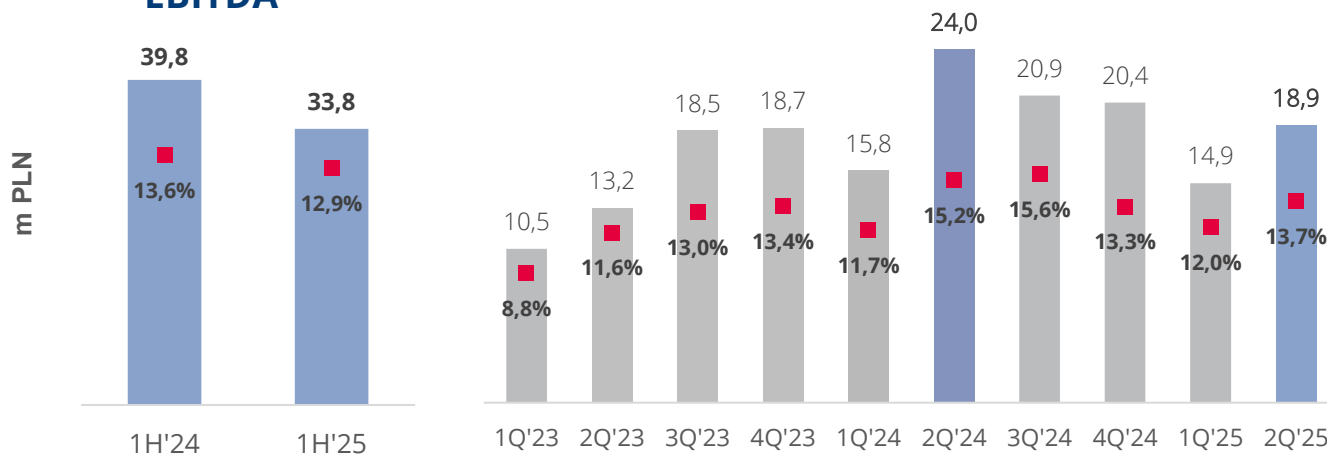


ENERGIA ELEKTRYCZNA

Przychody



EBITDA



Sprzedaż zgodna z oczekiwaniami:

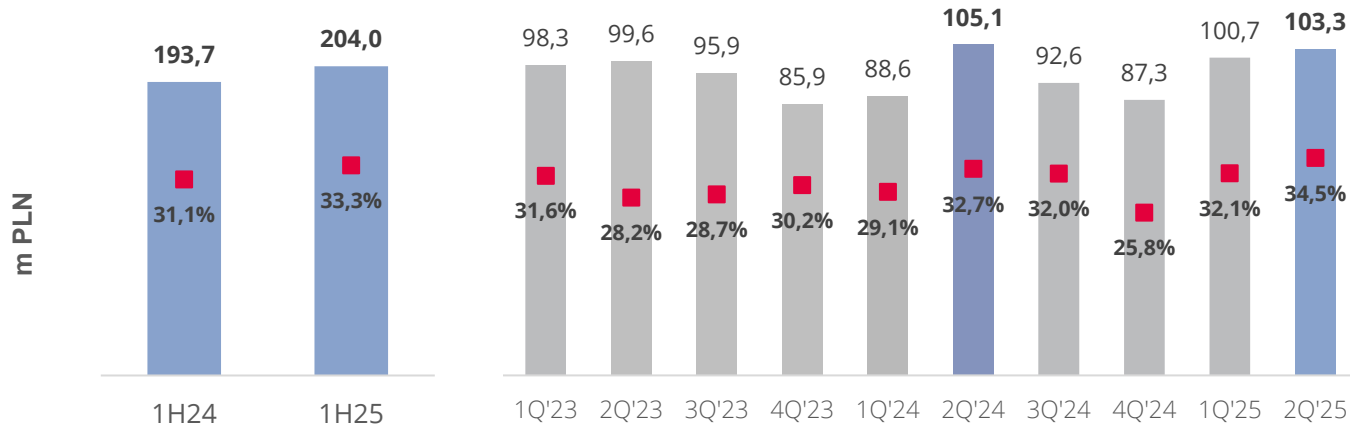
- ✓ Opomiarowanie ee – stabilny udział w rynku krajowym, kluczowy uczestnik roll-outu, spadek liczby przetargów na rynku niemieckim
- ✓ Aparatura łączeniowa – ożywienie eksportu przy niższych r/r obrotach krajowych
- ✓ Zainteresowanie klientów kompleksowymi rozwiązaniami - pozytywny trend sprzedaży Automatyki i ICT

EBITDA:

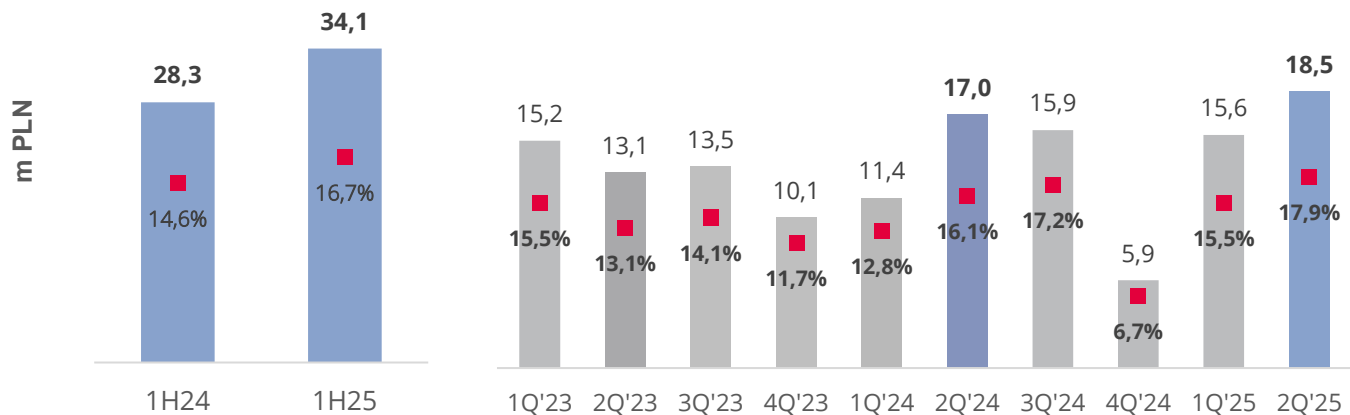
- ✓ Niższy zysk na skutek niższych obrotów
- ✓ Optymalizacja operacyjna
- ✓ Wpływ inflacji i presji wynagrodzeń na SG&A

WODA I CIEPŁO

Przychody



EBITDA



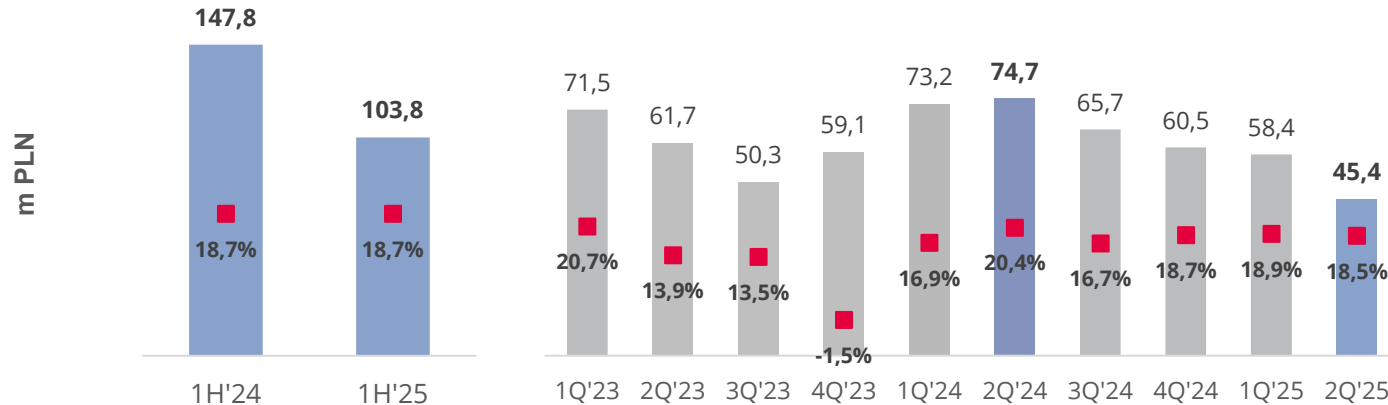
Wyraźne ożywienie sprzedaży:

- ✓ Dodatnie dynamiki przychodów we wszystkich głównych grupach produktowych
- ✓ Rozwój sprzedaży na nowych rynkach (Bliski Wschód, Skandynawia)

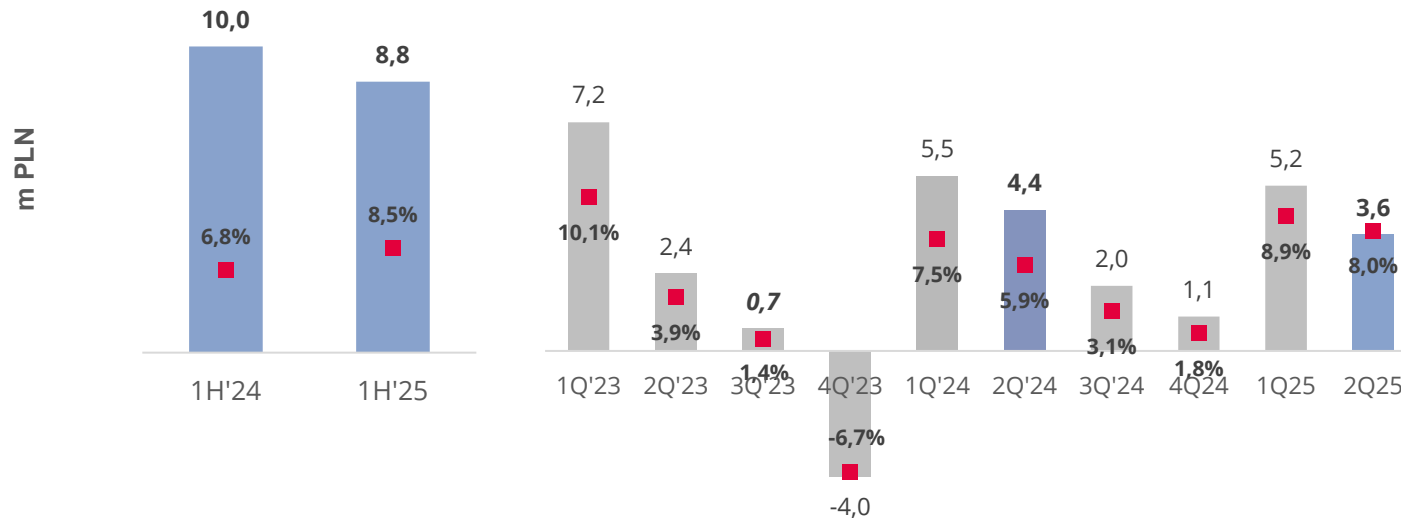
Wysoka EBITDA:

- ✓ Wysoki poziom rentowności (~18%), pomimo mniej korzystnych FX (wysoki udział eksportu 57%)
- ✓ Optymalizacja TKW i korzystniejszy mikś produktowy
- ✓ Inwestycje w rozwój sprzedaży zagranicznej (wyższe SG&A)

Przychody



EBITDA



Przejęciowo niższa sprzedaż:

- ✓ Spadek eksportu (Belgia – zgodnie z harmonogramem dostaw, Niemcy, Wielka Brytania). Negatywny wpływ FX (77% udziału eksportu)
- ✓ Zakończenie (do IQ 2025 r.) kontraktu dla PSG na gazomierze mechaniczne - rozpoczęcie dostaw gazomierzy smart od IIIQ br.

Wyższa rentowność EBITDA:

- ✓ Stabilizacja i racjonalizacja kosztów segmentu do przewidywanej skali działalności
- ✓ Obniżenie SG&A pomimo inflacji i presji płacowej

Wyniki skonsolidowane



ENERGIA



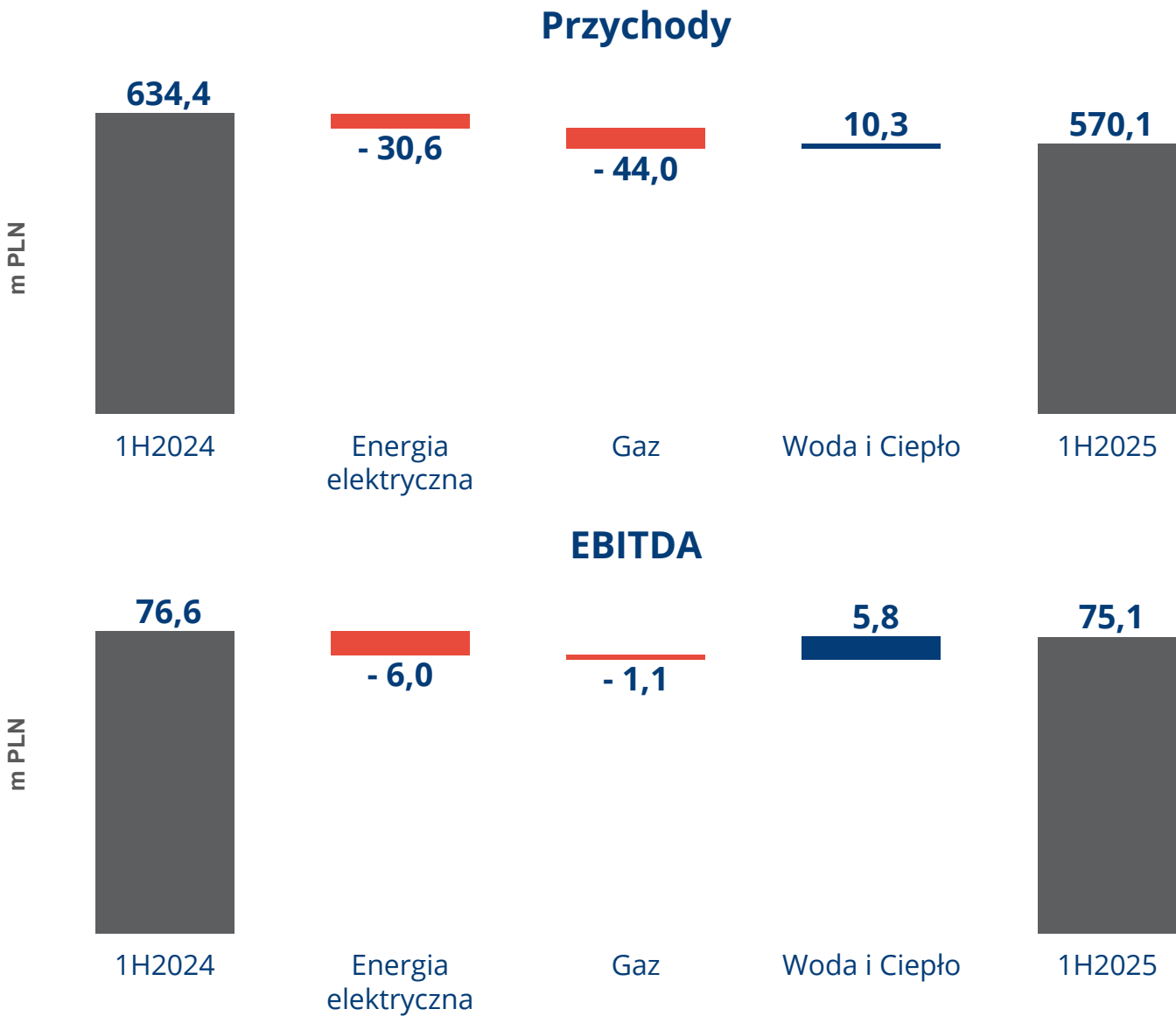
WODA



GAZ



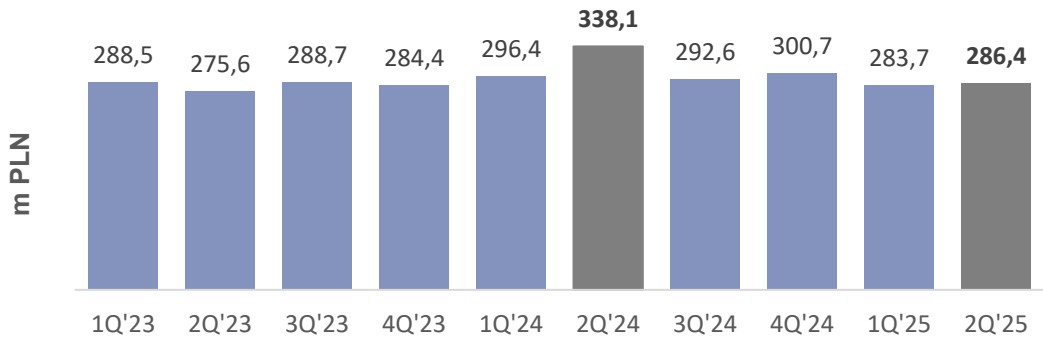
GŁÓWNE TRENDY DZIAŁALNOŚCI H1'25



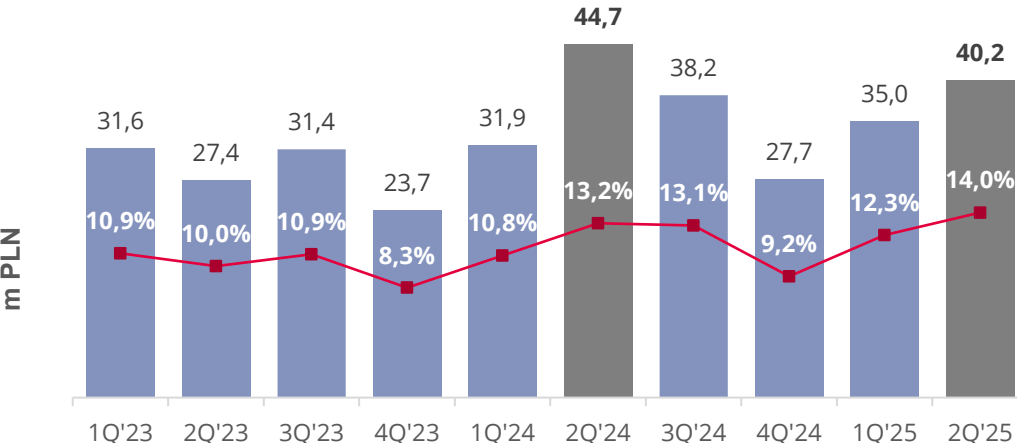
- ✓ Grupa Apator jako znaczący gracz na rynku krajowym i eksportowym, mimo przejściowego obniżenia obrotów
- ✓ Solidny poziom EBITDA i rentowności - działania optymalizacyjne i skuteczna polityka zakupowa
- ✓ Widoczny wzrost znaczenia rozwiązań kompleksowych, integracyjna rola ICT
- ✓ Prace rozwojowe w zakresie multirozwiązań odczytowych

KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE

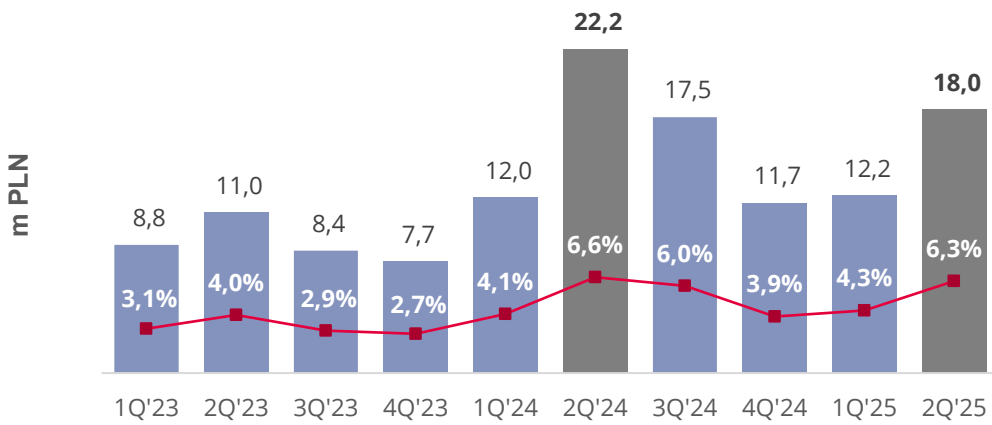
Przychody



EBITDA*



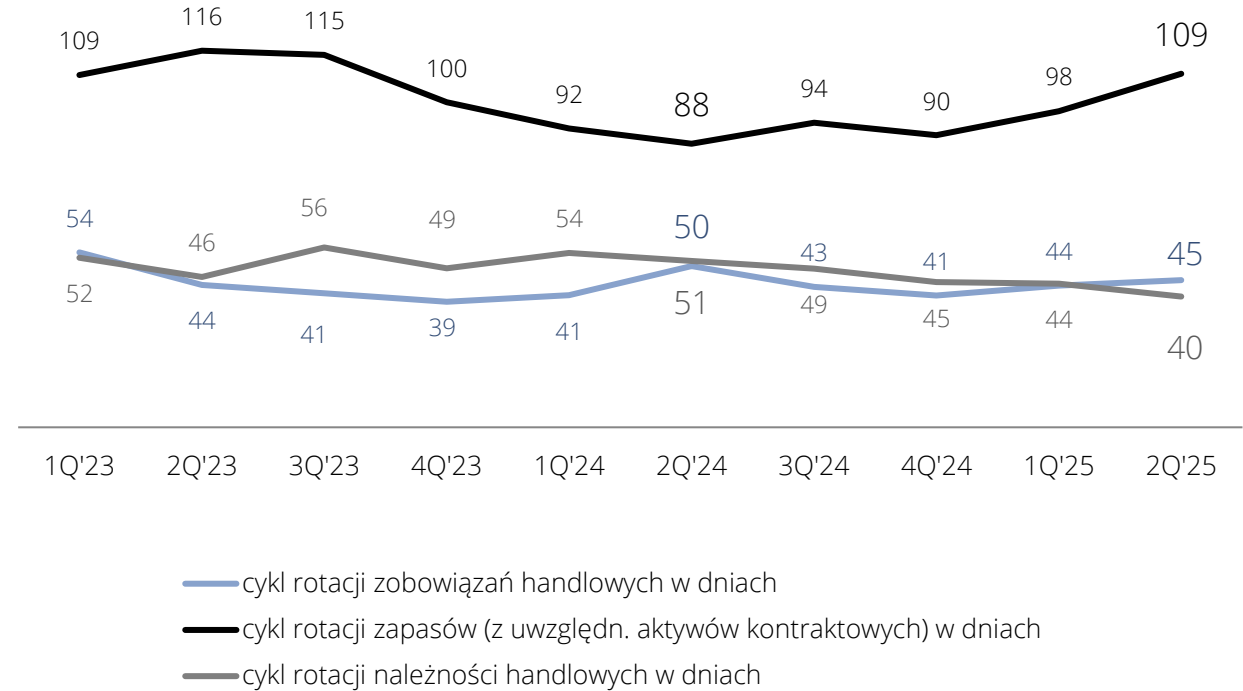
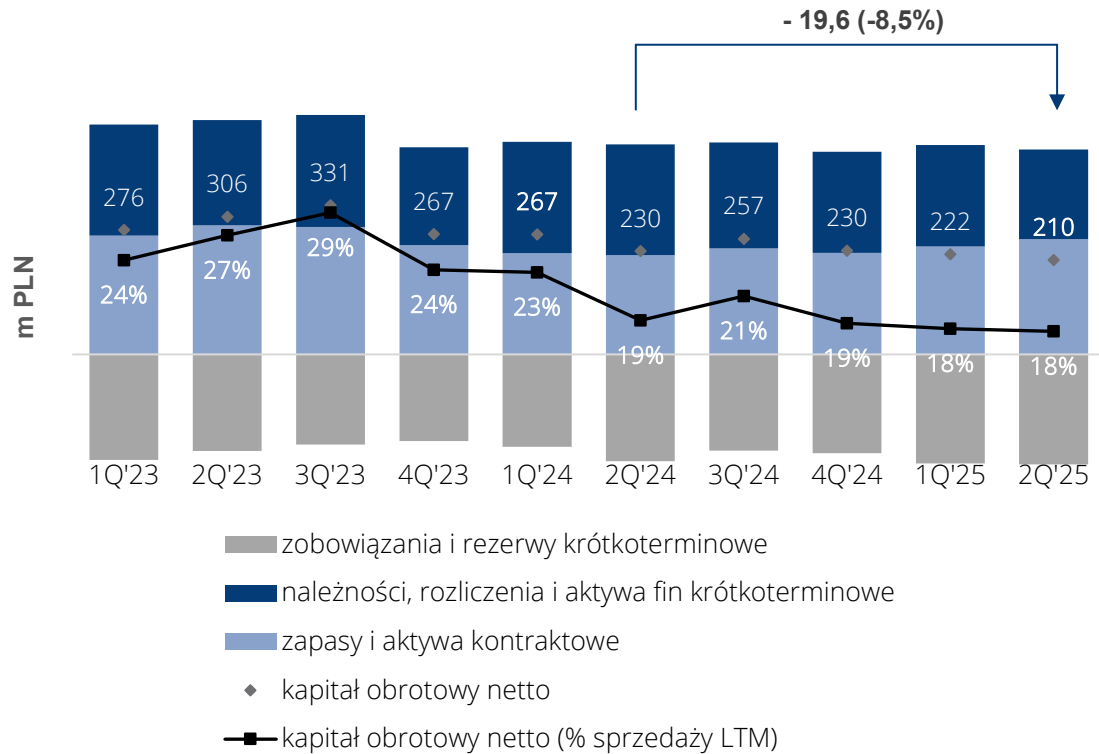
Zysk netto*



*) EBITDA i zysk netto skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2022-2024



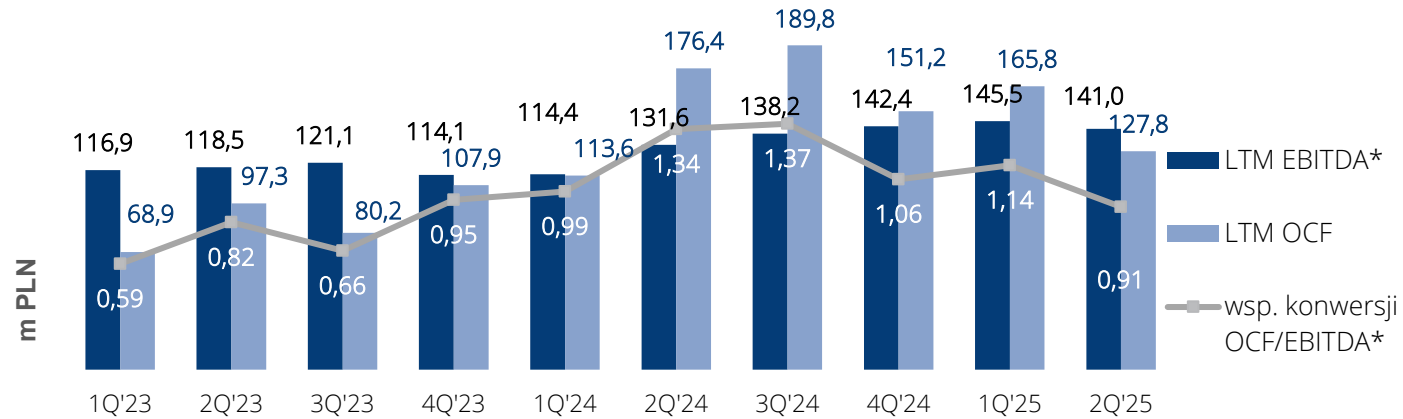
KAPITAŁ OBROTOWY



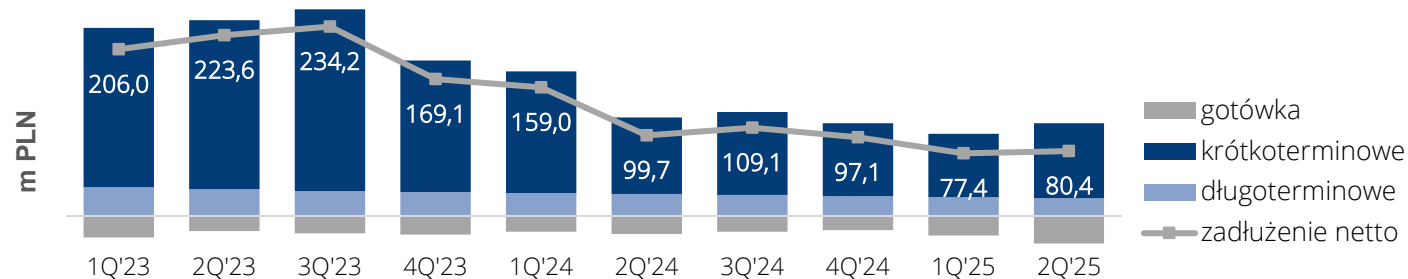
- ✓ **Konsekwentna optymalizacja kapitału obrotowego** - stany magazynowe dostosowane do harmonogramów przyszłych realizacji przy zachowaniu wymaganego poziomu bezpieczeństwa produkcji i dostaw
- ✓ **Niższe r/r stany należności handlowych i zobowiązań**

- ✓ **Dłuższy okres rotacji zapasów (wobec niskiej bazy 2024 r.)** – przygotowanie pod większe realizacje w IIH 2025 i kolejnych kwartałach
- ✓ **Wyższa efektywność KON** dzięki poprawie relacji współczynników rotacji należności i zobowiązań

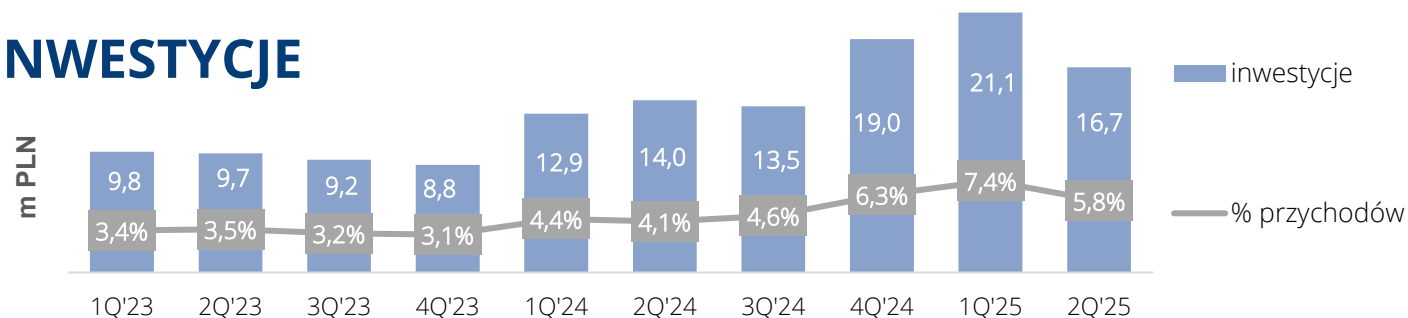
PRZEPŁYWY FINANSOWE



ZADŁUŻENIE



INWESTYCJE



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

✓ Niski poziom długu netto - spadek r/r o 19,4 m PLN (-19%)

✓ Zmniejszenie salda kredytów r/r o 7,3 m PLN

✓ Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM* na poziomie 0,57x (vs 0,76 na koniec 1H 2024 r.)

✓ Capex (zgodnie CF)** na poziomie 37,8 m PLN (na prace R&D, nowe produkty, rozbudowę i modernizację parku maszynowego)

Perspektywy działalności



ENERGIA



WODA

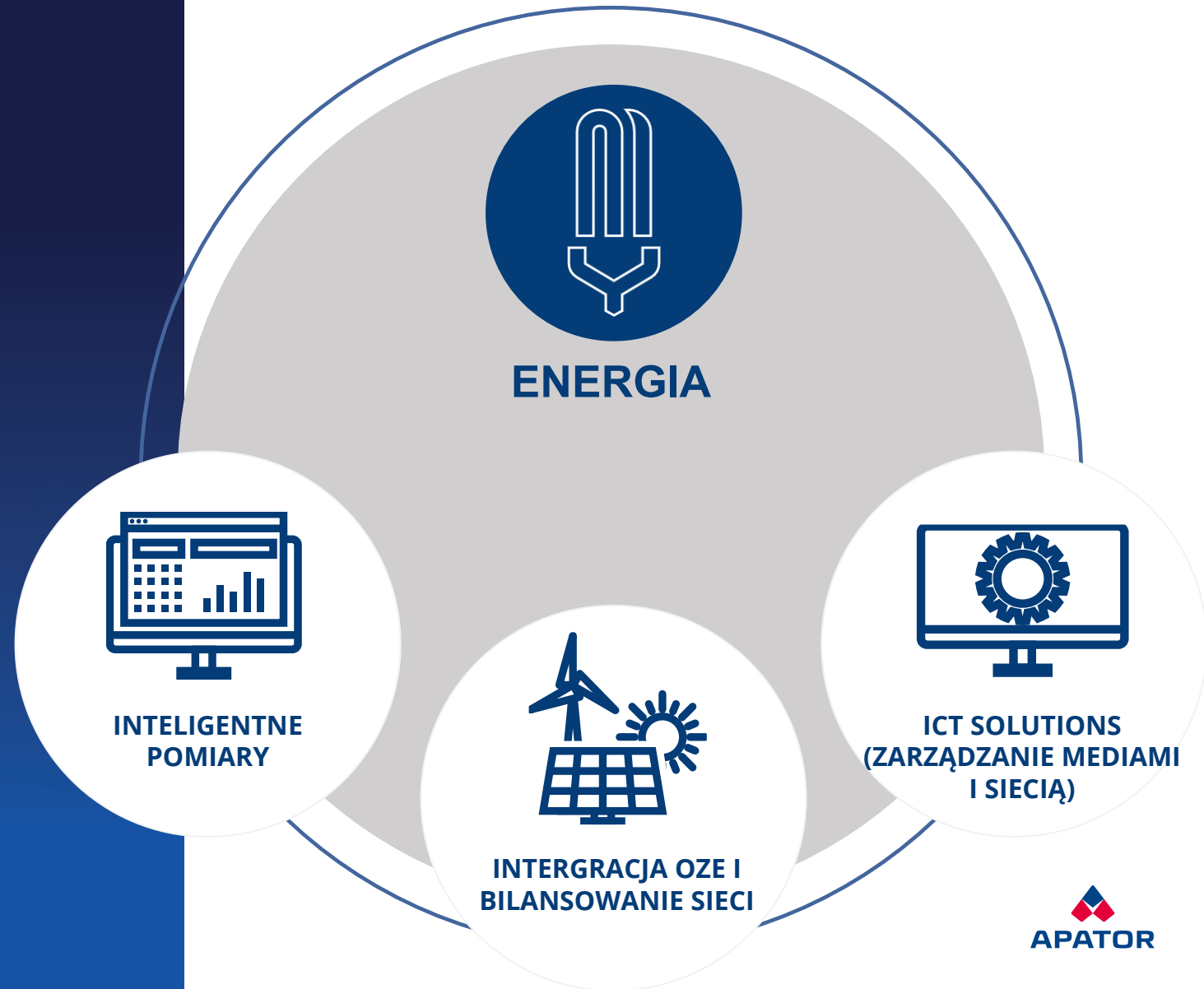


GAZ



PERSPEKTYWY SEGMENTU ENERGII ELEKTRYCZNEJ

- ✓ Aparatura pomiarowa – nowe kontrakty (Energa, Enea), nowi klienci (REMIZ –licznik dla przemysłu)
- ✓ Aparatura łączeniowa i automatyka przemysłowa – rozłączniki Rittal, nowe projekty w zakresie stacji transformatorowych i rozdzielnic
- ✓ ICT – wzrost zainteresowania kompleksową ofertą rozwiązań, bieżące wsparcie OSD w kluczowych projektach (CSIRE, ZMS/GIS, przyłączanie odbiorców, automatyzacja sieci)
- ✓ OZE – magazyny energii



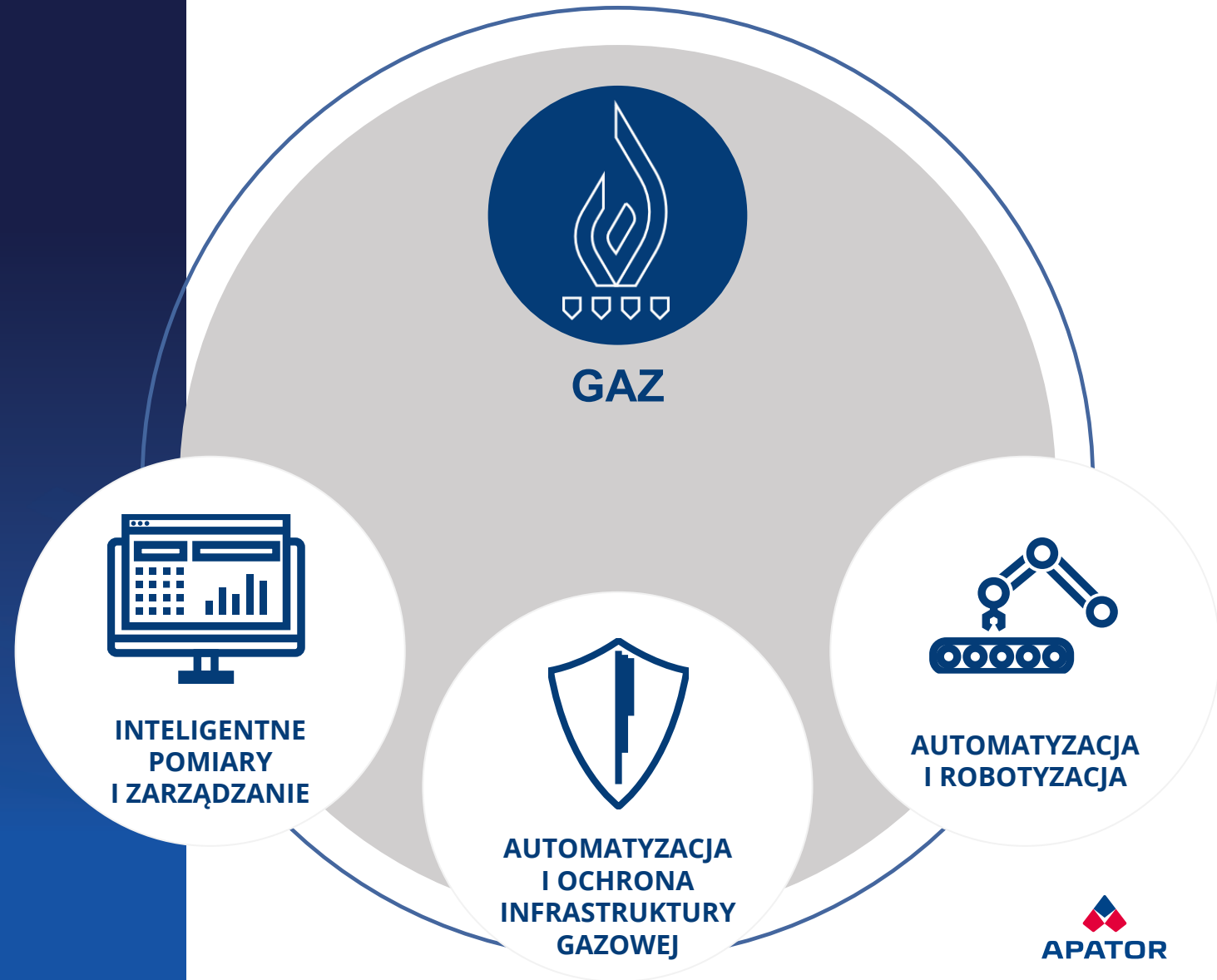
PERSPEKTYWY SEGMENTU WODA I CIEPŁO

- ✓ **Rozwój kompleksowych rozwiązań (pomiar, odczyt i rozliczenia) dla różnych segmentów rynku**
- ✓ **Rozwój oferty dla sektora profesjonalnego (wodociągi, przemysł)**
- ✓ **Rozwój sprzedaży międzynarodowej (udział w znaczących przetargach, nowe kierunki)**
- ✓ **Duży potencjał na rynku krajowym**
- ✓ **Solidne podstawy do wzrostu**



PERSPEKTYWY SEGMENTU GAZ

- ✓ Wygrany przetarg na gazomierze smart w Polsce (eGazomierz) – dostawy od Q3 2025 do Q3 2026
- ✓ Komplementarna oferta gazomierzy z systemem Kolektor
- ✓ Stabilna obecność na rynkach europejskich
- ✓ Poszukiwanie kierunków i szans rynkowych
- ✓ Rozwój oferty w technologii ultradźwiękowej



PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ



**WZROST
KOMPLEKSOWOŚCI
I INTEGRACJA
ROZWIĄZAŃ
ICT SOLUTIONS**



**WYKORZYSTYWANIE
SZANS
RYNKOWYCH,
PENETRACJA
NOWYCH RYNKÓW**



**DALSZA
KONSOLIDACJA
OPERACYJNA
I ORGANIZACYJNA
GRUPY**



**STABILIZACJA
KON,
NISKIE
WSKAŹNIKI
ZADŁUŻENIA**



**CAPEX: 70-80 m PLN
(R&D, NOWE
PRODUKTY,
PARK
MASZYNOWY)**

INTELIGENTNE ROZWIĄZANIA GRUPY APATOR DLA ENERGII, WODY I GAZU



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



Działalność biznesowa 1H 2025



Dane za 1H 2025 r.



OTUS 3

Systemy sterowania i nadzoru

smartARS pro



ULTRIMIS W

JS Smart+



iSMART 2

hybridSMART

Główne rynki zagraniczne

Niemcy, Brazylia, Rumunia, Turcja, Węgry

Czechy, Niemcy, Rumunia, Serbia, Hiszpania, Włochy

Belgia, Ukraina, Turcja, Niemcy

Udział eksportu w przychodach segmentu

15,1%

57,1%

76,9%

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

46,0%

35,8%

18,2%

