

Wyniki Grupy Apator za 2019 rok

Prezentacja dla
Akcjonariuszy

Toruń, 2 lipca 2020 r.



Raporty finansowe za 2019 rok



- Prezentacja zawiera wybrane zagadnienia z następujących dokumentów:
 - skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2019 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator w 2019 roku.

- Pełna treść sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu dostępna jest od 24 kwietnia 2020 roku:
 - na stronie internetowej spółki Apator SA www.apator.com,
 - w oryginale w Apator SA, Centrum pod adresem: Ostaszewo 57C, 87-148 Łysomice.

Strategia biznesowa GK Apator przyjęta w 2018 roku

- Założenia strategii biznesowej **2019-2023**

Przychody ze sprzedaży
1,4 mld PLN
w 2023 roku

Wzrost EBITDA do
220 mln PLN
w 2023 roku

Inwestycje
w skalowalność
produkcji

- Prognoza finansowa na **2019**

Przychody ze sprzedaży
880-920 mln PLN

Zysk netto
72-75 mln PLN

Grupa Apator w 2019 roku

■ Czynniki makro:

- presja ze strony konkurencji (głównie z Azji)
- erozja cenowa – istotny spadek cen szczególnie w zakresie liczników energii elektrycznej
- zmniejszenie skali prowadzonych inwestycji w sieci elektroenergetyczne
- rynek pracownika – wzrosty wynagrodzeń

■ Czynniki mikro - zdarzenia o charakterze jednorazowym:

- rezerwa na naprawy gwarancyjne (dostawy liczników ee z lat 2014 - 2017) – 10 mln PLN
- rozliczenie projektów z lat ubiegłych w segmencie Woda i Ciepło – 6 mln PLN

■ Działania w celu minimalizacji wpływu otoczenia na wyniki:

- dywersyfikacja rynków – wzrost eksportu
- dyscyplina kosztowa
- inwestycje w skalowalność produkcji, postępująca automatyzacja procesów

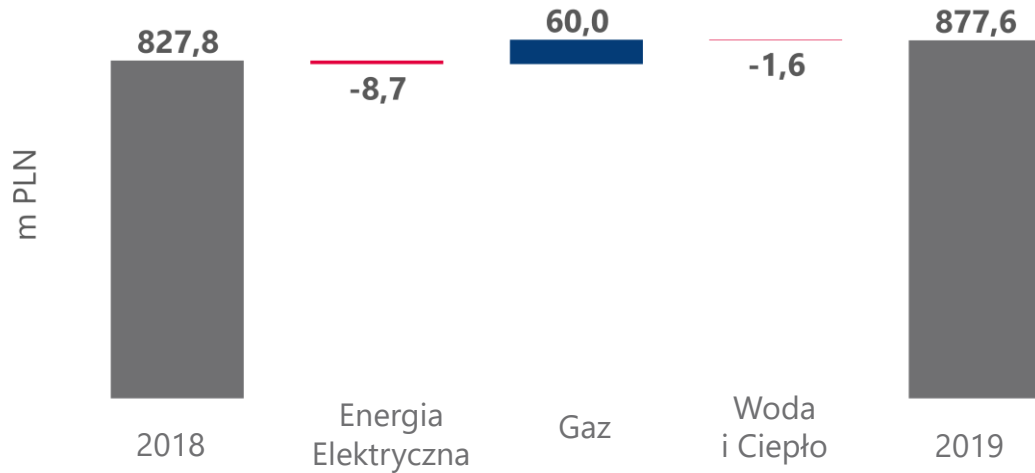
■ Działania w celu minimalizacji czynników wewnętrznych na wyniki:

- udoskonalenie procesu badań w zakresie przyspieszonego starzenia liczników ee oraz procesu kontroli jakości
- zmiany osobowe i nowy zarząd, wdrożenie nowych procedur rozliczania projektów

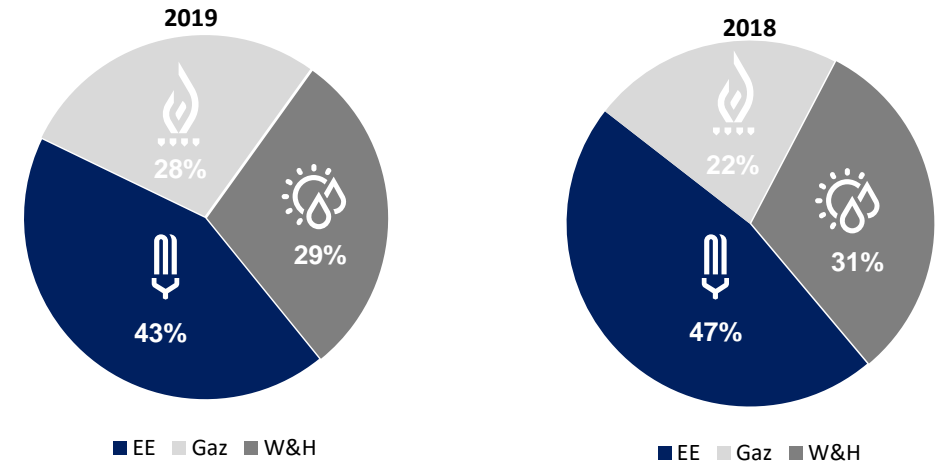
■ Pozostałe:

- stabilizacja sytuacji w AR i AEKT
- wzrost zamówień i renomy gazomierzy AMSA w efekcie sprawnej obsługi reklamacji z lat 2017-2018

Sprzedaż GK Apator



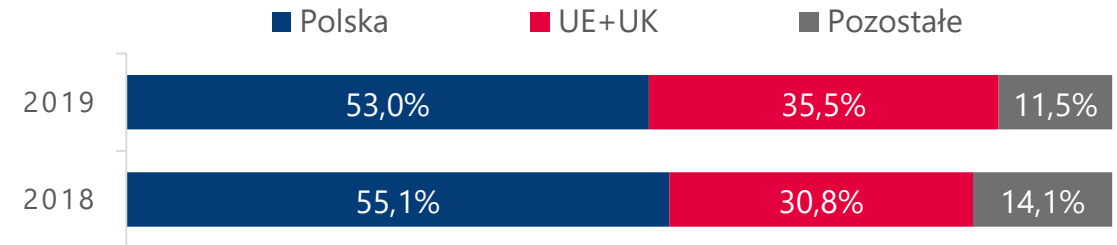
Struktura przychodów wg segmentów



Wzrost przychodów w sumie o 6% r/r

- Dynamiczny wzrost sprzedaży w segmencie Gaz (+33% r/r) – zarówno w eksporcie (UK, Niderlandy, Belgia, Niemcy), jak i w kraju (PSG)
- Sprzedaż w segmencie Energia Elektryczna nieco niższa – spadek sprzedaży krajowej (głównie niższe obroty w linii sterowania i nadzoru) niwelowany częściowo przez wyższy eksport liczników ee
- Sprzedaż w segmencie Woda i Ciepło porównywalna r/r (wyższe obroty w kraju, niższy eksport)

Struktura geograficzna przychodów



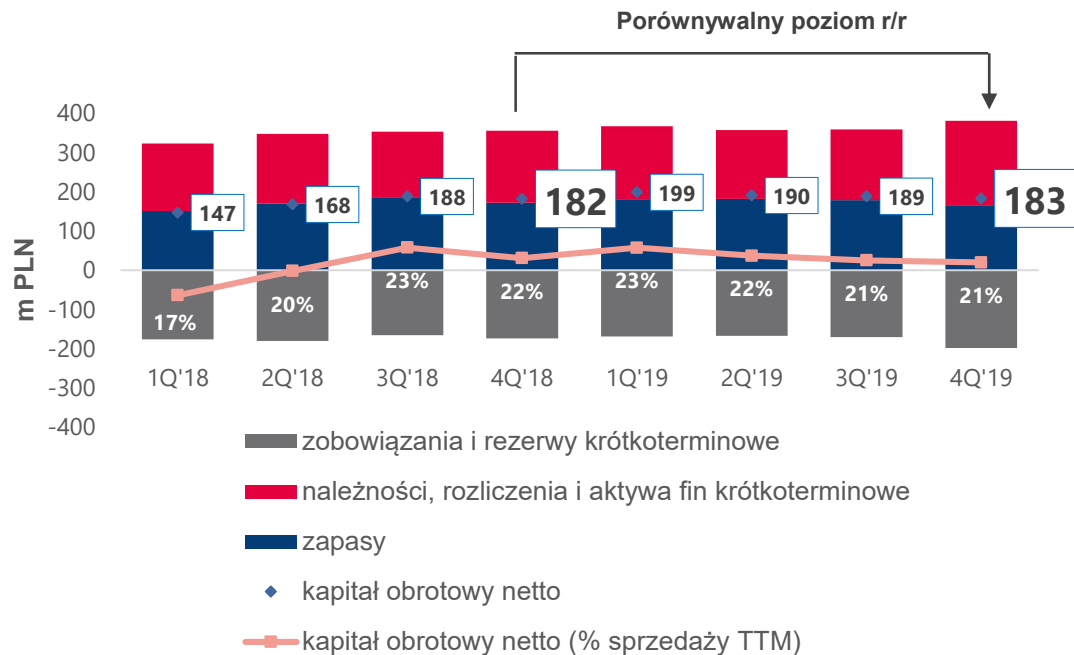
Wyniki finansowe GK Apator

m PLN	2019	2018	Δ r/r
Sprzedaż	877,6	827,8	6%
Eksport	412,2 47%	378,8 45,8%	9%
Wynik brutto ze sprzedaży	237,8 27,1%	258,9 30,9%	-8%
Koszty sprzedaży i koszty ogólne	163,2	162,0	1%
Zysk ze sprzedaży	74,5 9,6%	96,8 10,5%	-23%
EBITDA	126,3 14,4%	132,9 16,1%	-5%
Zysk netto	55,3 6,3%	69,2 8,4%	-20%

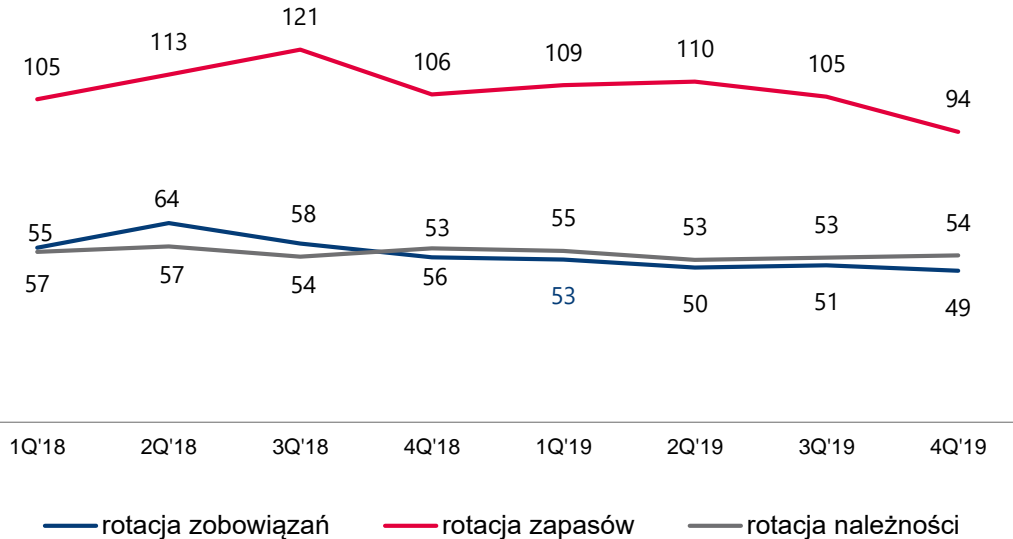
Omówienie dynamiki zmian

- Wzrost przychodów ze sprzedaży wygenerowany w segmencie Gaz (w tym wzrost eksportu), wzrost udziału segmentu w sprzedaży Grupy
- Niższy zysk brutto na sprzedaży:
 - istotny spadek cen w wyniku presji konkurencji (spadek marży)
 - mniej korzystna struktura sprzedaży (wzrost udziału produktów o niższej marży), wyższe TKW
 - zdarzenia o charakterze jednorazowym (tj. utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne i rozliczenie projektów w segmencie Woda i Ciepło)
- Koszty SG&A– utrzymane na stabilnym poziomie, pomimo istotnego wzrostu przychodów
- Zysk ze sprzedaży pod wpływem w/w czynników
- Zysk netto poniżej oczekiwań

Kapitał obrotowy

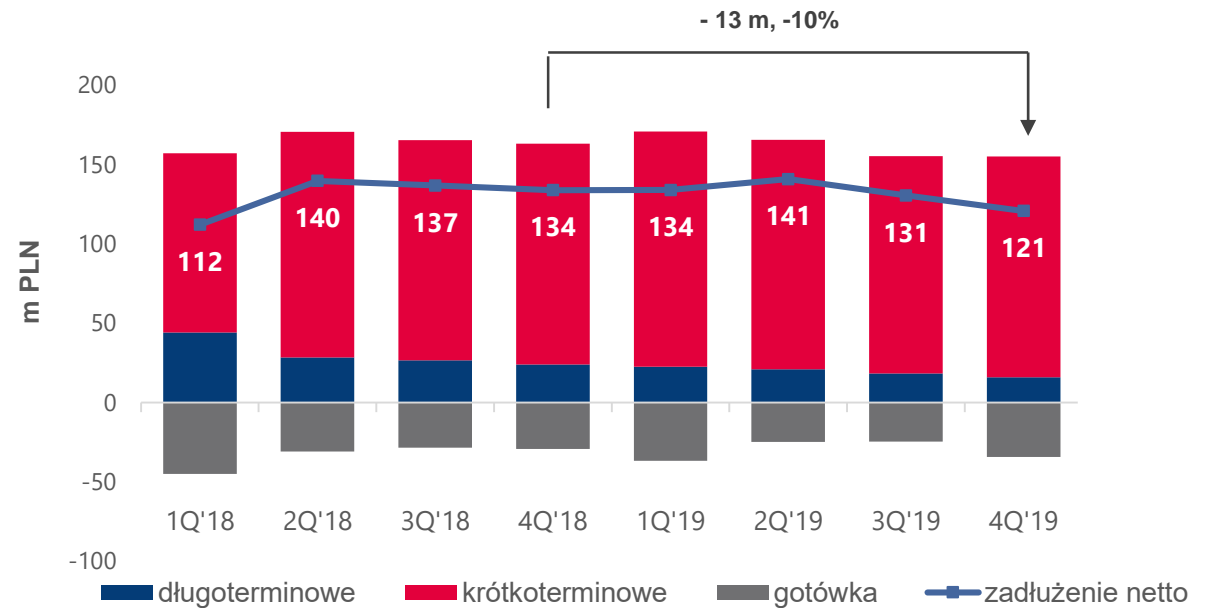
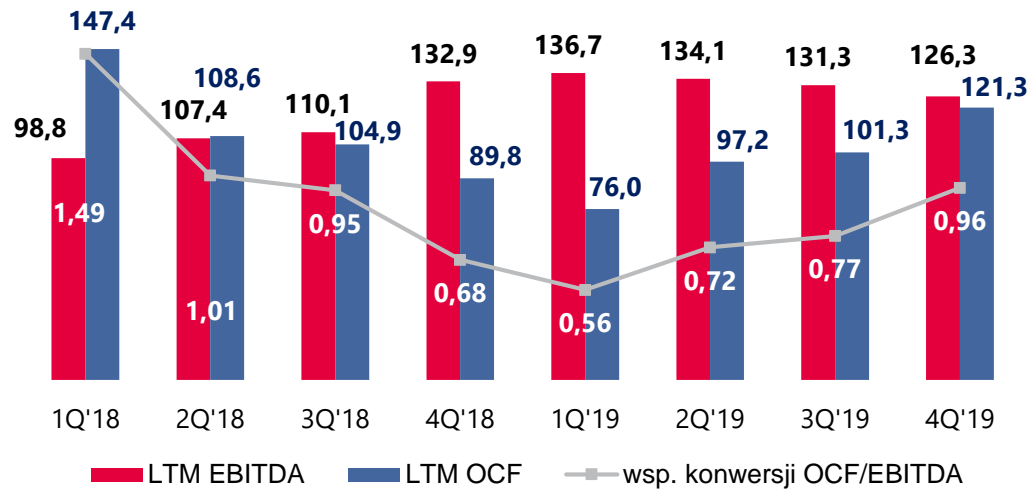


- Kapitał obrotowy netto na poziomie porównywalnym r/r
- Kapitał obrotowy niższy w segmentach Energia Elektryczna oraz Woda i Ciepło, w segmencie Gaz wzrost kapitału pracującego do obsługi wyższego poziomu przychodów
- Kapitał obrotowy w następnych okresach ulegnie zwiększeniu, wpływ istotnych kontraktów realizowanych w IIQ i IIIQ (w tym Rynku Mocy)



- Niższy poziom zapasów r/r, dzięki poprawie efektywności zarządzania zapasami (obniżenie wskaźnika rotacji zapasów o 12 dni)
- Rotacje należności i zobowiązań na porównywalnych poziomach

Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



Przepływy finansowe

- Stabilna sytuacja finansowa w Grupie, wysoki poziom wygenerowanych operacyjnych przepływów pieniężnych
- Wysoka konwersja EBITDA na OCF

Inwestycje 2019

- Łączne nakłady 61,8 m PLN (+14 m PLN r/r):
 - zwiększenie mocy produkcyjnych i wydajności
 - automatyzacja procesów produkcyjnych
 - R&D (gazomierze inteligentne, liczniki na rynek niemiecki)
 - IT, wydatki odtworzeniowe i dalszy rozwój migracji systemu ERP (EKT, AMSA)

Zadłużenie netto

- Dług netto niższy w ujęciu r/r o 13,1 m PLN w związku ze spłatą kolejnych rat kredytowych
- Systematyczny spadek zadłużenia długoterminowego
- Utrzymywany bezpieczny poziom gotówki

Podjęmowane działania w obliczu pandemii COVID-19



Bezpieczeństwo:

- wdrażanie wytycznych PIP oraz GIS oraz ograniczenie wyjazdów służbowych
- zapewnienie bezpiecznych warunków pracy, praca w systemie rotacyjnym, praca zdalna
- dodatkowe środki transportu dla pracowników

Łańcuch dostaw i LTS (logistyka, transport, spedycja):

- stały kontakt z kluczowymi dostawcami
- poszukiwanie alternatywnych źródeł dostaw głównych komponentów
- bezkontaktowy odbiór towarów

Procesy operacyjne:

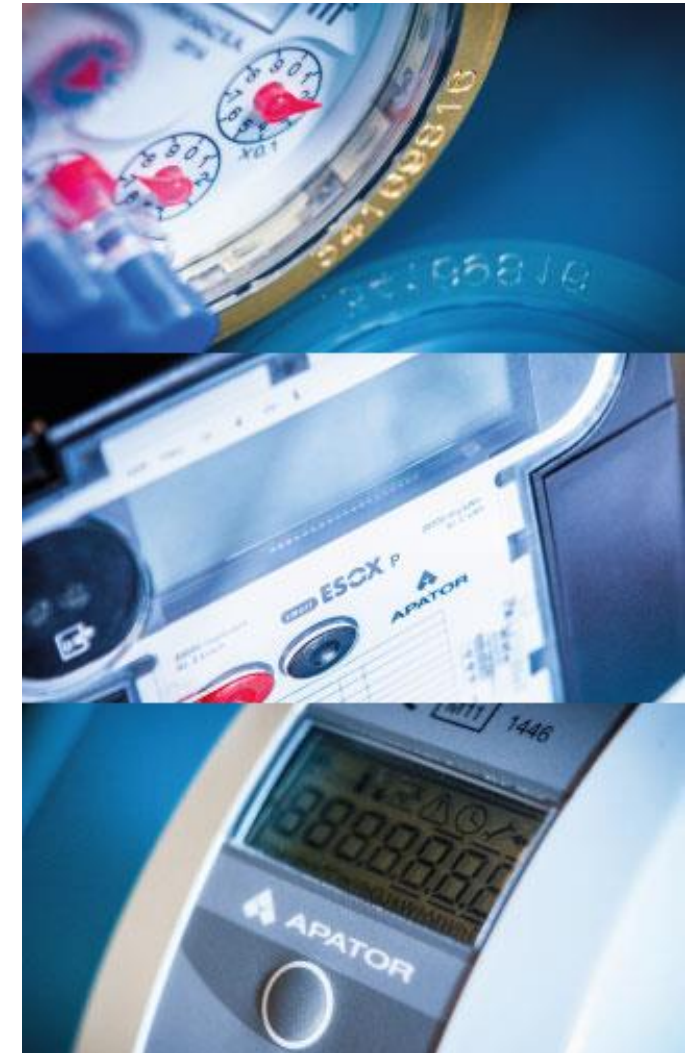
- działania związane z utrzymaniem ciągłości produkcji (stały monitoring absencji, możliwość wykorzystania pracowników tymczasowych)
- stały monitoring sytuacji u kooperantów i spedytorów
- systematyczne potwierdzanie/aktualizacja harmonogramów dostaw do klientów

Procesy finansowe:

- bieżący monitoring płynności finansowej, pozycji walutowej, stanu należności
- symulacje i prognozy wyniku finansowego w różnych scenariuszach, redukcje kosztów

Podsumowanie

- Po wykluczeniu zdarzeń jednorazowych – realizacja prognozy i założeń finansowych strategii biznesowej
- Główne inicjatywy:
 - Umocnienie pozycji na rynku DE poprzez rozwój oferty liczników ee
 - Przełomowe wdrożenie gazomierza smart w PL
 - Konsekwentny rozwój smart meteringu w W&H
 - Nowa strategia sprzedaży aparatury łączeniowej
 - Dalsza automatyzacja procesów i skalowalność produkcji



Perspektywy

- Relokacja Apator Powogaz SA
- Przegląd Strategii 2019-2023 po uspokojeniu sytuacji gospodarczej, ale konsekwentna realizacja inicjatyw produktowych oraz inwestycji w automatyzację procesów
- Stabilna i bezpieczna sytuacja gotówkowa pozwalająca na wypłatę dywidendy oraz realizację programu inwestycyjnego (planowany Capex na rok 2020 w przedziale 60 – 80 mln PLN)
- Przedłużenie umowy na kredyt parasolowy
- Apator spółką dywidendową
 - Rekomendacja wypłaty dywidendy za rok 2019 – 1,1 PLN na akcję ze względu na zachowanie bezpieczeństwa finansowego w dobie pandemii
 - Wypłata drugiej części dywidendy w dn. 31 sierpnia 2020 r.



Dziękuję za uwagę!