



APATOR



Apator SA

Ostaszewo, 16 czerwca 2014 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Prezentacja zawiera wybrane zagadnienia ze sprawozdań finansowych oraz ze sprawozdań zarządu (jednostkowego i skonsolidowanego).

Pełna treść sprawozdań dostępna jest od 30 kwietnia 2014 r.:

- » na stronie internetowej spółki Apator SA
www.apator.com
- » oraz w oryginale w Apator SA, Centrum pod adresem:
Ostaszewo 57C, 87-148 Łysomice



APATOR



Skonsolidowane sprawozdanie za 2013 r.

Struktura grupy Apator w 2013 r.



George Wilson Industries



Zakup wrzesień 2013

Apator Telemetria



Apator Metroteks



Apator Metra



Teplovodomer



Sprzedaż maj 2013

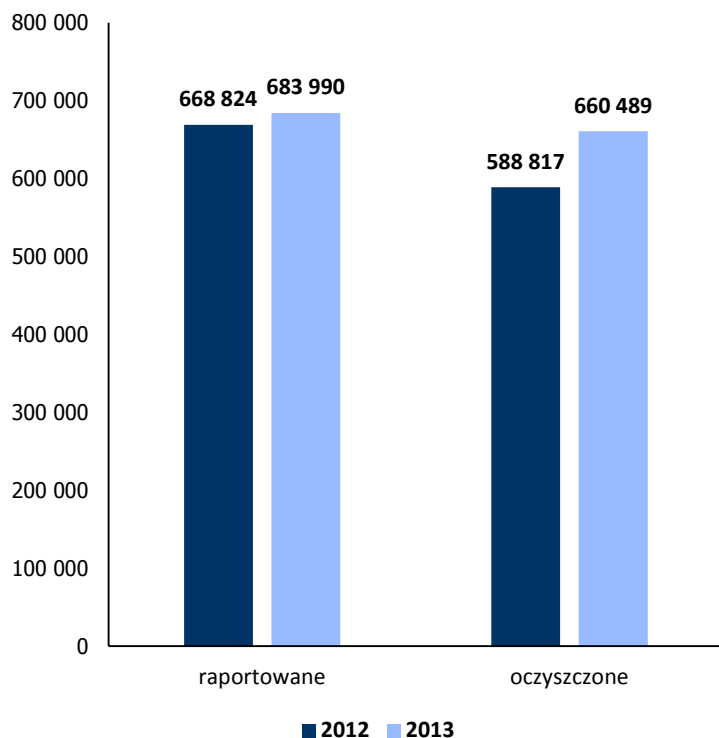
Zatrudnienie na 31.12.2012: **1992 osoby**

Zatrudnienie na 31.12.2013: **2050 osób**

Wyniki GK Apator za 2013 r. – Sprzedaż

Raportowane przychody ze sprzedaży na zbliżonym poziomie z 2012 roku (wzrost o 2,3%), nieznacznie poniżej dolnego limitu prognozy (2,3%).

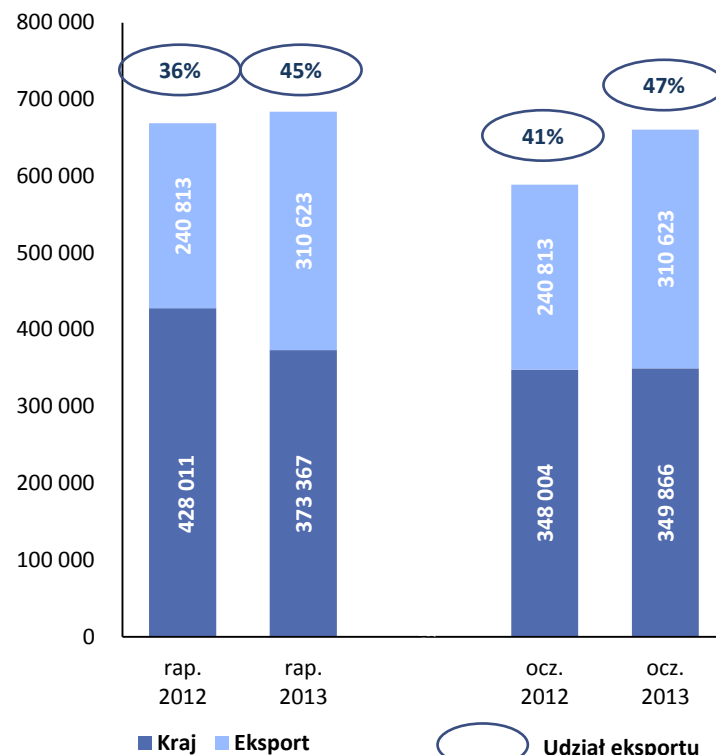
Przychody ze sprzedaży (PLN '000)



Przychody ze sprzedaży skorygowanej (bez Newind) – wzrost o 12,2%.

Wysoka dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej – 29% (CAGR 6 Y - 27,6%).

Kraj-Eksport (PLN '000)



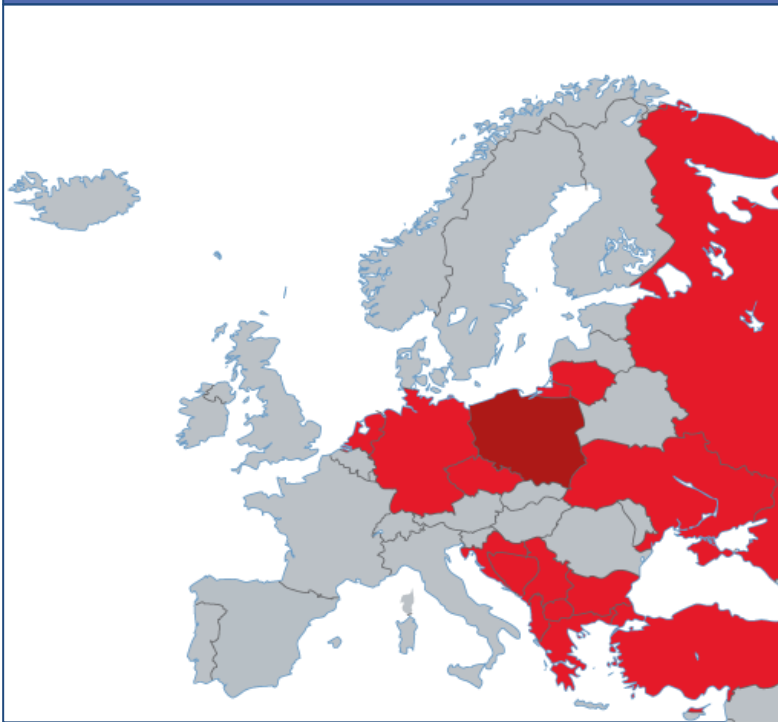
Spadek sprzedaży krajowej o 13 % zniekształcony przez Newind. Bez Newind sprzedaż krajowa porównywalna rok do roku.

Wyniki GK Apator za 2013 rok – Eksport

Kluczowe rynki:

- Segment pomiarowy: CIS, CEE, Niemcy, Afryka
- Segment łącznikowy: CIS, Niemcy, Turcja, była Jugosławia

Zasięg geograficzny



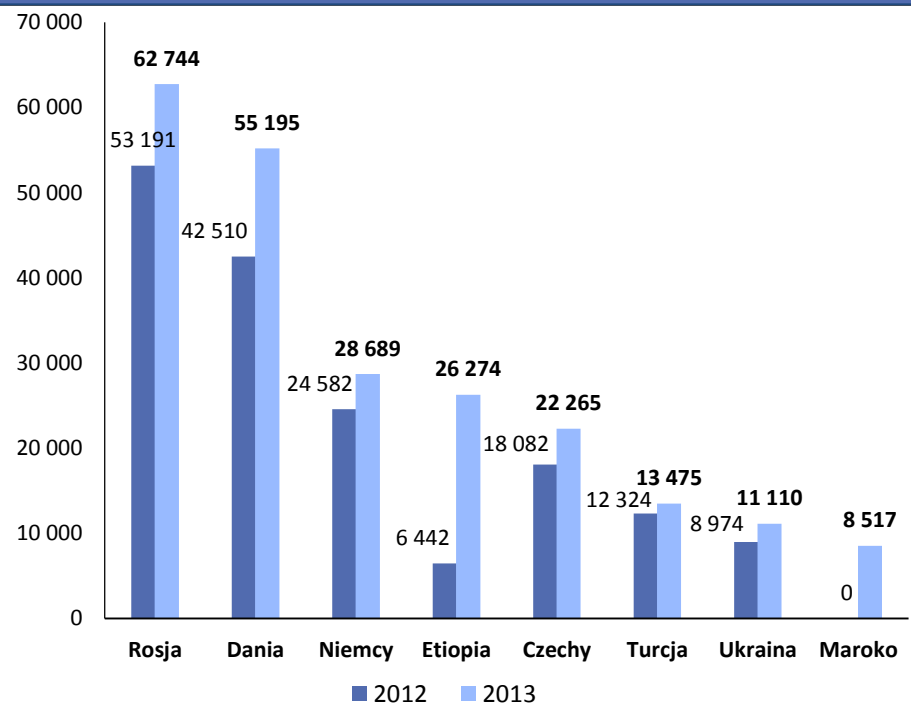
Kluczowe kraje i linie produktowe:

- Rosja – woda i ciepło, łączeniowa, gaz;
- Dania – gaz z przeznaczeniem na rynek holenderski;
- Niemcy – liczniki e.e., łączeniowa, gaz;
- Etiopia – woda i ciepło;

Udział eksportu segmentu w przychodach ogółem w 2013 r. (2012 r.):

- Segment pomiarowy: 40,1% (30,8%)
- Segment łącznikowy: 5,3% (5,2%)

Główne kraje eksportu (PLN '000)

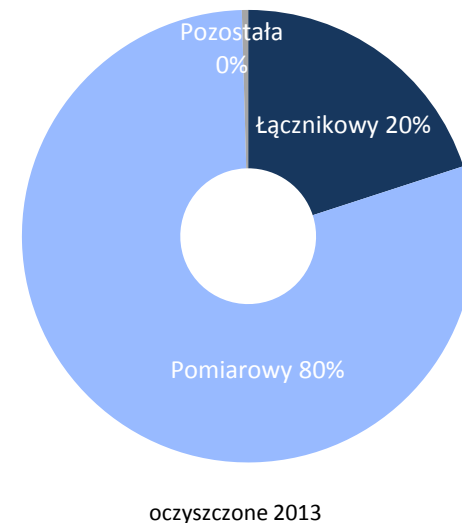
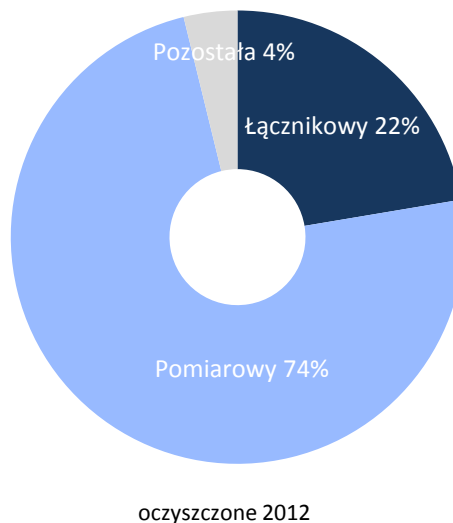
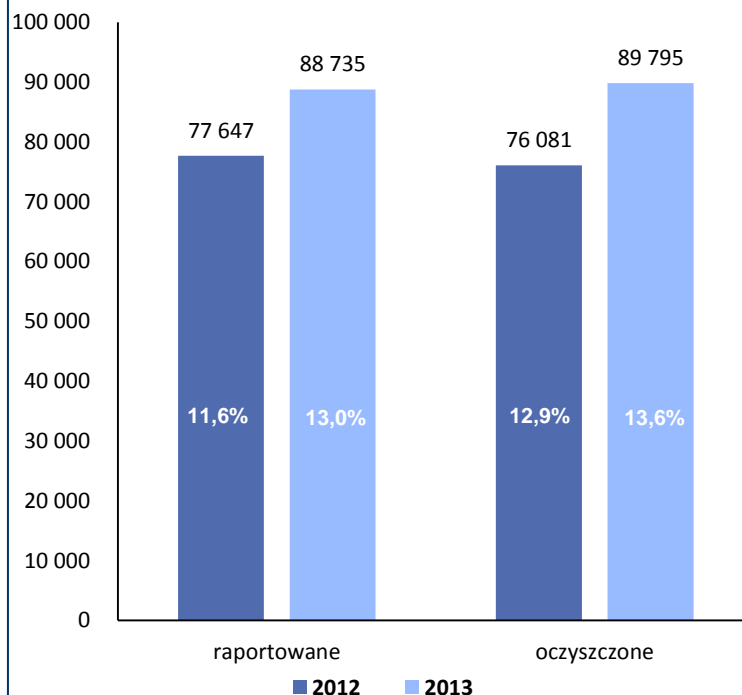


- Czechy – woda i ciepło;
- Turcja – woda i ciepło, łączeniowa, gaz;
- Ukraina – woda i ciepło, łączeniowa, gaz;
- Maroko – liczniki e.e.;

Wyniki GK Apator za 2013 r. – Wynik na sprzedaży

Wzrost wyniku na sprzedaży w ujęciu raportowanym o 14,3% i w ujęciu skorygowanym o 18%. Poprawa rentowności.

Wynik na sprzedaży (PLN '000)

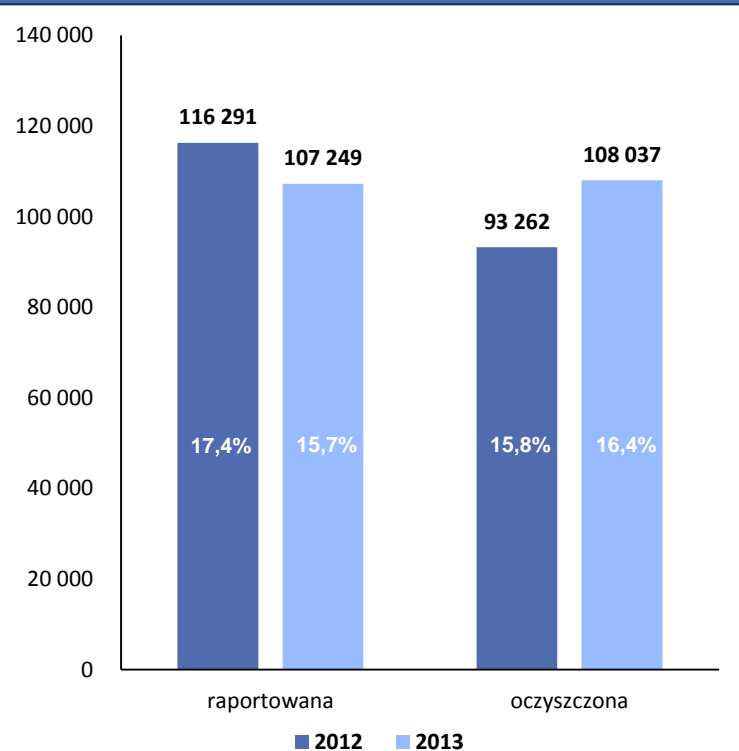


Czynniki wpływające na poprawę rentowności: wzrost wolumenów (lewar operacyjny), zmiany w strukturze asortymentowej (produkty wysokomarżowe), redukcja kosztów (spadek cen surowców, automatyzacja i usprawnienie procesów produkcyjnych).

Wyniki GK Apator za 2013 r. – EBITDA i wynik netto

Spadek raportowanej EBITDA (o 7,8%).
Wynik zniekształcony przez sprzedaż nieruchomości (PLN 21 m brutto w 2012) i Newind.

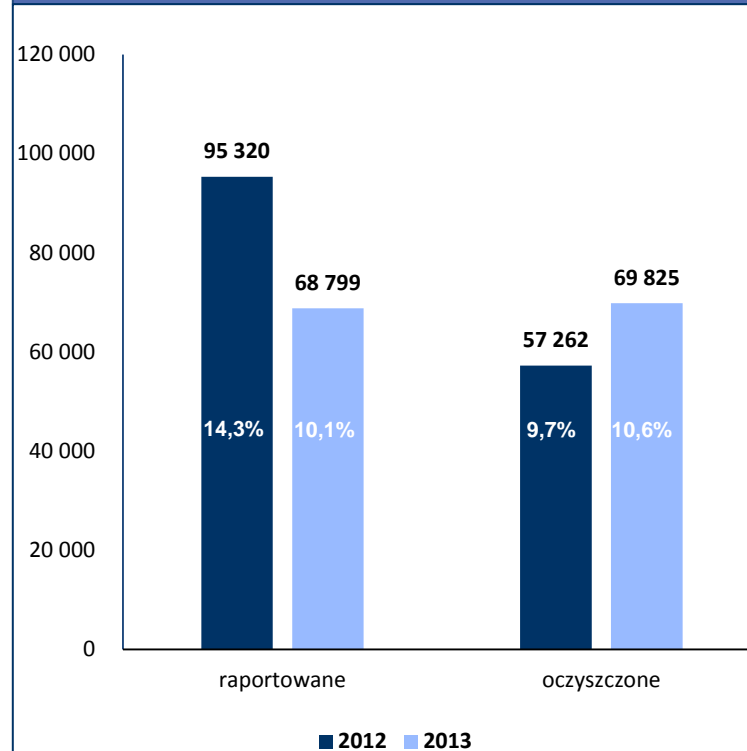
EBITDA (PLN '000)



EBITDA skorygowana wzrosła o 15,8%. Przyczyny, jak w przypadku wyniku na sprzedaży. Wzrost amortyzacji o PLN 2,5 m.

Raportowany zysk netto niższy o PLN 27 m (27,8%) w porównaniu do 2012 roku, lecz powyżej dolnego limitu prognozy (PLN 68 m).

Zysk netto PLN '000

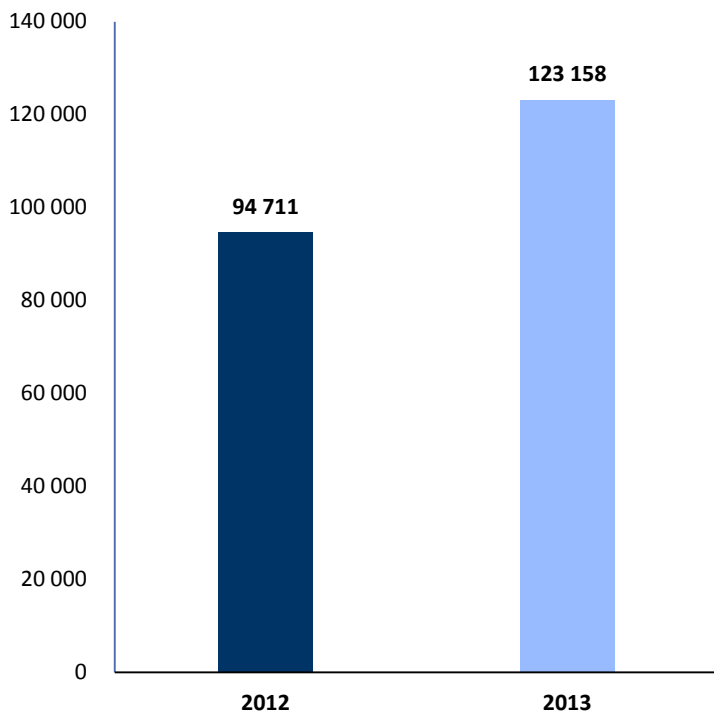


Zysk netto skorygowany (o nieruchomość, aktywo podatkowe i Newind) wyższy o 21,9%. Poprawa marży zysku netto z 9,7% do 10,6%.

Wyniki GK Apator za 2013 r. – Kapitał obrotowy i zadłużenie

Wzrost inwestycji w kapitał obrotowy o 28,4 mln zł (30%). Wzrost udziału z 14,2% do 18,2% w stosunku do przychodów rocznych.

Kapitał obrotowy netto (PLN '000)

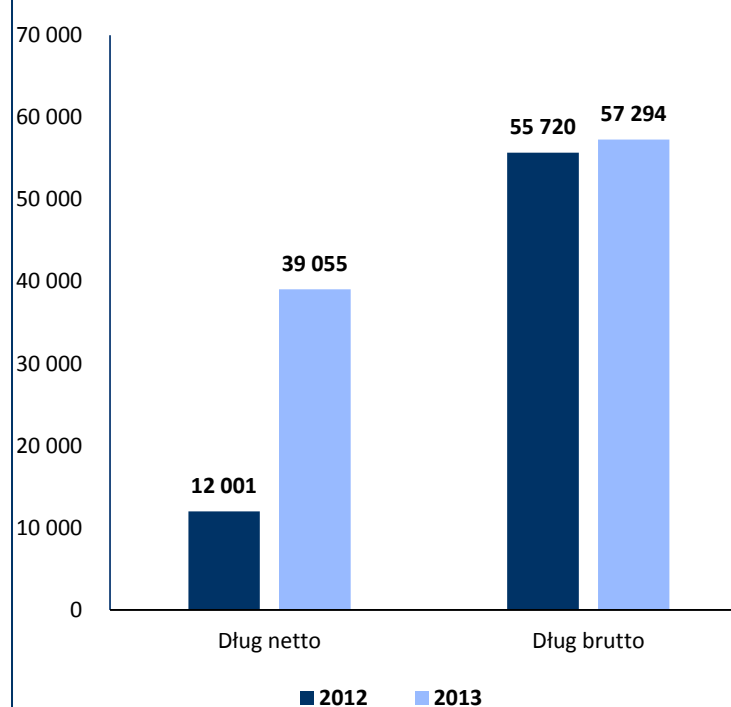


Zmiany w kapitale obrotowym netto:

- wyższe należności (o 26,7 mln zł) – gł. w Rector o 12,6 mln zł rozliczenie kontrakt. długoterminowych,
- wyższe zobowiązania o 3 mln zł – gł. z tyt. wykupu poz. udziałów w Rector 17,9 mln zł,
- spadek zobowiązań handlowych o 13,8 mln zł.

Niski poziom zadłużenia netto (0,37x EBITDA 2013). Wzrost długu netto o PLN 27 m.

Dług (PLN '000)

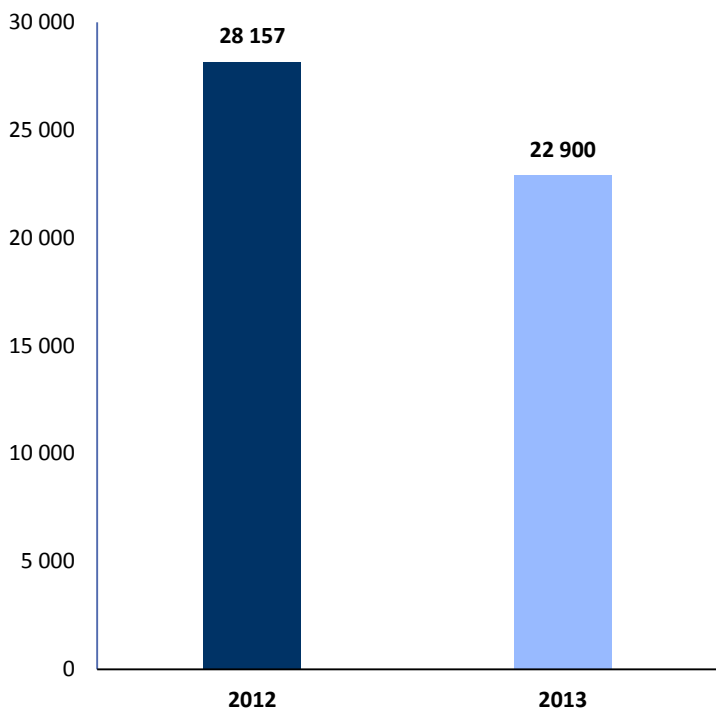


Różnica w długu netto r/r wynika głównie ze zmiany środków pieniężnych (spadek o PLN 25,5 m). Poziom kredytowania wyższy o 2,8% (głównie Rector wzrost o 6 mln zł r/r)

Wyniki GK Apator za 2013 r. – Inwestycje i przepływy

Niższe nakłady inwestycyjne w związku z zakończeniem inwestycji w Ostaszewie. Poziom 1,1 x rocznej amortyzacji zgodny z trendem historycznym.

Capex (PLN '000)

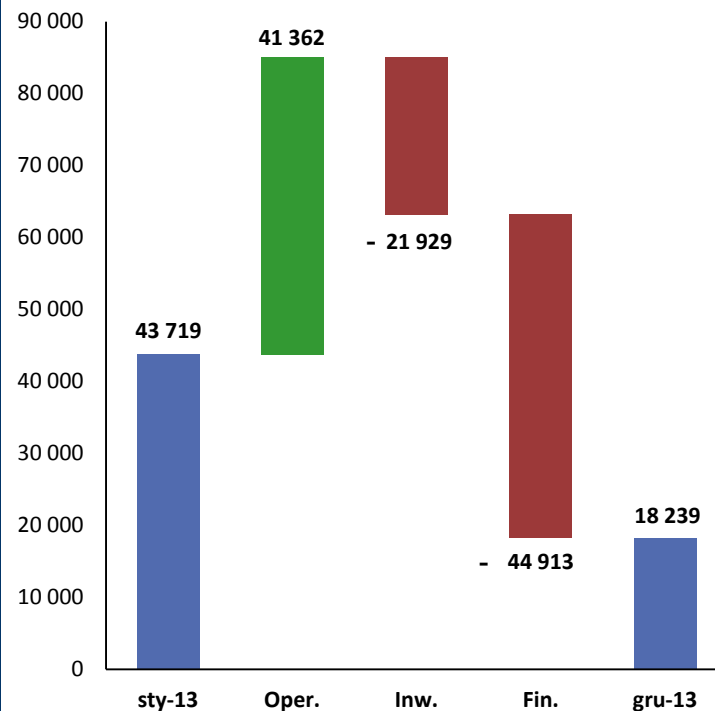


Główne obszary: Apator S.A. (PLN 12,5 m),
Grupa Powogaz (PLN 3,5 m),
Apator Metrix (PLN 3,3 m).

Saldo przepływów operacyjnych niższe niż w 2012 r.:

- brak zdarzeń jednorazowych;
- wzrost inwestycji w kapitał obrotowy.

Przepływy pieniężne (PLN '000)



Wykorzystanie gotówki: Capex (PLN 22,8 m)
i dywidenda w 2012 (PLN 41,7 m).



APATOR



Jednostkowe sprawozdanie za 2013 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu

Zarząd od 25 czerwca 2013 r

Andrzej Szostak

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Tomasz Habryka

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Operacyjnych

Jerzy Kuś

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Aparatury i Systemów Pomiarowych

Rada Nadzorcza od 25 czerwca 2013 r

Janusz Niedźwiecki

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Lewicki

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński

Członek Rady Nadzorczej

Danuta Guzowska

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kwiatkowski

Członek Rady Nadzorczej

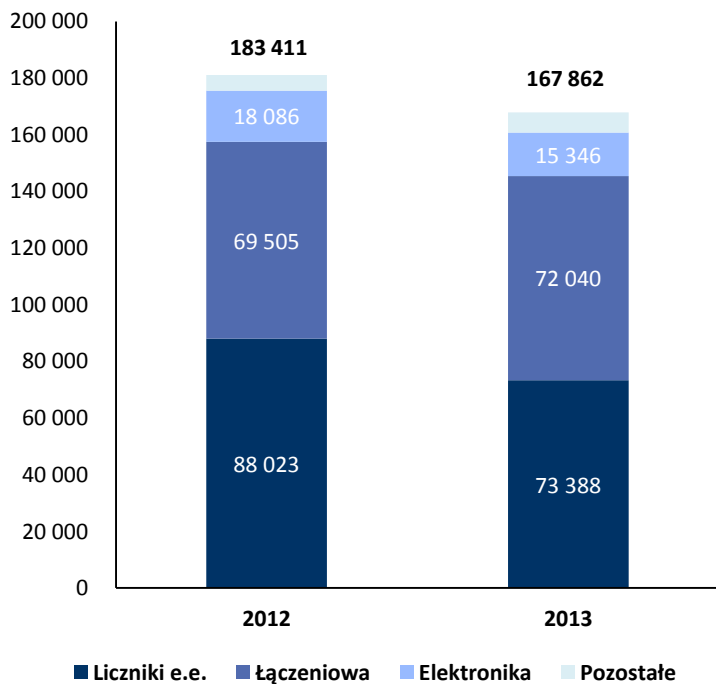
Marcin Murawski

Członek Rady Nadzorczej

Wyniki Apator SA za 2013 r. – Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży niższe o 8,5%.

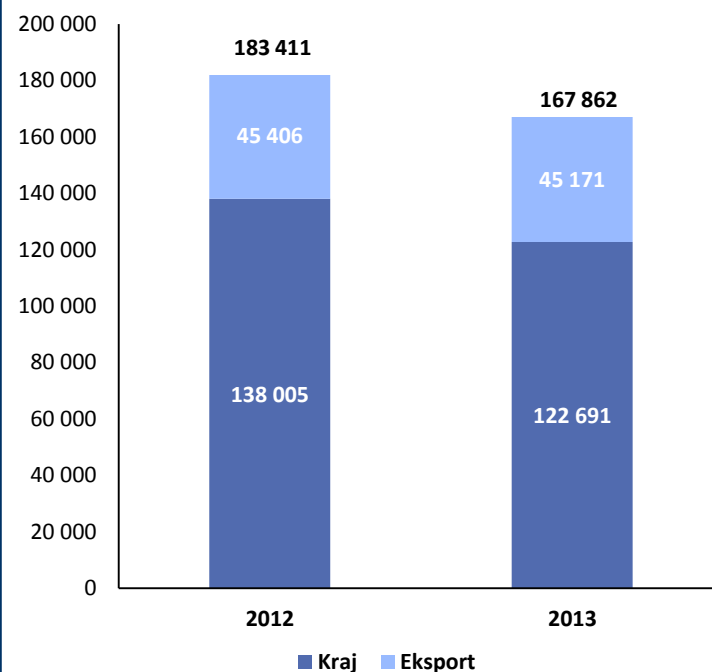
Przychody (PLN '000)



Nieznaczny wzrost sprzedaży aparatury łączeniowej o 3,6% (eksport) oraz istotny spadek sprzedaży liczników e.e. o 16,6% - ujęcie księgowe kooperacji z Pafal oraz przegrany przetarg w PGE (liczniki komunalne).

Porównywalny poziom eksportu.
Wzrost udziału eksportu w przychodach ogółem do 27%
(spadek sprzedaży krajowej).

Kraj – eksport (PLN '000)

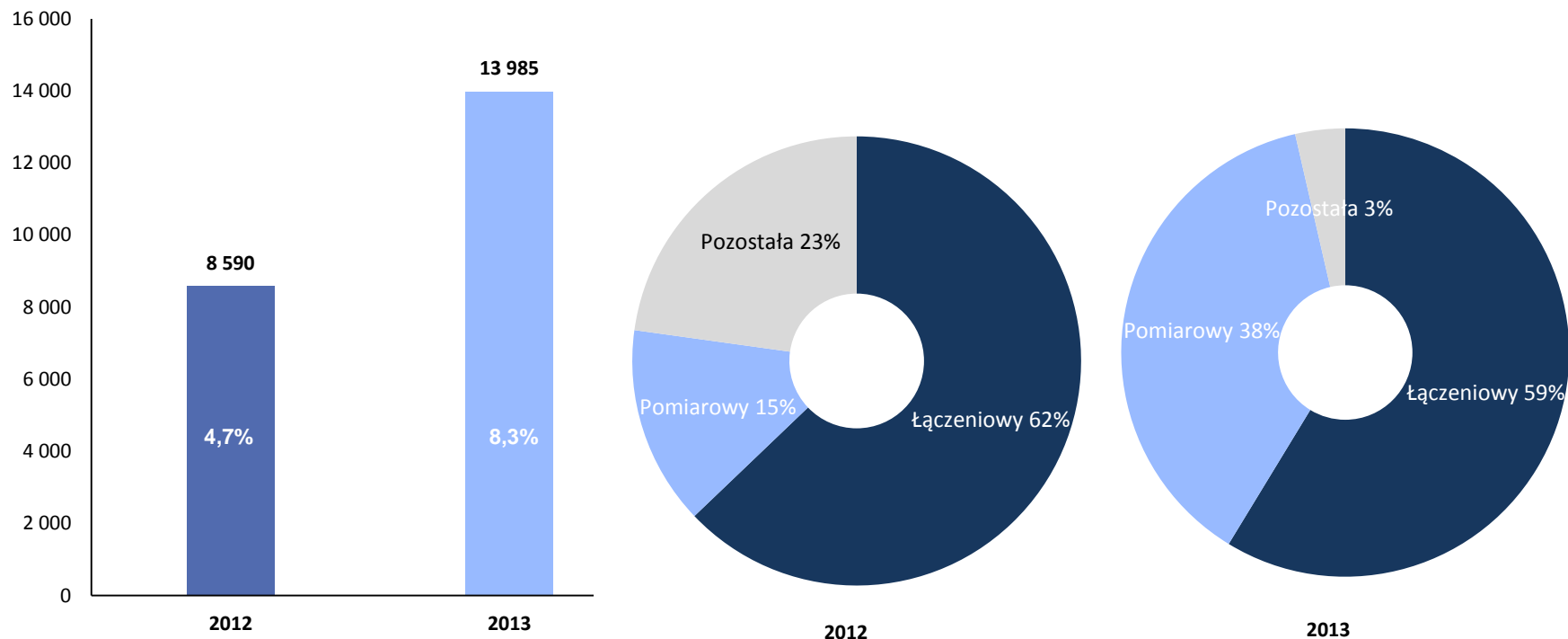


Wzrost sprzedaży zagranicznej aparatury łączeniowej o 10% i spadek sprzedaży liczników o 26%. Główne rynki w 2013 roku: Rosja, Węgry, Turcja, Litwa, Sierra Leone.

Wyniki Apator SA za 2013 r. – Wynik na sprzedaży

Istotny wzrost wyniku na sprzedaży o 63%. Poprawa marży o 3,6 p.p.

Wynik na sprzedaży (PLN '000)

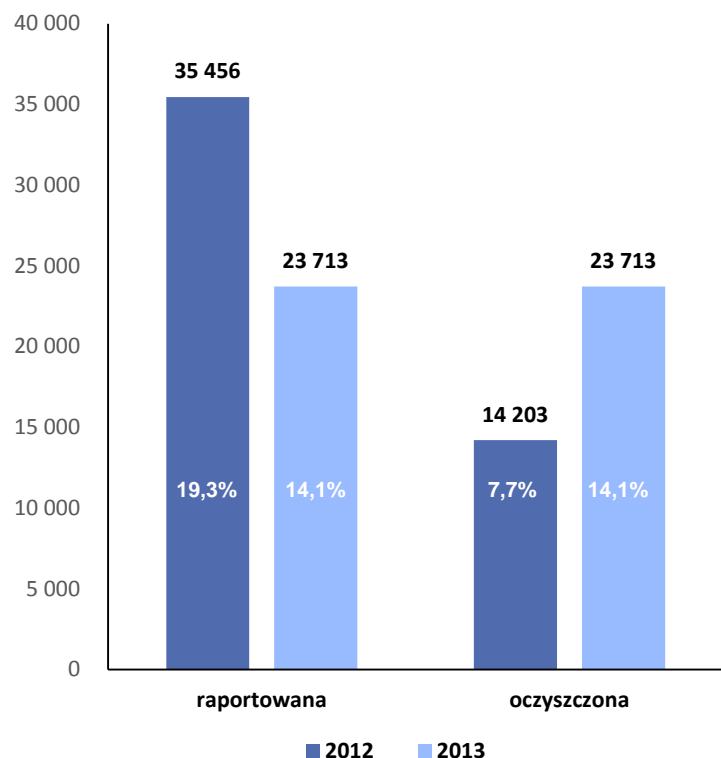


Kluczowe czynniki poprawy marży: zmiana struktury sprzedaży (wyższe marże), rozwój produktów i nowa polityka cenowa (aparatura łączeniowa), spadek cen surowców (miedź, srebro), optymalizacja procesów produkcyjnych (spadek zużycia materiałów).

Wyniki Apator SA za 2013 r. – EBITDA i zysk netto

Raportowana EBITDA niższa o 33%.

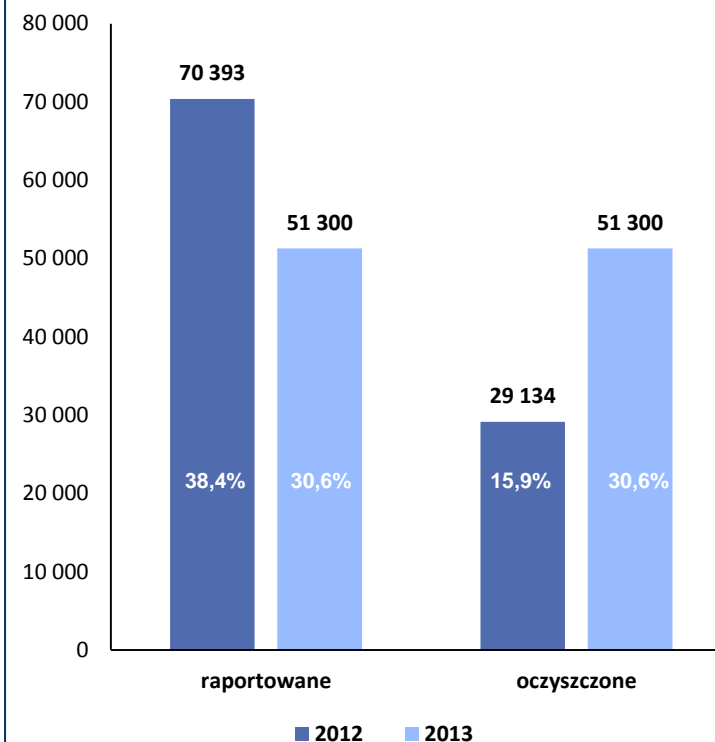
EBITDA (PLN '000)



Wzrost skorygowanej EBITDA o 67% oraz poprawa rentowności (o 6,4 p.p.) spowodowana poprawą wyników operacyjnych, brak kosztów przeprowadzki (w 2012 roku).

Raportowany zysk netto niższy o 27%.

Zysk netto (PLN '000)

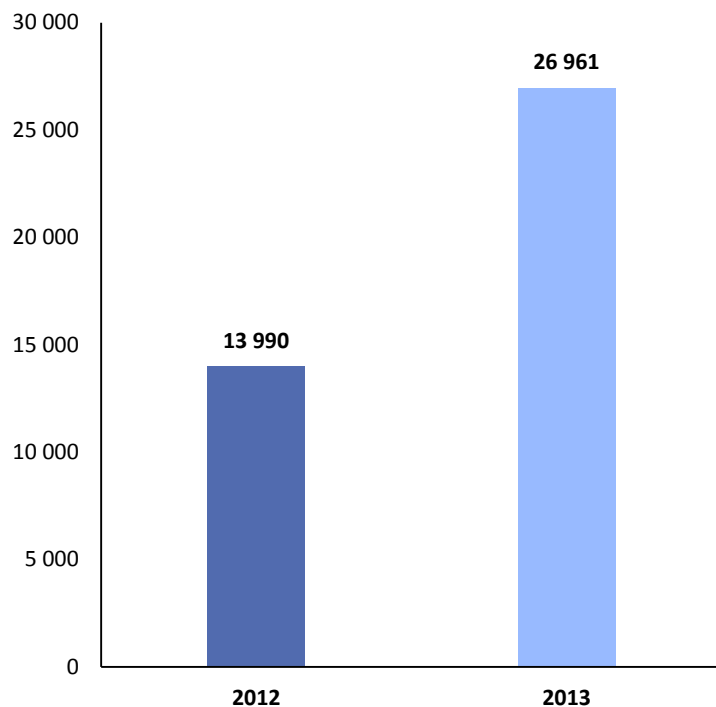


Porównanie zniekształcone przez zdarzenia jednorazowe oraz aktywo podatkowe. Wzrost oczyszczonego zysku netto o 76%, poprawa rentowności o 14,7 p.p. Istotny wpływ otrzymanych dywidend – wzrost o PLN 8,4 m.

Wyniki Apator SA za 2013 r. – Kapitał obrotowy i zadłużenie

Wzrost inwestycji w kapitał obrotowy o 93%. Wzrost udziału w stosunku do przychodów ze sprzedaży z 8% do 16%

Kapitał obrotowy netto (PLN '000)

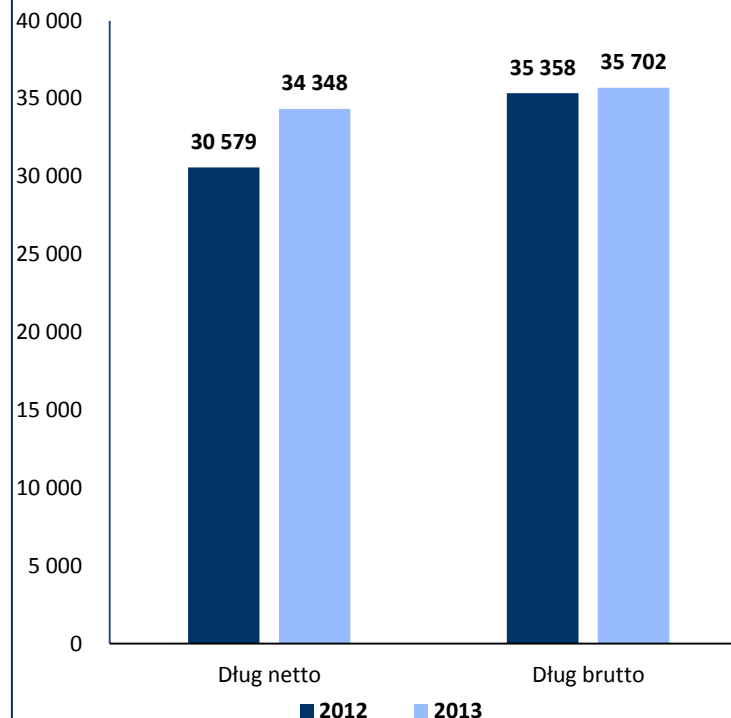


Czynniki wpływające na wzrost inwestycji w kapitał obrotowy:

- wzrost należności o 3,3 mln zł (w tym handlowych o 2,6 mln zł),
- spadek zobowiązań o 8,6 mln zł (w tym podatkowych o 4 mln zł).

Bezpieczny, niski poziom zadłużenia – dług netto/EBITDA 1,45x.

Dług (PLN '000)

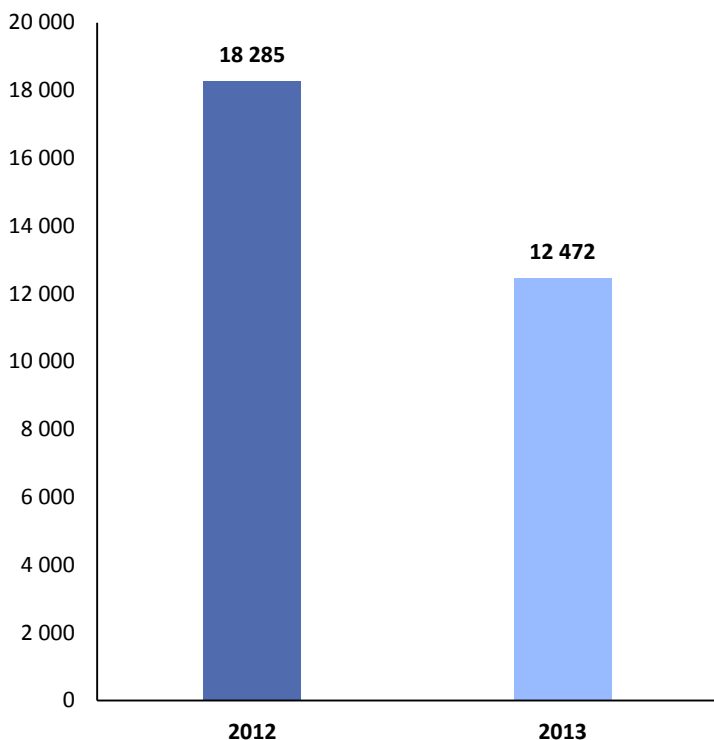


Różnica w długu netto wynika jedynie ze zmiany środków pieniężnych. Poziom kredytowania bez zmian.

Wyniki Apator SA za 2013 r. – Inwestycje i przepływy

Znaczny spadek poziomu inwestycji (zakończenie inwestycji w nowy zakład w Ostaszewie).
Capex/roczna amortyzacja – 1,4x.

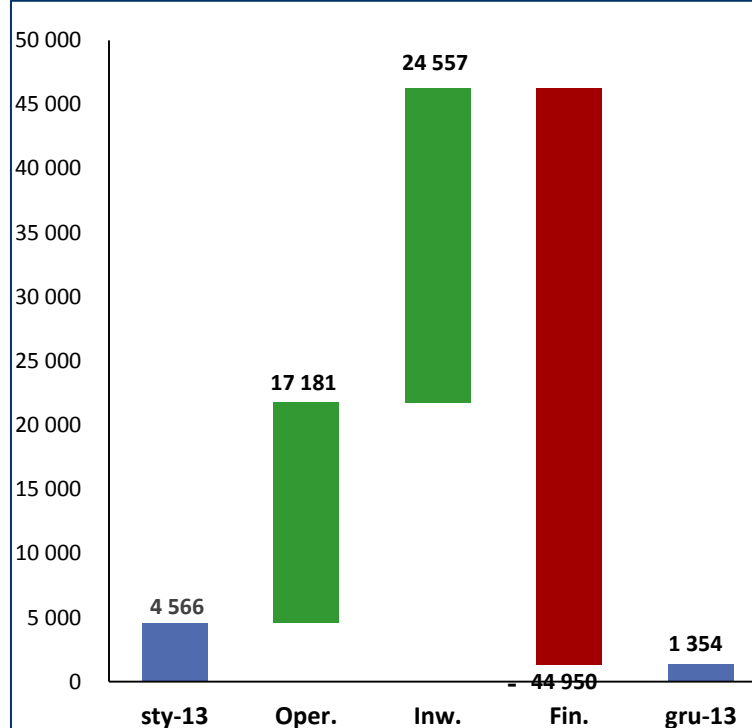
Capex (PLN '000)



Główne zadania: inwestycje odtworzeniowe, rozwój centralnego przetwórstwa tworzyw i centralnej dystrybucji tworzyw, automat do montażu SMD, magazyn wysokiego składowania.

Wpływ inwestycji w kapitał obrotowy na poziom przepływów operacyjnych (65% EBITDA). Wysoki poziom otrzymanych dywidend (PLN 36,6 m), umorzenie akcji w Pafal (PLN 7,8 m). Niższy Capex.

Przepływy pieniężne (PLN '000)



Wypłata dywidendy z zysku za 2012 r.: PLN 43 m



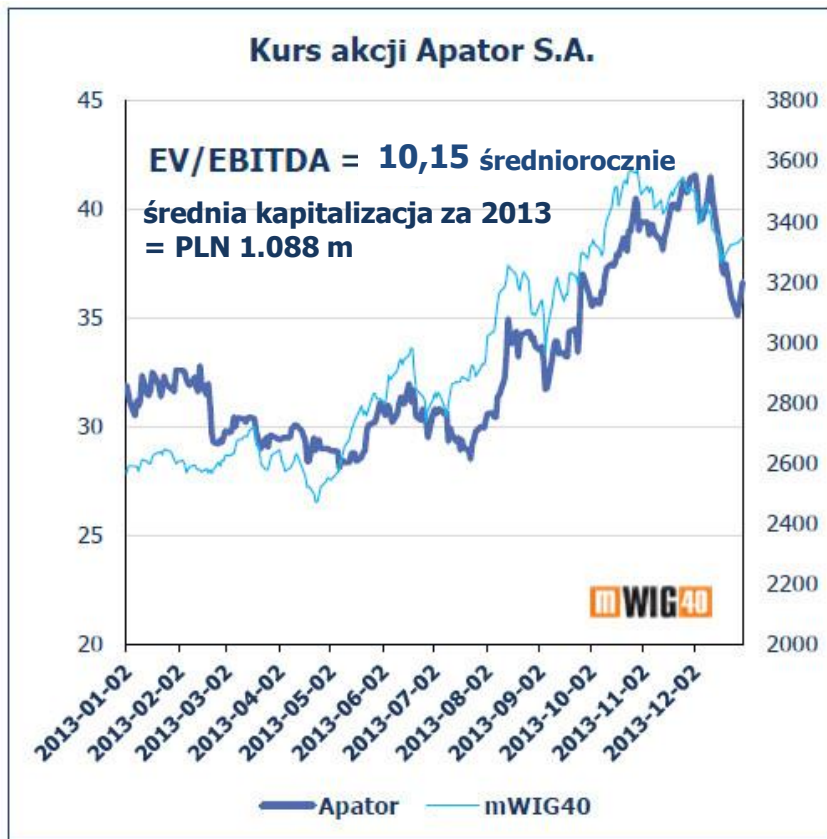
APATOR



Informacje inwestorskie

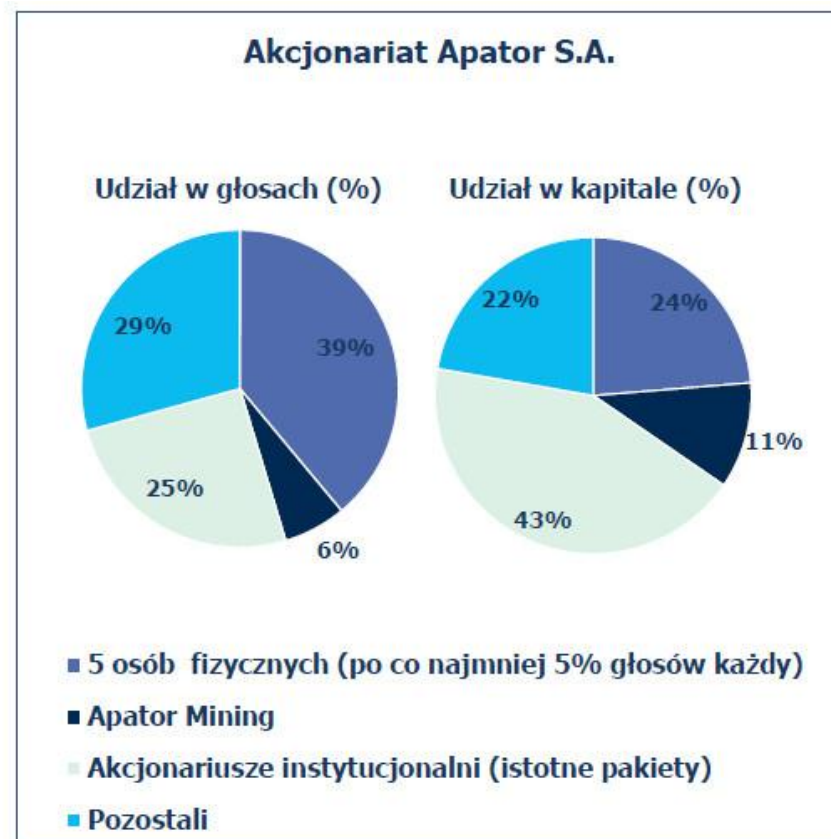
Notowania kursu akcji i akcjonariat Apator SA

Wysoka, dodatnia korelacja z indeksem mWIG 40.



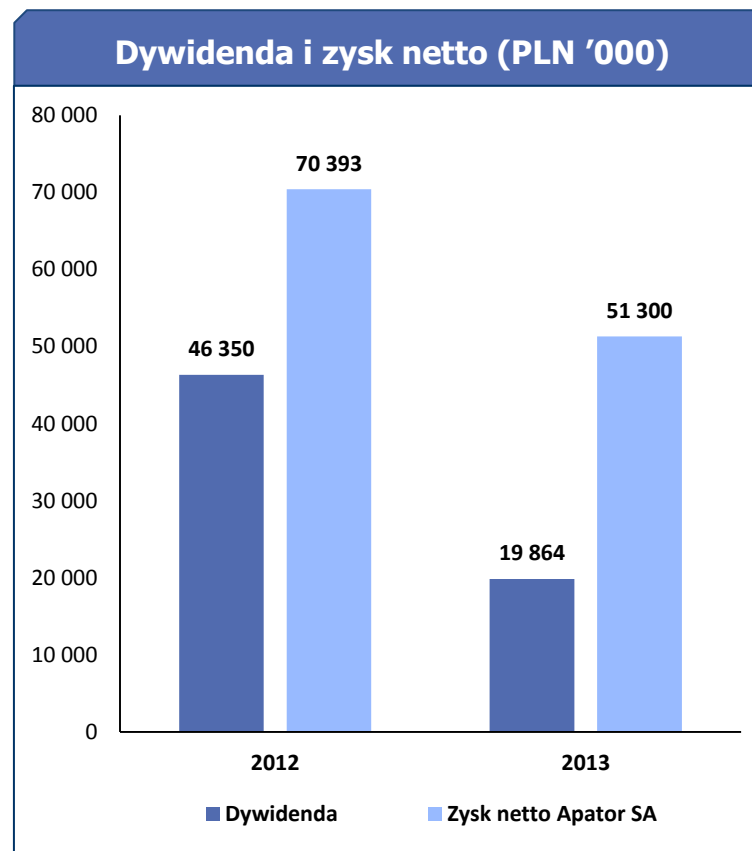
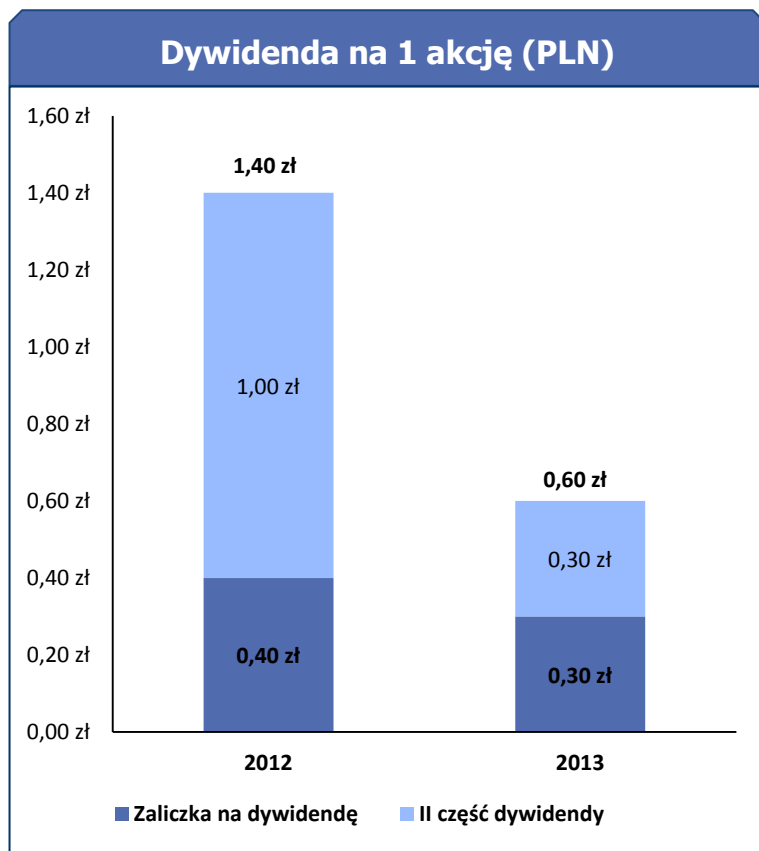
Ceny akcji w przedziale od 28,1 zł do 41,6 zł;
średnia: 32,9 zł.

Duży udział OFE w akcjonariacie Apator SA.



Spadek udziału Apator Mining – umorzenie 2 mln akcji własnych.

Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r.



Udział dywidendy w zysku netto Apator SA: 2012 r.: 66% , 2013 r.: 39%.

Spadek dywidendy o 57% r/r:

- wydatki związane z przejściem 100% akcji Elkomtech SA,
- nabycie pozostałych 30% udziałów w Apator Rector sp. z o.o.



Dziękuję za uwagę