

Wyniki Grupy Apator 1Q 2023

Prezentacja dla
inwestorów i analityków

Warszawa, 25 maja 2023 r.



Agenda

Numer slajdu

- 1** Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator
- 2** Wyniki i perspektywy segmentów operacyjnych

3

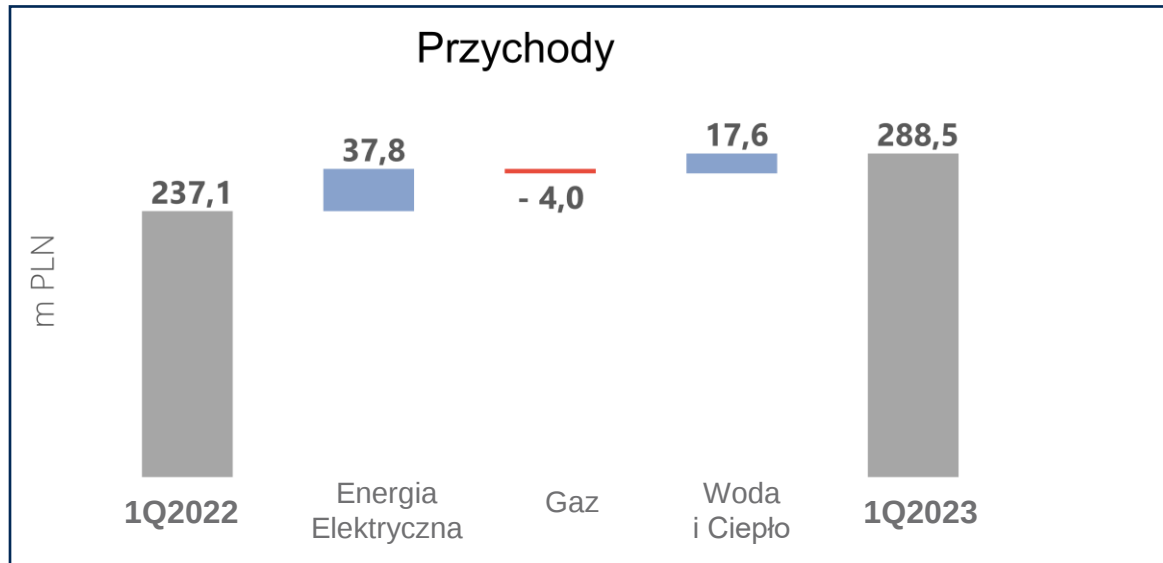
8

01

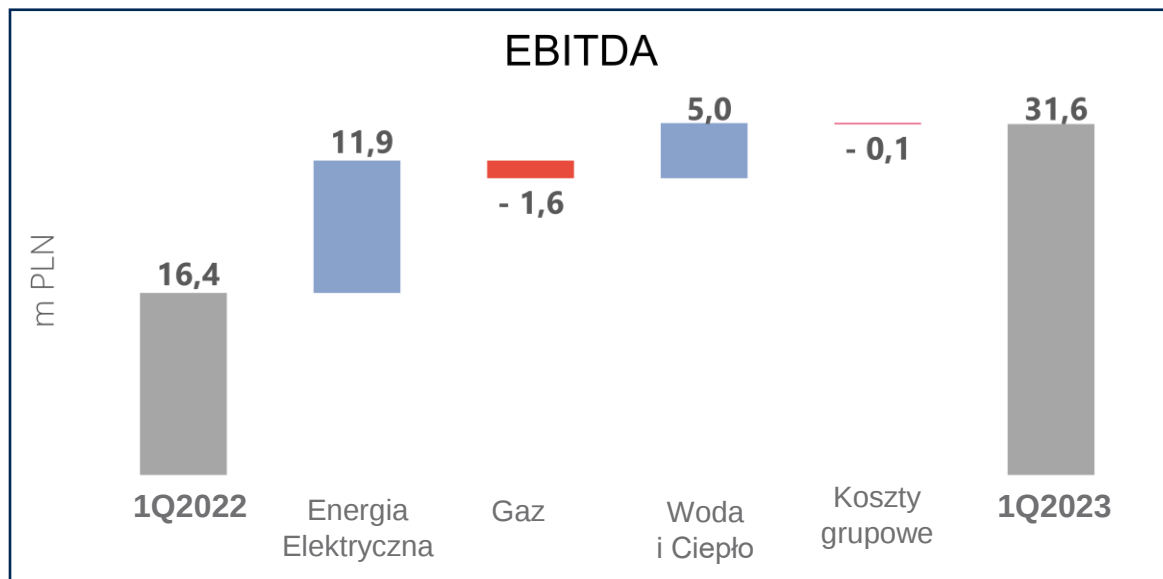
Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator



Główne trendy działalności w 1Q 2023



- Dobre wyniki w Energii Elektrycznej oraz Wodzie i Ciele
- Zgodna z przewidywaniami, słabsza sytuacja w Gazie
- Poziom KON dostosowany do bieżącej sytuacji na rynku komponentów, dalsza poprawa rotacji zapasów
- Konsekwentna praca nad efektywnością operacyjną
- Obniżenie zadłużenia ograniczające koszty odsetek



Wyniki finansowe GK Apator w 1Q 2023



m PLN	1Q 2023	1Q 2022	Δ r/r
Sprzedaż	288,5	237,1	+22%
Wynik brutto ze sprzedaży	70,1 24,3%	46,7 19,7%	+50%
Koszty SG&A	50,8 17,6%	43,4 18,3%	+17%
Zysk ze sprzedaży	19,4 6,7%	3,2 1,4%	+497%
EBITDA	31,6 10,9%	16,4 6,9%	+93%
Zysk netto	8,8 3,0%	-3,8 -1,6%	-

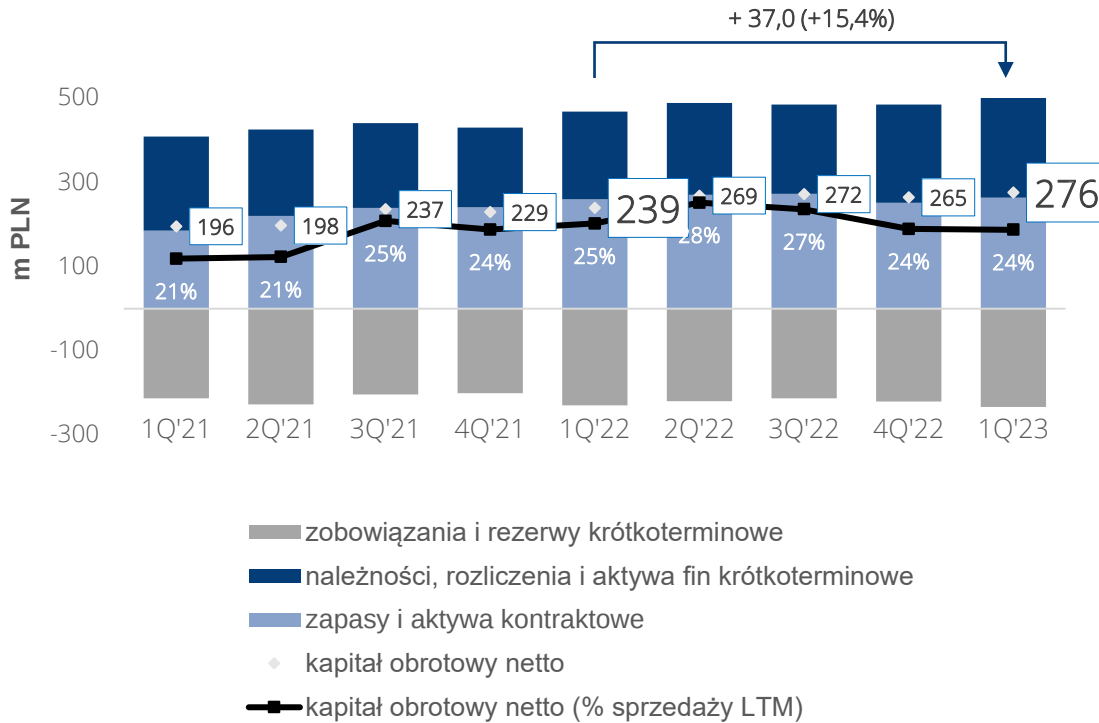
- Pierwszy kwartał roku z wysokim poziomem obrotów
- Odbudowa zysku brutto ze sprzedaży w efekcie korzystniejszego miksu produktowego, prac nad efektywnością operacyjną oraz renegotjacji cen
- Kontrolowany wzrost kosztów SG&A (skorelowany ze wzrostem sprzedaży) w warunkach wysokiej inflacji
- Efekt niskiej bazy wyników 2022

Bardzo dobry poziom kwartalnej sprzedaży

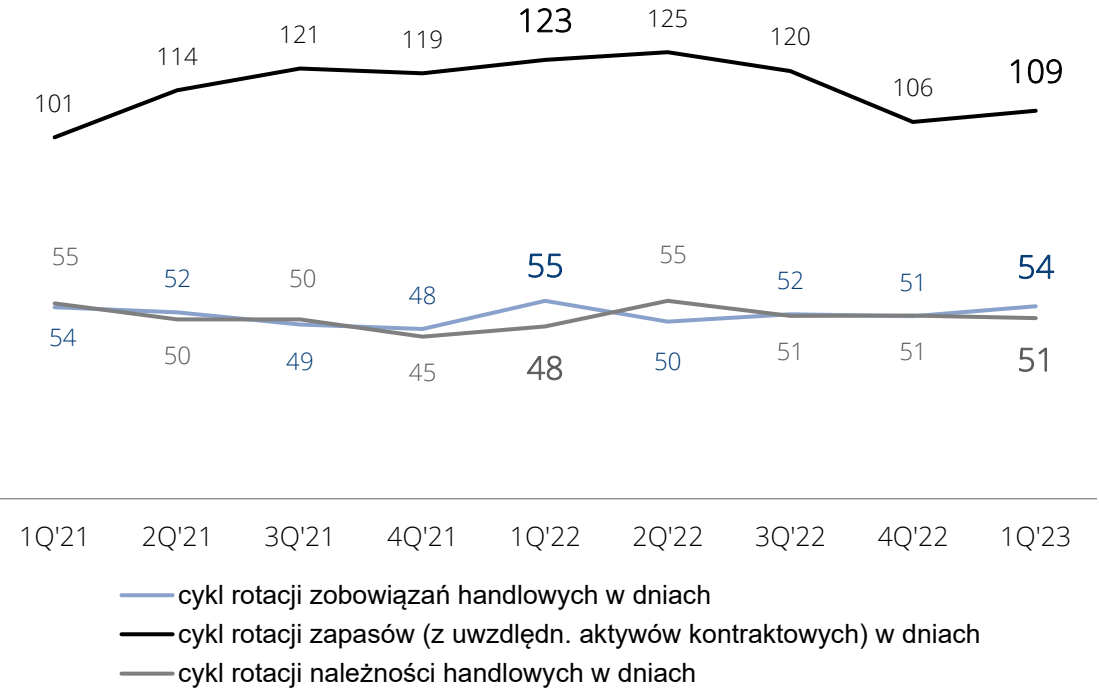
Podwojona EBITDA i skokowy wzrost na poziomie zysku netto - efekt niskiej bazy



Kapitał obrotowy

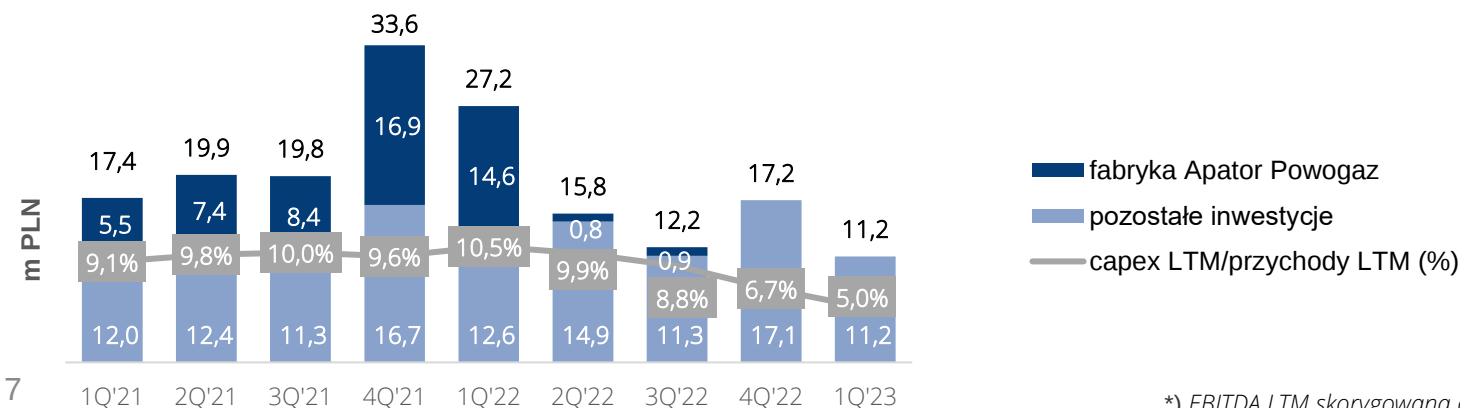
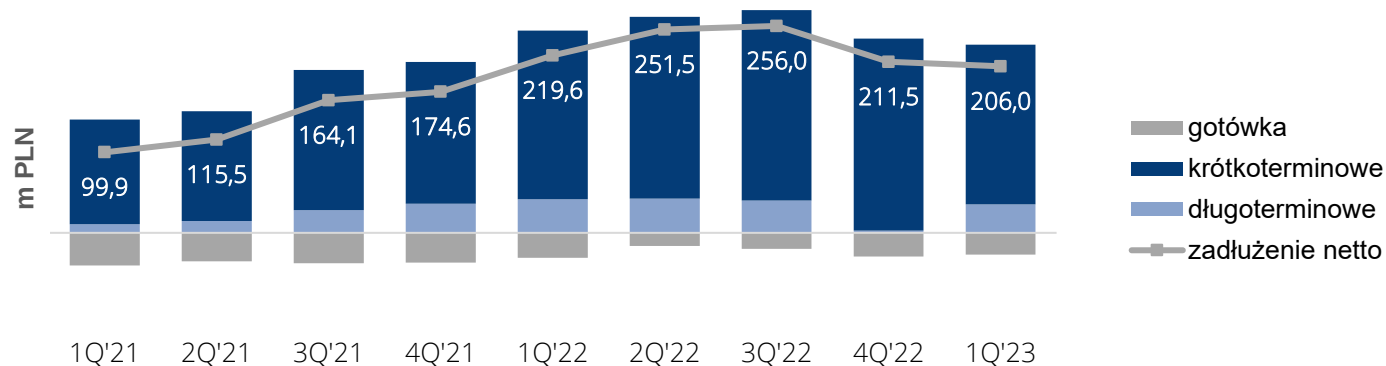
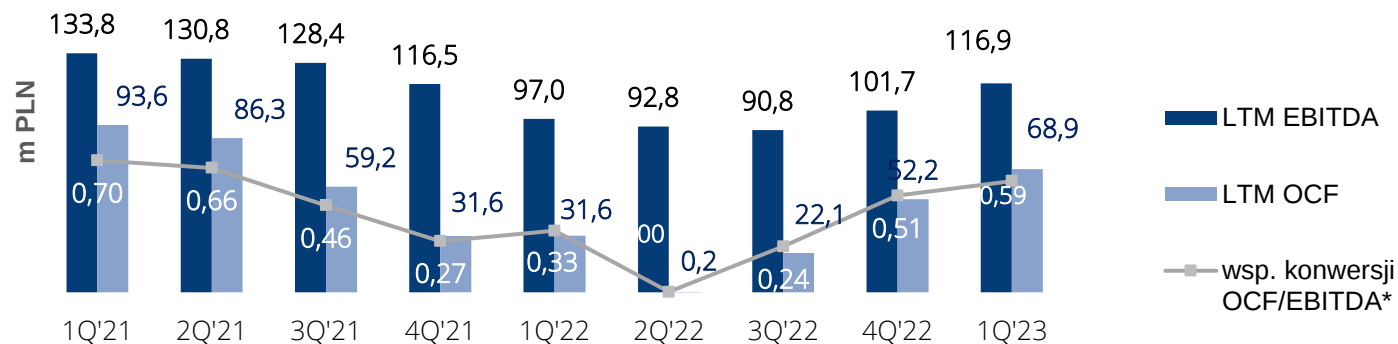


- Trendy kapitału obrotowego skorelowane ze wzrostem skali biznesu
- Poziom zapasów dostosowany do sytuacji na rynku komponentów



- Prace optymalizacyjne związane z poprawą efektywności rotacji zapasów
- Skrócenie cyklu rotacji kapitału obrotowego w ostatnich kwartałach

Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



- Przepływy finansowe - poprawa współczynnika konwersji dzięki konsekwentnej odbudowie OCF
- Dług netto niższy r/r o 13,6 m PLN (-6,2%)
- Zmniejszenie salda kredytów r/r o 17,5 m PLN
- Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na poziomie 1,76x (vs 2,26 na koniec 1Q'22)
- Capex na poziomie 11,2 m PLN z największym udziałem prac R&D oraz nakładów na nowe produkty

02

Wyniki segmentów operacyjnych



Rosnąca rola smart meteringu w miksie 1Q 2023

Poziom przychodów

	dynamika zmian r/r
Liczniki energii elektrycznej	↑
tradycyjne	↑
inteligentne	↑
Gazomierze	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	↑
Wodomierze + nakładki	↑
tradycyjne	↘
inteligentne	↑
Grupa kapitałowa	↑
tradycyjne	↘
inteligentne	↑

Wolumen produktów

	dynamika zmian r/r
Liczniki energii elektrycznej	↑
tradycyjne	↓
inteligentne	↑
Gazomierze	↗
tradycyjne	↗
inteligentne	↑
Wodomierze + nakładki	↘
tradycyjne	↓
inteligentne	↗
Grupa kapitałowa	→
tradycyjne	↓
inteligentne	↑

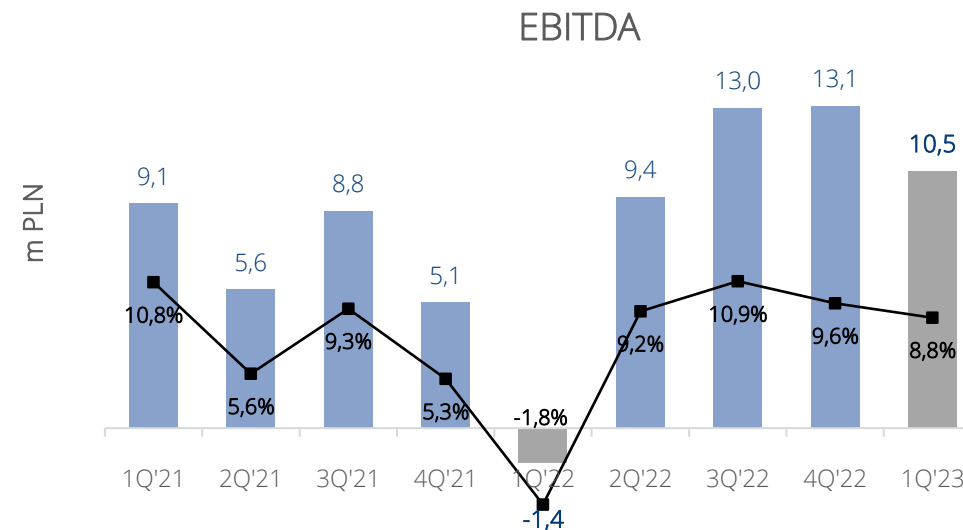
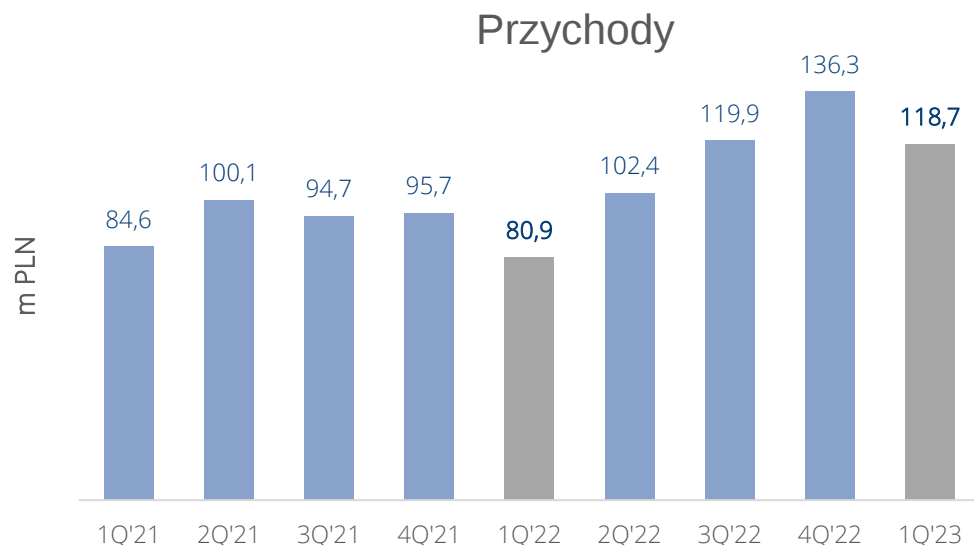
	skala zmian
dodatnia powyżej 10%	↑
dodatnia od 0% do 10%	↗
stabilna 0%	→
ujemna od -10% do 0%	↘
ujemna powyżej -10%	↓

W przychodach r/r widoczny wpływ zmiany miksu na produkty inteligentne

Wpływ wolumenu neutralny dla Grupy, ale różne dynamiki w typach produktów



Segment Energia Elektryczna (wyniki 1Q 2023)



Sprzedaż wyższa r/r o 47% - odbudowa obrotów w kraju (+59% r/r) i dynamiczny wzrost w eksporcie (+21% r/r)

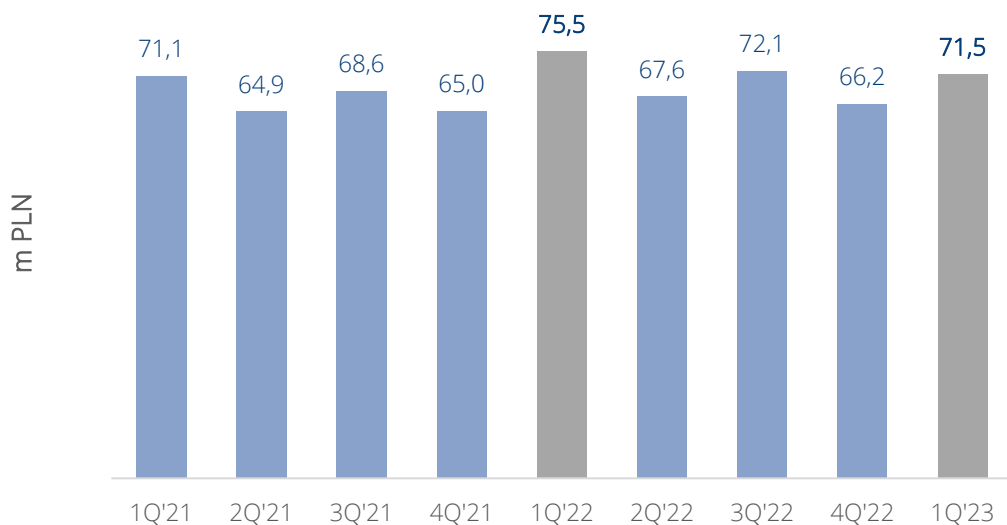
- Linia opomiarowania ee – wyższa sprzedaż krajowa o 63% r/r (44,0 m PLN, widoczny efekt niskiej bazy z 1Q 2022), wzrost eksportu o 22%
- Aparatura łączeniowa - kontynuacja trendu wzrostów sprzedaży z 2022 r. (w IQ 2023 r. +68% r/r w kraju, +19% w eksporcie)
- Wzrost obrotów w Automatyce o 27% r/r, linia ICT +71% r/r

Odbudowa EBITDA wobec niskiej bazy 1Q 2022 r. – kontynuowana dobra sytuacja segmentu z 2H 2022

- Poprawa rentowności dzięki skutecznej renegotiacji kontraktów, korzystniejszemu miksowi produktowemu i poprawie efektywności operacyjnej
- Wyższe r/r koszty SG&A w warunkach utrzymującej się inflacji kosztów i wzrostu obrotów

Segment Gaz (wyniki 1Q 2023)

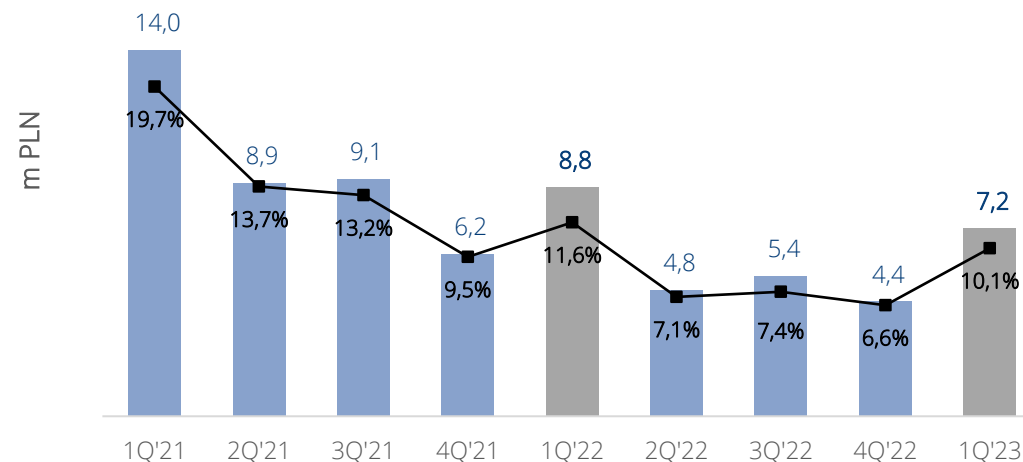
Przychody



Sprzedaż niższa o 5% r/r – spadek obrotów w kraju, nieznaczny wzrost w eksporcie

- Spadek sprzedaży krajowej (niższe dostawy dla PSG)
- Wyższe obroty na głównych i nowych rynkach zagranicznych (Rumunia, Hiszpania, Turcja, Kazachstan, Litwa, Armenia)

EBITDA*

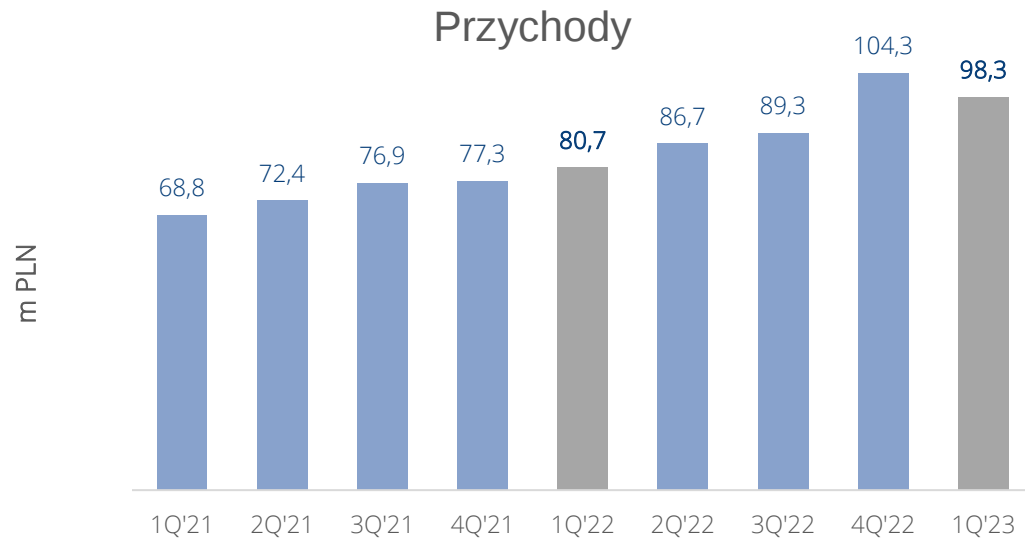


EBITDA niższa r/r o 1,6 m PLN w efekcie obniżenia obrotów i marż

- Wyższe r/r koszty SG&A w warunkach inflacji kosztów
- Niższa EBITDA r/r przy niekorzystnym efekcie dźwigni operacyjnej

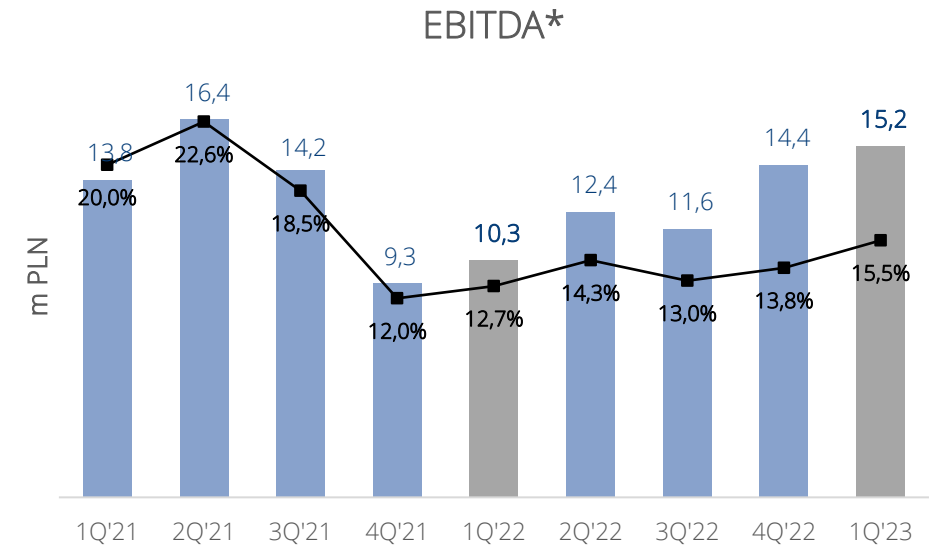
*) EBITDA 3Q i 4Q 2022 skorygowane o odpisy: wartości prac rozwojowych GWi (3Q) i wartości firmy GWi (4Q)

Segment Woda i Ciepło (wyniki 1Q 2023)



Utrzymany trend wzrostu obrotów po bardzo dobrym 2022 r.: +22% r/r, dwucyfrowe dynamiki sprzedaży w kraju i eksporcie

- Wyższe obroty w kraju dzięki poprawie dostępności produktów
- Wzrost obrotów w krajach UE rekompensujący niższe dostawy na wschód



Wyższy poziom zysku EBITDA o 4,9 mln zł, marża EBITDA powyżej IQ 2022

- Wyższe obroty i poprawa rentowności (marża brutto powyżej 31%, konsekwentnie najwyższa wśród segmentów GK Apator)
- EBITDA powyżej wykonania IQ 2022, poprawa rentowności o 2,7 p.p.

Polityka i ustawodawstwo

- Transformacja energetyczna
- RePowerEU/Fit for 55
- PEP 2040, ustawa OZE, „Mój prąd 5.0”
- Efektywność energetyczna

Ekonomia i zwrot z inwestycji

- Ceny energii, gazu, wody
- Koszt pracy

Technologia

- Zdalny odczyt
- Bilansowanie zużycia
- Digitalizacja sektora utility

ESG

- Neutralność klimatyczna
- Racjonalne wykorzystanie surowców naturalnych
- „Zielone” łańcuchy dostaw

Grupa kapitałowa

- Transformacja sprzedaży na produkty inteligentne i rozwiązania
- Nowe segmenty działalności OZE i nowe grupy klientów (gminy, klastry)



Energia Elektryczna

- Aparatura pomiarowa Rollout - stabilny rozwój
- Aparatura łączeniowa – nowe perspektywy
- Automatyka oraz ICT – nowe perspektywy, w tym OZE



Gaz

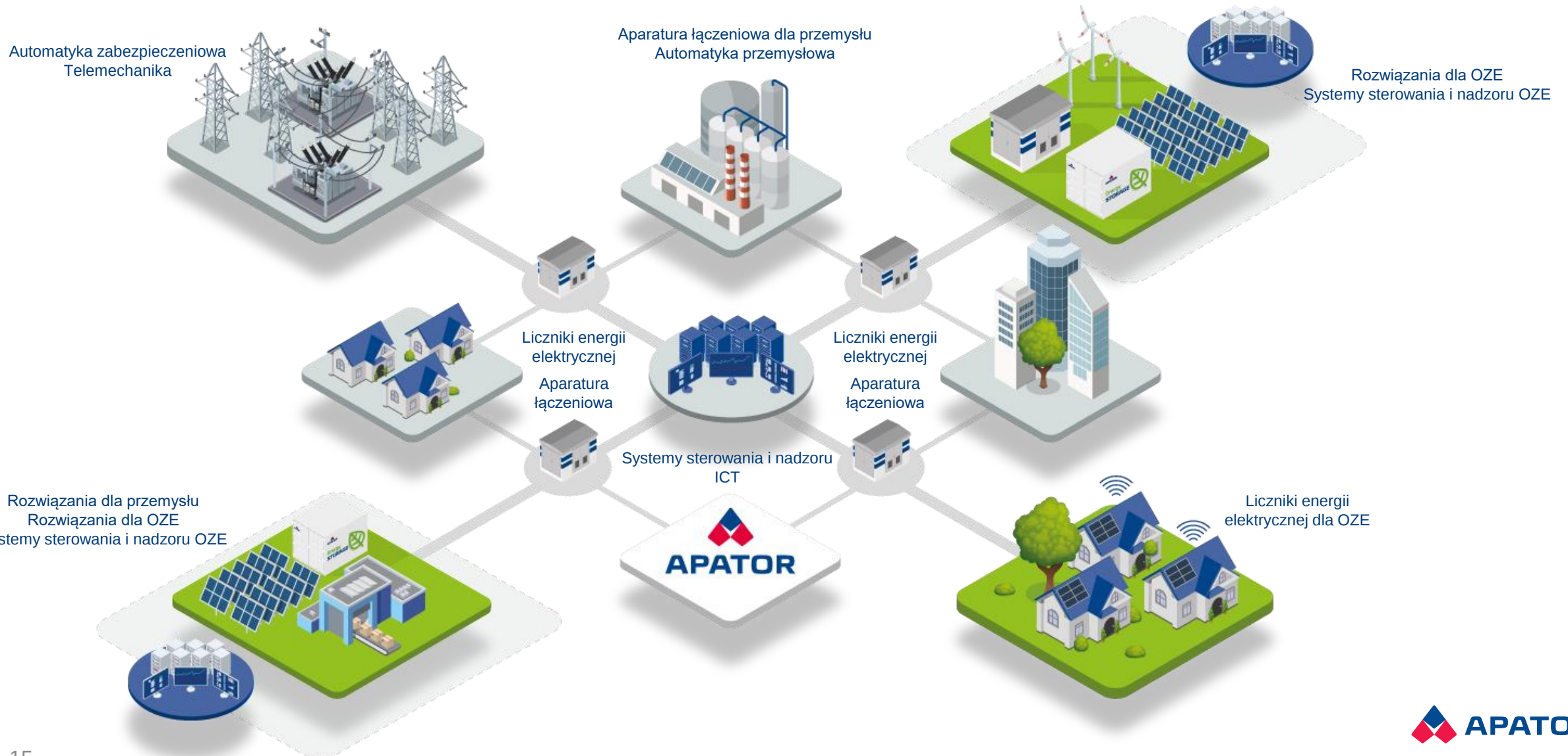
- Rollout Belgia
- Spodziewany spadek wolumenów rynkowych



Woda i Ciepło

- Zwiększanie skali produkcji i sprzedaży
- Podnoszenie efektywności

Segment Energia Elektryczna



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

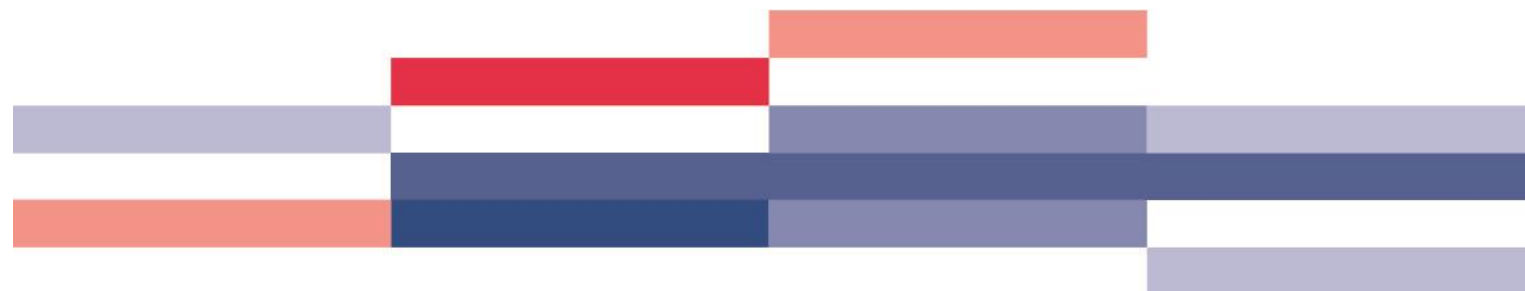
tel. +48 22 440 1 440

kom. +48 697 613 712

e-mail: katarzyna.mucha@ccgroup.pl

Apator SA

e-mail: ri@apator.com



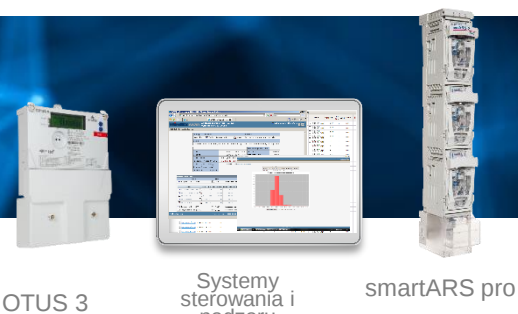
Slajdy dodatkowe



Działalność biznesowa IQ 2023 r.



Dane za 1Q 2023 r.



OTUS 3

Systemy
sterowania i
nadzoru

smartARS pro



ULTRIMIS W



JS Smart+



iSMART 2



hybridSMART

Główne rynki zagraniczne

Niemcy, Brazylia, Rumunia, Czechy, Izrael

Czechy, Hiszpania, Francja, Niemcy, Rumunia

Wielka Brytania, Belgia, Niemcy, Niderlandy

Udział eksportu w przychodach segmentu

26,0%

58,6%

73,3%

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

41,2%

34,1%

24,8%