

Wyniki Grupy Apator 1H 2023

Prezentacja dla
inwestorów i analityków

Ostaszewo, 5 września 2023 r.



Agenda

Numer slajdu

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

3

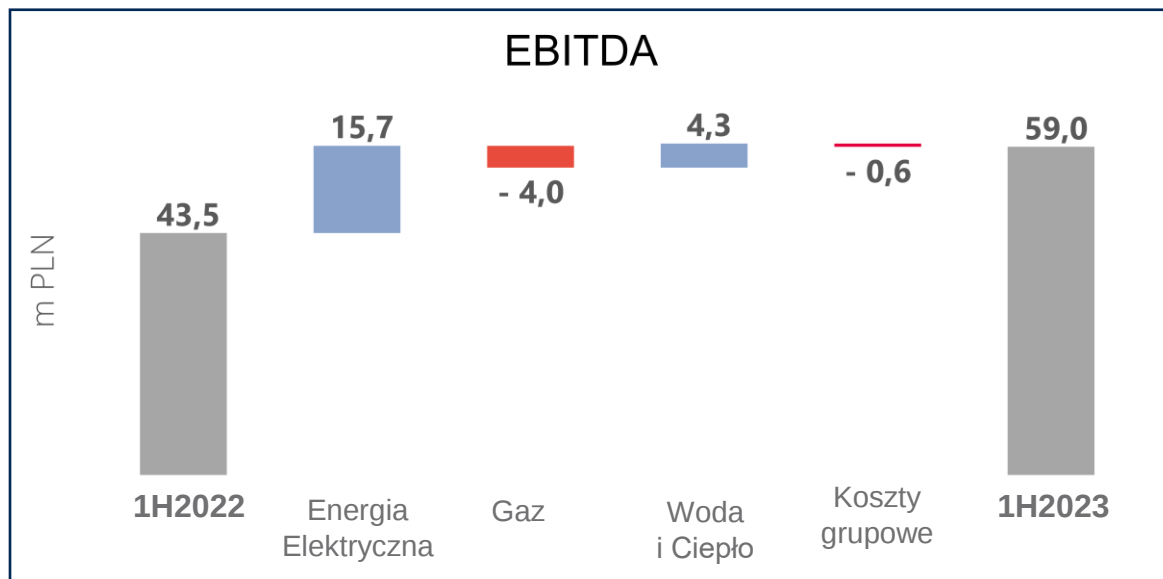
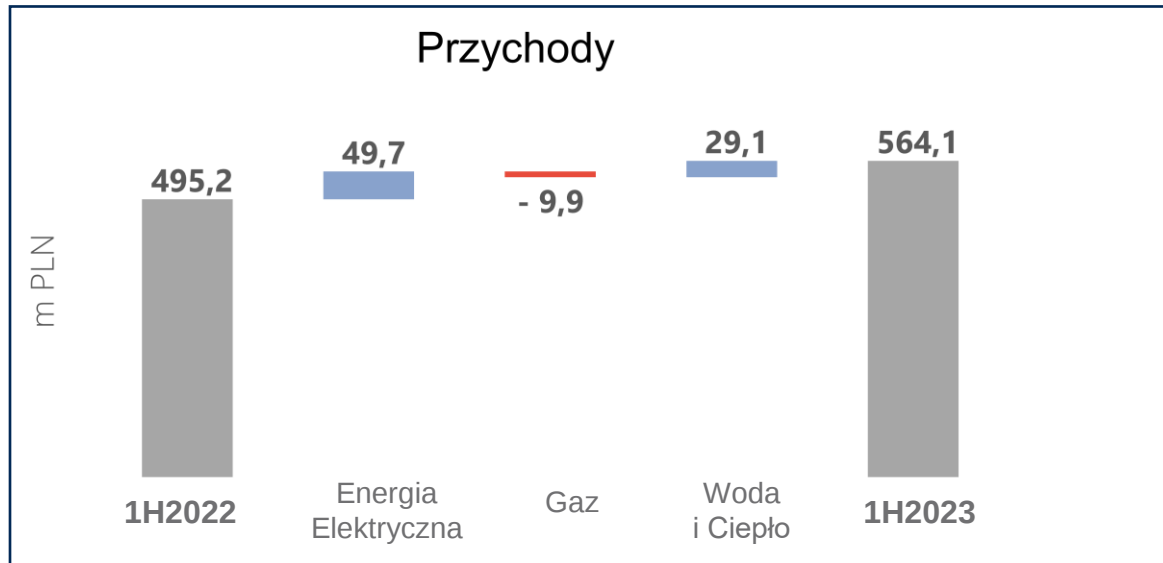
8

01

Omówienie wyników i sytuacji finansowej Grupy Apator



Główne trendy działalności w 1H 2023



- Utrzymane dobre wyniki w Energii Elektrycznej oraz Wodzie i Ciepłe
- Zgodna z przewidywaniami, słabsza sytuacja w Gazie
- Podwyższony poziom KON związany ze zwiększoną produkcją i planowanymi dostawami w największych kontraktach (segmenty EE i Gaz)
- Konsekwentna praca nad efektywnością operacyjną
- Sprzyjająca sytuacja na rynkach walutowych skutkująca poprawą wyniku na działalności finansowej

Wyniki finansowe GK Apator w 1H 2023

m PLN	1H 2023	1H 2022	Δ r/r
Sprzedaż	564,1	495,2	+14%
Wynik brutto ze sprzedaży	132,0 23,4%	105,5 21,3%	+25%
Koszty SG&A	98,6 17,5%	89,8 18,1%	+10%
Zysk ze sprzedaży	33,4 5,9%	15,7 3,2%	+113%
EBITDA	59,0 10,5%	43,5 8,8%	+36%
Zysk netto	12,9 2,3%	1,3 0,3%	+884%
Zysk netto skorygowany*	19,8 3,5%	1,3 0,3%	+1 409%

- Pierwsza połowa roku z wysokim poziomem obrotów
- Poprawa zysku brutto ze sprzedaży w efekcie korzystniejszego miksu produktowego, prac nad efektywnością operacyjną oraz renegotjacji cen
- Kontrola kosztów SG&A (poziom skorelowany ze wzrostem sprzedaży) w warunkach wysokiej inflacji
- Poprawa marż na wszystkich poziomach rachunku wyników

Wysoki poziom półrocznej sprzedaży

Istotnie wyższa EBITDA, skokowy wzrost na poziomie zysku netto i poprawa marżowości



*) Korekta o odpis na aktywo podatkowe dotyczący brytyjskiej spółki GWi.

Wyniki finansowe GK Apator w 2Q 2023

m PLN	2Q 2023	2Q 2022	Δ r/r
Sprzedaż	275,6	258,1	+7%
Wynik brutto ze sprzedaży	61,8 22,4%	58,8 22,8%	+5%
Koszty SG&A	47,8 17,3%	46,4 18,0%	+3%
Zysk ze sprzedaży	14,0 5,1%	12,5 4,8%	+13%
EBITDA	27,4 10,0%	27,1 10,5%	+1%
Zysk netto	4,1 1,5%	5,2 2,0%	-20%
Zysk netto skorygowany*	11,0 4,0%	5,2 2,0%	+113%

- Wyniki na wszystkich poziomach P&L wyższe r/r dzięki dobrej sprzedaży i utrzymaniu niskiej dynamiki wzrostu kosztów SG&A
- Porównywalna wartość EBITDA
- Istotna poprawa r/r wyniku na działalności finansowej związana z korzystną sytuacją na rynku walut
- Odpis (-6,9 m PLN) na aktywo podatkowe w segmencie Gaz obciążający w całości podatek dochodowy i zysk netto GK

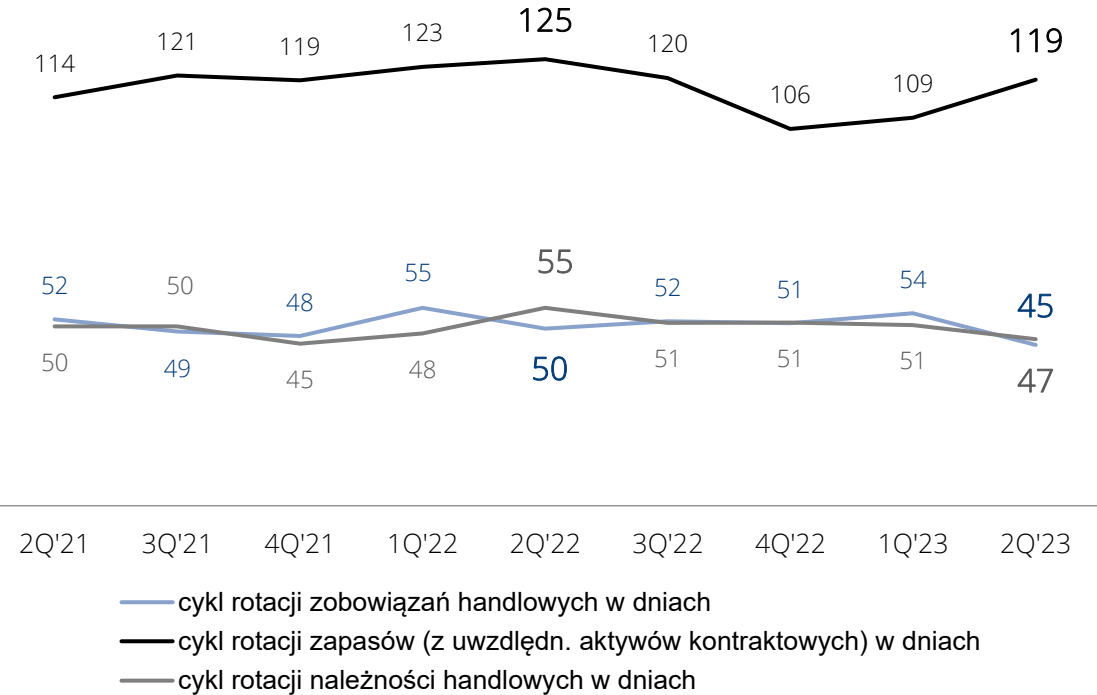
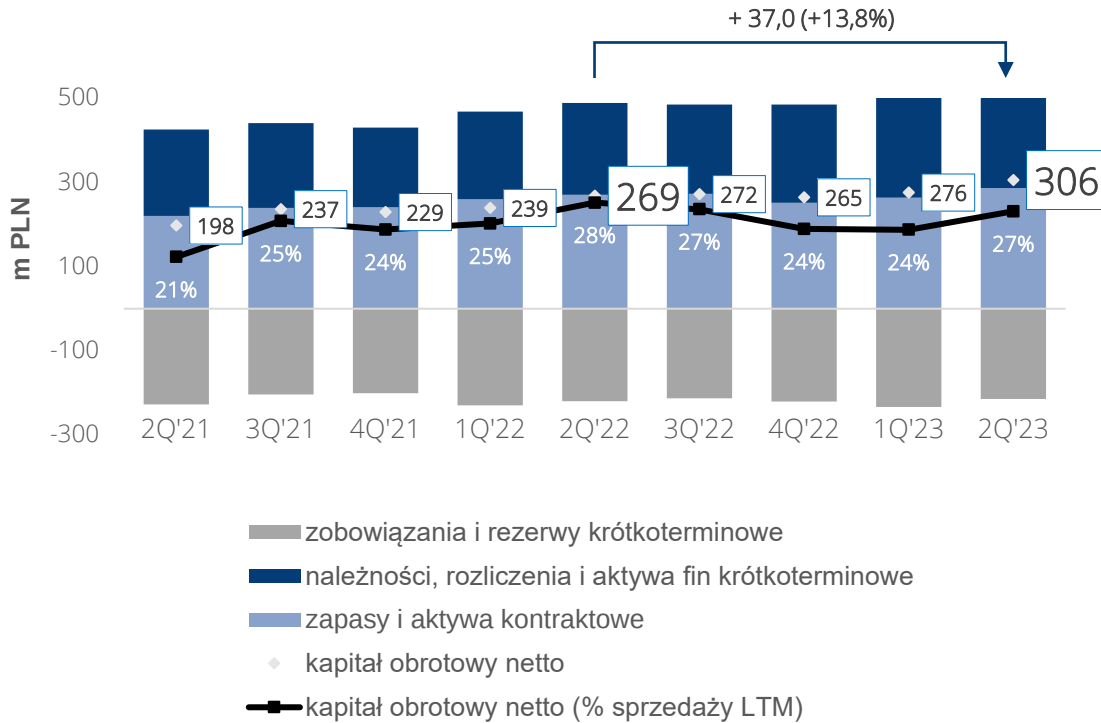
Poprawa wyników r/r na wszystkich poziomach

Kontynuacja korzystnych trendów z pierwszego kwartału br.



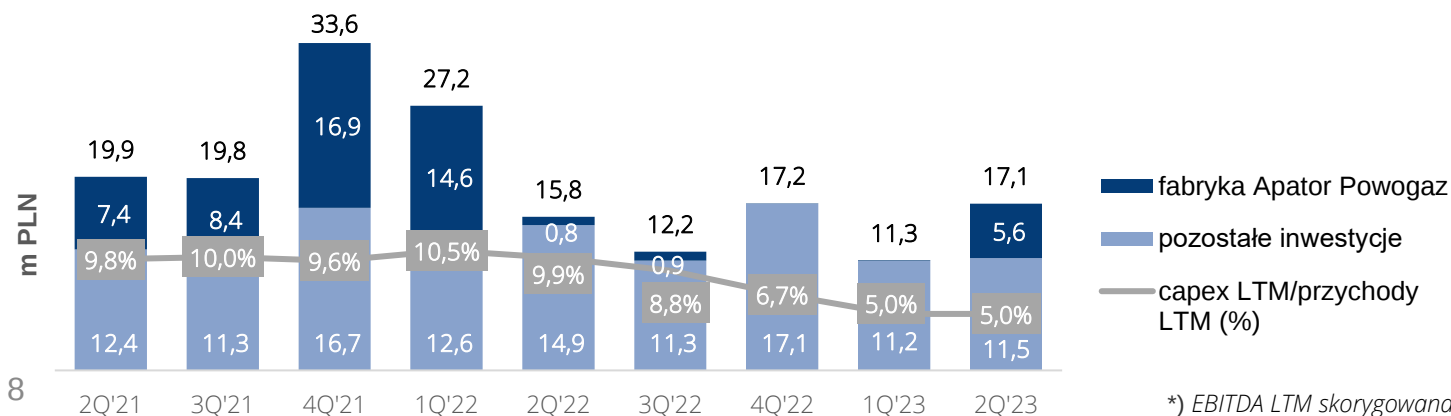
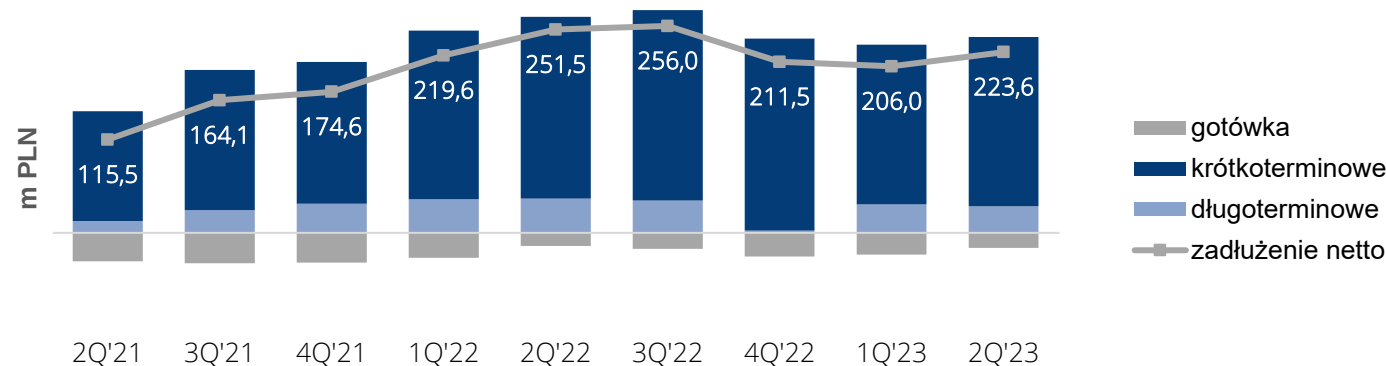
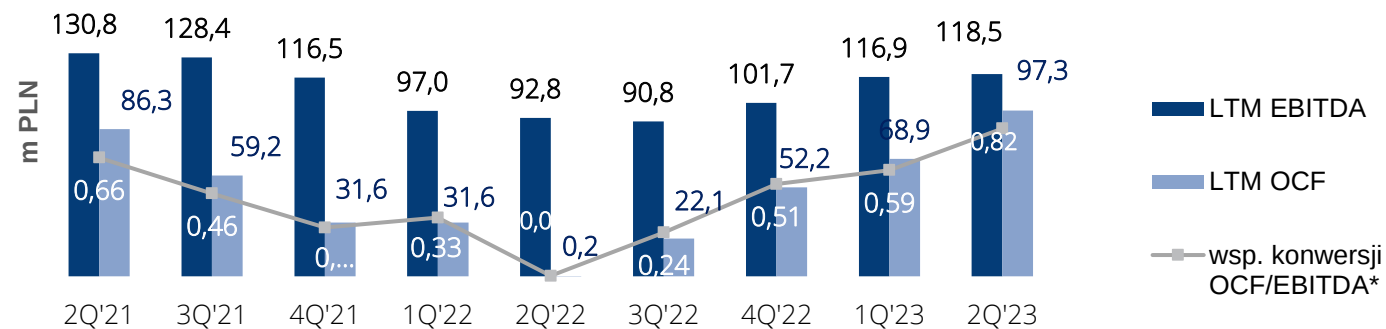
*) Korekta o odpis na aktywo podatkowe dotyczący brytyjskiej spółki GWi.

Kapitał obrotowy



- Trendy kapitału obrotowego skorelowane ze wzrostem skali biznesu
- Podwyższony poziom zapasów w związku z przygotowaniami do realizacji dostaw w największych kontraktach (segmenty Energii i Gazu)
- Kontrolowana rotacja zapasów w ramach adaptacyjnej polityki zakupowej i zabezpieczania dostaw dla klientów
- Niewielkie wahania rotacji należności i zobowiązań

Przepływy finansowe, zadłużenie i inwestycje



■ Przepływy finansowe - poprawa współczynnika konwersji dzięki konsekwentnej odbudowie OCF

■ Dług netto niższy r/r o 27,9 m PLN (-11,1%)

■ Zmniejszenie salda kredytów r/r o 25,2 m PLN

■ Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na poziomie 1,91x (vs 2,67 na koniec 1H'22)

■ Capex na poziomie 28,4 m PLN z największym udziałem prac R&D, w kategorii fabryka Apator Powogaz automatyczny magazyn części i wyrobów

02

Wyniki segmentów operacyjnych



Rosnąca rola smart meteringu w miksie 1H 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	↗

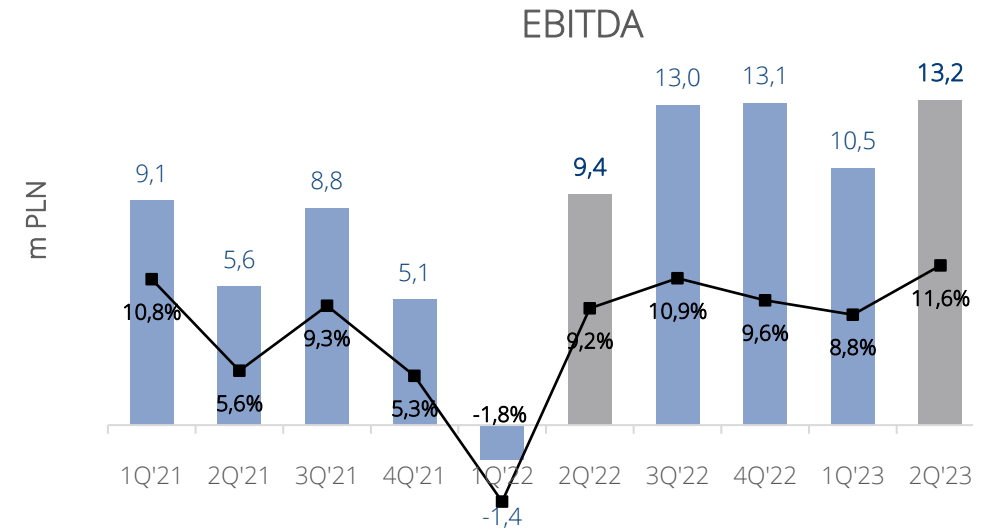
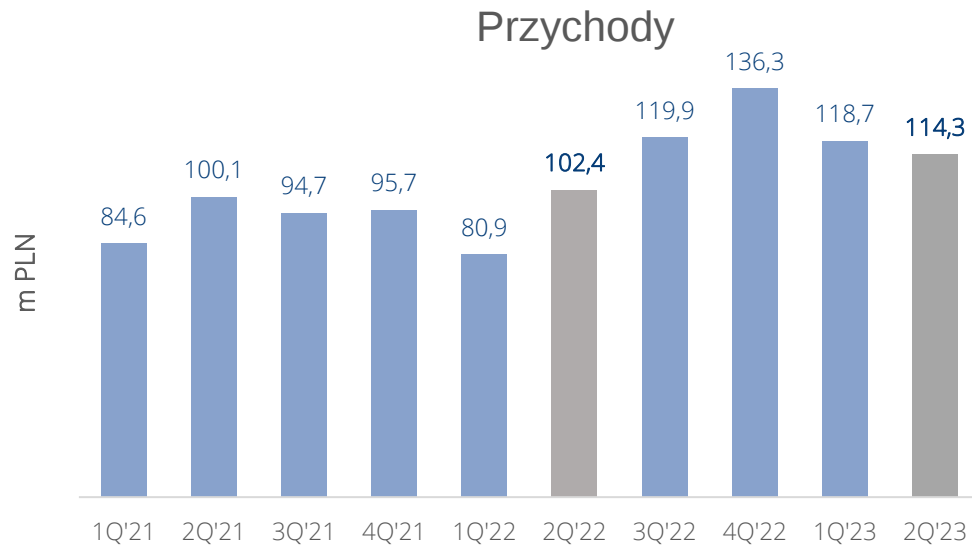
	skala zmian
dodatnia powyżej 10%	↑
dodatnia od 0% do 10%	↗
stabilna 0%	→
ujemna od -10% do 0%	↘
ujemna powyżej -10%	↓

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

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



Segment Energia Elektryczna (wyniki 2Q i 1H 2023)



Narastająco sprzedaż wyższa r/r o 27% - dynamiczne wzrosty obrotów w kraju (+29% r/r) i w eksporcie (+22% r/r)

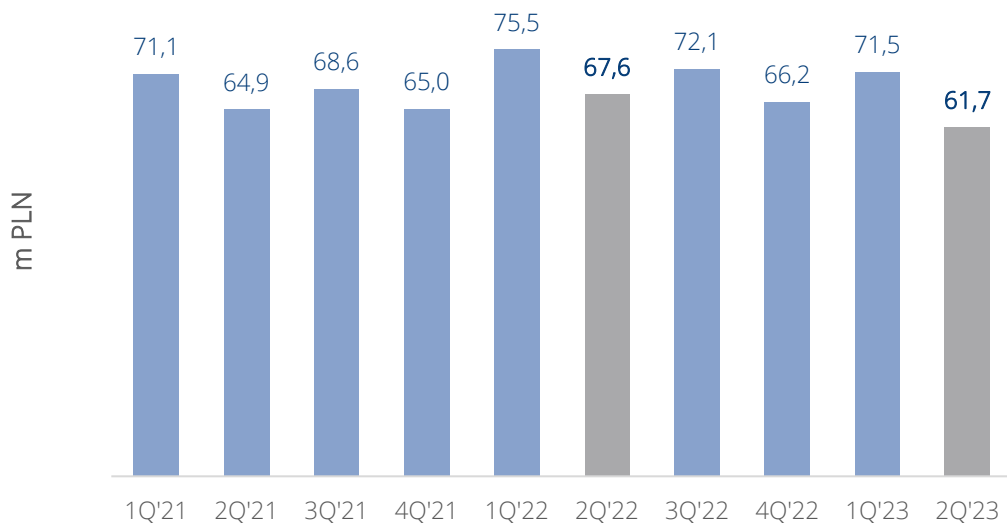
- Linia opomiarowania ee – wyższa sprzedaż krajowa o 29% r/r (90,5 m PLN, kontynuowany wzrost obrotów w 2Q 2023 ver. 1Q 2023), narastająco wzrost eksportu o 29% r/r
- Aparatura łączeniowa - kontynuacja trendu wzrostów sprzedaży z 2022 r. (+31% r/r w kraju, +15% w eksporcie)
- Narastająco wzrosty obrotów w Automatyce o 32% r/r, linia ICT +19% r/r, w obu liniach obroty 2Q 2023 wyższe w porównaniu z 1Q br.

Utrzymana dobra sytuacja segmentu z 2H 2022 – w 2Q 2023 najwyższe poziomy kwartalnej EBITDA i marży EBITDA od początku 2021 r.

- Poprawa rentowności dzięki skutecznej renegotiacji kontraktów, korzystniejszemu mikсовi produktowemu i poprawie efektywności operacyjnej
- Pomimo utrzymującej się inflacji, dynamiki TKW i kosztów SG&A zdecydowanie poniżej dynamiki obrotów

Segment Gaz (wyniki 2Q i 1H 2023)

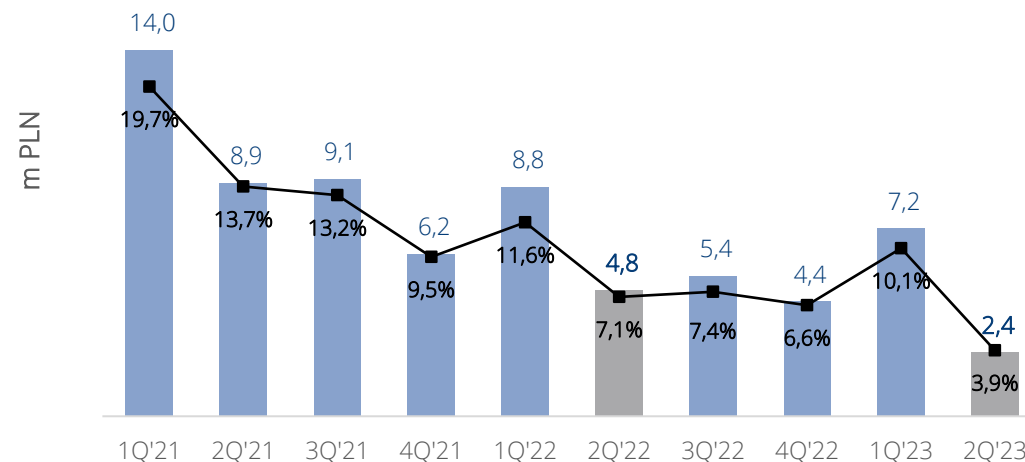
Przychody



Narastająco sprzedaż niższa o 7% r/r – spadek obrotów w kraju, porównywalny r/r poziom przychodów w eksporcie pomimo umocnienia PLN

- Spadek sprzedaży krajowej (ograniczenia wymian gazomierzy i przesunięcia zamówień w realizowanych kontraktach)
- Wyższe obroty na głównych i nowych rynkach zagranicznych (Belgia, Niderlandy, Turcja, Kazachstan, Austria, Armenia, Litwa, Hiszpania)

EBITDA*

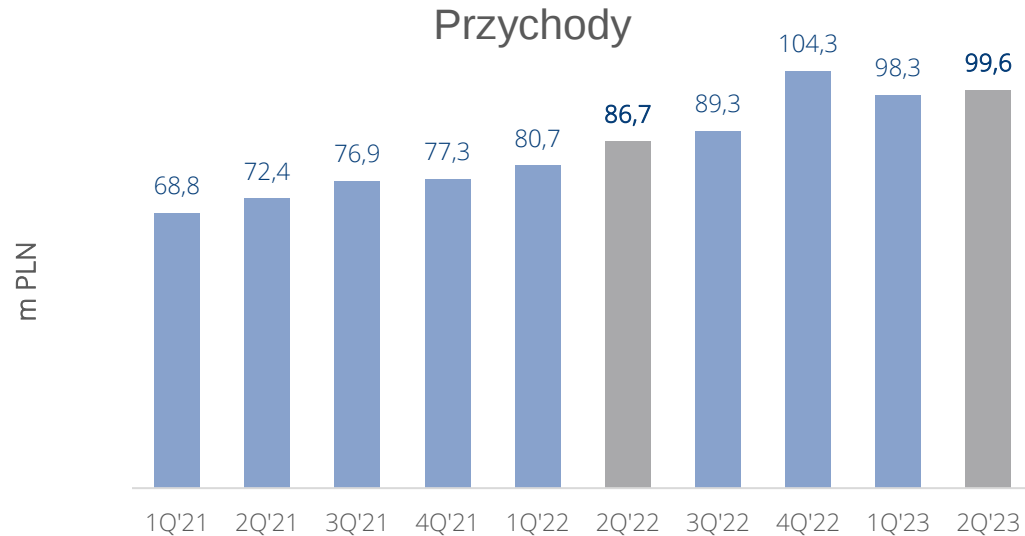


EBITDA po 1H 2023 niższa r/r o 4,0 m PLN w efekcie obniżenia obrotów i marż

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

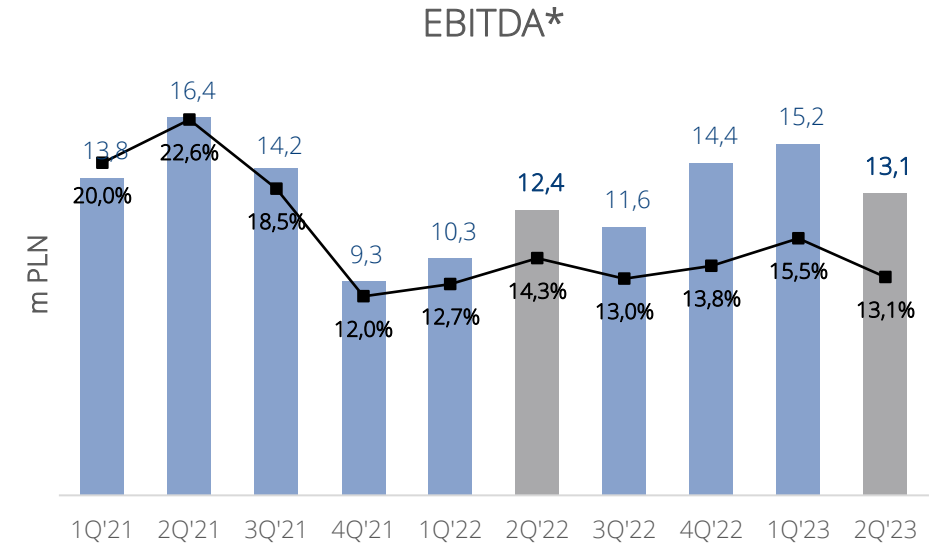
*) EBITDA 3Q i 4Q 2022 skorygowane o odpisy: wartości prac rozwojowych GWi (3Q) i wartości firmy GWi (4Q)

Segment Woda i Ciepło (wyniki 2Q i 1H 2023)



Utrzymany trend wzrostu obrotów po bardzo dobrym 2022 r.
- narastająco +17% r/r, sprzedaż 1H 2023 r. wyższa ver. 2H 2022

- Wyższe obroty w kraju dzięki poprawie dostępności produktów
- Wzrost obrotów w krajach UE i na bardziej odległych rynkach (Serbia, Irak, Korea Południowa) rekompensujący niższe dostawy na wschód i niekorzystny wpływ zmian kursu EUR



Narastająco poziom zysku EBITDA wyższy o 4,3 m PLN r/r, marża EBITDA powyżej 1H 2022

- Wyższe obroty r/r przy konsekwentnym utrzymywaniu wysokiego poziomu rentowności (marża brutto w granicach 30%, konsekwentnie najwyższa wśród segmentów GK Apator)
- EBITDA w 2Q 2023 r. na poziomie zbliżonym do średniego kwartalnego wyniku drugiej połowy 2022 r.

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 w Belgii (kontrakt z L+G)
- Spodziewany spadek wolumenów rynkowych
- Uzupełnianie portfolio o nowe produkty



Woda i Ciepło

- Zwiększanie skali produkcji i sprzedaży
- Podnoszenie efektywności



Polityka i ustawodawstwo

- Nowelizacja ustawy o OZE (implementacja dyrektywy RED II)
- Realizacja programu „Mój prąd 5.0” (zwiększenie budżetu o 450 mln zł)
- Nowelizacja ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa
- Ustawa o efektywności energetycznej (z 20.04.2021 r.) - obowiązek montażu do 2027 r. ciepłomierzy i wodomierzy zdalnego odczytu

Technologia

- Zdalny odczyt
- Bilansowanie zużycia
- Digitalizacja sektora utility

ESG

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

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

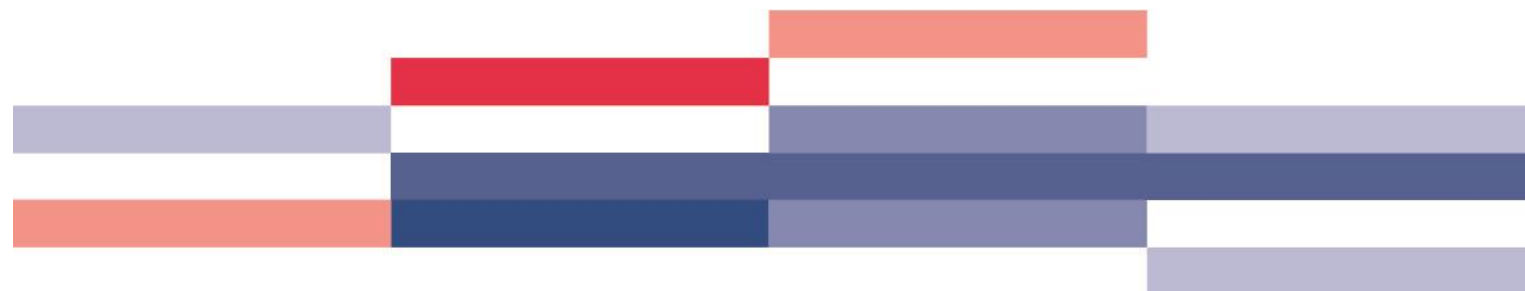
tel. +48 22 440 1 440

kom. +48 697 613 712

e-mail: katarzyna.mucha@ccgroup.pl

Apator SA

e-mail: ri@apator.com



Slajdy dodatkowe



Działalność biznesowa IH 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, Rumunia, Brazylia, Izrael, RPA

Czechy, Hiszpania, Rumunia, Francja, Niemcy,

Wielka Brytania, Belgia, Turcja, Niemcy

Udział eksportu w przychodach segmentu

25,6%

57,7%

72,0%

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

41,3%

35,1%

23,6%