



# Prezentacja wyników Grupy Apator

Warszawa, 23 lutego 2012 r.





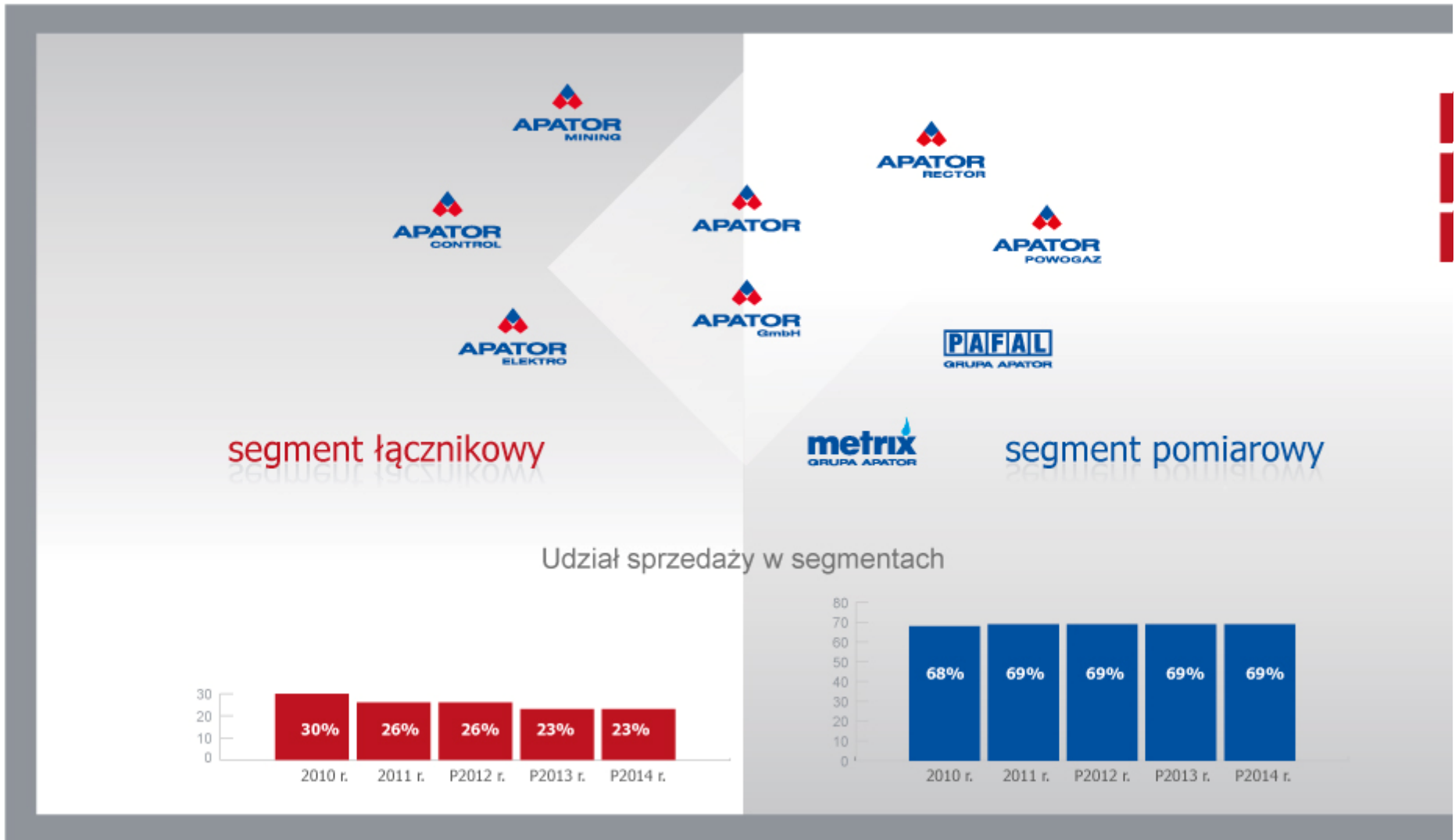
■ Informacje ogólne

Informacje ogólne

# Struktura Grupy Apator



# Segmenty Grupy Apator



# Rynki

Energetyka

Wodociągi i Kanalizacja

Gazownictwo

Ciepłownictwo

Przemysł

Budownictwo

Górnictwo



## Zatrudnienie

Zatrudnienie na koniec roku (osoby)	2010 r.	2011 r.	<i>Dynamika 2011/2010</i>	P2012 r.	<i>Dynamika 2012/2011</i>
<b>Grupa Apator, w tym:</b>	<b>1 743</b>	<b>1 922</b>	<i>110,3%</i>	<b>1 876</b>	<i>97,6%</i>
- badanie i rozwój	108	<b>121</b>	<i>112,0%</i>	<b>119</b>	<i>98,3%</i>
- sprzedaż	111	<b>110</b>	<i>99,1%</i>	<b>104</b>	<i>94,5%</i>



The image features a dark red background with a grid of faint, repeating numbers in a lighter red font. A prominent 3D white line graph with a red arrow pointing upwards is centered. To the right, there is a stylized white bar chart with five horizontal bars of varying lengths. The text 'Wyniki finansowe' is written in white, with a small red square to its left. The text is mirrored below it.

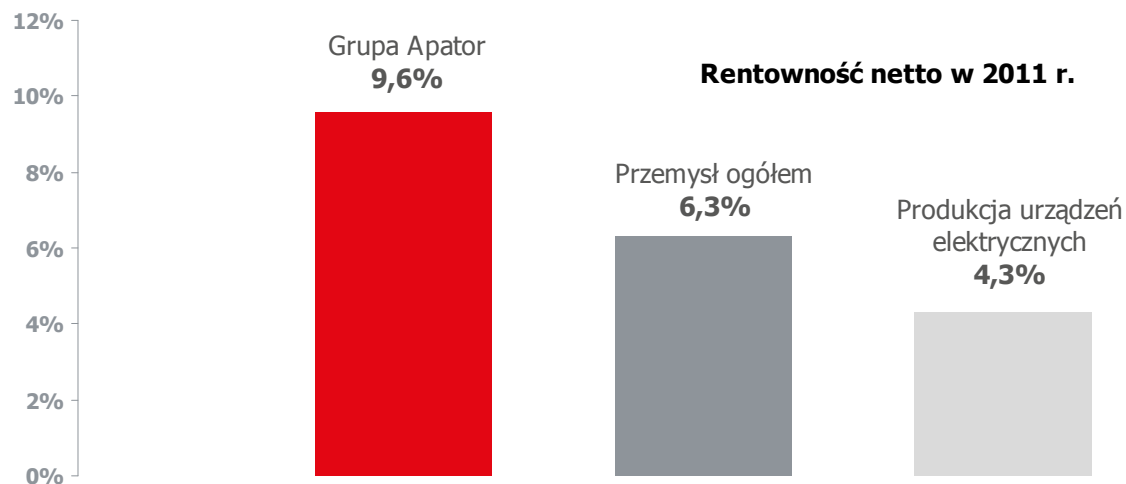
## ■ Wyniki finansowe

## Realizacja prognozy 2011

W prognozie założono wpływ na zysk netto w kwocie 9 mln zł z tytułu sprzedaży 600 tys. akcji – sprzedaży akcji nie przeprowadzono.

tys. zł

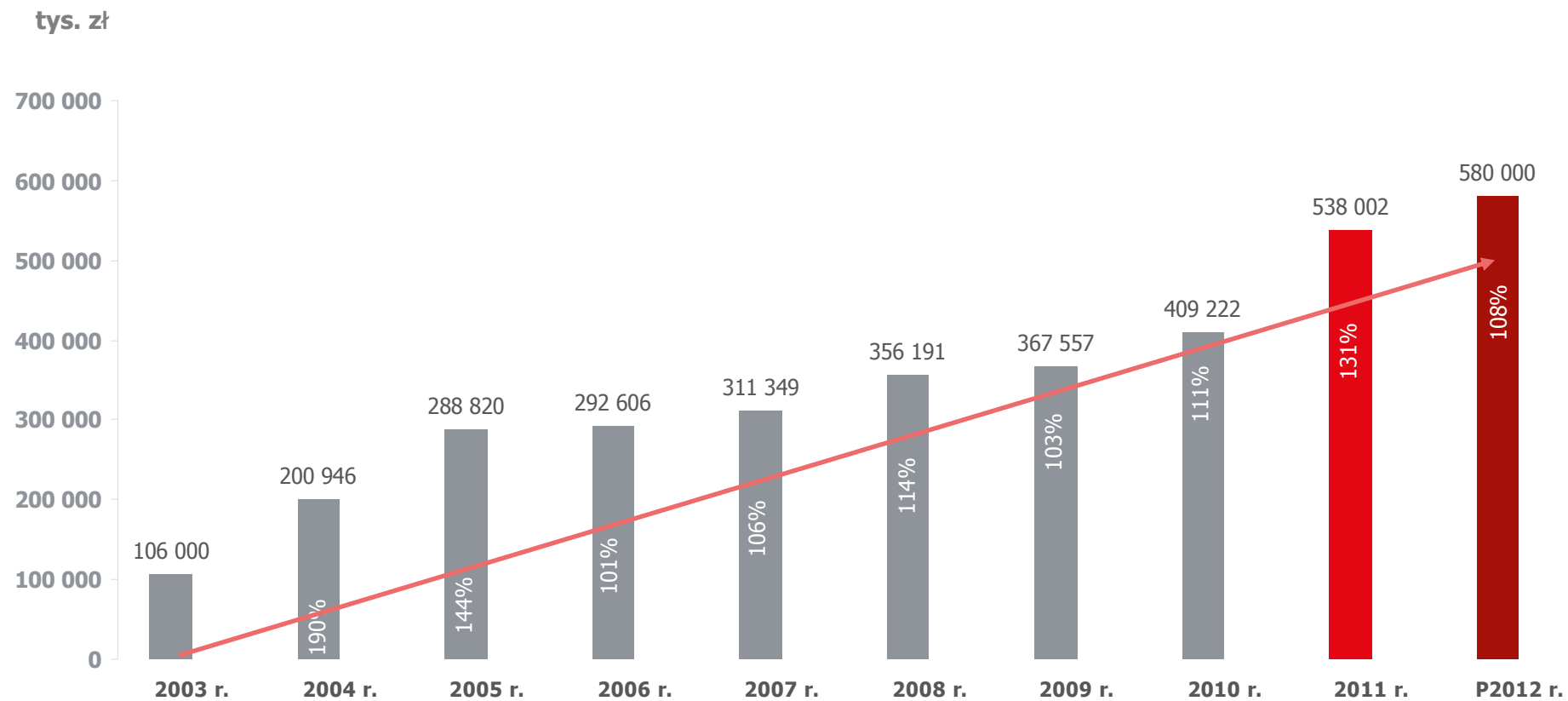
Wykonanie prognozy roku 2011	Prognoza 2011 r.	Realizacja 2011 r.	Stopień realizacji 2011 r.
Przychody ze sprzedaży	480 000	538 002	112,1%
Zysk netto	51 000 - 55 000	51 521	101,0%



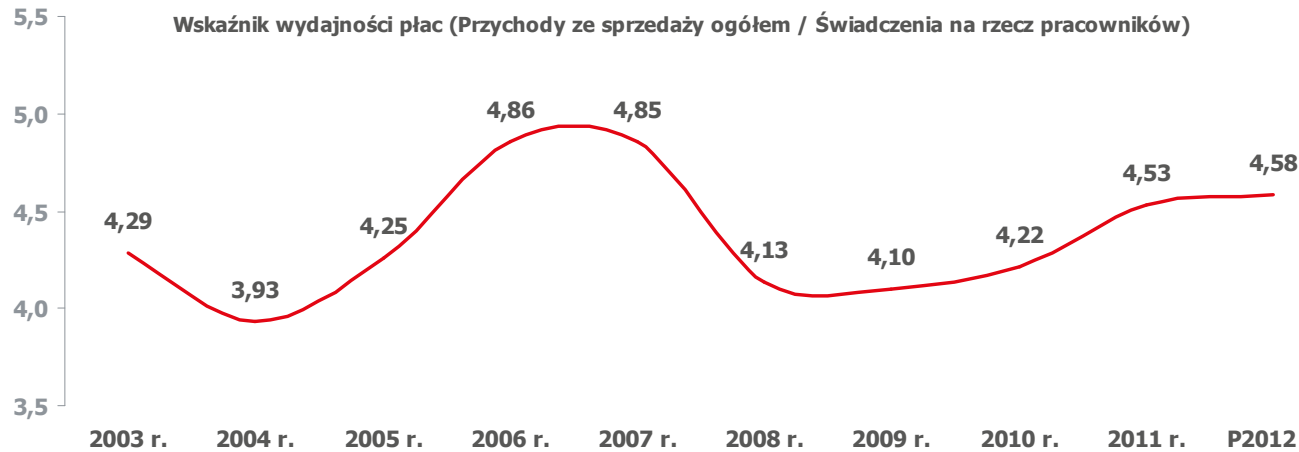
Grupa Apator: dane za I-IV kw. 2011 r. Pozostałe dane: za I-III kw. 2011 r.



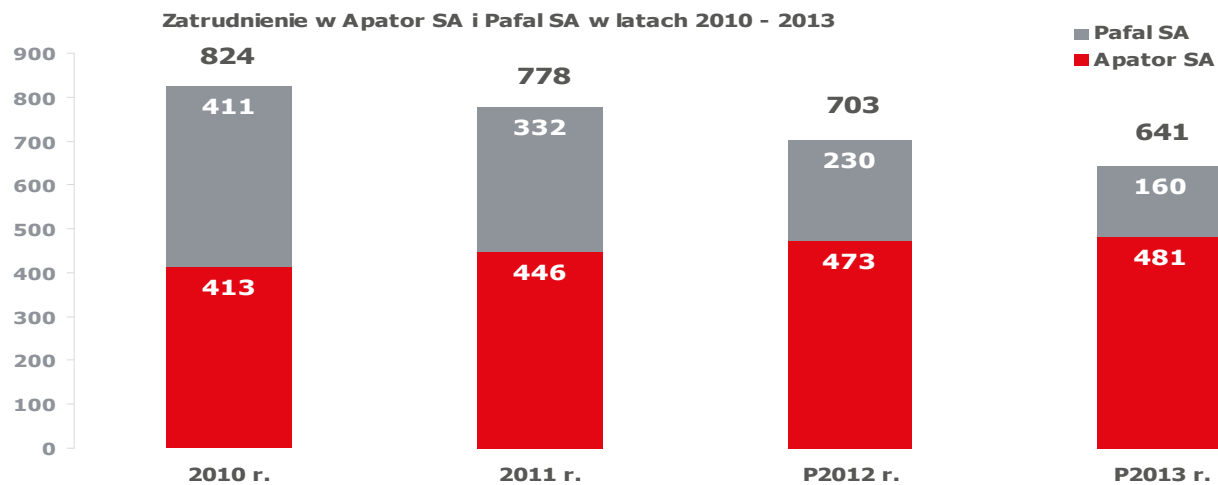
# Przychody ze sprzedaży



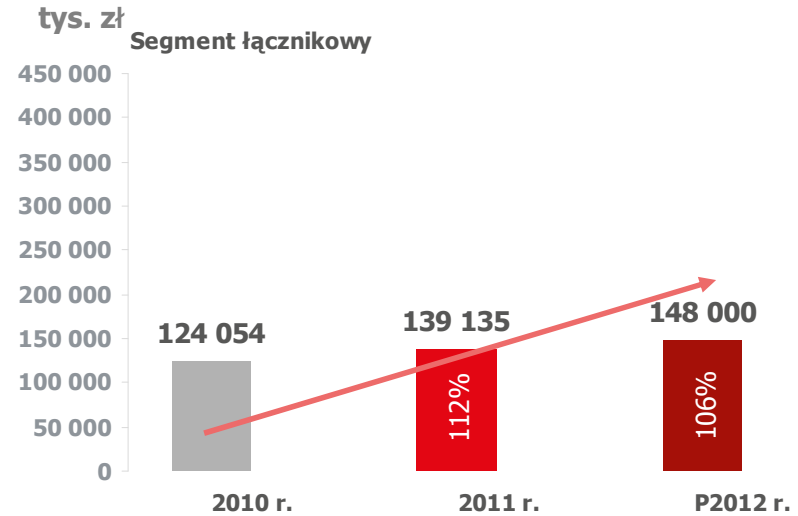
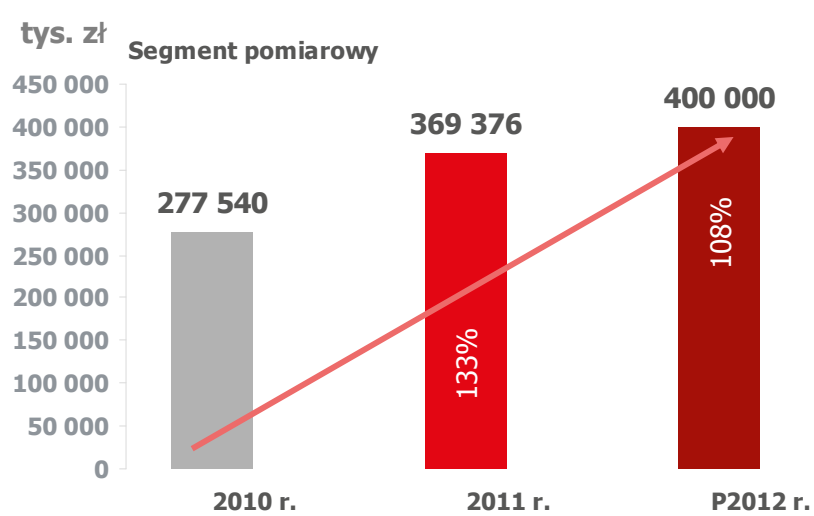
# Produktywność i wydajność



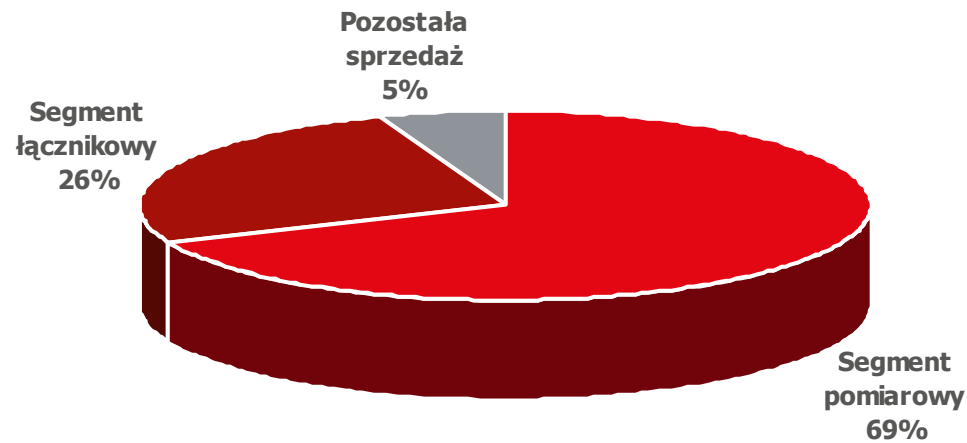
	2003 r.	2004 r.	2005 r.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.	2011 r.	P2012 r.
Przychody ze sprzedaży na 1 zatrudnionego (tys. zł)	183	124	164	184	201	186	224	235	280	309



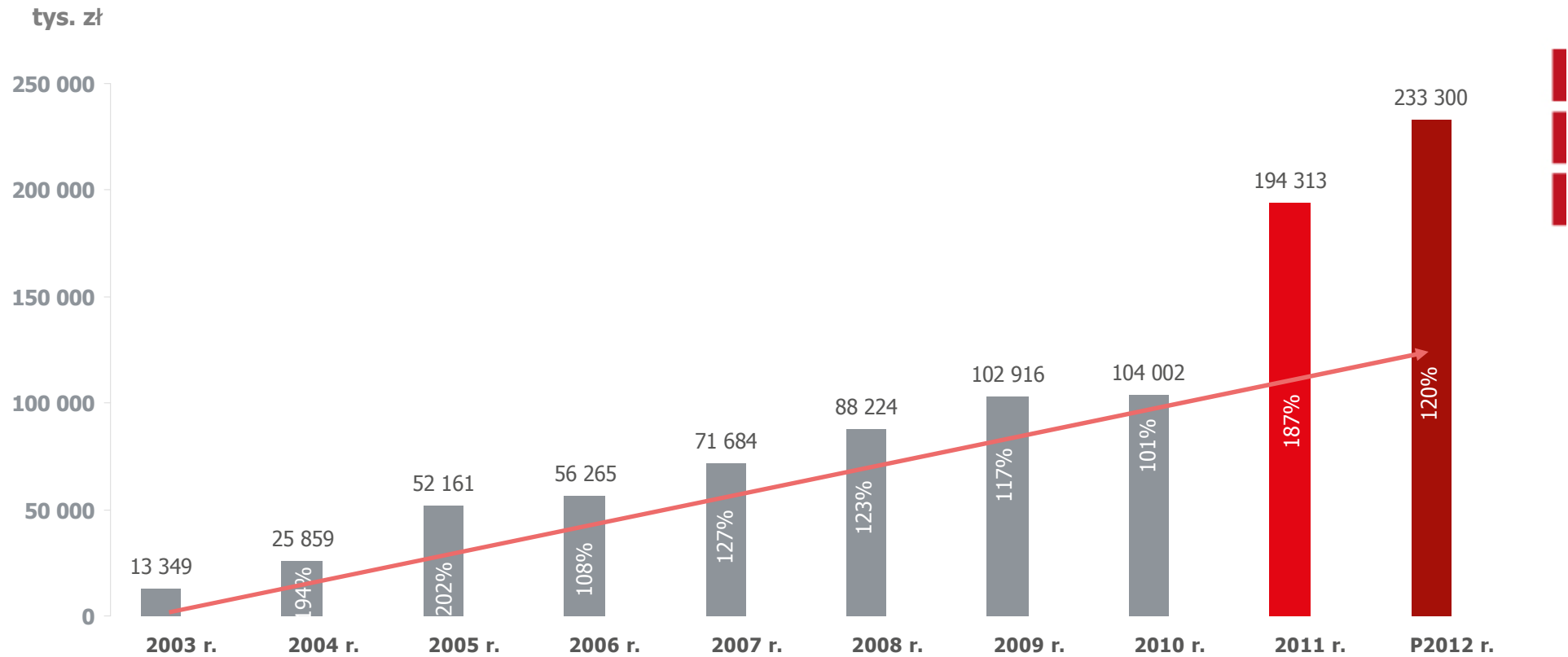
# Przychody wg asortymentu



Struktura przychodów ze sprzedaży w 2011 r.



# Eksport

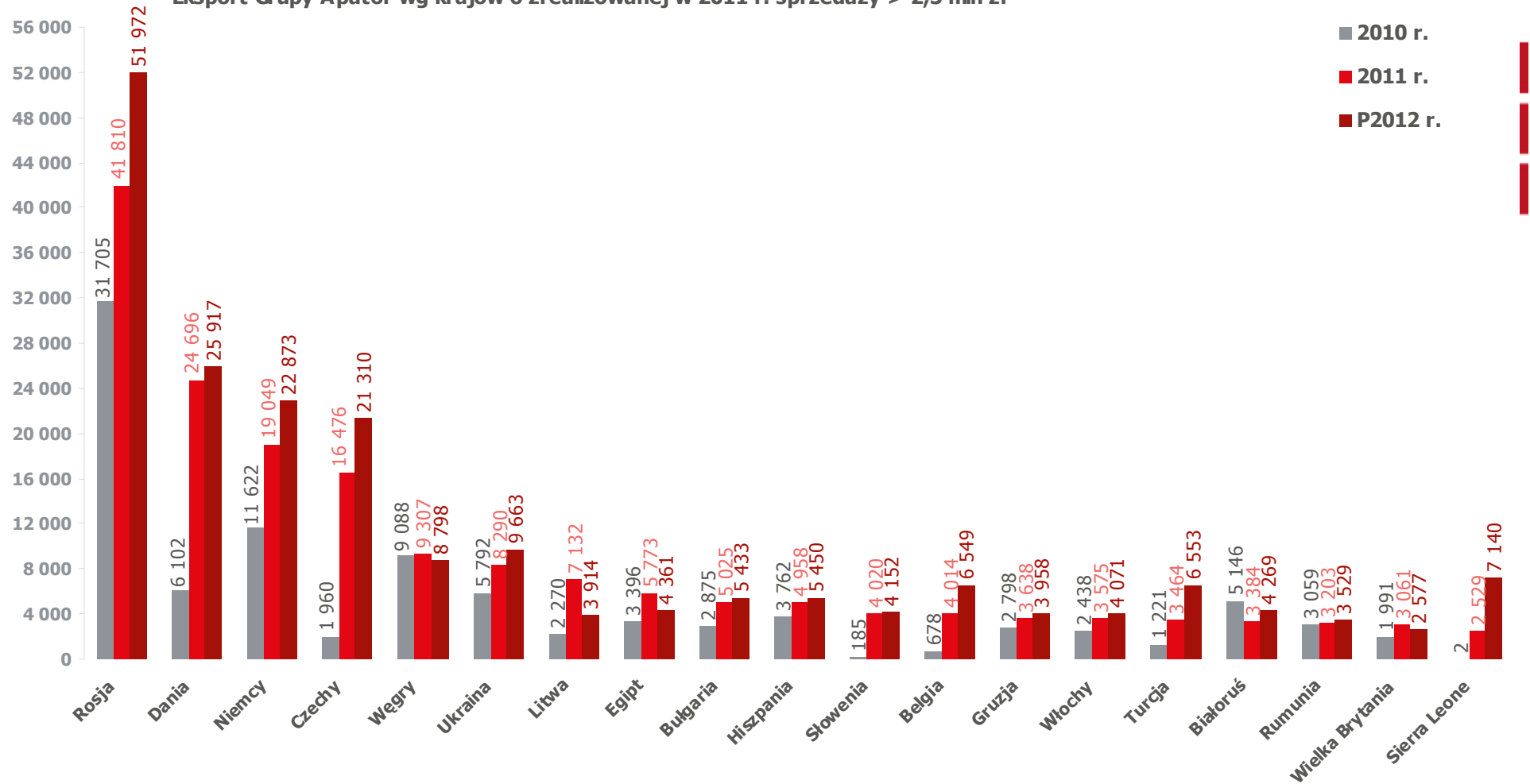


	2003 r.	2004 r.	2005 r.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.	2011 r.	P2012 r.
Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży	13%	13%	18%	19%	23%	25%	28%	25%	36%	40%

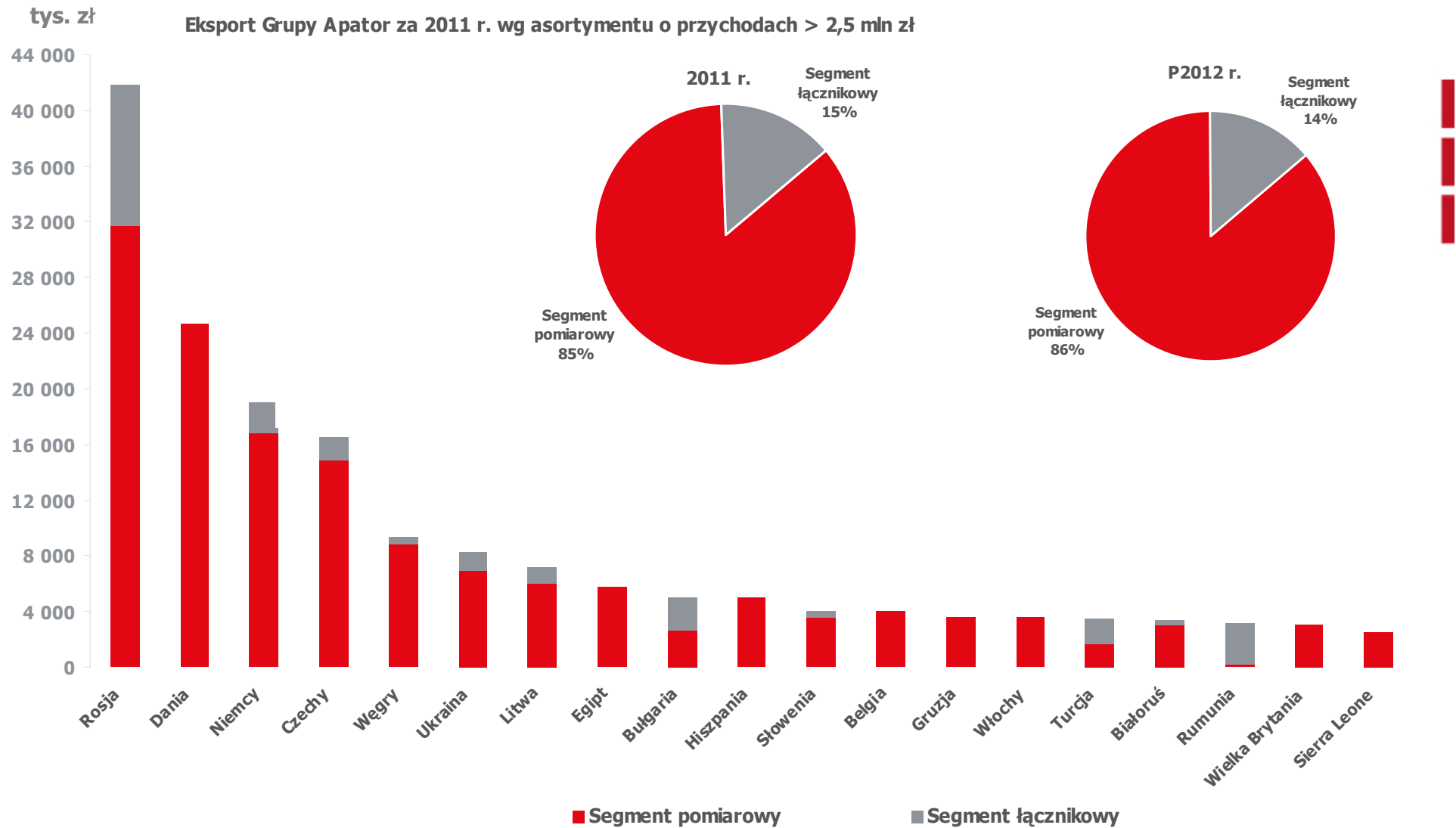
# Główne kierunki eksportu

tvs. zł

Eksport Grupy Apator wg krajów o zrealizowanej w 2011 r. sprzedaży &gt; 2,5 mln zł



# Eksport wg asortymentu sprzedaży



## Ekspozycja walutowa

### 1. Bilans handlu zagranicznego

	2010 r.	2011 r.	P2012 r.
Wartość w tys. zł	36 064	94 212	106 782

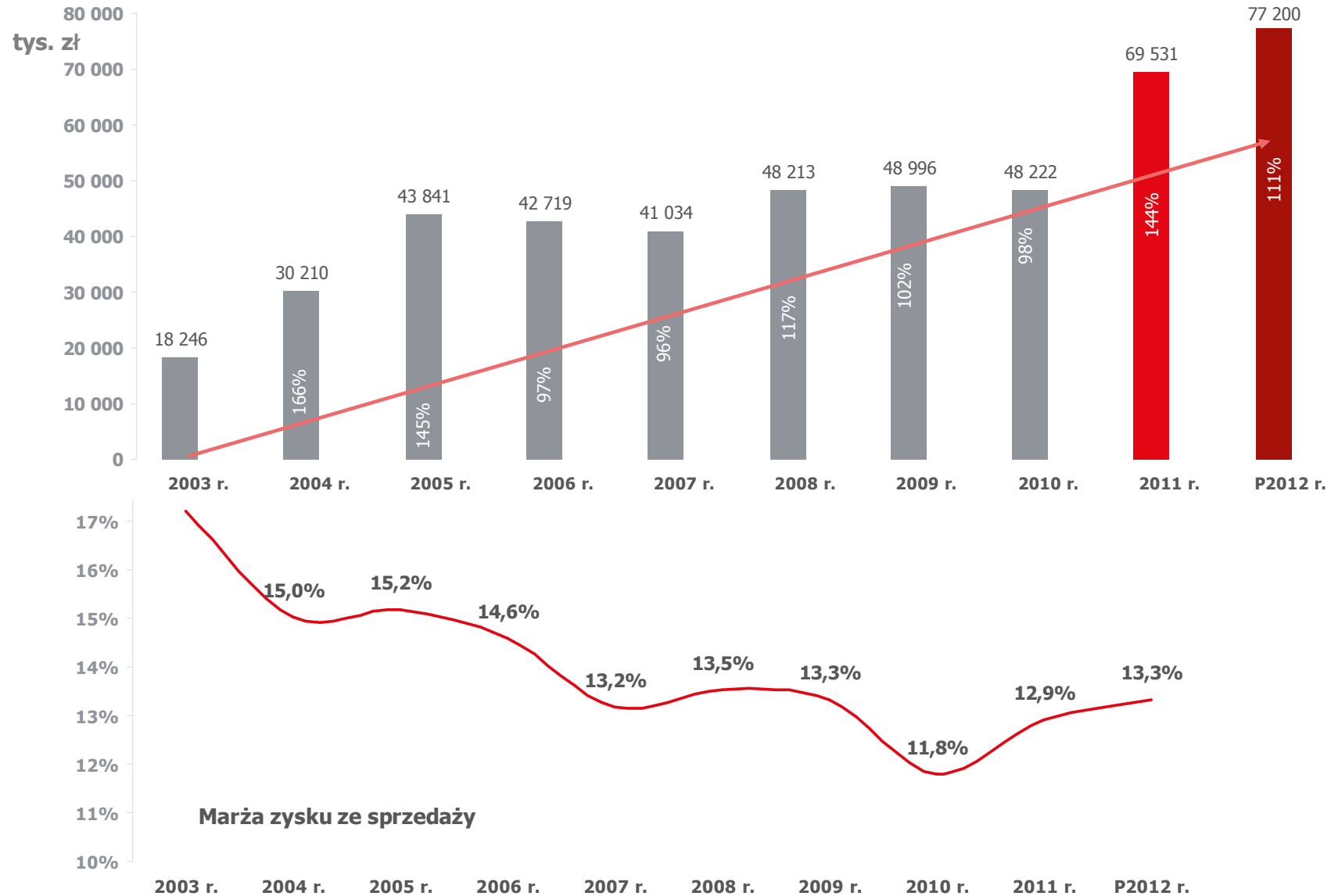
### 2. Zabezpieczenie ekspozycji walutowej

#### - kontrakty terminowe

Forwardy	Planowana ekspozycja		Zabezpieczenie		
	tys. EUR	kurs PLN/EUR do budżetu	tys. EUR	średni kurs PLN/EUR	stopień zabezpieczenia
z terminem realizacji w 2012 r.	26 478	4,30	12 350	4,21	47%
z terminem realizacji w 2013 r.	26 312	4,10	7 900	4,27	30%
z terminem realizacji w 2014 r.	28 323	3,90	0	-	-
<b>Łączny stan na 22.02.2012 r.</b>	<b>81 113</b>	<b>4,10</b>	<b>20 250</b>	<b>4,23</b>	<b>25%</b>

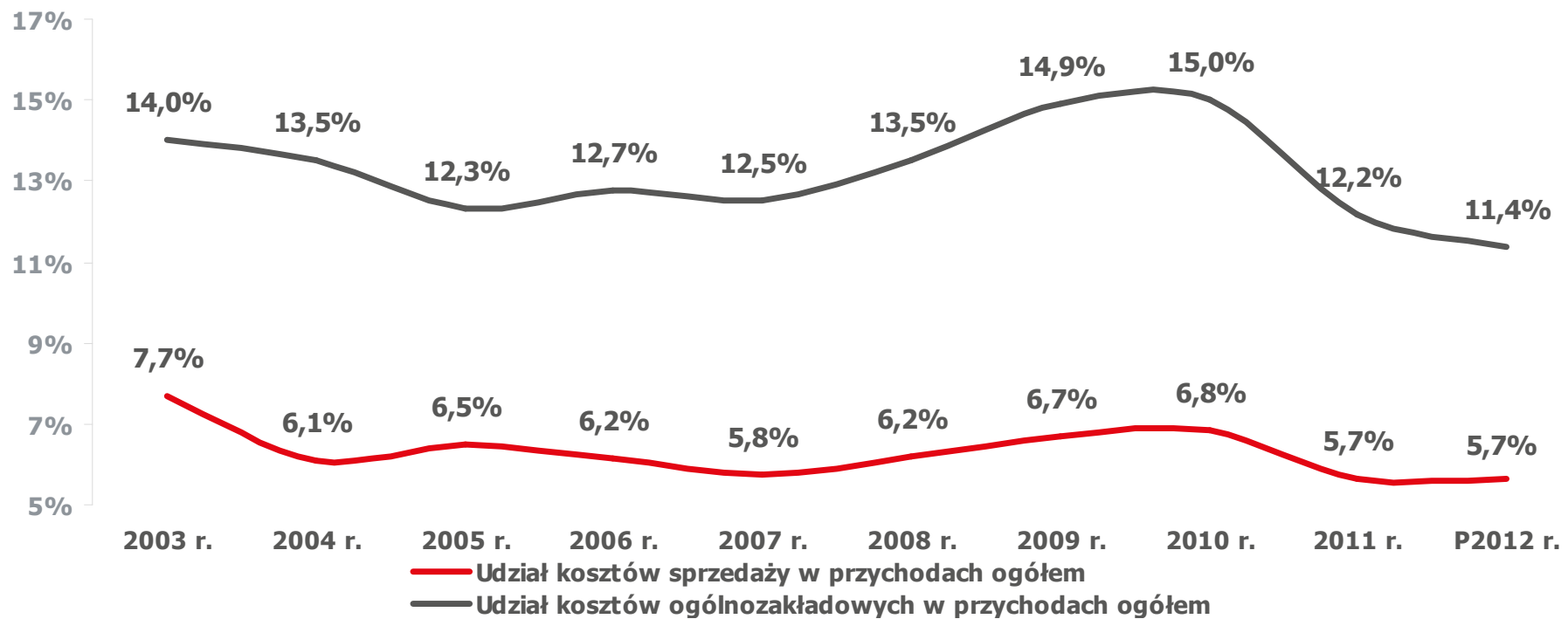
#### - hedging naturalny

# Wynik na podstawowej działalności

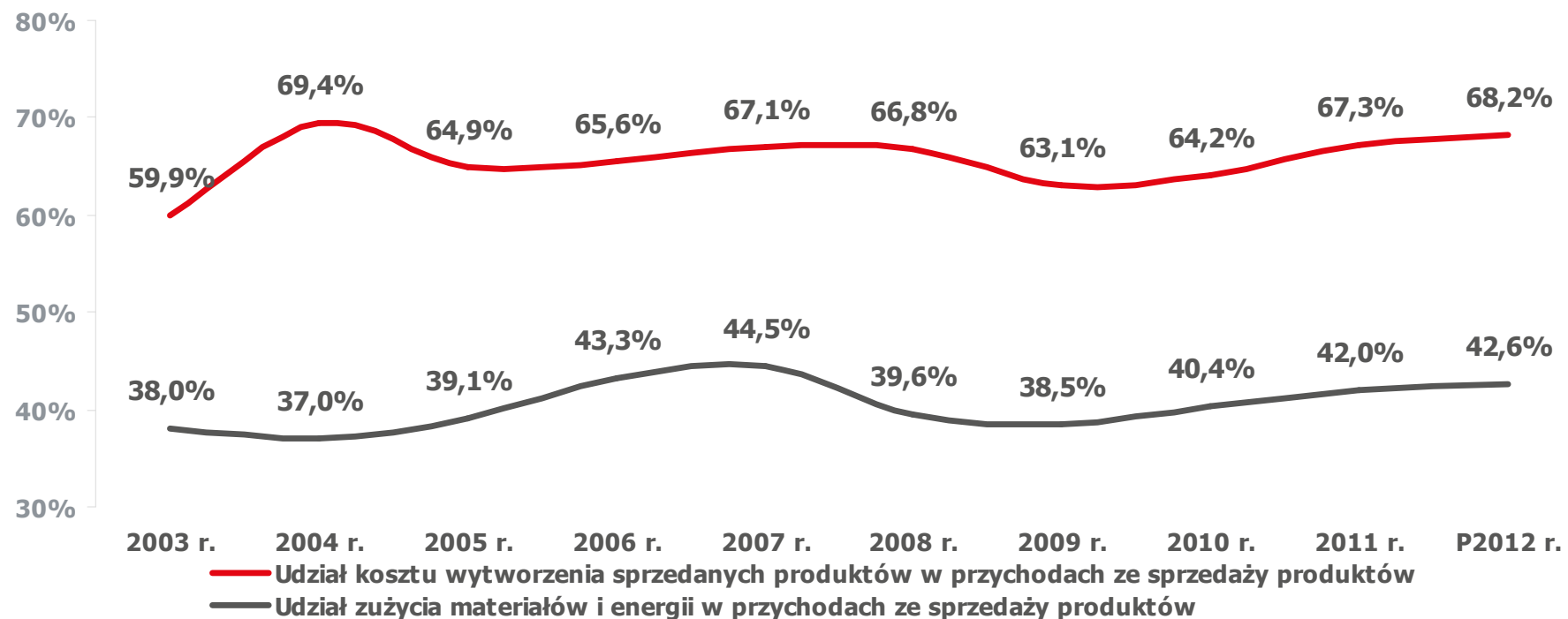




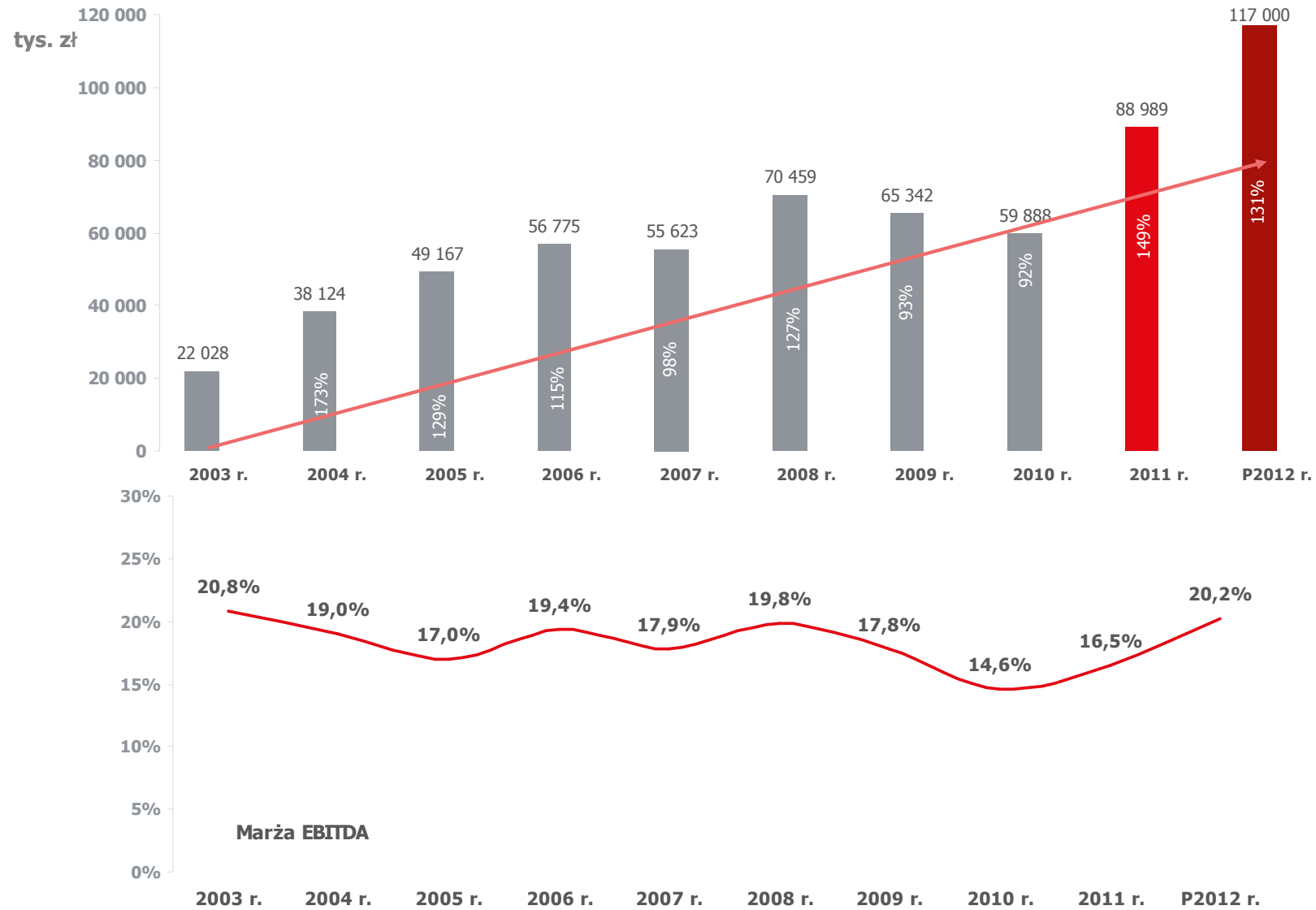
## Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży



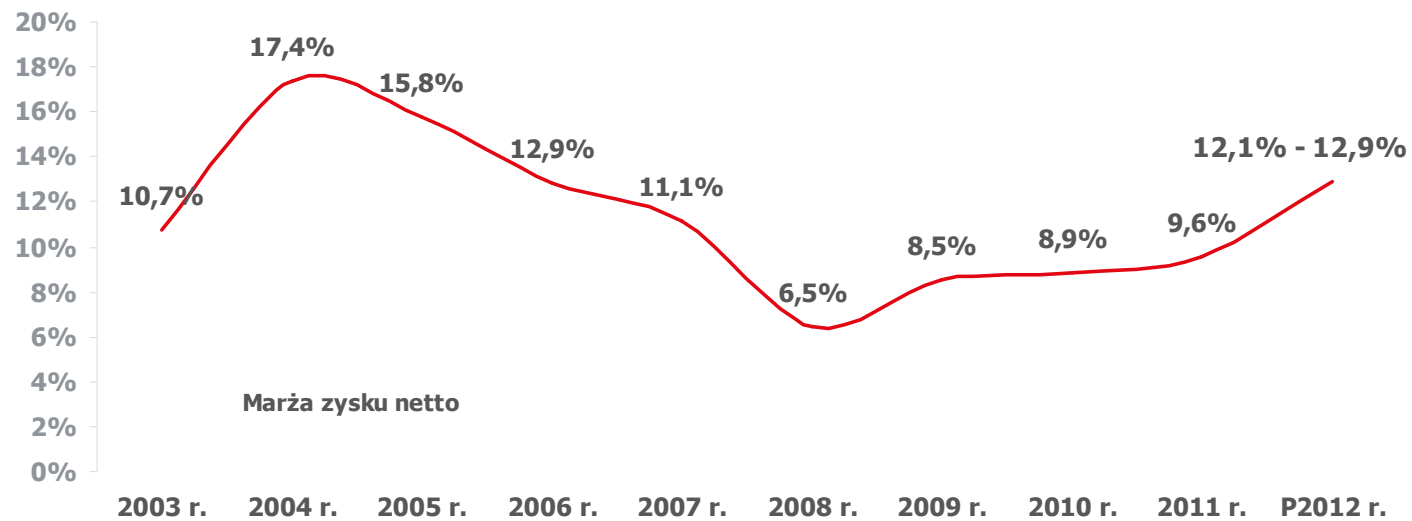
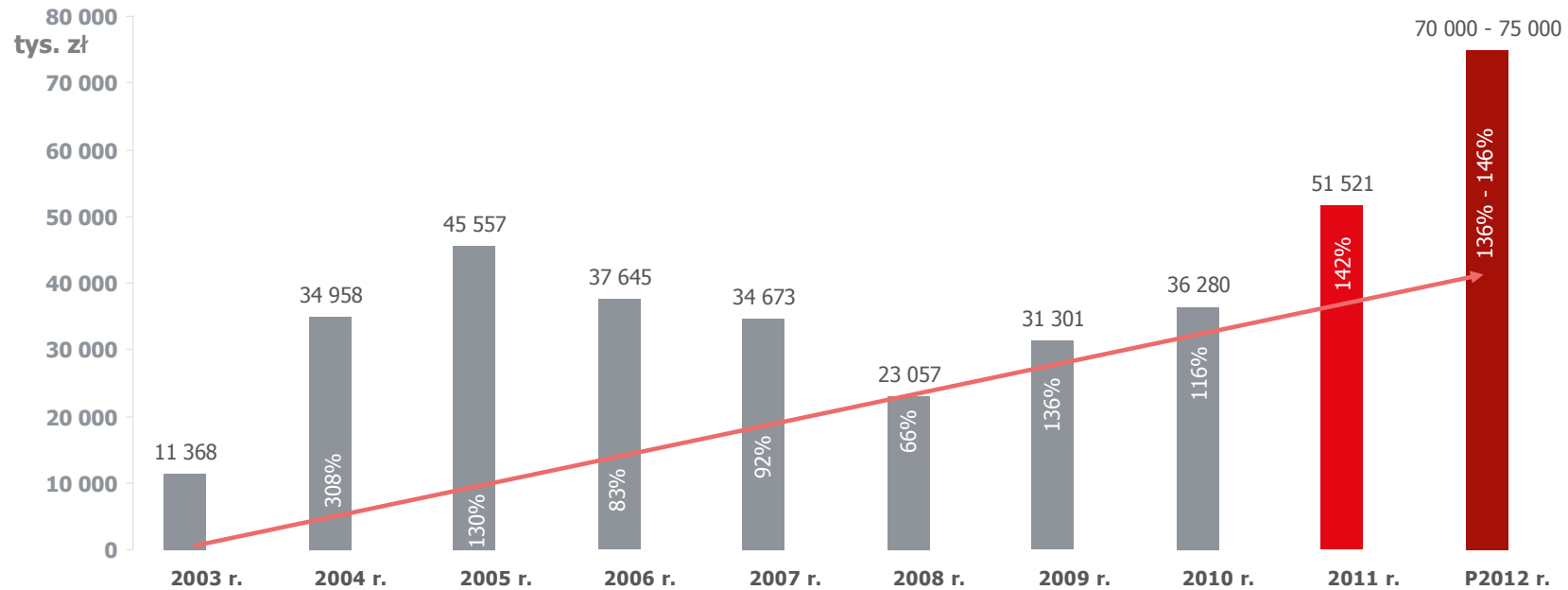
## Koszty materiałowe i wytworzenia produktów



# EBITDA

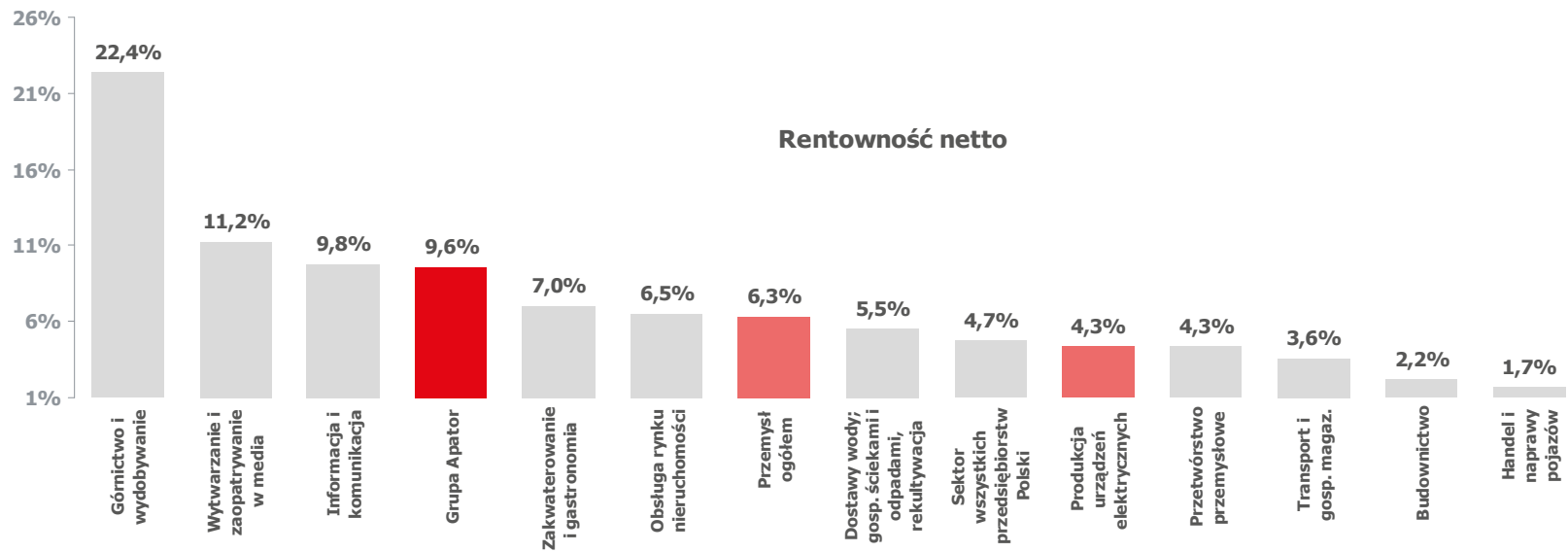
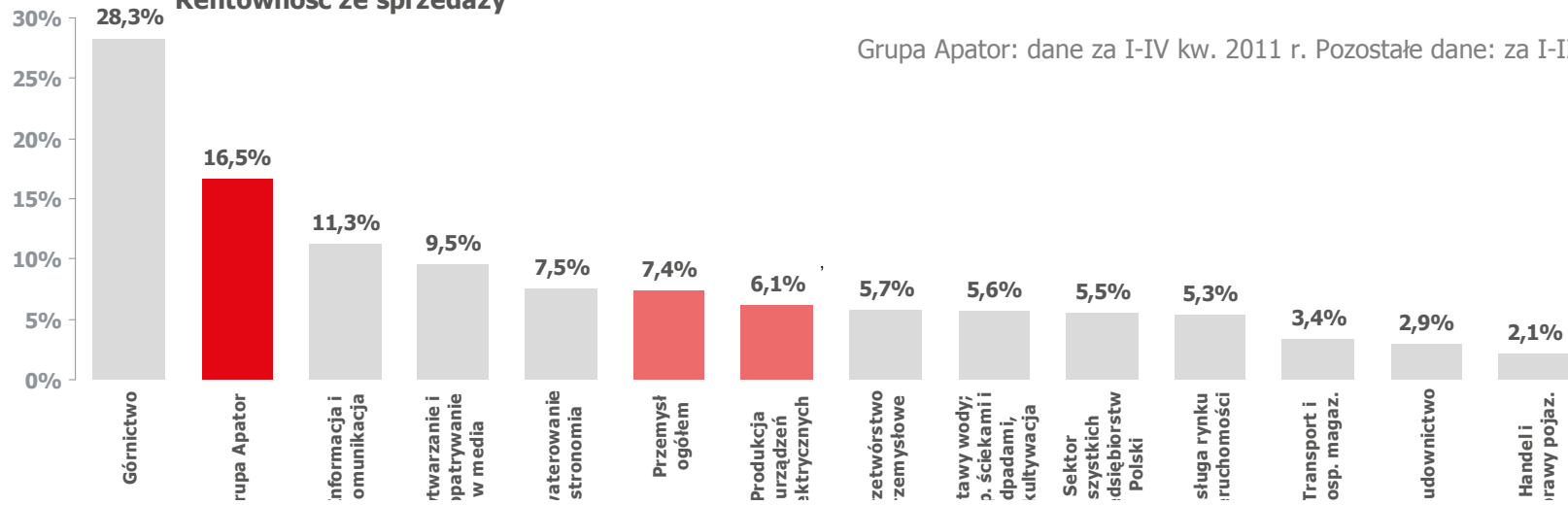


# Wynik netto



# Rentowność Grupy Apator na tle gospodarki

## Rentowność ze sprzedaży



## Skonsolidowane wyniki finansowe – prognoza 2012

tys. zł

Prognoza roku 2012	2010 r.	2011 r.	Dynamika 2011 / 2010	Prognoza 2012 r.	Dynamika 2012 / 2011
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	409 222	538 002	131,5%	<b>580 000</b>	107,8%
Zysk netto	36 280	51 521	142,0%	<b>70 000 - 75 000</b>	135,9% - 145,6%

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych uwzględnia przychody ze sprzedaży nieruchomości.

Wpływ na wynik netto z tego tytułu wynosi 17 mln zł.





■ Strategia  
219619

## Wizja Grupy Apator





## Cele strategiczne

### Aparatura pomiarowa

- » Osiągnąć i uzyskać pozycję lidera
- » Być w pierwszej 4 dostawców
- » 370-450 mln PLN
- » 50% przychodów
- » 20-25%
- » 0,5%

- » 518 mln PLN
- » 52% przychodów
- » 23%



### 2011-2013

- Pozycja w Polsce
- Pozycja w regionie
- Przychody
- Udział eksportu
- EBIDTA
- Poziom reklamacji

### 2014

- Przychody
- Udział eksportu
- EBIDTA

### Aparatura łącznikowa

- » Utrzymać pozycję lidera
- » Być w pierwszej 3 dostawców
- » 150-160 mln PLN
- » 25% przychodów
- » 20-25%
- » 0,1%

- » 170 mln PLN
- » 25% przychodów
- » 20,5%

## Rozwój rynków zagranicznych



## Aparatura pomiarowa – pozycja lidera

Udziały w Polsce	2011 r.	Pozycja
Prąd	38%	1
Gaz	40%	2
Woda	24%	1
Ciepło	22%	1 * 2 **

\* ciepłomierze kompaktowe

\*\* ciepłomierze rozłączne

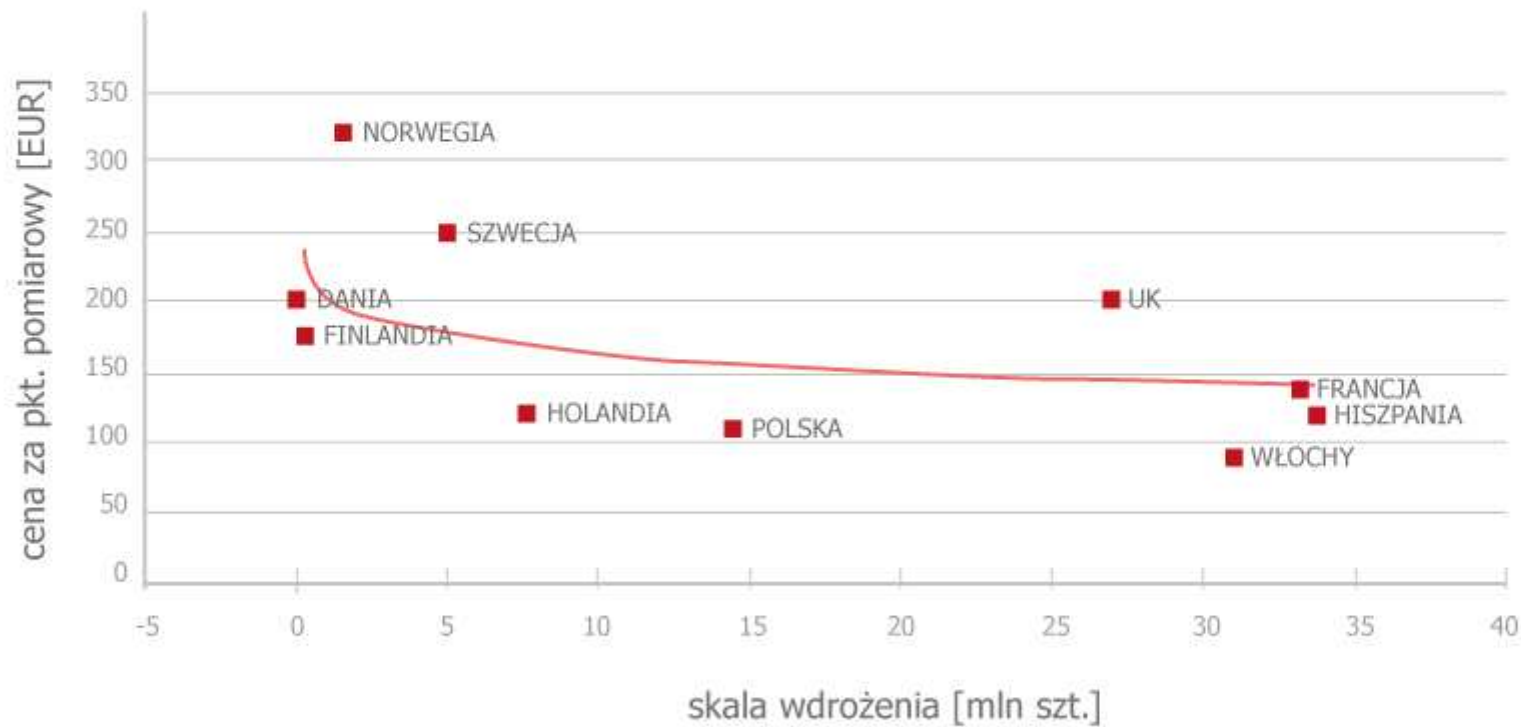


## Aparatura pomiarowa – smart metering

	Plan URE		Plan Apatora		Cena punktu pomiarowego (szacunek Apator)	Cena średnia dla Apator [PLN]	Wartość zamówień cały rynek [tys. PLN]	Wartość rynku dla Apator [tys. PLN]		Kontrakt – Ilości dla Apator [tys. szt.]	
	procent wymienionych liczników	liczba liczników smart [tys. szt.]	liczba liczników smart [tys. szt.]	liczba liczników smart [tys. szt.]				33%		33%	
								prognoza z 2010	szacunki z 2012	prognoza z 2010	szacunki z 2012
2010	2	50	5	5	410	380	2 050	627	27,8	1,65	0,068
2011	10	1600	50	55	410	380	20 500	6 270	7 800	16,5	21,5
2012	10	1600	200	500	400	340	80 000	22 440	39 600	66	165
2013	12,5	2 000	500	500	380	240	190 000	39 600	39 600	165	165
2014	12,5	2 000	1 600	1600	380	240	608 000	126 720	126 720	528	528
2015	15	2 400	2 000	2000	380	240	760 000	158 400	158 400	660	660
2016	15	2 400	2 000	2000	380	240	760 000	158 400	158 400	660	660
2017	12,5	2 000	2 400	2400	380	240	912 000	190 080	190 080	792	792
2018	12,5	2 000	2 400	2400	380	240	912 000	190 080	190 080	792	792
SUMA	102	16 050	11 155	11 460			4 244 550	892 617	910 707,8	3 681,15	3 783,568

## Aparatura pomiarowa – poziom cen

### Zależność ceny od skali wdrożenia



\*źródło studia SG 1 edycja KSP Polska

## Aparatura pomiarowa – być w pierwszej czwórce dostawców

Udziały EMEA	2011 r.	Pozycja
Prąd	5%	5
Gaz	10%	3
Woda	5%	5
Ciepło	5%	6



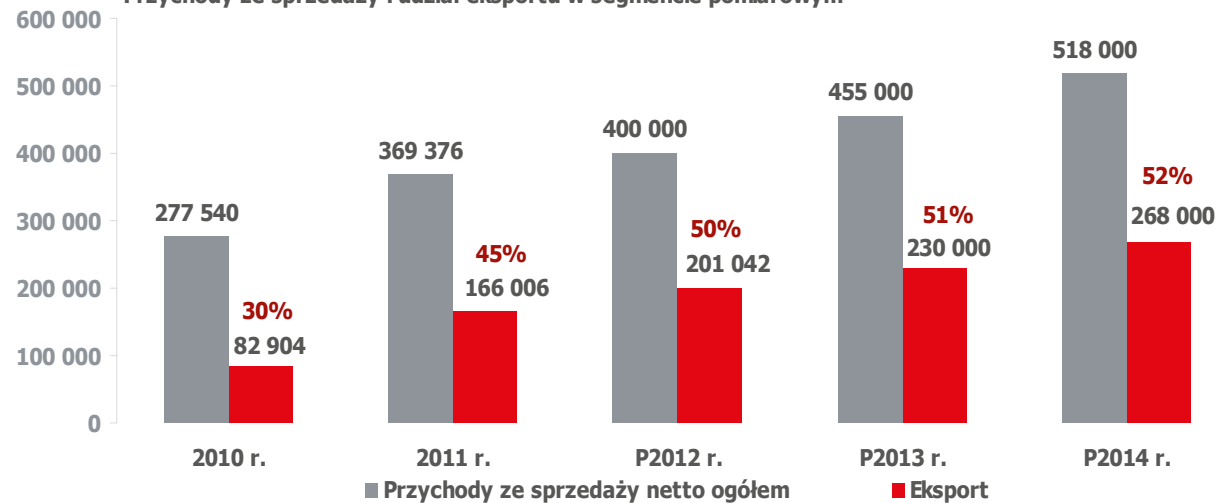
## Strategia – aparatura pomiarowa

### Cele strategiczne segmentu pomiarowego do 2014 roku:

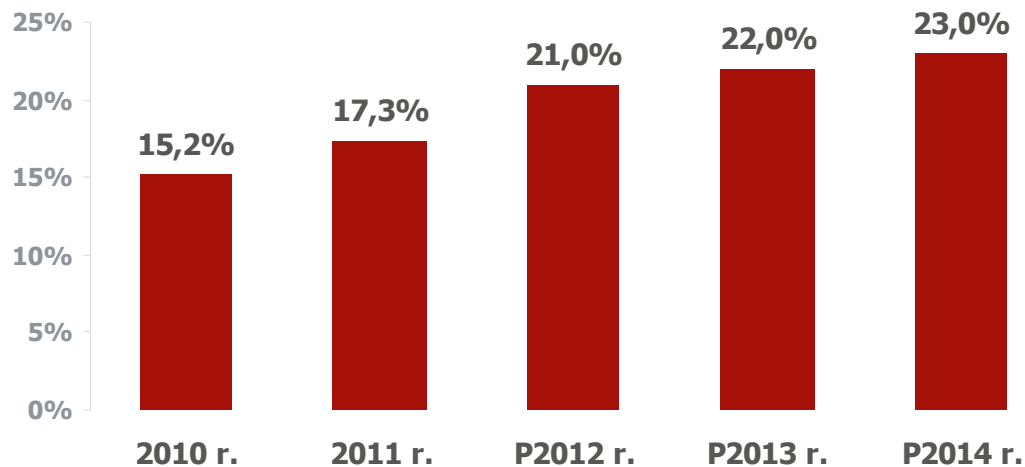
- przychody ze sprzedaży: **518 mln zł**
- udział eksportu: **52%** przychodów ze sprzedaży segmentu

tys. zł

Przychody ze sprzedaży i udział eksportu w segmencie pomiarowym



Marża EBITDA segmentu pomiarowego



### Cel strategiczny segmentu pomiarowego do 2014 roku:

- marża EBITDA na poziomie **23%**

## Aparatura pomiarowa – rozwój oferty



Liczniki energii elektrycznej



Gazomierze ze zdalnym odczytem



Wodomierz mieszkaniowy Smart C+



Wodomierz mieszkaniowy Smart C+ z nakładką radiową





## Wdrożenia – Tauron

Najwięcej inteligentnych liczników komunalnych (smart) pracujących w jednym systemie zdalnego odczytu w Polsce



Odczyt liczników w systemie	Liczniki	Koncentratory
do 31.01.2012	2 500	32
do 29.02.2012	3 000	56
do 31.05.2012	15 950	28
<b>Razem</b>	<b>21 450</b>	<b>116</b>



## Wdrożenia – autostrada A2

### Projekt w liczbach

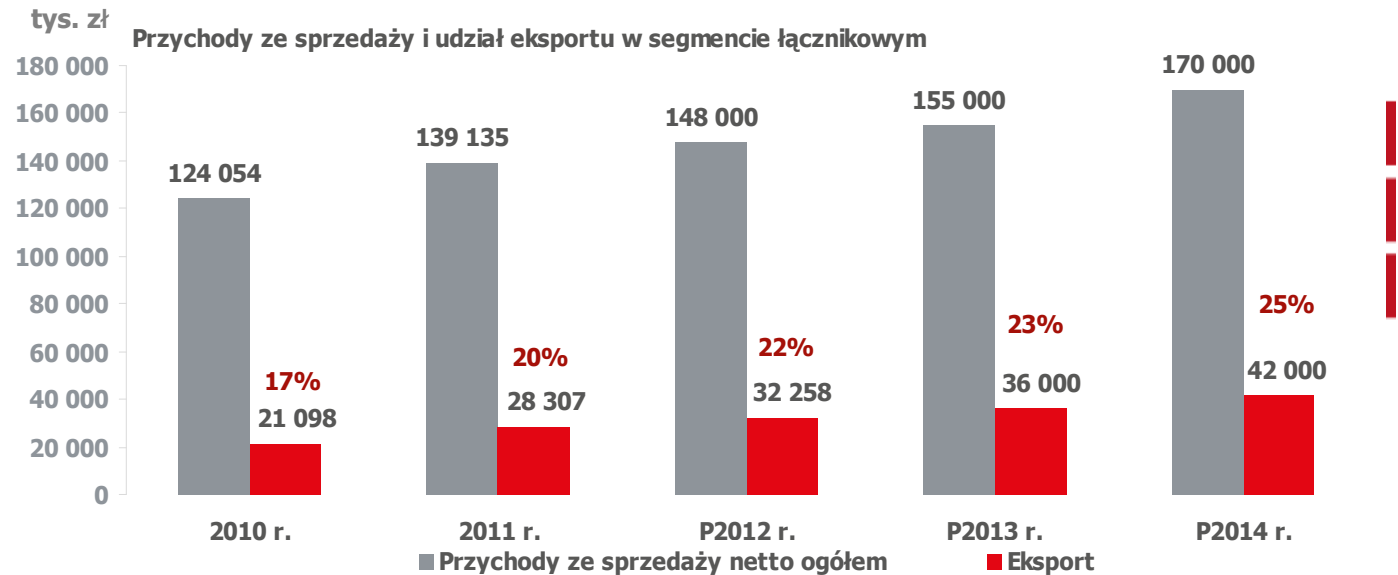
- 110 liczników LEW 301
- 9 lokalizacji (na odcinku Stryków-Konin)



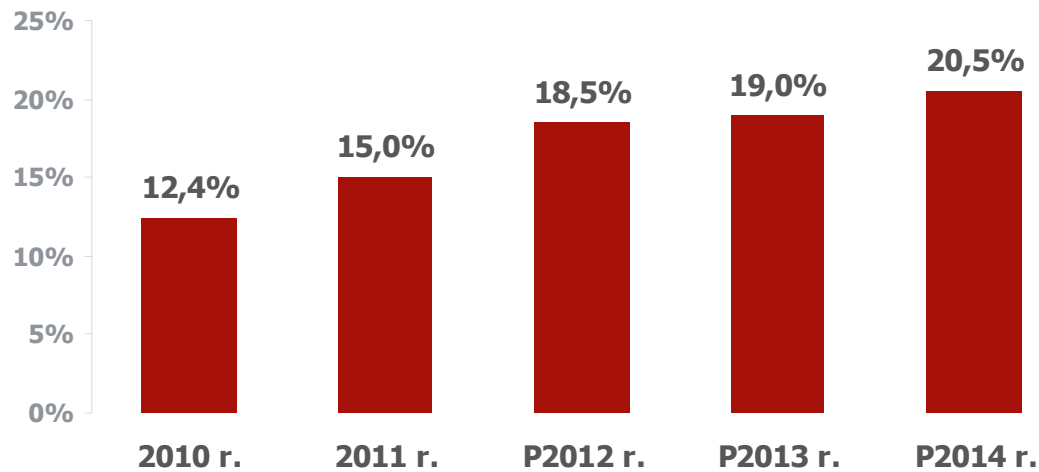
## Strategia – aparatura łącznikowa

### Cele strategiczne segmentu łącznikowego do 2014 roku:

- przychody ze sprzedaży: **170 mln zł**
- udział eksportu: **25%** przychodów ze sprzedaży segmentu



### Marża EBITDA segmentu łącznikowego



### Cel strategiczny segmentu łącznikowego do 2014 roku:

- marża EBITDA na poziomie **20,5%**

## Aparatura łącznikowa – rozwój oferty



Rozłączniki kasetowe  
RBK 00 / RBK 1



Rozłączniki listwowe  
ARS 00/100



Aparatura górnicza



Linia produktów dedykowana  
energetyce zawodowej

# PRO

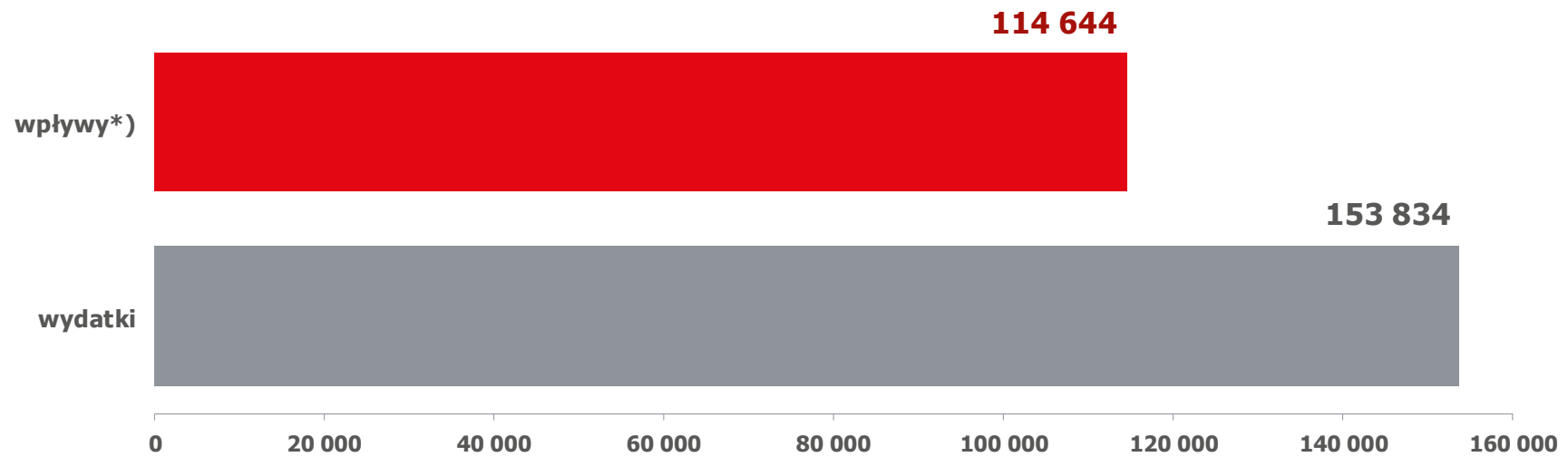
- Wyższa kategoria użytkowania
- Aparaty wykonane z tworzywa uniepalnionego
- Bogata gama akcesoriów i wykonań

- iskrobezpieczne sygnalizatory kolejowe ISK
- Iskrobezpieczne transparenty optyczne ITO,
- Iskrobezpieczne sygnalizatory ostrzegawcze ISO/N

# Akwizycje



Akwizycje w Grupie Apator w latach 2004 - 2011 (tys. zł)



\*) zawierają również dywidendy z zysku za rok 2011.

## Nowoczesne Centrum Produkcyjno-Rozwojowe Apator S.A.

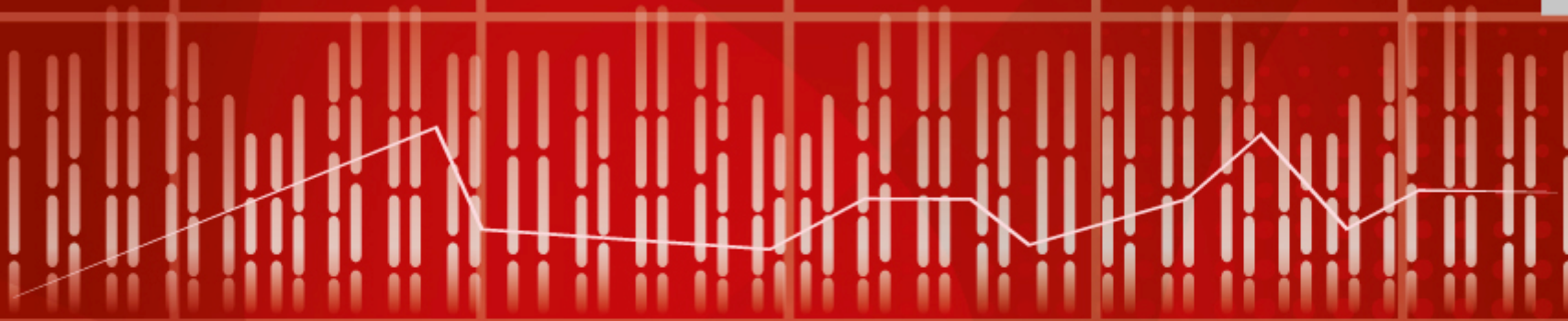


- Nowoczesna firma (udoskonalone technologie, innowacyjne rozwiązania w zakresie oświetlenia, klimatyzacji, systemu sprężonego powietrza)
- Centrum produkcji liczników energii elektrycznej

## Nowoczesne Centrum Produkcyjno-Rozwojowe Apator S.A.



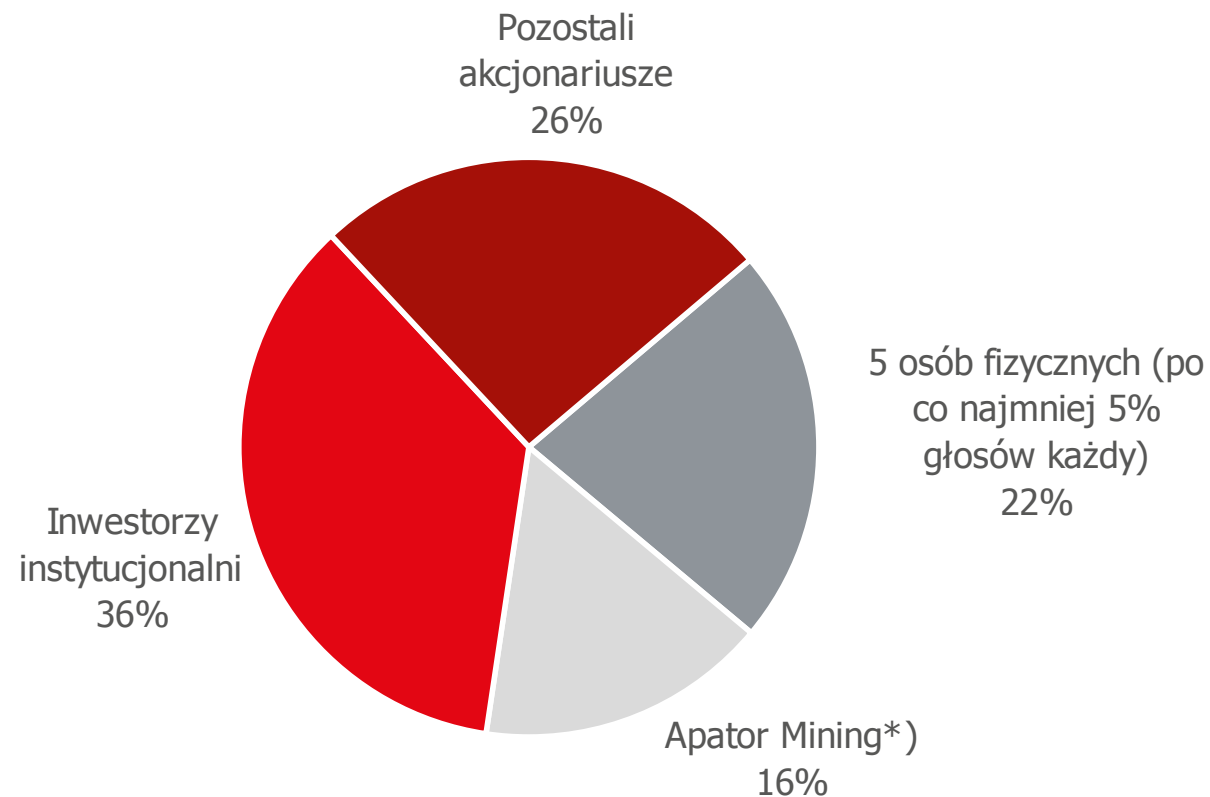
- Automatykacja procesów produkcji
- Koszty budowy – 33 mln zł
- Szacowane oszczędności roczne: ok. 6 mln zł rocznie



■ Inwestorzy  
INWESTORZY



## Udział inwestorów w kapitale Apator SA



\*)

- czerwiec 2012 r. – umorzenie 2 mln akcji
- czerwiec 2012 r. – decyzja o kolejnym umorzeniu

# Kurs akcji Apatora w latach 2003 - 2011

**Puls Biznesu**

22 lutego 2012 r.

## Najlepsze i najgorsze inwestycje dekady na GPW

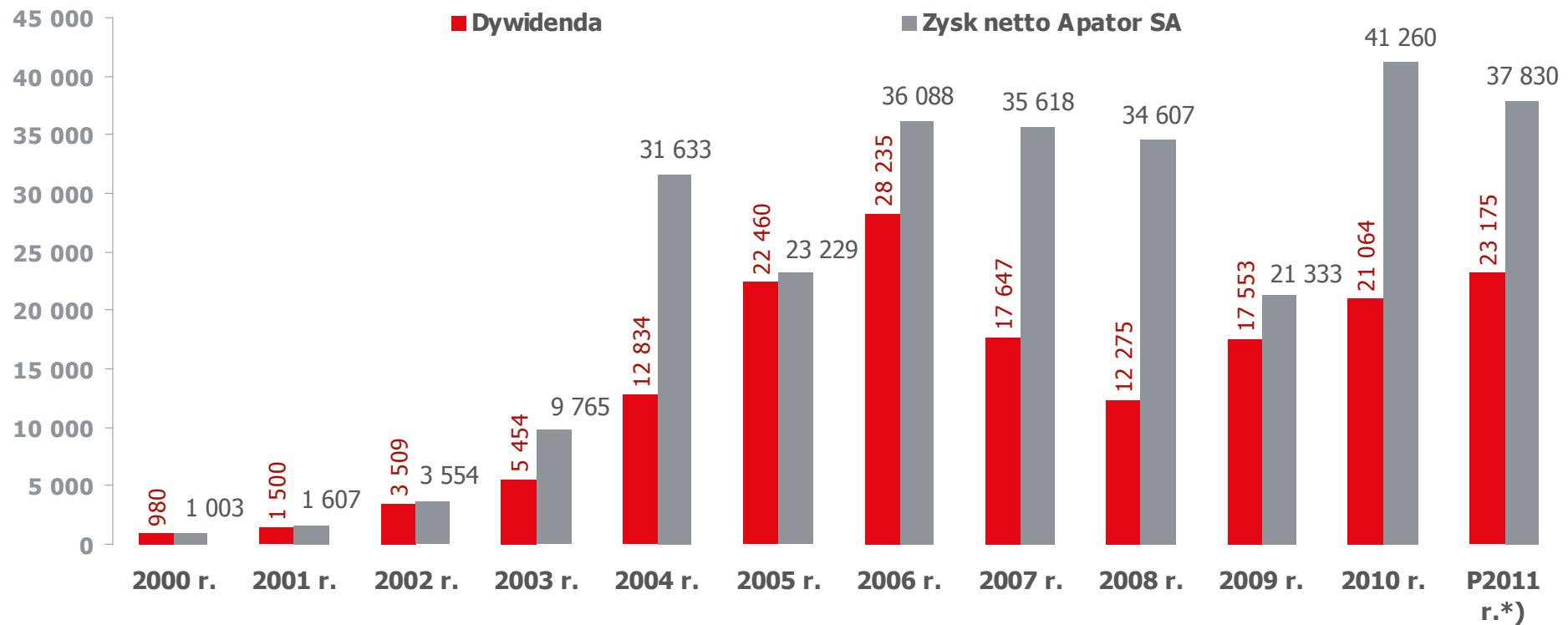
► Obecna wartość i zwrot z inwestycji

	Kapitalizacja*	Stopa zwrotu**
Alchemia	1333	8683
Boryszew	1896	5630
Skotan	202	3360
LPP	3911	3105
Stalprodukt	1917	3079
Stalprofil	315	2927
<b>Apator</b>	<b>677</b>	<b>2859</b>
Kopex	1866	2282
Lubawa	99	1944
Krezus	445	1781
Rubicon		
Partners	53	-66
Mostostal Z.	265	-66
Mostostal Exp.	36	-73
Agora	647	-75
MNI	262	-78
Sygnity	243	-82
06Magna	36	-83
MIT	141	-84
Point Group	62	-94
Trion	191	-99

\*w mln zł, \*\*za ostatnie 10 lat, w proc.  
Źródło: Bloomberg



## Polityka dywidendy



\*) łączna kwota dywidendy za 2011 r. nie zawiera dywidendy dla 2 mln akcji Apator Mining, które zostaną umorzone w czerwcu 2012 r.

## Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za rok 2011

- Wypłata dywidendy z zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości co najmniej **0,70 zł** brutto na 1 akcję.
- Wypłata dywidendy zostanie dokonana jednorazowo w lipcu 2012 roku z uwagi na finansowanie budowy nowego zakładu w PSSE.

Ostateczna decyzja o wysokości oraz terminie wypłaty dywidendy za 2011 rok zostanie podjęta na Walnym Zgromadzeniu w czerwcu 2012 r.





Dziękuję za uwagę

