

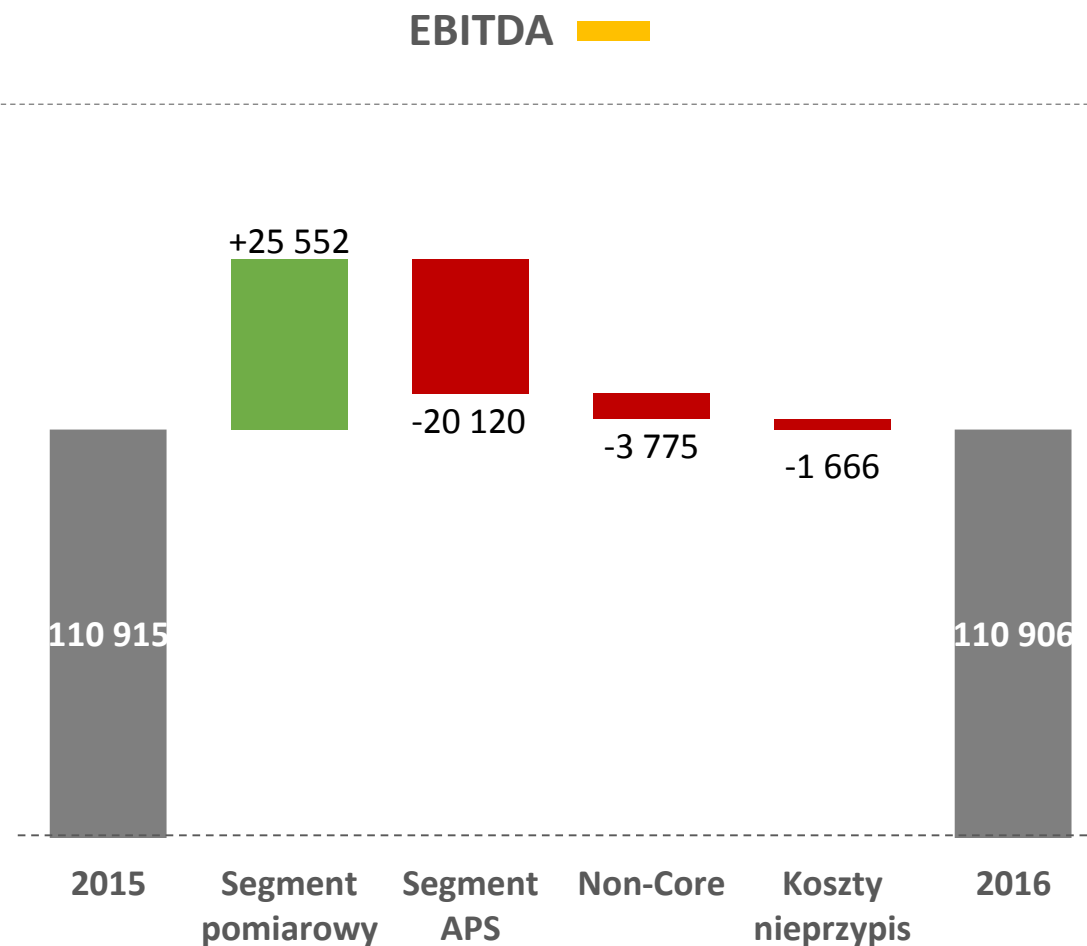
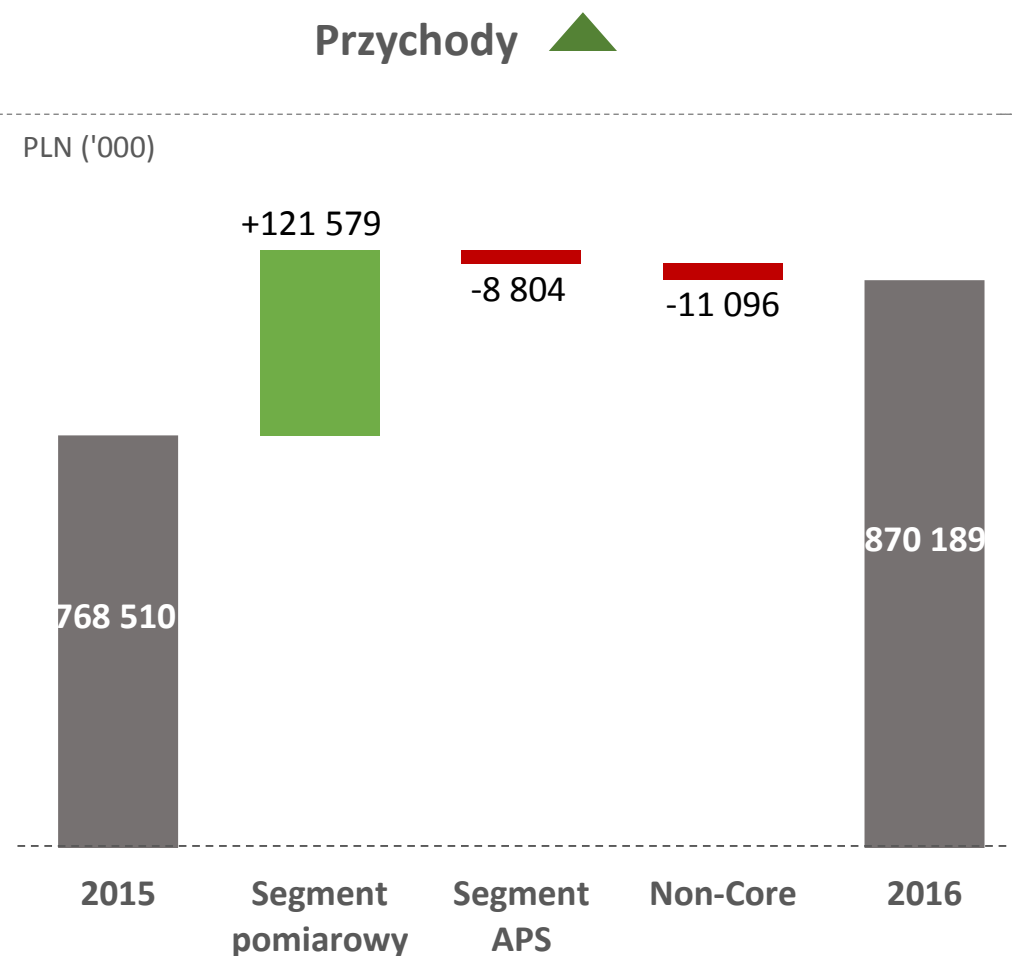


Wyniki finansowe GK Apator za IVQ 2016 roku

Warszawa, marzec 2017



Podsumowanie wyników GK Apator – 2016 vs 2015



- Istotny wzrost przychodów na poziomie 13,2% r/r dzięki dobremu wynikowi sprzedaży w segmencie pomiarowym

- Utrzymanie poziomu zysku EBITDA

Wyniki GK Apator 2016 vs 2015



PLN ('000)	P&L z Apator Rector			P&L bez Apator Rector		
	2016	2015	Δ r/r	2016	2015	Δ r/r
Sprzedaż	870 189	768 510	13,2%	858 626	748 361	14,7%
Zysk brutto na sprzedaży	222 398 25,6%	208 052 27,1%	6,9%	240 455 28,0%	212 390 28,4%	13,2%
Zysk na sprzedaży	78 792 9,1%	75 653 9,8%	4,1%	102 502 11,9%	85 655 11,4%	19,7%
EBITDA	110 906 12,7%	110 915 14,4%	0%	133 150 15,5%	119 434 16,0%	11,5%
Zysk netto	64 121 7,4%	62 841 8,2%	2,0%	83 811 9,8%	71 484 9,6%	17,2%

■ Podsumowanie:

- **poprawa wyników GK Apator r/r:**
 - ✓ *pozytywny wpływ segmentu pomiarowego (energia, gaz, woda i ciepło)*
 - ✓ *dynamiczny rozwój na rynkach zagranicznych*
- wpływ wzrostu aktywa na podatek odroczony (PLN 8,4 m)
- **istotna poprawa wyników finansowych (z wyłączeniem AR) – wykonanie pierwotnej prognozy**

Wyniki GK Apator w ujęciu kwartalnym



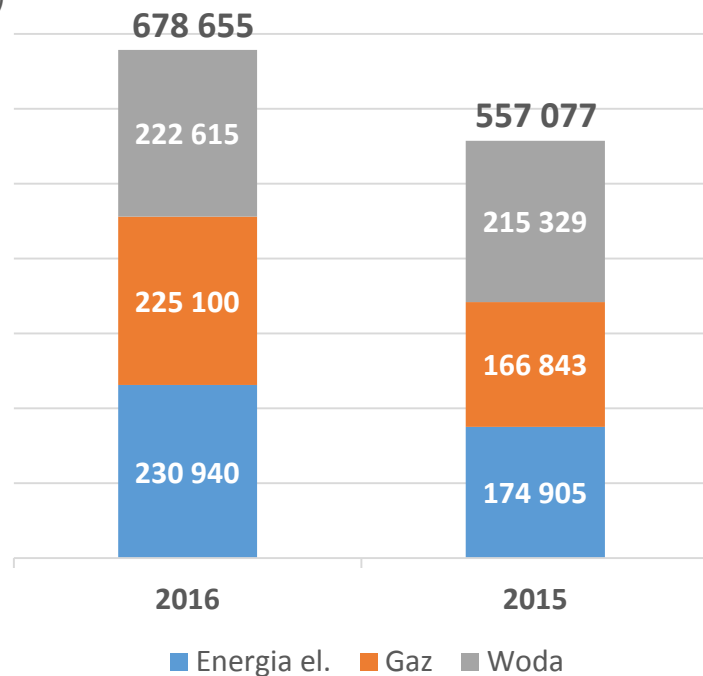
PLN ('000)	IQ 2016	IIQ 2016	IIIQ 2016	IVQ 2016	IQ 2015	IIQ 2015	IIIQ 2015	IVQ 2015	ΔIVQ16/15
Sprzedaż	197 778	222 543	207 828	242 040	180 909	183 599	191 584	212 418	13,9%
Zysk brutto na sprzedaży	51 549 26,1%	56 897 25,6%	46 155 22,2%	67 797 28,0%	51 424 28,4%	50 501 27,5%	49 933 26,1%	56 194 26,5%	20,6%
Zysk na sprzedaży	18 545 9,4%	21 619 9,7%	10 274 4,9%	28 354 11,7%	19 666 10,9%	15 809 8,6%	20 403 10,6%	19 775 9,3%	43,4%
EBITDA	27 506 13,9%	29 054 13,1%	20 415 9,8%	33 931 14,0%	27 821 15,4%	23 338 12,7%	32 785 17,1%	26 971 12,7%	25,8%
Zysk netto	13 749 7,0%	14 640 6,6%	7 844 3,8%	27 888 11,5%	16 681 9,2%	12 854 7,0%	19 917 10,4%	13 389 6,3%	108,3%
Zysk netto bez AR	16 881 8,7%	18 705 8,5%	20 188 9,6%	28 037 12,1%	17 459 9,9%	14 541 8,1%	23 647 12,6%	15 837 7,7%	77,0%

- **Bardzo dobry IVQ'16**
- **Wpływ korekt na wynik netto IVQ'16 (in plus aktywo, in minus rezerwy w segmencie non-core)**

Sprzedaż 2016 vs 2015

PLN ('000)

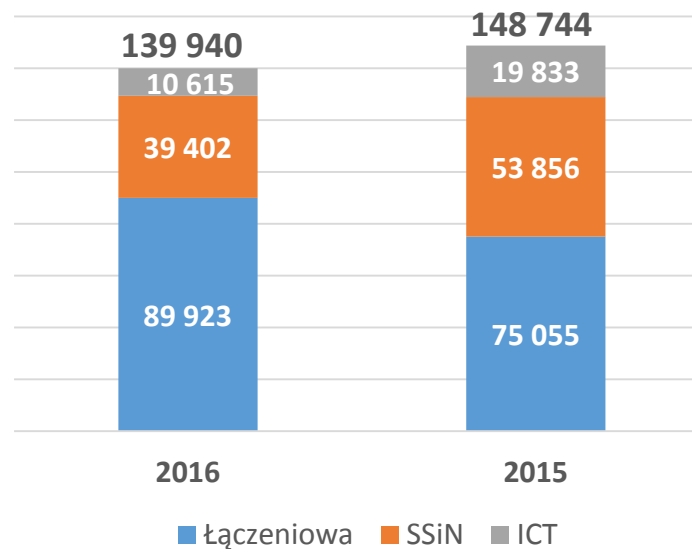
Segment pomiarowy



■ **Wzrost r/r o 22%:**

- dynamiczny wzrost eksportu - gazomierze (UK Secure, Flonidan UK i NL), indukcyjne liczniki ee (Maroko, Belgia), wodomierze (UE)
- bardzo dobry rok w linii opomiarowania energii elektrycznej

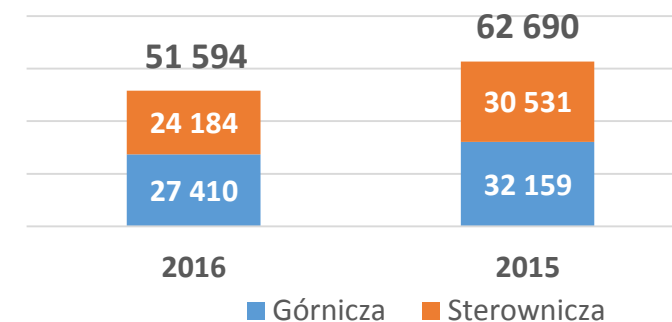
Segment APS



■ **Spadek r/r o 6%:**

- linia łączeniowa - umocnienie pozycji rynkowej, wzrost sprzedaży w kraju i eksporcie
- linia sterowania i nadzoru – słaba koniunktura w energetyce - wzrost konkurencji, presja na ceny i marże
- ICT – opóźnienia w realizacji kontraktów

Non Core



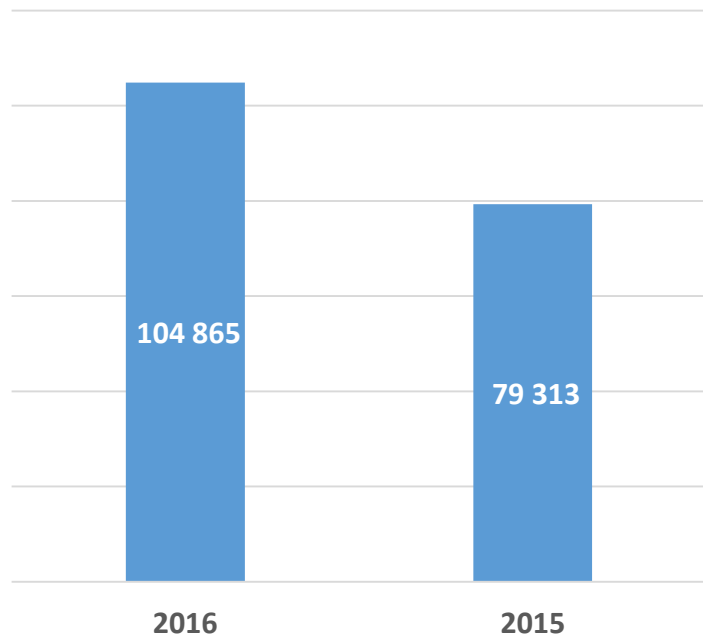
■ **Spadek r/r o 18%:**

- spadek zamówień z sektora górniczego i przemysłu ciężkiego

EBITDA 2016 vs 2015

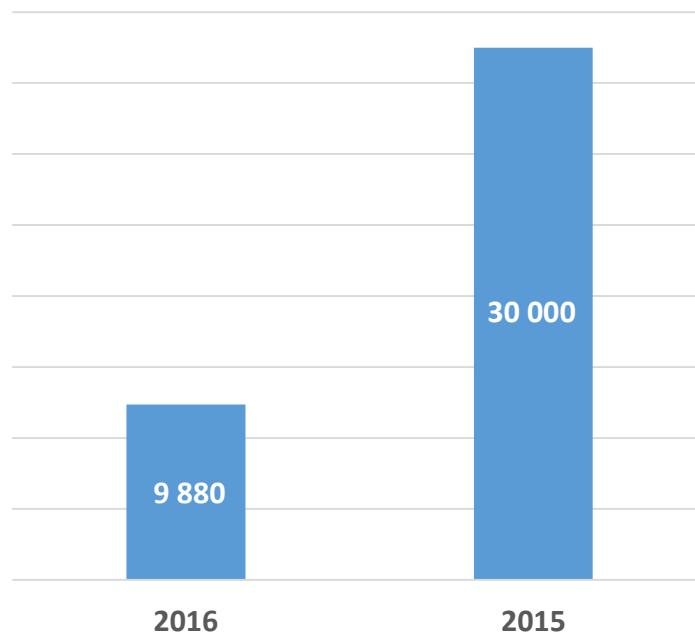
PLN ('000)

Segment pomiarowy



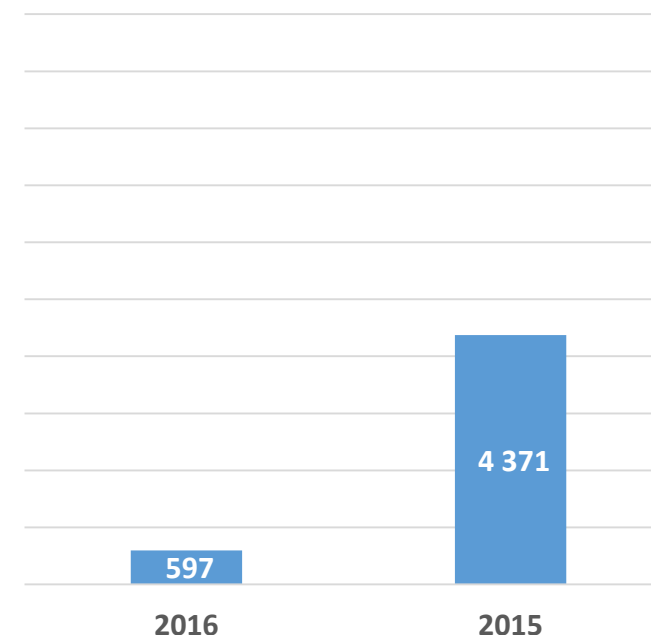
- **Wzrost zysku (o 32%) i poprawa marży (do 15,5%):**
 - wzrost wolumenów i wartości sprzedaży
 - pozytywne zmiany w strukturze sprzedaży na rzecz wysokomarżowych rozwiązań
 - program poprawy efektywności w Pafalu

Segment APS



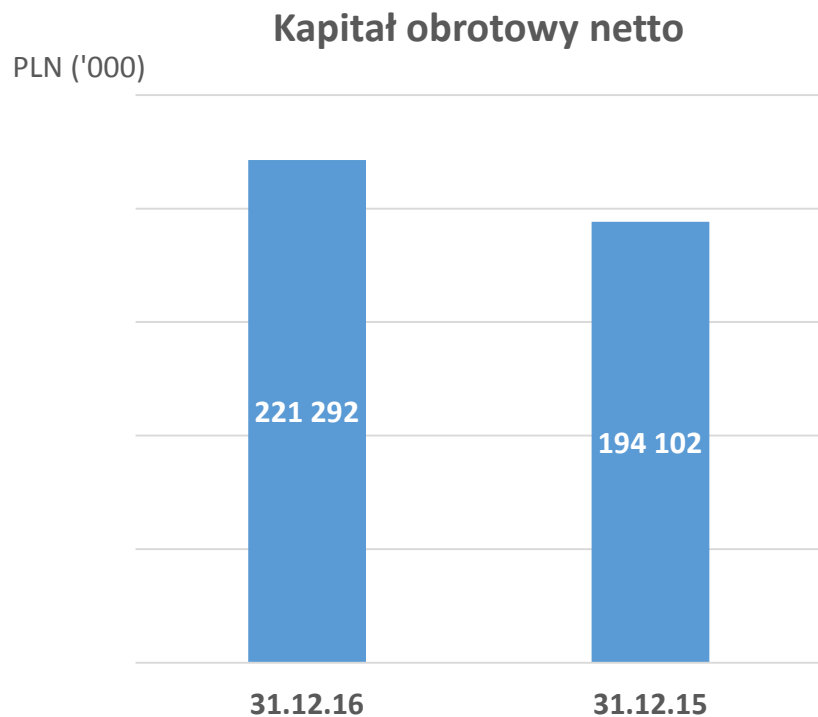
- **Spadek zysku (o 67%) i obniżenie marży (do 7%):**
 - pozytywny wpływ wyników linii aparatury łączeniowej...
 - ...negatywny wpływ straty Apator Rector oraz słabsze wyniki Apator Elkomtech spowodowane sytuacją w sektorze energetyki zawodowej

Non Core

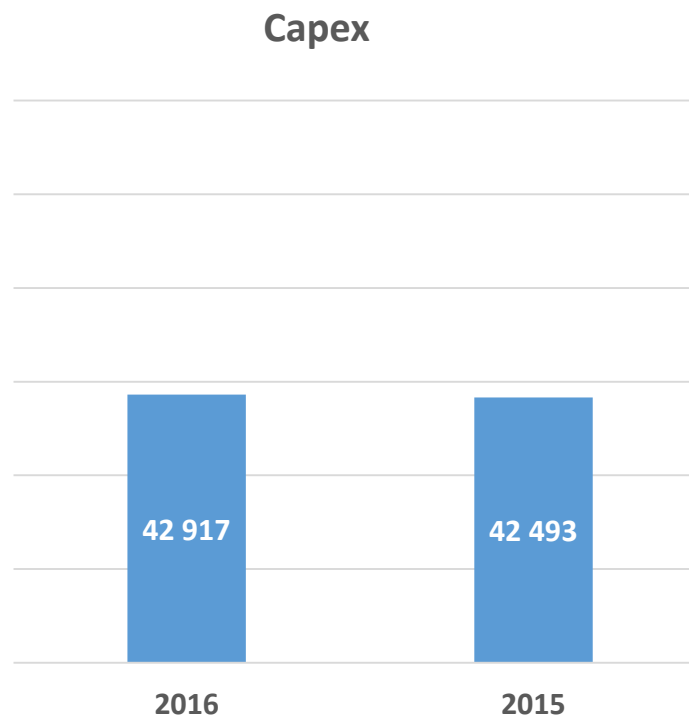


- **Spadek zysku (o 86%) i obniżenie marży (do 1,2%):**
 - spadek sprzedaży
 - rezerwy (należności, projekty rozwojowe)

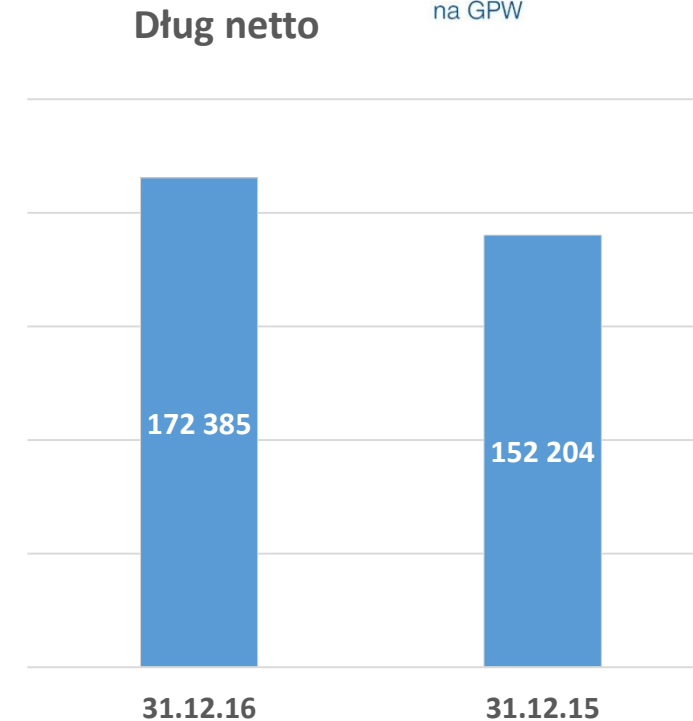
Inwestycje i zadłużenie



- **Wzrost inwestycji w kapitał obrotowy netto o 14% r/r:**
 - wyższy poziom należności spowodowany istotnym wzrostem sprzedaży
 - wzrost wartości zapasów towarzyszący wyższej sprzedaży oraz związany z przygotowaniem kontraktów eksportowych (Etiopia)



- **Kontynuacja inwestycji w rozwój:**
 - automatyzacja procesów
 - wzrost mocy produkcyjnych
 - produkty i technologie (ultradźwięki, smart metering, optymalizacja kosztowa)

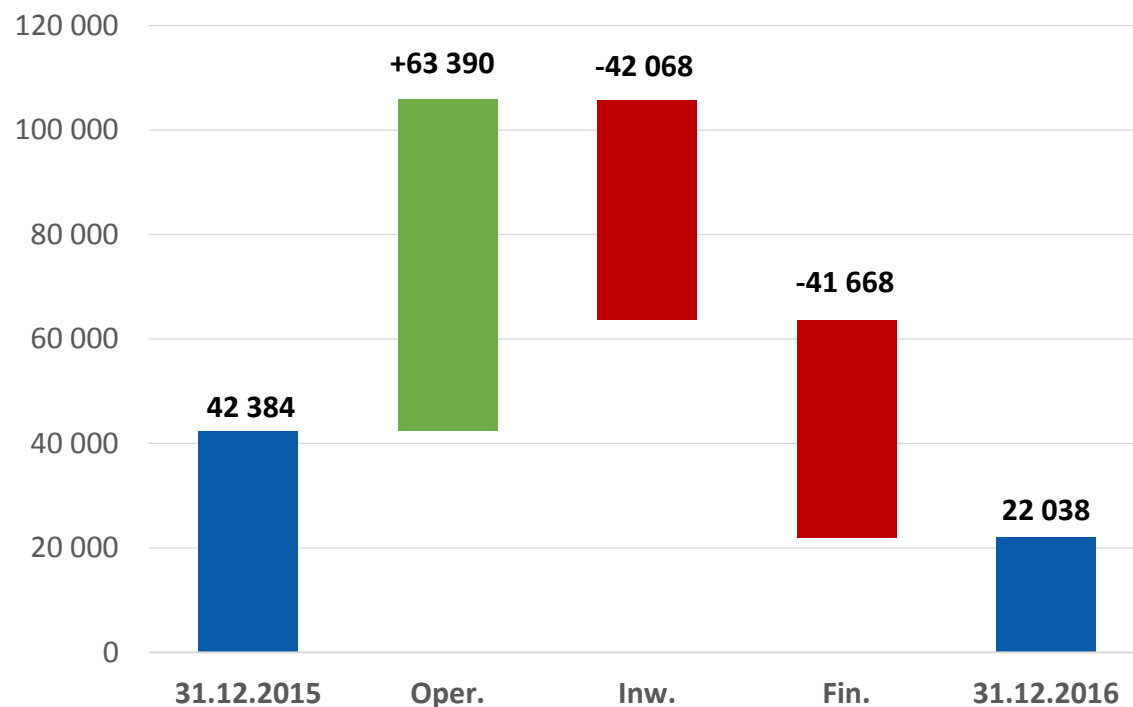


- **Wzrost zadłużenia o 13% r/r:**
 - finansowanie inwestycji w kapitał obrotowy
 - wsparcie dla Apator Rector
 - finansowanie inwestycji w środki trwałe
- **Bezpieczny poziom zadłużenia**
 - dług netto/LTM EBITDA 1,6x
 - terminowa spłata kredytów inwestycyjnych
 - spełnienie kowenantów

Analiza cash flow

PLN ('000)

Przepływy pieniężne



■ Bezpieczna sytuacja finansowa GK Apator:

- przepływy operacyjne – poziom konwersji EBITDA na gotówkę pod wpływem inwestycji w kapitał obrotowy netto
- przepływy inwestycyjne – finansowanie rozwoju poprzez capex, spłata raty za GWi (GBP 0,9 m)
- przepływy finansowe – dywidenda, obsługa kredytów inwestycyjnych

Podsumowanie - realizacja skorygowanej prognozy 2016



PLN ('000)	Prognoza	Realizacja	Stopień realizacji
Sprzedaż	850 000	870 189	102%
Zysk netto	62 000	64 121	103%

Skorygowana prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2016 r. została zrealizowana.

- Czynniki pozytywne:
 - dobre wyniki w liniach energii elektrycznej, gazu oraz łączeniowej
 - wzrost eksportu
 - dodatnie saldo wpływu kursów walut
 - bardzo dobry IV kwartał 2016
 - zwiększenie (o PLN 8,4 m) aktywa na podatek odroczony z tyt. ulgi strefowej w PSSE
- Czynniki negatywne:
 - strata Apator Rector
 - słabsze wyniki linii sterowania i nadzoru oraz segmentu non-core

Prognoza wyników GK Apator na 2017 r.

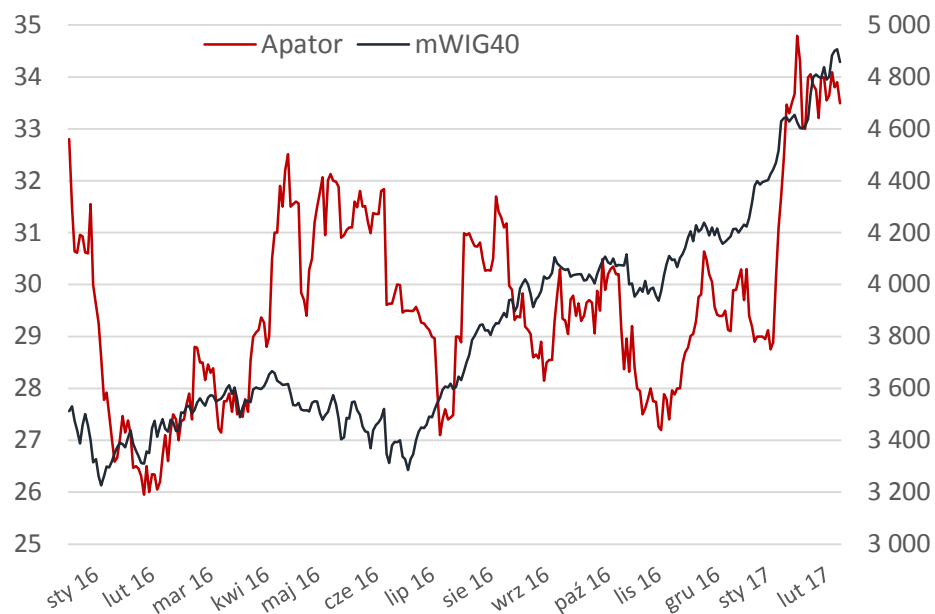


PLN ('000)	Prognoza 2017	Wykonanie 2016	Dynamika
Sprzedaż	900 000 – 950 000	870 189	103% - 109%
Zysk netto	75 000 – 80 000	64 121	117% - 125%

- Kluczowe założenia:
 - organiczny wzrost przychodów
 - poprawa koniunktury w obszarze energetyki zawodowej
 - brak wpływu ewentualnych akwizycji i dezinwestycji
 - brak ujemnego wpływu Apator Rector na poziom skonsolidowanego wyniku netto
 - brak jednorazowych korekt o charakterze nieoperacyjnym
 - średnie kursy walutowe: 4,25 PLN/EUR; 4,00 PLN/USD; 5,20 PLN/GBP

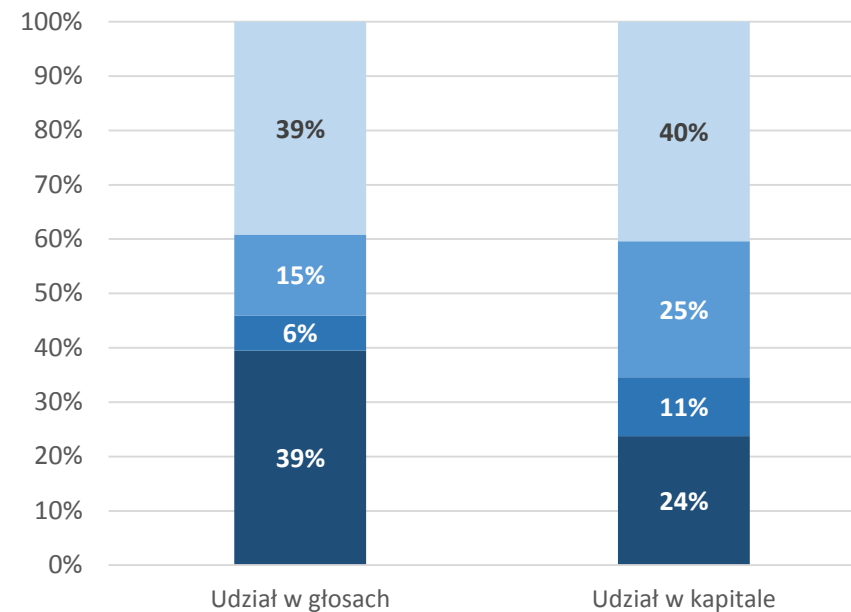
Kurs, akcjonariat, dywidenda - 2016

Kurs akcji



■ Średni kurs - PLN 29,3; Kapitalizacja na koniec 2016 r.: PLN 1 mld

Akcjonariat



■ 5 osób fizycznych ■ Apator Mininig ■ OFE ■ Pozostali

■ Dywidenda z zysku za 2016 r. - PLN 1,05 na akcję:

- zaliczka – PLN 0,35 wypłacona w grudniu 2016 r.
- deklaracja II części – PLN 0,7 w lipcu 2017 r.

■ Łącznie PLN 34,8 m, co stanowi 44,8% jednostkowego zysku Apator SA

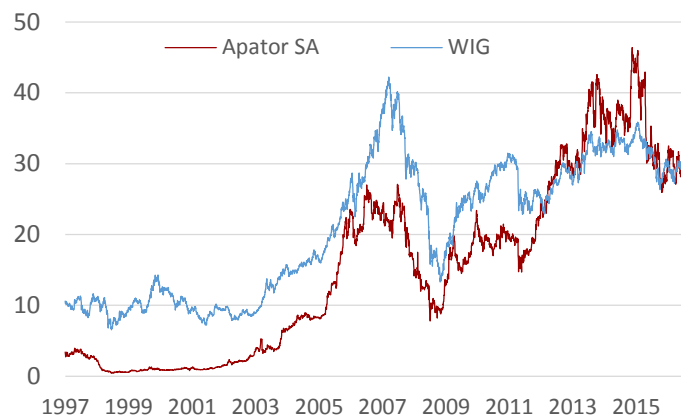
20-lecie Apator SA na GPW



24.04.1997 r. debiut na GPW



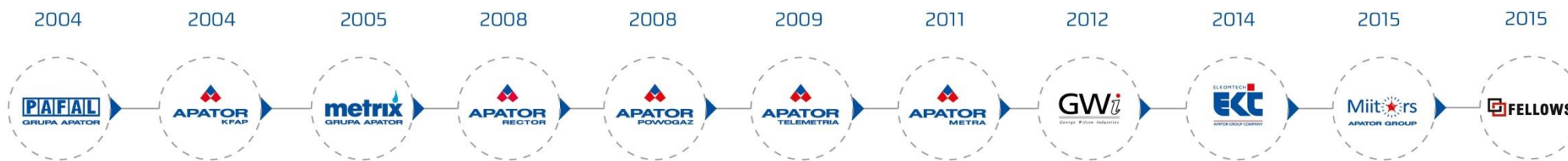
Wzrost kursu akcji o blisko 1000%



Wyplata PLN 309 m dywidendy



Rozbudowa grupy kapitałowej i portfela produktowego – akwizycja 11 spółek



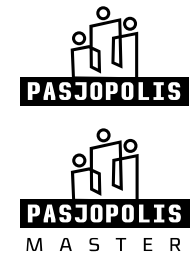
Spółeczna odpowiedzialność biznesu



Wspieramy otoczenie



Talent i pasja



Pracownicy

