



APATOR

Wyniki finansowe GK Apator za 2013 rok

Warszawa, 19 lutego 2014

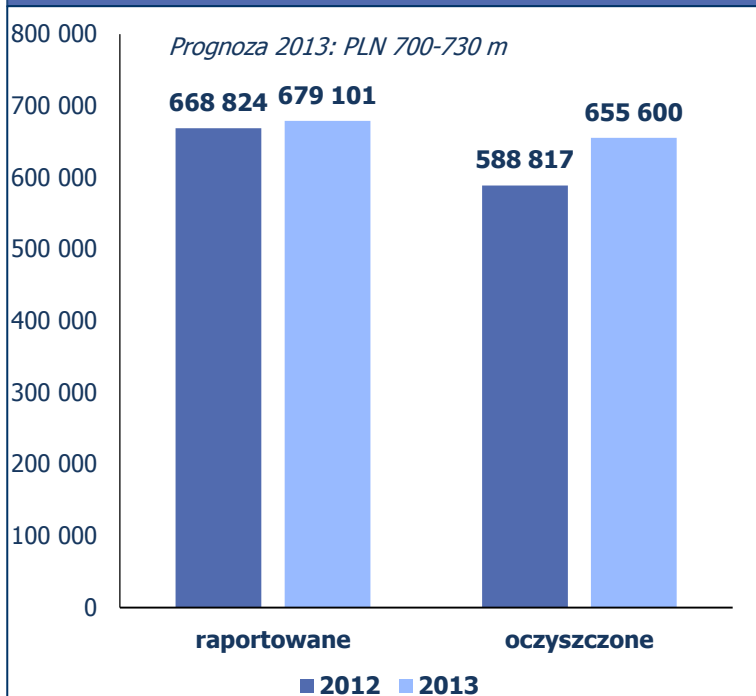
Agenda

- I. Wyniki GK Apator za 2013 rok
- II. Prognoza wyniku finansowego na 2014 rok
- III. Notowania kursu akcji i akcjonariat Apator S.A.
- IV. Odpowiedzialność społeczna

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok - Podsumowanie

Raportowane przychody ze sprzedaży na poziomie 2012 roku (wzrost o 1,5%), nieznacznie poniżej dolnego limitu prognozy giełdowej (3%).

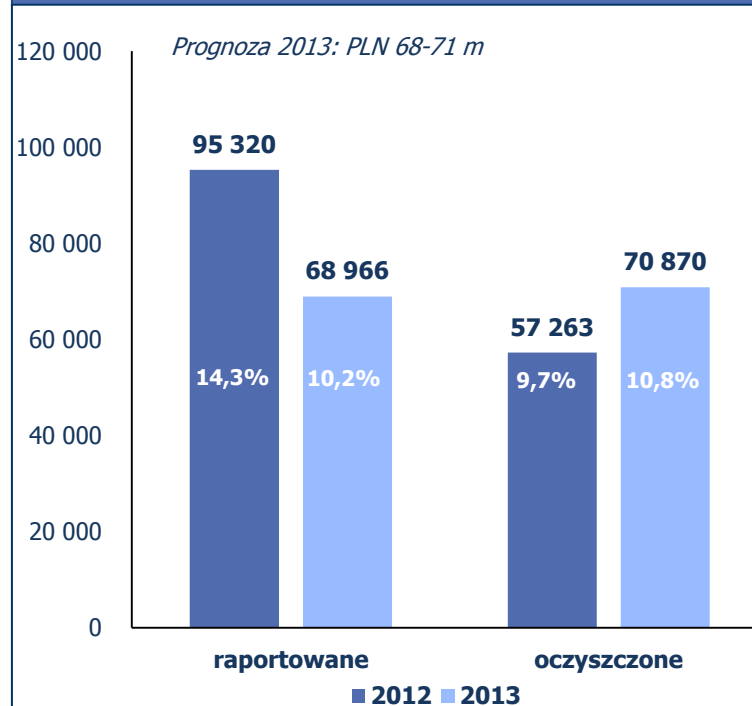
Przychody (PLN '000)



Przychody ze sprzedaży (bez Newind)
– wzrost o 11,3%.

Raportowany zysk netto niższy o PLN 26 m (28%) w porównaniu do 2012 roku, lecz na poziomie dolnego limitu prognozy giełdowej (PLN 68 m).

Zysk netto (PLN '000)

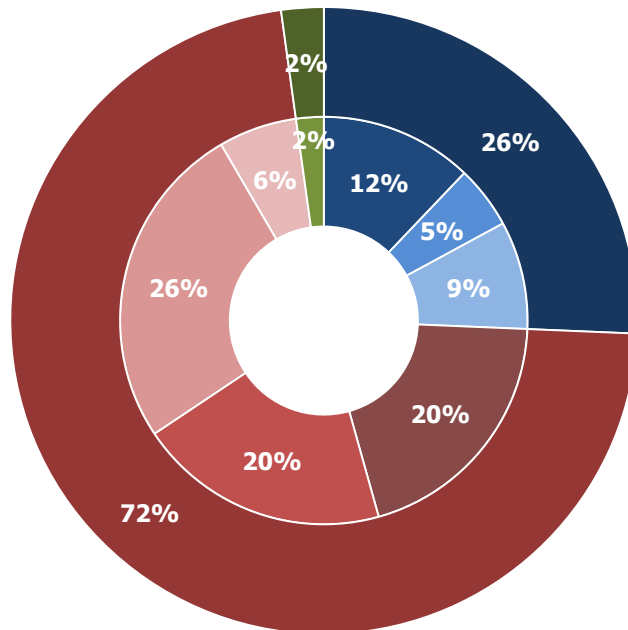


Zysk netto oczyszczony z wpływu zdarzeń jednorazowych (sprzedaż ziemi, aktywo podatkowe) i bez Newind wyższy o 23,8%. Poprawa marży zysku netto z 9,7% do 10,8%.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Segmenty i linie biznesowe

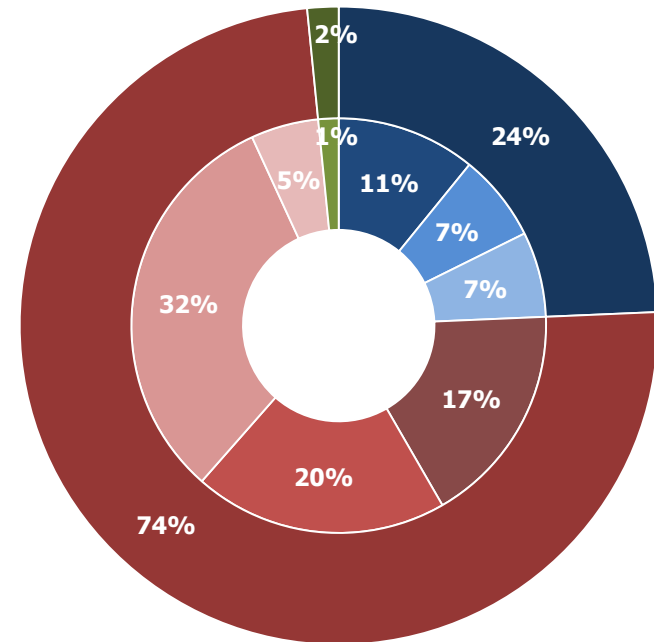
Segment aparatury pomiarowej – rosnący udział w przychodach ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży 2012



■ Łączeniowa
 ■ Sterownicza
 ■ Górnicza
 ■ Energia el
■ Gaz
 ■ Woda
 ■ ICT
 ■ Pozostałe

Przychody ze sprzedaży 2013



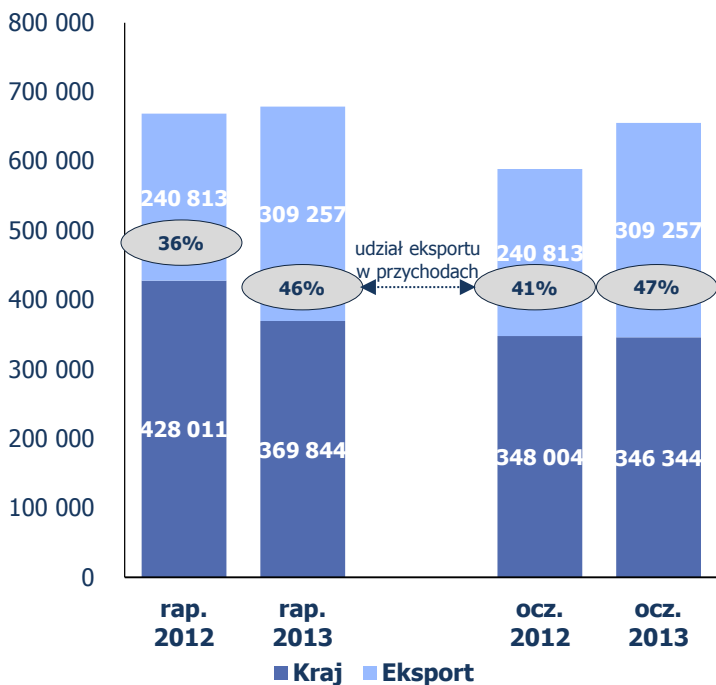
■ Łączeniowa
 ■ Sterownicza
 ■ Górnicza
 ■ Energia el
■ Gaz
 ■ Woda
 ■ ICT
 ■ Pozostałe

... linie biznesowe o największej dynamice wzrostu – opomiarowanie wody i ciepła oraz gazu.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Struktura geograficzna

Wysoka dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej – 28,4% (CAGR 6 Y - 27,6%).

Kraj-Eksport (PLN '000)

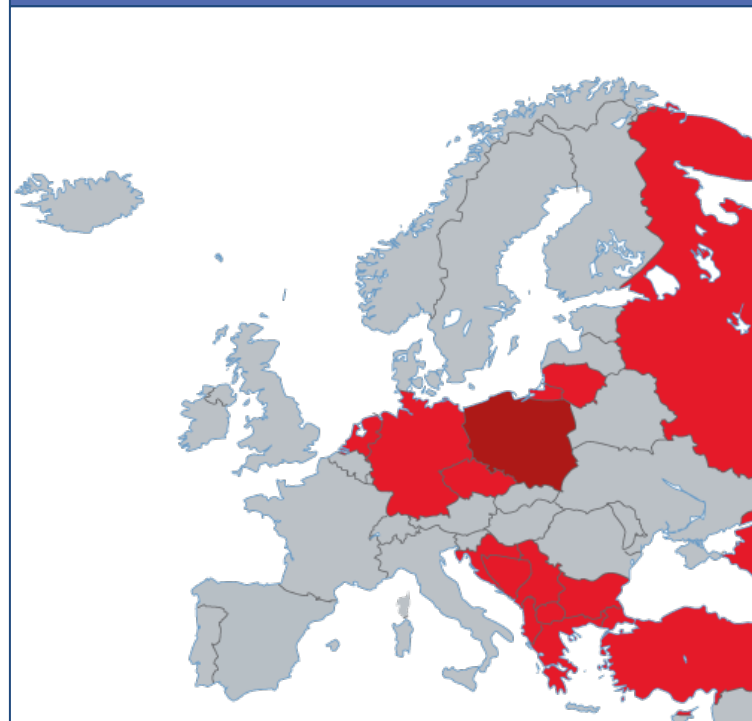


Spadek sprzedaży krajowej o 14 % zniekształcony przez Newind. Bez Newind sprzedaż krajowa porównywalna rok do roku.

Kluczowe rynki:

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

Zasięg geograficzny



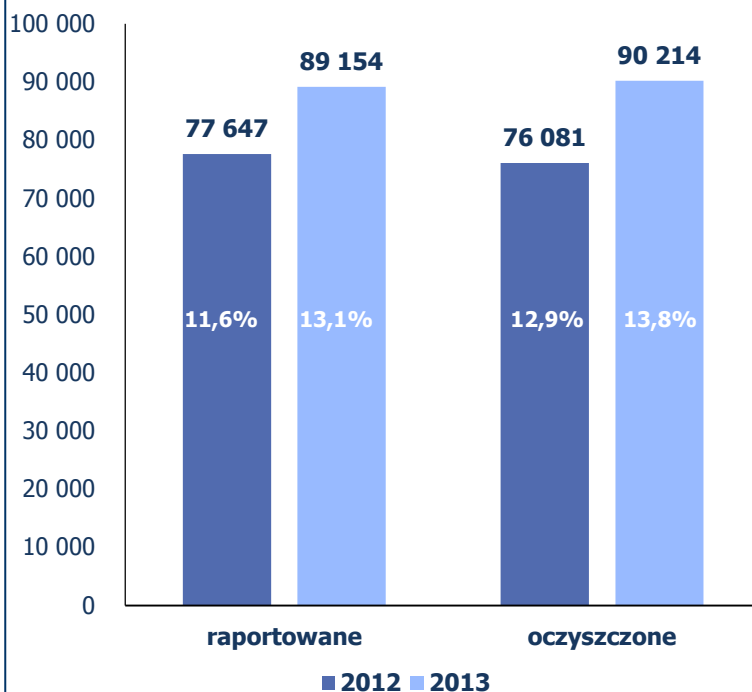
Kluczowe linie produktowe:

- Wodomierze i ciepłomierze;
- Gazomierze: mechaniczne i inteligentne;
- Liczniki energii: statyczne i indukcyjne;
- Aparatura rozłączeniowa.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Wynik na sprzedaży i EBITDA

Wzrost wyniku na sprzedaży o 14,8% i 18,6% w porównaniu z 2012 r odpowiednio w ujęciu z i bez Newind. Poprawa rentowności.

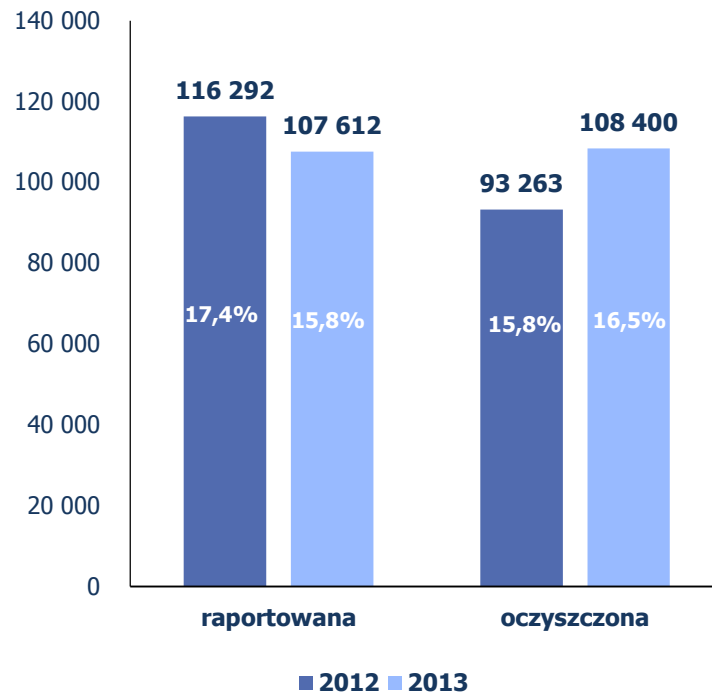
Wynik na sprzedaży (PLN '000)



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

Spadek raportowanej EBITDA (o 7,5%) rok do roku. Wynik zniekształcony przez zdarzenia jednorazowe (sprzedaż nieruchomości PLN 21 m brutto w 2012) i Newind.

EBITDA (PLN '000)



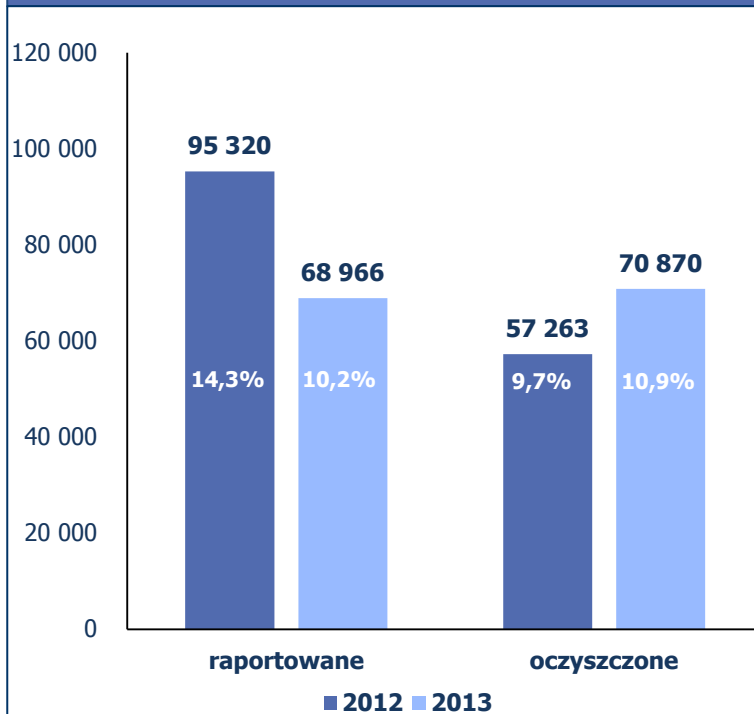
EBITDA oczyszczona bez Newind w ujęciu rok do roku wzrosła o 16,2 %. Przyczyny, jak w przypadku wyniku na sprzedaży. Wzrost amortyzacji o PLN 2,6 m.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Zysk netto i dywidenda

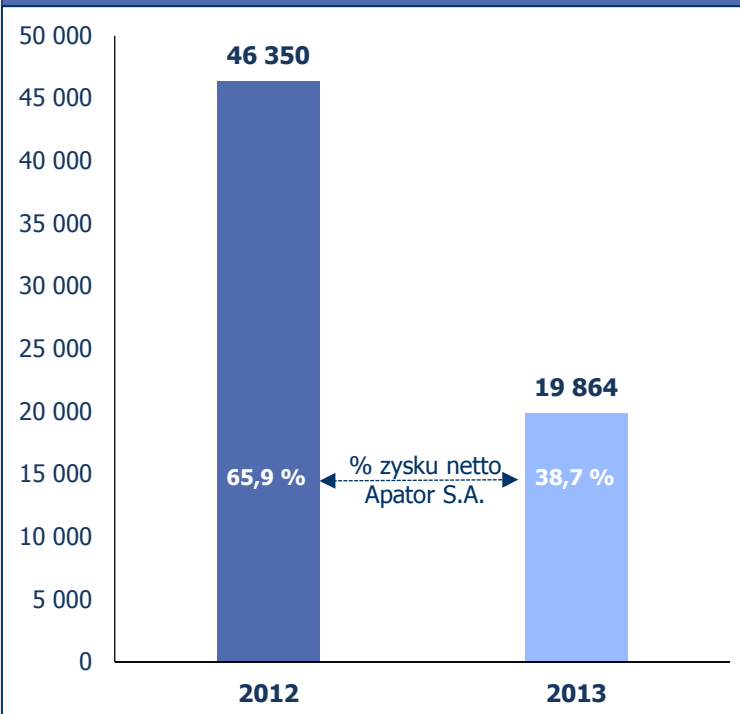
Raportowany zysk netto niższy o 27,6% rok do roku. Porównanie zniekształcone przez zdarzenia jednorazowe, aktywo podatkowe i Newind.

- PLN 1,4 na akcję z zysku za 2012 rok;
- Zaliczka PLN 0,3 na akcję za rok 2013;
- Deklaracja dywidendy za 2013 rok - minimum PLN 0,6 na akcję (z uwzględnieniem zaliczki).

Zysk netto (PLN '000)



Dywidenda (PLN '000)



Zysk netto oczyszczony z wpływu zdarzeń jednorazowych wzrósł o 23,8% rok do roku. Istotna poprawa rentowności.

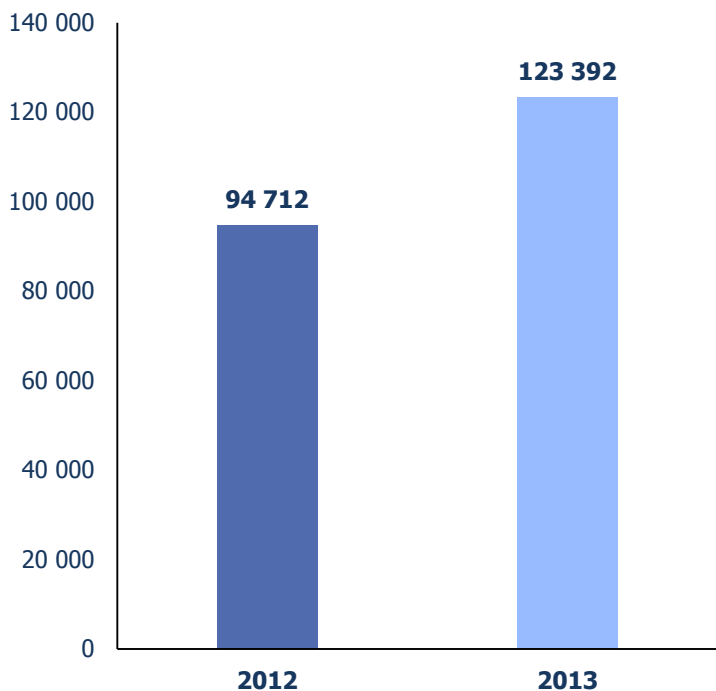
Uzasadnienie:

- Dywidenda na poziomie średniej z 5 lat;
- Akwizycja Elkomtech finansowana długiem;
- Ostateczna decyzja czerwiec 2014.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Kapitał obrotowy i zadłużenie

Wzrost inwestycji w kapitał obrotowy rok do roku z 14,2% do 18,2% w stosunku do przychodów rocznych.

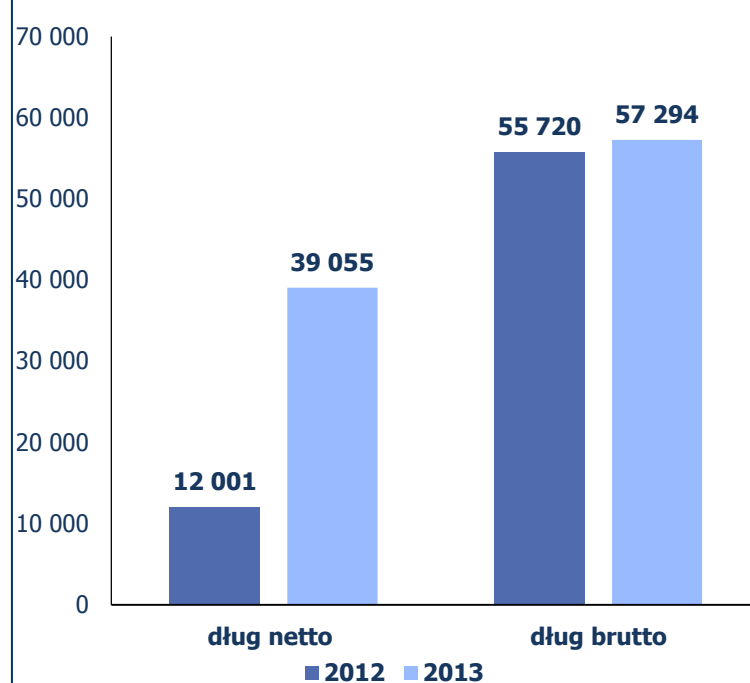
Kapitał obrotowy netto (PLN '000)



Dobry, rekordowy IV Q 2013. Spadek zobowiązań podatkowych z tytułu rozliczenia ziemi i inwestycji (Toruń).

Niski poziom zadłużenia netto (0,36x EBITDA 2013).
Wzrost długu netto o PLN 27 m.

Dług netto (PLN '000)

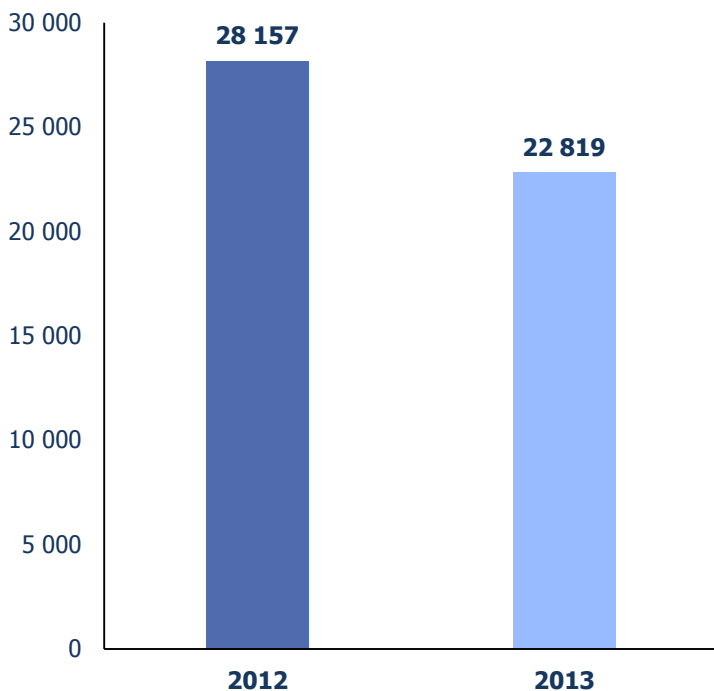


Wykorzystanie dodatkowego finansowania: wypłata wysokiej dywidendy za 2012 rok.

I. Wyniki GK Apator za 2013 rok – Inwestycje i przepływy

Niższe nakłady inwestycyjne rok do roku w związku z zakończeniem inwestycji w Toruniu. Poziom 1,1 x rocznej amortyzacji zgodny z trendem historycznym.

Capex (PLN '000)

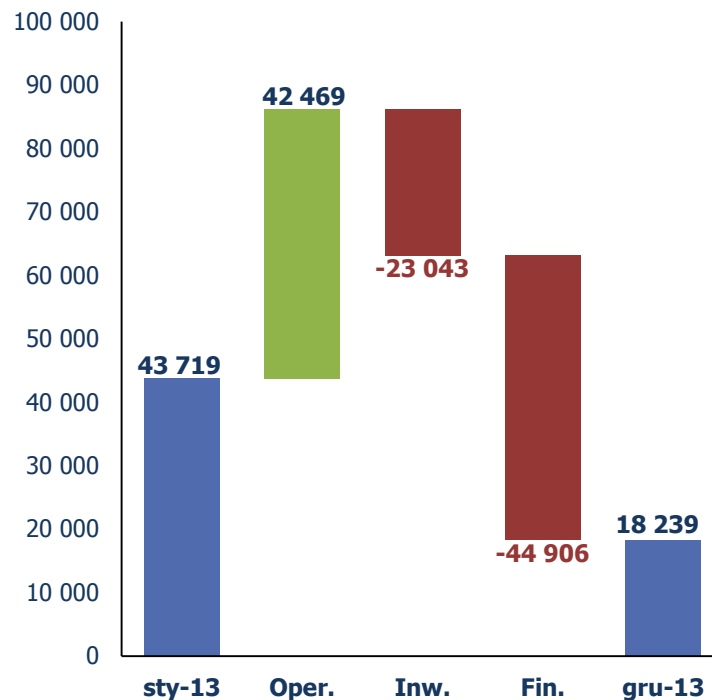


Główne obszary: Apator S.A. Toruń (PLN 12,5 m)
Grupa Powogaz (PLN 3,5 m),
Apator Metrix (PLN 3,3 m).

Saldo przepływów operacyjnych niższe niż w 2012 roku:

- Brak zdarzeń jednorazowych;
- Wzrost inwestycji w kapitał obrotowy.

Przepływy pieniężne (PLN '000)



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

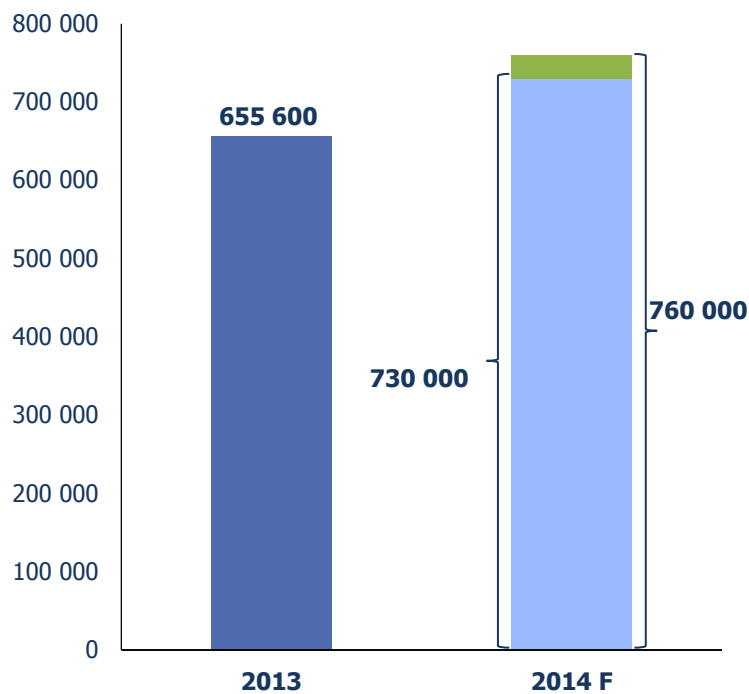
II. Prognoza wyniku finansowego na 2014 rok

Założenia:

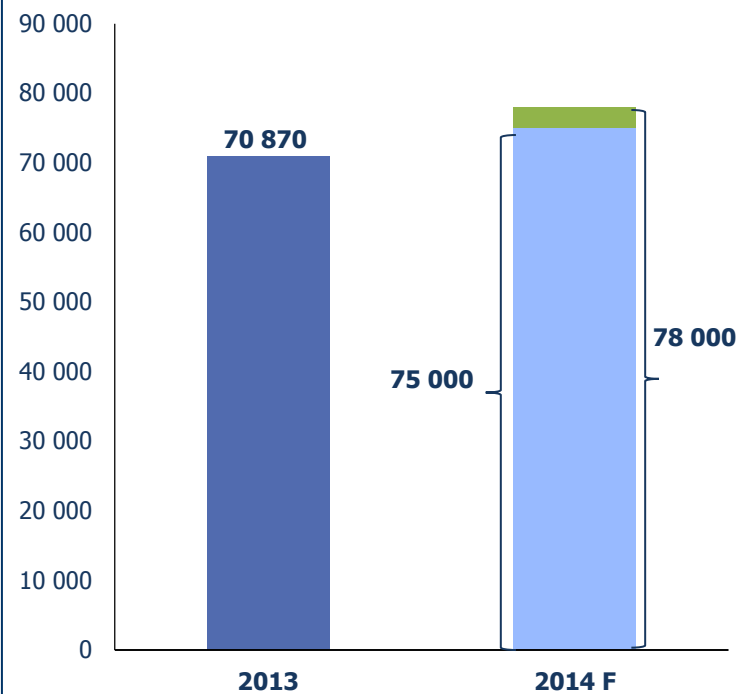
- wzrost organiczny 5-10%;
- konsolidacja Elkomtech (od II Q 2014);
- brak Newind.

Cel rentowności zysku netto na poziomie średniej z ostatnich dwóch lat.

Prognoza przychodów 2014 (PLN '000)



Prognoza zysku netto 2014 (PLN '000)

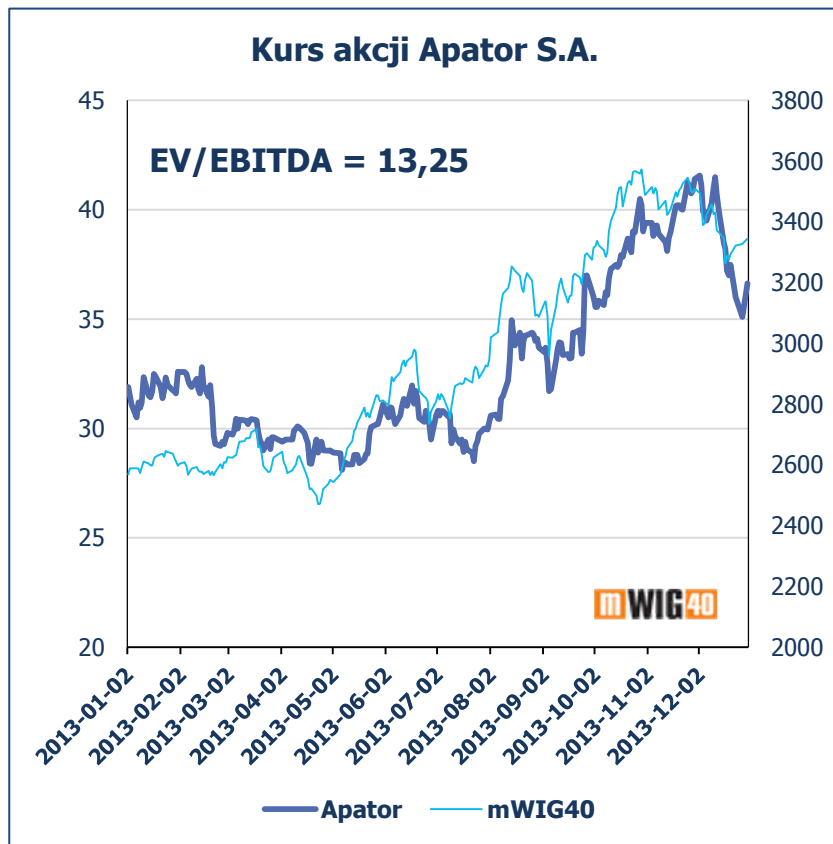


Wzrost rok do roku – 11,3 do 15,9%.

Wzrost rok do roku – 5,8 do 10,1%.

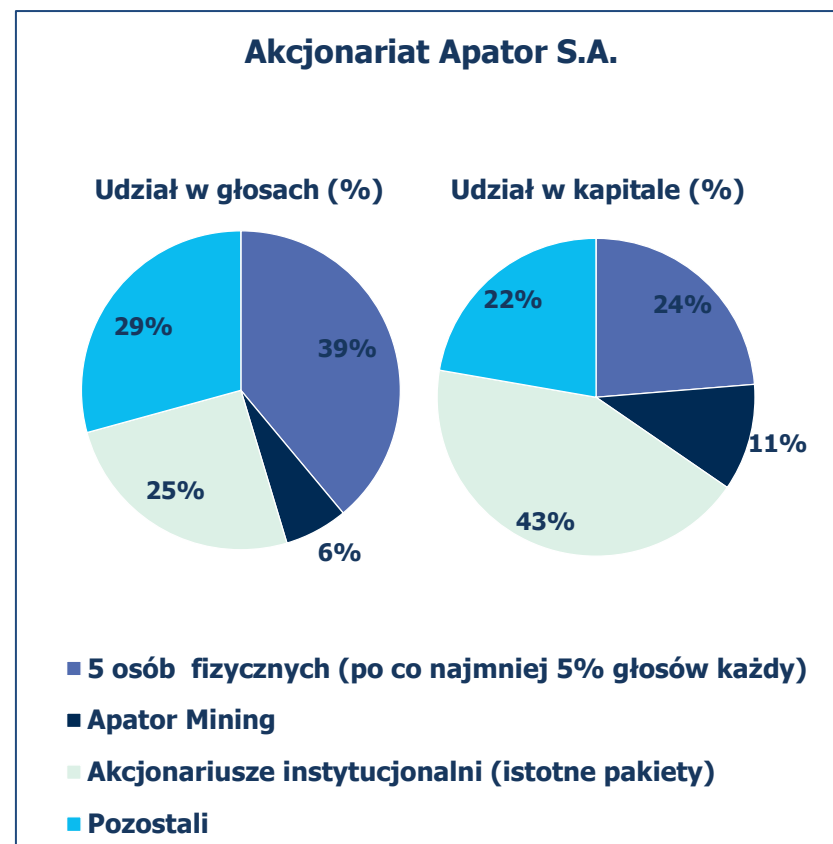
III. Notowania kursu akcji i akcjonariat Apator S.A.

Wysoka, dodatnia korelacja z indeksem mWIG 40.



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

Stabilny, długoterminowy akcjonariat.



Spadek udziału Apator Mining – umorzenie akcji własnych.

Wspieramy otoczenie



Talent i pasja



Pracownicy





Dziękuję za uwagę