

Najważniejsze wydarzenia 2018Q2

- Czwarty z kolei kw. wzrostu przy marży brutto na sprzedaży na poziomie powyżej 40%
- Dalsza ekspansja na świecie: utworzenie spółki LUG Turkey
- Rozwój spółki technologicznej BIOT: podwyższenie kapitału i zawarcie umowy na dofinansowanie projektu z zakresu nowych technologii
- Uchwalona wypłata dywidendy: 0,17 zł / akcję

„II kwartał 2018 roku potwierdza sens inwestycji, które realizowaliśmy w ubiegłym roku, a które pozwalają nam osiągać stałą marżę brutto na sprzedaży na poziomie powyżej 40%. Efekty przyniosła też koncentracja na realizacji strategicznych kierunków rozwoju, a projekty z zakresu naszych wiodących segmentów pozytywnie wpłynęły na wyniki.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Wybrane realizacje zagraniczne 2018Q2

- Oświetlenie uliczne Aziziya District, Riyadh, Arabia Saudyjska
- Biurowiec Plaza View, Abu Dhabi, ZEA
- Parking hipermarketu CORA, Liège, Belgia
- Biurowiec Lux Gijon, Asturias, Hiszpania
- Oświetlenie uliczne gminy Conches en Ouches, Francja
- Sieć supermarketów Carrefour & Marjane, Casablanca, Rabat, Maroko
- Biurowiec Hofplein, Rotterdam, Holandia
- Magazyn i hala Ongropack, Kazincbarcika, Węgry
- Centrum Handlowe Vitaminveien Bjarke, Norwegia
- Firma Aceros Arequipa, Pisco, Peru

LUG dostarcza klientom zaawansowane usługi zarządzania światłem i systemy oświetleniowe. Rozwijamy się kreując i świadcząc usługi wykorzystujące innowacyjne produkty, których zastosowanie zwiększa komfort użytkowników oraz satysfakcję z pracy i odpoczynku w dobrze oświetlonej przestrzeni. Personalizacja rozwiązań pozwala nam budować długoterminowe relacje z klientami i generować wyższe marże.

3 zakłady produkcyjne

(w dwóch trwają inwestycje zaplanowane na najbliższe 12 miesięcy)

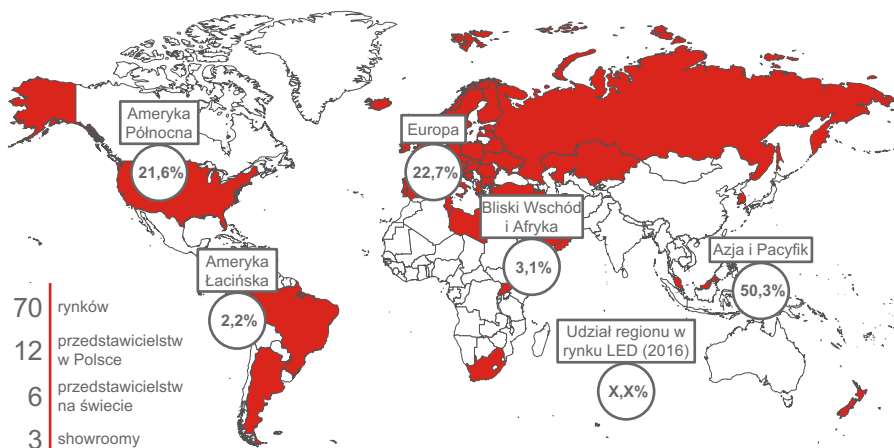
Strategiczne kierunki rozwoju

Osiągnięcie tempa wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A. w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach

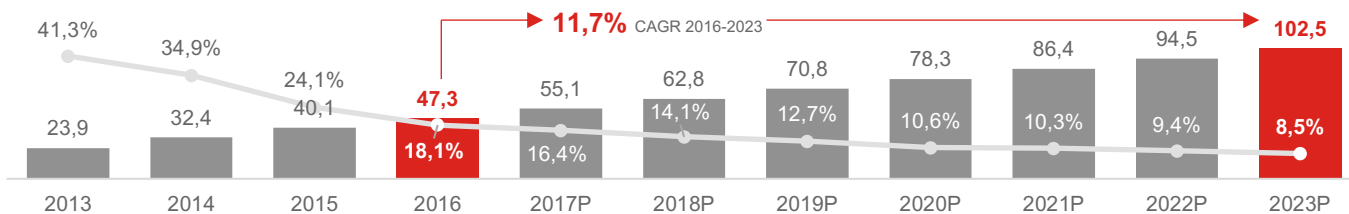
- **Wzrost:**
Udział zrealizowanych projektów o wartości powyżej 1 mln euro w przychodach ze sprzedaży na poziomie 10% w perspektywie do 2021 roku.
- **Globalizacja:**
Wzrost udziału przychodów z eksportu do poziomu 75% w przychodach grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku.
- **Marże:**
Zwiększenie i trwałe utrzymanie w perspektywie kilku lat marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%.

LUG i światowy rynek oświetlenia LED

Zielona Góra | Nowy Kisielin | Londyn | Berlin | Paryż | Sao Paulo | Posadas | Dubai | Stambuł



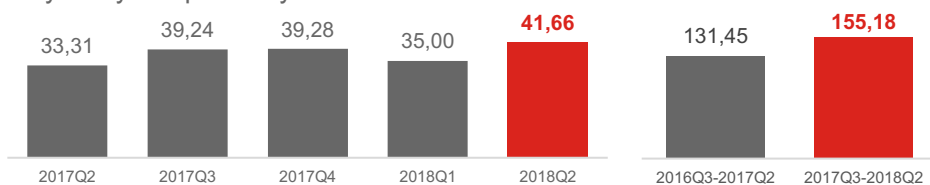
Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r [mld USD, %]



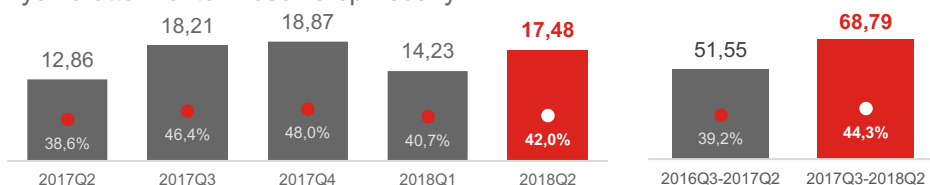
Struktura rynku LED wg segmentów i prognoza ich wzrostu (CAGR)

Segment	2016	2017P	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P
Architektoniczny	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%
Hotele i restauracje	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%
Przemysłowe	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Biurowy	10,3%	16,4%	14,1%	12,7%	10,6%	10,3%	9,4%	8,5%
Zastosowania zewnętrzne	18,6%	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%
Mieszkaniowy	35,6%	11,8%	11,8%	11,8%	11,8%	11,8%	11,8%	11,8%
Handel	14,5%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
CAGR 2016-2023	3,0%	15,2%	14,7%	16,4%	12,7%	11,8%	10,0%	10,0%
2023P	7,1%	7,5%	3,0%	13,8%	19,8%	35,8%	13,0%	13,0%

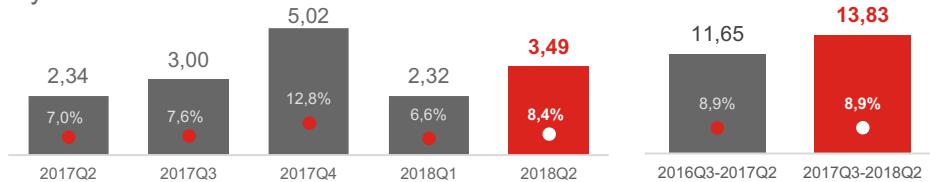
Przychody ze sprzedaży



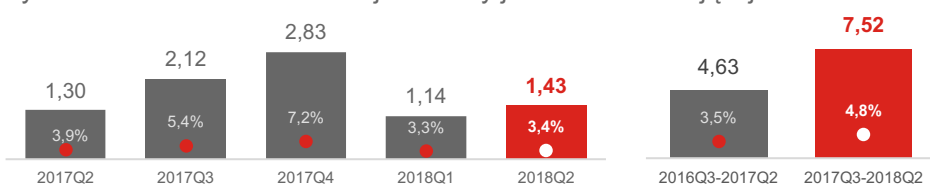
Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



Wynik i rentowność EBITDA



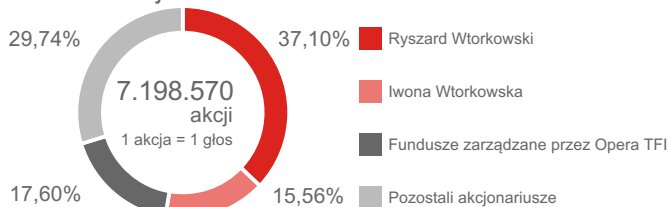
Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	30.06.2017.	31.03.2018.	30.06.2018.
Suma bilansowa	108,37	121,20	133,17
Aktywa trwałe	49,82	59,05	62,53
Aktywa obrotowe	58,55	62,15	70,64
Zapasy	31,48	31,29	32,61
Należności handlowe	21,31	26,32	32,80
Gotówka	2,38	1,48	0,70
Kapitał własny	46,77	52,43	52,61
Zobowiązania długoterminowe	13,35	14,66	16,48
Kredyty długoterminowe	4,18	4,47	4,18
Zobowiązania krótkoterminowe	48,25	54,11	64,08
Kredyty krótkoterminowe	14,02	19,31	22,97
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	16,91	14,26	19,09
ROE	9,9%	13,9%	14,1%
ROA	4,3%	6,0%	5,6%
Dług netto / EBITDA	2,13	2,83	2,90
EV/EBITDA (na koniec okresu)	7,69	8,40	7,00

Akcjonariat



Komentarz

Wzrost przychodów o 25,1% r/r w 2018Q2 i o 18,1% w ostatnich czterech kwartałach.

Wzrost skali działalności i inwestycje umożliwiły wzrost zysku brutto na sprzedaży o 35,9% r/r i poprawę marży o 3,4pp do 42,0% w 2018Q2. Od czterech kwartałów marża nieprzerwanie utrzymuje się powyżej 40%.

Rentowność EBITDA wyższa w 2018Q2 o 1,4pp r/r, a wynik EBITDA wyższy o 49,1%. Suma wyniku EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyższa o 18,7% niż w poprzednim okresie.

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 1,43 mln zł. Suma zysku netto za ostatnie cztery kwartały na poziomie 7,52 mln zł (wzrost o 62,4%) przy marży netto 4,8%.

Wzrost zadłużenia w wyniku zwiększenia środków obrotowych niezbędnych do finansowania projektów z zakresu oświetlenia ulicznego, które charakteryzują się dłuższymi terminami płatności klientów (jednostki samorządu)

Stabilna sytuacja finansowa i bezpieczne wskaźniki płynności oraz zadłużenia pozwalające na dalszy dynamiczny rozwój.



Zarząd | Rada Nadzorcza

Ryszard Wtorkowski Prezes Zarządu	Iwona Wtorkowska Przewodnicząca RN
Mariusz Ejsmont Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny	Renata Baczańska Eryk Wtorkowski
Małgorzata Konys Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Zygmunt Ćwik Szymon Ziolo