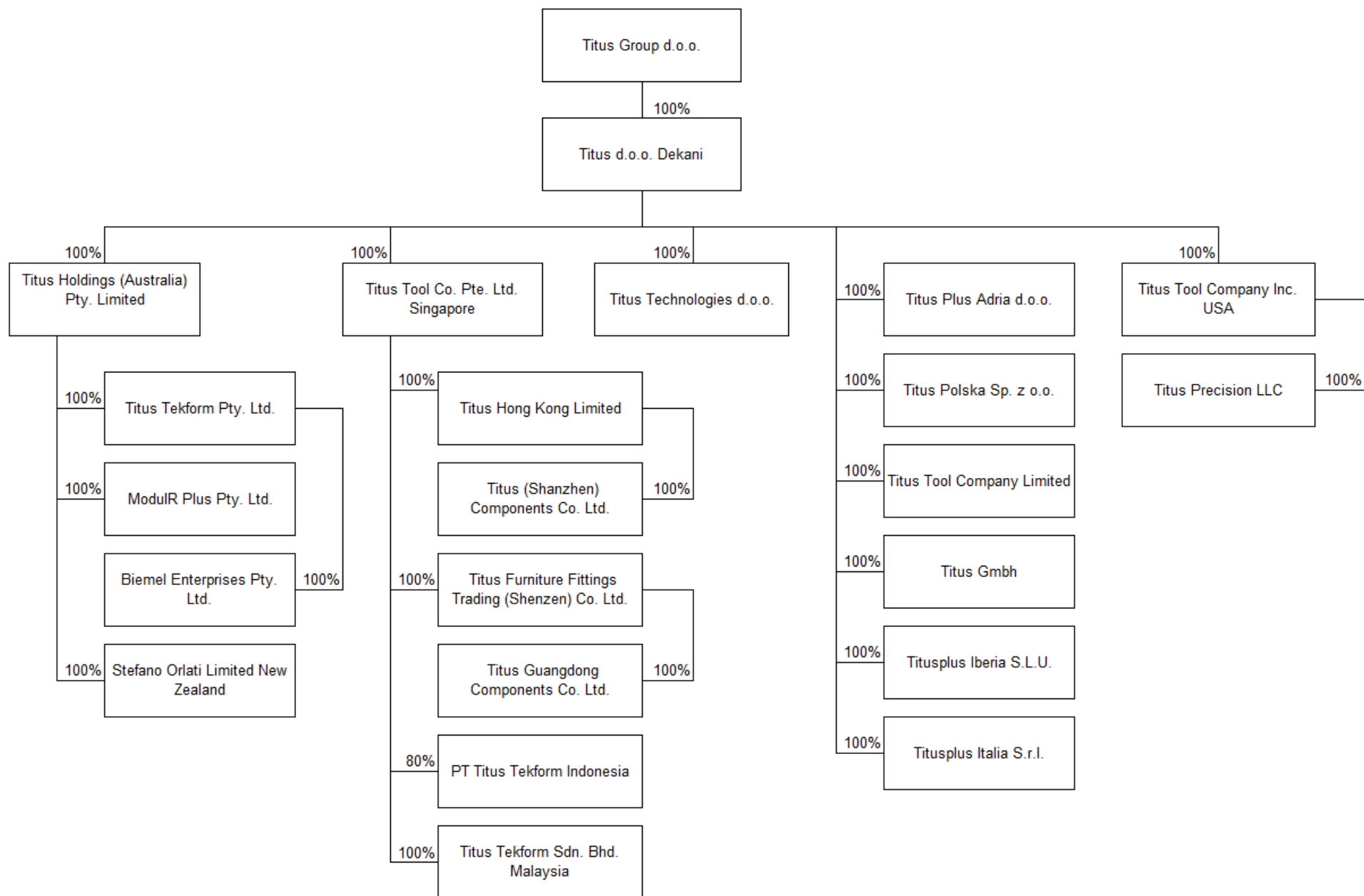


Nerevidirano polletno poročilo o poslovanju

Marec - September 2023

Skupina Titus Group - predstavitev

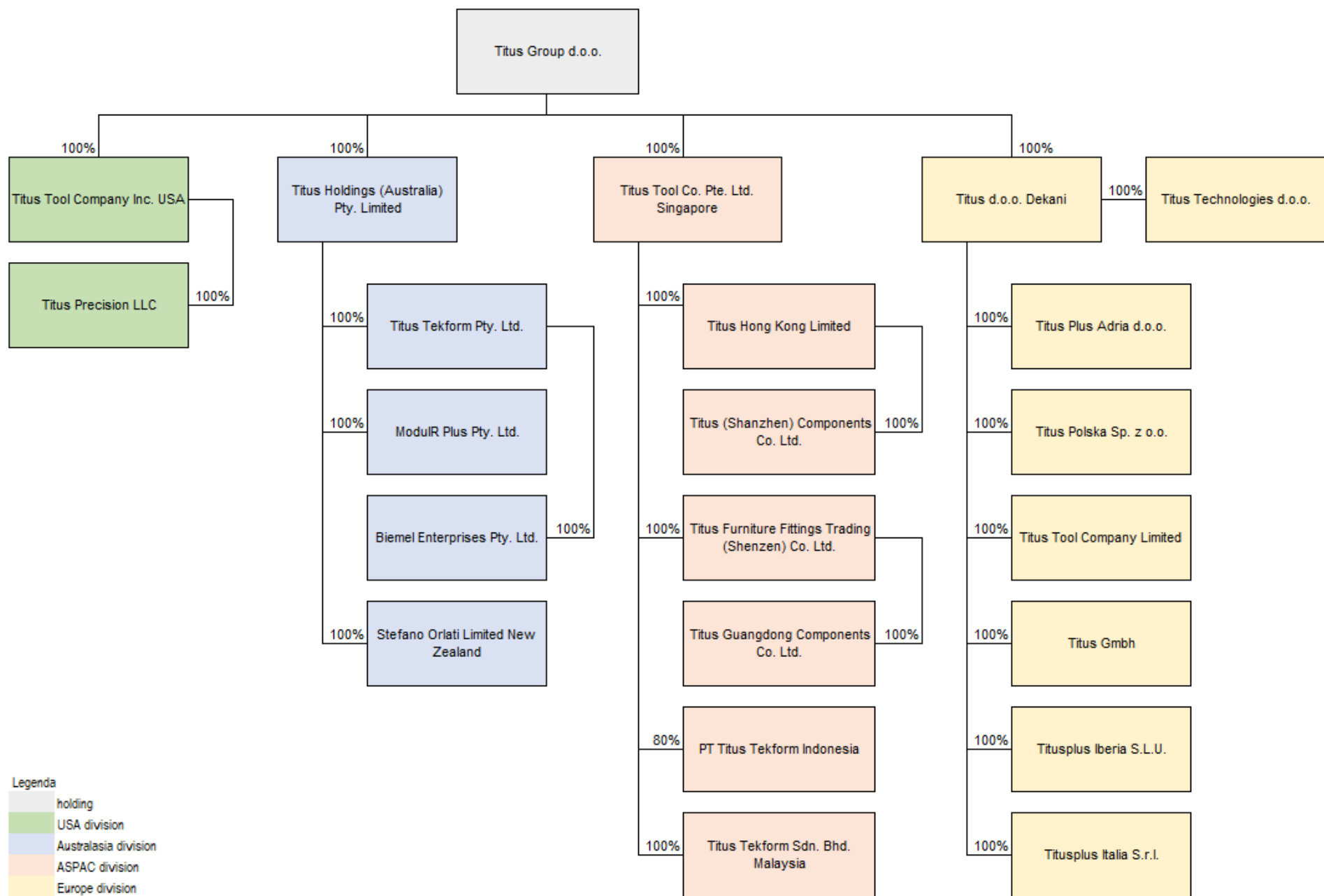
V preteklem poslovnem letu se je Skupina Titus Group preoblikovala. Osnovni namen preoblikovanja je bil vzpostavitev divizij, ter vzpostavitev holdinške družbe, katera bo upravljala divizije, in zagotavljala vire za nadaljnjo rast in širitev skupine. Holdinška družba Titus Group d.o.o. je nastala z dokapitalizacijo družbe Adriatic GLX s strani g. Roberta Henry-ja Appleby-ja, ter njenim preimenovanjem v družbo Titus Group d.o.o.. Organigram skupine po dokapitalizaciji in vzpostavitvi holdinške družbe je bil sledeč:



V tekočem poslovnem letu bo prišlo do prenosa naložb v azijsko divizijo, avstralsko divizijo in ameriško divizijo iz Titus d.o.o. Dekani na holdinško družbo. Na ta način bo družba Titus Group d.o.o. postala lastnica matičnih družb (lastnic naložb na posameznem geografskem področju) ter dejanski upravljalec teh družb. S tem bo zaključeno preoblikovanje ter vzpostavitev končne organizacijske strukture skupine.

Skladno z zgoraj napisanim je bila v decembru 2023 v poslovnem registru vpisana novo ustanovljena družba Titus Investments d.o.o., ki je nastala z oddelitvijo naložb v zgoraj navedene divizije iz družbe Titus d.o.o. Dekani, in sicer kot prvi korak do končne načrtovane organizacijske strukture. Drugi korak predvideva pripojitev te novo ustanovljene družbe k obvladujoči družbi skupine Titus Group d.o.o., kar bo predvidoma izvedeno do konca marca 2024. Vse navedene spremembe niso/ne bodo posegale na spremembo obsega skupine, ravno tako ni/ne bo vpliva na končno lastništvo skupine. Spremembe se nanašajo izključno na spremembo notranje organizacije skupine, kar je skladno z izjemo v točki 7.5 (b) (i) predstavitvenega dokumenta obveznic TIG1.

Končni organigram skupine bo torej sledeči:



Povzetek:

V prvi polovici poslovnega leta smo zabeležili nadaljnje upadanje obsega prodaje, kateri se je pojavil jeseni leta 2022. Upadanje prodaje se je zaključilo septembra 2023, ko smo prvič zabeležili večjo prodajo kot v primerjalnem obdobju preteklega poslovnega leta. Hkrati z zaustavitvijo padanja prodaje smo zaznali tudi upadanje cen surovin, za kar pričakujemo, da bo pripomoglo k boljšemu poslovanju v drugi polovici tega poslovnega leta. V preteklem poslovnem letu je skupina zaključila s pomembnimi investicijami v nove izdelke (odmična spona TLM) in povečanje kapacitet na prvih operacijah (štancanje in brizganje plastike). Izdelki so potrjeni s strani največjega kupca, vendar bo moral kupec zaradi težav pri vgradnji izdelka, pristopiti k re-dizajnu svojega pohištva, kar pomeni bistven zamik začetka proizvodnje. Kupec bo pomembnejše količine odmičnih spon začel kupovati v drugi polovici koledarskega leta 2024. To je tudi največji vzrok za nedoseganje načrtovanih poslovnih rezultatov za letošnje poslovno leto. V letošnjem poslovnem letu smo zaključili z razvojem nove 170-stopinjske odmične spona z integriranim blaženjem. Vse novosti v proizvodnem programu je skupina uspešno predstavila na največjem sejmu pohištvene industrije Interzum v Kölnu, ki se odvija vsako drugo leto, in na sejmu Sicam v Pordenonu. S sodelovanjem na teh največjih sejmi skupina utrjuje svoj tržni položaj proizvajalca pohištvenega okovja.

Komentar k poslovanju skupine

Prodaja april – september 2023 v 000€

Prodaja		YTD						
		Sep. 22		Sep. 23		Sep. 23		
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Actual	%	Δ Y/Y%
Europe	EUR	56.339	65%	50.875	60%	48.116	60%	-15%
America	EUR	8.640	10%	7.522	9%	7.315	9%	-15%
Asia	EUR	4.288	5%	5.344	6%	5.007	6%	17%
Australia	EUR	14.930	17%	17.432	20%	16.154	20%	8%
Technology	EUR	2.708	3%	4.212	5%	3.689	5%	36%
Skupaj Divizije	EUR	86.906	100%	85.384	100%	80.280	100%	-8%

Prodaja skupine v poslovnem letu 2023/24 je v prvi polovici poslovnega leta dosegla 80 MIO EUR, kar je 8% manj kot v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. Vrednostno smo največji upad prodaje zabeležili v evropski diviziji, in sicer 8,2 MIO EUR (-15%). Sledil je manjši obseg prodaje v diviziji Združenih držav Amerike 1,3 MIO EUR oz. ravno tako -15%. Prodaja v azijski diviziji je bila višja za 0,7 MIO EUR (+17 %) in v avstralski za 1,2 MIO EUR (+7%). V prvi polovici leta beležimo okrevanje prodaje v Aziji, med tem, ko avstralska divizija beleži nadaljevanje rasti prodaje, kjer je bilo glavno gonilo rasti odpiranje novih prodajnih lokacij (distribucijskih centrov za prodajo pohištvenega okovja).

Napoved prodaje do konca poslovnega leta v 000€

		Napoved					
		Mar. 23		Mar. 24			
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Europe	EUR	108.947	64%	95.228	60%	-13.719	-13%
America	EUR	16.455	10%	14.780	9%	-1.675	-10%
Asia	EUR	8.324	5%	10.182	6%	1.858	22%
Australia	EUR	29.104	17%	31.222	20%	2.118	7%
Technology	EUR	6.478	4%	8.015	5%	1.538	24%
Skupaj divizije	EUR	169.308	100%	159.427	100%	-9.881	-6%

Do konca poslovnega leta pričakujemo nekoliko manjši upad prodaje, kot smo ga zabeležili ob polovici poslovnega leta. Zaustavitev padanja obsega prodaje v EU smo zaznali že septembra 2023, ko smo prvič v poslovnem letu zabeležili večji obseg prodaje kot v enakem mesecu preteklega leta. Ravno tako je stanje naročil, ter napoved prodaje do konca poslovnega leta nekoliko bolj optimistična in kaže na dejstvo, da bomo v drugi polovici poslovnega leta zabeležili večjo prodajo za 2% kot v drugi polovici preteklega poslovnega leta. V EU je prišlo do zamude pri začetku prodaje spone TLM največjemu kupcu zaradi težav na strani kupca (kupec mora re-dizajnirati pohištvo). Kupec pričakuje, da bomo z dobavami nove odmične spone v dogovorjenih količinah lahko začeli tekom poletja 2024. Tudi v ZDA pričakujemo okrevanje prodaje v drugi polovici leta, medtem, pa se pozitivni trend rasti prodaje nadaljuje v Aziji, kjer smo uspeli dobiti nov projekt na spojnem okovju pri enem večjih kitajskih proizvajalcev pohištva. V Avstraliji pričakujemo umiritev rasti v drugi polovici leta. V Titus tehnologijah beležimo večjo prodajo tretjim osebam, kot smo jo v imeli v preteklem poslovnem letu.

Kosmati dobiček v 000€

Kosmati dobiček		YTD						
		Sep. 21		Sep. 22		Sep. 22		
Division	Currency	Actual	%	Forecast	%	Actual	%	Δ Y/Y%
Europe	EUR	12.374	54%	10.250	43%	9.670	46%	-22%
America	EUR	1.930	8%	2.130	9%	1.775	8%	-8%
Asia	EUR	1.619	7%	2.061	9%	1.596	8%	-1%
Australia	EUR	6.414	28%	8.023	34%	7.422	35%	16%
Technology	EUR	434	2%	1.130	5%	492	2%	13%
Total Divisions	EUR	22.772	100%	23.594	100%	20.954	100%	-8%

Kosmati dobiček skupine je bil v preteklem polletju nižji za 8% v primerjavi z doseženim v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. Največji upad kosmatega dobička smo zabeležili v evropski diviziji, kjer je kosmati dobiček nižji za 22% v primerjavi z doseženim v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. Upad kosmatega dobička v evropski diviziji je predvsem posledica slabše izkoriščenosti proizvodnih kapacitet v prvi polovici poslovnega leta, saj je upad fizičnega obsega prodaje presega vrednostni upad (-15%). Upad kosmatega dobička v drugih divizijah je manjši (ZDA -8% in Azija -1%).

Kosmati dobiček napoved v 000€

		Napoved					
		Mar. 23		Mar. 24			
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Europe	EUR	21.342	50%	20.949	47%	-393	-2%
America	EUR	4.037	9%	3.695	8%	-342	-8%
Asia	EUR	3.069	7%	3.808	9%	739	24%
Australia	EUR	13.257	31%	14.313	32%	1.056	8%
Technology	EUR	1.386	3%	1.677	4%	291	21%
Skupaj divizije	EUR	43.091	100%	44.443	100%	1.352	3%

V drugi polovici poslovnega leta skupina pričakuje nekoliko boljše pogoje poslovanja, saj je bil, kot že prej omenjeno, trend upadanja prodaje ustavljen v septembru. Nekoliko večji obseg prodaje v drugi polovici leta in padanje cen surovin sta dejavnika, katera bosta v največji meri pripomogla k rasti kosmatega dobička do konca poslovnega leta in posledično do boljšega končnega poslovnega izida. Poleg evropske divizije pričakujemo rast kosmatega dobička v Aziji, kjer bo rast posledica novo pridobljenega posla. Skupina torej ob koncu poslovnega leta pričakuje ob padcu prodaje za 3% višji kosmati dobiček od doseženega v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. To bo posledica predvsem ugodnih gibanj na surovinskih in energetskih trgih.

Operativni dobiček v 000€

Operativni dobiček		YTD						
		Sep. 21		Sep. 22		Sep. 22		
Division	Currency	Actual	%	Forecast	%	Actual	%	Δ Y/Y%
Group	EUR	-194	-8%	30	1%	-251	-37%	29%
Europe	EUR	2.220	93%	708	20%	254	38%	-89%
America	EUR	-558	-23%	50	1%	-292	-43%	-48%
Asia	EUR	299	13%	581	16%	178	26%	-40%
Australia	EUR	1.127	47%	2.013	57%	1.344	200%	19%
Technology	EUR	-511	-21%	147	4%	-561	-83%	10%
Total Divisions	EUR	2.383	100%	3.528	100%	673	100%	-72%

Doseženi operativni dobiček na nivoju skupine je nižji od doseženega v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta predvsem zaradi upada operativnega dobička v evropski diviziji. Doseženi operativni dobiček je bil manjši v večini zaradi upada obsega proizvedenih količin. V primerjavi z napovedmi smo največji izpad operativnega dobička zabeležili na Titus tehnologijah, kjer je upad proizvodnje v dejavnosti preciznega litja in izguba v dejavnosti orodjarstva glavni vzrok za odstopanje. Zaradi tega je bil sprejet sklep o ukinitvi teh dejavnosti v okviru Titus tehnologij do konca koledarskega leta in delni priključitvi teh dejavnosti v vzdrževanje in litja matične družbe Titus d.o.o. Dekani. Naslednji največji izpad operativnega dobička smo zabeležili v Avstraliji v primerjavi z napovedanim, kjer sicer beležimo največjo rast

operativnega dobička v primerjavi z doseženim v primerljivem obdobju preteklega leta. Do konca leta pričakujemo, da bomo v Avstraliji dosegli 2,2 MIO EUR operativnega dobička, kar pomeni, da pričakujemo umirjanje rasti v drugi polovici poslovnega leta.

Operativni dobiček napoved v 000€

		Napoved					
		Mar. 23		Mar. 24			
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Group	EUR	-1.021	-22%	459	7%	1.480	-145%
Europe	EUR	3.758	80%	3.119	49%	-638	-17%
America	EUR	-237	-5%	-339	-5%	-102	43%
Asia	EUR	533	11%	1.020	16%	486	91%
Australia	EUR	2.112	45%	2.272	36%	160	8%
Technology	EUR	-431	-9%	-222	-4%	209	-49%
Skupaj divizije	EUR	4.714	122%	6.309	100%	1.595	34%

Napoved operativnega dobička do konca poslovnega leta je optimistična in temelji predvsem na izboljšanju poslovanja v evropski in azijski diviziji. V evropski diviziji pričakujemo, tako kot že omenjeno pri kosmatem dobičku, boljši poslovni izid predvsem iz naslova boljše izkoriščenosti proizvodnih kapacitet ob nekoliko izboljšanjem obsegu prodaje ter padanju cen surovin, s tem, da tega padanja cen ne bomo prenesli na kupce do konca poslovnega leta. V azijski divizije je pričakovana rast posledica pridobitve novega posla za program spojnega okovja.

EBITDA v 000€

EBITDA		YTD						
		Sep. 21		Sep. 22		Sep. 22		
Division	Currency	Actual	%	Forecast	%	Actual	%	Δ Y/Y%
Group	EUR	0	0%	30	0%	-244	-4%	
Europe	EUR	5.519	75%	4.905	50%	4.488	67%	-19%
America	EUR	-451	-6%	570	6%	98	1%	-122%
Asia	EUR	842	11%	1.158	12%	744	11%	-12%
Australia	EUR	1.557	21%	2.535	26%	1.727	26%	11%
Technology	EUR	-95	-1%	533	5%	-97	-1%	2%
Total Divisions	EUR	7.371	100%	9.730	100%	6.717	100%	-9%

Dosežena EBITDA je v prvi polovici poslovnega leta nekoliko nižja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta predvsem kot posledica nekoliko slabšega operativnega rezultata v evropski diviziji. Amortizacija pa je kot posledica rekordnih investicij v preteklem poslovnem letu višja in v veliki meri pomembno vpliva pri ohranjanju deleža EBITDA.

EBITDA napoved v 000€

		Napoved					
		Mar. 23		Mar. 24			
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Group	EUR	-93	-1%	466	3%	559	402%
Europe	EUR	10.319	67%	11.652	66%	1.333	13%
America	EUR	191	1%	421	2%	230	121%
Asia	EUR	1.553	10%	2.191	12%	638	41%
Australia	EUR	2.985	19%	3.264	18%	279	9%
Technology	EUR	496	3%	-271	-2%	-767	-155%
Skupaj divizije	EUR	15.450	100%	17.723	100%	2.273	15%

Do konca poslovnega leta skupina pričakuje 15% povečanje EBITDA v primerjavi s preteklim letom, kar bo posledica pričakovanega nekoliko večjega obsega prodaje v drugi polovici leta ter upada cen surovin. Pretežni del rasti EBITDA bo zabeležen v evropski diviziji (1,3 MIO EUR oz. 13%).

Napoved NFD v 000€ in NFD/EBITDA

NFD projekcija brez IFRS dolga							
		Napoved					
		Mar. 23		Mar. 24			
Divizija	Valuta	Actual	%	Forecast	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Group	EUR	12.699	30%	12.750	202%	51	-200%
Europe	EUR	20.866	49%	21.159	335%	293	1%
America	EUR	6.195	15%	5.402	86%	-792	-13%
Asia	EUR	-1.184	-3%	-1.368	-22%	-184	16%
Australia	EUR	1.841	4%	2.709		868	47%
Technology	EUR	2.044	5%	1.320	21%	-724	-35%
Skupaj divizije	EUR	42.460	100%	41.971	622%	-489	-1%
NFD/EBITDA		2.7		2.4			

Neto finančni dolg prikazuje zadolženost pri bankah (brez IFRS 16 dolga) zmanjšan za denarna sredstva na računih podjetij. Pričakovana zadolženost konec poslovnega leta je posledica nekoliko večje zadolženosti v avstralski diviziji, zaradi povečanja potreb bo obratnem kapitalu, kot posledica rasti prodaje v tej diviziji. Zaradi rasti EBITDA marže pričakujemo nekoliko nižjo vrednost kazalnika NFD/EBITDA od doseženega v preteklem letu.

Skupina Titus Group IPI in BS na 30.09.2023

Poslovno leto: 2023/24			Valuta: EUR													
€ 000's			MOS Report for							Sep. 23						
P & L	YTD								Mesec							
	YTD	Sep. 22	Napoved	Sep. 23	YTD	Sep. 23	A - B	A - FC	LYA	Sep. 22	Napoved	Sep. 23	Actual	Sep. 23	A - B	A - FC
Prihodki od prodaje tretjim osebam	86.906	97,9%	85.384	100,0%	80.280	99,1%	(8.928)	(5.103)	14.246	97,5%	14.536	100,0%	14.121	99,9%	(3.229)	(414)
Kosmati dobiček	22.772	25,6%	23.594	27,6%	20.954	25,9%	(3.091)	(2.640)	3.538	24,2%	4.715	32,4%	3.912	27,7%	(1.324)	(803)
Stroški režije	(15.165)	-17,1%	-14.691	-17,2%	(14.730)	-18,2%	80	(40)	(2.484)	-17,0%	(2.413)	-16,6%	(2.382)	-16,9%	177	31
Stroški centralnih funkcij	(3.180)	-3,6%	-3.598	-4,2%	(3.559)	-4,4%	133	39	(604)	-4,1%	(566)	-3,9%	(545)	-3,9%	88	21
Operativni dobiček	2.384	2,7%	3.528	4,1%	673	0,8%	(3.142)	(2.856)	121	0,8%	1.400	9,6%	673	4,8%	(1.083)	(727)
Poslovni izid po davkih	17.056	19,2%	436	0,5%	(3.126)	-3,9%	(4.698)	(3.562)	(294)	-2,0%	846	5,8%	13		(1.337)	(833)
Čisti poslovni izid obdobja	17.135	19,3%	434	0,5%	(3.146)	-3,9%	(4.717)	(3.580)	(227)	-1,6%	846	5,8%	11		(1.338)	(835)
	Year to Date															
	LYA	Sep. 22	Fcast	Sep. 23	YTD	Sep. 23	vs y/e									
Neopredmetena osnovna sredstva	27.907		38.429		27.524		-1.023									
Osnovna sredstva (DFN, goodwill)	11.524		5.805		11.609											
Opredmetena osnovna sredstva	47.491	3,8	59.995	2,8	55.512	2,9	-65									
Zaloge	49.392	145	45.643	143	44.554	143	-1.734									
Terjatve	21.878	45	23.010	49	21.882	49	6.706									
Obveznosti do dobaviteljev	-23.984	68	-20.784	77	-17.450	56	9.405									
Obratna sredstva	142.620		150.311		141.594		12.962									
obveznosti do dobaviteljev)	143.166		146.730		140.781		12.912									
Kapital	79.416	44,0%	79.101	1,1%	68.144	-8,9%	-3.450									
Finančni dolg - denarna sredstva	63.708	81,7%	67.621	85,3%	72.578	102,4%	16.345									
Angažirani kapital - ROCE	143.165	3,3%	146.553	4,9%	138.014	1,0%	12.915									

Skupina Titus Group IPI in BS napoved za 2023/24

	Poslovno leto:	2023/24
Skupina Titus Group	€ 000's	

P & L	Actual		Mar. 22		Actual		Mar. 23		Napoved		Mar. 24	
Prihodki od prodaje tretjim osebam	180.415	101,2%			169.308	100,6%			159.427	100,4%		
Kosmati dobiček	48.408	27,1%			42.299	25,1%			44.443	28,2%		
Stroški režije	(27.306)	-15,3%			(29.603)	-17,6%			(29.004)	-18,4%		
Stroški centralnih funkcij	(6.321)	-3,5%			(4.883)	-2,9%			(5.521)	-3,5%		
Operativni dobiček	10.991	6,2%			4.715	2,8%			6.309	4,0%		
Poslovni izid po davkih	8.206	4,6%			18.420	10,9%			(1.852)	-1,2%		
Čisti poslovni izid obdobja	8.227	4,6%			18.500	11,0%			(1.690)	-1,1%		

B S	Actual		Mar. 22		Actual		Mar. 23		F'cast		Mar. 24	
Neopredmetena osnovna sredstva (IP, blagovne znamke)	1.886				28.546				26.467			
Osnovna sredstva (DFN, goodwill)	2.295				11.465				11.609			
Opredmetena osnovna sredstva	44.916	4,0			55.349	3,1			50.222	3,1		
Zaloge	43.588	131			45.907	141			45.917	158		
Terjatve	25.078	51			15.029	32			10.486	24		
Obveznosti do dobaviteljev	(28.887)	87			(26.779)	82			(22.612)	73		
Obratna sredstva	100.429				127.839				121.803			
Neto obratna sredstva (sredstva - obveznosti do dobaviteljev)	101.293				127.069				120.676			
Kapital	45.392	17,2%			71.135	25,1%			65.538	-2,4%		
Finančni dolg - denarna sredstva	55.844	117,0%			55.895	75,8%			55.041	77,4%		
Angažirani kapital - ROCE	101.294	10,9%			127.070	3,7%			120.676	5,2%		