

Skupina Titus Group



**Nerevidirano konsolidirano
polletno poročilo o poslovanju
april - september 2024**

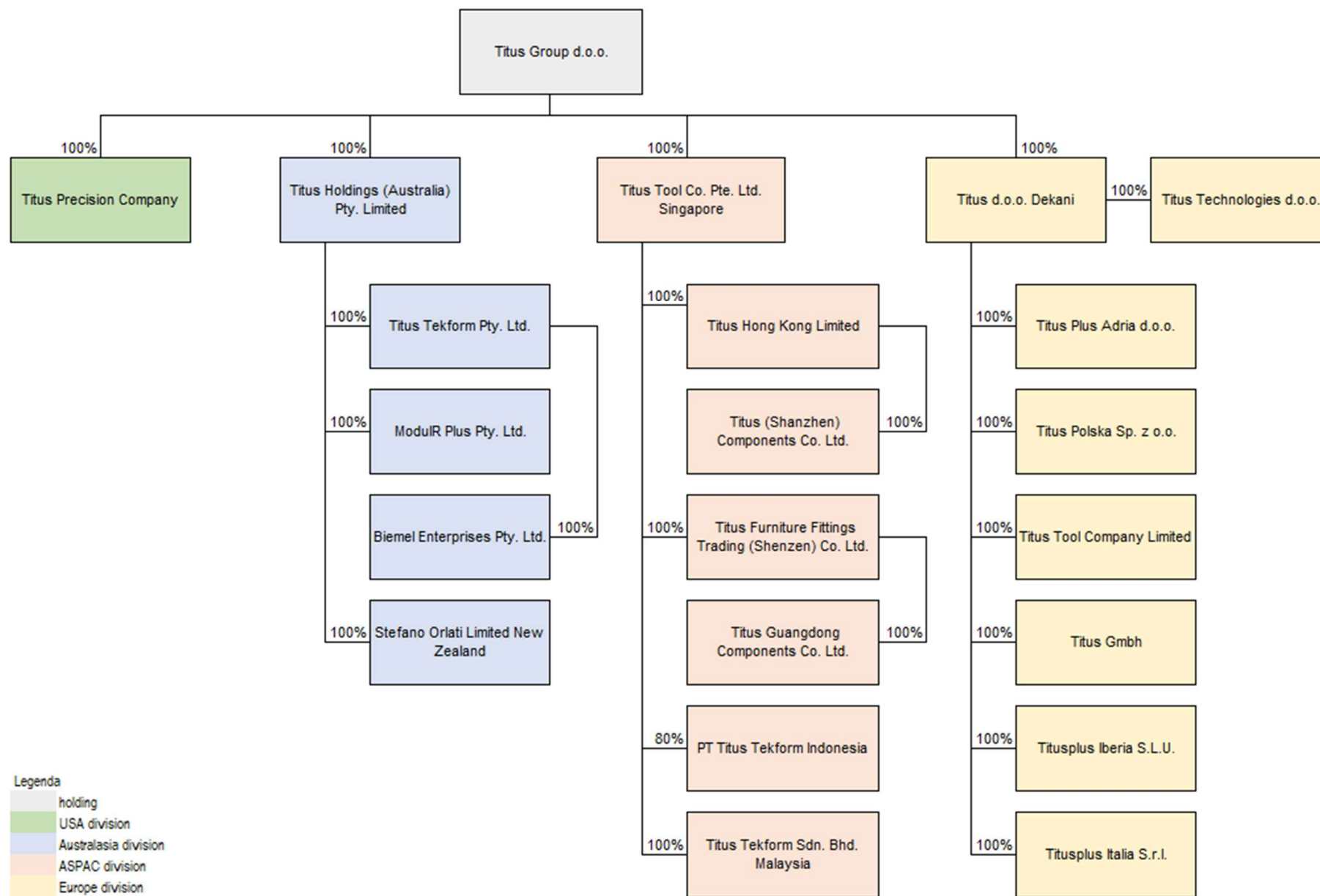
Skupina Titus Group – predstavitev in organiziranost

V poslovnem letu, zaključenem marca 2023, se je Skupina Titus Group preoblikovala. Osnovni namen preoblikovanja je bil vzpostavitev divizij, ter vzpostavitev holdinške družbe z namenom upravljanja divizij in zagotavljanja virov 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.

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

Vse navedene spremembe niso posegale na spremembo obsega skupine, ravno tako s tem ni bilo 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.

Organizacijska struktura skupine je po zaključenem prestrukturiranju skupine sedaj sledeča:



Gospodarske razmere

Med aprilom in septembrom 2024 so bile glavne značilnosti makroekonomskih gibanj v Sloveniji in širše v evro območju naslednje:

Gospodarska rast: V Sloveniji se je gospodarska rast v tretjem četrtletju pospešila, predvsem zaradi večje izvozne aktivnosti. Rast je bila podprta s solidno zasebno potrošnjo, vendar jo še vedno omejujejo nižja konkurenčnost in visoki stroški. Skupno se pričakuje, da bo rast BDP leta 2024 znašala okoli 1,5 %, kar je nižje od prvotnih napovedi.

Inflacija: Inflacija v evro območju se je občutno umirila, s HICP pri približno 1,1 % avgusta 2024. To zmanjšanje je povezano z znižanjem cen energentov in drugih proizvodov. Pričakuje se, da bo inflacija ostala nizka do konca leta, vendar se lahko ponovno poveča zaradi baznega učinka.

Trg dela: Zaposlenost je ostala na rekordno visoki ravni, brezposelnost pa na zgodovinsko nizki ravni (okoli 4,6 %). Kljub temu je pomanjkanje delovne sile še vedno omejujoč dejavnik za hitrejšo rast zaposlovanja.

Javne finance: Proračunski primanjkljaj se je zaradi rasti prihodkov zmanjšal. Vlada je v tem obdobju pripravljala strategije za srednjeročno fiskalno stabilnost in ohranitev dolga pod 3 % BDP.

Mednarodno okolje: Med večjimi gospodarstvi je bila rast različna. V ZDA in na Japonskem se je rast pospešila zaradi krepitve zasebne potrošnje, medtem ko je Kitajska doživljala zmerno rast zaradi težav v nepremičninskem sektorju in šibke zasebne potrošnje. V evro območju se je rast gospodarske aktivnosti stabilizirala.

Splošno je obdobje zaznamovalo postopno okrevanje po inflacijskih in finančnih šokih iz preteklih let, a so izzivi, kot so stroškovni pritiski in omejitve na trgu dela, še vedno prisotni.

Komentar k poslovanju skupine

Prodaja april – september 2024 v 000€

Divizija	Valuta	Sep. 23		Sep. 24		Sep. 24		Δ YY%
		Actual	%	Budget	%	Actual	%	
Europe	EUR	48.116	60%	50.373	60%	51.300	63%	7%
America	EUR	7.315	9%	7.716	9%	7.619	9%	4%
Asia	EUR	4.983	6%	5.451	6%	5.170	6%	4%
Australia	EUR	16.179	20%	17.212	20%	15.073	18%	-7%
Technology	EUR	3.689	5%	3.359	4%	2.581	3%	-30%
Skupaj Divizije	EUR	80.280	100%	84.112	100%	81.744	100%	2%

Prodaja tretjim osebam skupine je v prvi polovici poslovnega leta 2024/25 dosegla 81,7 MIO EUR, kar je 2% več kot v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. Največji odstotek rasti prodaje beležimo v Evropi, kjer smo v povprečju dosegli 7% rast prodaje glede na primerljivo obdobje preteklega poslovnega leta, predvsem v naslednjih segmentih:

- 13% industrijska prodaja (proizvajalci in veletrgovci pohištva) in
- 9% blažilci in sistemi za blaženje.

Rast prodaje, predvsem v obliki večanja tržnega deleža v posameznih prodajnih segmentih, gre pripisati dolgotrajnim vlaganjem v raziskave in razvoj novih izdelkov. Znamenja okrevanja smo zabeležili še ameriškem in azijskem trgu, kjer smo zabeležili 4% rast. Avstralija je zabeležila upad prodaje zaradi ohlajanja povpraševanja na celini. V drugi polovici poslovnega leta bomo na ta trg lansirali novo generacijo predalov. Ocenjujemo, da bomo s tem trend upadanja ustavili, in ga v prihodnjem poslovnem letu obrnili, ter tako tudi povečali tržni delež. V Titus Technologies smo zabeležili upad prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta predvsem zaradi dejstva, da v

primerljivih podatkih preteklega poslovnega leta ostajajo še podatki o prodaji enot preciznega litja (PDC) in orodjarne, katerih dejavnost je bila ukinjena konec preteklega poslovnega leta.

Napoved prodaje do konca poslovnega leta 2024/25 v 000€

Divizija	Valuta	Napoved				Δ Y/Y	Δ Y/Y%
		Mar. 24		Mar. 25			
		Actual	%	Napoved	%		
Europe	EUR	99.998	62%	104.503	62%	4.505	5%
America	EUR	14.684	9%	15.903	9%	1.219	8%
Asia	EUR	10.256	6%	10.506	6%	250	2%
Australia	EUR	30.840	19%	31.488	19%	648	2%
Technology	EUR	5.631	3%	6.206	4%	575	10%
Skupaj divizije	EUR	161.409	100%	168.606	100%	7.197	4%

Do konca poslovnega leta pričakujemo 4% višje prihodke, kot smo jih dosegli v preteklem poslovnem letu. Največjo vrednostno rast pričakujemo v Evropi (4,5 MIO EUR), kar sicer pomeni nekoliko manj, kot smo dosegli v prvi polovici leta, vendar upoštevajoč makroekonomske razmere in negotovost na trgih, bo pričakovana rast zadovoljiva. Rast do konca leta pričakujemo na vseh trgih in tudi v Titus Technologies, kjer bomo na preostalih dveh programih (Avtomatizacija in proizvodnja livarskih strojev) ravno tako zabeležili večjo prodajo kot v preteklem poslovnem letu. Proti koncu poslovnega leta nameravamo v družbi Titus Technologies d.o.o. izpeljati dokapitalizacija družbe s strani nadrejene družbe Titus d.o.o. Dekani v višini 2,0 MIO EUR, s čimer bi zagotovili kapitalsko ustreznost družbe. V naslednjem poslovnem letu načrtujemo še ustanovitev ločene družbe (Titus cast), z namenom prevzema dela poslovanja družbe Titus Technologies d.o.o., povezanega s proizvodnjo livarskih strojev, prodajo rezervnih delov za livarske stroje in servisno dejavnostjo.

Kosmati dobiček april – september 2024 v 000€

Divizija	Valuta	YTD						Δ Y/Y%
		Sep. 23		Sep. 24		Sep. 24		
		Actual	%	Budget	%	Actual	%	
Europe	EUR	9.670	46%	11.600	47%	11.904	50%	23%
America	EUR	1.775	8%	1.991	8%	2.054	9%	16%
Asia	EUR	1.493	7%	2.001	8%	1.901	8%	27%
Australia	EUR	7.525	36%	8.269	33%	7.255	31%	-4%
Technology	EUR	492	2%	1.016	4%	645	3%	31%
Total Divisions	EUR	20.954	100%	24.877	100%	23.758	100%	13%

Kosmati dobiček skupine je bil v prvem polletju višji za 13% v primerjavi z doseženim v primerljivem obdobju preteklega poslovnega leta. Največjo absolutno rast kosmatega dobička beležimo v evropski diviziji, kjer je kosmati dobiček višji za 23% v primerjavi z doseženim v preteklem letu, kot posledica večjega obsega prodaje ter pozitivnih gibanj na trgu surovin. Poleg evropske divizije beležimo boljši kosmati dobiček tudi v Aziji in Ameriki, predvsem zaradi boljše strukture prodaje (več prodaje blažilcev). Avstralija je zabeležila upad kosmatega dobička zaradi manjšega obsega prodaje v prvi polovici poslovnega leta.

Kosmati dobiček napoved za 2024/25 v 000€

Divizija	Valuta	Napoved				Δ Y/Y	Δ Y/Y%
		Mar. 24		Mar. 25			
		Actual	%	Napoved	%		
Europe	EUR	22.353	49%	25.075	50%	2.722	12%
America	EUR	3.158	7%	4.049	8%	891	28%
Asia	EUR	3.918	9%	3.881	8%	-37	-1%
Australia	EUR	14.765	32%	15.113	30%	348	2%
Technology	EUR	1.596	3%	1.960	4%	364	23%
Skupaj divizije	EUR	45.790	100%	50.079	100%	4.289	9%

V drugi polovici poslovnega leta skupina pričakuje ohlajanje povpraševanja ter upočasnjeno rast kosmatega dobička skladno s pričakovanim manjšim obsegom prodaje za to obdobje. Glavni krivec za upad vidimo predvsem v upadu zaupanja potrošnikov v Evropi in Veliki Britaniji. Ocenjujemo, da bodo boljša zasedenost proizvodnih kapacitet in večji obseg prodaje blažilcev v ZDA ter učinkovitejša izvedba projektov v Titus Technologies, prispevali k izboljšanju kosmatega dobička navedenih divizij.

Operativni dobiček april – september 2024 v 000€

Divizija	Valuta	YTD						Δ Y/Y%
		Sep. 23		Sep. 24		Sep. 24		
		Actual	%	Budget	%	Actual	%	
Group	EUR	429	59%	-148	-3%	473	14%	10%
Europe	EUR	-426	-59%	2.420	53%	1.977	60%	-564%
America	EUR	-292	-40%	27	1%	-50	-2%	-83%
Asia	EUR	208	29%	586	13%	554	17%	167%
Australia	EUR	1.314	181%	1.614	35%	699	21%	-47%
Technology	EUR	-509	-70%	57	1%	-332	-10%	-35%
Total Divisions	EUR	725	100%	4.556	100%	3.322	100%	358%

Operativni dobiček letošnje prve polovice poslovnega leta je za 358% boljši od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta. Pozitivne učinke gre pripisati predvsem izboljšanju poslovanja v evropski diviziji, kjer je operativni dobiček višji za 2,3 MIO EUR, katerega glavni vzroki so enaki kot že prej navedeni (obseg prodaje in nižje cene surovin). Izboljšanje poslovanja v ZDA in Titus Technologies (zmanjšanje operativnih izgub) je prispevalo dodatnih 0,4 M EUR. V Aziji smo zaradi boljše strukture prodaje (predvsem prodaja blažilcev) v letošnjem letu izboljšali EBIT maržo za 167%. V Avstraliji, kjer v letošnjem letu beležimo manjše povpraševanje, pa se je EBIT marža zmanjšala za 47%.

Operativni dobiček napoved za 2024/25 v 000€

Divizija	Valuta	Napoved					
		Mar. 24		Mar. 25		Δ Y/Y	Δ Y/Y%
		Actual	%	Napoved	%		
Group	EUR	-984	-18%	1.005	11%	1.989	-202%
Europe	EUR	3.531	64%	4.983	55%	1.451	41%
America	EUR	-377	-7%	-18	0%	359	-95%
Asia	EUR	1.367	25%	1.093	12%	-274	-20%
Australia	EUR	2.397	44%	1.976	22%	-421	-18%
Technology	EUR	-455	-8%	2	0%	457	-100%
Skupaj divizije	EUR	5.480	118%	9.040	100%	3.561	65%

V drugi polovici poslovnega leta pričakujemo umirjanje rasti EBIT marže skladno z upadanjem rasti prodaje. Prodaja bo v drugi polovici leta na nivoju dosežene v enakem obdobju preteklega poslovnega leta. Na nivoju Skupine Titus Group načrtujemo večjo EBIT maržo, tudi zaradi nižjih sejamskih stroškov (največji sejem pohištvene industrije Interzum se izvaja vsako drugo leto) in manj aktivnosti v povezavi s potencialnimi akvizicijami. Drugi največji prispevek k rasti prihaja iz evropske divizije, kjer je višji EBIT posledica že omenjenih vzrokov, za katere ocenjujemo pozitivne vplive do konca poslovnega leta. Pričakujemo, da se bo izvedba korektivnih ukrepov za izboljšanje poslovanja in prestrukturiranja podjetja, pokazalo tudi v izboljšanju EBIT marže v Titus Technologies.

EBITDA april – september 2024 v 000€

Divizija	Valuta	YTD						
		Sep. 23		Sep. 24		Sep. 24		Δ Y/Y%
		Actual	%	Forecast	%	Actual	%	
Group	EUR	-244	-4%	-148	-2%	476	5%	
Europe	EUR	4.488	67%	6.567	79%	6.120	66%	36%
America	EUR	98	1%	-2.082	-25%	345	4%	251%
Asia	EUR	733	11%	1.148	14%	1.081	12%	48%
Australia	EUR	1.739	26%	2.522	31%	1.270	14%	-27%
Technology	EUR	-97	-1%	257	3%	-31	0%	-68%
Total Divisions	EUR	6.717	100%	8.264	100%	9.260	100%	38%

Dosežena EBITDA je v prvi polovici poslovnega leta je v letošnjem letu za 38% višja od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Višja EBITDA marža je predvsem posledica boljše EBIT marže.

EBITDA napoved za 2024/25 v 000€

Divizija	Valuta	Napoved					
		Mar. 24		Mar. 25		Δ Y/Y	Δ Y/Y%
		Actual	%	Napoved	%		
Group	EUR	-54	0%	1.007	5%	1.061	1783%
Europe	EUR	12.125	63%	12.599	61%	474	4%
America	EUR	362	2%	768	4%	407	112%
Asia	EUR	2.843	15%	2.210	11%	-633	-22%
Australia	EUR	3.774	20%	3.454	17%	-321	-8%
Technology	EUR	255	1%	594	3%	339	133%
Skupaj divizije	EUR	19.306	100%	20.632	100%	1.326	7%

Do konca poslovnega leta skupina pričakuje 7% povečanje EBITDA v primerjavi s preteklim poslovnim letom.

Napoved NFD v 000€ in NFD/EBITDA do konca poslovnega leta 2024/25

NFD projekcija brez IFRS dolga		Napoved					
		Mar. 24		Mar. 25			
Divizija	Valuta	Actual	%	Napoved	%	Δ Y/Y	Δ Y/Y%
Group	EUR	13.283	31%	13.530	150%	248	-202%
Europe	EUR	21.255	50%	18.556	205%	-2.699	-13%
America	EUR	5.918	14%	4.885	54%	-1.033	-17%
Asia	EUR	-1.433	-3%	-2.640	-29%	-1.206	84%
Australia	EUR	1.911	4%	-567		-2.478	-130%
Technology	EUR	1.971	5%	1.727	19%	-244	-12%
Skupaj divizije	EUR	42.903	100%	35.490	399%	-7.413	-17%

Neto finančni dolg prikazuje zadolženost pri bankah (brez IFRS 16 dolga), zmanjšan za denarna sredstva na računih podjetij. Pričakovana zadolženost bo nižja za 7,4 MIO EUR v primerjavi s koncem preteklega poslovnega leta, predvsem zaradi nekoliko manjšega investiranja v tekočem poslovnem letu, z namenom zmanjševanja zadolženosti skupine.

Pričakovan količnik NFD/EBITDA naj bi za konec poslovnega leta znašal 1,7.

Skupina Titus Group IPI in BS na 30.09.2024

Poslovno leto 2024/25		Valuta: EUR															
€ 000's		MOS Report for								Sep. 24							
P & L	YTD								Mesec								
	YTD	Sep. 23	Napoved	Sep. 24	YTD	Sep. 24	A - B	A - FC	LYA	Sep. 23	Napoved	Sep. 24	Actual	Sep. 24	A - B	A - FC	
Prihodki od prodaje tretjim osebam	80.280	98,9%	84.112	99,5%	81.744	99,0%	(2.368)	(2.368)	14.121	100,4%	15.097	99,6%	15.213	102,4%	116	116	
Kosmati dobiček	20.954	25,8%	24.877	29,4%	23.758	28,8%	(1.119)	(1.119)	3.912	27,8%	4.594	30,3%	4.082	27,5%	(513)	(513)	
Stroški režije	(14.702)	-18,1%	(15.045)	-17,8%	(14.977)	-18,1%	68	68	(2.367)	-16,8%	(2.537)	-16,7%	(2.520)	-17,0%	17	17	
Stroški centralnih funkcij	(3.587)	-4,4%	(3.505)	-4,1%	(3.286)	-4,0%	219	219	(559)	-4,0%	(578)	-3,8%	(496)	-3,3%	81	81	
Operativni dobiček	725	0,9%	4.556	5,4%	3.322	4,0%	(1.186)	(1.235)	660	4,7%	1.181	7,8%	650	4,4%	(550)	(532)	
Poslovni izid po davkih	(3.201)	-3,9%	1.102	1,3%	403	0,5%	(651)	(700)	245	1,7%	598	3,9%	299	2,0%	(318)	(299)	
Čisti poslovni izid obdobja	(3.221)	-4,0%	1.081	1,3%	390	0,5%	(643)	(691)	242	1,7%	595	3,9%	295	2,0%	(319)	(301)	
B S	Year to Date																
	LYA	Sep. 23	Fcast	Sep. 24	YTD	Sep. 24	vs y/e										
Neopredmetena osnovna sredstva (IP, b	27.524		26.481		27.211		(904)										
Opredmetena osnovna sredstva	55.512	2,9	52.551	3,2	47.484	3,5	(4.295)										
Zaloge	44.554	142	42.430	138	42.677	144	(850)										
Terjatve	21.883	49	18.192	39	20.440	45	5.611										
Obveznosti do dobaviteljev	(17.450)	56	(24.339)	325	(18.645)	58	4.531										
Obratna sredstva	141.595		128.699		129.856		5.023										
Neto obratna sredstva (sredstva - obve	140.783		127.140		128.557		5.028										
Kapital	68.147	-9,1%	78.816	2,7%	67.558	1,1%	(11.259)										
Finančni dolg - denarna sredstva	72.635	102,3%	48.329	59,7%	61.000	85,8%	12.671										
Angažirani kapital - ROCE	140.782	1,0%	127.145	7,2%	128.558	5,2%	1.413										

Skupina Titus Group IPI in BS napoved za 2024/25

		Poslovno leto: 2024/25							
Skupina Titus Group		€ 000's							
P & L		Actual	Mar. 23	Actual	Mar. 24	Budget	Mar. 24	Napoved	Mar. 25
Prihodki od prodaje tretjim osebam		169.308	100,6%	161.409	98,9%	170.974	99,6%	168.606	99,3%
Kosmati dobiček		42.299	25,1%	45.455	27,9%	51.199	29,8%	50.079	29,5%
Stroški režije		(29.612)	-17,6%	(29.898)	-18,3%	(30.315)	-17,7%	(30.247)	-17,8%
Stroški centralnih funkcij		(4.881)	-2,9%	(5.315)	-3,3%	(7.006)	-4,1%	(6.787)	-4,0%
Operativni dobiček		4.985	3,0%	6.869	4,2%	10.365	6,0%	9.131	5,4%
Poslovni izid po davkih		17.913	10,6%	(4.231)	-2,6%	3.589	2,1%	2.890	1,7%
Čisti poslovni izid obdobja		17.993	10,7%	(4.225)	-2,6%	3.556	2,1%	2.865	1,7%
B S		Actual	Mar. 23	Actual	Mar. 24	Budget	Mar. 24	Napoved	Mar. 25
Neopredmetena osnovna sredstva (IP, blagovne znamke)		28.546		28.118		26.195		26.925	
Opredmetena osnovna sredstva		55.349	3,1	52.008	3,1	50.169	3,4	45.120	3,8
Zaloge		45.907	141	43.923	148	40.345	124	40.592	129
Terjatve		15.029	32	14.937	34	18.281	39	14.029	44
Obveznosti do dobaviteljev		(26.779)	82	(23.266)	73	(20.854)	69	(19.159)	79
Obratna sredstva		127.839		125.553		118.877		126.801	
Neto obratna sredstva (sredstva - obveznosti do dobaviteljev)		127.069		124.254		116.951		114.635	
Kapital		71.135	24,4%	68.298	-6,0%	73.533		67.800	4,0%
Finančni dolg - denarna sredstva		55.935	75,8%	55.884	78,9%	45.975		46.835	79,5%
Angažirani kapital - ROCE		127.070	3,9%	124.182	5,5%	116.955		114.635	7,3%