



Q2 2023 Financial Results

Optorun Co., Ltd.

August 10, 2023

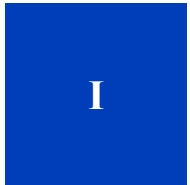


I

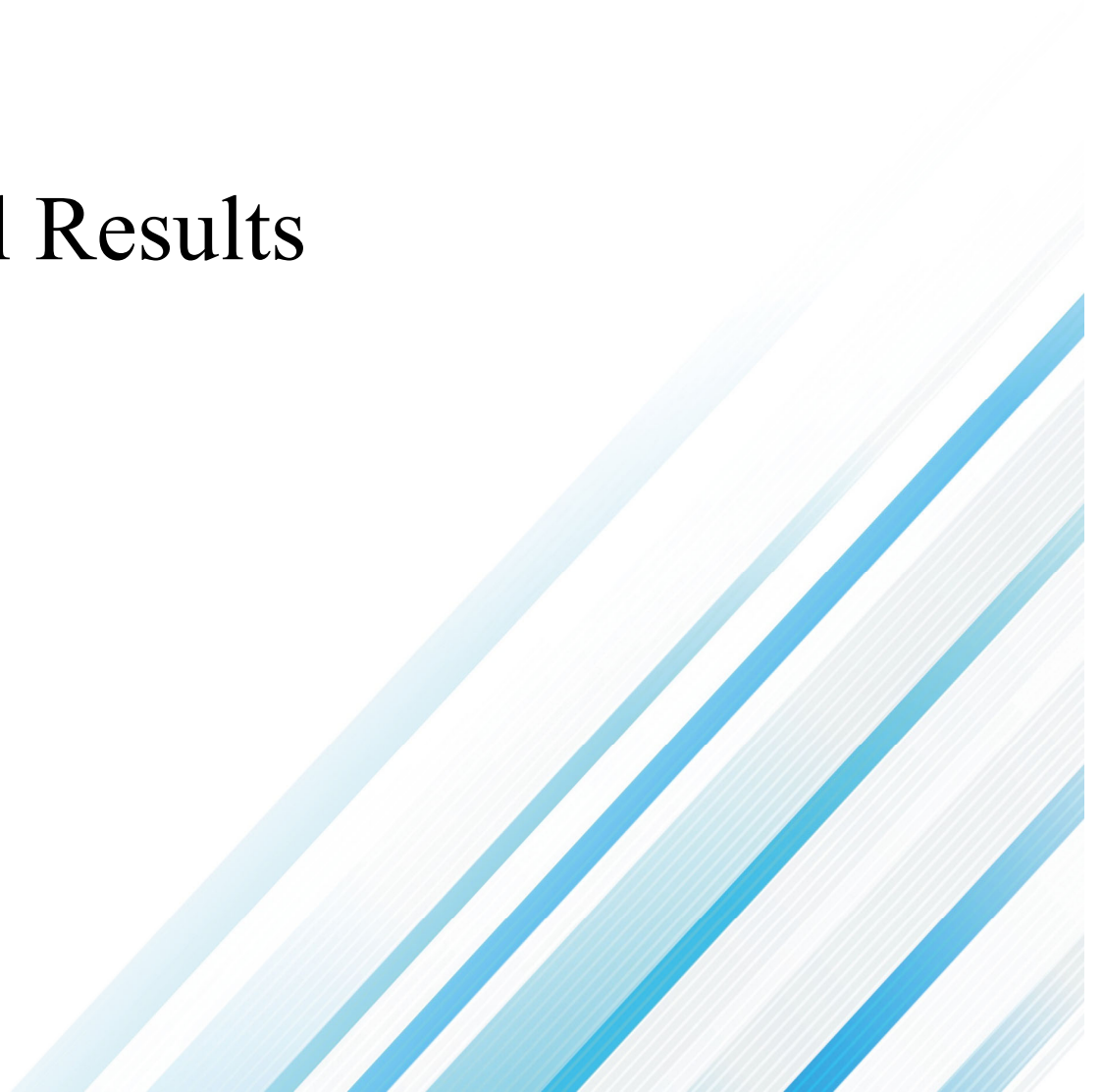
Q2 2023 Financial Results

II

Topics



Q2 2023 Financial Results



[Revenue] ¥20.9 billion (up 54.9% year on year) . New-type Product ratio reached 46.2%.

- Smartphones: ALD equipment for advanced camera functionality surged in revenue.
- IoT: Revenue recorded across various sectors including Automotive, Semiconductor, and AR/VR.

[Operating Income] ¥6.6 billion (up 102.3% y-o-y)

- High-margin ALD equipment improved the overall profitability. SG&A spending in line with the annual Business Plan also contributed to a high operating margin.

[Net Income] ¥3.4 billion (up 18.9% y-o-y)

- Net Income increased despite the ¥2.9 billion loss resulted from the revaluation of foreign exchange contracts used for hedging purposes.

[Orders received] ¥15.6 billion (down 42.1% y-o-y)

- Acquired multiple orders for smartphone related applications (touch panels and camera modules). Demand for higher functionality remains strong, while some delays of actual orders are observed.
- IoT: Automotive-related orders ranged from dashboard application to vehicle-mounted cameras and heads-up displays.
- Won new orders in the New Energy sector which is viewed as one of Optorun's future growth drivers.
- Orders received for etching equipment as well.

Financial Highlights



(Unit: 100 million yen)

	Year ended December Q2 2022	Year ended December Q2 2023	Changes (%)	Forecast Year 2023
Net Sales	135	209	154.9%	355
Gross profit	61	105	170.9%	-
	(45.6%)	(50.3%)	-	-
Operating income	32	66	202.3%	86
	(24.4%)	(31.8%)	-	(24.2%)
Ordinary income	44	42	95.4%	86
	(33.1%)	(20.4%)	-	(24.2%)
Net Profit	29	34	118.9%	62
	(21.6%)	(16.6%)	-	(17.5%)
R&D expenses	13	20	149.7%	34
	(10.0%)	(9.6%)	-	(9.6%)
CAPEX	6	10	163.1%	56
Orders Received	270	156	57.9%	-
Order Backlog	416	316	76.0%	-

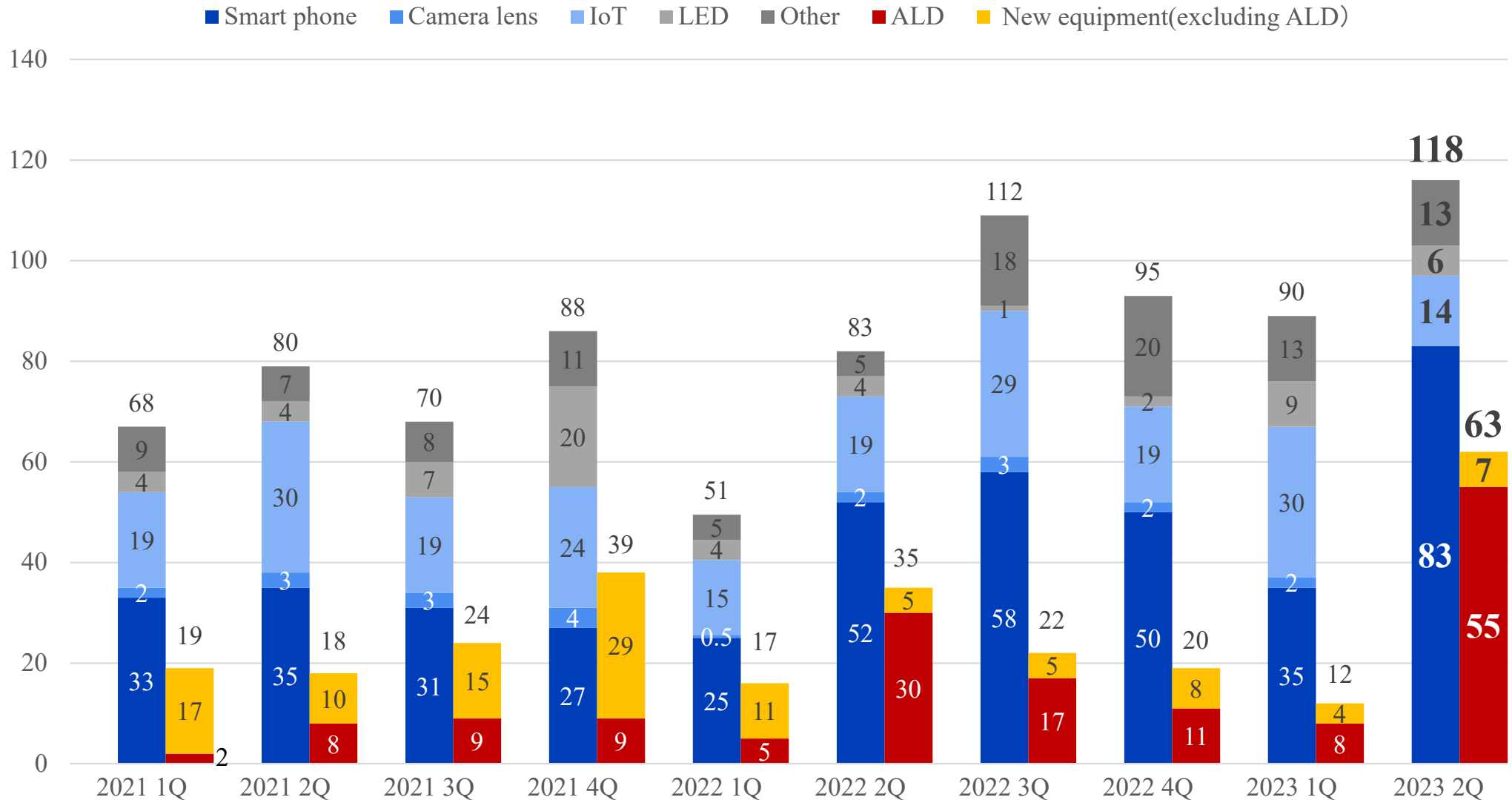
(NOTE) % in parentheses represents the percentage of sales

Quarterly sales by segment



- Smartphone sector sales performed well, especially ALD equipment.
- The new-type equipment ratio increased to 46.2%.
- Demand for automobiles and LEDs related applications remained strong.

(Unit: 100 million yen)

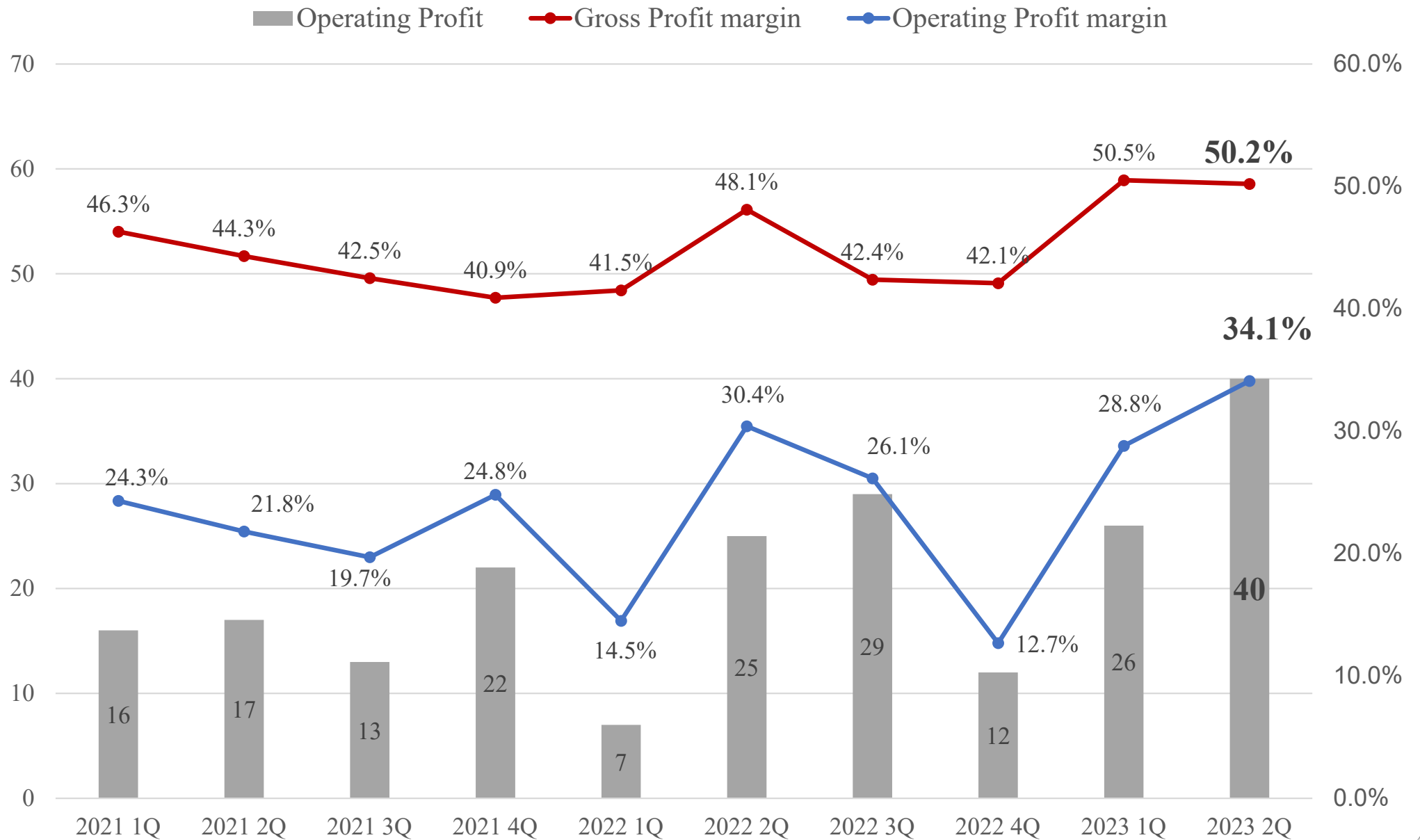


Quarterly changes in profitability



- Achieve gross margin of more than 50% in line with the increase in the ratio of new equipment

(Unit: 100 million yen)

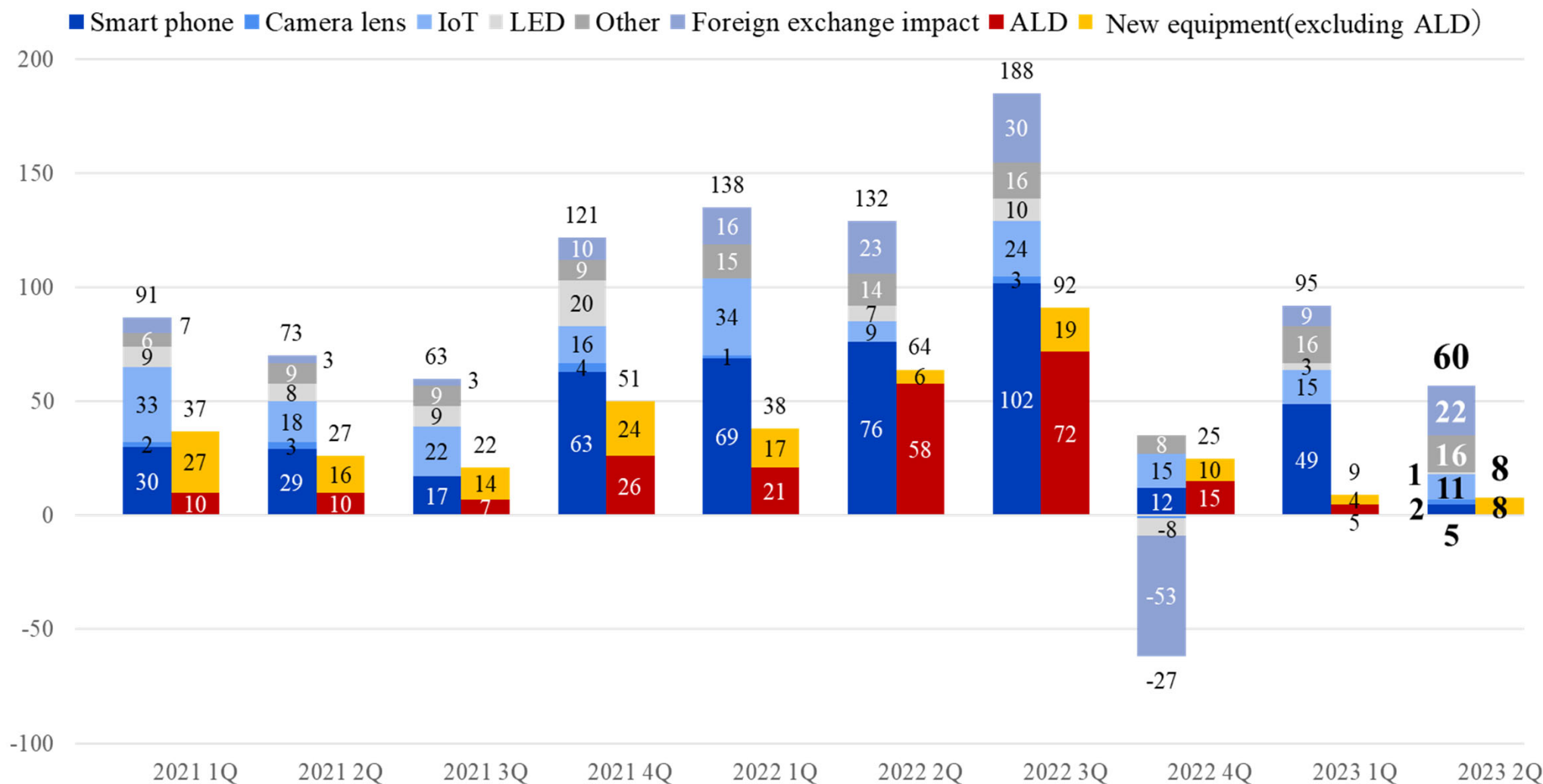


Quarterly changes in orders received by segment

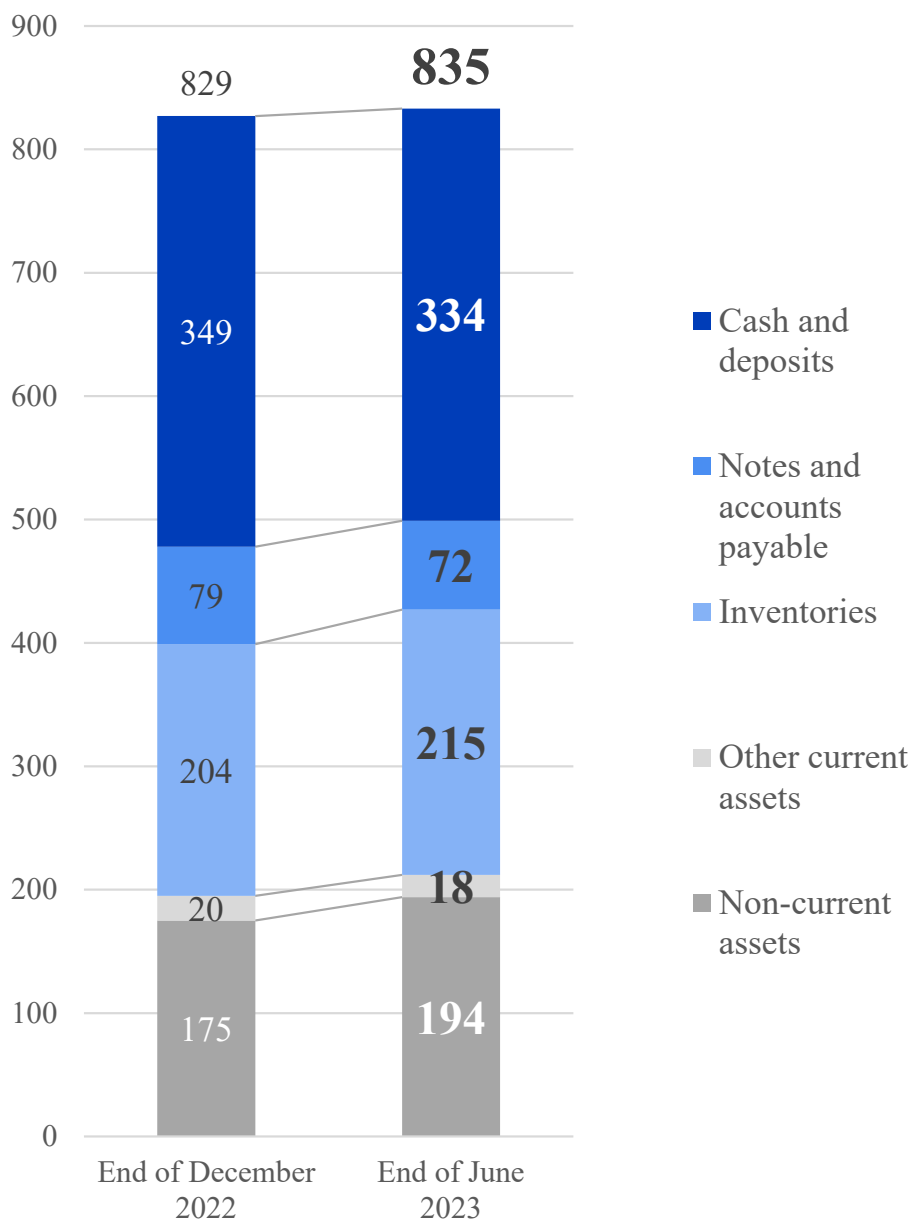


- The need for sophisticated functions in smartphone sector remains strong, while the Q2 order flows saw some delays.
- IoT sales for automotive cameras and AR/VR are solid.
- Won orders for New Energy Sector-related equipment and etching equipment for the first time

(Unit: 100 million yen)

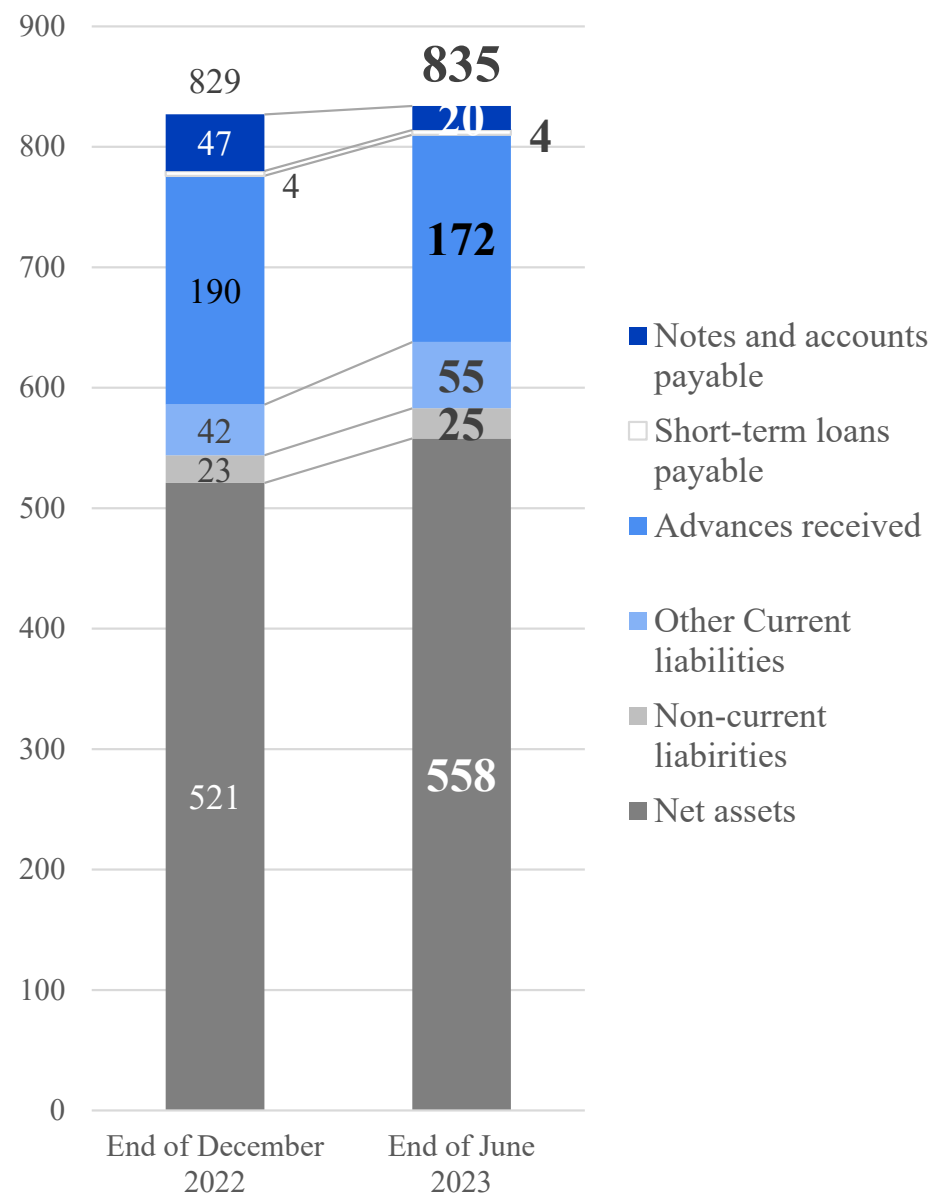


Assets



Liabilities and Net assets

(Unit: 100 million yen)



Consolidated cash flows



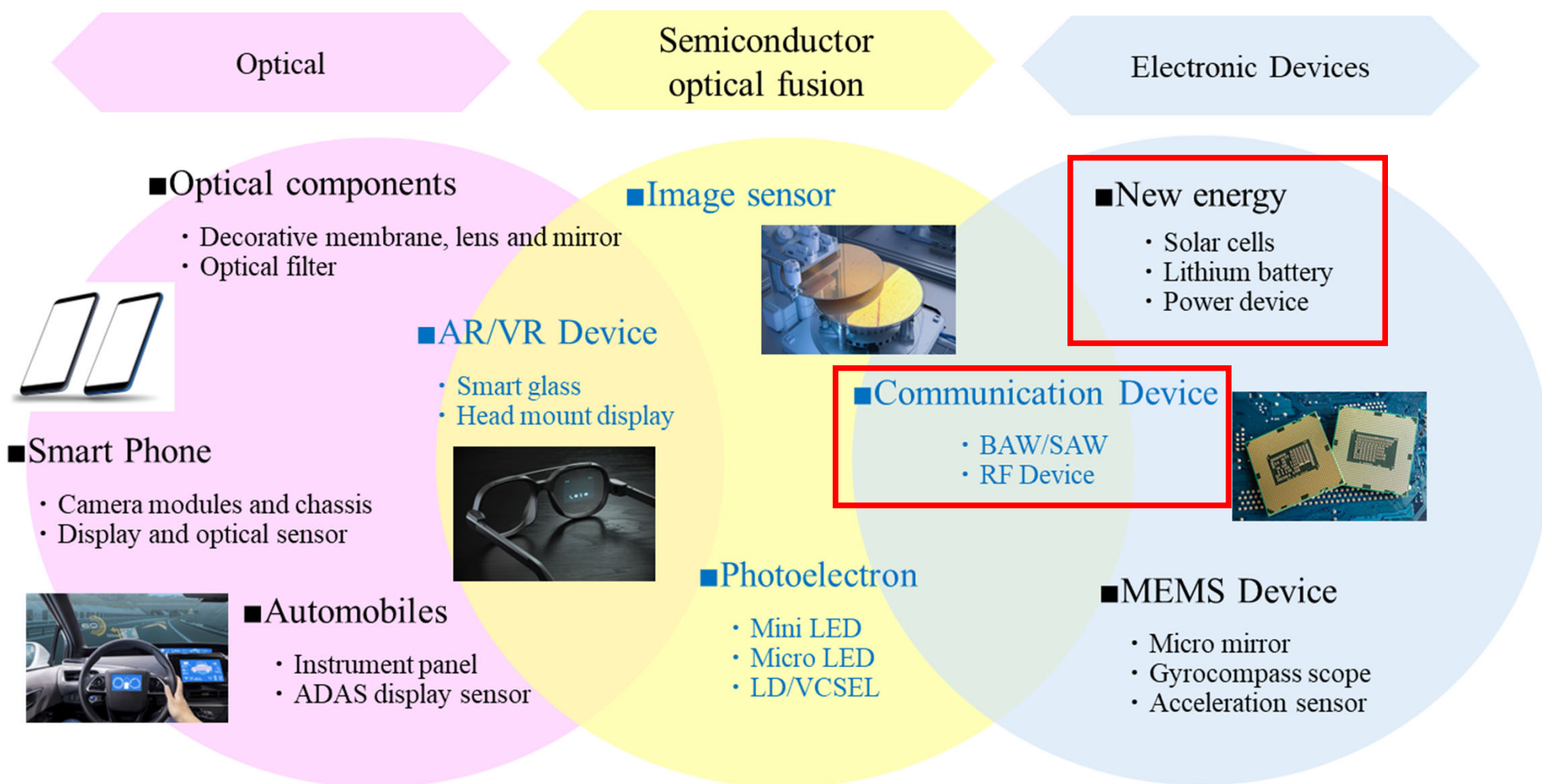
(Unit: 100 million yen)

	H1 Year 2022	H1 Year 2023	Major reasons for increase/decrease
CF from operating activities	38	4	Decrease in notes and accounts payable Decrease in contractual liabilities
CF from investment activities	△5	△9	Payment for acquisition of tangible fixed assets
CF from financial activities	△21	△19	Dividends paid
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	18	8	
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	30	△15	
Cash and cash equivalents at beginning of year	322	349	
Cash and cash equivalents at end of year	353	334	



II

Topics



In the second quarter of 2023

Won orders for equipment for new energy and communication devices

Development of high-performance hard films for various substrates

Optorun is developing state-of-the-art equipment that meets growing customer demand for high-performance hard coating on various substrates (metals, glass, plastics).

- Hard decorative film for metal cases
- Hard coat for cover glass scratch prevention
- Hard coat for preventing scratches on flexible displays
- Hard coating for AR/VR plastic lenses



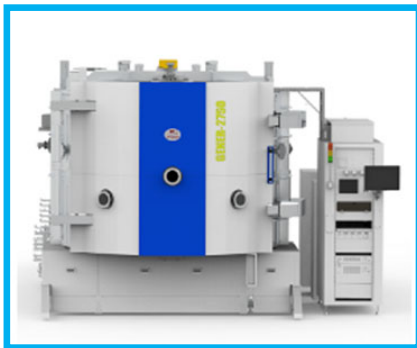
[Smartphone]



[Smart Glass]



[Automobiles]



[Vapor deposition
equipment]



[Sputter device]



[Sputter device]

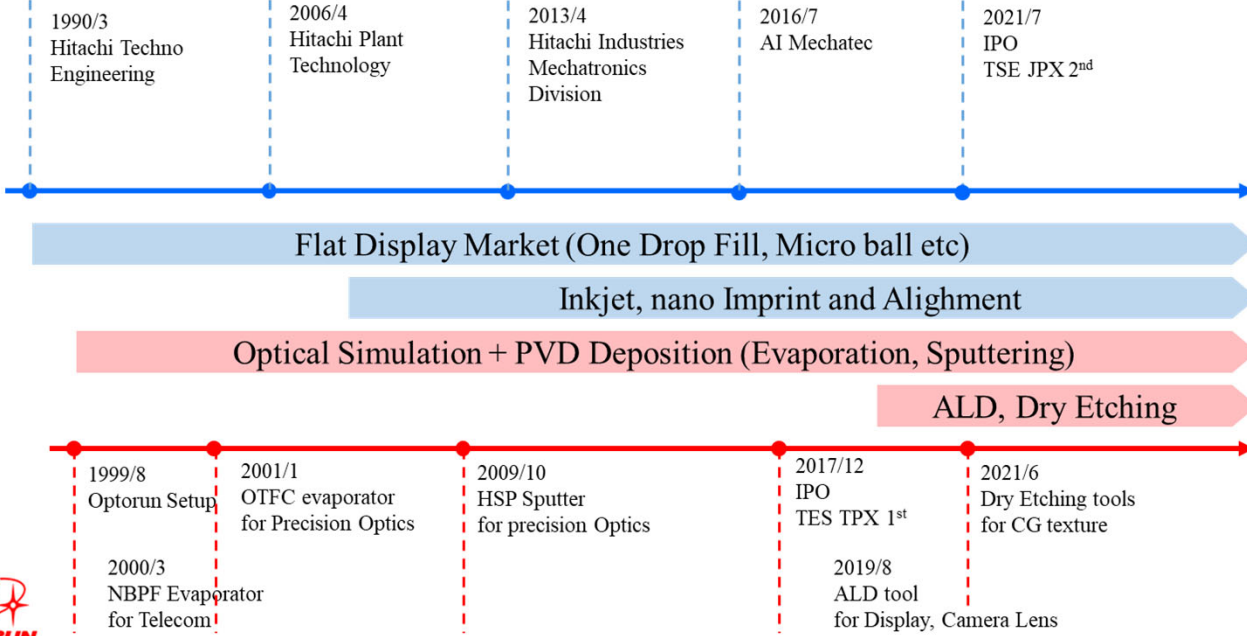


[Inkjet device]

(NOTE) Nanolytics Corp. equipment

Received large-scale orders for sputtering equipment in the Q1.
Expecting further future orders.

Entry into the semiconductor optical fusion Meta-surface field

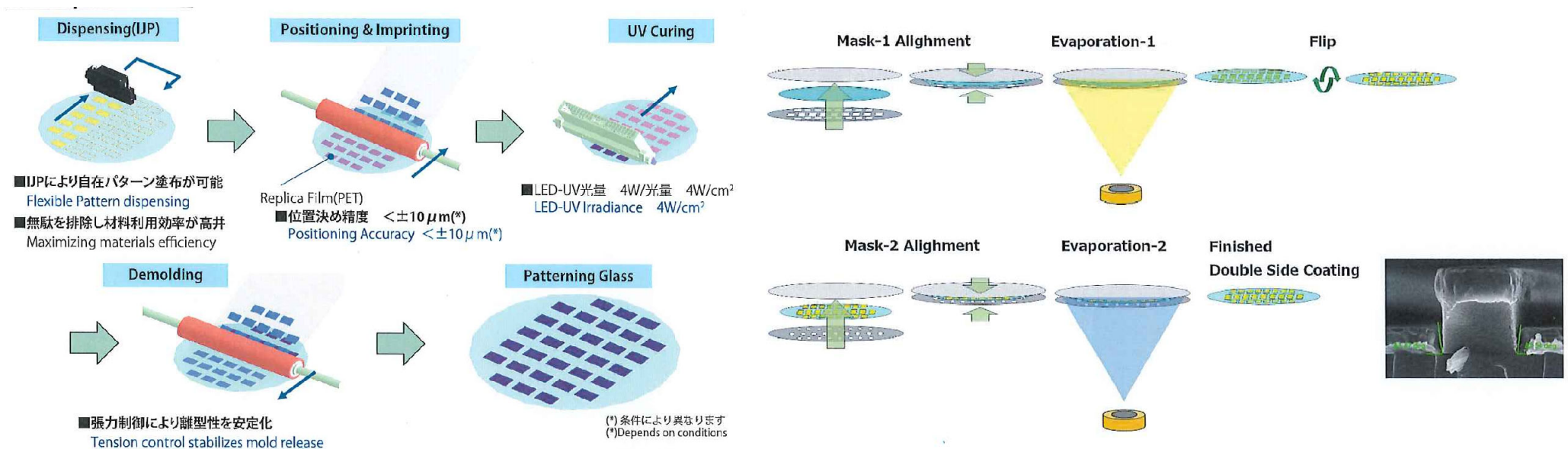


Combining the two companies' capabilities (Design, patterning, thin-film deposition, and etching), the JV aims at reaching its sales target of JPY10bn by 2025 by providing "One Stop Solution" in precision optics.

<h3>Meta-surface</h3> <p>メタサーフェスシミュレーション & 製造装置 Optical Simulation & Production Equipment for metaSurface NFP-MS Series</p> <p>メタサーフェスは平面に凹凸を形成し、光の伝播特性を制御する。NFP-MSシリーズは、メタサーフェスの設計・製造を支援する。NFP-MSシリーズは、メタサーフェスの設計・製造を支援する。NFP-MSシリーズは、メタサーフェスの設計・製造を支援する。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> メタサーフェスの設計・製造を支援する。 メタサーフェスの設計・製造を支援する。 メタサーフェスの設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> メタサーフェスの設計・製造を支援する。 メタサーフェスの設計・製造を支援する。 メタサーフェスの設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>	<h3>Ink Jet</h3> <p>インクジェット塗布装置 Inkjet Dispenser NFP-IJ Series</p> <p>Inkjet System</p> <p>インクジェット塗布装置は、高精度で塗布を行う。NFP-IJシリーズは、インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。NFP-IJシリーズは、インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 インクジェット塗布装置の設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>	<h3>Nanoimprint</h3> <p>ナノインプリント装置 Nanoimprint System NFP-IP Series</p> <p>Film Imprint Process</p> <p>ナノインプリント装置は、高精度でパターン形成を行う。NFP-IPシリーズは、ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。NFP-IPシリーズは、ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 ナノインプリント装置の設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>	<h3>Surface Texture</h3> <p>ナノマテリアル精密加工装置 Nano Fusion Materials System NFP-300IPE</p> <p>NFP-300IPEは、「ナノ」加工技術と、ナノインプリント・ドライエッチング技術を融合し、ナノマテリアル精密加工装置を提供します。NFP-300IPEは、「ナノ」加工技術と、ナノインプリント・ドライエッチング技術を融合し、ナノマテリアル精密加工装置を提供します。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密加工装置の設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>	<h3>Selective Coating</h3> <p>ナノマテリアル精密蒸着装置 Nano Fusion Material Processing System NFP-300EV</p> <p>NFP-300EVは、完全自動化されたナノマテリアル精密蒸着装置で、面内均質性に優れた蒸着を行う。NFP-300EVは、完全自動化されたナノマテリアル精密蒸着装置で、面内均質性に優れた蒸着を行う。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 ナノマテリアル精密蒸着装置の設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>	<h3>ALD Filling</h3> <p>ALD 透明電極膜 Transparent Electrode Coating by ALD NFP-300AL</p> <p>NFP-300ALは、ALDを用いた透明電極膜の製造装置で、高透明性と高導電性を両立させる。NFP-300ALは、ALDを用いた透明電極膜の製造装置で、高透明性と高導電性を両立させる。</p> <p>特徴</p> <ul style="list-style-type: none"> ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 <p>製品</p> <ul style="list-style-type: none"> ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 ALD透明電極膜の製造装置の設計・製造を支援する。 <p>ナノリソテック株式会社 Nano-Lithotics Technology Inc.</p>
--	---	--	---	--	--

■Features

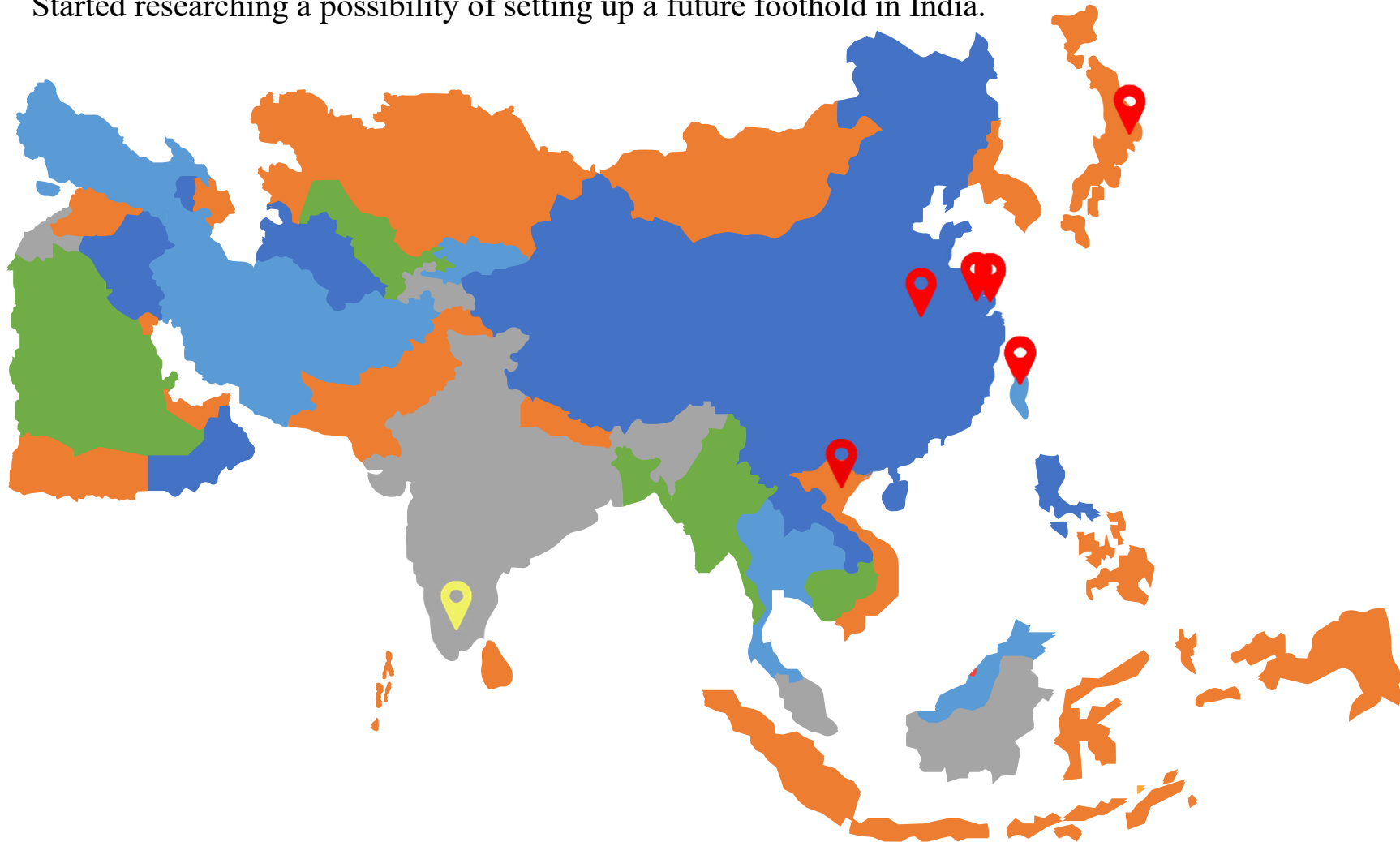
- Ink jet coating enables patterning and thin-film deposition with right amount of ink on right targeted spots on 3D shaped substrates.
- Combination of inkjet solution and PVD thin-film deposition technology realizes organic/inorganic thin-film deposition and improves overall performance of deposited thin-films.
- Precision alignment technologies used in vacuum enables thin-film deposition to be made precisely on targeted areas.
- High-performing materials and Nanoimprinting improve etching performance and substantially reduce customers' manufacturing costs



In response to future geopolitical risks

Optorun Group is responding to the overall shift in global value chain to reduce geopolitical risks and stabilize future supply chains.

- Local production for local consumption. “Made in China for China”.
- Strengthening the production capabilities for producing high-performance equipment for semiconductor-optical-fusion application in Japan and Taiwan
- Established Vietnam subsidiary in July 2023 to penetrate Southeast Asian market.
- Started researching a possibility of setting up a future foothold in India.



The information contained in this document has been prepared on the basis of generally accepted economic and social conditions as of August 9, 2023, and certain assumptions that we judged reasonable. However, the information contained in this document may be changed without notice due to changes in the business environment.

The materials and information provided in this publication include so-called forward-looking statements. These forward-looking statements are based on current expectations, projections and risky assumptions, and contain uncertainties that may cause results that differ materially from these statements.

These risks and uncertainties include general industry and market conditions, general domestic and international economic conditions such as interest rates and currency fluctuations.

We are not obligated to update or revise the forward-looking information contained in this report even if new information or future events occur.

[Contact]

E-mail: ir-info@optorun.co.jp TEL:049-299-8199