



Grupa INTROL S.A.

Wyniki finansowe za 3 kwartały 2014 r.

Listopad 2014

Skonsolidowane wyniki finansowe za 3 kwartały 2014

Profil działalności Grupy INTROL

Załączniki

Dynamiczny wzrost wyników w ciągu 3 kwartałów 2014 r.

Wybrane dane [mln zł, %]	9M13	9M14	Zmiana r/r	3kw.13	3kw.14	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży ogółem	249,9	343,0	37,3%	85,1	111,1	30,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	39,7	55,6	39,8%	15,2	20,0	31,6%
EBITDA	15,3	24,8	62,4%	7,4	7,2	-3,1%
EBIT	10,7	19,9	87,1%	5,8	5,5	-5,1%
Zysk brutto	9,9	19,7	100,2%	5,2	6,0	15,6%
Zysk netto	6,9	15,3	120,6%	4,0	4,6	14,8%
Suma bilansowa	242,9	279,7	15,2%	242,9	279,7	15,2%
Marża brutto na sprzedaży	15,9%	16,2%	0,3 p.p.	17,9%	18,0%	0,1 p.p.
Marża EBITDA	6,1%	7,2%	1,1 p.p.	8,7%	6,4%	-2,3 p.p.
Marża EBIT	4,3%	5,8%	1,5 p.p.	6,8%	5,0%	-1,8 p.p.
Marża zysku netto	2,8%	4,5%	1,7 p.p.	4,7%	4,2%	-0,5 p.p.

Najważniejsze wydarzenia 3 kwartałów 2014 r.



Kontynuacja dynamicznego wzrostu

Zwiększenie przychodów we
wszystkich podstawowych
filarach działalności: usługach,
produkcji i dystrybucji

Najwyższa dywidenda

Najwyższa w historii dywidenda:
10,1 mln zł (38 gr na akcję)
zatwierdzona przez WZ zgodnie
z rekomendacją Zarządu

Nowe inwestycje

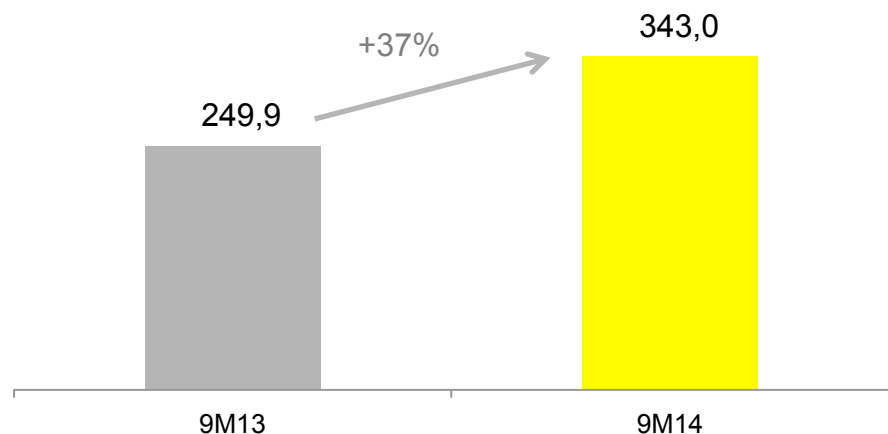
Zatwierdzenie planów
inwestycyjnych Limatherm
i Limatherm Sensor

Prognoza na 2014 rok

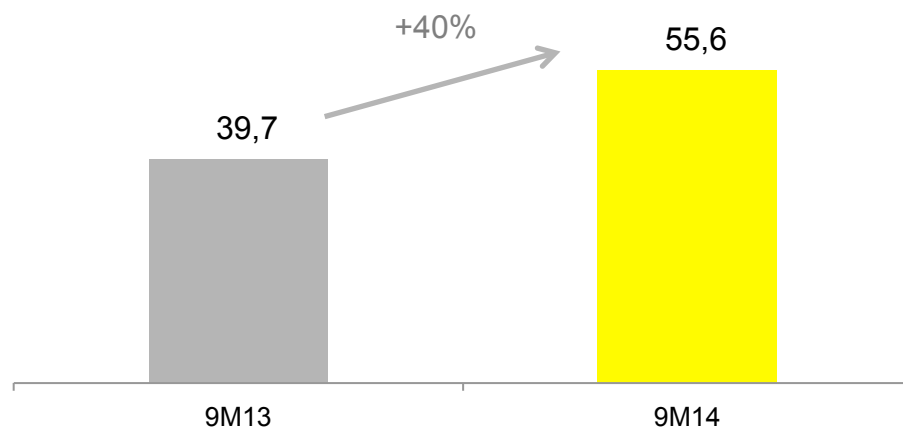
Ambitne plany na cały 2014 rok
zakładające osiągnięcie
rekordowych wyników

Zwiększenie przychodów i zysku ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



Zysk brutto ze sprzedaży [mln zł]



Komentarz

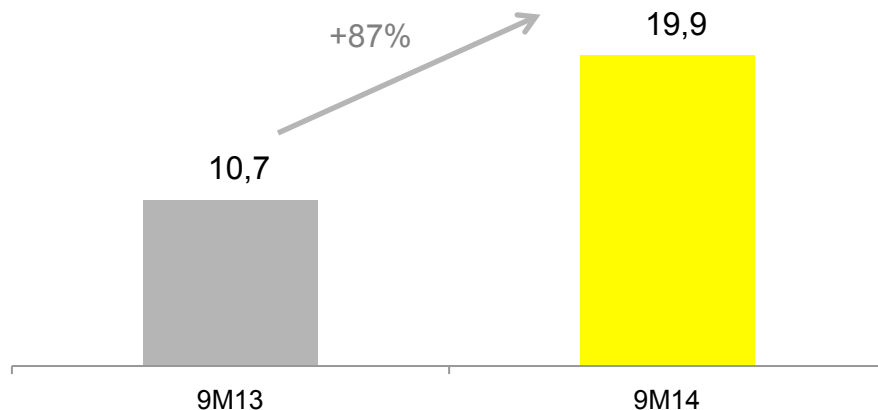
Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem o ponad 93 mln zł r/r dzięki realizacji nowych kontraktów

Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów rosły wolniej niż przychody co przełożyło się na wyższy wzrost zysku brutto ze sprzedaży

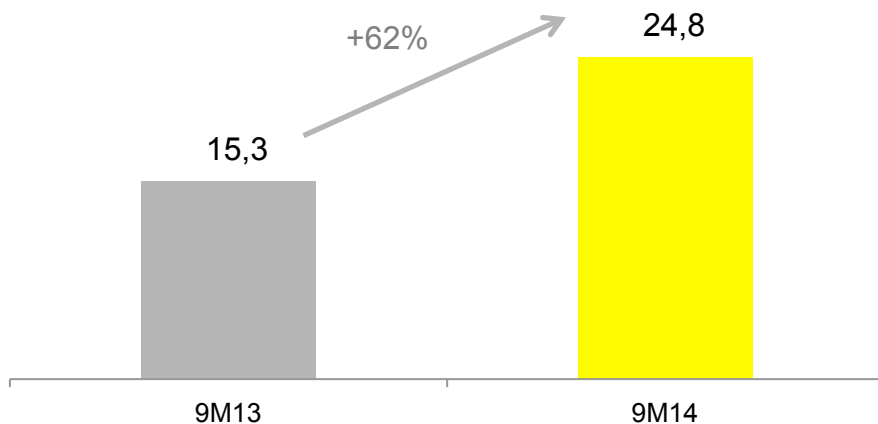
W samym trzecim kwartale 2014 r. przychody wzrosły o 31% r/r (do 111,1 mln zł) a zysk brutto ze sprzedaży o 32% (do 20,0 mln zł)

Skokowy wzrost EBIT i EBITDA

EBIT [mln zł]



EBITDA [mln zł]



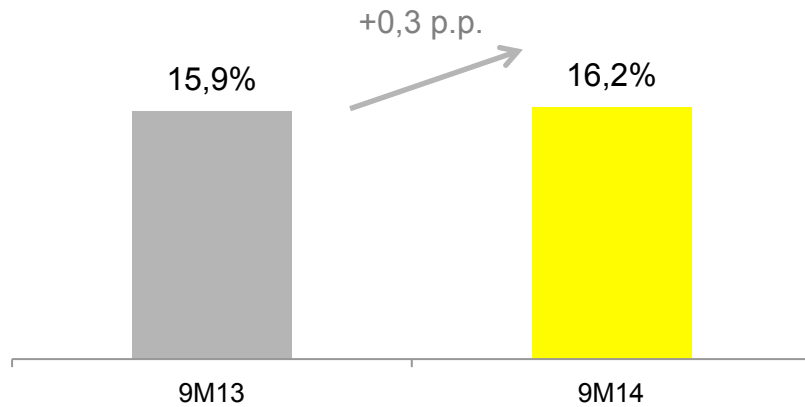
Komentarz

Skokowy wzrost zysku operacyjnego i EBITDA dzięki dynamicznemu przyrostowi zysku brutto ze sprzedaży oraz odpowiedniej polityce zarządzania kosztami ogólnymi

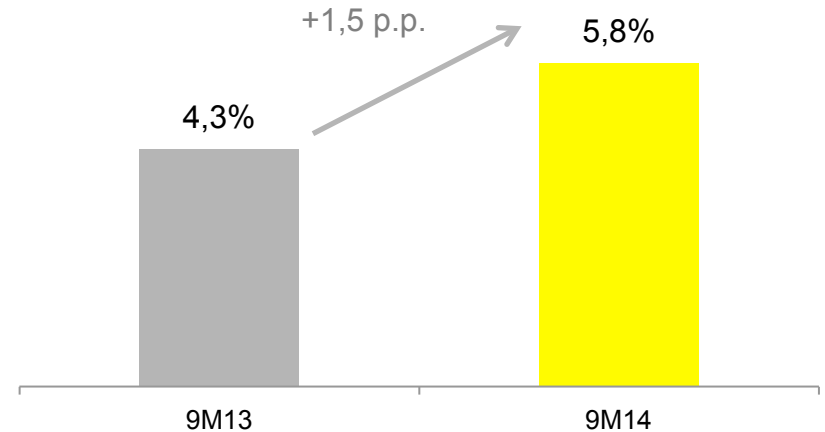
W samym trzecim kwartale br. EBIT i EBITDA zanotowały niewielkie obniżenie (odpowiednio o 5% do 5,5 mln zł i o 3% do 7,2 mln zł). Było to związane ze zdarzeniem jednorazowym: koniecznością utworzenia rezerwy w wysokości ok. 3,2 mln zł ze względu na niekorzystną decyzję sądu związaną ze sporem z jednym z klientów Grupy

Dalsza poprawa rentowności

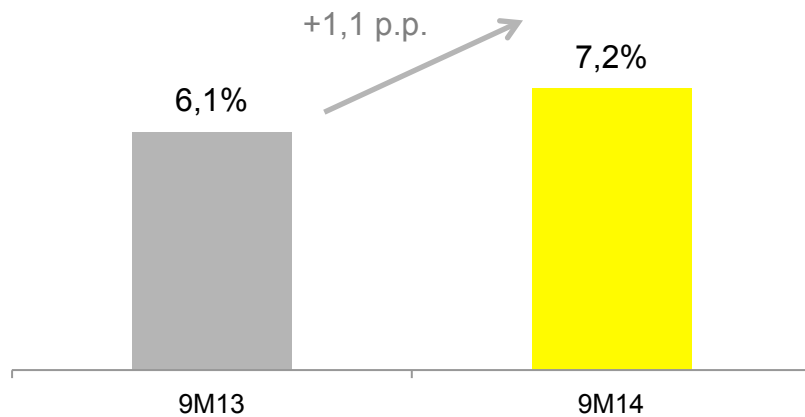
Marża brutto na sprzedaży [%]



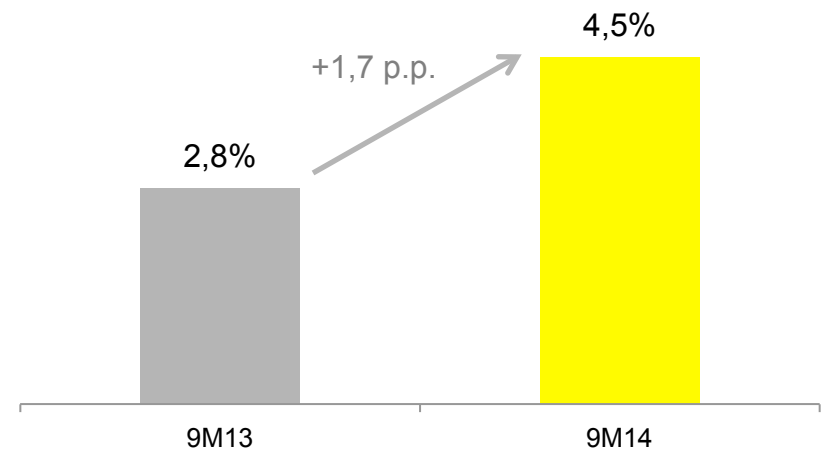
Marża EBIT [%]



Marża EBITDA [%]

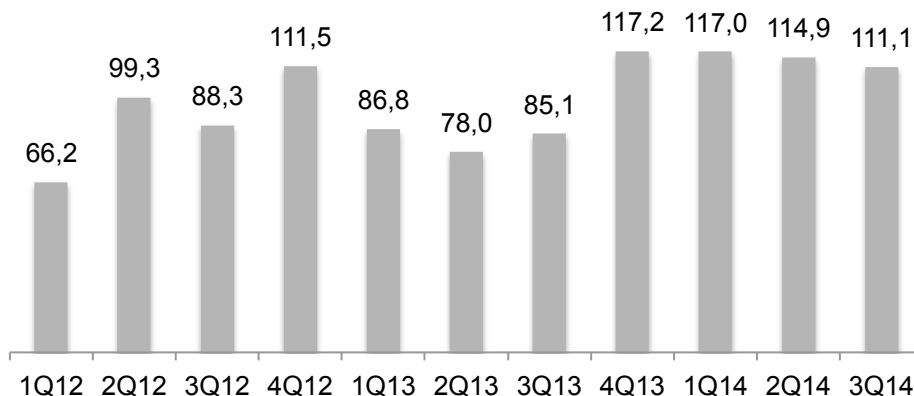


Marża zysku netto [%]

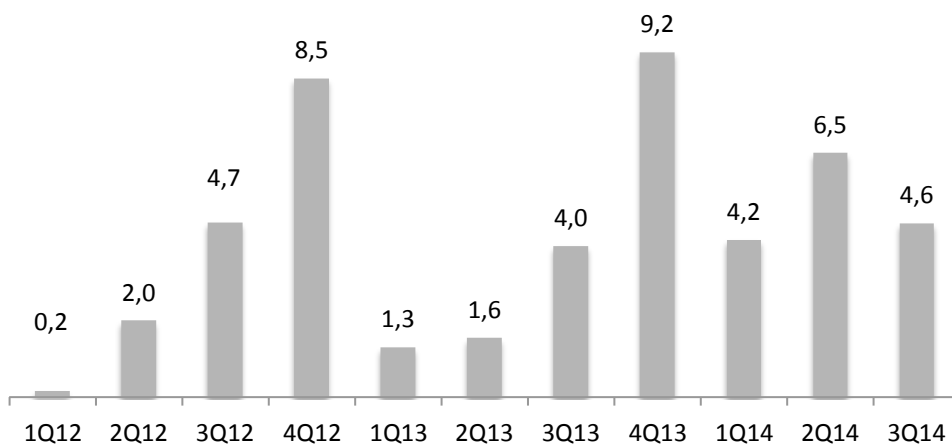


Wyniki kwartalne charakteryzują się sezonowością

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



Zysk netto [mln zł]



Komentarz

Wyniki kwartalne Grupy charakteryzują się sezonowością

Z reguły najmniejsze zyski osiągane są w pierwszym, a najwyższe w czwartym kwartale roku

Prognoza zrealizowana już w ponad 75%

Wyszczególnienie [mln zł]	Wykonanie 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2014 / Wykonanie 2013	Wykonanie na 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	367,0	450,0	+23%	76,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	62,1	70,0	+13%	79,4%
Zysk netto	16,1	20,0	+24%	75,4%*

Prognozy finansowe zostały przygotowane w oparciu o wielkość portfela zamówień na 2014 rok, analizę wewnętrznych i zewnętrznych czynników ekonomicznych oraz obecną, jak i przewidywaną sytuację rynkowo-gospodarczą.

Założono, że ożywienie gospodarcze powinno umożliwić Grupie działanie na większą skalę niż dotychczas, co w konsekwencji przełoży się na wzrost marż w segmencie usługowym, produkcyjnym i dystrybucyjnym Grupy.

Grupa publikuje prognozy finansowe od wielu lat i zawsze osiąga założone wielkości.

* Prognoza zysku netto nie uwzględnia przychodów/kosztów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i aktualizacji wyceny 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A

Skonsolidowane wyniki finansowe za
3 kwartały 2014

Profil działalności Grupy INTROL

Załączniki

Zakres działalności

Dynamicznie rozwijający się holding 15 spółek głównie z branży energetyki, ochrony środowiska, automatyki przemysłowej oraz technologii IT dostarczający zaawansowane rozwiązania klientom. Działalność opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji.

Zatrudnienie: ok. 1500 osób

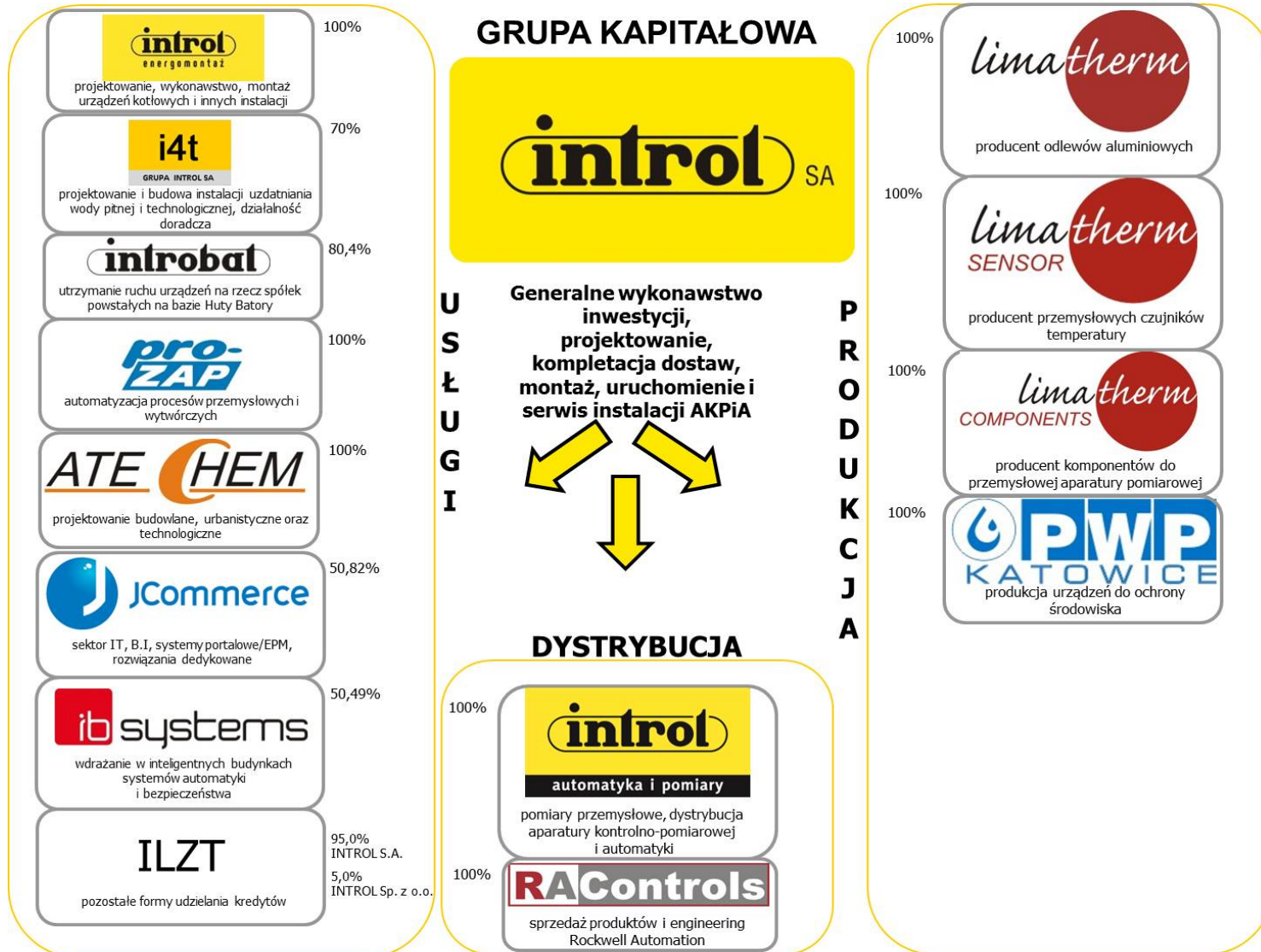
Wyniki finansowe

Stały wzrost poziomu przychodów i zysków przy wysokich wskaźnikach efektywności. W latach 2011-2013 skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto wzrosły o 31% do 367 mln zł, EBITDA o 87% do 27,7 mln zł, a zysk netto o 148% do 16,1 mln zł. Marża EBITDA i rentowność zysku netto wzrosły odpowiednio o 2,3 p.p. i 2,1 p.p. do poziomu 7,5% i 4,4%. Rekordowe wyniki finansowe w pierwszych trzech kwartałach 2014 r.

Strategia

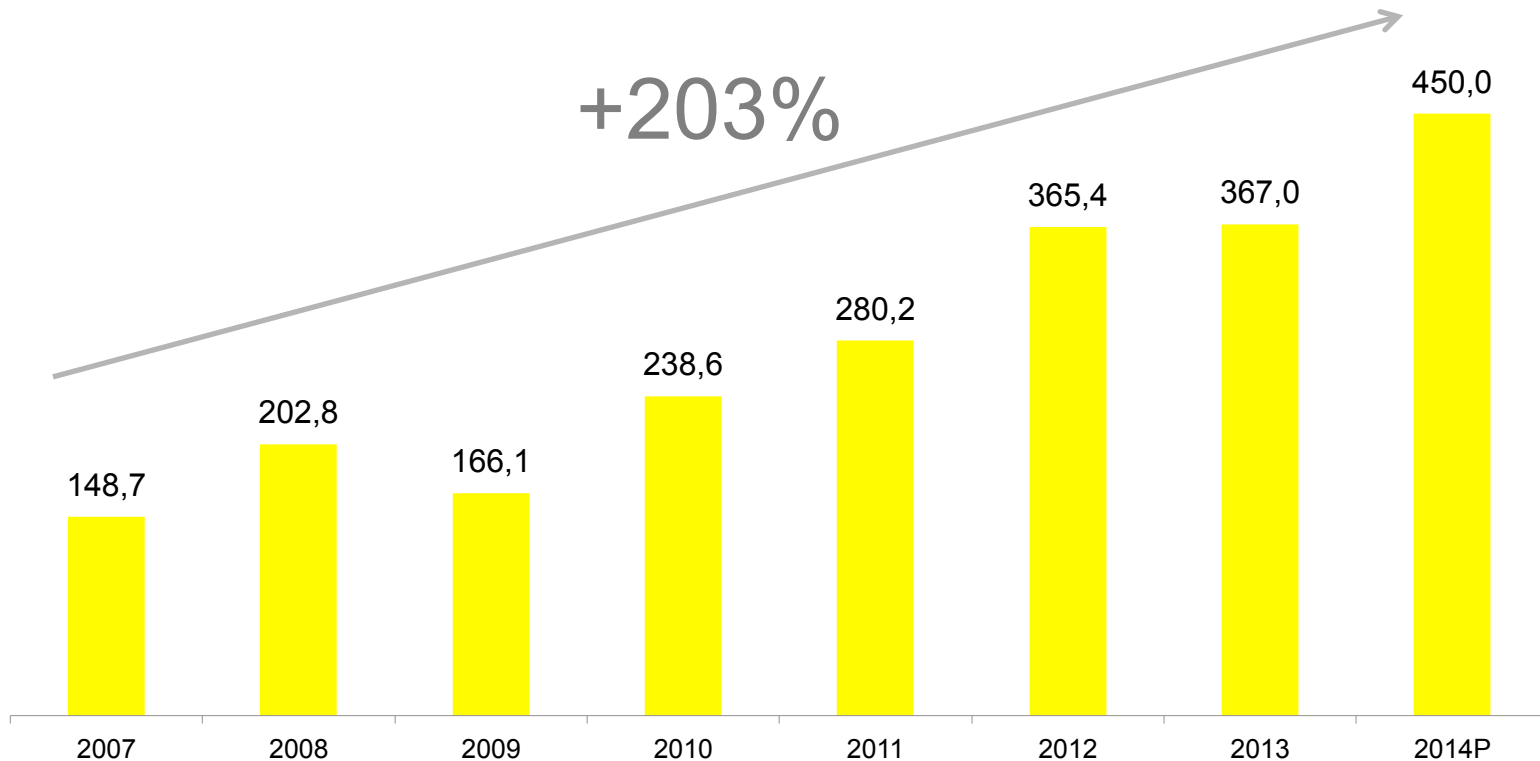
Celem jest dynamiczny, długotrwały i rentowny rozwój. Stale poszerzany zakres działalności i poszukiwanie nowych rozwiązań. Koncentracja na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Szczególny nacisk na najwyższą jakość produktów i usług.

Struktura Grupy



Ponad 3-krotny wzrost przychodów Grupy od debiutu na GPW

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



Grupa INTROL jest holdingiem działającym w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych i technologii IT głównie dla:

- energetyki ogólnej
- energetyki zawodowej
- motoryzacji
- ochrony środowiska
- budownictwa
- górnictwa

Zdecydowana większość (ok. 90%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym

Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania

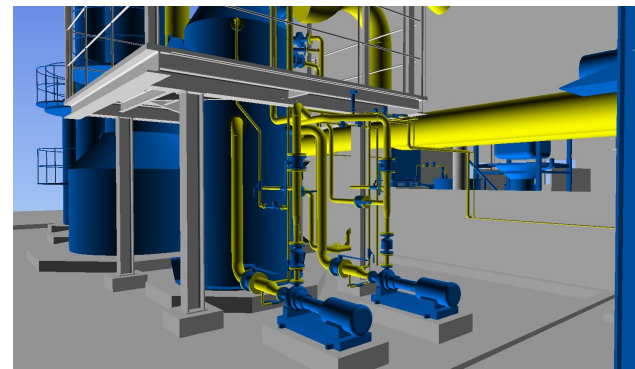


Działalność usługowa

Udział w przychodach ogółem Grupy:
50%-60%

Spółki zajmujące się świadczeniem usług:
INTROL, Pro-ZAP, INTROL-Energomontaż,
IB Systems, JCommerce, Atechem, Introbat
i INTROL 4 TECH

Główny zakres działalności: generalne
wykonawstwo inwestycji, świadczenie usług
w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-
Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji
elektrycznych, kotłowych, rurociągowych,
utrzymania ruchu i ochrony środowiska



Udział w przychodach ogółem Grupy:
20%-25%

Spółki produkcyjne:

Limatherm, Limatherm Sensor, Limatherm
Components oraz PWP Katowice

Produkcja obejmuje m.in.: wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, wysoko przetworzonych elementów dla branży motoryzacyjnej i przemysłu elektromaszynowego, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków



Działalność dystrybucyjna

Udział w przychodach ogółem Grupy:
15%-25%

Spółki zajmujące się dystrybucją:
PAiP INTROL i RAControls

Dystrybucja obejmuje: dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. RAControls jest m.in. głównym dystrybutorem w Polsce Rockwell Automation, globalnego dostawcy systemów i komponentów automatyki przemysłowej



Strategia rozwoju zakłada:

- koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle
- wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej

stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory.

Grupa stale dąży do dalszego rozwoju produktów, przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę.

W kwietniu 2014 r. zostały przyjęte **plany inwestycyjne na najbliższe lata przez Limatherm i Limatherm Sensor**. Plany te są elementami strategii, zgodnie z którymi ww. spółki zwiększą swoje moce produkcyjne odpowiednio o 35% i 30% w perspektywie do 2019 r. i 2018 r.



Dywidenda z zysku netto za rok	Wartość dywidendy [zł]	Dywidenda na akcję [zł]	Odpis na dywidendę / Zysk netto
2013	10 122 744	0,38	68%
2012	9 856 356	0,37	120%*
2011	8 258 028	0,31	76%
2010	9 057 192	0,34	83%
2009	7 991 640	0,30	60%
2008	8 524 416	0,32	143%*

Polityka dywidendy zakłada, że akcjonariusze poza korzyściami wynikającymi ze wzrostu wartości giełdowej Spółki powinni mieć pewność, że niezależnie od giełdowej koniunktury inwestycja w akcje INTROL S.A. jest korzystna i bezpieczna w porównaniu z innymi metodami inwestycyjnymi.

W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym.

Skonsolidowane wyniki finansowe za
3 kwartały 2014

Profil działalności Grupy INTROL

Załączniki

1945

Rozpoczęcie działalności Przedsiębiorstwa Energomontaż PW S.A. w Chorzowie

1962

Założenie spółki Polon

1990

Wiesław Kapral i Józef Bodziony zakładają Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Introl s.c.

1993

Połączenie spółek Introl i Polon

1998-2007

Grupa powiększa się o: Introbat, Limatherm, Limatherm Sensor, Limatherm Components, Energomontaż, RAControls

2007

Debiut INTROL S.A. na GPW w Warszawie

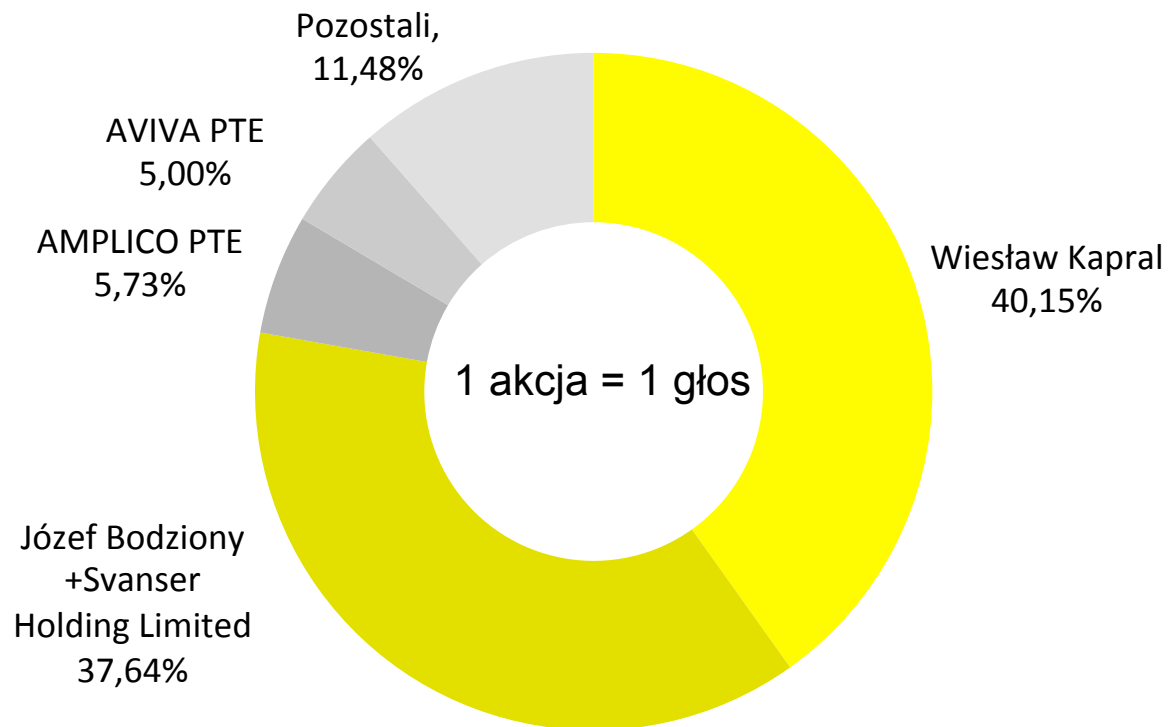
2007-2009

Dzięki środkom z emisji Grupa poszerza się o PWP Katowice, Atechem, Pro-ZAP oraz JCommerce

2010-2011

Rejestracja spółek IB Systems i INTROL 4 TECH

Łączna liczba akcji: 26 638 800 sztuk



Rada Nadzorcza

Wiesław Kapral – Przewodniczący RN

Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący RN

Ignacy Miedziński – Członek RN

Piotr Rybicki – Członek RN

Piotr Dudek – Członek RN

Zarząd

Piotr Jeziorowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

Włodzimierz Bartold – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju

Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

Józef Bodziony – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Inwestycji

Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje

[tys. zł]	2011	2012	2013	9M2013	9M2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	280 180	365 413	367 043	249 873	343 040
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232 496	304 041	304 973	210 138	287 481
Zysk brutto ze sprzedaży	47 684	61 372	62 070	39 735	55 559
Koszty sprzedaży	16 137	18 110	20 783	15 551	16 777
Koszty ogólnego zarządu	19 490	19 083	20 226	15 174	15 938
Pozostałe przychody	6 071	8 006	8 568	5 025	5 098
Pozostałe koszty	8 757	8 948	8 168	3 379	8 008
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	9 371	23 237	21 461	10 656	19 934
EBITDA	14 782	28 947	27 674	15 270	24 792
Przychody finansowe	2 101	637	1 534	1 137	1 985
Koszty finansowe	3 306	5 083	2 507	1 930	2 175
Zysk brutto	8 166	18 791	20 488	9 863	19 744
Zysk netto	6 499	15 342	16 113	6 925	15 276

Bilans – wybrane pozycje

	[tys. zł]	31.12.11	31.12.12	31.12.13	30.09.13	30.09.14
AKTYWA						
Aktywa trwałe (długoterminowe)		75 975	82 795	85 747	83 865	90 553
Rzeczowe aktywa trwałe		60 335	66 940	66 692	67 168	72 705
Wartość firmy		6 501	6 501	6 501	6 500	6 501
Inne wartości niematerialne		1 468	1 154	1 154	1 059	1 095
Długoterminowe aktywa finansowe		379	257	1 347	1 345	1 657
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		7 060	7 692	9 871	7 655	8 384
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		232	251	127	108	88
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		133 421	153 420	173 693	158 988	189 114
Zapasy		17 980	17 171	21 019	19 112	23 210
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		96 131	119 564	134 203	120 674	152 969
- w tym z tytułu dostaw i usług		66 914	83 920	71 064	67 206	93 385
Środki pieniężne i ekwiwalenty		17 800	15 702	16 235	17 904	10 061
Aktywa razem		209 396	236 215	259 440	242 853	279 667
PASYWA						
Kapitał własny		109 227	117 940	122 526	113 704	129 547
Zobowiązania długoterminowe		10 911	15 948	17 348	15 381	20 252
Zobowiązania krótkoterminowe		89 258	102 327	119 566	113 768	129 868
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		54 960	69 105	82 955	74 160	77 060
- w tym z tytułu dostaw i usług		36 975	51 231	44 065	34 975	50 862
Pasywa razem		209 396	236 215	259 440	242 853	279 667

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wybrane pozycje

	[tys. zł]	2011	2012	2013	9M2013	9M2014
Zysk netto		7 480	14 346	16 526	7 551	14 814
Korekty o pozycje:		(5 249)	2 840	1 533	4 520	(22 299)
Udziały niekontrolujące		(1 011)	999	(413)	(626)	(462)
Amortyzacja środków trwałych		5 008	5 300	5 874	4 364	4 532
Amortyzacja wartości niematerialnych		403	410	339	250	326
Koszty i przychody z tytułu odsetek		1 357	2 335	1 413	1 057	1 363
Zysk/strata z tyt. działalności inwestycyjnej		1 002	(103)	(811)	(228)	(412)
Zmiana stanu rezerw		578	2 736	(276)	(2 293)	(463)
Zmiana stanu zapasów		(1 640)	809	(3 848)	(1 940)	(2 190)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		(20 611)	(25 050)	(15 111)	(871)	(18 885)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych biernych		12 799	18 101	16 837	4 832	(3 793)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy		(2 893)	(2 716)	(2 467)	(2 050)	(3 245)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		2 231	17 186	18 059	12 071	(7 485)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(2 667)	(3 938)	(3 300)	(2 588)	(1 946)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		819	(15 346)	(14 226)	(7 281)	3 258
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		17 417	17 800	15 702	15 702	17 441
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu		17 800	15 702	16 235	17 904	11 268

Wskaźniki rentowności, płynności i rotacji



	2011	2012	2013	9M2013	9M2014
Wskaźnik					
Marża brutto na sprzedaży	17,0%	16,8%	16,9%	15,9%	16,2%
Marża EBIT	3,3%	6,4%	5,8%	4,3%	5,8%
Marża EBITDA	5,3%	7,9%	7,5%	6,1%	7,2%
Marża zysku netto	2,3%	4,2%	4,4%	2,8%	4,5%
Rentowność aktywów - ROA	3,3%	6,9%	6,5%	2,9%	5,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE	5,8%	13,5%	13,4%	6,0%	12,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,49	1,50	1,45	1,40	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,29	1,33	1,28	1,23	1,28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,8%	50,1%	52,8%	53,2%	53,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	91,7%	100,3%	111,7%	113,6%	115,9%
Cykl rotacji należności	110,6	108,0	126,2	131,2	114,3
Cykl rotacji zobowiązań	68,0	66,5	80,2	81,2	68,2

Kontakt dla inwestorów:

Dariusz Bigaj

Dyrektor Finansowy

t. +48 32 789 01 45

m. +48 603 704 182

e. dbigaj@introl.pl

INTROL S.A.

ul. Kościuszki 112

40-519 Katowice

www.introlsa.pl

Kontakt dla mediów:

Marcin Chanke

m. + 48 515 314 763

e. marcin.chanke@nobili.pl