

Grupa INTROL

- Dostarczamy zaawansowane rozwiązania dla przemysłu

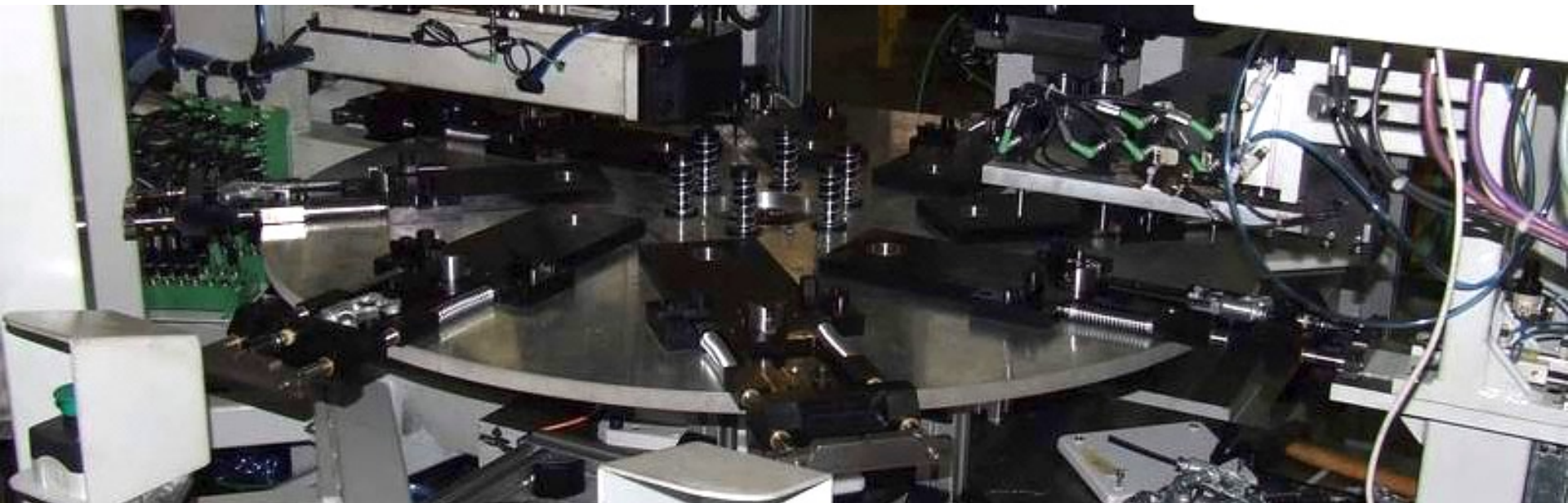
Agenda

► O Grupie INTROL

Wyniki finansowe

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Grupa INTROL w skrócie

Dynamicznie rozwijający się holding 17 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, w tym ok. 600 inżynierów

Zakres
działalności

Stały wzrost poziomu przychodów i zysków przy wysokich wskaźnikach efektywności. W latach 2011-2014 skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 63% do 456,9 mln zł, EBITDA o 87% do 27,7 mln zł, a zysk netto o 285% do 25,7 mln zł. Marża EBITDA i rentowność zysku netto wzrosły odpowiednio o 0,8 p.p. i 3,3 p.p. do poziomu 6,1% i 5,6%. Rekordowe wyniki finansowe w 2014 r.

Wyniki
finansowe

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.

Strategia

Trzy segmenty biznesowe Grupy

Usługi 50-60%*

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



Dystrybucja 15-25%*

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



Produkcja 20-25%*

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



Historia Grupy

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 (obecnie I4TECH)

Akcjonariat i władze INTROL S.A.

Rada Nadzorcza

Wiesław Kaprał Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Zyguła Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Dudek Członek Rady Nadzorczej

Ignacy Miedziński Członek Rady Nadzorczej

Piotr Rybicki Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Włodzimierz Bartold Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

Piotr Jeziorowski Wiceprezes Zarządu

Stanisław Jurczyński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

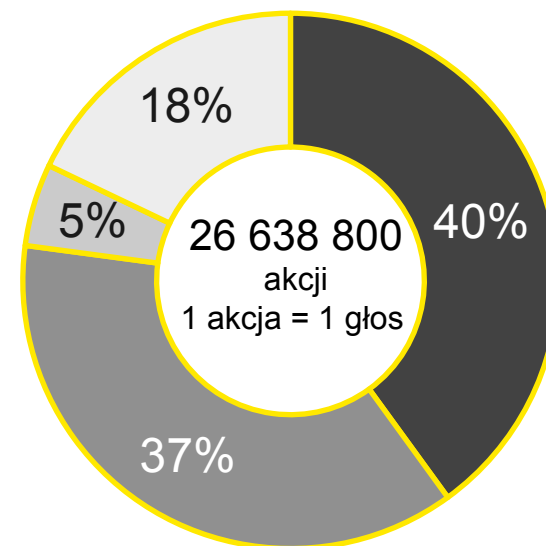
Józef Bodziony Członek Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Inwestycji

Dariusz Bigaj Prokurent, Dyrektor Finansowy

Józefa Marchel Prokurent, Główna Księgowa

Akcjonariat

- Wiesław Kaprał
- Józef Bodziony
- AVIVA PTE
- Pozostali



Agenda

Biznes i rynek w 2014 roku

► Wyniki finansowe

Strategia i perspektywy rozwoju

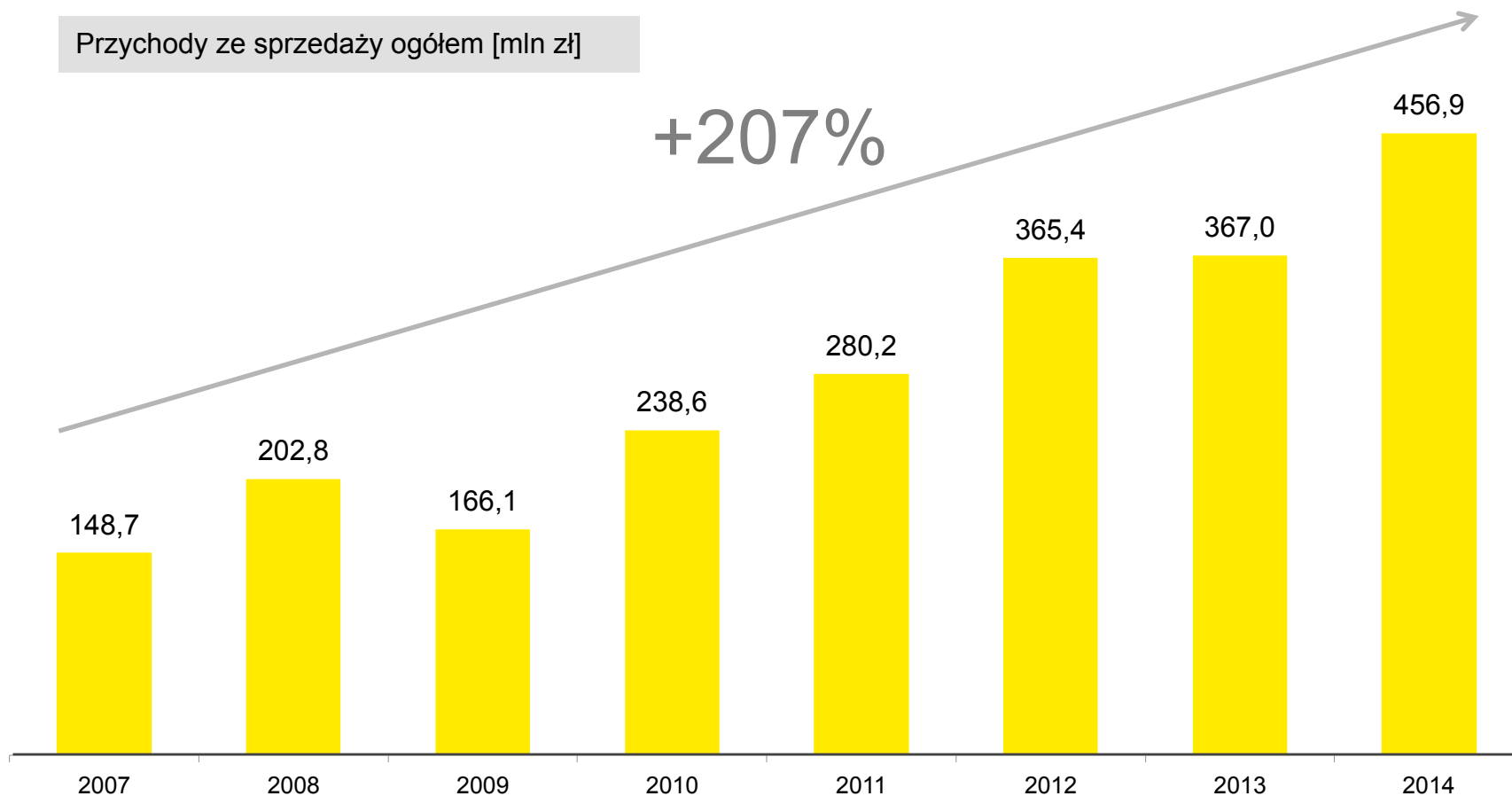
Załączniki



Ponad 3-krotny wzrost przychodów Grupy od debiutu na GPW

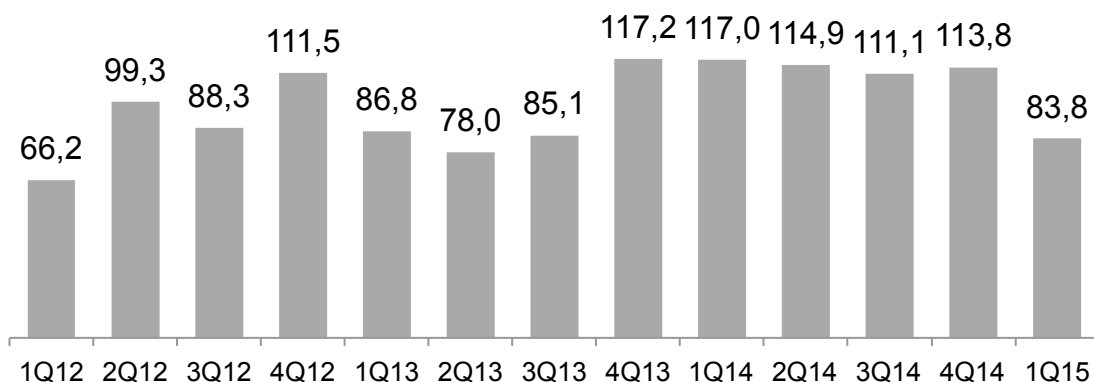
Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]

+207%

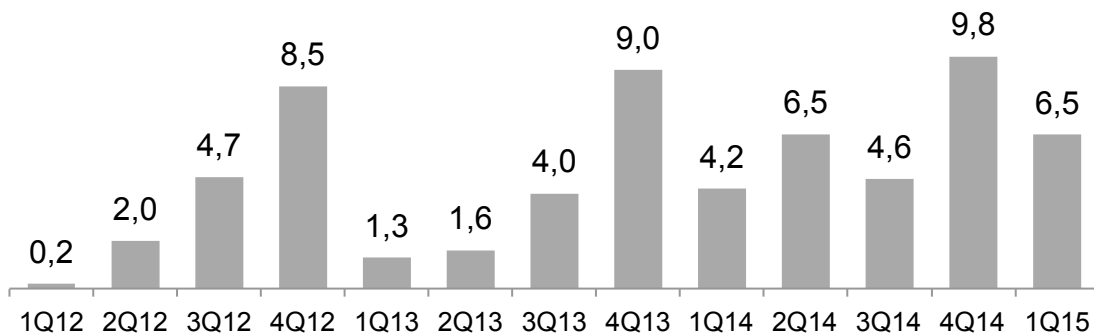


Sezonowość wyników powtarzalna i stabilna

► Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



► Zysk netto [mln zł]



Komentarz

Wyniki kwartalne Grupy charakteryzują się sezonowością.

Znacząco niższe przychody w 1Q15 r/r ze względu na realizację dużego kontraktu w 1Q14, który został w 2014 r. zakończony.

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

Doskonale zdywersyfikowana działalność na wielu rynkach

- 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 (>80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym.

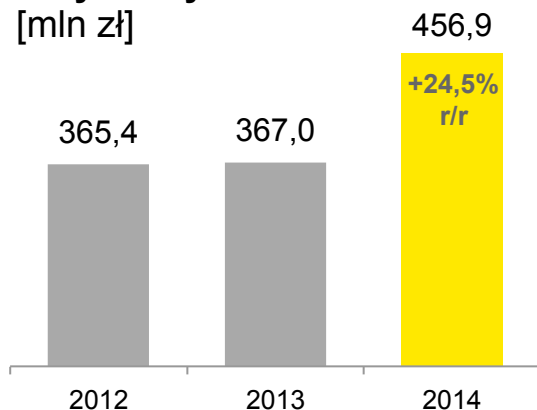
Dane za 2014 r.

	Elektroenergetyczny	Maszynowy	Ochrona środowiska	Procesów przemysłowych	Handel	Surowcowy	Basic industry	Pozostałe usługi	Pozostałe sektory
► Udział sektora w przychodach [Σ=456,9 mln zł]	35%	14%	13%	9%	5%	3%	4%	10%	7%
► Marża generowana w sektorze [%]	12,0%	21,7%	7,9%	19,3%	17,1%	18,1%	21,5%	11,4%	25,9%
► Udział sektora w marży brutto [Σ=69,3 mln zł]	28%	20%	7%	12%	5%	4%	5%	8%	11%

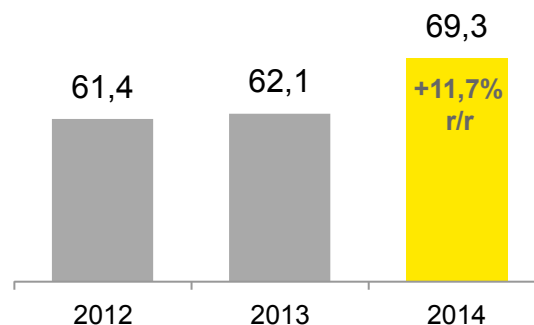
- Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania

Rekordowy zysk netto w 2014 r.

► **Przychody**
[mln zł]



► **Zysk brutto ze sprzedaży**
[mln zł]

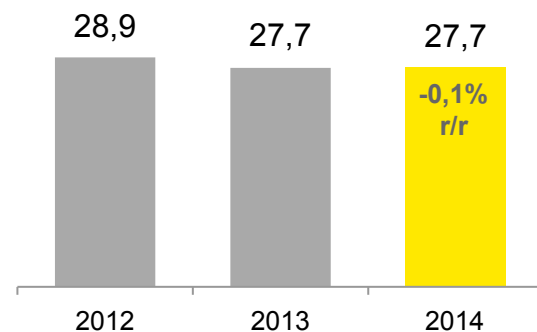


Komentarz

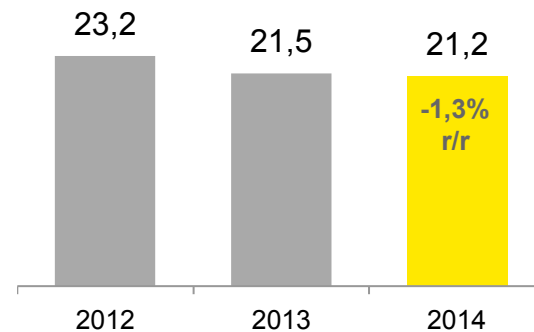
Wzrost w 2014 r. skonsolidowanych przychodów o blisko 25% był skutkiem przede wszystkim zwiększenia przychodów segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych.

Na zysk netto pozytywny wpływ miała aktualizacja wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej.

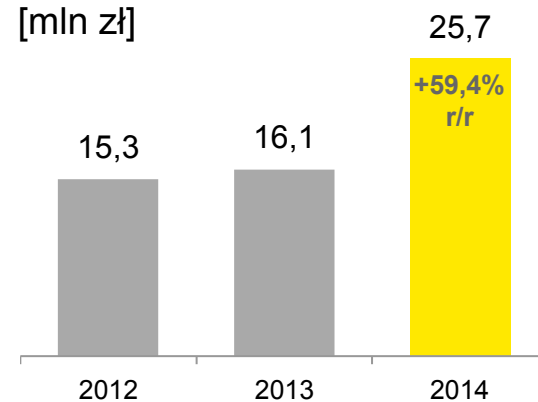
► **EBITDA**
[mln zł]



► **Zysk operacyjny**
[mln zł]

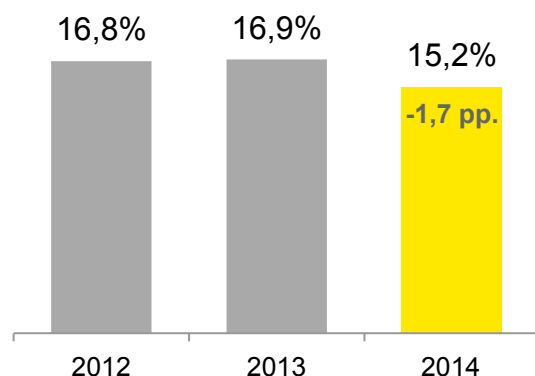


► **Zysk netto**
[mln zł]

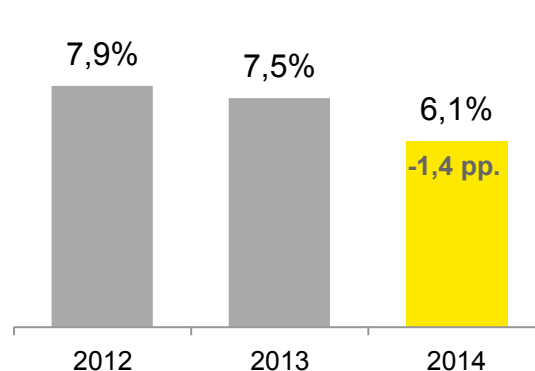


Obniżenie marż skutkiem wzrostu skali działalności

► Marża brutto na sprzedaży



► Marża EBITDA

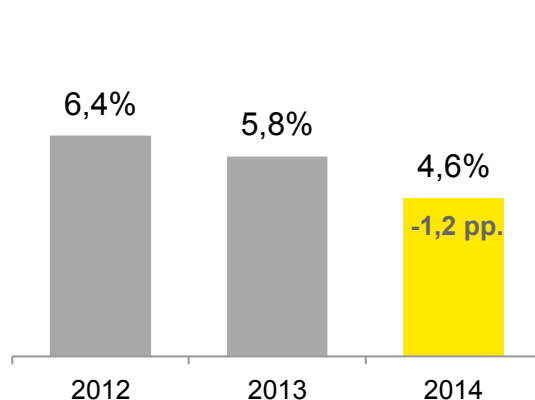


Komentarz

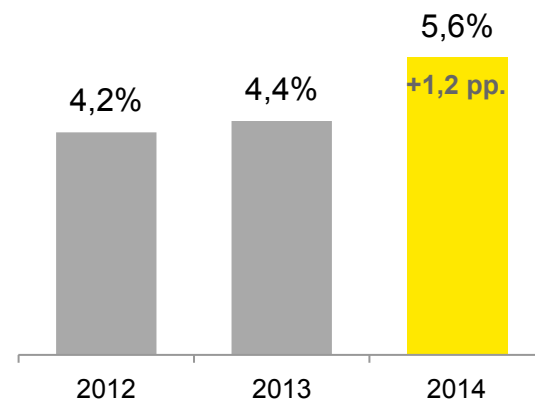
Mimo niewielkiego obniżenia marży brutto na sprzedaży, marży EBITDA i marży operacyjnej wynikających ze zwiększenia skali działalności do ponad 450 mln zł przychodów, marża netto osiągnęła 5,6%, co było skutkiem głównie aktualizacji wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do wartości rynkowej.

Ta sama operacja przyczyniła się do zwiększenia EPS o 30 gr r/r.

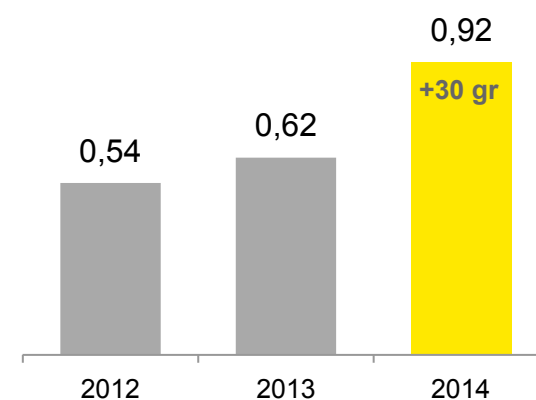
► Marża operacyjna EBIT



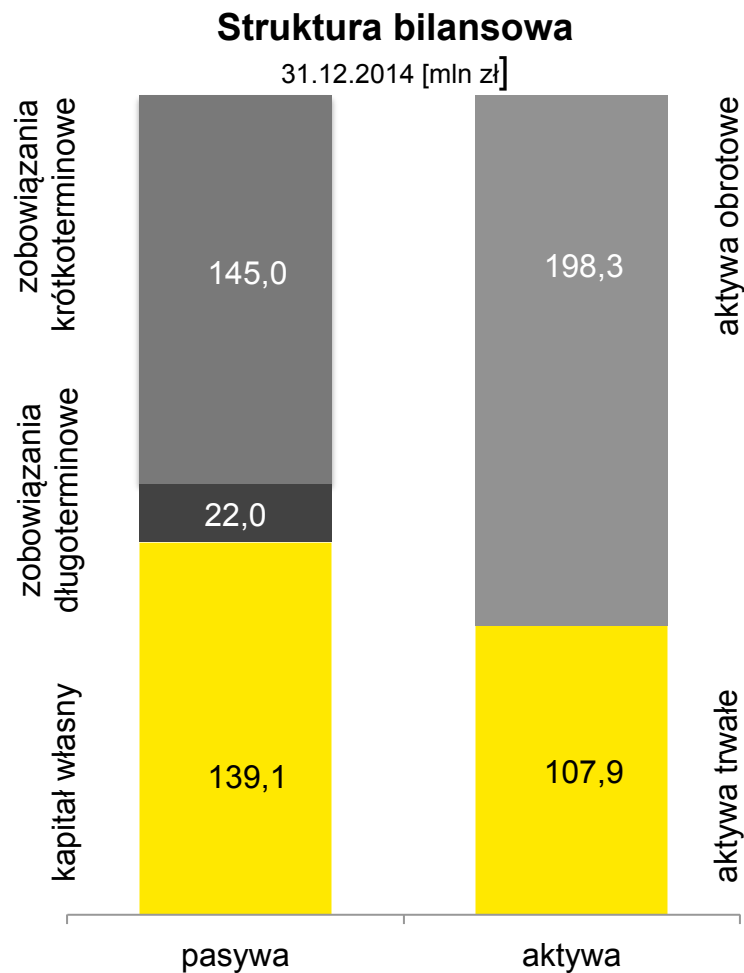
► Marża zysku netto



► Rozwodniony EPS [zł]



Zdrowa struktura bilansowa



Główne wskaźniki finansowe



Bardzo dobre wyniki w 1Q15

	[mln zł; %]	1Q2014	1Q2015	Zmiana
Wyszczególnienie				
Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]		117,0	83,8	-28,4%
Zysk brutto ze sprzedaży [mln zł]		15,7	16,6	+5,3%
EBITDA [mln zł]		7,9	8,2	+3,3%
EBIT [mln zł]		6,4	6,5	+1,5%
Zysk brutto		6,0	6,0	-0,1%
Zysk netto		4,2	6,5	+54,4%
Marża brutto na sprzedaży		13,4%	19,8%	+6,4 pp.
Marża EBITDA		6,8%	9,8%	+3,0 pp.
Marża EBIT		5,4%	7,7%	+2,3 pp.
Marża zysku netto		3,6%	7,7%	+4,1 pp.

Obniżenie przychodów r/r związane z realizacją w 1Q14 dużego kontraktu dla jednego z klientów (projekt został zakończony w 2014 r.) oraz sprzedażą w marcu br. akcji spółki JCommerce S.A. (tym samym przychody tej spółki nie zostały uwzględnione w przychodach Grupy).

Sprzedaż Jcommerce S.A. z pozytywnym wpływem (+1,88 mln zł) na zysk netto.

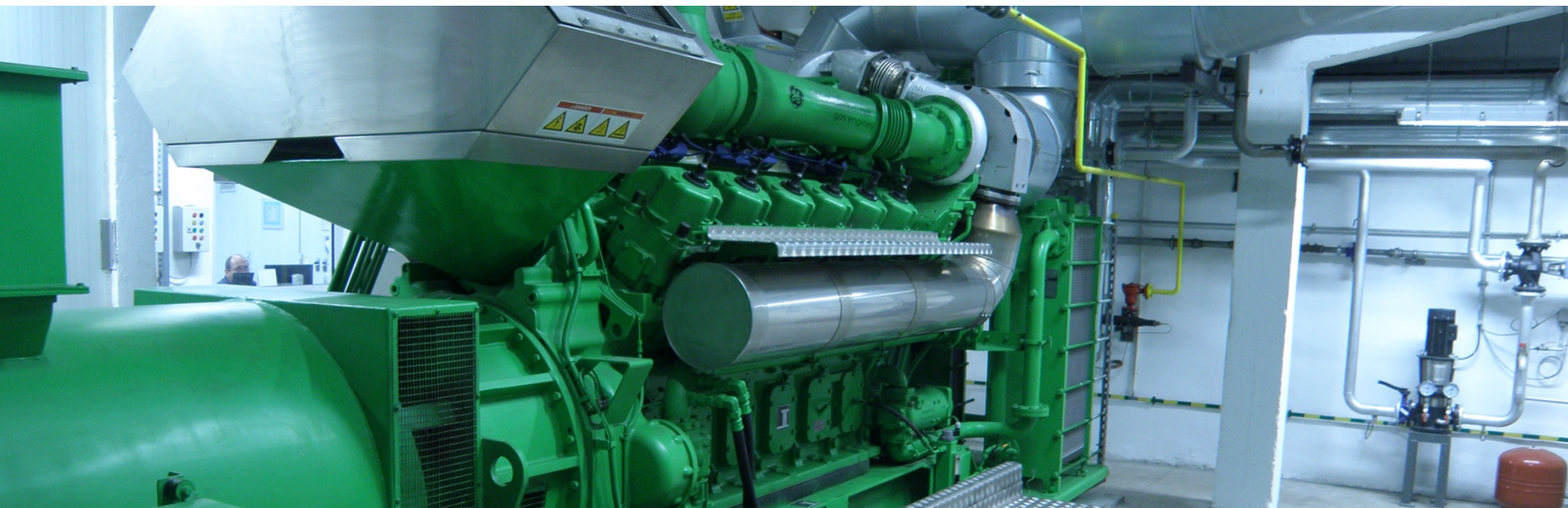
Agenda

O Grupie INTROL

Wyniki finansowe

► **Strategia i perspektywy rozwoju**

Załączniki



Strategia i planowane inwestycje

Strategia rozwoju zakładu:

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.

Rozpoczęta w 2014 r. realizacja **planów inwestycyjnych Limatherm i Limatherm Sensor** przyczyni się do zwiększenia mocy produkcyjnych spółek odpowiednio o 35% i 30% w perspektywie do 2019 r. i 2018 r.



INTROL spółką trwale dywidendową

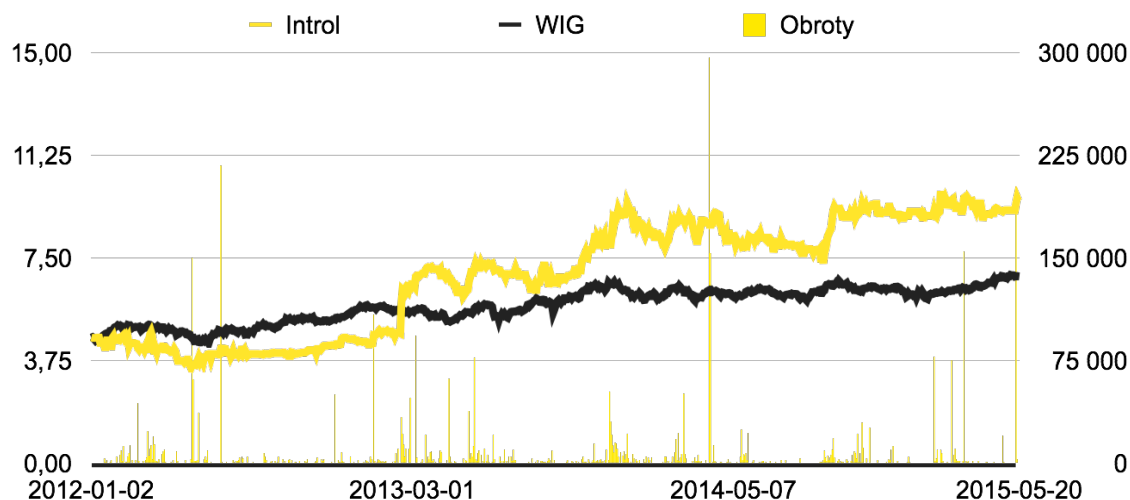
Dywidenda z zysku netto za rok	Wartość dywidendy [zł]	Dywidenda na akcję [zł]	Odpis na dywidendę / Zysk netto
2014*	11 987 460	0,45	71%
2013	10 122 744	0,38	68%
2012	9 856 356	0,37	120%**
2011	8 258 028	0,31	76%
2010	9 057 192	0,34	83%
2009	7 991 640	0,30	60%
2008	13 852 176	0,52	232%**

2,67 zł/akcję
suma dywidendy
wypłacanej
nieprzerwanie od
2008 roku

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.

INTROL na giełdzie

Wykres kursu i obrotów



Podstawowe wskaźniki rynku kapitałowego

Kapitalizacja	257 mln zł
P/BV	1,76
P/EBITDA	7,86
P/E	9,94

wg kursu zamknięcia z dnia 21.05.2015.

Analitycy biur maklerskich sporządzający raporty na temat spółki:

Krzysztof Pado



Michał Stalmach



Marek Straszak



Agenda

O Grupie INTROL

Wyniki finansowe

Strategia i perspektywy rozwoju

► **Załączniki**



Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje

[tys. zł]	2012	2013	2014	1Q14	1Q15
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	365 413	367 043	456 883	117 044	83 823
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 041	304 973	387 573	101 324	67 265
Zysk brutto ze sprzedaży	61 372	62 070	69 310	15 720	16 558
Koszty sprzedaży	18 110	20 783	21 405	5 790	5 969
Koszty ogólnego zarządu	19 083	20 226	20 743	4 491	5 047
Pozostałe przychody	8 006	8 568	7 835	1 576	3 319
Pozostałe koszty	8 948	8 168	13 817	664	2 412
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	23 237	21 461	21 180	6 351	6 449
EBITDA	28 947	27 674	27 650	7 918	8 178
Przychody finansowe	637	1 534	2 787	414	306
Koszty finansowe	5 083	2 507	6 906	722	721
Zysk brutto	18 791	20 488	17 061	6 043	6 034
Zysk netto	15 342	16 113	25 689	4 189	6 467

Bilans – wybrane pozycje

	[tys. zł]	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.03.15
AKTYWA					
Aktywa trwałe		82 795	85 747	107 874	108 704
Rzeczowe aktywa trwałe		66 940	66 692	74 904	77 320
Wartość firmy		6 501	6 501	5 332	5 332
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		7 692	9 871	24 082	22 457
Aktywa obrotowe		153 420	173 693	198 250	191 632
Zapasy		17 171	21 019	23 253	25 137
Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe		119 564	134 203	152 560	148 672
- w tym z tytułu dostaw i usług		83 920	71 064	90 976	79 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 702	16 235	12 499	14 175
Aktywa razem		236 215	259 440	306 124	300 336
PASYWA					
Kapitał własny		117 940	122 526	139 089	146 100
Zobowiązania długoterminowe		15 948	17 348	22 031	23 515
Zobowiązania krótkoterminowe		102 327	119 566	145 004	130 721
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		22 954	23 803	32 736	42 681
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe		69 105	82 955	87 333	74 178
- w tym z tytułu dostaw i usług		51 231	44 065	53 352	43 276
Pasywa razem		236 215	259 440	306 124	300 336

Wskaźniki rentowności, płynności i rotacji

	2012	2013	2014	1Q14	1Q15
Wskaźnik					
Marża brutto na sprzedaży	16,8%	16,9%	15,2%	13,4%	19,8%
Marża EBITDA	7,9%	7,5%	6,1%	6,8%	9,8%
Marża EBIT	6,4%	5,8%	4,6%	5,4%	7,7%
Marża zysku netto	4,2%	4,4%	5,6%	3,6%	7,7%
Rentowność aktywów – ROA*	6,9%	6,5%	9,1%	1,5%	2,1%
Rentowność kapitału własnego – ROE*	13,5%	13,4%	19,6%	3,3%	4,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,50	1,45	1,37	1,44	1,47
Wskaźnik płynności szybkiej	1,33	1,28	1,21	1,28	1,27
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,1%	52,8%	54,6%	56,2%	51,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	100,3%	111,7%	120,1%	128,2%	105,6%
Cykl rotacji należności	108,0	126,2	114,5	112,5	161,7
Cykl rotacji zobowiązań	66,5	80,2	72,3	65,5	92,8

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wybrane pozycje

	[tys. zł]	2012	2013	2014	1Q14	1Q15
Zysk netto		14 346	16 526	24 443	4 252	6 311
Korekty o pozycje:		2 840	1 533	(14 858)	(27 358)	(14 028)
Udziały niekontrolujące		999	(413)	1 246	(63)	156
Amortyzacja środków trwałych		5 300	5 874	6 063	1 476	1 613
Amortyzacja wartości niematerialnych		410	339	407	91	116
Koszty i przychody z tytułu odsetek		2 335	1 413	1 713	392	310
Zysk/strata z tyt. działalności inwestycyjnej		(103)	(811)	(462)	(110)	(3 651)
Zmiana stanu rezerw		2 736	(276)	(5 847)	667	(3 048)
Zmiana stanu zapasów		809	(3 848)	(2 233)	(404)	(1 884)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		(25 050)	(15 111)	(24 476)	(24 067)	12 661
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych biernych		18 101	16 837	12 755	(4 143)	(18 299)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy		(2 716)	(2 467)	(4 029)	(1 197)	(2 026)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		17 186	18 059	9 585	(23 106)	(7 717)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(3 938)	(3 300)	(4 232)	(499)	892
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(15 346)	(14 226)	(8 814)	22 664	8 501
Środki pieniężne, ekwiwalenty śr. pieniężnych, kredyty w rach. bieżącym, lokaty długoterminowe na początek okresu		17 800	15 702	17 441	17 441	13 980
Środki pieniężne, ekwiwalenty śr. pieniężnych, kredyty w rach. bieżącym, lokaty długoterminowe na początek okresu		15 702	16 235	13 980	16 500	15 656

Kontakt

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