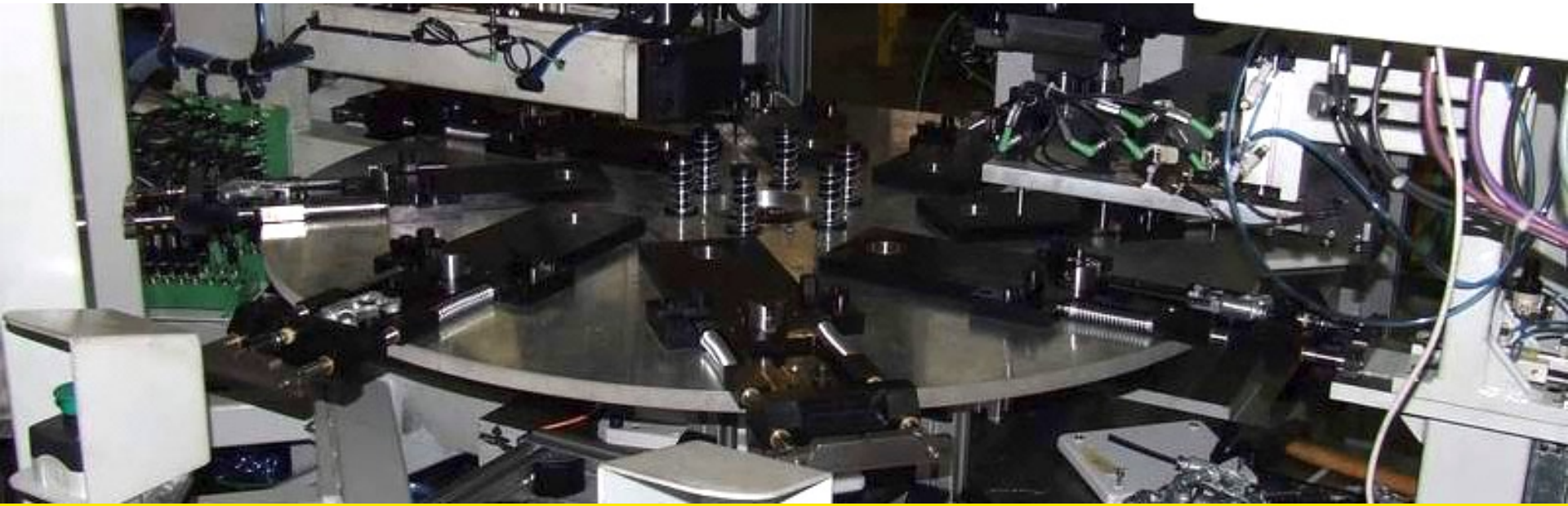
Grupa INTROL S.A.

Wyniki finansowe za 1-3Q2015 r.

Listopad 2015

Agenda

- **Wyniki finansowe za 1-3Q2015 r.**
- O Grupie INTROL
- Strategia i perspektywy rozwoju
- Załączniki



Najważniejsze fakty

Wzrost rentowności oraz optymalizacja struktury Grupy

Marża brutto na sprzedaży:
wzrost o 1,4 p.p.
do 17,6%

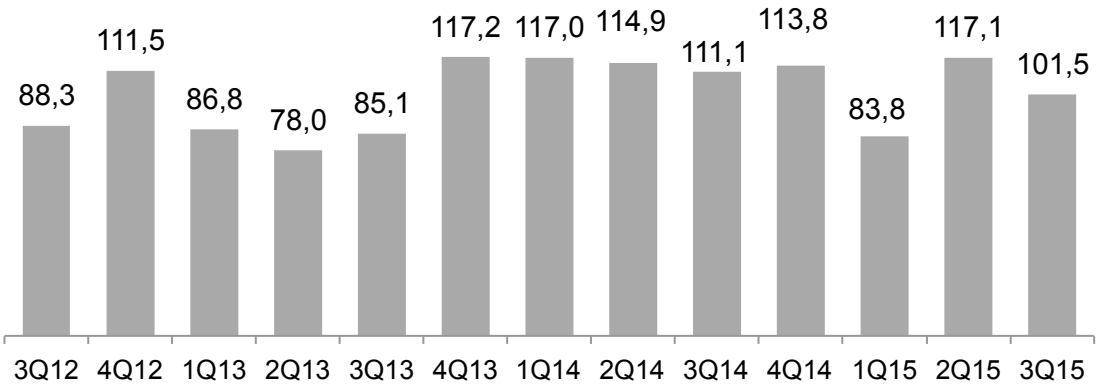
Marża EBITDA:
wzrost o 0,7 p.p.
do 7,9%

Istotne wydarzenia

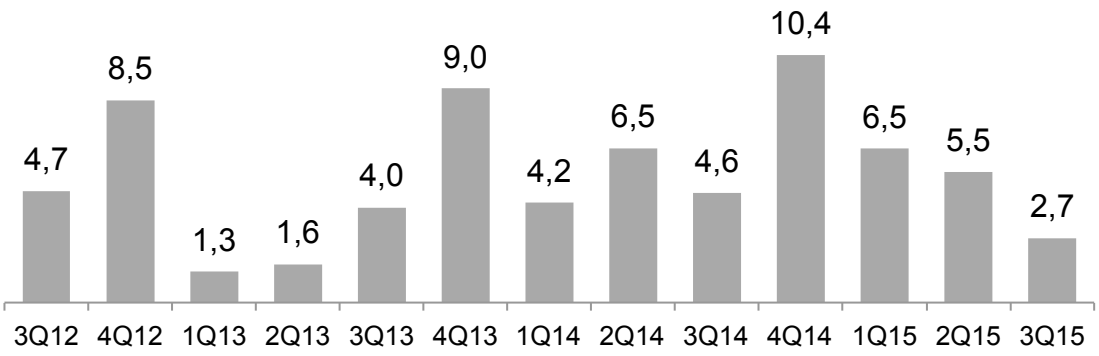
- Kontynuacja inwestycji w Limatherm i Limatherm Sensor
- Sprzedaż spółki JCommerce
- Restrukturyzacja spółki PWP Katowice
- Wypłata dywidendy z zysku netto za 2014 r. w wysokości 45 gr na akcję, czyli 18% więcej niż rok wcześniej

Sezonowość wyników kwartalnych

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



Zysk netto [mln zł]



Komentarz

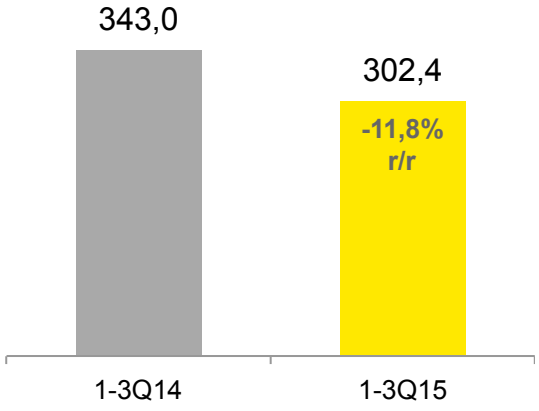
Spadek przychodów w 3Q15 r/r o 9,6 mln zł głównie ze względu na niższe (o 6,2 mln zł) przychody restrukturyzowanej spółki PWP Katowice oraz brak przychodów sprzedanej spółki JCommerce (4,1 mln zł w 3Q14).

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

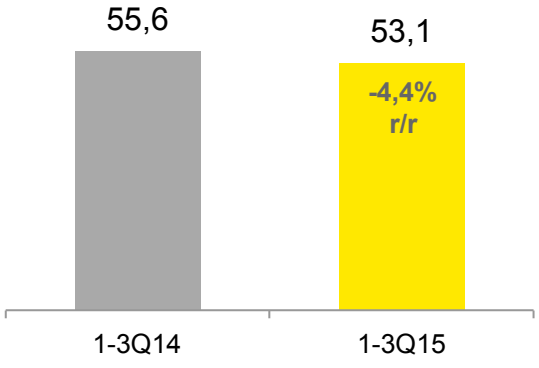
Strata poniesiona przez PWP Katowice (3,9 mln zł) miała główny wpływ na obniżenie zysku netto Grupy w 3Q15.

Przychody i zyski

Przychody [mln zł]



Zysk brutto ze sprzedaży [mln zł]

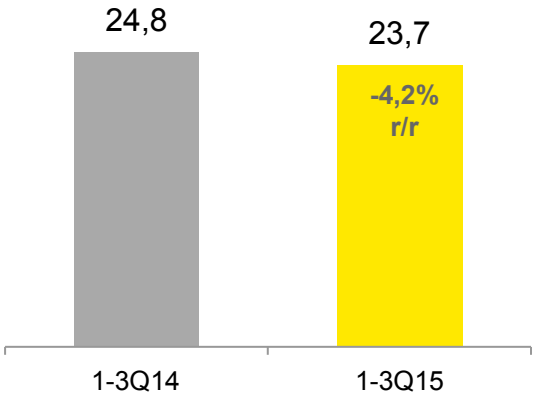


Komentarz

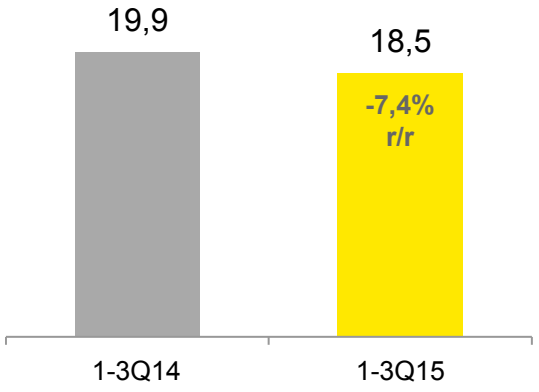
Niższe przychody w okresie 1-3Q15 r/r wynikają głównie z realizacji w 2014 r. dużego kontraktu, który w tym został już prawie zakończony, brakiem przychodów sprzedanej w marcu br. spółki zależnej JCommerce oraz niższych przychodów spółki PWP Katowice, która przechodziła restrukturyzację.

Zysk netto osiągnięty w ciągu 9 miesięcy 2015 r. był o 4% niższy r/r głównie ze względu na stratę poniesioną przez PWP Katowice

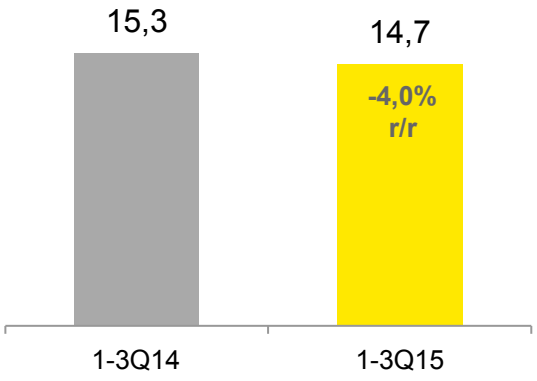
EBITDA [mln zł]



Zysk operacyjny [mln zł]

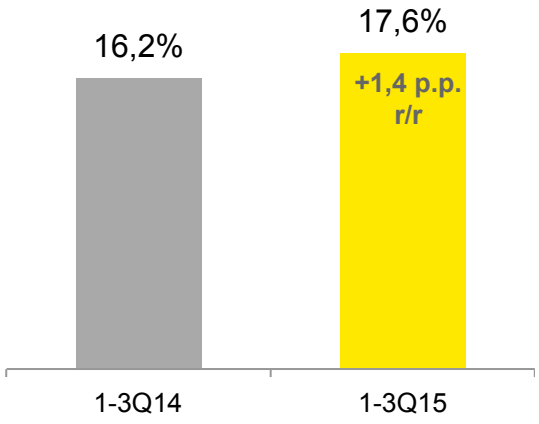


Zysk netto [mln zł]

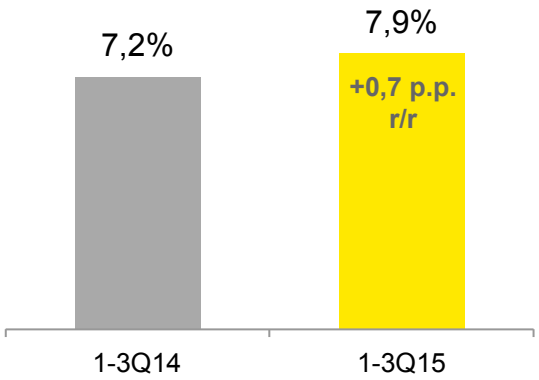


Poprawa rentowności

Marża brutto na sprzedaży



Marża EBITDA

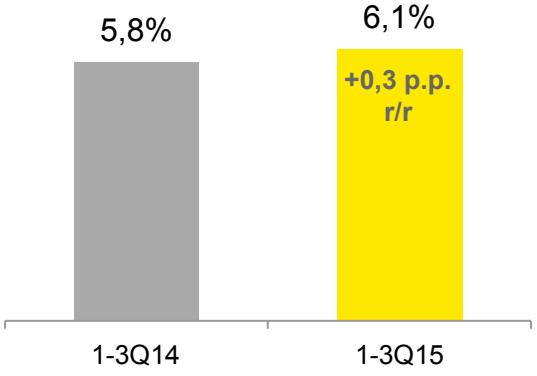


Komentarz

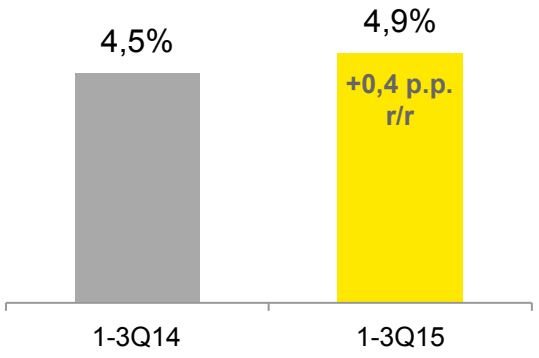
W okresie 1-3Q15 Grupa zanotowała wzrost na poziomie każdej z marż.

EPS nieznacznie spadł o 4 gr r/r w związku z obniżeniem zysku netto.

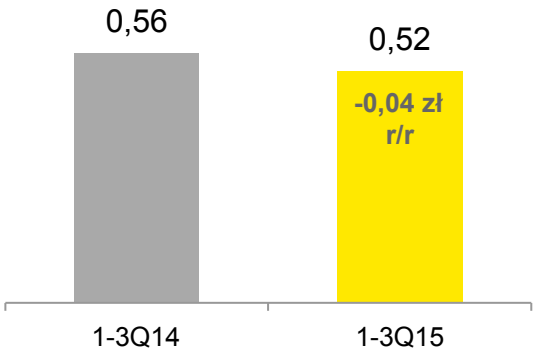
Marża operacyjna EBIT



Marża zysku netto



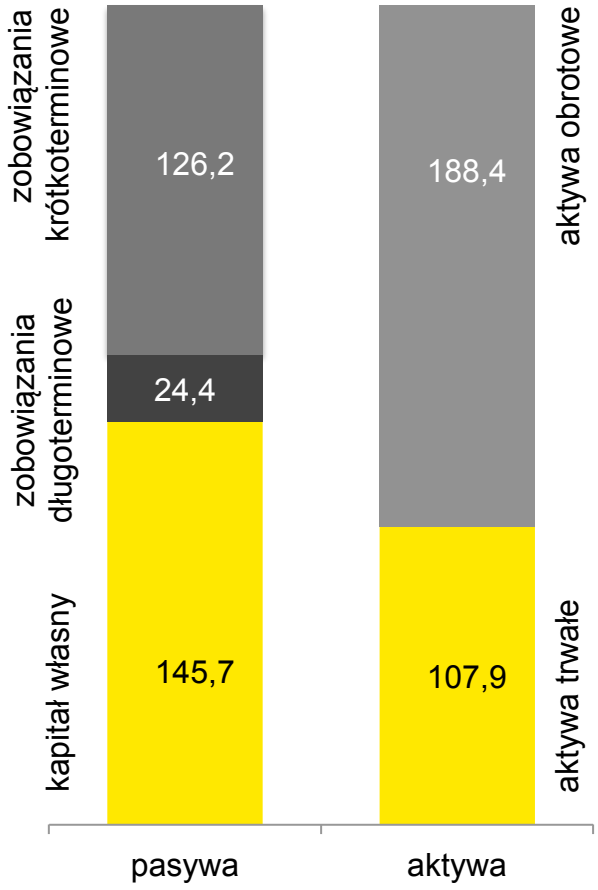
Rozwodniony EPS [zł]



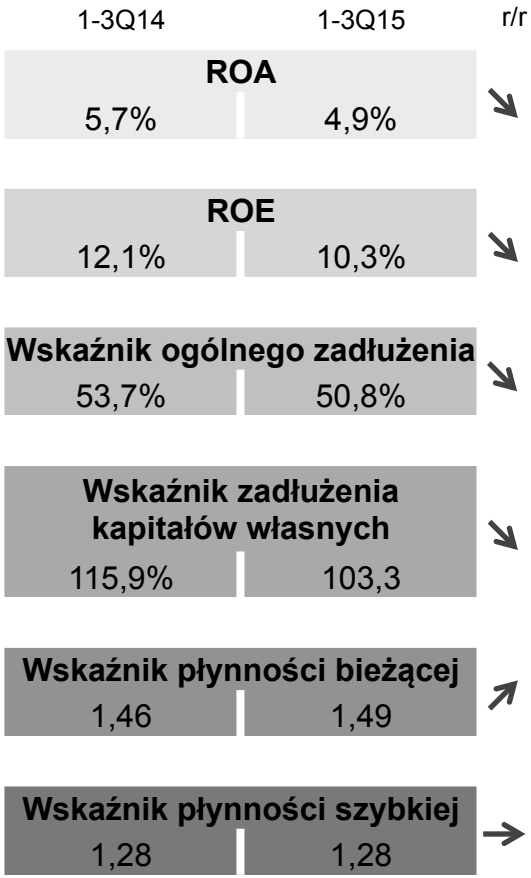
Zdrowa struktura bilansu

Struktura bilansowa

30.09.2015 [mln zł]



Główne wskaźniki finansowe



Komentarz

Na koniec 3Q15 aktywa trwałe Grupy wzrosły w stosunku do końca 2014 r. o 71 tys. zł. Było to spowodowane wzrostem o 2,8 mln zł rzeczowych aktywów trwałych, głównie w spółce Limatherm S.A., gdzie nastąpił wzrost ich wartości brutto o 4,3 mln zł w związku z realizowaniem inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne tej spółki.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 9,9 mln zł głównie ze względu na spadek należności handlowych o 10,3 mln zł oraz sprzedaż akcji JCommerce.

Spadek wskaźników zadłużenia r/r wynikał ze wzrostu kapitałów własnych Grupy o 16,2 mln zł.

Wskaźnik płynności bieżącej uległ dalszej poprawie, natomiast wskaźnik płynności szybkiej pozostał na tym samy poziomie co rok wcześniej.

Agenda

Wyniki finansowe za 1-3Q2015 r.

O Grupie INTROL

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Grupa INTROL w skrócie

Dynamicznie rozwijający **się holding 17 spółek głównie z branży energetyki, ochrony środowiska i automatyki przemysłowej dostarczający zaawansowane rozwiązania** klientom. **Działalność opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji.** Zatrudnienie: ok. 1 500 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 295% 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

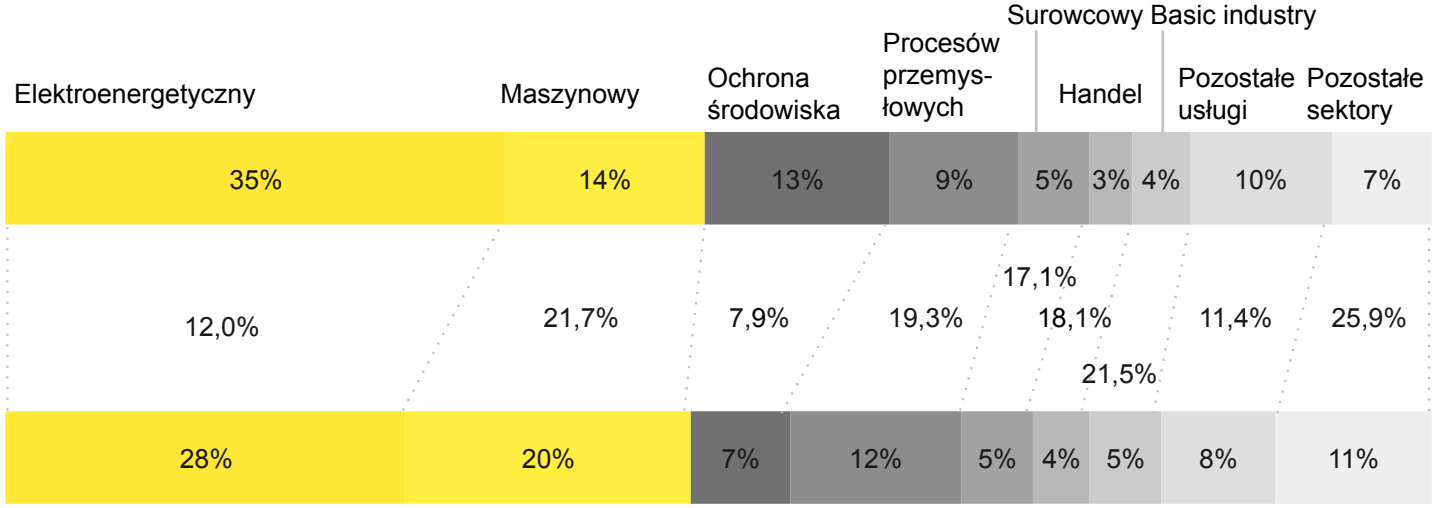
*udział w przychodach Grupy

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.



Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania

Historia Grupy

1945	Rozpoczęcie działalności Przedsiębiorstwa Energomontaż PW S.A. w Chorzowie
1962	Założenie spółki Polon
1990	Wiesław Kapral i Józef Bodziony zakładają Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Introl s.c.
1993	Połączenie spółek Introl i Polon
1998-2007	Grupa powiększa się o: Introbat, Limatherm, Limatherm Sensor, Limatherm Components, Energomontaż i 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)
2014	Rekordowy zysk netto. Zatwierdzenie planów inwestycyjnych na lata 2014-2019 dla spółek Limatherm oraz Limatherm Sensor

Akcjonariat i władze INTROL S.A.

Rada Nadzorcza

Wiesław Kapral Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Zyguła Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Dudek Członek Rady Nadzorczej

Ignacy Miedziński Członek Rady Nadzorczej

Piotr Rybicki Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

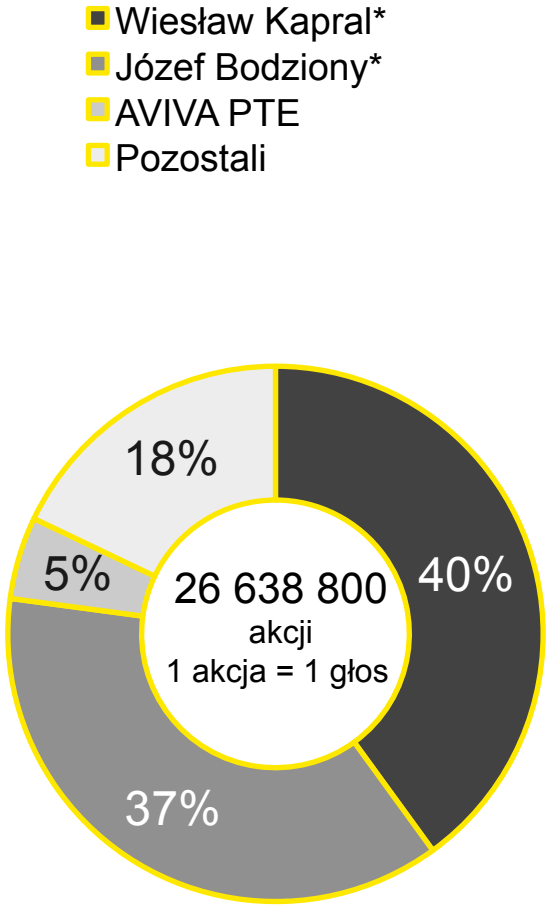
Józef Bodziony Prezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Inwestycji

Piotr Jeziorowski Wiceprezes Zarządu

Stanisław Jurczyński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

Włodzimierz Bartold Członek Zarządu, Dyrektor Naczelny

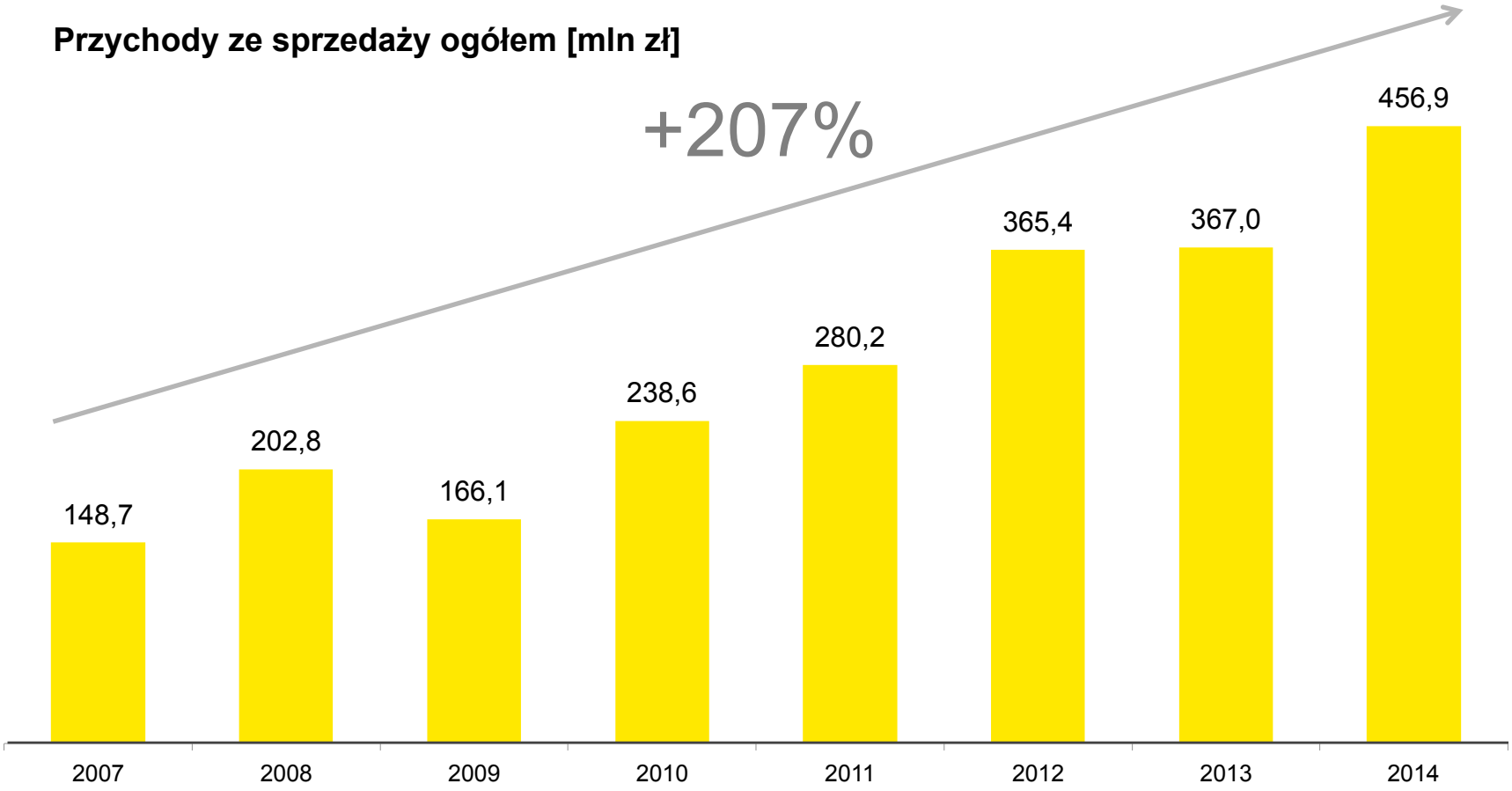
Akcjonariat



*wraz z podmiotami zależnymi

Ponad 3-krotny wzrost przychodów Grupy od debiutu na GPW

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



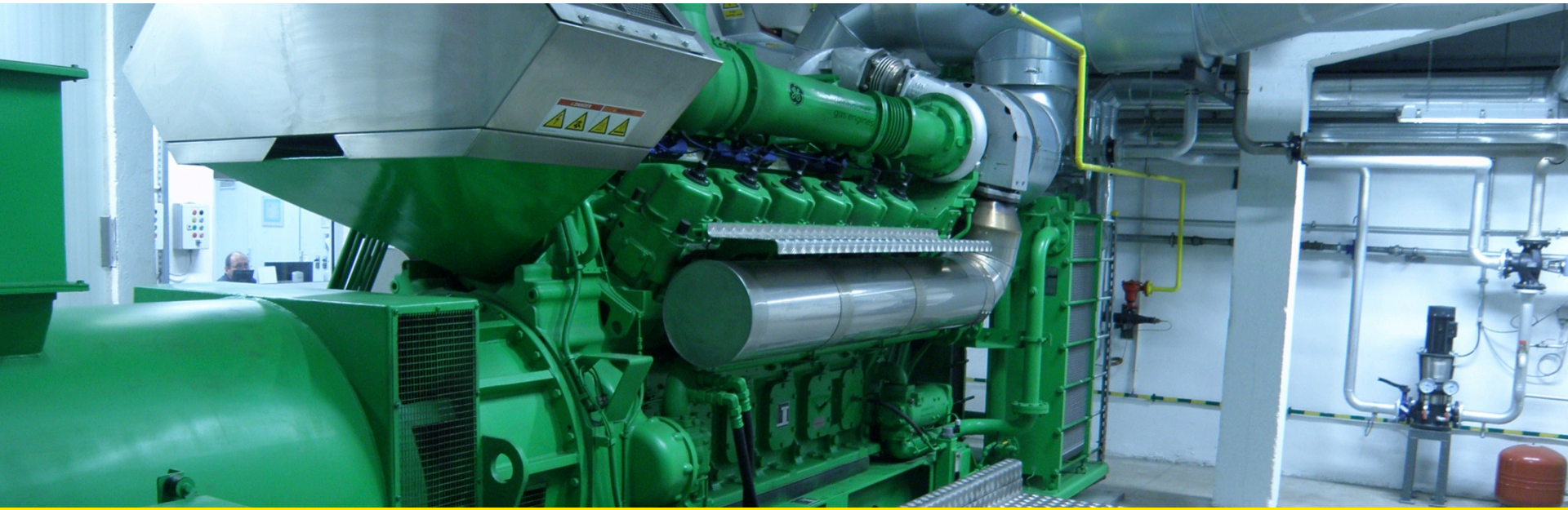
Agenda

Wyniki finansowe za 1-3Q2015 r.

O Grupie INTROL

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Strategia i planowane inwestycje

Strategia rozwoju zakłada:

koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle

wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory

dążenie 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%*

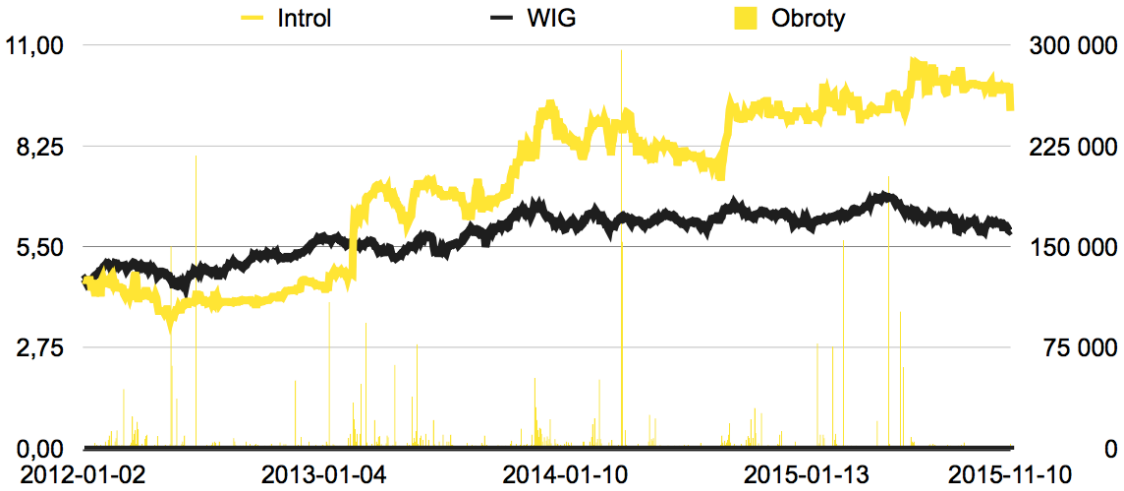
2,67 zł/akcję suma dywidendy wypłacanej nieprzerwanie od 2009 r.

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.

*dodatkowo na dywidendę przeznaczono część kapitału rezerwowego

INTROL na giełdzie

Wykres kursu i obrotów



Podstawowe wskaźniki rynku kapitałowego

Kapitalizacja	**251** mln zł
P/BV	**1,72**
P/EBITDA	**7,93**
P/E	**12,83**

wg kursu zamknięcia z dnia 12.11.2015

Agenda

Wyniki finansowe za 1-3Q2015 r.

O Grupie INTROL

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje

[tys. zł]	2012	2013	2014	1-3Q14	1-3Q15
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**365 413**	**367 043**	**456 883**	**343 040**	**302 400**
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 041	304 973	387 573	287 481	249 284
Zysk brutto ze sprzedaży	**61 372**	**62 070**	**69 310**	**55 559**	**53 116**
Koszty sprzedaży	18 110	20 783	21 405	16 777	16 933
Koszty ogólnego zarządu	19 083	20 226	20 743	15 938	17 178
Pozostałe przychody	8 006	8 568	7 835	5 098	7 865
Pozostałe koszty	8 948	8 168	13 817	8 008	8 413
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	**23 237**	**21 461**	**21 180**	**19 934**	**18 457**
EBITDA	**28 947**	**27 674**	**27 650**	**24 792**	**23 748**
Przychody finansowe	637	1 534	2 787	1 985	1 386
Koszty finansowe	5 083	2 507	6 906	2 175	2 325
Zysk brutto	**18 791**	**20 488**	**17 061**	**19 744**	**17 518**
Zysk netto	**15 342**	**16 113**	**25 689**	**15 276**	**14 671**

Bilans – wybrane pozycje

[tys. zł]	31.12.12	31.12.13	31.12.14	30.09.15
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**82 795**	**85 747**	**107 874**	**107 945**
Rzeczowe aktywa trwałe	66 940	66 692	74 904	77 660
Wartość firmy	6 501	6 501	5 332	5 332
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 692	9 871	24 082	21 493
Aktywa obrotowe	**153 420**	**173 693**	**198 250**	**188 389**
Zapasy	17 171	21 019	23 253	27 055
Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe	119 564	134 203	152 560	145 199
- w tym z tytułu dostaw i usług	*83 920*	*71 064*	*90 976*	*80 635*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 702	16 235	12 499	14 348
Aktywa razem	**236 215**	**259 440**	**306 124**	**296 334**
PASYWA				
Kapitał własny	**117 940**	**122 526**	**139 089**	**145 749**
Zobowiązania długoterminowe	**15 948**	**17 348**	**22 031**	**24 412**
Zobowiązania krótkoterminowe	**102 327**	**119 566**	**145 004**	**126 173**
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 954	23 803	32 736	46 291
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	69 105	82 955	87 333	67 414
- w tym z tytułu dostaw i usług	*51 231*	*44 065*	*53 352*	*44 172*
Pasywa razem	**236 215**	**259 440**	**306 124**	**296 334**

Wskaźniki rentowności, płynności i rotacji

Wskaźnik	2012	2013	2014	1-3Q14 / 30.09.14	1-3Q15 / 30.09.15
Marża brutto na sprzedaży	16,8%	16,9%	15,2%	16,2%	17,6%
Marża EBITDA	7,9%	7,5%	6,1%	7,2%	7,9%
Marża operacyjna EBIT	6,4%	5,8%	4,6%	5,8%	6,1%
Marża zysku netto	4,2%	4,4%	5,6%	4,5%	4,9%
Rentowność aktywów – ROA*	6,9%	6,5%	9,1%	5,7%	4,9%
Rentowność kapitału własnego – ROE*	13,5%	13,4%	19,6%	12,1%	10,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,50	1,45	1,37	1,46	1,49
Wskaźnik płynności szybkiej	1,33	1,28	1,21	1,28	1,28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,1%	52,8%	54,6%	53,7%	50,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	100,3%	111,7%	120,1%	115,9%	103,3%
Cykl rotacji należności	108,0	126,2	114,5	114,3	134,4
Cykl rotacji zobowiązań	66,5	80,2	72,3	68,2	74,5

Dane skonsolidowane; *dane nieannualizowane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wybrane pozycje

[tys. zł]	2012	2013	2014	1-3Q14	1-3Q15
Zysk netto	**14 346**	**16 526**	**24 443**	**14 814**	**13 981**
Korekty o pozycje:	2 840	1 533	(14 858)	(22 299)	(13 758)
Udziały niekontrolujące	999	(413)	1 246	462	690
Amortyzacja środków trwałych	5 300	5 874	6 063	4 532	4 894
Amortyzacja wartości niematerialnych	410	339	407	326	397
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 335	1 413	1 713	1 363	1 077
Zysk/strata z tyt. działalności inwestycyjnej	(103)	(811)	(462)	(412)	(3 266)
Zmiana stanu rezerw	2 736	(276)	(5 847)	(463)	(1 852)
Zmiana stanu zapasów	809	(3 848)	(2 233)	(2 190)	(3 802)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(25 050)	(15 111)	(24 476)	(18 885)	13 732
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych biernych	18 101	16 837	12 755	(3 793)	(21 565)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(2 716)	(2 467)	(4 029)	(3 245)	(4 046)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**17 186**	**18 059**	**9 585**	**(7 485)**	**223**
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**(3 938)**	**(3 300)**	**(4 232)**	**(1 946)**	**(3 014)**
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**(15 346)**	**(14 226)**	**(8 814)**	**3 258**	**4 370**
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 koniec okresu	**15 702**	**16 235**	**13 980**	**11 268**	**15 559**

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:

Anna Szarek
m. +48 789 134 385
e. anna.szarek@nobili.pl