

Grupa INTROL S.A.

► Wyniki finansowe za I półrocze 2015 r.

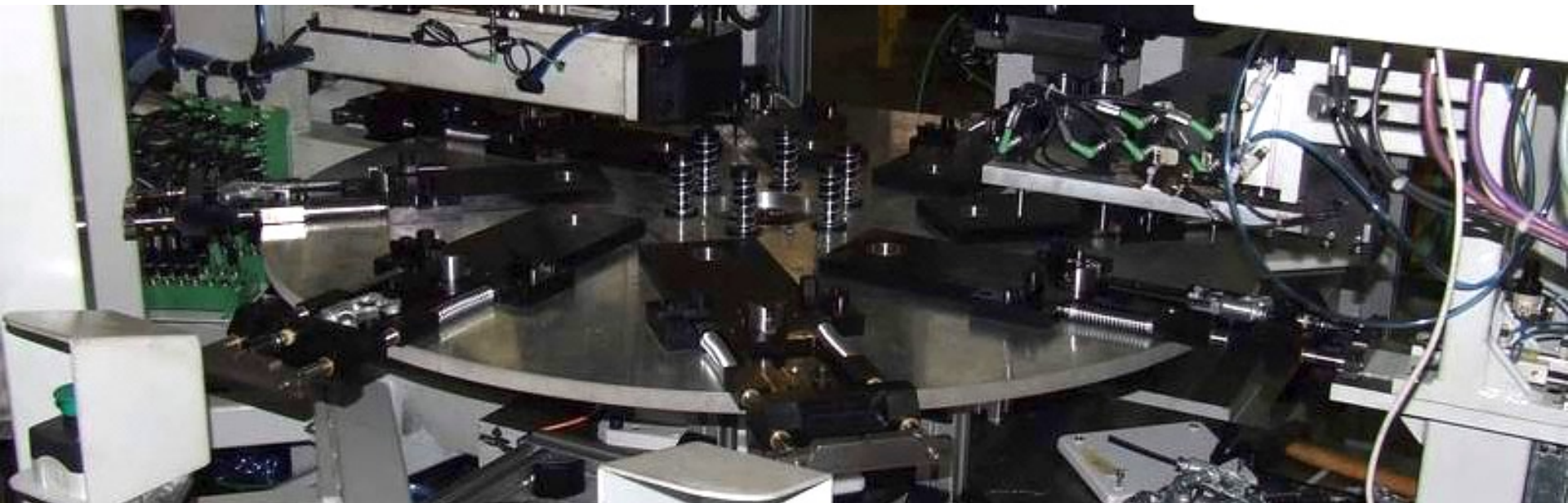
Agenda

► Wyniki finansowe za I półrocze 2015 r.

O Grupie INTROL

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Najważniejsze fakty

► Wzrost zysku netto i poprawa rentowności

Zysk netto:
wzrost r/r o ponad 12%
do 12 mln zł

Marża brutto na sprzedaży:
wzrost o 2,9 p.p.
do poziomu 18,2%

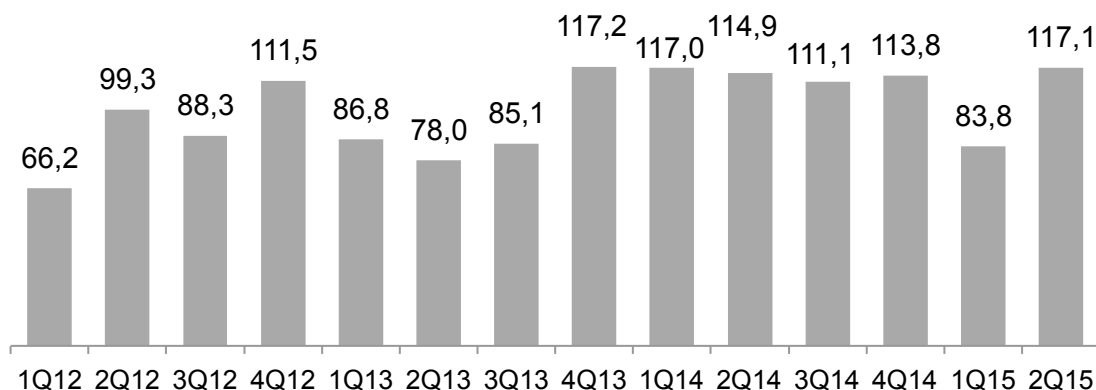
► Istotne

wydarzenia

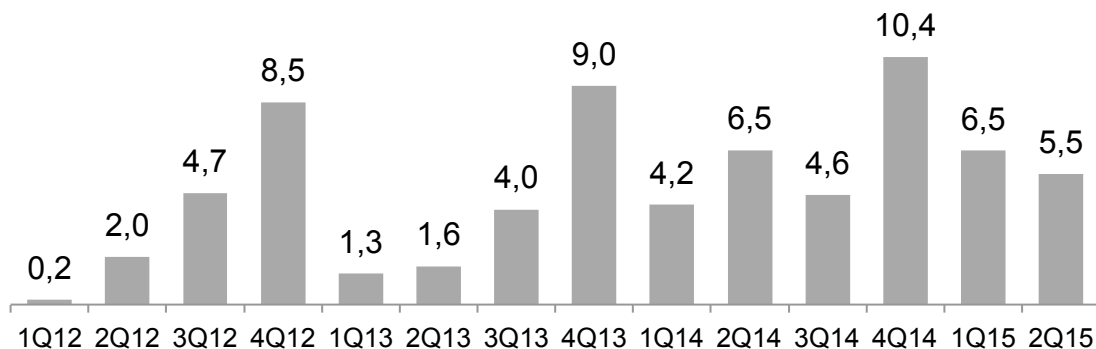
-Kontynuacja inwestycji w Limatherm i Limatherm Sensor, które zwiększą moce produkcyjne tych spółek
-Optymalizacja struktury Grupy INTROL - sprzedaż spółki JCommerce
-Decyzja o wypłacie dywidendy z zysku netto za 2014 r. w wysokości 45 gr na akcję, tj. ponad 18% więcej niż rok wcześniej

Sezonowość wyników powtarzalna i stabilna

► Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]



► Zysk netto [mln zł]



Komentarz

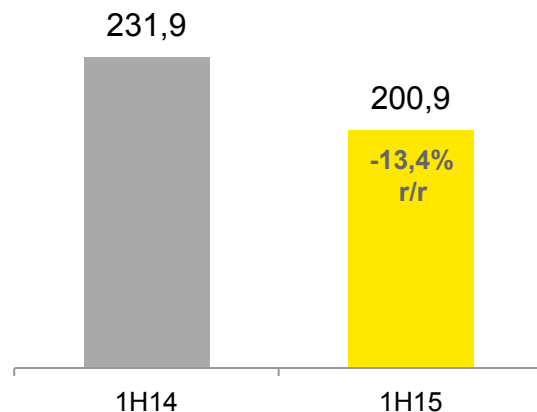
Wyniki kwartalne Grupy charakteryzują się sezonowością.

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

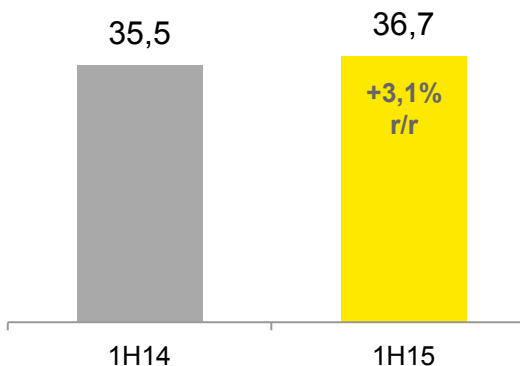
Z reguły najmniejsze zyski osiągane są w pierwszym, a najwyższe w czwartym kwartale roku.

Zwiększenie zysku netto

►Przychody [mln zł]



►Zysk brutto ze sprzedaży [mln zł]

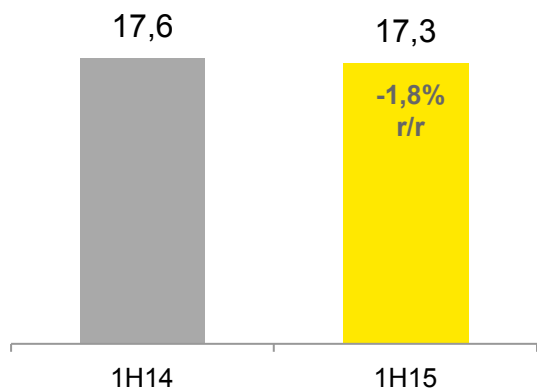


Komentarz

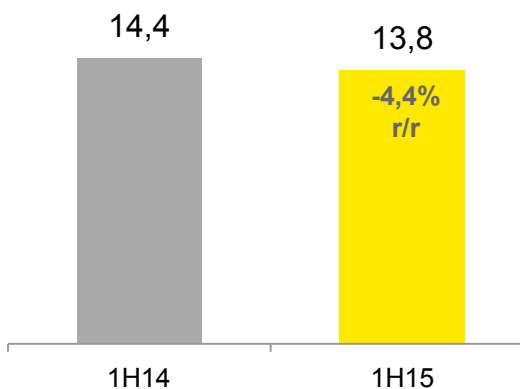
Niższe przychody w 1H15 r/r były spowodowane obniżeniem przychodu restrukturyzowanej spółki PWP Katowice (o 12,3 mln zł), brakiem przychodów sprzedanej w marcu br. spółki JCommerce (w 1H14 wyniosły one 7,8 mln zł), jak również z praktycznym zakończeniem fakturowania kontraktu dla EC Rzeszów.

Zysk netto wzrósł o 1,3 mln zł r/r m.in. ze względu na sprzedaż akcji spółki JCommerce.

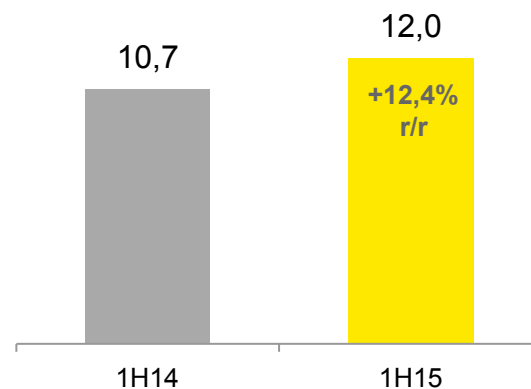
►EBITDA [mln zł]



►Zysk operacyjny [mln zł]



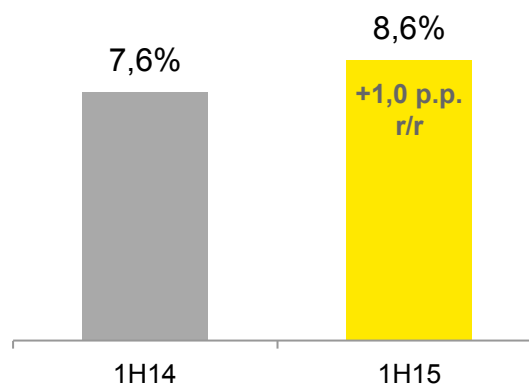
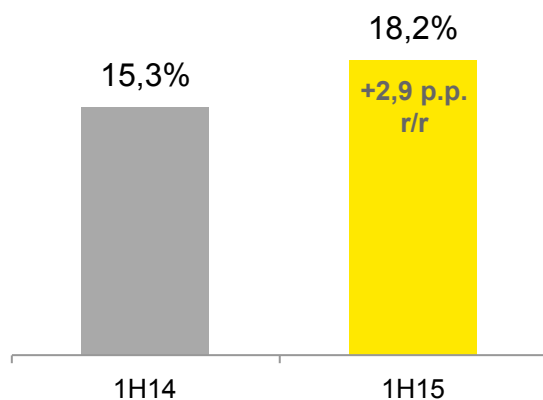
►Zysk netto [mln zł]



Wzrost rentowności

► Marża brutto na sprzedaży

► Marża EBITDA



Komentarz

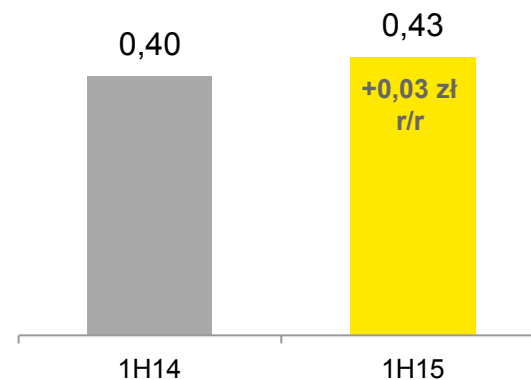
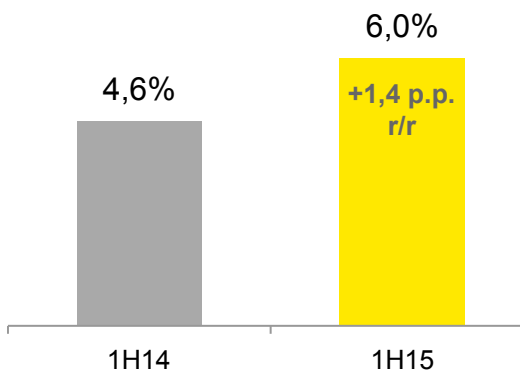
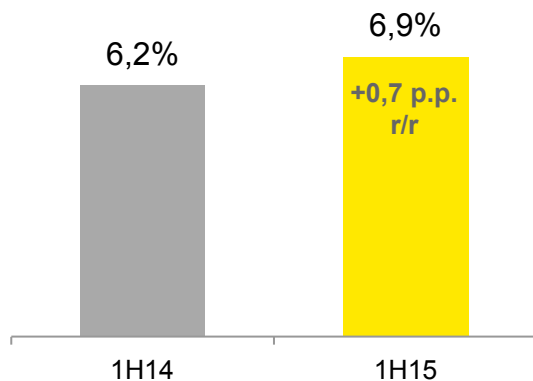
W I półroczu 2015 r. Grupa zanotowała poprawę na poziomie każdej z marż.

EPS wzrósł o 3 gr r/r w związku ze wzrostem zysku netto.

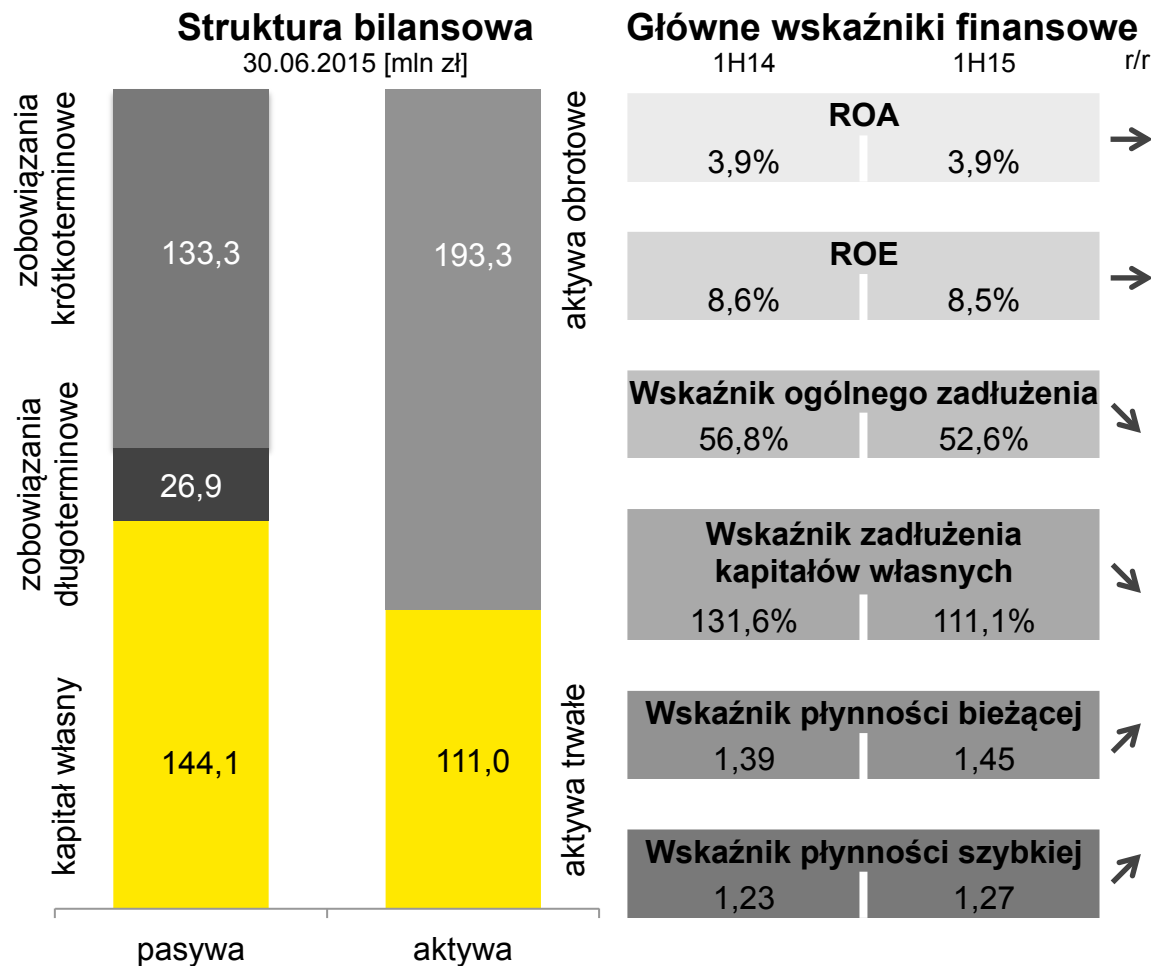
► Marża operacyjna EBIT

► Marża zysku netto

► Rozwodniony EPS [zł]



Zdrowa struktura bilansu



Komentarz

W I półroczu 2015 r. aktywa trwałe wzrosły o 3 mln zł, co było głównie spowodowane wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 3,2 mln zł (w tym w spółce Limatherm o 3 mln zł z uwagi na prowadzone inwestycje).

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 4,9 mln zł głównie ze względu na spadek należności handlowych o 12,1 mln zł oraz sprzedaż akcji spółki JCommerce.

Wskaźniki ROA i ROE ukształtowały się na tym samym poziomie co przed rokiem.

Spadek wskaźników zadłużenia r/r wynikał ze wzrostu wartości sumy bilansowej o 16,3 mln zł oraz kapitałów własnych o 19,8 mln zł przy spadku zobowiązań krótko i długoterminowych o 3,5 mln zł.

Wskaźniki rotacji pogorszyły się ze względu na relatywnie większe obniżenie przychodów i kosztów w porównaniu do spadku należności i zobowiązań handlowych.

Agenda

Wyniki finansowe za I półrocze 2015 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, automatyki przemysłowej oraz technologii IT 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



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

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 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

Józef Bodziony Prezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Inwestycji

Piotr Jeziorowski Wiceprezes Zarządu

Stanisław Jurczyński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

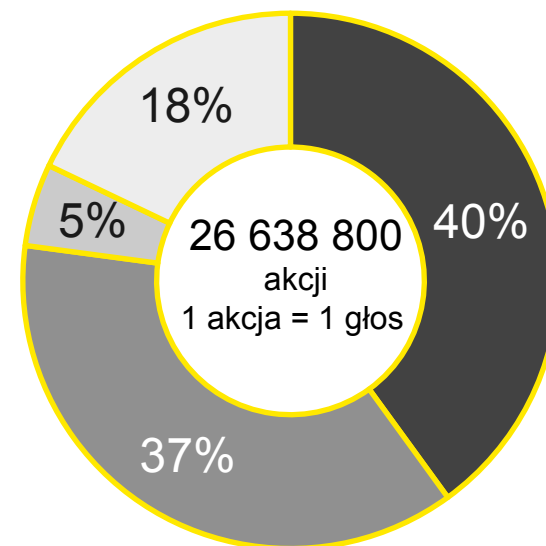
Włodzimierz Bartold Członek Zarządu, Dyrektor Naczelny

Dariusz Bigaj Prokurent, Dyrektor Finansowy

Józefa Marchel Prokurent, Główna Księgowa

Akcjonariat

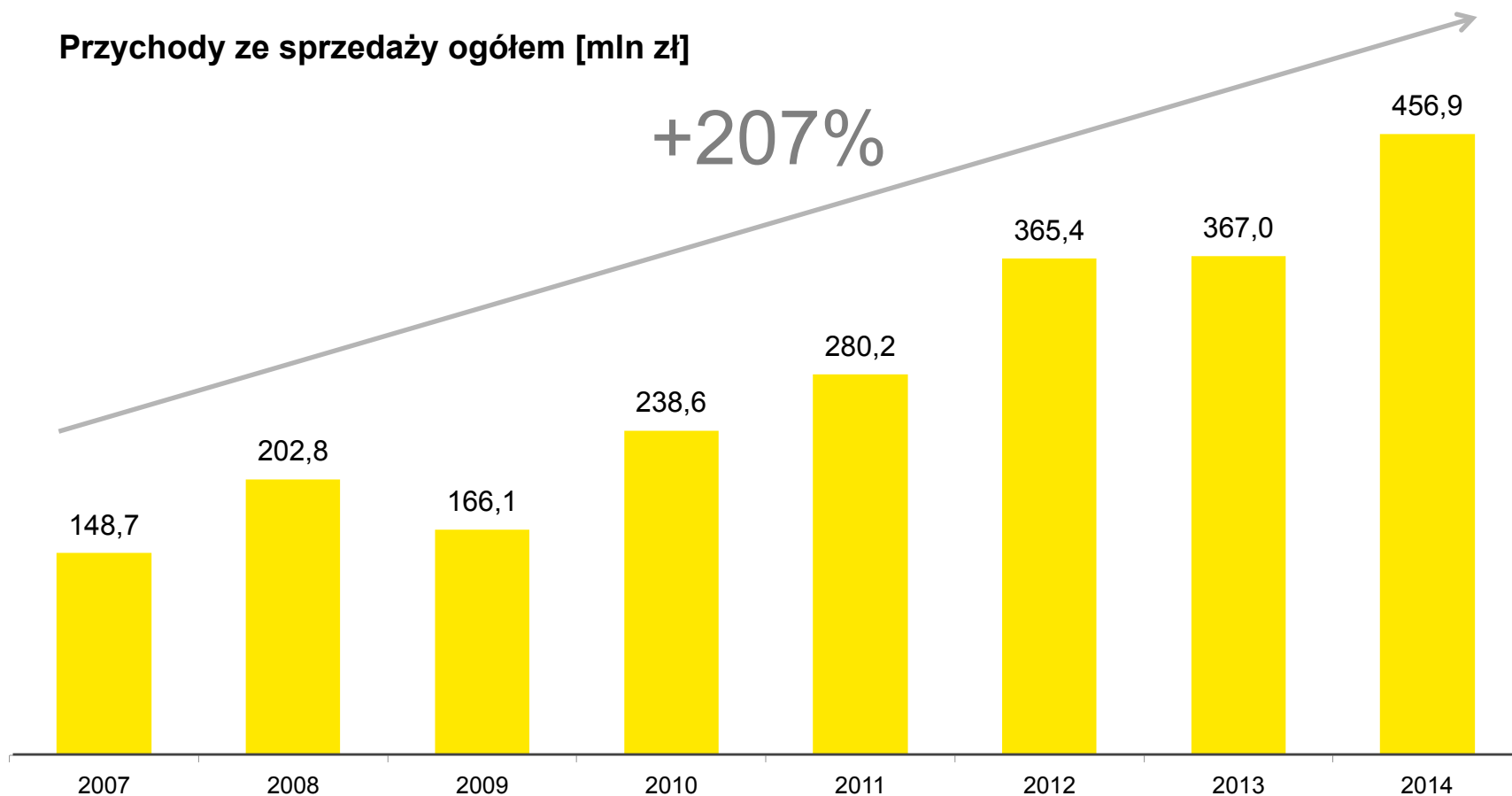
- Wiesław Kaprał*
- Józef Bodziony*
- AVIVA PTE
- Pozostali



Ponad 3-krotny wzrost przychodów Grupy od debiutu na GPW

Przychody ze sprzedaży ogółem [mln zł]

+207%



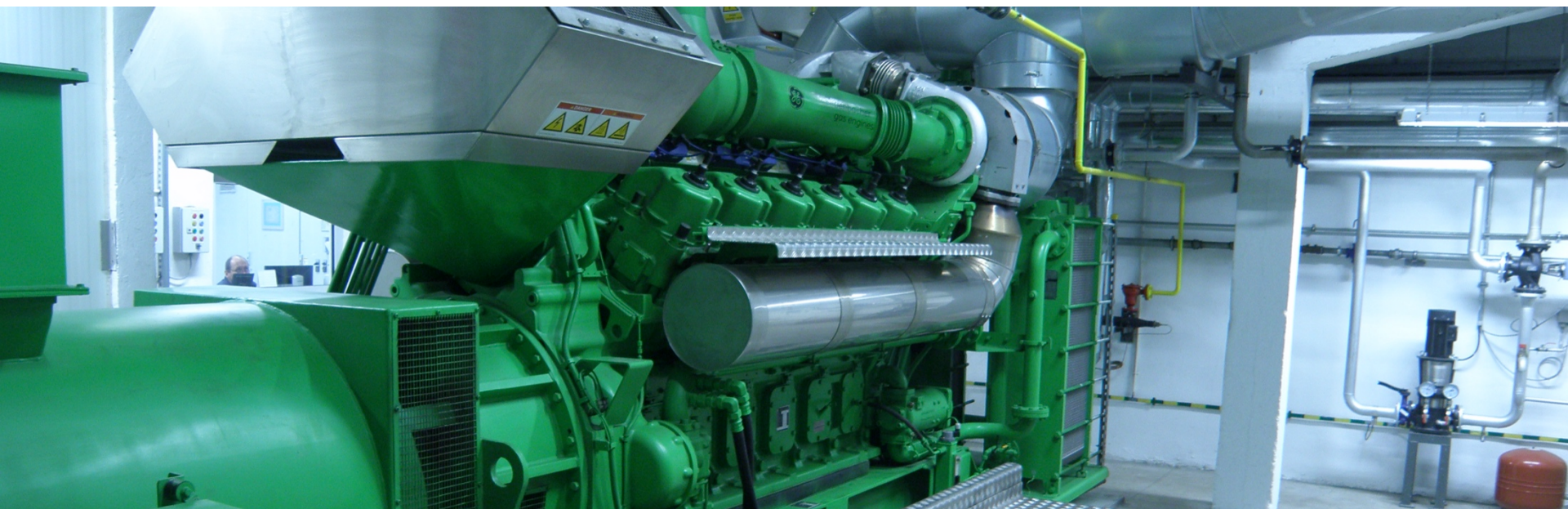
Agenda

Wyniki finansowe za I półrocze 2015 r.

O Grupie INTROL

► **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

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

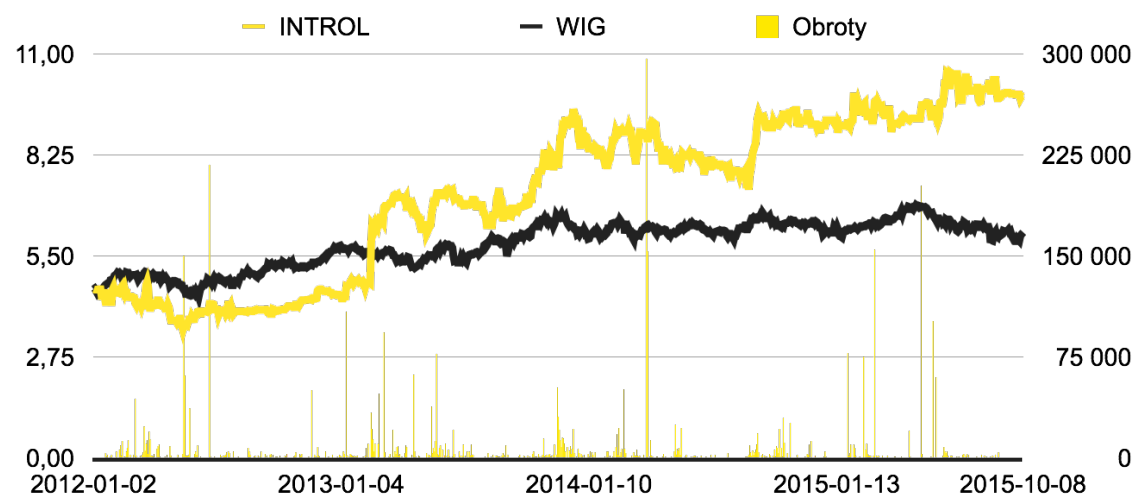
Dywidenda z zysku netto za rok	Wartość dywidendy [zł]	Dywidenda na akcję [zł]	Odpis na dywidendę / Zysk netto
2014	11 987 460	0,45	71%
2013	10 122 744	0,38	68%
2012	9 856 356	0,37	120%*
2011	8 258 028	0,31	76%
2010	9 057 192	0,34	83%
2009	7 991 640	0,30	60%
2008	13 852 176	0,52	232%*

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.

INTROL na giełdzie

Wykres kursu i obrotów



Podstawowe wskaźniki rynku kapitałowego

Kapitalizacja	262 mln zł
P/BV	1,82
P/EBITDA	7,57
P/E	10,94

wg kursu zamknięcia z dnia 08.10.2015

Agenda

Wyniki finansowe I półrocze 2015 r.

O Grupie INTROL

Strategia i perspektywy rozwoju

Załączniki



Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje

[tys. zł]	2012	2013	2014	1H14	1H15
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	365 413	367 043	456 883	231 904	200 881
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 041	304 973	387 573	196 364	164 224
Zysk brutto ze sprzedaży	61 372	62 070	69 310	35 540	36 657
Koszty sprzedaży	18 110	20 783	21 405	11 331	12 157
Koszty ogólnego zarządu	19 083	20 226	20 743	10 657	11 718
Pozostałe przychody	8 006	8 568	7 835	3 953	6 182
Pozostałe koszty	8 948	8 168	13 817	3 099	5 193
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	23 237	21 461	21 180	14 406	13 771
EBITDA	28 947	27 674	27 650	17 625	17 304
Przychody finansowe	637	1 534	2 787	822	906
Koszty finansowe	5 083	2 507	6 906	1 505	1 497
Zysk brutto	18 791	20 488	17 061	13 723	13 180
Zysk netto	15 342	16 113	25 689	10 651	11 976

Bilans – wybrane pozycje

	[tys. zł]	31.12.12	31.12.13	31.12.14	30.06.15
AKTYWA					
Aktywa trwałe		82 795	85 747	107 874	110 928
Rzeczowe aktywa trwałe		66 940	66 692	74 904	78 138
Wartość firmy		6 501	6 501	5 332	5 332
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		7 692	9 871	24 082	24 310
Aktywa obrotowe		153 420	173 693	198 250	193 350
Zapasy		17 171	21 019	23 253	23 774
Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe		119 564	134 203	152 560	157 671
- w tym z tytułu dostaw i usług		83 920	71 064	90 976	78 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 702	16 235	12 499	9 538
Aktywa razem		236 215	259 440	306 124	304 278
PASYWA					
Kapitał własny		117 940	122 526	139 089	144 115
Zobowiązania długoterminowe		15 948	17 348	22 031	26 867
Zobowiązania krótkoterminowe		102 327	119 566	145 004	133 296
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		22 954	23 803	32 736	39 186
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe		69 105	82 955	87 333	83 138
- w tym z tytułu dostaw i usług		51 231	44 065	53 352	49 350
Pasywa razem		236 215	259 440	306 124	304 278

Wskaźniki rentowności, płynności i rotacji

	2012	2013	2014	1H14 / 30.06.14	1H15 / 30.06.15
Wskaźnik					
Marża brutto na sprzedaży	16,8%	16,9%	15,2%	15,3%	18,2%
Marża EBITDA	7,9%	7,5%	6,1%	7,6%	8,6%
Marża operacyjna EBIT	6,4%	5,8%	4,6%	6,2%	6,9%
Marża zysku netto	4,2%	4,4%	5,6%	4,6%	6,0%
Rentowność aktywów – ROA*	6,9%	6,5%	9,1%	3,9%	3,9%
Rentowność kapitału własnego – ROE*	13,5%	13,4%	19,6%	8,6%	8,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,50	1,45	1,37	1,39	1,45
Wskaźnik płynności szybkiej	1,33	1,28	1,21	1,23	1,27
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,1%	52,8%	54,6%	56,8%	52,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	100,3%	111,7%	120,1%	131,6%	111,1%
Cykl rotacji należności	108,0	126,2	114,5	110,5	140,5
Cykl rotacji zobowiązań	66,5	80,2	72,3	75,2	82,5

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wybrane pozycje

	[tys. zł]	2012	2013	2014	1H14	1H15
Zysk netto		14 346	16 526	24 443	10 606	11 363
Korekty o pozycje:		2 840	1 533	(14 858)	(8 205)	(18 263)
Udziały niekontrolujące		999	(413)	1 246	45	613
Amortyzacja środków trwałych		5 300	5 874	6 063	3 033	3 277
Amortyzacja wartości niematerialnych		410	339	407	186	256
Koszty i przychody z tytułu odsetek		2 335	1 413	1 713	810	695
Zysk/strata z tyt. działalności inwestycyjnej		(103)	(811)	(462)	63	(3 734)
Zmiana stanu rezerw		2 736	(276)	(5 847)	750	(3 721)
Zmiana stanu zapasów		809	(3 848)	(2 233)	(2 160)	(521)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		(25 050)	(15 111)	(24 476)	(14 919)	2 023
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych biernych		18 101	16 837	12 755	6 115	(14 613)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy		(2 716)	(2 467)	(4 029)	(2 131)	(2 533)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		17 186	18 059	9 585	2 401	(6 900)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(3 938)	(3 300)	(4 232)	(1 358)	(1 589)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(15 346)	(14 226)	(8 814)	6 046	5 258
Środki pieniężne, ekwiwalenty śr. Pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		17 800	15 702	17 441	17 441	13 980
Środki pieniężne, ekwiwalenty śr. Pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu		15 702	16 235	13 980	24 530	10 749

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