



# **Wyniki finansowe za I półrocze 2011 roku**

## **Prezentacja Grupy Kapitałowej Aplisens**

**Warszawa, sierpień 2011 roku**

Niniejszy materiał został opracowany przez Aplisens S.A. („Spółka”).

Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

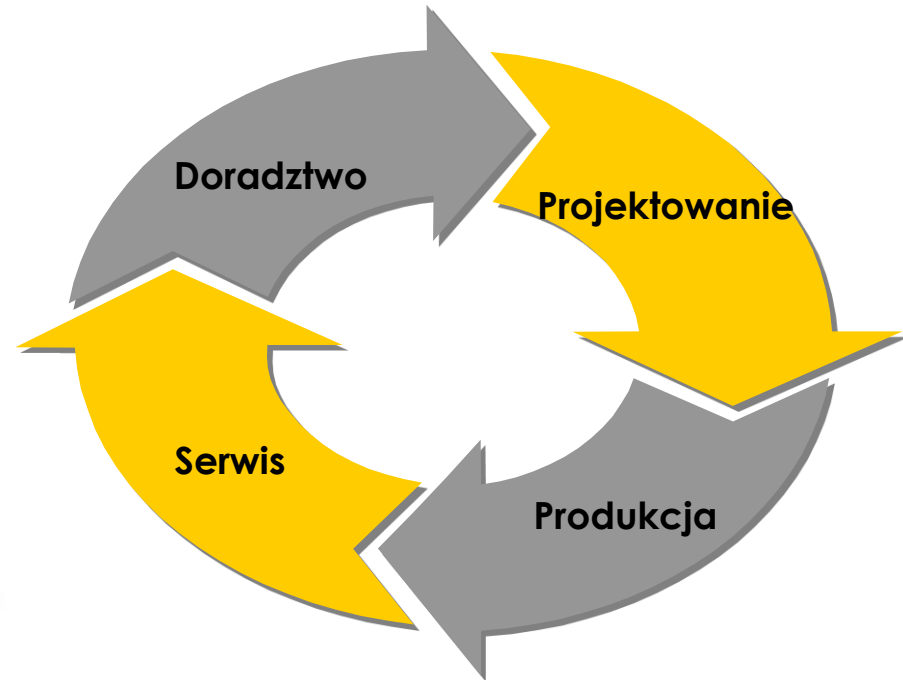
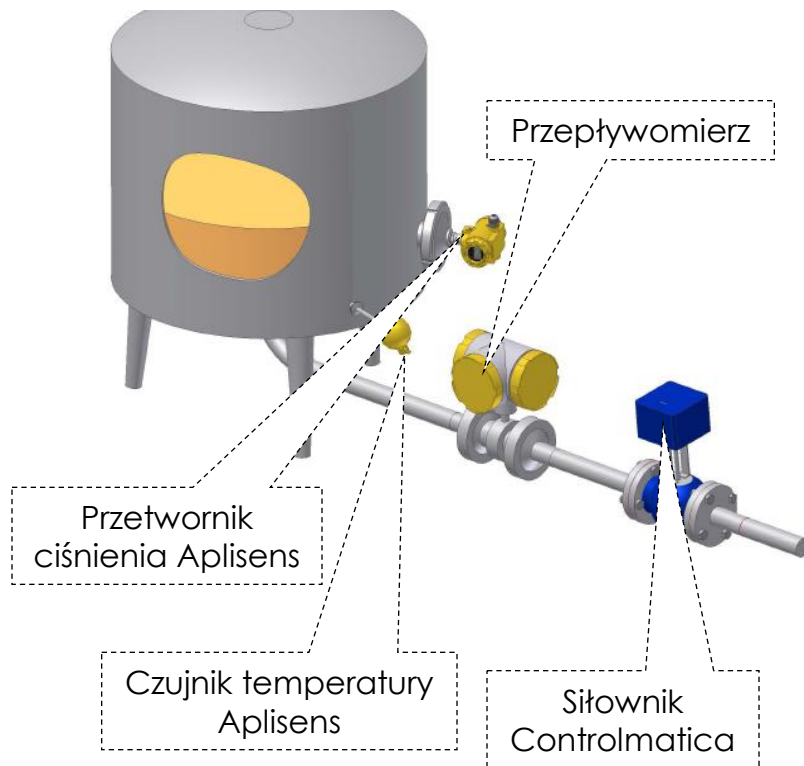
Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Niniejsza prezentacja w zakresie obejmującym twierdzenia wybiegające w przyszłość ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie akcji wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Aplisens S.A. zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.

**I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens**

- II. Sprzedaż i trendy na poszczególnych rynkach
- III. Wyniki finansowe
- IV. Podsumowanie: nasze cele

Wysokiej jakości urządzenia do pomiaru, regulacji i przetwarzania ciśnienia w wielu gałęziach przemysłu od energetyki po przemysł chemiczny, rafineryjny i spożywczy

Szkic instalacji przemysłowej



**Model biznesowy pozwala na wypracowanie długoterminowych relacji z klientami, co skutkuje systematycznym wzrostem bazy stałych klientów**

**ENERGETYKA**

**PETROCHEMIA I CHEMIA**

**GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO**

**ODBIORCY ZW. Z GOSPODARKĄ WODNĄ I OCHRONĄ ŚRODOWISKA**

**PRZEMYSŁ PAPIERNICZY**

**FIRMY INŻYNIERSKO - PROJEKTOWO - BADAWCZE**

**PRODUCENCI URZĄDZEŃ POMIAROWYCH**

**HUTNICTWO**

**FIRMY HANDLOWE – INNI ODBIORCY**

**PRZEMYSŁ FARMACEUTYCZNY**

**GÓRNICTWO WĘGLOWE I KRUSZYW**

**PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY**

**PRZEMYSŁ STOCZNIOWY**

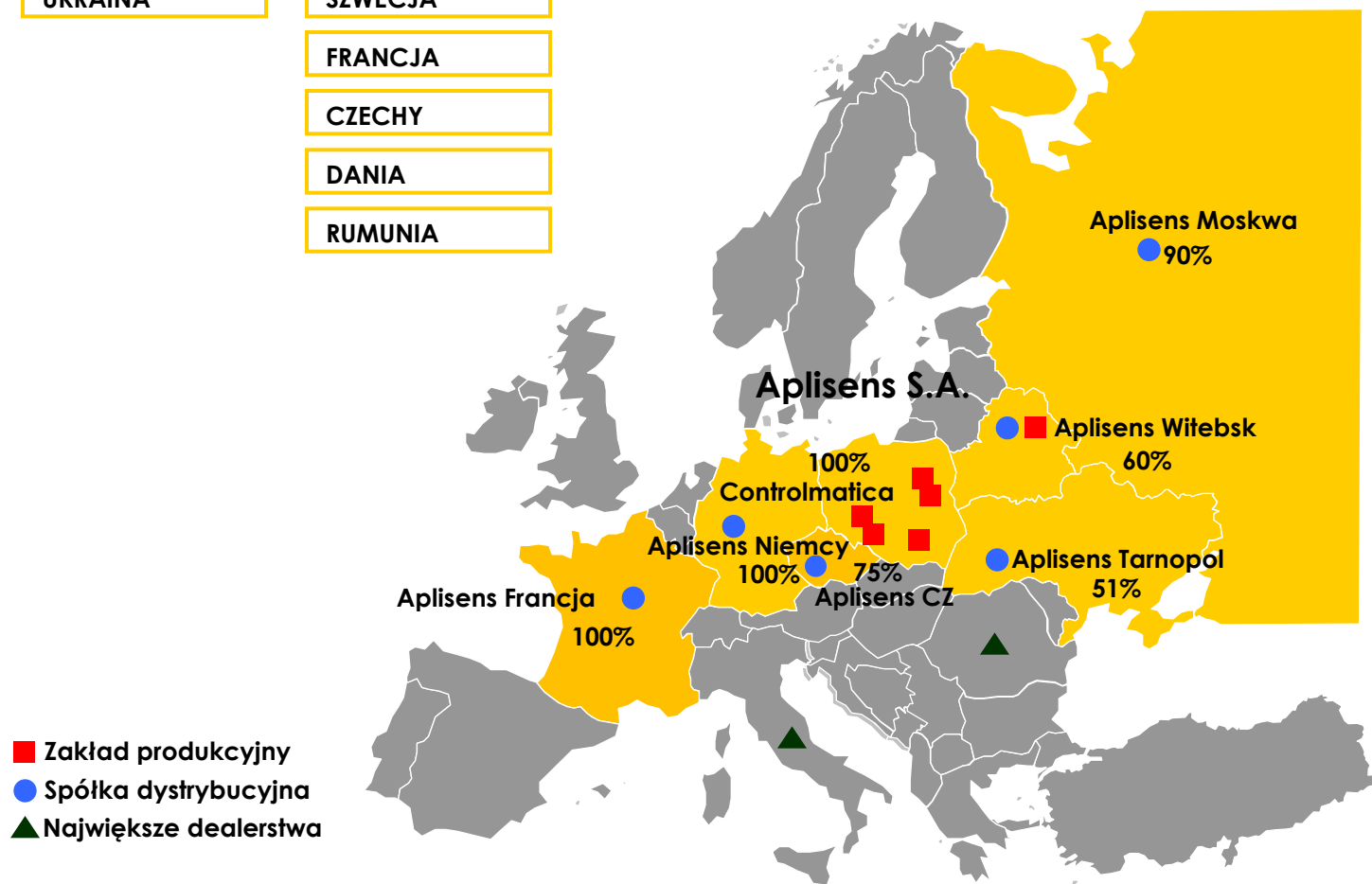
**ODBIORCY SOND DO POMIARU POZIOMU PALIWA**

### **Najważniejsi konkurenci Grupy Aplisens**

| <b>Produkty</b>                                  | <b>Polska</b>   | <b>Kraje WNP</b>  | <b>Unia Europejska</b>   |
|--|---|---|--|
| <b>Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Siemens</li> <li>▪ Endress&amp;Hauser</li> <li>▪ Emerson</li> <li>▪ Wika</li> <li>▪ Jumo</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Metran</li> <li>▪ Emerson</li> <li>▪ Yokogawa</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Siemens</li> <li>▪ Emerson</li> <li>▪ Yokogawa</li> </ul> |
| <b>Czujniki temperatury</b>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Limatherm Sensor (Grupa Introl)</li> <li>▪ Czaki Thermo-Product</li> <li>▪ Termo Precyzja</li> <li>▪ Ampero Thermo-Est Sp. z o.o.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Endress&amp;Hauser</li> <li>▪ JUMO</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Endress&amp;Hauser</li> <li>▪ ABB</li> </ul>              |

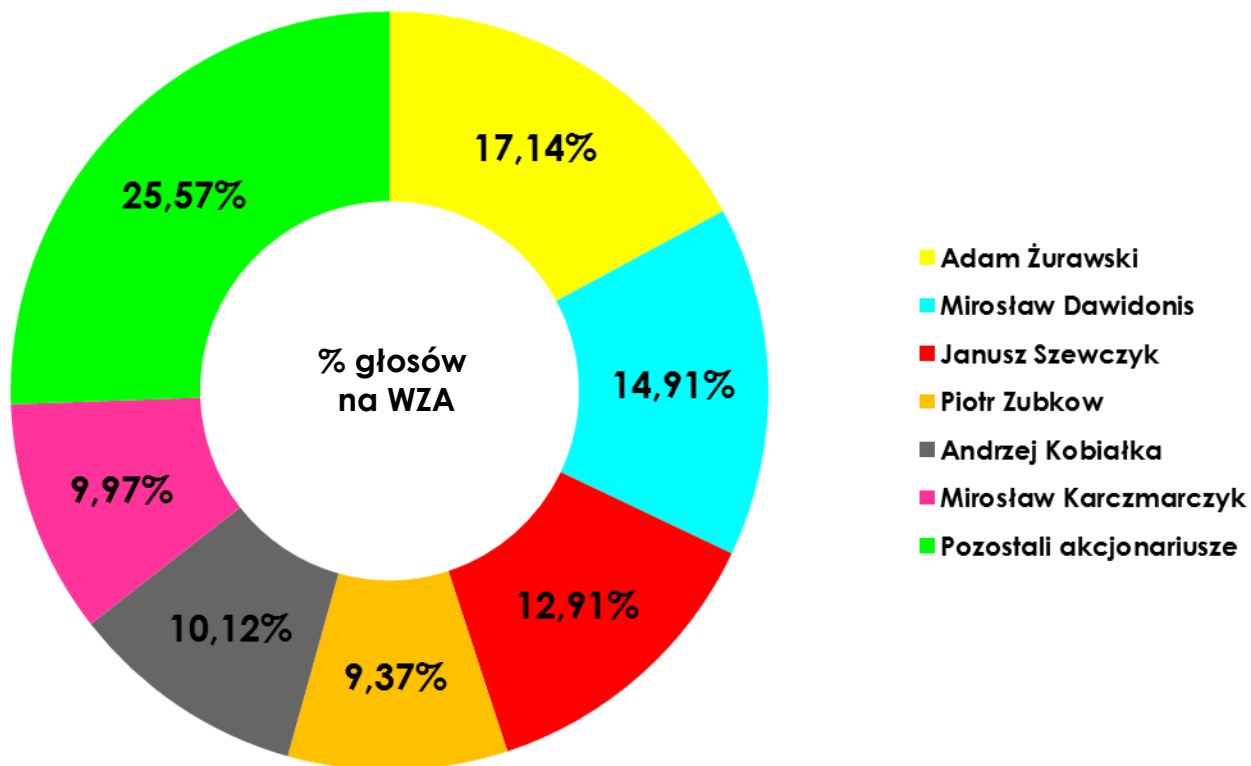
## Najważniejsze rynki, na których działa Grupa Aplisens

| POLSKA | KRAJE WNP | UNIA EUROPEJSKA |
|--------|-----------|-----------------|
|        | ROSJA     | NIEMCY          |
|        | BIAŁORUŚ  | WŁOCHY          |
|        | UKRAINA   | SZWECJA         |
|        |           | FRANCJA         |
|        |           | CZECHY          |
|        |           | DANIA           |
|        |           | RUMUNIA         |



Główni akcjonariusze wg stanu na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu (23.08.2011 r.)

- Liczba głosów wraz z osobami powiązanymi



I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens

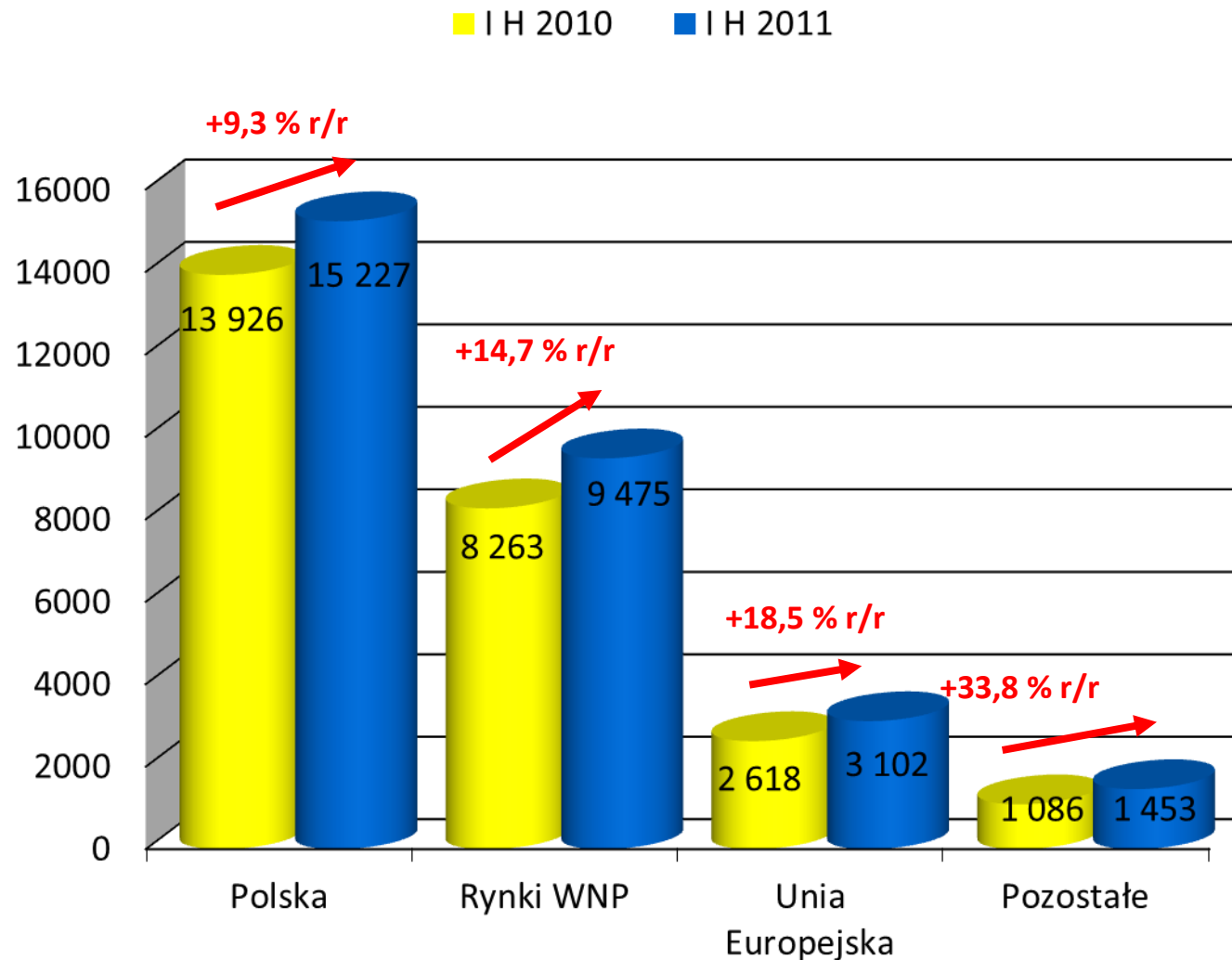
**II. Sprzedaż i trendy na poszczególnych rynkach**

III. Wyniki finansowe

IV. Podsumowanie: nasze cele

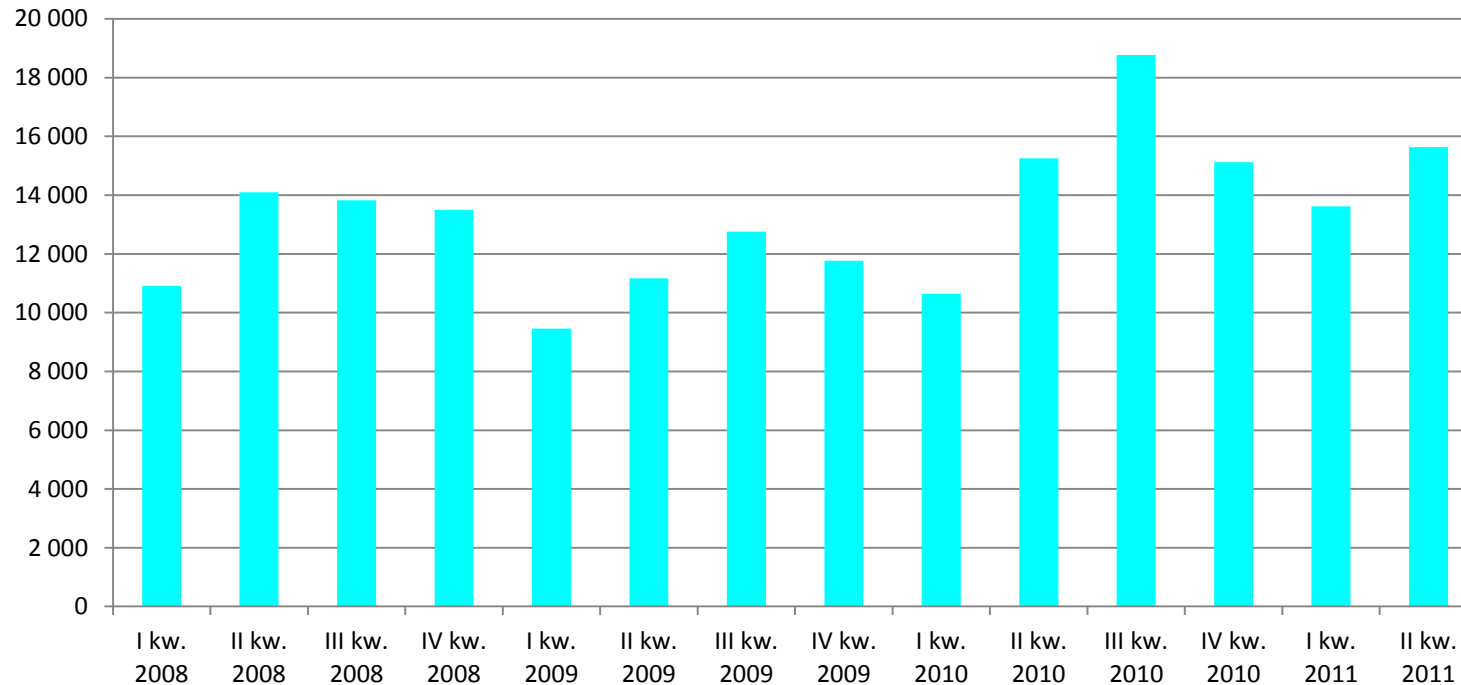


## W I półroczu 2011 roku kontynuacja wzrostu popytu na wszystkich głównych rynkach Grupy



- ❑ Od początku roku odnotowujemy kontynuację wzrostu popytu na wszystkich głównych rynkach Grupy
- ❑ Największe wzrosty w tych segmentach rynku, które najbardziej ucierpiały w czasie kryzysu (WNP, przemysł transportowy)
- ❑ 9 % wzrost sprzedaży na rynku krajowym
- ❑ kontynuacja wzrostu sprzedaży na rynkach WNP ogółem, mimo konieczności przeszacowanie przychodów spółki na Białorusi
- ❑ Ponad 18% wzrost na rynku UE i dynamiczny wzrost na pozostałych (+ 34%). Dynamika sprzedaży samej spółki niemieckiej +50% r/r .

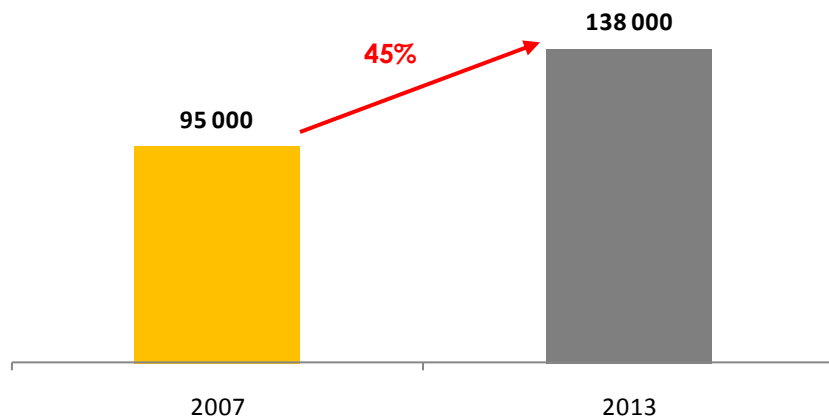
## Sprzedaż w ujęciu kwartalnym dane w tys. PLN



# W średnim i długim okresie przewiduje się wzrost rynków, na których działa Aplisens

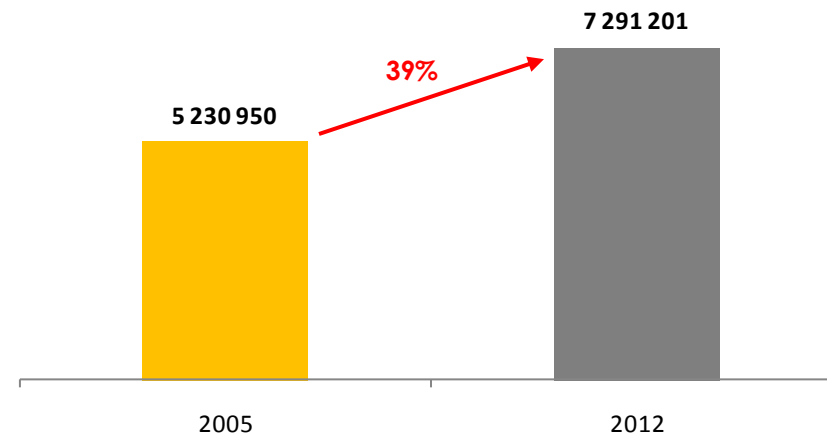


Wartość rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce (tys. PLN\*)



\*Prognozy, Źródło: Analiza rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce, Instytut Metrologii i Inżynierii Biomedycznej na Wydziale Mechatroniki Politechniki Warszawskiej, 2008 r.

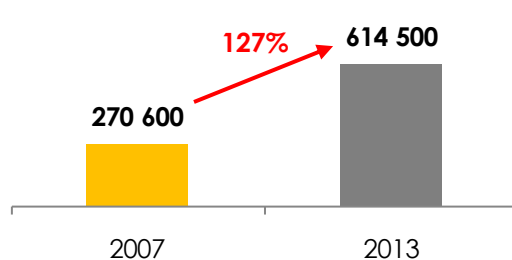
Wartość rynku przetworników i czujników w krajach Unii Europejskiej (tys. PLN\*\*)



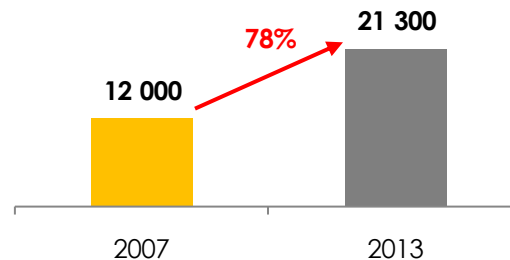
Źródło: European Pressure Sensors and Transmitters Markets, Frost&Sullivan, 2005 r.

\*\*Dane przeliczono wg. kursu średniego NBP z dnia 3 lutego 2009 r.

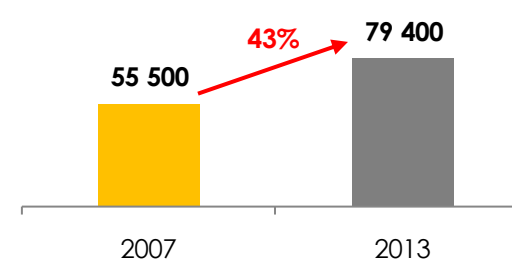
Wartość rynku w Rosji (tys. PLN\*\*\*)



Wartość rynku na Białorusi (tys. PLN\*\*\*)



Wartość rynku na Ukrainie (tys. PLN\*\*\*)



Źródło: Analiza rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Rosji, Ukrainie i Białorusi, Frost&Sullivan, 2008 r.

\*\*\*Dane przeliczono wg. kursu średniego NBP z dnia 3 lutego 2009 r.

- I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens
- II. Sprzedaż i trendy na poszczególnych rynkach
- III. Wyniki finansowe**
- IV. Podsumowanie: nasze cele

# Aplisens zwiększa przychody i poprawia znacząco wskaźniki rentowności za I półrocze



| Skonsolidowane wyniki finansowe<br>(tys. zł) | dynamika<br>I H<br>2011/2010 | I H 2011 | dynamika<br>I H<br>2010/2009 | I H 2010 | I H 2009 |
|--|------------------------------|----------|------------------------------|----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży                       | 13%                          | 29 257   | 26%                          | 25 893   | 20 631   |
| EBITDA                                       | 50%                          | 8 443    | 41%                          | 5 619    | 3 979    |
| EBIT   | 57%                          | 6 545    | 51%                          | 4 173    | 2 766    |
| Zysk netto                                   | 53%                          | 5 359    | 67%                          | 3 510    | 2 106    |

| Skonsolidowane dane finansowe (tys. zł)  | I H 2011 | I H 2010 | I H 2009 |
|--|----------|----------|----------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 19 376   | 21 899   | 15 805   |
| Należności handlowe                      | 17 335   | 11 761   | 9 481    |
| Zobowiązania handlowe                    | 5 945    | 3 916    | 3 431    |
| Zapasy                                   | 17 721   | 16 923   | 16 706   |
| Kapitał własny                           | 86 683   | 74 032   | 65 406   |

|                   | I H 2011 | I H 2010 | I H 2009 |
|-------------------|----------|----------|----------|
| Rentowność EBITDA | 29%      | 22%      | 19%      |
| Rentowność EBIT   | 22%      | 16%      | 13%      |
| Rentowność netto  | 18%      | 14%      | 10%      |

**Na wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2011 roku najistotniejszy wpływ miały:**

- ✓ Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w I H 2011 roku (+13 % r/r)
- ✓ Wzrost marży na sprzedaży (o 29%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikający ze znacząco wyższego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych i obniżenia kosztów jednostkowych
- ✓ Przyrost kosztów zarządu i sprzedaży o niecałe 4% r/r

## □ **Aplisens**

- ✓ Poprawa wydajności produkcji (skrócenie czasów technologicznych)
- ✓ Intensyfikacja prac rozwojowych obniżających koszty jednostkowe
- ✓ Outsourcing produkcji wybranych komponentów
- ✓ Pozyskiwanie tańszych dostawców materiałów i usług
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia
- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji



- I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens
- II. Sprzedaż i trendy na poszczególnych rynkach
- III. Wyniki finansowe

**IV. Podsumowanie: nasze cele**

## W 2011 r. kontynuowanie działań pro-sprzedażowych i realizacja inwestycji zmierzających do wzrostu mocy produkcyjnych

### Działania pro-sprzedażowe

#### □ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej perspektywicznych branżach
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny, nowe generacje przetworników ciśnienia, całkowicie zmodernizowana rodzina siłowników elektrycznych)

#### □ Kraje WNP:

- ✓ Intensyfikacja działań pro-sprzedażowych w kolejnych krajach WNP
- ✓ Wzrost udziału w rynkach WNP poprzez pozyskanie nowych odbiorców
- ✓ Rozbudowa działu marketingu w Rosji
- ✓ Rozszerzenie palety wyrobów posiadających niezbędne certyfikaty na rynkach WNP

#### □ Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Elastyczne podejście do indywidualnych potrzeb klientów
- ✓ Wejście na nowe – dotychczas niedostępne – rynki pod markami innych producentów
- ✓ Zwiększenie liczby kontaktów handlowych
- ✓ Utworzenie kolejnej spółki zależnej (Czechy) i przygotowania do utworzenia następnej

- APLISENS oczekuje w najbliższych latach wzrostu popytu na produkty w tempie ok., 15% r/r, ; największe przyrosty na rynkach eksportowych (UE – ok. 30% i WNP – ok. 20%)
- Rozbudowa i potencjału produkcyjnego – budowa zakładu produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (wartość inwestycji na I etapie ok. 30 mln PLN);
- Wzrost mocy produkcyjnych w porównaniu do stanu z końca 2010 r. o ok. 200% do 2017 roku
- W związku z planami inwestycyjnymi Spółka nie planuje wypłaty dywidendy
- Rozszerzanie palety oferowanych produktów i usług
- Tworzenie kolejnych spółek zależnych lub kolejnych przedstawicielstw na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych
- Inwestycja w zakład produkcyjny w Krakowie, mający produkować w przyszłości inteligentny przetwornik temperatury, ulepszone czujniki temperatury
- APLISENS nie wyklucza przejęć podmiotów oferujących komplementarne produkty i/lub usługi