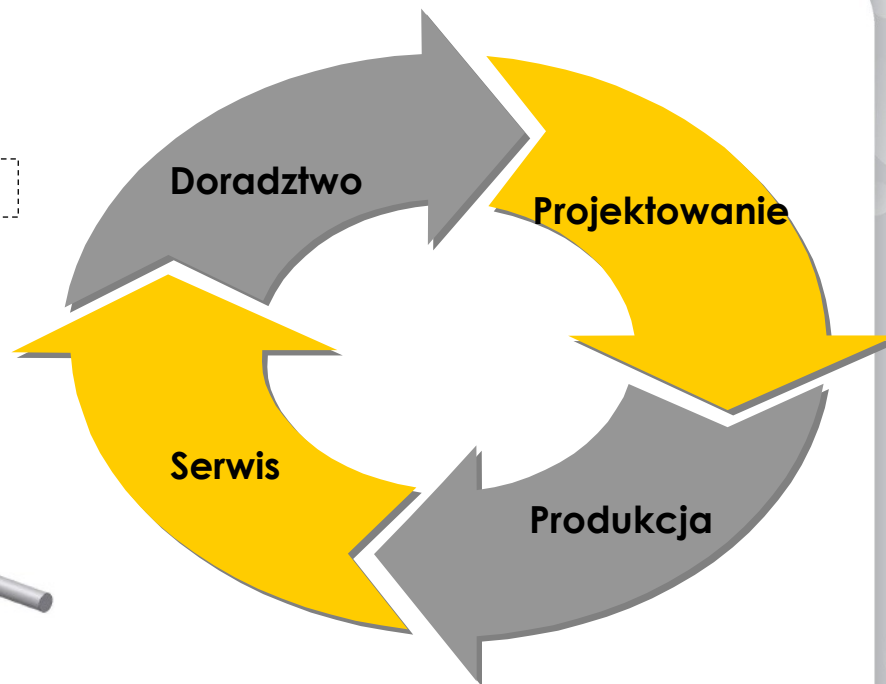
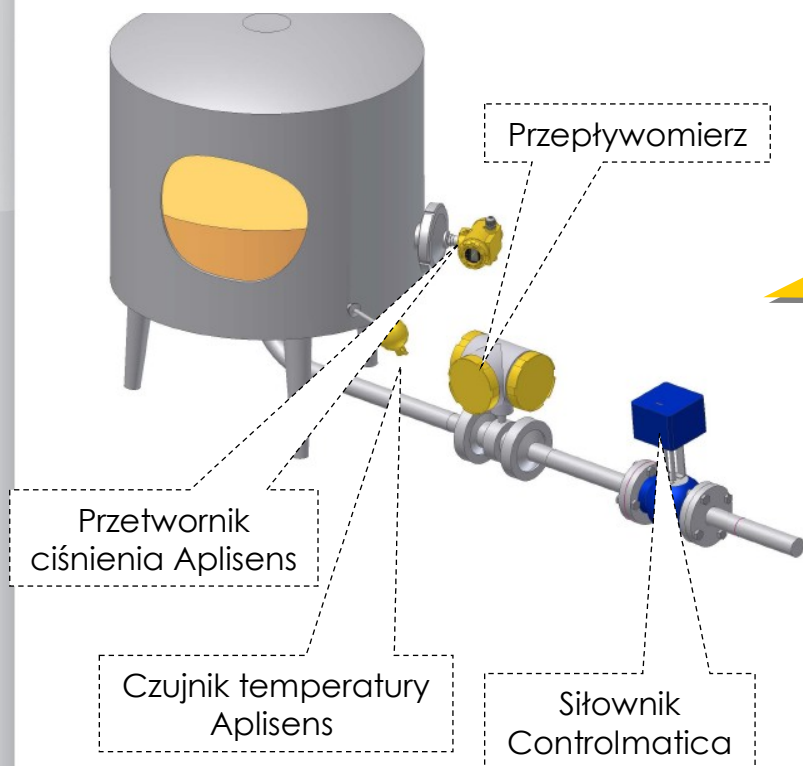


Wyniki finansowe za III kwartał 2012
Prezentacja Grupy Kapitałowej Aplisens

Warszawa, listopad 2012 roku

Szkic instalacji przemysłowej



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

Aplisens obecny jest w atrakcyjnych i szybko rosnących branżach i skutecznie konkuruje z największymi światowymi koncernami



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

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

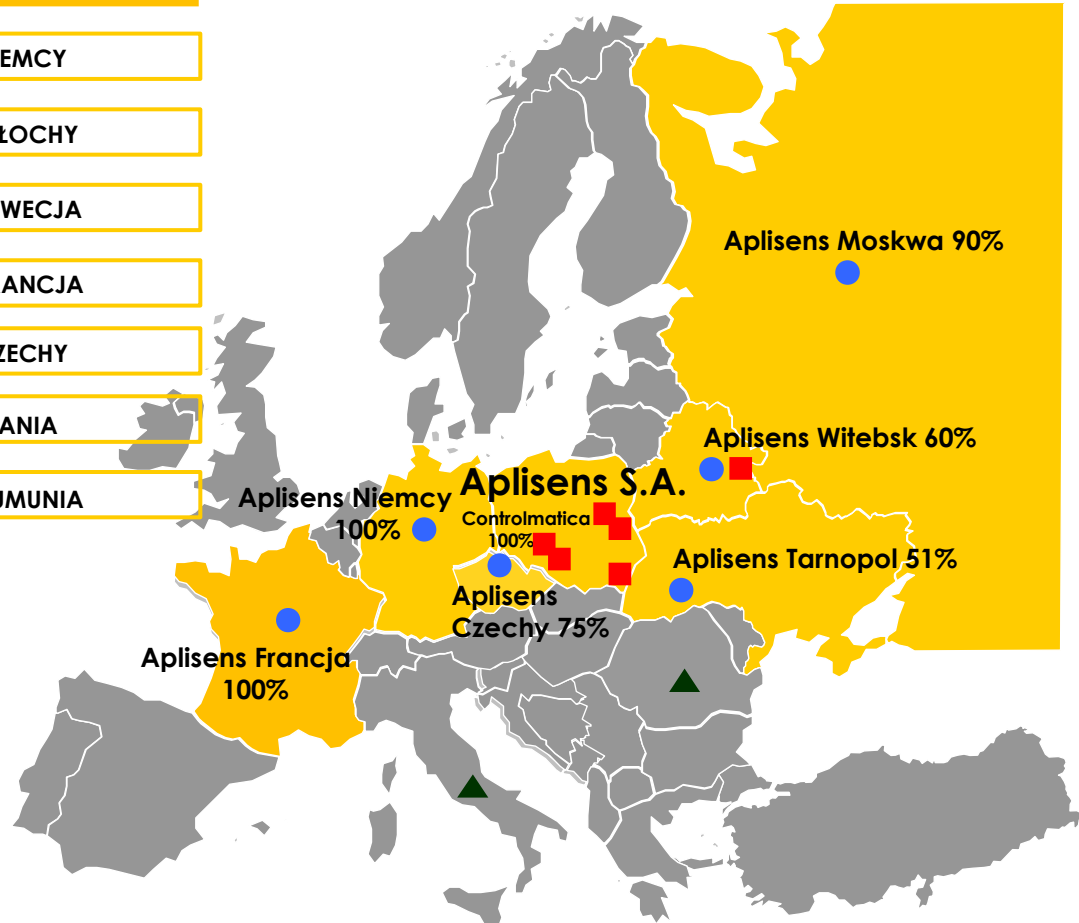
Aplisens działa w Polsce, krajach WNP oraz w Unii Europejskiej



Najważniejsze rynki, na których działa Grupa Aplisens

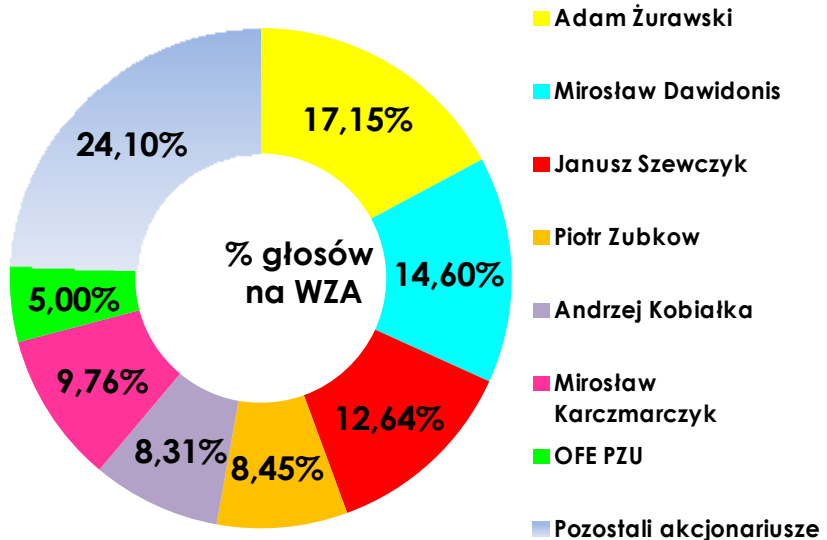
POLSKA	KRAJE WNP	UNIA EUROPEJSKA
	ROSJA	NIEMCY
	BIAŁORUŚ	WŁOCHY
	UKRAINA	SZWECJA
		FRANCJA
		CZECHY
		DANIA
		RUMUNIA

- Zakład produkcyjny
- Spółka dystrybucyjna
- ▲ Największe dealerstwa

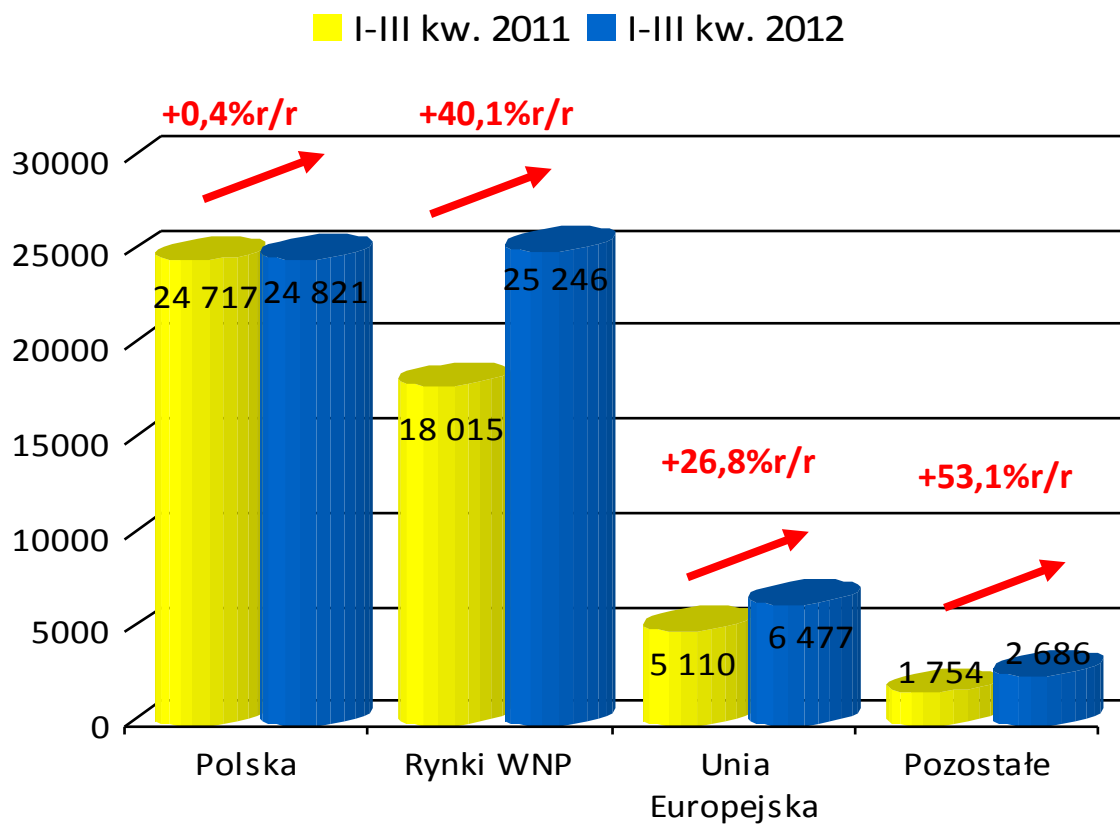


Głównymi akcjonariuszami są założyciele Aplisens

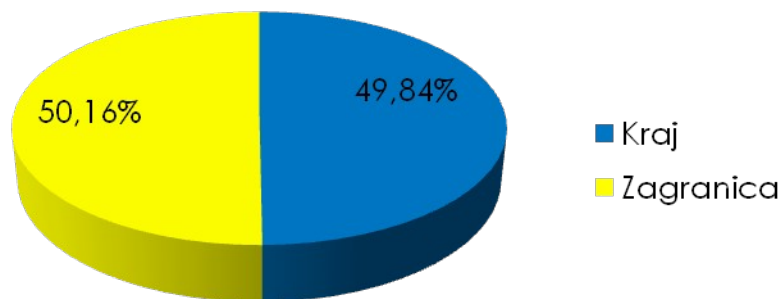
Główni akcjonariusze wg stanu na dzień sporządzenia Raportu (08.11.2012 r.)
 - Liczba głosów wraz z osobami powiązanymi



Sprzedaż na rynkach zagranicznych w dalszym ciągu notuje wzrost.



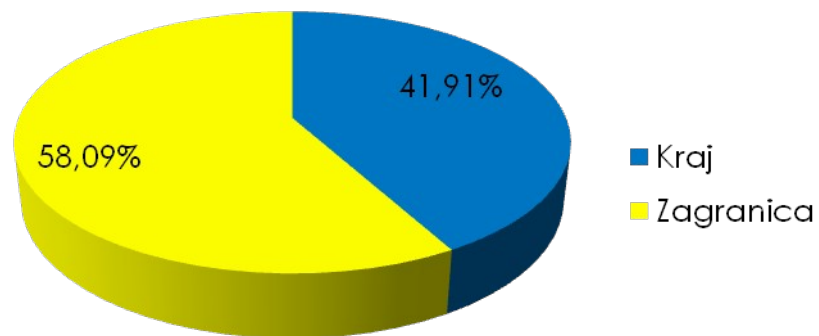
I-III kw 2011



Przychody ze sprzedaży (mln zł)

	I-III k. 2011	I-III k. 2012
Kraj	24,72	24,82
Zagranica	24,88	34,41
Razem	49,59	59,23

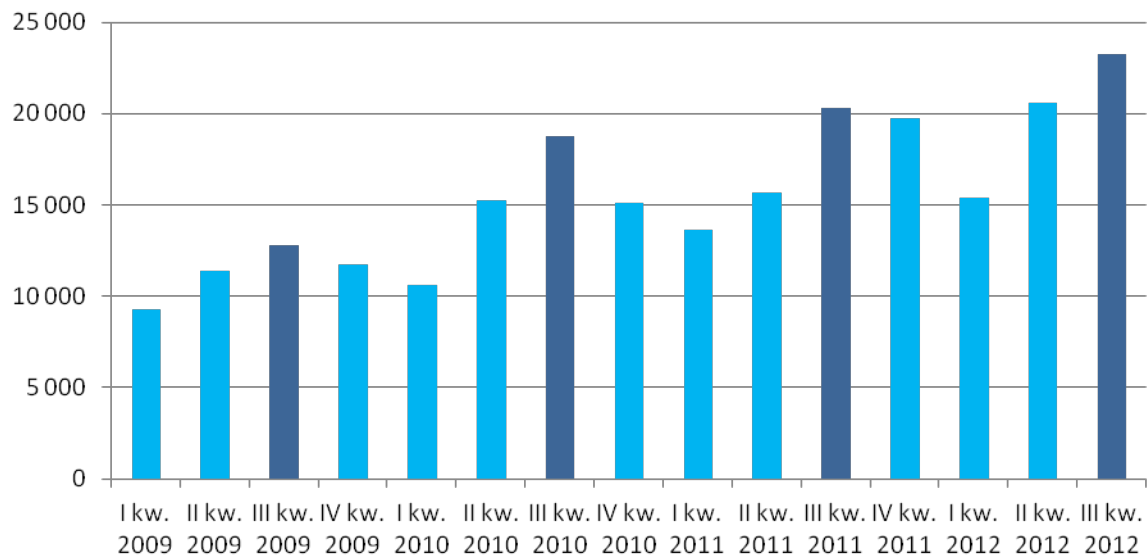
I-III kw 2012



W ciągu dziewięciu miesięcy zanotowano dalszy wzrost sprzedaży



Sprzedaż kwartalna (w tys. zł)



Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	III kw. 2012	III kw.2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	23 280	20 339	14,5%
EBITDA	7 020	6 904	1,7%
EBIT	6 200	6 115	1,4%
Zysk netto	4 865	4 526	7,5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 244	16 434	53,6%
Należności handlowe	22 024	20 192	9,1%
Zobowiązania handlowe	10 307	7 680	34,2%
Zapasy	21 846	18 218	19,9%
Kapitał własny	103 106	90 905	13,4%
	III kw. 2012	III kw. 2011	zmiana pp
Rentowność EBITDA	30,2%	33,9%	-3,8
Rentowność EBIT	26,6%	30,1%	-3,4
Rentowność netto	20,9%	22,3%	-1,9

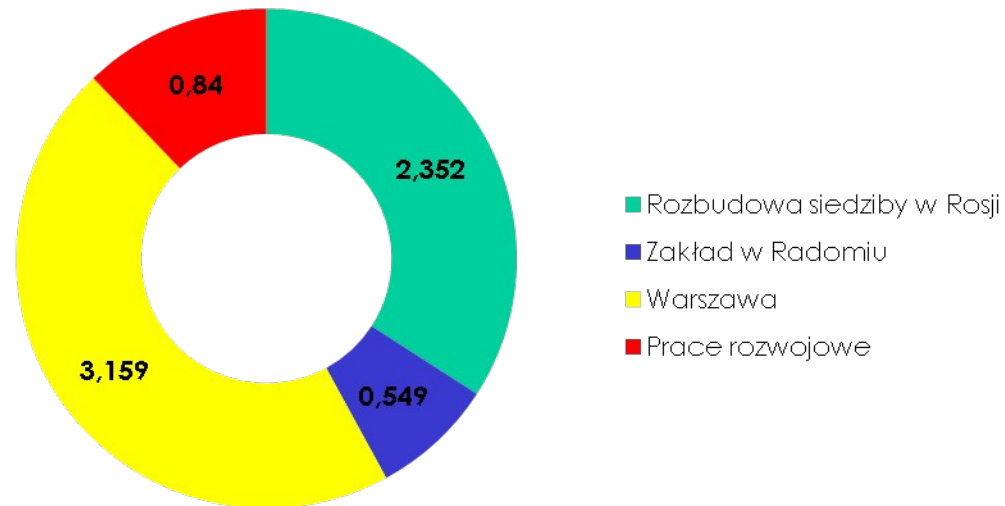
Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	I-III kw. 2012	I-III kw.2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	59 230	49 596	19,4%
EBITDA	16 692	15 296	9,1%
EBIT	14 055	12 609	11,5%
Zysk netto	11 234	9 886	13,6%

	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011	zmiana pp
Rentowność EBITDA	28,2%	30,8%	-2,7
Rentowność EBIT	23,7%	25,4%	-1,7
Rentowność netto	19,0%	19,9%	-1,0

W ciągu dziewięciu miesięcy 2012 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 6,9 mln zł



Wydatki inwestycyjne I-III kw. 2012
(mln zł)



Na wyniki finansowe w ciągu III kwartałów 2012 roku najistotniejszy wpływ miały:

- ✓ Wzrost wartości sprzedaży w 2012 roku w stosunku do 2011 roku (o 9,6 mln zł tj. o 19,4%).
- ✓ Największe wzrosty sprzedaży odnotowano na rynku WNP o ponad 40 %
- ✓ Sprzedaż na rynek rosyjski w 2012 r. była dokonywana poprzez spółkę logistyczną co zawiążyło dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży na tym rynku w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku
- ✓ Wzrost udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem, która odznacza się niższymi niż w przypadku sprzedaży krajowej marżami,

c.d czynników mających wpływ na wyniki finansowe w ciągu III kwartałów 2012:

- ✓ Zmiana struktury asortymentowej sprzedaży w roku 2012 w stosunku do roku 2011 w kierunku wzrostu udziału sprzedaży produktów odznaczających się niższą marżą w stosunku do innych produktów Grupy
- ✓ W III kwartale 2012 roku nastąpił wzrost rentowności sprzedaży w stosunku do I półrocza 2012 roku
- ✓ Wzrost kosztów programu motywacyjnego w 2012 roku w stosunku do roku 2011 o 663 tys. Zł
- ✓ Zaburzenia w wykorzystaniu mocy produkcyjnych spowodowane wdrożeniem nowego systemu ERP

CONTROLMATICA pełni obecnie funkcję podwykonawcy w zakresie sprzedaży, siłowników elektrycznych, ustawników pozycyjnych, zaworów oraz częściowo regulatorów dwustanowych.

Zalety połączenia:

- ✓ Usprawnienie realizowanych przez te spółki procesów logistycznych
- ✓ Optymalizacja wykorzystania zasobów spółek
- ✓ Zgodnie z przyjętą strategią GK Aplisens pomoże w rozwoju portfela oferowanych produktów i usług
- ✓ Ponadto uproszczona zostanie struktura organizacyjna oraz obniżone będą koszty zarządzania spółkami wchodzącymi w skład Grupy.

- ❑ 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%)
- ❑ 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

Działania mające na celu zwiększenie konkurencyjności, sprzedaży i wolumenu na rynkach zagranicznych

Kraje WNP:

- ✓Wzrost udziału w rynku dzięki pozyskaniu nowych odbiorców
- ✓Rozbudowa działu marketingu w Rosji
- ✓Konsolidacja działalności na Ukrainie
- ✓Budowa pozycji na nowych rynkach (Kazachstan)
- ✓Rozszerzenie palety wyrobów (posiadających niezbędne certyfikaty) na rynkach WNP

UE i pozostałe rynki zagraniczne

- ✓Elastyczne podejście do potrzeb klientów
- ✓Wejście na nowe, dotychczas niedostępne, rynki pod markami innych producentów
- ✓Zwiększenie liczby kontaktów handlowych
- ✓Tworzenie kolejnych spółek zależnych (spółki dystrybucyjne, dilerzy, przedstawiciele handlowi)

- Nowa inwestycja jest zgodna z założeniami strategii rozwoju
- Koszt budowy zakładu c.a 30 mln zł
- Nowy zakład zwiększy moce produkcyjne Aplisensa o 100 proc.
- Część produkcji z Warszawy zostanie przeniesiona do nowego zakładu

Harmonogram prac:

- II kwartał 2012 – przetarg na budowę
- Połowa 2012 – rozpoczęcie prac
- 2013 – zakończenie pierwszego etapu
- 2014 – rozpoczęcie produkcji
- 2014 – 17 – dalsza rozbudowa zakładu



Aplisens, Kupuj, cena docelowa 13,5 PLN

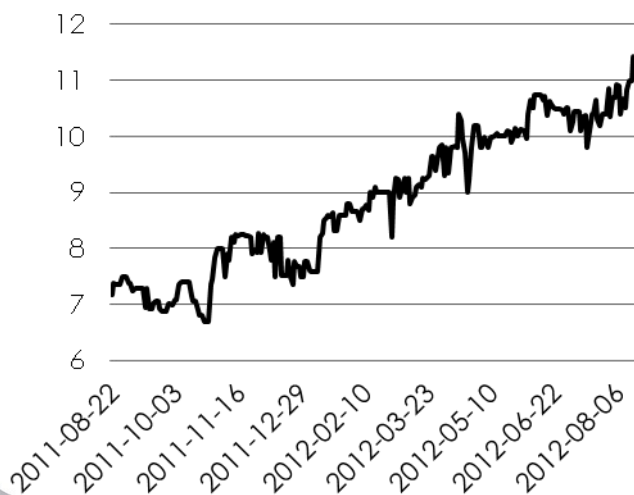
POPZEDNIE REKOMENDACJE

APN: Kupuj	01-03-2011	TP: 12,5 zł
APN: Kupuj	29-04-2011	TP: 13,0 zł
APN: Kupuj	24-10-2011	TP: 10,7

APLISENS skonsolidowane dane finansowe

m zł	2010	2011	2012P	2013P	2014P	2015P
Przychody	59,8	69,3	78,5	86,4	93,4	101,1
EBITDA	14,9	20,0	19,6	21,6	23,4	25,3
Zysk netto	9,7	12,0	13,5	14,5	14,1	17,3
P/E	13,8	11,3	10,0	9,4	9,6	7,8
EV/EBITDA	7,2	5,3	6,0	6,2	5,4	4,7
DY	0,0%	2,4%	2,5%	5,4%	5,2%	6,4%

Kurs APN 22.08.2011 - 17.08.2012



Średni kurs w ostatnim miesiącu: 10,61 zł
Dyskonto: 27%