



# **Bilanz- und Pressekonferenz zum Abschluss Q2/2012**

## ***aap* Implantate AG**

Biense Visser, CEO  
Bruke Seyoum Alemu, COO  
Marek Hahn, CFO

15. August 2012

# Highlights Q2/H1 2012

- **Umsatz:**

- **Q2:** Wachstum (Produkte) von 18 % auf 9,0 Mio. € (Q2 2011: 7,6 Mio. €)
- **Q2:** Wachstumstreiber:
  - » Knochenzement und Zementierungstechniken: +0,7 Mio. €
  - » Trauma: +0,4 Mio. €
  - » Auftragsfertigung in Nijmegen: +0,5 Mio. €
- **H1:** Wachstum (Produkte) von 18 % auf 16,7 Mio. € (H1 2011: 14,2 Mio. €)
- **H1:** Wachstum (inkl. Projektumsatz i.H.v. 2,1 Mio. €) von 33 % auf 18,9 Mio. €

- **EBITDA:**

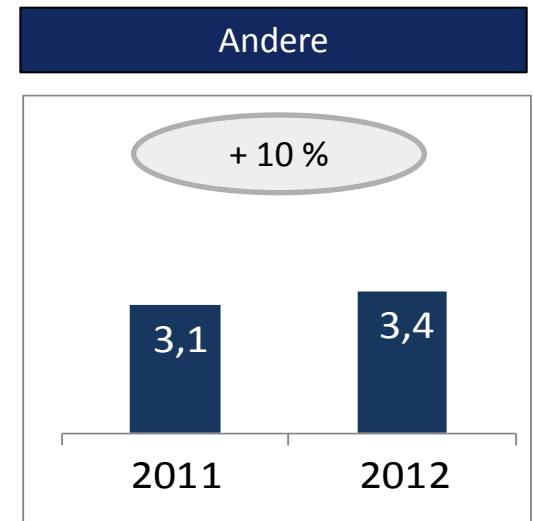
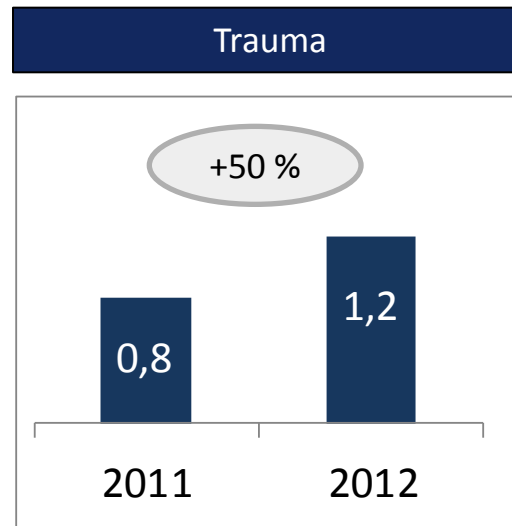
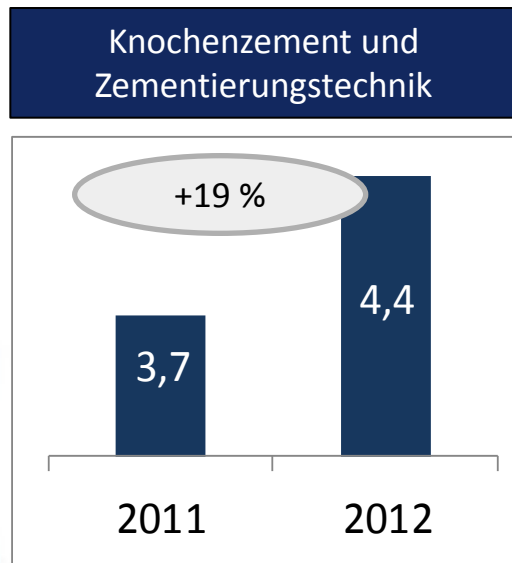
- **Q2:** Wachstum (Produkte) von 11 % auf 1,5 Mio. € (Q2 2011: 1,3 Mio. €)
- **H1:** Wachstum (Produkte) von 15 % auf 2,4 Mio. € (H1 2011: 2,1 Mio. €)
- **H1:** Wachstum (inkl. Projektumsatz) von 66 % auf 3,5 Mio. €

- **Operativer Cash-Flow:**

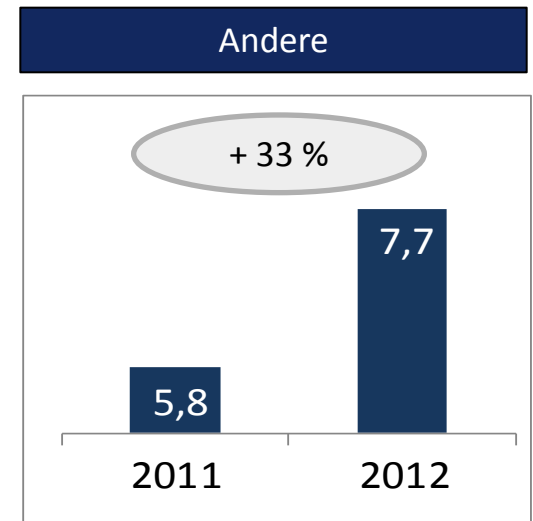
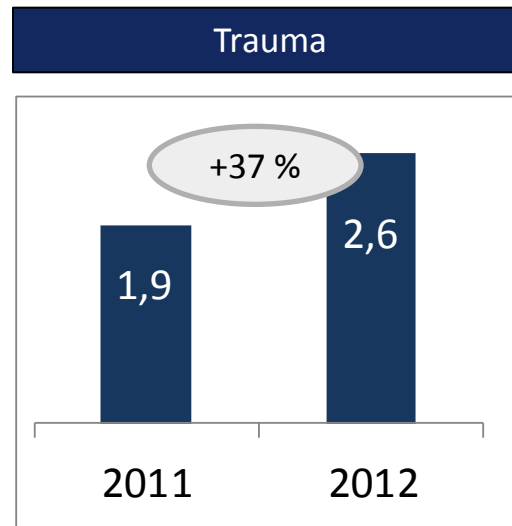
- **Q2:** Wachstum auf 3,6 Mio. € (Q2 2011: 0,2 Mio. €)
- **H1:** Wachstum auf 4,9 Mio. € (H1 2011: 1,7 Mio. €)

- **Hauptversammlung 2012:** Alle Beschlussvorlagen mit großer Mehrheit angenommen

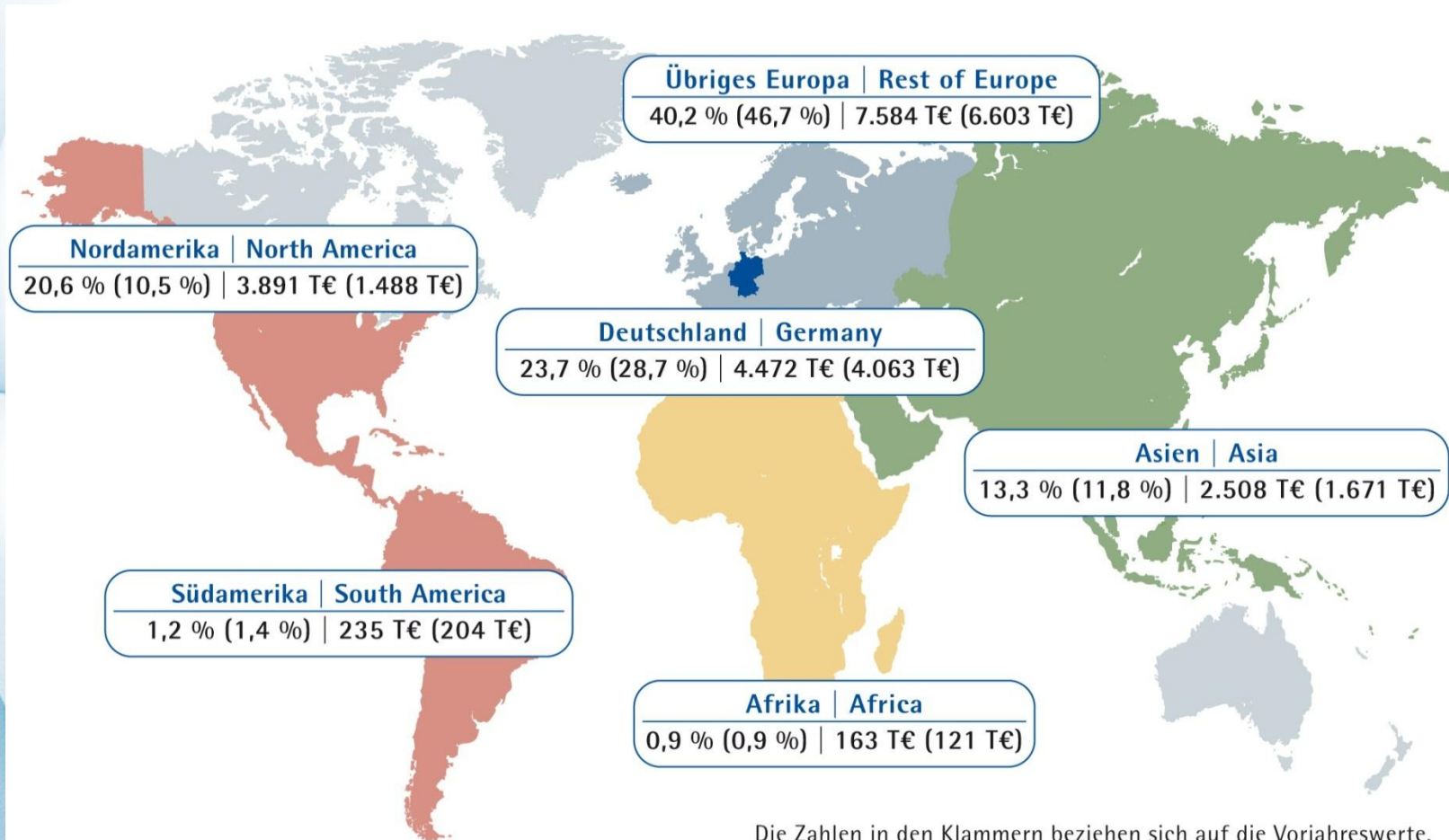
# Sales Q2 2012



# Sales H1 2012



# Internationaler Umsatz H1/2012



T€ corresponds to €K.

Die Zahlen in den Klammern beziehen sich auf die Vorjahreswerte.  
 Figures in brackets refer to last years' results.

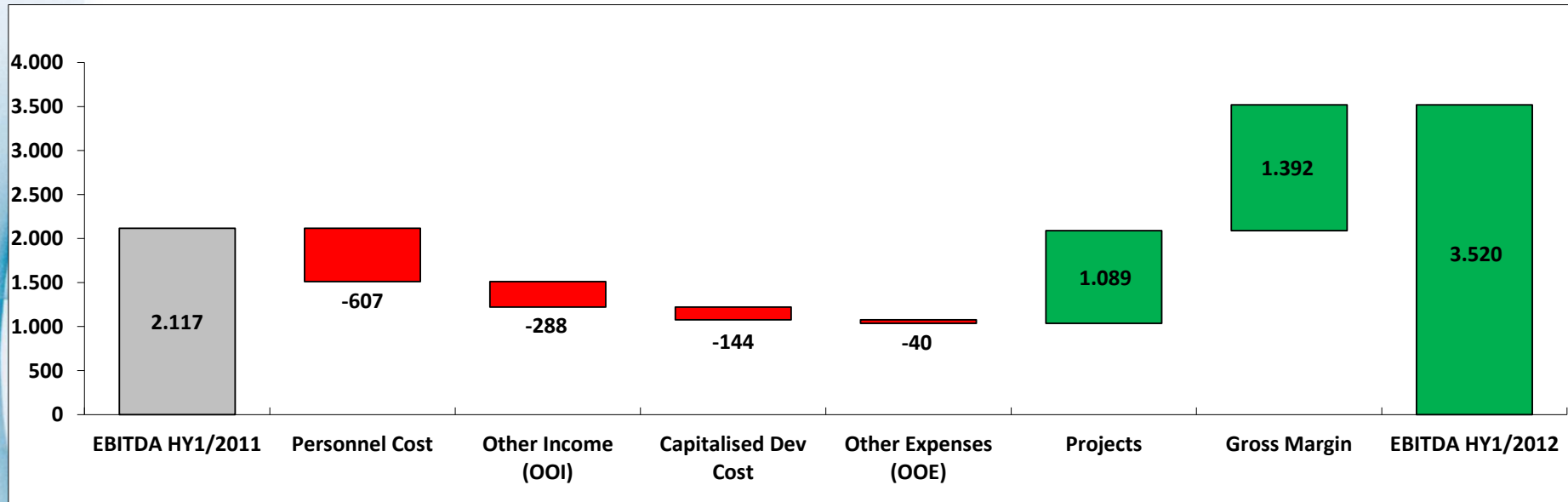
# Produkte & Märkte

- Stand FDA-Zulassung LOQTEQ®:
  - Erste Unterlagen für 4 Plattensysteme in Q4 2011 eingereicht – derzeit Bearbeitung der letzten Fragerunde
  - Erste Zulassungen noch in Q3 erwartet
- Internationale Aktivitäten LOQTEQ®:
  - Großes internationales Interesse
  - Vertragsabschlüsse in Kolumbien, Italien, Russland, Ägypten
  - Vertragsverhandlungen in USA, China, Brasilien, Argentinien, Mexiko, Spanien, Skandinavien, Türkei, Tschechien
- Umsatz LOQTEQ® in H1: 0,4 Mio. € - kumulierter Umsatz seit Beginn der Vermarktung: 0,9 Mio. €
- Erfolgreiche Veranstaltung im Mai: Unterzeichnung mehrerer Vertriebsvereinbarungen für LOQTEQ®
- Liefervertrag Lochschrauben mit Integra LifeSciences
  - Initiaillieferung in Q1/2012
  - Start Vermarktung in den USA in Q2/2012
  - Weitere Bestellungen bereits platziert

# Forschung und Entwicklung

- LOQTEQ®:
  - Derzeit 4 Plattensysteme in der Vermarktung und 6 weitere Plattensysteme in der Entwicklung
  - Abdeckung von 85 % der LOQTEQ®-Indikationen nach erfolgreicher CE-Zulassung / Erste Zulassungen für Ende 2012/Anfang 2013 erwartet
- Patente LOQTEQ®:
  - Internationale (USA/EU) Patente sind veröffentlicht und im Prüfungsverfahren
- Silberbeschichtung:
  - Oberflächenbeschichtung von Implantaten
  - Ergebnisse von In-vitro- und In-vivo-Versuchen gegen Jahresende erwartet
- Entwicklung von zwei hochviskösen Knochenzementen
- Entwicklung eines neuen Mischsystems

# EBITDA-Brücke H1/2011 vs. H1/2012



- Gross Margin = Umsatzerlöse +/- Bestandveränderung - Materialaufwand



## Highlights Q2/HJ1 2012 (Bilanz)

- Unwesentliche Änderung der Bilanzsumme Q2/12: 67,4 Mio. € (Q4/11: 66,2 Mio. €)  
→ +2 %
  - Eigenkapitalquote Q2/12: 74 % (Q4/11: 73 %), ohne Goodwill und bestimmte immaterielle VG: 44 % (Q4/11: 42 %)
  - Verbesserung der Liquiditätssituation: liquide Mittel Q2/12: 3,6 Mio. €  
(Q4/11: 2,2 Mio. €)
  - Signifikante Reduktion der Nettoverschuldung Q2/12 auf 4,3 Mio. €  
(Q4/11: 6,9 Mio. €)
  - Operatives Working Capital als % vom Umsatz Q2/12 (annualisiert): 45 %  
(Q4/11: 53 %)
  - DCR (rollierend letzte 4 Qs) Q2/12: 0,8 (Q4/11: 1,7)
  - ICR (rollierend letzte 4 Qs) Q2/12: 9,3 (Q4/11: 6,8)
- } Über Benchmark!
- Durchschn. Kundenziel: 48 Tage (Q4/11: 58 Tage) → Benchmark Industrie: 70 Tage

## Highlights Q2/HJ1 2012 (Cash-Flow)

- Operativer-CF Q2/12: 3,6 Mio. € (Q2/11: 0,2 Mio. €) → HJ1/12: 4,9 Mio. € (HJ1/11: 1,7 Mio. €)
  - Profitables Umsatzwachstum mit verbessertem Working Capital Management
  - Ca. 65 % des Quartalsumsatzes in den ersten 2 Monaten realisiert
  - Einmaleffekt: Vorabzahlungen von Kunden auf platzierte Bestellungen
- Investitions-CF Q2/12: -1,2 Mio. € (Q2/11: -1,1 Mio. €) → HJ1/12: -2,2 Mio. € (HJ1/11: -2,0 Mio. €)
  - Immaterielle VG (v. a. aktivierte Entwicklungsleistungen): 0,8 Mio. € (HJ1/12: 1,7 Mio. €)
  - Sachanlagen (Technische Anlagen und BGA): 0,4 Mio. € (HJ1/12: 0,5 Mio. €)
- Finanzierungs-CF Q2/12: -1,3 Mio. € (Q2/11: 2,8 Mio. €) → HJ1/12: -1,2 Mio. € (HJ1/11: +2,0 Mio. €)
  - Tilgung Finanzverbindlichkeiten: -0,2 Mio. € (HJ1/12: -0,3 Mio. €) → inkl. Rückzahlung Gesellschafterdarlehen
  - Kapitalmaßnahmen: 0,0 Mio. € (HJ1/12: -0,1 Mio. €) → Erwerb Minderheitenanteile ADC
  - Veränderung Kreditlinien: -1,1 Mio. € (HJ1/12: -0,8 Mio. €)
- Liquide Mittel Q2/12: 3,6 Mio. € (Q4/11: 2,2 Mio. €) → Netto- CF Q2/12: +1,1 Mio. €

# Finanzkennzahlen Q2/H1 2012

In Mio. EUR	Q2/2012	Q2/2011	Veränderung
Umsatz	9,0	7,6	+18 %
EBITDA	1,4	1,3	+8 %
EBIT	0,7	0,6	+17 %
Cash-EBIT	0,2	0,1	+100 %
Operativer Cash-Flow	3,6	0,2	>100 %
In Mio. EUR	H1/2012	H1/2011	Veränderung
Umsatz	18,9	14,2	+33 %
EBITDA	3,5	2,1	+66 %
EBIT	2,0	0,7	>100 %
Cash-EBIT	1,2	-0,3	>100 %
Operativer Cash-Flow	4,9	1,7	>100 %

In Mio. EUR	30/06/2012	31/12/2011	Veränderung
Eigenkapital (Quote)	49,7 (74 %)	48,3 (73 %)	+3 %
Bilanzsumme	67,4	66,2	+2 %
Mitarbeiter	267	266	k. Ä.

# Ausblick 2012

- Bestätigung Prognose 2012:
  - Gesamtumsatz: ca. 35,5 Mio. € (+22 %)
  - EBITDA: ca. 5,2 Mio. € (+25 %)
- Fokus in 2012:
  - Akquisition neuer Vertriebspartner für LOQTEQ® (USA, China, EU, Lateinamerika)
  - Regulatorische Zulassungen LOQTEQ®
  - Produkterweiterung LOQTEQ®
- Veranstaltung für Gewebe- und Knochenbanken im Bereich Reinigung und Sterilisation von menschlichem Knochenmaterial
- Abschluss der Evaluation verschiedener Alternativen bzgl. Produktbereich Recon (Hüfte und Knie)
- Tilgung Darlehen i.H.v. ca. 1,4 Mio. €
- Prognose Q3/2012
  - Umsatz: zwischen 7,6 Mio. € und 8,0 Mio. € (+10 % bis 16 %)
  - EBITDA: zwischen 0,9 Mio. € und 1,2 Mio. € (+13 % bis 15 %)

# Kontakt

*aap* Implantate AG

Lorenzweg 5

12099 Berlin

Marc Heydrich

Investor Relations

Tel.: +49 30 750 19 – 134

Fax: +49 30 750 19 – 290

E-Mail: [ir@aap.de](mailto:ir@aap.de)

Website *aap*: [www.aap.de](http://www.aap.de)