



Bilanz- und Pressekonferenz zum Abschluss Q3/2012

***aap* Implantate AG**

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

12. November 2012

Highlights Q3/9M 2012

- **Umsatz:**

- **Q3:** Wachstum von 25 % auf 8,6 Mio. € (Q3 2011: 6,9 Mio. €)
- **9M:** Wachstum (inkl. Projektumsatz i.H.v. 2,2 Mio. €) von 31 % auf 27,5 Mio. €

- **EBITDA:**

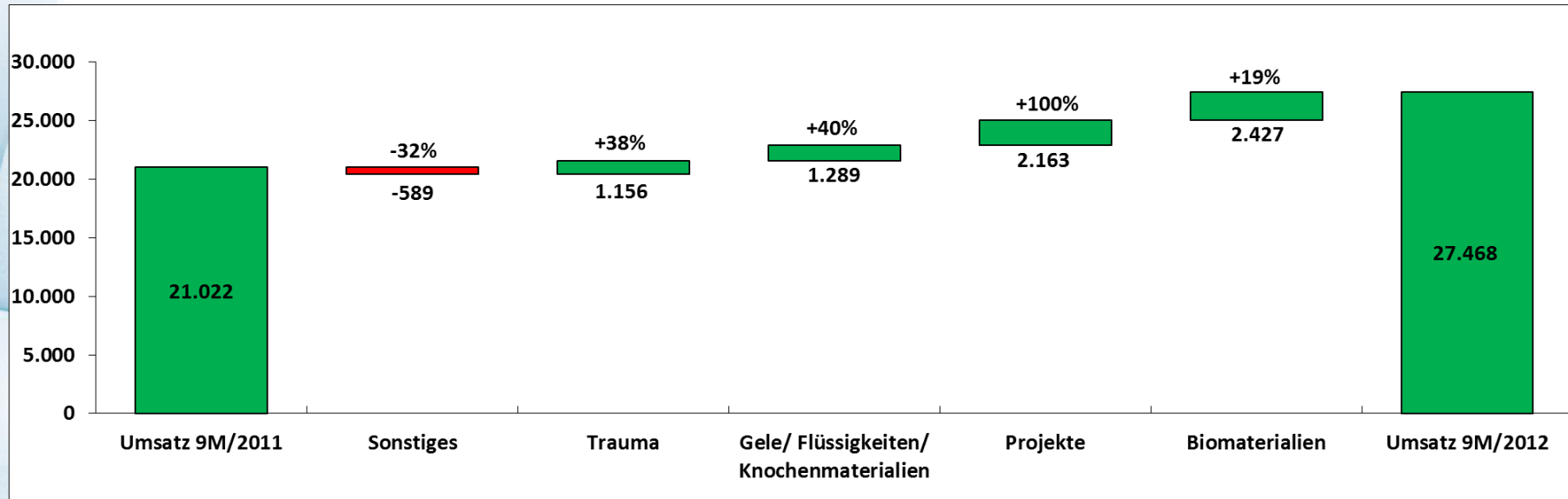
- **Q3:** Wachstum von 50 % auf 1,2 Mio. € (Q3 2011: 0,8 Mio. €)
- **9M:** Wachstum (inkl. Projektumsatz) von 62 % auf 4,7 Mio. € (9M 2011: 2,9 Mio. €); EBITDA-Effekt Projekte aus Q1: 0,9 Mio. €

- **Operativer Cash-Flow:**

- **Q3:** Wachstum auf 1,2 Mio. € (Q3 2011: 0,2 Mio. €)
- **9M:** Wachstum auf 6,1 Mio. € (9M 2011: 1,9 Mio. €)

- Weitere Verbesserung der Finanzsituation und Abbau der Verschuldung
- LOQTEQ®: Marktfreigabe USA und Abschluss weiterer Vereinbarungen

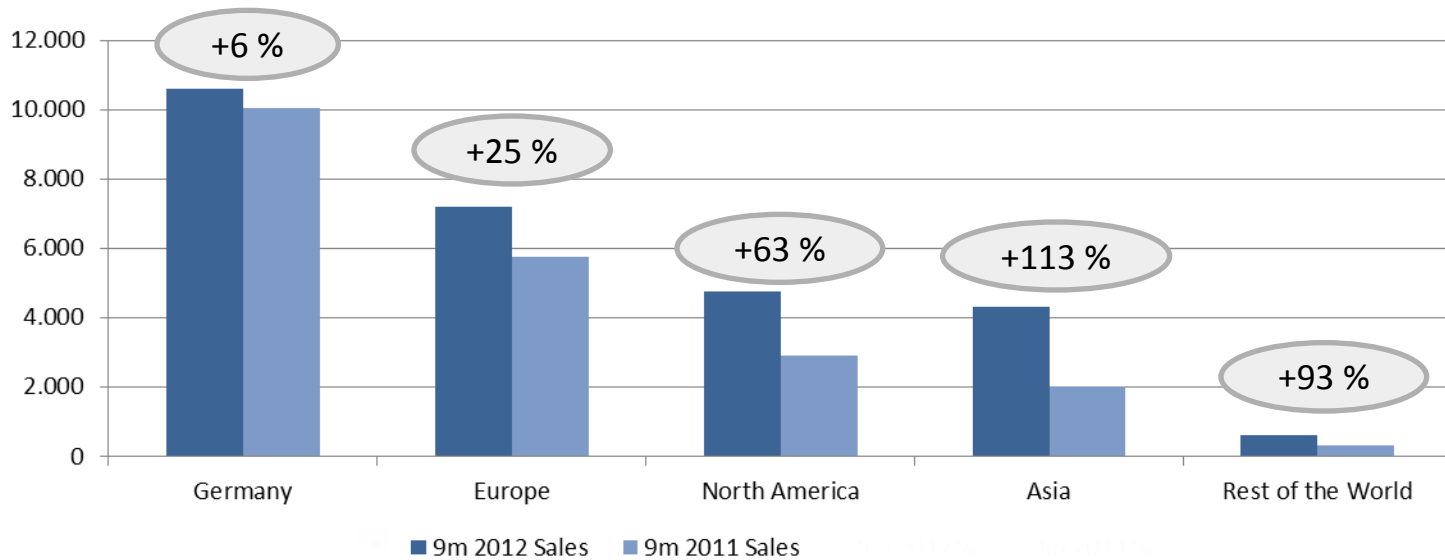
Umsatz-Brücke 9M/2011 vs. 9M/2012



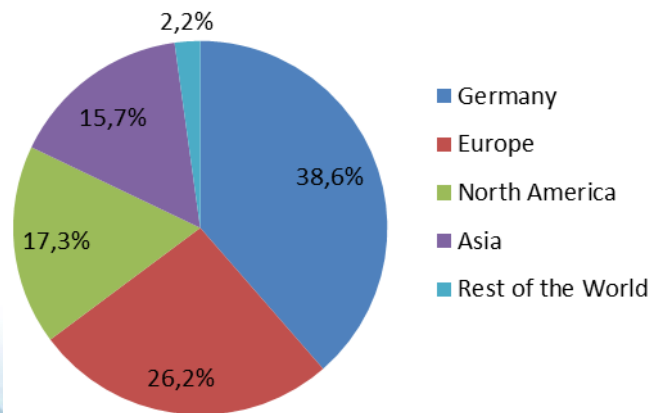
Q3: Wachstumstreiber:

- Biomaterialien: +0,3 Mio. €
- Trauma: +0,5 Mio. €
- Gele, Flüssigkeiten und Knochenmaterialien in Nijmegen: +1,0 Mio. €

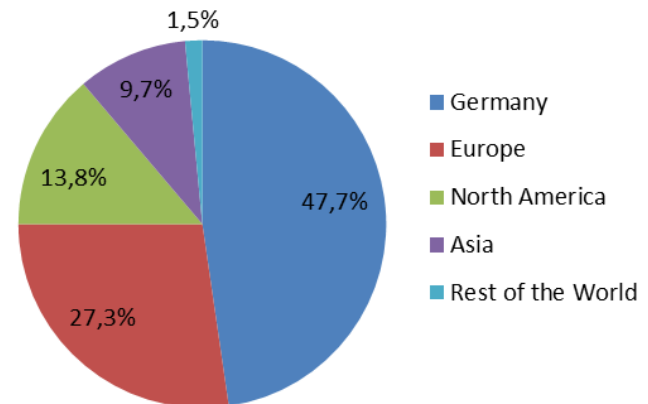
Internationaler Umsatz 9M/2012



9m 2012



9m 2011



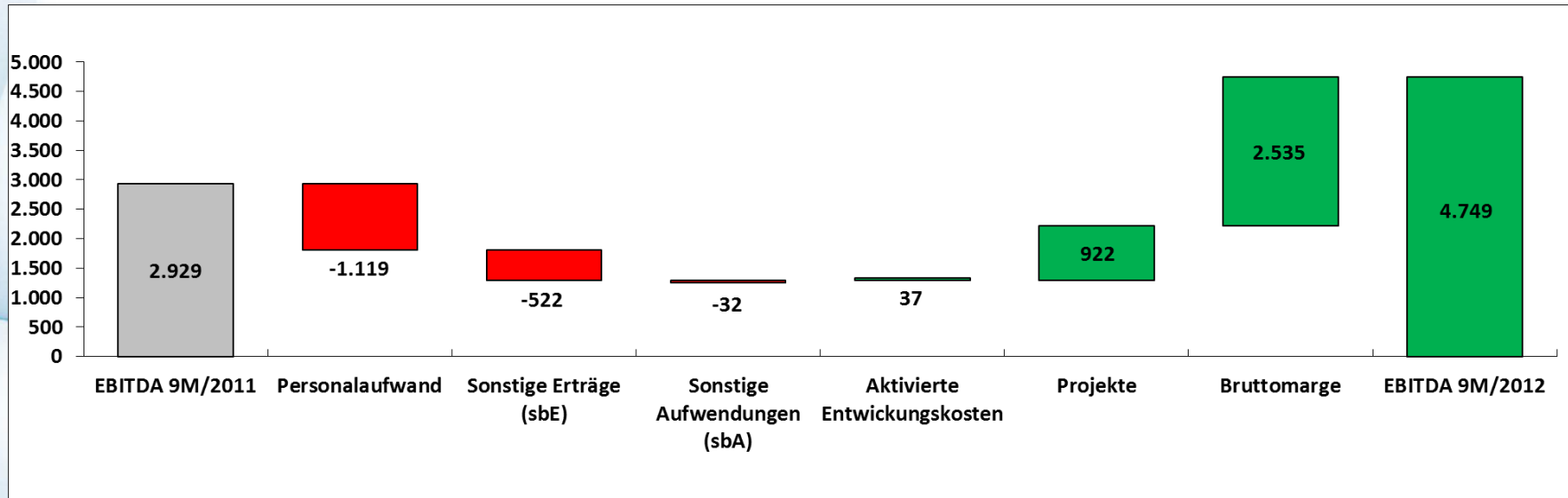
Produkte & Märkte

- Stand FDA-Zulassung LOQTEQ®:
 - Erste Unterlagen für 4 Plattensysteme in Q4 2011 eingereicht – alle 4 Plattensysteme haben bereits Marktzulassung erhalten
 - Weitere 2 Plattensysteme in Q2 2012 eingereicht
 - Zulassung der gesamten Produktfamilie wird für das vierte Quartal erwartet
- Internationale Aktivitäten LOQTEQ®:
 - Nach wie vor großes internationales Interesse
 - Vertragsabschlüsse in Brasilien, Argentinien, Mexiko, Spanien, Portugal, Ägypten
 - Vertragsverhandlungen in USA, China, Skandinavien, Türkei, Tschechien
- Umsatz LOQTEQ® in 9M: 0,9 Mio. € - kumulierter Umsatz seit Beginn der Vermarktung: 1,4 Mio. €
- Entwicklung von sechs zusätzlichen LOQTEQ®-Systemen nahezu abgeschlossen
- Einreichung der Registrierungsunterlagen in EU, USA, China und anderen Märkten im vierten Quartal 2012
- Auftragsfertigung (Gele, Flüssigkeiten und Knochenmaterialien):
 - Abschluss Entwicklungsvereinbarung über ein entflammbares, steriles Produkt; Unterzeichnung einer Liefervereinbarung möglicherweise in 2013
 - Abschluss einer Vereinbarung mit japanischem Geschäftspartner über die Herstellung und sterile Befüllung eines rekombinanten Protein-Produkts

Forschung und Entwicklung

- LOQTEQ®:
 - Derzeit 4 Plattensysteme in der Vermarktung; 6 weitere Plattensysteme sind in der Entwicklung nahezu abgeschlossen
 - Abdeckung von ca. 80 % der LOQTEQ®-Indikationen nach erfolgreicher CE-Zulassung / Erste Zulassungen für Anfang 2013 erwartet
- Patente LOQTEQ®:
 - Internationales (USA/EU) Patent ist eingereicht und im Prüfungsverfahren
- Silberbeschichtung:
 - Oberflächenbeschichtung von Implantaten
 - Vorbereitung von zulassungsrelevanten Tierversuchen; Ausweitung der Entwicklungsarbeiten auf weitere Produkte des Traumaportfolios
- Magnesiumlegierung: Beginn der praktischen Arbeiten an EU Förderprojekt

EBITDA-Brücke 9M/2011 vs. 9M/2012



Bruttomarge = Umsatzerlöse +/- Bestandveränderung - Materialaufwand

Highlights Q3/9M 2012 (Bilanz)

- Unwesentliche Änderung der Bilanzsumme
 - Q3/12: 67,8 Mio. € (Q4/11: 66,2 Mio. €) → +3 %
- Weiterhin stabil und hohe Eigenkapitalquote
 - Q3/12: 74 % (Q4/11: 73 %)
 - ohne Goodwill und bestimmte immaterielle VW : 44 % (Q4/11: 42 %)
- Verbesserung der Liquiditätssituation
 - Liquide Mittel Q3/12: 3,3 Mio. € (Q4/11: 2,2 Mio. €)
- Signifikante Reduktion der Nettoverschuldung
 - Von 6,9 Mio. € (Q4/11) auf 4,7 Mio. € (Q3/12)
- Verbessertes Operatives Working Capital Management
 - WC- Ratio (als % vom Umsatz Q3/12 (annualisiert): 46 % (Q4/11: 53 %)
 - Verminderung des Forderungsbestandes von 5,5 Mio. € (Q4/11) auf 4,3 Mio. € (Q3/12)
 - Durchschn. Kundenziel: 48 Tage (Q4/11: 58 Tage) → Unter Benchmark Industrie: 65-70d

Highlights Q3/9M 2012 (Cash-Flow)

- Starkes Wachstum im Operativen-CF
 - Q3/12: 1,2 Mio. € (Q3/11: 0,2 Mio. €); 9M/12: 6,1 Mio. € (9M/11: 1,7 Mio. €)
 - Profitables Umsatzwachstum mit verbessertem Working Capital Management; Lizenzgeschäft im Q1
 - Einmaleffekt: Vorabzahlungen von Kunden auf platzierte Bestellungen
- Leicht gestiegener Investitions-CF
 - Q3/12: -1,2 Mio. € (Q3/11: -0,9 Mio. €); 9M/12: -3,5 Mio. € (9M/11: -2,9 Mio. €)
 - Immaterielle VG (v. a. aktivierte Entwicklungsleistungen): 0,9 Mio. € (9M/12: 2,6 Mio. €)
 - Sachanlagen (Technische Anlagen und BGA): 0,4 Mio. € (9M/12: 0,9 Mio. €)
- Konsequenter Schuldenabbau im Finanzierungs-CF
 - Q3/12: -0,3 Mio. € (Q3/11: +0,1 Mio. €); 9M/12: -1,5 Mio. € (9M/11: +2,1 Mio. €)
 - Tilgung Finanzverbindlichkeiten: -1,4 Mio. € (9M/12: -1,7 Mio. €) → inbes. Rückzahlung Gesellschafterdarlehen
 - Kapitalmaßnahmen: 0,0 Mio. € (9M/12: -0,1 Mio. €) → Erwerb Minderheitenanteile ADC
 - Veränderung Kreditlinien: +1,0 Mio. € (9M/12: +0,2 Mio. €) → Nettobetrachtung → Verminderte Inanspruchn.
- Verbesserte Finanzbasis : Erhöhte Liquide Mittel und über Benchmarkgrößen DCR/ICR
 - Q3/12: 3,3 Mio. € (Q3/11: 2,0 Mio. €) → Netto- CF 9M/12: +1,1 Mio. €
 - DCR (rollierend letzte 4 Qs) Q3/12: 0,8 (Q4/11: 1,7)
 - ICR (rollierend letzte 4 Qs) Q3/12: 10,3 (Q4/11: 6,8)

Finanzkennzahlen Q3/9M 2012

In Mio. EUR	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Veränderung
Umsatz	27,5	21,0	+31 %
EBITDA	4,7	2,9	+62 %
EBIT	2,4	0,8	>100 %
Cash-EBIT	1,2	-0,6	k.A.
Operativer Cash-Flow	6,1	1,9	>100 %
In Mio. EUR	Q3/2012	Q3/2011	Veränderung
Umsatz	8,9	6,9	+25 %
EBITDA	1,2	0,8	+50 %
EBIT	0,5	0,1	>100 %
Cash-EBIT	0	-0,3	k.A.
Operativer Cash-Flow	1,2	0,2	>100 %

In Mio. EUR	30/09/2012	31/12/2011	Veränderung
Eigenkapital (Quote)	50,2 (74 %)	48,4 (73 %)	+4 %
Bilanzsumme	67,8	66,2	+2 %
Mitarbeiter	271	266	+2 %

Ausblick 2012/2013

- **Prognose 2012:**
 - Bestätigung Gesamtumsatz: ca. 35,5 Mio. € (+22 %)
 - Erhöhung EBITDA: von ca. 5,2 Mio. € auf 5,7 Mio. € bis 5,9 Mio. € (+39 % bis +44 %)
- **Fokus in 2012:**
 - Geplante LOQTEQ®-Jahresumsätze 2012 von ca. 2,0 Mio. €
 - Gewinnung neuer Vertriebspartner in Kernmärkten wie den USA und den BRICS- und MIST-Ländern
 - Erhalt neuer und zusätzlicher regulatorischer Zulassungen
 - Planung und Vorbereitung des Verkaufsstarts der LOQTEQ®-Produktlinien-Erweiterungen
- Veranstaltung für Gewebe- und Knochenbanken im Bereich Reinigung und Sterilisation von menschlichem Knochenmaterial
- Weitere Reduzierung von Schulden
- **Prognose Q4/2012**
 - Umsatz: zwischen 8,0 Mio. € und 8,4 Mio. € (-2 % bis +2 %)
 - EBITDA: zwischen 1,0 Mio. € und 1,2 Mio. € (-17 % bis +0 %)
- **Erste Prognose 2013:** 10 % Umsatzwachstum mit etwas stärkerem EBITDA-Wachstum

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
 Website *aap*: www.aap.de