

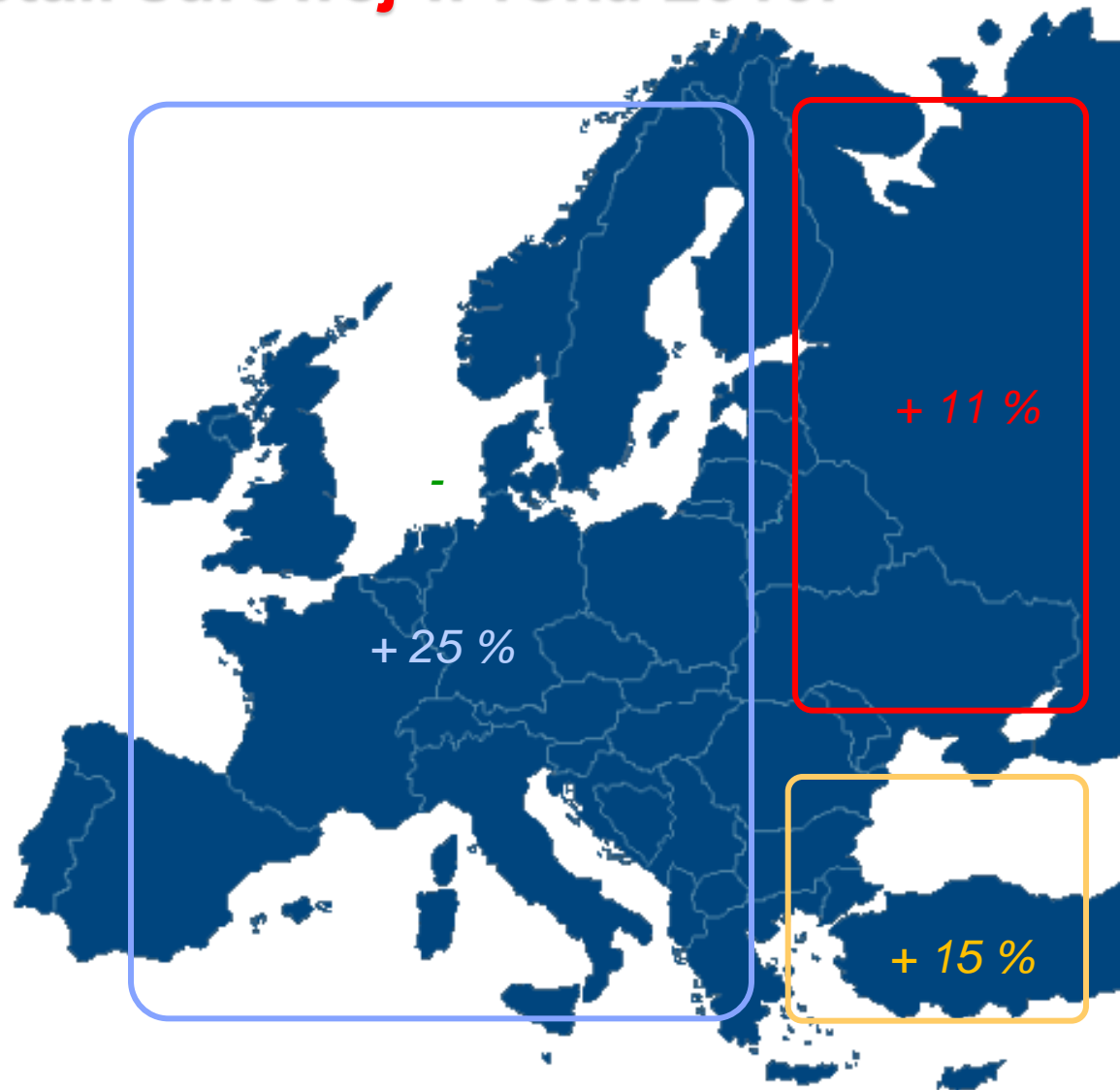
Sprawozdanie Zarządu z działalności Stalprofil S.A. w roku 2010

26 maj 2011

Wzrost produkcji stali surowej w roku 2010.

Dynamika produkcji stali surowej 2010/2009:

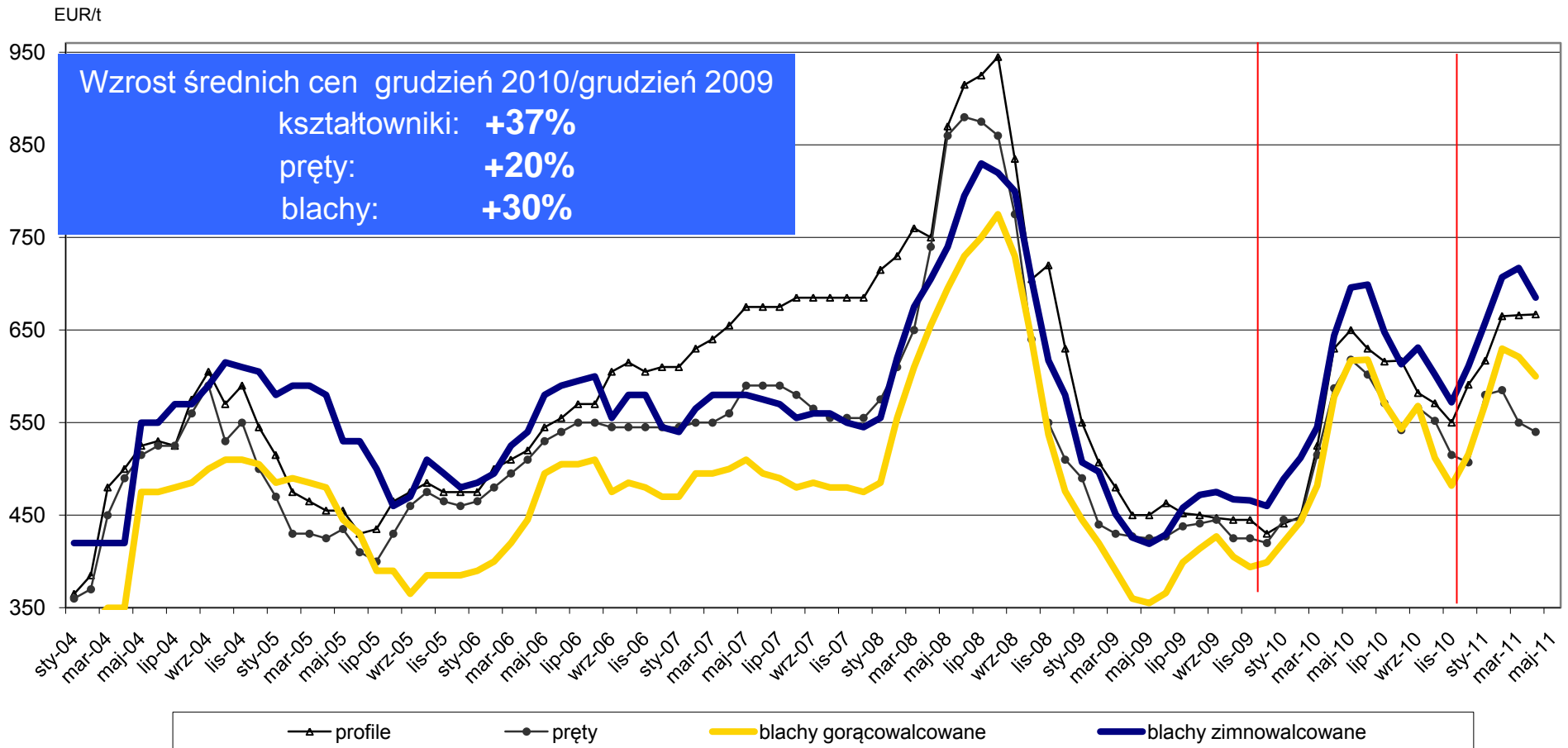
Polska	+12%
UE 27	+25%
WNP	+11%
Reszta Europy	+15%
Ameryka Północna	+36%
Ameryka Południowa	+16%
Azja	+12%
w tym: Chiny	+ 9%



ŹRÓDŁO : World steel Association

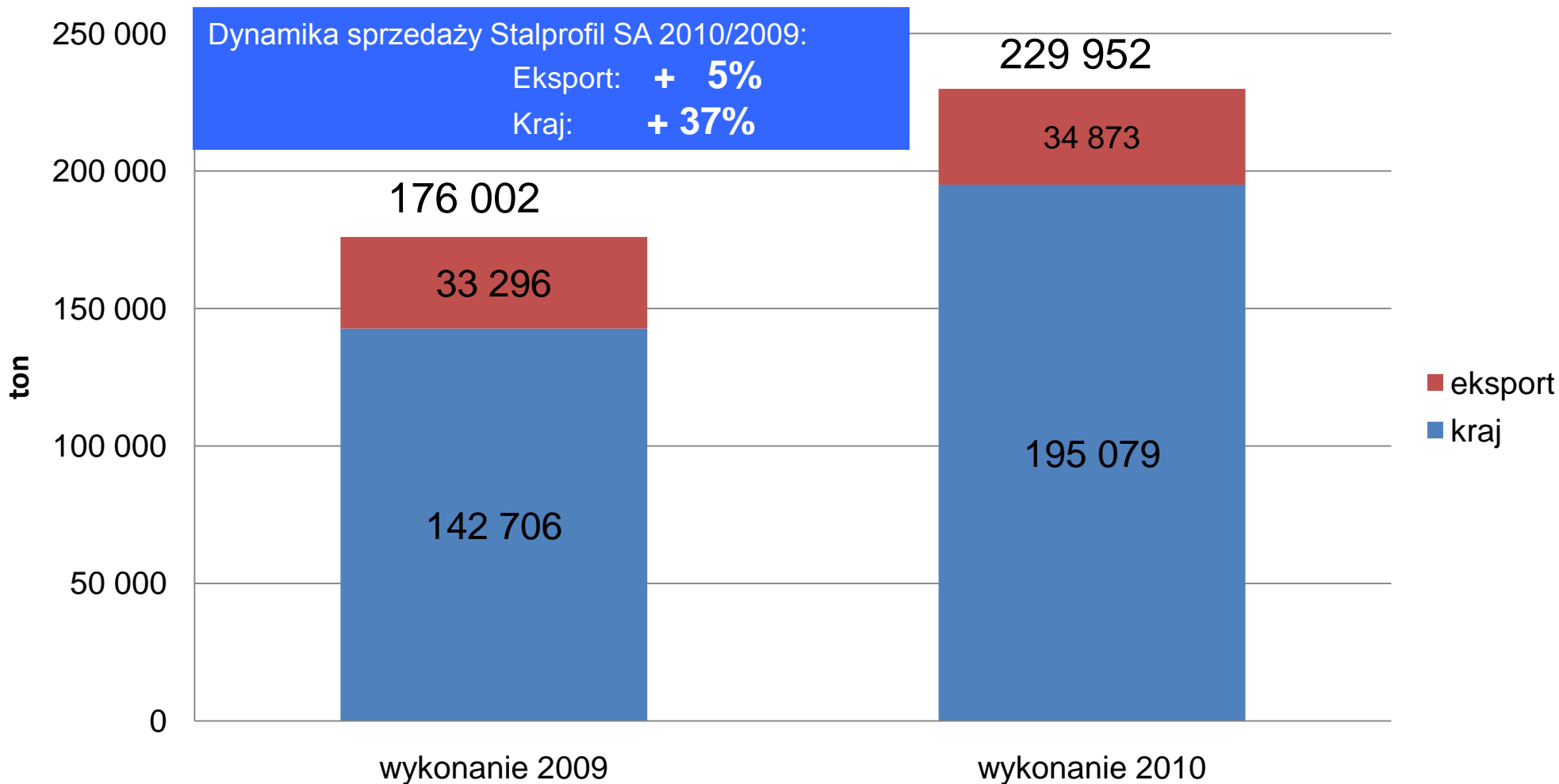
Wysoka zmienność cen na rynku europejskim.

Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim
w okresie I 2004 - IV 2011



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych.



Kierunki sprzedaży w roku 2010.

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	2009	2010	dynamika
sprzedaż krajowa	281 818	420 881	149%
sprzedaż eksportowa	74 793	83 001	110%
razem	356 611	503 882	141%

Unia Europejska

CZECHY

NIEMCY

SŁOWACJA

DANIA

ŁOTWA

SZWECJA

ESTONIA

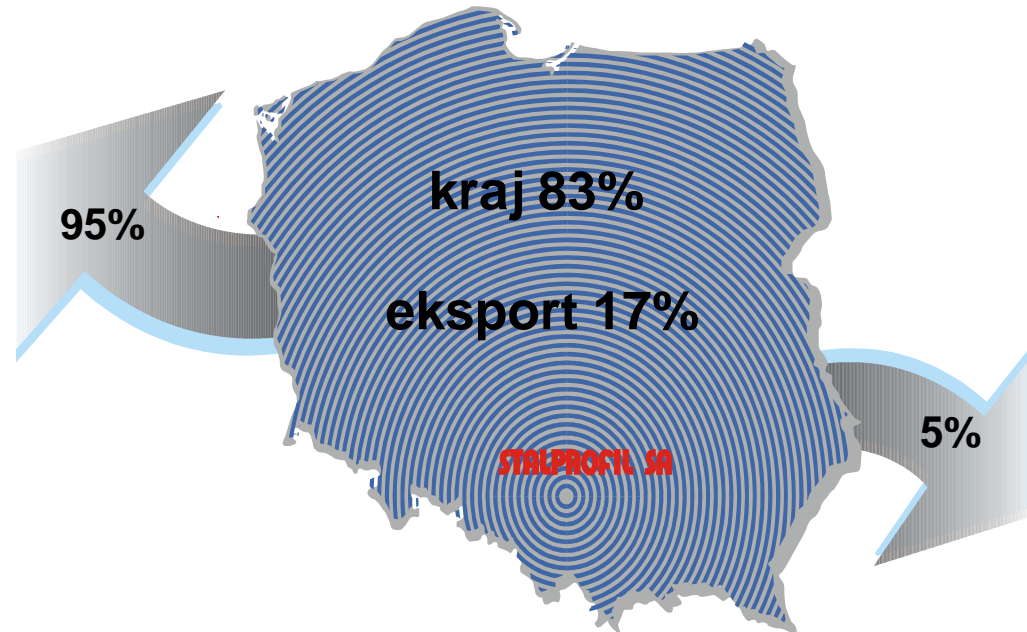
RUMUNIA

LITWA

WĘGRY

BELGIA

SŁOWENIA



Pozostali

NORWEGIA

BIAŁORUŚ

TURCJA

UKRAINA

Koszty Spółki rosły wolniej od przychodów.

Lp.	Koszty (w tys. zł.)	Wykonanie 2009	Wykonanie 2010	Dynamika (%)
	1	2	3	3/2
I	Wartość sprzedanych towarów, produktów i usług	327 137	446 011	136%
II	Koszty rodzajowe, w tym:	21 176	23 799	112%
1	Zużycie materiałów i energii	1 127	1 242	110%
2	Usługi obce	3 566	4 279	119%
3	Podatki i opłaty	1 203	1 396	116%
4	Koszty pracy (wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników)	12 663	14 169	111%
5	Amortyzacja	2 202	2 176	98%
6	Pozostałe koszty	415	536	129%
III	Koszty działalności operacyjnej razem	348 313	469 810	135%

Spółka przekroczyła 3,5 – krotnie zysk netto, osiągnięty w roku 2009.

wyniki finansowe (w tys. zł)	Wykonanie 2009	Wykonanie 2010	Dynamika
1	2	3	3/2
Przychody ze sprzedaży	356 611	503 882	141%
w tym eksport	74 793	83 001	111%
Zysk na sprzedaży	8 298	34 073	410%
Zysk z działalności operacyjnej	8 700	31 582	363%
Zysk netto	6 412	22 803	355%
EBITDA	10 902	33 759	309%

Analiza wskaźnikowa Stalprofil SA.

Wskaźniki rentowności	2009	2010
ROS	2,2%	6,1%
ROA	2,6%	8,5%
ROE	4,3%	14,2%

Wskaźniki płynności i rotacji	2009	2010
Płynność bieżąca	2,30	1,76
Rotacja zapasów	101	78
Rotacja należności handlowych	70	62
Rotacja zobowiązań handlowych	33	30
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,7%	41,4%

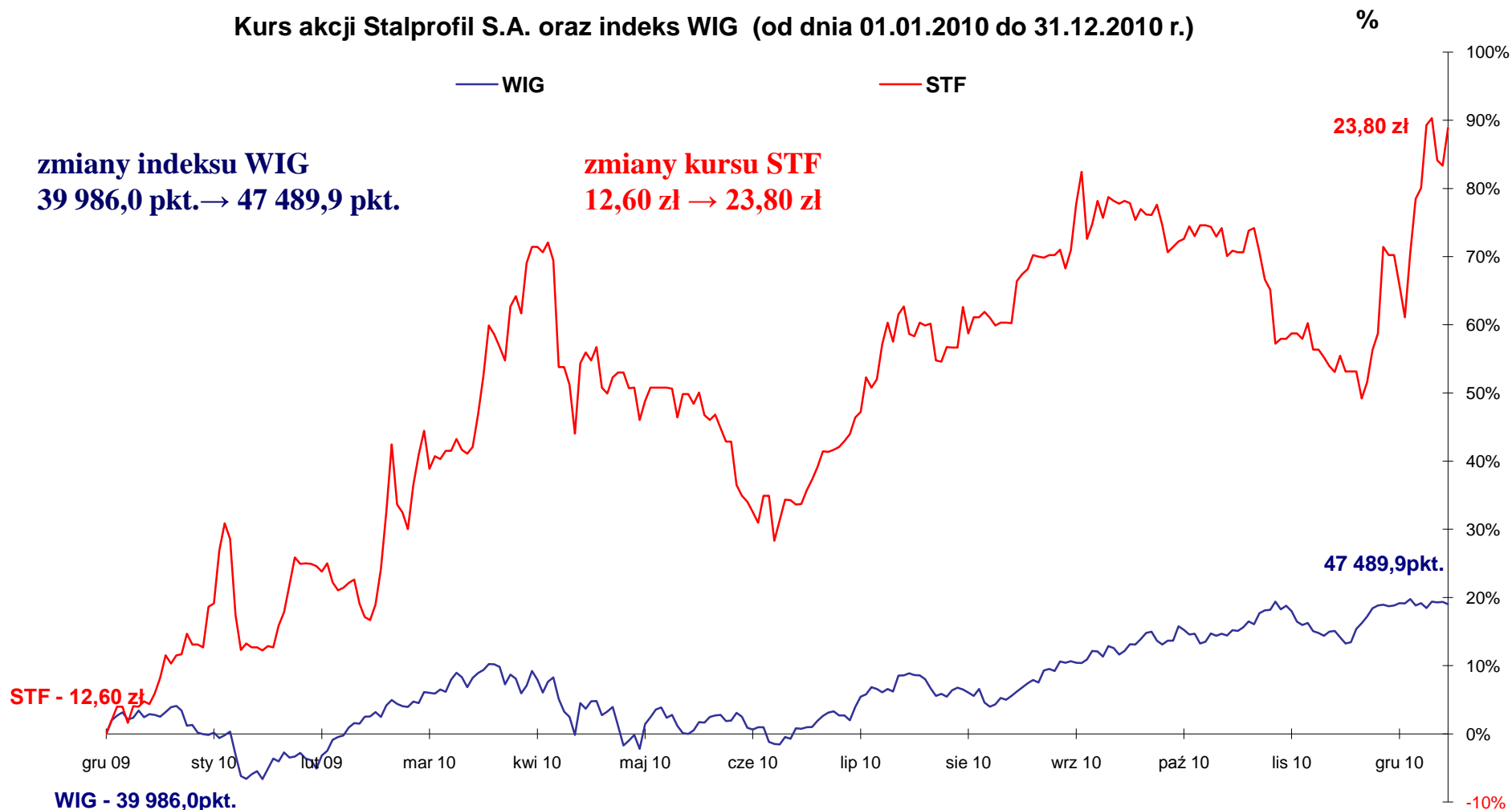
Wyniki Stalprofil S.A. na tle spółek notowanych na GPW

Wynik netto + rentowność za rok 2010	Stalprofil S.A.		Konsorcjum Stali S.A.		Drozapol-Profil S.A.	COGNOR S.A.	
	jednostka	GK	jednostka	GK	jednostka	jednostka	GK
Wynik netto (w tys. zł)	22 086	30 050	25 780	25 875	4 449	-106 796	-41 319
Marża brutto	6,5%	13,5%	7,2%	7,2%	11,8%	9,3%	12,1%
Rentowność na poziomie operacyjnym	6,3%	6,8%	3,1%	3,0%	3,1%	-46,6%	-3,2%
Rentowność sprzedaży netto	4,5%	4,8%	2,3%	2,3%	2,7%	-45,5%	-3,6%
ROE	14,2%	13,4%	10,1%	10,0%	6,3%	-42,4%	-15,8%
ROA	8,5%	7,1%	5,3%	5,4%	3,7%	-28,3%	-7,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów giełdowych

Dynamika zmian kursu akcji Stalprofil S.A. na tle indeksu WIG w roku 2010.

Kurs akcji Stalprofil S.A. oraz indeks WIG (od dnia 01.01.2010 do 31.12.2010 r.)



26 maj 2011

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil SA w roku 2010

26 maj 2011

Satysfakcjonujące wyniki spółek zależnych.

wyniki finansowe (w tys. zł)	IZOSTAL S.A.		ZRUG Zabrze Sp. z o.o.		KOLB sp. z o.o.	
	Rok 2010	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2009
Przychody ze sprzedaży	138 329	90 209	43 683	38 731	37 425	13 971
Zysk brutto na sprzedaży	20 519	17 047	5 518	5 798	530	1 504
Zysk z działalności operacyjnej	11 131	7 062	796	1 654	464	1 595
Zysk netto	7 438	5 071	464	1 270	239	1 201
Nakłady inwestycyjne	4 440	66 889	1 781	1 683	7 703	493
EBITDA	14 837	9 224	1 884	2 958	238	1 201

Wyniki Grupy w podziale na segmenty.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	2010			2009		
	Handel, przetwórstwo i działalność na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	495 443	135 308	630 751	355 691	108 830	464 521
<u>udział w przychodach ogółem</u>	<u>78,5%</u>	<u>21,5%</u>	<u>100,0%</u>	<u>76,6%</u>	<u>23,4%</u>	<u>100,0%</u>
Koszt własny sprzedaży	434 043	111 559	545 602	322 999	86 852	409 851
Zysk brutto na sprzedaży	61 400	23 749	85 149	32 692	21 978	54 670
<u>Udział w zysku brutto na sprzedaży</u>	<u>72,1%</u>	<u>27,9%</u>	<u>100,0%</u>	<u>59,8%</u>	<u>40,2%</u>	<u>100%</u>

Spółki zależne zdecydowanie poprawiły zysk Grupy.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy (w tys. zł)	Wykonanie 2010	Wykonanie 2009	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	630 751	464 521	135,8%
Zysk na sprzedaży	85 149	54 670	155,8%
Zysk z działalności operacyjnej	42 771	17 774	240,6%
Zysk netto	30 050	12 385	242,6%
EBITDA	50 292	24 016	209,4%

Nakłady inwestycyjne w Grupie.

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2010 (w tys. zł.)	Wydatki w roku 2009 (w tys. zł.)
Nakłady inwestycyjne w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stali, w tym:	10 783	747
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	0
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	10 783	747
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	6 222	80 573
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	12 000
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	6 222	68 573
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	17 005	81 320



STALPROFIL S.A. siedziba Spółki w Dąbrowie Górniczej

26 maj 2011



STALPROFIL S.A. składowisko handlowe Katowice-Panewniki

26 maj 2011



IZOSTAL S.A. Centrum Izolacji antykorozyjnych w Kolonowskim

26 maj 2011

STALPROFIL SA 18



KOLB Sp. z o.o. siedziba Spółki w Kolonowskim

26 maj 2011

STALPROFIL SA 19

Propozycja podziału zysku za rok 2010

26 maj 2011

Propozycja podziału zysku netto

Polityka dywidendy wypracowana w latach ubiegłych przez Spółkę

Podział zysku netto za rok	2010*)	2009	2008	2007	2006
Zysk netto (mln zł)	22 802	6 404	2 094	16 400	22 546
Dywidenda (mln zł)	4 375	1 925	1 925	4 550	5 250
Dywidenda na akcję (zł)	0,25	0,11	0,11	0,26	0,30

*) Zarząd proponuje utrzymać politykę dywidendy i wypłacić 20% zysku netto, tj. 4 375 tys. PLN, czyli 25 gr/akcję.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu.

Propozycja podziału zysku netto

Rekomendacja Zarządu Stalprofil SA zakładająca zatrzymanie w Spółce 80% wypracowanego zysku uwzględnia następujące przesłanki:

- Zaspokojenie zwiększonego zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy w warunkach wysokiej zmienności cen rynkowych,
- Utrzymanie zdolności kredytowej Spółki z uwzględnieniem faktu, iż branża stalowa nadal ma niskie ratingi w bankach i innych instytucjach finansowych,
- Zmniejszenie uzależnienia Spółki od finansowania zewnętrznego, w tym głównie kredytowego i obniżenie związanych z tym kosztów finansowych i ryzyka kredytowego,
- Akumulowanie wypracowanego zysku daje rynkowi kapitałowemu sygnał, że spółka liczy na rozwój skali działalności w kolejnych okresach, a prowadzony przez nią biznes jest perspektywiczny – powoduje to wzrost wyceny rynkowej Spółki.

Dziękujemy za uwagę

26 maj 2011