

**STALPROFIL S.A.  
i jego Grupa Kapitałowa  
w 2014 roku**

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

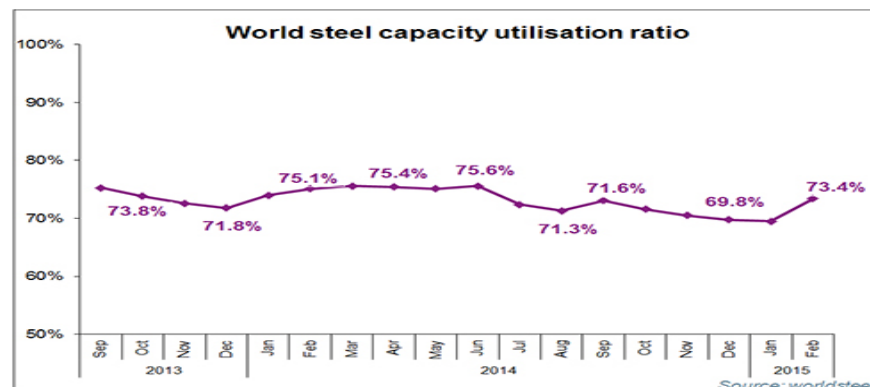
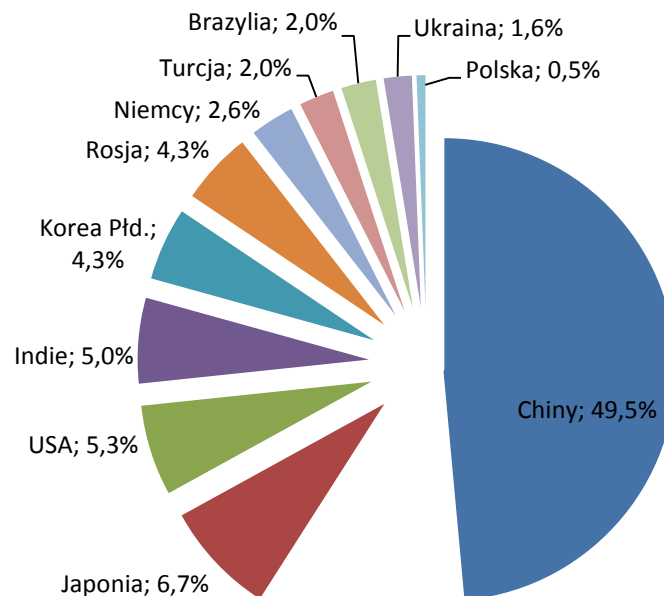
Steel as a common denominator

# Globalna produkcja stali w 2014 r. wzrosła o 1,2%, przy niskim wykorzystaniu mocy produkcyjnych ok 70%

Najwięksi producenci stali w 2014 r. i I-II 2015 [mln T]

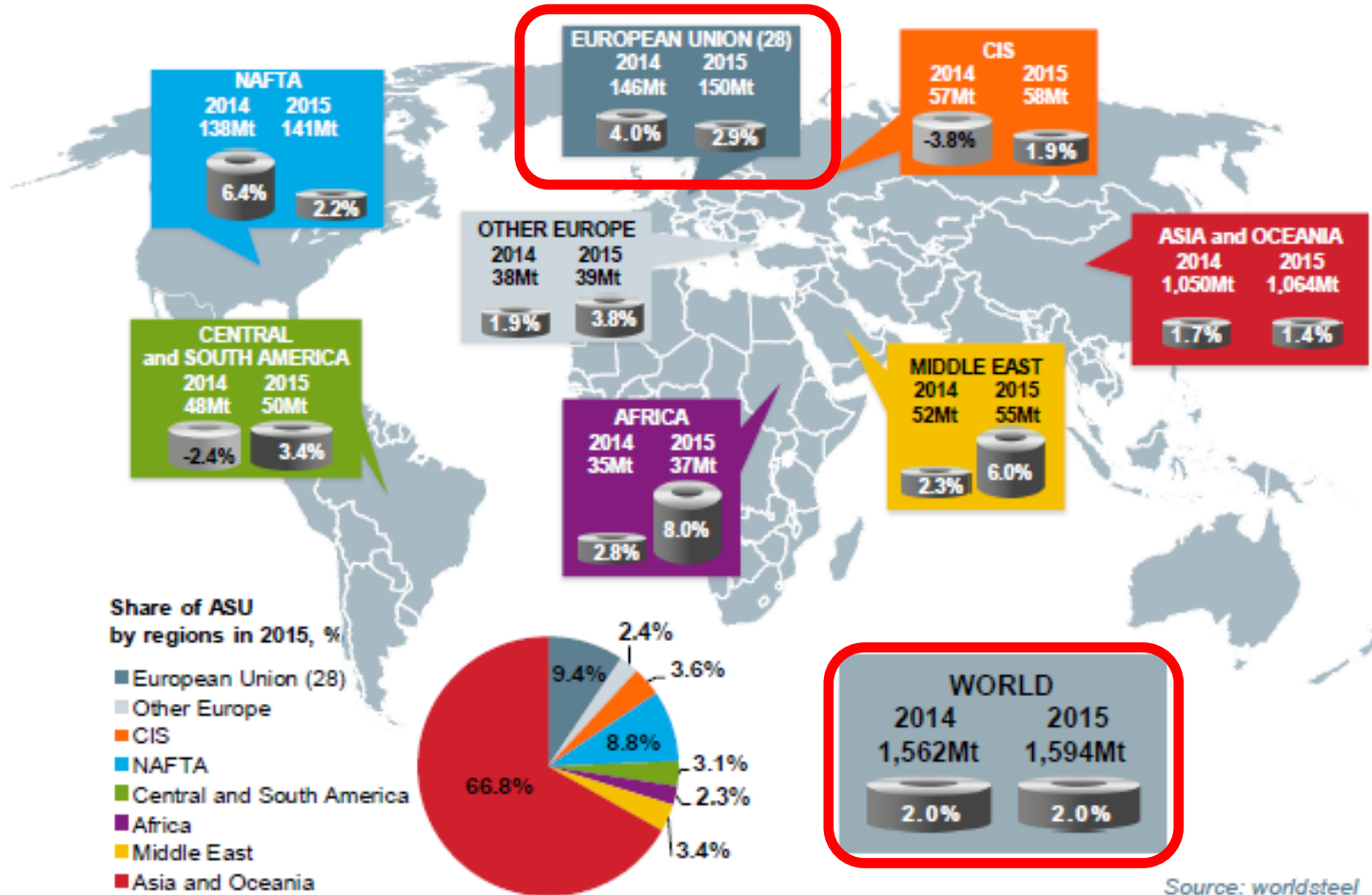
kraje	2014	2014/2013
1. Chiny	822,7	0,9%
2. Japonia	110,7	0,1%
3. USA	88,3	1,7%
4. Indie	83,2	2,3%
5. Korea Płd.	71,0	7,5%
6. Rosja	70,7	2,6%
7. Niemcy	42,9	0,7%
8. Turcja	34,0	-1,8%
9. Brazylia	33,9	-0,7%
10. Ukraina	27,2	-17,1%
19. Polska	8,6	8,4%
<b>ŚWIAT</b>	<b>1 661,5</b>	<b>1,2%</b>

Udział w globalnej produkcji stali w 2014 r.



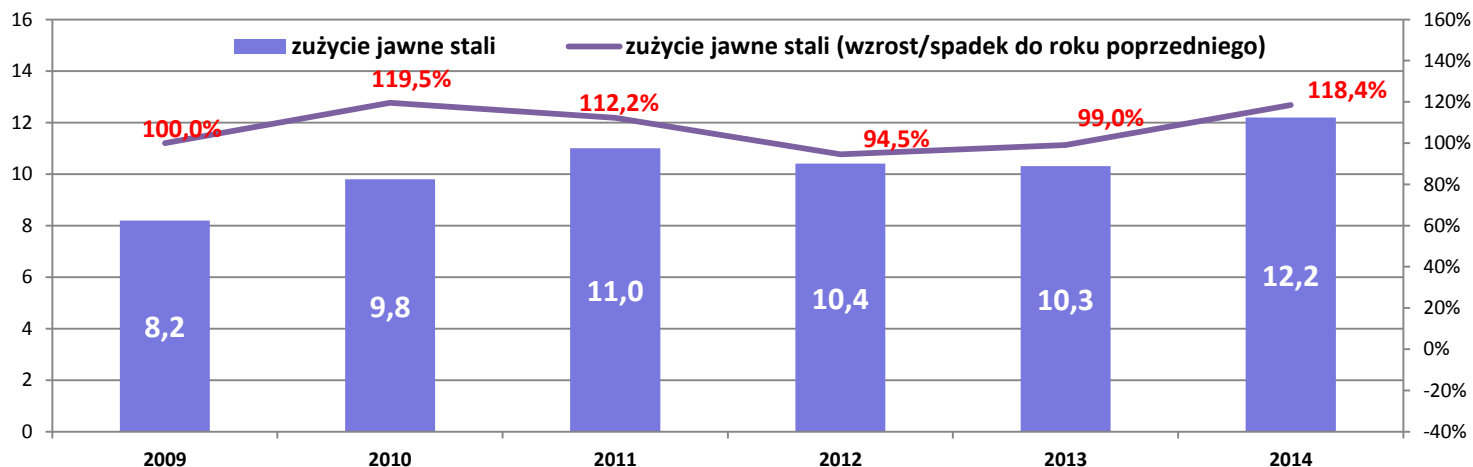
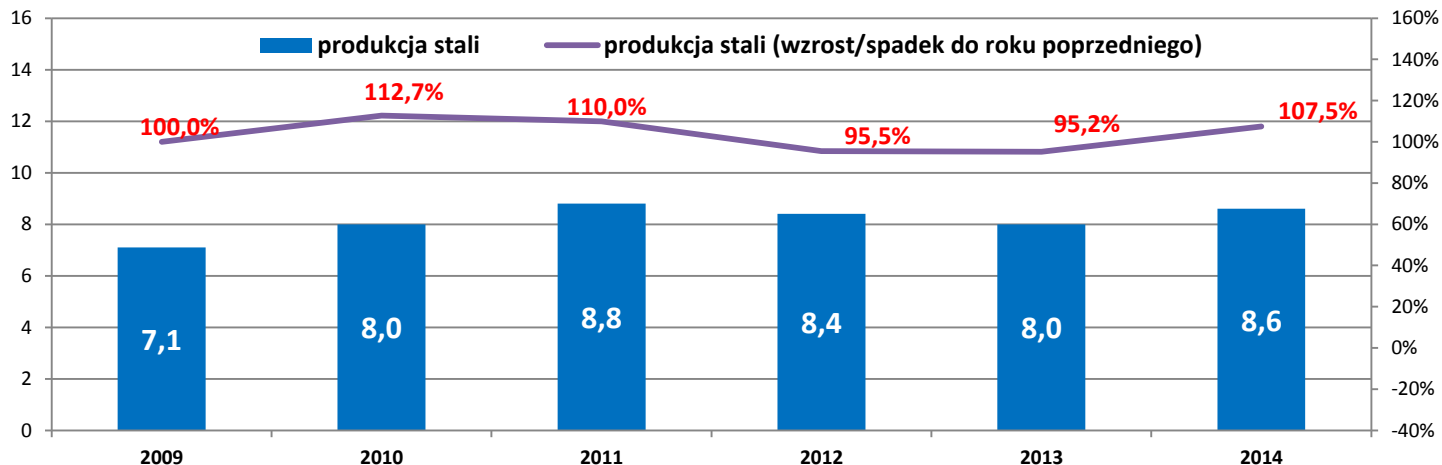
Źródło: World Steel Association

# Wg prognozy WSA, w 2014r. zużycie stali w UE wzrosło o 4%, a w świecie o 2%



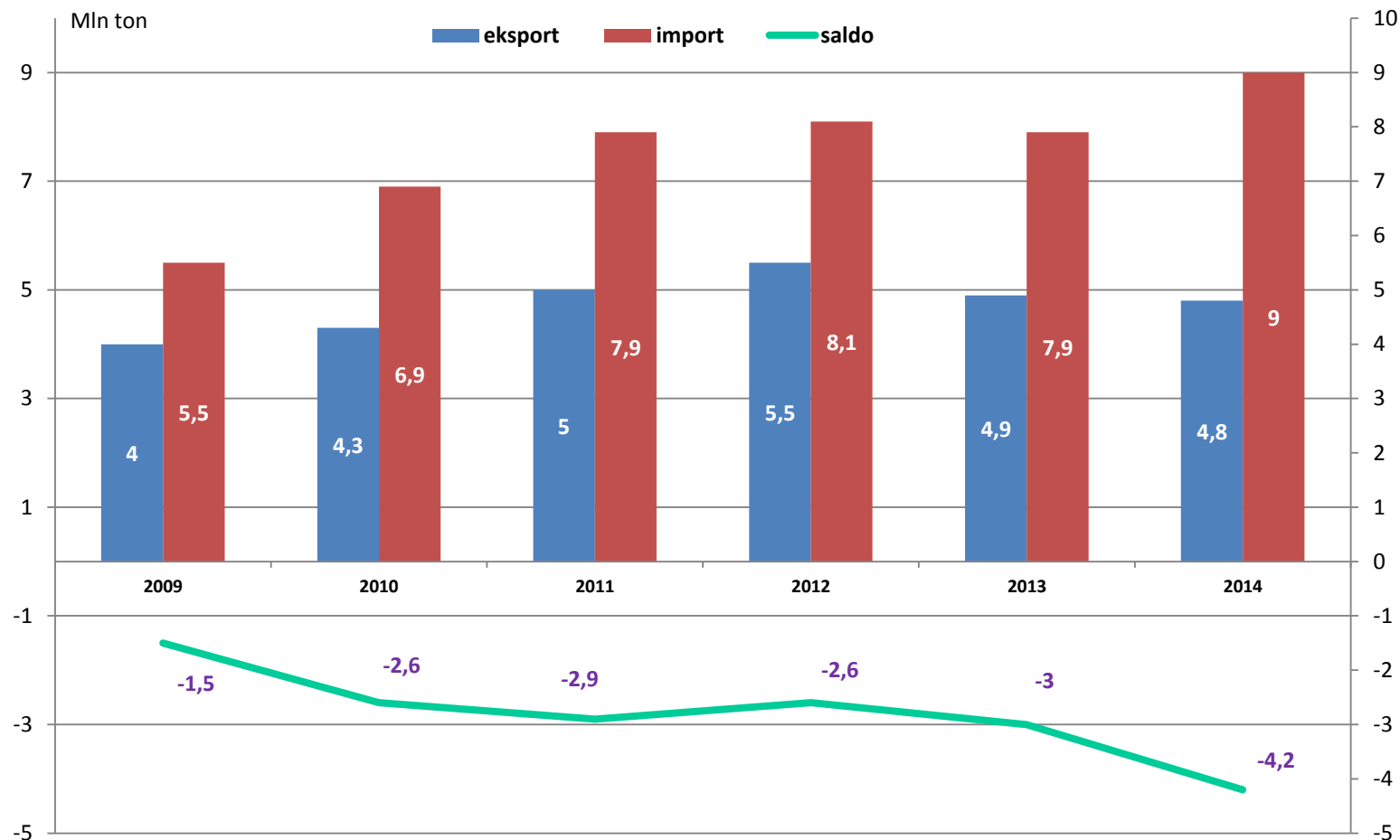
Źródło: Worldsteel Association, październik 2014

# W Polsce produkcja stali wzrosła o 7,5% - dane wiarygodne, natomiast zużycie jawne o ponad 18% - dane zniekształcone



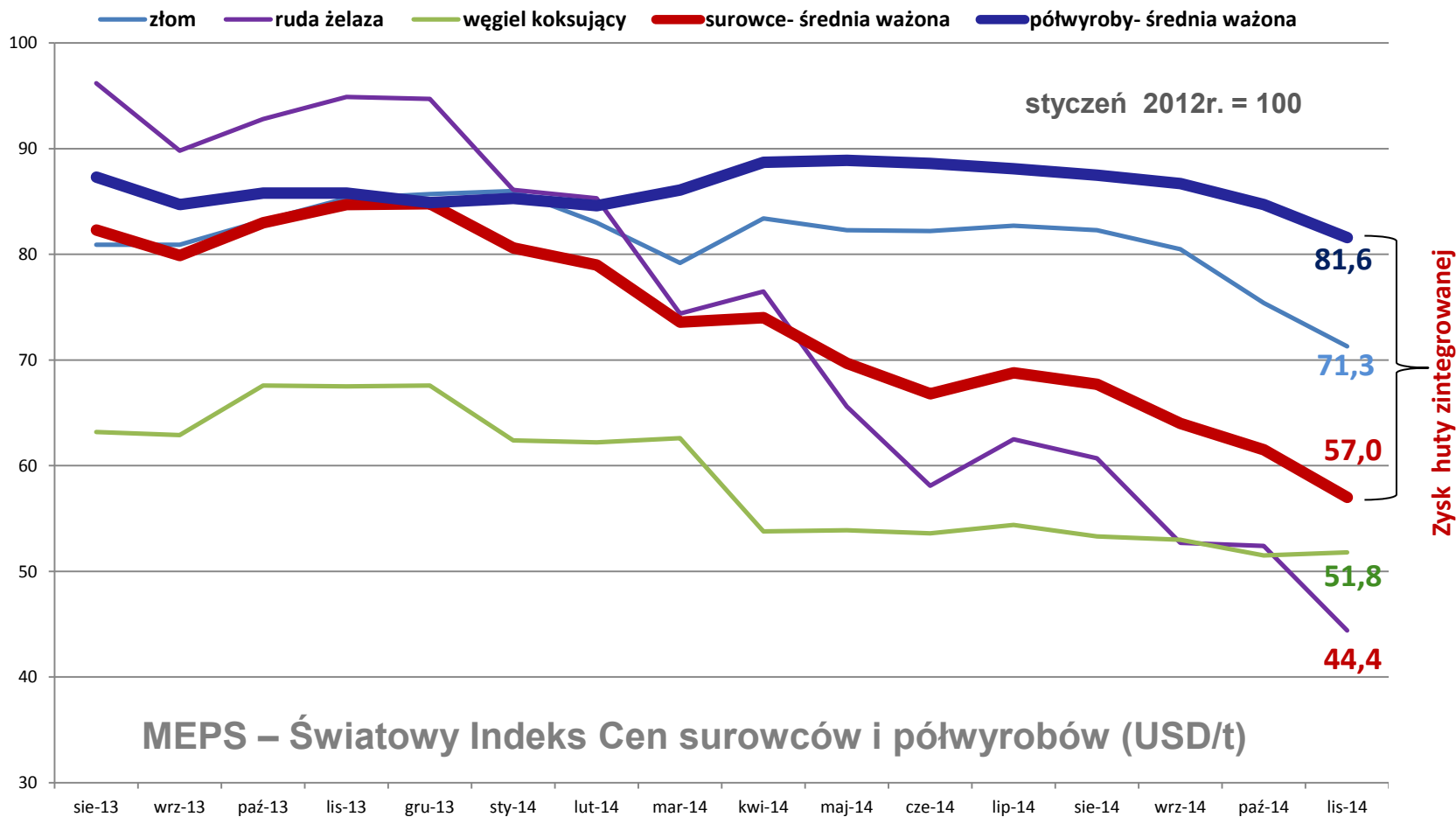
Źródło: HIPH

# Udział importowanej stali w krajowym zużyciu wciąż rośnie



Źródło: HIPH

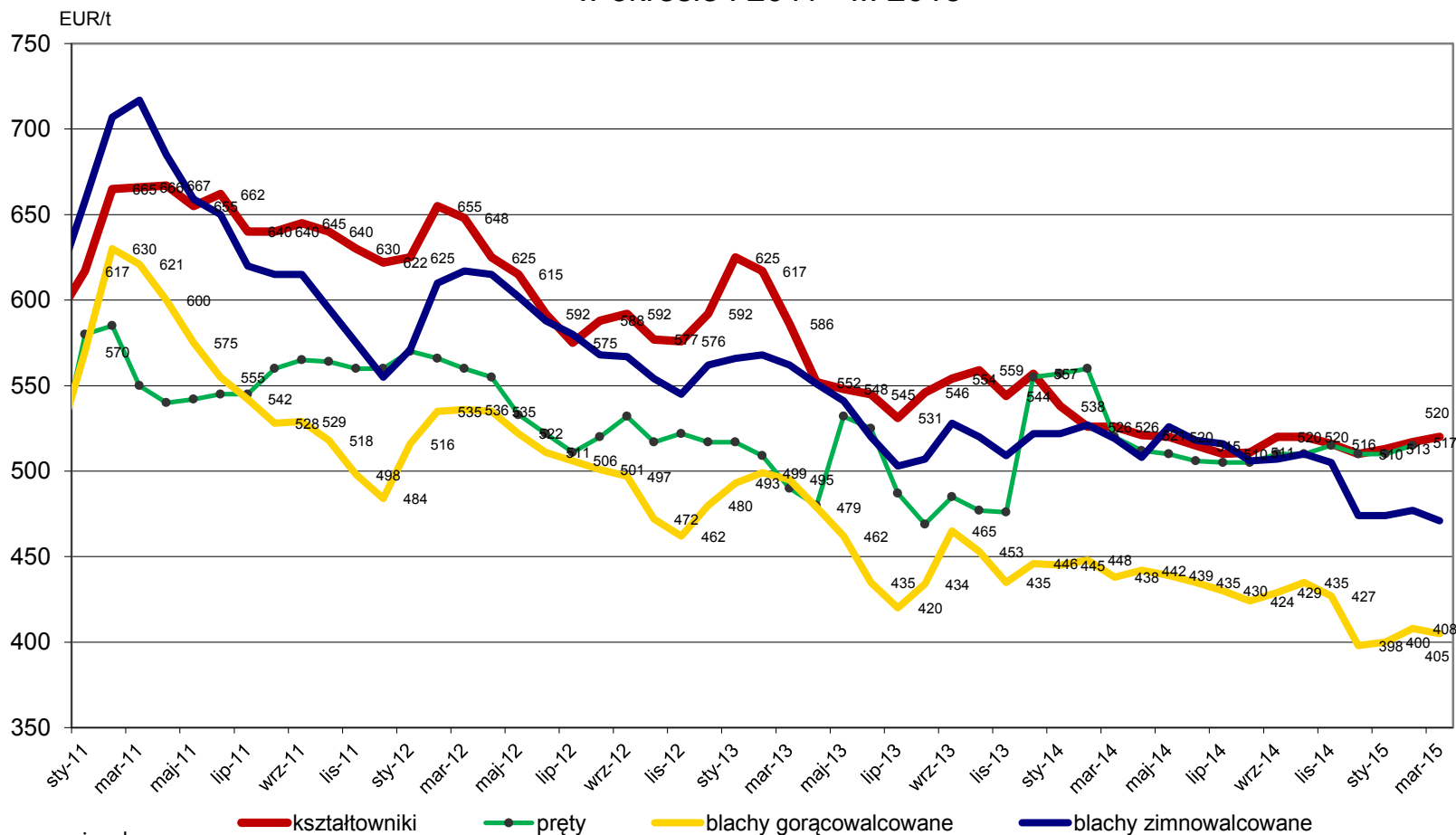
# Ciągły spadek cen surowców zwiększał rentowność hut i osłabiał ich determinację do podwyższania cen wyrobów



Źródło: MEPS

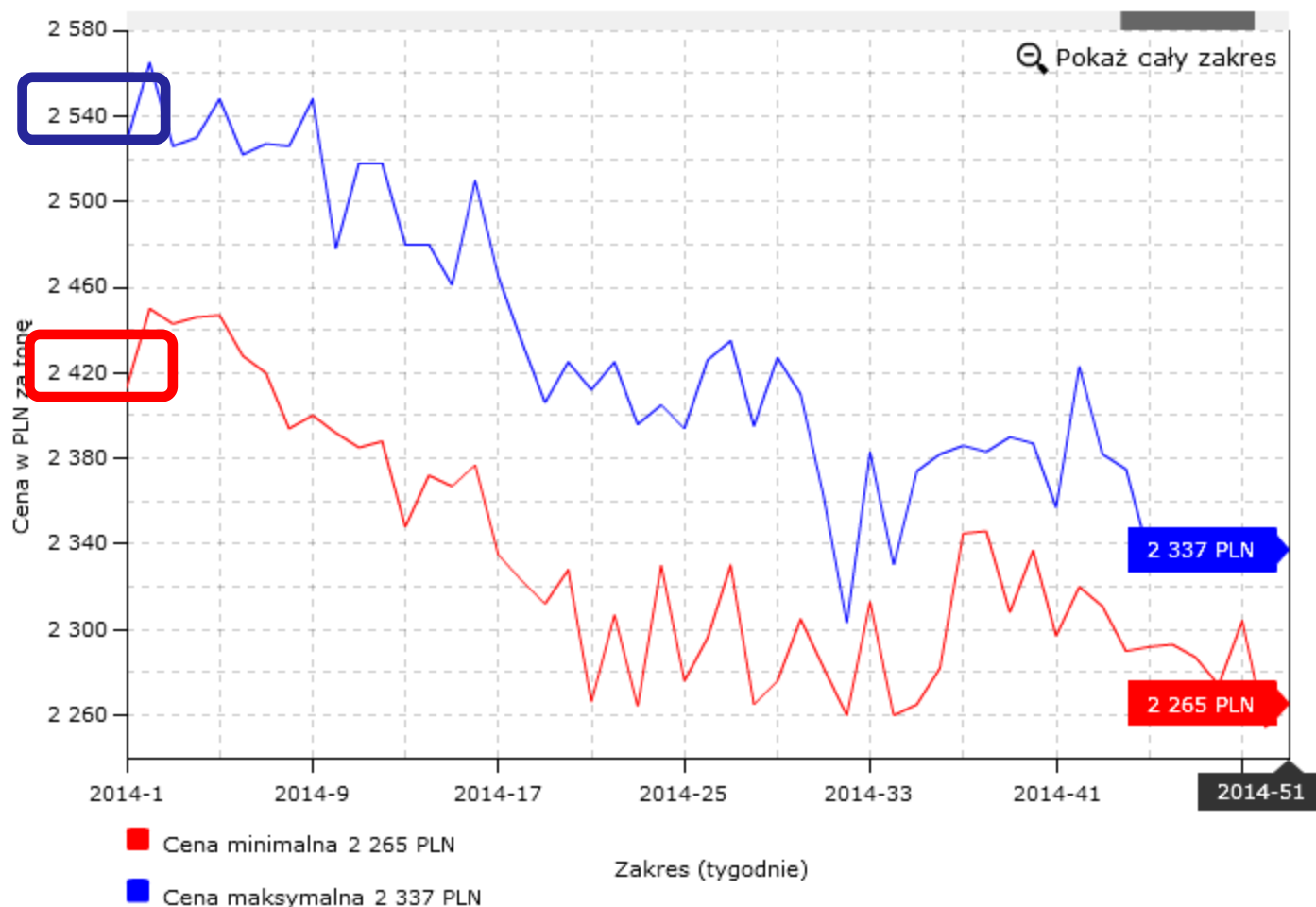
# Dlatego wzrost zużycia stali nie powodował wzrostu cen wyrobów na rynku europejskim

Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie I 2011 - III 2015



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

# W roku 2014 maksymalna cena na profil HEB 200 spadła na rynku polskim o 8,5%



Źródło: PUDS

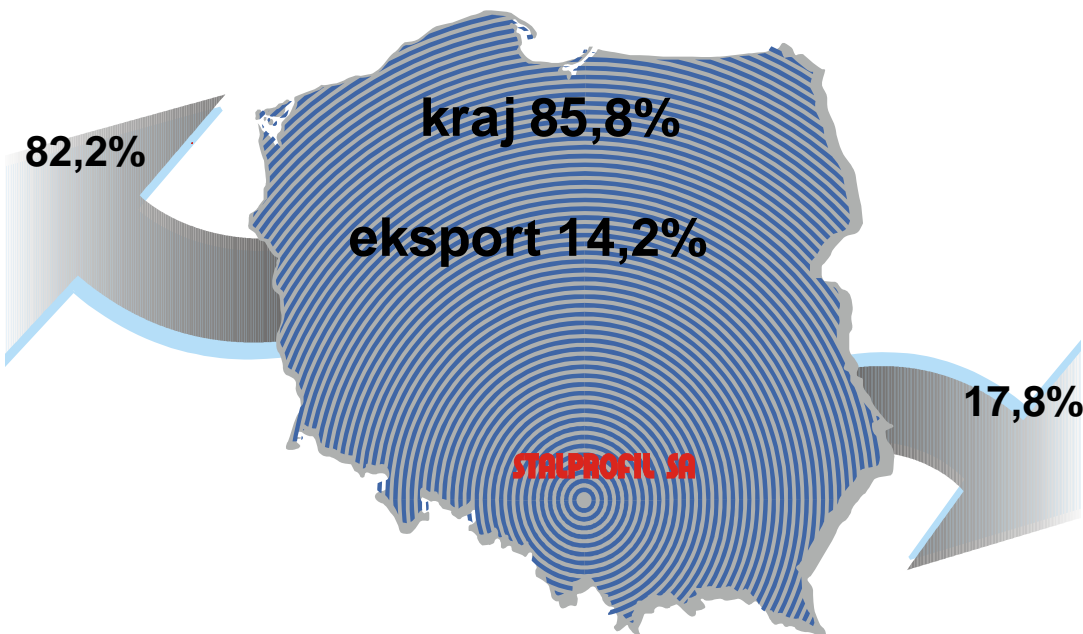


# Stalprofil odnotował o 3% większy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych niż w 2013 roku

Wolumen sprzedaży (tony)	2014	2013	Dynamika 2014/2013
1	2	3	2/3
sprzedaż krajowa	149 144	138 785	107%
sprzedaż eksportowa	24 661	30 176	82%
<b>razem</b>	<b>173 805</b>	<b>168 961</b>	<b>103%</b>

## Unia Europejska

CZECHY  
SŁOWACJA  
WĘGRY  
ŁOTWA  
ESTONIA  
LITWA  
NIEMCY  
RUMUNIA



## Pozostali

TURCJA  
NORWEGIA  
BIAŁORUŚ  
ROSJA

## Pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży spadek cen ograniczył poziom przychodów

Wyniki finansowe (tys. zł)	Wykonanie 2014	Wykonanie 2013	Dynamika 2014/2013
1	2	3	2/3
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>415 822</b>	<b>421 807</b>	<b>98%</b>
Zysk na sprzedaży brutto	34 024	31 979	106%
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>26 574</b>	<b>25 897</b>	<b>103%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	8 551	6 169	139%
Wynik z działalności gospodarczej	10 095	8 879	137%
<b>Zysk netto</b>	<b>8 559</b>	<b>7 801</b>	<b>110%</b>
EBITDA	11 011	8 508	129%

# Spółka utrzymywała dyscyplinę kosztową

Lp.	Wyszczególnienie (tys. PLN)	Wykonanie 2014	Wykonanie 2013	Dynamika 2014/2013
1	2	3	5	3/4
I	Wartość sprzedanych towarów i usług	381 798	389 829	98%
II	Koszty rodzajowe:	26 574	25 897	103%
1	Zużycie materiałów i energii	1 207	1 222	99%
2	Usługi obce, w tym:	6 978	5 041	138%
	<i>usługi transportowe</i>	2 177	1 352	161%
3	Podatki i opłaty	1 993	1 715	116%
4	Koszty pracy	13 580	15 194	89%
5	Amortyzacja	2 460	2 339	105%
6	Pozostałe koszty	356	386	92%
III	<b>RAZEM koszty działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>408 372</b>	<b>415 726</b>	<b>98%</b>

**Wzrost kosztów usług obcych – transport, wynajem pracowników, sprzedaż agencyjna**

## Wynik na działalności finansowej był dodatni – koszt kapitału obcego pokryła dywidenda od Izostal S.A. i odsetki

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wykonanie 2014	Wykonanie 2013	Δ
<b>WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ: w tym:</b>	<b>1 544</b>	<b>2 707</b>	<b>-1 163</b>
dywidenda od Izostal S.A.	<b>2 369</b>	<b>3 553</b>	<b>-1 184</b>
odsetki od należności	<b>378</b>	<b>809</b>	<b>-431</b>
odsetki od kredytów	<b>-1 383</b>	<b>-2 109</b>	<b>726</b>
saldo różnic kursowych zrealizowanych, w tym:	<b>66</b>	<b>295</b>	<b>-229</b>
<i>na płatnościach</i>	<i>-165</i>	<i>-192</i>	<i>27</i>
<i>na przewalutowaniach</i>	<i>45</i>	<i>180</i>	<i>-135</i>
<i>na transakcjach FORWARD</i>	<i>186</i>	<i>307</i>	<i>-121</i>
saldo różnic kursowych niezrealizowanych	<b>82</b>	<b>16</b>	<b>66</b>

# Podstawowe wskaźniki finansowe STALPROFIL S.A.

**Rentowność działalności nieco lepsza, niż w 2013r.**

Wskaźnik	2014	2013	Dynamika
Marża handlowa	8,2%	7,6%	108%
Rentowność sprzedaży netto	2,1%	1,8%	117%
ROE	2,8%	2,5%	112%
ROA	2,2%	1,9%	116%
Płynność szybka	1,07	1,25	86%
Płynność bieżąca	3,00	3,55	85%
Zadłużenie ogólne	26,1%	20,6%	127%
Kredyty / EBITDA	4,11	3,53	116%

# Inwestycje w roku 2014 były skumulowane w segmencie infrastruktury, głównie w Izostal

<b>Nakłady inwestycyjne</b>									
Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz Wartości Niematerialne [tys. zł] (ze "Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych")									
	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Σ</b>
Stalprofil S.A.	10 182	3 276	254	3 015	2 895	18 332	2 464	2 003	<b>42 421</b>
Izostal S.A.	3 350	15 179	75 049	4 783	32 754	15 830	7 398	<b>11 486</b>	<b>165 829</b>
Kolb sp. z o.o.	-	592	491	6 470	5 250	1 222	790	502	<b>15 317</b>
ZRUG Zabrze S.A.	1 989	3 378	1 743	1 314	8 619	7 145	2 362	1 399	<b>27 949</b>
<b>RAZEM</b>	<b>15 521</b>	<b>22 425</b>	<b>77 537</b>	<b>15 582</b>	<b>49 518</b>	<b>42 529</b>	<b>13 014</b>	<b>15 390</b>	<b>251 516</b>

<b>Nadwyżka pieniężna</b>									
Zysk Netto - Dywidenda + Amortyzacja + Dotacje + Wpływy z emisji [tys. zł]									
	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Σ</b>
Stalprofil S.A.	13 643	2 340	6 681	20 604	21 739	12 075	8 565	9 269	<b>94 916</b>
Izostal S.A.	13 143	7 158	35 003	78 191	21 566	21 631	14 087	7 556	<b>198 335</b>
w tym dotacje	-	-	15 770	4 668	4 652	2 600	0	0	<b>27 690</b>
Kolb sp. z o.o.	-	2 752	1 706	744	4 010	2 781	139	1 053	<b>13 185</b>
w tym dotacje	-	-	-	-	1 675	1 560	0	0	<b>3 235</b>
ZRUG Zabrze S.A.	1 479	2 246	2 580	1 555	2 937	-1 967	6 380	-13 647	<b>1 563</b>
<b>RAZEM</b>	<b>28 265</b>	<b>14 496</b>	<b>45 970</b>	<b>101 094</b>	<b>50 252</b>	<b>34 520</b>	<b>29 171</b>	<b>4 231</b>	<b>307 999</b>

## Słabe wyniki ZRUG Zabrze pograżyły wyniki Grupy

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy (tys. zł)	Wykonanie 2014	Wykonanie 2013	Dynamika
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>740 192</b>	<b>900 651</b>	<b>82,2%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	40 220	77 840	51,7%
Zysk z działalności operacyjnej	-6 511	26 637	
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>-5 752</b>	<b>20 414</b>	
<i>przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>-4 849</i>	<i>14 954</i>	
EBITDA	4 763	37 513	12,7%

## Segment stalowy wypracował w 2014 r.

60,5% przychodów i 92,6% zysku brutto ze sprzedaży Grupy

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)	2014			2013		
	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem
Przychody ze sprzedaży	448 047	292 145	740 192	437 876	462 775	900 651
<b>udział w przychodach</b>	60,5%	39,5%	100,0%	48,6%	51,4%	100,0%
Zysk brutto na sprzedaży	37 255	2 965	40 220	34 136	43 704	77 840
<b>udział w zysku brutto na sprzedaży</b>	92,6%	7,4%	100,0%	43,9%	56,1%	100,0%



# Propozycja Zarządu dotycząca podziału zysku za rok 2014

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

## Propozycja podziału zysku netto

Podział zysku netto za rok	2014*	2013
Zysk netto (mln zł)	8 559	7 801
Dywidenda (mln zł)	1 750	1 575
Dywidenda na akcję (zł)	0,10	0,09
% dywidendy	20,4%	20,2%

- Zarząd proponuje utrzymać politykę dywidendy i wypłacić około 20% zysku netto, tj. 1 750 tys. zł, czyli 10 gr na akcję.
- Pozostałą część, Zarząd proponuje pozostawić w spółce w celu pokrycia wkładu własnego na „Modernizację i rozbudowę składu w DG”.