

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

W ROKU 2018

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

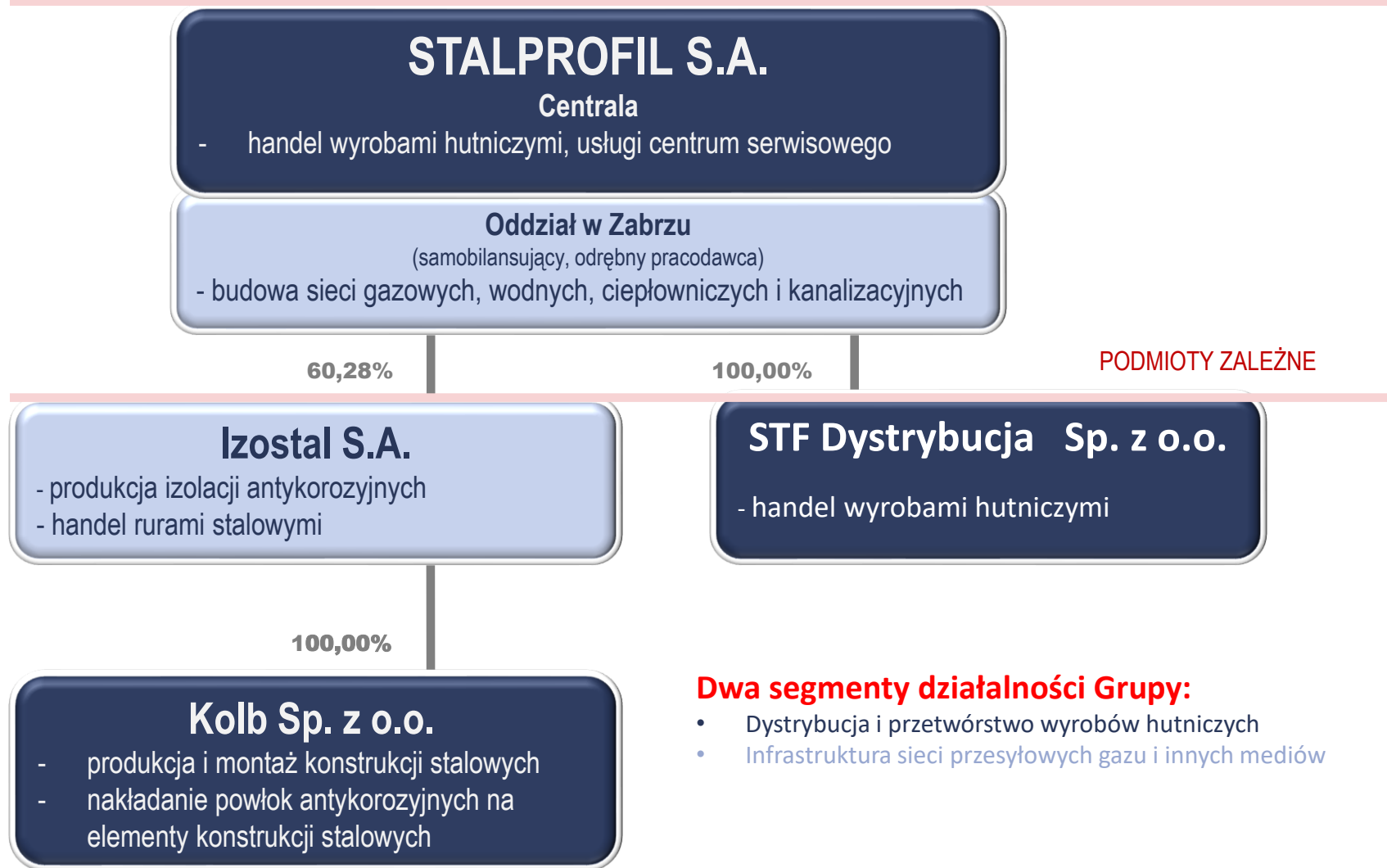
Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

# Zmiany w Strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w 2018r.

1. zbycie Kolb do Izostal S.A.; 2. utworzenie STF Dystrybucja; 3. inkorporacja Stalprofil Handel do STALPROFIL S.A.

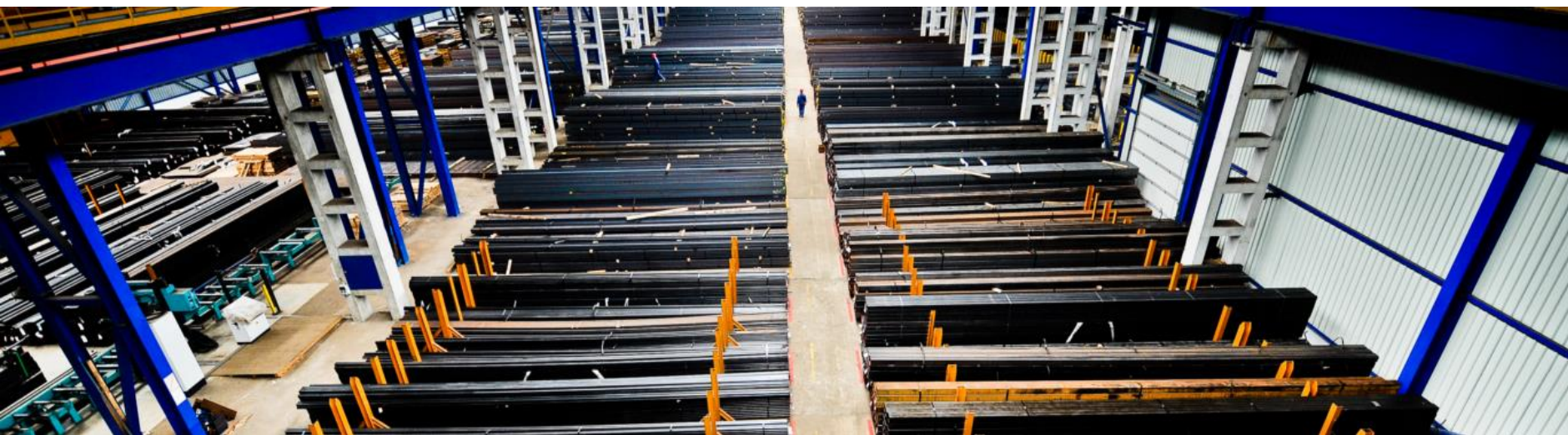
PODMIOT DOMINUJĄCY



**STALPROFIL SA**

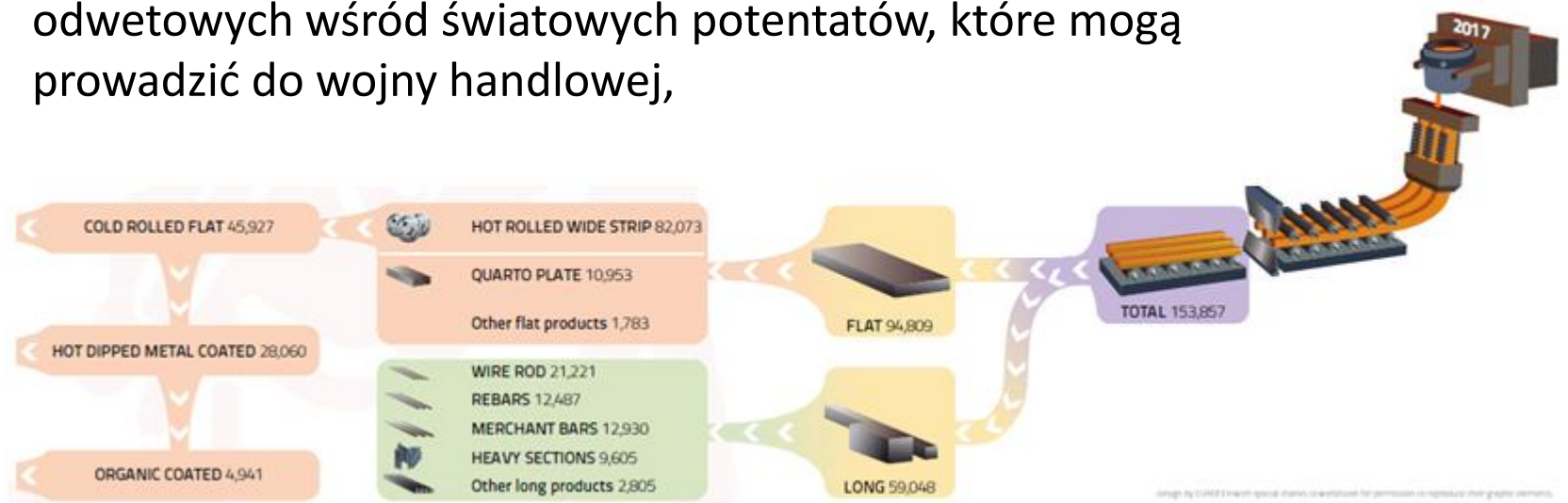
# RYNEK STALI

## SYTUACJA W ROKU 2018

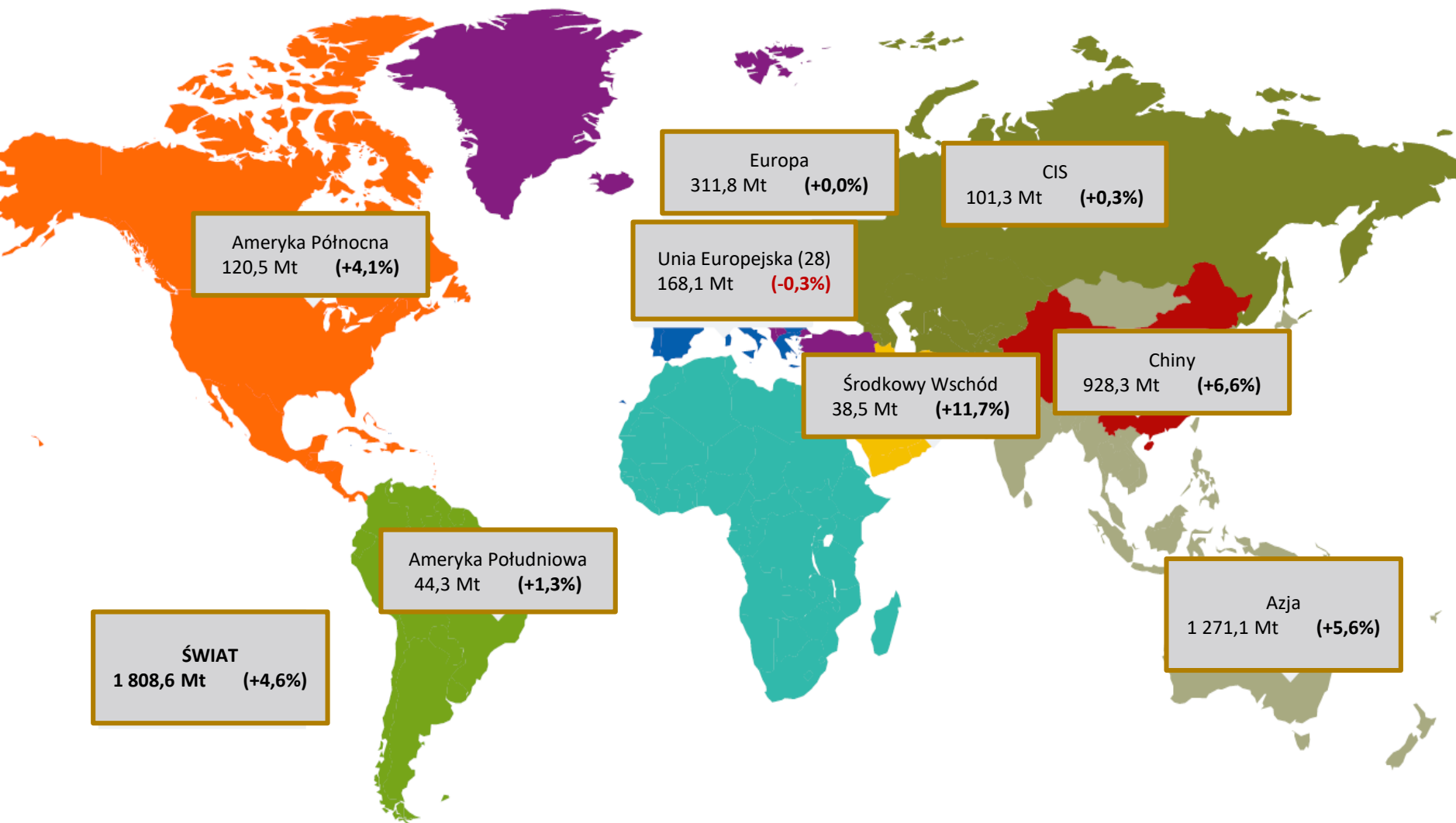


# Główne czynniki ryzyka związane z działalnością na rynku stalowym

1. Ryzyko związane z wahaniami koniunktury w sektorach konsumujących stal, w tym związane ze zmiennością popytu na wyroby hutnicze
2. Ryzyko zmiany cen wynikające z sytuacji na rynkach surowcowych oraz związane z nadmiarem światowych mocy produkcyjnych,
3. Narastający protekcjonizm , możliwość pojawienia się działań odwetowych wśród światowych potentatów, które mogą prowadzić do wojny handlowej,



# W 2018 produkcja globalna stali wzrosła o 4,6%, W Unii Europejskiej produkcja spadła o 0,3%



worldsteel.org

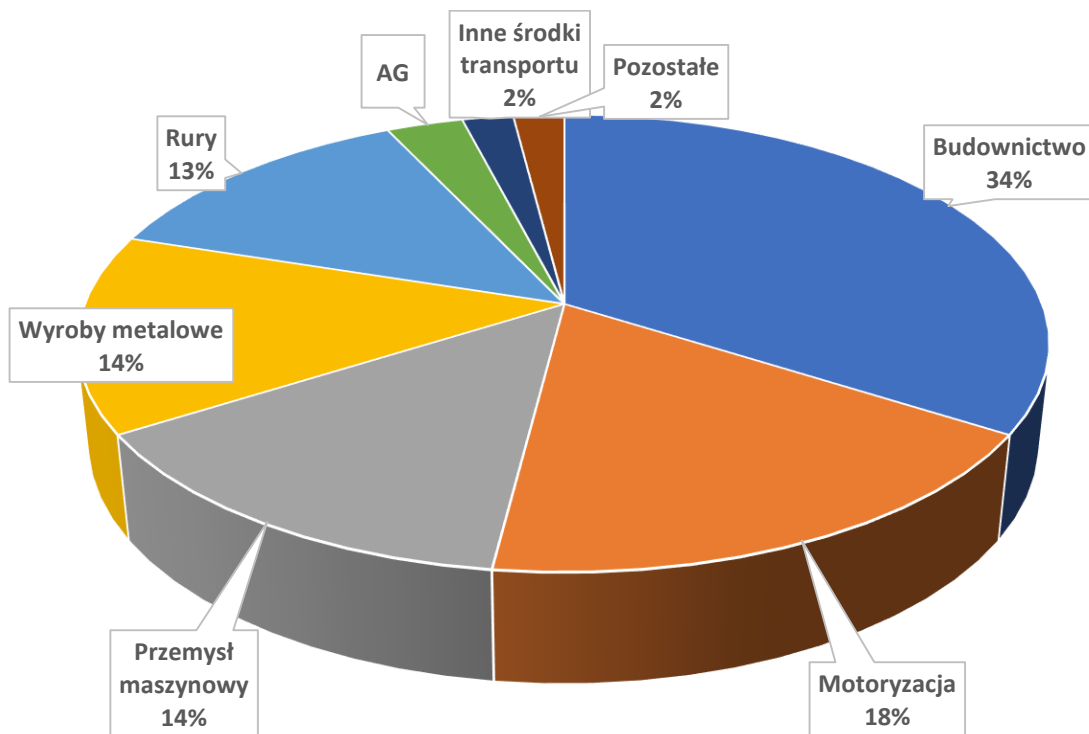
Źródło: WSA

**STALPROFIL SA**

5

# Wzrost produkcji przemysłowej w sektorach konsumujących stal w roku 2018 przekładał się wprost na wzrost popytu na wyroby hutnicze

Udział sektorów w zużyciu stali w Unii Europejskiej w 2018 r.



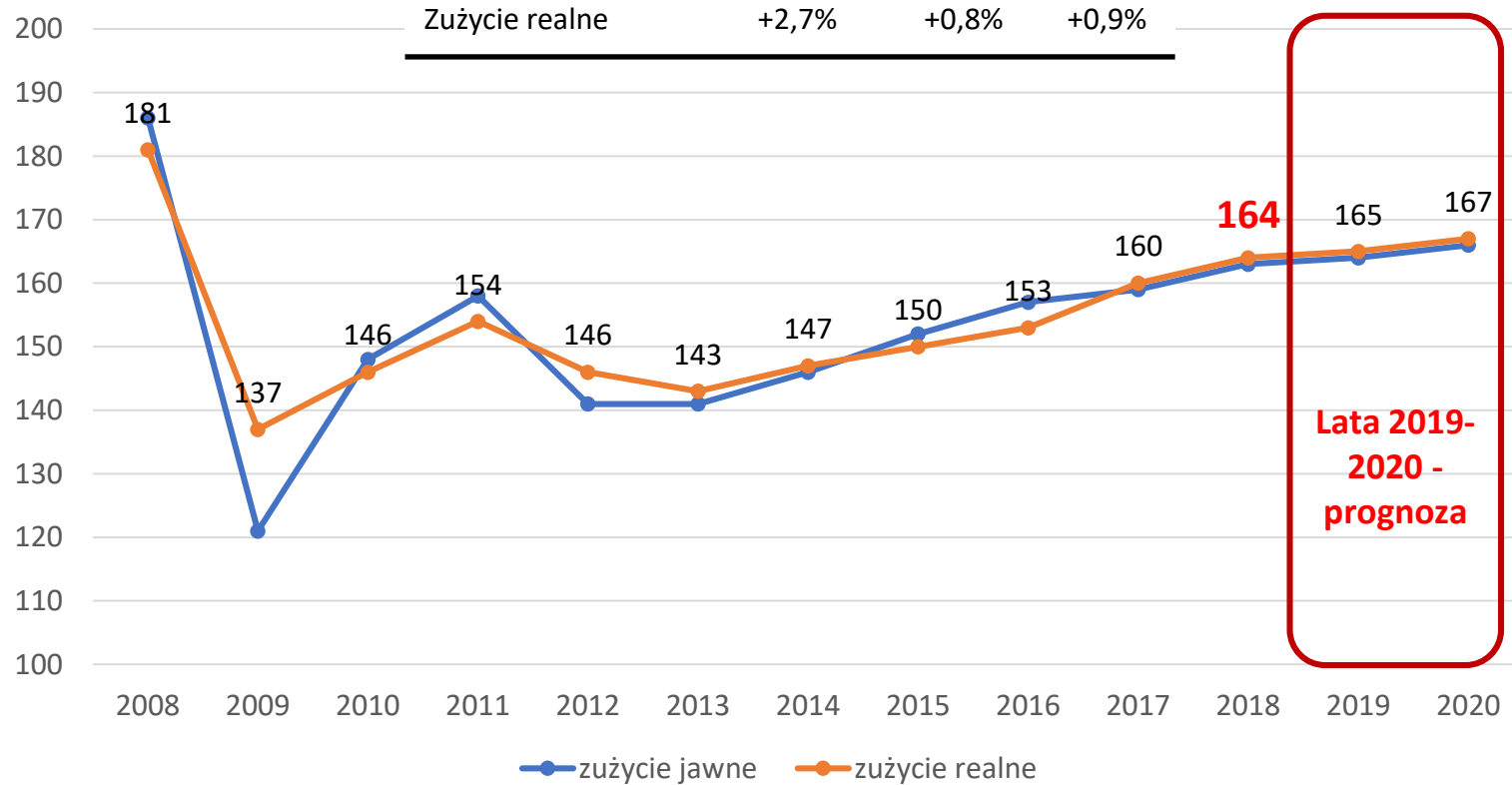
Wzrost produkcji w sektorach zużywających stal w UE r/r

	2018	2019P	2020P
Budownictwo	4,6%	2,1%	1,2%
Motoryzacja	1,3%	1,0%	2,4%
Przemysł maszynowy	4,5%	1,6%	1,5%
Wyroby metalowe	3,9%	1,2%	1,8%
Rury	-1,4%	0,5%	1,4%
AGD	-0,8%	1,5%	2,1%
Inne środki transportu	9,0%	2,6%	1,8%
Pozostałe	1,9%	1,5%	2,0%
Ogółem	3,1%	1,5%	1,7%

# Realne zużycie stali w UE wyniosło 164 mln ton i wzrosło w roku 2018 o 2,7%

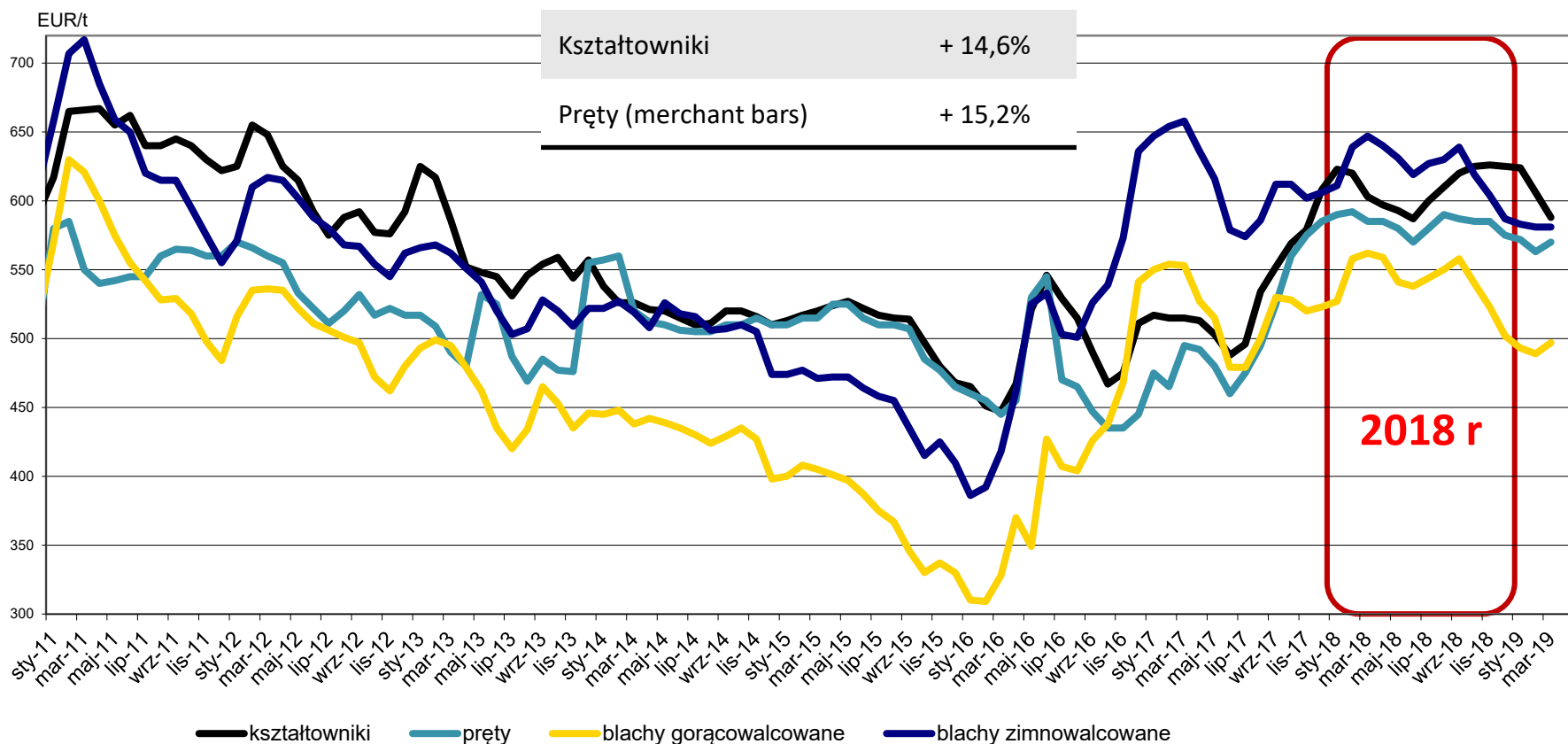
## Prognozy na kolejne lata są już mniej optymistyczne

UE-28 (zmiana r/r)	2018	2019P	2020P
Zużycie jawne	+2,6%	+0,5%	+1,2%
Zużycie realne	+2,7%	+0,8%	+0,9%



# W 2018 roku europejskie ceny na wyroby hutnicze utrzymywały się na relatywnie wysokim poziomie

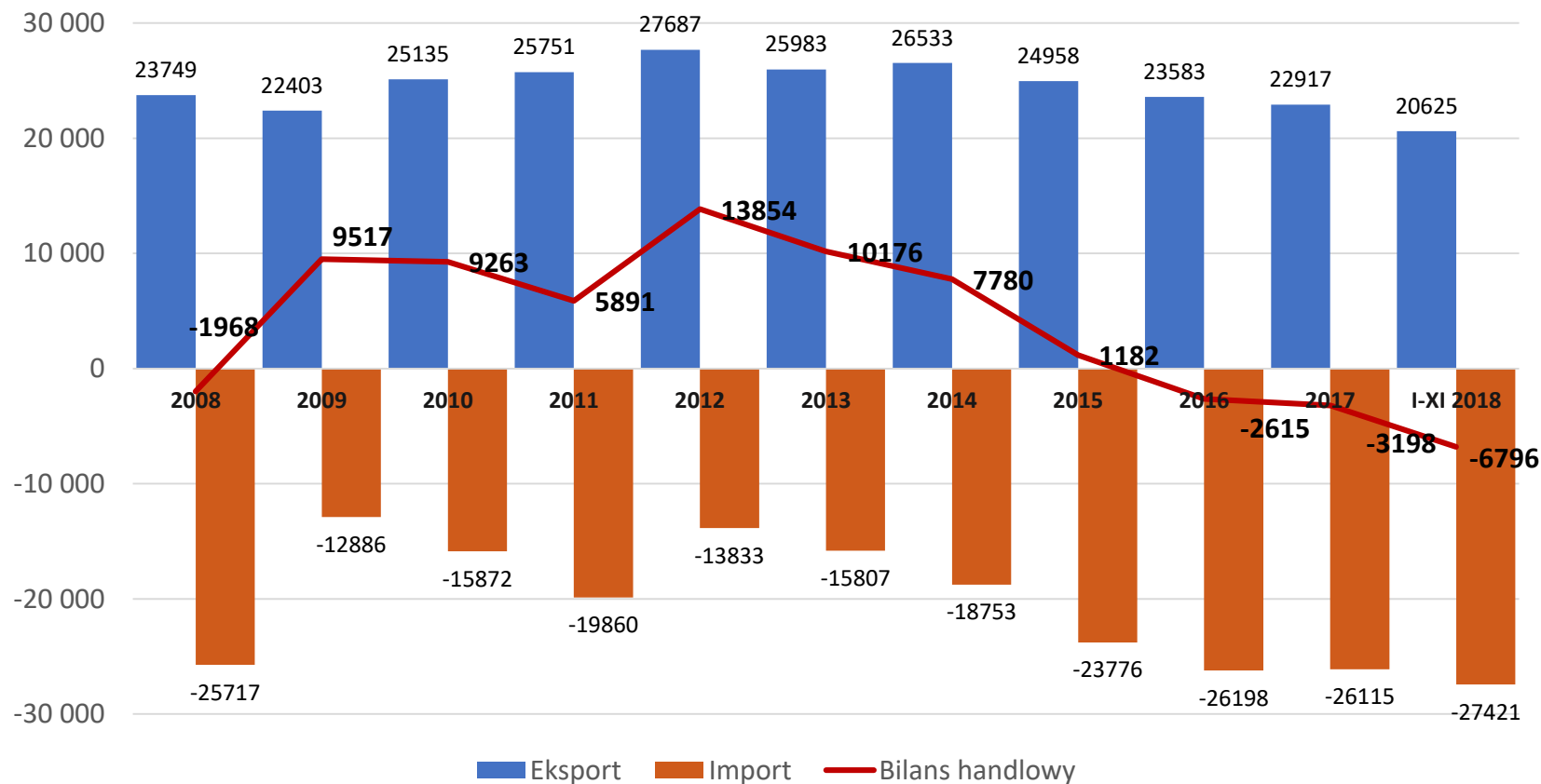
Średnia cena UE	r/r	2018/2017
Blacha gorącowalcowana		+3,8%
Blacha zimnowalcowana		+1,4%
Kształtowniki		+ 14,6%
Pręty (merchant bars)		+ 15,2%





# Eksport, import i bilans handlowy w handlu stałą w UE [tys. t]

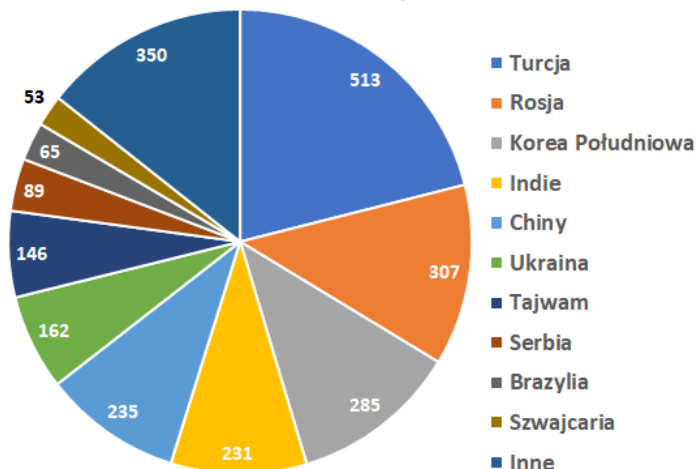
Pomimo wprowadzenia działań ochronnych  
UE pogłębiła ujemny bilans w handlu zagranicznym



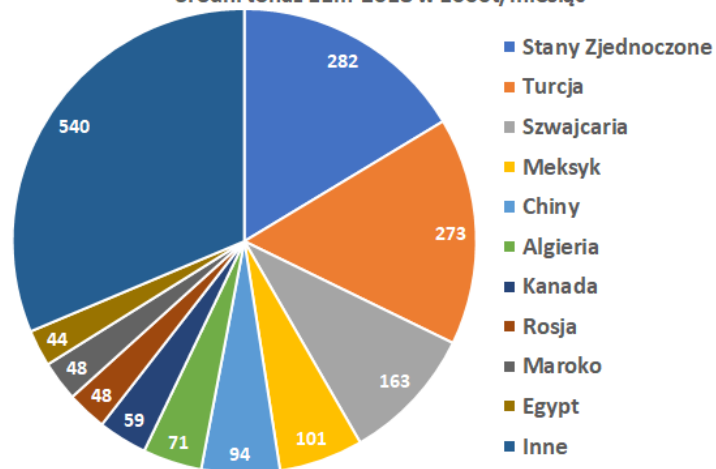
# Turcja jest największym kontrahentem UE w obrocie stalą.

W 2018 roku import z Turcji do UE wzrósł +65% (r/r), export do Turcji zmalał o -29% (r/r)

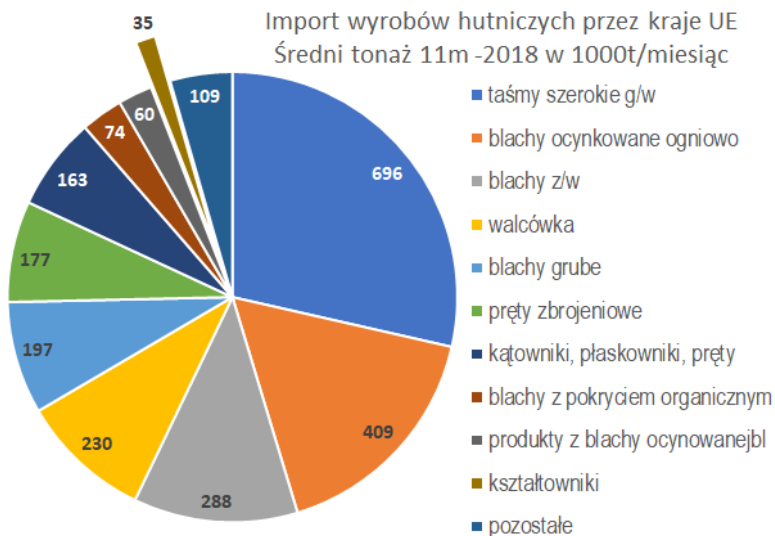
Import wyrobów hutniczych według krajów pochodzenia  
Średni tonaż 11m-2018 w 1000t/miesiąc



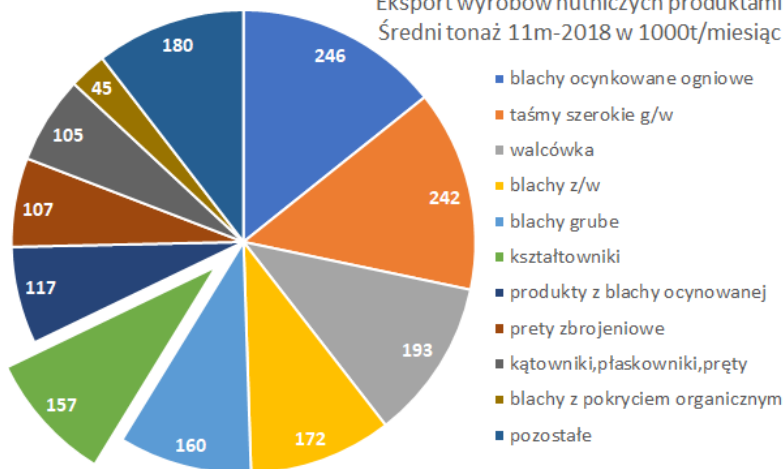
Eksport z krajów UE wyrobów hutniczych wg. krajów przeznaczenia  
Średni tonaż 11m-2018 w 1000t/miesiąc



Import wyrobów hutniczych przez kraje UE  
Średni tonaż 11m-2018 w 1000t/miesiąc



Eksport wyrobów hutniczych produktami  
Średni tonaż 11m-2018 w 1000t/miesiąc



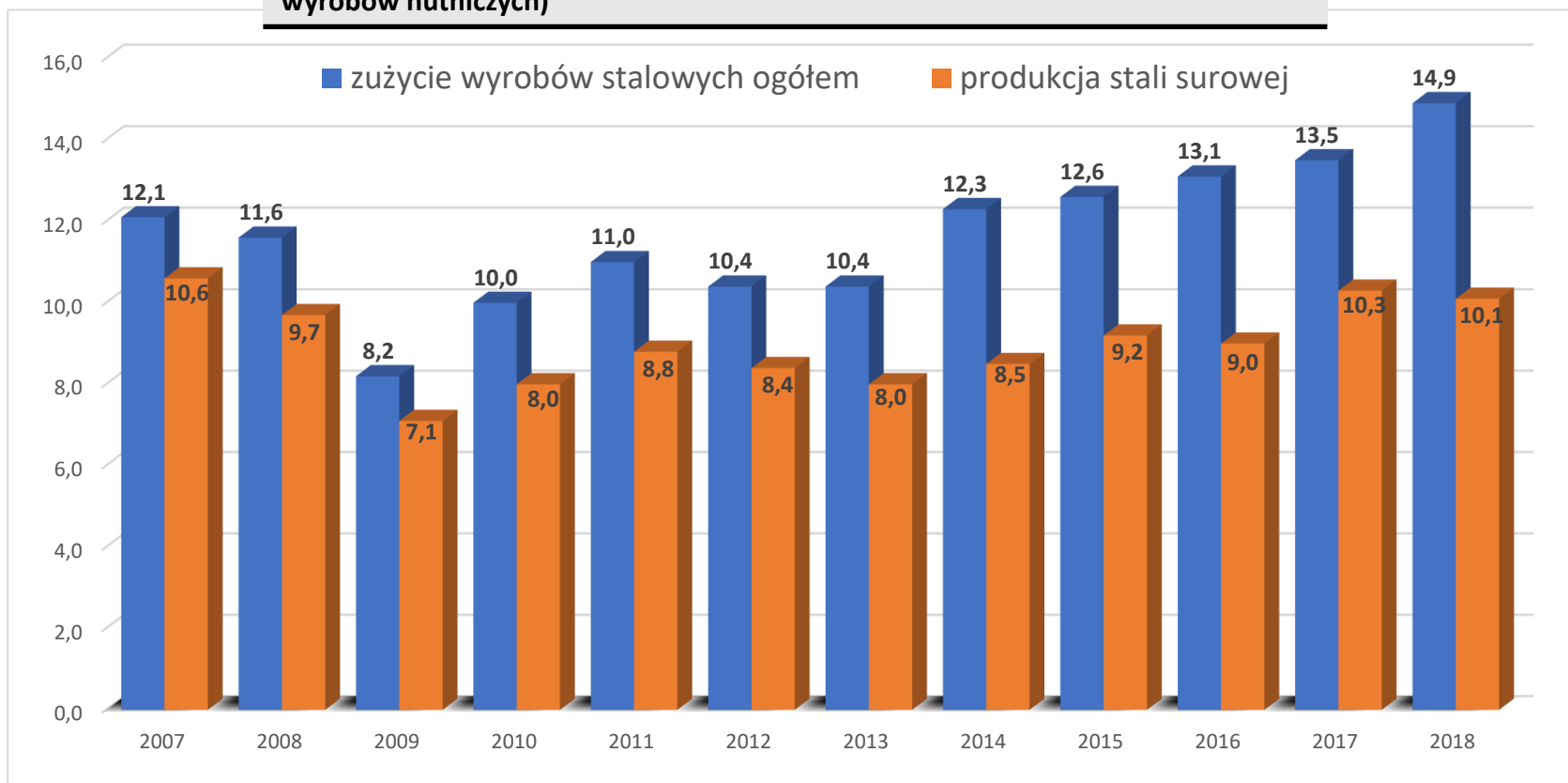
IMPORT

EXPORT

# Produkcja stali surowej w Polsce w roku 2018 spadła o 1,6%

## Zużycie wyrobów stalowych było na rekordowym poziomie

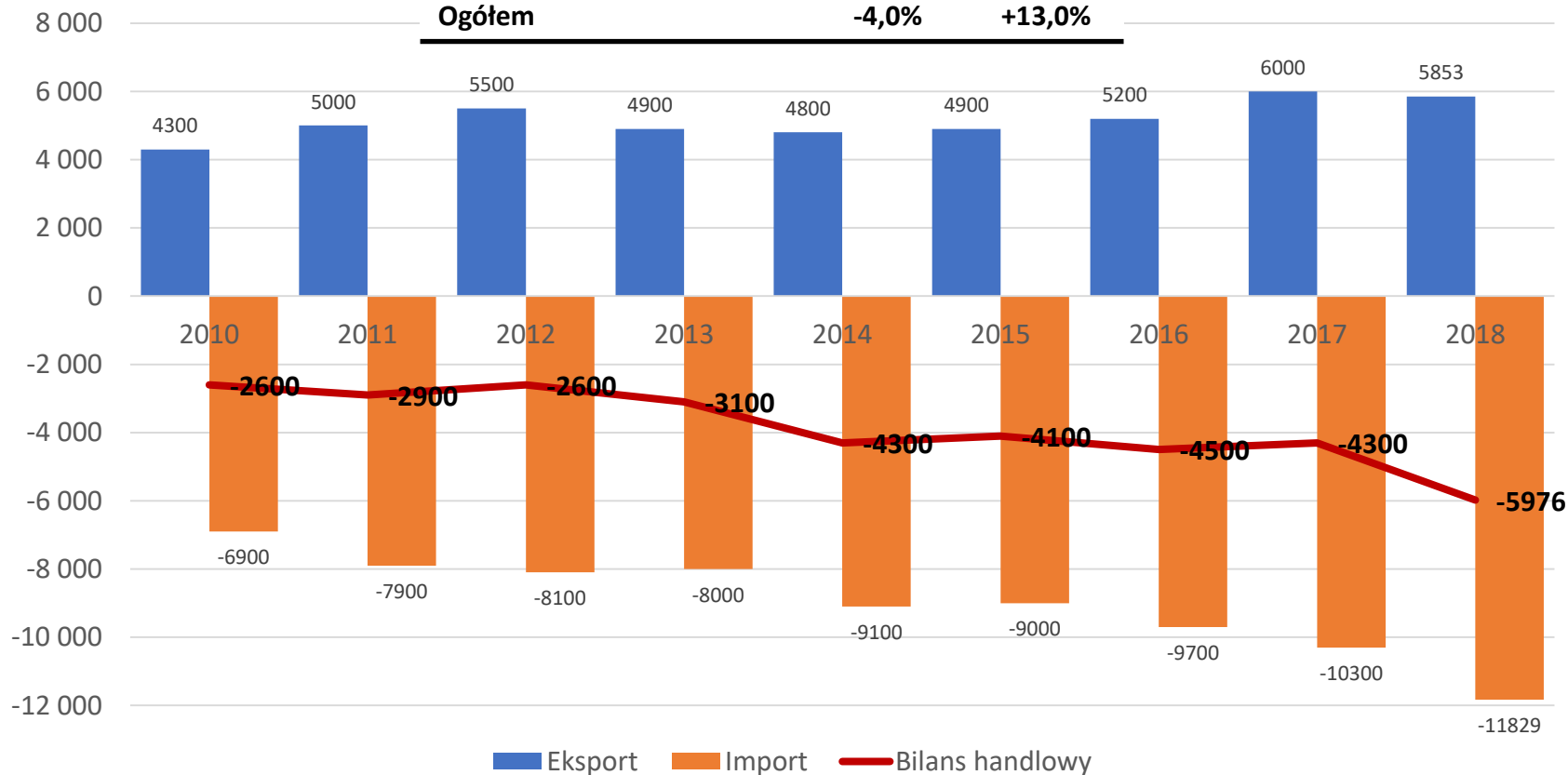
Dynamika 2018/2017	PRODUKCJA	ZUŻYCIE
Wyroby płaskie	+2,5%	+10,1%
Wyroby długie	-0,7%	+10,7%
<b>Ogółem (produkcja stali surowej, zużycie wyrobów hutniczych)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>+9,5%</b>



Źródło: HIPH

# Eksport, import i bilans handlowy Polski w handlu wyrobami hutniczymi w roku 2018 (tys. t)

Dynamika 2018/2017	EXPORT	IMPORT
Wyroby płaskie	-9,0%	+6,0%
Wyroby długie	-3,0%	+20,0%
Rury	+8,0%	+9,0%
<b>Ogółem</b>	<b>-4,0%</b>	<b>+13,0%</b>



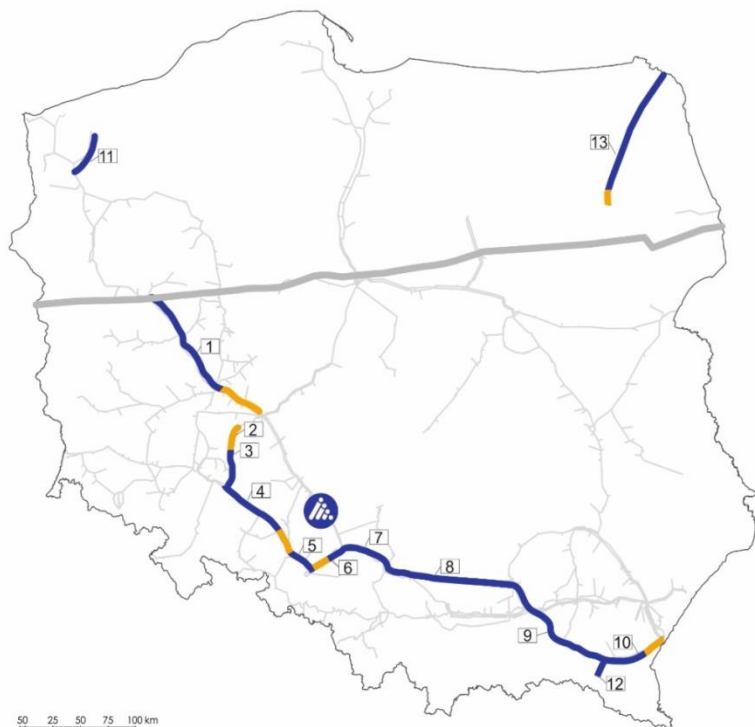
Źródło: HIPH

**STALPROFIL SA**

# RYNEK INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU



# Podsumowanie II perspektywy inwestycyjnej Gaz System S.A.



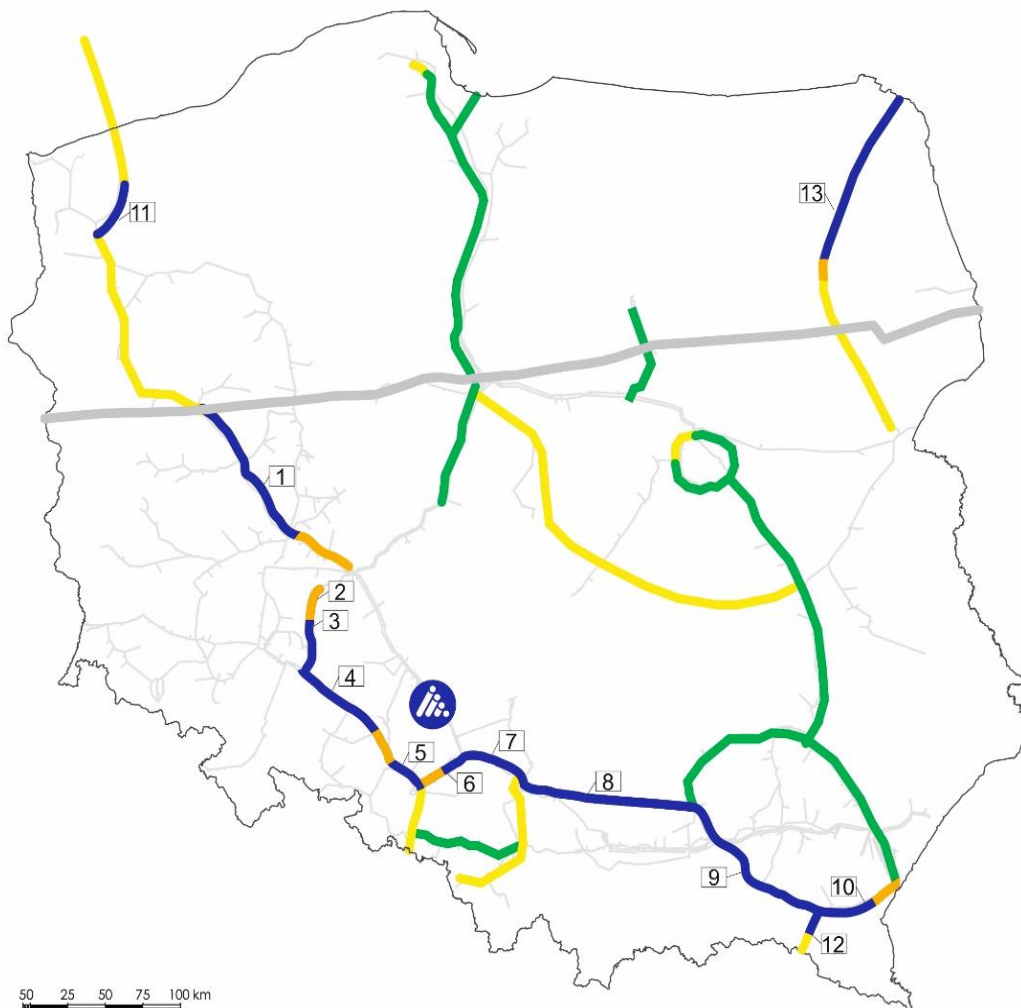
## INWESTYCJE W RAMACH II UMOWY RAMOWEJ

1. Lwówek - Odolanów DN 1000
2. Czeszów - Wierzchowice DN 1000
3. Czeszów - Kielców DN 1000
4. Zdieszowice - Wrocław DN1000
5. Zdieszowice - Kędzierzyn DN 1000
6. Tworóg - Kędzierzyn DN 1000
7. Tworóg - Tworzeń DN1000
8. Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000
9. Strachocina - Pogórska Wola DN 1000
10. Hermanowice - Strachocina DN 700
11. Goleniów - Płoty DN 700
12. Polska - Słowacja DN 1000
13. Polska - Litwa DN 700

■ dostawy rur realizowane przez Izostal S.A.  
■ dostawy rur realizowane przez innych dostawców



1. Do końca marca 2019 Gaz-System SA w ramach II perspektywy inwestycyjnej rozstrzygnął przetargi na dostawy 1.028 km rur, z tego **851 km., tj. ok 85%** dostarczy **Izostal S.A.**
2. Do końca marca 2019 Gaz-System SA w ramach II perspektywy inwestycyjnej rozstrzygnął przetargi na na 819 km gazociągów, z tego **Stalprofil S.A.** będzie budował **203 km., tj. ok 25%.**

# Inwestycje Gaz-System S.A. w perspektywie do 2029 roku





## INWESTYCJE W RAMACH II UMOWY RAMOWEJ

1. Lwówek - Odolanów DN 1000
2. Czeszów - Wierzchowice DN 1000
3. Czeszów - Kielczów DN 1000
4. Zdzieszowice - Wrocław DN1000
5. Zdzieszowice - Kędzierzyn DN 1000
6. Tworóg - Kędzierzyn DN 1000
7. Tworóg - Tworzeń DN1000
8. Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000
9. Strachocina - Pogórska Wola DN 1000
10. Hermanowice - Strachocina DN 700
11. Goleniów - Płoty DN 700
12. Polska - Słowacja DN 1000
13. Polska - Litwa DN 700

-  dostawy rur realizowane przez Izostal S.A
-  dostawy rur realizowane przez innych dostawców

## INWESTYCJE W RAMACH III UMOWY RAMOWEJ

-  perspektywa do 2023
-  perspektywa do 2029

# III Umowa Ramowa z Gaz-System S.A. – firmy które złożyły ofertę na dostawy rur

## POLSKA

1. Izostal S.A.
2. Ferrum S.A.
3. Uniset



## NIEMCY

1. Salzgitter



## TURCJA

1. Noksel
2. Toscelik
3. Umran
4. Erycias
5. Borusan Manessmann



## okres trwania III Umowy Ramowej

- 8 lat

## ilość

- ponad 1.700 km

## kryterium wyboru oferty

- cena 100%



# WYNIKI STALPROFIL S.A. ZA 2018

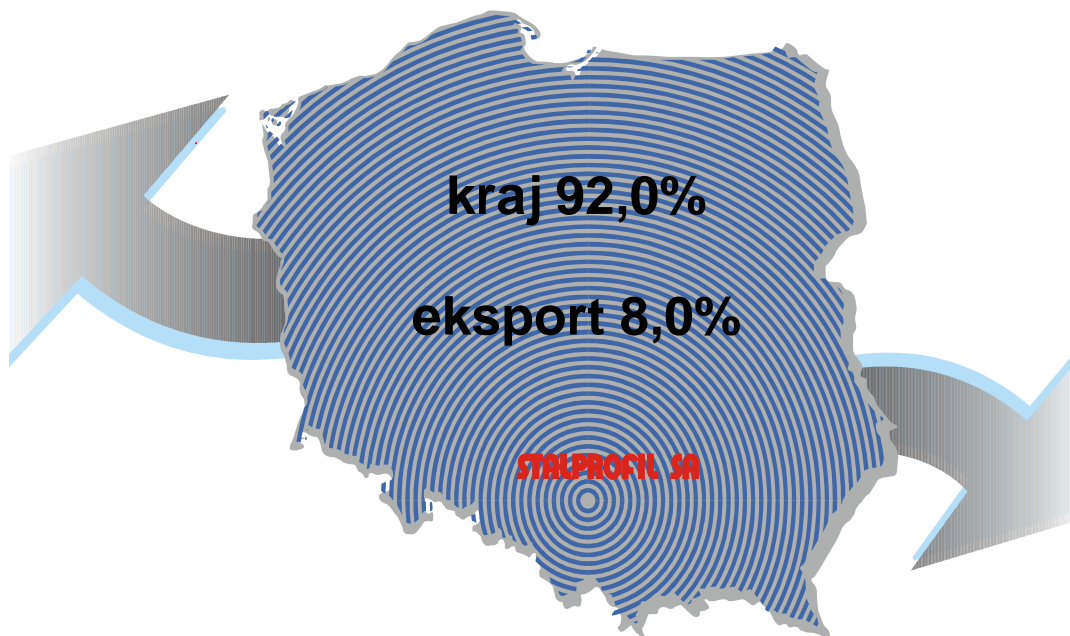
## CENTRALA + ODDZIAŁ

## W 2018 roku Spółka uzyskała o 3% wyższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych r/r

Wolumen sprzedaży (tony)	2018	2017	2018/2017
1	2	3	2/3
sprzedaż krajowa	201 009	194 664	103%
sprzedaż eksportowa	17 328	17 632	98%
<b>Razem</b>	<b>218 337</b>	<b>212 296</b>	<b>103%</b>

### Unia Europejska

NIEMCY  
LITWA  
CZECHY  
ESTONIA  
WĘGRY  
SŁOWACJA  
ŁOTWA  
RUMUNIA



### Pozostali

BIAŁORUŚ  
ROSJA  
NORWEGIA  
TURCJA

## STALPROFIL S.A. wypracował o 24% wyższe przychody ze sprzedaży i 22% wyższy zysk netto niż w roku ubiegłym

Wyniki (tys. zł)	Wykonanie 2018	Wykonanie 2017	Zmiana 2018/2017
1	2	3	2/3
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	696 975	562 315	24%
Wynik brutto ze sprzedaży	58 178	52 521	11%
Wynik z działalności operacyjnej	22 902	19 825	16%
Wynik brutto	23 731	20 130	18%
<b>Wynik netto</b>	19 953	16 363	22%
EBITDA	27 987	24 832	13%

## Wskaźniki finansowe STALPROFIL S.A.: Centrala + Oddział

Wskaźnik	2018	2017	Różnica 2018-2017
Marża handlowa	2,9%	2,8%	0,1%
Rentowność sprzedaży netto	2,9%	2,9%	0,0%
ROE	8,5%	6,0%	2,5%
ROA	4,6%	3,7%	0,9%
Płynność szybka	0,9	0,9	0,0
Płynność bieżąca	1,9	2,0	-0,1
Zadłużenie ogólne	46%	38%	8%
Kredyty/EBITDA	2,1	2,8	-0,7

# WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

## Wyniki Spółek zależnych za 2018

### Izostal S.A. :

- przychody większe o **43%** r/r
- wynik netto większy o **58%** r/r

### Kolb Sp. z o.o.:

- przychody większe o **13%** r/r
- wynik netto większy o **3%** r/r

Wyniki spółek zależnych (tys. zł)	IZOSTAL S.A.		KOLB Sp. z o.o.		STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.
	2018	2017	2018	2017	VII-XII 2018
Przychody ze sprzedaży	808 128	563 996	58 383	51 806	17 913
Zysk z działalności operacyjnej	16 129	18 495	1 862	1 849	32
<b>Zysk netto</b>	<b>14 473</b>	<b>9 136</b>	<b>1 426</b>	<b>1 382</b>	<b>28</b>
EBITDA	22 019	23 656	3 071	3 077	32
Rentowność netto	1,8%	1,6%	2,4%	2,7%	0,2%
Rentowność EBITDA	2,7%	4,2%	5,3%	5,9%	0,2%

## Wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej za 2018

Przychody Grupy większe o **30%** r/r. Zysk netto większy o **41%** tj. o **10 mln zł** r/r.

Skonsolidowane wyniki Grupy (tys. zł)	Wykonanie 2018	Wykonanie 2017	Zmiana	
			4 = 2 - 3	5 = (2-3) / 3
1	2	3		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 454 798</b>	<b>1 117 267</b>	<b>337 531</b>	<b>30%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	122 051	98 162	23 889	24%
Zysk z działalności operacyjnej	41 344	39 948	1 396	3%
<b>Zysk netto</b>	<b>34 410</b>	<b>24 422</b>	<b>9 988</b>	<b>41%</b>
<i>Zysk netto przypadający dla akcjonariuszy STALPROFIL S.A.</i>	28 744	20 819	7 925	38%
EBITDA	53 143	51 514	1 629	3%

## Segment infrastruktury wypracował 58% przychodów i 56% zysku brutto ze sprzedaży Grupy

Grupa STALPROFIL S.A. (tys. zł)	2018			2017		
	Stal	Infrastruktura	Razem	Stal	Infrastruktura	Razem
Przychody ze sprzedaży	616 938	837 860	1 454 798	578 749	538 518	1 117 267
<i>udział w przychodach</i>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>100%</b>	<b>52%</b>	<b>48%</b>	<b>100%</b>
Koszt własny sprzedaży	563 679	769 068	1 332 747	519 404	499 701	1 019 105
Zysk brutto na sprzedaży	53 259	68 792	122 051	59 345	38 817	98 162
<i>udział w wyniku brutto na sprzedaży</i>	<b>44%</b>	<b>56%</b>	<b>100%</b>	<b>60%</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>



## Wskaźniki finansowe: Grupa Kapitałowa

Wskaźnik	2018	2017	Różnica 2018-2017
Marża handlowa	8,4%	8,8%	-0,4%
Rentowność sprzedaży netto	2,4%	2,2%	0,2%
ROE	9,9%	7,6%	2,3%
ROA	4,1%	3,4%	0,7%
Płynność szybka	0,6	0,6	0,0
Płynność bieżąca	1,42	1,49	-0,07
Zadłużenie ogólne	59%	57%	2%
Kredyty/EBITDA	3,8	2,6	1,2

# PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2018 ROK

## Propozycja podziału zysku netto za rok 2018

Podział zysku netto za rok	2018*	2017
Zysk netto (tys. zł)	19 953	16 363
Dywidenda (tys. zł)	4 025	3 150
Dywidenda na akcję (zł)	0,23	0,18
% dywidendy	20,1%	19,2%

\*) Zarząd proponuje utrzymać dotychczasową politykę dywidendy i wypłacić około 20% zysku netto, tj. 4 025 tys. zł, czyli 23 gr na akcję.

**Dziękujemy za uwagę**

**Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.**

Stalprofil S.A. Capital Group

---

**Stal Wspólnym Mianownikiem**

Steel as a common denominator