

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Stalprofil S.A.
i jego Grupy Kapitałowej
w 2012 roku**

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

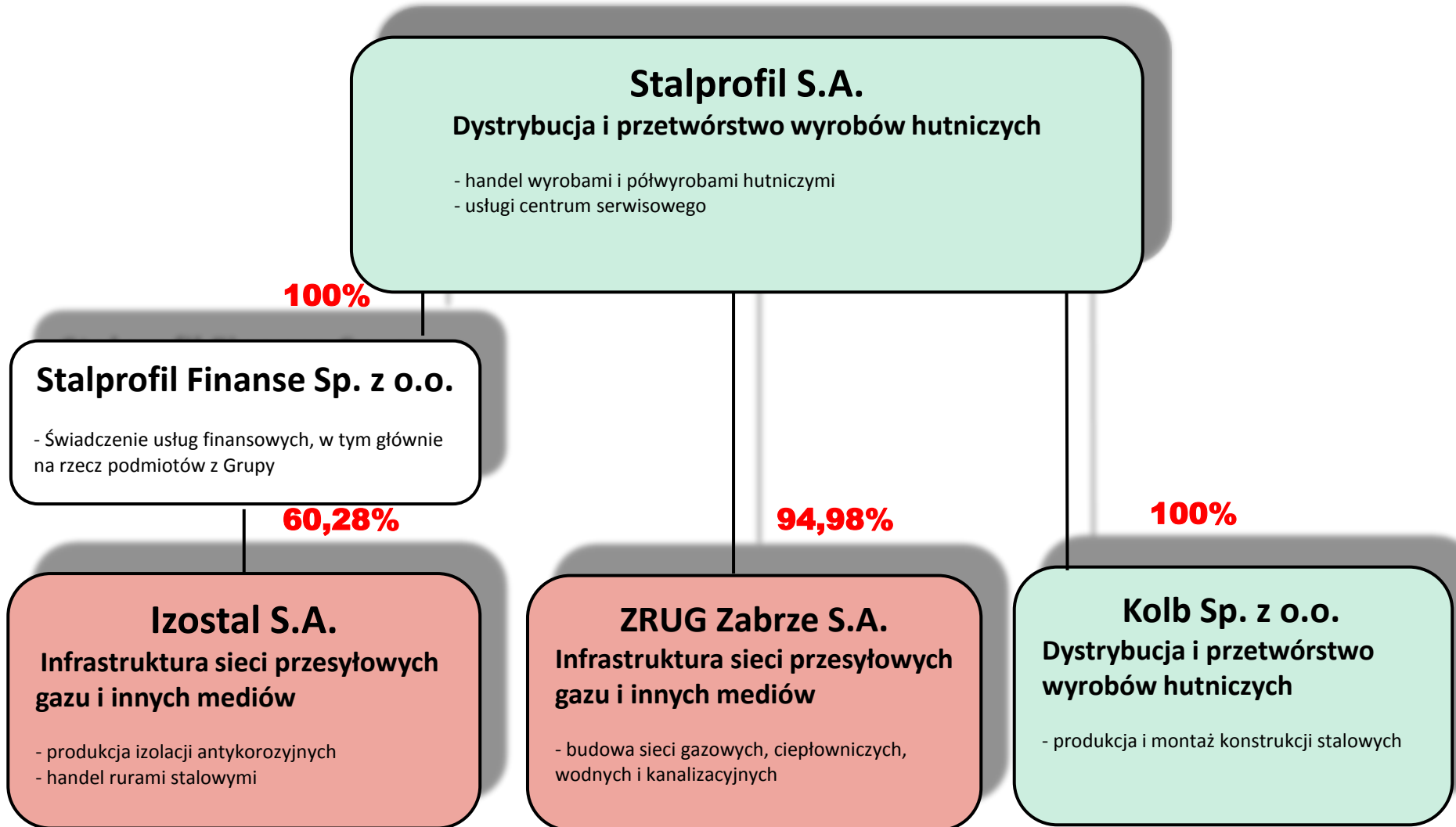
Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Struktura akcjonariatu Stalprofil SA na dzień 31.12.2012r.

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	3 135 000	17,92%	8 415 000	25,12%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 814 100	33,22%	5 814 100	17,36%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

Struktura Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2012

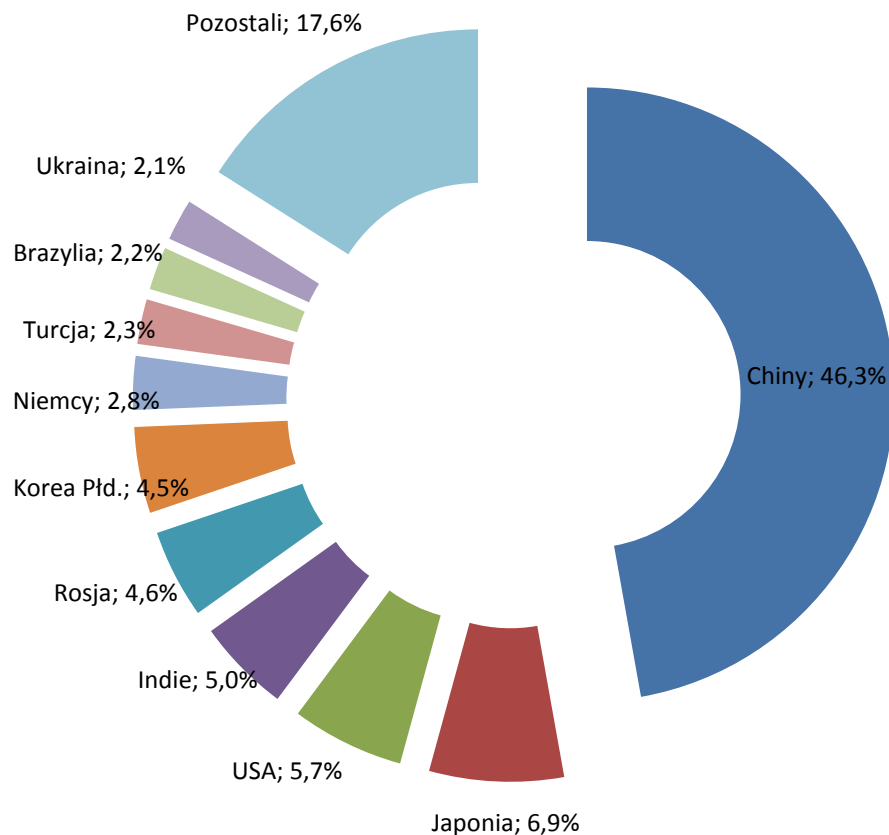


Globalna produkcja stali w 2012 r. wzrosła o 1,2% (r/r), jednak w Polsce i UE było dużo gorzej.

NAJWIĘKSI PRODUCENCI STALI w 2012 r.

[mln ton]	12M 2012	2012/2011	2012/2010
1. Chiny	716,5	3,1%	12,2%
2. Japonia	107,2	-0,3%	-2,2%
3. USA	88,6	2,5%	10,1%
4. Indie	76,7	4,3%	11,2%
5. Rosja	70,6	2,5%	5,5%
6. Korea Płd.	69,3	1,2%	17,7%
7. Niemcy	42,7	-3,7%	-2,5%
8. Turcja	35,9	5,2%	23,4%
9. Brazylia	34,7	-1,5%	5,5%
10. Ukraina	32,9	-6,9%	-1,5%
19. Polska	8,4	-5,0%	5,0%
UE 27	169,4	-4,7%	-2,0%
ŚWIAT	1 547,8	1,2%	8,1%

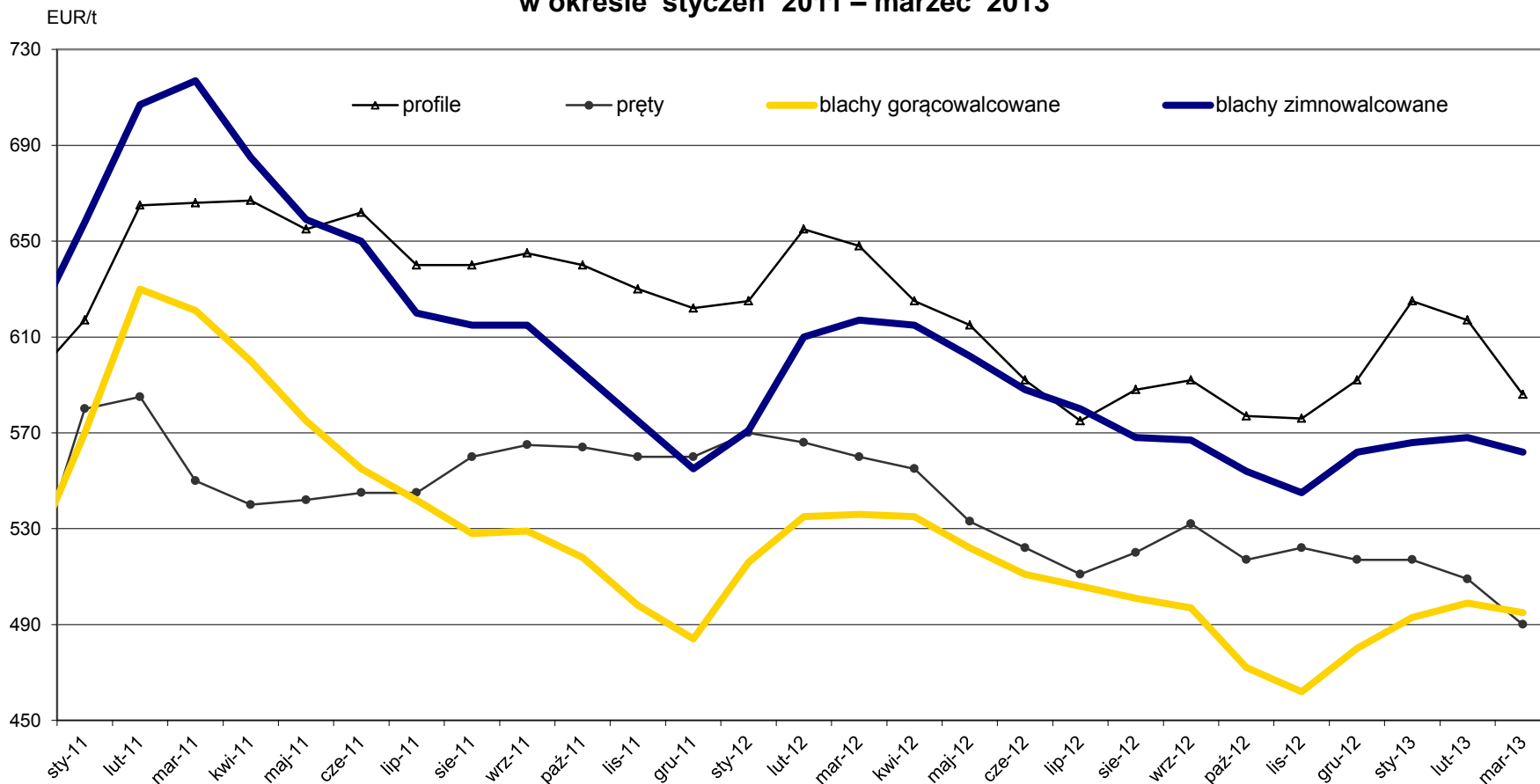
UDZIAŁ W GLOBALNEJ PRODUKCJI STALI w 2012



Źródło: World Steel Association

Ceny stali utrzymywały się w trendzie spadkowym

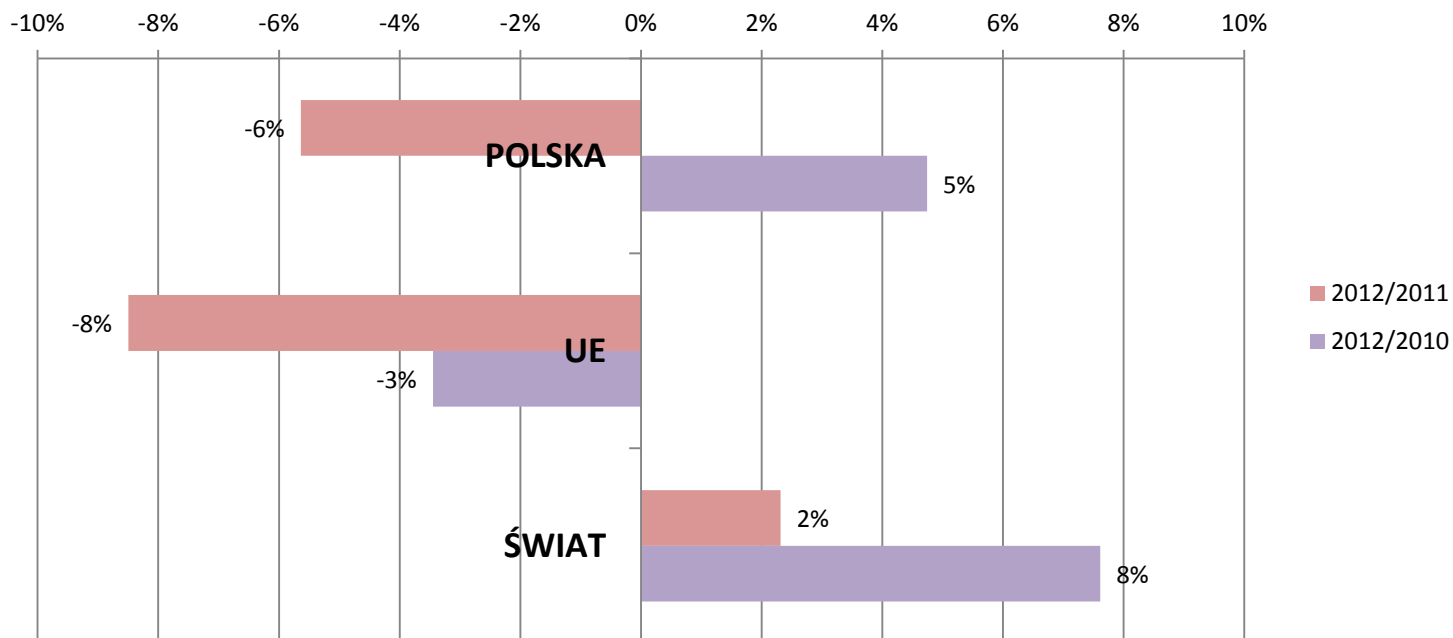
CENY wyrobów hutniczych na rynku europejskim
w okresie styczeń 2011 – marzec 2013



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

W 2012r. jawne zużycie stali w UE spadło o 8% w Polsce popyt był niższy o 6% (HIPH)

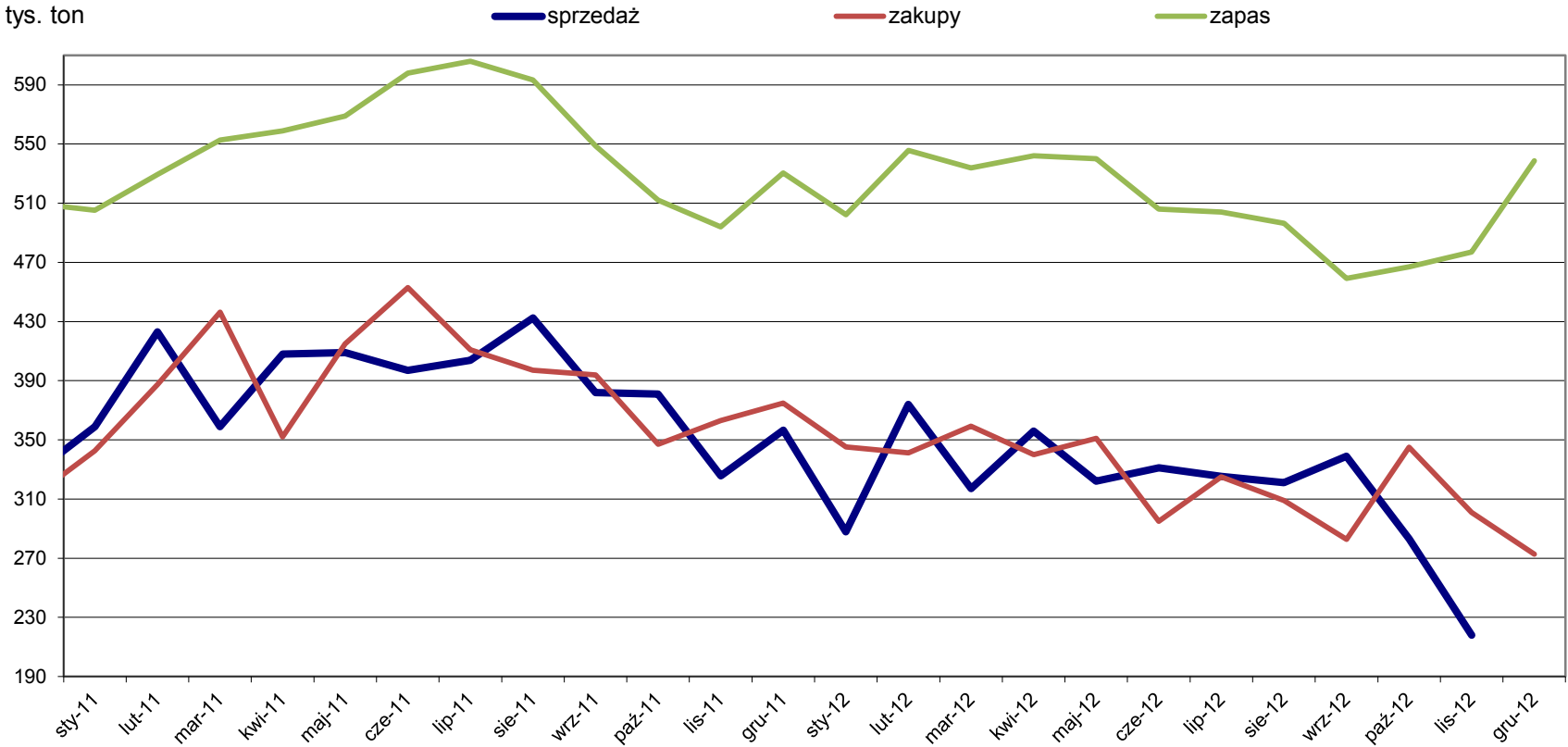
[mln ton]	2012	2011	2010	2012/2011	2012/2010
POLSKA	10,38	11,00	9,91	-6%	5%
UE	140	153	145	-8%	-3%
ŚWIAT	1 413	1 381	1 313	2%	8%



Źródło: CIBEH

Sprzedaż stali przez dystrybutorów testowała lokalne minima.

Wolumen sprzedaży, zakupów i stan zapasów wyrobów hutniczych na rynku krajowym (członkowie PUDS)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych PUDS

Czynniki wpływające na wyniki osiągnięte przez dystrybutorów stali w 2012

1. Spadek popytu i cen na rynku stalowym w porównaniu do roku ubiegłego.

2. Ograniczanie sprzedaży do ogarniętej kryzysem branży budowlanej oraz kooperantów zagrożonych ryzykiem utraty płynności finansowej.

3. Ograniczanie wymiany handlowej z podmiotami, wobec których może występować ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT.

4. Utrzymujący się protekcjonizm na europejskim rynku handlu wyrobami hutniczymi.

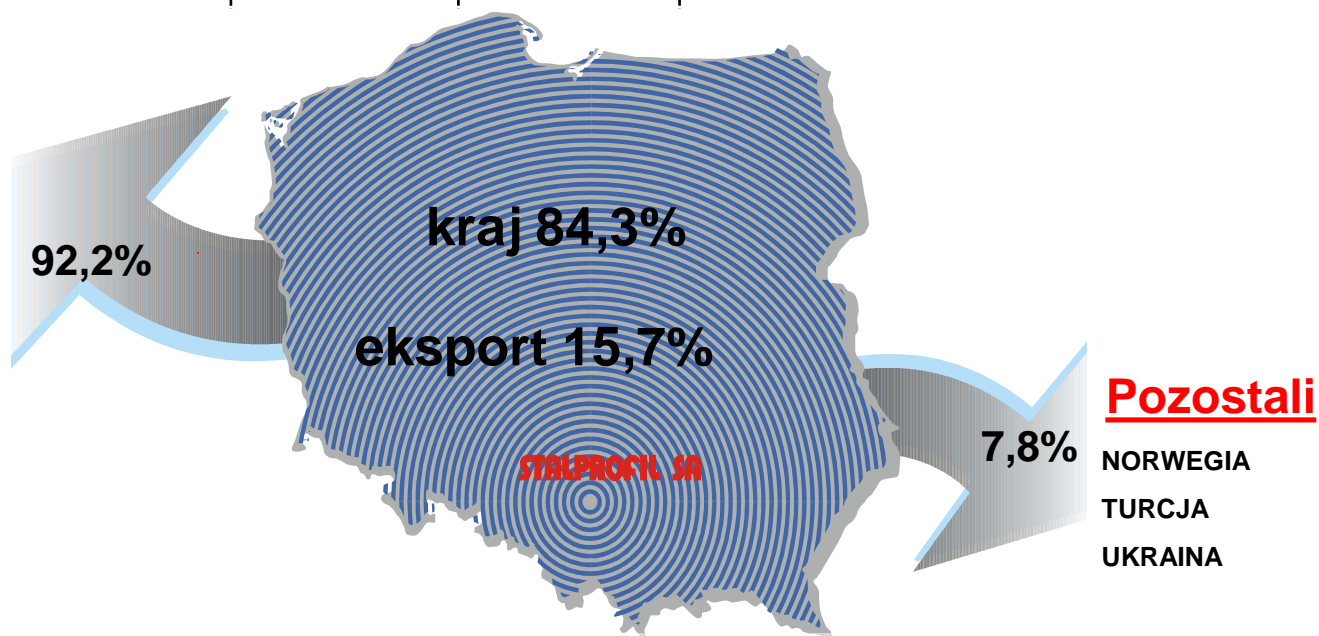
5. Duże wahania kursów walut, mające wpływ na opłacalność eksportu.

Wolumen sprzedaży poniżej roku ubiegłego.

Wolumen sprzedaży (tony)	2012	2011	dynamika
1	2	3	2/3
sprzedaż krajowa	151 588	168 929	90%
sprzedaż eksportowa	28 288	38 210	74%
razem	179 876	207 139	87%

Unia Europejska

CZECHY
NIEMCY
SŁOWACJA
DANIA
ŁOTWA
SZWECJA
ESTONIA
RUMUNIA
LITWA
WĘGRY
BELGIA
SŁOWENIA
WŁOCHY



Pozostali

NORWEGIA
TURCJA
UKRAINA

Udział wyrobów długich, płaskich, rur, i półwyrobów w ogólnej strukturze sprzedaży Spółki wyniósł w roku 2012 odpowiednio: 78,5%, 10%, 5%, 6,5%.

W ofercie handlowej Spółki znajduje się około 600 asortymentów wyrobów długich i 400 asortymentów wyrobów płaskich.

Wyniki jednostkowe Stalprofil S.A. (tys. zł)

Wyniki finansowe (tys. zł)	Wykonanie 2012	Wykonanie 2011	Dynamika
1	2	3	2/3
Przychody ze sprzedaży	477 004	540 148	88%
Zysk na sprzedaży brutto	37 600	54 902	68%
Koszty rodzajowe	25 673	27 311	94%
Zysk z działalności operacyjnej	13 036	31 403	42%
Wynik z działalności gospodarczej	12 284	24 241	51%
Zysk netto	12 284	24 241	51%
EBITDA	15 277	33 626	45%

Podstawowe wskaźniki Stalprofil S.A.

Wskaźnik	2012	2011	Dynamika
Marża handlowa	7,9%	10,2%	77%
ROS	2,6%	4,5%	58%
ROE	4,2%	10,6%	40%
ROA	3,0%	7,0%	43%
Płynność szybka	1,04	1,34	78%
Płynność bieżąca	2,56	2,84	90%
Zadłużenie ogólne	28,9%	28,8%	100%
Kredyty / EBITDA	3,62	1,33	272%

Grupa wypracowała niższe zyski pomimo wzrostu skonsolidowanych przychodów o 17%

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy (tys. zł)	Wykonanie 2012	Wykonanie 2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	930 072	795 254	117%
Zysk brutto ze sprzedaży	92 110	103 217	89%
Zysk z działalności operacyjnej	36 762	59 684	62%
Zysk netto, w tym:	25 829	44 851	58%
<i>przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	16 102	37 101	43%
EBITDA	46 373	67 360	69%

Segment „infrastruktury” wypracował w 2012r. prawie połowę przychodów ze sprzedaży całej Grupy

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA (tys. zł)	2012			2011		
	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem
Przychody ze sprzedaży	472 220	457 829	930 049	526 922	268 332	795 254
udział w przychodach ogółem	50,8%	49,2%	100,0%	66,3%	33,7%	100,0%
Zysk brutto na sprzedaży	42 187	51 217	93 404	59 691	43 526	103 217
udział w zysku brutto na sprzedaży	45,2%	54,8%	100,0%	57,8%	42,2%	100,0%

Wyniki Stalprofil S.A. i Izostal S.A. na tle konkurentów notowanych na GPW – 2012 r.

2012	Stalprofil		Bowim		Konsorcjum Stali		Drozapol-Profil		Izostal	Ferrum	
	jednostka	GK	jednostka	GK	jednostka	GK	jednostka	GK	jednostka	jednostka	GK
Przychody (tys. zł)	477 004	930 072	984 540	1 017 855	1 145 305	1 153 760	205 868	205 827	459 421	482 041	496 600
Wynik netto (tys. zł)	12 284	23 829	-6 633	-7 696	-4 240	-4 619	1 962	-8 871	20 305	-46	2 908
Marża brutto	7,9%	9,9%	X	X	5,4%	5,4%	5,1%	5,1%	11,2%	8,3%	9,3%
Rentowność na poziomie operacyjnym	2,7%	4,0%	0,9%	0,9%	0,4%	0,3%	2,4%	-2,8%	6,3%	2,7%	3,2%
Rentowność sprzedaży netto	2,6%	2,6%	-0,7%	-0,8%	-0,4%	-0,4%	1,0%	-4,3%	4,4%	0,0%	0,6%
ROE	4,2%	7,5%	-6,0%	-8,9%	-1,5%	-1,6%	2,8%	-13,6%	13,8%	0,0%	1,8%
ROA	3,0%	4,2%	-1,7%	-1,8%	-0,7%	-0,8%	1,6%	-7,5%	7,3%	0,0%	0,7%

x Nieporównywalne z powodu odmiennego profilu działalności

Realizacja programu inwestycyjnego na lata 2007-2012.

Nakłady inwestycyjne Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz Wartości Niematerialne [tys. zł] (ze "Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych")							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Σ
Stalprofil S.A.	10 182	3 276	254	3 015	2 895	17 721	37 343
Izostal S.A.	3 350	15 179	75 049	4 783	32 754	15 830	146 945
Kolb sp. z o.o.	-	592	491	6 470	5 250	1 222	14 025
ZRUG Zabrze S.A.	1 989	3 378	1 743	1 314	8 619	7 145	24 188
RAZEM	15 521	22 425	77 537	15 582	49 518	42 529	222 501

Źródła finansowania Nadwyżka pieniężna (Zysk Netto - Dywidenda + Amortyzacja + Dotacje + Wpływy z emisji [tys. zł])							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Σ
Stalprofil S.A.	13 643	2 340	6 681	20 604	21 739	13 222	78 229
Izostal S.A.	13 143	7 158	35 003	78 191	21 566	21 631	176 692
w tym dotacje	-	-	15 770	4 668	4 652	2 600	27 690
Kolb sp. z o.o.	-	2 752	1 706	744	4 010	2 781	11 993
w tym dotacje	-	-	-	-	1 675	1 560	3 235
ZRUG Zabrze S.A.	1 479	2 246	2 580	1 555	2 937	4 733	15 530
RAZEM	28 265	14 496	45 970	101 094	50 252	42 367	282 444

Programy inwestycyjne spółek z Grupy zakładają na rok 2013 nakłady w łącznej kwocie 14,4 mln zł, z tego 90% to inwestycje w segmencie infrastruktury.

Inwestycje w aktywa trwałe mają pokrycie w kapitałach stałych i w wypracowanej nadwyżce finansowej,

Propozycja Zarządu dotycząca podziału zysku z rok 2012

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Propozycja podziału zysku netto zgodna z długoterminową polityką

Podział zysku netto za rok	2012*)	2011
Zysk netto (mln zł)	12 284	24 241
Dywidenda (mln zł)	2 450	4 725
Dywidenda na akcję (zł)	0,14	0,27
% dywidendy	19,9%	19,5%

*) Zarząd proponuje utrzymać politykę dywidendy i wypłacić około 20% zysku netto, tj. 2 450 tys. zł, czyli 14 gr na akcję.

Dziękujemy za uwagę

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator