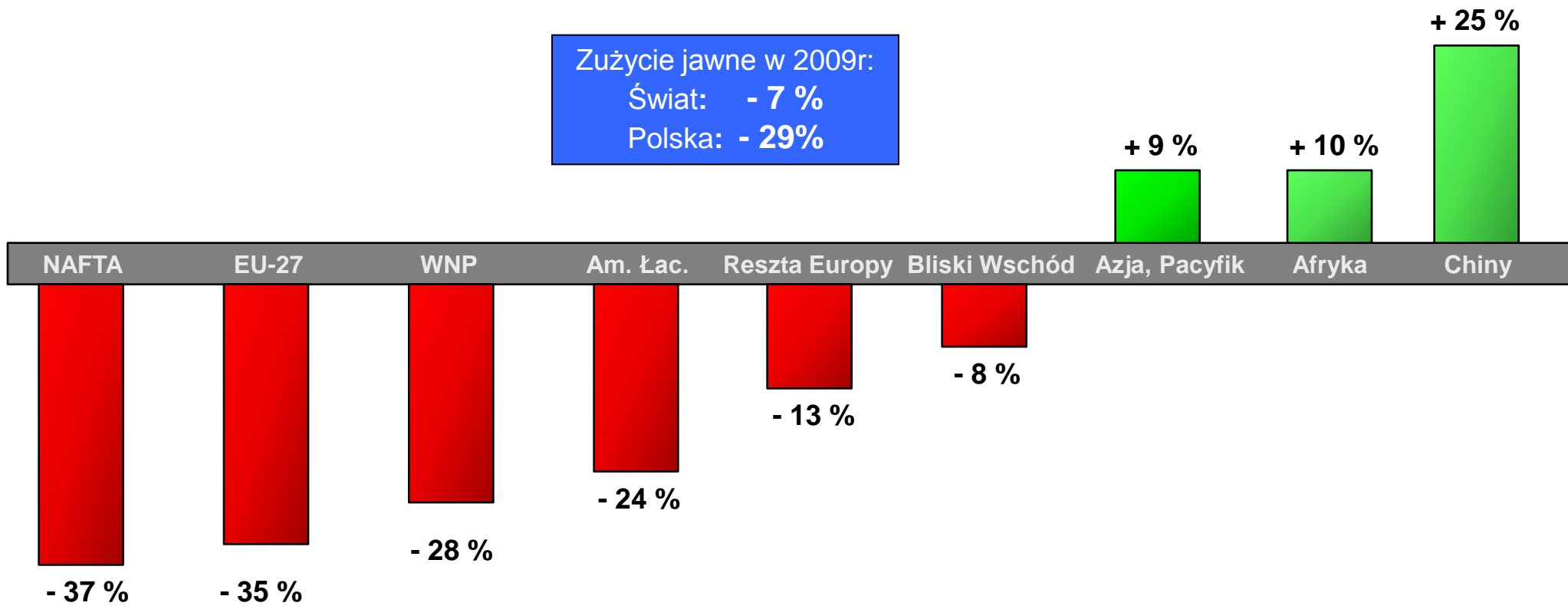


STALPROFIL SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009

Spadek globalnego zużycia jawnego stali.



Jawne zużycie stali w 2009 r., wyroby gotowe, w porównaniu z 2008 r.

Źródło: EUROMETAL

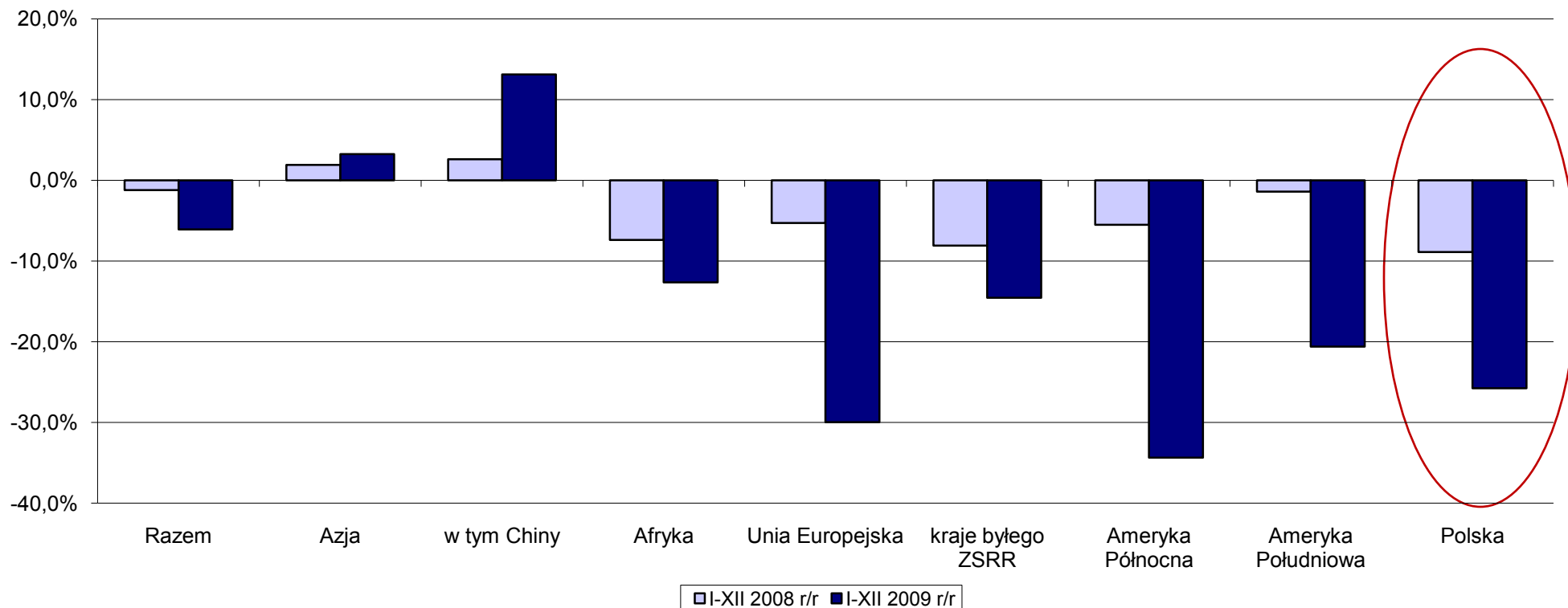
23 czerwiec 2010

STALPROFIL SA

Drastyczny spadek produkcji w roku 2009.

Spadek produkcji stali w Polsce
2009/2008: - 26%

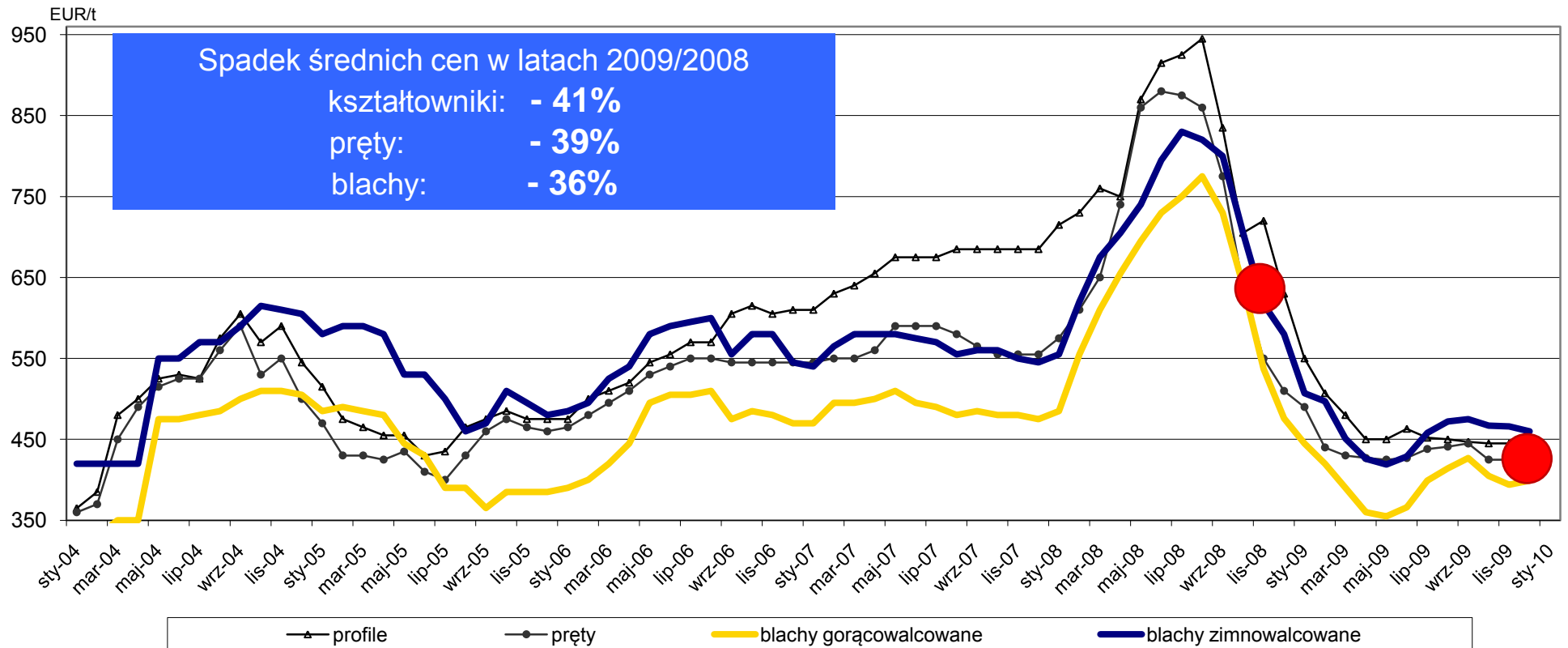
Dynamika produkcji stali surowej na świecie



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych World Steel Association

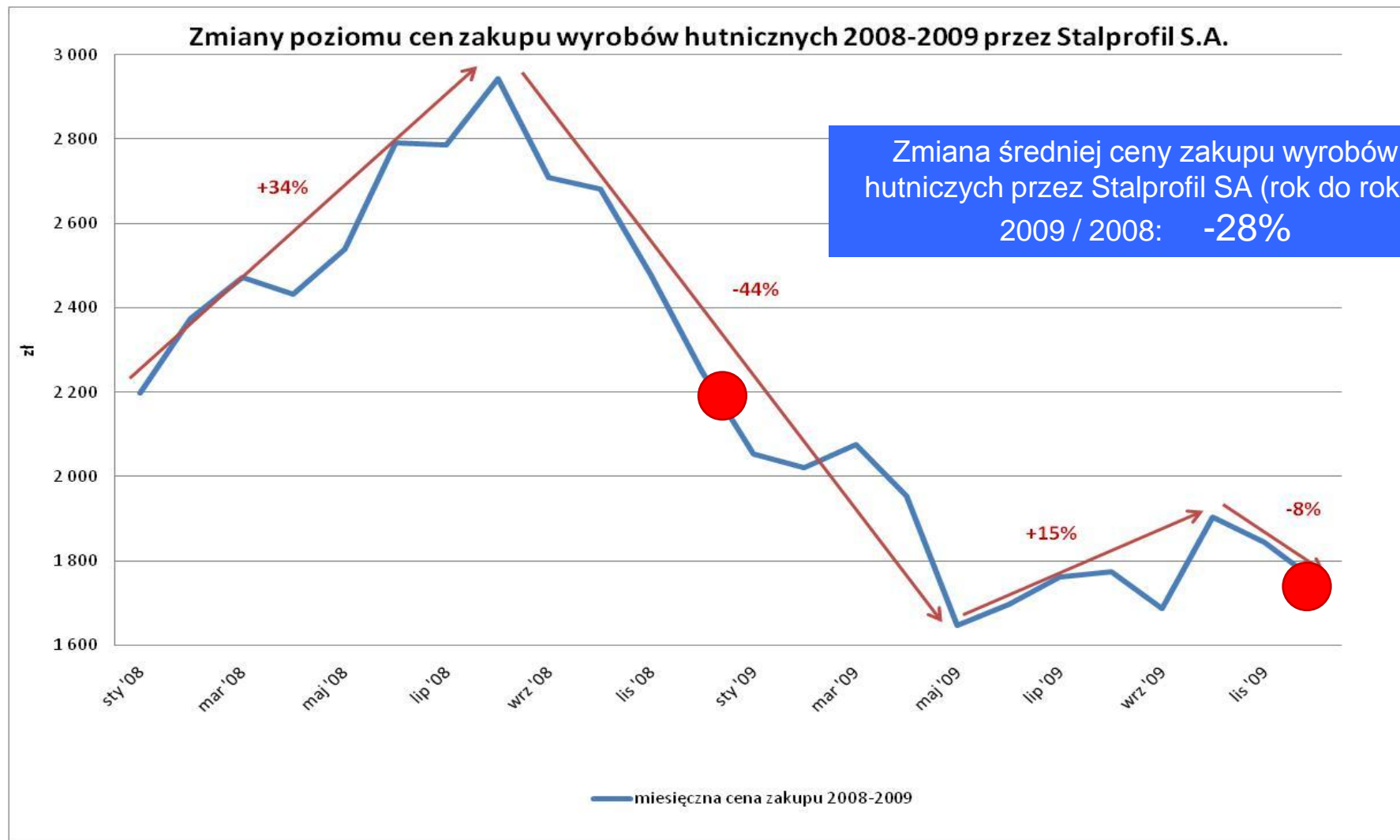
Kontynuacja korekty cenowej.

Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim
w okresie I 2004 - XII 2009

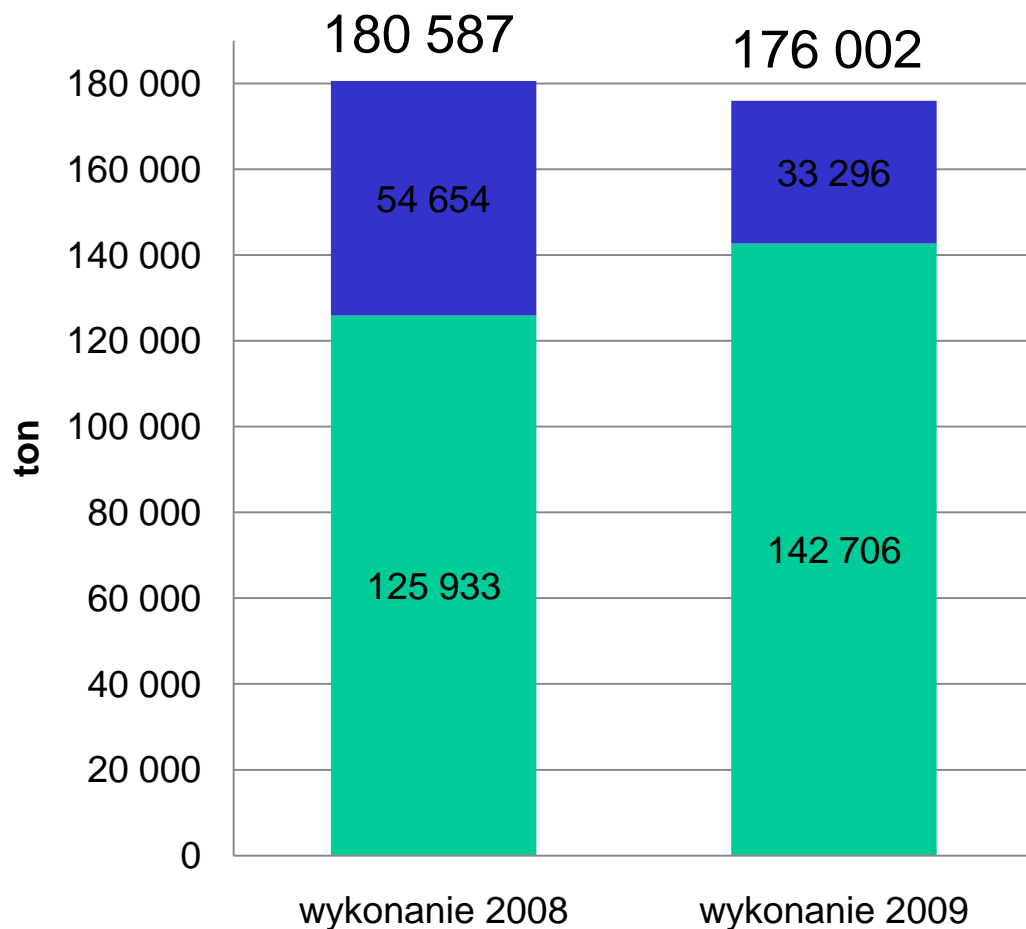


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Ceny krajowe podążały za rynkiem europejskim.



Rynek zagraniczny mocniej dotknięty przez kryzys.



Dynamika sprzedaży Stalprofil SA 2009/2008:

Eksport: **- 39%**

Kraj: **+ 13%**

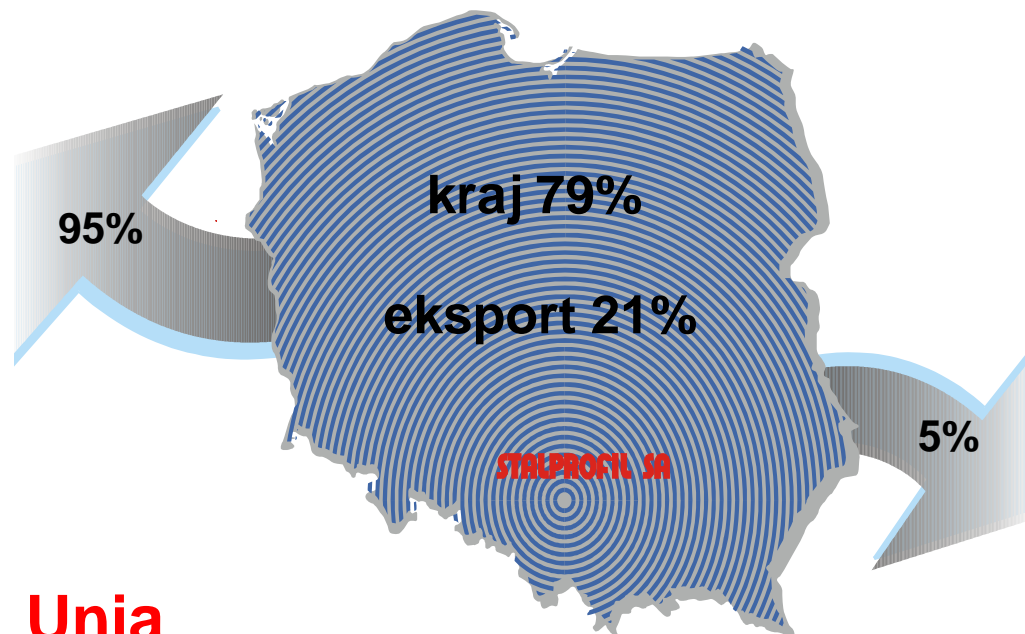
■ eksport

■ kraj

Kierunki sprzedaży w roku 2009.

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	2008	2009	dynamika
sprzedaż krajowa	333 908	281 818	-15,6%
sprzedaż eksportowa	158 952	74 793	-52,9%
razem	492 860	356 611	-27,6%

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



Pozostali

NORWEGIA
BIAŁORUŚ
TURCJA
UKRAINA
WYBRZEŻE
KOŚCI
SŁONIOWEJ

Unia
Europejska

Spadek cen główną przyczyną odchylenia od planu sprzedaży.

wyniki finansowe (w tys. zł)	Wykonanie 2008	Wykonanie 2009	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	492 860	356 611	-27%
w tym eksport	158 952	74 793	-53%
Zysk na sprzedaży	34 820	8 298	-15%
Zysk z działalności operacyjnej	11 918	8 702	-27%
Wynik na działalności finansowej	-9 236,1	-711,7	
Zysk netto	2 094	6 412	205%
EBITDA	14 089	10 902	-23%
Nakłady inwestycyjne	15 986	12 254	-23%

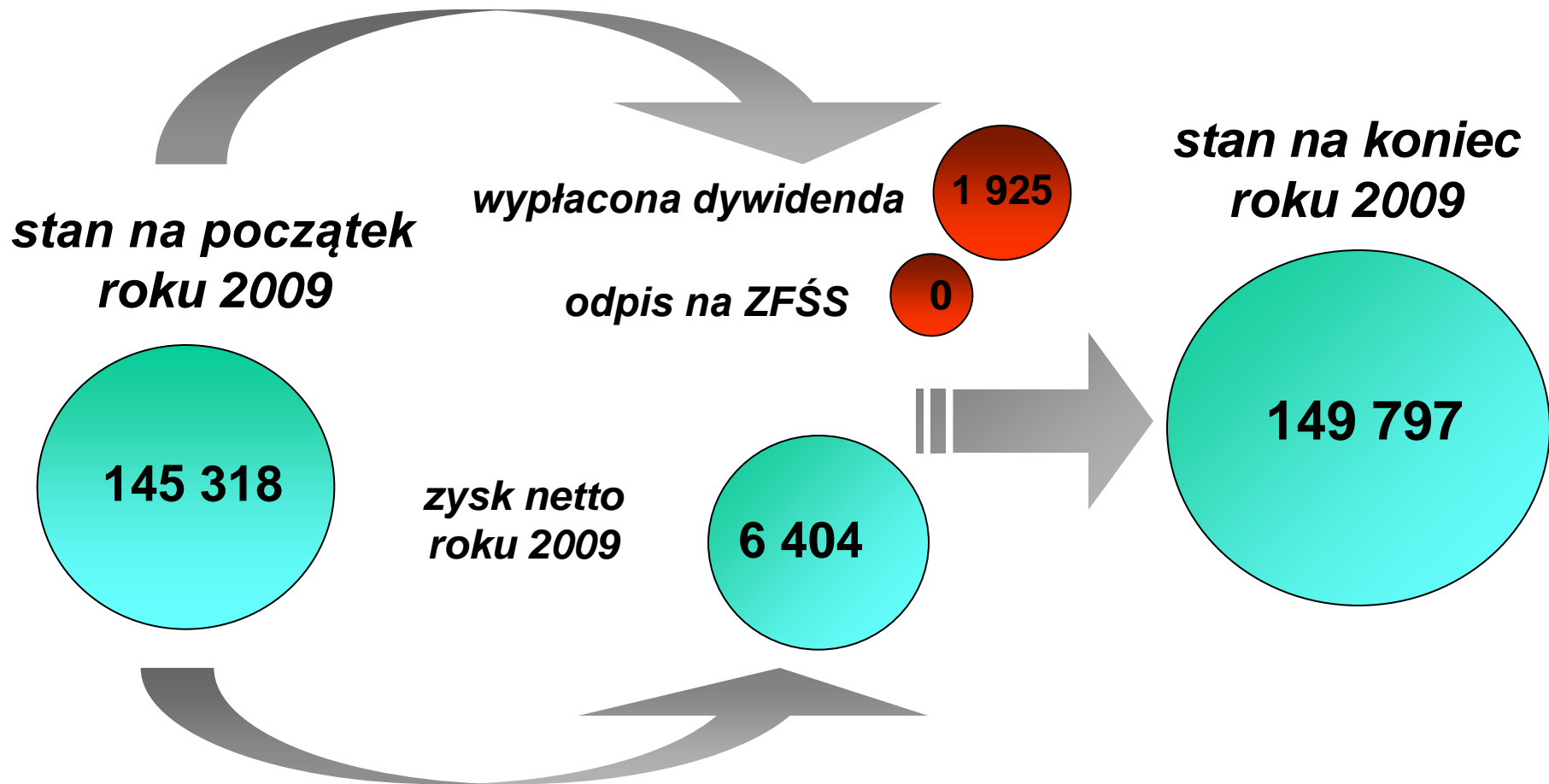
Spadek zużycia jawnego stali w Polsce
2009/2008: **- 29%**

Spadek wolumenu sprzedaży Stalprofil SA
2009/2008: **- 2,5%**

Zmiana średniej ceny zakupu stali przez Stalprofil SA
2009 / 2008: **- 28%**

Zmiana wartości sprzedaży Stalprofil SA
2009 / 2008: **- 28%**

Kapitały własne. zmiany w roku 2009.



Analiza wskaźnikowa.

Wskaźniki rentowności	2008	2009
ROS	2,4%	2,2%
Rentowność sprzedaży netto	0,4%	1,8%
ROA	0,8%	2,6%
ROE	1,4%	4,3%
Marża EBITDA	2,9%	3,1%

Wskaźniki płynności i rotacji	2008	2009
Płynność bieżąca	1,79	2,30
Rotacja zapasów	97	101
Rotacja należności	48	70
Rotacja zobowiązań	28	33
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,9%	39,7%

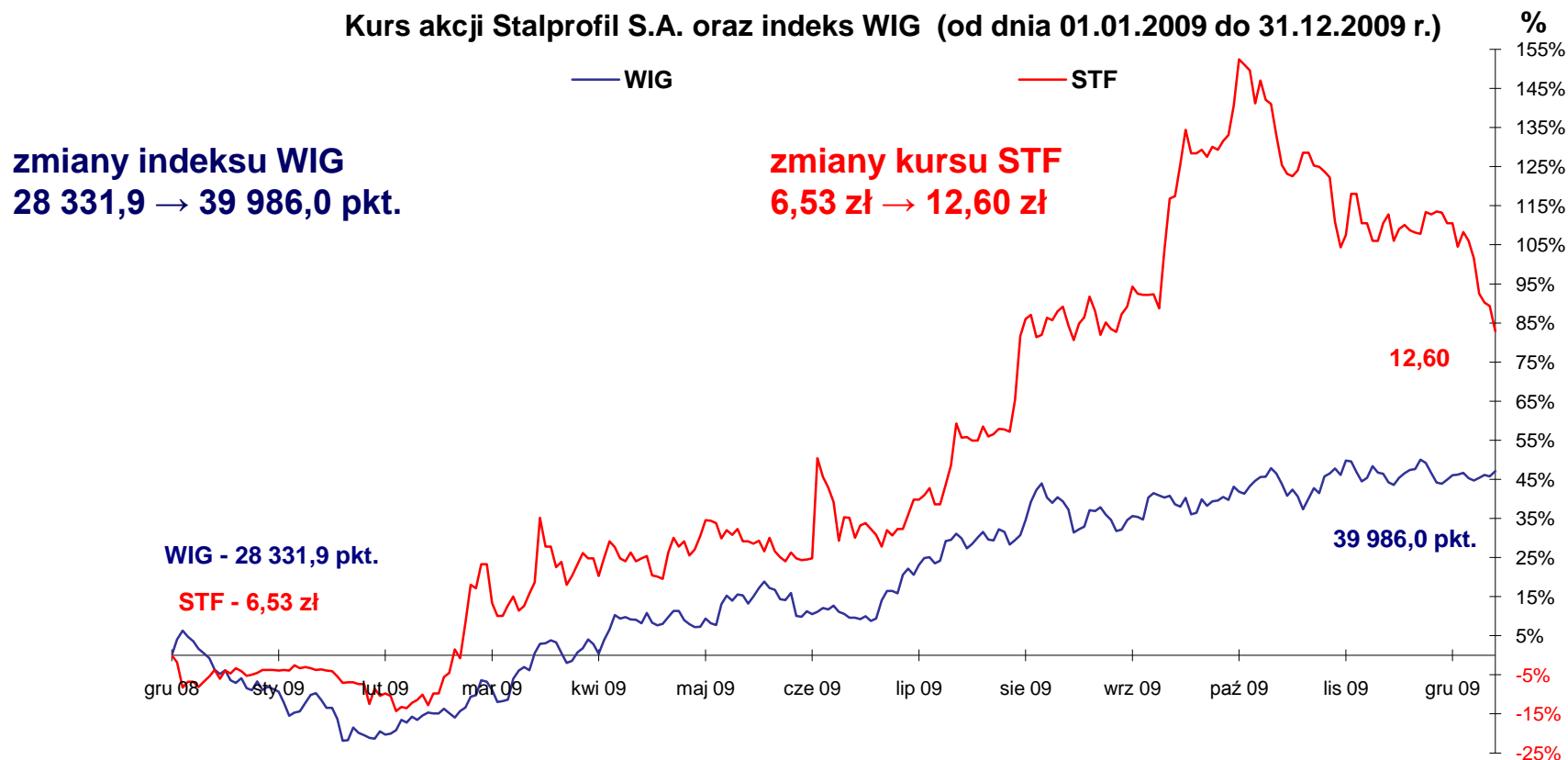
Wyniki Stalprofil S.A. na tle spółek notowanych na GPW.

Wynik netto + rentowność za rok 2009 jednostkowe	Stalprofil S.A.	Konsorcjum Stali S.A.	Drozapol-Profil S.A.	COGNOR S.A.
Wynik netto (w tys. zł)	6 404	31	-21 884	-22 366
Rentowność na sprzedaży	2,3%	0,4%	-6,4%	-9,4%
Rentowność na poziomie operacyjnym	2,4%	0,4%	-13,3%	-10,9%
Rentowność sprzedaży netto	1,8%	0,0%	-14,8%	-8,1%
ROE	4,3%	0,0%	-27,2%	-8,4%
ROA	2,7%	0,0%	-13,3%	-6,0%

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów giełdowych

Dynamika zmian kursu akcji Stalprofil S.A. na tle indeksu WIG w roku 2009.

Kurs akcji Stalprofil S.A. oraz indeks WIG (od dnia 01.01.2009 do 31.12.2009 r.)

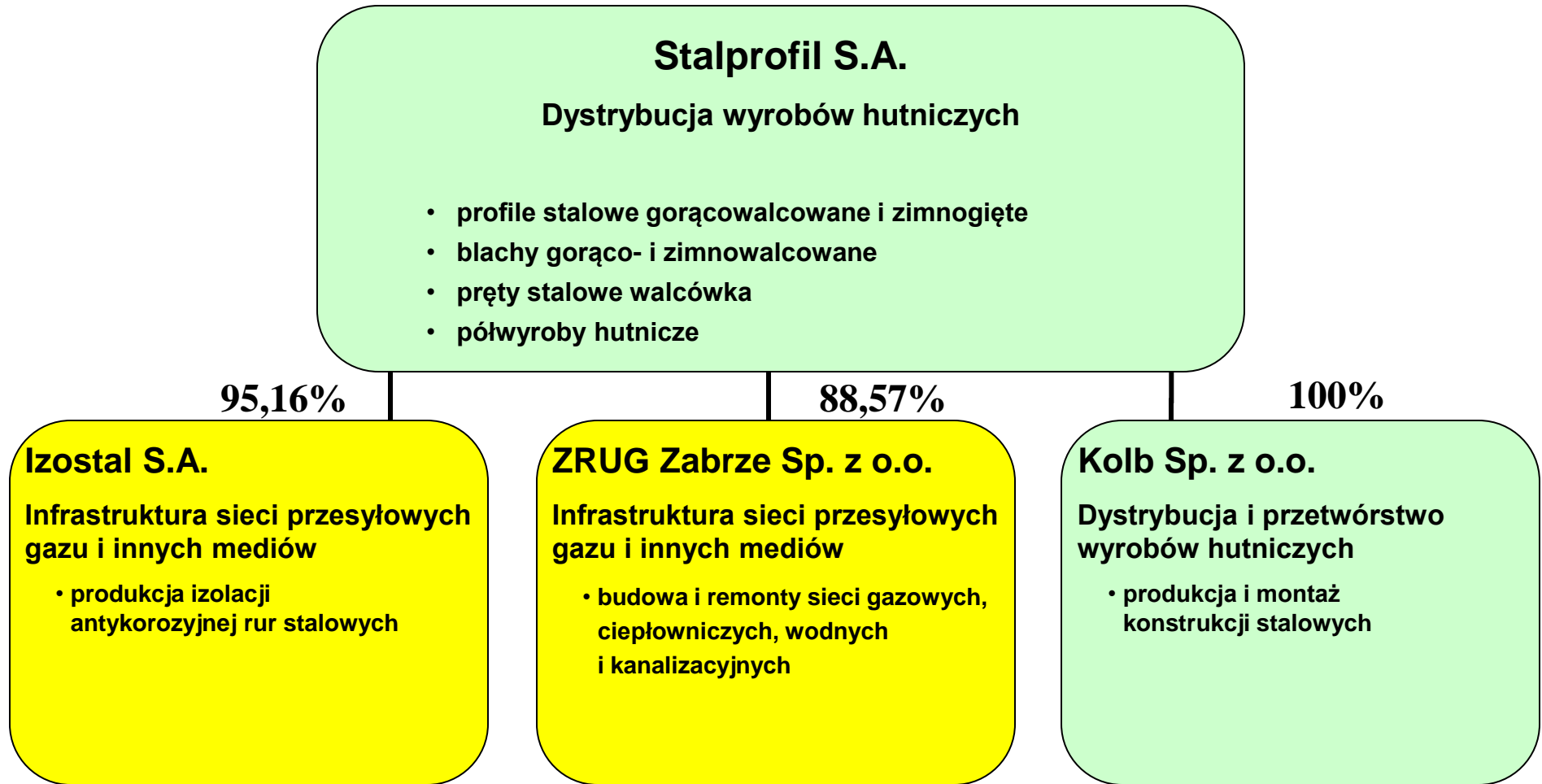


STALPROFIL SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2009

Struktura Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

(Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółek zależnych.)



Satysfakcjonujące wyniki spółek zależnych.

wyniki finansowe (w tys. zł)	IZOSTAL S.A.		ZRUG Zabrze Sp. z o.o.		KOLB sp. z o.o.	
	Wykonanie 2009	2009/2008	Wykonanie 2009	2009/2008	Wykonanie 2009	2009/2008
Przychody ze sprzedaży	90 205	72%	38 759	109%	15 899	89%
Zysk na sprzedaży	7 510	83%	1 156	54%	1 504	48%
Zysk z działalności operacyjnej	7 061	78%	1 654	83%	1 595	55%
Zysk netto	5 070	84%	1 243	89%	1 201	54%
Nakłady inwestycyjne	66 889	262%	1 683	205%	493	83%
EBITDA	9 223	90%	2 964	104%	2 085	61%

Wyniki Grupy w podziale na segmenty.

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	2009			2008		
	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	355 691	108 830	464 521	508 199	132 858	641 057
udział w przychodach ogółem	76,6%	23,4%	100,0%	79,3%	20,7%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	322 999	86 852	409 851	467 584	107 986	575 570
Zysk brutto na sprzedaży	32 692	21 978	54 670	40 615	24 872	65 487
Udział w zysku brutto na sprzedaży	59,8%	40,2%	100%	62,0%	38,0%	100%

Wybrane dane finansowe Grupy.

w tys. zł	2008	2009	dynamika
Przychody ze sprzedaży	641 057	464 521	-27%
<i>w tym sprzedaż eksportowa</i>	<i>196 115</i>	<i>84 954</i>	<i>-56%</i>
Zysk operacyjny	25 991	17 774	-31%
Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	11 175	11 964	7%
Aktywa	316 736	372 328	17%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	166 027	176 066	6%
Rentowność aktywów (ROA)	3,6%	3,6%	0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,1%	7,1%	0%
Zatrudnienie (w osobach)	421	442	5%
Przychody ze sprzedaży na zatrudnionego	1 522	1 050	-31%
Zysk na zatrudnionego	26,5	27,0	2%

STALPROFIL SA

Propozycja Zarządu

dotycząca podziału zysku netto

Propozycja podziału zysku netto.

Polityka dywidendy wypracowana w latach ubiegłych przez Spółkę.

Podział zysku netto za rok	2009 *)	2008	2007	2006
Zysk netto (mln zł)	6 404	2 094	16 400	22 546
Dywidenda (mln zł)	1 925	1 925	4 550	5 250
Dywidenda na akcję (zł)	0,11	0,11	0,26	0,30
Udział dywidendy w zysku	30%	91,9%	27,7%	23%

*) Zarząd proponuje utrzymać dotychczasową politykę dywidendy i wypłacić 30% zysku netto, tj. 1 925 tys. PLN, czyli 11 gr/akcję.

Propozycja podziału zysku netto.

Polityka dywidendy w spółkach publicznych w roku 2010.

	2010 (prognoza)	2009	2008
Łączna wartość zagregowanej dywidendy spółek z GPW	10 mld zł *)	8 mld zł	14,3 mld zł
Liczba spółek z GPW wypłacających dywidendę	55	80	108
% spółek z GPW wypłacających dywidendę	14%	21%	29%

*) łączna wartość planowanej dywidendy wraz ze spółkami skarbu państwa, które mają za zadanie ratować nadwyrężony budżet państwa

Źródło: Parkiet, 30.05.2009; 10.07.2008, Rzeczpospolita Moje Pięniądze 13.05.2010

Propozycja podziału zysku netto.

Rekomendacja Zarządu Stalprofil SA zakładająca zatrzymanie w Spółce 70% wypracowanego zysku uwzględnia następujące przesłanki:

- Utrzymanie konkurencyjności Spółki wobec silnych kapitałowo firm dystrybucyjnych,
- 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 w obliczu prognozowanego wzrostu stóp bazowych (prognoza na 2011 rok dla UE to 4-5% wzrost),
- 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.