

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.

I kwartał 2018

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Struktura Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

PODMIOT DOMINUJĄCY

STALPROFIL S.A.

Centrala

- handel wyrobami hutniczymi, usługi centrum serwisowego

Oddział w Zabrze (samobilansujący, odrębny pracodawca)

- budowa sieci gazowych, wodnych, ciepłowniczych i kanalizacyjnych

60,28%

100,00%

PODMIOTY ZALEŻNE

Izostal S.A.

- produkcja izolacji antykorozyjnych
- handel rurami stalowymi

Stalprofil Handel Sp. z o.o.

- handel wyrobami hutniczymi

100,00%

Kolb Sp. z o.o.

- produkcja i montaż konstrukcji stalowych
- nakładanie powłok antykorozyjnych na elementy konstrukcji stalowych

Dwa segmenty działalności Grupy:

- Dystrybucja i przetwórstwo wyrobów hutniczych
- Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

STALPROFIL SA

RYNEK STALI

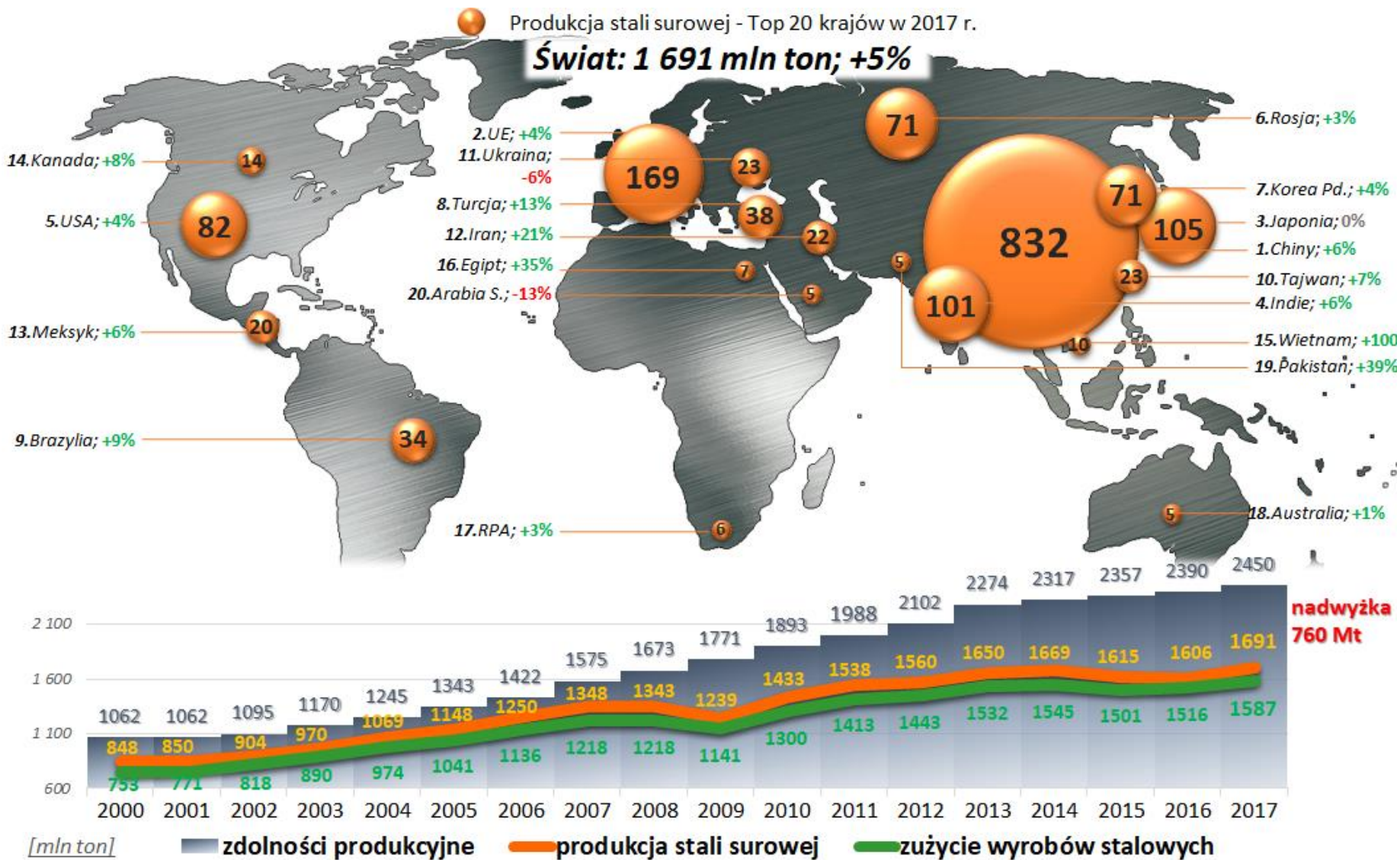
Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

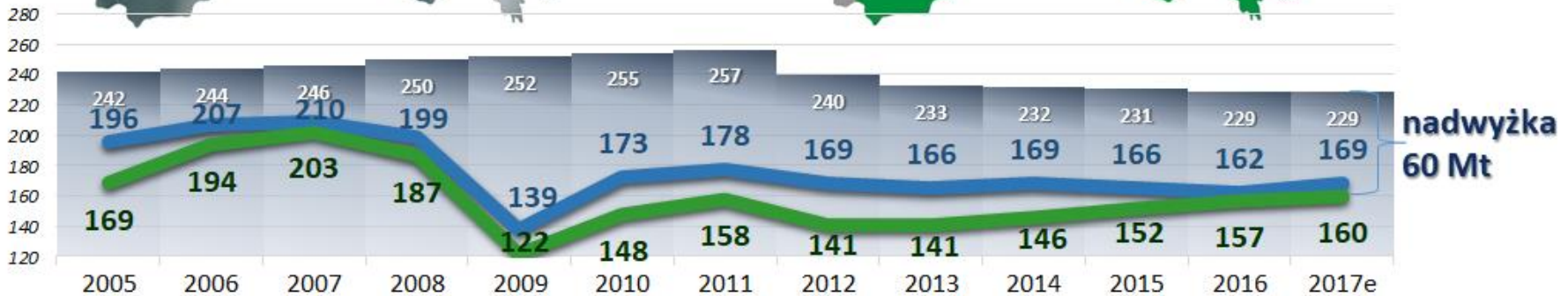
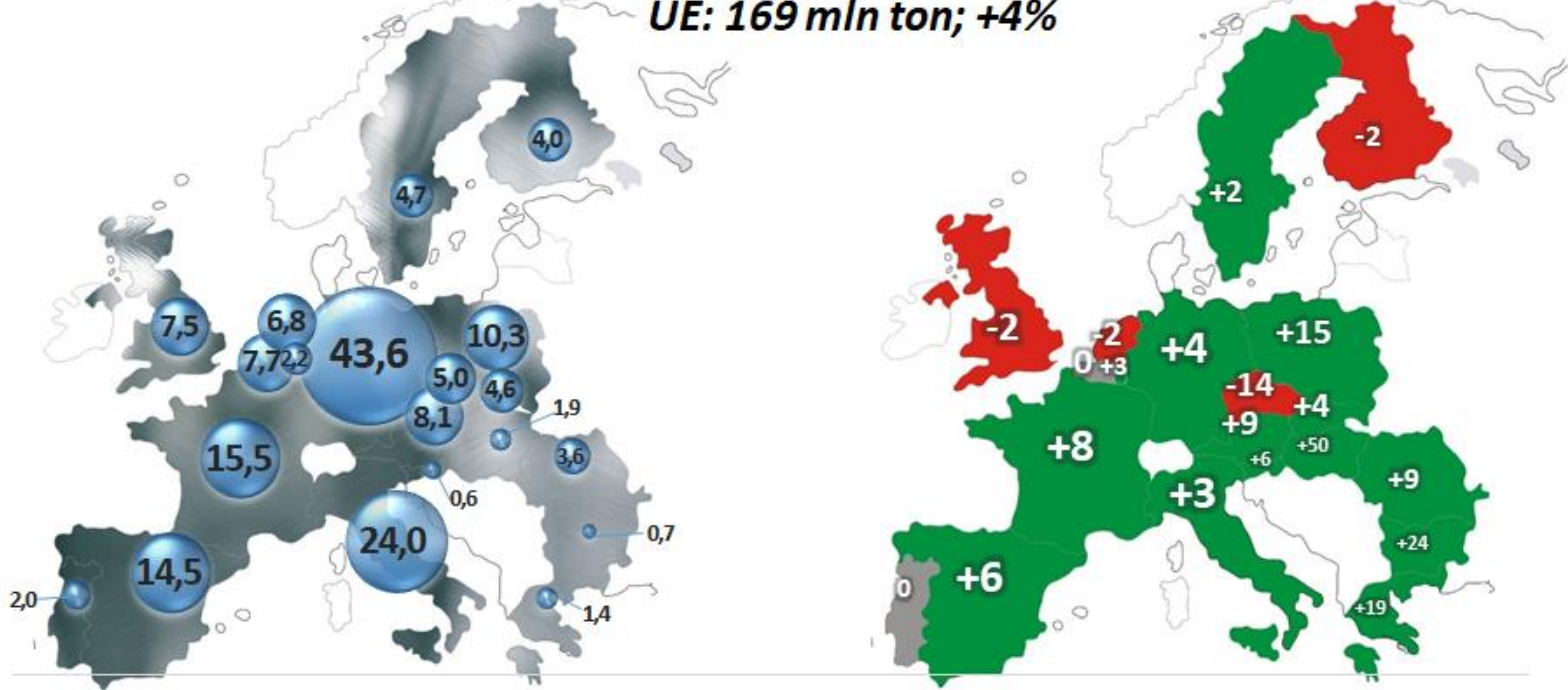
W 1Q 2018 produkcja globalna wzrosła o 4,1%, Obecne wykorzystanie światowych mocy produkcyjnych wynosi ok. 74%



Produkcja stali w UE utrzymuje się na stabilnym poziomie (+0,9% w 1Q 2018) Moce produkcyjne ulegają powolnej redukcji

● Produkcja stali surowej w krajach UE w 2017r. [mln ton]; % rok do roku

UE: 169 mln ton; +4%



[mln ton]

■ zdolności produkcyjne — produkcja stali surowej — zużycie wyrobów stalowych

Źródło: HIPH, WSA

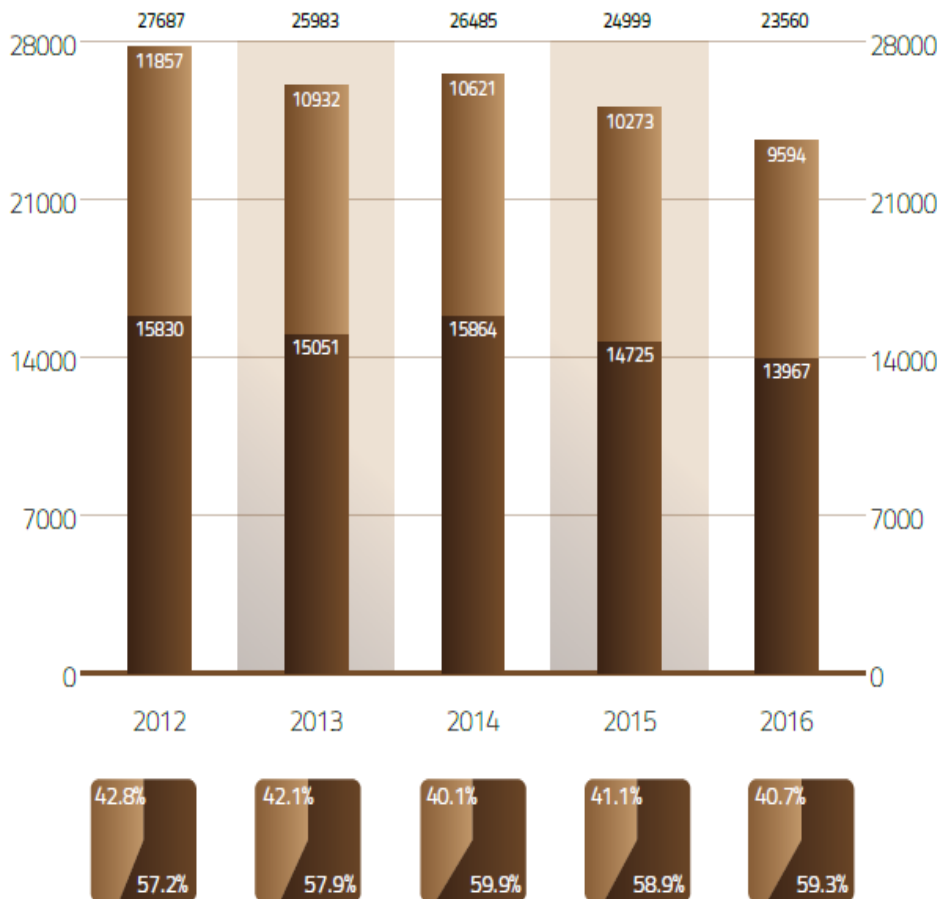
STALPROFIL SA

Słabnie rynkowa konkurencyjność unijnych producentów wyrobów hutniczych

■ Wyroby płaskie
 ■ Wyroby długie

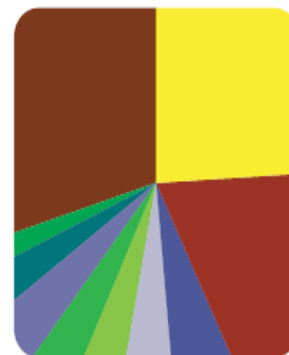
Export z krajów UE

w tys. ton



KIERUNKI EXPORTU

Wyroby płaskie



Państwo	2016 (%)	Avg'11/'15 (%)
Turkey	24%	22%
U.S.A.	17%	15%
Switzerland	7%	7%
China	6%	5%
India	5%	5%
Mexico	4%	4%
Russia	3%	4%
Algeria	3%	4%
Egypt	2%	2%
Others	29%	31%

Wyroby długie



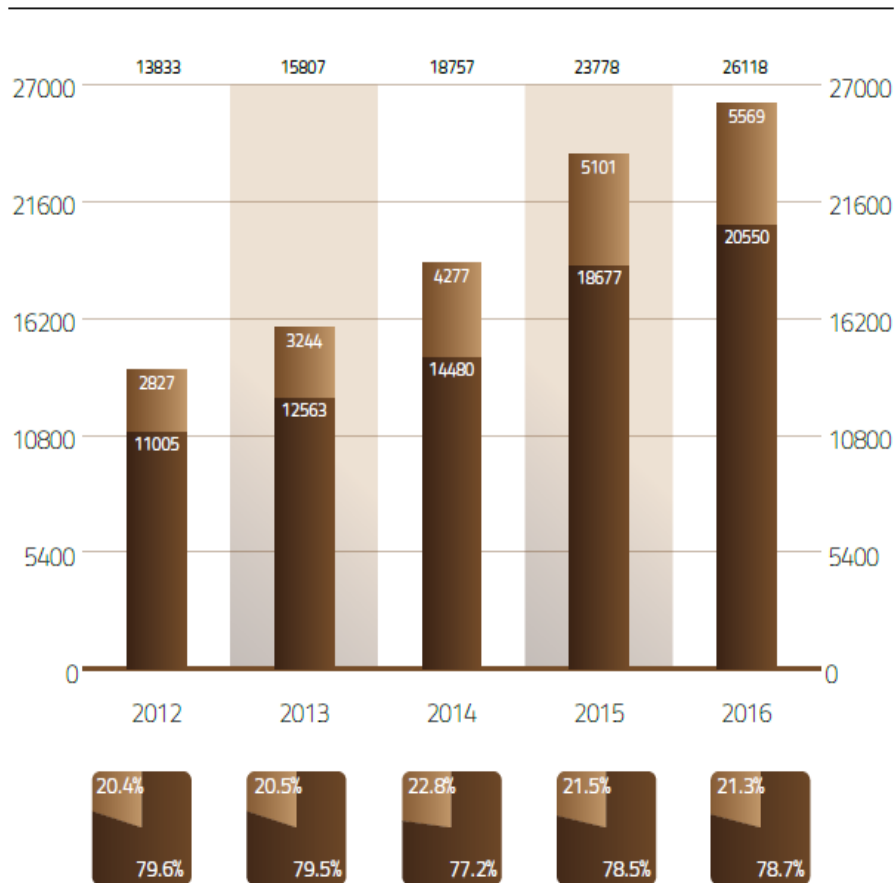
Państwo	2016 (%)	Avg'11/'15 (%)
Algeria	33%	35%
Turkey	9%	8%
Switzerland	9%	8%
U.S.A.	9%	8%
Canada	5%	4%
Morocco	4%	3%
Israel	3%	2%
Norway	3%	2%
Mexico	2%	1%
Others	22%	28%

W latach 2012 – 2016 import wyrobów hutniczych na teren Unii Europejskiej wzrósł prawie dwukrotnie

w tys. ton

■ Wyroby płaskie ■ Wyroby długie

Import spoza UE



DOSTAWCY SPOZA UE

Wyroby płaskie



Państwo	2016	Avg'11/'15
China	25%	26%
Russia	13%	16%
South Korea	13%	10%
Ukraine	11%	12%
India	9%	8%
Turkey	7%	7%
Iran	5%	3%
Brazil	5%	2%
Taiwan	4%	3%
Others	9%	12%

Wyroby długie



Państwo	2016	Avg'11/'15
Turkey	15%	15%
Russia	15%	8%
Ukraine	14%	13%
Belarus	13%	10%
China	9%	11%
Switzerland	9%	14%
Norway	7%	9%
Bosnie-herzegovine	3%	5%
Moldova	3%	4%
Others	10%	11%

Postępowania ochronne UE są odpowiedzią na ujemne saldo wymiany zagranicznej w handlu stałą: w 2016r. (-2,5) mln T a w 2012r. było +13,9 mln T czyli spadło o 16,4 mln T, czyli o 10% zużycia stali w UE

Na unijnym rynku stali w latach 2004-2017 wszczęto **17** postępowań AD/AS (15 zakończonych i 2 w toku) i nałożono **28** środków wobec **10** krajów.

Cła obowiązują 5 lat



14



Chiny

blachy g/w w kręgach (AD,AS)
blachy grube
blachy z/w
blachy elektrotech.
blachy ocynkowane
blachy powł. org. (AD,AS)
walcówka
pręty zbrojeniowe
druty stalowe
rury bez szwem (AD=406, AD=406mm)
rury ze szwem (fi=406mm)

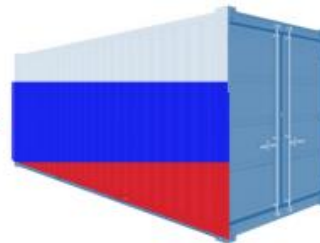
1



Korea

blachy elektrotech.

4



Rosja

blachy g/w w kręgach
blachy z/w
blachy elektrotech.
rury ze szwem (fi=406mm)

1



Iran

blachy g/w w kręgach

1



Brazylia

blachy g/w w kręgach

1



USA

blachy elektr.

2



Indie

druty stalowe
pręty nierdzewne

2



Białoruś

pręty zbrojeniowe
rury ze szwem (fi=406mm)

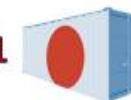
1



Ukraina

blachy g/w w kręgach

1

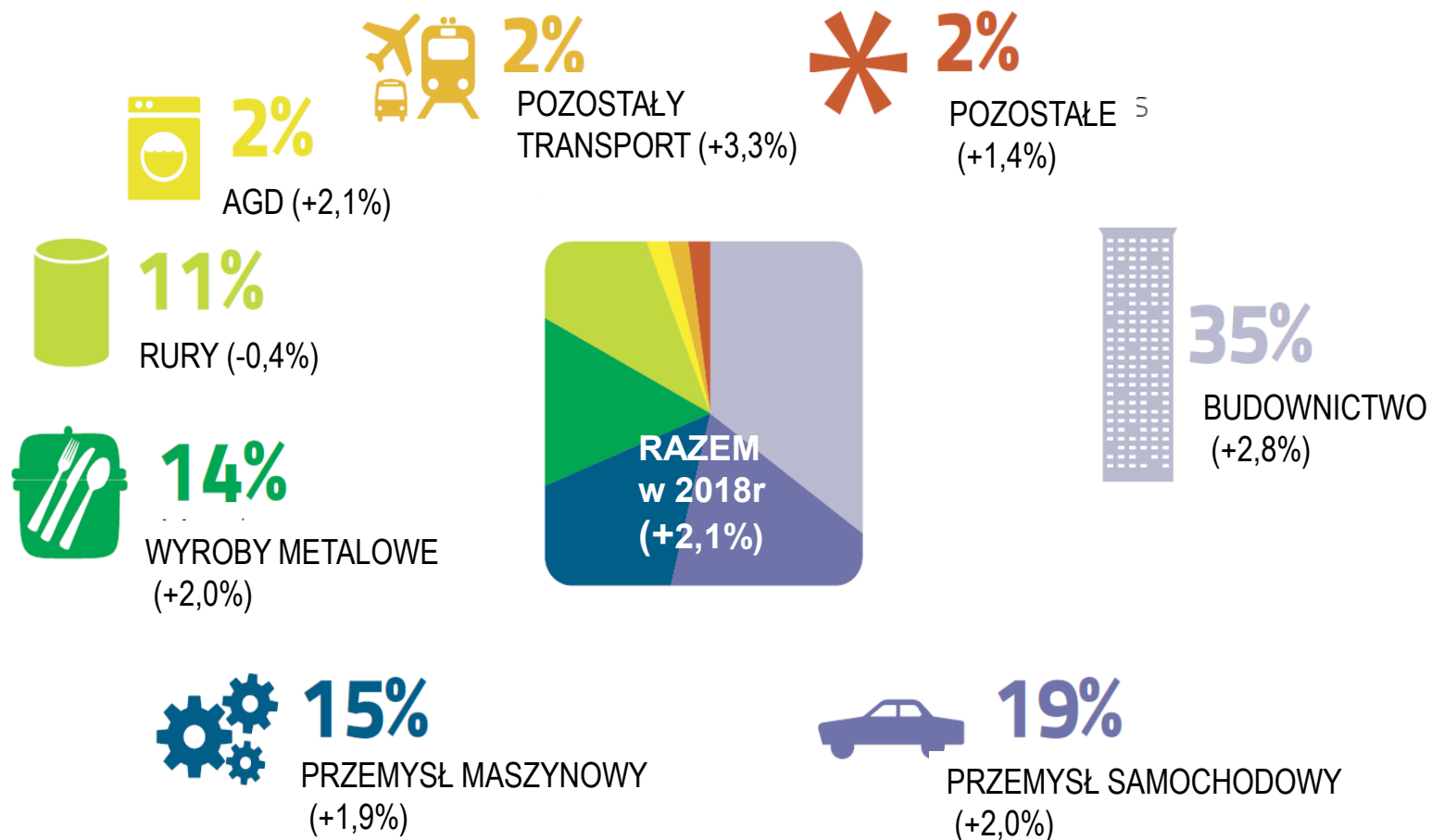


Japonia

blachy elektr.

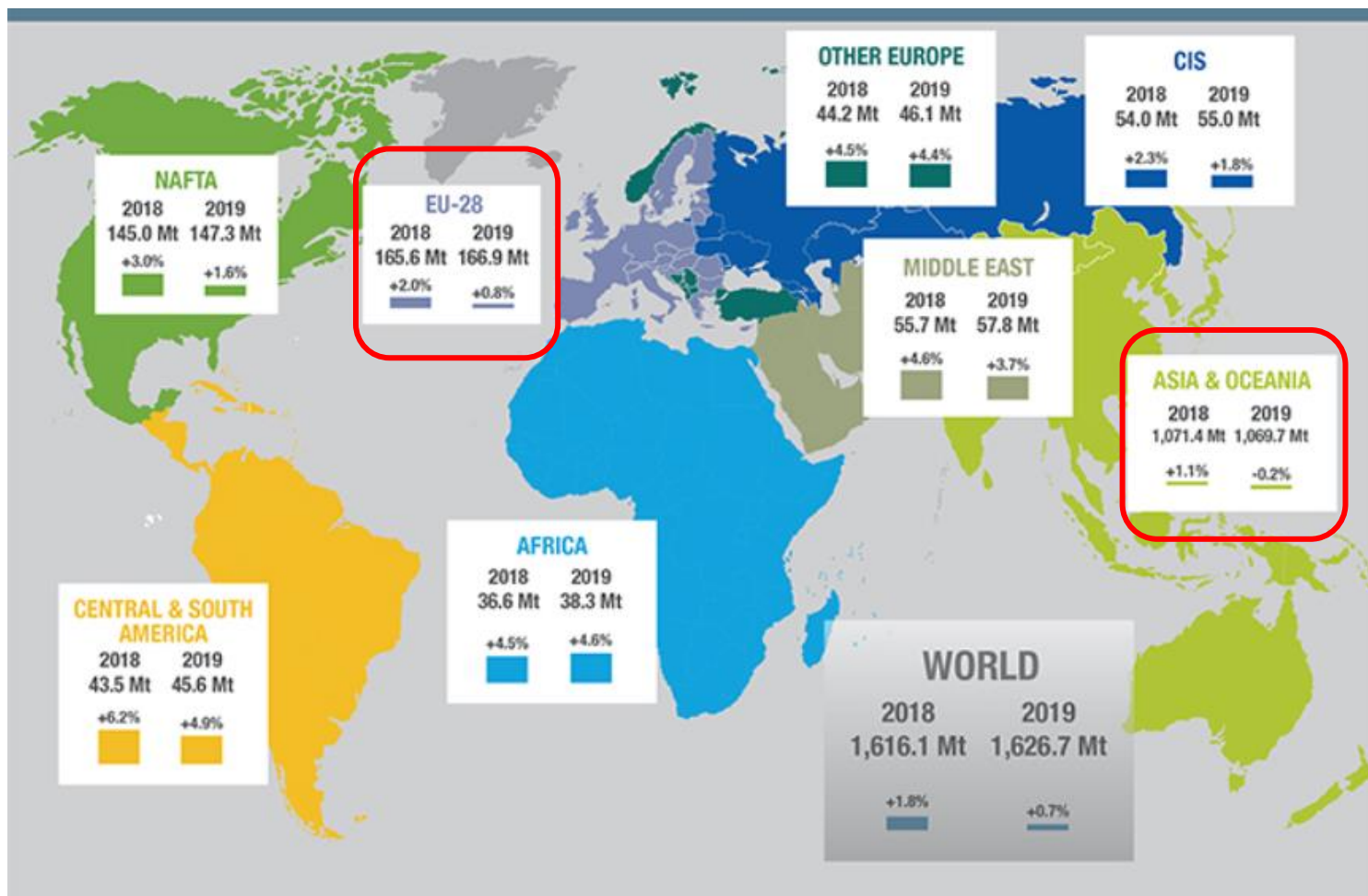
Wzrost produkcji w UE w sektorach konsumujących stal w 2017 r. wyniósł 3,5% EUROFER planuje, iż w roku 2018 wzrost ten wyniesie łącznie 2,1% (r/r)

Udział poszczególnych sektorów w konsumpcji stali w UE (%) /
Prognozowana dynamika produkcji w roku 2018 (%)



Wraz ze wzrostem produkcji w sektorach konsumujących stal rośnie globalne zużycie stali

Według prognozy World Steel Association z kwietnia br. globalne zapotrzebowanie na stal w 2018r. wzrośnie o 1,8%, natomiast w 2019 r. o 0,7%, osiągając poziom 1.626,7 Mt.



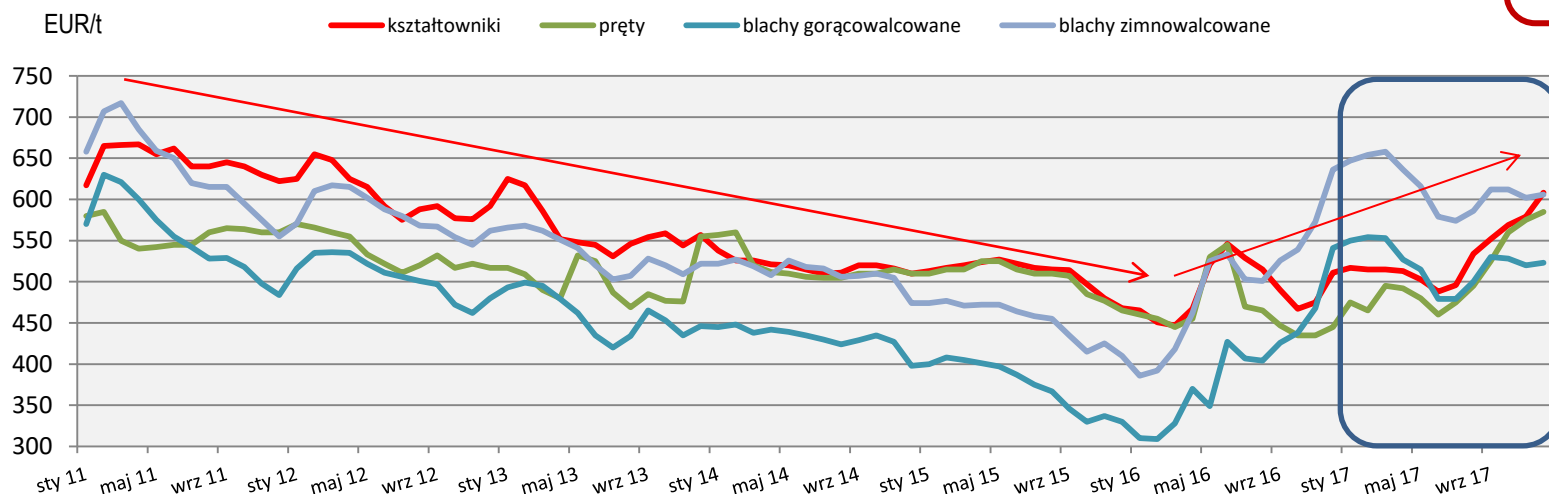
Ceny na wyroby hutnicze od 1Q 2016r. utrzymują się w trendzie wzrostowym między innymi wskutek wzrostu popytu i działań antidumpingowych

Zmiany europejskich cen wyrobów hutniczych w odniesieniu do 4Q 2016

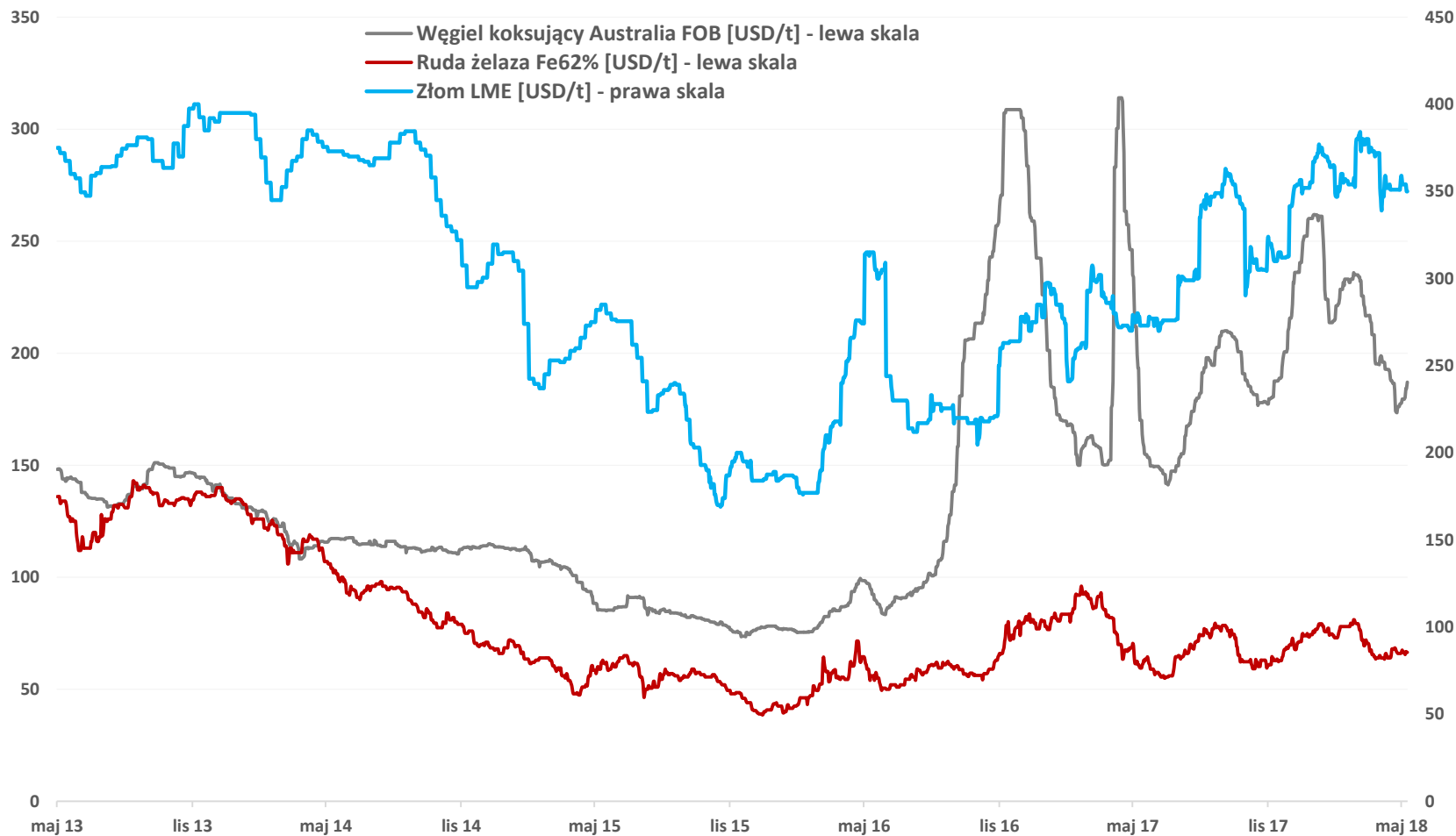
Średnie europejskie ceny w 1Q 2018 vs 4Q 2016 wzrosły dla:

- blach gorącowalcowanych o 14%,
- blach zimnowalcowanych o 9%,
- kształtowników o 27%,
- prętów (merchant bars) o 34%.

Średnia cena w odniesieniu do średniej w 4Q2016	1Q2017/ 4Q2016	2Q2017/ 4Q2016	3Q2017/ 4Q2016	4Q2017/ 4Q2016	1Q2018/ 4Q2016
Blachy gorącowalcowane	+15%	+5%	+4%	+9%	+14%
Blachy zimnowalcowane	+12%	+5%	+1%	+4%	+9%
Kształtowniki	+6%	+4%	+7%	+21%	+27%
Pręty (merchant bars)	+9%	+9%	+14%	+31%	+34%

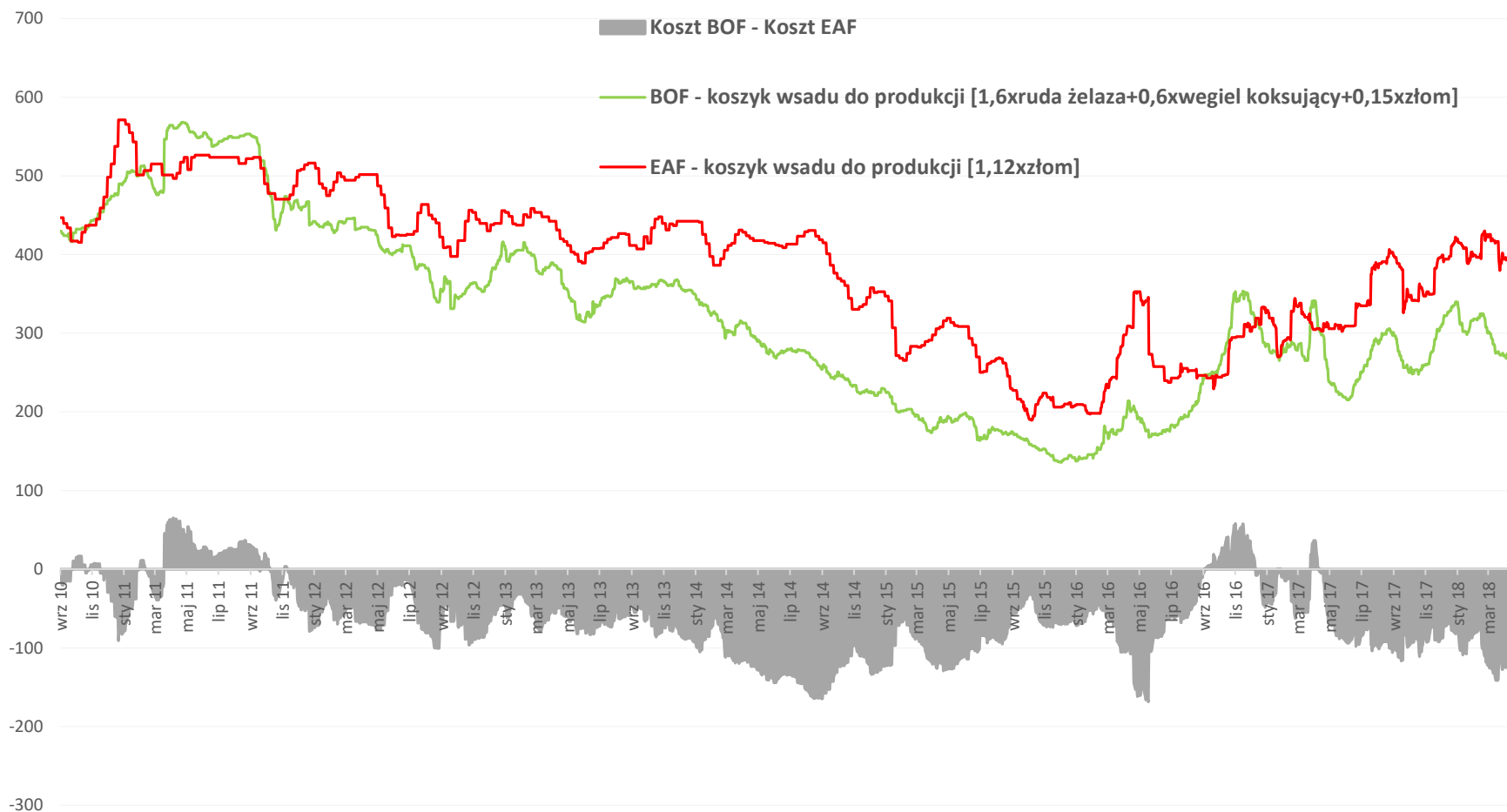


Istotny wpływ na ceny stali mają także ceny surowców do produkcji hutniczej



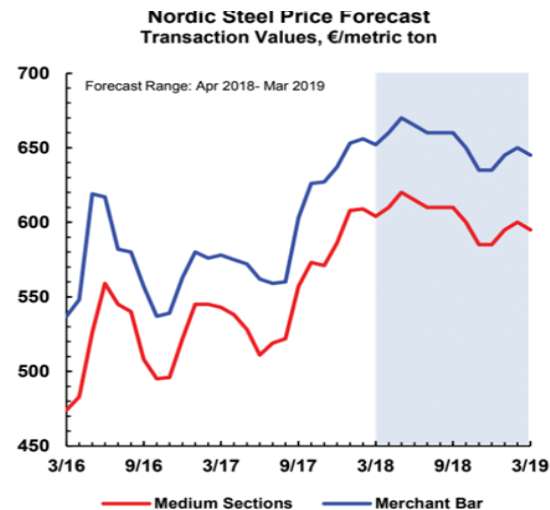
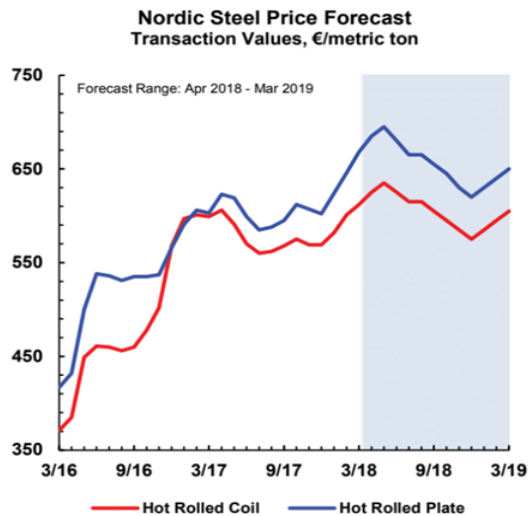
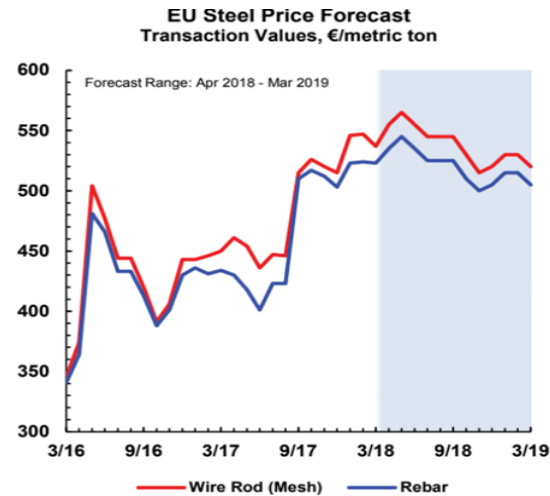
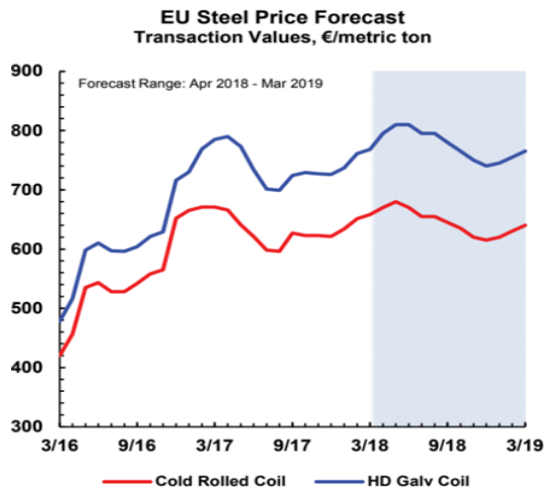
Źródło: DM BDM, Bloomberg

Wraz ze wzrostem cen złomu rośnie konkurencyjność hut zintegrowanych



Źródło: DM BDM, Bloomberg

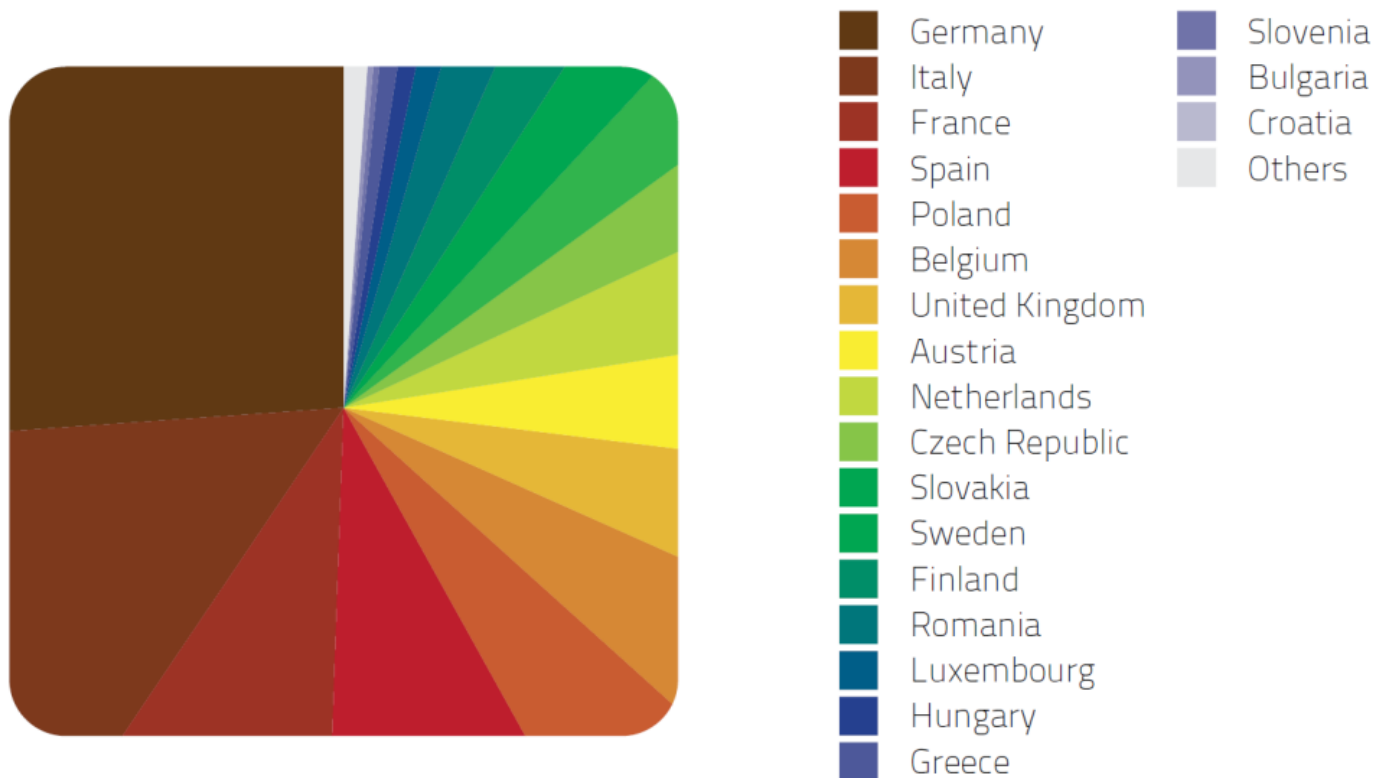
MEPS w ciągu najbliższych 12m prognozuje względną stabilizację cen stali na rynku UE



Nordic Average - Includes prices in Denmark, Sweden, Finland and Norway

Polska jest 5 producentem stali surowej w UE i 18 na świecie

W roku 2017 produkcja stali surowej w Polsce osiągnęła poziom 10,3 mln t.
(wzrost o 15% r/r)



Przemysł stalowy w Polsce (produkcja stali surowej, zdolności produkcyjne)

- 2 stalownie konwertorowe BOF (produkcja pierwotna z rudy żelaza)
- 7 stalowni elektrycznych EAF (produkcja wtórna ze złomu)
- ▬ 5 walcowni wyrobów płaskich
- ▬ 12 walcowni wyrobów długich
- 10 walcowni rur i kształtowników zimnogiętych zamkniętych



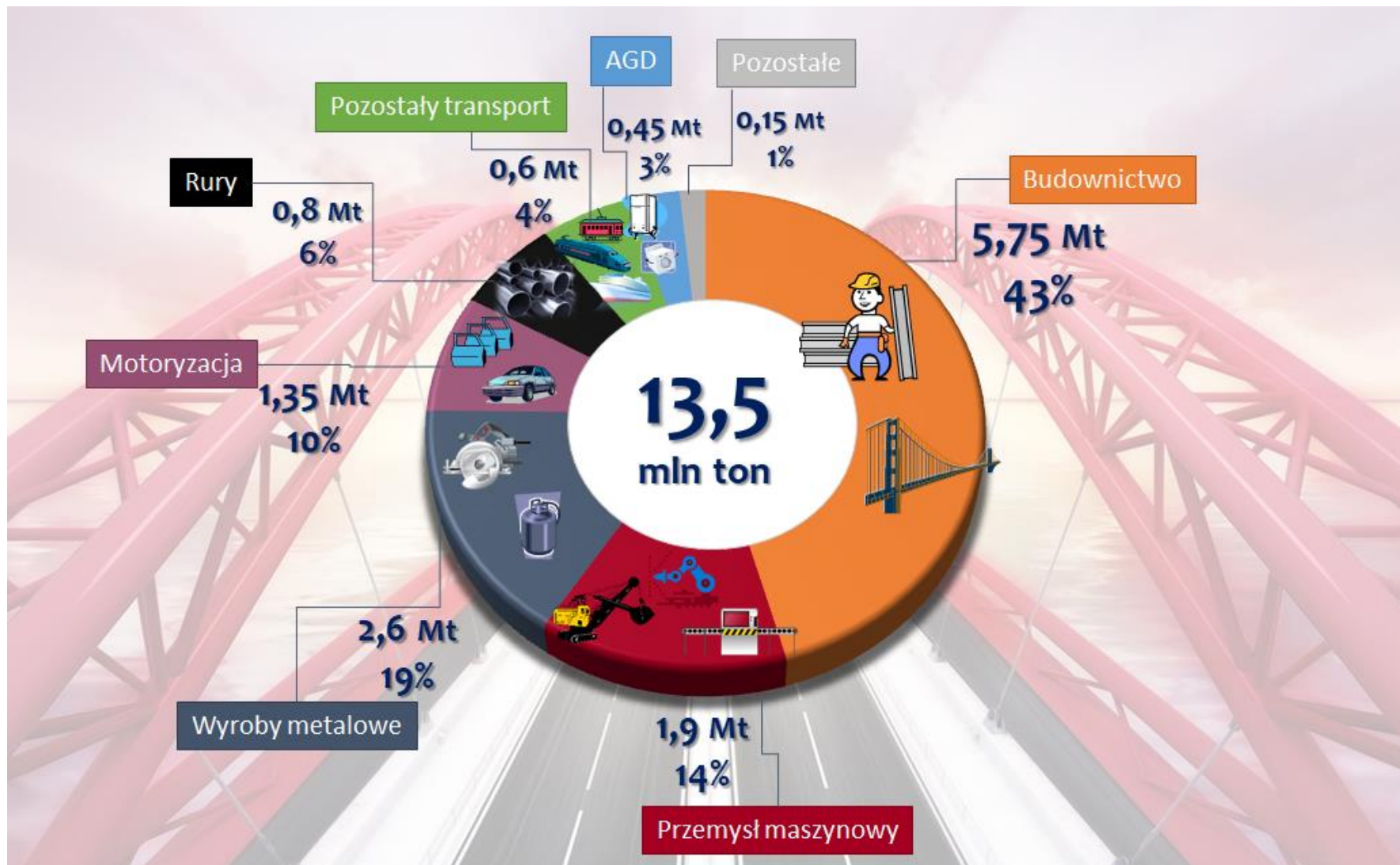
[mln ton]

zdolności produkcyjne produkcja stali surowej zużycie wyrobów stalowych

Źródło: HIPH

STALPROFIL SA

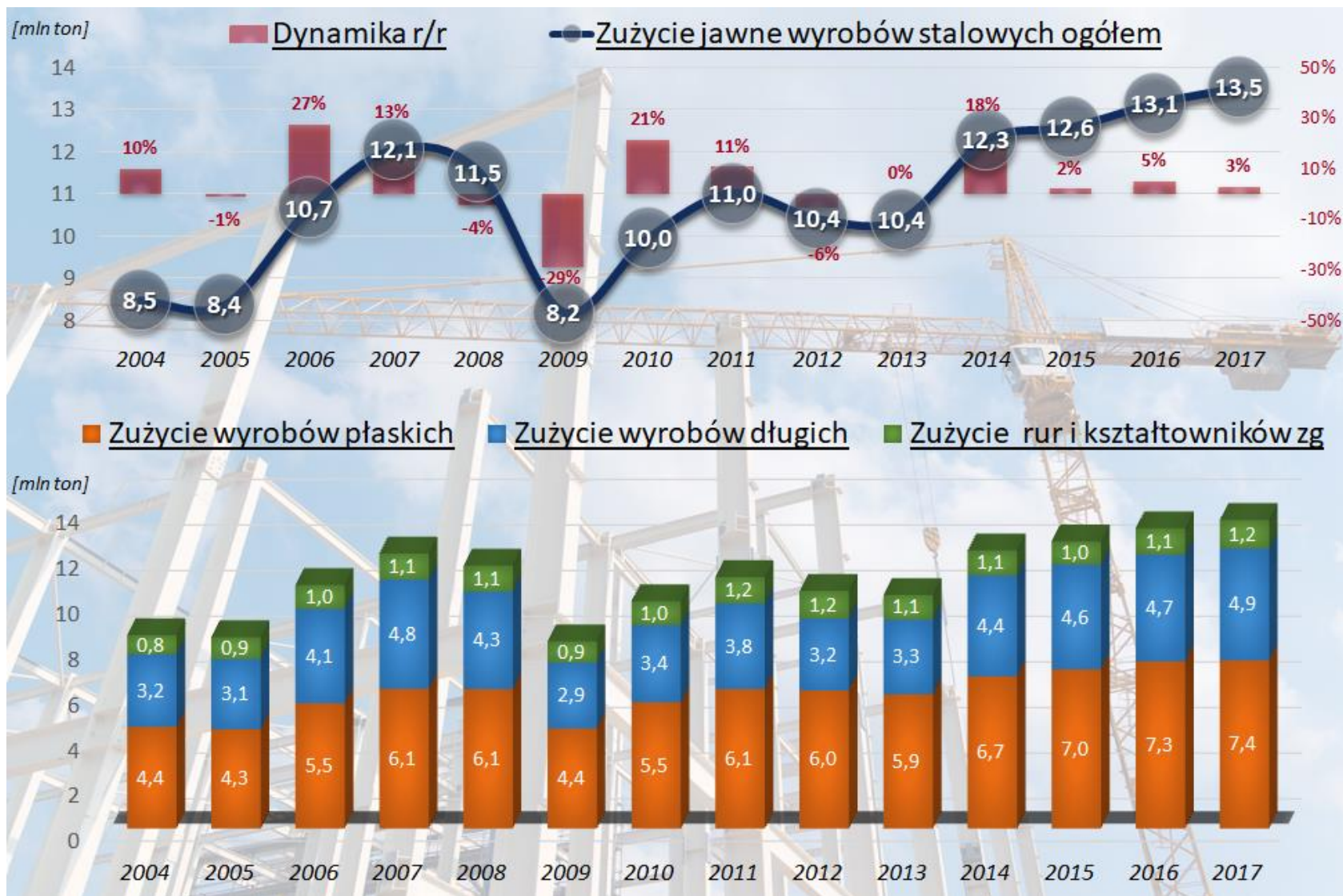
Zużycie wyrobów stalowych w Polsce w roku 2017 w podziale na branże



Źródło: HIPH

STALPROFIL SA

Wyroby długie stanowią ponad 1/3 zużycia wyrobów stalowych w Polsce



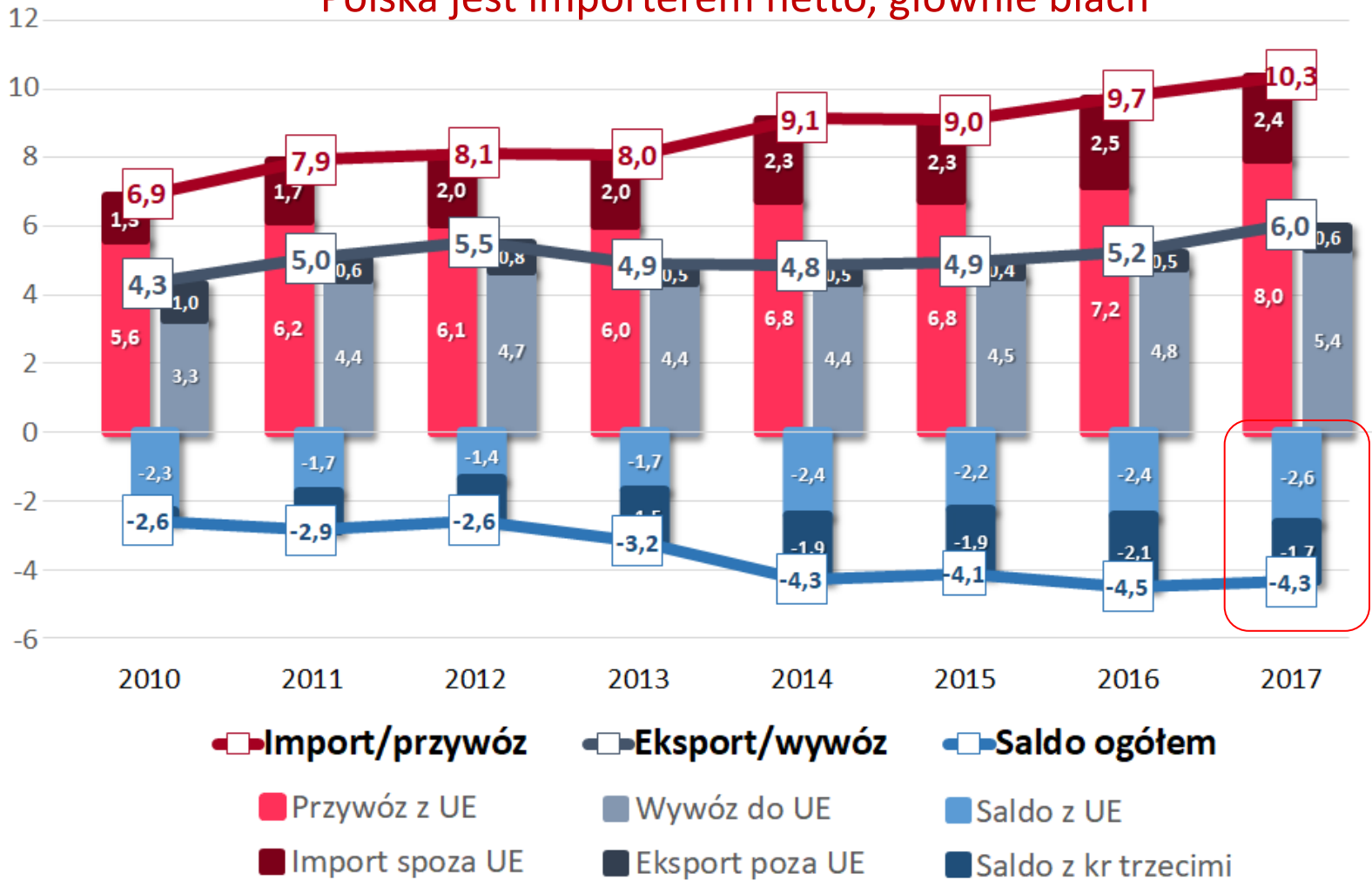
Źródło: HIPH

HIPH prognozuje sukcesywny wzrost zużycia stali w Polsce, o około 7,4% w ciągu najbliższych 4 lat



Handel wyrobami stalowymi - ujemne saldo wymiany zagranicznej

Polska jest importerem netto, głównie blach



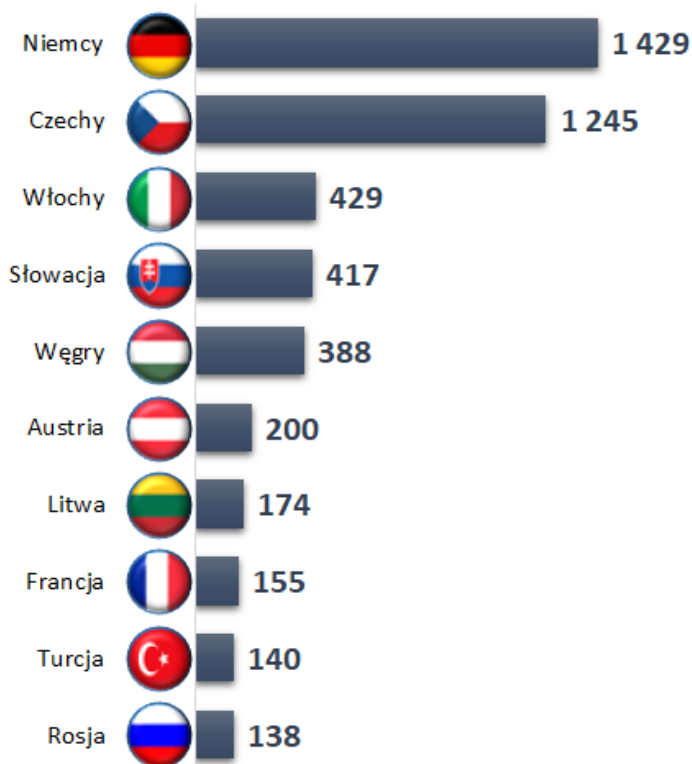
Handel wyrobami stalowymi w roku 2017 (kierunki eksportu i importu)

Eksport + wywóz

2017r. : 5 999 kt (+13%)

Top 10 w 2017

■ eksport wyrobów stalowych ogółem (tys. ton)

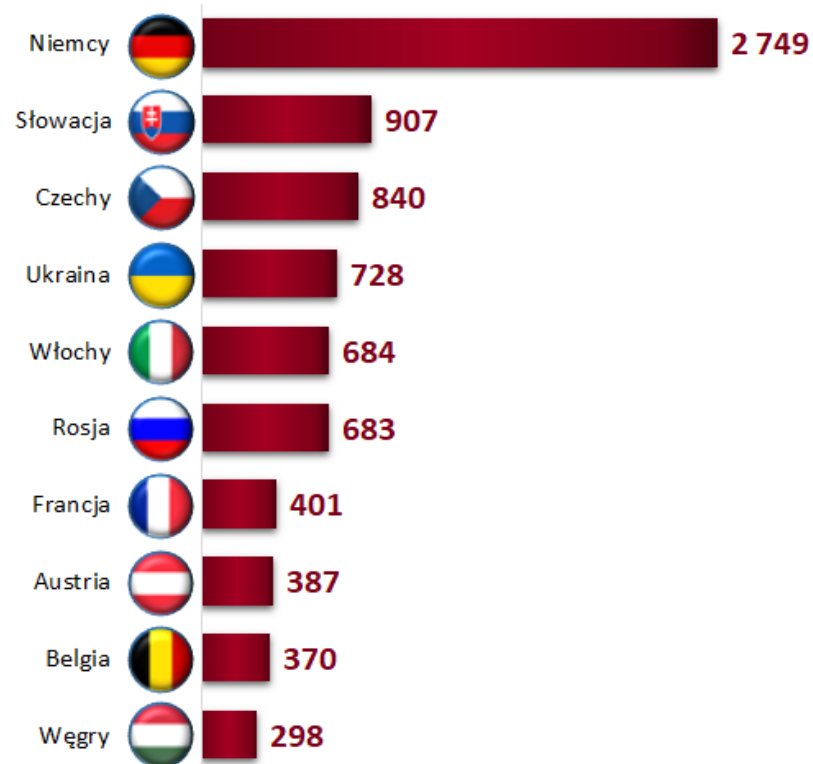


Import + przywóz

2017r. : 10 349 kt (+5%)

Top 10 w 2017

■ import wyrobów stalowych ogółem (tys. ton)



SEGMENT DYSTRYBUCJI STALI

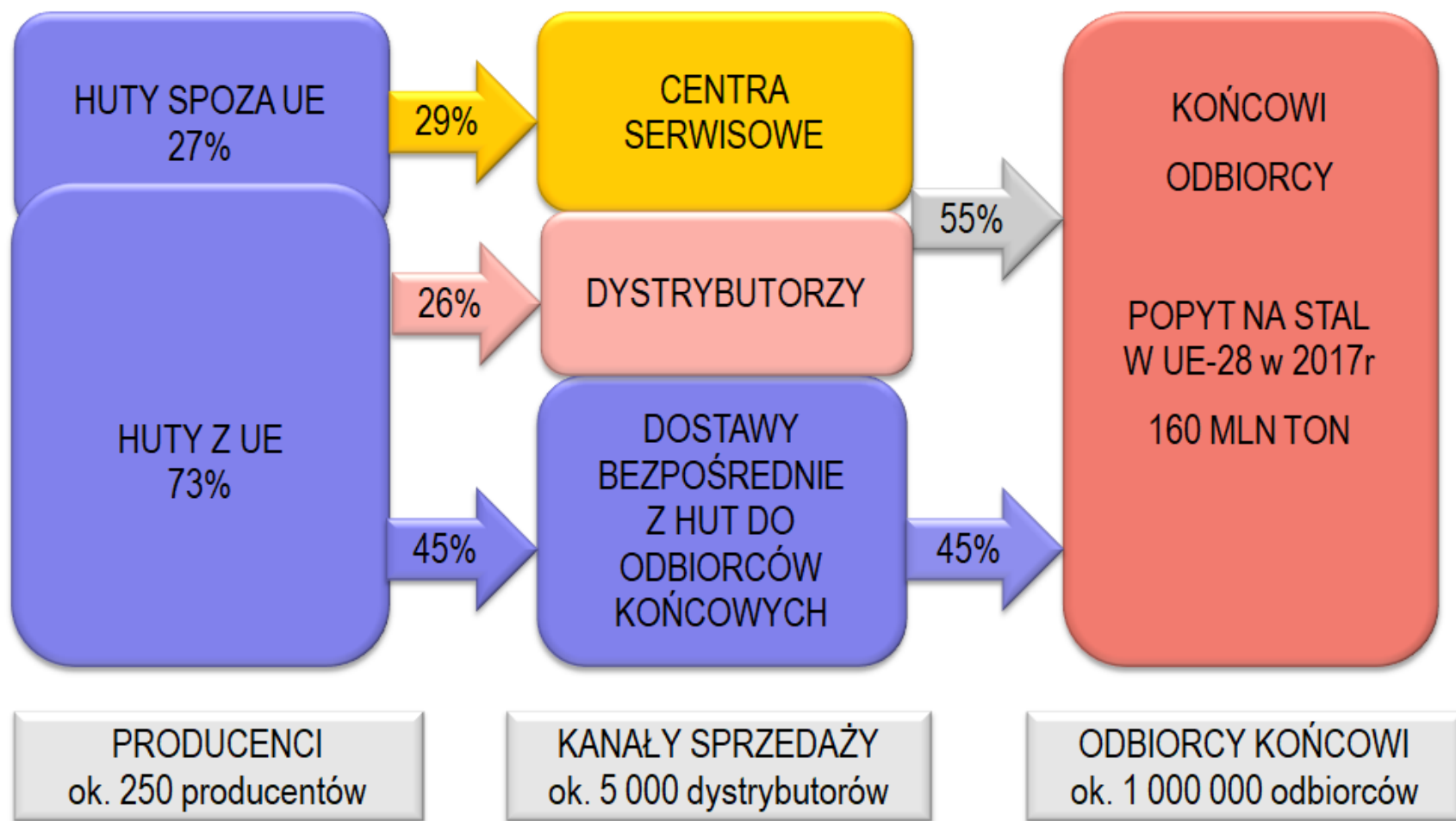
Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Około 55% stali trafia do końcowych odbiorców z UE za pośrednictwem dystrybutorów i centrów serwisowych



Dystrybutorzy stali i centra serwisowe pełnią ważną rolę w łańcuchu dostaw wyrobów hutniczych

**MODEL
BIZNESOWY
PRODUCENTÓW**

**DYSTRYBUTORZY STALI I CENTRA SERWISOWE
STANOWIĄ POMOST POMIĘDZY PRODUCENTAMI
STALI A KOŃCOWYMI ODBIORCAMI**

**MODEL BIZNESOWY
KOŃCOWYCH
ODBIORCÓW**

DUŻE WOLUMENY

JEDNORODNE ZAMÓWIENIA

DŁUGIE TERMINY DOSTAW

OGRANICZONA OFERTA PROD.

DOSTAWA KOLEJĄ/STATKIEM

DŁUGIE SERIE PROD.

EKONOMIA SKALI

**CENTRA SERWISOWE I DYSTRYBUCYJNE STALI
KREUJĄ WARTOŚĆ DODANĄ DLA STALI
I SZUKAJĄ KOMPROMISOWYCH ROZWIĄZAŃ DLA
PRODUCENTÓW I ODBIORCÓW KOŃCOWYCH**



USŁUGI SERWISOWE

MAŁE, KOMPLEKSOWE ZAM.

KRÓTKI CZAS DOSTAWY

WIELOPRODUKTOWE ZAM.

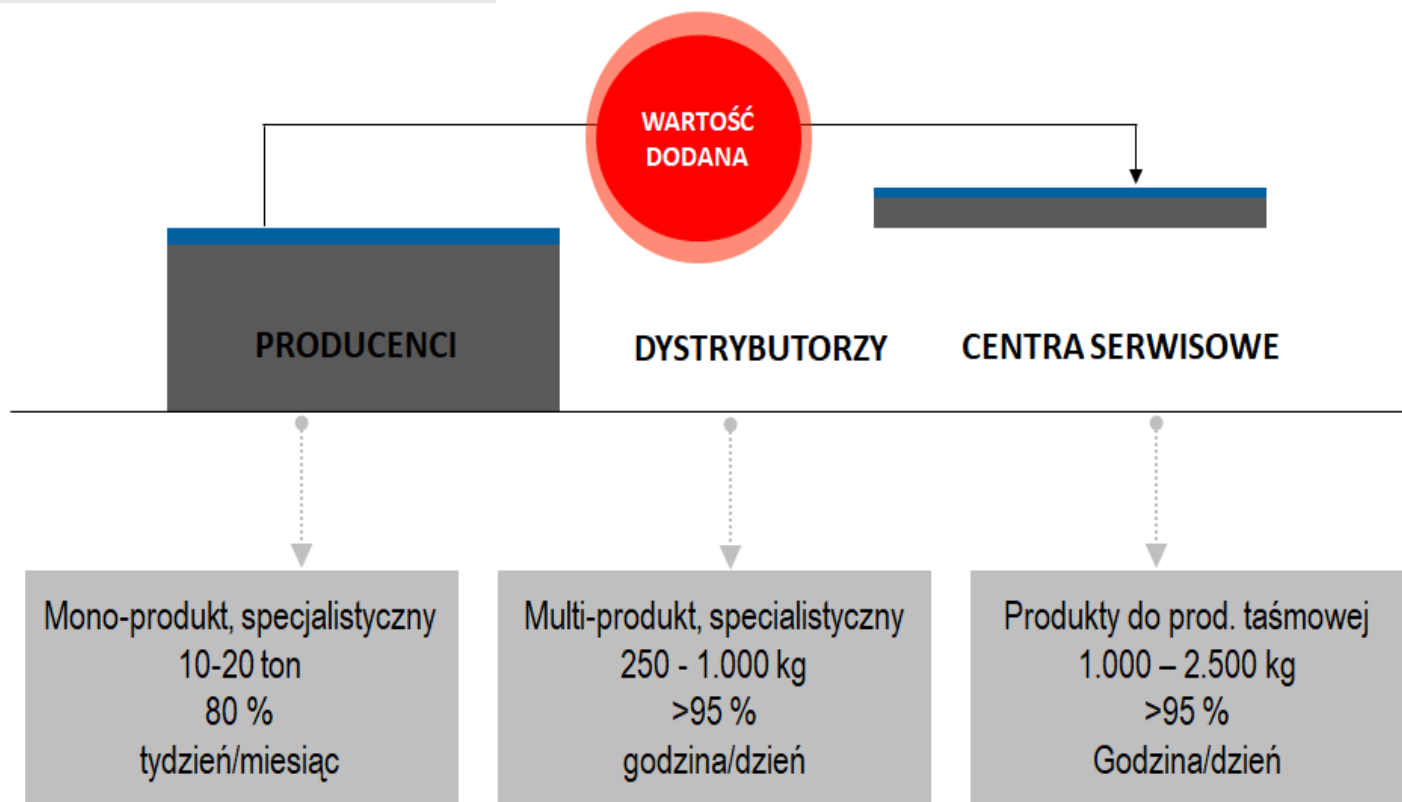
KOMPLEKSOWA LOGISTYKA

WSTĘPNE PRZETWARZANIE

EFEKTYWNOŚĆ KOMERCYJNA

Dystrybutorzy stali i centra serwisowe tworzą wartość dodaną w łańcuchu dostaw wyrobów hutniczych

Wartość dla użytkowników końcowych:
elastyczność i małe zamówienia



Raport z pracy składów wyrobów hutniczych STALPROFIL S.A. w roku 2017

- tonaż przeładunków: ok. 288 tys ton
- liczba obsłużonych samochodów: 15 056
- usługi cięcia/palenia: 6 682 ton

Podjęte działania zmierzające do poprawy efektywności pracy składów:

Reorganizacja logistyki na składzie w Katowicach i DG – drogi dojazdowe, zwiększenie punktów załadunkowych, szybkie sterowane radiowo suwnice, lokalizacja towaru wg rotacji, wymiana mobilnych urządzeń na nowe (dźwig, wózek),

Zwiększenie stanu zatrudnienia pracowników kosztem najmu pracowniczego (większa identyfikacja z firmą), 24h praca składów.

Uruchomienie usługi wysyłania wiadomości SMS bezpośrednio na numery telefonów komórkowych klientów (kierowców samochodów oczekujących) z informacją o rozpoczęciu za/rozładunku, zgłoszeniu się do biura handlowego po dokument magazynowy, itp..

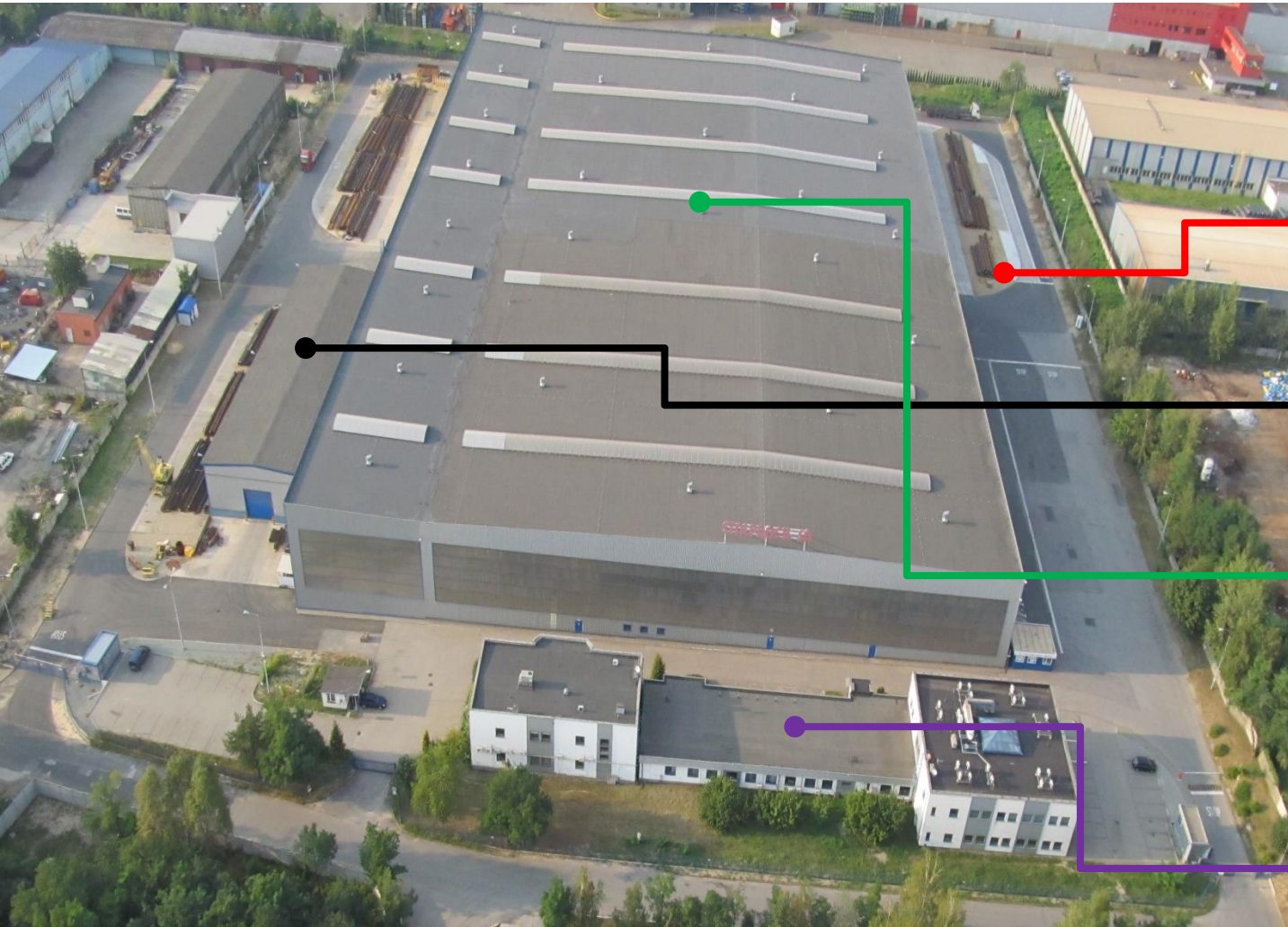
Załadunki	2016	2017	r/r	Zmiana %
Dąbrowa Górnicza	57 893	72 337	14 444	24,95%
Katowice	68 985	71 932	2 948	4,27%
SUMA	126 878	144 269	17 391	13,71%

Załadunki	Ton/sam.		Ton/poz.		Poz./sam.	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Dąbrowa Górnicza	8,4	9,6	1,4	1,5	6,2	6,4
Katowice	8,7	9,5	1,0	1,0	9,1	9,1

Spółka analizuje koncepcję budowy magazynu wysokiego składowania
szacunkowe nakłady na tego typu inwestycję wynoszą ok. 20 mln PLN



STALPROFIL S.A. - skład i siedziba w Dąbrowie Górniczej



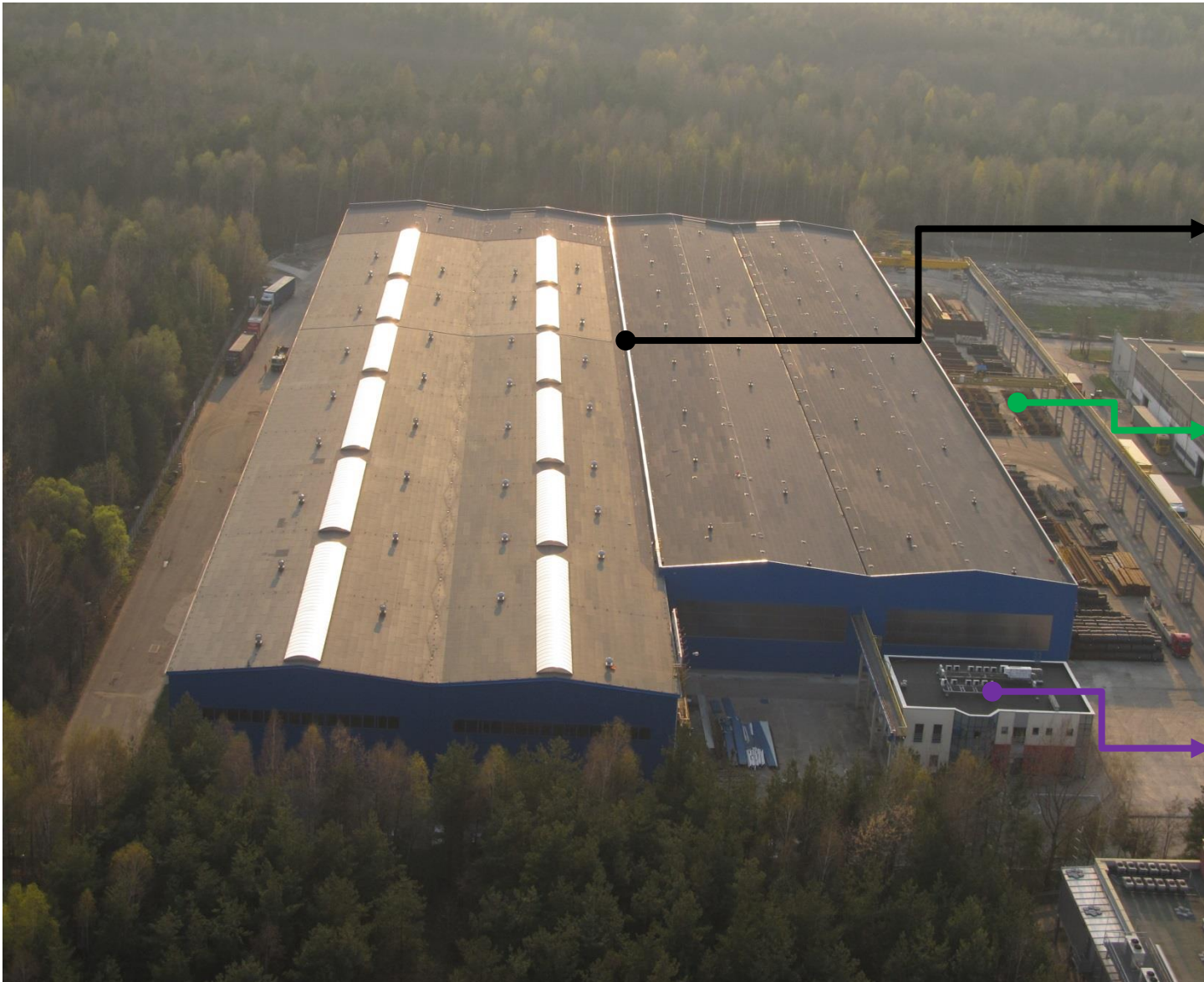
magazyn otwarty,
pow. 9 426 m²

hala magazynowa nr 2,
pow. 1 080m²

hala magazynowa nr 3,
pow. 22 240m²

biuro,
pow. 1 932m²

STALPROFIL S.A. skład handlowy w Katowicach

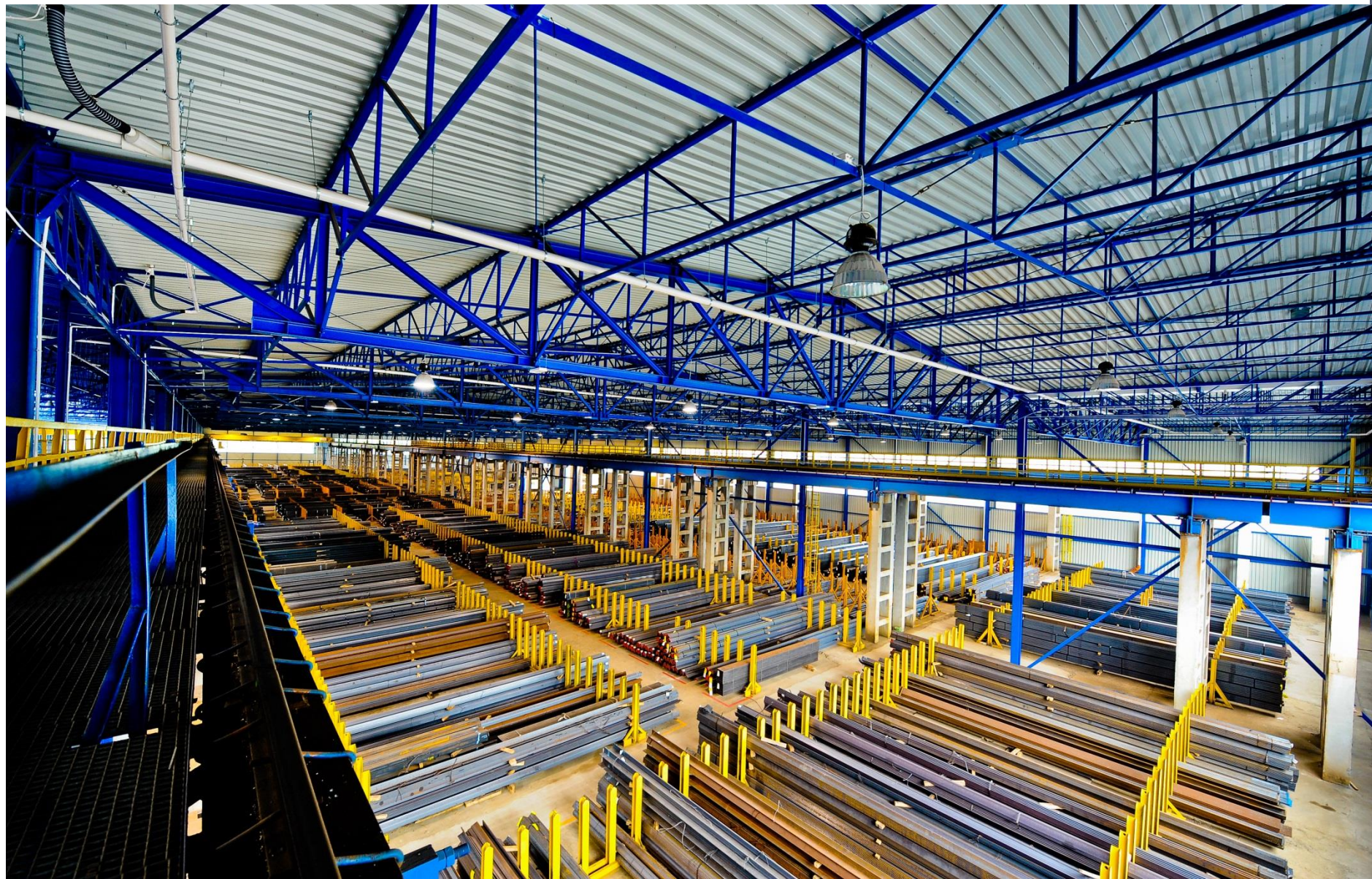


hala magazynowa,
pow. 26 790m²

magazyn otwarty,
pow. 4 750m²

biuro,
pow. 664m²

STALPROFIL S.A. skład handlowy w Katowicach



STALPROFIL SA

RYNEK INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Polski rynek gazociągów zdominowany jest przez dwóch największych operatorów



**OPERATOR SYSTEMU
PRZESYŁOWEGO
GAZ-SYSTEM S.A.**

ZARZĄDZAJĄCY
OK 11 TYS. KM
GAZOCIĄGÓW
PRZESYŁOWYCH



**POLSKA SPÓŁKA
GAZOWNICTWA SP. Z O.O.
(GRUPA PGNIG S.A.)**

ZARZĄDZAJĄCA
183 TYS. KM
GAZOCIĄGÓW
DYSTRYBUCYJNYCH I
POSIADAJĄCĄ 97%
UDZIAŁU W KRAJOWEJ
SIECI DYSTRYBUCYJNEJ
GAZU

Plany rozwojowe głównych inwestorów polskiego rynku gazowego



Rozbudowa sieci przesyłowej
2018-2027

2 231 km

17,5 mld PLN



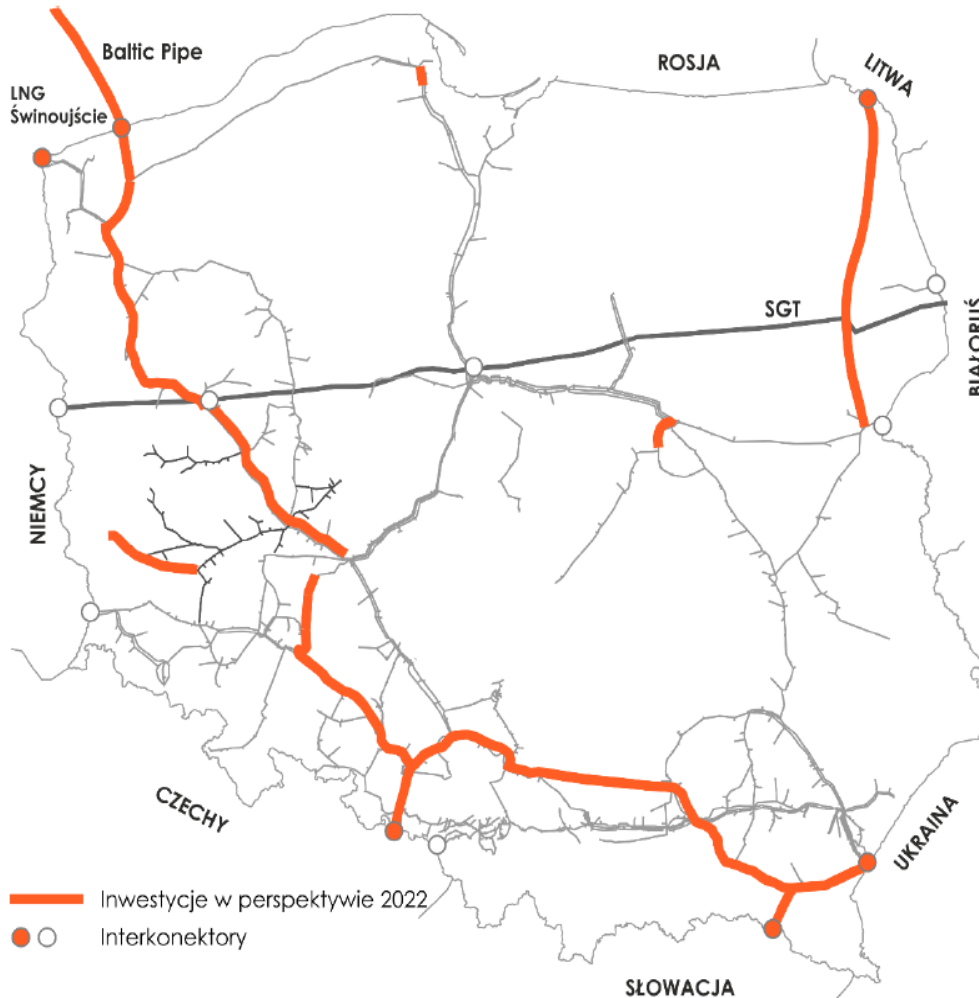
Rozbudowa sieci dystrybucyjnej
2017-2026

3 764 km

11,3 mld PLN

Plan Rozwoju OGP Gaz – System S.A na lata 2018 – 2022 przewiduje budowę 1.911 km gazociągów przesyłowych

Investycje Gaz System S.A. planowane na lata 2018 - 2022



	Inwestycja	Średnica DN [mm]	Długość [km]
INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2022			
1	Baltic Pipe	900	280
2	Niechorze – Płoty	1000	40
3	Goleniów - Lwówek	1000	188
4	Lwówek – Odolanów	1000	168
5	Czeszów – Wierzchowice	1000	14
6	Czeszów – Kielczów	1000	33
7	Polkowice – Żary	300	64
8	Zdzieszowice – Wrocław	1000	130
9	Zdzieszowice – Kędzierzyn	1000	19
10	Polska - Czechy	1000	54
11	Tworóg – Kędzierzyn	1000	43
12	Tworóg -Tworzeń	1000	56
13	Pogórska Wola – Tworzeń	1000	160
14	Strachocina – Pogórska Wola	1000	98
15	Polska – Słowacja	1000	58
16	Hermanowice – Strachocina	700	72
17	Rembelszczyzna - Mory	700	28
18	Polska – Litwa	700	357
19	Goleniów – Płoty	700	41
20	Wiczlino – Reszki	700	8

RAZEM : 1.911 km gazociągów DN 700, 900, 1000

Z całkowitych dostaw rur planowanych przez Gaz – System do wykonania na lata 2018-2022 (1.911 km) dotychczas rozstrzygnięto 35% przetargów

Realizacja dostaw rur na gazociągi planowane przez Gaz System S.A. na lata 2018 - 2022 wg stanu na marzec 2018

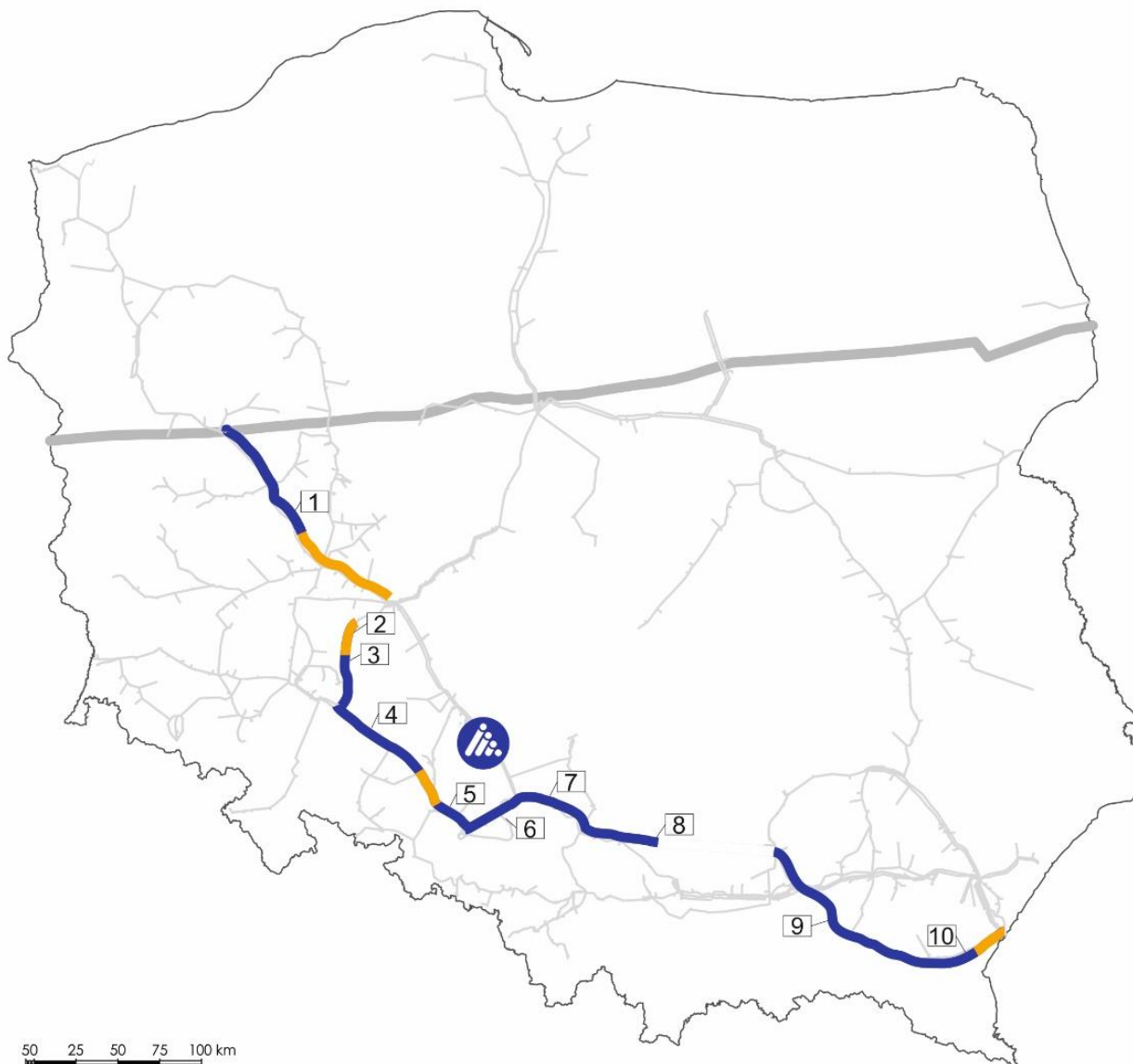
Rodzaj produktu/usługi	Zakres objęty planem inwestycji	Rozstrzygnięto w postępowaniach przetargowych	Udział Grupy w rozstrzygniętych przetargach	Pozostało do rozstrzygnięcia
Rury stalowe izolowane wewnątrz i zewnątrz	1 911 km	663 km	80%	1 248 km





Dotychczasowi dostawcy rur o średnicy 700 mm i 1000 mm:

- Konsorcjum w składzie: Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A.
- Noksel Celik Boru Sanayi A.S.
- PFF Polska Sp. z o.o.
- Konsorcjum w składzie: UNISSET Rury Stalowe oraz IMPEXRUR S.A.

Umowy zawarte przez Gaz - System S.A. w ramach II Umowy Ramowej



1. Lwówek - Odolanów DN 1000
2. Czeszów - Wierzchowice DN 1000
3. Czeszów - Kiełczów 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

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

50 25 50 75 100 km

Portfel zamówień IZOSTAL S.A. na najbliższe 12 msc. to ok. 515 mln zł

Po ograniczeniu działalności przez holenderską firmę Rhenania Conline (która posiadała 6 linii do izolowania rur), IZOSTAL jest obecnie największą izolernią w Europie.

Izostal sukcesywnie przejmuje rynek odbiorców Conline.

Dostawy rur dla Gaz-System S.A.

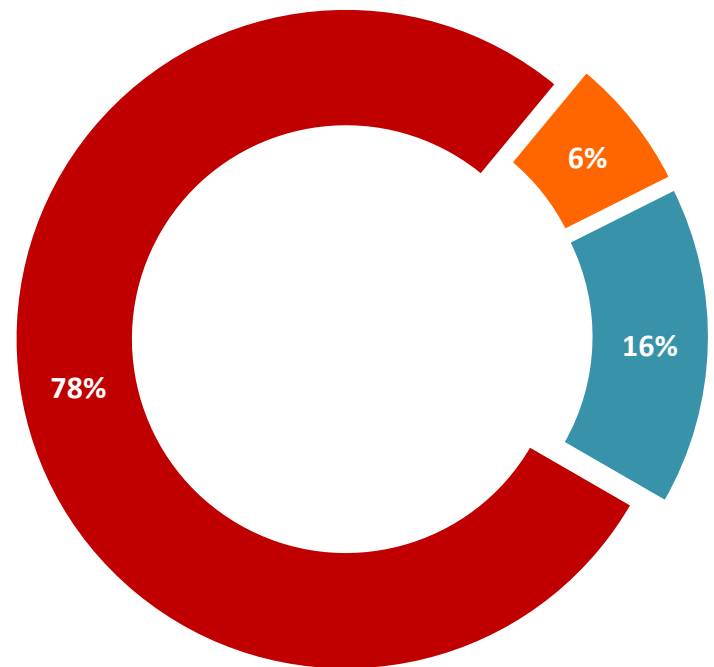
- ponad 400 mln PLN

Dostawy materiałów dla WRB

- ponad 34 mln PLN

Dostawy towarów dla pozostałych klientów

- ponad 81 mln PLN

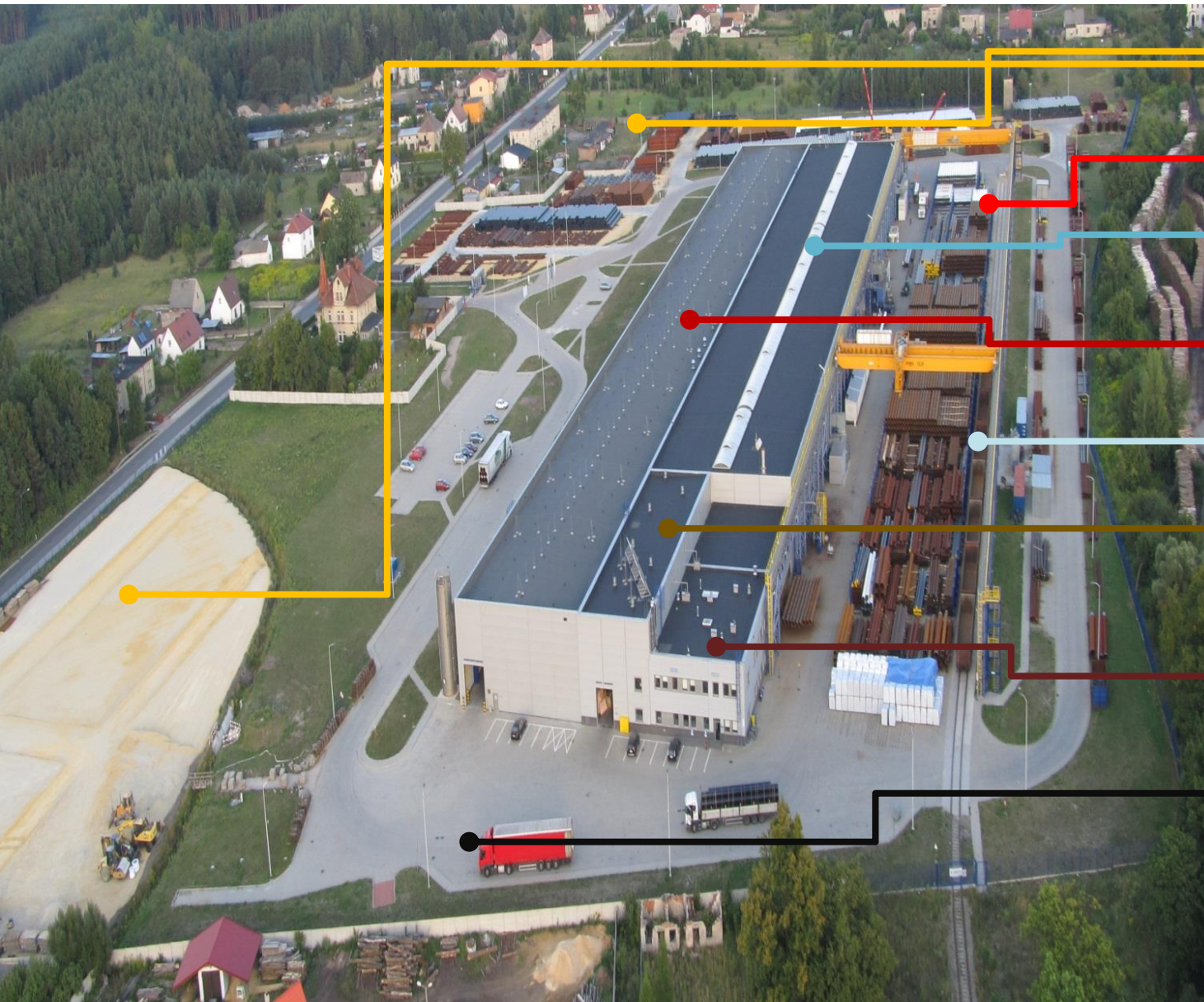


■ Gaz-System ■ WRB ■ Pozostal

„WRB” – wykonawcy Robót Budowlanych, budujący gazociągi

Stan na kwiecień 2018r.

IZOSTAL S.A.- Centrum Izolacji Antykorozyyjnych



magazyn rezerwowo

magazyn główny

hala produkcyjna

Centrum Badawczo - Rozwojowe

bocznica

magazyn surowców

Dział Badawczo - Rozwojowy i Laboratorium

drogi transportu wewnętrznego

STALPROFIL SA

IZOSTAL S.A.- Centrum Izolacji Antykorozyjnych



STALPROFIL SA

Z usług budowy gazociągów zaplanowanych do wykonania na lata 2018-2022 dotychczas rozstrzygnięto przetargi na 36% całego zakresu inwestycji.

Stan budowy gazociągów planowanych przez Gaz System S.A.
do realizacji w latach 2018 – 2022 według stanu na marzec 2018

Rodzaj produktu/usługi	Zakres objęty planem inwestycji	Rozstrzygnięto w postępowaniach przetargowych	Udział Grupy w rozstrzygniętych przetargach	Pozostało do rozstrzygnięcia
Usługa wykonawstwa gazociągów	1 911 km	697 km	10%	1 214km

Potencjalni wykonawcy gazociągów:

Budimex S.A, IDS-BUD S.A., Porr S.A., PGNiG Technologie, JT Sp. z o.o., NDI Energy, ZRUG Sp. z o.o. Poznań, A.Hak Leidingbouw B.V.(Holandia), PPS PIPELINE SYSTEMS GMBH (Niemcy), KVV Contractor CO. LTD. (Węgry), Denys NV (Belgia) oraz KDS (Litwa).

Wykaz kontraktów realizowanych na rzecz Gaz - System S.A. aktualnie w portfelu STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze

Lp.	Przedmiot	Projekt	Wartość netto (w tys. zł)	Długość [km]	Termin realizacji
1	Budowa gazociągu DN 700	Gazociąg Hermanowice - Strachocina	28 862	19,8	grudzień 2018
2	Budowa gazociągu DN 1000	Zdzieszowice – Wrocław Odcinek Brzeg-Zębice- Kielczów	187 268	49,1	Lipiec 2020
		Razem	216 130	68,9	

Rynek wykonawstwa gazociągów staje się rynkiem dostawcy usług budowlanych

Przeciętne ceny ofertowe na budowę gazociągów w I perspektywie inwestycyjnej Gaz – Systemu kształtowały się na poziomie ok 50% budżetu inwestorskiego, natomiast w II perspektywie inwestycyjnej wszystkie przetargi kończyły się z cenami ofertowymi, które przekraczały budżet zaplanowany przez inwestora.

Cena budowy gazociągu Brzeg – Kielczów jest na poziomie 124% budżetu inwestora

Zabezpieczenie przed wzrostem kosztów pracy i materiałów

Ryzyko wzrostu cen materiałów

Stalprofil Oddział Zabrze składa oferty przetargowe oparte na zebranych, wiążących ofertach podwykonawców i poddostawców na wszystkie zasadnicze pozycje kosztowe – przewiert, roboty liniowe, armatura, itd.

Rury gazowe wykonawca otrzymuje od Inwestora.



Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Całkowite zabezpieczenie przed wzrostem kosztów pracy w projektach długoterminowych nie jest możliwe.

Częściowe zabezpieczenie polega na uwzględnieniu takiego kosztu i rezerwy na ryzyko w budżecie Projektu, już na etapie ofertowania.

Na realizowanych przez Oddział zadaniach oba ww. ryzyka zostały zidentyfikowane i są monitorowane.

WYNIKI
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.
ZA 1Q 2018

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

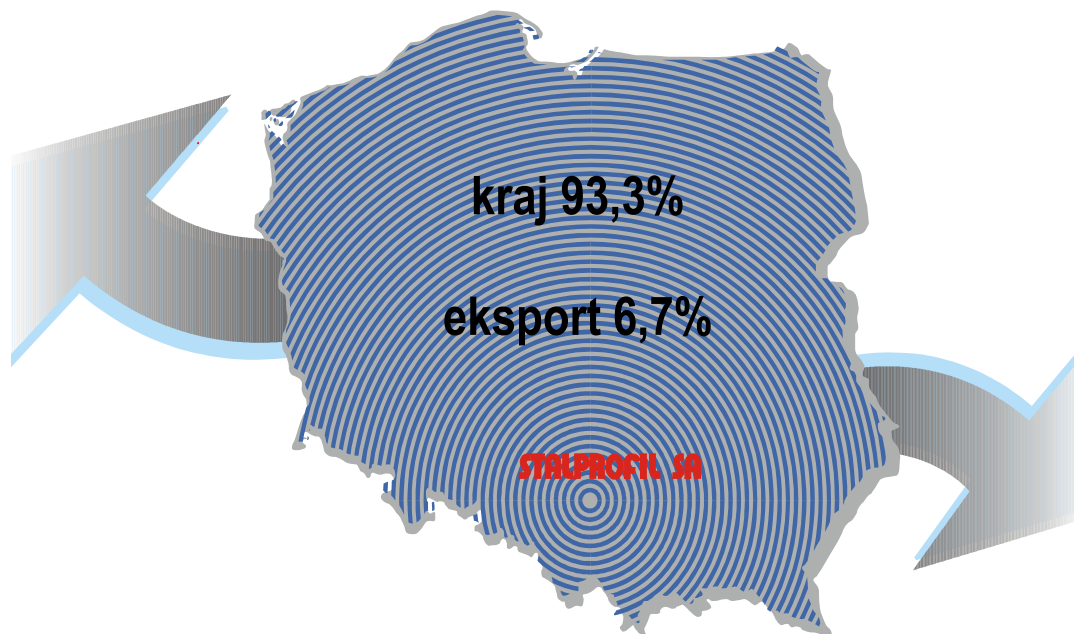
STALPROFIL SA

Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych w 1Q 2018-2016

Wolumen sprzedaży (tony)	1Q 2018	1Q 2017	1Q 2018/ 1Q 2017	1Q 2016	1Q 2018/ 1Q 2016
1	2	3	2/3	5	2/5
sprzedaż krajowa	51 601	52 300	-1%	33 319	+55%
sprzedaż eksportowa	3 674	4 676	-21%	5 344	-31%
Razem	55 275	56 977	-3%	38 662	+43%

Unia Europejska

CZECHY
NIEMCY
SŁOWACJA
WĘGRY
ŁOTWA
ESTONIA
LITWA
RUMUNIA



Pozostali

ROSJA
TURCJA
NORWEGIA
BIAŁORUŚ

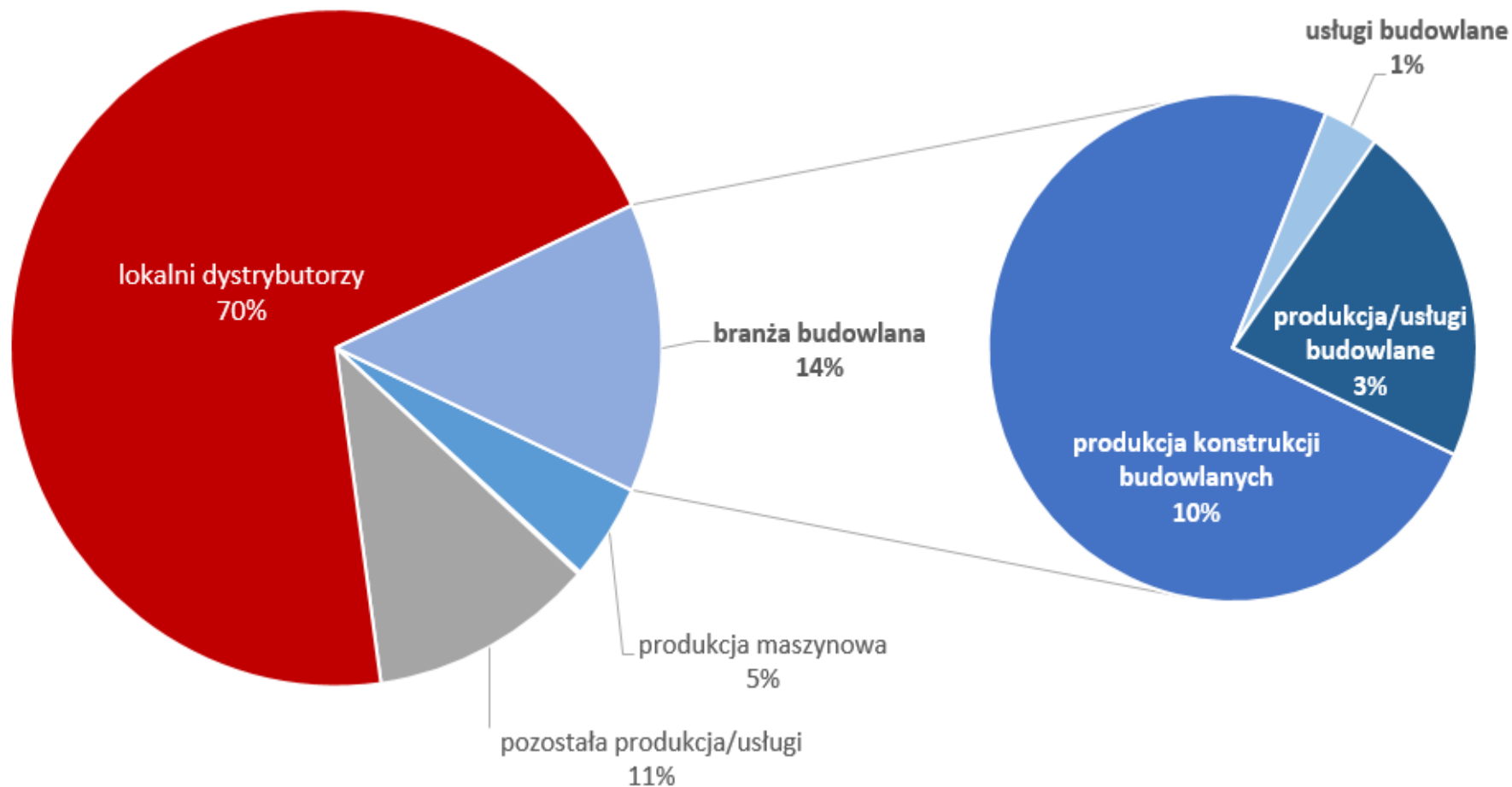
Wyniki finansowe STALPROFIL S.A. za I kw. 2018 i 2017

Przychody 1Q 2018 nieco niższe od rekordowego 1Q 2017 (+95% vs 1Q 2016) ale rentowność wzrosła

Wyniki	I kwartał		Zmiana r/r
	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży	156 649	159 996	-2%
Wynik brutto ze sprzedaży	15 923	12 992	23%
Marża brutto	10,2%	8,1%	25%
Wynik z działalności operacyjnej	6 803	5 311	28%
Wynik netto	5 271	3 810	38%
Rentowność netto	3,4%	2,4%	
EBITDA	8 102	6 583	23%
Rentowność EBITDA	5,2%	4,1%	

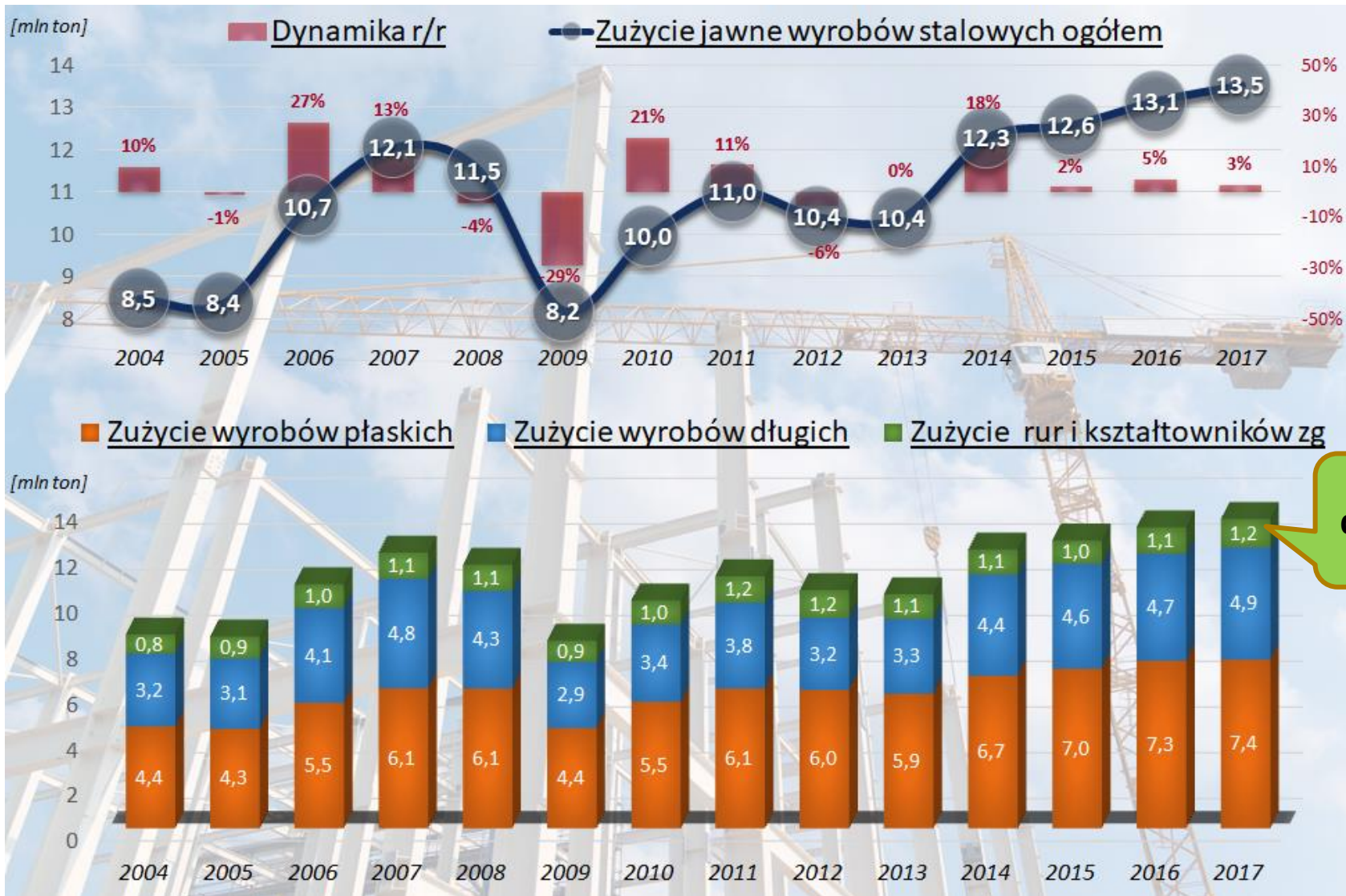
Struktura przychodów STALPROFIL SA ze sprzedaży wyrobów hutniczych według branż, w 2017 r

Bezpośrednie sprzedaż STALPROFIL S.A. do branży budowlanej nie jest znacząca



Split payment nie powinien znacząco obniżyć płynności w branży

Tylko rury i profile zamknięte objęte są w Polsce stawką 23% VAT



VAT dot. 9% obrotu

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2018 i 2017

Rentowność działalności wzrosła

Wyszczególnienie	I kwartał		Zmiana r/r
	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży	348 607	336 396	4%
Wynik brutto ze sprzedaży	35 050	21 379	64%
Marża brutto	10,1%	6,4%	
Wynik z działalności operacyjnej	12 518	7 976	57%
Wynik netto	9 055	5 555	63%
Rentowność netto	2,6%	1,7%	
<i>Dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	8 484	4 932	72%
EBITDA	15 454	10 897	42%
Rentowność EBITDA	4,4%	3,2%	

IZOSTAL S.A. liderem przychodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Przychody IZOSTAL za I kw. 2018 wzrosły o 16% r/r, a wynik netto wzrósł o 117% r/r

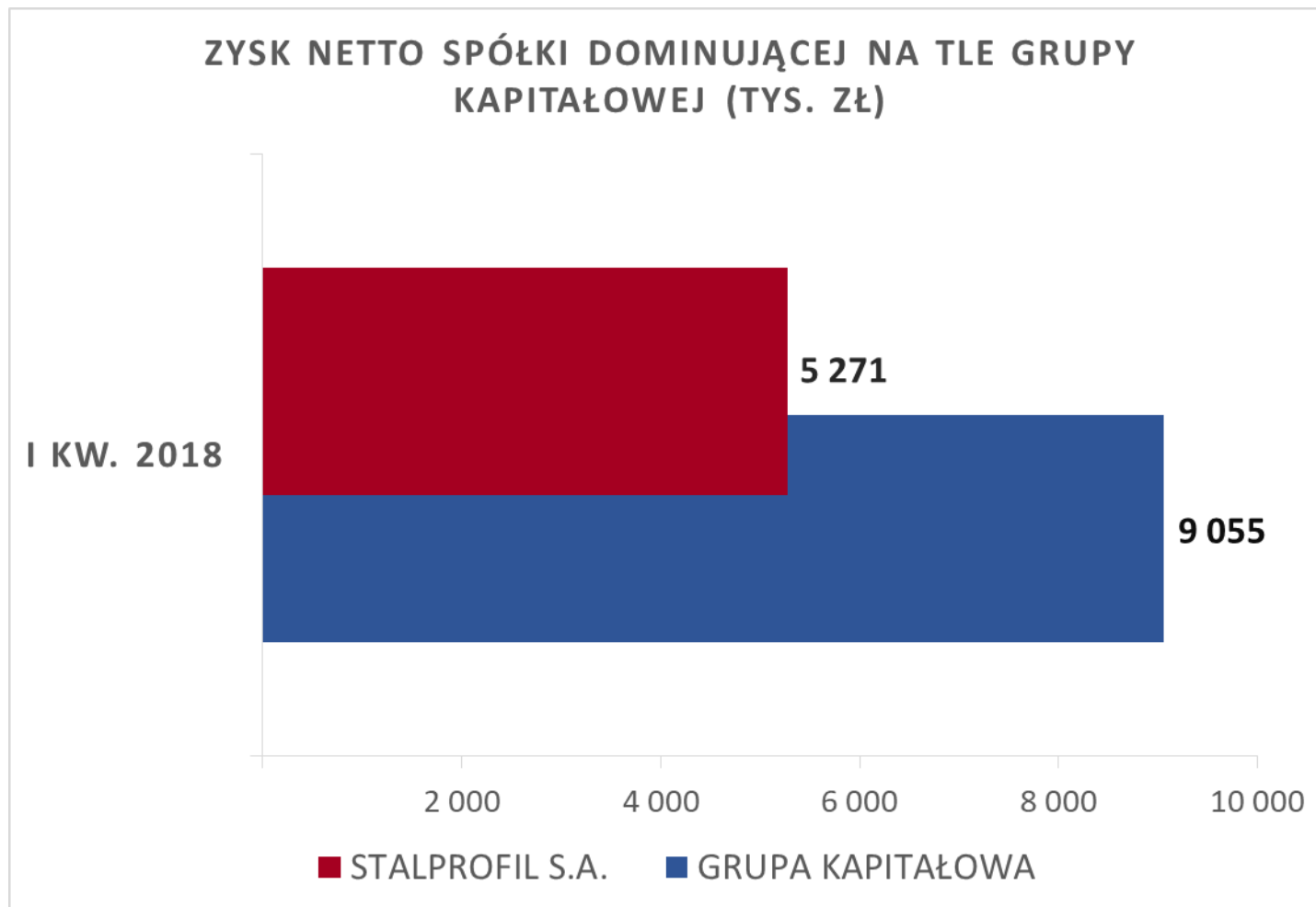
Wyniki (tys. zł)	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana r/r (%)
Przychody ze sprzedaży	199 657	171 948	16%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 876	7 238	147%
Marża brutto	9,0%	4,2%	-
Wynik z działalności operacyjnej	5 296	2 292	131%
Wynik netto	3 402	1 568	117%
Rentowność netto	1,7%	0,9%	-
EBITDA	6 737	3 593	-
Rentowność EBITDA	3,4%	2,1%	-

Wyniki pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Stalprofil SA za I kw. 2018 i 2017

KOLB Sp. z o.o. – w 1Q 2018 mniejsze przychody ze sprzedaży wyrobów hutniczych r/r,
ale wyższe przychody i marża brutto ze sprzedaży konstrukcji stalowych (core business)

Wyniki spółek zależnych (tys. zł)	KOLB Sp. z o.o.		STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	
	I kw. 2018	I kw. 2017	I kw. 2018	I kw. 2017
Przychody ze sprzedaży	10 957	17 880	19 539	18 210
Wynik brutto ze sprzedaży	1 205	1 070	153	157
Marża brutto	11,0%	6,0%	0,8%	0,9%
Wynik z działalności operacyjnej	267	334	119	96
Wynik netto	195	295	132	109
Rentowność netto	1,8%	1,7%	0,7%	0,6%
EBITDA	559	639	119	96
Rentowność EBITDA	5,1%	3,6%	0,6%	0,5%

Spółki zależne STALPROFIL S.A. wnoszą znaczący wkład do wyniku Grupy



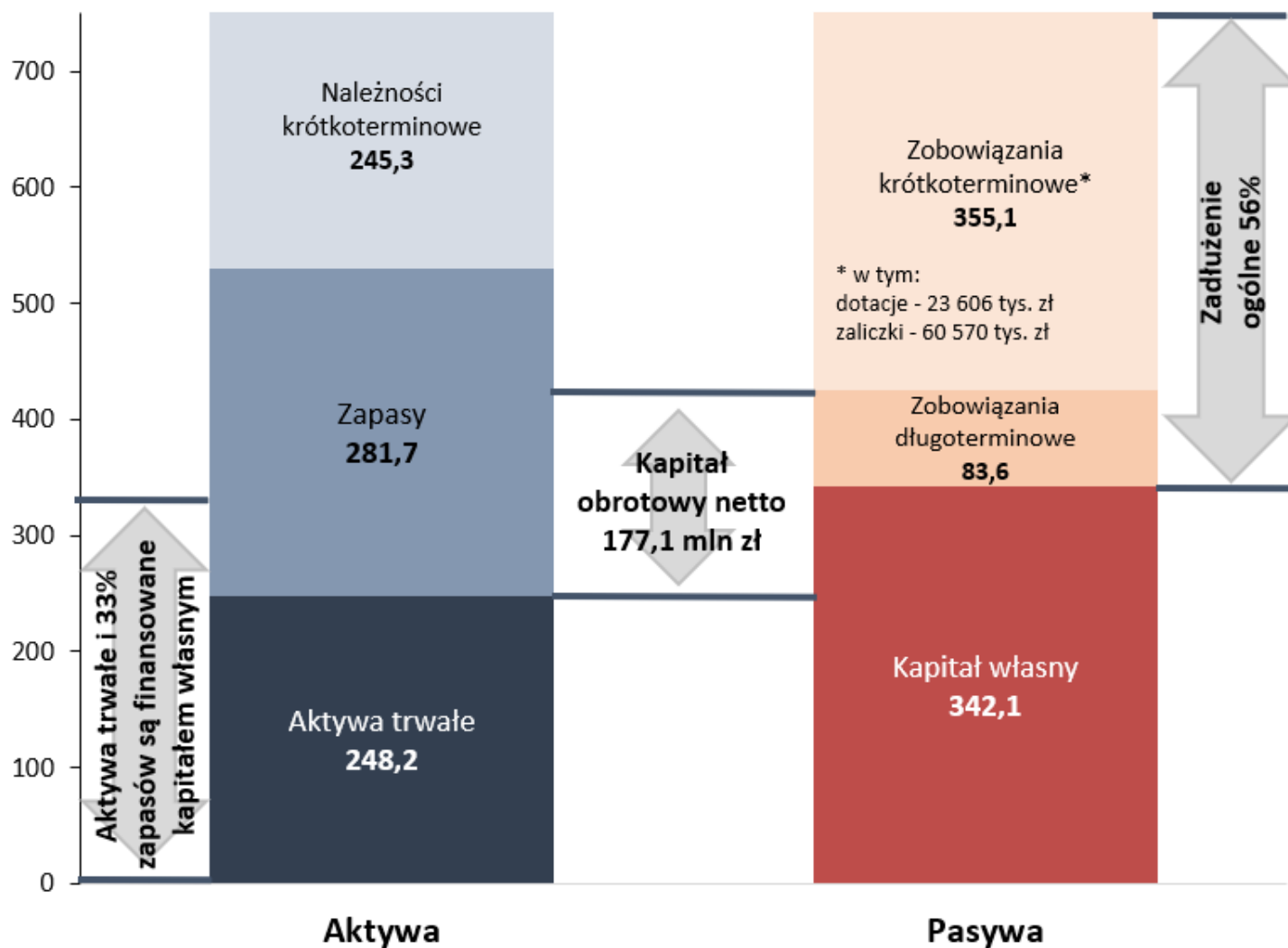
Wyniki segmentów za I kw. 2018 i 2017 Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A

Segment infrastruktury wypracował ponad połowę przychodów i wyniku brutto na sprzedaży Grupy za I kw.2018

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Stal			Infrastruktura		
	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana r/r %	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana r/r %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=(2-3)/3</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7=(5-6)/6</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	154 585	171 541	-10%	194 022	164 855	18%
<i>udział w przychodach ogółem</i>	44,3%	51,0%		55,7%	49,0%	
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	138 709	156 500	-11%	174 848	158 517	10%
Wynik brutto ze sprzedaży	15 876	15 041	6%	19 174	6 338	203%
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	45,3%	70,4%		54,7%	29,6%	

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest bezpieczna

Bilans Grupy Kapitałowej Stalprofil SA na 31.03.2018



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator