

**STALPROFIL S.A.  
i jego Grupa Kapitałowa  
w 2015 roku**

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

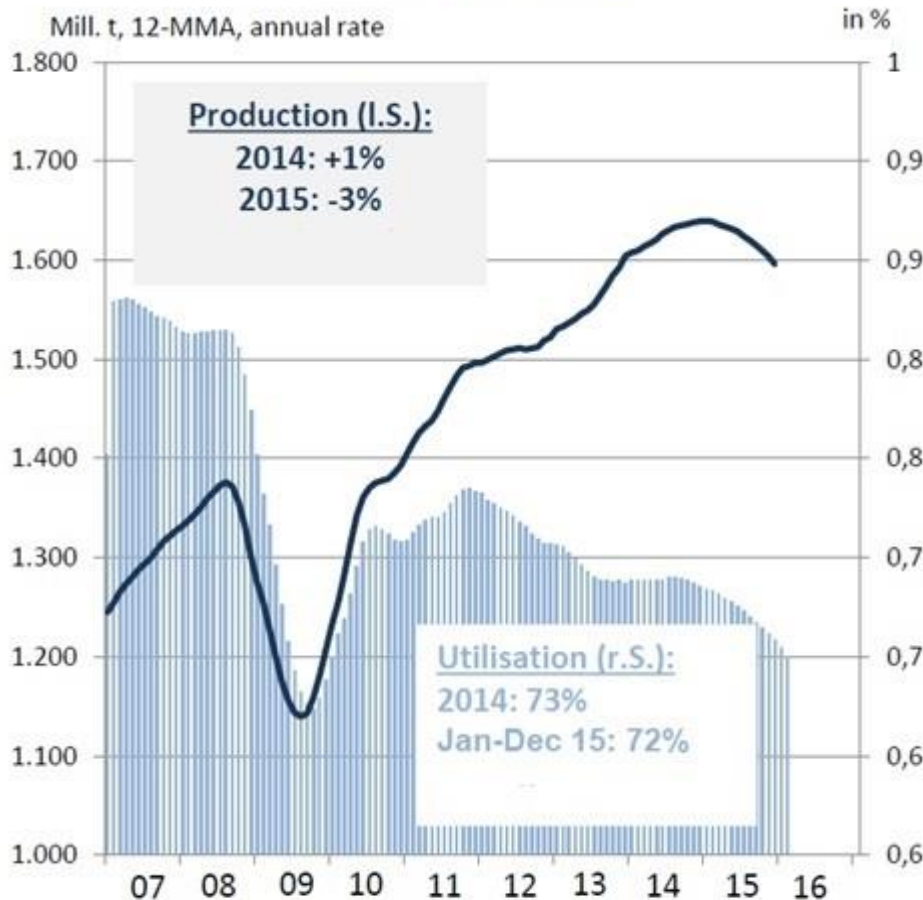
---

Stal Wspólnym Mianownikiem

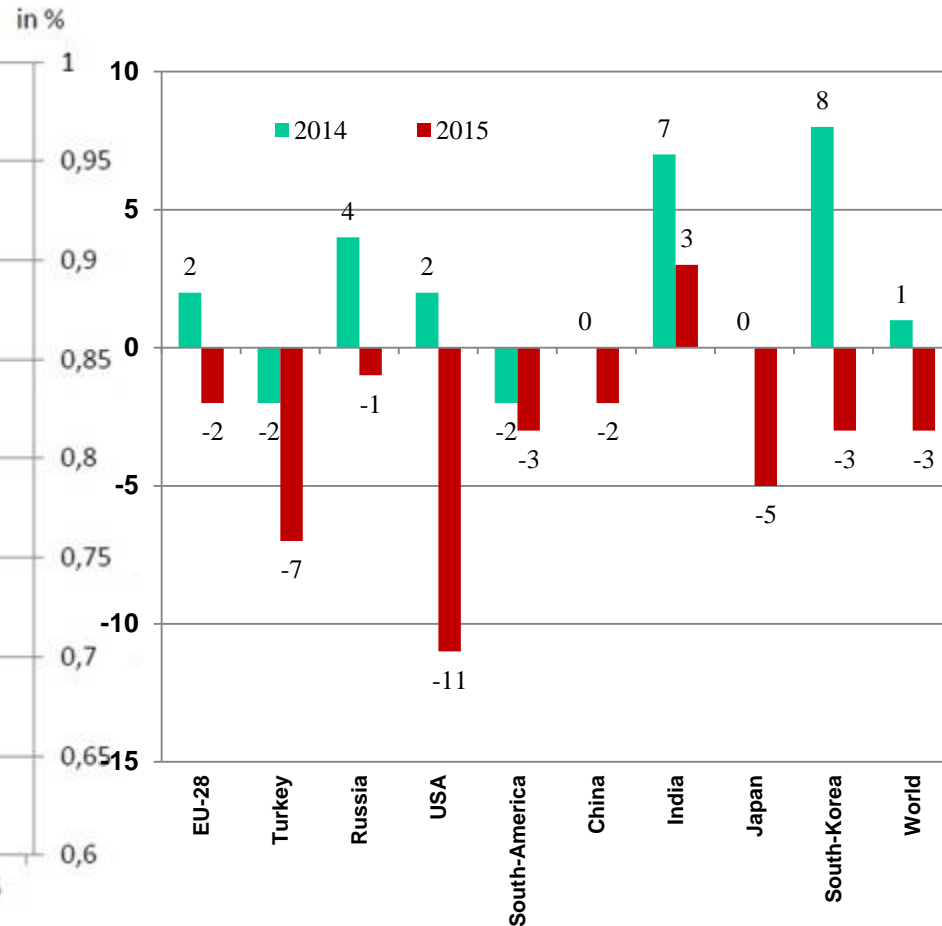
Steel as a common denominator

# Kryzys na światowym rynku stali dotknął prawie wszystkie regiony

## Światowa produkcja stali i wykorzystanie mocy produkcyjnych



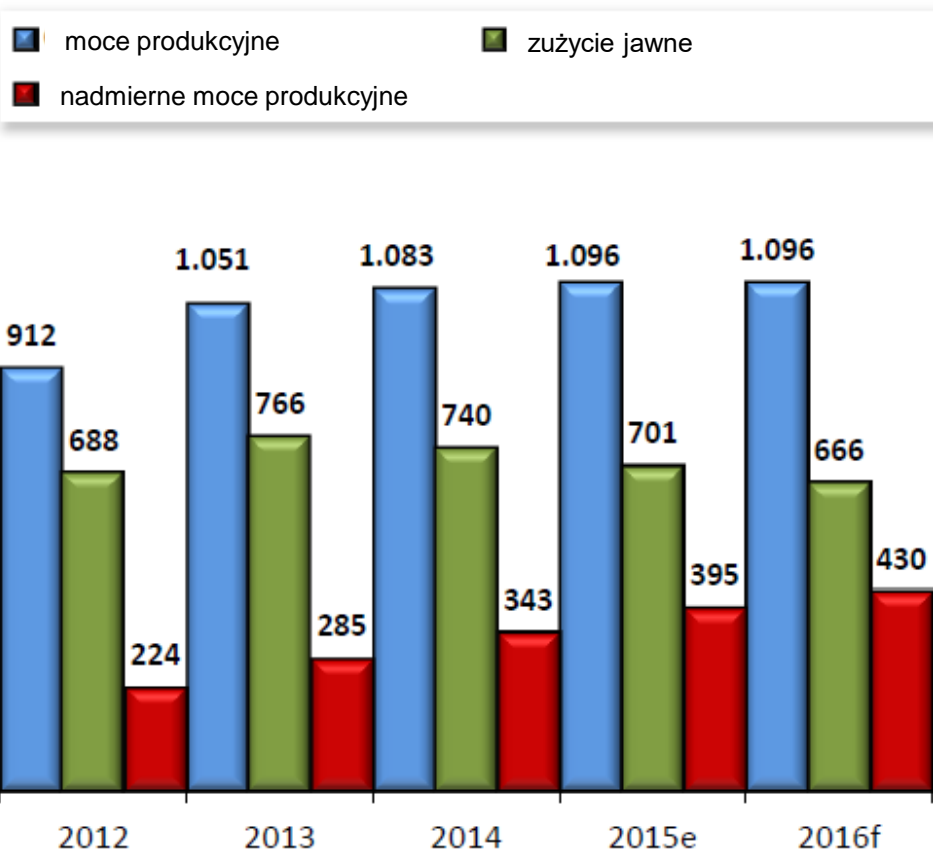
## Produkcja stali (zmiana r/r w %)



Source: worldsteel, WV Stahl

# Chiny mają ogromny nadmiar mocy produkcyjnych stali

Podaż i popyt na stal w Chinach  
(mln t)

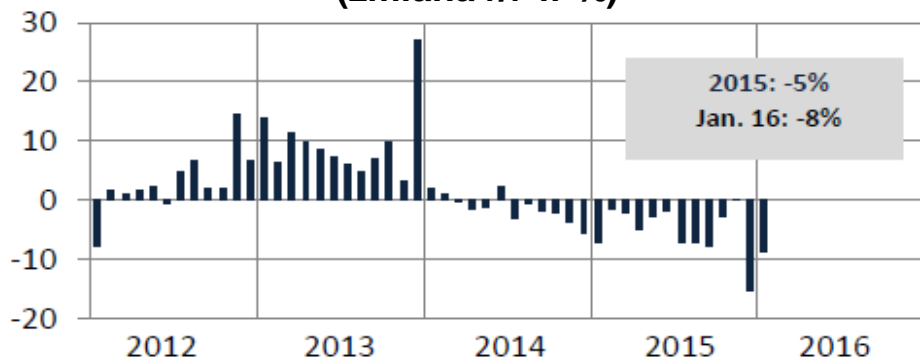


Source: WV Stahl

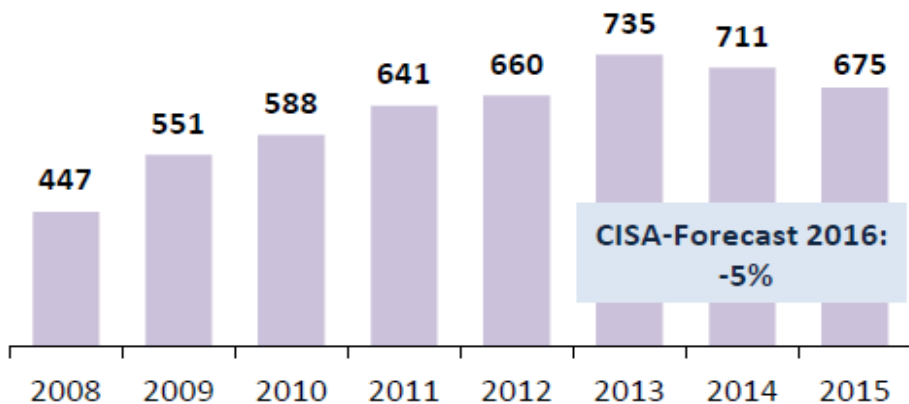
- Chiński popyt osiągnął szczyt i gwałtownie spada
- Nadmiar mocy produkcyjnych wzrośnie do 430 mln t w 2016 r. (co jest równe popytowi całego OECD)
- Nowe inicjatywy rządu chińskiego dotyczące zmniejszenia mocy produkcyjnych są niewystarczające do rozwiązania problemu

# Spadek popytu w Chinach implikował w roku 2015 wzrost chińskiego eksportu

**Jawne zużycie stali  
(zmiana r/r w %)**

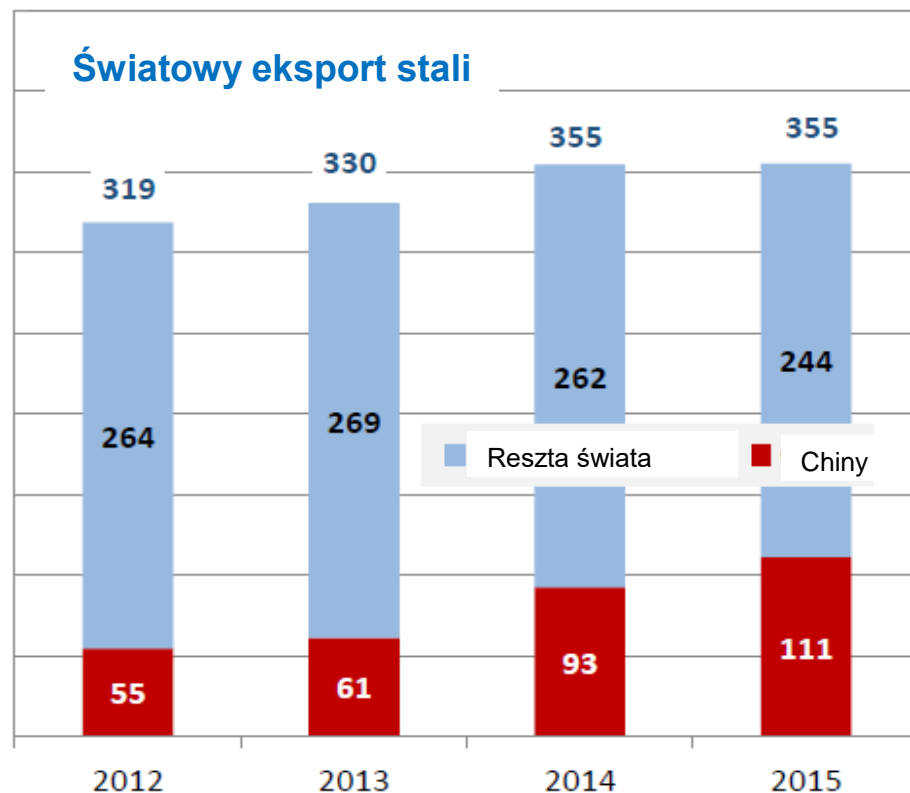


**Jawne zużycie stali  
(mln t)**



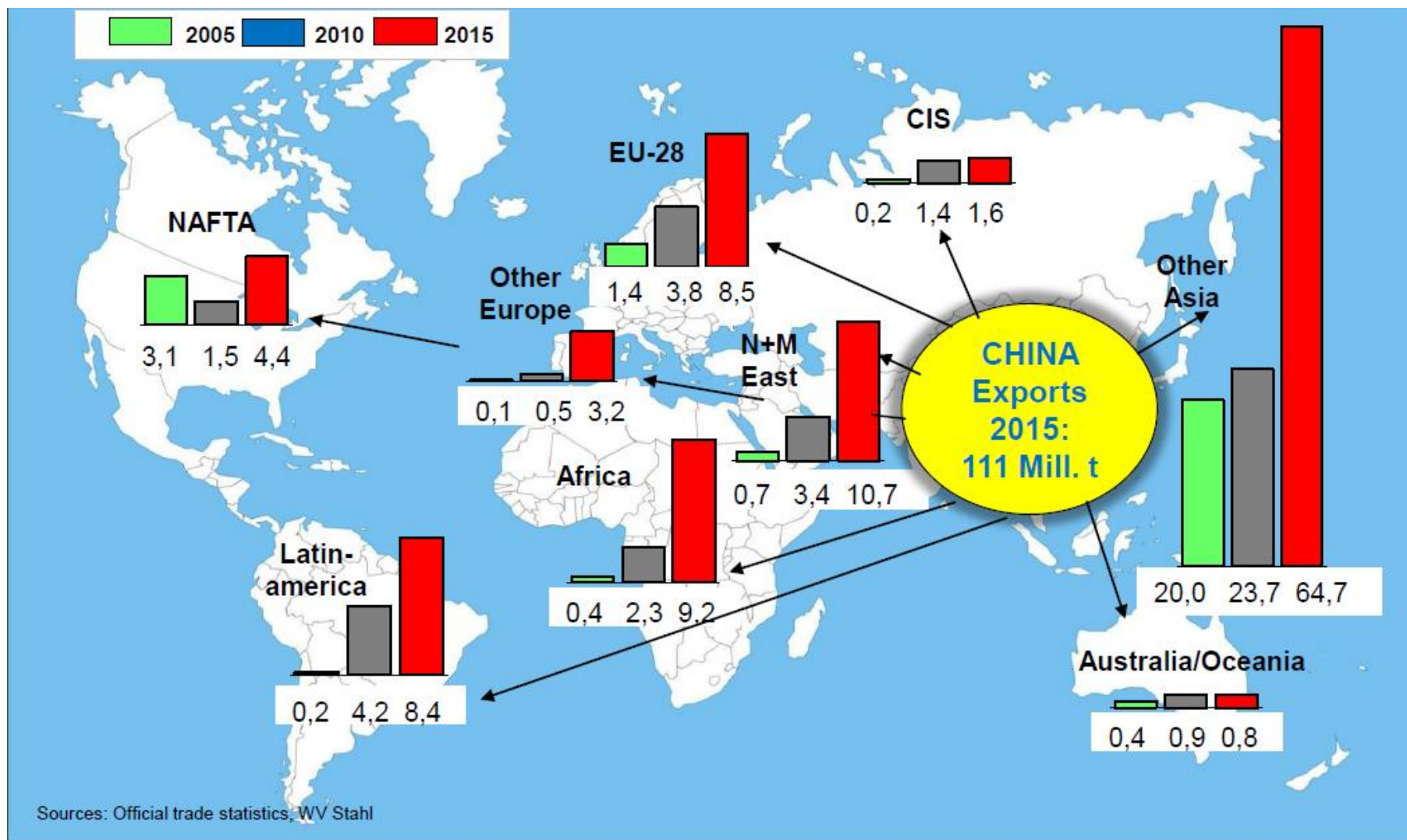
Source: worldsteel and own calculations

**Światowy eksport stali  
w latach 2012-2015 (mln t)**

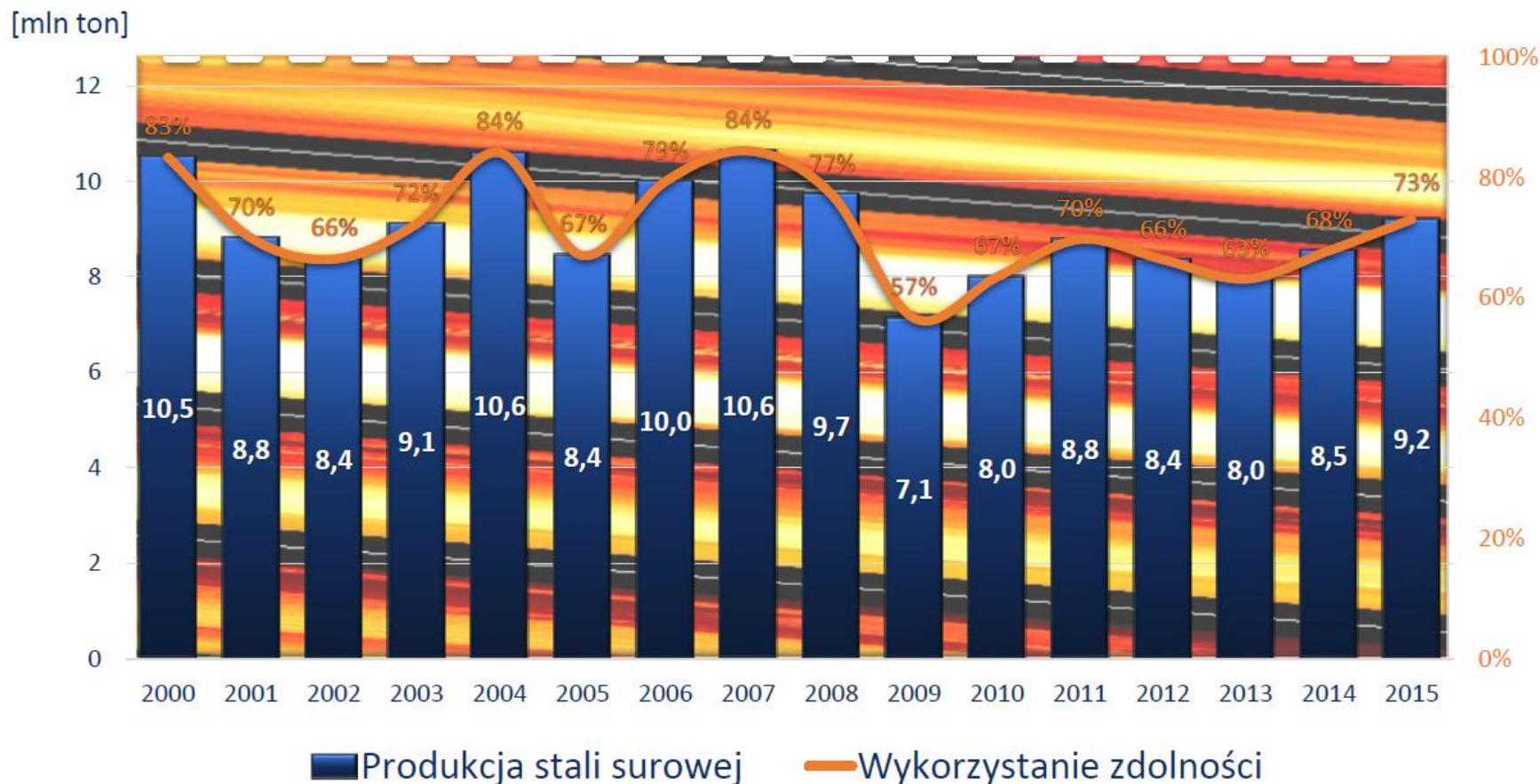


Source: Official Trade Statistics, WV Stahl

# Chiński eksport zwiększał konkurencję dla produkcji UE zarówno na rynku wewnętrznym jak i rynkach ościennych

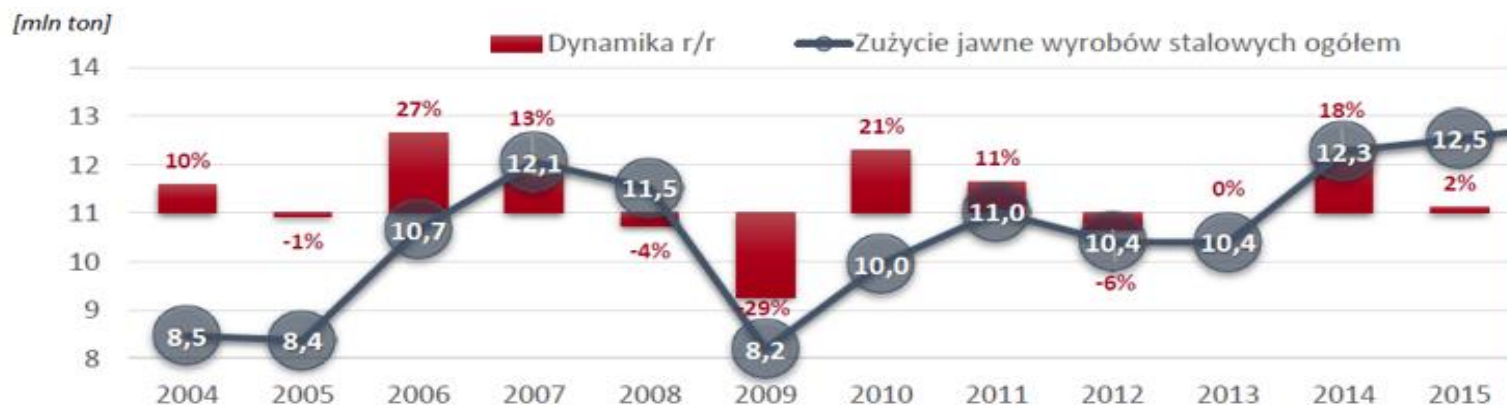


# Polska jest jednym z nielicznych rynków notujących w 2015 wzrost produkcji (o 8,2% r/r)



Źródło: HIPH

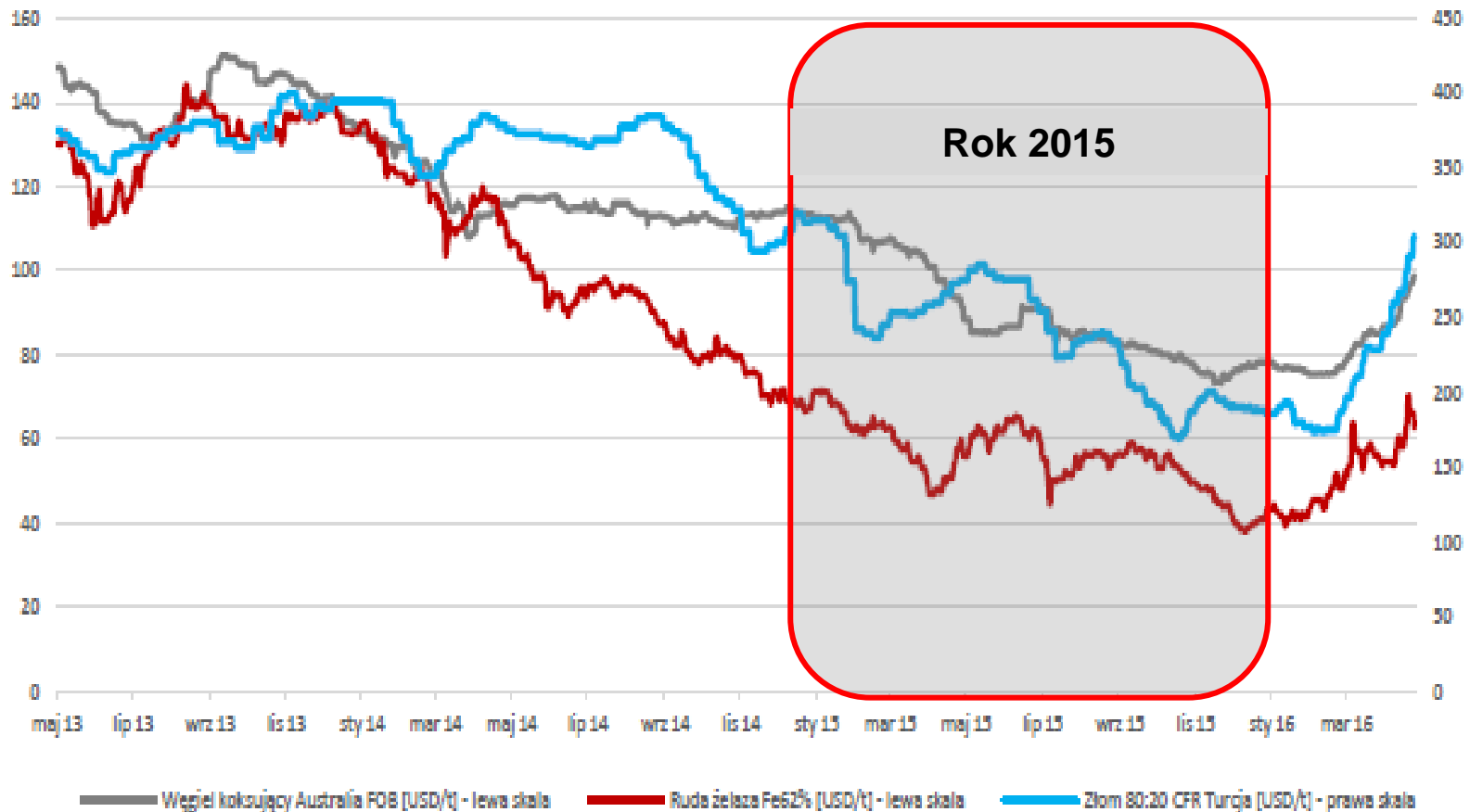
# Konsumpcja stali w Polsce w roku 2015 wzrosła do 12,5 mln t



Źródło: HIPH

# Zniżkujące ceny surowców nadal wywierały presję na spadek cen stali

Ceny złomu na tle cen rudy żelaza oraz węgla koksującego

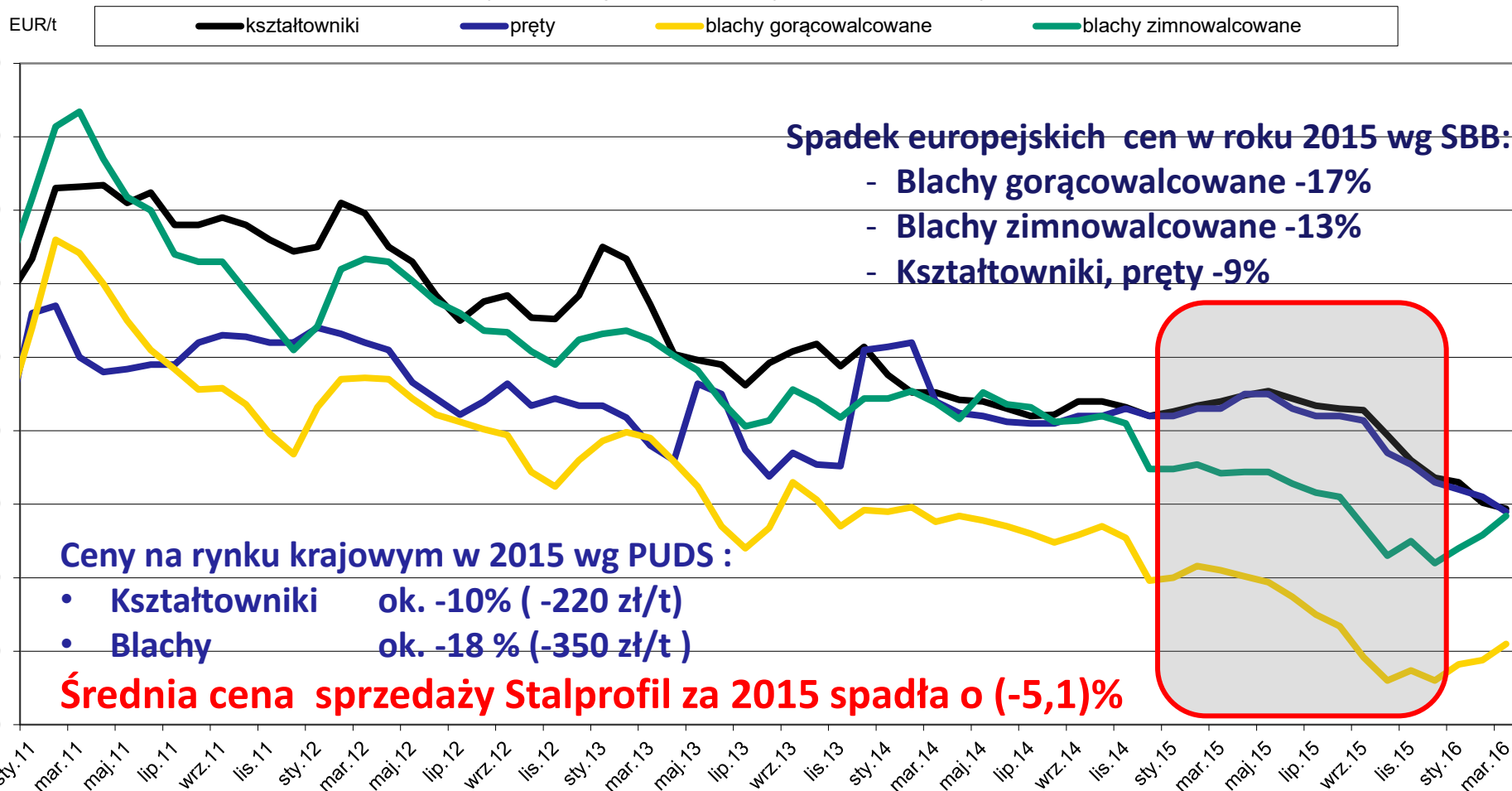


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg



# Spadkowy trend rynkowych cen stali odpowiadał za mniejsze przychody i zyski branży stalowej

Zmiany europejskich cen wyrobów hutniczych



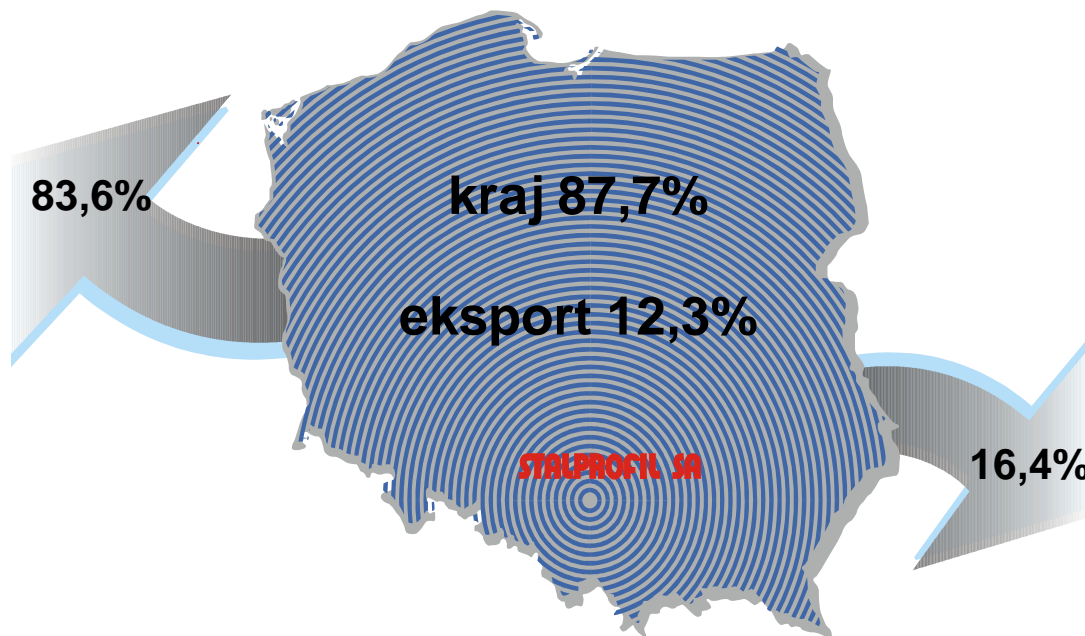
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

# W 2015 roku sprzedaż ilościowa była ważna, ale jeszcze ważniejsze było osiągnięcie dodatniej marży

Wolumen sprzedaży (tony)	2015	2014	2015/2014
1	2	3	2/3
sprzedaż krajowa	145 232	149 144	97%
sprzedaż eksportowa	20 415	24 661	83%
<b>Razem</b>	<b>165 647</b>	<b>173 805</b>	<b>95%</b>

## Unia Europejska

CZECHY  
SŁOWACJA  
WĘGRY  
ŁOTWA  
ESTONIA  
LITWA  
NIEMCY  
RUMUNIA



## Pozostali

TURCJA  
NORWEGIA  
BIAŁORUŚ  
ROSJA

# Niskie ceny skorygowały poziom przychodów oraz pogorszyły osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki finansowe (tys. zł)	Wykonanie 2015	Wykonanie 2014	Dynamika 2015/2014
1	2	3	2/3
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>375 915</b>	<b>415 822</b>	<b>90%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	25 360	34 024	74%
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>25 014</b>	<b>26 574</b>	<b>94%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	2 283	8 551	27%
Wynik z działalności gospodarczej	3 432	10 095	34%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 985</b>	<b>8 559</b>	<b>35%</b>
EBITDA	4 518	11 011	41%

# Koszty rodzajowe były niższe dzięki redukcji kosztów pracy

Lp.	Wyszczególnienie (tys. zł)	Wykonanie 2015	Wykonanie 2014	Dynamika 2015/2014
1	2	3	4	3/4
I	Wartość sprzedanych towarów i usług	350 555	381 789	92%
II	Koszty rodzajowe:	25 014	26 574	94%
1	Zużycie materiałów i energii	1 215	1 207	100%
2	Usługi obce, w tym:	7 307	6 978	104%
	<i>usługi transportowe</i>	<i>2 090</i>	<i>2 177</i>	<i>96%</i>
3	Podatki, opłaty i ubezpieczenia	1 846	1 993	92%
4	Koszty pracy	12 048	13 580	88%
5	Amortyzacja	2 234	2 460	90%
6	Pozostałe koszty	364	356	102%
III	<b>Koszty działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>375 569</b>	<b>408 372</b>	<b>92%</b>

# Wskaźniki finansowe STALPROFIL S.A.

Wskaźnik	2015	2014	Dynamika
Marża handlowa	6,7%	8,2%	82%
Rentowność sprzedaży netto	0,8%	2,1%	38%
ROE	1,0%	2,8%	36%
ROA	0,8%	2,2%	36%
Płynność szybka	1,48	1,07	138%
Płynność bieżąca	4,04	3,00	135%
Zadłużenie ogólne	22,0%	26,1%	84%

## Przyczyną straty Grupy były złe wyniki ZRUG

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy (tys. zł)	Wykonanie 2015	Wykonanie 2014	Dynamika
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>649 887</b>	<b>740 192</b>	<b>88%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	40 179	40 220	100%
Zysk z działalności operacyjnej	(10 367)	(6 511)	159%
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>(10 049)</b>	<b>(5 752)</b>	<b>175%</b>
<i>przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>(8 681)</i>	<i>(4 849)</i>	<i>179%</i>
Amortyzacja	11 021	11 274	98%
EBITDA	653	4 763	14%

# Segment stalowy wypracował w 2015 r. 62% przychodów i 77% zysku brutto ze sprzedaży

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)	2015			2014		
	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem	Handel i przetwórstwo stali	Infrastruktura sieci przesyłowych	Razem
Przychody ze sprzedaży	402 637	247 250	649 887	448 047	292 145	740 192
<b>udział w przychodach</b>	62,0%	38,0%	100,0%	60,5%	39,5%	100,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	30 917	9 262	40 179	37 255	2 965	40 220
<b>udział w zysku brutto ze sprzedaży</b>	76,9%	23,1%	100,0%	92,6%	7,4%	100,0%

# Prognozy dla rynku stalowego na rok 2016 są optymistyczne

- Na przełomie 1/2Q'16 nastąpił dynamiczny wzrost cen wyrobów hutniczych
- Bazą do trwającego wzrostu cen wyrobów hutniczych jest wzrost cen surowców
- Producenci dążą do zmniejszenia nadmiernych mocy produkcyjnych
- Prognozowany jest wzrost zużycia stali dla Polski i UE w 2016 r.
- Działania antydumpingowe podejmowane przez UE zmierzające do ograniczenia importu stali z Azji i państw Europy Wschodniej przynoszą pierwsze pozytywne skutki



# Propozycja Zarządu dotycząca podziału zysku za rok 2015

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	2015*	2014
Zysk netto (mln zł)	2 985	8 559
Dywidenda (mln zł)	0,700	1 750
Dywidenda na akcję (zł)	0,04	0,10
% dywidendy	23,4%	20,4%

- Zarząd proponuje utrzymać politykę dywidendy i wypłacić około 23% zysku netto, tj. 700 tys. zł, czyli 4 gr na akcję.