

Together reach more



Q1 2012 - Business i Finanse

Maj 18, 2012

1. Wprowadzenie
2. Przegląd Działalności
3. Finanse
4. Prognoza Q2 2012
5. Pytania i Odpowiedzi

Wprowadzenie

Prezentujący



Krzysztof Zola

CFO

40 lat

10 lat w Firmie

Wydarzenia Q1 2012

- Dobry popyt, spadek marż na sprzedaży stali do przemysłu samochodowego
- 14,0% wzrost tonażu; 21,7% wzrost wartości sprzedaży
- Spadek EBITDA o 35% (skorygowana)
- Wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych:

	ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE Mg	WYKORZYSTANIE		
		Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
FERR	375 000	85%	93%	85%
HSJ	261 000	82%	71%	70%
RAZEM	636 000	84%	84%	79%

- Polski PKB – wzrost powyżej 3%
- Produkcja stali w Polsce – wzrost o 20% rdr

Przegląd Działalności

Otoczenie

PRODUKCJA STALI (1)	Q1 2012	% rdr	Q1 2011	Y 2011
<i>milionów Mg</i>				
Polska	2,4	20%	2,0	8,8
EU (27)	43,9	-4%	45,6	177,4
Chiny	174,2	0%	173,6	683,3
Świat	376,7	0%	376,3	1 490,1

CENY JEDNOSTKOWE (2)	Q1 2012	% ddr	%Q4 2011	Q1 2011	Q4 2011	Y 2011
<i>PLN / Mg</i>						
Złom stali	1 117	8%	9%	1 038	1 027	1 017
Kęsy FERR	2 162	1%	6%	2 137	2 045	2 038
<i>różnica złom - kęs</i>	<i>1 045</i>	<i>-5%</i>	<i>3%</i>	<i>1 099</i>	<i>1 018</i>	<i>1 021</i>
Pręty FERR	2 420	4%	8%	2 323	2 239	2 285
<i>różnica złom - pręt</i>	<i>1 375</i>	<i>12%</i>	<i>13%</i>	<i>1 224</i>	<i>1 221</i>	<i>1 264</i>
Pręty HSJ	3 253	5%	-7%	3 105	3 501	3 317
<i>Różnica złom - pręt</i>	<i>1 878</i>	<i>0%</i>	<i>-18%</i>	<i>1 881</i>	<i>2 280</i>	<i>2 053</i>

(1) Źródło: World Steel Association

(2) Źródło: COGNOR SA

Segmenty działalności

ZŁOM STALI		Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
ZAKUPY	<i>Mg</i>			
FERR		45 914	158 537	34 610
ZLMET		108 364	429 488	101 697
HSJ		29 372	123 718	36 016
ZJEL		0	0	0
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>Mg</i>			
FERR		93 176	410 545	96 131
HSJ		61 684	211 872	52 768
ZJEL		0	0	0
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>			
ZLMET		27 025	118 098	26 769
INNE		0	0	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		30 192	120 064	27 583
RAZEM ZAKUP w TONACH		183 650	711 743	172 323
RAZEM ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w TONACH		154 860	622 417	148 899
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		27 025	118 098	26 769
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		30 192	120 064	27 583

Segmenty działalności

KĘSY		Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
PRODUKCJA	<i>Mg</i>			
FERR		79 708	348 596	79 906
HSJ		53 420	186 012	45 367
ZJEL		0	0	0
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>Mg</i>			
FERR		25 219	96 357	36 277
HSJ		53 420	169 103	43 131
ZJEL		0	0	0
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>			
FERR		54 489	252 239	43 629
HSJ		4 187	16 909	2 236
RAZEM PRODUKCJA w TONACH		133 128	534 608	125 273
RAZEM ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w TONACH		78 639	265 460	79 408
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		58 676	269 148	45 865
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		129 277	551 525	98 038

- Zmiana różnicy pomiędzy ceną kęsów FEER a ceną złomu w górę o 27 zł. na tonę rdr; 1,5m zł. poprawy EBITDA

Segmenty działalności

PRODUKTY		Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
PRODUKCJA	<i>Mg</i>			
ZWWB		17 539	82 322	23 181
FERR		0	0	0
HSJ		42 645	158 335	40 618
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>			
FERR		17 150	84 291	18 538
HSJ		45 282	146 923	38 810
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		195 176	825 107	168 265
RAZEM PRODUKCJA w TONACH		60 184	240 657	63 799
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		62 432	231 214	57 348
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		195 176	825 107	168 265

- Sprzedaż HSJ obejmuje 38.027 ton prętów; zmiana różnicy pomiędzy ceną prętów HSJ a ceną złomu w dół o 402 zł. na tonę rdr; pogorszenie EBITDA o 15,3m zł.
- zmiana różnicy pomiędzy ceną prętów FERR a ceną złomu w górę o 154 zł. na tonę rdr; poprawa EBITDA o 2,6m zł.

Finanse

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
	<i>'000 PLN</i>		
Przychody ze sprzedaży	399 419	1 549 647	328 205
Koszty wytworzenia sprzedaży	-371 944	-1 377 076	-293 833
Zysk brutto ze sprzedaży	27 475	172 571	34 372
Pozostałe przychody operacyjne	2 691	9 919	2 939
Koszty sprzedaży	-7 972	-36 171	-7 347
Koszty ogólnego zarządu	-11 605	-46 600	-8 957
Pozostały zyski/(straty)	-3 693	15 309	-754
Pozostałe koszty operacyjne	-2 976	-14 546	-2 973
EBIT	3 920	100 482	17 280
Przychody finansowe	28 104	6 562	343
Koszty finansowe	-15 537	-105 041	-19 850
Koszty finansowe netto	12 567	-98 479	-19 507
Zysk brutto	16 487	2 003	-2 227
Podatek dochodowy	-2 405	21 887	-4 795
Wynik na działalności zaniechanej	0	92 011	35 903
Zysk netto	14 082	115 901	28 881
Amortyzacja	-10 525	-44 169	-11 010
EBITDA	14 445	144 651	28 290

- Spadek zysku brutto na sprzedaży o 6,9m zł. rdr.
- Pozostałe zyski/(straty) obejmują 3,8m zł. strat na różnicach kursowych dotyczących działalności operacyjnej
- Zysk netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe (-) 11,1m zł.
- EBITDA skorygowany o zdarzenia jednorazowe (-) 18,1m zł.

AKTYWA	Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
	<i>'000 PLN</i>		
A. AKTYWA TRWAŁE	491 110	499 437	443 154
I. Wartości niematerialne i prawne	16 257	17 067	19 711
II. Nieruchomości, maszyny i urządzenia	341 225	342 734	364 070
III. Inne należności	41 888	44 583	256
IV. Inne inwestycje	4 371	4 377	4 495
V. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 744	19 850	19 160
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 625	70 826	35 462
B. AKTYWA OBROTOWO	533 234	480 180	669 165
I. Zapasy	211 746	178 472	211 838
II. Należności	255 264	237 834	346 762
1. Należności z tytułu dostaw i usług	243 417	204 904	266 084
2. Należności z tytułu podatku dochodowego	8 173	7 744	586
3. Inne inwestycje	3 674	25 186	80 092
III. Środki pieniężne	53 836	47 166	8 176
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 388	16 708	102 389
RAZEM AKTYWA	1 024 344	979 617	1 112 319

- A.III. obejmuje kwotę 41,6m zł. roszczenia od Rządu Chorwacji
- B.I. + B.II.1. wzrost zapasów oraz należności handlowych
- B. 3. spadek w zawiązku ze spłatą pożyczki w wysokości 21,6m zł. udzielonej jednej ze spółek zbytych w ramach sprzedaży zagranicznej części dystrybucyjnej (Cognor Stahlhandel Rep. Czeska)
- IV. spadek w związku ze zbyciem dwóch nieruchomości

PASYWA	Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
	<i>'000 PLN</i>		
A. KAPITAŁ WŁASNY	190 709	176 441	105 502
I. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
II. Rezerwy	46 349	31 796	-35 497
III. Udziały mniejszości	11 916	12 201	8 555
B. ZOBOWIĄZANIA	833 635	803 176	1 006 817
I. Zobowiązania długoterminowe	516 402	548 729	527 342
1. Świadczenia socjalne	7 970	7 970	11 724
2. Kredyty i pożyczki	498 985	532 138	509 333
3. Inne	9 447	8 621	6 285
II. Zobowiązania krótkoterminowe	317 233	254 447	479 475
1. Kredyty i pożyczki	74 621	45 878	100 270
2. Kredyty w rachunku bieżącym	3 963	25 236	79 242
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	228 844	176 117	292 751
4. Inne	4 561	865	2 954
5. Świadczenia socjalne	4 366	5 677	3 855
6. Zobowiązania podatkowe	0	293	0
7. Rezerwy	878	381	403
RAZEM PASYWA	1 024 344	979 617	1 112 319

- B.I.2. + B.II.1. + B.II.2
spadek zadłużenia o 32,4m
zł głównie z uwagi na 30,8m
zł. zysków z tytułu różnic
kursowych dotyczących
długu
- B.II.3. wzrost zobowiązań z
tytułu dostaw i usług

CASH FLOW	Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
<i>'000 PLN</i>			
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	-5 989	-38 090	-66 744
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	21 141	269 136	84 963
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	12 792	-141 413	-21 520
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	27 944	89 633	-3 301

- A. odpływ z tytułu kapitału obrotowego (-) 18,5 zł.

GLÓWNE WSKAŹNIKI	Q1 2012	Y 2011	Q1 2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,68	1,89	1,40
Wskaźnik płynności szybki	1,01	1,19	0,95
Rotacja zapasów (dni)	51	47	65
Rotacja należności (dni)	55	48	73
Marża EBITDA	3,6%	9,3%	8,6%
Marża zysku netto	3,5%	7,5%	8,8%
Kapitał własny	190 709	176 441	105 502
Dług netto	523 733	556 086	680 669
Dług netto / LTM EBITDA	4,0	3,8	17,8

Prognoza Q2 2012

Główne Aspekty

- Wzrastające obawy o kryzys zadłużeniowy w Grecji
- Dalszy spadek produkcji stali w EU; Polska stabilna lub lekki spadek
- Polski PKB około 3%
- Produkcja i sprzedaż winna utrzymać się na przyzwoitym poziomie z pierwszego kwartału; zyskowność prawdopodobnie wzrośnie sezonowo, dodatkowo w związku ze słabnącym złotym
- Wykorzystanie zdolności produkcyjnych - lekki wzrost w FERR i spadek w HSJ; łączny poziom wykorzystania stabilny

Pytania i Odpowiedzi

Together reach more



COGNOR SA

ul. Zielona 26, 42 - 360 Poraj

tel. +48 34 316 01 10, fax +48 34 316 01 12

cognor@cognor.eu, www.cognor.pl