

Together reach more



Q2 2012 - Biznes i Finanse

04 wrzesień 2012

1. Wprowadzenie
2. Przegląd Działalności
3. Finanse
4. Prognoza Q3 2012
5. Pytania i Odpowiedzi

Wprowadzenie

Prezentujący



Krzysztof Zoła
CFO
40 lat
10 lat w Firmie

Wydarzenia Q2 2012

- Sezonowa poprawa marż na fali niższych cen złomów stali; słabe ceny i kruchy popyt szczególnie ze strony motoryzacji
- 7,6% wzrostu przychodów ze sprzedaży; ilościowo więcej o 9,5% dzięki większej sprzedaży złomów metali i półproduktów podczas gdy wolumen sprzedaży produktów finalnych zmniejszył się o 16,3% (wszystkie pozycje rdr)
- Spadek skorygowanej EBITDA o 26,6% rdr
- Wzrost wykorzystania zdolności produkcyjnych:

	ROCZNE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE	WYKORZYSTANIE			
		Tony	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
FERR	375 000		104%	85%	86%
HSJ	261 000		65%	82%	86%
RAZEM	636 000		88%	84%	86%

- Polski PKB w górę o 2,4% w Q2 2012
- Produkcja stali w Polsce w dół o 9% rdr

Przegląd Działalności

Otoczenie

PRODUKCJA STALI (1)		Q2 2012	% rdr	Q2 2011	Y 2011
	<i>milionów Mg</i>				
Polska		2,1	-9%	2,3	8,8
EU (27)		45,0	-6%	48,0	177,4
Chiny		182,0	2%	179,2	683,3
Świat		388,4	1%	384,3	1 490,1

CENY JEDNOSTKOWE (2)		Q2 2012	% rdr	Q2 2011	Q1 2012
	<i>PLN / Mg</i>				
Złom stali		1 060	7%	988	1 117
Kęsy FERR		2 142	6%	2 014	2 162
	<i>różnica złom - kęs</i>	1 082		1 026	1 045
Pręty FERR		2 412	4%	2 318	2 420
	<i>różnica złom - pręt</i>	1 352		1 330	1 303
Pręty HSJ		3 302	0%	3 306	3 253
	<i>różnica złom – pręt</i>	2 242		2 318	2 136
Blachy HSJ		5 318	-5%	5 589	4 553
	<i>różnica złom – blacha</i>	4 258		4 601	3 436

(1) Źródło: World Steel Association

(2) Źródło: COGNOR SA

Segmenty

ZŁOM STALI		Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011	
ZAKUPY	<i>Mg</i>				
FERR		49 505	45 914	34 357	
ZLMET		99 760	108 364	111 832	ZLMET zakupy w dół o 10,8% rdr
HSJ		23 440	29 372	36 994	
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>Mg</i>				
FERR		110 885	93 176	94 197	
HSJ		48 424	61 684	63 023	łącznie zakupy w dół o 5,7% rdr
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>				
ZLMET		36 441	27 025	27 832	
OTHER		0	0	184	łącna sprzedaż w dół o 5,7% rdr
SPRZEDAŻ	<i>000 PLN</i>				
SKONSOLIDOWANA		38 641	30 192	27 667	
RAZEM ZAKUP w TONACH		172 705	183 650	183 183	
RAZEM ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w TONACH		159 309	154 860	157 220	
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		36 441	27 025	28 016	
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		38 641	30 192	27 667	

Segmenty

KĘSY		Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
PRODUKCJA	<i>Mg</i>			
FERR		97 807	79 708	80 516
HSJ		42 424	53 420	55 844
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>Mg</i>			
FERR		20 040	25 219	20 661
HSJ		38 215	53 420	50 588
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>			
FERR		77 767	54 489	59 855
HSJ		4 209	4 187	5 256
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		177 214	129 277	131 141
RAZEM PRODUKCJA w TONACH		140 231	133 128	136 360
RAZEM ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w TONACH		58 255	78 639	71 249
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		81 976	58 676	65 111
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		177 214	129 277	131 141

FERR
produkcja
stali w górę
o 21,5% rdr

HSJ
produkcja
stali w dół o
24,0% rdr

sprzedaż do
klientów
zewnętrznych
w górę o
25,9% rdr

Segmenty

PRODUKTY		Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011	
PRODUKCJA	<i>Mg</i>				
FERR / ZWWB		20 000	17 539	20 703	FERR sprzedaż w dół o 16,4% rdr
HSJ		34 763	42 645	44 437	
SPRZEDAŻ	<i>Mg</i>				
FERR		17 447	17 150	20 300	HSJ sprzedaż w dół o 17,3% rdr
HSJ		36 068	45 282	43 616	
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>				
SKONSOLIDOWANA		166 916	195 176	218 207	
RAZEM PRODUKCJA w TONACH		54 763	60 184	65 140	łączna sprzedaż w dół o 16,3% rdr
RAZEM SPRZEDAŻ w TONACH		53 515	62 432	63 916	
RAZEM SPRZEDAŻ w '000 PLN		166 916	195 176	218 207	

Finanse

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
	<i>'000 PLN</i>		
Przychody ze sprzedaży	428 763	399 419	398 654
Koszty wytworzenia sprzedaży	-386 409	-371 944	-350 535
Zysk brutto ze sprzedaży	42 354	27 475	48 119
Pozostałe przychody operacyjne	2 198	2 691	4 486
Koszty sprzedaży	-10 833	-7 972	-8 488
Koszty ogólnego zarządu	-11 887	-11 605	-8 945
Pozostały zyski/(straty)	2 865	-3 693	1 174
Pozostałe koszty operacyjne	-1 506	-2 976	-3 279
EBIT	23 191	3 920	33 067
Przychody finansowe	-11 069	28 104	4 101
Koszty finansowe	-17 094	-15 537	-11 265
Koszty finansowe netto	-28 163	12 567	-7 164
Zysk brutto	-4 972	16 487	25 903
Podatek dochodowy	1 406	-2 405	26 153
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	53 490
Zysk netto	-3 566	14 082	105 546
Amortyzacja	-10 434	-10 525	-10 843
EBITDA	33 625	14 445	43 910

- Zysk brutto ze sprzedaży w dół o 5,8 m. zł. i 12% rdr

- Pozostałe zyski /(straty) zawierają 2,8 m. zł. zysków na różnicach kursowych dotyczących działalności operacyjnej

- Zysk netto skorygowany o zdarzenia jednostkowe: 2,5 m. zł.

- EBITDA skorygowana o zdarzenia jednostkowe: 30,8 m. zł.

AKTYWA	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
	<i>'000 PLN</i>		
A. AKTYWA TRWAŁE	485 835	491 110	465 127
I. Wartości niematerialne i prawne	15 339	16 257	18 329
II. Nieruchomości, maszyny i urządzenia	332 848	341 225	357 642
III. Inne należności	42 870	41 888	244
IV. Inne inwestycje	4 363	4 371	5 054
V. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 164	19 744	18 401
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 251	67 625	65 457
B. AKTYWA OBROTOWO	505 616	533 234	534 734
I. Zapasy	183 851	211 746	190 640
II. Należności	224 746	255 264	291 339
1. Należności z tytułu dostaw i usług	221 005	243 417	253 176
2. Należności z tytułu podatku dochodowego	6	8 173	151
3. Inne inwestycje	3 735	3 674	38 012
III. Środki pieniężne	84 475	53 836	36 040
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 544	12 388	16 715
RAZEM AKTYWA	991 451	1 024 344	999 861

- A.III. obejmuje kwotę 42,6 m. zł. roszczenia od Rządu Chorwacji

- B.I. + B.II.1. spadek zapasów oraz należności handlowych odpowiednio o 13,2% i 12,0% rdr

- III. Wzrost środków pieniężnych o 48,4 m. zł. rdr

PASYWA	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
	<i>'000 PLN</i>		
A. KAPITAŁ WŁASNY	187 144	190 709	207 792
I. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
II. Rezerwy	41 948	46 349	65 963
III. Udziały mniejszości	12 752	11 916	9 385
B. ZOBOWIĄZANIA	804 307	833 635	792 069
I. Zobowiązania długoterminowe	521 145	516 402	494 136
1. Świadczenia socjalne	7 151	7 970	10 704
2. Kredyty i pożyczki	505 130	498 985	478 040
3. Inne	8 864	9 447	5 392
II. Zobowiązania krótkoterminowe	283 162	317 233	297 933
1. Kredyty i pożyczki	74 972	74 621	42 400
2. Kredyty w rachunku bieżącym	7 687	3 963	28 665
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	195 076	228 844	220 450
4. Inne	3 502	4 561	2 853
5. Świadczenia socjalne	1 232	4 366	1 239
6. Zobowiązania podatkowe	6	0	1 951
7. Rezerwy	687	878	375
RAZEM PASYWA	991 451	1 024 344	999 861

- B.I.2. + B.II.1. + B.II.2 Dług pomniejszony o gotówkę w dół o 9,8 m.zł. pomimo 12.0 m. zł. strat z tytułu różnic kursowych dotyczących zadłużenia

CASH FLOW	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
	<i>'000 PLN</i>		
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	40 000	-5 368	-20 202
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	6 281	21 141	-751
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-26 572	12 792	-97 327
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	26 915	28 565	85 280

- A. wpływ z tytułu kapitału obrotowego: 14,0 m. zł.

GŁÓWNE WSKAŹNIKI	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,79	1,68	1,79
Wskaźnik płynności szybki	1,14	1,01	1,15
Rotacja zapasów (dni)	43	51	49
Rotacja należności (dni)	46	55	57
Marża EBITDA	7,8%	3,6%	11,0%
Marża zysku netto	-0,8%	3,5%	26,5%
Kapitał własny	187 144	190 709	207 792
Dług netto	503 314	523 733	513 065
Dług netto / LTM EBITDA	4,2	4,0	7,3

Prognoza Q3 2012

Główne czynniki

- Recesja w wielu krajach UE
- Wzrost polskiego PKB o nieco ponad 2%
- Produkcja stali w Polsce i w UE w dół
- Produkcja, sprzedaż i EBITDA niższe niż w Q3 2012; wykorzystanie zdolności produkcyjnych niższe, szczególnie w FERR

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