

Together reach more



2012 – Wyniki Operacyjne i Finansowe

2 kwiecień 2013

1. Wprowadzenie
2. Wyniki Operacyjne
3. Wyniki Finansowe
4. Oczekiwania na Rok 2013
5. Refinansowanie i Średnioterminowe Nakłady Inwestycyjne
6. Pytania i Odpowiedzi



Wprowadzenie

Prezentujący



Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy
Wiek – 41 lat
11 lat pracy dla Spółki

2012 - Najważniejsze Wydarzenia

- Spadek cen produktów i wzrost cen złomów. Bardzo słaby popyt
- Spadek przychodów o 9,7%; ilościowo o 9,2% głównie w zakresie kęsów – 13,5% - i wyrobów finalnych -10,8%
- Spadek EBITDA o 54,1%
- Spadek wykorzystania zdolności produkcyjnych:

	ROZNA ZDOLNOŚĆ PRODUKCYJNA	WYKORZYSTANIE		
		Tony	2012	2011
FERR	375 000	81%	93%	64%
HSJ	261 000	61%	71%	52%
RAZEM	636 000	73%	84%	59%

- Wzrost PKB Polski o 2,0% w 2012; spadek z 4,3% w 2011. Powolny wzrost lub recesja w UE
- Produkcja stali w Polsce spadła o 5,0%, na poziomie spadku w UE (27)



Wyniki Operacyjne

Rynek

PRODUKCJA STALI NA ŚWIECIE ⁽¹⁾	2012	% rdr	2011	2010	2009	2008	2007
<i>mln ton</i>							
Europa	318	-3%	327	314	266	344	365
UE (27)	169	-5%	177	173	139	198	210
WNP	111	-1%	112	108	98	114	124
Ameryka Północna	122	3%	119	112	82	125	133
USA	89	3%	86	81	58	91	98
Ameryka Południowa	47	-2%	48	44	38	47	48
Afryka / Bliski Wschód	34	0%	34	36	32	34	36
Azja	983	3%	954	881	795	768	757
Chiny	709	4%	683	627	568	500	489
Japonia	107	-1%	108	109	88	119	120
Oceania	6	-14%	7	8	6	8	9
Razem	1510	1%	1490	1396	1220	1326	1346

PRODUKCJA – POLSKA ⁽²⁾	2012	% rdr	2011	2010	2009	2008	2007
<i>mln ton</i>							
Płaskie	4,2	10%	3,8	4,5	3,1	4,0	4,5
Długie	5,8	-3%	5,9	3,5	4,1	5,7	5,8
Razem	9,9	2%	9,7	8,0	7,2	9,7	10,3

ZUZYCIE – POLSKA ⁽³⁾	I-XI 2012	% rdr	I-XI 2011	2010	2009	2008	2007
<i>mln ton</i>							
Płaskie	5,5	-3%	5,6	4,9	4,2	6,1	6,1
Długie	4,1	-13%	4,7	4,1	3,8	5,3	5,9
Razem	9,5	-7%	10,3	9,0	8,0	11,4	12,0

⁽¹⁾ Źródło: World Steel Association

⁽²⁾ Źródło: CIBEH

⁽³⁾ Źródło: HIPH

Ceny

CENY I SPREADY	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
(PLN/ tona)							
FERROSTAL							
ZŁOM – razem	1 236	1 152	891	672	1 081	758	699
KESY - sprzedaż zewnętrzna	2 121	2 038	1 629	1 312	1 906	1 672	1 483
SPREADY NA KĘSACH	885	885	738	640	825	914	784
WYROBY GOTOWE – sprzedaż zewnętrzna	2 337	2 285	1 929	1 616	2 160	1 953	1 795
- pręty gładkie	2 310	2 261	1 860	1 629	2 129	1 931	1 745
- płaskowniki	2 315	2 303	1 985	1 770	2 256	2 114	1 883
- kwadraty	2 265	2 238	1 875	1 591	2 157	1 910	1 700
- pręty żebrowane				1 439	2 019	1 808	1 748
-inne	2 906	2 428	2 072	3 099	2 594	2 402	1 825
SPREADY NA WYROBACH	1 101	1 132	1 039	944	1 079	1 195	1 096
- pręty gładkie	1 073	1 108	969	958	1 048	1 173	1 046
- płaskowniki	1 078	1 150	1 094	1 098	1 175	1 356	1 184
- kwadraty	1 029	1 086	984	919	1 076	1 152	1 000
- pręty żebrowane				768	938	1 050	1 048
-inne	1 670	1 276	1 181	2 428	1 513	1 644	1 126
HSJ							
ZŁOM – razem	1 220	1 175	926	694	983	866	767
WYROBY GOTOWE – sprzedaż zewnętrzna	3 387	3 535	3 007	2 489	3 066	2 838	2 596
- pręty o dużych średnicach	3 201	3 317	2 810	2 526	2 983	2 798	2 539
- blachy grube	3 503	4 124	3 176	2 278	3 124	2 745	2 496
- blachy cienkie	11 174	12 036	9 036	8 921	7 745	6 809	5 837
- inne	28 454	28 889	25 853	6 406	4 292	3 761	3 803
PRODUCT SPREADS	2 167	2 359	2 080	1 795	2 082	1 972	1 828
- pręty o dużych średnicach	1 981	2 141	1 884	1 832	2 000	1 932	1 772
- blachy grube	2 284	2 948	2 250	1 584	2 141	1 878	1 729
- blachy cienkie	9 955	10 861	8 110	8 227	6 762	5 942	5 070
- inne	27 234	27 713	24 926	5 712	3 309	2 894	3 035

Segmenty działalności

ZŁOMY		2012	2011	2010
ZAKUPY OD ZEWNĘTRZNYCH DOSTAWCÓW	<i>tony</i>			
FERR		153 107	158 537	90 855
ZLMET		359 709	429 488	332 240
INNE		0	0	620
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>tony</i>			
FERR		320 870	410 545	286 270
HSJ		183 320	211 872	157 241
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>tony</i>			
ZLMET		122 682	118 098	102 016
INNE		68	0	975
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		130 366	120 064	88 355
ZAKUPY RAZEM w tonach		605 668	711 743	529 248
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w tonach		504 190	622 417	443 511
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach		122 750	118 098	102 991
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN		130 366	120 064	88 355

ZLMET – spadek zakupów o 16,2%

Wzrost sprzedaży ilościowo o 3,8%

Wzrost sprzedaży wartościowo o 8,6%

Segmenty działalności

KĘSY		2012	2011	2010
PRODUKCJA	<i>tony</i>			
FERR		303 810	348 596	240 043
HSJ		159 037	186 012	134 665
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>tony</i>			
FERR		89 321	96 357	61 186
HSJ		140 712	169 103	132 256
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>tony</i>			
FERR		214 489	252 239	178 857
HSJ		18 325	16 909	2 409
COG		0	0	24
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		493 767	551 525	295 338
PRODUKCJA RAZEM w tonach		462 847	534 608	374 708
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w tonach		230 033	265 460	193 442
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach		232 814	269 148	181 290
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN		493 767	551 525	295 338

Spadek produkcji o 13,4%

Spadek sprzedaży ilościowo o 13,5%

Spadek sprzedaży wartościowo o 10,5%

Segmenty działalności

WYROBY GOTOWE		2012	2011	2010
PRODUKCJA	<i>tony</i>			
ZWWB		80 468	82 322	53 767
HSJ		133 144	158 335	116 379
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>tony</i>			
FERR		75 154	84 291	59 897
HSJ		131 387	147 282	122 337
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		618 700	718 070	478 102
PRODUKCJA RAZEM w tonach		213 612	240 657	170 146
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach		206 541	231 573	182 234
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN		618 700	718 070	478 102

Spadek produkcji o 11,2%

Spadek sprzedaży ilościowo o 10,8%

Spadek sprzedaży wartościowo o 13,8%



Wyniki Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2012	2011	2010
	<i>'000 PLN</i>		
Przychody	1 399 674	1 549 647	975 282
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 303 894	-1 377 076	-909 068
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	95 780	172 571	66 214
Pozostałe przychody	11 571	9 919	9 673
Koszty sprzedaży	-33 950	-36 171	-32 394
Koszty ogólnego zarządu	-34 691	-46 600	-50 718
Pozostałe zyski/(straty) netto	-2 224	15 309	-10 118
Pozostałe koszty	-11 636	-14 546	-18 080
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	24 850	100 482	-35 423
Przychody finansowe	36 675	6 562	14 442
Koszty finansowe	-62 424	-105 041	-66 167
Koszty finansowe netto	-25 749	-98 479	-51 725
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-899	2 003	-87 148
Podatek dochodowy	1 086	21 887	-8 887
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	0	92 011	-88 118
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	187	115 901	-184 153
Amortyzacja	-41 532	-44 169	-45 788
EBITDA	66 382	144 651	10 365

Spadek sprzedaży o 9,7%

Spadek zysku brutto ze sprzedaży o 44,5%

Zysk netto skorygowany o zdarzenia jednostkowe (-) 37,4m zł.

Spadek EBITDA o 54,1 %
EBITDA skorygowana o zdarzenia jednostkowe: 64,8m zł.

AKTYWA	2012	2011	2010
<i>'000 PLN</i>			
A. AKTYWA TRWAŁE	472 467	499 437	459 195
I. Wartości niematerialne	15 435	17 067	20 487
II. Rzeczowe aktywa trwałe	317 671	342 734	373 818
III. Pozostałe należności	40 943	44 583	241
IV. Pozostałe inwestycje	7 720	4 377	4 608
V. Wieczyste użytkowanie gruntów	18 954	19 850	19 257
VI. Odroczoney podatek dochodowy	71 744	70 826	40 784
B. AKTYWA OBROTOWE	442 042	480 180	976 983
I. Zapasy	179 201	178 472	176 216
II. Należności	186 904	237 834	143 220
1. <i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>181 691</i>	<i>204 904</i>	<i>142 620</i>
2. <i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>82</i>	<i>7 744</i>	<i>590</i>
3. <i>Pozostałe</i>	<i>5 131</i>	<i>25 186</i>	<i>10</i>
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 151	47 166	9 280
IV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 786	16 708	103 733
V. Aktywa dotyczące działalności zaniechanej	0	0	544 534
Razem	914 509	979 617	1 436 178

A. I. Zakupy środków trwałych w kwocie 18,9 mln zł.; zbycia o wartości 5,0 mln zł.

A.III. Obejmuje 40,9 mln zł. roszczenia wobec Rządu Republiki Chorwacji

B. Spadek aktywów obrotowych o 7,9% zgodnie ze spadkiem przychodów

B.II.3. Inne inwestycje zmniejszone wskutek spłaty zobowiązania z tytułu pożyczki w kwocie 21,6 mln zł.

PASYWA	2012	2011	2010
	<i>'000 PLN</i>		
A. KAPITAŁ WŁASNY	176 842	176 441	91 858
I. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
II. Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	31 567	31 796	-49 389
III. Udziały mniejszości	12 831	12 201	8 803
B. ZOBOWIĄZANIA	737 667	803 176	1 344 320
I. Zobowiązania krótkoterminowe	500 373	548 729	525 393
1. Świadczenia pracownicze	6 735	7 970	11 862
2. Z tytułu kredytów i pożyczek	487 020	532 138	503 162
3. Pozostałe	6 618	8 621	10 369
II. Zobowiązania długoterminowe	237 294	254 447	447 826
1. Z tytułu kredytów i pożyczek	75 333	45 878	107 249
2. Z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	15 495	25 236	83 884
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142 170	176 117	250 570
4. Przychody przyszłych okresów	736	865	1 007
5. Świadczenia pracownicze	2 815	5 677	4 713
6. Z tytułu podatku dochodowego	315	293	0
7. Rezerwy	430	381	403
III. Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	0	0	371 101
Razem	914 509	979 617	1 436 178

B.I.2. + B.II.1. + B.II.2 dług netto uległ zmniejszeniu o 42,4 mln zł. w związku z zyskami na różnicach kursowych w kwocie 35,2 mln zł.

B.II.1. + B.II.2. Wzrost długu krótkoterminowego o 19,7 mln zł.

B.II.3. Sadek zobowiązań handlowych o 19,3%

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2012	2011	2010
	'000 PLN		
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	39 282	-38 090	37 846
I. Działalność kontynuowana	32 710	-32 697	30 769
II. Działalność zaniechana	0	2 648	5 316
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	23 247	269 136	42 755
I. Działalność kontynuowana	23 247	-7 151	8 658
II. Działalność zaniechana	0	276 287	34 097
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-35 801	-141 413	-51 147
I. Działalność kontynuowana	-35 801	-140 568	-31 651
II. Działalność zaniechana	0	-845	-19 496
Zmiana środków pieniężnych	26 728	89 633	29 454

A.I. Odpiływ środków do kapitału obrotowego w kwocie (-) 2,4 mln zł.

B.I. Spłata pożyczki w kwocie 21,6 mln zł.

C.I. Zaciągnięcie zobowiązań kredytowych w kwocie 25 mln zł. minus spłata w kwocie (-) 7,7 mln zł.; (-) 50,7 obsługa odsetek

WSKAŹNIKI	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności	1,86	1,89	1,19
Wskaźnik szybki	1,11	1,19	0,98
Rotacja zapasów (dni)	50	47	71
Rotacja należności (dni)	47	48	53
Marża EBITDA	4,7%	9,3%	1,1%
Marża zysku netto	0,0%	7,5%	-18,9%
Kapitał własny (tys. zł.)	176 842	176 441	91 858
Dług netto (tys. zł.)	513 697	556 086	685 015
Dług netto / EBITDA	7,7	3,8	66,1

Wskaźniki płynności na dobrym poziomie

Wskaźniki sprawności na dobrym poziomie

Słaba zyskowość

Zadłużenie wzrosło do 7,7 krotności EBITDA



Oczekiwania na Rok 2013

Główne Czynniki

- Recesyjne otoczenie rynkowe w UE
- Wzrost PKB w Polsce dodatni: 1,7% - 2,3%
- Produkcja stali w UE i w Polsce pod dalszą presją
- Wzrost popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego. Możliwy spadek ze strony budownictwa. Pozostałe na poziomie 2012. Łącznie spodziewany wzrost popytu
- Rozpoczęcie procesu inwestycyjnego, który poprawi ofertę rynkową i potencjał sprzedażowy Spółki na wymagającym rynku

Refinansowanie i Średnioterminowe Nakłady Inwestycyjne

Refinansowanie

Cognor planuje wystąpić z propozycją refinansowania obligacji w kwocie 118 mln zł. zapadających w lutym 2014 r. w ciągu drugiego kwartału 2013 r. Równolegle Spółka będzie próbowała pozyskać finansowanie kapitałem własnym w kwocie około 100 mln zł.

Średnioterminowe Nakłady Inwestycyjne

1. **ETAP 1** - Rozbudowa COS i budowa instalacji odgazowania próżniowego za kwotę około 80 mln zł. – Ferrostal
 - Poszerzenie portfela produktowego w zakresie kęsów (nowe gatunki stali i wymiary kęsów)

2. **ETAP 2** - Nowa linia walcownicza prętów o dużych średnicach za kwotę około 250 mln zł. – HSJ (uzależnione od perspektyw rynku, dostępności finansowania jak i uzgodnienia z obligatariuszami)
 - Poszerzenie portfela produktowego w zakresie prętów (nowe średnice prętów)
 - Wzrost potencjału produkcji prętów do 30 tys. ton miesięcznie (z 15 tys.)
 - Oszczędności kosztowe
 - Poprawa jakości (dokładności) wykonania
 - Wzrost wewnętrznego zużycia półwyrobów



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