

Together reach more



Q2 2013 - Wyniki Operacyjne i Finansowe

3 wrzesień 2013

1. Wprowadzenie
2. Wyniki Operacyjne
3. Wyniki Finansowe
4. Oczekiwania na Q3 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

Q2 2013 – Najważniejsze Wydarzenia

- Porównanie z Q1 2013:
 - zwiększone zakupy złomów stali
 - spadek spreadów dotyczących półwyrobów przy znaczącym wzroście sprzedaży
 - sytuacja odnośnie spreadów wyrobów finalnych niejednoznaczna: spadek spreadów dla produktów Ferrostalu i wzrost w przypadku HSJ; w obydwu przypadkach przy znaczącym wzroście produkcji i sprzedaży
 - wzrost sprzedaży asortymentu stalowego łącznie (złomy + kęsy + wyroby finalne) o 23,7%; 18,7% wzrost przychodów; przyrost EBITDA o 88,7%
- Porównanie z Q2 2012:
 - nieco mniejsze zakupy złomów stali
 - lekki wzrost spreadów dotyczących półwyrobów przy znacząco niższej wielkości sprzedaży
 - znaczny spadek spreadów dotyczących produktów gotowych przy zwiększonej sprzedaży ilościowo, w odniesieniu do większości asortymentów
 - spadek sprzedaży asortymentu stalowego łącznie o 20,4%; 21,2% spadku przychodów, EBITDA niższa o 34,5%

- Wykorzystanie zdolności produkcyjnych :

	Roczna Zdolność Produkcyjna Tony	Wykorzystanie		
		Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
FERR	375 000	84,5%	73,0%	104,3%
HSJ	261 000	72,1%	61,1%	65,0%
COMBINED	636 000	79,4%	68,1%	88,2%

- Wzrost polskiego PKB ciągle niski na poziomie 0,8% rdr, jednak powyżej 0,4% z kwartału pierwszego 2013 i niżej niż w całym roku 2012 – 2,0%. Recesja w Eurostrefie. Polska produkcja stali niższa o 5% rdr podobnie jak w Unii Europejskiej (27). Chiny - 8% wzrostu



Wyniki Operacyjne

Rynek

PRODUKCJA STALI NA ŚWIECIE (1)- <i>mln ton</i>	Q2 2013	% rdr	Q1 2013	Q2 2012
Polska	2,0	-5%	2,0	2,1
UE (27)	42,9	-5%	41,5	45,0
Chiny	197,3	8%	191,9	182,0
Razem	400,0	3%	388,7	388,4

ŚREDNI KURS WYMIANY WALUT (2)	Q2 2013	Q2 2012
<i>PLN</i>		
EUR/PLN	4,20	4,26
% zmiany	-1,5%	
USD/PLN	3,21	3,33
% zmiany	-3,3%	

KURS WYMIANY WALUT (2)	30-Jun-2013	31-Mar-2013	30-Jun-2012
<i>PLN</i>			
EUR/PLN	4,33	4,18	4,26
% zmiany	3,6%		
USD/PLN	3,32	3,26	3,39
% zmiany	1,8%		

Ceny

CENY I SPREADY	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
(PLN/ tona)			
FERROSTAL			
ZŁOM - razem	1 102	1 163	1 258
KĘSY – sprzedaż zewnętrzna	2 131	2 131	2 141
SPREADY NA KESACH	916	967	884
WYROBY GOTOWE – sprzedaż zewnętrzna	2 123	2 229	2 412
- pręty gładkie	2 091	2 212	2 348
- płaskowniki	2 131	2 181	2 384
- kwadraty	2 040	2 156	2 292
- inne	2 198	2 448	3 274
SPREADY NA PRODUKTACH	1 021	1 066	1 154
- pręty gładkie	989	1 049	1 091
- płaskowniki	1 029	1 018	1 126
- kwadraty	938	993	1 035
- inne	1 096	1 285	2 016
HSJ			
ZŁOM - razem	1 099	1 157	1 231
WYROBY GOTOWE – sprzedaż zewnętrzna	3 079	3 079	3 461
- pręty o dużych średnicach	2 965	2 922	3 302
- blachy grube	4 278	5 902	3 204
- blachy cienkie	11 042	11 517	11 817
- inne	24 254	18 181	26 951
SPREADY NA PRODUKTACH	1 991	1 922	2 231
- pręty o dużych średnicach	1 866	1 765	2 071
- blachy grube	3 179	4 745	1 973
- blachy cienkie	9 943	10 360	10 586
- inne	23 155	17 024	25 720

Q1 2013 porównanie

- spadek spreadów na kęsach FERR
- spadek spreadów na wyrobach FERR
- wzrost spreadów na produktach HSJ

Q2 2012 porównanie

- poprawa spreadów na kęsach FERR
- spadek spreadów na wyrobach FERR
- spadek spreadów na produktach HSJ

Segmenty działalności

ZŁOM		Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
ZAKUPY OD ZEWNĘTRZNYCH DOSTAWCÓW	<i>Tony</i>			
FERR		44 684	29 652	49 505
ZLMET		93 874	72 703	99 760
HSJ		22 534	24 417	23 440
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		88 721	76 823	110 885
HSJ		53 543	44 452	48 424
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>Tony</i>			
ZLMET		21 474	25 026	36 441
SPRZEDAŻ SKONSOLIDOWANA	<i>'000 PLN</i>			
		21 449	26 744	38 641
ZAKUPY RAZEM w tonach		161 092	126 772	172 705
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w tonach		142 264	121 275	159 309
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach		21 474	25 026	36 441
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN		21 449	26 744	38 641

Q1 2013 - porównanie

- wzrost zakupów ZLMET o 29,1%
- spadek sprzedaży o 14,2%
- spadek przychodów o 19,8%

Q2 2012 - porównanie

- spadek zakupów ZLMET o 5,9%
- spadek sprzedaży o 41,1%
- spadek przychodów o 44,5%

Segmenty działalności

KESY	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
PRODUKCJA <i>tony</i>			
FERR			
HSJ	79 241	68 457	97 807
	47 028	39 859	42 424
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE <i>tony</i>			
FERR			
HSJ	36 972	35 573	20 040
	42 790	38 672	38 215
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH <i>tony</i>			
FERR			
HSJ	42 269	32 884	77 767
COG	4 238	1 187	4 209
SPRZEDAŻ <i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA	94 796	73 216	177 214
PRODUKCJA RAZEM w tonach	126 269	108 316	140 231
ZUŻYCIE WEWNĘTRZNE w tonach	79 762	74 245	58 255
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach	46 507	34 071	81 976
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN	94 796	73 216	177 214

Q1 2013 - porównanie

- zwiększenie produkcji o 16,6%
- zwiększenie sprzedaży o 36,8%
- wzrost przychodów o 29,5%

Q2 2012 - porównanie

- spadek produkcji o 10,0%
- spadek sprzedaży o 43,3%
- spadek przychodów o 46,5%

Segmenty działalności

WYROBY GOTOWE		Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
PRODUKCJA	<i>tony</i>			
ZWWB		14 752	15 766	20 000
HSJ		40 566	32 916	34 763
PROFIL		17 685	2 649	n/c
SPRZEDAŻ DO ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH	<i>tony</i>			
FERR		37 875	21 344	17 447
HSJ		36 945	35 035	36 068
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		194 553	155 313	166 916
PRODUKCJA RAZEM w tonach		73 003	51 331	54 763
SPRZEDAŻ DETALICZNA RAZEM w tonach		0	0	0
SPRZEDAŻ RAZEM w tonach		74 820	56 379	53 515
SPRZEDAŻ RAZEM w '000 PLN		194 553	155 313	166 916

Q1 2013 - porównanie

- wzrost produkcji o 42,2%
- wzrost sprzedaży o 32,7%
- wzrost przychodów o 25,3%

Q2 2012 - porównanie

- wzrost produkcji o 33,3%
- wzrost sprzedaży o 39,8%
- wzrost przychodów o 16,6%



Wyniki Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
	<i>'000 PLN</i>		
Przychody	337 687	284 407	428 763
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-309 084	-270 345	-386 409
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	28 603	14 062	42 354
Pozostałe przychody	1 831	1 881	2 198
Koszty sprzedaży	-9 225	-7 698	-10 833
Koszty ogólnego zarządu	-8 851	-7 607	-11 887
Pozostałe zyski/(straty) netto	2 964	3 522	2 865
Pozostałe koszty	-2 999	-2 336	-1 506
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	12 323	1 824	23 191
Przychody finansowe	333	42	0
Koszty finansowe	-33 945	-25 603	-28 163
Koszty finansowe netto	-33 612	-25 561	-28 163
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-33	0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-21 322	-23 737	-4 972
Podatek dochodowy	5 388	-868	1 406
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-15 934	-24 605	-3 566
Amortyzacja	-9 706	-9 844	-10 434
EBITDA	22 029	11 668	33 625

Q1 2013 - porównanie

- wzrost przychodów o 18,7%
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 103,4%
- wzrost EBITDA o 88,7 %

Q2 2012 - porównanie

- spadek przychodów o 21,2%
- spadek zysku brutto ze sprzedaży o 32,5%
- spadek EBITDA o 34,5 %

Strata na niezrealizowanych różnicach kursowych dotyczących zobowiązań finansowych: (-) 10,8m zł.

EBITDA skorygowana o zdarzenia jednostkowe: 18,5 m zł.

Wynik netto skorygowany o zdarzenia jednostkowe: (-) 0,6 m zł.

AKTYWA	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
<i>'000 PLN</i>			
A. AKTYWA TRWAŁE	463 417	464 906	485 835
I. Wartości niematerialne	13 366	14 727	15 339
II. Rzeczowe aktywa trwałe	303 855	311 275	332 848
III. Pozostałe należności	43 331	41 838	42 870
IV. Pozostałe inwestycje	5 769	5 802	4 363
V. Wieczyste użytkowanie gruntów	18 744	18 849	19 164
VI. Odroczonego podatek dochodowy	78 352	72 415	71 251
B. AKTYWA OBROTOWE	475 449	453 399	505 616
I. Zapasy	198 410	195 626	183 851
II. Należności	217 883	202 078	224 746
1. <i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>212 537</i>	<i>197 284</i>	<i>221 005</i>
2. <i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>86</i>	<i>82</i>	<i>6</i>
3. <i>Pozostałe</i>	<i>5 260</i>	<i>4 712</i>	<i>3 735</i>
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 792	44 481	84 475
IV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 760	11 214	12 544
V. Aktywa dotyczące działalności zaniechanej	1 604	0	0
Razem	938 866	918 305	991 451

A.III. Obejmuje kwotę 43,3m zł. roszczenia wobec Rządu Republiki Chorwackiej

Q1 2013 - porównanie

- bez istotnych zmian

Q2 2012 - porównanie

- spadek salda środków pieniężnych o 43,4%

PASYWA	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
	<i>'000 PLN</i>		
A. KAPITAŁ WŁASNY	136 274	152 207	187 144
I. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
II. Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	-9 362	6 838	41 948
III. Udziały mniejszości	13 192	12 925	12 752
B. ZOBOWIĄZANIA	802 592	766 098	804 307
I. Zobowiązania krótkoterminowe	20 919	20 504	521 145
1. Świadczenia pracownicze	6 719	6 735	7 151
2. Z tytułu kredytów i pożyczek	5 462	5 600	505 130
3. Pozostałe	8 738	8 169	8 864
II. Zobowiązania długoterminowe	781 673	745 594	283 162
1. Z tytułu kredytów i pożyczek	571 901	555 820	74 972
2. Z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	8 484	13 862	7 687
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	196 565	167 335	195 076
4. Przychody przyszłych okresów	3 221	3 466	3 502
5. Other financial liabilities	0	0	0
6. Świadczenia pracownicze	1 000	3 463	1 232
7. Z tytułu podatku dochodowego	165	322	6
8. Rezerwy	337	1 326	687
III. Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	0	0	0
Razem	938 866	918 305	991 451

Q1 2013 - porównanie

- spadek kapitałów własnych o 10,5%
- wzrost zadłużenia o 1,8%
- wzrost zobowiązań handlowych o 17,5%

Q2 2012 - porównanie

- spadek kapitałów własnych o 27,2%
- spadek zadłużenia o 0,3%
- reklasyfikacja euroobligacji do pozycji zadłużenia krótkoterminowego

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
'000 PLN			
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	25 071	14 700	47 206
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	12	962	6 281
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-16 398	- 33 700	-26 572
Zmiana środków pieniężnych	8 685	-18 038	26 915

- A. Wpływ środków z kapitału obrotowego w kwocie 12,4m zł.
- B. Wpływy ze sprzedaży aktywów pokryły wydatki na CAPEX
- C. Spłata zobowiązań finansowych w kwocie (-) 13,2m zł. plus obsługa płatności odsetek w kwocie (-) 3,2m zł.

WSKAŹNIKI	Q2 2013	Q1 2013	Q2 2012
Wskaźnik płynności	0,61	0,61	1,79
Wskaźnik szybki	0,35	0,35	1,14
Rotacja zapasów (dni)	58	65	43
Rotacja należności (dni)	57	62	46
Marża EBITDA	6,5%	4,1%	7,8%
Marża zysku netto	-4,7%	-8,7%	-0,8%
Kapitał własny (tys. zł.)	136 274	152 207	187 144
Dług netto (tys. zł.)	538 055	530 801	503 314
Dług netto / EBITDA	10,3	8,3	4,2

Q1 2013 - porównanie

- wzrost marży EBITDA
- wzrost zadłużenia netto

Q2 2012 - porównanie

- spadek marży EBITDA
- osłabienie wskaźników płynności
- wzrost zadłużenia netto

Oczekiwania na Q3 2013

Główne czynniki

- Przyrost PKB w Eurostrefie
- Dalszy wzrost dynamiki PKB w Polsce
- Kontynuacja pozytywnego trendu dotyczącego produkcji stali w Unii Europejskiej oraz w Polsce
- Kontynuacja wzrostu popytu na zarówno półwyroby jak i wyroby finalne. Dalszy przyrost sprzedaży i przychodów pomimo corocznej dwutygodniowej przerwy remontowej w hutach, którą Cognor przeprowadził w sierpniu
- Zamknięcie negocjacji dotyczących refinansowania

Refinansowanie i Średnioterminowe Nakłady Inwestycyjne

Refinansowanie

Cognor z przyjemnością informuje, iż poczynił znaczący postęp w negocjacjach z głównymi inwestorami w zakresie uzgodnienia nowej długoterminowej platformy finansowania dla Spółki. W krótkim czasie należy oczekiwać przekazania do publicznej wiadomości szczegółów dotyczących tej transakcji

Średnioterminowe Nakłady Inwestycyjne

Spółka pozostaje zdecydowana przeprowadzić średnioterminowy program nakładów inwestycyjnych po zamknięciu prac nad nową strukturą finansowania Grupy

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