



Drozapol-Profil S.A.

**Wyniki finansowe Drozapol-Profil S.A.
i grupy kapitałowej
za 3 kwartały 2014 roku**

Listopad 2014



Komentarz do sytuacji w III kwartale 2014

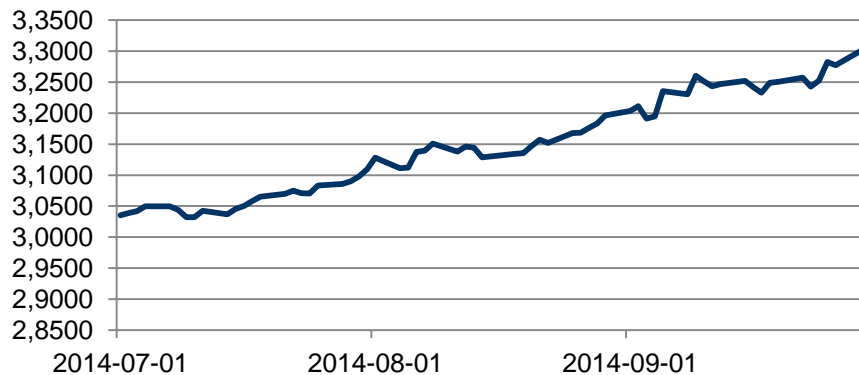


Czynniki rynkowe w III kwartale

- Przychody ze sprzedaży w III kwartale utrzymały się na poziomie zbliżonym do III kwartału 2013 roku.
- W drugiej połowie kwartału zauważalny był spadek cen.
- Silne umocnienie USD względem PLN wpłynęło znacznie na obniżenie marż i ujemne różnice kursowe.

Umacniająca się waluta USD

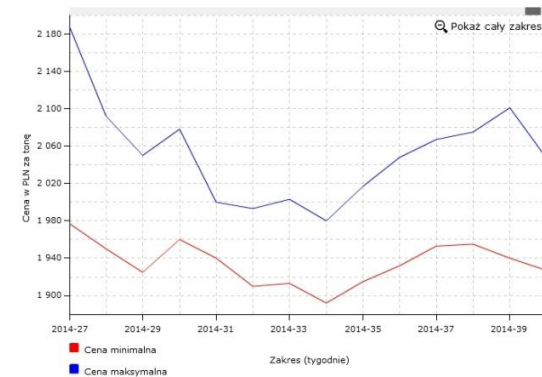
Średni kurs USD/PLN według danych NBP w III kwartale 2014 roku



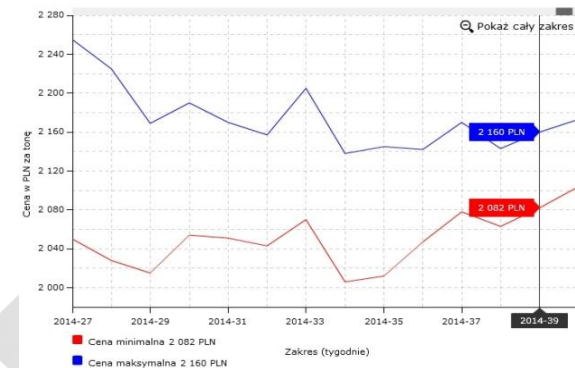
Źródło: www.nbp.pl

Kształtowanie się cen stali

Rys. Ceny prętów



Rys. Ceny blach



Źródło: www.puds.pl

Wyniki Spółki za 3 kwartały

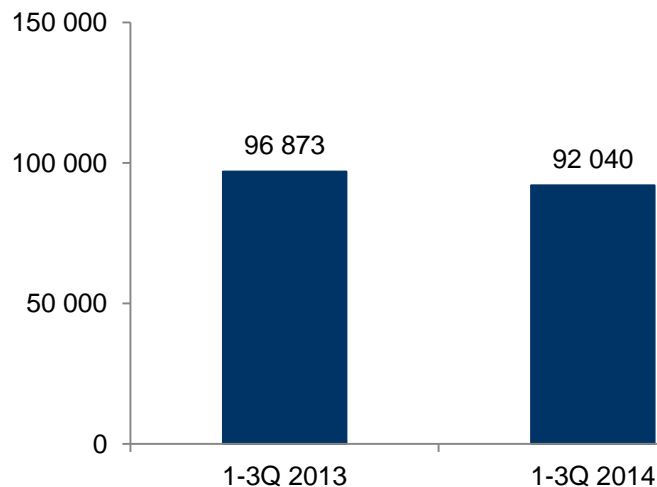


Dane Drozapol-Profil S.A.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

| tys. zł | 1-3Q 2013 | 1-3Q 2014 | Δ% |
|---------------------------------|--------------|--------------|-----|
| Sprzedaż | 96 873 | 92 040 | -5% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 6 377 | 6 019 | -6% |
| EBIT | -1 453 | -1 970 | |
| EBITDA | 87 | -824 | |
| Zysk netto | -1 318 | -2 212 | |

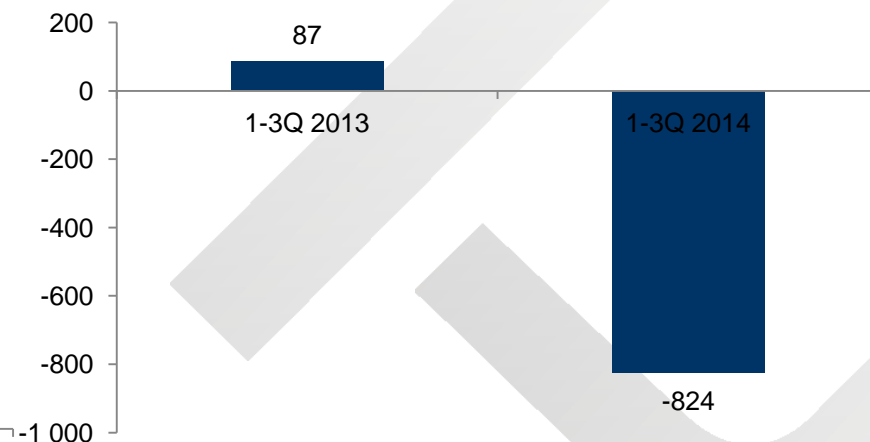
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)



Komentarz

- Sprzedaż bieżącego roku nieznacznie niższa od sprzedaży sprzed roku.
- Niższa marża (5%) nie pokryła wszystkich kosztów firmy, stąd na sprzedaży strata na poziomie -1,1 mln zł.
- Rosnący udział sprzedaży kształtowników i zbrojeń budowlanych.
- Dalsze rozwijanie modelu sprzedaży bazującego na tranzycie i sprzedaży z magazynów granicznych.
- Umacniający się dolar wpłynął na obniżenie marż i wygenerowanie ujemnych różnic kursowych.
- Dalsza tendencja obniżania kosztów - spadek kosztów ogólnego zarządu o 7%, kosztów sprzedaży o 12%.

EBITDA (tys. zł)



Dane Drozapol-Profil S.A.

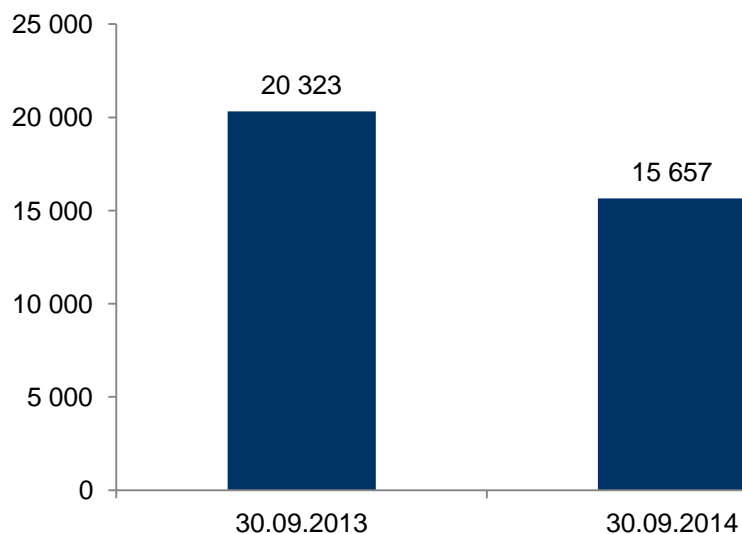
Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

| tys. zł | 30.09.2013 | 30.09.2014 | Δ% |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| Aktywa trwałe | 57 889 | 49 275 | -15% |
| Aktywa obrotowe | 58 741 | 60 887 | 4% |
| Należności handlowe | 19 693 | 11 869 | -40% |
| Kapitał własny | 70 132 | 67 312 | -4% |
| Zobowiązania handlowe | 14 854 | 15 571 | 5% |
| Zobowiązania finansowe | 20 323 | 15 657 | -23% |

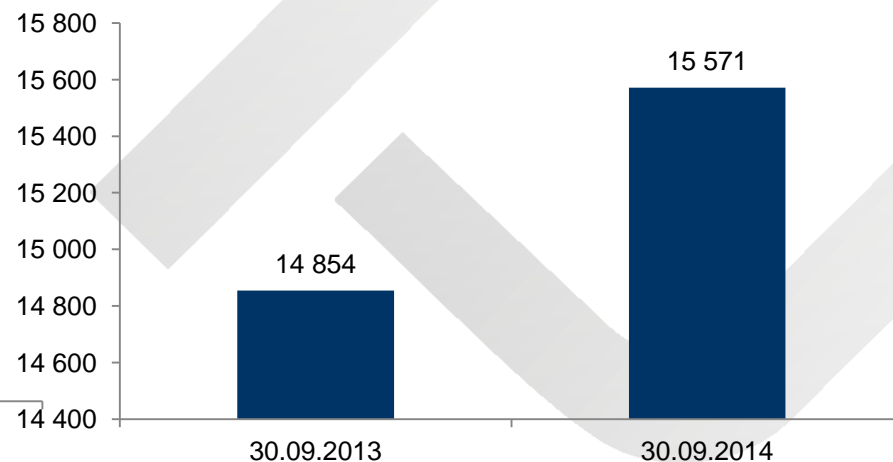
Komentarz

- Część aktywów trwałych zakwalifikowano w bieżącym roku jako inwestycyjne i przeznaczone do sprzedaży a w związku z tym ujęte zostały w pozycji aktywa obrotowe. Na dzień 30.09.2014 ich wartość wyniosła 7,4 mln zł.
- Płynność Spółki nadal na dobrym poziomie.
- Skróceniu uległ cykl obrotu gotówki.
- Obniżono poziom kredytów z 20 mln zł do 15,6 mln zł.
- Wszystkie umowy na linie wielocelowe z trzema bankami zostały przedłużone.

Zobowiązania finansowe (tys. zł)



Zobowiązania handlowe (tys. zł)



Wyniki grupy kapitałowej za 3 kwartały

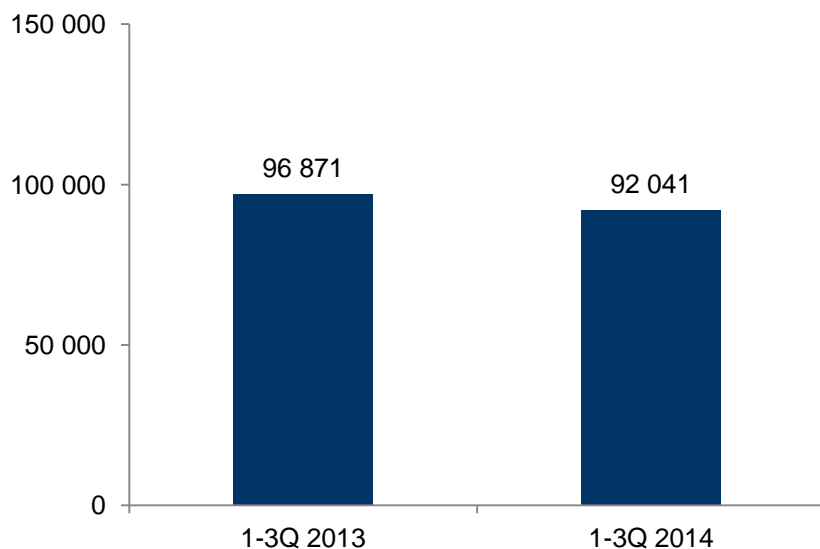


Dane grupy kapitałowej

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

| tys. zł | 1-3Q 2013 | 1-3Q 2014 | Δ% |
|---------------------------------|--------------|--------------|-----|
| Sprzedaż | 96 871 | 92 041 | -5% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 6 330 | 5 982 | -5% |
| EBIT | -1 579 | -1 988 | |
| EBITDA | 36 | -768 | |
| Zysk netto | -1 929 | -2 662 | |

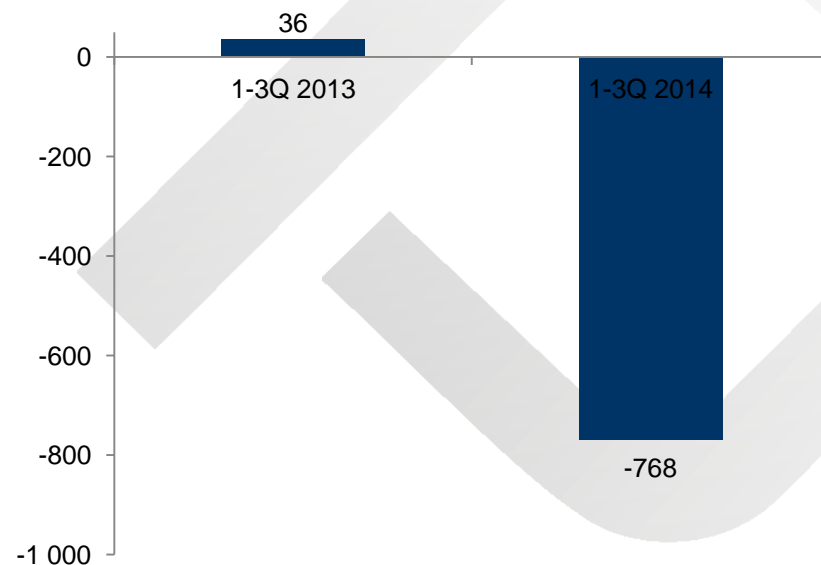
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)



Komentarz

- Wyniki grupy kapitałowej determinowane są wynikami Drozapol-Profil S.A. opisanymi powyżej.
- Drozapol-Profil nadal posiada 3 spółki zależne, choć na koniec 2014 roku spółka DP Wind 2 ma być już w posiadaniu inwestora z Holandii – firmy Enern Energy Investments Coöperatief U.A. Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów podpisana została 5 listopada 2014. Umowa końcowa ma być podpisana do 27 listopada 2014. Wartość transakcji to 2,22 mln zł. Będzie ona miała dodatni wpływ na wynik Drozapol-Profil S.A.

EBITDA (tys. zł)

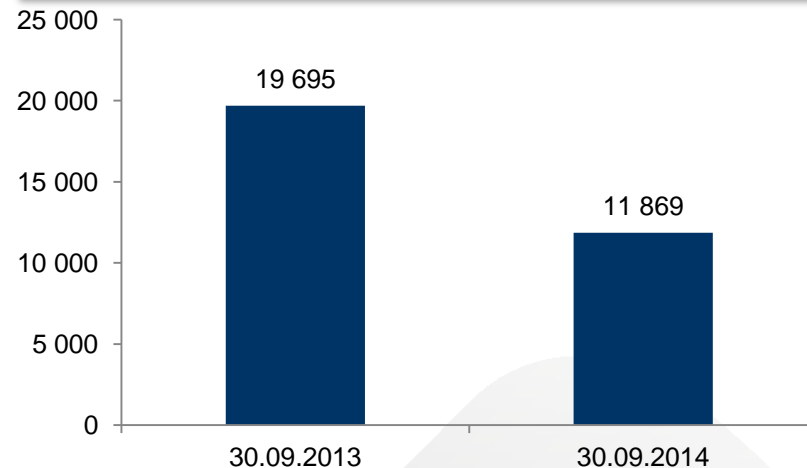


Dane grupy kapitałowej

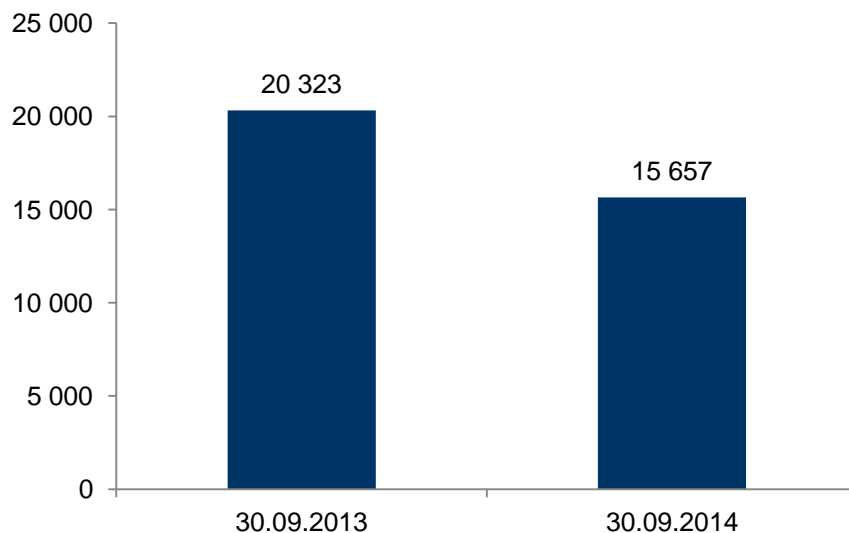
Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

| tys. zł | 30.09.2013 | 30.09.2014 | Δ% |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| Aktywa trwałe | 57 556 | 49 482 | -14% |
| Aktywa obrotowe | 47 720 | 48 634 | 2% |
| Należności handlowe | 19 695 | 11 869 | -40% |
| Kapitał własny | 58 688 | 55 162 | -6% |
| Zobowiązania handlowe | 14 857 | 15 576 | 5% |
| Zobowiązania finansowe | 20 323 | 15 657 | -23% |

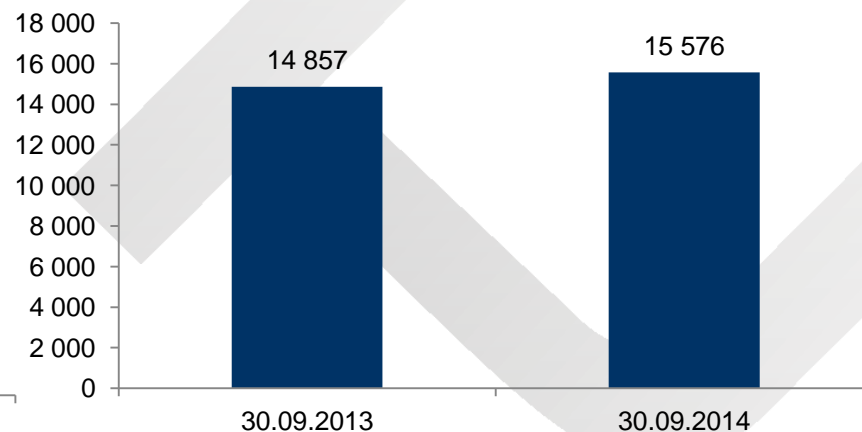
Należności handlowe (tys. zł)



Zobowiązania finansowe (tys. zł)



Zobowiązania handlowe (tys. zł)



Dane grupy kapitałowej

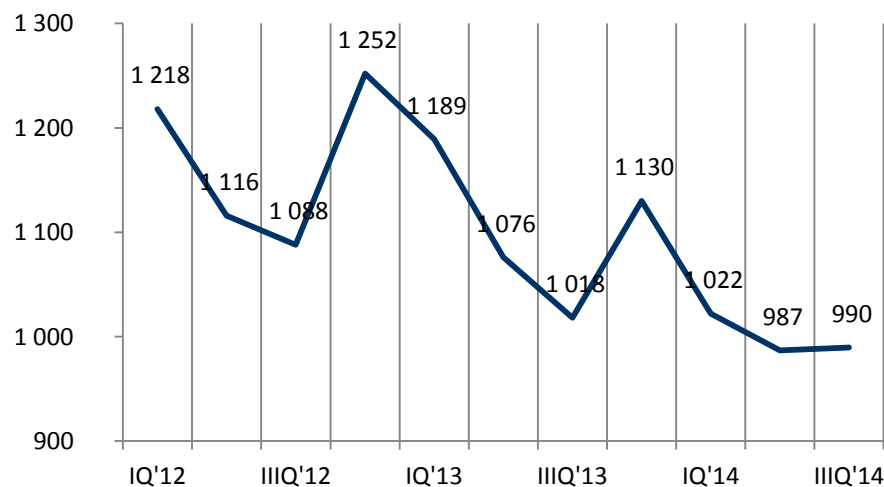
Krótka charakterystyka

- Dobra sytuacja płynnościowa i zarządzanie gotówką.
- Utrzymana dyscyplina kosztowa.
- Ujemne różnice kursowe (-212 tys. zł) wynikające z silnego osłabienia złotego względem dolara.

Wskaźniki efektywności

| | 30.09.2013 | 30.09.2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,2 | 1,4 |
| Wskaźnik szybkiej płynności | 0,7 | 0,7 |
| Cykl obrotu zapasów w dniach | 82 | 69 |
| Cykl obrotu należności w dniach | 56 | 40 |
| Cykl obrotu zobowiązań w dniach | 28 | 37 |
| Cykl konwersji gotówki | 110 | 72 |

Koszty ogólnozakładowe (tys. zł)



Wskaźniki rentowności

| | 1-3Q 2013 | 1-3Q 2014 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Rentowność sprzedaży | -2,8% | -2,3% |
| Rentowność operacyjna | -1,6% | -2,1% |
| Rentowność netto | -1,9% | -2,8% |
| ROE | -3,3% | -4,8% |
| ROA | -1,8% | -2,7% |
| EBITDA % | 0,0% | -0,8% |