



Warszawa, 24 kwietnia 2018 r.

WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM W 2017 ROKU



| **O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BOWIM**

| **WYNIKI FINANSOWE 2017**

| **ISTOTNE WYDARZENIA W 2017 I 1Q 2018, PERSPEKTYWY I PLANY**



3. miejsce w rankingu PUDS -
największy dystrybutor stali

330. miejsce w rankingu Lista 500
„Rzeczpospolitej”
(lista 500 największych polskich firm)

5 tys. klientów

Ponad 1,1 mld zł przychodów
w 2017 roku

Nowoczesne zaplecze dystrybucyjno-
handlowo-produkcyjne

Przetwarzane wolumeny na poziomie
450 tys. ton w 2017 roku

Członkowie Zarządu są głównymi
Akcjonariuszami





HANDEL	PRODUKCJA POZOSTAŁA	PRODUKCJA ZBROJENIA
<p>Kompleksowa dystrybucja wyrobów ze stali węglowej polskich i zagranicznych producentów. Oferowane towary to:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Blachy (zimnowalcowane, goracowalcowane, ocynkowane, na pokrycia); ❖ Pręty (zbrojeniowe, okrągłe, kwadratowe, płaskie); ❖ Rury i profile (rury ze szwem i bez szwu, rury przewodowe i konstrukcyjne, rury wiertnicze, wydobywcze i okładzinowe, profile otwarte i zamknięte); ❖ Kształtowniki (zimnogięte, gorącowalcowane). 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Spółka dostarcza odbiorcom blachę w kręgach, arkuszach, taśmach i profile stalowe własnego wyrobu; ❖ Usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego, przetwarzania stali oraz usługi profilowania; ❖ Passat – Stal S.A. to stalowe centrum serwisowe oferujące produkty w znacznej mierze przetworzone. 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Spółka dostarcza odbiorcom prefabrykaty zbrojeniowe oraz kosze pali; ❖ Spółka posiada możliwości produkcji elementów różnych kształtów, w zakresie średnic prętów od 6 do 40 mm oraz koszy pali o średnicy od 30 do 1500 mm i długości do 15 m w całości lub łączonych do 22 m.
USŁUGI		
<p>GK Bowim świadczy usługi w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ badania laboratoryjnych - w oparciu o własne laboratorium badawcze wykonywane są badania w zakresie 4 metod, tj.: próba rozciągania, próba udarności, próba zginania, próba ultrasoniczna; ❖ transportu - w oparciu o obcą bazę transportową świadczenie usług dostaw zakupionych towarów bezpośrednio do odbiorców. 		

Zarząd:

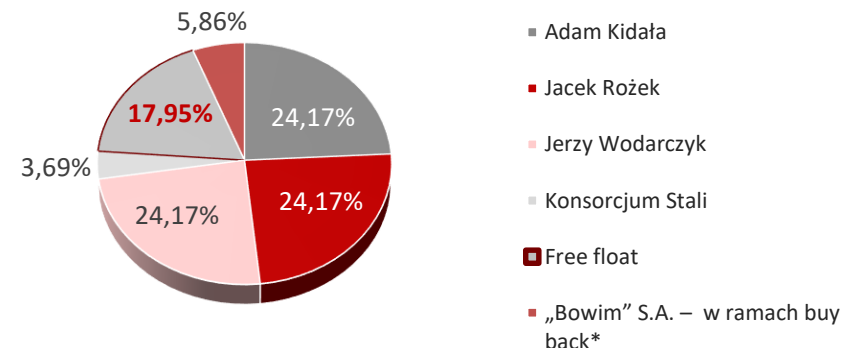
IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	OBSZAR ODPOWIEDZIALNOŚCI
JACEK ROŻEK	Wiceprezes Zarządu	Ekonomia, Finanse, Strategia i rozwój
ADAM KIDAŁA	Wiceprezes Zarządu	Zakupy, Strategia i rozwój
JERZY WODARCZYK	Wiceprezes Zarządu	Sprzedaż, Strategia i rozwój

Akcjonariat (na dzień 13.04.2018 r.):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ Spółki
Adam Kidała	4 132 353	21,18%	6 257 353	24,17%
Jacek Rożek	4 132 353	21,18%	6 257 353	24,17%
Jerzy Wodarczyk	4 132 353	21,18%	6 257 353	24,17%
Konsorcjum Stali	954 628	4,89%	954 628	3,69%
Free float	4 647 000	23,80%	4 647 000	17,95%
„Bowim” S.A. – w ramach buy back	1 515 960	7,77%	1 515 960	5,86%
RAZEM	19 514 647	100%	25 889 647	100%



Struktura akcjonariatu wg głosów na WZ Spółki

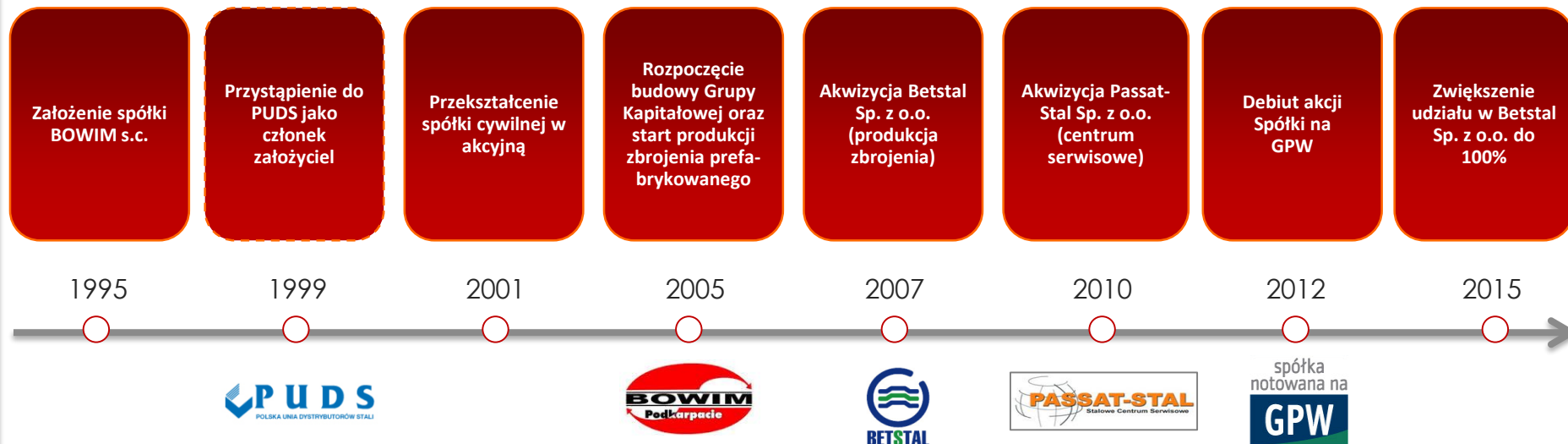


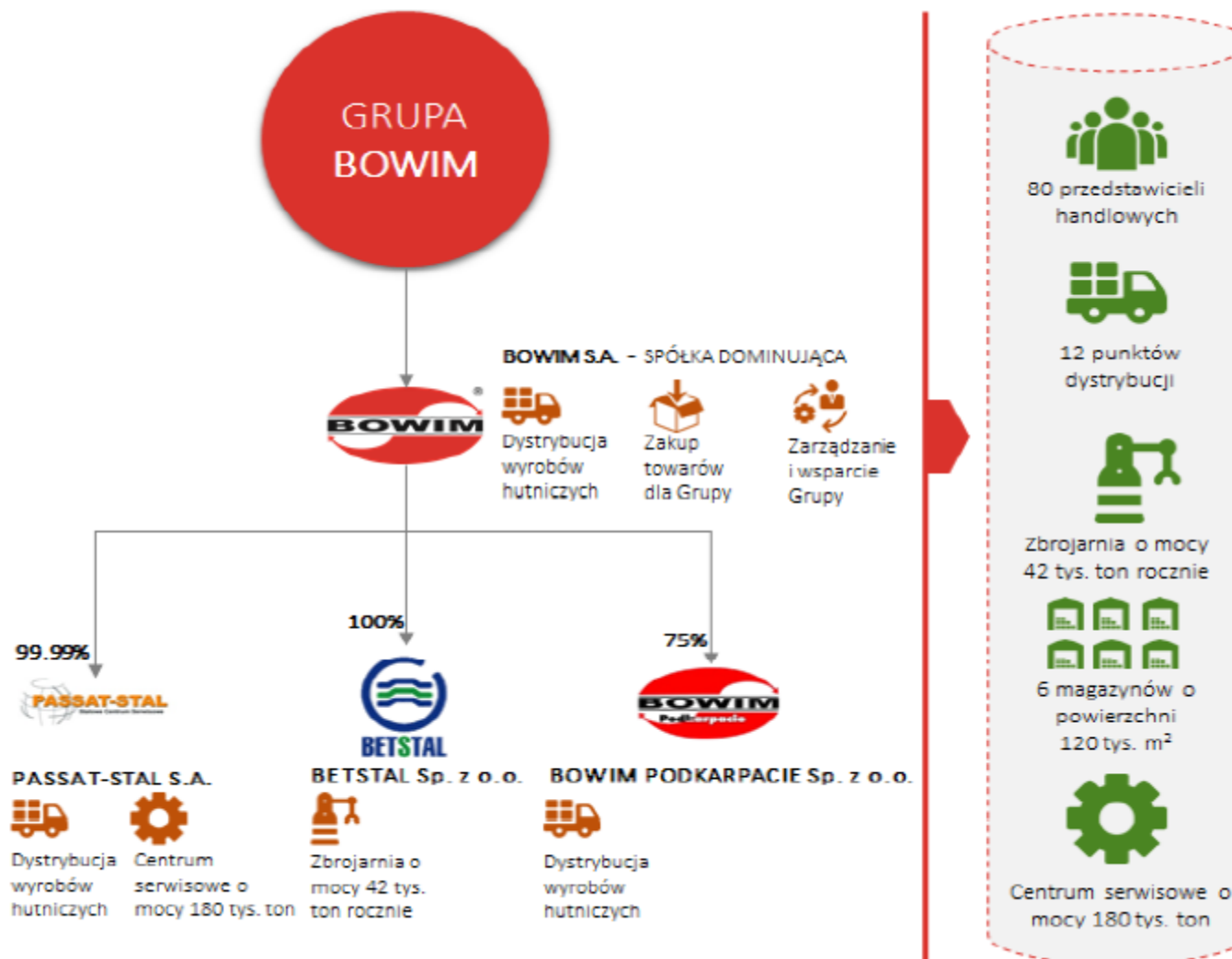
* Akcje własne skupione w ramach operacji buy back nie biorą udziału podczas WZ Spółki

Historia rozwoju działalności



- ❖ **Firma Bowim powstała w 1995 r.** jako spółka cywilna działająca w branży dystrybucji wyrobów hutniczych.
- ❖ **W 1999 r.** firma przystąpiła do Polskiej Unii Dystrybutorów Stali („PUDS”) jako członek założyciel.
- ❖ **W 2001 r.,** firma przekształcona została w **Spółkę Akcyjną.**
- ❖ **W 2005 r.** na bazie oddziału w Rzeszowie, Bowim S.A. utworzył spółkę zależną **Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.**
 - ❖ Objęcie udziałów w kapitale założycielskim spółki stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.
- ❖ **W 2007 r.** Bowim S.A. nabył 80% udziałów w Betstal Sp. z o.o., a spółka zależna Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w Centrostal-Jasło Sp. z o.o., inkorporując ją w całości w **2008 r.**
- ❖ **W 2010 r.** Bowim S.A. nabył 100% akcji w spółce Passat-Stal S.A.
- ❖ **W 2011 r.** Bowim S.A. nabył 10% udziałów w spółce Betstal Sp. z o.o.
- ❖ **25 stycznia 2012 r.** akcje Spółki Bowim S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - ❖ Wejściu Spółki na GPW nie towarzyszyła emisja akcji. Do obrotu zostało wprowadzonych łącznie 13.139.647 akcji zwykłych na okaziciela serii B, D, E i F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- ❖ **W 2015 r.** Bowim S.A. zwiększył udział w Betstal Sp. z o.o. do 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki.





Siedziba Spółki wraz z magazynem centralnym jest zlokalizowana w Sosnowcu - **centrum zakupowe**, jak i **centrum dystrybucyjno-logistyczne**;

❖ **Sieć dystrybucyjna** obejmuje swym zasięgiem obszar całego kraju, a w jej skład wchodzi:

❖ **Magazyn przeładunkowy** w Sławkowie

❖ **Oddziały handlowe** zlokalizowane w Gdańsku, Kielcach, Poznaniu, Szczecinie (razem z magazynem), Toruniu, Warszawie i Lublinie.

❖ **Sieć jest uzupełniona infrastrukturą** spółek z GK:

❖ **Centrum serwisowo-magazynowe** w **Płocku** (należącego do spółki zależnej – Passat Stal S.A.)

❖ **Magazyny składowe w Jaśle i Rzeszowie** (należących do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.).



| O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BOWIM

| **WYNIKI FINANSOWE 2017**

| ISTOTNE WYDARZENIA W 2017 I 1Q 2018, PERSPEKTYWY I PLANY

POLSKA:

❖ **KONTYNUACJA INWESTYCJI INFRASTRUKTURALNYCH I BUDOWLANYCH, W TYM TYCH WSPIERANYCH FUNDUSZAMI UNIJNYMI**

Krajowy Program Kolejowy, inwestycje drogowe, z zakresu budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego – wyższe zapotrzebowanie na stal zbrojeniową i konstrukcyjną

❖ **ZMIANY KRYTERIÓW OCENY PRZY WYBORZE OFERT OGŁASZANYCH PRZETARGÓW PUBLICZNYCH**

Wzrost znaczenia tzw. pozacenowych kryteriów oceny (dotychczas obserwowanych w przetargach drogowych) – spadek liczby oferentów, wykorzystujących tanie materiały o niskiej jakości

PRZYKŁAD: eksperci Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad przy wyborze najkorzystniejszej oferty dokonali następującego podziału - cena stanowić będzie 60 punktów w całkowitej ocenie, natomiast kryteria pozacenowe mogą dać maksymalnie 40 punktów

❖ **ZWOLNIENIE PRZEMYSŁU STALOWEGO Z AKCYZY NA ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ**

W ramach tzw. Programu dla Śląska, przemysł energochłonny został częściowo zwolniony z akcyzy na energię elektryczną

ŚWIAT:

❖ **CŁA ANTYDUMPINGOWE**

Wprowadzanie przez UE kolejnych regulacji utrudniających import produktów stalowych z Chin i Europy Wschodniej
Obecnie w UE obowiązuje ponad 40 środków antydumpingowych i antysubsydyjnych, a dodatkowo prowadzone jest kilkanaście postępowań antydumpingowych dotyczących sektora wyrobów stalowych

❖ **UTRZYMANIE SENTYMENTU NA RYNKU STALI**

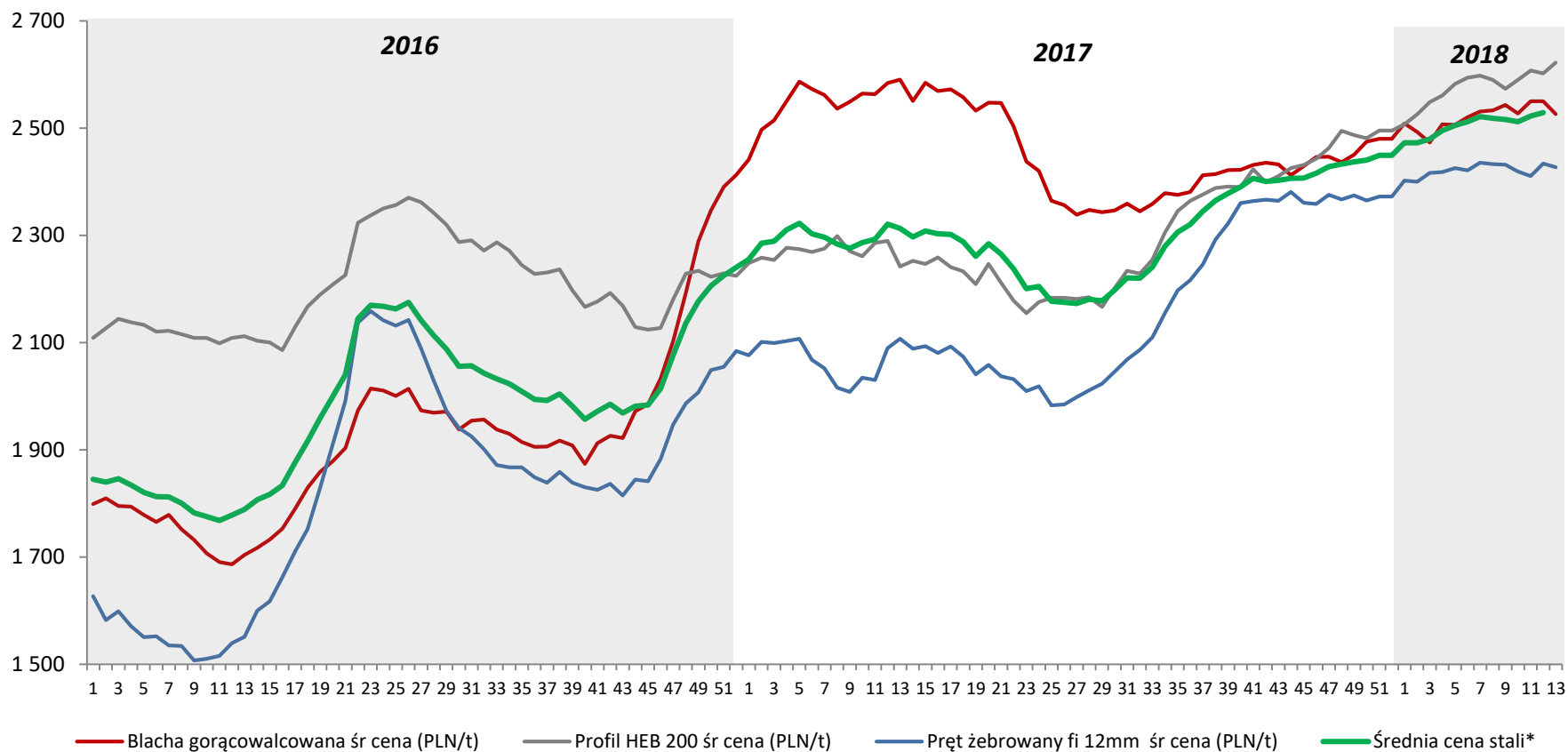
Duży popyt na stal oraz inne surowce w Azji



MNIEJSZY EKSPORT DO EUROPY



Sytuacja na rynku stali i wyrobów hutniczych

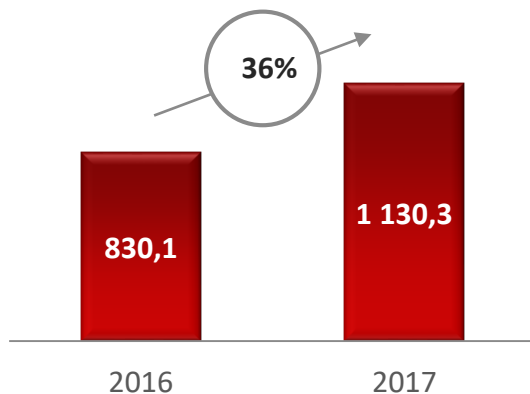


- ❖ **Ceny głównych asortymentów Grupy Bowim w 2017 r.** znajdowały się na wyraźnie wyższych poziomach niż w 2016 r.
- ❖ **Po spadku cen wyrobów w II kwartale, w III i IV kwartale doszło do stopniowej odbudowy cen asortymentu**, w tym cen blachy gorącowalczowanej, która odpowiadała w 2017 r. za 35% obrotów Grupy (41% obrotów Emitenta)

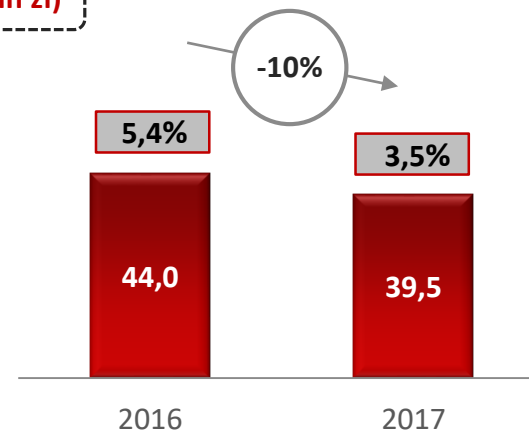
*uśredniona wartość cen: blachy gorącowalczowanej, profilu HEB 200 i pręta żebranego fi 12

Źródło: opracowanie własne na podstawie www.puds.pl

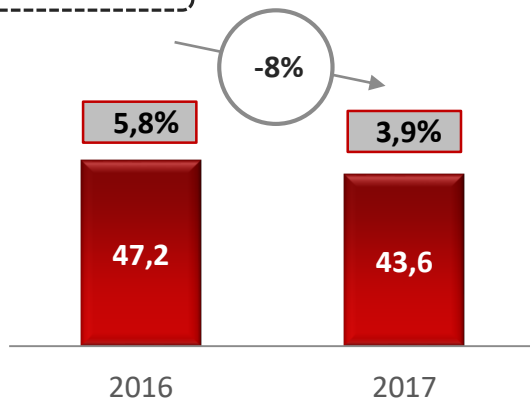
PRZYCHODY OPERACYJNE (mln zł)



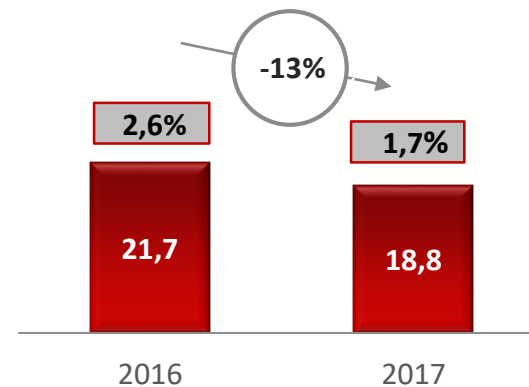
EBIT (mln zł)



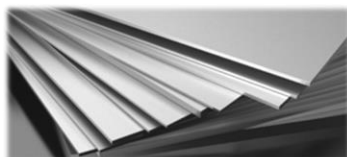
EBITDA (mln zł)



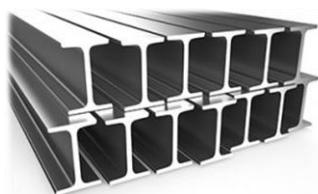
ZYSK NETTO (mln zł)



Blachy



Kształtowniki



Rury i profile



Pręty



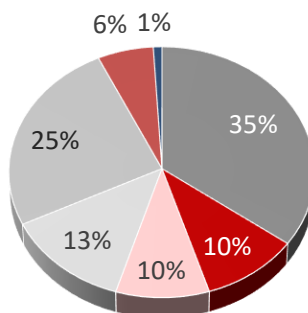
STRUKTURA ASORTYMENTOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ*

Wyszczególnienie	2017 rok			2016 rok		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]
Blachy	392 928	35%	151 654	305 188	37%	148 784
Rury i profile	283 255	25%	96 764	201 759	25%	84 311
Pręty zbrojeniowe	146 233	13%	69 524	88 757	11%	48 762
Kształtowniki	113 629	10%	51 065	84 129	10%	41 359
Prefabrykaty zbrojeniowe	108 248	10%	50 287	81 949	10%	43 809
Pręty	68 080	6%	30 723	50 836	6%	25 110
Inne towary	10 493	1%	3 439	3 472	0%	3 633
RAZEM	1 122 866	100%	453 455	816 090	100%	395 768

*bez usług

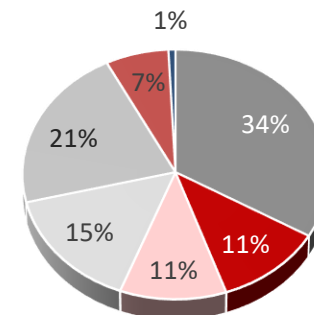
- ❖ **Największy udział w sprzedaży mają produkty „płaskie”**
- ❖ Szeroka oferta produktowa pozwala **kompleksowo zaspokajać potrzeby klientów oraz aktywnie reagować na zmiany struktury popytu bieżącego**

STRUKTURA PRZYCHODÓW



- Blachy
- Kształtowniki
- Prefabrykaty zbrojeniowe
- Pręty zbrojeniowe
- Rury i profile
- Pręty
- Inne towary

STRUKTURA WOLUMENÓW

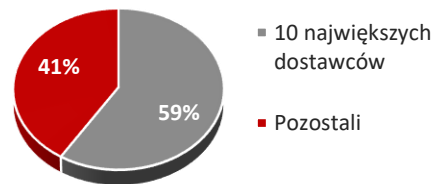


DYWERSYFIKACJA KIERUNKÓW DOSTAW DO GK BOWIM

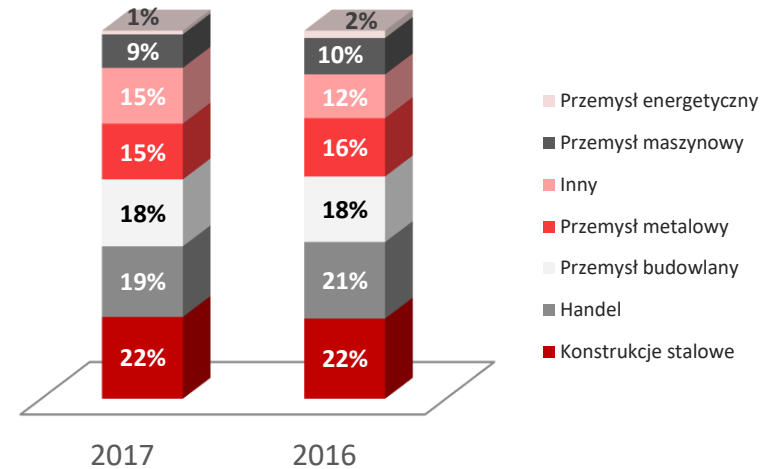


UDZIAŁ NAJWIĘKSZYCH DOSTAWCÓW

- ❖ Realizacja dostaw od **kilkudziesięciu** producentów krajowych i zagranicznych;
- ❖ **Spółka dokonuje wyboru podstawowych dostawców w każdym asortymencie**, a dostawy są uzupełniane na bieżąco przez zakupy od dostawców o mniejszym znaczeniu i mobilności;

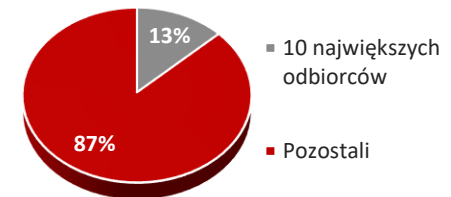


STRUKTURA BRANŻOWA SPRZEDAŻY



UDZIAŁ NAJWIĘKSZYCH ODBIORCÓW

- ❖ Bowim S.A. dostarcza stal do **wszystkich stalochłonnych branż** w Polsce;
- ❖ **Sprzedaż nie opiera się tylko na największych klientach** – TOP10 klientów generuje **13%** przychodów (dane za 2017 r.);
- ❖ **Żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 2,5% udziału**, co świadczy o pełnej niezależności od nabywców;
- ❖ Większość sprzedaży generowana jest na rynku krajowym. **Przychody ze sprzedaży zagranicznej** stanowiły w 2017 r. **1,6% sprzedaży ogółem**

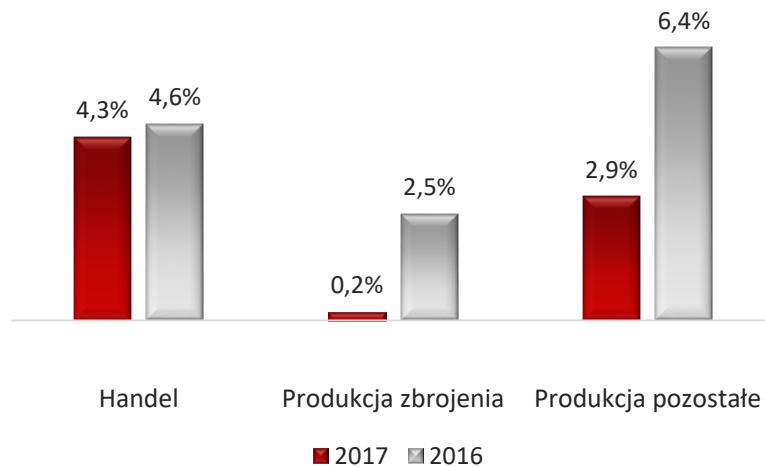


DANE FINANSOWE W ZALEŻNOŚCI OD SEGMENTU

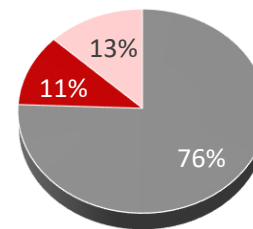


(w tys. zł)	Handel		Produkcja zbrojenia		Produkcja pozostała	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Przychody	852 265	604 048	129 644	101 044	145 722	114 772
Koszty	815 743	576 333	129 349	98 525	141 438	107 480
Wynik brutto na sprzedaży	36 522	27 715	295	2 518	4 285	7 292

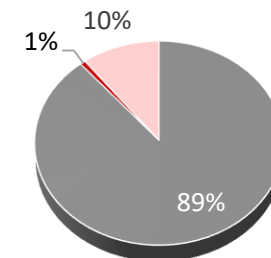
MARŻE BRUTTO NA SPRZEDAŻY



STRUKTURA PRZYCHODÓW

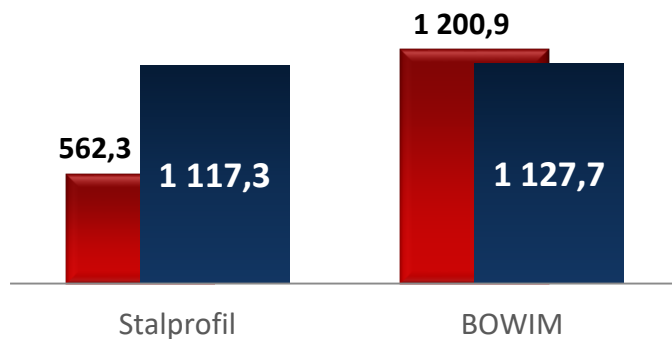


STRUKTURA WYNIKU

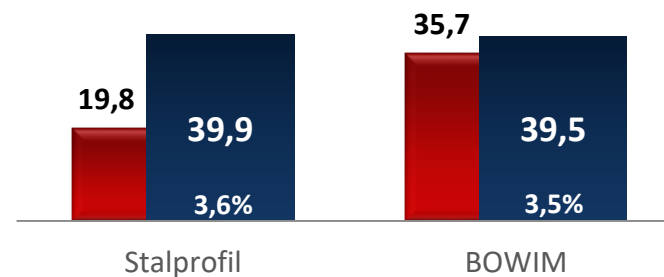


- Handel
- Produkcja zbrojenia
- Produkcja pozostała

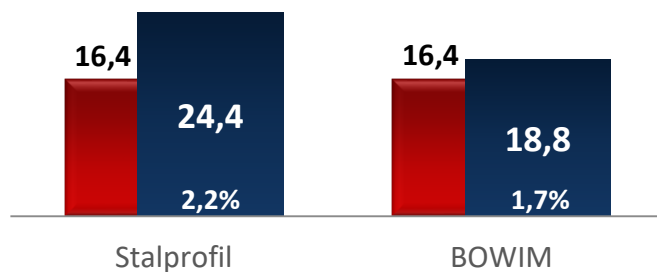
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2017 (mln zł)



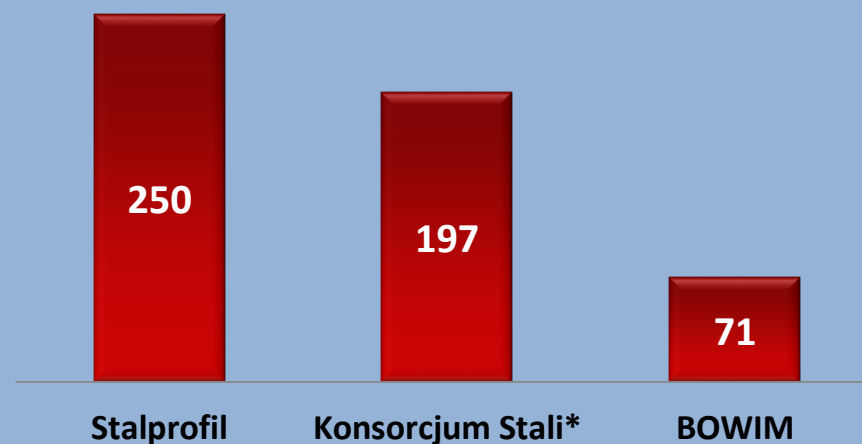
EBIT W 2017 (mln zł)



ZYSK NETTO W 2017 (mln zł)



KAPITALIZACJA RYNKOWA (na dzień 23.04, mln zł)



■ wynik jednostkowy
■ wynik skonsolidowany

| O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BOWIM

| WYNIKI FINANSOWE 2017

| **ISTOTNE WYDARZENIA W 2017 I 1Q 2018, PERSPEKTYWY I PLANY**

DROGI I KOLEJ

- Program Budowy Dróg Krajowych 2014-2023 → 135 mld zł
- Program Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 → 110 mld zł
- Krajowy Program Kolejowy do 2023 → 66 mld zł



INWESTYCJE MIESZKANIOWE

Zakładamy kontynuację dobrej koniunktury na rynku mieszkaniowym:

- korzystne otoczenie makroekonomiczne (utrzymujące się niskie oprocentowanie kredytów hipotecznych oraz poprawa na rynku pracy)
- bogate banki ziemi deweloperów
- wysokie tempo wyprzedaży oferty deweloperów

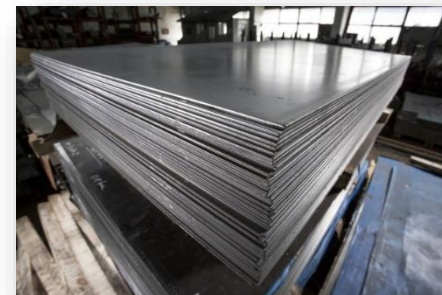


ENERGETYKA I GAZOCIĄGI

- Program inwestycji w energetykę prowadzony przez spółki w nadzorze MSP → 100 mld zł do 2020 r.
- Program inwestycyjny PSE → 14 mld zł do 2025 r.
- Budowa Baltic Pipe 2017-2022 → 7 mld zł



WOJNA CELNA



- ❑ Prezydent USA Donald Trump, pomimo krytyki ze strony Chin i UE, podpisał 8 marca br. rozporządzenie wprowadzające od 23 marca 2018 roku cła na import stali i aluminium odpowiednio w wysokości 25% i 10%
- ❑ W odpowiedzi Chin uruchomiły cła na 128 różnego rodzaju towarów z USA, których handel sięga wartości 3 mld USD, co ze względu na wielkość jest uznawane za działanie ostrzegawcze
- ❑ W przeddzień wprowadzenia ceł Przedstawiciel USA ds. Handlu Robert Lightizer przekazał kongresmenom, że z amerykańskich ceł będzie jednak zwolniona Unia Europejska i dodatkowo Argentyna, Australia, Brazylia i Korea Południowa
- ❑ Jeśli konflikt na linii USA-Chiny ulegnie zaostrzeniu, to z pewnością światowa gospodarka spotka się z nadpodażą stali, którą producenci objęci cłami będą starali się ulokować w innych krajach (głównie będących członkami UE), co z pewnością wpłynie na wysokość cen także na rynku polskim

W TRAKCIE REALIZACJI

Autostrada D1 Budimir - Bidovce



Termin realizacji: październik 2018
Wartość netto: 9,3 mln PLN
Inwestor: Skanska SA

Brama Miasta- Łódź



Termin realizacji: listopad 2018
Wartość netto: 7,1 mln PLN
Inwestor: Skanska SA

Osiedle Paderewskiego - Rzeszów



Termin realizacji: listopad 2018
Wartość netto: 6,9 mln PLN
Inwestor: GRIMBUD Sp. z o.o.

ZREALIZOWANE

Dworzec kolejowy Łódź Fabryczna



Termin realizacji: sierpień 2016
Wartość netto: 13,3 mln PLN
Inwestor: Torpol SA

**Droga ekspresowa S-8
Wyszków – węzeł Poręba**



Termin realizacji: wrzesień 2017
Wartość netto: 6,6 mln PLN
Inwestor: Skanska SA

Droga ekspresowa S-5



Termin realizacji: maj 2017
Wartość netto: 5,7 mln PLN
Inwestor: Astaldi

17 października 2017 r. opublikowaliśmy strategię na lata 2017-2020

**Naszym nadrzędnym
celem na lata 2017-2020
jest ugruntowanie pozycji
Spółki na kluczowych
rynkach dystrybucji
wyrobów hutniczych oraz
wzrost jej wartości.**



PLAN INWESTYCYJNY

INWESTYCJA	SPÓŁKA	BUDŻET	REALIZACJA
Rozbudowa centrum logistyczno - dystrybucyjnego w Sosnowcu	Bowim S.A.	24,2 mln zł	21,7 mln zł
Budowa centrum magazynowo - dystrybucyjnego w Rzeszowie	Bowim Podkarpacie Sp. Z o.o.	6,2 mln zł	5,6 mln zł
Magazyn składowy w Płocku*	Passat-Stal S.A.	0,4 mln zł	0,4 mln zł
Wdrożenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych	Grupa Bowim	1,5 mln zł	-
Zakup maszyny do cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kręgu	Bowim S.A.	15 mln zł	-
Budowa bocznic kolejowej w Sosnowcu	Bowim S.A.	10 mln zł	-
SUMA		57,3 mln zł	27,7 mln zł

ROZWÓJ SEGMENTU DETALICZNEGO - ZARZĄD SPÓŁKI ZAMIERZA AKTYWNIIE ANALIZOWAĆ RYNEK W CELU DOKONANIA AKWIZYCJI SPÓŁEK WPISUJĄCYCH SIĘ W STRATEGIĘ GRUPY

*inwestycja zakończona

Dalsza rozbudowa centrum logistyczno-dystrybucyjnego w Sosnowcu



Zrealizowano: oddano do użytkowania trzy estakady wyposażone w nowoczesne suwnice; zainstalowano trzy nowe suwnice w halach magazynowych; wybudowano nową halę magazynową; wybudowano infrastrukturę pod magazyn wysokiego składowania.

Plany 2018: uruchomienie magazynu wysokiego składowania pozwalającego na zmagazynowanie ok. 4 tys. ton wyrobów stalowych – ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI.

Łączny koszt inwestycji: ok. 24,2 mln zł

W styczniu zakończyliśmy budowę magazynu składowego w Płocku



Dzięki tej inwestycji usprawnimy realizację dostaw dla klientów mających swe zakłady przetwórcze w środkowej i północnej Polsce. Jednocześnie magazyn jest nowoczesnym zapleczem dla punktu detalicznego obsługującego mniejszych klientów Grupy.

Powierzchnia: 1.600 m²

Koszt inwestycji: 0,4 mln zł

Kończymy budowę centrum magazynowo-dystrybucyjnego w Rzeszowie



Nowoczesna powierzchnia magazynowa zlokalizowana przy węźle autostrady A4 - szybkie i dogodne połączenia komunikacyjne z dostawcami i klientami.

Powierzchnia: 4.000 m² hali magazynowej oraz 520 m² powierzchni biurowej

Koszt inwestycji: ok. 6,2 mln zł

Status ws. skargi Bowimu na decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Opolu

- ❑ 20 kwietnia br. Zarząd otrzymał informację o utrzymaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Opolu decyzji o oddaleniu skargi Bowimu na decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu;
- ❑ W uzasadnieniu decyzji Sąd Administracyjny w pierwszej kolejności stwierdził, iż okoliczności zawieranych, a kwestionowanych przez Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu, transakcji z jednym krajowym dostawcą, dokumenty znajdujące się w posiadaniu Spółki oraz posiadane informacje o słowackim producencie stali, powinny w Spółce zrodzić wątpliwości co do wiarygodności tego kontrahenta, oferowanych przez niego cen i prawa rozporządzania przez niego towarami na rzecz Emitenta jak właściciel;
- ❑ Zarząd Bowimu nie podziela stanowiska przedstawionego w ustnych zasadniczych motywach rozstrzygnięcia, gdyż zarzuty naruszenia prawa sformułowane przez Emitenta były w jego opinii uzasadnione. **Zarząd Bowimu będzie składał skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;**
- ❑ Decyzja Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu nakłada na Spółkę obowiązek zapłaty kwoty zobowiązania podatkowego w podatku VAT (wraz z odsetkami podatkowymi) za miesiące od stycznia do sierpnia 2012 r. w kwocie o 5.578.316 zł. wyższej, niż wynikająca z deklaracji podatkowych złożonych przez Spółkę. **Kwota, wraz z odsetkami, została przez Emitenta w całości zapłacona.**

**17 kwietnia br. Zarząd zarekomendował przeznaczenie
1 799 869 zł z zysku za 2017 r. na dywidendę**



**Zgodnie z rekomendacją wysokość dywidendy na akcję ma wynieść
0,10 zł, co implikuje stopę dywidendy na poziomie 2,7%***

*wg ceny z zamknięcia dnia 17.04.2018

SESJA Q&A



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Kontakt

Bowim S.A.

ul. Niwecka 1 E
41-200 Sosnowiec

tel.: +48 32 392 93 00
e-mail: firma@bowim.pl
www: www.bowim.pl

Marek Bugdół

InnerValue Investor Relations

m.bugdol@innervalue.pl
+48 575 896 041