



CEE Market Forum

Dni otwarte rynku giełdowego

STALEXPORT S.A.

GPW Warszawa, 18 stycznia 2007 r.



Spis treści

- **Wstęp – trochę historii**
- **Pozyskanie inwestora strategicznego**
- **Sprzedaż części stalowej**
- **Rozwój działalności autostradowej**





Przeszliśmy długą i wyboistą drogę

- **26.06.2001r. – otwarcie postępowania układowego**
 - **Zobowiązania bilansowe - ok. 700 mln zł**
 - **Zobowiązania pozabilansowe - ok. 557mln zł**
 - **Rachunki bankowe – puste**
 - **Strata za 2000 rok - 578 mln zł**
 - **Wiarygodność spółki = ZERO !!**

Przeszliśmy długą i wyboistą drogę



Kluczowe wydarzenia ostatnich 5 lat

- Układ z wierzycielami (605 mln zł), w tym konwersja na akcje
- Porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi (183 mln zł)
- Redukcja zobowiązań pozabilansowych (z ok. 557 mln zł do 13 mln zł)
- Głęboka restrukturyzacja Grupy Kapitałowej
- Zawarcie Umowy Inwestycyjnej z Autostrade S.p.A

Splata zobowiazan



Splaty zadluzenia

2002 – 2006 r.

Łacznie do tej pory uregulowano zobowiazania w wysokoŝci 818 mln zł, z tego:

- Poprzez redukcję: 264 mln zł
- Poprzez konwersję: 225 mln zł
- Gotówkã: 329 mln zł
 - Kapitał: 252 mln zł
 - Odsetki: 77 mln zł

2007 – 2014 r.

Do splaty pozostało jeszcze 269 mln zł kapitałów, w tym wobec:

- Wierzycieli układowych 59 mln zł
- Wierzycieli zabezpieczonych 44 mln zł
- Skarbu Państwa 166 mln zł
 - 78 mln zł z tytułu poręczenia za Hutę Ostrowiec
 - Max 88 mln zł z tytułu poręczenia za WRJ

Łacznne zobowiazania wobec Skarbu Państwa i instytucji będucych pod jego kontrolã wynoszã do 195 mln zł

Gwarancją zejścia z wyboistej drogi jest **AUTOSTRADA S.p.A.**



Szansę rozwoju STALEXPORT S.A. uzyskał poprzez podpisanie umowy inwestycyjnej z Autostrade S.p.A.

- dokapitalizowanie kwotą 269 mln zł z czego 68 mln zł już przekazano
- dostęp do know-how i doświadczenie największego operatora płatnych autostrad w Europie
- rozwój działalności autostradowej w regionie

Zawarcie umowy pociąga za sobą rezygnację STALEXPORT S.A. z działalności handlowej i sprzedanie wiarygodnemu nabywcy Segmentu Stalowego Grupy Kapitałowej (STALEXPORT TRADE)



Cele Spółki w roku 2007

- **Emisja akcji dla Autostrade S.p.A. (NWZA – 14.02.br.)**
- **Terminowa realizacja zrestrukturyzowanych zobowiązań = byt Spółki (do spłaty w 2007 r. 68,9 mln zł)**
- **Rozwój działalności autostradowej i uczynienie z niej podstawowego biznesu**
- **Sprzedaż działalności stalowej (warunek umowy inwestycyjnej z Autostrade S.p.A)**



Sprzedaż segmentu stalowego

STALEXPORT TRADE

STALEXPORT TRADE stanowią:

- Aktywa trwałe, w tym nieruchomości,
- Aktywa i pasywa obrotowe (zapasy, należności zobowiązania handlowe)
- Aktywa finansowe (akcje i udziały w spółkach zależnych)
- Znak towarowy i marka STALEXPORT

Sieć sprzedaży tworzy:

- STX S.A. w tym 8 składów handlowych
- 3 składy na prawach oddziałów
- SSC Katowice i S.C. Lublin w tym 4 składy handlowe
- inne



Sprzedaż STALEXPORT TRADE

Harmonogram prac

- Październik 2006 – skierowanie zaproszenia do potencjalnych inwestorów (około 50 firm),
- Listopad 2006 – dystrybucja Memorandum Informacyjnego,
- Grudzień 2006 – złożenie przez potencjalnych inwestorów ofert wstępnych i wybór krótkiej listy inwestorów,
- Styczeń-luty 2007 – badanie due diligence, złożenie przez potencjalnych inwestorów ofert ostatecznych, wybór inwestorów do negocjacji finalnych,
- Marzec 2007 – planowany termin zawarcia umowy sprzedaży Stalexport Trade.

Rozwój działalności autostradowej Autostrade S.p.A.



Autostrade S.p.A. to:

- Włoska firma notowana na giełdzie w Mediolanie,
- O wartości rynkowej ponad 12 mld EUR,
- Lider technologii zarządzania infrastrukturą drogową,
- Zarządca autostrad płatnych w Europie, USA i Chile,
- Inwestor strategiczny w STALEXPORT S.A.
(od połowy 2006 roku)

Rozwój działalności autostradowej Autostrade S.p.A.



Autostrade S.p.A. jako koncesjonariusz

- ponad 3400 km autostrad pod koncesją we Włoszech (61% całej sieci autostradowej Włoch)
- 246 miejsc obsługi podróżnych
- 12 mld Euro przewidzianych w planie inwestycyjnym na lata 2004-2009
- Zrealizowane projekty typu BOT w W. Brytanii i USA
 - M6 Toll – Birmingham
 - Dulles Greenway - Waszyngton

Rozwój działalności autostradowej Autostrade S.p.A.



Autostrade S.p.A. jako projektant oraz operator systemów poboru opłat (ETC)

- Zarządza systemem ETC zastosowanym przez wszystkich 23 koncesjonariuszy we Włoszech
- Posiada 4.8 miliona klientów we własnym systemie TELEPASS – Nr 1 w Europie
- Projektant, wykonawca i zarządca* automatycznego systemu poboru ETC dla sieci 2100 km autostrad w Austrii

**do chwili wykonania opcji wykupu partnerów prywatnych przez ASFINAG (administrację sieci autostrad i dróg ekspresowych Republiki Austrii)*

Rozwój działalności autostradowej



Autostrade S.p.A. wzmocni STALEXPORT SA w realizacji istniejącego projektu A4 Katowice-Kraków poprzez:

- Wykorzystanie własnych doświadczeń dla optymalizacji planu inwestycyjnego na A4 związanego z modernizacją infrastruktury do najwyższego stanu zgodnie z Umową Koncesyjną
- Zastosowanie najlepszych praktyk w celu ulepszenia obsługi, bezpieczeństwa oraz zarządzania ruchem
- Zwiększenie komfortu podróżowania poprzez inwestowanie w Miejsca Obsługi Podróżnych
- Wprowadzenie systemu automatycznego poboru opłat (ETC)

Rozwój działalności autostradowej



**STALEXPORT S.A. będzie platformą ekspansji
Autostrade S.p.A. na rynek infrastruktury drogowej
w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.**

Zamierza występować o:

- **koncesje autostradowe,**
- **kontrakty na obsługę i utrzymanie infrastruktury drogowej,**
- **koncesje na usługi towarzyszące – utrzymanie MOP-ów, obwodnic, itp.,**
- **świadczyć usługi automatycznego poboru opłat,**

Rozwój działalności autostradowej

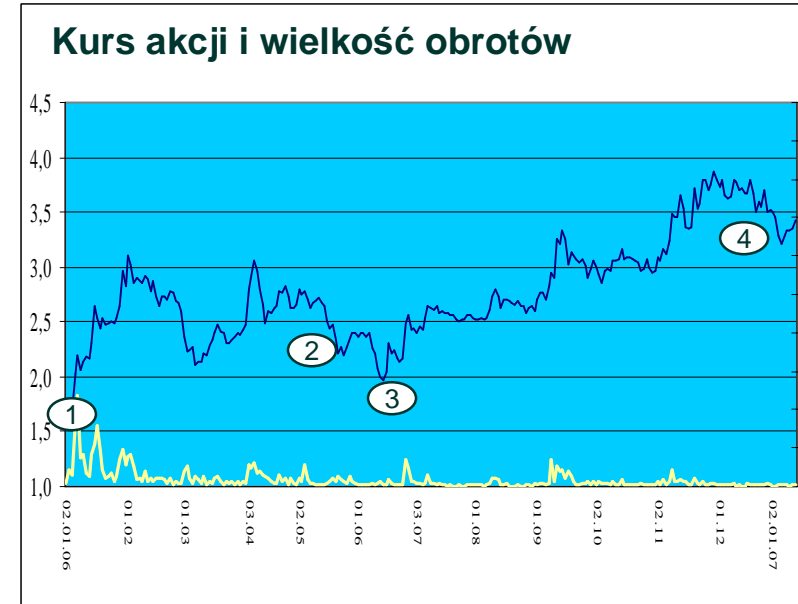
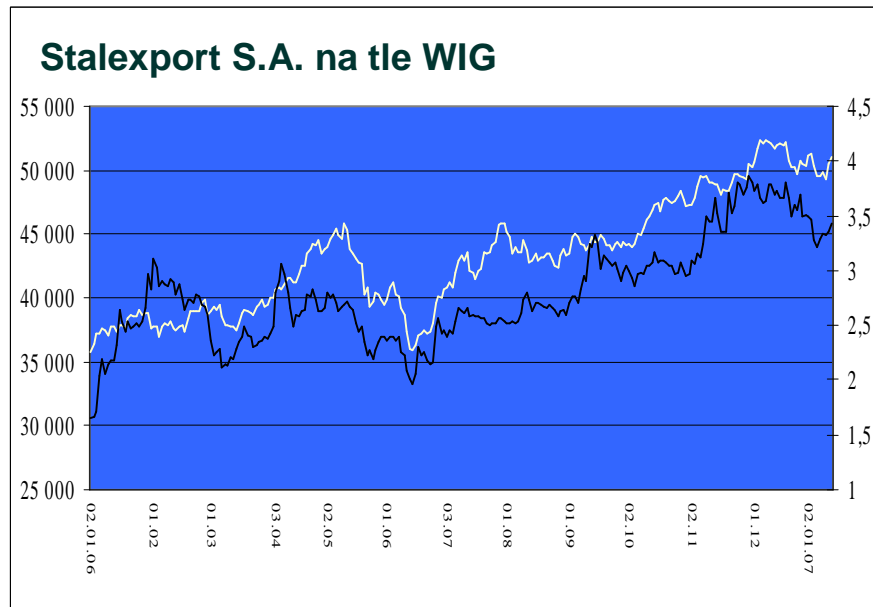


Aktualnie STALEXPORT S.A. w konsorcjum z Autostrade S.p.A. złożył oferty do kwalifikacji wstępnych ogłoszonych przez GDDKiA na budowę i eksploatację autostrady płatnej na odcinkach:

- A1 – Stryków – Pyrzowice (180 km),
- A2 – Stryków – Konotopa, (95 km)

Według komunikatu Ministerstwa Transportu RP z dnia 14.12.2006 r. konsorcjum SAD/Autostrade zostanie zaproszone do II etapu postępowania przetargowego na odcinku A2 Stryków-Konotopa

STALEXPORT S.A. notowania na GPW (2006 r.)



1. Uzyskanie tzw. Zamknięcia finansowego przez SAM (28.grudnia 2005 r.)
2. Zawarcie porozumienia z Bankami Konsorcjalnymi regulującego sposób rozliczenia poręczeń udzielonych WRJ (4 maja 2006 r.)
3. Zawarcie Umowy Inwestycyjnej z Autostrade S.p.A. (26 czerwiec 2006 r.)
4. Ogłoszenie o zwołaniu NWZA na 20 grudnia w sprawie podwyższenia kapitału STALEXPORT S.A. przez Autostrade S.p.A. o kwotę 179 mln zł.



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

www.stalexport.com.pl

Zapraszamy do stoiska nr 20