



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Prezentacja dla inwestorów
Warszawa, marzec 2018

PREZENTACJA WYNIKOWA ZA 2017 ROK

Rekordowy poziom skonsolidowanych przychodów za 2017 rok: 277 mln zł (+13,5% r/r);
Zysk operacyjny 22,3 mln zł (+18,3% r/r);
EBITDA 35,6 mln zł (+12,7% r/r).

Kwiecień 2017: zatwierdzenie przez RN strategii rozwoju Spółki na lata 2017-2020 – Strategia 4D
Główne założenie: wielowymiarowa dywersyfikacja rynku w układzie branżowym, geograficznym, produktowym i inżynieringowym.

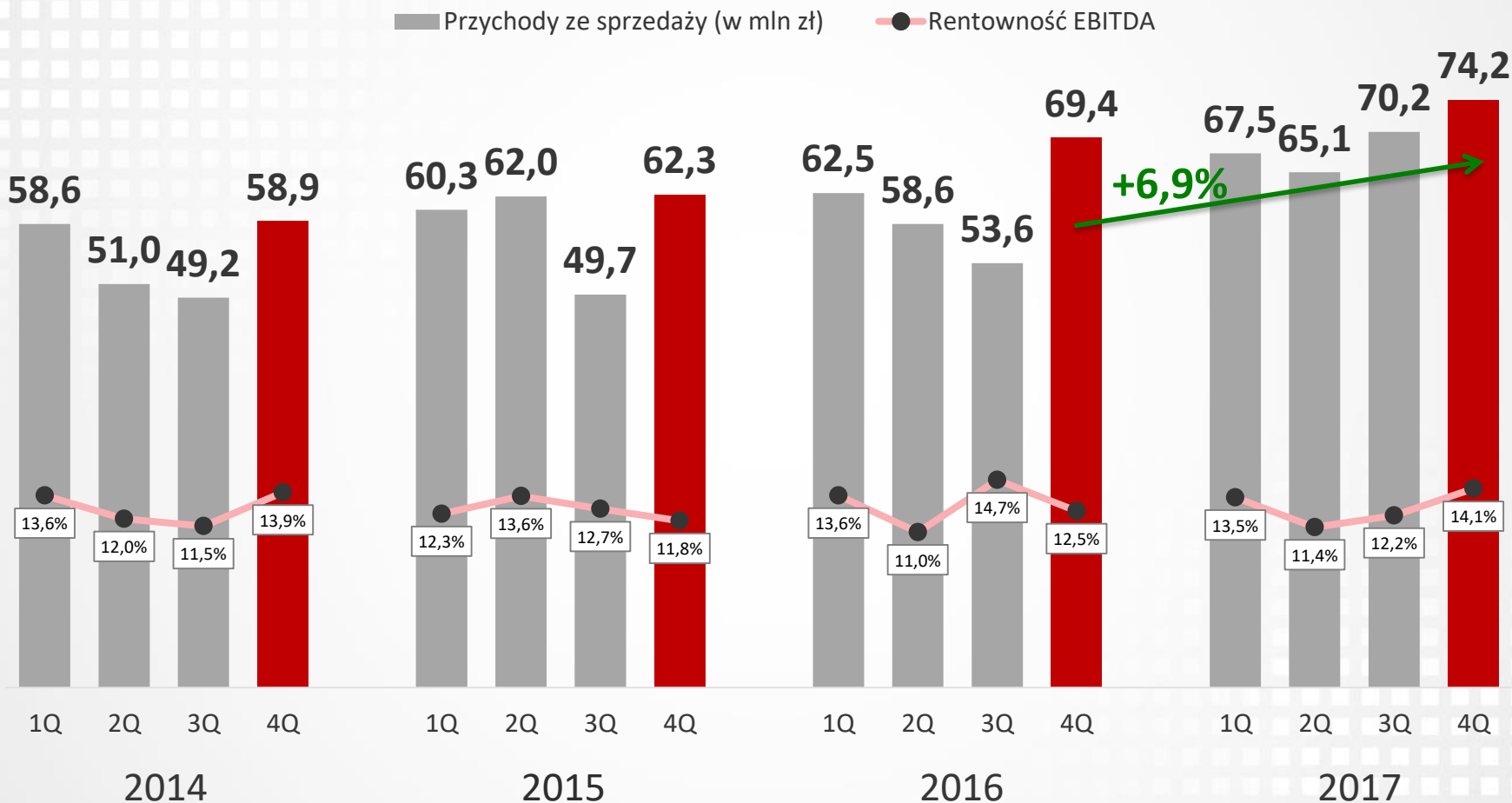
Czerwiec 2017: pozyskanie 3,4 mln zł dofinansowania na rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Grudzień 2017: zawarcie porozumienia z ZM Invest w sprawie konfliktu dot. struktury własnościowej i rozdzielenie kapitałowe obu spółek.

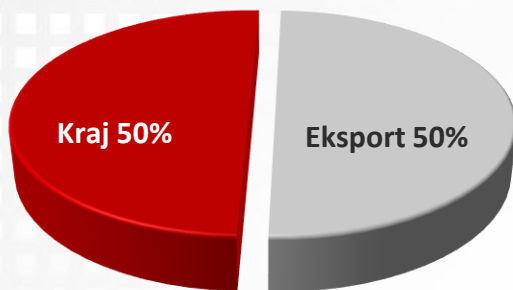
Styczeń 2018: zakup od ZMI SA 2.283.528 sztuk akcji Spółki ZMR SA. w celu umorzenia

<i>w mln zł</i>	2016	2017	Zmiana	Odchyl.
Przychody ze sprzedaży	244,1	277,0	32,9	13,5%
Zysk brutto na sprzedaży	50,7	60,3	9,6	18,9%
<i>marża brutto % na sprzedaży</i>	<i>20,8%</i>	<i>21,8%</i>		
EBIT	18,8	22,3	3,5	18,3%
<i>marża % EBIT</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,0%</i>		
EBITDA	31,6	35,6	4,0	12,7%
<i>marża % EBITDA</i>	<i>12,9%</i>	<i>12,8%</i>		
Wynik netto	13,5	11,4	-2,1	-15,6%
<i>marża % netto</i>	<i>5,5%</i>	<i>4,1%</i>		
Wynik netto – skorygowany*	13,5	16,0	2,5	18,5%
<i>marża % netto – skorygowana*</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,8%</i>		

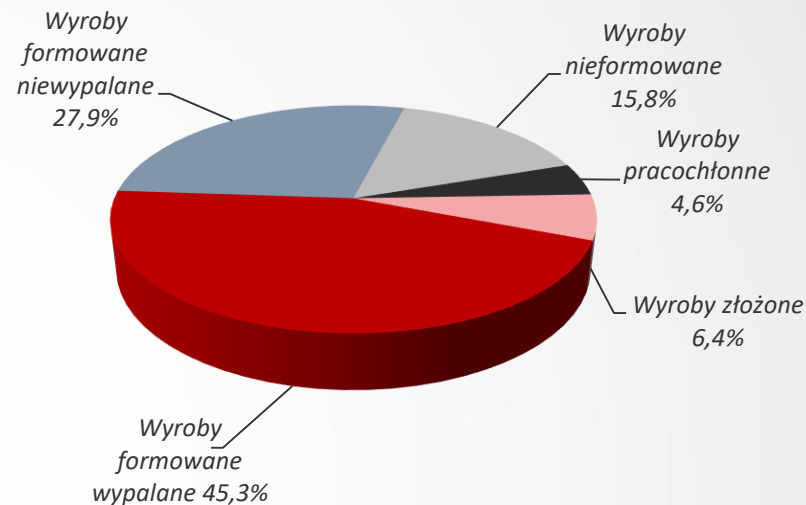
*Korekta** - wyłączenie wpływu zdarzenia jednorazowego na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej, związanego z ujęciem w kosztach finansowych jednostki dominującej odpisu aktualizującego wartość akcji ZMI S.A.



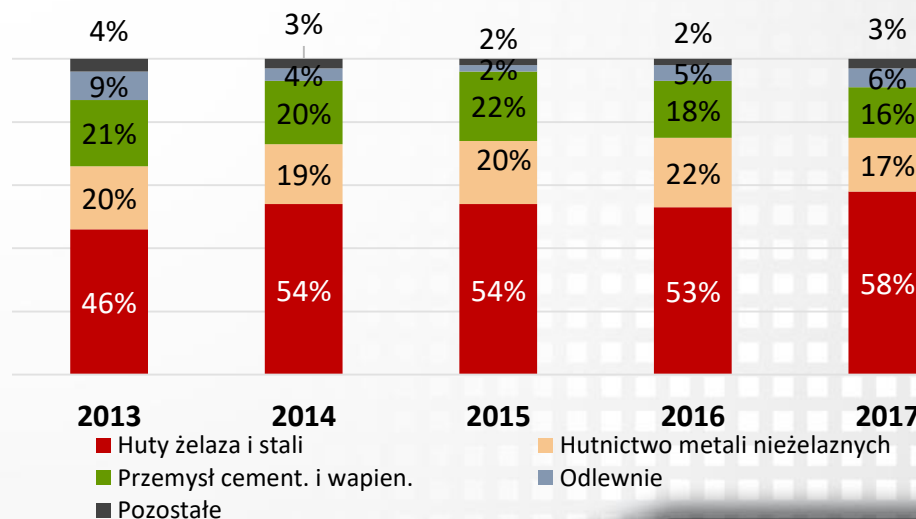
UDZIAŁ % W PRZYCHODACH ZA 2017 R.



SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW ZA 2017 R.



STRUKTURA SPRZEDAŻY WG BRANŻ ZA 2017 R.



Hutnictwo żelaza i stali:

- ➔ wzrost przychodów o 23% r/r.,
- ➔ zwiększenie zakresu współpracy z hutnictwem krajowym oraz z partnerami w Rosji i w Niemczech,
- ➔ znaczące zwiększenie sprzedaży na Białorusi.

Przemysł cementowo wapienniczy:

- ➔ sprzedaż na podobnym poziomie r/r,
- ➔ kontynuacja sprzedaży na takich rynkach jak: USA, RPA, Niemcy, Finlandia, Austria,
- ➔ zwiększenie sprzedaży w Pakistanie, Malezji oraz Iraku.

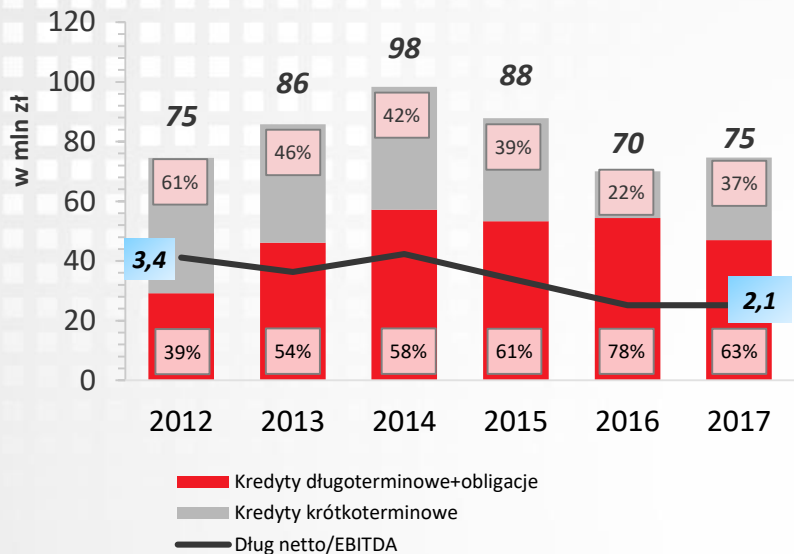
Hutnictwo metali nieżelaznych:

- ➔ zmniejszenie sprzedaży o 11% r/r., spowodowane wysoką bazą z 2016 roku i przesunięciami terminów realizacji inwestycji w roku bieżącym,
- ➔ rozwój współpracy z partnerami z Belgii, Hiszpanii, Niemiec, Słowacji, Białorusi, Zambii,
- ➔ zintensyfikowane działania promocyjne na rynkach zagranicznych,
- ➔ rozwój współpracy z podmiotami inżynieringowymi.

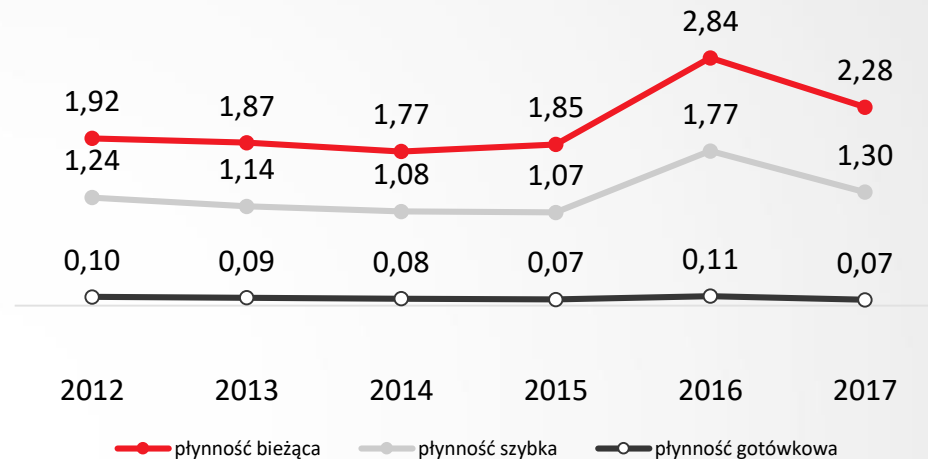
Przemysł odlewniczy:

- ➔ wzrost sprzedaży o 30% r/r.,
- ➔ znaczący udział eksportu, w tym stopniowa odbudowa dostaw na rynek ukraiński,
- ➔ pozytywne perspektywy rozwoju sprzedaży w tym segmencie.

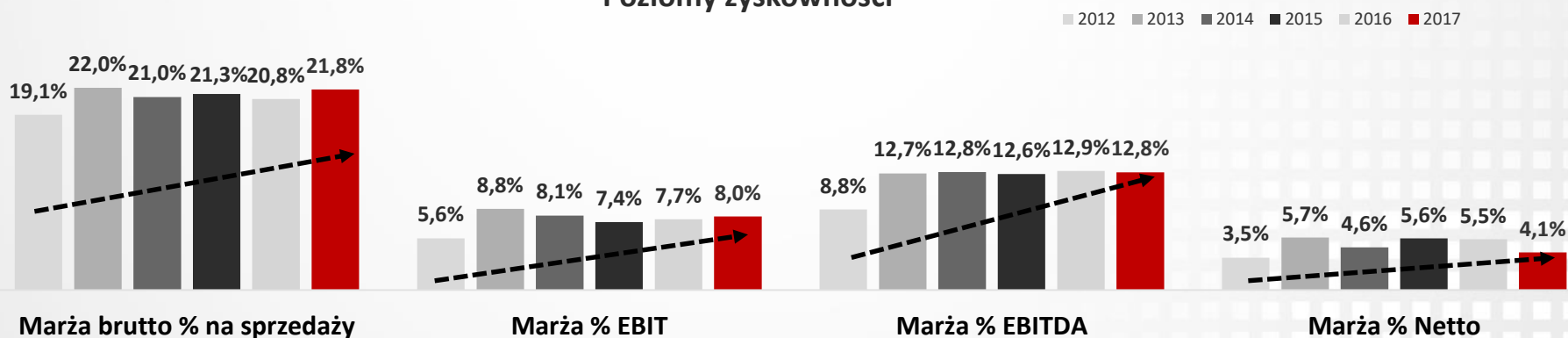
Trwałość finansowania zewnętrznego %



Wskaźniki płynności Grupy



Poziomy zyskowności





**Zakłady
Magnezytowe
„ROPCZYCE” S.A.**

100%



**ZM SERVICE
Sp. z o.o.**

Prowadzenie działań w kierunku realizacji połączenia z ZMS.

100%

**Ropczyce Haicheng
Refractories Co. Ltd (WFOE)**
(nie prowadzi działalności)

Podjęcie decyzji o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki i alternatywnie sprzedaży udziałów.

100%

**ZM Nieruchomości
Sp. z o.o.**

ZM Nieruchomości jest podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej i podlega konsolidacji metodą pełną. Celem działalności ZM Nieruchomości jest zarządzanie aktywami pozaoperacyjnymi (Żmigród, Gliwice, Chrzanów), w kierunku maksymalizacji wartości i alternatywnego wykorzystanie lub sprzedaży.

Wycena porównawcza zagranicznych spółek z branży wyrobów ogniotrwałych, notowanych na giełdach w Wiedniu, Londynie i Sao Paulo.

Spółka	Indeks giełdowy	P/E*	P/BV	ROI*	ROE*	ROA*
Magnesita Refratarios SA	BVMF	20,06	1,48	3,48	8,93	2,69
Vesuvius PLC	LSE	25,95	1,54	4,36	6,19	3,46
RHI Magnesita	ATX	33,29	4,16	5,05	12,89	3,59

Źródło: Reuters



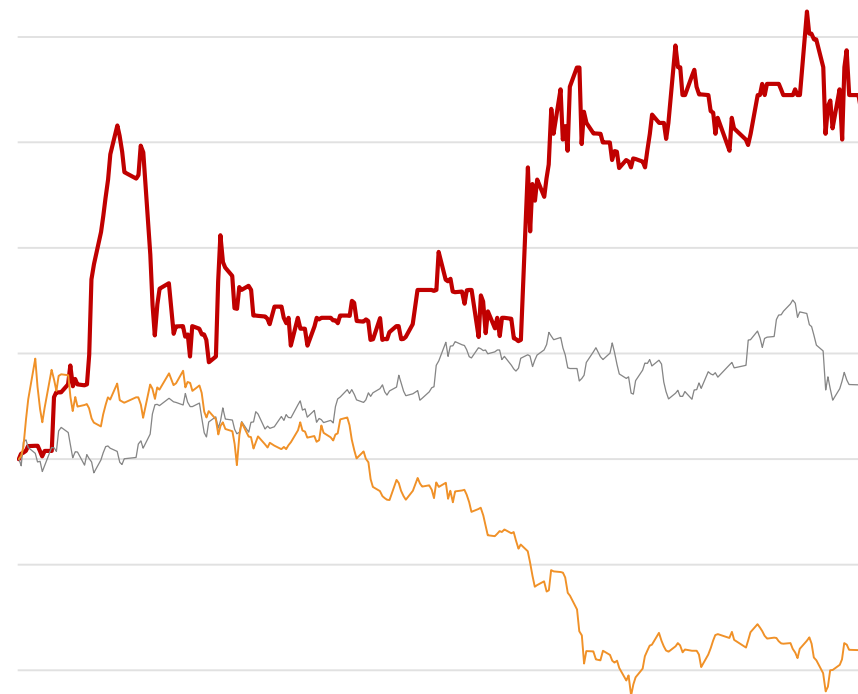
ZMR S.A. *	WSE	10,36	0,40	4,55	3,88	2,43
------------	-----	-------	------	------	------	------

* - dane za ostatnie 12 miesięcy, kurs akcji z 26.02.2018 r.

STOPA ZWROTU
RPC 1Y.: +32,38%

WIG VS RPC

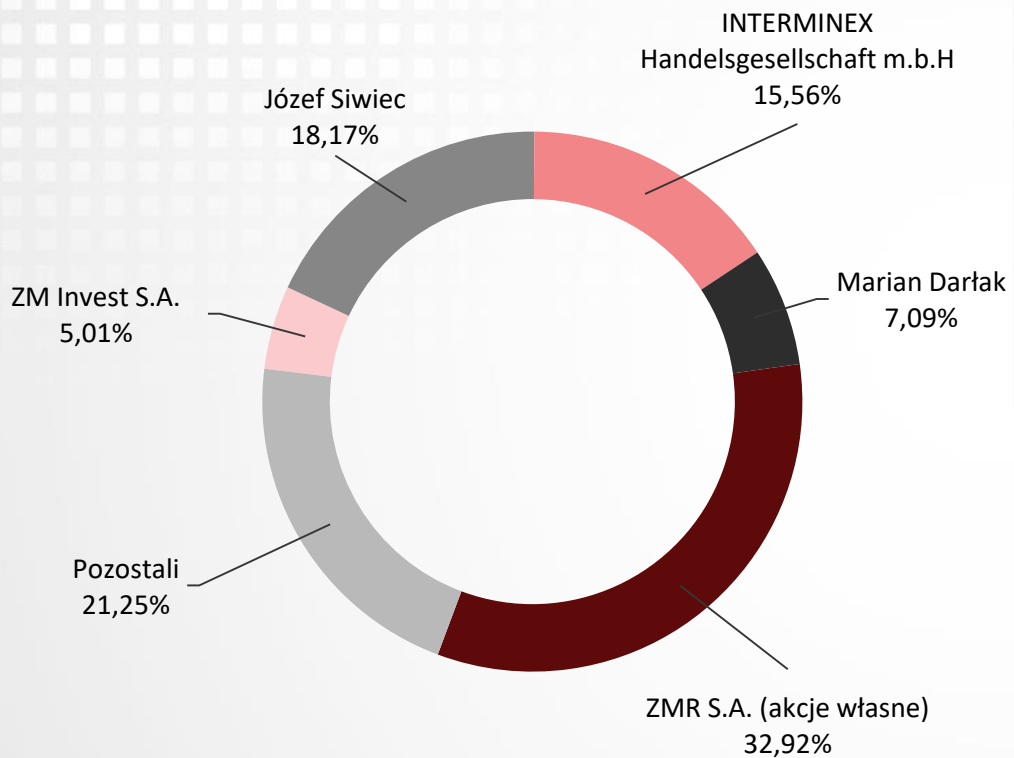
MAX.: 27,0 zł



MIN.: 18,96 zł

— RPC — WIG — WIG-BUDOW

Struktura akcjonariatu



Dane rynkowe (26.02.2018 r.)

Liczba akcji (bez akcji własnych):	4 703 960
Kurs akcji:	25,10 zł
Wartość przedsiębiorstwa (EV):	194,03 mln zł
Kapitalizacja (bez akcji własnych):	118,07 mln zł
Free float:	21,25%
P/E	10,36
P/BV	0,40

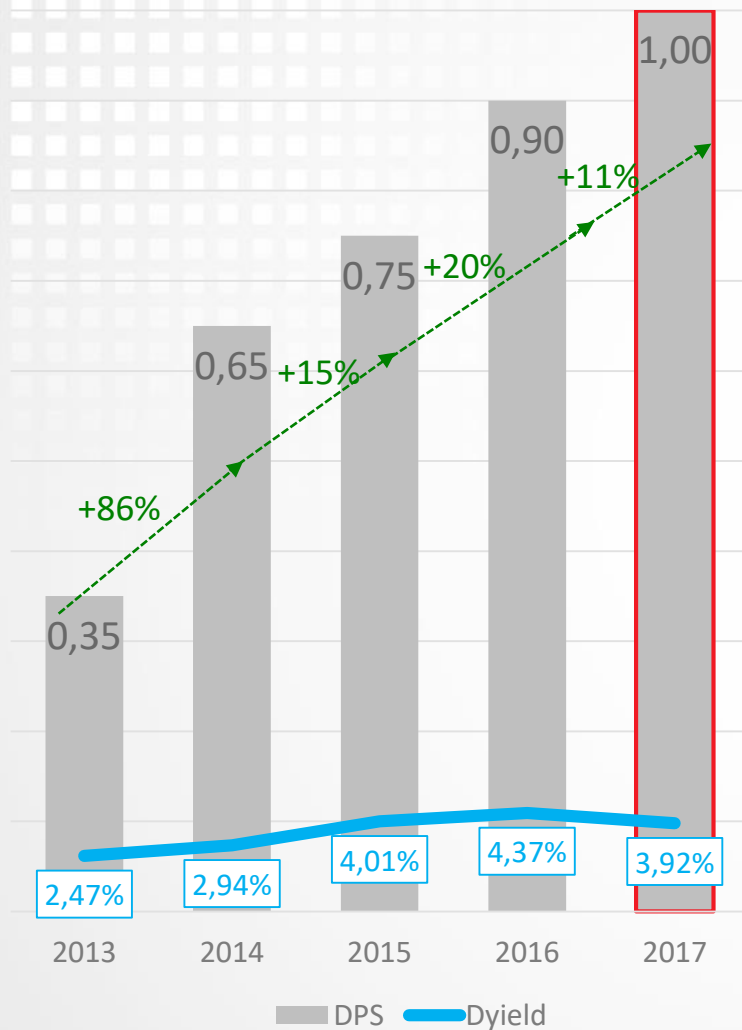
Metodologia wyliczenia wskaźnika EV: Kapitalizacja 26.02.2018 r. + dług netto

ZAŁĄCZNIKI

Rachunek zysków i strat				
w tys. zł	2016	2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	244 106	277 044	32 938	13,5%
Koszty wytworzenia	193 408	216 743	23 335	12,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	50 698	60 301	9 603	18,9%
Rentowność brutto	20,8%	21,8%		
Pozostałe przychody operacyjne	6 387	4 808	-1 579	-24,7%
Koszty sprzedaży	17 347	19 346	1 999	11,5%
Koszty ogólnego zarządu	15 757	18 317	2 560	16,2%
Koszty projektów badawczych (netto)	19		-19	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	5 128	5 168	40	0,8%
Zysk operacyjny	18 834	22 278	3 444	18,3%
Rentowność EBIT	7,7%	8,0%		
Amortyzacja	12 756	13 317	561	4,4%
EBITDA	31 590	35 595	4 005	12,7%
Rentowność EBITDA	12,9%	12,8%		
Przychody finansowe	2 551	838	-1 713	-67,2%
Koszty finansowe	3 208	8 274	5 066	157,9%
Zysk brutto	18 177	14 842	-3 335	-18,3%
Podatek dochodowy	4 679	3 445	-1 234	-26,4%
Zysk netto	13 498	11 397	-2 101	-15,6%
Rentowność netto	5,5%	4,1%		

AKTYWA			
w tys. zł	31.12.16	31.12.2017	Zmiana %
Aktywa trwałe długoterminowe	298 295	250 485	-16,0%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	145 575	182 682	25,5%
Zapasy	54 761	78 174	42,8%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 575	90 328	28,0%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	9 679	6 648	-31,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 525	5 299	-4,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	818	1 159	41,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 217	1 074	-74,5%
Aktywa dostępne do sprzedaży		36 443	-
AKTYWA RAZEM	443 870	469 610	5,8%

PASywa			
w tys. zł	31.12.16	31.12.2017	Zmiana %
Kapitał własny	289 697	293 611	1,4%
Zobowiązanie długoterminowe	95 067	86 053	-9,5%
Kredyty i pożyczki	36 757	30 348	-17,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 584	16 657	-5,3%
Rezerwa z tyt. odr. podatku dochodowego	31 587	31 752	0,5%
Pozostałe	9 139	7 296	-20,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	59 106	89 946	52,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 815	43 706	37,4%
Kredyty i pożyczki	15 691	27 680	76,4%
Pozostałe zobowiązania fin. (factoring odwr.)		4 437	-
Pozostałe	11 600	14 123	21,8%
PASYWA RAZEM	443 870	469 610	5,8%



DYWIDENDA

Polityka dywidendy:

- **systematyczne wypłaty dywidendy,**
 - wypłata do 60% zysku,
- **wsk. ogólnego zadłużenia $\leq 0,40$,**
- **zadłużenie do EBITDA $\leq 3,0$.**

Dywidenda z zysku za rok 2016 -
1,00 zł na akcję.

Możliwość ewentualnej realizacji programu
skupu akcji własnych (buy back) – jeżeli P/E < 10.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. z siedzibą w Warszawie /dalej „ZMR”/ dla celów wyłącznie informacyjnych. Prezentacja wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów, według stanu na dzień sporządzenia prezentacji. Pomimo faktu, iż ZMR uważa, iż informacje zaprezentowane w prezentacji pochodzą z wiarygodnych źródeł, nie zostały one niezależnie zweryfikowane. Niniejsza prezentacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności, niemniej jednak ZMR nie gwarantuje dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku, gdyby informacje na których oparto się przy sporządzaniu opracowania okazały się niedokładne, niekompletne, lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Prezentacja może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. ZMR nie zobowiązuje się ani nie bierze na siebie odpowiedzialności uaktualniania tych sformułowań i poglądów dotyczących przyszłych wydarzeń jak również nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości.

Niniejszy dokument nie stanowi jakiegokolwiek oferty lub zaproszenia do nabycia /objęcia/ akcji ZMR lub jakichkolwiek innych instrumentów finansowych wyemitowanych lub wydanych przez ZMR. Informacje zawarte w prezentacji nie powinny stanowić podstawy jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej dotyczącej ww. akcji lub instrumentów finansowych. Niniejszy dokument nie stanowi również żadnej rekomendacji co do ewentualnej inwestycji w akcje emitowane przez ZMR w przyszłości.

Wyrażone opinie odzwierciedlają sądy i przypuszczenia ZMR na dzień sporządzenia prezentacji i mogą ulec zmianie bez uprzedzenia, w przypadku gdy ZMR uzyska informacje, które mogą prowadzić do istotnej zmiany wyrażonych w prezentacji opinii. ZMR nie będzie odpowiedzialna za żadne konsekwencje wynikające z wykorzystania tej prezentacji jak również poleganie na opiniach i stwierdzeniach w niej zawartych oraz jakiegokolwiek pominięcia.

Leszek Piczak – Dyrektor Biura Zarządu

leszek.piczak@ropczyce.com.pl

tel. (17) 222 92 22

www.ropczyce.com.pl

Grzegorz Grelo – MakMedia

g.grelo@makmedia.pl

tel. 600 450 074

www.makmedia.pl



Dziękujemy za uwagę!