



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Prezentacja dla inwestorów
Warszawa, październik 2018

PREZENTACJA WYNIKOWA ZA 9 MIESIĘCY 2018 R.

Rekordowy poziom skonsolidowanych przychodów po trzech kwartałach 2018 roku: 274,5 mln zł (+35,3% r/r); Zysk operacyjny 40,2 mln zł (+164,8% r/r); EBITDA 50,4 mln zł (+100,6% r/r); Wynik netto wzrósł prawie dwukrotnie i wyniósł 19,4 mln zł (+78,6% r/r).

Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w wszystkich segmentach działalności: hutnictwo żelaza i stali (+28% r/r), hutnictwo metali nieżelaznych (+49% r/r), przemysł cementowo-wapienniczy (+40% r/r), przemysł odlewniczy (+36% r/r), pozostali odbiorcy (+76% r/r).

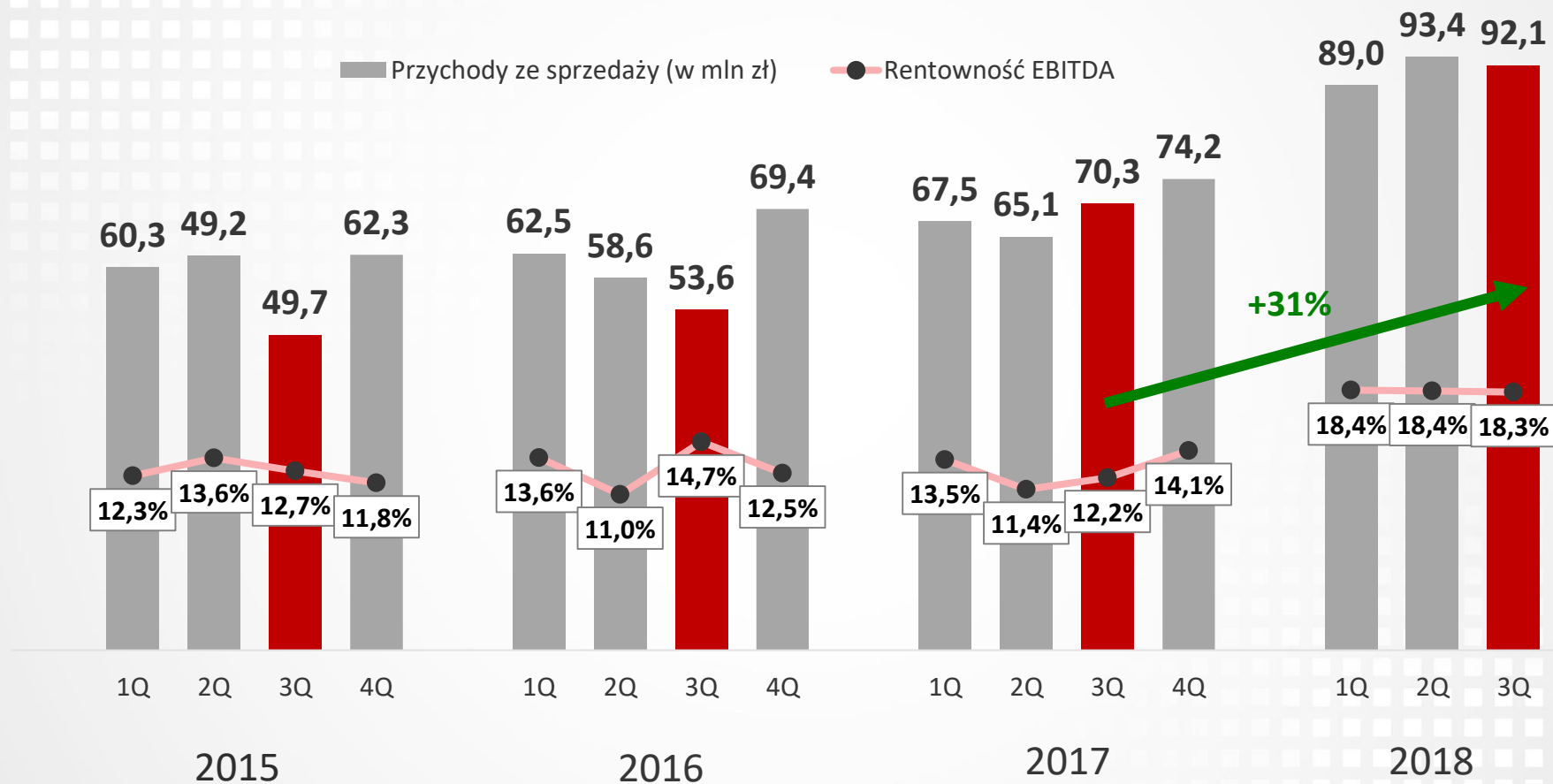
30 lipca 2018: zgoda NWZA na połączenie z ZM Service Sp. z o.o. mające na celu restrukturyzację i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

31 lipca 2018 roku: wypłata dywidendy z zysku za 2017 rok w kwocie 4,8 mln zł (1,10 zł na akcję).

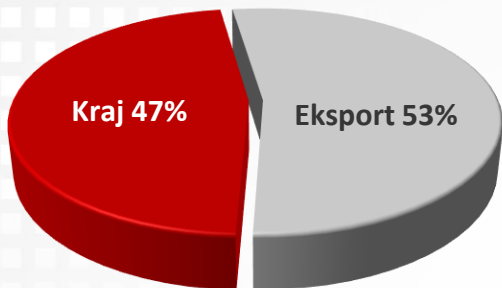
8 października 2018 roku: zatwierdzenie przez KNF prospektu emisyjnego, który dopuszcza do obrotu na rynku regulowanym GPW:

- 460 137 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,50 zł każda,
- 1 946 517 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

| <i>w mln zł</i> | 9M 2017 | 9M 2018 | Zmiana | Zmiana % |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 202,9 | 274,5 | +71,6 | +35,3% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 42,6 | 70,9 | +28,3 | +66,6% |
| <i>marża brutto % na sprzedaży</i> | <i>21,0%</i> | <i>25,8%</i> | | |
| EBITDA | 25,1 | 50,4 | +25,3 | +100,6% |
| <i>marża % EBITDA</i> | <i>12,4%</i> | <i>18,4%</i> | | |
| EBIT | 15,2 | 40,2 | +25,0 | +164,8% |
| <i>marża % EBIT</i> | <i>7,5%</i> | <i>14,6%</i> | | |
| Wynik netto | 10,8 | 19,4 | +8,6 | +78,6% |
| <i>marża % netto</i> | <i>5,3%</i> | <i>7,1%</i> | | |



**UDZIAŁ % W PRZYCHODACH PO TRZECH KWARTAŁACH
2018 ROKU (wg kierunku dostaw)**



Hutnictwo żelaza i stali:

- Wzrost przychodów o **28% r/r**,
- **Kraj:** kontynuacja współpracy z największą w Polsce grupą produkującą stal; wzrost sprzedaży ceramiki wysoko przetworzonej; rozwój inżynieringu analitycznego,
- **Eksport:** rozwój współpracy z jedną z wiodących hut stali w Republice Czeskiej, dalsza rozbudowa współpracy z kolejnymi klientami z Rosji.

Hutnictwo metali nieżelaznych:

- Wzrost przychodów o **49% r/r**,
- **Kraj:** kontynuacja współpracy z wiodącym producentem miedzi w Polsce,
- **Eksport:** wspólne działania z podmiotami inżynierskimi w ramach kontynuacji dostaw do Belgii, Rosji i na Filipiny.

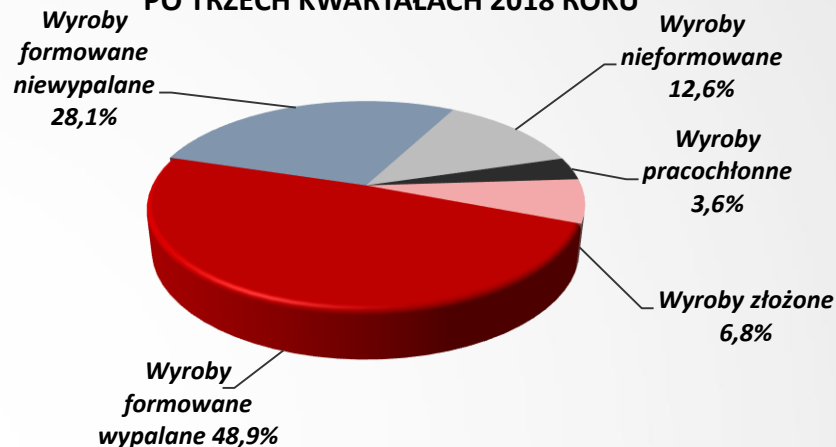
Przemysł cementowo-wapienniczy:

- Wzrost przychodów o **40% r/r**,
- **Kraj:** kontynuacja współpracy kompleksowej, utrzymanie pozycji głównego dostawcy materiałów ogniotrwałych u wiodącego producenta cementu i wapna,
- **Eksport:** realizacja dostaw projektowych do RPA, Pakistanu i Algierii; dostawy na remonty bieżące do m.in. Arabii Saudyjskiej, USA, Austrii i Szwecji.

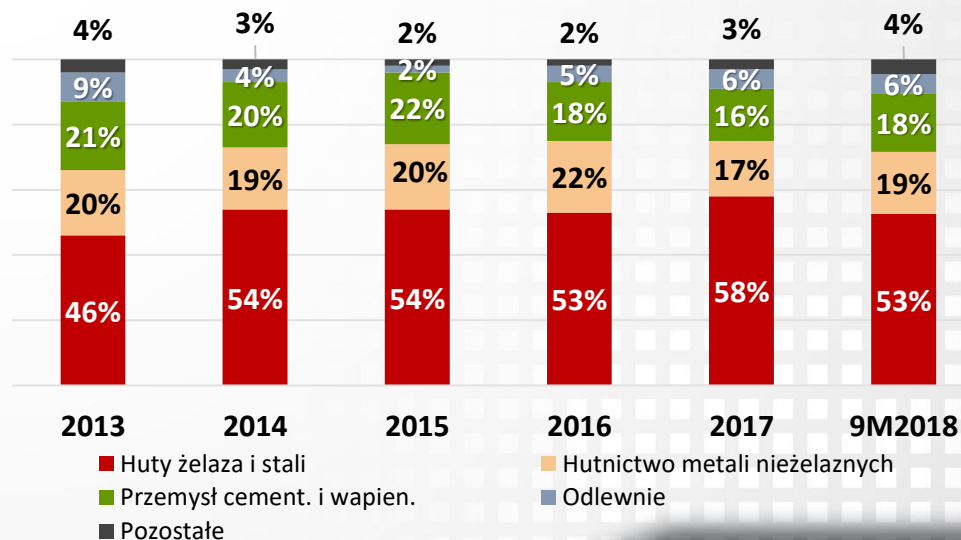
Pozostali:

- kontynuacja dostaw w ramach projektu remontowo-inwestycyjnego pieca szklarskiego w Brazylii,
- dostawy do odlewni krajowych i zagranicznych z koncentracją aktywności głównie na Ukrainie.

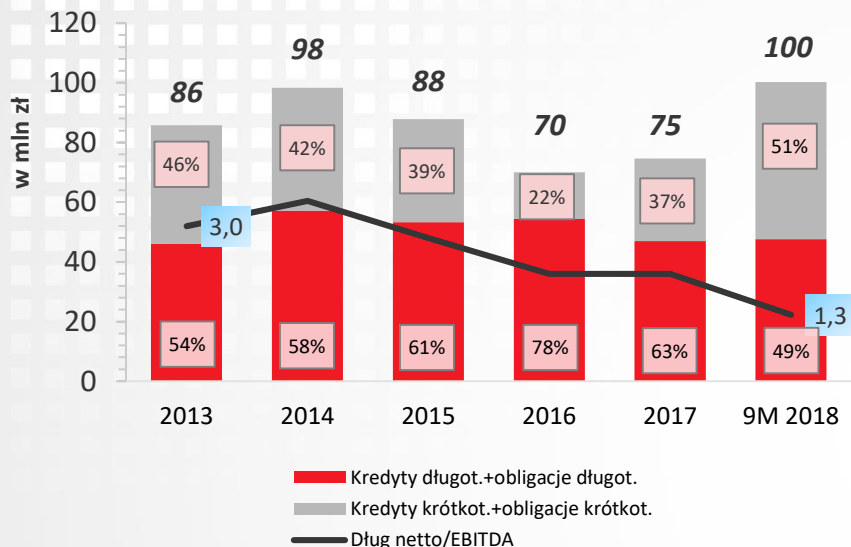
**SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW
PO TRZECH KWARTAŁACH 2018 ROKU**



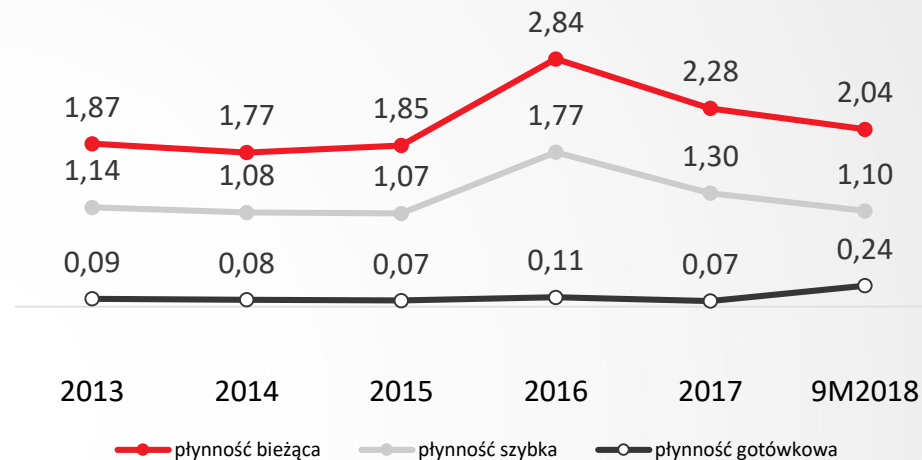
**SPRZEDAŻ WG BRANŻ
PO TRZECH KWARTAŁACH 2018 ROKU**



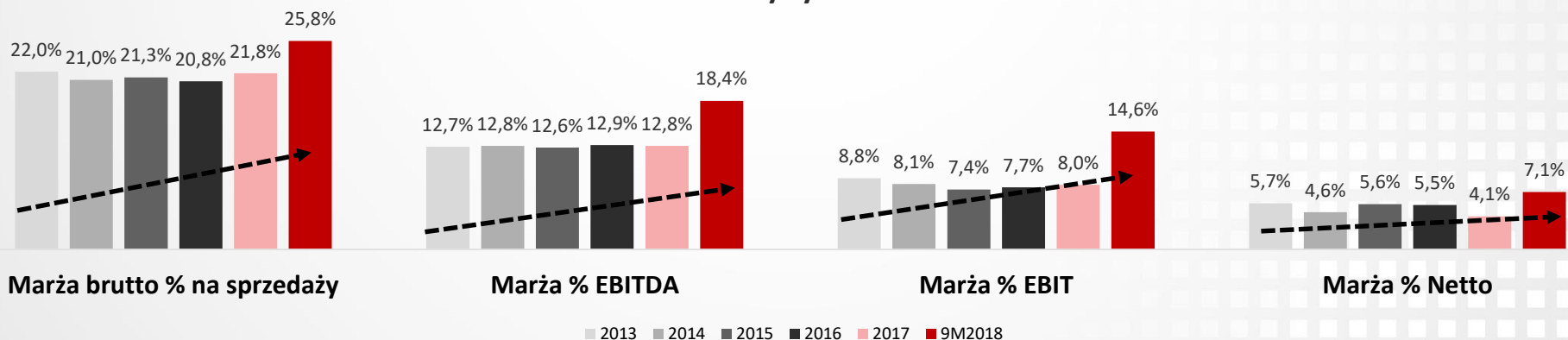
Trwałość finansowania zewnętrznego %



Wskaźniki płynności Grupy



Poziomy zyskowności



Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE”



Zakłady
Magnezytowe
„ROPCZYCE” S.A.

100%



ZM SERVICE
Sp. z o.o.

Zgoda NWZA na połączenie z ZMR SA. Prowadzenie formalno-prawnych prac połączeniowych. Planowany termin połączenia – IV kwartał 2018.

100%

Haicheng Ropczyce
Refractory Materials Co. Ltd
(WFOE)

Przedstawicielstwo na rynku chińskim w obszarze zakupu surowców i wyrobów gotowych (uzupełnienie portfolio produktowe ZMR SA) oraz sprzedaż materiałów ogniotrwałych Spółki.

100%

ZM Nieruchomości
Sp. z o.o.

Cel działalności: optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku, nie związanego w całości z core businessem Spółki. Wartość nieruchomości w Gliwicach, w Żmigrodzie i w Chrzanowie to łącznie ponad 60 mln zł.

Wycena porównawcza zagranicznych spółek notowanych na giełdach w Wiedniu, Londynie i Sao Paulo, które podobnie jak ZMR S.A. specjalizują się w produkcji materiałów ogniotrwałych.

| Spółka | Indeks giełdowy | P/E | P/BV | ROI | ROE | ROA |
|--------------------------|-----------------|-------|------|------|-------|------|
| Magnesita Refratarios SA | BVMF | 14,29 | 1,05 | 3,59 | 9,04 | 2,82 |
| Vesuvius PLC | LSE | 25,56 | 1,63 | 4,36 | 6,19 | 3,46 |
| RHI Magnesita | ATX | 23,31 | 2,91 | 5,05 | 12,89 | 3,59 |

Źródło: Reuters

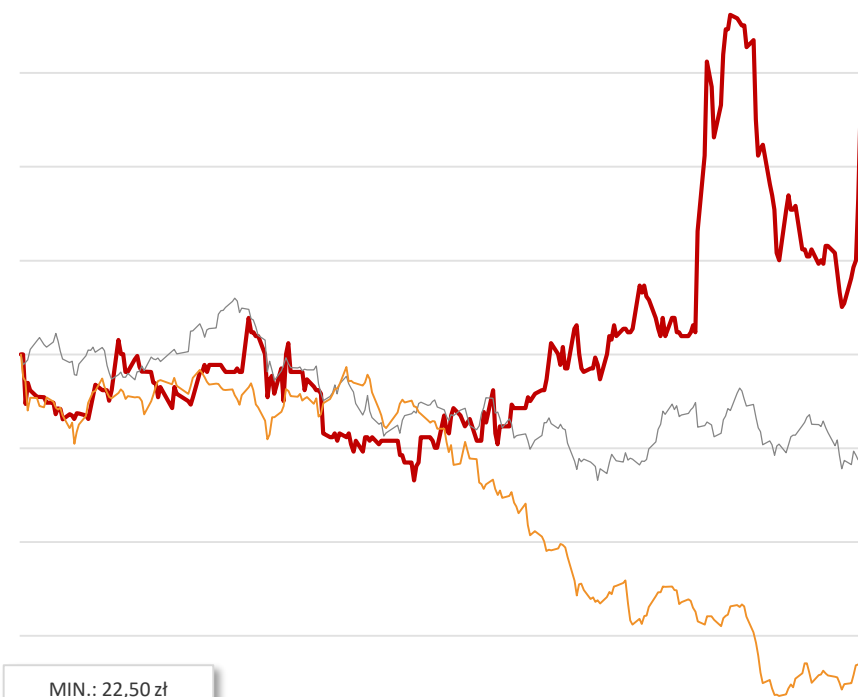


| | | | | | | |
|----------|-----|-------|------|------|------|------|
| ZMR S.A. | WSE | 10,24 | 0,82 | 8,47 | 8,03 | 4,45 |
|----------|-----|-------|------|------|------|------|

STOPA ZWROTU
RPC 1Y: +29%

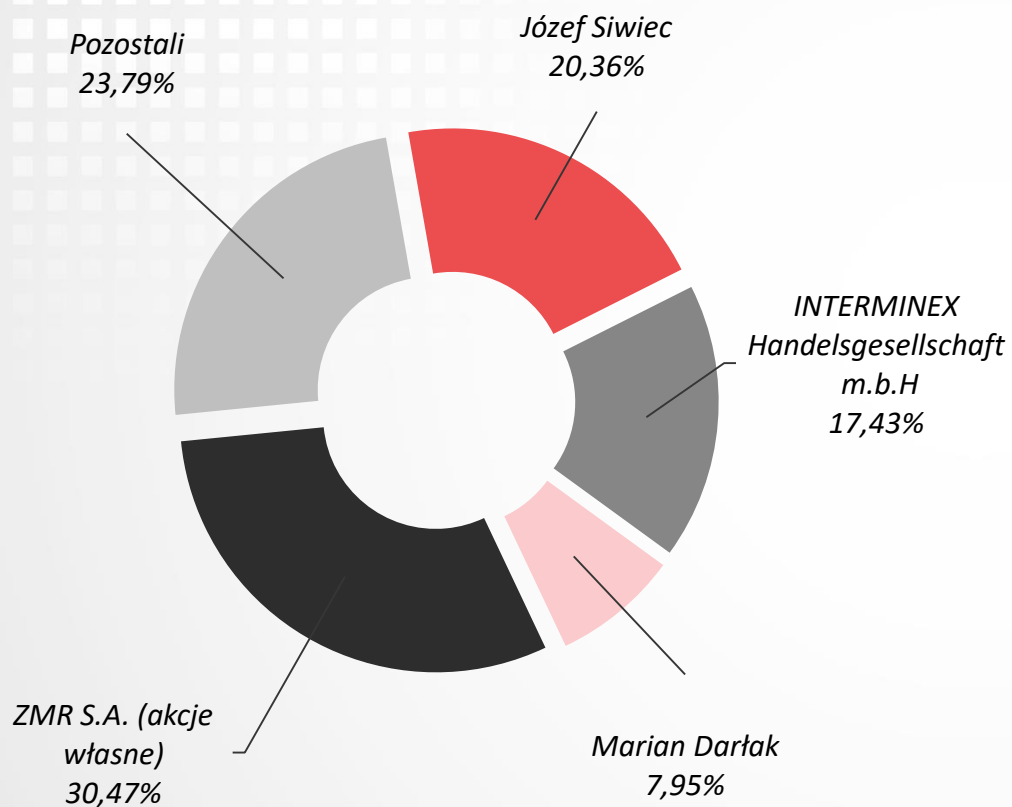
WIG VS RPC

MAX.: 35,40 zł



— RPC — WIG — WIG-BUDOW

Struktura akcjonariatu



Dane rynkowe (22.10.2018 r.)

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Liczba akcji: | 6 259 634 |
| Kurs akcji: | 32,60 zł |
| Wartość przedsiębiorstwa (EV): | 280,78 mln zł |
| Kapitalizacja: | 204,06 mln zł |
| Free float: | 23,79% |
| P/E | 10,24 |
| P/BV | 0,82 |

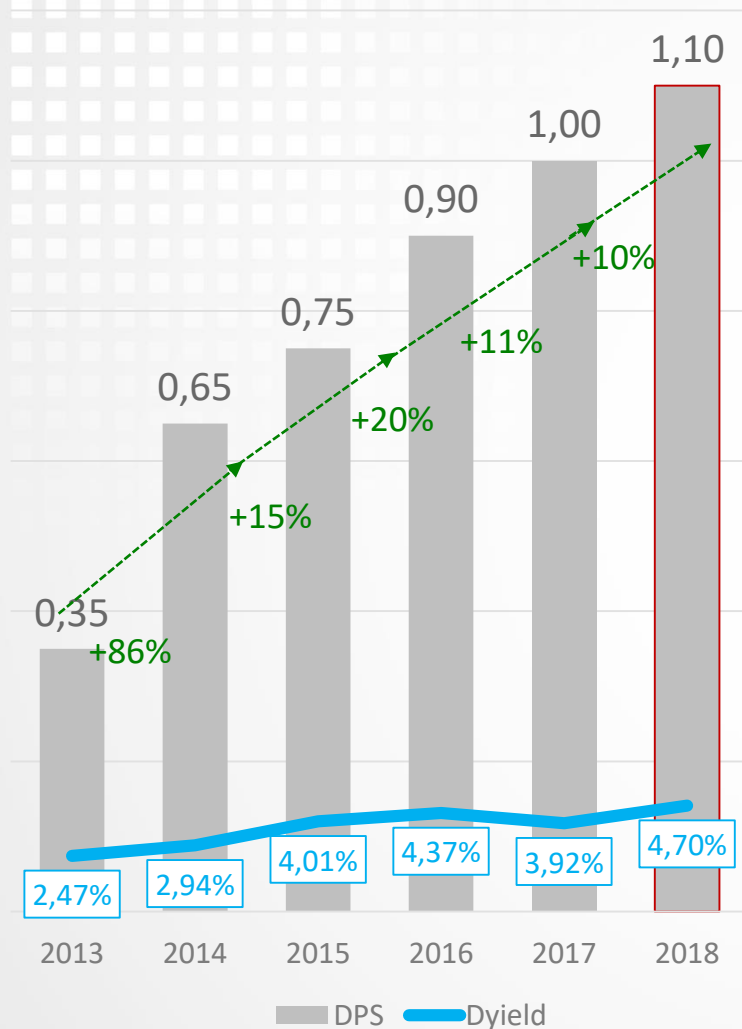
Metodologia wyliczenia wskaźnika EV: Kapitalizacja 22.10.2018 r. + dług netto

DYWIDENDA

Polityka dywidendy:

- systematyczne wypłaty dywidendy,
- wypłata do 60% zysku,
- wsk. ogólnego zadłużenia $\leq 0,40$,
- zadłużenie do EBITDA $\leq 3,0$,
- możliwość ewentualnej realizacji programu skupu akcji własnych (buy back) – jeżeli P/E < 10.

Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 4.787.889,70 zł i została wypłacona 31 lipca 2018 r.





ZAŁĄCZNIKI

| Rachunek zysków i strat | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| w tys. zł | 9M 2017 | 9M 2018 | Zmiana | Zmiana % |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 202 858 | 274 480 | 71 622 | 35,3% |
| Koszty wytworzenia | 160 273 | 203 540 | 43 267 | 27,0% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 42 585 | 70 940 | 28 355 | 66,6% |
| Rentowność brutto | 21,0% | 25,8% | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 843 | 4 912 | 1 069 | 27,8% |
| Koszty sprzedaży | 13 870 | 17 599 | 3 729 | 26,9% |
| Koszty ogólnego zarządu | 13 684 | 12 903 | -781 | -5,7% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 711 | 5 198 | 1 487 | 40,1% |
| Zysk operacyjny | 15 163 | 40 152 | 24 989 | 164,8% |
| Rentowność EBIT | 7,5% | 14,6% | | |
| Amortyzacja | 9 946 | 10 224 | 278 | 2,8% |
| EBITDA | 25 109 | 50 376 | 25 267 | 100,6% |
| Rentowność EBITDA | 12,4% | 18,4% | | |
| Przychody finansowe | 299 | 2 103 | 1 804 | 603,3% |
| Koszty finansowe | 1 869 | 7 670 | 5 801 | 310,4% |
| Zysk brutto | 13 593 | 34 585 | 20 992 | 154,4% |
| Podatek dochodowy | 2 753 | 15 223 | 12 470 | 453,0% |
| Zysk netto | 10 840 | 19 362 | 8 522 | 78,6% |
| Rentowność netto | 5,3% | 7,1% | | |

| AKTYWA | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| w tys. zł | 30.09.2017 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | Zmiana % do 31.12.17 |
| Aktywa trwałe długoterminowe | 292 484 | 250 485 | 235 163 | -6,1% |
| Aktywa obrotowe krótkoterminowe | 163 527 | 182 682 | 212 492 | 16,3% |
| Zapasy | 60 340 | 78 174 | 97 794 | 25,1% |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 88 753 | 90 328 | 80 326 | -11,1% |
| Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego | 6 648 | 6 648 | 6 686 | 0,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 027 | 5 299 | 25 154 | 374,7% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 841 | 1 159 | 809 | -30,2% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 918 | 1 074 | 1 723 | 60,4% |
| Aktywa dostępne do sprzedaży | 0 | 36 443 | 0 | -100,0% |
| AKTYWA RAZEM | 456 011 | 469 610 | 447 655 | -4,7% |

| PASywa | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| w tys. zł | 30.09.2017 | 31.12.2017 | 30.09.2018 | Zmiana % do 31.12.17 |
| Kapitał własny | 293 450 | 293 611 | 248 142 | -15,5% |
| Zobowiązanie długoterminowe | 87 422 | 86 053 | 86 726 | 0,8% |
| Kredyty i pożyczki | 30 869 | 30 348 | 47 661 | 57,0% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 17 316 | 16 657 | 0 | -100,0% |
| Rezerwa z tyt. odr. podatku dochodowego | 31 478 | 31 752 | 31 746 | 0,0% |
| Pozostałe | 7 759 | 7 296 | 7 319 | 0,3% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 75 139 | 89 946 | 112 787 | 25,4% |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. | 41 395 | 43 706 | 48 565 | 11,1% |
| Kredyty i pożyczki | 16 642 | 27 680 | 35 481 | 28,2% |
| Pozostałe zobow. fin. (factoring odwr.) | 4 082 | 4 437 | 0 | -100,0% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 17 086 | nd. |
| Pozostałe | 13 020 | 14 123 | 11 655 | -17,5% |
| PASYWA RAZEM | 456 011 | 469 610 | 447 655 | -4,7% |

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!