



**ZAM**  
**ROPCZYCE S.A.**

**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE  
„ROPCZYCE” S.A.**

Warszawa, wrzesień 2012

prezentacja wyników za 1H 2012

## wprowadzenie

działalność Grupy ZM ROPCZYCE

rynki zbytu

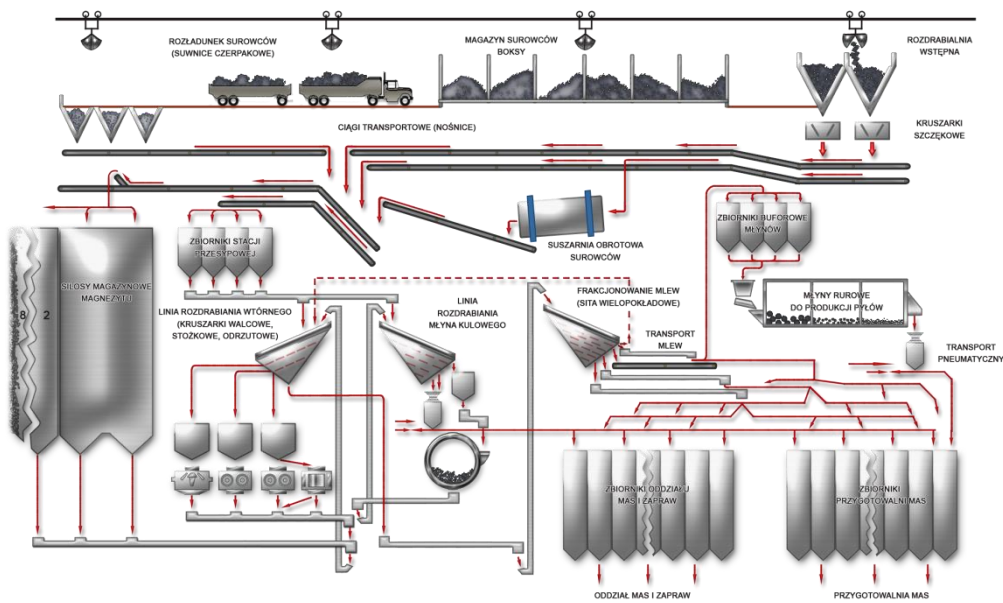
omówienie wyników finansowych

strategia rozwoju



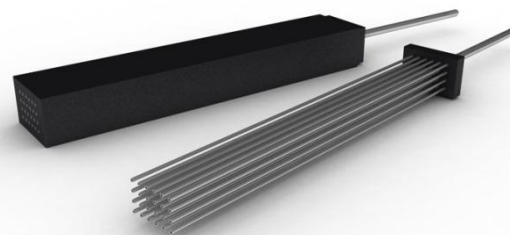
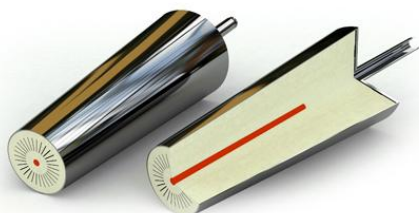
- stan wyjściowy - w 2008 skonsolidowana strata netto na poziomie ponad 39 mln zł
- w kolejnych latach konsekwentnie prowadzono działania nakierowane na odbudowę i wzmocnienie potencjału Grupy
  - koncentracja na *core business*, tj. materiałach ogniotrwałych
  - rozbudowa portfolio oferowanych produktów i usług
  - dywersyfikacja odbiorców Grupy
  - dynamiczny rozwój eksportu, wejście z sukcesem na rynki o wysokich barierach /USA, Rosja/
  - optymalizacja struktury źródeł finansowania
- przywrócenie Grupie bezpieczeństwa działania i stabilności operacyjnej
- nowy stan wyjściowy - początek kolejnego etapu: Grupa gotowa do kontynuacji strategii rozwoju, wypracowanej na doświadczeniach ostatnich lat i poprawy marż

# schemat procesu produkcyjnego



- dysponujemy aktualnie 19 liniami produktowymi
- w naszym portfolio produktowym znajduje się obecnie
  - ponad 400 gatunków materiałów ogniotrwałych
  - asortyment blisko 8 tys. wyrobów

co gwarantuje kompleksową obsługę inwestycji realizowanych dla klientów spółki



wprowadzenie

## **działalność Grupy ZM ROPCZYCE**

rynki zbytu

omówienie wyników finansowych

strategia rozwoju

**ZM Invest S.A.**

usługi

50,03%

**ZM Ropczyce S.A.**

(w tym wydział miejscowy w Chrzanowie)

produkcja

100%

**ZM Service sp. z o.o.**

usługi

Grupa ZM Ropczyce

- projektowanie i kompletacja dostaw
- doradztwo techniczne i serwis
- kompleksowa obsługa ceramiczna
- rozwój działalności rynkowej o charakterze innowacyjnym

- rozwój innowacyjnych produktów i technologii
- produkcja zasadowych wyrobów ogniotrwałych
- produkcja krzemionkowych i glinokrzemianowych wyrobów ogniotrwałych

- projektowanie i wykonawstwo linii technologicznych
- kompleksowa obsługa serwisowa maszyn i urządzeń
- usługi bieżącego utrzymania ruchu
- realizacja innowacyjnych projektów inwestycyjnych

**kompleksowość oferty  
pozwalająca pozyskiwać  
klientów oraz generować  
wyższe marże na  
poszczególnych kontraktach**

- producent ceramicznych materiałów ogniotrwałych /zasadowych i glinokrzemianowych/, będących niezbędnym elementem wyłożenia pieców i urządzeń ciepłych pracujących w wysokich temperaturach
- wyłożenia zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji
- produkty kierowane do branż: hutnictwo żelaza i stali, hutnictwo metali nieżelaznych i szkła, przemysł cementowo-wapienniczym, przemysł koksowniczy
- cztery podstawowe grupy wyrobów w ofercie

w tym niskocementowe betony ogniotrwałe, betony sypkie, masy konstrukcyjne i ochronne, zasyпки izolacyjno-ochronne

wyroby formowane wiązane chemicznie

nieformowane  
22%

formowane niewypalane  
28%

wyroby złożone  
10%

formowane wypalane  
40%

wysoko zaawansowane wyroby, w tym: kształtki gazoprzepuszczalne, elementy do próżniowego odgazowania stali, komplety biceramiczne, betonowe elementy monolityczne

zaawansowane wyroby formowane, wypalane w temperaturze 1450 °C-1800°C o wiązaniu ceramicznym

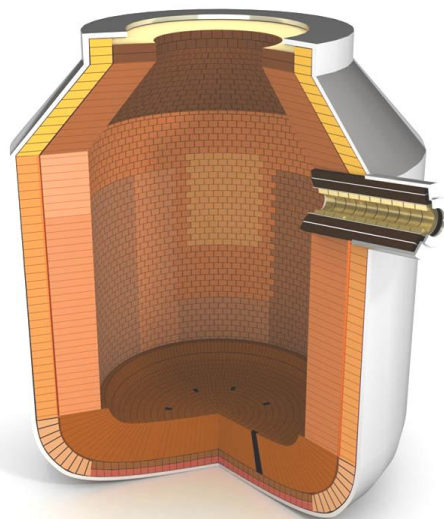


- realizacja kompletnych projektów inwestycyjnych możliwa dzięki współpracy wszystkich podmiotów w Grupie
- w ramach realizacji projektu prowadzone skoordynowane działania, obejmujące obszary:
  - marketing i projektowanie
  - doradztwo techniczne (serwis technologiczny)
  - kompletacja i dostawa wyrobów ogniotrwałych
  - usługi serwisowe (przed i po instalacji; urządzenia do instalacji; naprawy ceramiczne u klienta)
  - logistykę oraz rozliczenia kosztowe



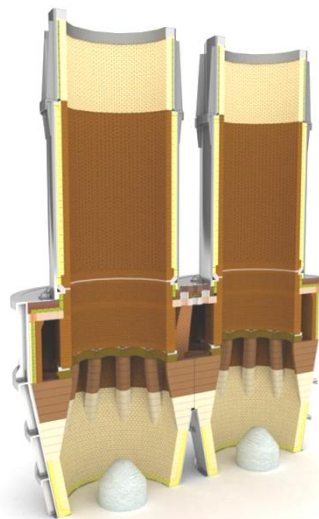
**Urządzenie RH**

**3,0 mln EUR**



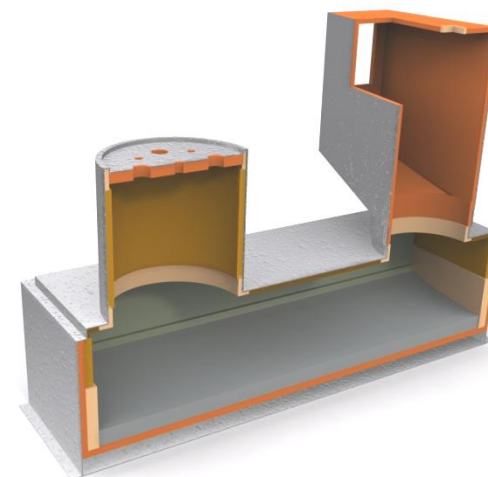
**Konwertor Tlenowy**

**1,2 mln EUR**



**Piec Maerza**

**1,1 mln EUR**



**Piec Zawieszinowy**

**1,5 mln USD**

wprowadzenie

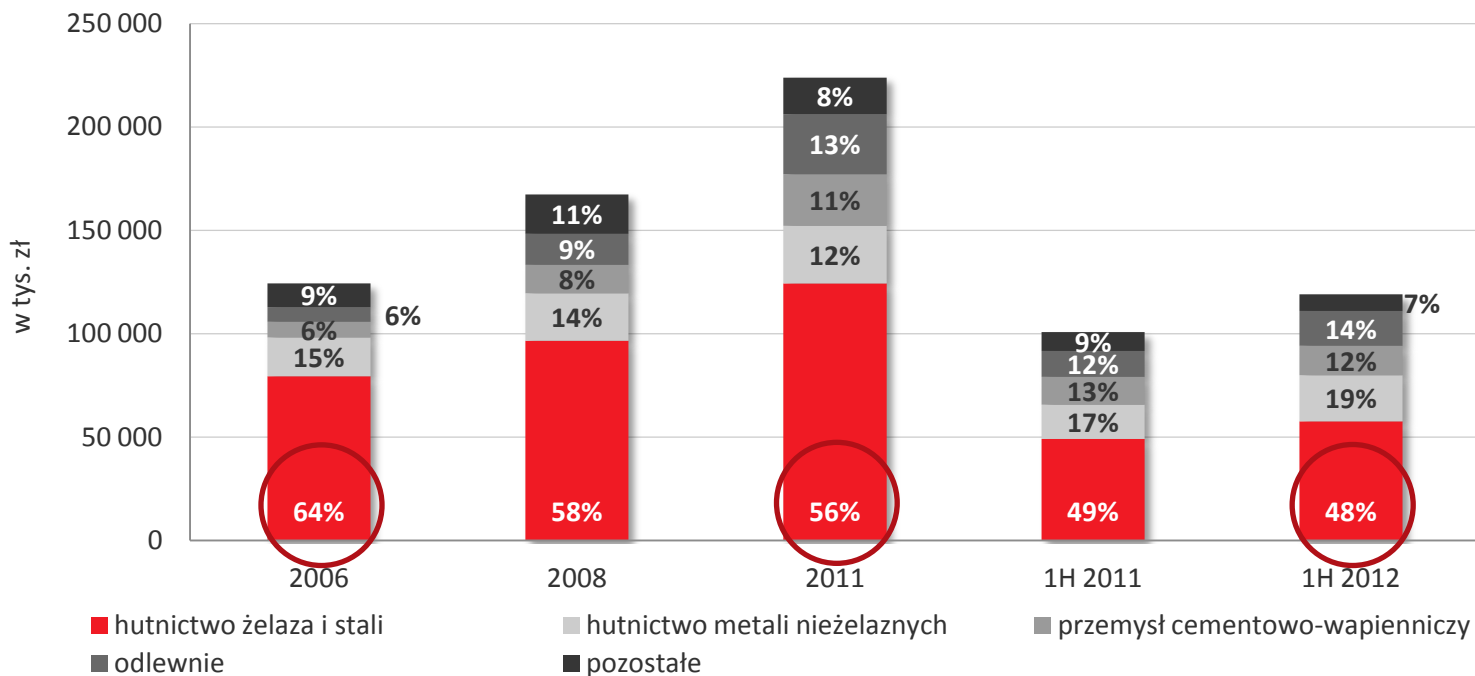
działalność Grupy ZM ROPCZYCE

**rynki zbytu**

omówienie wyników finansowych

strategia rozwoju

- konsekwentnie realizowana od lat strategia dywersyfikacji obsługiwanych branż zmniejsza ryzyko uzależnienia od cykli gospodarczych
- spółka stopniowo uniezależnia się od poszczególnych odbiorców w ramach jednej branży, dywersyfikując portfel klientów
- udział segmentu hutnictwa żelaza i stali w strukturze sprzedaży zmniejsza się w wyniku wzrostu sprzedaży kierowanej do innych branż przy stałym wzroście w głównych branżach



spadek udziału segmentu hutnictwa żelaza i stali w strukturze sprzedaży:

-1H2012 / 2006 - 16 p.p.

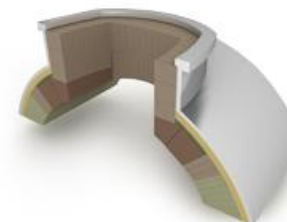
-1H2012 / 2011 - 12 p.p.

nieformowane  
22% sprzedaży

formowane niewypalane  
28% sprzedaży

formowane wypalane  
40% sprzedaży

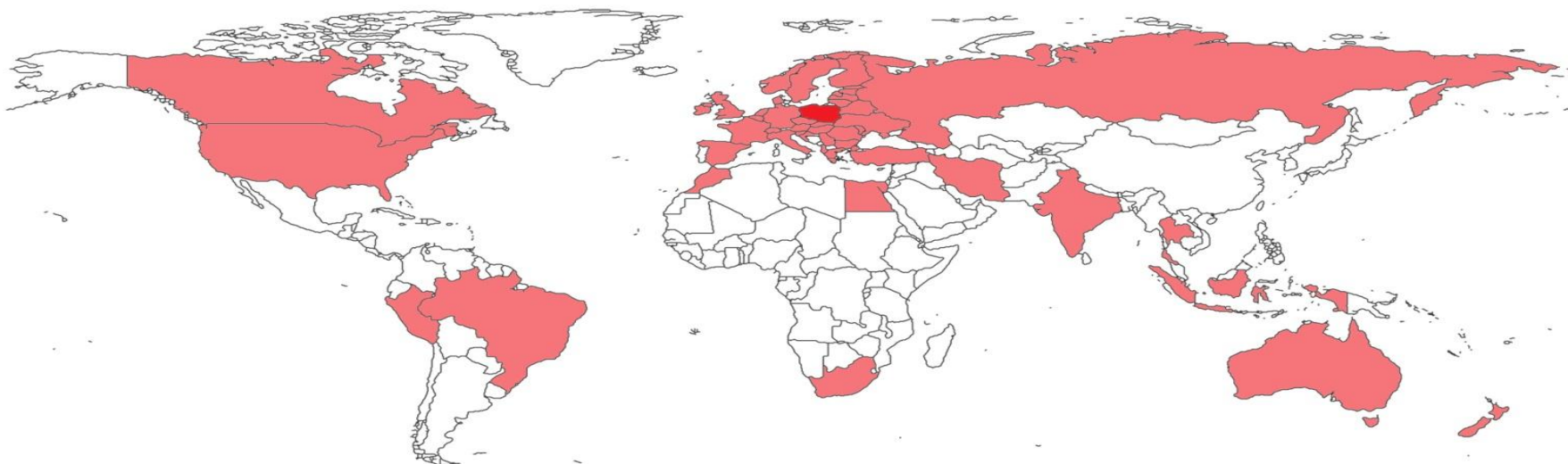
wyroby specjalne  
10% sprzedaży



wzrost marży

## jesteśmy obecni na najważniejszych rynkach świata

- sukcesywna dywersyfikacja rynków zbytu i zwiększania wartości eksportu:
  - w 2008 eksport stanowił 28% sprzedaży
  - w 2011 eksport stanowił 48% sprzedaży, obecność w 28 krajach
- w 1H 2012 sprzedaż na rynki zagraniczne przekroczyła 50% sprzedaży, obecność w blisko 40 krajach



Spółka wygrywa konkurencję z globalnymi firmami na światowych rynkach wykorzystując takie atuty jak: elastyczność w działaniu, szybkość reakcji, wsparcie techniczne, serwis poinstalacyjny wraz z analizą użytkową

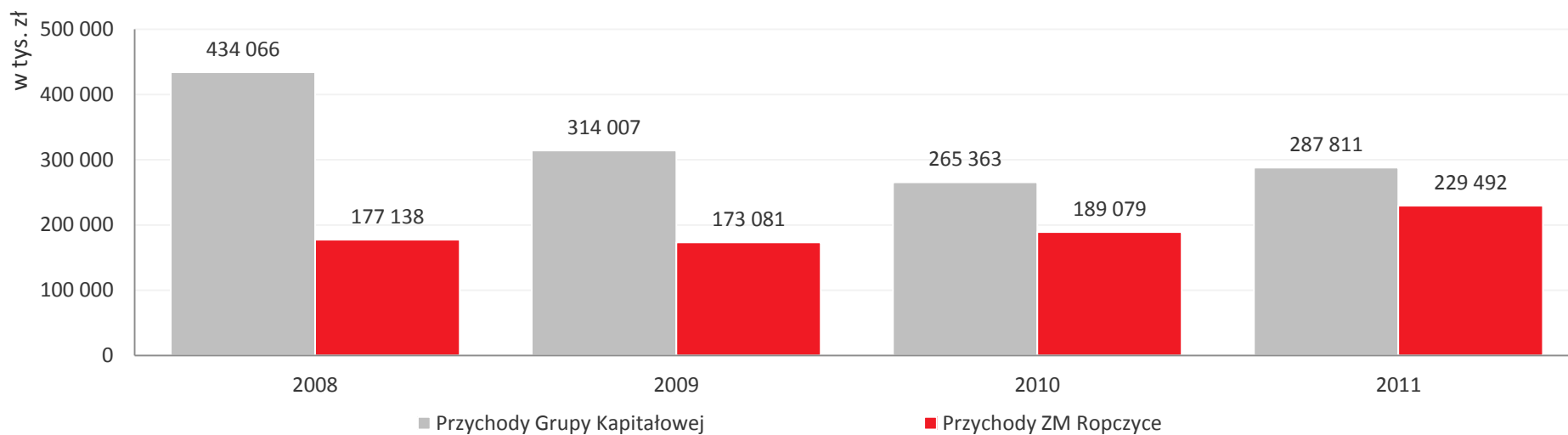
wprowadzenie

działalność Grupy ZM ROPCZYCE

rynki zbytu

**omówienie wyników finansowych**

strategia rozwoju





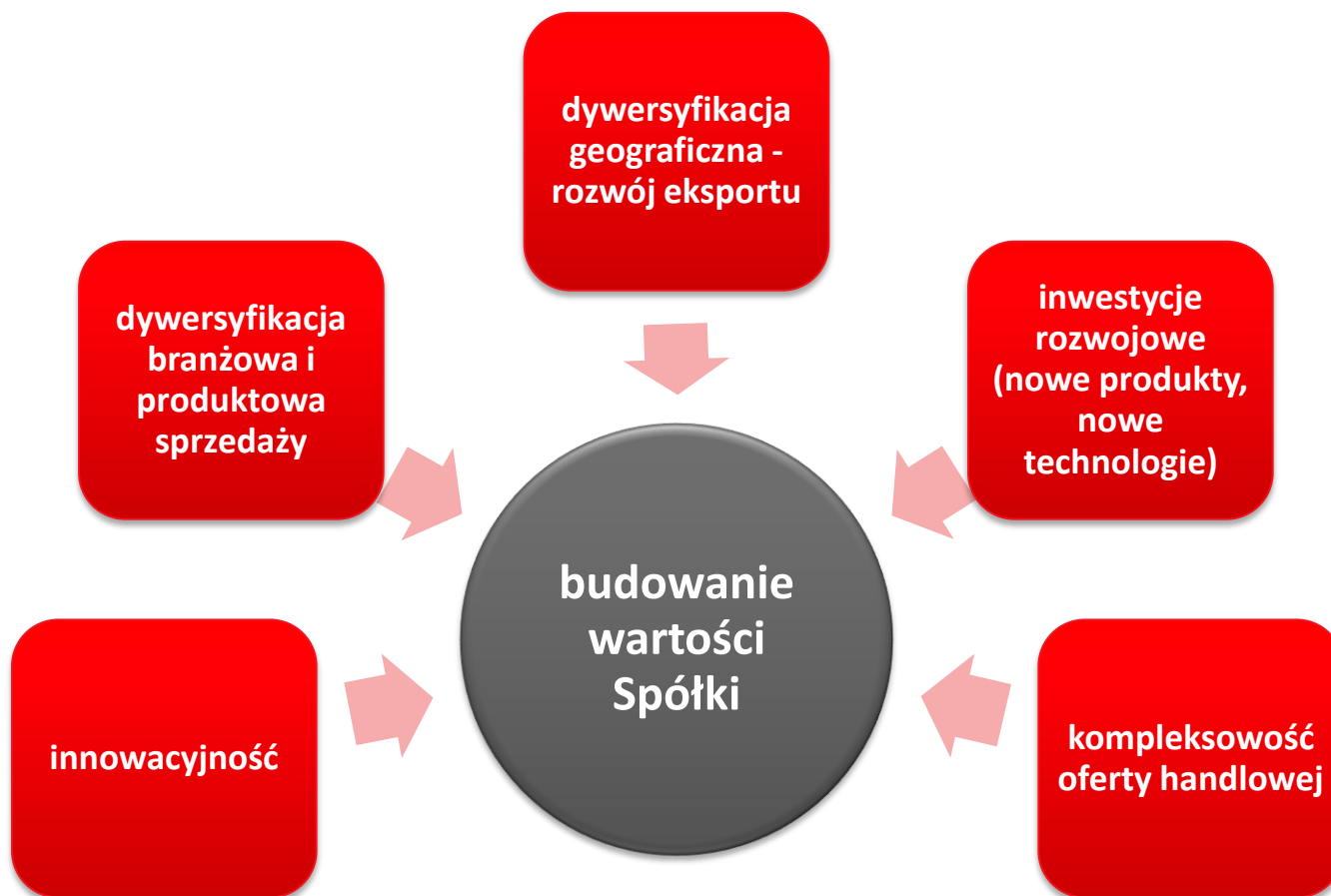
wprowadzenie

działalność Grupy ZM ROPCZYCE

rynki zbytu

omówienie wyników finansowych

**strategia rozwoju**



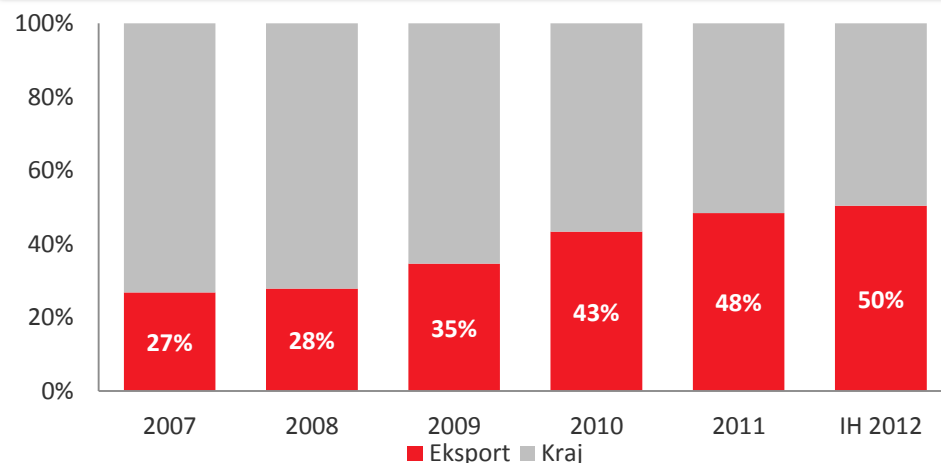
## inwestycje (2012-2015)

- wdrożenie innowacyjnej, ekoelektywnej technologii umożliwiającej wytwarzanie króćców urządzenia RH - współfinansowanie ze środków UE w ramach POIG działanie 4.4.
- realizacja badań przemysłowych i prac rozwojowych nad możliwością zastosowania krajowych surowców alternatywnych do produkcji wyrobów ogniotrwałych - współfinansowanie ze środków UE w ramach POIG działanie 1.4., po zakończeniu projektu rozpoczęcie inwestycji rzeczowych w zakresie uruchomienia produkcji surowców alternatywnych
- systematyczna realizacja inwestycji odtworzeniowych, a także przedsięwzięć rozwojowych zwłaszcza w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych
- utworzenie własnego Centrum BR i koncentracja zasobów technicznych, organizacyjnych i intelektualnych na kreowaniu nowych rozwiązań technologicznych - ewentualne współfinansowanie ze środków UE w ramach POIG - działanie 4.5.2 – w trakcie oceny wniosku projektowego
- planowana realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie bezpieczeństwa surowcowego poprzez wdrożenie, innowacyjnej technologii pozyskania surowców, ewentualna współpraca z partnerami branżowymi w zakresie wydobycia i przetwórstwa surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych
- projekty rozwojowe w zakresie poszerzania rynków zbytu, zarówno w formie bezpośrednio-go zaangażowania kapitałowego, jak też poprzez udostępnienie/sprzedaż licencji na produkcję, zwłaszcza na rynkach Europy Wschodniej - Rosja, jak też w Azji - Indie, Chiny

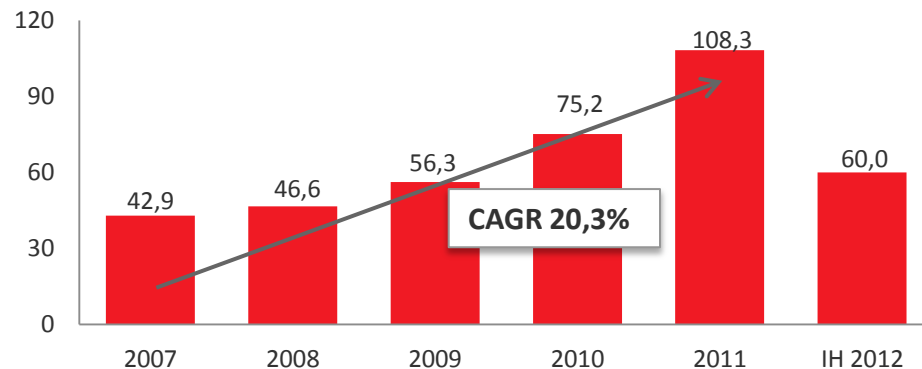
## podajmujemy dalszą ekspansj geograficzną

- strategia systematycznego budowania pozycji na rynkach zagranicznych przynosi efekty w postaci wzrostu sprzedaŹy eksportowej, a takŹe zwiększania jej udziaw w strukturze sprzedaŹy ogtem
- w latach 2002-2011 wartośc eksportu wzrosła ponad 6-krotnie
- plany zwiększania sprzedaŹy eksportowej, w tym na dotychczasowych rynkach, gdzie Grupa była słabo obecna oraz nowych, nieobsugiwanyc do tej pory rynkach.

geograficzna struktura sprzedaŹy



wartośc eksportu w mln zł



- wysoki stopień innowacyjności i wartości dodanej produktów Grupy
- własny dział badawczo-rozwojowy współpracujący m.in. z AGH w Krakowie oraz Instytutem Ceramiki i Materiałów Budowlanych Oddział Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach
- prace nad opracowaniem i wdrożeniem innowacyjnych technologii finansowane w ramach programu operacyjnego UE Innowacyjna Gospodarka.
- rozpoczęty projekt utworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego przy wykorzystaniu funduszy europejskich (zadania: prace badawcze i rozwojowe w zakresie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i materiałowych oraz technologii produkcji ceramiki ogniotrwałej, wykonując prace badawcze na potrzeby podmiotów zewnętrznych)



**produkty Spółki charakteryzują trzy podstawowe cechy:  
dobra jakość, rozsądna cena i innowacyjny charakter**

- istotny element kreowania przewagi konkurencyjnej
- kompleksowa oferta handlowa obejmuje: projektowanie, dostawę ceramiki, zabudowę, nadzór nad zabudową, doradztwo techniczne oraz serwis posprzedażowy
- systematyczny wzrost udziału kompleksowych projektów inwestycyjnych w przychodach w kolejnych latach
- obok projektów inwestycyjnych realizowane są projekty eksploatacyjne, polegające na stałej współpracy z odbiorcami w zakresie utrzymania procesu produkcji (zamiana kosztu zmiennego na koszt stały odbiorcy)
- systematycznie umacnianie pozycji i zwiększanie poziomu uzyskiwanych marż handlowych dzięki oferowaniu kompleksowych rozwiązań



- wykwalifikowana kadra Grupy ZM Ropczyce, posiadająca wieloletnie doświadczenie w branży materiałów ogniotrwałych, będąca równocześnie akcjonariuszami
- konkurencyjne produkty o wysokim poziomie innowacyjności, akceptowane przez globalnych producentów w poszczególnych segmentach rynku
- zaplecze badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w zakresie nowych technologii
- dywersyfikacja branżowa, produktowa i geograficzna sprzedaży (gracz globalny)
- kompleksowość oferty handlowej pozwalająca budować trwałe relacje z kontrahentami
- dobrze rozwinięta sieć sprzedaży wraz ze wsparciem serwisowym
- referencyjne, poszerzające się grono klientów
- elastyczność i szybkość reagowania na zmiany rynkowe

## załączniki



AKTYWA	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>172 934</b>	<b>183 872</b>	<b>195 735</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	164 564	176 518	188 251
2. Wartości niematerialne	100	424	668
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 527	1 935	1 936
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 743	4 995	4 880
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>117 700</b>	<b>159 267</b>	<b>142 004</b>
1. Zapasy	56 685	57 560	59 652
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 822	84 750	75 997
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	20	20
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 506	13 977	2 976
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	813	602
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 667	2 147	2 757
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 427</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>384 061</b>	<b>343 139</b>	<b>337 739</b>

PASYWA	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>189 909</b>	<b>189 836</b>	<b>193 302</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515
2. Akcje własne	-2 098	-806	-806
3. Kapitał zapasowy	74 554	73 599	85 492
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	120 247	98 974	99 082
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	228	7	7
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-2 235	-	-
7. Zysk zatrzymane, w tym:	-17 861	6 547	-1 988
8. Udziały niekontrolujące	5 559	-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>64 317</b>	<b>43 133</b>	<b>43 705</b>
1. Kredyty i pożyczki	25 882	6 129	7 483
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 485	2 079	1 963
3. Pochodne instrumenty finansowe	6 840	5 133	3 797
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	100	44	-
5. Rezerwa na świadczenia prac. oraz inne rezerwy długoterminowe	1 277	1 459	1 459
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 028	25 225	25 355
7. Rozliczenia międzyokresowe	2 705	3 064	3 648
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>80 660</b>	<b>110 170</b>	<b>100 732</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 755	40 319	33 894
2. Pochodne instrumenty finansowe	2 738	2 737	2 736
3. Kredyty i pożyczki	35 837	62 593	59 722
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty	-	-	-
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	756	796	838
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6	-
7. Rezerwa na świadczenia prac. oraz inne rezerwy krótkoterminowe	3 574	2 128	2 893
8. Rozliczenia międzyokresowe	-	1 591	649
<b>IV. Zobowiązania związane z a. trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>49 175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>384 061</b>	<b>343 139</b>	<b>337 739</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2011	I połowa 2011	I połowa 2012
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>229 492</b>	<b>104 733</b>	<b>123 742</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	192 256	85 597	102 068
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>37 236</b>	<b>19 136</b>	<b>21 673</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 731	3 965	6 546
Koszty sprzedaży	21 355	10 837	10 286
Koszty ogólnego zarządu	10 570	4 915	5 442
Pozostałe koszty operacyjne	347	1 536	4 870
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 695</b>	<b>5 814</b>	<b>7 621</b>
Przychody finansowe	9 028	3 938	272
Koszty finansowe	4 325	2 261	2 261
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 398</b>	<b>7 491</b>	<b>5 632</b>
Podatek dochodowy	3 907	1 840	339
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 491</b>	<b>5 651</b>	<b>5 293</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17 550</b>	<b>9 151</b>	<b>11 220</b>

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” S.A. z siedzibą w Ropczycach (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.

## kontakt dla inwestorów

Leszek Piczak – Dyrektor Biura Zarządu

[leszek.piczak@ropczyce.com.pl](mailto:leszek.piczak@ropczyce.com.pl)

tel. (17) 222 92 22

fax. (17) 221 85 93

[www.ropczyce.com.pl](http://www.ropczyce.com.pl)

