



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

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

prezentacja dla inwestorów  
Warszawa, wrzesień 2013

- ➔ dynamiczny wzrost wyniku EBITDA

**1H 2013: 13,8 mln PLN**      **+45,5% r/r**

- ➔ stale rosnący wskaźnik marży EBITDA

**1H 2013: 11,4%**                      **1H 2012: 7,6%**

- ➔ niewielki spadek sprzedaży rok do roku – *niższa produkcja stali na rynku, przesunięcia realizacji inwestycji u niektórych odbiorców*

**1H 2013: 120,8 mln PLN**      **-3% r/r**

- ➔ podwojenie wyniku netto r/r                      zannualizowany zysk netto

**6,2 mln PLN**                              **11,6 mln PLN**

- ➔ dywersyfikacja segmentów rynkowych

**1H 2013: 58%** sprzedaży wyrobów spoza hutnictwa stali      **+4,0% r/r**

- ➔ wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży ogółem

**1H 2013: 51% przychodów ogółem**

## wyroby o wysokiej wartości dodanej + kompleksowa obsługa inwestycyjna

### Przemysł metali nieżelaznych

sprzedaż do nowych klientów, działania w celu rozszerzenia dostaw do kluczowych klientów (USA, Belgia)

planowana realizacja projektów inwestycyjnych z partnerem skandynawskim w latach 2013/2014

### Przemysł cementowo- wapienniczy

znacząca sprzedaż do odbiorców europejskich (Francja, Hiszpania, Serbia, Rumunia) i pozaeuropejskich (Afryka)

działania na nowych rynkach: Pakistan, Albania, Macedonia, Irak, Rosja

### Hutnictwo żelaza i stali

stała oferta do dotychczasowych klientów

nowe rynki: Europa Płd., Zach., Wsch. i Płn.

rozwój sprzedaży wyrobów wysokoprzetworzonych w Indiach

kontrakty „fullserwisowe” z nowymi klientami

### Przemysł odlewniczy

aktywność na nieobsługiwanych wcześniej rynkach Europy Zachodniej

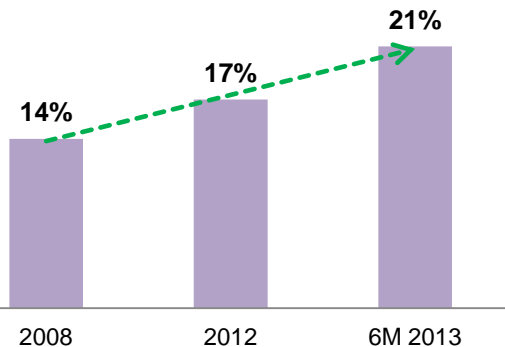
działania na rynku wschodnim (Ukraina, Rosja)

### Przemysł szklarski

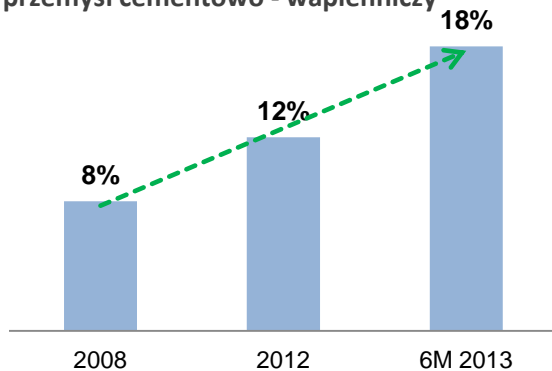
znaczące projekty inwestycyjne dla klientów Europy Zachodniej oraz perspektywy dostaw na 2014/2015

nawiązanie współpracy z japońskim producentem szkła, zwiększenie aktywności na rynku włoskim

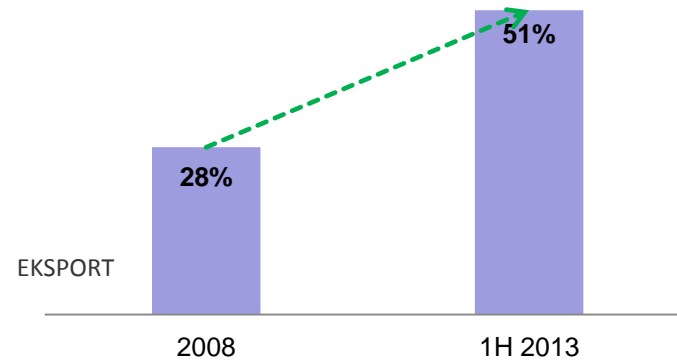
hutnictwo metali nieżelaznych



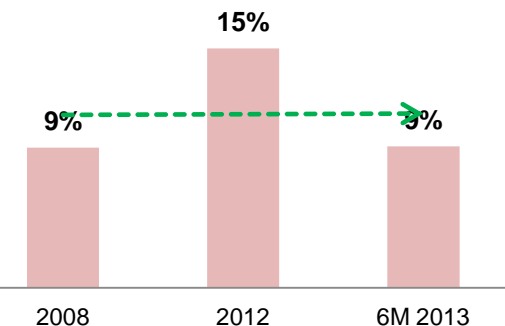
przemysł cementowo - wapienniczy



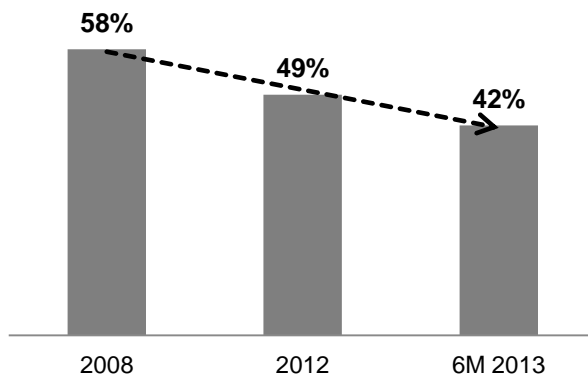
Udział eksportu w strukturze sprzedaży



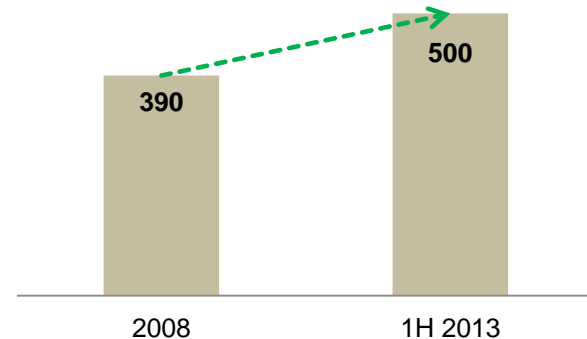
przemysł odlewniczy



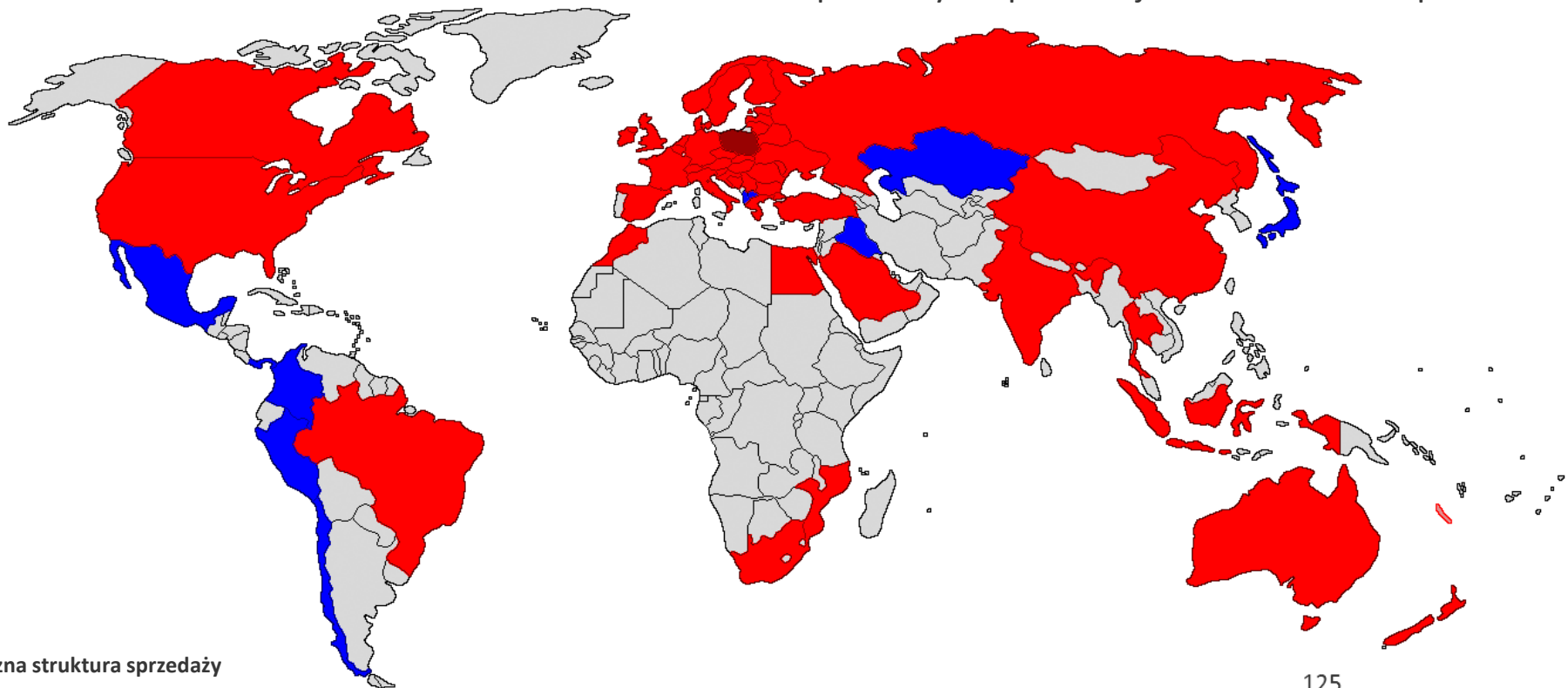
hutnictwo żelaza i stali



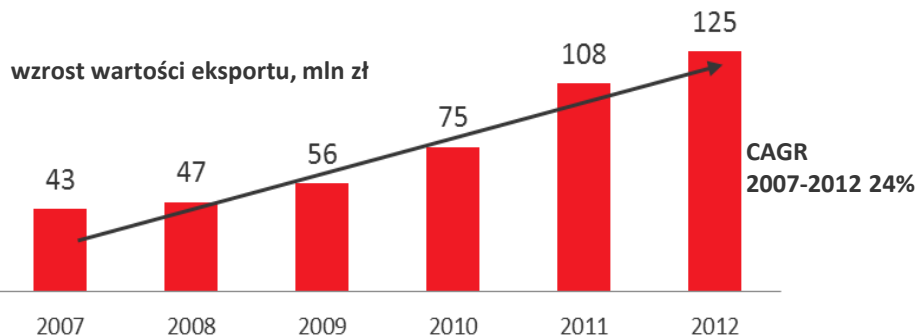
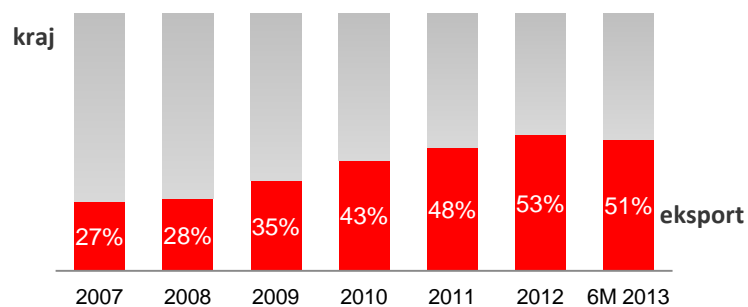
wzrost oferty produktowej

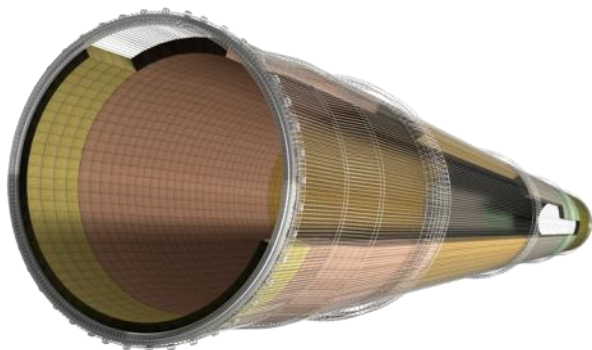


1H 2013 r. 51% sprzedaży eksportowej - 250 klientów w ponad 40 krajach



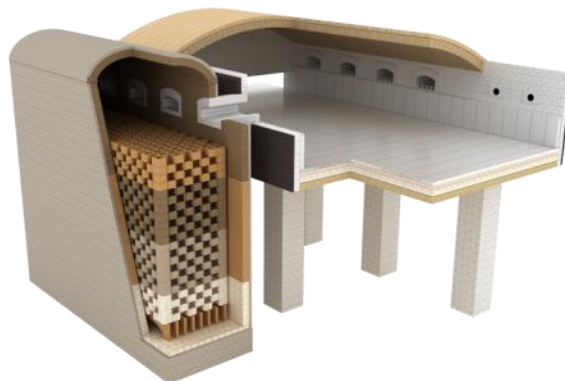
geograficzna struktura sprzedaży





**Piec Obrotowy**

**2,1 mln EUR**



**Piec Szklarski**

**1,2 mln EUR**



**Urządzenie RH**

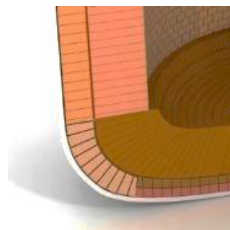
**1,0 mln EUR**

wysoki wskaźnik innowacyjności w latach 2008-2013 – **15,7%**

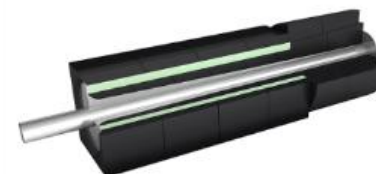
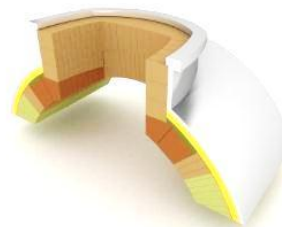
nieformowane



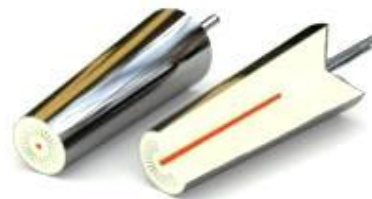
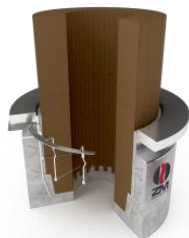
formowane  
niewypalane



formowane  
wypalane



wyroby złożone



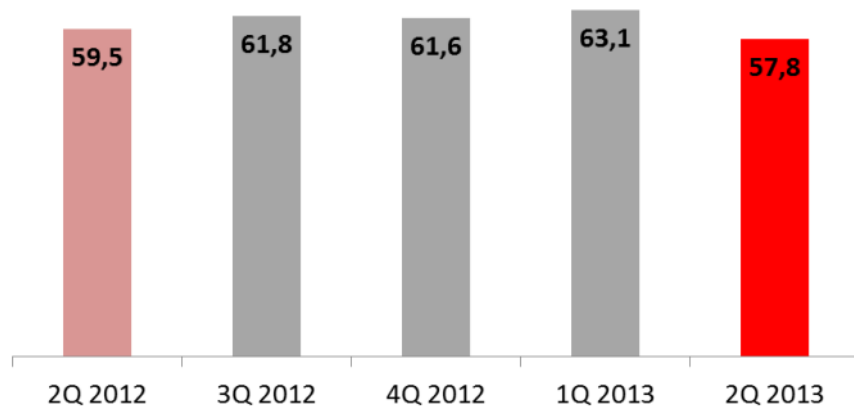
w mln zł	2Q 2012	2Q 2013	zmiana	1H 2012	1H 2013	zmiana	2012
<b>przychody</b>	<b>59,5</b>	<b>57,8</b>	-2,9%	<b>124,5</b>	<b>120,8</b>	-3,0%	<b>248,0</b>
<b>EBIT</b>	<b>2,6</b>	<b>5,5</b>	+107,4%	<b>5,8</b>	<b>9,6</b>	+65,3%	<b>14,0</b>
<i>marża % EBIT</i>	4,4%	9,5%		4,7%	8,0%		5,6%
<b>EBITDA</b>	<b>4,5</b>	<b>7,6</b>	+69,6%	<b>9,5</b>	<b>13,8</b>	+45,5%	<b>21,8</b>
<i>marża % EBITDA</i>	7,5%	13,1%		7,6%	11,4%		8,8%
<b>wynik netto</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	+28,4%	<b>3,4</b>	<b>6,2</b>	+83,9%	<b>8,8</b>
<i>marża % netto</i>	4,1%	5,4%		2,7%	5,1%		3,5%



# dobrze wyniki Grupy Kapitałowej

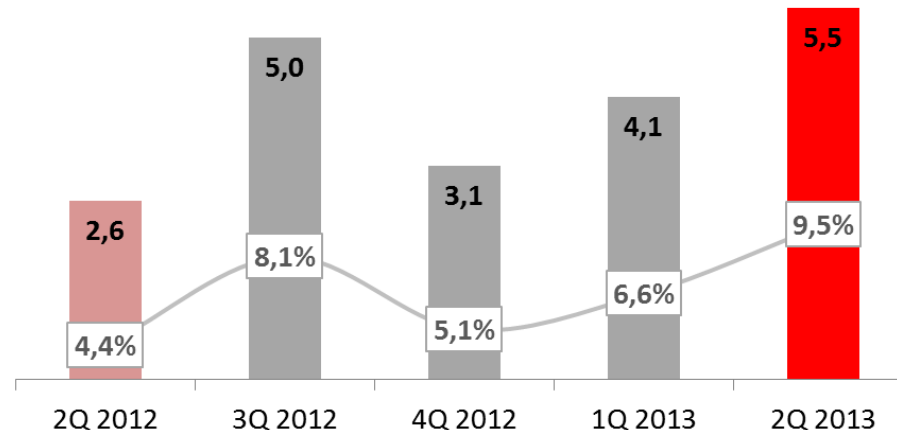
przychody, mln zł

-3%



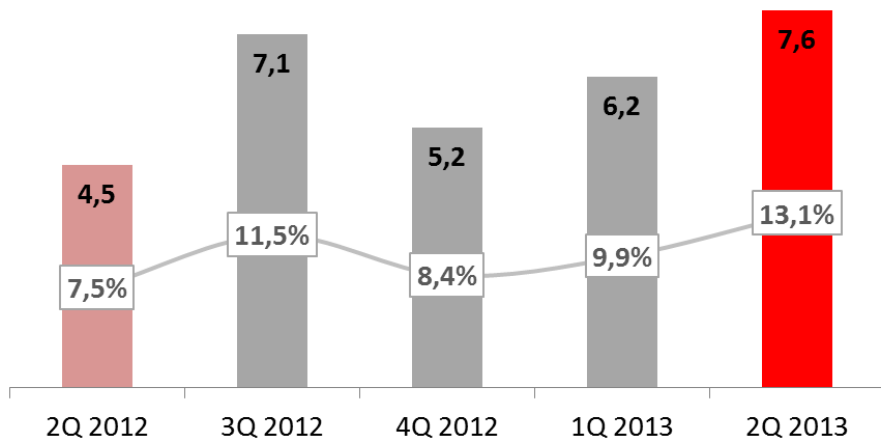
EBIT, mln zł; EBIT%

+107%



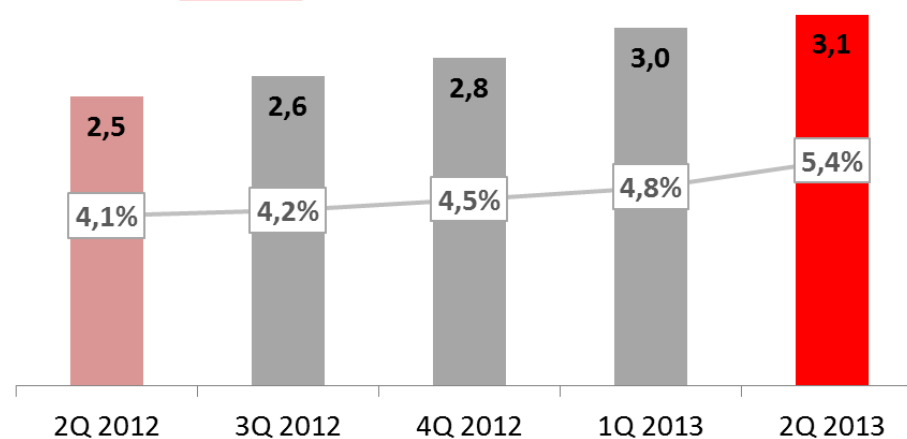
EBITDA, mln zł; EBITDA%

+70%



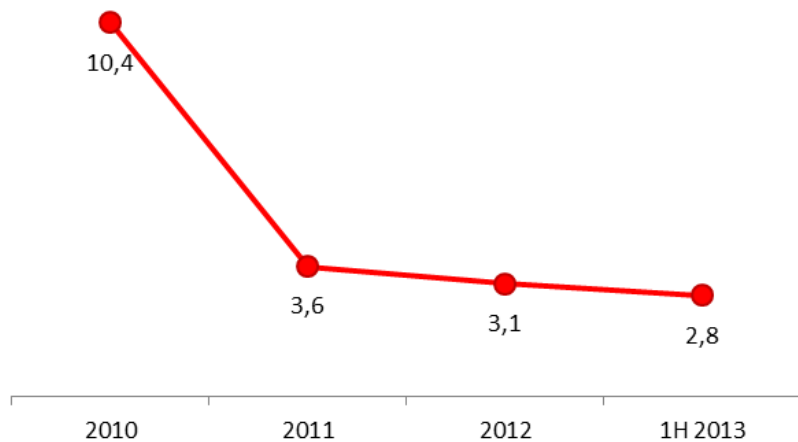
wynik netto, mln zł; wynik netto%

+28%

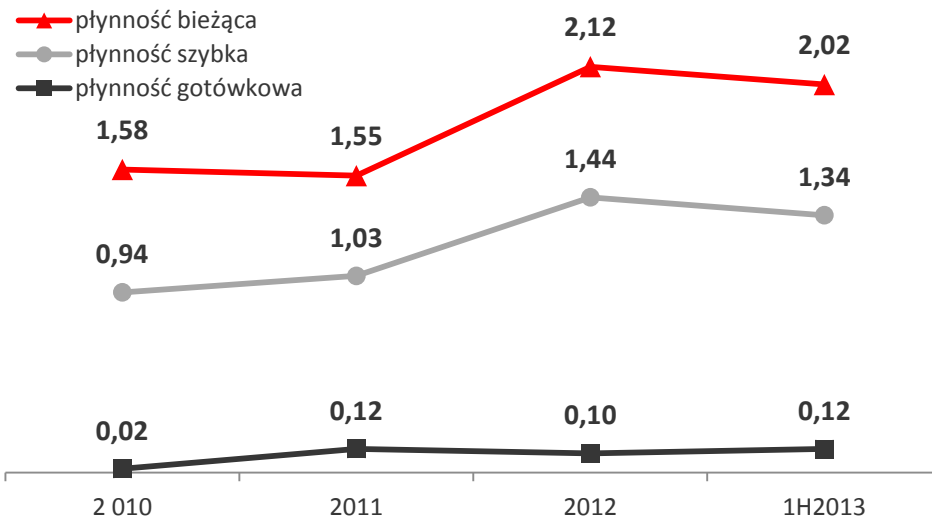


# analiza zadłużenia i płynności – dane jednostkowe

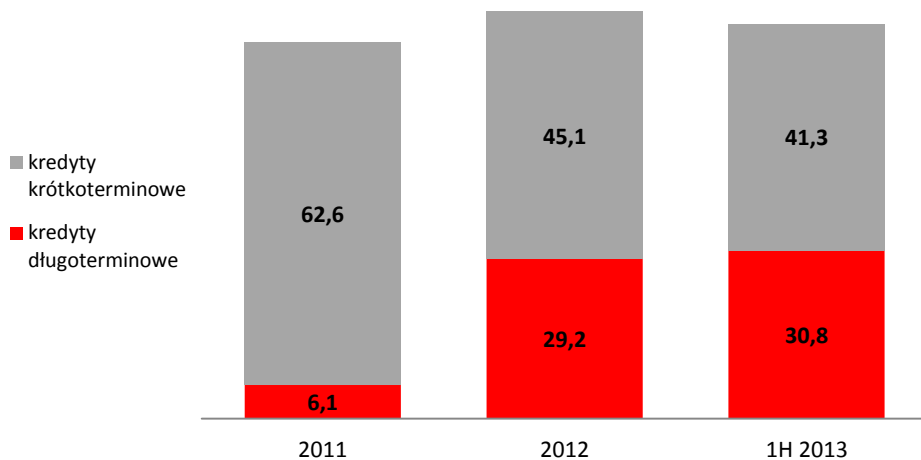
wskaźnik dług netto / EBITDA\*



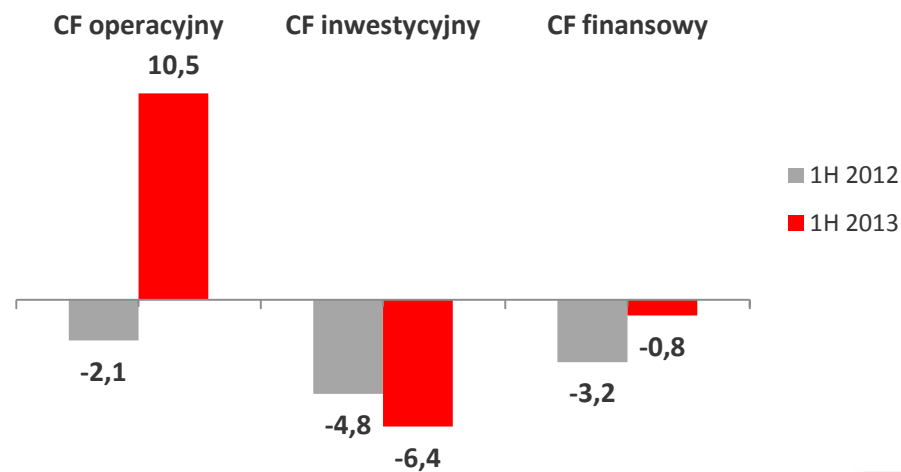
\* wskaźnik pomniejszony o środki pieniężne



zapadalność długu, mln zł



cash flow, mln zł 1H 2013



- dokończenie procesu restrukturyzacji organizacyjnej i majątkowej
- przejęcie części operacyjnej ZM INVEST S.A., włączenie spółki ZMI do konsolidacji w Grupie Kapitałowej ROPCZYCE;
  - przewidywane parametry transakcji:
    - realizacja bezgotówkowa w drodze wymiany akcji (emisji w ramach kapitału docelowego ZMR),
    - wycena Spółki ZMI na bazie wskaźników rynkowych ZMR z 10% dyskontem;
    - parytet wymiany akcji w przedziale ok. 45 – 50%.



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

**załączniki**

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 pochodziły 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](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)

