



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Prezentacja dla inwestorów
Warszawa, listopad 2017

PREZENTACJA WYNIKOWA ZA III KWARTAŁ 2017

GK ROPCZYCE wypracowała po trzech kwartałach 2017 roku **202,9 mln zł** skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (**wzrost r/r +16,1 proc.**).

W pierwszej połowie 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię rozwoju Spółki na lata **2017-2020**. Głównym jej założeniem jest przekształcenie się Spółki w ciągu **3 lat** w grupę produkcyjno – inżynierską.

GK ROPCZYCE wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z wypracowanego zysku za rok 2016 w kwocie **7 mln zł**, co daje **1,00 zł** na jedną akcję.

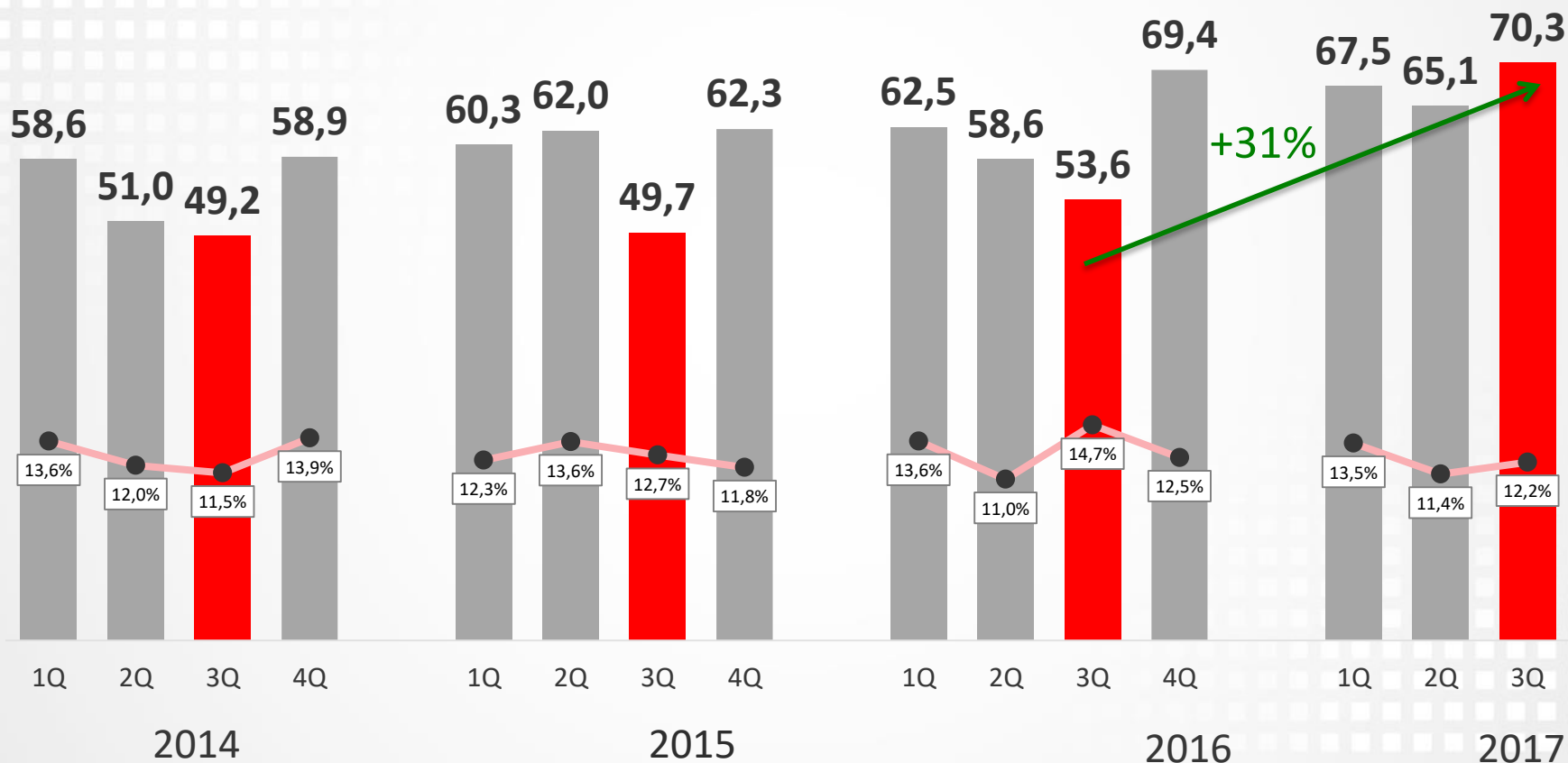
14 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” otrzymała 3,4 mln dofinansowania na rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego. Całkowita wartość projektu to ok. 10,8 mln zł. Pozostała część zostanie sfinansowana przez Spółkę ze środków własnych.

Od lutego br. władze Chin wprowadziły znaczne ograniczenia w wydobywaniu niektórych surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych. Ich konsekwencją są znaczne wzrosty cen surowców oraz ograniczenia w dostępności materiałów ogniotrwałych z rynku chińskiego. W tym drugim przypadku ZMR SA upatruje swoje szanse, gdyż wstrzymanie produkcji materiałów ogniotrwałych w Chinach spowodowało gwałtowny wzrost zamówień u producentów w innych częściach świata, co stanowi szansę na wyraźny wzrost sprzedaży.

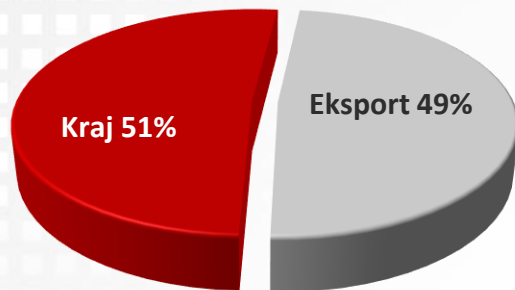
Interminex Handelsgesellschaft wykupił 450.531 sztuk akcji ZM Ropczyce. Oferowana cena nabycia wynosiła 27 zł/akcję w dniach 3-10 października i 24 zł/akcję w dniach 11-13 października.

<i>w mln zł</i>	9M 16	9M 17	Zmiana	Odchyl.
Przychody ze sprzedaży	174,7	202,9	+28,2	+16,1%
Marża brutto na sprzedaży	36,4	42,6	+6,2	+16,9%
<i>marża brutto % na sprzedaży</i>	20,9%	21,0%		
EBIT	13,3	15,2	+1,9	+13,8%
<i>marża % EBIT</i>	7,6%	7,5%		
EBITDA	22,9	25,1	+2,2	+9,7%
<i>marża % EBITDA</i>	13,1%	12,4%		
Wynik netto	9,7	10,8	+1,1	+11,6%
<i>marża % netto</i>	5,6%	5,3%		

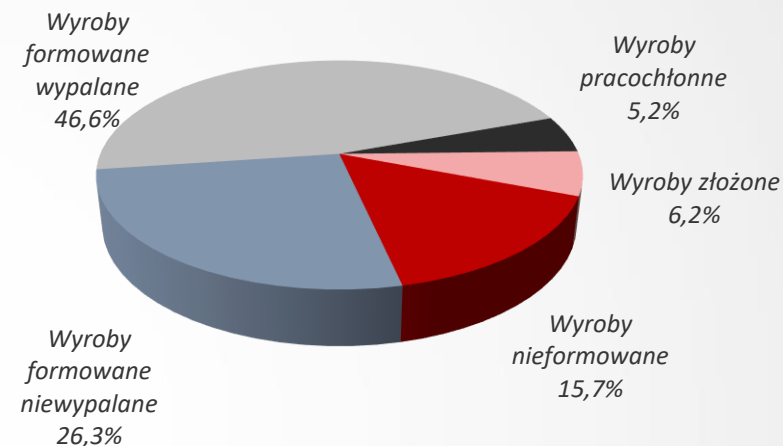
■ Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ● Rentowność EBITDA



UDZIAŁ % W PRZYCHODACH ZA 9M 2017 R.



SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW ZA 9M 2017 R.



Hutnictwo żelaza i stali

- wzrost sprzedaży ogółem o 22% r/r,
- wzrost sprzedaży krajowej o 31% r/r, dzięki współpracy z największym producentem stali w Polsce,
- wzrost sprzedaży eksportowej o 13% r/r, efektem rosnącego zakresu dostaw do klientów m.in. z Niemiec, Słowacji oraz Białorusi.

Hutnictwo metali nieżelaznych

- spadek sprzedaży ogółem o 17% r/r spowodowany m.in. agresywną polityką cenową konkurencji, budowaniem nowego modelu biznesowego z nowymi klientami m.in. z Hiszpanii, Rosji, Szwecji,
- kontynuacja ramowej współpracy z największym krajowym producentem miedzi,
- realizacja testowych dostaw wyłóżek Konwertorów Miedziowych na rynek Słowacji oraz Zambii,
- perspektywy poszerzenia rynków zbytu o nowe obszary m.in. w USA, Meksyku oraz Bułgarii.

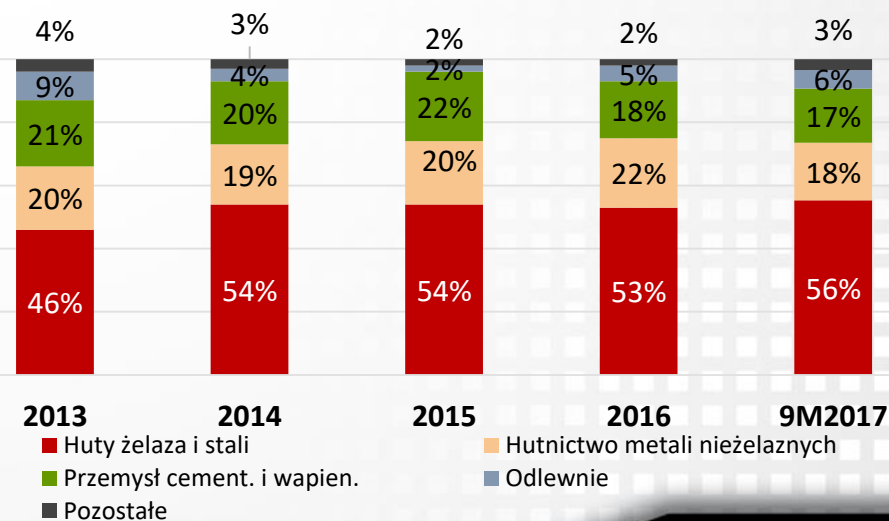
Przemysł odlewniczy

- wzrost sprzedaży ogółem o 41% r/r,
- wzmocniona współpraca z odbiorcami krajowymi, rosyjskimi oraz ukraińskimi,
- pozytywne perspektywy dalszego zwiększania dostaw dla tego przemysłu.

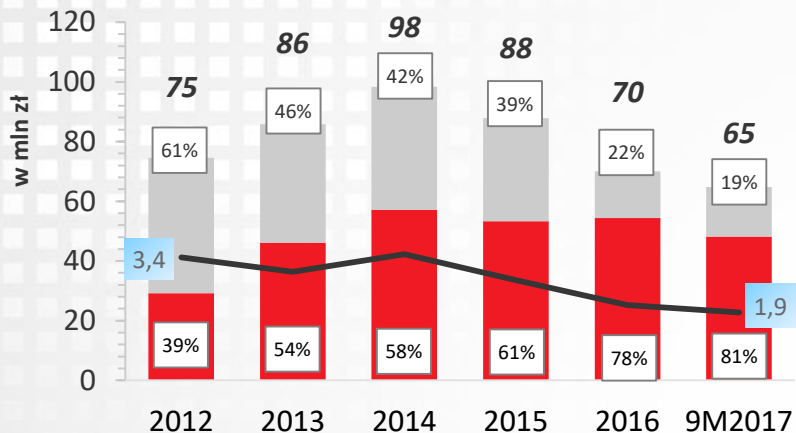
Przemysł cementowo-wapieniczny

- wzrost sprzedaży o 21% r/r,
- kompleksowe wykonanie projektu wymiany wyłożenia Pieca MAERZ w Finlandii,
- realizacja dużej skali dostaw m.in. do Pakistanu, Iraku oraz Malezji,
- rozmowy dot. kompleksowych projektów w Polsce, Niemczech i RPA.

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG BRANŻ ZA 9M 2017 R.

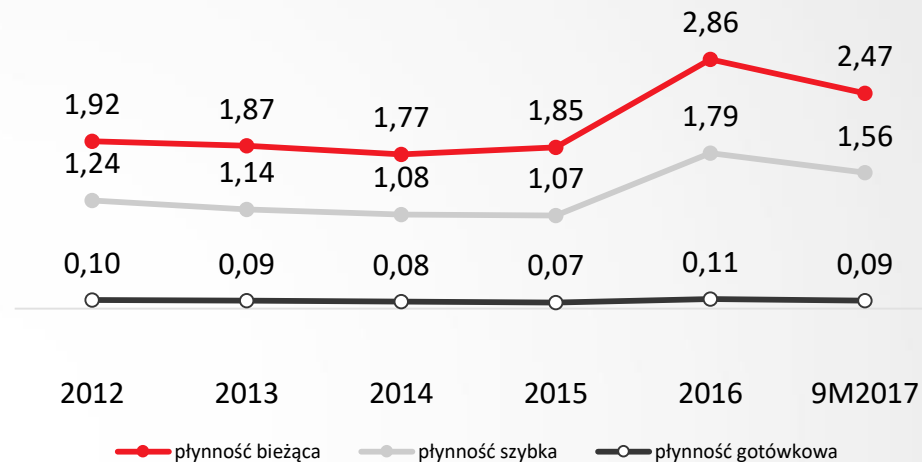


Trwałość finansowania zewnętrznego %

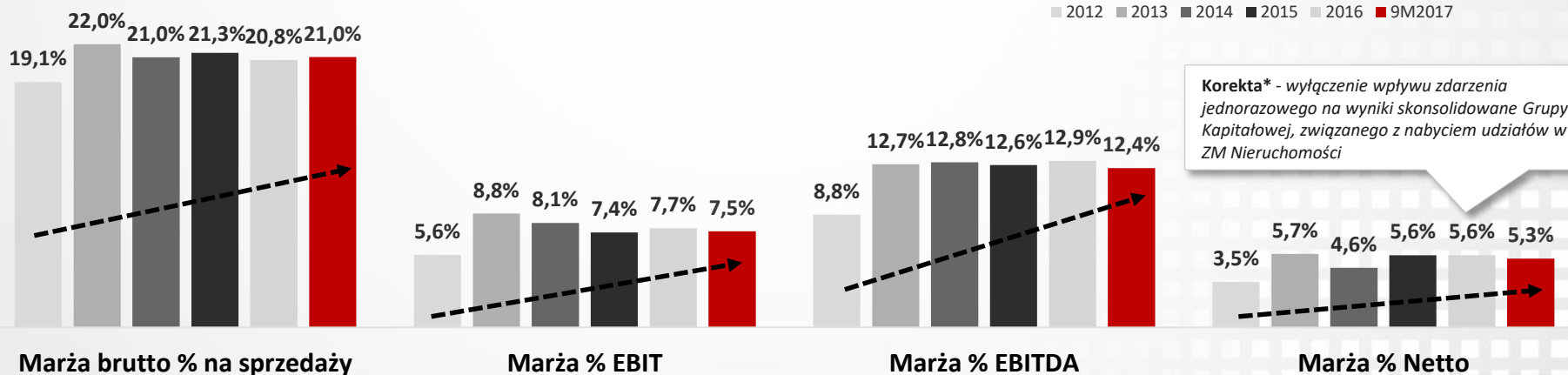


- Kredyty długoterminowe+obligacje
- Kredyty krótkoterminowe
- Dług netto/EBITDA

Wskaźniki płynności Grupy



Poziomy zyskowności



Korekta - wyłączenie wpływu zdarzenia jednorazowego na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej, związanego z nabyciem udziałów w ZM Nieruchomości*



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

100%



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

100%

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

100%

**ZM Nieruchomości
Sp. z o.o.**

W II półroczu 2018 roku planowana jest formalna realizacja połączenia ZMR S.A. i ZMS Sp. z o.o., co doprowadzi m.in. do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej, scentralizowania realizowanych procesów i funkcji w obszarze zabezpieczenia produkcji oraz obniży koszty funkcjonowania.

Celem spółki jest prowadzenie na rynku chińskim działalności handlowej i marketingowej w zakresie materiałów ogniotrwałych i surowców do produkcji.

ZM Nieruchomości jest podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej i podlega konsolidacji metodą pełną. Celem działalności ZM Nieruchomości jest optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku, nie związanego bezpośrednio z core businessem Spółki (Żmigród, Gliwice, Chrzanów).

Wycena porównawcza zagranicznych spółek notowanych na giełdach w Wiedniu i Londynie, 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	15,90	1,17	3,59	9,04	2,82
Vesuvius PLC	LSE	24,83	1,47	4,36	6,19	3,46
RHI Magnesita	ATX	25,74	3,21	5,05	12,89	3,59

Źródło: Reuters



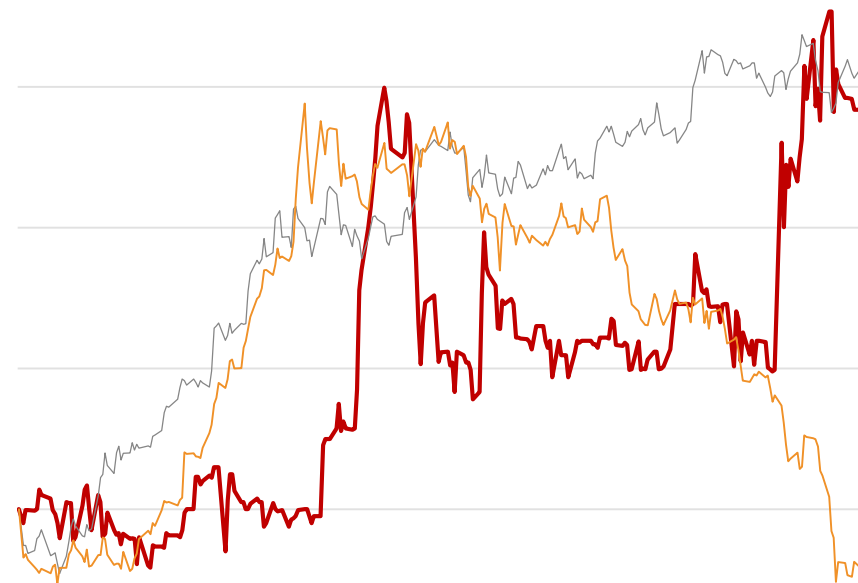
ZMR S.A. *	WSE	6,54	0,57	8,94	8,67	5,74
------------	-----	------	------	------	------	------

* - dane za ostatnie 12 miesięcy, kurs akcji z 08.11.2017 r.

STOPA ZWROTU
RPC 1Y.: +31,03%

WIG VS RPC

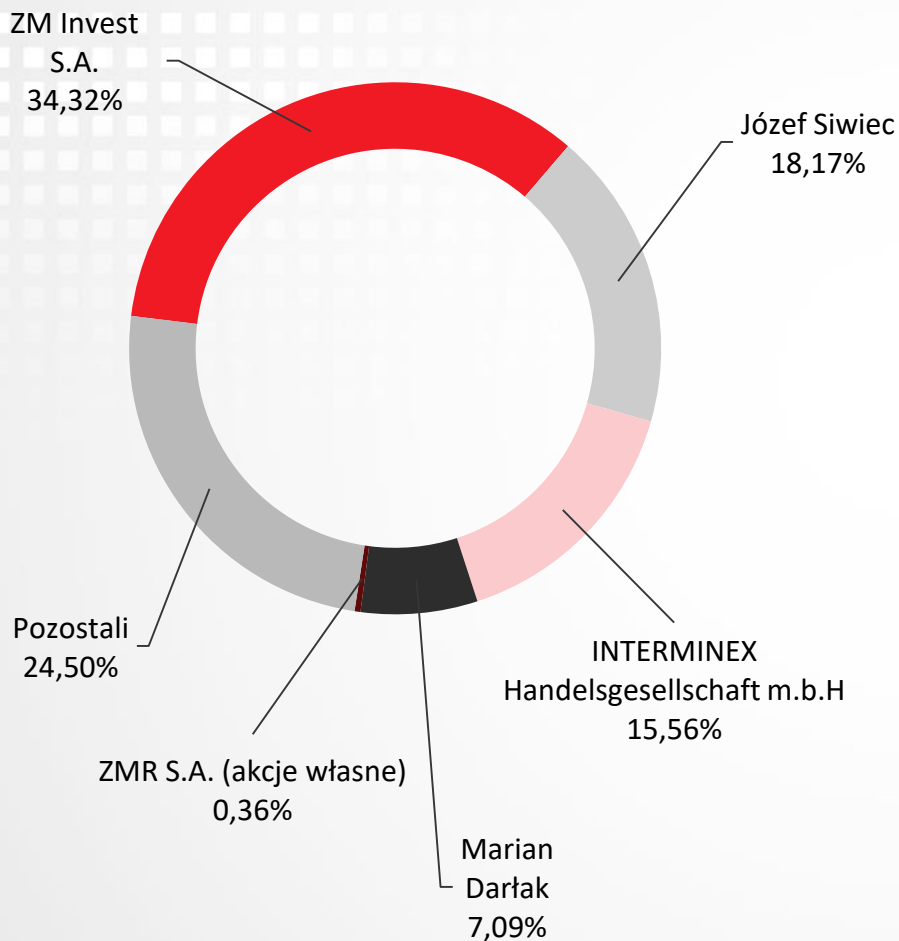
MAX.: 26,0 zł



MIN.: 18,4 zł

— RPC — WIG — WIG-BUDOW

Struktura akcjonariatu



Dane rynkowe (08.11.2017 r.)

Liczba akcji (bez akcji własnych):	6 987 488
Kurs akcji:	24,49 zł
Wartość przedsiębiorstwa (EV):	235,15 mln zł
Kapitalizacja (bez akcji własnych):	171,12 mln zł
Free float:	24,50%
P/E	6,54
P/BV	0,57

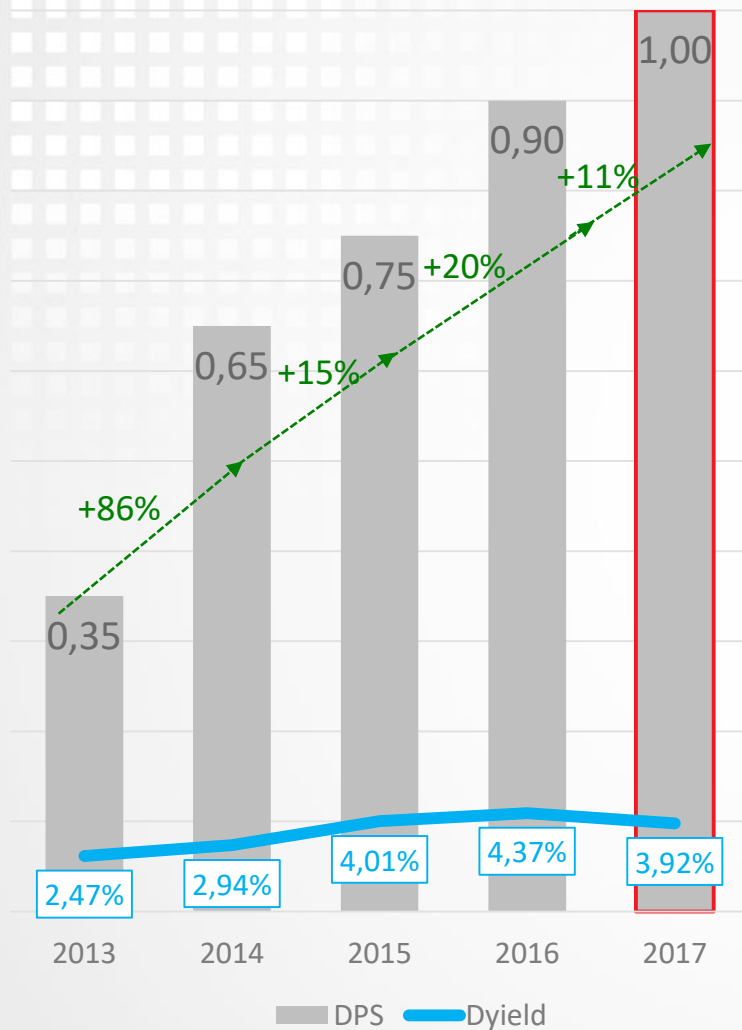
Metodologia wyliczenia wskaźnika EV: Kapitalizacja (08.11.2017 r.) + dług netto

ZAŁĄCZNIKI

Rachunek zysków i strat				
w tys. zł	9M16	9M17	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	174 657	202 858	28 201	16,1%
Koszty wytworzenia	138 216	160 273	22 057	16,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	36 441	42 585	6 144	16,9%
Rentowność brutto	20,9%	21,0%	0,1%	-
Pozostałe przychody operacyjne	4 560	3 843	-717	-15,7%
Koszty sprzedaży	12 136	13 870	1 734	14,3%
Koszty ogólnego zarządu	11 756	13 684	1 928	16,4%
Koszty projektów badawczych (netto)	19		-19	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	3 764	3 711	-53	-1,4%
Zysk operacyjny	13 326	15 163	1 837	13,8%
Rentowność EBIT	7,6%	7,5%	-0,2%	-
Amortyzacja	9 568	9 946	378	4,0%
EBITDA	22 894	25 109	2 215	9,7%
Rentowność EBITDA	13,1%	12,4%	-0,7%	-
Przychody finansowe	1 720	299	-1 421	-82,6%
Koszty finansowe	2 573	1 869	-704	-27,4%
Zysk brutto	12 473	13 593	1 120	9,0%
Podatek dochodowy	2 757	2 753	-4	-0,1%
Zysk netto	9 716	10 840	1 124	11,6%
Rentowność netto	5,6%	5,3%	-0,2%	-

AKTYWA				
w tys. zł	30.09.16	31.12.16	30.09.17	Zmiana % do 31.12.16
Aktywa trwałe długoterminowe	253 544	298 295	292 484	-1,9%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	129 257	145 575	163 527	12,3%
Zapasy	61 735	54 761	60 340	10,2%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 149	70 575	88 753	25,8%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	6 648	9 679	6 648	-31,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 339	5 525	6 027	9,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 165	818	841	2,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 221	4 217	918	-78,2%
AKTYWA RAZEM	382 801	443 870	456 011	2,7%

PASywa				
w tys. zł	30.09.16	31.12.16	30.09.17	Zmiana % do 31.12.16
Kapitał własny	242 406	297 874	301 627	1,3%
Zobowiązanie długoterminowe	69 325	87 207	79 245	-9,1%
Kredyty i pożyczki	18 648	36 757	30 869	-16,0%
Pozostałe zobowiązania długoterm.	17 245	17 584	17 316	-1,5%
Rezerwa z tyt. odr. podatku dochodowego	23 626	23 410	23 301	-0,5%
Pozostałe	9 806	9 456	7 759	-17,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 070	58 789	75 139	27,8%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	25 414	31 815	41 395	30,1%
Kredyty i pożyczki	33 010	15 691	16 642	6,1%
Pozostałe zobow. fin. (factoring odwr.)	1 816		4 082	
Pozostałe	10 830	11 283	13 020	15,4%
PASYWA RAZEM	382 801	443 870	456 011	2,7%



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.

Dodatkowo zakup całego pakietu akcji ZMR SA od ZM Invest SA
w wyniku pozytywnego zakończenia negocjacji w tej sprawie

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!