



# ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

prezentacja dla inwestorów  
Warszawa, maj 2015

prezentacja wyników za 1Q 2015 roku

➔ *wzrost przychodów ze sprzedaży r/r*

**60,3 mln PLN**      **+2,9% r/r**

➔ *niewielki spadek EBITDA*

**7,5 mln PLN**      **-6,3% r/r**

➔ *spadek marży EBITDA*

**marża EBITDA: 12,4%**

➔ *wzrost wyniku netto r/r*

**5,3 mln PLN**      **+10,4% r/r**

➔ *zannualizowany wynik netto*

**10,6 mln PLN**

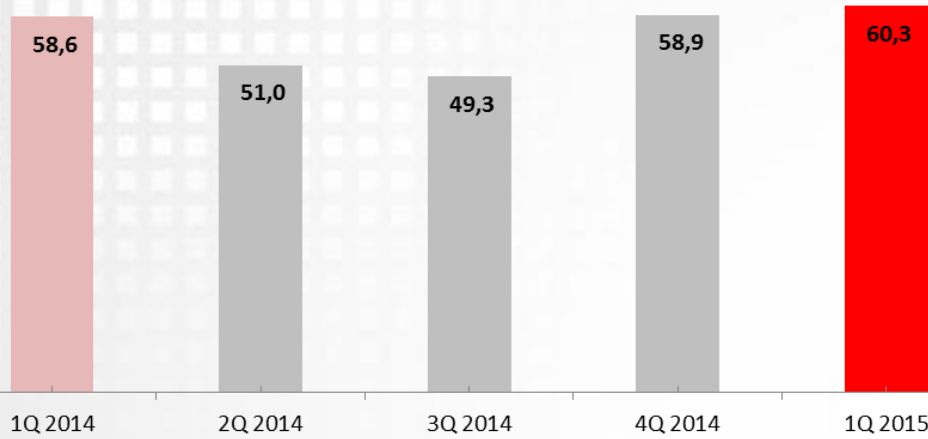
+ *stabilne wolumeny sprzedaży na kluczowych dla Spółki rynkach eksportowych jak: Rosja, Niemcy, Czechy, Słowacja, Austria, Francja, Belgia, rozwój sprzedaży na dynamicznie rosnącym rynku Stanów Zjednoczonych i rozwój nowych kierunków w takich krajach jak: Indie, Egipt, Mołdawia, Republika Południowej Afryki, Chiny.*

+ *wzrost wolumenu sprzedaży na rynku krajowym m.in. dzięki ponownemu rozruchowi huty ISD Częstochowa,*

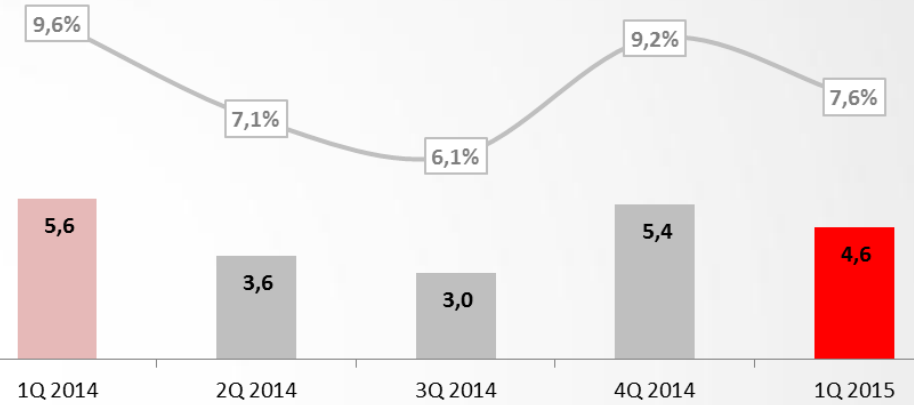
- *spadek EBITDA - niekorzystne odchylenie r/r wynikające z rozwiązanych w IQ 2014 roku odpisów aktualizujących należności w ramach wzajemnych rozliczeń ze spółką Mostostal-Energomontaż S.A. (zakup nieruchomości inwestycyjnych); wpływ tych odpisów wyniósł wówczas w sumie ok. +2 mln zł.*

w mln zł	1Q 2014	1Q 2015	Zmiana	Odchyl.
<b>przychody</b>	<b>58,6</b>	<b>60,3</b>	<b>+1,7</b>	<b>+2,9%</b>
<b>marża brutto ze sprzedaży</b>	<b>11,9</b>	<b>12,8</b>	<b>+0,9</b>	<b>+7,6%</b>
<i>marża brutto % na sprzedaży</i>	<i>20,3%</i>	<i>21,2%</i>	<i>+0,9%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-17,9%</b>
<i>marża % EBIT</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-1,9%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>8,0</b>	<b>7,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-6,3%</b>
<i>marża % EBITDA</i>	<i>13,7%</i>	<i>12,4%</i>	<i>-1,2%</i>	
<b>wynik netto</b>	<b>4,8</b>	<b>5,3</b>	<b>+0,5</b>	<b>+10,4%</b>
<i>marża % netto</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,8%</i>	<i>+0,6%</i>	

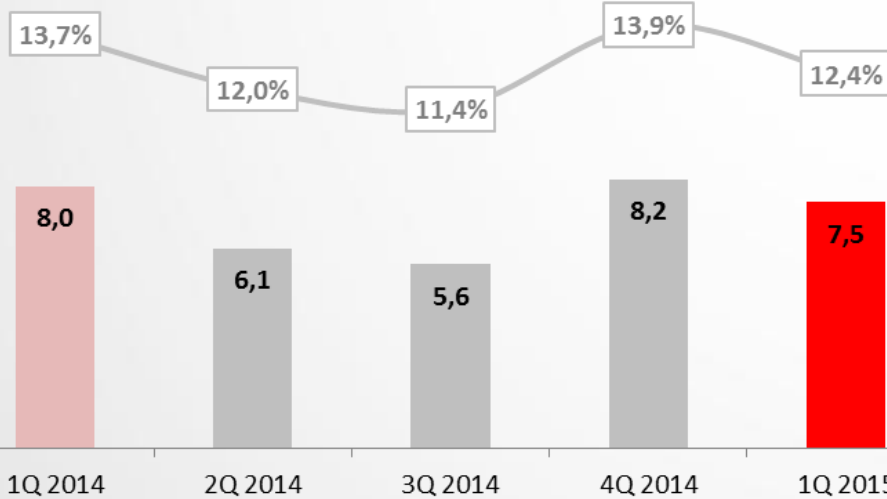
## Przychody



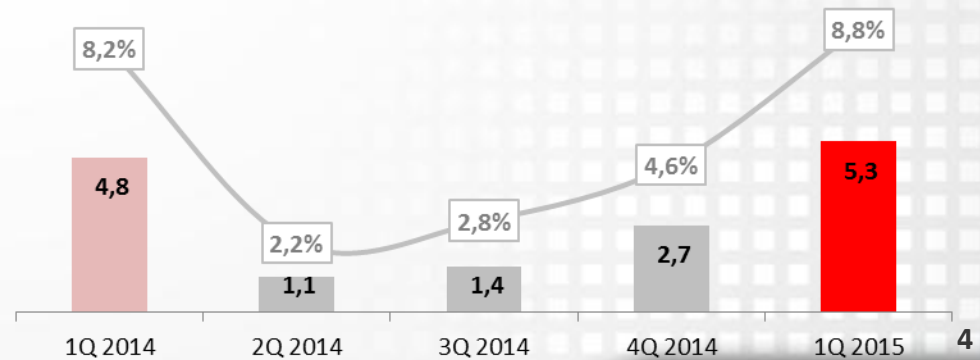
## EBIT



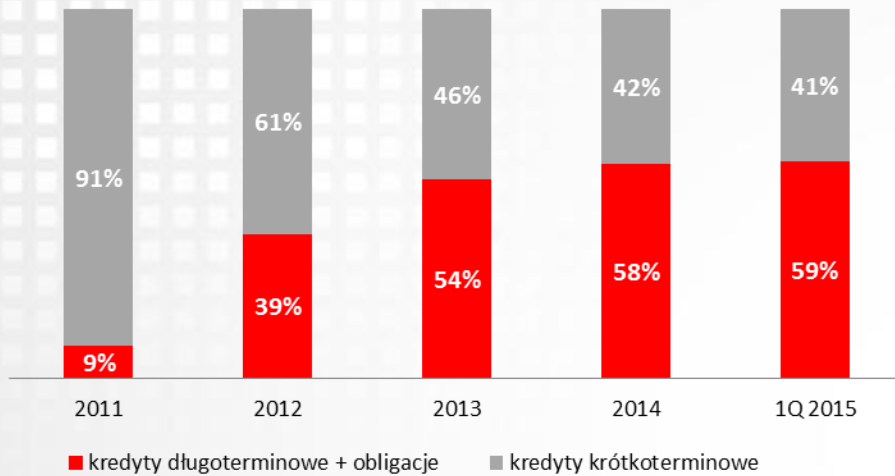
## EBITDA



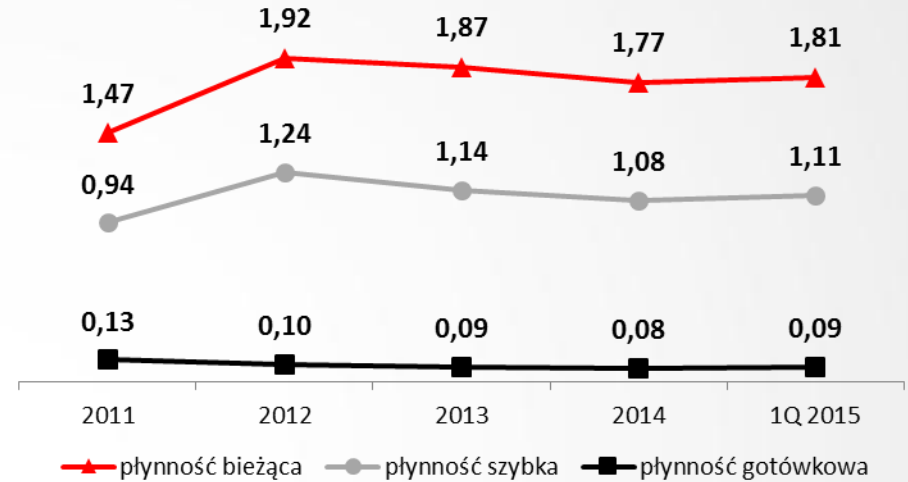
## Wynik netto



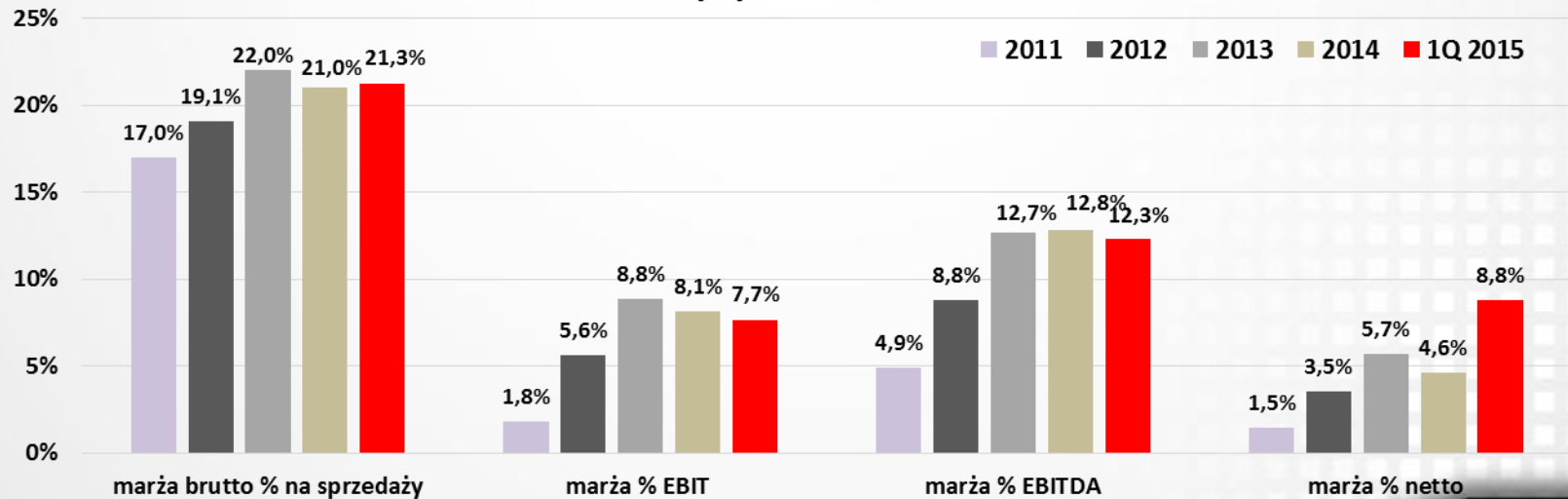
## trwałość finansowania zewnętrznego w %



## Wskaźniki płynności Grupy



## Poziomy zyskowności



dywersyfikacja (produktowa, branżowa, geograficzna)

intensywne poszukiwania nowych rozwiązań materiałowych i konstrukcyjnych dla obsługiwanych segmentów rynku

wzrost sprzedaży wyrobów wysokoprzetworzonych

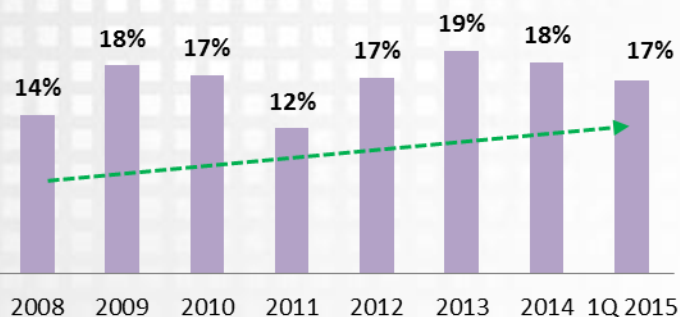
zmniejszenie sprzedaży niektórych wyrobów niskomargowych

koncentracja na poziomie marż handlowych

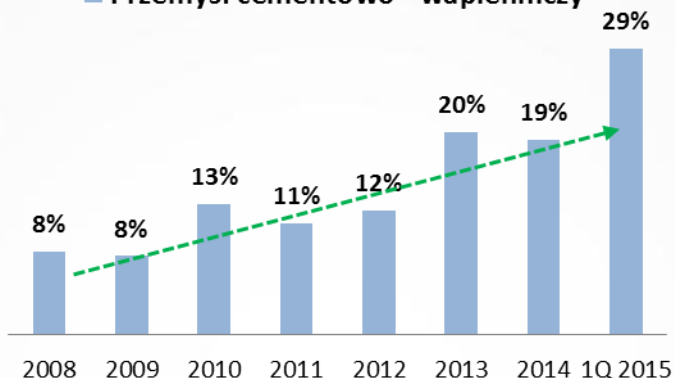
bezpieczeństwo finansowe transakcji

## Struktura wartościowej sprzedaży ZMR

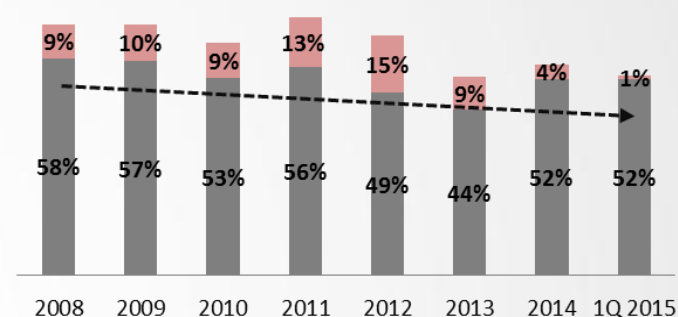
Hutnictwo metali nieżelaznych



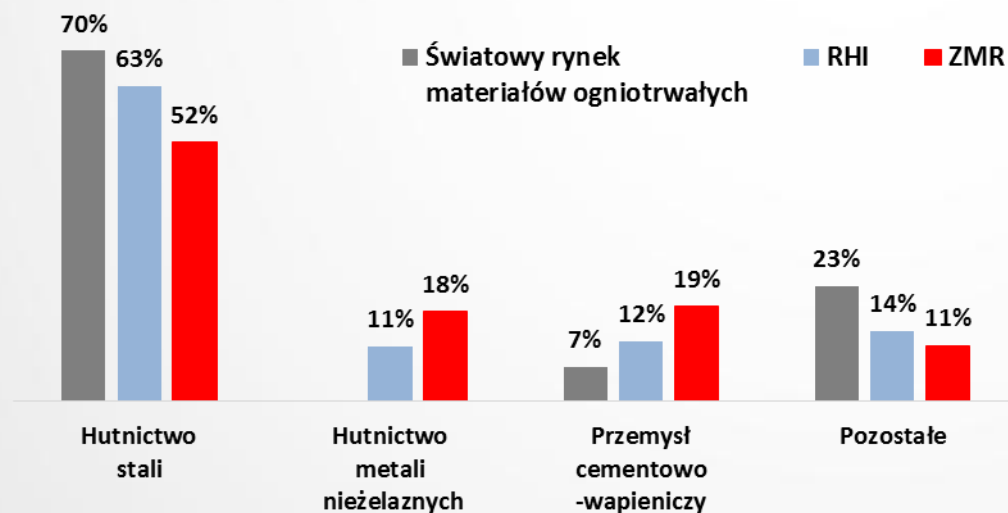
Przemysł cementowo - wapieniczny



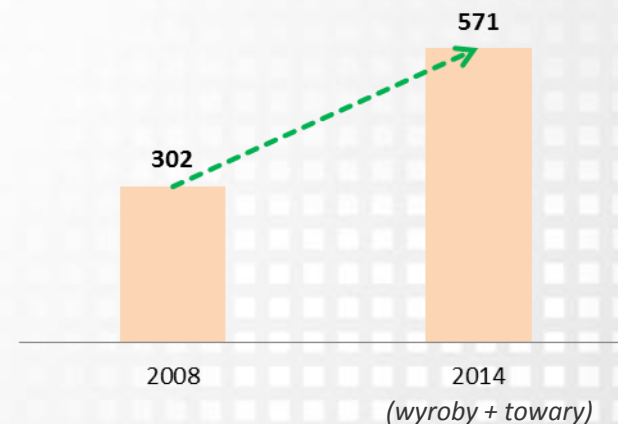
Hutnictwo żelaza i stali Przemysł odlewniczy



## Branżowa dywersyfikacja ZMR na tle konkurencji w 2014 roku



## Wzrost oferty produktowej



## wyroby o wysokiej wartości dodanej + kompleksowa obsługa inwestycyjna

### Przemysł metali nieżelaznych

Dywersyfikacja geograficzna i produktowa – działania na rynkach skandynawskich zaowocowały pozyskaniem kolejnego zamówienia od dużej Grupy Inżynierijno – projektowej z Finlandii

Kontynuacja pozycji wiodącego dostawcy kompleksowych rozwiązań materiałowych na rynku krajowym

Kolejne efekty dywersyfikacji rynkowej w postaci rozszerzenia współpracy z Grupą Inżynieringową z Austrii oraz pozyskanie dużych zamówień z Belgii i USA

### Przemysł cementowo- wapienniczy

Rozszerzanie oferty rynkowej o nowe gatunki oraz jej dopasowanie do indywidualnych potrzeb klientów w branży

Kontynuacja współpracy z kolejnymi globalnymi Grupami Cementowymi oraz rozpoczęcie rozmów na nowych kierunkach.

Działania marketingowe w Australii, Nowej Zelandii oraz Kazachstanie, Gruzji, Azerbejdżanie i Bliskim Wschodzie

### Hutnictwo żelaza i stali

Kontynuacja działań optymalizacji jakościowo-kosztowej w ramach stałej oferty dla dot. klientów

Kontynuacja sprzedaży w Niemczech, Austrii, Słowacji, pozyskanie dużych zamówień z rynków polskiego, Czech i Rosji

Prace nad rozwojem sprzedaży zaowocowały realizacją dostaw na rynek Skandynawski, USA, Indii, Uzbekistanu i Ukrainy

Utrzymanie statutu wiodącego dostawcy w obszarze dostaw wyrobów i rozwiązań technicznych urządzeń i króćców RH, Konwertorów Tlenowych i Mieszalników Surówki – Polska, Słowacja, Węgry, Niemcy, Rosja

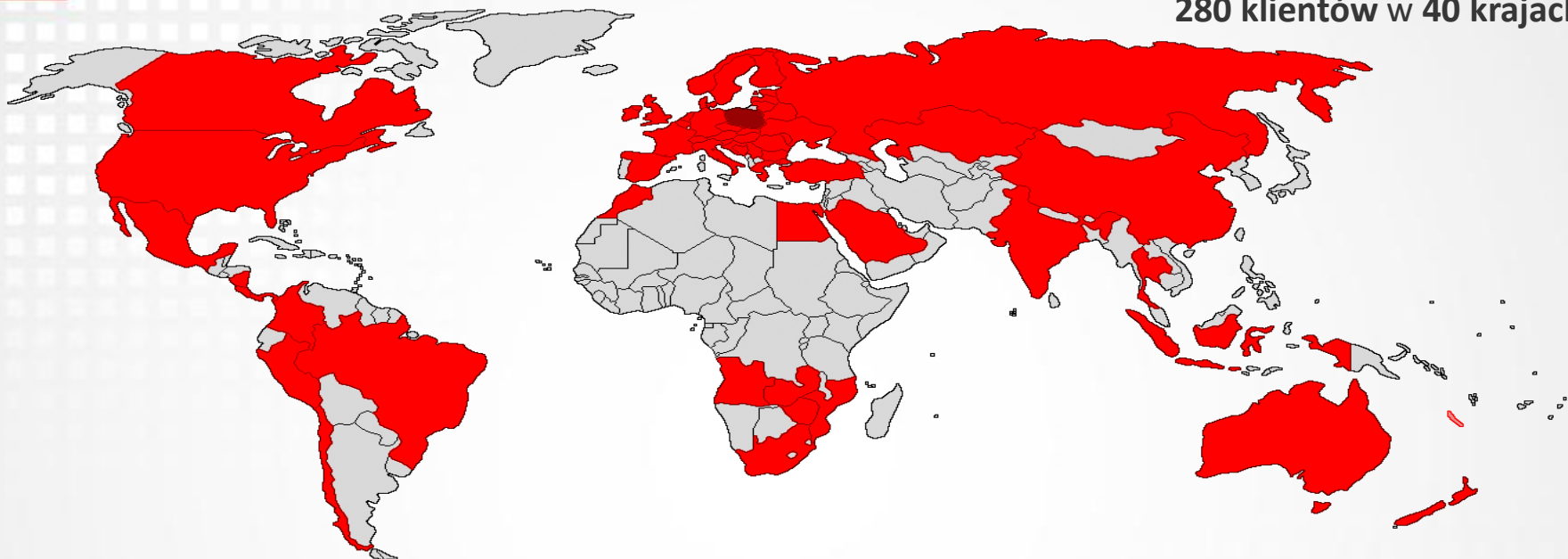
### Przemysł szklarski

Kontynuacja współpracy z globalnymi klientami oraz agentami handlowymi skutkująca zamówieniami z rynku m.in. francuskiego, amerykańskiego i rosyjskiego.

Globalna akcja marketingowa, której efekty będą określone w 3Q-4Q 2015.



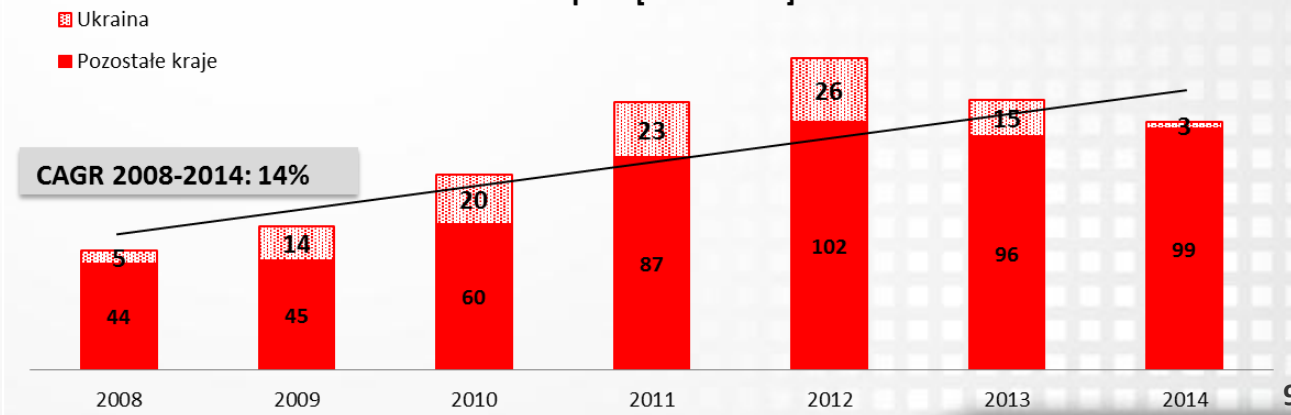
280 klientów w 40 krajach

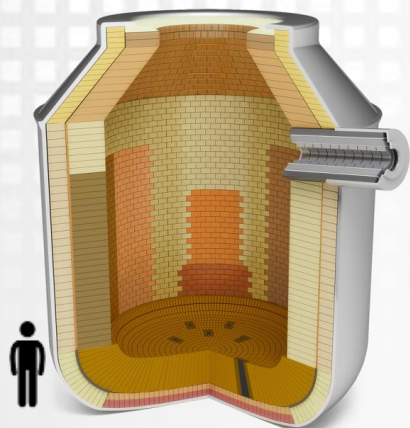


Struktura geograficzna sprzedaży ZMR IQ 2015



Eksport [w mln PLN]





**Konwertor Tlenowy**

ArcelorMittal Poland – Polska  
Salzgitter Flachstahl – Niemcy  
SSAB Europe OY - Finlandia

1,0 mln EUR



**Urządzenie RH**

ArcelorMittal Poland – Polska  
Eurotechmet- Rosja  
Huta Stali - Słowacja  
JSW – Indie

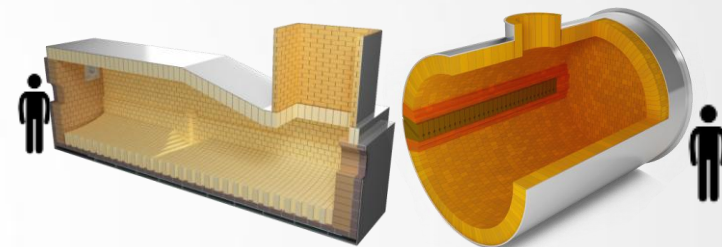
1,8 mln EUR



**Piec obrotowy**

Lafarge – Polska  
Lafarge - Mołdawia  
Buzzi – Polska  
Heidelberg - USA

2,2 mln EUR



**Piec Anodowy**

**Konwertor PS**

KGHM – Polska  
Umicore – Belgia  
Montanwerke - Austria  
Freeport McMoRan – USA  
Outotec - Finlandia

2 mln EUR

wysoki wskaźnik innowacyjności w latach 2010-2014 – 12,4%

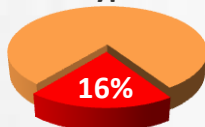
wartość sprzedaży wyrobów innowacyjnych wdrożonych w okresie 5 lat (2010-2014) w relacji do łącznych przychodów ze sprzedaży w tym okresie

nieformowane

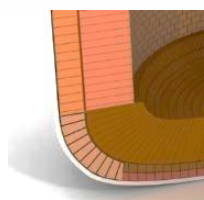


Zaprawy, masy konstrukcyjne, naprawcze, ochronne

formowane niewypalane



zamknięcia suwakowe

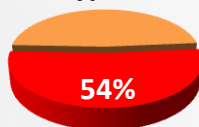


kształtki dolnego dmuchu

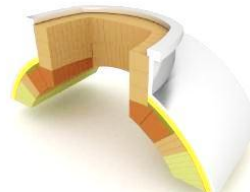


zestawy spustowe zatyczkowe

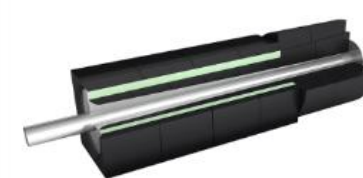
formowane wypalane



kształtki garnkowe

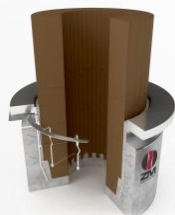
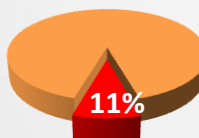


sklepienie samonośne

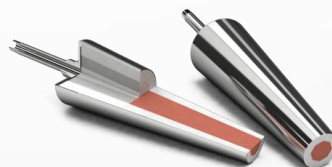


kształtki otworu spustowego

złożone



króćce RH



kształtki gazoprzepuszczalne

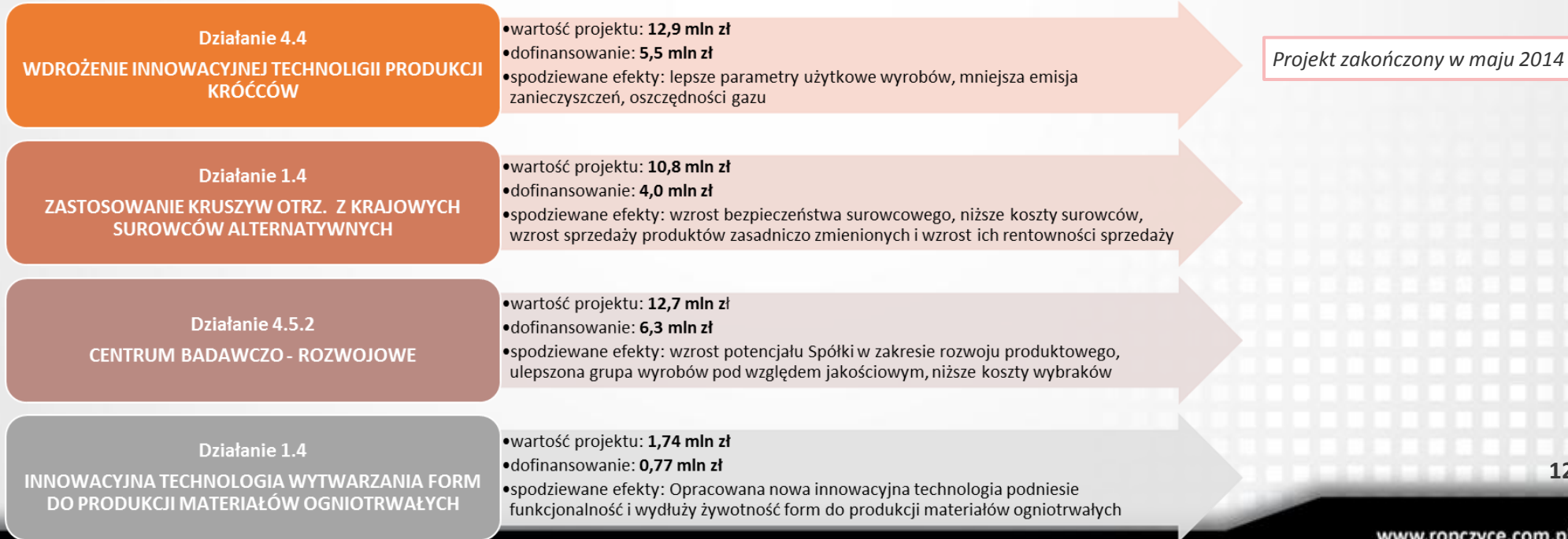


sklepienia i opory międzyfilarowe

w mln zł	2009-2013	2014	B 2015	razem 2009-2015
<b>NAKŁADY ogółem</b>	<b>71,7</b>	<b>15,3</b>	<b>7,9</b>	<b>94,9</b>
<b>Nakłady własne</b>	<b>49,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>52,4</b>
<b>Nakłady na projekty dotacyjne</b>	<b>22,5</b>	<b>13,7</b>	<b>6,3</b>	<b>42,5</b>
<i>w tym dofinansowanie</i>	<i>8,7</i>	<i>5,7</i>	<i>3,2</i>	<i>17,6</i>

w tym: zakup nieruchomości  
w Chrzanowie =  $\Sigma$  26 mln zł  
(13 mln w 2012 i 13 mln w 2013)

Wszystkie spośród realizowanych obecnie projektów dofinansowanych zostaną zakończone do końca 2015 roku



## Emisja akcji

*Ze względu na stabilną sytuację w zakresie źródeł finansowania inwestycji obecnie nie jest planowana emisja akcji spółki ZMR S.A.*

*Wskaźnik długu netto w relacji do EBITDA wyniósł w Grupie Kapitałowej za pierwszy kwartał 2015 roku 3,3. Uzyskana wartość świadczy o bezpieczeństwie finansowym i wypłacalności Grupy.*

## Dywidenda

*Spółka ogłosiła politykę dywidendy.*

*Główne elementy:*

- deklaracja systematycznych wypłat dywidendy,*
- wypłata do 50% zysku,*
- wsk. ogólnego zadłużenia  $\leq 0,45$ ,*
- zadłużenie do EBITDA  $\leq 3,5$ .*

*Wypłata dywidendy za 2014r. w wysokości 0,75 zł na akcję.*

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

## Inwestycje w obszarze surowcowym

*Dokończenie realizacji inwestycji w ramach działania 1.4 „Zastosowanie kruszywa otrzymywanego z krajowych surowców alternatywnych do produkcji wyrobów ogniotrwałych” – I półrocze 2015 (opracowanie technologii).*

*Ewentualnie kolejny etap inwestycji (działanie 4.1) związany z budową zakładu produkcyjnego i jego wyposażeniem – zastosowanie opracowanej technologii na skalę przemysłową (rozpoczęcie 2015/2016)*

## Sprawa z UKS

*Po odwołaniu od decyzji Dyrektora UKS, Spółka otrzymała w dniu 12.11.2014r. od Dyrektora IS decyzję o uchyleniu w całości decyzji UKS oraz o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia;*

*Spółka złożyła odwołanie od decyzji IS do WSA w Rzeszowie;*

*W dniu 26.02.2015r. WSA uchylił w całości decyzję IS i sprawa wróciła do Izby Skarbowej;*

*w dniu 28.08.2014r. Spółka otrzymała od Dyrektora UKS zawiadomienie o wszczęciu postępowania kontrolnego za 2009r. i 2010r.*

*W dniu 4.03.2015r. Spółka otrzymała protokół z kontroli 2009-2010 i ma 14 dni na odniesienie się do niego; UKS przedłużył postępowanie kontrolne do 28.04.2015r.*

*W dniu 26.01.2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Prokuratury w Rzeszowie o wszczęciu śledztwa*

**załączniki**

hutnictwo  
żelaza i stali

hutnictwo metali  
nieżelaznych

przemysł cementowo-  
wapienniczy

przemysł  
odlewniczy



*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

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

Marcin Sójka - MakMedia

[m.sojka@makmedia.pl](mailto:m.sojka@makmedia.pl)

tel. 602 459 138

[www.makmedia.pl](http://www.makmedia.pl)

