



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Prezentacja dla inwestorów
Warszawa, maj 2017

PREZENTACJA WYNIKOWA ZA I KWARTAŁ 2017

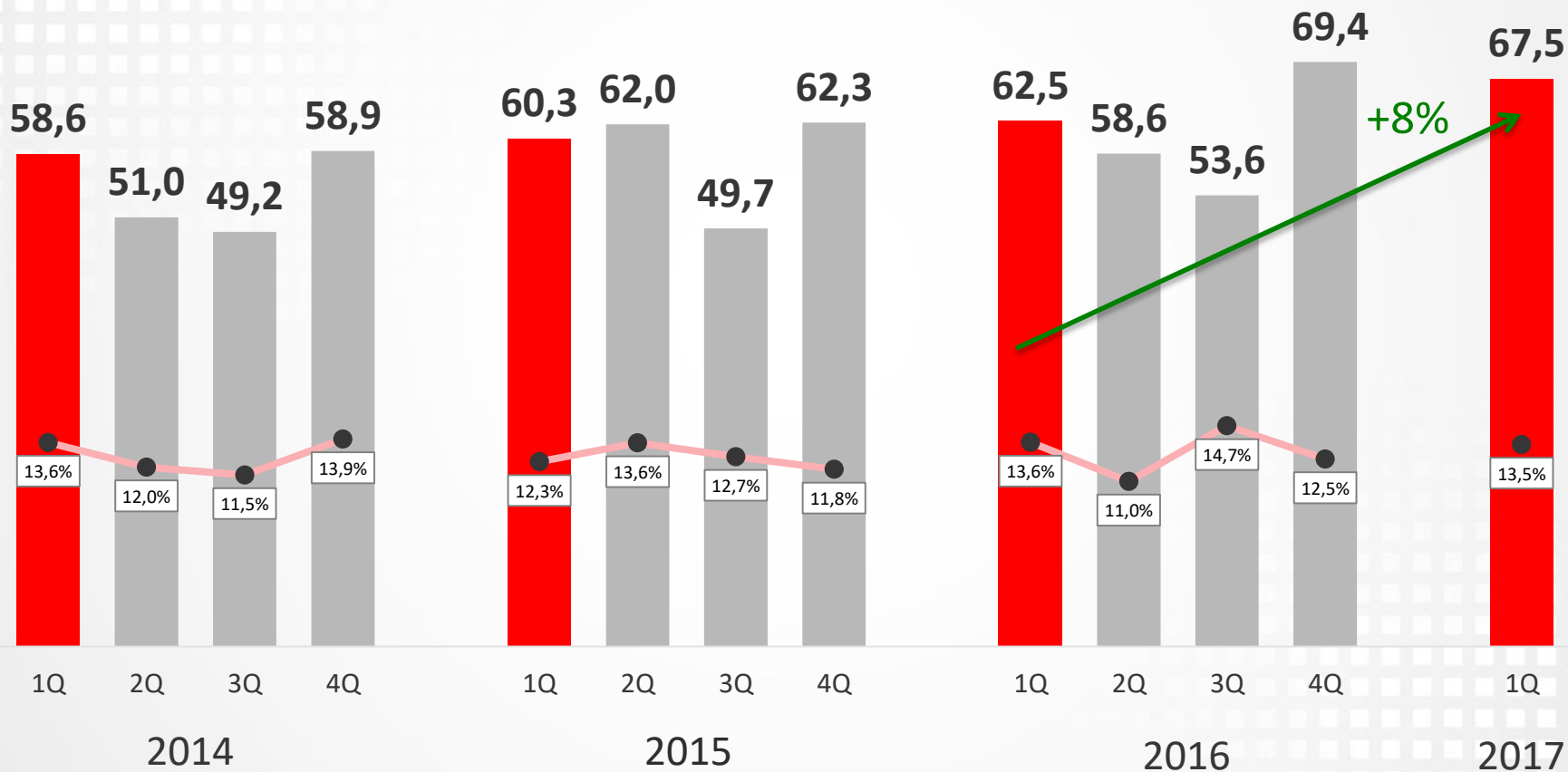
Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” wypracowała w I kwartale 2017 roku **67,5 mln zł** skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (**wzrost r/r +8,0 proc.**).

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

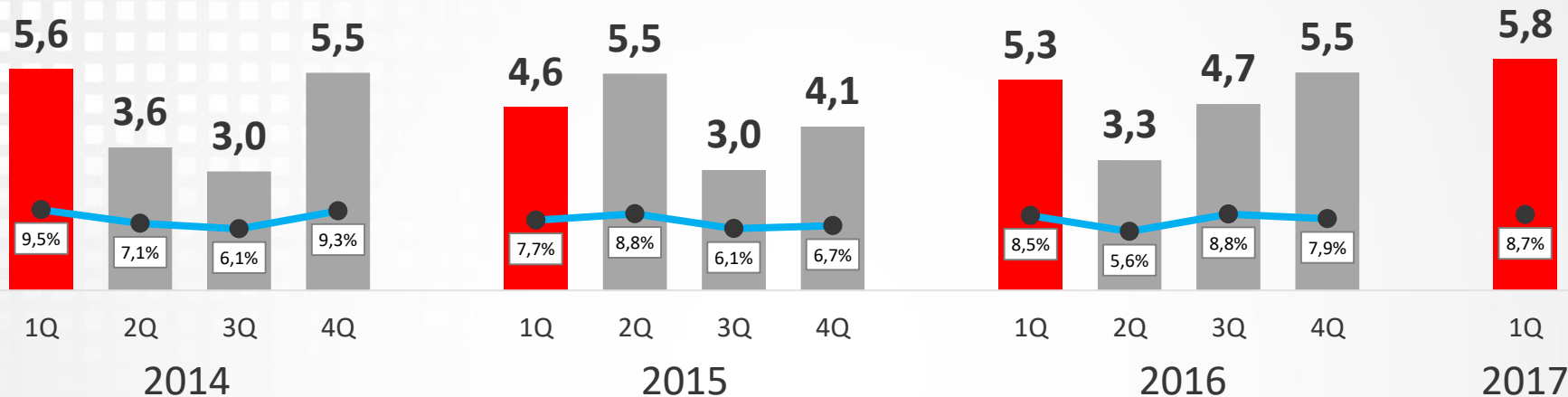
11 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię rozwoju Spółki na lata **2017-2020**. Głównym założeniem przyjętej Strategii jest przekształcenie się Spółki w ciągu **3 lat** w grupę produkcyjno – inżynierską.

w mln zł	1Q 16	1Q 17	Zmiana	Odchyl.
Przychody ze sprzedaży	62,5	67,5	+5,0	+8,0%
Marża brutto na sprzedaży	13,0	13,9	+0,9	+7,1%
<i>marża brutto % na sprzedaży</i>	20,8%	20,6%		
EBIT	5,3	5,8	+0,5	+10,1%
<i>marża % EBIT</i>	8,5%	8,7%		
			Wyższa dynamika EBIT w porównaniu do marży brutto na sprzedaży wiąże się z niższymi kosztami sprzedaży	
EBITDA	8,5	9,1	+0,6	+6,9%
<i>marża % EBITDA</i>	13,6%	13,5%		
Wynik netto	3,4	4,8	+1,4	+41,8%
<i>marża % netto</i>	5,4%	7,0%		
			Wysoka dynamika wyniku netto to efekt głównie dodatniego salda różnic kursowych w IQ 2017r.	

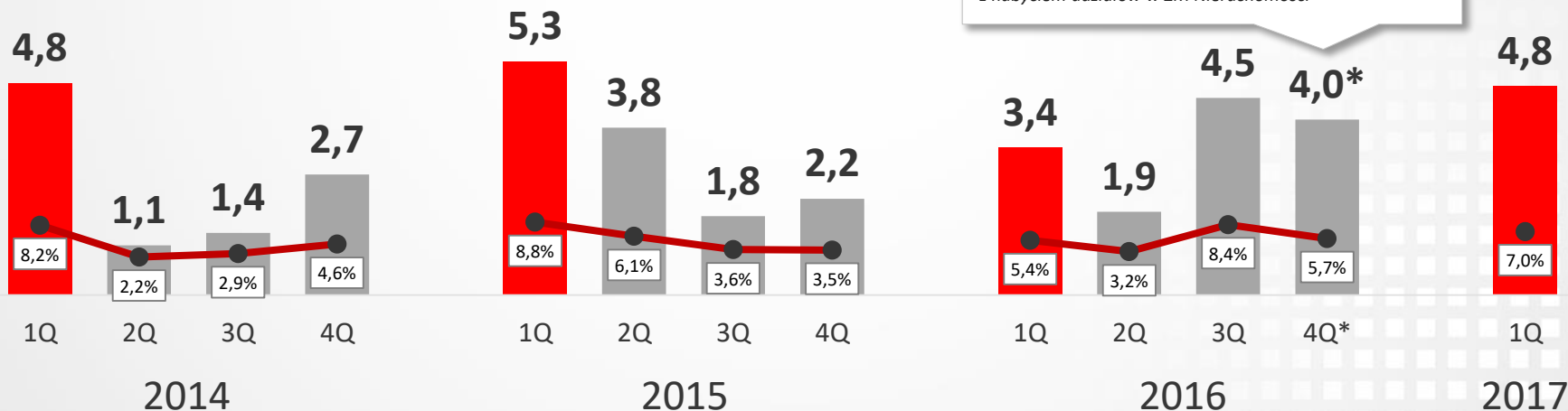
■ Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ● Rentowność EBITDA



■ EBIT (w mln zł) ● Rentowność EBIT

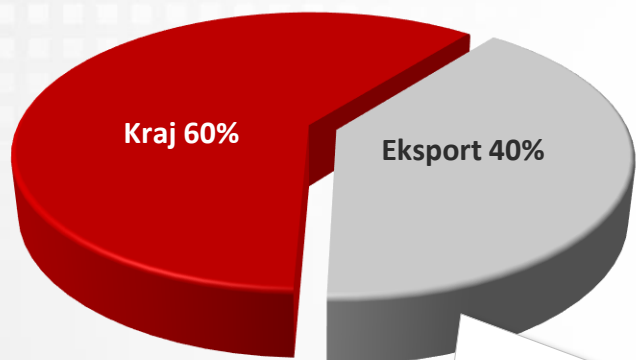


■ Wynik netto (w mln zł) ● Rentowność netto

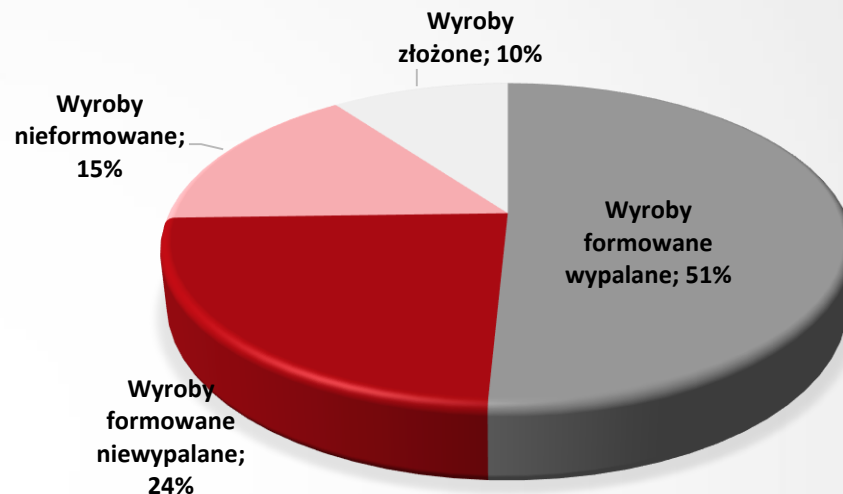


SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW W I KWARTALE 2017 R.

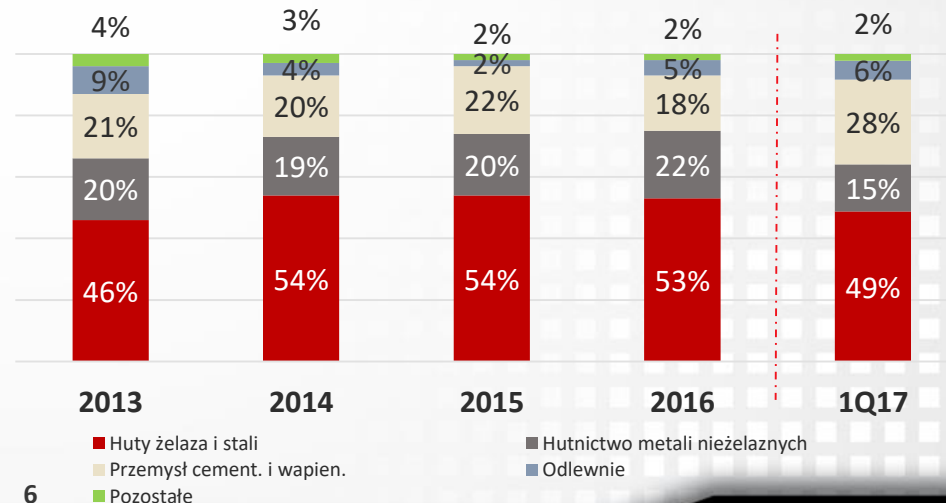
UDZIAŁ % W PRZYCHODACH W I KWARTALE 2017 R.



Niższa sprzedaż eksportowa wynika z przebudowy strategicznych kierunków rozwoju sprzedaży eksportu w układzie geograficznym, wymagających dłuższej perspektywy czasowej dla uzyskania zakładanych rezultatów w postaci zwiększenia poziomu sprzedaży eksportowej w okresach przyszłych.



STRUKTURA SPRZEDAŻY WG BRANŻ



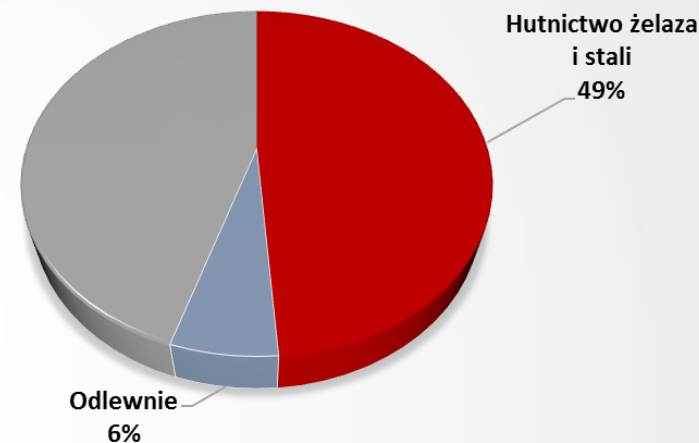
HUTNICTWO ŻELZA I STALI

- wzrost sprzedaży o 28,9% r/r (łącznie na rynku krajowym i eksportowym);
- istotne zwiększenie dostaw materiałów ogniotrwałych bezpośrednio dedykowanych do krajowych hut stali;
- wzrost sprzedaży wynikający z rosnącej produkcji u podmiotów objętych kompleksowymi usługami;
- pozyskanie zamówień na projekty inwestycyjno-remontowe planowane do realizacji w II i III kw. 2017 r., m.in. we Francji i Finlandii;
- niższa od zakładanej sprzedaż na kluczowych rynkach Rosji, Niemiec, Republiki Czeskiej, spowodowana niższą konsumpcją materiałów ogniotrwałych u odbiorców Spółki.

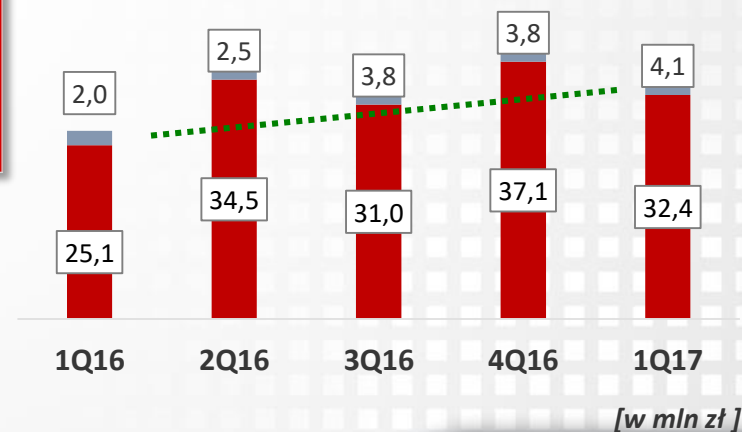
PRZEMYSŁ ODLEWNICZY

- dynamiczny wzrost sprzedaży o 97,8% r/r (łącznie na rynku krajowym i eksportowym);
- wzrost wartości sprzedaży krajowej wynikający z objęcia obsługą materiałową większości odbiorców;
- planowany znaczny wzrost wielkości dostaw dla największego krajowego odbiorcy w branży;
- współpraca z klientami z rynków wschodnich (Ukraina, Rosja, Bułgaria);
- planowany dalszy wzrost sprzedaży dla sektora odlewniczego na Ukrainie, wynikający z sukcesywnej odbudowy relacji z klientami.

% udział branży w przychodach



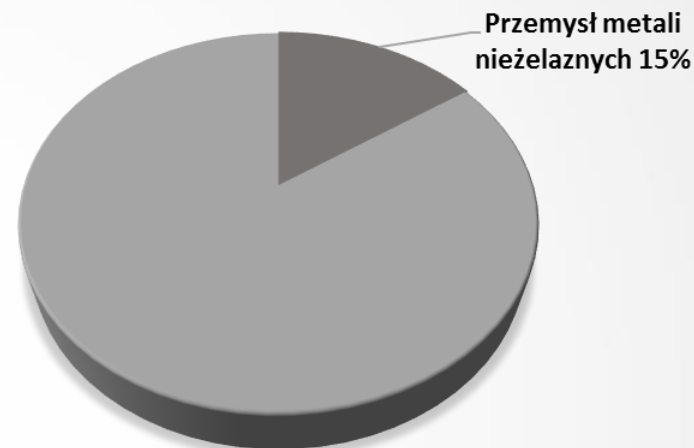
Sprzedaż do branży stalowej i odlewniczej



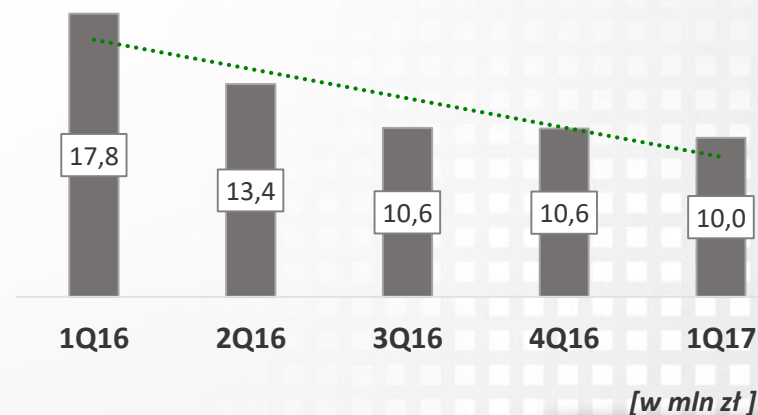
PRZEMYSŁ METALI NIEŻELAZNYCH

- spadek sprzedaży o 43% r/r (łącznie na rynku krajowym i eksportowym), spowodowany głównie obniżoną konsumpcją materiałów ogniotrwałych;
- zmiana charakteru działalności na rynkach eksportowych, w kierunku systematycznego rozszerzania współpracy z międzynarodowymi firmami inżynierskimi i docelowej realizacji dostaw w ramach kompleksowej obsługi projektów inwestycyjno-remontowych;
- działania inżynierskie i promocyjne, budujące bazę dostaw w przyszłych okresach w Niemczech, Hiszpanii, Belgii, a także Zambii, Kanadzie, Filipinach, USA

% udział branży w przychodach

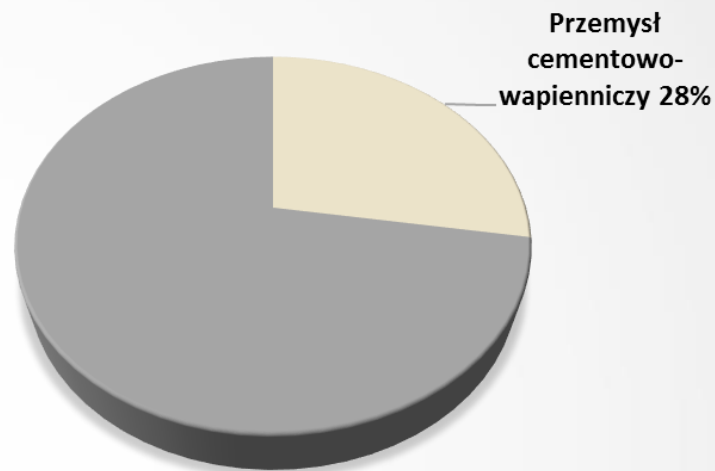


Sprzedaż do branży metali nieżelaznych

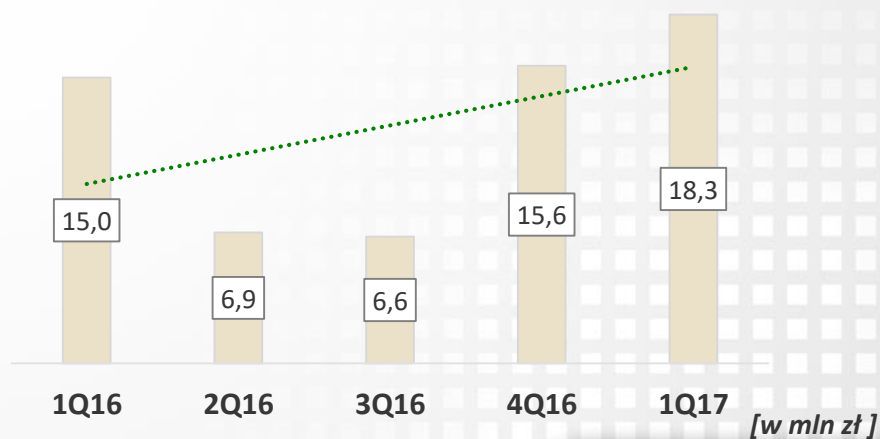


- wzrost sprzedaży o 22% r/r (łącznie na rynku krajowym i eksportowym);
- znaczny wzrost sprzedaży zrealizowanej na rynku krajowym;
- realizacja dwóch dużych projektów remontowych pieców MAERZ w Niemczech;
- dostawy do cementowni w USA, Mołdawii, Serbii i Słowacji;
- rozpoczęcie stopniowej odbudowy współpracy z podmiotami rosyjskimi;
- nieznacznie niższy wolumen sprzedaży eksportowej wynikający głównie z przesunięcia realizacji projektu remontowego w Południowej Afryce.

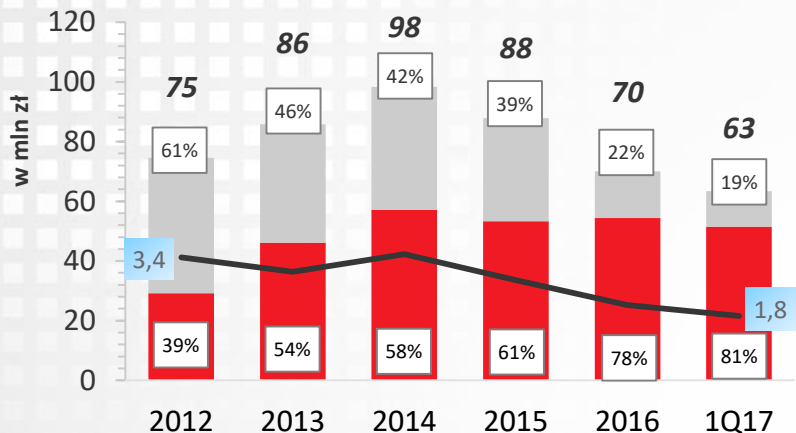
% udział branży w przychodach



Sprzedaż do branży cementowo-wapienniczej

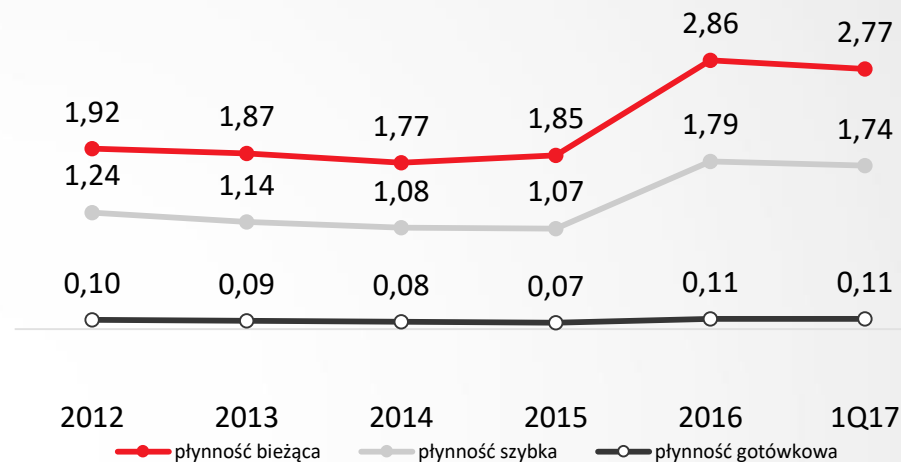


Trwałość finansowania zewnętrznego %



■ Kredyty długoterminowe+obligacje
■ Kredyty krótkoterminowe
— Dług netto/EBITDA

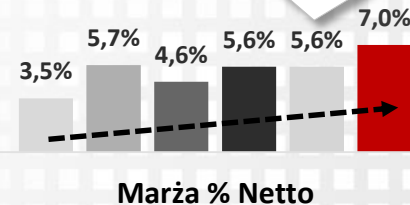
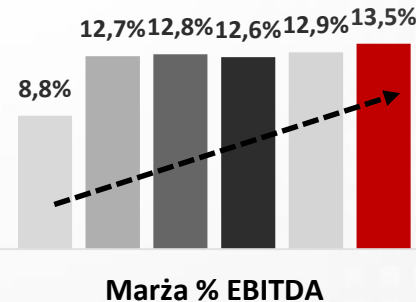
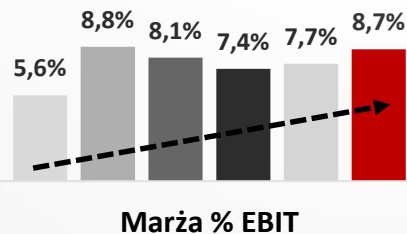
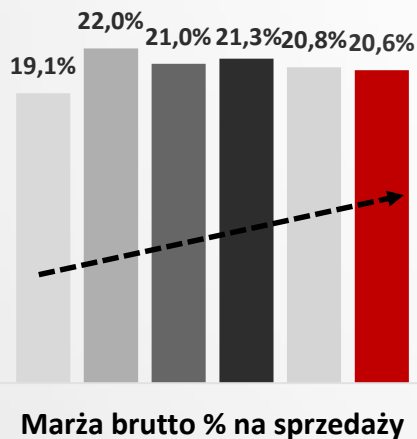
Wskaźniki płynności Grupy



Poziomy zyskowności

■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 1Q17

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





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

100%



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

W 2017 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.

100%

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

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

100%

**ZM Nieruchomości
Sp. z o.o.**

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*
Vesuvius PLC	LSE	31,39	1,39	3,53	4,84	2,79
RHI AG	ATX	15,39	2,22	6,14	15,36	4,40

Źródło: Reuters



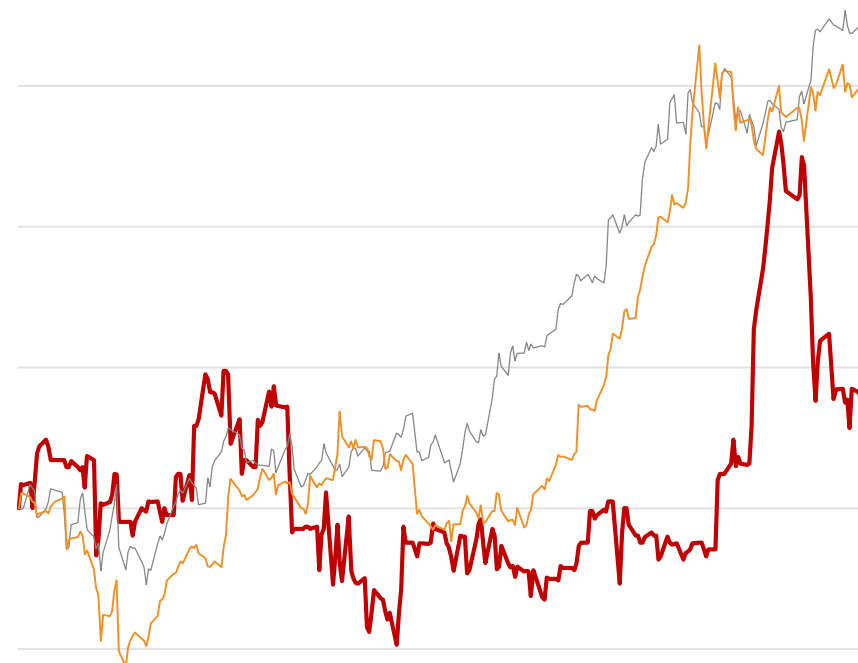
ZMR S.A. *	WSE	5,58	0,49	8,87	8,73	5,87
-------------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

* - dane za ostatnie 12 miesięcy, kurs akcji z 18.05.2017 r.

STOPA ZWROTU
RPC 1Y.: +5,16%

WIG VS RPC

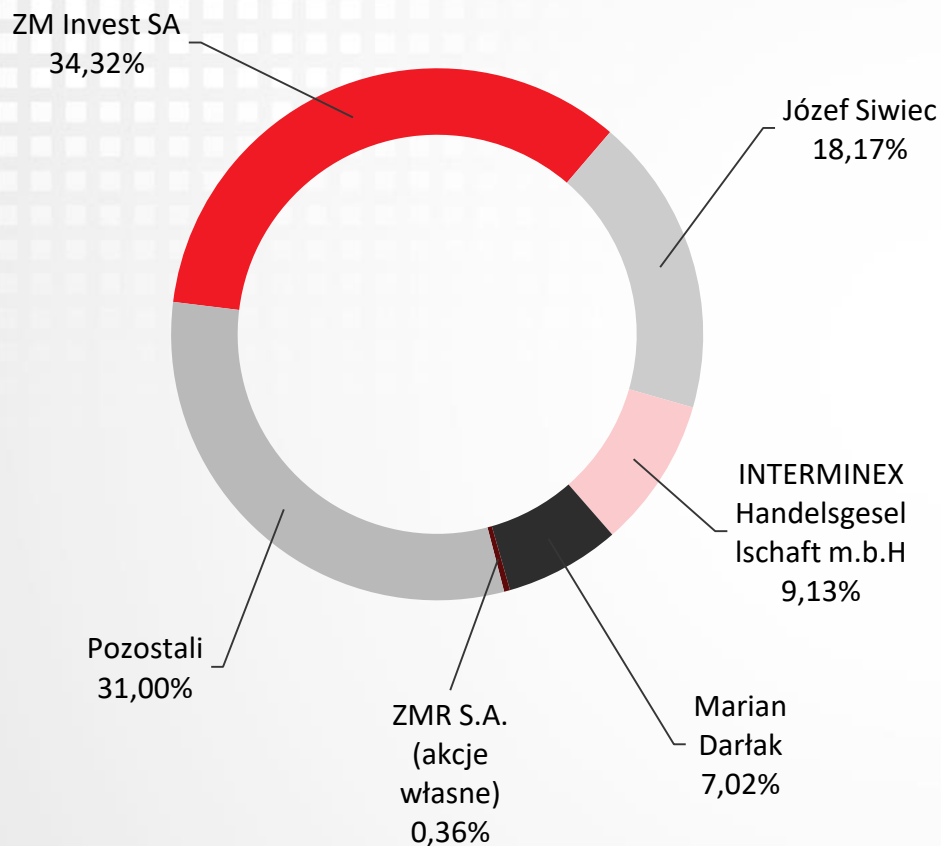
MAX.: 25,99 zł



MIN.: 18,35 zł

— RPC — WIG — WIG-BUDOW

Struktura akcjonariatu



Dane rynkowe (18.05.2017 r.)

Liczba akcji (bez akcji własnych):	6 987 488
Kurs akcji:	21,10 zł
Wartość przedsiębiorstwa (EV):	205,582 mln zł
Kapitalizacja (bez akcji własnych):	147,436 mln zł
Free float:	31,00%
C/Z	5,58
C/WK	0,49

Metodologia wyliczenia wskaźnika EV: Kapitalizacja (18.05.2017 r.) + dług netto

STRATEGIA NA LATA 2017-2020

1

Przekształcenie Spółki w ciągu 3 kolejnych lat w grupę produkcyjno – inżynierską o charakterze kooperacyjnym, zdolną do kompleksowej obsługi inwestycji realizowanych przez klientów (tzw. inwestycje „pod klucz”);

2

Zwiększenie kompleksowości oferty uwzględniającej analizę indywidualnych potrzeb klienta i rozwiązania projektowe szyte „na miarę”;

3

Konkurencyjność oferty cenowej zawierającej wartości dodane dla klientów;

4

Wysoka jakość usług i rozwiązań bazujących na analizach przeprowadzonych po realizacji poprzednich zleceń;

5

Dalsza dywersyfikacja geograficzna i rozwój sprzedaży eksportowej na rynkach krajów byłej WNP (Wspólnota Niepodległych Państw), Europy Zachodniej, Stanów Zjednoczonych, Ameryki Południowej i Azji;

6

Systematyczny wzrost udziału eksportu w strukturze przychodów ze sprzedaży.

STRATEGIA 4D



Dywersyfikacja **GEOGRAFICZNA**

Zarząd Spółki stawia sobie za cel zwiększenie skali dostaw dla klientów w ramach tzw. umów ramowych z obecnych 30% do ok. 50%, co przełoży się na gwarancję zamówień w dłuższym okresie oraz na znaczne zwiększenie przewidywalności i bezpieczeństwa funkcjonowania Spółki.



Dywersyfikacja **BRANŻOWA**

W okresie obowiązywania „Strategii 2017-2020” Spółka planuje przeznaczyć około 9 mln zł na realizację II etapu inwestycji w Centrum Badawczo – Rozwojowe, umożliwiające rozwój usług inżynierskich (projektowanie, montaż, instalacja i profesjonalny serwis).



Dywersyfikacja **PRODUKTOWA**

W opinii Zarządu Spółki realizacja przyjętych przez Radę Nadzorczą strategicznych kierunków rozwoju na najbliższe lata pozwoli uzyskać trwały wzrost sprzedaży i wyników finansowych, co przełoży się na wzrost wartości fundamentalnej oraz kapitalizacji Spółki na giełdzie. Jednocześnie pozwoli na konsekwentną realizację przyjętej przez Zarząd polityki dywidendy, w tym również na jej modyfikację w kierunku zwiększania wartości dywidendy dla akcjonariuszy.



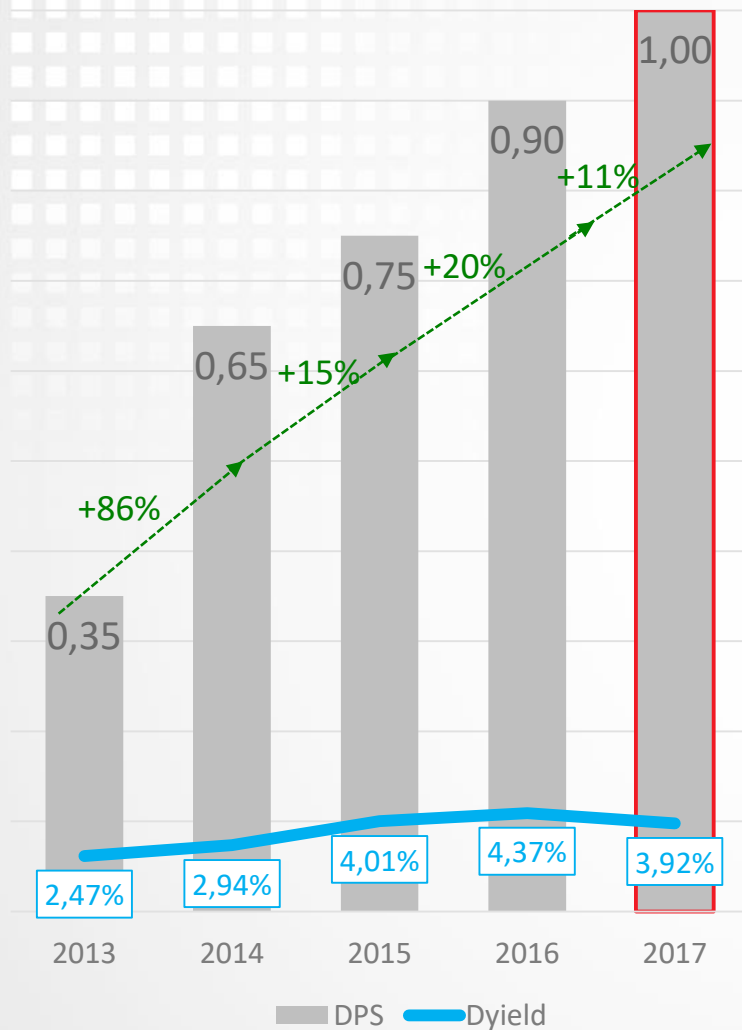
Dywersyfikacja **INŻYNIERINGOWA**

ZAŁĄCZNIKI

Rachunek zysków i strat				
w tys. zł	1Q16	1Q17	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	62 469	67 488	5 019	8,0%
Koszty wytworzenia	49 505	53 605	4 100	8,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 964	13 883	919	7,1%
Rentowność brutto	20,8%	20,6%		
Pozostałe przychody operacyjne	2 589	1 869	-720	-27,8%
Koszty sprzedaży	4 388	4 160	-228	-5,2%
Koszty ogólnego zarządu	4 022	4 023	1	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 831	1 722	-109	-6,0%
Zysk operacyjny	5 312	5 847	535	10,1%
Rentowność EBIT	8,5%	8,7%		
Amortyzacja	3 209	3 264	55	1,7%
EBITDA	8 521	9 111	590	6,9%
Rentowność EBITDA	13,6%	13,5%		
Przychody finansowe	62	643	581	937,1%
Koszty finansowe	1 015	646	-369	-36,4%
Zysk brutto	4 359	5 844	1 485	34,1%
Podatek dochodowy	1 009	1 094	85	8,4%
Zysk netto	3 350	4 750	1 400	41,8%
Rentowność netto	5,4%	7,0%		

AKTYWA			
w tys. zł	31.12.16	31.03.2017	Zmiana %
Aktywa trwałe długoterminowe	298 295	298 079	-0,1%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	145 575	152 227	4,6%
Zapasy	54 761	56 262	2,7%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 575	76 970	9,1%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	9679	9 956	2,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 525	5 956	7,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	818	1466	79,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 217	1 617	-61,7%
AKTYWA RAZEM	443 870	450 306	1,4%

PASywa			
w tys. zł	31.12.16	31.03.2017	Zmiana %
Kapitał własny	297 874	302 624	1,6%
Zobowiązanie długoterminowe	87 207	83 459	-4,3%
Kredyty i pożyczki	36 757	34 564	-6,0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	740	658	-11,1%
Dłużne papiery wart.	17 584	16 914	-3,8%
Rezerwa z tyt. odr. podatku dochodowego	23 410	23 399	0,0%
Pozostałe zobowiązania długot.	8 716	7 924	-9,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	58 789	64 223	9,2%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	31 815	39 888	25,4%
Kredyty i pożyczki	15 691	11 950	-23,8%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15	16	6,7%
Pozostałe zobow. krótkot.	11 268	12 369	9,8%
PASYWA RAZEM	443 870	450 306	1,4%



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.

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!