



ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Prezentacja dla inwestorów
Warszawa, sierpień 2018

PREZENTACJA WYNIKOWA ZA I PÓŁROCZE 2018

Rekordowy poziom skonsolidowanych przychodów w I półroczu 2018 roku: 182,4 mln zł (+37,6% r/r); Zysk operacyjny 26,8 mln zł (+169,6% r/r); EBITDA 33,5 mln zł (+103,0% r/r); Wynik netto 8,8 mln zł (+23,1% r/r).

Czerwiec 2018: korzystny dla Spółki wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawie wysokości straty podatkowej za 2008 r. Spółka otrzyma zwrot ponad 7 mln zł, co wpłynie pozytywnie głównie na cash flow (kwota główna) i częściowo na wynik finansowy (wielkość odsetek).

Czerwiec 2018: Zakończenie konfliktu korporacyjnego pomiędzy Spółką a ZM Invest. ZMI nie jest już akcjonariuszem Spółki. Umorzenie 753 000 sztuk akcji własnych, obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 15.649.085 zł.

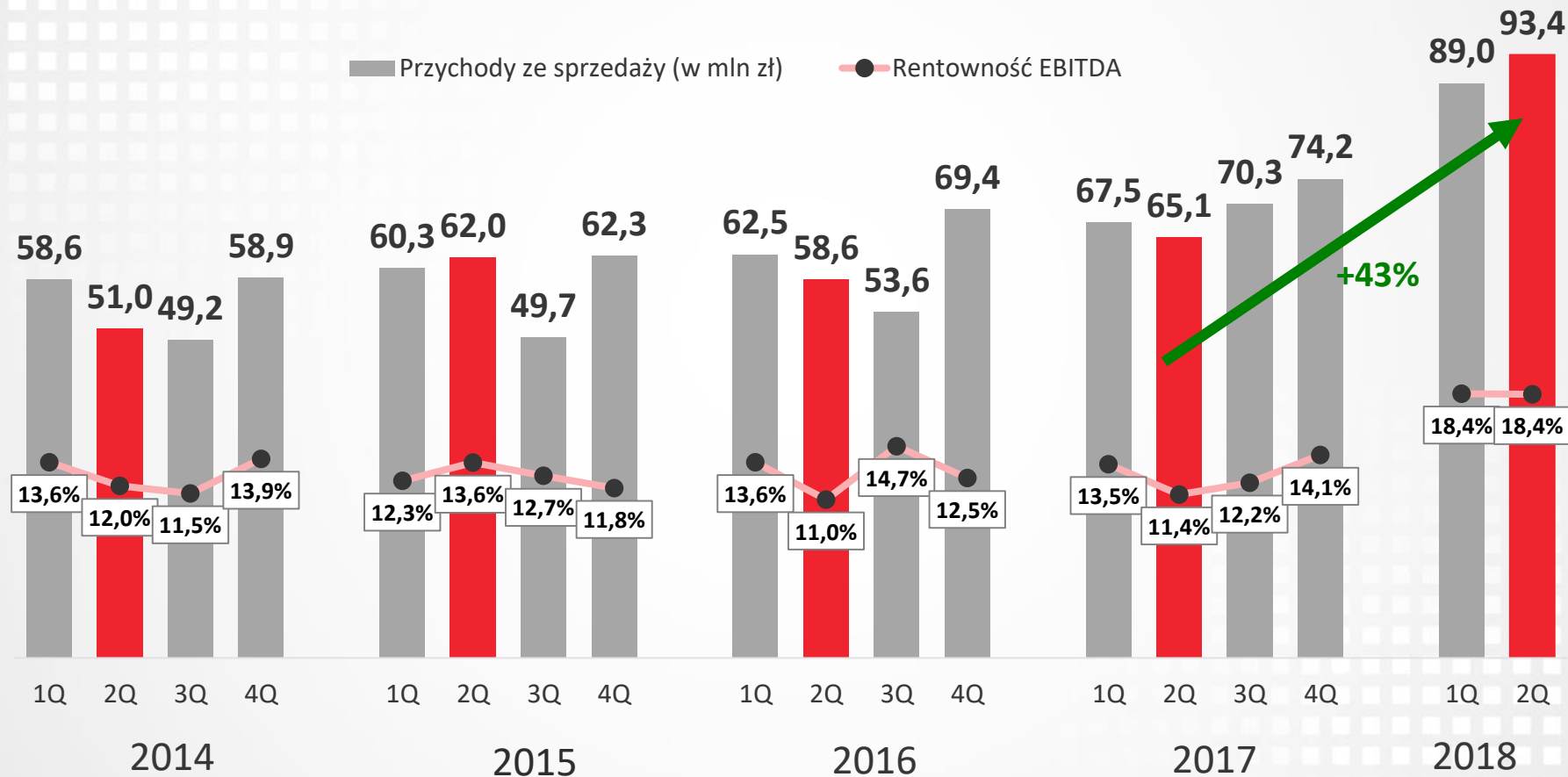
30 lipca 2018: zgoda NWZA na połączenie z ZM Service Sp. z o.o. mające na celu restrukturyzację i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

31 lipca 2018 roku - wypłata dywidendy w kwocie 4,8 mln zł (1,10 zł na akcję).

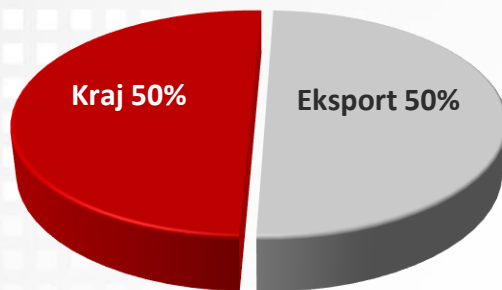
w mln zł	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	132,6	182,4	+49,8	+37,6%
Zysk brutto na sprzedaży	26,9	48,1	+21,2	+79,2%
<i>marża brutto % na sprzedaży</i>	20,3%	26,4%		
EBIT	9,9	26,8	+16,9	+169,6%
<i>marża % EBIT</i>	7,5%	14,7%		
EBITDA	16,5	33,5	+17,0	+103,0%
<i>marża % EBITDA</i>	12,5%	18,4%		
Wynik netto	7,1	8,8	+1,7	+23,1%
<i>marża % netto</i>	5,4%	4,8%		
Wynik netto skorygowany*	7,1	21,8	+14,7	+207,0%
<i>marża % netto skorygowana*</i>	5,4%	11,9%		

○ **Styczeń 2018:** podatek dochodowy od sprzedaży akcji ZMI: 6,9 mln zł;

○ **Czerwiec 2018:** utworzenie odpisu aktualizującego na niespłacone wierzytelności spółki Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A.: 6,1 mln zł.



UDZIAŁ % W PRZYCHODACH W I PÓŁROCZU 2018 ROKU



Hutnictwo żelaza i stali:

- Wzrost przychodów o **43%** r/r,
- Kraj: kontynuacja współpracy z największym producentem stali w Polsce,
- Eksport: rozwój współpracy z klientami w Rosji i na Białorusi; finalizacja testowych dostaw wyrobów dla wiodącego producenta stali na Tajwanie.

Hutnictwo metali nieżelaznych:

- Wzrost przychodów o **48%**,
- Kraj: współpraca z największym producentem miedzi w Polsce,
- Eksport: realizacja rozwoju modelu biznesowego opartego na współpracy z międzynarodowymi podmiotami inżynierskimi; dostawy projektowe do Niemiec, Belgii i na Filipiny.

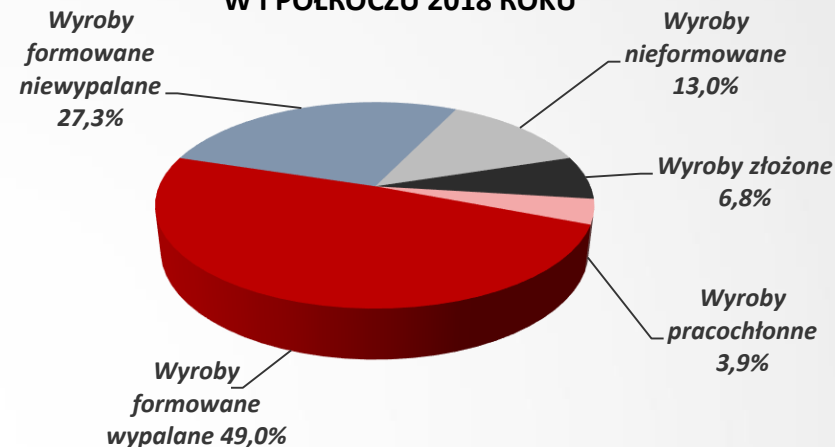
Przemysł cementowo-wapienny:

- Wzrost przychodów o **11%** r/r,
- Kraj: utrzymanie wiodącej pozycji na rynku, z koncentracją na projektach kompleksowych,
- Eksport: zwiększenie współpracy z podmiotami instalacyjnymi i inżynierskimi; wiodące rynki: USA, RPA, Niemcy, Austria, Szwecja.

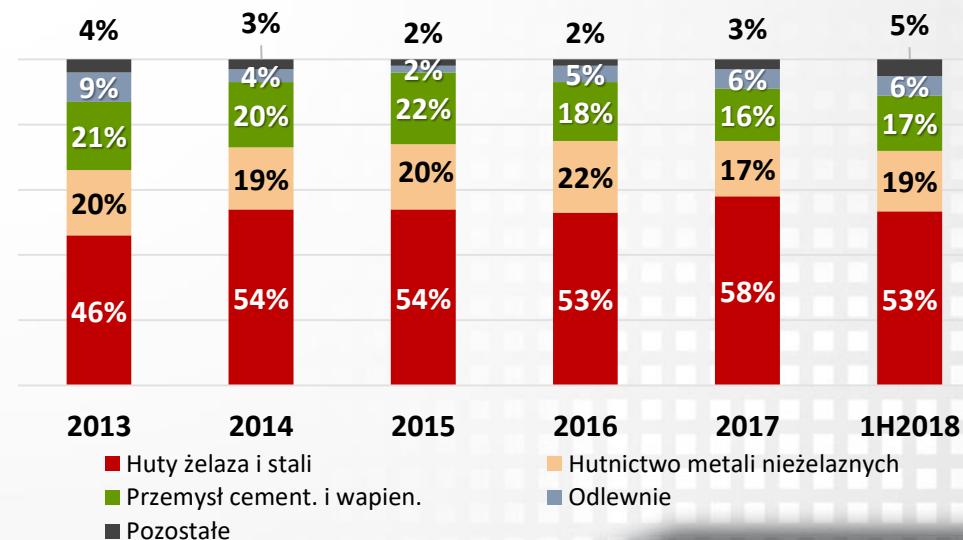
Przemysł odlewniczy:

- Wzrost przychodów o **36%** r/r,
- Kraj: systematyczny rozwój współpracy i sprzedaży do odlewni krajowych,
- Eksport: wzrost sprzedaży oparty w głównej mierze na rozszerzaniu współpracy z podmiotami z rynków wschodnich.

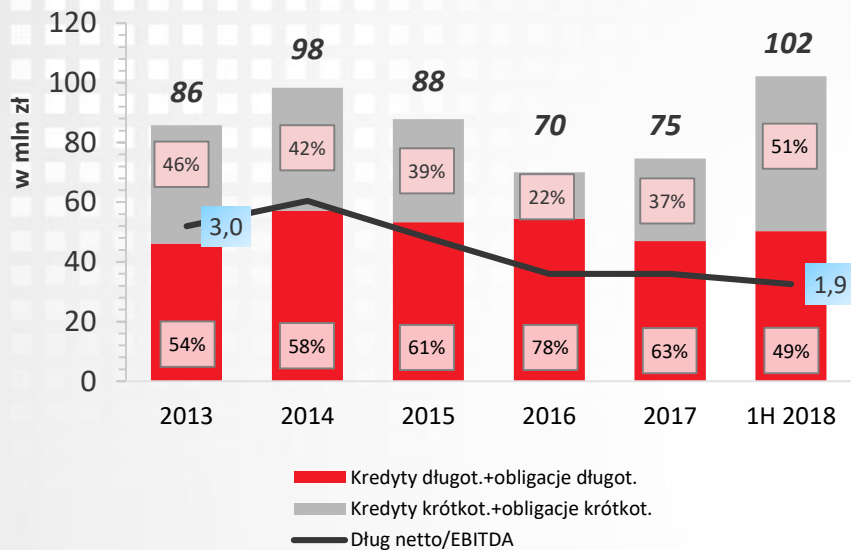
SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW W I PÓŁROCZU 2018 ROKU



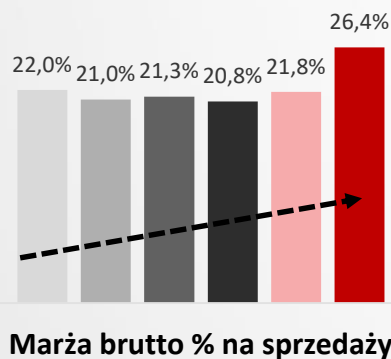
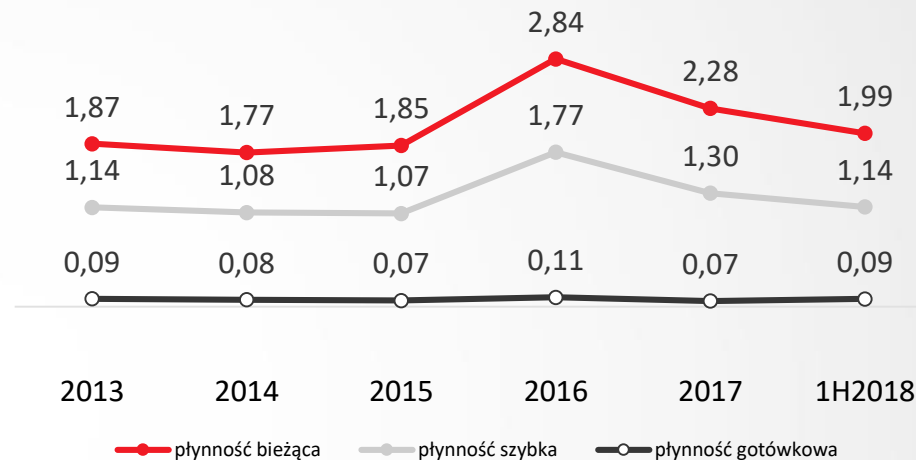
SPRZEDAŻ WG BRANŻ W I PÓŁROCZU 2018 ROKU



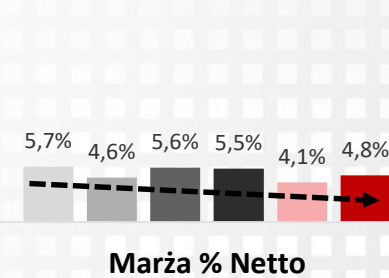
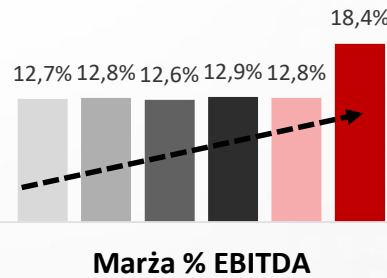
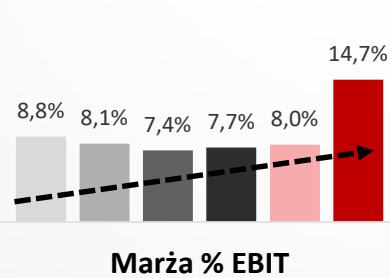
Trwałość finansowania zewnętrznego %



Wskaźniki płynności Grupy



Poziomy zyskowności



■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 1H2018

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE”



Zakłady
Magnezytowe
„ROPCZYCE” S.A.

100%



ZM SERVICE
Sp. z o.o.

Zgoda NWZA na połączenie z ZMR SA. Prowadzenie formalno-prawnych prac połączeniowych.

100%

Haicheng Ropczyce
Refractory Materials Co. Ltd
(WFOE)

Przedstawicielstwo na rynku chińskim w obszarze zakupu surowców i wyrobów gotowych (uzupełnienie portfolio produktowe ZMR SA) oraz sprzedaż materiałów ogniotrwałych Spółki.

100%

ZM Nieruchomości
Sp. z o.o.

Cel działalności: optymalizacja wykorzystania posiadanego majątku, nie związanego w całości z core businessem Spółki.
Wartość nieruchomości w Gliwicach, w Żmigrodzie i w Chrzanowie to łącznie ponad 60 mln zł.

Wycena porównawcza zagranicznych spółek notowanych na giełdach w Wiedniu, Londynie i Sao Paulo, 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	-	1,68	-2,85	-6,47	-2,12
Vesuvius PLC	LSE	21,49	1,52	4,36	6,19	3,46
RHI Magnesita	ATX	-	3,99	-0,77	-3,26	-0,51

Źródło: Reuters

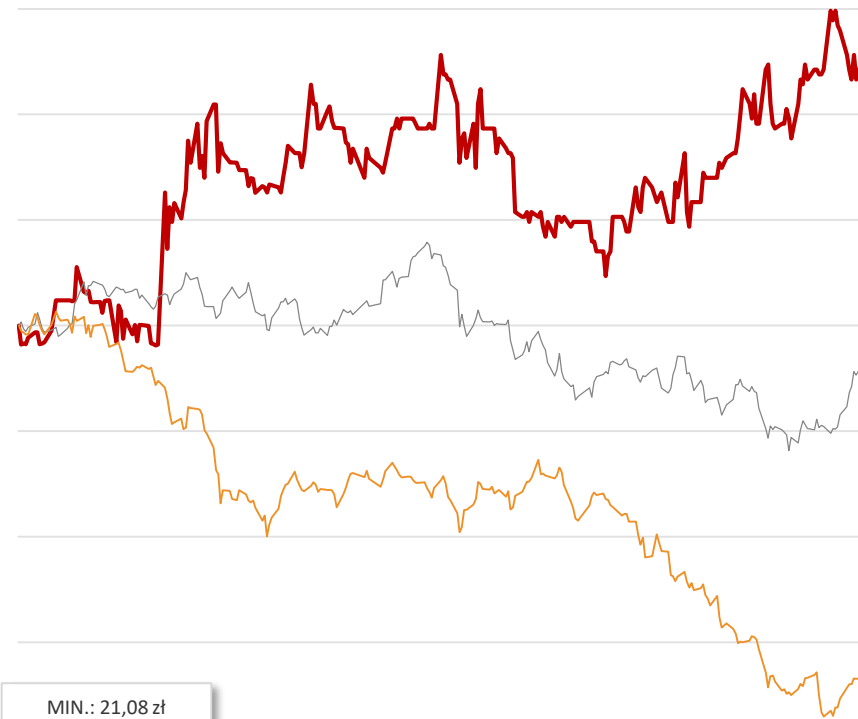


ZMR S.A.	WSE	12,96	0,70	5,49	5,38	2,92
----------	-----	-------	------	------	------	------

STOPA ZWROTU
RPC 1Y.: +25,64%

WIG VS RPC

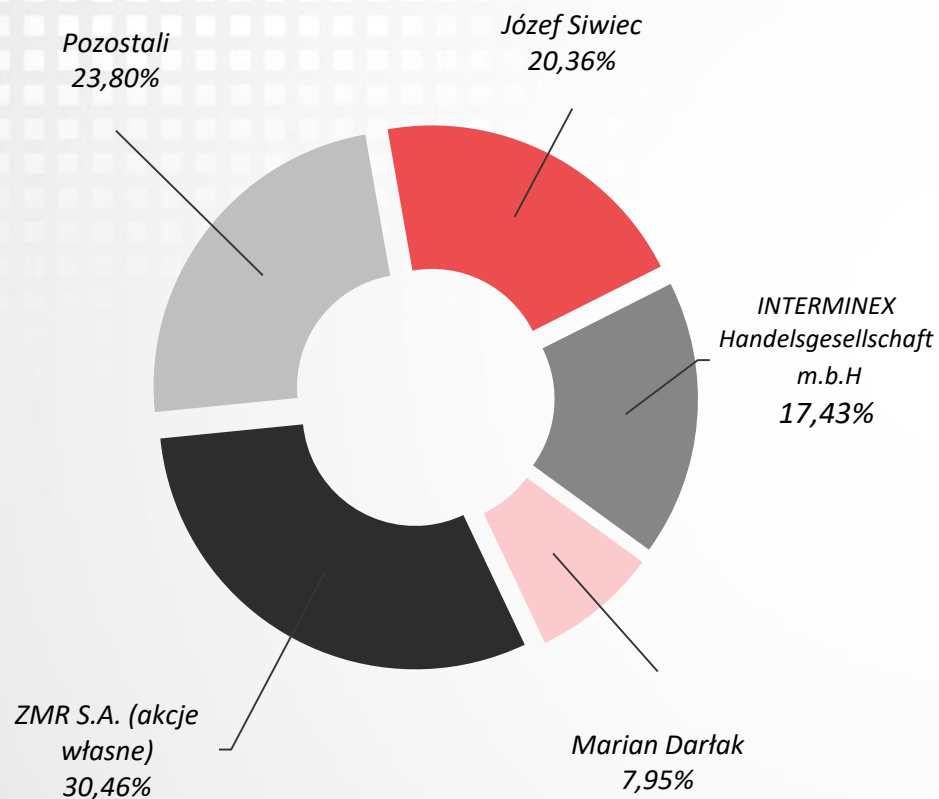
MAX.: 27,90 zł



MIN.: 21,08 zł

— RPC — WIG — WIG-BUDOW

Struktura akcjonariatu



Dane rynkowe (31.07.2018 r.)

Liczba akcji:	6 259 634
Kurs akcji:	27,00 zł
Wartość przedsiębiorstwa (EV):	266,37 mln zł
Kapitalizacja:	169,01 mln zł
Free float:	23,80%
P/E	12,96
P/BV	0,70

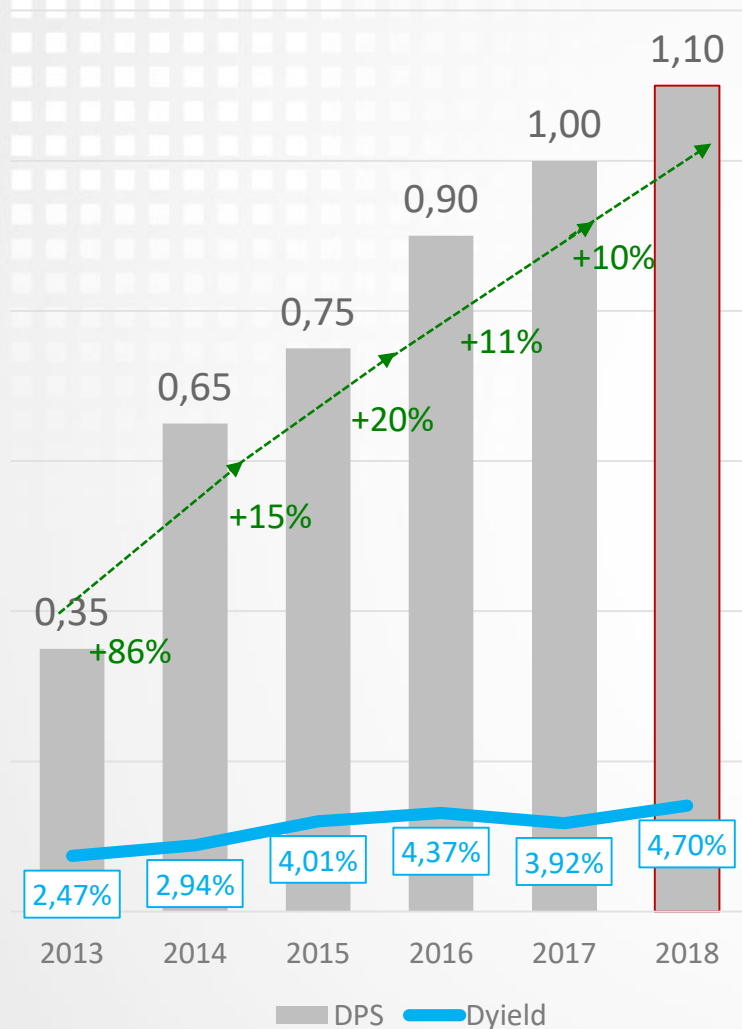
Metodologia wyliczenia wskaźnika EV: Kapitalizacja 31.07.2018 r. + dług netto

DYWIDENDA

Polityka dywidendy:

- systematyczne wypłaty dywidendy,
- wypłata do 60% zysku,
- wsk. ogólnego zadłużenia $\leq 0,40$,
- zadłużenie do EBITDA $\leq 3,0$,
- możliwość ewentualnej realizacji programu skupu akcji własnych (buy back) – jeżeli P/E < 10.

Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 4.787.889,70 zł i została wypłacona 31 lipca 2018 r.



ZAŁĄCZNIKI

Rachunek zysków i strat				
w tys. zł	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	132 589	182 398	49 809	37,6%
Koszty wytworzenia	105 720	134 261	28 541	27,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	26 869	48 137	21 268	79,2%
Rentowność brutto	20,3%	26,4%		
Pozostałe przychody operacyjne	3 107	4 119	1 012	32,6%
Koszty sprzedaży	8 698	11 539	2 841	32,7%
Koszty ogólnego zarządu	8 573	8 707	134	1,6%
Pozostałe koszty operacyjne	2 776	5 239	2 463	88,7%
Zysk operacyjny	9 929	26 771	16 842	169,6%
Rentowność EBIT	7,5%	14,7%		
Amortyzacja	6 598	6 774	176	2,7%
EBITDA	16 527	33 545	17 018	103,0%
Rentowność EBITDA	12,5%	18,4%		
Przychody finansowe	442	1 342	900	203,6%
Koszty finansowe	1 356	7 044	5 688	419,5%
Zysk brutto	9 015	21 069	12 054	133,7%
Podatek dochodowy	1 883	12 291	10 408	552,7%
Zysk netto	7 132	8 778	1 646	23,1%
Rentowność netto	5,4%	4,8%		

AKTYWA				
w tys. zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana % do 31.12.17
Aktywa trwałe długoterminowe	295 154	250 485	237 656	-5,1%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	141 969	182 682	209 640	14,8%
Zapasy	55 449	78 174	89 062	13,9%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	71 284	90 328	102 588	13,6%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	6 741	6 648	6 669	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 318	5 299	9 339	76,2%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	884	1 159	0	-100,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 293	1 074	1 982	84,5%
Aktywa dostępne do sprzedaży		36 443		-100,0%
AKTYWA RAZEM	437 123	469 610	447 296	-4,8%

PASywa				
w tys. zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana % do 31.12.17
Kapitał własny	289 742	293 611	242 446	-17,4%
Zobowiązanie długoterminowe	89 131	86 053	88 536	2,9%
Kredyty i pożyczki	32 554	30 348	50 298	65,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 840	16 657	0	-100,0%
Rezerwa z tyt. odr. podatku dochodowego	31 481	31 752	31 948	0,6%
Pozostałe	8 256	7 296	6 290	-13,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	58 250	89 946	116 314	29,3%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	36 026	43 706	45 410	3,9%
Kredyty i pożyczki	11 582	27 680	34 497	24,6%
Pozostałe zobow. fin. (factoring odwr.)	0	4 437	3 047	-31,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			17 447	-
Pozostałe	10 642	14 123	15 913	12,7%
PASYWA RAZEM	437 123	469 610	447 296	-4,8%

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!