

Warszawa 14 listopada 2013



Agenda



- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- Segmenty operacyjne
- Wyniki finansowe III kwartał 2013

Wprowadzenie



- Przychody ze sprzedaży po 3 kwartałach 2013 roku wyniosły 227.494 tys. zł i wzrosły o 5% w stosunku do 3 kwartałów 2012 roku.
- Wynik EBITDA po 3 kwartałach 2013 roku na poziomie 34.157 tys. zł był wyższy o 7% w stosunku do 3 kwartałów 2012 roku. Powodem był wzrost sprzedaży w segmencie armatury i odlewów, podzespołów dla motoryzacji oraz optymalizacja kosztów wytwarzania.
- Zysk brutto Grupy po 3 kwartałach 2013 roku wyniósł 27.678 tys. zł i był wyższy o 17% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Większy przyrost procentowy zysku brutto względem zysku operacyjnego był spowodowany korzystnym kursem walutowym oraz niższymi odsetkami od kredytów.
- Zysk netto po 3 kwartałach 2013 roku wyniósł 23.618 tys. zł i był wyższy o 21% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

Grupa Zetkama na tle branży



Dane za I półrocze 2013

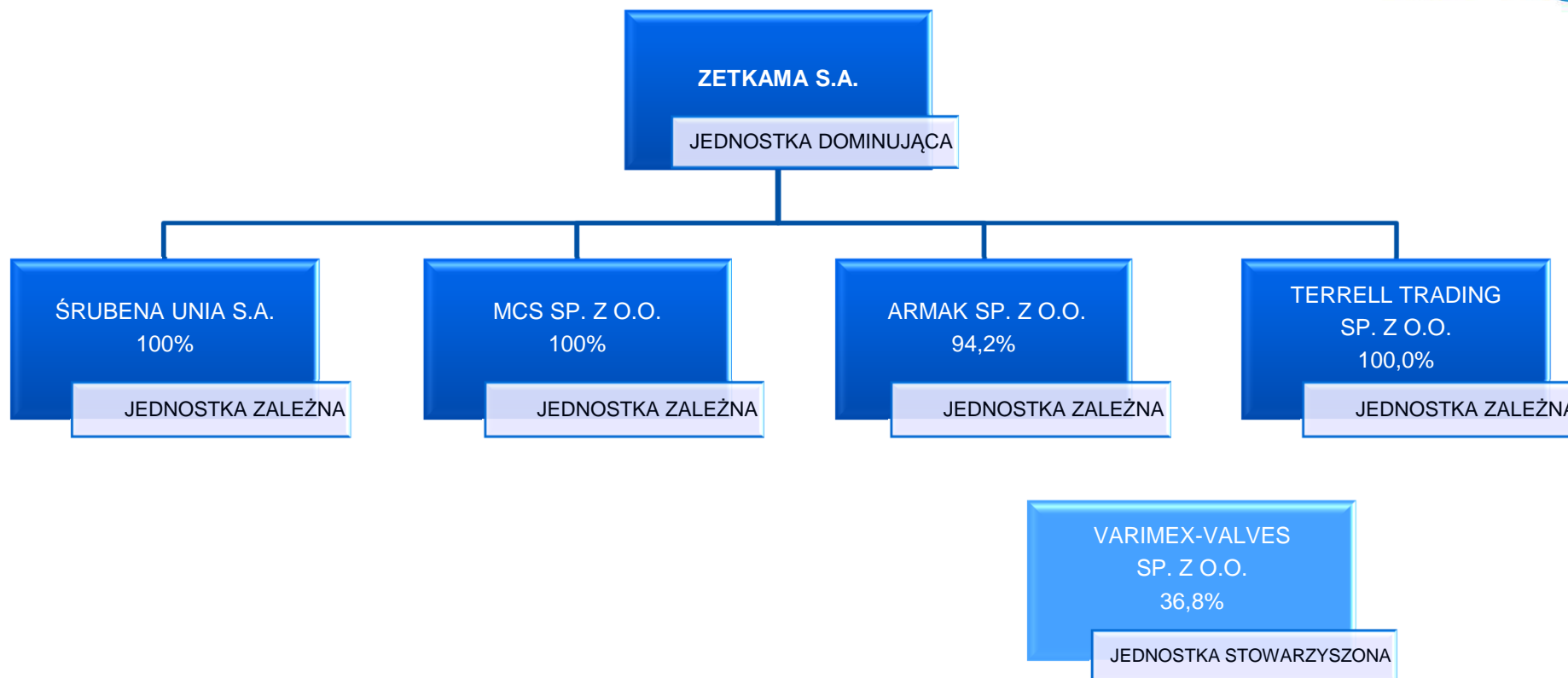
Spółka	ROA	ROE	ROS	ND/EBITDA	zysk/akcję	P/BV
Alchemia S.A.	-0,3%	-0,4%	-0,5%	6,4	-0,01 zł	1,74
Ferrum S.A.	-12,9%	-43,3%	-27,6%	-3,4	-2,03 zł	1,36
Fabryka Sprzętu i Narzędzi Górn. FASING S.A.	2,5%	4,8%	6,7%	3,7	1,90 zł	0,52
Hutmen S.A.	1,3%	2,4%	1,2%	12,1	0,25 zł	0,42
Rawlplug S.A. / do 08.07.2013 Koelner S.A.	0,7%	1,5%	1,9%	7,9	0,18 zł	0,83
Odlewnie Polskie S.A.	3,2%	9,2%	4,5%	-0,4	0,12 zł	1,53
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	4,8%	7,4%	10,8%	-0,9	0,14 zł	1,73
Stalprodukt S.A.	1,1%	1,6%	2,4%	0,8	4,99 zł	0,62
Krakowska Fabryka Armatur S.A.	0,4%	0,6%	1,0%	5,2	0,02 zł	0,70
Ferro S.A.	3,1%	5,5%	8,0%	5,3	0,49 zł	0,89
Izostal S.A.	3,3%	5,7%	4,6%	4,0	0,28 zł	1,24
Hydrotor S.A.	3,3%	5,0%	8,5%	0,1	1,59 zł	1,01
Zakłady Automatyki Polna S.A.	2,3%	2,9%	5,1%	-1,3	0,52 zł	0,73
Średnia wartość wskaźnika	1,0%	0,2%	2,1%	3,1	0,65 zł	1,02
Zetkama S.A.	6,9%	11,3%	10,7%	0,9	3,31 zł	2,57

Wskaźnik P/BV wyliczony z wykorzystaniem kursów akcji z 04.09.2013

14 listopada 2013



Struktura Grupy Kapitałowej



Segmenty operacyjne Grupy



ARMATURA I ODLEWY

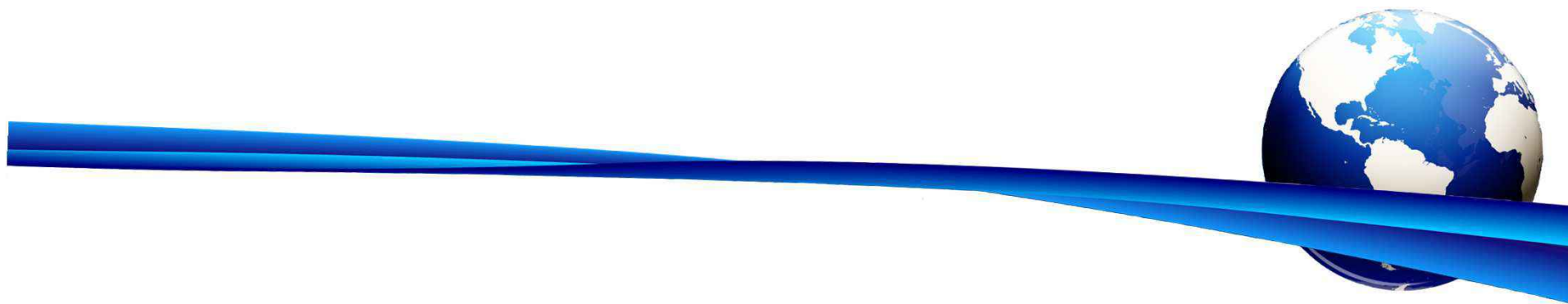


ELEMENTY ZŁĄCZNE



PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI





Sprzedaż po 3 kwartałach 2013 roku

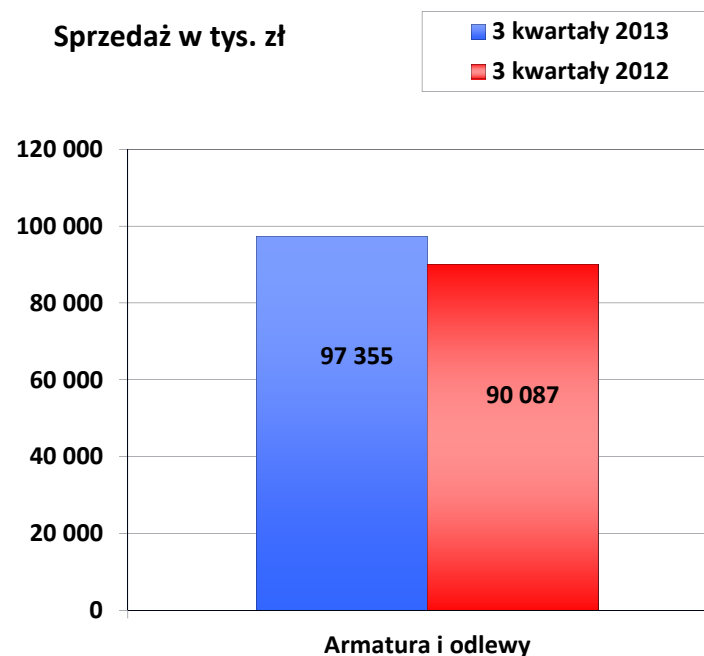
Sprzedaż segmentów została pomniejszona o obroty między segmentami

Armatura i odlewy



- Po 3 kwartałach 2013 roku sprzedaż wyniosła 97,4 mln zł i była wyższa 8% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- W 3 kwartałach 2013 eksport poza UE wzrósł o 32% w stosunku do 3 kwartałów 2012 roku.
- Spółka Armak realizuje projekt skoncentrowania działalności w jednej lokalizacji, optymalizuje proces produkcyjny oraz wprowadza nowe produkty na rynek.
- Pozyskano 75 nowych klientów

Sprzedaż w tys. zł

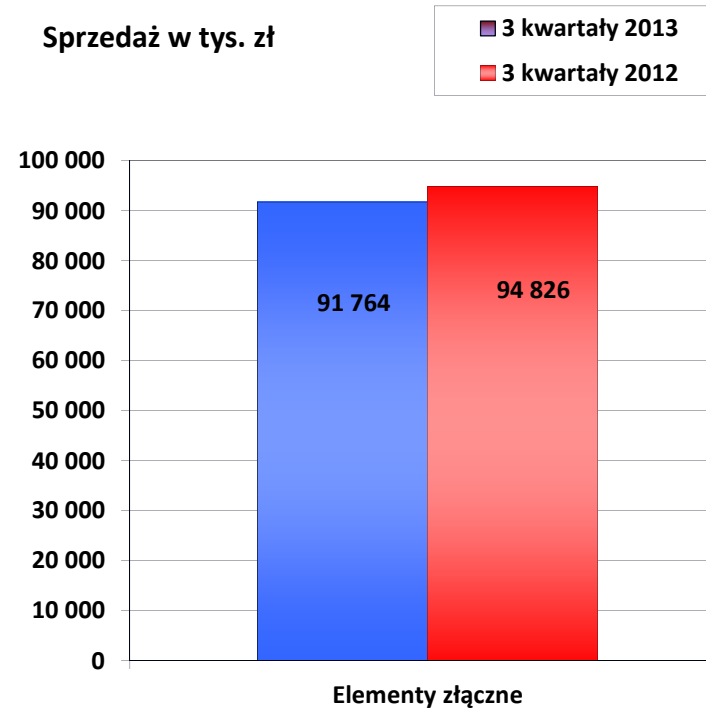


Elementy złączne



- Wartość sprzedaży po 3 kwartałach 2013 roku wyniosła 91,8 mln zł i spadła o 3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Po mocnym spadku w 2012 roku segment elementów złącznych odbudowuje pozycję, główne założenia budżetowe będą zrealizowane.

Sprzedaż w tys. zł



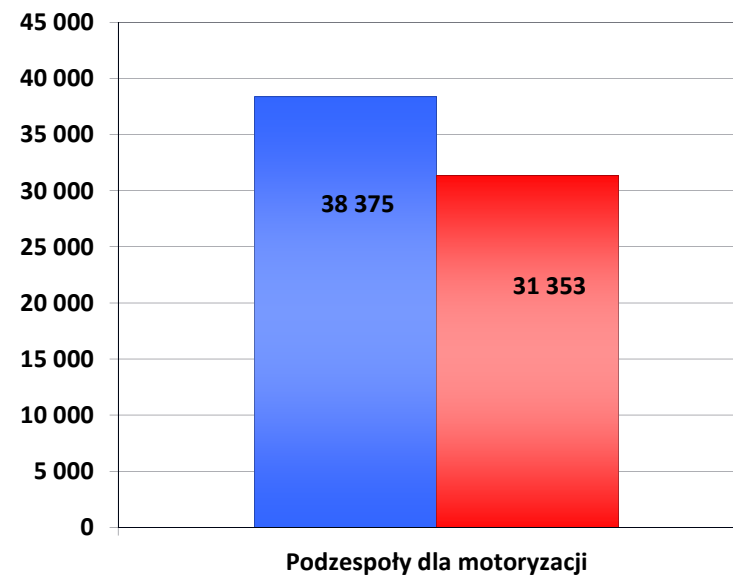
Podzespoły dla motoryzacji



- Wartość sprzedaży po 3 kwartałach 2013 roku wyniosła 38,4 mln zł i była wyższa o 22% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- Sprzedaż krajowa wzrosła o 19% , sprzedaż eksportowa wzrosła o 23%.
- Pozyskano nowych klientów z branży motoryzacyjnej.

Sprzedaż w tys. zł

■ 3 kwartały 2013
■ 3 kwartały 2012



Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

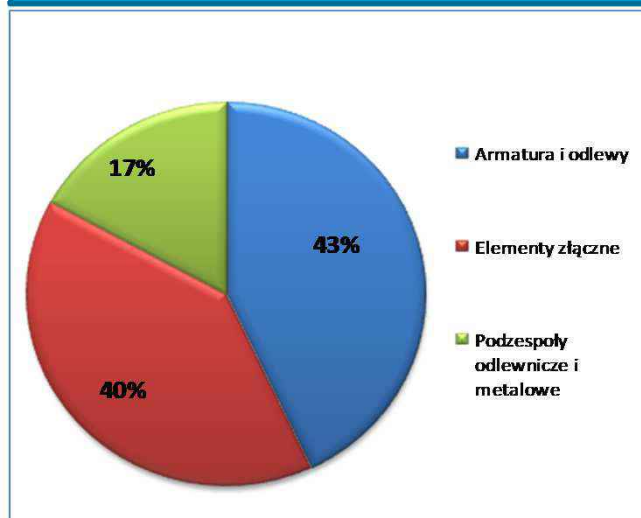
Grupa Zetkama



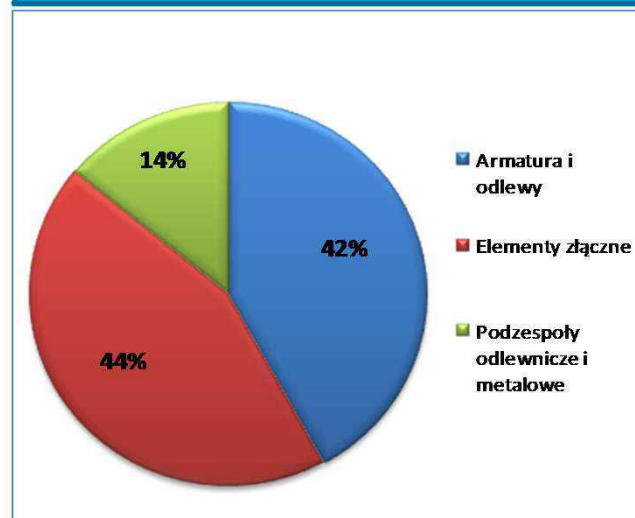
Dane w tys. zł

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	Dynamika
Armatura i odlewy	97.355	90.087	8,1%
Elementy złączne	91.764	94.826	-3,2%
Podzespoły odlewnicze i metalowe	38.375	31.353	22,4%
Sprzedaż ogółem	227.494	216.266	5,2%

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW 3 KW. 2013



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW 3 KW. 2012



Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

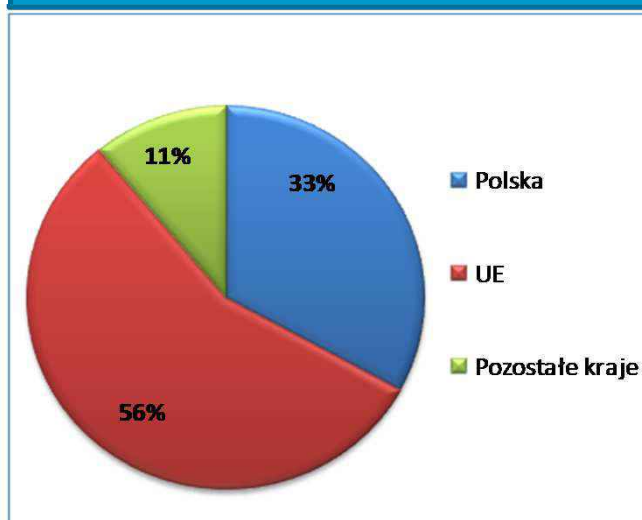
Grupa Zetkama



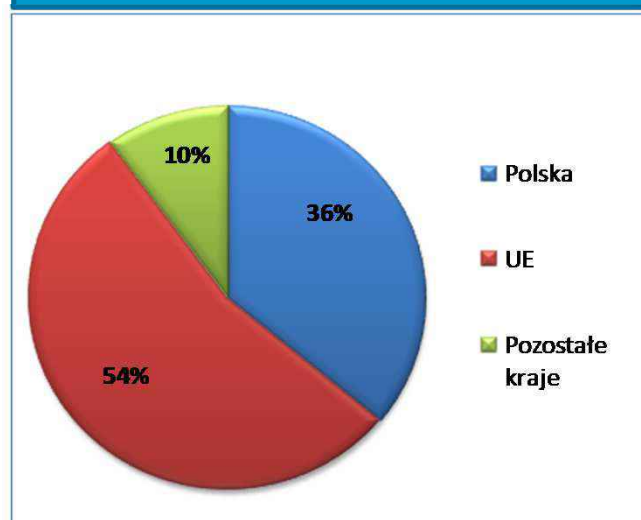
Dane w tys. zł

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	Dynamika
Polska	74.239	78.069	-4,9%
Unia Europejska	127.897	116.272	10,0%
Pozostałe kraje	25.358	21.925	15,7%
Sprzedaż ogółem	227.494	216.266	5,2%

SPRZEDAŻ WG RYNKÓW 3 KW. 2013



SPRZEDAŻ WG RYNKÓW 3 KW. 2012



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w okresie 3 kwartałów 2013 stanowił 67% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu w szczególności poza unijne

14 listopada 2013



Wyniki finansowe po 3 kwartałach 2013

14 listopada 2013

13

Wyniki finansowe – 3 kwartały 2013

Grupa Zetkama



Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	227.494	216.266	5,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	53.406	51.089	4,5%
Zysk operacyjny (EBIT)	27.343	25.206	8,5%
EBITDA	34.157	31.832	7,3%
Marża EBITDA %	15,0%	14,7%	2,0%
Zysk/strata brutto	27.678	23.559	17,5%
Zysk/strata netto	23.618	19.451	21,4%

Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych

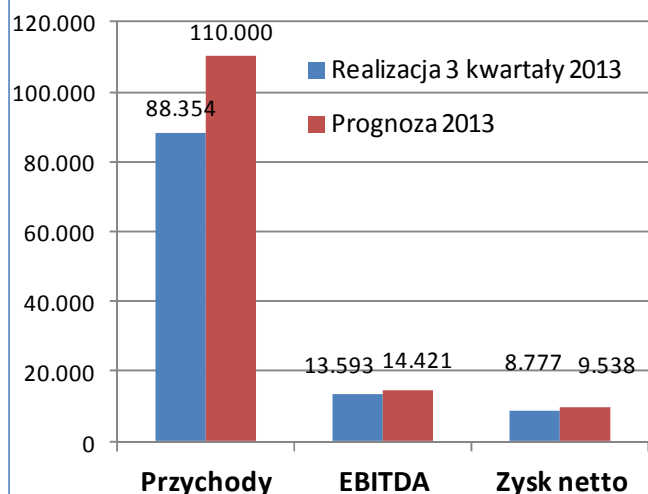
Dane w tys. zł

Łącznie wszystkie segmenty	3 kwartały 2013
Przychody	227.494
Koszty	174.088
<i>w tym materiały i energia</i>	111.637
<i>% kosztów</i>	64,1%
Wynik	53.406
%	23,5%
Amortyzacja	6.814
Wynik bez amortyzacji	60.220
%	26,5%
Aktywa	241.290
ROA	22,1%

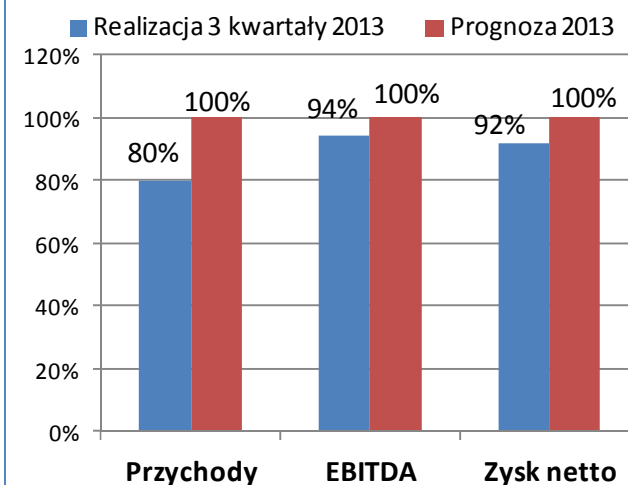
Realizacja prognozy rocznej - ZETKAMA S.A.



Przychody, EBITDA i zysk netto



Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



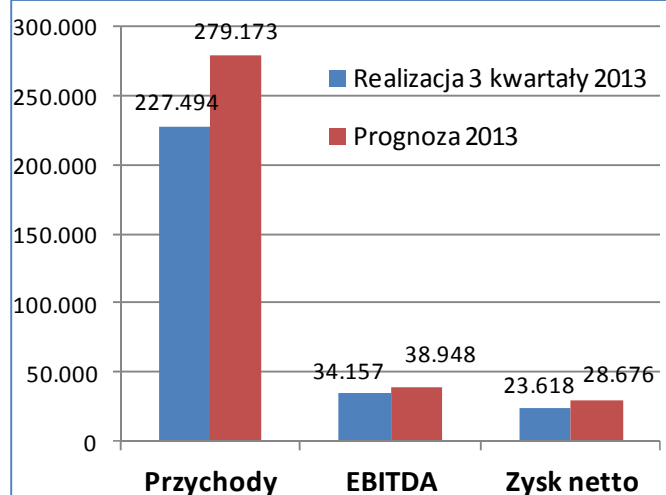
Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Realizacja 3 kwartały 2013	Prognoza 2013	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	88.354	110.000	80%
EBIDTA	13.593	14.421	94%
Zysk netto	8.777	9.538	92%

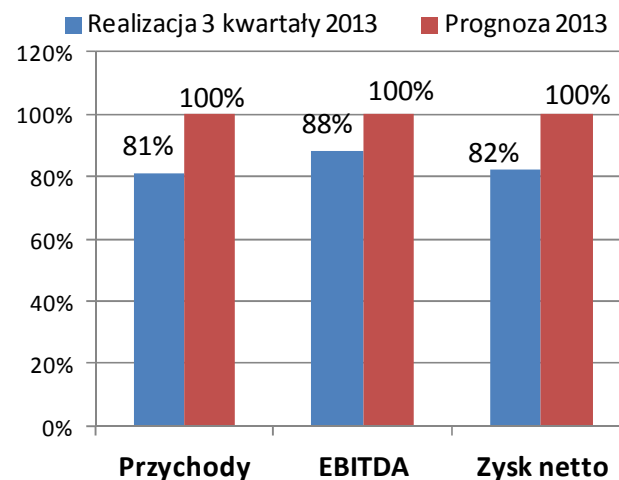
Realizacja prognozy rocznej – Grupa ZETKAMA



Przychody, EBITDA i zysk netto



Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Realizacja 3 kwartały 2013	Prognoza 2013	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	227.494	279.173	81%
EBIDTA	34.157	38.948	88%
Zysk netto	23.618	28.676	82%

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. W opracowaniu zostały wykorzystane źródła informacji, które ZETKAMA S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. ZETKAMA S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji podjętych na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystających z opracowania.

