

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

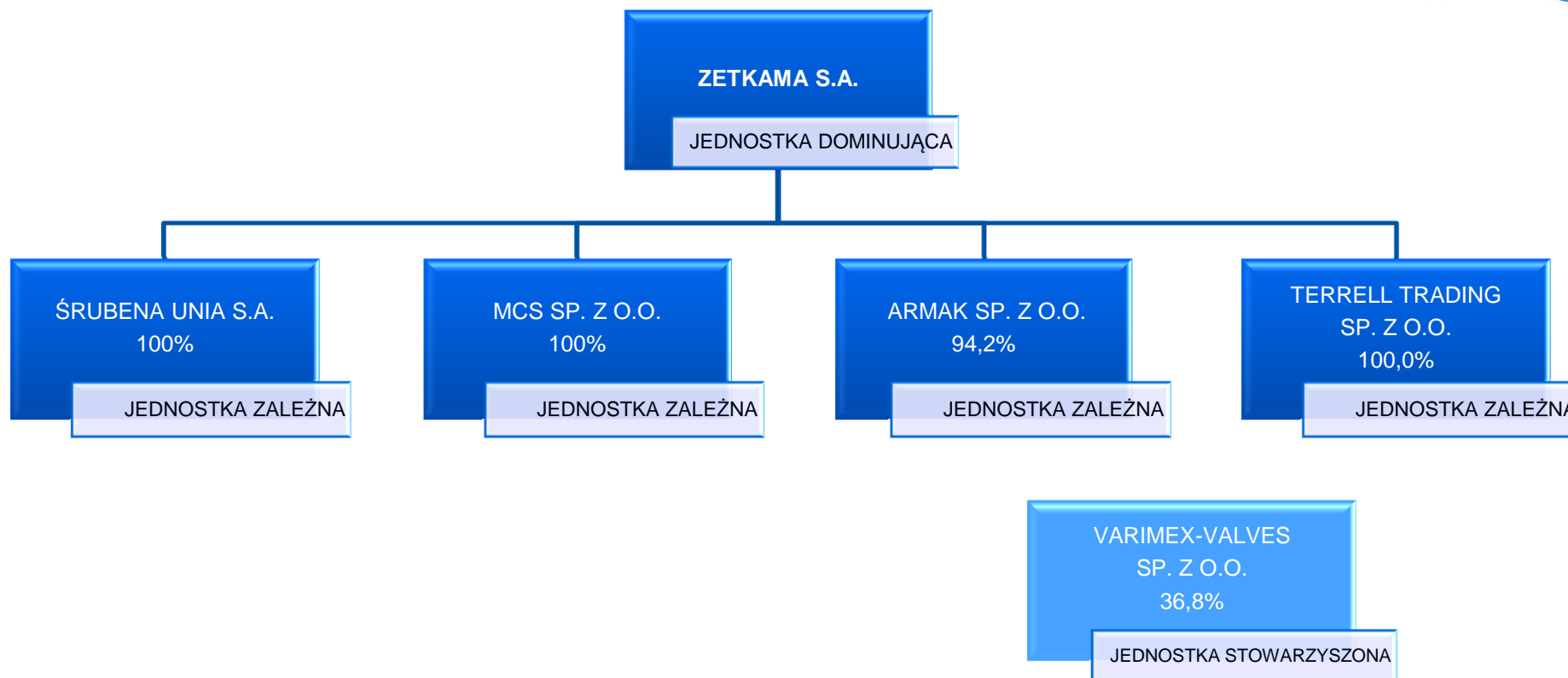


Dane za I półrocze 2013

| 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 |
| Odewnie 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

Struktura Grupy Kapitałowej



Segmenty operacyjne Grupy



ARMATURA I ODLEWY

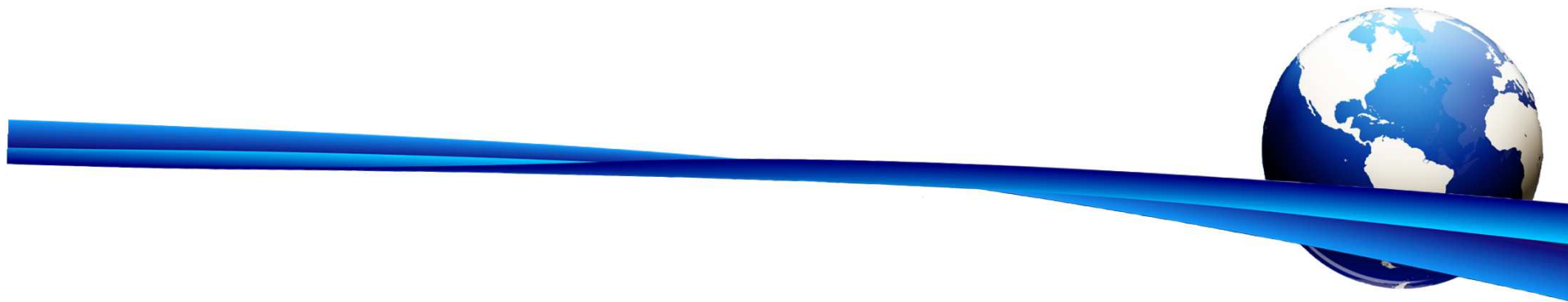


ELEMENTY ZŁĄCZNE



PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI





Sprzedaż po 3 kwartałach 2013 roku

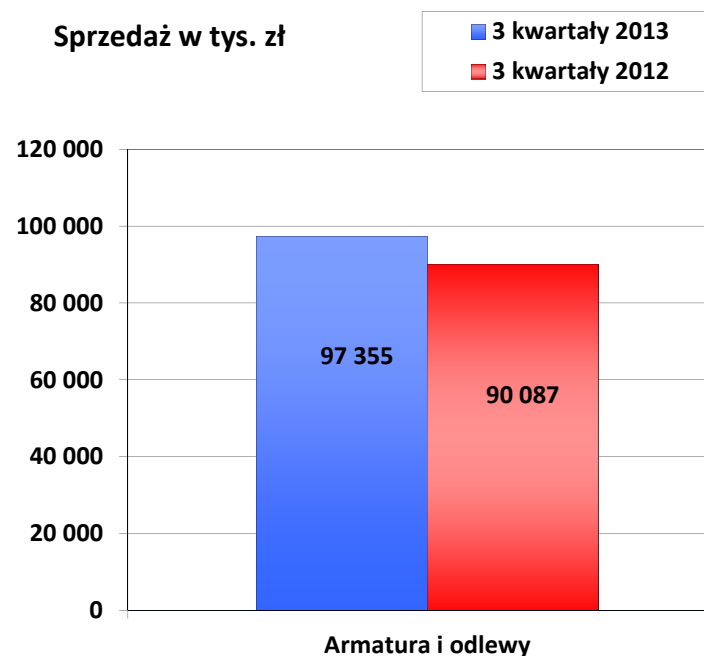
Sprzedaż segmentów została pomniejszona o obroty między segmentami

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

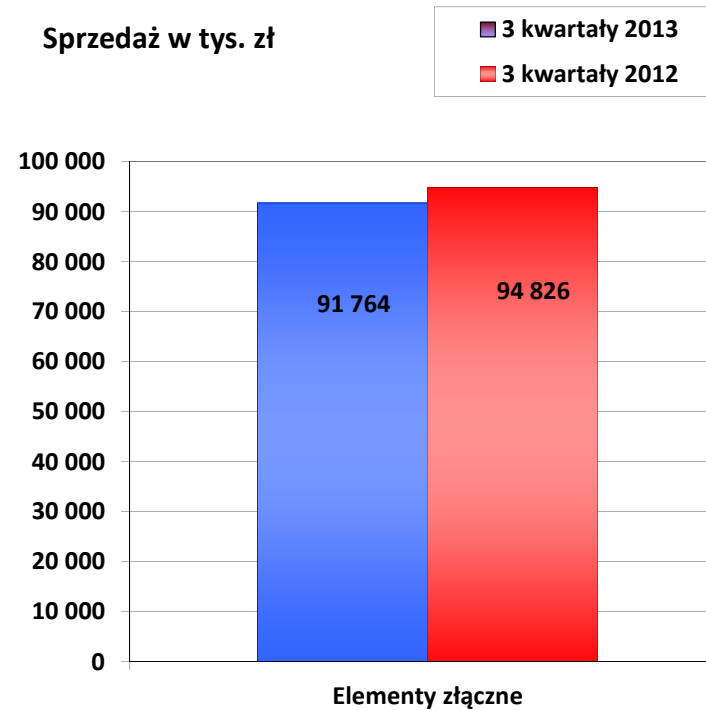


Elementy złączne



- 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



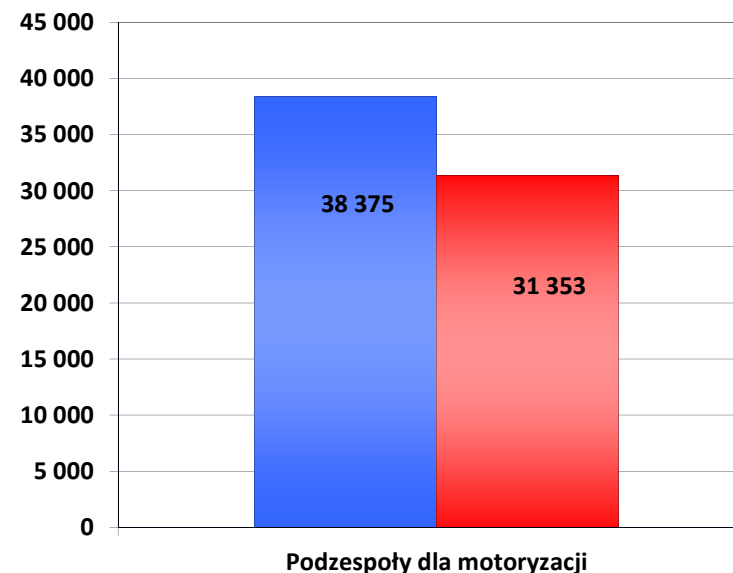
Podzespoły dla motoryzacji



- 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

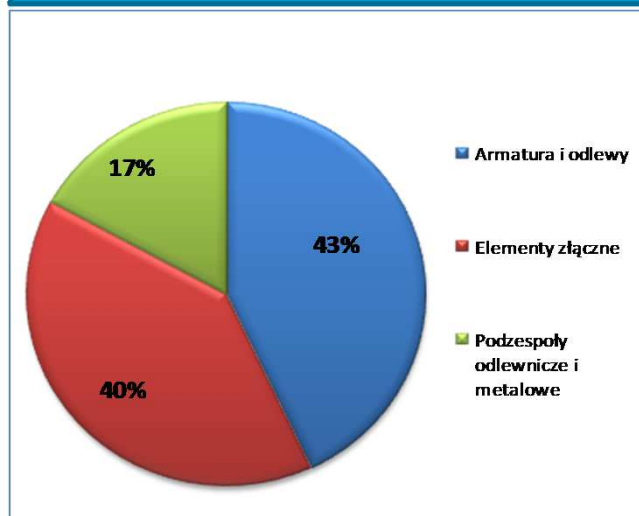
Grupa Zetkama



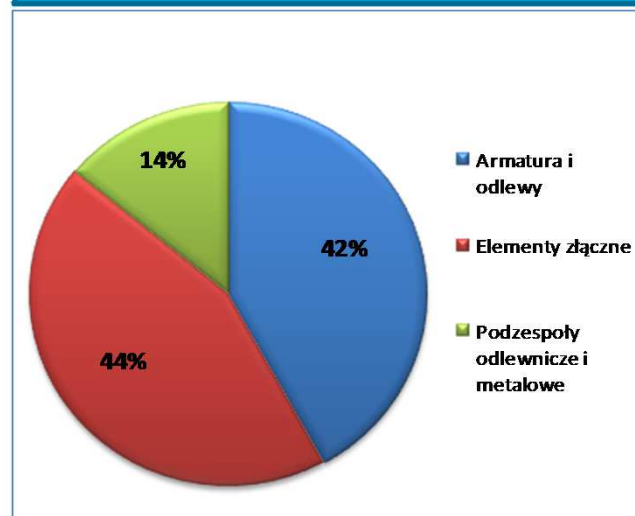
Dane w tys. zł

| 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

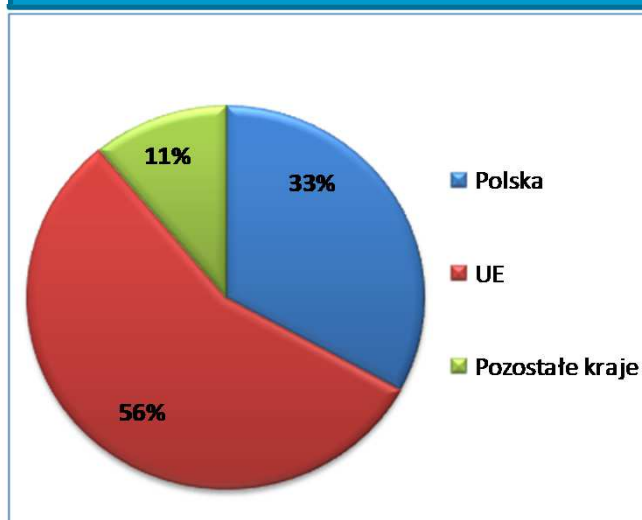
Grupa Zetkama



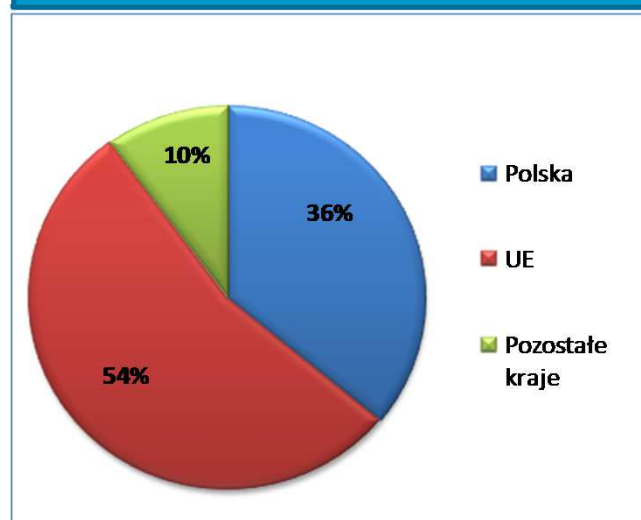
Dane w tys. zł

| 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

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

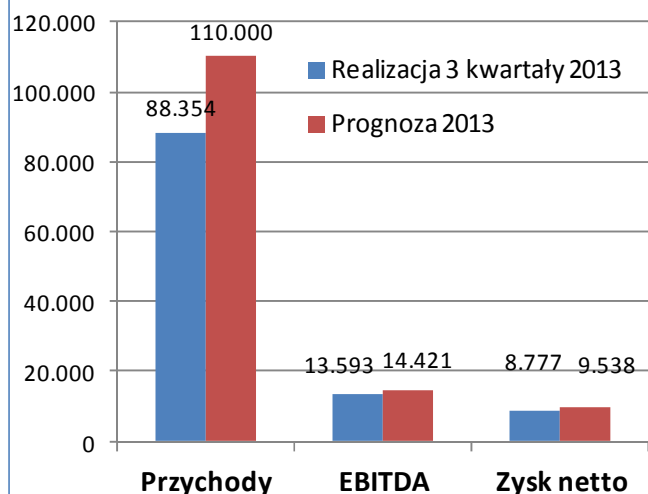
Dane w tys. zł

| 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% |

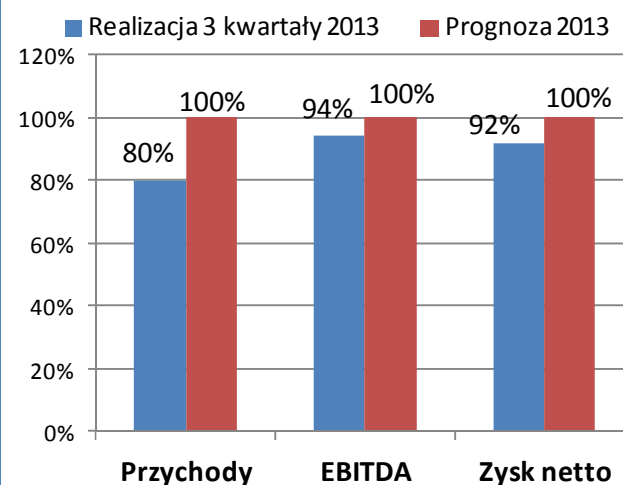
Realizacja prognozy rocznej - ZETKAMA S.A.



Przychody, EBITDA i zysk netto



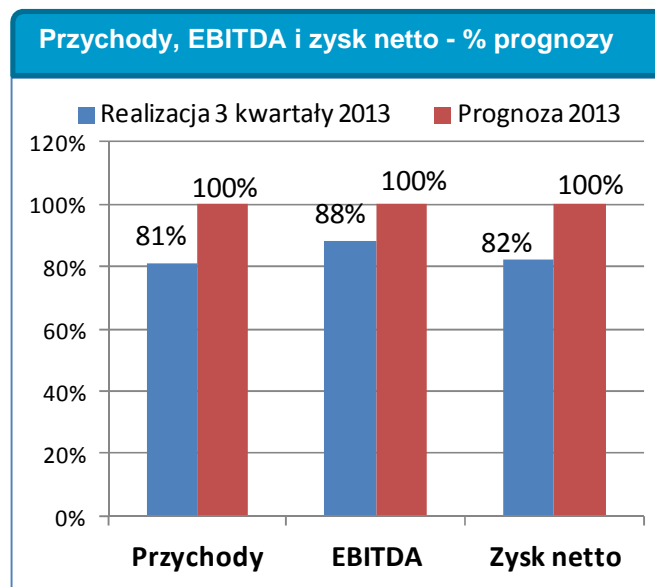
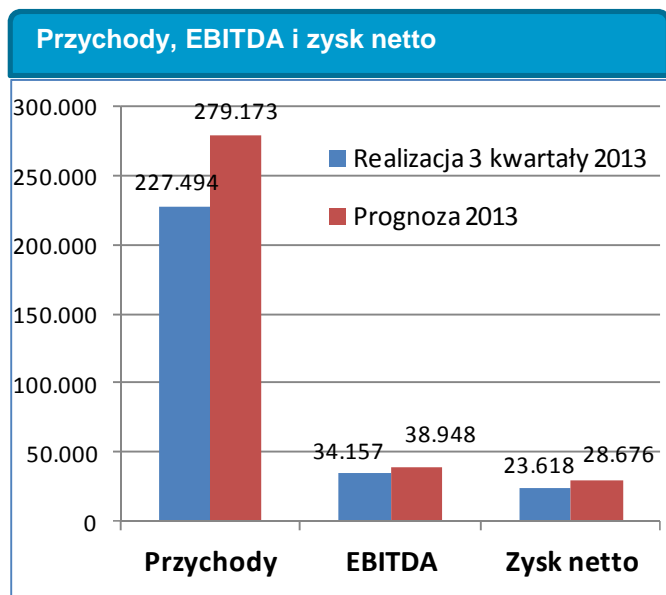
Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



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



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.

