

Wyniki finansowe 2015 roku oraz perspektywa roku 2016



Warszawa, 7 kwiecień 2016

Agenda



- Wprowadzenie
- Istotne zdarzenia i realizowane projekty
- Wyniki sprzedażowe 2015 roku
- Wyniki finansowe 2015 roku
- Perspektywa roku 2016
 - *Prognoza na rok 2016*
 - *Założenia sprzedażowe, inwestycyjne*
 - *„Porządkowanie” struktury Grupy*
 - *Uwarunkowania rynkowe*

Wprowadzenie



Dane w tys. PLN

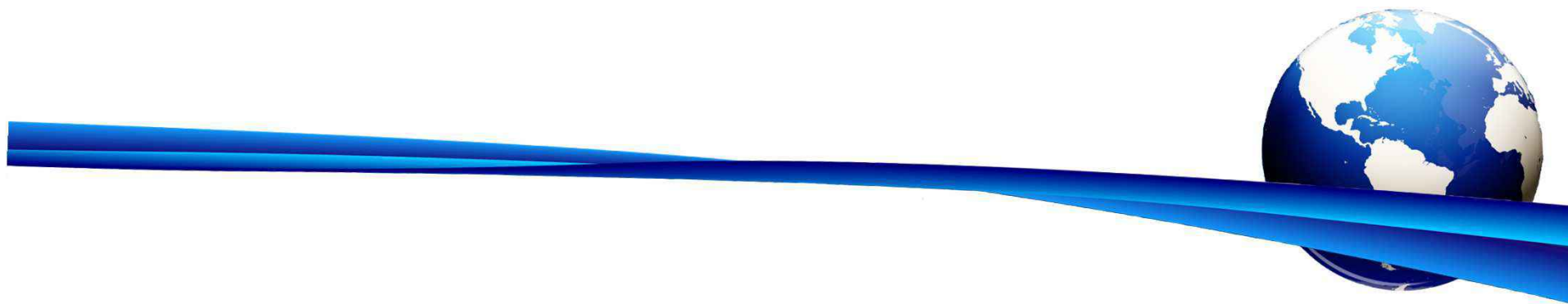
	2015	2014	Zmiana % r/r	
Przychody ze sprzedaży	377 137	306 335	23,1 %	↑
EBITDA	52 355	44 051	18,9 %	↑
Zysk netto	33 490	29 857	12,2 %	↑

- Rok 2015 to kontynuacja działań rozwojowych i realizacji strategii opartej na wzroście organicznym
- Znaczny wzrost wyników w stosunku do roku 2014 – efekt przejęć i wzrostu organicznego. Wpływ nowych spółek na wzrost wartości:
 - sprzedaży = 32 104 tys. PLN
 - zysk netto = 2 420 tys. PLN

Kluczowe zdarzenia



- Realizacja projektów strategicznych w roku 2016:
 - **Przejęcie Kuźnia Polska** – 2 listopada 2015 – rejestracja podwyższenia kapitału – konsolidacja finansowa od listopada 2015;
 - **Przejęcie spółki Masterform** – 25 sierpnia 2015 zamknięcie transakcji. Połączenie ze spółką celową Masterform Grupa Zetkama (75 % kontroli) – 29 stycznia 2016. Konsolidacja finansowa od września 2015
 - **Integracja spółek Zetkama S.A. i Armak Sp. z o.o.** – integracja procesów produkcyjnych, sprzedażowych. Nowy model sprzedaży.
 - **Reorganizacja funkcjonowania Grupy** - rozpoczęcie projektu
- Projekt Nieruchomościowy – reorganizacja zarządzania i własności – zamknięcie formalnego procesu (wrzesień 2015) – Zetkama Nieruchomości (wyceny i końcowe rozliczenie)
- Realizacja inwestycji w MCS, Śrubena, Zetkama – łącznie ok. 27 mln PLN.
- Zmiany w zarządzie Zetkama SA



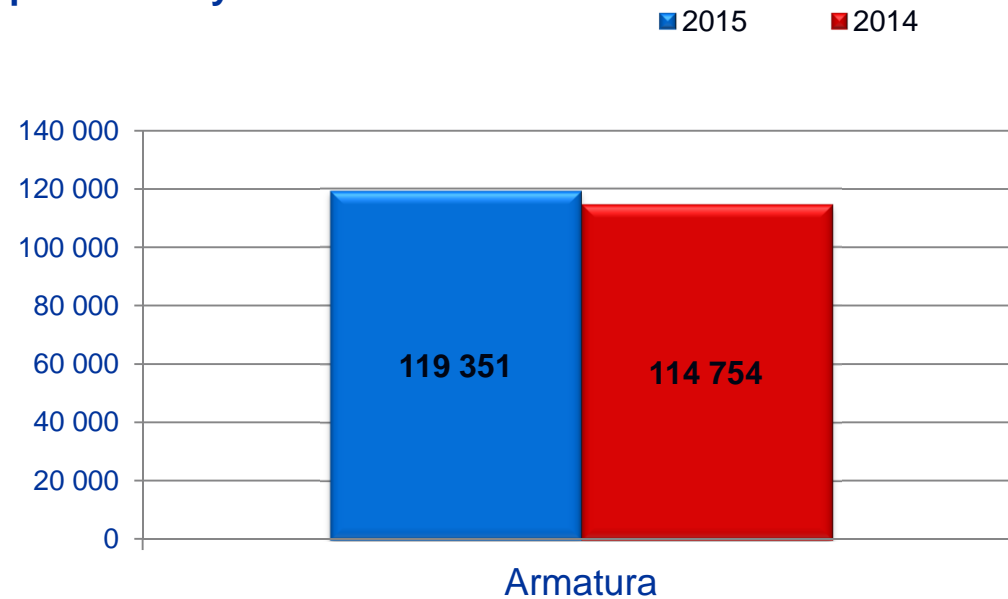
Sprzedaż w roku 2015

Armatura



- Sprzedaż armatury w roku 2015 wyniosła 119,4 mln zł i była wyższa o 4,0% (4,6 mln zł) w stosunku do roku 2014.
- Duży wpływ na wzrost wartości sprzedaży miał obrót towarowy
- Spadki sprzedaży na rynkach wschodnich - Rosja

Sprzedaż w tys. zł

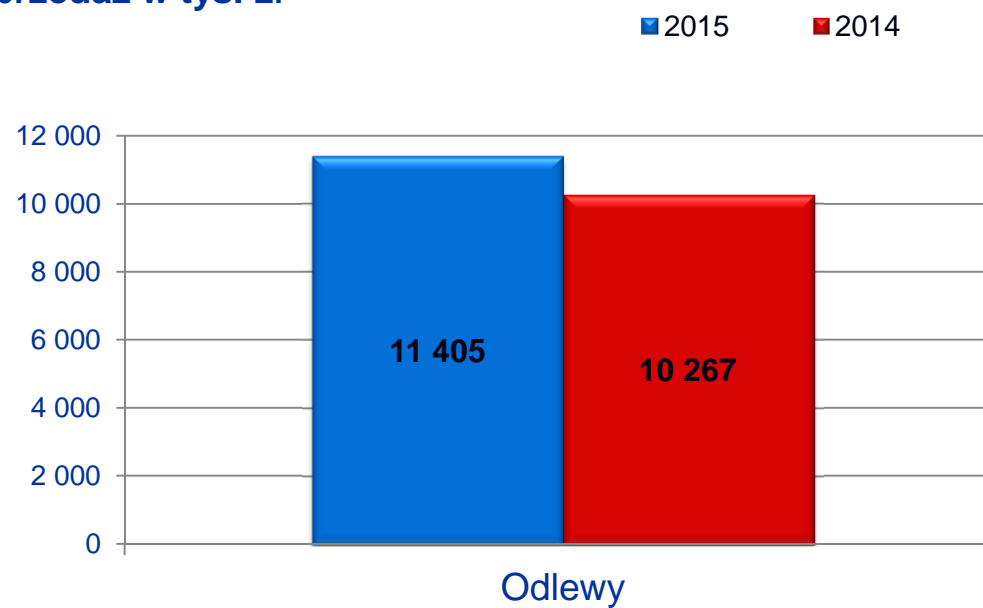


Odlewy



- Sprzedaż odlewów w 2015 roku wyniosła 11,4 mln zł i była wyższa o 11,1% (1,1 mln zł) w stosunku do roku 2014.

Sprzedaż w tys. zł

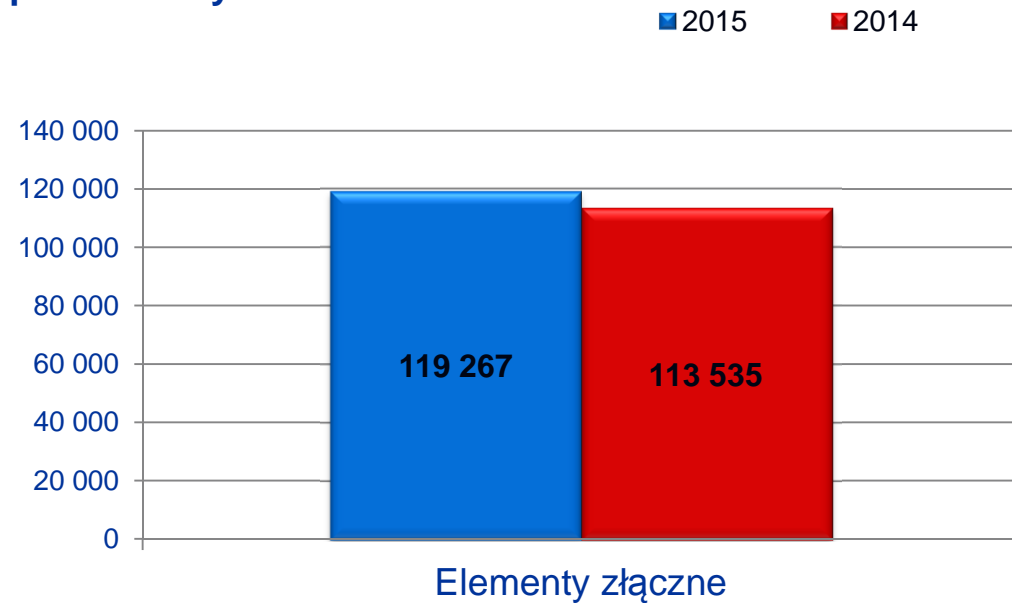


Elementy złączne



- Sprzedaż elementów złącznych w 2015 roku wyniosła 119,3 mln zł i była wyższa o 5,0% (5,7 mln zł) w porównaniu do roku 2014.

Sprzedaż w tys. zł

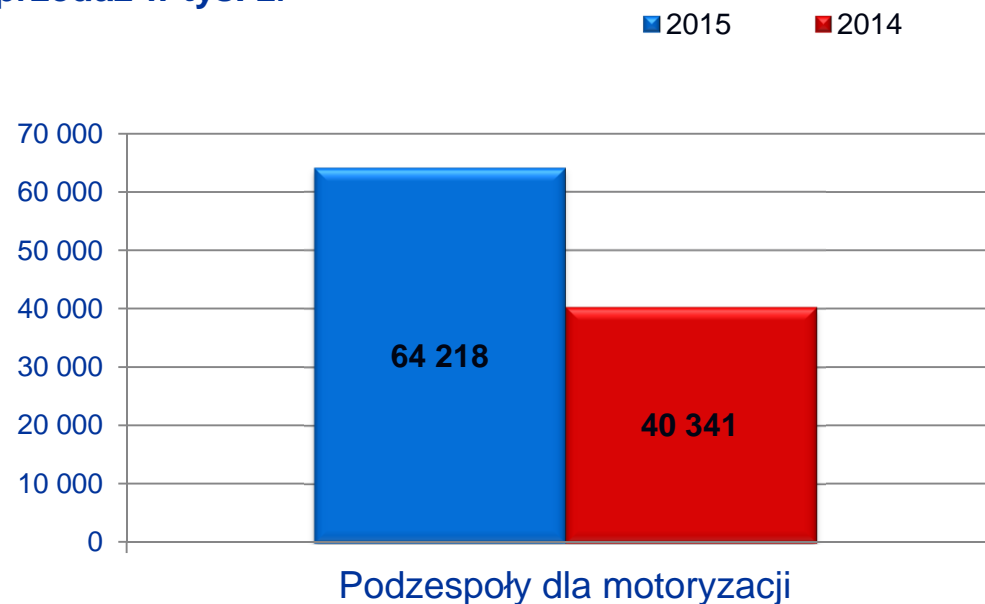


Podzespoły dla motoryzacji



- Sprzedaż podzespołów dla motoryzacji w 2015 roku wyniosła 64,2 mln zł i była wyższa o 59,2% (23,9 mln zł) w porównaniu z rokiem 2014.
- Bardzo dobre wyniki sprzedażowe w kraju;
- Efekt przejęcia Spółek Masterform oraz Kuźnia Polska (główny segment działalności tych spółek)

Sprzedaż w tys. zł

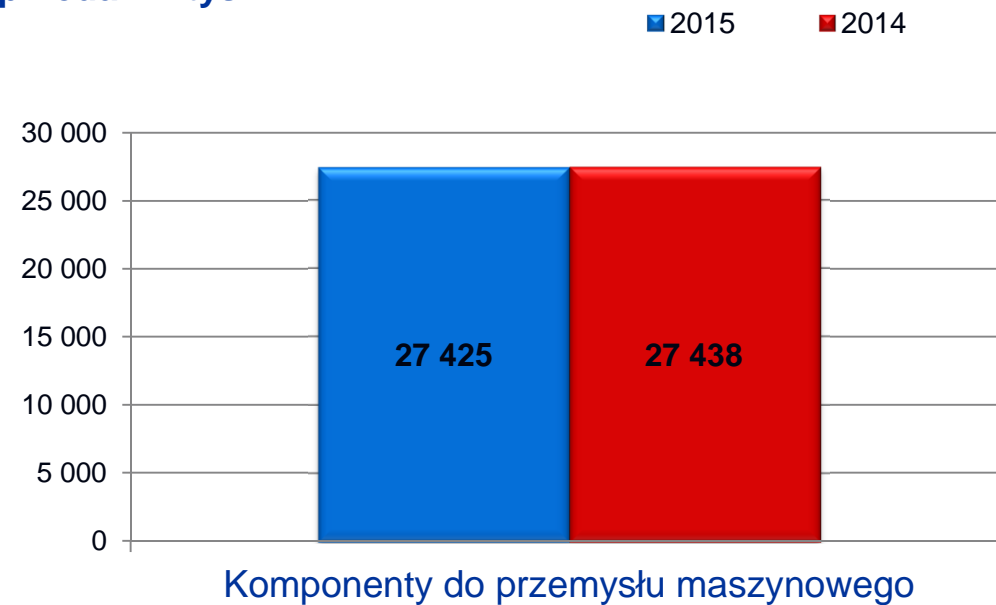


Komponenty dla przemysłu maszynowego



- Sprzedaż komponentów dla przemysłu maszynowego w 2015 roku wyniosła 27,4 mln zł i utrzymała się na poziomie roku 2014.

Sprzedaż w tys. zł

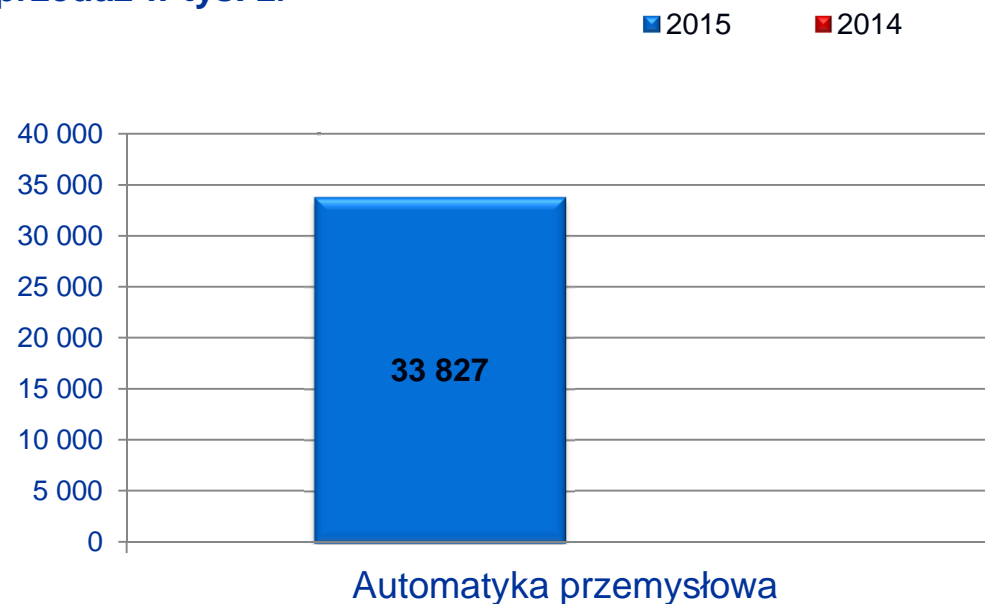


Automatyka przemysłowa



- Jest to nowy segment sprzedaży utworzony w 2015 roku, powstały m.in. w związku z nabyciem spółki Techmadex.
- Sprzedaż komponentów dla automatyki przemysłowej w 2015 roku wyniosła 33,8 mln zł.
- Od roku 2016 będzie częścią składową nowoutworzonego segmentu Automatyka Przemysłowa i Armatura

Sprzedaż w tys. zł



Sprzedaż w roku 2015 wg segmentów operacyjnych



Dane w tys. PLN

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	2015	2014	Zmiana %	Struktura 2015
Armatura	119 351	114 754	4,0 %	31,6 %
Odlewy	11 405	10 267	11,1 %	3,0 %
Elementy złączne	119 267	113 535	5,0 %	31,6 %
Podzespoły dla motoryzacji	64 218	40 341	59,2 %	17,0 %
Komponenty do przemysłu maszynowego	27 425	27 438	0,0 %	7,3 %
Automatyka przemysłowa	33 827	-	-	9,0 %
Pozostałe	1 644	-	-	0,4 %
Sprzedaż ogółem	377 137	306 335	23 %	

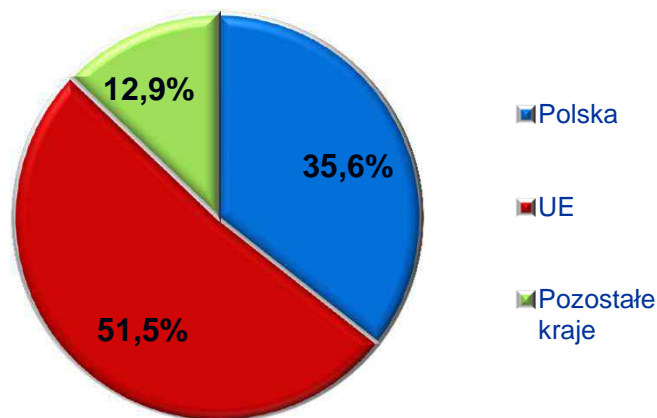
Przychody wg kierunków sprzedaży



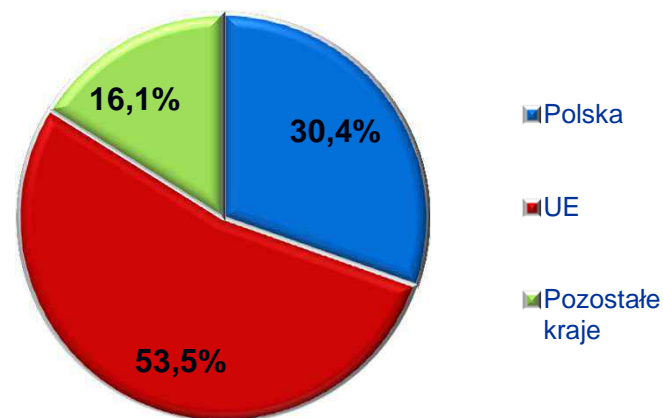
Dane w tys. PLN

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	2015	2014	Dynamika
Polska	134 241	93 122	44,2 %
Unia Europejska	194 293	163 859	18,6 %
Pozostałe kraje	48 603	49 354	- 1,5 %
Sprzedaż ogółem	377 137	306 335	23,1 %

SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW 2015



SPRZEDAŻ WG KIERUNKÓW 2014





Wyniki finansowe 2015

*Wypracowaliśmy dobre wyniki operacyjne i stabilny Cash Flow
Znaczące zmiany w strukturze bilansu - efekt przejęć*

Wyniki finansowe: 2015 vs 2014



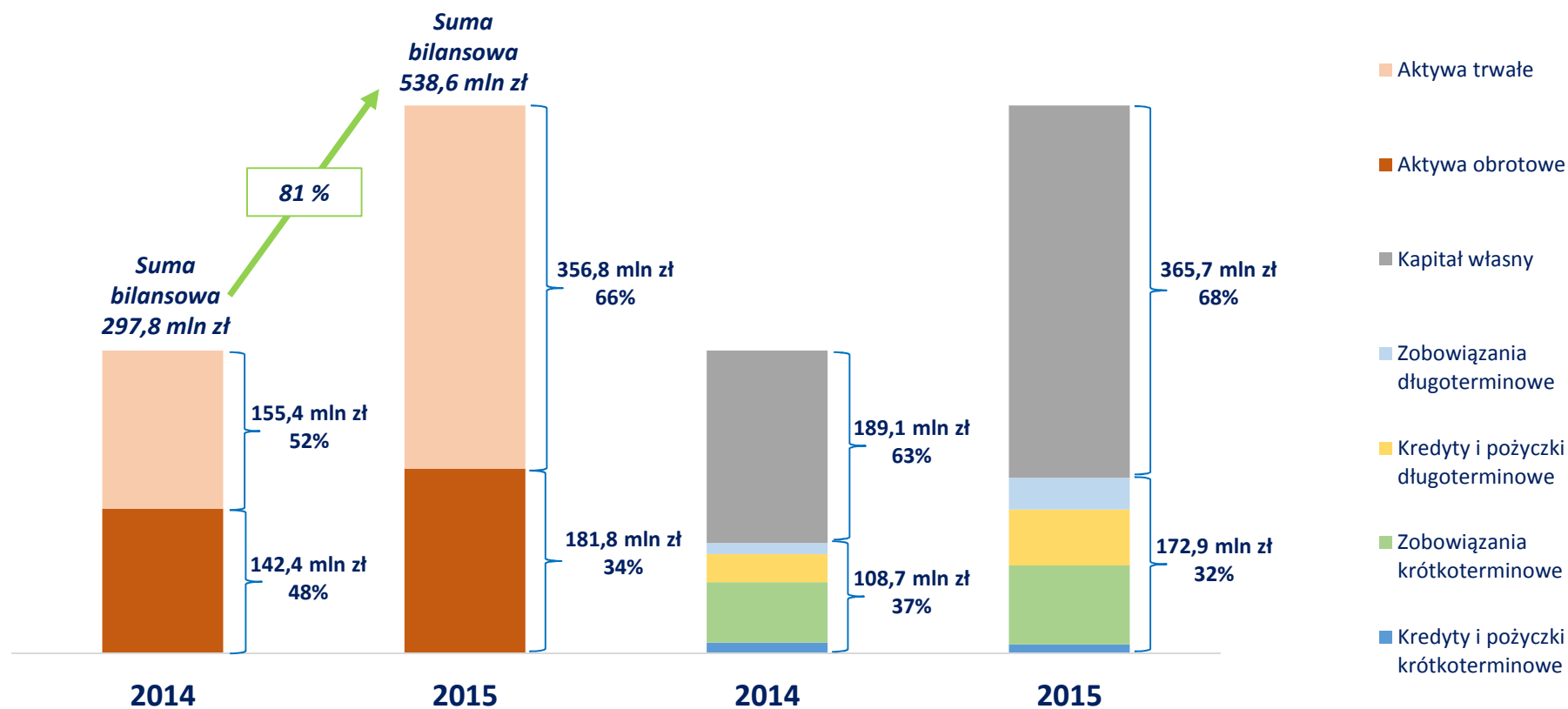
Dane w tys. PLN

	2015	2014	zmiana kwotowa	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	377 137	306 335	70 802	23,1 %
Koszt własny sprzedaży	292 562	231 076	61 486	26,6 %
Zysk brutto ze sprzedaży	84 576	75 259	9 317	12,4 %
%	22,4 %	24,6 %		
Koszty sprzedaży	21 462	19 766	1 696	8,6 %
Koszty ogólnego zarządu	24 928	19 836	5 092	25,7 %
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	38 420	34 269	4 151	
%	10,2 %	11,2 %		
Saldo na działalności finansowej	- 488	1 648		
Zysk brutto	37 932	35 917	2 015	5,6 %
Podatek dochodowy	-4 442	-6 060	-1 618	- 26,7 %
Zysk netto	33 490	29 857	3 633	12,2 %
%	8,9 %	9,7 %		
Amortyzacja	13 935	9 782	4 153	42,5 %
EBITDA	52 355	44 051	8 304	18,9 %
%	13,9 %	14,4 %		

Warszawa, 7 kwiecień 2016

Grupa ZETKAMA

Struktura Bilansu/Finansowanie



Wydatki inwestycyjne w Grupie



Łączne wydatki inwestycyjne związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w 2015 roku wyniosły: 27,3 mln PLN

- Rozbudowa mocy produkcyjnych – MCS, Masterform, Zetkama
- Modernizacja majątku produkcyjnego – Zetkama, Armak
- Projekty R&D – łączna kwota w 2015 to 7,4 mln zł w tym rozliczone finansowanie unijne to kwota 3,8 mln zł (Zetkama R&D) (w latach 2013-2015 łączny wydatek R&D to 13,3 mln zł i finansowanie unijne w latach 2013/2015 to kwota 2,3 mln zł.

W 2015 Grupa inwestowała w:

- Przejęcie Masterform – wydatek 15,8 mln zł środków własnych i 15,3 mln kredyt długoterminowy
- Przejęcie Kuznia Polska - emisja akcji własnych serii F na kwotę 132,7 mln zł

Pozycja gotówkowa – zadłużenie netto



	<u>Rok 2014</u>	<u>I półrocze 2015</u>	<u>Rok 2015</u>
Zadłużenie netto	6 146	13 453	59 080
EBITDA*	44 051	46 389	76 364 *
Wskaźnik: zadłużenia netto / EBITDA	0,14	0,29	0,77

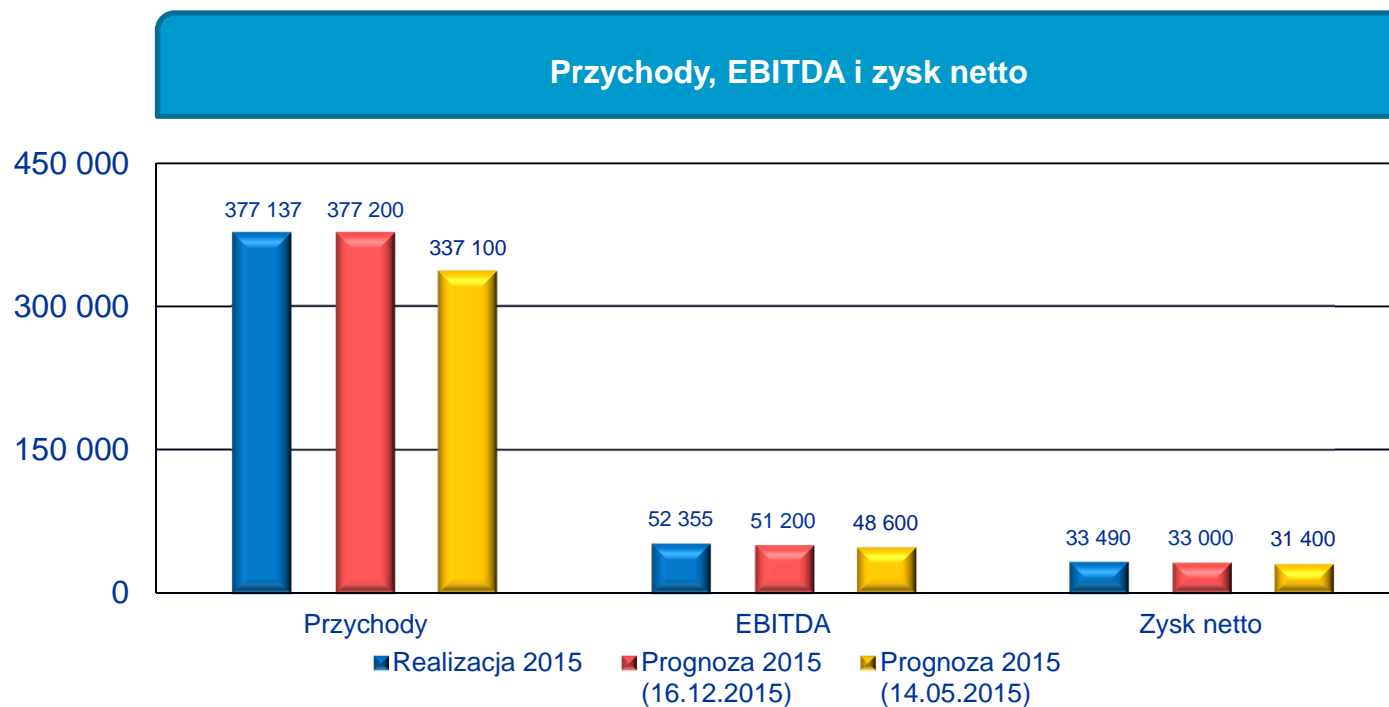
- Do pierwszego półrocza 2015 Grupa praktycznie nie korzystała z dźwigni finansowej; zwiększenie zadłużenia w efekcie akwizycji Masterform i Kuźnia Polska.
- Grupa utrzymuje nadal niski poziom zadłużenia

* Uwzględniony roczny wynik dla Masterform i Kuźnia Polska, EBITDA w raporcie: 52,33 tys. zł

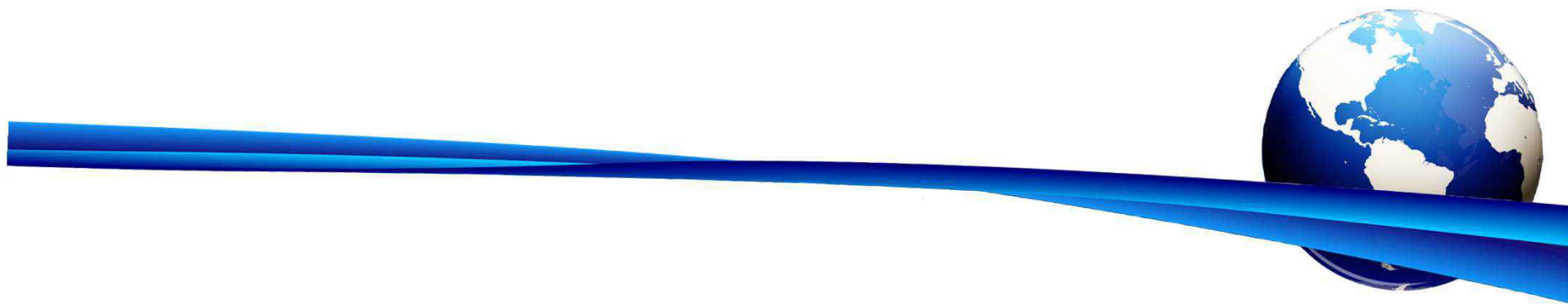
Realizacja prognozy 2015 – Grupa ZETKAMA



Dane w tys. PLN



- Zrealizowaliśmy plan sprzedaży i wyników zgodnie z założeniami



Perspektywa roku 2016

Prognoza na rok 2016

(z dnia 21.03.2016)



Dane w tys. PLN

	2016	2015	
Przychody	591 900	377 137	Wzrost o 57 % ↑
EBITDA	95 200	52 355	Wzrost o 82 % ↑
Zysk netto	58 700	33 490	Wzrost o 75 % ↑

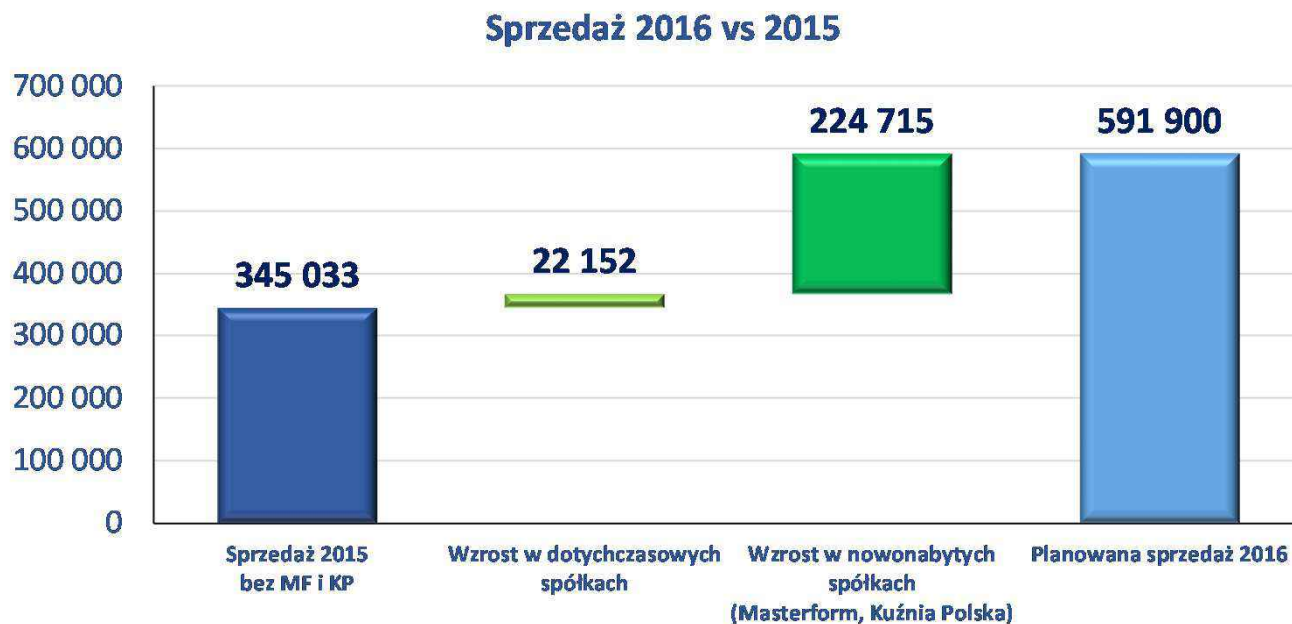
Znaczący wzrost planowanych przychodów ze sprzedaży, EBITDA i zysku netto wynika z pełnej konsolidacji wyników spółek Masterform i Kuźnia Polska

Założenia wynikowe 2016



Dane w tys. PLN

Znaczący wzrost planowanych przychodów ze sprzedaży wynika z pełnej konsolidacji wyników spółek Masterform i Kuźnia Polska i wzrostu organicznego (ok 8%).

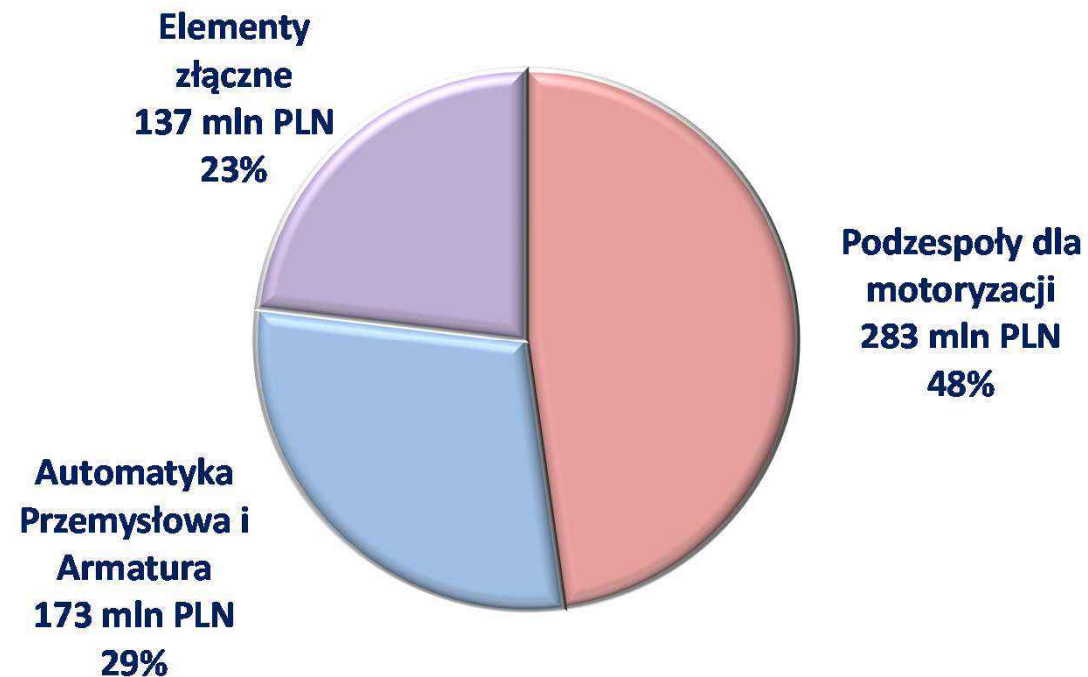


Założenia sprzedażowe 2016

Sprzedaż wg segmentów oraz struktura



Dane w tys. PLN

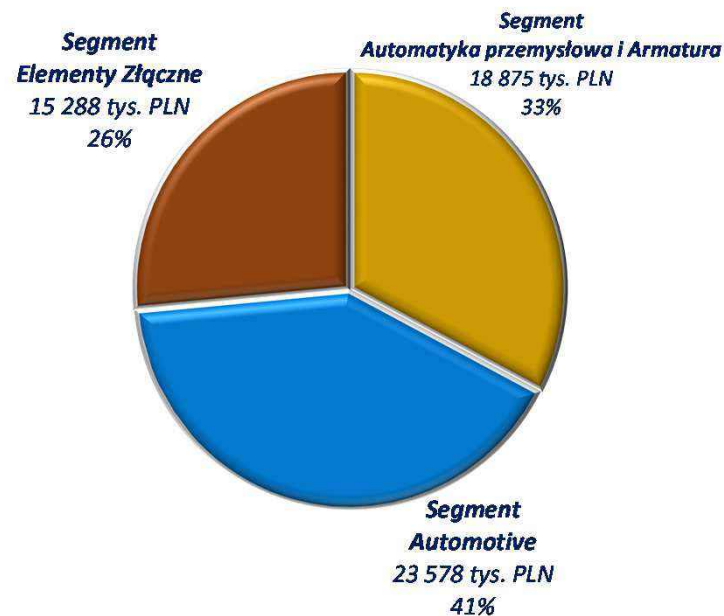


Założenia inwestycyjne 2016



Łączne planowane nakłady inwestycyjne Grupy w roku 2016: **57 741 tys. PLN**

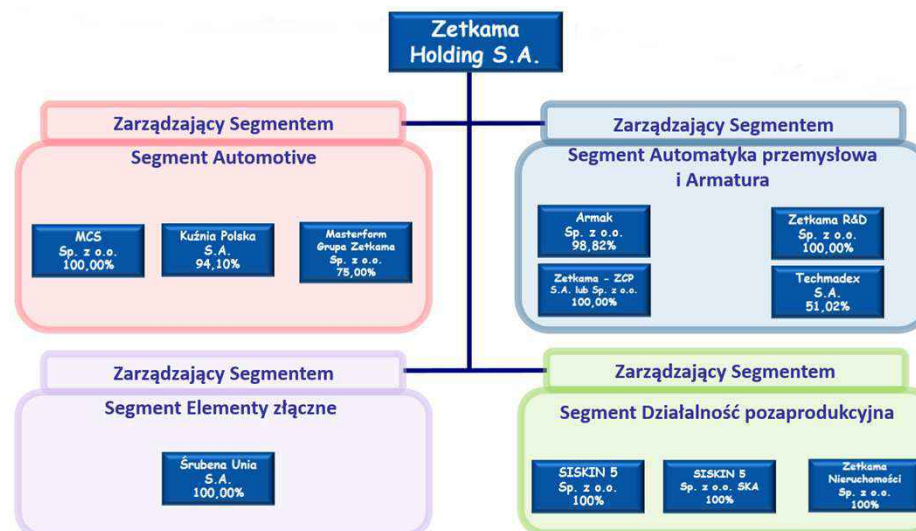
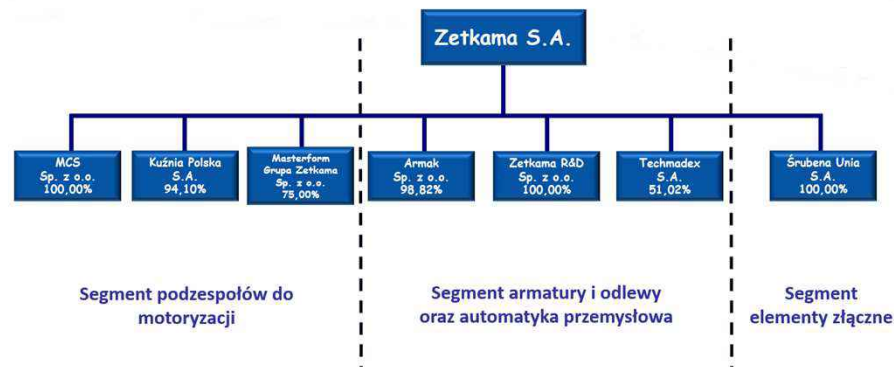
W ramach segmentu **Elementów złącznych** Grupa planuje ponieść nakłady inwestycyjne w zakresie modernizacji i optymalizacji procesów produkcyjnych zakładu w Żywcu. W 2016 r. Planowane nakłady inwestycyjne mają na celu modernizację obecnego parku maszynowego oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych.



W ramach segmentu **Automatyki przemysłowej i Armatury** Grupa planuje dokonać modernizacji odlewni i rozwoju produkcji armatury a także wdrożenie nowego systemu planowania zasobów przedsiębiorstwa (ang. enterprise resource planning – ERP) oraz nakłady związane z obszarem Badań i Rozwoju

W segmencie produkcji **Podzespołów dla motoryzacji** Grupa planuje rozbudowę mocy produkcyjnych w Masterform, wymianę i modernizację parku maszynowego w Kuźnia Polska a także rozwój mocy produkcyjnych i wdrożenie nowych projektów w MCS.

Struktura Grupy Kapitałowej – reorganizacja / „porządkowanie”



Perspektywa roku 2016

Integracja i oczekiwane synergie



- I. Reorganizacja Grupy podniesie efektywność zarządzania i skoncentruje wysiłek zarządczy na trzech segmentach biznesowych. Funkcja spółki holdingowej zapewni efektywny nadzór i realizację strategii segmentowych.
- II. Przejęcia Kuźni Polskiej i Masterform z Grupą Zetkama opiera się na wzmocnieniu pozycji konkurencyjnej w segmencie podzespołów dla motoryzacji i zapewnienie silnej pozycji rynkowej certyfikowanego dostawcy dla motoryzacji.
- III. Obszary integracji i oczekiwane synergie w Grupie wystąpią w następujących obszarach:
 - zakupy (głównie stal, energia, narzędzia obróbcze)
 - stosowane technologie (np. obróbka na CNC, technologia kucia na gorąco)
 - systemy organizacji i zarządzania
 - rozszerzenie możliwości produkcyjnych i sprzedażowych (nowa baza odbiorców komponentów dla motoryzacji):
 - marketing, finanse IT, administracja.

Perspektywa roku 2016

Otoczenie rynkowe



Otoczenie Rynkowe

- Stabilna sytuacja na rynku europejskim jednak obserwuje się wstrzymanie inwestycji w kraju ze względu na zmiany polityczne
- Spowolnienie w branży budowlanej na rynkach wschodnich – Rosja, Kazachstan
- Sytuacja polityczno-gospodarcza w Azji (Indonezja, Wietnam, Tajlandia)

Armatura i Odlewy

- Spowolnienie popytu na rynku krajowym i rynkach wschodnich;
- Silna presja konkurencyjna i cenowa
- Stabilna sytuacja w zakresie ceny surowców

Podzespoły dla motoryzacji

- Powolny ale stabilny wzrost popytu w segmencie podzespołów motoryzacyjnych

Elementy złączne

- Utrzymująca się dobra koniunktura w segmencie kolejnictwa
- Utrzymująca się słaba koniunktura w segmencie górnictwa

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.

