

*medium staje się postuszne*

**ZETKAMA S.A.**

*Warszawa, 1 marca 2011*



# Agenda

- Wprowadzenie
- Struktura akcjonariatu
- Rynek
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- Wyniki za IV kwartały 2010
- Wyniki i prognoza finansowa na 2010

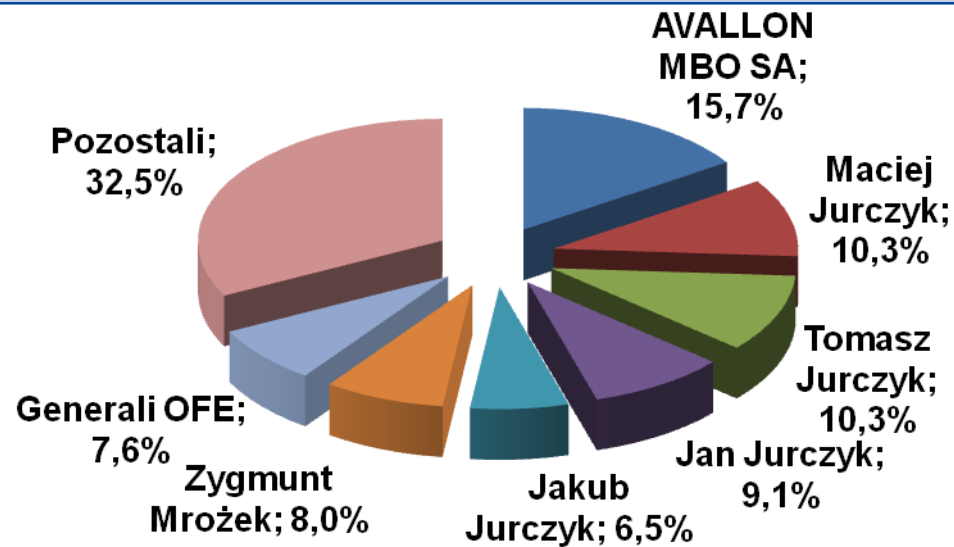
# Wprowadzenie

## GRUPA ZETKAMA:

- oferuje wysokiej jakości produkty z zakresu armatury przemysłowej, odlewów, elementów złącznych, rur do systemów układów wydechowych
- działa w atrakcyjnych segmentach takich jak m.in.: energetyka, budownictwo, ciepłownictwo, przemysł maszynowy i stoczniowy, przemysł kolejowy, lotniczy i motoryzacyjny oraz dla potrzeb realizacji specjalistycznych konstrukcji
- posiada doświadczenie do prowadzenia działalności w branży metalowej
- dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym - fabryka armatury, odlewnia, maszyny obróbcze
- zatrudnia doświadczoną kadrę pracowników i wykorzystuje ich potencjał w przejmowanych spółkach/zakładach
- Posiada uznane marki w kraju i na świecie oraz ugruntowaną pozycję na rynku
- Posiada certyfikaty jakości ISO/TS i ISO 14001

# Struktura akcjonariatu

## STRUKTURA AKCJONARIATU



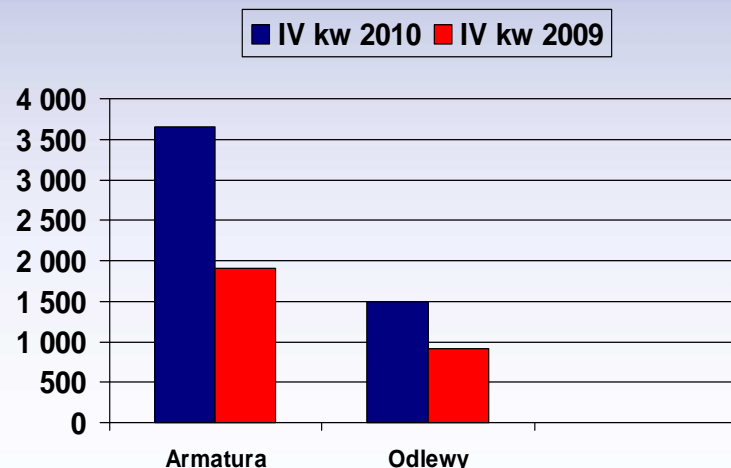
*udział w kapitale zakładowym = udział w głosach na WZ*

- Spółka posiada stabilny akcjonariat
- *Free float* – ok. 48% akcji, tj. 2,4 mln akcji o wartości ok. 33 mln zł

# Armatura i odlewy – rynek w Polsce

- Wzrosła sprzedaż armatury o 92% i odlewów o ponad 64% w porównaniu do roku ubiegłego
- Dla nowych projektów armatury regulacyjnej: CLA-VAL i Flow Con – sprzedaż 140 tys. PLN
- Rozwój sprzedaży armatury do sieci wodociągowych i kanalizacyjnych ze składu konsygnacyjnego od włoskiej firmy Brandoni zrealizowano sprzedaż za 215 tys. PLN
- Widoczny wzrost sprzedaży armatury do sieci wodociągowych i kanalizacyjnych – ponad 3,5 krotnie w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego
- Obiekty na EURO 2012 - pozytywne przejście kwalifikacyjnych i pierwsze sprzedaże: Stadion Narodowy w Warszawie, Stadiony PGE Arena w Gdańsku, Stadion we Wrocławiu, Nowy Port Lotniczy we Wrocławiu
- Zakończenie negocjacji w sprawie nowych umów handlowych z firmami sieciowymi

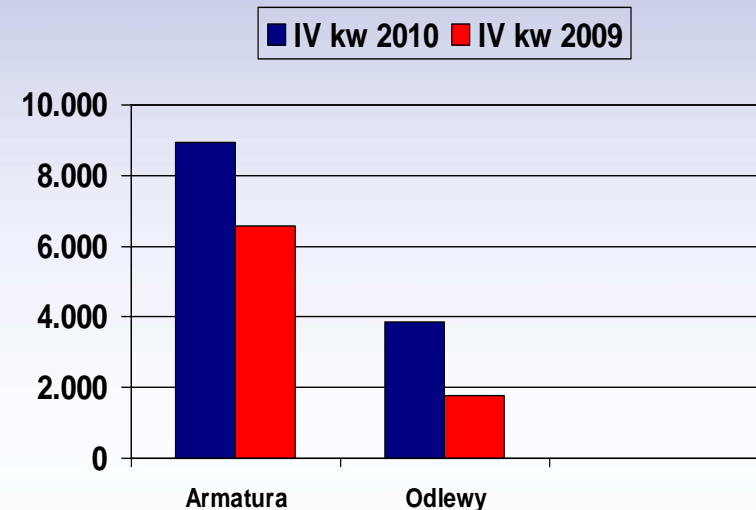
## SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW - KRAJ



# Armatura i odlewy – rynek eksportowy

## SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW - EKSPORT

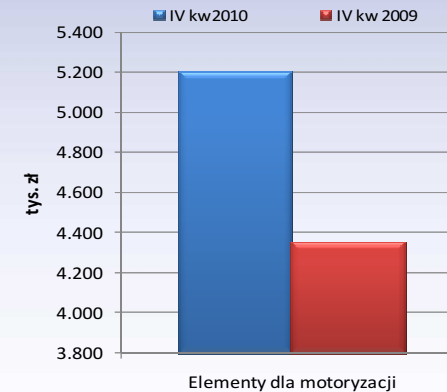
- Wartość pozyskanych zamówień wzrosła o 22%
- Wzrosła sprzedaż armatury o 36% i odlewów o ponad 120% w porównaniu do roku ubiegłego
- Wzrost sprzedaży zaworów mieszkowych o ponad 35% w porównaniu do roku ubiegłego
- Rozwój sprzedaży na rynku chińskim - sprzedaż 90 tys. EUR
- Pozyskanie nowych klientów na Słowacji – wzrost sprzedaży ponad 4-krotny w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego
- Obserwuje się systematyczny wzrost sprzedaży na rynku niemieckim – w porównaniu do IV kwartału roku 2009 osiągnięto ponad 2-krotny wzrost
- Pozyskanie nowego klienta do sprzedaży odlewów w branży motoryzacyjnej – sprzedaż w IV kwartale 30 tys. EUR (plan roczny 350 tys. EUR)



# Elementy dla motoryzacji

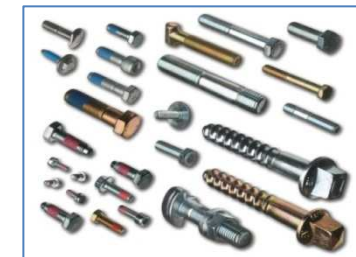
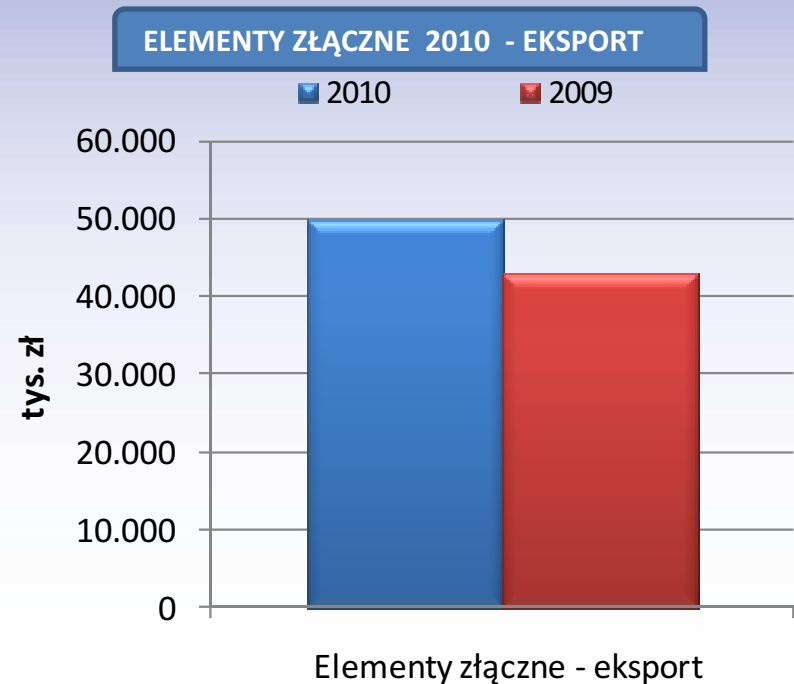
- Wartość sprzedaży ogółem w IV kwartale 2010 wzrosła o 25% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w tym sprzedaż krajowa o 14% i eksportowa o 33%
- Sprzedaż elementów rurowych i obrabianych była w tym okresie większa o ponad 25%.
- Pozyskano nowe zamówienia i wdrożono nowe elementy do produkcji, w tym mające wpływ na długoterminowe przychody spółki.
- Zaktywizowano działania rynkowe i marketingowe w celu osiągnięcia 40% przyrostu sprzedaży w 2011 r.

ELEMENTY DLA MOTORYZACJI IV kw. 2010



# Elementy złączne

- W porównaniu do roku 2009 sprzedaż elementów złącznych w roku 2010 przeznaczonych na eksport wzrosła o 14%
- Pozyskano o 13% więcej zamówień, a sprzedaż do nowych klientów wzrosła o 7%
- Sprzedaż śrub 6-ktn produkowanych technologią na zimno wzrosła o 53% a śrub kształtowych (rysunkowych) produkowanych na zimno o 41%
- Rozszerzono asortyment o śruby M39-M64 – szacowana wartość sprzedaży to 250 tys. EUR/rocznie





# Produkcja Grupy

- Produkcja:

- Zakład w Ścinawce Średniej
- Zakład w Żywcu
- Zakład w Żorach

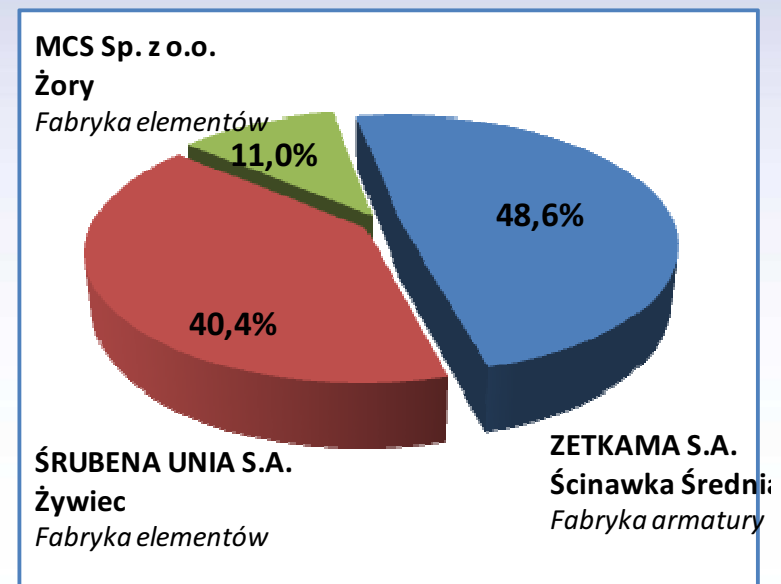
- Segmenty:

- armatura przemysłowa
- odlewy żeliwne
- elementy dla motoryzacji
- elementy złączne

- Branże:

- ciepłownictwo i ogrzewnictwo
- wentylacja i klimatyzacja
- wodociągi i kanalizacja
- przemysł stoczniowy
- przemysł motoryzacyjny
- kolejnictwo
- górnictwo
- różne zakłady przemysłowe

## STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW



# Projekty rozwojowe

- Opracowanie technologii i wdrożenie do asortymentu typoszeregu zaworów balansowych nowoczesnej konstrukcji, charakteryzujących się optymalnymi wartościami wymiarowymi, ciężarowymi, przepływów hydraulicznych oraz **zmniejszonymi kosztami produkcji** w stosunku do tego typu zaworów produkowanych obecnie.

Nakłady łączne                      1.036 tys. zł (na 31.12.2010 – 985 tys. zł)

Dotacja                                      373 tys. zł

- Opracowanie technologii typoszeregu wysokojakościowych odlewów zaworu z żeliwa sferoidalnego, charakteryzujących się podwyższoną udarnością i szczelnością podczas ich eksploatacji w ujemnych temperaturach.

Nakłady łączne                      4.670 tys. zł (na 31.12.2010 – 1.804 tys. zł)

Dotacja                                      1.890 tys. zł (na 31.12.2010 – 630 tys. zł)

# Wyniki za IV kwartał 2010

# Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

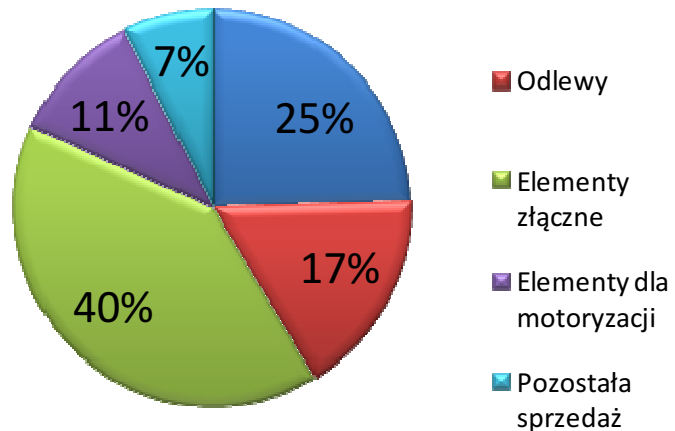
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I-IV kw. 2010</i>			<i>I-IV kw. 2009</i>			<i>%</i>
Armatura	48 341	-1 598	<b>46 743</b>	45 140	-5 706	<b>39 434</b>	18,5%
Odlewy	33 010	-13 511	<b>19 499</b>	48 633	-34 458	<b>14 175</b>	37,6%
Elementy złączne	79 466		<b>79 466</b>	76 731		<b>76 731</b>	3,6%
Elementy dla motoryzacji	21 561		<b>21 561</b>	14 172		<b>14 172</b>	52,1%
Pozostała sprzedaż	14 344	-1 158	<b>13 186</b>	9 592	-442	<b>9 150</b>	44,1%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>196 722</b>	<b>-16 267</b>	<b>180 455</b>	<b>194 268</b>	<b>-40 606</b>	<b>153 662</b>	<b>17,4%</b>

# Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. EUR

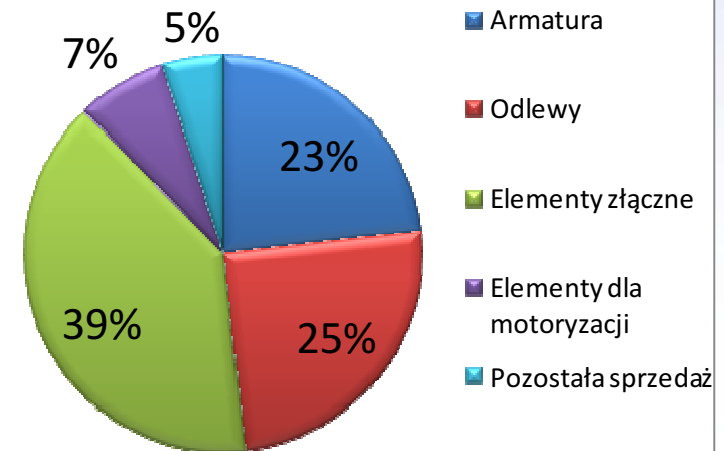
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I-IV kw. 2010</i>			<i>I-IV kw. 2009</i>			<i>%</i>
Armatura	12 104	-400	<b>11 704</b>	10 429	-1 318	<b>9 111</b>	28,5%
Odlewy	8 265	-3 383	<b>4 882</b>	11 236	-7 961	<b>3 275</b>	49,1%
Elementy złączne	19 897		<b>19 897</b>	17 728		<b>17 728</b>	12,2%
Elementy dla motoryzacji	5 398		<b>5 398</b>	3 274		<b>3 274</b>	64,9%
Pozostała sprzedaż	3 591	-290	<b>3 301</b>	2 216	-102	<b>2 114</b>	56,1%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>49 255</b>	<b>-4 073</b>	<b>45 182</b>	<b>44 883</b>	<b>-9 381</b>	<b>35 502</b>	<b>27,3%</b>

# Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W I-IV kw. 2010



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W I-IV kw. 2009



## Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	I-IV kw. 2010			I-IV kw. 2009			%
Polska	72 092	-11 879	60 213	79 051	-25 620	53 431	12,7%
Unia Europejska	102 547	-3 006	99 541	96 958	-10 331	86 627	14,9%
Pozostałe kraje	22 083	-1 382	20 701	18 259	-4 655	13 604	52,2%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>196 722</b>	<b>-16 267</b>	<b>180 455</b>	<b>194 268</b>	<b>-40 606</b>	<b>153 662</b>	<b>17,4%</b>

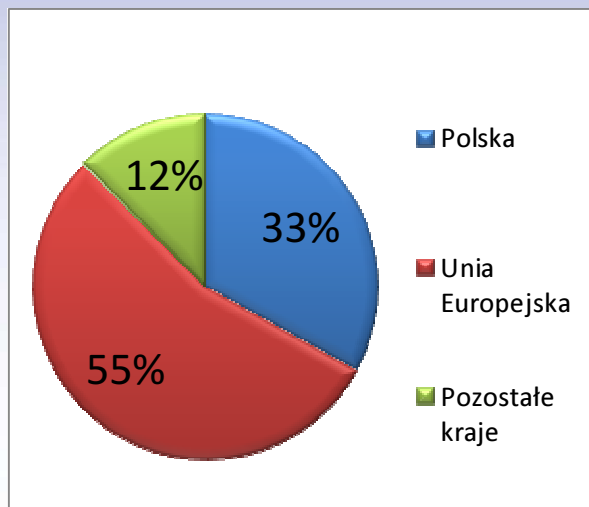
## Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. EUR

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
Polska	18 050	-2 974	15 076	18 264	-5 919	12 345	22,1%
Unia Europejska	25 676	-753	24 923	22 401	-2 387	20 014	24,5%
Pozostałe kraje	5 529	-346	5 183	4 218	-1 075	3 143	64,9%
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>49 255</b>	<b>-4 073</b>	<b>45 182</b>	<b>44 883</b>	<b>-9 381</b>	<b>35 502</b>	<b>27,3%</b>

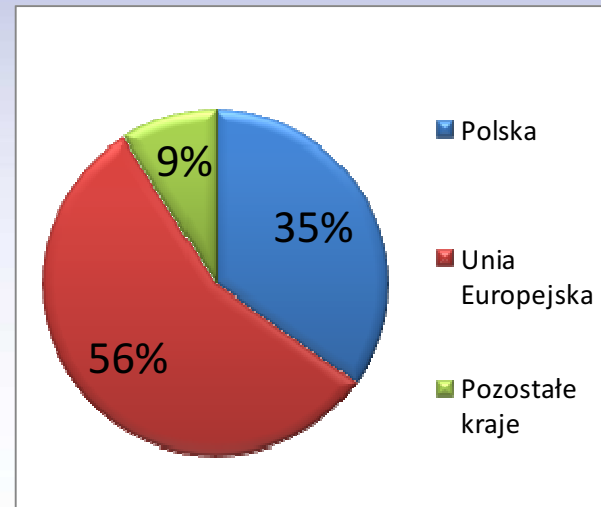


# Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki

STRUKTURA PRZCHODÓW I-IV kw. 2010



STRUKTURA PRZYCHODÓW I-IV kw. 2009



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2010 stanowił 67% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

# Wyniki finansowe Grupy I-IV kw. 2010

Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	I-IV kw. 2010	I-IV kw. 2009*	Rozliczenie nabycia MCS	I-IV kw. 2009	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>196 722</b>	194 268		<b>194 268</b>	<b>1,3%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>38 129</b>	36 153		<b>36 153</b>	<b>5,5%</b>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>10 336</b>	10 408	10 697	<b>21 105</b>	<b>-0,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17 196</b>	16 221	10 697	<b>26 918</b>	<b>6,0%</b>
<b>Marża EBITDA %</b>	<b>8,7%</b>	8,3%		<b>13,9%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>7 376</b>	4 627	10 697	<b>15 324</b>	<b>59,4%</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>5 466</b>	3 877	8 697	<b>12 574</b>	<b>41,0%</b>

- Wyniki finansowe zgodne są z założeniami budżetu na 2010 rok
- Na dzień 30.06.2010 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa nabytej przez MCS. Ustalona na dzień objęcia kontroli, to jest 18.06.009 roku, ujemna wartość firmy wyniosła 10 697 tys. zł
- Zysk netto Grupy w IV kwartale 2010 i 2009 wyniosły odpowiednio 1 182 i 540 tys. zł

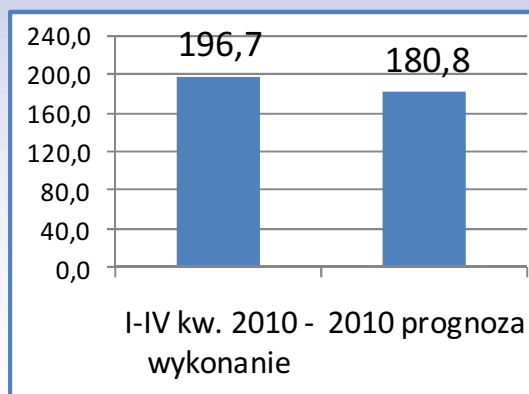
# Bilans Grupy po IV kwartale 2010

WYBRANE POZYCJE - BILANS (tys. zł)	IV kw. 2010	IV kw. 2009	Zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	105 427	107 611	-2,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	66 102	56 186	17,6%
Należności krótkoterminowe	31 149	27 046	15,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	171 529	163 797	4,7%
<b>Kapitał własny</b>	86 468	81 708	5,8%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	32 456	38 816	-16,4%
Kredyty i pożyczki	19 888	26 254	-24,2%
Leasing finansowy	2 443	2 330	4,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	52 605	43 273	21,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zob.	25 568	23 779	7,5%
<b>PASYWA RAZEM</b>	171 529	163 797	4,7%

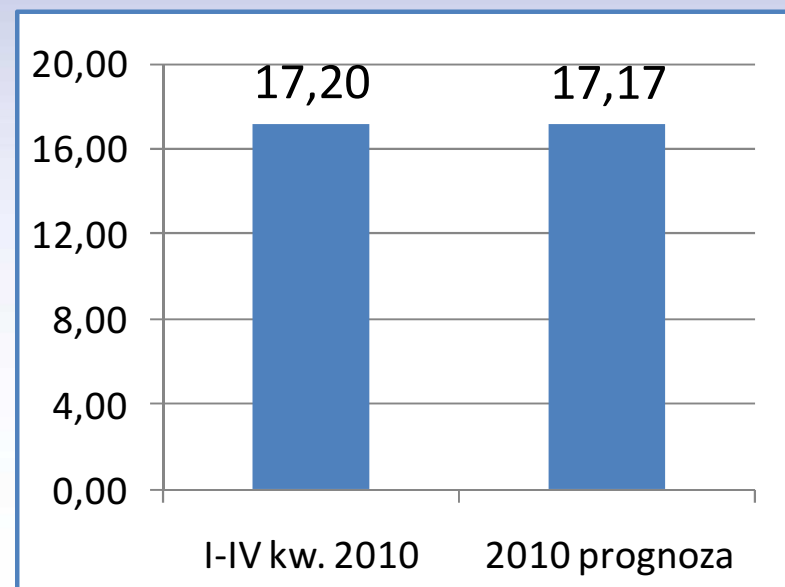
- Wzrost należności krótkoterminowych
- Wzrost zobowiązań handlowych
- Spłata kredytów

# Realizacja prognozy 2010 - Grupa

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



## EBITDA



### % realizacji prognozy

Przychody

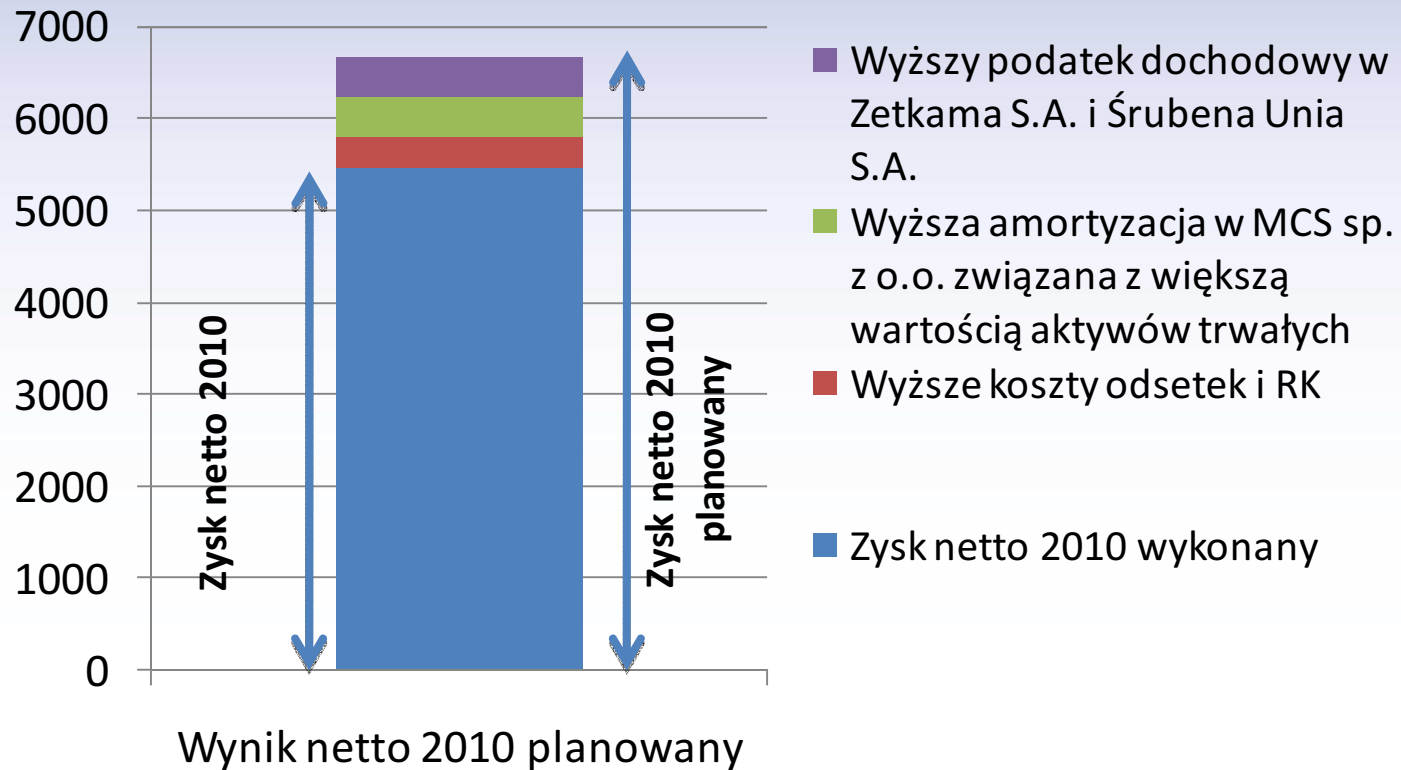
109%

EBITDA

0%

# Realizacja wyniku netto - Grupa

## ZYSK NETTO



Zysk netto osiągnięty w roku 2010 i różnice w stosunku do wyniku netto planowanego

## *medium staje się postuszne*

*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.*

**[www.zetkama.com.pl](http://www.zetkama.com.pl)**

