

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A.

Warszawa 23 sierpnia 2011



Agenda

- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA segmenty operacyjne
- Wyniki I półrocze 2011
- Ważniejsze wydarzenia

Wprowadzenie

- Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2011 wyniosły 119.634 tys. zł i wzrosły o 17% w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż Grupy po wyłączeniu Węgierskiej Górki wzrosła o 40%.
- Wynik EBITDA w I półroczu 2011 roku na poziomie 17.150 tys. zł był wyższy o 115% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zysk brutto Grupy w I półroczu 2011 roku wyniósł 12.480 tys. zł i był wyższy o 300% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.
- Zysk netto w I półroczu 2011 roku wyniósł 10.005 tys. zł i był wyższy o 376% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Grupa Kapitałowa

Struktura własnościowa Grupy



ZETKAMA

ZETKAMA S.A
w Ścinawce Średniej
(jednostka dominująca)

udział
99,80%



ŚRUBENA UNIA S.A.

ŚRUBENA UNIA S.A. w Żywcu
(jednostka zależna)

udział
100 %



MCS Sp. z o.o.
w Żorach
(jednostka zależna)

udział
29,10%

VARIMEX-VALVES Sp. z o.o.
w Warszawie
(jednostka stowarzyszona)

Segmenty operacyjne Grupy



ZETKAMA Group



**ARMATURA
I ODLEWY**



**PODZESPOŁY DLA
MOTORYZACJI**



ELEMENTY ZŁĄCZNE

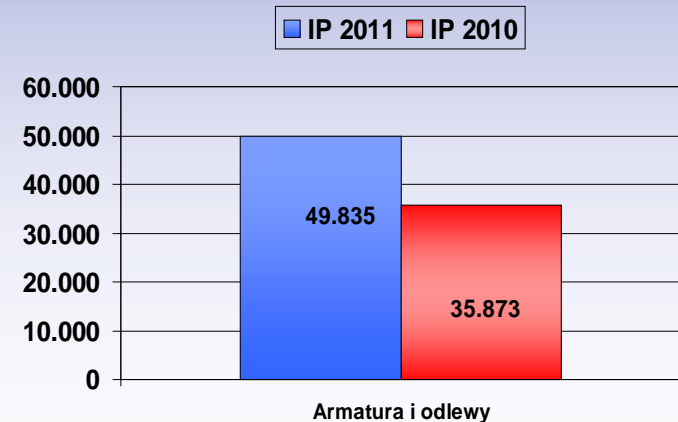


Sprzedaż I półrocze 2011

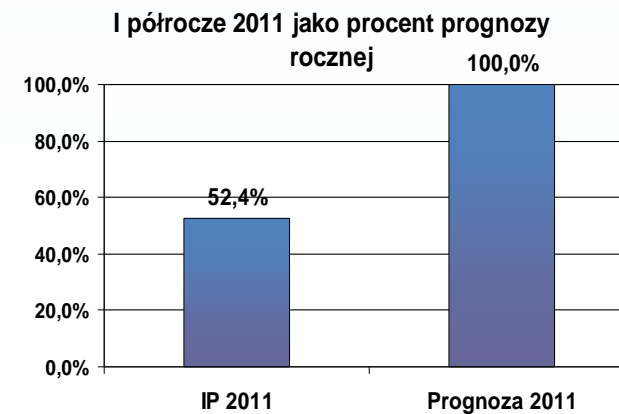
Armatura i odlewy

- W I półroczu 2011 roku sprzedaż wyniosła 50 mln zł i spadła o 4% w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego. Po wyłączeniu działalności zaniechanej sprzedaż wzrosła o 39%.
- W I półroczu 2011 sprzedaż krajowa wzrosła o 40% a eksportowa o 39% w porównaniu do I półrocza roku 2010.
- W I półroczu 2011 roku portfel pozyskanych zamówień wzrósł o 26 % do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wykonanie planu sprzedaży w I półroczu stanowi ponad 52% planu całorocznego.

SPRZEDAŻ ARMATURA I ODLEWY



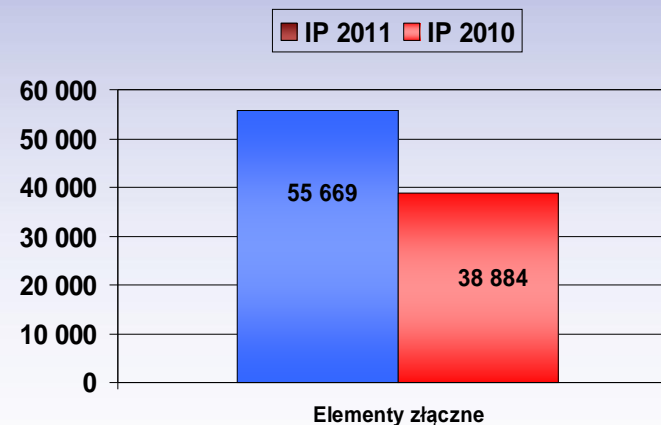
Sprzedaż w I półroczu 2011 z wyłączeniem Węgierskiej Górki



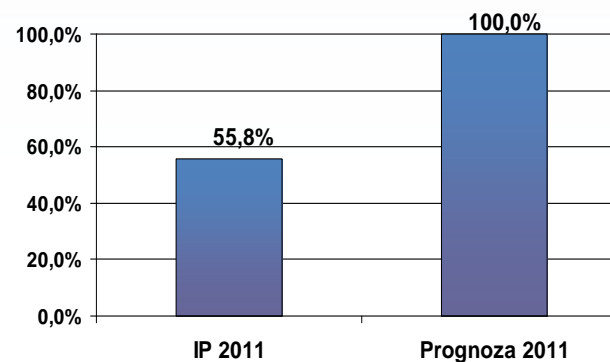
Elementy łączne

- Wartość sprzedaży w I półroczu 2011 roku wyniosła 56 mln zł i wzrosła o 43% w stosunku do I półrocza 2010 roku.
- Bieżąca sytuacja rynkowa jak i nowo pozyskane rynki, pozytywnie rokują na realizację wartości prognozy sprzedaży w 2011 roku.
- Wzrost pozyskanych zleceń w I półroczu 2011 w segmentach założonych jako strategiczne do celów realizacji prognozy budżetowej pozwolił przekroczyć zakładaną wartość sprzedaży o 22% w stosunku do budżetu.
- W I półroczu bieżącego roku pozyskano zamówień na kwotę 69 mln zł co stanowi wzrost o 70 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

SPRZEDAŻ ELEMENTY ZŁĄCZNE



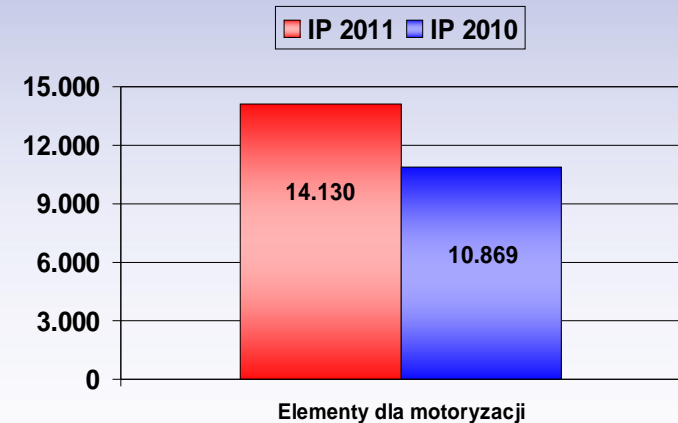
I kw. 2011 jako procent prognozy rocznej



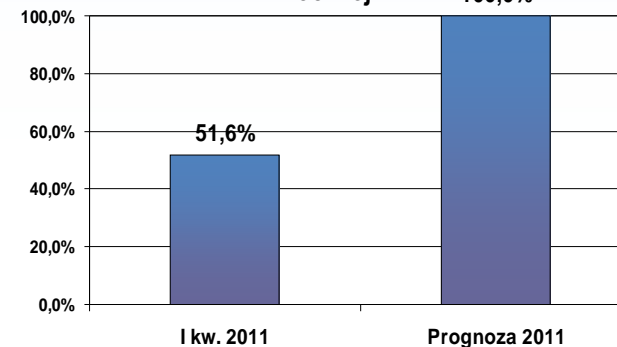
Elementy dla motoryzacji

- Wartość sprzedaży ogółem w I półroczu 2011 roku wyniosła ponad 14 mln zł, z czego 63% stanowiła wartość eksportu w kwocie ponad 8,9 mln zł. Sprzedaż za I półrocze 2011 dała 52% planu na 2011 rok.
- Wzrost sprzedaży w I półroczu 2011 w stosunku do I półrocza 2010 roku wyniósł prawie 3,3 mln zł, czyli więcej o 30%.
- Sprzedaż w kraju porównując półrocza 2010/2011 wzrosła o 44%, eksport o 16%. Wyniki osiągnięto dzięki wzrostowi sprzedaży do dotychczasowych odbiorców oraz uruchomionym w 2010 i 2011 roku nowym projektom również do nowych klientów.
- Wykonanie planu sprzedaży w I półroczu stanowi 52% planu całego roku 2011.

SPRZEDAŻ PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI



I półrocze 2011 jako procent prognozy rocznej



Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>	<i>IP2010</i>			
Armatura i odlewy	49.835	52.140	-16.267	35.873	38,9%
Elementy złączne	55.669	38.884		38.884	43,2%
Elementy dla motoryzacji	14.130	10.869		10.869	30,0%
Sprzedaż ogółem	119.634	101.893	-16.267	85.626	39,7%

* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

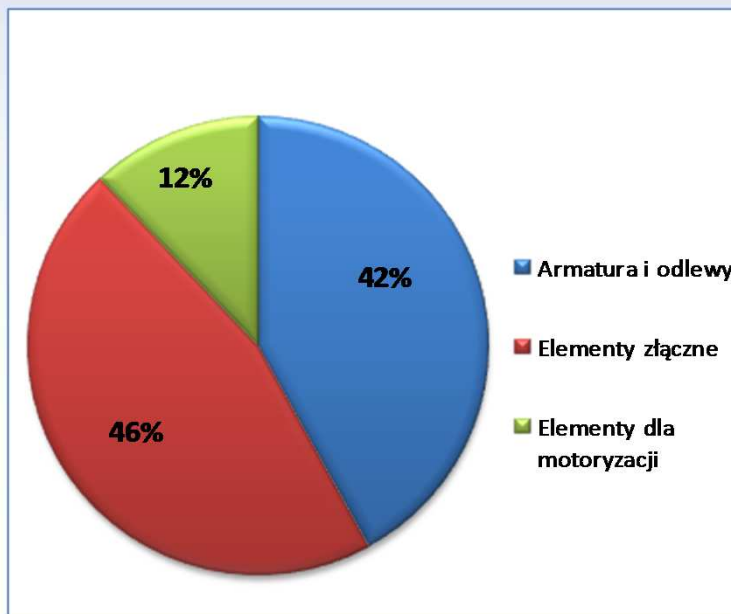
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. EUR

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>	<i>IP 2010</i>			
Armatura i odlewy	12.605	13.037	-4.067	8.970	40,5%
Elementy złączne	14.080	9.723		9.723	44,8%
Elementy dla motoryzacji	3.574	2.718		2.718	31,5%
Sprzedaż ogółem	30.259	25.478	-4.067	21.411	41,3%

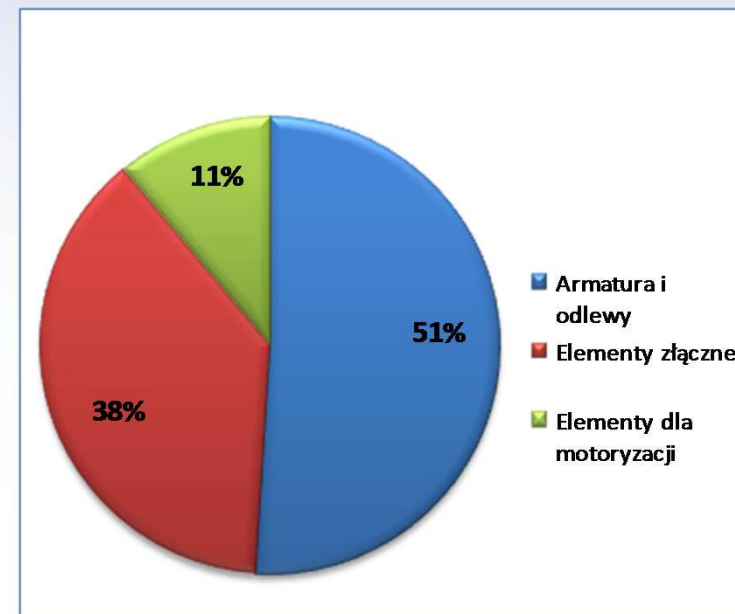
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW
– IP 2011



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW
– IP 2010



* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

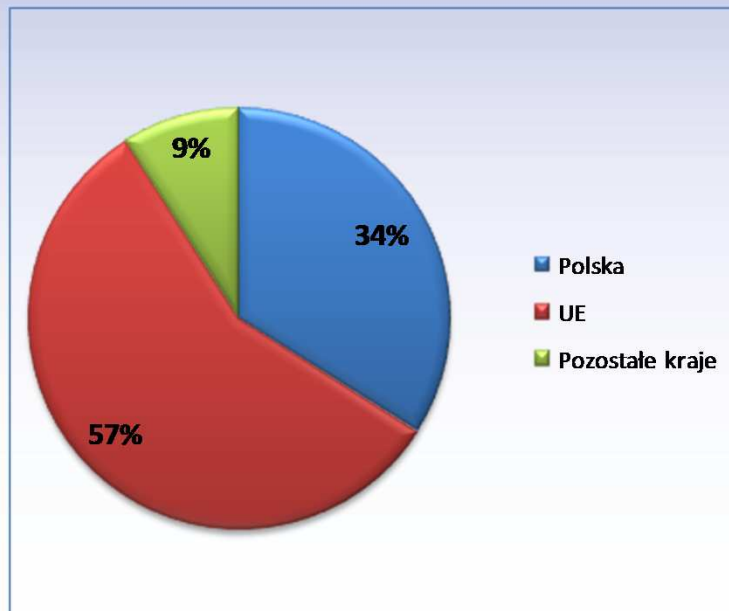
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem Węgierskiej Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>		<i>IP 2010</i>		<i>%</i>
Polska	41.079	42.520	-11.879	30.641	34,1%
Unia Europejska	68.322	47.882	-3.006	44.876	52,2%
Pozostałe kraje	10.233	11.491	-1.382	10.109	1,2%
Sprzedaż ogółem	119.634	101.893	-16.267	85.626	39,7%

Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. EUR

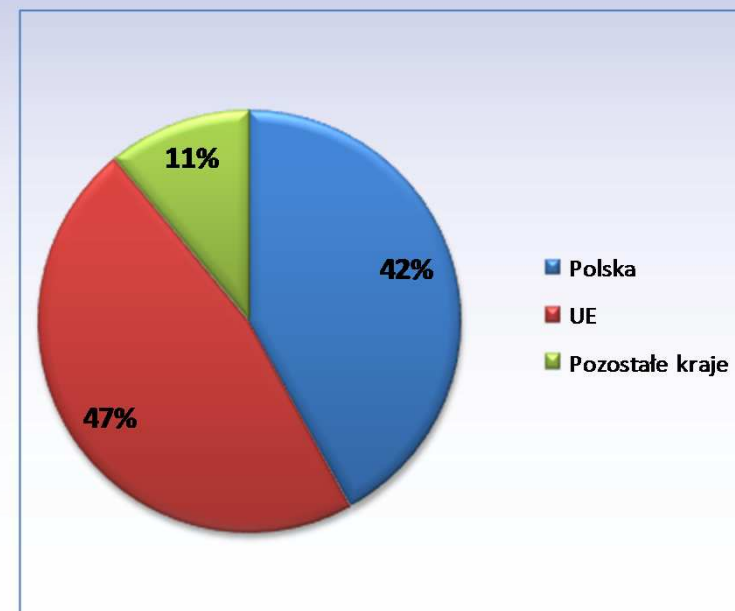
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem Węgierskiej Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>		<i>IP2010</i>		<i>%</i>
Polska	10.390	10.632	-2.970	7.662	35,6%
Unia Europejska	17.281	11.973	-752	11.221	54,0%
Pozostałe kraje	2.588	2.873	-345	2.528	2,4%
Sprzedaż ogółem	30.259	25.478	-4.067	21.411	41,3%

Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki

STRUKTURA PRZCHODÓW IP 2011



STRUKTURA PRZYCHODÓW IP 2010



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2011 stanowił 66% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

Wyniki I półrocze

Wyniki finansowe Grupy – I półrocze 2011

Wyszczególnienie	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górki	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Zmiana z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>		<i>IP 2010</i>		
Przychody ze sprzedaży	119.634	101.893	-16.267	85.626	39,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	26.569	19.002	-1 512	17.490	51,9%
Zysk operacyjny (EBIT)	13.576	4.604	-9	4.595	195,5%
EBITDA	17.150	7.987	-24	7.963	115,4%
Marża EBITDA %	14,3%	7,8%	0,1%	9,3%	53,8%
Zysk/strata brutto	12.480	3.122	46	3.168	293,9%
Zysk/strata netto	10.005	2.101	312	2.413	314,6%

- Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych na 2011 rok
- Zysk netto Grupy za I półrocze 2011 i 2010 wyniósł odpowiednio 10.005 i 2.101 tys. zł

Wyniki segmentu- Armatura i odlewy

Dane segmentu	Armatura i Odlewy	Armatura i Odlewy	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki
	<i>IP 2011</i>		<i>IP 2010</i>	
Przychody*	49.835	52.140	-16.267	35.873
Koszty	37.756	41.848	-14.755	27.093
Wynik segmentu	12.079	10.292	-1.512	8.780
%	24,2%	19,7%	9,3%	24,5%
Amortyzacja	1.675	1.529	-15	1.514
Wynik segmentu bez amortyzacji	13.754	11.821	-1.527	10.294
%	27,6%	22,7%	9,4%	28,7%
Aktywa segmentu	89.367	83.204	-	83.204
ROA	13,5%	12,4%	-	10,6%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentu – Elementy złączone

Dane segmentu	IP 2011	IP 2010
Przychody*	55.669	38.884
Koszty	43.464	32.571
Wynik segmentu	12.205	6.313
%	21,9%	16,2%
Amortyzacja	1.077	1.067
Wynik segmentu bez amortyzacji	13.282	7.380
%	23,9%	19,0%
Aktywa segmentu	66.918	55.656
ROA	18,2%	11,3%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentu – Elementy dla motoryzacji

Dane segmentu	IP 2011	IP 2010
Przychody*	14.130	10.869
Koszty	11.845	8.472
Wynik segmentu	2.285	2.397
%	16,2%	22,1%
Amortyzacja	822	787
Wynik segmentu bez amortyzacji	3.107	3.184
%	22,0%	29,3%
Aktywa segmentu	27.942	28.694
ROA	8,2%	8,4%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentów – IP 2011

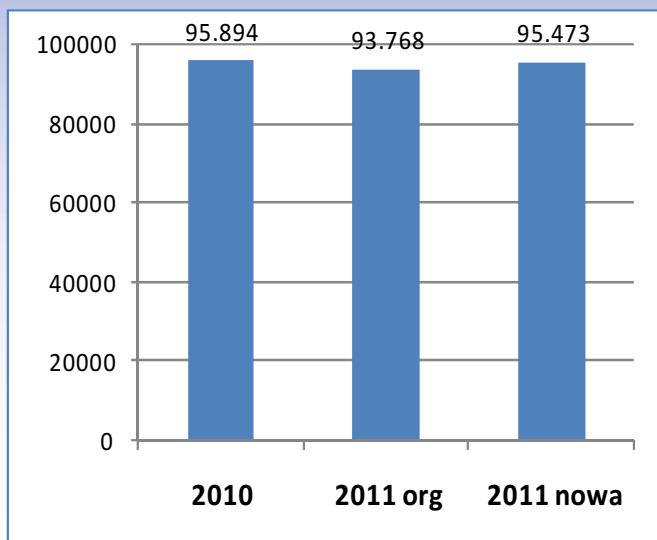
Dane segmentu	Armatura i odlewy	Elementy złączone	Elementy dla motoryzacji	Ogółem
Przychody*	49.835	55.669	14.130	119.634
Koszty	37.756	43.464	11.845	93.065
Wynik segmentu	12.079	12.205	2.285	26.569
%	24,2%	21,9%	16,2%	22,2%
Amortyzacja	1.675	1.077	822	3.574
Wynik segmentu bez amortyzacji	13.754	13.282	3.107	30.143
%	27,6%	23,9%	22,0%	25,2%
Aktywa segmentu	89.367	66.918	27.942	184.227
ROA	13,5%	18,2%	8,2%	14,4%

* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

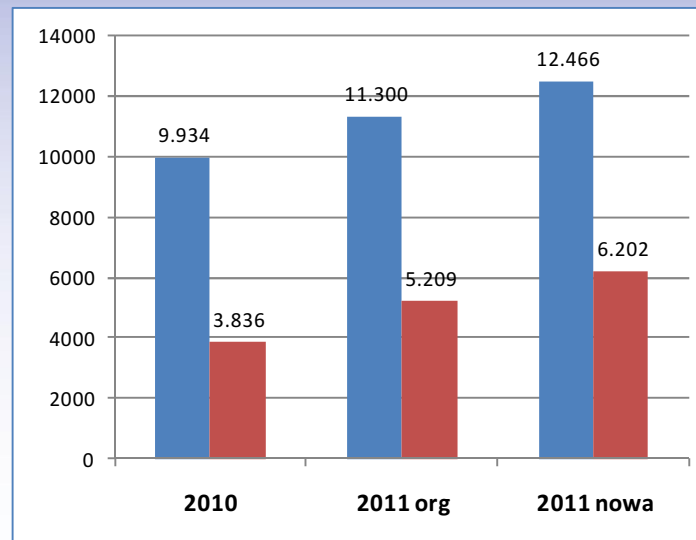
Nowa Prognoza i jej realizacja na 2011 rok

Nowa Prognoza finansowa ZETKAMA na 2011

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



EBITDA I ZYSK NETTO



Przychody **95 473 tys. zł**

EBITDA **12 466 tys. zł**

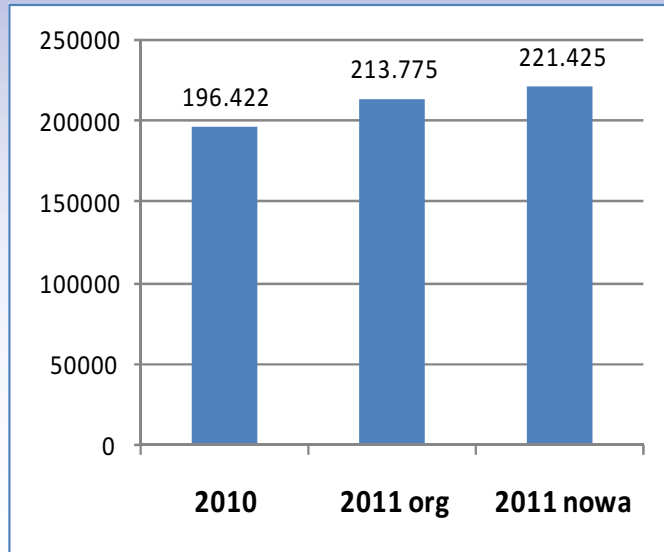
Zysk netto **6 202 tys. zł**

Założenia dla prognoz:

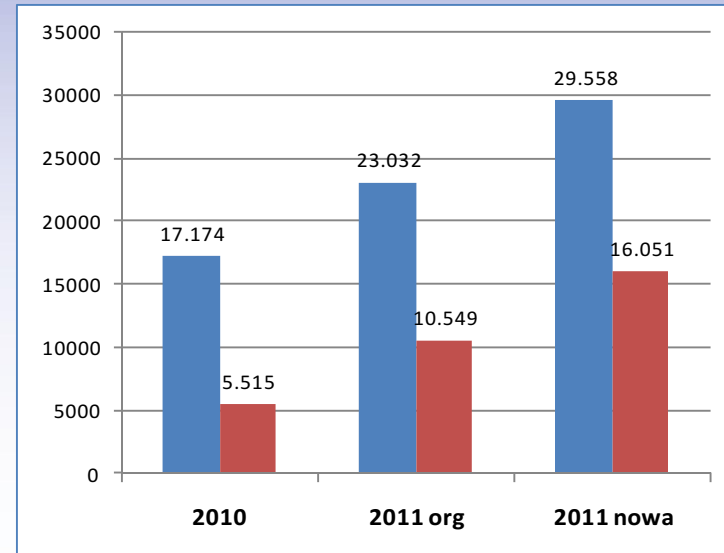
- przygotowane zostały w oparciu o szczegółowy budżet działania,
- średni kurs EUR/PLN - 3,90
- ceny surowców i materiałów z II kw. 2011

Nowa Prognoza finansowa Grupy na 2011

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



EBITDA I ZYSK NETTO



Przychody **221 425 tys. zł**

EBITDA **29 558 tys. zł**

Zysk netto **16 051 tys. zł**

Założenia dla prognoz:

- przygotowane zostały w oparciu o szczegółowy budżet działania,
- średni kurs EUR/PLN - 3,90
- ceny surowców i materiałów z II kw. 2011

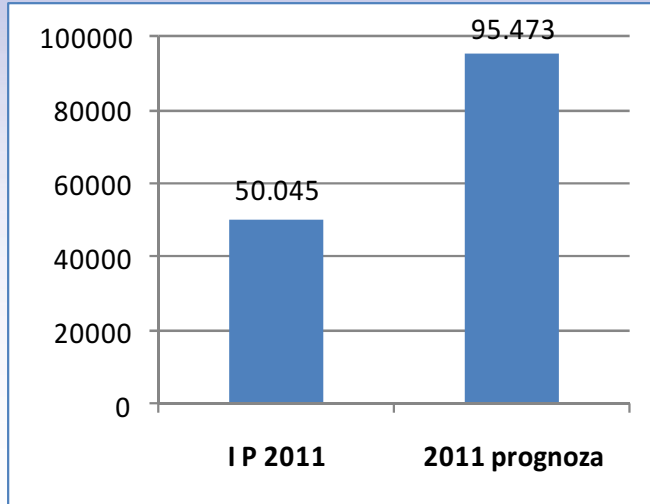
Potencjał wzrostu

Duży potencjał wzrostu wartości Grupy poprzez:

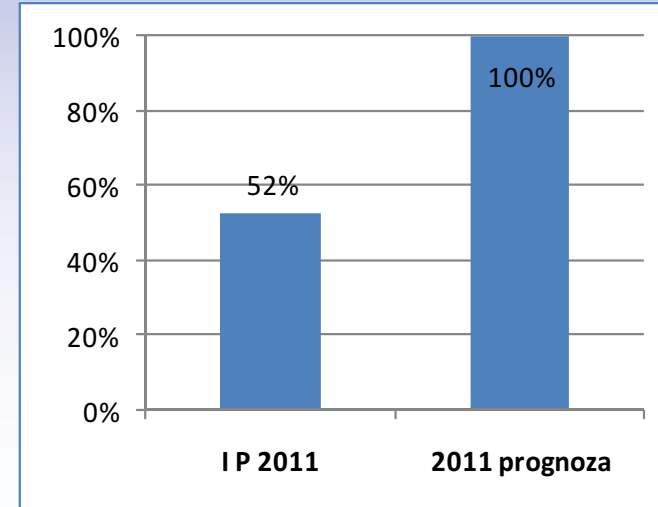
- rozszerzanie rynków zbytu,
- wprowadzanie zaawansowanych technologicznie nowych produktów,
- wykorzystywanie na etapie projektowania nowoczesnych technik zarządzania procesami i optymalizacji kosztów,
- ciągłą optymalizację procesów produkcyjnych (BPR, Lean Manufacturing, JIT),
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego (MCS Sp. z o.o.),
- przemysłane akwizycje kolejnych podmiotów,
- wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę

Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



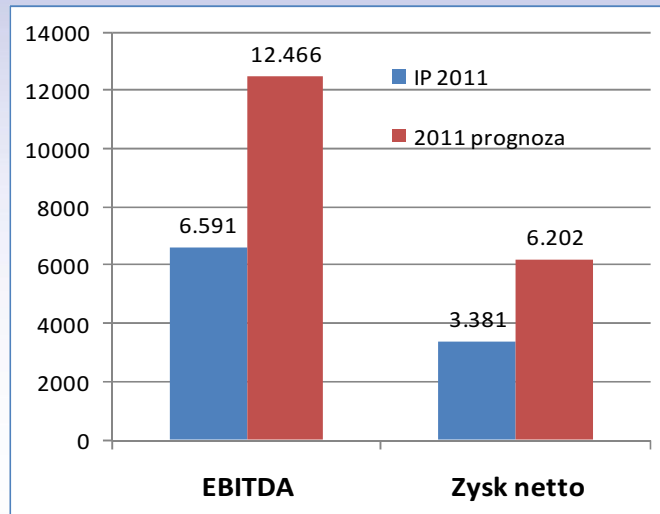
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - % prognozy



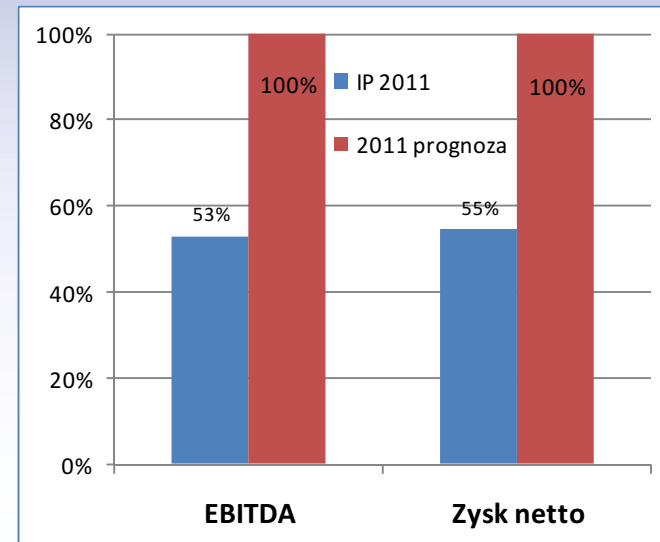
Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja 1P 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	95.473	50.045	52%

Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.

EBITDA I ZYSK NETTO



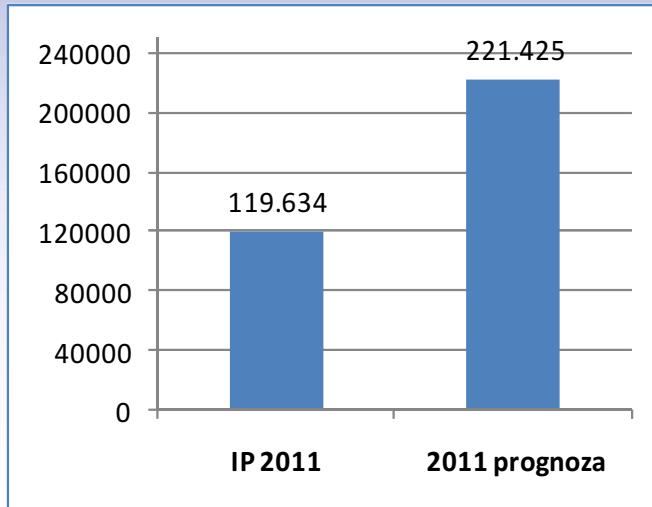
EBITDA I ZYSK NETTO – % prognozy



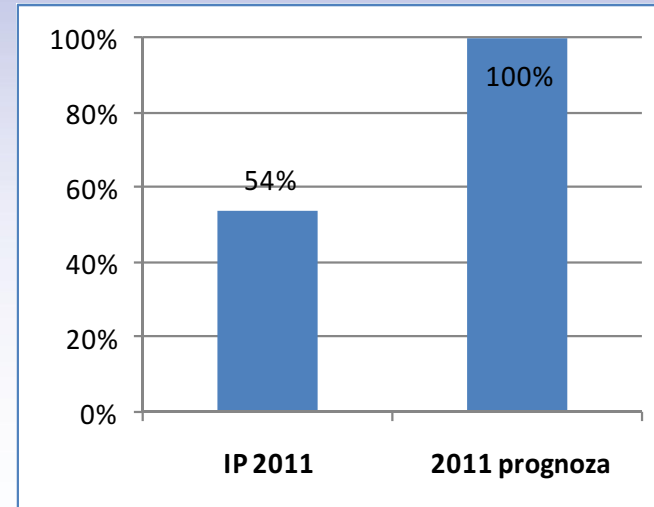
Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja 1P 2011	% Prognozy
EBIDTA	12.466	6.591	53%
Zysk netto	6.202	3.381	55%

Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



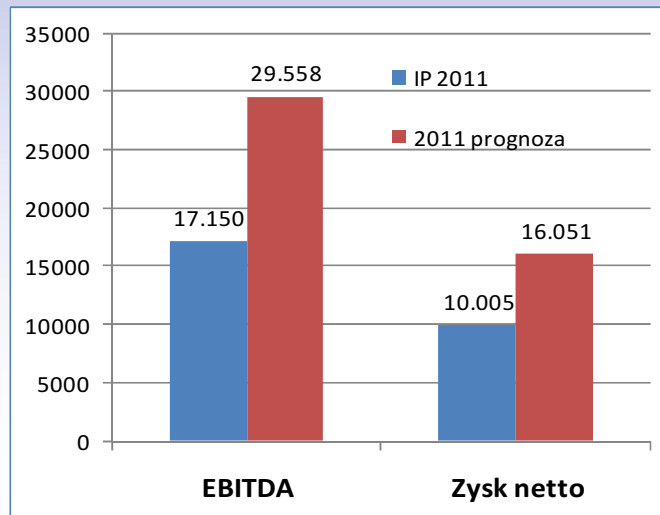
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - % prognozy



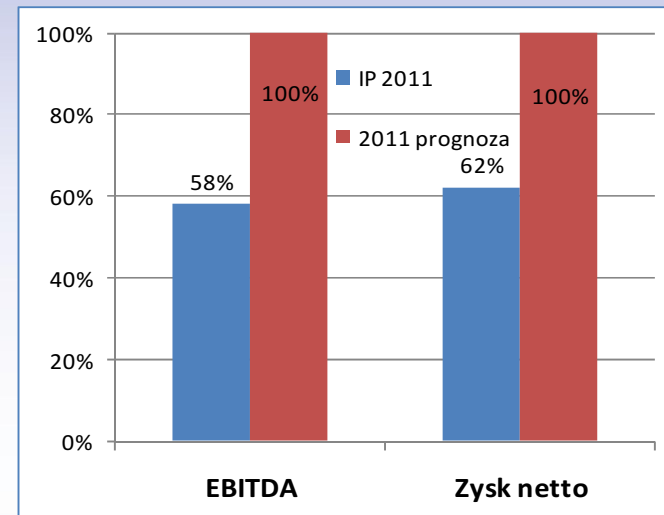
Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja 1P 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	221.425	119.634	54%

Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA

EBITDA I ZYSK NETTO



EBITDA I ZYSK NETTO – % prognozy



Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja 1P 2011	% Prognozy
EBIDTA	29.558	17.150	58%
Zysk netto	16.051	10.005	62%

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.

Dziękujemy za uwagę

www.zetskama.com.pl

