

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A. na WallStreet

Zakopane, 11 czerwca 2010



Agenda

- Strategia Rozwoju
- Działalność Grupy Kapitałowej
- Wyniki i prognoza finansowa na 2010
- Struktura akcjonariatu
- Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju

**Długoterminowy rozwój i stały wzrost wartości Spółki
poprzez akwizycję podmiotów działających
w branży metalowej**



- Wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę Kapitałową
- Pozyskiwanie nowych rynków zbytu
- Wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania
- Dalsze zwiększanie poziomu efektywności produkcji na zatrudnionego
- Redukowanie kosztów pośrednio i bezpośrednio produkcyjnych
- Rozszerzanie zakresu oferowanego asortymentu o produkty zaawansowane technologicznie, pozwalające na dostarczanie wyrobów do nowych branż
- Doskonalenie jakości wytwarzanych produktów

ZETKAMA S.A. - milowe kroki



Utworzenie Grupy Kapitałowej



ZETKAMA S.A.
(jednostka dominująca)



Ścinawka Średnia

udział
87,58%



ŚRUBENA UNIA S.A.

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

udział
100 %



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

udział
24,07%

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

Działalność Grupy ZETKAMA

Struktura działalności Grupy

- Zatrudnienie 846 osób
- Przychody 190 mln zł
- Produkcja:
 - armatury przemysłowej
 - odlewów żeliwnych
 - podzespołów dla motoryzacji
 - elementów złącznych
- Branże:
 - ciepłownictwo i ogrzewnictwo
 - wentylacja i klimatyzacja
 - wodociągi i kanalizacja
 - przemysł stoczniowy
 - przemysł motoryzacyjny
 - kolejnictwo
 - górnictwo
 - różne zakłady przemysłowe

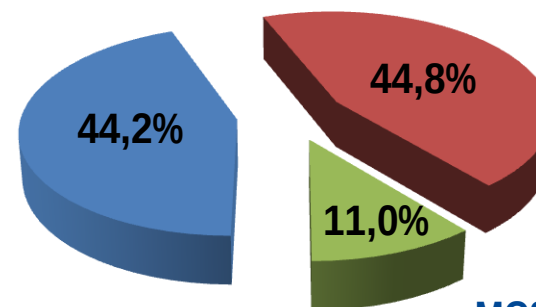
STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW

ŚRUBENA UNIA S.A.
Żywiec

*Fabryka elementów
złącznych*

ZETKAMA S.A.
Ścinawka Średnia

*Fabryka armatury
Odlewnia żeliwa*



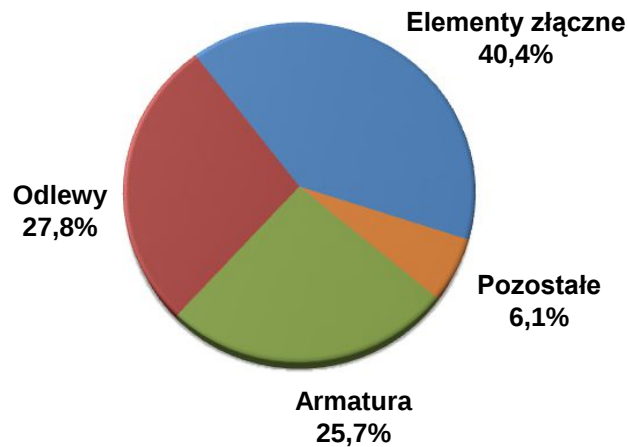
Dane maj 2010

MCS Sp. z o.o.
Żory

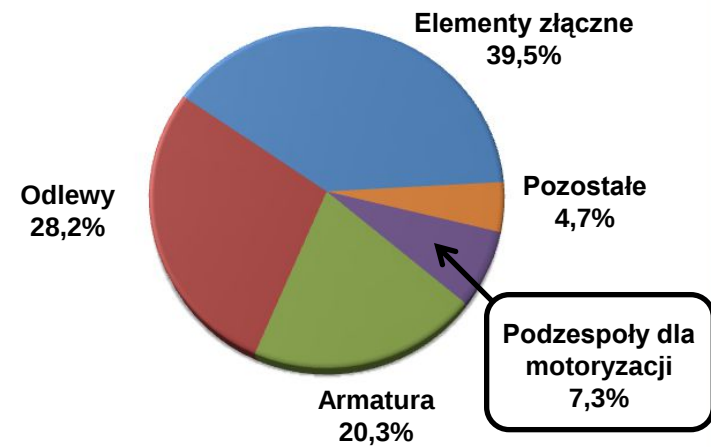
*Fabryka elementów
metalowych*

Struktura działalności wg segmentów

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2008



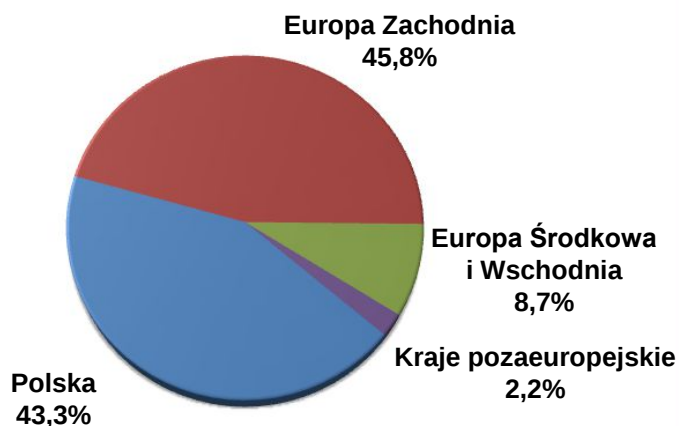
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2009



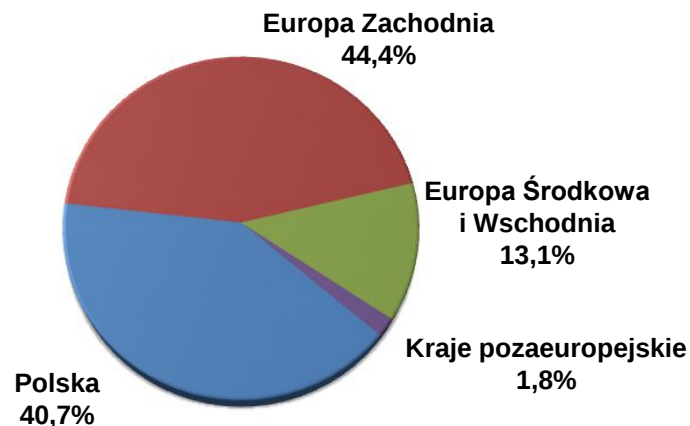
- W wyniku rozpoczęcia w kwietniu 2009 działalności spółki MCS Sp. z o.o. w Żorach pojawił się nowy, perspektywiczny segment operacyjny – produkcja podzespołów dla motoryzacji
- Grupa stopniowo rozszerza prowadzoną działalność oraz optymalizuje dotychczasową produkcję

Struktura działalności kierunków sprzedaży

STRUKTURA PRZYCHODÓW 2008



STRUKTURA PRZCHODÓW 2009



- ZETKAMA w 2010 roku uzyskała tytuł Ambasadora Polskiej Gospodarki w dziedzinie eksportu
- Eksport w 2009 stanowił prawie 60% obrotów grupy i systematycznie rośnie
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

ZETKAMA S.A. - zakład Ścinawka Średnia



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie	- 338 osób
lokalizacja	- Ścinawka Średnia
produkcja	- armatura przemysłowa, odlewy żeliwne

PRODUKTY

- zawory zaporowe, mieszkowe, balansowe, zwrotne, regulujące, odpowietrzające i pływakowe
- osadniki-filtry i przepustnice
- kurki kulowe i kosze ssawne
- odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego

ZASTOSOWANIE

- ciepłownictwo i ogrzewnictwo
- przemysł stoczniowy i maszynowy
- wodociągi i kanalizacja
- klimatyzacja i wentylacja
- zakłady przemysłowe

ZETKAMA S.A. - realizacja strategii

ZETKAMA S.A. zakład w Ścinawce Średniej

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
 - zatrudnienie nowego Dyrektora Finansowego
 - wzmocnienie działu sprzedaży krajowej, stworzenie stanowisk 4 regionalnych inżynierów sprzedaży i 2 branżowych inżynierów sprzedaży
- Podpisanie kontraktów na wprowadzenie do oferty Spółki produktów firm Cla-Val (sieci wodne) i Flow Con (instalacje wewnętrzne)
- Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych
- Wdrażanie ISO/TS – standardu dla przemysłu motoryzacyjnego
- Wdrażanie systemu Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001
- Planowana sprzedaż nieruchomości w centrum Kłodzka

ŚRUBENA UNIA S.A. - spółka zależna



ŚRUBENA UNIA S.A.



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie	- 386 osób
lokalizacja	- Żywiec
produkcja	- elementy złączne

PRODUKTY

- śruby
- nakrętki
- wyroby specjalne i rysunkowe
- elementy złączne do nawierzchni kolejowej

ZASTOSOWANIE

- przemysł budowlany
- przemysł samochodowy
- przemysł maszynowy
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy
- konstrukcje

ŚRUBENA UNIA S.A. - realizacja strategii

ŚRUBENA UNIA S.A. w Żywcu

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
 - powołanie w lutym 2010 roku nowego Prezesa Zarządu
 - zatrudnienie nowego Dyrektora Finansowego
 - zatrudnienie nowego Dyrektora Marketingu i Sprzedaży
- Koncentracja na trzech podstawowych kierunkach rozwoju tj.:
 - zwiększeniu sprzedaży w zakresie produktów na których uzyskiwane są najwyższe marże (np. śruby HV do konstrukcji stalowych, śruby do elektrowni wiatrowych)
 - rozszerzaniu działalności o nowe rynki zbytu zarówno w Europie Wschodniej jak i Zachodniej
 - wprowadzenie nowych produktów wykorzystujących technologie obróbki na gorąco
- Wdrożenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie lepszej efektywności produkcji – ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych
- Stopniowe ograniczenie nierentownej produkcji

MCS Sp. z o.o. - spółka zależna



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie	- 122 osoby
lokalizacja	- Żory
produkcja	- komponenty
metalowe,	rury

PRODUKTY

- komponenty metalowe wytwarzane na bazie odlewów żeliwnych i aluminiowych
- elementy układów wydechowych

ZASTOSOWANIE

- przemysł samochodowy
- przemysł maszynowy
- przemysł kolejowy

MCS Sp. z o.o. - realizacja strategii

MCS Sp. z o.o. w Żorach

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
 - powołanie w lutym 2010 roku na stanowisko Wiceprezesa, Dyrektora Zarządzającego
 - zatrudnienie Dyrektora Finansowego
- Optymalizacja kosztów działania zakładu i dalsze prace nad wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu, które obecnie wykorzystywane są na poziomie 60-65% w obszarze rurowym i 30-40% w obszarze obróbki mechanicznej
- Wykorzystanie możliwości realizacji dużych projektów dla klientów w kraju i zagranicą. Prowadzenie szerokiego procesu ofertowego w obszarze produkcji rur i elementów obróbki mechanicznej, skierowanego do wielu branż
- Uzyskanie certyfikatu ISO/TS, dostosowanie systemu jakości do standardów globalnego przemysłu motoryzacyjnego.

Wyniki i prognoza finansowa

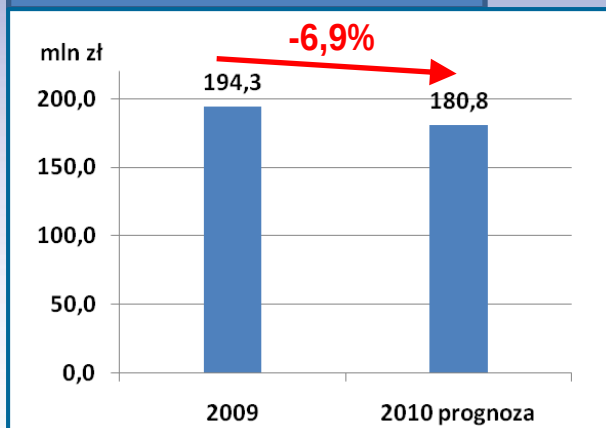
Wyniki finansowe Grupy za 2009

Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	2008	2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	215 618	194 268	-9,90%
Zysk brutto ze sprzedaży	36 549	36 343	-0,56%
Zysk operacyjny (EBIT)*	8 124*	10 803	32,98%
EBITDA*	12 755*	16 426	28,78%
Przychody finansowe	2 908	565	-80,57%
Koszty finansowe	3 173	6 229	96,31%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	4 253*	-	-
Zysk/strata brutto*	7 964*	5 193	-34,79%
Zysk/strata netto*	6 362*	4 368	-31,34%

- Wdrożony na początku 2009 roku program oszczędnościowy przyniósł efekty, przez co uzyskano wyższą rentowność prowadzonej działalności
- (*) wartości skorygowane o dodatnią różnicę z wyceny wartości ŚRUBENA UNIA S.A. w wysokości 4,3 mln zł

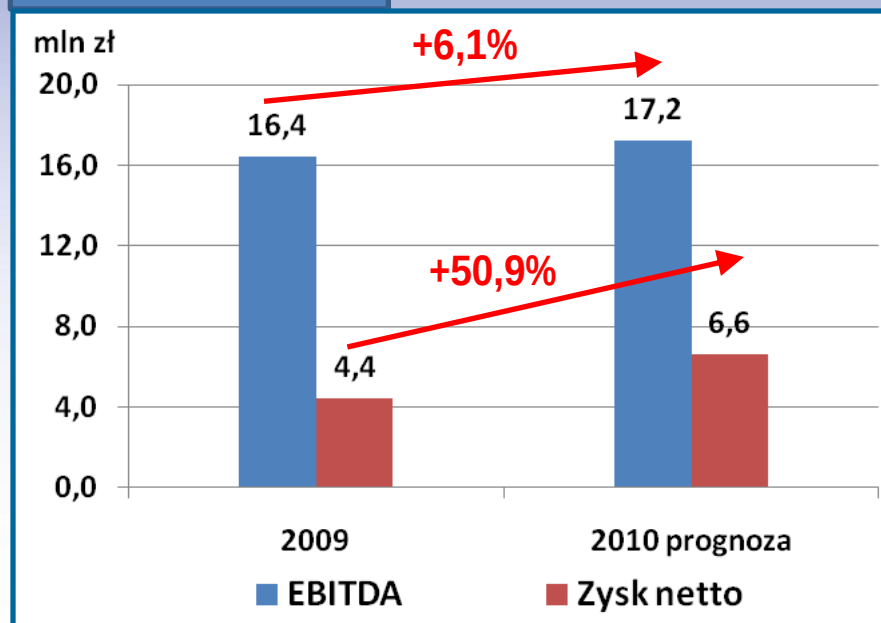
Prognoza finansowa Grupy na 2010

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



Przychody 180.811 tys. zł
EBITDA 17.173 tys. zł
Zysk netto 6.591 tys. zł

EBITDA I ZYSK NETTO

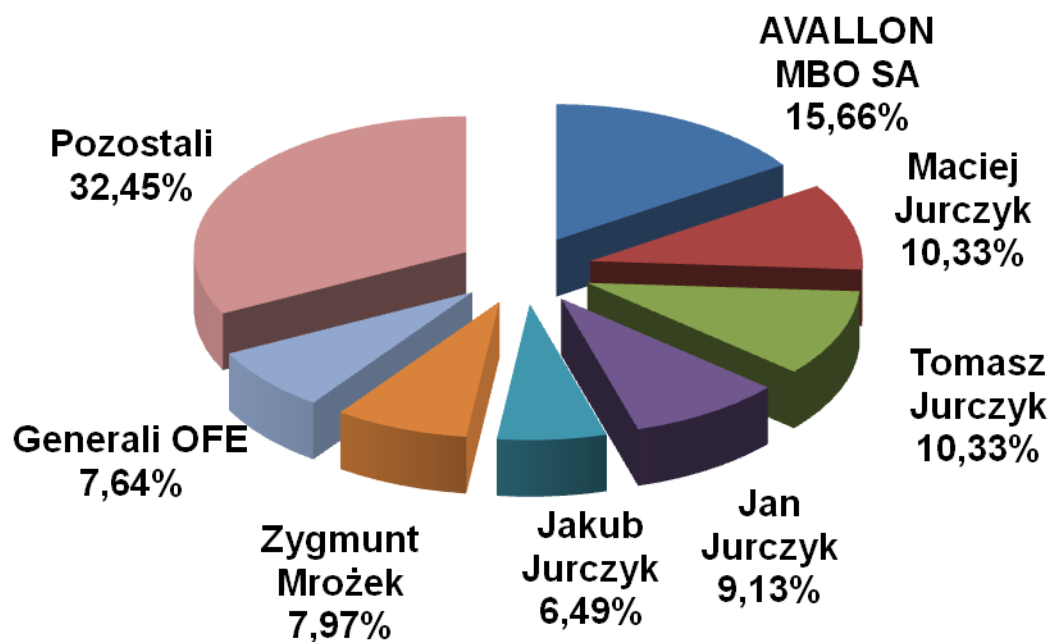


- Założenia dla prognoz:
 - spadek sprzedaży o 6,9% spowodowany zaprzestaniem działalności zakładu w Węgierskiej Górze (zgodnie z umową dzierżawy)
 - Prognozy zostały przygotowane w oparciu o szczegółowy budżet działania, przy założeniu, że średni kurs USD/PLN - 2,70; średni kurs EUR/PLN - 3,95

Struktura akcjonariatu

ZETKAMA S.A. – 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. 30 mln zł

Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

Notowania akcji ZETKAMA S.A.

PORÓWNANIE CEN AKCJI ZKA ORAZ WIG (W OKRESIE 52 TYG.)

Kurs akcji ZKA generalnie podąża za szerokim indeksem rynku WIG

Kapitalizacja Spółki wg kursu 11,94 zł z dnia 8.06.2010 roku, wynosi 58,56 mln zł

Wskaźnik wartości księgowej do wartości rynkowej Spółki wynosi 0,85, a wartość księgowa na akcje wynosi 14,13 zł

EBIDTA w 2009 roku wyniósł 16,43 mln zł i prognozowany jest jego wzrost do 17,17 mln zł



Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

- Wykorzystanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży metalowej
- Zatrudnianie doświadczonej kadry pracowników i wykorzystanie ich potencjału w przejmowanych spółkach/zakładach
- Nowoczesny park maszynowy - fabryka armatury, odlewnia, maszyny obróbcze
- Skupienie działalności w atrakcyjnych segmentach takich jak: energetyka, budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł kolejowy, przemysł lotniczy, przemysł motoryzacyjny oraz dla potrzeb realizacji specjalistycznych konstrukcji
- Uznana marka w kraju i na świecie, ugruntowana pozycja na rynku
- Wysoka jakość oferowanych produktów potwierdzona certyfikatami jakości

Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

- 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

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.

Dziękuję za uwagę

Leszek Jurasz

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny

www.zetkama.com.pl

