

medium staje się postuszne

Prezentacja wyników finansowych za 4Q2009

Warszawa, 2 marca 2010



ZETKAMA S.A. – historia

- 1946 Rozpoczęcie działalności w Kłodzku
- 1979 Przeniesienie odlewni żeliwa z Kłodzka do Ścinawki Średniej
- 1991 Zmiana formy prawnej z przedsiębiorstwa państwowego na spółkę akcyjną
- 2001 Modernizacja odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej
- 2005 Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- 2007 Wybudowanie nowej fabryki armatury w Ścinawce Średniej i przeniesienie przedsiębiorstwa

Utworzenie Grupy Kapitałowej



ZETKAMA

ZETKAMA S.A.
w Ścinawce Średniej
(jednostka dominująca)

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

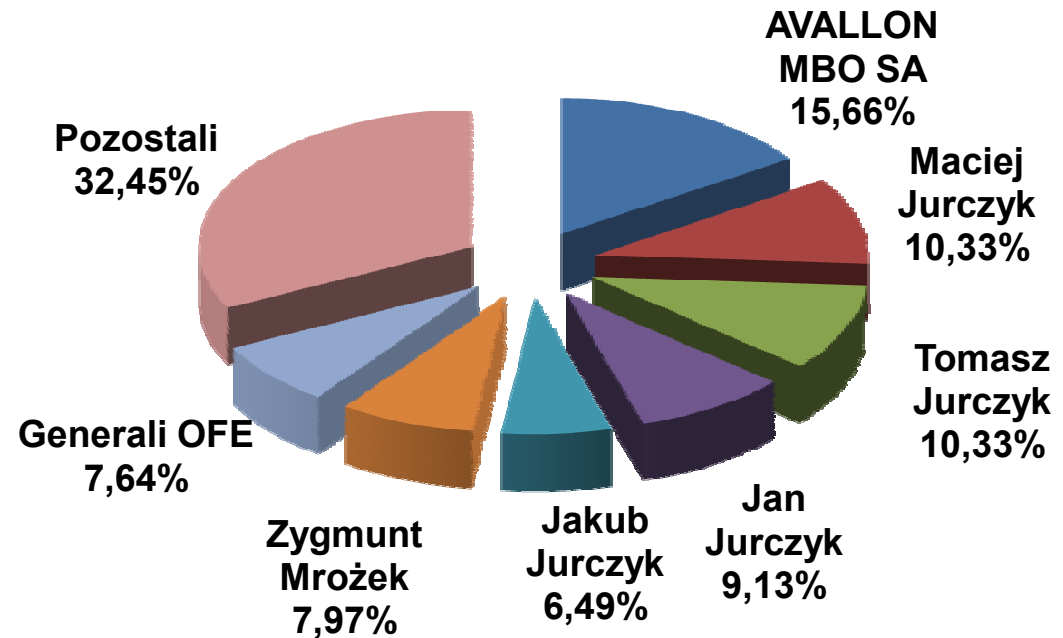
Sp. z o.o.
w Warszawie
(jednostka
stowarzyszona)

- 2008 Przejęcie firmy ŚRUBENA UNIA S.A. w Żywcu
- 2008 Dzierżawa przedsiębiorstwa METALPOL Węgierska Górka
- 2009 Utworzenie firmy MCS Sp. z o.o. w celu prowadzenia działalności produkcyjnej w Żorach

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

Struktura działalności Grupy

- Zakupienie 1080 osób
- Przychody 200 mln zł
- Produkcja:
 - armatury przemysłowej
 - odlewów żeliwnych
 - podzespołów dla motoryzacji
 - elementów łącznych
- Branże:
 - ciepłownictwo i ogrzewnictwo
 - wentylacja i klimatyzacja
 - wodociągi i kanalizacja
 - przemysł stoczniowy
 - przemysł motoryzacyjny
 - kolejnictwo
 - górnictwo
 - oraz różne zakłady przemysłowe

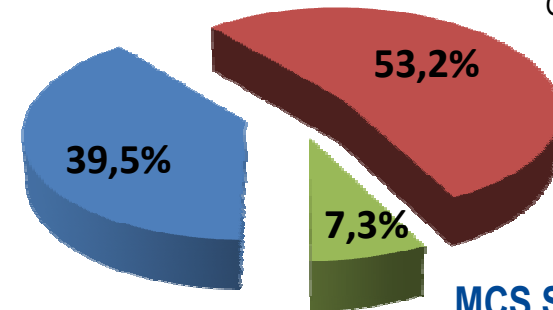
STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW

ŚRUBENA UNIA S.A.
Żywiec

*Fabryka elementów
łącznych*

ZETKAMA S.A.
Ścinawka Średnia
Węgierska Górka

*Fabryki armatury
Odlewnie żeliwa*



MCS Sp. z o.o.
Żory

*Fabryka elementów
metalowych*

Dane na koniec 2009 r.

ZETKAMA S.A. – zakłady

Ścinawka Średnia



Węgierska Górka



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



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **242 osób**
lokalizacja - **Węgierska Górka**
produkcja - **odlewy, armatura**

PRODUKTY

- odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego
- zasuwy, zawory, hydranty podziemne i naziemne, kształtki kołnierzowe, studnie wodomierzowe

ZASTOSOWANIE

- przemysł maszynowy
- przemysł samochodowy
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy

ZETKAMA S.A. – spółki zależne

Śrubena
Unia S.A.



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

MCS

Sp. z o.o.



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **122 osób**
lokalizacja - **Żory**
produkcja - **komponenty metalowe, rury**

PRODUKTY

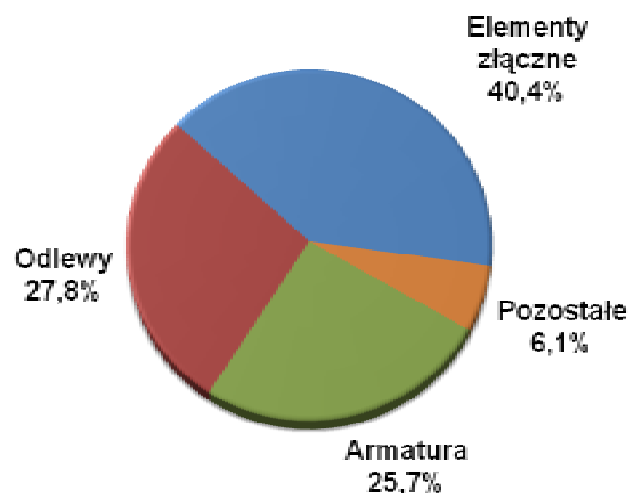
- komponenty metalowe wytwarzane na bazie odlewów żeliwnych i aluminiowych
- elementy układów wydechowych

ZASTOSOWANIE

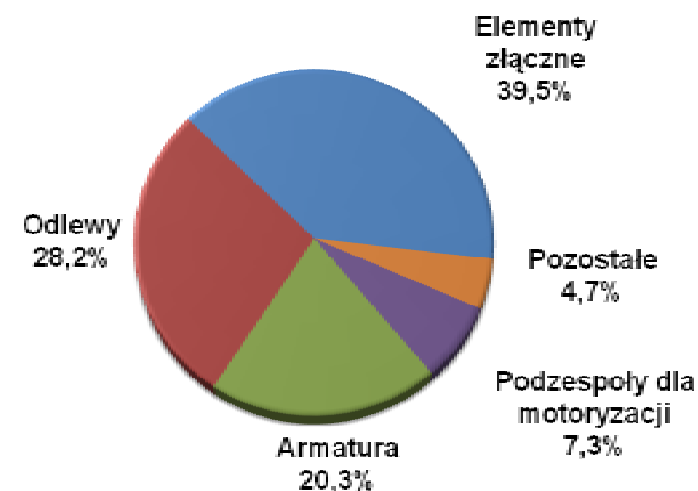
- przemysł maszynowy
- przemysł samochodowy
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy

Przychody Grupy wg segmentów

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2008



SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2009



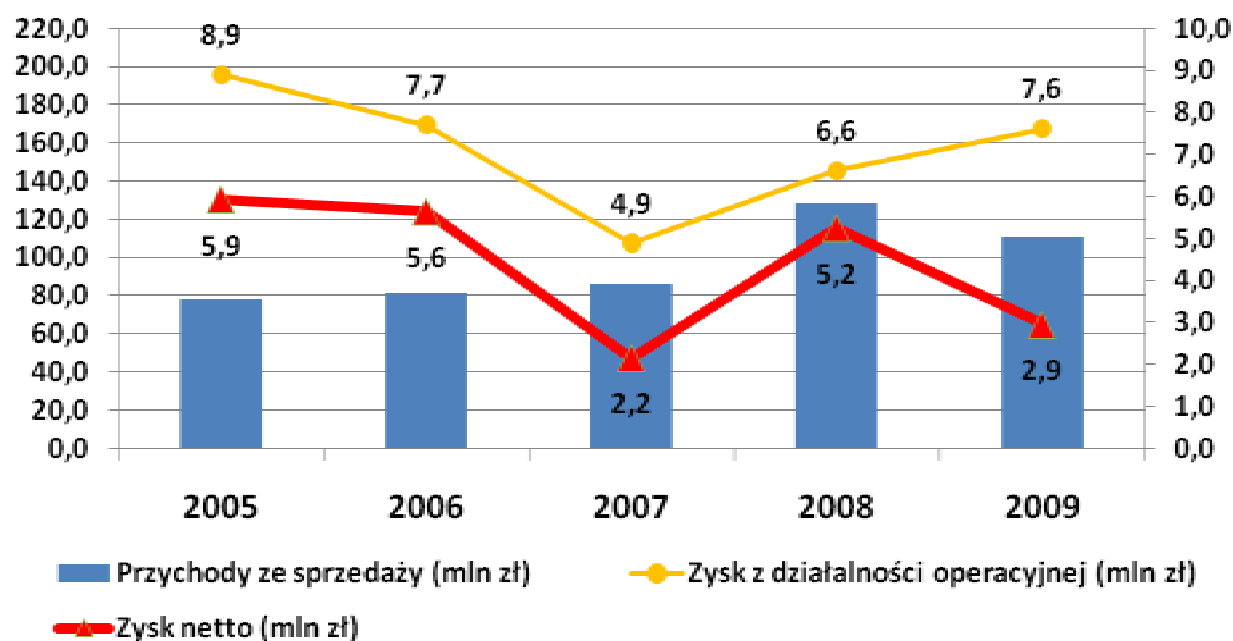
- W wyniku rozpoczęcia w kwietniu 2009 działalności spółki MCS Sp. z o.o. w Żorach pojawił się nowy segment operacyjny – produkcja podzespołów dla motoryzacji
- Grupa stopniowo rozszerza i dywersyfikuje prowadzoną działalność oraz optymalizuje dotychczasową produkcję

Najważniejsze wydarzenia w 2009

- 26.01.2009 **Zmiany w Zarządzie**, odwołanie Członka Zarządu Dyr. Finansowego, nowym Dyrektorem Finansowym został pan Dariusz Dul
- 26.03.2009 **Utworzenie MCS Sp. z o.o.** w celu prowadzenia produkcji w Żorach
- 01.04.2009 **Rozpoczęcie działalności produkcyjnej w Żorach**
- 18.06.2009 **Zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy MCS Sp. z o.o., a Syndykiem masy upadłości TOORA Poland**, na mocy której nabyto zorganizowaną część przedsiębiorstwa zlokalizowaną w Żorach na terenie Katowickiej SSE
- 30.06.2009 **Zawarcie z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka aneksu do umowy dzierżawy przedsiębiorstwa** na okres do dnia końca 2009.
- 29.09.2009 **Zarząd GPW dopuścił do obrotu**, a w KDPW nastąpiła rejestracja: 560.000 akcji serii D oraz 440.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W zamian za wyemitowane akcje Spółka uzyskała w 2008 od rodziny Jurczyków oraz firmy AVALLON 2,5 mln akcji spółki ŚRUBENA UNIA S.A.
- 13.10.2009 **Zmiany w Zarządzie**, Rada Nadzorca Spółki przyjęła rezygnację Wiceprezesa Zarządu pana Andrzeja Hermy, którą złożył w związku z powierzeniem mu funkcji Wiceprezesa Zarządu w Spółce zależnej- Śrubena Unia S.A.
- 31.12.2009 **Zawarcie z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka kolejnego aneksu do umowy dzierżawy przedsiębiorstwa** na okres do 31.03.2010, umowa może ulec wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zawarcia przez Syndyka umowy sprzedaży przedsiębiorstwa

ZETKAMA S.A. historyczne wyniki finansowe

WYNIKI FINANSOWE ZETKAMA S.A.



- ZETKAMA S.A. (podmiot dominujący) od kilku lat osiąga bardzo dobre wyniki finansowe
- W 2007 roku nastąpiło przeniesienie produkcji do nowej fabryki armatury oraz przeniesienie całego przedsiębiorstwa do Ścinawki Średniej

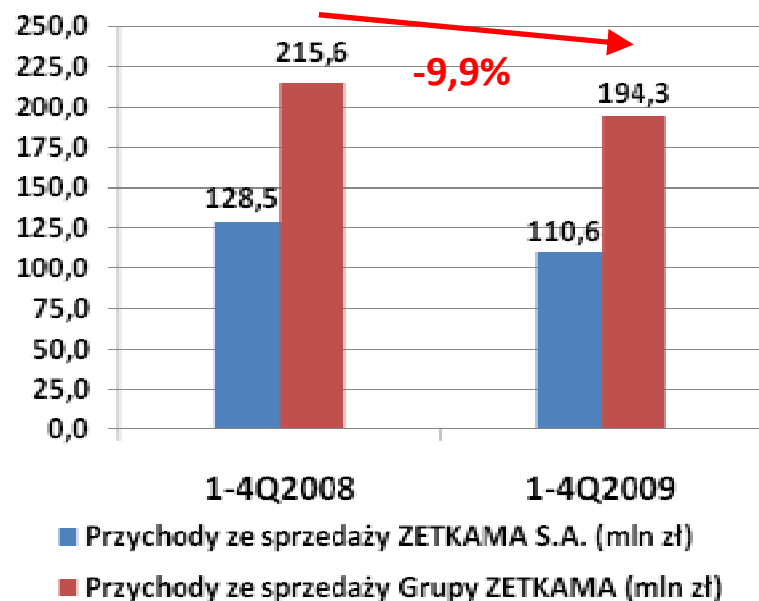
Wyniki finansowe Grupy za 4Q2009

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZETKAMA (tys. zł)

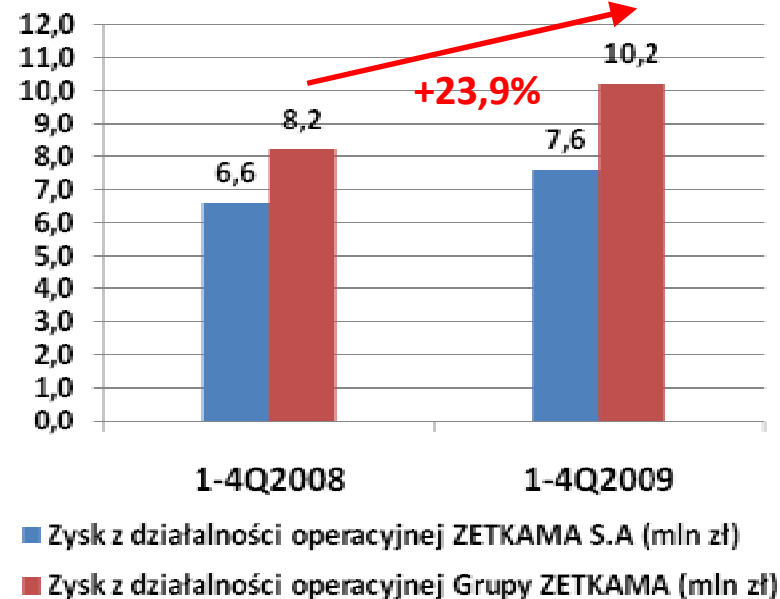
	4Q2008	4Q2009	zmiana	1-4Q2008	1-4Q2009	zmiana
Przychody ze sprzedaży	52 468	44 797	-14,6%	215 618	194 325	-9,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	8 383	7 046	-15,9%	36 549	35 887	-1,8%
Zysk operacyjny (EBIT)	21	917	4266,7%	8 229	10 193	23,9%
Przychody finansowe	1 728	115	-93,3%	2 908	199	-93,2%
Koszty finansowe	725	949	30,9%	3 173	5 863	84,8%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	- 696	-	-	5 109	-	-
Zysk/strata brutto	1 778	83	-95,3%	13 073	4 529	-65,4%
Zysk/strata netto	1 211	472	-61,0%	11 471	3 809	-66,8%
Zysk/strata netto dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 299	356	-72,6%	11 398	3 671	-67,8%

Wyniki finansowe za I-4Q2009 (I)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



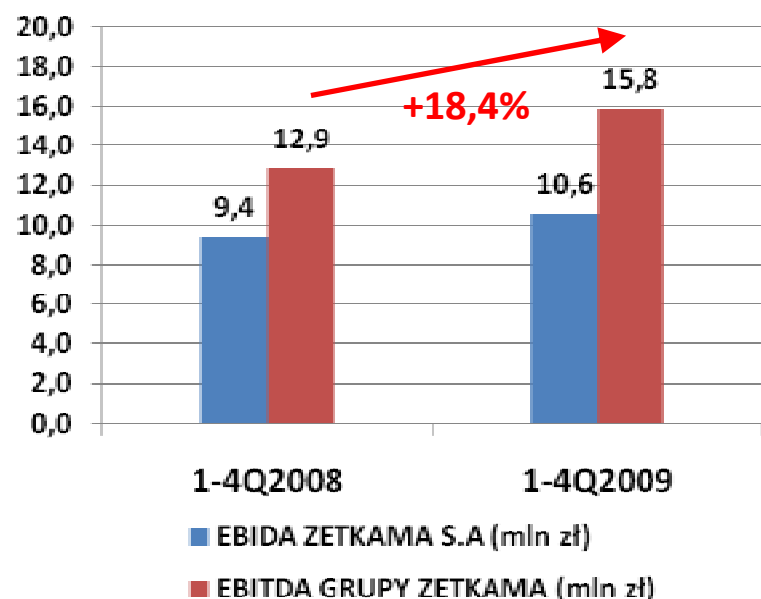
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ



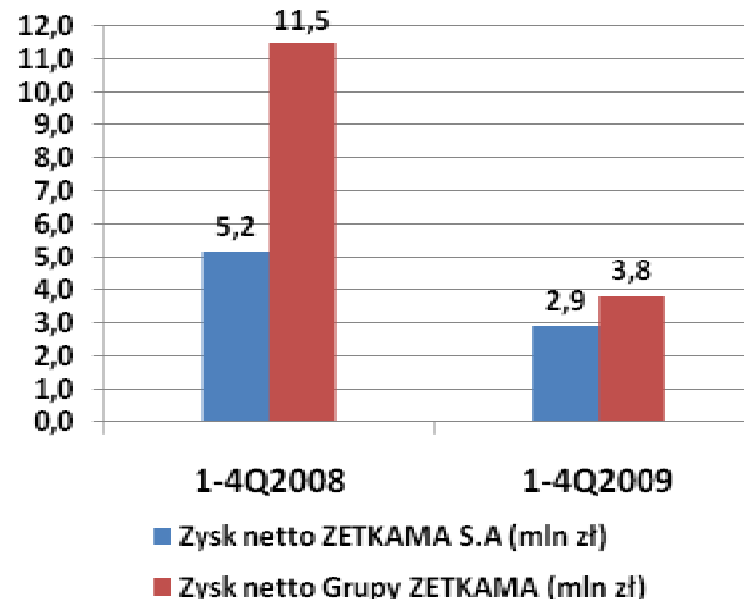
- Zmiany przychodów ze sprzedaży dla ZETKAMA S.A. (-13,9%) i Grupy ZETKAMA (-9,9%) były następstwem ogólnej dekonjunktury na rynku
- Pomimo mniejszych przychodów ze sprzedaży nastąpiła poprawa wyniku operacyjnego zarówno dla ZETKAMA S.A. (15,2%) jak i Grupy ZETKAMA (23,9%), co jest wynikiem lepszej efektywności prowadzonej działalności
- Działalność zakładu w Węgierskiej Górze ujęta w wynikach finansowych od maja 2008

Wyniki finansowe za I-4Q2009 (2)

EBITDA



ZYSK NETTO



- W okresie 1-4Q2008 roku Grupa zanotowała dodatkowe przychody finansowe oraz nastąpiło zaksięgowanie różnicy z wyceny wartości spółki ŚRUBENA UNIA S.A. dokonanej po jej nabyciu w wysokości ok. 5 mln zł
- W okresie 1-4Q2009 roku Grupa zwiększyła koszty finansowe o 2,7 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co istotnie wpłynęło na wynik finansowy

Strategia rozwoju

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



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

Realizacja strategii (I)

- ZETKAMA S.A. zakład w Ścinawce Średniej
 - Realizacja inwestycji odtworzeniowych i dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych
 - Zakończenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie dalszej poprawy efektywności produkcji
 - Zmiany organizacyjne – wzmocnienie działu sprzedaży krajowej, stworzenie stanowisk 4 regionalnych inżynierów sprzedaży i 2 branżowych inżynierów sprzedaży. 1.02.2010 utworzono stanowisko Dyrektora Operacyjnego, które objął Piotr Daniel, wcześniej Dyrektor ds. Produkcyjno Technicznych
 - Uzupełnienie asortymentu sprzedaży o towary komplementarne firmy Cla-Val (sieci wodne) i Flow Con (instalacje wewnętrzne)
 - Rozpoczęcie wdrażania systemu Zarządzania Środowiskiem wg ISO 14001, który zgodnie ze zrównoważonym rozwojem powinien zapewnić minimalizację skutków oddziaływania na środowisko i pozytywne efekty ekonomiczne
 - W odpowiedzi na wymagania klientów, jak również w celu pozyskania nowych, rozpoczęto wdrażanie technicznego standardu dla przemysłu motoryzacyjnego ISO/TS. Wdrożenie standardu pozwoli podnieść również kulturę produkcyjną w zakresie projektowania i sterowania operacyjnego
 - Planowana sprzedaż nieruchomości w centrum Kłodzka

Realizacja strategii (2)

- ZETKAMA S.A. zakład w Węgierskiej Górze
 - Prowadzenie dotychczasowej produkcji w oparciu o umowę dzierżawy, spisana z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka Sp. z o.o. i obowiązującą do 31.03.2010
 - Dalsze zainteresowanie nabyciem części majątku produkcyjnego w Węgierskiej Górze

Realizacja strategii (3)

- **ŚRUBENA UNIA S.A. w Żywcu**
 - Zakończenie zmian organizacyjnych – w lutym 2010 Rada Nadzorcza powołała nowego Prezesa Zarządu Andrzeja Herme, od października 2009 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki a wcześniej był Członkiem Zarządu Zetkamy. Ponadto został zatrudniony nowy Dyrektor Finansowy – Mariusz Kamiński, którego zadaniem jest wprowadzenie nowych standardów finansowych działalności. Zarząd Spółki został zmniejszony z czterech do dwóch osób
 - Wdrożenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie lepszej efektywności produkcji - dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych
 - Przeprowadzenie analizy dotychczasowego asortymentu produktów oraz ocenienie jego zyskowności – ograniczenie nierentownej produkcji
 - Przeprowadzenie analizy potencjalnych procesów inwestycyjnych, koniecznych dla optymalizacji procesów i większej efektywności produkcji
 - Spółka zamierza skupić się na trzech podstawowych kierunkach rozwoju: zwiększyć sprzedaż w zakresie produktów na których uzyskiwane są najwyższe marże (np. śruby HV o wysokiej wytrzymałości stosowane w budownictwie stalowym), rozszerzyć swoją działalność o nowe rynki zbytu zarówno w Europie Wschodniej jak i Zachodniej oraz rozwinąć produkcję dla nowych klientów w branżach budownictwa i motoryzacji

Realizacja strategii (4)

- MCS Sp. z o.o. w Żorach
 - Zakończenie zmian organizacyjnych – w lutym 2010 w kierownictwie pojawili się: Joanna Sproncel, jako nowa Wiceprezes, Dyrektor Zarządzająca oraz Leszek Targosz, jako Członek Zarządu (dotychczas Dyrektor ds. Sprzedaży). Wcześniej utworzono stanowisko Dyrektora Finansowego, które objęła Mariola Hola - Chwastek
 - Dalsze prace nad wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu. Obecnie spółka wykorzystuje 60-65% swoich możliwości produkcyjnych w obszarze rurowym 30-40% w obszarze obróbki mechanicznej
 - Duży potencjał do wykorzystania. Przed upadłością TOORA Poland zakład miał 100 mln zł przychodów. Obecnie wracają kontrahenci, których fabryka straciła w wyniku kłopotów poprzedniego właściciela, m. in. Magneti Marelli
 - Możliwość realizacji dużych projektów w kraju i zagranicą. Złożenie kilkunastu ofert w obszarze produkcji rur i elementów obróbki mechanicznej
 - Prowadzenie zmian organizacyjnych, optymalizacji kosztów działania zakładu
 - Wdrażanie certyfikatu ISO/TS, dostosowanie systemu jakości do standardów globalnego przemysłu motoryzacyjnego. Norma określa jakość w projektowaniu, produkcji, instalacji i serwisowania produktów motoryzacyjnych. Norma ułatwi zdobywanie nowych kontraktów w branży motoryzacyjnej oraz pozyskanie rynków zbytu w branżach: lotniczej, energetycznej i konstrukcyjnej

Prognozy finansowe na 2010 (I)

- W dniu dzisiejszym Zarząd ZETKAMA S.A. podał do publicznej wiadomości, że Spółka planuje osiągnąć w roku 2010 następujące wyniki finansowe:
 - **PRZYCHODY** - 81.348 tys. zł (spadek o 26,5 proc.)
 - **ZYSK NETTO** - 3.473 tys. zł (wzrost o 17,8 proc.)
 - **EBITDA** - 8.975 tys. zł (spadek o 15,1 proc.)
- oraz że Grupa planuje osiągnąć w roku 2010 następujące wyniki finansowe:
 - **PRZYCHODY** - 180.811 tys. zł (spadek o 7,0 proc.)
 - **ZYSK NETTO** - 6.591 tys. zł (wzrost o 73,0 proc.)
 - **EBITDA** - 17.173 tys. zł (wzrost o 8,6 proc.)
- Prognozy zostały sporządzone przy głównych założeniach:
 - Spadek sprzedaży odpowiednio o 26,5 proc. i 7,0 proc., uwzględnia w sprzedaży jedynie 3 miesięczny udział zakładu w Węgierskiej Górcie (zgodnie z umową dzierżawy)
 - Średni kurs USD/PLN - 2,70
 - Średni kurs EUR/PLN - 3,95

Prognozy finansowe na 2010 (2)

- Prognozy zostały przygotowane w oparciu o szczegółowy budżet działania ZETKAMA S.A. oraz Grupy Kapitałowej Zetkama i nie zostały poddane ocenie biegłego rewidenta
- Ocena możliwości realizacji prognoz będzie dokonywana co najmniej raz na kwartał i będzie zamieszczana w raportach kwartalnych. Istotne rozbieżności względem prognoz będą ogłaszane w formie raportu bieżącego

Notowania akcji ZETKAMA S.A.

PORÓWNANIE CEN AKCJI ZKA ORAZ WIG W OKRESIE 52 TYG.

Do sierpnia 2009 kurs akcji ZKA podążał za indeksem szerokiego rynku WIG, aż do osiągnięcia 14.08.2009 wartości maksymalnej 16,78 zł

8.02.2010 kurs akcji ZKA osiągnął lokalne minimum 10.45 zł, po czym systematycznie wzrastał

Obecnie kurs akcji ZKA przy zwiększonym wolumenie wybił się z trendu bocznego, który obejmował przedział cenowy 10.45-11.80 zł



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.

Dziękuję za uwagę

Leszek Jurasz

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny

