

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A.

Warszawa 10 maja 2011



Agenda

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

Wprowadzenie

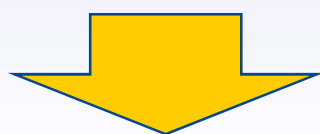
- Przychody ze sprzedaży w I kw. 2011 wyniosły 58 076 tys. zł i wzrosły o 12% w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż Grupy po wyłączeniu Węgierskiej Górki wzrosła o 43%.
- Wynik EBITDA w I kw. 2011 roku na poziomie 6 619tys. zł był wyższy o 91% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zysk brutto Grupy w I kw. 2011 roku wyniósł 4 497tys. zł i był wyższy o 653% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.
- Zysk netto w I kw. 2011 roku wyniósł 3 759 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego zysk netto wyniósł 107 tys. zł.

Grupa Kapitałowa

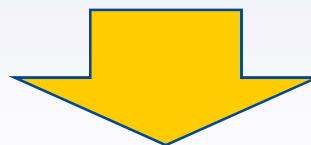
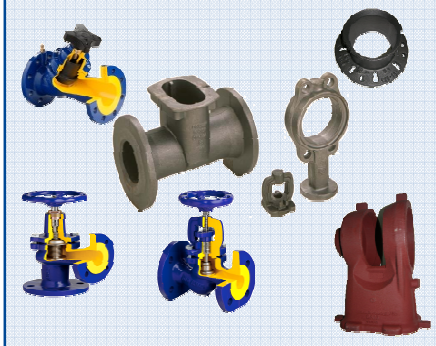
Segmenty operacyjne Grupy



ZETKAMA Group



ARMATURA I ODLEWY



PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI



ELEMENTY ZŁĄCZNE



Segmenty operacyjne Grupy

Grupa Kapitałowa ZETKAMA dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

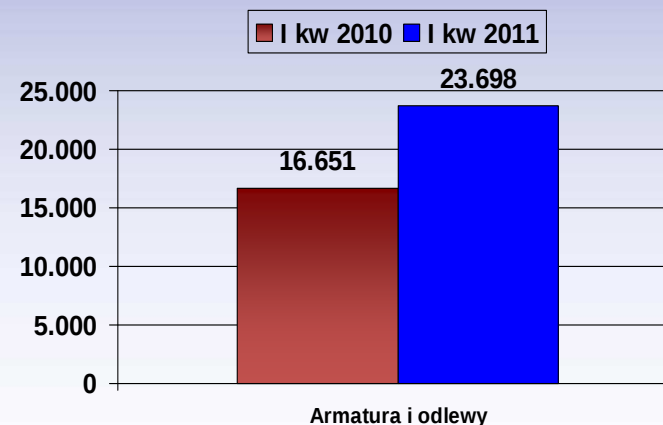
- ARMATURA I ODLEWY – produkcja armatury przemysłowej i odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego,
- ELEMENTY ZŁĄCZNE – produkcja śrub i innych elementów łącznych,
- PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI – produkcja części do układów wydechowych i przekładni kierowniczych.

Sprzedaż I kwartał 2011

Armatura i odlewy

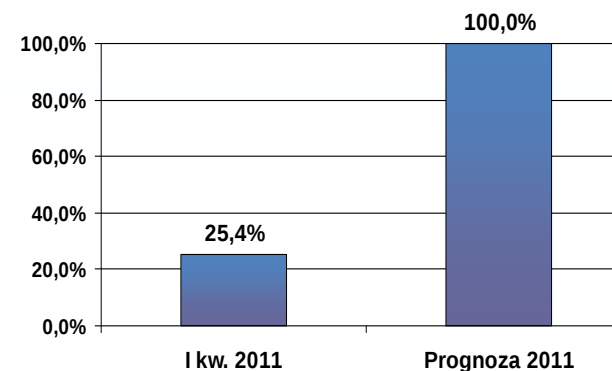
- W I kwartale 2011 roku sprzedaż wyniosła 23,7 mln zł. i wzrosła o 42% w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego oraz o 11% przewyższa prognozę na I kwartał 2011r.
- W I kwartale 2011 sprzedaż krajowa wzrosła o 50% a eksportowa o 40% w porównaniu do I kwartału roku 2010.
- W I kwartale 2011 roku portfel pozyskanych zamówień wzrósł o ponad 49% do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wykonanie planu sprzedaży w I kwartale stanowi ponad 25% planu całorocznego.
- W roku 2011 prognozujemy wzrost sprzedaży o ok. 18% - bieżąca sytuacja rynkowa, nowo pozyskani klienci i nowe uruchomienia pozytywnie rokuje na realizację prognozy sprzedaży na bieżący rok.

SPRZEDAŻ ARMATURA I ODLEWY



Sprzedaż w I kw. 2010 z wyłączeniem Węgierskiej Górki

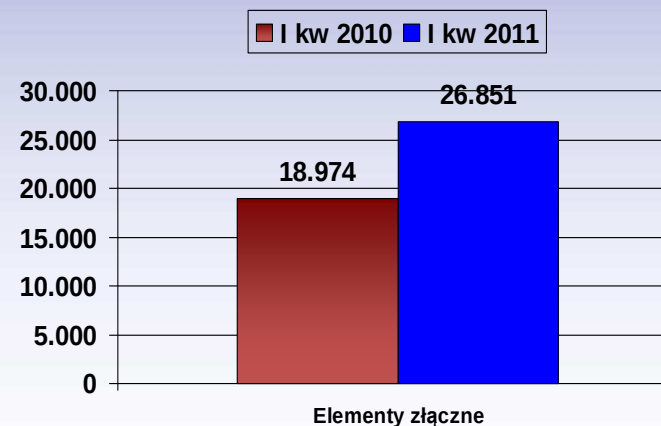
I kw. 2011 jako procent prognozy rocznej



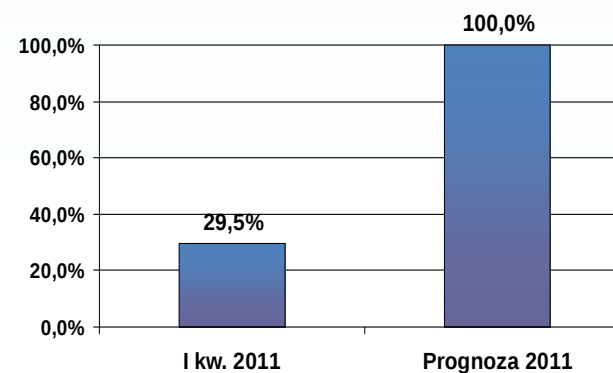
Elementy złączne

- Wartość sprzedaży w I kw. 2011 roku wyniosła 27 mln zł. i wzrosła o 42% w stosunku do I kw. roku 2010.
- Bieżąca sytuacja rynkowa jak i nowo pozyskane rynki, pozytywnie rokują na realizację wartości prognozy sprzedaży w 2011 roku.
- Wzrost pozyskanych zleceń w I kw. 2011 w segmentach założonych jako strategiczne do celów realizacji prognozy budżetowej pozwolił przekroczyć zakładaną wartość sprzedaży o 15% w stosunku do budżetu.
- W I kwartale bieżącego roku pozyskano zamówień na kwotę 38 mln zł., co stanowi wzrost o 111 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

SPRZEDAŻ ELEMENTY ZŁĄCZNE



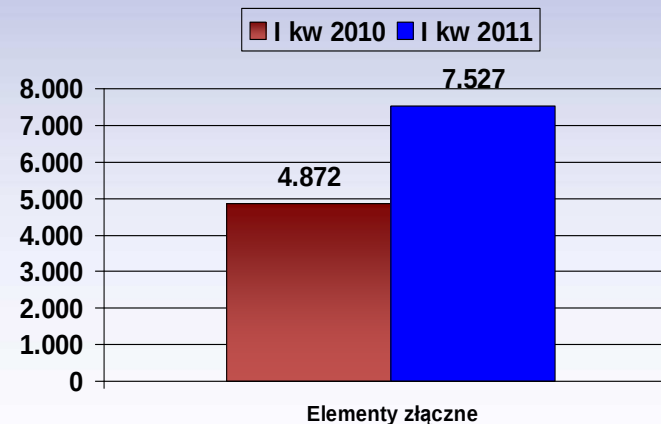
I kw. 2011 jako procent prognozy rocznej



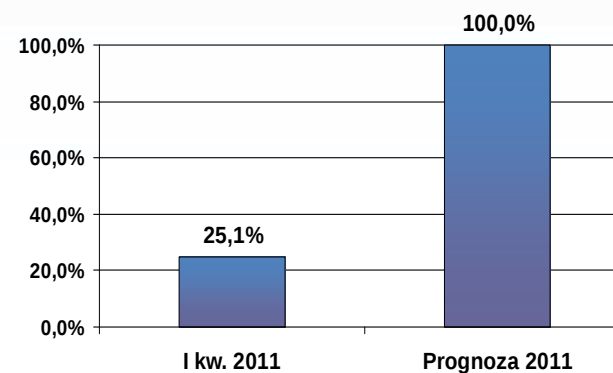
Podzespoły dla motoryzacji

- Wartość sprzedaży ogółem w I kwartale 2011 roku wyniosła ponad 7,53 mln zł z czego 65% stanowiła wartość eksportu w kwocie ponad 4,9 mln zł., co stanowiło 31% powyżej zakładanego planu w kwocie 5,76 mln zł. Stanowi to ponad 25% planu na 2011 rok.
- Wzrost sprzedaży w I kw. 2011 w stosunku do I kw. 2010 roku wyniósł prawie 2,66 mln zł, czyli więcej o 54% .
- Sprzedaż w kraju porównując kwartały 2010/2011 wzrosła o prawie 56%, eksport o ponad 35%. Wyniki osiągnięto dzięki wzrostowi sprzedaży do dotychczasowych odbiorców oraz uruchomionym w 2010 roku nowym projektom również do nowych klientów.
- Wykonanie planu sprzedaży w I kwartale stanowi 25 % planu całego roku 2011.

SPRZEDAŻ PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI



I kw. 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>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>			
Armatura i odlewy	23 698	27 971	-11 320	16 651	42,3%
Elementy złączne	26 851	18 974		18 974	41,5%
Podzespoły dla motoryzacji	7 527	4 872		4 872	54,5%
Sprzedaż ogółem	58 076	51 817	-11 320	40 497	43,4%

* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

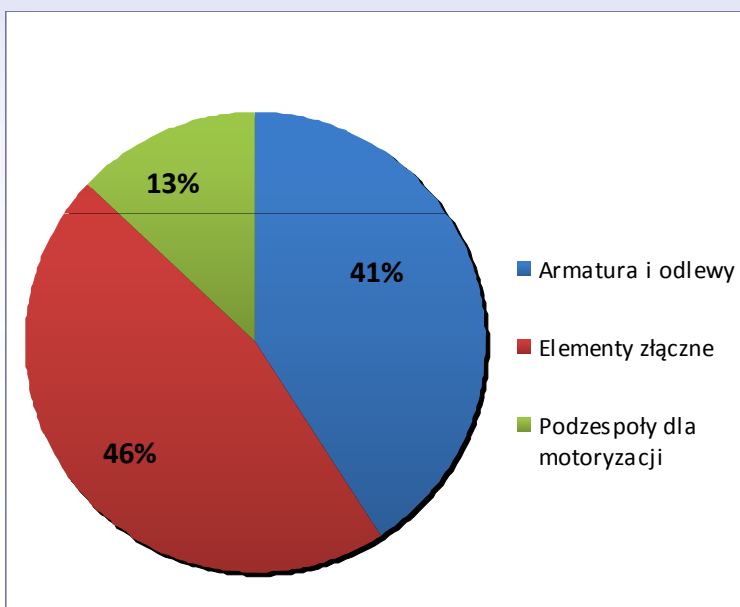
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. EUR

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>			
Armatura i odlewy	6 003	7 016	-2 839	4 177	43,7%
Elementy złączne	6 802	4 759		4 759	42,9%
Podzespoły dla motoryzacji	1 907	1 222		1 222	56,1%
Sprzedaż ogółem	14 712	12 997	-2 839	10 158	44,8%

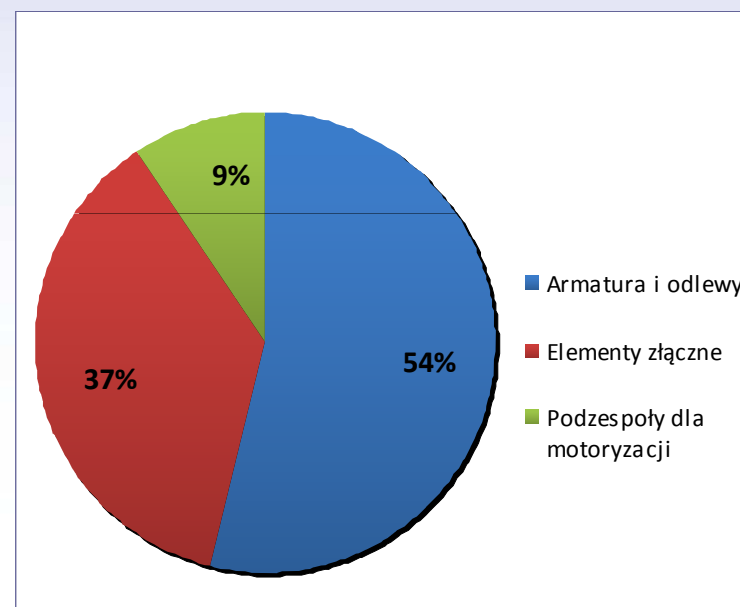
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW
– I kw. 2011



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW
– I kw. 2010



* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

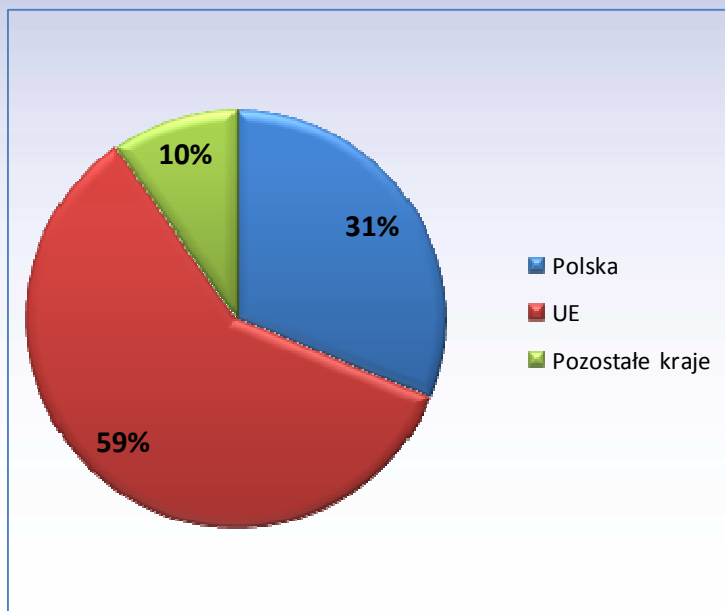
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem Węgierskiej Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>			<i>%</i>
Polska	18 112	19 394	-6 932	12 462	45,3%
Unia Europejska	34 298	26 401	-3 006	23 395	46,6%
Pozostałe kraje	5 666	6 022	-1 382	4 640	22,1%
Sprzedaż ogółem	58 076	51 817	-11 320	40 497	43,4%

Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. EUR

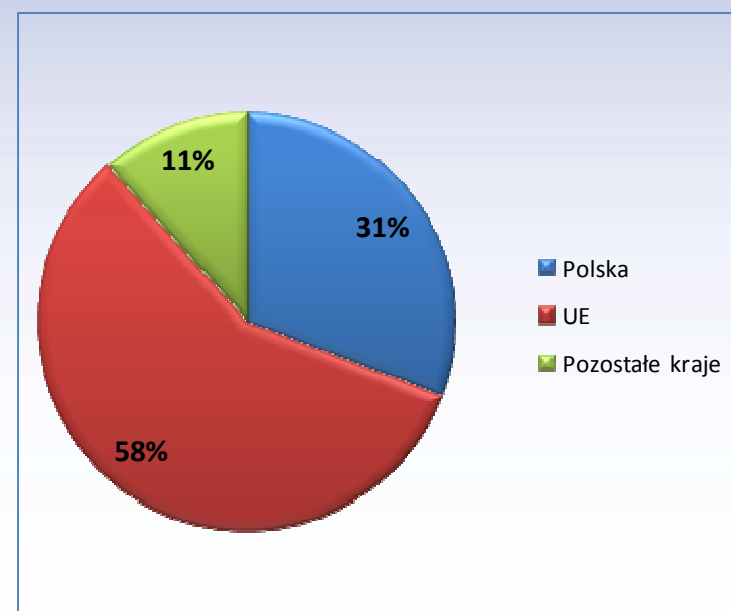
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem Węgierskiej Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>			<i>%</i>
Polska	4 588	4 865	-1 739	3 126	46,8%
Unia Europejska	8 689	6 622	-754	5 868	48,1%
Pozostałe kraje	1 435	1 510	-346	1 164	23,3%
Sprzedaż ogółem	14 712	12 997	-2 839	10 158	44,8%

Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki

STRUKTURA PRZCHODÓW I kw. 2011



STRUKTURA PRZYPCHODÓW I kw. 2010



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2011 stanowił 69% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

Wyniki I kwartał

Wyniki finansowe Grupy – I kw. 2011

Wyszczególnienie	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górki	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Zmiana z wyłączeniem W. Górki
	<i>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>			
Przychody ze sprzedaży	58 076	51 817	11 320	40 497	43,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 568	9 469	1 527	7 942	58,2%
Zysk operacyjny (EBIT)	4 853	1 854	49	1 805	168,9%
EBITDA	6 619	3 462	64	3 398	94,8%
Marża EBITDA %	11,4%	6,7%	0,6%	8,4%	35,7%
Zysk/strata brutto	4 497	597	-120	717	527,2%
Zysk/strata netto	3 759	107	-387	494	660,9%

- Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych na 2011 rok
- Zysk netto Grupy za I kw. 2011 i 2010 wyniósł odpowiednio 3 759 i 107 tys. zł

Wyniki segmentu- Armatura i odlewy

Dane segmentu	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki
	<i>I kw. 2011</i>	<i>I kw. 2010</i>		
Przychody*	23 698	27 971	-11 320	16 651
Koszty	18 204	22 273	-9 793	12 480
Wynik segmentu	5 494	5 698	-1 527	4 171
%	23,2%	20,4%	13,5%	25,0%
Amortyzacja	832	767		767
Wynik segmentu bez amortyzacji	6 326	6 465	-1 527	4 938
%	26,7%	23,1%	13,5%	29,6%
Aktywa segmentu	90 196	91 454	-12 106	79 348
ROA	6,1%	6,2%	12,6%	5,3%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentu – Elementy złączne

Dane segmentu	I kw. 2011	I kw. 2010
Przychody*	26 851	18 974
Koszty	21 133	16 298
Wynik segmentu	5 718	2 676
%	21,3%	14,1%
Amortyzacja	529	540
Wynik segmentu bez amortyzacji	6 247	3 216
%	23,3%	16,9%
Aktywa segmentu	62 935	54 590
ROA	9,1%	4,9%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentu - Podzespoły dla motoryzacji

Dane segmentu	I kw. 2011	I kw. 2010
Przychody*	7 527	4 872
Koszty	6 171	3 777
Wynik segmentu	1 356	1 095
%	18,0%	22,5%
Amortyzacja	405	301
Wynik segmentu bez amortyzacji	1 761	1 396
%	23,4%	28,6%
Aktywa segmentu	28 307	28 240
ROA	4,8%	3,9%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Wyniki segmentów – I kw. 2011

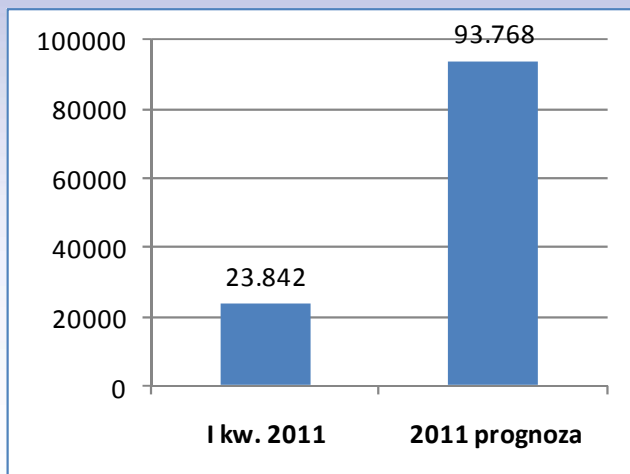
Dane segmentu	Armatura i odlewy	Elementy złączone	Podzespoły dla motoryzacji	Ogółem
Przychody*	23 698	26 851	7 527	58 076
Koszty	18 204	21 133	6 171	45 508
Wynik segmentu	5 494	5 718	1 356	12 568
%	23,2%	21,3%	18,0%	21,6%
Amortyzacja	832	529	405	1 766
Wynik segmentu bez amortyzacji	6 326	6 247	1 761	14 334
%	26,7%	23,3%	23,4%	24,7%
Aktywa segmentu	90 196	62 935	28 307	181 438
ROA	6,1%	9,1%	4,8%	6,9%

* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

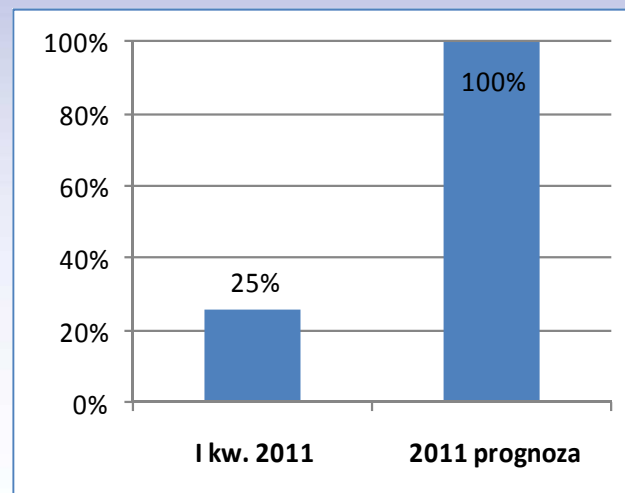
Realizacja prognozy na 2011 rok

Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - % prognozy



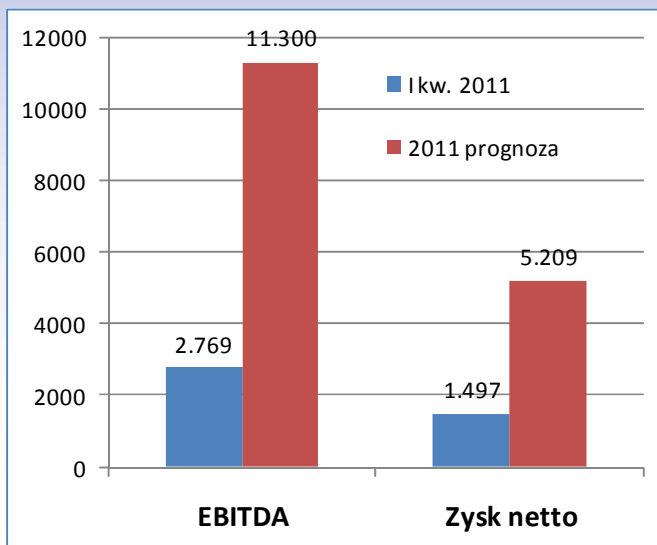
Przychody 93 768 tys. zł

Założenia dla prognoz:

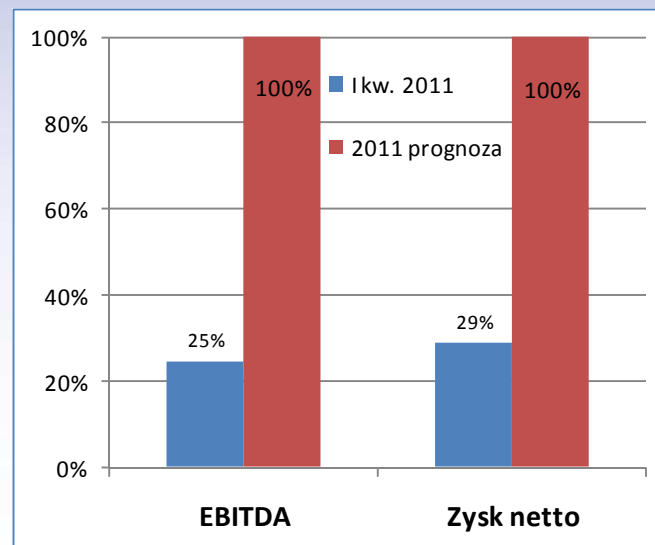
- przygotowane zostały w oparciu o szczegółowy budżet działania,
- średni kurs EUR/PLN - 3,90
- ceny surowców i materiałów z IV kw. 2010

Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.

EBITDA I ZYSK NETTO



EBITDA I ZYSK NETTO – % prognozy

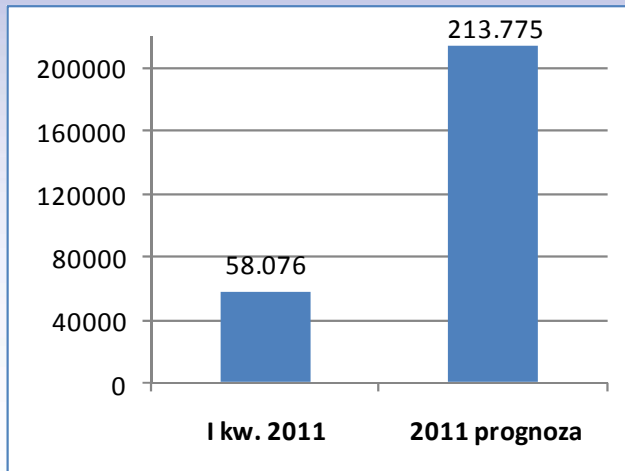


EBITDA
Zysk netto

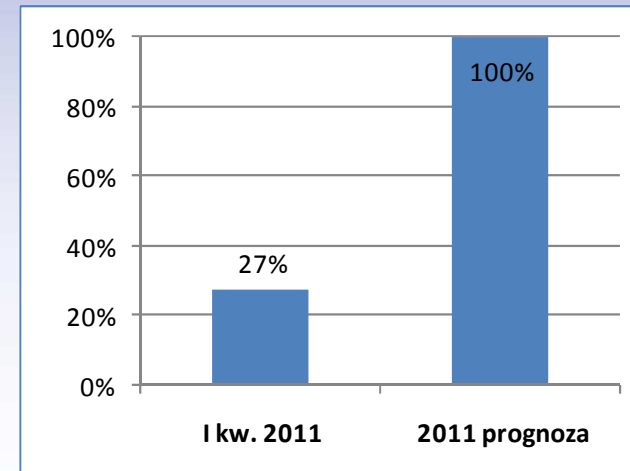
11 300 tys. zł
5 209 tys. zł

Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - % prognozy



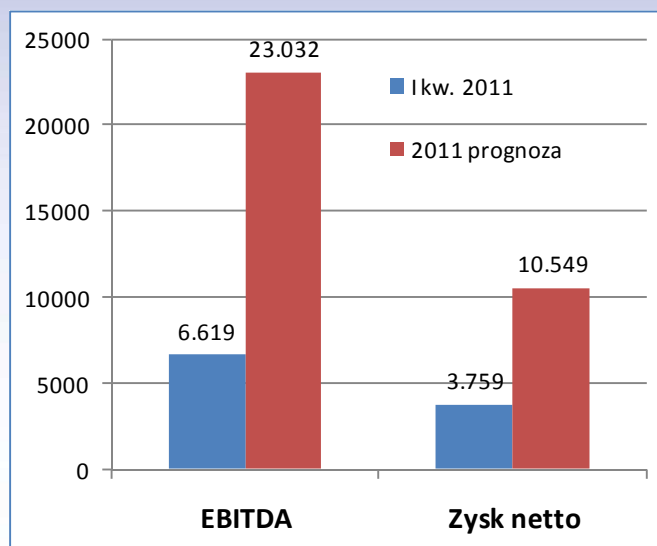
Przychody 213 775 tys. zł

Założenia dla prognoz:

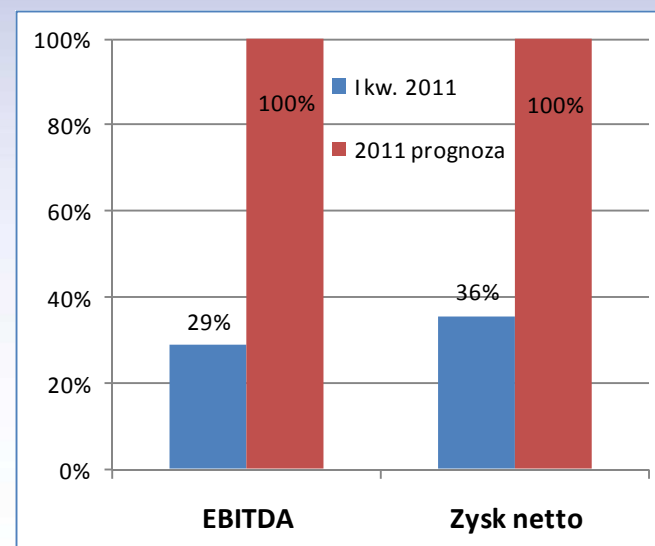
- przygotowane zostały w oparciu o szczegółowy budżet działania,
- średni kurs EUR/PLN - 3,90
- ceny surowców i materiałów z IV kw. 2010

Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA

EBITDA I ZYSK NETTO



EBITDA I ZYSK NETTO – % prognozy



EBITDA

23 032 tys. zł

Zysk netto

10 549 tys. zł

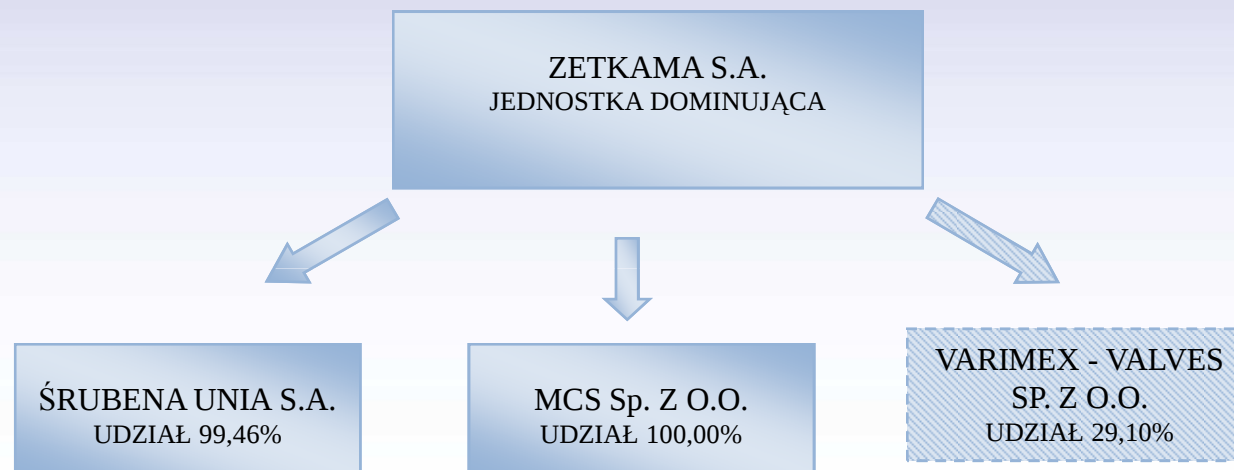
Ważniejsze wydarzenia

Zmiany własnościowe ŚRUBENA S.A.

- Odkupienie od managerów Spółki 12% akcji i nabycie pozostałych w drodze przymusowego wykupu.
- W dniu 15.03.2011 Śrubena Unia S.A. zawarła z akcjonariuszami umowy nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Spółka nabyła 400 tys. akcji (po 5 zł za akcję) stanowiących 12 % jej kapitału zakładowego.
- W dniu 4.04.2011 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Śrubena Unia S.A., które zdecydowało o umorzeniu dobrowolnym 400 tys. akcji Spółki.
- Wynagrodzenie za umarżane akcje zostanie wypłacone w całości z kapitału zapasowego tj. 2 000 tys. zł. W związku z umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki został w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia obniżony z kwoty 3 349 tys. zł do kwoty 2 949 tys. zł o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji tj. 400 tys. zł.
- Aktywa netto odpowiadające nabytym akcjom własnym na dzień bilansowy wynosiły 4 829 tys. zł.

Struktura Grupy po zmianach własnościowych

Graficzna struktura Jednostek Powiązanych z Jednostką Dominującą.



- W dniu 14.01.2011 roku Spółka zależna Śrubena Unia S.A. zawarła kolejne umowy z **Bankiem Ochrony Środowiska S.A** w wyniku czego łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 7 048 290 PLN. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 12 stycznia 2011 o kredyt obrotowy nieodnawialny, na kwotę 800 000 EUR (rb.1/2011).
- W dniu 16.02.2011 roku ZETKAMA S.A. zawarła kolejny aneks i nowa umowę z **ING Bank Śląski S. A.**, w wyniku kumulacji łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 8 909 700 PLN. Spółka poinformowała o zawarciu umowy znaczącej. Umową o największej wartości jest umowa o kredyt dewizowy obrotowy na kwotę 1 500 000 Euro.(rb.6/2011)
- W dniu 1.03.2011 roku ZETKAMA S.A. zawarła kolejne aneksy do umów kredytowych z **DZ Bank Polska S.A.** Jednocześnie w dniu 1.03.2011 roku Spółka zależna MCS sp. z o.o. zawarła z DZ Bank Polska S.A. aneksy do umów kredytowych na łączną kwotę 11.500.000 PLN. W wyniku kumulacji wyżej wymienionych aneksów łączna wartość umów zawartych z DZ Bank Polska S.A. w ostatnich 12 miesiącach w ramach Grupy Kapitałowej wyniosła 39 499 120 PLN. Umową o największej wartości jest Aneks do umowy kredyt inwestycyjny dla ZETKAMY o wartości 14 700 000 PLN. (rb.8/2011)
- Zmiany warunków kredytowania dotyczą głównie konsolidacji kredytów, możliwości ich zamiany na EUR oraz wydłużenia terminów finansowania. Kredyty inwestycyjne i średnioterminowe w EUR po przewalutowaniu będą stanowiły naturalne zabezpieczenie walutowych przepływów pieniężnych.

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

