

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A.

Warszawa, 12 kwietnia 2011



Agenda

- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- Wyniki 2010 i prognozy 2011
- Ważniejsze wydarzenia

Grupa Kapitałowa

Grupa Kapitałowa



ZETKAMA

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

udział
87,58
%



ŚRUBENA UNIA
ŻYWIEC

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

udział
100 %



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

udział
29,1%

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

Produkcja Grupy

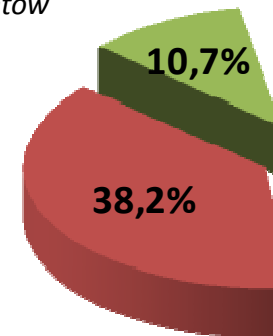
- **Produkcja:**
 - Zakład w Ścinawce Średniej
 - Zakład w Żywcu
 - Zakład w Żorach
- **Produkcja:**
 - armatury przemysłowej
 - odlewów żeliwnych
 - podzespołów dla motoryzacji
 - elementów złącznych
- **Branże:**
 - ciepłownictwo i ogrzewnictwo
 - wentylacja i klimatyzacja
 - wodociągi i kanalizacja
 - przemysł stoczniowy
 - przemysł motoryzacyjny
 - kolejnictwo
 - górnictwo
 - różne zakłady przemysłowe

STRUKTURA GRUPY WG

MCS Sp. z o.o.

Żory

Fabryka elementów metalowych



ŚRUBENA UNIA S.A.

Żywiec

Fabryka elementów złącznych

ZETKAMA S.A.

Ścinawka Średnia

Fabryka armatury i odlewnia żeliwa

Wyniki za 2010 rok

Podsumowanie

- Przychody ze sprzedaży w 2010 wyniosły 196 422 tys. zł i wzrosły o 1,1% w stosunku roku poprzedniego. Sprzedaż Grupy z wyłączeniem Węgierskiej Górki wyniosła 180 155 tys. zł i wzrosła o 17% w stosunku do 153 622 tys. zł w 2009 roku.
- Wynik EBITDA na poziomie 17 174 tys. zł był wyższy o 5,9% w stosunku do roku poprzedniego, pomimo wyższych cen surowców i materiałów.
- Zysk brutto Grupy w 2010 roku wyniósł 7 354 tys. zł i był wyższy o 58,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku.
- Zysk netto w 2010 roku wyniósł 5 515 tys. zł, tj. wzrósł o 42,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wyniki finansowe Grupy w. 2010

Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	2010	2009*	Rozliczenie nabycia MCS	2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	196 422	194 268		194 268	1,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	37 835	36 153		36 153	4,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	10 314	10 408	10 697	21 105	-0,9%
EBITDA	17 174	16 221	10 697	26 918	5,9%
Marża EBITDA %	8,7%	8,3%		13,9%	4,8%
Zysk/strata brutto	7 354	4 627	10 697	15 324	58,9%
Zysk/strata netto	5 515	3 877	8 697	12 574	42,2%

- 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 18.06.2009 roku, ujemna wartość firmy wyniosła 10 697 tys. zł
- Zysk netto Grupy w 2010 i 2009 wyniosły odpowiednio 5 515 i 3 877 tys. zł

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

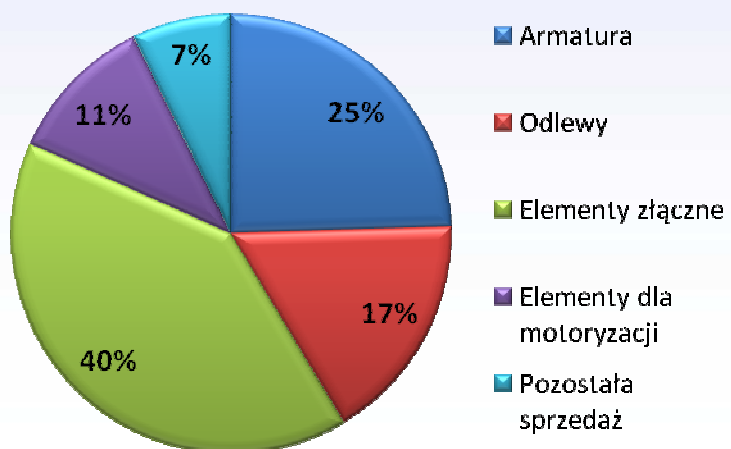
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	2010			2009			%
Armatura	48 142	-1 598	46 544	45 140	-5 706	39 434	18,0%
Odlewy	33 209	-14 074	19 135	48 633	-34 458	14 175	35,0%
Elementy złączne	79 166		79 166	76 731		76 731	3,2%
Elementy dla motoryzacji	21 561		21 561	14 172		14 172	52,1%
Pozostała sprzedaż	14 344	-595	13 749	9 592	-442	9 150	50,3%
Sprzedaż ogółem	196 422	-16 267	180 155	194 268	-40 606	153 662	17,2%

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. EUR

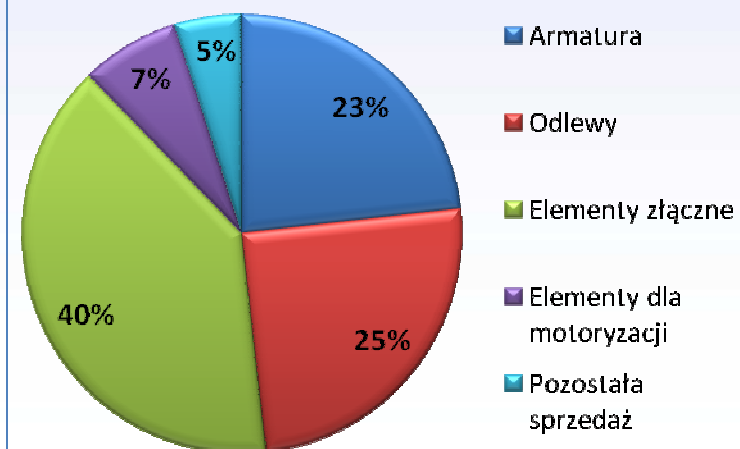
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	2010			2009			%
Armatura	12 054	-400	11 654	10 429	-1 318	9 111	27,9%
Odlewy	8 315	-3 524	4 791	11 236	-7 961	3 275	46,3%
Elementy złączne	19 822		19 822	17 728		17 728	11,8%
Elementy dla motoryzacji	5 398		5 398	3 274		3 274	64,9%
Pozostała sprzedaż	3 592	-149	3 443	2 216	-102	2 114	62,9%
Sprzedaż ogółem	49 181	-4 073	45 108	44 883	-9 381	35 502	27,1%

Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W 2010



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W 2009



Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

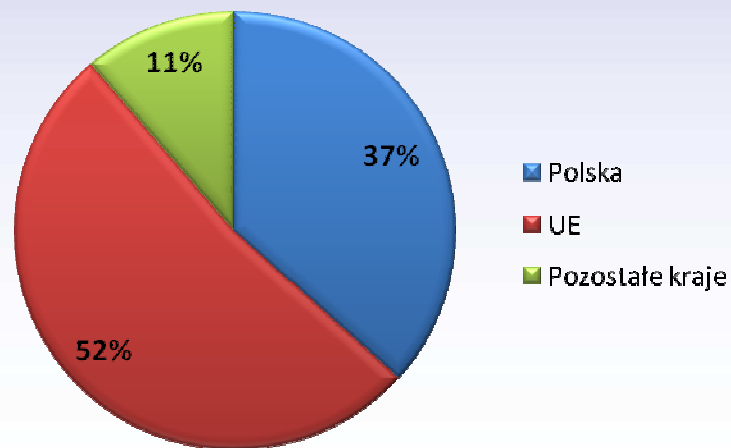
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	2010			2009			%
Polska	72 092	-11 879	60 213	79 051	-25 620	53 431	12,7%
Unia Europejska	102 246	-3 006	99 240	96 958	-10 331	86 627	14,6%
Pozostałe kraje	22 084	-1 382	20 702	18 259	-4 655	13 604	52,2%
Sprzedaż ogółem	196 422	-16 267	180 155	194 268	-40 606	153 662	17,2%

Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. EUR

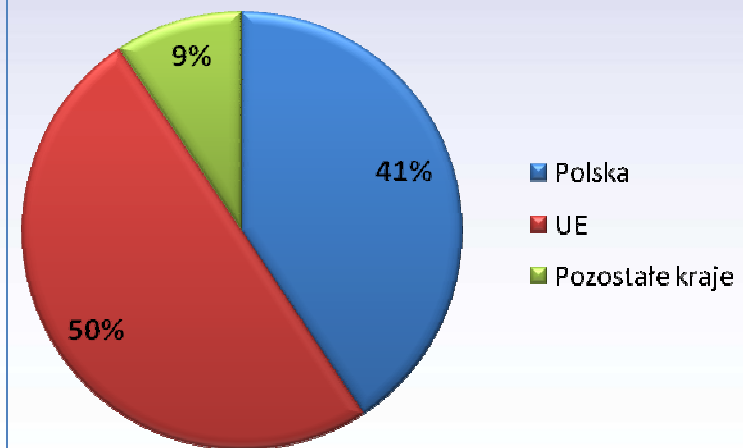
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	2010			2009			%
Polska	18 051	-2 974	15 076	18 264	-5 919	12 345	22,1%
Unia Europejska	25 601	-753	24 848	22 401	-2 387	20 014	24,2%
Pozostałe kraje	5 529	-346	5 183	4 218	-1 075	3 143	64,9%
Sprzedaż ogółem	49 181	-4 073	45 108	44 883	-9 381	35 502	27,1%

Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki

STRUKTURA PRZCHODÓW 2010



STRUKTURA PRZYZCHODÓW 2009



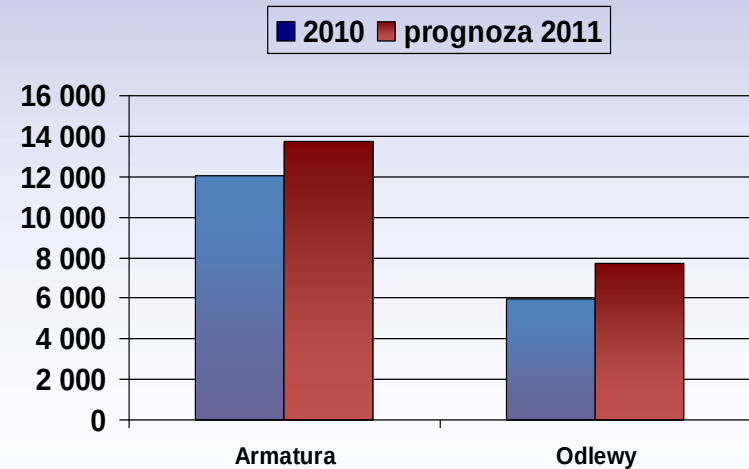
- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2010 stanowił 63% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

Proгноза na 2011 rok

Armatura i odlewy – rynek w Polsce

- W 2010 roku wzrosła o 37% sprzedaż armatury- w porównaniu do roku poprzedniego - przede wszystkim w grupach: zaworów zaporowych, filtrów – osadników oraz kurków kulowych
- W ubiegłym roku wzrosła o ponad 17% sprzedaż odlewów - głównie za sprawą nowych uruchomień dla przemysłu maszynowego
- W roku 2011 prognozujemy dalszy wzrost sprzedaży armatury o ok. 14% - głównie dzięki rozszerzeniu współpracy z firmami sieciowymi oraz współpracy przy inwestycjach związanych z EURO 2012
- W bieżącym roku prognozujemy wzrost sprzedaży odlewów o ok. 29% - zakładamy dalszy rozwój nowych uruchomień dla przemysłu maszynowego oraz aktywne poszukiwanie nowych odbiorców

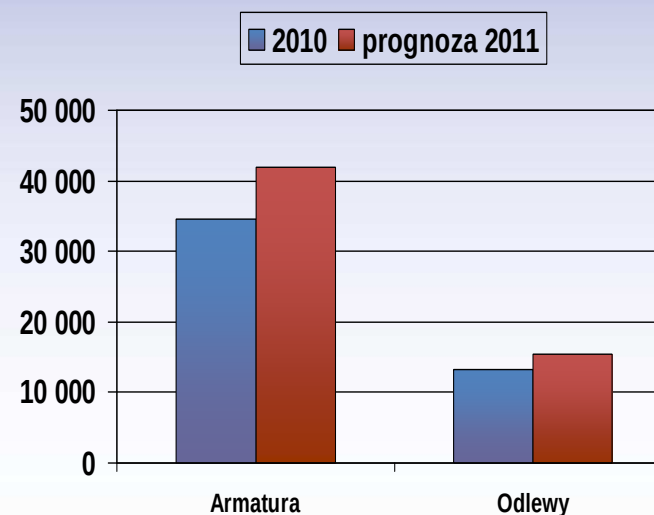
SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW - KRAJ



Armatura i odlewy – rynek eksportowy

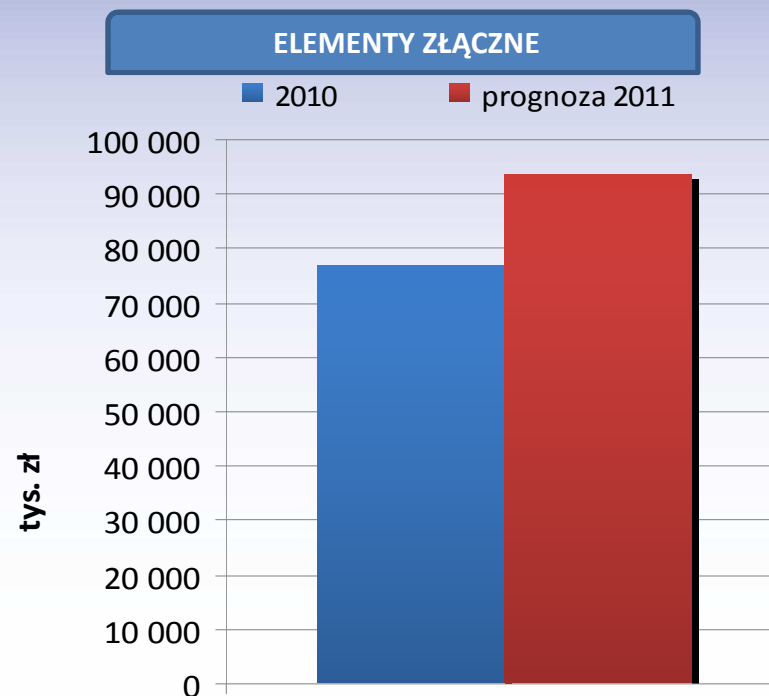
- W 2010 roku wzrosła o 13% sprzedaż armatury w porównaniu do roku ubiegłego – głównie w grupach: zaworów zaporowych, filtrów – osadników oraz zaworów mieszkowych, a także dzięki zwiększonej sprzedaży na rynki wschodnie.
- W ubiegłym roku wzrosła o ponad 44% sprzedaż odlewów – głównie przez znaczny wzrost sprzedaży na rynku niemieckim.
- W roku 2011 prognozujemy dalszy wzrost sprzedaży armatury - o ok. 21% - głównie dzięki rozwojowi sprzedaży zaworów mieszkowych i zaworów balansowych; większej sprzedaży na takich rynkach jak: Francja, Chiny, Białoruś, a także aktywnym poszukiwaniom nowych odbiorców.
- W bieżącym roku prognozujemy wzrost sprzedaży odlewów o ok. 18% – który planujemy osiągnąć poprzez rozwój sprzedaży odlewów dla przemysłu samochodowego oraz przez uruchomienie produkcji nowych odlewów dla producentów armatury.

SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW - EKSPORT

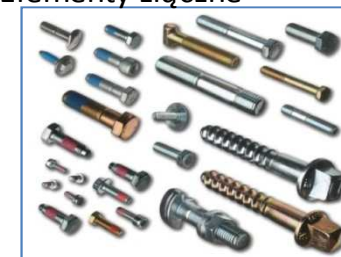


Elementy złączne

- Wartość sprzedaży elementów złącznych w 2010 wyniosła 76,7 mln zł. i wzrosła o 5% w stosunku do roku 2009.
- W I kwartale ubiegłego roku pozyskano zamówień na kwotę 18 mln zł., co oznacza 20% wzrost stosunku do roku 2009.
- Prognozowana wartość sprzedaży elementów złącznych w 2011 roku wyniesie 93,6 mln zł. i będzie wyższa o 22% w stosunku do roku 2010
- W I kwartale bieżącego roku pozyskano zamówień na kwotę 38 mln zł., co stanowi wzrost o 111 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



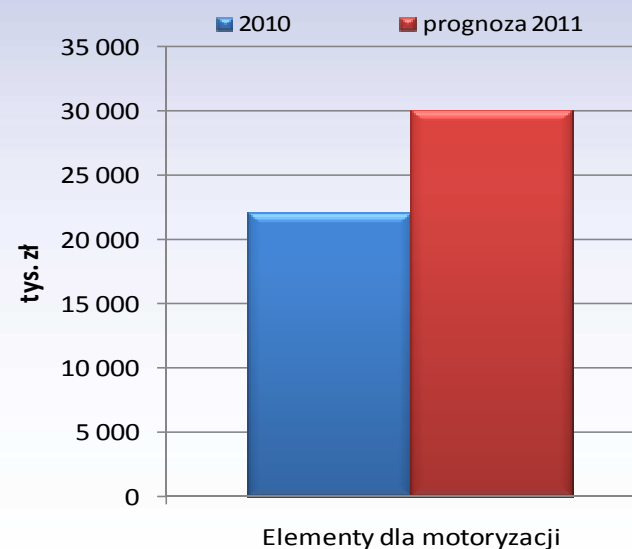
Elementy złączne



Elementy dla motoryzacji

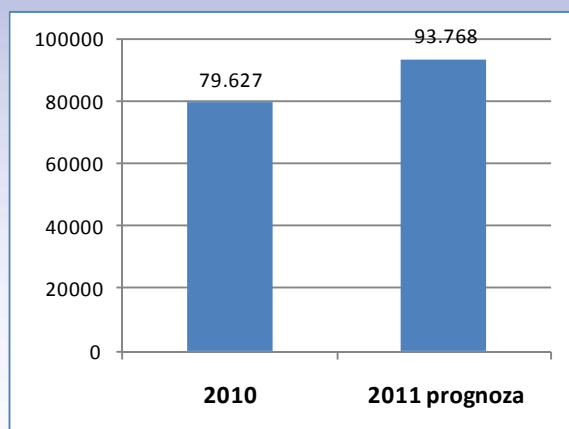
- Wartość sprzedaży ogółem w 2010 roku wyniosła ponad 22 mln. zł z czego 69% stanowiła wartość eksportu w kwocie ponad 15 ml. zł.
- wzrost sprzedaży w stosunku do 2009 roku miał miejsce głównie dzięki nowym projektom u dotychczasowych odbiorców oraz pozyskaniu nowych klientów.
- Plan na 2011 rok zakłada wzrost sprzedaży o ponad 36% w stosunku do roku poprzedniego, w tym 71% będzie stanowił eksport.
- Wzrost sprzedaży planowany jest głównie dzięki uruchomieniu dostaw nowych projektów do dotychczasowych i nowych klientów oraz planowanym nowym uruchomieniom w 2011 roku dzięki szerokiej akcji marketingowej.

ELEMENTY DLA MOTORYZACJI 2010/2011



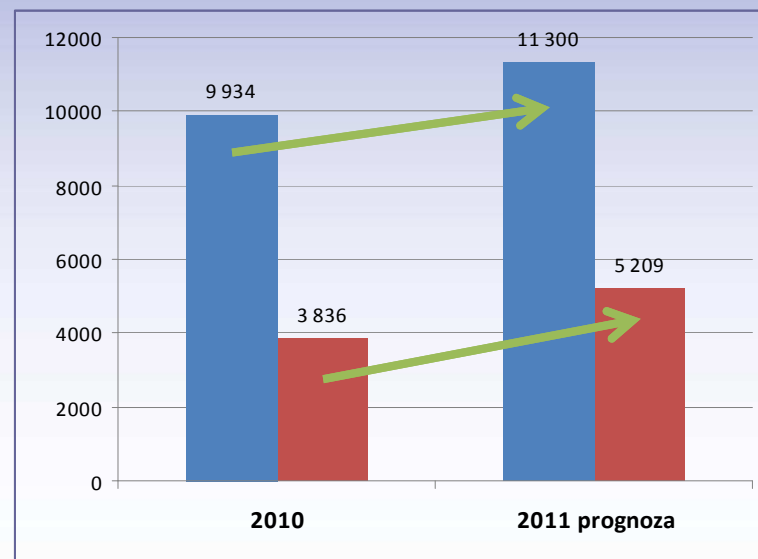
Prognoza finansowa ZETKAMA na 2011

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



Przychody	93 768 tys. zł
EBITDA	11 300 tys. zł
Zysk netto	5 209 tys. zł

EBITDA I ZYSK NETTO

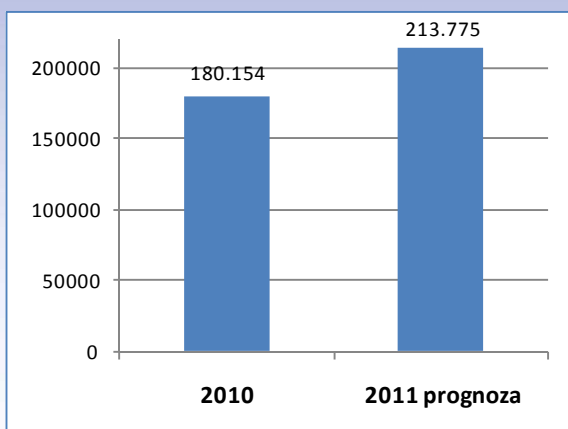


Założenia dla prognoz:

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

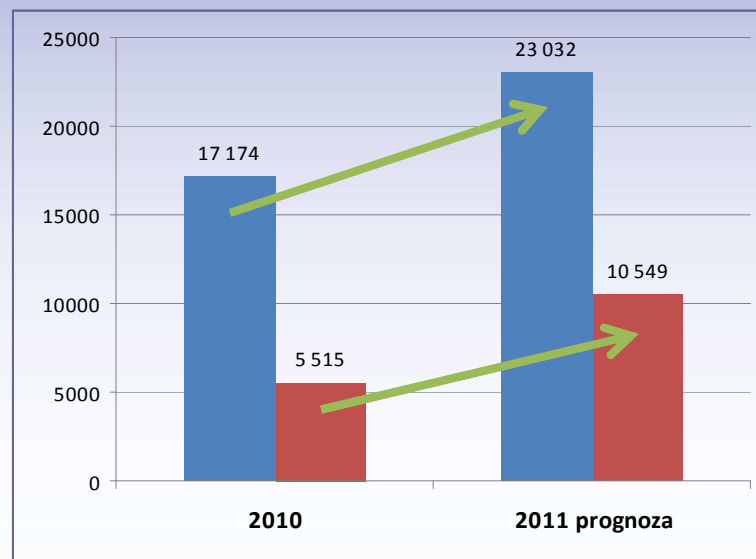
Prognoza finansowa Grupy na 2011

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



Przychody	213 775 tys. zł
EBITDA	23 032 tys. zł
Zysk netto	10 549 tys. zł

EBITDA I ZYSK NETTO



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

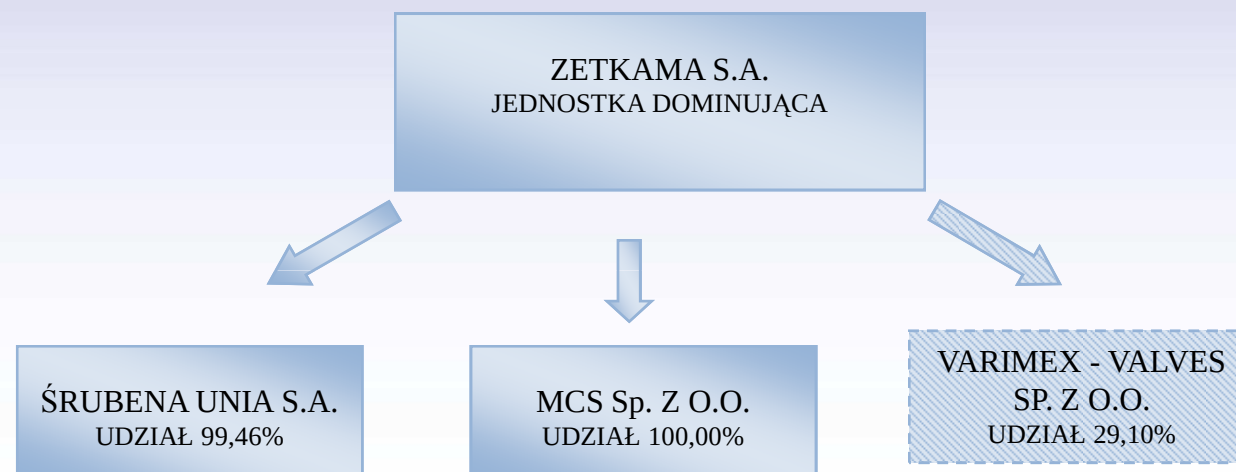
Ważniejsze wydarzenia

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 mln zł. W związku z umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki został w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia obniżony z kwoty 3 349 000,00 zł do kwoty 2 949 000,00 zł o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji tj. 400 tys. zł.
- Aktywa netto odpowiadające nabytym akcjom własnym na dzień bilansowy wynosiły 4 603 304,00 zł.

Struktura Grupy po zmianach własnościowych

Rys. 2 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

