

Warszawa 20 marca 2012



Agenda



- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- ARMAK
- Segmenty operacyjne
- Wyniki 2011

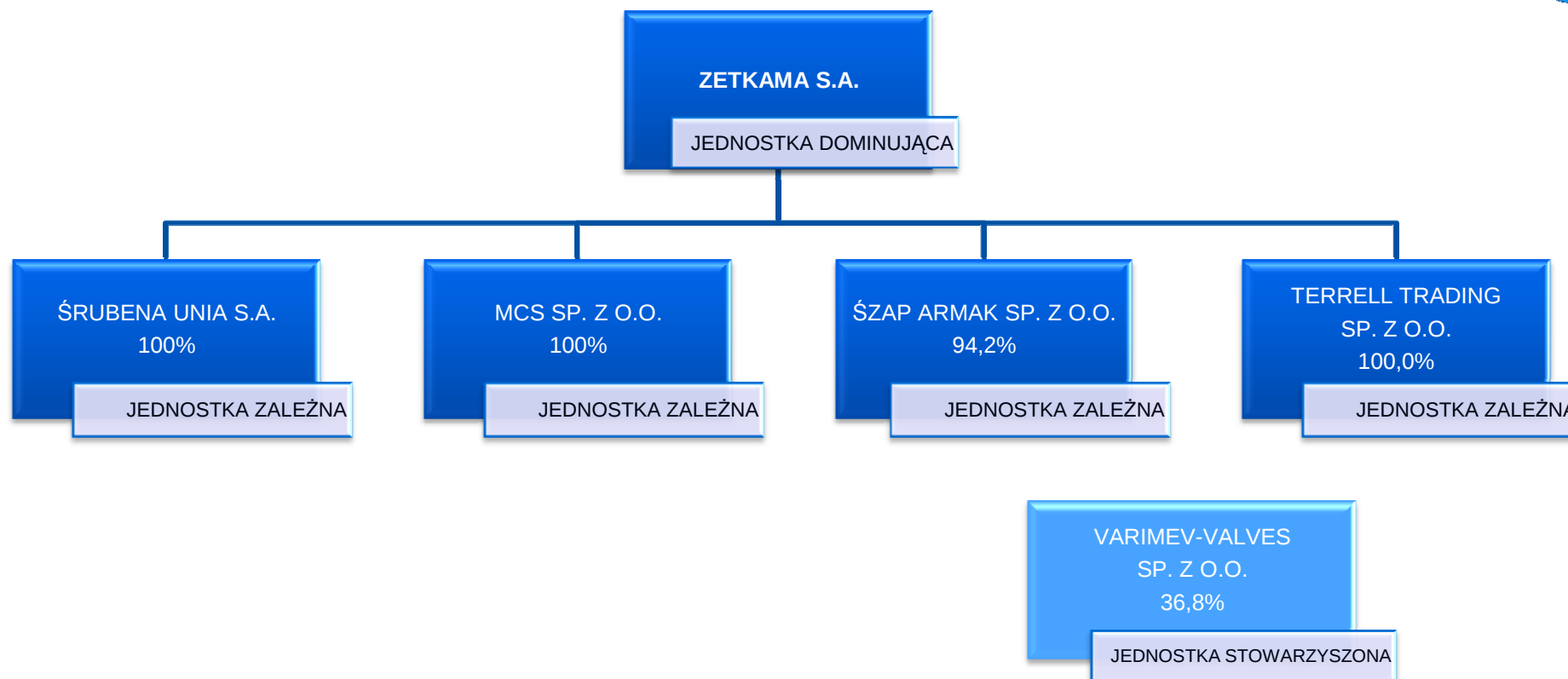
Warszawa, 20 marca 2012

Wprowadzenie



- Przychody ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły 239.169 tys. zł i wzrosły o 21,8% w stosunku do roku poprzedniego.
- Wynik EBITDA w 2011 roku na poziomie 40.133 tys. zł był wyższy o 134% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zysk brutto Grupy w 2011 roku wyniósł 32.606 tys. zł i był wyższy o 343% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.
- Zysk netto w 2011 roku wyniósł 27 992 tys. zł i był wyższy o 408% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Struktura Grupy Kapitałowej



ARMAK



- 29 grudnia 2011r. Zetkama S.A. nabyła od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 33.900 udziałów w kapitale zakładowym spółki – **Śląskie Zakłady Armatury Przemysłowej Armak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu.**
- Armak Sp. z o.o. jest producentem armatury przemysłowej.
- Specjalizuje się w produkcji zaworów bezpieczeństwa, zaworów zaporowych elektromagnetycznych, płynowskazów, zasuw z obiegiem i bez oraz zaworów zwrotnych. Armatura produkowana jest z żeliwa, stali, stali kwasoodpornej oraz mosiądzu.
- Znajduje ona zastosowanie w branży energetycznej, ciepłowniczej, spożywczej, hutniczej, przemyśle wydobywczym, okrętowym, kolejnictwie.



Produkty - ARMAK



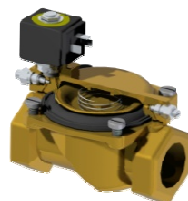
zawory bezpieczeństwa - urządzenia specjalistyczne niezbędne na instalacjach odpowiedzialnych, stanowią zabezpieczenie instalacji przed nadmiernym wzrostem ciśnienia



Zasuwy - urządzenia odcinające przepływ czynnika, oferta obejmuje zasuwę okrągłą i płaską przystosowaną do napędu ręcznego oraz pod napęd elektryczny.



Płynowskazy - Urządzenia stosowane do wskazywania poziomu cieczy w zbiornikach lub instalacjach



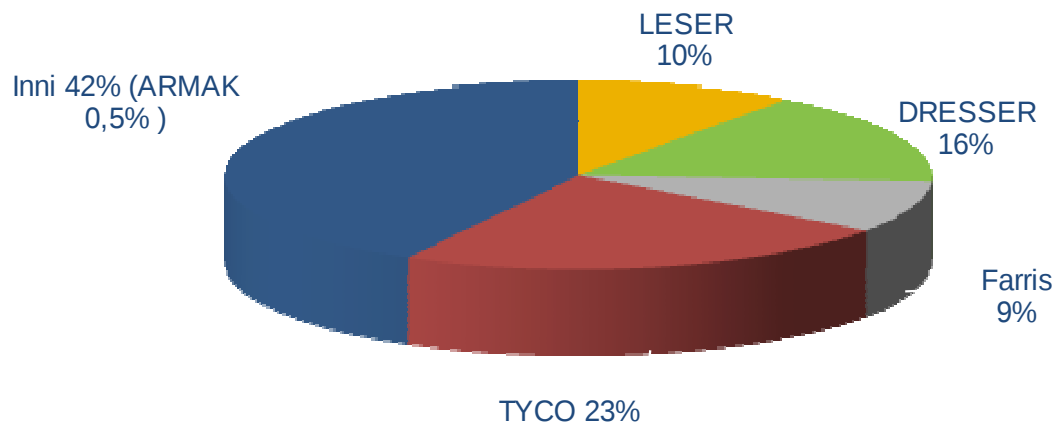
zawory elektromagnetyczne - umożliwiające automatyczne sterowanie przepływem czynników lotnych i ciekłych.



Zawory zwrotne – stanowią samoczynne zabezpieczenie rurociągów i urządzeń przed zmianą kierunku przepływu czynnika.

Warszawa, 20 marca 2012

Globalny rynek zaworów bezpieczeństwa



- Globalny rynek zaworów bezpieczeństwa szacuje się na ok. 610 mln Euro rocznie
- Na rynku globalnym funkcjonuje ok. 160 producentów zaworów bezpieczeństwa.
- ARMAK sprzedaje zaworów za 3 mln Euro rocznie, co stanowi 0,5 % udział rynku globalnym.

Warszawa, 20 marca 2012

Rozliczenie nabycia – Armak sp. z o.o.



ROZLICZENIE NABYCIA	w tys. zł
(A) Aktywa netto	27 802
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	19 662
Wartość godziwa udziału niedającego kontroli	1 622
(B) Razem	21 284
Zysk z tytułu okazijnego nabycia 94,2% [(A)–(B)]	6 518

Warszawa, 20 marca 2012

Segmenty operacyjne Grupy



ARMATURA I ODLEWY



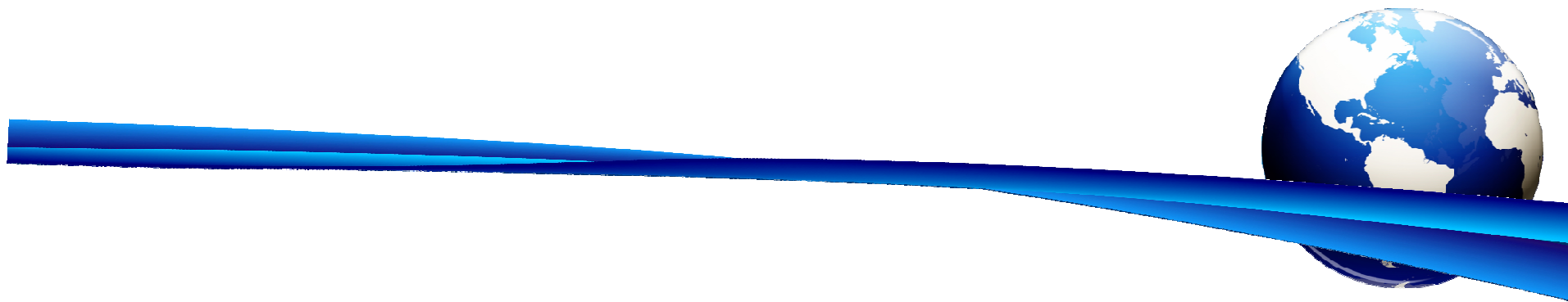
ELEMENTY ZŁĄCZNE



PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI



Warszawa, 20 marca 2012



Sprzedaż 2011

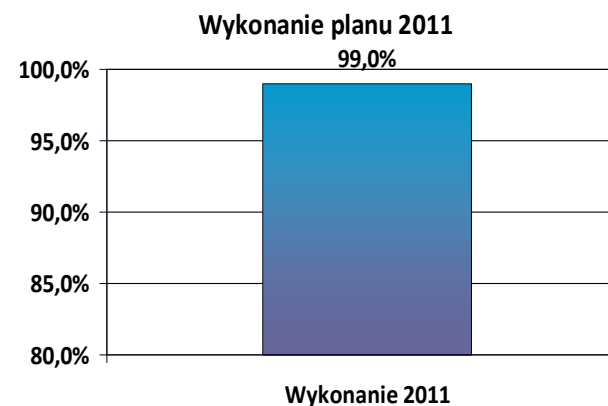
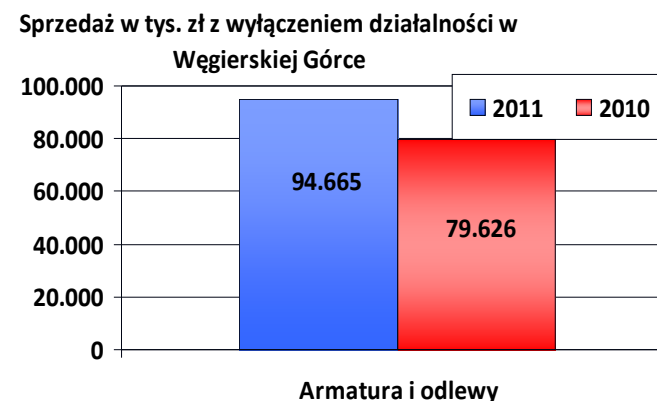
Warszawa, 20 marca 2012

Armatura i odlewy

z wyłączeniem działalności w Węgierskiej Górze



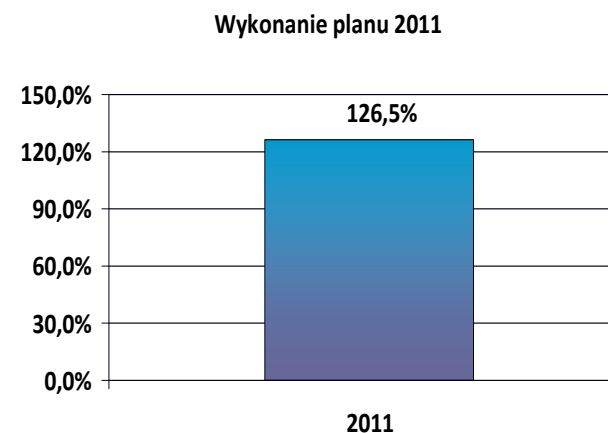
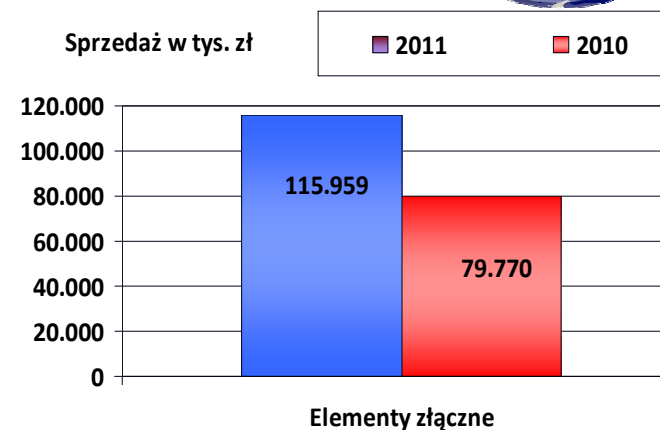
- W roku 2011 roku sprzedaż wyniosła 95 mln zł i była na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Po wyłączeniu działalności zaniechanej w Węgierskiej Górze sprzedaż wzrosła o 18%.
- W roku 2011 roku sprzedaż krajowa spadła o 18% a eksportowa wzrosła o 9% w porównaniu do roku 2010.
- W roku 2011 roku portfel pozyskanych zamówień wzrósł o 12% w porównaniu do roku ubiegłego .
- Wykonanie planu sprzedaży w roku 2011 stanowi 99% planu całorocznego.



Elementy złączne



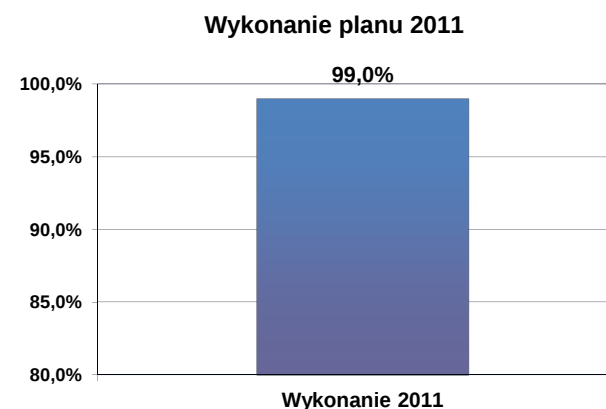
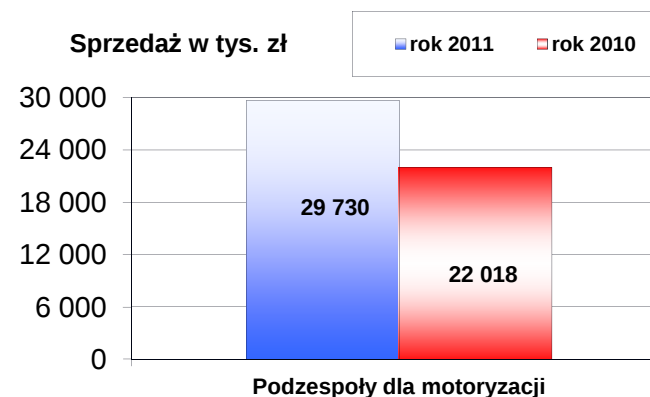
- Wartość sprzedaży w 2011r. wyniosła 116 mln. i wzrosła o 45% w stosunku do wartości sprzedaży z roku 2010.
- Wartość sprzedaży śrub na zimno wyniosła 40 mln. i wzrosła o 68% w stosunku do roku 2010
- Wartość pozyskanych zleceń w 2011r. wyniosła 116 085 tys. złotych i była większa o 28,7% niż w roku 2010.
- W roku 2011 marża kształtowała się na poziomie 23%, podczas gdy w roku 2010 było to 21%.



Podzespoły dla motoryzacji



- Wartość sprzedaży w roku 2011 roku wyniosła 30 mln zł i wzrosła o ponad 35% w stosunku do roku 2010.
 - eksport wyniósł 21,2 ml. zł – wzrost o 40%
 - sprzedaż w kraju 8,5 ml. zł – wzrost o 24%
- W IV kwartale 2011 sprzedaż wyniosła 8,5 ml. zł i była wyższa od sprzedaży w 2010 roku o prawie 59%
- Plan sprzedaży za rok 2011 został wykonany prawie w całości dzięki uruchomieniu kilku nowych projektów w III i IV kwartale.



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
	2011	2010			
Armatura i odlewy	94.028	95.695	-16.267	79.428	18,4%
Elementy złączne	115.498	79.166		79.166	45,9%
Podzespoły dla motoryzacji	29.643	21.561		21.561	37,5%
Sprzedaż ogółem	239.169	196.422	-16.267	180.155	32,8%

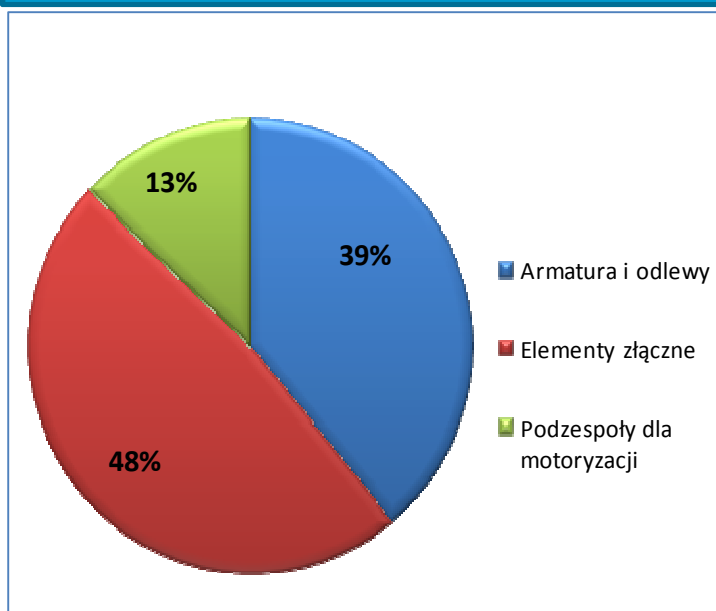
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 20 marca 2012

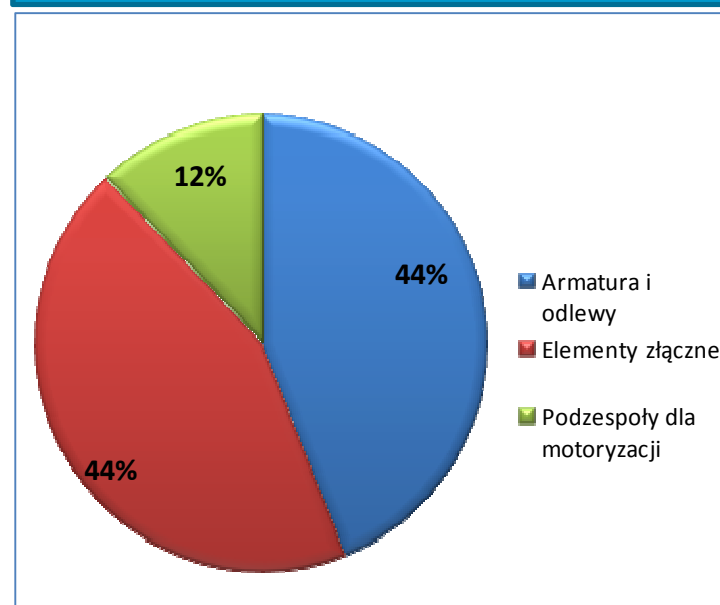
Struktura sprzedaży wg segmentów z wyłączeniem W. Górki



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW 2011



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW 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
	2011	2010			
Polska	78.662	72.092	-11.879	60.213	30,6%
Unia Europejska	140.042	102.246	-3.006	99.240	41,1%
Pozostałe kraje	20.465	22.084	-1.382	20.702	-1,1%
Sprzedaż ogółem	239.169	196.422	-16.267	180.155	32,8%

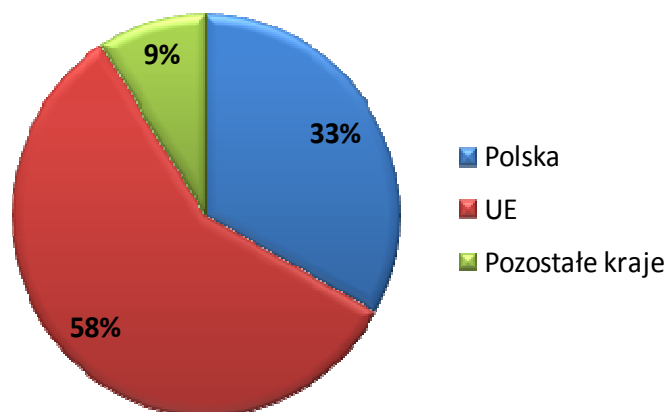
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 20 marca 2012

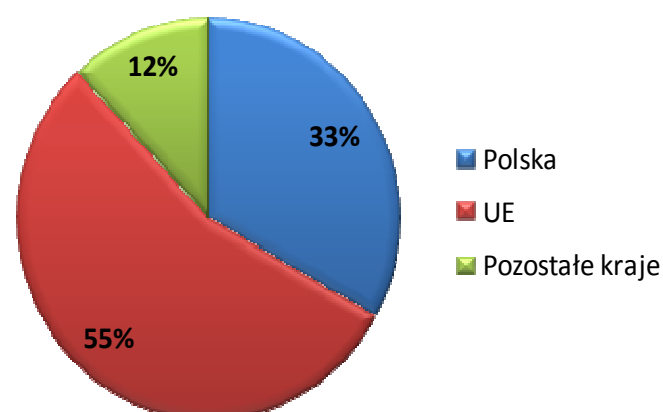
Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki



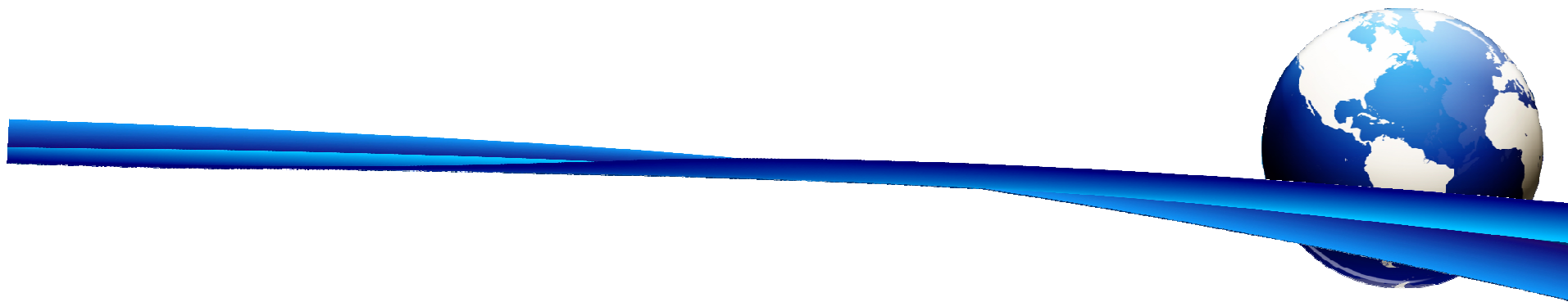
STRUKTURA PRZCHODÓW I-III kw. 2011



STRUKTURA PRZYCHODÓW I-III kw. 2010



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2011 stanowił 67% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu



Wyniki 2011

Warszawa, 20 marca 2012

Wyniki finansowe Grupy –2011



Wyszczególnienie	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górki	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Zmiana z wyłączeniem W. Górki
	<i>2011</i>		<i>2010</i>		
Przychody ze sprzedaży	239.169	196.422	-16.267	180.155	32,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	51.886	37.835	-1 527	36.308	42,9%
Zysk operacyjny (EBIT)	32.877	10.314	-8	10.306	219,0%
EBITDA	40.133	17.174	-23	17.151	134,0%
Marża EBITDA %	16,8%	8,7%	0,1%	9,5%	76,8%
Zysk/strata brutto	32.606	7.354	5	7.359	343,1%
Zysk/strata netto	27.992	5.515	185	5.700	391,1%

- Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych na 2011 rok
- Zysk netto Grupy w roku 2011 i 2010 wyniósł odpowiednio 27.992 i 5.515 tys. zł

Warszawa, 20 marca 2012

Wyniki segmentu- Armatura i odlewy



Dane segmentu	Armatura i Odlewy	Armatura i Odlewy	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki
	<i>2011</i>		<i>2010</i>	
Przychody*	94.028	95.695	-16.267	79.428
Koszty	71.049	75.041	-14.740	60.301
<i>w tym materiały i energia</i>	<i>42.483</i>	<i>44.262</i>	<i>-5.970</i>	<i>38.292</i>
<i>% kosztów</i>	<i>59,8%</i>	<i>59,0%</i>	<i>40,5%</i>	<i>63,5%</i>
Wynik segmentu	22.979	20.654	-1.527	19.127
%	24,4%	21,6%	9,4%	24,0%
Amortyzacja	3.408	3.146	-15	3.131
Wynik segmentu bez amortyzacji	26.387	23.800	-1.542	22.258
%	28,1%	24,9%	9,5%	28,0%
Aktywa segmentu	116.236	88.093	-	88.093
ROA	19,8%	23,4%	-	21,7%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Warszawa, 20 marca 2012

Wyniki segmentu – Elementy złączone



Dane segmentu	2011	2010
Przychody*	115.498	79.166
Koszty	90.902	65.740
<i>w tym materiały i energia</i>	66.078	50.225
<i>% kosztów</i>	72,7%	76,4%
Wynik segmentu	24.596	13.426
%	21,3%	17,0%
Amortyzacja	2.203	2.119
Wynik segmentu bez amortyzacji	26.799	15.545
%	23,2%	19,6%
Aktywa segmentu	69.786	56.845
ROA	35,2%	23,6%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Warszawa, 20 marca 2012

Wyniki segmentu – Podzespoły dla motoryzacji



Dane segmentu	2011	2010
Przychody*	29.643	21.561
Koszty	25.332	17.806
<i>w tym materiały i energia</i>	<i>17.917</i>	<i>13.539</i>
<i>% kosztów</i>	<i>70,7%</i>	<i>76,0%</i>
Wynik segmentu	4.311	2.673**
%	14,5%	12,4%
Amortyzacja	1.646	1.595
Wynik segmentu bez amortyzacji	5.957	4.268**
%	20,1%	19,8%
Aktywa segmentu	28.000	26.799
ROA	15,4%	10,0%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

** Wynik segmentu za 2010 rok został doprowadzony do porównywalności

Warszawa, 20 marca 2012

Wyniki segmentów – 2011



Dane segmentu	Armatura i odlewy	Elementy złączone	Podzespoły dla motoryzacji	Ogółem
Przychody*	94.028	115.498	29.643	239.169
Koszty	71.049	90.902	25.332	187.283
<i>w tym materiały i energia</i>	<i>42.483</i>	<i>66.078</i>	<i>17.917</i>	<i>126.478</i>
<i>% kosztów</i>	<i>59,8%</i>	<i>72,7%</i>	<i>70,7%</i>	<i>67,5%</i>
Wynik segmentu	22.979	24.596	4.311	51.886
%	24,4%	21,3%	14,5%	21,7%
Amortyzacja	3.408	2.203	1.646	7.257
Wynik segmentu bez amortyzacji	26.387	26.799	5.957	59.143
%	28,1%	23,2%	20,1%	24,7%
Aktywa segmentu	116.236	69.786	28.000	214.022
ROA	19,8%	35,2%	15,4%	24,2%

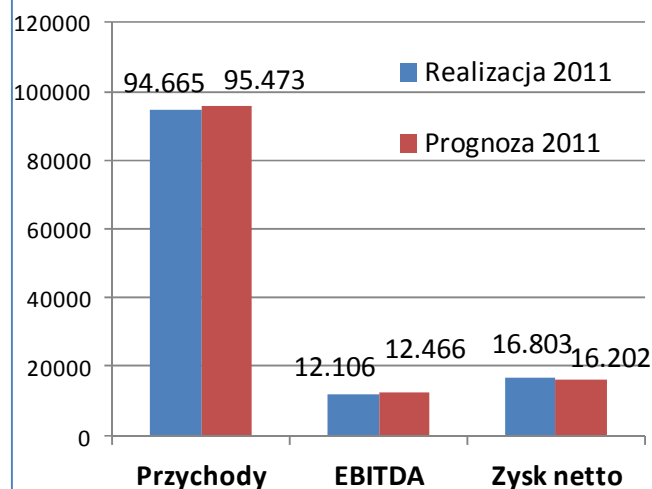
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 20 marca 2012

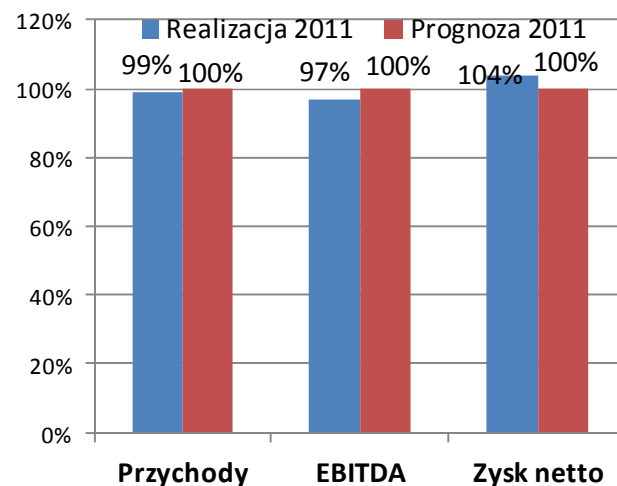
Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.



Przychody, EBITDA i zysk netto



Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



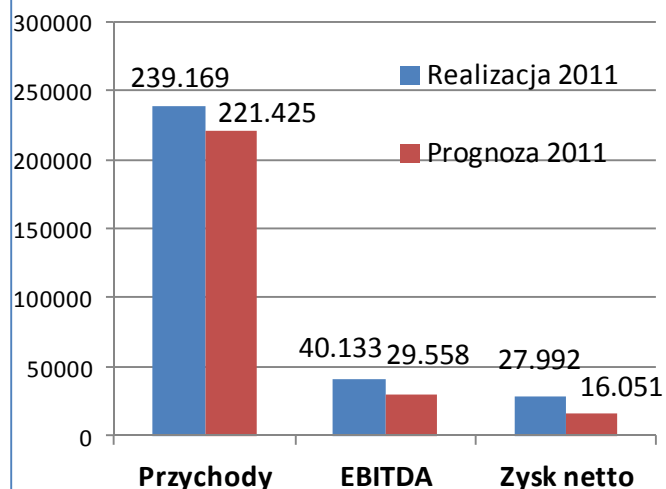
Wyszczególnienie	Realizacja 2011	Prognoza 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	94.665	95.473	99%
EBIDTA	12.106	12.466	97%
Zysk netto	16.803	16.202	104%

Warszawa, 20 marca 2012

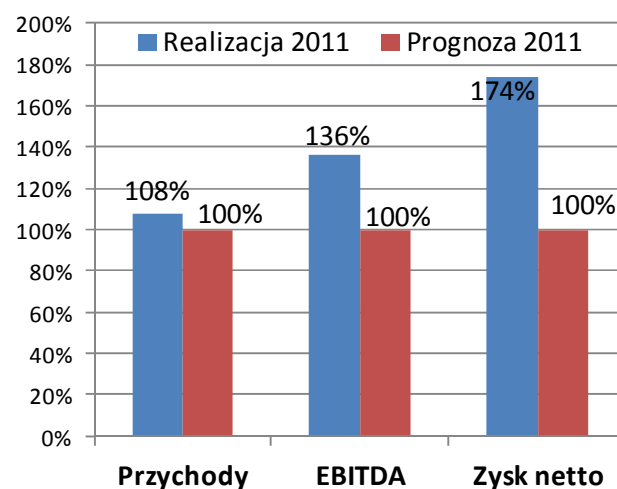
Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA



Przychody, EBITDA i zysk netto



Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



Wyszczególnienie	Realizacja 2011	Prognoza 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	239.169	221.425	8%
EBIDTA	40.133	29.558	36%
Zysk netto	27.992	16.051	74%

Warszawa, 20 marca 2012

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.

