

Warszawa 27 sierpnia 2013



Agenda



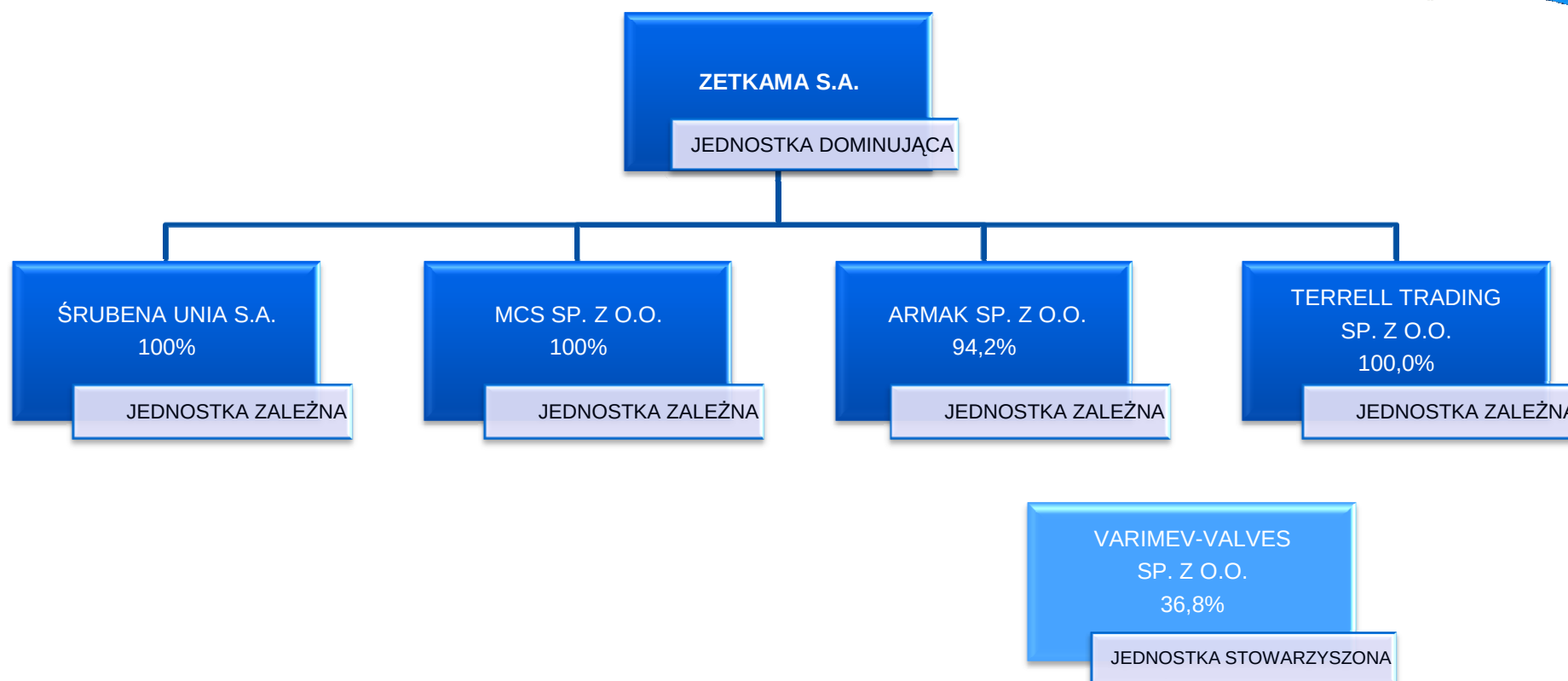
- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- segmenty operacyjne
- Wyniki finansowe I półrocze 2013

Wprowadzenie



- Przychody ze sprzedaży w 1 półroczu 2013 roku wyniosły 151.167 tys. zł i wzrosły o 5% w stosunku do 1 półrocza 2012 roku.
- Wynik EBITDA w 1 półroczu 2013 roku na poziomie 22.278 tys. zł był wyższy o 2% w stosunku do 1 półrocza 2012 roku. Powodem był wzrost sprzedaży w obszarze podzespołów dla motoryzacji i niższe koszty ogólne w Grupie.
- Zysk brutto Grupy w 1 półroczu 2013 roku wyniósł 18.899 tys. zł i był wyższy o 17% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Większy przyrost procentowy zysku brutto względem zysku operacyjnego był spowodowany korzystnym kursem walutowym oraz niższymi odsetkami od kredytów.
- Zysk netto w 1 półroczu 2013 roku wyniósł 16.224 tys. zł i był wyższy o 21% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

Struktura Grupy Kapitałowej



Segmenty operacyjne Grupy



ARMATURA I ODLEWY

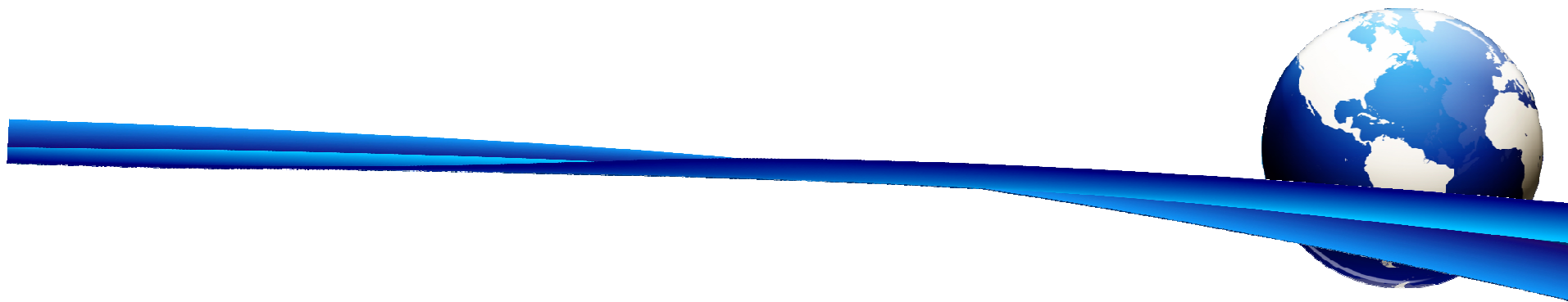


ELEMENTY ZŁĄCZNE



PODZESPOŁY DLA MOTORYZACJI



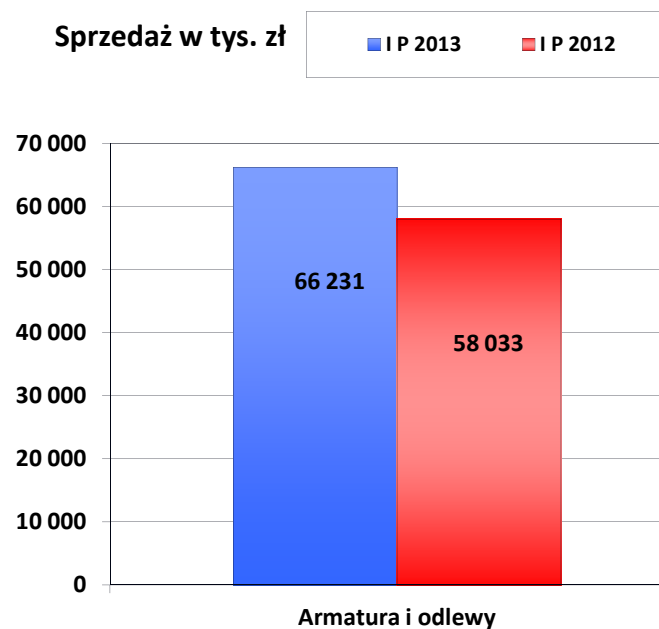


Sprzedaż I półrocze 2013 roku

Armatura i odlewy



- W I półroczu 2013 roku sprzedaż wyniosła 66,2 mln zł i była wyższa 14% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- W I półroczu Eksport poza UE wzrósł o 46%.
- Spółka Armak realizuje projekt skoncentrowania działalności w jednej lokalizacji, optymalizuje proces produkcyjny oraz wprowadza nowe produkty na rynek.
- W I półroczu pozyskano ok. 60 nowych klientów

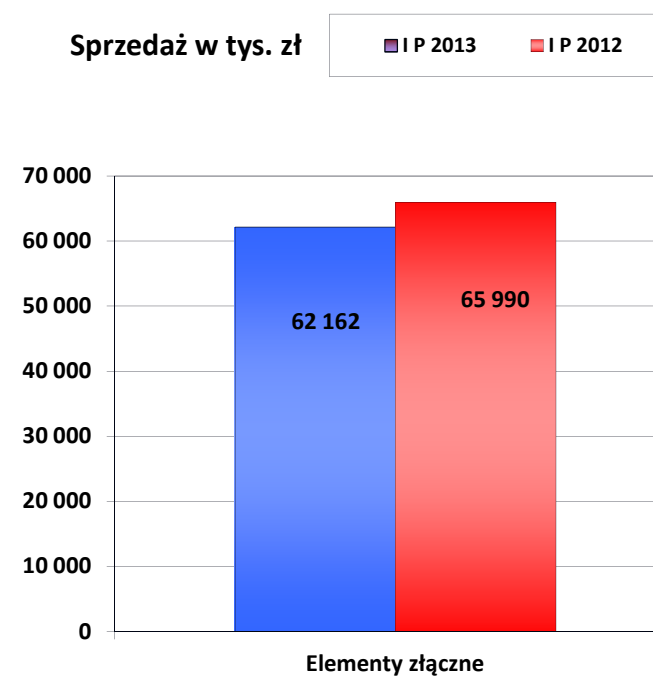


Elementy złączne



- Wartość sprzedaży w I półroczu 2013 wyniosła 62,2 mln zł i spadła o 6% w stosunku do wartości sprzedaży w I półroczu 2012.
- Wzrosła sprzedaż w segmencie zestawów HV, HR do 3,8 mln zł co stanowi wzrost w porównaniu z I półroczem 2012 o 149%.
- W I półroczu wzrosła sprzedaż do Danii o 266%.

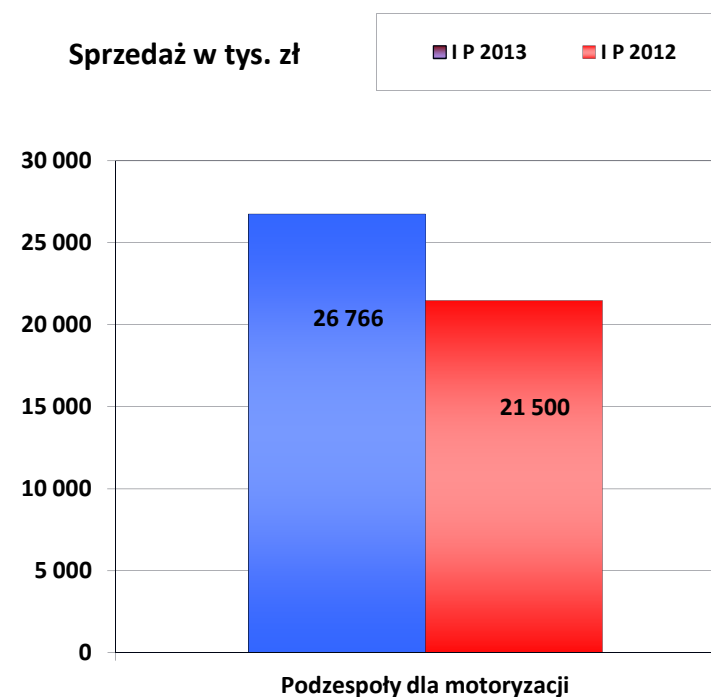
Sprzedaż w tys. zł



Podzespoły dla motoryzacji



- Wartość sprzedaży w I półroczu 2013 roku wyniosła 26,8 mln zł i wzrosła o 24% w stosunku do I półrocza 2012 roku.
- Sprzedaż krajowa wzrosła o 19% , sprzedaż eksportowa wzrosła o 26%.
- Pozyskano nowych klientów z branży motoryzacyjnej.
- Nowe projekty z branż innych niż motoryzacyjne.



Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

Grupa Zetkama

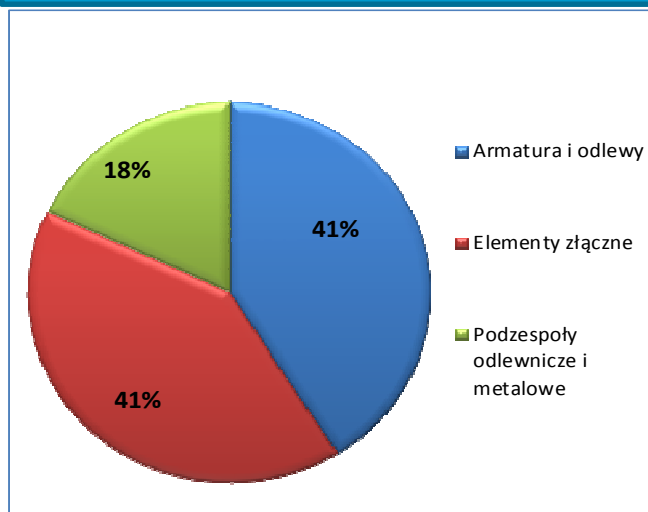


Dane w tys. zł

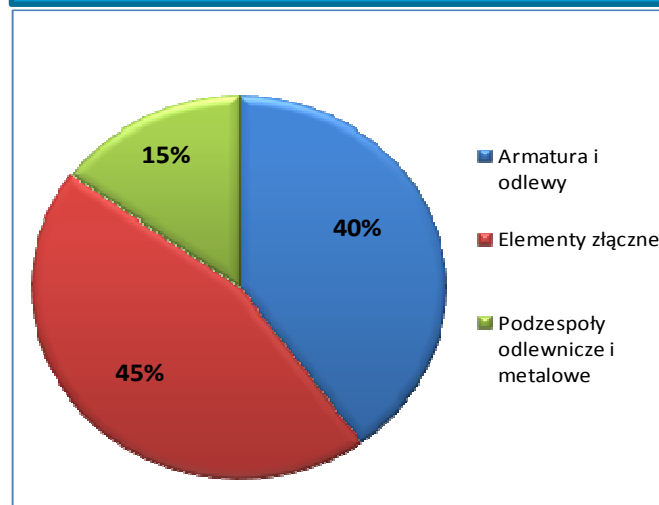
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	I P 2013	I P 2012	Dynamika
Armatura i odlewy	62.516	57.278	9,1%
Elementy złączne	61.929	65.756	-5,8%
Podzespoły odlewnicze i metalowe	26.722	21.446	24,6%
Sprzedaż ogółem	151.167	144.480	4,6%

* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW I P 2013



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW I P 2012



Przychody wg kierunków sprzedaży w tys. PLN

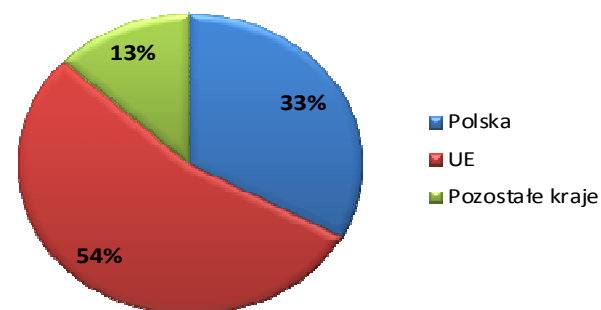
Grupa Zetkama



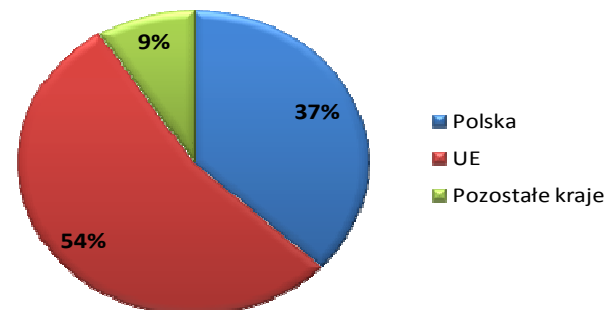
Dane w tys. zł

Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	I P 2013	I P 2012	Dynamika
Polska	50.679	53.576	-5,4%
Unia Europejska	81.545	77.984	4,6%
Pozostałe kraje	18.943	12.920	46,6%
Sprzedaż ogółem	151.167	144.480	4,6%

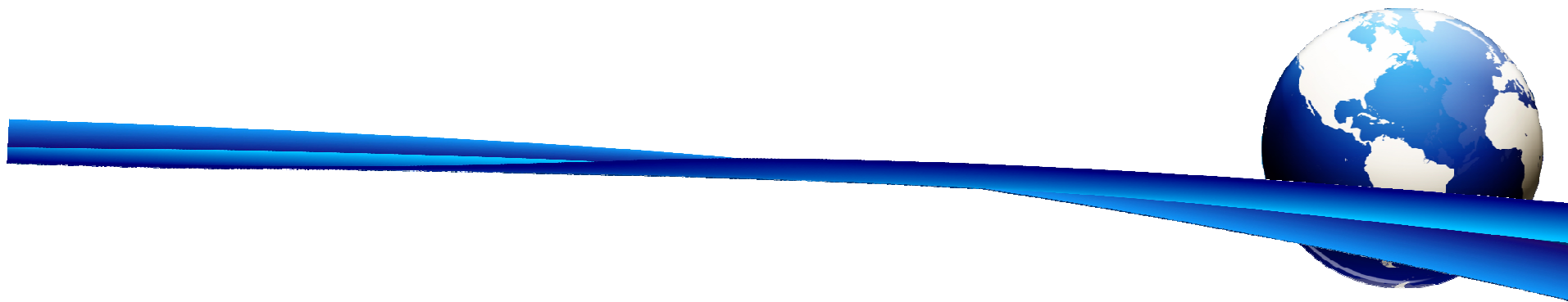
STRUKTURA PRZCHODÓW I P 2013



STRUKTURA PRZYCHODÓW I P 2012



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w okresie I półrocza 2013 stanowił 66% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu w szczególności poza unijne



Wyniki finansowe I półrocze 2013

Wyniki finansowe - I półrocze 2013

Grupa Zetkama



Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	IP 2013	IP 2012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	151.167	144.480	4,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	35.253	35.462	-0,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	17.708	17.443	1,5%
EBITDA	22.278	21.835	2,0%
Marża EBITDA %	14,7%	15,1%	-2,6%
Zysk/strata brutto	18.899	16.178	16,8%
Zysk/strata netto	16.224	13.379	21,3%

Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych

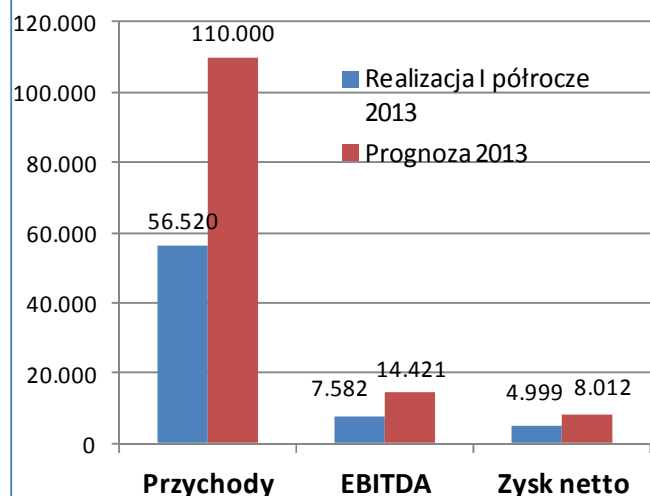
Dane w tys. zł

Łącznie wszystkie segmenty	I P 2013
Przychody	151.167
Koszty	115.914
w tym materiały i energia	77.464
% kosztów	66,8%
Wynik	35.253
%	23,3%
Amortyzacja	4.570
Wynik bez amortyzacji	39.823
%	26,3%
Aktywa segmentu	236.146
ROA	14,9%

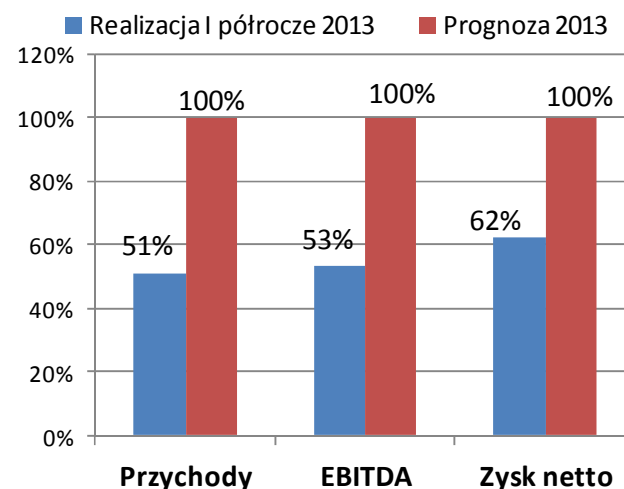
Realizacja prognozy rocznej - ZETKAMA S.A.



Przychody, EBITDA i zysk netto



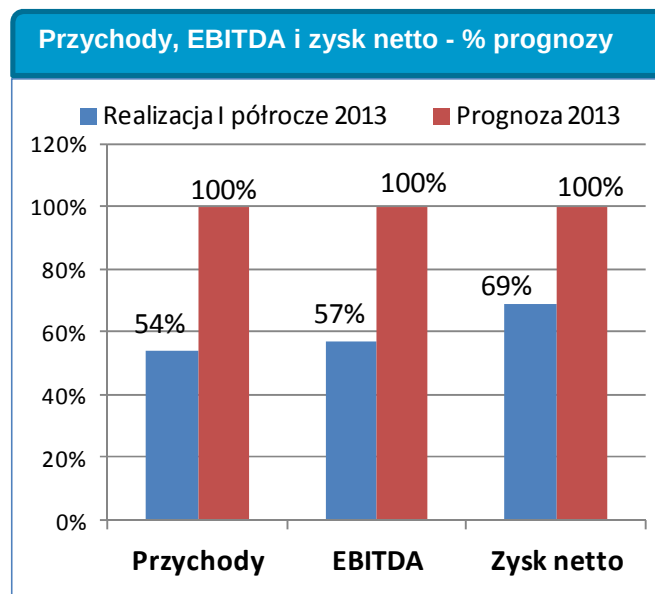
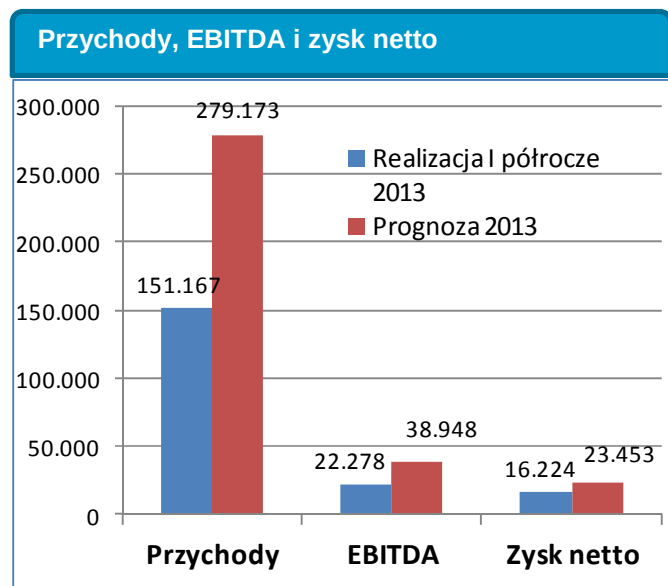
Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Realizacja I P 2013	Prognoza 2013	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	56.520	110.000	51%
EBIDTA	7.582	14.421	53%
Zysk netto	4.999	8.012	62%

Realizacja prognozy rocznej – Grupa ZETKAMA



Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Realizacja I P 2013	Prognoza 2013	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	151.167	279.173	54%
EBIDTA	22.278	38.948	57%
Zysk netto	16.224	23.453	69%

Grupa Zetkama na tle branży



Dane z roku 2012

Spółka	ROA	ROE	ROS	ND/EBITDA	zysk/akcję	P/BV
Alchemia S.A.	2,8%	4,2%	2,2%	1,0	0,13 zł	1,72
Ferrum S.A.	0,8%	1,8%	0,6%	4,5	0,12 zł	1,01
Fabryka Sprzętu i Narzędzi Górn. FASING S.A.	6,1%	11,4%	6,4%	1,5	4,29 zł	0,59
Hutmen S.A.	1,6%	2,9%	0,9%	5,8	0,30 zł	0,34
Rawlplug S.A. / do 08.07.2013 Koelner S.A.	1,9%	3,8%	2,2%	3,6	0,42 zł	0,91
Odlewnie Polskie S.A.	7,0%	21,5%	5,2%	-0,2	0,25 zł	1,73
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	10,9%	15,5%	10,0%	0,1	0,27 zł	1,83
Stalprodukt S.A.	2,9%	3,8%	3,3%	0,3	8,94 zł	0,80
Krakowska Fabryka Armatur S.A.	-0,8%	-1,3%	-1,0%	8,4	-0,03 zł	0,68
Ferro S.A.	5,1%	9,7%	6,3%	3,5	0,82 zł	0,92
Izostal S.A.	7,2%	13,1%	4,4%	0,3	0,62 zł	1,47
Hydrotor S.A.	5,2%	7,7%	6,8%	0,3	2,50 zł	1,11
Zakłady Automatyki Polna S.A.	6,6%	8,2%	7,0%	-0,3	1,05 zł	0,75
Średnia wartość wskaźnika	4,4%	7,9%	4,2%	2,2	1,51 zł	1,07
Zetkama S.A.	10,1%	17,7%	8,3%	0,6	4,67 zł	2,53

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.

