

Warszawa 8 listopada 2011



Agenda



- Wprowadzenie
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA segmenty operacyjne
- Wyniki III kwartał 2011

Warszawa, 8 listopada 2011

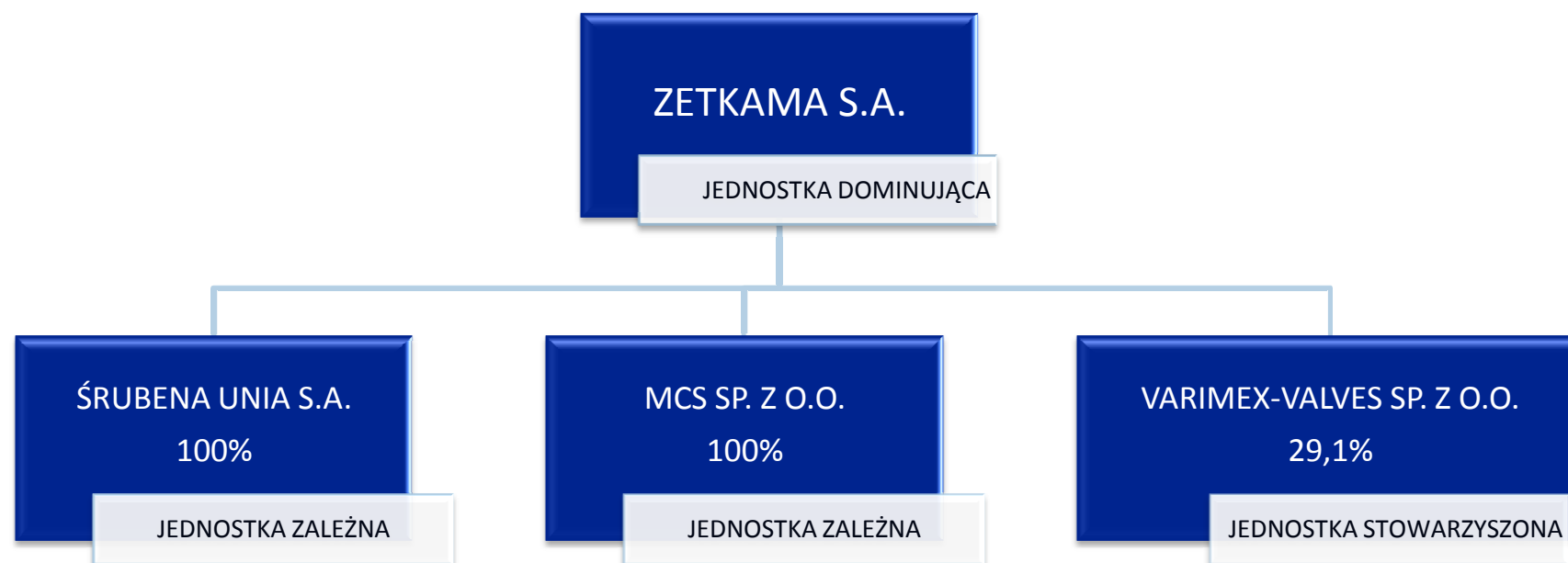
Wprowadzenie



- Przychody ze sprzedaży po III kwartałach 2011 wyniosły 180.083 tys. zł i wzrosły o 19,1% w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż Grupy po wyłączeniu Węgierskiej Górki wzrosła o 33,4%.
- Wynik EBITDA po III kwartałach 2011 roku na poziomie 25.560 tys. zł był wyższy o 88,4% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zysk brutto Grupy po III kwartałach 2011 roku wyniósł 19.262 tys. zł i był wyższy o 225% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.
- Zysk netto po III kwartałach 2011 roku wyniósł 15.662 tys. zł i był wyższy o 266% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Warszawa, 8 listopada 2011

Struktura Grupy Kapitałowej



Warszawa, 8 listopada 2011

Segmenty operacyjne Grupy



ARMATURA I ODLEWY



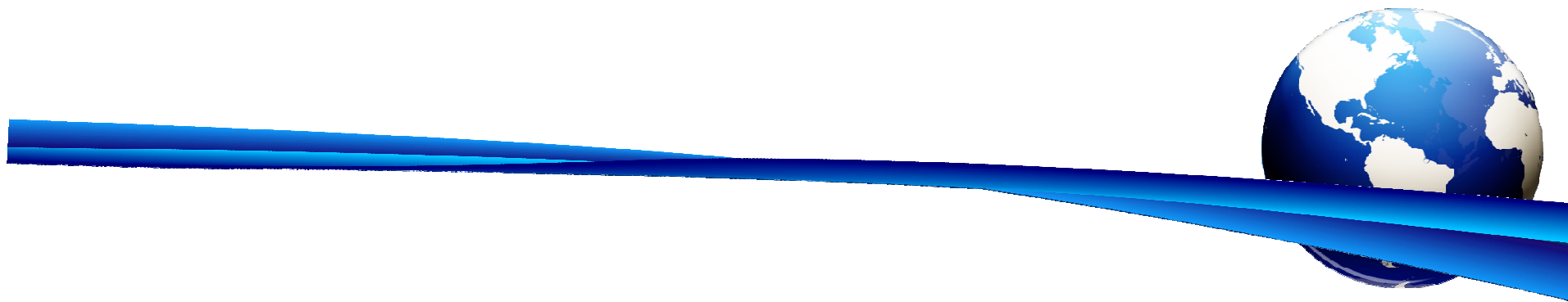
ELEMENTY ZŁĄCZNE



ELEMENTY DLA MOTORYZACJI



Warszawa, 8 listopada 2011



Sprzedaż III kwartał 2011

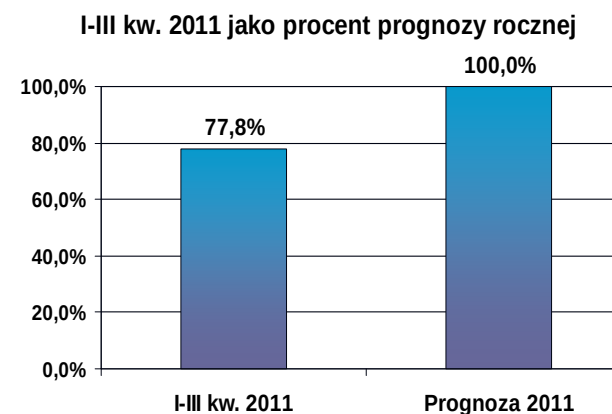
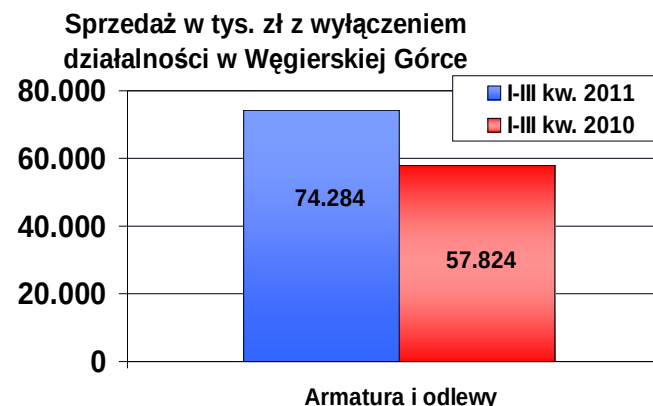
Warszawa, 8 listopada 2011

Armatura i odlewy

z wyłączeniem działalności w Węgierskiej Górze



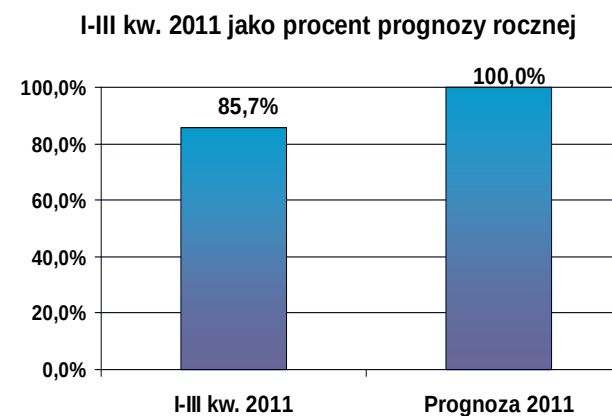
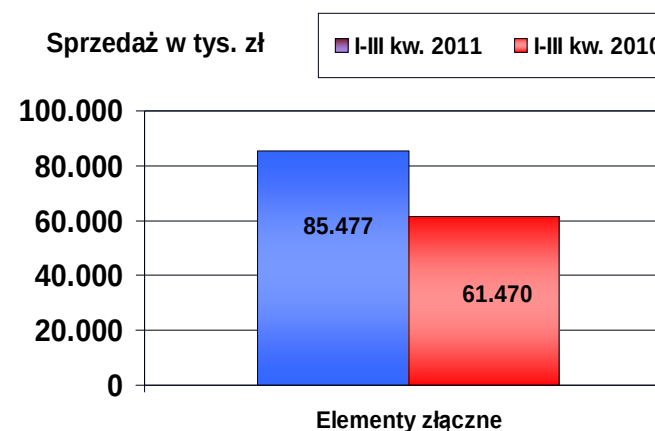
- W okresie I-III kw. 2011 roku sprzedaż wyniosła 74 mln zł i była na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Po wyłączeniu działalności zaniechanej w Węgierskiej Górze sprzedaż wzrosła o 28%.
- W okresie I-III kw. 2011 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 39% a eksportowa wzrosła o 24% w porównaniu do okresu I-III kw. 2010.
- W okresie I-III kw. 2011 roku portfel pozyskanych zamówień wzrósł o 16% do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wykonanie planu sprzedaży w okresie I-III kw. 2011 stanowi 78% planu całorocznego.



Elementy złączne



- Wartość sprzedaży po III kwartałach 2011 roku wyniosła 85,5 mln zł i wzrosła o 39% w stosunku do III kwartałów 2010 roku.
- Bieżąca sytuacja rynkowa jak i nowo pozyskane rynki, pozytywnie rokują na realizację wartości prognozy sprzedaży w 2011 roku.
- Wzrost pozyskanych zleceń po III kwartałach 2011 w segmentach założonych jako strategiczne do celów realizacji prognozy budżetowej pozwolił przekroczyć zakładaną wartość sprzedaży o 21% w stosunku do budżetu.
- Po III kwartałach bieżącego roku pozyskano zamówień na kwotę 91 mln zł co stanowi wzrost o 46 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

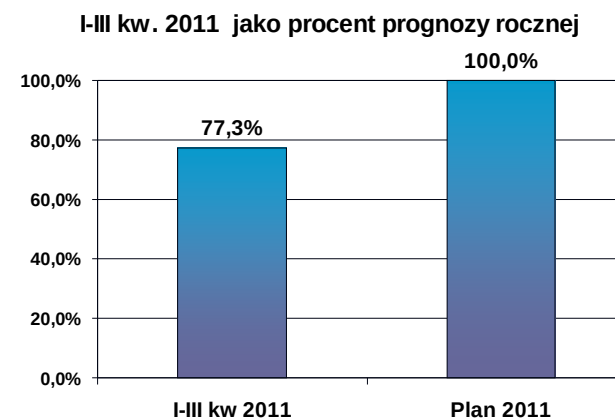
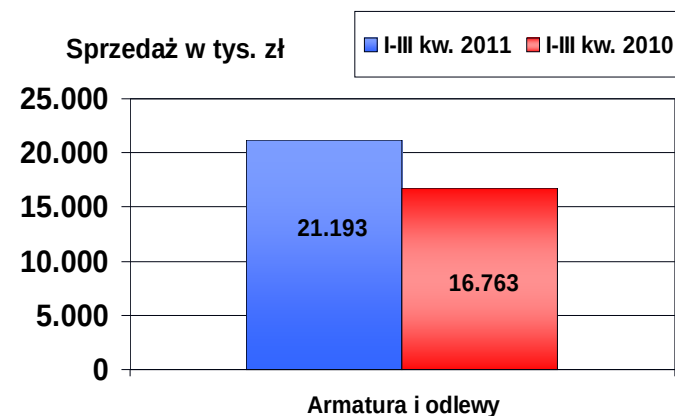


Warszawa, 8 listopada 2011

Elementy dla motoryzacji



- Wartość sprzedaży w okresie I-III kw. 2011 roku wyniosła 21 mln zł i wzrosła o 26% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Bieżąca sytuacja rynkowa jak i nowo pozyskane rynki pozytywnie rokują na realizację wartości prognozy sprzedaży w 2011 roku.
- Wykonanie planu sprzedaży w okresie I-III kw. 2011 stanowi 77% planu całorocznego.



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-III kw. 2011</i>	<i>I-III kw. 2010</i>			
Armatura i odlewy	73.840	73.904	-16.267	57.637	28,1%
Elementy złączne	85.099	60.991		60.991	39,5%
Elementy dla motoryzacji	21.144	16.335		16.335	29,4%
Sprzedaż ogółem	180.083	151.230	-16.267	134.963	33,4%

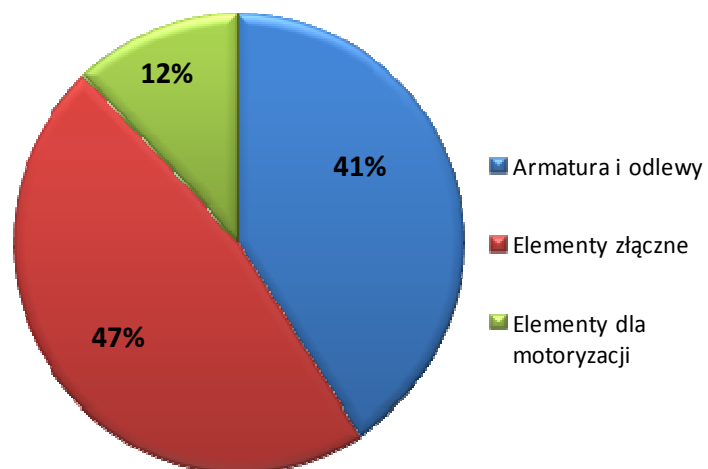
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

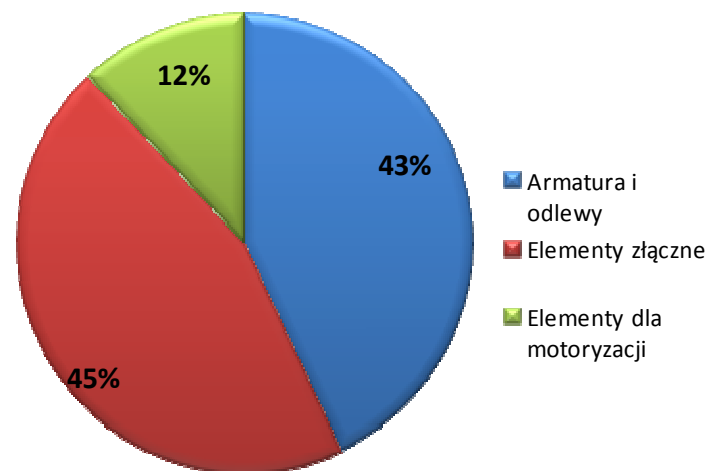
Struktura sprzedaży wg segmentów z wyłączeniem W. Górki



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW I-III kw. 2011



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW I-III kw. 2010



* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

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-III kw. 2011</i>	<i>I-III kw. 2010</i>			<i>%</i>
Polska	59.607	57.131	-11.879	45.252	31,7%
Unia Europejska	104.556	79.969	-3.006	76.963	35,9%
Pozostałe kraje	15.920	14.130	-1.382	12.748	24,9%
Sprzedaż ogółem	180.083	151.230	-16.267	134.963	33,4%

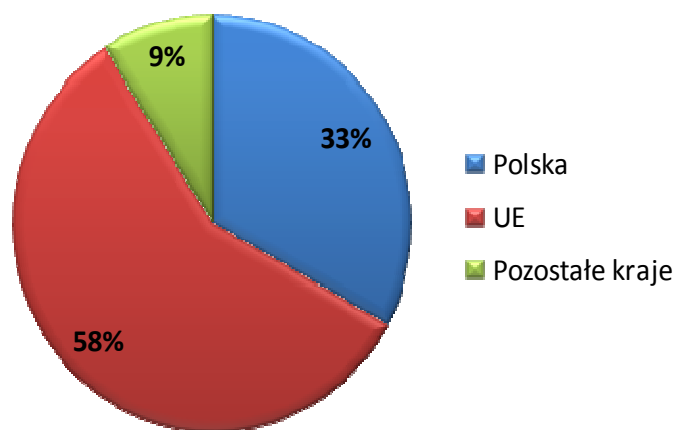
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

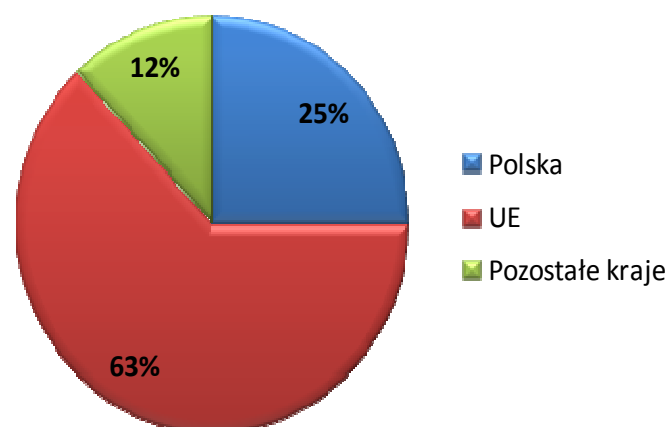
Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży z wyłączeniem W. Górki



STRUKTURA PRZCHODÓW I-III kw. 2011

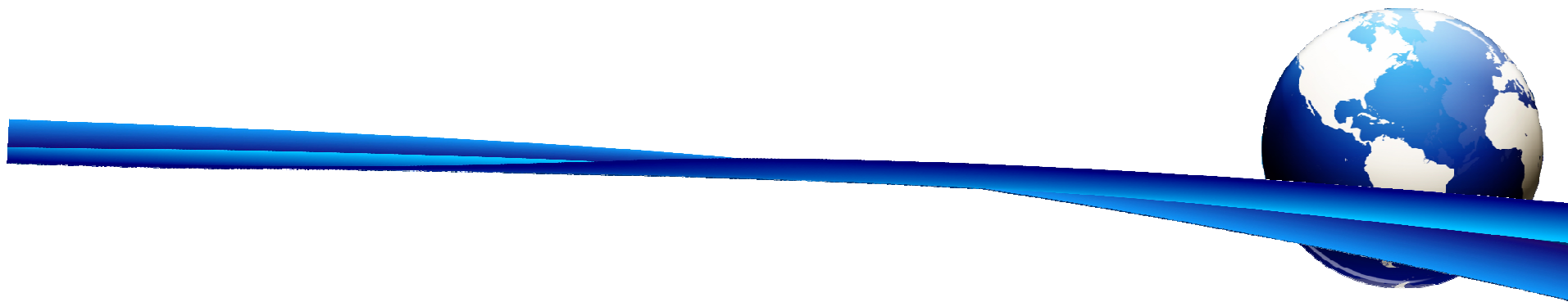


STRUKTURA PRZCHODÓW I-III kw. 2010



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

Warszawa, 8 listopada 2011



Wyniki III kwartał

Warszawa, 8 listopada 2011

Wyniki finansowe Grupy – III kwartał 2011



Wyszczególnienie	Grupa Zetkama	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górki	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Zmiana z wyłączeniem W. Górki
	<i>I-III kw. 2011</i>		<i>I-III kw. 2010</i>		
Przychody ze sprzedaży	180.083	151. 230	-16.267	134.963	33,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	40.021	29.442	-1 512	27.930	43,3%
Zysk operacyjny (EBIT)	20.170	8.450	-9	8.441	139,0%
EBITDA	25.560	13.567	-24	13.543	88,7%
Marża EBITDA %	14,2%	9,0%	0,1%	10,0%	42,0%
Zysk/strata brutto	19.262	5.933	61	5.994	221,4%
Zysk/strata netto	15.662	4.284	326	4.610	239,7%

- Wyniki finansowe są powyżej założeń budżetowych na 2011 rok
- Zysk netto Grupy za 3 kwartały 2011 i 2010 wyniósł odpowiednio 15.662 i 4.284 tys. zł

Warszawa, 8 listopada 2011

Wyniki segmentu- Armatura i odlewy



Dane segmentu	Armatura i Odlewy	Armatura i Odlewy	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki
	<i>I-III kw. 2011</i>	<i>I-III kw. 2010</i>		
Przychody*	73.840	73.904	-16.267	57.637
Koszty	55.682	58.042	-14.755	43.287
<i>w tym materiały</i>	<i>31.284</i>	<i>28.940</i>	<i>-4.340</i>	<i>24.600</i>
<i>% kosztów</i>	<i>56,7%</i>	<i>49,9%</i>	<i>29,4%</i>	<i>56,8%</i>
Wynik segmentu	18.158	15.862	-1.512	14.350
%	24,6%	21,5%	9,3%	24,9%
Amortyzacja	2.529	2.337	-15	2.322
Wynik segmentu bez amortyzacji	20.687	18.199	-1.527	16.672
%	28,0%	24,6%	9,4%	28,9%
Aktywa segmentu	89.354	88.172	-	88.172
ROA	20,3%	18,0%	-	18,9%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

Wyniki segmentu – Elementy złączone



Dane segmentu	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody*	85.099	60.991
Koszty	66.500	50.265
<i>w tym materiały</i>	42.683	31.314
<i>% kosztów</i>	64,2%	62,3%
Wynik segmentu	18.599	10.726
%	21,9%	17,6%
Amortyzacja	1.633	1.592
Wynik segmentu bez amortyzacji	20.232	12.318
%	23,8%	20,2%
Aktywa segmentu	66.320	55.226
ROA	28,0%	19,4%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

Wyniki segmentu – Elementy dla motoryzacji



Dane segmentu	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody*	21.144	16.335
Koszty	17.880	13.481
<i>w tym materiały</i>	12.643	9.950
<i>% kosztów</i>	70,7%	73,8%
Wynik segmentu	3.264	2.062**
%	15,4%	12,6%
Amortyzacja	1.228	1.188
Wynik segmentu bez amortyzacji	4.492	3.250**
%	21,2%	19,9%
Aktywa segmentu	29.771	27.699
ROA	11,0%	7,4%

* Przychód segmentu jest skorygowany o obroty między segmentami

** Wynik segmentu za 2010 rok został doprowadzony do porównywalności

Warszawa, 8 listopada 2011

Wyniki segmentów – I-III kw. 2011



Dane segmentu	Armatura i odlewy	Elementy złączne	Elementy dla motoryzacji	Ogółem
Przychody*	73.840	85.099	21.144	180.083
Koszty	55.682	66.500	17.880	140.062
<i>w tym materiały</i>	31.284	42.683	12.643	86.610
<i>% kosztów</i>	56,7%	64,2%	70,7%	61,8%
Wynik segmentu	18.158	18.599	3.264	40.021
%	24,6%	21,9%	15,4%	22,2%
Amortyzacja	2.529	1.633	1.228	5.390
Wynik segmentu bez amortyzacji	20.687	20.232	4.492	45.411
%	28,0%	23,8%	21,2%	25,2%
Aktywa segmentu	89.354	66.320	29.771	185.445
ROA	20,3%	28,0%	11,0%	21,6%

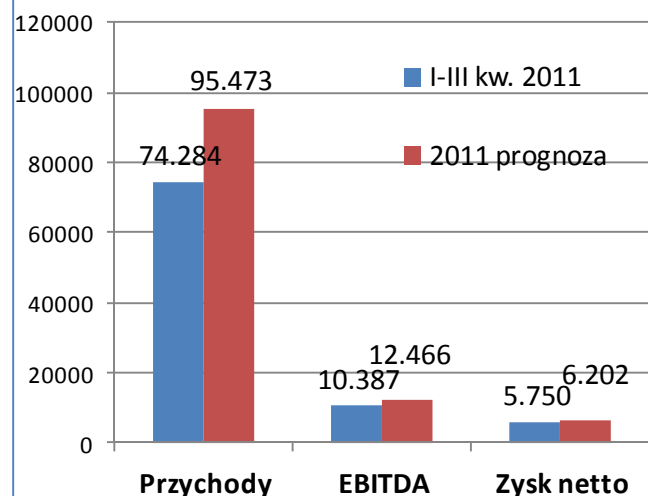
* Przychody segmentów są skorygowane o obroty między segmentami

Warszawa, 8 listopada 2011

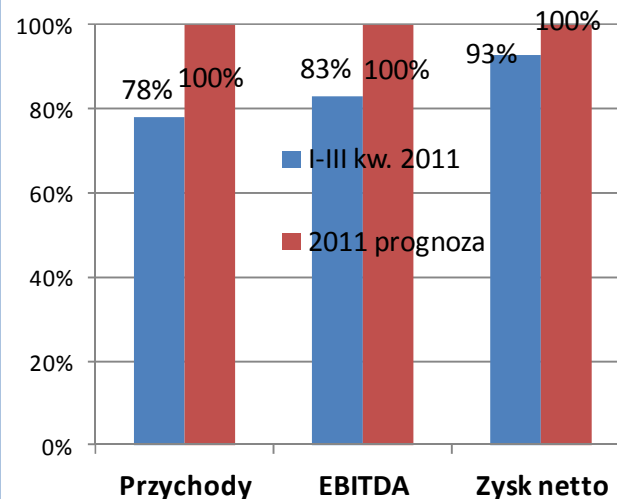
Realizacja prognozy - ZETKAMA S.A.



Przychody, EBITDA i zysk netto



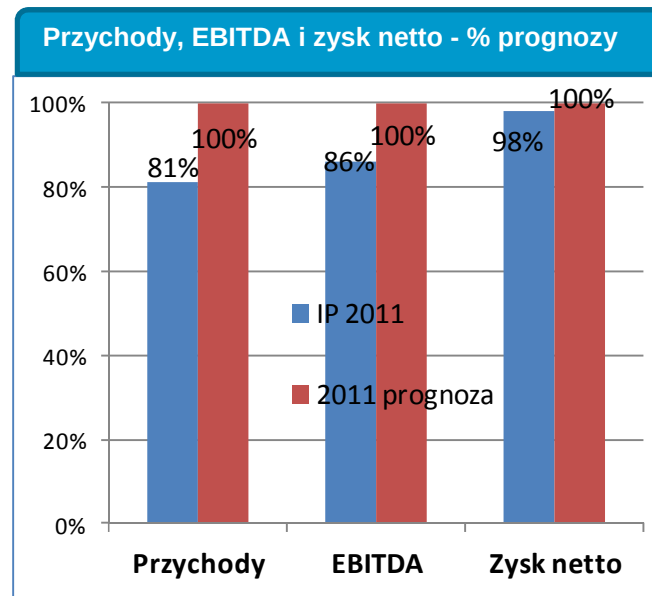
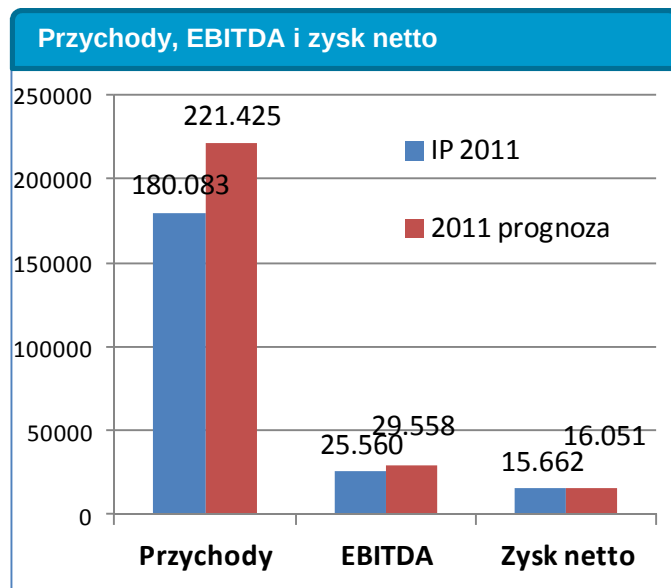
Przychody, EBITDA i zysk netto - % prognozy



Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja I-III 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	95.473	74.284	78%
EBIDTA	12.466	10.387	83%
Zysk netto	6.202	5.750	93%

Warszawa, 8 listopada 2011

Realizacja prognozy – Grupa ZETKAMA



Wyszczególnienie	Prognoza 2011	Realizacja I-III 2011	% Prognozy
Przychody ze sprzedaży	221.425	180.083	81%
EBIDTA	29.558	25.560	86%
Zysk netto	16.051	15.662	98%

Warszawa, 8 listopada 2011

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.

