

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A.

Warszawa, 9 listopada 2010



Agenda

- Wprowadzenie
- Struktura akcjonariatu
- Rynek
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- Strategia Rozwoju
- Wyniki za III kwartały 2010
- Wyniki i prognoza finansowa na 2010

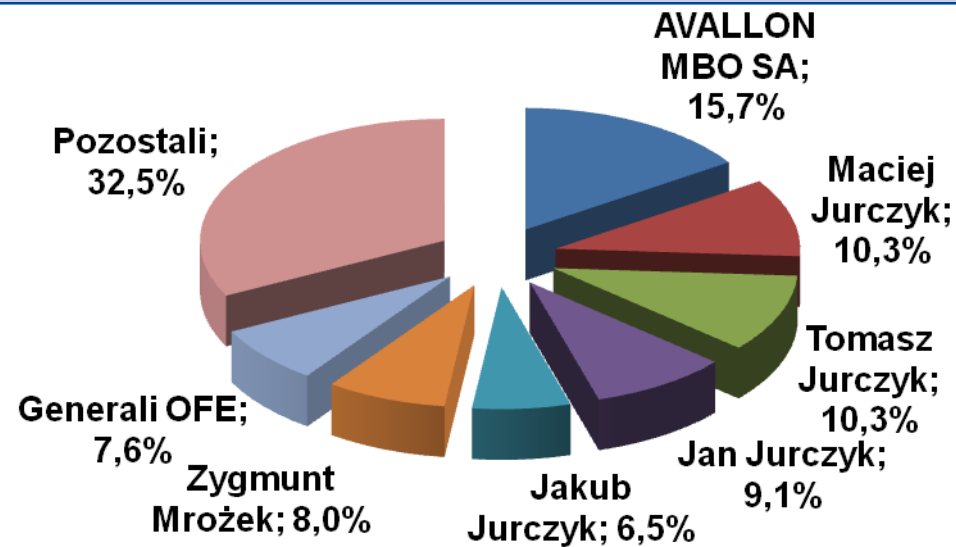
Wprowadzenie

GRUPA ZETKAMA:

- oferuje wysokiej jakości produkty z zakresu armatury przemysłowej, odlewów, elementów złącznych, rur do systemów układów wydechowych
- działa w atrakcyjnych segmentach takich jak m.in.: energetyka, budownictwo, ciepłownictwo, przemysł maszynowy i stoczniowy, przemysł kolejowy, lotniczy i motoryzacyjny oraz dla potrzeb realizacji specjalistycznych konstrukcji
- posiada doświadczenie do prowadzenia działalności w branży metalowej
- dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym - fabryka armatury, odlewnia, maszyny obróbcze
- zatrudnia doświadczoną kadrę pracowników i wykorzystuje ich potencjał w przejmowanych spółkach/zakładach
- Posiada uznane marki w kraju i na świecie oraz ugruntowaną pozycję na rynku
- Posiada certyfikaty jakości ISO/TS i ISO 14001

Struktura akcjonariatu

STRUKTURA AKCJONARIATU



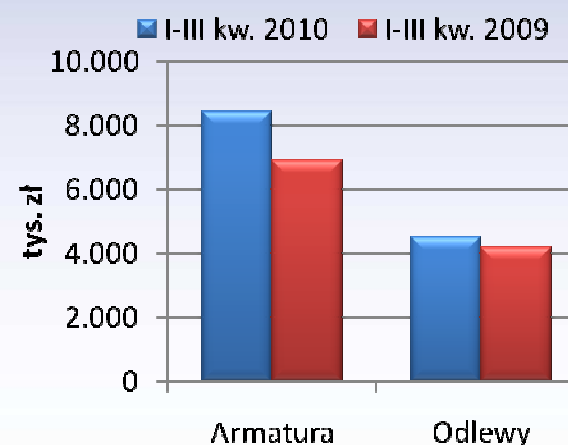
udział w kapitale zakładowym = udział w głosach na WZ

- Spółka posiada stabilny akcjonariat
- *Free float* – ok. 48% akcji, tj. 2,4 mln akcji o wartości ok. 30 mln zł

Armatura i odlewy - rynek w Polsce

- Wzrosła sprzedaż armatury o 27% i odlewów o ponad 7% w porównaniu do roku ubiegłego
- Dla nowych projektów armatury regulacyjnej: CLA-VAL i Flow Con – pozyskano pierwsze zamówienia
- Utworzono skład konsygnacyjny na towary od włoskiej firmy BRANDONI w ramach projektu Woda
- Negocjowane są nowe umowy handlowe z firmami sieciowymi

SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW
I-III kw. 2010 - KRAJ

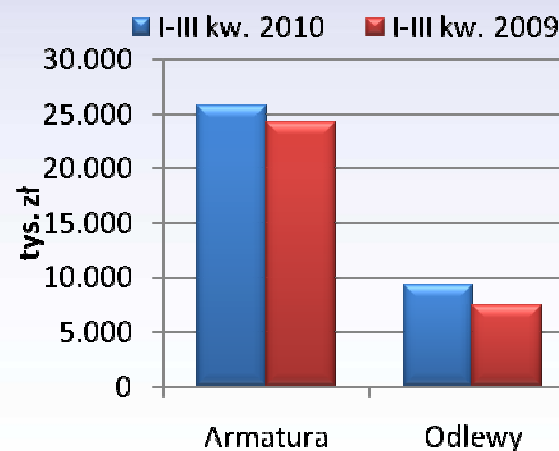


Armatura i odlewy – rynek eksportowy

- Wartość pozyskanych zamówień wzrosła o 32%
- Sprzedaż armatury obcej wzrosła o 25% w stosunku do 9 miesięcy 2009 roku
- Widoczne są wzrosty sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich tj.: niemal 6-krotny do Indonezji i ponad 60% do Rosji

- Na rynkach europejskich negocjowane są kontrakty m.in. we Francji i na Słowacji
- Obserwuje się systematyczny od początku roku wzrost sprzedaży na rynku niemieckim

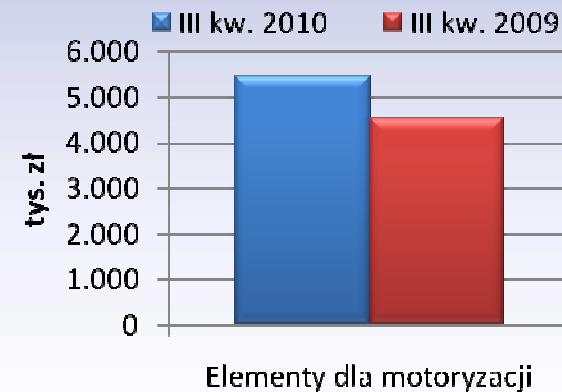
SPRZEDAŻ ARMATURY I ODLEWÓW
I-III kw. 2010 - EKSPORT



Elementy dla motoryzacji

- Wartość sprzedaży ogółem w III kwartale 2010 wzrosła o 23% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego
- Sprzedaż elementów rurowych była większa o ponad 21% a sprzedaż elementów obrabianych o ponad 62 %
- Pozyskano nowych klientów w Polsce i w Europie, odnowiono wcześniejsze kontrakty
- Rozpoczęto sprzedaż w ramach projektu kolektora wydechowego – 109 tys. zł w III kw.

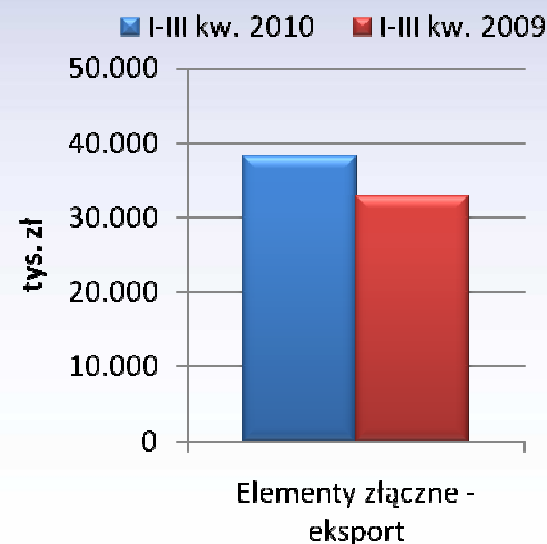
ELEMENTY DLA MOTORYZACJI III kw. 2010



Elementy złączne

- W porównaniu do ubiegłego roku sprzedaż elementów złącznych przeznaczonych na eksport wzrosła o 16%
- Pozyskano o 10% więcej zamówień, a sprzedaż do nowych klientów wzrosła o 7%
- Sprzedaż śrub 6-ktn produkowanych technologią na zimno wzrosła o 52% a śrub kształtowych (rysunkowych) produkowanych na zimno o 45%
- Rozszerzono asortyment o śruby M39-M64 – szacowana wartość inwestycji to 250 tys. EUR/rocznie

ELEMENTY ZŁĄCZNE
I-III kw. 2010 - EKSPORT



Produkcja Grupy

- **Produkcja:**

- Zakład w Ścinawce Średniej
- Zakład w Żywcu
- Zakład w Żorach

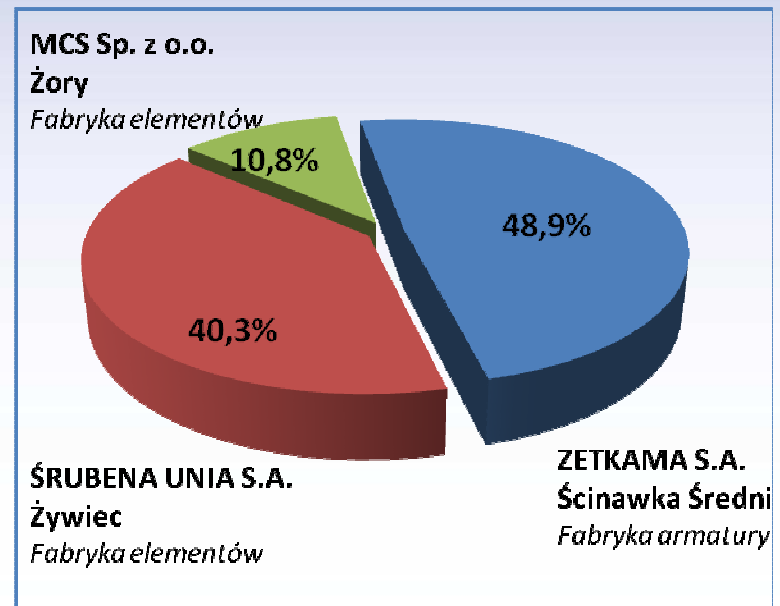
- **Segmenty:**

- armatura przemysłowa
- odlewy żeliwne
- elementy dla motoryzacji
- elementy złączne

- **Branże:**

- ciepłownictwo i ogrzewnictwo
- wentylacja i klimatyzacja
- wodociągi i kanalizacja
- przemysł stoczniowy
- przemysł motoryzacyjny
- kolejnictwo
- górnictwo
- różne zakłady przemysłowe

STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW



Projekty rozwojowe

- Opracowanie technologii i wdrożenie do asortymentu typoszeregu zaworów balansowych nowoczesnej konstrukcji, charakteryzujących się optymalnymi wartościami wymiarowymi, ciężarowymi, przepływów hydraulicznych oraz **zmniejszonymi kosztami produkcji** w stosunku do tego typu zaworów produkowanych obecnie.

Nakłady łączne 1.036 tys. zł (na 30.09.2010 – 886 tys. zł)

Dotacja 373 tys. zł

- Opracowanie technologii typoszeregu wysokojakościowych odlewów zaworu z żeliwa sferoidalnego, charakteryzujących się podwyższoną udarnością i szczelnością podczas ich eksploatacji w ujemnych temperaturach.

Nakłady łączne 4.670 tys. zł (na 30.09.2010 – 1.747 tys. zł)

Dotacja 1.890 tys. zł (na 30.09.2010 – 180 tys. zł)

Strategia rozwoju Grupy

Wizja

Osiągnięcie pozycji Lidera w produkcji armatury przemysłowej i elementów złącznych w Kraju i znalezienie się w grupie najmocniejszych producentów w Europie

Misja

Osiągnięcie mocnej pozycji Grupy ZETKAMA w branży metalowej chcemy realizować przez dynamiczny rozwój sprzedaży i poprawę efektywności funkcjonowania

Cele strategiczne

Rozszerzenie portfela produktowego

- ✓ Wprowadzenie do oferty towarów uzupełniających ofertę w zakresie armatury
- ✓ Unowocześnienie obecnego portfela
- ✓ Umocnienie marki

Rozszerzenie skali i terytorium działania

- ✓ Wprowadzanie nowych produktów na dotychczasowe rynki zbytu
- ✓ Zdobywanie nowych, atrakcyjnych rynków zbytu
- ✓ Akwizycja podmiotów działających w branży metalowej

Optymalizacja procesów biznesowych

- Integracja podmiotów tworzących Grupę
- ✓ Wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania
- ✓ Redukcja kosztów bezpośrednich i pośrednich
- ✓ Zwiększenie efektywności na zatrudnionego

Wyniki za III kwartał 2010

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. PLN

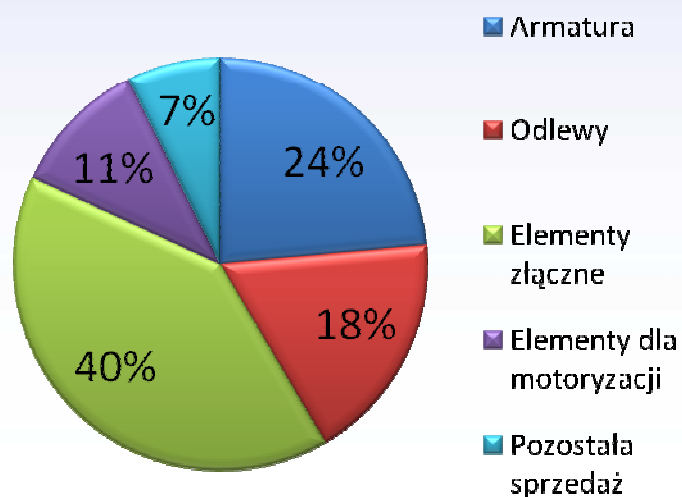
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	I-III kw. 2010			I-III kw. 2009			%
Armatura	35 566	-1 598	33 968	35 704	-4 741	30 963	9,7%
Odlewy	27 275	-14 669	12 606	36 354	-24 807	11 547	9,2%
Elementy złączne	60 991		60 991	60 662		60 662	0,5%
Elementy dla motoryzacji	16 335		16 335	10 457		10 457	56,2%
Pozostała sprzedaż	11 063		11 063	6 351		6 351	74,2%
Sprzedaż ogółem	151 230	-16 267	134 963	149 528	-29 548	119 980	12,5%

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych w tys. EUR

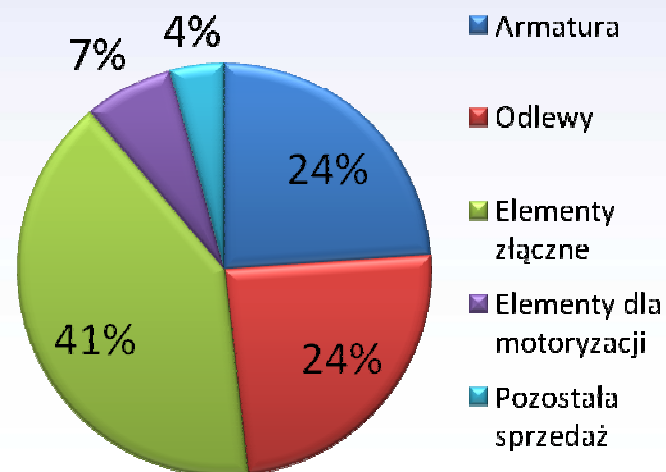
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Grupa Zetkama	Wyłączenie W. Górka	Grupa Zetkama z wyłączeniem W. Górki	Dynamika z wyłączeniem W. Górki
	<i>I-III kw. 2010</i>			<i>I-III kw. 2009</i>			%
Armatura	8 886	-399	8 487	8 152	-1 082	7 070	20,0%
Odlewy	6 815	-3 665	3 150	8 300	-5 664	2 636	19,5%
Elementy złączne	15 239		15 239	13 851		13 851	10,0%
Elementy dla motoryzacji	4 082		4 082	2 388		2 388	70,9%
Pozostała sprzedaż	2 764		2 764	1 450		1 450	90,6%
Sprzedaż ogółem	37 786	-4 064	33 722	34 141	-6 746	27 395	23,1%

Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W I-III kw. 2010



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW W I-III kw. 2009

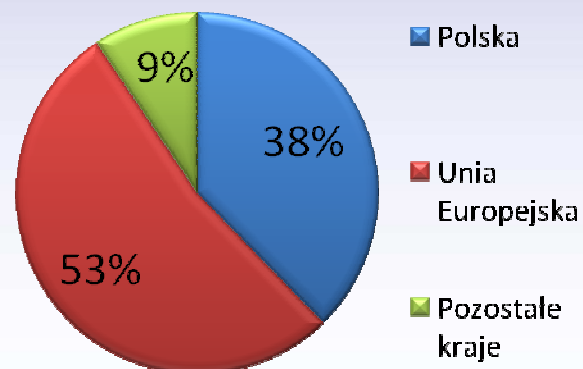


Przychody wg kierunków sprzedaży

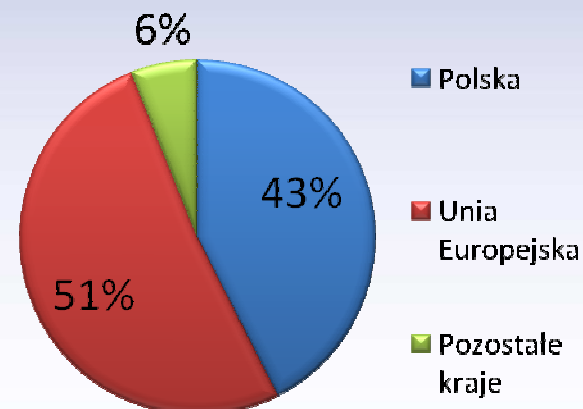
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009
	w tys. Zł		w tys. EUR	
Polska	57 131	63 520	14 275	14 503
Unia Europejska	79 969	76 989	19 981	17 579
Pozostałe kraje	14 130	9 019	3 530	2 059
Sprzedaż ogółem	151 230	149 528	37 786	34 141

Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży

STRUKTURA PRZCHODÓW I-III kw. 2010



STRUKTURA PRZCHODÓW I-III kw. 2009



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2010 stanowił 62% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

Wyniki finansowe Grupy I-III kw. 2010

Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009*	Rozliczenie nabycia MCS	I-III kw. 2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	151 230	149 528		149 528	1,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	29 442	28 841		28 841	2,1%
Zysk operacyjny (EBIT)	8 450	9 226	10 697	19 923	-8,4%
EBITDA	13 567	13 348	10 697	24 045	1,6%
Marża EBITDA %	9,0%	8,9%		16,1%	1,6%
Zysk/strata brutto	5 933	4 446	10 697	15 143	33,4%
Zysk/strata netto	4 284	3 337	8 697	12 034	28,4%

- 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 18.06.009 roku, ujemna wartość firmy wyniosła 10 697 tys. zł
- Zysk netto w III kwartale 2010 i 2009 wyniosły odpowiednio 2 183 i -262 tys. zł

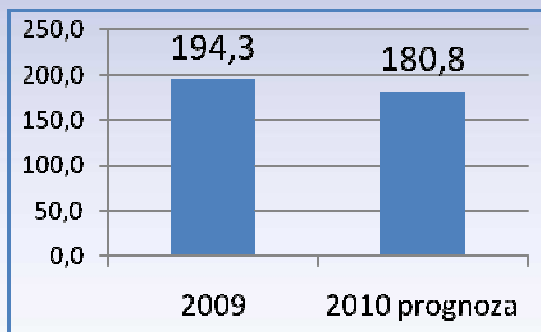
Bilans Grupy po III kwartale 2010

WYBRANE POZYCJE - BILANS (tys. zł)	III kw. 2010	III kw. 2009	Zmiana
Aktywa trwałe	105 824	107 800	-1,8%
Aktywa obrotowe	65 273	66 837	-2,3%
Należności krótkoterminowe	33 592	39 027	-13,9%
AKTYWA RAZEM	171 097	174 637	-2,0%
Kapitał własny	85 260	81 117	5,1%
Zobowiązania długoterminowe	34 386	38 174	-9,9%
Kredyty i pożyczki	21 795	23 527	-7,4%
Leasing finansowy	2 496	2 188	14,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	51 451	55 346	-7,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zob.	25 236	34 540	-26,9%
PASYWA RAZEM	171 097	174 637	-2,0%

- Spadek należności krótkoterminowych
- Spadek zobowiązań handlowych
- Spłata kredytów

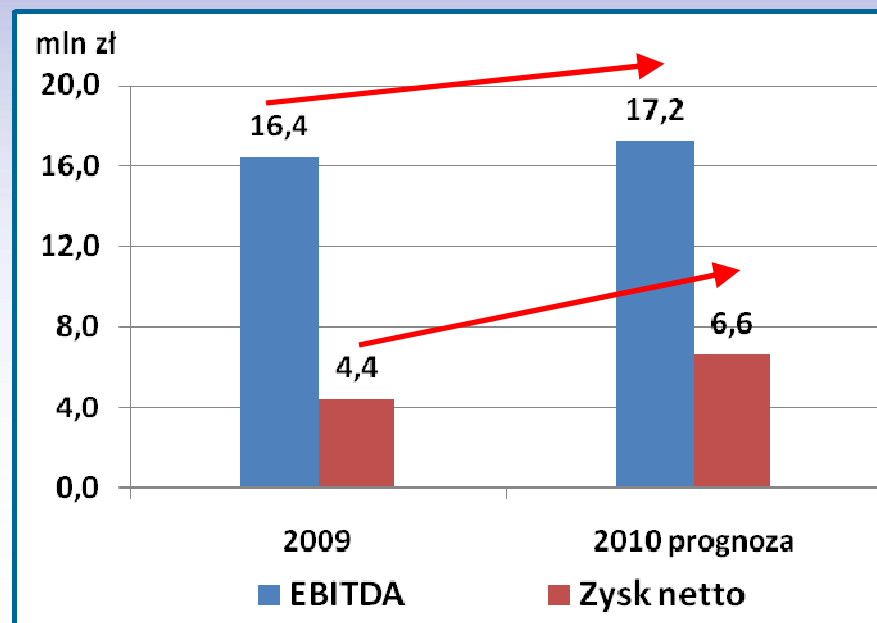
Prognoza finansowa Grupy na 2010

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



Przychody	180.811 tys. zł
EBITDA	17.173 tys. zł
Zysk netto	6.591 tys. zł

EBITDA I ZYSK NETTO

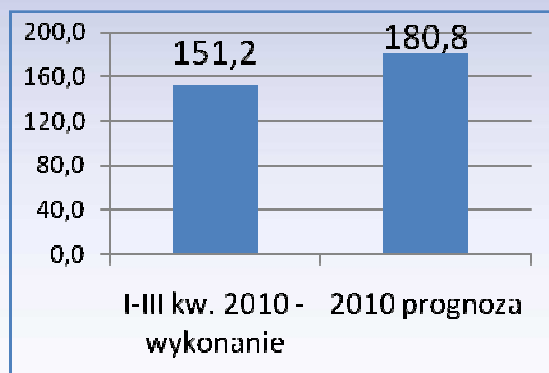


Założenia dla prognoz:

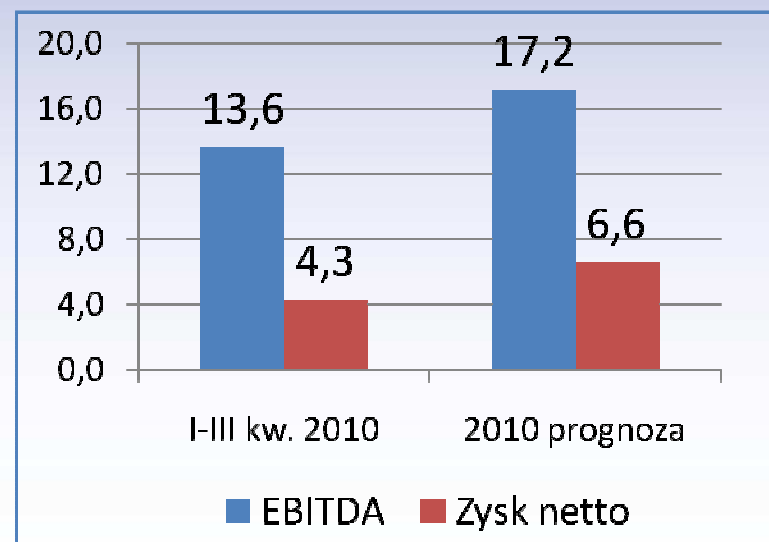
- Spadek sprzedaży o 6,9% spowodowany zaprzestaniem działalności ZETKAMY w Zakładzie w Węgierskiej Górcie (zgodnie z umową dzierżawy)
- Prognozy zostały przygotowane w oparciu o szczegółowy budżet działania, przy założeniu, że średni kurs USD/PLN - 2,70; średni kurs EUR/PLN - 3,97
- W wynikach za 2009 nie uwzględniono ujemnej wartości firmy wynikającej rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez MCS

Realizacja prognozy 2010 - Grupa

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



EBITDA I ZYSK NETTO



% realizacji prognozy

Przychody	84%
EBITDA	79%
Zysk netto	65%

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.

www.zetkama.com.pl