

medium staje się postuszne

ZETKAMA S.A.

Warszawa, 25 sierpnia 2010



Agenda

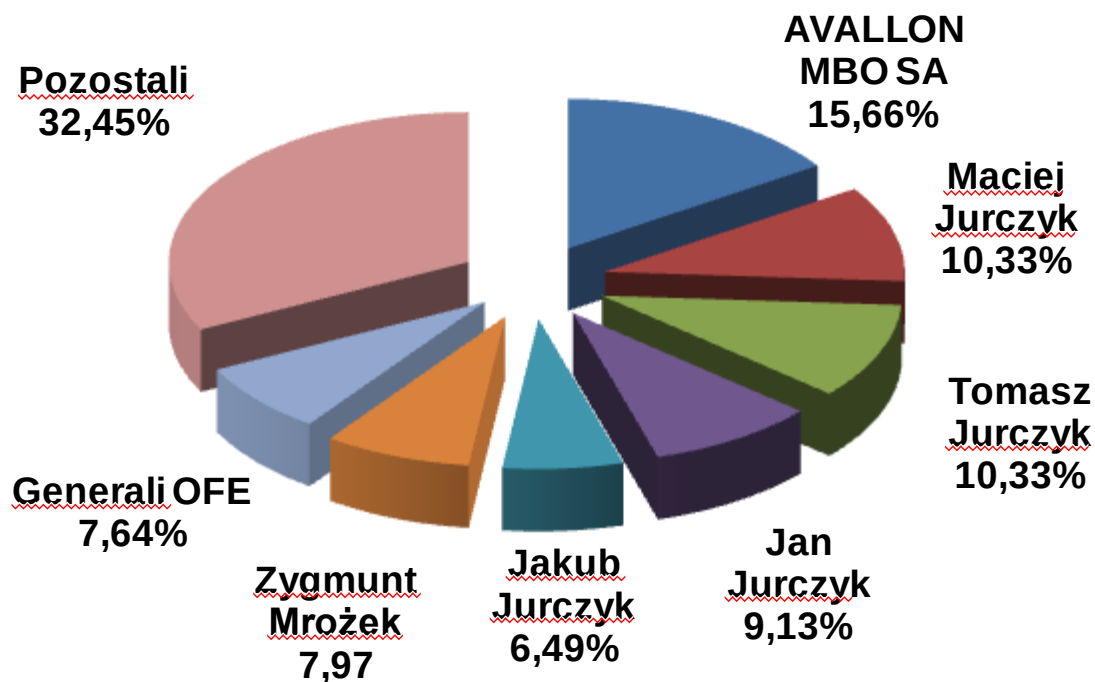
- Wprowadzenie
- Struktura akcjonariatu
- Produkty
- Rynek
- Grupa Kapitałowa ZETKAMA
- Strategia rozwoju
- Wyniki za I półrocze 2010
- Prognoza finansowa na 2010 i jej realizacja

Grupa Zetkama - wprowadzenie

- Oferuje wysokiej jakości produkty z zakresu armatury przemysłowej, odlewów, elementów złącznych, rur do systemów układów wydechowych, komponentów metalowych
- Skupia się na działalności w atrakcyjnych segmentach takich jak: energetyka, budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł kolejowy, przemysł lotniczy, przemysł motoryzacyjny oraz dla potrzeb realizacji specjalistycznych konstrukcji
- Posiada doświadczenie do prowadzenia działalności w perspektywicznej branży metalowej
- Dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym - fabryka armatury, odlewnia, maszyny obróbcze
- Zatrudnia doświadczoną kadrę pracowników i wykorzystuje ich potencjał w przejmowanych spółkach/zakładach
- Posiada uznaną markę w kraju i na świecie oraz ugruntowaną pozycję na rynku
- Posiada certyfikaty jakości ISO/TS i ISO 14001

Struktura akcjonariatu

AKCJONARIAT ZETKAMA S.A.



udział w kapitale zakładowym = udział w głosach na WZ

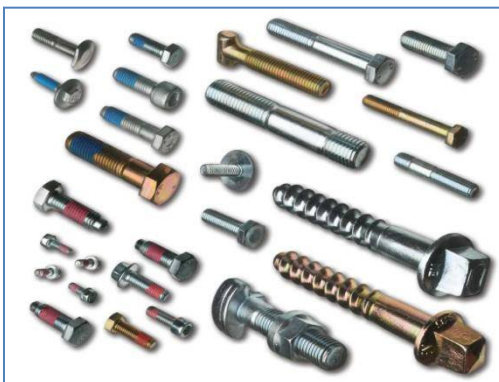
- Spółka posiada stabilny akcjonariat
- *Free float* – ok. 48% akcji, tj. 2,4 mln akcji o wartości ok. 30 mln zł

Produkty - armatura przemysłowa



- Zawory zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika
- Zawory zwrotne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika
- Zawory balansowe, pozwalające na płynną regulację przepływającego czynnika
- Zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka
- Kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika
- Osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń
- Kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia
- Zawory odpowietrzające, urządzenia odpowietrzające instalację
- Przepustnice, służące do odcinania przepływającego czynnika

Produkty - elementy łączne



- Nakrętki standardowe
- Nakrętki specjalne
- Akcesoria kolejowe
- Śruby na zimno
- Śruby na gorąco
- Śruby kształtowe
- Komplet HV
- Śruby dwustronne
- Szpilki gwintowane

Półprodukty



- Odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego

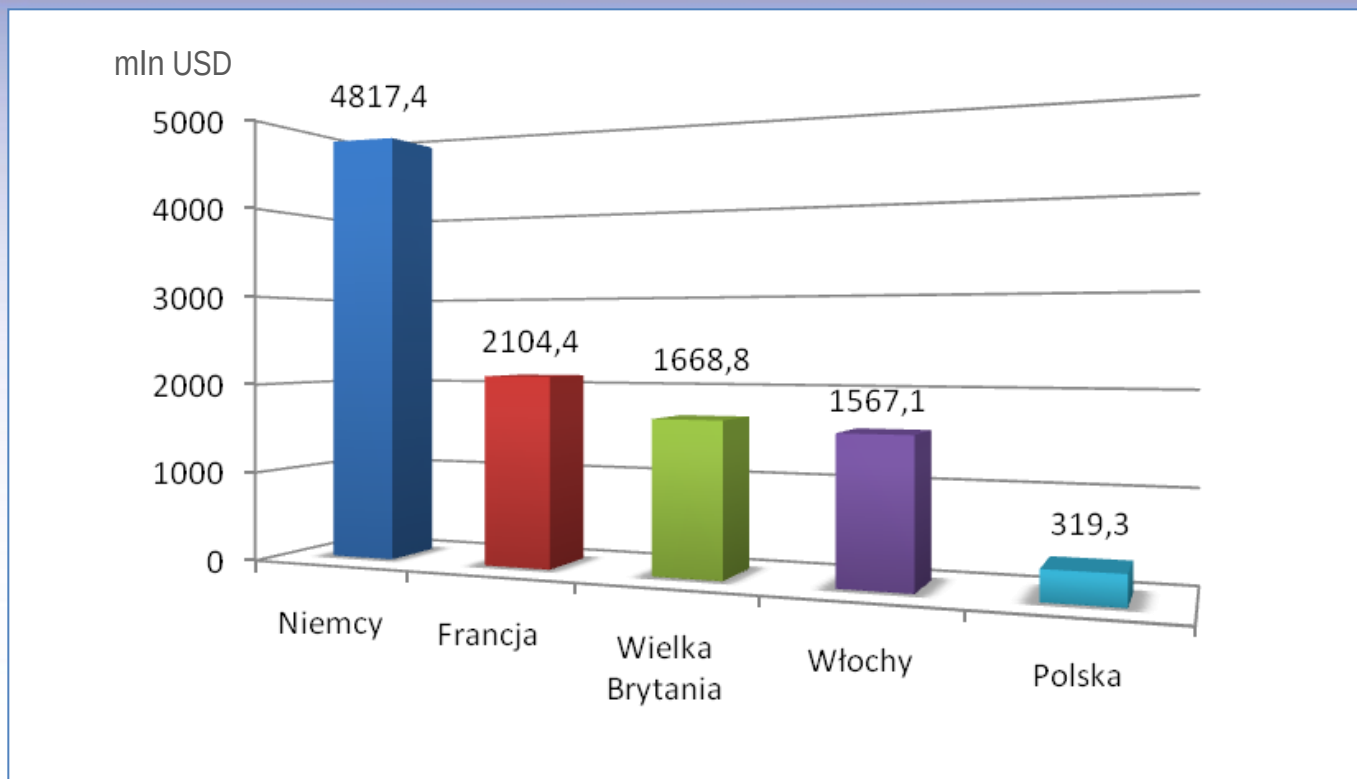


- Elementy układów wydechowych
- Komponenty metalowe aluminiowe



- Elementy metalowe obrabiane mechanicznie

Rynek armatury przemysłowej

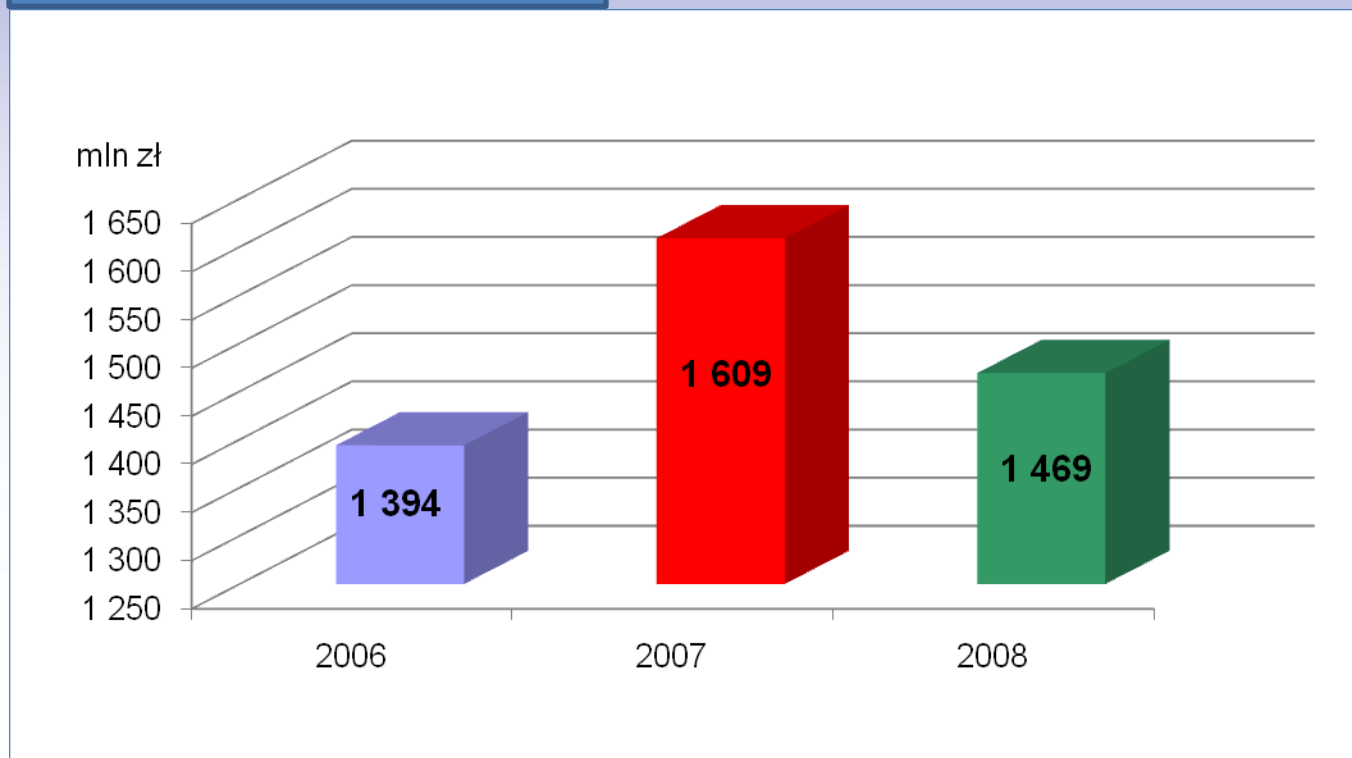


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych European Valve Manufacturers Associations

- Według szacunków, światowy rynek armatury przemysłowej miał w 2006 roku wartość 25,6 mld USD, natomiast w 2007 roku jego wartość wzrosła o 13,3% do 29,0 mld USD

Armatura – rynek krajowy

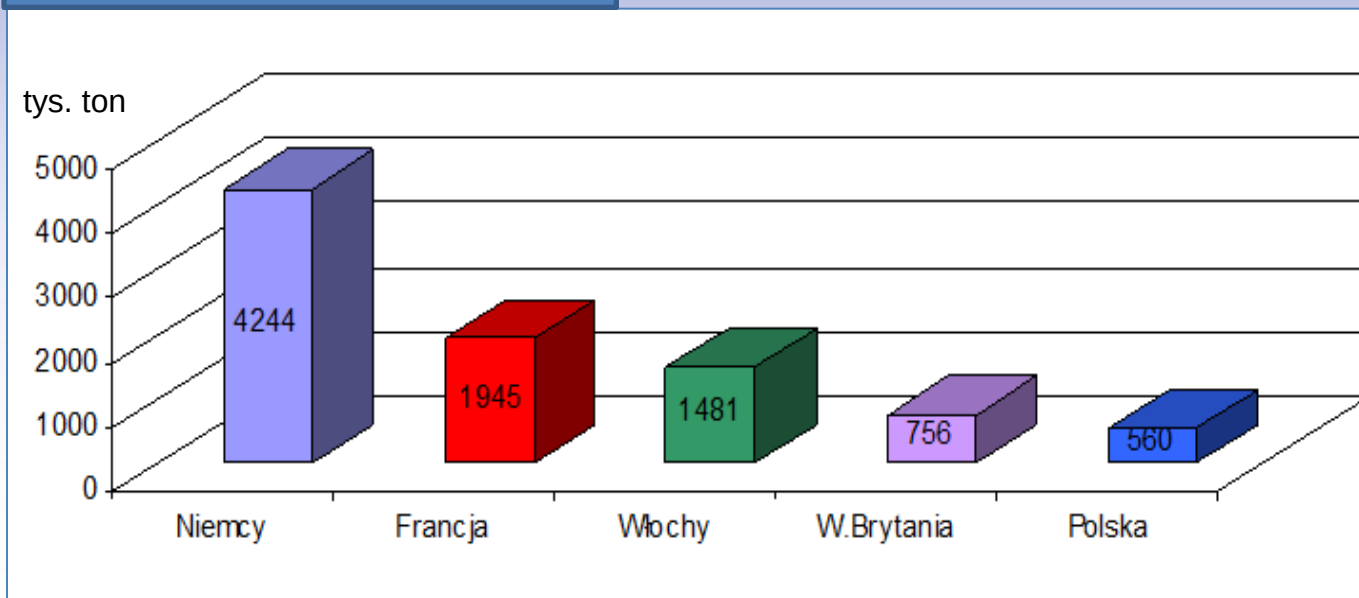
PRODUKCJA ARMATURY W POLSCE



Źródło: IBERICA SECTORIAL DE ANALISIS (ISDA)

Odlewy – rynek europejski

PRODUKCJA ODLEWÓW W EUROPIE



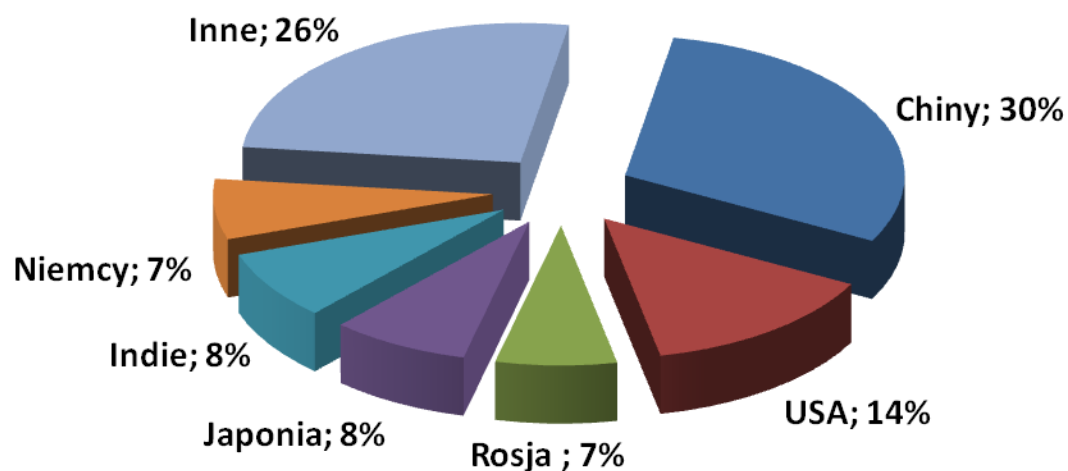
Źródło: Committee of Associations of European Foundries (CAEF), Modern Casting

- Według „Przeglądu Odlewnictwa” w roku 2006 na świecie wyprodukowano 64 mln ton odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego. Natomiast produkcja wszystkich odlewów na świecie przekroczyła 91 mln ton

Odlewy – rynek światowy

PRODUKACJA ODLEWÓW NA ŚWIECIE

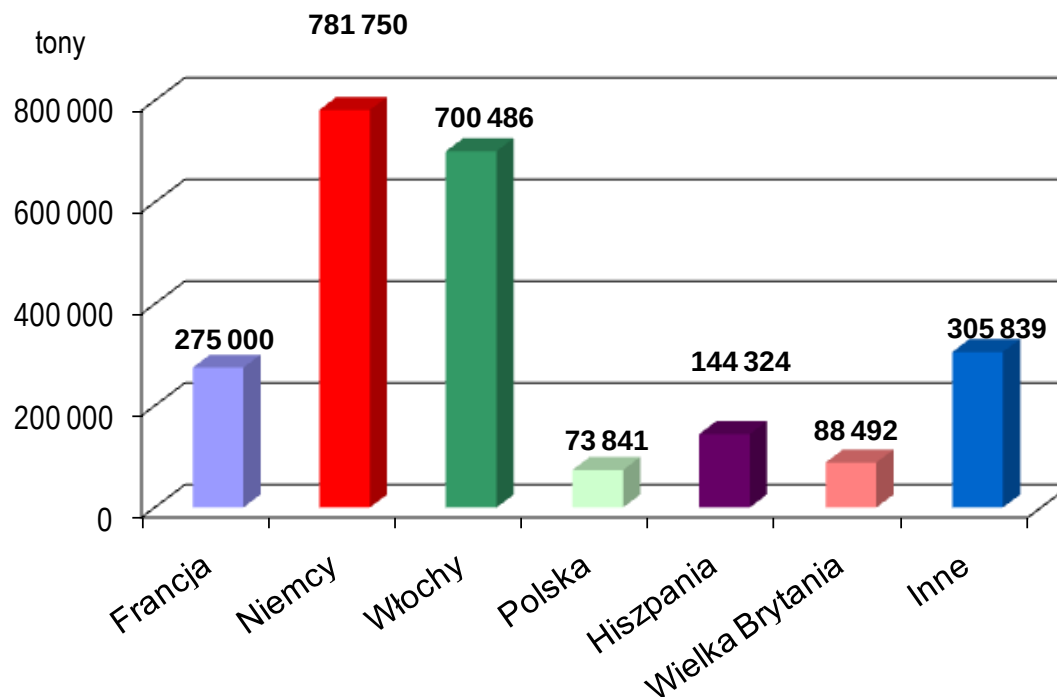
Kraj	Chiny	USA	Rosja	Japonia	Indie	Niemcy	Inne
Udział	30%	14%	7%	8%	8%	7%	26%
Wartość (tys. ton)	19 267	8 991	4 496	5 138	5 138	4 496	16 698



Źródło: Committee of Associations of European Foundries (CAEF), Modern Casting

Produkcja elementów złącznych w Europie

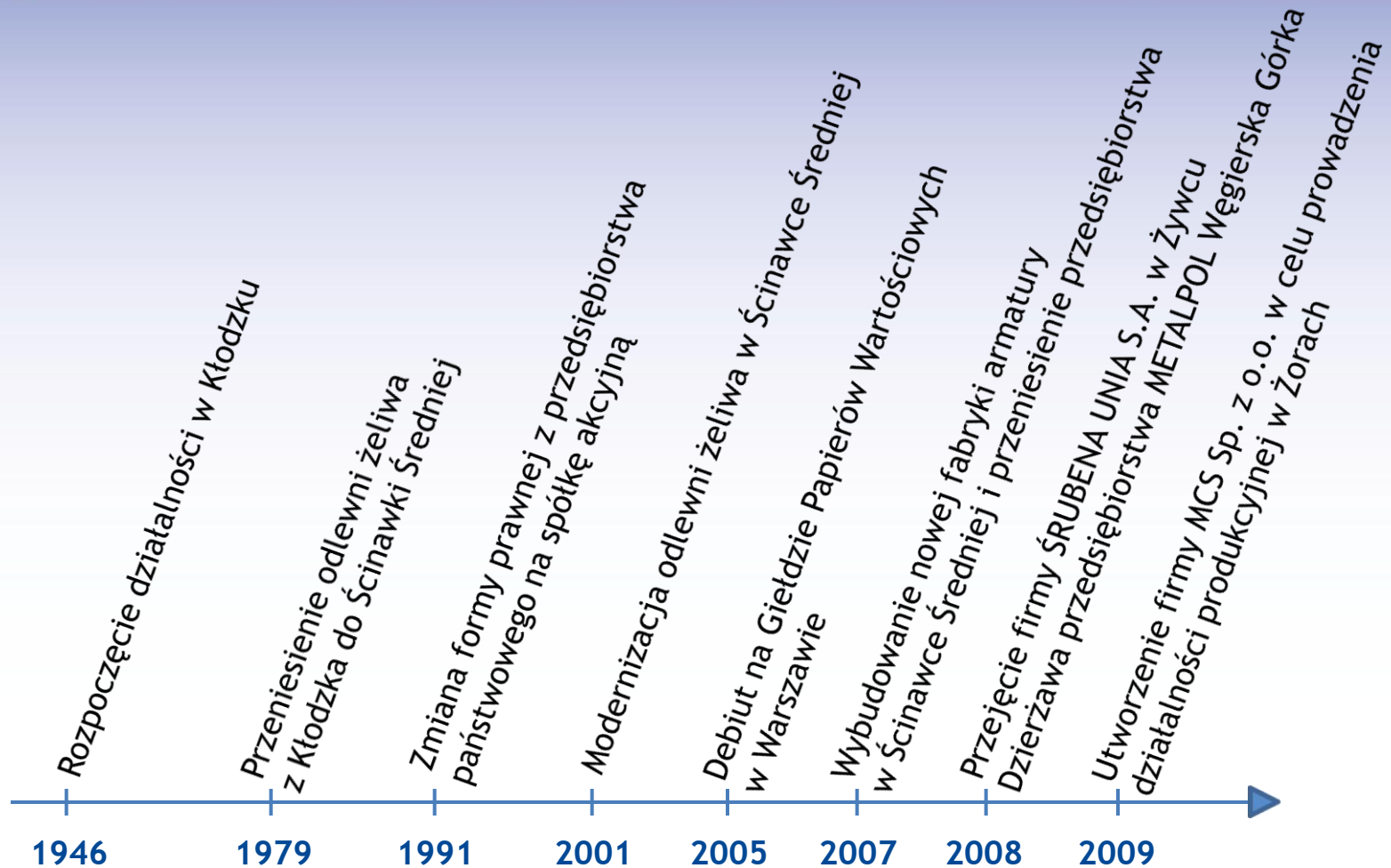
Roczna ilość produkcji w poszczególnych krajach



Elementy złączne

- Według danych Fastener Technology International, przewidywana światowa sprzedaż branży elementów złącznych do roku 2010 przekroczy wartość 50,3 mld USD
- Największą wartość sprzedaży odnotowuje się w segmencie śrub – szacowana wartość sprzedaży śrub w 2007 roku wynosi 22,4 mld USD (wartość dla rynku światowego)
- Szacowana wielkość krajowego rynku elementów złącznych wynosi 350-400 mln zł
- Śrubena Unia S.A. ocenia swój udział w krajowym rynku elementów złącznych na poziomie 10-13%

ZETKAMA S.A. - milowe kroki



Grupa Kapitałowa



ZETKAMA

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

udział
87,58%



ŚRUBENA UNIA S.A.

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

udział
100 %



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

udział
24,07%

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

Produkcja Grupy

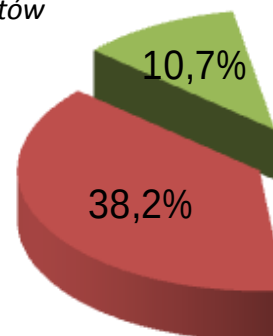
- **Produkcja:**
 - Zakład w Ścinawce Średniej
 - Zakład w Żywcu
 - Zakład w Żorach
- **Produkcja:**
 - armatury przemysłowej
 - odlewów żeliwnych
 - podzespołów dla motoryzacji
 - elementów złącznych
- **Branże:**
 - ciepłownictwo i ogrzewnictwo
 - wentylacja i klimatyzacja
 - wodociągi i kanalizacja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

STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW

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

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 1 286 tys. zł

Dotacja 480 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

Dotacja 1 890 tys. zł

Strategia rozwoju Grupy

Wizja

Osiągnięcie pozycji Lidera w produkcji armatury przemysłowej i elementów złącznych w Polsce 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 produktów
- ✓ 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 Grupy
- ✓ Wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania
- ✓ Redukcja kosztów bezpośrednich i pośrednich
- ✓ Zwiększenie efektywności na zatrudnionego

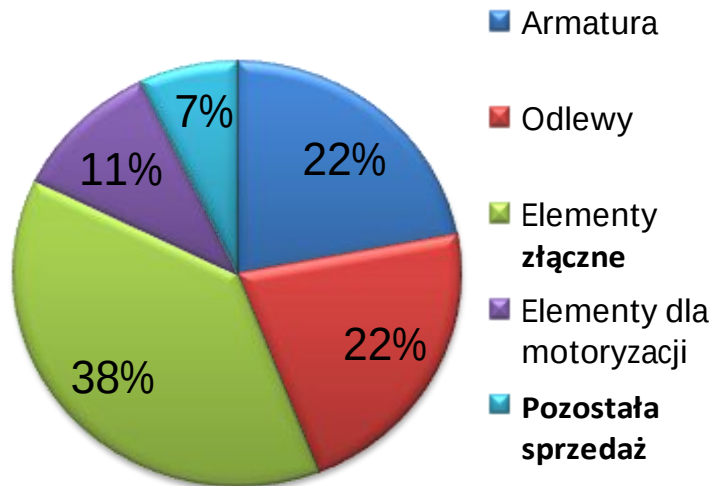
Wyniki za I półrocze 2010

Sprzedaż wg segmentów operacyjnych

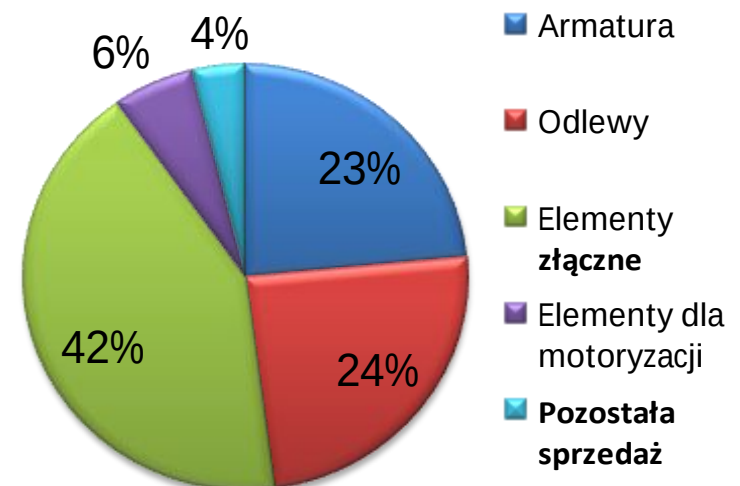
Sprzedaż wg segmentów operacyjnych	I poł. 2010	I poł. 2009	I poł. 2010	I poł. 2009
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Armatura	22 442	23 801	5 611	5 320
Odlewy	22 484	24 753	5 622	5 532
Elementy złączne	38 884	42 844	9 723	9 576
Elementy dla motoryzacji	10 869	6 018	2 718	1 345
Pozostała sprzedaż	7 214	3 897	1 804	871
Sprzedaż ogółem	101 893	101 313	25 478	22 644

Struktura sprzedaży wg segmentów

SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW - I poł. 2010



SPRZEDAŻ WG SEGMENTÓW - I poł. 2009



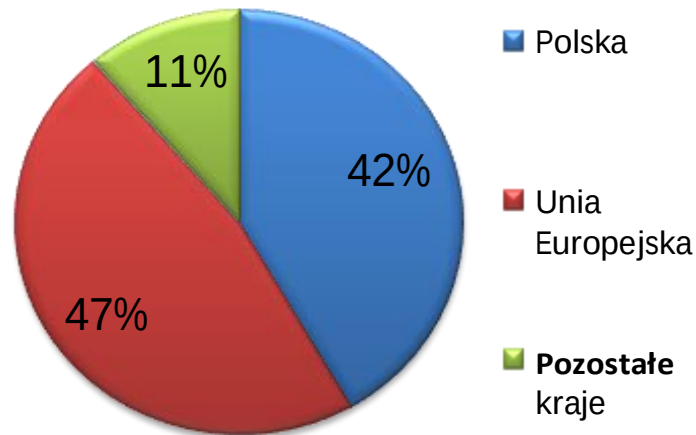
- W wyniku rozpoczęcia w kwietniu 2009 działalności spółki MCS Sp. z o.o. w Żorach pojawił się nowy, perspektywiczny segment operacyjny – produkcja podzespołów dla motoryzacji
- Grupa stopniowo rozszerza prowadzoną działalność oraz optymalizuje dotychczasową produkcję

Przychody wg kierunków sprzedaży

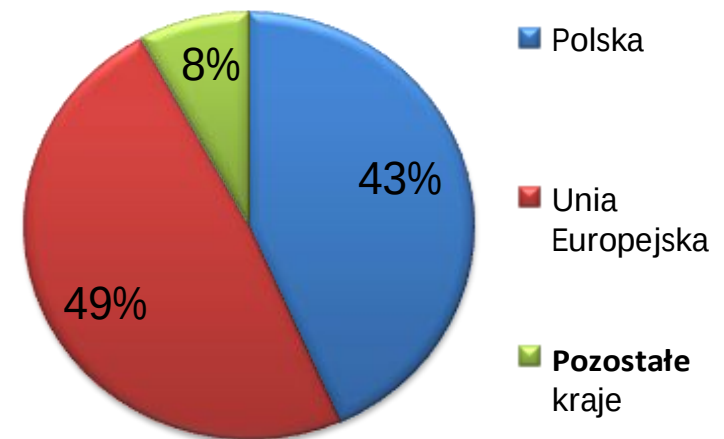
Sprzedaż wg kierunków sprzedaży	I poł. 2010	I poł. 2009	I poł. 2010	I poł. 2009
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Polska	42 520	43 949	10 632	9 823
Unia Europejska	47 882	49 291	11 973	11 017
Pozostałe kraje	11 491	8 073	2 873	1 804
Sprzedaż ogółem	101 893	101 313	25 478	22 644

Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży

STRUKTURA PRZYCHODÓW - I poł. 2010



STRUKTURA PRZYCHODÓW - I poł. 2009



- Grupa ZETKAMA należy do grona eksporterów
- Eksport w 2010 stanowił 58% obrotów Grupy
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

Wyniki finansowe Grupy za I poł. 2010

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE (tys. zł)	1 poł. 2010	1 poł. 2009*	Rozliczenie nabycia MCS	1 poł. 2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	101 893	101 313		101 313	0,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	19 002	20 979		20 979	-9,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	4 604	7 725	10 697	18 422	-40,4%
EBITDA	7 987	10 362	10 697	21 059	-22,9%
Marża EBITDA %	7,8%	10,2%		20,8%	-23,5%
Zysk/strata brutto	3 122	4 456	10 697	15 153	-29,9%
Zysk/strata netto	2 101	3 599	8 697	12 296	-41,6%

- Wyniki finansowe zgodne są założeniami budżetu na 2010 rok
- Na dzień 30.06.2010 dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa nabytej przez MCS Sp. z o.o. Ustalona na dzień objęcia kontroli, to jest 18.06.2009 roku, ujemna wartość firmy wyniosła 10 697 tys. zł
- Na koniec I półrocza 2009 przypadł koniec dobrej koniunktury w gospodarce. Większość zysku roku 2009 została wypracowana w pierwszym półroczu

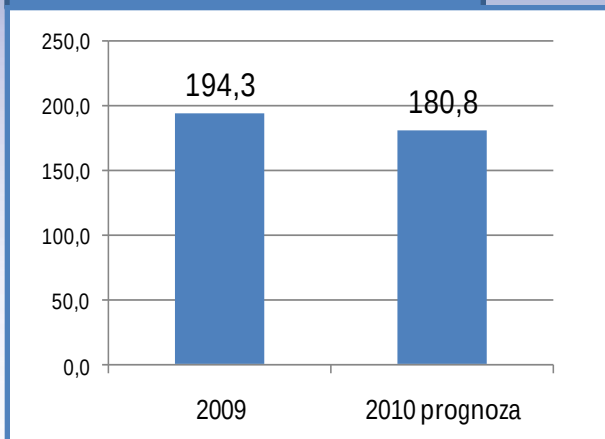
Bilans Grupy po I poł. 2010

WYBRANE POZYCJE - BILANS (tys. zł)	1 poł. 2010	1 poł. 2009	Zmiana
Aktywa trwałe	106 375	106 402	0,0%
Aktywa obrotowe	61 179	67 639	-9,6%
Należności krótkoterminowe	31 023	38 512	-19,4%
AKTYWA RAZEM	167 554	174 041	-3,7%
Kapitał własny	83 392	80 963	3,0%
Zobowiązania długoterminowe	35 979	38 886	-7,5%
Kredyty i pożyczki	23 262	25 965	-10,4%
Leasing finansowy	2 632	750	250,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	48 183	54 192	-11,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zob.	21 392	29 137	-26,6%
PASYWA RAZEM	167 554	174 041	-3,7%

- Spadek należności krótkoterminowych
- Spadek zobowiązań handlowych
- Spłata kredytów

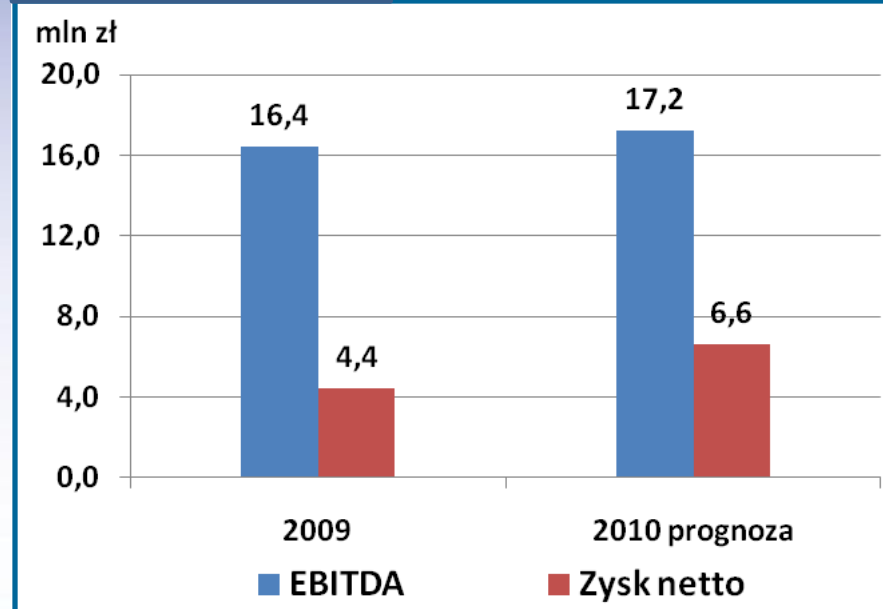
Prognoza finansowa Grupy na 2010

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



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

EBITDA I ZYSK NETTO

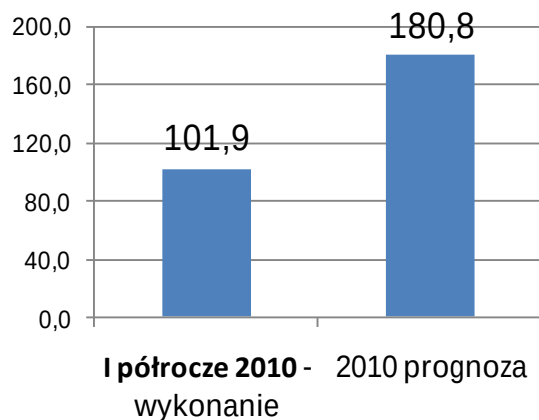


Założenia dla prognoz:

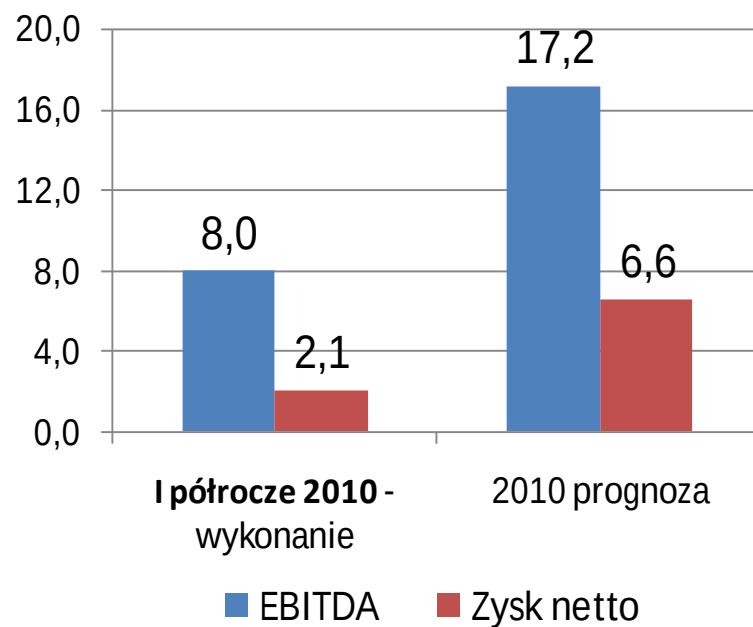
- Spadek sprzedaży o 6,9% spowodowany zaprzestaniem działalności zakładu w Węgierskiej Górcie (zgodnie z umową dzierżawy)
- Prognozy zostały przygotowane w oparciu o szczegółowy budżet działania, przy założeniu, że średni kurs USD/PLN - 2,70; średni kurs EUR/PLN - 3,95
- W wynikach za 2009 nie uwzględniono ujemnej wartości firmy wynikającej z rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez MCS Sp. z o.o.

Realizacja prognozy Grupy na 2010

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



EBITDA I ZYSK NETTO



Stopień realizacji prognozy

Przychody	56%
EBITDA	47%
Zysk netto	32%

medium staje się posłuszne

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

