

medium staje się postuszne

Prezentacja wyników finansowych za 3Q2009

Warszawa, 17.11.2009



Historia ZETKAMA S.A

- 1946 Rozpoczęcie działalności w Kłodzku
- 1979 Przeniesienie odlewni żeliwa z Kłodzka do Ścinawki Średniej
- 1991 Zmiana formy prawnej z przedsiębiorstwa państwowego na spółkę akcyjną
- 2001 Modernizacja odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej
- 2005 Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- 2007 Wybudowanie nowej fabryki armatury w Ścinawce Średniej i przeniesienie przedsiębiorstwa

Utworzenie Grupy Kapitałowej



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%

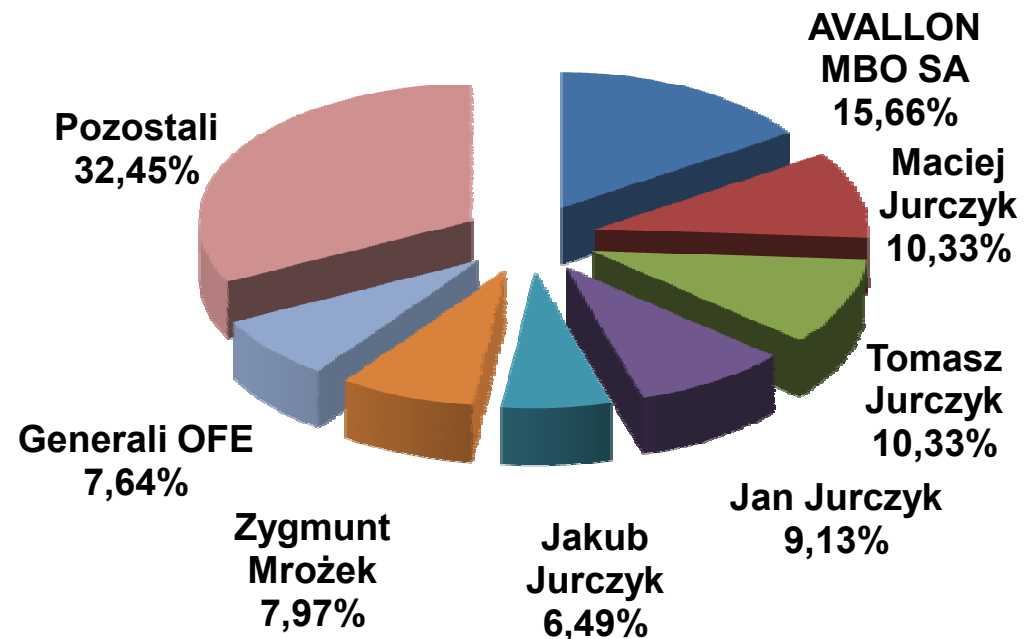
VARIMEX-VALVEX
Sp. z o.o.
w Warszawie
(jednostka stowarzyszona)

- 2008 Przejęcie firmy ŚRUBENA UNIA S.A. Żywiec
- 2008 Dzierżawa przedsiębiorstwa METALPOL Węgierska Górka
- 2009 Utworzenie firmy MCS Sp. z o.o. w celu prowadzenia działalności produkcyjnej w Żorach

ZETKAMA S.A.

– 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

Struktura działalności Grupy

- zatrudnienie 1085 osób
- Przychody 200 mln zł
- Grupa jest producentem:
 - armatury przemysłowej
 - odlewów żeliwnych
 - elementów dla motoryzacji
 - elementów złącznych
- Odbiorcami są branże:
 - ciepłownictwo i ogrzewnictwo
 - wentylacja i klimatyzacja
 - wodociągi i klimatyzacja
 - przemysł stoczniowy
 - przemysł motoryzacyjny
 - kolejnictwo
 - górnictwo
 - oraz różne zakłady przemysłowe

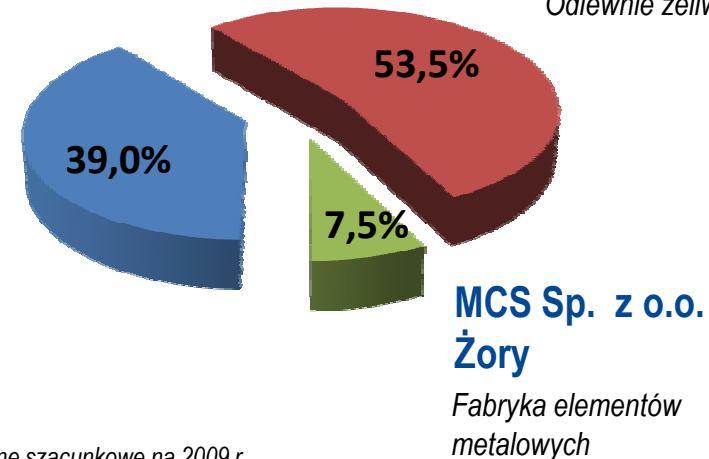
STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW

ŚRUBENA UNIA S.A.
Żywiec

*Fabryka elementów
złącznych*

ZETKAMA S.A.
Ścinawka Średnia
Węgierska Góra

*Fabryki armatury
Odlewnie żeliwa*



Dane szacunkowe na 2009 r.

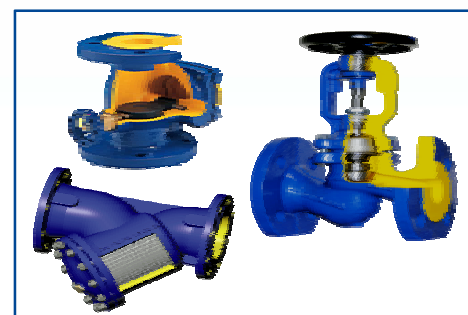
ZETKAMA S.A. - zakład Ścinawka Średnia

DANE PODSTAWOWE

- zatrudnienie - **340 osób**
lokalizacja - **Ścinawka Średnia**
produkcja - **armatura przemysłowa, odlewy żeliwne**
rynki - **40 krajów**

PRODUKTY

- zawory zaporowe, mieszkowe, balansowe, zwrotne
- osadniki-filtry
- zawory regulujące
- kurki kulowe i kosze ssawne
- zawory odpowietrzające
- zawory pływakowe
- przepustnice
- odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego (o masie od 0,5 do 100 kg)



ZETKAMA S.A. - zakład Ścinawka Średnia

ZASTOSOWANIE

- ciepłownictwo i ogrzewnictwo
- przemysł stoczniowy
- wodociągi i kanalizacja
- klimatyzacja i wentylacja
- zakłady przemysłowe
- przemysł maszynowy
(maszyny rolnicze i roboty)



ZETKAMA S.A. - zakład Węgierska Górka

DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **235 osób**
lokalizacja - **Węgierska Górka**
produkcja - **odlewy, armatura**

PRODUKTY

- odlewy żeliwne: żeliwo szare, żeliwo sferoidalne
- armatura przemysłowa: zasuwy, zawory, hydranty podziemne i naziemne, kształtki kołnierzowe, studnie wodomierzowe

ZASTOSOWANIE

- przemysł maszynowy
- przemysł samochodowy
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy





DANE PODSTAWOWE

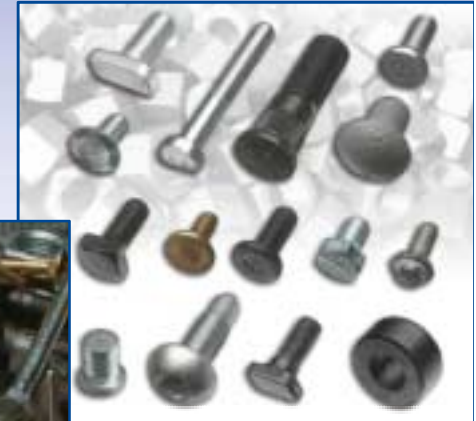
zatrudnienie - **400 osób**
lokalizacja - **Żywiec**
produkcja - **elementy złączne**

PRODUKTY

- śruby
- nakrętki
- wyroby specjalne i rysunkowe
- elementy złączne do nawierzchni kolejowej

ZASTOSOWANIE

- przemysł budowlany
- przemysł samochodowy
- przemysł maszynowy
- konstrukcje
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy



DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **110 osób**
lokalizacja - **Żory**
produkcja - **komponenty
metalowe, rury**



PRODUKTY

- komponenty metalowe wytwarzane na bazie odlewów żeliwnych i aluminiowych
- elementy układów wydechowych

ZASTOSOWANIE

- przemysł maszynowy
- przemysł samochodowy
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy



Strategia rozwoju

Długoterminowy rozwój i stały wzrost wartości Spółki poprzez akwizycję podmiotów działających w branży metalowej.



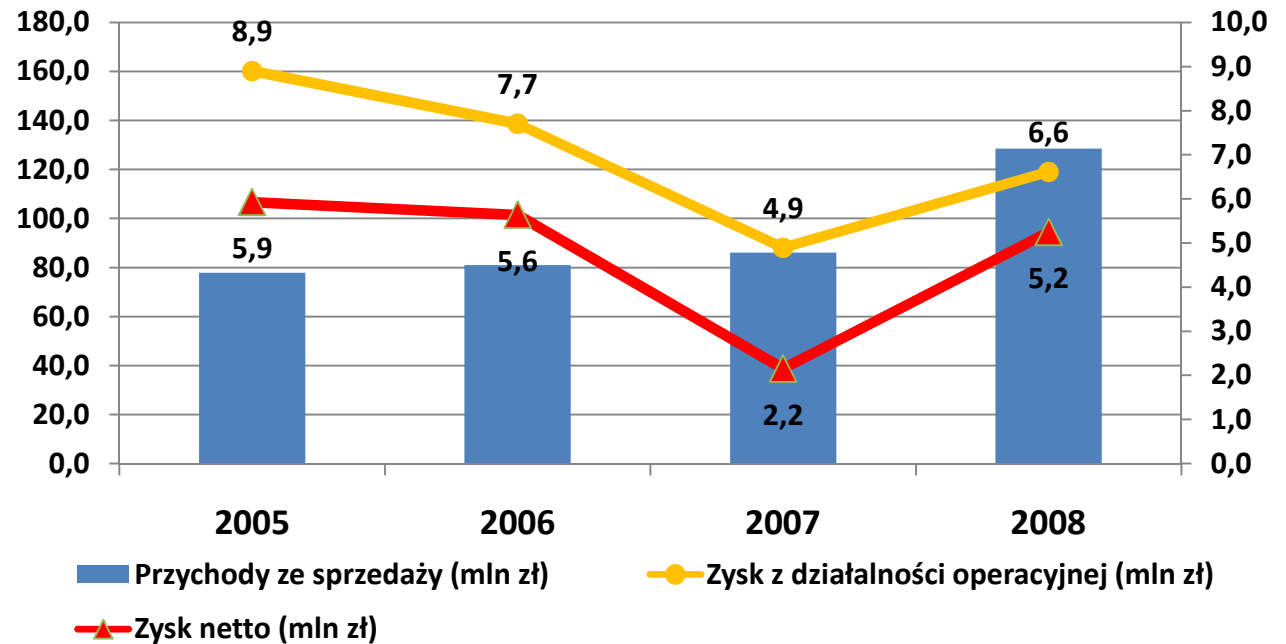
- Rozszerzanie zakresu oferowanego asortymentu o produkty zaawansowane technologicznie, pozwalające na dostarczanie wyrobów do nowych branż
- Wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę Kapitałową
- Pozyskiwanie nowych rynków zbytu
- Dalsze zwiększanie poziomu efektywności produkcji na zatrudnionego
- Wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania
- Polepszanie jakości wytwarzanych produktów
- Redukowanie kosztów pośrednio i bezpośrednio produkcyjnych

Najważniejsze raporty w 2009

- 26.03.2009 **Utworzenie MCS Sp. z o.o.** w celu prowadzenia produkcji w Żorach
- 18.06.2009 **Zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy MCS Sp. z o.o., a Syndykiem masy upadłości TOORA Poland S.A.**, na mocy której nabyto zorganizowaną część przedsiębiorstwa zlokalizowaną w Żorach na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Cena zakupu 11.0 mln zł płatna w ratach: 5.5 mln zł zapłacono w dniu transakcji, druga rata płatna do 15.12.2009. Spółka kontynuuje działalność tj. produkcję elementów metalowych wytwarzanych metodą obróbki skrawaniem oraz rur giętych i dziurowanych do układów wydechowych samochodów. Pierwsza rata 5.5 mln zł pochodziła ze środków własnych a reszta będzie pochodzić z kredytu bankowego
- 30.06.2009 **Zawarcie z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka aneksu do umowy dzierżawy przedsiębiorstwa.** Przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia końca 2009, przy czym umowa może ulec wcześniejszemu rozwiązaniu w przypadku zawarcia przez Syndyka umowy sprzedaży dzierżawionego przedsiębiorstwa.
- 29.09.2009 **Zarząd GPW dopuścił do obrotu na rynku podstawowym** a w KDPW nastąpiła rejestracja: 560.000 akcji serii D oraz 440.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W zamian za wyemitowane akcje Spółka uzyskała w 2008 od rodziny Jurczyków oraz firmy AVALLON łącznie 2,5 mln akcji zwykłych imiennych spółki ŚRUBENA UNIA S.A.

Historyczne wyniki finansowe

WYNIKI FINANSOWE ZETKAMA S.A



- ZETKAMA S.A. (podmiot dominujący) od kilku lat osiąga bardzo dobre wyniki finansowe
- W 2007 roku nastąpiło przeniesienie produkcji do nowej fabryki armatury oraz przeniesienie całego przedsiębiorstwa do Ścinawki Średniej

Wyniki finansowe za 3Q2009

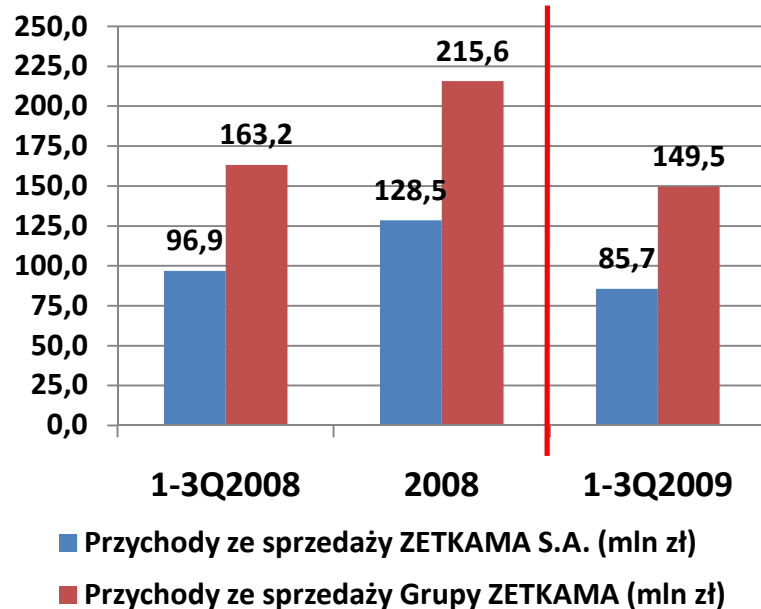
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZETKAMA (tys. zł)

	3Q2008	3Q2009	zmiana	1-3Q2008	1-3Q2009	zmiana
Przychody ze sprzedaży	59 654	48 215	-19,18%	163 150	149 528	-8,35%
Zysk brutto ze sprzedaży	9 594	7 862	-18,05%	28 166	28 841	2,40%
Zysk operacyjny (EBIT)	2 514	1 484	-40,97%	8 208	9 276	13,01%
Przychody finansowe	1 150	7	-99,39%	1 180	84	-92,88%
Koszty finansowe	1 432	1 501	4,82%	3 898	4 914	26,06%
Pozostałe zyski z inwestycji	-	-	-	5 805	-	-
Zysk/strata brutto	2 232	-10	-100,45%	11 295 <u>5 490*</u>	4 446	-60,64% <u>-19,02%*</u>
Zysk/strata netto	1 870	-262	-114,01%	10 260 <u>4 685*</u>	3 337	-67,48% <u>-25,10%*</u>
Zysk/strata netto dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 697	-138	-108,13%	10 099 <u>4 294*</u>	3 315	-67,17% <u>-22,80%*</u>

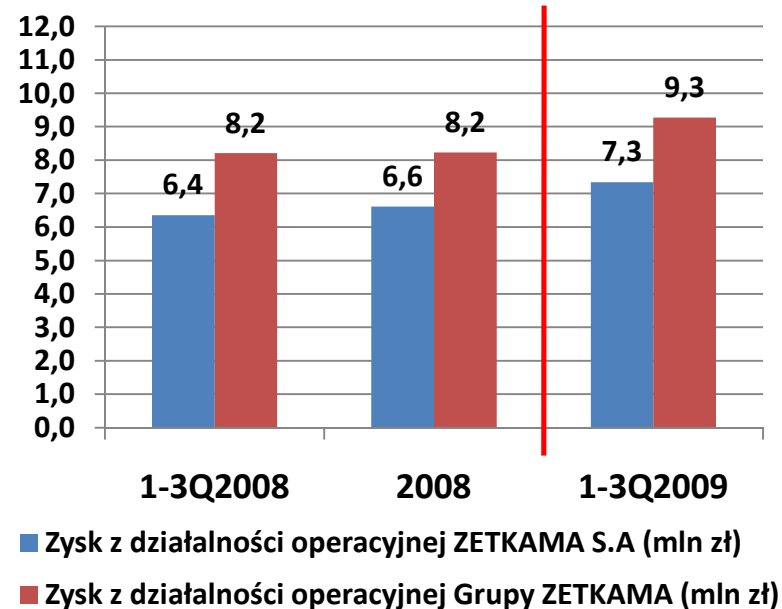
* szacunkowe wartości po uwzględnieniu zaksięgowania w III kw. 2008 roku różnicy z wyceny wartości spółki ŚRUBENA UNIA S.A. dokonanej po jej nabyciu

Wyniki finansowe za 3Q2009

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



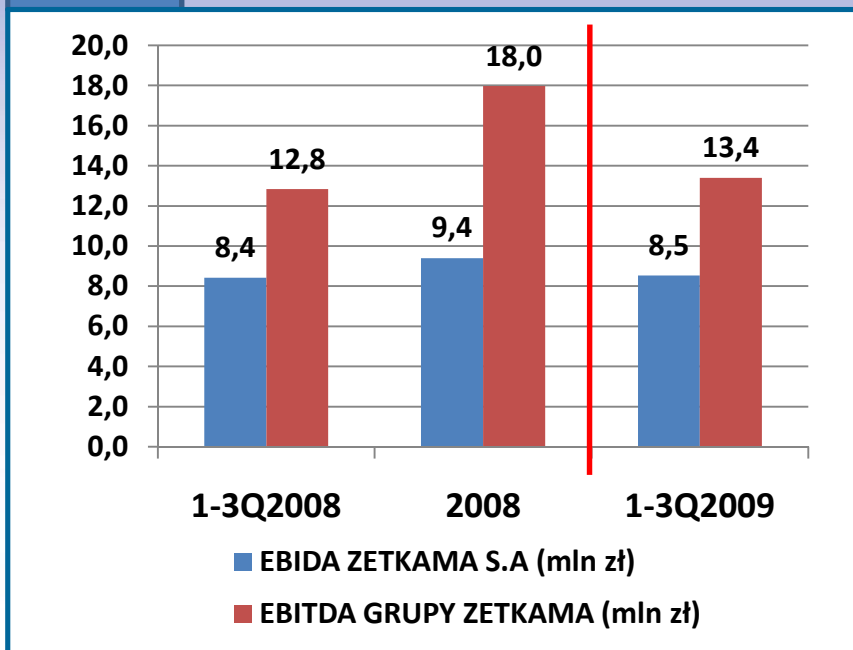
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ



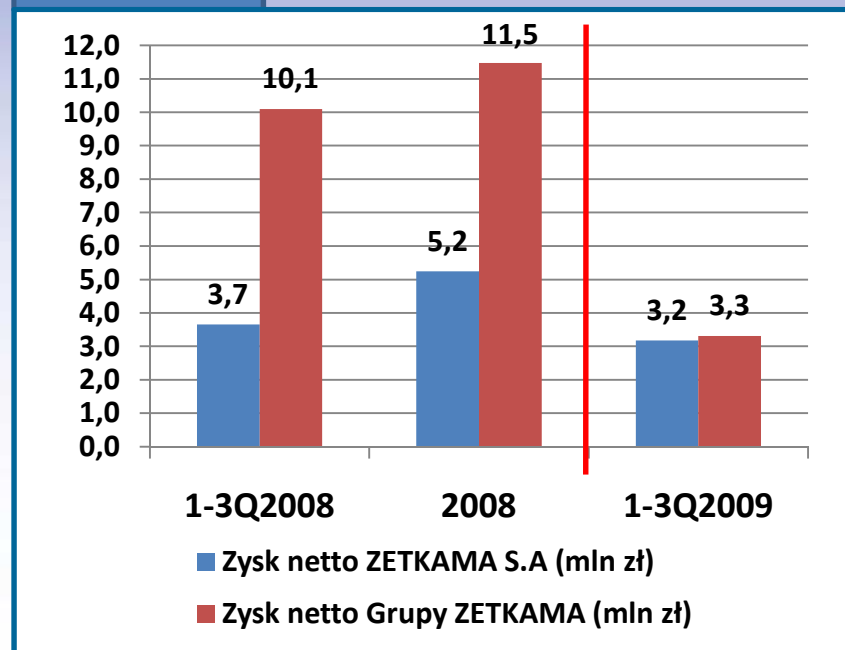
- Nieznaczne zmiany przychodów ze sprzedaży dla ZETKAMA S.A. (-11,6%) i Grupy ZETKAMA (-8,3%) było następstwem ogólnej dekonjunktury na rynku
- Pomimo mniejszych przychodów ze sprzedaży nastąpiła poprawa wyniku operacyjnego zarówno dla ZETKAMA S.A. (15,5%) jak i Grupy ZETKAMA (13,0%), co jest wynikiem lepszej efektywności prowadzonej działalności
- Działalność zakładu w Węgierskiej Górze ujęta w wynikach finansowych od maja 2008

Wyniki finansowe za 3Q2009

EBITDA



ZYSK NETTO



- W okresie I-III kw. 2008 roku Grupa zanotowała dodatkowe przychody finansowe oraz nastąpiło zaksięgowanie różnicy z wyceny wartości spółki ŚRUBENA UNIA S.A. dokonanej po jej nabyciu

Najważniejsze wyzwania 2009/2010 – cz. I

- ZETKAMA S.A. zakład w Ścinawce Średniej:
 - Realizacja inwestycji odtworzeniowych i dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych
 - Zakończenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie dalszej poprawy efektywności produkcji
 - Rozpoczęcie sprzedaży towarów komplementarnych do oferowanych produktów w zakresie automatyki aparatury przemysłowej

- ZETKAMA S.A. zakład w Węgierskiej Górcie:
 - Prowadzenie dotychczasowej produkcji w zakładzie w oparciu o umowę dzierżawy przedsiębiorstwa, spisanej z Syndykiem masy upadłości METALPOL Węgierska Górka Sp. z o.o. i obowiązującej do końca 2009
 - Dalsze zainteresowanie nabyciem części majątku produkcyjnego w Węgierskiej Górcie i oczekiwanie na kolejną propozycję Syndyka

Najważniejsze wyzwania 2009/2010 – cz. 2

- ŚRUBENIA UNIA S.A. w Żywcu:
 - Przeprowadzenie zmian organizacyjnych oraz dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych
 - Wdrożenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie lepszej efektywności produkcji
 - Przeprowadzenie analizy dotychczasowego asortymentu produktów oraz ocenienie jego zyskowności
 - Przeprowadzenie analizy potencjalnych procesów inwestycyjnych koniecznych dla optymalizacji procesów i większej efektywności produkcji
- MCS Sp. z o.o. w Żorach:
 - Dalsze prace nad wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu. Złożenie kilkunastu ofert w obszarze produkcji rur i elementów obróbki mechanicznej.
 - Możliwość realizacji dużych projektów w kraju i zagranicą
 - Prowadzenie zmian organizacyjnych, optymalizacji kosztów działania zakładu

Notowania akcji ZETKAMA S.A.

- Kurs akcji ZKA generalnie podąża za indeksem szerokiego rynku WIG
- 14.08.2009 kurs akcji ZKA osiągnął lokalne maksimum 16.78 zł, po czym obniżył się do wartości 11.80 zł
- Obecnie kurs akcji ZKA znajduje się w trendzie bocznym w przedziale cenowym 11.80 -12.90 zł

PORÓWNANIE CEN AKCJI ZKA ORAZ WIG W OKRESIE 52 TYG.



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.

Dziękuję za uwagę

*Leszek Jurasz
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny*

