

*medium staje się postuszne*

# ZETKAMA S.A. na WallStreet

*Zakopane, 11 czerwca 2010*



# Agenda

- Strategia Rozwoju
- Działalność Grupy Kapitałowej
- Wyniki i prognoza finansowa na 2010
- Struktura akcjonariatu
- Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

# Strategia rozwoju

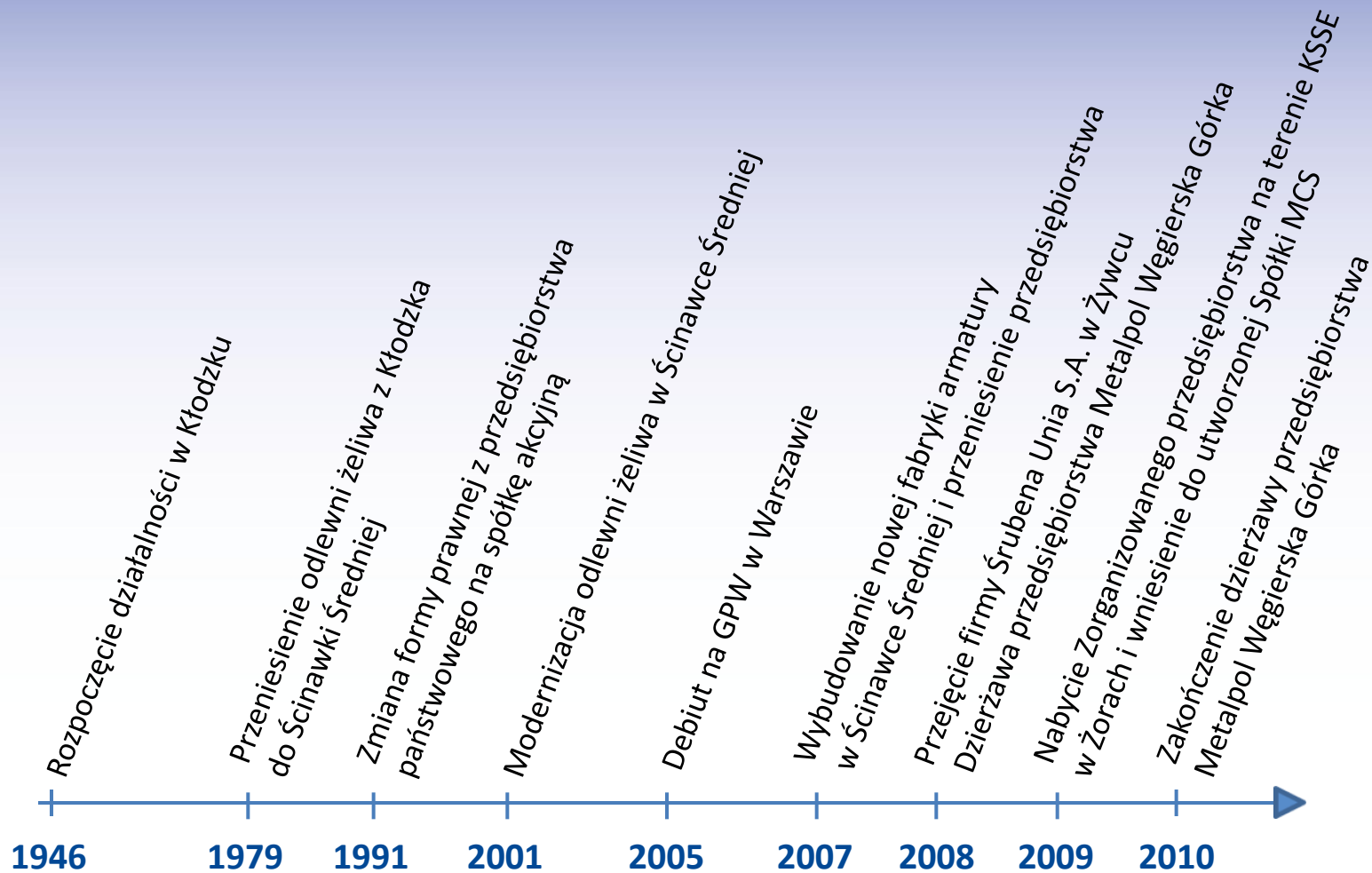
# Strategia rozwoju

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



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

# ZETKAMA S.A. - milowe kroki



# Utworzenie Grupy Kapitałowej



**ZETKAMA S.A.**  
*(jednostka dominująca)*



Ścinawka Średnia

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)*

# Działalność Grupy ZETKAMA

# Struktura działalności Grupy

- zatrudnienie 846 osób
- Przychody 190 mln zł
- 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

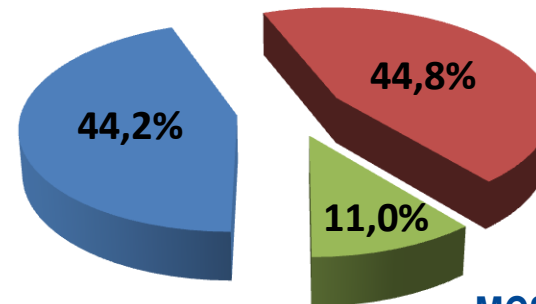
## STRUKTURA GRUPY WG PRZYCHODÓW

**ŚRUBENA UNIA S.A.**  
**Żywiec**

*Fabryka elementów  
złącznych*

**ZETKAMA S.A.**  
**Ścinawka Średnia**

*Fabryka armatury  
Odlewnia żeliwa*



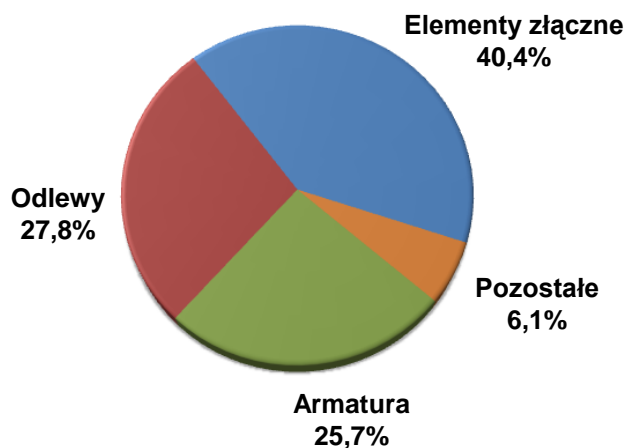
*Dane maj 2010*

**MCS Sp. z o.o.**  
**Żory**

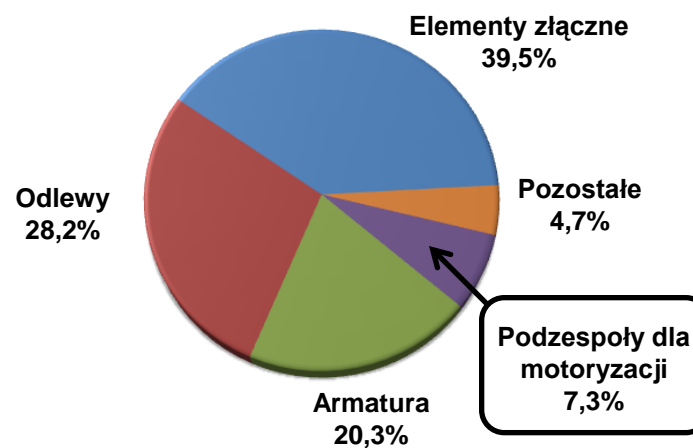
*Fabryka elementów  
metalowych*

# Struktura działalności wg segmentów

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2008



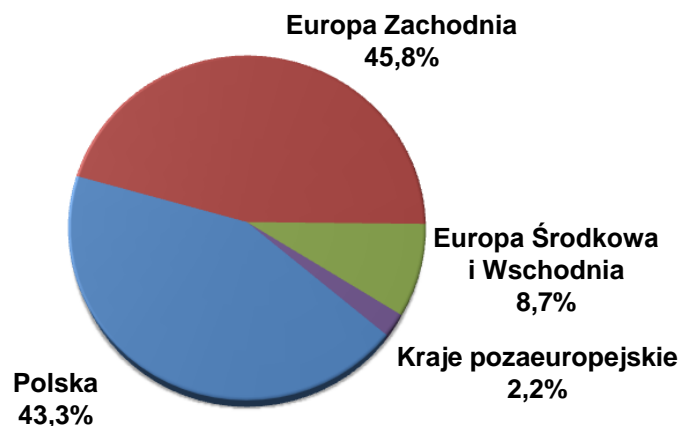
## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W 2009



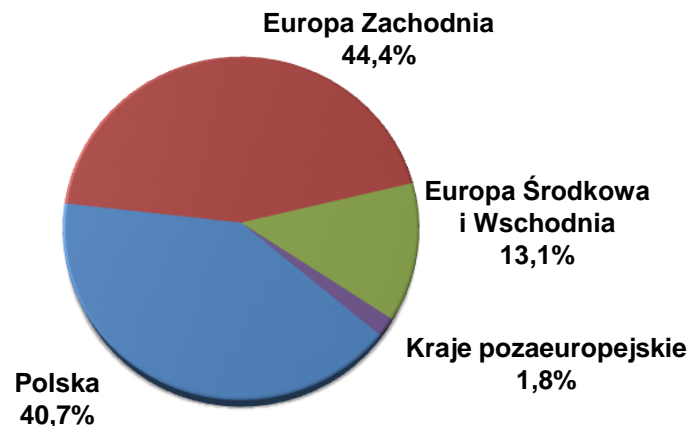
- W wyniku rozpoczęcia w kwietniu 2009 działalności spółki MCS Sp. z o.o. w Żorach pojawił się nowy, perspektywiczny segment operacyjny – produkcja podzespołów dla motoryzacji
- Grupa stopniowo rozszerza prowadzoną działalność oraz optymalizuje dotychczasową produkcję

# Struktura działalności kierunków sprzedaży

STRUKTURA PRZYCHODÓW 2008



STRUKTURA PRZYCHODÓW 2009



- ZETKAMA w 2010 roku uzyskała tytuł Ambasadora Polskiej Gospodarki w dziedzinie eksportu
- Eksport w 2009 stanowił prawie 60% obrotów grupy i systematycznie rośnie
- Grupa systematycznie pozyskuje nowe atrakcyjne rynki zbytu

# ZETKAMA S.A. - zakład Ścinawka Średnia



## DANE PODSTAWOWE

- |              |   |
|--------------|---|
| zatrudnienie | - 338 osób                                |
| lokalizacja  | - Ścinawka Średnia                        |
| produkcja    | - armatura przemysłowa,<br>odlewy żeliwne |

## PRODUKTY

- zawory zaporowe, mieszkowe, balansowe, zwrotne, regulujące, odpowietrzające i pływakowe
- osadniki-filtry i przepustnice
- kurki kulowe i kosze ssawne
- odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego

## ZASTOSOWANIE

- ciepłownictwo i ogrzewnictwo
- przemysł stoczniowy i maszynowy
- wodociągi i kanalizacja
- klimatyzacja i wentylacja
- zakłady przemysłowe

# ZETKAMA S.A. - realizacja strategii

## ZETKAMA S.A. zakład w Ścinawce Średniej

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
  - zatrudnienie nowego Dyrektora Finansowego
  - wzmocnienie działu sprzedaży krajowej, stworzenie stanowisk 4 regionalnych inżynierów sprzedaży i 2 branżowych inżynierów sprzedaży
- Podpisanie kontraktów na wprowadzenie do oferty Spółki produktów firm Cla-Val (sieci wodne) i Flow Con (instalacje wewnętrzne)
- Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych
- Wdrażanie ISO/TS – standardu dla przemysłu motoryzacyjnego
- Wdrażanie systemu Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001
- Planowana sprzedaż nieruchomości w centrum Kłodzka

# ŚRUBENA UNIA S.A. - spółka zależna



**ŚRUBENA UNIA S.A.**



## DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **386 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
- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy
- konstrukcje

# ŚRUBENA UNIA S.A. - realizacja strategii

## ŚRUBENA UNIA S.A. w Żywcu

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
  - powołanie w lutym 2010 roku nowego Prezesa Zarządu
  - zatrudnienie nowego Dyrektora Finansowego
  - zatrudnienie nowego Dyrektora Marketingu i Sprzedaży
- Koncentracja na trzech podstawowych kierunkach rozwoju tj.:
  - zwiększeniu sprzedaży w zakresie produktów na których uzyskiwane są najwyższe marże (np. śruby HV do konstrukcji stalowych, śruby do elektrowni wiatrowych)
  - rozszerzaniu działalności o nowe rynki zbytu zarówno w Europie Wschodniej jak i Zachodniej
  - wprowadzenie nowych produktów wykorzystujących technologie obróbki na gorąco
- Wdrożenie programu oszczędnościowego oraz uzyskanie lepszej efektywności produkcji – ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych
- Stopniowe ograniczenie nierentownej produkcji

# MCS Sp. z o.o. - spółka zależna



## DANE PODSTAWOWE

zatrudnienie - **122 osoby**  
lokalizacja - **Żory**  
produkcja - **komponenty**  
**metalowe,** rury

## PRODUKTY

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

## ZASTOSOWANIE

- przemysł samochodowy
- przemysł maszynowy
- przemysł kolejowy

# MCS Sp. z o.o. - realizacja strategii

## MCS Sp. z o.o. w Żorach

- Wzmocnienie kadry zarządzającej poprzez:
  - powołanie w lutym 2010 roku na stanowisko Wiceprezesa, Dyrektora Zarządzającego
  - zatrudnienie Dyrektora Finansowego
- Optymalizacja kosztów działania zakładu i dalsze prace nad wykorzystaniem mocy produkcyjnych zakładu, które obecnie wykorzystywane są na poziomie 60-65% w obszarze rurowym i 30-40% w obszarze obróbki mechanicznej
- Wykorzystanie możliwości realizacji dużych projektów dla klientów w kraju i zagranicą. Prowadzenie szerokiego procesu ofertowego w obszarze produkcji rur i elementów obróbki mechanicznej, skierowanego do wielu branż
- Uzyskanie certyfikatu ISO/TS, dostosowanie systemu jakości do standardów globalnego przemysłu motoryzacyjnego.

# Wyniki i prognoza finansowa

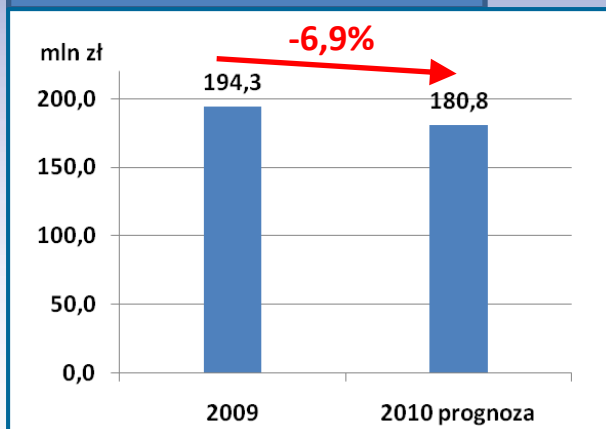
# Wyniki finansowe Grupy za 2009

Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. zł)	2008	2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	215 618	194 268	-9,90%
Zysk brutto ze sprzedaży	36 549	36 343	-0,56%
Zysk operacyjny (EBIT)*	8 124*	10 803	32,98%
EBITDA*	12 755*	16 426	28,78%
Przychody finansowe	2 908	565	-80,57%
Koszty finansowe	3 173	6 229	96,31%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	4 253*	-	-
Zysk/strata brutto*	7 964*	5 193	-34,79%
Zysk/strata netto*	6 362*	4 368	-31,34%

- Wdrożony na początku 2009 roku program oszczędnościowy przyniósł efekty, przez co uzyskano wyższą rentowność prowadzonej działalności
- (\*) wartości skorygowane o dodatnią różnicę z wyceny wartości ŚRUBENA UNIA S.A. w wysokości 4,3 mln zł

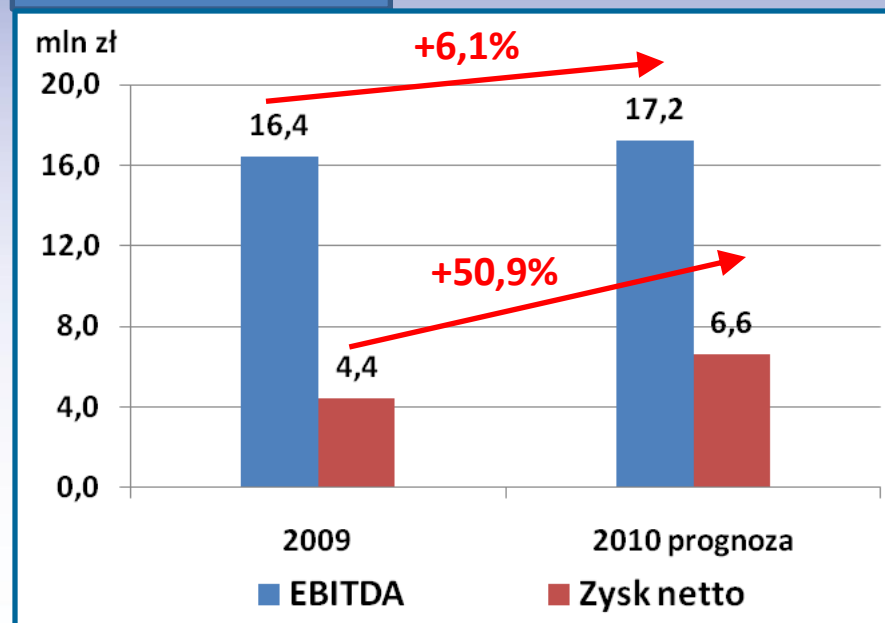
# Prognoza finansowa Grupy na 2010

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



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

## EBITDA I ZYSK NETTO

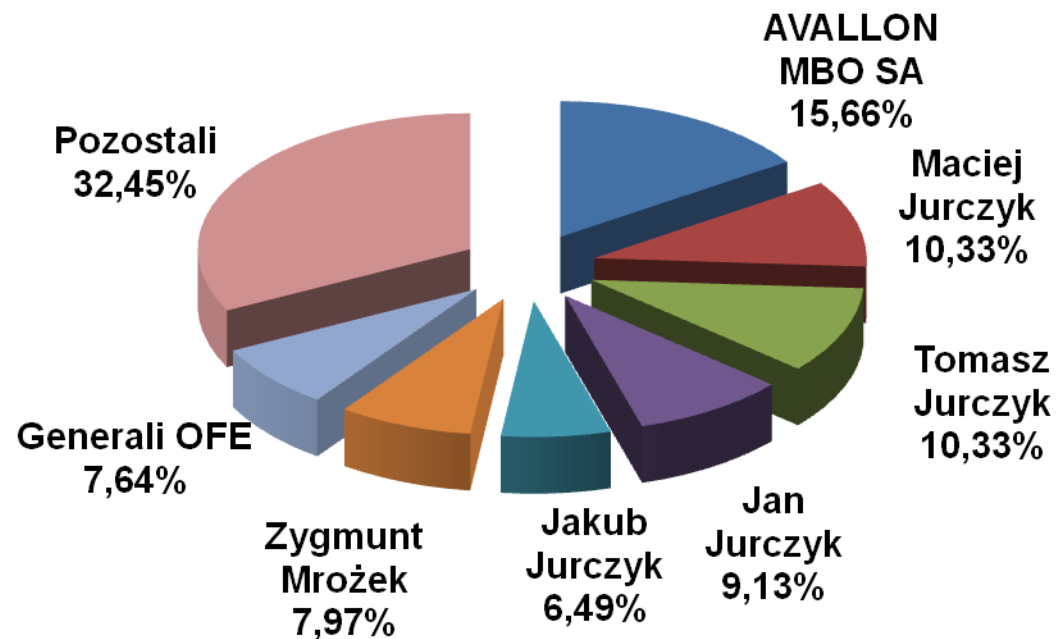


- Założenia dla prognoz:
  - spadek sprzedaży o 6,9% spowodowany zaprzestaniem działalności zakładu w Węgierskiej Górze (zgodnie z umową dzierżawy)
  - Prognozy zostały przygotowane w oparciu o szczegółowy budżet działania, przy założeniu, że średni kurs USD/PLN - 2,70; średni kurs EUR/PLN - 3,95

# Struktura akcjonariatu

# 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

# **Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?**

# Notowania akcji ZETKAMA S.A.

## PORÓWNANIE CEN AKCJI ZKA ORAZ WIG (W OKRESIE 52 TYG.)

Kurs akcji ZKA generalnie podąża za szerokim indeksem rynku WIG

Kapitalizacja Spółki wg kursu 11,94 zł z dnia 8.06.2010 roku, wynosi 58,56 mln zł

Wskaźnik wartości księgowej do wartości rynkowej Spółki wynosi 0,85, a wartość księgowa na akcje wynosi 14,13 zł

EBIDTA w 2009 roku wyniósł 16,43 mln zł i prognozowany jest jego wzrost do 17,17 mln zł



# Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

- Wykorzystanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży metalowej
- Zatrudnianie doświadczonej kadry pracowników i wykorzystanie ich potencjału w przejmowanych spółkach/zakładach
- Nowoczesny park maszynowy - fabryka armatury, odlewnia, maszyny obróbcze
- Skupienie działalności w atrakcyjnych segmentach takich jak: energetyka, budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł kolejowy, przemysł lotniczy, przemysł motoryzacyjny oraz dla potrzeb realizacji specjalistycznych konstrukcji
- Uznana marka w kraju i na świecie, ugruntowana pozycja na rynku
- Wysoka jakość oferowanych produktów potwierdzona certyfikatami jakości

# Dlaczego warto kupić akcje ZETKAMA S.A.?

- Duży potencjał wzrostu wartości Grupy poprzez:
  - rozszerzanie rynków zbytu
  - wprowadzanie zaawansowanych technologicznie nowych produktów
  - wykorzystywanie na etapie projektowania nowoczesnych technik zarządzania procesami i optymalizacji kosztów
  - ciągłą optymalizację procesów produkcyjnych (BPR, Lean Manufacturing, JIT)
  - wykorzystanie potencjału produkcyjnego (MCS Sp. z o.o.)
  - przemysłane akwizycje kolejnych podmiotów
  - wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę

*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*

**[www.zetkama.com.pl](http://www.zetkama.com.pl)**

