



GRUPA ZUE

Warszawa, 3 września 2012 r.

Wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2012 roku



- ❑ Niniejsza prezentacja (dalej: „Prezentacja”) została udostępniona jego adresatom wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być powielana, przekazywana lub przesyłana, w całości lub w części, na rzecz jakichkolwiek innych osób, w jakimkolwiek celu. Celem niniejszej Prezentacji jest przedstawienie wybranych informacji o spółce ZUE S.A. (dalej: „ZUE”, „Spółka”) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (dalej: „Grupa ZUE”).
- ❑ Niniejsza Prezentacja nie stanowi ani nie zawiera oferty sprzedaży lub zaproszenia do subskrypcji lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub innych instrumentów finansowych w jakiegokolwiek jurysdykcji. Niniejszy dokument nie jest ani poradą ani rekomendacją w odniesieniu do jakichkolwiek instrumentów finansowych.
- ❑ W związku z powyższym niniejsza Prezentacja nie stanowi podstawy i nie powinna być wykorzystywana, w całości lub w części, do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, w szczególności dotyczących zawarcia jakiejkolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania. Wszelkie decyzje inwestycyjne w papiery wartościowe Spółki powinny być podejmowane wyłącznie w oparciu o treść zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego (z aneksami), stanowiącego jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i jej papierach wartościowych, oraz w oparciu o raporty okresowe i bieżące publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- ❑ Ani Spółka, ani jej dominujący akcjonariusz, ani członkowie jej organów, ani podmioty powiązane Spółki, ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie nie ponoszą odpowiedzialności za kompletność lub rzetelność informacji bądź opinii zawartych w niniejszej Prezentacji. W żadnym przypadku treść niniejszego dokumentu nie może być interpretowana jako zawierająca lub stanowiąca jakiejkolwiek bezpośrednie czy dorozumiane oświadczenia lub gwarancje Spółki, jej dominującego akcjonariusza, członków jej organów, podmiotów powiązanych Spółki, czy innych osób działających w imieniu Spółki lub na jej zlecenie. W związku z powyższym żadna z ww. osób nie ponosi odpowiedzialności pod żadnym względem za jakiegokolwiek straty lub szkody, które mogą powstać w wyniku wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek zawartych w niej treści.
- ❑ Pewne informacje w tej Prezentacji zostały uzyskane od osób trzecich, które Spółka uważa za rzetelne, jednakże Spółka nie dokonywała weryfikacji i nie gwarantuje dokładności lub kompletności tych informacji.
- ❑ Wszystkie informacje przedstawione w niniejszej Prezentacji są poufne i nie mogą być udostępniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki.
- ❑ Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej część ani ich kopie nie mogą być przekazywane lub przesyłane do Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanady lub Japonii. Rozprowadzanie niniejszego dokumentu w innych jurysdykcjach może być ograniczone prawem, a osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego dokumentu powinny uzyskać informację na temat takich ograniczeń i ich przestrzeżeń.
- ❑ Niniejsza Prezentacja może zawierać oświadczenia dotyczące przyszłości odnoszące się w szczególności do strategii Spółki oraz Grupy, prognozy rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Oświadczenia te z natury wiążą się z ryzykiem i niepewnością i ani Spółka, ani jej dominujący akcjonariusz, ani członkowie jej organów, ani podmioty powiązane Spółki, ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie nie zapewniają, że przewidywania te zostaną spełnione.

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Bieżąca sytuacja finansowa

Załączniki

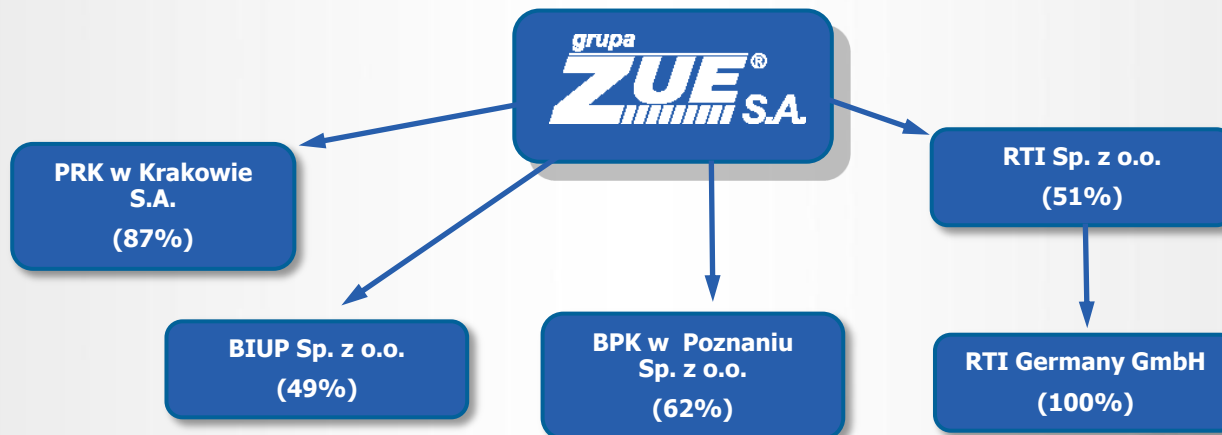


- **Potencjał wykonawczy** w zakresie zadań kompleksowego projektowania, budowy i modernizacji szynowej infrastruktury miejskiej kolejowej oraz sieci energetycznych
- **Jeden z liderów** krajowego rynku budownictwa **infrastruktury miejskiej**
 - ✓ Projektowanie, budowa i remonty torowisk i sieci trakcyjnych
 - ✓ Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych
 - ✓ Bieżące utrzymanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych oraz oświetlenia ulicznego
 - ✓ Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej
 - ✓ Projektowanie, budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnych
- **Mocna pozycja** na rynku budownictwa **infrastruktury kolejowej**
 - ✓ Projektowanie, budowa i remonty torów kolejowych
 - ✓ Projektowanie, budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
 - ✓ Projektowanie, budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

SZACOWANY UDZIAŁ W RYNKU

**Budownictwo
Infrastruktury
Miejskiej**
(~50%)

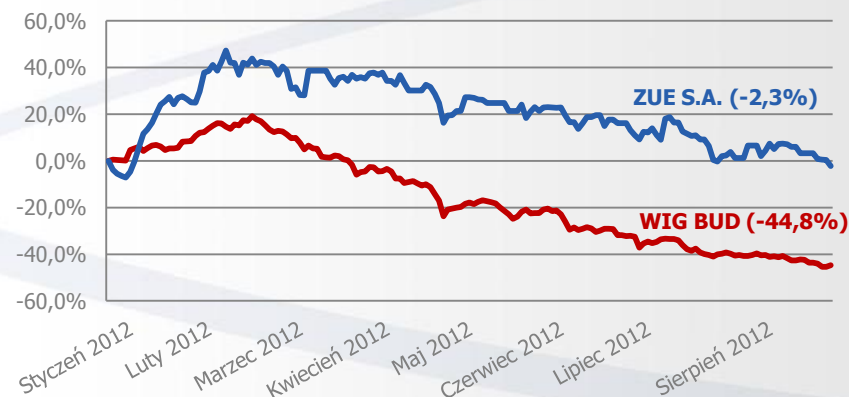
**Budownictwo
Infrastruktury
Kolejowej**
(~10%)



Struktura akcjonariatu ZUE S.A.



Kurs akcji ZUE S.A. na tle indeksu WIG Budownictwo w okresie od 01.01.2012 do 31.08.2012



Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Bieżąca sytuacja finansowa

Załączniki



Wybrane nowe projekty zawarte w 2012 roku

Zamawiający	Lokalizacja i opis robót	Wartość umowy netto przypadająca Grupie [w mln PLN]	Umowny termin zakończenia
Elektrownia „Rybnik” S.A. z siedzibą w Rybniku	Przebudowa bocznic kolejowej oraz wewnętrznych dróg dojazdowych w Elektrowni „Rybnik” S.A. wraz z przynależną infrastrukturą	89,9	Sierpień 2013
Swietelsky Baugesellschaft M.B.H Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Krakowie	Przebudowę stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6)	21,7	Grudzień 2014
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Wykonanie przebudowy stacji Pyskowice wraz z wymianą sieci trakcyjnej w torze nr 1 i 2 szlaku Pyskowice – Paczyna do km 44,480 oraz wzmocnienia podtorza w torach nr 1 i 2 w km 43,100 – 43,500 na linii nr 132 w ramach zadania inwestycyjnego „Rewitalizacja linii kolejowej nr 132/135 na odcinku Gliwice Łabędy – Strzelce Opolskie – Opole Groszowice”	27,4	Listopad 2012
Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Utrzymanie, konserwacja i naprawy awaryjne infrastruktury tramwajowej w Krakowie	26,9	Kwiecień 2015
PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A z siedzibą w Warszawie	Wykonanie przebudowy infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol - Turów w ramach zadania "Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61"	17,6	Listopad 2012

Potencjalne kontrakty (1)



GRUPA ZUE

Ogłoszone przetargi

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Termin rozstrzygnięcia
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej Nr 1 na odcinku Koluszki – Częstochowa”	730 dni	6.09.2012
Miasto Łódź - Zarząd Dróg i Transportu	Rozbudowa i modernizacja trasy tramwaju w reacji Wschód - Zachód (Retkinia - Olechów) wraz z systemem zasilania oraz systemem obszarowego sterowania ruchem	-	6.09.2012
Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie	Budowa trakcji trolejbusowej i zasilania, oraz przebudowa oświetlenia drogowego na ulicach: Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Nadbystrzyckiej), Krochmalnej (od Nadbystrzyckiej do Młyńskiej), Młyńskiej (od Krochmalnej do Dworcowej) oraz na skrzyżowaniach Młyńska – Krochmalna – Gazowa i Młyńska – Dworcowa w Lublinie w ramach projektu Zintegrowany System Miejskiego Transportu Publicznego w Lublinie	-	12.09.2012
Tauron Polska Energia	Wykonanie przebudowy „pod klucz” dwutorowej linii napowietrznej 110 kV S 103 / S 104 / S 107 Przybków - Kąty Wrocławskie - Klecina	40 miesięcy	5.09.2012
Zarząd Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej w Bydgoszczy	Przebudowa ulicy Gdańskiej w Bydgoszczy wraz z torowiskiem tramwajowym na odcinku od Al. Mickiewicza do ul. Chodkiewicza	30.04.2013	7.09.2012
Urząd Miasta Szczecin	Budowa „Szczecińskiego Szybkiego Tramwaju”	24 miesiące	12.09.2012
PSE Operator	Budowa dwutorowej linii 400 KV Ostrołęka – Olsztyn Mątki z czasową pracą jednego toru na napięciu 220 KV w relacji Ostrołęka – Olsztyn	26.09.2016	26.09.2016
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Przebudowa stacji Tunel w ramach zadania pn.: „Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia – Kraków Główny Osobowy	14 miesięcy	10.09.2012

Potencjalne kontrakty (2)



GRUPA ZUE

Ogłoszone przetargi

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Termin rozstrzygnięcia
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu "Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 143 odcinek Kalety Kluczbork"	740 dni	10.09.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu "Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego na liniach kolejowych nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie _Dąbrowa Górnicza Ząbkowice-Jaworzno Szczako	728 dni	11.09.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Modernizacja linii kolejowej linii nr 273 na odcinku Głogów – Zielona Góra - Rzepin – Dolna Odra odc. Nowa Sól Niedoradz	30.11.2012	04.09.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Rewitalizacja linii kolejowej nr 207 modc. Toruń Wsch-Bydgoszcz, odc. Chełmża – Grudziądz	20 miesięcy	20.09.2012
Miejski Zarząd Dróg w Toruniu	Przebudowa i rozbudowa układu drogowego oraz sieci uzbrojenia podziemnego w rejonie ulic Polna – Równina – Morwowa	18 miesięcy	26.09.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie	Opracowanie dok. projekt. wraz z elementami dokumentacji przetargowej w ramach zadania pn: „Wymiana nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na stacjach i szlakach w torze nr 1 linii kolejowej nr 272 Kluczbork - Poznań od km 131,500 do km 181,781" w zakresie od km 177,170 do km 181,781	28.12.2012	03.09.2012

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Bieżąca sytuacja finansowa

Załączniki



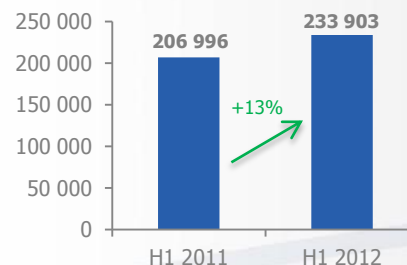
Wyniki finansowe za H1 2012 (1)

Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy ZUE

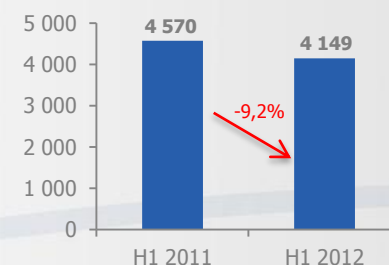
dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	H1 2011	H1 2012	Zmiana H1 2011 / H1 2012
Przychody ze sprzedaży	206 996	233 903	13,0%
Zysk brutto na sprzedaży	14 096	14 023	-0,5%
Koszty zarządu	8 640	8 753	1,3%
EBITDA	9 475	7 326	-22,7%
EBIT	5 616	3 824	-31,9%
Zysk brutto	5 680	5 332	-6,1%
Zysk netto	4 570	4 149	-9,2%

Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)

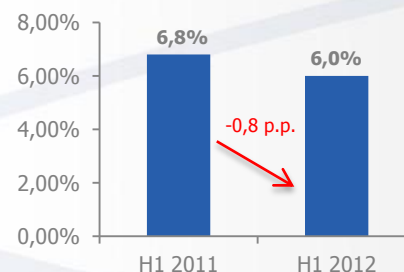


Zysk netto (w tys. PLN)

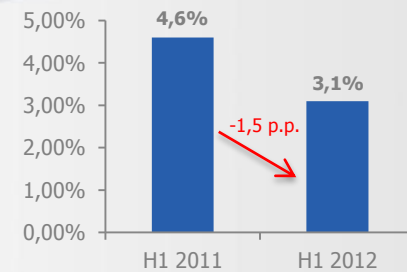


Wskaźniki rentowności	H1 2011	H1 2012	Zmiana H1 2011 / H1 2012
Marża brutto na sprzedaży	6,8%	6,0%	-0,8 p.p.
Rentowność EBITDA	4,6%	3,1%	-1,5 p.p.
Rentowność EBIT	2,7%	1,6%	-1,1 p.p.
Marża brutto	2,7%	2,2%	-0,5 p.p.
Marża netto	2,2%	1,8%	-0,4 p.p.
ROA	1,2%	0,9%	-0,3 p.p.
ROE	2,7%	2,2%	-0,5 p.p.
ROCE*	2,6%	1,6%	-1,0 p.p.

Marża brutto na sprzedaży (%)



Rentowność EBITDA (%)



* ROCE= EBIT / Kapitał stały

Wybrane dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	H1 2011	2011	H1 2012	Zmiana 2011 / H1 2012
Aktywa trwałe	145 060	136 744	140 634	3%
Aktywa obrotowe	246 263	289 728	336 646	16%
Aktywa razem	391 323	426 472	477 280	12%
Kapitał podstawowy	5 500	5 500	5 500	0%
Kapitał własny	168 257	185 353	190 683	3%
Zobowiązania długoterminowe	49 419	43 557	47 466	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	173 647	197 562	239 131	21%
Zobowiązania razem	223 066	241 119	286 597	19%

Wskaźniki płynności	H1 2011	2011	H1 2012
Kapitał pracujący	72 616	92 166	97 515
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,5	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	1,4	1,3

Wartość niewykorzystanych linii kredytowych
(ujęcie skonsolidowane): 41,2 mln PLN

Wskaźniki zadłużenia	H1 2011	2011	H1 2012
Dług netto (w tys. PLN)	49 687	5 394	32 252
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,3	1,3	1,5
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,4	0,5	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1	0,1

- Wyniki za H1 2012 roku nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego
- Obecny portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ponad 0,7 mld PLN
- Aktywne poszukiwanie nowych rynków działania
- Przejrzysta strategia rozwoju ukierunkowana na:
 - Wzmocnienie pozycji rynkowej
 - Dywersyfikację działalności w oparciu o posiadane kompetencje
 - Ekspansję na rynki zagraniczne
 - Elastyczność działania
 - Wzrost efektywności
 - Wzrost wartości dla Akcjonariuszy



ZUE S.A.

Adres	30-048 Kraków, ul. Kazimierza Czapińskiego 3
Telefon	48 12 266 39 39
Faks	48 12 269 35 89
Strona internetowa	www.grupazue.pl
E-mail	zue@zue.krakow.pl

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Bieżąca sytuacja finansowa

Załączniki



Projektowanie, budowa i remonty torowisk tramwajowych i sieci trakcyjnych

Nowe technologie konstrukcji torowisk tramwajowych przyczyniające się do obniżenia poziomu hałasu oraz wytłumienia wibracji podczas przejazdu tramwaju.



Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. Warszawa: trasa W-Z, AL. Jerozolimskie; Krakowski Szybki Tramwaj,)



Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych

Budowa m.in. pierwszej w Polsce podziemnej podstacji zasilającej dla tramwaju w Krakowie oraz budowa stacji „Milenijna” oraz „Dworska” we Wrocławiu.



Bieżące utrzymanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych i oświetlenia ulicznego

Prowadzimy bieżące utrzymanie infrastruktury tramwajowej – m.in. jako pierwsza w kraju firma prywatna jesteśmy operatorem systemu zasilania pojazdów komunikacji miejskiej.

Prowadzimy również bieżące utrzymanie oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa oraz w Jerzmanowicach – łącznie około 66.000 punktów świetlnych.



Projektowanie, budowa i remonty torów kolejowych

Kompleksowe projektowanie i wykonawstwo w zakresie robót torowych, długoletnie doświadczenie rynkowe, realizacja prestiżowych kontraktów w różnych regionach Polski. (np. budowa wybranych odcinków linii CMK Kraków Warszawa, modernizacja Linii E20 w lokalizacjach: Kramsk, Kłodawa, Zamków, Mińsk Mazowiecki-Siedlce, Międzyrzec-Biała Podlaska, modernizacja linii E30 na odcinkach: Okmiany-Bolesławiec, Bolesławiec-Zebrzydowa, Dąbrowa Niemodlińska-Opole, Oława-Lizawice, Malczyce-Szczedrzykowiec, linia E65 – LCS Ciechanów odc. Gołotczyzna- Ciechanów, St. Gąsocin, St. Ciechanów, Świercze – Gąsocin)

Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych

Realizacja skomplikowanych modernizacji stacji kolejowych, m.in. Legionowo, Modlin, Nowy Dwór Mazowiecki, Malczyce, Opole Zachodnie, Kolbuszowa, Wadowice, COG Medyka.



Projektowanie, budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. E-20 odcinki Siedlce-Łuków, Łuków-Międzyrzec Podlaski)

Zakres działalności Grupy ZUE (3)



GRUPA ZUE

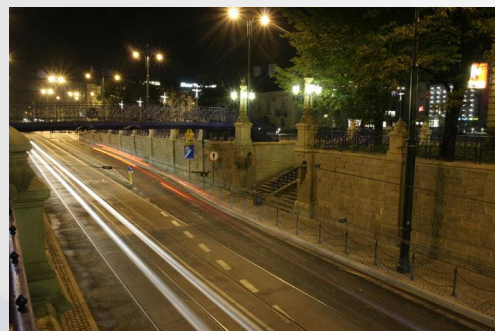
Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej

Wdrożenie autorskiego systemu monitorowania i nadzorowania urządzeń infrastruktury tramwajowej, produkcja nowoczesnych sterowników zwrotnic i systemów ogrzewania.
(Kraków, Warszawa)



Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnych

W ramach prowadzonych kontraktów wykonujemy własnymi zespołami roboty związane z budową oświetlenia ulicznego, sygnalizacji świetlnych, teletechniki oraz sieci energetycznych.

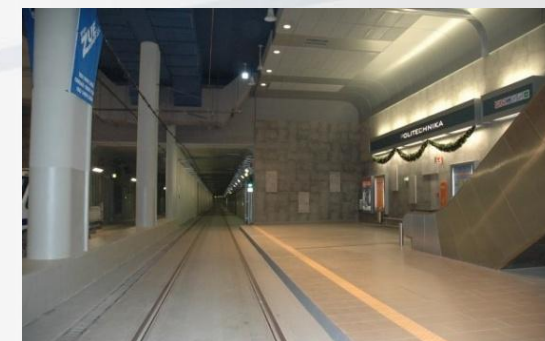


Realizacja skomplikowanych przedsięwzięć inżynierskich

Realizacja pilotażowego projektu modernizacji podtorza torowiska na linii CMK (Psary) – do prędkości 300 km/h.



Wykonanie toru jezdni bezstykowego Kolei Terenowo-Linowej na Gubałówkę oraz na górę Żar.



Budowa pierwszej w Polsce linii tramwajowej w obiekcie tunelowym o łącznej długości 1538 m – oraz wyposażenie go w nowoczesne systemy operacyjne.