



GRUPA ZUE

WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZUE

za I kwartał 2019

22 maja 2019

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja (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. (ZUE, Spółka) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (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 jakiejkolwiek 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.

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 jakiekolwiek 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 jakiekolwiek 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.

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 przestrzegać.

Niniejsza Prezentacja może zawierać oświadczenia dotyczące przyszłości odnoszące się w szczególności do strategii Spółki oraz Grupy, prognoz 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.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Podsumowanie



Grupa ZUE w liczbach

- | Przychody Grupy ZUE : 194,8 mln PLN
- | Wynik brutto na sprzedaży: 4,1 mln PLN
- | EBITDA: 2,3 mln PLN
- | Wynik netto : - 0,9 mln PLN
- | Środki pieniężne w Grupie ZUE : 14,4 mln PLN
- | Portfel zamówień Grupy ZUE : 1 777 mln PLN
- | Złożone najlepsze oferty w przetargach: ok. 620 mln PLN



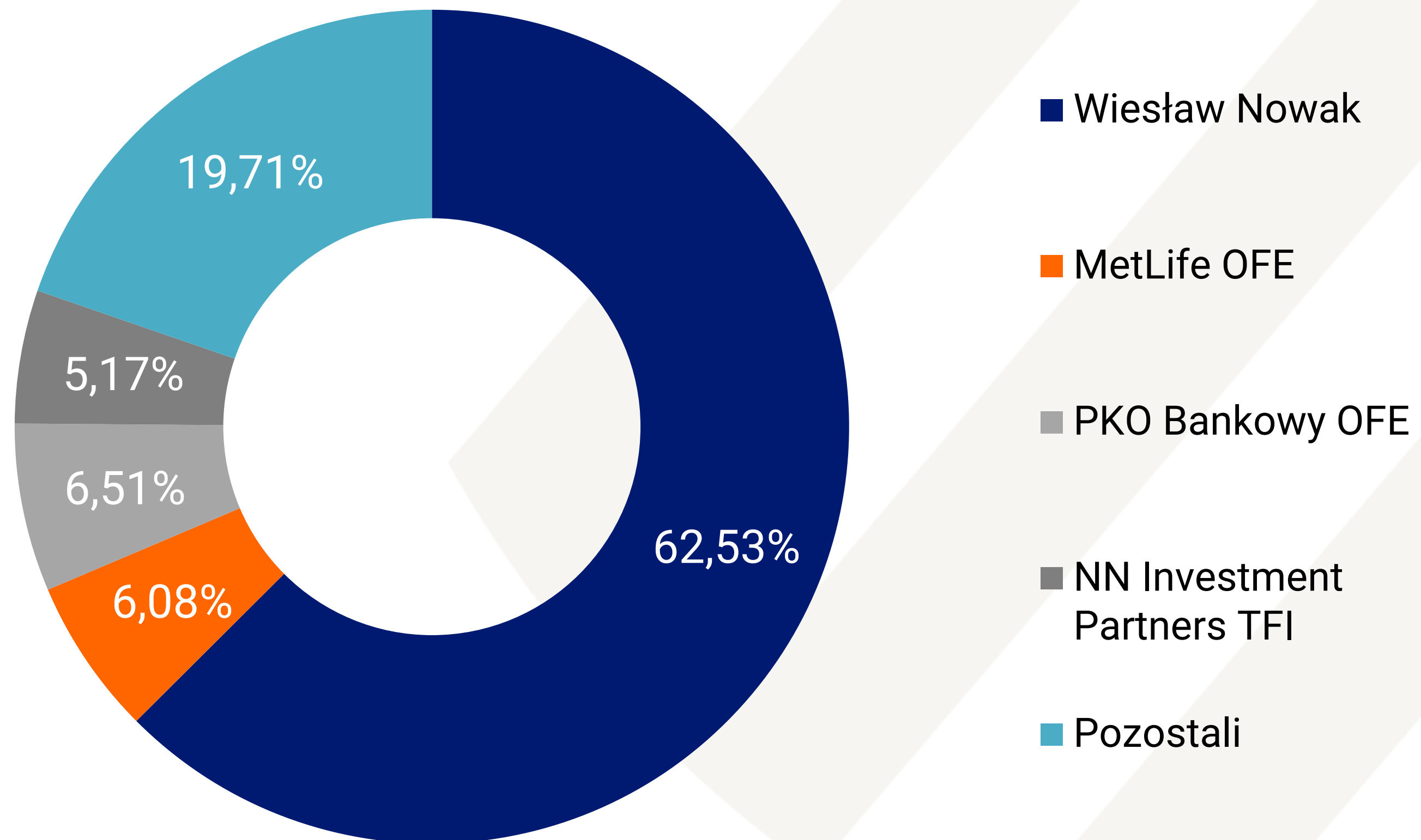
GŁÓWNE CELE

- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej
- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej
- | Dywersyfikacja geograficzna działalności – rynki zagraniczne
- | Rozwój oferty usług serwisowych, utrzymaniowych infrastruktury miejskiej i kolejowej

NAJWAŻNIEJSZE CELE W 2018 – 2021

- | Maksymalne wykorzystanie unijnej perspektywy 2014–2020
- | Rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych
- | Wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych

Akcjonariat ZUE



Metlife OFE – stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ ZUE w dniu 8 grudnia 2014 r. przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 r.

PKO Bankowy OFE - stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 18 czerwca 2014 r. przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 r.

NN Investment Partners TFI - stan posiadania na podstawie zawiadomienia o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów z dnia 26 czerwca 2018 r.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Podsumowanie



Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana 1Q 2019 / 1Q 2018
Przychody ze sprzedaży	112 613	187 981	+75 368
Wynik brutto na sprzedaży	2 442	3 517	+1 075
Koszty zarządu	4 256	3 816	-440
EBITDA	237	2 663	+2 426
EBIT	-2 269	-351	+1 918
Wynik brutto	-2 021	-235	+1 786
Wynik netto	-1 692	-338	+1 354

Pozycje bilansowe	2018	1Q 2019	Zmiana 1Q 2019 / 2018
Aktywa trwałe	181 913	188 247	6 334
Aktywa obrotowe	414 705	327 696	-87 009
Aktywa razem	596 618	515 943	-80 675
Kapitał własny	146 242	145 904	-338
Zobowiązania długoterminowe	34 480	42 026	7 546
Zobowiązania krótkoterminowe	415 896	328 013	-87 883
Zobowiązania razem	450 376	370 039	-80 337

Przychody i wyniki finansowe – I kwartał jest w działalności Spółki zwykle najslabszym kwartałem w roku po względem przerobów. Spółka odnotowała jednak wzrost przychodów r/r o 67% i poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach zysku.

Aktywa obrotowe – spadek w wyniku rozliczeń części realizowanych kontraktów.

Zobowiązania krótkoterminowe – spadek w wyniku rozliczeń realizowanych kontraktów.

Zobowiązania finansowe Spółki wynikają głównie z zawartych umów leasingowych na sfinansowanie zakupów środków trwałych.

Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	1Q 2018	1Q 2019
Przepływy z działalności operacyjnej	-75 269	-74 452
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-11 687	-932
Przepływy z działalności finansowej	640	9 816
Środki pieniężne na początek okresu	116 144	79 404
Środki pieniężne na koniec okresu	29 882	13 839
Wskaźniki	2018	1Q 2019
Dług netto*	-51 554	32 692
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,2	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,7	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,2	0,3
Kapitał pracujący	-1 191	-317
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

- Środki pieniężne – zmniejszenie w wyniku zaangażowania środków własnych w działalność operacyjną (na koniec 2018 r. stan środków pieniężnych wyniósł 79,4 mln PLN).
- Dodatni dług netto wynika z przewagi zobowiązań (głównie leasingi) nad pozycją gotówkową (zaangażowanie w działalność operacyjną).
- Wskaźniki zadłużenia i płynności na stabilnym poziomie.

*(Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania + długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe aktywa finansowe

Dane finansowe Grupy ZUE

Pozycja	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana 1Q 2019 / 1Q 2018
Przychody ze sprzedaży	125 903	194 827	68 924
Wynik brutto na sprzedaży	5 221	4 140	-1 081
Koszty zarządu	5 221	4 875	-346
EBITDA	210	2 308	2 098
EBIT	-2 335	-738	1 597
Wynik brutto	-2 280	-774	1 506
Wynik netto	-1 890	-908	982

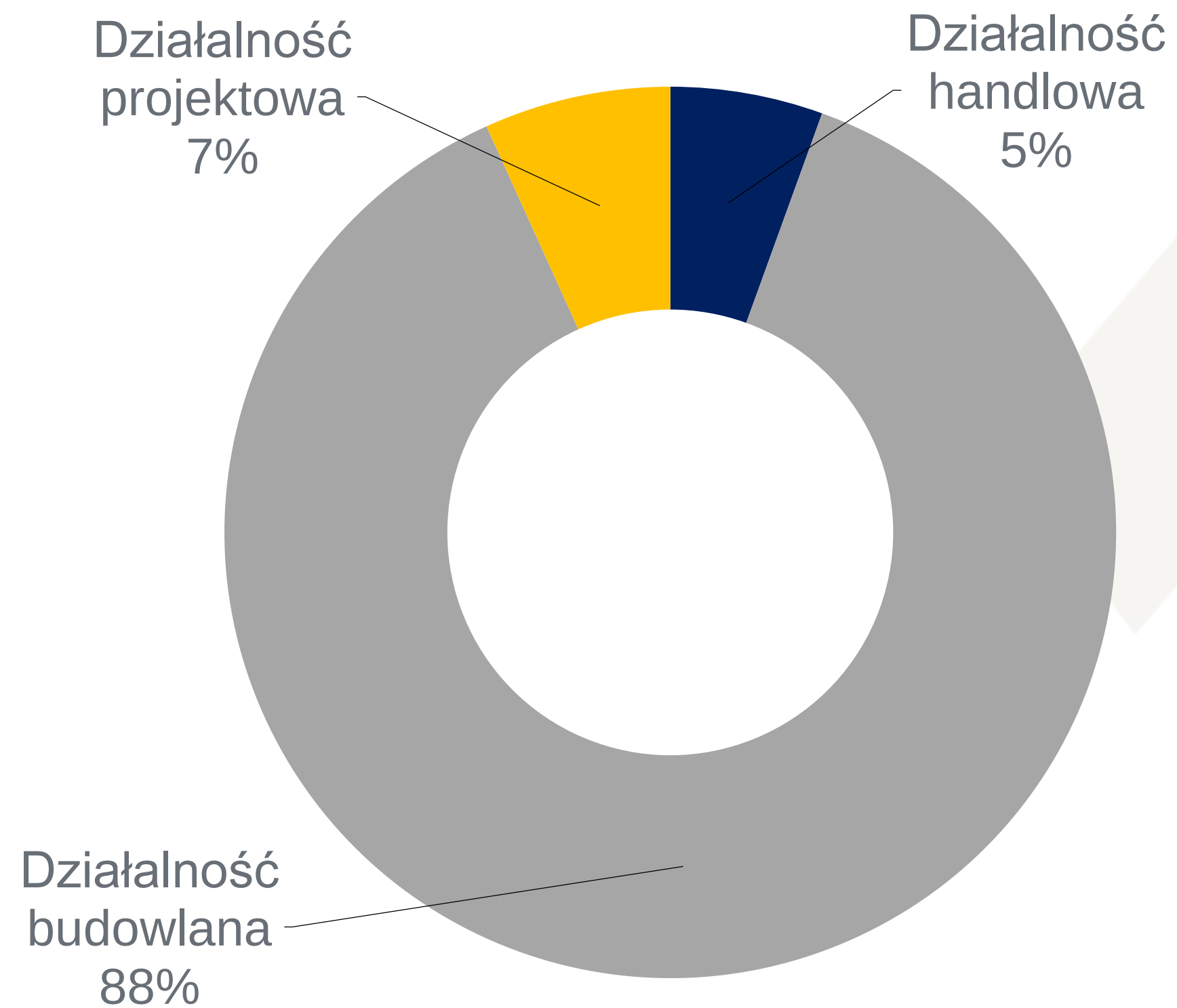
Pozycje bilansowe	2018	1Q 2019	Zmiana 1Q 2019 / 2018
Aktywa trwałe	182 498	188 916	6 418
Aktywa obrotowe	447 064	351 551	-95 513
Aktywa razem	629 562	540 467	-89 095
Kapitał własny	146 748	145 842	-906
Zobowiązania długoterminowe	36 402	44 054	7 652
Zobowiązania krótkoterminowe	446 412	350 571	-95 841
Zobowiązania razem	482 814	394 625	-88 189

Pozycja	1Q 2018	1Q 2019
Przepływy z działalności operacyjnej	-76 108	-79 054
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-11 676	-686
Przepływy z działalności finansowej	2 926	12 430
Środki pieniężne na początek okresu	117 748	81 723
Środki pieniężne na koniec okresu	32 944	14 415

Wskaźniki	2018	1Q 2019
Dług netto*	-45 614	43 305
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,2	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,7	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,2	0,3
Kapitał pracujący	652	980
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

*(Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania + długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe aktywa finansowe

Struktura sprzedaży w Grupie ZUE + wyniki spółek zależnych



Struktura sprzedaży w Grupie ZUE uwzględnia dane przez wyłączeniami konsolidacyjnymi.

1Q 2019 (Dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft Polska (handel)
Przychody ze sprzedaży	2 016	11 861
Wynik brutto ze sprzedaży	209	430
Wynik netto	-369	-211

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Podsumowanie



Portfel zamówień

Obecny portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. **1 777 mln PLN**.

Kontrakty w trakcie pozyskiwania - najkorzystniejsze oferty złożone przez ZUE w przetargach	kwota netto (mln PLN)	Typ zadania
Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu: POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”. (wygrana aukcja w dniu 1.04.2019 r.)	582,7	projektuj-buduj
Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz na pl. Szarych Szeregów.	36,5	buduj

Grupa kontynuuje rozbudowę portfela zamówień startując w kolejnych przetargach zarówno na rynku kolejowym jak i miejskim.

Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 1/3

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Zabezpieczenie obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin-Lublin w ramach projektu pn.: "Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa-Dorohusk na odcinku Warszawa –Otwock-Dęblin-Lublin, etap I" na linii kolejowej nr 7.	30
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”.	63,7
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014.	95,6
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)".	52,7
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola”.	281,0
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	270,0

Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 2/3

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	71,9
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POLiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	210,0
Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”.	371,6
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POLiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	91,8
POLiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	303,1
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	378,8
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.”.	40,2
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” oraz dla zadania nr 2 pn.: „Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka – Chabówka i nr 99 Chabówka - Zakopane”.	330

Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 3/3

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	32,9
Utrzymanie, konserwację i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie od 1.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	16,9
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie + prace dodatkowe.	60,9
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	16,3
Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II).	82,6
Przebudowa infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Bełzy.	52,8
Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej” – zadanie realizowane w ramach projektu pn. „Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą”.	62,6

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Podsumowanie



Podsumowanie

- | Wzrost przychodów Grupy ZUE – **194,8 mln PLN** (wzrost r/r o 55%)
- | Poprawa r/r wyników finansowych na wszystkich poziomach zysku.
- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. **1 777 mln PLN**.
- | Złożone najlepsze oferty w przetargach o wartości ok. **620 mln PLN**.
- | Selektywny start w kolejnych przetargach z uwzględnieniem efektywności i rozbudową portfela miejskiego.



ZUE S.A.

ul. Kazimierza Czapińskiego 3
30-048 Kraków

tel.: + 48 12 | 266 39 39
fax: + 48 12 | 269 35 89

NIP: 679 27 40 329
REGON: 356578200

www.grupazue.pl