



GRUPA ZUE

Warszawa, 20 maja 2015

Wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2015



- ✓ 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 jakiegokolwiek 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.
- ✓ 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 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

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

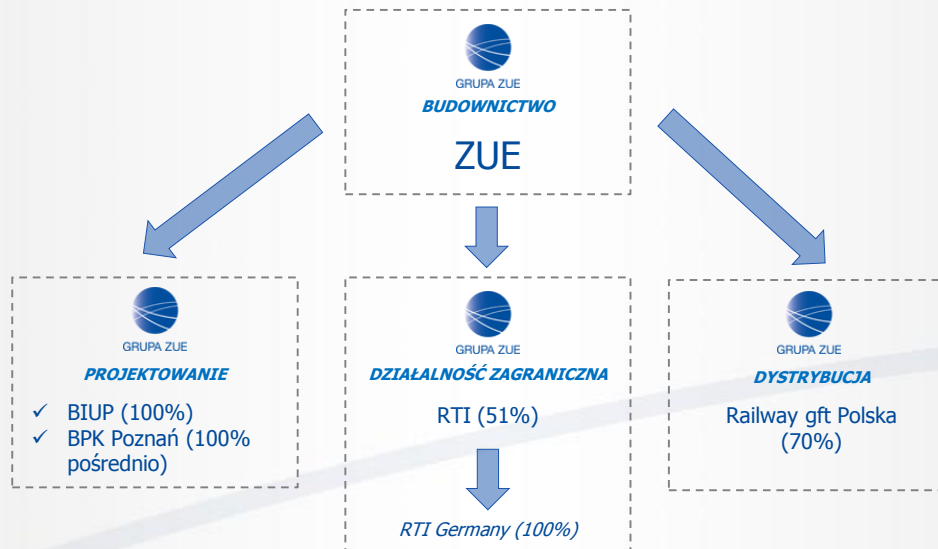
Kontrakty

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Aktualna struktura Grupy Kapitałowej ZUE



Rozwój w segmencie produkcyjno-dystrybucyjnym

Od 15 kwietnia 2015 roku Railway gft Polska Sp. z o.o. jest spółką zależną ZUE S.A.
– szczegóły slajd nr 16

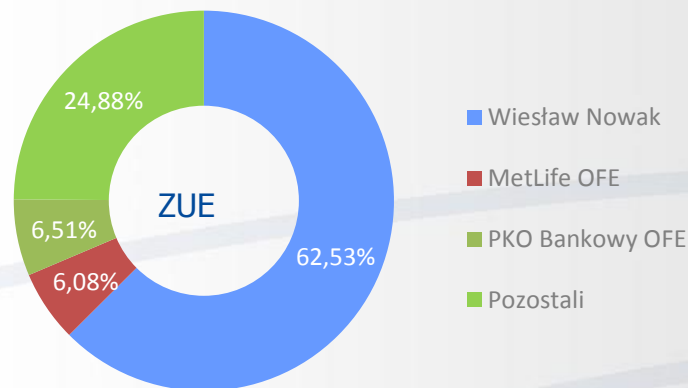
Struktura akcjonariatu ZUE S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%
PKO BP Bankowy OFE	1 500 000*	6,51*
MetLife OFE	1 400 000**	6,08%**
Pozostali	5 729 763	24,88%
Ogółem	23 030 083	100,00%

* - Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku.

* * - Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku.

Procentowy udział w kapitale ZUE S.A.



Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Pozostałe informacje

Podsumowanie

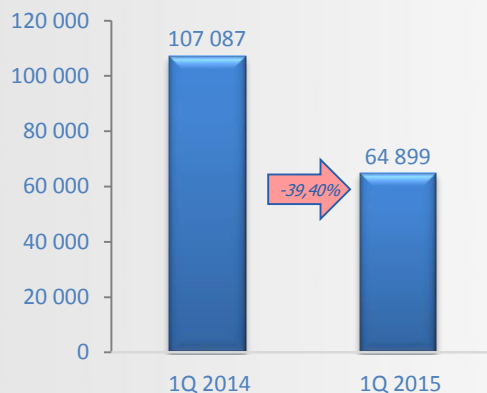


Dane finansowe ZUE (jednostkowe) 1/2

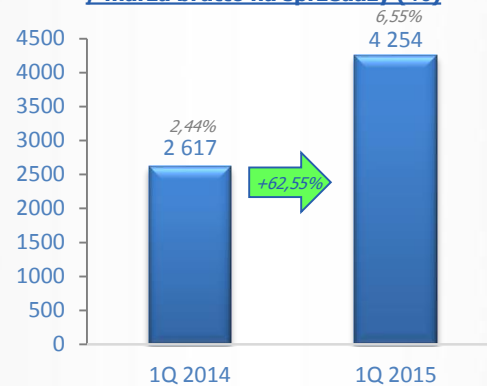


GRUPA ZUE

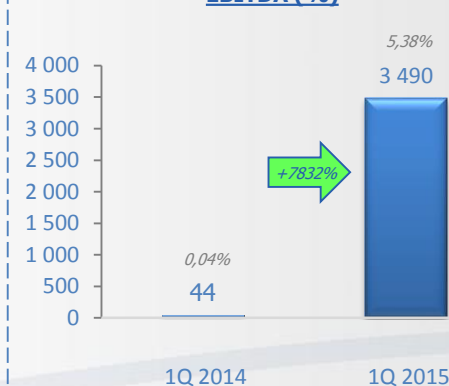
Sprzedaż ZUE (tys. PLN)



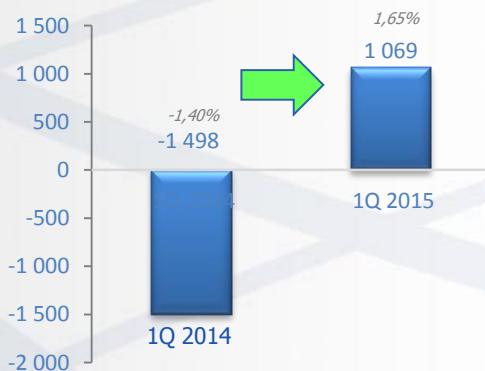
Zysk brutto na sprzedaży (tys. PLN) / marża brutto na sprzedaży (%)



EBITDA (tys. PLN) / rentowność EBITDA (%)



Zysk netto (tys. PLN) / rentowność netto (%)



Inwestycje w aktywa trwałe (mln PLN)



Dane finansowe ZUE (jednostkowe) 2/2

Dane w tys. PLN

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015	Zmiana 1Q 2014/1Q 2015
Przychody ze sprzedaży	637 976	107 087	64 899	-39,40%
Wynik brutto na sprzedaży	35 433	2 617	4 254	62,55%
Koszty zarządu	17 067	4 487	4 492	0,11%
EBITDA	24 131	44	3 490	7831,82%
EBIT	15 784	-1 883	1 342	-
Zysk brutto	13 989	-1 721	1 324	-
Zysk netto	10 622	-1 498	1 069	-

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015	Zmiana 1Q 2014/1Q 2015
Aktywa trwałe	130 999	147 901	131 632	-11,00%
Aktywa obrotowe	271 177	232 731	239 434	2,88%
Aktywa razem	402 176	380 632	371 066	-2,51%
Kapitał własny	202 963	190 937	201 709	5,64%
Zobowiązania długoterminowe	23 169	53 155	22 721	-57,26%
Zobowiązania krótkoterminowe	176 044	136 540	146 636	7,39%
Zobowiązania razem	199 213	189 965	169 357	-10,85%

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015
Przepływy z działalności operacyjnej (tys. PLN)	72 441	14 910	-11 259
Przepływy z działalności inwestycyjnej (tys. PLN)	-7 431	-2 202	-4 124
Przepływy z działalności finansowej (tys. PLN)	-43 536	-35 348	-2 532
Kapitał obrotowy (w tys. PLN)	95 133	96 191	92 798
Środki pieniężne na początek okresu (tys. PLN)	49 645	49 645	71 116
Środki pieniężne na koniec okresu (tys. PLN)	71 116	26 984	53 220
Wskaźnik płynności bieżącej	1,54	1,70	1,63
Wskaźnik płynności szybkiej	1,44	1,53	1,34

Wskaźniki zadłużenia	2014	1Q 2014	1Q 2015
Dług netto (w tys. PLN)	-56 675	-11 694	-40 837
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,50	0,46
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,50	0,50	0,54
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,44	0,36	0,40
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,06	0,14	0,06

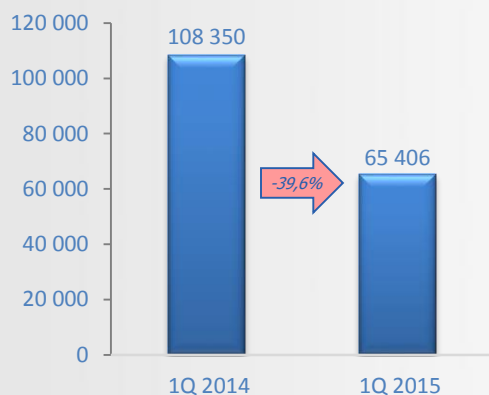
Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 105 mln PLN (na poziomie jednostkowym)

Dane finansowe Grupa ZUE 1/2

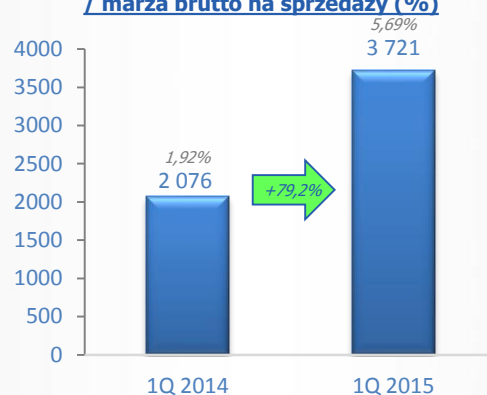


GRUPA ZUE

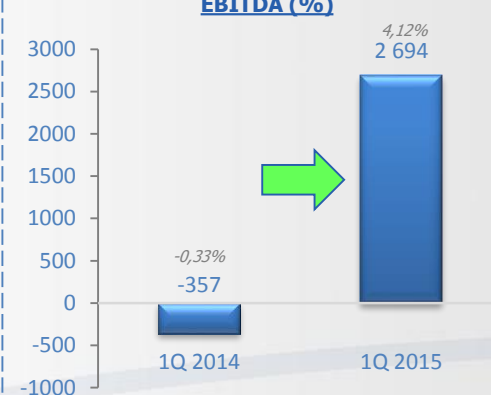
Sprzedaż Grupy ZUE (tys. PLN)



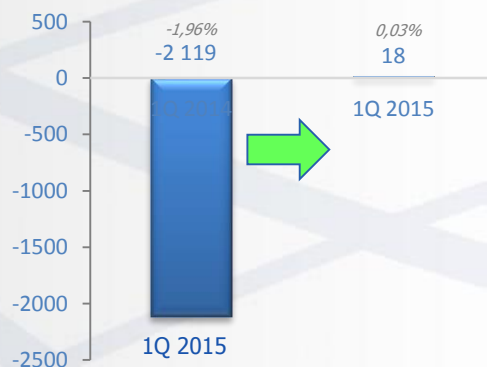
**Zysk brutto na sprzedaży (tys. PLN)
/ marża brutto na sprzedaży (%)**



EBITDA (tys. PLN) / rentowność EBITDA (%)



Zysk netto (tys. PLN) / rentowność netto (%)



Inwestycje w aktywa trwałe (mln PLN)



Dane finansowe Grupa ZUE 2/2

Dane w tys. PLN

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015	Zmiana 1Q 2014/1Q 2015
Przychody ze sprzedaży	644 131	108 350	65 406	-39,63%
Wynik brutto na sprzedaży	34 173	2 076	3 721	79,24%
Koszty zarządu	17 625	4 732	5 053	6,78%
EBITDA	22 673	-357	2 694	-
EBIT	13 991	-2 378	464	-
Zysk brutto	14 102	-2 271	388	-
Zysk netto	10 659	-2 119	18	-

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015	Zmiana 1Q 2014/1Q 2015
Aktywa trwałe	135 488	153 122	135 999	-11,18%
Aktywa obrotowe	275 206	235 148	240 687	2,36%
Aktywa razem	410 694	388 270	376 686	-2,98%
Kapitał własny	201 450	188 896	199 145	5,43%
Zobowiązania długoterminowe	27 044	58 108	26 638	-54,16%
Zobowiązania krótkoterminowe	182 200	141 266	150 903	6,82%
Zobowiązania razem	209 244	199 374	177 541	-10,95%

Pozycja	2014	1Q 2014	1Q 2015
Przepływy z działalności operacyjnej (tys. PLN)	68 600	14 616	-11 515
Przepływy z działalności inwestycyjnej (tys. PLN)	-3 710	-1 942	-3 226
Przepływy z działalności finansowej (tys. PLN)	-43 210	-35 283	-3 233
Kapitał obrotowy (w tys. PLN)	93 006	93 882	89 784
Środki pieniężne na początek okresu (tys. PLN)	49 729	49 729	71 405
Środki pieniężne na koniec okresu (tys. PLN)	71 405	27 098	53 449
Wskaźnik płynności bieżącej	1,51	1,66	1,59
Wskaźnik płynności szybkiej	1,49	1,49	1,31

Wskaźniki zadłużenia	2014	1Q 2014	1Q 2015
Dług netto (w tys. PLN)	-54 409	-10 102	-39 156
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,54	0,51	0,47
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,46	0,49	0,53
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,42	0,36	0,40
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,12	0,15	0,07

Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 105 mln PLN (na poziomie skonsolidowanym)

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Wybrane realizacje

Rynek infrastruktury miejskiej

- Przebudowa zajezdni Pogodno w Szczecinie.
- Modernizacja torowiska w ciągu ul. Gliwickiej od przystanku tramwajowego "Lisa" do granic miasta Katowice z Chorzowem. Przebudowa sieci trakcyjnej" (zadanie nr 11a), "Modernizacja torowiska tramwajowego na przejeździe tramwajowym w ul. Brackiej w Katowicach.
- Budowa linii tramwajowej na Tarchomin w Warszawie i budowa ulicy Projektowanej.
- Budowa ul. Lema wraz z przebudową skrzyżowania z al. Jana Pawła II w Krakowie.
- Przebudowa torowiska tramwajowego i infrastruktury technicznej w ciągu ulic Podwale i Straszewskiego w Krakowie.
- Przebudowa ciągu tramwajowego na odcinku Rondo Mogiłskie - al. Jana Pawła II - Plac Centralny o długości ok. 6,5 km podwójnego toru, wraz z systemem sterowania ruchem, przebudową ciągu drogowego oraz niezbędną budową i przebudową towarzyszącej infrastruktury technicznej.
- Rozbudowa linii tramwajowej KST Etap II B wraz z układem drogowym (ul. Lipska – ul. Wielicka) w Krakowie.
- Remont torowisk tramwajowych w kontrakcie Budowa IKD KOSZYCE Plac Maratonu Pokoju – Plac Stacyjny.
- Modernizacja sieci trakcyjnej w Katowicach na odcinku od ul. Staszica do Pętli Zawodzie.
- Przebudowa traktacji trolejbusowej na skrzyżowaniu ulic: Antoniny Grygowej, Pancerniaków i Erazma Plewińskiego w Lublinie.

Rynek infrastruktury kolejowej

- Przebudowa stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6) w zakresie robót torowych, odwodnieniowych oraz budowlanych, w ramach realizacji zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadolin – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków–Rzeszów, etap III”.
- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie - Dąbrowa Górnicza Ząbkowice-Jaworzno Szczakowa”.
- Rewitalizacja linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowych nr 134, 137 i 138 na odcinku Gliwice Łabędy – Katowice - Sosnowiec Jęzor”.

Rynek infrastruktury energetycznej

- Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew.
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 9,034 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Zamość).
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 34,846 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Rzeszów)

Znaczące kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w I kwartale 2015 roku

- **Rewitalizacja linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowych nr 134, 137 i 138 na odcinku Gliwice Łabędy - Katowice - Sosnowiec Jęzor”.**
 - Zamawiający: PKP PLK S.A.
 - Wartość: 42,5 mln PLN
 - Termin realizacji: Listopad 2015

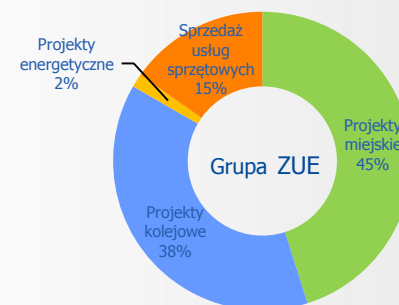
Przetargi gdzie oferta ZUE została wybrana jako najkorzystniejsza

- **Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska w powiązaniu z linią E 65 i stacją metra A 17 Dworzec Gdański etap I (start ZUE w konsorcjum jako partner)**
 - Zamawiający: PKP PLK S.A.
 - Wartość przypadająca dla ZUE: około 17,5 mln PLN
 - Termin realizacji: grudzień 2015

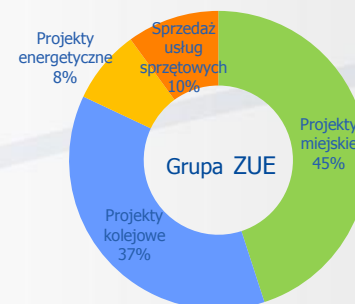
Oferty z najniższą ceną złożone przez Grupę ZUE

- **Modernizacja linii kolejowej nr 273 na odcinku Głogów - Zielona Góra – Rzepin - Dolna Odra. Przebudowa układu torowego, peronowego i wiaduktu w st. Zielona Góra**
 - Zamawiający: PKP PLK S.A.
 - Wartość: 19,6 mln PLN
 - Termin realizacji: marzec 2016

Struktura sprzedaży I kwartał 2015



Struktura sprzedaży na 2015 rok



Obecny backlog o wartości około 800 mln PLN

Wybrane przetargi w toku i planowane

Grupa ZUE jako:	Nazwa zadania	Typ zadania
Lider konsorcjum	Wykonanie robót budowlanych na odcinku Kraków Mydlniki - Kraków Główny Towarowy	Buduj
Lider konsorcjum	Rewitalizacja toru nr 2 linii kolejowej nr 131 na odcinku Tarnowskie Góry – Kalety, przebudowa Stacji Boronów oraz przebudowa 18 rozjazdów w stacji Tarnowskie Góry” w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowej nr 131 Chorzów Batory - Tczew, odcinek Bydgoszcz Główna - Zduńska Wola - Chorzów Batory	Projektuj, buduj
Generalny wykonawca	Kontynuacja robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo-podtorzowe i okołotorowe) w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap III, odcinek Czempin-Poznań".	Buduj
Podwykonawca	Wykonanie robót budowlanych dla projektu POIiŚ 7.1-55 „Budowa łącznicy kolejowej Kraków Zabłocie – Kraków Krzemionki	Buduj
Generalny wykonawca	„Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław – Zgorzelec na odcinku Wrocław – Jelenia Góra” – modernizacja nawierzchni kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi tor nr 1 szlak Marciszów – Janowice Wielkie	Projektuj, buduj
Generalny wykonawca	Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku Dworzec Wileński - Żerań Wschodni	Buduj
Generalny wykonawca	Przebudowa ciągu ulic Dunajewskiego, Basztowa w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej - dla ZIKIT Kraków	Buduj

Łączna szacunkowa wartość przetargów, w których startuje ZUE – ponad 500 mln PLN

Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Railway gft Polska sp. z o.o.

Przejęty podmiot - nabycie 70% udziałów 23 marca 2015

- ✓ Następca w działalności **ThyssenKrupp GfT Polska sp. z o.o.** (18 lat na polskim rynku)
- ✓ **282 mln zł przychodów** w roku obrotowym 2013/2014 (wrzesień 2013 – wrzesień 2014)
- ✓ Dystrybutor materiałów do budowy i remontów torowisk tramwajowych oraz kolejowych
- ✓ Usługi i udostępnianie know-how w zakresie komunikacji szynowej oraz techniki budowlanej
- ✓ Doświadczona kadra
- ✓ Kontakty handlowe

Korzyści dla Grupy ZUE

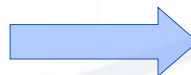
- ✓ Dywersyfikacja Biznesu (działalność produkcyjno-dystrybucyjna; docelowo 1/4 przychodów Grupy ZUE)
- ✓ Przejęcie doświadczonej kadry ThyssenKrupp GfT Polska
- ✓ Bezpieczeństwo dostaw materiałów dla Grupy ZUE

Faza wstępna przejęcia:

Zakup stanów magazynowych ThyssenKrupp GfT Polska:

- 27 stycznia 2015 umowa na zakup materiałów nawierzchni torowej na kwotę 19,5 mln PLN
- Zobowiązanie do nabycia innych materiałów do 31 stycznia 2016 na łączną kwotę około 40 mln PLN

(Łączna wartość ok. 60 mln zł)



Zgoda UOKiK na przejęcie Railway gft Polska przez ZUE

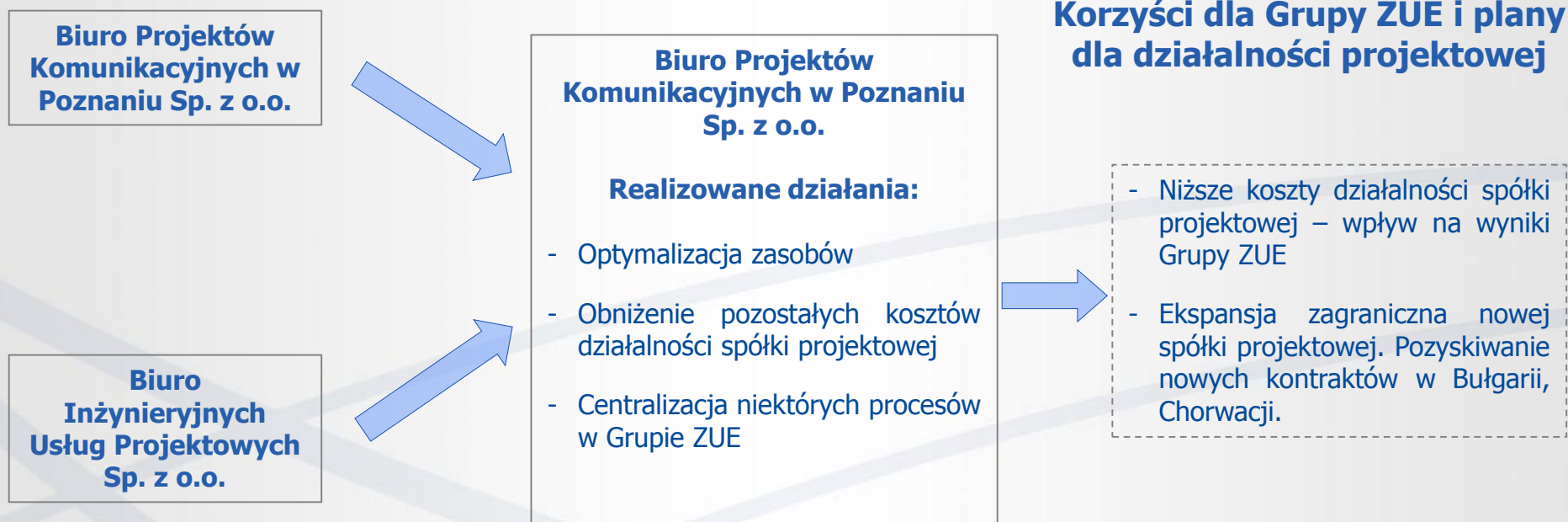
- W dniu 15 kwietnia 2015 Prezes UOKiK wydał zgodę na koncentrację w wyniku przejęcia udziałów Railway gft Polska przez ZUE.



Od 15 kwietnia 2015

**Railway gft Polska jest częścią
Grupy Kapitałowej ZUE**

Połączenie spółek projektowych w Grupie ZUE



W dniu 12 maja 2015 odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Wspólników BIUP Sp. z o.o. oraz BPK w Poznaniu Sp. z o.o., które podjęły decyzję o połączeniu spółek w jeden podmiot.

Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Pozostałe informacje

Podsumowanie



- Konsekwentnie realizowana strategia
- Mocna pozycja rynkowa na rynku miejskim i kolejowym
- Dobre perspektywy rozwoju rynku polskiego (miejski, kolejowy, energetyczny) – nowa perspektywa unijna
- Rozwój segmentu produkcyjno-dystrybucyjnego
- Ekspansja zagraniczna
- Rozwój kadry

Dziękujemy



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