



GRUPA ZUE

Warszawa, 13 listopada 2012 r.

Wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartał 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 jakiejkolwiek 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, 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.

Agenda



Grupa ZUE - struktura

Nowe i potencjalne projekty

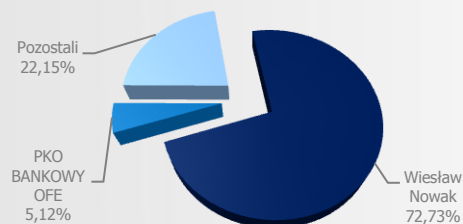
Sytuacja finansowa

Załączniki



Grupa ZUE - struktura

Struktura akcjonariatu ZUE S.A.



grupa
ZUE[®]
S.A.

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
Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnej

**Przedsiębiorstwo
Robót
Komunikacyjnych
w Krakowie S.A.**
(87%)

Budowa i remonty torów kolejowych
Budowa i modernizacja stacji kolejowych
oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
Projektowanie, budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

**Biuro
Inżynierskich
Usług Projektowych
Sp. z o.o.**
(49%)

**Biuro Projektów
Komunikacyjnych w
Poznaniu
Sp. z o.o.**
(62%)

Projektowanie, torowisk i sieci trakcyjnych
Projektowanie torów kolejowych, stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
Projektowanie, kolejowych sieci trakcyjnych oraz energetycznych, oświetlenia ulicznego i sygnalizacji świetlnej

**Railway Technology
International
Sp. z o.o.**
(51%)

**Railway
Technology
International
Germany GmbH**
(100%)

Pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych

Agenda



Grupa ZUE - struktura

Nowe i potencjalne projekty

Sytuacja finansowa

Załączniki



Zawarte umowy

- **Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław – Zgorzelec na odcinku Wrocław – Jelenia Góra – modernizacja sieci trakcyjnej wraz z robotami towarzyszącymi, tor nr 2 odcinek Smolec – Kąty Wrocławskie**
 - ✓Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe z siedzibą w Warszawie
 - ✓Wartość kontraktu netto: 9,2 mln PLN
 - ✓Termin realizacji: 31 maja 2013 roku

Wybór najkorzystniejszych ofert

- **Przebudowa torowiska tramwajowego i sieci trakcyjnej na terenie Zakładu Tramwajowego nr II przy ul. Słowiańskiej 16 we Wrocławiu**
 - ✓Zamawiający: MPK Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
 - ✓Wartość złożonej oferty netto: 7,4 mln PLN
 - ✓Termin realizacji: 30 września 2013
- **Kompleksowe wykonanie drogi publicznej - branży torowej (bez robót drogowych) z dwukrotnym wbudowaniem rozjazdów tymczasowych ogrzewanych oraz branży energetyki trakcyjnej przy inwestycji Zintegrowane Centrum komunikacyjne w Poznaniu**
 - ✓Zamawiający: Poznań City Center I Sp. z o.o.
 - ✓Wartość złożonej oferty netto: 9,5 mln PLN
 - ✓Termin realizacji: Lipiec 2013
- **Budowa 2 linii metra Warszawa – odcinek C9-C13 (część zakresu torowego)**
 - ✓Zamawiający: AGP Metro
 - ✓Wartość złożonej oferty netto: 32 mln PLN
 - ✓Termin realizacji: Sierpień 2013

Złożone oferty z najniższą ceną (oferty na etapie rozstrzygnięć)

- **Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych Nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa**
 - ✓ Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
 - ✓ Wartość złożonej oferty netto: 357,4 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 728 dni
- **Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia – Kraków Główny Osobowy**
 - ✓ Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
 - ✓ Wartość złożonej oferty netto: 42,0 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 13 miesięcy
- **Budowa trakcji trolejbusowej i zasilania, oraz przebudowa oświetlenia drogowego w Lublinie**
 - ✓ Zamawiający: Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie
 - ✓ Wartość złożonej oferty netto: 10,1 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 15 grudnia 2014

Nowe i potencjalne projekty (3)

Ogłoszone przetargi

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Otwarcie ofert
Tramwaje Śląskie	„Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15, 21, 24, 27 w ciągu ul. 3 Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami”, „Modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul. 3 Maja, skrzyżowanie z ul. Parkową i ul. Mościckiego (zadanie nr 28)”, „Modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ul. 3 Maja, od CWK do Pętli Zagórze (zadanie nr 29)”	-	21.11.2012
Tramwaje Śląskie	„Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami” (zadanie nr 50), „Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze”(zadanie 51)	12 miesięcy	22.11.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 132 na odcinku Błotnica Strzelecka – Opole Groszowice”	31.12.2014	26.11.2012
Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie	Budowa trakcji trolejbusowej wraz z zasilaniem i podstawą „Poręba” oraz przebudowa oświetlenia drogowego na ulicach: Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Granitowej), Armii Krajowej (od Jana Pawła II do Orkana)i Granitowej w Lublinie	-	03.12.2012
Tramwaje Śląskie	„Modernizacja torowiska tramwajowego w Katowicach od Wesołego Miasteczka do pętli Zachodniej przy Stadionie Śląskim” (zadanie nr 1), „Modernizacja torowiska na odcinku od przystanku Chorzów AKS do przystanku Chorzów Chopina” (zadanie nr 8), „Modernizacja torowiska na odcinku od Pętli Słonecznej do Ronda w Katowicach” (zadanie nr 37),	23 miesiące	04.12.2012
Miasto Łódź - Zarząd Dróg i Transportu	Rozbudowa i modernizacja trasy tramwaju w relacji Wschód-Zachód (Retkinia - Olechów) wraz z systemem zasilania oraz systemem obszarowego sterowania ruchem – zaprojektuj i wybuduj	30.06.2015	06.12.2012
PKP Polskie Linie Kolejowe	Wykonanie robót budowlanych wraz z opracowaniem projektów wykonawczych dla Projektu POIiŚ 7.1-21 pn. „Budowa połączenia kolejowego MPL „Kraków-Balice” z Krakowem, odcinek Kraków Główny – Mydlniki–Balice” wraz z nadzorem autorskim.	18 miesięcy	11.12.2012

Agenda



Grupa ZUE - struktura

Nowe i potencjalne projekty

Sytuacja finansowa

Załączniki



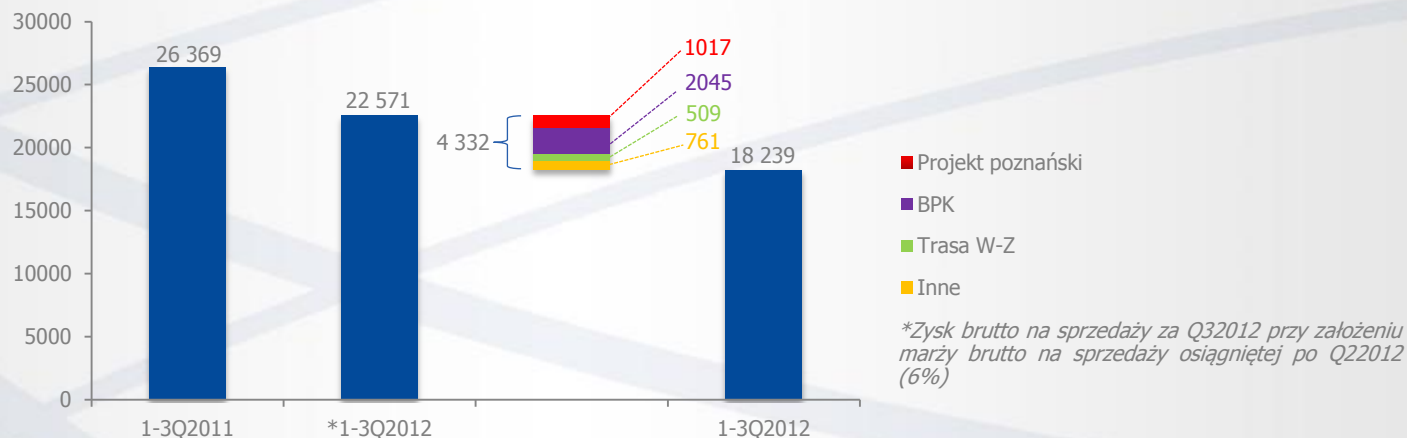
Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów GRUPY ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	1-3Q 2011	1-3Q2012	Zmiana 1-3Q 2011 / 1-3Q 2012
Przychody ze sprzedaży	389 742	376 195	-3,5%
Zysk brutto na sprzedaży	26 369	18 239	-30,8%
Koszty zarządu	12 559	12 650	0,7%
EBITDA	20 479	10 645	-48,0%
EBIT	14 582	5 354	-63,3%
Zysk brutto	13 935	6 211	-55,4%
Zysk netto	11 186	4 478	-60,0%

Wskaźniki rentowności	1-3Q 2011	1-3Q2012	Zmiana 1-3Q 2011 / 1-3Q 2012
Marża brutto na sprzedaży	6,8%	4,8%	-2,0 p.p.
Rentowność EBITDA	5,3%	2,8%	-2,5 p.p.
Rentowność EBIT	3,7%	1,4%	-2,3 p.p.
Marża netto	2,9%	1,2%	-1,7 p.p.
ROA	2,7%	0,9%	-1,8 p.p.
ROE	6,4%	2,3%	-4,1 p.p.
ROCE	6,5%	2,3%	-4,2 p.p.

Zysk brutto na sprzedaży (w tys. PLN)



- Projekt poznański
- BPK
- Trasa W-Z
- Inne

*Zysk brutto na sprzedaży za Q32012 przy założeniu marży brutto na sprzedaży osiągniętej po Q22012 (6%)

Dodatkowo, wpływ na wysokość zysku netto miało zdarzenie jednorazowe w przedmiocie wykorzystania gwarancji w wysokości 405 tys. PLN na projekcie „Budowa z projektowaniem linii szybkiego tramwaju w istniejącym obiekcie tunelowym pomiędzy Rondem Mogiłskim a ul. Pawią w Krakowie wraz z wykończeniem tunelu”

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy ZUE

Wskaźniki płynności	1-3Q 2011	1-3Q2012
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	82 105	97 366
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,3

Wskaźniki zadłużenia	1-3Q 2011	1-3Q2012
Dług netto (w tys. PLN)	25 468	41 271
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,4	1,6
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,4	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1

Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 15,2 mln PLN

Cash flow operacyjny



- Wyniki za 3 kwartały 2012 roku niższe niż w analogicznym okresie roku 2011
- Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń wpływających negatywnie na wyniki finansowe
- Stabilna sytuacja finansowa po 3 kwartałach 2012 roku
- Posiadany backlog w wysokości ok. 500 mln PLN
- Oczekiwanie na rozstrzygnięcia przetargów na łączną kwotę ponad 450 mln PLN, w których Grupa ZUE złożyła najkorzystniejsze oferty i oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcia oraz zadań, w przypadku których trwają jeszcze negocjacje z Zamawiającymi

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

Agenda



Grupa ZUE - struktura

Nowe i potencjalne projekty

Sytuacja finansowa

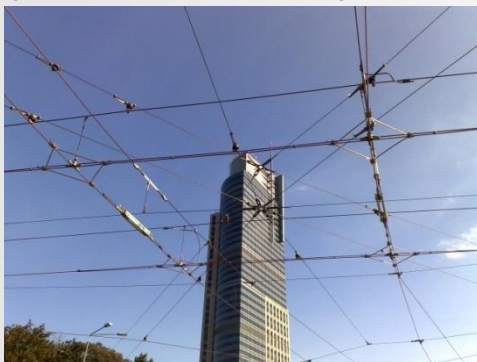
Załączniki



Zakres działalności Grupy ZUE (1)

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-Szczedrzykowice, E65)

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.



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)

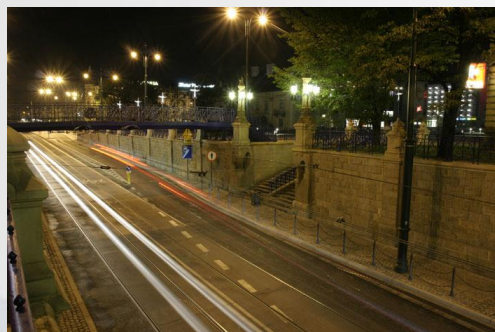
Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej

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.

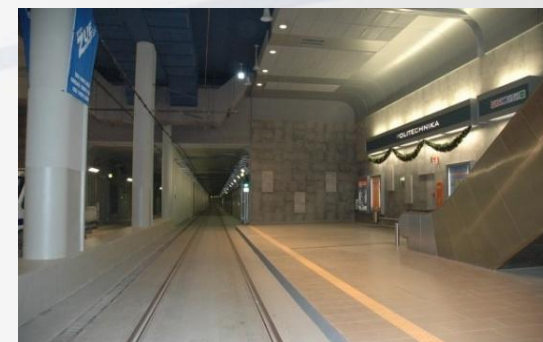


Realizacja skomplikowanych przedsięwzięć inżynierskich

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



Wykonanie toru jezdni bezstykowej 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.