



Orzeł Biały S.A.



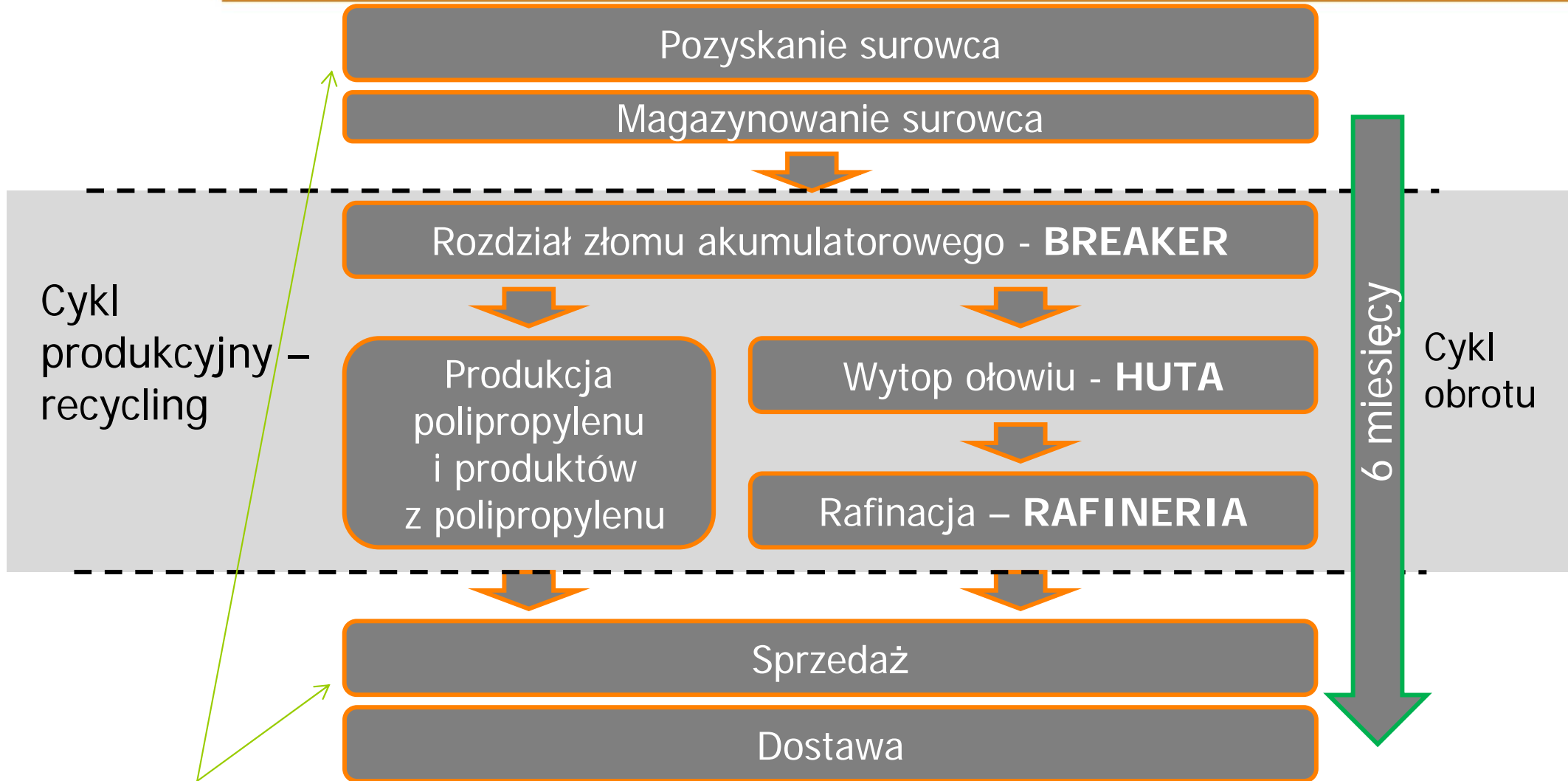
CC Group Small & MidCap Conference 1st Edition

23 marca 2011 roku

- **Najważniejsze dane finansowe za 2010 r.**
 - **Przychody ze sprzedaży** – 332,2 mln zł
 - **EBITDA*** – 59,6 mln zł
 - **Zysk netto*** – 40,7 mln zł
 - **Ożywienie na rynku motoryzacyjnym** (Liczby sprzedanych i zarejestrowanych samochodów osobowych w 2010 r. wzrosły o odpowiednio 4,2% i 15,6% w stosunku do 2009 r.)
- **Rekordowy rok 2010 oraz IV kwartał pod względem wolumenu przerobionego i sprzedanego ołowiu:**
 - 2010 r.: 48,1 tys. ton tj. o 23,4% więcej niż w 2009 r.
 - IV kw.: 13,3 tys. ton tj. o 9,3% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku
 - **Wzrost średnich cen ołowiu na LME o 25% w 2010 r. / relatywna stabilizacja cen względem 2009 r.**

* Wynik skorygowany o zdarzenia jednorazowe w postaci utworzenia rezerwy w wysokości blisko 2,8 mln zł na koszty likwidacji majątku, która ma związek z rozpoczęciem planowanych inwestycji

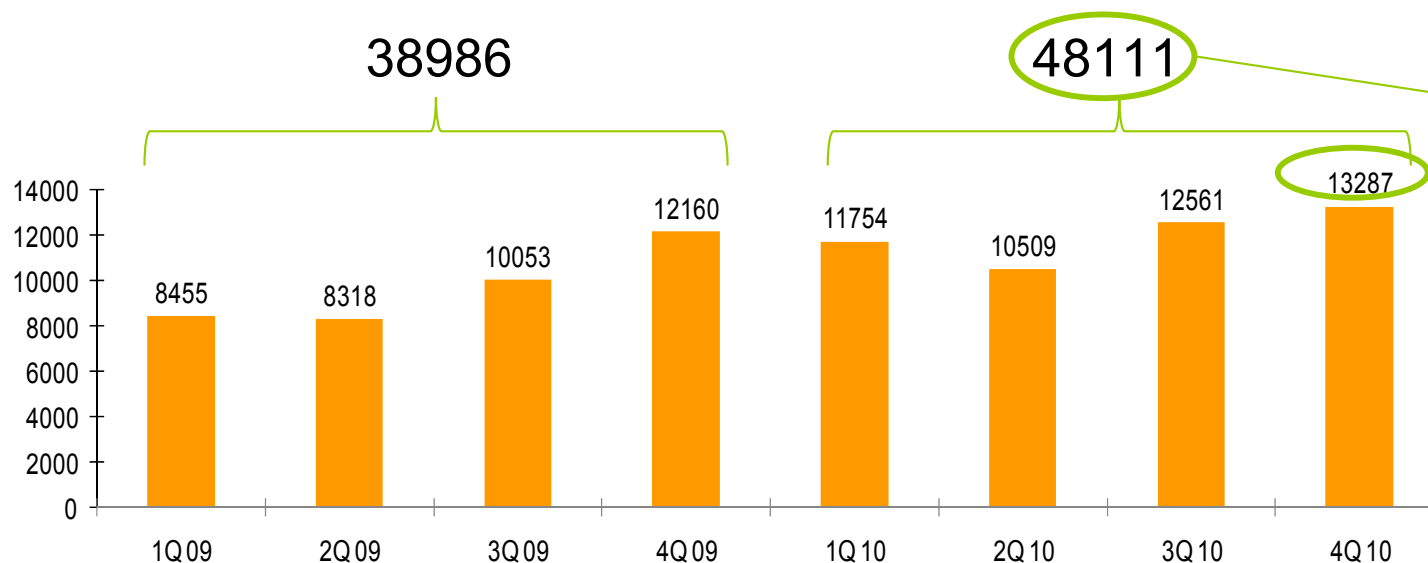
- **Największy recykler** akumulatorów ołowiowych na polskim rynku
- Produkcja **najwyższej jakości** ołowiu rafinowanego oraz stopów ołowiu
- **Integracja wiedzy i możliwości technologicznych** - zdolność produkcji unikalnych stopów ołowiowych
- **Bezpieczny model biznesu** zapewniający stabilną marżę przy wahaniami cen surowców i kursów walut
- Działalność **proekologiczna** (certyfikaty ISO 9001:2000, ISO 14001:2004)
- Możliwość handlu ołowiem bezpośrednio na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) dzięki zarejestrowaniu marki ołowiu pod nazwą **EAGLE 9997**
- Działalność na **perspektywicznym rynku** ściśle powiązanym z sektorem motoryzacji; oczekiwany wzrost zapotrzebowania na ołów rafinowany



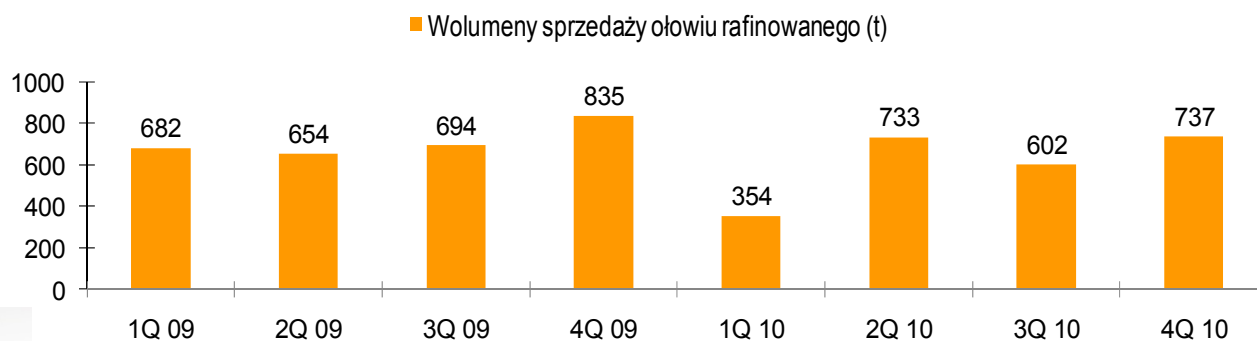
Zmiany cen ołowiu na LME przekładają się zarówno na zmiany cen sprzedawanego ołowiu przez spółkę, jak i zmiany cen zakupywanych surowców.

Marża – w średnim i długim terminie większy wpływ na marżę ma wolumen przerobionych i sprzedanych produktów niż poziom cen ołowiu na LME

Wolumeny sprzedaży łożu rafinowanego i polipropylenu 1Q 2009 – 4Q 2010 (dane w tonach)



- Zarówno IV kwartał 2010 r., jak i cały 2010 r. były rekordowe pod względem wolumenu przerobionego i sprzedanego łożu rafinowanego



- TOP 6 wśród europejskich hut dedykowanych do przetopu łożu pochodzącego z recyklingu



Wolumeny sprzedaży polipropylenu (t)

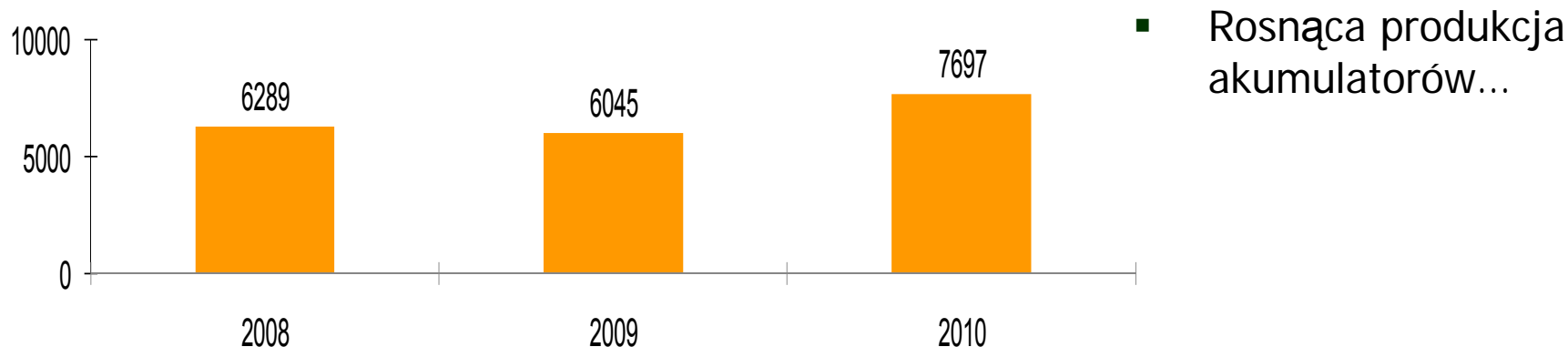
- Wysoka sprzedaż produktów z polipropylenu – w tym sezonie ponad 130 tys. sprzedanych łopat do odśnieżania oraz 285 tys. wiader budowlanych

- **Ożywienie na rynku motoryzacyjnym:**
 - Liczba wyprodukowanych akumulatorów: w 2010 r. wyprodukowano 7697 tys. akumulatorów, czyli o ponad 27% więcej niż w roku poprzednim*
 - Liczba sprzedanych i zarejestrowanych samochodów osobowych w 2010 r. wyniosła odpowiednio 333,5 tys. i 315,1 tys., co oznacza wzrost o 4,2% i 15,6% w stosunku do 2009 r.**
- **Restrykcyjna polityka ochrony środowiska prowadzona przez UE** – dalsze zaostżenia m. in. poprzez Komisję Helsińską (HELCOM) oraz Decyzje UE
- **Tendencje konsolidacyjne na globalnym rynku recyklingu akumulatorów** – zarówno w układzie poziomym, jak i pionowym
- **Wyścig światowych recyklerów w zakresie inwestycji innowacyjnych** – szczególnie w zakresie innowacji redukujących koszty procesu oraz poprawiających ochronę środowiska, a także dostosowujących stopy ołowiu do potrzeb akumulatorów „start & stop”

* Źródło: GUS

** na podstawie danych ACEA i IBRM Samar

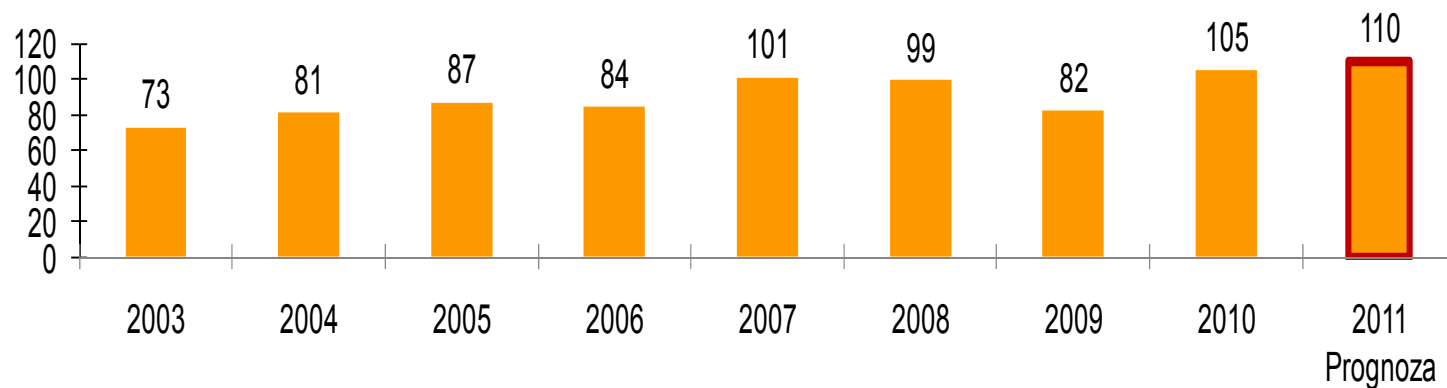
Produkcja akumulatorów kwasowo-ołowiowych w Polsce (w '000 sztuk)



Źródło: Dane GUS

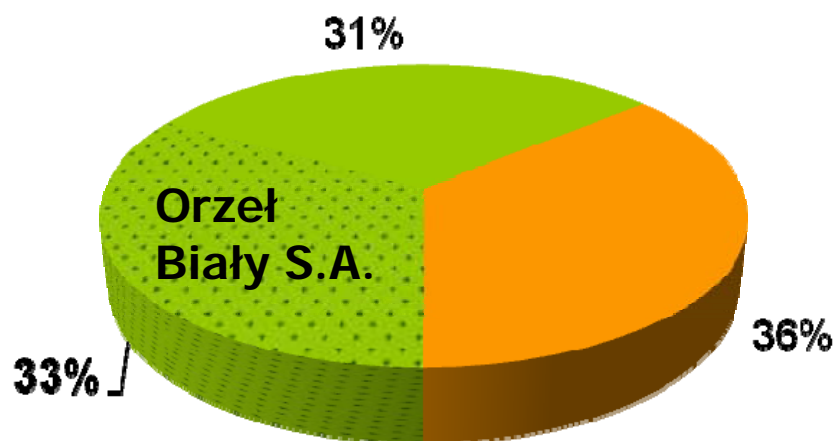
Konsumpcja łożu rafinowanego w Polsce w latach 2003-2011 (dane w '000 ton)

- ...z perspektywami wzrostu, co odzwierciedla oczekiwane zwiększenie zapotrzebowania na łożu rafinowany

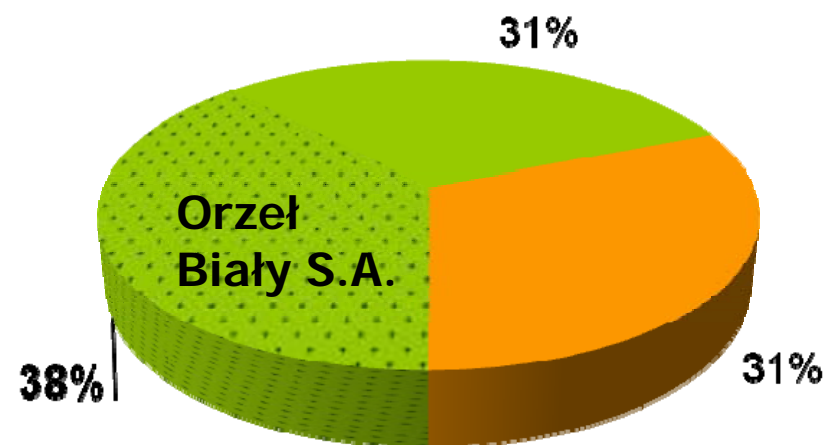


Źródła: Lead Monitor, styczeń 2011

2006 r.



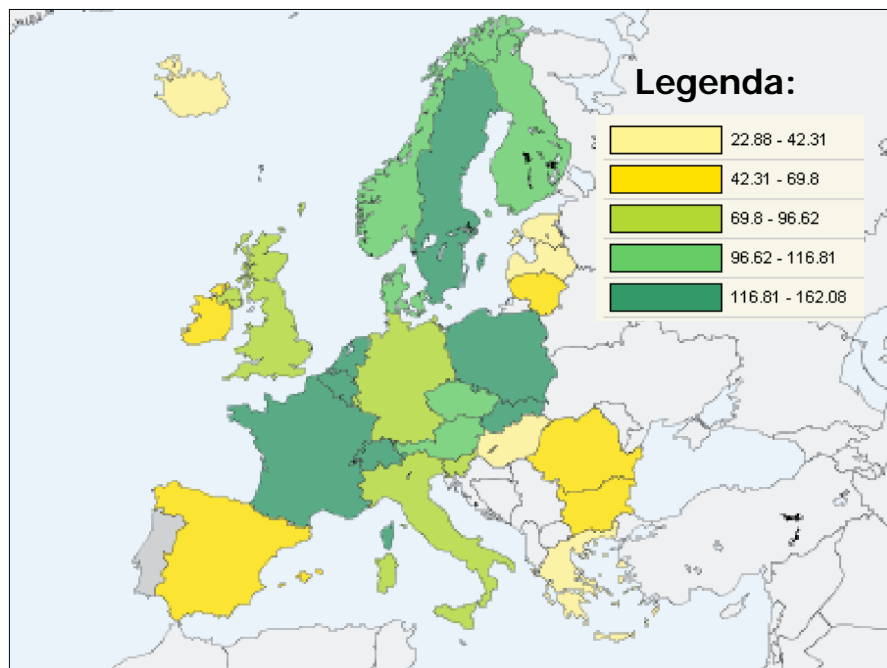
2010 r.



■ Orzeł Biały S.A. ■ Ołów z surowców wtórnych ■ Ołów z surowców pierwotnych

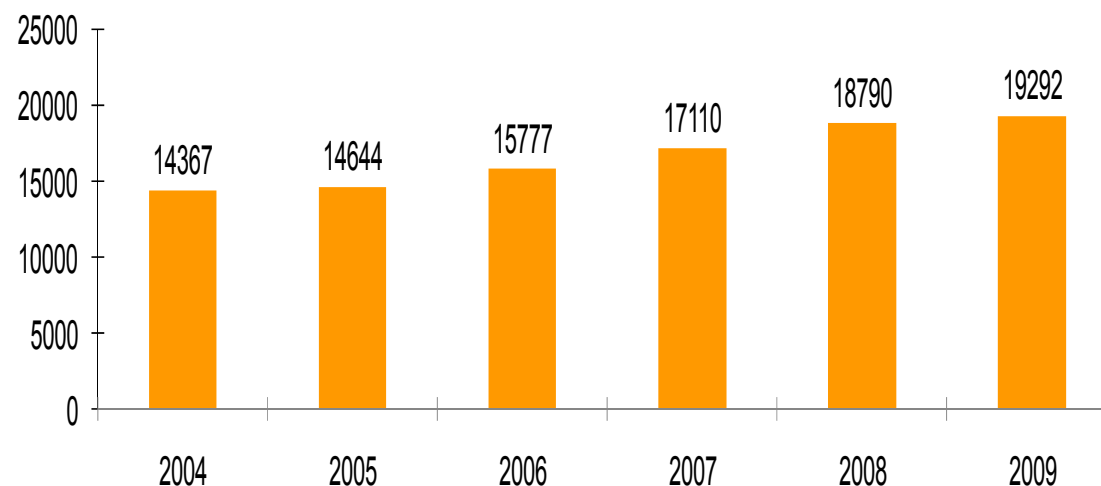
Dynamika rejestracji nowych samochodów

(rok 2006 = 100, Źródło Eurostat)



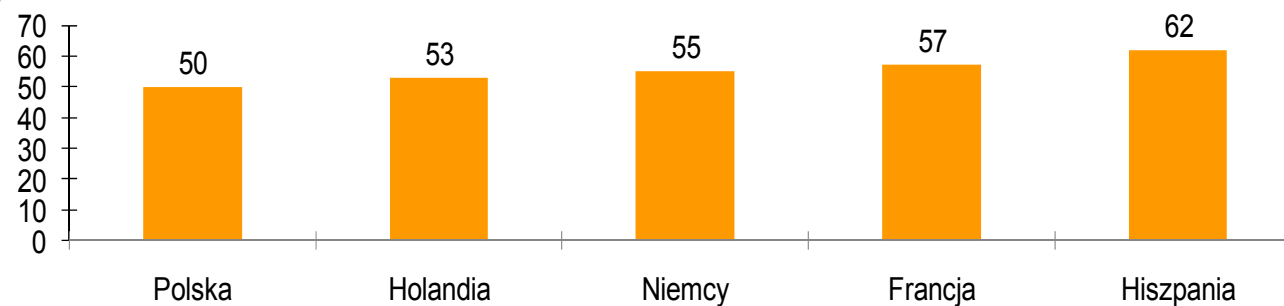
Liczba samochodów zarejestrowanych w Polsce

(w '000 sztuk)



Liczba samochodów na 100 mieszkańców w 2008 r.

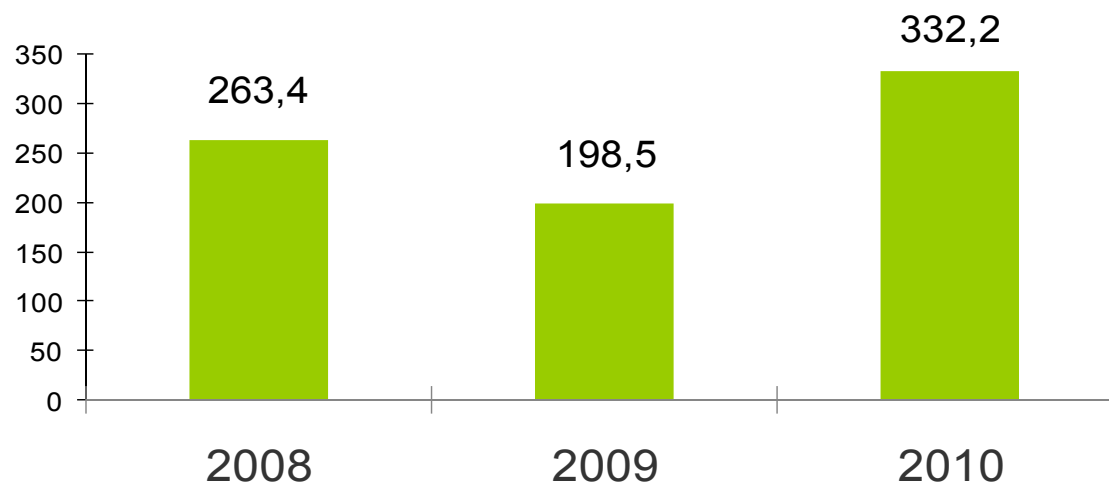
- Polski rynek samochodów nie jest nasycony w porównaniu do krajów Europy Zachodniej



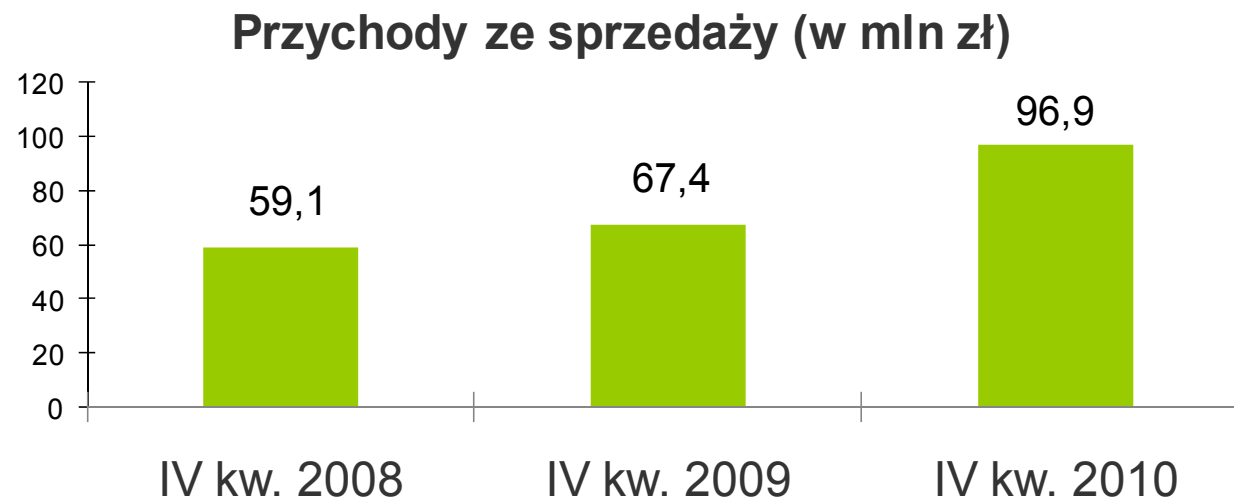
- Zwiększanie udziału wysoko przetworzonych produktów, zapewniających najwyższą premię handlową (nowoczesne stopy do zaawansowanych technologicznie pojazdów) oraz zwiększających bezpieczeństwo współpracy z kontrahentami
- Nowe homologacje produktów „upper market” na rynki zachodnioeuropejskie
- Dalsza redukcja kosztów zmiennych poprzez 3-letni plan inwestycyjny
- Zwiększanie wydajności pracy (utrzymanie zatrudnienia przy wzroście produkcji)
- Budowa magazynu wyrobów gotowych (dostawy just in time dla klientów Spółki)



Przychody ze sprzedaży (w mln zł)



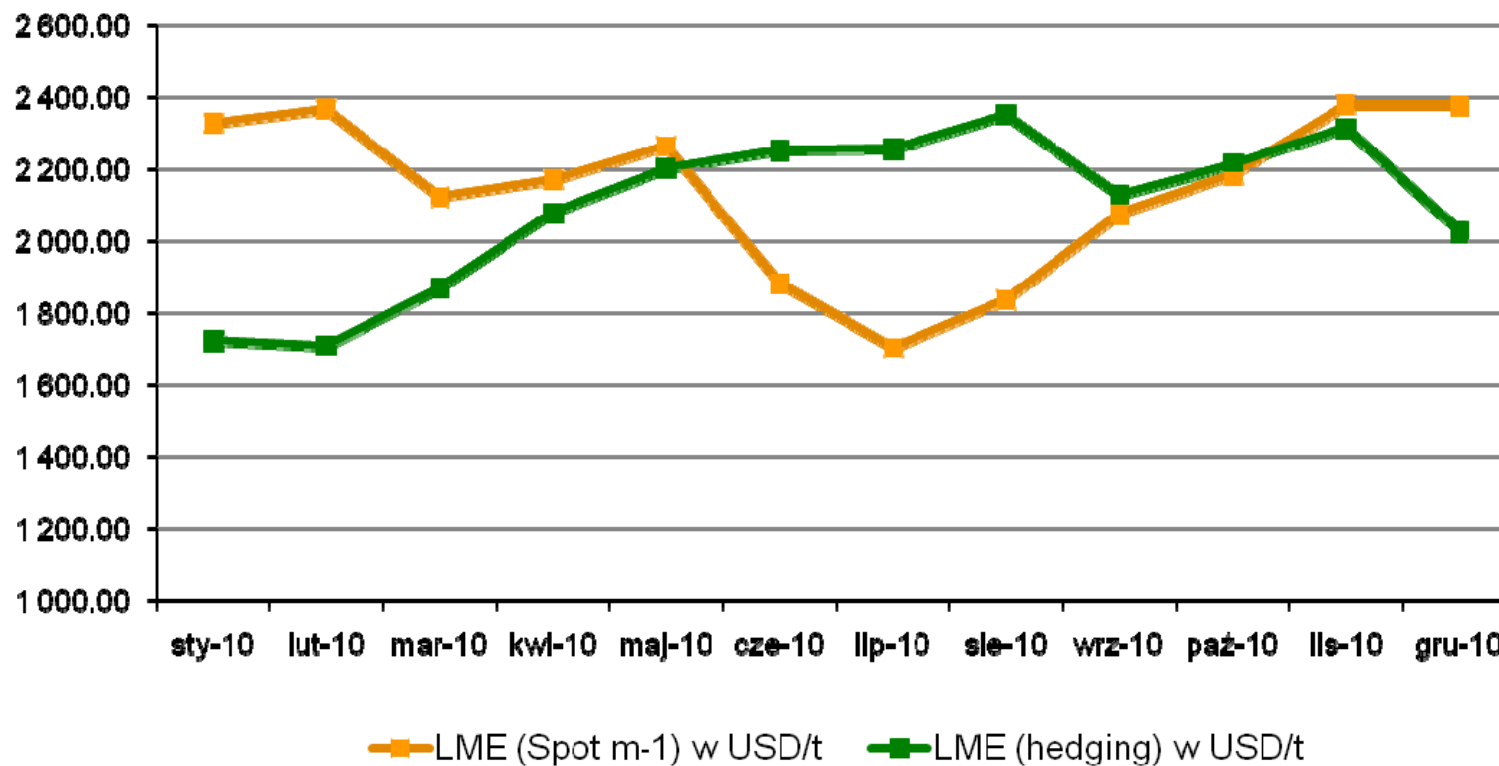
dane skonsolidowane (w mln zł)	2008	2009	2010	2009 / 2010 Zmiana
Zysk operacyjny	44,8	18,8	47,8	154,3%
Zysk netto	35,3	14,4	38,5	167,4%



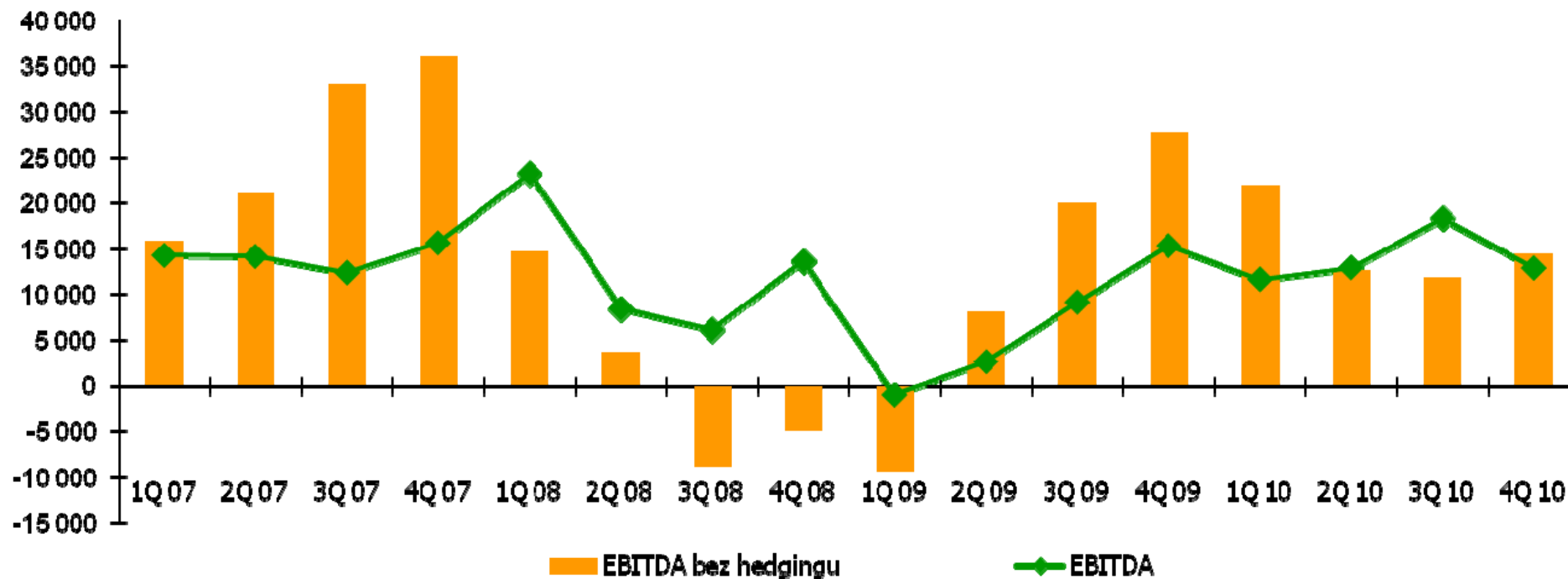
dane skonsolidowane (w mln zł)	IV kw. 2008	IV kw. 2009	IV kw. 2010*	IV kw. 2009 / IV kw. 2010 Zmiana
Zysk operacyjny	10,4	13,6	12,5	-8,1%
Zysk netto	7,5	10,7	10,2	-4,7%

* Wyniki skorygowane o zdarzenia jednorazowe w postaci utworzenia rezerwy w wysokości blisko 2,8 mln zł na koszty likwidacji majątku, która ma związek z rozpoczęciem planowanych inwestycji

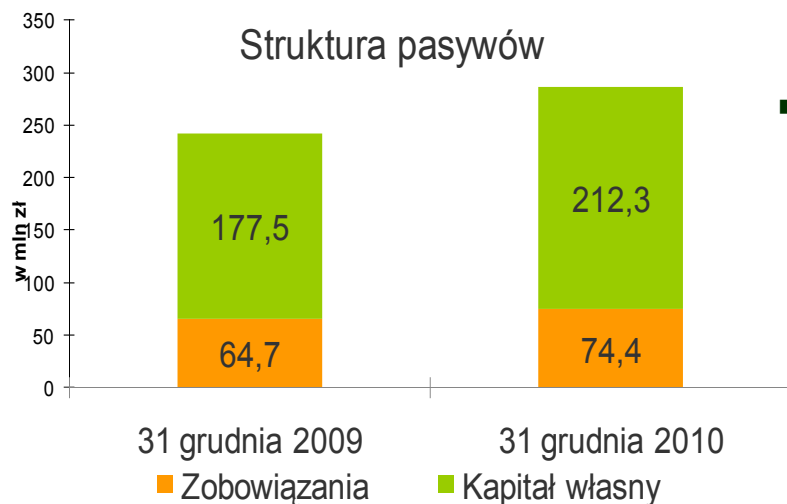
Notowania ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali – LME w okresie I– XII 2010 (w USD/t)



EBITDA w okresie 1Q 2007 – 4Q 2010
z uwzględnieniem oraz bez uwzględnienia wyniku na transakcjach hedgingowych
 (dane jednostkowe w tys. zł)



- Hedging pozwala zabezpieczyć marżę z dnia zakupu ołowiu w surowcu do przewidywalnego momentu sprzedaży produktu gotowego do klienta; produkty w przeważającej części dostarczane są wg średnich cen LME z m-ca poprzedzającego miesiąc wystawienia faktury



- Rosnące kapitały własne w stosunku do zobowiązań, które pozostają na stabilnym niskim poziomie...

- ...przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych z działalności operacyjnej stwarzają duże możliwości w finansowaniu przyszłych inwestycji zarówno przy wykorzystaniu środków własnych, jak i źródeł zewnętrznych



- Wartość inwestycji w 2009 i 2010 r. wyniosła odpowiednio 8,6 mln zł i 4,1 mln zł i skoncentrowana była głównie na wydatkach odtworzeniowych

Wdrożenie szerokiego planu inwestycyjnego na lata 2011-2013

- Utworzenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego (OBR) - *modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych*
- Współfinansowanie z dotacji unijnej - ok. 14,4 mln zł w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki
- Wartość całej inwestycji to 63 mln zł

Cele

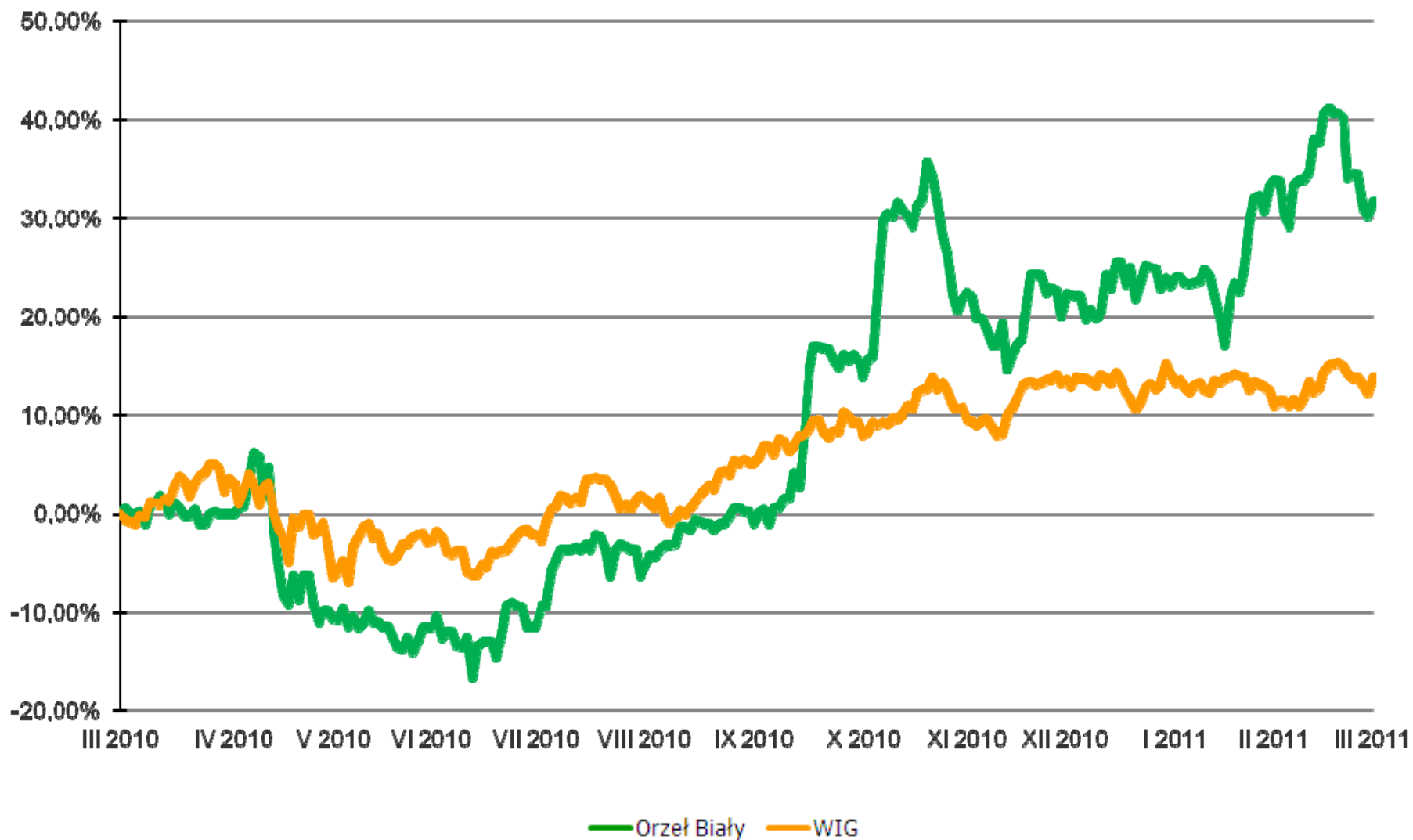
- Optymalizacja kosztów
- Poprawa wskaźników środowiskowych w wielu obszarach działalności
- Rozwoju kompetencji technologicznych i produktowych
- Poszerzenie oferty o innowacyjne produkty – wzrost wolumenu i „jakości” ołowiu rafinowanego i stopów

Dotychczas zrealizowane działania

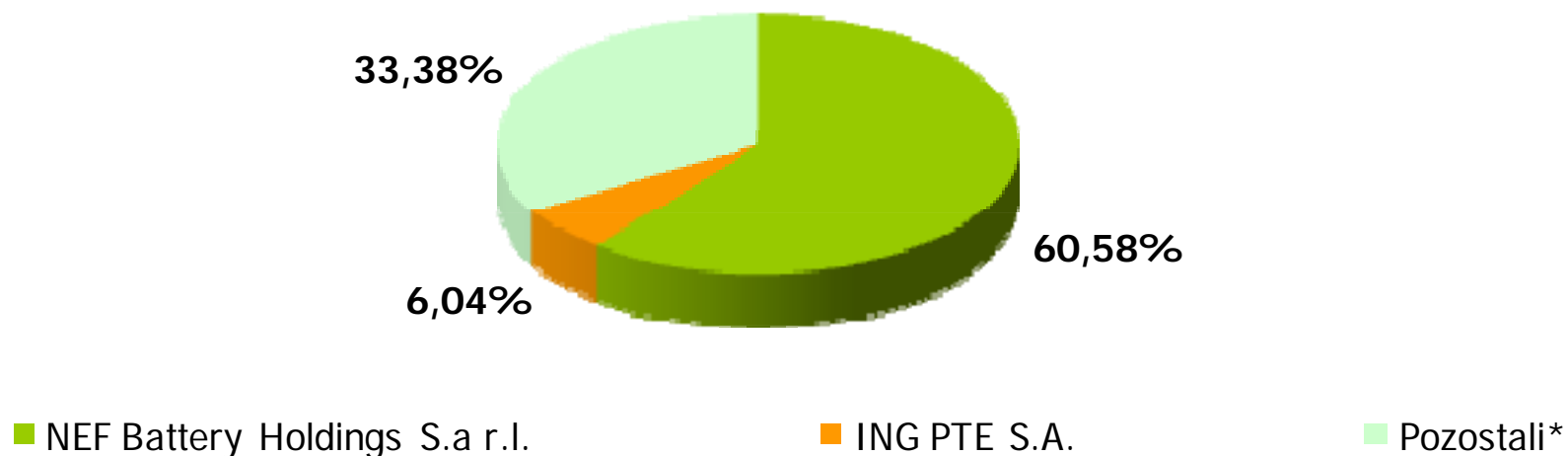
- Prace koncepcyjne związane z opracowaniem projektu OBR
- Opracowanie raportu oddziaływania na środowisko oraz projektu budowlanego
- Uzyskanie Decyzji Urzędu Miasta Piekary Śląskie o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia
- Złożenie wniosku do Urzędu Miasta Piekary Śląskie o wydanie pozwolenia na budowę
- Proces wyboru dostawców i wykonawców dla inwestycji w toku
- Złożenie wniosku do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o preferencyjne dofinansowanie części programu inwestycyjnego na lata 2011-2013

- Kontynuacja badań nad technologią „Odsiarczania pasty akumulatorowej metodą aminową”
- Aktualnie realizowany projekt celowy „Opracowanie technologii i uruchomienie produkcji nowych stopów ołowiu na akumulatory i powłoki kabli”
- W sposób ciągły trwają działania techniczne i technologiczne związane ze zwiększeniem asortymentu oraz jakości ołowiu rafinowanego i jego stopów, a także z możliwością zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych, głównie żużli pohutniczych
- Orzeł Biały uczestniczy w projektach: Bytomski Park Przemysłowy oraz Park Przemysłowo-Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich
- **Wspólnie z jednostkami projektowymi i badawczymi rozważane są techniczne i ekonomiczne warianty dalszego rozwoju zakładu - przedmiotem analiz są zmiany technologii, rozbudowa instalacji oraz aspekty lokalizacji nowych inwestycji**

Kurs akcji Orła Białego na tle WIG w okresie ostatnich 12 miesięcy (17.03.10 – 17.03.11)



Struktura akcjonariatu*



* w tym 81 911 akcji stanowiących 0,49% kapitału zakładowego skupionych przez Orzeł Biały w celu umorzenia

NEF Battery Holdings S. a r. l. - członek grupy PineBridge New Europe Partners II L.P. NEP II jest funduszem private equity inwestującym w spółki mające siedzibę lub działające w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

*wg informacji dostępnych na dzień publikacji raportu okresowego za 3Q 2009 tj. 8 listopada 2010 r.

Dziękujemy Państwu za uwagę



Orzeł Biały S.A.

41-902 Bytom, ul. Siemianowicka 98

tel. 32 281 34 81, fax 32 281 34 91

www.orzel-bialy.com.pl; e-mail: office@orz-el-bialy.com.pl