

ULMA Construcción Polska S.A.

Wyniki finansowe za III kwartał 2012 r.

6 listopada 2012 r.



▣ Rynek budowlany w Polsce po trzech kwartałach 2012 r. slajdy 3-9

▣ Wyniki finansowe slajdy 10-16



Rynek budowlany w Polsce po trzech kwartałach 2012

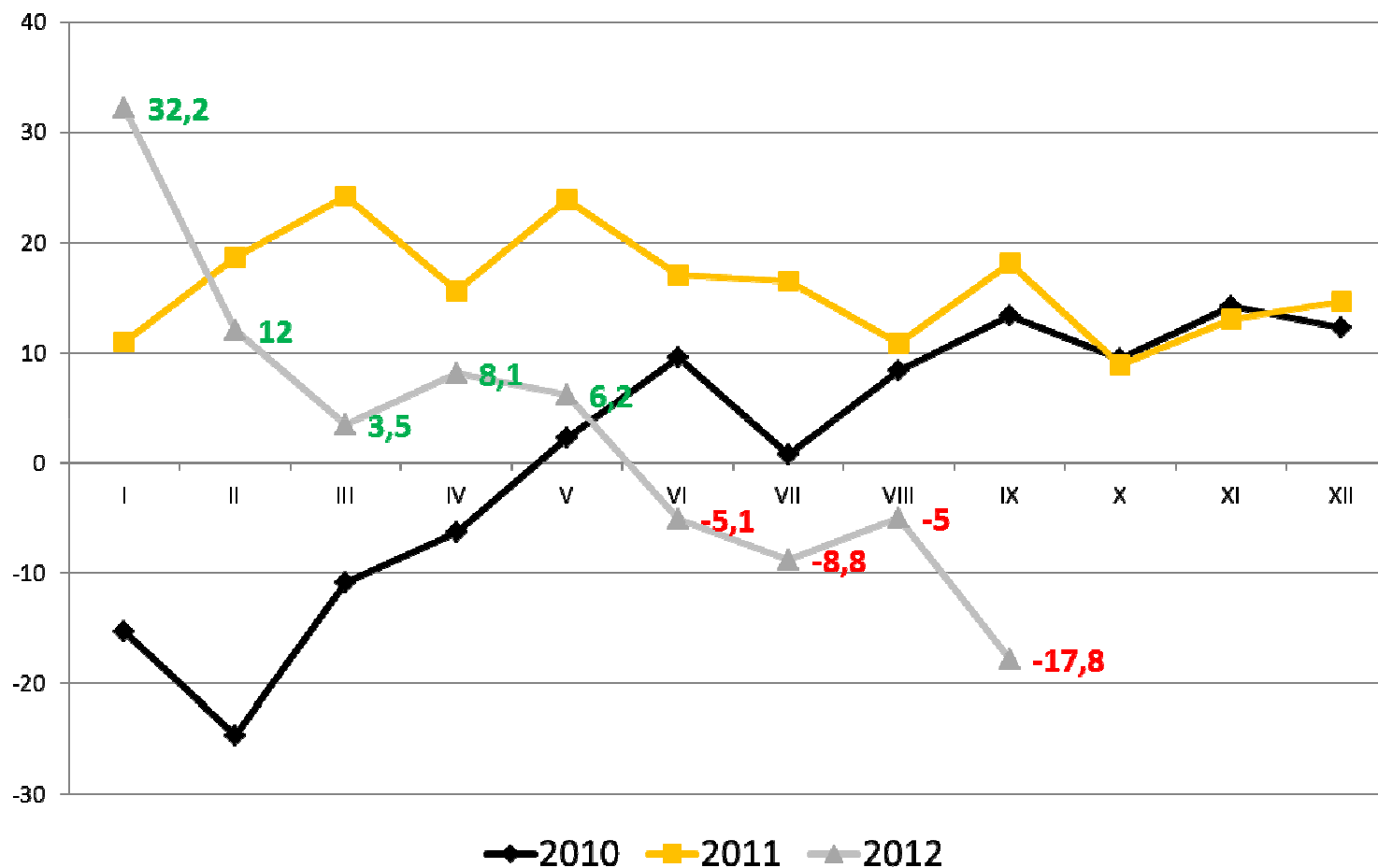


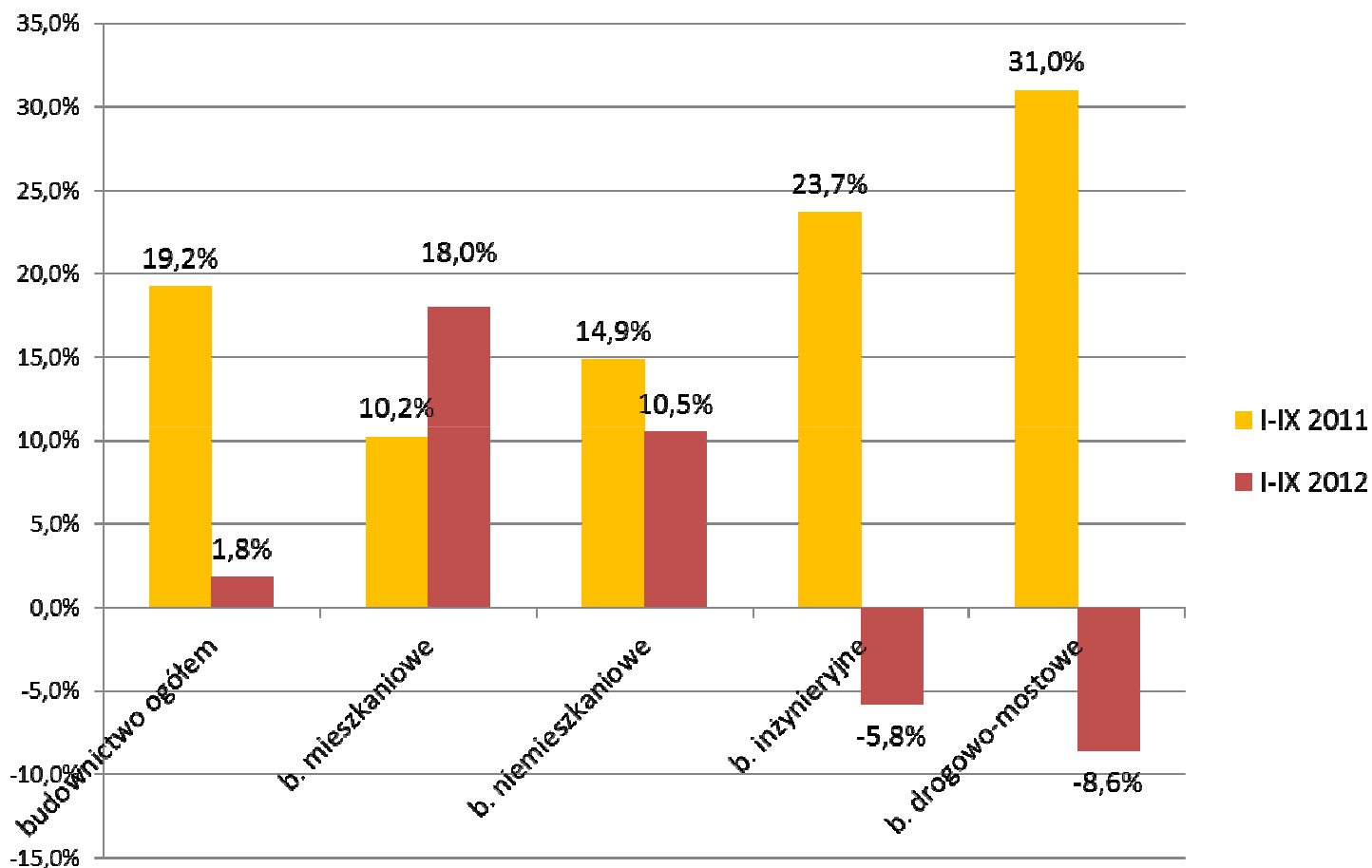
		2012			2012*	2013*
		I Q + II Q	III Q*	IV Q*		
PKB	%r/r	3,2	1,9	1,8	2,4	2,0
Inwestycje	%r/r	7,6	1,5	0,8	1,9	2,0
Wartość dodana w przemyśle	%r/r	3,1	0,7	0,3	1,7	1,0
Wartość dodana w budownictwie	%r/r	5,6	-4,1	-1,0	0,5	1,3
Wartość dodana w usługach	%r/r	3,3	3,5	3,4	3,5	2,8
Inflacja	% r/r	4,0	3,9	3,6	3,9	3,0

Źródło: dane historyczne: GUS, Ministerstwo Gospodarki

*** prognozy:**

raport IBnGR z 29 października 2012;





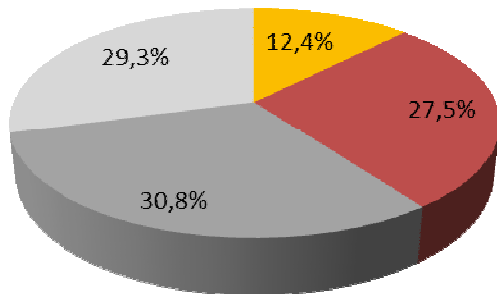
**W tym ujęciu bud. drogowo-mostowe obejmuje autostrady, drogi ekspresowe i inne drogi oraz mosty, wiadukty i estakady (w tym mosty kolejowe), a zatem te segmenty rynku, w których Spółka jest obecna; z kategorii wyłączono drogi szynowe i lotniskowe*

- Według Głównego Urzędu Statystycznego wzrost produkcji budowlano-montażowej w I-III kwartałach 2012 roku wyniósł +1,8% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku; jego dynamika była znacznie niższa niż I. półroczu 2012 (+8,8%) oraz w okresie I-IX 2011 (+ 19,2%).
- Najwyższą dynamikę wzrostu w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. odnotowano w **sektorze mieszkaniowym** (+18,0%), głównie za sprawą mieszkań oddanych w tym okresie do użytkowania. W porównaniu z analogicznym okresem ub. roku w kategorii ilości mieszkań przeznaczonych na sprzedaż lub wynajem wzrost ten wyniósł aż 40,9%. Zdecydowanie mniej korzystnie prezentował się ten wskaźnik dla ilości pozwoleń na budowę (-8,8%) oraz ilości mieszkań, których budowę rozpoczęto (-0,2%). W perspektywie najbliższych miesięcy należy liczyć się z dalszym obniżeniem dynamiki budownictwa mieszkaniowego ze względu na pogorszenie sytuacji na rynku pracy oraz spodziewany spadek realnych dochodów Polaków. Rozpoczynaniu nowych inwestycji mieszkaniowych nie będą także sprzyjać rekordowo wysoka obecnie podaż mieszkań oraz znaczne koszty kredytów hipotecznych.
- W **sektorze niemieszkaniowym**, który w trzech kwartałach 2012 osiągnął wzrost na poziomie 10,5%, najbardziej dynamicznie rozwijało się budownictwo hotelowe (+28,2%) oraz budownictwo biurowe (+26,9%). Z jednej strony dane nt. ilości pozwoleń budowlanych i rozpoczynanych budów w tym sektorze nastrajają dość optymistycznie, z drugiej - spowolnienie gospodarcze, z którym obecnie mamy do czynienia, oraz przewidywane dalsze pogorszenie sytuacji ekonomicznej prawdopodobnie przełożą się na osłabienie aktywności również i w tym sektorze. Wg analityków z firmy Emmerson SA w najmniejszym stopniu powinno ono dotyczyć województw: mazowieckiego, małopolskiego, pomorskiego oraz śląskiego i dolnośląskiego.
- Zgodnie z oczekiwaniami w analizowanym okresie najniższą dynamikę w branży odnotowano w kategorii **obiektów inżynierskich** (-5,8%), przy czym w budownictwie drogowym spadek ten wyniósł aż -8,6 %. Biorąc pod uwagę niemal zupełne wyczerpanie finansowania unijnego przeznaczonego na budowę i remonty dróg do 2013 roku, trend ten będzie się pogłębiał przez cały następny rok, a jego odwrócenie będzie zależeć głównie od skali i tempa uruchomienia funduszy unijnych w ramach kolejnej perspektywy na lata 2014-2020.

- Obniżający się od maja br. (z poziomu -10 do -24 we wrześniu) ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie oddaje pogarszające się nastroje w branży z powodu coraz mniejszego portfela zamówień, niskich i nadal spadających marż (rentowność obrotu netto w budownictwie w I. półroczu 2012 wyniosła -1,9 % wobec +1,5 % w I. półroczu 2011), zatorów płatniczych i wzrostu upadłości firm budowlanych (wg Coface +37% w okresie styczeń – wrzesień 2012 w stosunku do analogicznego okresu 2011 r.)

- Mając na uwadze wspomnianą dekoniunkturę w gospodarce, spodziewany strumień dopłat unijnych jak również priorytety rządowe, firmy budowlane stawiają w najbliższej perspektywie przede wszystkim na inwestycje na kolei i w energetyce. Nie ulega jednak wątpliwości, że na obsługę tych projektów mają szansę głównie duże wyspecjalizowane podmioty, które będą zainteresowane współpracą z równie wyspecjalizowanymi podwykonawcami. Te ze specjalizacją „budownictwo ogólne” będą musiały wykazać się niezwykle konkurencyjnością na rynku pozostałych przetargów.

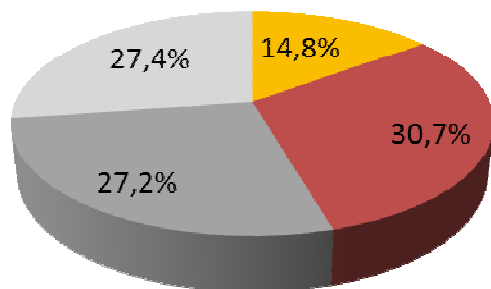
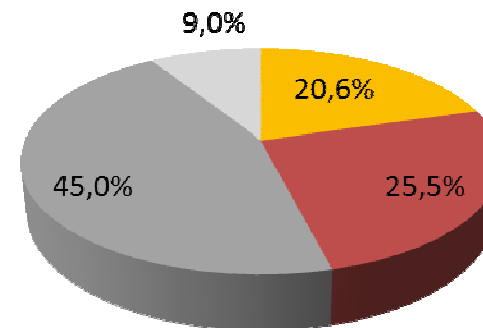
Struktura rynku
wg sektorów



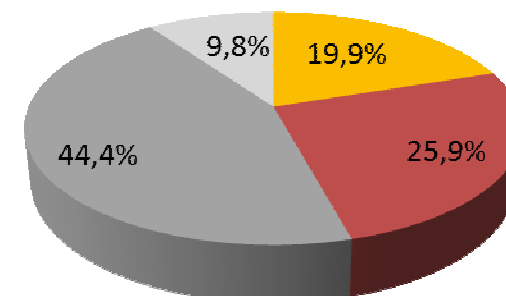
■ s.mieszkaniowy
■ s.niemieszkaniowy
■ s.drogowo-mostowy
■ s.inzynieryjny-pozostale

2011

Struktura przychodów
ULMA wg sektorów



I-IX 2012



Uwagi:

1. Źródło: GUS, wartość produkcji budowlano-montażowej w przedsiębiorstwach zatrudniających pow. 9 pracowników
2. W ok. 30 % sektora budownictwa inż. oferta ULMA nie znajduje zastosowania
3. Sektor drogowo-mostowy zdefiniowano z wyłączeniem dróg szynowych i lotniczych

Wyniki finansowe po trzech kwartałach 2012 r.

Dane w tys. PLN	III kwartał 2011 Wykonanie	III kwartał 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	86 783	65 265	75%
EBIT	26 543	7 947	30%
%	30,6%	12,2%	
ZYSK NETTO	19 624	5 144	26%
%	22,6%	7,9%	
CASH FLOW (zysk netto+ amortyzacja)	40 903	26 278	64%
%	47,1%	40,3%	
EBITDA	47 822	29 082	61%
%	55,1%	44,6%	

Dane w tys. PLN	III kwartały 2011 Wykonanie	III kwartały 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	208 672	193 582	93%
EBIT	48 851	25 389	52%
%	23,4%	13,1%	
ZYSK NETTO	32 980	15 598	47%
%	15,8%	8,1%	
CASH FLOW (zysk netto+ amortyzacja)	93 971	80 373	86%
%	45,0%	41,5%	
EBITDA	109 843	90 165	82%
%	52,6%	46,6%	
ROI	13,8%	8,1%	

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	WYŁĄCZENIA	RAZEM GRUPA
SPRZEDA•	61 427	4 626	1 914	142	-2 843	65 265
<i>% sprzedaży w Grupie</i>	94,1%	7,1%	2,9%	0,2%	-4,4%	100,0%
EBIT	6 472	1 331	575	-185	-246	7 947
%	10,5%	28,8%	30,0%	-130,9%	-18,2%	12,2%
ZYSK NETTO	3 785	839	412	-188	296	5 144
%	6,2%	18,1%	21,5%	-132,5%	-12,0%	7,9%
CASH FLOW	25 232	1 445	427	-185	-640	26 278
%	41,1%	31,2%	22,3%	-130,8%	22,5%	40,3%
EBITDA	27 919	1 937	590	-183	-1 182	29 082
%	45,5%	41,9%	30,8%	-129,2%	41,6%	44,6%

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	WYŁĄCZENIA	RAZEM GRUPA
SPRZEDA•	185 437	12 532	4 107	142	-8 636	193 582
<i>% sprzedaży w Grupie</i>	95,8%	6,5%	2,1%	0,1%	-4,5%	100,0%
EBIT	21 045	2 169	801	-242	1 617	25 389
%	11,3%	17,3%	19,5%	-171,1%	-6,0%	13,1%
ZYSK NETTO	12 441	1 026	572	-244	1 803	15 598
%	6,7%	8,2%	13,9%	-172,8%	-1,5%	8,1%
CASH FLOW	78 527	2 766	614	-242	-1 291	80 373
%	42,3%	22,1%	14,9%	-171,0%	14,9%	41,5%
EBITDA	87 131	3 908	843	-240	-1 477	90 165
%	47,0%	31,2%	20,5%	-169,4%	17,1%	46,6%

Dane w tys. PLN	III kwartał 2011 Wykonanie	III kwartał 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	84 924	61 427	72%
<i>w tym wynajem</i>	<i>68 482</i>	<i>48 102</i>	70%
<i>w tym transport odzysk</i>	<i>2 132</i>	<i>1 755</i>	82%
EBIT	24 480	6 472	26%
%	28,8%	10,5%	
ZYSK NETTO	18 657	3 785	20%
%	22,0%	6,2%	
CASH FLOW	40 557	25 232	62%
%	47,8%	41,1%	
EBITDA	46 380	27 919	60%
%	54,6%	45,5%	

Dane w tys. PLN	III kwartały 2011 Wykonanie	III kwartały 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	203 174	185 437	91%
EBIT	42 608	21 045	49%
%	21,0%	11,3%	
ZYSK NETTO	29 119	12 441	43%
%	14,3%	6,7%	
CASH FLOW	91 966	78 527	85%
%	45,3%	42,3%	
EBITDA	105 454	87 131	83%
%	51,9%	47,0%	

Dziękujemy za uwagę