A vertical decorative bar on the left side of the slide, featuring a background of a grid of small, light gray numbers. Overlaid on this grid are large, semi-transparent numbers 1 through 9, arranged vertically. A solid yellow vertical bar is positioned to the left of the main text.

Wyniki finansowe

ULMA Construcccion Polska S.A.

za I półrocze 2015 r.

Warszawa 19 sierpnia 2015 r.





Spis treści

2

- | **Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2015 r.** **slajdy 3-11**
- | **Wyniki finansowe za I półrocze 2015 roku** **slajdy 12-15**



Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2015 r.



Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

	I kw 2014	II kw 2014	III kw 2014	IV kw 2014	I kw 2015	II kw 2015
Dynamika PKB (r/r)*	3,5%	3,6%	3,3%	3,3%	3,6%	3,3%
Stopa inflacji CPI (na koniec okresu)	0,7%	0,3%	-0,3%	-1%	-1,5%	-0,8%
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	13,5%	12%	11,5%	11,5%	11,7%	10,3%
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r)	11,2%	8,7%	9,9%	9,0%	11,4%	Bd.
Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)**	4,9%	3,7%	1,8%	2,8%	5,3%	3,9%
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r)**	10,6%	9,8%	5,5%	5,3%	3,5%	1%

*PKB niewyrównany sezonowo, ceny stałe średnioroczne roku poprzedniego

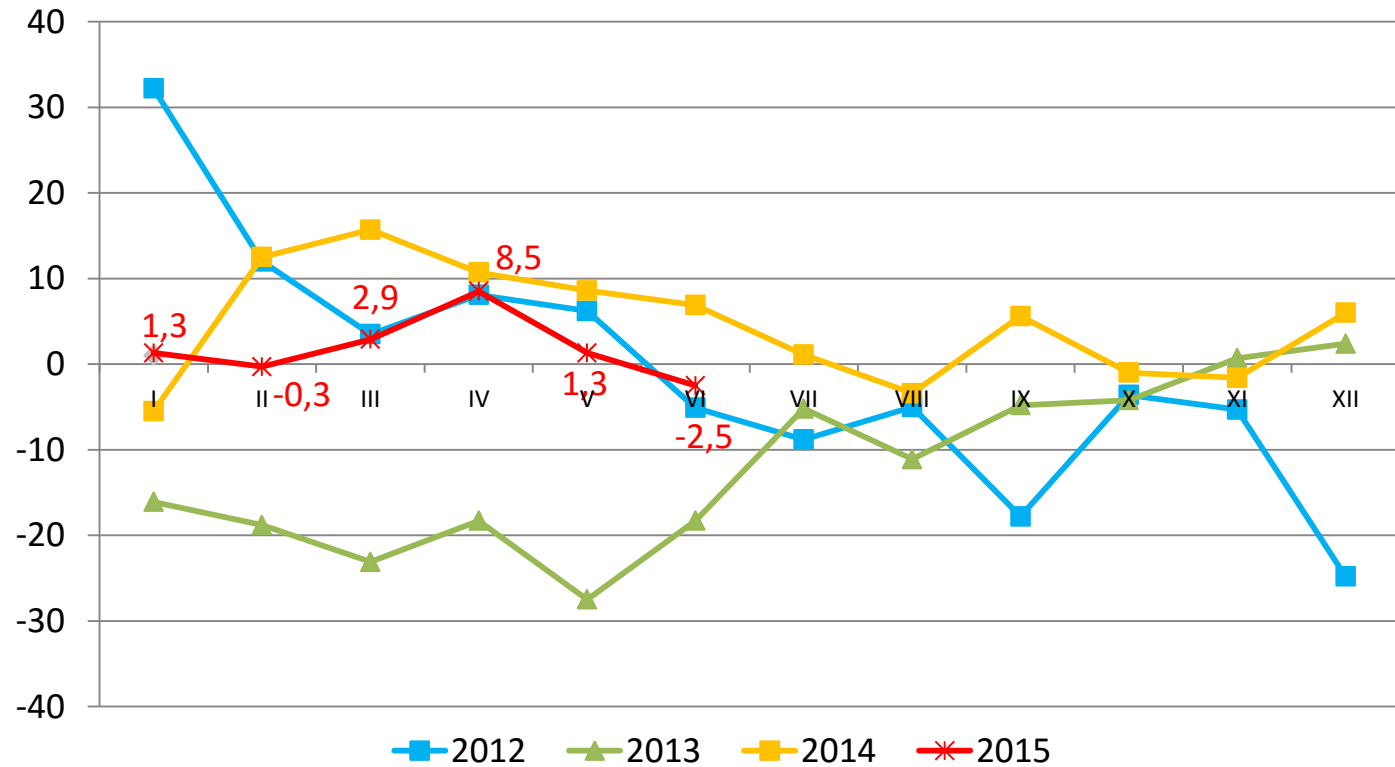
** ceny stałe, narastająco = od początku roku do końca okresu, przeds. zatr. pow. 9 pracowników

Źródło: GUS

Miesięczna dynamika produkcji budowlano – montażowej

5

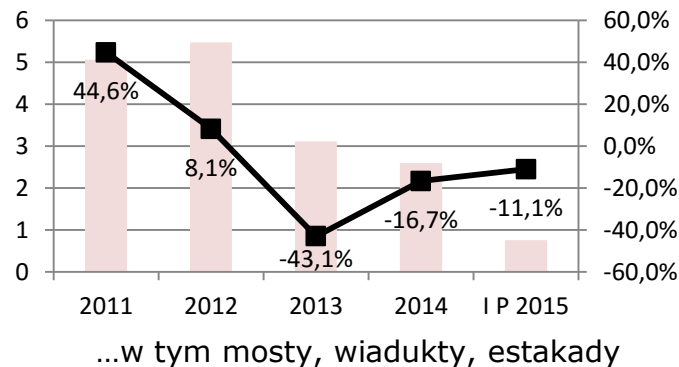
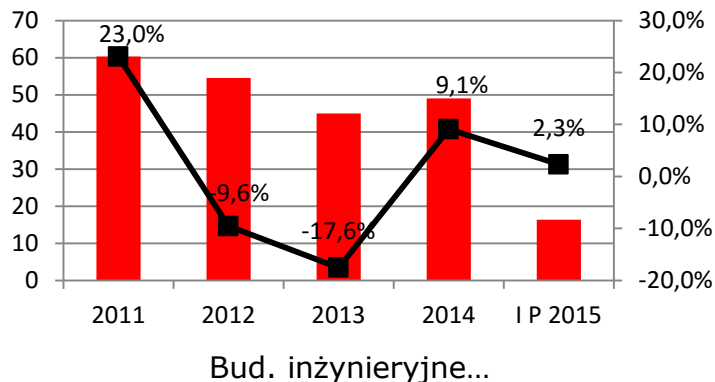
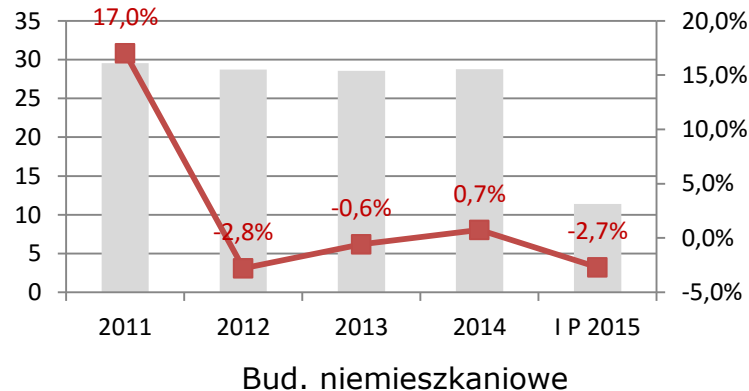
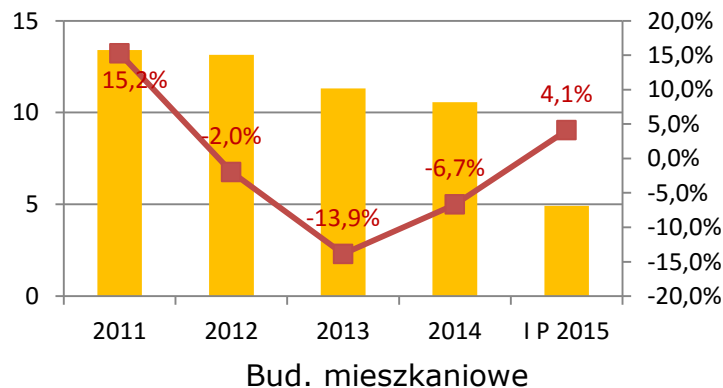
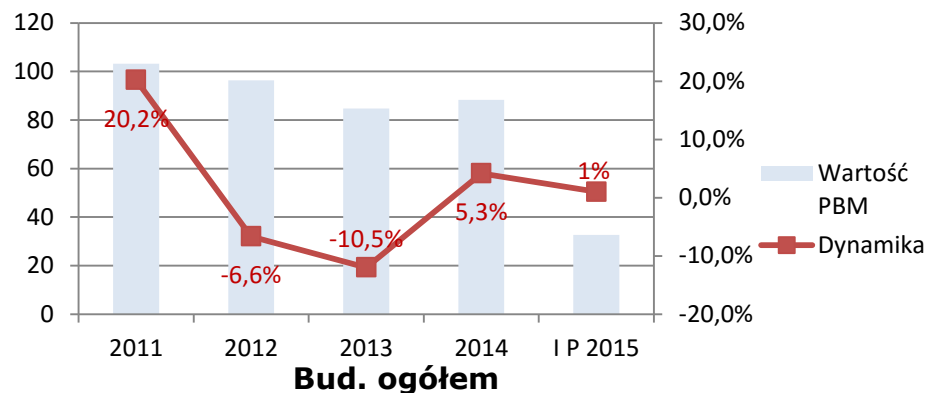
2012-2015, w % (r/r)



Źródło: GUS

Wartość i dynamika rynku bud. 2011 – 2015, mld PLN, r/r

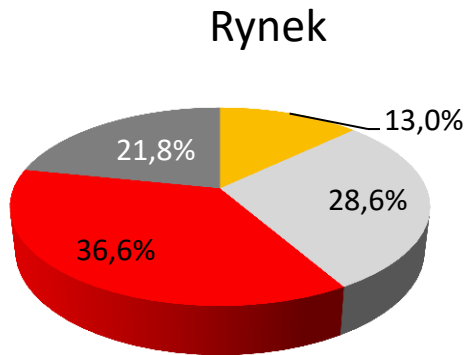
Źródło: GUS,
firmy zatr. pow.
9 pracowników;
dynamika - ceny stałe



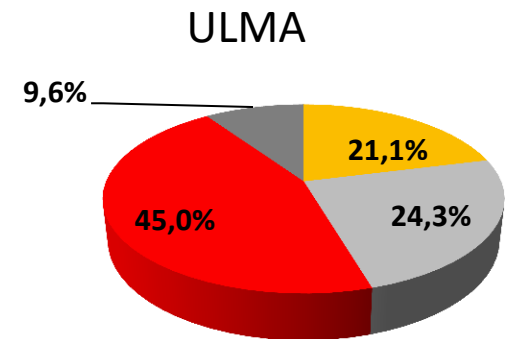


7

Struktura rynku bud. vs struktura przychodów ULMA

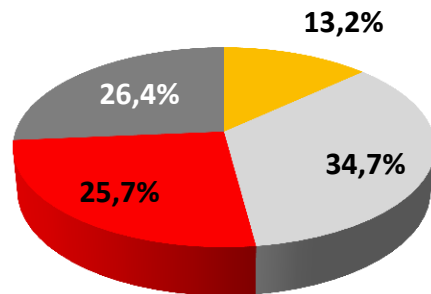


2011

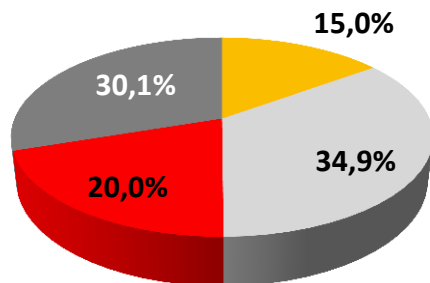
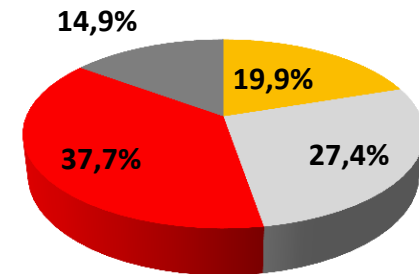


ULMA

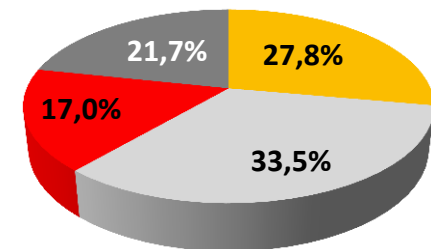
2013



- Mieszkaniowy
- Niemieszkaniowy
- Drogi, kolej, mosty
- Inżynieria pozostała (głównie przemysł)



I-VI 2015





Rynek budowlany w I półroczu 2015 r.

I Komentarz

- W I półroczu 2015 roku w polskiej gospodarce utrzymało się **umiarkowane, dość stabilne tempo wzrostu**, przy czym **w porównaniu do wskaźników za I kwartał br.** zarówno w przemyśle jak i w budownictwie **dynamika ta uległa osłabieniu**. W analizowanym okresie **produkcja budowlano-montażowa** w grupie przedsiębiorstw zatrudniających pow. 9 pracowników **wzrosła o 1%** (wobec 3,5 % po pierwszym kwartale).
- Najwyższą dynamikę odnotowano w **sektorze mieszkaniowym (+4,1%)**, głównie za sprawą inwestycji mieszkaniowych rozpoczętych przez deweloperów (wzrost o 26,5%). W **sektorze niemieszkaniowym (z ujemną ogólną dynamiką na poziomie -2,3%)** najwyższy wzrost odnotowano w budownictwie biurowym (+10,9%). W **sektorze inżynieryjnym** w I półroczu **produkcja budowlano-montażowa wzrosła o +2,3%**, jednak poziom aktywności w największym pod względem wartości segmencie dróg kołowych oraz **najistotniejszym z punktu widzenia przychodów** Spółki budownictwie mostowym przyniósł znaczne rozczarowanie: ze względu na opóźnienia w realizacji nowych projektów **produkcja budowlano - montażowa w tych segmentach spadła w I półroczu odpowiednio o 15% i 11%**.
- Nieznacznemu jeszcze wzrostowi rynku budowlanego towarzyszyła zauważalna **poprawa statystyk upadłościowych w branży (z 84 do 67 firm, -20 % r/r, wg Coface)**. Nie zmienia to jednak faktu, że sektor wciąż generuje dużo przeterminowanych zobowiązań i ryzyko utraty płynności nadal istnieje, zwłaszcza w odniesieniu do mniejszych podmiotów, uzależnionych od terminowych płatności od generalnych wykonawców czy inwestorów.



Rynek budowlany w II półroczu 2015 r.

I Prognozy

- Zdaniem analityków oraz uczestników rynku budowlanego **wyraźniejsze odbicie w branży budowlanej powinno nastąpić pod koniec roku.**
- **Nadal obiecująco rysują się perspektywy dla sektora mieszkaniowego.** Wzrostowi sprzedaży mieszkań sprzyjają: rekordowo niski poziom stóp procentowych NBP, dobra koniunktura gospodarcza oraz realizacja programu MdM, a trafnie oszacowany popyt w poprzednich okresach i brak nadpodaży zachęca deweloperów do uruchamiania nowych inwestycji, w efekcie czego w I półroczu br. odnotowano 15,4%-owy wzrost pozwoleń na budowę r/r.
- Analitycy szacują, że **nowe projekty będą pojawiać się także w segmencie nieruchomości biurowych** w związku z bardzo dobrymi ocenami regionu, jeśli chodzi o bezpośrednie inwestycje zagraniczne z obszaru outsourcingu. **Nieco gorzej przedstawiają się natomiast prognozy dla segmentu budownictwa handlowo-usługowego**, w którym w I półroczu odnotowano prawie 12%-owy spadek, a spadek ilości pozwoleń na budowę w tej kategorii w 2014 roku nie wskazuje na możliwość odwrócenia się tego trendu w najbliższym okresie.
- **Zdecydowanie największe ożywienie spodziewane jest w najbliższych miesiącach w segmencie budowy dróg krajowych i autostrad.** Finalna wersja Programu Budowy Dróg Krajowych do 2023 r. powinna zostać zatwierdzona przez rząd we wrześniu br. i choć projekty ruszają z opóźnieniem, już pod koniec 2015 r. powinien być zauważalny wyraźny wzrost wartości przerobów w tym segmencie.
- **Potwierdzenie korzystnych prognoz dla branży budowlanej stanowi także wskaźnik koniunktury w budownictwie GUS**, który od grudnia 2014 roku wykazuje stałą tendencję wzrostową od poziomu -18 do -2 .

Portfel najważniejszych kontraktów Spółki w II półroczu 2015 r.

10

Kontynuacja:

- S19 (Zachodnia Obwodnica Lublina)
- Centrum Handlowe „Poznania”
- S5 (odcinek Mielno-Gniezno)
- Biurowiec Bałtyk Tower, Poznań
- Elektrownia Opole (maszynownia, elementy chłodni kominowej)
- West Station (nowy dworzec kolejowy Warszawa Zachodnia)

Projekty, które weszły do realizacji w IIQ/wejdą do realizacji do końca 2015 r.:

- S7 Pododcinek B
- S7 pododcinek C1 i C2
- Kompleks handlowo-usługowy „Forum Radunia” w Gdańsku
- S5 - odcinek I Korzeńsko-Widawa
- S5 odc. 1 WD2, MS6
- Elektrownia Jaworzno
- S7 na odcinku Koniec Obwodnicy Radomia - Granica Województwa Mazowieckiego
- S3 II nitka obwodnicy Gorzowa Wielkopolskiego
- S8 od granicy województwa mazowieckiego do obwodnicy Zambrowa
- S8 Mężenin - Jeżewo
- S51 Olsztyn - Olsztynek



Rynki zagraniczne w 2015 r.

- **W Kazachstanie** nadal odczuwalny jest wpływ spadku cen ropy naftowej na inwestycje budżetowe (powodując m.in. zawieszenie niektórych projektów infrastrukturalnych) oraz na ograniczenie planów inwestycyjnych firm z sektora wydobywczego. Dewaluacja rubla oraz powstanie z dniem 1 stycznia 2015 r. Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej spowodowały dodatkowo osłabienie pozycji konkurencyjnej podmiotów spoza Unii w stosunku do firm rosyjskich.
- **Na Ukrainie w 1 półroczu 2015 r. obserwowano** stopniowe osłabienie konfliktu wojennego i **powolną stabilizację sytuacji gospodarczej.**

Wśród czynników, które w najbliższym okresie mogą mieć wpływ na przychody Spółki, realizowane na rynkach zagranicznych należy wymienić:

- osłabienie konfliktu wojennego na wschodzie Ukrainy, sprzyjające powolnemu dostosowywaniu się gospodarki do obecnej sytuacji politycznej i stopniowemu wznowianiu aktywności inwestycyjnej;
- kontynuację obsługi prestiżowej budowy nowego sarkofagu w nieczynnej elektrowni atomowej w Czarnobylu w zakresie projektu i dostaw rusztowań;
- utrzymujące się niskie ceny ropy, ograniczające możliwości finansowania wielu inwestycji przez rząd Kazachstanu;
- wzmożoną aktywność inwestycyjną w Astanie, związaną z przygotowaniem do EXPO 2017;
- powolne otwieranie się firm wykonawczych w Kazachstanie na współpracę w formie dzierżawy oraz docenianie pozacenowych parametrów oferty, gwarantowanych przez Spółkę (m.in. doświadczenia w obsłudze zaawansowanych technologicznie budowli i bezpieczeństwa projektu).



Wyniki finansowe za I półrocze 2015r.



Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy –I p. 2015 vs. I p. 2014

13

Dane w tys. PLN	I półrocze 2015 Wykonanie	I półrocze 2014 Wykonanie	% 2015 / 2014
SPRZEDAŻ	90 229	96 700	-7%
EBIT	1 682	-8 169	n/a
%	1,86%	-8,45%	
amortyzacja	28 810	37 027	-22%
EBITDA	30 492	28 858	6%
%	33,79%	29,84%	
ZYSK NETTO	162	-8 323	n/a
%	0,18%	-8,61%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 117	28 017	36%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 391	-10 991	67%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	19 726	17 026	16%



Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy w 2015 roku



14

Dane w tys. PLN	I kwartał 2015 Wykonanie	II kwartał 2015 Wykonanie
SPRZEDAŻ	43 025	47 205
EBIT	1 211	471
%	2,81%	1,00%
amortyzacja	14 985	13 825
EBITDA	16 196	14 296
%	37,64%	30,28%
ZYSK NETTO	-367	530
%	-0,85%	1,12%



ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy za I p. 2015 roku



15

Dane w tys. PLN	I półrocze 2015 Wykonanie	I półrocze 2014 Wykonanie	% 2015 / 2014
SPRZEDAŻ	79 887	88 575	-10%
EBIT	-5 621	-13 679	n/a
%	-7,04%	-15,44%	
amortyzacja	28 654	37 095	-23%
EBITDA	23 033	23 416	-2%
%	28,83%	26,44%	
ZYSK NETTO	-4 127	-10 074	n/a
%	-5,17%	-11,37%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 111	24 726	42%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 660	-9 443	45%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	21 451	15 283	40%

Dziękujemy za uwagę

www.ulmaconstruction.pl



From the beginning of your projects