A vertical decorative bar on the left side of the page, featuring a background of small, light gray numbers. Overlaid on this background are large, semi-transparent numbers 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9, and 7, arranged vertically.

Wyniki finansowe ULMA Construccion Polska S.A. w I półroczu 2016 r.

Warszawa, 30 sierpnia 2016 r.





Struktura prezentacji

2

- | **Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2016 r.** **Strona 3**
- | **Wyniki finansowe za I półrocze 2016 r.** **Strona 13**



Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2016 r.



Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne w I półroczu 2016 roku

	2015	I kw. 2016	II kw. 2016
Dynamika PKB (r/r)*	3,6%	+3,0%	+3,1%
Stopa inflacji CPI (na koniec okresu)	-0,5%	-0,9%	-0,8%
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	9,8%	10%	8,8%
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r)	6,1%	-1,8%	bd.
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r)**	0,8%	-13,3%	-11,9%

*PKB niewyrównany sezonowo, ceny stałe średnioroczne roku poprzedniego

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

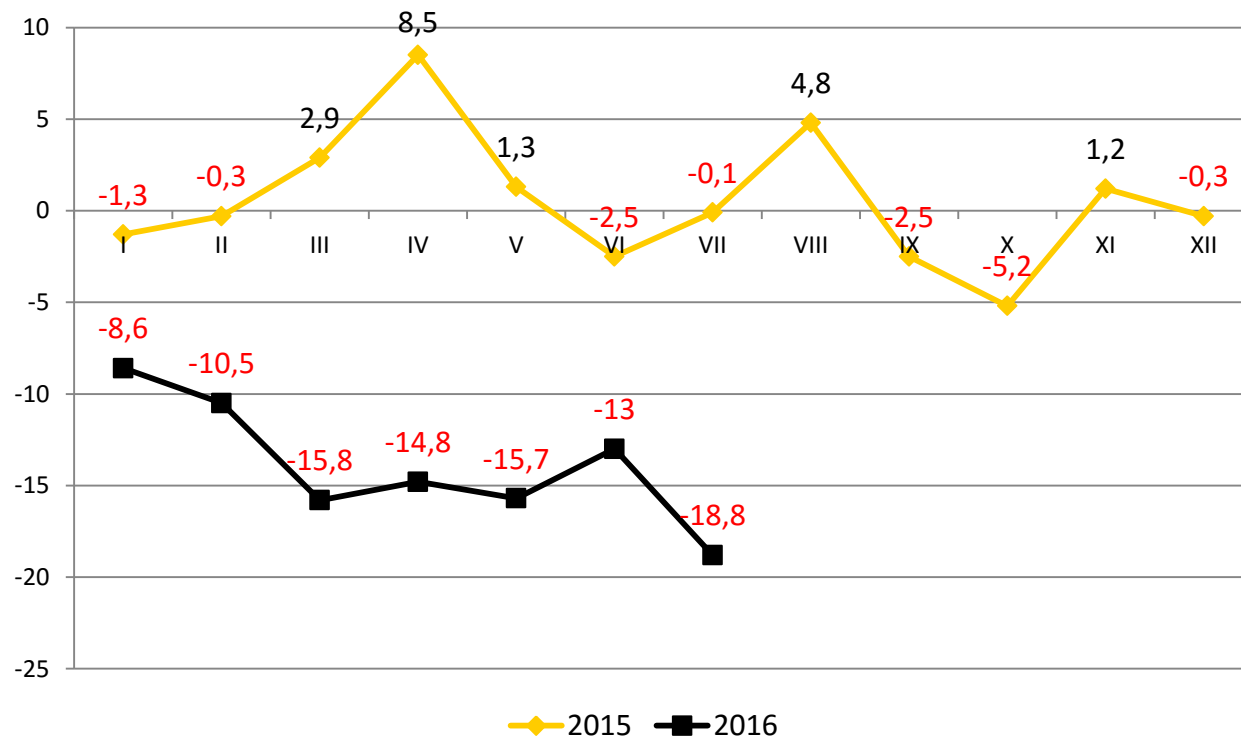
Dynamika zmian: w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego



Dynamika rynku budowlanego I-VI 2016 vs 2015

Dynamika produkcji budowlano-montażowej firm zatrudniających powyżej 9 pracowników, ceny stałe

(w %)

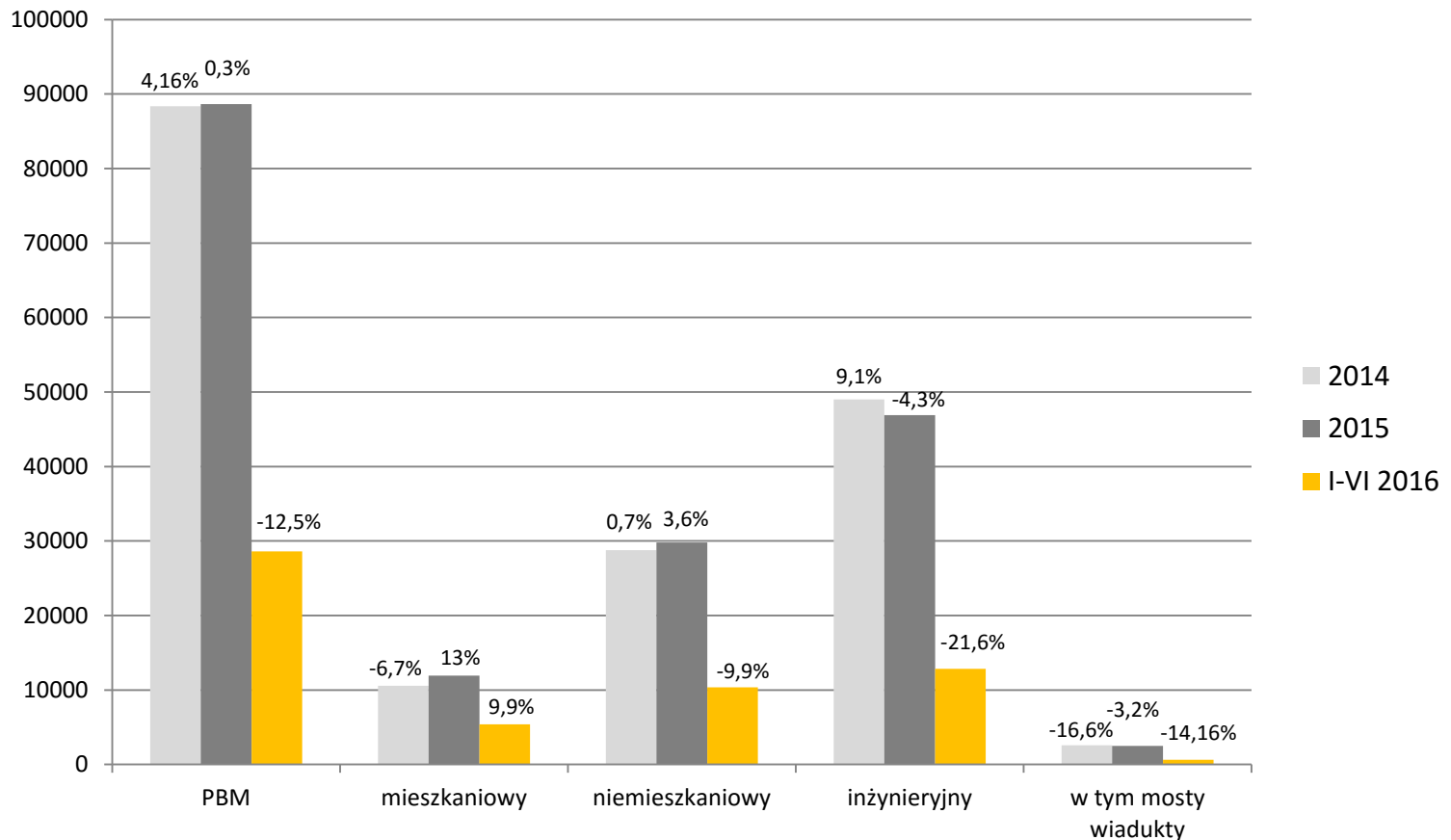


Źródło: GUS

Dynamika zmian: w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego



Rynek budowlany wg sektorów – wartość (mln PLN) i dynamika



Źródło: GUS, ceny bieżące

Wolumen PBM: dane finalne 2014-2016 i wstępne I-VI 2016

Dynamika zmian: w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego



Rynek budowlany w I półroczu 2016 r.

I Komentarz

- Umiarkowane tempo wzrostu gospodarczego w 1. półroczu 2016 r. wynikało przede wszystkim z istotnego spadku nakładów inwestycyjnych, które w 1. kwartale 2016 r. obniżyły się aż o 8,6% w grupie przedsiębiorstw niefinansowych.
- **Produkcja budowlano-montażowa w grupie przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 pracowników odnotowała spadek na poziomie 11,9%.** Podobnie jak w 1. kwartale br. także w 1. półroczu najwyższe, ponad 20%-owe tempo spadku utrzymywało się w sektorze inżynieryjnym. W najistotniejszym z punktu widzenia spółki segmencie obejmującym **budowę obiektów inżynierskich** spadek ten był nieco niższy (-14,1%), z tendencją malejącą. Tak słabe wyniki budownictwa infrastrukturalnego są konsekwencją znacznych opóźnień w ogłaszaniu nowych przetargów, wynikających w dużej mierze z oczekiwania na wejście w życie nowelizacji prawa zamówień publicznych oraz zmian kadrowych w spółkach Skarbu Państwa i urzędach odpowiedzialnych za budowę infrastruktury transportu. Dodatkowy czynnik, opóźniający rozpoczynanie zakontraktowanych zadań stanowi formuła *Projektuj i buduj*.
- W 2. kwartale 2016 r. pogłębiły się także spadki w większości segmentów budownictwa przemysłowego oraz w **sektorze niemieszkaniowym**, w którym dynamika w całym 1. półroczu 2016 wyniosła -9,2%.
- **Sektor mieszkaniowy**, podobnie jak w 1. kwartale br., utrzymał w 1. półroczu br. wysoki trend wzrostowy (+9,9%). Odnotowano ponadto wzrost ilości mieszkań rozpoczętych (o 7,5%) oraz pozwoleń na budowę nowych mieszkań (o 13,6%).
- W analizowanym okresie nadal spadała liczba upadłości w branży (o 15% wg Coface), jednak wynik finansowy przedsiębiorstw budowlanych nie napawał optymizmem. W 1. kwartale br. w grupie dużych i średnich firm wynik ten obniżył się o 50% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku, a w grupie firm aktywnych w sektorze inżynieryjnym osiągnął wartość ujemną: -287,6 mld zł.



Rynek budowlany w 2016 r. - Komentarz

I Prognozy

- Trwałe zahamowanie spowolnienia w branży budowlanej w najbliższych kwartałach będzie zależęć przede wszystkim od jak najszybszego uruchomienia silnego impulsu inwestycyjnego w postaci rozpoczęcia realizacji zakontraktowanych prac w budownictwie infrastrukturalnym oraz przyspieszenia ogłaszania nowych przetargów. Powinno temu sprzyjać doprecyzowanie średniookresowej polityki gospodarczej zdefiniowanej w Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, skierowanej pod koniec lipca do konsultacji społecznych i planowanej do wprowadzenia w życie w październiku br. Rozwój infrastruktury drogowej i kolejowej stanowi jeden z priorytetowych projektów strategicznych uwzględnionych w tym dokumencie, a nowe wersje krajowych programów budowy dróg i kolei do roku 2023 znajdują się obecnie w fazie społecznych konsultacji (program kolejowy) bądź na etapie rewizji i ponownego bilansowania (program drogowy). Czas pokaże także, czy powołany w kwietniu br. Polski Fundusz Rozwoju okaże się bardziej skuteczny w zarządzaniu procesami inwestycyjnymi kluczowych projektów aniżeli spółka Polskie Inwestycje Rozwojowe.
- Nie bez znaczenia dla klimatu inwestycyjnego w Polsce, w tym w branży budowlanej, będzie również niedawna decyzja Wielkiej Brytanii o wyjściu z Unii Europejskiej. Choć proces ten będzie rozłożony na kilka lat, to ze względu na szeroki horyzont czasowy planowanych inwestycji, Brexit może być tym czynnikiem, który już teraz będzie ograniczał projekty inwestycyjne lub powodował ich bardziej ostrożną ocenę w ramach współfinansowania ze środków unijnych.



Spółki zależne



Dynamika PKB i PBM - LT, UA, KZ

	Kazachstan			Ukraina			Litwa		
	2015	I kw. 2016	II kw. 2016	2015	I kw. 2016	II kw. 2016	2015	I kw. 2016	II kw. 2016
Dynamika PKB (r/r)	1,4%	0,1%		-10.8%	0,1%	1,3%	1,6%	2,4%	1,8%
Dynamika PBM (produkcji budowlano-montażowej, r/r)	4,3%	6,8%		-12.3%	9,1%		-3,5%	-17,4%	-13,9%

Źródło: Urzędy Statystyczne Litwy, Kazachstanu, Ukrainy



Rynki zagraniczne w I półroczu 2016 r. – Komentarz

- **W Kazachstanie** w 1. półroczu 2016 r. nadal utrzymywało się spowolnienie gospodarcze, z tempem wzrostu PKB na poziomie 0,1%. Problemy gospodarcze wywołane spadkiem cen ropy wymusiły głęboką rewizję dotychczasowej polityki gospodarczej. Działania te obejmują m.in. szereg reform na rzecz polepszenia klimatu inwestycyjnego, a przyciąganie inwestycji zagranicznych w inne niż surowcowe dziedziny gospodarki zostało w lutym 2016 roku uznane za podstawowy cel działalności kazachstańskich placówek dyplomatycznych. Po 2-letnim okresie zamrożenia wielkich inwestycji pewną nadzieję na stopniowe odwrócenie tego trendu daje uruchomienie finansowania ogromnego projektu w zakresie wydobycia i przetwórstwa ropy naftowej – FGP-WPMP - o wartości 36,8 mld \$, realizowanego przez Tengizchevroil. W analizowanym okresie pozornie dobrze prezentowała się dynamika sektora budowlanego w Kazachstanie (6,8%-owy realny wzrost w 1. półroczu br.) choć należy podkreślić, że te przeroby zostały wygenerowane głównie przez boom budowlany w Astanie, związany z przygotowaniem do EXPO 2017.
- **Na Ukrainie** w 1. półroczu 2016 r. obserwowano postępującą stabilizację sytuacji gospodarczej, na co wskazują m.in. stabilizacja (a w 2. kwartale nawet nieznaczne wzmocnienie) kursu hrywny oraz dodatnie wartości niemal wszystkich istotnych wskaźników. I tak w analizowanym okresie o 2% wzrosła produkcja przemysłowa (wobec spadku o 13,4 % w całym 2015 r.) a o 9,1% produkcja budowlano-montażowa (wobec spadku o 12,3% w całym 2015 r. oraz wzrostu o 1,9% w 1. kwartale 2016 r.) Należy oczywiście mieć na uwadze, że te dodatnie wskaźniki wynikają w znacznej mierze z bardzo niskiej bazy odniesienia, jednak ich utrzymywanie się od kilku miesięcy na poziomie powyżej zera wskazuje na trwały pozytywny trend.
- **W Krajach Bałtyckich** w 1. półroczu br. odnotowano osłabienie aktywności inwestycyjnej oraz spadek produkcji budowlanej, który w znacznej mierze wynikał z przerwy w uruchamianiu projektów inwestycyjnych, współfinansowanych z funduszy unijnych. Na Litwie rynek budowlany skurczył się o 17,4% w 1. kwartale br. i o 13,9% w 2. kwartale br., głównie za sprawą istotnie niższych przerobów w sektorze inżynierskim. Stosunkowo najlepiej radził sobie w analizowanym okresie sektor mieszkaniowy. Na Łotwie odnotowano podobny trend w dynamice całej produkcji budowlano-montażowej, przy czym stosunkowo najwyższą aktywność inwestycyjną obserwowano w sektorze niemieszkaniowym.



Rynki zagraniczne w 2016 r. - Prognozy

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

Na Ukrainie:

- Powolną stabilizację sytuacji polityczno – gospodarczej i zahamowanie trendów spadkowych na rynku budowlanym;
- Stabilizację kursu hrywny;
- Konieczność odbudowy, rozbudowy i modernizacji dróg krajowych i stopniowe wznawianie przez rząd aktywności inwestycyjnej w tym sektorze;
- Coraz liczniejsze przykłady uruchamiania bądź wznawiania projektów inwestycyjnych w sektorze budownictwa przemysłowego (BUNGE, ArcelorMittal) oraz komercyjnego (Ocean Mall, Blockbuster, Auchan Mall i Aquapark w Kijowie).

W Kazachstanie:

- Determinację rządu Kazachstanu we wdrażaniu reform ekonomicznych i poszukiwaniu funduszy na kontynuację wieloletnich programów rozwojowych;
- Przystąpienie Kazachstanu do WTO, wymuszające wzrost konkurencyjności i obniżkę taryf importowych na szereg produktów do poziomu sprzed wejścia do EUG;
- Znaczny potencjał rozwojowy sektora przemysłowego i utrzymujące się zainteresowanie firm zagranicznych udziałem w jego rozwoju;
- Zmianę strategii działania Spółki, poprzez stopniowe angażowanie się w obsługę lokalnych projektów infrastrukturalnych i wzbogacanie portfolio referencji w tym sektorze.

W Krajach Bałtyckich:

- Uruchomienie na szerszą skalę projektów współfinansowanych w ramach nowej perspektywy unijnej.

A vertical decorative bar on the left side of the slide. It features a grey background with a pattern of white numbers (0-9) and a small bar chart icon at the top left. The bar chart shows three bars of increasing height, with an arrow pointing upwards to the right.

Wyniki finansowe ULMA Construccion Polska SA w I półroczu 2016 r.



Dane w tys. PLN	II kwartały 2016 Wykonanie	II kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
SPRZEDAŻ	85 997	90 229	-5%
EBIT	5 113	1 682	204%
%	5,95%	1,86%	
amortyzacja	23 501	28 810	-18%
EBITDA	28 614	30 492	-6%
%	33,27%	33,79%	
ZYSK NETTO	4 030	162	2381%
%	4,69%	0,18%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 824	20 458	-168%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-102	-732	-86%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	-13 926	19 726	-171%



Grupa ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy w 2016 roku



15

Dane w tys. PLN	I kwartał 2016 Wykonanie	II kwartał 2016 Wykonanie
SPRZEDAŻ	39 511	46 486
EBIT	1 259	3 854
%	3,19%	8,29%
amortyzacja	11 280	12 221
EBITDA	12 539	16 076
%	31,73%	34,58%
ZYSK NETTO	431	3 600
%	1,09%	7,74%



ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy I-II kw. 2016 vs. I-II kw. 2015



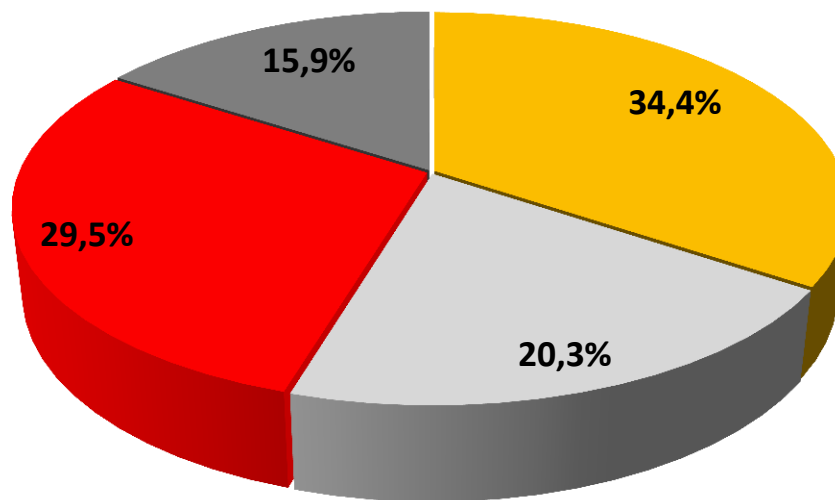
16

Dane w tys. PLN	II kwartały 2016 Wykonanie	II kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
SPRZEDAŻ	78 451	79 887	-2%
EBIT	1 236	-5 621	n/a
%	1,58%	-7,04%	
amortyzacja	22 835	28 654	-20%
EBITDA	24 072	23 034	5%
%	30,68%	28,83%	
ZYSK NETTO	1 786	-4 127	n/a
%	2,28%	-5,17%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 372	18 803	-187%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-520	2 648	-120%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	-16 892	21 451	-179%



Struktura przychodów ULMA w Polsce wg sektorów w I półroczu 2016

17



■ mieszkaniowy ■ niemieszkaniowy ■ drogowy ■ przemysłowy



- S7 odc. Miłomłyn-Olsztynek
- S5 odc. odcinek Mielno-Gnieszno
- S7 odc. Nowy Dwór Gdański - Kazimierzowo
- S5 odc. I Korzeńsko-Widawa
- S5 odc. I (WD2, MS6)
- S51 odc. Olsztyn – Olsztynek
- S3 odc. II Nowa Sól – Legnica
- S3 odc. I Sulechów - Nowa Sól, 2 mosty na Odrze MS-4 A/B
- S-3 II nitka Obwodnicy Gorzowa Wielkopolskiego
- Budowa linii kolejowej Kraków – Medyka
- S-19 odc. Sokołów – Stobierna
- Obwodnica Ostrowa Wielkopolskiego
- Estakada Katowicka w Poznaniu

- Elektrownia Jaworzno (nawa elektryczna i maszynownia)
- Elektrownia Opole (zbiorniki popiołów)
- Suchy Zbiornik – Racibórz Dolny

- Kompleks handlowo-usługowy „Forum Gdańsk”
- Kompleks wielofunkcyjny ALCHEMIA w Gdańsku
- Galeria WOOD we Wrocławiu
- Bliska Wola, etap C, Warszawa (sektor mieszkaniowy)
- Zespół budynków mieszkalnych Stobnica k. Poznania
- Nowy Mokotów etap III (Warszawa)
- mLocum (Łódź)
- Central Park Ursynów (ul. Kłobucka, Warszawa)



Metoda nawisowa

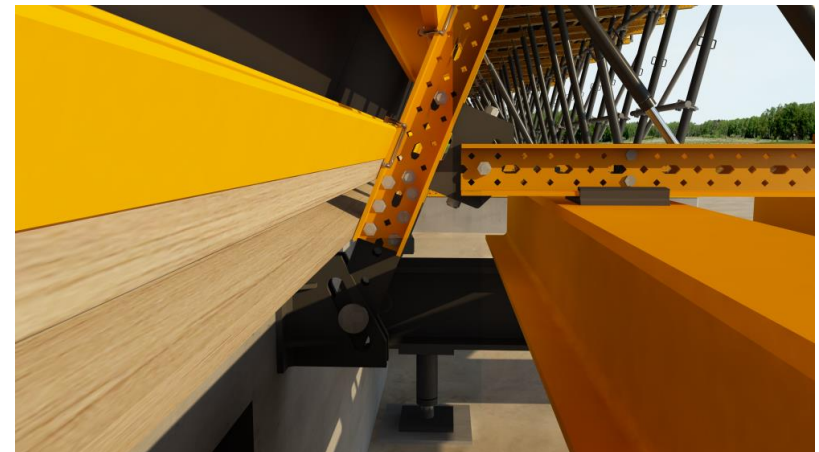
- **S7 - Miłomłyn – Olsztynek**
Most MS30.1
Generalny Wykonawca:
STRABAG
- **S-3 Sulęcín-Nowa Sól, odc. I**
Most MS4 A/B
Generalny Wykonawca:
STRABAG





Metoda nasuwania podłużnego

- **S19 – Most E1**
Generalny Wykonawca: WARBUD
- **S-5 – Obiekt MS 6**
Generalny Wykonawca: STRABAG
- **S7 – Obiekt MS 22**
Generalny Wykonawca: STRABAG
- **S7 – Most MA 22 przez rz. Nogat**
Generalny Wykonawca: BUDIMEX
- **S3 – Obiekt 4A/B**
Generalny Wykonawca: STRABAG
- **DK33 – Obiekt MG4**
Generalny Wykonawca: INTERCOR
- **DK33 – Obiekt MG6**
Generalny Wykonawca: INTERCOR
- **S7 – Obiekt MS-2/B**
Generalny Wykonawca: EKONOVA





Najważniejsze projekty z udziałem ULMA, które wejdą do realizacji do końca 2016 r.



21

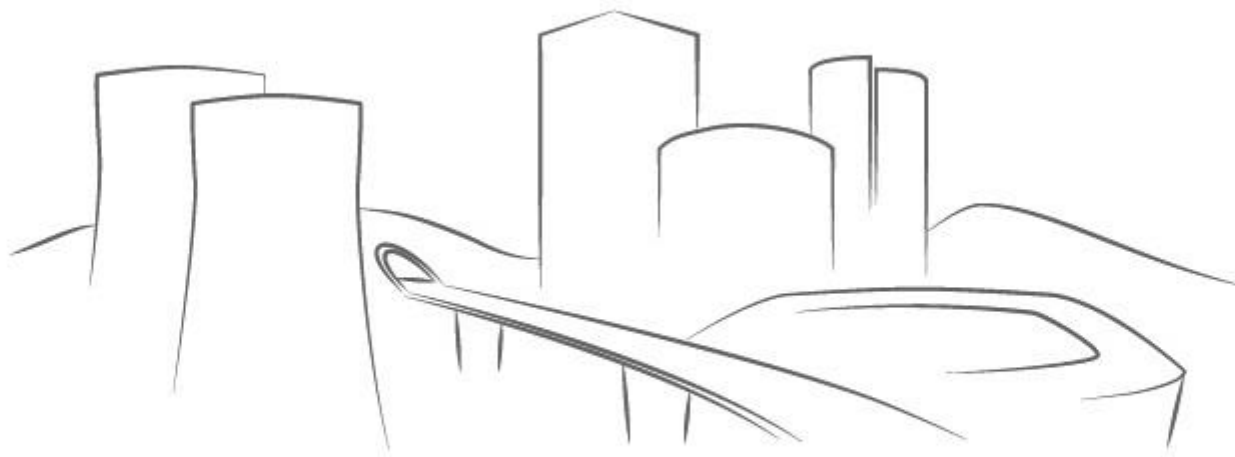
- A1 Tuszyn – Pyrzowice, odcinek I
- S3 odcinek Jawor – Bolków
- S5 odcinek Poznań (A2, węzeł Głuchowo) – Wronczyn
- S7 Zachodnia obwodnica Radomia (wybrane obiekty)
- S8 odcinek 1a Wyszaków – Poręba
- Obwodnica Kościerzyny
- Obwodnica Kłodzka

- Elektrownia Turów (nowy blok energetyczny: turbozespół, kotłownia)
- EC Zofiówka (rusztowania)

- Green Mokotów, Warszawa
- Metro Bielany, Warszawa

Dziękujemy za uwagę.

www.ulmaconstruction.pl



From the beginning of your projects