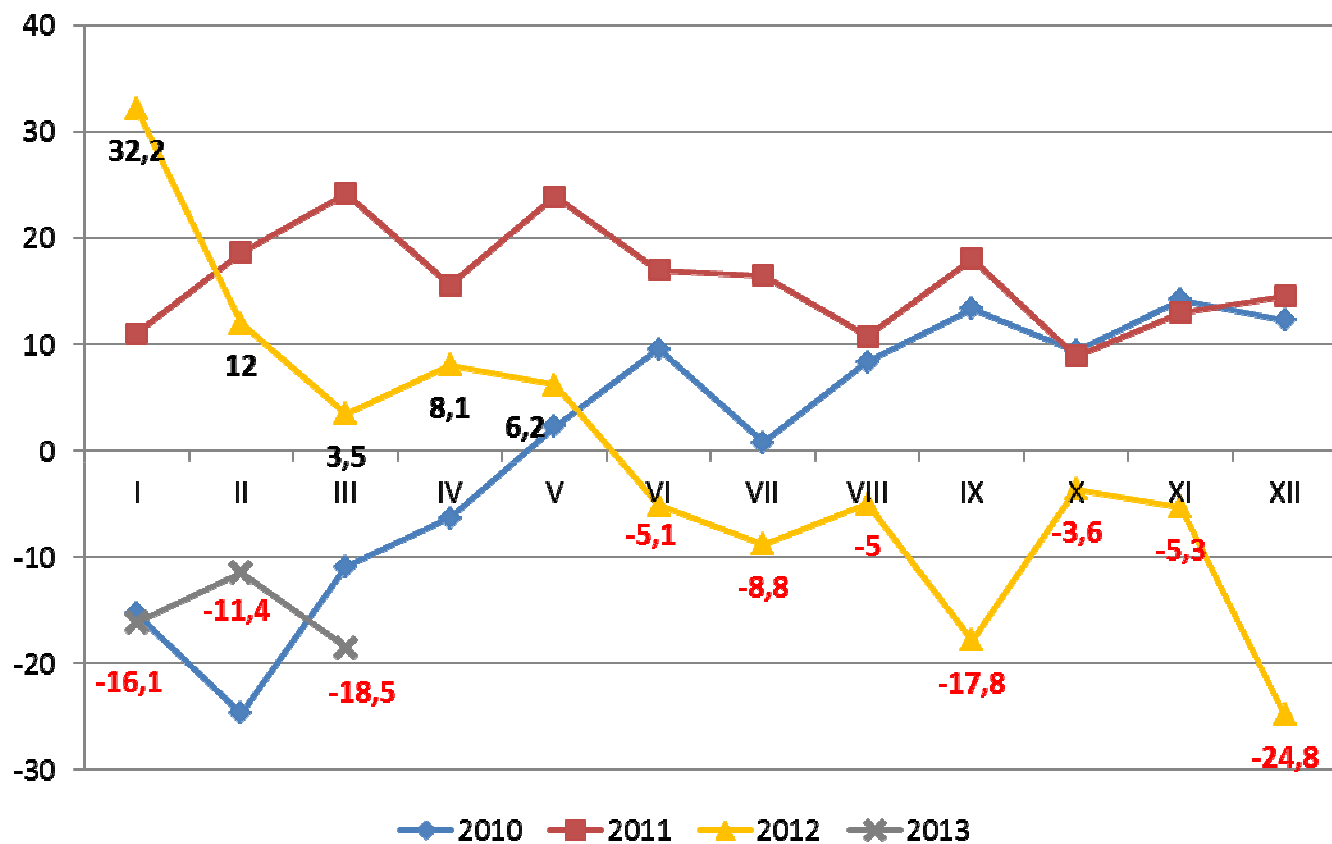


Wyniki finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. Za I półrocze 2013 roku

14 sierpnia 2013 r.



- **Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2013 r.** **slajdy 3-13**
- **Wyniki finansowe za I półrocze 2013 r.** **slajdy 14-16**



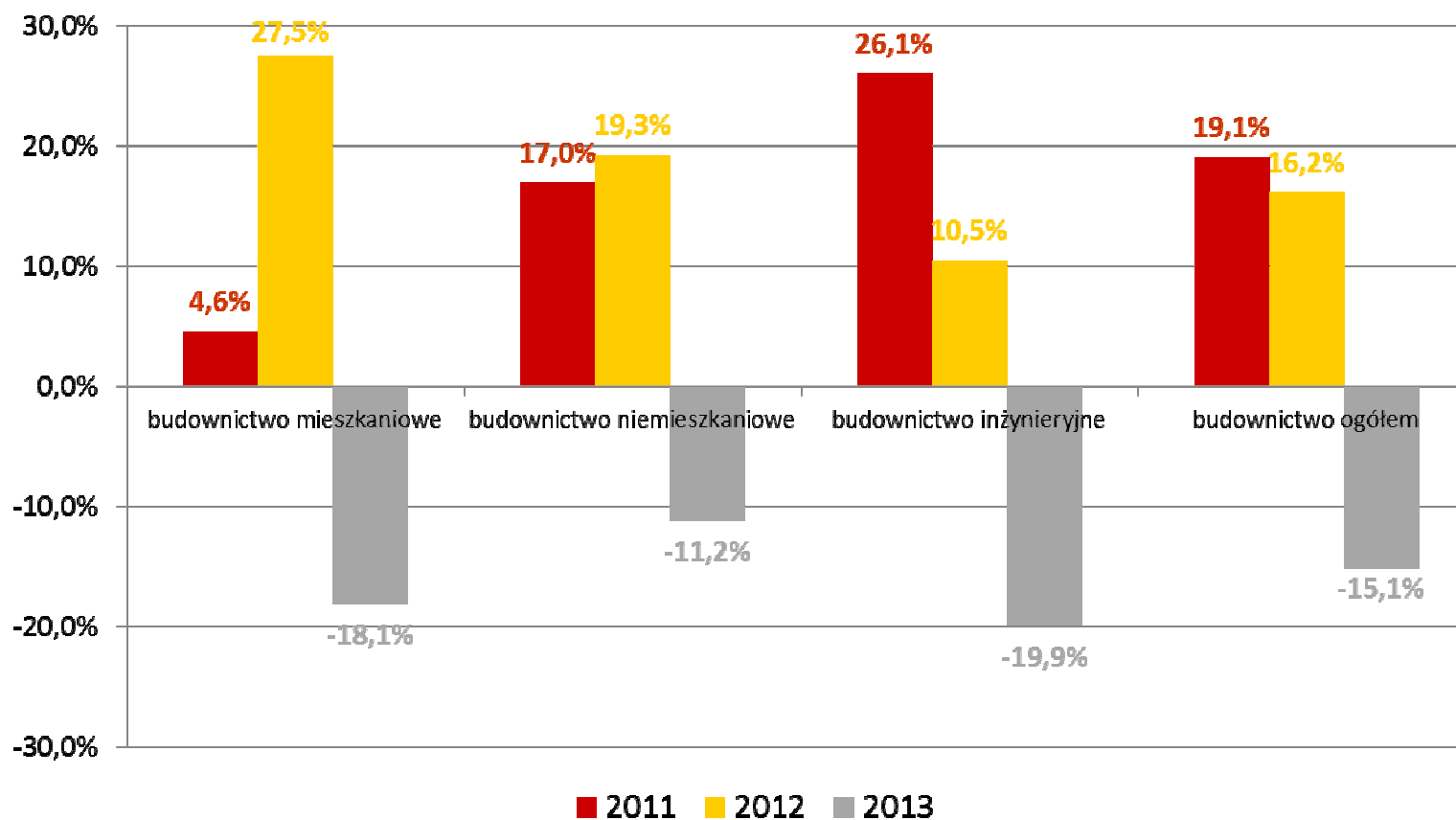
Dynamika w skali roku :

2010: 4,6%

2011: 16,3%

2012: -1,1%

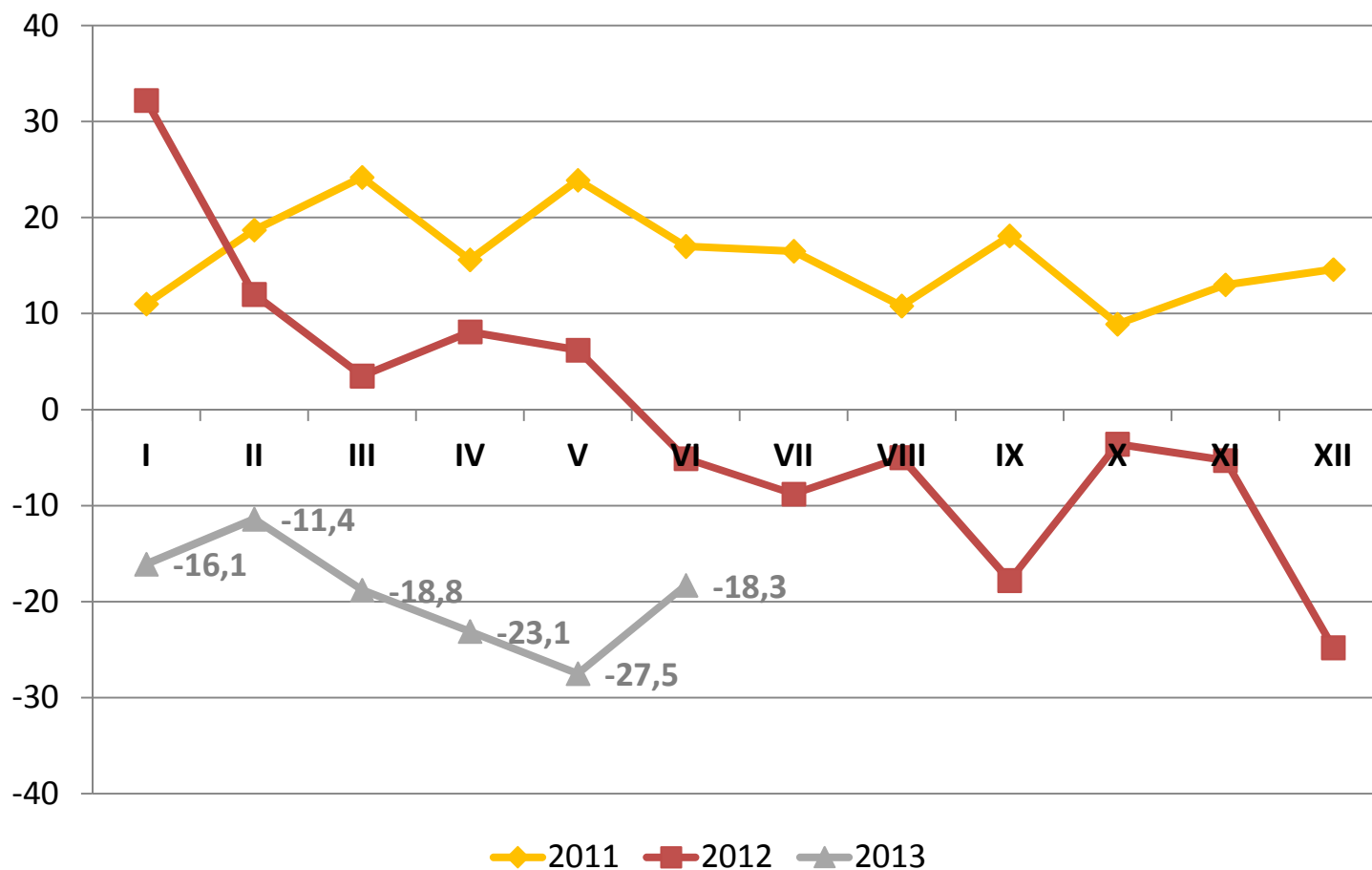
I-III 2013: -15,1%



- Według wstępnych danych GUS w I kwartale 2013 roku wartość produkcji **budowlano-montażowej skurczyła się o 15,1%**, przy czym dwucyfrowe spadki odnotowały wszystkie trzy sektory budownictwa.
- W największym stopniu dotyczyły one **budownictwa inżynierskiego (-19,9%)**, w tym zwłaszcza **budownictwa drogowego (-35,8%)** oraz **mostowego (-41,5%)**, w którym Spółka realizowała w ostatnich kilku latach największe przychody. Zaskoczyła natomiast ujemna dynamika w **budownictwie kolejowym (-22%)**, które wciąż boryka się z opóźnieniami w realizacji podpisanych już kontraktów.
- Nie rozpoczęła się także nadal na dobre realizacja zakontraktowanych dużych inwestycji energetycznych, a **inwestorzy poinformowali o rezygnacji z uruchomienia projektów budowy nowych bloków energetycznych w Opolu i Rybniku.**
- **Budownictwo mieszkaniowe również odnotowało ujemną dynamikę (- 18,1%)**, co stanowi bezpośrednią konsekwencję utrzymującego się wcześniej spadku liczby pozwoleń na budowę i rozpoczynanych inwestycji, stanowiących z kolei pochodną pogarszającej się sytuacji na rynku pracy oraz spadku realnych dochodów Polaków.
- Nieco mniejsza korekta dotknęła **segment niemieszkaniowy (-11,2%)**, gdzie zaskakująco głęboki spadek (blisko 20%) odnotowało budownictwo handlowo-usługowe.
- Coraz mniejsza liczba nowych kontraktów oraz narastające trudności finansowe przedsiębiorstw budowlanych sprawiły, że w **okresie styczeń – marzec br. spadek zatrudnienia w branży sięgnął 6-7%**. W analizowanym okresie **liczba upadłości w branży budowlanej była zbliżona do ubiegłorocznej** (61 wobec 63 wg Euler Hermes).

- Choć ogólny klimat koniunktury gospodarczej w budownictwie ulegał w ciągu I kwartału 2013 r. nieznacznej poprawie, to brak w tej chwili segmentu, który mógłby w ciągu najbliższych miesięcy odegrać wiodącą rolę na rynku i ograniczyć spadki całego sektora. Z uwagi na wysoką bazę porównawczą, która będzie towarzyszyć wolumenowi rynku aż do czerwca, wyhamowanie spadków wydaje się możliwe dopiero w drugiej połowie roku.
- Szansę dla sektora budowlanego stanowi program „Inwestycje Polskie”, a także środki unijne w ramach nowej perspektywy budżetowej. GDDKiA jeszcze w 2013 roku planuje ogłosić kilkadziesiąt przetargów na krótsze 10-15 kilometrowe odcinki dróg, o wartości do 500 mln zł każdy. Powinno to pozwolić na obniżenie ryzyka inwestycyjnego oraz płynne przejście do nowej unijnej perspektywy finansowej. Ponadto zmiany w umowach podpisywanych z generalnymi wykonawcami (m.in. zaliczki i waloryzacja cen kontraktów) mają zapobiec problemom występującym w poprzednim okresie.
- Rynek mieszkaniowy w Polsce charakteryzuje obecnie brak stabilizacji. W segmencie mieszkań o niższym standardzie ożywienie popytu będzie realne w 2014 roku po uruchomieniu nowego programu „Mieszkanie dla Młodych”. Z kolei w przypadku lokali o podwyższonym standardzie dodatkowy impuls do zakupu w ciągu najbliższych miesięcy może stanowić poszukiwanie alternatywy dla nisko oprocentowanych lokat.

	2012	01.2013	02.2013	03.2013	04.2013	05.2013	06.2013
PKB	1,9	0,5			0,8		
Stopa inflacji	3,7	1,7	1,3	1	0,8	0,7	0,2
Stopa bezrobocia	12,8	14,2	14,4	14,3	14,0	13,5	13,2
Nakłady brutto na środki trwałe	-0,8	-2			bd		
Dynamika produkcji przemysłowej	0,9	0,3	-2,1	-2,9	2,7	-1,8	3,0
Dynamika produkcji budowlano-montażowej	-6,6	-16,1	-11,4	-18,5	-23,1	-27,5	-18,3



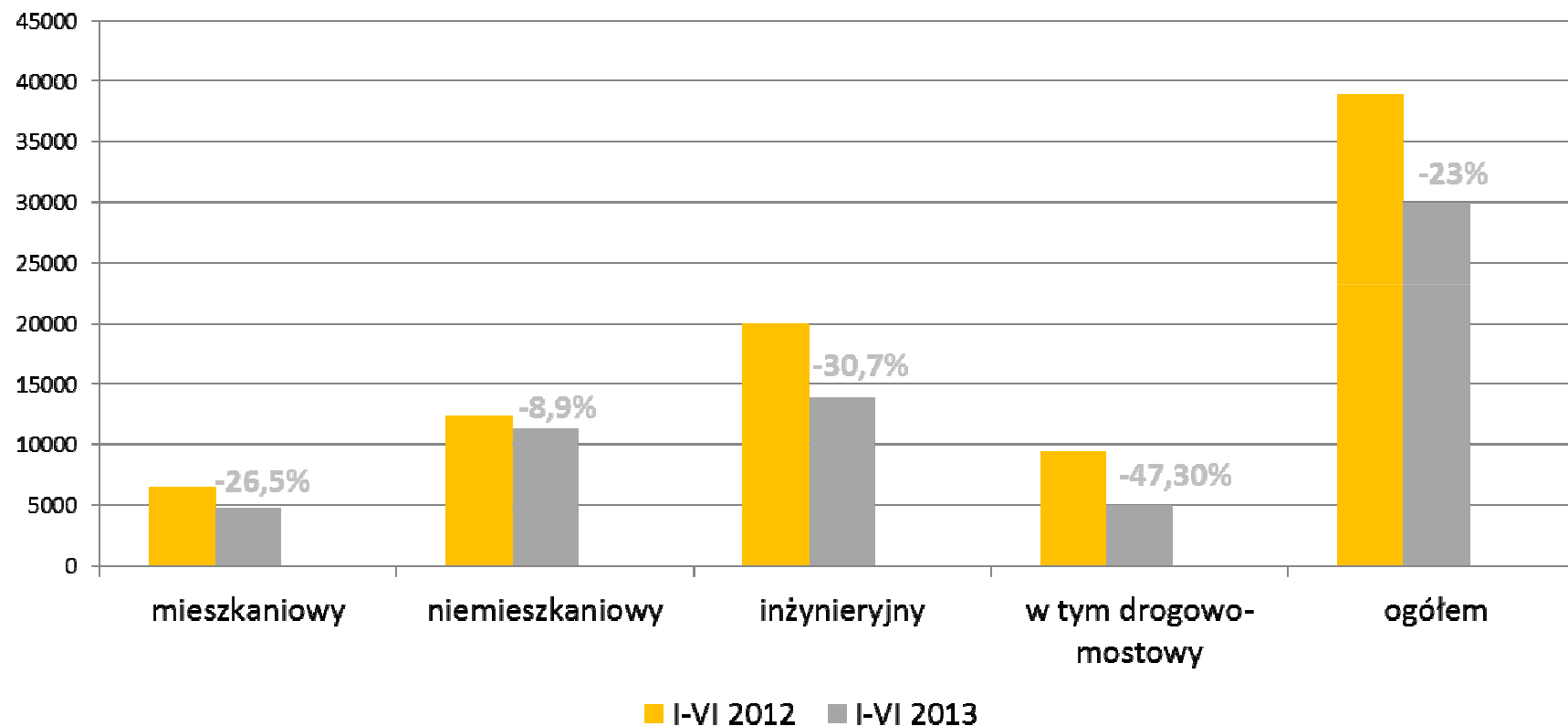
Dynamika w skali roku :

2011: 16,3%

2012: -6,6%

I-VI 2013: -21,5%

w mln PLN

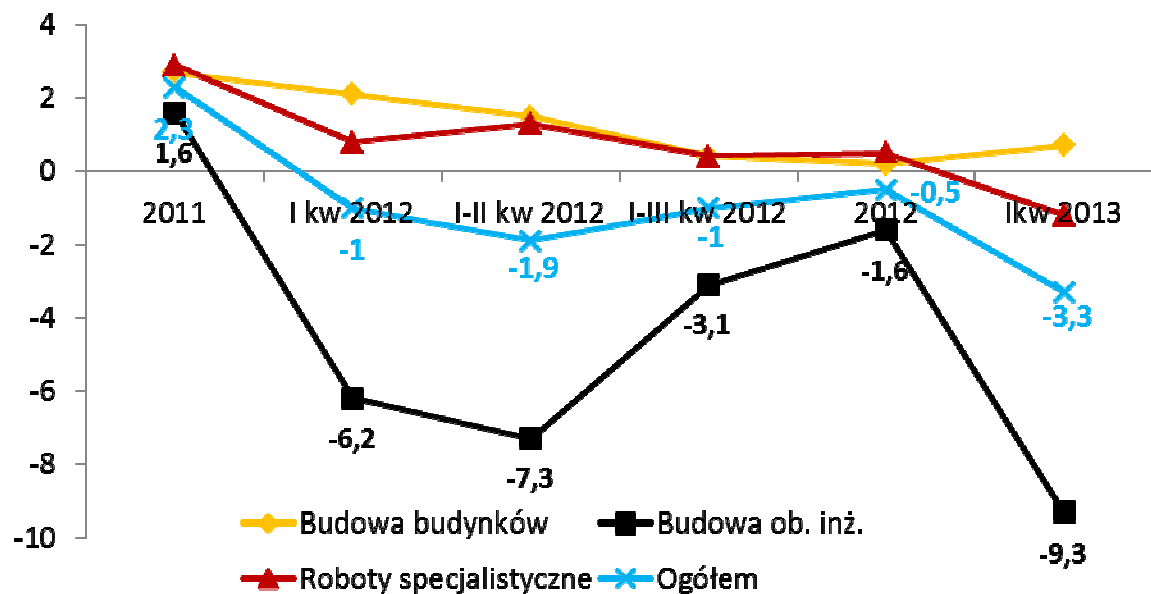


Liczba bankructw ogółem i w branży budowlanej

	2011	2012	Zmiana (%)	I-VI 2012	I-VI 2013	Zmiana (%)
Ogółem	730	941	+29%	472	483	+2,3%
Budownictwo	146	273	+87%	133	124	-7%

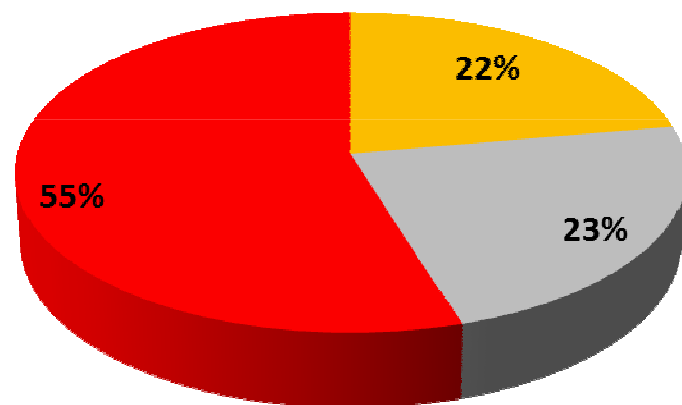
Źródło: Euler Hermes

Wskaźnik rentowności obrotu netto w przedsiębiorstwach budowlanych (%)



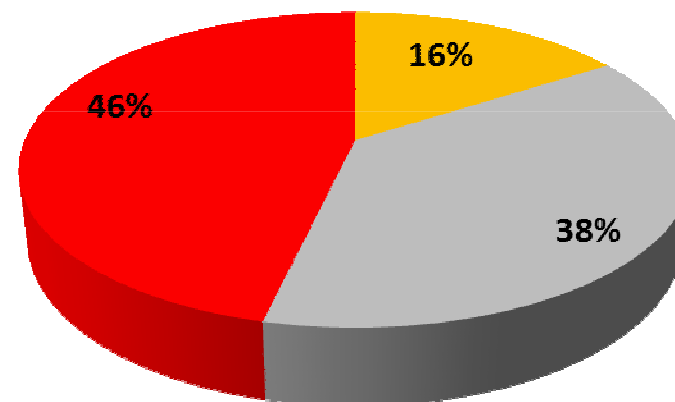
Źródło: GUS

ULMA



- Mieszkaniowy
- Niemieszkaniowy
- Inżynieryjny

RYNEK



- Wg wstępnych danych GUS **budownictwo mieszkaniowe** odnotowało w I półroczu 2013 r. silny spadek – o 26,4% wobec zniżki o 18,1% po I kwartale 2013 r. Optymizmem nie napawają także utrzymujące się nadal na bardzo niskim poziomie wskaźniki dynamiki ilości pozwoleń na budowę oraz mieszkań, których budowę rozpoczęto: odpowiednio - 22,9% oraz -26,9% r/r. W jednym i drugim przypadku widać jednak oznaki spowolnienia tempa spadku, co może sugerować, że w tych dwóch elementach rynek mieszkaniowy zbliżył się już do koniunkturalnego dołka. Ostatnie miesiące przyniosły także poprawę na rynku kredytów hipotecznych. Zdaniem przedstawicieli banków, III kwartał 2013 r. powinien przynieść już stałe odwrócenie negatywnego trendu. Będzie to jednak głównie efekt niskich stóp procentowych, w mniejszym zaś stopniu wynik poprawy koniunktury gospodarczej w kraju.
- Jedynym segmentem rynku, który w II kwartale br. zanotował poprawę było **budownictwo niemieszaniowe**. Dzięki wzrostowi dynamiki w kategorii budownictwa hotelowego oraz budownictwa przemysłowo-magazynowego sektor ten skurczył się o 8,9% w pierwszym półroczu wobec spadku o 11,2% w pierwszym kwartale. Słabo prezentowało się natomiast budownictwo użyteczności publicznej oraz handlowo-usługowe, gdzie miały miejsce kilkunastoprocentowe spadki.
- W analizowanym okresie najwyższy spadek miał miejsce w **budownictwie inżynieryjnym** (-30,7% w pierwszym półroczu wobec -19,9% po pierwszym kwartale), głównie z powodu malejącej ilości zrealizowanych robót w budownictwie drogowym, które skurczyło się o prawie 50%. Wciąż słabo prezentowało się budownictwo kolejowe (22%-owy spadek) oraz budownictwo sportowe (50 %-owy spadek). Nieznaczne pogorszenie nastąpiło również w instalacjach przemysłowych, co nie dziwi wobec nadal opóźniającej się realizacji dużych inwestycji energetycznych.

- Z danych statystycznych za czerwiec wynika, że spadki na rynku budowlanym przestają się pogłębiać. Należy mieć nadzieję, że ten trend się utrzyma i że w II połowie 2013 r. branża będzie starała się w jak największym stopniu nadrobić stracone pierwsze półrocze.
- Dzięki przyjętej na początku czerwca br. przez Radę Ministrów zmianie do obecnie realizowanego Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015, będzie możliwe ogłoszenie do końca 2013 roku około 50 postępowań przetargowych na drogi ekspresowe o długości ponad 700 km i wartości przekraczającej 35 mld złotych. Ta nowelizacja stanowi pierwszy krok do opracowania kompleksowego programu inwestycji drogowych dofinansowanych w ramach przyszłej perspektywy unijnej (2014-2020) i powinna pozwolić na zachowanie ciągłości ich realizacji pomiędzy obecną i przyszłą perspektywą.
- Sektor budowlany wciąż wiąże także spore nadzieje z planowanymi inwestycjami w energetyce. W fazie budowy znajduje się już kilka znaczących projektów o łącznej mocy ponad 2000 MWe i wartości 10 mld zł., wśród których do największych należą blok węglowy w Kozienicach oraz bloki gazowe w Stalowej Woli i we Włocławku. Wg raportu PMR w zaawansowanej fazie przetargowej znajdują się inwestycje o wartości ponad 37 mld zł, a na etapie przygotowania do przetargu - o wartości 56 mld zł.

Dane w tys. PLN	II kwartał 2012 Wykonanie	II kwartał 2013 Wykonanie	2013/2012
SPRZEDA•	128 316	99 033	77%
<i>w tym wynajem</i>	<i>97 614</i>	<i>68 553</i>	70%
EBIT	17 442	-783	-4%
%	13,6%	-0,8%	
ZYSK NETTO	10 454	-2 508	-24%
%	8,1%	-2,5%	
CASH FLOW (zysk netto+ amortyzacja)	54 095	38 587	71%
EBITDA	61 083	40 311	66%
ROI	8,3%	8,3%	

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	INNE ELEMENTY	RAZEM GRUPA
SPRZEDA•	97 252	9 862	4 920	1 585	-14 586	99 033
<i>% sprzedaży w Grupie</i>	98,2%	10,0%	5,0%	1,6%	-14,7%	100,0%
<i>w tym wynajem</i>	62 544	4 736	102	1 410	-239	68 553
EBIT	-1 395	2 283	1 087	60	-2 820	-783
%	-1,4%	23,2%	22,1%	3,8%	-24,6%	-0,8%
ZYSK NETTO	-1 801	1 461	851	9	-3 028	-2 508
%	-1,9%	14,8%	17,3%	0,6%	-16,7%	-2,5%
CASH FLOW	39 783	2 543	898	231	-4 869	38 587
EBITDA	40 190	3 364	1 135	282	-4 660	40 311

Dane w tys. PLN	II kwartał 2012 Wykonanie	II kwartał 2013 Wykonanie	2013/2012
SPRZEDA•	124 010	97 252	78%
<i>w tym wynajem</i>	<i>94 015</i>	<i>62 544</i>	<i>67%</i>
EBIT	14 573	-1 395	-10%
%	11,8%	-1,4%	
ZYSK NETTO	8 656	-1 801	-21%
%	7,0%	-1,9%	
CASH FLOW	53 295	39 783	75%
EBITDA	59 212	40 190	68%

Dziękujemy za uwagę