

Prezentacja dla inwestorów ULMA Construcccion Polska S.A.

21 sierpnia 2012 r.



- ❑ Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2012 r. slajdy 3-8
- ❑ Wyniki finansowe za I półrocze 2012 r. slajdy 9-12



Rynek budowlany w Polsce w I półroczu 2012 r.

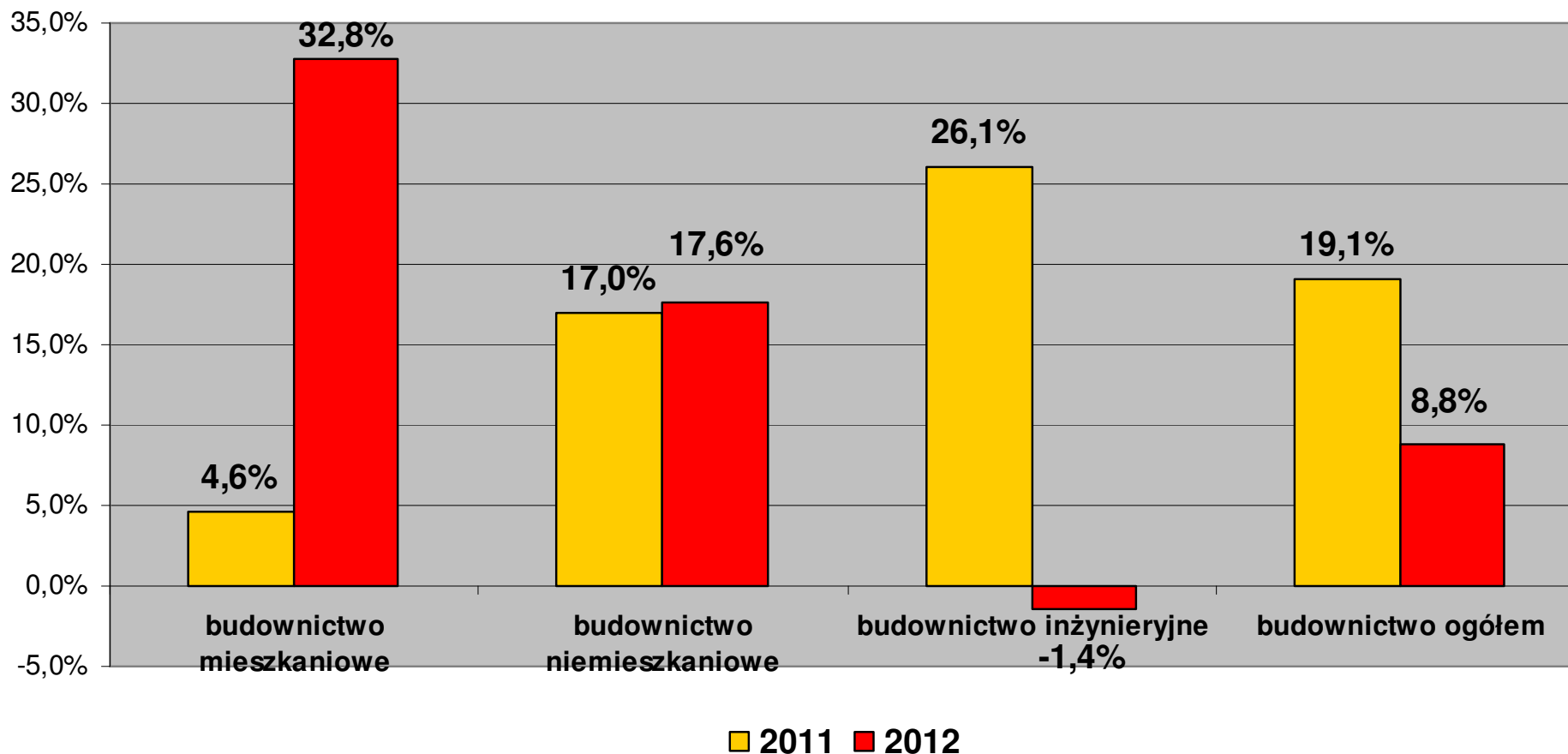


		2012				2011	2012*	2013*
		I Q	II Q	III Q*	IV Q*			
PKB	%r/r	3,5	3,0	2,5	2,3	6,8	2,8	2,6
Nakłady brutto na środki trwałe	%r/r	6,7	5,2	5,0	4,0	8,1	4,9	4,3
Wartość dodana w przemyśle	%r/r	3,4	2,3	3,5	3,2	6,8	2,9	2,7
Wartość dodana w budownictwie	%r/r	9,6	2,5	2,5	2,3	11,8	3,5	3,2
Wartość dodana w usługach	%r/r	3,5	3,1	2,2	2,1	3,1	2,7	2,6

Źródło: IBnGR, 2 sierpnia 2012; dane historyczne GUS

** prognozy*

Sprzedaż produkcji budowlano - montażowej wg rodzajów obiektów budowlanych



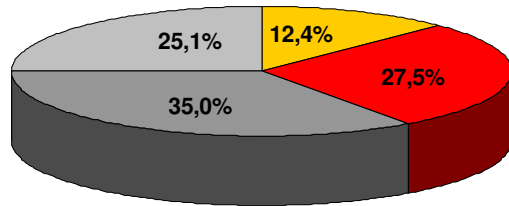
Źródło: GUS, wskaźniki dynamiki obliczono na podstawie wartości w cenach bieżących

- Według danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) w II kwartale br. odnotowano dalsze osłabienie dynamiki wzrostu produkcji budowlano-montażowej – w skali całego półrocza wskaźnik ten wyniósł ok. 8% r/r.
- W przeciwieństwie do poprzednich okresów najwyższą dynamikę odnotowano w **sektorze mieszkaniowym** (+32,8%), głównie za sprawą mieszkań oddanych w tym okresie do użytkowania. W porównaniu z I. półroczem 2011 roku liczba mieszkań rozpoczętych oraz tych, na budowę których wydano pozwolenia, utrzymała się na poziomie sprzed roku. W grupie inwestorów budujących na sprzedaż i wynajem zanotowano wzrost także w tych ostatnich kategoriach – odpowiednio o 13,5% i 21,9%.
- Wskaźniki dynamiki wzrostu uzyskane w **budownictwie niemieszkaniowym** również utrzymywały się na wysokim poziomie + 17,6%, przy czym w największym stopniu przyczyniły się do tego inwestycje w budownictwie biurowym (wzrost o 35%) oraz przemysłowym i magazynowym (wzrost o 20,3%). W najbliższym okresie niekorzystny wpływ na skłonność do inwestowania mogą mieć zawirowania w strefie euro, zwłaszcza że już w II. kwartale tempo wzrostu nakładów na środki trwale utrzymało się na poziomie niższym od oczekiwanego.
- Odwrotnie niż w ubiegłych latach, w analizowanym okresie najniższą dynamikę branży odnotowano w kategorii **obiektów inżynierskich** (-1,4%), przy czym w budownictwie drogowym spadek ten wyniósł aż -8 %. Przez całe półrocze imponująca dynamika wzrostu utrzymywała się za to w budownictwie kolejowym (+43,8%), jednak ze względu na kilkukrotnie mniejszy wolumen prac w stosunku do budownictwa drogowego wskaźniki te nie przełożyły się w istotnym stopniu na dynamikę całego sektora.
- Niski ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie (od -10 do -20 pkt) oddaje nienajlepsze nastroje w branży z powodu spadających marż (rentowność netto w I. kw. 2012 na poziomie -1% wobec 2,3 % w 2011), zatorów płatniczych i wzrostu upadłości firm (w I. półroczu upadło 101 firm budowlanych wobec 61 przed rokiem). Niewątpliwie jedną z głównych przyczyn problemów przedsiębiorstw budowlanych było oparcie systemu przetargów publicznych na kryterium najniższej ceny. Skutkowało to konstruowaniem ofert w sposób nie mogący zagwarantować utrzymania płynności finansowej i terminowej zapłaty podwykonawcom

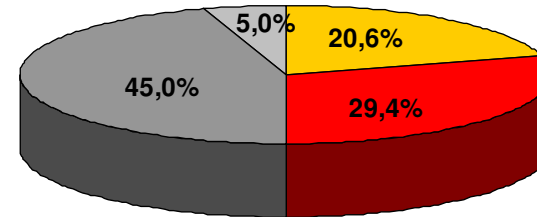
- W kolejnych miesiącach na sytuację na rynku budowlanym może mieć wpływ wiele czynników, trudnych dziś do przewidzenia, np. czy spadek aktywności inwestycyjnej będzie przejściowy, czy nastąpi powrót inwestorów zagranicznych na rynek, jakie będą źródła finansowania nowych i rozpoczętych już inwestycji infrastrukturalnych oraz czy i w jakim stopniu rząd zaangażuje się w dokapitalizowanie firm budowlanych. Dla poprawy sytuacji płatniczej przedsiębiorstw, realizujących kontrakty w budownictwie drogowym, istotna będzie uchwalona niedawno ustawa umożliwiająca odzyskanie zaległych należności bezpośrednio od GDDKiA. W II. półroczu nie będzie jednak już takiej presji na tempo realizacji projektów infrastrukturalnych, spadnie też znacząco portfel zamówień w tym sektorze.

- Spodziewane dalsze osłabienie dynamiki wzrostu gospodarczego może skutkować niższymi realnymi dochodami Polaków. W połączeniu z bardziej rygorystyczną polityką kredytową banków oraz ograniczeniem wpływu programu „Rodzina na swoim” będzie to zapewne prowadzić do spadku popytu na mieszkania. Dodatkowo, wprowadzenie do sprzedaży w I. półroczu rekordowej ilości lokali w związku z wejściem w życie ustawy deweloperskiej spowodowało wzrost liczby mieszkań niesprzedanych. Pozytywnie na rozwój sektora mieszkaniowego może natomiast wpłynąć ruszający od przyszłego roku innowacyjny program wsparcia energooszczędnego budownictwa, którego pula wyniesie 300 mln zł.

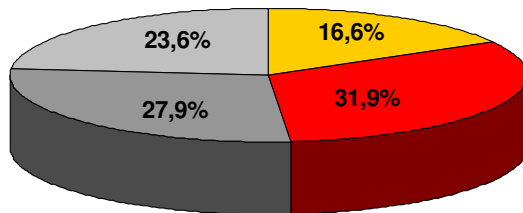
2011 r. - Dynamika rynku: +16,3%



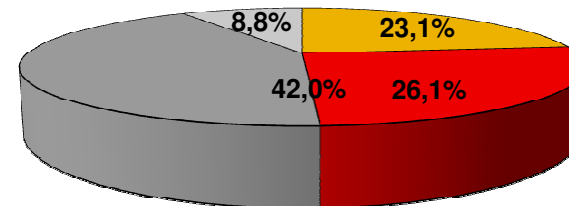
2011 r. - Dynamika przychodów ULMA: +38%



I poł. 2012 - Dynamika rynku: +8,8%



I poł. 2012 - Dynamika przychodów ULMA: +4,9%



■ mieszkaniowy
■ inż.-drogi, mosty

■ niemieszkaniowy
■ inż.-inne

Uwagi:

1. Źródło: GUS, wartość Produkcji Budowlano-Montażowej w przedsiębiorstwach zatrudniających pow. 9 pracowników
2. W ok. 15 % sektora budownictwa przemysłowego (inż. inne - sieci przesyłowe i rozdzielcze) oferta ULMA nie znajduje zastosowania).

Wyniki finansowe za I półrocze 2012 r.

Dane w tys. PLN	I półrocze 2011 Wykonanie	I półrocze 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	121 889	128 316	105%
EBIT	22 308	17 442	78%
%	18,3%	13,6%	
ZYSK NETTO	13 356	10 454	78%
%	11,0%	8,1%	
CASH FLOW (zysk netto+ amortyzacja)	53 068	54 095	102%
EBITDA	62 020	61 083	98%
ROI	9,5%	8,3%	

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	INNE ELEMENTY	RAZEM GRUPA
SPRZEDA•	124 010	7 906	2 193	-5 794	128 316
<i>% sprzedaży w Grupie</i>	96,6%	6,2%	1,7%	-4,5%	100,0%
EBIT	14 573	837	226	1 805	17 442
%	11,8%	10,6%	10,3%	1,2%	13,6%
ZYSK NETTO	8 656	187	160	1 450	10 454
%	7,0%	2,4%	7,3%	4,6%	8,1%
CASH FLOW	53 295	1 321	187	-708	54 095
EBITDA	59 212	1 971	253	-353	61 083

Dane w tys. PLN	I półrocze 2011 Wykonanie	I półrocze 2012 Wykonanie	2012/2011
SPRZEDA•	118 249	124 010	105%
EBIT	18 128	14 573	80%
%	15,3%	11,8%	
ZYSK NETTO	10 463	8 656	83%
%	8,8%	7,0%	
CASH FLOW	51 409	53 295	104%
EBITDA	59 074	59 212	100%

Dziękujemy za uwagę