



Wyniki finansowe **ULMA** Construccion Polska S.A. w 2013 r.

Warszawa 17 marca 2014 r.



From the beginning of your projects



Spis treści



2

- | Rynek budowlany w Polsce w 2013 r. slajdy 3-10
- | Wyniki finansowe w 2013 r. slajdy 11-14



Rynek budowlany w 2013 r.





4

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne



I-IV Q 2013, zmiany w % (r/r)

	2012	IQ 2013	IIQ 2013	IIIQ 2013	IV Q 2013
PKB	1,9	0,5	0,8	1,9	2,7
Stopa inflacji	3,7	1,3	0,5	1,1	0,7
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	12,8	14,3	13,2	13,0	13,4
Nakłady brutto na środki trwałe	-0,8	-2	-3,8	0,6	1,3
Dynamika produkcji przemysłowej	0,9	-2	1,2	4,9	4,5
Dynamika produkcji budowlano-montażowej	-6,6	-16,1	-11,4	-9,0	-6,0

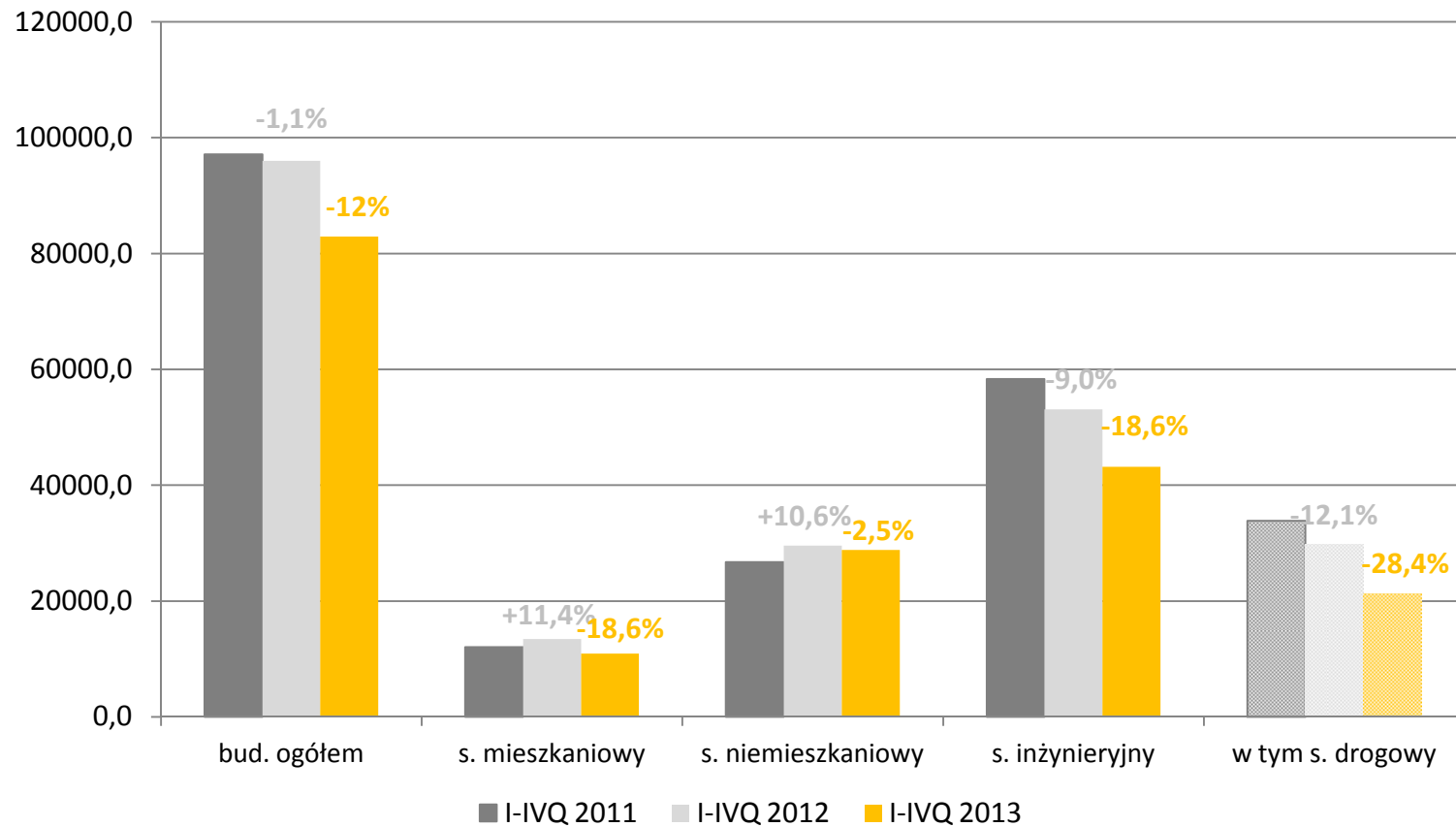
Źródło: GUS.



5

Wartość i dynamika rynku budowlanego

Wartość w mln zł, ogółem i wg sektorów budownictwa, 2011-2013

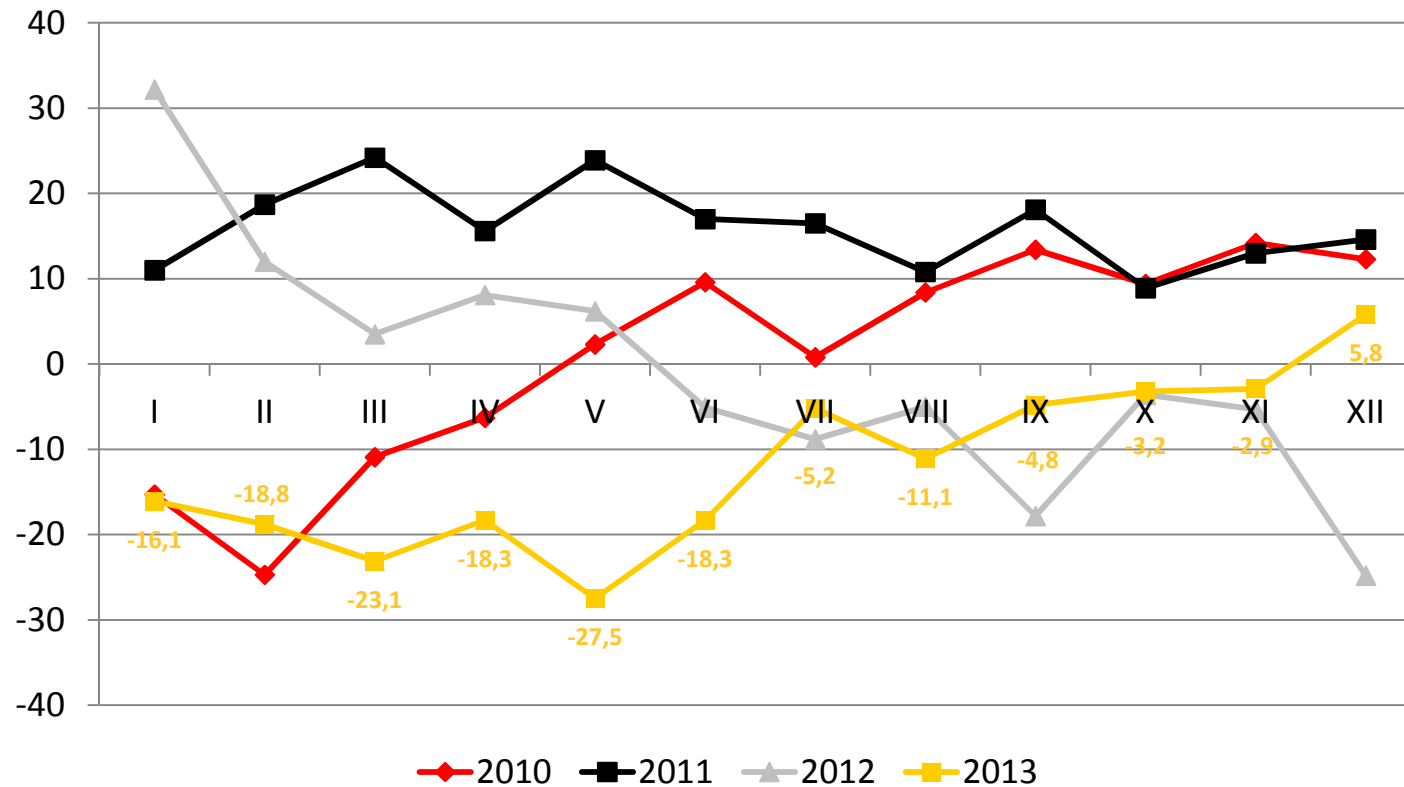


Źródło: GUS. * W tym ujęciu bud. drogowe jako część budownictwa inżynieryjnego obejmuje autostrady, drogi ekspresowe i inne drogi oraz mosty, wiadukty i estakady, drogi szynowe i lotniskowe.



Dynamika produkcji budowlano – montażowej

2010-2013 w % (r/r)



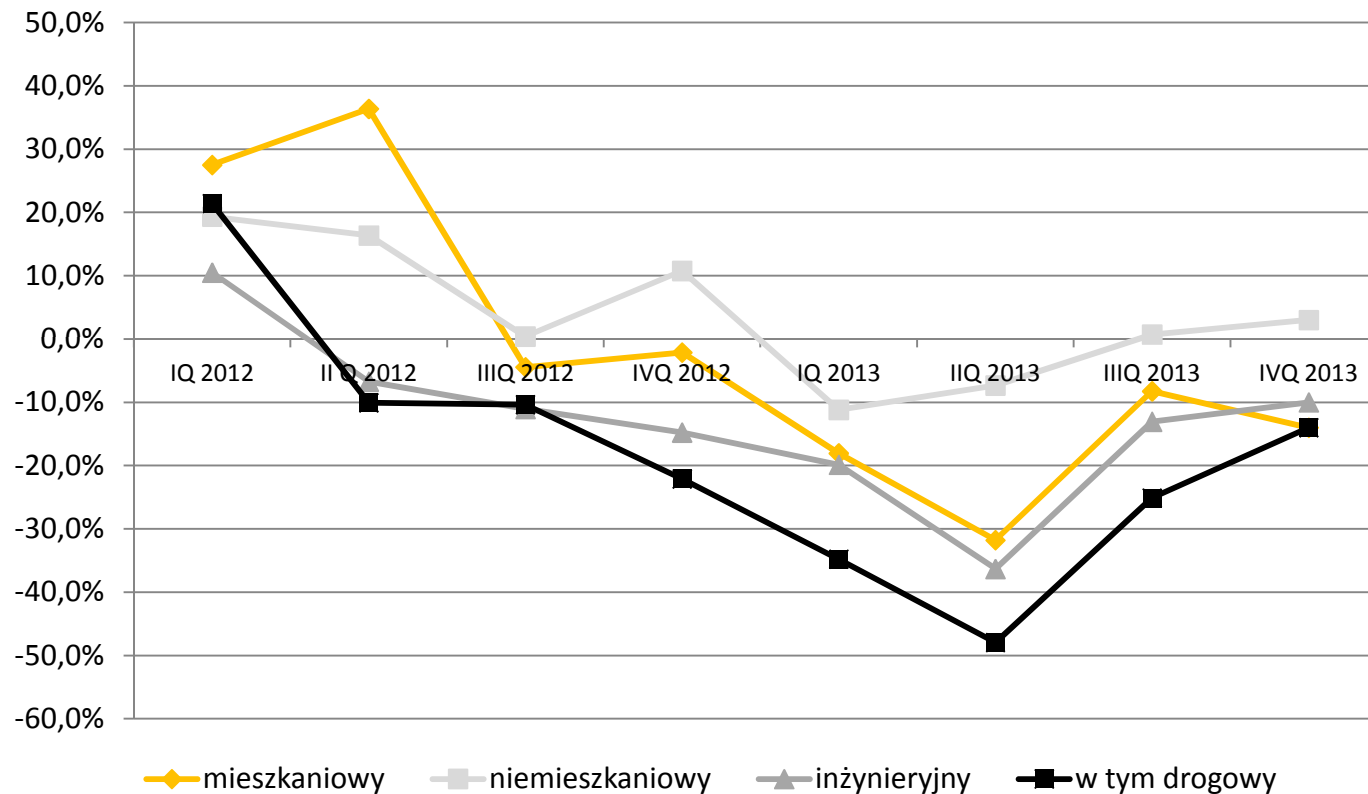
Źródło: GUS



7

Dynamika produkcji budowlano - montażowej

2012-2013 w % (r/r), według kwartałów i sektorów budownictwa



Źródło: GUS. * W tym ujęciu bud. drogowy jako część budownictwa inżynieryjnego obejmuje autostrady, drogi ekspresowe i inne drogi oraz mosty, wiadukty i estakady, drogi szynowe i lotniskowe.



ULMA vs rynek budowlany

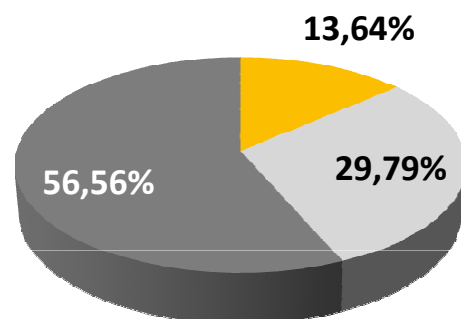
8

I Struktura ryнку vs struktura przychodów ULMA, wg sektorów

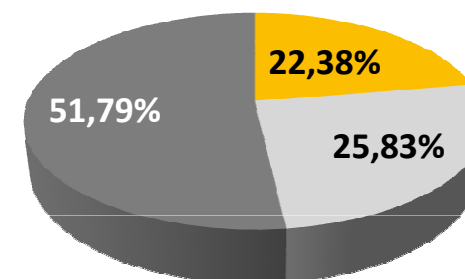
rynek

2012

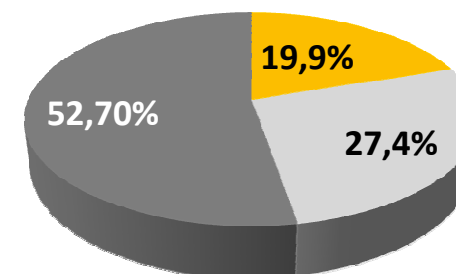
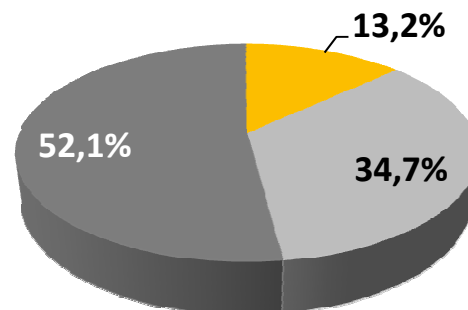
ULMA



- mieszkaniowy
- niemieszkaniowy
- inżynieryjny



2013



Źródło: GUS, ULMA



9

Rynek budowlany w 2013 r.

I Komentarz

- Według danych GUS, w 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 1,6 % r/r i był to najniższy wskaźnik od czterech lat. W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki, zarówno w całym 2013 roku, jak i w 4 kwartale, był przemysł (odpowiednio +2,2% i +4,5% r/r), natomiast najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie: roczne i kwartalne tempa wzrostu produkcji budowlano-montażowej wyniosły odpowiednio -12% oraz -6% r/r.
- W całym 2013 r. rynek budowlany skurczył się w największym stopniu za sprawą budownictwa inżynierskiego (-18,6%), a zwłaszcza drogowo-mostowego (-28,4%). Znaczną korektę w dół (o 18,6%) odnotowało także budownictwo mieszkaniowe, przy czym spadek liczby rozpoczynanych nowych mieszkań (o 10,2%) oraz pozwoleń na ich budowę (o 16%) nie wskazuje niestety na możliwość istotnego odwrócenia tego trendu w najbliższych miesiącach. Najbardziej stabilnie prezentowało się budownictwo niemieszkaniowe, z roczną dynamiką -2,5%.
- Wskaźniki ekonomiczne za 4 kwartał 2013 wskazują na utrzymanie się trendu z 3 kwartału i powolny powrót gospodarki na ścieżkę wzrostu. Tempo wzrostu PKB w 4 kwartale wyniosło 2,7 % i był to najwyższy kwartalny wskaźnik od 1 kwartału 2012 r. Wszystko wskazuje też na to, że głębokie załamanie rynku budowlanego, które w ostatnim okresie ograniczało skalę i tempo obecnego ożywienia gospodarczego, ustępuje miejsca stopniowej stabilizacji: obserwowane przez całą 2 połowę ubiegłego roku spadki produkcji budowlano-montażowej z miesiąca na miesiąc były coraz mniejsze, aby na koniec roku, w grudniu, odnotować prawie 5,8% wzrost r/r (pierwszy wzrost od maja 2012 r.).
- Na uwagę zasługuje także stopniowa poprawa wyników finansowych przedsiębiorstw budowlanych: w 3 kwartale 2013 r. wskaźnik rentowności obrotu netto po raz pierwszy od początku 2012 roku osiągnął wartość dodatnią +0,3% dla całej branży.



10

Rynek budowlany w 2013 r.

I Komentarz cd.

- Rok 2014 nie będzie jeszcze należał do najłatwiejszych, ale zdecydowanie powinien stanowić wstęp do wyraźnego ożywienia na rynku budowlanym w kolejnych latach.
- Przede wszystkim stanowi on początek nowej unijnej perspektywy finansowej: tylko w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, z którego są głównie współfinansowane inwestycje drogowe i kolejowe, Polska otrzyma 27,5 mld euro. Chcąc uniknąć błędu z poprzedniej unijnej siedmiolatki, gdy w bardzo krótkim czasie doszło do dużej kumulacji inwestycji, GDDKiA już w 2 połowie 2013 roku ogłosiła 51 przetargów na 62 odcinki nowych dróg o łącznej długości 800 km, które będą realizowane w latach 2014-2020. Na modernizację i rewitalizację infrastruktury kolejowej zaplanowano w 2014 roku wydatki rzędu 7,3 mld zł (wobec 5,3 mld w 2013 r.)
- Nowy rok to także kolejne nadzieje na rozwinięcie szerszego frontu robót w budownictwie energetycznym. W Polsce trwa obecnie budowa bloków energetycznych o wartości ok. 20 mld złotych, a inwestycje znajdujące się w zaawansowanej fazie przetargowej opiewają na kolejne 32 mld zł.
- W 2014 roku budownictwo inżynieryjne powinno zatem stopniowo powrócić do roli motoru napędowego dla całego sektora budowlanego. Budownictwo kubaturowe (mieszkaniowe i niemieszkaniowe) ma szansę odnotować jedynie symboliczne wzrosty, choć niewykluczone są także niewielkie spadki, jeśli inwestorzy wstrzymają się z realizacją przygotowanych inwestycji. Natomiast w 2015 roku w branży powinien się już zaznaczyć wyraźny trend wzrostowy we wszystkich sektorach.



Wyniki finansowe - 2013 r.





12

Grupa ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy - 2012 i 2013

Dane w tys. PLN	2012 Wykonanie	2013 Wykonanie	2013/2012
SPRZEDAŻ	259 393	209 471	81%
w tym wynajem	194 244	140 681	72%
EBIT	32 604	3 907	12%
%	12,6%	1,9%	
amortyzacja	85 374	78 681	92%
EBITDA	117 978	82 588	70%
%	45,5%	39,4%	
ZYSK NETTO	20 427	93	0%
%	7,9%	0,0%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 869	97 850	69%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 461	-39 514	83%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	94 408	58 336	62%
ROI	7,9%	1,2%	



13

Grupa ULMA Construcción Polska S.A. ULMA

Wynik finansowy – 2013 - według spółek

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	WYŁĄCZENIA	RAZEM GRUPA
SPRZEDAŻ	197 852	22 689	12 526	5 106	-28 701	209 471
% sprzedaży w Grupie	94,5%	10,8%	6,0%	2,4%	-13,7%	100,0%
w tym wynajem	124 583	12 546	480	3 316	-244	140 681
% wynajmu w Grupie	88,6%	8,9%	0,3%	2,4%	-0,2%	100,0%
EBIT	-2 760	7 194	2 681	761	-3 969	3 907
%	-1,4%	31,7%	21,4%	14,9%	-33,1%	1,9%
amortyzacja	79 206	2 484	131	671	-3 810	78 681
EBITDA	76 446	9 679	2 811	1 432	-7 779	82 588
%	38,6%	42,7%	22,4%	28,0%	27,1%	39,4%
ZYSK NETTO	-4 744	4 829	2 055	492	-2 539	93
%	-2,4%	21,3%	16,4%	9,6%	-23,7%	0,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 945	11 430	2 372	1 344	-9 241	97 850
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 515	-11 692	-1 322	-6 242	13 256	-39 514
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	58 430	-262	1 050	-4 898	4 015	58 336



14

ULMA Construcción Polska S.A.

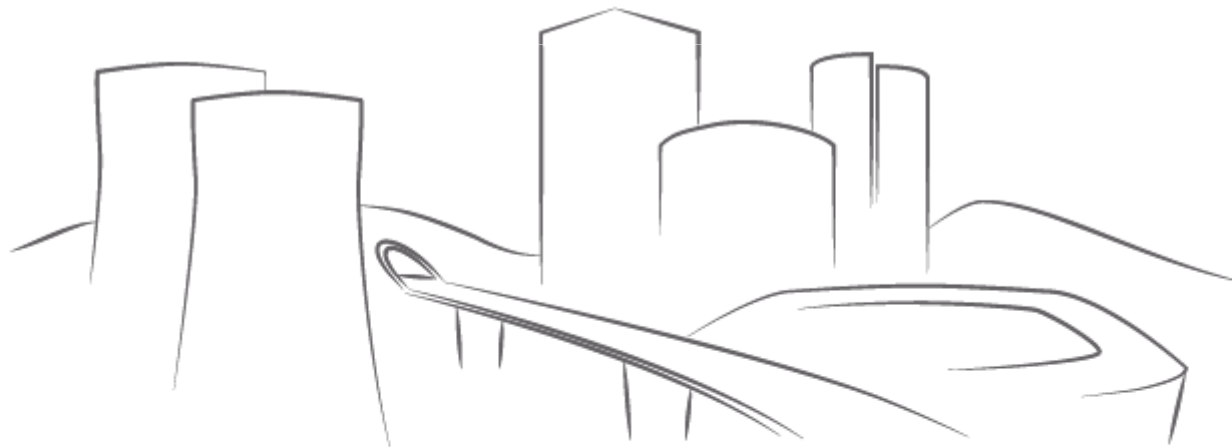
Wynik finansowy – 2013 rok



Dane w tys. PLN	2012 Wykonanie	2013 Wykonanie	2013/2012
SPRZEDAŻ	246 626	197 852	80%
w tym transport odzyskany	6 720	3 975	59%
EBIT	24 682	-2 760	-11%
%	10,0%	-1,4%	
amortyzacja	87 143	79 206	
EBITDA	111 825	76 446	68%
%	45,3%	38,6%	
ZYSK NETTO	14 107	-4 744	-34%
%	5,7%	-2,4%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 186	91 945	69%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-41 469	-33 515	81%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	92 717	58 430	63%

Dziękujemy za uwagę.

www.ulma-c.pl



From the beginning of your projects