A vertical decorative bar on the left side of the page, featuring a background of various numbers in different sizes and shades of gray, creating a textured, data-like appearance.

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0

Wyniki finansowe **ULMA** Construccion Polska S.A. I kwartał 2014 r.

Warszawa 12 maja 2014 r.





I Rynek budowlany w Polsce w I kw. 2014 r. slajdy 3-11

I Wyniki finansowe w I kwartale 2014 r. slajdy 12-15



Rynek budowlany w Polsce w I Q 2014 r.



Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

4

I Zmiany w % (r/r)

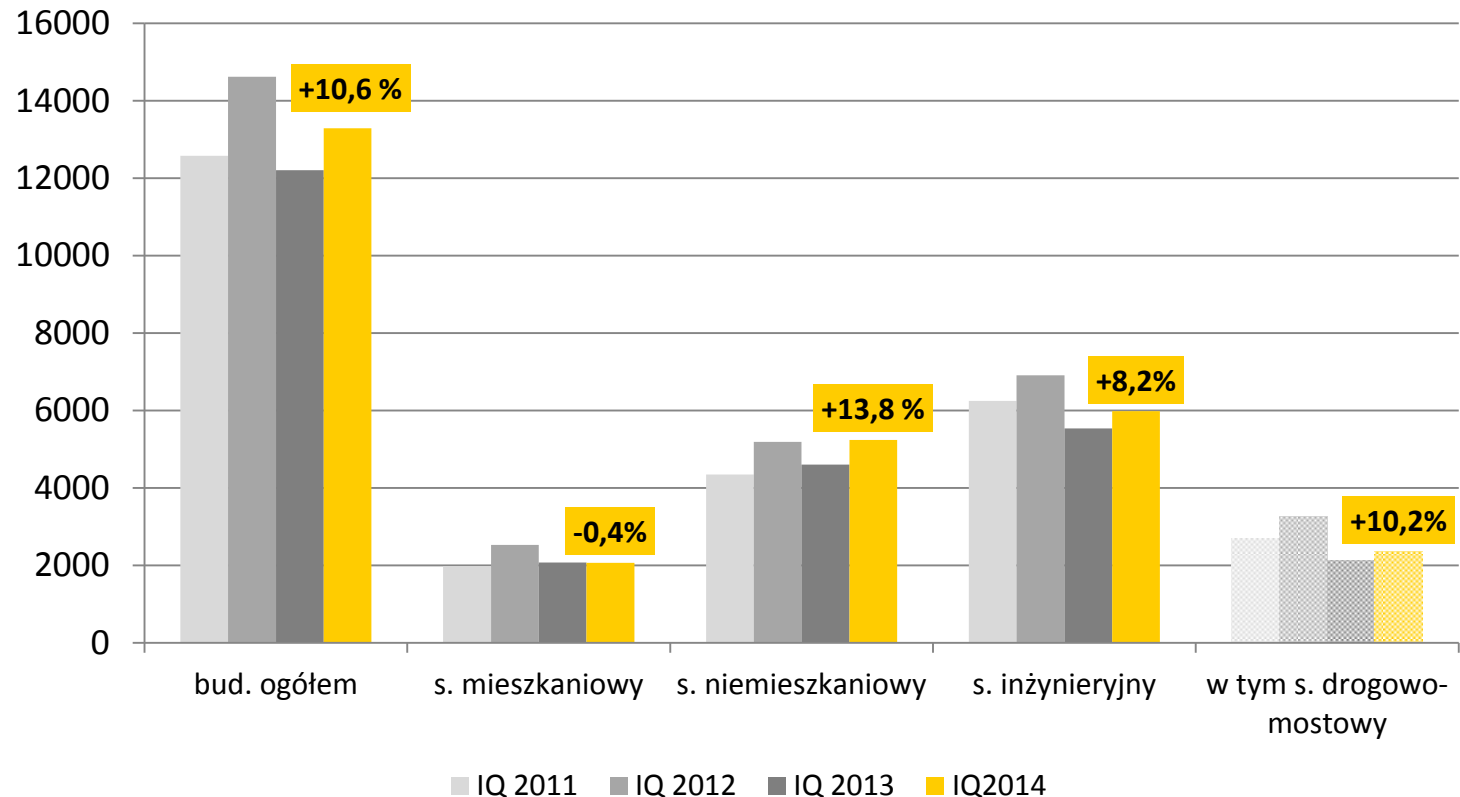
	2012	IQ 2013	IIQ 2013	IIIQ 2013	IV Q 2013	IQ 2014
PKB	1,9	0,5	0,8	1,9	2,7	bd
Stopa inflacji (na koniec okresu)	3,7	1,3	0,5	1,1	0,7	0,7
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	12,8	14,3	13,2	13,0	13,4	13,5
Nakłady brutto na środki trwałe	-0,8	-2	-3,8	0,6	1,3	bd
Dynamika produkcji przemysłowej	0,9	-2	1,2	4,9	4,5	4,8
Dynamika produkcji budowlano-montażowej	-6,6	-16,1	-11,4	-9,0	-6,0	10,6

Źródło: GUS



Wartość i dynamika rynku budowlanego w IQ (2011- 2014)

Wartość w mln zł, ogółem i wg sektorów budownictwa, r/r

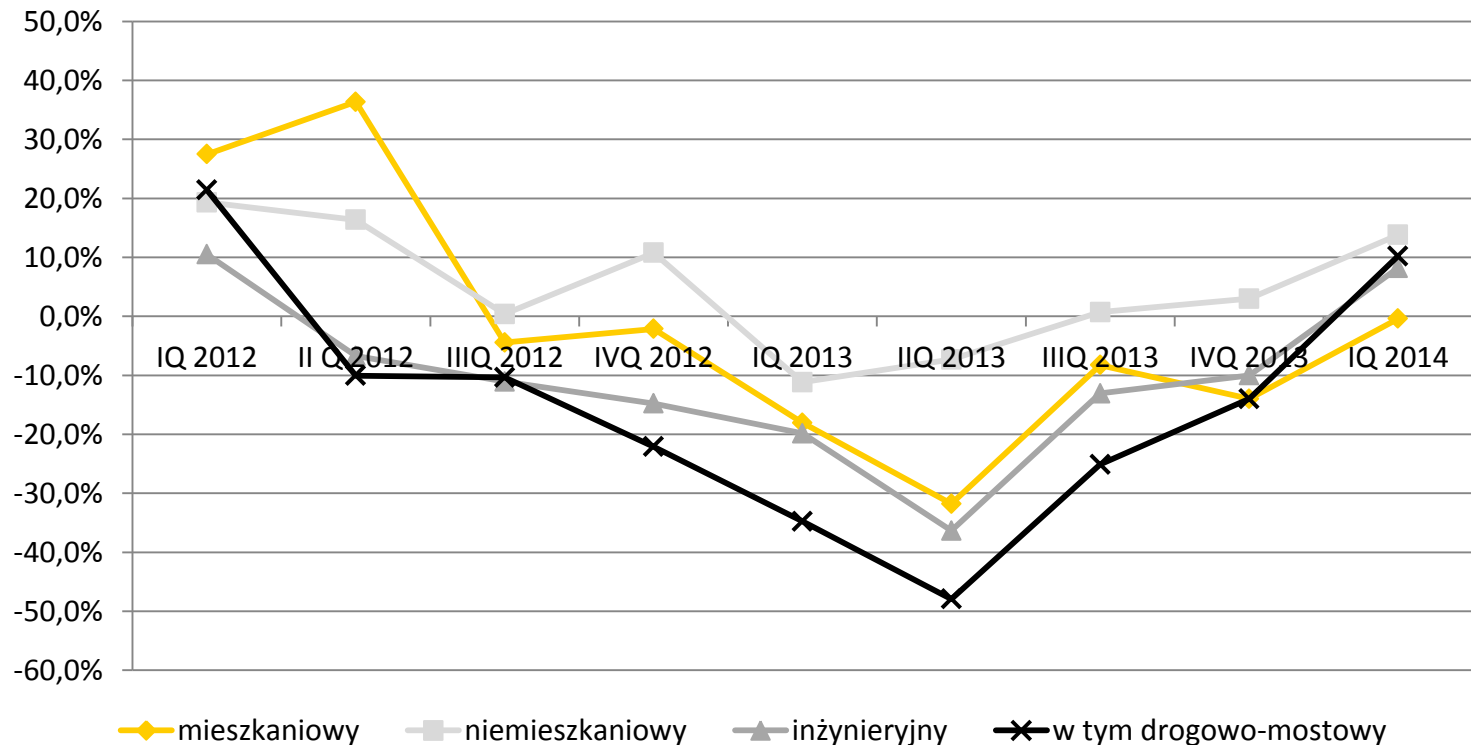


Źródło: GUS. * W tym ujęciu sektor drogowo-mostowy jako część budownictwa inżynieryjnego obejmuje autostrady, drogi ekspresowe i inne drogi oraz mosty, wiadukty i estakady, drogi szynowe i lotniskowe.



Dynamika produkcji budowlano - montażowej

2012-IQ 2014 w % (r/r), według kwartałów i sektorów budownictwa

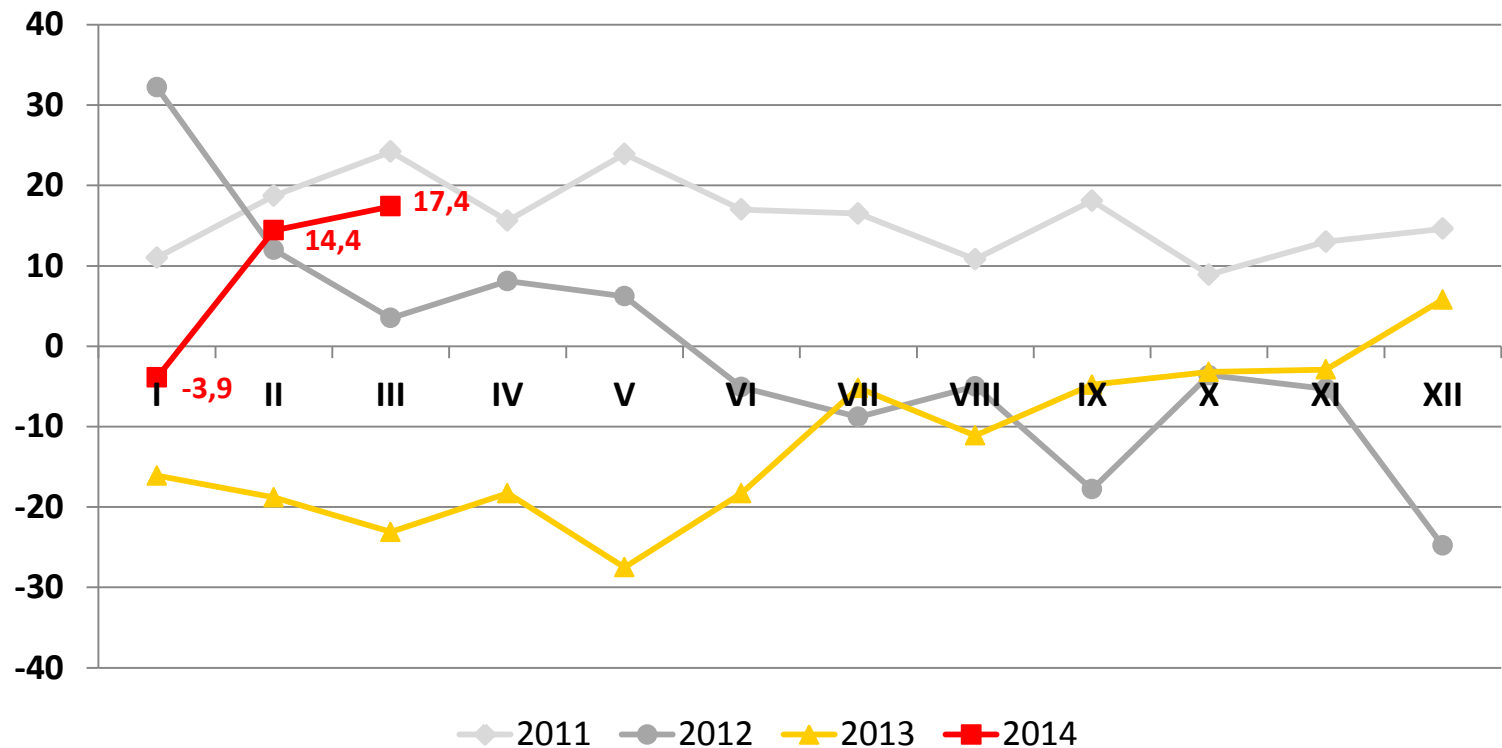


Źródło: GUS. * W tym ujęciu sektor drogowo-mostowy jako część budownictwa inżynieryjnego obejmuje autostrady, drogi ekspresowe i inne drogi oraz mosty, wiadukty i estakady, drogi szynowe i lotniskowe.



Miesięczna dynamika produkcji budowlano – montażowej

2011-2014, w % (r/r)



Źródło: GUS



Rynek budowlany w I kwartale 2014 r.

I Komentarz

- Dane GUS dotyczące polskiej gospodarki **w I kwartale 2014 roku** napawają optymizmem. Przyzwoity wzrost produkcji przemysłowej, wyraźne odbicie w budownictwie, przyspieszenie wzrostu sprzedaży detalicznej oraz wysoka dynamika eksportu **pozwalają zakładać, że w analizowanym okresie tempo wzrostu gospodarczego po raz pierwszy od dwóch lat przekroczyło barierę 3%**.
- W analizowanym okresie **spowolnienie w budownictwie ustąpiło miejsca trendowi wzrostowemu, a sektor budowlany był najszybciej rozwijającym się działem gospodarki**. Po 6 kwartałach utrzymujących się spadków w analizowanym okresie odnotowano **wzrost produkcji budowlano-montażowej o 10,6%**, przy czym należy mieć na uwadze, że tak dobry wynik mógł jeszcze częściowo wynikać z łagodnej zimy oraz bardzo niskiej bazy odniesienia.
- Najkorzystniej wskaźnik ten kształtował się w **sektorze niemieszaniowym, osiągając poziom +13,6%**. W sektorze mieszkaniowym dynamika produkcji budowlano-montażowej była jeszcze nieznacznie ujemna (-0,4%), jednak warto podkreślić, że w analizowanym okresie deweloperzy rozpoczęli budowę aż o 62,6% mieszkań więcej niż rok wcześniej, a także uzyskali w tym samym okresie o 48,3% więcej pozwoleń na budowę nowych mieszkań. **Sektor inżynieryjny odnotował w analizowanym okresie 8,2% - owy wzrost. Trend ten nie wystąpił jednak jeszcze w najistotniejszej z punktu widzenia przychodów Spółki podkategorii, obejmującej budowę mostów, wiaduktów i estakad, w której nadal utrzymał się spadek na poziomie – 10,2%**.



Rynek budowlany w 2014 r.

I Prognozy

Prognozy dla rynku budowlanego na najbliższe miesiące zakładają utrzymanie się trendu wzrostowego, przy czym wyraźne odbicie powinno nastąpić dopiero w roku 2015.

Wśród czynników, które świadczą o trwałym ożywieniu w branży budowlanej bądź mogą w najbliższym okresie pozytywnie wpłynąć na kondycję uczestników rynku budowlanego należy zwłaszcza wymienić:

- utrzymujący się wzrost produkcji cementu (+53% w I kwartale 2014, r/r), który zawsze przekłada się na intensyfikację prac budowlanych,
- wzrost liczby postępowań przetagowych instytucji publicznych na prace budowlano-remontowe (o 17,1% w I kwartale 2014, r/r),
- poprawiającą się koniunkturę gospodarczą, sprzyjającą rozpoczynaniu przez inwestorów prywatnych projektów w budownictwie mieszkaniowym i niemieszkaniowym,
- liczne przetargi na nowe odcinki dróg ekspresowych – wg stanu na luty 2014 w trakcie postępowań przetargowych znajdowało się ponad 950 km tras i ponad 140 km obwodnic,
- wprowadzenie nowych standardów współpracy pomiędzy GDDKiA i wykonawcami oraz wprowadzenie w życie ustawy mającej na celu wsparcie podwykonawców pokrzywdzonych podczas realizacji zleceń drogowych,



Rynek budowlany w 2014 r.

10

I Prognozy cd.

- rozpoczęcie prac przy realizacji pierwszych dużych projektów energetycznych oraz perspektywę wejścia w fazę realizacji kolejnych znaczących inwestycji w przemyśle ciężkim, a zwłaszcza w energetyce (Jaworzno, Turów, Grudziądz, Puławy oraz Łagisza),
- bardzo dobre wyniki sprzedaży mieszkań w 2013 roku i wdrożenie programów dotacyjnych wspierających rozwój budownictwa mieszkaniowego oraz planowane wdrożenie programu budowy mieszkań na wynajem,
- korzystny poziom stóp procentowych ułatwiający zaciąganie kredytów,
- spadek w I kwartale 2014 roku liczby upadłości firm budowlanych (wg Euler Hermes z 61 do 45) oraz zmiana ich kategorii (dominacja firm mniejszych zajmujących się pracami specjalistycznymi i wykończeniowymi w miejsce firm ogólnobudowlanych rozpoczynających nowe inwestycje).



Rynek budowlany w 2014 r.

11

I Prognozy cd.

Wśród czynników, które mogą negatywnie wpłynąć w najbliższych miesiącach na perspektywy rozwoju krajowego rynku budowlanego i przychody Spółki należy z kolei wymienić:

- wysokie zadłużenie samorządów,
- zahamowanie rozwoju segmentu energetyki odnawialnej jako konsekwencja braku ustawy regulującej wsparcie dla źródeł OZE,
- wprowadzenie obowiązkowych progów własnych inwestorów w zakresie kredytów hipotecznych,
- niewielką obecnie liczbę dróg w budowie, co ograniczy przychody w tym sektorze w 2014 roku,
- słabą kondycję finansową firm oraz zatory płatnicze, co może doprowadzić do wojen cenowych i dalszego spadku rentowności kontraktów oraz upadłości podmiotów budowlanych,
- coraz bardziej niestabilną sytuację polityczną na Ukrainie.

A vertical yellow bar on the left side of the text, partially overlapping the background pattern.

Wyniki finansowe za I kwartał 2014 r.



Grupa ULMA Construccion Polska S.A.

Wynik finansowy – I Q 2014 vs. I Q 2013

13

Dane w tys. PLN	I kwartał 2013 Wykonanie	I kwartał 2014 Wykonanie	2014/2013
SPRZEDAŻ	46 239	48 174	104%
w tym wynajem	33 089	25 294	76%
EBIT	-3 344	-6 148	184%
%	-7,2%	-12,8%	
amortyzacja	20 377	17 737	87%
EBITDA	17 034	11 589	68%
%	36,8%	24,1%	
ZYSK NETTO	-3 744	-6 068	162%
%	-8,1%	-12,6%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 367	8 937	58%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 656	-4 008	42%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	5 710	4 929	86%
ROI	-3,2%	-7,9%	



Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy – I Q 2014



14

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	WYŁĄCZENIA	RAZEM GRUPA
SPRZEDAŻ	45 433	5 343	2 682	1 210	-6 495	48 174
% sprzedaży w Grupie	94,3%	11,1%	5,6%	2,5%	-13,5%	100,0%
EBIT	-6 717	1 597	502	-107	-1 423	-6 148
%	-14,8%	29,9%	18,7%	-8,8%	-44,7%	-12,8%
amortyzacja	17 196	599	46	261	-365	17 737
EBITDA	10 480	2 196	547	154	-1 788	11 589
%	23,1%	41,1%	20,4%	12,8%	27,5%	24,1%
ZYSK NETTO	-4 364	-944	380	-185	-955	-6 068
%	-9,6%	-17,7%	14,2%	-15,3%	8,1%	-12,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 272	371	1 020	559	-4 285	8 937
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 535	-1 419	-53	-1 004	2 004	-4 008
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	7 737	-1 048	967	-446	-2 281	4 929



ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy – I Q 2014 rok

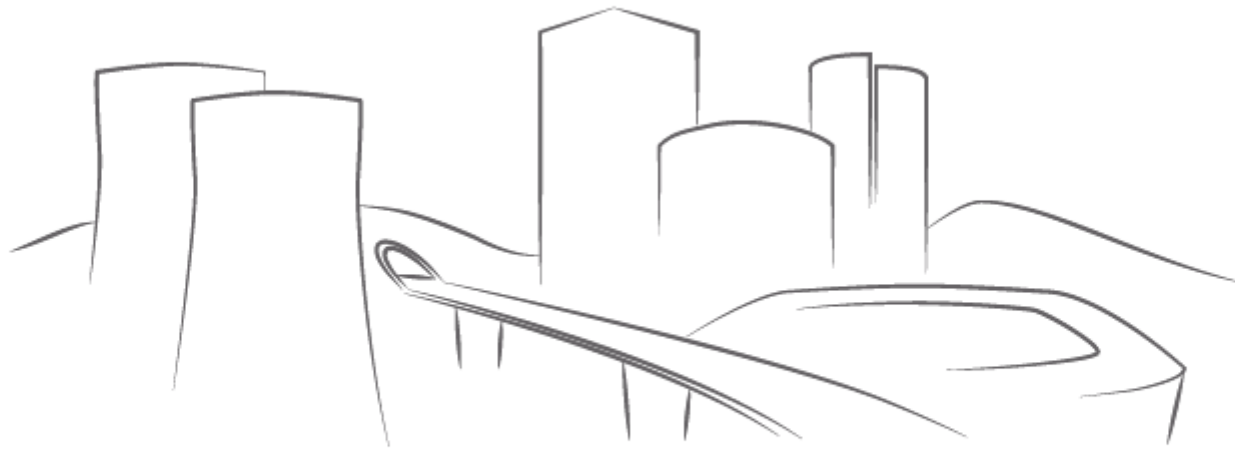


15

Dane w tys. PLN	I kwartał 2013 Wykonanie	I kwartał 2014 Wykonanie	2014/2013
SPRZEDAŻ	46 781	45 433	97%
w tym wynajem	30 551	21 453	70%
EBIT	-3 164	-6 717	212%
%	-6,8%	-14,8%	
amortyzacja	20 920	17 196	
EBITDA	17 757	10 480	59%
%	38,0%	23,1%	
ZYSK NETTO	-3 134	-4 364	139%
%	-6,7%	-9,6%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 149	11 272	86%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 036	-3 535	50%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	6 114	7 737	127%

Dziękujemy za uwagę.

www.ulma-c.pl



From the beginning of your projects