



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

Warszawa 14 listopada 2014 r.



From the beginning of your projects



Spis treści



2

- | **Rynek budowlany w Polsce w III kw. 2014 r.** **slajdy 3-10**
- | **Wyniki finansowe** **slajdy 11-15**



Rynek budowlany w Polsce w III kwartale 2014 r.



Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

4

I Zmiany w % (r/r)

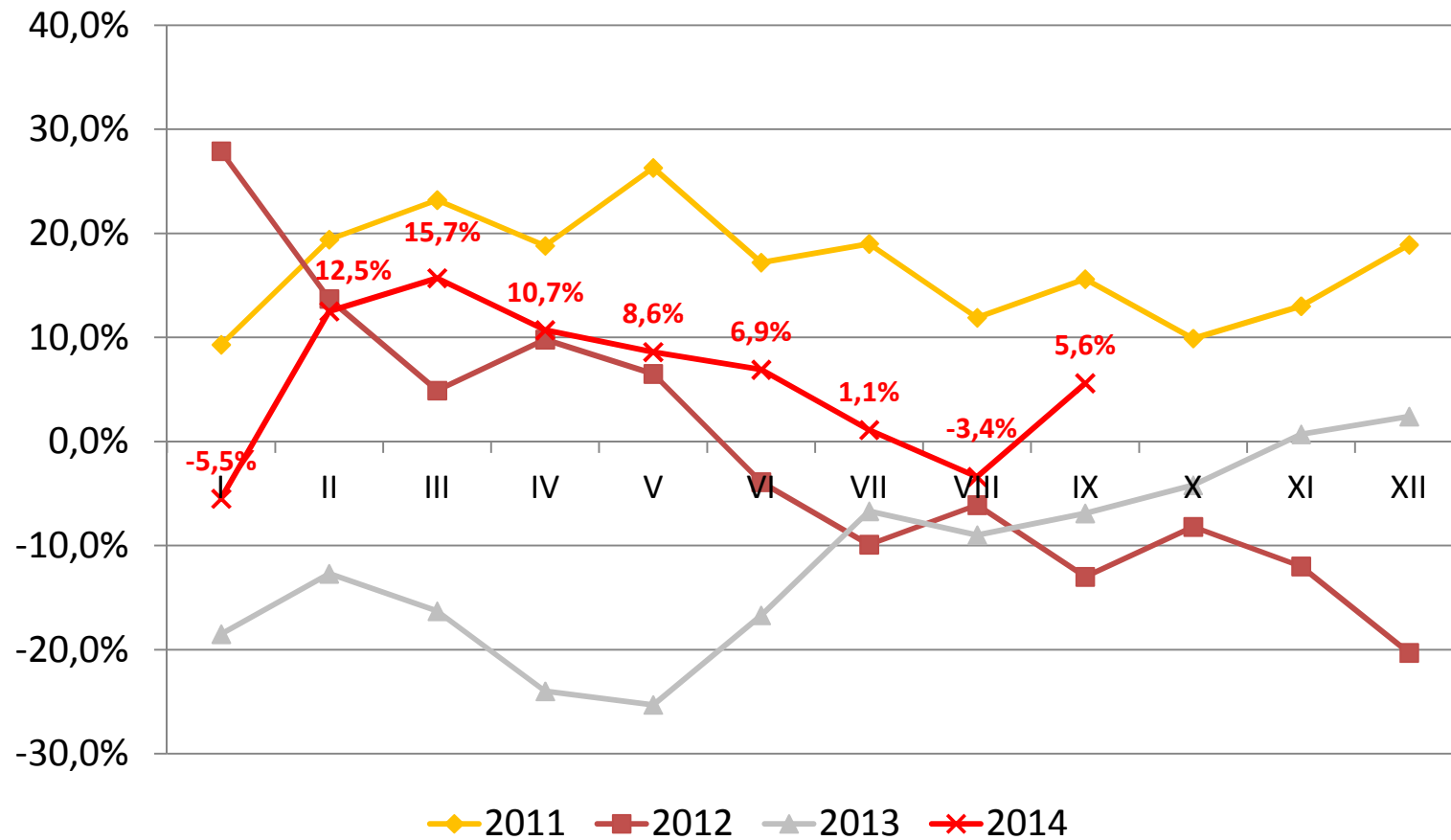
	2013	I kw 2014	II kw 2014	III kw 2014
PKB	1,6%	3,4%	3,3%	-
Stopa inflacji (na koniec okresu)	0,7%	0,7%	0,3%	-0,3%
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	13,4%	13,5%	12%	11,5%
Nakłady brutto na środki trwałe r/r (%)	-0,2%	10,7%	8,4%	-
Dynamika produkcji przemysłowej	2,2%	4,8%	2,4%	-0,2%
Dynamika produkcji budowlano-montażowej	12%	10,6%	+8%	-0,8%

Źródło: GUS, BZWBK



Miesięczna dynamika produkcji budowlano – montażowej

2011-2014, w % (r/r)

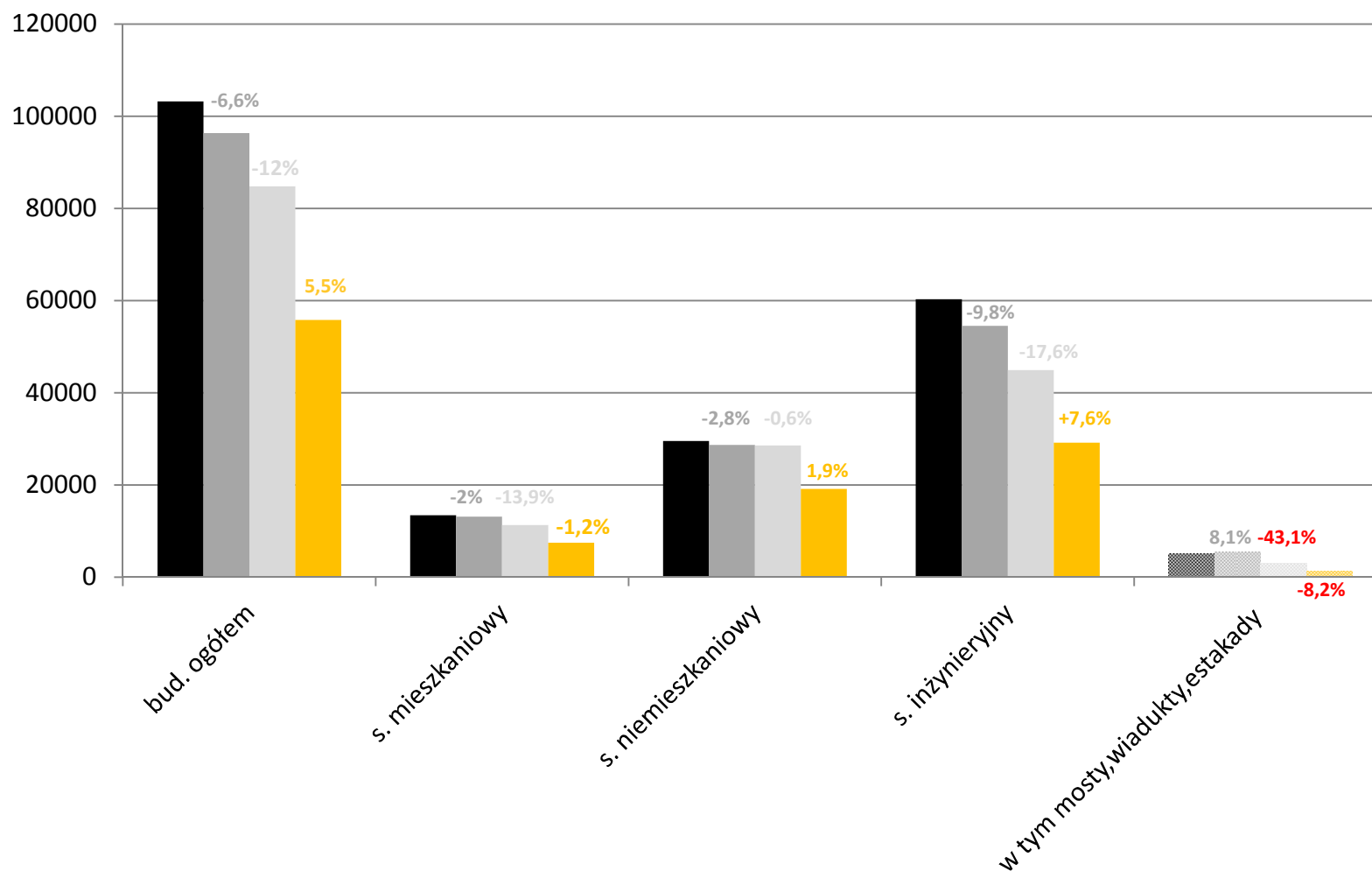


Źródło: GUS



Wartość i dynamika rynku bud. w sektorach (2011 - I-III kw 2014)

w mln PLN



Źródło: GUS

■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ I-IIIQ2014

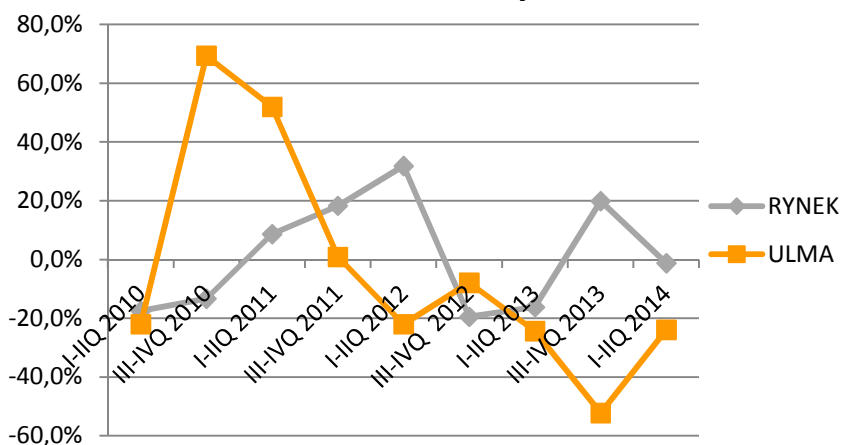


7

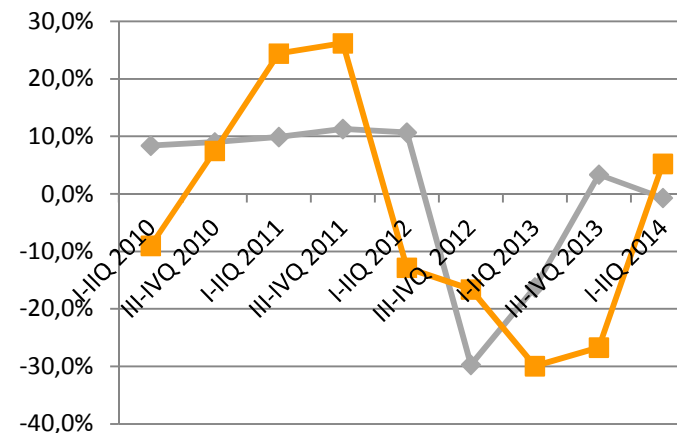
Dynamika rynku vs dynamika przychodów ULMA, na rynkach działania ULMA, w cyklach półrocznych



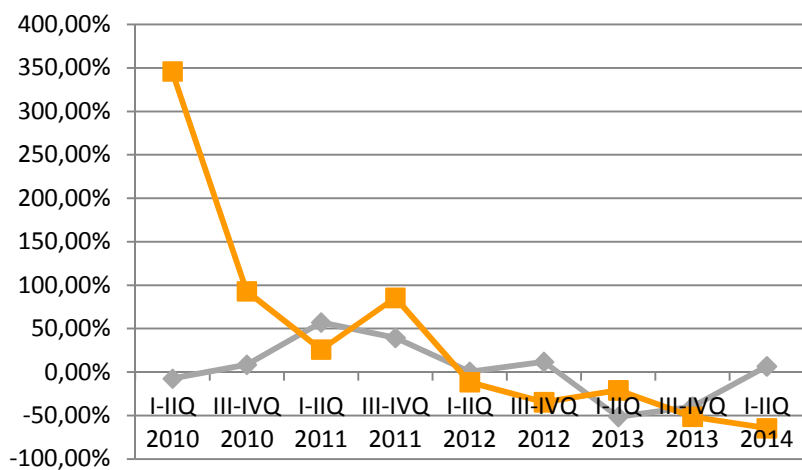
Sektor mieszkaniowy



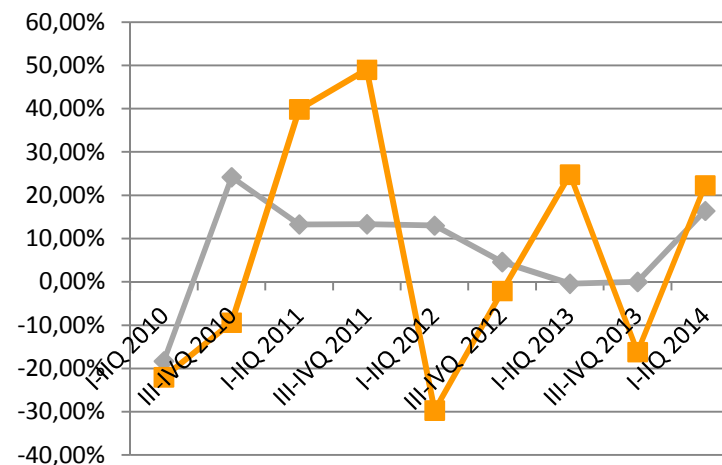
Sektor niemieszkaniowy



Sektor drogowo-mostowy



Sektor przemysłowy

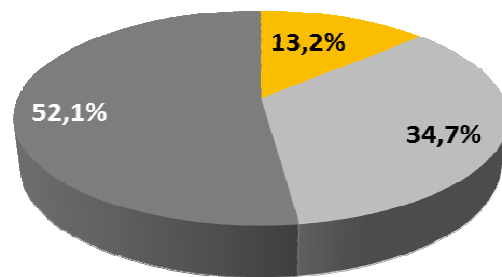




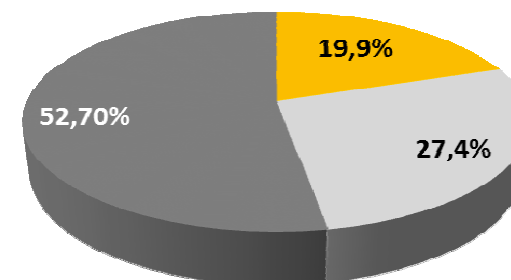
Struktura rynku bud. vs struktura przychodów ULMA

2013

Rynek

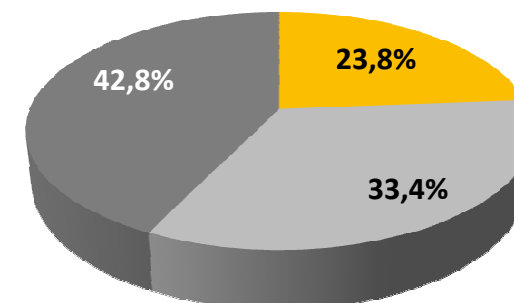
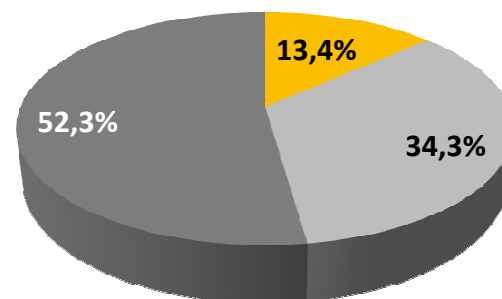


ULMA



s. mieszkaniowy
s. niemieszkaniowy
s. inżynieryjny

I-III kw 2014



Źródło: GUS, ULMA



9

Rynek budowlany w III kwartale 2014 r.

I Komentarz

- W III kwartale br. mieliśmy do czynienia ze **spowolnieniem tempa wzrostu gospodarczego**, co znalazło m. in. odzwierciedlenie we wskaźniku dynamiki produkcji budowlano-montażowej, który w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób wyniósł po trzech kwartałach +5,5% (wobec 9,8% po I półroczu 2014 r.)
- Największe spadki tempa wzrostu rynku budowlanego odnotowano **w sektorze inżynieryjnym** (+7,6% po trzech kwartałach i -0,6% w III kwartale wobec + 15,5% po I półroczu 2014 r.) W najistotniejszym z punktu widzenia przychodów Spółki **segmentie obiektów mostowych** produkcja budowlano-montażowa uległa obniżeniu o 8,2% po 3 kwartałach i aż o 25% w III kwartale 2014 r.
- W charakteryzującym się zazwyczaj największą stabilnością **sektorze niemieszkaniowym** odnotowano wzrost na poziomie 1,9 % po trzech kwartałach oraz spadek o 0,6% w III kwartale br. Dynamika produkcji budowlano-montażowej w **sektorze mieszkaniowym** była nadal nieznacznie ujemna (-1,3% w III kwartale 2014 r. wobec -1,1 % po I półroczu).
- W analizowanym okresie branża budowlana wciąż borykała się z problemami płynności finansowej, choć wg firmy Coface po trzech kwartałach 2014 r. **liczba bankructw wśród przedsiębiorstw budowlanych uległa obniżeniu o 26%** w stosunku do analogicznego okresu ub. roku.



10

Rynek budowlany w 2014 r.

I Prognozy

- Pomimo osłabienia tempa wzrostu w III kwartale br. **prognozy dla rynku budowlanego na najbliższy okres są optymistyczne.** Na rozstrzygnięcie czekają przetargi na ponad 1000 km tras ekspresowych, a przewidywana wielkość dofinansowania projektów drogowych w ramach nowej perspektywy unijnej opiewa (podobnie jak w latach 2007-2013) na 42 mld zł. GDDKiA podjęła przy tym szereg działań mających na celu usprawnienie realizacji inwestycji i obejmujących m.in.: przygotowanie nowego wzorca warunków kontraktowych, opracowanie procedury regulowania zobowiązań na wypadek niewywiązywania się generalnego wykonawcy z płatności, krótsze odcinki realizacyjne, dłuższe okresy wykonania wyłączenie okresów zimowych oraz zaliczki w przedziale 5-10%.
- Na miano **prawdziwego boomu inwestycyjnego** zasługuje sytuacja w **specjalnych strefach ekonomicznych.** W wyniku decyzji podjętej w połowie 2013 roku i przedłużającej funkcjonowanie specjalnych stref o kolejne sześć lat, tj. do 2026 roku, wartość zadeklarowanych przedsięwzięć po I półroczu 2014 r. jest blisko trzykrotnie większa niż wynik osiągnięty dla całego 2013 roku.
- Korzystnie rysują się także perspektywy dla sektora mieszkaniowego. **W kategorii budownictwa deweloperskiego liczba mieszkań, na realizację których wydano pozwolenia, wzrosła po trzech kwartałach aż o 41,7%, a liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – o 39,5%.** Według prognoz firmy PMR, opublikowanych w październiku br., wzrost produkcji budowlano-montażowej w sektorze mieszkaniowym powinien wynieść w 2015 roku 13 %, zaś wzrost całego rynku budowlanego przynajmniej 8%.



Wyniki finansowe



12

Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy – III Q 2014 vs. III Q 2013

Dane w tys. PLN	III kwartały 2014	III kwartały 2013	% 2014 / 2013
SPRZEDAŻ	143 752	157 144	-9%
w tym wynajem	83 383	106 622	-22%
EBIT	-8 161	3 340	n/a
%	-5,7%	2,1%	
amortyzacja	53 575	60 212	-11%
EBITDA	45 414	63 552	-29%
%	31,6%	40,4%	
ZYSK NETTO	-8 150	53	n/a
%	-5,7%	0,0%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 564	71 436	-39%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 466	-35 334	-36%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	21 097	36 102	-42%
ROI (EBIT / KAP. ZAANGAŻOWANY)	-3,6%	1,6%	



Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

13

Dane w tys. PLN	I kwartał 2014	II kwartał 2014	III kwartał 2014
SPRZEDAŻ	48 174	48 526	47 052
w tym wynajem	25 294	27 799	30 290
EBIT	-6 148	-2 021	8
%	-12,8%	-4,2%	0,0%
amortyzacja	17 737	19 291	16 548
EBITDA	11 589	17 269	16 556
%	24,1%	35,6%	35,2%
ZYSK NETTO	-6 068	-2 255	174
%	-12,6%	-4,6%	0,4%



14

Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy – III kwartał 2014

Dane w tys. PLN	ULMA SA	UKRAINA	KAZACHSTAN	LITWA	WYŁĄCZENIA	RAZEM GRUPA
SPRZEDAŻ	131 447	13 596	11 129	5 375	-17 796	143 752
% sprzedaży w Grupie	91,4%	9,5%	7,7%	3,7%	-12,4%	100,0%
EBIT	-15 305	4 050	3 269	903	-1 079	-8 161
%	-11,6%	29,8%	29,4%	16,8%	-41,4%	-5,7%
amortyzacja	52 291	1 528	135	963	-1 342	53 575
EBITDA	36 986	5 578	3 404	1 866	-2 420	45 414
%	28,1%	41,0%	30,6%	34,7%	13,6%	31,6%
ZYSK NETTO	-10 907	-71	2 576	558	-306	-8 150
%	-8,3%	-0,5%	23,1%	10,4%	-7,8%	-5,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 110	4 096	1 149	2 744	-4 535	43 564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 485	-2 343	-1 400	-3 400	6 162	-22 466
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	18 624	1 752	-251	-656	1 628	21 097



15

ULMA Opałubka Kazachstan



I Dane w tys. KZT (tenge)

Dane w tys. PLN	III kwartały 2014 Wykonanie	III kwartały 2013 Wykonanie	% 2014 / 2013
SPRZEDAŻ	646 311	372 018	74%
w tym wynajem	47 321	11 080	327%
EBIT	189 866	64 846	193%
%	29,4%	17,4%	
amortyzacja	7 822	3 829	104%
EBITDA	197 688	68 674	188%
%	30,6%	18,5%	
ZYSK NETTO	149 592	48 426	209%
%	23,1%	13,0%	



16

ULMA Opałubka Ukraina



I Dane w tys. UAH (hrywna)

Dane w tys. PLN	III kwartały 2014 Wykonanie	III kwartały 2013 Wykonanie	% 2014 / 2013
SPRZEDAŻ	49 452	41 749	18%
w tym wynajem	28 292	21 580	31%
EBIT	15 538	11 107	40%
%	31,4%	26,6%	
amortyzacja	5 579	4 498	24%
EBITDA	21 117	15 606	35%
%	42,7%	37,4%	
ZYSK NETTO	-542	6 604	-108%
%	-1,1%	15,8%	



17

ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy – III kwartał 2014 rok



Dane w tys. PLN	III kwartały 2014 Wykonanie	III kwartały 2013 Wykonanie	% 2014 / 2013
SPRZEDAŻ	131 447	153 318	-14%
w tym wynajem	70 940	95 657	-26%
EBIT	-15 305	1 521	n/a
%	-11,6%	1,0%	
amortyzacja	52 291	60 757	-14%
EBITDA	36 986	62 277	-41%
%	28,1%	40,6%	
ZYSK NETTO	-10 907	-141	n/a
%	-8,3%	-0,1%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 110	64 888	-38%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 485	-29 736	-28%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	18 624	35 152	-47%



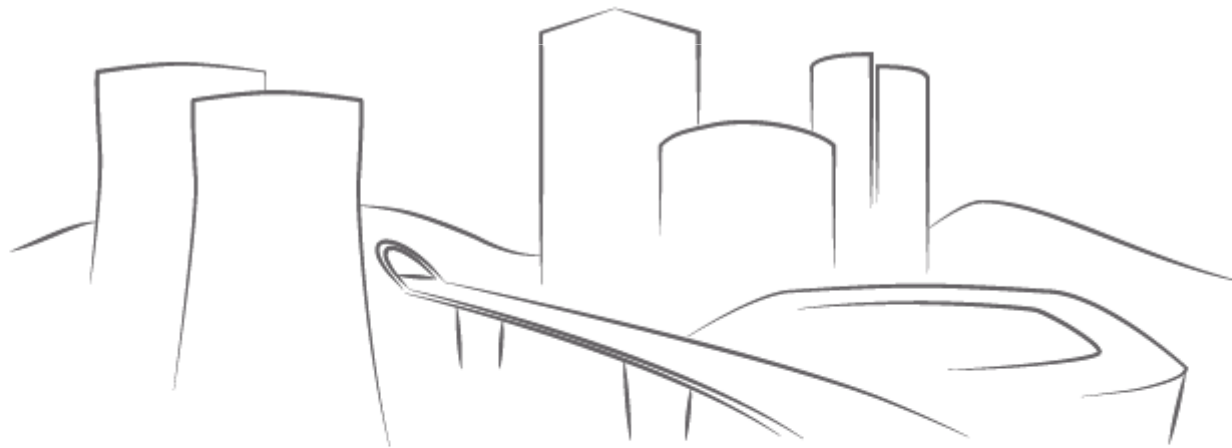
18

ULMA Construcccion Polska S.A.

Dane w tys. PLN	I kwartał 2014 Wykonanie	II kwartał 2014 Wykonanie	III kwartał 2014 Wykonanie
SPRZEDAŻ	45 433	43 142	42 872
w tym wynajem	21 453	23 942	25 545
EBIT	-6 717	-6 962	-1 626
%	-14,8%	-16,1%	-3,8%
amortyzacja	17 196	19 898	15 196
EBITDA	10 480	12 936	13 570
%	23,1%	30,0%	31,7%
ZYSK NETTO	-4 364	-5 710	-833
%	-9,6%	-13,2%	-1,9%

Dziękujemy za uwagę.

www.ulma-c.pl



From the beginning of your projects