A vertical decorative bar on the left side of the slide, featuring a background of small, light gray numbers. Overlaid on this background are large, semi-transparent numbers 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9, and 7, arranged vertically.

# Wyniki finansowe

## ULMA Construcccion Polska S.A.

### za I kwartał 2015 r.

Warszawa 14 maja 2015 r.





# Spis treści

2

- Rynek budowlany w Polsce w I kwartale 2015 r.**      **slajdy 3-13**
- Wyniki finansowe za I kwartał 2015 roku**      **slajdy 14-16**

# Rynek budowlany w Polsce w I kw. 2015 r.



## Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

	2013	I kw 2014	II kw 2014	III kw 2014	IV kw 2014	I kw 2015
<b>Dynamika PKB (r/r)</b>	1,6%	3,4%	3,5%	3,3%	3,1%	3,3%*
<b>Stopa inflacji CPI (na koniec okresu)</b>	0,7%	0,7%	0,3%	-0,3%	-1%	-1,5%
<b>Stopa bezrobocia (na koniec okresu)</b>	13,4%	13,5%	12%	11,5%	11,5%	11,7%
<b>Nakłady brutto na środki trwałe (r/r)</b>	0,9%	11,2%	8,7%	9,9%	9,0%	bd
<b>Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)</b>	2,2%	4,8%	2,4%	-0,2%	1,2%	5,3%
<b>Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r)</b>	12%	10,6%	+8%	-0,8%	-0,5%	3,3%

\*Prognoza MG z maja 2015

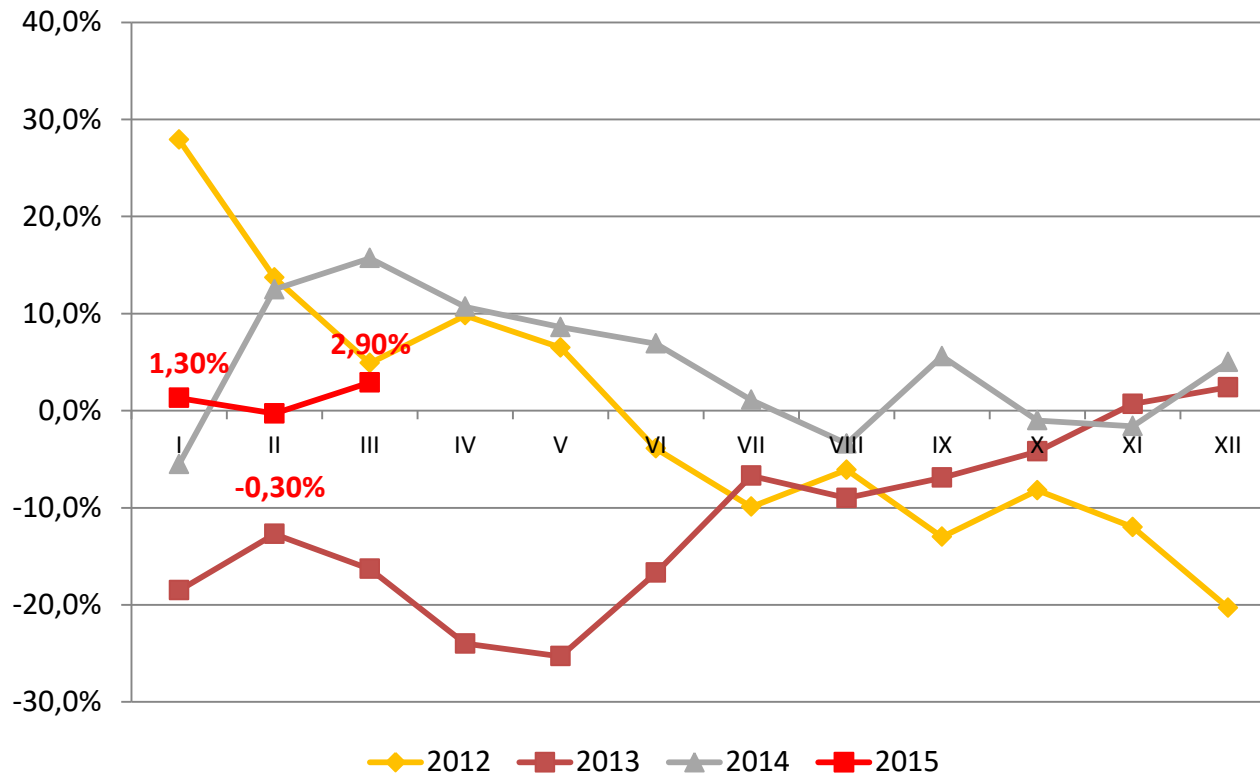
Źródło: GUS



5

## Miesięczna dynamika produkcji budowlano – montażowej

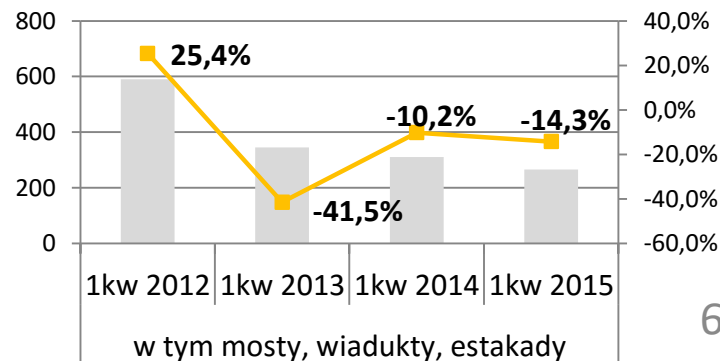
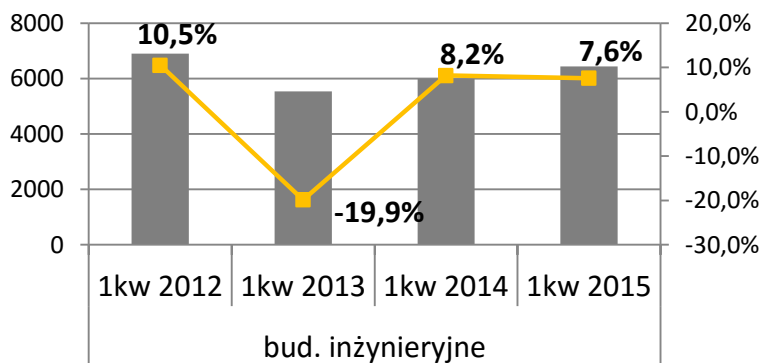
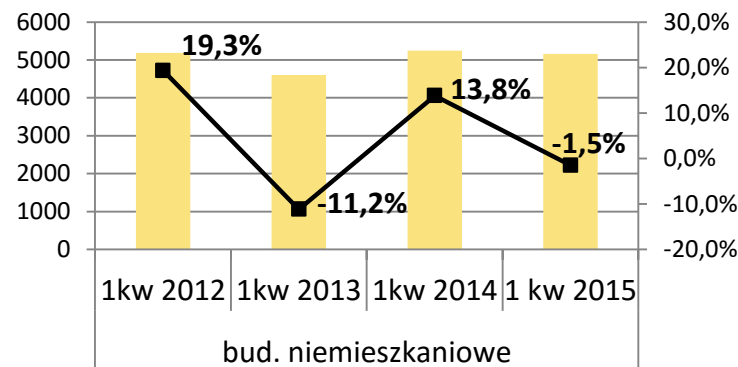
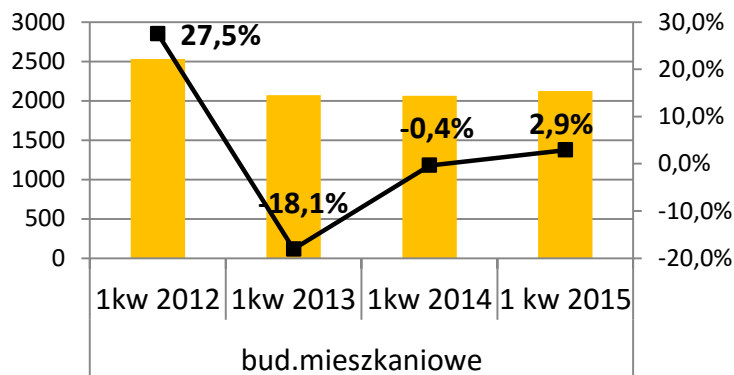
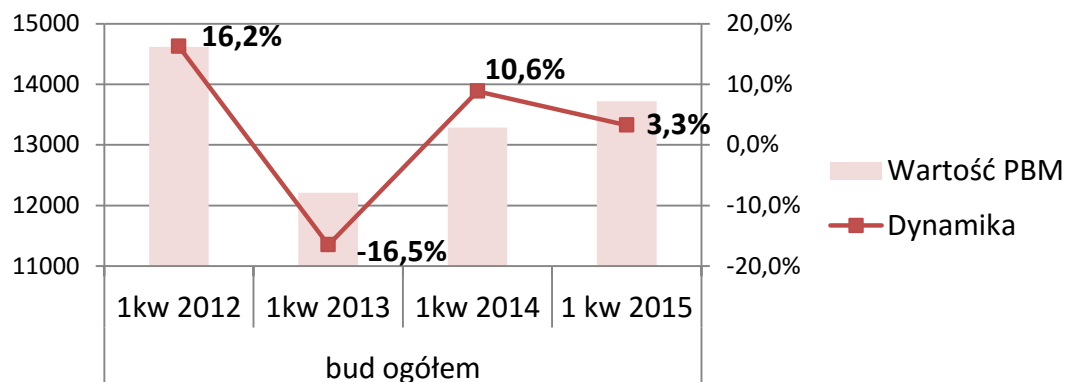
2012-2015, w % (r/r)



Źródło: GUS

# Wartość i dynamika rynku bud. w I kw. 2012 – 2015, mln PLN, r/r

Źródło: GUS



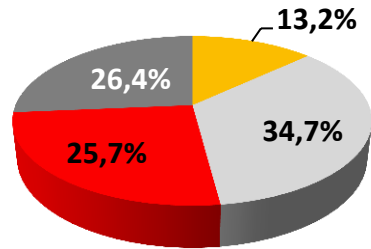




7

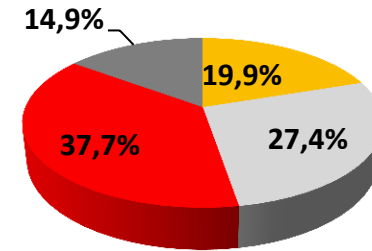
# Struktura rynku bud. vs struktura przychodów ULMA

### Rynek



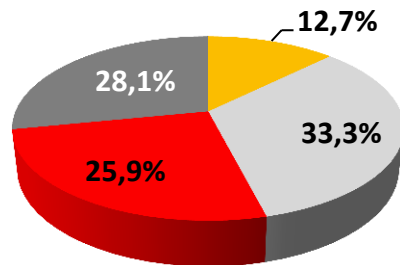
■ Mieszaniowy    ■ Niemieszaniowy  
■ Drogi, kolej, mosty    ■ Przemysł

### ULMA

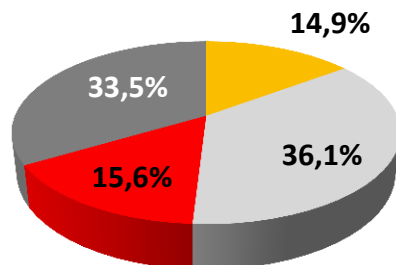
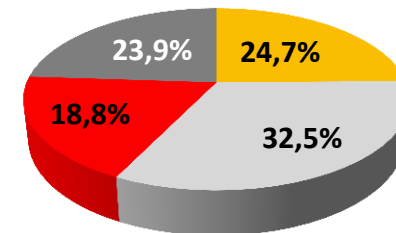


2013

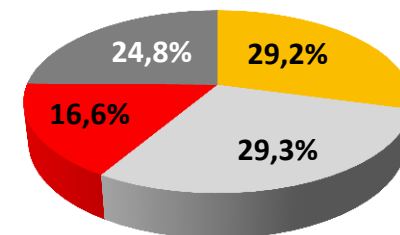
■ Mieszaniowy    ■ Niemieszaniowy  
■ Drogi, kolej, mosty    ■ Przemysł



2014



I kw 2015



Źródło: GUS, ULMA



# Rynek budowlany w I kwartale 2015 r.

## I Komentarz

- **Pierwsze miesiące 2015 r. okazały się być stosunkowo słabe dla branży budowlanej** i wszystko wskazuje na to, że realizacja istotnie wyższych przerobów będzie możliwa dopiero w 2. połowie 2015 roku. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego **w 1. kwartale br. tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej wyniosło + 3,3%**.
- Najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano **w sektorze inżynieryjnym (+7,6%)**, przy czym w najistotniejszym z punktu widzenia przychodów Spółki **segmencie obiektów mostowych** produkcja budowlano-montażowa uległa dalszemu obniżeniu o 14,3%.
- Trend spadkowy dotyczył również tych segmentów **budownictwa niemieszaniowego**, w których Spółka jest najbardziej aktywna: **w segmencie budynków biurowych spadek wyniósł -4,4%, a w budownictwie handlowo-usługowym aż -16,8%**. Produkcja budowlano-montażowa **w sektorze mieszkaniowym wzrosła o +2,9%**.



## Rynek budowlany - prognozy

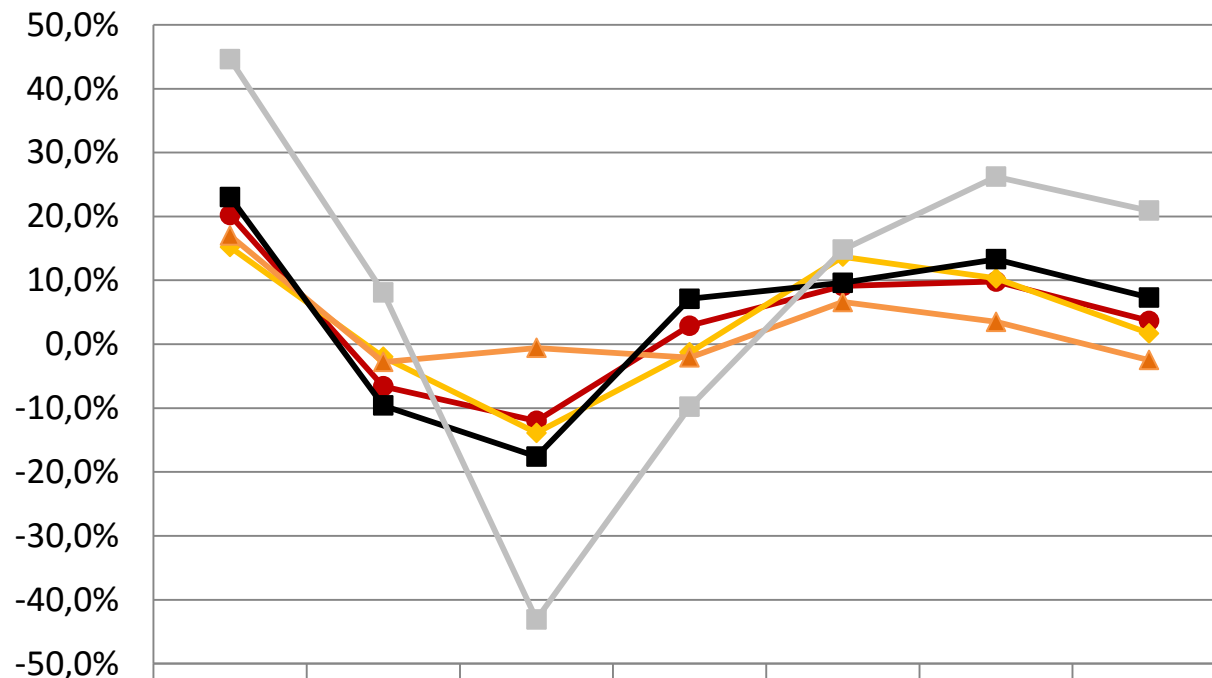
9

- Po skromnym wzroście rynku budowlanego w 1. kwartale 2015 r. **przewidywania na kolejne kwartały, a zwłaszcza na 2. półrocze, są dużo bardziej optymistyczne.** Będzie to okres intensywnych prac na opóźnionych budowach, wspomaganych finansowo z budżetu UE przyznanego na lata 2007-2013 i jednocześnie powolnego wdrażania zadań inwestycyjnych współfinansowanych z nowego budżetu unijnego.
- Plany największego inwestora - GDDKiA - zakładają zwiększenie nakładów inwestycyjnych do 16 mld zł (+36,4%) w 2015 roku oraz do poziomu 27 mld w 2016 roku.
- Drugim z motorów napędowych branży powinno stać się **budownictwo mieszkaniowe.** Wysoki przyrost ilości mieszkań rozpoczętych (+35,8%) oraz pozwoleń na budowę mieszkań (+38,3%) w segmencie inwestycji deweloperskich w 2014 roku powinien zaowocować w najbliższych miesiącach istotnym wzrostem produkcji budowlano-montażowej w tym sektorze.
- Po trzech latach niewielkich spadków analitycy (PMR) spodziewają się w tym roku także ożywienia w uchodzącym za najbardziej stabilny **sektorze niemieszkaniowym,** przede wszystkim przy wznoszeniu obiektów przemysłowych, biurowych i hotelowych. W 2016 roku ta dynamika może jednak nieco osłabnąć ze względu na fakt, że w ubiegłym roku zanotowano najniższą od 10 lat ilość pozwoleń budowlanych w tym sektorze.

# Prognozy dla rynku budowlanego wg PMR

10

Dynamika produkcji budowlano-montażowej (firmy zatrudn. pow. 9 pracowników)



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
● Bud. ogólne	20,2%	-6,6%	-12,0%	2,9%	9,1%	9,8%	3,7%
◆ Bud.mieszkaniaowe	15,2%	-2,0%	-13,9%	-1,3%	13,7%	10,3%	1,7%
▲ Bud. niemieszkaniaowe	17,0%	-2,8%	-0,6%	-2,1%	6,6%	3,5%	-2,5%
■ Bud. inż.	23,0%	-9,6%	-17,6%	7,1%	9,6%	13,3%	7,3%
■ w tym objekty inż.	44,6%	8,1%	-43,1%	-9,8%	14,8%	26,2%	20,9%

źródło: GUS, PMR (raport z kwietnia 2015)

# Prognozy dla sektora drogowo-mostowego

11

I Poziom i źródła finansowania wydatków na drogi krajowe 2004-2013 i 2014-2023 (mln zł)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Razem
Krajowy Fundusz Drogowy	875,3	2 878,4	4 721,9	3 074,6	1 950,8	10 111,2	16 937,0	23 651,0	19 656,0	10 507,3	94 363,4
Budżet państwa	3 130,0	2 915,4	2 586,8	6 697,2	11 382,8	8 130,0	2 985,9	2 570,7	2 729,6	2 848,2	45 976,6
<b>Razem</b>	4 005,3	5 793,8	7 308,7	9 771,8	13 333,8	18 241,2	19 922,9	26 221,6	22 385,7	13 355,5	<b>140 340,1</b>
w tym środki europejskie ok.											40 150,0

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Razem
KFD kontynuacja	6 137,8	3 764,8	3 118,7	1 159,0	293,1	-	-	-	-	-	14 473,4
KFD 2014-2020	980,8	9 596,5	19 177,4	22 80,0	20 601,0	13 162,5	5 809,6	557,3	60,0	-	92 747,3
Budżet państwa	2 930,8	2 933,4	5 000,0	5 100,0	5 200,0	5 300,0	5 400,0	5 500,0	5 600,0	5 700,0	48 664,3
<b>Razem</b>	10 049,5	16 294,7	27 296,1	29 06,0	26 094,1	18 462,5	11 209,6	6 057,3	5 660,0	5 700,0	<b>155 885,0</b>
w tym środki europejskie ok.											44 884,0

Źródło: Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju



## Rynki zagraniczne w 2015 r.

**Na Ukrainie** niestabilna sytuacja polityczna na wschodzie kraju przyczyniła się do znacznego obniżenia aktywności inwestycyjnej oraz dalszego pogłębiania się recesji. W 1. kwartale 2015 r. produkcja budowlano-montażowa spadła tu o 31,3% w stosunku do i tak już bardzo niskiej bazy sprzed roku.

**W Kazachstanie** utrzymujące się od dłuższego czasu niskie ceny ropy naftowej negatywnie odbiły się na wpływach budżetowych, powodując zawieszenie niektórych projektów infrastrukturalnych oraz ograniczenie planów inwestycyjnych firm z sektora wydobywczego. Ponadto, powstanie z dniem 1 stycznia 2015 roku Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej (z rublem jako wspólną walutą Unii) spowodowało osłabienie pozycji konkurencyjnej firm z krajów spoza Unii.

**Wśród czynników, które w najbliższym okresie mogą mieć wpływ na przychody Spółki, realizowane na rynkach zagranicznych, należy wymienić:**

- Konflikt wojenny na wschodzie Ukrainy, istotnie utrudniający wdrożenie najpilniejszych reform gospodarczych w tym kraju;
- Kontrakt na kontynuację obsługi budowy nowego sarkofagu w nieczynnej elektrowni atomowej w Czarnobylu w zakresie projektu i dostaw rusztowań;
- Utrzymujący się znaczny spadek cen ropy, ograniczający możliwości finansowania wielu inwestycji przez rząd Kazachstanu;
- Wzmoczoną aktywność inwestycyjną w Astanie, związaną z przygotowaniem do EXPO 2017;
- Powolne otwieranie się firm wykonawczych w Kazachstanie na współpracę w formie dzierżawy oraz docenianie pozacenowych parametrów oferty, gwarantowanych przez Spółkę (np. doświadczenia w obsłudze zaawansowanych technologicznie budowli i bezpieczeństwa projektu).



## Portfel najważniejszych kontraktów Spółki na 2015 r.

### Kontynuacja:

- Q22
- S7 (odcinek Jędrzejów - granica woj. Małopolskiego)
- S19 (zachodnia obwodnica Lublina)
- Centrum Handlowe „Posnania”
- S5 (odcinek Mielno-Gniezno)

### Projekty, które weszły do realizacji w 2015 r.:

- Elektrownia Opole (maszynownia, elementy chłodni kominowej)
- S5 – odcinek Korzeńsko – węzeł "Widawa" Wrocław
- A1 – odcinek Stryków – węzeł „Tuszyn”
- S7 (odcinek obwodnicy Radomia do granicy woj. mazowieckiego)
- West Station (nowy dworzec kolejowy Warszawa Zachodnia)
- Baltic Park Molo (kompleks hotelarsko-sportowo-rekreacyjny) w Świnoujściu
- Biurowiec Bałtyk Tower, Poznań
- Osiedle <Park Królewski> w Warszawie





# Wyniki finansowe za I kwartał 2015r.





# Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

## Wynik finansowy –I kw. 2015 vs. I kw. 2014

15

Dane w tys. PLN	I kwartał 2015 Wykonanie	I kwartał 2014 Wykonanie	% 2015 / 2014
<b>SPRZEDAŻ</b>	43 025	48 174	-11%
<b>EBIT</b>	<b>1 211</b>	<b>-6 148</b>	<b>n/a</b>
<b>%</b>	2,81%	-12,76%	
<b>amortyzacja</b>	14 985	17 737	-16%
<b>EBITDA</b>	<b>16 196</b>	<b>11 589</b>	<b>40%</b>
<b>%</b>	37,64%	24,06%	
<b>ZYSK NETTO</b>	-367	-6 068	n/a
<b>%</b>	-0,85%	-12,60%	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	24 873	8 937	178%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-8 574	-4 008	114%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej</b>	<b>16 299</b>	<b>4 929</b>	<b>231%</b>



# ULMA Construcción Polska S.A.

## Wynik finansowy za I kw. 2015 roku



16

Dane w tys. PLN	I kwartał 2015 Wykonanie	I kwartał 2014 Wykonanie	% 2015 / 2014
<b>SPRZEDAŻ</b>	36 481	45 433	-20%
<b>EBIT</b>	<b>-3 508</b>	<b>-6 717</b>	<b>n/a</b>
<b>%</b>	<b>-9,62%</b>	<b>-14,78%</b>	
<b>amortyzacja</b>	15 723	17 196	-9%
<b>EBITDA</b>	<b>12 215</b>	<b>10 480</b>	<b>17%</b>
<b>%</b>	<b>33,48%</b>	<b>23,07%</b>	
<b>ZYSK NETTO</b>	-2 700	-4 364	n/a
<b>%</b>	<b>-7,40%</b>	<b>-9,61%</b>	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	21 605	11 272	92%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-4 798	-3 535	36%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej</b>	<b>16 807</b>	<b>7 737</b>	<b>117%</b>

Dziękujemy za uwagę

**[www.ulmaconstruction.pl](http://www.ulmaconstruction.pl)**



**From the beginning** of your projects