

ULMA Construcccion Polska SA

Prezentacja wyników 2016 r.

17 marca 2017 r.



From the beginning of your projects

01 Rynek budowlany w Polsce w 2016 r.

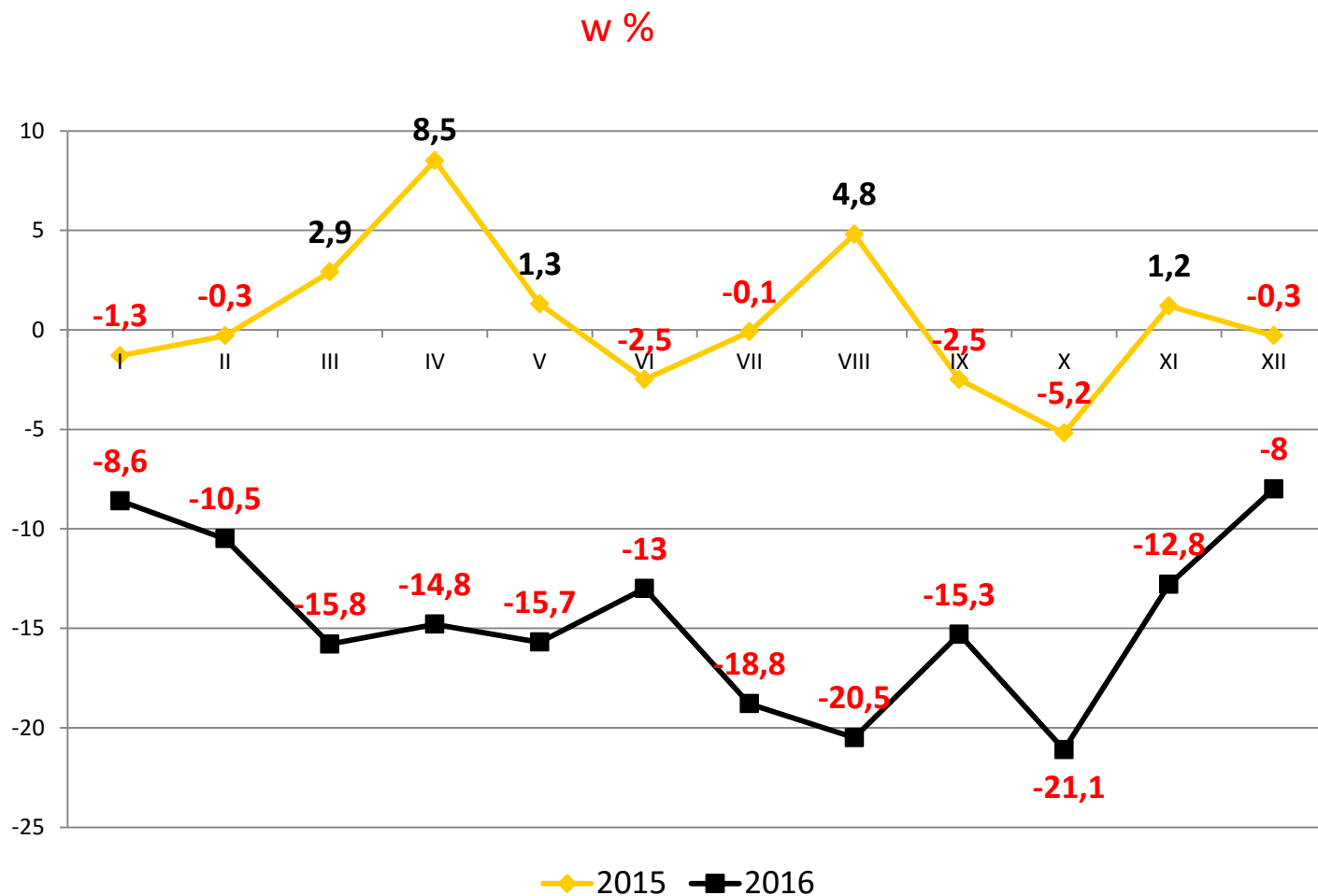
Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne 2016 vs. 2015 – dane wstępne

	2015	2016
Dynamika PKB	3,9%	2,8%
Inflacja (CPI)	-0,9%	-0,6
Stopa bezrobocia (na koniec okresu)	9,8%	8,3%
Dynamika nakładów brutto na środki trwałe	6,1%	-5,5%
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (pow. 9 pracowników)	0,8%	-14,1%*

Źródło: GUS;

**Wg metodologii GUS: Dane wstępne 2016 vs. dane wstępne 2015*

Dynamika produkcji budowlano-montażowej 2016 vs. 2015 (pow. 9 pracowników)



Źródło: GUS

Dynamika zmian PBM w poszczególnych miesiącach w stosunku do analogicznego miesiąca poprzedniego roku

Rynek budowlany 2016

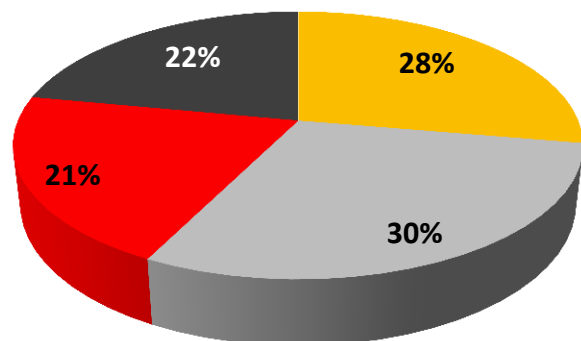
Komentarz do wstępnych danych wg GUS

- Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, tempo wzrostu gospodarczego w 2016 roku wyniosło 2,8% i było najniższe od trzech lat. **W ujęciu sektorowym najstąbiej radziło sobie budownictwo, w którym odnotowano najgłębszy kryzys od kilkunastu lat.**
- W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób produkcja budowlano-montażowa obniżyła się aż o 14,1%. W największym stopniu spadek ten dotyczył **sektora inżynieryjnego** (-19,1%). Przetargi drogowe rozpisane przez GDDKiA jesienią 2015 roku, praktycznie do września 2016 r. pozostawały na etapie przeprowadzonych prekwalfikacji i dopiero ostatni kwartał roku przyniósł pewne ożywienie w zakresie wyłaniania wykonawców. Co istotne, wspomniane przyspieszenie aktywności przetargowej w końcówce roku dotyczyło także inwestycji kolejowych.
- Zazwyczaj najbardziej stabilny **sektor niemieszkaniowy** również odnotował w 2016 roku dwucyfrowy spadek (-15,4%), dodatkowo pogłębiający się w kolejnych kwartałach.
- Na tym tle najkorzystniej prezentował się **sektor mieszkaniowy** z tempem wzrostu + 6,2%, choć plany deweloperów dotyczące uruchamiania kolejnych inwestycji były już znacznie ostrożniejsze niż w 2015 r. W analizowanym okresie wydano o 9,7% więcej pozwoleń na budowę nowych mieszkań przeznaczonych na sprzedaż lub wynajem oraz rozpoczęto budowę o 1,2% mniej mieszkań w tej kategorii r/r.
- Na tle utrzymującego się spowolnienia w branży **na uwagę zasługuje relatywnie dobry wynik finansowy przedsiębiorstw budowlanych**. Wg danych GUS, po 3 kwartałach 2016 r. wskaźnik rentowności obrotu netto w grupie przedsiębiorstw zatrudniających pow. 49 pracowników osiągnął poziom +4,3%, przy czym wewnątrz tej grupy charakteryzował się znacznym zróżnicowaniem: od 1,0% w odniesieniu do podmiotów zajmujących się wznoszeniem obiektów inżynieryjnych, do aż 10,6% w odniesieniu do firm realizujących prace specjalistyczne.

W rezultacie ww. zjawisk w 2016 roku koniunktura rynkowa w sektorach, na których działa ULMA Construcción Polska S.A. (tj. segmenty mieszkaniowy, niemieszkaniowy, budowy mostów i wiaduktów oraz część segmentu przemysłu), uległa pogorszeniu o ok. 15% w stosunku do roku 2015.

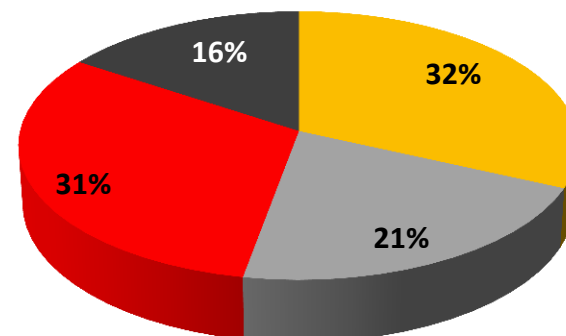
Struktura przychodów ULMA wg sektorów

2015



- mieszkaniowy
- niemieszkaniowy
- drogowy
- przemysłowy

2016



Źródło: ULMA

02 Portfel najważniejszych kontraktów realizowanych w 2016 r.

**FORUM GDAŃSK – część inżynieryjna
i kubaturowa**

Generalny Wykonawca: WARBUD SA

**m.in. Realizacja tunelu kolejowego o szerokości 26 m
i długości 400 m**


Zastosowane systemy:

Kratownice MK – stacjonarne o długości 15-33 m i przejezdne o długości 30 m

Błachownice TAC-1200

Deskowanie pionowe PRIMO i ORMA z systemem pomostów roboczych SBU

Stoliki VR, Schodnie BRIO, Deskowanie słupowe F4



**Most MS-4A przez rzekę Odrę
S3, odc. Sulechów - Nowa Sól
GW: STRABAG Sp. z o.o.**

**Most o długości 265,5 m realizowany metodą nasuwania
podłużnego oraz metodą nawisową**

Zastosowane rozwiązania:

Technologia deskowań ULMA dla metody nasuwania podłużnego
na bazie systemu MK oraz wózki CVS ULMA dla metody nawisowej

**Most MS-30.1 przez rzekę Drwęcę
S7, pododcinek C2 Rychnowo - Olsztynek
Generalny Wykonawca: STRABAG Sp. z o.o.**

Most o długości 220 m realizowany metodą nawisową

Zastosowane systemy:
wózki formowania nawisowego CVS ULMA

**E1 na S19, węzeł Świlcza (DK4) – węzeł
Rzeszów Południe (Kielanówka)
Generalny Wykonawca: WARBUD SA**

**Estakada o długości 476 m realizowana metodą nasuwania
podłużnego**

Zastosowane rozwiązania:

Technologia deskowań ULMA dla metody nasuwania podłużnego
na bazie systemu MK

**ELEKTROWNIA JAWORZNO III –
maszynownia oraz budynek nawy
elektrycznej**
Generalny Wykonawca: WARBUD SA

Zastosowane rozwiązania:

Dwupoziomowa konstrukcja wsporcza bazująca na wieżach MK
wieżach T-60 oraz podporach i wieżach ALUPROP
Deskowanie ścienne ORMA z systemem pomostów roboczych SBU
Konsole wznoszące BMK
Deskowanie dźwigarkowe ENKOFLEX, stoliki VR
Konstrukcje rusztowaniowe BRIO

.....a także

- S5 odc. odcinek Mielno-Gniezno
- S7 odc. Nowy Dwór Gdański - Kazimierzowo
- S5 odc. I Korzeńsko-Widawa
- S5 odc. I (WD2, MS6)
- S51 odc. Olsztyn – Olsztynek
- S3 odc. I Nowa Sól – Legnica
- S-3 II nitka Obwodnicy Gorzowa Wielkopolskiego
- S-19 odc. Sokołów – Stobierna
- Obwodnica Ostrowa Wielkopolskiego
- Estakada Katowicka w Poznaniu
- A1 Tuszyn – Pyrzowice, odcinek I
- S8 odc. 1a Wyszaków – Poręba
- Obwodnica Kłodzka
- Obwodnica Kościerzyny
- S5 odc. Poznań (A2, węzeł Głuchowo) – Wronczyn
- S3 odc. Jawor – Bolków

- Elektrownia Opole (zbiorniki popiołów)
- Suchy Zbiornik – Racibórz Dolny
- Elektrownia Turów (nowy blok energetyczny: turbozespół, kotłownia)
- EC Zofiówka

- Kompleks wielofunkcyjny ALCHEMIA w Gdańsku
- Galeria WOOD we Wrocławiu
- Bliska Wola, etap C, Warszawa (sektor mieszkaniowy)
- Zespół budynków mieszkalnych Stobnica k. Poznania
- Nowy Mokotów, etap III, Warszawa
- mLocum (Łódź)
- Central Park Ursynów, Warszawa
- Green Mokotów, Warszawa

03

Portfel najważniejszych projektów z udziałem ULMA, które weszły/wejdą do realizacji w I półroczu 2017 r.

GALERIA MŁOCINY w Warszawie

Inwestor: BERE A Sp. z o.o.

Generalny Wykonawca: ERBUD S.A.



GALERIA LIBERO w Katowicach

Investor: *Echo Investment S.A.*

Generalny Wykonawca: **ERBUD S.A.**

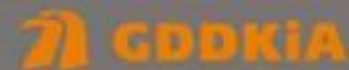


S7 Skomielna Biała – Chabówka: obiekt nr 18 (ustrój nośny) i obiekt nr 21

Inwestor: GDDKiA

Podwykonawca: **PORR Polska Infrastructure S.A.**

Budowa drogi ekspresowej S7 Kraków – Rabka Zdrój
 na odcinku Lubień – Rabka Zdrój,
 oraz budowa nowego odcinka drogi nr 47 klasy GP na odcinku Rabka Zdrój – Chabówka



Obiekt 21, Estakada w ciągu drogi ekspresowej S7, łączna długość 992 m

Droga ekspresowa S7 - km 725,756

.....a także

- Obwodnica Wałcza
 - S17 odc. Garwolin – Gończyce
 - S6 odc. Ustronie Morskie- początek obwodnicy Koszalina i Sianowa
 - ul. Bohaterów Monte Cassino, Lublin
 - S7 Obiekt MS6
 - Obwodnica Olsztyna (7 obiektów)
 - Aleja Niepodległości, Białystok - etap III
 - A1, Estakada EST-403 odc. I
-
- Wytwórnia Pasz w Kluczborku
 - Mlekpól Mrągowo
-
- Szpital im. Rydygiera, Toruń
 - The Park B5,B6, Warszawa
 - Park Avenue, Warszawa
 - Biurowiec PIXEL, Poznań (II etap)
 - Podium Park, Kraków
 - Wiślane Tarasy, Kraków
 - Biurowiec Graffit, Warszawa

Rynek budowlany 2017

Prognozy

- Jeśli chodzi o rok 2017 - nie należy jeszcze oczekiwać, że Polska stanie się w najbliższych miesiącach wielkim infrastrukturalnym placem budowy. Zarówno w przypadku nowej puli przedsięwzięć drogowych, jak i rozpoczynających się projektów kolejowych, dominuje formuła „projektuj i buduj”. Zatem choć portfele spółek budowlanych systematycznie się wypełniają, to efekty przychodowe będą widoczne znacznie później. Z drugiej strony, jeśli zgodnie z zapowiedzią GDDKiA **wydatki na budowę dróg rzeczywiście wzrosną z 15,7 mld do 23 mld w skali roku**, to drugie półrocze powinno już przynieść bardzo wyraźny wzrost przerobów.
- **PKP PLK również nadrabiają zaległości**, które wynikały głównie z braku przygotowanej dokumentacji dla nowych przedsięwzięć. W 2017 r. jest planowane podpisanie kontraktów o wartości ok. 20 mld zł, przy czym prace budowlane związane z ich realizacją rozpoczną się najpewniej dopiero pod koniec 2017 r.
- **W sektorze mieszkaniowym** stopniowe obniżenie w 2016 r. dynamiki wzrostu pozwoleń na budowę oraz ilości mieszkań rozpoczętych wskazuje na **prawdopodobne osłabienie trendu wzrostowego w najbliższych miesiącach**. W 2017 roku będą jeszcze wspierać sprzedaż mieszkań dopłaty z programu MdM. Ten efekt przestanie jednak działać w 2018 roku, natomiast na ocenę wpływu Narodowego Programu Mieszkaniowego na popyt na rynku mieszkaniowym przyjdzie nam jeszcze poczekać.
- Należy się spodziewać, że osłabienie koniunktury będzie jeszcze nadal odczuwalne **w budownictwie komercyjnym**, z definicji najbardziej wrażliwym na niesprzyjający klimat polityczny.

04 Rynki Spółek zależnych

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne 2016 vs. 2015 – dane wstępne

	Kazachstan		Ukraina		Litwa	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Dynamika PKB (r/r)	1,4%	1%	-9,9%	1,8%	1,6%	2,2%
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r)	4,3%	bd.	-12,3%	13,1%	-3,5%	-9,7%

Źródło: Narodowe Urzędy Statystyczne

Rynek budowlany 2016

Komentarz

- **Na Ukrainie** stabilizacja gospodarki i rynku finansowego była jednym z kluczowych osiągnięć minionego roku. Produkt krajowy brutto, który w 2015 roku zmniejszył się o 9,9%, w 2016 roku wzrósł o 1,8%. Inflacja zmniejszyła się w 2016 roku do poziomu 12,4% (z 43,3% w 2015 r.). Ukraińska waluta (hrywna, UAH) wciąż pozostaje dość niestabilna, natomiast w minionym roku nie ulegała aż takim wahaniom i dewaluacji jak rok wcześniej. W sektorze budowlanym przez cały rok utrzymywała się dodatnia dynamika wzrostu, która w analizowanym okresie wyniosła +13,1%, osiągając dwucyfrowe dodatnie wskaźniki we wszystkich podstawowych sektorach rynku budowlanego.
- **W Kazachstanie** po okresie zastoju inwestorzy zagraniczni powoli uruchamiali finansowanie nowych przedsięwzięć i rozpoczynali przygotowania do znaczących inwestycji. Planowane wielkie budowy związane z wydobyciem i przetwórstwem ropy naftowej, miedzi, uranu oraz innych surowców mineralnych jak również udział największych firm budowlanych z całego świata w tych projektach dają szansę na pozyskanie nowych spektakularnych kontraktów. W Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska przebudowała swoją strategię obecności na tym rynku, koncentrując się na wnikliwym rozpoznaniu planów inwestycyjnych w sektorze przemysłowym, nawiązywaniu kontaktów oraz przygotowywaniu ofert. Takie podejście zaowocowało pierwszymi sukcesami w pozyskiwaniu zleceń w sektorze naftowym i miedziowym.
- **Gospodarka Litwy** rozwijała się w analizowanym okresie w tempie +2,2% rocznie. Osłabienie aktywności inwestycyjnej znalazło odzwierciedlenie w ujemnych wskaźnikach sektora budowlanego, w którym odnotowano spadek produkcji budowlano-montażowej o 9,7% r/r. Dekoniunktura w branży budowlanej i silna presja na obniżenie cen miały negatywny wpływ na działalność na tym rynku.

Prognozy 2017

Wśród czynników, które w najbliższym okresie mogą mieć wpływ na koniunkturę gospodarczą i przychody Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska, realizowane na rynkach zagranicznych, należy wymienić:

Na Ukrainie:

- Stabilizację sytuacji polityczno – gospodarczej;
- Utrzymujące się dwucyfrowe wzrosty produkcji budowlano-montażowej, świadczące o znaczącej poprawie klimatu inwestycyjnego;
- Istotny, prawie dwukrotny (w stosunku do 2016 r.) wzrost środków finansowych przeznaczonych na budowę i modernizację dróg na Ukrainie zatwierdzony przez parlament Ukrainy (35 mld hrywien).

W Kazachstanie:

- Determinację rządu Kazachstanu we wdrażaniu reform ekonomicznych i poszukiwaniu funduszy na kontynuację wieloletnich programów rozwojowych;
- Znaczny potencjał rozwojowy sektora przemysłowego i utrzymujące się zainteresowanie firm zagranicznych udziałem w jego rozwoju;
- Zmianę strategii działania Grupa Kapitałowej poprzez skierowanie uwagi i działań handlowych na przemysłowe obszary zachodniego Kazachstanu, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów Tengiz, Kachagan i Karachaganak, kontynuowanie projektów infrastrukturalnych w Almacie, stopniowe odejście od projektów w obszarze budownictwa mieszkaniowego.

Na Litwie:

- Plany związane z poszukiwaniem nowych kierunków działalności handlowej np. Finlandia.

05

Wyniki finansowe za 2016 rok

Grupa ULMA Construcccion Polska S.A.

Wynik finansowy I-IV kw. 2016 vs. I-IV kw. 2015

25

Dane w tys. PLN	IV kwartały 2016 Wykonanie	IV kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
SPRZEDAŻ	180 487	182 411	-1%
EBIT	16 608	9 023	84%
%	9,20%	4,95%	
amortyzacja	48 959	52 969	-8%
EBITDA	65 567	61 992	6%
%	36,33%	33,99%	
ZYSK NETTO	12 892	5 508	134%
%	7,14%	3,02%	

Grupa ULMA Construccion Polska S.A.

Przepływy I-IV kw. 2016 vs. I-IV kw. 2015

26

Dane w tys. PLN	IV kwartały 2016 Wykonanie	IV kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 631	46 465	-90%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 319	-33 120	-93%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	2 312	13 345	-83%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-10 761	n/a

Grupa ULMA Construccion Polska S.A.

Wynik finansowy w 2016 roku

27

Dane w tys. PLN	I kwartał 2016 Wykonanie	II kwartał 2016 Wykonanie	III kwartał 2016 Wykonanie	IV kwartał 2016 Wykonanie
SPRZEDAŻ	39 511	46 486	47 799	46 691
EBIT	1 259	3 854	5 358	6 137
%	3,19%	8,29%	11,21%	13,14%
amortyzacja	11 280	12 221	12 960	12 498
EBITDA	12 539	16 076	18 317	18 635
%	31,73%	34,58%	38,32%	39,91%
ZYSK NETTO	431	3 600	4 287	4 574
%	1,09%	7,74%	8,97%	9,80%

ULMA Construcción Polska S.A.

Wynik finansowy I-IV kw. 2016 vs. I-IV kw. 2015

28

Dane w tys. PLN	IV kwartały 2016 Wykonanie	IV kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
SPRZEDAŻ	166 208	161 772	3%
EBIT	11 516	-4 651	n/a
%	6,93%	-2,88%	
amortyzacja	46 752	52 552	-11%
EBITDA	58 268	47 901	22%
%	35,06%	29,61%	
ZYSK NETTO	10 711	32	33730%
%	6,44%	0,02%	

ULMA Construcccion Polska S.A.

Przepływy I-IV kw. 2016 vs. I-IV kw. 2015

29

Dane w tys. PLN	IV kwartały 2016 Wykonanie	IV kwartały 2015 Wykonanie	% 2016 / 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 978	39 171	-90%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 163	-25 617	-92%
Przepływy pieniężne netto z działalności gospodarczej	1 815	13 554	-87%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-10 761	n/a

Dziękujemy za uwagę.