

ERBUD

Wyniki finansowe za I kwartał 2017 r.

Warszawa, 16.05.2017 r.

27 lat działalności

10 lat na GPW

2 000+ pracowników

1 500+ projektów zrealizowanych w kraju i za granicą

534,6 mln zł największa realizacja





Podsumowanie 1Q 2017 r.:

- Perspektywiczny portfel zamówień Grupy
- Wzrost w segmencie budownictwa kubaturowego w Polsce w Grupie ERBUD o 27%
- Dobra pozycja gotówkowa
- ERBUD spółką dywidendową



Biznes i rynek

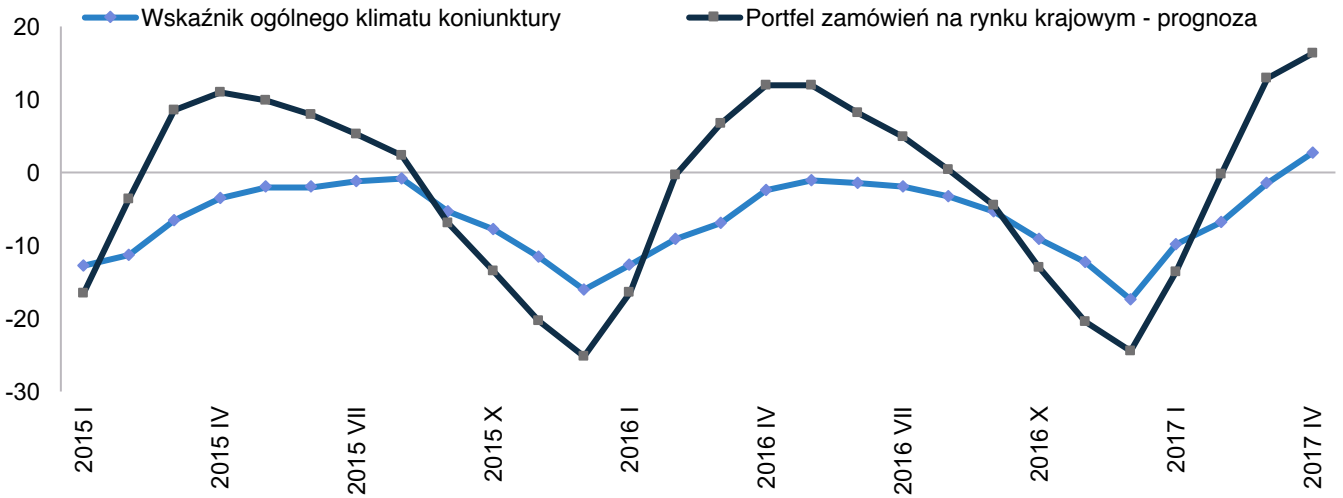
Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Otoczenie makroekonomiczne

Koniunktura w budownictwie

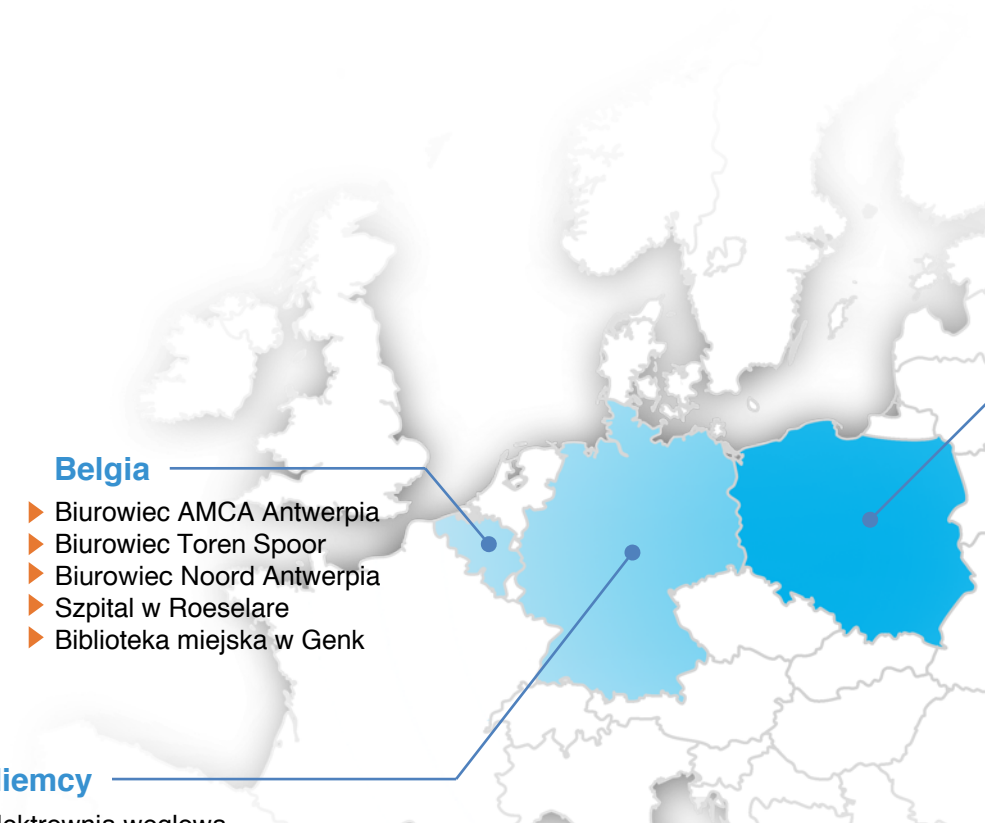


- polepszenie sytuacji w zakresie portfela zamówień na rynku krajowym

Zmiany prawne

- wejście w życie nowelizacji przepisów w zakresie odwróconego podatku VAT

Siła międzynarodowego doświadczenia



Belgia

- Biurowiec AMCA Antwerpia
- Biurowiec Toren Spoor
- Biurowiec Noord Antwerpia
- Szpital w Roeselare
- Biblioteka miejska w Genk

Niemcy

- Elektrownia węglowa Wilhelmshaven
- Biurowiec Silizium Düsseldorf
- Biurowiec Mitsubishi Electric Ratingen
- Renowacja elektrociepłowni Berlin Moabit
- Trzykomorowa wieża chłodnicza z pompownią Neuss

Polska

- Biurowiec Eurocentrum w Warszawie
- Biurowiec Royal Wilanów w Warszawie
- Spalarnia odpadów komunalnych w Koninie
- Sieć dróg dojazdowych do osiedla Jar w Toruniu
- Hala Koszyki w Warszawie
- Galeria Młociny w Warszawie
- Szpital Południowy w Warszawie



Biznes i rynek

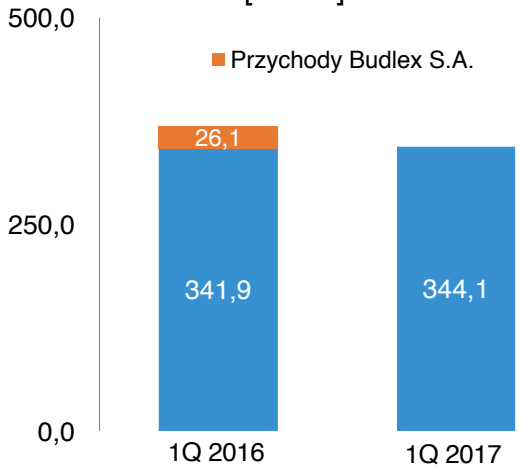
Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

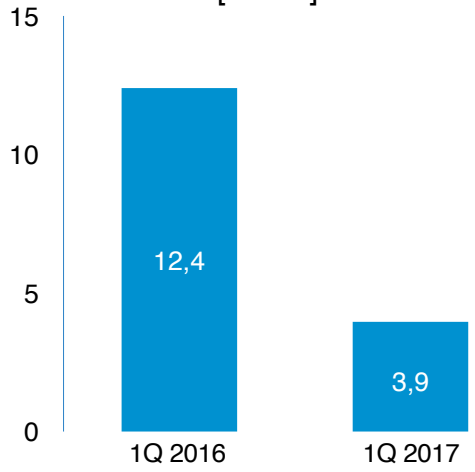
Załączniki

Wyniki finansowe 1/2

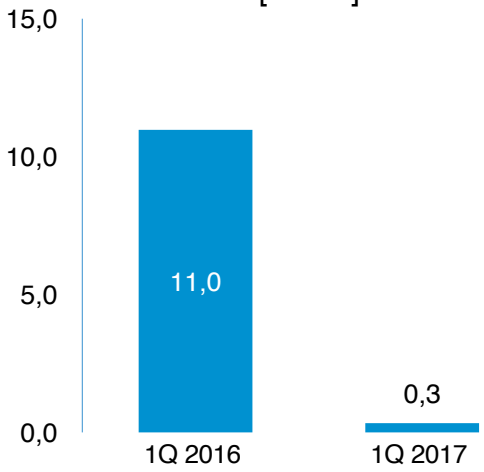
Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



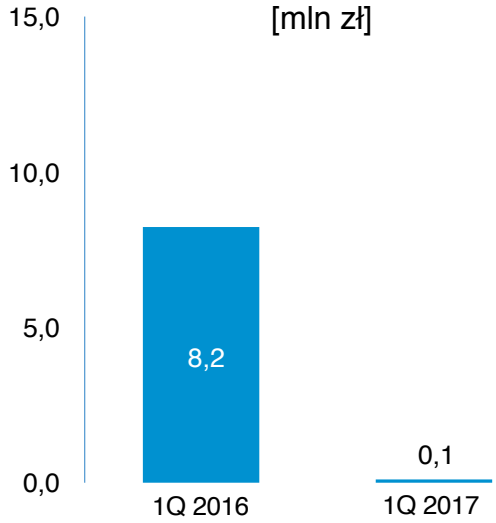
Wynik operacyjny EBIT
[mln zł]



Wynik brutto
[mln zł]



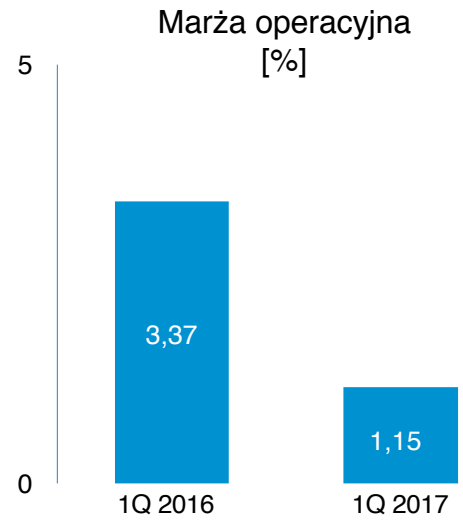
Wynik netto
[mln zł]

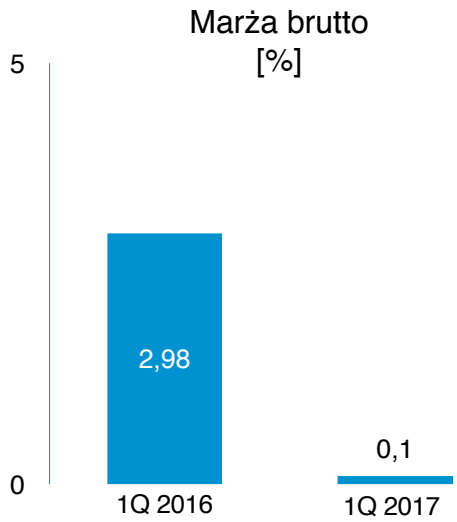


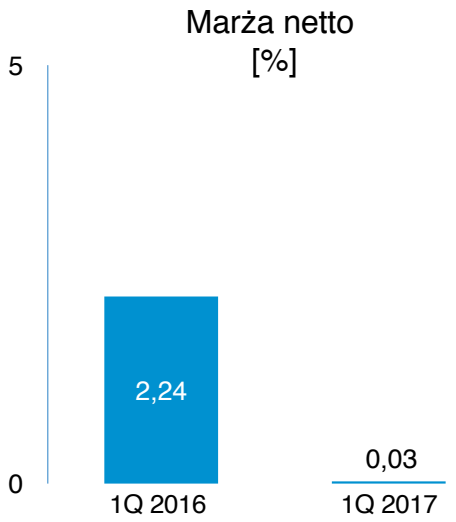
Komentarz

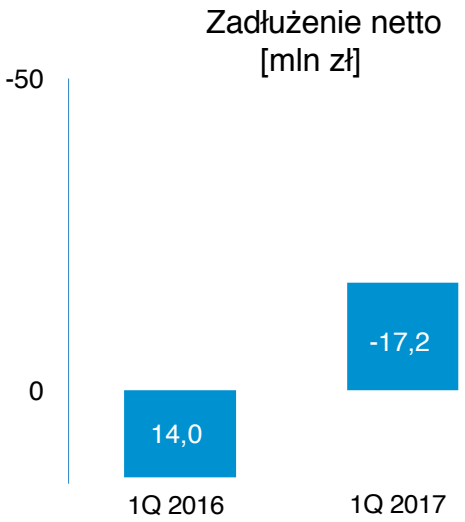
- Dalsze przesunięcie z 1Q 2017 realizacji kilku dużych kontraktów w Polsce i za granicą odsunęło w czasie ich rozliczenie, co wpłynęło na poziom wyników i marż (Galeria Młociny, budowa hotelu Hampton by Hilton i biurowca w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 155; przesunięcia przetargów i podpisywania kontraktów w budownictwie energetycznym)
- Wpływ na ubiegłoroczne wyniki miała sprzedaż biurowca przy ulicy Puławskiej i nieruchomości w Toruniu na łączna kwotę 3,7 mln zł i częściowe rozliczenie projektu inwestycyjnego realizowanego przez spółkę zależna GWI – 1,9 mln zł
- Wpływ na wynik brutto i netto miały wysokie koszty finansowe w związku z przeszacowaniem aktywów wg kursu walutowego z dnia 31 marca 2017 r. vs kurs z 31 grudnia 2016 r.

Wyniki finansowe 2/2









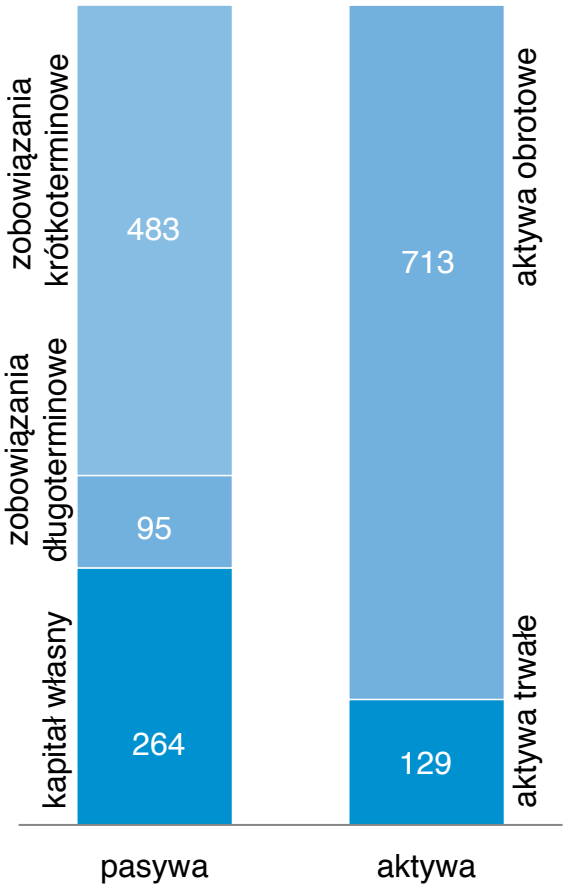
Komentarz

- Utrzymanie dobrej pozycji gotówkowej
- Oczekiwanie powrotu do poziomu marż z ub. r. w kolejnych kwartałach bieżącego roku

Struktura bilansu

Struktura bilansowa

31.03.2017 r. [mln zł]



Główne wskaźniki finansowe

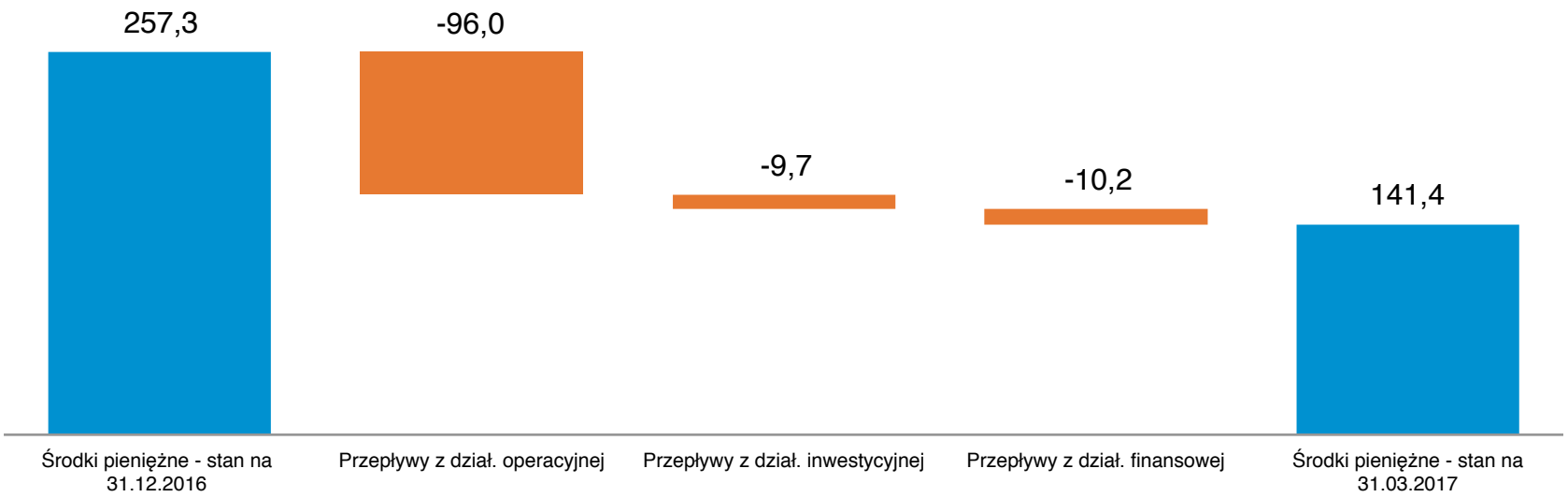
	1Q 2016	1Q 2017
ROA	3,41%	3,23%
ROE	10,78%	10,29%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,36%	68,65%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	216,03%	218,97%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,52	1,48

Komentarz

- Struktura bilansu niezmieniona r/r
- Bezpieczny poziom zadłużenia
- Stabilny poziom gotówki i bezpieczny poziom wskaźników płynnościowych

Płynność

[mln zł]



257,3 mln zł

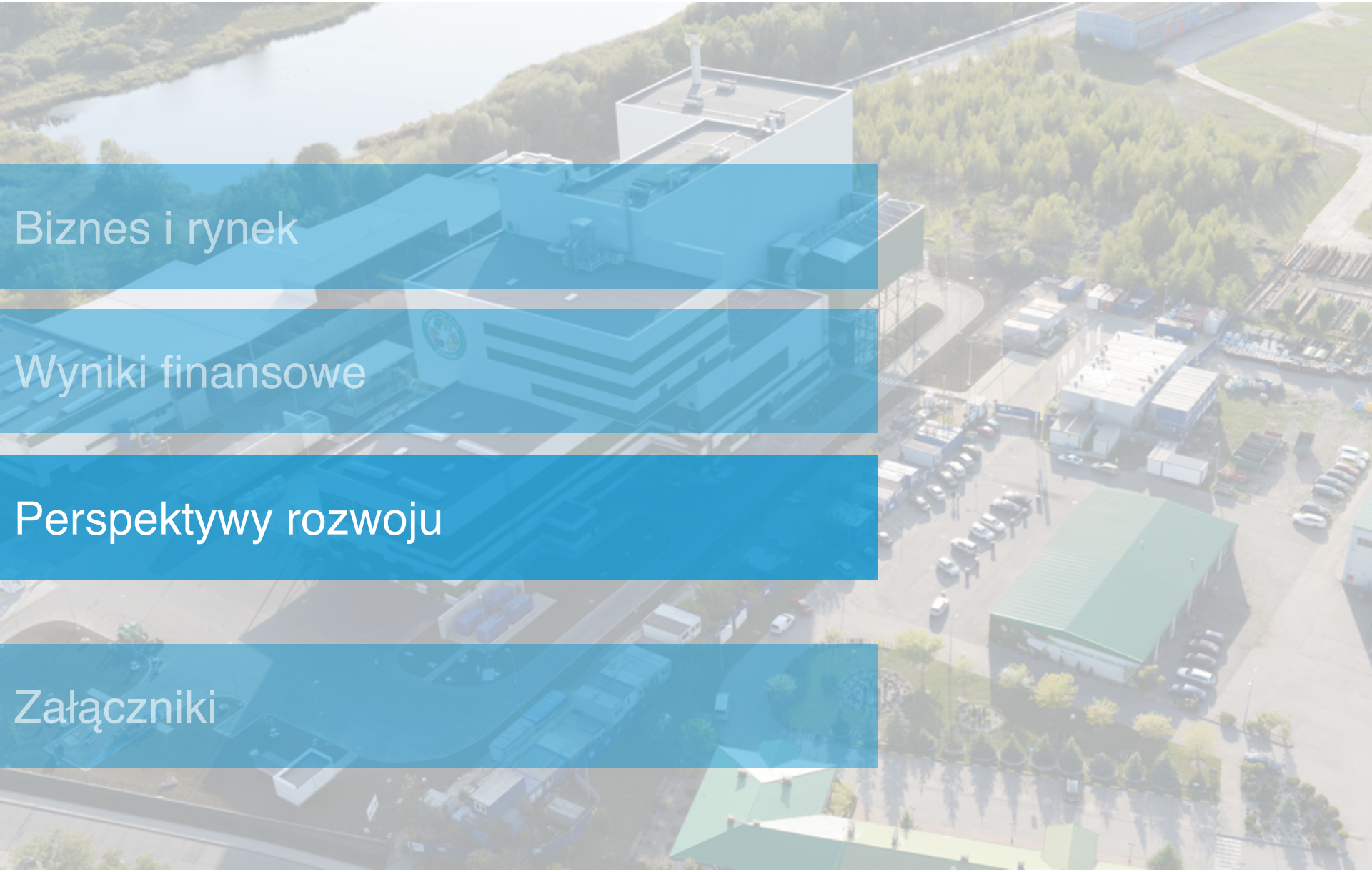
Stan środków pieniężnych na 31.12.2016 r.

141,4 mln zł

Stan środków pieniężnych na 31.03.2017 r.

Komentarz

- otwarte bankowo - ubezpieczeniowe wielocelowe linie gwarancyjne w wysokości 1 125 mln zł
- linie kredytowe w wysokości 140 mln zł oraz kredyty inwestycyjne w wysokości 11 mln zł
- długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 52 mln zł
- 1Q przyniósł duże różnice pomiędzy spłatą zobowiązań a spłatą należności, co spowodowało ujemne przepływy z działalności operacyjnej



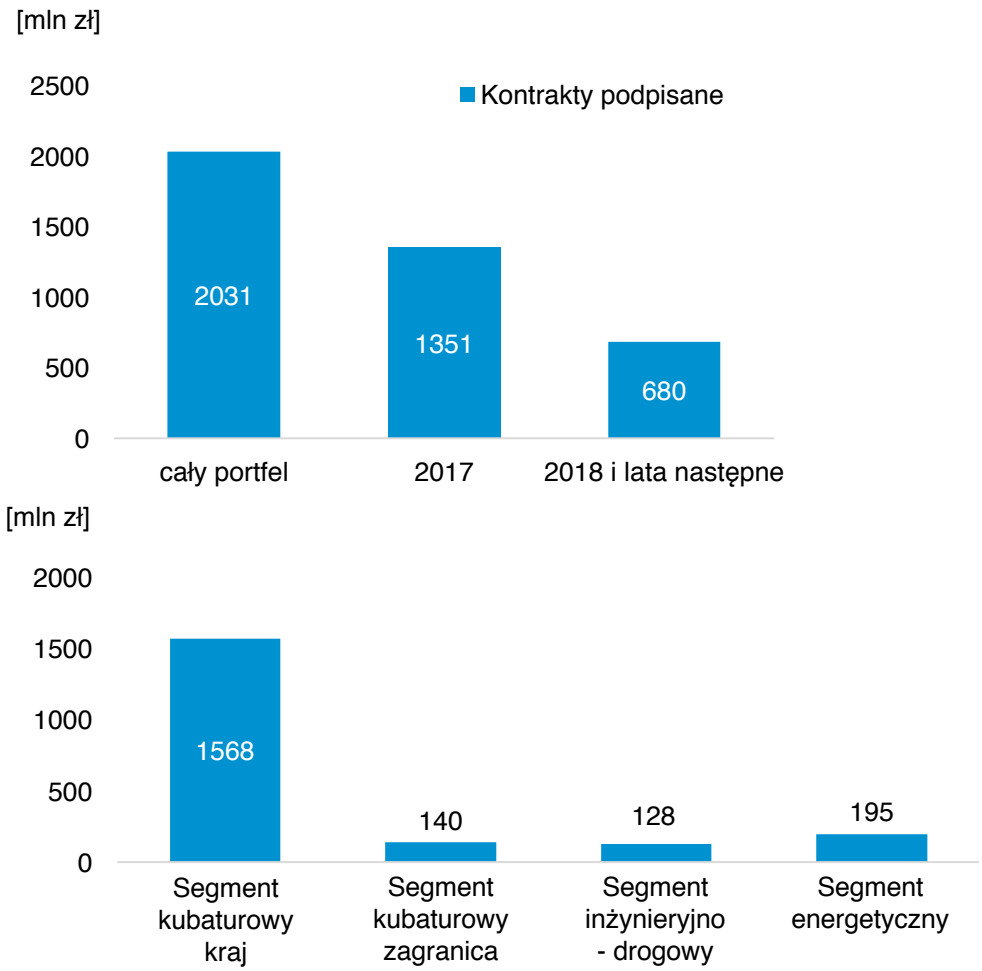
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Portfel zamówień na 31 marca 2017 r.



- Na koniec marca 2017 r. Grupa ERBUD posiadała satysfakcjonujący portfel zamówień o wartości 2 031 mln zł, w tym 1 351 mln zł na 2017 r.
- Dobra sytuacja rynkowa w segmencie kubaturowym w kraju
- Mocna pozycja w realizacji obiektów służby zdrowia; m. in. realizowany kontrakt na budowę Szpitala Południowego w Warszawie
- Taki portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych
- Kontrakt na Galerię Młociny wszedł w etap intensywnej realizacji

Wyzwania na przyszłość

Pozycja	Umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym i rynkach Europy Zachodniej
Dywersyfikacja	Dalsza dywersyfikacja działalności pod względem geograficznym i branżowym, w szczególności poprzez rozwój działalności w zakresie usług dla szeroko rozumianego przemysłu
Efektywność	Podniesienie efektywności, m.in. poprzez selektywne podejście do ofert, monitoring inwestorów, zaostrzenie procedur w zakresie oceny oferowanych i już prowadzonych kontraktów
Cash flow	Poprawa przepływów pieniężnych, w szczególności na poziomie operacyjnym

Dlaczego ERBUD?

Ciągłe doskonalenie	Poszukiwanie nowych, perspektywicznych obszarów działalności w Polsce i za granicą, ustawiczne uczenie się, obserwowanie trendów, sięganie po innowacyjne rozwiązania budowlane, zarządcze organizacyjne, które pozwolą w pełni wykorzystać potencjał Grupy i jej zespołu
Utrzymanie pozycji oraz perfekcja w każdym aspekcie działalności	Silna pozycja na rynku krajowym i dalszy rozwój na rynkach Europy Zachodniej
Wzmacnianie działań w sektorze budownictwa oraz usług dla przemysłu	Konsekwentne budowanie kompetencji w obszarze przemysłu i energetyki



Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Rachunek zysków i strat

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	344 085	367 976
Koszt własny sprzedaży	319 201	339 333
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**24 884**	**28 643**
Koszty sprzedaży	1 299	1 913
Koszty ogólnego zarządu	22 135	19 726
Pozostałe przychody operacyjne	3 322	7 405
Pozostałe koszty operacyjne	828	2 012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**3 944**	**12 397**
Przychody finansowe	489	954
Koszty finansowe	4 092	2 371
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	**341**	**10 980**
Podatek dochodowy	244	2 745
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**97**	**8 235**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	**97**	**8 235**

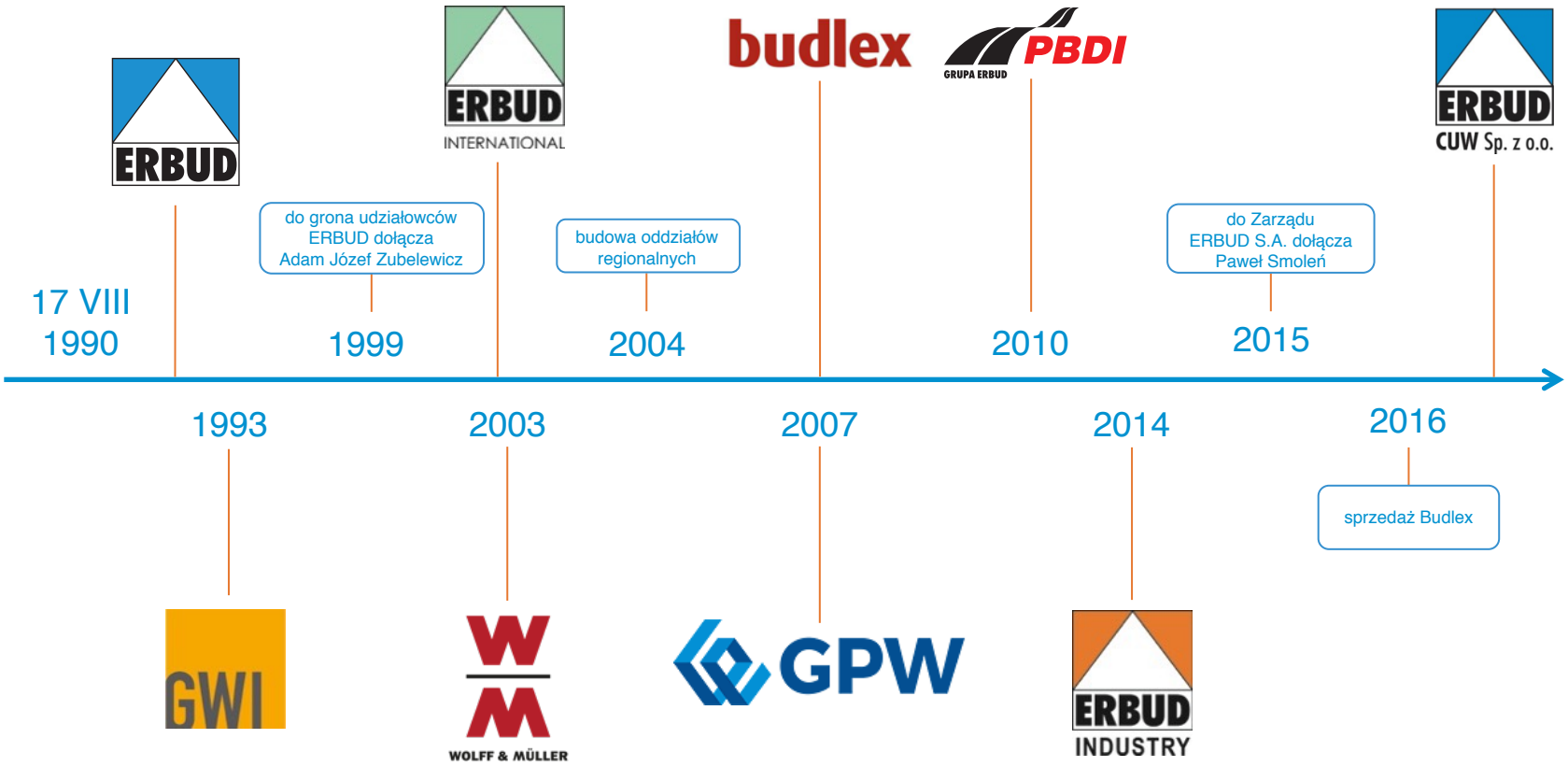
Bilans

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	stan na 31 marca 2017 r.	stan na 31 marca 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	45 605	45 209
Nieruchomości inwestycyjne	0	63 486
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	2 007	2 163
Aktywa finansowe (długoterminowe)	6 534	13 890
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 422	37 430
Aktywa trwałe razem	128 565	199 193
Zapasy	4 012	117 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	369 449	355 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 380	160 404
Aktywa obrotowe razem	**712 730**	**817 830**
Aktywa razem	**841 295**	**1 017 023**
Kapitał własny	**263 756**	**324 551**
Zobowiązania długoterminowe	**94 554**	**135 035**
Zobowiązania krótkoterminowe	**482 985**	**557 437**
Pasywa razem	**841 295**	**1 017 023**

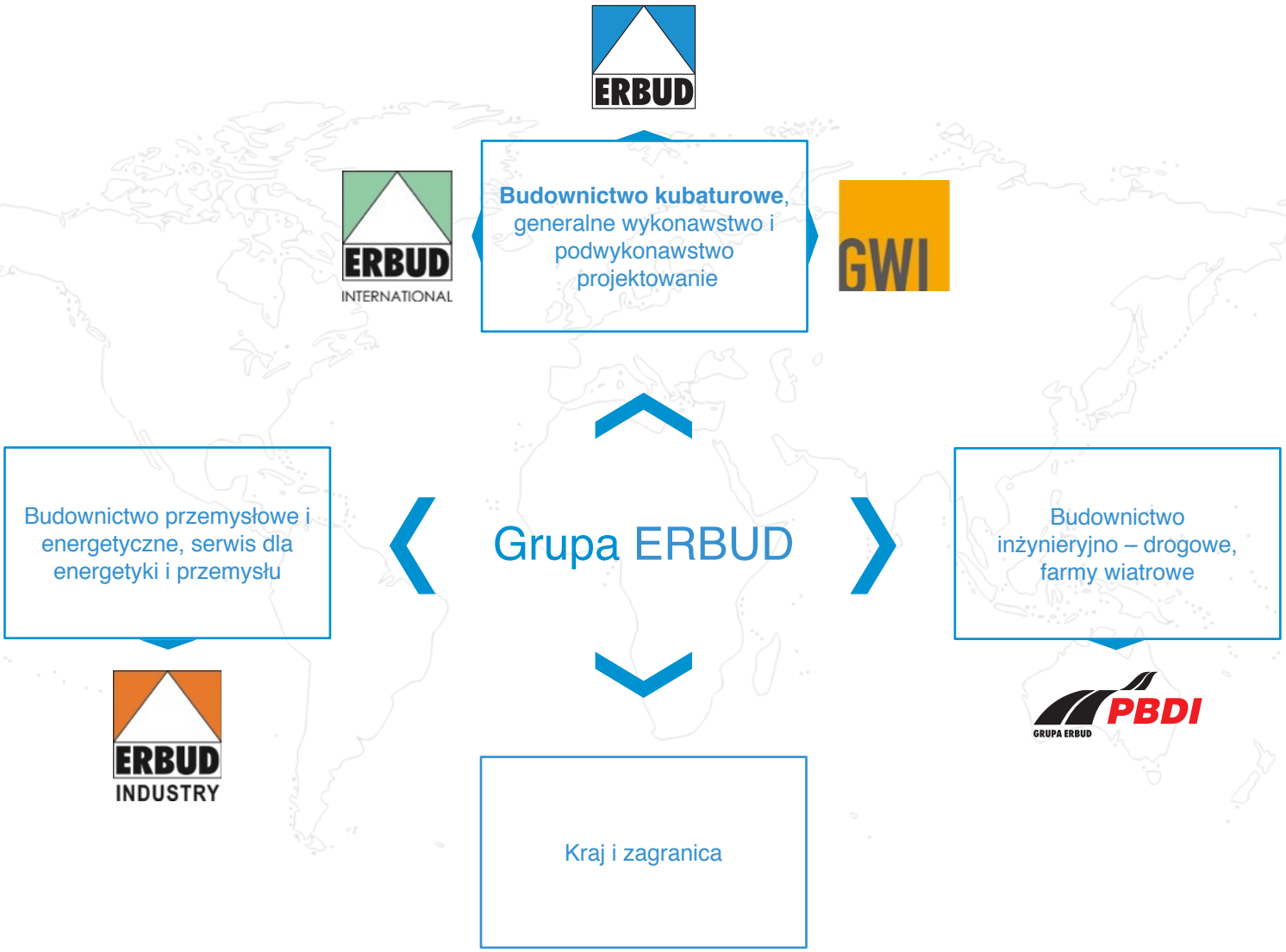
Przepływy pieniężne

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 r.
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	**341**	**10 980**
Amortyzacja	1 988	2 785
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 084	-8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	740	1 398
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-193	-3 709
Zmiana stanu rezerw	- 3 440	-8 165
Zmiana stanu zapasów	-1 255	13 138
Zmiana stanu należności	24 872	-37 806
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-116 544	-56 718
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 200	15 682
Inne korekty	128	-8 190
Zapłacony podatek dochodowy	- 6 906	-1 712
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-95 985**	**-72 325**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-9 656**	**- 7 138**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-10 252**	**-14 271**
Środki pieniężne na koniec okresu	**141 380**	**160 404**

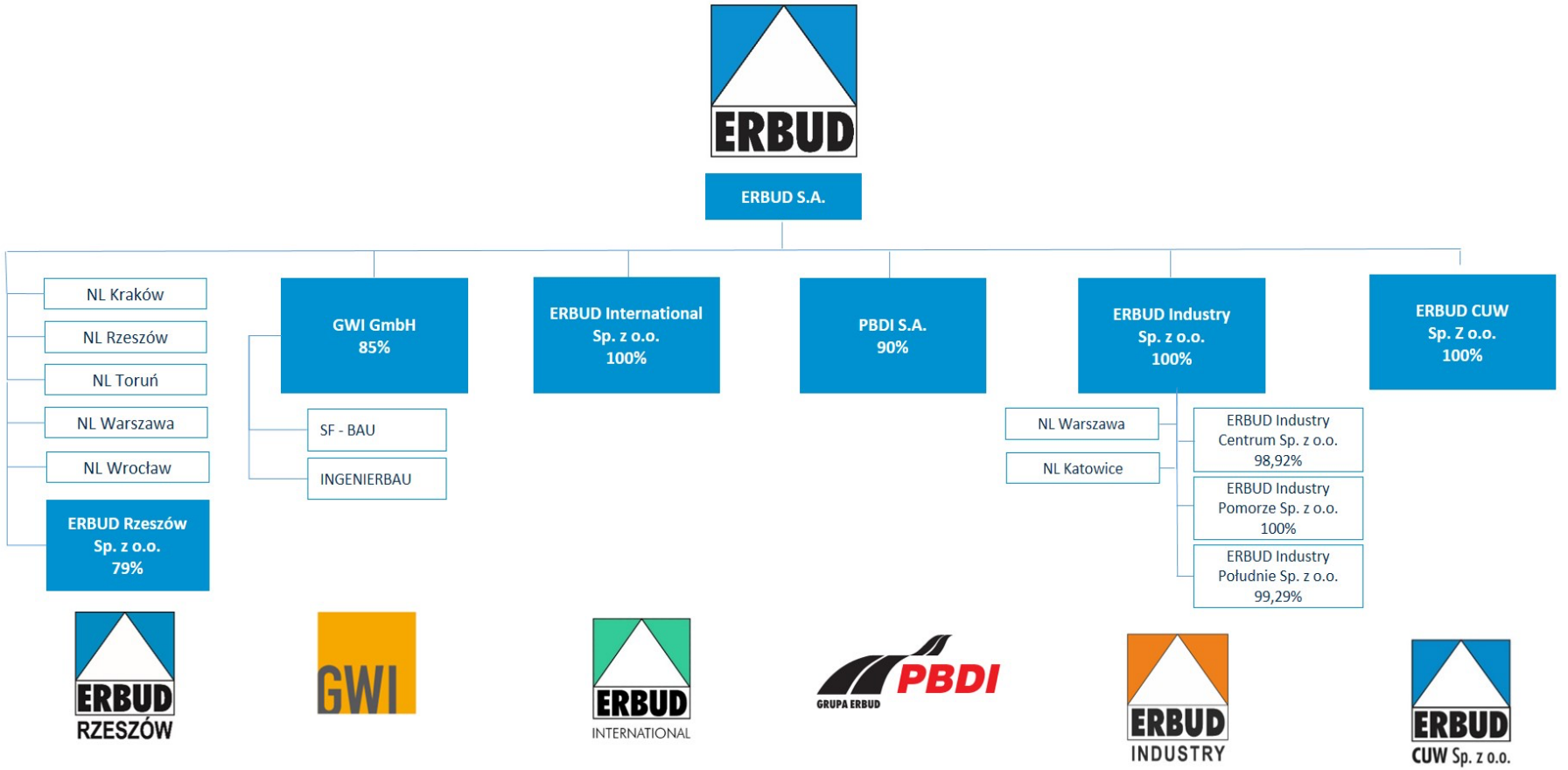
Historia Grupy ERBUD



Siła różnorodności



Struktura Grupy ERBUD



ERBUD S.A. na GPW

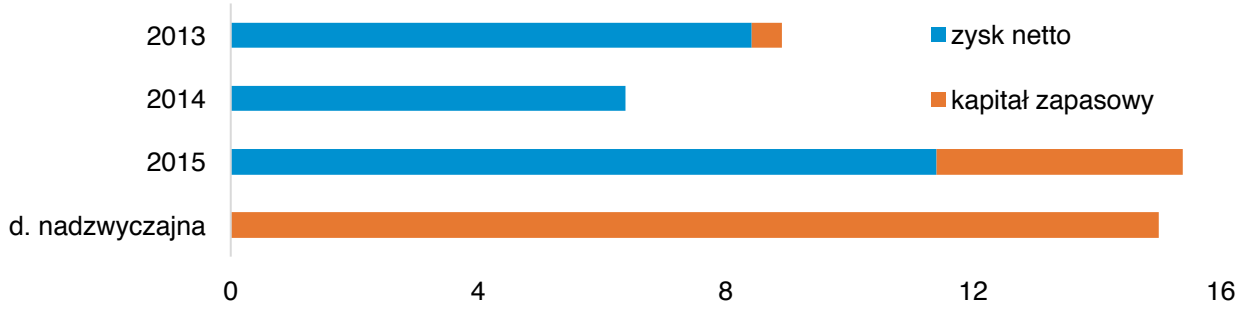


ERBUD S.A. spółką dywidendową

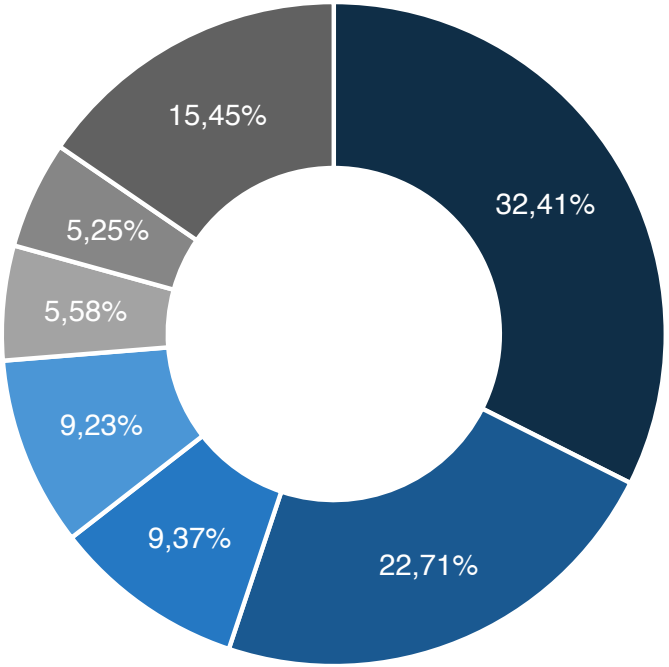
Dywidenda za 2013 r.	Dywidenda za 2014 r.	Dywidenda za 2015 r.	Dywidenda nadzwyczajna
8,9 mln zł	**6,38 mln zł**	**15,37 mln zł**	**14,99 mln zł**
czyli 0,70 zł/akcję	czyli 0,50 zł/akcję	czyli 1,20 zł/akcję	czyli 1,17 zł/akcję

Polityka dywidendy jest elementem strategicznego zarządzania rozwojem ERBUD S.A. przy zachowaniu równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidendy a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych środków.

Struktura środków przeznaczonych na dywidendy



Akcjonariat i władze ERBUD S.A.



- Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG w tym Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG
- Dariusz Grzeszczak oraz DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka
- ING OFE
- Aviva OFE Aviva BZ WBK
- PKO BP OFE
- Józef Adam Zubelewicz oraz Adler Properties Sp. z o.o. kontrolowana przez Józefa Adama Zubelewicza
- Free Float

Zarząd

- Dariusz Grzeszczak — Członek Zarządu
- Józef Adam Zubelewicz — Członek Zarządu
- Paweł Smoleń — Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Udo Berner Przewodniczący
- Albert Dürr
- Zofia Dzik
- Gabriel Główka
- Janusz Lewandowski
- Michał Otto
- Janusz Reiter

Wybrane realizacje 1/6

Budynek biurowo - usługowy Royal Wilanów w Warszawie



wartość kontraktu 212,5 mln zł

- okres realizacji: 08.2013 – 09.2015 r.
- inwestor: HAZEL INVESTMENTS Sp. z o.o.
- wielkość: 281 950 m^3
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

Eurocentrum Office Complex w Warszawie



wartość kontraktu 357 mln zł

- okres realizacji: 06.2012 – 12.2015 r.
- inwestor: CAPITAL PARK S.A.
- wielkość: 375 678 m^3
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

Wybrane realizacje 2/6

Obiekt handlowo - usługowy Hala Koszyki w Warszawie



wartość kontraktu 172,5 mln zł

- okres realizacji: 08.2014 – 06.2016 r.
- inwestor: Hala Koszyki GRAYSON INVESTMENT Sp. z o.o. Sp. k.
- wielkość: 260 236 m^3
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

Spalarnia odpadów komunalnych w Koninie



wartość kontraktu 103,8 mln zł

- okres realizacji: 11.2012 – 12.2015 r.
- inwestor: Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o.
- wielkość: 140 744 m^3
- lokalizacja: Konin
- wykonawca: ERBUD S.A.

Wybrane realizacje 3/6

Budowa dróg dojazdowych do Osiedla Jar w Toruniu



wartość kontraktu 11,5 mln zł

- okres realizacji: 09.2014 – 08.2015 r.
- inwestor: MZD Toruń
- długość: 2,7 km
- lokalizacja: Toruń
- wykonawca: PBDI S.A.

Zbiorniki na gaz Marsylia



wartość kontraktu 2,2 mln euro

- okres realizacji: 11.2005 – 06.2007 r.
- wielkość: 190 912 m^3
- lokalizacja: Marsylia / Francja
- wykonawca: Spółki Grupy ERBUD

Wybrane realizacje 4/6

Centrum Medycyny Inwazyjnej w Gdańsku



wartość kontraktu 201,4 mln zł

- okres realizacji: 05.2009 – 10.2011 r.
- inwestor: Gdański Uniwersytet Medyczny
- wielkość: 263 978 m^3
- lokalizacja: Gdańsk
- wykonawca: ERBUD S.A.

Elektrociepłownia Miechowice



wartość kontraktu 40,1 mln zł

- okres realizacji: 09.2015 – 11.2016 r.
- inwestor: Fortum Silesia S.A.
- lokalizacja: Miechowice
- wykonawca: ERBUD Industry Sp. z o.o.

Wybrane realizacje 5/6

Hala widowiskowa Szczecin



wartość kontraktu 141,4 mln zł

- okres realizacji: 12.2010 – 07.2014 r.
- inwestor: Gmina Miasta Szczecin
- kubatura: 186 748 m^3
- lokalizacja: Szczecin
- wykonawca: ERBUD S.A.

CH Auchan Kraków/Bronowice



wartość kontraktu 201,1 mln zł

- okres realizacji: 1.2012 – 11.2013 r.
- inwestor: Auchan Polska Sp. z o.o.
- wielkość: 850 000 m^3
- lokalizacja: Kraków/Bronowice
- wykonawca: ERBUD S.A.

Wybrane realizacje 6/6

Galeria Młociny



wartość kontraktu 534,6 mln zł

- okres realizacji: 06.2016 – 10.2018 r.
- inwestor: BEREA Sp. z o.o. (Echo Investment S.A.)
- wielkość: 1 432 674 m^3
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

Zastrzeżenia

Powyższe opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które ERBUD S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierć stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. ERBUD S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody ERBUD S.A.



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Agnieszka Głowacka

Dyrektor Finansowy

tel.: 604 776 410

KONTAKT DLA MEDIÓW

Anna Małecka

tel.: 789 134 385

e-mail: erbud@nobili.pl

www.erbud.pl/relacje_inwestorskie.php