

WYNIKI FINANSOWE

III KWARTAŁ 2017

Warszawa, 2017-11-14

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

Wzrost wyniku ze sprzedaży o 7% (Q1-Q3 2017/2016)

Wzrost przychodów z budownictwa kubaturowego w kraju o 19% (Q1-Q3 2017/2016)

Kontrakt na modernizację ciepłowni Fortum w Częstochowie

Wzrost zatrudnienia o 18% od początku roku (z 1960 do 2309 pracowników)

SPIS TREŚCI

Podsumowanie wyników Q1-Q3 2017

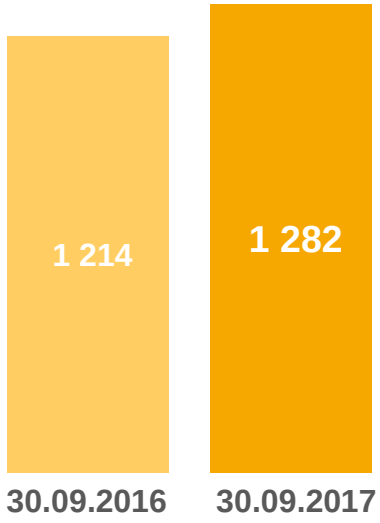


Perspektywy rozwoju

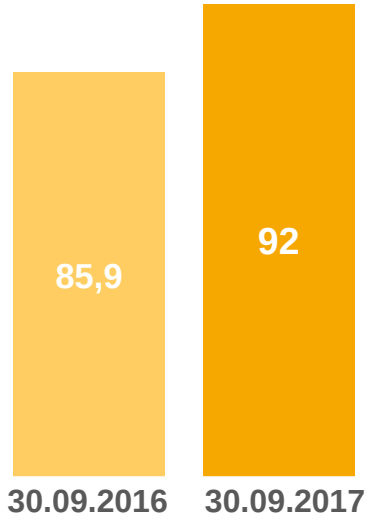
Załączniki

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI (OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017)

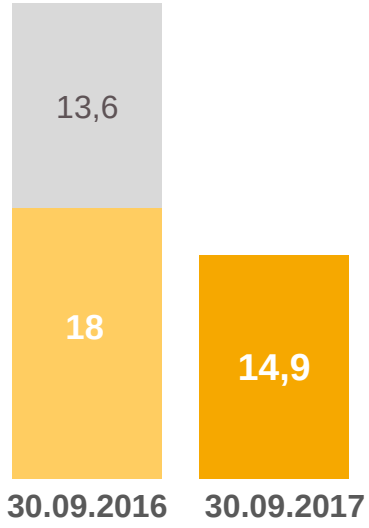
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik ze sprzedaży [mln zł]



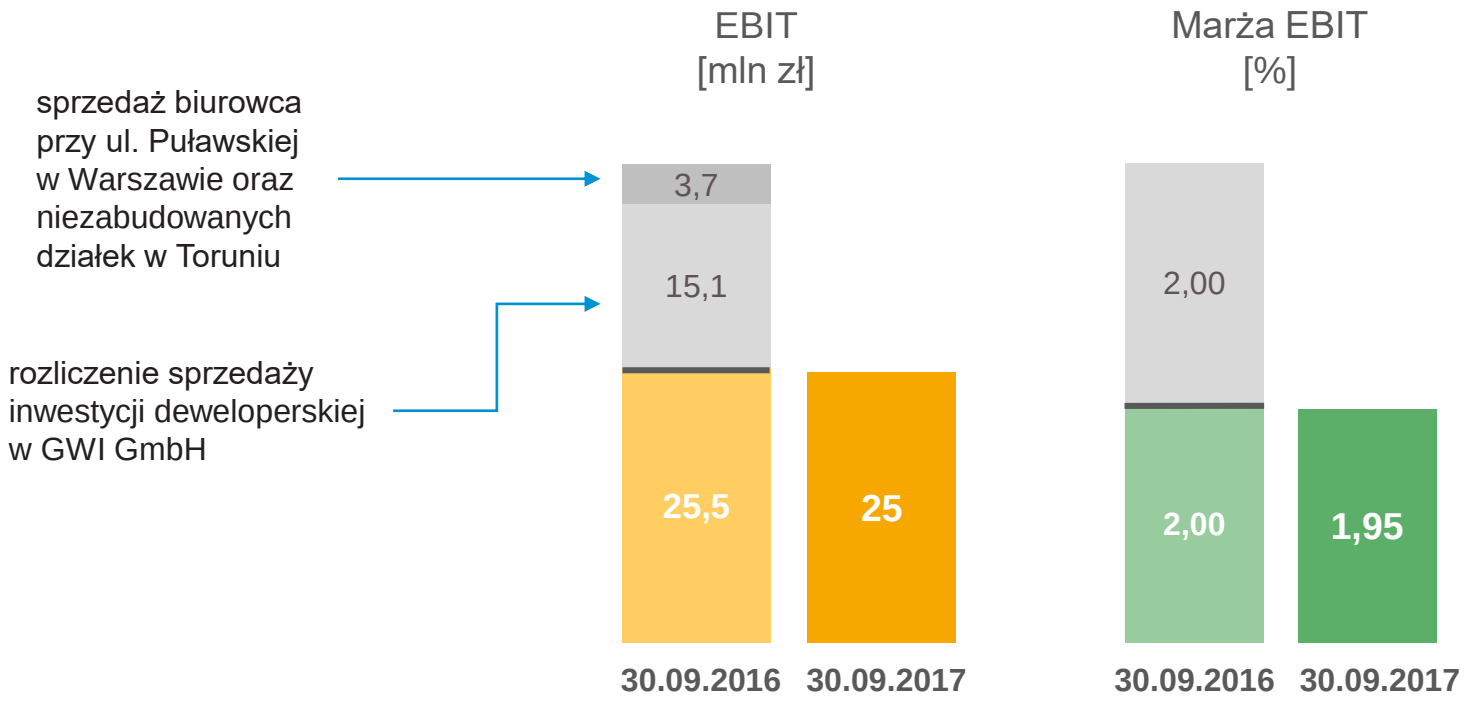
Wynik netto z działalności kontynuowanej [mln zł]



KOMENTARZ

- W ujęciu narastającym, **przychody ze sprzedaży** Grupy ERBUD na koniec września 2017 r. **wzrosły o 6%** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, natomiast **wynik ze sprzedaży** był **wyższy o 7%** r/r.
- Na spadek tegorocznego wyniku netto w stosunku do roku ubiegłego wpłynęły wyższe koszty działalności finansowej oraz wyższa efektywna stopa podatkowa.
- Kwota 13,6 mln zł zawarta w ubiegłorocznym wyniku netto, który wyniósł łącznie 31,6 mln zł, to efekt zdarzeń jednorazowych.

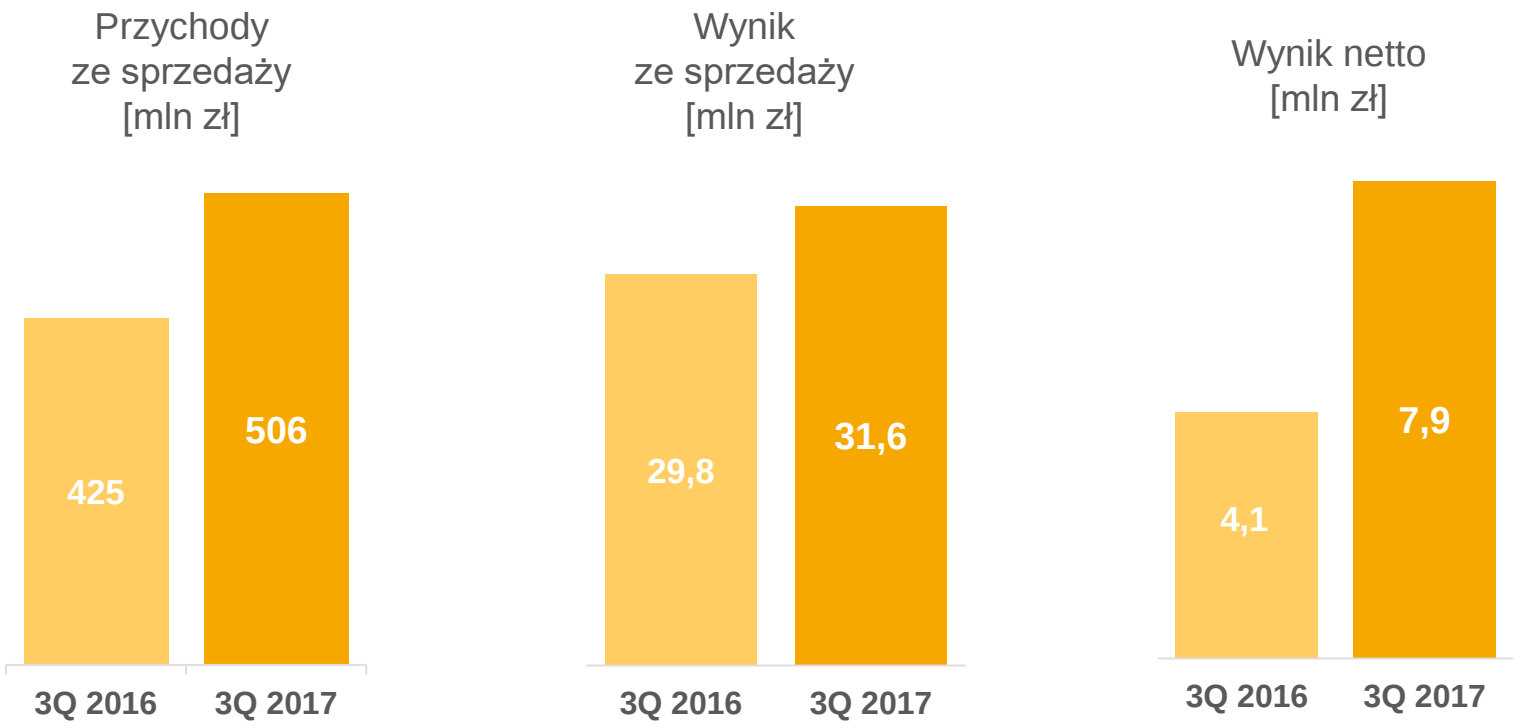
NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI (OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017)



KOMENTARZ

- Kwota 18,8 (15,1 + 3,7) mln zł zawarta w ubiegłorocznym EBIT, który wyniósł łącznie 44,3 mln zł, to efekt zaznaczonych na wykresie zdarzeń jednorazowych.
- Na nieznaczny spadek EBIT w stosunku do roku ubiegłego (-2% r/r) wpłynęło przesunięcie terminu realizacji kilku znaczących kontraktów na rok 2018.

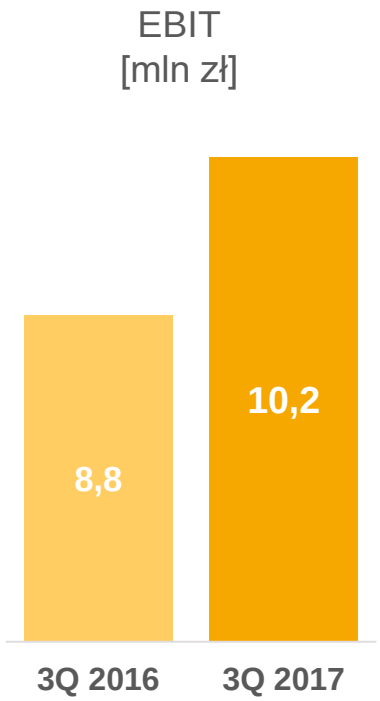
NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI (III KWARTAŁ 2017)



KOMENTARZ

- **Zysk netto** w III kwartale 2017 roku był o **94% wyższy** niż w tym samym okresie poprzedniego roku.
- **Rosnące przychody ze sprzedaży (wzrost o 19% r/r)** są efektem umacniającej się pozycji Grupy ERBUD w krajowym budownictwie kubaturowym.
- **Wynik ze sprzedaży** w III kwartale 2017 roku **wzrósł o 6%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI (III KWARTAŁ 2017)



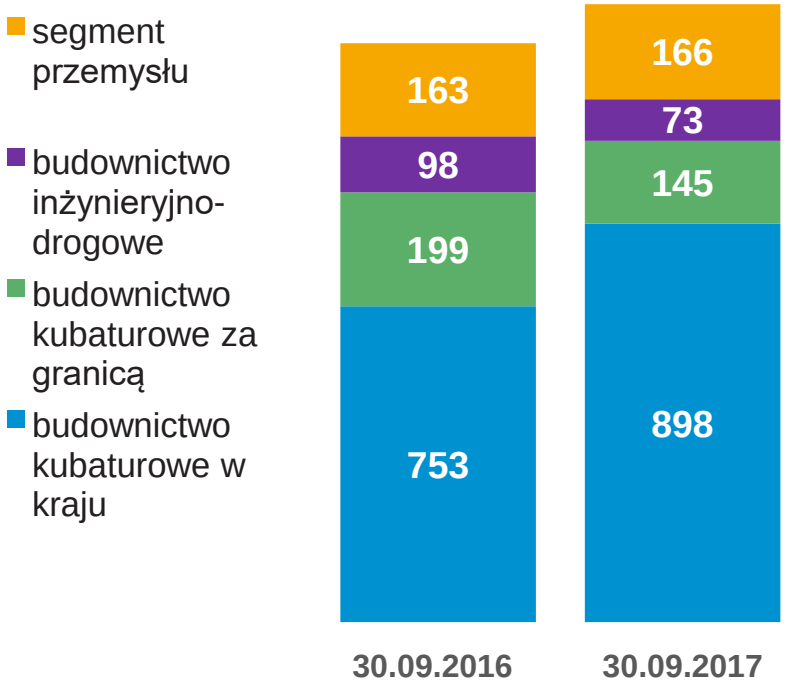


KOMENTARZ

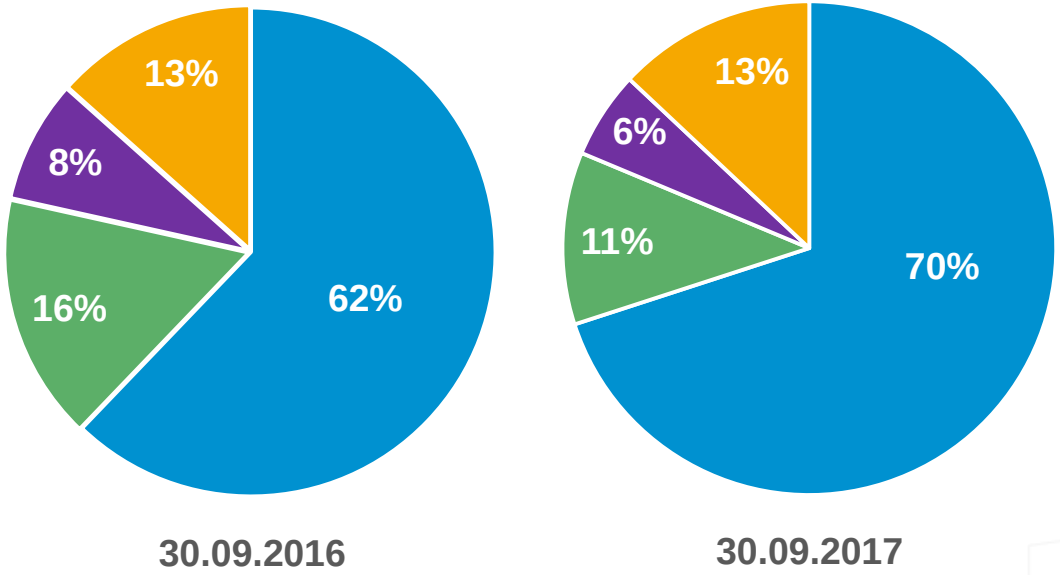
- W III kwartale 2017 roku **EBIT wzrósł o 16%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Grupa ERBUD odnotowała w III kwartale 2017 r. wzrost wyniku netto oraz EBIT r/r pomimo trudnej sytuacji na rynku budowlanym, spowodowanej m.in. niedoborami kadrowymi, presją płacową, problemami z dostępnością i transportem materiałów oraz rosnącymi cenami materiałów budowlanych („przykładowe podwyżki cen z ostatnich kilku miesięcy: miedź o 23%, beton o 12%, kruszywa o 8%, styropian o 12%" – cytat za: Muratorplus.pl, *Koniunktura w dół. Firmy budowlane boją się powtórki*, data publikacji 25.10.2017).

WYNIKI W PODZIALE NA SEGMENTY (OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017)

Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



Udział segmentów
w przychodach
[%]

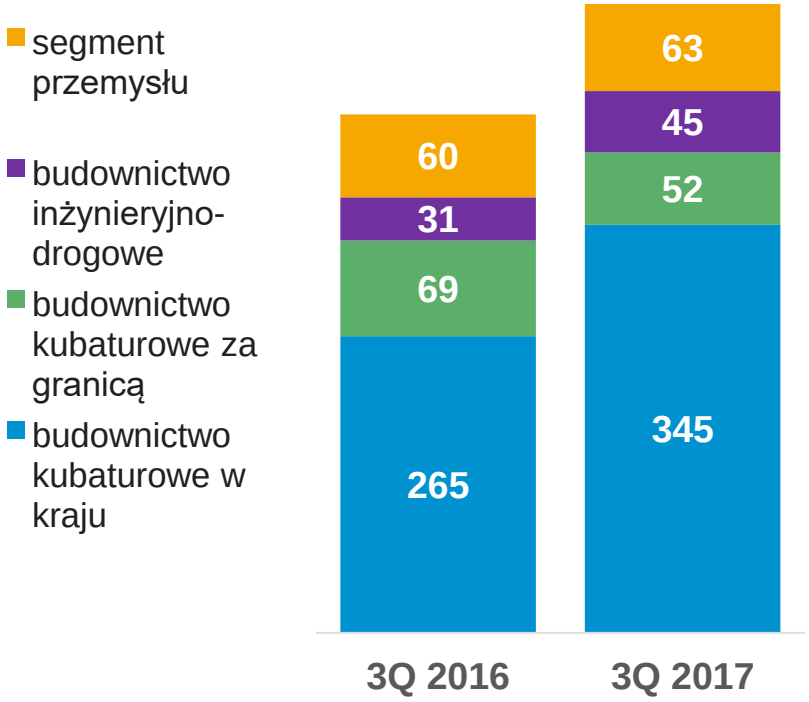


KOMENTARZ

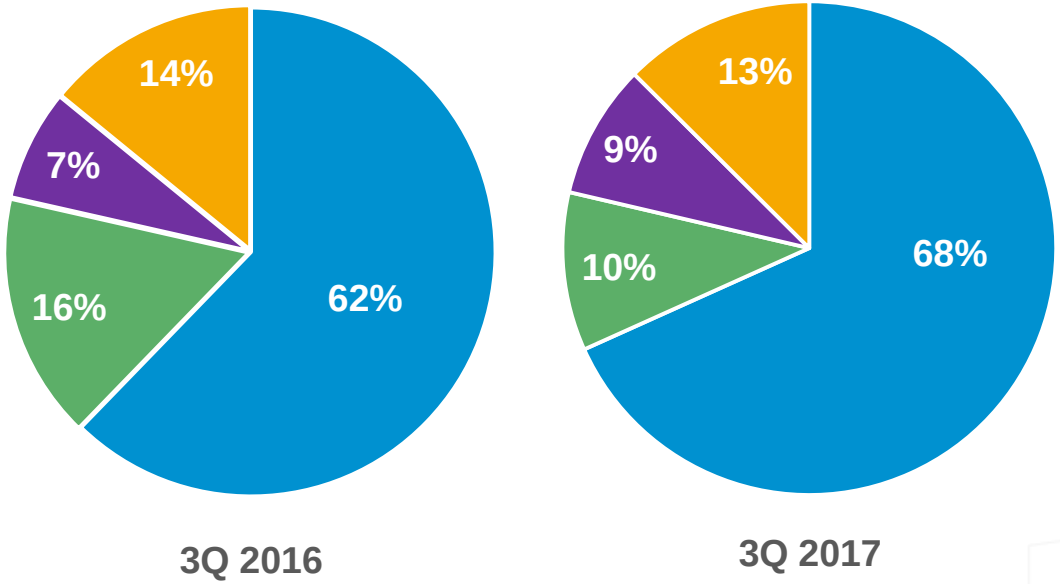
- Mimo trudnej sytuacji na krajowym rynku budowlanym, rosną przychody ze sprzedaży Grupy ERBUD z tytułu **budownictwa kubaturowego w Polsce**. W ujęciu narastającym były one o **19% wyższe** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zwiększa się też udział tego segmentu w ogólnych przychodach Grupy.
- Faktyczne obroty segmentu inżynieryjno-drogowego na koniec września 2017 roku wyniosły 130 mln zł, w tym 57 mln zł stanowiły obroty wewnętrzne na rzecz ERBUD S.A.

WYNIKI W PODZIALE NA SEGMENTY (III KWARTAŁ 2017)

Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



Udział segmentów
w przychodach
[%]



KOMENTARZ

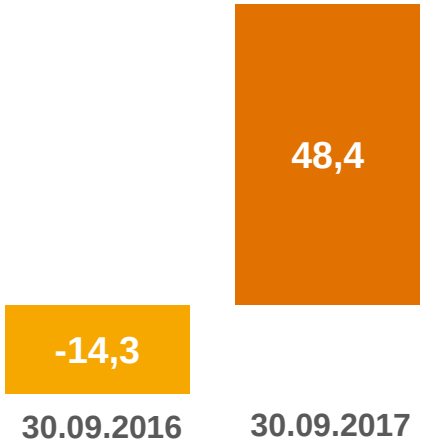
- **Wyniki segmentu przemysłu** (Grupa ERBUD Industry) utrzymują się na stabilnym poziomie **(+6%** r/r w III kwartale 2017). Jest to znaczące osiągnięcie w świetle trudnej sytuacji na rynku budownictwa dla energetyki – małej liczby przetargów i zamówień publicznych oraz wojny cenowej między wykonawcami.
- Na początku listopada Grupa ERBUD podpisała warty prawie 50 mln zł **kontrakt z Fortum Power and Heat Polska** na modernizację instalacji oczyszczania spalin w ciepłowni w Częstochowie. Jest to jeden z pierwszych tego typu kontraktów w Polsce, wpisujący się w nowo otwarty cykl modernizacji urządzeń ciepłowniczych i inwestycji przemysłowych służących poprawie jakości powietrza.

GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZADŁUŻENIE (OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017)

	30.09.2016	30.09.2017
ROA	1,9%	1,9%
ROE	7,08%	6,7%
Rentowność EBIT	2,0%*	1,95%
Rentowność netto	1,2%*	1,16%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,70	1,69
Wskaźnik płynności szybkiej	1,68	1,67

* bez zdarzeń jednorazowych

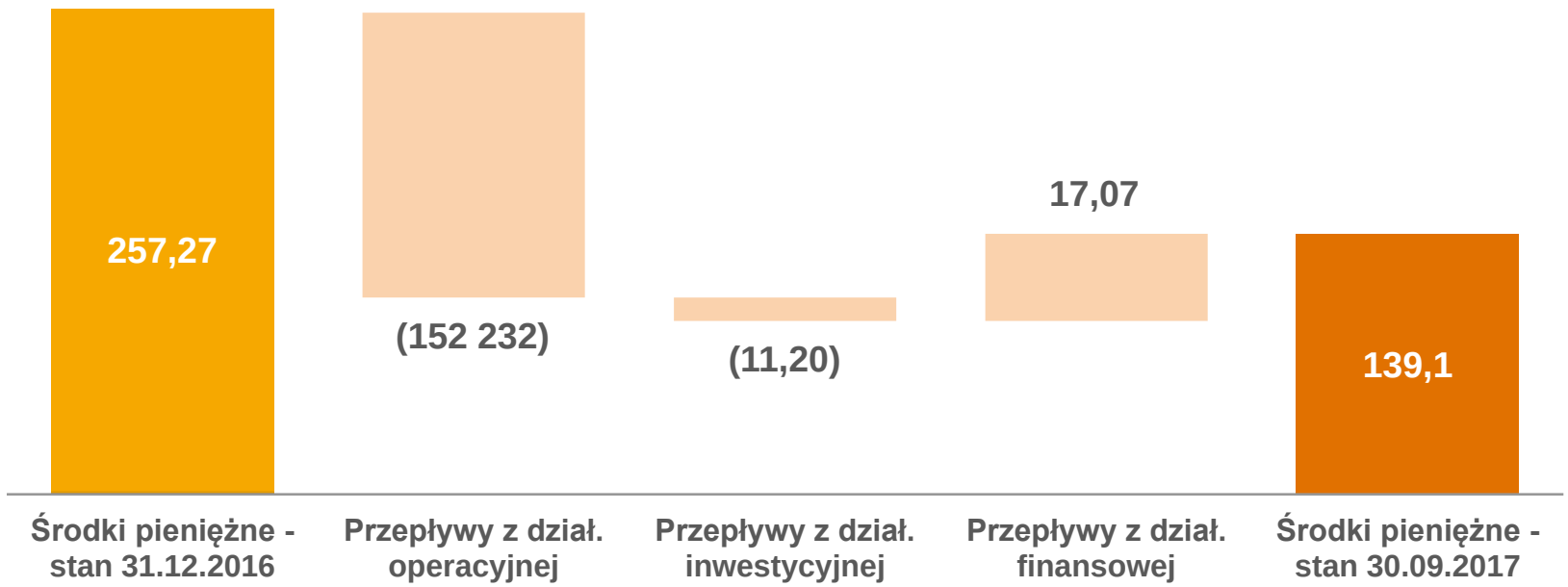
Zadłużenie netto
[mln zł]



KOMENTARZ

- Grupa ERBUD zachowuje stabilną i bezpieczną sytuację finansową. Potwierdza to m.in. pozytywna opinia obligatariuszy, którzy wykazali duże zainteresowanie wrześniową emisją obligacji serii C o wartości 52 mln zł.
- Wzrost zadłużenia spowodowany jest o wiele szybszą spłatą zobowiązań finansowych Grupy w stosunku do wpływu należności ze strony inwestorów.

PRZEPŁYWY FINANSOWE [MLN ZŁ]



128,92 mln zł
Środki pieniężne
na 30.09.2016 r.

257,27 mln zł
Środki pieniężne
na 31.12.2016 r.

139,1 mln zł
Środki pieniężne
na 30.09.2017 r.

Wzrost środków pieniężnych na koniec okresu obrotowego **o 8%** r/r

SPIS TREŚCI

Podsumowanie wyników Q1-Q3 2017



Perspektywy rozwoju

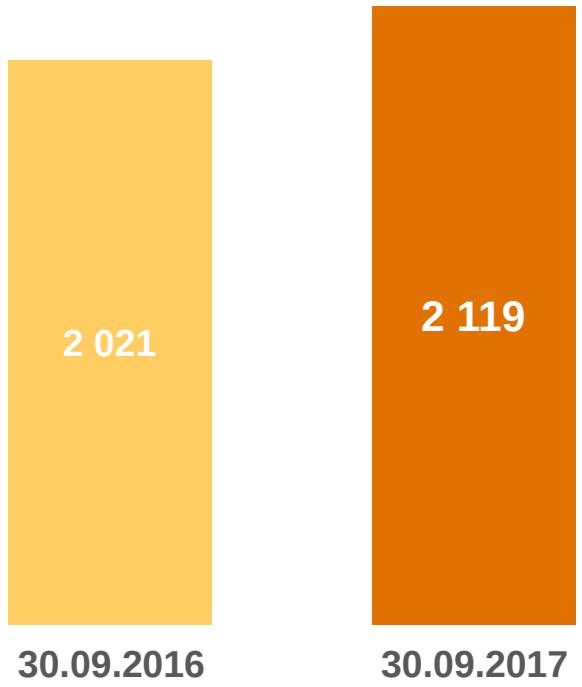


Załączniki

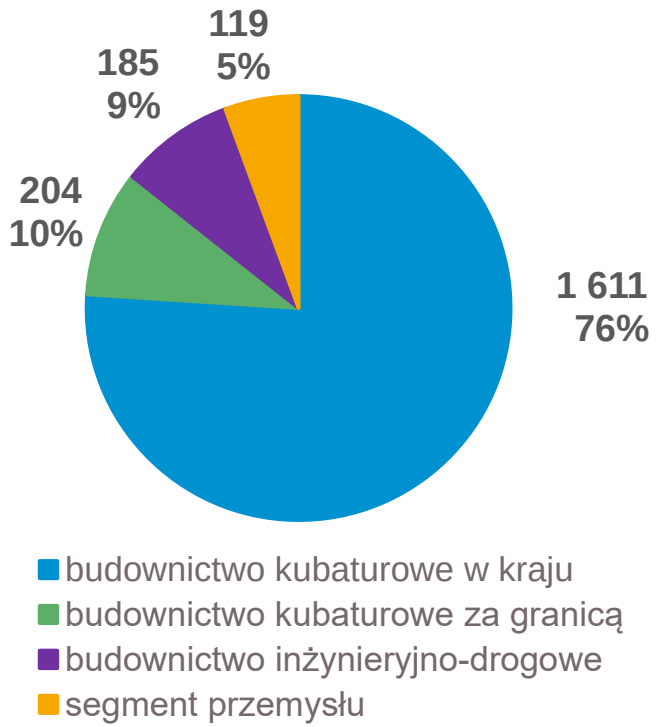


PORTFEL ZLECEŃ

Łączny portfel zleceń
na koniec września 2017 [mln zł]



Portfel zleceń na koniec września 2017
w podziale na segmenty [mln zł]

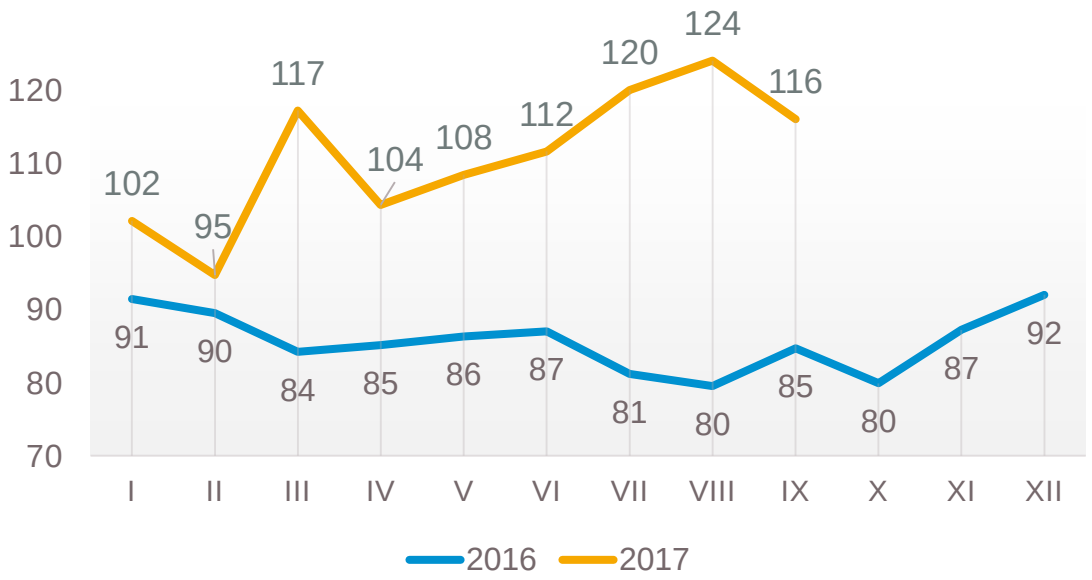


KOMENTARZ

- Na koniec września 2017 r. łączny portfel zleceń Grupy ERBUD był o 5% wyższy niż na koniec analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Portfel zamówień przypadający na rok 2017 wyniósł 539 mln zł, a na rok 2018 – 1 387 mln zł.
- Od 1 października do 14 listopada 2017 r. Grupa ERBUD podpisała 6 umów o łącznej wartości 156 mln zł.
- Bogaty portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych.

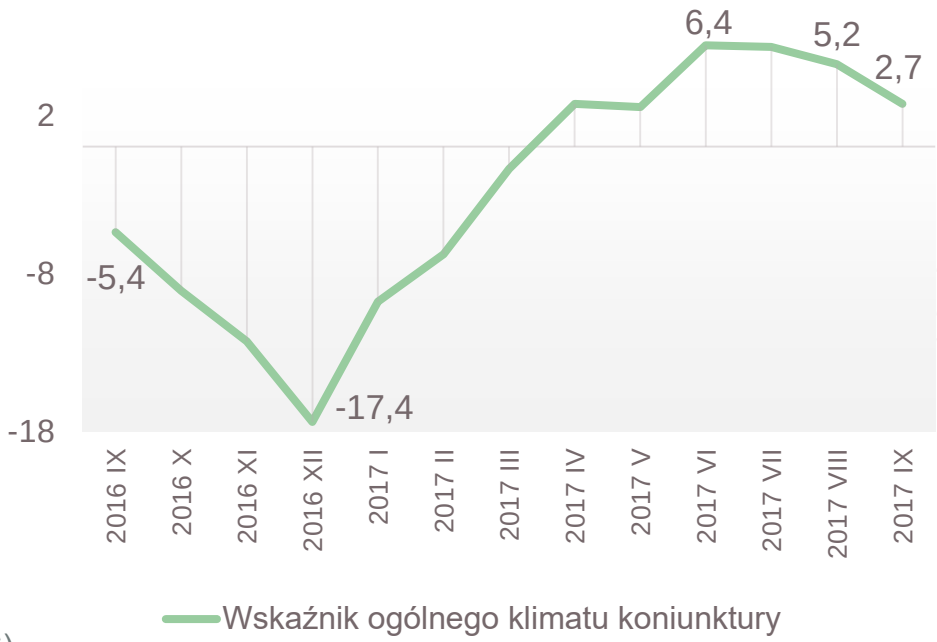
KONDYCJA BRANŻY BUDOWLANEJ W POLSCE

Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r, w %)



(źródło: GUS)

Koniunktura w budownictwie



KOMENTARZ

- Produkcja budowlano-montażowa w okresie styczeń-wrzesień 2017 była o 13% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy zanotowano spadek o 14,9% r/r.
- W 2017 roku koniunktura w budownictwie rosła tylko do czerwca, kiedy osiągnęła wskaźnik 6,4. Potem już tylko spadała, a we wrześniu straciła aż połowę swojego wyniku (spadła do poziomu 2,7 z poziomu 5,2 w sierpniu).
- Według GUS firmy budowlane wciąż sygnalizują wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Jako najbardziej dotkliwą barierę działalności przedsiębiorcy wskazują rosnące koszty zatrudnienia (61,8%) oraz kłopoty z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników (44,5%).

WYZWANIA NA PRZYSZŁOŚĆ

HR

Zagwarantowanie dostępności wykwalifikowanych pracowników – konieczność zmierzenia się z niedoborami kadrowymi w branży budowlanej

DYWERSYFIKACJA

Dalsza dywersyfikacja działalności pod względem geograficznym – rozwijanie działalności zagranicznej

CASH FLOW

Poprawa przepływów pieniężnych, w szczególności na poziomie operacyjnym

EFEKTYWNOŚĆ

Selektywne podejście do doboru zleceń – monitoring inwestorów, zaostrzenie procedur w zakresie oceny kontraktów

SPIS TREŚCI

Podsumowanie wyników Q1-Q3 2017

Perspektywy rozwoju

Załączniki







RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	30.09.2017	30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	1 282 198	1 213 559
Koszt własny sprzedaży	1 190 181	1 127 635
Zysk brutto ze sprzedaży	**92 017**	**85 924**
Koszty sprzedaży	3 941	4 011
Koszty ogólnego zarządu	66 062	58 213
Pozostałe przychody operacyjne	10 981	25 254
Pozostałe koszty operacyjne	7 958	4 675
Wynik na jednostkach współkontrolowanych	**25 037**	**44 279**
Przychody finansowe	3 160	3 970
Koszty finansowe	8 786	7 781
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	**19 411**	**40 468**
Podatek dochodowy	4 508	8 845
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**14 903**	**31 623**
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	(32 534)
Zysk netto za okres obrotowy	14 903	(911)

BILANS

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	30.09.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	48 746	48 031
Wartość firmy	22 968	22 968
Aktywa finansowe (długoterminowe)	4 706	2 903
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31 126	17 029
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	12 955	12 565
Aktywa trwałe razem	**120 501**	**103 496**
Zapasy	6 719	2 757
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	30 929	32 264
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	186 241	127 600
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	476 568	394 854
Aktywa finansowe	32 063	22 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 098	257 273
Aktywa obrotowe razem	**876 778**	**843 801**
Aktywa razem	**997 279**	**947 297**
Kapitał własny	277 128	260 805
Zobowiązania długoterminowe	80 693	81 203
Zobowiązania krótkoterminowe	639 458	605 289
Pasywa razem	**997 279**	**947 297**

HISTORIA GRUPY ERBUD

17.08.1990

1993

1999

Do grona udziałowców ERBUD dołącza Adam Józef Zubelewicz

2003

2004

Budowa oddziałów regionalnych

2007

2010

2014

2015

do Zarządu ERBUD S.A. dołącza Paweł Smoleń

2016

sprzedaż Budlex

2017

do Zarządu ERBUD S.A. dołącza Agnieszka Głowacka;
Z funkcji Członka Zarządu rezygnuje Paweł Smoleń

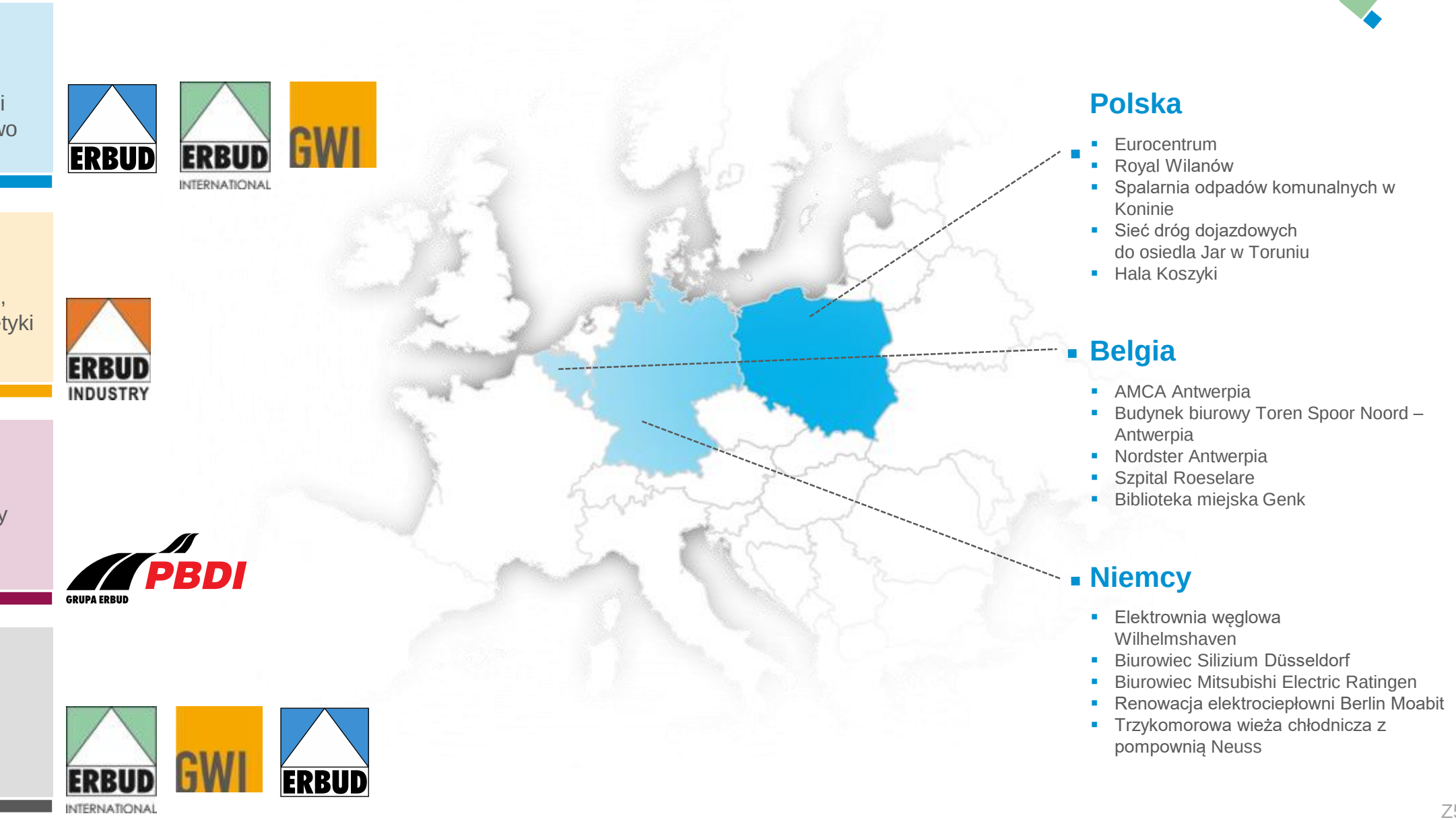
SIŁA DOŚWIADCZENIA I RÓŻNORODNOŚCI

Budownictwo kubaturowe, generalne wykonawstwo i podwykonawstwo projektowanie

Budownictwo przemysłowe i energetyczne, serwis dla energetyki i przemysłu

Budownictwo inżynieryjno – drogowe, farmy wiatrowe

Zagranica



Polska

- Eurocentrum
- Royal Wilanów
- Spalarnia odpadów komunalnych w Koninie
- Sieć dróg dojazdowych do osiedla Jar w Toruniu
- Hala Koszyki

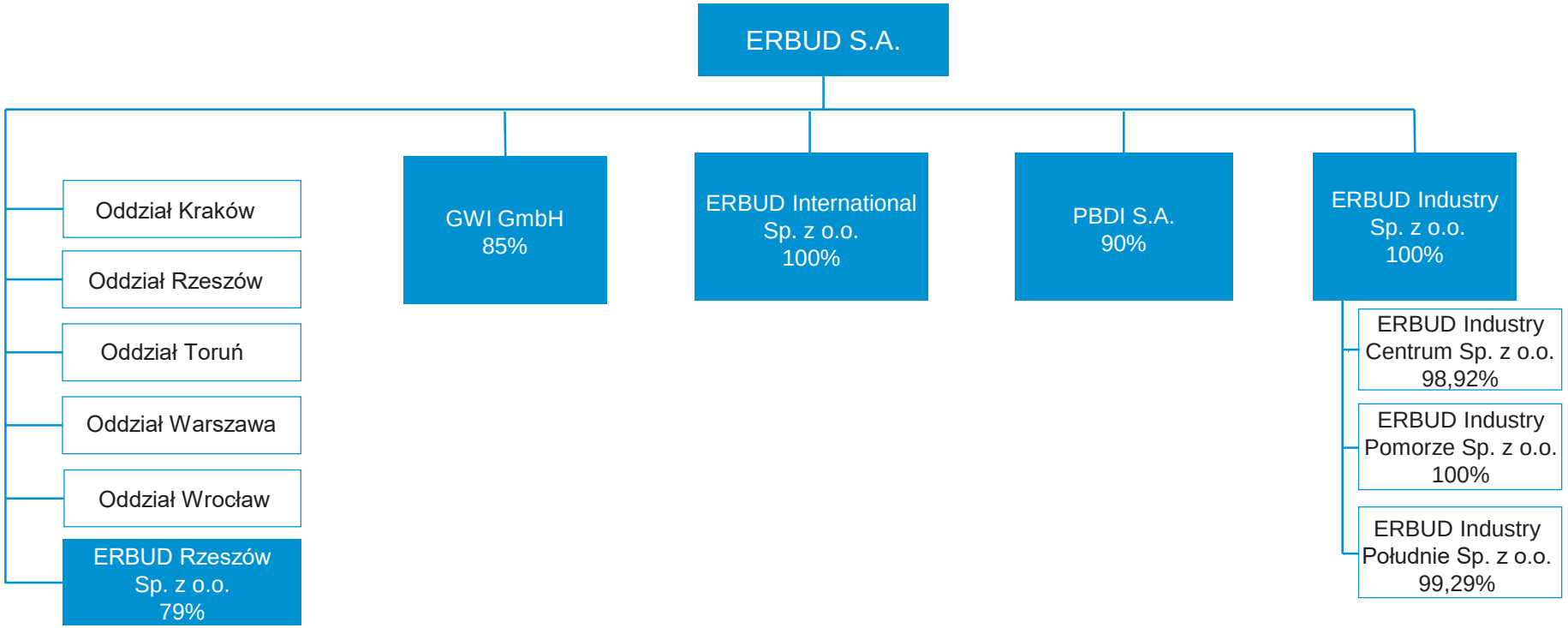
Belgia

- AMCA Antwerpia
- Budynek biurowy Toren Spoor Noord – Antwerpia
- Nordster Antwerpia
- Szpital Roeselare
- Biblioteka miejska Genk

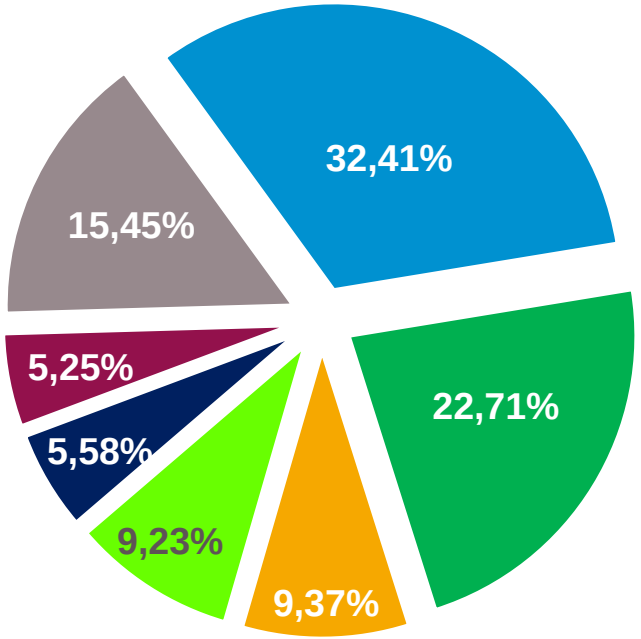
Niemcy

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

STRUKTURA GRUPY ERBUD



WŁADZE I AKCJONARIAT



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

ZARZĄD

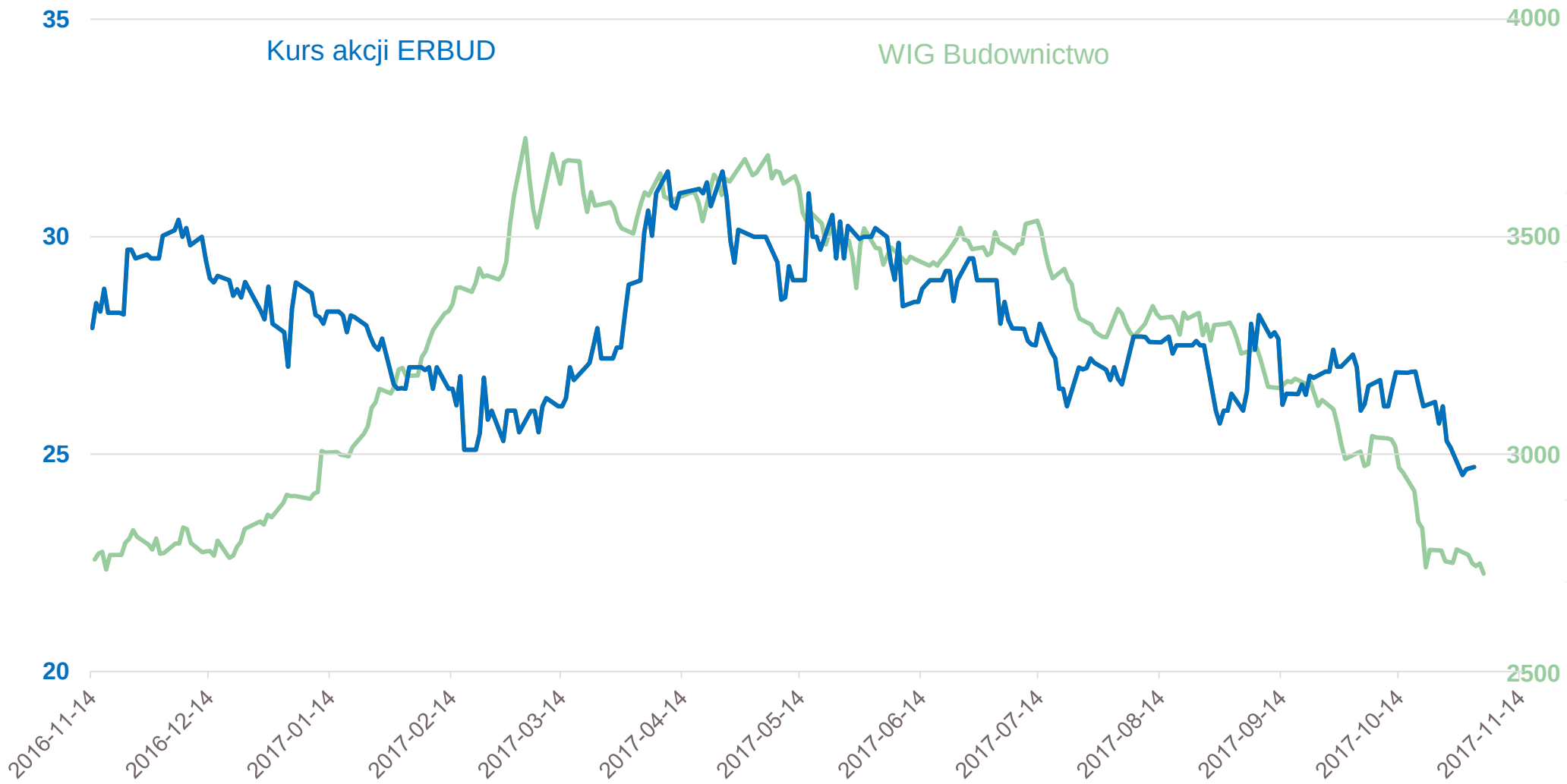
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu
Agnieszka Głowacka	Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

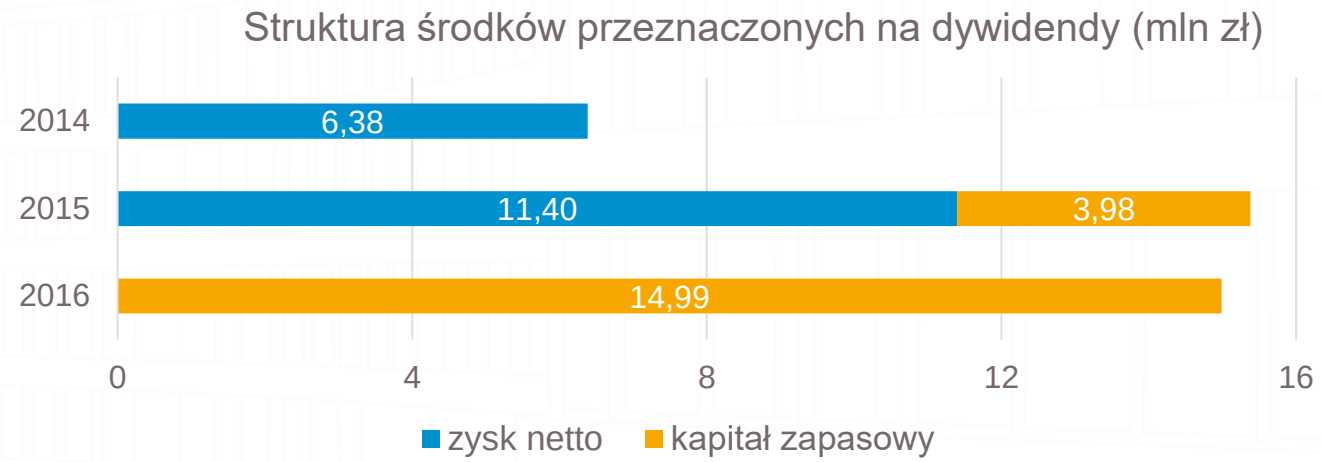
Udo Berner Przewodniczący

Albert Dürr	Janusz Lewandowski
Zofia Dzik	Michał Otto
Gabriel Główka	Janusz Reiter

ERBUD S.A. NA GPW



DYWIDENDA



W dniu 23 stycznia 2017 roku Akcjonariuszom została wypłacona dywidenda nadzwyczajna pochodzącą z istniejącego w Spółce kapitału zapasowego utworzonego z zysków osiągniętych w latach ubiegłych

Dywidenda za 2014 r.

6,38 mln zł

czyli 0,50 zł/akcję

Dywidenda za 2015 r.

15,37 mln zł

czyli 1,20 zł/akcję

Dywidenda za 2016 r.

14,99 mln zł

czyli 1,17 zł/akcję

Biurowce

EUROCENTRUM W WARSZAWIE



INWESTOR: Capital Park S.A.

OKRES REALIZACJI: 06.2012 r. – 12.2015 r.

KUBATURA: 375 678 m³

WARTOŚĆ: 357 mln zł netto

ROYAL WILANÓW W WARSZAWIE



INWESTOR: Capital Park S.A.

OKRES REALIZACJI: 08.2013 r. – 09.2015 r.

KUBATURA: 281 950 m³

WARTOŚĆ: 212,5 mln zł netto

Centra handlowe

GALERIA MŁOCINY W WARSZAWIE



INWESTOR: ECHO Investment S.A.

OKRES REALIZACJI: 05.2016 r. – 10.2018 r.

KUBATURA: 1 432 674 m³

WARTOŚĆ: 534 mln zł netto

HALA KOSZYKI W WARSZAWIE



INWESTOR: Griffin Real Estate Sp. z o.o.

OKRES REALIZACJI: 08.2014 r. – 06.2016 r.

KUBATURA: 260 236 m³

WARTOŚĆ: 115 mln zł netto

Szpitale

CENTRUM MEDYCYNY INWAZYJNEJ W GDAŃSKU



INWESTOR:	Akademia Medyczna w Gdańsku
OKRES REALIZACJI:	05.2009 r. – 10.2011 r.
KUBATURA:	263 978 m³
WARTOŚĆ:	201,4 mln zł netto

SZPITAL POŁUDNIOWY W WARSZAWIE



INWESTOR:	Miasto Stołeczne Warszawa - Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta
OKRES REALIZACJI:	10.2016 r. – 09.2018 r.
KUBATURA:	188 945 m³
WARTOŚĆ:	168 m netto (ERBUD 84 m zł netto)

Budownictwo przemysłowe oraz Sektor energetyczny

SPALARNIA ODPADÓW KOMUNALNYCH W KONINIE



INWESTOR: Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o. o.

OKRES REALIZACJI: 11.2012 r. – 12.2015 r.

WARTOŚĆ: 296 mln zł netto

UDZIAŁ ERBUDu: 103,8 mln zł netto

ELEKTROCIEPŁOWNIA GAZOWA EDF W TORUNIU



INWESTOR: Babcock Borsig Steinmüller GmbH

OKRES REALIZACJI: 07.2015 r. – 07.2016 r.

WARTOŚĆ: 41,2 mln zł netto

Hotele

RADISSON BLU RESSORT W ŚWINOUJŚCIU



INWESTOR: Zdrojowa Invest Sp. z o.o.

OKRES REALIZACJI: 10.2014 r. – 07.2016 r.

KUBATURA: 184 995 m³

WARTOŚĆ: 145,7 mln zł netto

Obiekty użyteczności publicznej

SIEDZIBA URZĘDU MARSZAŁKOWSKIEGO I SEJMIKU WOJEWÓDZTWA WIELKOPOLSKIEGO W POZNANIU



INWESTOR: Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego

OKRES REALIZACJI: 08.2011 r. - 12.2014 r.

KUBATURA: 165 636 m3

WARTOŚĆ: 133,5 mln zł netto

GWI GmbH
– wybrane realizacje

Budownictwo przemysłowe
oraz Sektor energetyczny

GALERIA HANDLOWA KÖNIGSALLEE 18 W DÜSSELDORFIE / NIEMCY



INWESTOR: Hochtief Construction AG

OKRES REALIZACJI: 06.2007 r. - 01.2008 r.

KUBATURA: 30 300 m³

WARTOŚĆ: 2,2 mln €

ELEKTROWNIA WĘGLOWA W WILHELMSHAVEN / NIEMCY



INWESTOR: Arge Kraftwerk, Heitkamp

OKRES REALIZACJI: 04.2009 r. – 11.2011 r.

KUBATURA: 4,77 mln €

PBDI S.A.
– wybrane realizacje

PRZEBUDOWA DROGI WOJEWÓDZKIEJ NR 203 NA ODCINKU DĄBKI - DARŁOWO



INWESTOR: Województwo Zachodniopomorskie

OKRES REALIZACJI: 03.2016 r. – 06.2017 r.

DŁUGOŚĆ: 8,04 km

WARTOŚĆ: 33,6 mln zł netto

Erbud Industry
– wybrane realizacje

KOTŁOWNIA Z KOTŁEM WR-25 W ELEKTROCIEPŁOWNI FORTUM BYTOM S.A.

– ELEKTROCIEPŁOWNIA MIECHOWICE



INWESTOR: Fortum Silesia S.A.

OKRES REALIZACJI: 09.2015 r. – 11.2016 r.

WARTOŚĆ: 45 mln zł netto

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Agnieszka Głowacka

Członek Zarządu

agnieszka.glowacka@erbud.pl

604 776 410

KONTAKT DLA MEDIÓW

Kazimierz Roztocki

k.roztocki@bridge.pl

507 931 448

www.erbud.pl/relacje_inwestorskie.php