ERBUD

ODPOWIEDZIALNY,
INNOWACYJNY
I BEZPIECZNY
PARTNER



WYNIKI FINANSOWE GRUPY ERBUD

ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

Warszawa, 05.09.2018 r.

H1 2018 – najważniejsze fakty

Strata spowodowana przeszacowaniem marż na sześciu kontraktach w Polsce i trzech za granicą w związku ze znaczącym wzrostem cen materiałów budowlanych, usług podwykonawczych i kosztów pracy

Stabilna pozycja płynnościowa, bezpieczny poziom gotówki

Zwiększenie przychodów z działalności zagranicznej Grupy o 50% r/r dzięki akwizycji niemieckiej spółki IVT

Wyjątkowy wzrost przychodów w segmencie budownictwa inżynieryjno-drogowego już w I półroczu

Zwiększenie zatrudnienia o 307 pracowników (+13%) od początku roku – do 2 643 osób

Spis treści

Podsumowanie wyników

Perspektywy rozwoju

Załączniki

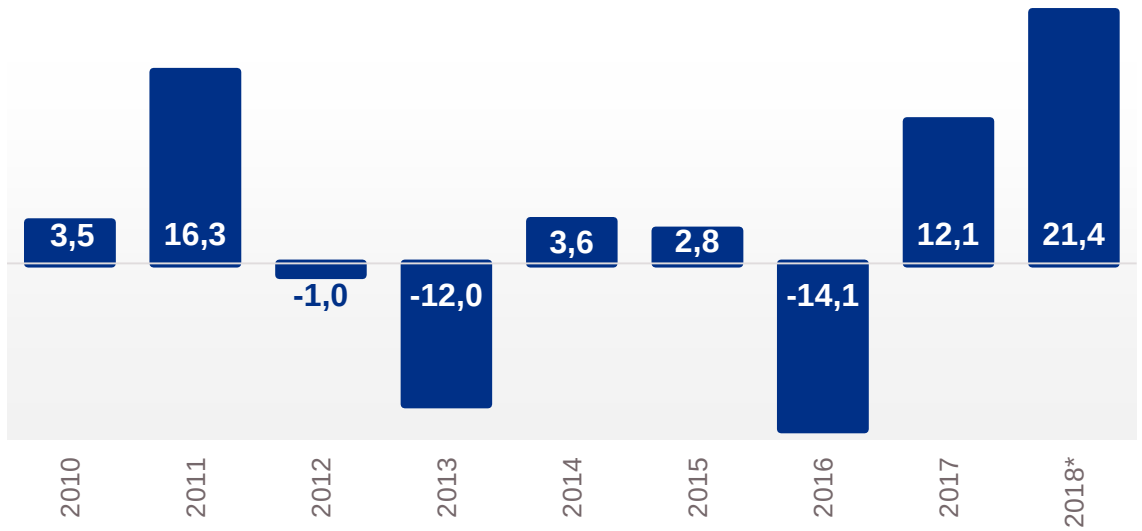






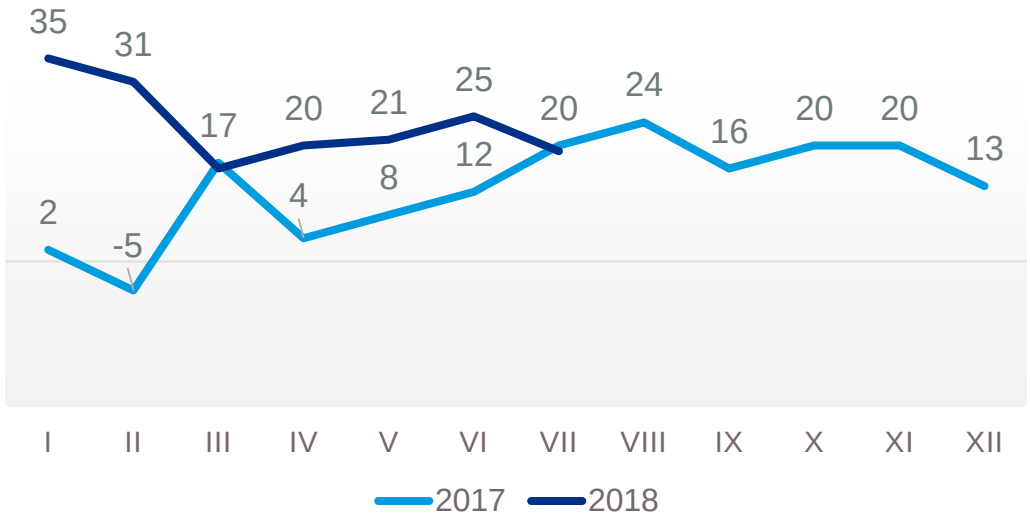
Sytuacja na rynku budowlanym

Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r; %)



*styczeń-lipiec

Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r; %)



Źródło: GUS

KOMENTARZ

- Obecnie produkcja budowlana w Polsce wciąż rośnie, a firmy mają coraz większe portfele zamówień.
- Kumulacja inwestycji – zarówno publicznych, jak i prywatnych – zwiększa popyt i prowadzi do znacznego wzrostu cen surowców i materiałów budowlanych, kosztów zatrudnienia, a także pogłębiającego się niedoboru wykwalifikowanych pracowników.
- Paradoksalnie więc dobrym wskaźnikom produkcji budowlano-montażowej towarzyszy spadek marż firm budowlanych.
- Szczególnie dotyczy to firm realizujących duże, wieloletnie kontrakty zawarte dwa-trzy lata temu. W wyniku wzrostu ponoszonych kosztów, których nie zgadzają się pokrywać inwestorzy, ostateczne marże generalnych wykonawców są o wiele niższe niż pierwotnie zakładane.

Najważniejsze wyniki

(tys. zł)	30.06.2018	30.06.2017	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	959 762	776 320	+24%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 016	60 467	-83%
EBIT	-40 441	14 846	-
Wynik netto	-29 910	6 995	-

KOMENTARZ

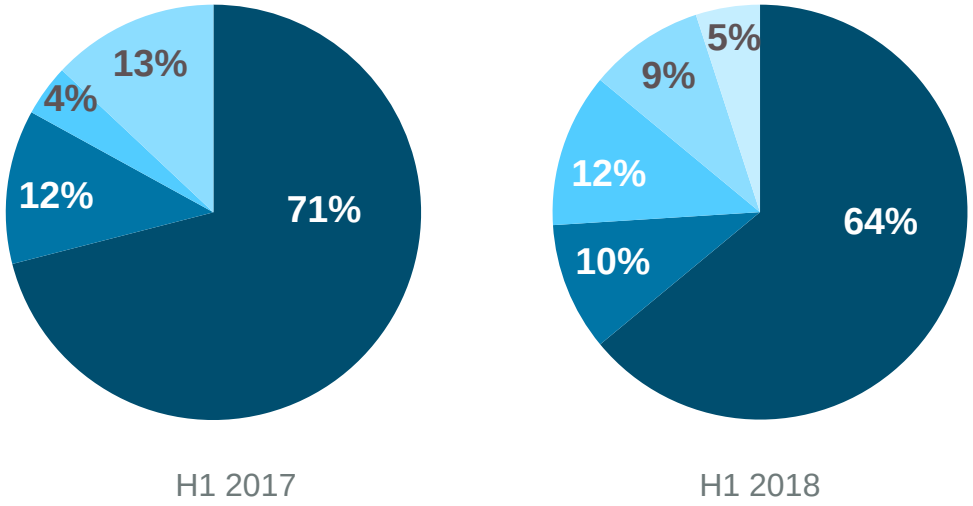
- W związku z sytuacją na rynku budowlanym Zarząd ERBUD S.A. podjął decyzję o przeszacowaniu rentowności kontraktów aktualnie wykonywanych w Polsce. Na dzień 30 czerwca 2018 r. trzy z nich wykazały stratę.
- Ujemny wynik przyniosło także ostateczne rozliczenie trzech już zakończonych inwestycji, w przypadku których inwestorzy nie zgodzili się na pokrycie kosztów dodatkowych robót.
- Na obniżenie skonsolidowanego wyniku Grupy miała też wpływ korekta marż dokonana na trzech projektach realizowanych w Niemczech przez GWI GmbH.
- Dodatkowo w sierpniu 2018 r. ERBUD S.A. odstąpił od umowy z jednym z deweloperów w wyniku jego złej sytuacji finansowej, co skutkowało utworzeniem rezerwy na ewentualne straty w kwocie 6,4 mln zł.

Przychody w podziale na segmenty

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Udział w przychodach [%]



KOMENTARZ

- W I półroczu 2018 r. Grupa ERBUD zanotowała wzrost przychodów z tytułu budownictwa kubaturowego w kraju (o 11% r/r).
- Przychody z tytułu budownictwa inżynieryjno-drogowego (PBDI S.A.) wzrosły czterokrotnie rok do roku, głównie za sprawą kontraktów realizowanych dla inwestorów prywatnych (m.in. na budowę farm fotowoltaicznych i dróg przy centrach handlowych).
- Łączne przychody segmentu energetyczno-serwisowego (Grupa ERBUD Industry i IVT Weiner+Reimann GmbH) wzrosły o 56% r/r.
- Łączne przychody Grupy ERBUD z działalności zagranicznej wyniosły 139 mln zł i wzrosły o 50% r/r.

Główne wskaźniki finansowe

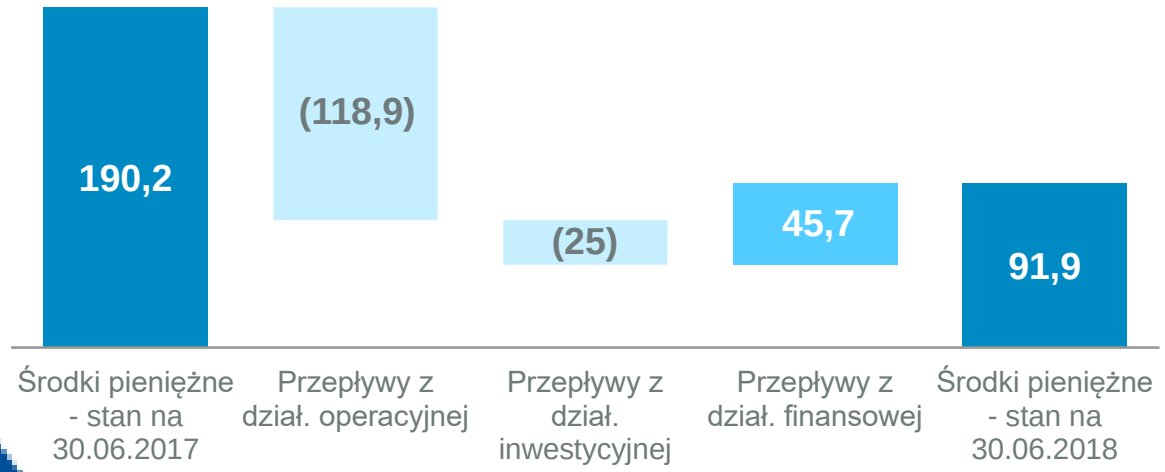
	H1 2018	H1 2017
ROA	-2,9%	0,7%
ROE	-13,3%	2,5%
Rentowność sprzedaży	-3,8%	7,8%
Rentowność netto	-3,1%	0,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,26	1,24
Wskaźnik płynności szybkiej	0,15	0,22

KOMENTARZ

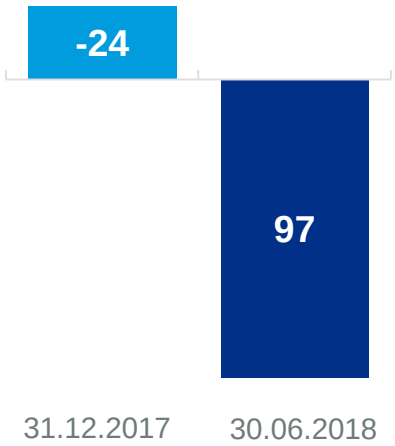
- Korekta wyniku finansowego o nierentowne kontrakty podpisane w latach 2015-2016, wynikiem której jest strata odnotowana na dzień 30 czerwca 2018 r., wpłynęła na znaczne obniżenie wskaźników rentowności (wartości ujemne).
- Pomimo zaksięgowanej straty, nie ma zagrożenia płynności w Spółce.

Przepływy finansowe i środki pieniężne

Przepływy finansowe
[mln zł]



Zadłużenie netto
[mln zł]



KOMENTARZ

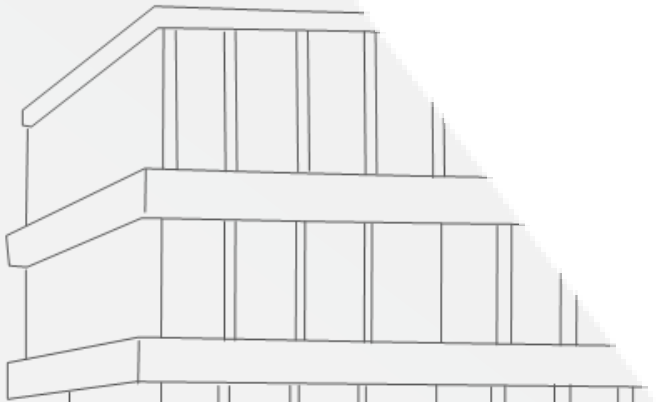
- Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają z odnotowanej straty oraz szybszej spłaty zobowiązań finansowych Grupy w stosunku do wpływu należności ze strony zleceniodawców.
- Szybsza spłata zobowiązań generuje większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, co przekłada się na wzrost zobowiązań odsetkowych, a w efekcie wzrost zadłużenia netto.
- Spółka posiada wystarczającą ilość dostępnych środków pieniężnych, aby na bieżąco realizować kontrakty i nie ma potrzeby zaciągania dodatkowego długu.

IVT Weiner + Reimann GmbH

Spółka IVT w I półroczu 2018

Przychody ze sprzedaży:	**39,9 mln zł**
EBIT:	**6,5 mln zł**
EBITDA:	**7,5 mln zł**
Wynik brutto:	**6,3 mln zł**
Wynik netto:	**3,6 mln zł**
Środki pieniężne:	**18,1 mln zł**

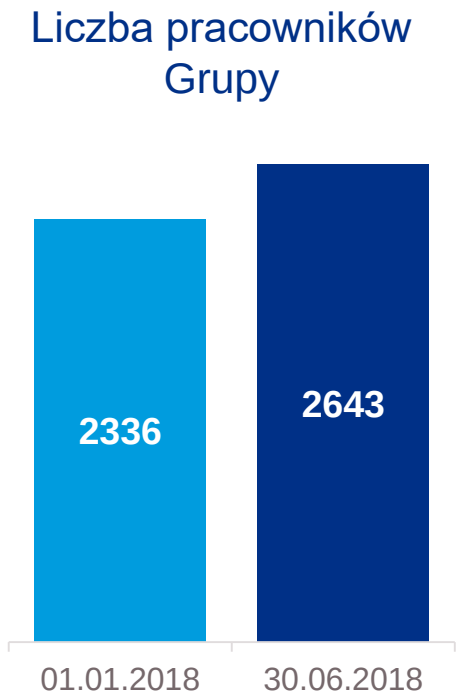
Rentowność EBIT:	**16,32%**
Rentowność EBITDA:	**18,89%**
Rentowność brutto:	**15,81%**
Rentowność netto:	**8,98%**

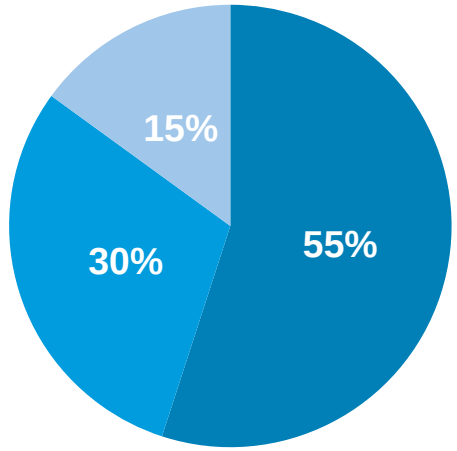


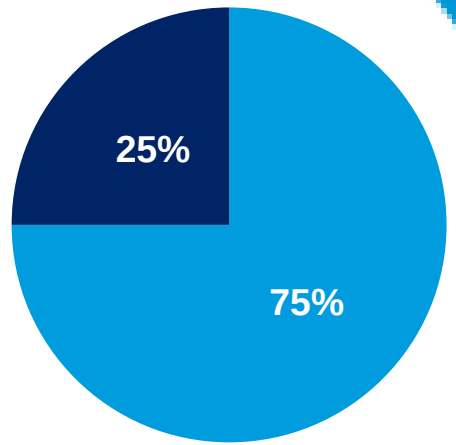
KOMENTARZ

- W I półroczu 2018 r. spółka IVT wygenerowała 39,9 mln zł przychodu oraz zysk netto w kwocie 3,6 mln zł.
- IVT Weiner + Reimann GmbH została nabyta przez ERBUD S.A. w pierwszym kwartale 2018 r. za kwotę 35,7 mln zł.
- Zapłata pełnej kwoty i przejście własności nastąpiło w dniu 02.03.2018 r. Zyski IVT są konsolidowane od 01.01.2018 r.
- Spółka IVT wypłaciła dywidendę za 2017 r. w łącznej kwocie 970 tys. euro.

Zatrudnienie w grupie







stan na: 30.06.2018

KOMENTARZ

- Od 1 stycznia 2018 r. zatrudnienie w Grupie wzrosło o 307 osób, w tym 240 osób zatrudnionych w przejętej spółce IVT.

Spis treści

Podsumowanie wyników

Perspektywy rozwoju

Załączniki

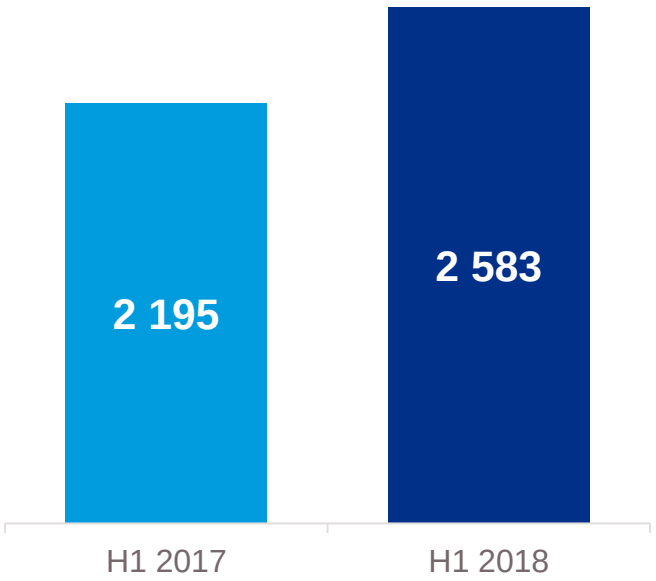




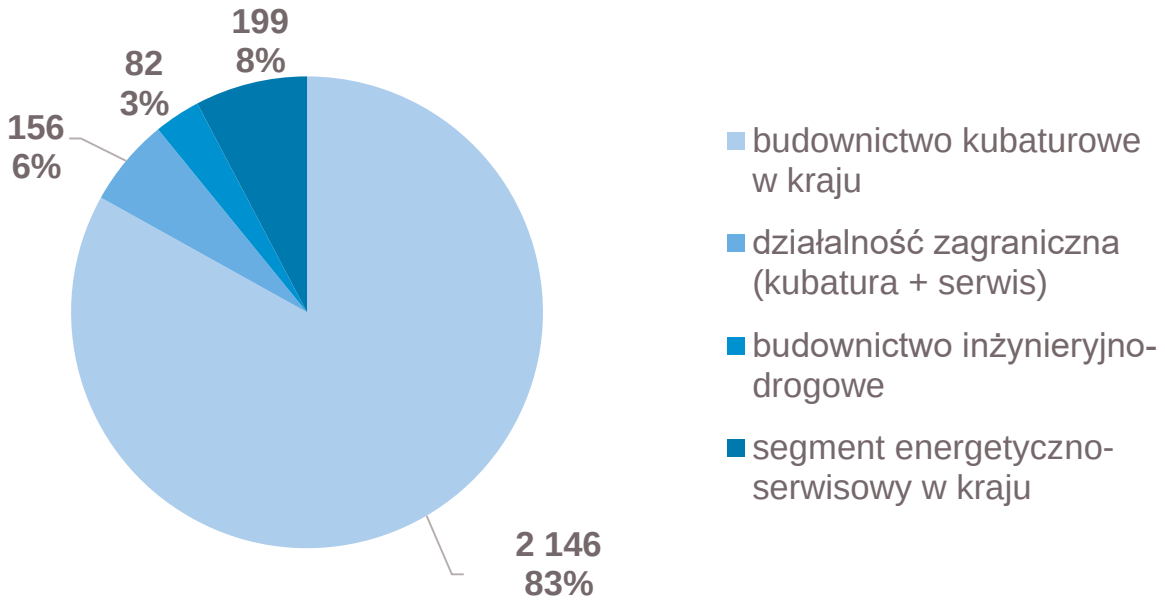


Portfel zleceń

Łączny portfel zleceń [mln zł]



Portfel zleceń w podziale na segmenty [mln zł]



KOMENTARZ

- Na koniec czerwca 2018 r. Grupa ERBUD posiadała portfel zamówień o wartości 2 583 mln zł, o 18% większy niż rok wcześniej.
- Portfel zamówień przypadający na 2018 rok wyniósł 1 151 mln zł, na 2019 rok: 1 159 mln zł, a na dalsze lata (2020-2021): 273 mln zł.
- Od 1 lipca do 5 września 2018 r. Grupa ERBUD podpisała 27 umów o łącznej wartości 576 mln zł.
- Udział zamówień publicznych w łącznym portfelu zleceń na koniec czerwca 2018 r. wyniósł 19%.
- Nowe projekty są kalkulowane według aktualnych cen rynkowych.

Wyzwania na przyszłość



EFEKTYWNOŚĆ

Jak najszybsze odrobienie straty
za I półrocze 2018 r.



HR

Zagwarantowanie dostępności
wykwalifikowanych pracowników



CASH FLOW

Poprawa przepływów pieniężnych,
w szczególności na poziomie operacyjnym



DYWERSYFIKACJA

Dalsza dywersyfikacja działalności pod
względem geograficznym – rozwijanie
działalności zagranicznej



OPTYMALIZACJA

Optymalizacja procesów w Grupie –
m.in. zakupowych, back-office oraz
procesów na budowach

Spis treści

Podsumowanie wyników

Perspektywy rozwoju

Załączniki







Rachunek zysków i strat

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	30.06.2018	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	959 762	776 320
Koszt własny sprzedaży	949 746	715 853
Zysk brutto ze sprzedaży	**9 432**	**60 467**
Koszty sprzedaży	2 753	2 717
Koszty ogólnego zarządu	45 512	45 323
Pozostałe przychody operacyjne	7 940	6 882
Pozostałe koszty operacyjne	10 110	4 463
Wynik na jednostkach współkontrolowanych	**-40 441**	**14 846**
Przychody finansowe	8 313	2 018
Koszty finansowe	4 571	7 474
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	**-36 699**	**9 389**
Podatek dochodowy	- 6 789	2 395
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**-29 910**	**6 994**

Rachunek zysków i strat

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	30.06.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	67 050	49 283
Wartość firmy	39 698	22 968
Aktywa finansowe	7 704	8 900
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 052	23 014
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	13 808	16 911
Aktywa trwałe razem	**160 312**	**121 098**
Zapasy	15 980	11 577
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	44 666	42 670
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	243 292	171 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	446 456	389 039
Aktywa finansowe	12 005	11 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 922	190 170
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 512	5 362
Aktywa obrotowe razem	**861 833**	**821 587**
Aktywa razem	**1 022 145**	**942 685**
Kapitał własny	230 711	285 856
Zobowiązania długoterminowe	106 982	78 998
Zobowiązania krótkoterminowe	684 452	577 831
Pasywa razem	**1 022 145**	**942 685**

Historia grupy ERBUD

17.08.1990

Założenie firmy przez Eryka Jana Grzeszczaka i Dariusza Grzeszczaka

ERBUD

1993

GWI

1999

Do grona udziałowców ERBUD dołącza Józef Adam Zubelewicz

2003

ERBUD INTERNATIONAL

WOLFF & MÜLLER

2004

Budowa oddziałów regionalnych

2007

budlex

GPW

2010

PBDI

2014

ERBUD INDUSTRY

2016

Sprzedaż spółki Budlex

budlex

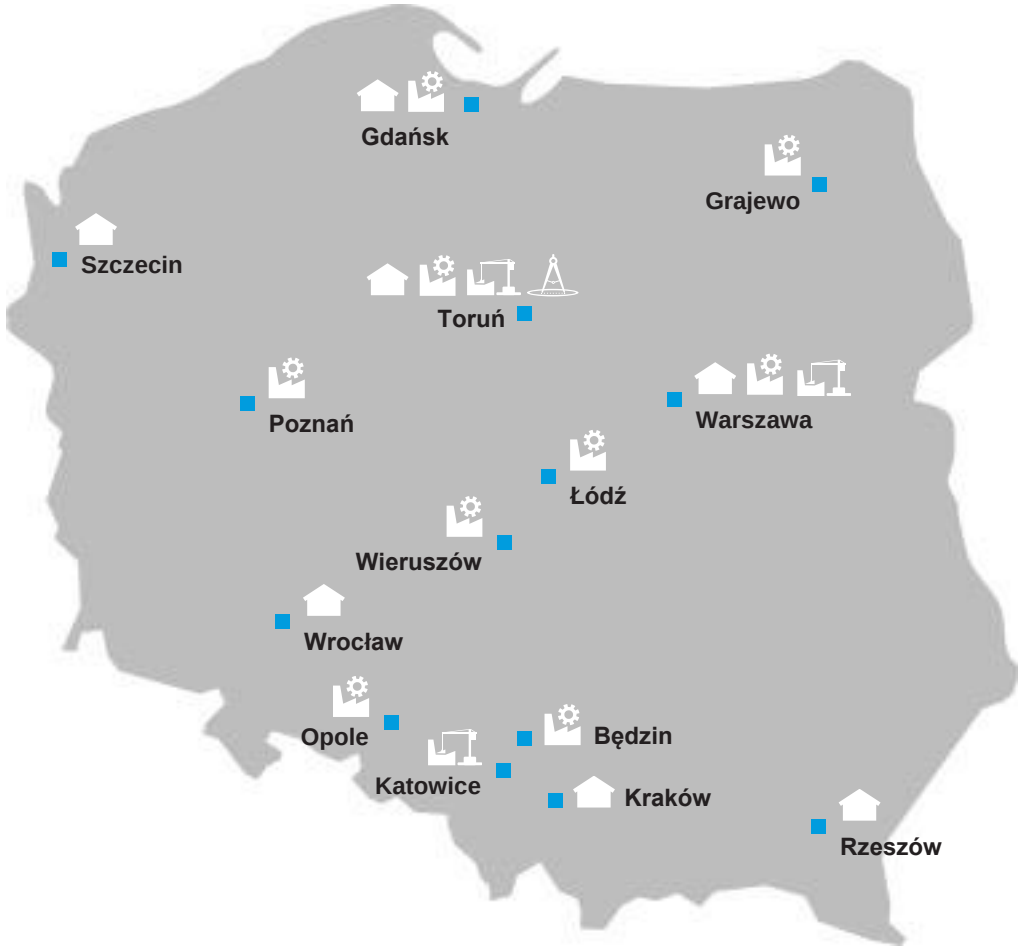
2017

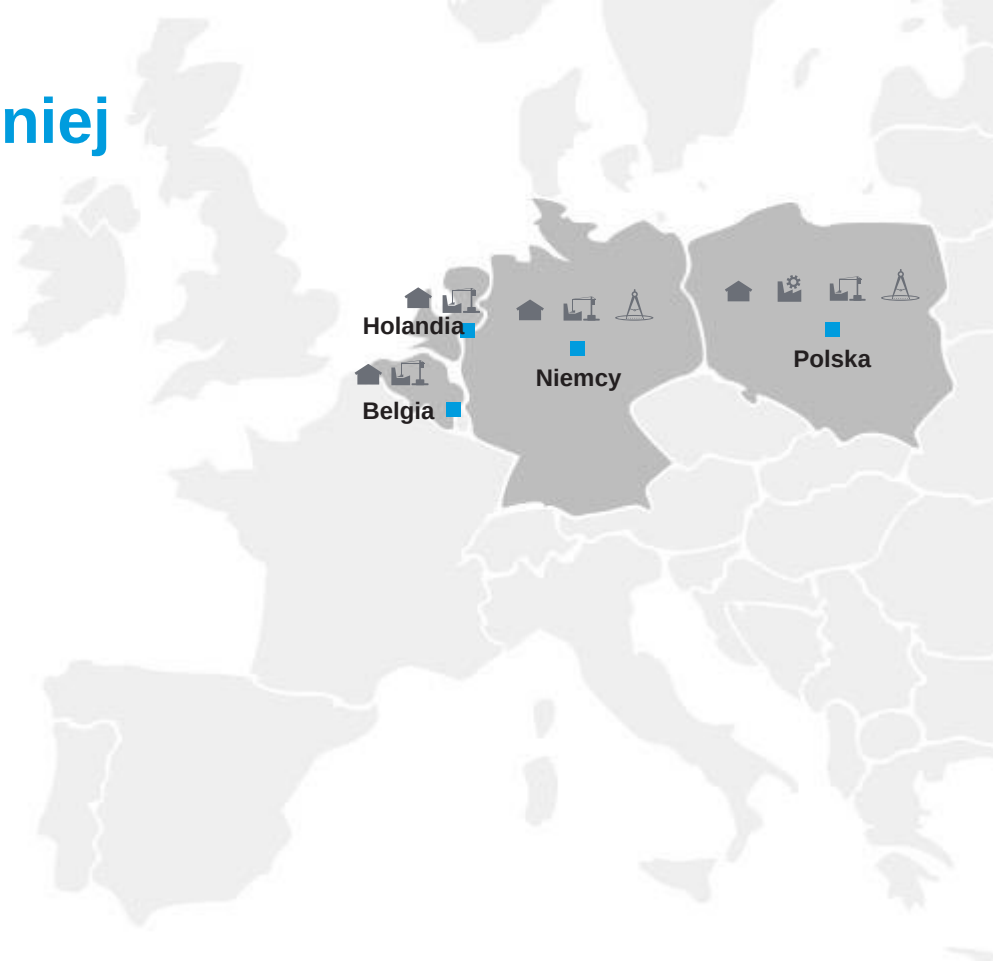
do Zarządu ERBUD S.A. dołącza Agnieszka Głowacka

2018

IVT WEINER + REIMANN GMBH

Silni w Polsce i Europie Zachodniej





Budownictwo kubaturowe

Serwis dla przemysłu

Inżynieria i budownictwo dla przemysłu i energetyki

Budownictwo inżynieryjno-drogowe

Struktura Grupy

ERBUD

- Oddział Kraków
- Oddział Rzeszów
- Oddział Szczecin
- Oddział Toruń
- Oddział Warszawa
- Oddział Wrocław

ERBUD Rzeszów Sp. z o.o.



79%

Mirosław Młynarski
Prezes Zarządu
ERBUD Rzeszów Sp. z o.o.

ERBUD OPERATIONS

GWI GmbH



85%

Axel Andreas Wahl
Prezes Zarządu

GWI

ERBUD International Sp. z o.o.



100%

Bogdan Dürr
Prezes Zarządu

ERBUD INTERNATIONAL

PBDI S.A.



90%

Jacek Leczkowski
Prezes Zarządu

PBDI

ERBUD Industry Sp. z o.o.

ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.	98,92%
ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o	100%
ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.	99,29%



100%



Mirosław Białogłowski
Członek Zarządu

Marcin Nowicki
Członek Zarządu

ERBUD INDUSTRY

IVT Weiner + Reimann GmbH 100%



Heinz Reimann
Członek Zarządu

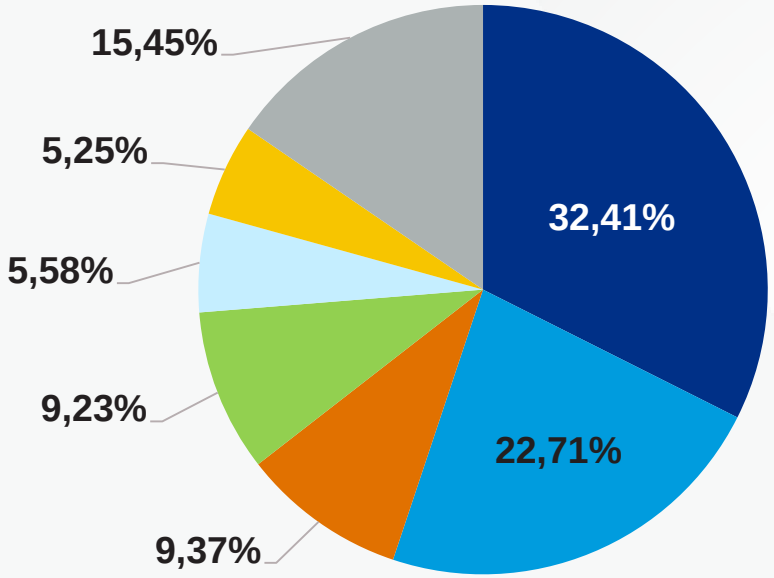


Dipl.-Ing.
Carsten Weiner
Członek Zarządu

IVT WEINER + REIMANN GMBH

Dane procentowe określają zaangażowanie kapitałowe spółek dominujących.

Władze i akcjonariat



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

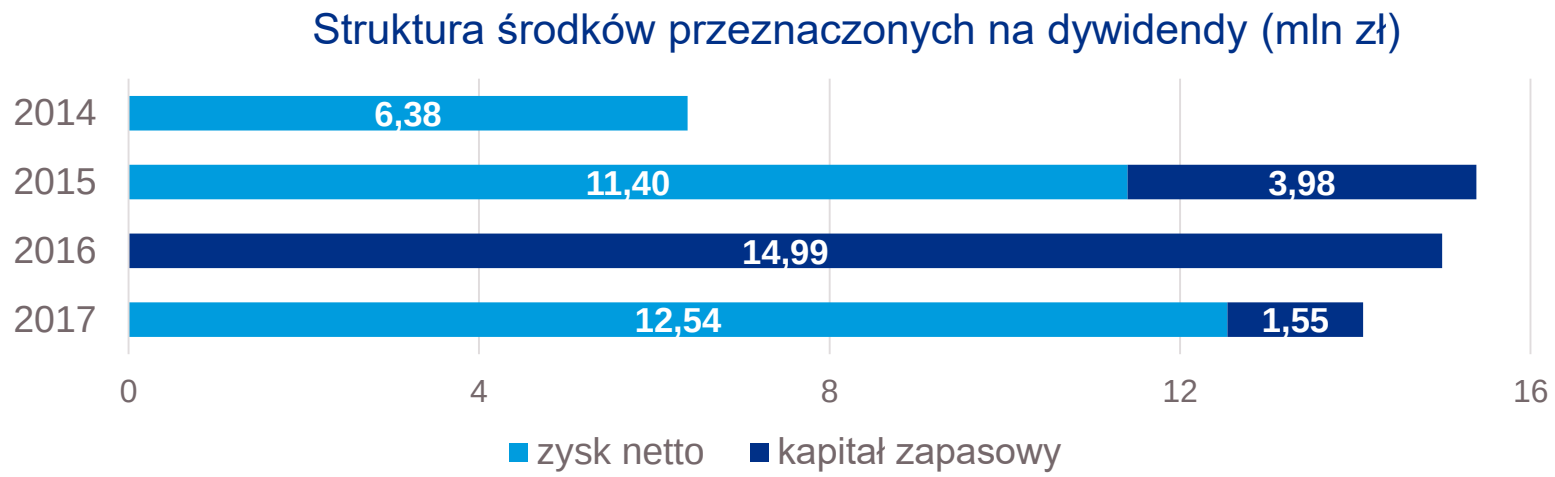
ZARZĄD

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

RADA NADZORCZA

Udo Berner (Przewodniczący)	Piotr Kaczmarek
Albert Dürr	Michał Otto
Gabriel Główka	Janusz Reiter

Dywidenda



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

Dywidenda za 2017 r.

14,09 mln zł

czyli 1,10 zł/akcję



GALERIA MŁOCINY W WARSZAWIE

INWESTOR: ECHO Investment S.A.

OKRES REALIZACJI: 05.2016 r. – 03.2019 r.

KUBATURA: 1 432 674 m³



NOWY RYNEK W JELENIEJ GÓRZE

INWESTOR: TK Development Sp. z o.o.

OKRES REALIZACJI: 04.2014 r. – 10.2015 r.

KUBATURA: 298 879 m³



EUROCENTRUM W WARSZAWIE

INWESTOR: Capital Park S.A.

OKRES REALIZACJI: 06.2012 r. – 12.2015 r.

KUBATURA: 375 678 m³



ROYAL WILANÓW W WARSZAWIE

INWESTOR: Capital Park S.A.

OKRES REALIZACJI: 08.2013 r. – 09.2015 r.

KUBATURA: 281 950 m³



CENTRUM MEDYCYNY INWAZYJNEJ W GDAŃSKU

INWESTOR: Akademia Medyczna w Gdańsku

OKRES REALIZACJI: 05.2009 r. – 10.2011 r.

KUBATURA: 263 978 m³



SZPITAL POŁUDNIOWY W WARSZAWIE

INWESTOR: Miasto Stołeczne Warszawa - Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta

OKRES REALIZACJI: 10.2016 r. – 09.2018 r.

KUBATURA: 188 945 m³



SPALARNIA ODPADÓW KOMUNALNYCH W KONINIE

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

OKRES REALIZACJI: 11.2012 r. – 12.2015 r.



ELEKTROCIEPŁOWNIA GAZOWA EDF W TORUNIU

INWESTOR: Babcock Borsig Steinmüller GmbH

OKRES REALIZACJI: 07.2015 r. – 07.2016 r.



RADISSON BLU RESSORT W ŚWINOUJŚCIU

INWESTOR: Zdrojowa Invest Sp. z o.o.

OKRES REALIZACJI: 10.2014 r. – 07.2016 r.

KUBATURA: 184 995 m³



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

GWI GMBH – WYBRANE REALIZACJE



GALERIA HANDLOWA KÖNIGSALLEE 18 W DÜSSELDORFIE / NIEMCY

INWESTOR: Hochtief Construction AG

OKRES REALIZACJI: 06.2007 r. - 01.2008 r.

KUBATURA: 30 300 m³

BUDOWNICTWO PRZEMYSŁOWE ORAZ SEKTOR ENERGETYCZNY



ELEKTROWNIA WĘGLOWA W WILHELMSHAVEN / NIEMCY

INWESTOR: Arge Kraftwerk, Heitkamp

OKRES REALIZACJI: 04.2009 r. – 11.2011 r.

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.

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.

Kontakt

KONTAKT
DLA INWESTORÓW

Agnieszka Głowacka
Członek Zarządu

604 776 410

KONTAKT
DLA MEDIÓW

Kazimierz Roztocki
k.roztocki@bridge.pl

507 931 448

www.erbud.pl/relacje_inwestorskie

ERBUD

DZIĘKUJEMY

