



WYNIKI FINANSOWE I PÓŁROCZE 2017

Warszawa, 2017-09-05



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

Rekordowy portfel zleceń – prawie 2,2 mld zł (+100% r/r)

Wzrost wyniku ze sprzedaży o 8% r/r

Rosnące przychody z budownictwa kubaturowego w kraju (+13% r/r)

Wzrost zatrudnienia o 13% od początku roku (z 1960 na 2217 osób)

Spadek zadłużenia netto o 72% r/r

SPIS TREŚCI

Podsumowanie
wyników H1 2017



Perspektywy rozwoju

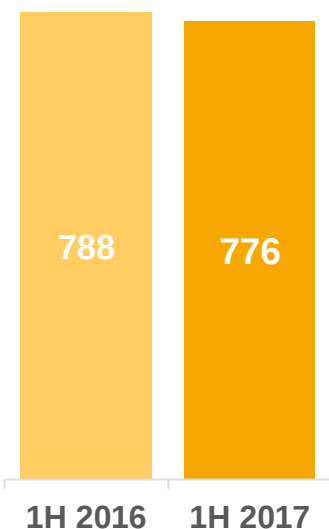


Załączniki

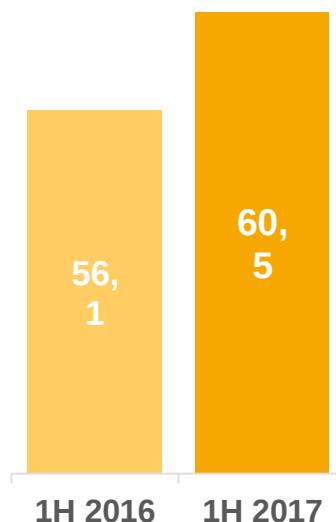


NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI

Przychody
ze sprzedaży
[mln zł]



Wynik
ze sprzedaży
[mln zł]



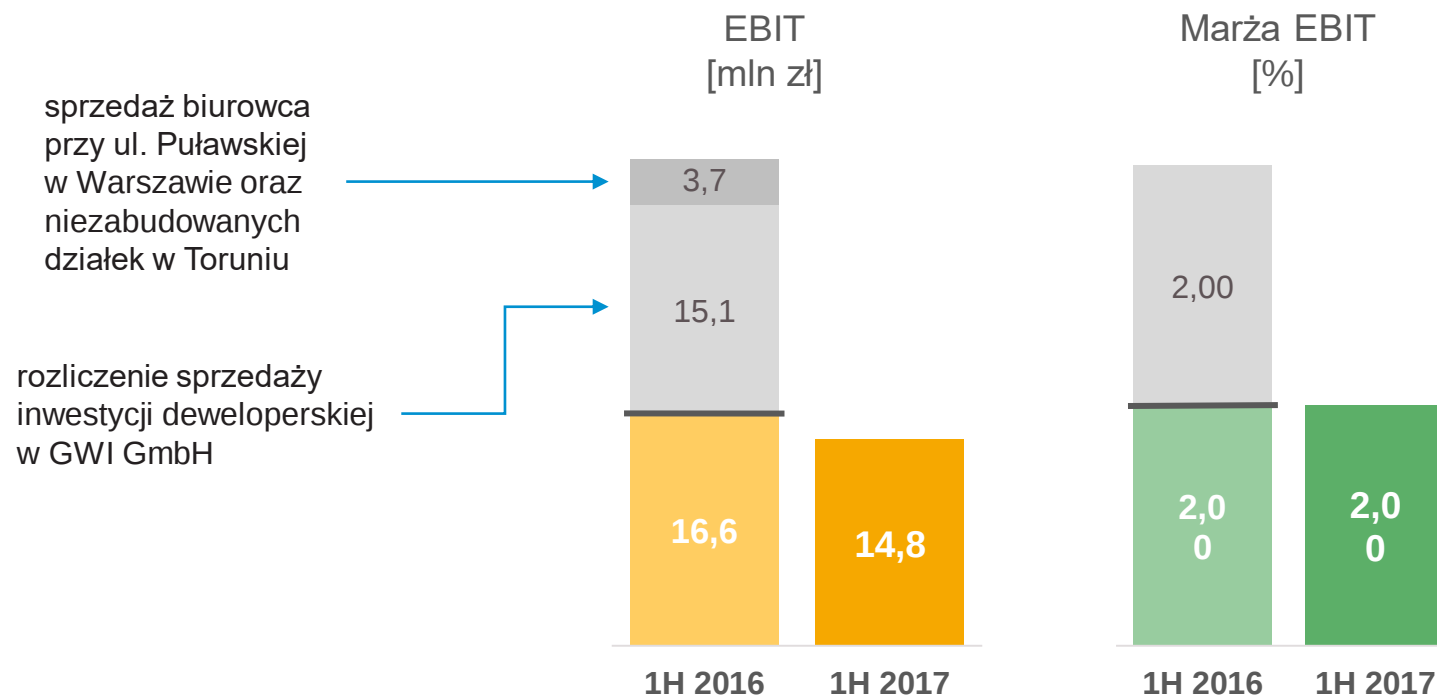
Wynik netto
[mln zł]



KOMENTARZ

- Stabilne przychody są efektem bardzo silnej pozycji Grupy ERBUD w budownictwie kubaturowym.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży zmalały o 1,5% r/r. Na tegoroczne przychody wpłynęło jednak przesunięcie terminu realizacji znaczących kontraktów w segmencie kubaturowym w Polsce i w Niemczech, a także w segmencie przemysłu.
- **Wynik ze sprzedaży wzrósł o 7,8%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wynik netto za H1 2016 uwzględnia stratę z działalności zaniechanej, wynikającą z transakcji sprzedaży akcji Budlex S.A. (-35,7 mln zł).

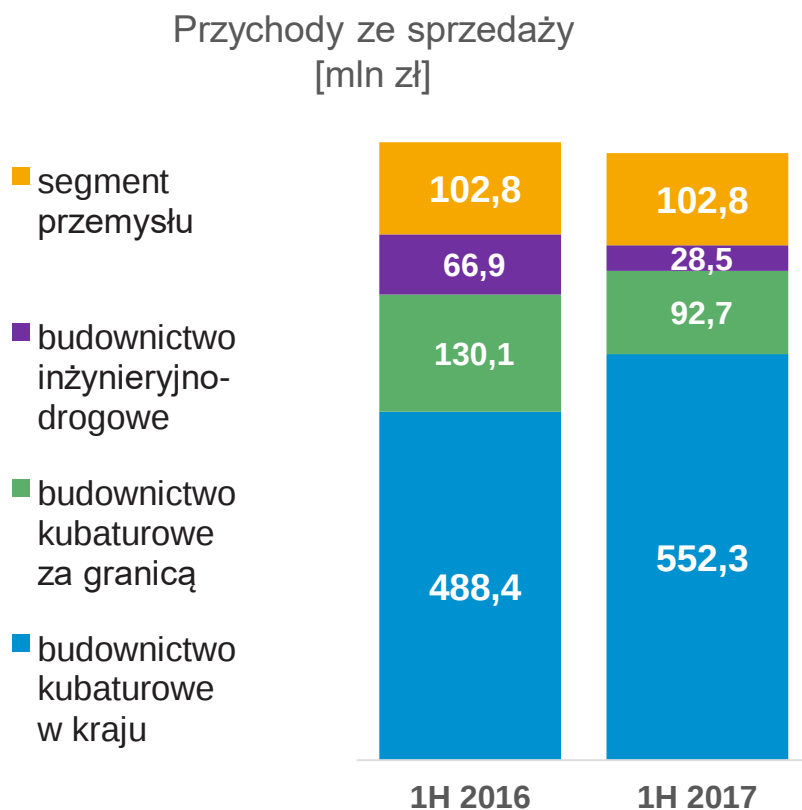
NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI



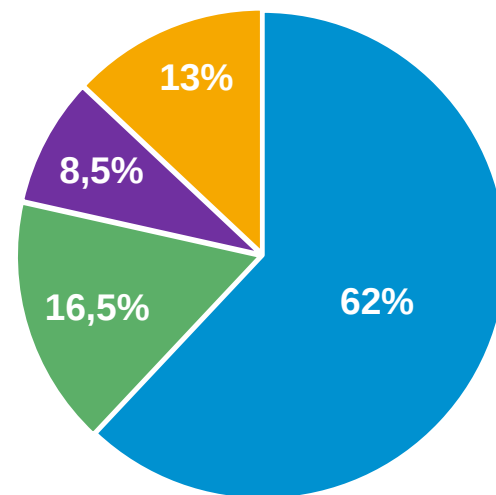
KOMENTARZ

- Kwota 18,8 (15,1 + 3,7) mln zł zawarta w ubiegłorocznym EBIT (który wyniósł łącznie 35,5 mln zł) to efekt zaznaczonych na wykresie zdarzeń jednorazowych.
- Na nieznaczny spadek tegorocznego EBIT (-10,8%) wpłynęło przesunięcie terminu realizacji kilku znaczących kontraktów.

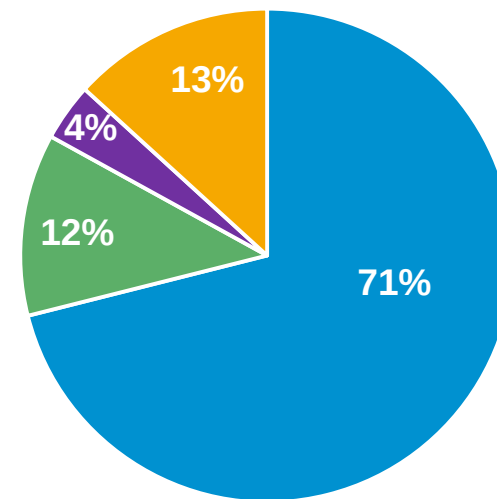
WYNIKI W PODZIALE NA SEGMENTY



Udział segmentów
w przychodach
1H 2016
[%]



Udział segmentów
w przychodach
1H 2017
[%]



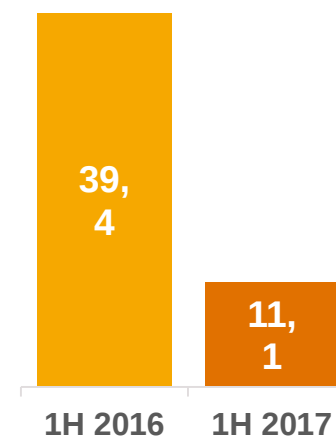
KOMENTARZ

- W I półroczu 2017 r. przychody netto Grupy ERBUD z tytułu budownictwa kubaturowego w kraju były o **13% wyższe** niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Grupa odnotowuje stabilny poziom przychodów osiągniętych przez segment przemysłu.
- Faktyczne obroty segmentu inżynieryjno-drogowego w H1 2017 wyniosły 73,2 mln zł, w tym 44,7 mln zł stanowiły obroty wewnętrzne na rzecz ERBUD S.A.

GLÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZADŁUŻENIE

1H 2016	1H 2017
ROA	
2,9%	0,7%
ROE	
10,9%	2,6%
Rentowność EBIT	
2,1%	1,9%
Rentowność netto	
3,4%	0,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	
1,39	1,24
Wskaźnik płynności szybkiej	
0,43	0,22

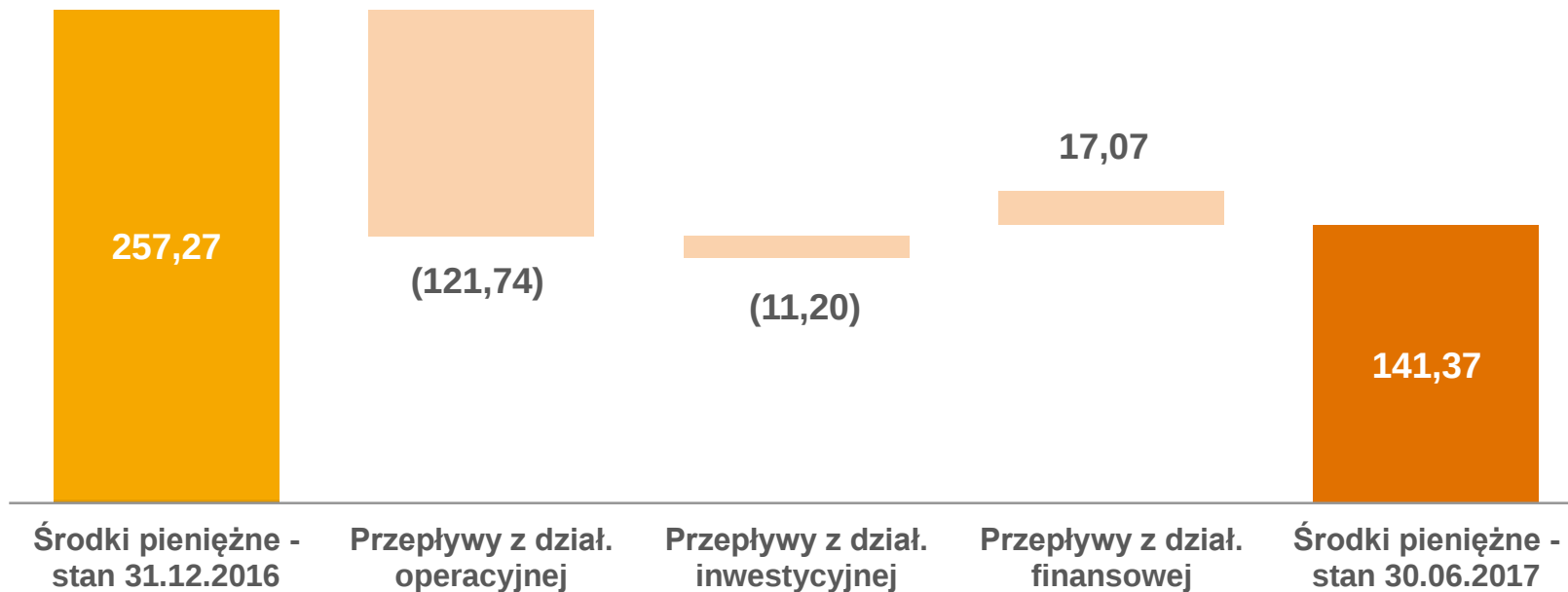
Zadłużenie netto
[mln zł]



KOMENTARZ

- Spadek zadłużenia o 72% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Bezpieczny poziom zadłużenia – dostęp do szerokiej gamy produktów finansowych.
- Wskaźnik rentowności EBIT za 1H 2016 nie uwzględnia zdarzeń jednorazowych.

PRZEPŁYWY FINANSOWE [MLN ZŁ]



115,26 mln zł

Środki pieniężne
na 30.06.2016 r.



257,27 mln zł

Środki pieniężne
na 31.12.2016 r.



141,37 mln zł

Środki pieniężne
na 30.06.2017 r.

Wzrost środków pieniężnych na koniec okresu obrotowego o **23% r/r**

SPIS TREŚCI

Podsumowanie
wyników H1 2017



Perspektywy rozwoju

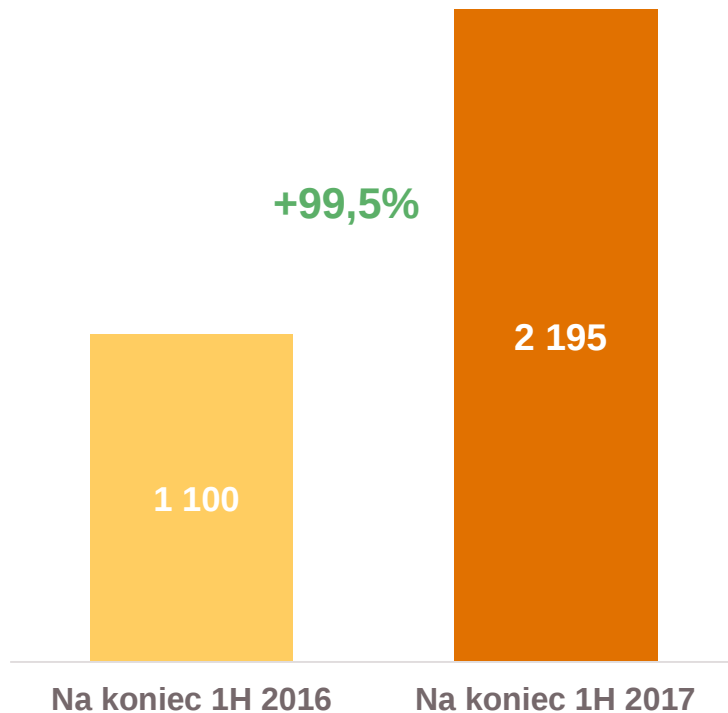


Załączniki

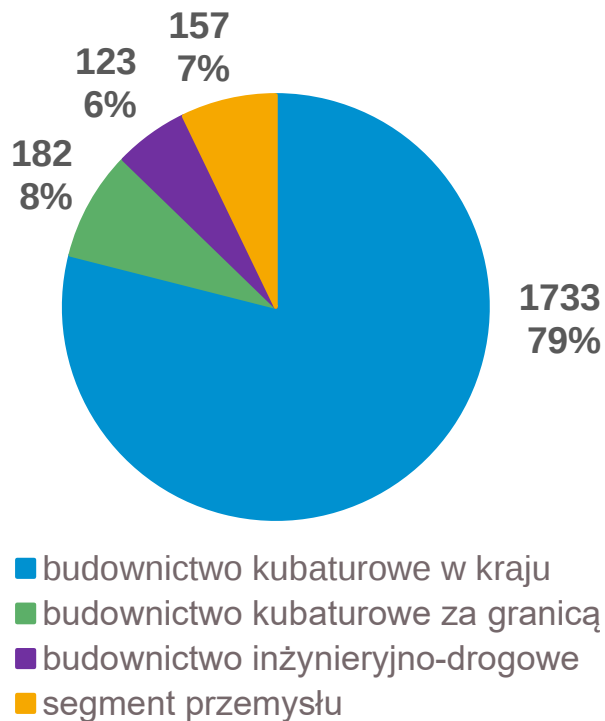


PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Łączny portfel zamówień [mln zł]



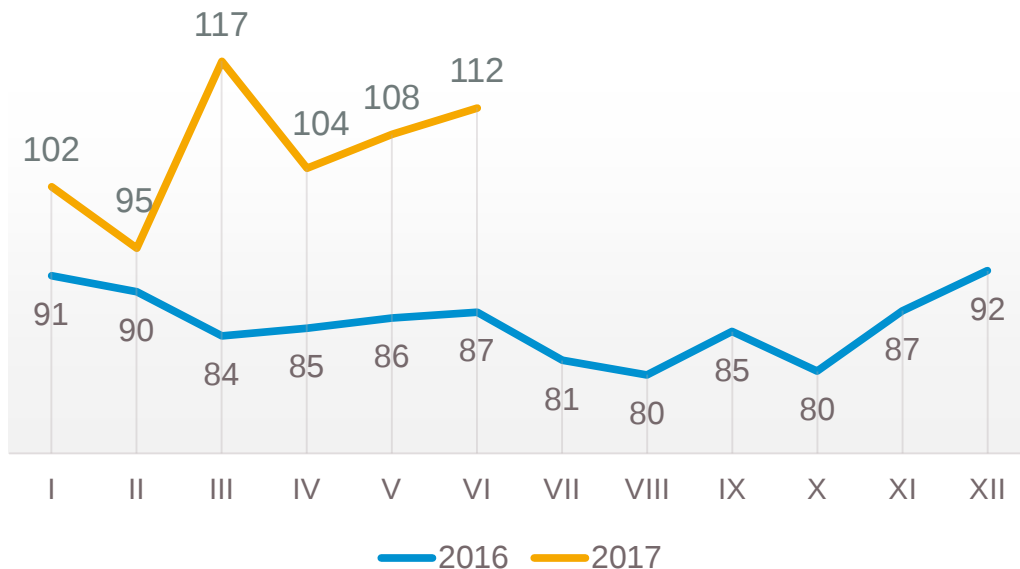
Portfel zamówień na koniec 1H 2017
w podziale na segmenty [mln zł]



KOMENTARZ

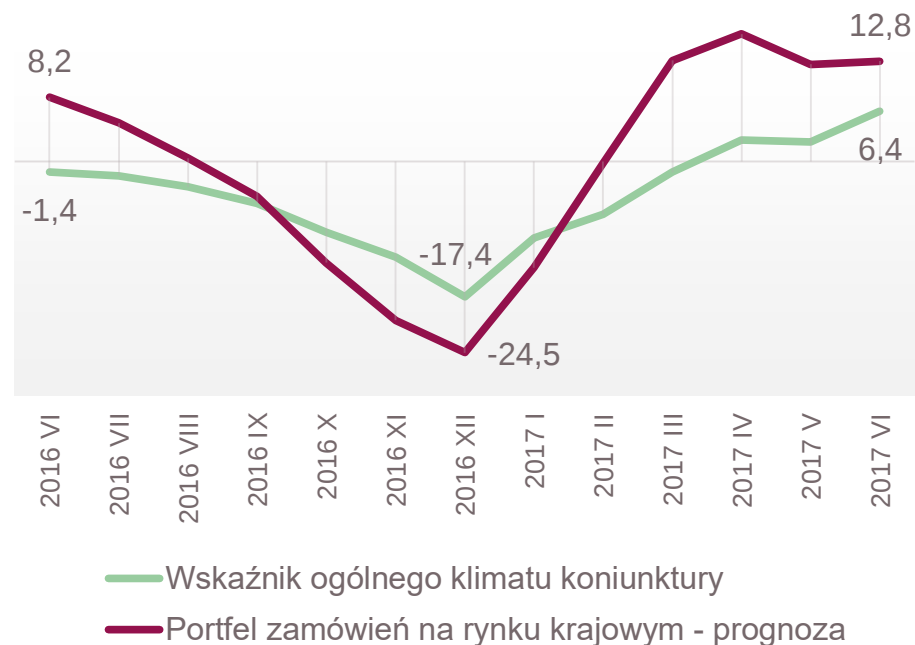
- Na koniec czerwca 2017 r. łączny portfel zamówień Grupy ERBUD był niemal **dwukrotnie wyższy (wzrost o 99,5%)** niż na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Portfel zamówień przypadający na rok 2017 wyniósł 1,115 mld zł (wzrost o 58% r/r).
- Ponadto w okresie od 1 lipca do 31 sierpnia 2017 r. Grupa podpisała 15 umów o wartości 322,5 mln zł.
- Bogaty portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych.

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



(źródło: GUS)

Koniunktura w budownictwie



KOMENTARZ

- W I półroczu 2017 r. nastąpiła znacząca poprawa wyników sprzedaży produkcji budowlano-montażowej – była ona o 7,6% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2016.
- W czerwcu 2017 r. ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie wyniósł 6,4. Po raz pierwszy od połowy 2011 r. przedsiębiorcy pozytywnie ocenili zarówno portfel zamówień, jak i produkcję budowlano-montażową.
- Kluczowym motorem wzrostu w najbliższej przyszłości będą środki unijne oraz boom w budownictwie mieszkaniowym.

WYZWANIA NA PRZYSZŁOŚĆ



DYWERSYFIKACJA

Dalsza dywersyfikacja działalności pod względem geograficznym – rozwijanie działalności zagranicznej



HR

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



EFEKTYWNOŚĆ

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



CASH FLOW

Poprawa przepływów pieniężnych, w szczególności na poziomie operacyjnym

SPIS TREŚCI

Podsumowanie
wyników H1 2017



Perspektywy rozwoju



Załączniki



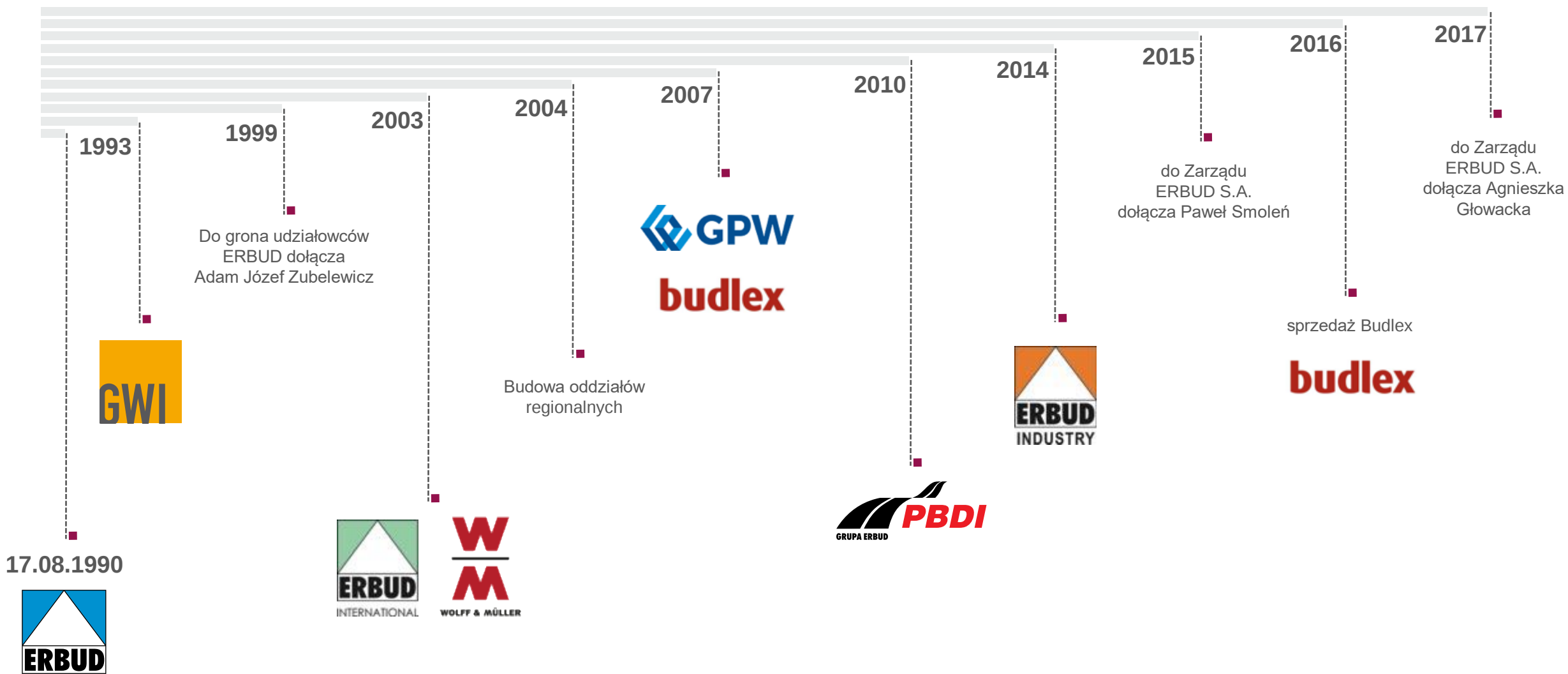


Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	IH 2017 r.	IH 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	776 320	788 168
Koszt własny sprzedaży	715 853	732 078
Zysk brutto ze sprzedaży	60 467	56 090
Koszty sprzedaży	2 717	2 867
Koszty ogólnego zarządu	45 323	39 113
Pozostałe przychody operacyjne	6 882	25 521
Pozostałe koszty operacyjne	4 463	4 174
Zysk z działalności operacyjnej	14 846	35 457
Przychody finansowe	2 018	5 469
Koszty finansowe	7 474	5 667
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	9 390	35 259
Podatek dochodowy	2 395	7 719
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 995	27 540
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(35 733)
Zysk (strata) netto	6 995	(8 193)

BILANS

Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	48 780	40 484
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	2 298	2 054
Aktywa finansowe (długoterminowe)	26 566	3 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 972	38 443
Aktywa trwałe razem	139 406	107 224
Zapasy	3 750	10 686
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	443 907	535 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 367	115 262
Aktywa obrotowe razem	811 476	968 845
Aktywa razem	950 882	1 094 069
Kapitał własny	269 943	270 452
Zobowiązania długoterminowe	25 776	104 843
Zobowiązania krótkoterminowe	655 163	718 774
Pasywa razem	950 882	1 094 069

HISTORIA GRUPY ERBUD





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

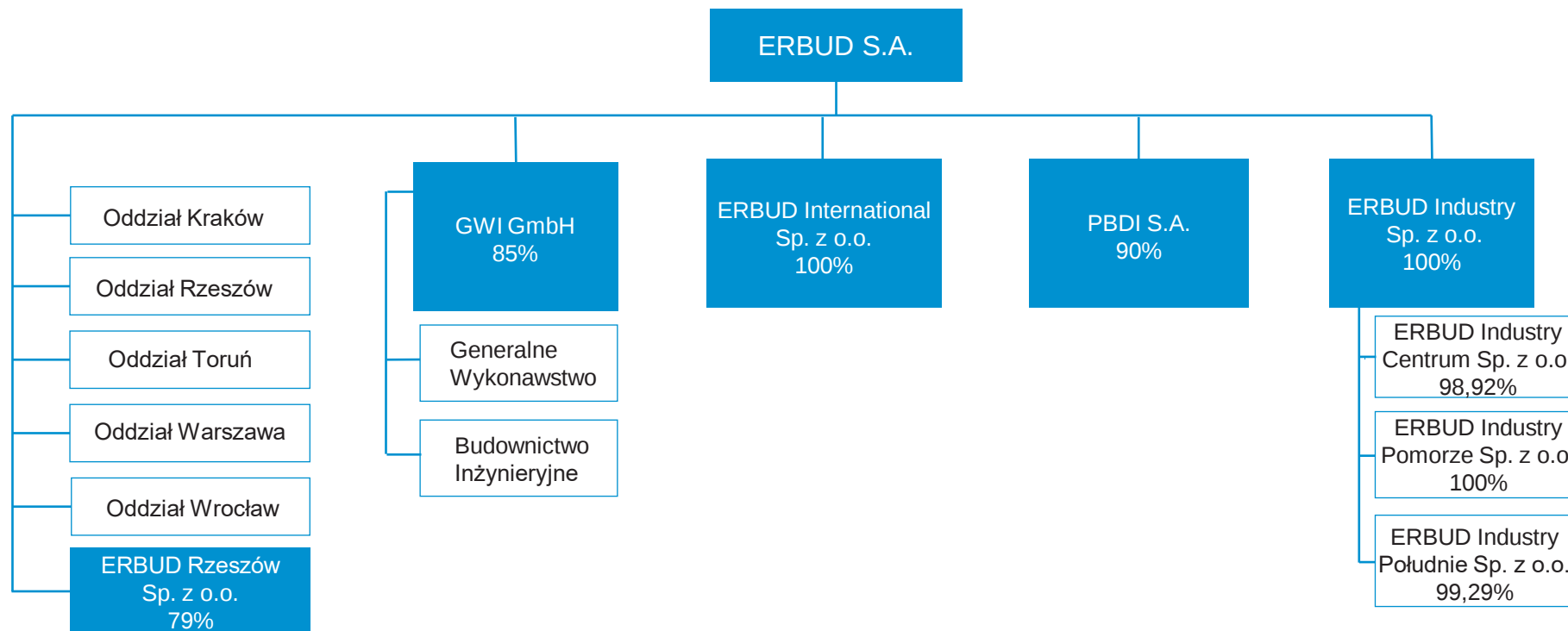
Belgia

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

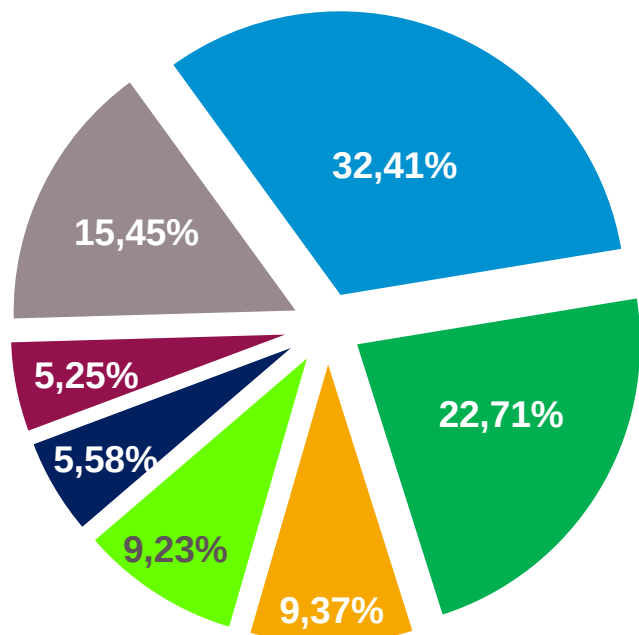
Niemcy

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





WŁADZE I AKCJONARIAT



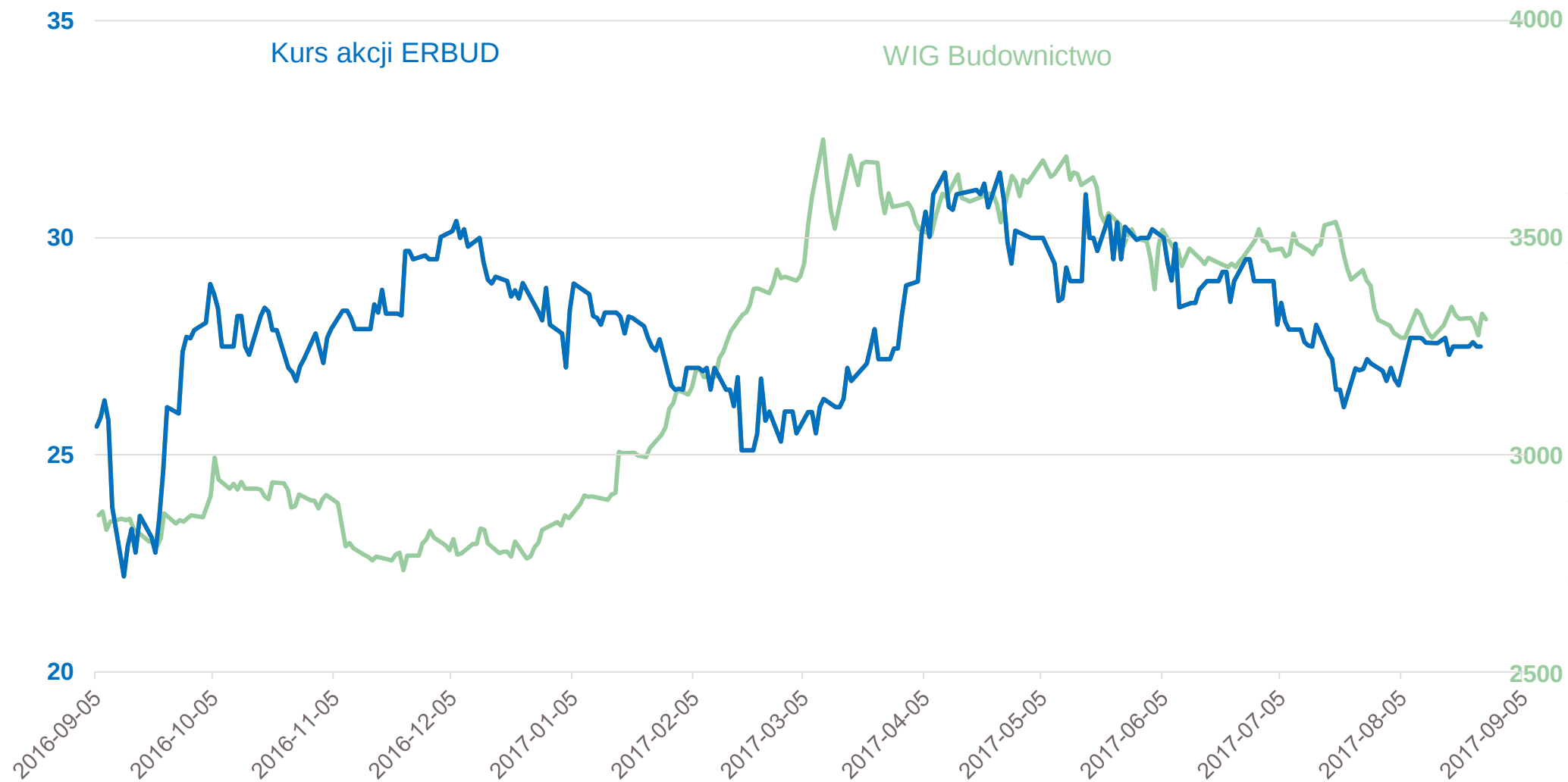
- Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG w tym Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG
- Dariusz Grzeszczak oraz DGI FIZAN kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka
- ING OFE
- Aviva OFE Aviva BZ WBK
- PKO OFE
- Józef Adam Zubelewicz oraz Adler Properties Sp. z o.o. kontrolowana przez Józefa Adama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

ZARZĄD

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

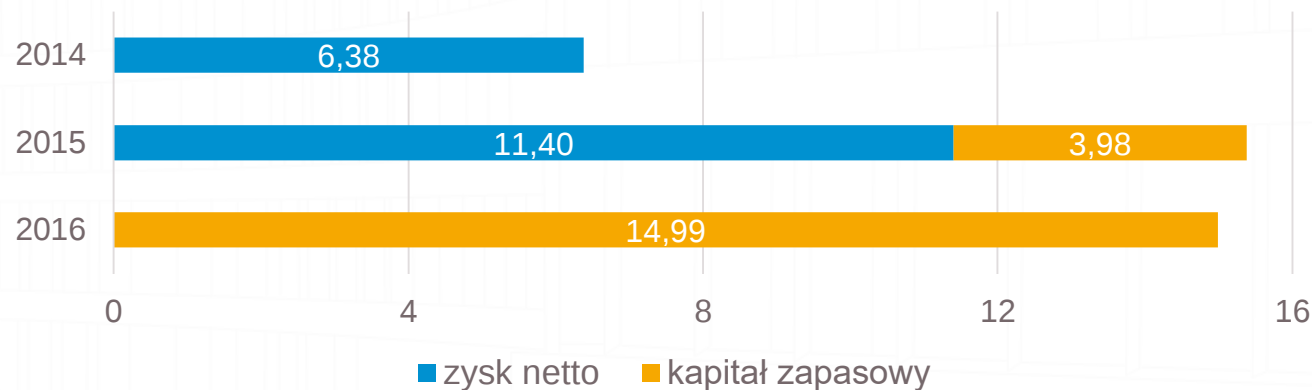
RADA NADZORCZA

Undo Berner Przewodniczący	
Albert Dürr	Janusz Lewandowski
Zofia Dzik	Michał Otto
Gabriel Głowka	Janusz Reiter





Struktura środków przeznaczonych na dywidendy (mln zł)



W dniu 23 stycznia 2017 roku Akcjonariuszom została wypłacona dywidenda nadzwyczajna pochodząca 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

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

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

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)

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

ELEKTROCIĘPŁOWNIA GAZOWA EDF W TORUNIU

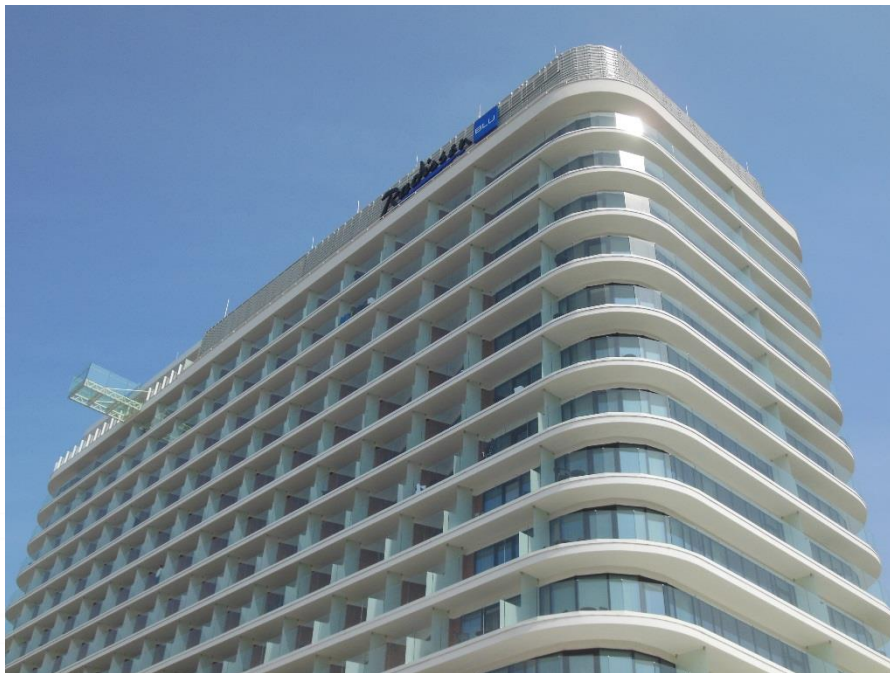


INWESTOR: Babcock Borsig Steinmüller GmbH

OKRES REALIZACJI: 07.2015 r. – 07.2016 r.

WARTOŚĆ: 41,2 mln zł netto

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

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

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 WĘGŁOWA W WILHELMSHAVEN / NIEMCY



INWESTOR: Arge Kraftwerk, Heitkamp

OKRES REALIZACJI: 04.2009 r. – 11.2011 r.

KUBATURA: 4,77 mln €

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

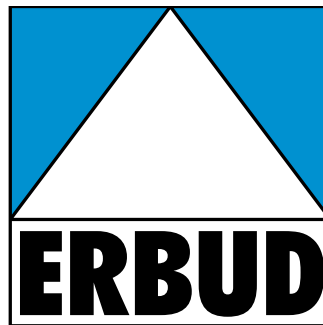
KOTŁOWNIA Z KOTŁEM WR-25 W ELEKTROCIĘPŁOWNI FORTUM BYTOM S.A.
– ELEKTROCIĘPŁOWNIA MIECHOWICE



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