



Wyniki finansowe za 2016 r.

Warszawa, 21.03.2017 r.

27 lat działalności

10 lat na GPW

1 900+ pracowników

1 500+ projektów
zrealizowanych w kraju
i za granicą

534,6 mln zł
największa realizacja





Podsumowanie
2016 r.:

Rekordowy
portfel zamówień
w historii Grupy ERBUD
(ponad 2 mld zł)

Stabilne
wyniki finansowe

Sprzedaż spółki zależnej
Budlex S.A.

ERBUD spółką
dywidendową



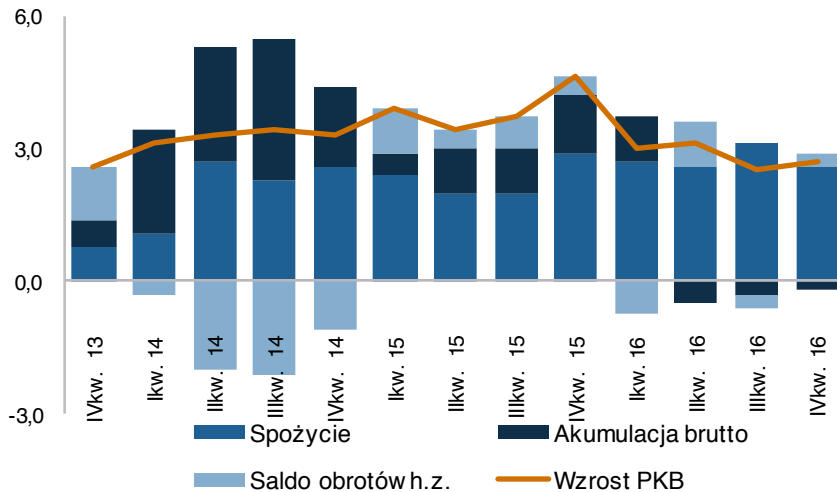
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

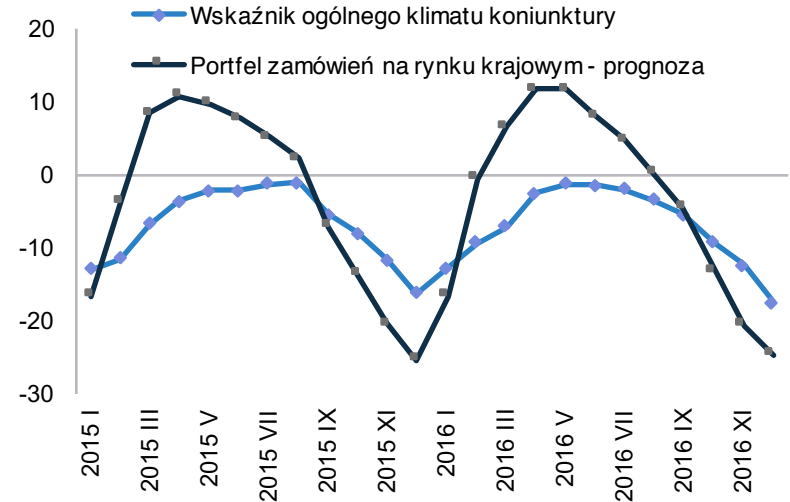
Załączniki

Kompozycja wzrostu PKB



- ▶ wyhamowanie wzrostu gospodarczego – w 2016 r. PKB wzrósł o 2,8% wobec 3,9% w 2015 r.

Koniunktura w budownictwie



- ▶ pogorszenie się sytuacji w zakresie portfela zamówień na rynku krajowym

Zmiany prawne

- ▶ wejście w życie ustawy Prawo restrukturyzacyjne
- ▶ nowelizacja Ustawy o odnawialnych źródłach energii
- ▶ przyjęcie Ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych
- ▶ nowelizacja Prawa zamówień publicznych
- ▶ przyjęcie Ustawy o obrocie ziemią rolną



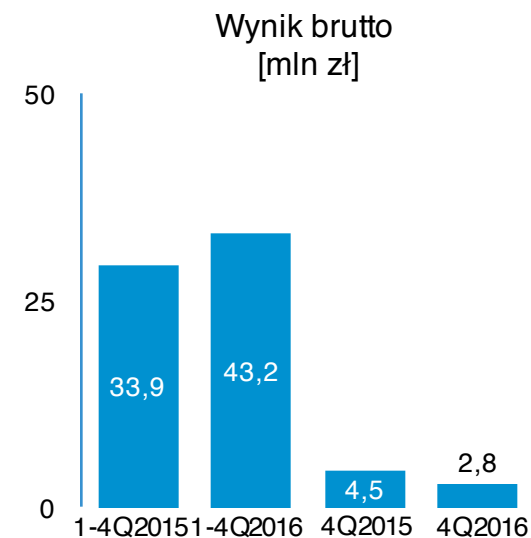
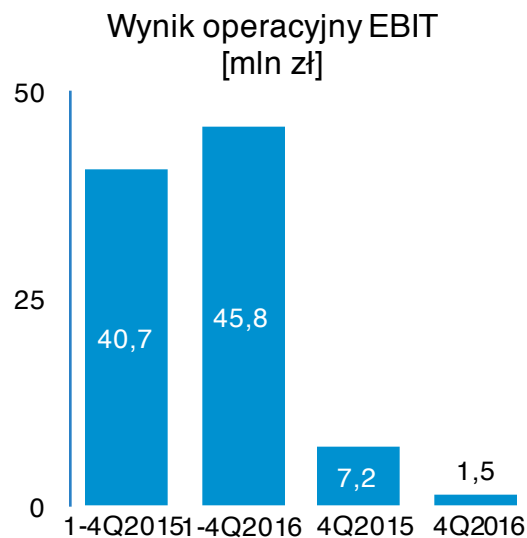
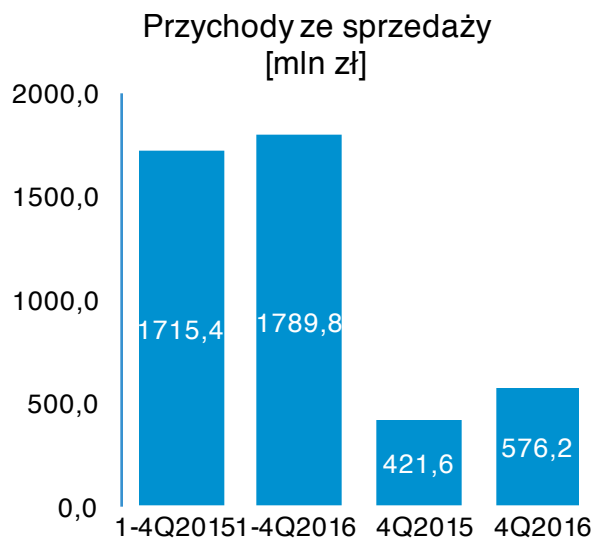


Biznes i rynek

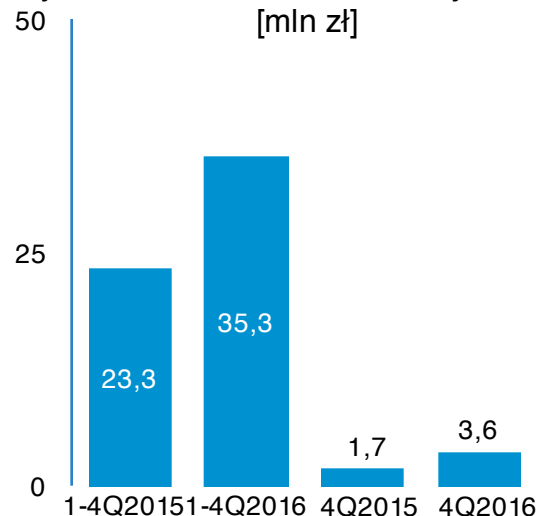
Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

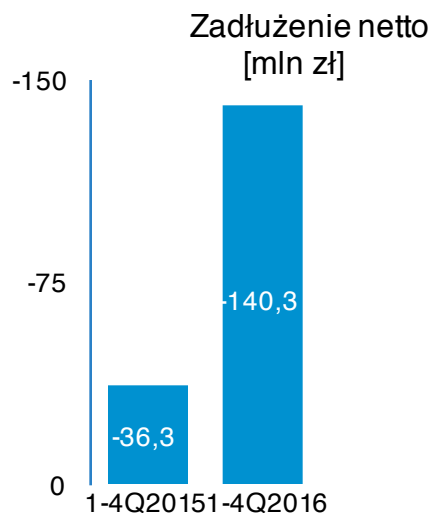
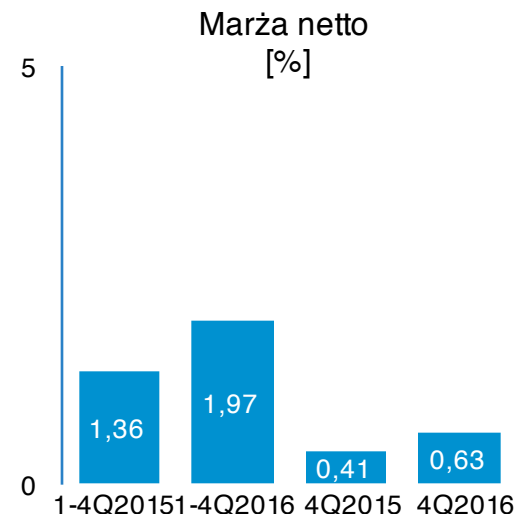
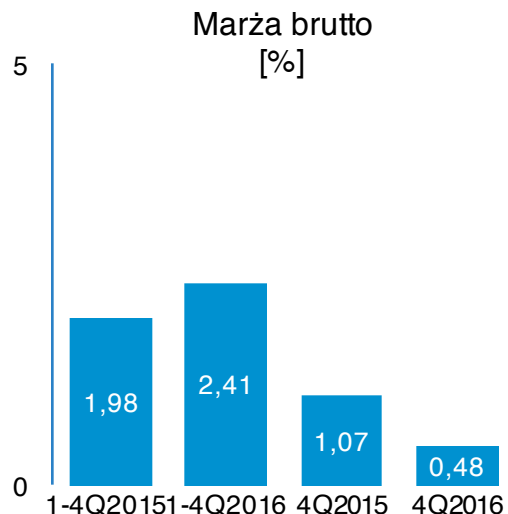
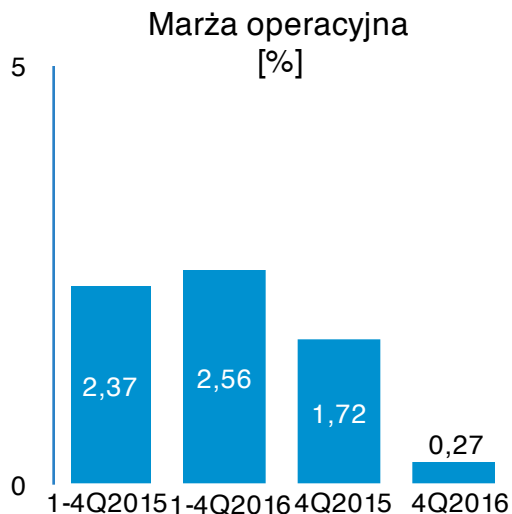


Wynik netto z działalności kontynuowanej
[mln zł]



Komentarz

- ▶ Rekordowy portfel zamówień – efekt zbudowania bardzo dobrych relacji z kluczowymi partnerami i realizowania wizji silnej Grupy Kapitałowej
- ▶ Bardzo dobra sytuacja w zakresie pozyskiwania kontraktów przekłada się na przychody ze sprzedaży, co pozytywnie wyróżnia Grupę na tle sektora
- ▶ Przesunięcie z 4Q 2016 realizacji kilku dużych kontraktów w Polsce i za granicą odsunęło w czasie ich rozliczenie, co wpłynęło na poziom wyników i marż
- ▶ Ostateczne rozliczenie projektu deweloperskiego realizowanego przez spółkę zależną GWI GmbH

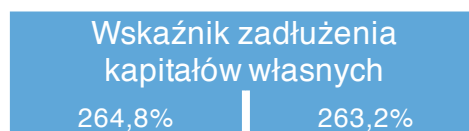


Komentarz

- ▶ Dobry poziom marż z działalności kontynuowanej
- ▶ Stabilna i bezpieczna pozycja finansowa Grupy: zadłużenie netto -140 mln, czyli znaczna przewaga gotówki na długiem odsetkowym

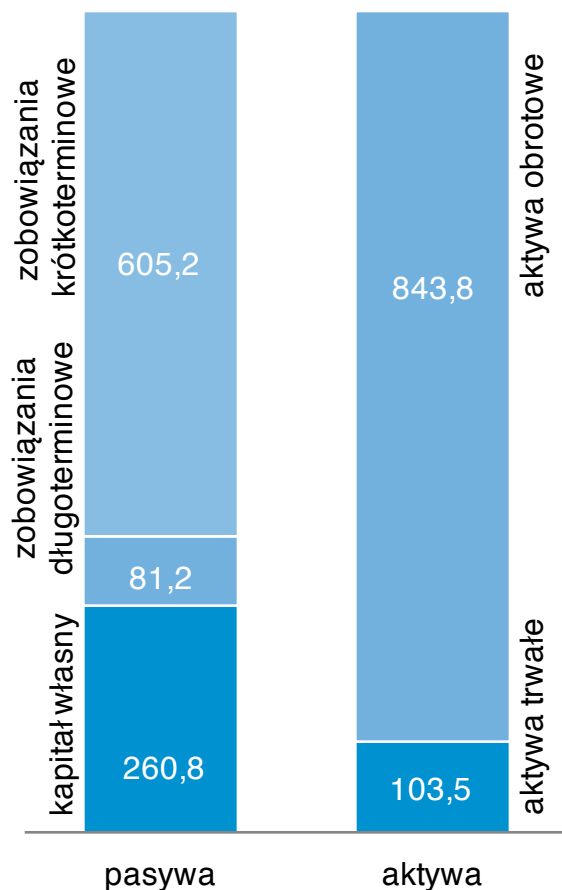
Główne wskaźniki finansowe

1-4Q 2015 1-4Q 2016



Struktura bilansowa

31.12.2016 r. [mln zł]



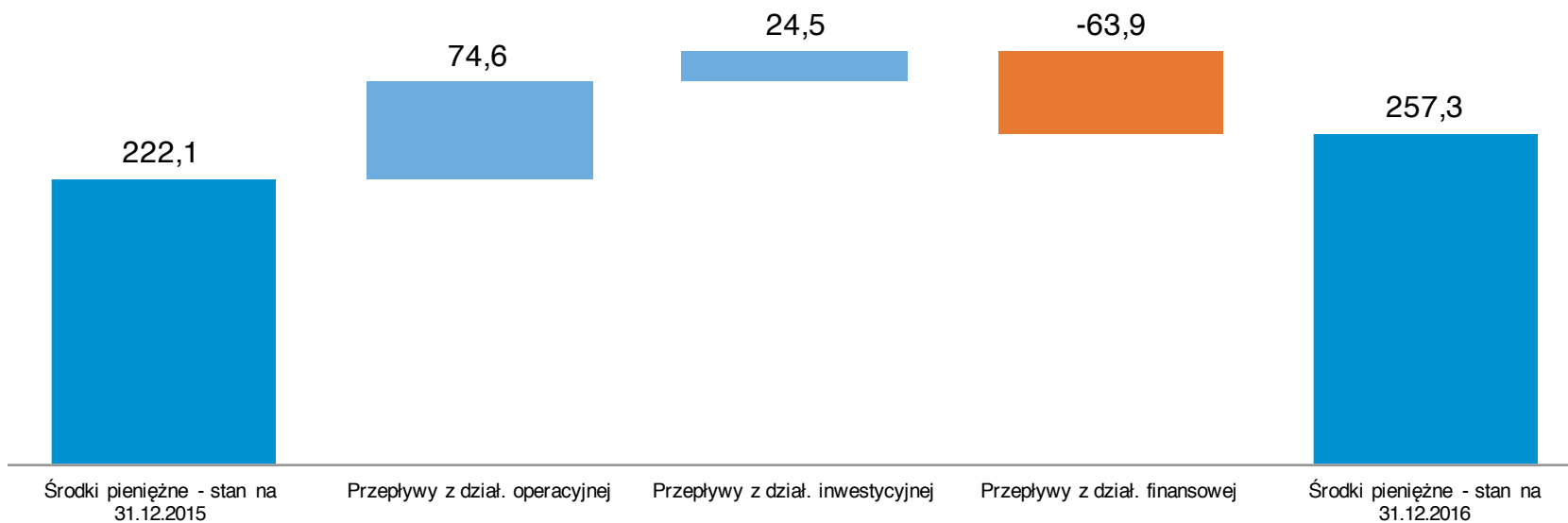
Komentarz

- ▶ Wskaźniki rentowności z działalności kontynuowanej na dużo wyższym poziomie r/r
- ▶ Struktura bilansu niezmienną r/r
- ▶ Bezpieczny poziom zadłużenia
- ▶ Stabilny poziom gotówki i bezpieczny poziom wskaźników płynnościowych

Płynność



[mln zł]



Komentarz

- ▶ Grupa ma otwarte bankowo - ubezpieczeniowe wielocelowe linie gwarancyjne w wysokości 1 128 mln zł
- ▶ Grupa posiada otwarte linie kredytowe w wysokości 144,7 mln zł oraz kredyty inwestycyjne w wysokości 11,7 mln zł
- ▶ ERBUD S.A. posiada długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 52 mln zł

222,1 mln zł
Stan środków pieniężnych na 31.12.2015 r.

▶

257,3 mln zł
Stan środków pieniężnych na 31.12.2016 r.

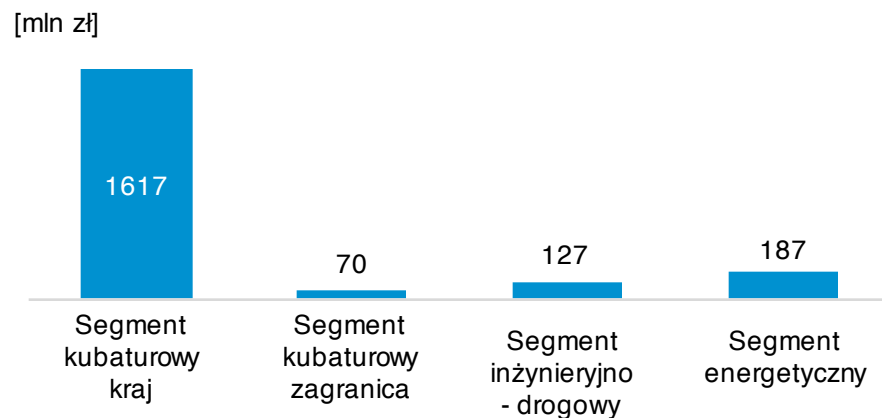
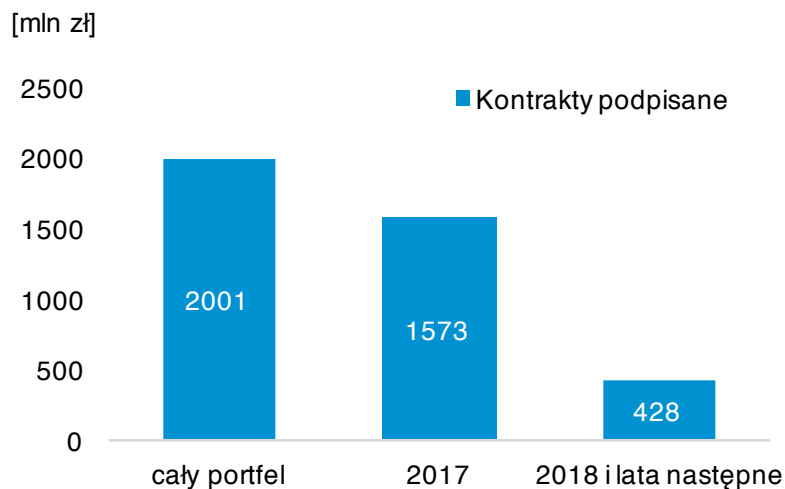


Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

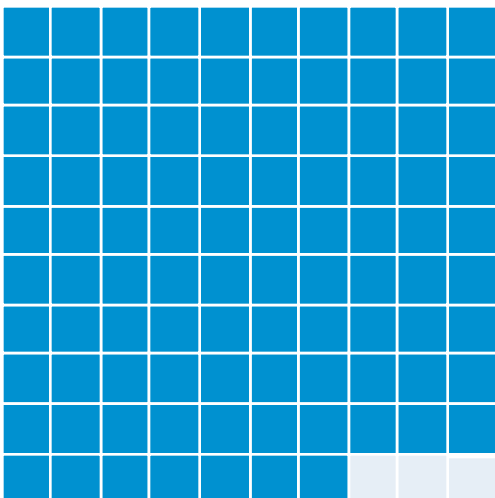


- ▶ Na koniec 2016 r. Grupa ERBUD posiadała rekordowy portfel zamówień o wartości 2001 mln zł, w tym 1 573 mln zł na 2017 r.
- ▶ Kontynuacja bardzo dobrych efektów ofertowania w segmencie budownictwa kubaturowego
- ▶ Ponadto, w okresie od 1 stycznia do 21 marca 2017 r., Grupa ERBUD podpisała 15 kontraktów o wartości ponad 120 mln zł
- ▶ Taki portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych

Struktura przychodów Grupy ERBUD

pozostałe segmenty działalności

97%



działalność deweloperska

3%

- ▶ Koncentracja na podstawowej działalności Grupy
- ▶ Wizja dynamicznego rozwoju i ekspansji zagranicznej
- ▶ Duża, stopniowo rosnąca kapitałochłonność działalności deweloperskiej
- ▶ Odmienna specyfika klienta (Grupa ERBUD działa na rynku B2B)
- ▶ Brak wpływu na politykę dywidendową
- ▶ 13 października br. zakończenie transakcji – na dzień publikacji raportu transakcja została rozliczona gotówkowo

47,5 mln zł

pozytywny cash flow

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, zaostrenie procedur w zakresie oceny oferowanych i już prowadzonych kontraktów

Cash flow

Dalsza 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)	1-4Q 2016	1-4Q 2015
Przychody ze sprzedaży	1 789 776	1 715 418
Koszt własny sprzedaży	1 660 284	1 600 373
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	129 492	115 045
Koszty sprzedaży	5 236	4 659
Koszty ogólnego zarządu	80 330	69 885
Pozostałe przychody operacyjne	11 467	11 954
Pozostałe koszty operacyjne	9 566	11 803
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45 827	40 652
Przychody finansowe	7 826	3 389
Koszty finansowe	10 433	10 128
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	43 220	33 913
Podatek dochodowy	7 950	10 662
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 270	23 251
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-34 194	8 438
Zysk (strata) netto	1 076	31 689

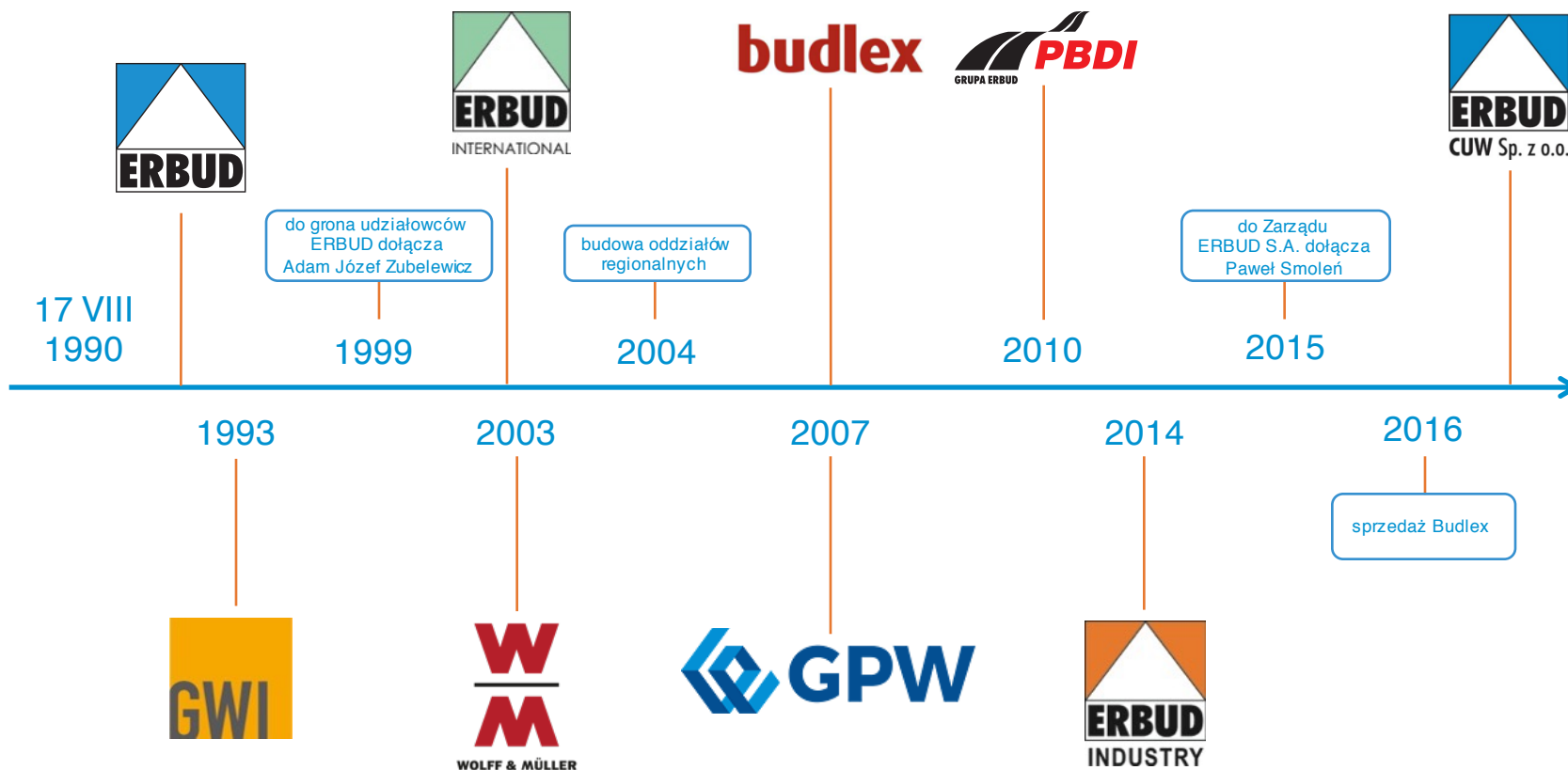
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	stan na 31 grudnia 2016 r.	stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	46 073	45 963
Nieruchomości inwestycyjne	0	51 503
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	1 958	2 263
Aktywa finansowe (długoterminowe)	2 876	37 440
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 029	39 000
Aktywa trwałe razem	103 496	174 585
Zapasy	2 757	127 987
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	390 083	327 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257 273	222 137
Aktywa obrotowe razem	843 801	904 182
Aktywa razem	947 297	1 078 767
Kapitał własny	260 805	295 665
Zobowiązania długoterminowe	81 203	138 245
Zobowiązania krótkoterminowe	605 289	644 857
Pasywa razem	947 297	1 078 767

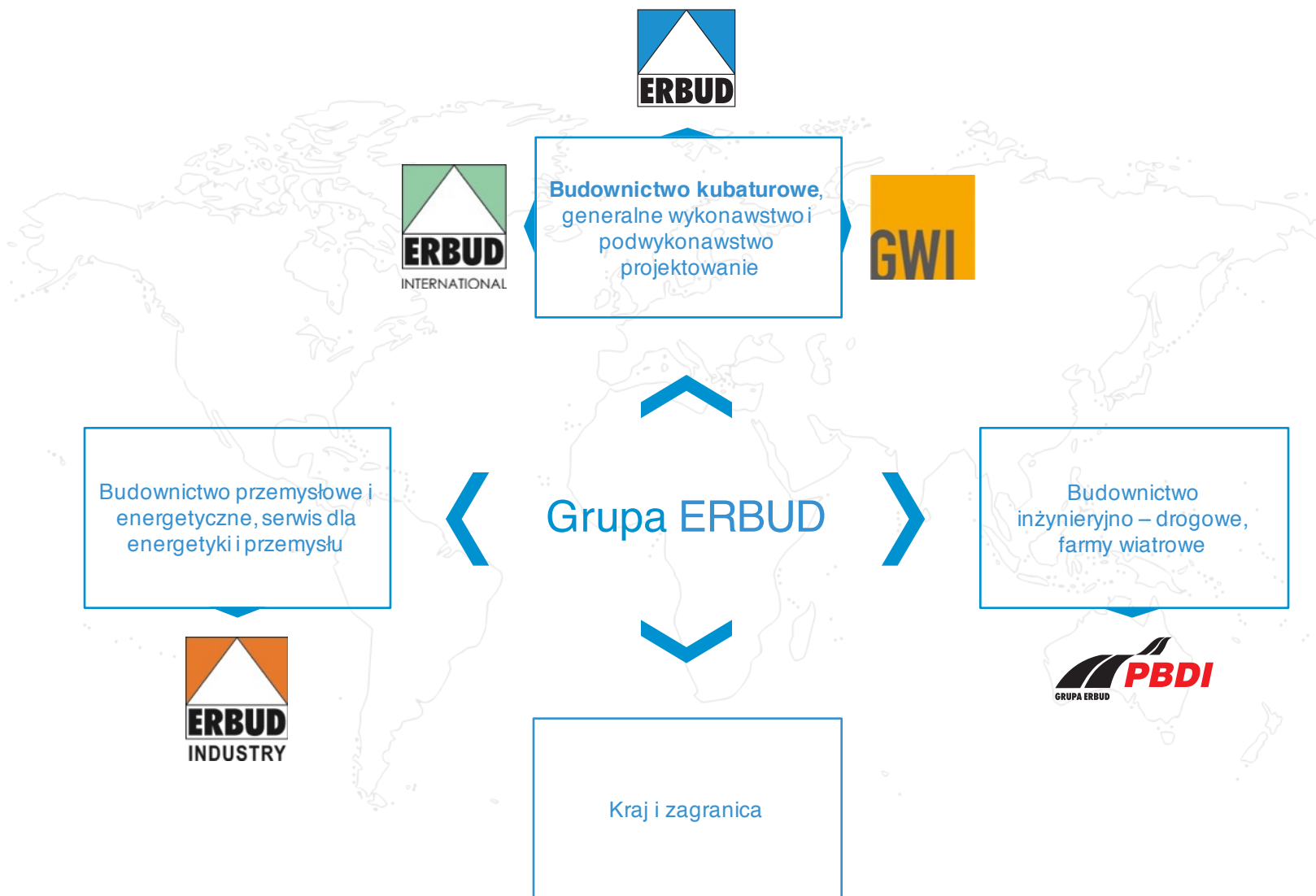
Przepływy pieniężne



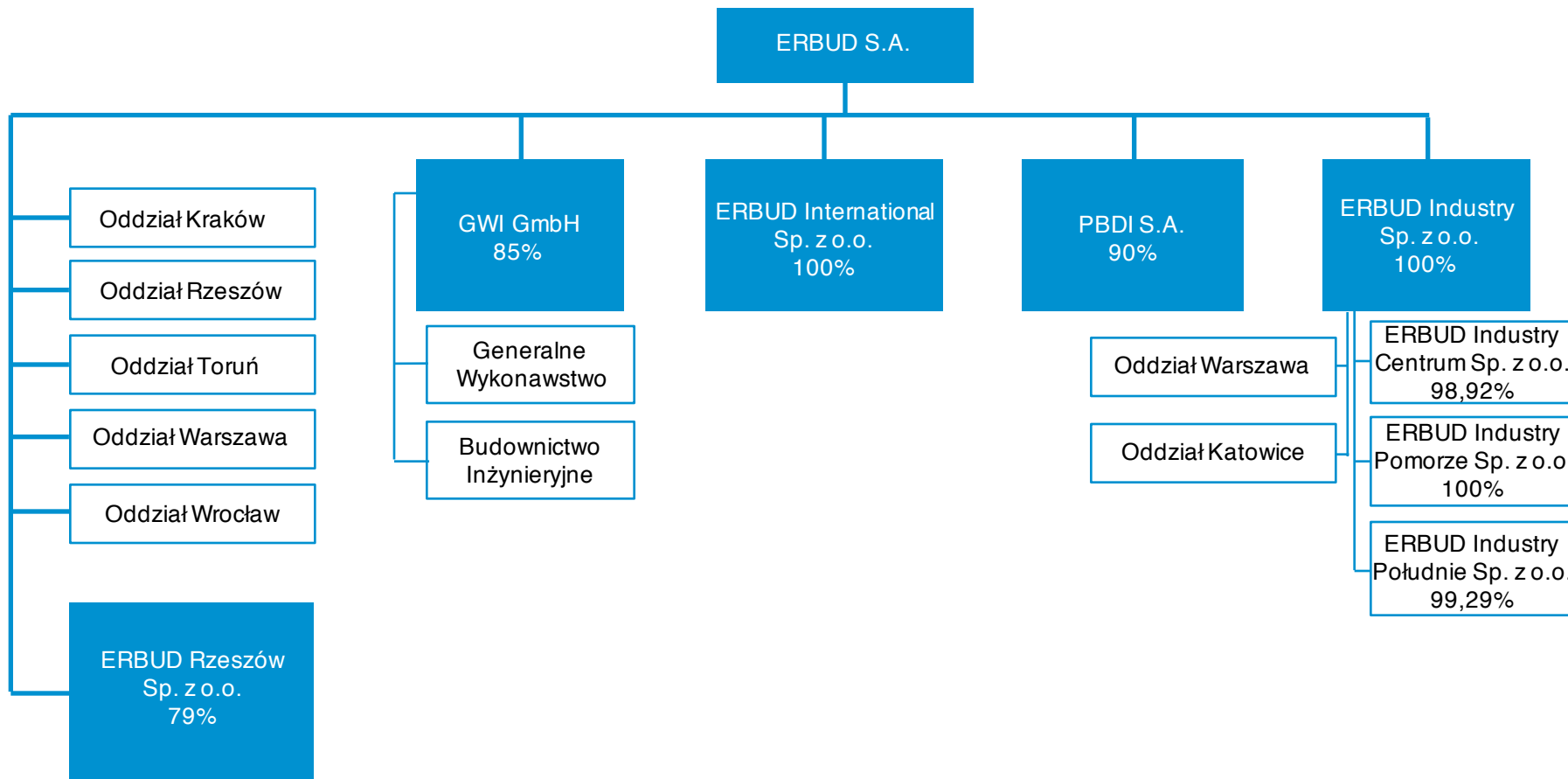
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	45 400	44 829
Amortyzacja	10 896	10 568
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	149	-56
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 958	4 183
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 005	- 8 602
Zmiana stanu rezerw	7 040	8 087
Zmiana stanu zapasów	59 446	- 10 652
Zmiana stanu należności	- 74 547	8 799
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	43 939	- 135 858
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 563	117 649
Zmiana stanu rachunków powierniczych	4 655	- 9 110
Inne korekty	2 785	-5 306
Zapłacony podatek dochodowy	-11 594	-15 062
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 559	9 469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 483	- 9 364
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 63 906	35 660
Środki pieniężne na koniec okresu	257 273	222 137

Historia Grupy ERBUD





Podstawowe jednostki biznesowe Grupy



ERBUD S.A. na GPW



Dywidenda
za 2013 r.
8,9 mln zł
czyli 0,70 zł/akcję

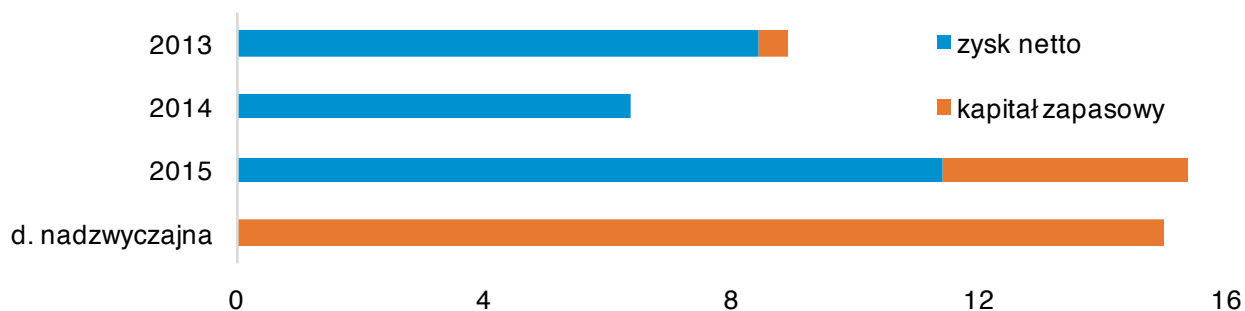
Dywidenda
za 2014 r.
6,38 mln zł
czyli 0,50 zł/akcję

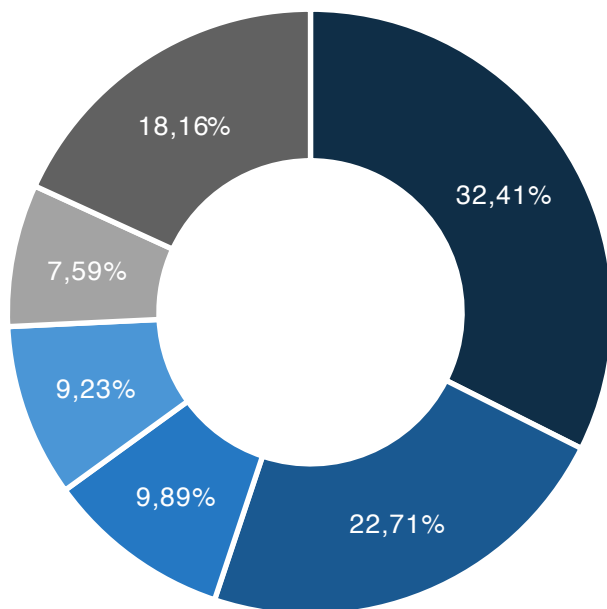
Dywidenda
za 2015 r.
15,37 mln zł
czyli 1,20 zł/akcję

Dywidenda
nadzwyczajna
14,99 mln zł
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





- 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
- 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

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

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 m³
- 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 m³
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

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 m³
- 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 m³
- lokalizacja: Konin
- wykonawca: ERBUD S.A.

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 m³
- lokalizacja: Marsylia / Francja
- wykonawca: Spółki Grupy ERBUD

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 m³
- 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.

Hala widowiskowa Szczecin



wartość kontraktu 141,4 mln zł

- okres realizacji: 12.2010 – 07.2014 r.
- inwestor: Gmina Miasta Szczecin
- kubatura: 186 748 m³
- 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 m³
- lokalizacja: Kraków/Bronowice
- wykonawca: ERBUD S.A.

Galeria Młociny



wartość kontraktu 534,6 mln zł

- okres realizacji: 06.2016 – 10.2018 r.
- inwestor: BEREA Sp. z o.o.
- wielkość: 1 432 674 m³
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

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 zawierać 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