



WYNIKI FINANSOWE I półrocze 2016 r.

Warszawa, 29.08.2016 r.

26 lat działalności

9 lat na GPW

Ponad 2.000 pracowników

1.500+ projektów
zrealizowanych w kraju
i za granicą

357 mln zł
największa realizacja





Podsumowanie
I półrocza 2016 r. :

Solidne wyniki na poziomie
zysku operacyjnego

Rekordowy wynik
działalności zagranicznej

Koncentracja na bazowym
biznesie – transakcja
sprzedaży Budlex

ERBUD spółką
dywidendową

An aerial photograph of a university campus. In the top left, a river flows through a wooded area. The campus features several large, modern buildings with flat roofs, some with green roofs. There are extensive parking lots filled with cars and trucks. The overall scene is bright and clear, suggesting a sunny day.

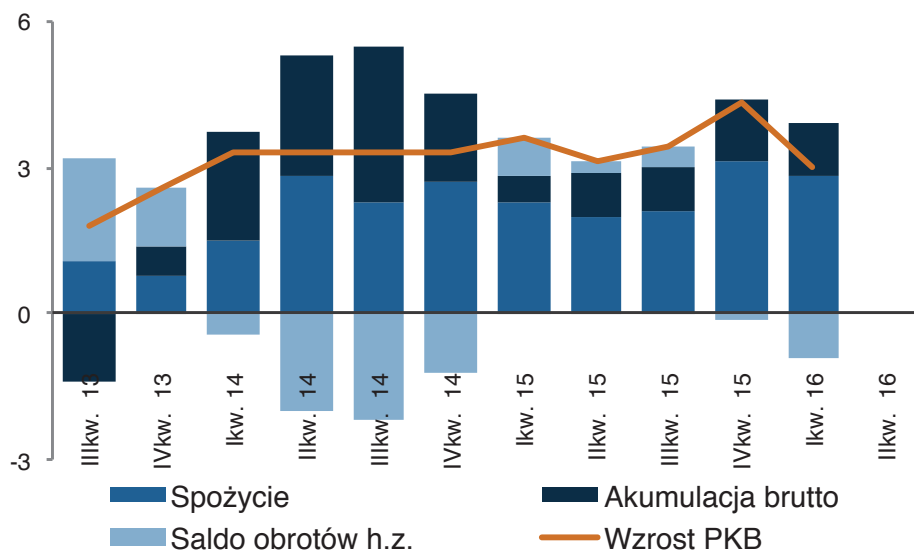
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

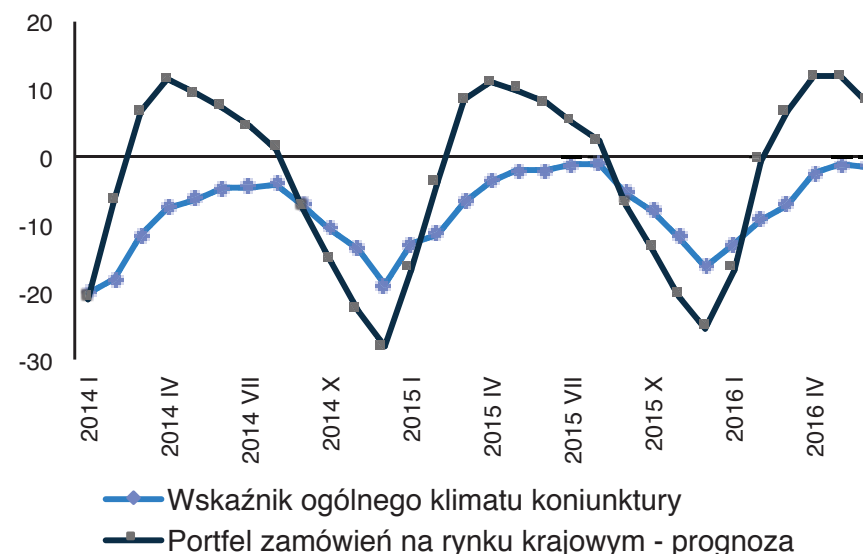
Załączniki

Sytuacja gospodarcza



- ▶ wzrost PKB o 3% w 1Q 2016 wobec 4,3% w 4Q 2015
- ▶ osłabienie złotego - m.in. BREXIT

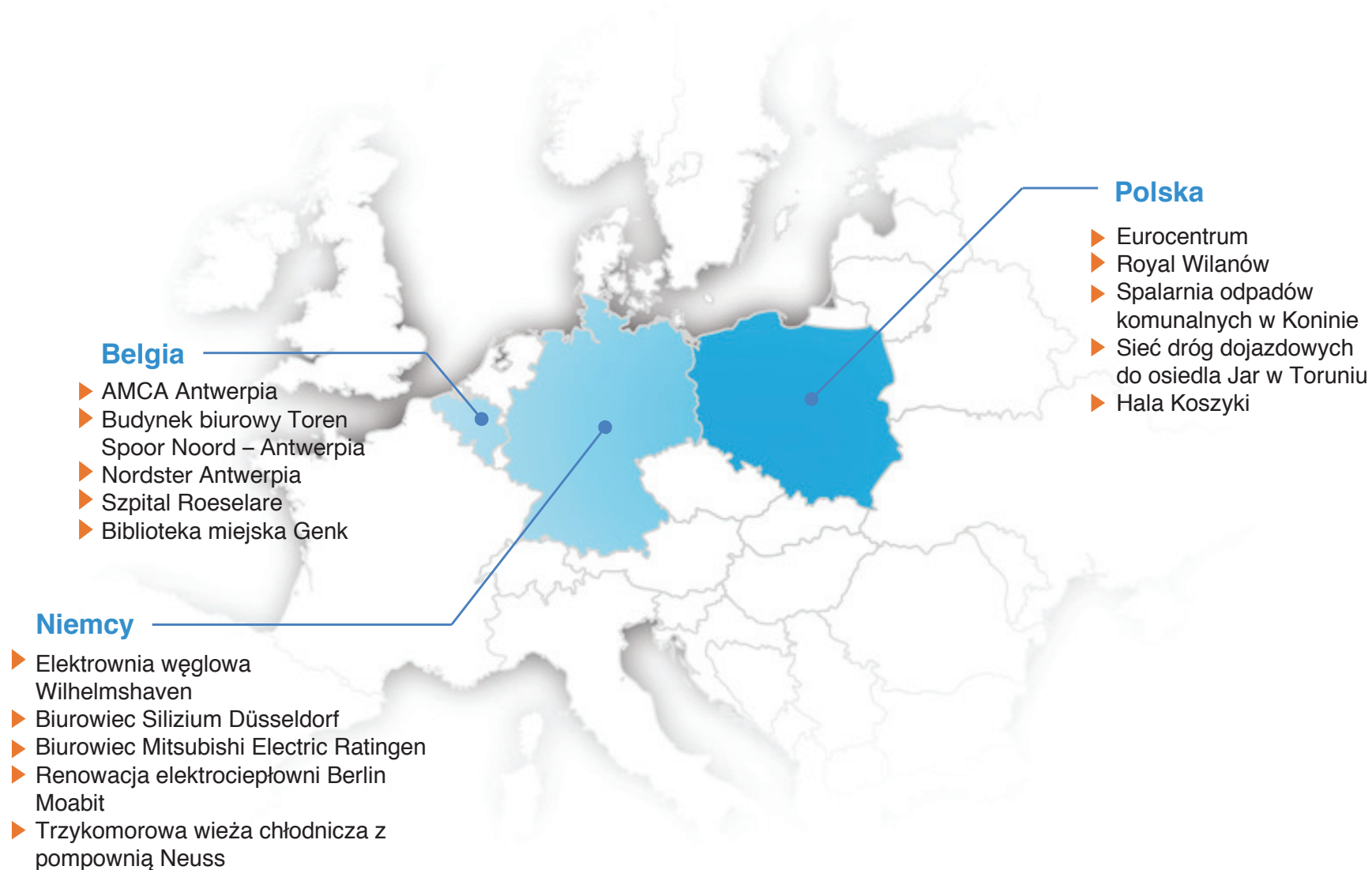
Kondycja branży budowlanej



- ▶ zahamowanie tendencji spadkowej w 2Q 2016
- ▶ 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



An aerial photograph of an industrial park. In the top left, a river flows through a green forest. The park contains several large industrial buildings with flat roofs, some with skylights. A large parking lot is filled with cars and trucks. A road with trees runs through the park. The overall scene is bright and clear.

Biznes i rynek

Wyniki finansowe

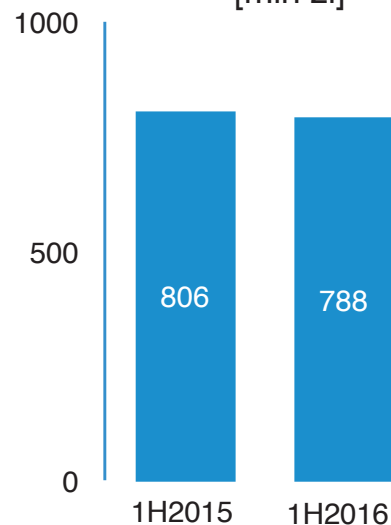
Perspektywy rozwoju

Załączniki

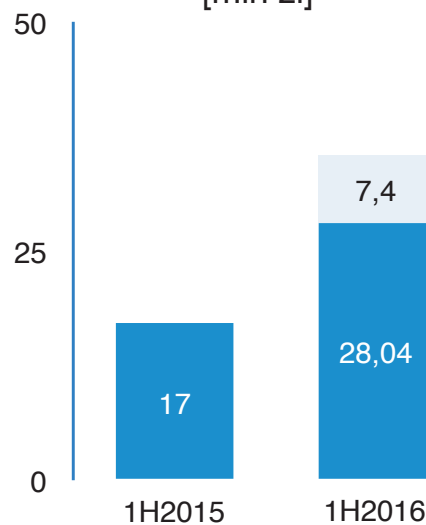
Wyniki finansowe 1/2



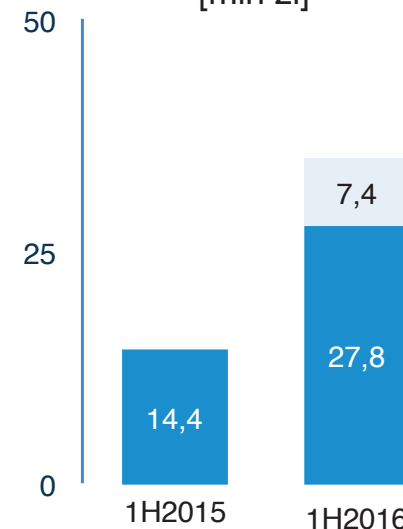
Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



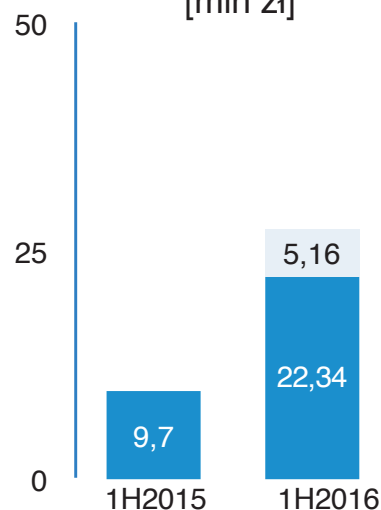
Wynik operacyjny EBIT
[mln zł]



Wynik brutto ze sprzedaży
[mln zł]



Wynik netto z działalności kontynuowanej
[mln zł]

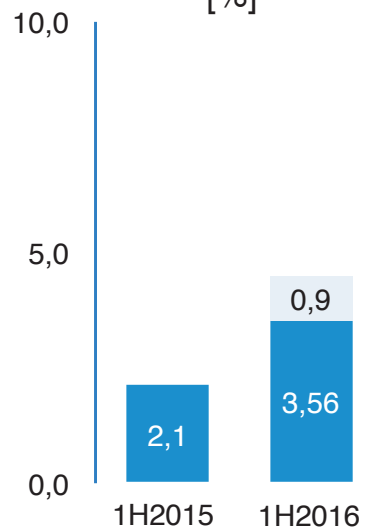


Komentarz

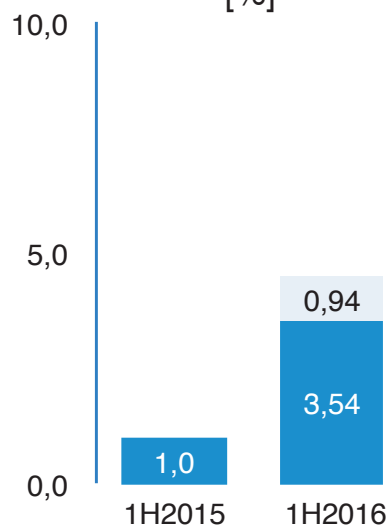
- ▶ Stabilne przychody jako efekt bardzo silnej pozycji Grupy ERBUD w budownictwie kubaturowym – spadek sprzedaży 2% vs. rynek 11%
- ▶ Wzrost EBIT o 108% w wyniku skutecznych działań na rynkach Europy Zachodniej
- ▶ Wzrost zysku netto z działalności kontynuowanej o 184%. Wynik netto uwzględniający transakcję sprzedaży akcji Budlex S.A.: - 8,2 mln zł, ale z perspektywą pozyskania pozytywnego cash flow 47,5 mln zł do końca 2016 r.

zysk przypadający na kooperanta spółki zależnej GWI GmbH

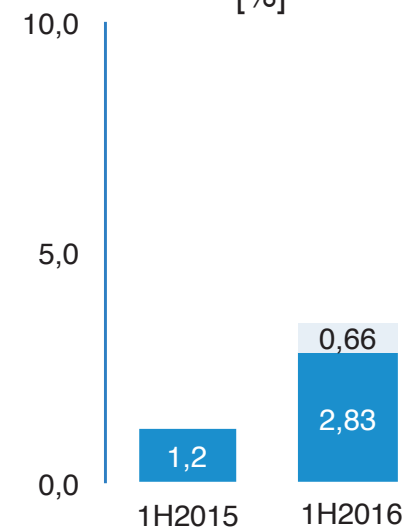
Marża operacyjna [%]



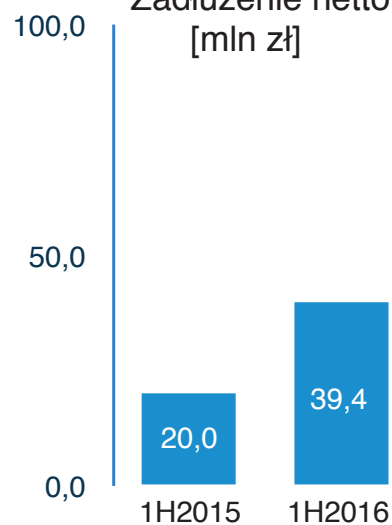
Marża brutto [%]



Marża netto [%]



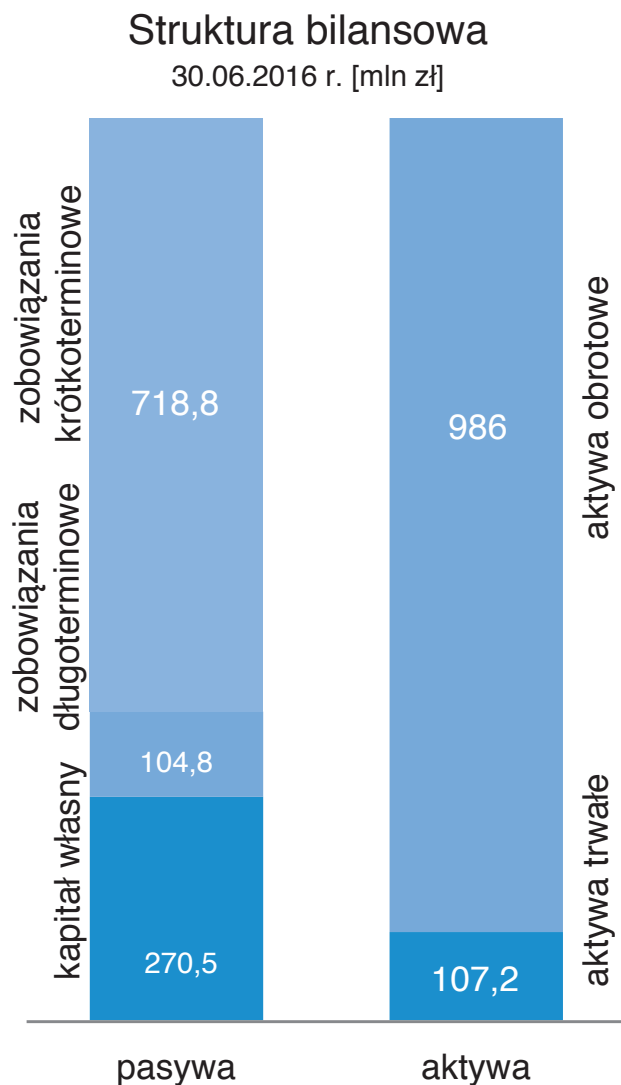
Zadłużenie netto [mln zł]



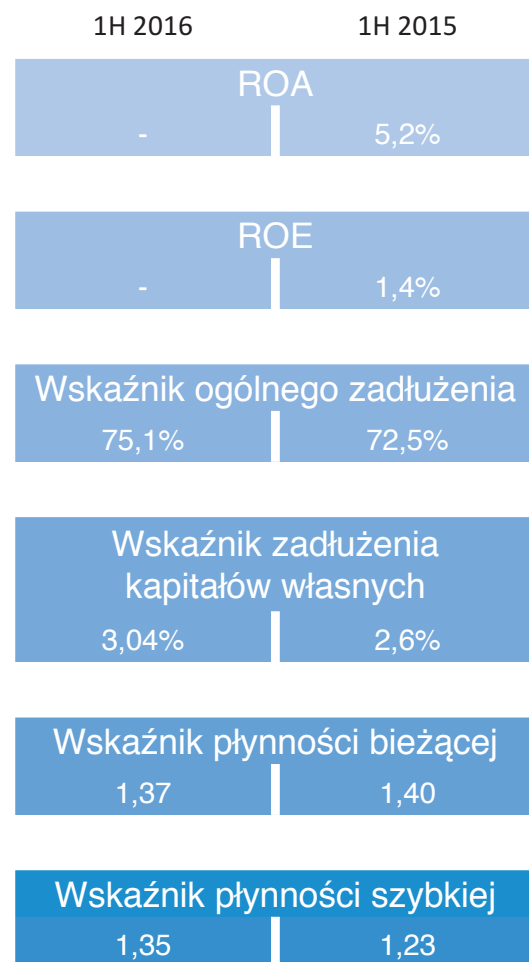
Komentarz

- ▶ Wzrost o 64% marży operacyjnej (w ujęciu uwzględniającym wynik przypadający na spółkę)
- ▶ Bezpieczny poziom zadłużenia, dostęp do szerokiej gamy produktów finansowych

■ zysk przypadający na kooperanta spółki zależnej GWI GmbH



Główne wskaźniki finansowe



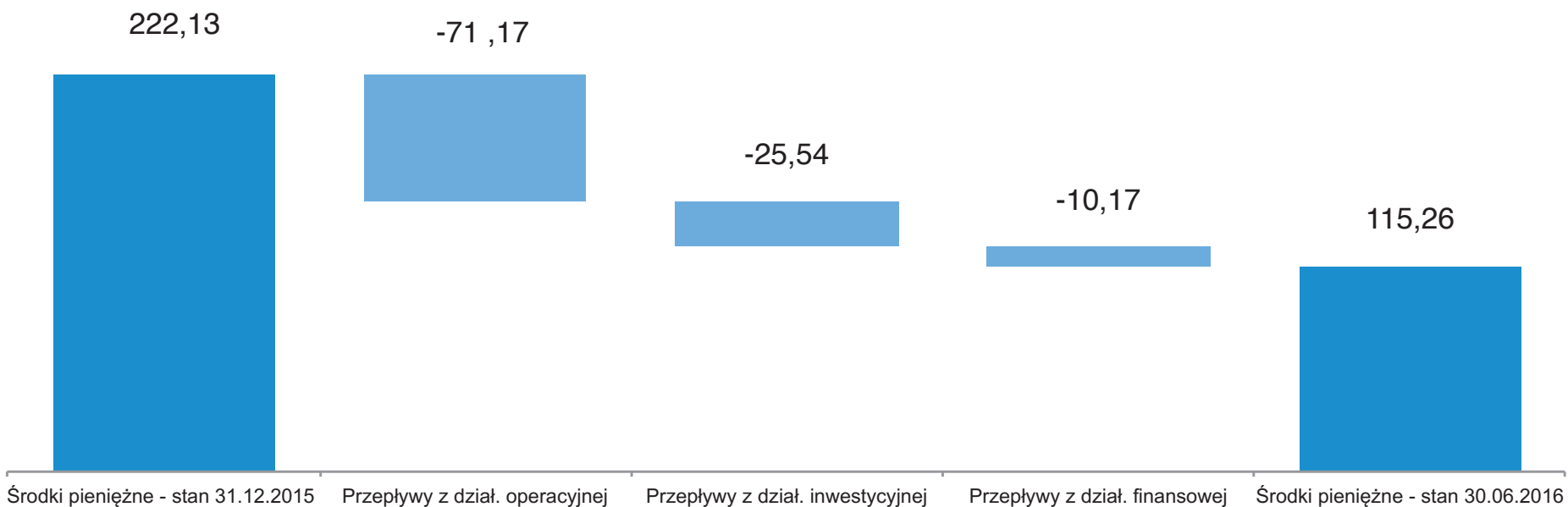
Komentarz

- ▶ Bezpieczny poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentu: 115,3 mln zł
- ▶ Korekta kapitałów własnych o 20,1 mln zł dotycząca naprawy pasa startowego na lotnisku Warszawa - Modlin

Przepływy finansowe



[tys. zł.]



116,67 mln zł

Środki pieniężne na
30.06.2015 r.



222,14 mln zł

Środki pieniężne na
31.12.2015 r.



115,26 mln zł

Środki pieniężne na
30.06.2016 r.

An aerial photograph of a university campus. In the top left, a river flows through a wooded area. The main part of the image shows several large, modern university buildings with flat roofs and some greenery. A large parking lot with many cars is visible in the lower right. The text is overlaid on semi-transparent blue horizontal bars.

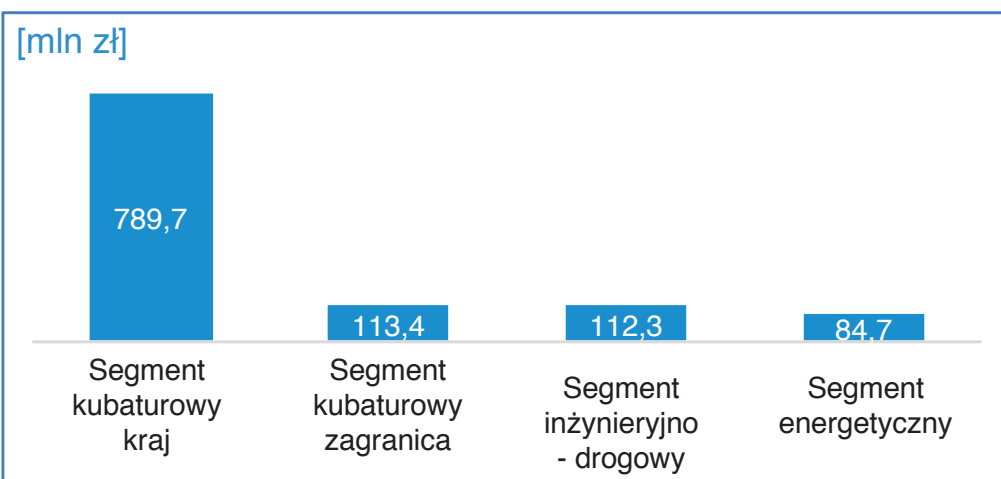
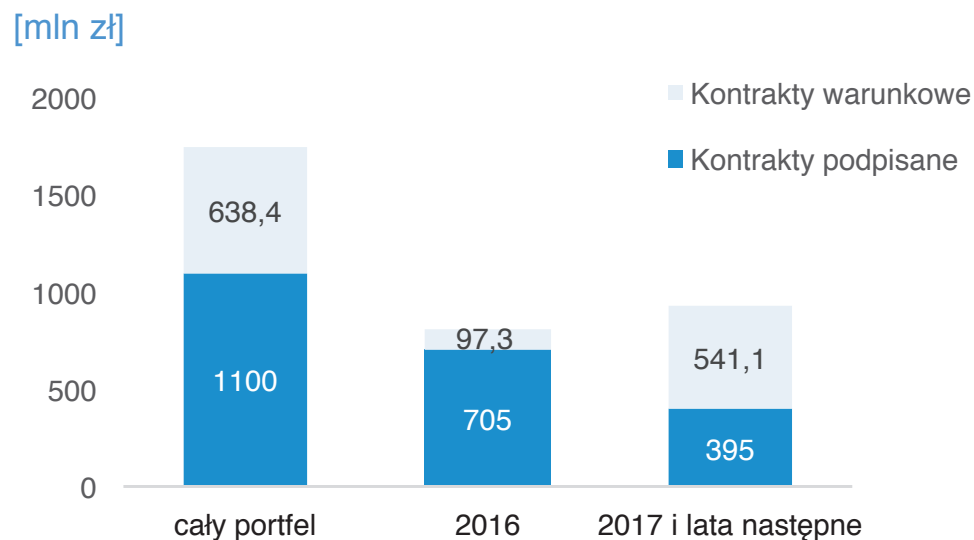
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Portfel zamówień

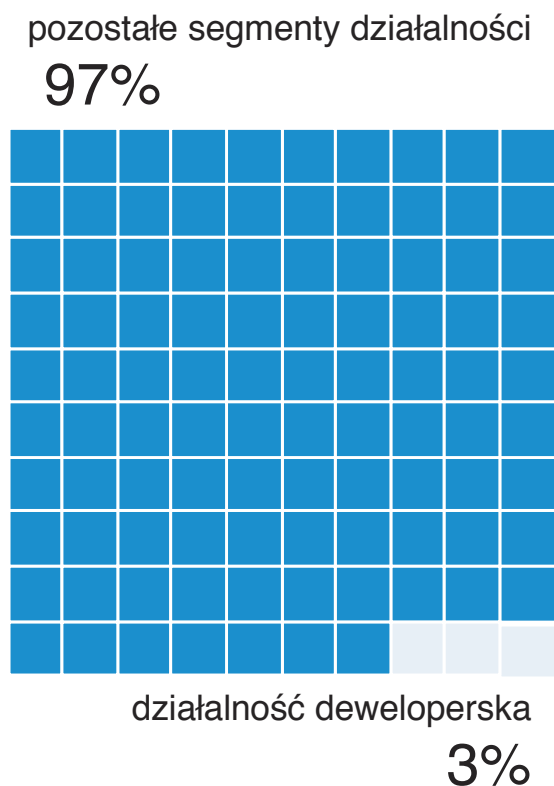


- ▶ Na koniec czerwca 2016 r. Portfel zamówień Grupy ERBUD wynosił 1.100 mln zł, w tym na 2016 r.: 704,7 mln zł.
- ▶ Ponadto, w okresie od 1 lipca do 29 sierpnia 2016 r. Grupa ERBUD podpisała 27 kontraktów o wartości 300,7 mln zł.
- ▶ Posiada też kontrakt warunkowy w wysokości 534,6 mln zł na budowę galerii handlowo - usługowej GALERIA MŁOCINY, oraz kontrakt warunkowy na budowę biurowca w Łodzi o wartości 103,8 mln zł.
- ▶ Taki portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych.

Sprzedaż akcji Budlex S.A.



Struktura przychodów Grupy ERBUD*



- ▶ 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

47,5 mln zł
pozytywny cash flow

* za 1-4Q 2015 r.

Pozycja

Umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym i zagranicznym

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, zastrzeżenie procedur w zakresie oceny oferowanych i już prowadzonych kontraktów

Cash flow

Dalsza poprawa przepływów pieniężnych, w szczególności na poziomie operacyjnym

Ciągłe doskonalenie



Poszukiwanie nowych, perspektywicznych obszarów działalności w Polsce i za granicą, ustawiczne uczenie się, obserwowanie trendów, sięganie po innowacyjne rozwiązania budowlane, zarządcze i organizacyjne, które pozwolą w pełni wykorzystać potencjał Grupy i jej zespołu

Utrzymanie pozycji oraz perfekcja w każdym aspekcie działalności



Silna pozycja w segmencie budownictwa kubaturowego oraz dalszy rozwój w segmencie energetycznym oraz inżynierjno-drogowym

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)	IH 2016 r.	IH 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	788 168	805 820
Koszt własny sprzedaży	732 078	750 171
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	56 090	55 649
Koszty sprzedaży	2 867	2 619
Koszty ogólnego zarządu	39 113	32 497
Pozostałe przychody operacyjne	25 521	3 493
Pozostałe koszty operacyjne	4 174	6 984
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 457	17 042
Przychody finansowe	5 469	1 450
Koszty finansowe	5 667	4 093
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	35 259	14 399
Podatek dochodowy	7 719	4 692
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 540	9 707
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(35 733)	6 610
Zysk (strata) netto	(8 193)	16 317

Bilans



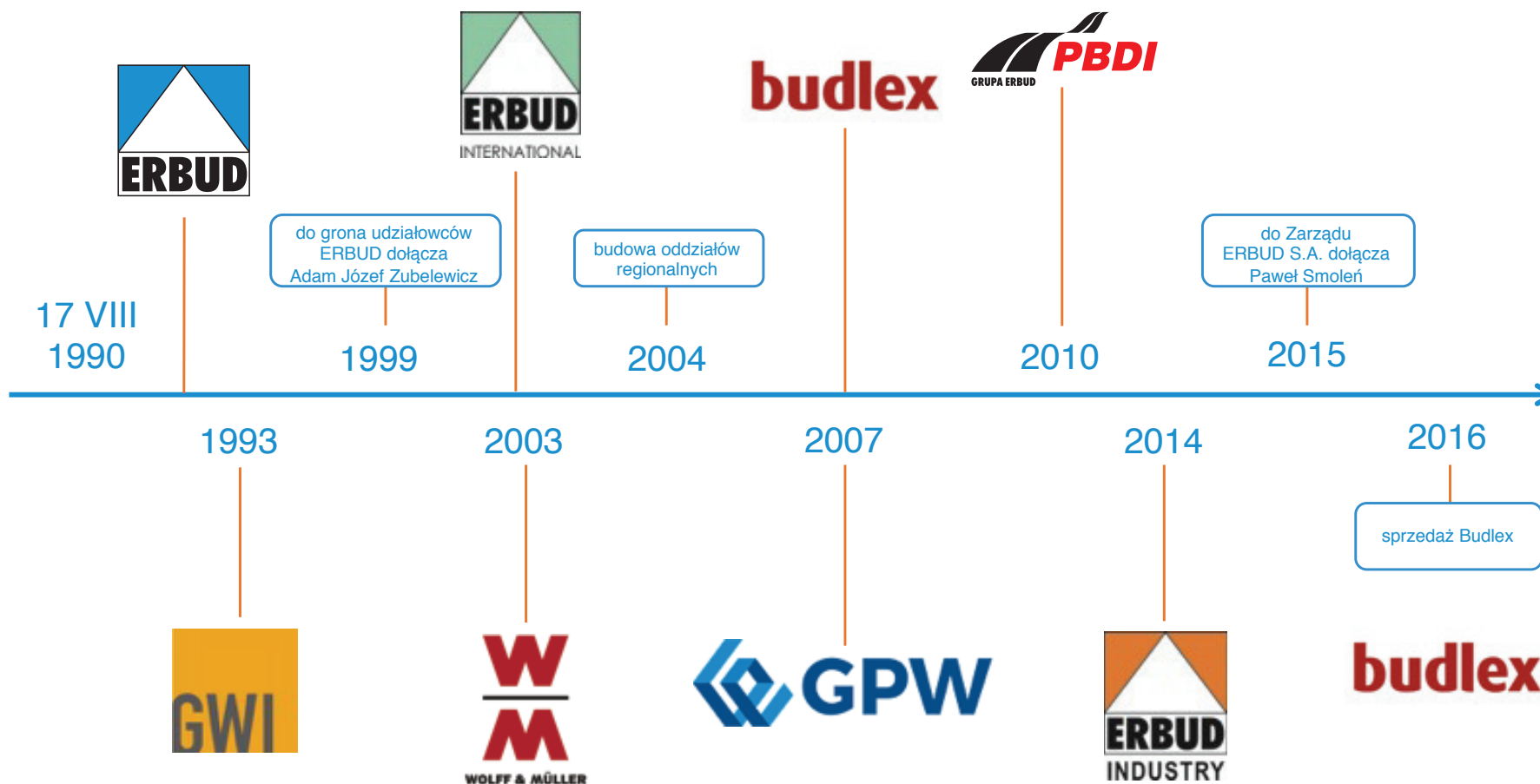
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r.	6 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	40 484	45 963
Nieruchomości inwestycyjne	0	51 503
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	2 054	2 263
Aktywa finansowe (długoterminowe)	3 220	12 808
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 443	39 000
Aktywa trwałe razem	107 224	174 585
Zapasy	10 686	127 987
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	535 541	327 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 262	222 137
Aktywa obrotowe razem	968 845	904 182
Aktywa razem	1 094 069	1 078 767
Kapitał własny	270 452	295 665
Zobowiązania długoterminowe	104 843	138 245
Zobowiązania krótkoterminowe	718 774	644 857
Pasywa razem	1 094 069	1 078 767

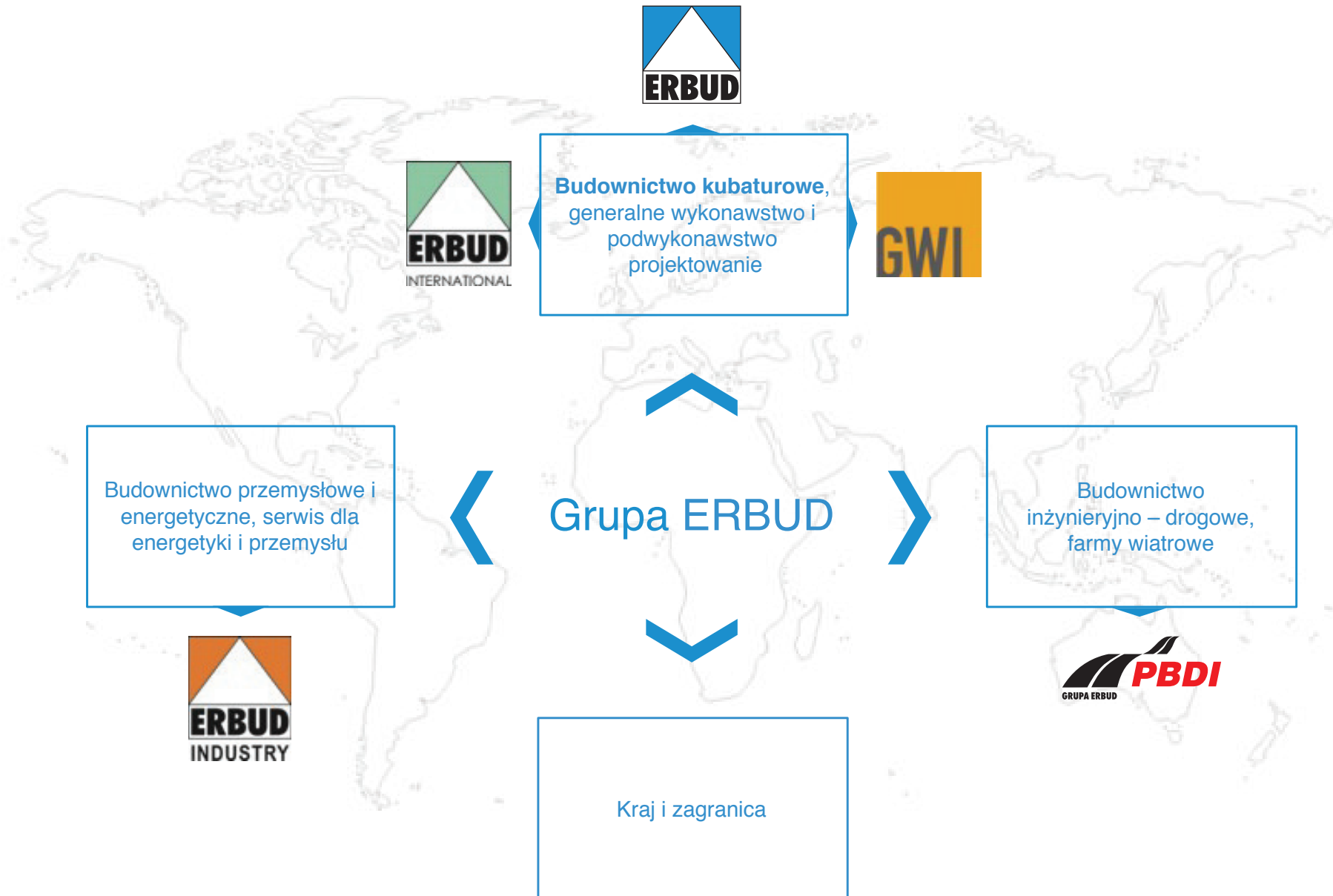
Przepływy pieniężne



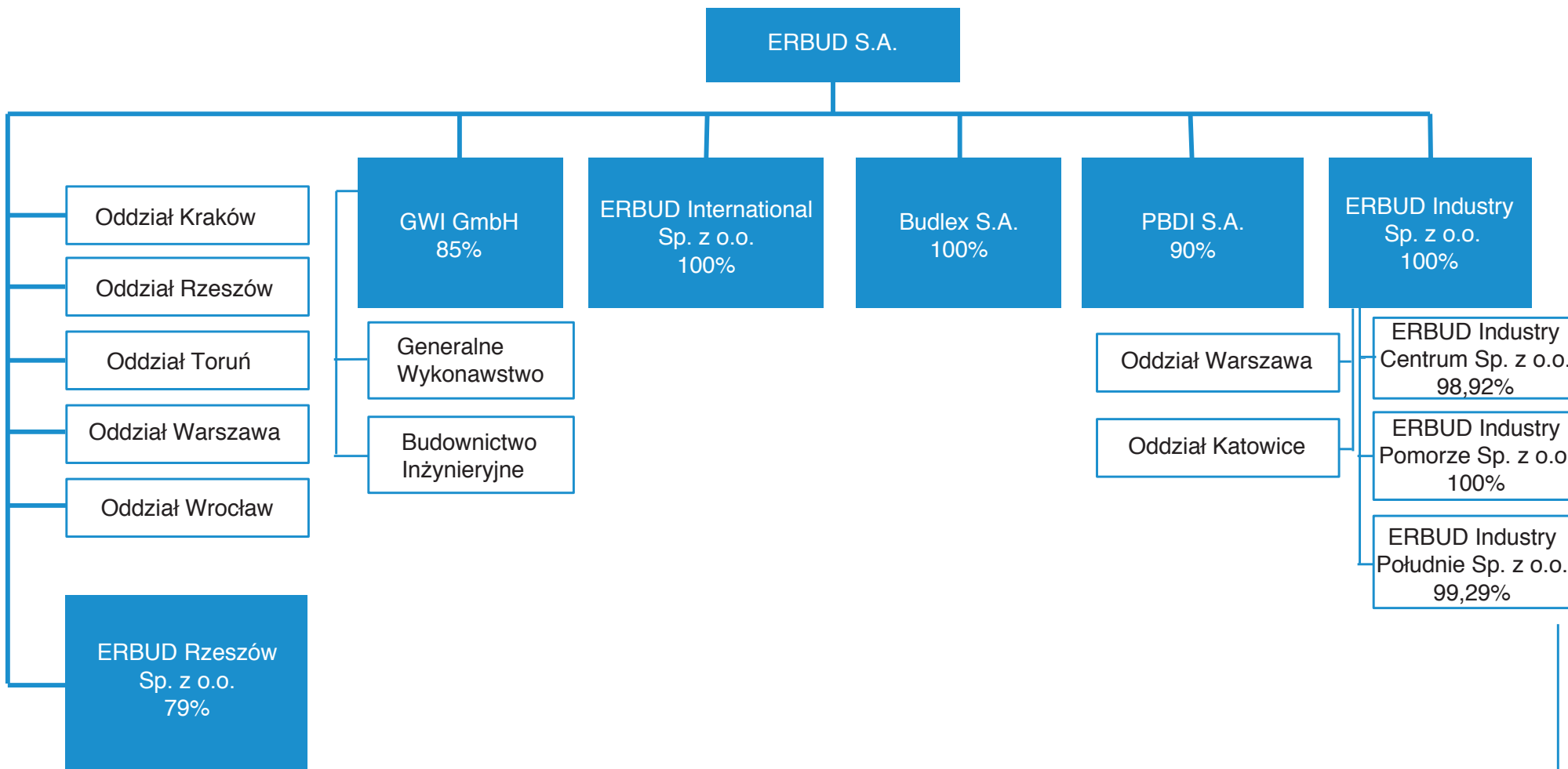
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 462	22 692
Amortyzacja	6 042	4 974
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	383	(131)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 203	1 868
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 765)	(6 098)
Zmiana stanu rezerw	(5 110)	1 224
Zmiana stanu zapasów	7 193	(11 761)
Zmiana stanu należności	(149 730)	(92 809)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	40 215	(62 941)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 581	87 621
Zapłacony podatek dochodowy	(8 654)	(8 579)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(71 167)	(63 007)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 537)	(21 402)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 171)	14 704
Środki pieniężne na koniec okresu	115 262	116 667

Historia Grupy ERBUD





Struktura Grupy ERBUD



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

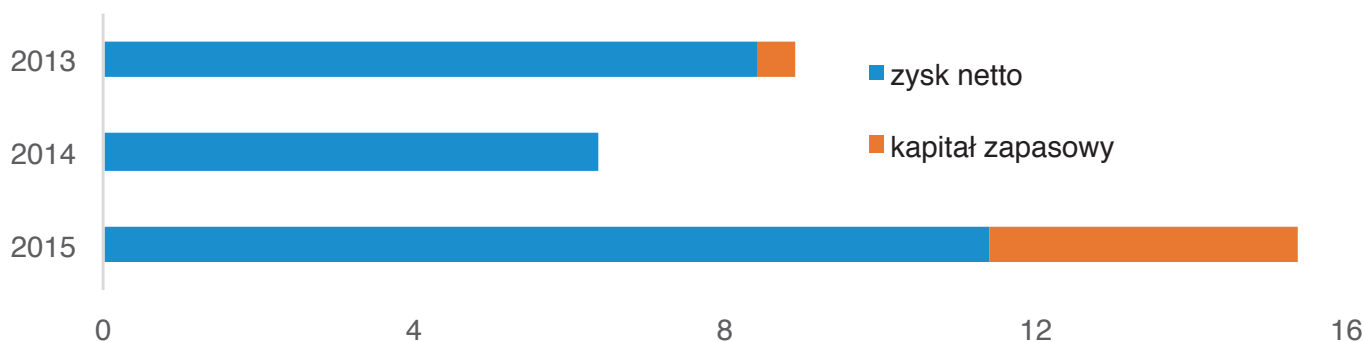
Dywidenda
za 2015 r.

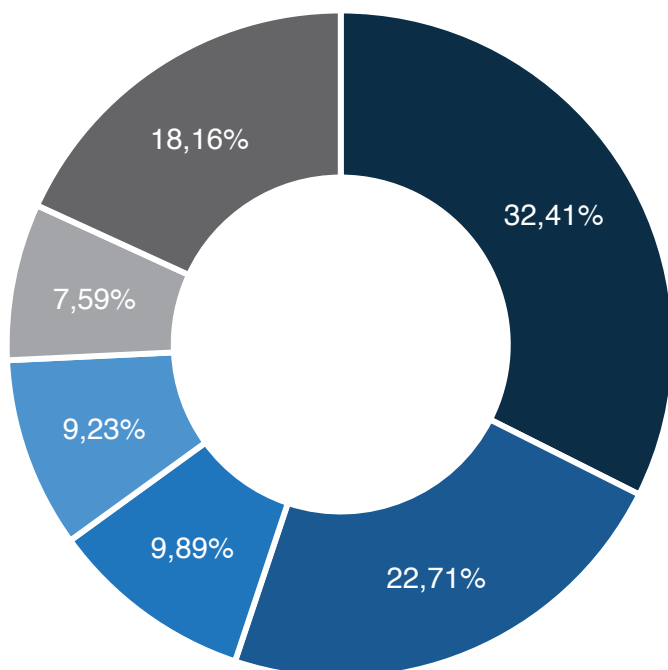
15,37 mln zł

czyli 1,20 zł/akcję

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.

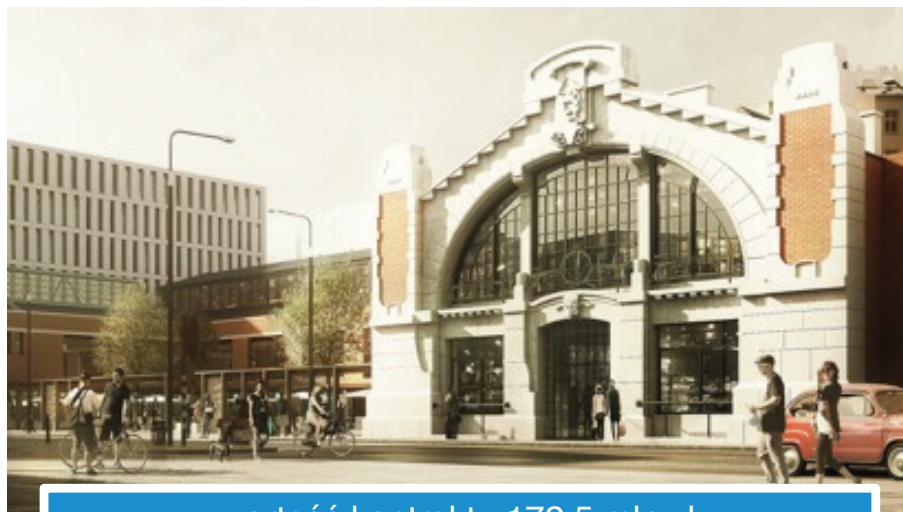
Eurocentrum Office Complex w Warszawie



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: GRAYSON INVESTMENT Sp. z o.o.
- 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.

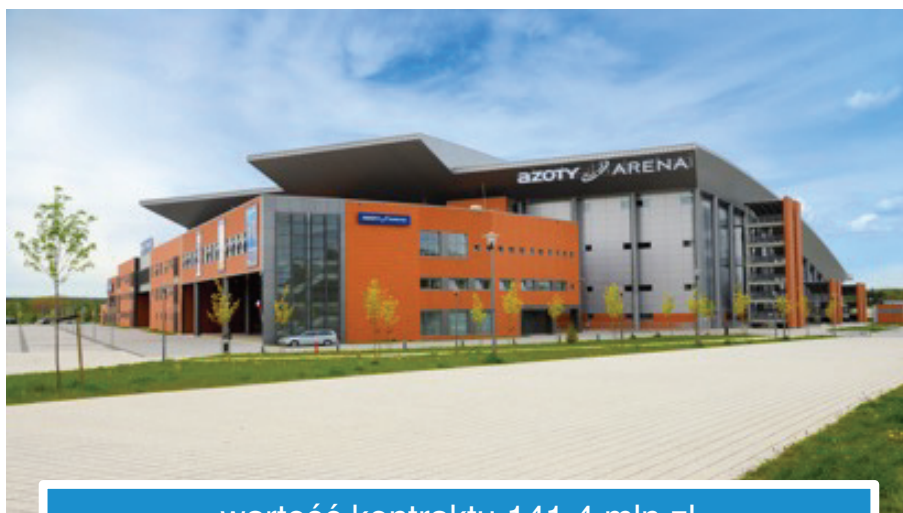
Elektrociepłownia Miechowice



wartość kontraktu 40,1 mln zł

- okres realizacji: 09.20015 – 11.2016 r.
- inwestor: Fortum Silesia S.A.
- lokalizacja: Miechowice
- wykonawca: ERBUD Industry

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.



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Agnieszka Głowacka

Dyrektor Finansowy

tel.: 604 776 410

KONTAKT DLA MEDIÓW

Anna Szarek

tel.: 789 134 385

e-mail: erbud@nobili.pl

www.erbud.pl/relacje_inwestorskie.php