



Wyniki finansowe za I kwartał 2017 r.

Warszawa, 16.05.2017 r.

27 lat działalności

10 lat na GPW

2 000+ pracowników

1 500+ projektów
zrealizowanych w kraju
i za granicą

534,6 mln zł
największa realizacja





Podsumowanie
1Q 2017 r.:

Perspektywiczny portfel
zamówień Grupy

Wzrost w segmencie
budownictwa kubaturowego
w Polsce w Grupie ERBUD
o 27%

Dobra pozycja gotówkowa

ERBUD spółką
dywidendową



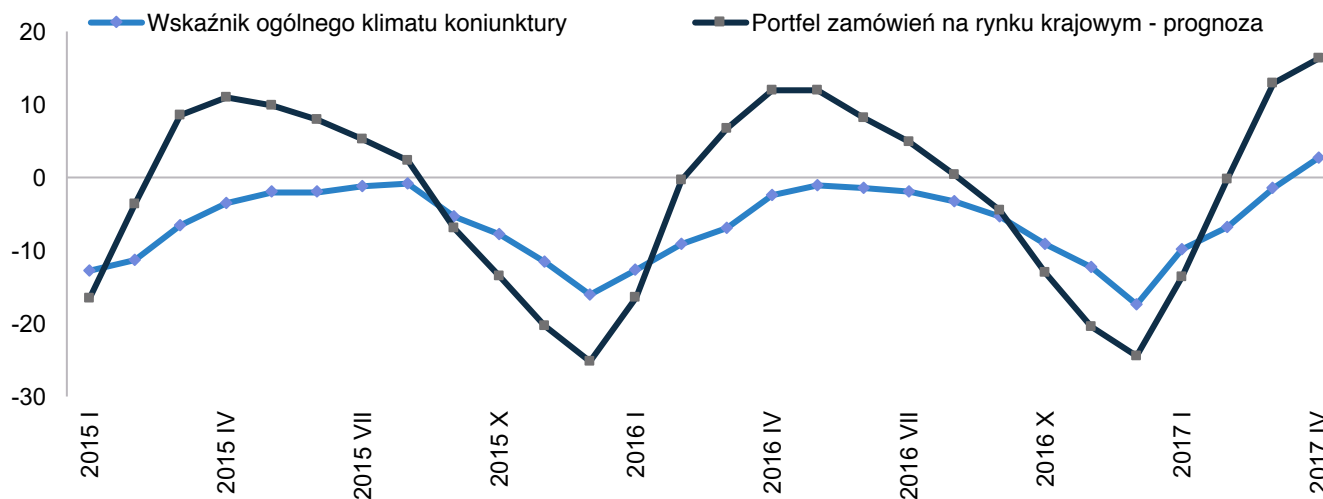
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Koniunktura w budownictwie



- ▶ polepszenie sytuacji w zakresie portfela zamówień na rynku krajowym

Zmiany prawne

- ▶ wejście w życie nowelizacji przepisów w zakresie odwróconego podatku VAT



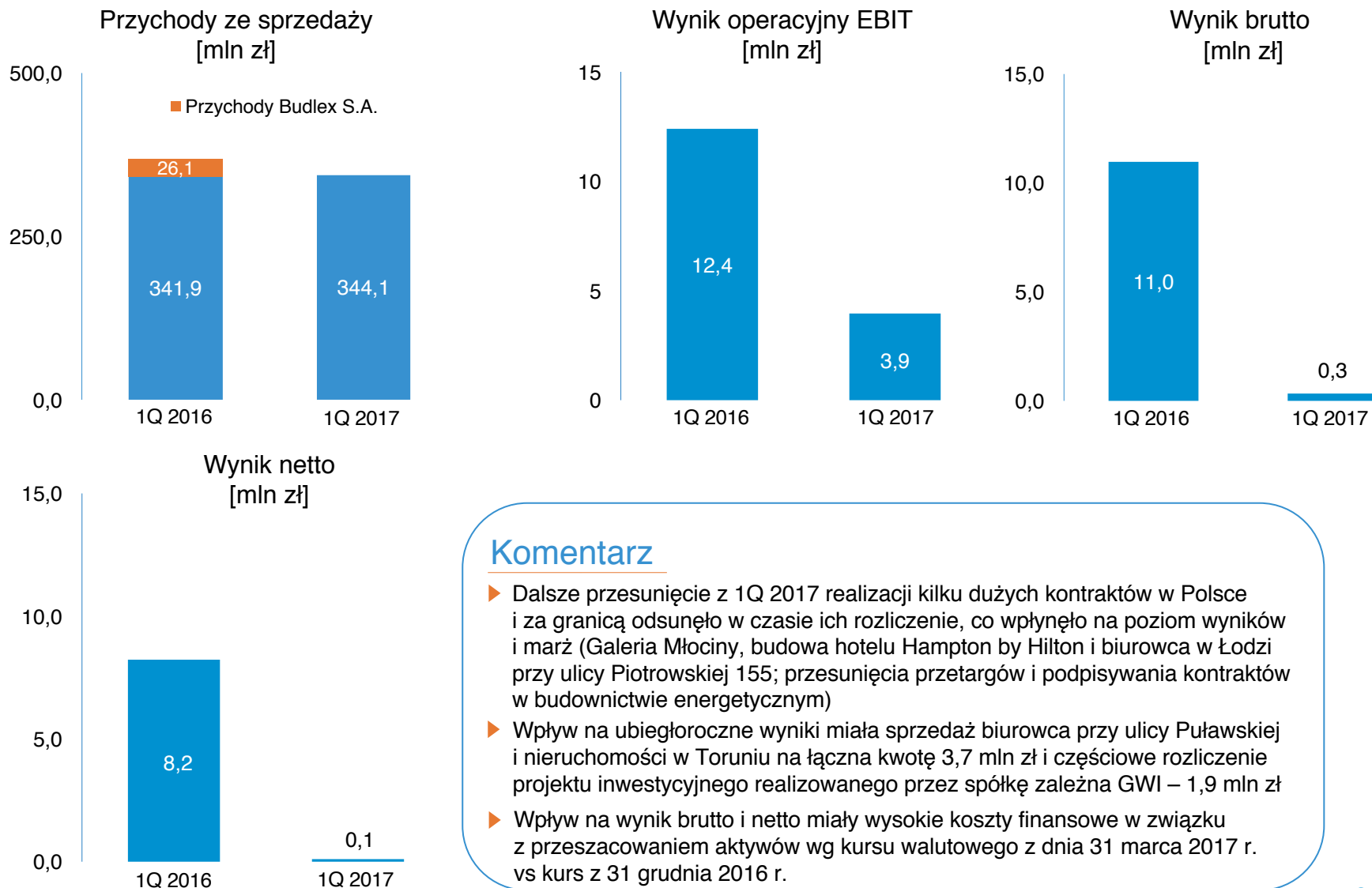


Biznes i rynek

Wyniki finansowe

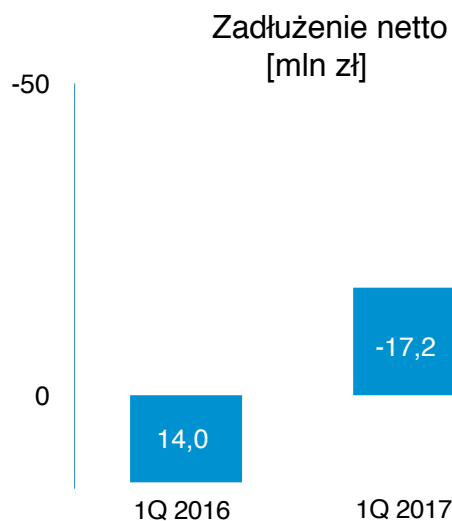
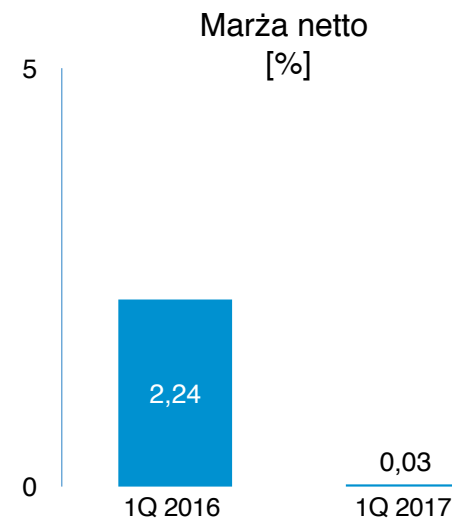
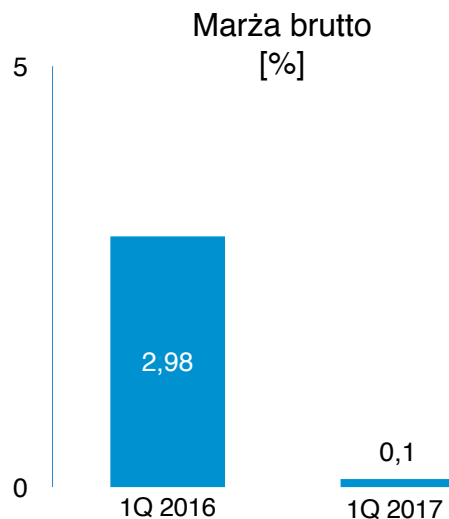
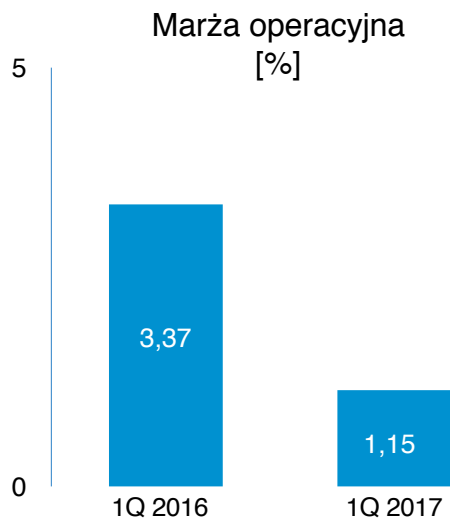
Perspektywy rozwoju

Załączniki



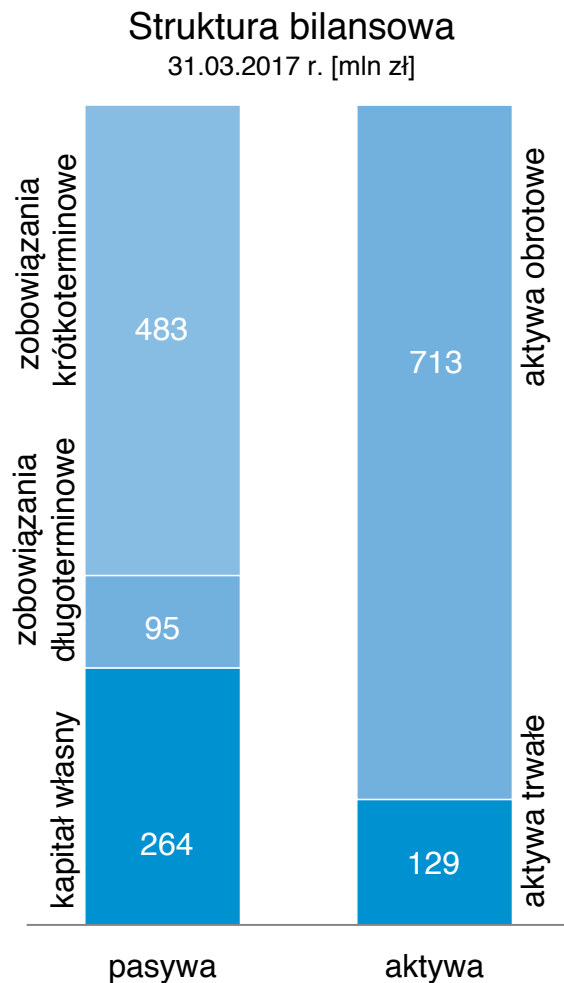
Komentarz

- ▶ Dalsze przesunięcie z 1Q 2017 realizacji kilku dużych kontraktów w Polsce i za granicą odsunęło w czasie ich rozliczenie, co wpłynęło na poziom wyników i marż (Galeria Młociny, budowa hotelu Hampton by Hilton i biurowca w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 155; przesunięcia przetargów i podpisywania kontraktów w budownictwie energetycznym)
- ▶ Wpływ na ubiegłoroczne wyniki miała sprzedaż biurowca przy ulicy Puławskiej i nieruchomości w Toruniu na łączną kwotę 3,7 mln zł i częściowe rozliczenie projektu inwestycyjnego realizowanego przez spółkę zależną GWI – 1,9 mln zł
- ▶ Wpływ na wynik brutto i netto miały wysokie koszty finansowe w związku z przeszacowaniem aktywów wg kursu walutowego z dnia 31 marca 2017 r. vs kurs z 31 grudnia 2016 r.

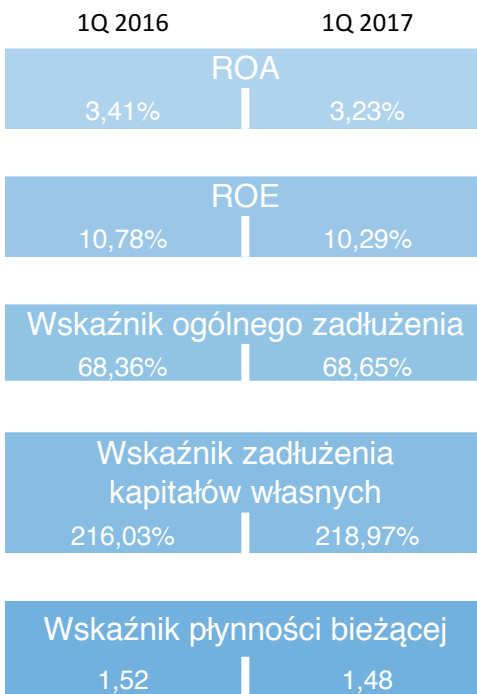


Komentarz

- ▶ Utrzymanie dobrej pozycji gotówkowej
- ▶ Oczekiwanie powrotu do poziomu marż z ub. r. w kolejnych kwartałach bieżącego roku



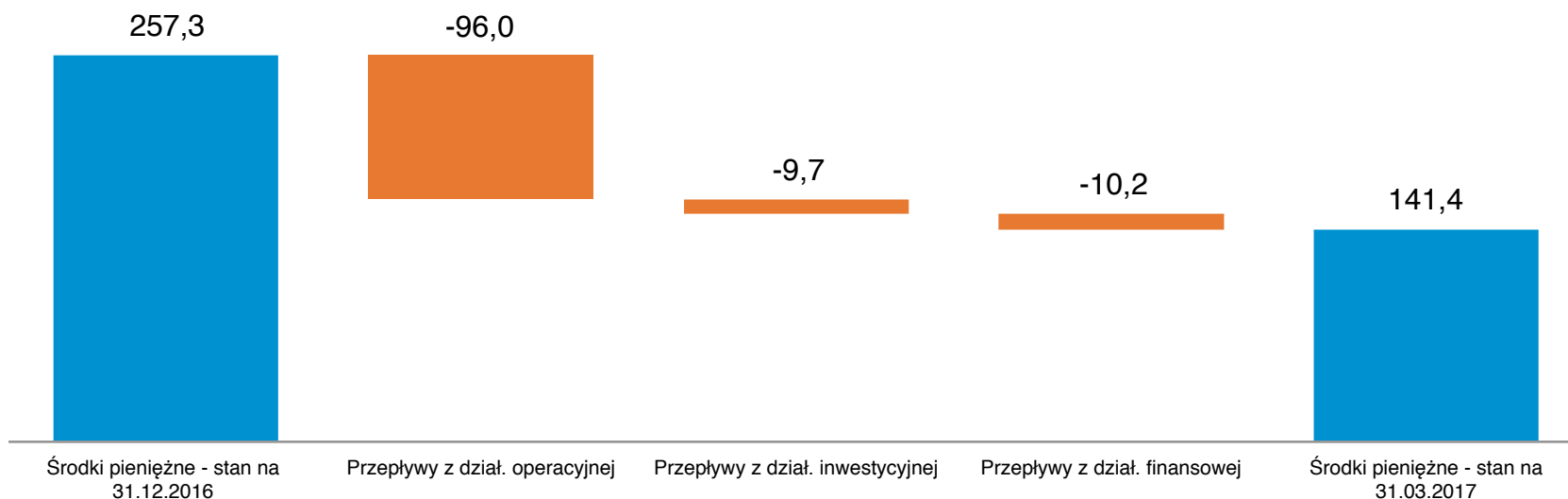
Główne wskaźniki finansowe



Komentarz

- ▶ Struktura bilansu niezmienniona r/r
- ▶ Bezpieczny poziom zadłużenia
- ▶ Stabilny poziom gotówki i bezpieczny poziom wskaźników płynnościowych

[mln zł]



257,3 mln zł

Stan środków pieniężnych na
31.12.2016 r.



141,4 mln zł

Stan środków pieniężnych na
31.03.2017 r.

Komentarz

- ▶ otwarte bankowo - ubezpieczeniowe wielocelowe linie gwarancyjne w wysokości 1 125 mln zł
- ▶ linie kredytowe w wysokości 140 mln zł oraz kredyty inwestycyjne w wysokości 11 mln zł
- ▶ długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 52 mln zł
- ▶ 1Q przyniósł duże różnice pomiędzy spłatą zobowiązań a spłatą należności, co spowodowało ujemne przepływy z działalności operacyjnej



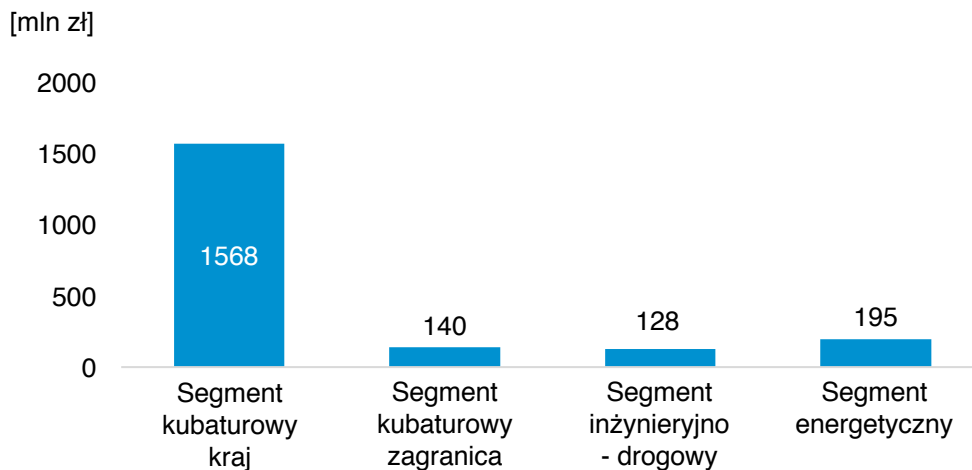
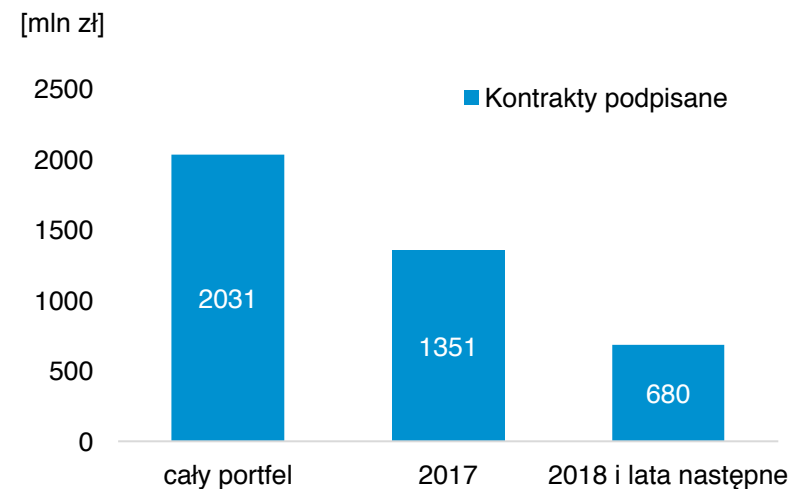
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

Portfel zamówień na 31 marca 2017 r.



- ▶ Na koniec marca 2017 r. Grupa ERBUD posiadała satysfakcjonujący portfel zamówień o wartości 2 031 mln zł, w tym 1 351 mln zł na 2017 r.
- ▶ Dobra sytuacja rynkowa w segmencie kubaturowym w kraju
- ▶ Mocna pozycja w realizacji obiektów służby zdrowia; m. in. realizowany kontrakt na budowę Szpitala Południowego w Warszawie
- ▶ Taki portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych
- ▶ Kontrakt na Galerię Młociny wszedł w etap intensywnej realizacji

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

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 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)	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	344 085	367 976
Koszt własny sprzedaży	319 201	339 333
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 884	28 643
Koszty sprzedaży	1 299	1 913
Koszty ogólnego zarządu	22 135	19 726
Pozostałe przychody operacyjne	3 322	7 405
Pozostałe koszty operacyjne	828	2 012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 944	12 397
Przychody finansowe	489	954
Koszty finansowe	4 092	2 371
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	341	10 980
Podatek dochodowy	244	2 745
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	97	8 235
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	97	8 235

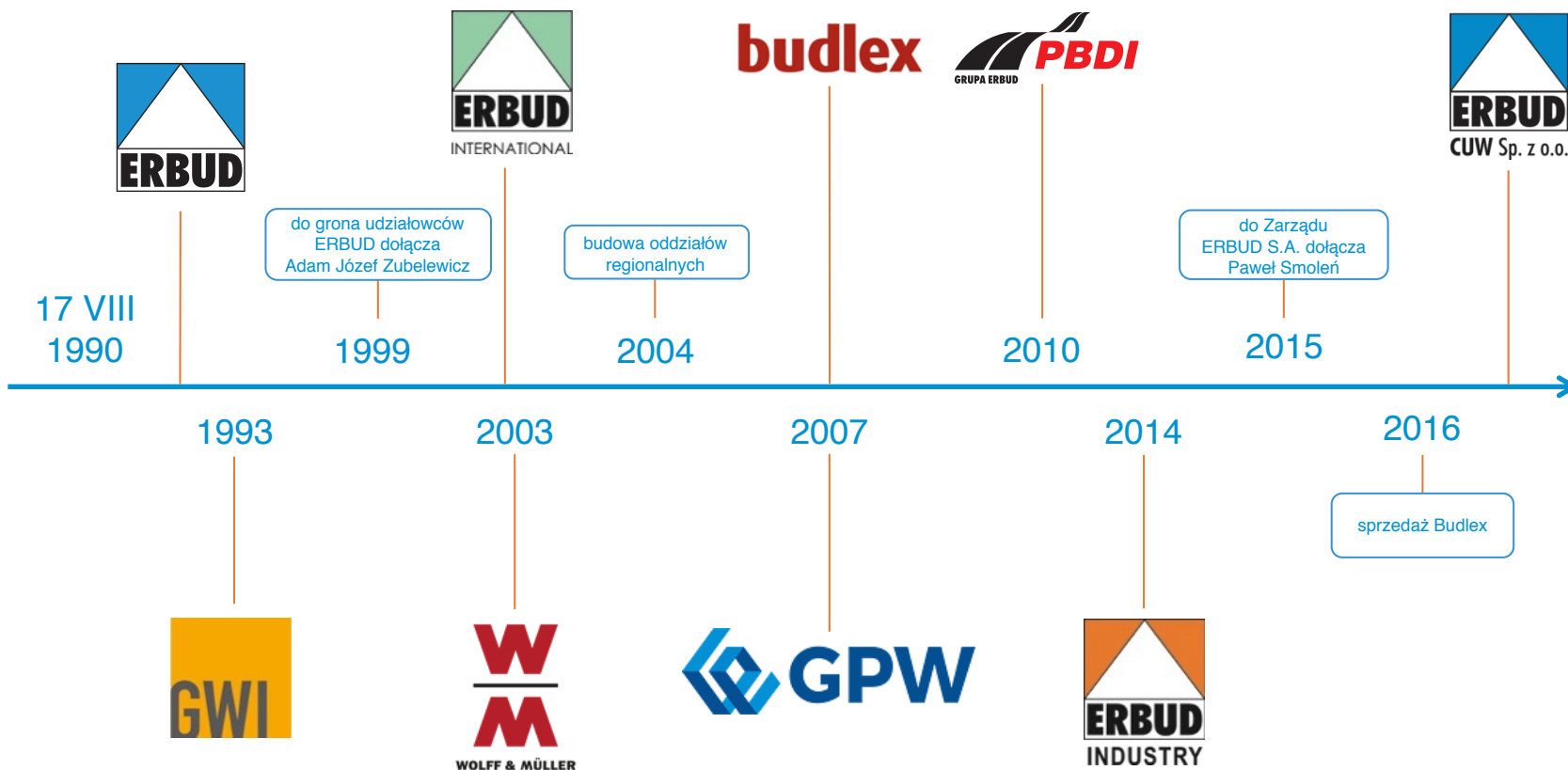
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	stan na 31 marca 2017 r.	stan na 31 marca 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	45 605	45 209
Nieruchomości inwestycyjne	0	63 486
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	2 007	2 163
Aktywa finansowe (długoterminowe)	6 534	13 890
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 422	37 430
Aktywa trwałe razem	128 565	199 193
Zapasy	4 012	117 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	369 449	355 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 380	160 404
Aktywa obrotowe razem	712 730	817 830
Aktywa razem	841 295	1 017 023
Kapitał własny	263 756	324 551
Zobowiązania długoterminowe	94 554	135 035
Zobowiązania krótkoterminowe	482 985	557 437
Pasywa razem	841 295	1 017 023

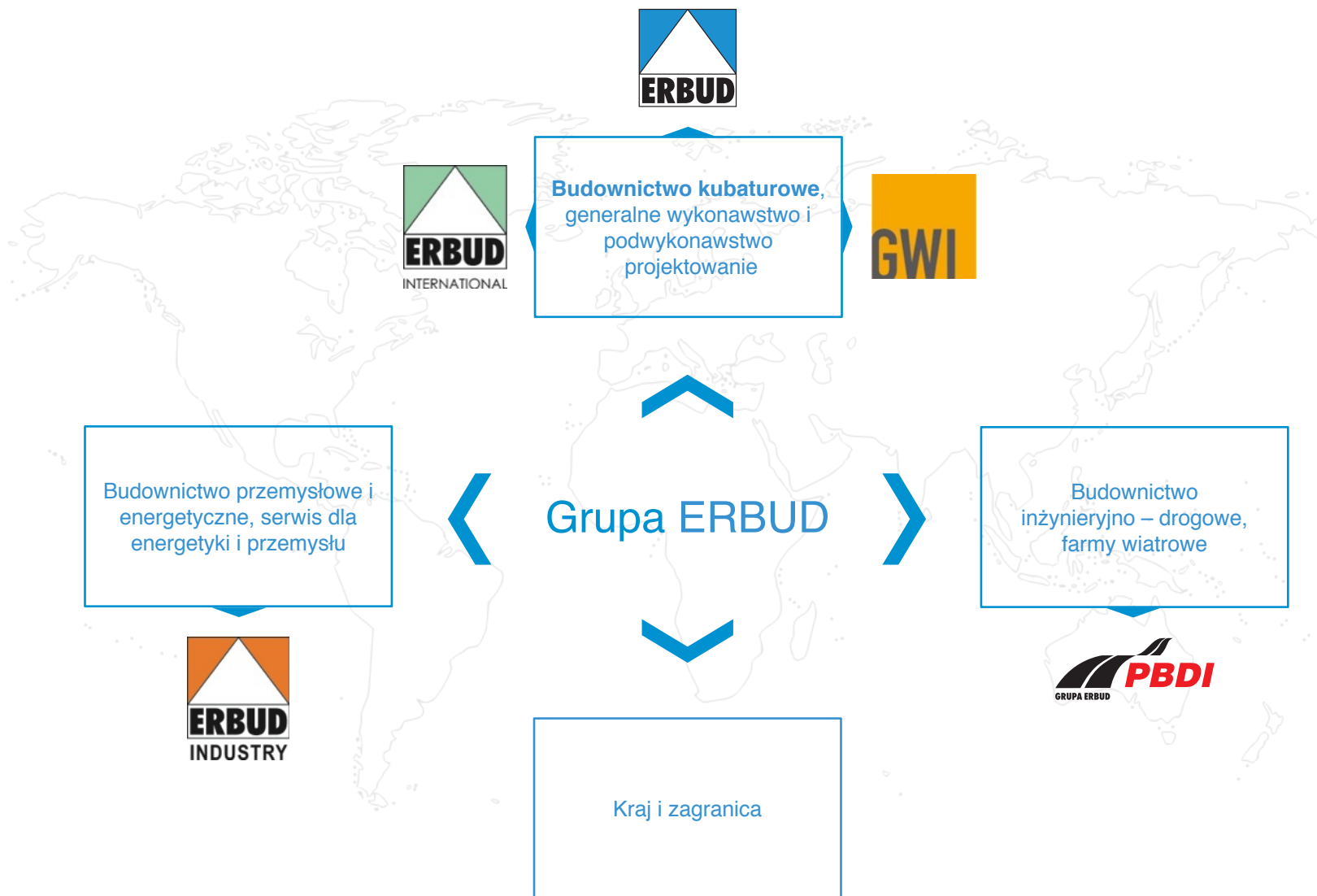
Przepływy pieniężne



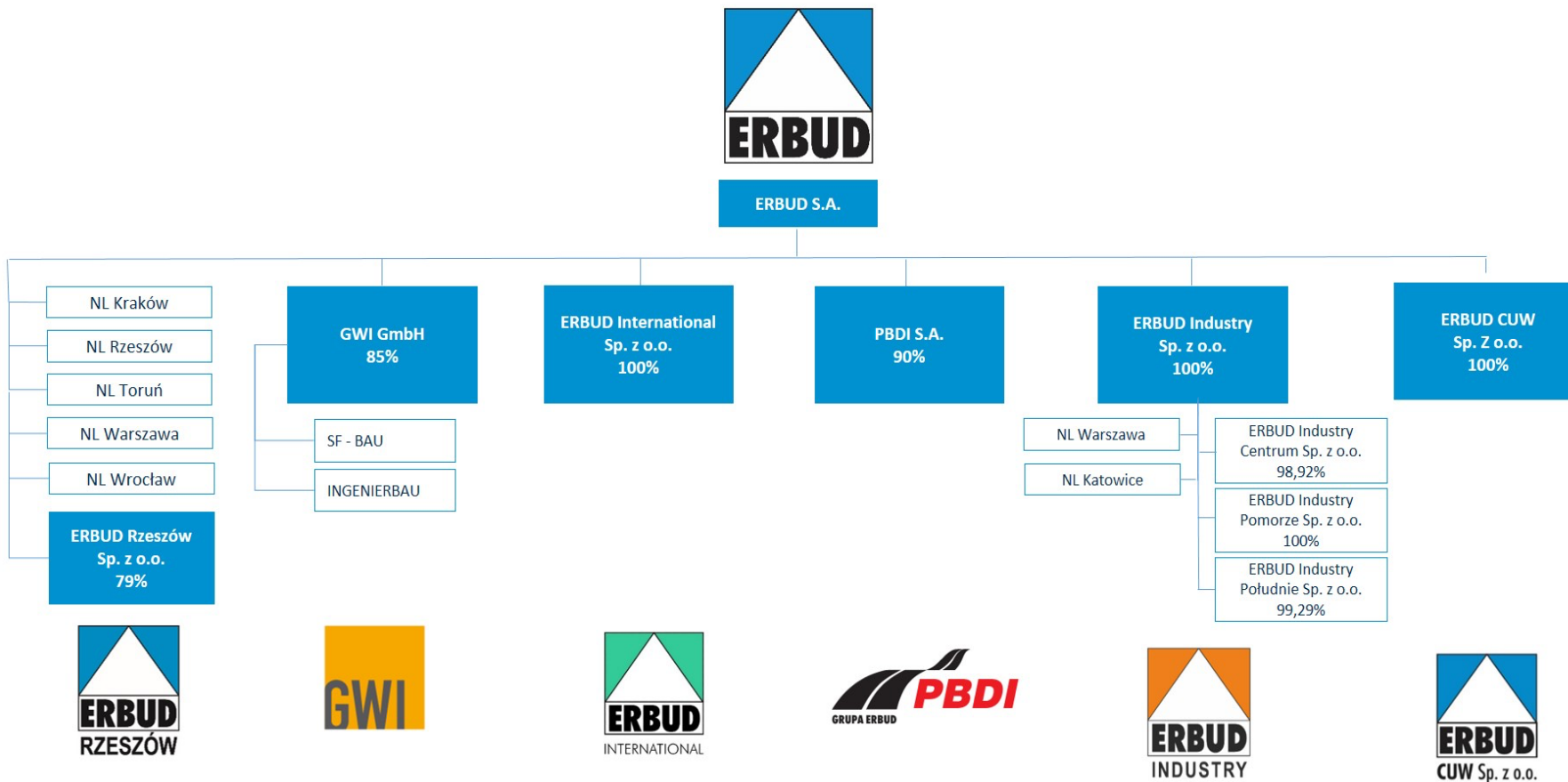
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2016 r.
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	341	10 980
Amortyzacja	1 988	2 785
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 084	-8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	740	1 398
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-193	-3 709
Zmiana stanu rezerw	- 3 440	-8 165
Zmiana stanu zapasów	-1 255	13 138
Zmiana stanu należności	24 872	-37 806
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-116 544	-56 718
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 200	15 682
Inne korekty	128	-8 190
Zapłacony podatek dochodowy	- 6 906	-1 712
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-95 985	-72 325
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 656	- 7 138
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 252	-14 271
Środki pieniężne na koniec okresu	141 380	160 404

Historia Grupy ERBUD





Struktura Grupy ERBUD



ERBUD S.A. na GPW



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

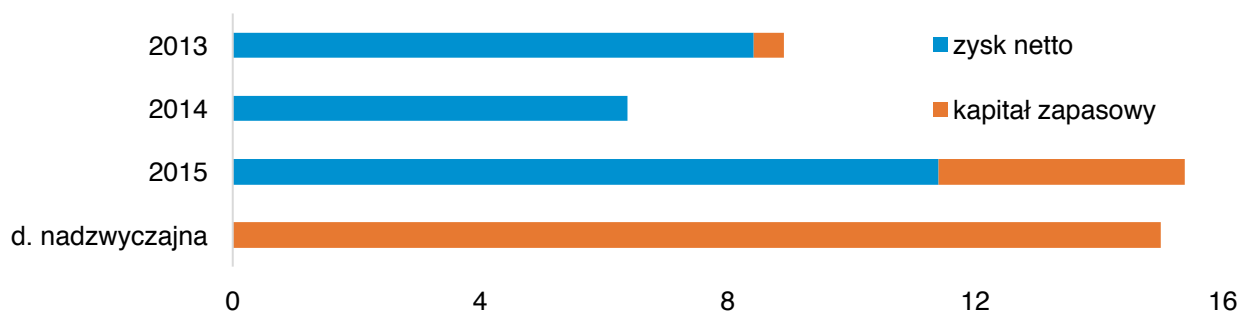
Dywidenda
za 2014 r.
6,38 mln zł
czyli 0,50 zł/akcję

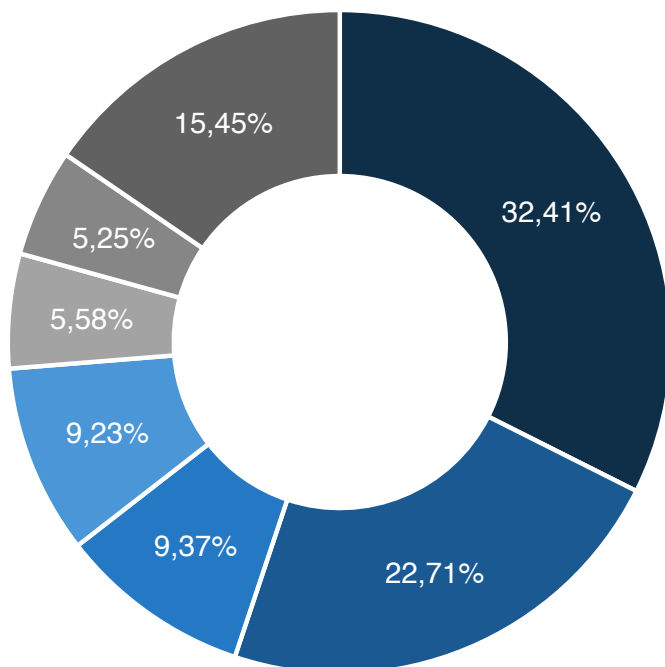
Dywidenda
za 2015 r.
15,37 mln zł
czyli 1,20 zł/akcję

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
- PKO BP 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

Rada Nadzorcza

- Udo 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. (Echo Investment S.A.)
- 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