



budimex

Prezentacja Inwestorska
za I kwartał 2023 roku

Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

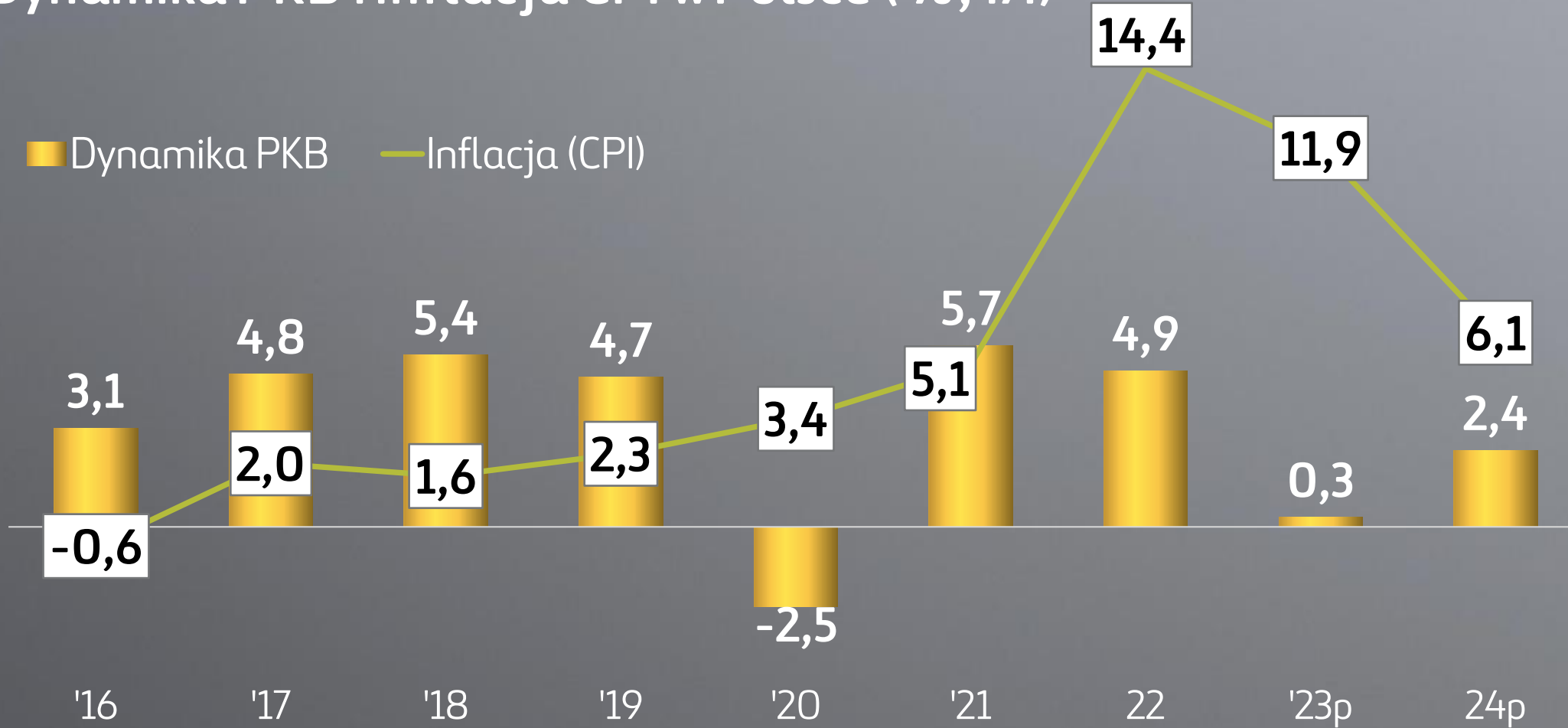
FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy

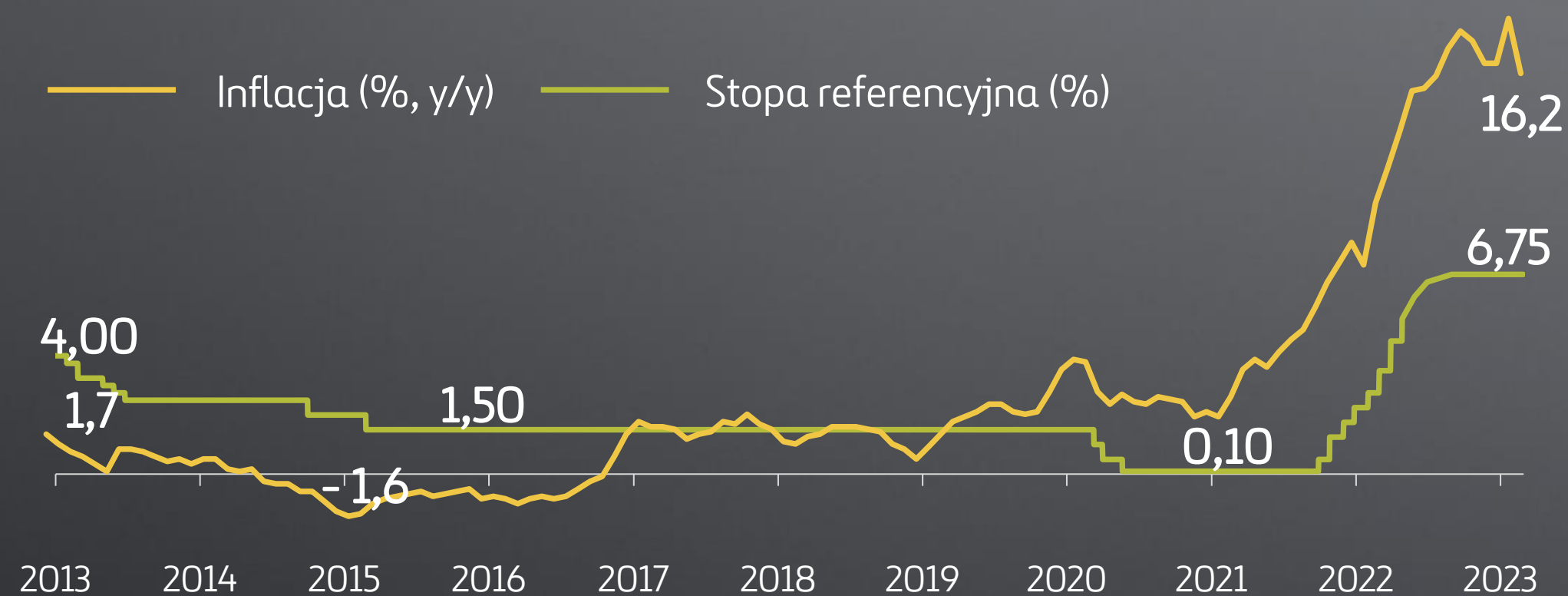


Otoczenie makroekonomiczne

Dynamika PKB i inflacja CPI w Polsce (% , r/r)



Inflacja (% , r/r), stopa referencyjna w Polsce (%)



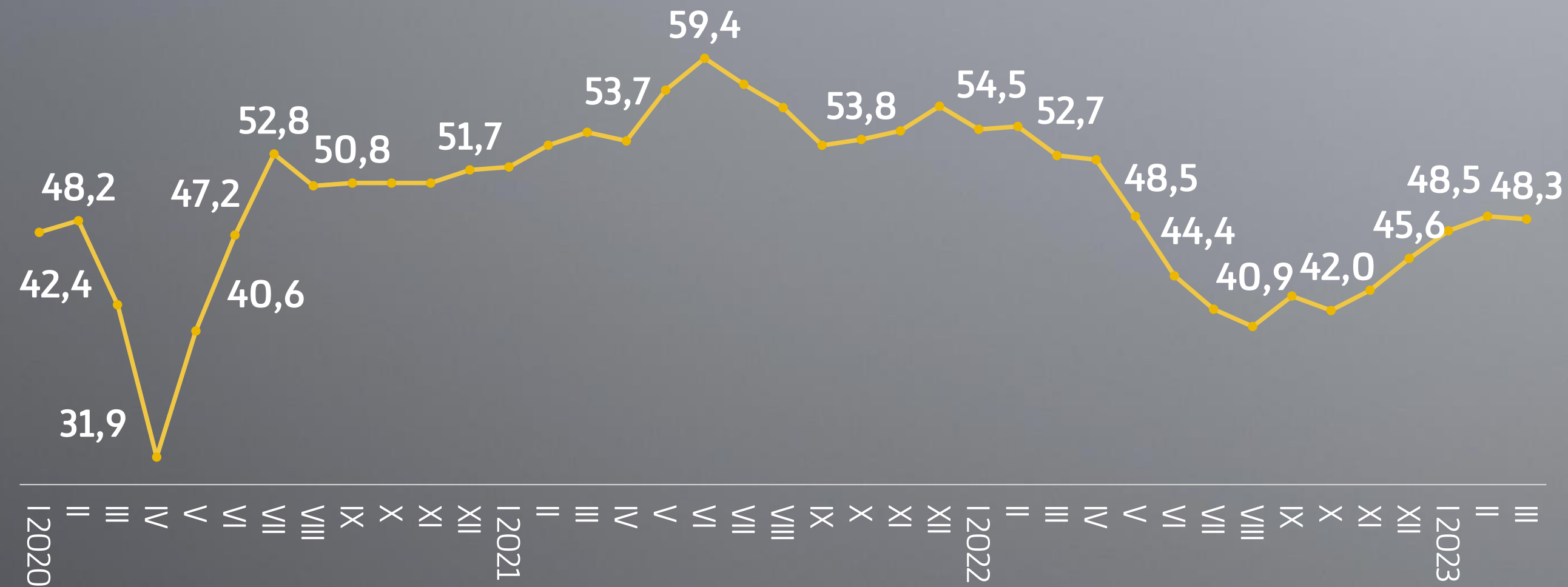
MFW prognozuje trwałe utrzymanie inflacji na dwucyfrowych poziomach oraz znaczne osłabienie dynamiki PKB do poziomu 0,3% r/r w 2023 roku. Inflacja w 2024 powinna charakteryzować się jednocyfrowym wzrostem na poziomie 6,1% r/r.

Krajowa inflacja w szybkim szacunku GUS w marcu wyniosła 16,2% i osiągnęła poziom niższy o 2,2% w stosunku do odczytu lutowego. Dane makroekonomiczne sugerują, że szczyt inflacji został rozpoznany w 1 kwartale 2023 roku.

Ekonomiści dostrzegają szanse na obniżki stóp pod koniec 2023 roku.

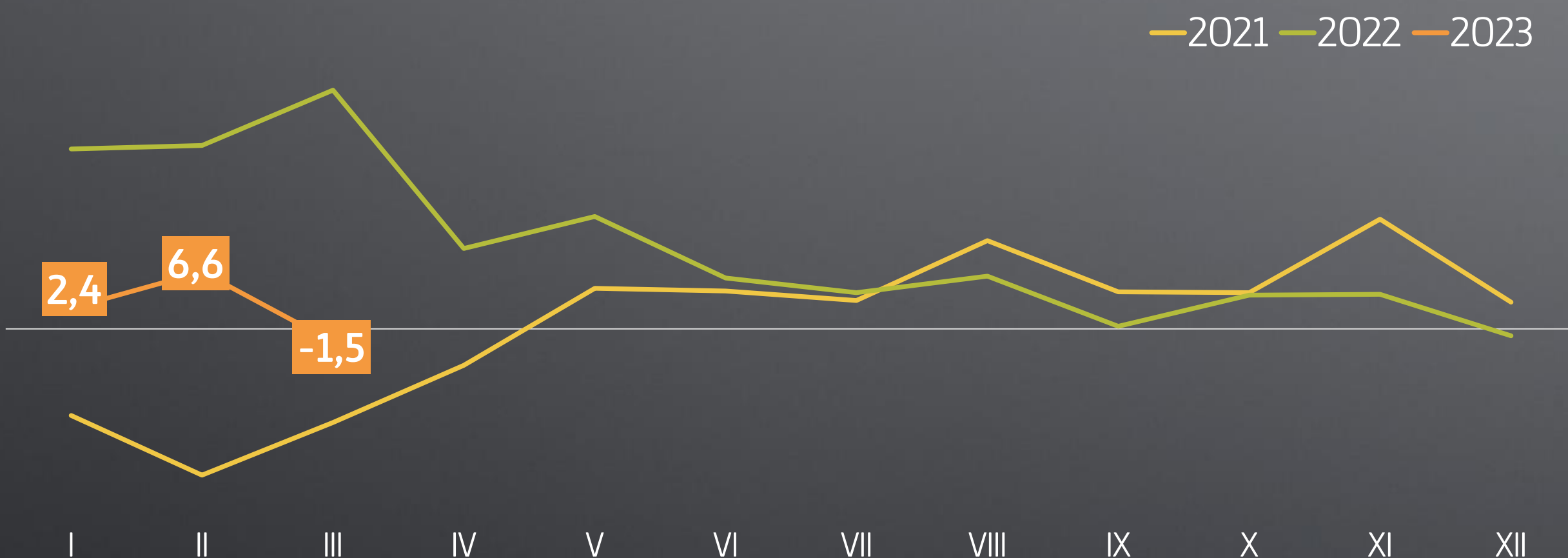
Otoczenie makroekonomiczne

Wskaźnik PMI dla Polski



Poziom wskaźnika PMI budzi coraz większy optymizm. Wartości stabilizują się na najwyższych poziomach od maja 2022 roku i osiągnęły wartość 48,3 pkt w marcu (vs 48,5 w lutym).

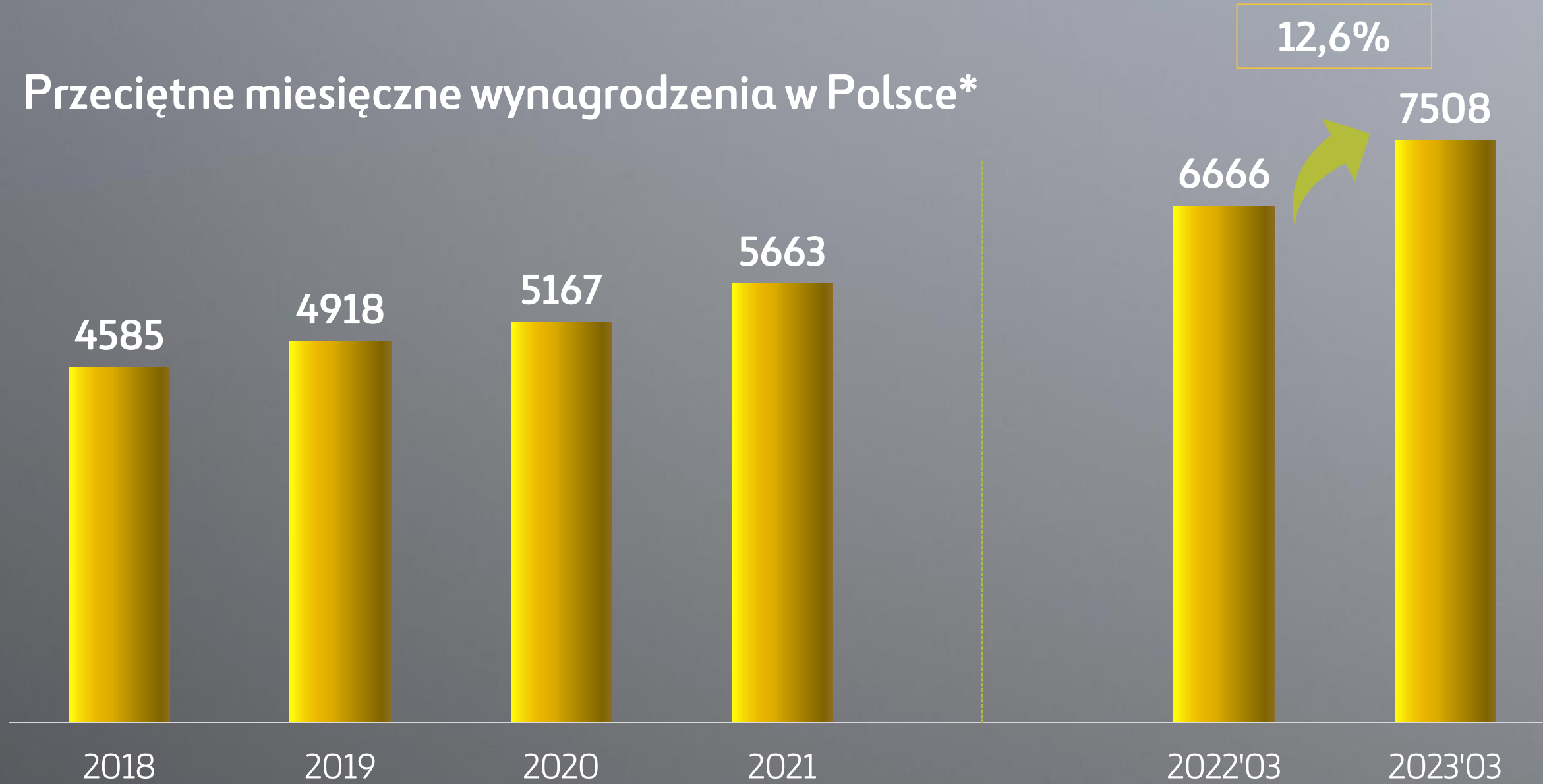
Wzrost produkcji budowlano-montażowej (% r/r, ceny stałe)



Wartość produkcji budowlano-montażowej spadła o 1,5% r/r w marcu. W okresie styczeń-marzec wskaźnik wzrósł o 3,5% r/r, natomiast w poszczególnych segmentach wyglądał następująco: (i) budowa budynków (-6,4% r/r), roboty budowlane specjalistyczne (+5,3% r/r), budowa obiektów inżynierii lądowej (+13,7% r/r).

Otoczenie makroekonomiczne

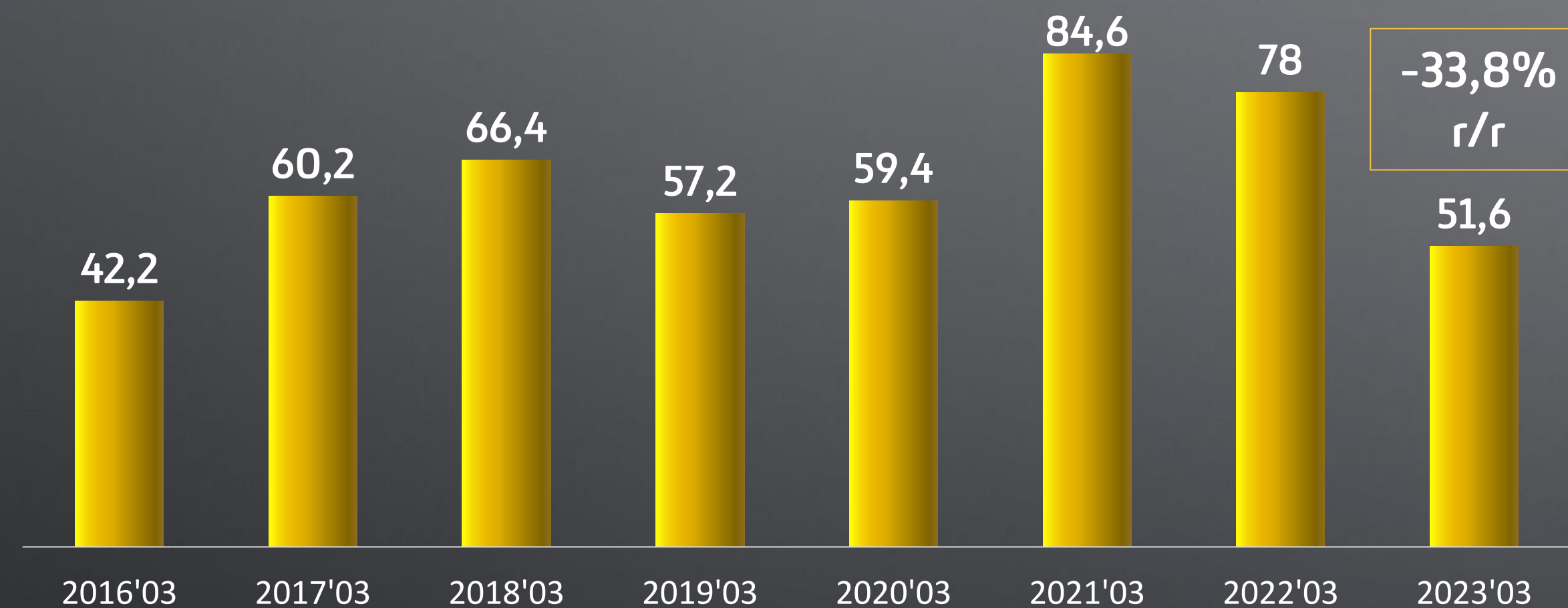
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia w Polsce*



W marcu płace wzrosły o 12,6% r/r, co stanowi niższy odczyt od inflacji. Budownictwo charakteryzuje się wzrostem wynagrodzeń nieznacznie poniżej średniej (11,3% r/r)

*Dane dotyczą przedsiębiorstw zatrudniających więcej niż 10 pracowników.

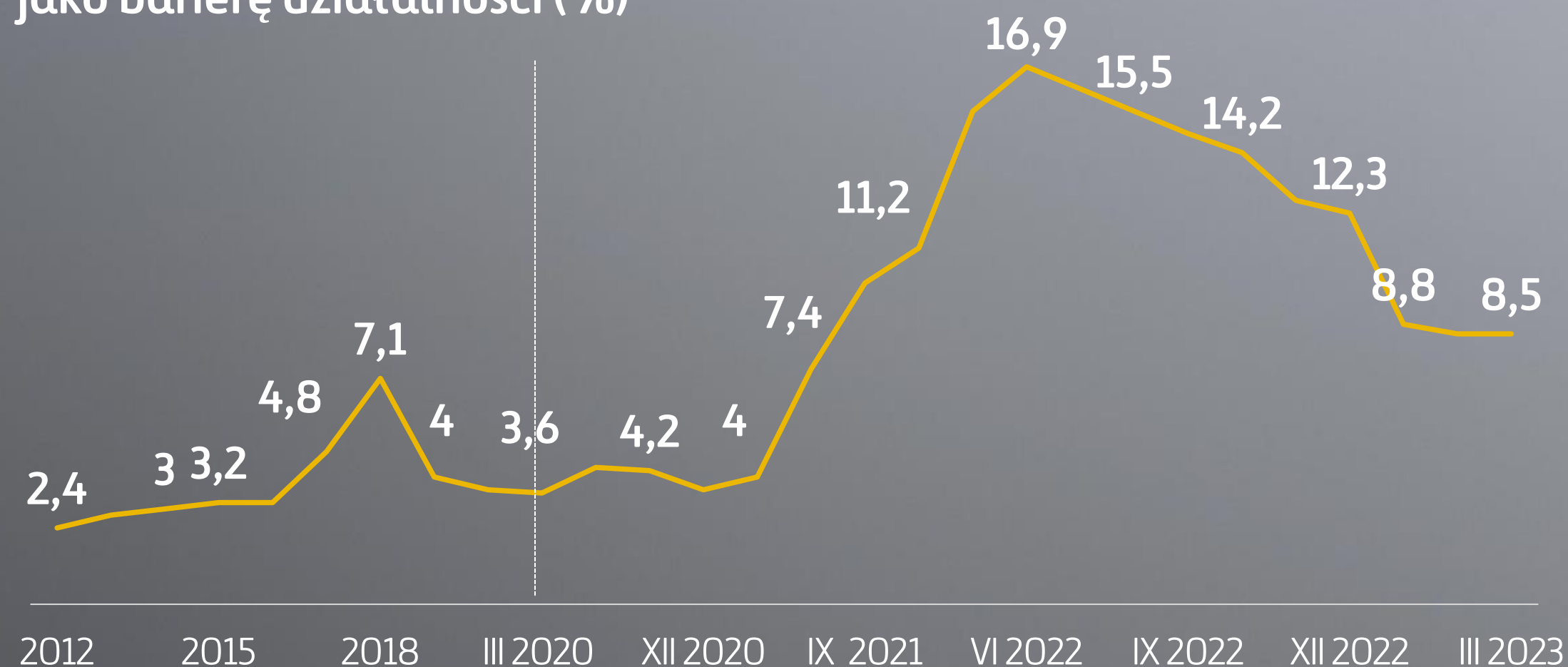
Pozwolenia na budowę – mieszkania (dane w tys.)



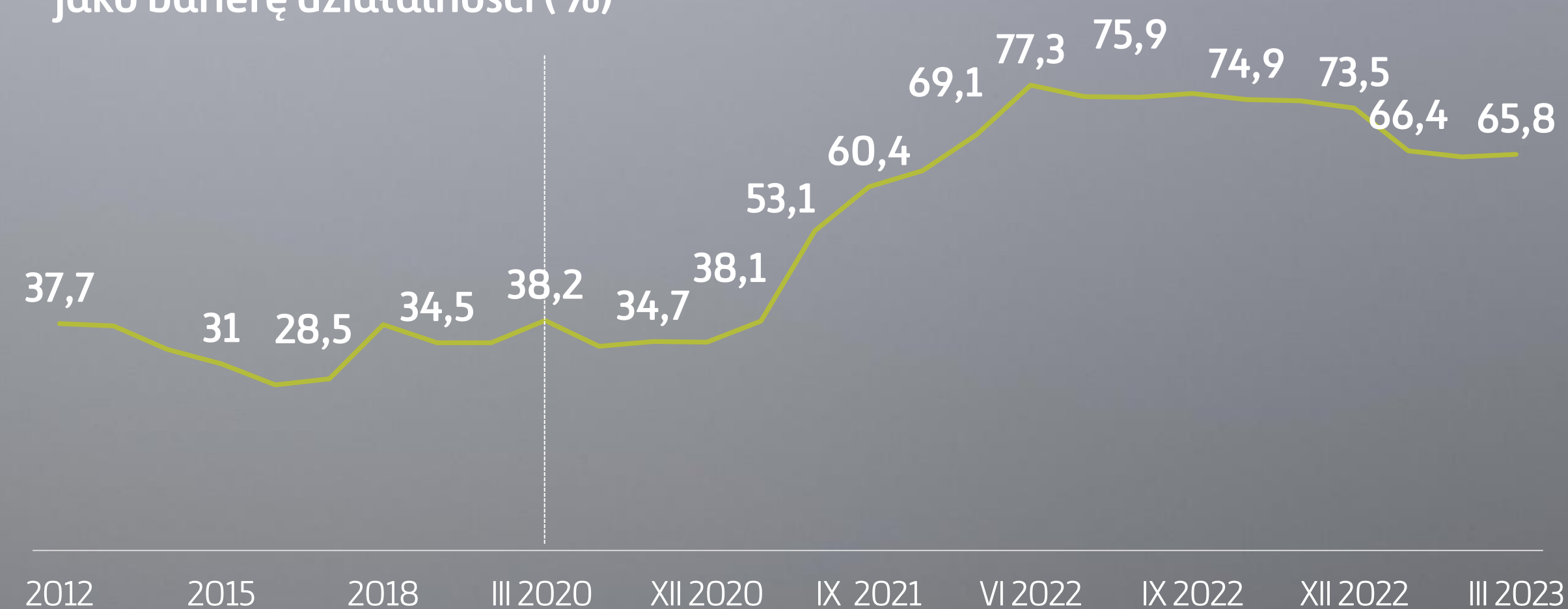
Pierwszy kwartał 2023 roku wskazuje na najśłabszy Q1 od 2016 roku biorąc pod uwagę pozwolenia na budowę mieszkań (-33,8% r/r). Niemniej jednak ekonomiści sygnalizują, że najgorszy okres może być za nami, ponieważ popyt na kredyt hipoteczny wskazuje na ożywienie.

Sytuacja budownictwa – stabilizacja i perspektywa na poprawę

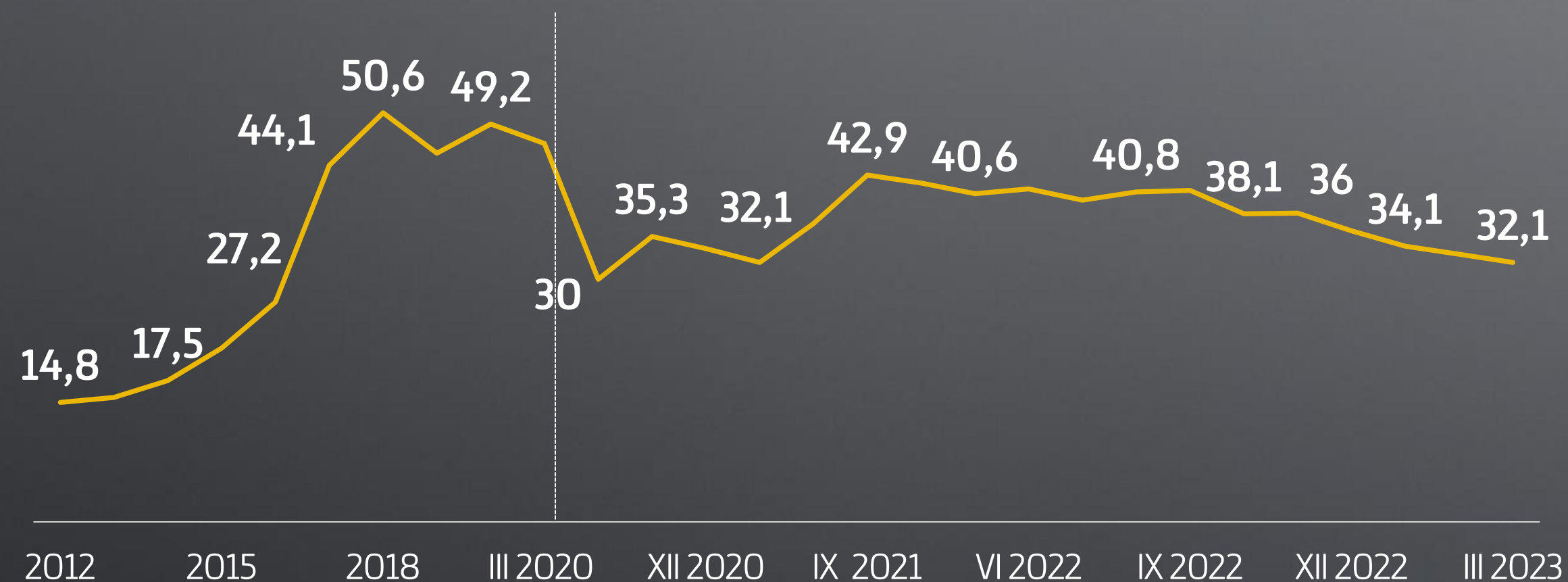
Odsetek firm budowlanych uznających niedobór materiałów jako barierę działalności (%)



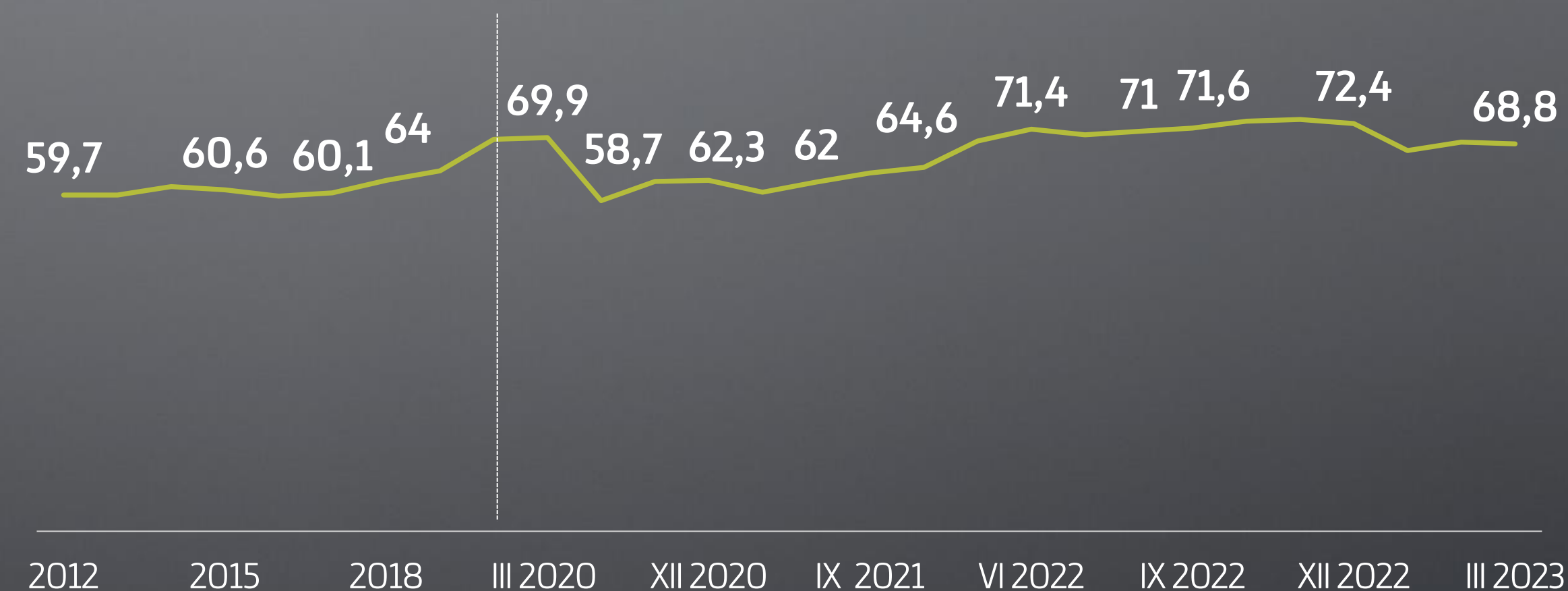
Odsetek firm budowlanych uznających koszty materiałów jako barierę działalności (%)



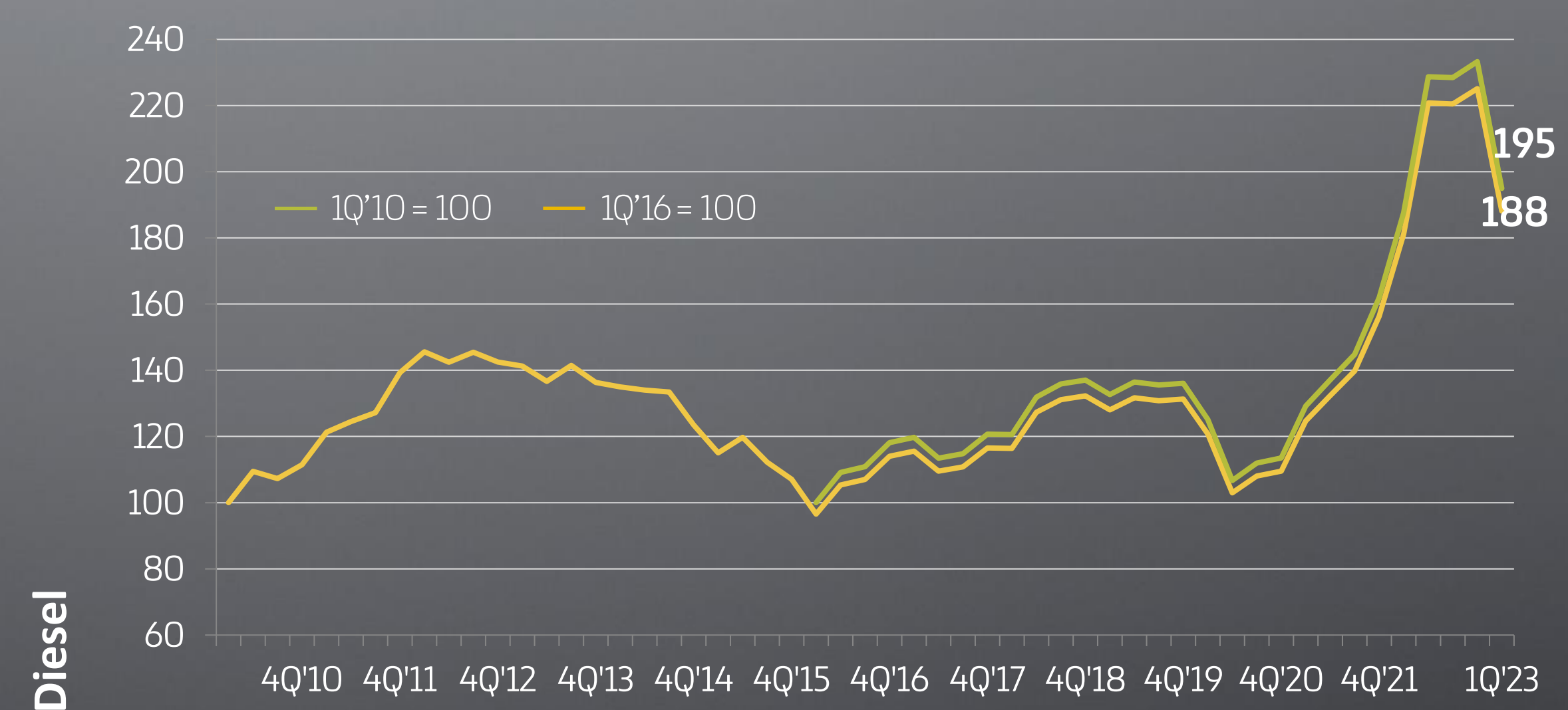
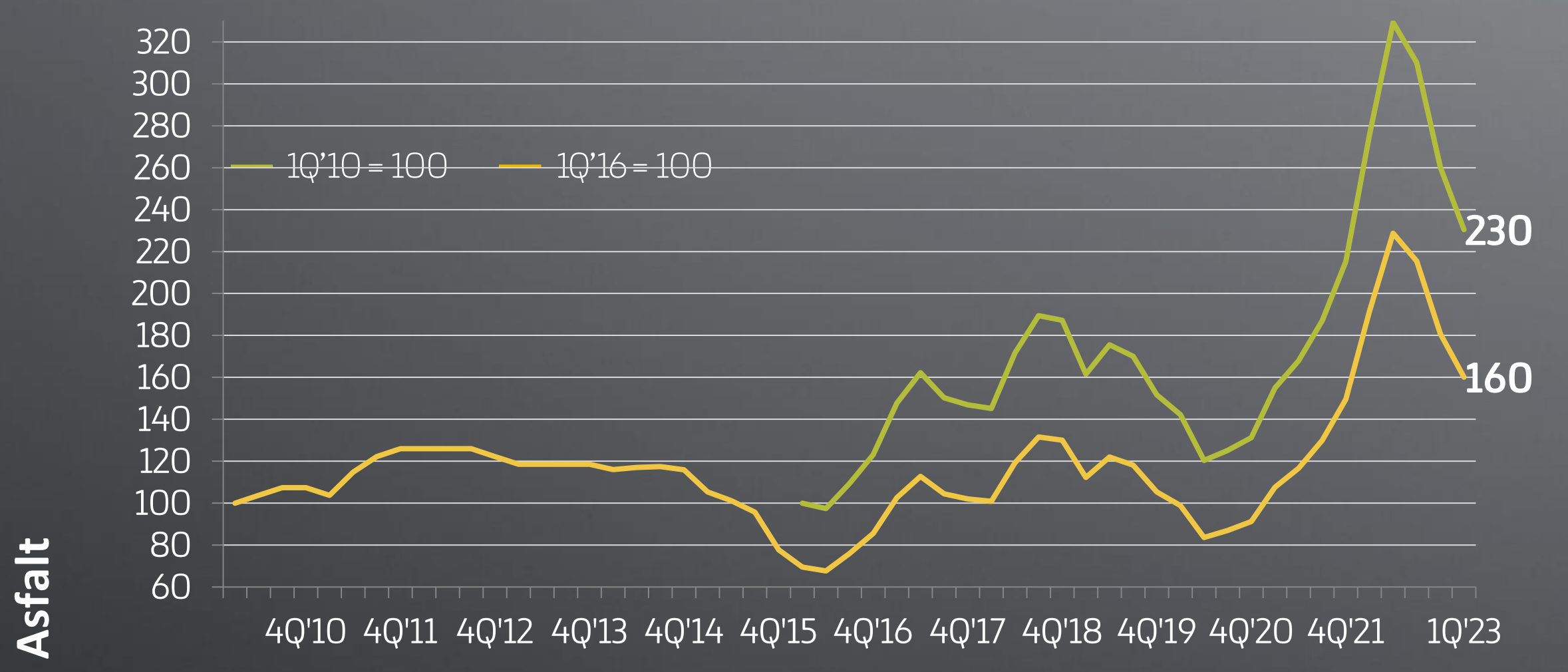
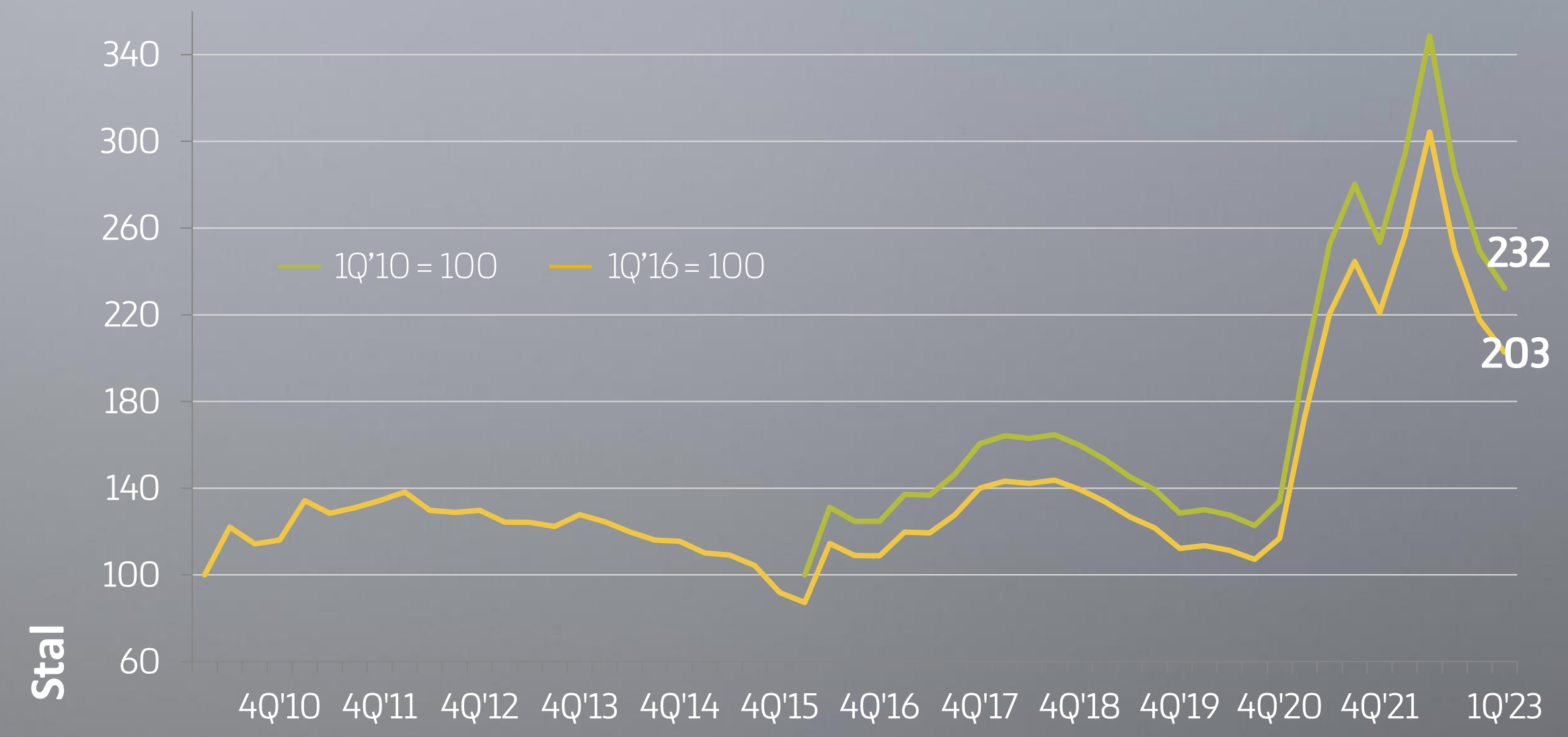
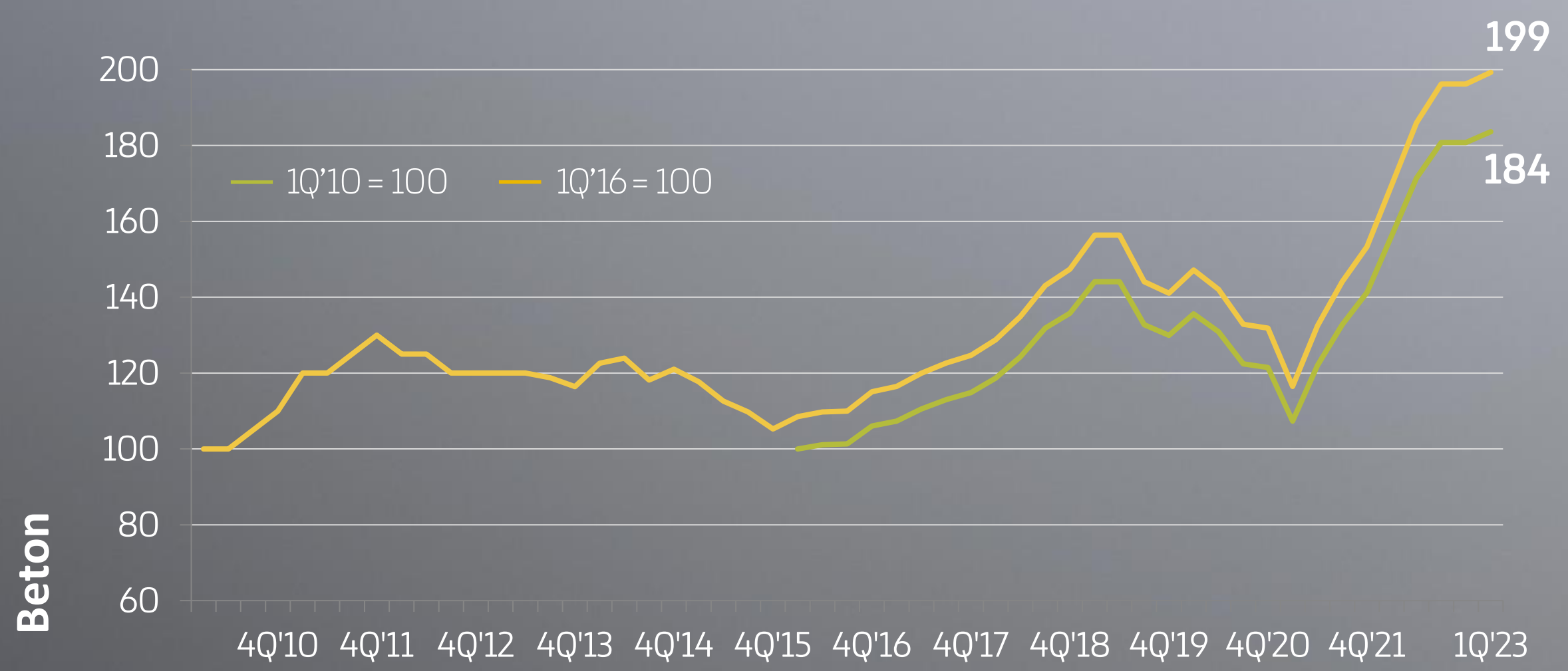
Odsetek firm budowlanych uznających niedobór pracowników jako barierę działalności (%)



Odsetek firm budowlanych uznających koszty zatrudnienia jako barierę działalności (%)



Ceny wybranych surowców



Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy





BXF Energia – joint venture Budimex i Ferrovial ukierunkowane na rozwój zielonej energii



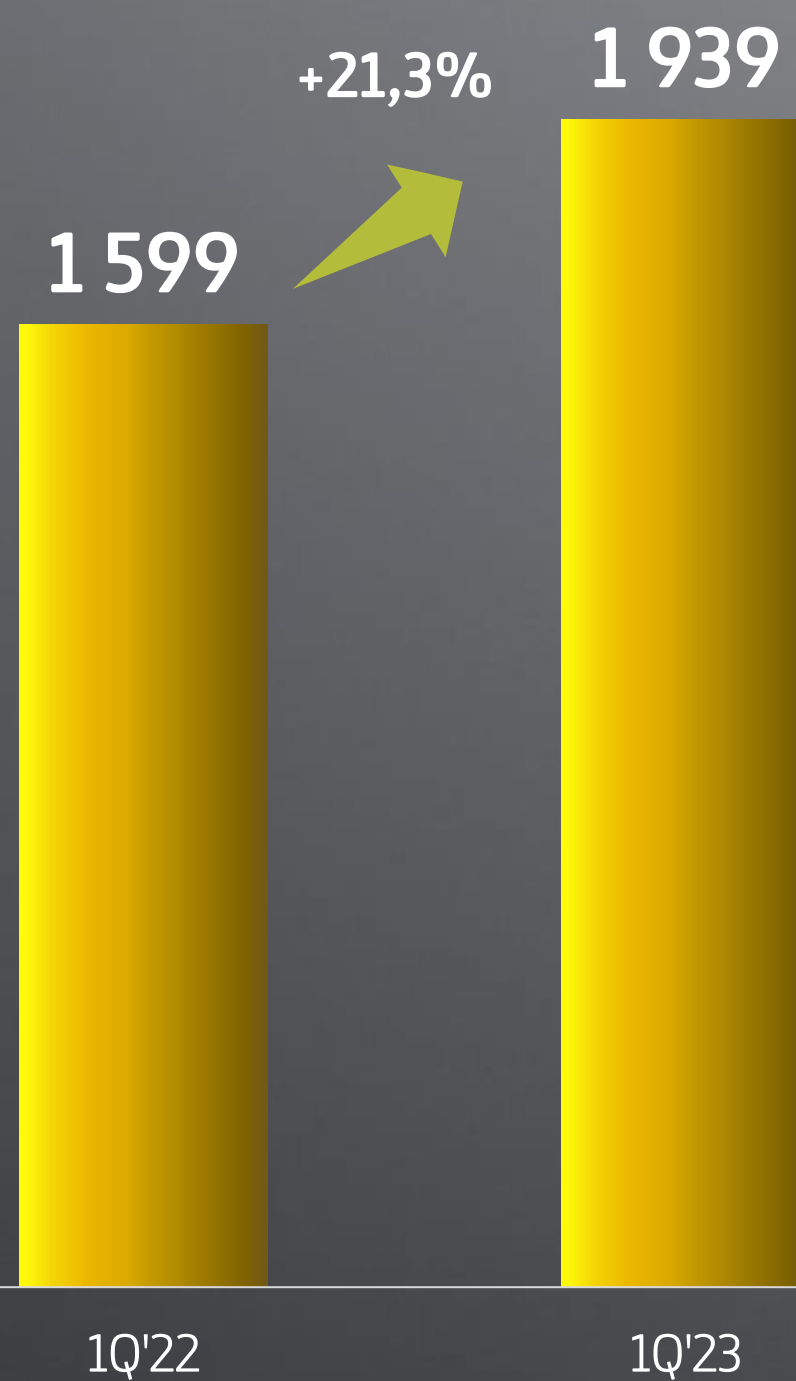
Budimex Mobility – Budimex nabył 109 stacji ładowania elektryków od Enei Operator



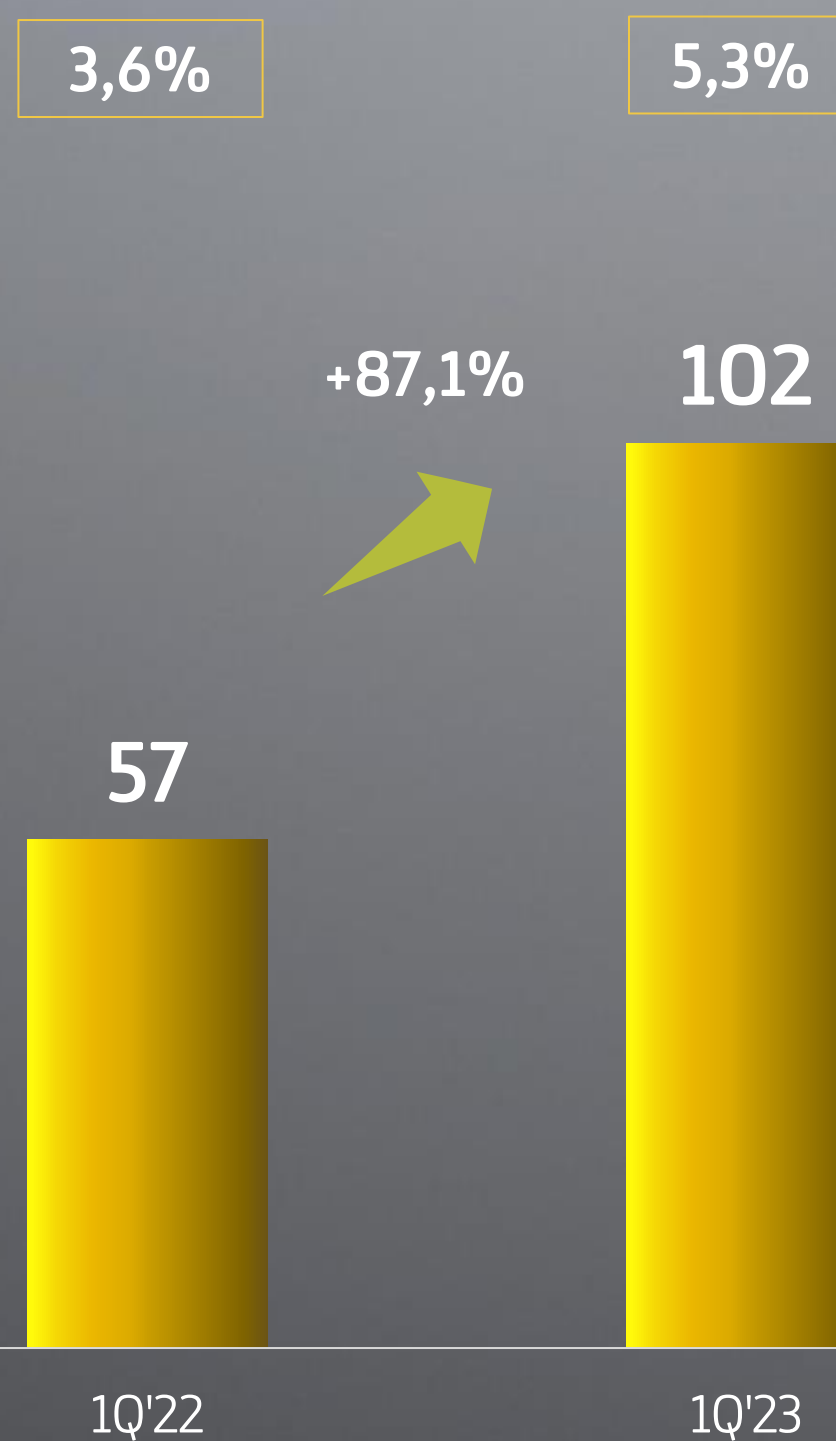
Propozycja wypłaty dywidendy przez Zarząd w wysokości 459 M PLN (17,99 zł na akcję)

Wyniki z działalności kontynuowanej

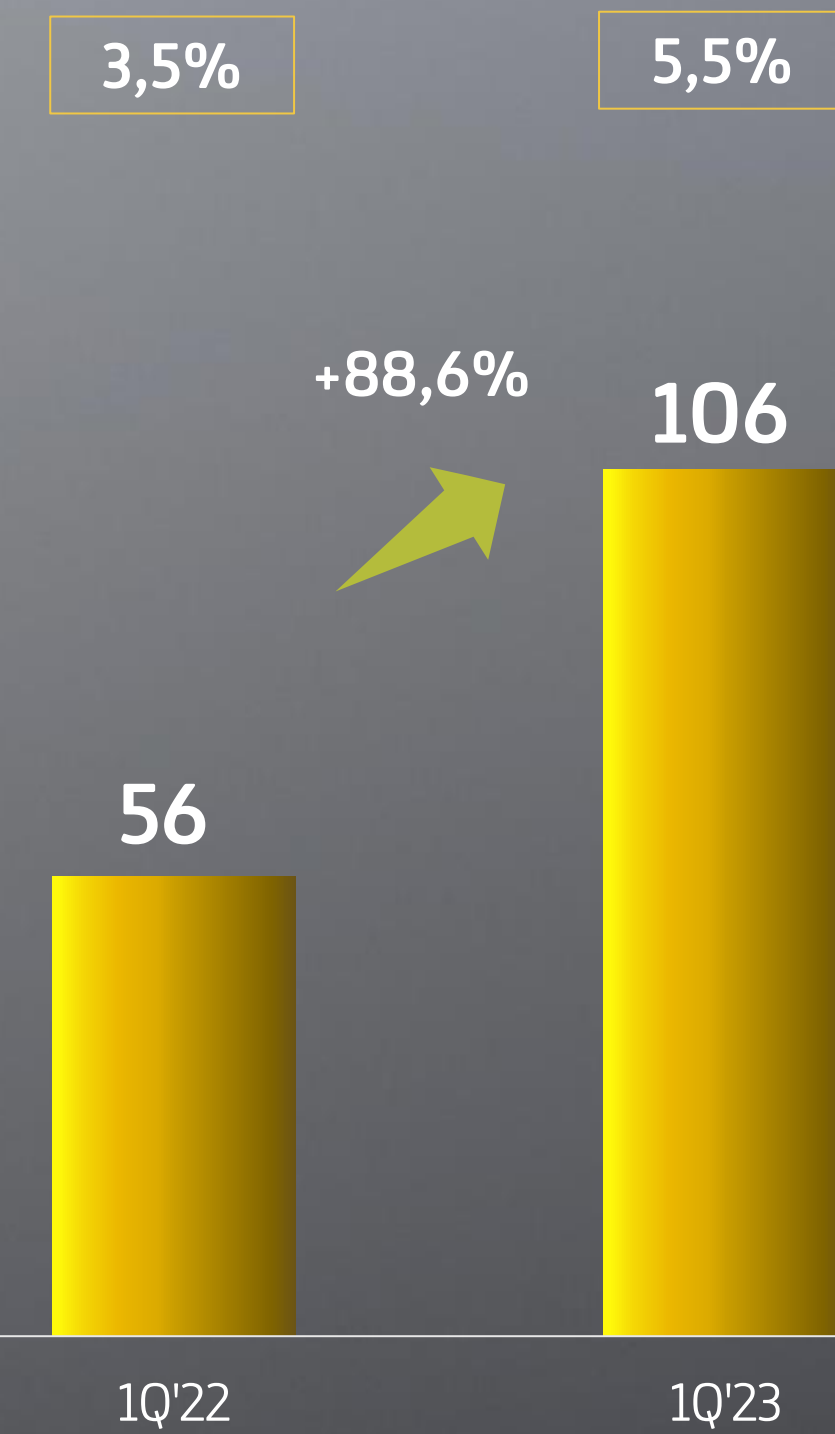
Przychody
(mln PLN)



EBIT
(mln PLN)



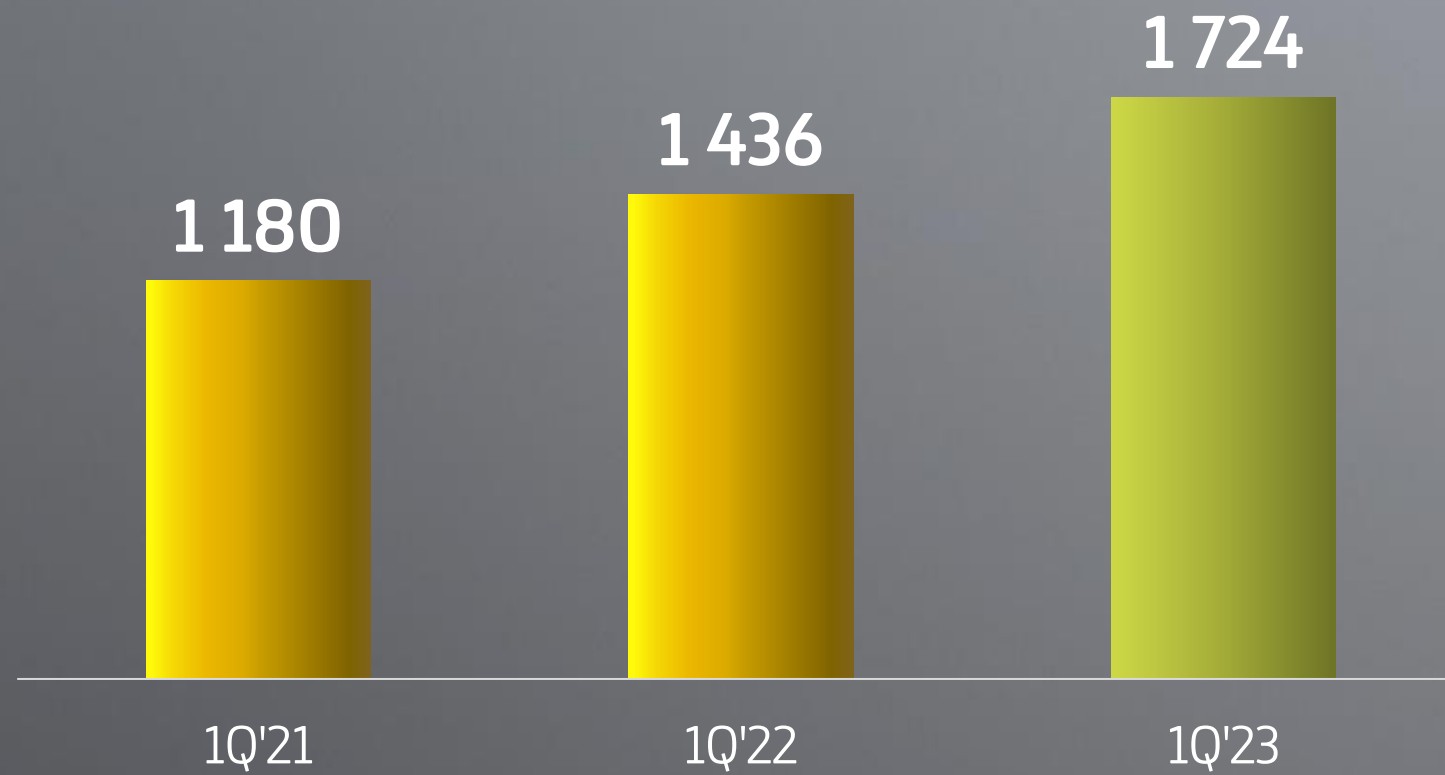
Zysk netto
(mln PLN)



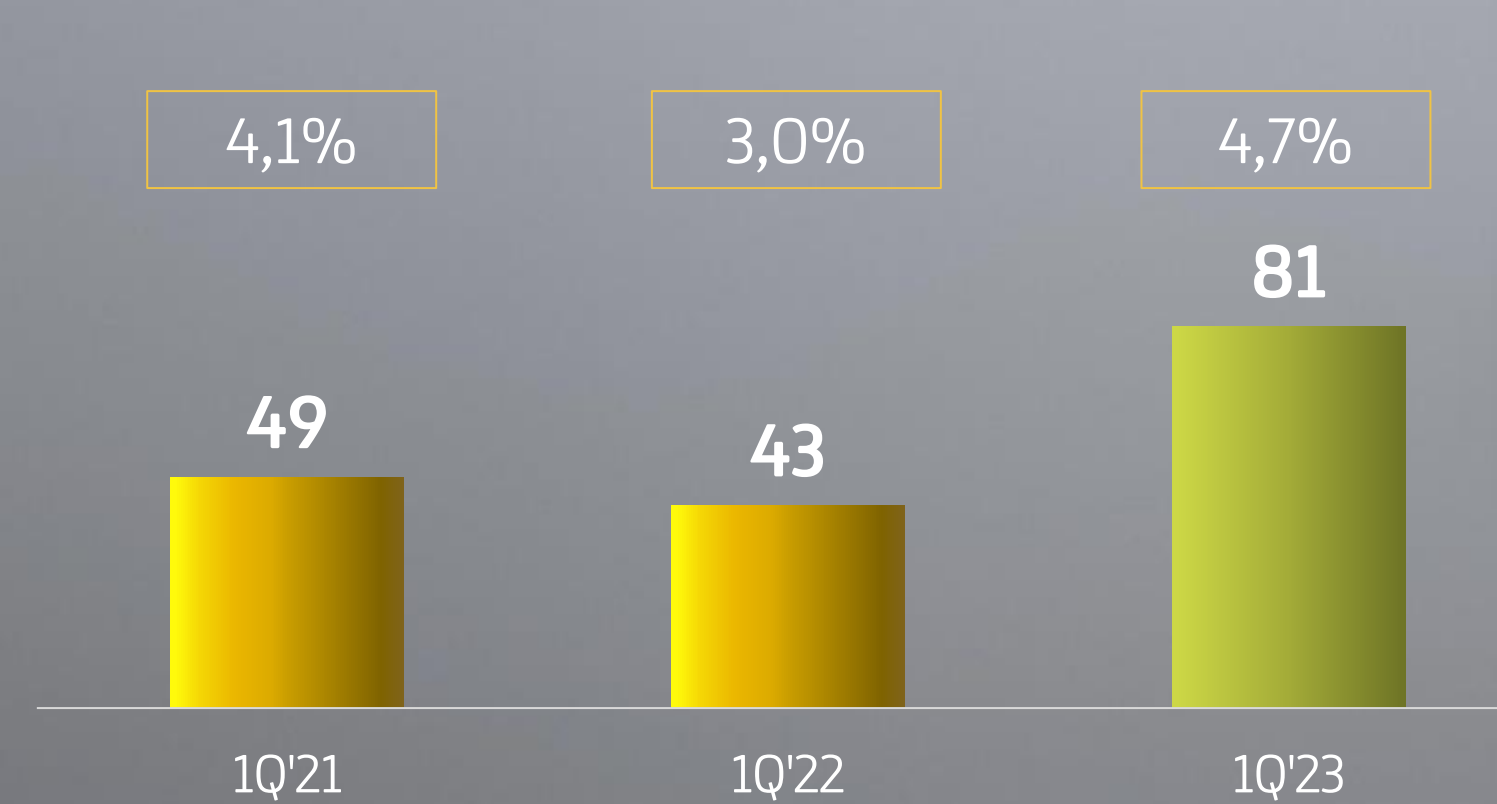
Wyniki finansowe według segmentów

Segment budowlany

Przychody (mln PLN)

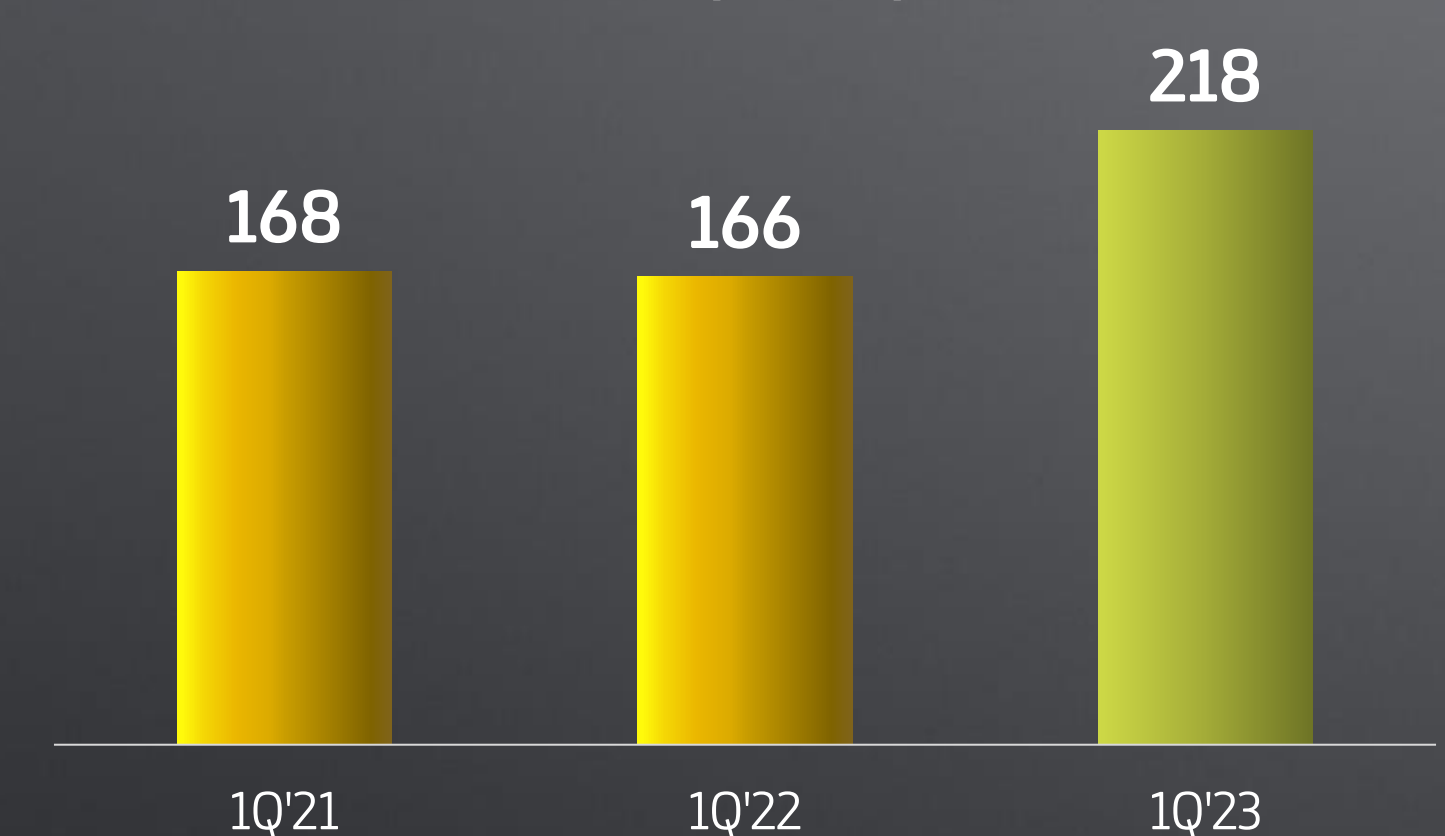


EBIT (mln PLN)

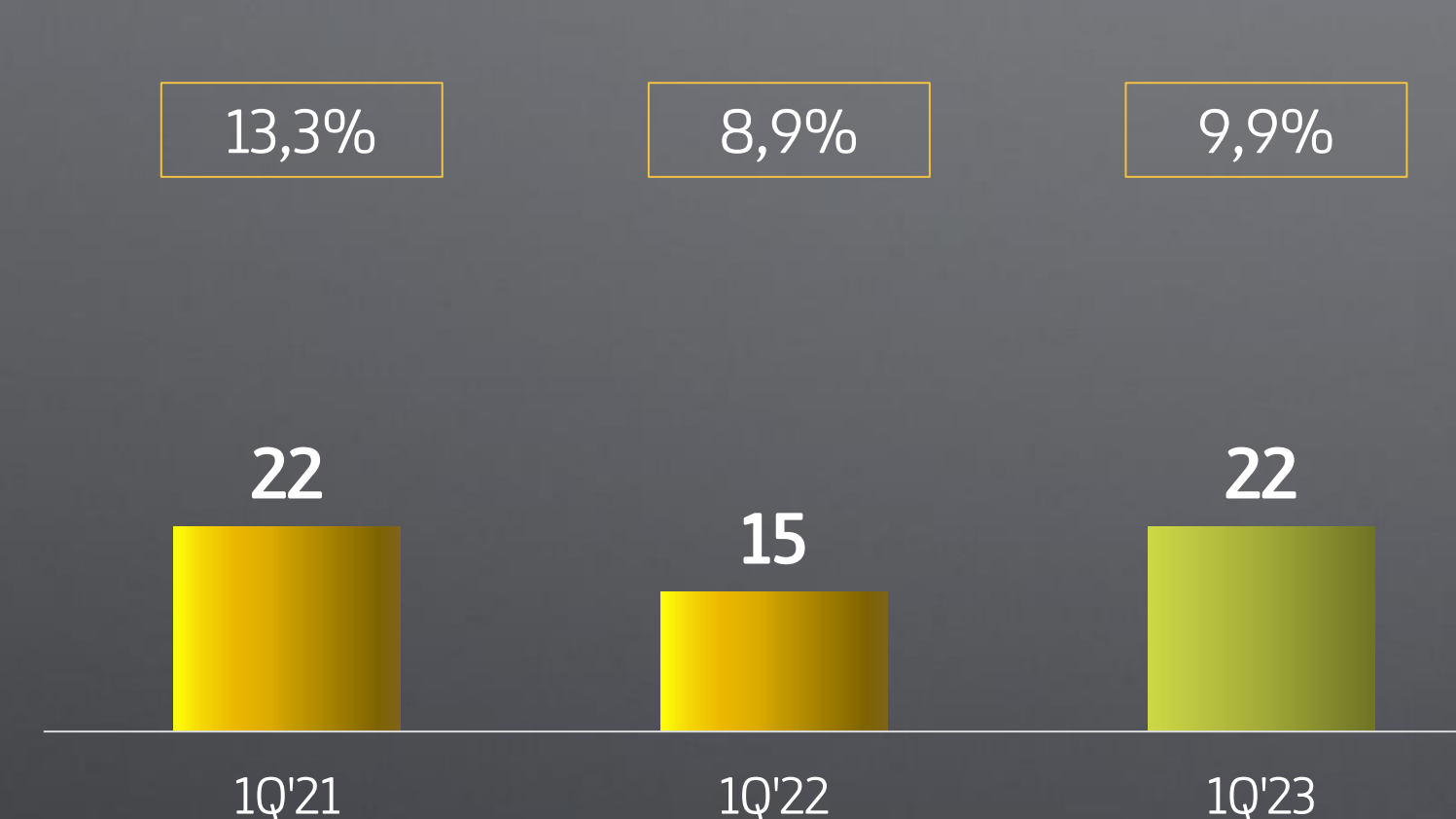


Segment usługowy

Przychody (mln PLN)



EBIT (mln PLN)



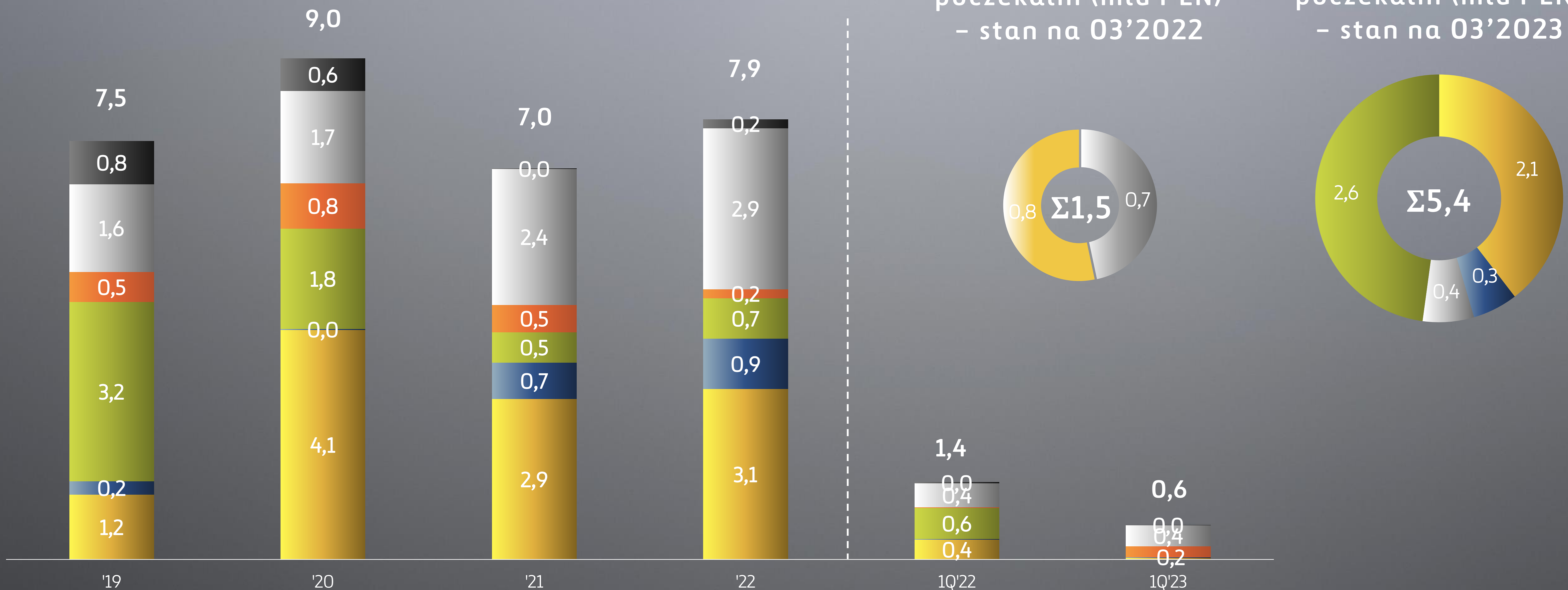
W I kwartale 2023 roku, przychody w segmencie budowlanym wzrosły o 288 mln zł r/r (+20,1% r/r).

Rentowność segmentu budowlanego wyniosła 4,7% i była wyższa od wyniku osiągniętego za poprzedni rok. Branża budowlana w mniejszym stopniu niż rok wcześniej, odczuwała skutki zaburzonych łańcuchów dostaw, wywołanych wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Dodatkowo, ceny usług oferowanych przez głównych podwykonawców w pierwszym kwartale bieżącego roku podlegały zauważalnie mniejszym wahaniom niż miało to miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku.

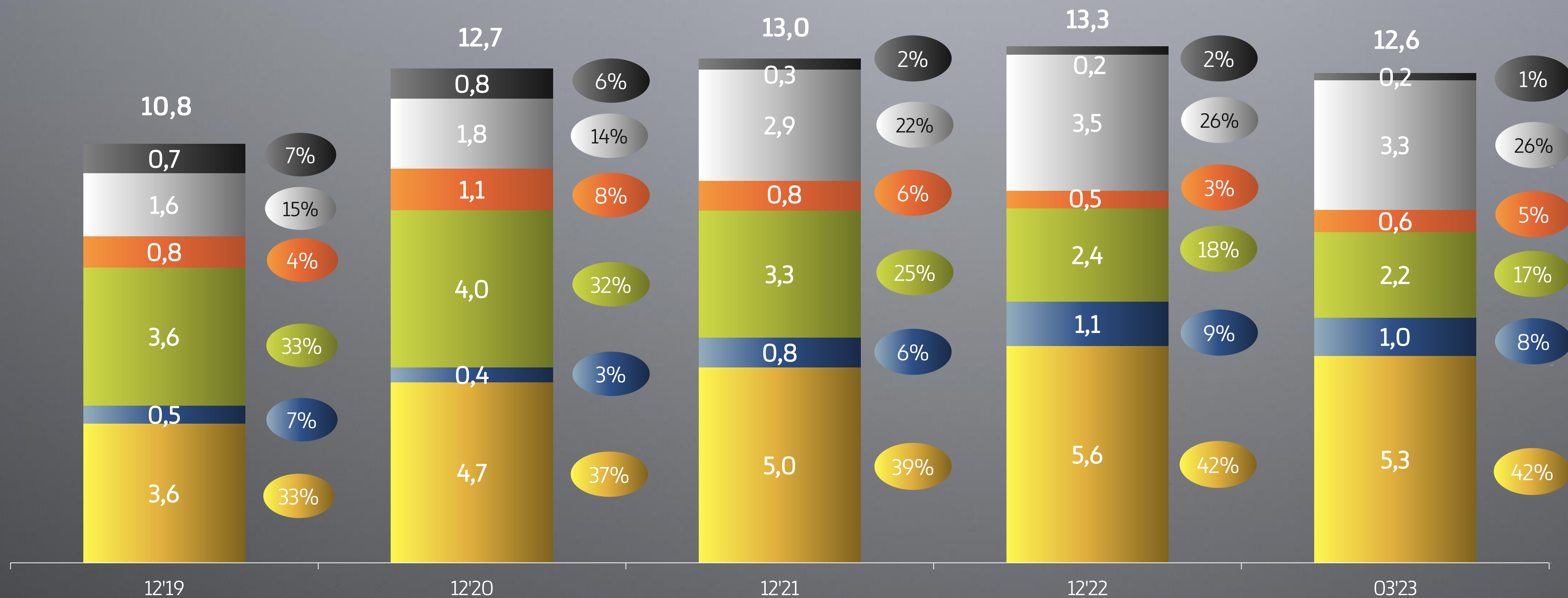
Bieżąca struktura portfela zamówień zabezpiecza pracę na cały 2023 rok oraz sporą część 2024 roku.

Segment usługowy wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 218 milionów złotych przy rentowności na poziomie 9,9%.

Kontrakty podpisane (mld PLN)

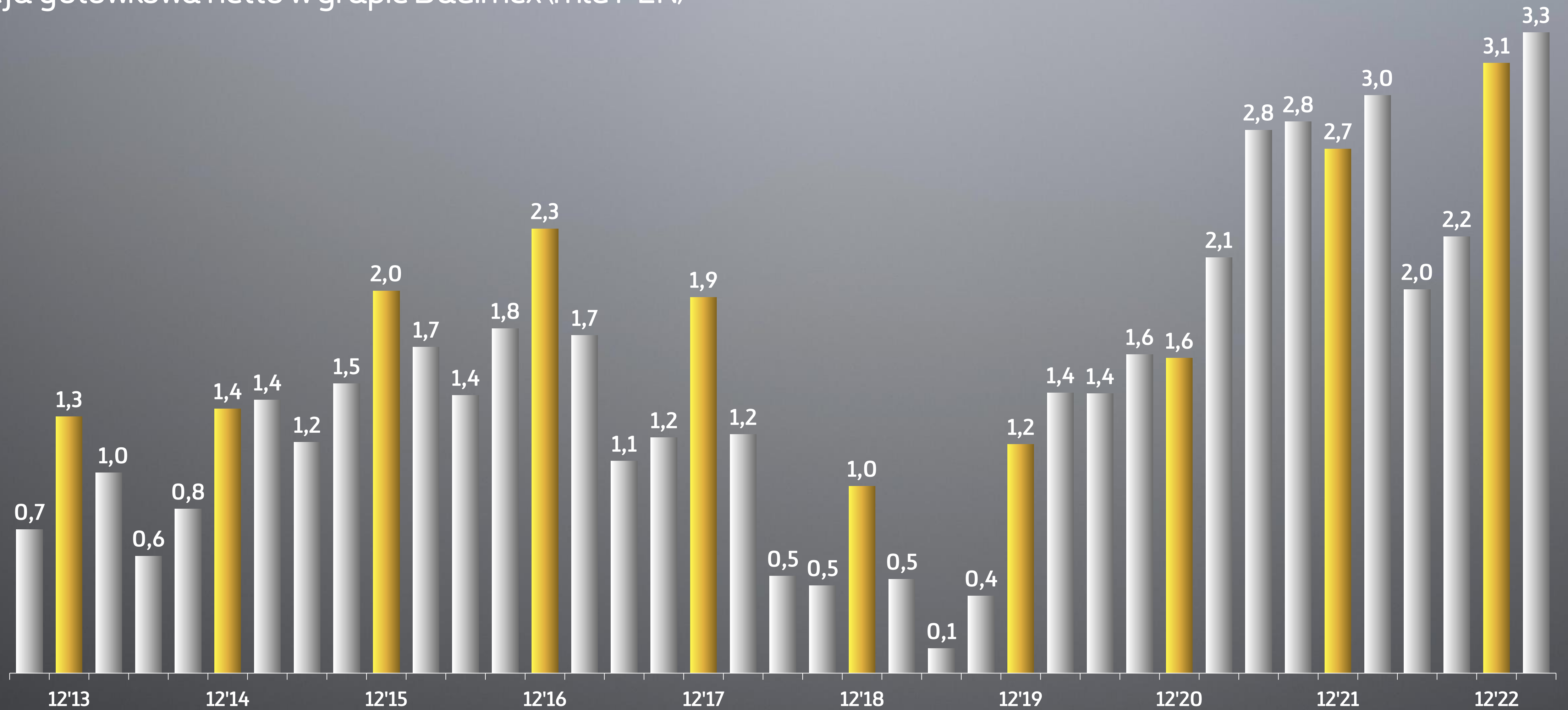


Portfel zamówień (mld PLN)



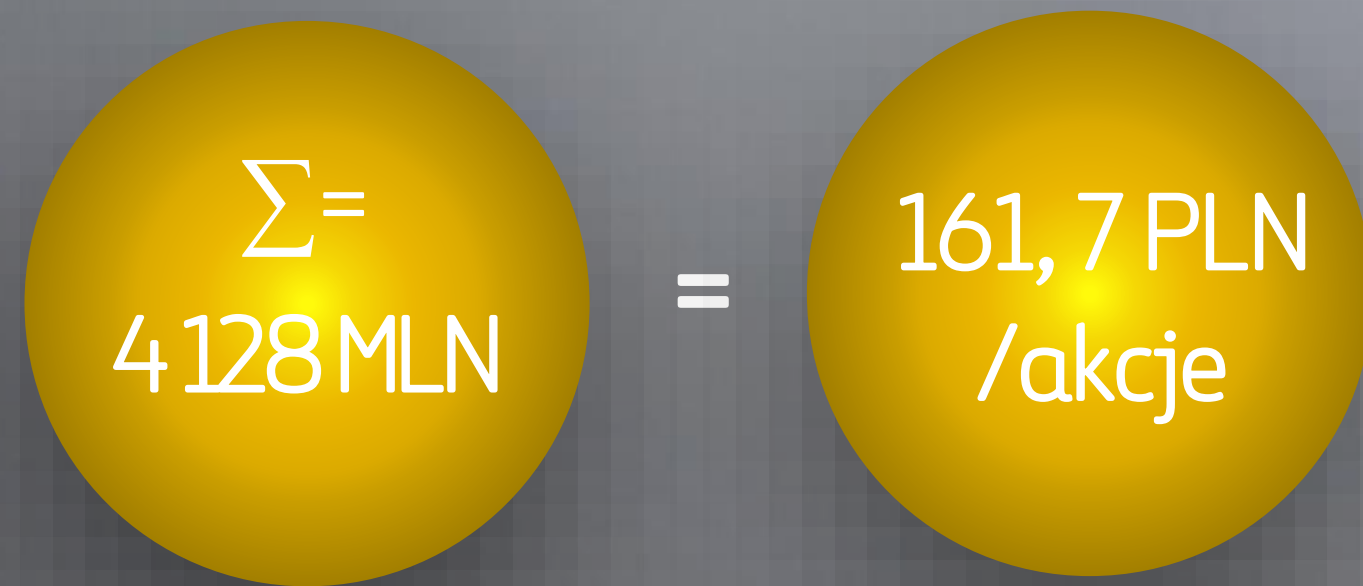
Ewolucja pozycji gotówkowej netto

Pozycja gotówkowa netto w grupie Budimex (mld PLN)



Historia dywidendowa grupy Budimex

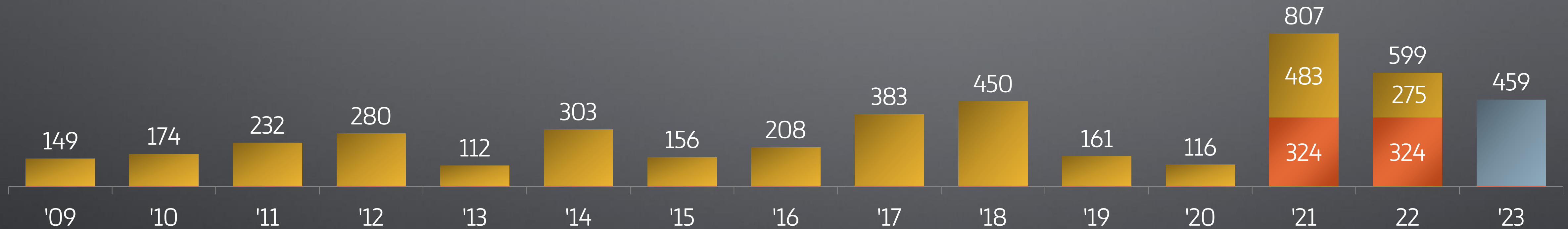
Budimex od 14 lat regularnie dzieli się zyskiem z akcjonariuszami



30.03.2023 Zarząd Budimeksu zarekomendował ZWZ wypłatę dywidendy w wysokości 459 M PLN (17,99 zł na akcję).

W 2021 Budimex wypłacił dywidendę z zysku za rok 2020 oraz zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2021, która uwzględniała zysk ze sprzedaży udziałów Budimeksu Nieruchomości.

PLN/akcje



Łączna dywidenda w mln PLN

Agenda

Dane makroekonomiczne

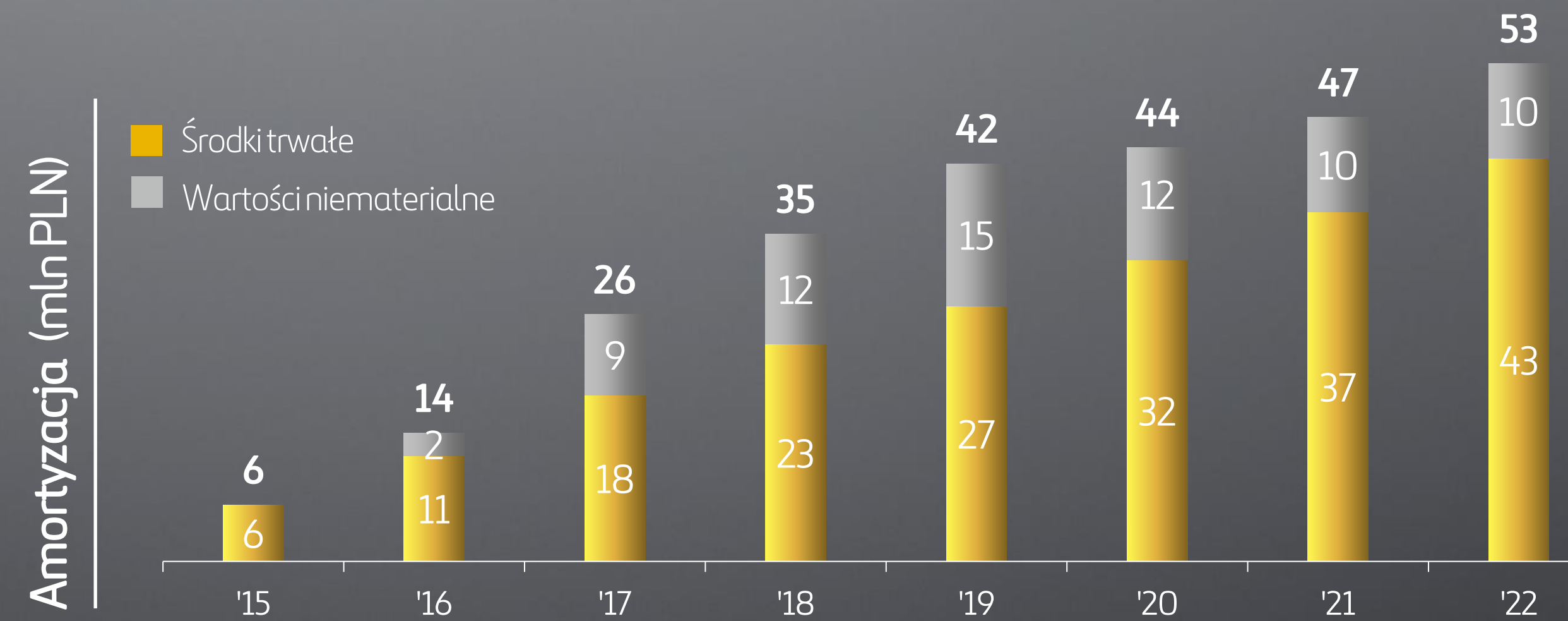
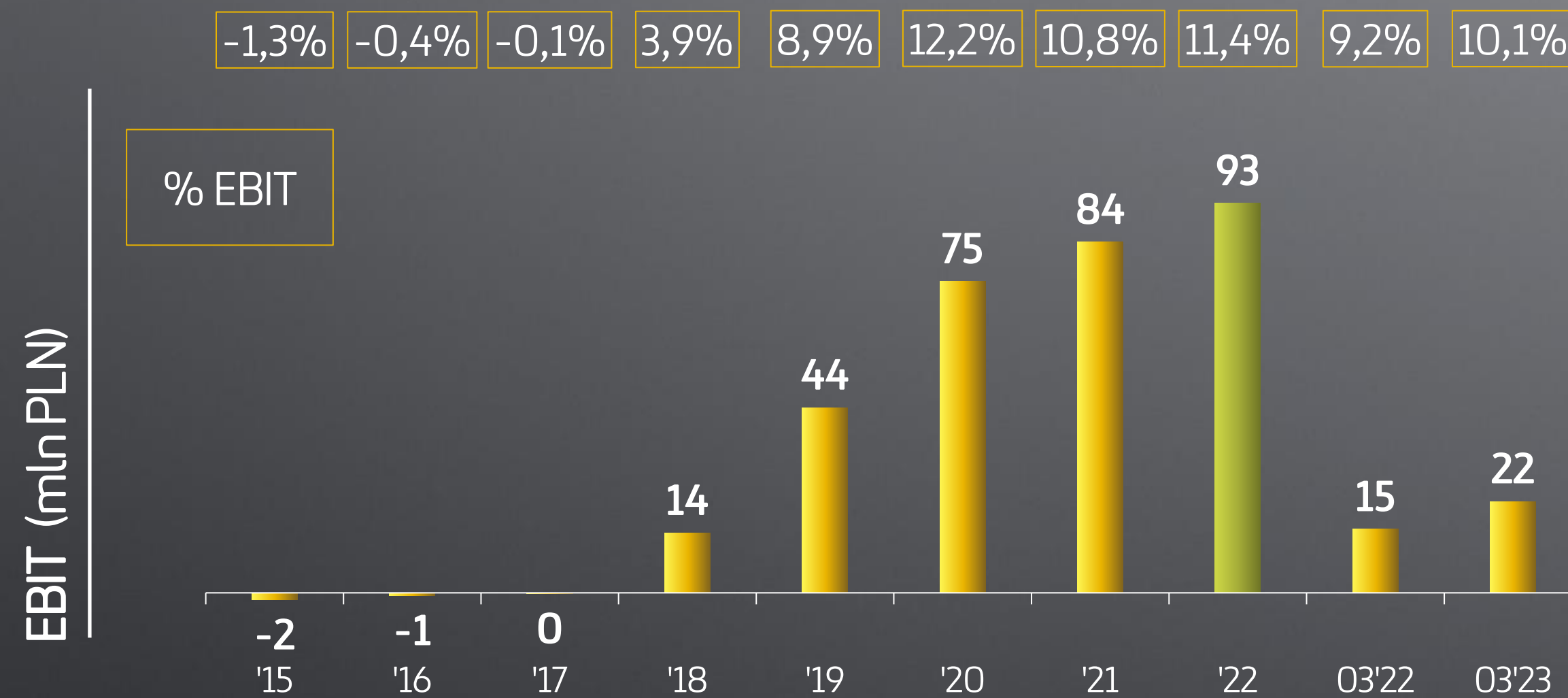
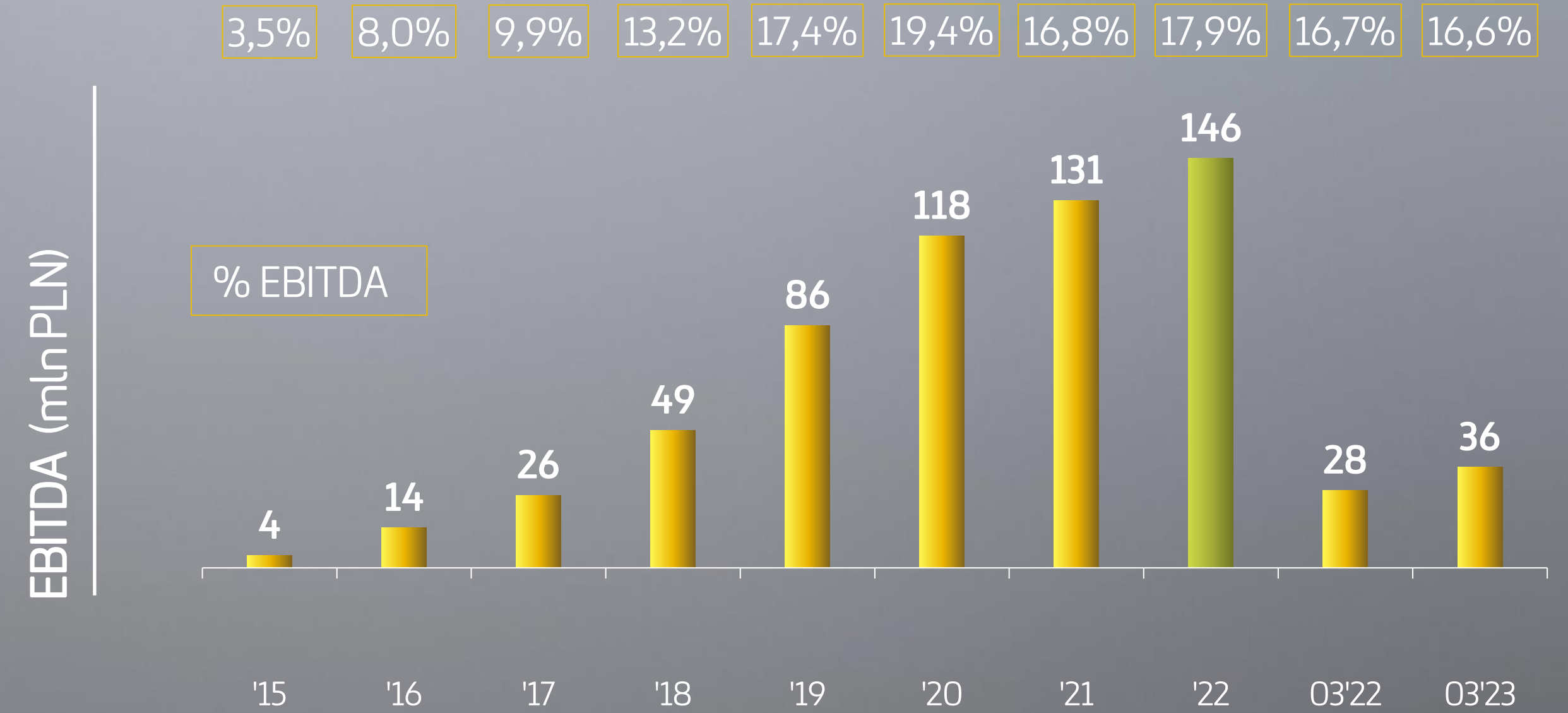
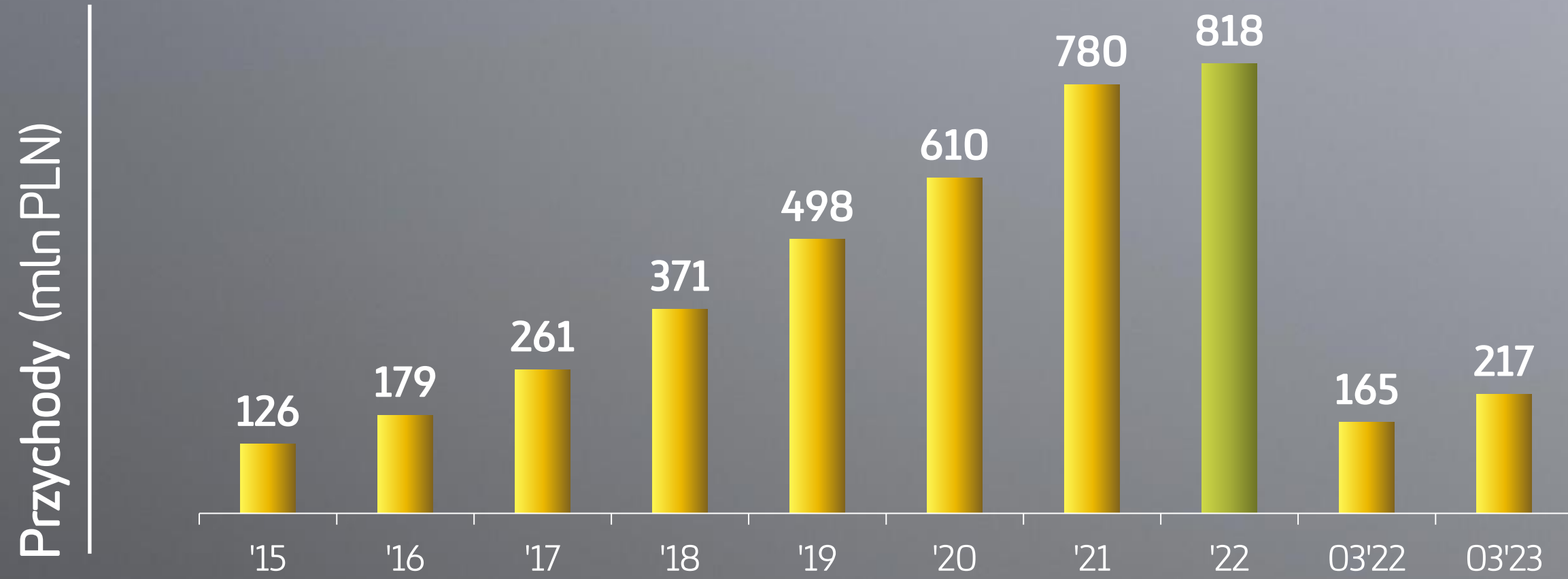
Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

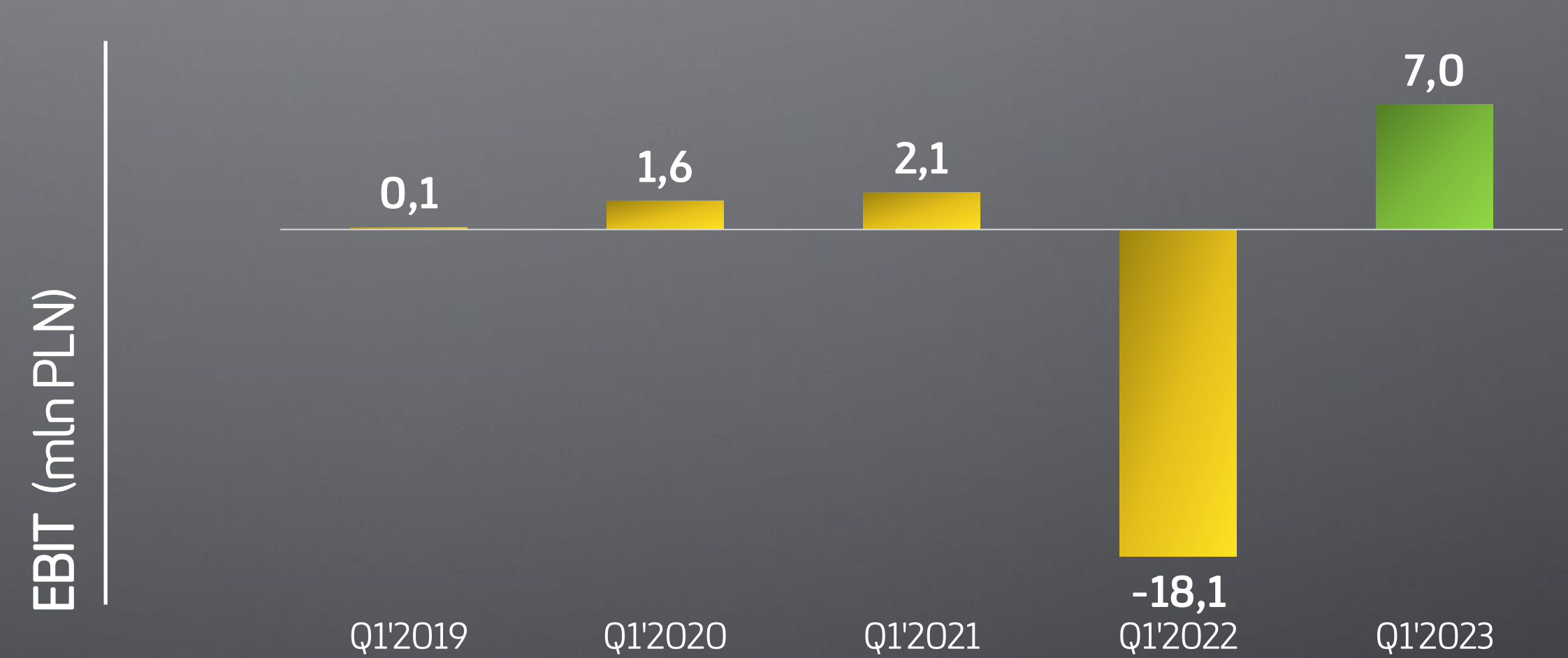
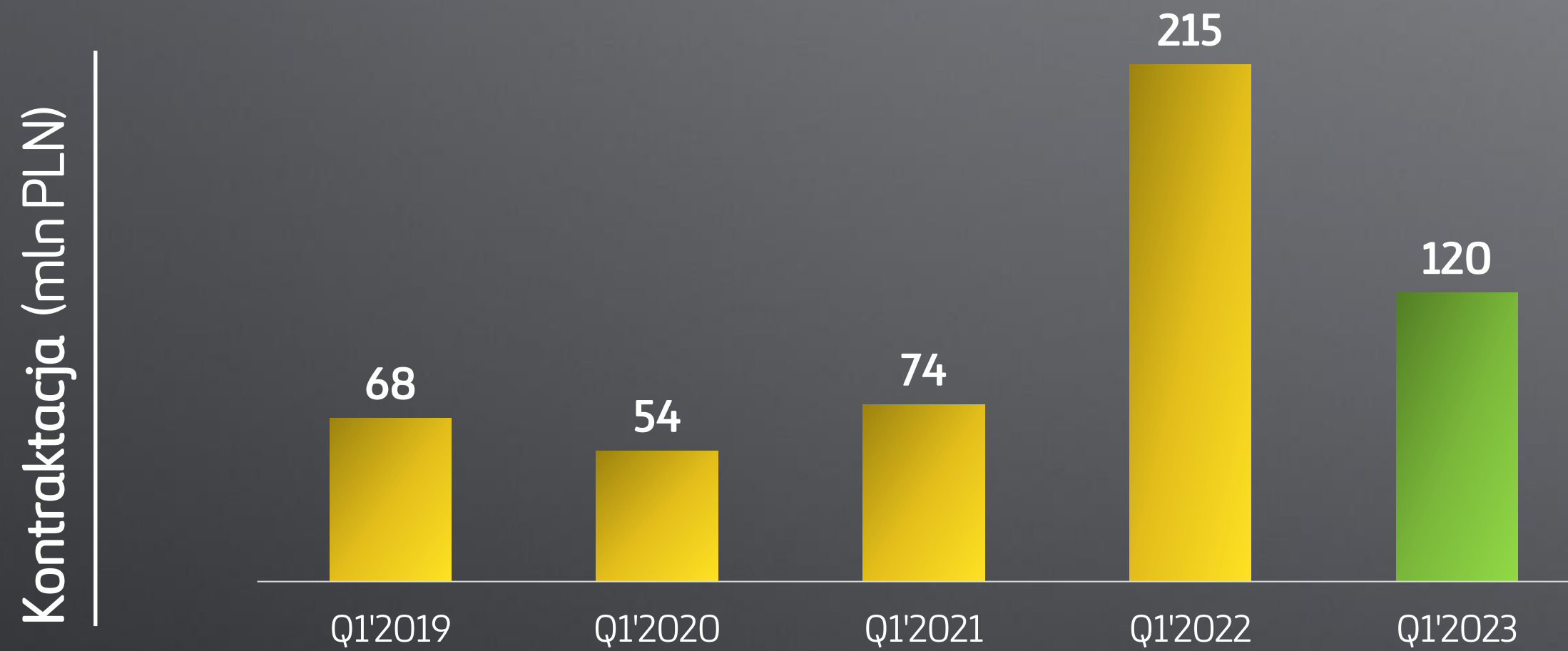
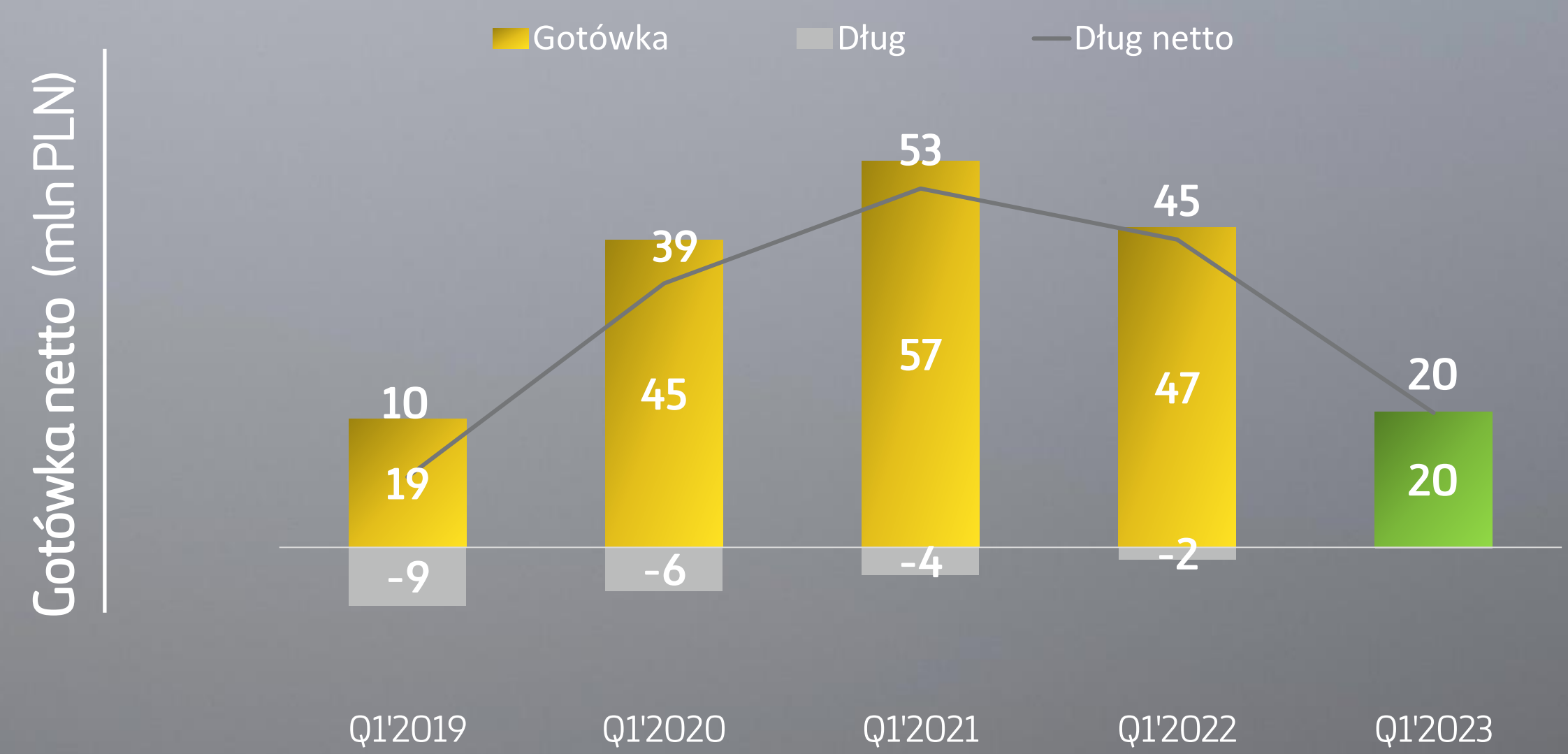
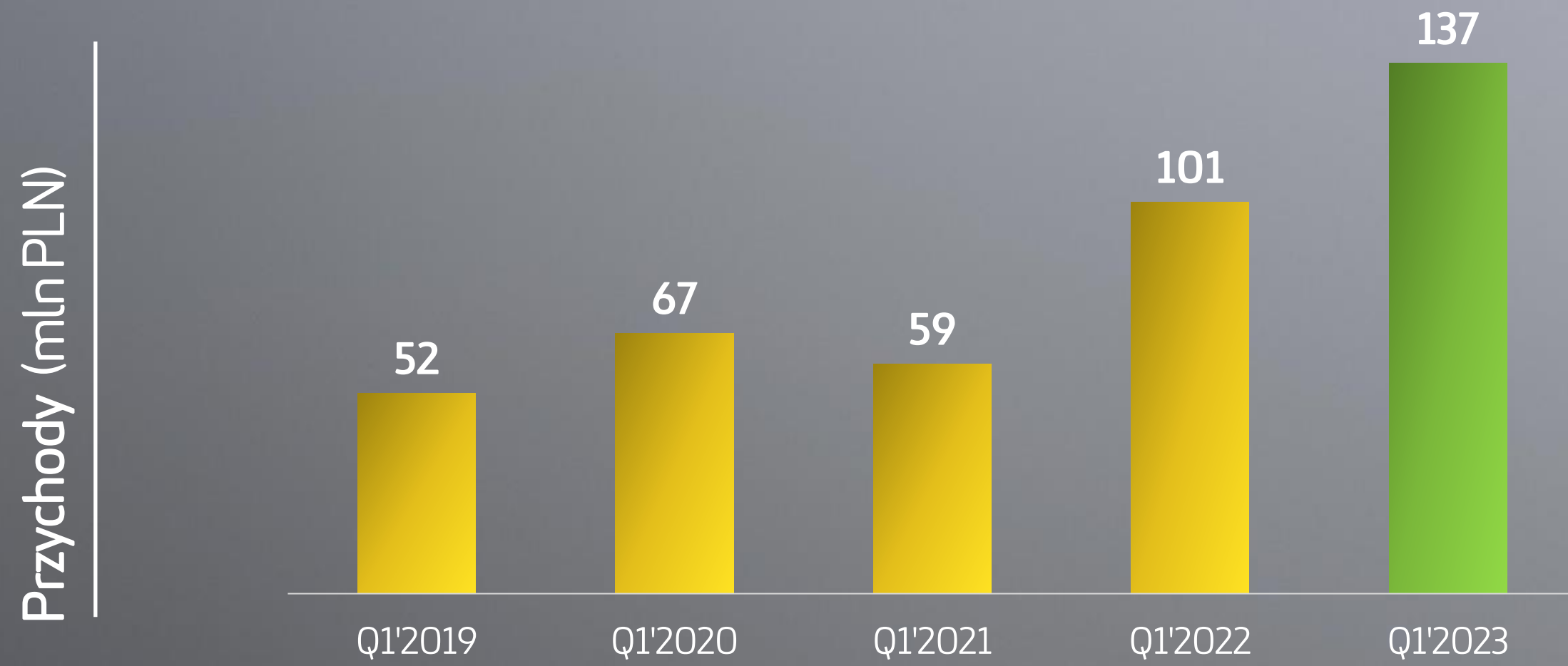
Rynek i perspektywy



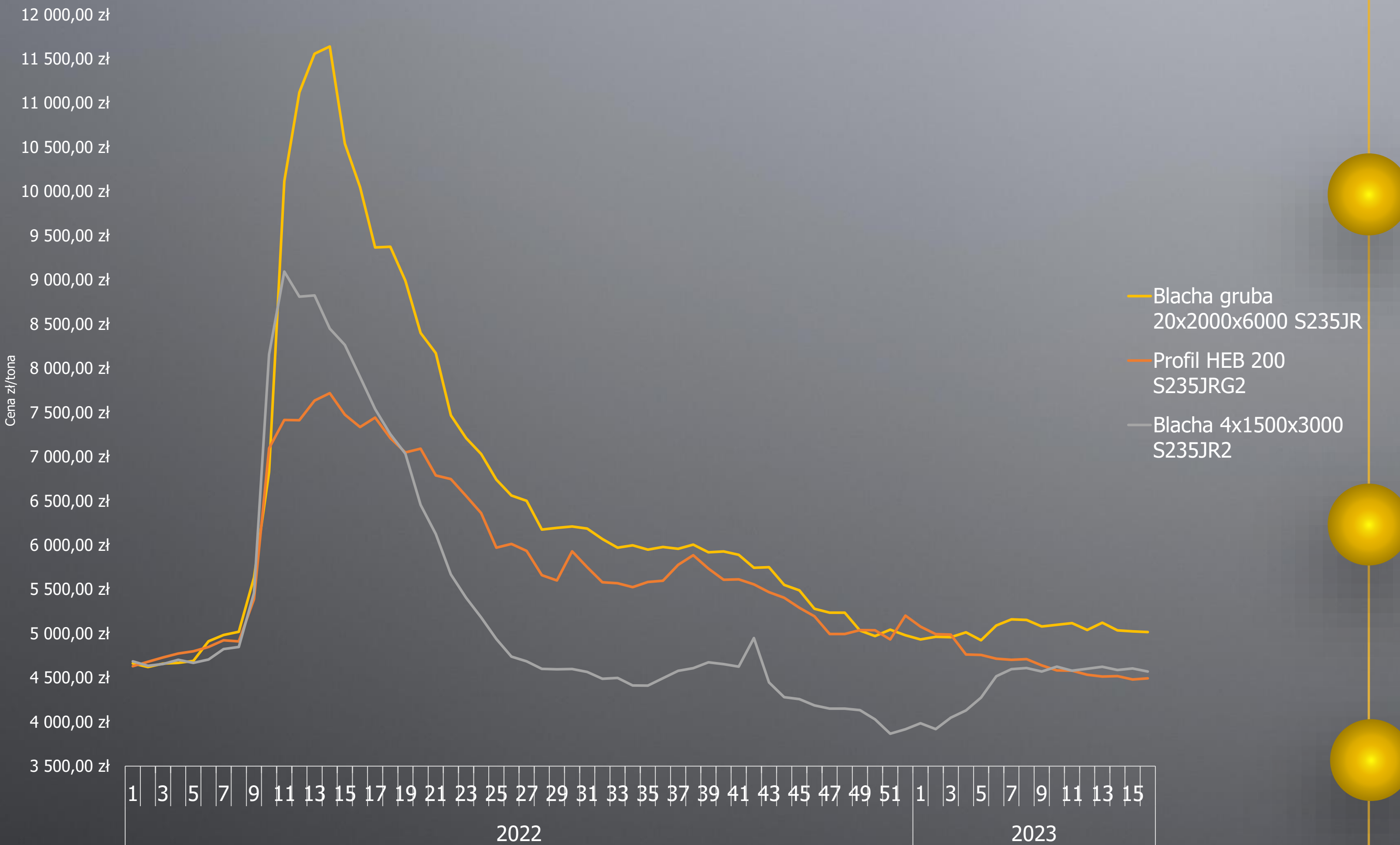
FBSerwis – wyniki finansowe



Mostostal Kraków - wyniki finansowe



Indeks cen stali wg PUDS



W 2022 roku, wraz z wybuchem wojny zostały ograniczone dostawy stali z Ukrainy, Białorusi, a z Rosji całkowicie zamknięte z powodu sankcji, a to w sumie około 25% polskiego importu stali w 2021 roku. W ciągu ostatnich dwóch miesięcy ceny stali spadły o około 30%, mimo to są wciąż średnio o 20% droższe niż przed wybuchem wojny na Ukrainie.

Wytwórnice konstrukcji stalowych są wrażliwe na jednoczesne wzrosty i zmienność cen surowca.

Równowaga cenowa prawdopodobnie będzie na wyższych poziomach aniżeli przed szokami cenowymi w 2020 i 2022 roku.

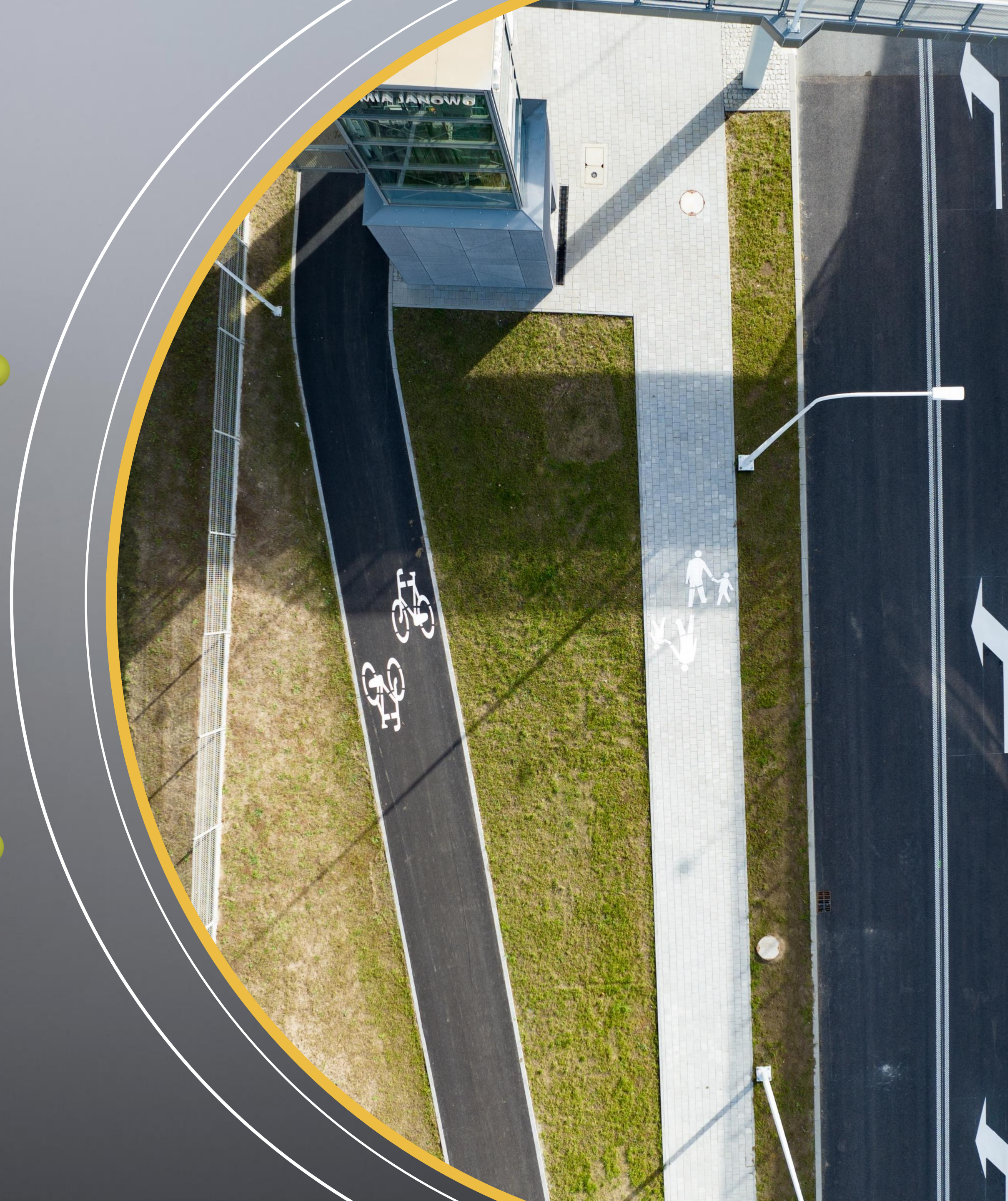
Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

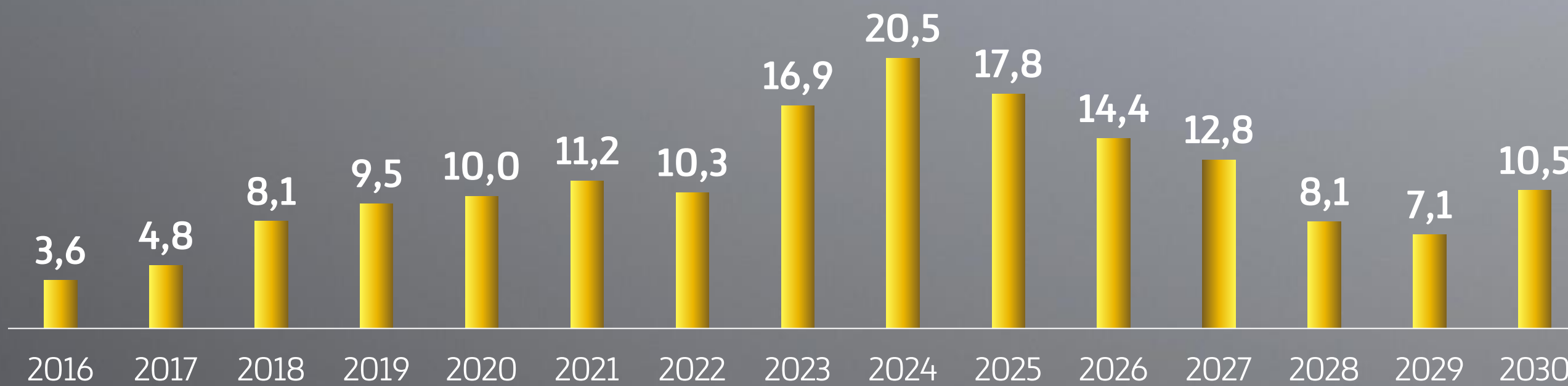
FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy

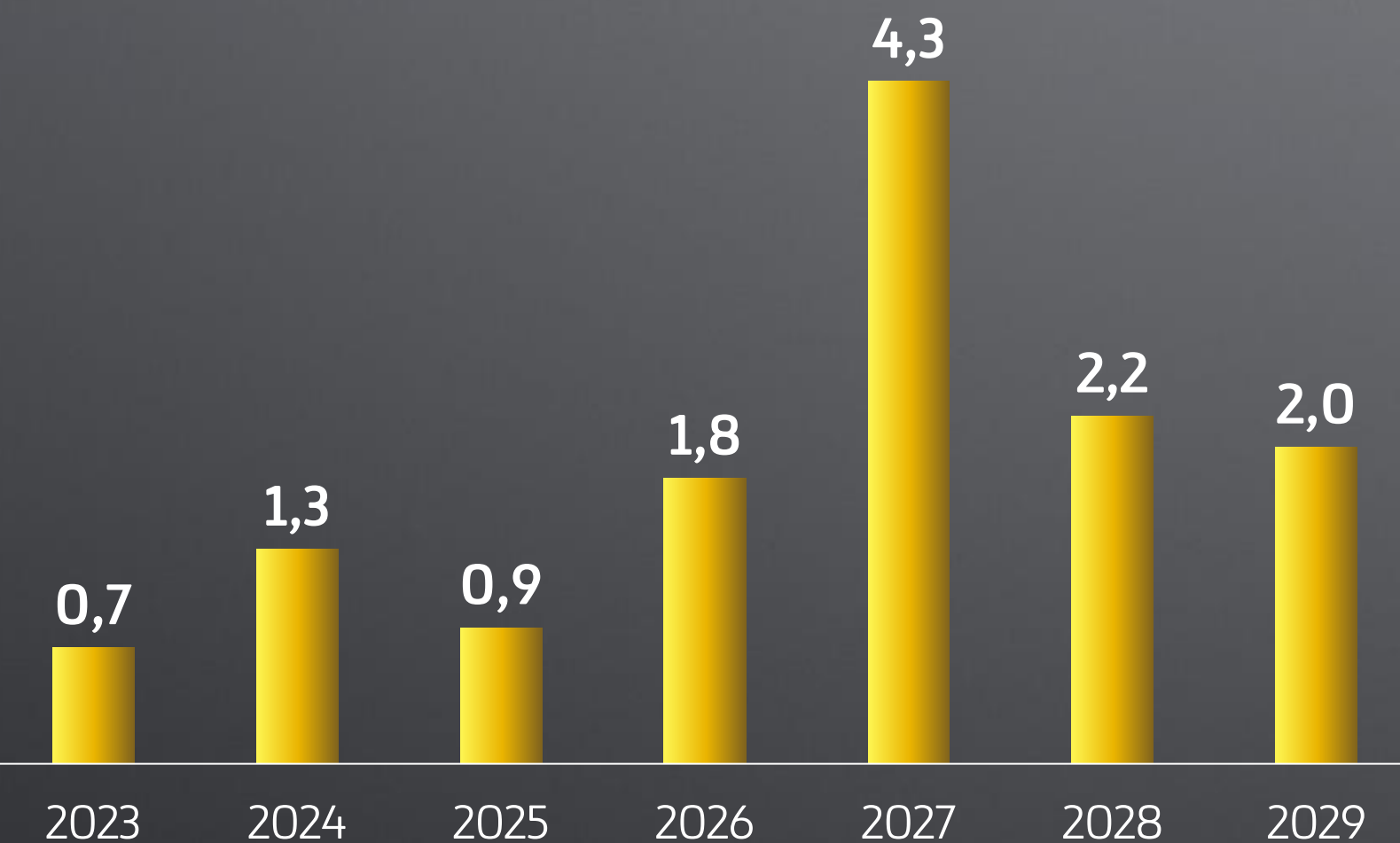


Krajowe programy inwestycyjne – kolej

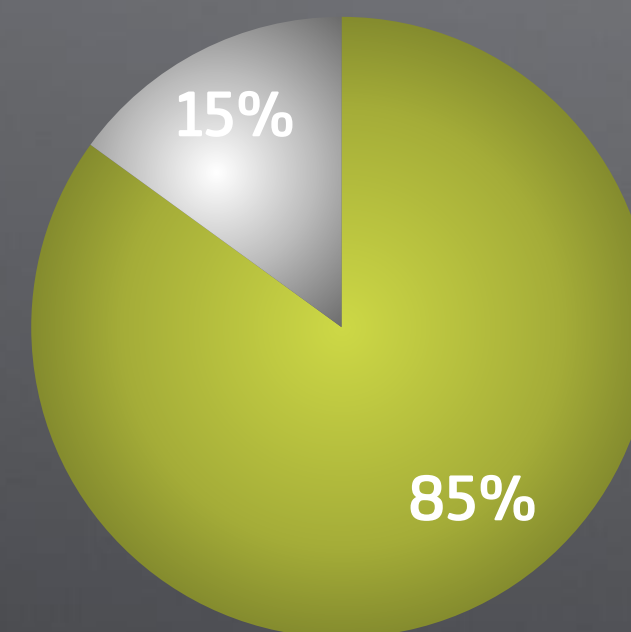
Krajowy Program Kolejowy – planowane nakłady PLK SA



Program Kolej+ (dane w MLD PLN)



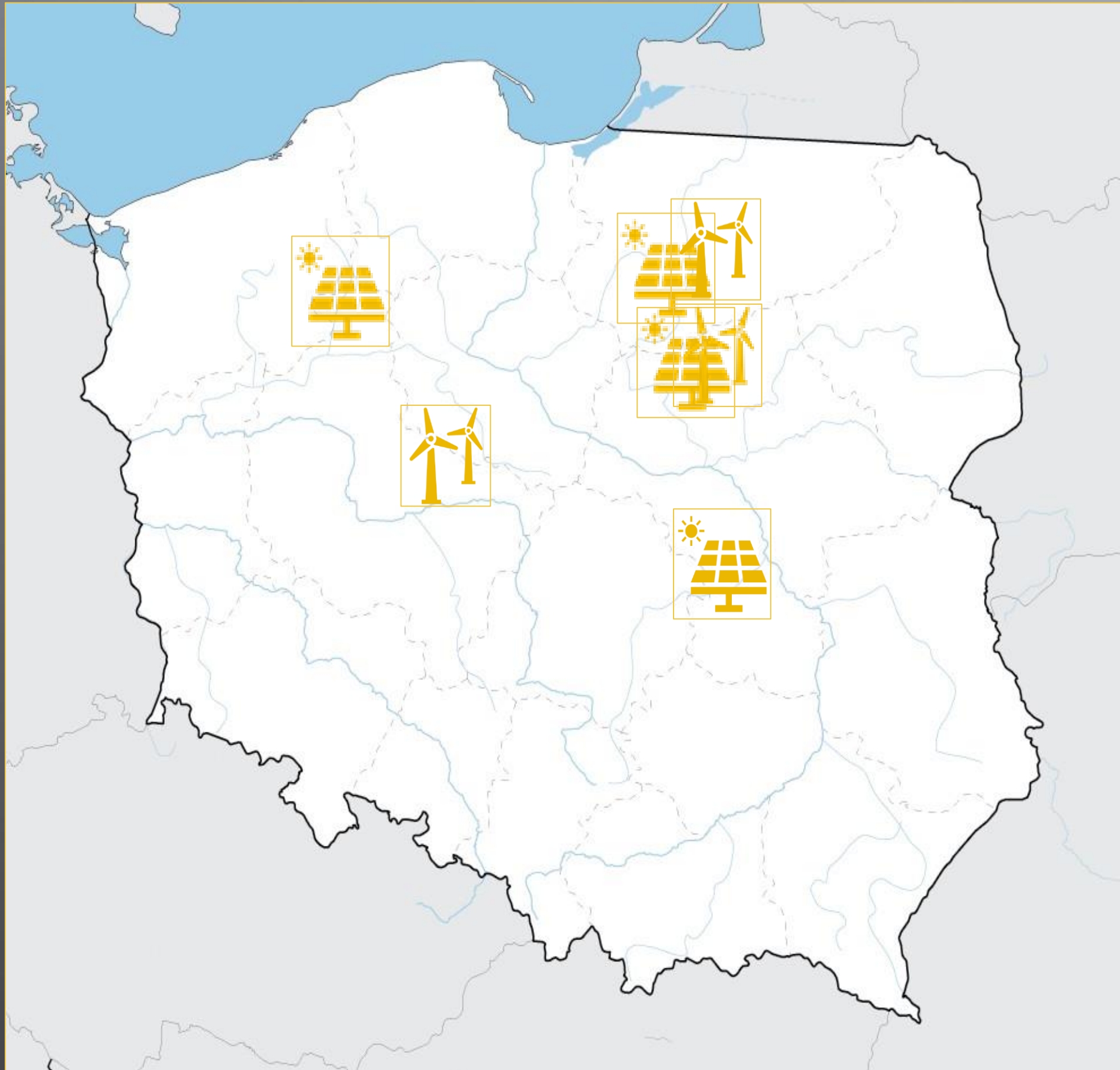
● Środki unijne ● Środki krajowe



Resort Infrastruktury rozpoczyna konsultacje Krajowego Programu Kolejowego o wart. 80 mld zł. Program stanowi bezpośrednią kontynuację Krajowego Programu Kolejowego do 2023 r. Dokument ustanawia ramy finansowe oraz warunki realizacji zamierzeń państwa w zakresie inwestycji kolejowych przewidywanych do realizacji do 2030 r.

Uszczegółowiony do 2029 roku program Kolej+ potwierdza uzależnienie inwestycji kolejowych od funduszy unijnych.

Docelowe źródła finansowania to Fundusz Spójności, program CEF oraz Krajowy Program Odbudowy (KPO). planowo 11 miliardów zł na projekty z KPO ma zostać przeniesione do KPK.



Budimex jest zaangażowany w kilka projektów na różnych etapach rozwoju o łącznej mocy 112 MW PV i 110 MW wiatru. Obecnie w trakcie budowy farma słoneczna 14 MW oraz farma wiatrowa w Drachowie.

51% udziału Budimex i 49% udziału Ferrovial w joint venture. Budimex jako lider rynku budowlanego w Polsce, zaś Ferrovial jako silny partner międzynarodowy, który posiada doświadczenie i zasoby w dużych projektach inwestycyjnych w OZE

Cel to 500 MW do 2027/2028 roku – rozwój infrastruktury energetycznej począwszy od pozyskania gruntów, opracowania projektu, budowy farm PV i wiatrowych, eksploatacji, utrzymania. Nowe technologie i zielone źródła energii.

Dywersyfikacja modelu Bx o nowe linie biznesowe

Podsumowanie programów inwestycyjnych



Rządowy Programy Budowy
Dróg Krajowych do 2033

294 mld zł



Program 100 Obwodnic do
2030

28 mld zł



Program Wzmocnienie
Krajowej Sieci Drogowej do
2030

58 mld zł



Krajowy Program Kolejowy
do 2030

>100 mld zł



CPK

≈140 mld zł



Inwestycje w portach do
2030

40 mld zł



Program PSE
do 2032

32 mld zł



Elektrownie
atomowe

≈200 mld zł

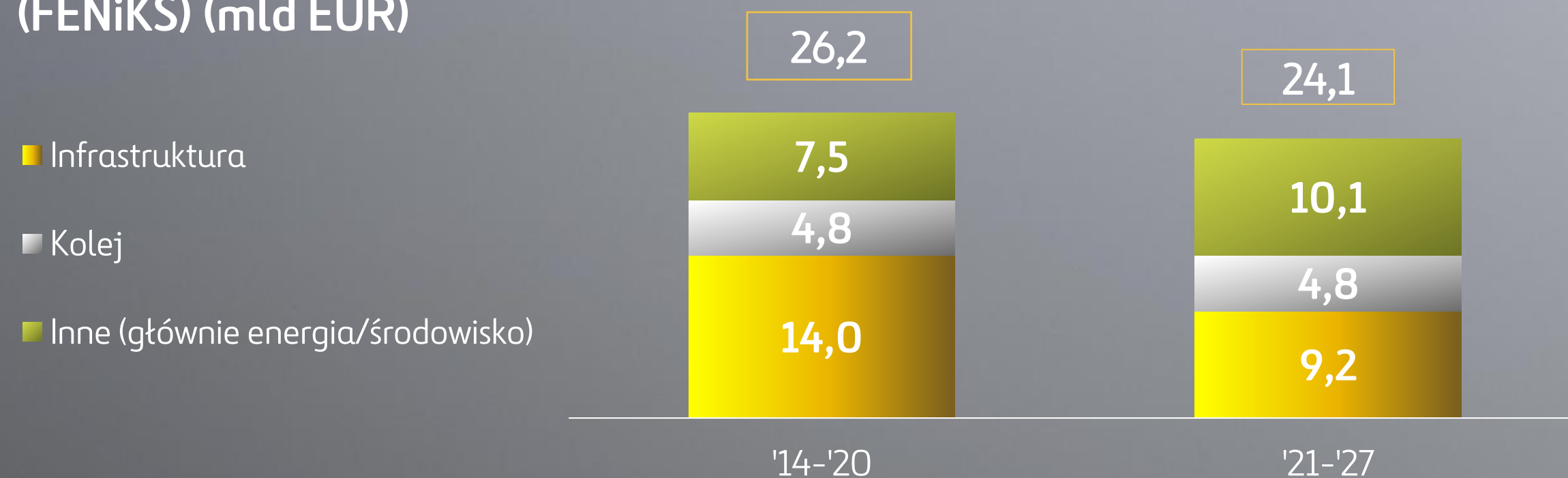


Off-shore
do 2040

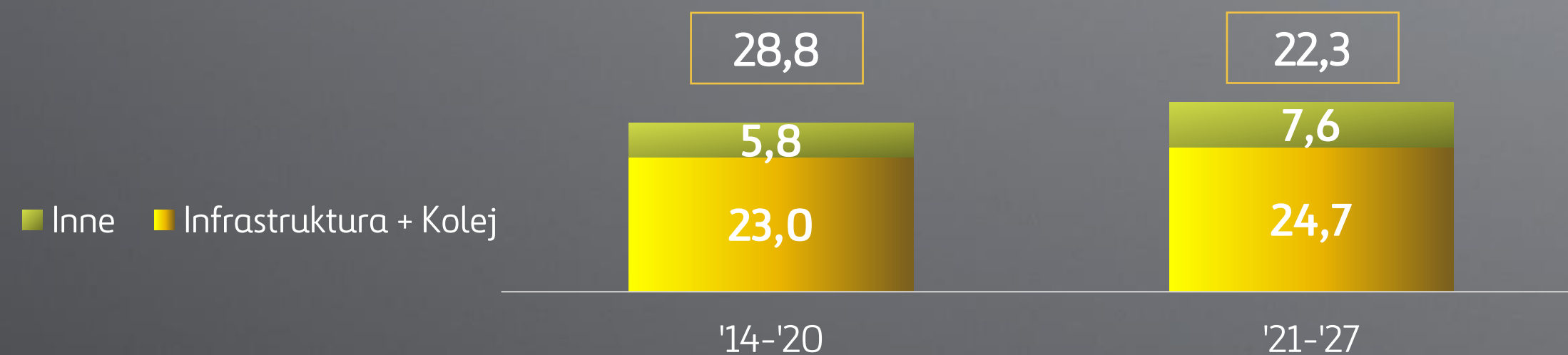
>100 mld zł

Σ 1000 mld zł

Program Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027 (FENiKS) (mld EUR)

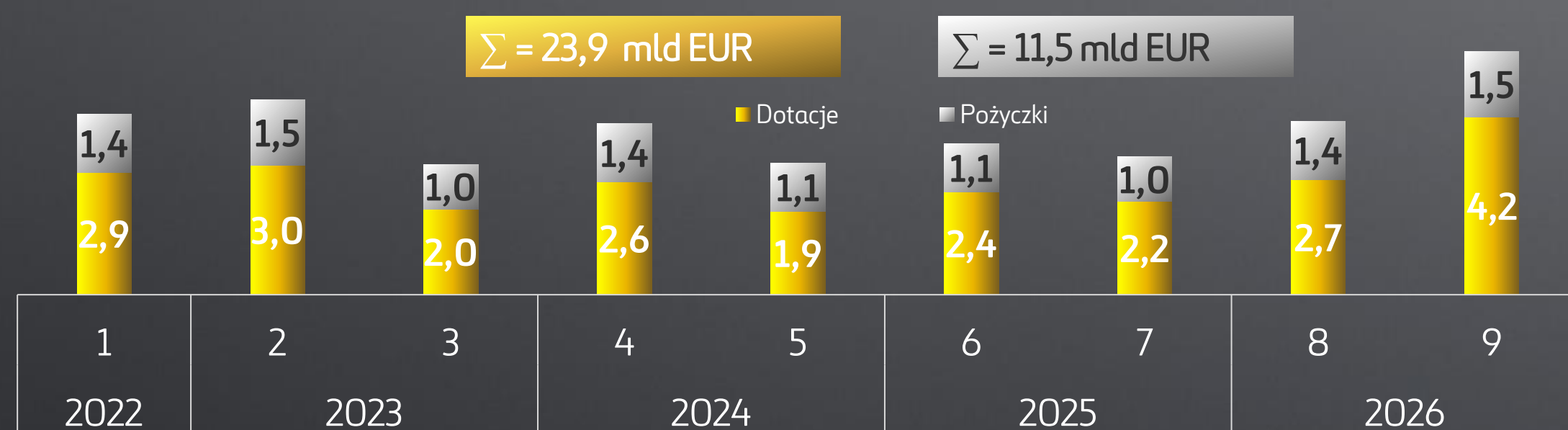


Instrument Łącząc Europę (CEF) – środki dla wszystkich krajów (mld EUR)



≈ 10% całkowitej kwoty przeznaczanej dla Polski

Krajowy Program Odbudowy (mld EUR)



W grudniu 2022 roku Komisja Europejska (KE) zatwierdziła wszystkie polskie programy w ramach Polityki Spójności na lata 2021-2027, uzgodnione w oparciu o wypracowaną Umowę Partnerstwa. Zgodnie z komunikatami Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej, pierwsze konkursy w ramach programu FENiKS (Program Infrastruktura i Środowisko) mają zostać uruchomione w II kwartale 2023 roku.

Istotne będzie również wsparcie projektów infrastrukturalnych w ramach instrumentu konkursowego Connecting Europe Facility (CEF). Na rynku kolejowy planowo cztery przetargi mają ubiegać się o dofinansowanie ze środków funduszu „Łącząc Europę” CEF2.

Krótkoterminowa perspektywa rozwoju budownictwa kolejowego w Polsce jest bezpośrednio powiązana z otrzymaniem przez Polskę środków unijnych. Największy znak zapytania budzi Krajowy Plan Odbudowy (KPO), który jest uzależniony od realizacji kamieni milowych przez rząd.



budimex

Prezentacja Inwestorska
za I kwartał 2023 roku