



budimex

Prezentacja Inwestorska
za rok 2022

Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

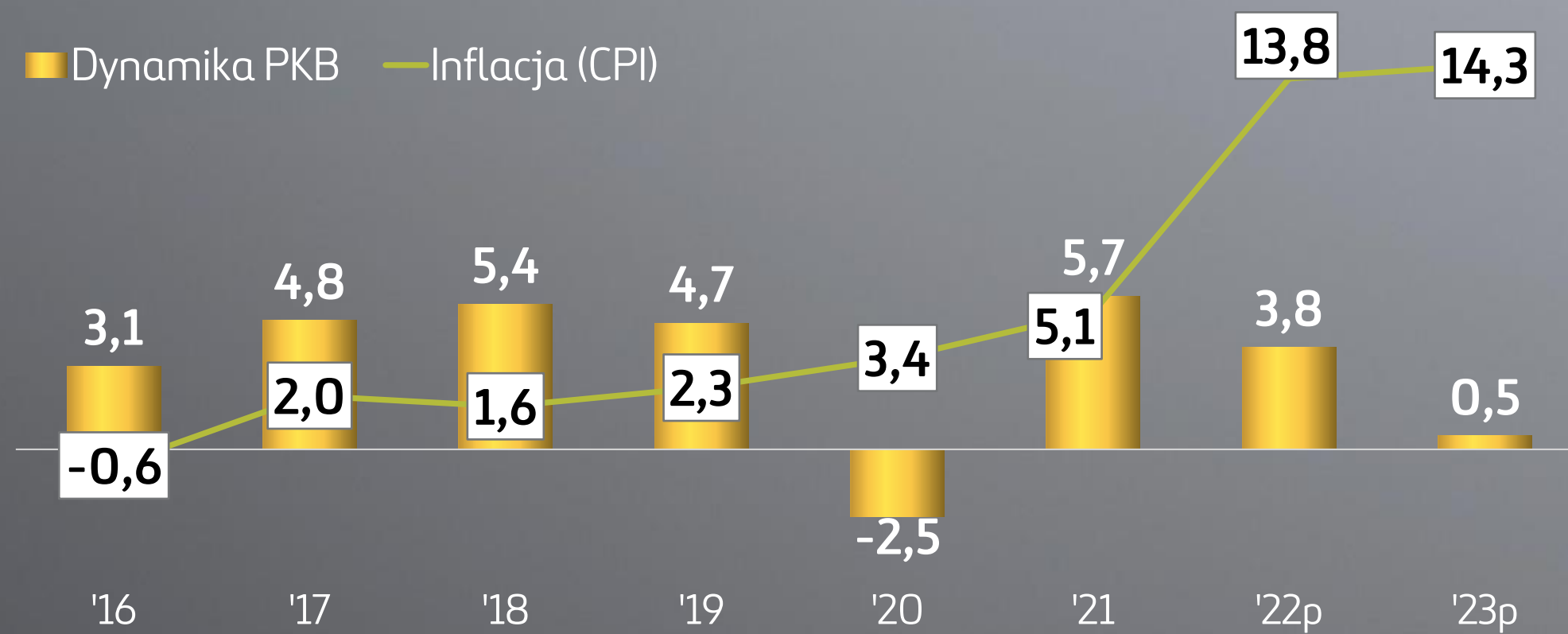
Rynek i perspektywy

CSR



Otoczenie makroekonomiczne

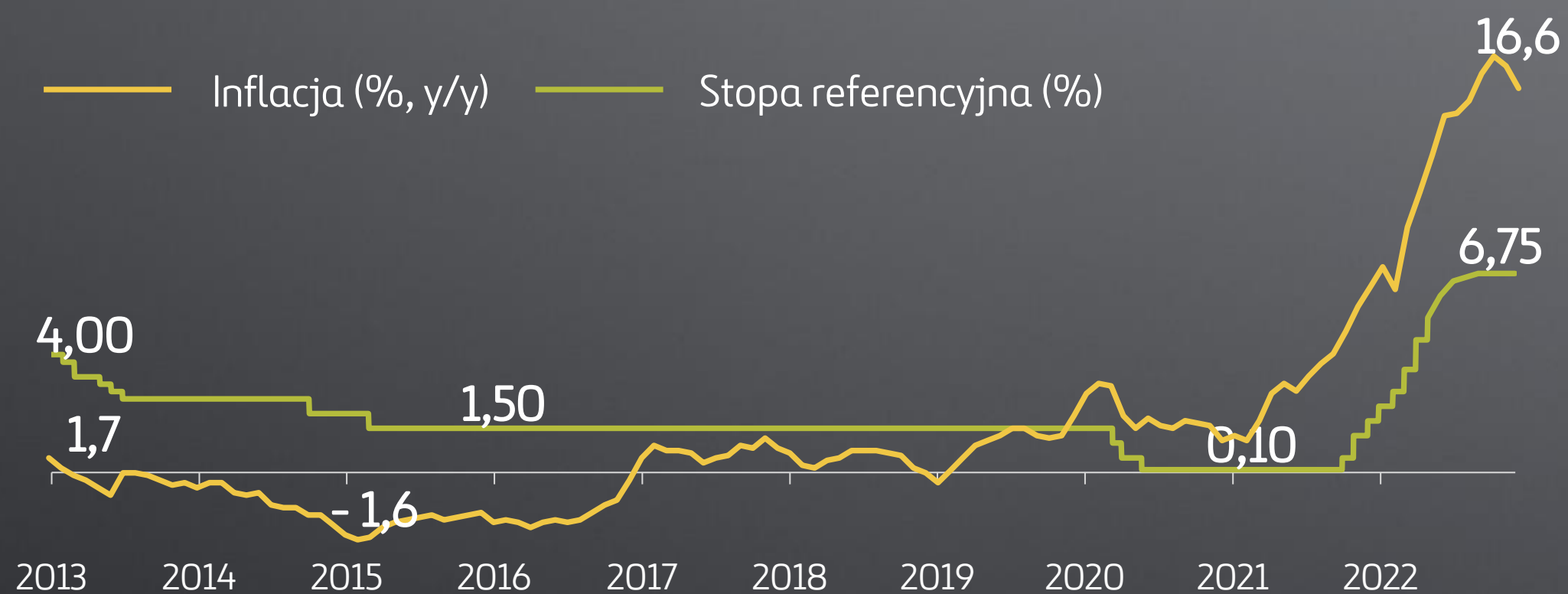
Dynamika PKB i inflacja CPI w Polsce (% r/r)



MFW prognozuje trwałe utrzymanie inflacji na dwucyfrowych poziomach oraz znaczne osłabienie dynamiki PKB do poziomu 0,5% r/r w 2023 roku.

Krajowa inflacja zaskoczyła w szybkim szacunku GUS, ponieważ różna dynamika CPI obniżyła się w grudniu do 16,6% vs 17,5% listopada.

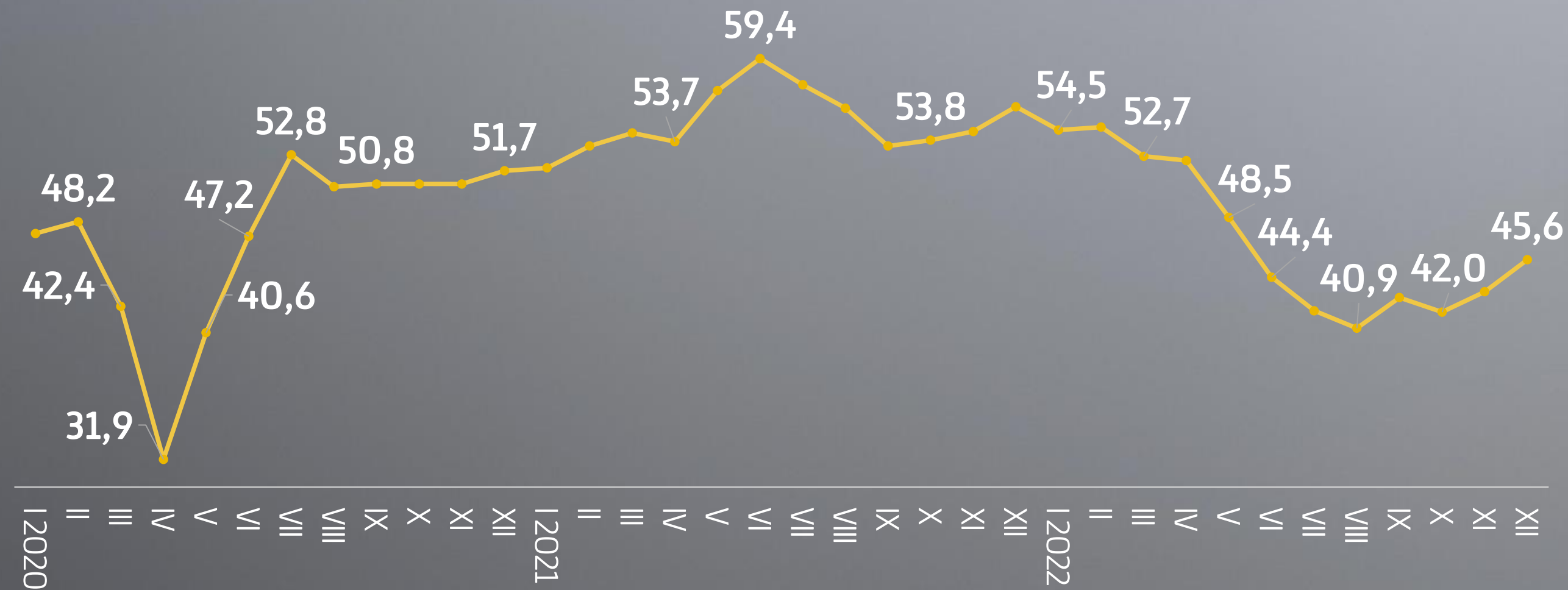
Inflacja (% r/r), stopa referencyjna w Polsce (%)



Ekonomiści dostrzegają szanse na obniżki stóp pod koniec 2023 roku.

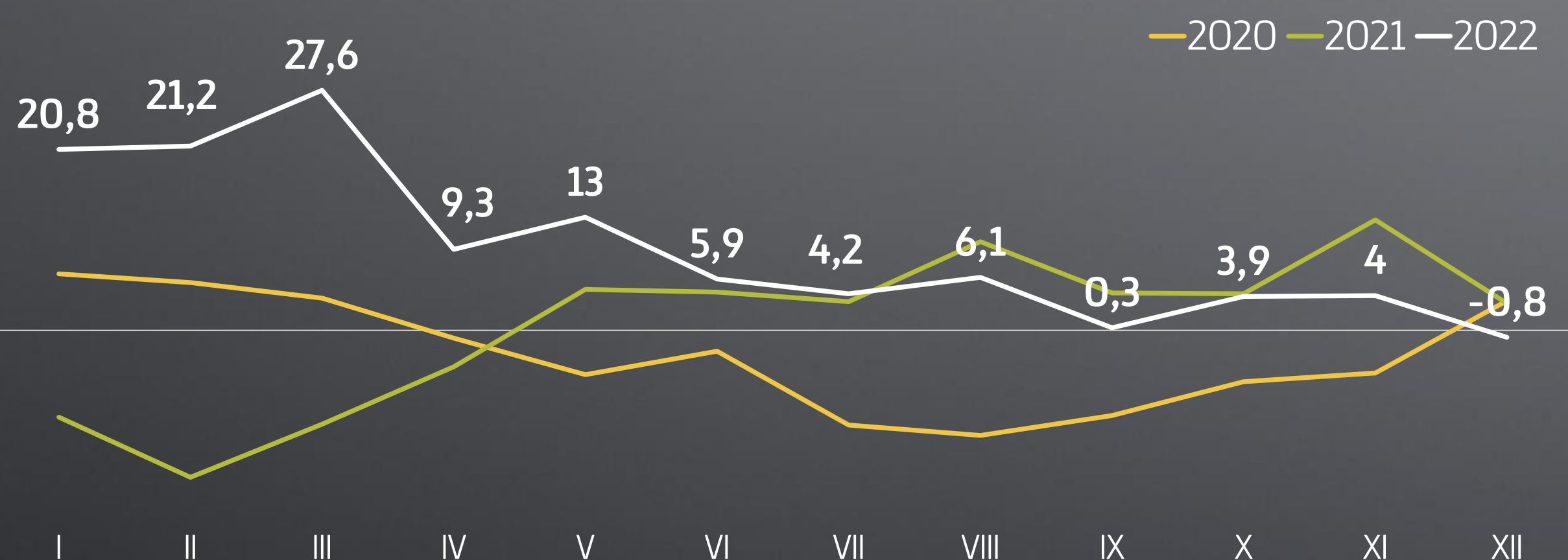
Otoczenie makroekonomiczne

Wskaźnik PMI dla Polski



Najwyższy poziom od maja zanotował wskaźnik PMI polskiego sektora przemysłowego, który wzrósł w grudniu do 45,6 pkt (vs 43,4 pkt w listopadzie). W

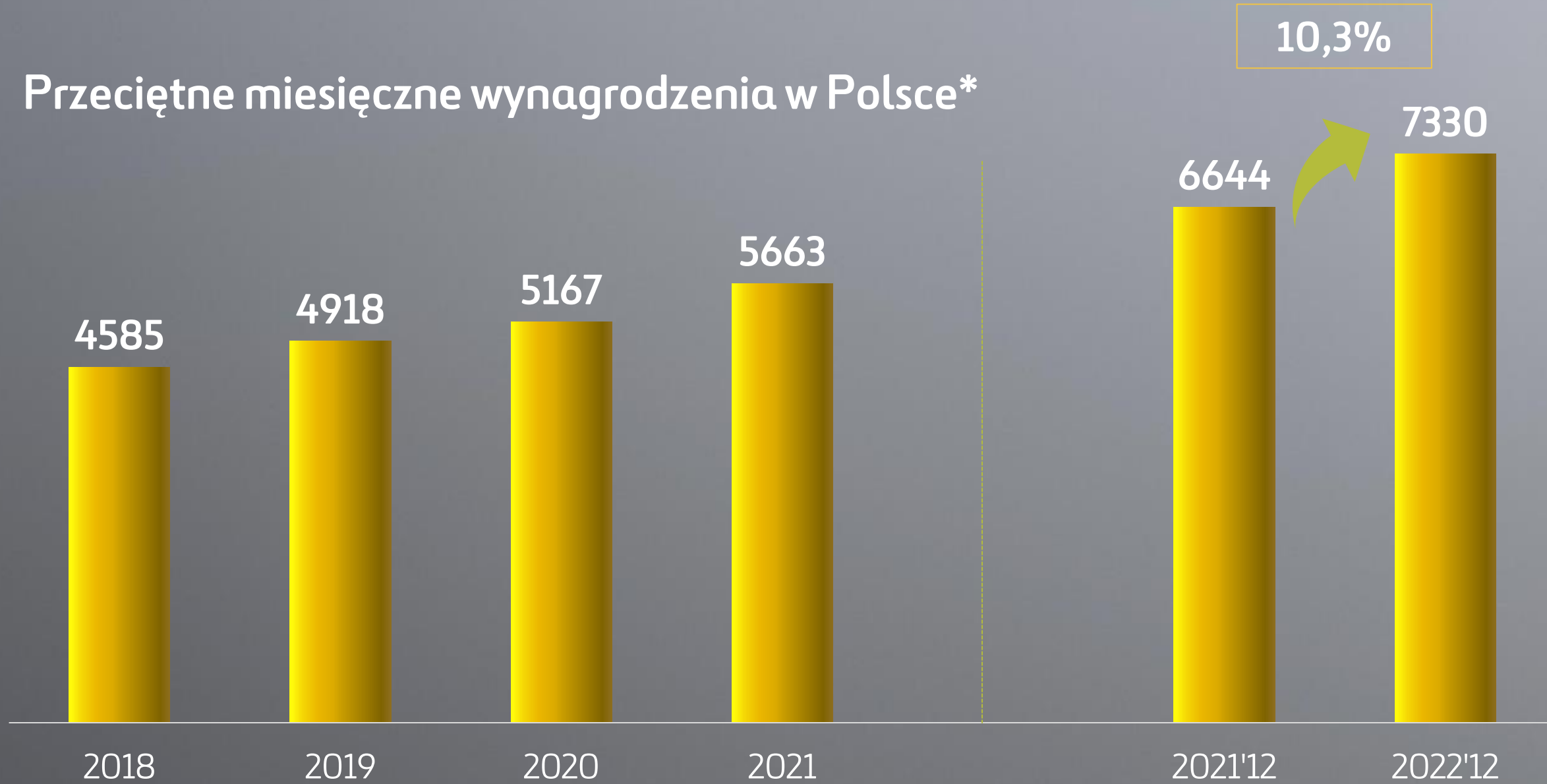
Wzrost produkcji budowlano-montażowej (% r/r, ceny stałe)



Wartość produkcji budowlano-montażowej spadła o 0,8% r/r w grudniu. W okresie styczeń-grudzień wskaźnik wzrósł o 6,2% r/r, natomiast w poszczególnych segmentach wyglądał następująco: (i) budowa budynków (+11,7% r/r), roboty budowlane specjalistyczne (+5,4% r/r), budowa obiektów inżynierii lądowej (+2,8% r/r).

Otoczenie makroekonomiczne

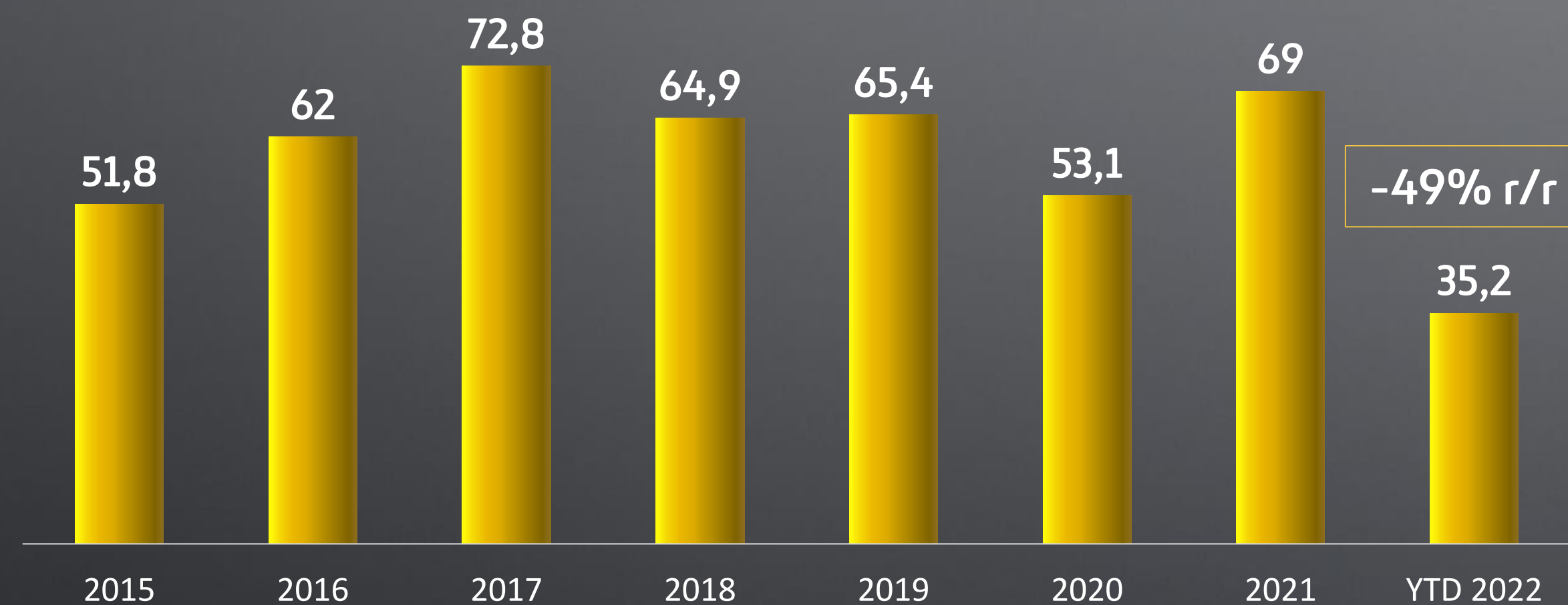
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia w Polsce*



W grudniu płace wzrosły o 10,3% r/r, co stanowi niższy odczyt od inflacji. Budownictwo charakteryzuje się wzrostem wynagrodzeń nieznacznie powyżej średniej (10,4% r/r)

*Dane dotyczą przedsiębiorstw zatrudniających więcej niż 10 pracowników.

Sprzedaż mieszkań w Polsce w sześciu głównych aglomeracjach (dane w tys.)



Wstępne wyniki całego 2022 roku jednoznacznie potwierdzają osłabienie popytu i podaży na rynku mieszkaniowym. Sprzedaż mieszkań w sześciu głównych aglomeracjach spadła o 49% r/r.

Sytuacja budownictwa koniec 2022 – stabilizacja i perspektywa na poprawę

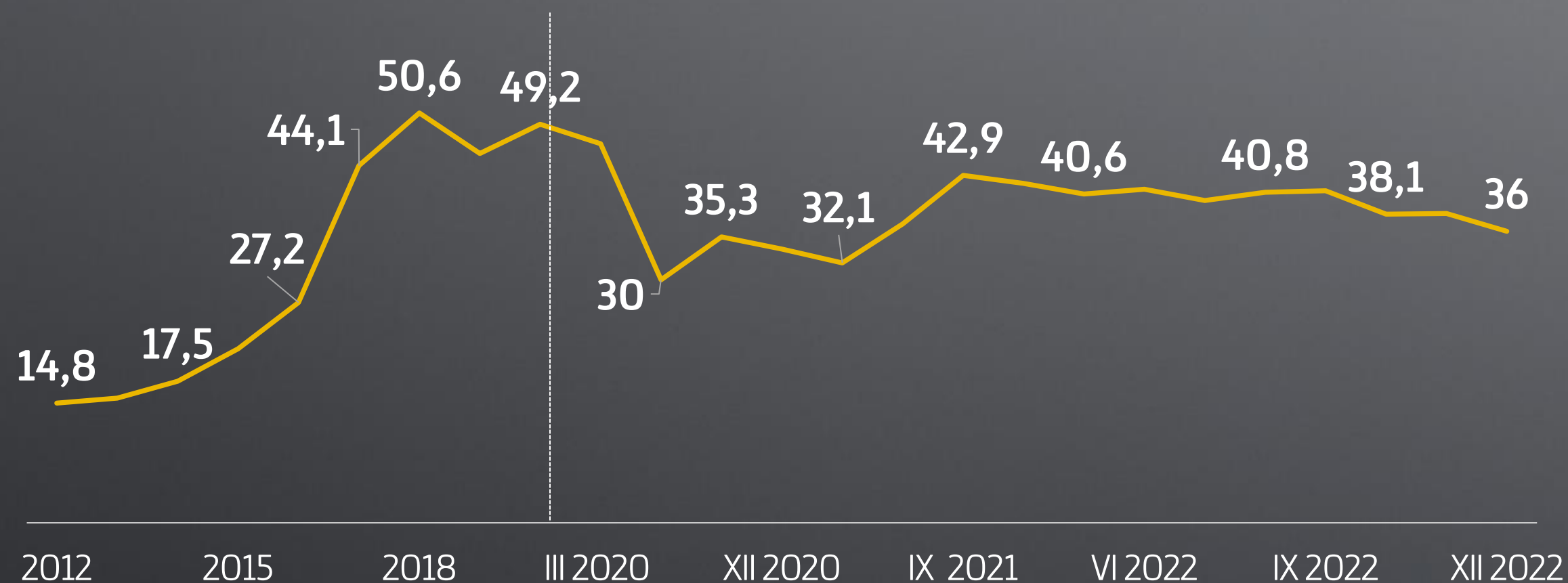
Odsetek firm budowlanych uznających niedobór materiałów jako barierę działalności (%)



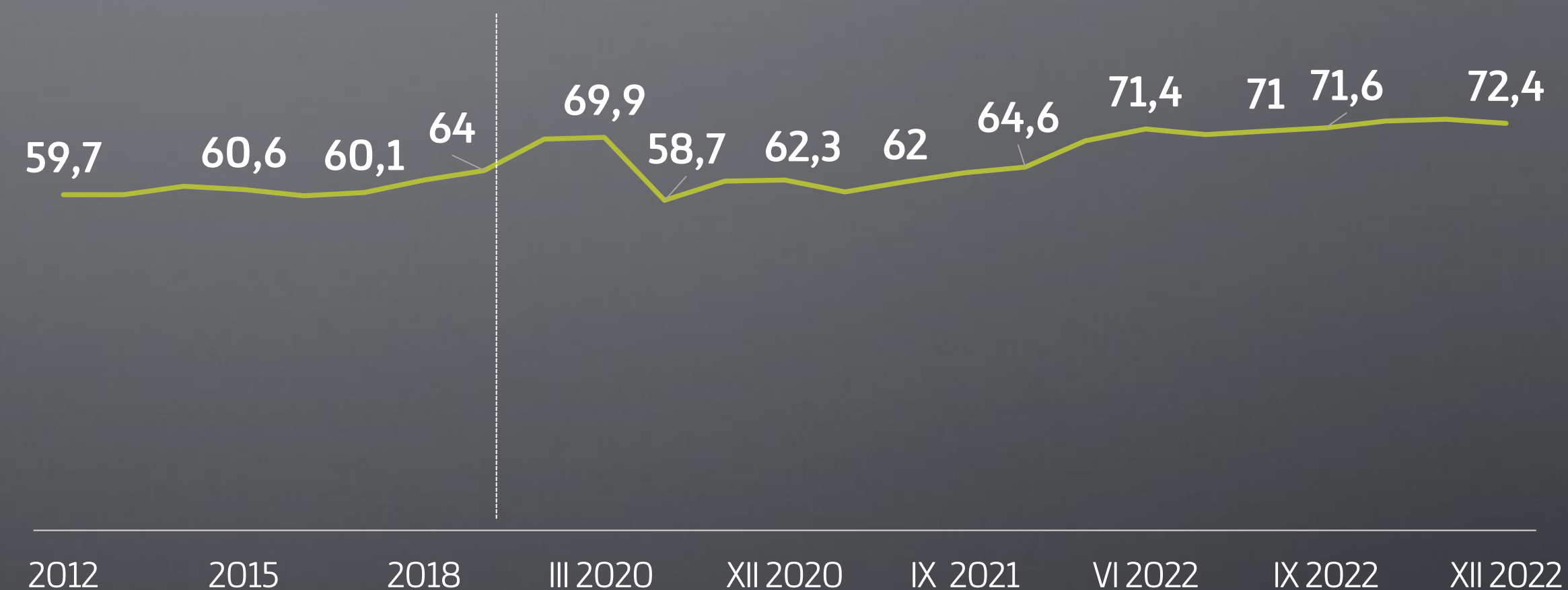
Odsetek firm budowlanych uznających koszty materiałów jako barierę działalności (%)



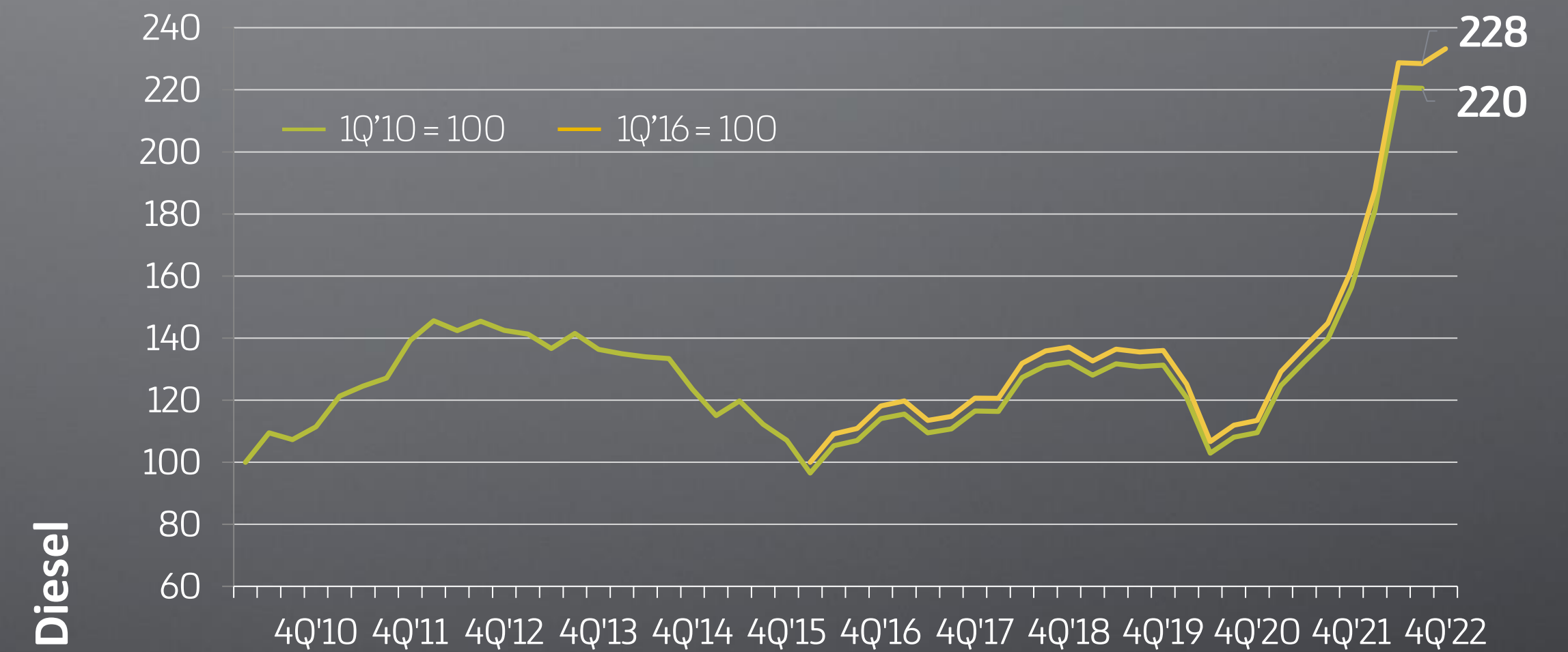
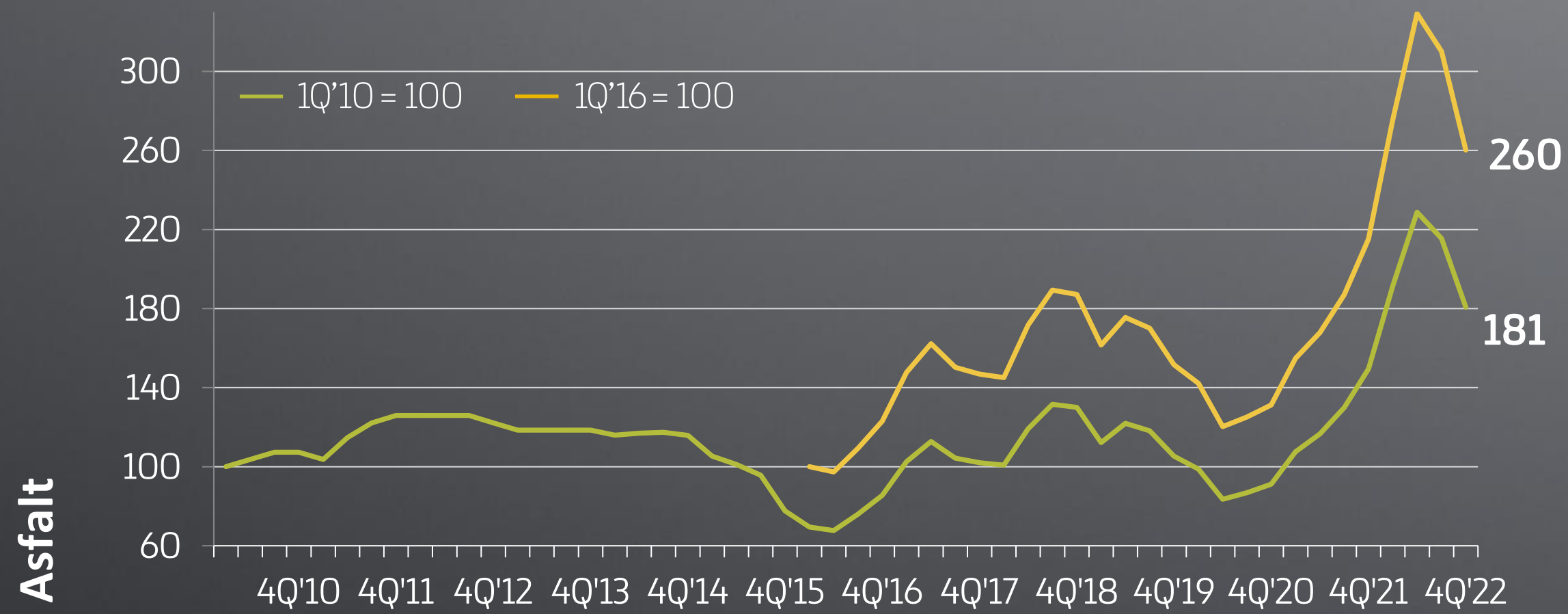
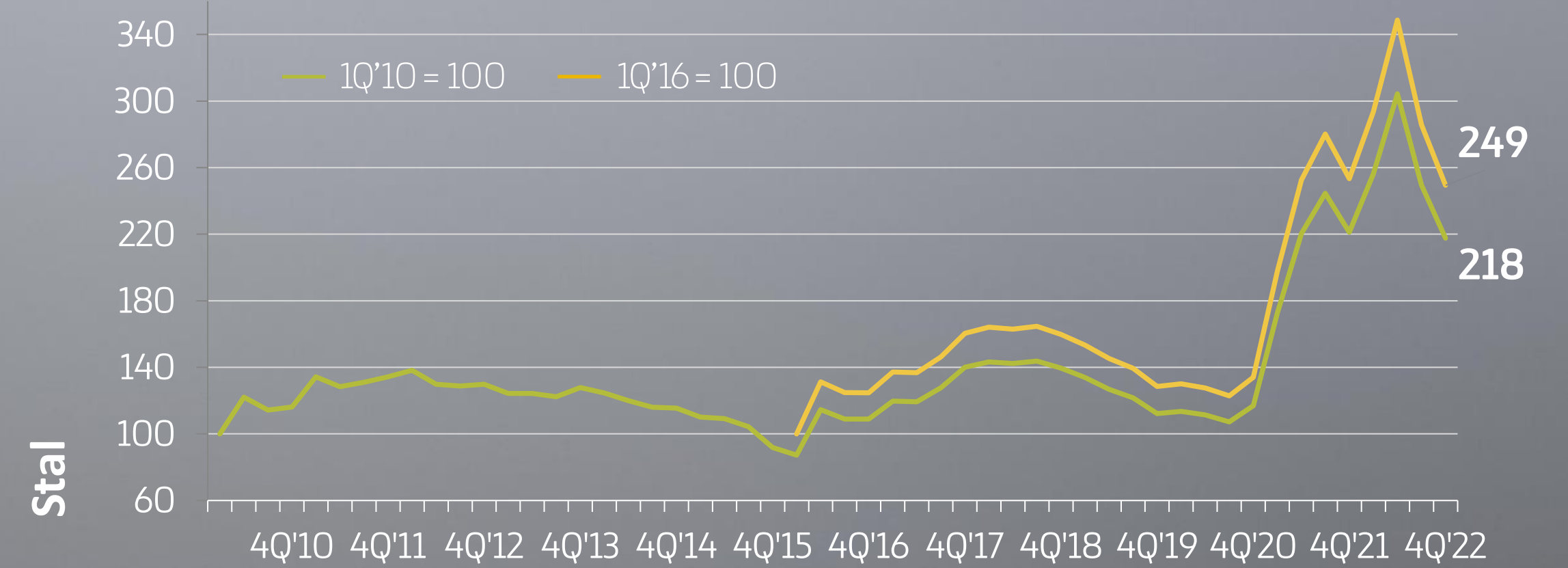
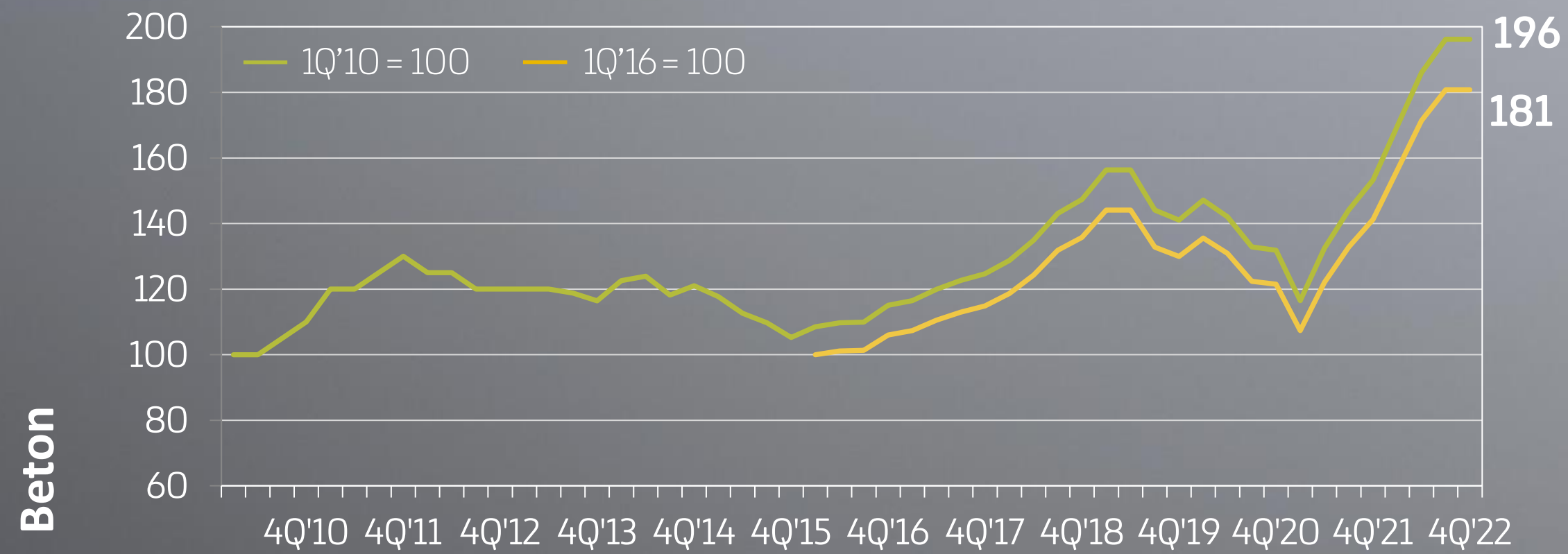
Odsetek firm budowlanych uznających niedobór pracowników jako barierę działalności (%)



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



Ceny wybranych surowców



Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

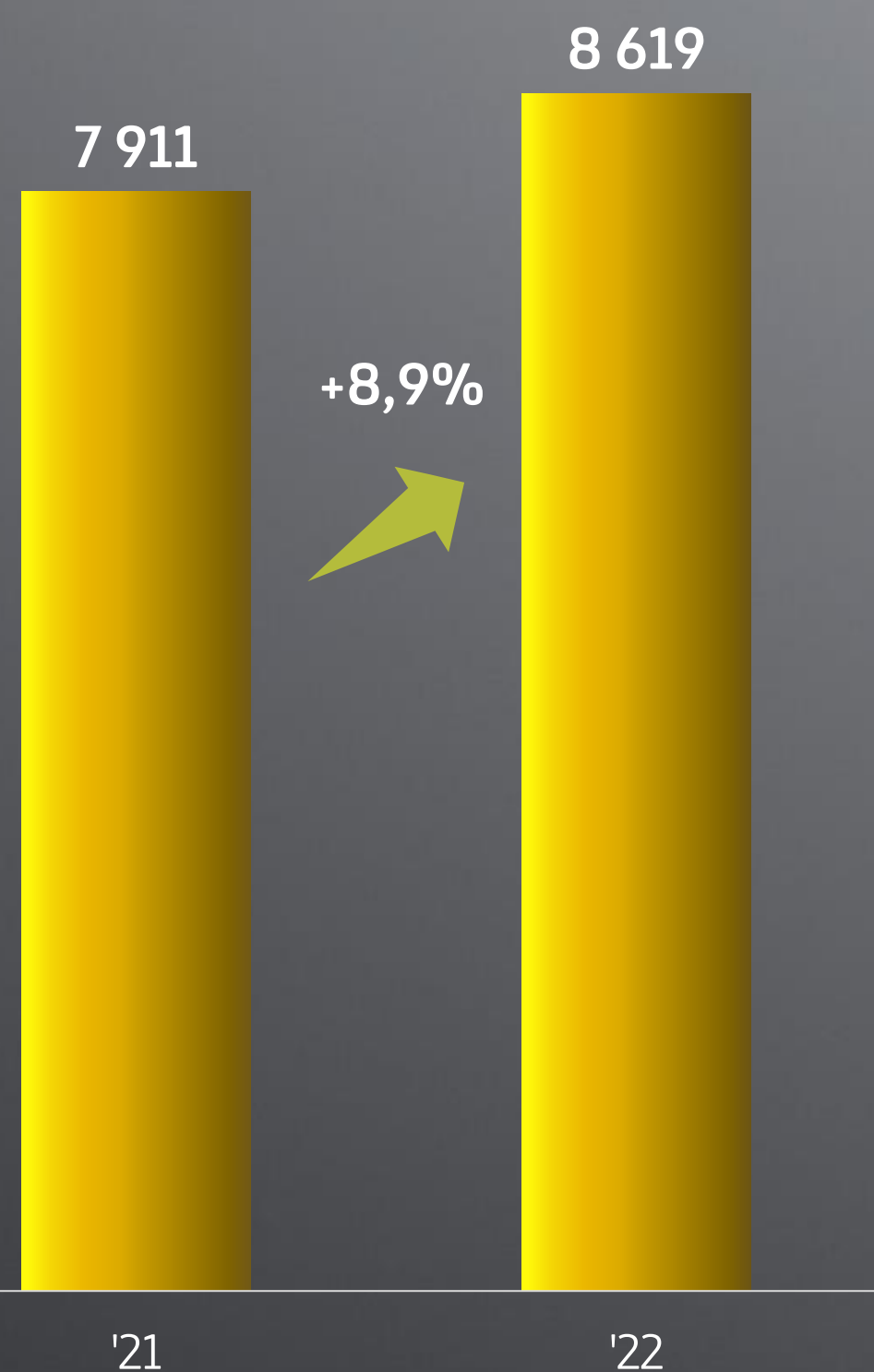
Rynek i perspektywy

CSR



Wyniki z działalności kontynuowanej

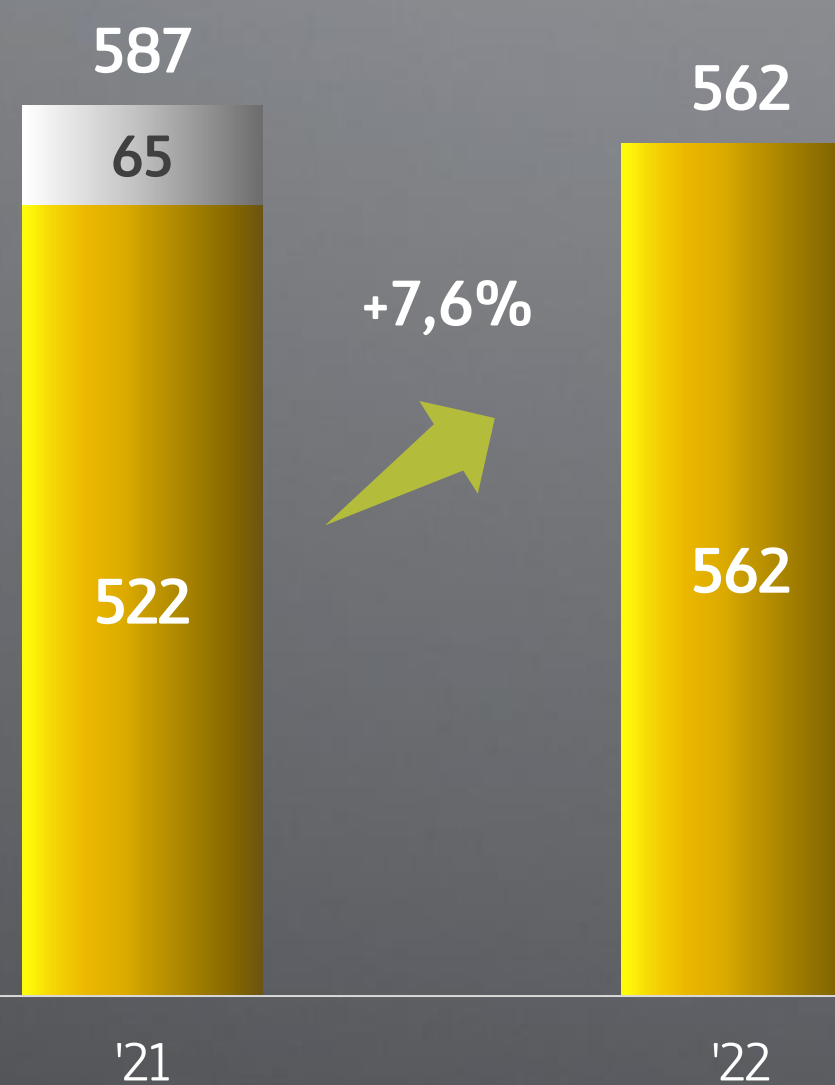
Przychody (mln PLN)



EBIT* (mln PLN)

6,6% LFL 6,5%
7,4%

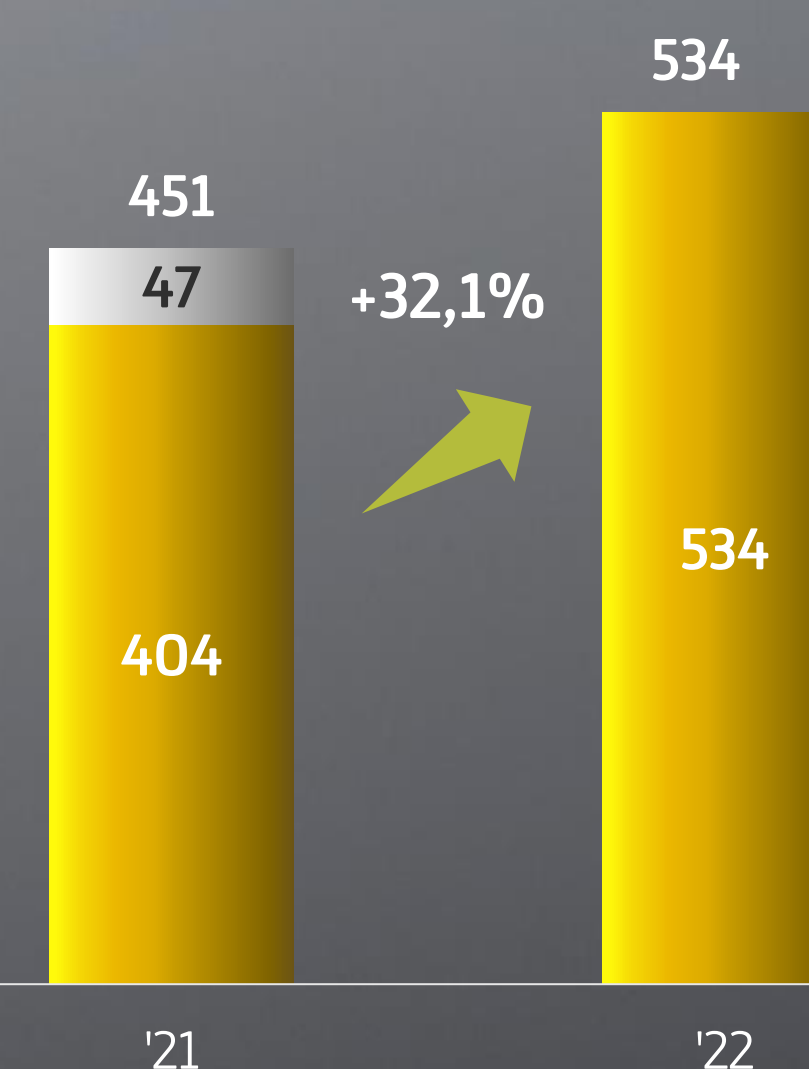
■ Zysk związany z Bx Nieruchomości
■ EBIT



Zysk netto* (mln PLN)

5,1% LFL 6,2%
5,7%

■ Zysk związany z Bx Nieruchomości
■ Zysk netto

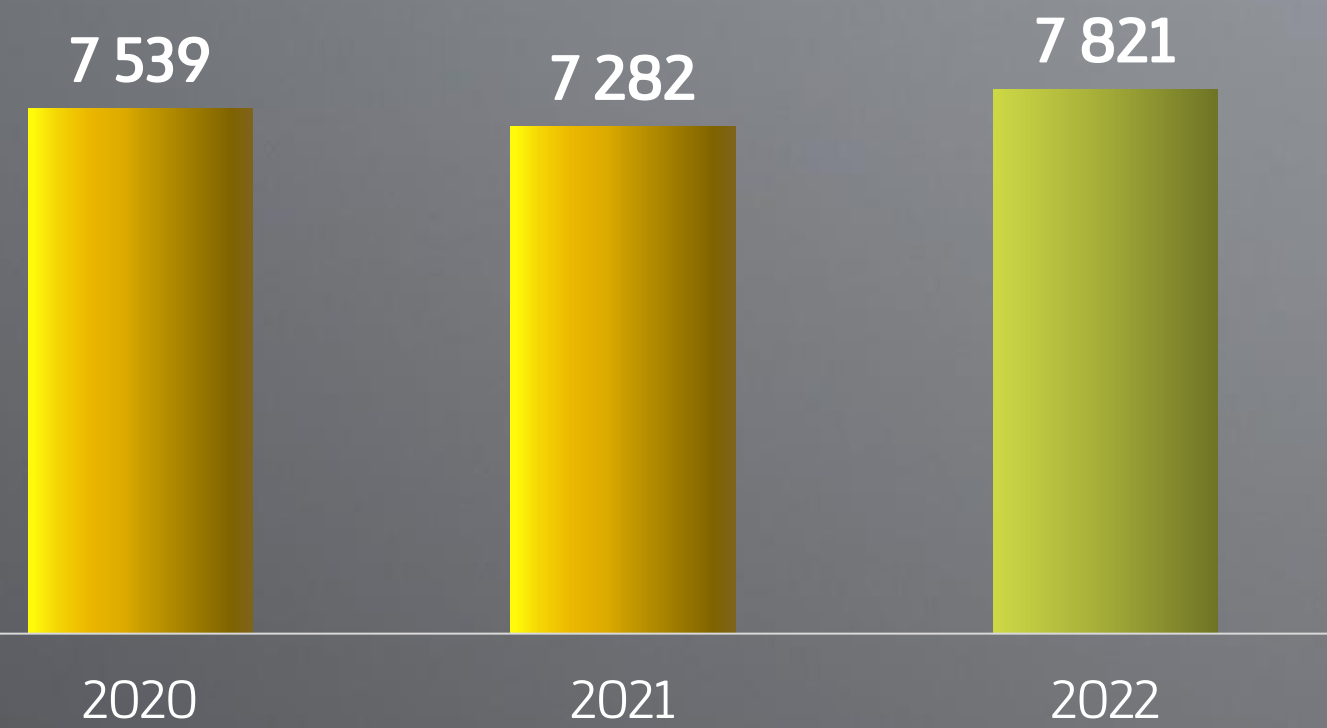


*Marża % z 2021 roku została oczyszczona o zysk związany z Bx Nieruchomości

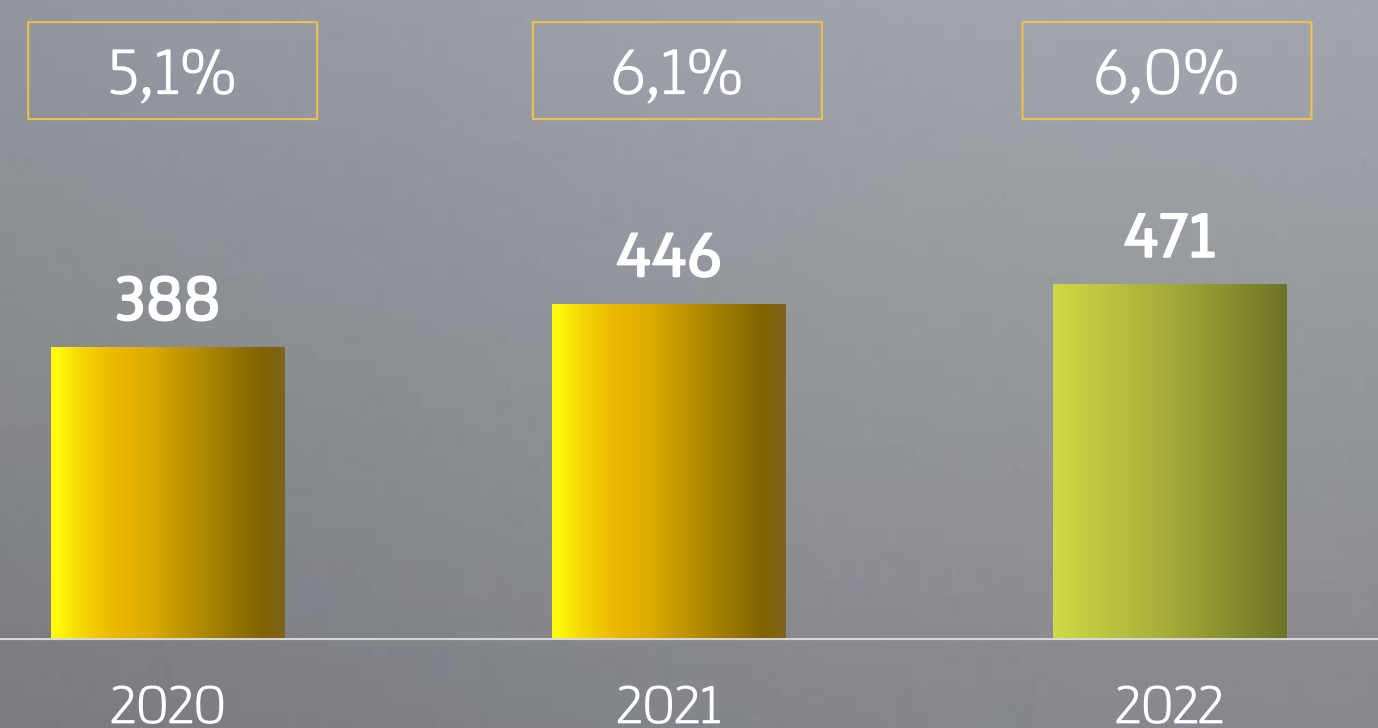
Wyniki finansowe według segmentów

Segment budowlany

Przychody (mln PLN)



EBIT (mln PLN)

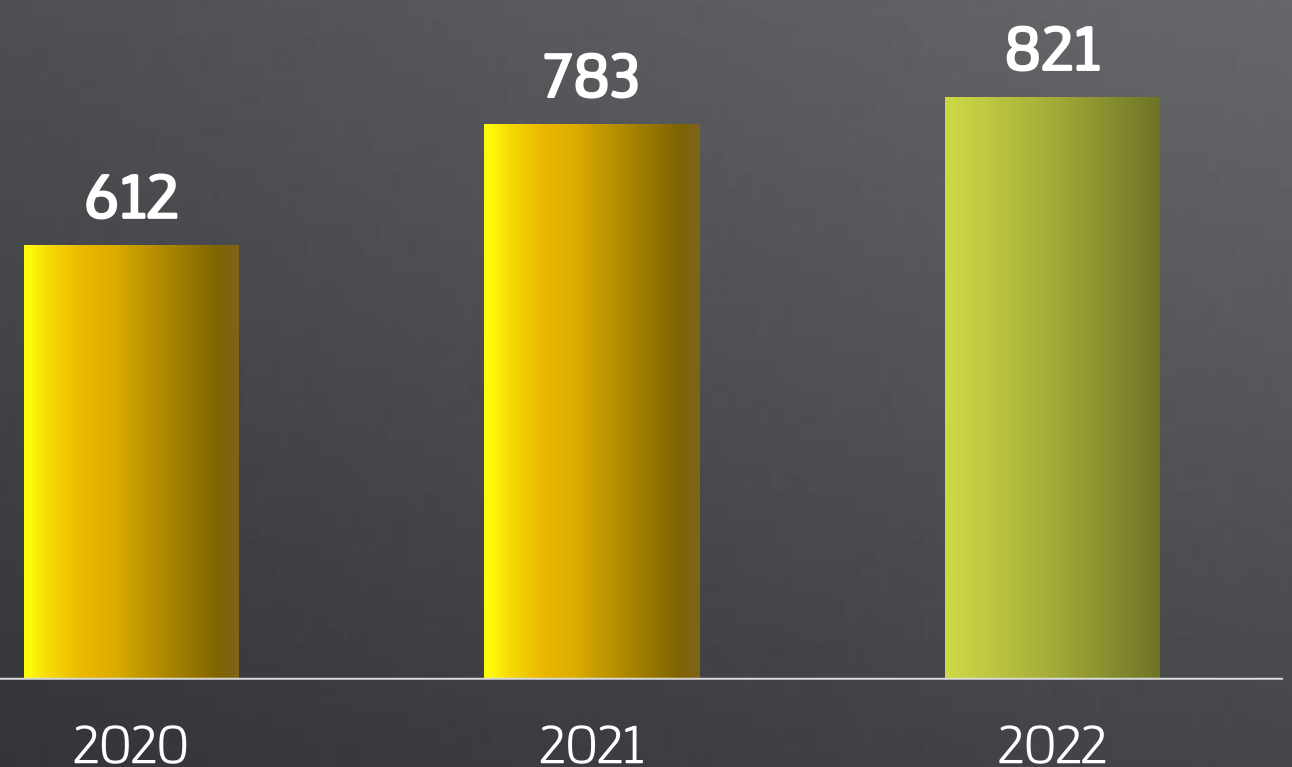


W całym 2022 roku, przychody w segmencie budowlanym wzrosły o 539 mln zł r/r (+7,4% r/r).

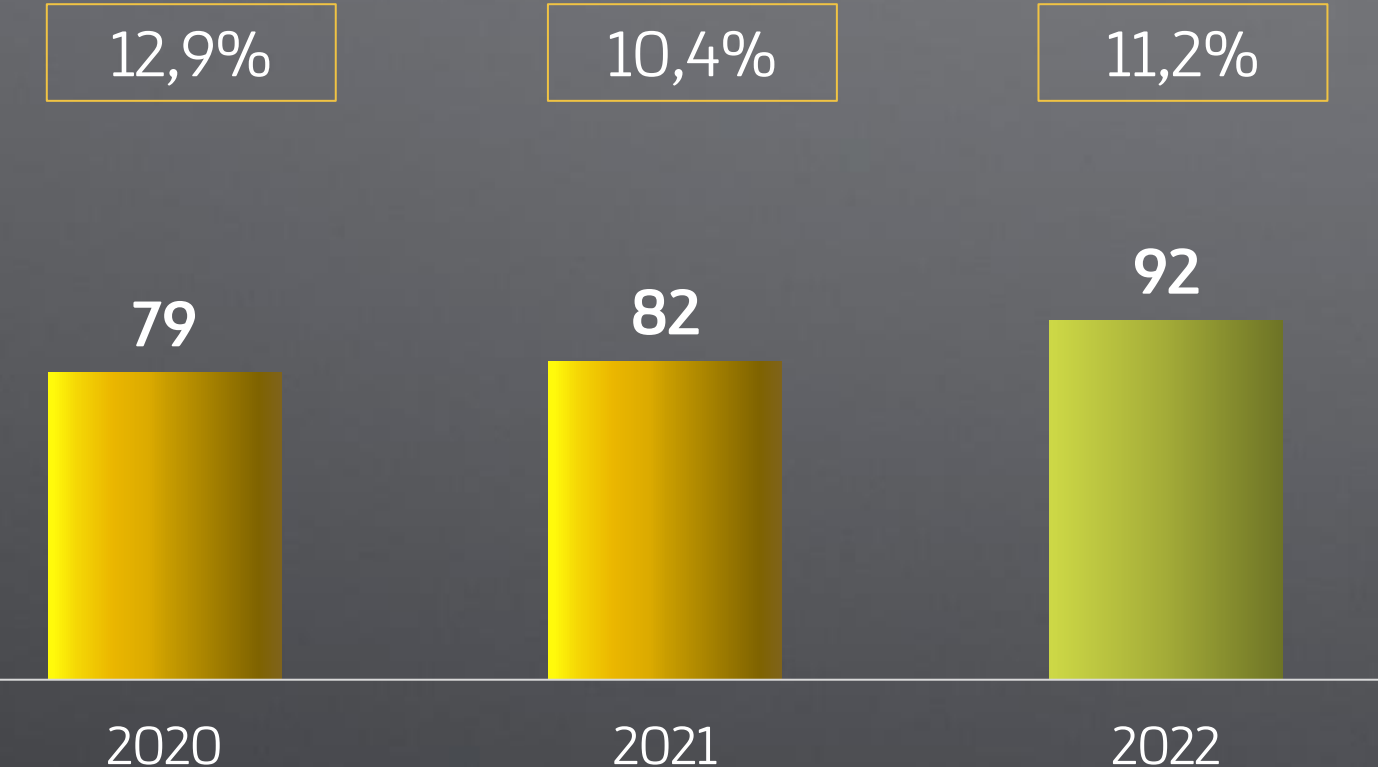
Rentowność segmentu budowlanego wyniosła 6% i była zbliżona do wyniku osiągniętego za poprzedni rok. Odpowiedzialna strategia kontraktacji oraz dopasowana strategia zakupowa pozwoliła na ograniczenie strat związanych z aktualną sytuacją rynkową do minimum.

Segment usługowy

Przychody (mln PLN)



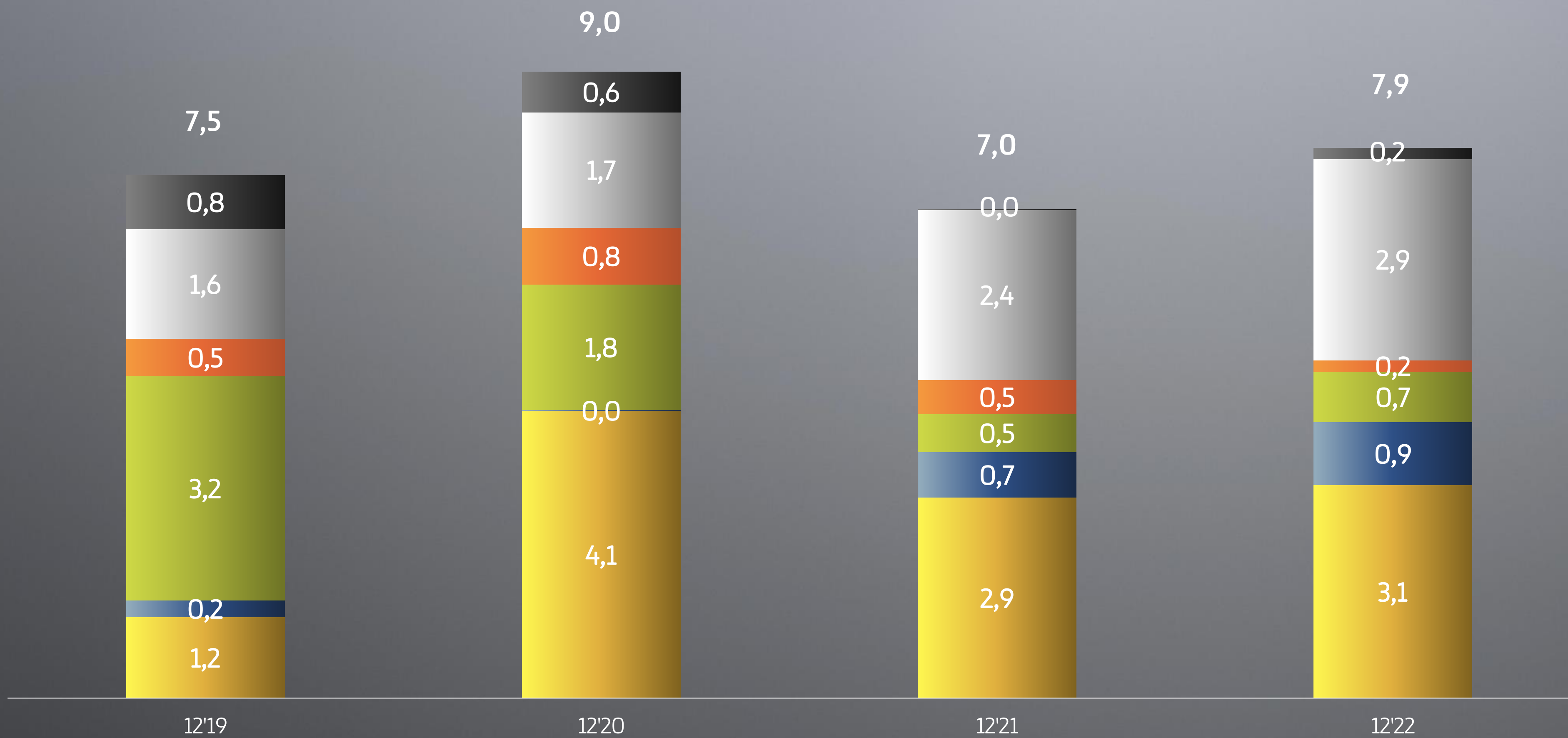
EBIT (mln PLN)



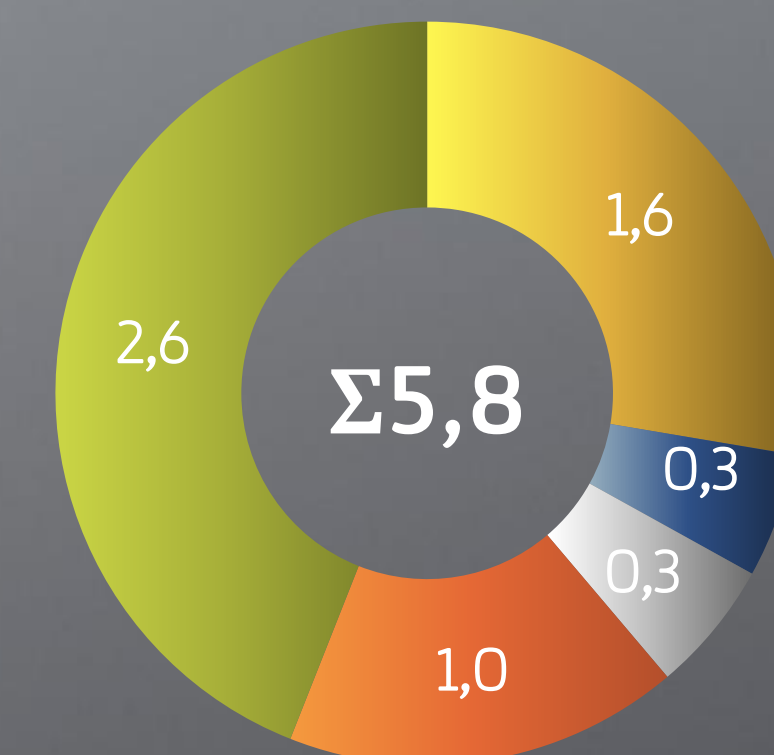
Bieżąca struktura portfela zamówień zabezpiecza pracę na cały 2023 rok oraz sporą część 2024 roku.

Segment usługowy wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 821 milionów złotych przy rentowności na poziomie 11,2%.

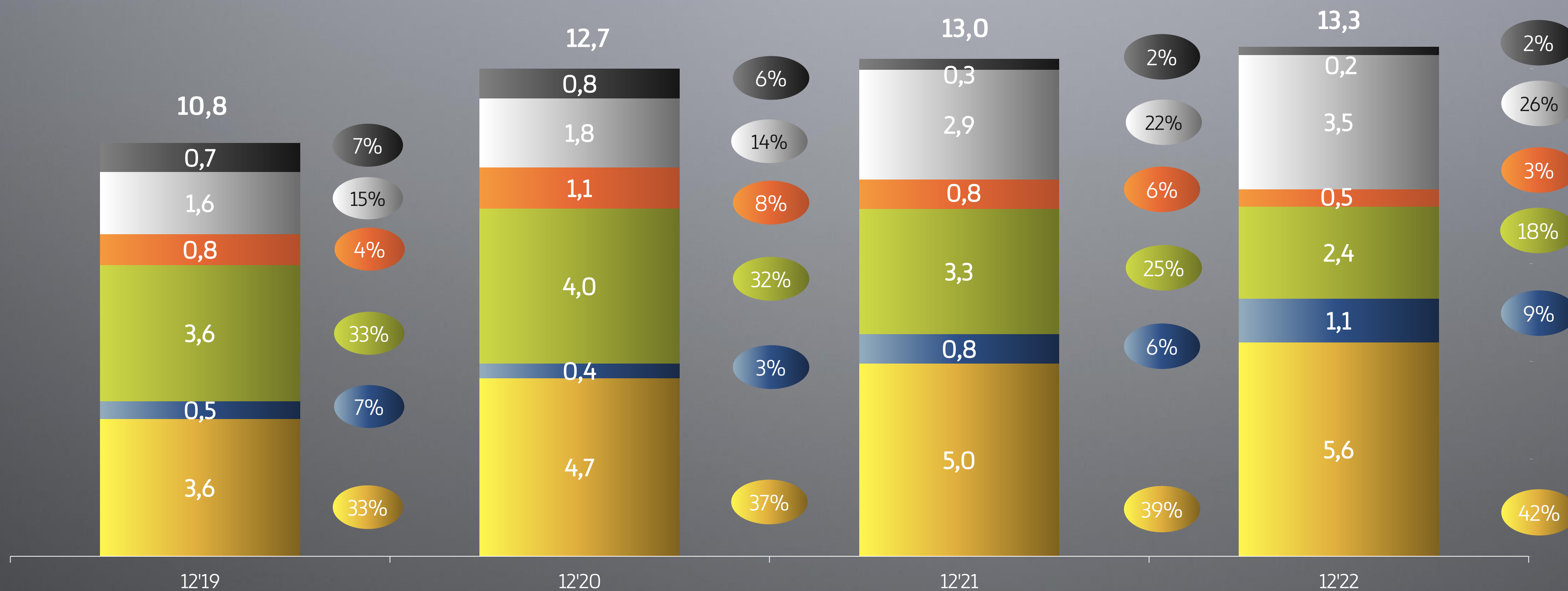
Kontrakty podpisane (mld PLN)



Kontrakty w poczekalni (mld PLN)

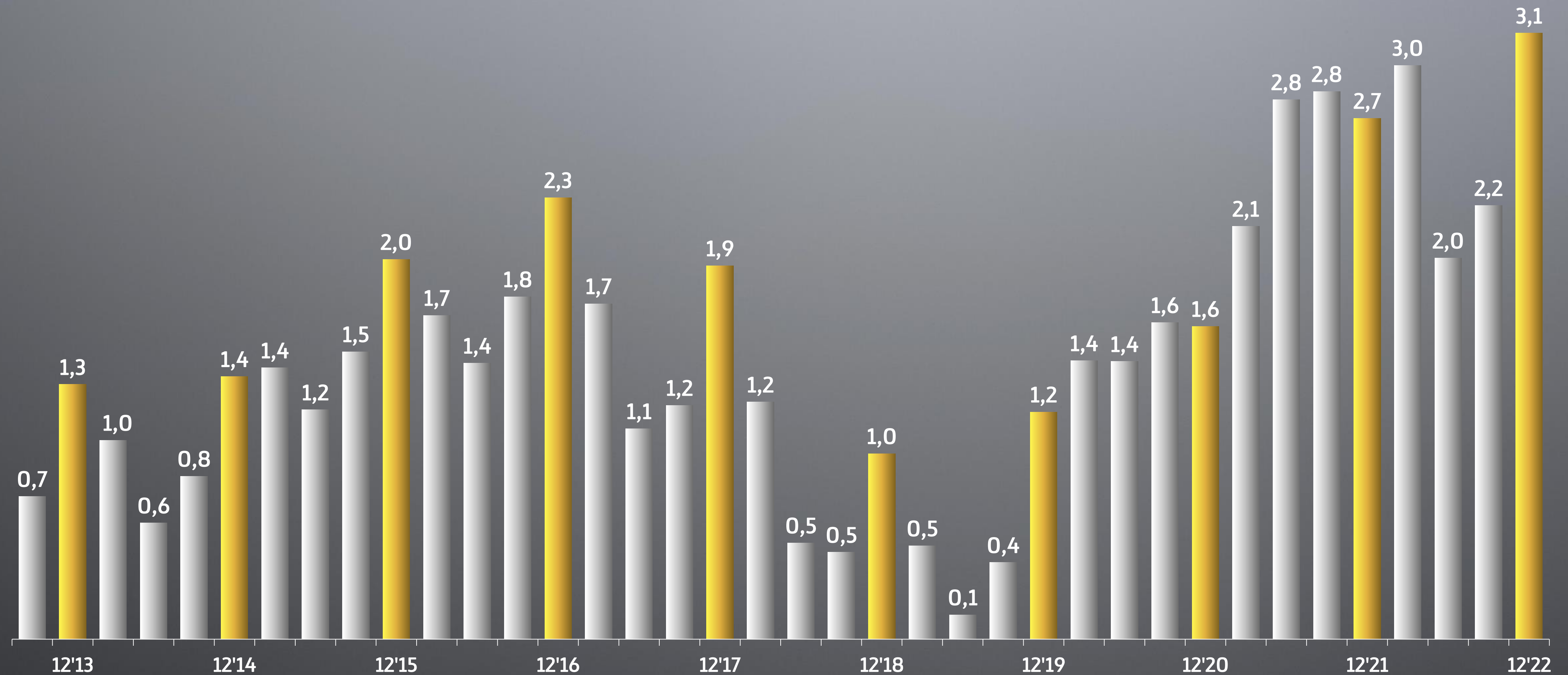


Portfel zamówień (mld PLN)



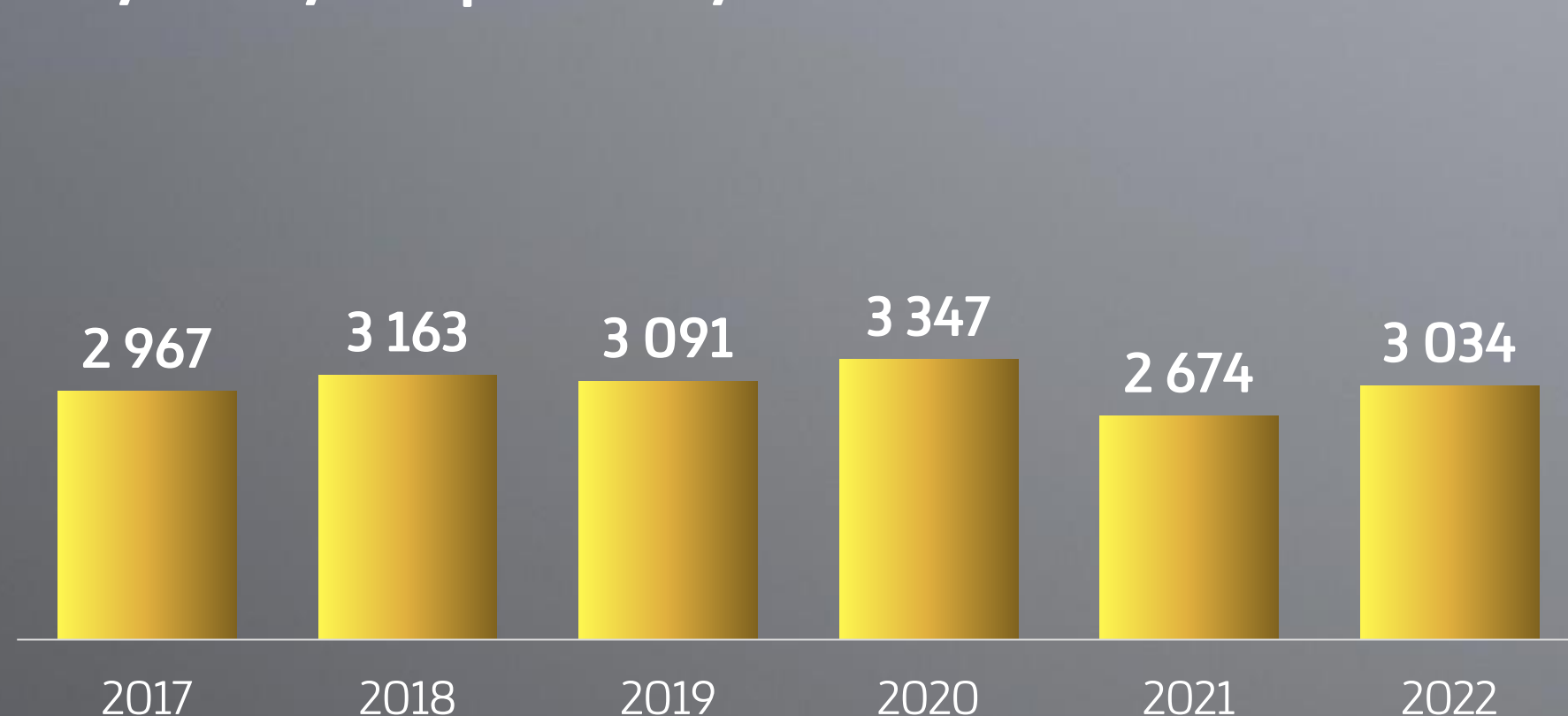
Ewolucja pozycji gotówkowej netto

Pozycja gotówkowa netto w grupie Budimex (mld PLN)

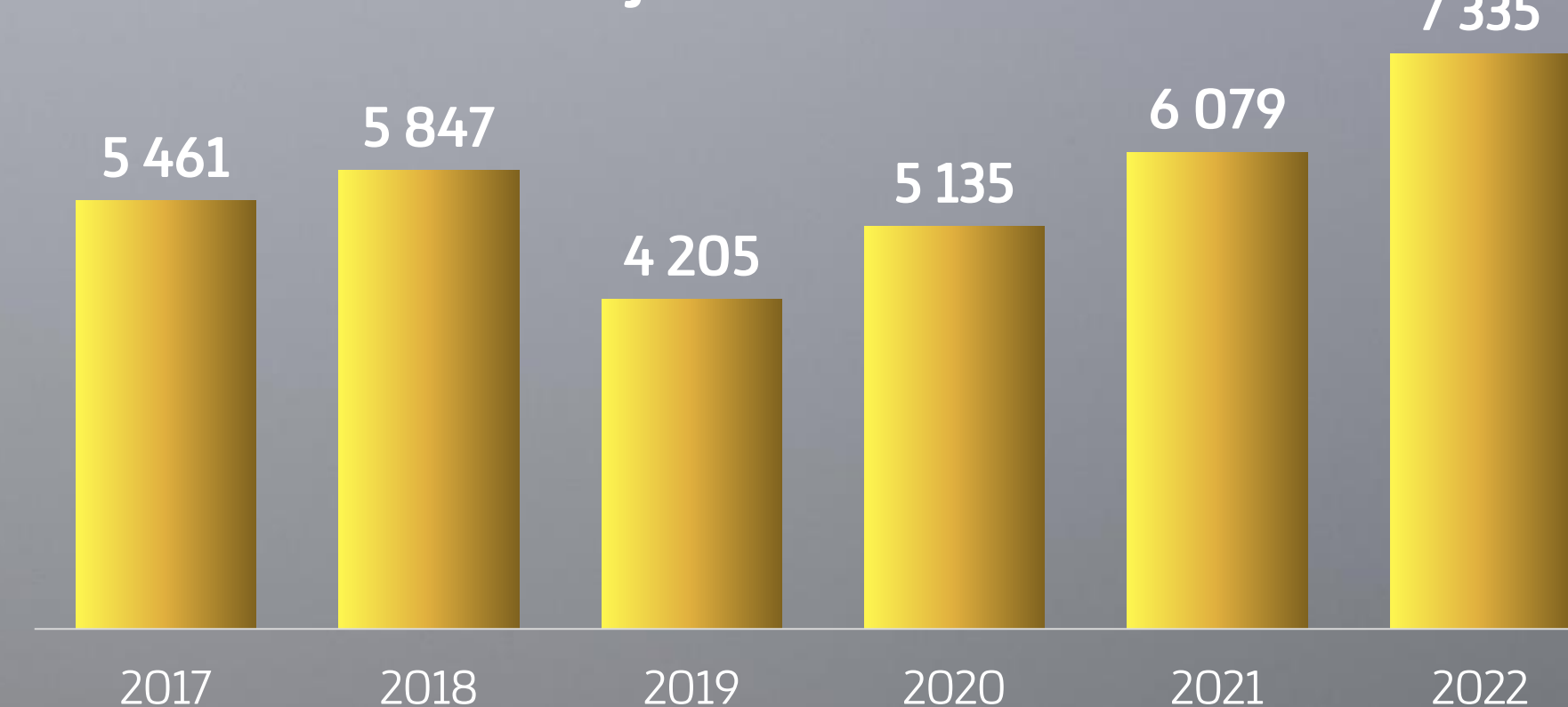


Dywizja infrastruktury (hydro + drogi)

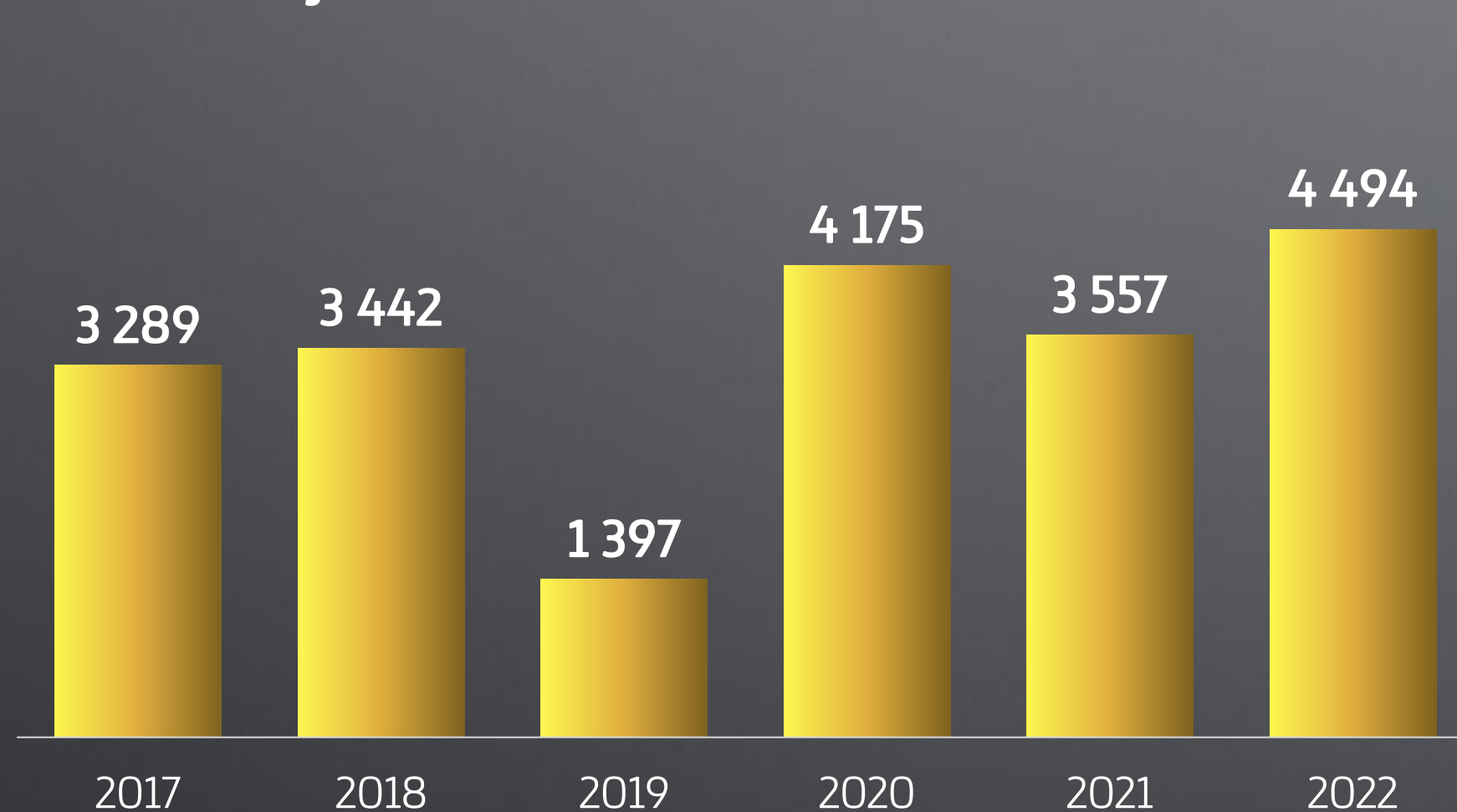
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



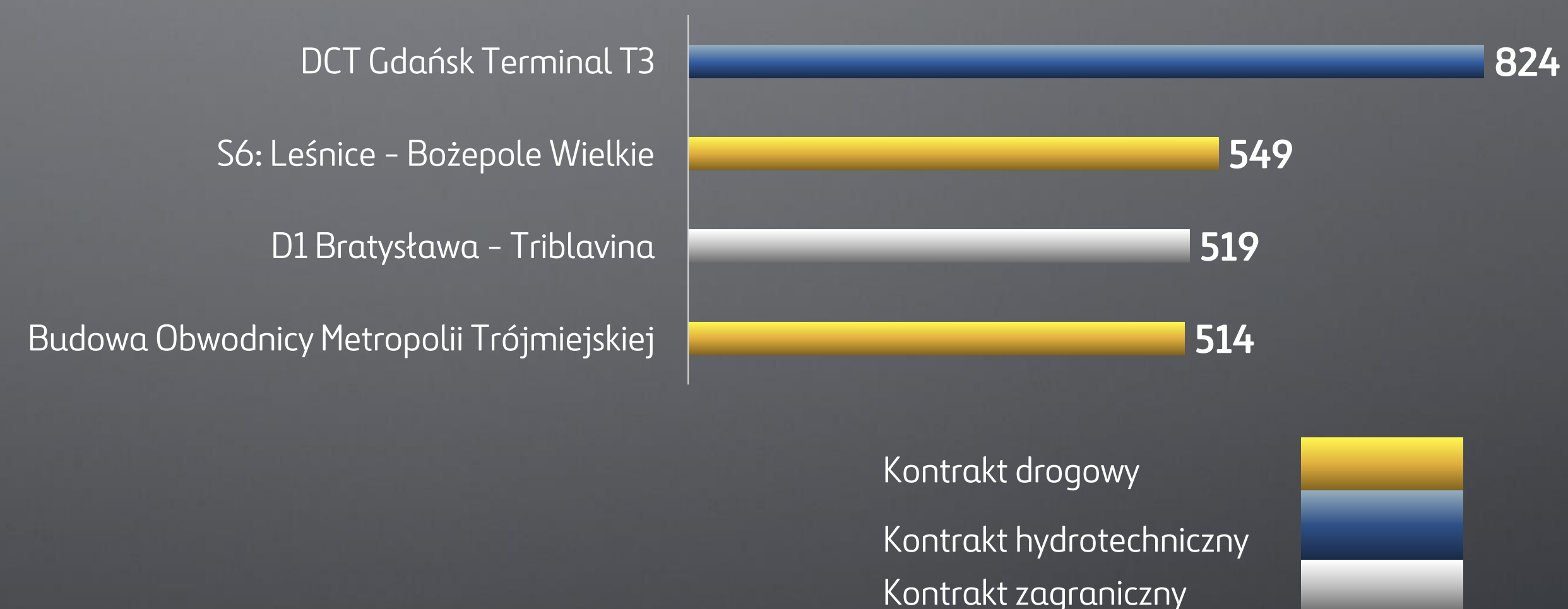
Portfel do realizacji (mln PLN)



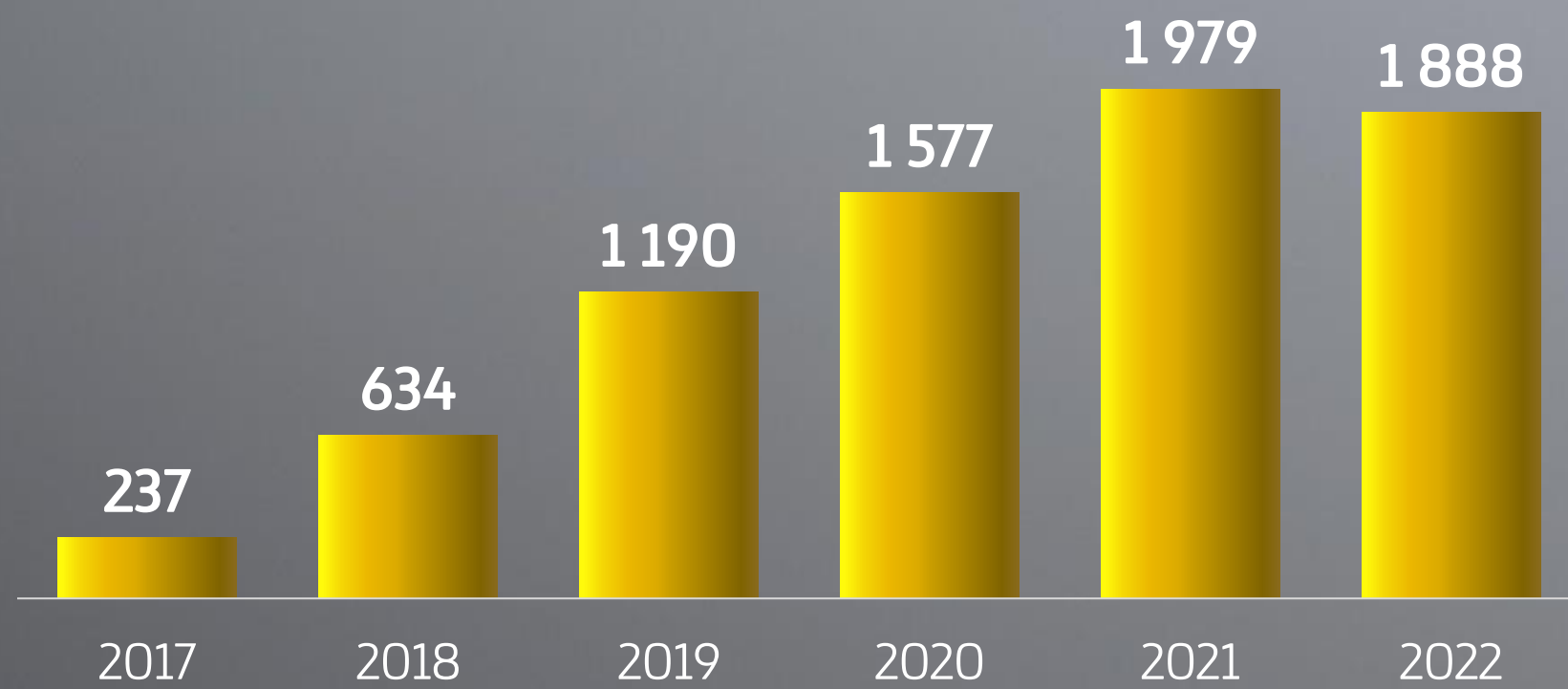
Kontraktacja (mln PLN)



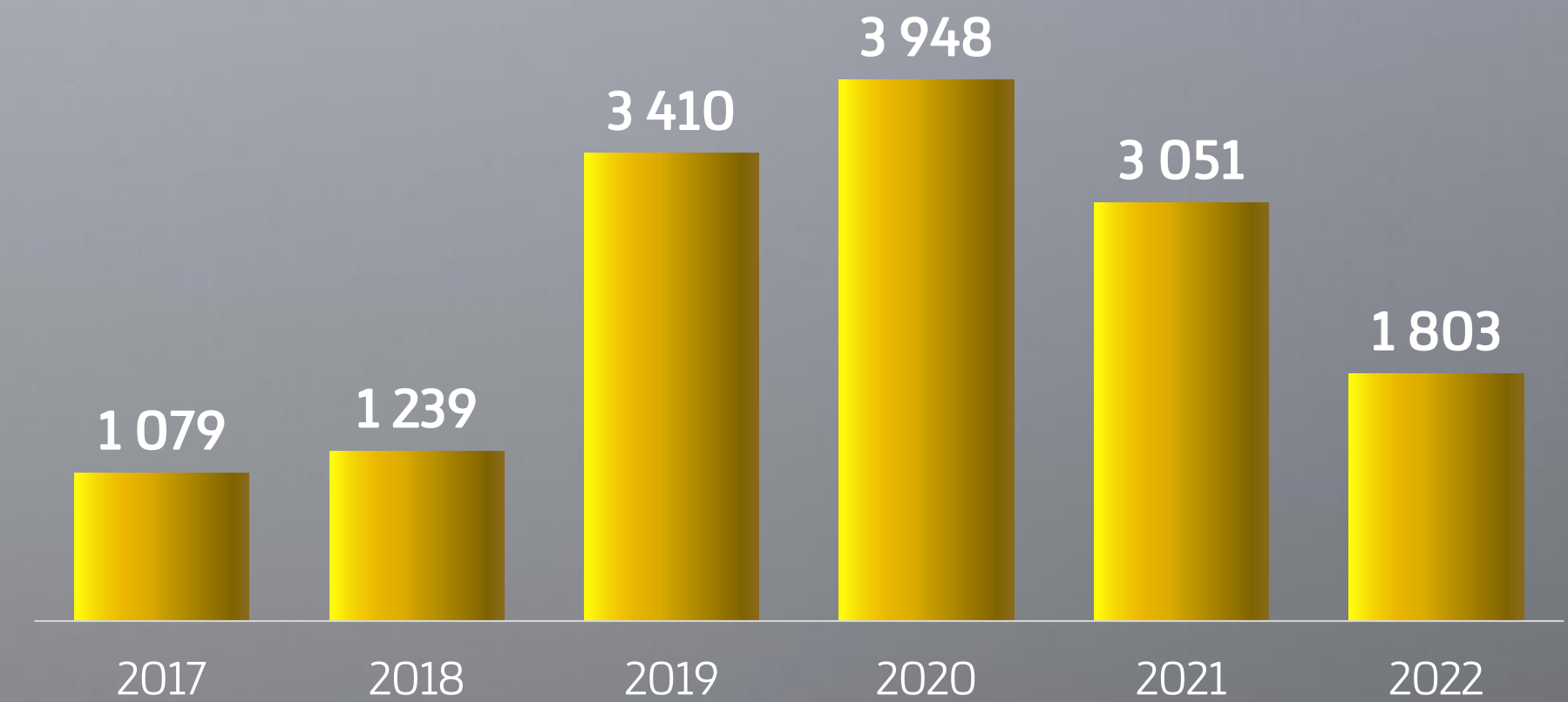
Najważniejsze kontrakty w pipeline



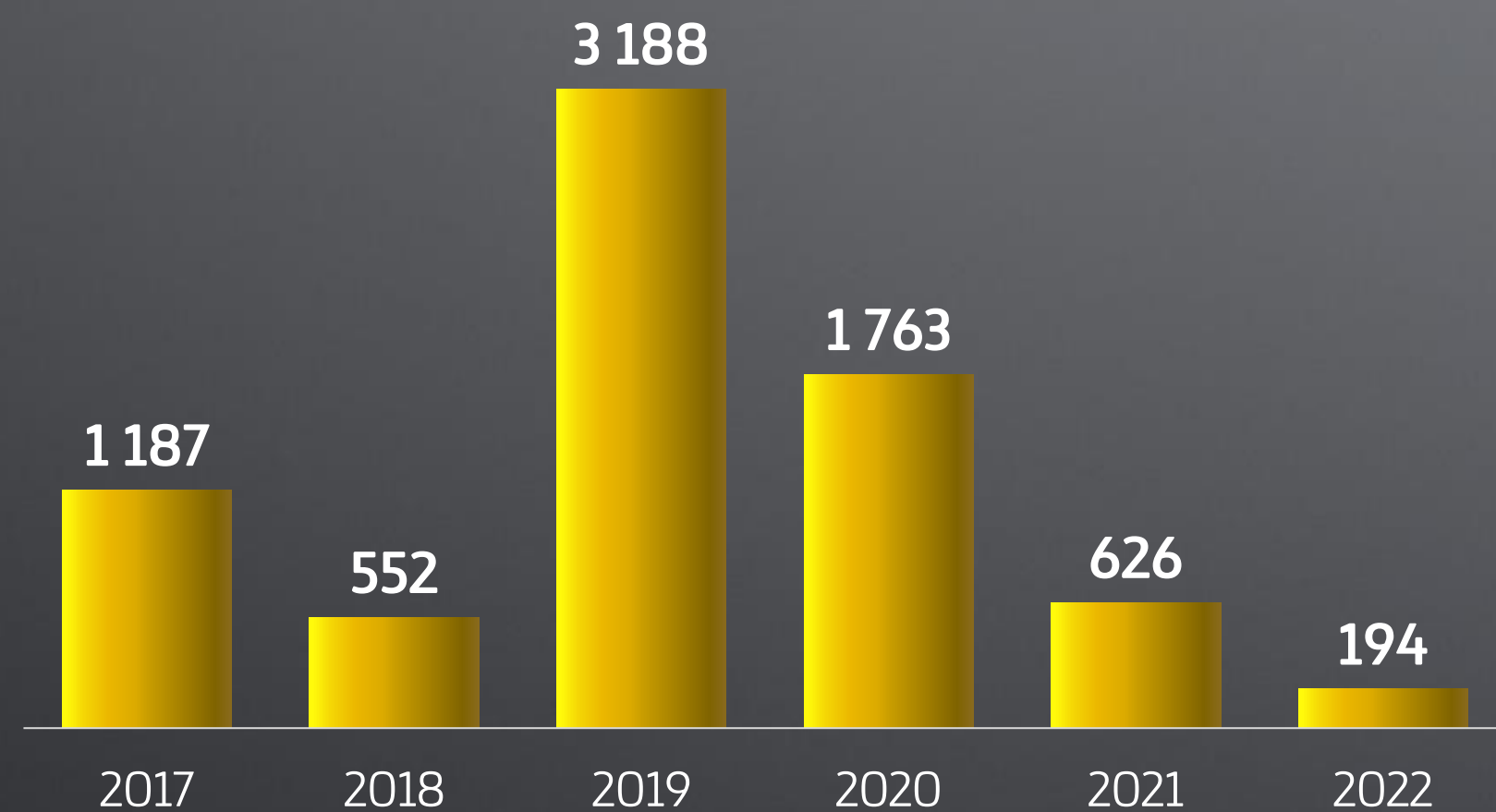
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



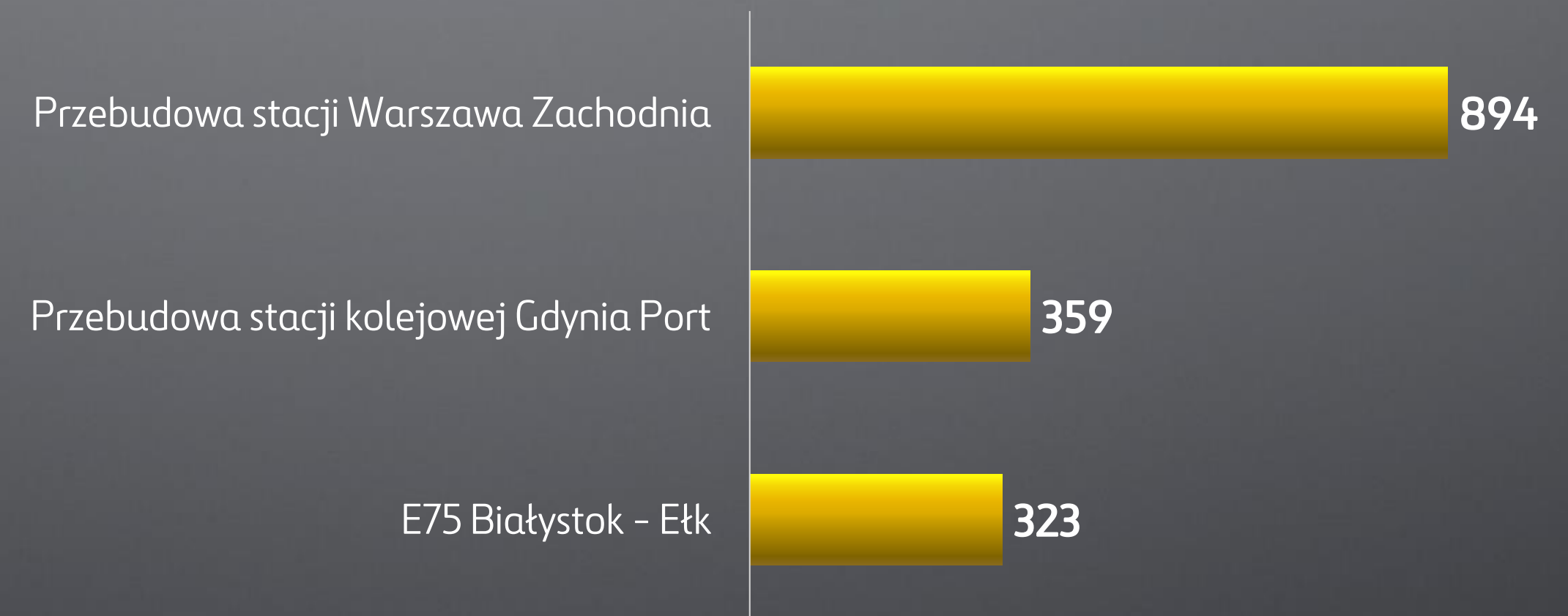
Portfel do realizacji (mln PLN)



Kontraktacja (mln PLN)

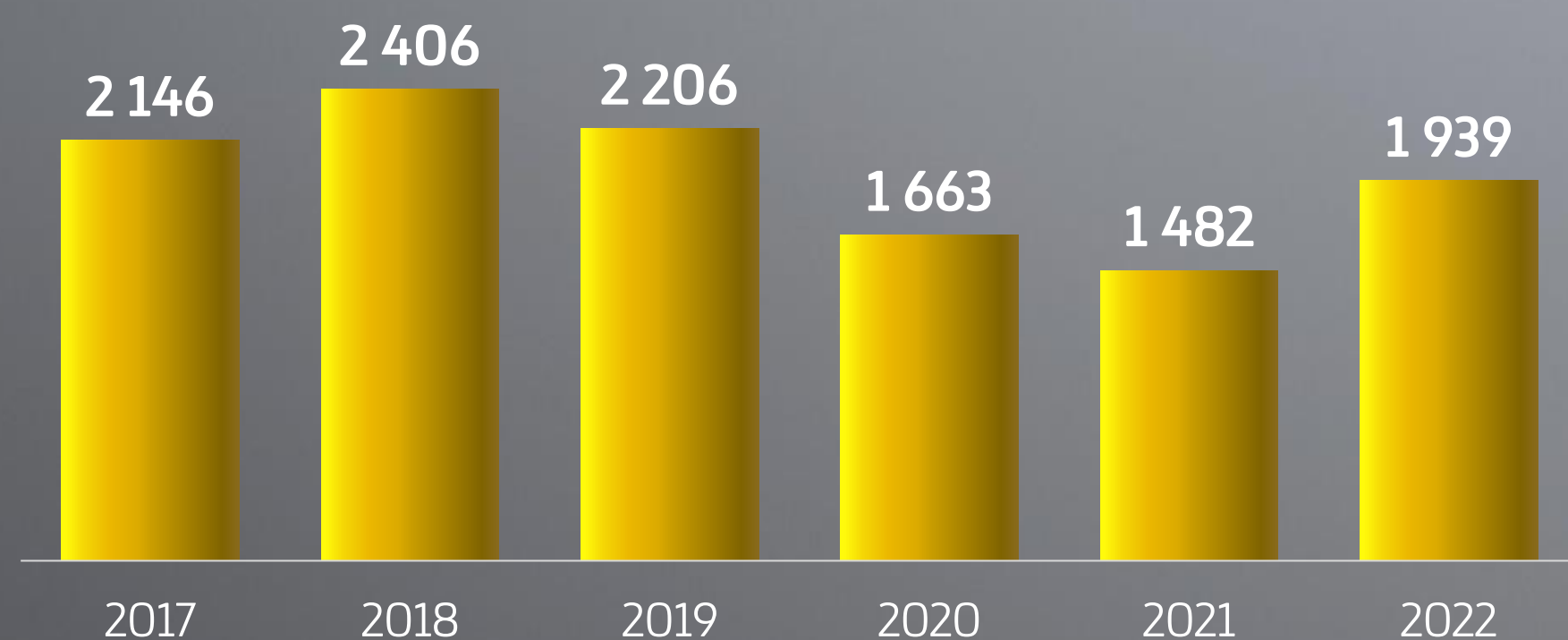


Najważniejsze kontrakty w pipeline

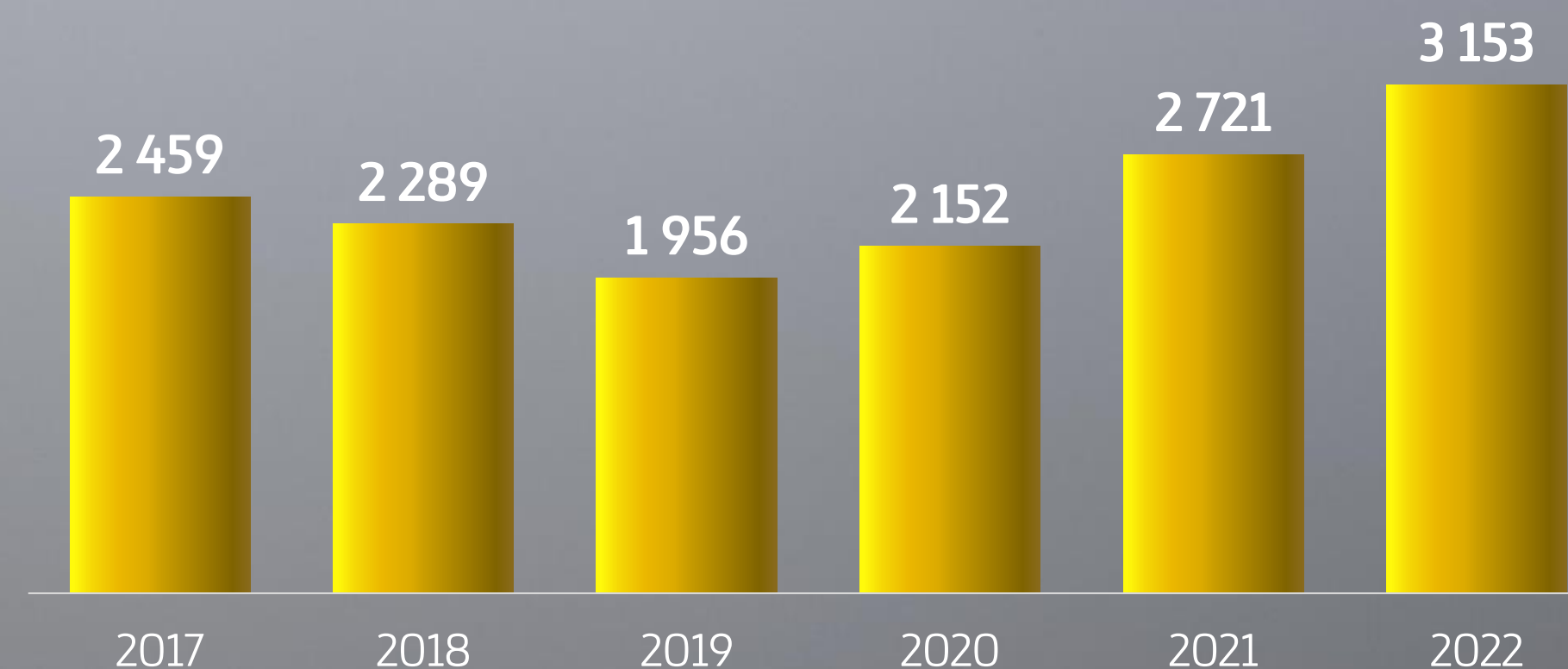


Dywizja budownictwa ogólnego*

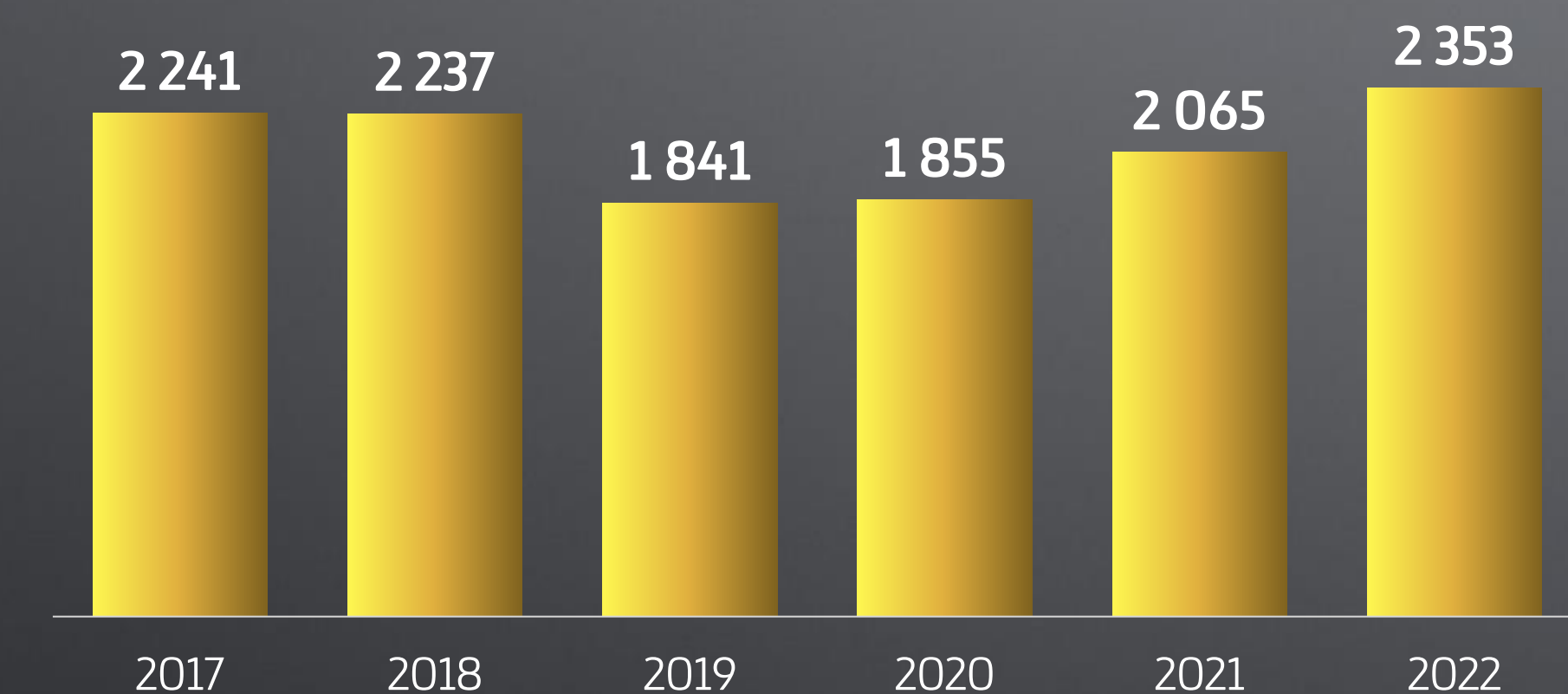
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Portfel do realizacji (mln PLN)



Kontraktacja (mln PLN)



Najważniejsze kontrakty w pipeline

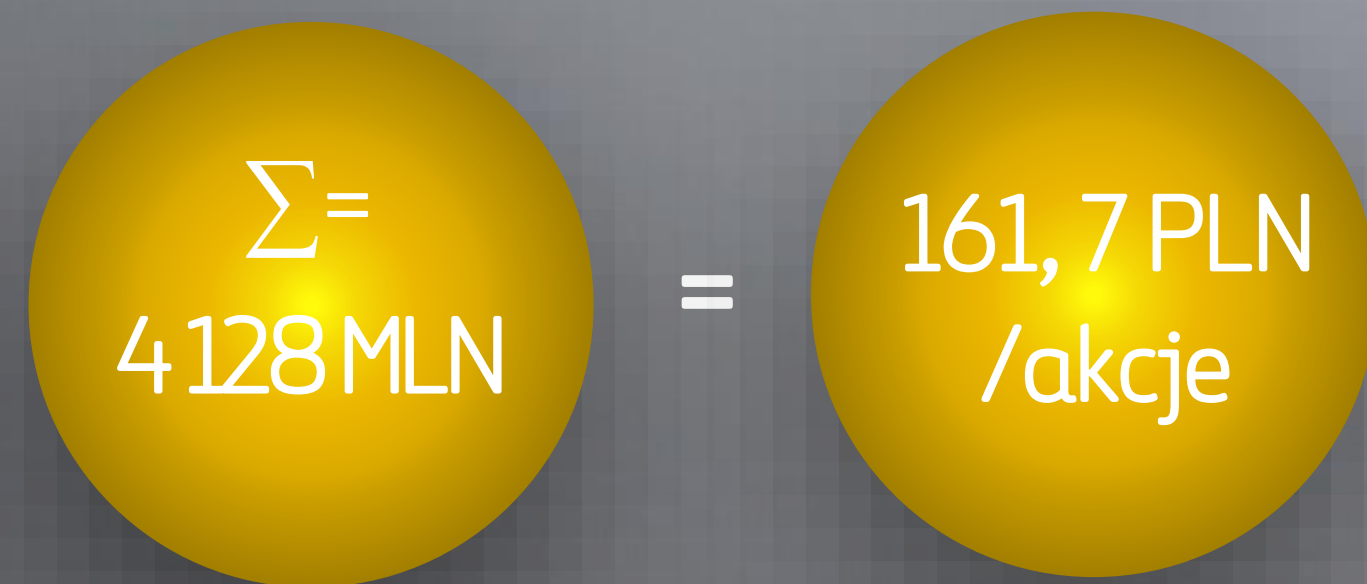


*Dotyczy tylko Budimex SA. Pozostałą część portfela zamówień w budownictwie ogólnym reprezentuje Mostostal Kraków

Historia dywidendowa grupy Budimex

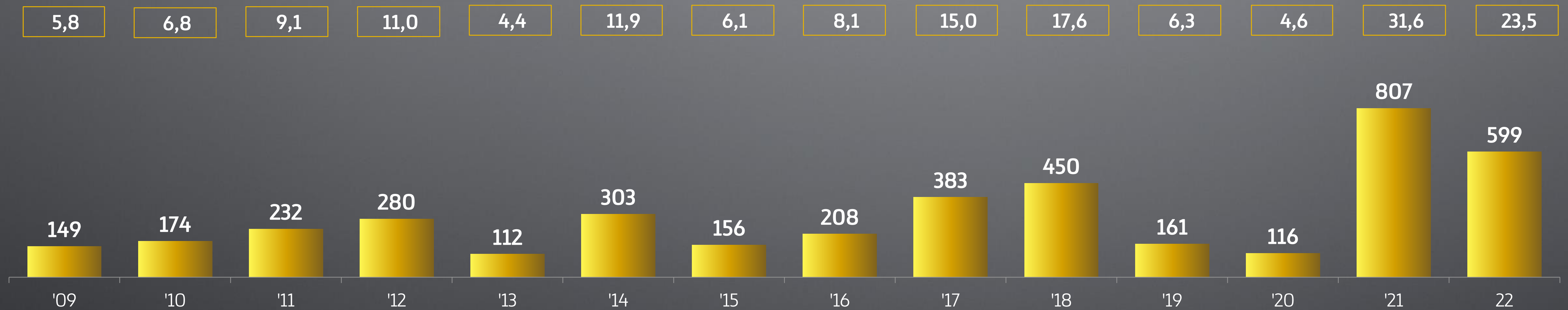
Budimex od 13 lat regularnie dzieli się zyskiem z akcjonariuszami

Polityka dywidendowa – wypłata 100 % dywidendy, z zastrzeżeniem:



- istotnych wydatków inwestycyjnych;
- wysokości wygenerowanego zysku;
- niepokrycia strat z lat ubiegłych;
- wygenerowania wystarczających środków pieniężnych
- ryzyka naruszenia kowenantów

PLN/akcje



Łączna dywidenda w mln PLN

Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

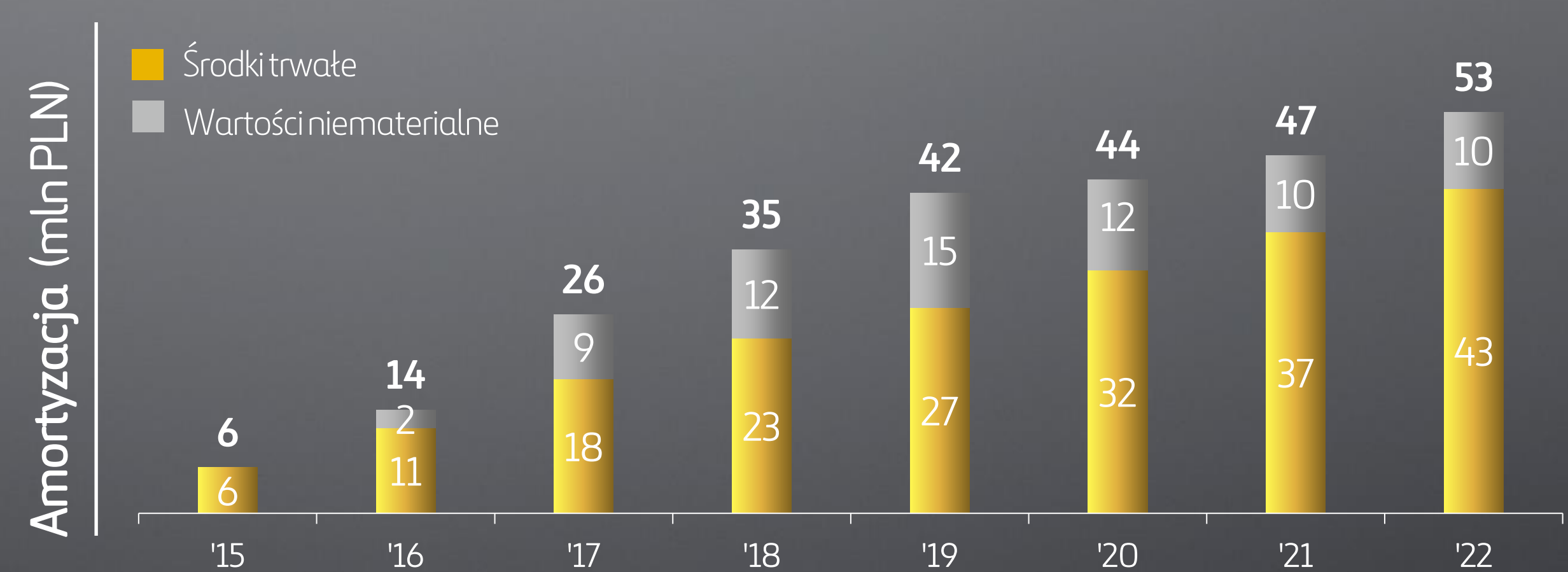
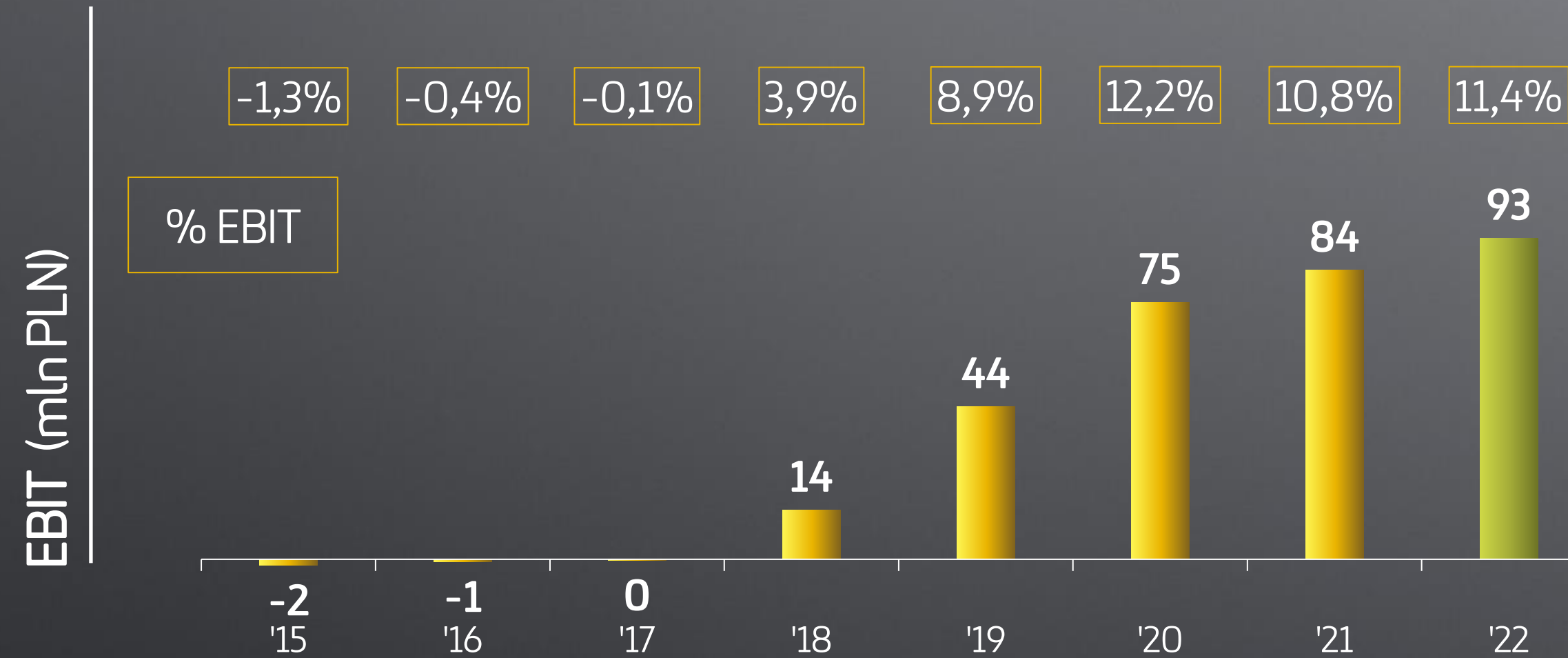
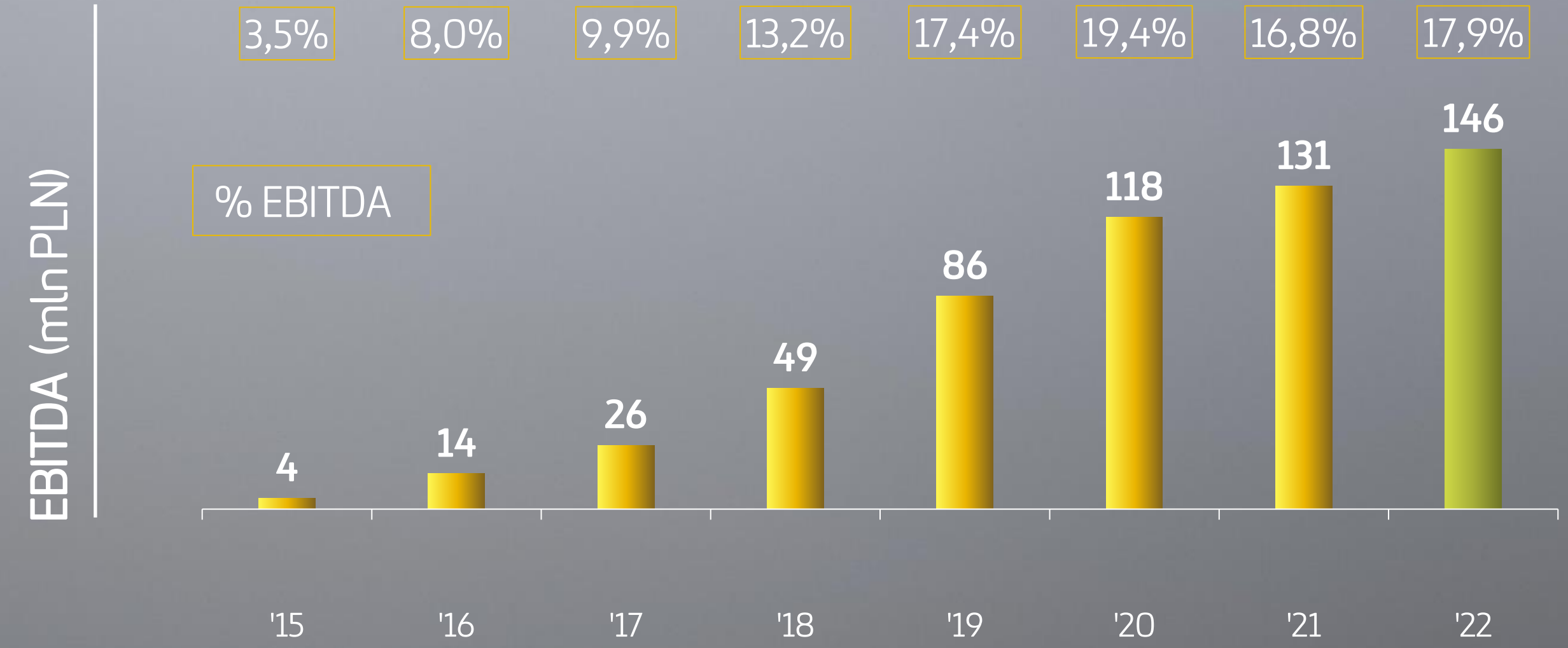
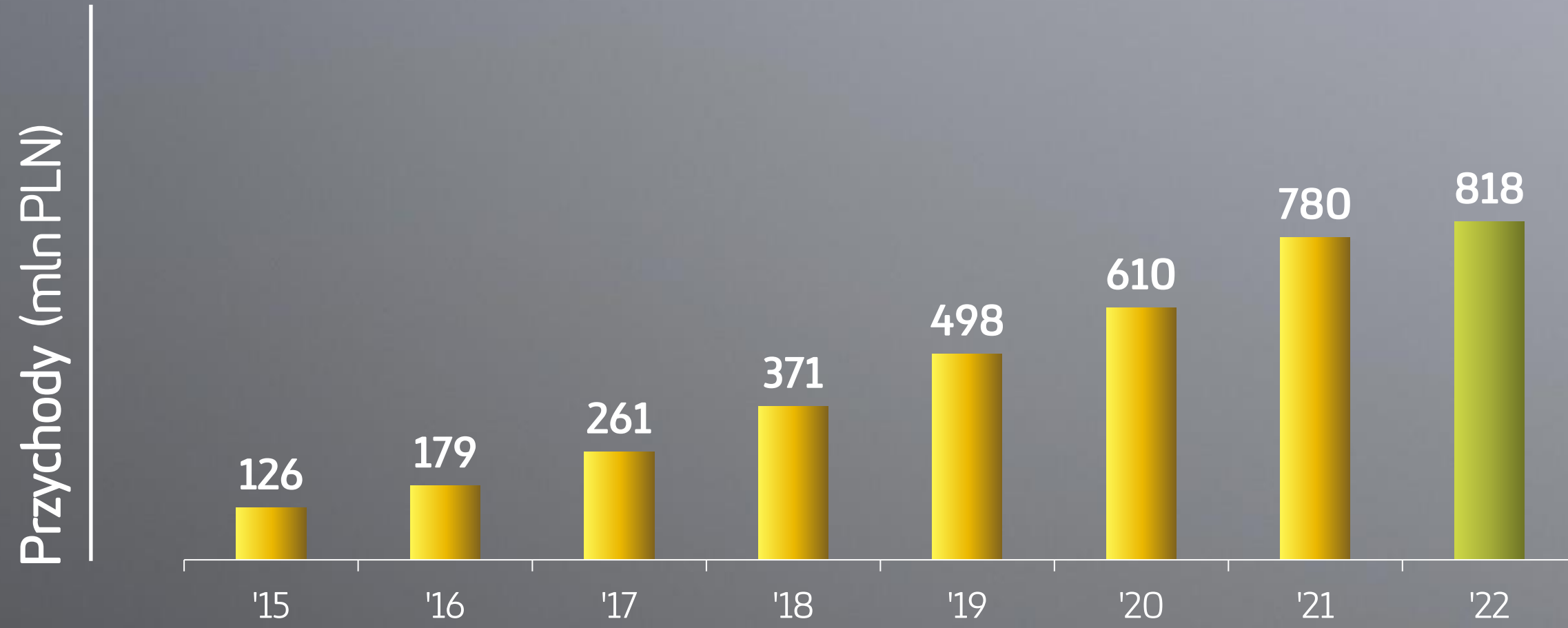
FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy

CSR



FBSerwis – wyniki finansowe



Inwestycje w nowe aktywa do przetwarzania obejmą produkcję paliw do alternatywnych źródeł energii oraz odzysk odpadów. Ważną niszą będzie neutralizacja odpadów niebezpiecznych.

Rodzaje aktywów związanych z przetwarzaniem odpadów, które wygenerują najwięcej wartości

Odzysk materiałów

- Szkła
- Plastik
- Papieru
- Metali
- Materiałów budowlanych
- Drewna
- Produkcja kompostu jako nawozu dla rolnictwa

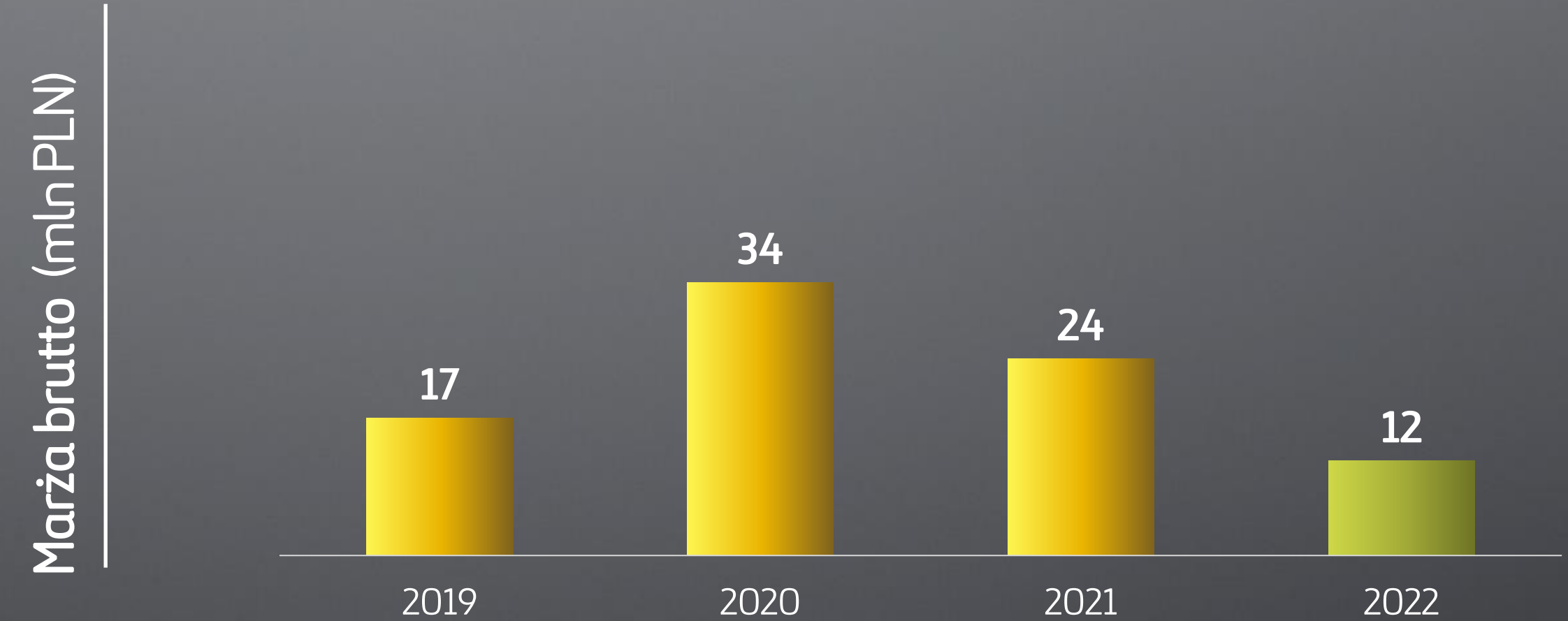
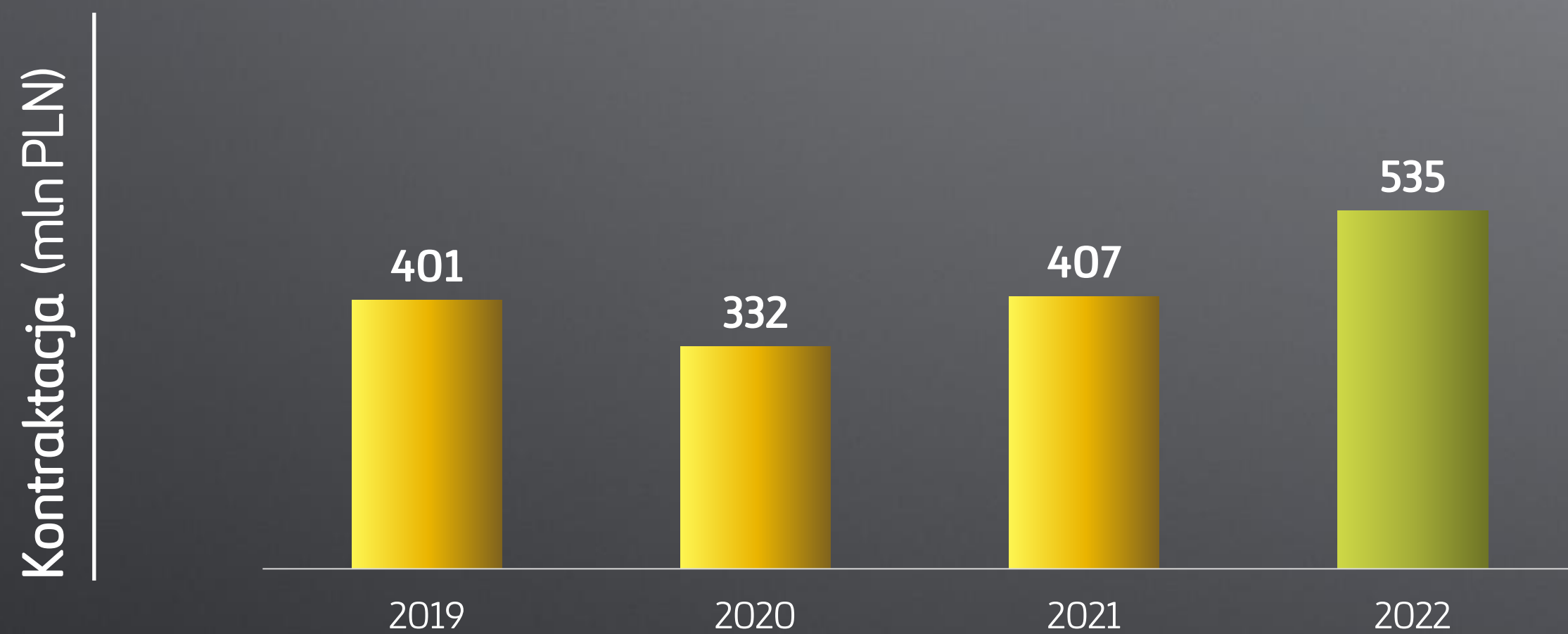
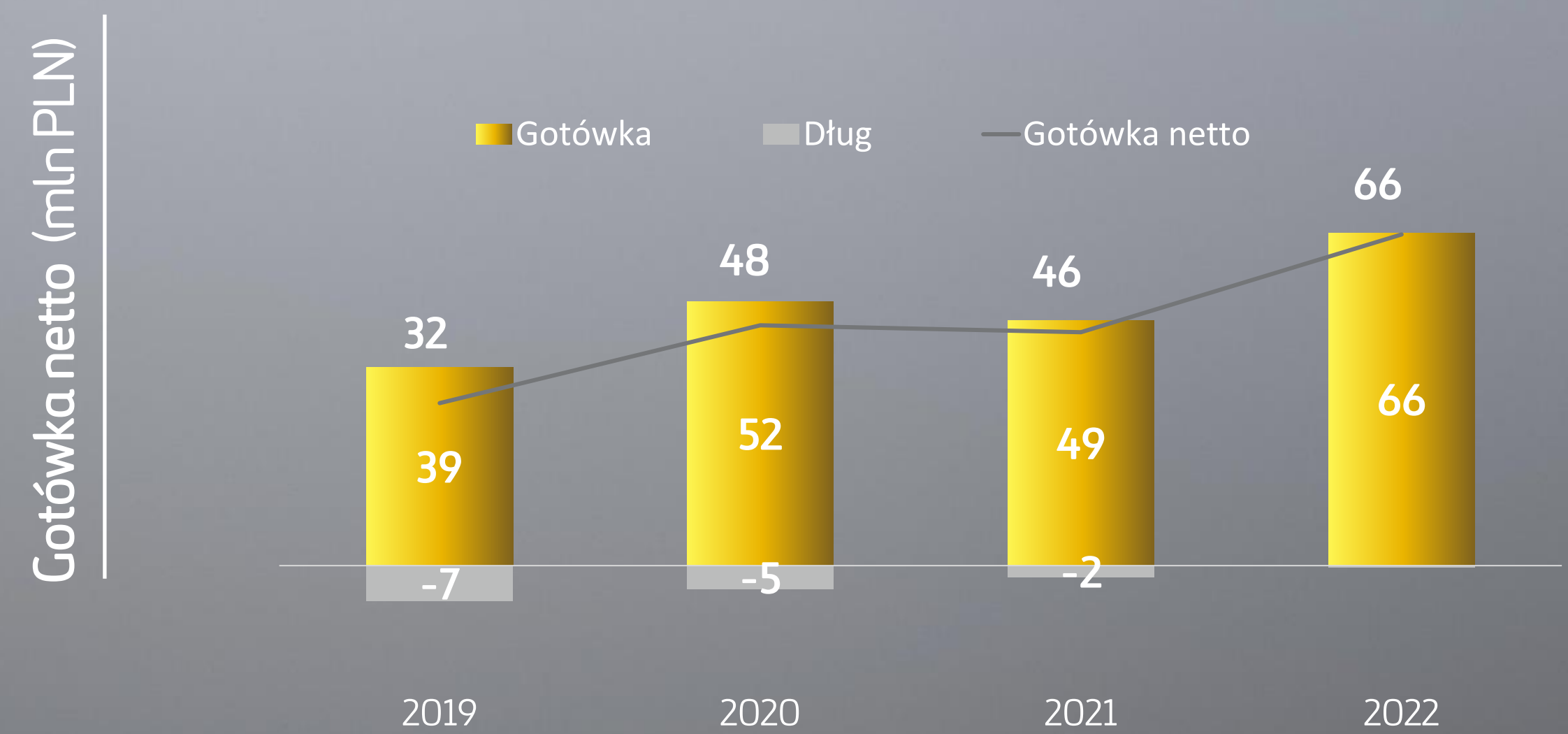
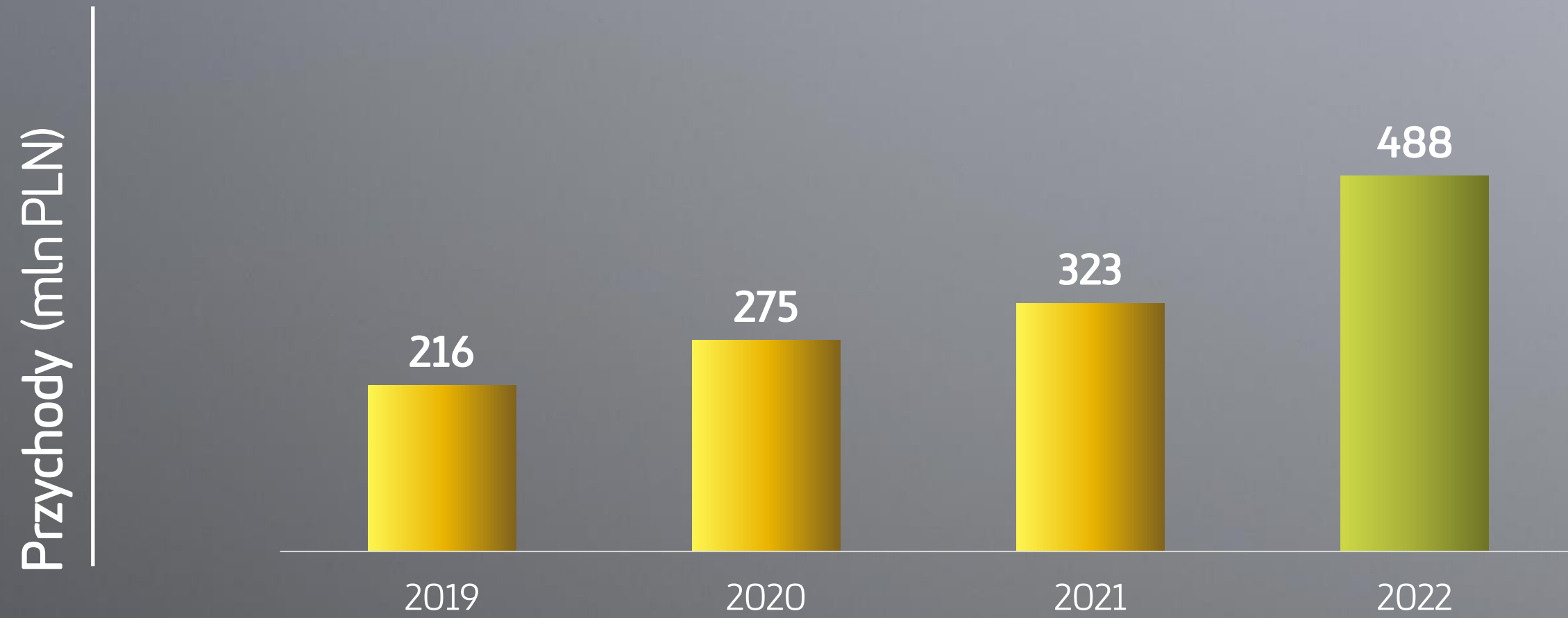
Odzysk energii

- Spalanie nie nadającego się do recyklingu papieru, tworzyw sztucznych, drewna itp. jako RDF i pre-RDF w specjalnych spalarniach lub piecach cementowych
- Spalanie osadów ściekowych
- Wytwarzanie energii w oparciu o gaz pochodzący z bioodpadów
- Wytwarzanie biometanu (paliwa) z bioodpadów

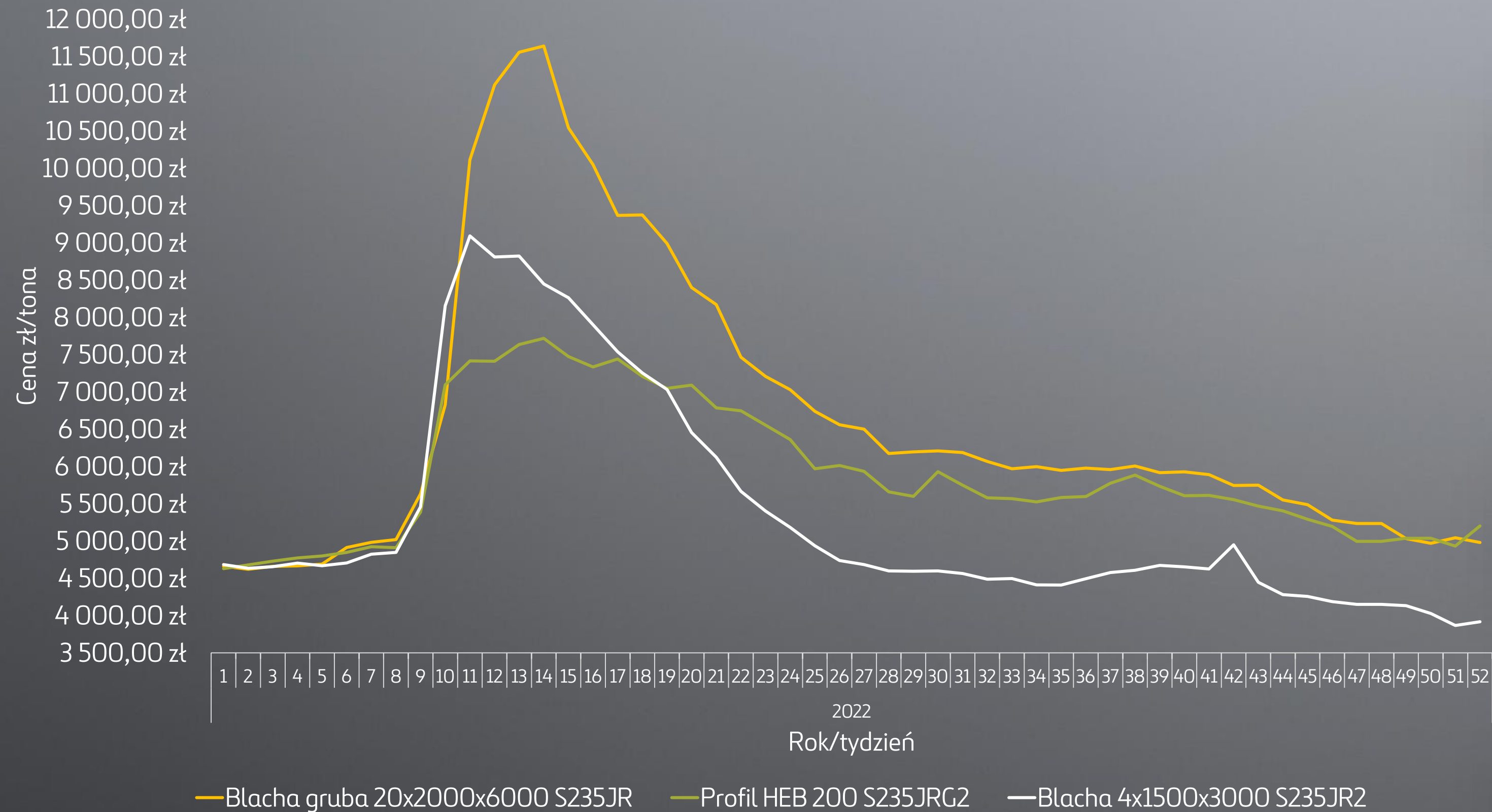
Neutralizacja odpadów niebezpiecznych

- Spalanie lub składowanie wszystkich *zaznaczonych strumieni odpadów
- Stabilizacja popiołów powstających w wyniku spalania odpadów

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

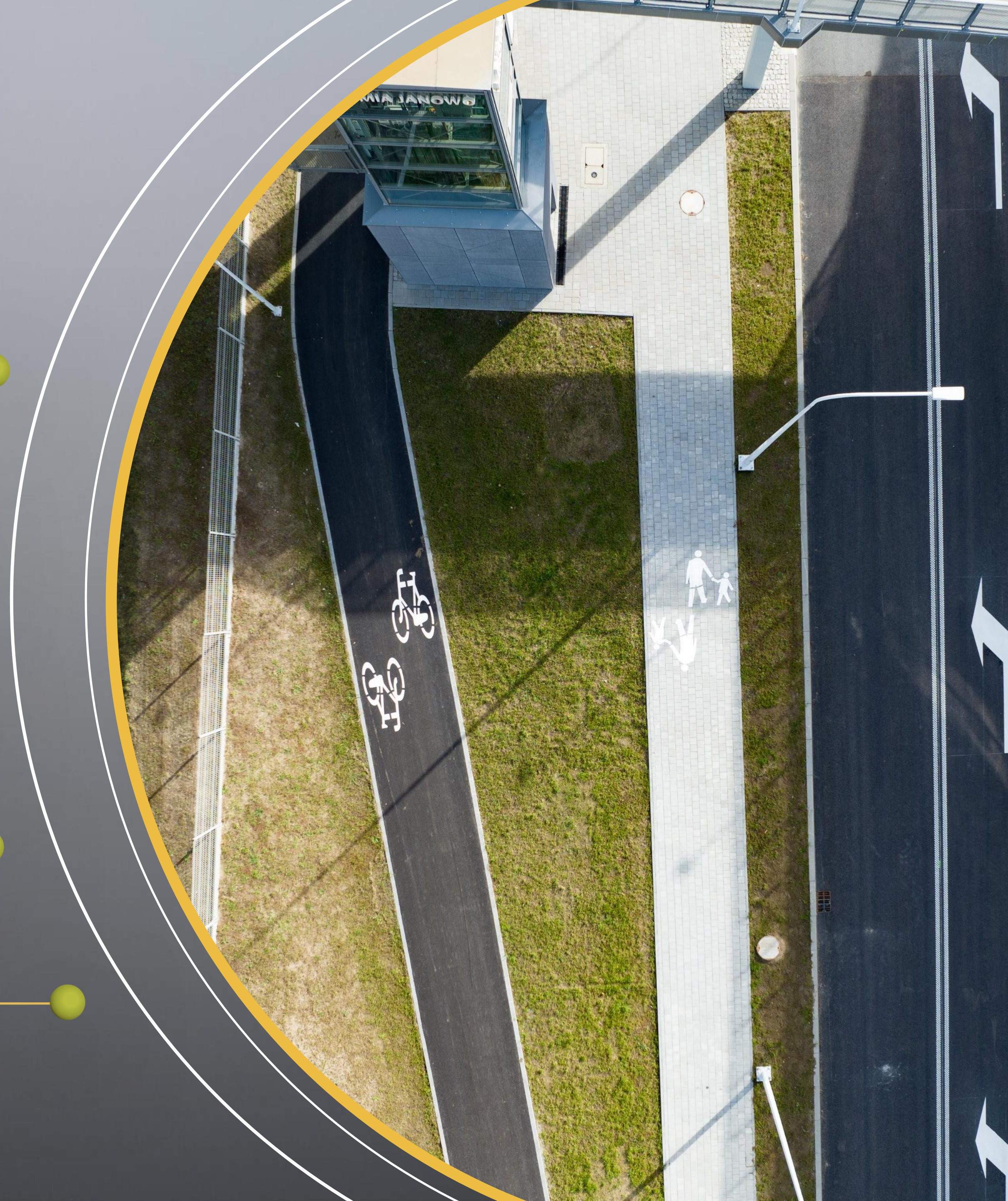
Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy

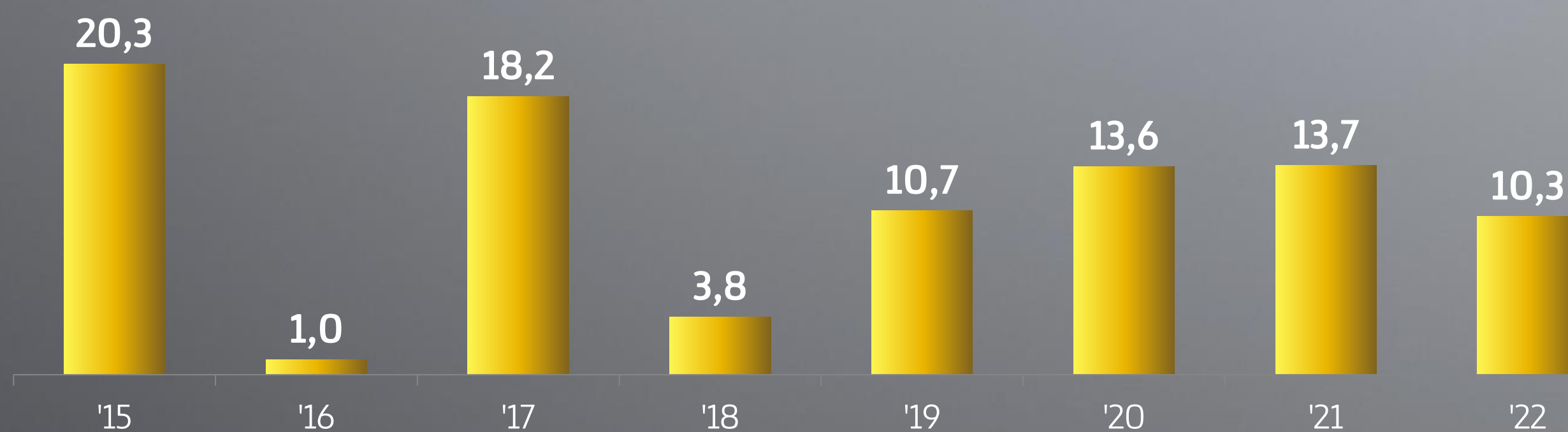
CSR



Analiza rynku drogowego w 2022 roku

Oferty złożone w znaczących przetargach GDDKiA (MLD PLN)

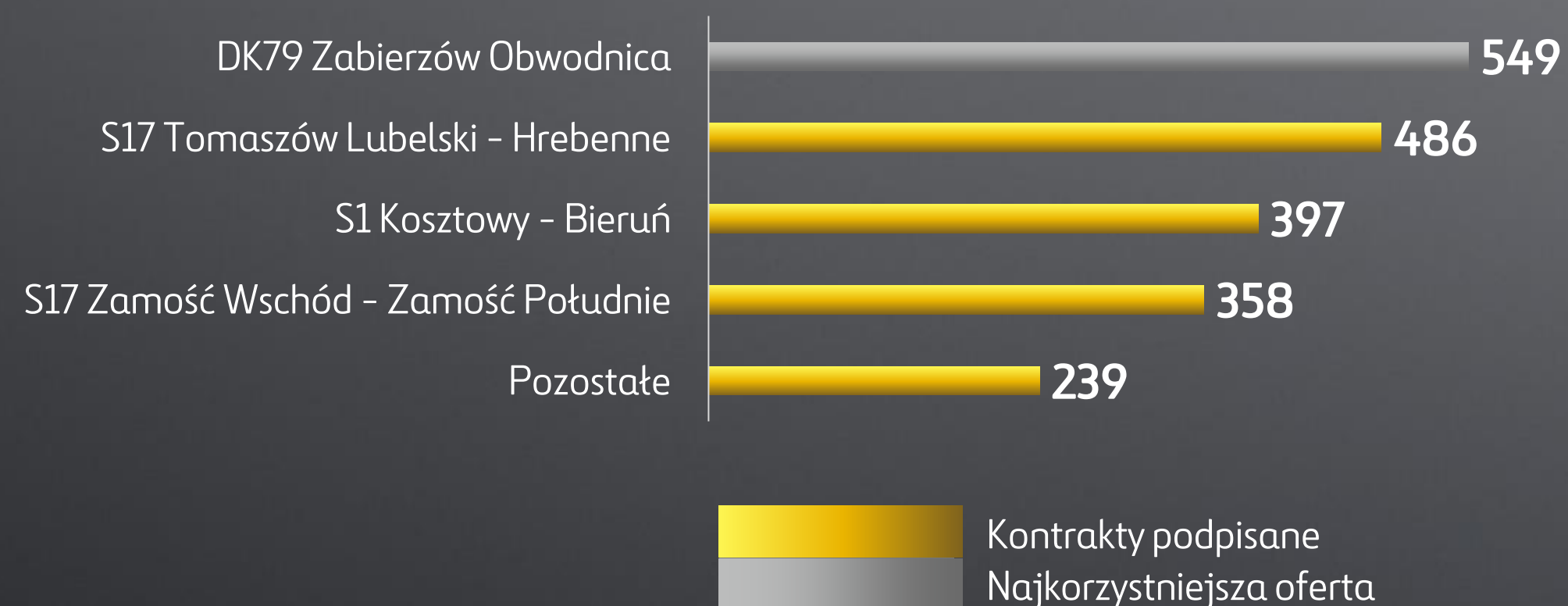
Σ '15-'22 = 91,7 bn PLN



W 2022 roku GDDKiA ogłosiła przetargi dla 20 odcinków o długości ponad 226,8 km o wartości blisko 10,3 mld zł.

W 2023 roku GDDKiA planuje ogłosić przetargi na 565 km o łącznej wartości około 28,6 mld zł, z czego 480 km w ramach zaktualizowanego PBDK oraz około 85 km w ramach Programu Budowy 100 Obwodnic. Najważniejsze planowane inwestycje to rozbudowa dróg S7, S8, S11, S12, S19 oraz S74.

Kontrakty podpisane przez Budimex w 2022 roku oraz najkorzystniejsze oferty* (MLN PLN)



Kluczowym wydarzeniem dla branży w 2022 roku był dialog z GDDKiA i w konsekwencji podniesienie limitu waloryzacji z 5% do 10%.

*Kontrakt S1 Kosztowy - Bieruń został ogłoszony w 2021 roku.

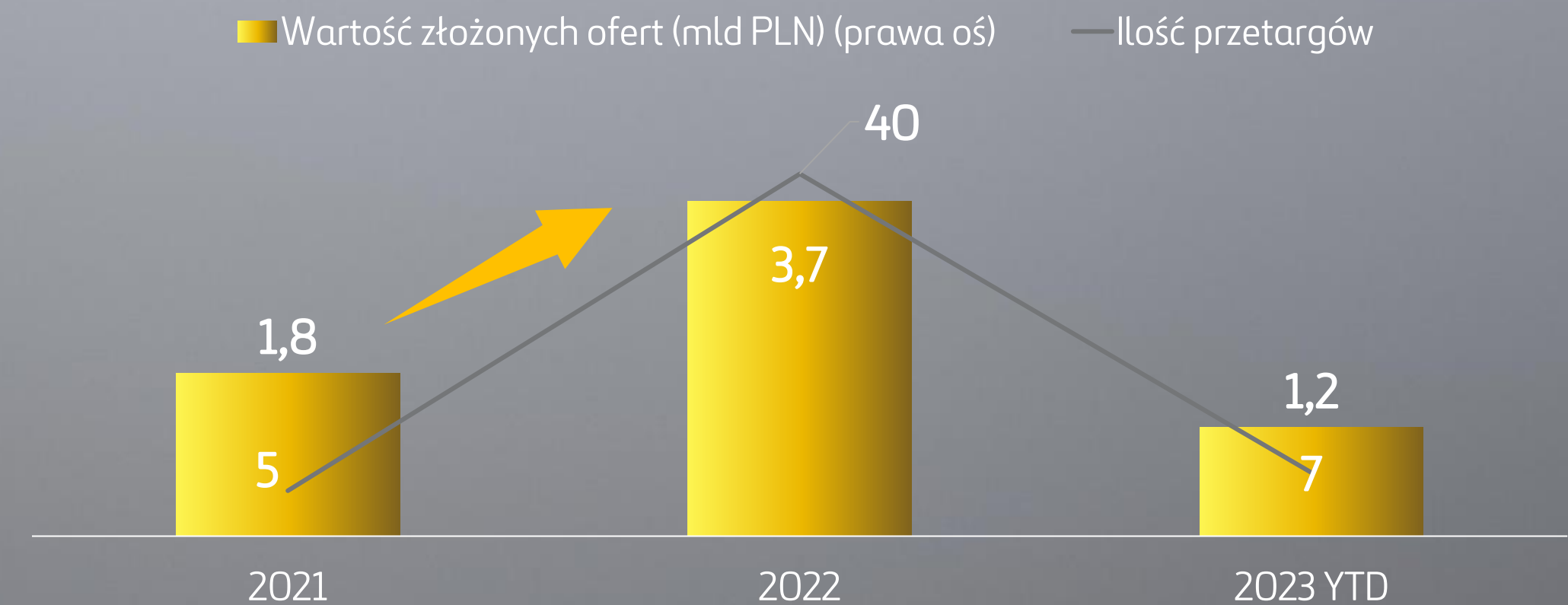
Podjęte działania w latach 2020-2022:

- Budowa struktur organizacyjnych
- Budowa relacji z podwykonawcami
- Rozwój kompetencji na rynku niemieckim
- 51 złożonych ofert o wartości ok. 8,1 MLD PLN
- Podpisanie kontraktu D1 Bratysława Triblavina za 519 M PLN

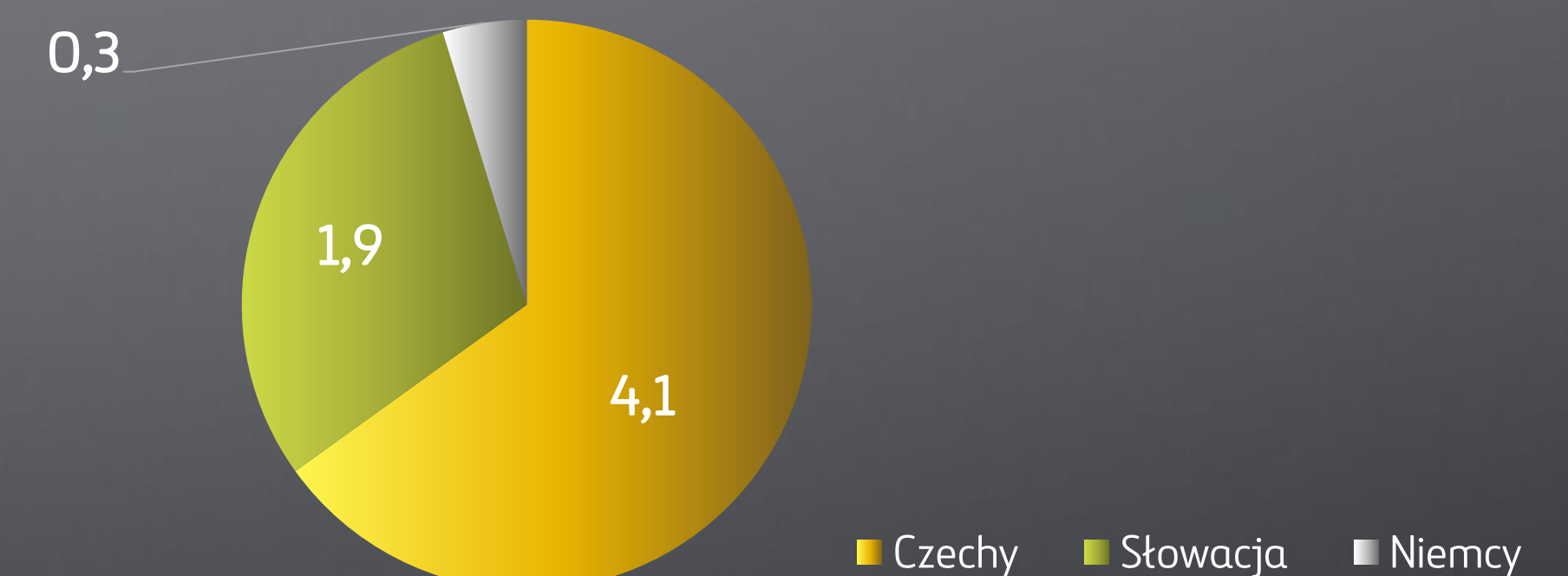
Oczekiwania na 2023:

- Zwiększenie efektywności ofert
- Kolejny kontrakt na Słowacji w „poczekalni” o wartości 374 M PLN
- Skalowanie działalności na rynku czeskim i słowackim

Wartość złożonych ofert (mld PLN) oraz ilość przetargów

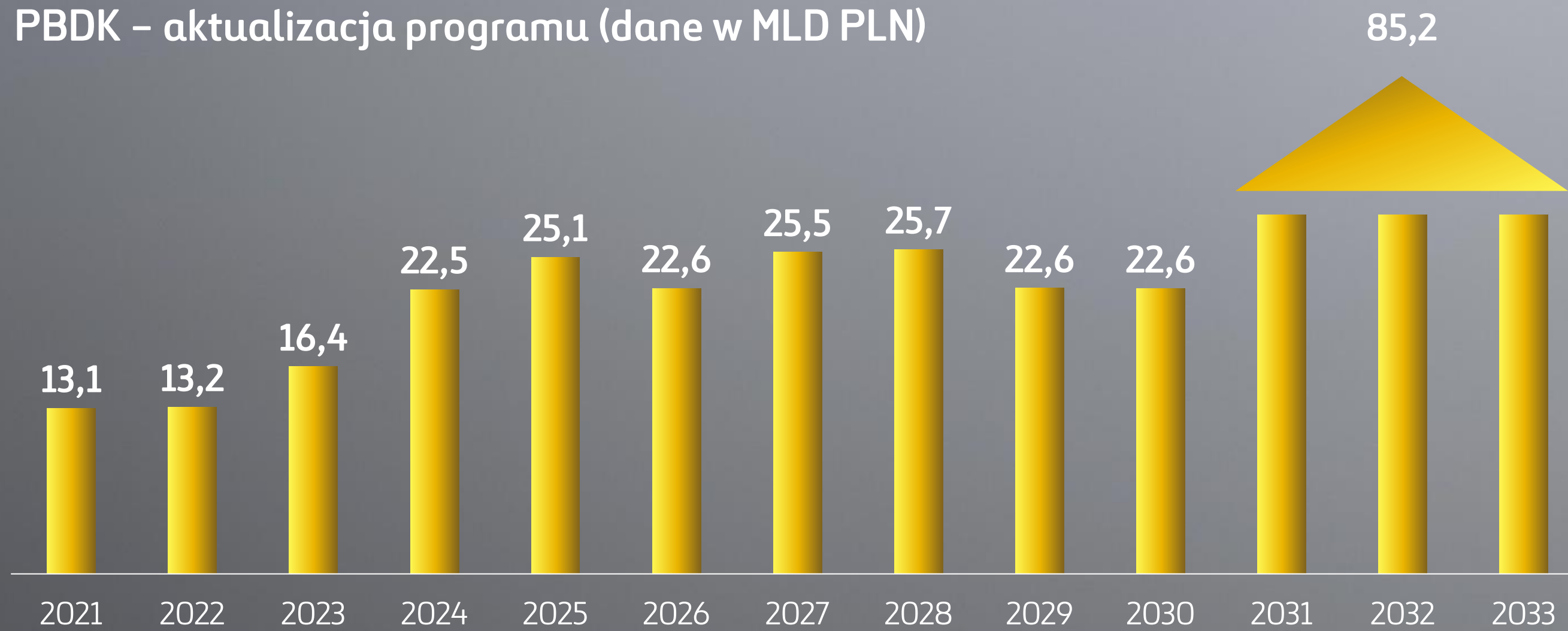


Wartość złożonych ofert (mld PLN) – podział geograficzny

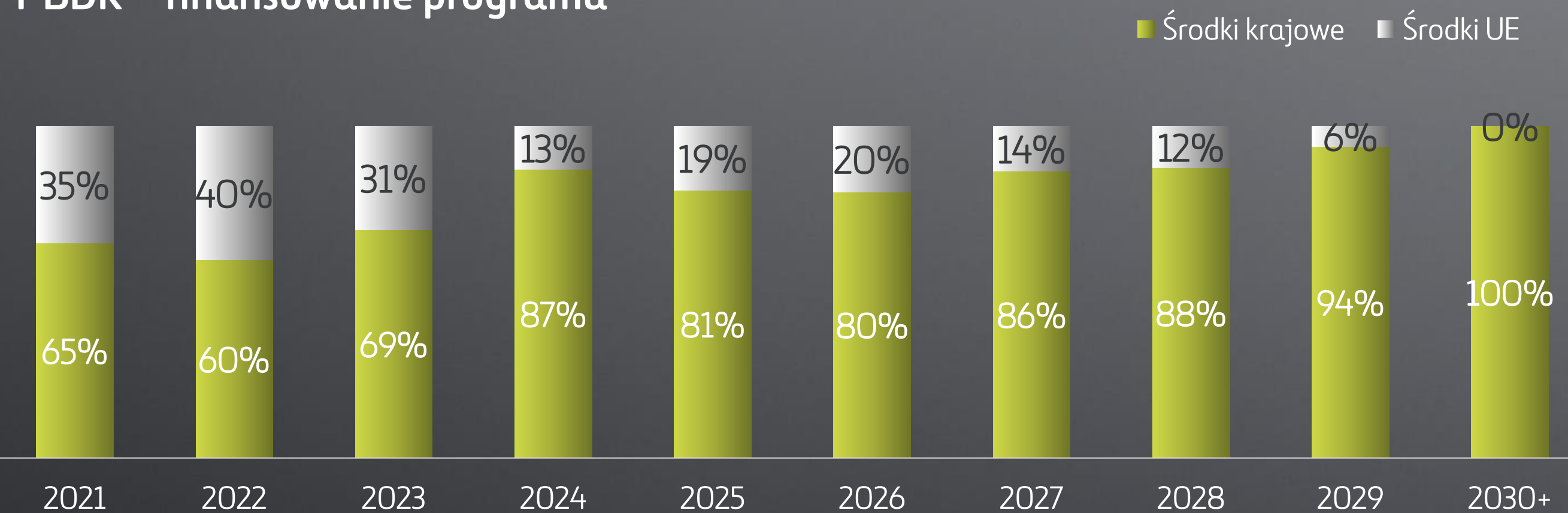


Programy inwestycyjne – infrastruktura

PBDK – aktualizacja programu (dane w MLD PLN)



PBDK – finansowanie programu



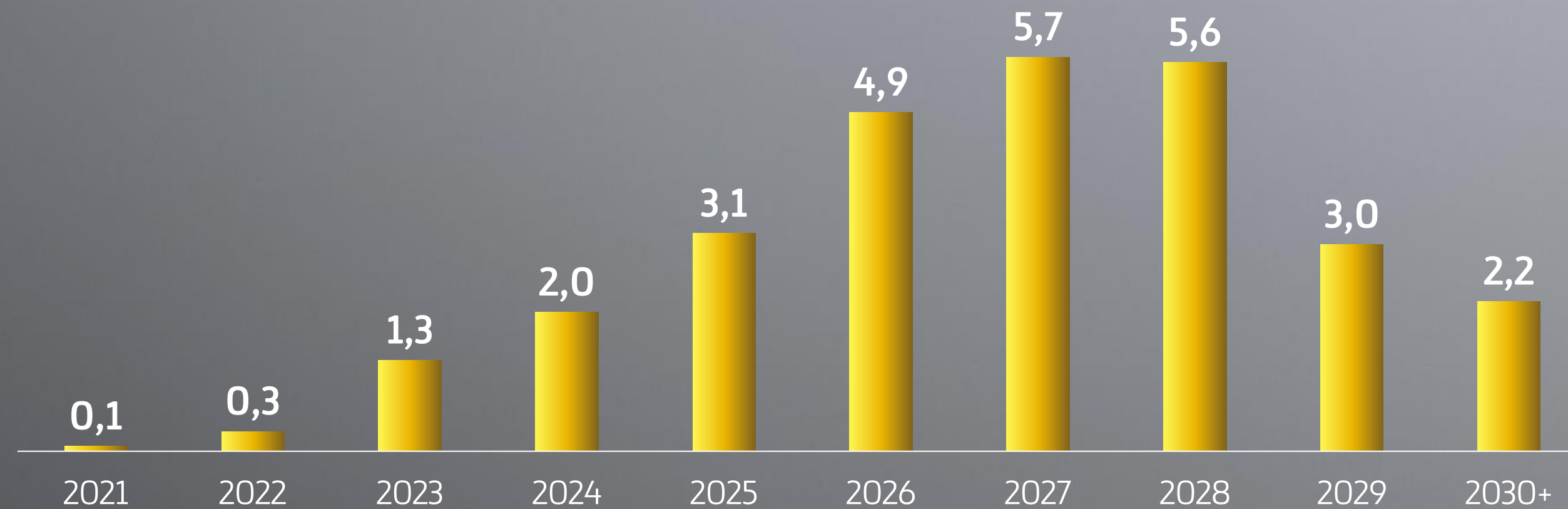
Główne założenia zaktualizowanego PBDK:

- Największy program drogowy w historii
- Łączna wartość inwestycji to 294,4 mld zł
- Realizacja inwestycji o długości ponad 6,1 tys. km.
- Realizacja 2500 km nowych dróg
- W 2023 planowe ogłoszenie przetargów o długości 480 km

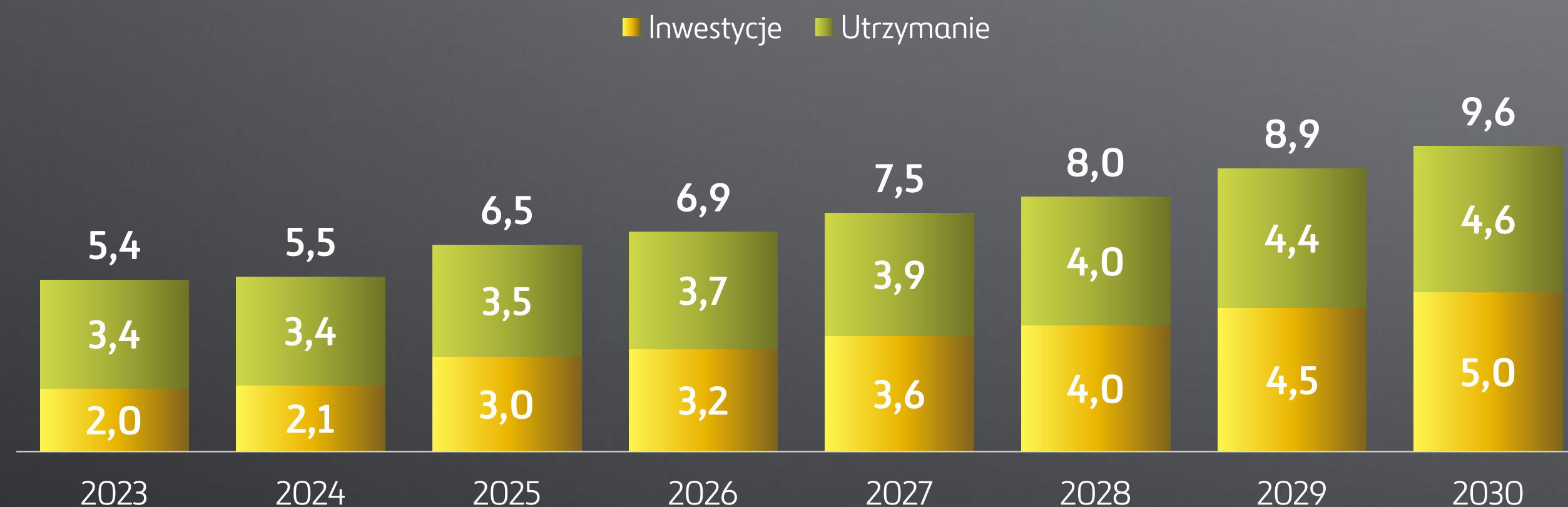
Głównym źródłem finansowania inwestycji ujętych w PBDK jest Krajowy Fundusz Drogowy, zasilany m.in. środkami UE. Limit finansowy nowego programu powinien pozwolić na zakończenie praktycznie całej sieci autostrad i dróg ekspresowych określonej w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie sieci autostrad i dróg ekspresowych.

Programy inwestycyjne – infrastruktura

Program 100 obwodnic (dane w MLD PLN)



Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej



Koszt realizacji Programu Budowy 100 obwodnic został oszacowany na **28 mld zł**. Finansowanie będzie zapewnione ze środków Krajowego Funduszu Drogowego.

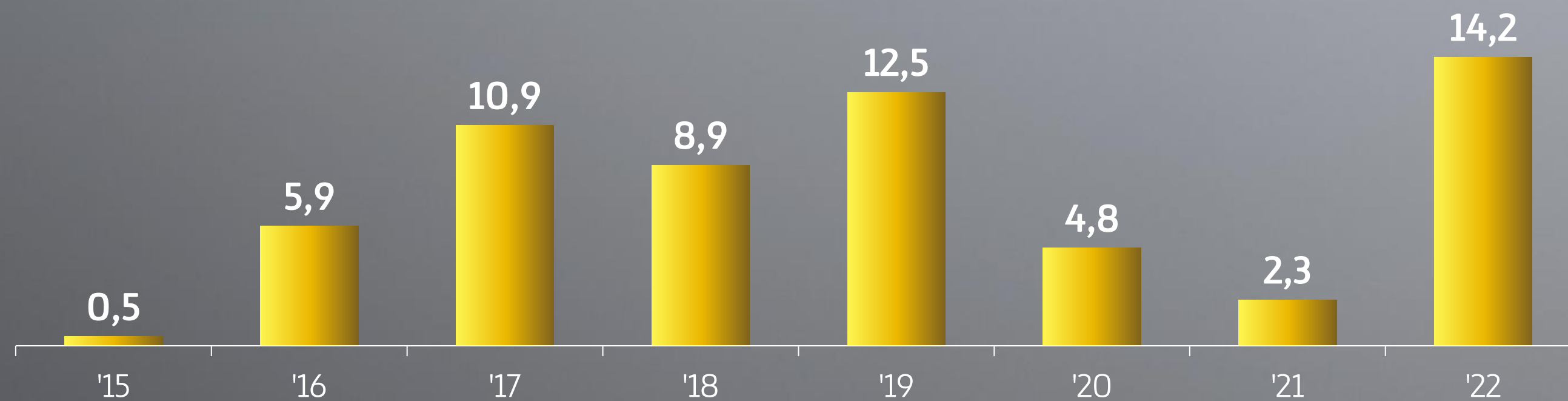
Zakres programu to: (i) utrzymanie strukturalne (kompleksowe przebudowy/rozbudowy odcinków dróg krajowych); (ii) utrzymanie bieżące (m. in. rutynowo wykonywane prace remontowe, naprawcze, konserwacyjne i porządkowe); (iii) wykonanie projektów nowych rozwiązań w zakresie utrzymania do sieci drogowej.

Głównym źródłem finansowania Programu będzie budżet państwa (środki pochodzące z podatku akcyzowego od paliw silnikowych). Dopuszcza się możliwość ubiegania o środki z budżetu UE w przypadku zadań o charakterze inwestycyjnym. Pomocniczą rolę w finansowaniu ma pełnić KFD. Niezbędna kwota na realizację to **58,3 mld zł**.

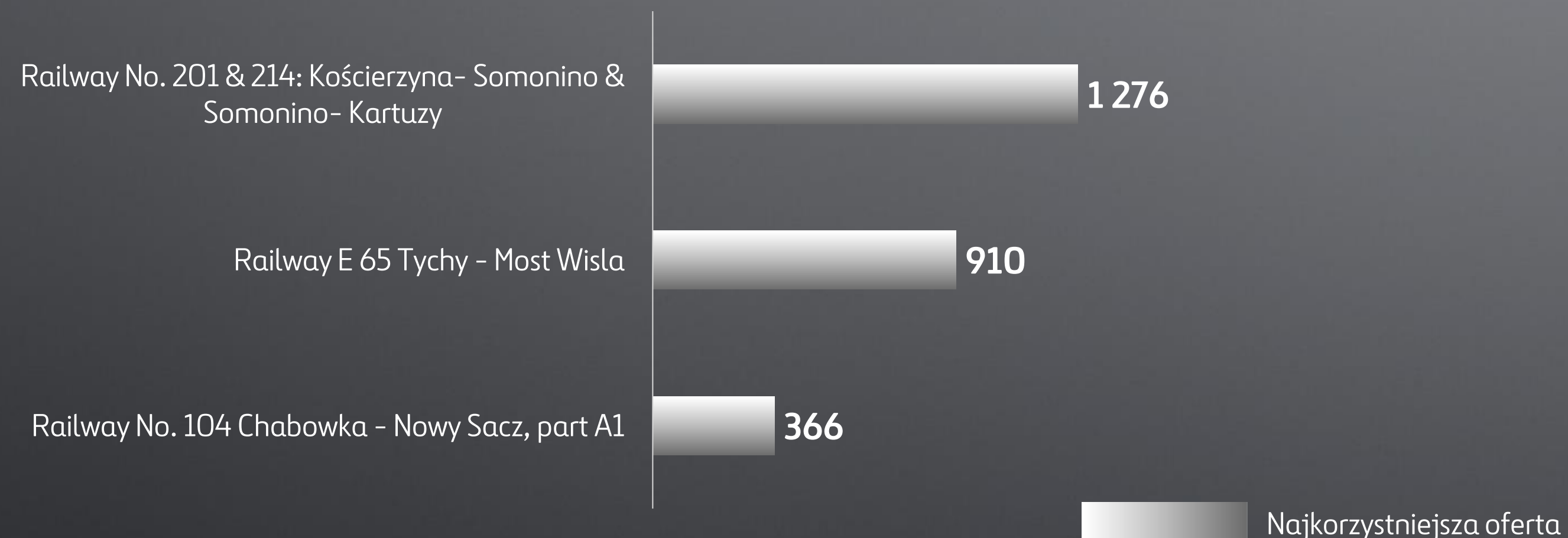
Analiza rynku kolejowego w 2022 roku

Oferty złożone w znaczących przetargach PKP PLK (MLD PLN)

Σ '15-'22 = 60,0 bn PLN



Najkorzystniejsze oferty złożone przez Budimex (MLN PLN)



W 2022 roku PKP PLK ogłosiła przetargi o wartości przeszło 14,2 miliardów złotych, większość z nich nie została rozstrzygnięta z uwagi na brak zabezpieczenia finansowania. Inwestycje kolejowe w dużym stopniu są zależne od finansowania UE (np. CEF2, KPO, FENiKS). Uruchomienie finansowania UE jest kluczem do efektywnej realizacji inwestycji przez PKP PLK. W roku 2023 planowana wartość ogłoszonych przetargów przekroczy 15 miliardów złotych.

Na poziomie funduszy krajowych, Rada Ministrów zwiększyła w pierwszym półroczu 2022 roku budżet programu Kolej Plus z poziomu 5,6 miliarda złotych do poziomu 11 miliardów złotych. Program będzie realizowany do 2028 roku i obejmuje 34 projekty inwestycyjne, w porównaniu z 17 projektami zakładanymi we wcześniejszej wersji programu.

Średnio i długoterminowo perspektywę rynku kolejowego należy ocenić pozytywnie, dlatego zarówno rok 2022 jak i lata kolejne przyniosą dalsze inwestycje Grupy Budimex w specjalistyczny sprzęt niezbędny do realizacji projektów kolejowych.

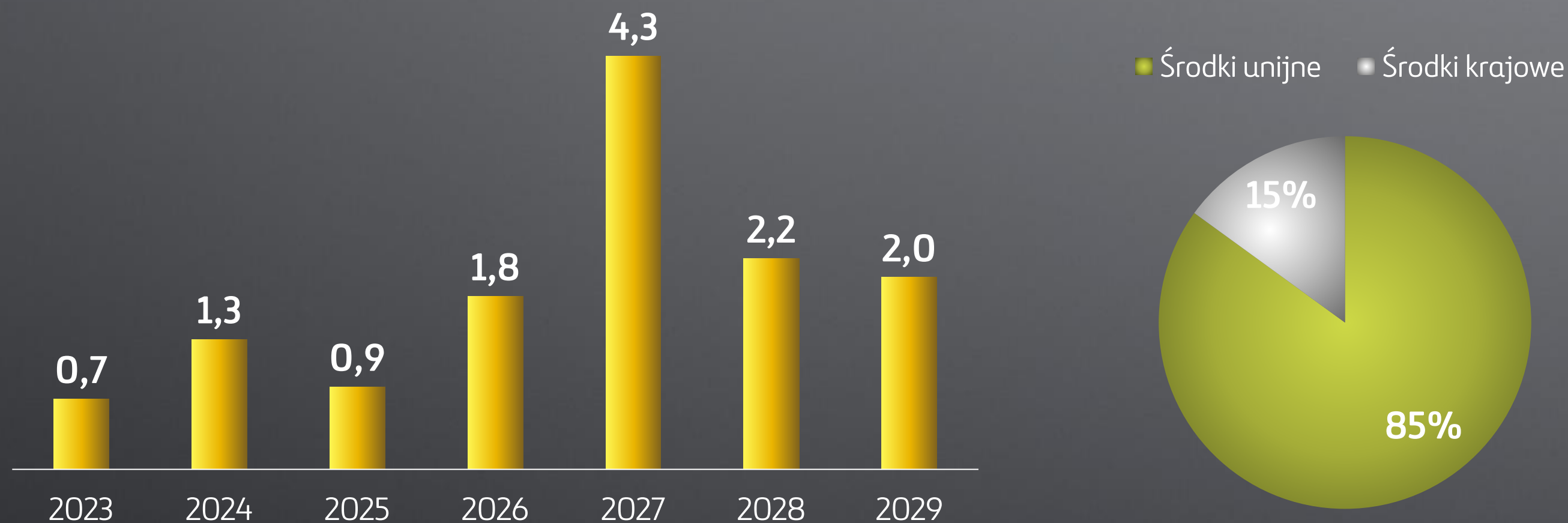
Krajowe programy inwestycyjne – kolej

Krajowy Program Kolejowy

Nowy KPK w trakcie uzgadniania
(prawdopodobny przedział 10 – 15 MLD PLN
rocznie)



Program Kolej+ (dane w MLD PLN)



Podstawowy program inwestycyjny na rynku kolejowym – Krajowy Program Kolejowy (KPK) jest corocznie aktualizowany i przedłużany (ostatnio w grudniu 2022 roku). Obecnie prowadzone są prace nad aktualizacją KPK w zakresie perspektywy 2021-2027, która obejmie planowane projekty do realizacji do 2030 roku. Planowane inwestycje to wartość ponad 100 mld zł.

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.

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

Spółka CPK systematycznie uruchamia kolejne projekty komponentu kolejowego. W kolejnych latach spodziewane jest rozpoczęcie robót budowlanych na pierwszych projektowanych odcinkach.

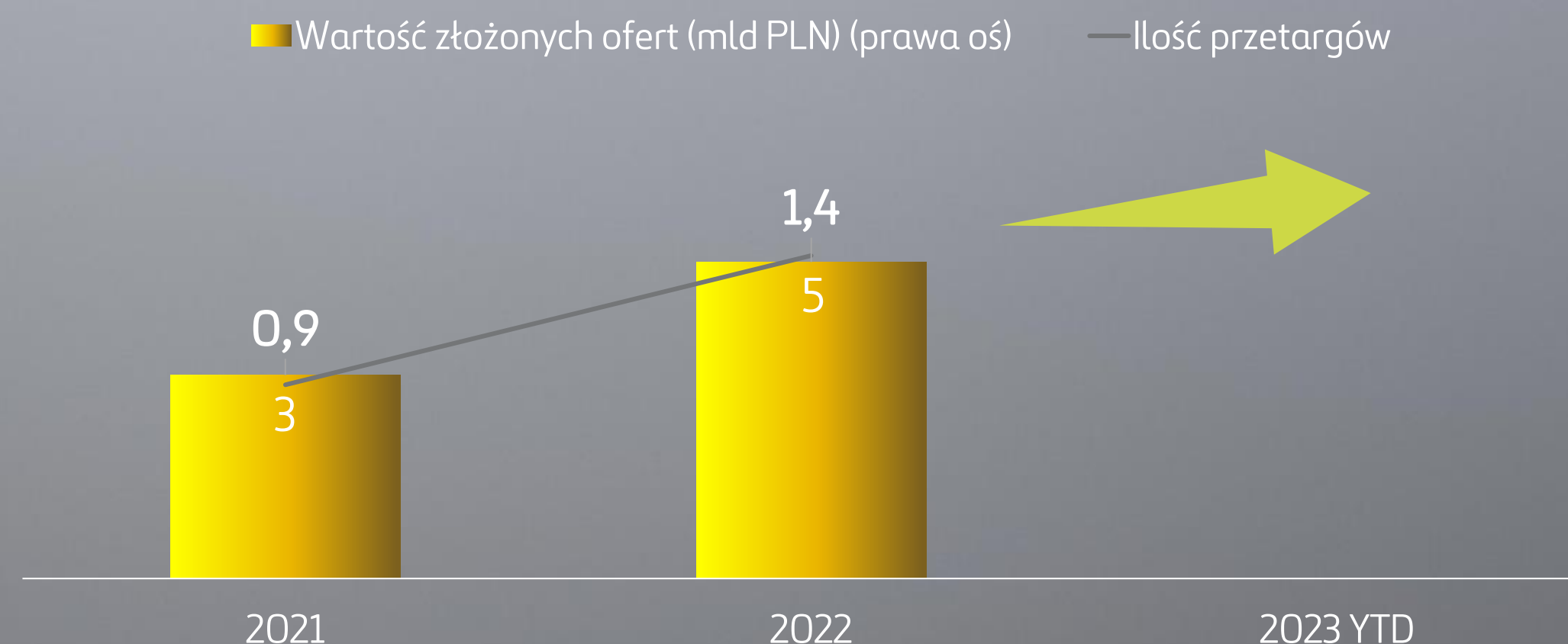
Podjęte działania w latach 2020-2022:

- Spełnienie wymogów formalnych do składania ofert na rynkach zagranicznych
- Budowa struktury na rynku niemieckim – założenie spółki RailBX
- Zakwalifikowanie się do udziału w decydującym etapie przetargu Rail Baltica na Łotwie

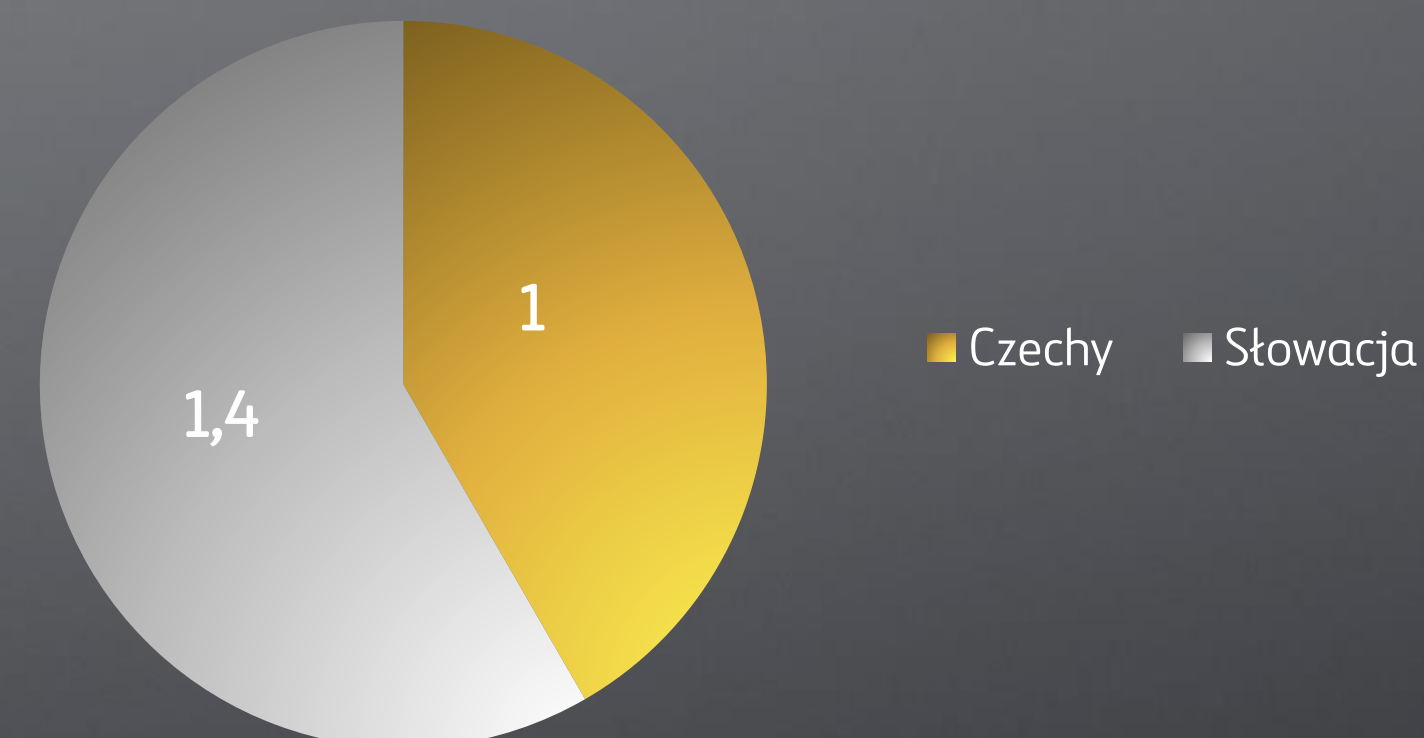
Oczekiwania na 2023:

- Zwiększenie ilości składanych ofert
- Dalszy rozwój działalności na rynku czeskim i słowackim
- Rozpoczęcie działalności operacyjnej na rynku niemieckim
- Udział w postępowaniach przetargowych w krajach bałtyckich (projekty Rail Baltica)

Wartość złożonych ofert (mld PLN) oraz ilość przetargów



Wartość złożonych ofert (mld PLN) – podział geograficzny



Rozwój elektromobilności

budimex

SZCZECIN
35 ŁADOWAREK

GORZÓW
WIELKOPOLSKI
14 ŁADOWAREK

BYDGOSZCZ
31 ŁADOWAREK

POZNAŃ
29 ŁADOWAREK



- Budimex Mobility nabył 109 stacji ładowania elektryków od Enei Operator
- W planie jest rozwój >200 stacji w głównych ośrodkach miejskich
- Uruchomienie stacji ładowania planowane jest w 2 kwartale 2023.



Pierwsza farma wiatrowa w grupie Budimex



Lokalizacja w Drachowie w woj. Wielkopolskim

- Zapewnia średnią siłę wiatru na poziomie >7m/s.
- Planowane uruchomienie 1H 2023 r.
- Produktywność 20-25 GWh/pa



Zapewnione finansowanie w kwocie 45,3 mln PLN



Umowa PPA



Moc zainstalowana do 7 MW

Pierwsza farma fotowoltaiczna w grupie Budimex



Lokalizacja w Mszczonowie w woj. Mazowieckim

- Produktywność na poziomie >1000MWh/MWp
- Planowane uruchomienie w 1Q 2024 r.
- Produktywność pod 15 GWh/PA



Planowanie finansowanie w formule project finance



Planowane pozyskanie umowy PPA



Projektowana moc zainstalowana 14 MW

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

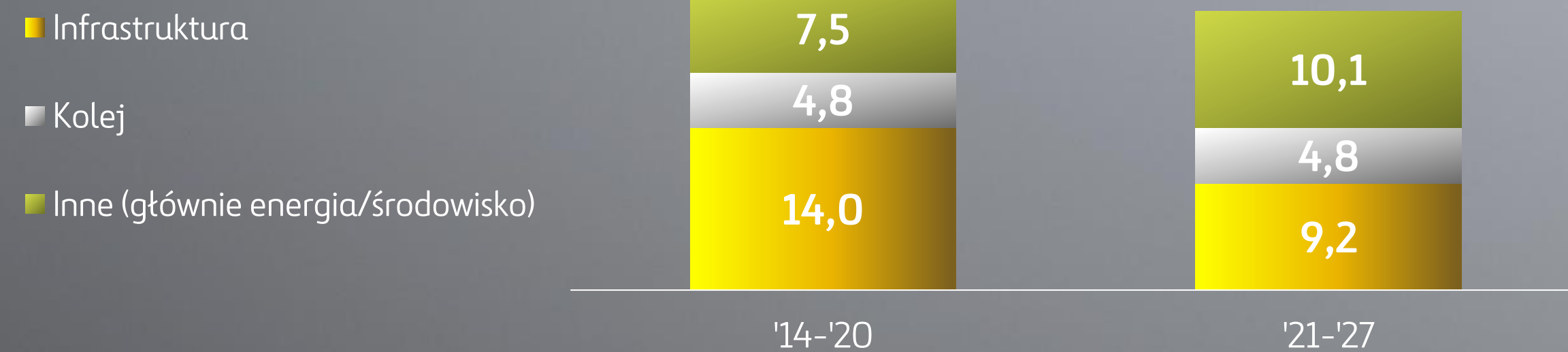


Off-shore
do 2040

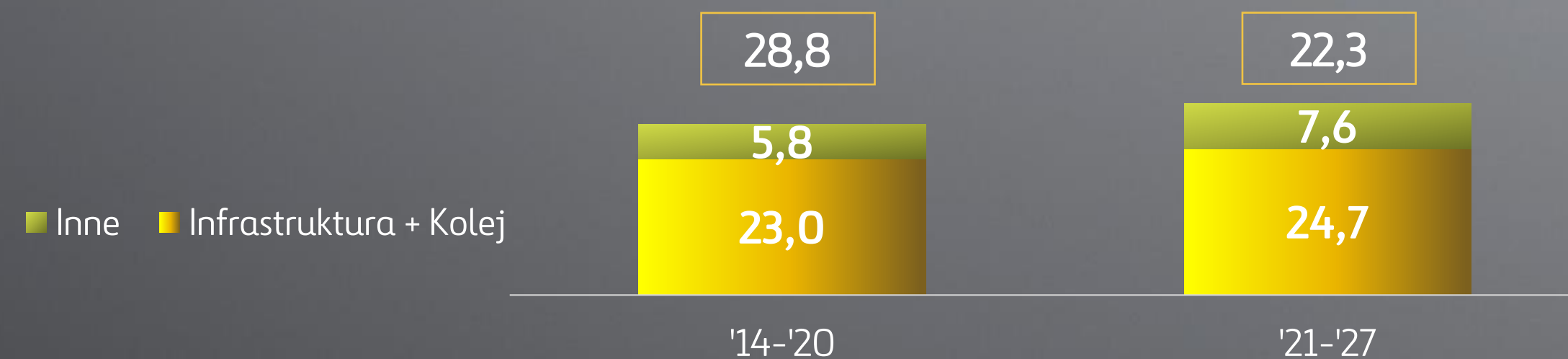
>100 mld zł

Σ 1000 mld zł

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

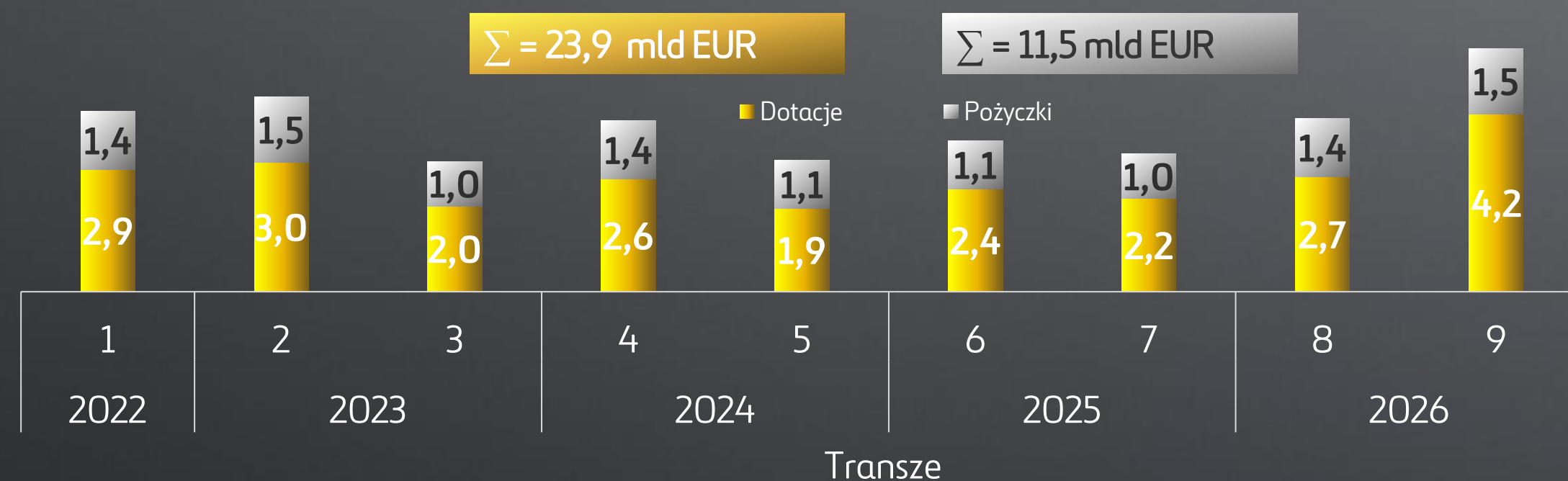


Instrument Łącząc Europę (CEF) – środki dla wszystkich krajów (mld EUR)



≈ 10% całkowitej kwoty przeznaczonej 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.

Agenda

Dane makroekonomiczne

Wyniki finansowe Grupy Budimex

FBSerwis & Mostostal Kraków

Rynek i perspektywy

CSR





- 2 otwarte Strefy Rodzica (Pisz i Bydgoszcz)
- ponad 1000 osób skorzystało z dwóch otwartych Stref Rodzica w 2022 r.



- to już druga edycja programu „Dom z Serca”
- dokończono do stanu „pod klucz” budowę domu dla 8-osobowej rodziny
- projekt wspierało 14 partnerów





Stabilny segment budowlany wspierany przez fundusze europejskie. Marżowość pod kontrolą



Rozszerzenie działalności biznesowej o zagranicę (Niemcy, Czechy, Słowacja)



FBSerwis – rozszerzenie kompetencji o nowe linie biznesowe



Rozwój w segmencie odnawialnych źródeł energii