

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA 2015 ROK

21 MARCA 2016 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Polimex-Mostostal S.A. („PxM”, „Spółka”) dla inwestorów, akcjonariuszy Spółki oraz analityków rynku wyłącznie w celach informacyjnych. Zapoznając się z treścią prezentacji odbiorca zgadza się z zastrzeżeniami zamieszczonymi poniżej.

Informacje znajdujące się w prezentacji nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty. Spółka nie jest zobowiązana do aktualizowania lub zapewnienia, że informacje zawarte w prezentacji zostaną zaktualizowane. Wszelkie opinie wyrażone w prezentacji mogą ulec zmianie bez powiadomienia jej odbiorców.

Informacje zawarte w prezentacji w żadnym wypadku nie powinny być traktowane jako jakiegokolwiek oświadczenie, wyraźne lub dorozumiane, złożone przez Spółkę lub osoby działające w jej imieniu. Ponadto, zarówno Spółka jak i żadna osoba działająca w jej imieniu, nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, które mogą wynikać z korzystania z prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w prezentacji. Pomimo faktu, iż Spółka podjęła odpowiednie starania aby informacje zawarte w prezentacji były rzetelne, dokładne i kompletne, Spółka nie może zagwarantować, że prezentacja zawiera wypowiedzi dotyczące przyszłości, które wiążą się z ryzykiem i niepewnością i opierają się na szeregu przyjętych założeń.

Stwierdzenia zawierające słowa „przewiduje”, „zamierza”, „uważa”, „planuje”, „zakłada”, „będzie”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” oraz podobne o charakterze dotyczącym przyszłości implikują stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawierają oświadczenia na temat wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki w zakresie jej przewidywanej przyszłej działalności. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji dotyczą kwestii wiążących się ze znanym i nieznanym ryzykiem, kwestiami niemożliwymi do przewidzenia oraz innymi czynnikami, w wyniku wystąpienia których faktyczne wyniki i rezultaty działalności Spółki mogą istotnie różnić się od przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przeszłości oraz wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Jakkolwiek Spółka uważa, że przyjęte dane szacunkowe i założenia są uzasadnione, mogą one okazać się nieprawidłowe. Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w prezentacji są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia.

Jakkolwiek Spółka uważa, że wszystkie założenia były uzasadnione w chwili gdy zostały przyjęte, w związku ze swoją naturą podlegają one ważnym, nieznanym czynnikom i niepewności, trudnymi lub niemożliwymi do przewidzenia i będącymi poza kontrolą Spółki. Spółka może nie osiągnąć przedstawionych celów, oczekiwań i przewidywań. Spółka zwraca uwagę, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią prognoz wyników finansowych jak i gwarancji przyszłych wyników, oraz że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa i płynność, jak również rozwój branży, w której działa, mogą się znacznie różnić od tych, które zostały określone w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w prezentacji. Spółka i jej odpowiedni doradcy nie mają obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz stwierdzeń znajdujących się w prezentacji.

Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat aktualnej sytuacji Spółki, prognoz, zdarzeń jej dotyczących, wyników finansowych i wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Niniejsza prezentacja nie stanowi, i nie powinna być interpretowana jako, oferta nabycia papierów wartościowych Spółki lub spółek należących do grupy kapitałowej, oraz że prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Dokonania Grupy Polimex-Mostostal w 2015 roku

- ✓ **Znacząca poprawa wyników**
 - ✓ **Płynność pod kontrolą**
 - ✓ **Realizacja nowej strategii i budowa struktury holdingowej**
 - ✓ **Selektywna budowa portfela zamówień**
-

Najważniejsze dane finansowe za 2015 rok

Grupa PxM

2,1/**2,5**
mld PLN

+21,2%
rdr

Przychody ze
sprzedaży

-395,8/**119,4**
mln PLN

Zysk
operacyjny

89,7/**65,1**
mln PLN

-27,4%
rdr

Koszty ogólnego
zarządu

Spółka PxM

* 2014/2015

1,7/**2,3**
mld PLN

+35,1%
rdr

-416,0/**42,1**
mln PLN

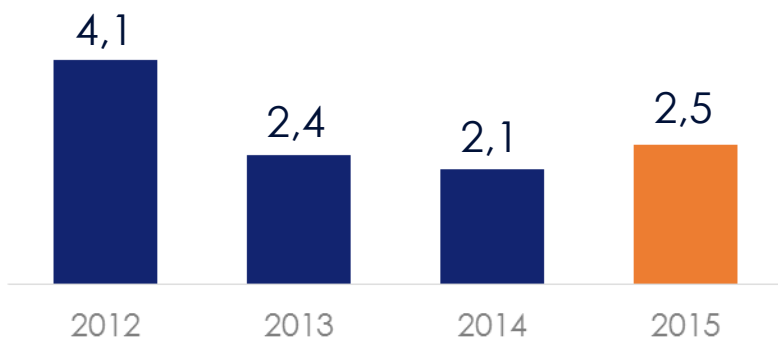
53,7/**35,3**
mln PLN

-34,3%
rdr

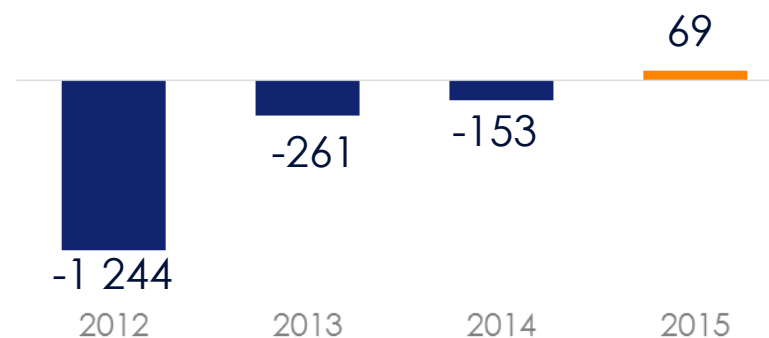
Wynik finansowe Grupy PxM za 2015 rok

Powrót do dobrych trendów - wyraźny wzrost przychodów i poprawa rentowności w 2015 r.

Przychody ze sprzedaży
[mld PLN]



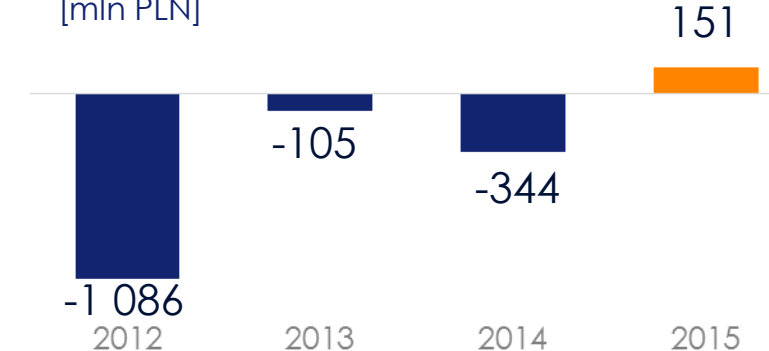
Zysk netto
[mln PLN]



EBIT
[mln PLN]



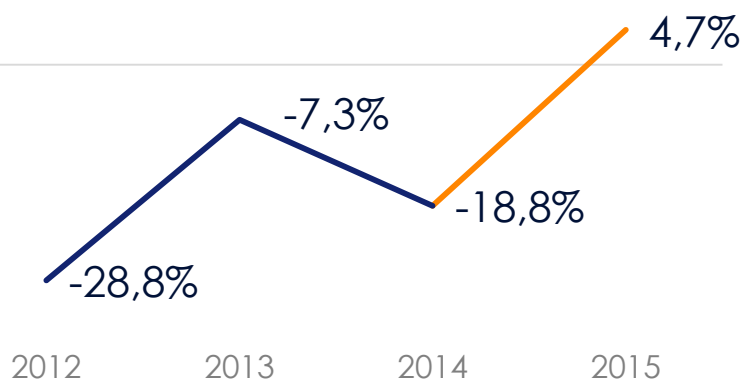
EBITDA
[mln PLN]



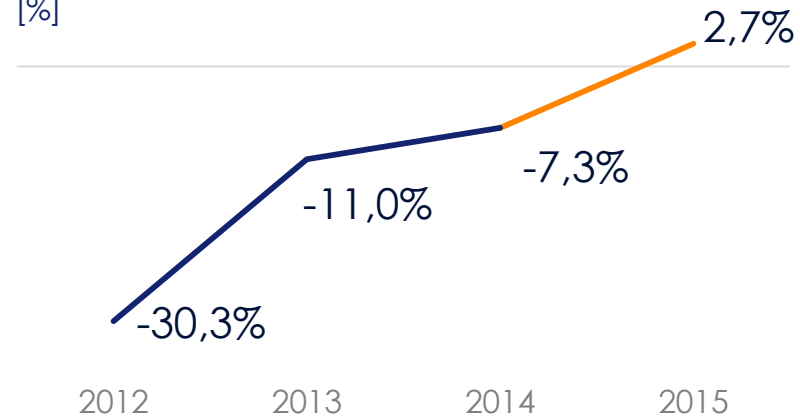
Wynik finansowe Grupy PxM za 2015 rok

*Poprawa rentowności
dzięki wyważonej polityce
ofertowania i poprawie
efektywności*

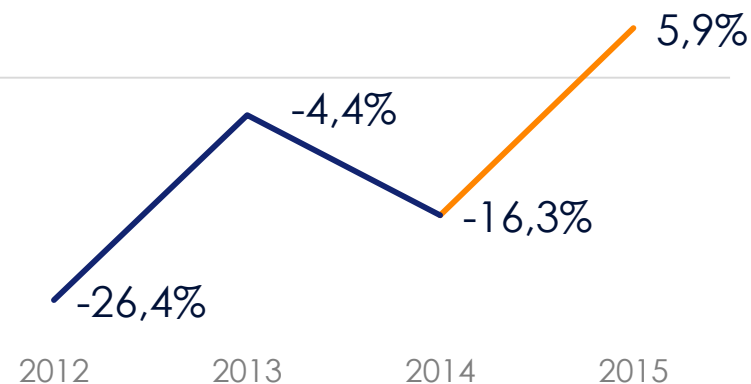
MARŻA EBIT
[%]



MARŻA NETTO
[%]

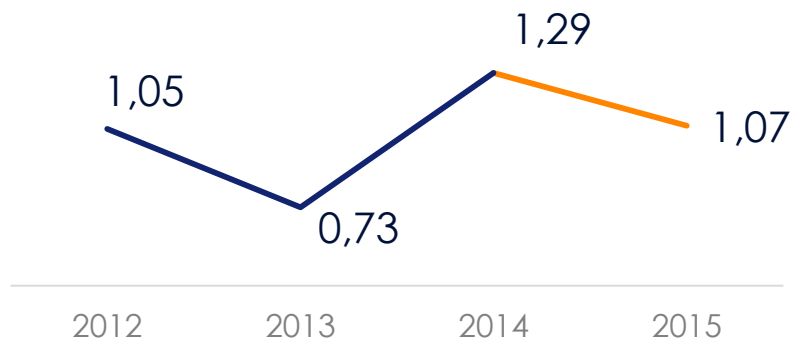


MARŻA EBITDA
[%]

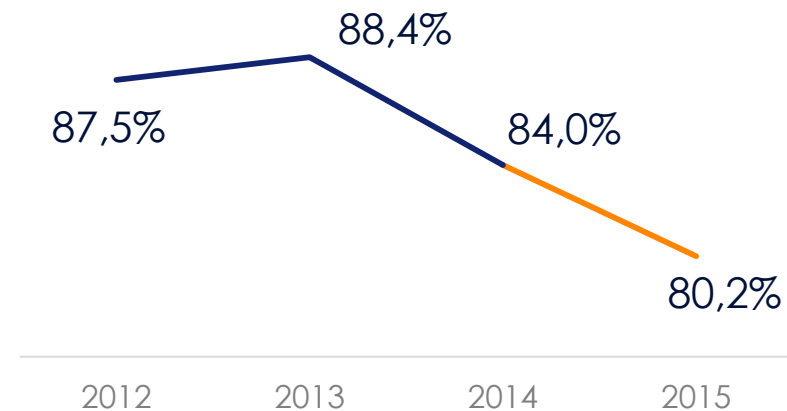


Wynik finansowe Grupy PxM za 2015 rok

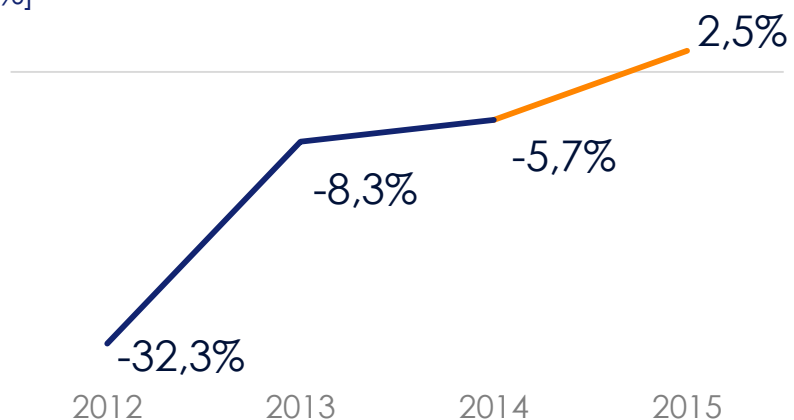
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ
[current ratio]



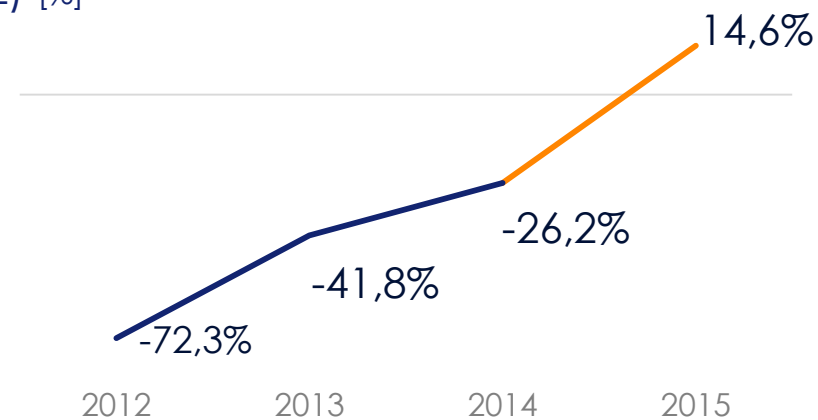
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA
[%]



WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI NA AKTYWACH
(ROA) [%]

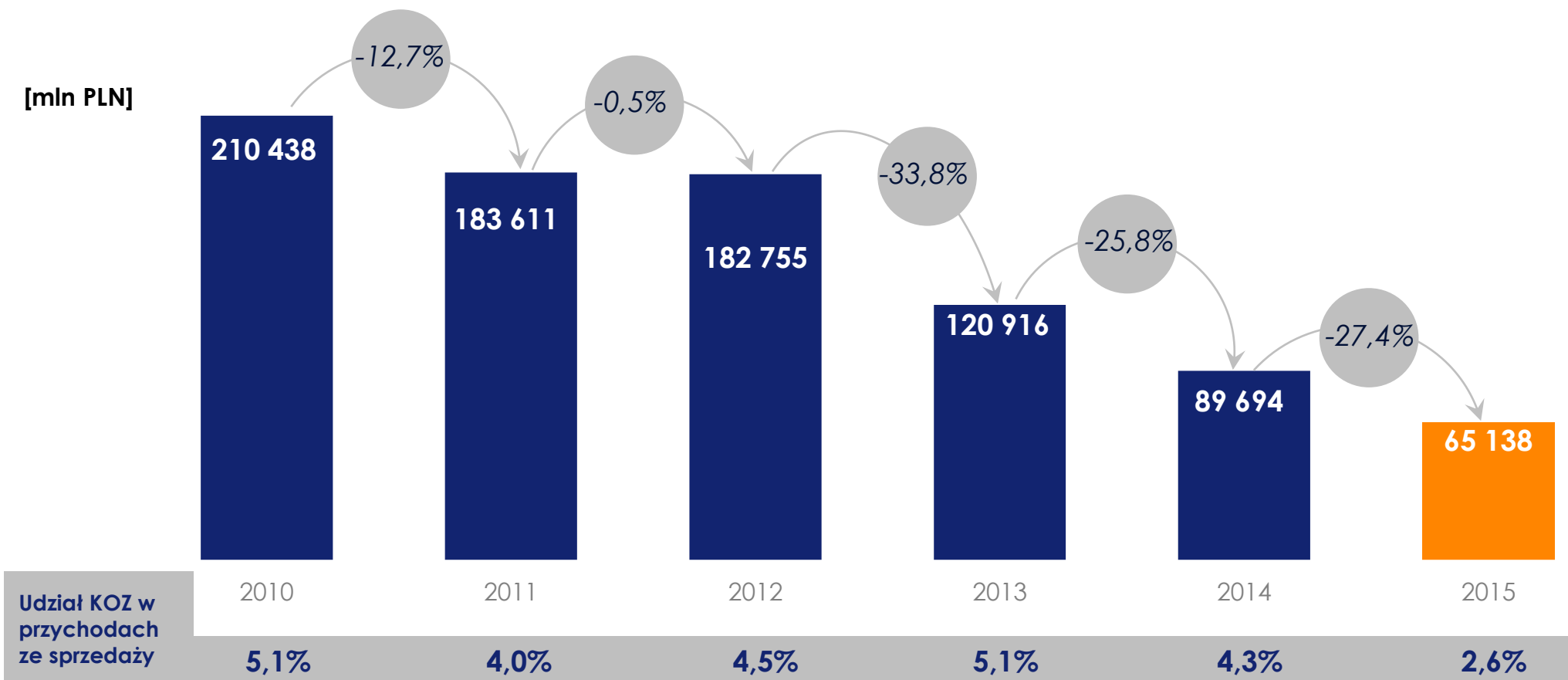


WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH
(ROE) [%]



Koszty ogólnego zarządu Grupy PxM

Koszty pod kontrolą – w latach 2010 – 2015 koszty ogólnego zarządu spadły o 69%, czyli o ponad 145 mln PLN.



Wynik finansowe Grupy PxM za 2015 rok

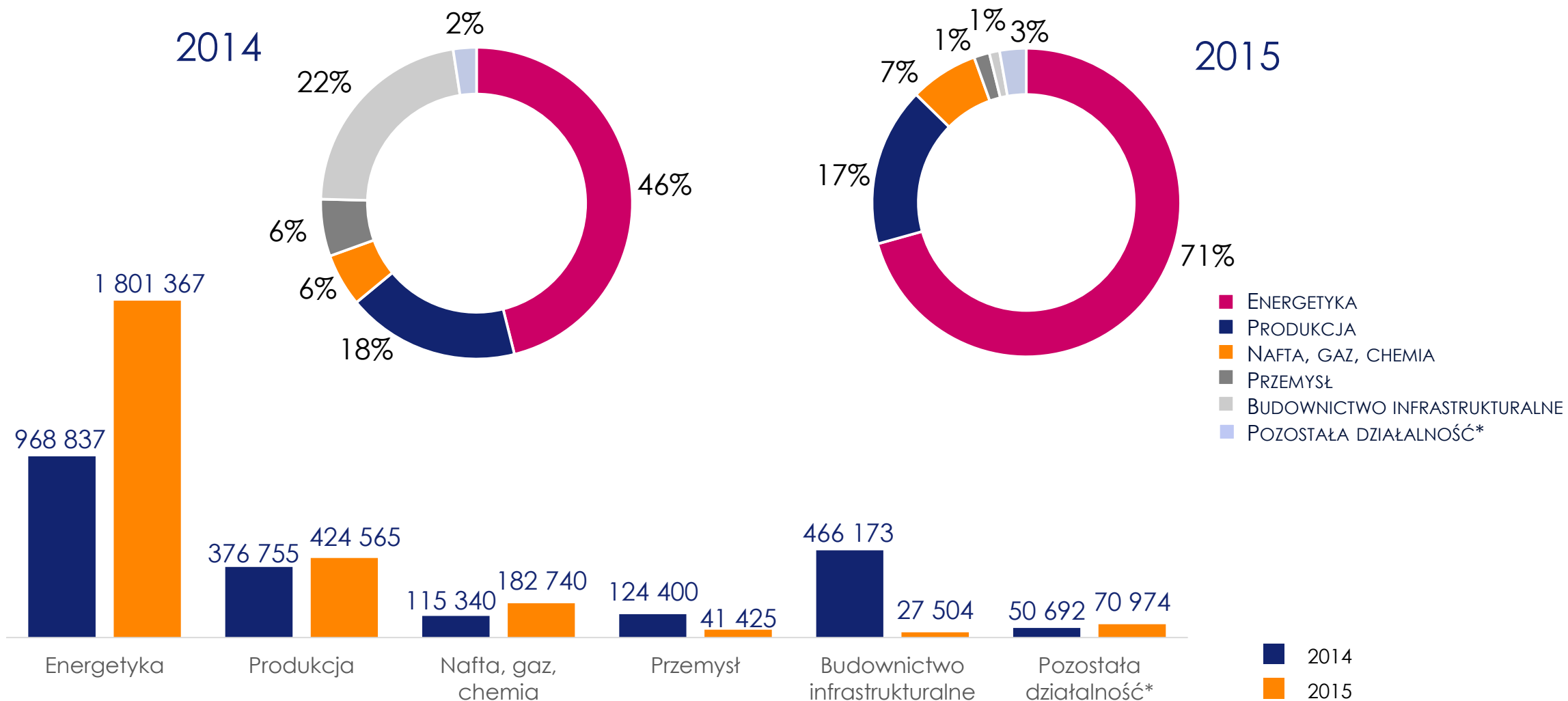
Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

w tys. PLN	2014 r.	2015 r.	Zmiana w %
PRZYCHODY OPERACYJNE	2 102 197	2 548 575	+21,2 ↑
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	89 694	65 138	-27,4 ↓
ZYSK OPERACYJNY	-395 752	119 351	- ↑
ZYSK BRUTTO	-178 668	89 550	- ↑
ZYSK NETTO	-153 226	68 975	- ↑
EBITDA	-343 685	150 904	- ↑

Spółka Polimex-Mostostal SA

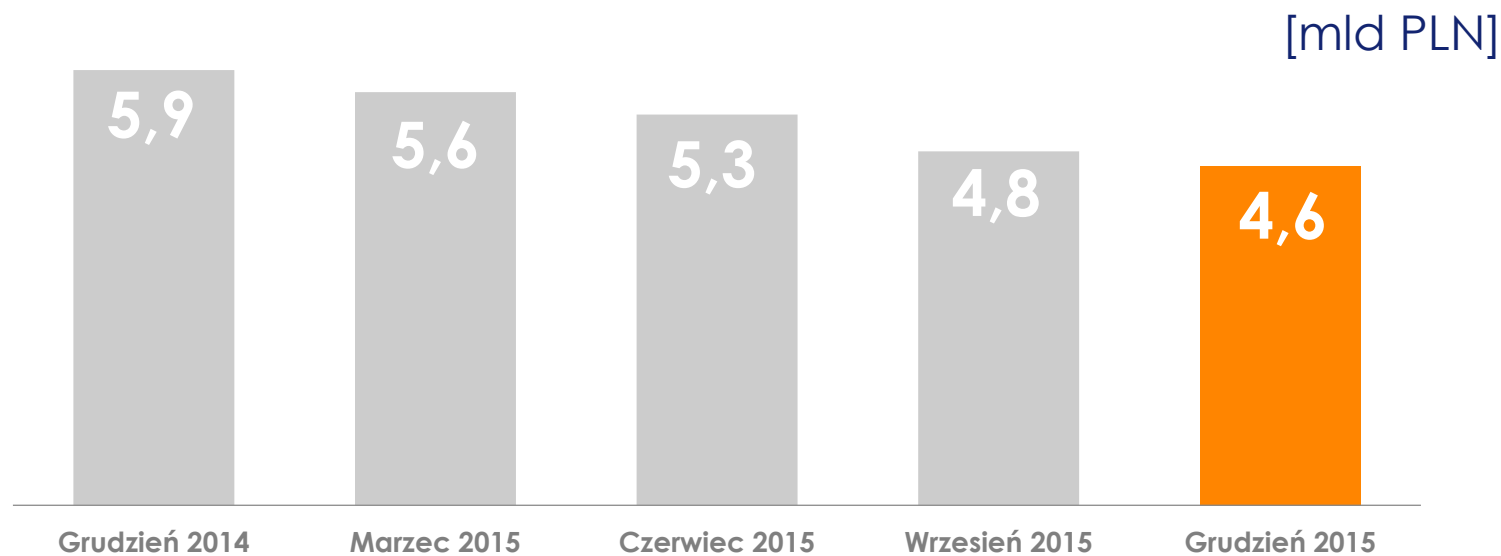
w tys. PLN	2014 r.	2015 r.	Zmiana w %
PRZYCHODY OPERACYJNE	1 702 959	2 300 269	+35,1 ↑
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	53 683	35 294	-34,3 ↓
ZYSK OPERACYJNY	-416 046	42 079	- ↑
ZYSK BRUTTO	-135 508	13 466	- ↑
ZYSK NETTO	-116 008	2 948	- ↑
EBITDA	-375 753	71 023	- ↑

Przychody Grupy PxM za 2015 rok w tys. PLN



*Pozostała działalność – w pozycji zawarte zostały przychody z: dezinwestycji, inne/najem

Portfel zamówień Grupy Polimex-Mostostal



Portfel zamówień na koniec grudnia 2015 r.
[mln PLN]



* w tym projekty strategiczne

Strategia GK Polimex-Mostostal zakłada działania zmierzające do poprawy marż i konsekwentnego budowania portfela zamówień. W przyjętej strategii, terminowa realizacja kontraktów i efektywne pozyskiwanie nowych zamówień są fundamentem odtworzenia skali działania i pozycji rynkowej.

Wyzwania na 2016 rok:

- Realizacja strategii i przyjętych planów finansowych
- Budowanie portfela zamówień
- Dalsze obniżanie wskaźnika zadłużeń
- Zakończenie rozliczeń kontraktów infrastrukturalnych
- Wzmacnianie pozycji Grupy PxM i budowanie wartości dla akcjonariuszy

Wydzielenie Mostostalu Siedlce

Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. K.

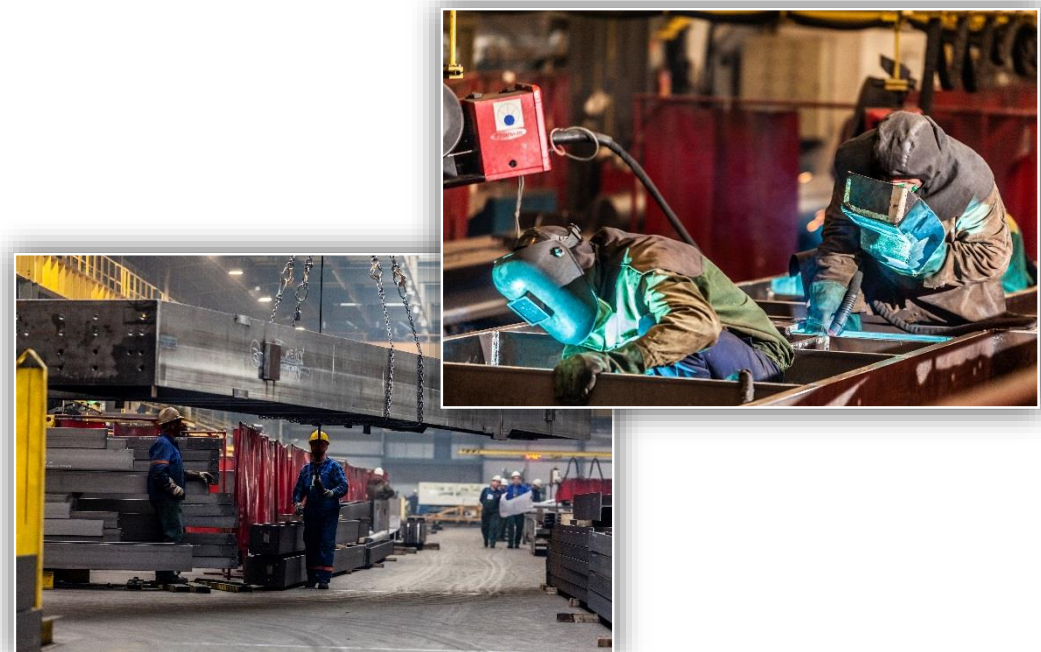
Wydzielenie Mostostalu Siedlce daje większą niezależność Spółce w podejmowaniu inicjatyw mających na celu spełnienie założeń strategii na lata 2016-2020. Mostostal Siedlce jako producent konstrukcji stalowych ma dobrą pozycję zarówno w Polsce, jak i zagranicą.

Cel strategiczny

Strategia zakłada, że Mostostal Siedlce będzie skutecznie konkurował na rynku krajowym konstrukcji stalowych oraz będzie aktywniej szukał zleceń od zagranicznych klientów. Ma też zwiększać przychody ze sprzedaży krat pomostowych oraz usług ocynkowniczych.

Mostostal Siedlce w liczbach

Przychody:	ok. 400 mln PLN rocznie
Zatrudnienie:	1550 pracowników
Hale produkcyjne:	39 200 m ²
Produkcja miesięczna:	12 500 ton
Udział eksportu w przychodach:	ok. 50%



Budowa bloku 5 i 6 w Elektrowni Opole

Zamawiający

PGE GiEK SA

Konsorcjum

Polimex-Mostostal, GE
Power, Rafako, Mostostal
Warszawa

Data rozpoczęcia

Luty 2014

**Data zakończenia
budowy bloku nr 5**

Lipiec 2018

**Data zakończenia
budowy bloku nr 6**

Marzec 2019

Wartość Kontraktu

11,5 mld zł

Udział PxM

42%

Wartość kontraktu PxM

4,8 mld zł



Projekt Opole – stan realizacji

Osiągnięcia 2015 roku:

- Wykonanie fundamentów maszynowni, stropów poziomu 0,0m, zaawansowany montaż głównych konstrukcji stalowych maszynowni bloku 5 i 6
- Wykonanie fundamentów turbin bloków nr 5 i 6
- Wykonanie płaszcza chłodni kominowej bloku nr 5
- Rozpoczęcie wykonania płaszcza chłodni kominowej bloku nr 6
- Wykonanie głównych konstrukcji budynków elektrycznych i pompowni wody chłodzącej

Status prac:

- Projekt realizowany zgodnie z harmonogramem i budżetem
- **Aktualne zaawansowanie projektu na poziomie ok. 35%**
- Trwają prace inżynierskie i budowlane w obrębie głównych elementów obu bloków oraz systemów instalacji towarzyszących:
 - ✓ kontynuacja montażu konstrukcji stalowej obu maszynowni;
 - ✓ przygotowania do głównych montażu mechanicznych na maszynowniach bl. 5 i 6
 - ✓ kontynuacja wykonania płaszcza chłodni kominowej bloku nr 6;
 - ✓ kontynuacja pozostałych obiektów z zakresu PxO – budynki elektryczne, pompownie



Gdzie jesteśmy?

25. miesiąc projektu

Budowa bloku nr 11 w Elektrowni Kozienice

Zamawiający

Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.

Konsorcjum

Polimex-Mostostal, Mitsubishi
Hitachi Power Systems
Europe GmbH

Data rozpoczęcia

Wrzesień 2012

Data zakończenia

Lipiec 2017

Wartość Kontraktu

5, 1 mld zł

Udział PxM

42,6%

Wartość kontraktu PxM

2,17 mld zł



Projekt Koźienice – stan realizacji

Osiągnięcia 2015 roku:

- W minionym roku wykonano montaż:
 - ✓ konstrukcji głównej kotłowni
 - ✓ obudowy budynku maszynowni
 - ✓ stojana i wirnika generatora
 - ✓ pomp wody chłodzącej
 - ✓ kotłów rozruchowych
 - ✓ konstrukcji wsporczej elektrofiltra
 - ✓ transformatorów blokowych, odczepowych i rezerwowego
- wykonano konstrukcje żelbetowe zbiorników popiołu oraz magazynu gipsu
- zakończono i odebrano 18 z 26 etapów realizacji
- osiągnięto poziom 80% zaawansowania budowy nowego bloku**

Prace zaplanowane:

- Podanie napięcia 110 kV i 400 kV
- Montaż układu ciśnieniowego – próba wodna kotła
- Płukanie - trawienie kotła
- Uruchomienie kotłowni rozruchowej
- Uruchomienie kotła
- Montaż zwałowarko-ładowarek
- Montaż młynów węglowych
- Przeprowadzenie rozruchu całej elektrowni

Gdzie jesteśmy?

42. miesiąc projektu



Polimex-Mostostal - synteza

- Lider w zakresie usług, portfela zamówień, doświadczenia, referencji
- Realizacja najbardziej złożonych kontraktów w zakresie projektowania, produkcji i montażu dla energetyki, petrochemii i budownictwa przemysłowego
- Produkcja konstrukcji stalowych
- Generalny wykonawca obiektów przemysłowych - ponad 700 obiektów wybudowanych „pod klucz” w 60 krajach świata
- Grupa obecna w Polsce i za granicą – głównie w UE
- Obecnie realizowane dwa projekty strategiczne – bloki energetyczne w Kozienicach i w Opolu

O Grupie

- **Polimex-Mostostal jako wiodąca polska firma budownictwa przemysłowego, działająca w modelu EPC (pod klucz), równoważąca źródła przychodów oraz doskonalącą proces realizacji kontraktów**

- Plan na lata 2016-2020:
 - przychody Grupy - 12 mld PLN
 - rentowność EBITDA \geq 7%
 - całkowita spłata zadłużenia finansowego
 - udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży $<$ 3%

Wizja

- Od 2011 r. - spadek sprzedaży, powiększanie strat, głównie w budownictwie infrastrukturalnym, przerost kosztów ogólnego zarządu, problemy z płynnością finansową
- Przez 3 lata:
 - Zmniejszenie zatrudnienia o **65,2%**
 - Spadek kosztów ogólnego zarządu o ponad **69%**
 - Scentralizowanie służb wsparcia
 - Wydzielenie spółek segmentowych
- Stopniowe zwiększanie efektywności na projektach i obniżanie kosztów

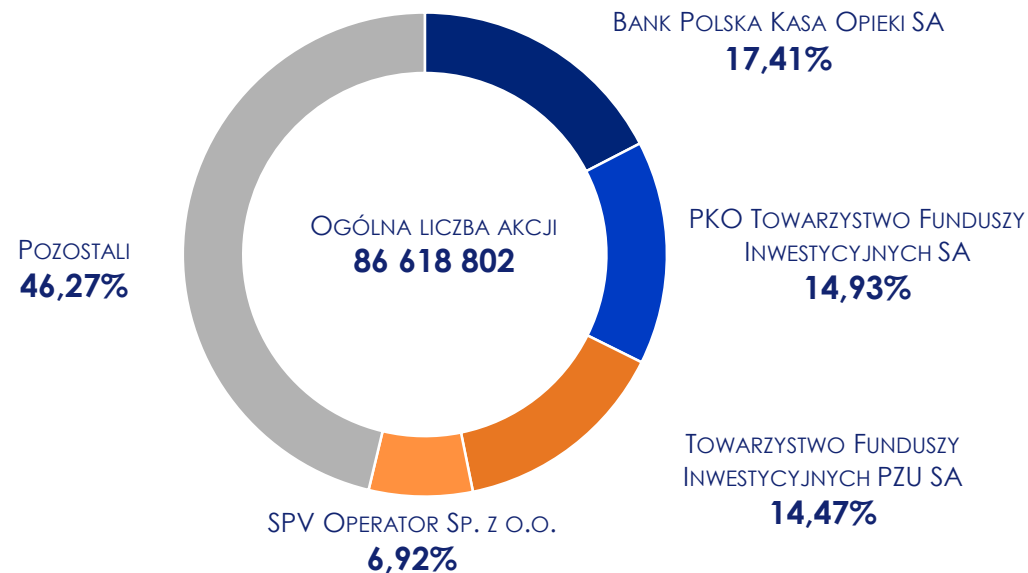
Restrukturyzacja

- Grupa Polimex jako silna polska firma może być liderem realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych w Polsce (ponad 110 mld PLN do roku 2020)
- Ponad 4800 wysoko wyspecjalizowanej kadry, zatrudnionej w ramach umów o pracę
- Partner dla zagranicznych dostawców technologii
- Grupa jako polska firma eksportowa. Może wspierać duże polskie podmioty w realizacji ich flagowych inwestycji zagranicznych i być „parasolem” dla mniejszych lokalnych polskich firm w ich ekspansji

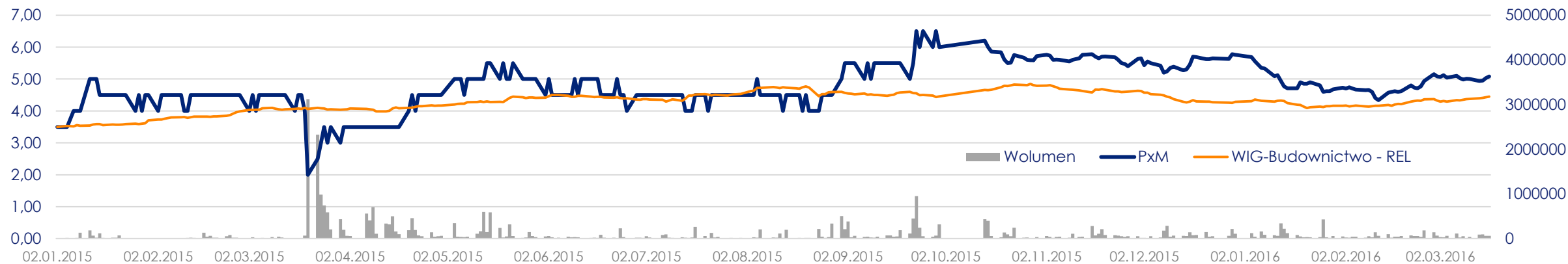
Przyszłość

Skład akcjonariatu i kurs akcji Pxm na GPW

AKCJONARIAT

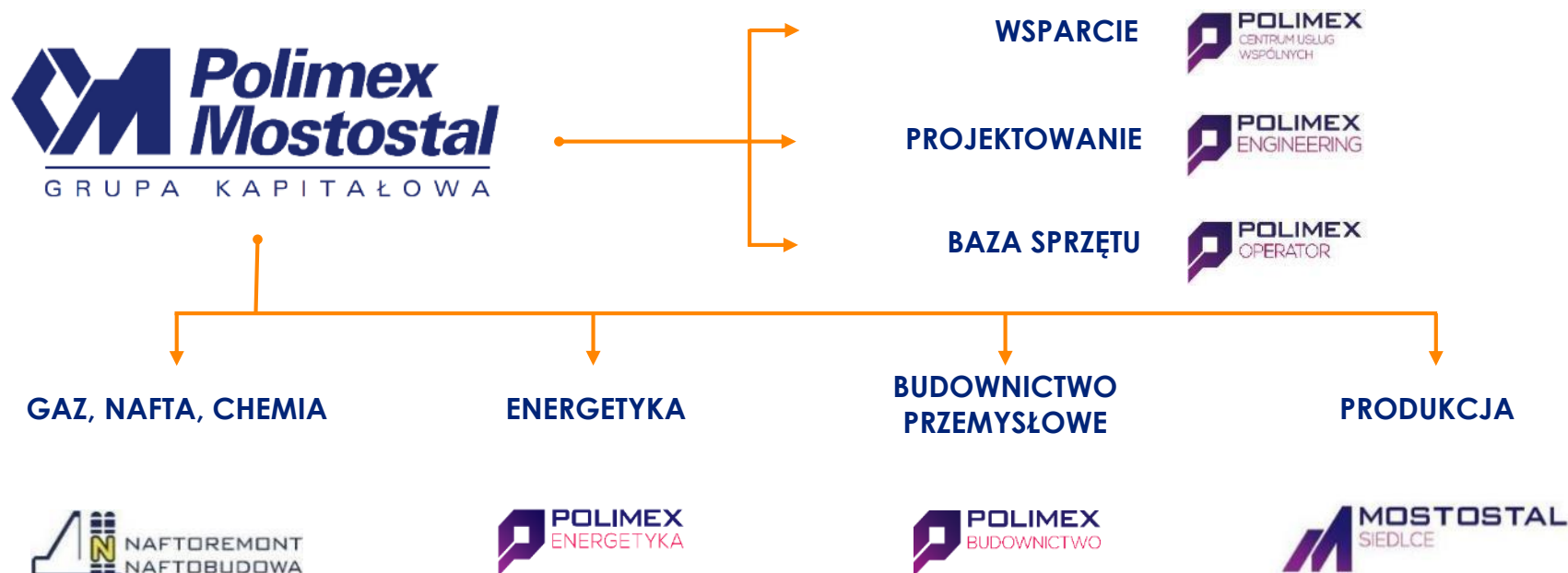


Kurs akcji Pxm



Struktura GK Polimex-Mostostal

DOCELOWA STRUKTURA GRUPY



Strategia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal zakłada odbudowę potencjału i skali działalności poprzez optymalne wykorzystywanie dotychczasowego doświadczenia i usprawnienie procesów zarządzania.



GRUPA POLIMEX-MOSTOSTAL
AL. JANA PAWŁA II 12
00-124 WARSZAWA

TEL: (+48) 22 829 71 00 DO 09
FAX: (+48) 22 826 04 93
RELACJE@POLIMEX.PL
WWW.POLIMEX-MOSTOSTAL.PL

KONTAKT