



Wyniki finansowe Grupy PBG za 3Q2011

Warszawa, 18 listopada 2011

Prezentacja:
Jerzy Wiśniewski, CEO
Przemysław Szkudlarczyk, CFO

Najważniejsze wydarzenia w Grupie PBG W 3Q2011 i do chwili obecnej



MIESIĄC

sierpień

Podpisanie umowy podwykonawczej przez spółkę Hydrobudowa Polska dla zadania: „**Zaprojektowanie, wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu**”. W sumie wartość zleceń od Konsorcjum dla Hydrobudowy Polska wynosi około 120 mln zł.

PBG przekroczyło próg 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki **RAFAKO**. Na zakup **3.761.669 akcji** Spółki, dających prawo do **5,41%** głosów na WZA oraz stanowiących 5,41% w kapitale zakładowym, PBG wydało blisko 45,5 mln zł (średni kurs nabycia jednej akcji wyniósł **12,09 zł**).

Podpisanie umowy na „Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie ul. Roosevelta na odcinku od skrzyżowania z ul. Dąbrowskiego i Mostu Teatralnego, do skrzyżowania z ul. Głogowską i Mostem Dworcowym wraz z przebudową węzła komunikacyjnego Rondo – Kaponiera w Poznaniu” o wartości **170,2 mln zł netto**.

Publikacja raportu **za pierwsze półrocze 2011 roku**.

Podpisanie kontraktu na budowę elektrowni biogazowej w miejscowości Szarlej o wartości blisko **50 mln zł**.

październik

Korekta prognozy finansowej Grupy PBG:

Przychody – 3 mld zł;

Zysk operacyjny – 260 mln zł;

Zysk netto - 200 mln zł.

Transakcja **sprzedaży udziałów w Stratég Capital** (zejście z 80% do 48,80%).

Transakcja **sprzedaży udziałów w GasOil Engineering z siedzibą w Popradzie** (zejście z 62,45% do 49,90%).

Wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Decyzji, w której wyrażona została **zgoda na dokonanie koncentracji**, polegającej na **przejęciu przez PBG S.A. kontroli nad RAFAKO S.A.**

Podpisanie umowy przez spółkę Hydrobudowa Polska dla zadania: „**Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego**” **Zadanie IV, odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu.**” Za zrealizowanie przedmiotu umowy Konsorcjum przysuguje wynagrodzenie umowne w wysokości **720 mln zł netto**.

Przyznanie ratingu długoterminowego spółki przez Standard & Poor's Rating Services. Agencja Standard & Poor's Ratings Services przyznała spółce PBG SA długoterminową ocenę ratingową na poziomie „BB-”, z perspektywą stabilną.

listopad

Podpisanie umowy przyrzeczonej dotyczącej nabycia akcji Rafako SA (nabycie 100% udziałów w spółce MULTAROS (pośrednie nabycie akcji w Rafako SA).

Rachunek zysków i strat

w tys. PLN	3Q 2011	3Q 2010	zmiana %	3QN2011	3QN 2010	zmiana % r/r
PRZYCHODY	923 643	724 916	+27	2 380 498	1 905 054	+25
ZYSK BRUTTO	90 412	88 381	+2	256 144	230 906	+11
EBIT	65 666	65 993	-0,5	180 839	141 163	+28
AMORTYZACJA	16 607	11 611	+43	42 145	35 338	+19
EBITDA	82 273	77 604	+6	222 984	176 501	+26
ZYSK NETTO	81 447	53 280	+52	179 878	114 077	+58
ZYSK PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	78 071	57 688	+35	175 615	118 844	+47
ZYSK(STRATA) PODMIOTÓW MNIJSZOŚCIOWYCH	3 376	-4 408	-	4 263	-4 767	-

Bilans

w tys. PLN	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	zmiana % r/r
AKTYWA	5 195 320	4 042 098	+28
NALEŻNOŚCI HANDLOWE	1 051 882	890 681	+18
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	936 299	754 045	+24
KAPITAŁ WŁASNY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	1 734 660	1 508 074	+15
ZYSK NA AKCJĘ w zł	12,29	8,31	+48
KREDYTY I POŻYCZKI	907 658	610 839	+48
DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	39 191	150 142	-74
KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	868 467	460 697	+88
OBLIGACJE	825 000	500 000	+65
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	970 336	835 470	+15

Przepływy finansowe

w tys. PLN	3QN 2011	1H 2011	zmiana 3QN/1H
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-505 290	-376 274	-129 016
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-152 659	-65 720	-86 939
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	+349 002	+239 624	+109 378
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-308 947	-202 370	-106 577

w tys. PLN	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.06.2011	zmiana 30.09/30.06
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU	399 597	505 841	-21
KREDYTY I POŻYCZKI	907 658	947 511	-4
DŁUG NETTO	1 451 338	1 371 304	+6
LEASING FINANSOWY	118 277	104 634	+13
DŁUG NETTO/EBITDA	3.46x	3,46x	-
LIMITY KR.-GW.-INWEST SKARB.	3 616 787	3 640 000	-1

Pozyskanie w jednym czasie znaczących kontraktów drogowych do portfela zamówień Grupy PBG

Lp.	Nazwa	Data zawarcia	Wykonawca	Wartość
1	Budowa odcinka autostrady A1 we Włocławku	16.07.2010	PBG, APRIVIA (lider) , Hydrobudowa Polska, SRB Civil Engineering, John Sisk&Son (udział GK PBG - 50%)	703 mln PLN
2	Budowa odcinka autostrady A1 w Toruniu	16.07.2010	SRB Civil Engineering (lider) , PBG, APRIVIA, Hydrobudowa Polska, John Sisk & Son (udział GK PBG - 50%)	766 mln PLN
3	Budowa odcinka autostrady A4 w Rzeszowie	07.07.2010	SIAC Budowa , PBG, Hydrobudowa Polska, (lider) APRIVIA (udział GK PBG - 50%)	1,43 mld PLN
4	Budowa odcinka drogi ekspresowej S-5 we Wrocławiu	30.07.2010	ALPINE Bau (lider) , PBG, APRIVIA, Hydrodowa Polska (udział GK PBG - 40%)	777 mln PLN

- **Pozyskanie w jednym czasie znaczących kontraktów drogowych na łączną kwotę blisko 3,7 mld zł;**
- **Kontrakty realizowane są w oparciu o standardy FIDIC i rozliczane wg czasochłonnych procedur;**
- **Konieczna zmiana lidera na kontrakcie dotyczącym budowy odcinka autostrady A4 na spółkę Hydrobudowa Polska ze względu na brak zdolności finansowych dotychczasowego lidera konsorcjum; przejęcie przez HBP obowiązku finansowania kontraktu;**
- **W trzech kwartałach 2011 roku kontrakty drogowe wygenerowały ponad 350 mln zł ujemnych przepływów operacyjnych.**

Realizacja kontraktów stadionowych

Lp.	Nazwa	Data realizacji	Wykonawca	Wartość
1	Budowa Stadionu Narodowego w Warszawie	04.05.2009 29.11.2011	Hydrobudowa Polska (lider) , PBG, Alpine Bau Deutschland <i>(udział GK PBG - 50%)</i>	1,25 mld PLN
2	Budowa PGE Arena w Gdańsku	10.04.2009 30.04.2011	Hydrobudowa Polska (lider) , PBG, Hydrobudowa 9, Alpine Bau Deutschland <i>(udział GK PBG - 50%)</i>	427,7 mln PLN

- Zmiana lidera na Stadionie Narodowym i wydłużenie terminu realizacji do 29 listopada 2011 roku;
- Przedłużająca się procedura odbiorowa stadionu PGE Arena w Gdańsku, powołanie komisji w celu ostatecznego rozliczenia kontraktu, które powinno nastąpić do końca listopada 2011 roku;
- Kwoty zatrzymane w wysokości 5% wartości kontraktów zostaną rozliczone po odbiorach końcowych;
- W trzech kwartałach 2011 roku kontrakty stadionowe wygenerowały 90 mln zł ujemnych przepływów operacyjnych.

Realizacja projektów deweloperskich

- W trzecim kwartale 2011 roku PBG Erigo zrealizowało zakup gruntu o wartości 22,6 mln zł, co odnotowane zostało jako wydatek na działalności operacyjnej;
- W trzech kwartałach 2011 roku Energopol Ukraina poniósł wydatki związane z realizacją projektu deweloperskiego, które wpłynęły na poziom operacyjny przepływów w kwocie około 38 mln zł.

Etapy transakcji

- Uzyskanie decyzji banku finansującego transakcję w czerwcu 2011 roku, podpisanie term sheet;
- Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów dotyczącej nabycia spółki celowej, w 100% zależnej od Elektrim, posiadającej pakiet 50% + 1 akcja w RAFAKO za cenę równą 540,840 mln zł w dniu 27.06.2011 roku;
- Dostosowanie struktury korporacyjnej w Grupie Kapitałowej Elektrim na potrzeby transakcji;
oraz
- Uzyskanie zgody na koncentrację wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (zgoda wydana została w dniu 13.10.2011 roku);
- Due Diligence przeprowadzony przez KPMG;
- Zakup przez PBG SA 12,4% akcji Rafako za łączną kwotę blisko 97 mln zł w okresie od lipca do października 2011 roku (średnia cena za 1 akcję wyniosła 11,33 zł);
- Podpisanie w listopadzie 2011 roku umowy przyrzeczonej z uwzględnieniem zmiany ceny wynikającej z raportu due diligence;
- Ogłoszenie wezwania na zakup akcji RAFAKO, tj. do 66% udziału na WZA po cenie transakcyjnej.

Cena transakcyjna i płatność ceny

- Cena transakcyjna została obniżona do poziomu 460 mln zł za pakiet 50% plus 1 akcja (średnia cena za 1 akcję wynosi 13,22 zł);
- Płatność ceny nastąpi w III ratach:
 - ✓ I rata ceny - kwota 100 mln zł zostanie zapłacona w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej;
 - ✓ II rata ceny – kwota 200 mln zł zostanie zapłacona najpóźniej do dnia 15 grudnia 2011 roku;
 - ✓ III rata ceny – kwota 160 mln zł zostanie zapłacona dnia 5 stycznia 2012 roku.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w 3Q 2011



Wyniki finansowe									
w tys. PLN	3Q 2011	3Q 2010	zmiana% r/r	3QN 2011	3QN 2010	zmiana% r/r			
Przychody	979 220	724 916	+27	2 380 498	1 905 054	+25	Pozostałe przychody operacyjne		
Koszty	868 757	636 535	+31	2 124 354	1 674 148	+27	w tys. PLN		
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	90 412	88 381	+2	256 144	230 906	+11	odwrócenie odpisów aktualizujących	6 103	16 383
Koszty sprzedaży	1 746	17	+10171	3 666	66	+5454	wartość należności		
Koszty ogólnego zarządu	29 051	21 630	+34	82 770	78 611	+5	kary, odszkodowania	4 435	2 931
Zysk(strata) ze sprzedaży	59 615	66 734	-11	169 708	152 229	+11	najem, dzierżawa	4 888	4 904
							Pozostałe koszty operacyjne		
Pozostałe przychody operacyjne	11 043	8 057	+37	26 307	30 509	-14	w tys. PLN		
Pozostałe koszty operacyjne	4 992	9 445	-47	10 432	39 196	-73	kary i odszkodowania	1 866	15 848
Udział w zyskach	0	647	0	-4 744	-2 379	+99	koszty utrzymania inwestycji	3 671	-
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	65 666	65 993	0	180 840	141 163	+28	inne koszty	2 040	4 625
							Przychody finansowe		
Przychody finansowe	36 690	6 143	+497	60 080	46 168	+30	w tys. PLN		
Koszty finansowe	27 969	7 099	+294	67 536	50 158	+35	odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	24 656	26 121
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	18 742	0	-	35 207	2 208	+1495	środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	9 051	9 790
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	93 129	65 037	+43	208 591	139 381	+50	dotądnie różnice kursowe	24 585	9 459
Podatek dochodowy	11 682	11 757	-1	28 712	25 304	+13			
Zysk(strata) netto, z tego przypadający:	81 447	53 280	+53	179 879	114 077	+58	Koszty finansowe		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 071	57 688	+35	175 615	118 844	+48	w tys. PLN		
akcjonariuszom mniejszościowym	3 376	-4 408	-	4 263	-4 767	-	odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	35 316	22 780
							odsetki i prowizje z tytułu kredytów w rachunku bieżącym		
							odsetki i prowizje z tytułu kredytów w rachunku kredytowym		
							9 706		
							12 249		
Rentowności(%)									
w tys. PLN	3Q 2011	3Q 2010	zmiana p.p. r/r	3QN 2011	3QN 2010	zmiana p.p. r/r			
Rentowność brutto	9,8%	12,2%	-2,4%	10,8%	12,1%	-1,4%			
Rentowność operacyjna	7,1%	9,1%	-2,0%	7,6%	7,4%	+ 0,2%			
Rentowność netto	8,5%	8,0%	+0,5%	7,4%	6,2%	+1,1%			

Wyniki finansowe PBG SA w 3Q 2011



Wyniki finansowe

w tys. PLN	3Q 2011	3Q 2010	zmiana% r/r	3QN 2011	3QN2010	zmiana% r/r
Przychody	198 666	239 963	-17	685 572	533 888	+28
Koszty	164 229	194 103	-15	570 622	432 570	+32
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	34 437	45 860	-25	114 950	101 318	+13
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 232	6 597	-6	21 008	20 987	0
Zysk(strata) ze sprzedaży	28 205	39 263	-28	93 942	80 331	+17
Pozostałe przychody operacyjne	4 244	2 516	+69	8 089	5 143	+57
Pozostałe koszty operacyjne	55	426	-87	1 054	1 222	-14
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	32 394	41 353	-22	100 977	84 252	+20
Przychody finansowe	27 817	3 549	+684	62 856	82 337	-24
Koszty finansowe	13 240	5 215	+154	56 954	36 652	+55
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	393	-	-	343	17	+1918
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	47 364	39 687	+19	107 222	129 954	-17
Podatek dochodowy	10 833	8 338	+30	19 934	17 347	+15
Zysk netto	36 531	31 349	+17	87 288	112 607	-22

Rentowności(%)

w tys. PLN	3Q 2011	3Q 2010	zmiana p.p. r/r	3QN 2011	3QN 2010	zmiana p.p. r/r
Rentowność brutto	17,3%	19,1%	-1,8%	16,8%	19,0%	-2,2%
Rentowność operacyjna	16,3%	17,2%	-0,9%	14,7%	15,8%	-1,1%
Rentowność netto	18,4%	13,1%	+5,3%	12,7%	21,1%	-8,4%

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. PLN	3QN2011	3QN2010
rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	685	759
odszkodowania	981	774
najem, dzierżawa	2 374	1 987

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. PLN	3QN2011	3QN2010
kary i odszkodowania	224	232
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	134	35
inne koszty	150	355

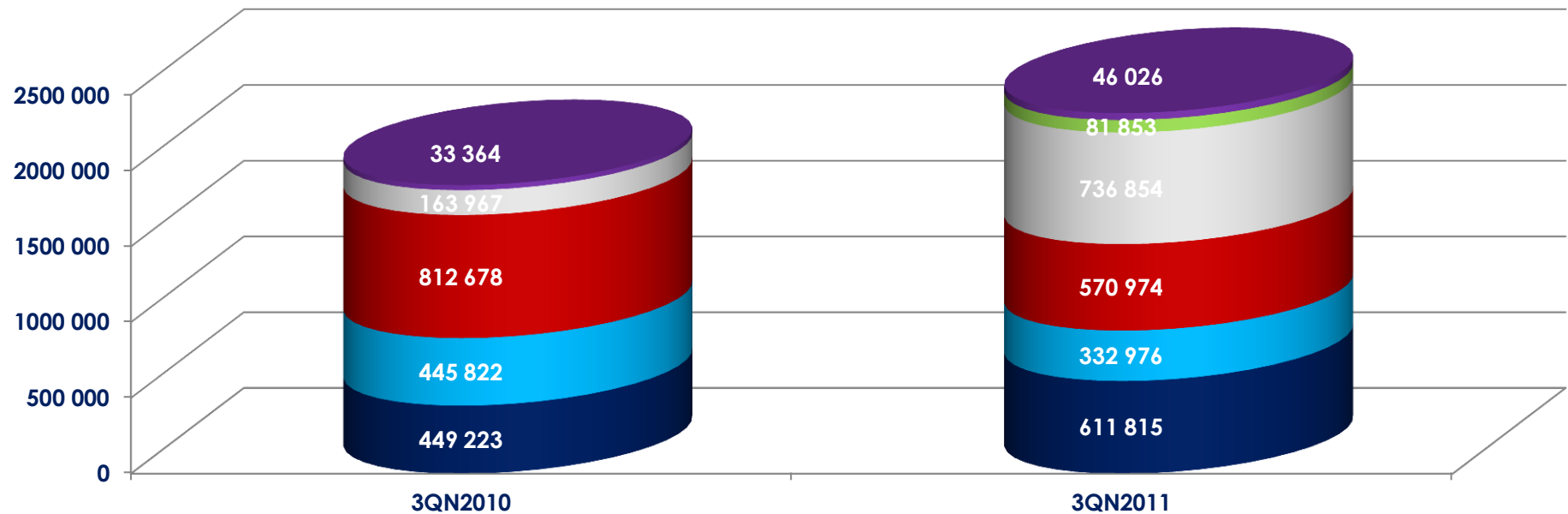
Przychody finansowe

w tys. PLN	3QN2011	3QN2010
odsetki od pożyczek i należności	32 574	27 097
zyski z tytułu różnic kursowych	18 254	828
środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	7 554	8 491

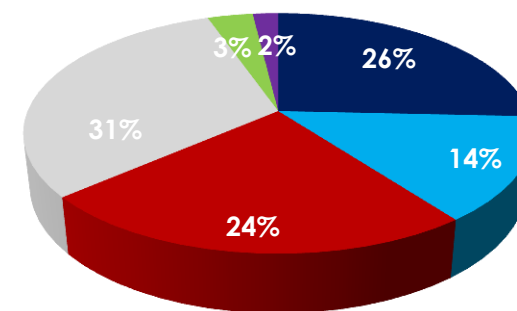
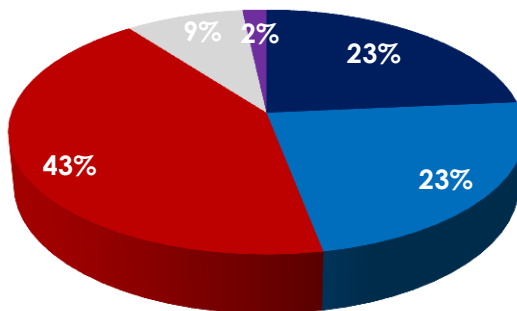
Koszty finansowe

w tys. PLN	3QN2011	3QN2010
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	50 081	27 912
odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finans.	87	143
odsetki od kredytów w rachunku bankowym	4 386	8 243

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w 3QN2011 oraz 3QN2010 w podziale na segmenty

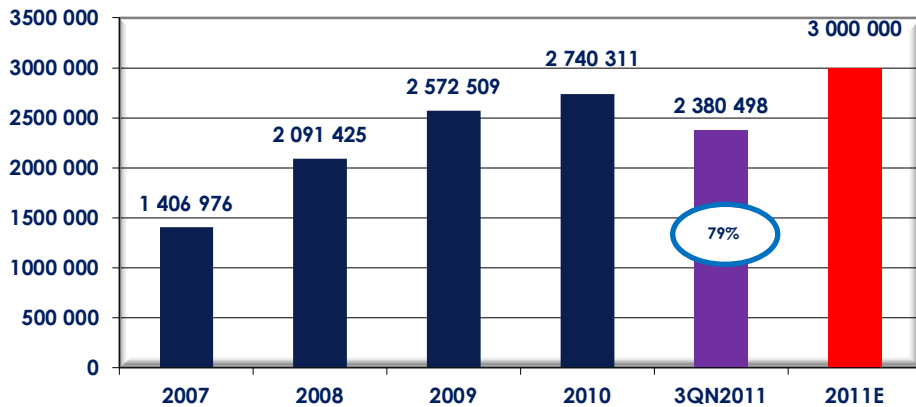


■ Gaz ziemny i ropa naftowa ■ Woda ■ Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe ■ Drogi ■ Budownictwo energetyczne ■ Inne

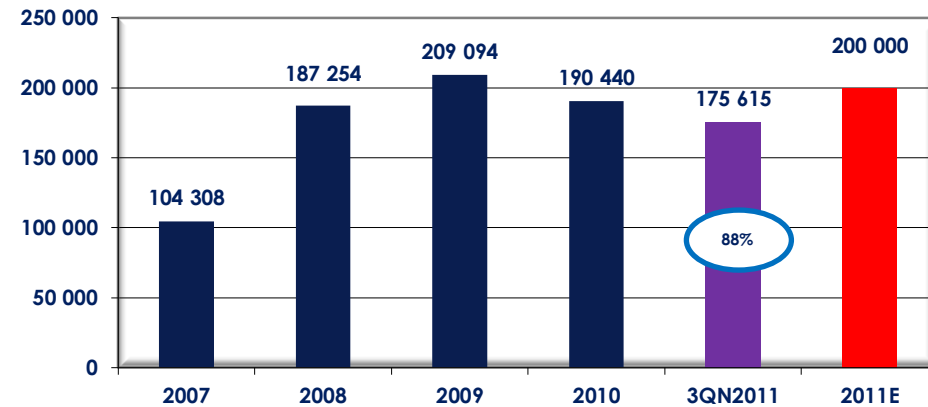


SEGMENTY	GAZ ZIEMNY, ROPA NAFTOWA I PALIWA	WODA	BUDOWNICTWO PRZEMYSŁOWE I MIESZKANIOWE	BUDOWNICTWO DROGOWE	BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE	INNE
MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W 3QN2011 R(%)	18,8	16,7	6,1	3,7	19,5	16,0
MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W 3QN2010 R(%)	22,6	12,3	7,4	3,3	-	26,1

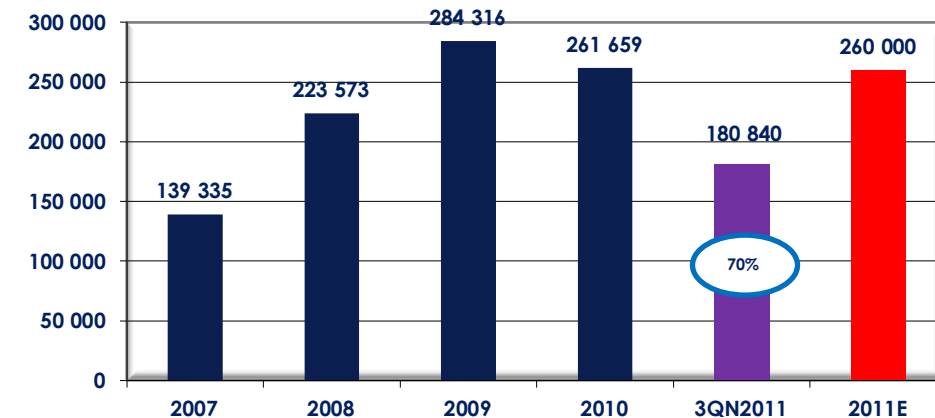
SPRZEDAŻ



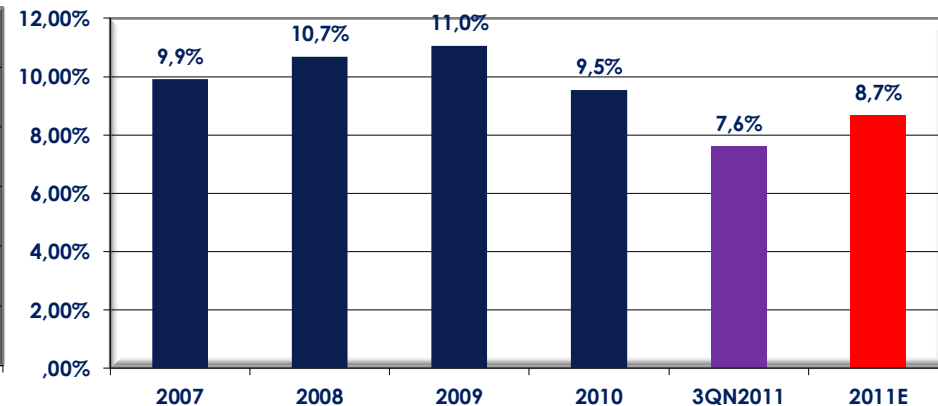
ZYSK NETTO



ZYSK OPERACYJNY - EBIT



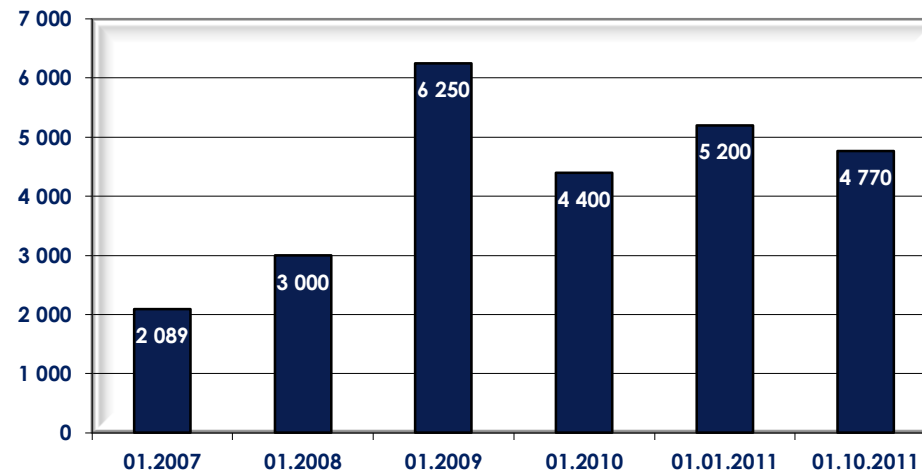
MARŻA OPERACYJNA



PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2011

Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	25.1%
Woda	14.3%
Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	6.4%
Budownictwo drogowe	43.2%
Budownictwo energetyczne	11.0%
RAZEM	100%

PORTFEL ZAMÓWIEŃ



	SZACOWANA WARTOŚĆ [mPLN]	
	2010	3QN2011
Złożone i rozstrzygnięte oferty	32 547,00	18 941,00
Podpisane kontrakty	3 817,00	1 006,00
Skuteczność pozyskiwania kontraktów	11,7%	5,3%

	WARTOŚĆ [mPLN]	LATA	
		2011	2012 i dalsze
Portfel zamówień	4 770,00	880,00	3 890,00

	SZACOWANA WARTOŚĆ [mPLN]
Wartość ofert złożonych czekających na rozstrzygnięcie październik 2011	579,00
Wartość ofert w prekwalifikacjach październik 2011	19 125,00
Wartość ofert w przygotowaniu październik 2011	22 266,00



GAZ ZIEMNY, ROPA NAFTOWA I PALIWA
INŻYNIERING I GENERALNE WYKONAWSTWO



- Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę PBG SA. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego PBG został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem **www.pbg-sa.pl**. Wszystkie znajdujące się dane zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za rzetelne i sprawdzone. Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora.
- Niniejsza prezentacja oraz związane z nią slajdy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy Spółki lub zapewnienia co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki.