

**budimex**



Prezentacja inwestorska za 1 półrocze 2025

# Portfel zamówień i kontraktacja kluczowymi KPI



Wysoki portfel zamówień  
**17,0 mld PLN**



Wzrost marży EBIT  
w Grupie  
do **7,6%** (+0,3 p.p. rdr)



Wzrost marżowości w  
segmencie usługowym  
do **10,3%** (+2,0 p.p. rdr)



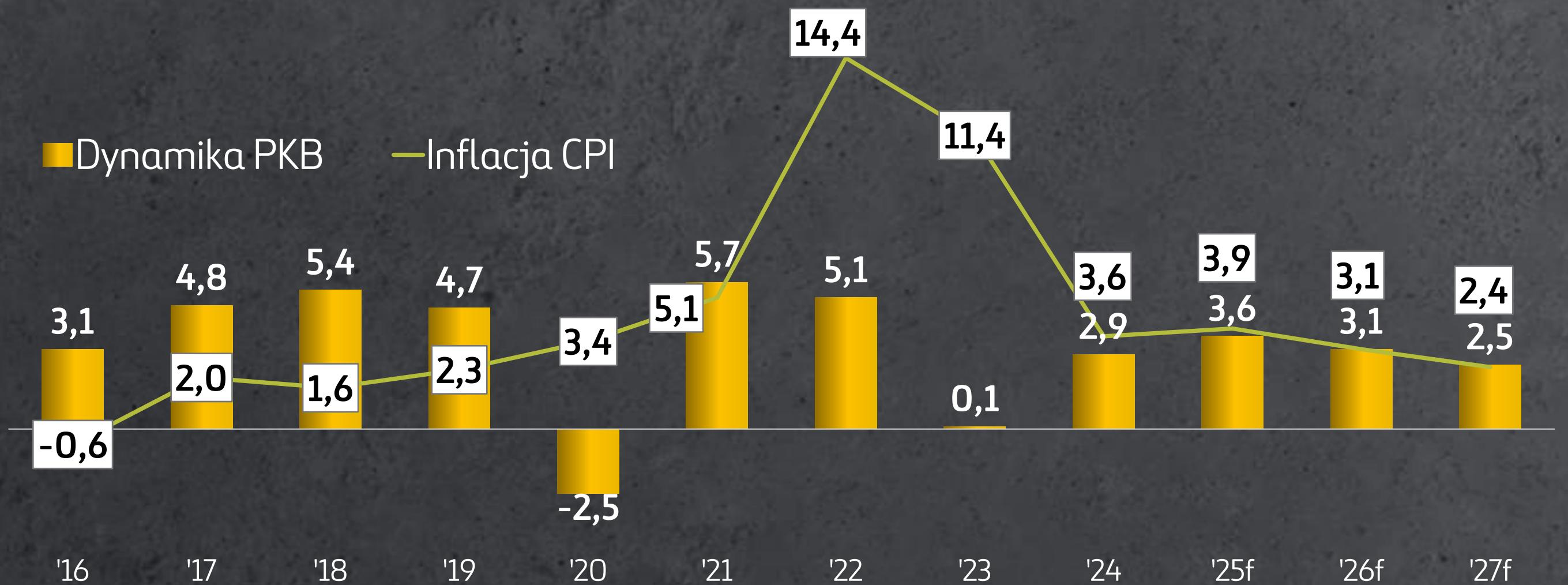
**Rail Baltica Estonia –**  
podpisanie umowy  
konsorcjum o wartości 1,4  
mld PLN

# Otoczenie makroekonomiczne

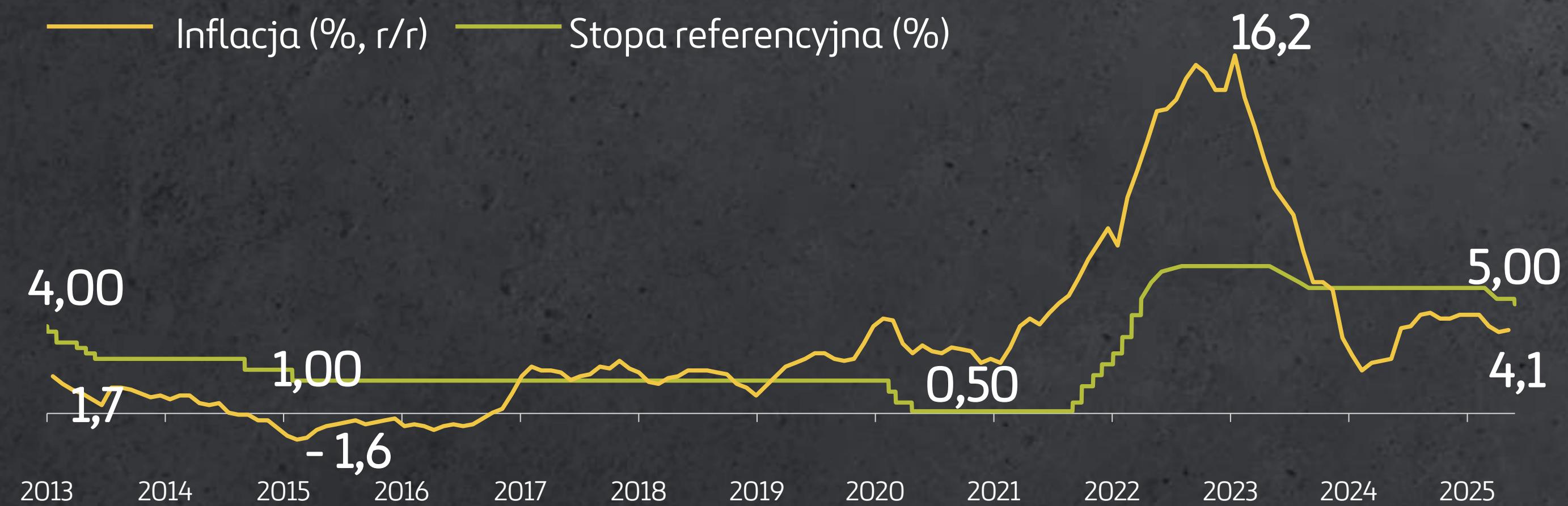
- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Otoczenie makroekonomiczne

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



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



Według marcowego raportu o inflacji, w 2025 roku PKB w Polsce wzrośnie o 3,7% względem roku 2024.



Krajowa inflacja według szacunku GUS w czerwcu wyniosła 4,1%. Według lipcowych prognoz NBP inflacja w całym 2025 roku pozostanie podwyższona. Projekcja zakłada zniesienie maksymalnych cen energii w 4Q'25.

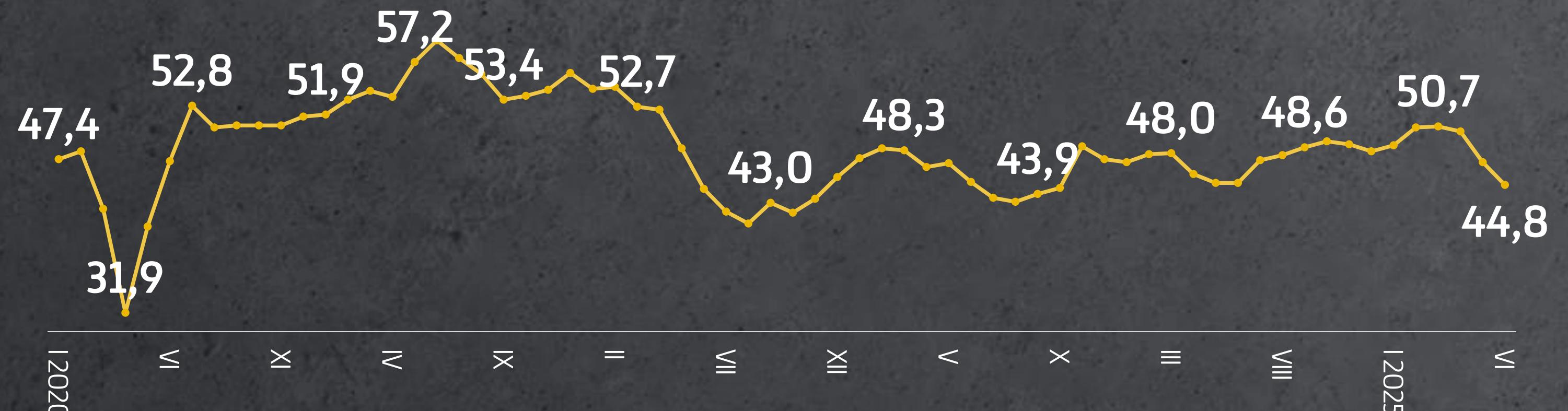


W maju oraz czerwcu 2025 roku, zgodnie z oczekiwaniami rynku, stopy procentowe zostały obniżone łącznie o 75 pb. Rynek oczekuje, że do końca roku łączna skala obniżek wyniesie od 100 do 125 pb.

Dane: GUS, NBP (stan na czerwiec 2025)

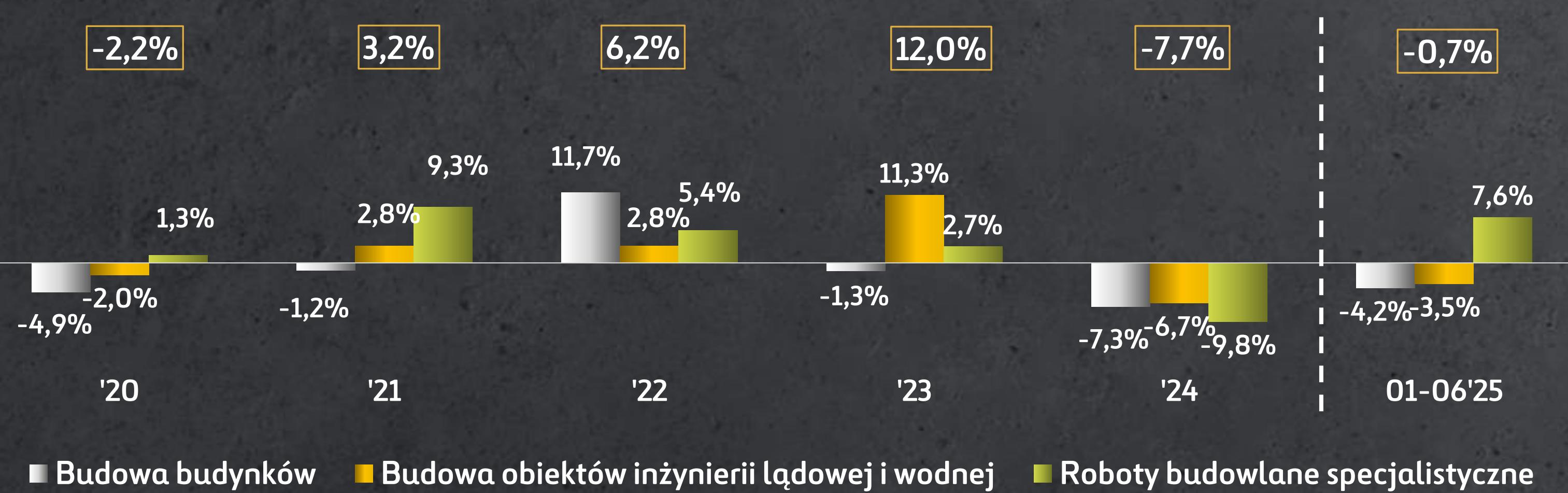
# Otoczenie makroekonomiczne

## Wskaźnik PMI dla Polski



W czerwcu wskaźnik PMI spadł do 44,8 pkt z 48,2 pkt odnotowanych pod koniec 2024 roku. Wskaźnik, od początku roku stopniowo sygnalizował poprawę nastrojów w przemyśle jednak czerwcowy odczyt negatywnie zaskoczył rynek.

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



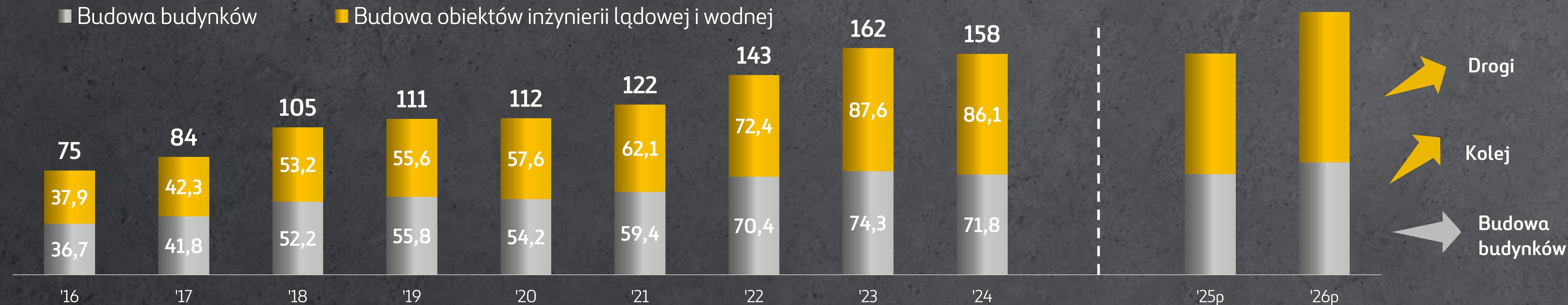
Spadek produkcji budowlano-montażowej o 0,7% w okresie styczeń – czerwiec 2025 roku. Poszczególne segmenty produkcji budowlano-montażowej kształtowały się następująco:

- budowa budynków (-4,2% r/r),
- budownictwo inżynierii lądowej (-3,5% r/r),
- budownictwo specjalistyczne (7,6% r/r).

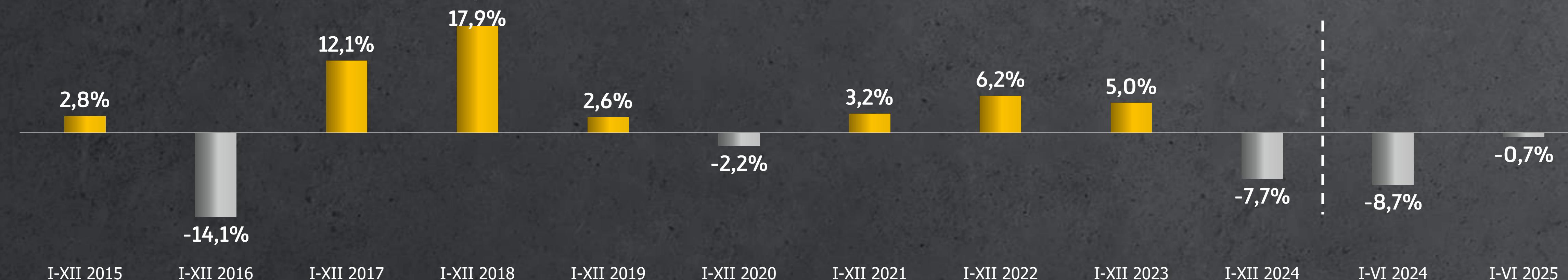
Dane: GUS (stan na lipiec 2025)

# Elementy produkcji budowlano-montażowej

## Prognoza produkcji budowlano-montażowej (wartości nominalne mld PLN)\*



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

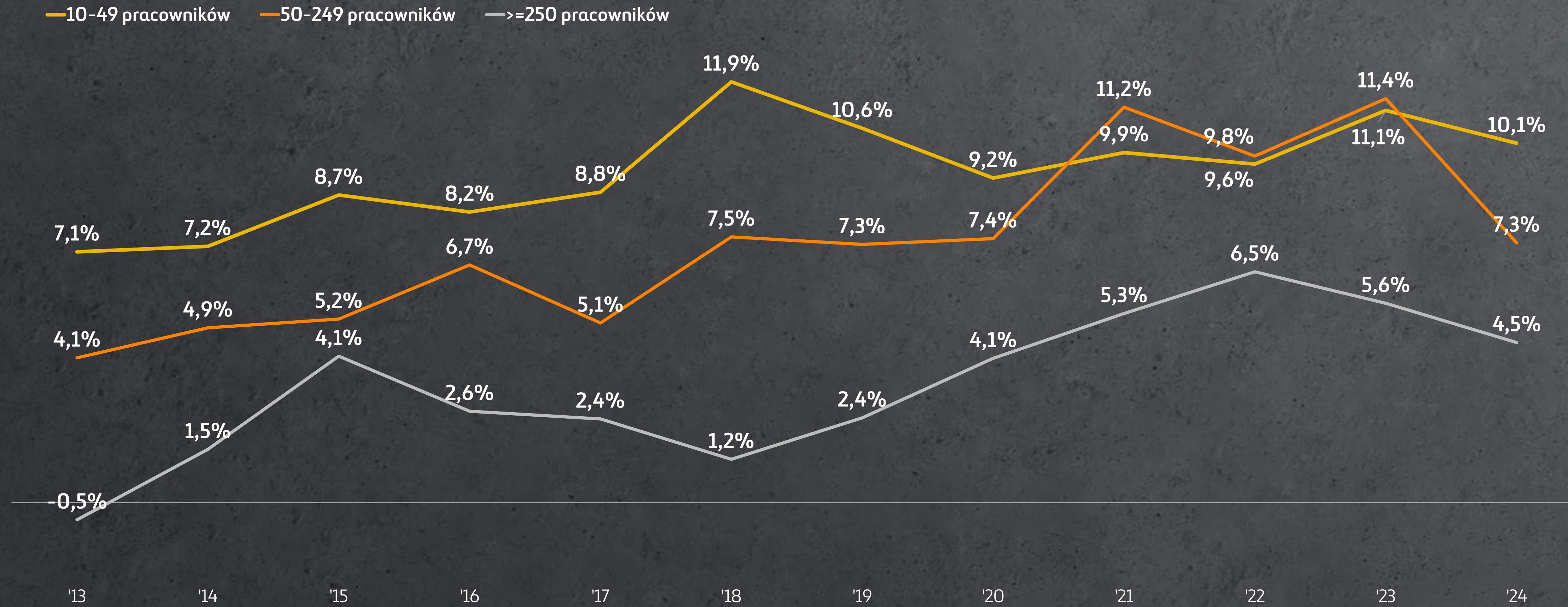


\*Dane dla przedsiębiorstw powyżej 9 pracowników

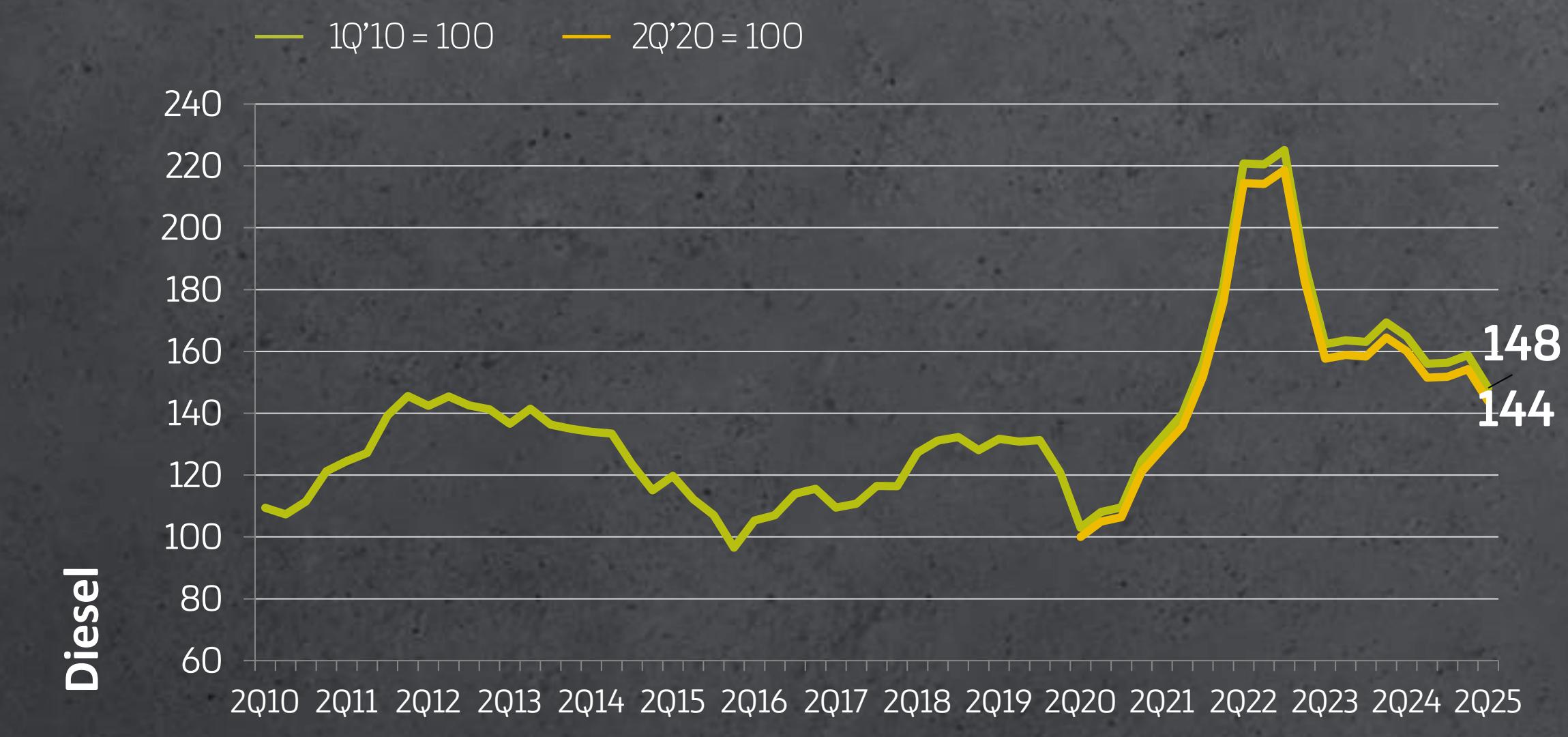
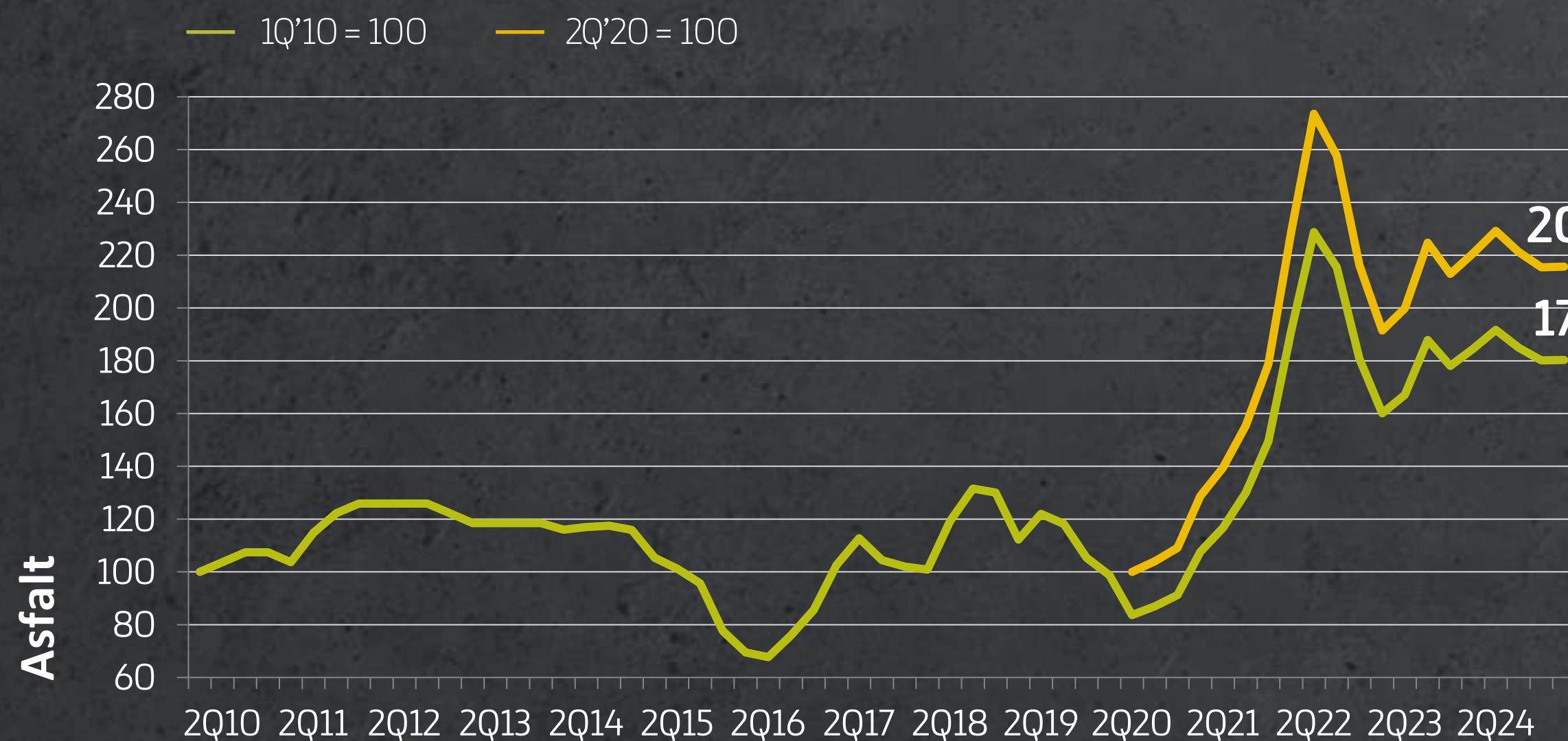
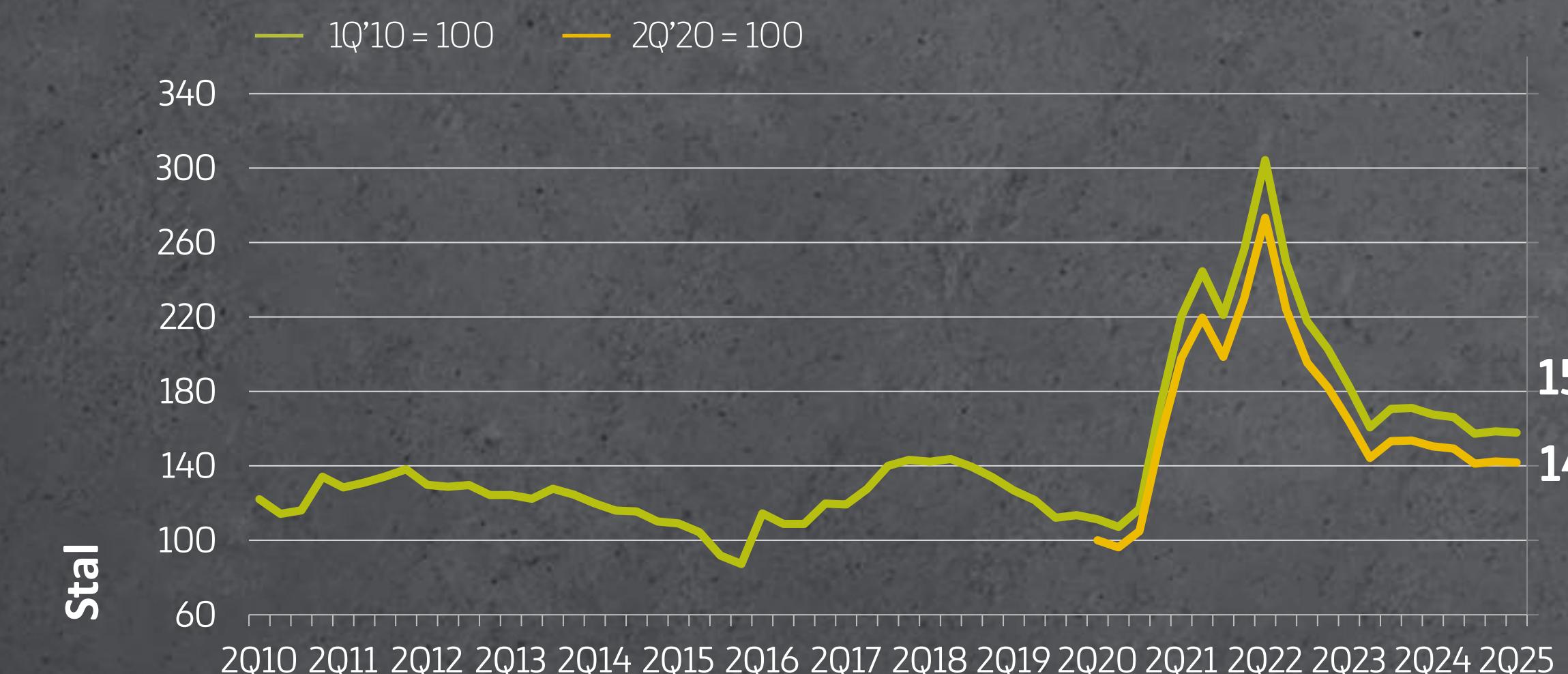
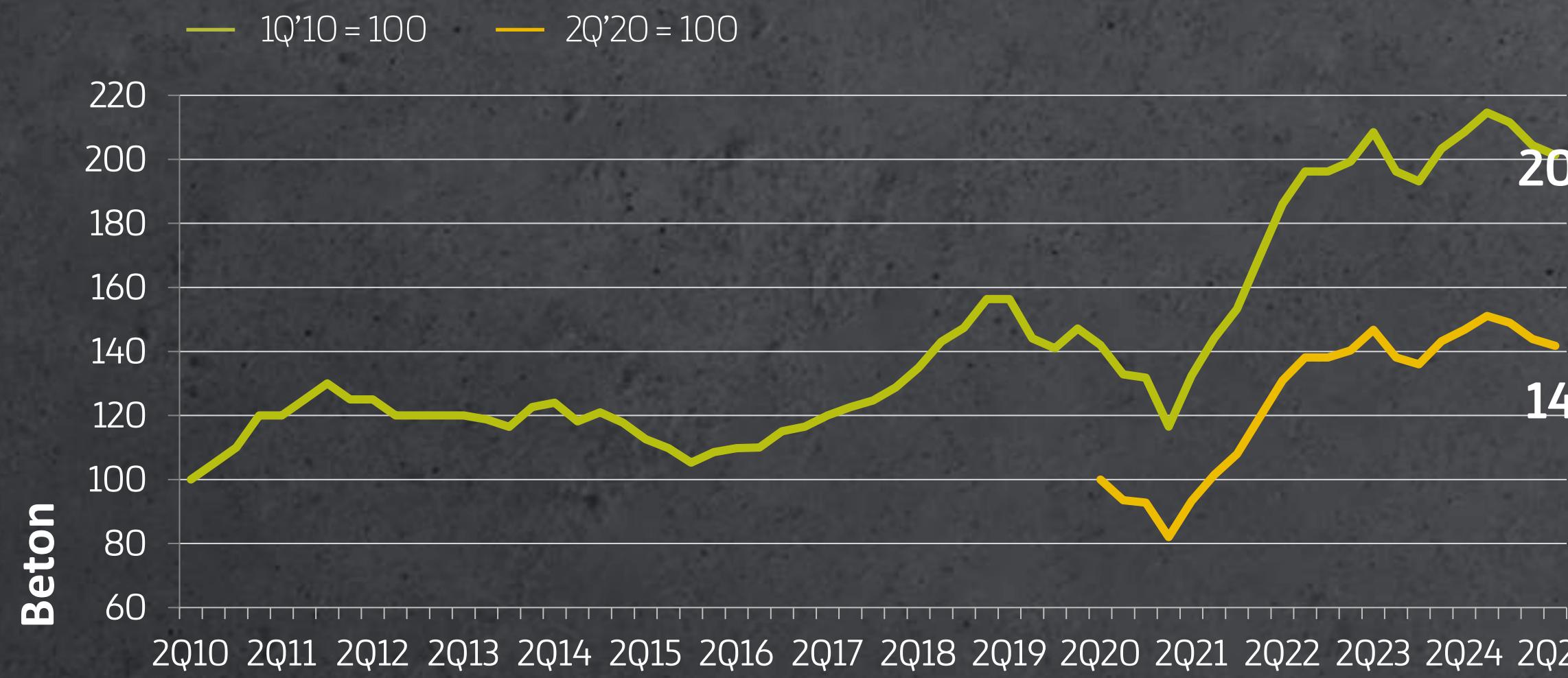
Dane: GUS, analizy Budimex

# Marże firm budowlanych według wielkości

Marże na rynku zostały ustabilizowane poprzez wprowadzenie mechanizmów waloryzacyjnych.



# Ceny wybranych surowców

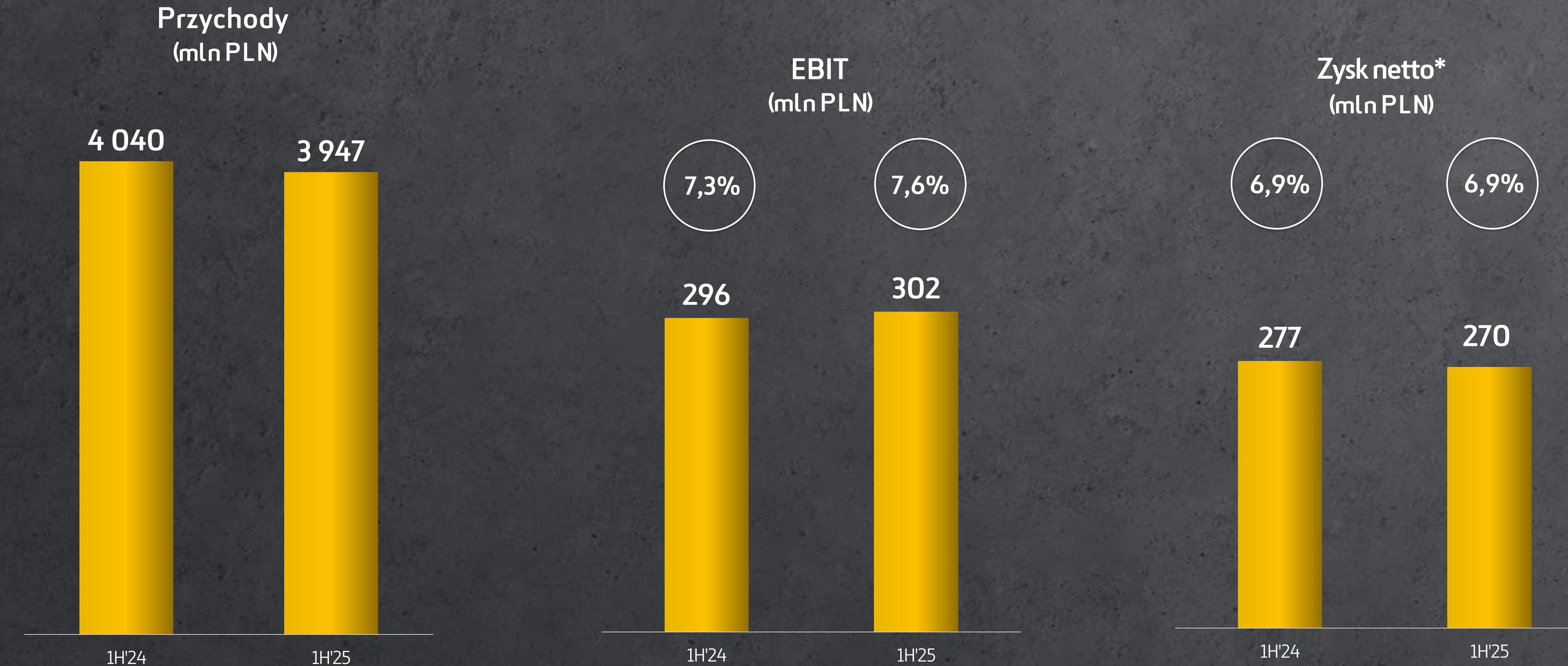


Dane: Budimex (stan na czerwiec 2025r.)

# Wyniki finansowe Grupy Budimex

- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

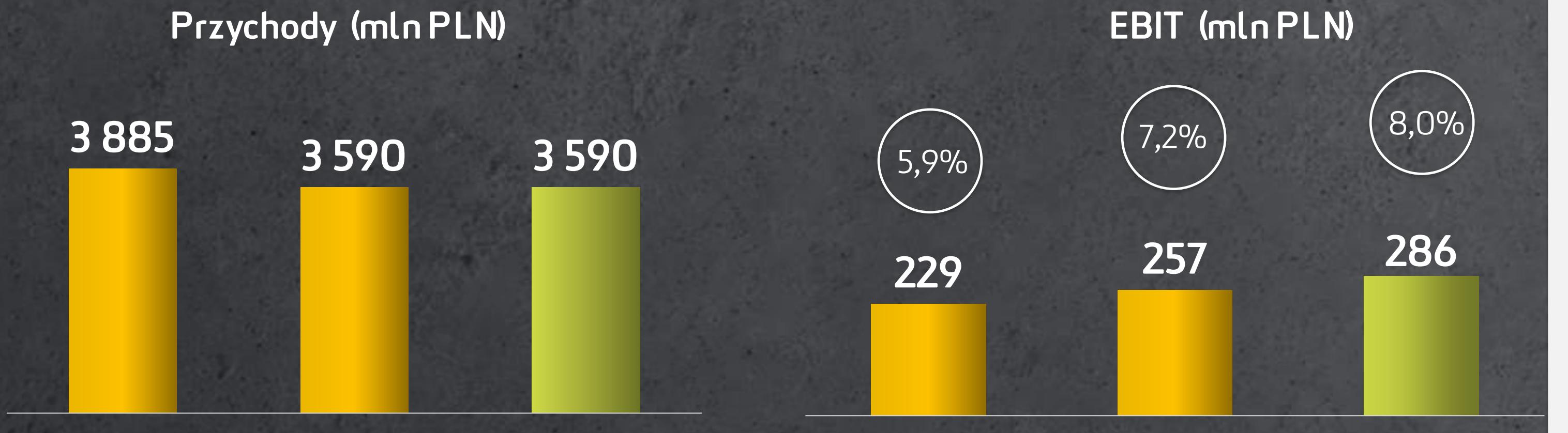
# Wyniki finansowe za I półrocze 2025



\* Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Wyniki finansowe według segmentów

## Segment budowlany



W pierwszym półroczu 2025 roku w segmencie budowlanym zostały zrealizowane przychody porównywalne do tych odnotowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

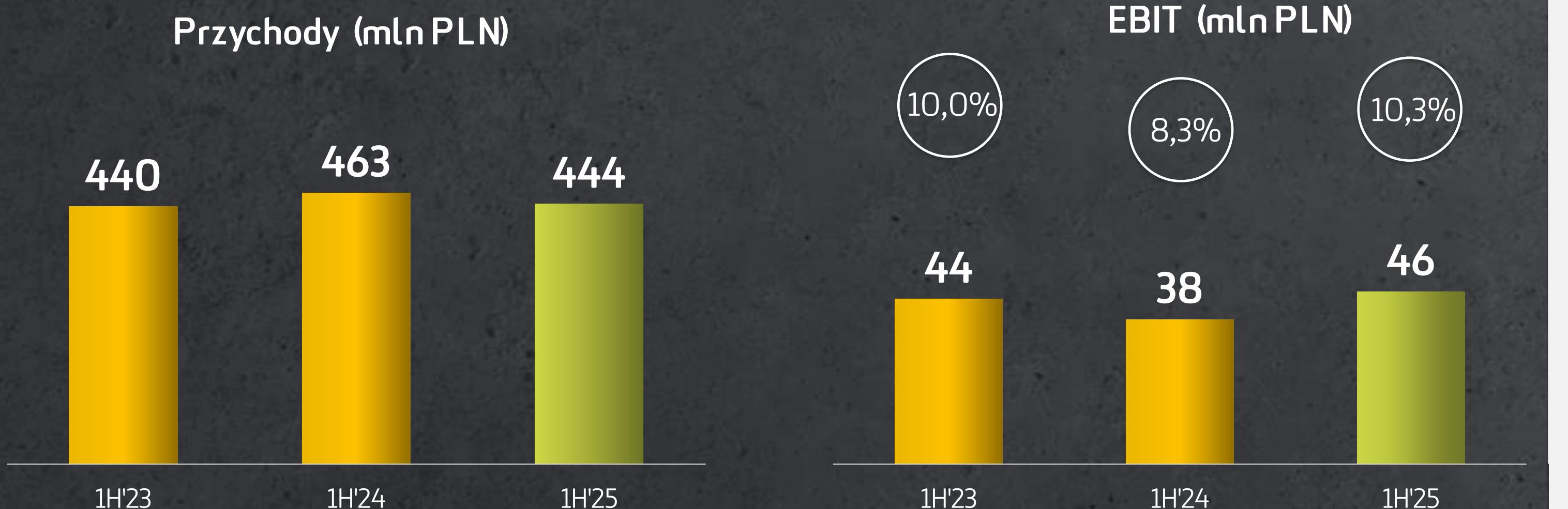


Wzrost rentowności sektora budowlanego wynika z odpowiedzialnej kontroli kosztów na realizowanych kontraktach oraz postępującej dywersyfikacji działalności budowlanej.



Przychody Grupy FBSerwis, będącej kluczowym aktywem w ramach segmentu usługowego wyniosły w pierwszym półroczu 435 milionów złotych. Rentowność operacyjna odnotowała zauważalny wzrost - wyniosła 11,8% względem 9,2% osiągniętego w pierwszej połowie 2024 roku.

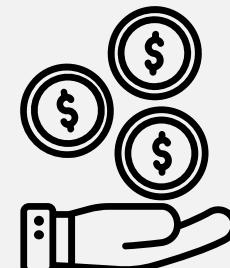
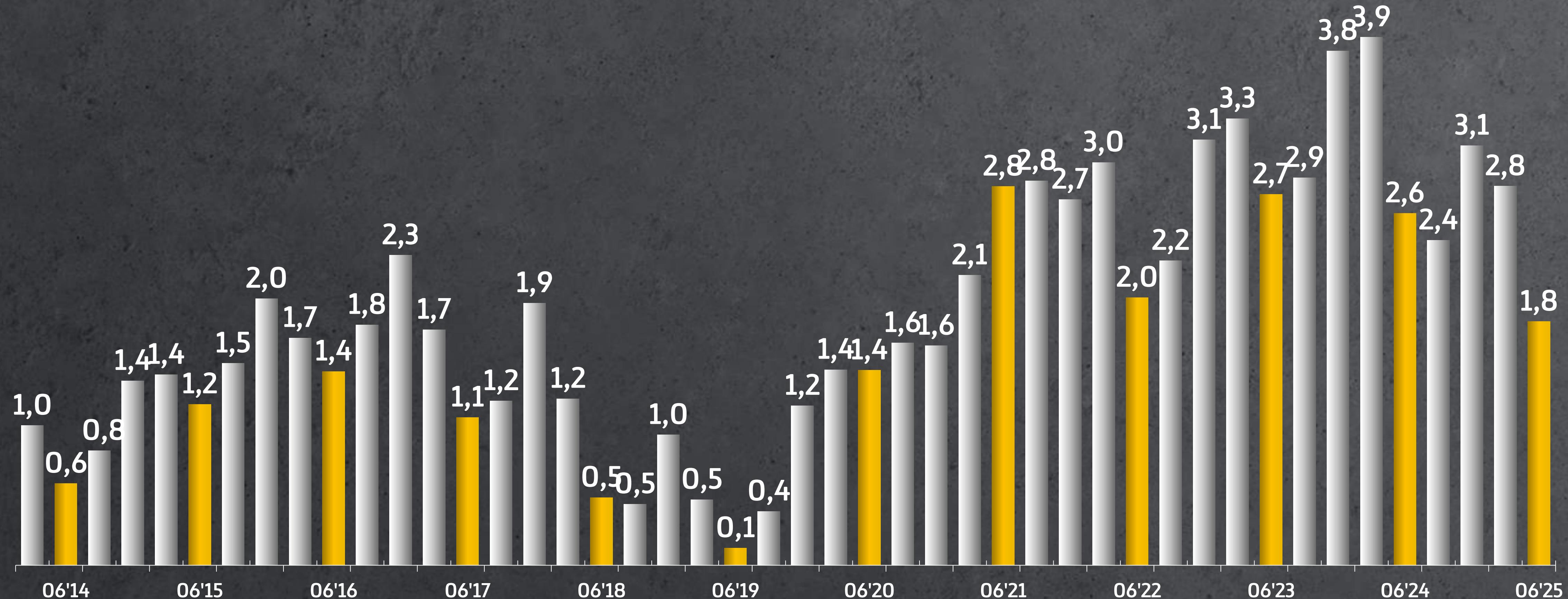
## Segment usługowy\*



\* Przychody segmentu usługowego uwzględniają również działalność spółek z obszaru OZE oraz Budimex Parking Wrocław

# Ewolucja pozycji gotówkowej netto

Pozycja gotówkowa netto w grupie Budimex (mld PLN)



Pozycja gotówkowa grupy Budimex odzwierciedla **zwiększone nakłady inwestycyjne**, zmiany w kapitale obrotowym oraz wypłaty dywidendy.

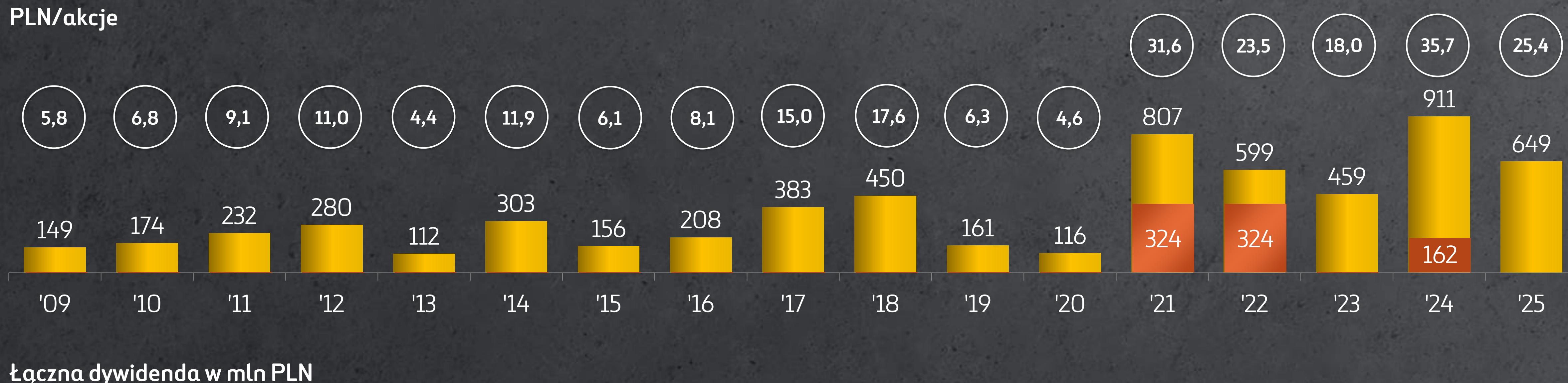
# Historia dywidendowa grupy Budimex

Budimex od 17 lat regularnie dzieli się zyskiem z akcjonariuszami



Budimex realizuje ogłoszoną politykę dywidendową na lata 2022-2026.  
Strategia zakłada 100% wypłaty dywidendy

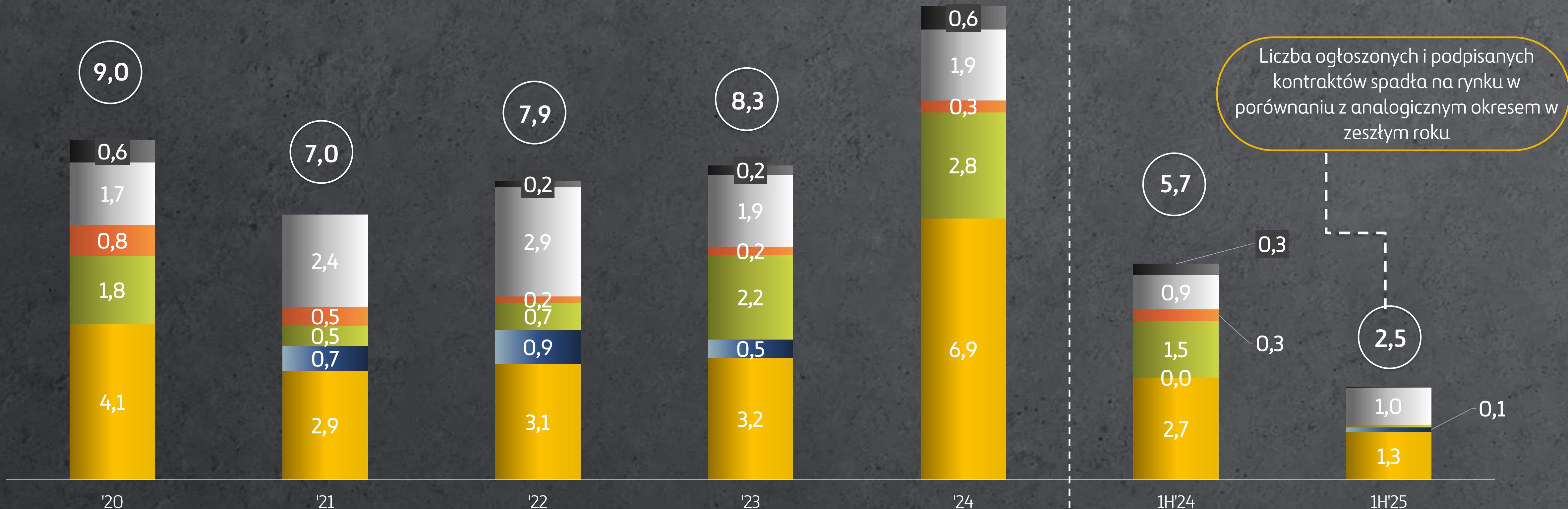
- W 2021 roku Budimex wypłacił dywidendę z zysku za 2020 rok oraz zaliczkę na poczet dywidendy za 2021 rok, która obejmowała zysk ze sprzedaży akcji Budimeksu Nieruchomości. Natomiast w 2024 roku kwota zysku netto przeznaczona na dywidendę została powiększona o dodatkowe 161,6 miliona złotych kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat ubiegłych.



# Portfel zamówień i kontraktacja

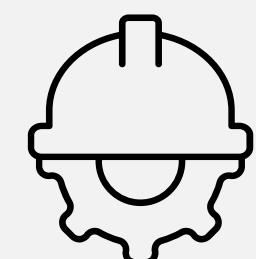
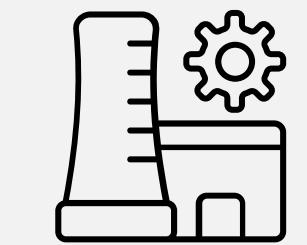
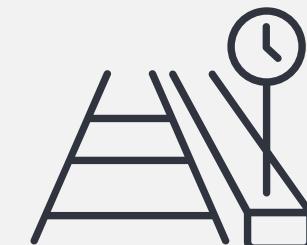
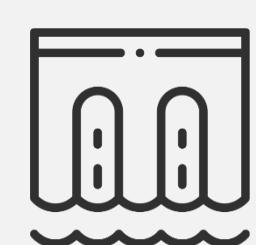
- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Podpisane kontrakty (mld PLN)



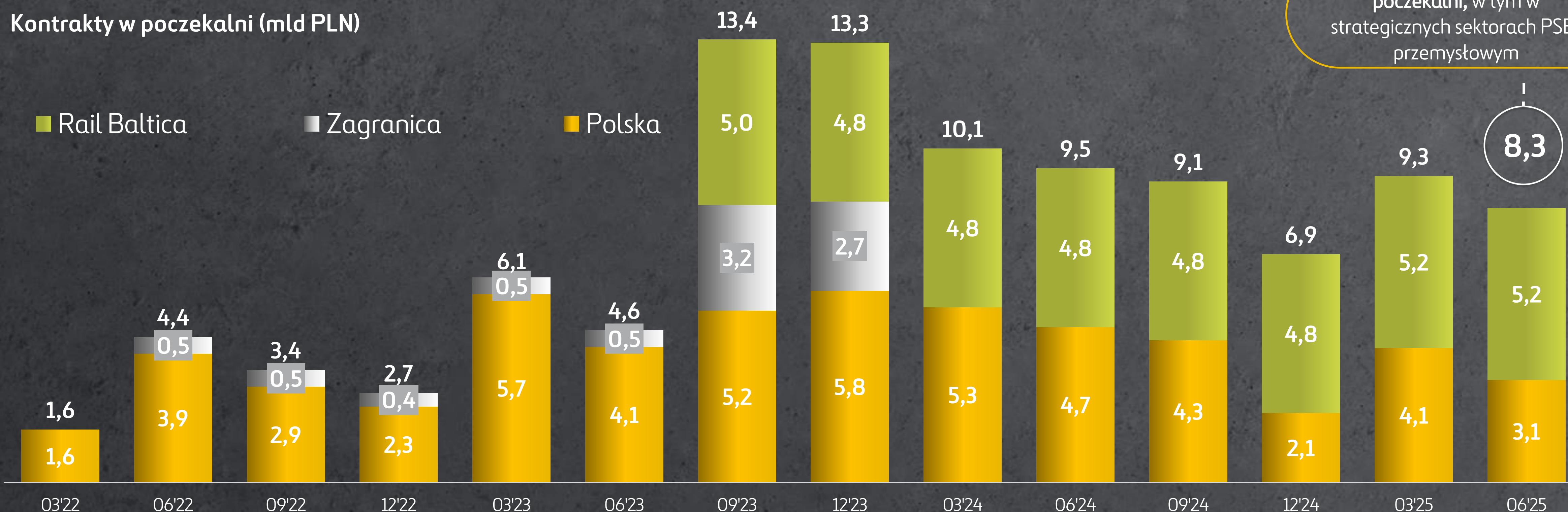
Legend:

- █ Drogowe
- █ Hydrotechniczne
- █ Kolejowe
- █ Przemysłowe
- █ Budownictwo ogólne
- █ Mieszkaniowe



# Kontrakty w poczekałni z dużym potencjałem

Kontrakty w poczekałni (mld PLN)



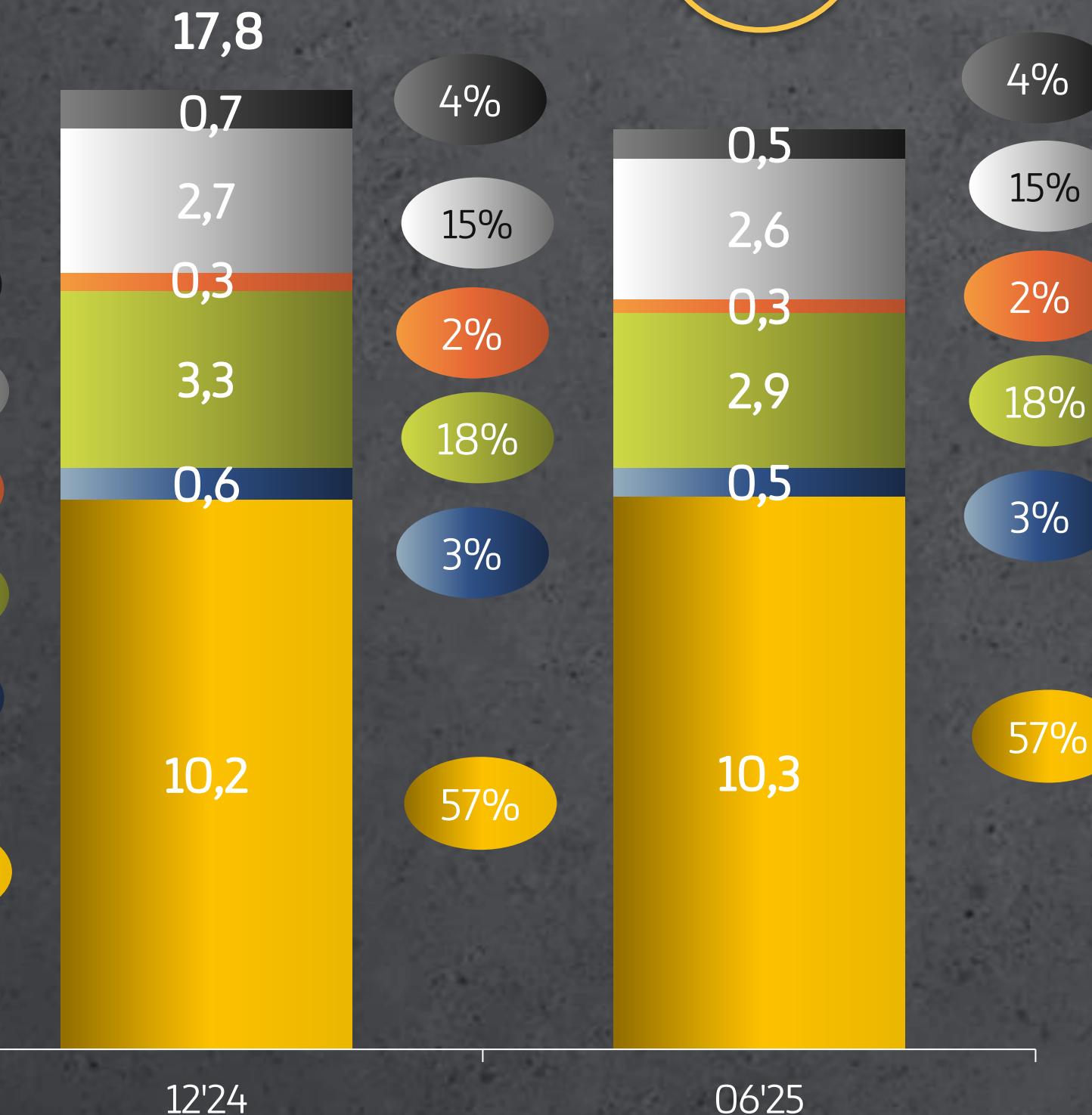
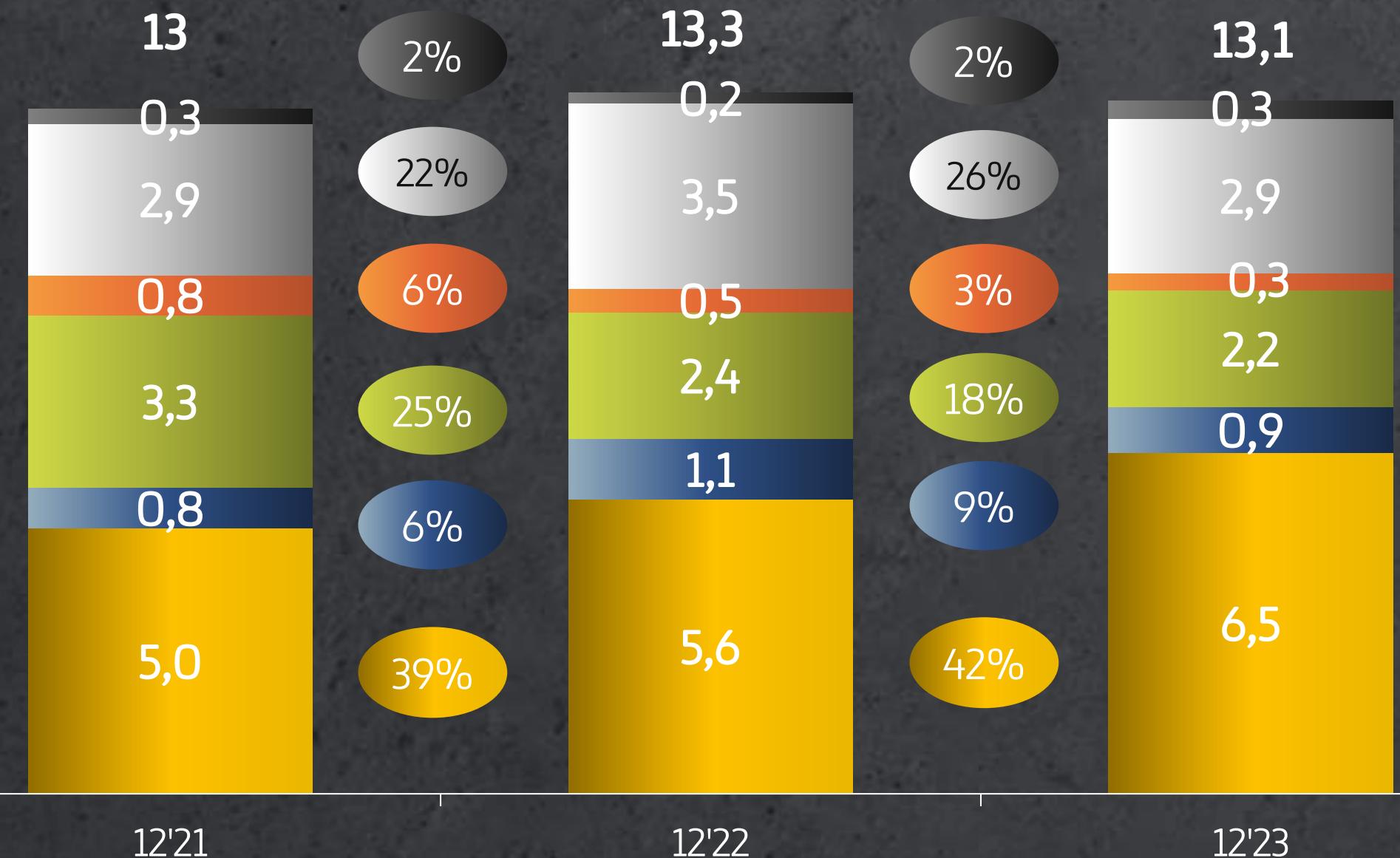
Istotna wartość kontraktów w poczekałni, w tym w strategicznych sektorach PSE i przemysłowym



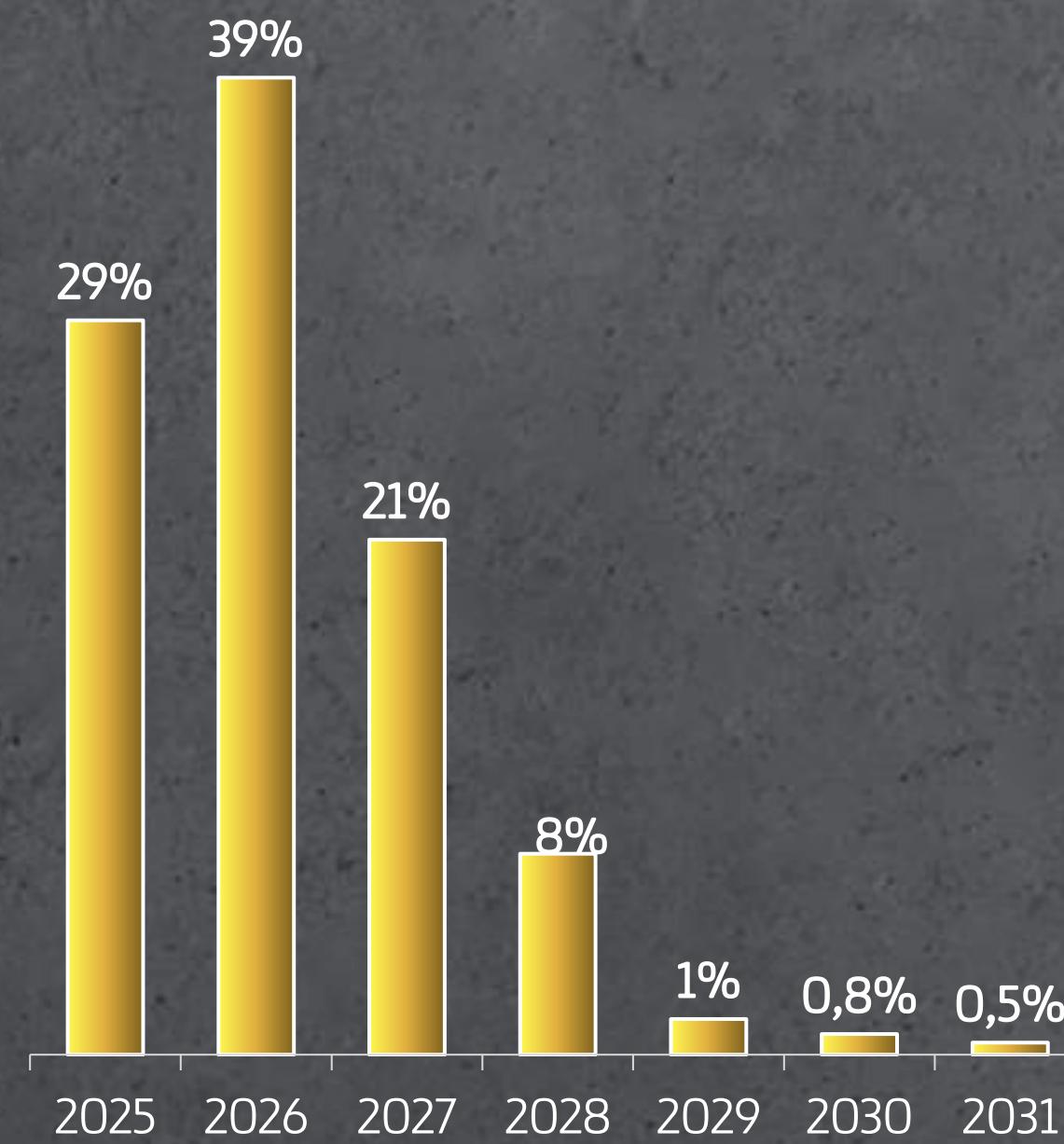
Efektywność kontraktów podpisanych w poczekałni: 90-95%

# Portfel zamówień (mld PLN)

Około 220 czynnych kontraktów



Zapadalność portfela zamówień (%)



Drogowe

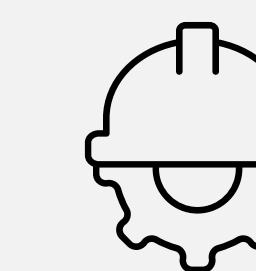
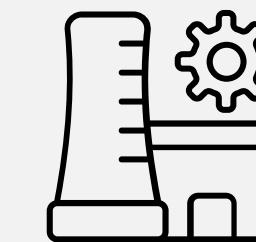
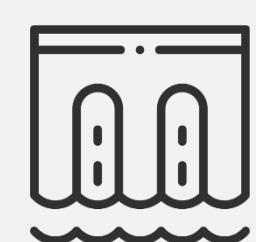
Hydrotechniczne

Kolejowe

Przemysłowe

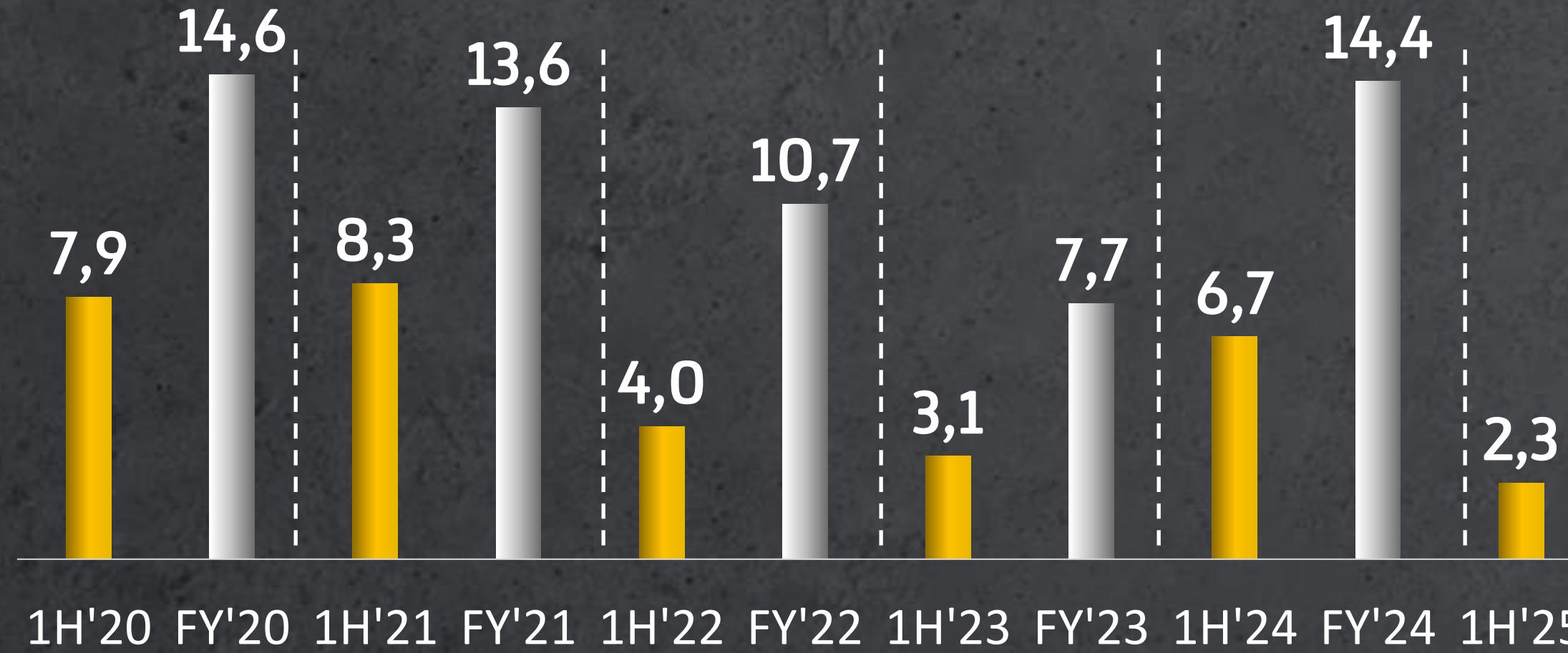
Budownictwo ogólne

Mieszkaniowe

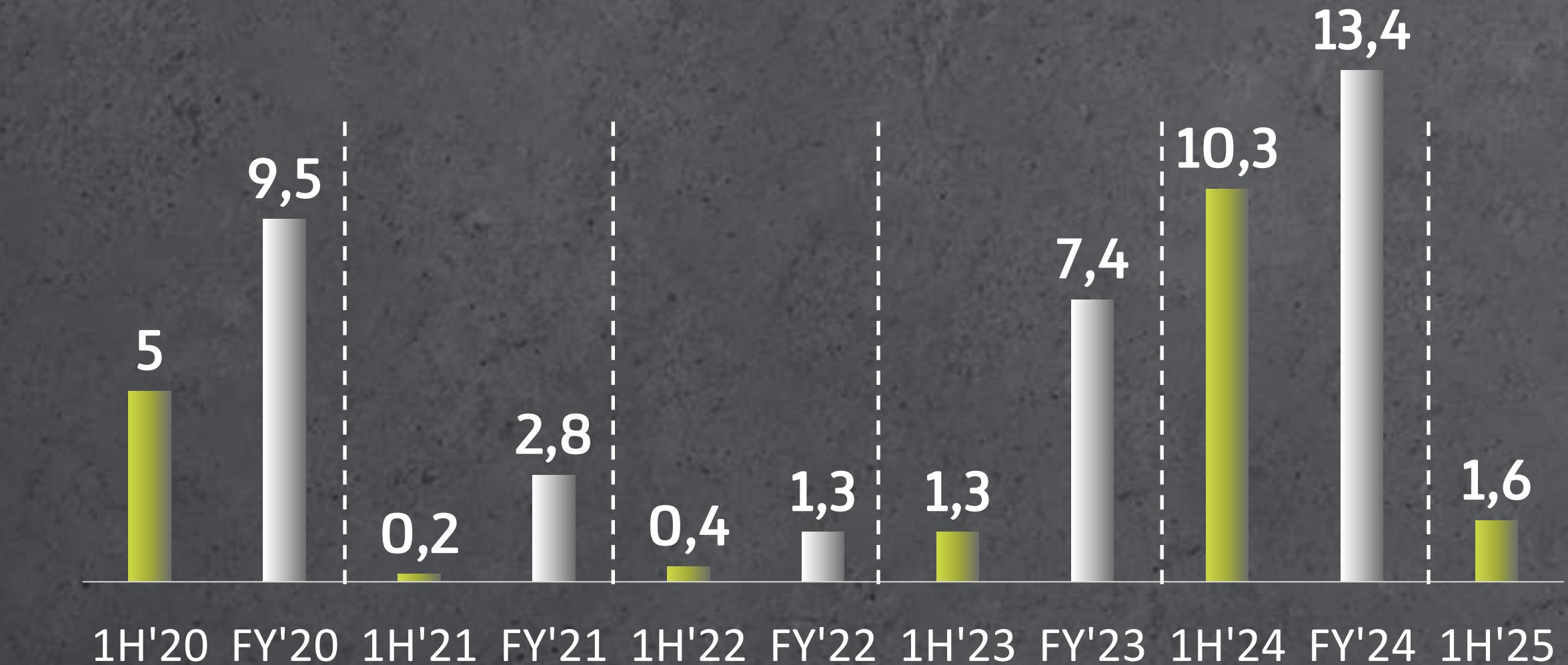


# Rynek drogowy i kolejowy

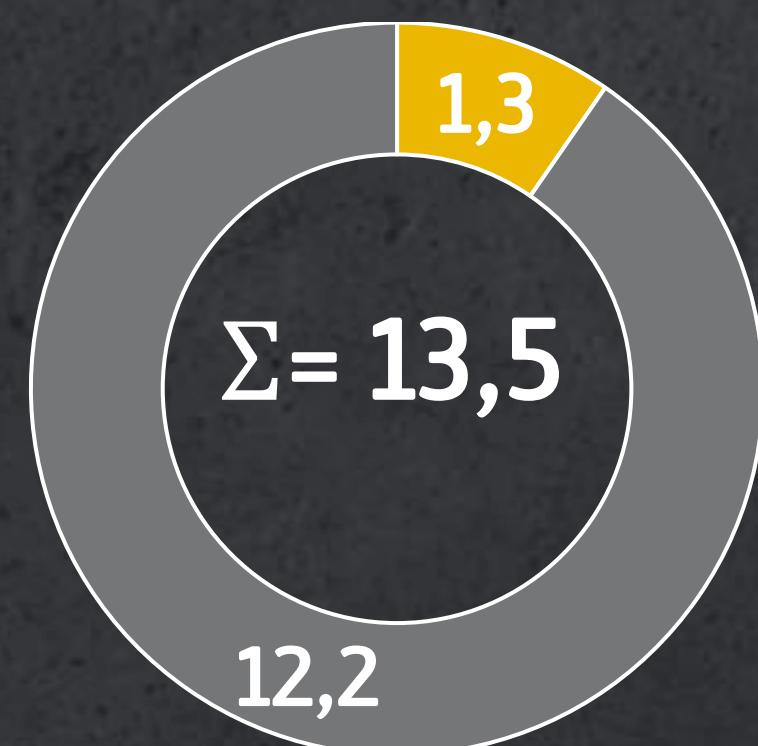
Wartość podpisanych przetargów GDDKiA (mld PLN)\*



Wartość podpisanych przetargów PKP PLK (mld PLN)\*



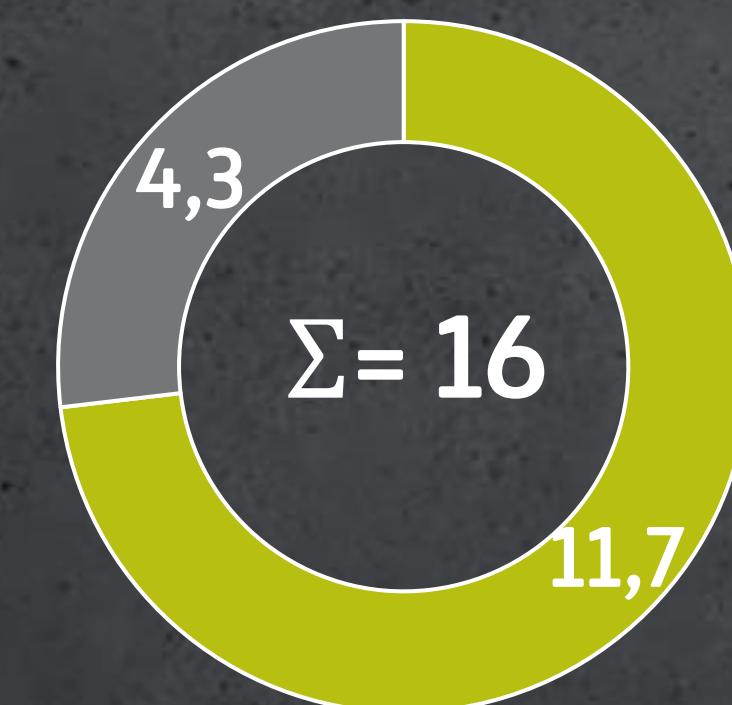
Wartość ogłoszonych przetargów vs plany przetargowe 2025 – GDDKiA (mld PLN)



■ Ogłoszone

□ Pozostała wartość wg planów przetargowych 2025

Wartość ogłoszonych przetargów vs plany przetargowe 2025 – PKP PLK (mld PLN)



■ Ogłoszone

□ Pozostała wartość wg planów przetargowych 2025

# Rynek drogowy

## Wartość podpisanych kontraktów na krajowym rynku drogowym (mld zł)\*



W czerwcu Budimex podpisał umowę na realizację S11 na trasie Ostrów Wielkopolski – Kępno (II odcinek) o wartości 478 mln PLN, który był jednym z największych kontraktów podpisanych w tej części roku.

## Kontraktacja Budimex – segment drogowy (mld PLN)\*



W 2025 r. GDDKiA planuje ogłoszenie przetargów na co najmniej 330 km dróg o wartości 13,5 mld PLN.



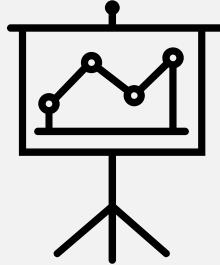
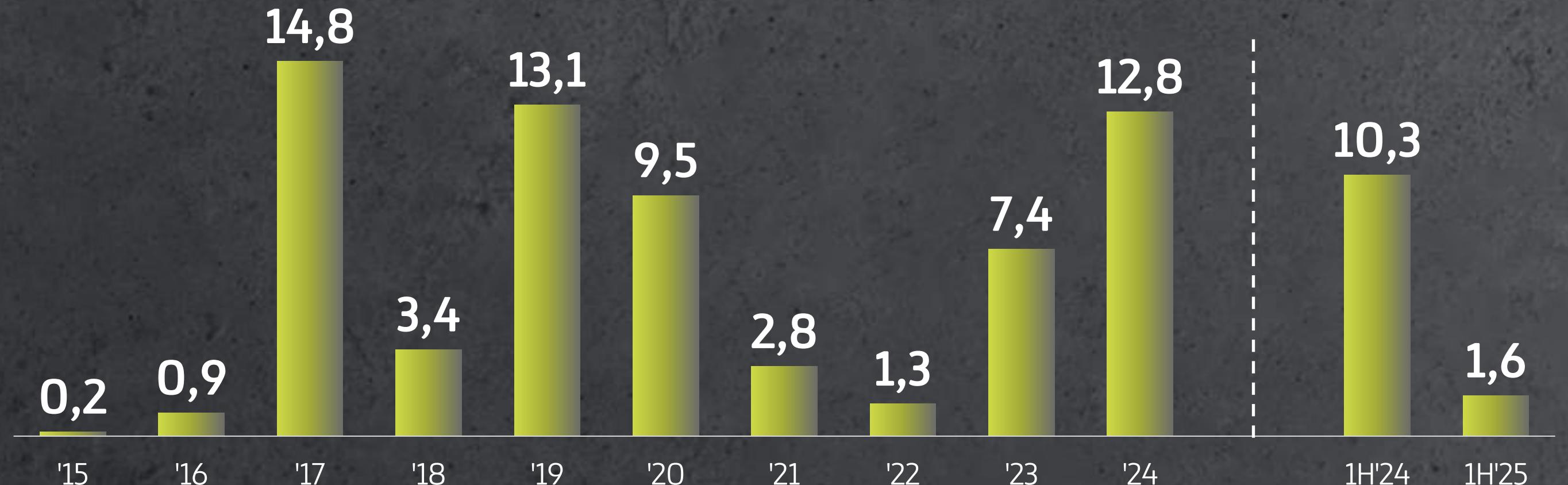
W I półroczu 2025 ogłoszone zostały przetargi na realizację 16 km autostrady A2 Biała Podlaska – Kijowiec oraz 5-kilometrowej obwodnicy Mierzyna w ciągu DK10. Dodatkowo GDDKiA opublikowała 5 małych postępowania, a łączna wartość opublikowanych przetargów w H1'25 wyniosła 1,3 mld PLN.

Źródła: GDDKiA

\* Dane dotyczą znaczących zamówień GDDKiA o wartości powyżej 100 mln PLN.

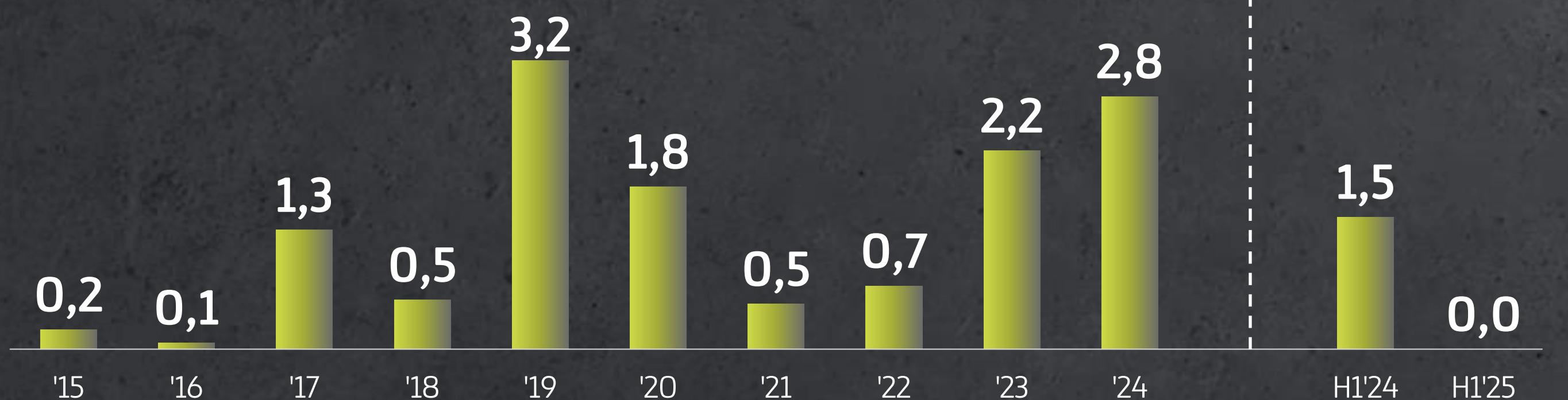
# Rynek kolejowy

Wartość podpisanych kontraktów na krajowym rynku kolejowym (mld zł)\*



PKP PLK zgodnie z zapowiedziami rozpoczęła cykl zwiększonego zakresu inwestycji. PKP PLK planuje przetargi kolejowe o wartości około 16 mld PLN w 2025 roku.

Kontraktacja Budimex – segment kolejowy (mld PLN)\*

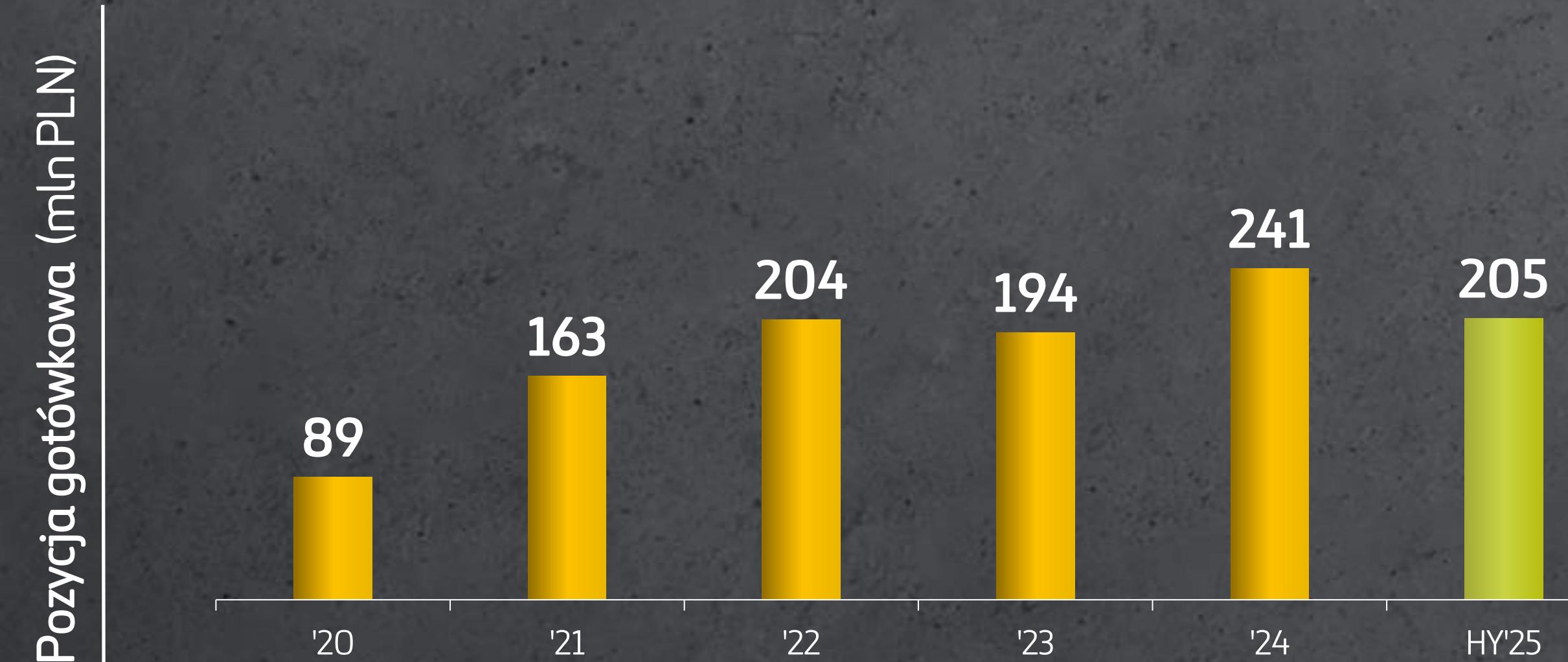
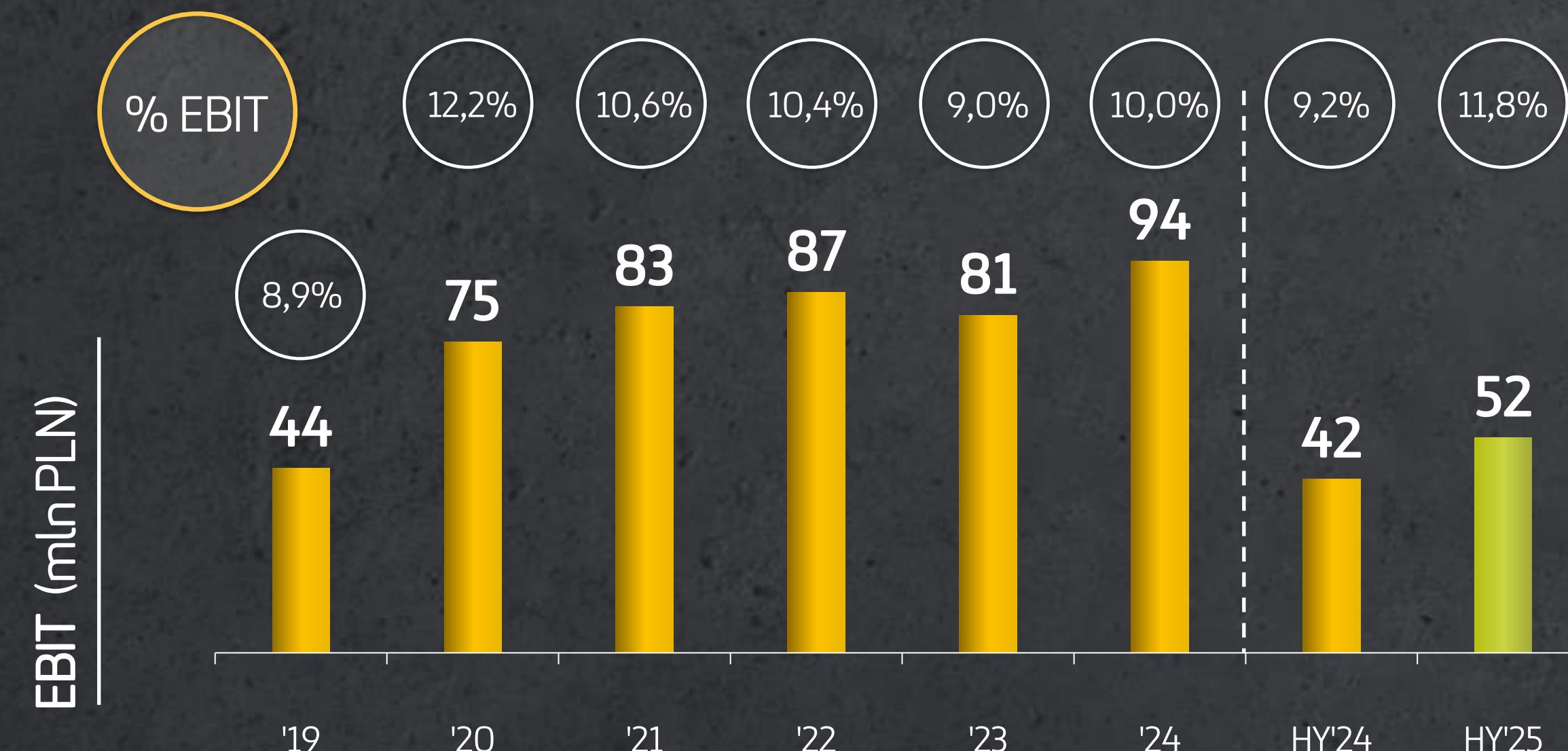
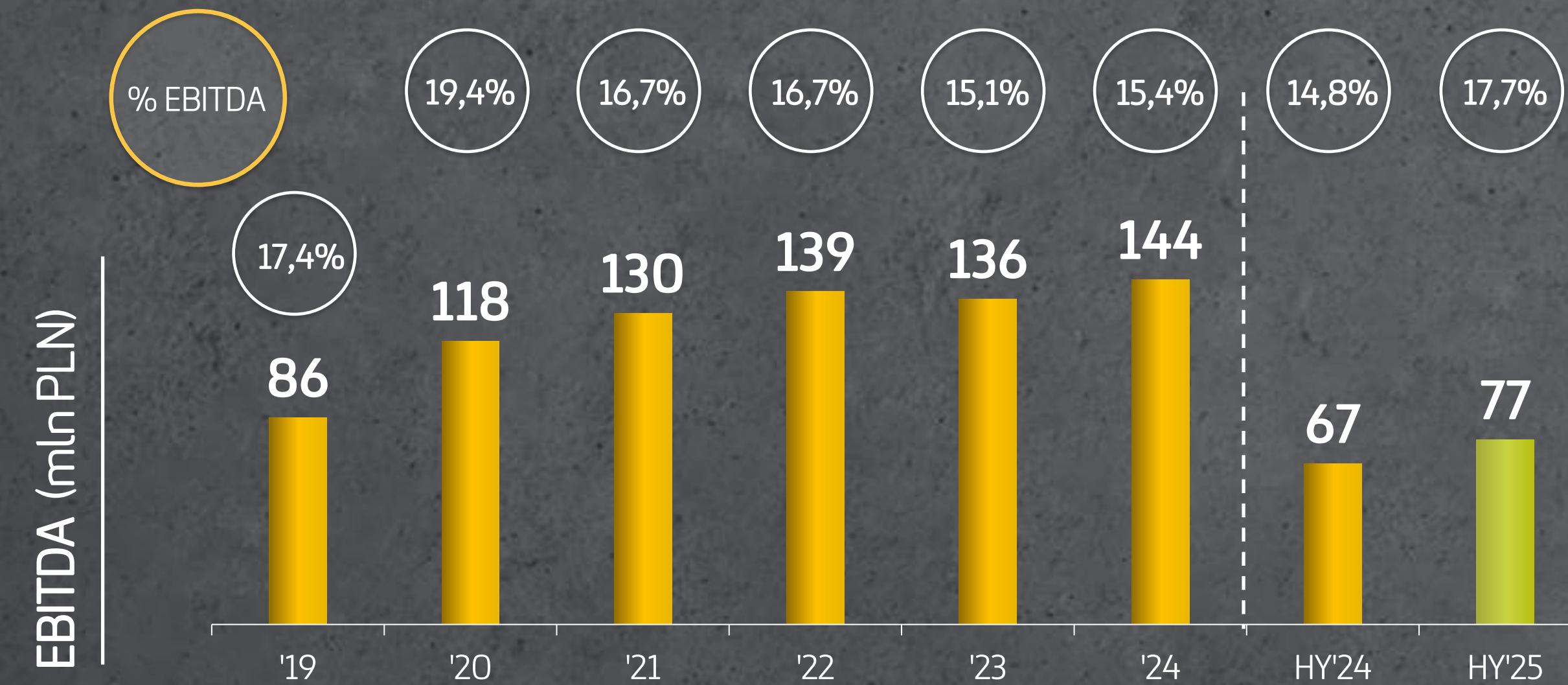
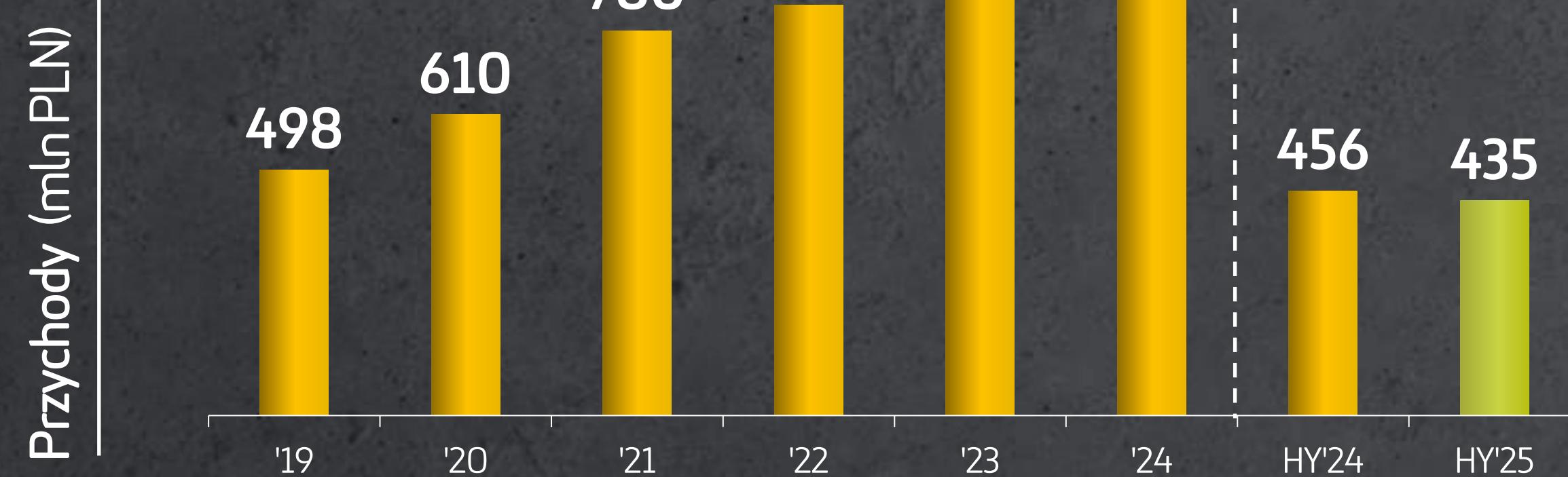


W 2024 r. PKP PLK podpisało umowy o wartości 12,8 mld PLN. (wobec 7,4 mld PLN w analogicznym okresie 2023 r.).

W I połowie 2025 roku PKP PLK ogłosiło przetargi o łącznej wartości 12,4 mld PLN. Na rynku wciąż oczekuje na podpisanie 12 postępowań o wartości ok. 12,6 mld PLN.

# FBSerwis & Mostostal Kraków

- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY
- 06 ESG



## Nowe kontrakty i kluczowe oferty



Podpisane umowy na odbiór i zagospodarowanie odpadów komunalnych od mieszkańców:

- Gmina Środa Śląska: 12,7 mln zł netto
- Gmina Stronie Śląskie: 9,6 mln zł netto



Podpisane umowy na odbiór, transport i zagospodarowanie odpadów z Zakładu Utylizacji Odpadów w Siedlcach o wartości 10,6 mln zł netto.



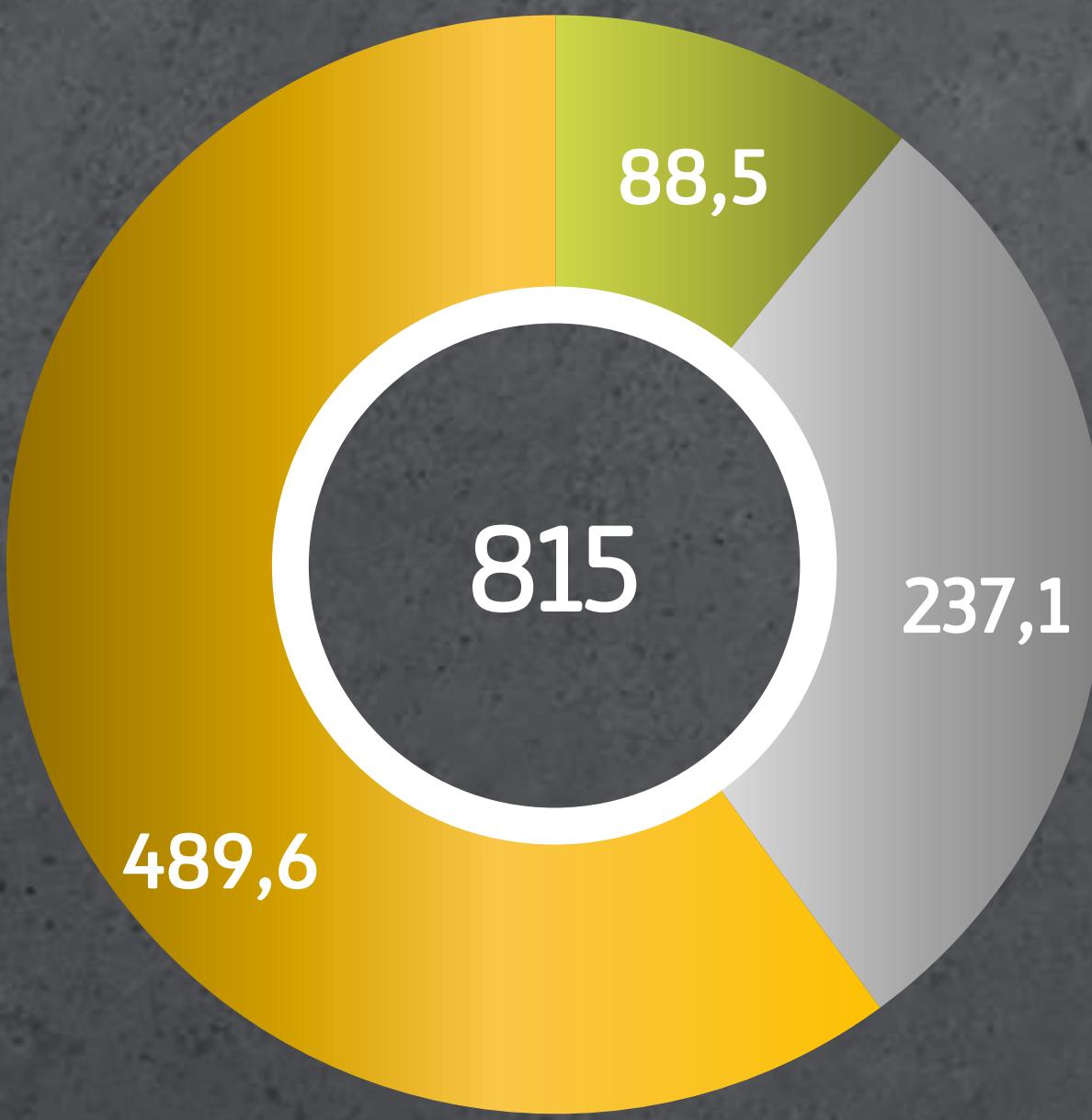
Podpisano umowy na wsparcie operacyjne i utrzymanie techniczne systemów i instalacji w Kompleksie Urbanistycznym Wymiaru Sprawiedliwości o wartości 11,7 mln zł netto.



Oferta wybrana jako najkorzystniejsza dla dwóch zadań w przetargu Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na całoroczne utrzymanie dróg w województwie pomorskim w latach 2024-2028 o łącznej wartości 287,8 mln zł netto:

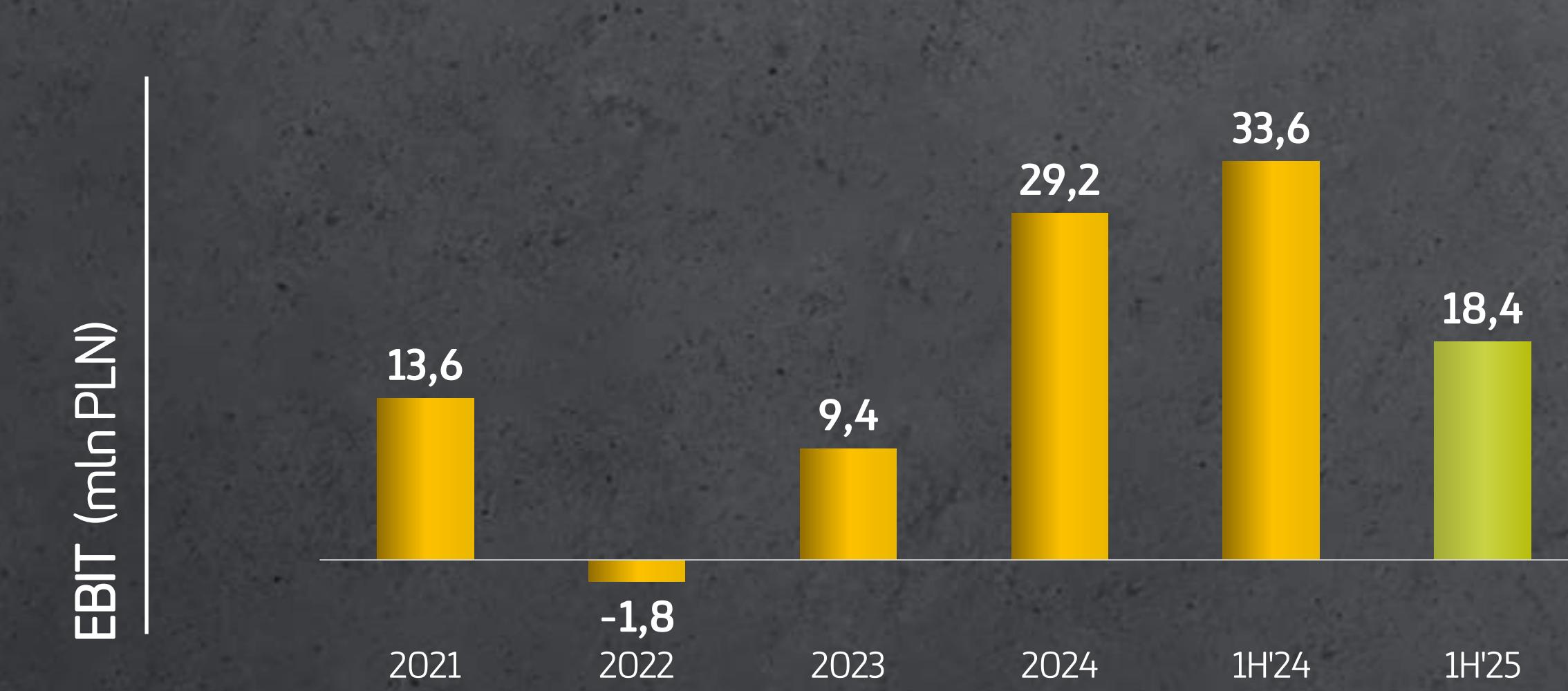
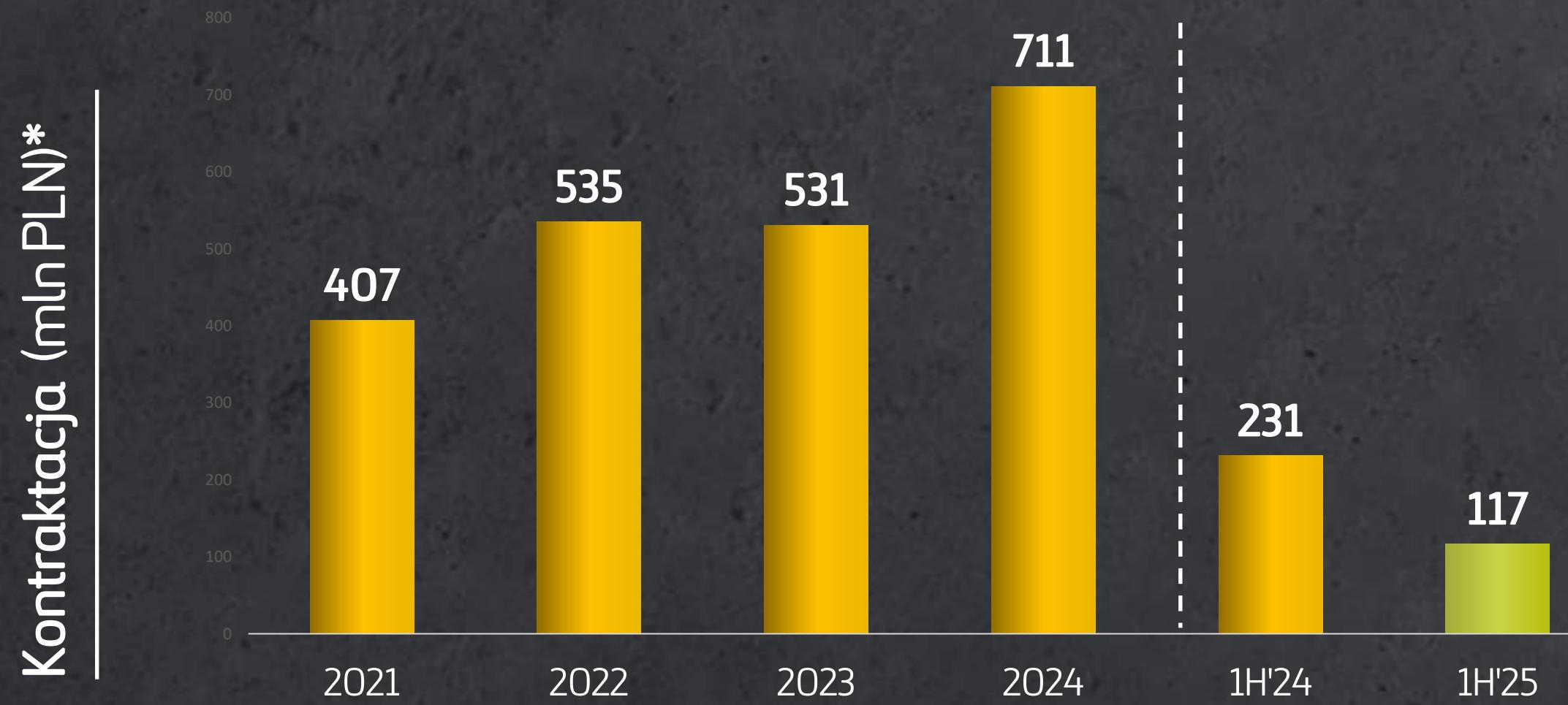
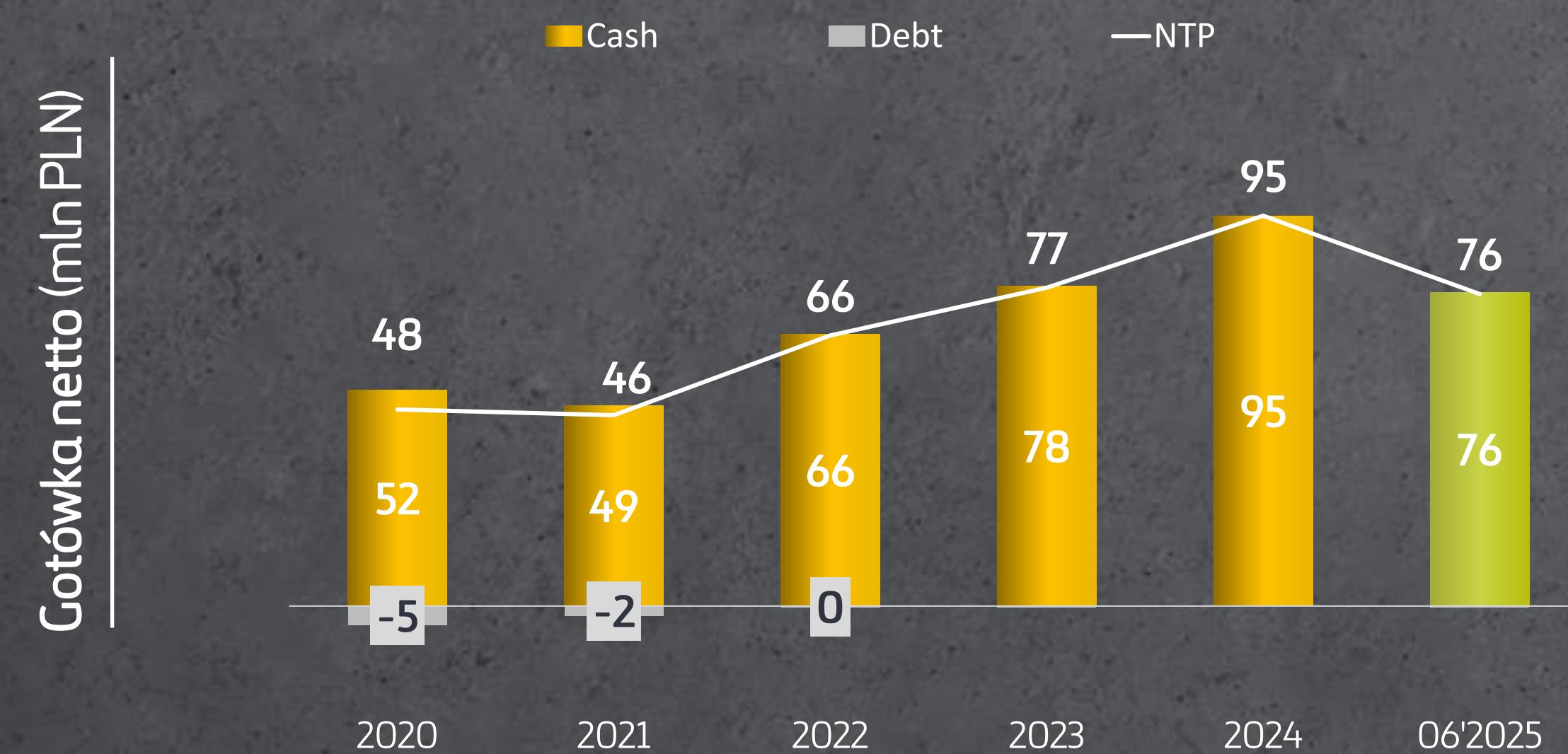
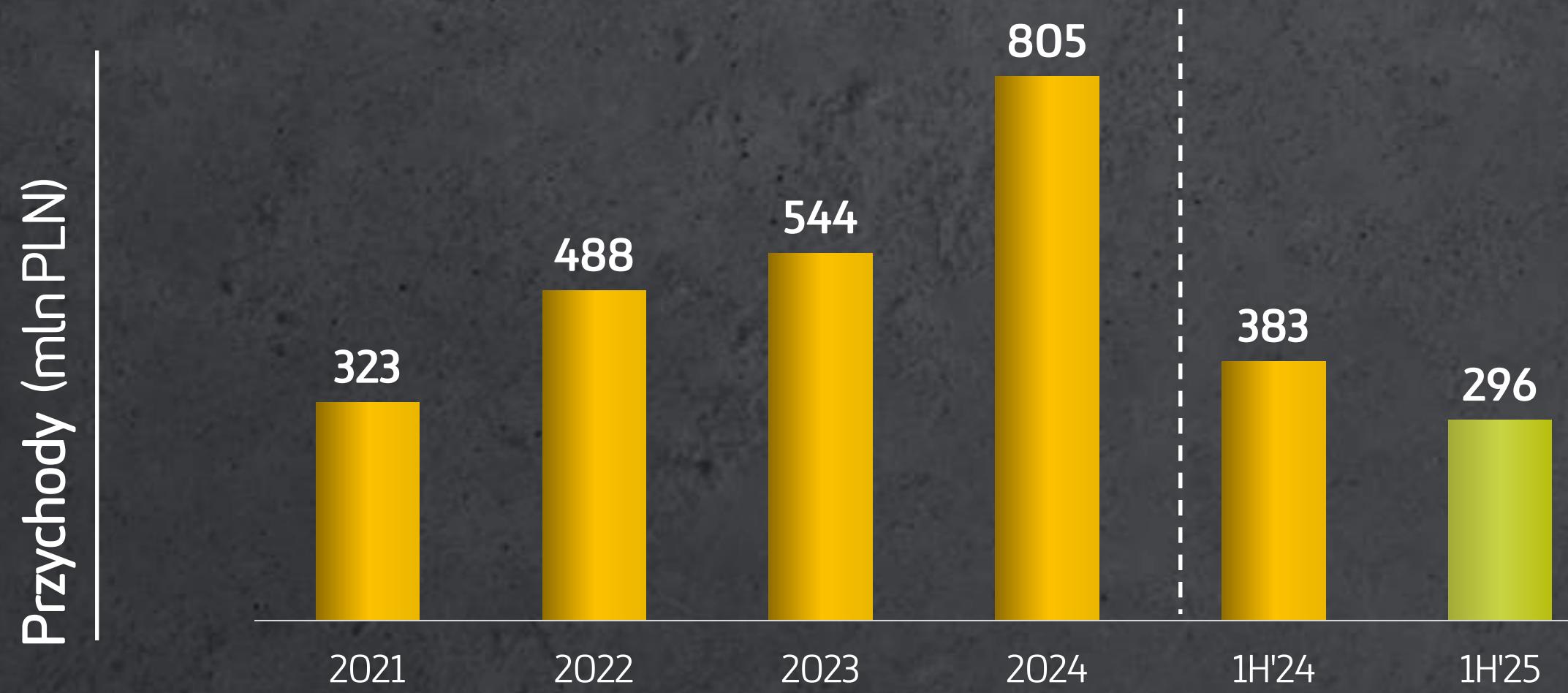
- Zadanie 1: 208,5 mln zł netto (Gdańsk)
- Zadanie 2: 79,3 mln zł netto (Człuchów)

## Portfel zamówień



■ FM/SL ■ ROADS ■ WM

# Mostostal Kraków - wyniki finansowe



\*Kontraktacja zewnętrzna i wewnętrzna

# Nowe kontrakty, zakończone inwestycje i Atom

## Portfel zamówień

### Nowe Kontrakty

Podpisane kontrakty o łącznej wartości 107 mln PLN, min.:

Dostawa i montaż konstrukcji stalowej :

- fabryki Mercedesa w Jaworznie
- dworca kolejowego w Duisburgu
- zbiornika nr 4 Lotnisko w Pyrzowicach
- myjni tramwajowej w Warszawie



### Zakończone Inwestycje

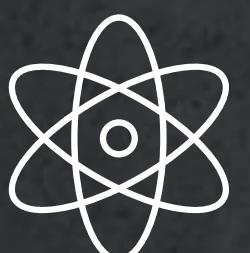
#### Zakończenie budowy malarni WKS1

Zakończenie inwestycji wartej ? mln PLN. Inwestycja obejmowała modernizację i budowę powierzchnia użytkowa hali malarni, powierzchnia części biurowo – socjalnej oraz dwóch nowoczesnych komór śrutowniczych.



### Fotowoltaika

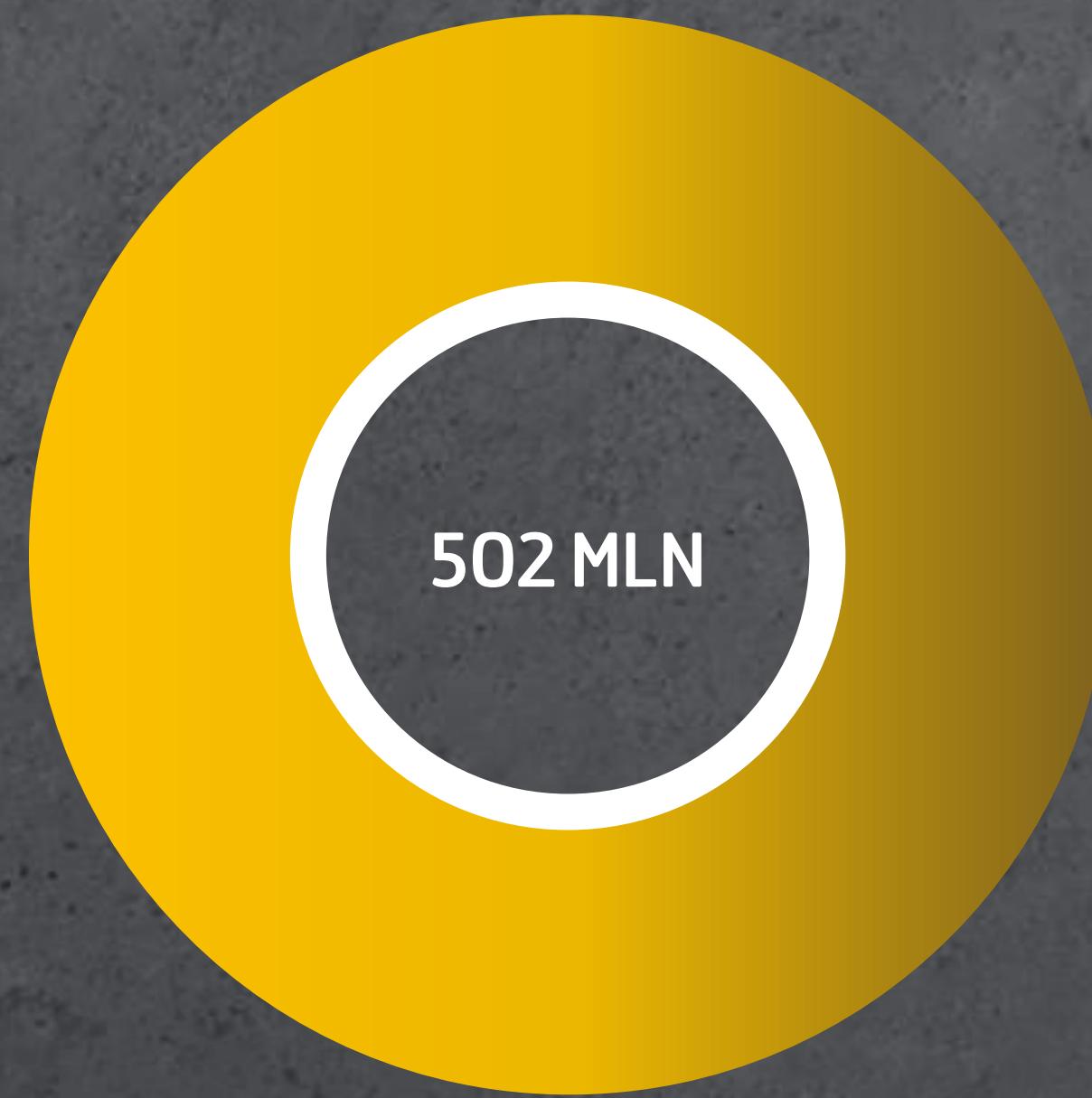
Zakończono rozbudowę instalacji na WKS1 oraz WKS2 – pracująca łączna moc instalacji 1,500 kWp. W Konstalex trwa rozbudowa instalacji 2x100 kWp, której docelowa moc osiągnie 300 kWp.



### Atom

Zakończenie Fazy 1 polegającej na wdrożenia normy jądrowej NQA-1. Obejmuje on przygotowanie **Księgi Jakości (Quality Manual)** oraz zestawu procedur i instrukcji opisujących cały proces – od przyjęcia zamówienia, przez produkcję, aż po wysyłkę elementów.

Przygotowania do fazy 2 – przygotowania projektu warsztatowego próbki typu mock-up o masie 26,5 tony, opracowanie i zatwierdzenie technologii wykonania, przeszkolenie zespołu produkcyjnego.



# Rynek i perspektywy



- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Podsumowanie programów inwestycyjnych



Zaawansowanie wydatków

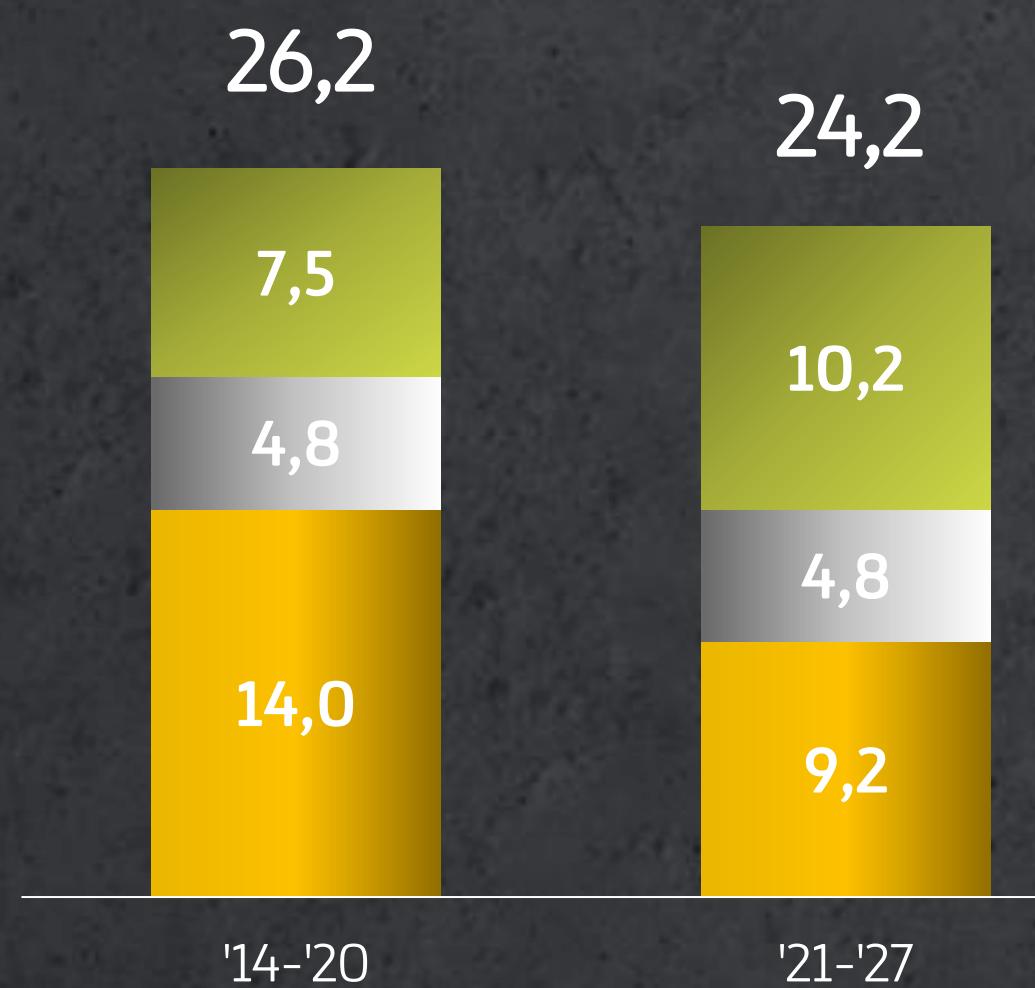


**Σ 1000 mld zł**

# Finansowanie z UE na rekordowym poziomie (mld EUR)

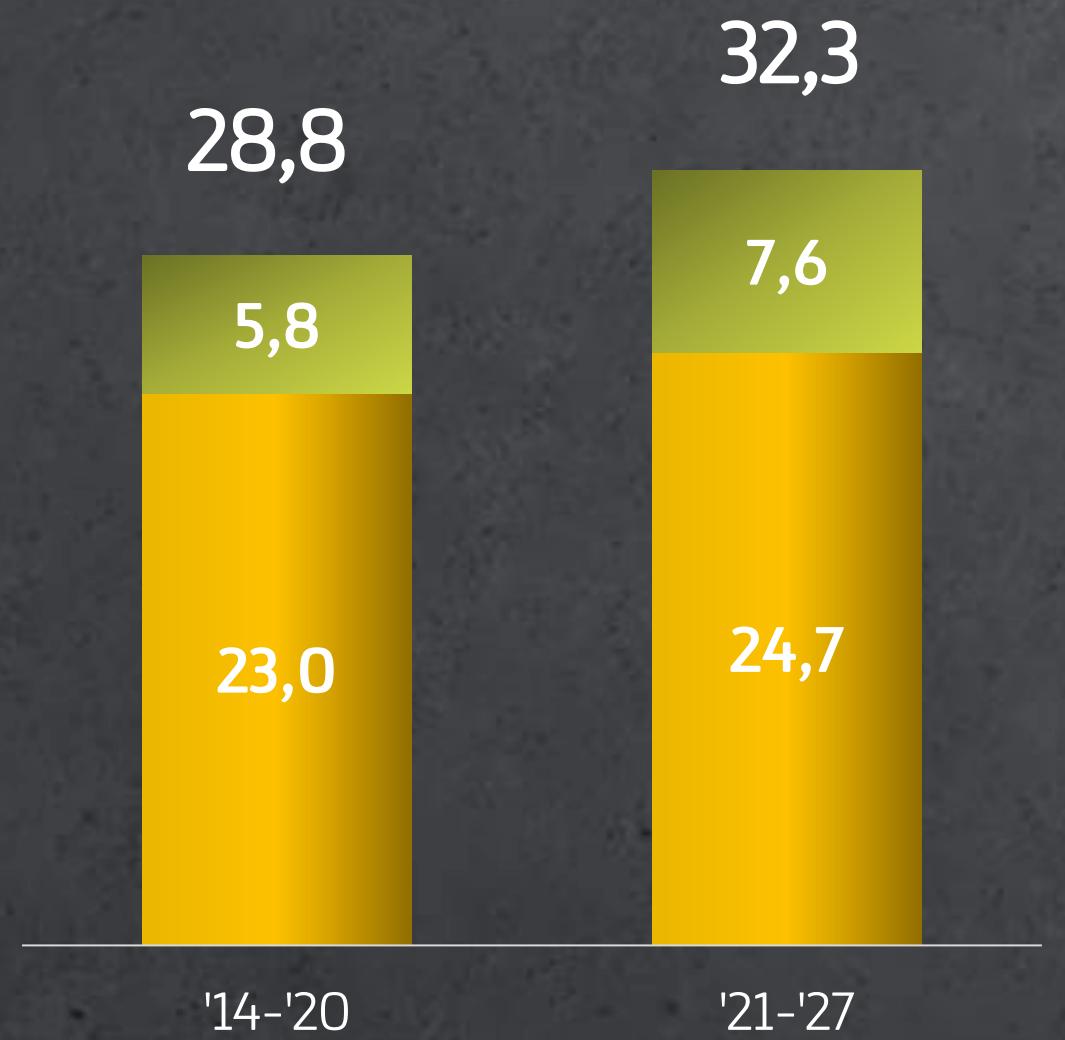
Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) podpisała już 13 umów na dofinansowanie z Programu FENiKS. W sumie ze środków unijnych, pochodzących z Programu FENiKS, pozyskano do tej pory na budowę polskich dróg blisko 7,5 mld zł.

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



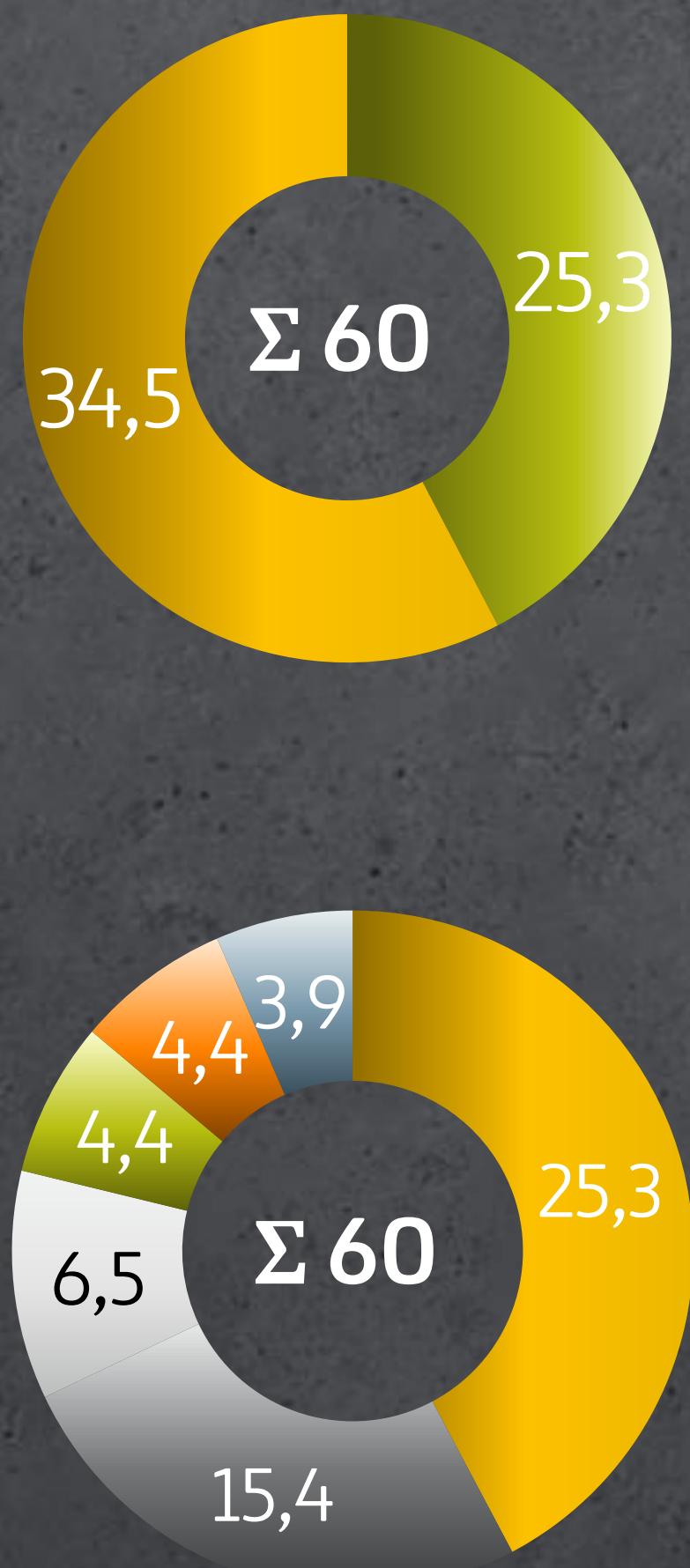
- Inne (głównie energia/środowisko)
- Kolej
- Infrastruktura

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



- Infrastruktura + Kolej
- Inne

## Krajowy Plan Odbudowy



- Pożyczki
- Bezzwrotne dotacje
- REPowerEU
- Zielona energia
- Green, smart mobility
- Odporność gospodarcza i konkurencyjność
- Jakość opieki zdrowotnej
- Transformacja cyfrowa

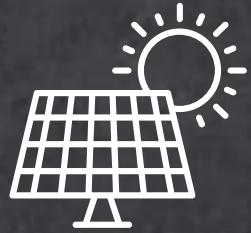
Dane: Komisja Europejska, Ministerstwo Finansów (stan na grudzień 2024).

# Rynek i perspektywy



- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Realizacja celów ESG z obszaru E



- Dążenie do: 100% energii pozyskanej z rynku pochodzi z OZE → Na 1H2025 zostało zakupione **15 000 MWh GP** z OZE
- Odzysk i recykling odpadów gleby i ziemi przetworzonych przez Budimex zrealizowano na poziomie **76%** a odpadów innych niż niebezpieczne na poziomie **32%**
- **93% floty**, której właścicielem jest Budimex (ciężkiego sprzętu, maszynowego) spełnia najwyższe normy emisjności
- Akcja sadzenia **6000 drzew** w Nadleśnictwie Celestynów – **40 osób**
- Kampania Energia pod Kontrolą – przeszkołono **142 osób**
- Uzyskanie pozytywnej rekomendacji podtrzymującej na kolejny rok certyfikację Systemów ISO
- Opracowanie i wdrażanie narzędzia ESRS do agregacji danych ilościowych do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju
- Wydano 3 Newslettery ESG
- Opublikowanie Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju za rok 2024



**Oszczędzaj energię, zyskaj przyszłość!**

[WWW.BUDIMEX.PL](http://WWW.BUDIMEX.PL)



## 7. SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU



# Realizacja celów ESG z obszaru S

## SZKOLENIA, ROZWÓJ I RÓŻNORODNOŚĆ

- Wspieranie różnorodności
  - Tydzień Kobiet i Mężczyzn w Budownictwie – łącznie około 15 aktywności – ok. **4 397 osób**
  - Miesiąc Różnorodności – łącznie zorganizowano **37** aktywności (video, 2 webinary, 15 artykułów, 17 mailingów, quiz oraz konkurs)
- Program stypendialny i staży letnich dla studentów z Ukrainy - **27 studentów**
- Łącznie w 1H2025 przeprowadzono **80 wydarzeń** dla **około 2 200** studentów i uczniów techników
- Realizacja programów rozwojowych:
  - Akademia Przywództwa: **150 osób**
  - Akademia Kierownika Kontraktu: **54 osoby**
  - Akademia Brygadzisty: **35 osób**
  - Akademia Inżyniera (część teoretyczna i praktyczna): **255 osób**
  - Ekonomiczna strona produkcji – poziom podstawowy **56 osób**, poziom zaawansowany **25 osób**

**budimex**

# JAK PIĘKNIE SIĘ RÓŻNIMY

TYDZIEN KOBIET I MĘŻCZYZN W BX  
PODSUMOWANIE



## PERSPEKTYWY



**EERSPEKTYWY**

**budimex**

# JAK PIĘKNIE SIĘ RÓŻNIMY

MIESIĄC RÓŻNORODNOŚCI  
19.05 - 13.06.2025



# Realizacja celów ESG z obszaru S

## BHP i WELLBEING



- Tydzień Bezpieczeństwa
  - 635 aktywności na 283 kontraktach dla **13 307 osób** w tym 4573 pracowników podwykonawców
- **153** wizyty bezpieczeństwa na kontraktach
- Szkolenie z pierwszej pomocy – **637 osób**
- Szkolenie przeciwpożarowe – **174 osób**
- **6** Kampanii Bezpieczeństwa
- Strefa Rodzica w Bratysławie – planowe oddanie do użytku w **Q3.25**
- Hello ICE – działania edukacyjne w **7** lokalizacjach (m.in. W Warszawie, Otwocku i Zabrzu)
- Kampanie informacyjne dla interesariuszy wewnętrznych – w **5** lokalizacjach
- W ramach Fundamentów Zdrowia – Dni Doceniania



**BEZPIECZEŃSTWO**  
**Tu nie ma miejsca na iluzję**

ALWAYS **SAFE**  
ALWAYS **READY**

12-18 V 2025 XII Tydzień Bezpieczeństwa

**hello** ICE  
budimex dzieciom



**STREFA RODZICA**  
budimex dzieciom



# Realizacja celów z obszaru G



- **Szkolenia Compliance**
  - dla nowozatrudnionych pracowników „Witaj w Grupie”
  - dla Akademii Kierownika Kontraktu – **52** uczestników
  - dla Zarządu i członków Komitetu Wykonawczego



- **Powołano Komitet Zgodności**
- **Podręcznik Kierownika Kontraktu** – zaktualizowanie informacji dotyczących Compliance
- Publikacja procedur **Compliance** w języku czeskim i słowackim



- **Udział Compliance** w konferencji **Compliance & Integrity Days**  
20-21.05. 2025



- Realizowanie **Rocznego Planu Audytu**:
  - Zintegrowany System Zarządzania: **9**
  - Zakładowa Kontrola Produkcji: **5**
  - System Oceny Budów: **30**
- **Audit Korporacyjny**: zakończenie 1 z 6 zadań, drugie zadanie na poziomie **95%**

## Konflikt interesów

Podręcznik

Grupy Budimex

## Publikacja dokumentów



Możliwości jest wiele, trendy poznasz tylko tutaj:

## COMPLIANCE & INTEGRITY

D A Y S   2 0 2 5

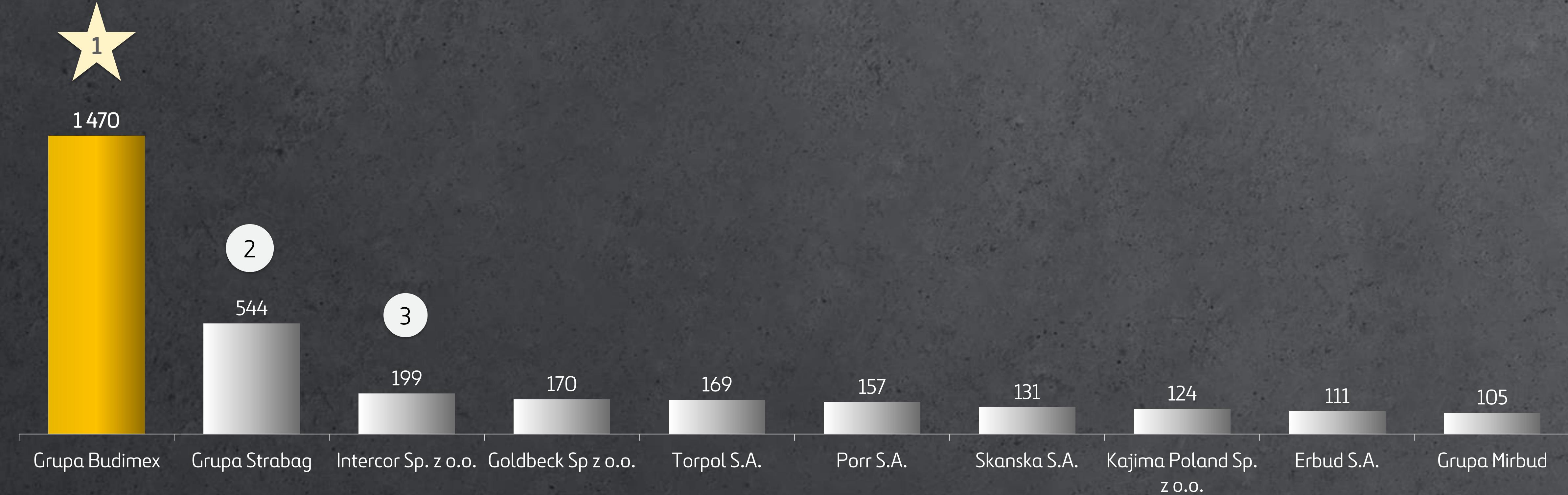
-- 20-21 -- 0 5 -- 2 5 --

[www.InstitutCompliance.pl](http://www.InstitutCompliance.pl)

— W A R S Z A W A —

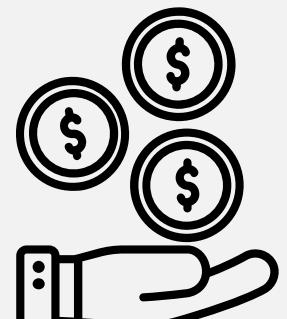
# Wartość podatku CIT zapłaconego w Polsce za lata 2012-2023 przez wybrane spółki budowlane (dane w m PLN)\*

**budimex**



\*Kalkulacja uwzględnia także Mostostal Kraków i Budimex Budownictwo

Źródło: Ministerstwo finansów – indywidualne dane płatników CIT (spółki z przychodem >50m PLN)

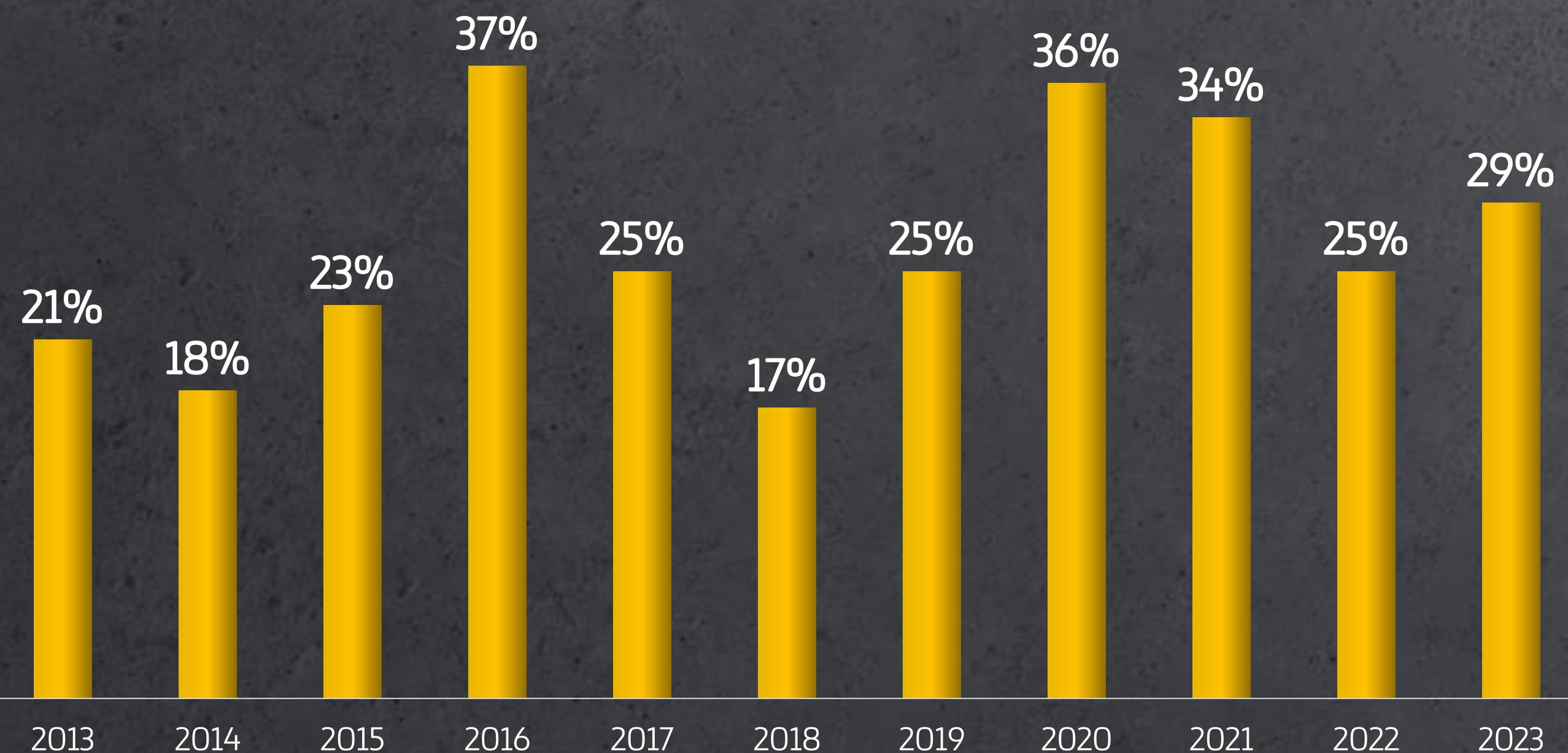


W 2023 r. Budimex zajął **20. miejsce** wśród indywidualnych płatników CIT w Polsce.

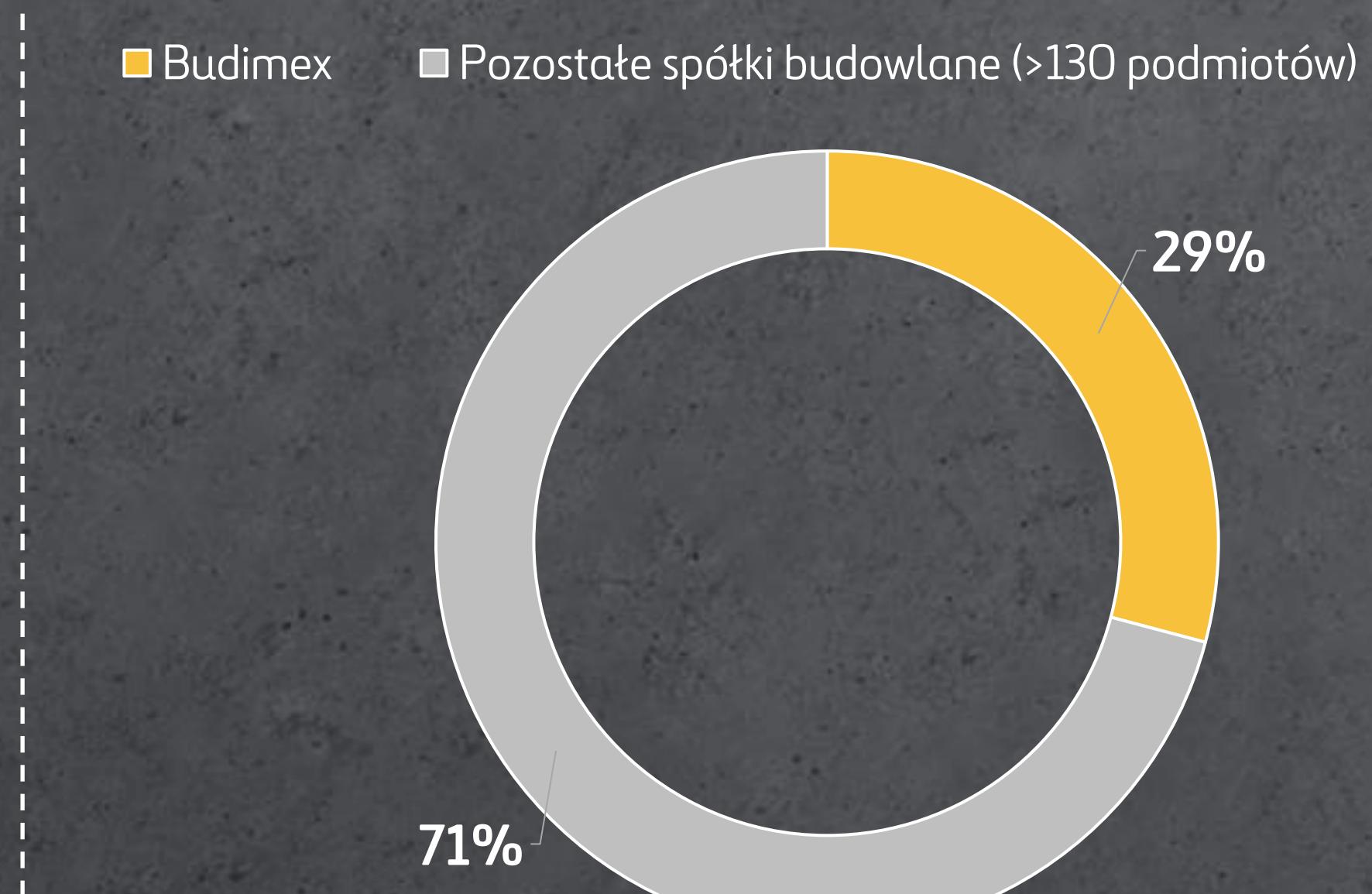
Wśród 100 największych płatników w 2023 roku znalazły się **tylko 3 firmy budowlane**.

# Budimex od lat jest liderem sektora pod względem płatności CIT

## Udział Budimex w CIT zapłaconym w Polsce przez spółki budowlane



## Udział Budimex w CIT zapłaconym w Polsce przez spółki budowlane w latach 2013-2023\*



\*Kalkulacja uwzględnia także Mostostal Kraków i Budimex Budownictwo

Źródło: Ministerstwo finansów – indywidualne dane płatników CIT (spółki z przychodem >50m PLN)

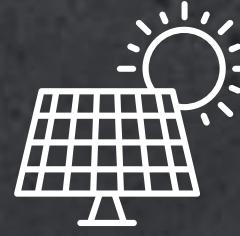


Budimex w ciągu **ostatnich 11 lat odpowiadał za 29% podatku CIT** pośród całej branży budowlanej\*

Udział Budimeksu w CIT zapłaconym przez spółki budowlane regularnie przekracza  $\frac{1}{4}$  wartości spółek budowlanych w ciągu ostatnich 5 lat

# Wzrost z korzyścią dla kraju - Budimex wspiera rozwój Polski i inwestuje w kapitał ludzki

## Inwestycje w gospodarkę



Część inwestycyjna od 2021 roku w krajową infrastrukturę i zieloną energię – 0,5 mld PLN



Wydatki na tabor kolejowy polskich producentów



Budowa krytycznej infrastruktury narodowej (zmobilizowany i certyfikowany wykonawca).

## Inwestycje w kapitał ludzki



- Zatrudniamy 7836 osoby z czego **7588 to Polacy**
- Inwestujemy w **rozwój i szkolenia ludzi 10 mln** rocznie



- Współpracujemy z ponad **50 uczelniami wyższymi i technikami.**
- Co roku zatrudniamy ponad **300 studentów i uczniów techników na płatne praktyki**



- W ciągu dekady **otworzyliśmy ponad 40 stref dla rodziców i dzieci** w placówkach medycznych
- Rocznie przekazujemy ponad **3 mln PLN na cele dobroczynne**

# budimex

12,3%

Marża brutto

17 lat

Wypłaty dywidendy

3,9

mld PLN

Przychody

8,3

mld PLN

Kontrakty w poczekalni

1,9

mld PLN

Gotówka netto

7,6%

Marża EBIT

17,0

mld PLN

Portfel zamówień

649

m PLN

Wypłaconej  
dywidendy

# budimex



## Sesja Q & A

**budimex**



Dziękujemy za uwagę