

# budimex



Konferencja rozpocznie się o godzinie 10:00

**budimex**



Prezentacja inwestorska za III kwartał 2025

budimex



Prezentacja inwestorska za III  
kwartał 2025

# Portfel zamówień i kontraktacja kluczowymi KPI



Wysoka wartość kontraktów w poczekalni  
**5,1 mld PLN w Polsce**  
(+2 mld kw/kw), w tym  
**2,5 mld PLN w kolejni**



Wzrost marży EBIT  
w segmencie budowlanym  
do **8,1%** (+0,5 p.p. rdr)



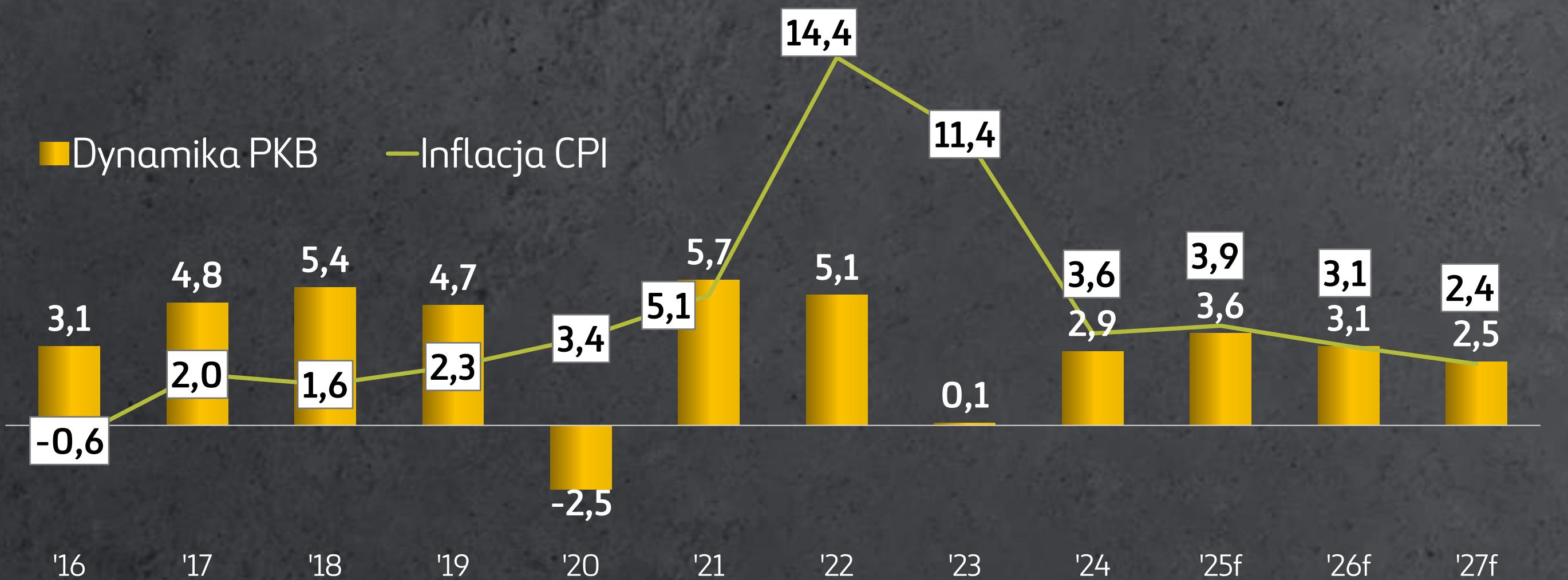
Nagroda dla **największego**  
**płatnika CIT** w branży  
budowlanej (605 m PLN  
odprowadzonego podatku  
Grupy w ciągu ostatnich 3 lat)

# Otoczenie makroekonomiczne

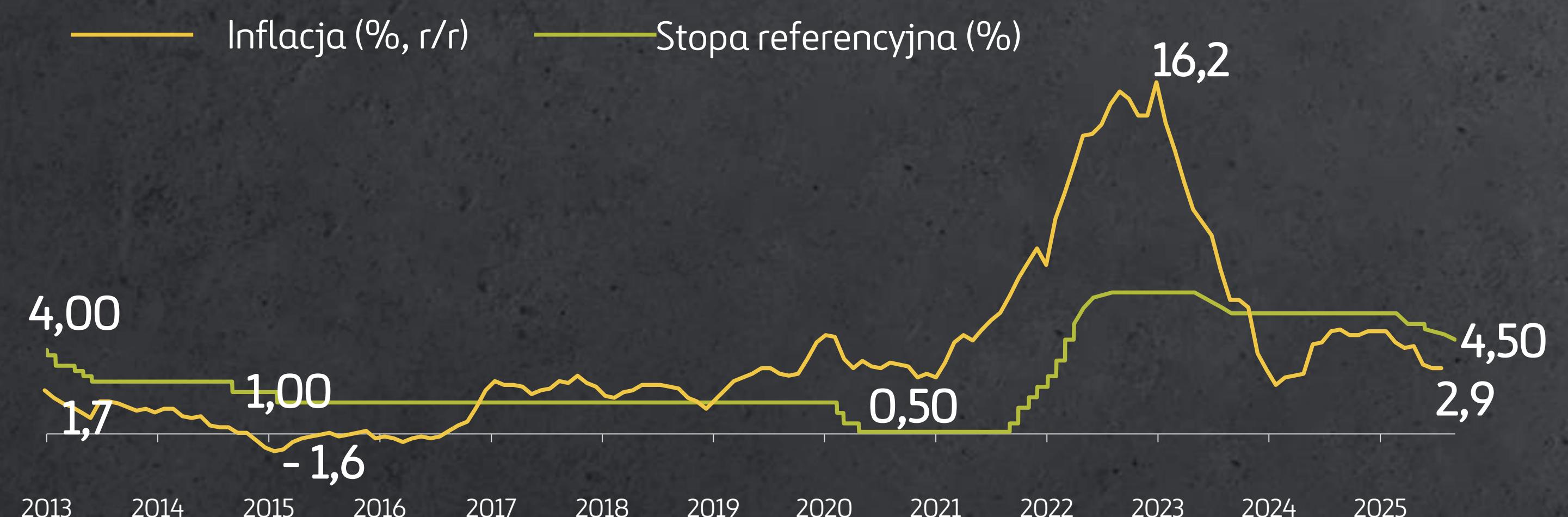
- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Otoczenie makroekonomiczne

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



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



Krajowa inflacja według szacunku GUS we wrześniu wyniosła 2,9%. Według lipcowych prognoz NBP inflacja w całym 2025 roku pozostanie podwyższona. Projekcja zakłada zniesienie maksymalnych cen energii w 4Q'25.

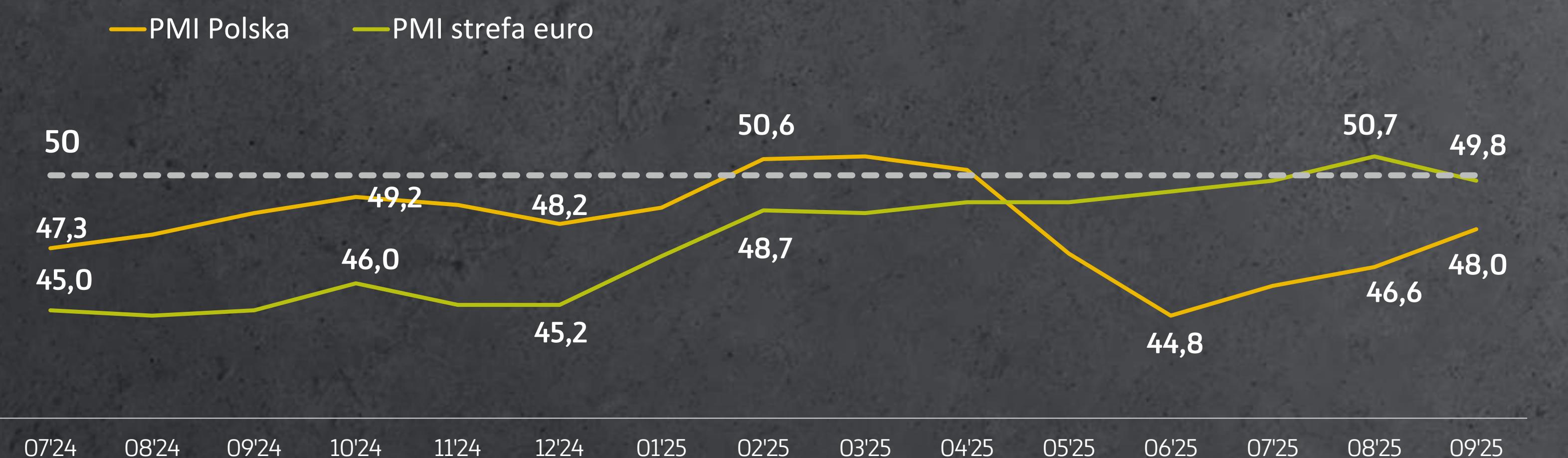


W październiku stopa procentowa wyniosła 4,50%. Obniżka o 25 pb wpisuje się w dotychczasową politykę stopniowego łagodzenia polityki pieniężnej. Zgodnie z zapowiedziami Rady Polityki Pieniężnej, cykl obniżek będzie przeprowadzony powoli, a rynek oczekuje stóp na poziomie 3-3,5% w 2026 roku.

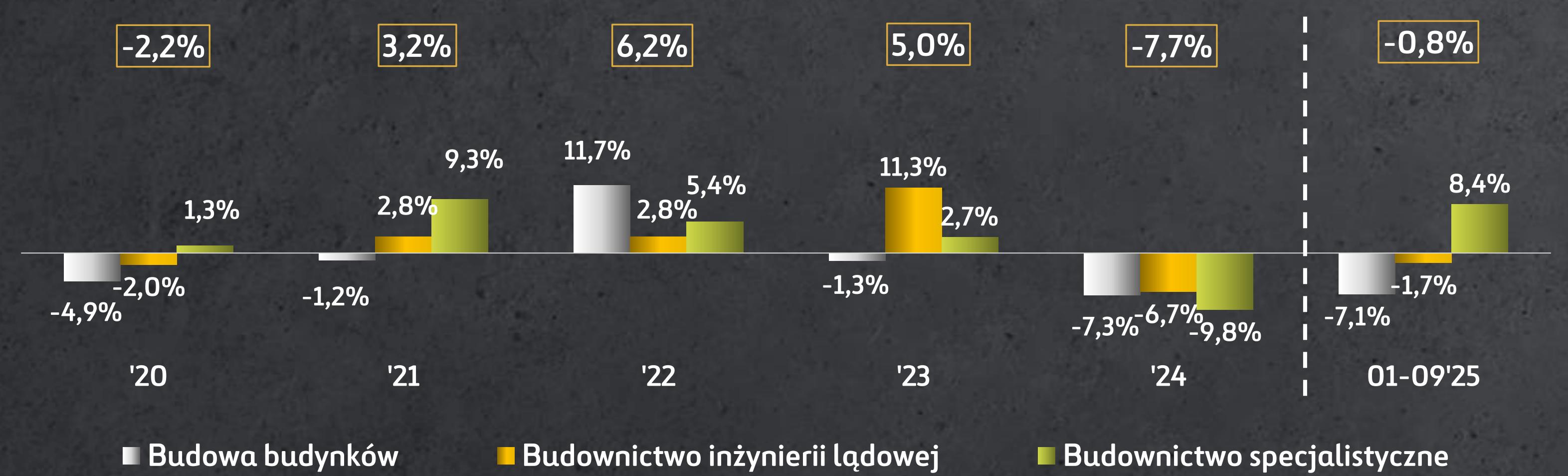
Źródło: GUS, NBP (stan na październik 2025)

# Otoczenie makroekonomiczne

## Wskaźnik PMI



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



We wrześniu wskaźnik PMI dla Polski wzrósł do 48 pkt z 44,8 pkt odnotowanych w czerwcu. Wskaźnik, od początku roku stopniowo sygnalizował poprawę nastrojów w przemyśle, jednak ze względu na niski poziom inwestycji odczyty w okresie maj – sierpień negatywnie zaskoczyły rynek. W strefie euro wskaźnik notuje stopniowe ożywienie.



Spadek produkcji budowlano montażowej o 0,8% w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku w odniesieniu do analogicznego okresu 2024. Poszczególne segmenty produkcji budowlano - montażowej kształtowały się następująco:

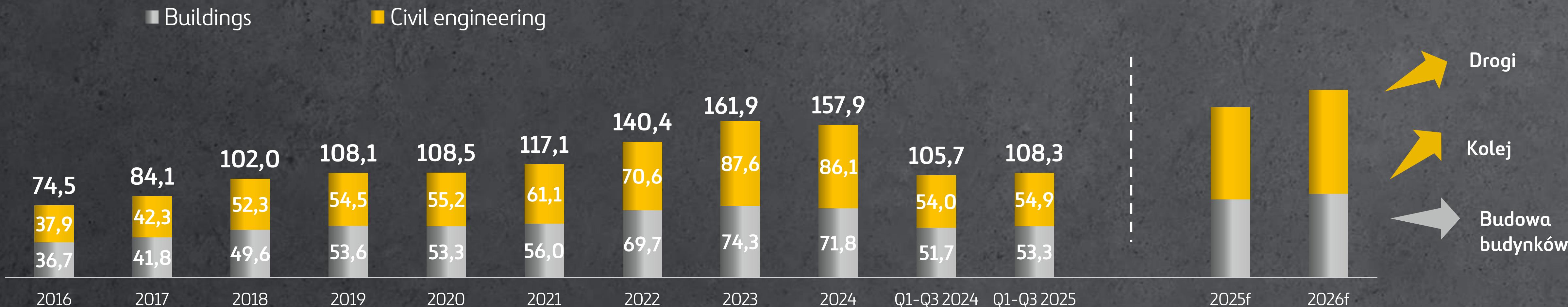
- budowa budynków (-7,1% r/r),
- budownictwo inżynierii lądowej (-1,7% r/r),
- budownictwo specjalistyczne (8,4% r/r).

Źródło: GUS (stan na październik 2025), S&P

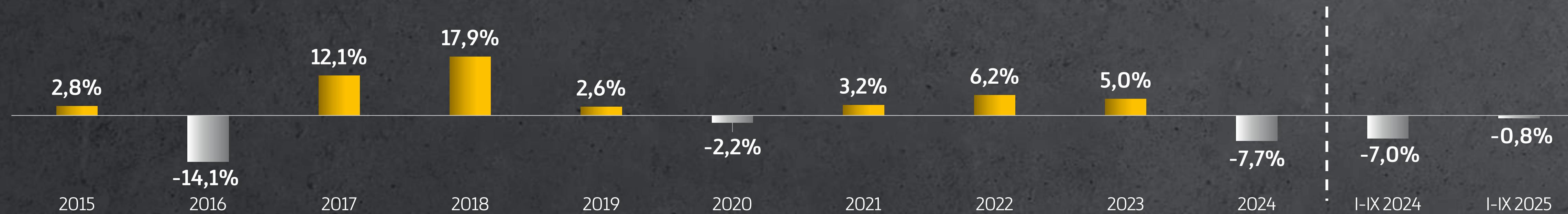
# Elementy produkcji budowlano-montażowej

budimex

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



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

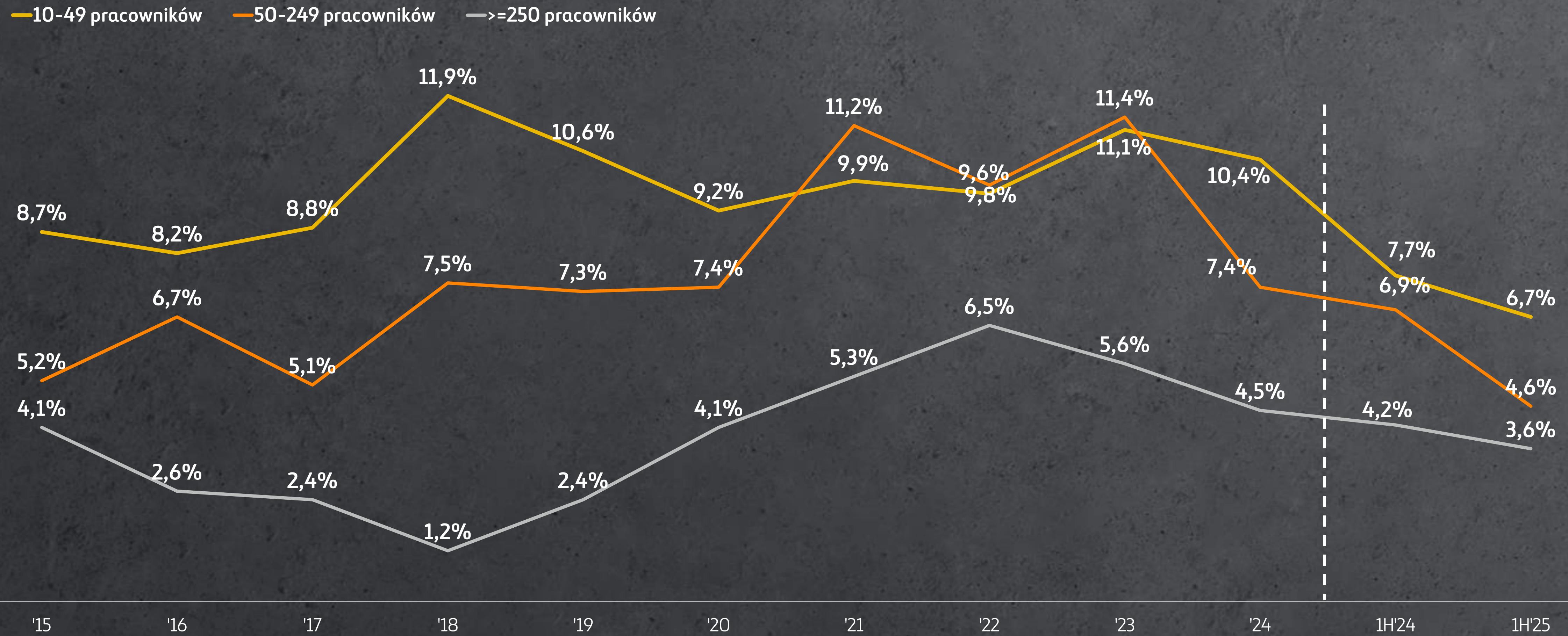


\*Dane dla przedsiębiorstw powyżej 9 pracowników

Dane: GUS, analizy Budimex

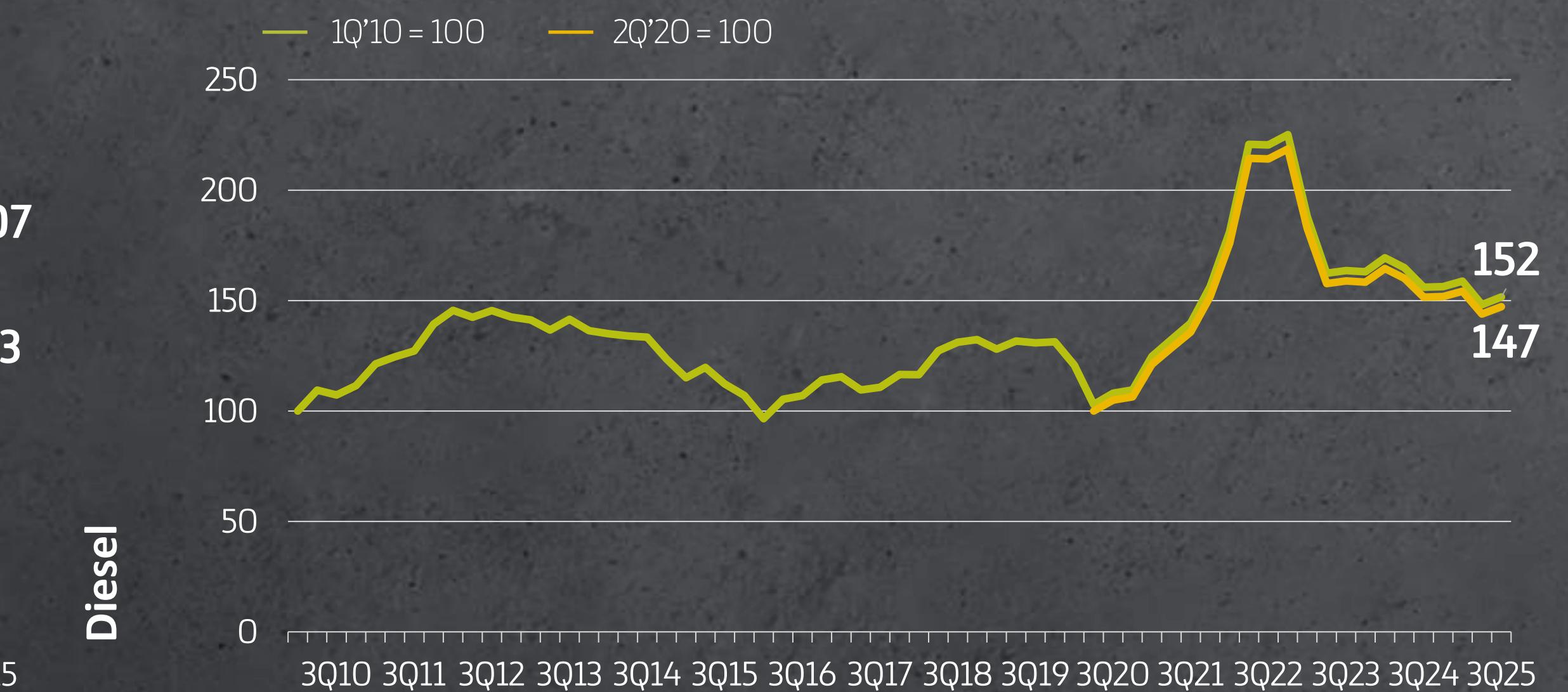
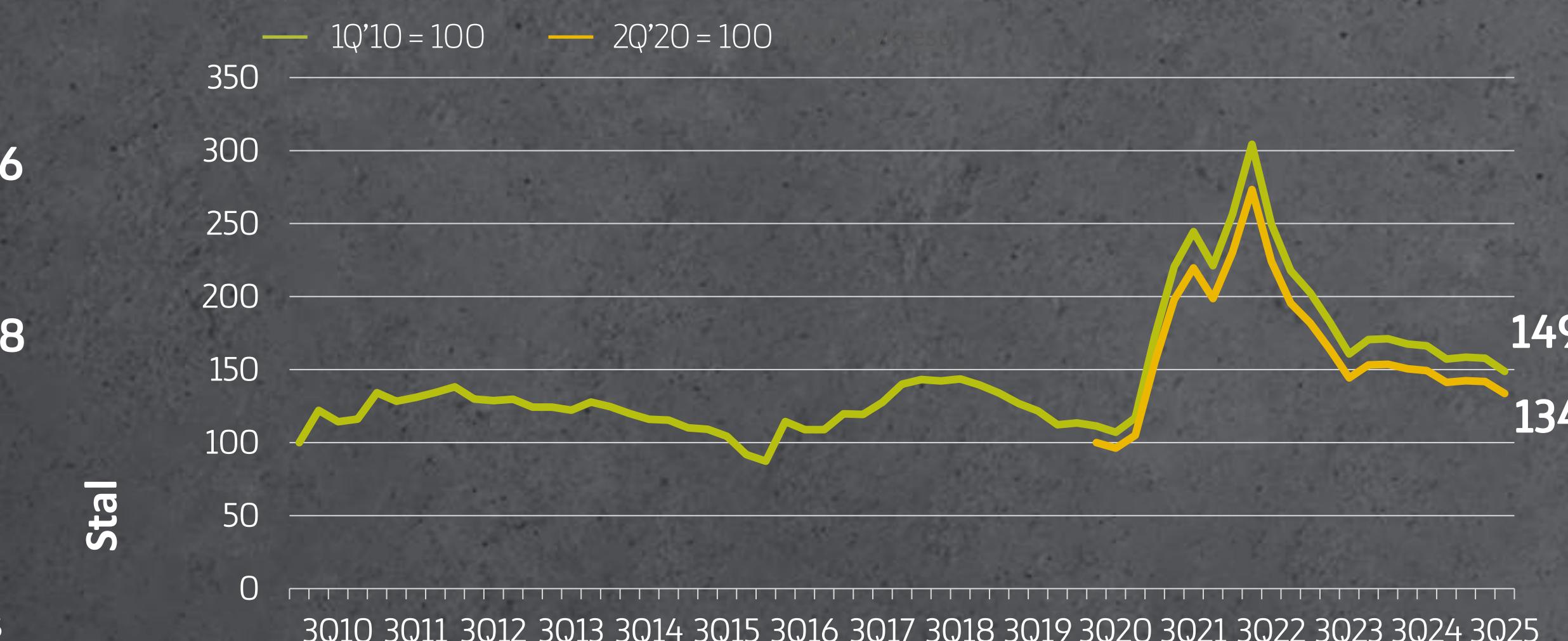
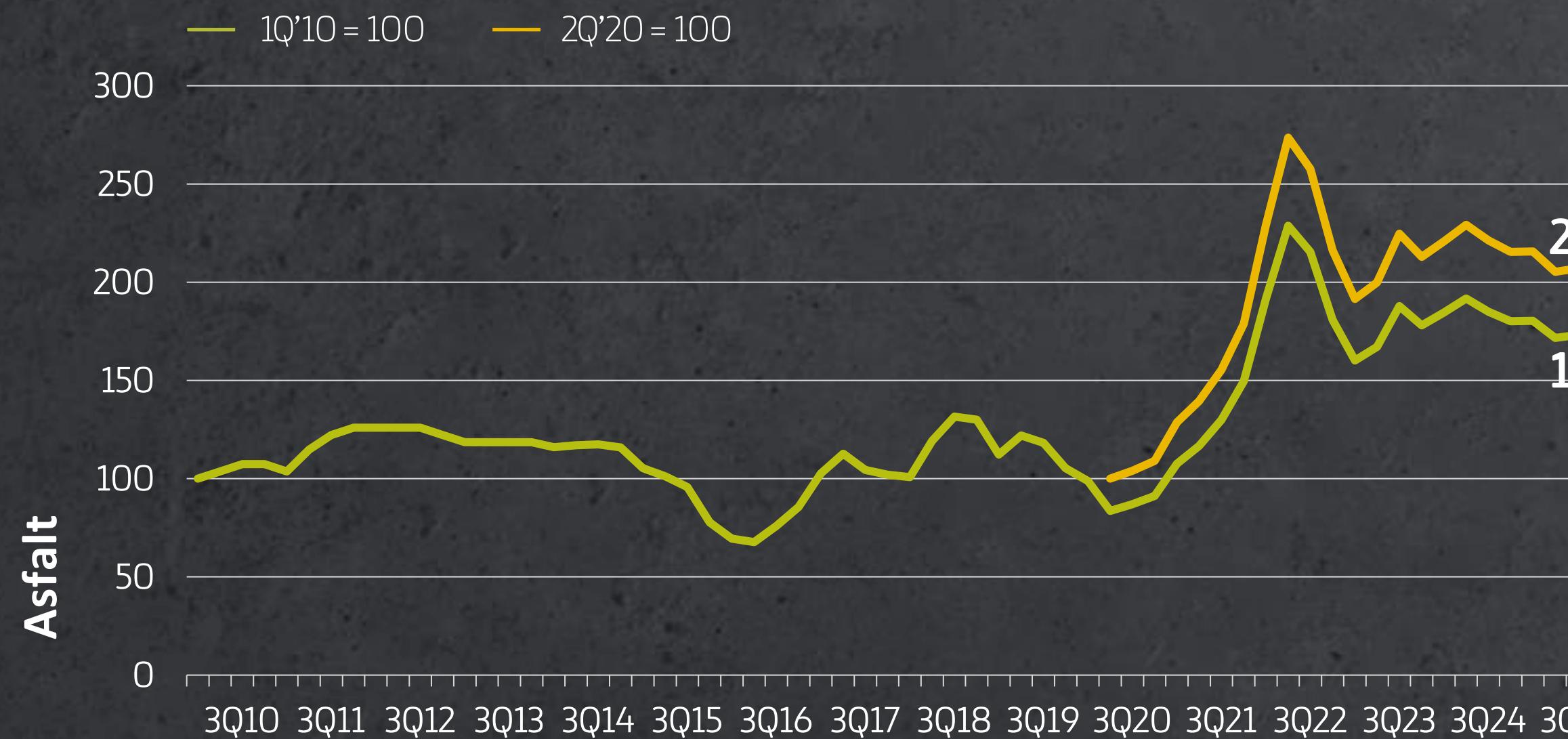
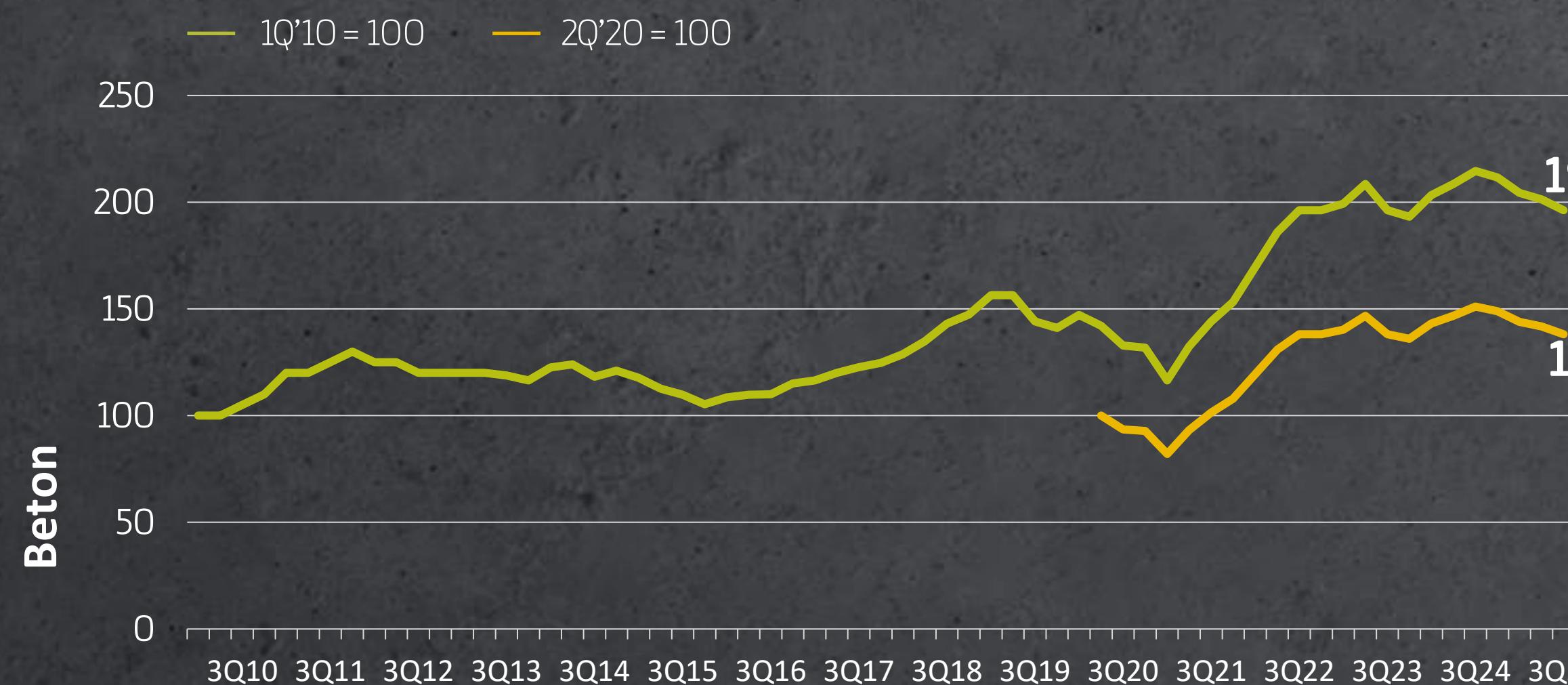
# Marże firm budowlanych według wielkości

Marże na rynku zostały ustabilizowane poprzez wprowadzenie mechanizmów waloryzacyjnych.



Dane: GUS (wrzesień 2025)

# Ceny wybranych surowców



Dane: Budimex (stan na październik 2025r.), LOTOS

# Trendy kształtujące obecną sytuację rynkową



## Otoczenie makroekonomiczne



Deficyt budżetowy



Inflacja (PPI & CPI)



PMI



Dynamika wynagrodzeń



Ceny materiałów



Demografia i dostępność pracowników



Stopy procentowe



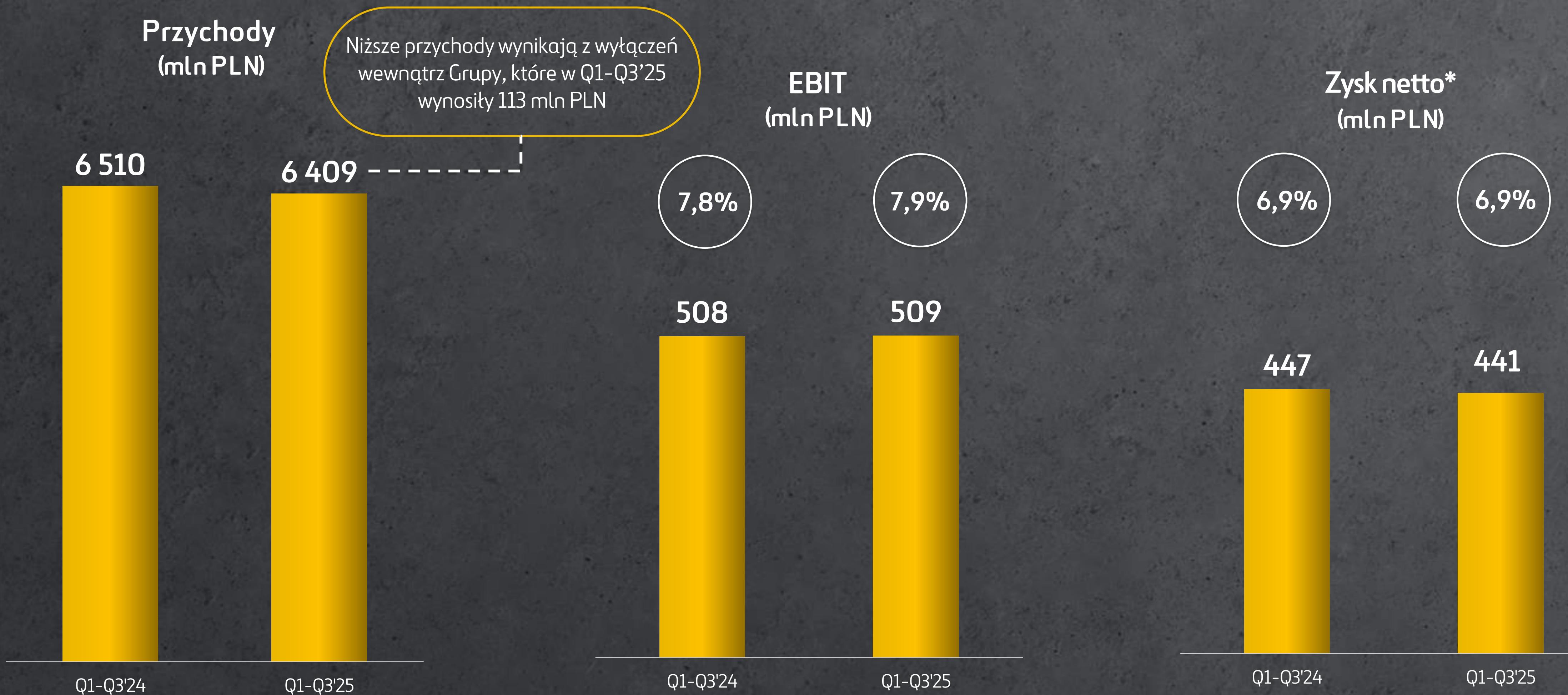
Środki unijne



# Wyniki finansowe Grupy Budimex

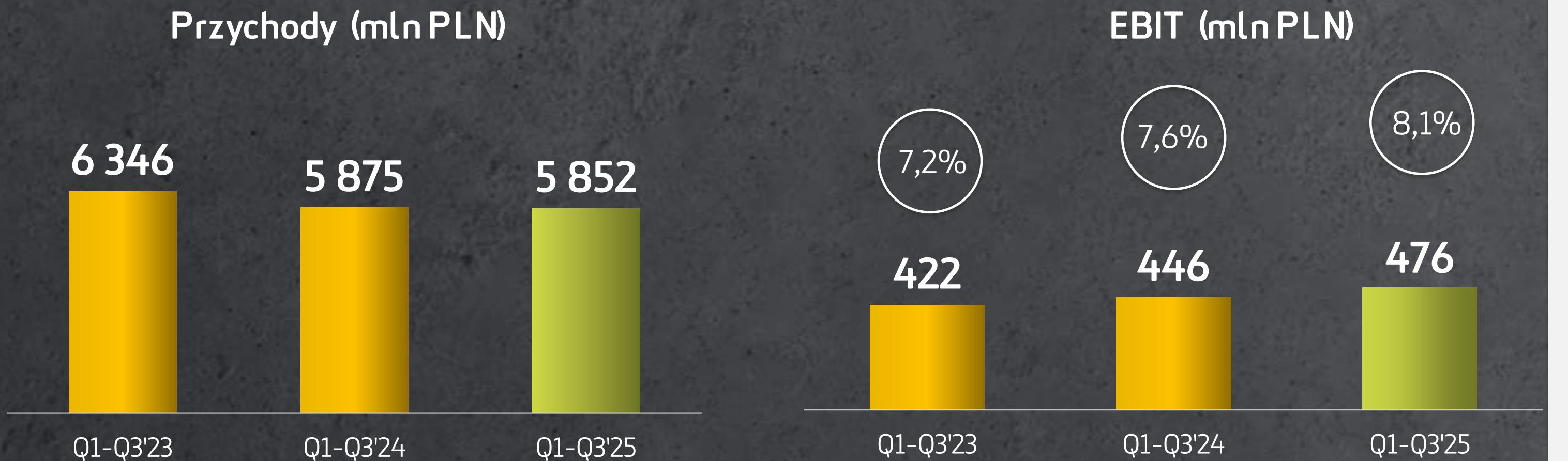
- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Wyniki finansowe za Q1-Q3 2025



# Wyniki finansowe według segmentów

## Segment budowlany

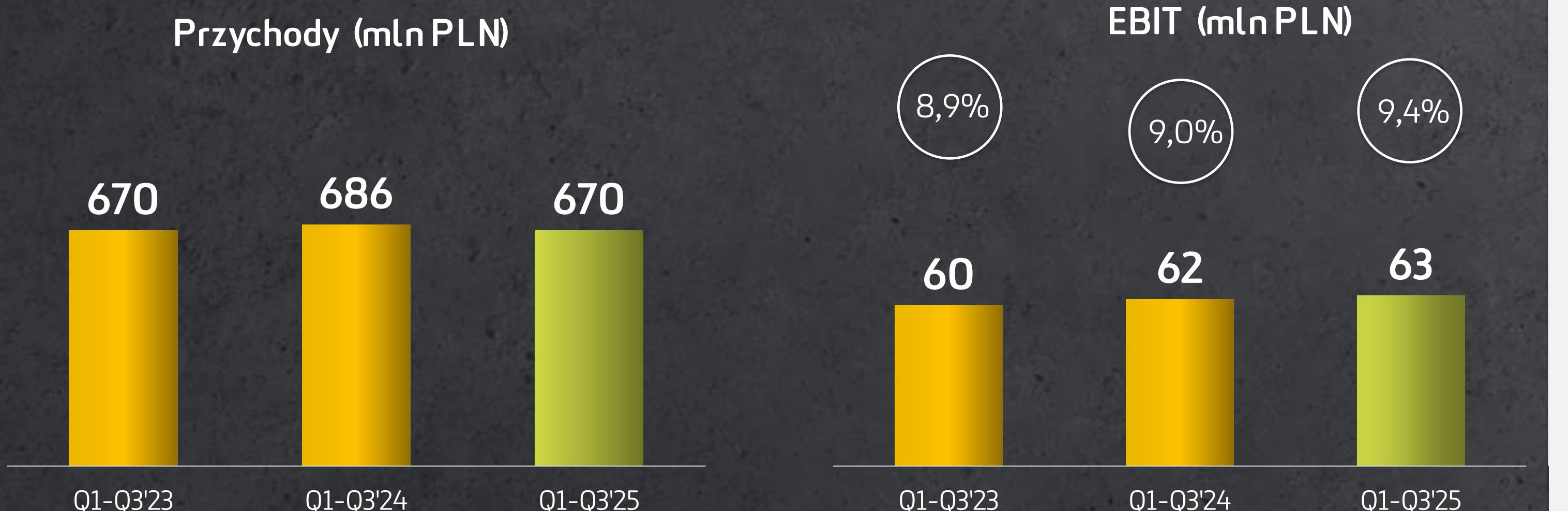


Sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 5 852 mln zł przy jednoczesnej poprawie wyników z działalności operacyjnej.



Rentowość operacyjna segmentu budowlanego wyniosła 8,1% i była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (7,6%), co potwierdza skuteczność realizowanej strategii kosztowej oraz optymalizacji procesów projektowych.

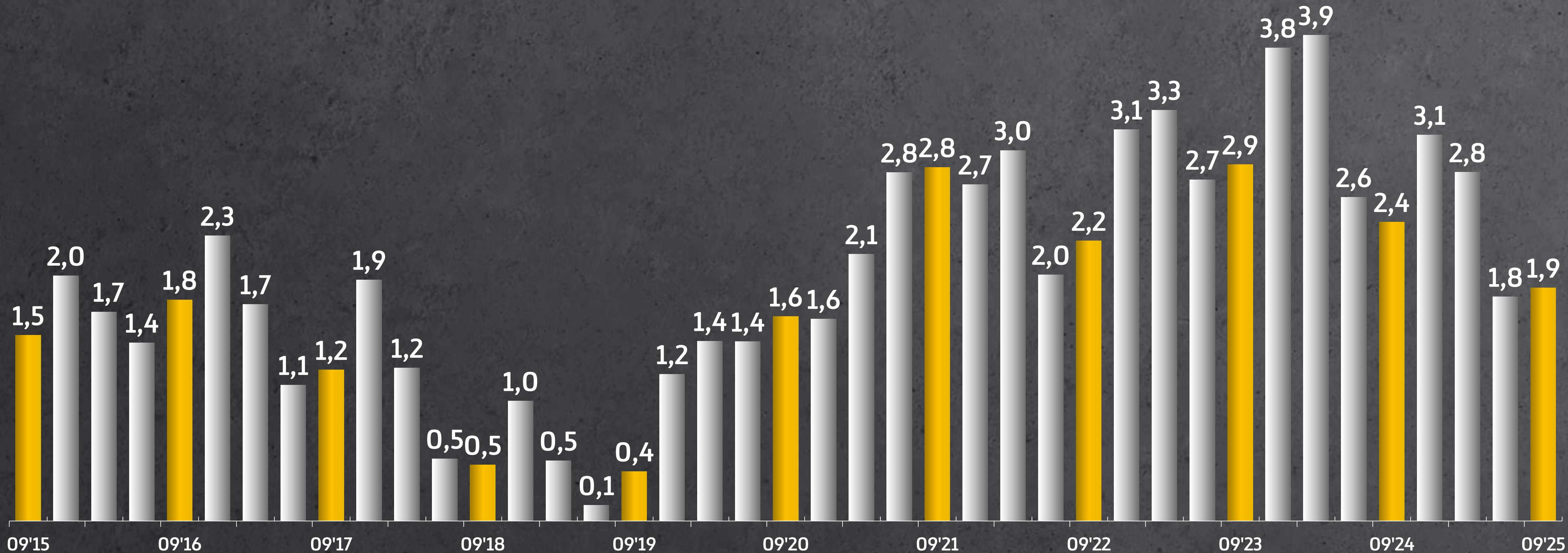
## Segment usługowy\*



Przychody Grupy FBSerwis, będącej kluczowym aktywem w ramach segmentu usługowego wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 655 milionów złotych.

# Ewolucja pozycji gotówkowej netto

Pozycja gotówkowa netto w grupie Budimex (mld PLN)

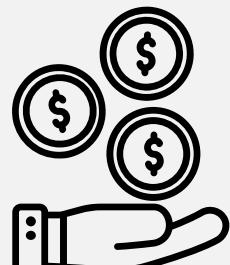
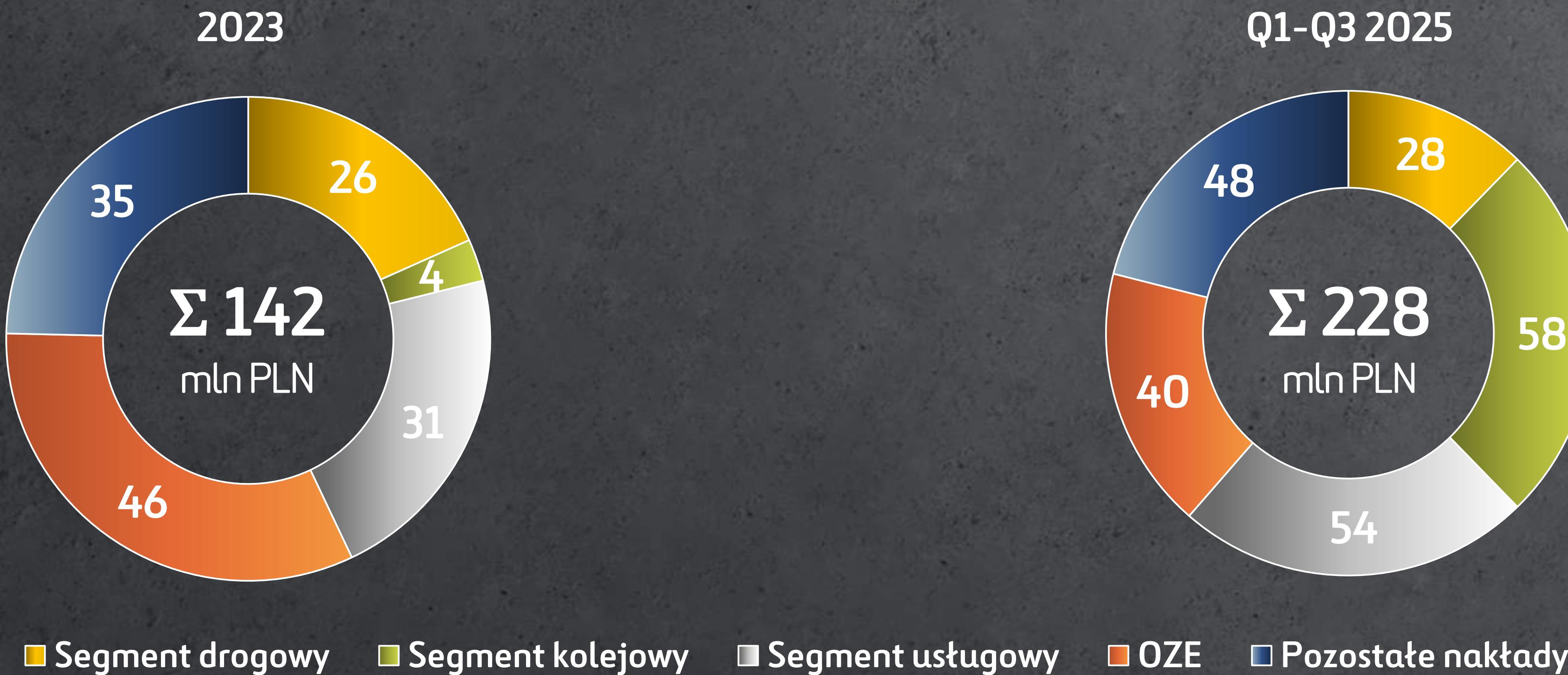


Zmiana pozycji gotówkowej rok do roku (09'25 vs 09'24) grupy Budimex wynika między innymi z:

- Inwestycje w aktywa trwałe 297 m PLN
- Inwestycje w nowe obszary działalności 293 m PLN

# Nabyte aktywa trwałe w Grupie Budimex

Wysokość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) (mln PLN)\*



W ostatnich latach w Grupie Budimex zwiększone zostały nakłady inwestycyjne w celu zwiększenia kompetencji na potrzeby strategicznych inwestycji w Polsce.

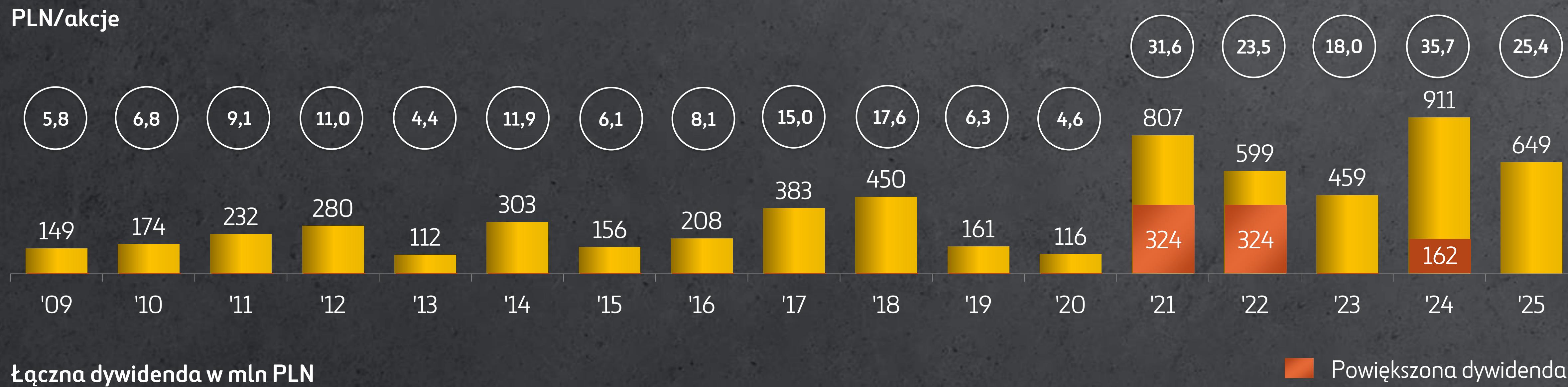
\* Kwoty uwzględniają wewnętrzne wydatki na aktywa OZE. Pozycje dotyczą wyłącznie nabytych rzeczowych aktywów trwałych.

# Historia dywidendowa grupy Budimex

Budimex od 17 lat regularnie dzieli się zyskiem z akcjonariuszami



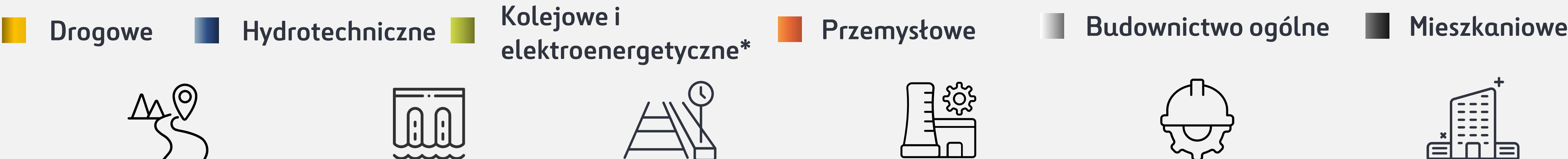
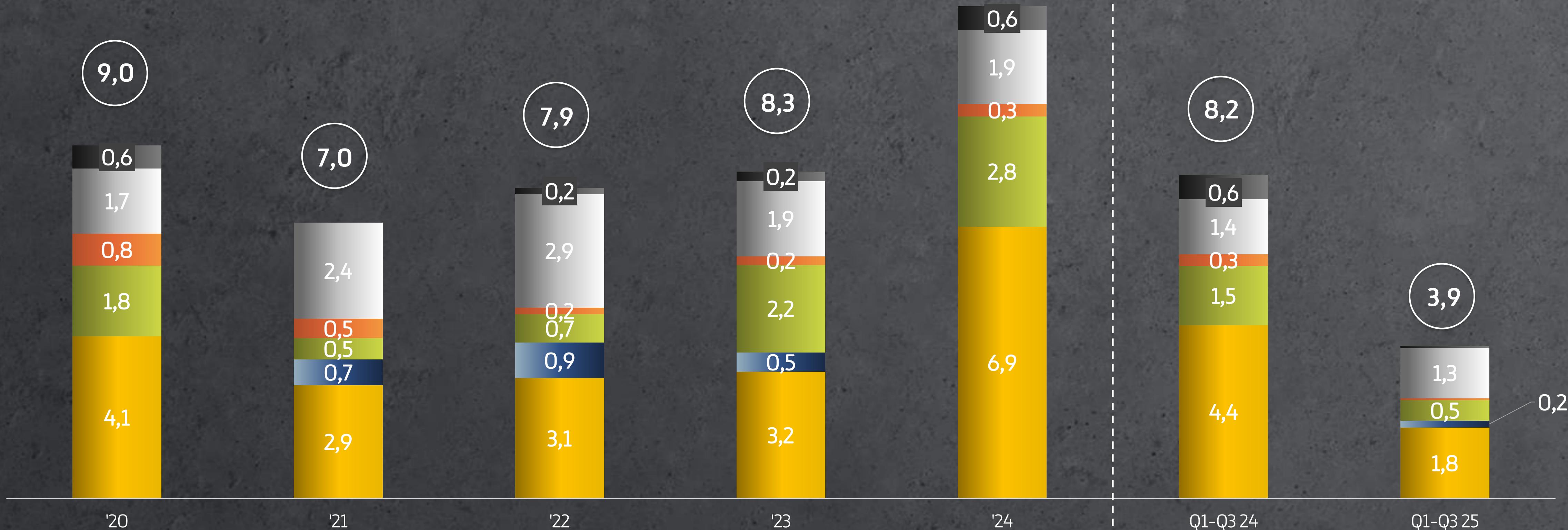
Budimex realizuje ogłoszoną politykę dywidendową na lata 2022-2026.  
Strategia zakłada 100% wypłaty dywidendy



# Portfel zamówień i kontraktacja

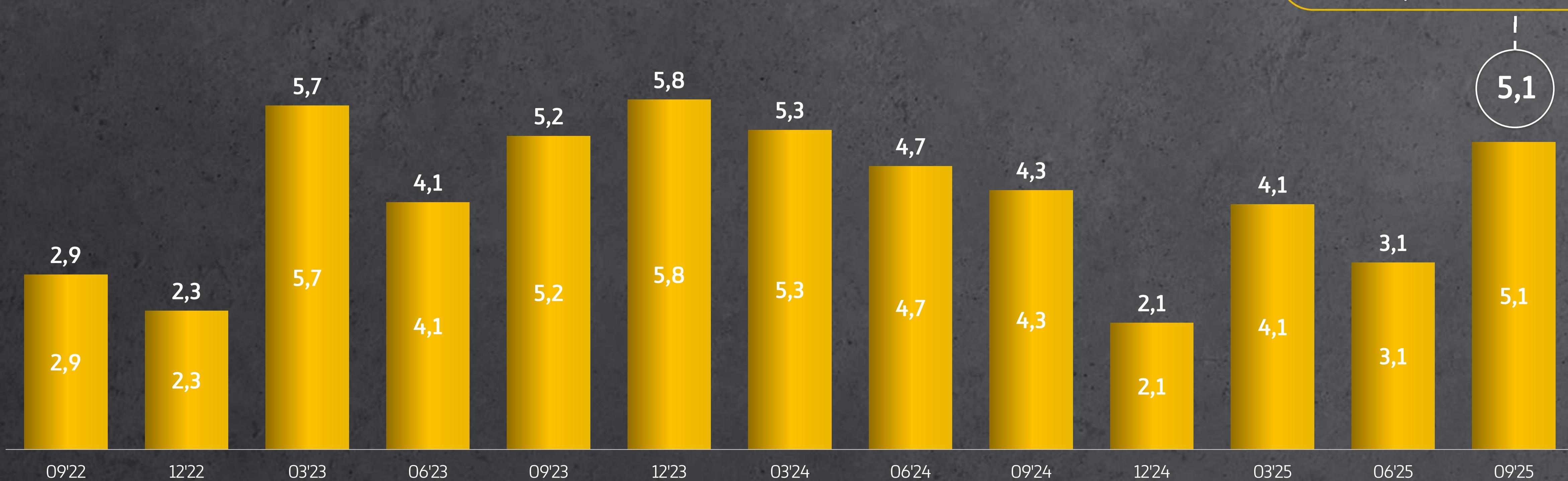
- 01 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**
- 02 WYNIKI FINANSOWE GRUPY BUDIMEX**
- 03 PORTFEL ZAMÓWIEŃ I KONTRAKTACJA**
- 04 FBSERWIS & MOSTOSTAL KRAKÓW**
- 05 RYNEK I PERSPEKTYWY**
- 06 ESG**

# Podpisane kontrakty (mld PLN)



# Kontrakty w poczekalni z dużym potencjałem

Kontrakty w poczekalni (mld PLN)



Efektywność kontraktów podpisanych w poczekalni: **90-95%**

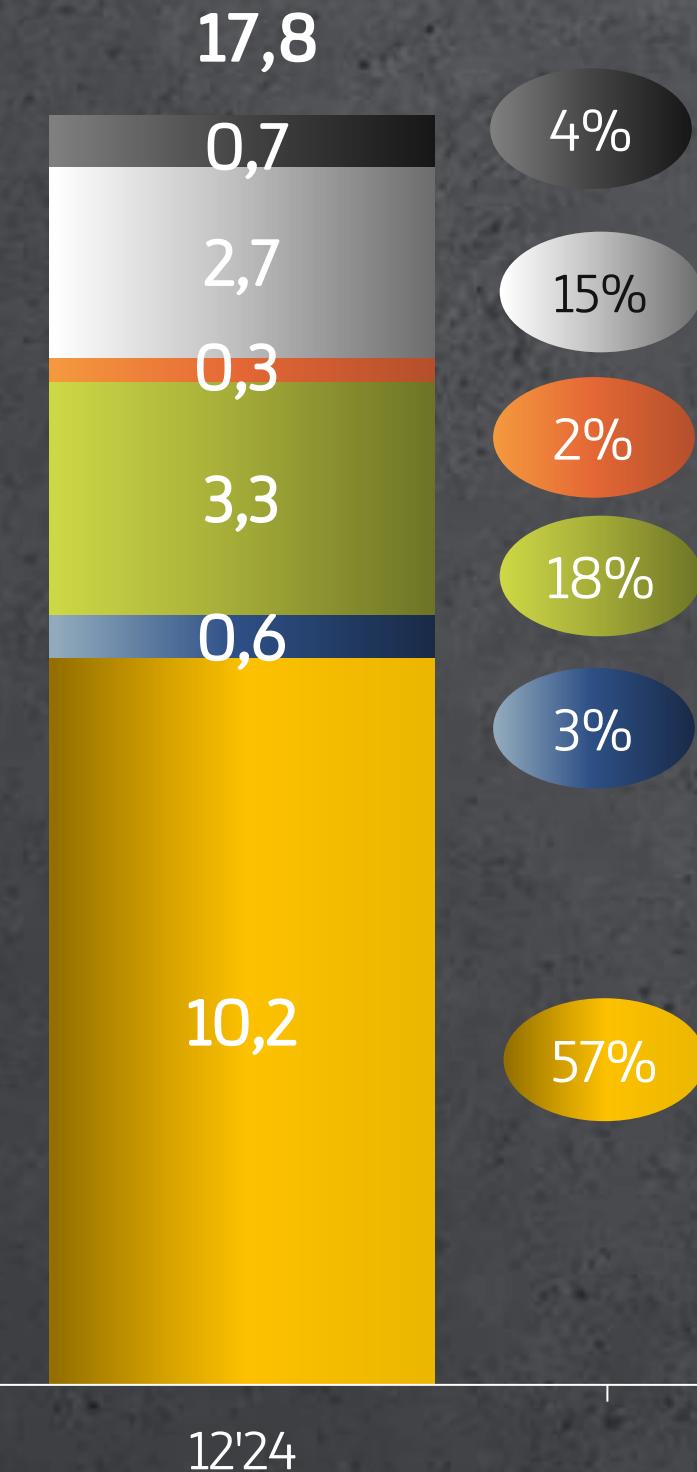
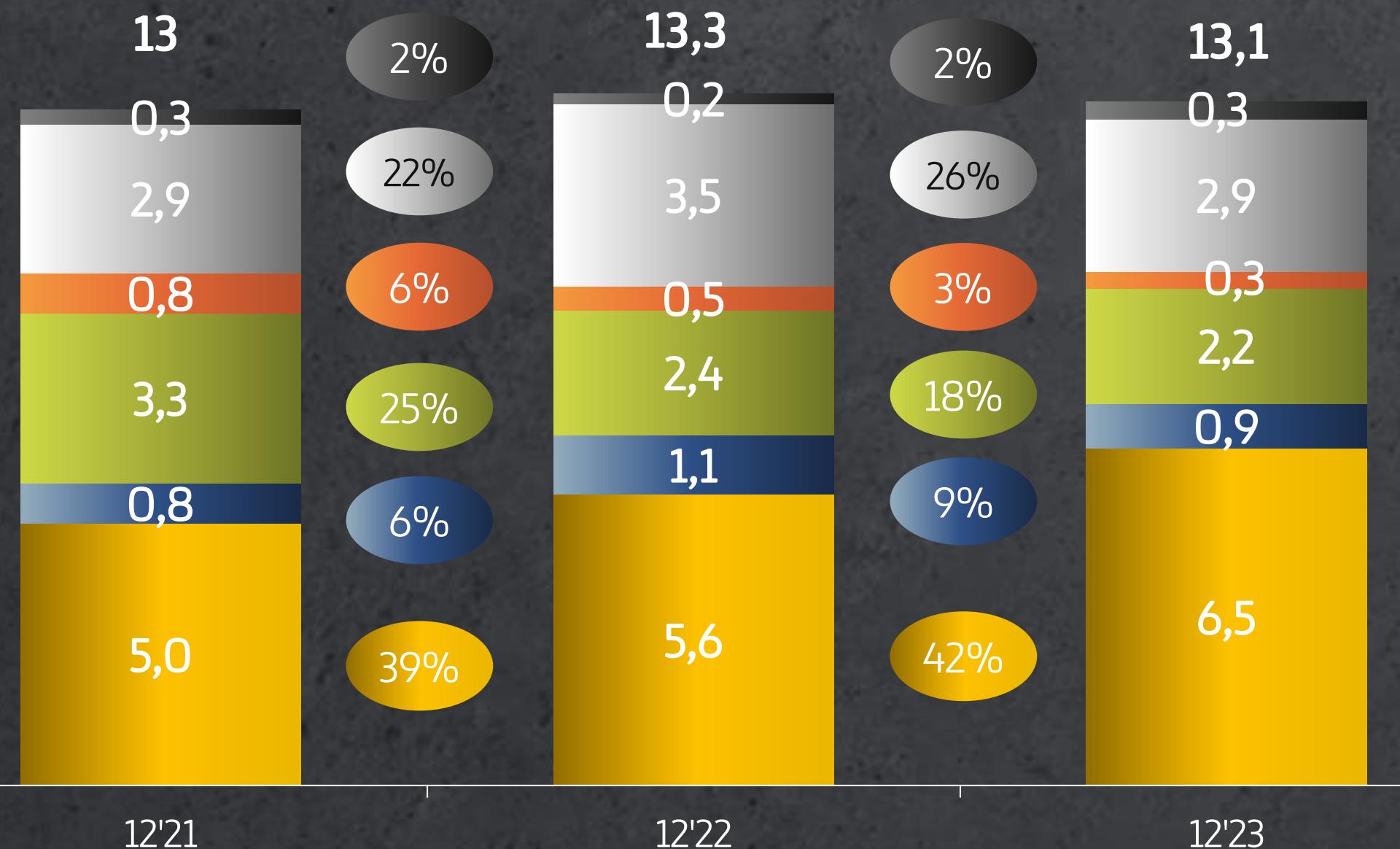
Dodatkowo w poczekalni znajdują się kontrakty na rynkach zagranicznych o wartości **5,1 mld PLN**

# Portfel zamówień (mld PLN)

Spodziewany wzrost portfela  
na koniec 2025 roku

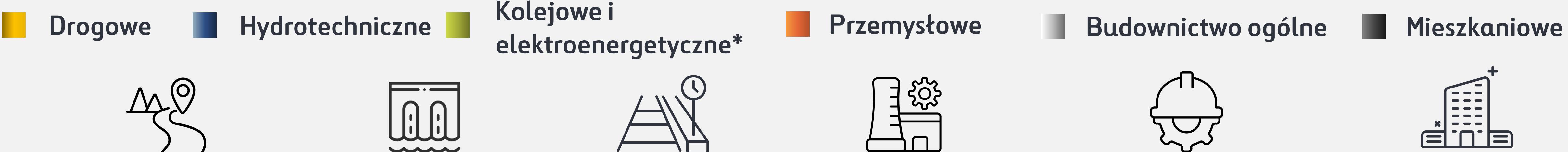
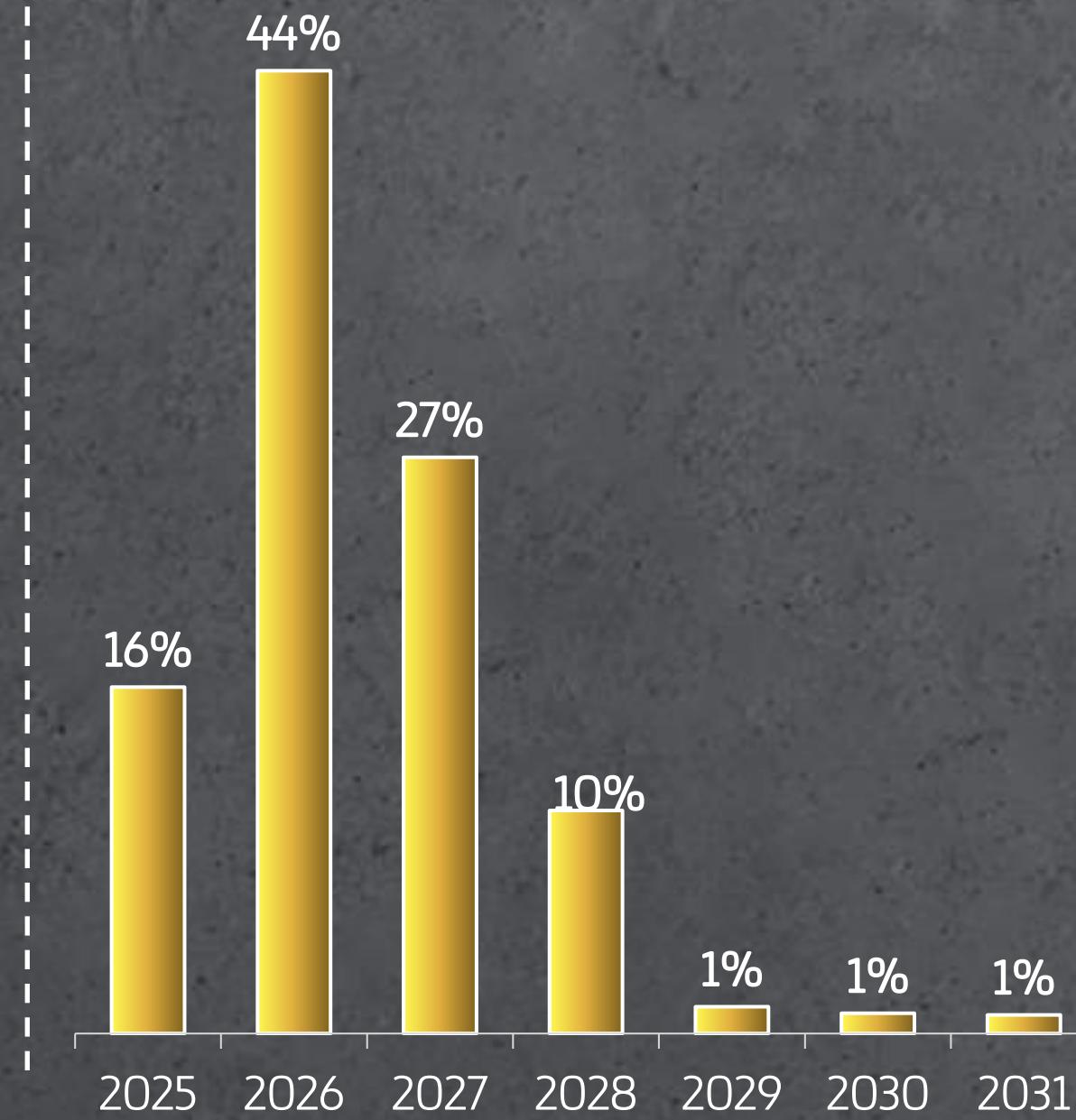
**budimex**

Około 220 czynnych kontraktów



16,2

Szacowana zapadalność  
portfela zamówień (%)



# Rynek drogowy

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



W trzecim kwartale 2025 Budimex podpisał umowę na realizację obwodnicy Warzymic i Przecławia w ciągu DK13 o wartości 349 mln PLN oraz mniejsze kontrakty drogowe.

## 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.



Do końca września 2025 roku ogłoszone zostały przetargi powyżej 50 mln PLN o łącznej wartości 3,7 mld PLN.

Źródło: GDDKiA

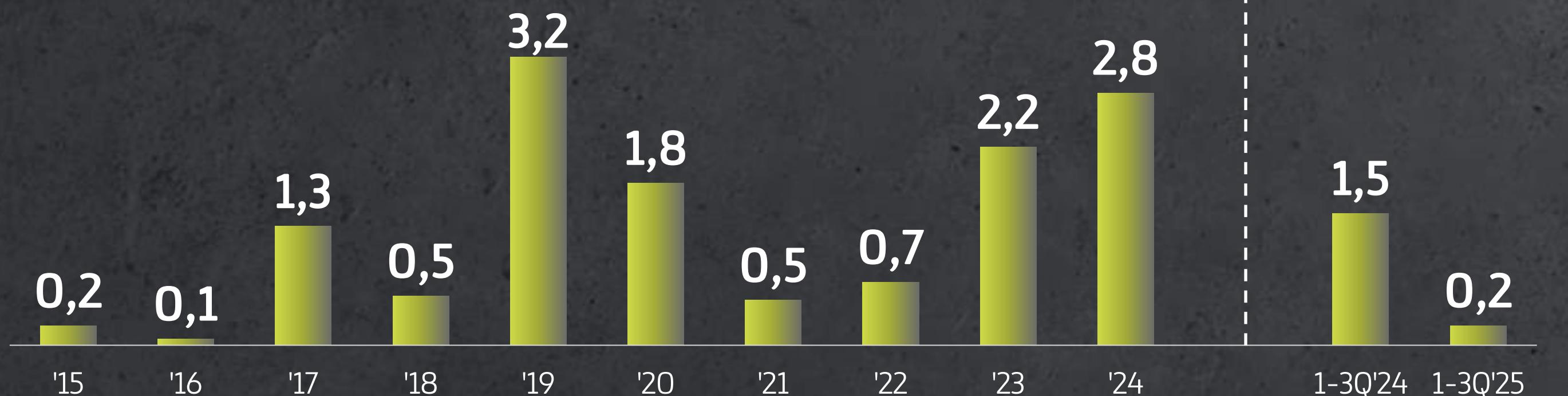
\* Dane dotyczą znaczących zamówień GDDKiA o wartości powyżej 100 mln PLN.

# Rynek kolejowy

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

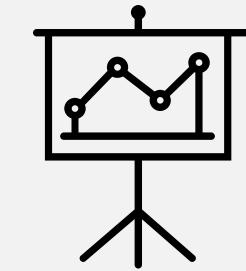


Kontraktacja Budimex – segment kolejowy (mld PLN)\*



Źródło: PKP PLK

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



Budimex podpisał kontrakt na realizację LK 622 Szczyrzyc-Tymbark o wartości 705 mln PLN oraz został najwyżej oceniony na realizację LK 622 Podłęże - Gdów (1,8 mld PLN).



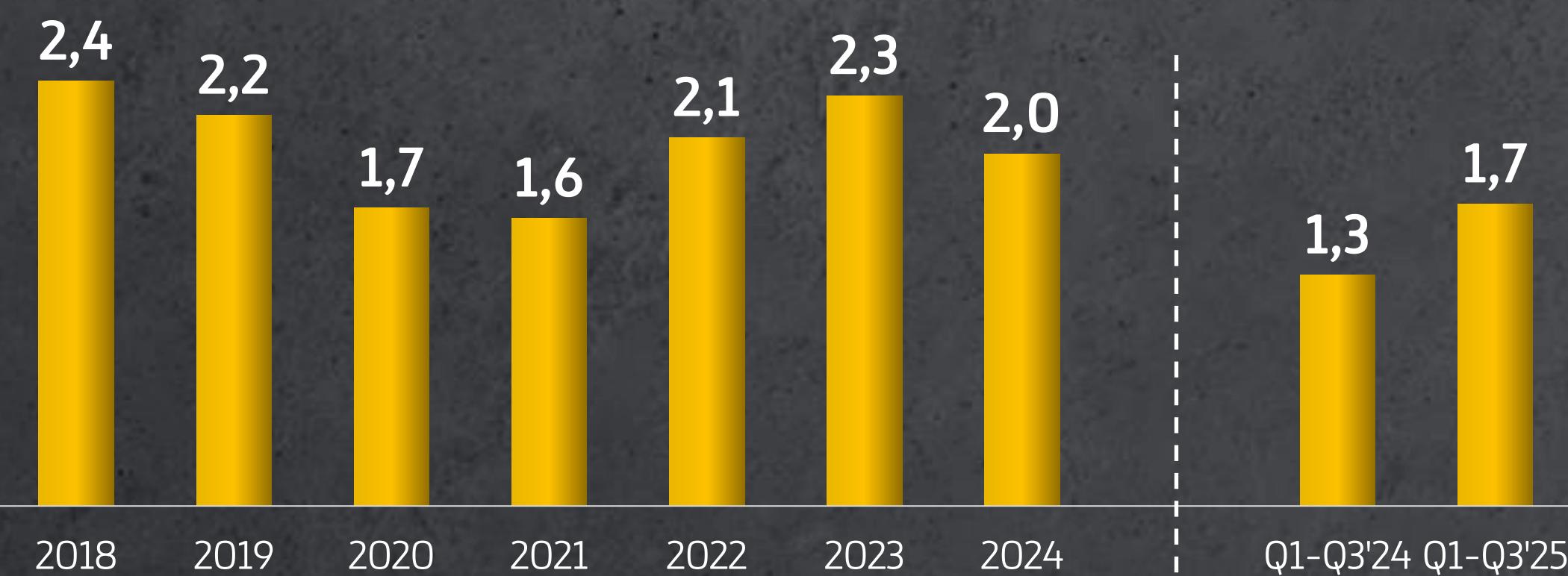
W ciągu trzech kwartałów 2025 roku PKP PLK ogłosiło przetargi o łącznej wartości ok. 20 mld PLN.

PKP PLK zgodnie z zapowiedziami rozpoczęła cykl zwiększonego zakresu inwestycji. Pierwotnie na 2025 rok przewidziano 16 mld PLN, natomiast z opublikowanej przez PLK aktualizacji wynika, że ogłoszone zostaną przetargi na kwotę ok. 27 mld PLN.

Plan przetargowy PKP PLK na 2026 wynosi 9,5 mld PLN zaś CPK 9,3 mld PLN

# Budownictwo ogólne (mld PLN)\*

## Produkcja



## Kontraktacja



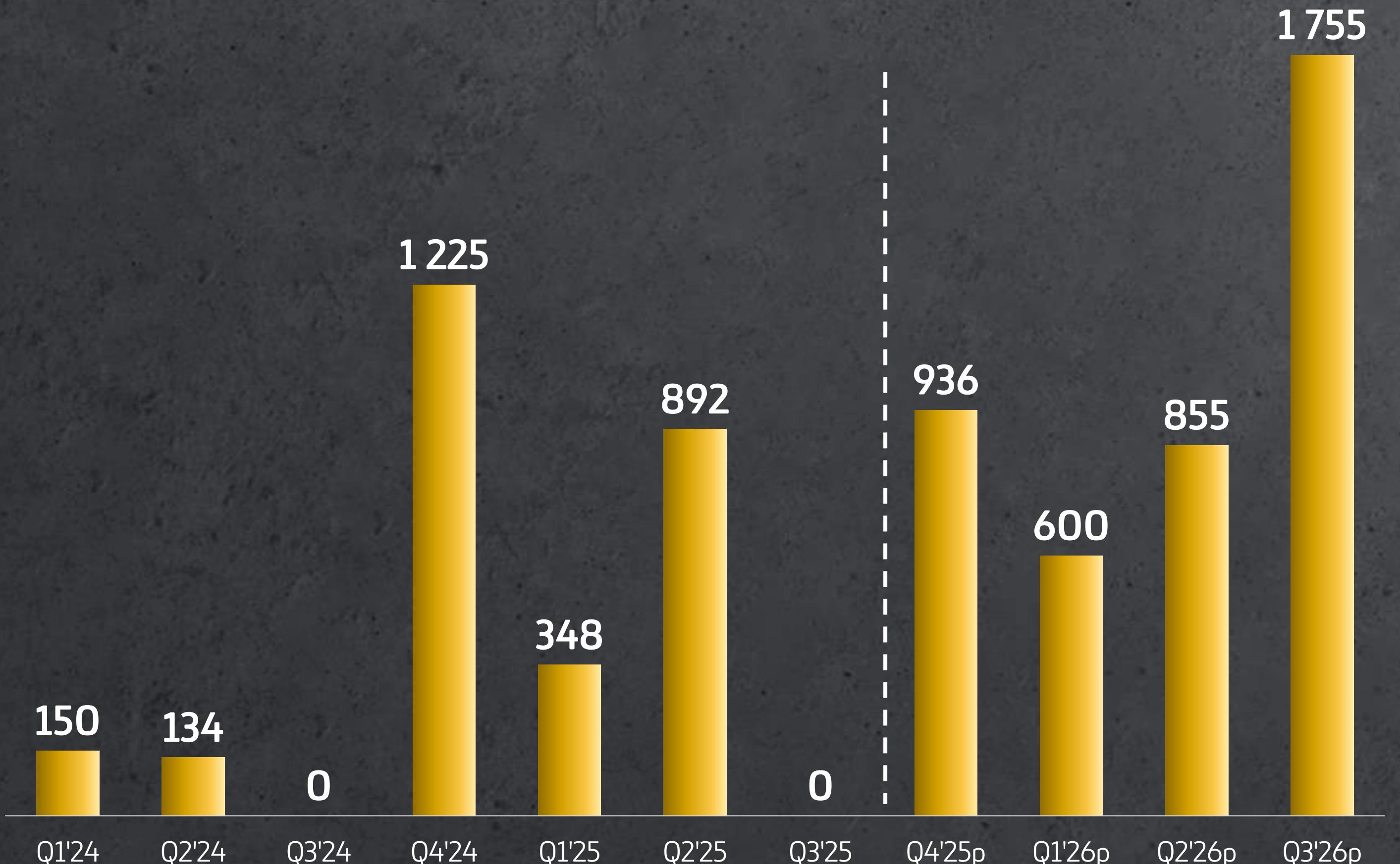
## Portfel



\*Dane uwzględniają wyłącznie dywizję budownictwa ogólnego, w tym zamówienia wewnętrzne (bez Mostostal Kraków)

# Rynek sieci elektroenergetycznych

Wartość ogłoszonych oraz planowanych kontraktów PSE (mln zł)\*



PSE zwiększyło znacząco wartość ogłoszonych kontraktów. Plan przetargowy na najbliższe cztery kwartały przekracza 4 mld PLN.



Wśród największych planowanych przetargów znajduje się linia 400 kV Gdańsk Błonia-Olsztyn Mątki (650 mln PLN) i stacja 400 kV Krzemienica (510 mln PLN).



W trzecim kwartale 2025 roku Budimex podpisał kontrakt na budowę stacji elektroenergetycznej 110/220 kV w Marszowie (woj. lubuskie) o wartości 134 milionów złotych, a także złożył najniższą ofertę na budowę linii 400 kV Dobrzeń – Pasikuowice – Ostrów oraz rozbudowę stacji Gdańsk Błonia.

Źródło: PSE

\*przetargi o wartości powyżej 50 mln PLN

# Budownictwo przemysłowe

## Status



Atom (Bechtel) – Certyfikacja ISO+ Realizacja infrastruktury drogowej do MOLF



Wybór oferty na realizację **Tłoczni Gazu Lwówek** o wartości **437 mln PLN**



Wybór oferty na realizację **Spalarni RDF w Tarnowie** o wartości dla Grupy Budimex **145 mln PLN**



Wartość złożonych ofert w 2025 roku wynosi **3,6 mld PLN**

## Perspektywa na 2026+



Projekty dotyczące energetyki, ochrony środowiska oraz ropy i gazu



Szacowane nakłady na energetykę konwencjonalną o wartości **10 mld PLN** w 2026 roku



Perspektywiczny rynek **atomu** o wartości **62 mld PLN** (bez technologii) na lata 2027-2035

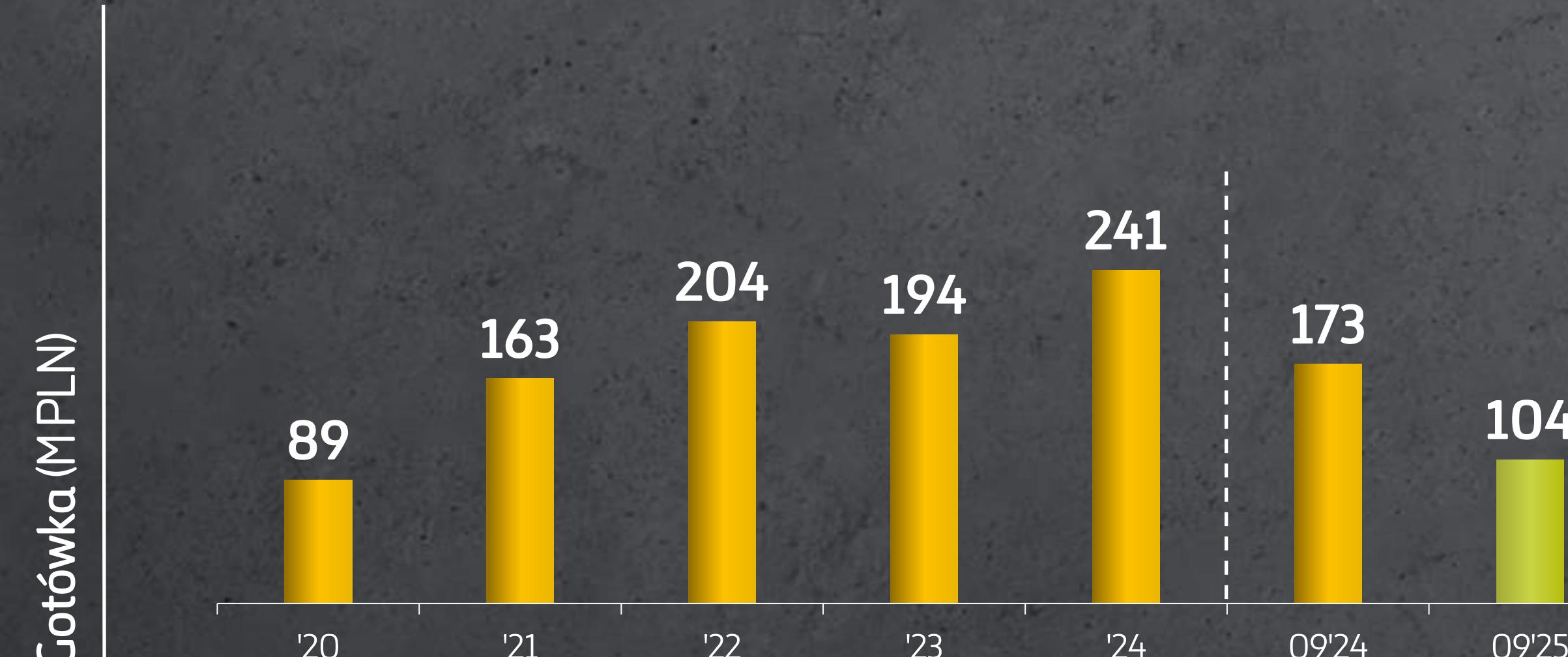
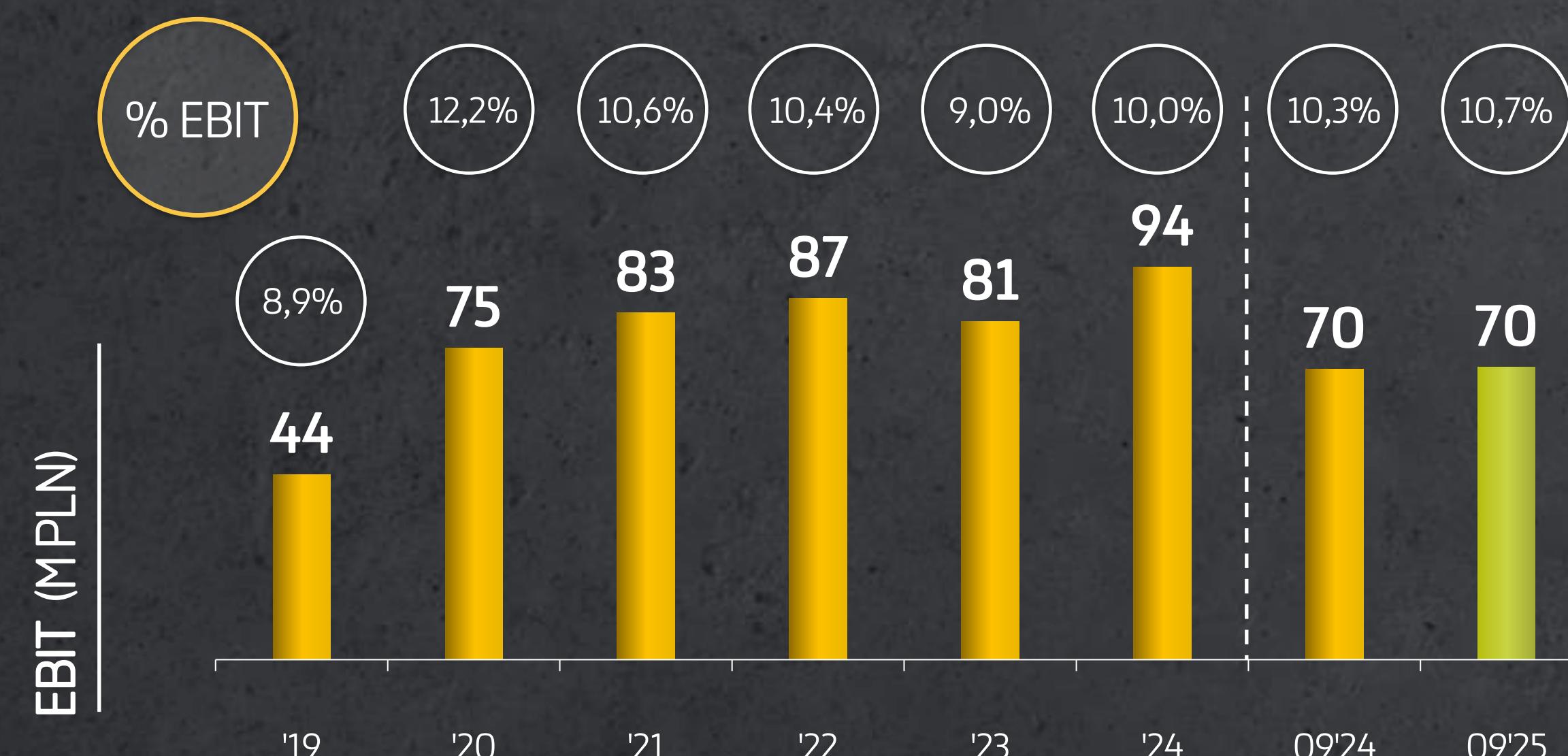
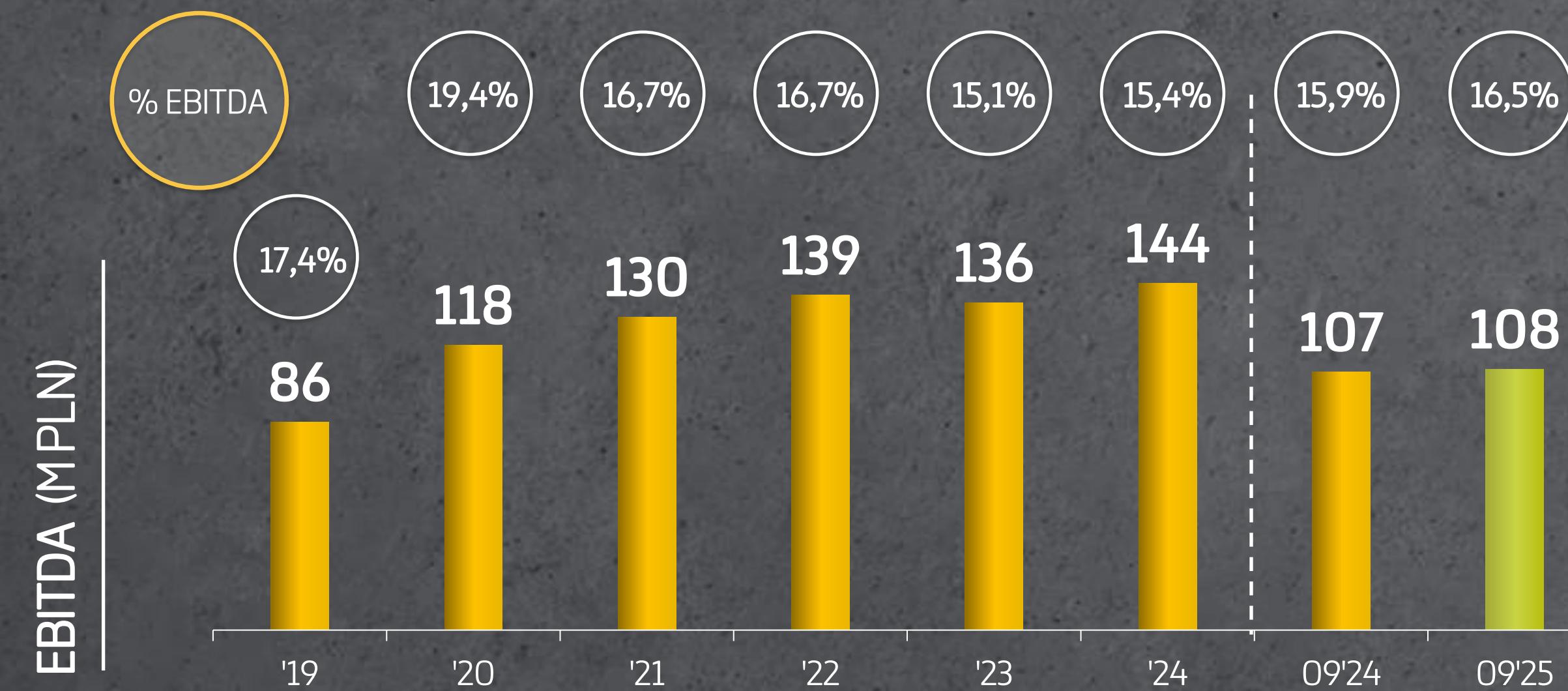
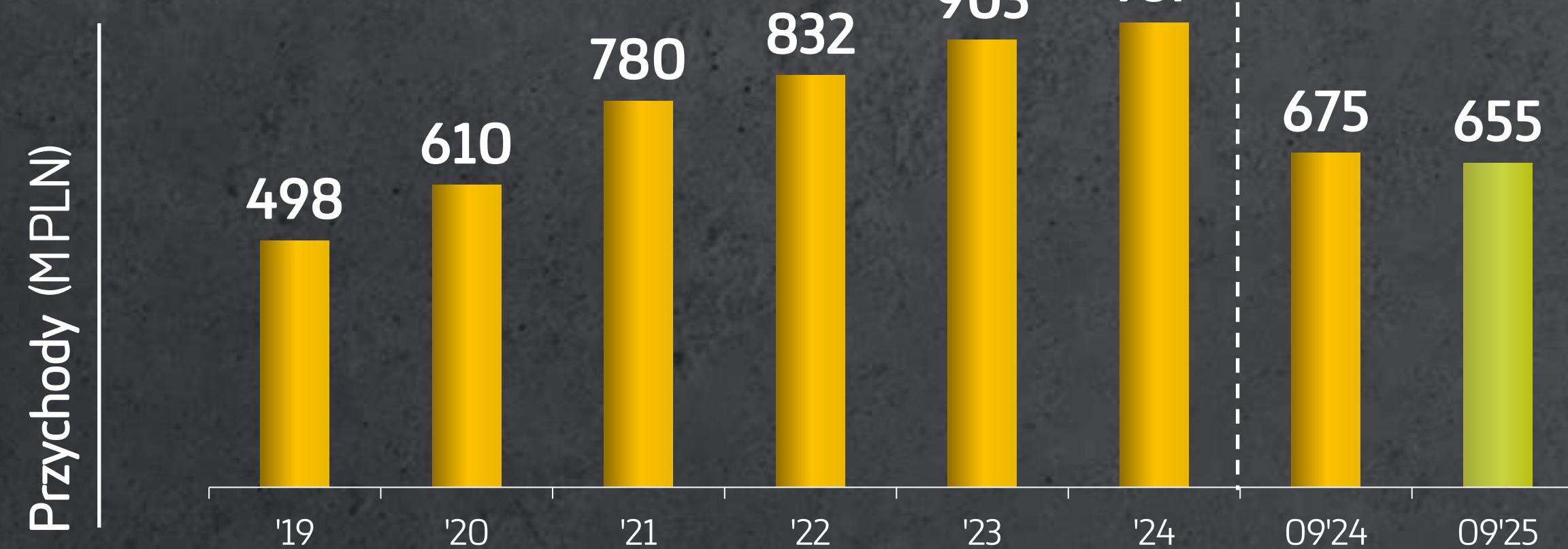


Dodatkowe szanse rynkowe – farmy wiatrowe, CCGT, pompy ciepła oraz wodór

# 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

## FBSerwis – wyniki finansowe



\*\*Gotówka netto od momentu konsolidacji 100% akcji FBSerwis

## Nowe kontrakty i kluczowe oferty



Podpisano umowę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad na całoroczne utrzymanie dróg obejmujące dwa zadania w regionie pomorskim w latach 2024-2028, o łącznej wartości netto 205,6 mln zł (287,8 mln zł z zakresem opcjonalnym):

- Zadanie 1: 149,0 mln zł netto (Gdańsk)
- Zadanie 2: 56,6 mln PLN netto (Człuchów)



Oferta wybrana jako najkorzystniejsza w trzech przetargach Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na całoroczne utrzymanie dróg w regionie łódzkim, o łącznej wartości netto 136,3 mln zł (218,1 mln zł z zakresem opcjonalnym):

- Autostrada A1 (powiat łowicki): 54,9 mln PLN netto (2026–2029)
- Droga ekspresowa S8 (powiat wieluński): 49,4 mln PLN netto (2026–2030)
- Drogi krajowe (powiat wieluński): 32,0 mln PLN netto (2026–2029)



Podpisano umowę z MPO Łódź na zbiórkę, transport i zagospodarowanie odpadów o wartości netto 9,8 mln zł.

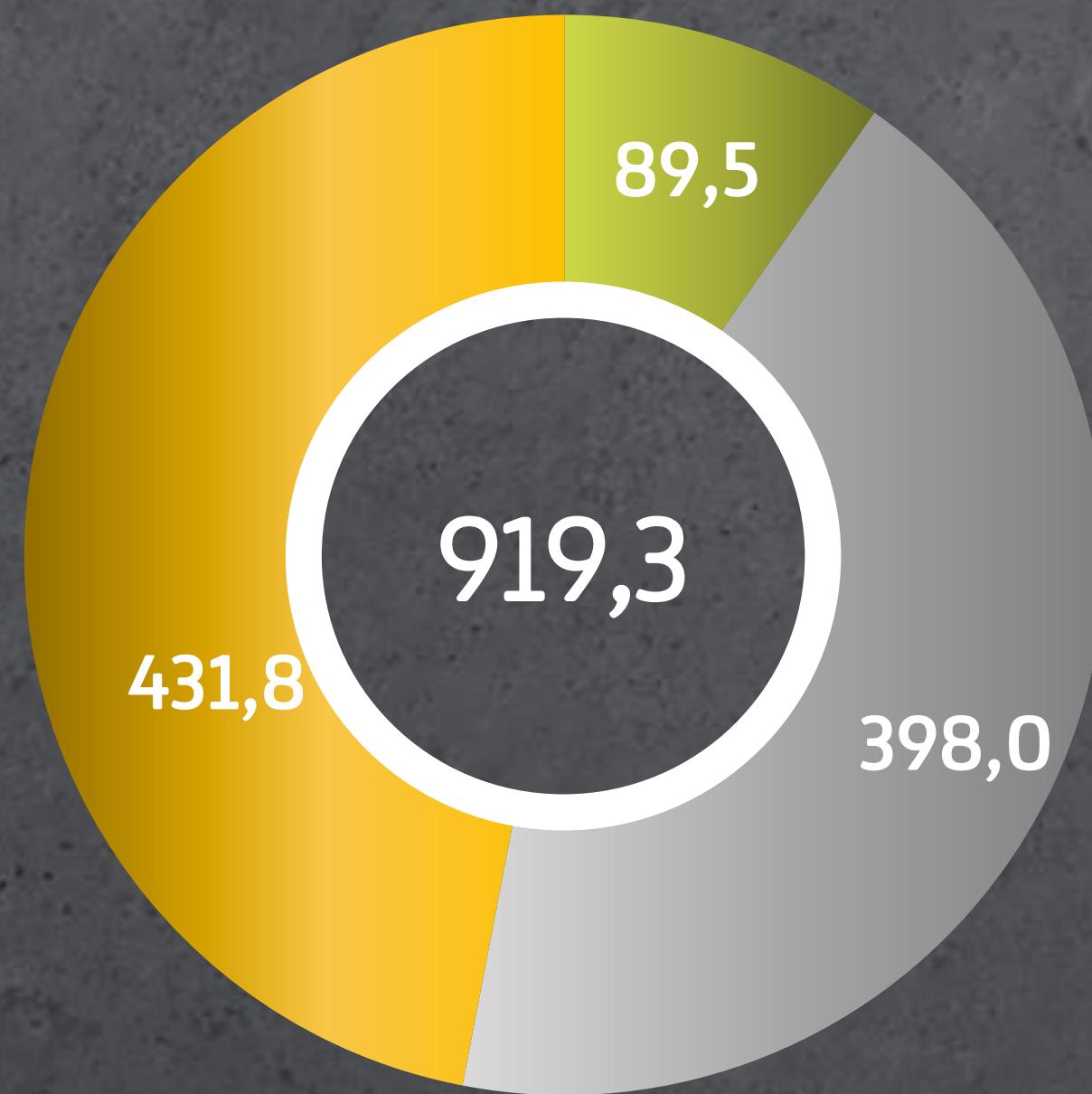


Podpisano umowy na wsparcie operacyjne i konserwację techniczną systemów i instalacji w obiektach Oddziału Regionalnego TVP w Krakowie o wartości netto 3,6 mln zł.



Zakończenie budowy nowej oczyszczalni ścieków w Tarnowie o wartości 25 mln zł. Nowa instalacja działa z większą wydajnością i spełnia normy BAT.

## Portfel zamówień



■ FM/SL

■ ROADS

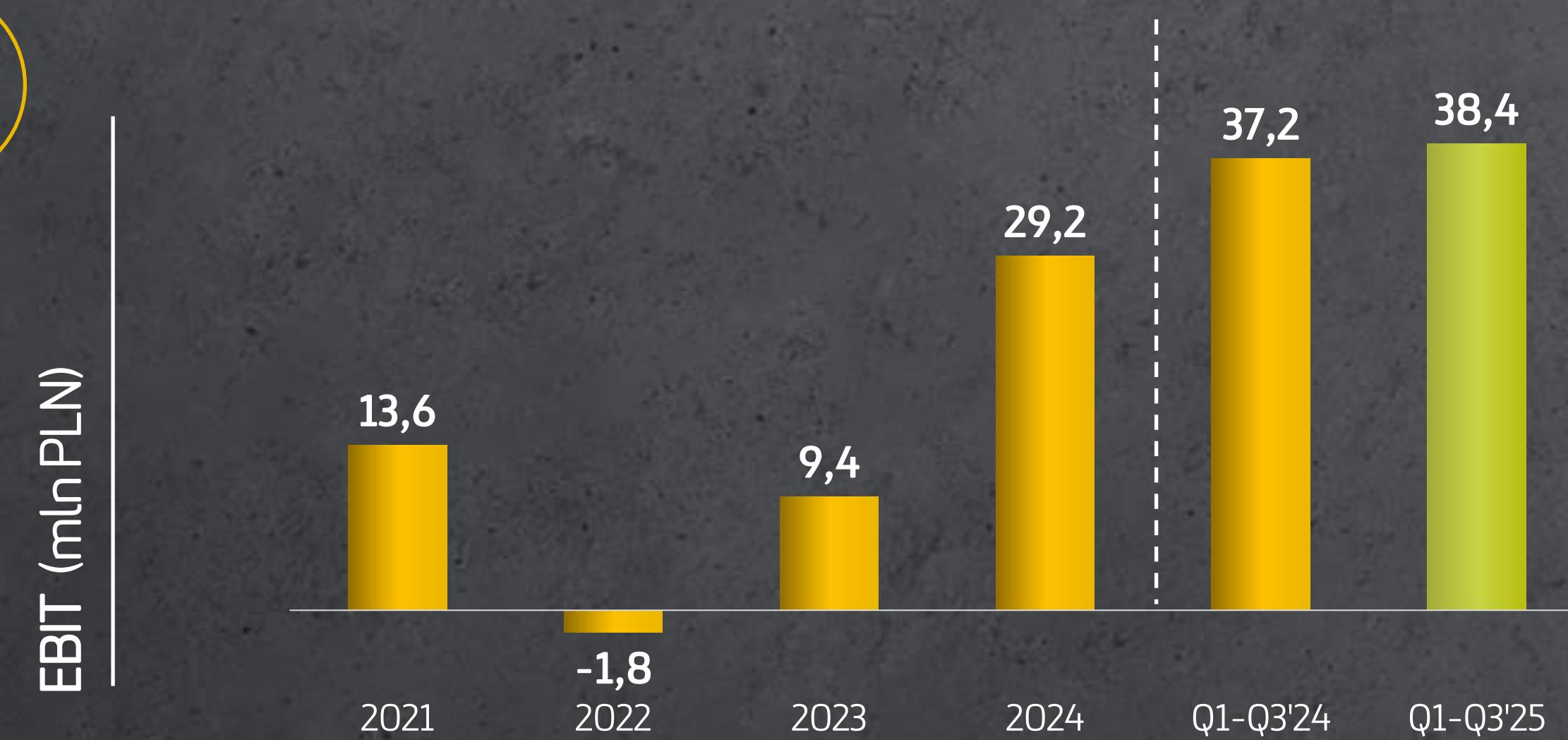
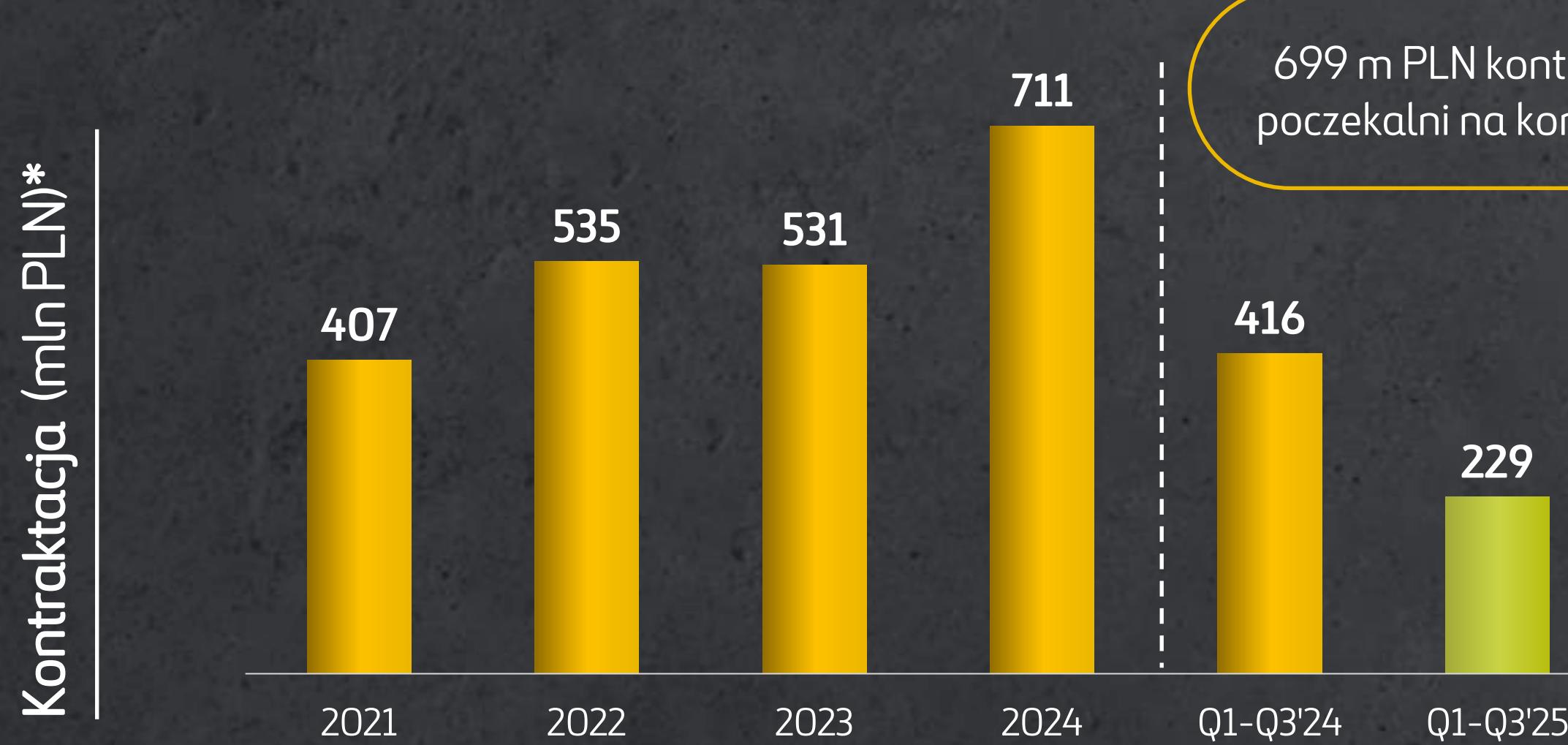
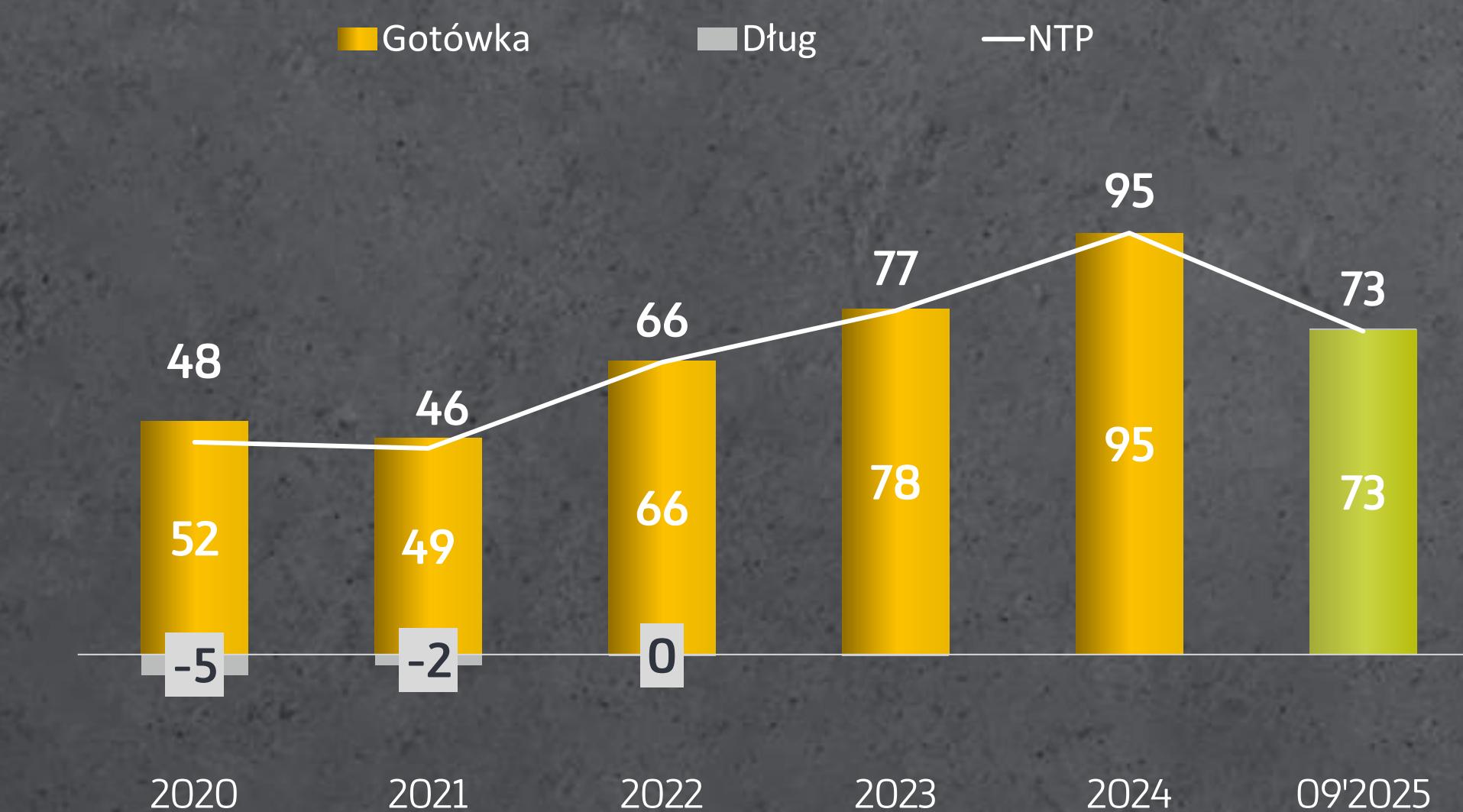
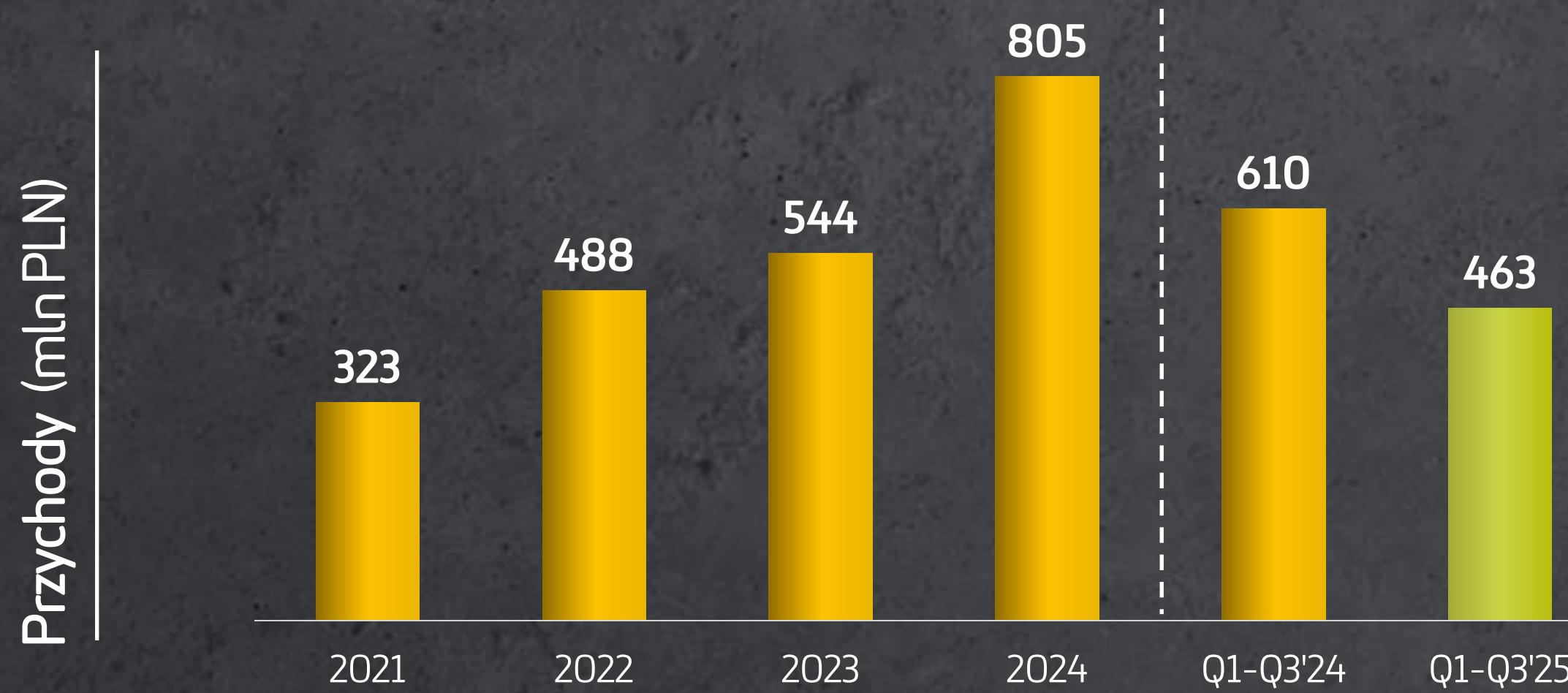
■ WM



## Otwarcie nowej instalacji biologicznego przetwarzania odpadów w Tarnowie

- **Wartość inwestycji to około 25 mln PLN.**
- **Hermetyczny proces** – najważniejsza zmiana to likwidacja dwuetapowego procesu stabilizacji odpadów. Cały proces biologicznego przetwarzania odpadów jest prowadzony jednoetapowo w hermetycznej instalacji.
- **Minimalizacja ilości ścieków** – wprowadzono system recyrkulacji całości ścieków technologicznych, który umożliwia ich ponowne wykorzystywanie w procesie.
- **Poprawa standardów PPOŻ** – rozbudowa dróg pożarowych oraz zwiększenie ilości wody przeznaczonej do celów przeciwpożarowych.

# Mostostal Kraków - wyniki finansowe



699 m PLN kontraktów w poczekalni na koniec Q3'25

# Ekspansja zagraniczna i rozwój

3 kwartał 2025

## Rozwój kompetencji na rynkach zagranicznych



Mostostal Kraków, zgodnie z przyjętym planem strategicznym, intensyfikuje działania na rynkach zagranicznych. Skupiamy się na rynku niemieckim, gdzie rozwijamy kompetencje operacyjne spółki zależnej oraz oddziału w Kolonii, wzmacniając tym samym pozycję zintegrowanego wykonawcy przemysłowego.

Mostostal Kraków z powodzeniem realizuje dostawy i montaż konstrukcji stalowych na rynkach bałtyckim i skandynawskim. W ostatnich miesiącach spółka podpisała umowę na dostawę i montaż konstrukcji stalowej obiektu mostowego na Litwie – zrealizujemy kładkę w Kownie nad rzeką Wilia. To już kolejna realizacja na tym rynku oraz kolejna z tym samym Zamawiającym – wiodącą litewską firmą budowlaną.



## Z sukcesem zakończyliśmy pierwszą fazę adaptacji do wymagań standardu NQA-1 dla branży jądrowej

Mostostal Kraków konsekwentnie realizuje zadania postawione firmom uczestniczącym w projekcie budowy pierwszej w Polsce elektrowni jądrowej. Uzyskanie amerykańskiego certyfikatu NQA-1 wymagało opracowania procedur w kluczowych obszarach: jakości, kontroli urządzeń, projektowania i dokumentacji technicznej. Kolejny krok dla firmy to przygotowanie technologii wykonania konstrukcji próbnego modułu strukturalnego (mock-up).

## Długoterminowa perspektywa

- **Uczestnictwo w strategicznych inwestycjach w Polsce (Atom)**
- **Wykorzystanie kompetencji i synergii Grupy na rynkach zagranicznych**
- **Inwestycje w modernizację i zwiększenie mocy produkcyjnych**
- **Odpowiedzialna polityka zabezpieczeń surowców oraz walut**

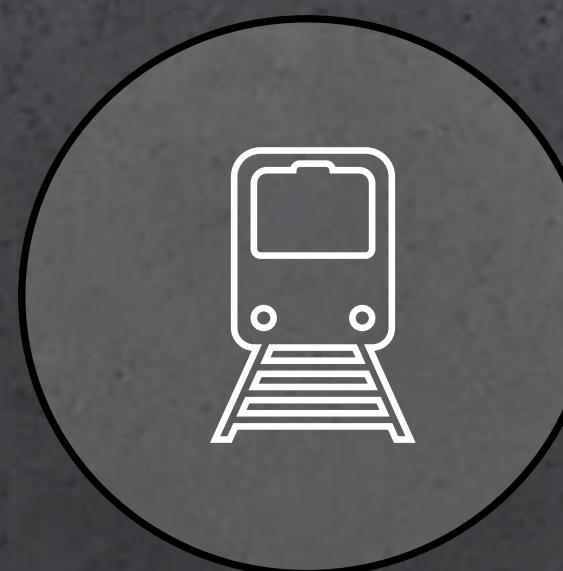
# Rynek i perspektywy



- 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

# Trendy w ramach segmentów rynku



Budownictwo infrastrukturalne



Sieci elektroenergetyczne



Budownictwo kolejowe



Budownictwo mieszkaniowe



Budownictwo przemysłowe

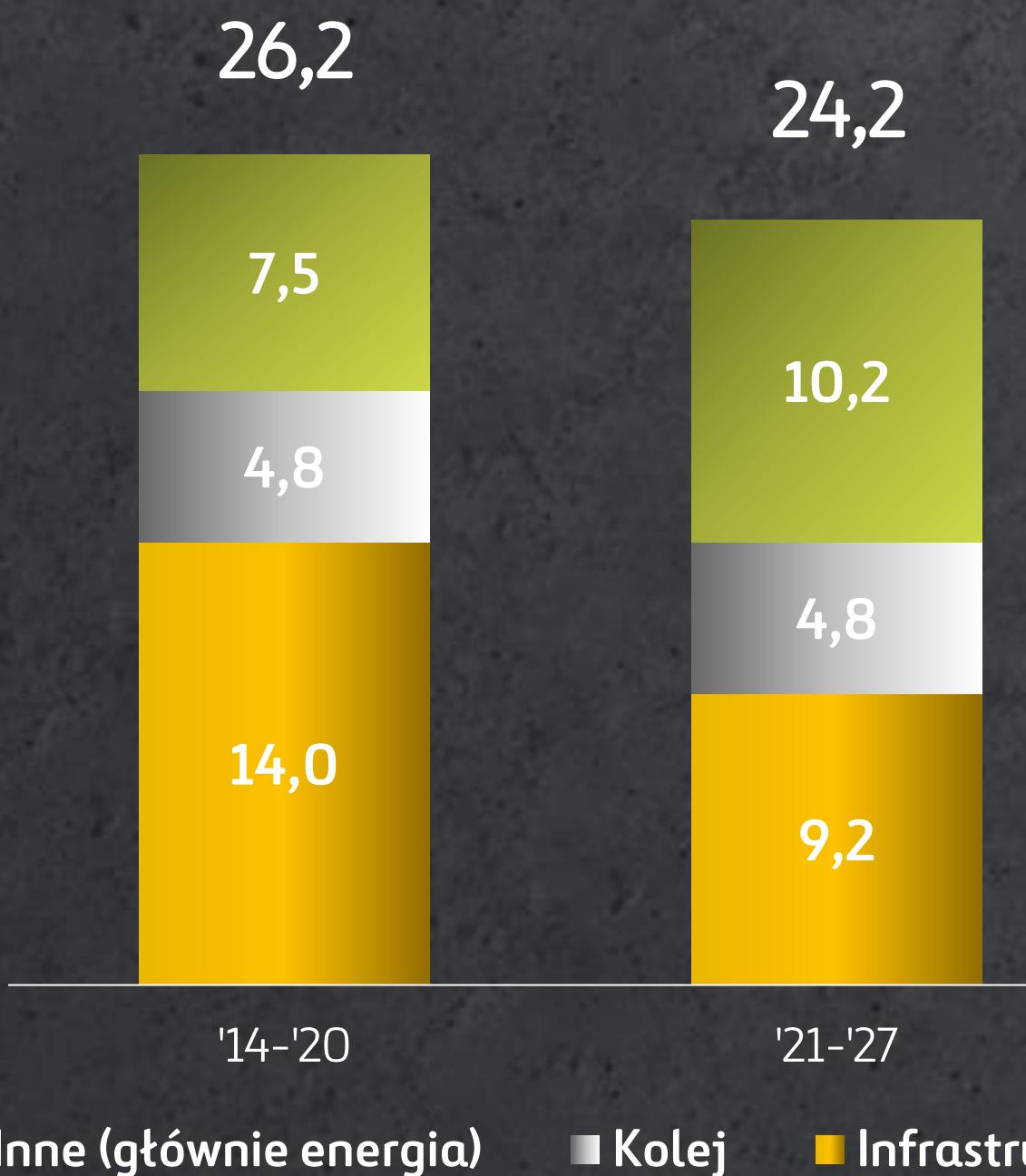


Budownictwo ogólne - pozostałe



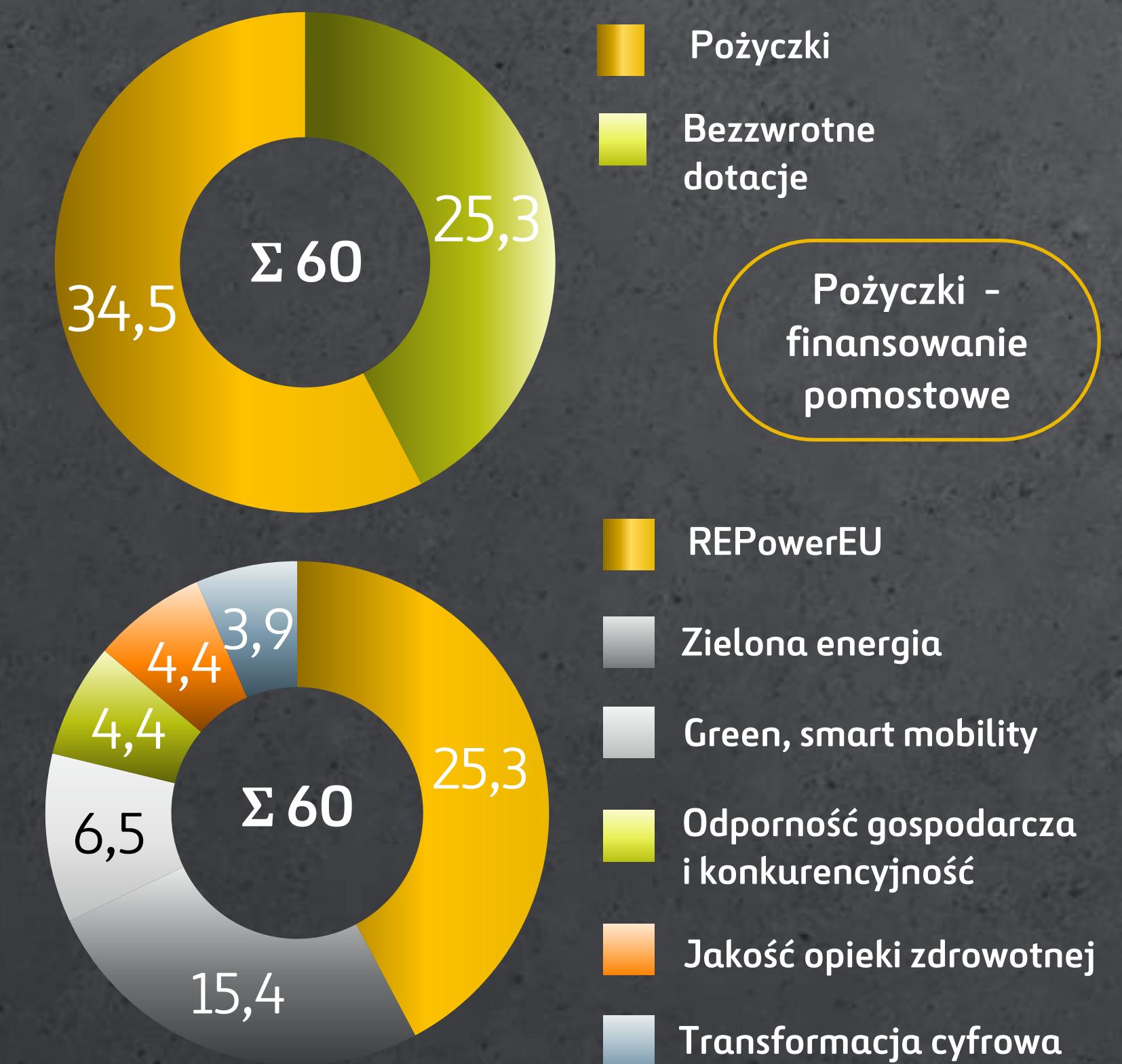
# Finansowanie z UE na rekordowym poziomie (mld EUR)

## 1 Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FENiKS)

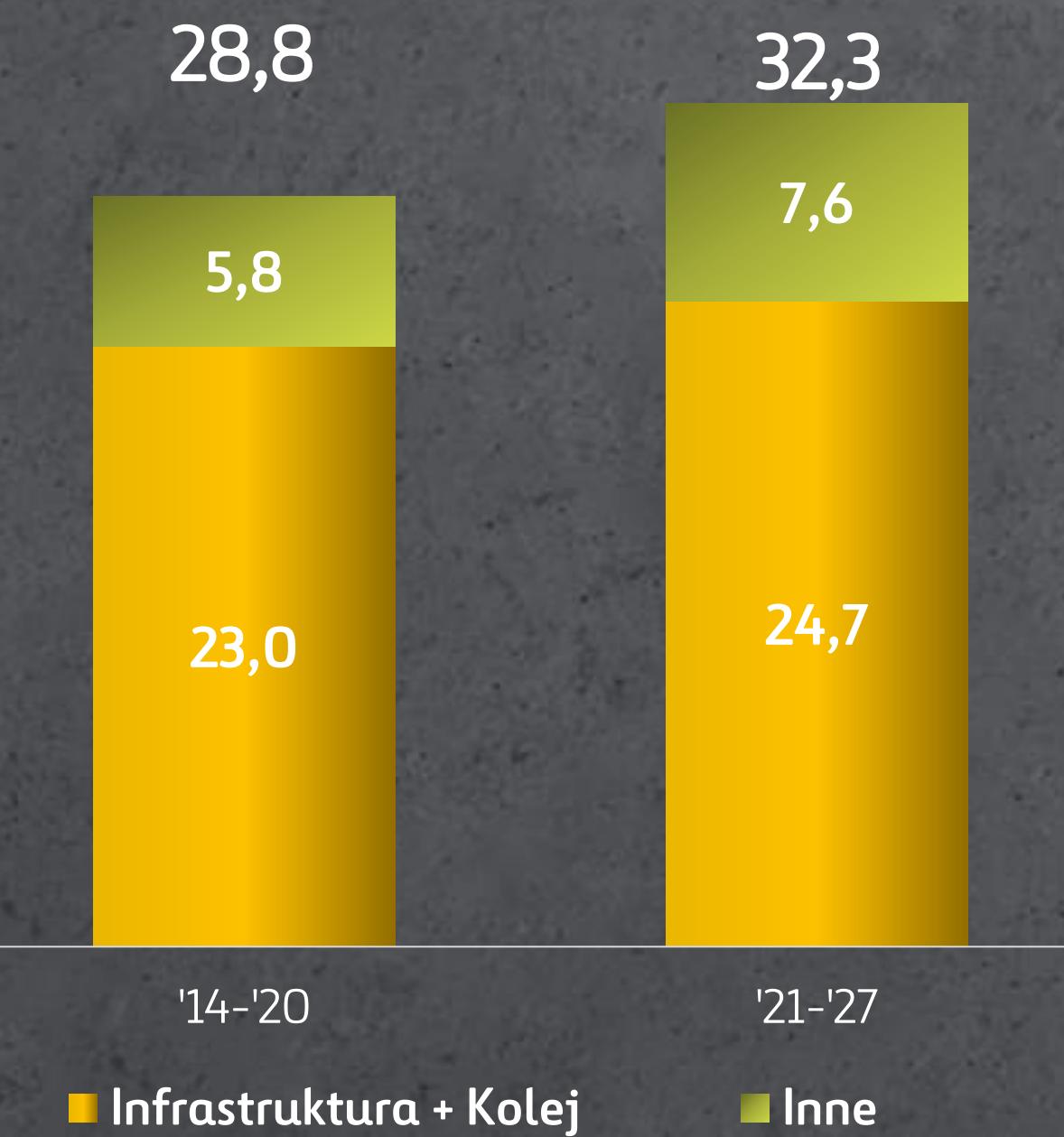


Pozytywna perspektywa na lata 28-33  
środki wydatkowane w formule n+3

## 2 Krajowy Plan Odbudowy (KPO)



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

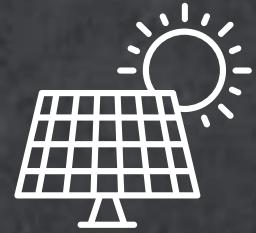


Środki są przyznawane na pojedyncze projekty, w Polsce głównie kolejowe (historycznie ok. 10% kwoty dla Polski)



- 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 3Q2025



- Dążenie do: 100% energii pozyskanej z rynku pochodzi z OZE - zakupiono **23 158 MWh**
- Odzysk i recykling odpadów: gleby i ziemi przetworzonych przez Budimex - **75%**\* innych niż niebezpieczne - **48%**\*
- Flota (ciężki sprzęt maszynowy) - **95%** spełnia najwyższe normy emisjności



- Przeprowadzono: ocenę narażenia działalności Grupy na stres wodny analizę wpływu działalności Grupy na bioróżnorodność
- Zaktualizowano proces analizy podwójnej istotności i oceny wpływu ryzyk i szans w obszarze ESG



- Szkolenia z Zarządzania Energią - 410 uczestników
- Kampania Jesień ESG (szkolenia z regulacji prawnych ESG, filmy i ebooki tematyczne, konkursy)
- Wydano **5** Newsletterów Budimex ESG

\*Wyliczenia na podstawie niepełnych danych - nie zawierają wyliczeń odpadów odebranych przez odbiorców odpadów

# Realizacja celów ESG z obszaru S 3Q2025

## ■ Wsparcie Różnorodności:

Stypendia i staże dla studentów z Ukrainy - **32 studentów**

Zagraniczne programy stażowe - **Global Mobility i Go Further**

Program Poland Business Adventures w ramach współpracy z PAIH - **1 stażysta** z Grecji

Wsparcie edukacji studentów i uczniów techników - **61 wydarzeń**



## ■ Szkolenia i Rozwój: wydatki - **6 346 391 zł**



II Edycja programu Akademia Przywództwa - **149 osób**

XIV Edycja programu Akademia Kierownika Kontraktu - **53 osoby**

II Edycja programu Akademia Brygadzisty - **35 osób**

Akademia Inżyniera - **284 osoby**

Ekonomiczna strona produkcji - **56 osób**

Program Perspektywy - **54 osoby**



## ■ BHP i Wellbeing:



Przeglądy z podwykonawcami na kontraktach - **531**

Wizyty Wyższego Kierownictwa na budowach - **713**

Szkolenie z **pierwszej pomocy** - **592 osób**

Szkolenie **przeciwpożarowe** - **185 osób**

Fundamenty Zdrowia - Tydzień Zdrowia Psychicznego i Tydzień Zdrowia Fizycznego - **978 osób**

## ■ Strefa Rodzica w Bratysławie – sierpień 2025

# Realizacja celów z obszaru G 3Q2025



- **Szkolenia Compliance** dla:  
nowozatrudnionych pracowników - „Witaj w Grupie”  
 pracowników – „Akademia Kierownika Kontraktu”  
Członków Komitetu Zgodności



- **Tydzień Compliance** – 22-26.09.2025
- **Cykliczne warsztaty z obszaru zarządzania konfliktem interesów**

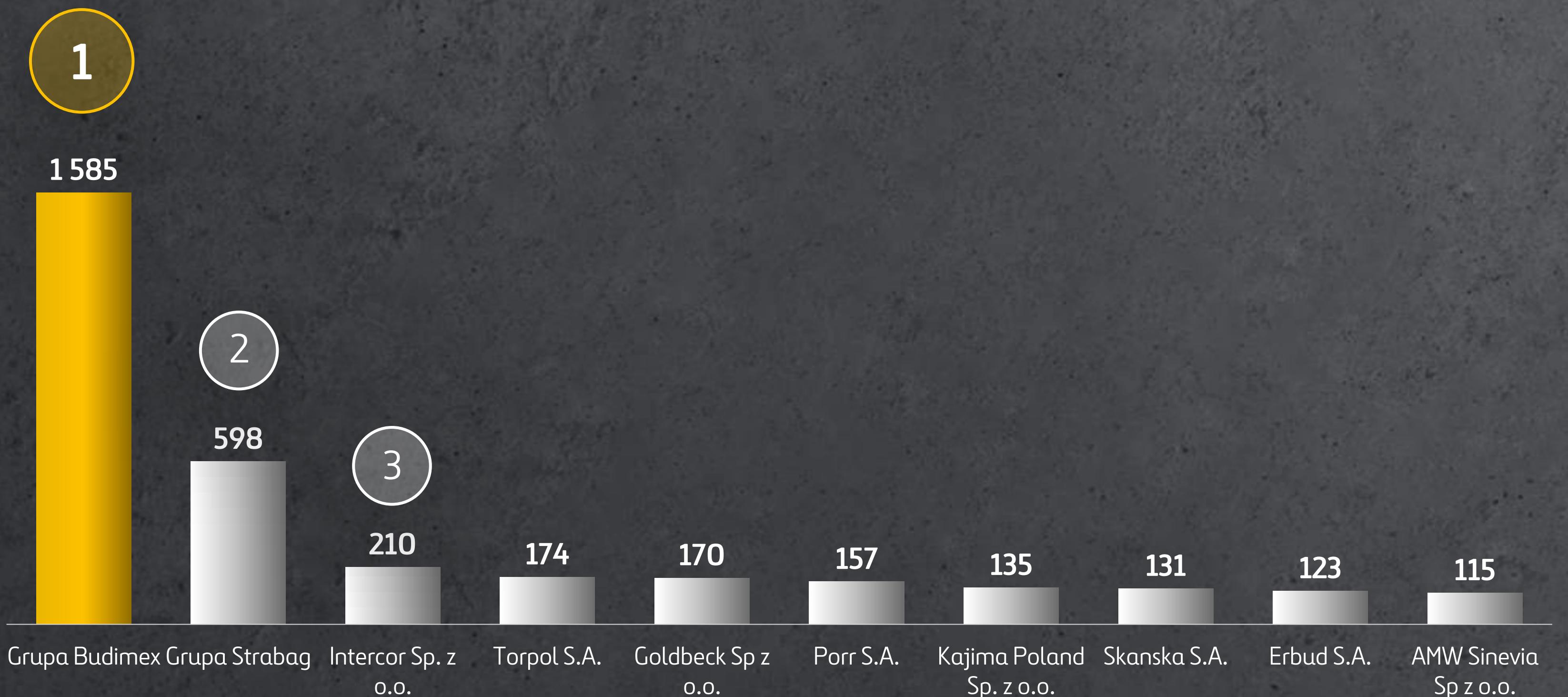


- **Roczny Plan Audytu:**  
Zintegrowany System Zarządzania - **5**  
Zakładowa Kontrola Produkcji - **3**  
System Oceny Budów - **35**



- **Audit Korporacyjny:**  
zakończony - **1**  
w trakcie realizacji - **2**

# Wartość podatku CIT zapłaconego w Polsce za lata 2012-2024 przez wybrane spółki budowlane (dane w m PLN)\*



\*Kalkulacja uwzględnia także Mostostal Kraków i Budimex Budownictwo

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



W 2024 r. **Budimex był jedyną firmą budowlaną** wśród 100 największych płatników w 2024 roku.

# budimex

12,3%

Marża brutto

17 lat

Wypłaty dywidendy

1,9  
mld PLN

Gotówka netto

7,9%  
Marża EBIT

6,4

mld PLN

Przychody

16,2

mld PLN

Portfel zamówień

5,1

mld PLN

Kontrakty w poczekalni  
w Polsce

649

m PLN

Wypłaconej  
dywidendy

# budimex



## Sesja Q & A

**budimex**



Dziękujemy za uwagę