

W III kwartale 2019 roku nadal odczuwaliśmy spowolnienie rynku budowlanego w Polsce. Wyniki są jednak lepsze niż w poprzednim kwartale, w dużej mierze dzięki efektom strategii internacjonalizacji i wzmocnieniu struktur sprzedażowych. Pracujemy teraz intensywnie nad dalszą poprawą efektywności procesów produkcyjnych, co powinno przynieść kolejne pozytywne efekty.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

Przychody
-5,5% r/r

40,59
mln zł

Przychody
z eksportu
+27,6% r/r

23,19
mln zł

Najważniejsze wydarzenia 2019Q3

- Dynamiczny wzrost eksportu zgodnie z założeniami strategicznymi
- Przychody w kraju pod presją słabej kondycji branży budowlanej
- Reorganizacja działań sprzedażowych przyniosła obniżenie kosztów i wzrost wydajności
- Wypłata dywidendy (14gr/akcję) 19 września 2019 r.

Top 3 realizacje 2019Q3:

- Najwyższy wieżowiec Unii Europejskiej - Varso Tower, Warszawa, Polska
- Klinika Pavlov First State Medical University, Petersburg, Rosja
- King Edward School, Oxfordshire, Anglia, Wielka Brytania

57,1
%

Udział eksportu w
przychodach
+14,8pp r/r

11,97
mln zł

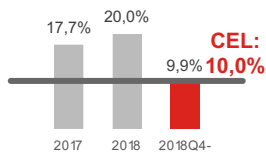
EBITDA za
ostatnie 4 kwartały
-21,1% r/r

Posadas | Sao Paulo | Londyn | Berlin | Zielona Góra | Nowy Kisielin | Stambuł | Dubaj

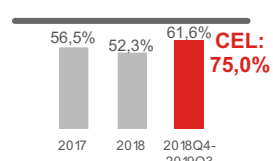


Realizacja strategicznych kierunków rozwoju

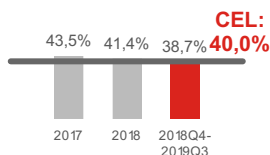
Cel główny: średnioroczny wzrost do 2021 na poziomie 10% CAGR



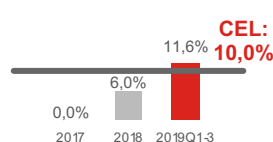
Cel: udział eksportu w przychodach na poziomie 75% w perspektywie 2021



Cel: trwale utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie pow. 40%



Cel: udział kontraktów pow. 1 mln euro na poziomie min. 10% w perspektywie 2021



Rynek oświetleniowy

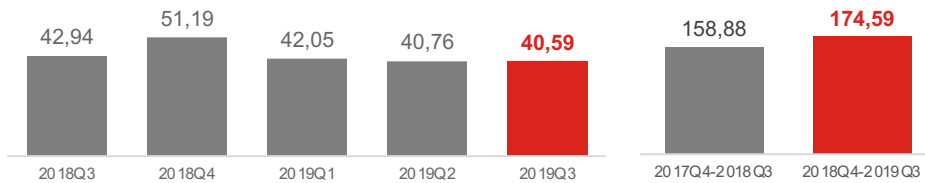
15,5%
CAGR

Prognozowane tempo wzrostu rynku oświetlenia LED w Europie w latach 2018-2024

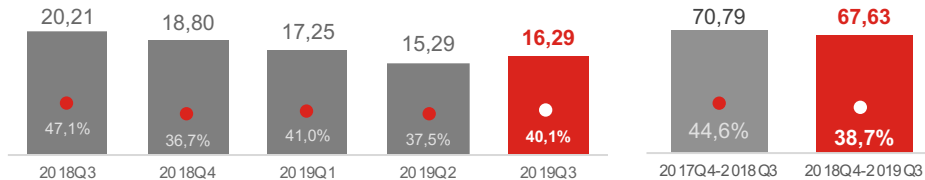
Czynniki wzrostu branży:

- **Oszczędności:** Zastosowanie LED wiąże się z oszczędnością kosztów energii elektrycznej rzędu 60-65% i z redukcją pośrednich emisji gazów cieplarnianych
- **Regulacje:** Wymogi UE dot. efektywności energetycznej oświetlenia wymuszają stosowanie rozwiązań opartych o LED
- **IoT:** Rozwój inteligentnego oświetlenia zarówno wewnętrznego, jak i zewnętrznego jest możliwy tylko przy zastosowaniu LED. Skutkuje to dynamicznie rosnącym popytem na rozwiązania IoT i Smart City.

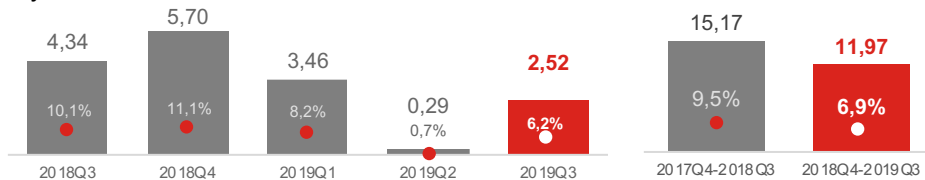
Przychody ze sprzedaży



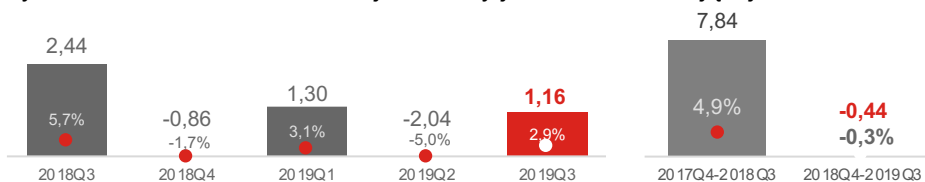
Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



Wynik i rentowność EBITDA



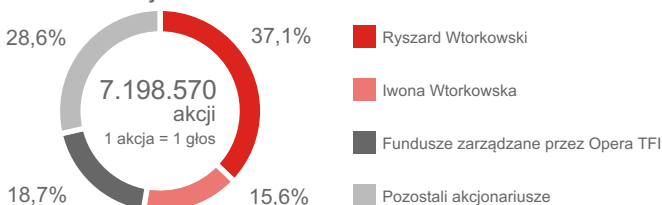
Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	30.09.2018.	30.06.2019.	30.09.2019.
Suma bilansowa	141,46	143,09	147,96
Aktywa trwałe	63,92	69,57	70,27
Aktywa obrotowe	77,54	73,52	77,69
Zapasy	39,94	37,88	40,45
Należności handlowe	32,19	28,72	30,01
Gotówka	1,54	3,21	3,31
Kapitał własny	54,95	52,61	52,04
Zobowiązania długoterminowe	16,57	17,41	16,63
Kredyty długoterminowe	3,99	3,22	3,22
Zobowiązania krótkoterminowe	69,94	73,07	79,29
Kredyty krótkoterminowe	22,94	29,43	32,31
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	22,70	15,21	17,96
ROE	14,1%	0,6%	-1,9%
ROA	5,5%	0,2%	-0,7%
Dług netto / EBITDA	2,78	4,03	5,02
EV/EBITDA (na koniec okresu)	6,47	7,67	7,14

Akcjonariat



Komentarz

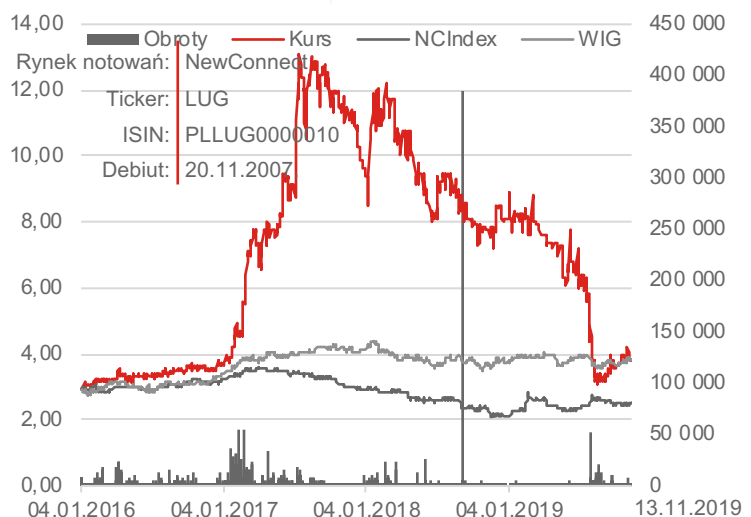
Obniżenie przychodów o 5,5% r/r w 2019Q3 z powodu osłabienia koniunktury w branży budowlanej w kraju przy jednoczesnym wzroście eksportu o 27,6% r/r do poziomu 23,19 mln zł.

Mimo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów marża brutto na sprzedaży powróciła do poziomu pow. 40% oczekiwanego w strategicznych kierunkach rozwoju.

Utrzymanie wyniku EBITDA na poz. pow. 2,5 mln zł dzięki obniżeniu kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży w wyniku efektów przeprowadzonych działań konsolidacyjnych w strukturach sprzedażowych.

Wzrost zadłużenia krótkoterminowego niezbędnego do finansowania wydłużonego cyklu zatarowania.

Obniżenie wskaźnika długu netto do EBITDA w wyniku słabszych wyników finansowych w ostatnich czterech kwartałach oraz zmian w strukturze bilansu.



Zarząd Rada Nadzorcza

Ryszard Wtorkowski Prezes Zarządu	Iwona Wtorkowska Przewodnicząca RN
Mariusz Ejsmont Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny	Renata Baczańska Eryk Wtorkowski
Małgorzata Konys Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Zygmunt Ćwik Szymon Ziolo