



GRUPA PKP CARGO H1 2019



**LIDER PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH**



Agenda prezentacji



01 

**Podsumowanie
wyników
półrocznych**

02 

**Wyniki
handlowe**

03 

**Wyniki
finansowe**

04 

Perspektywy

01

Podsumowanie wyników półrocznych



01



Wyniki H1 2019 Grupy PKP CARGO



| | | |
|---|---|---|
| PRZYCHODY 2 447 mln zł -2,5% r/r | EBITDA rentowność 18,4 % 450 387* mln zł +6,7% r/r -8,2% r/r* | WYNIK NETTO rentowność 2,0 % 48 mln zł -46,5% r/r |
|---|---|---|



02

Wyniki handlowe



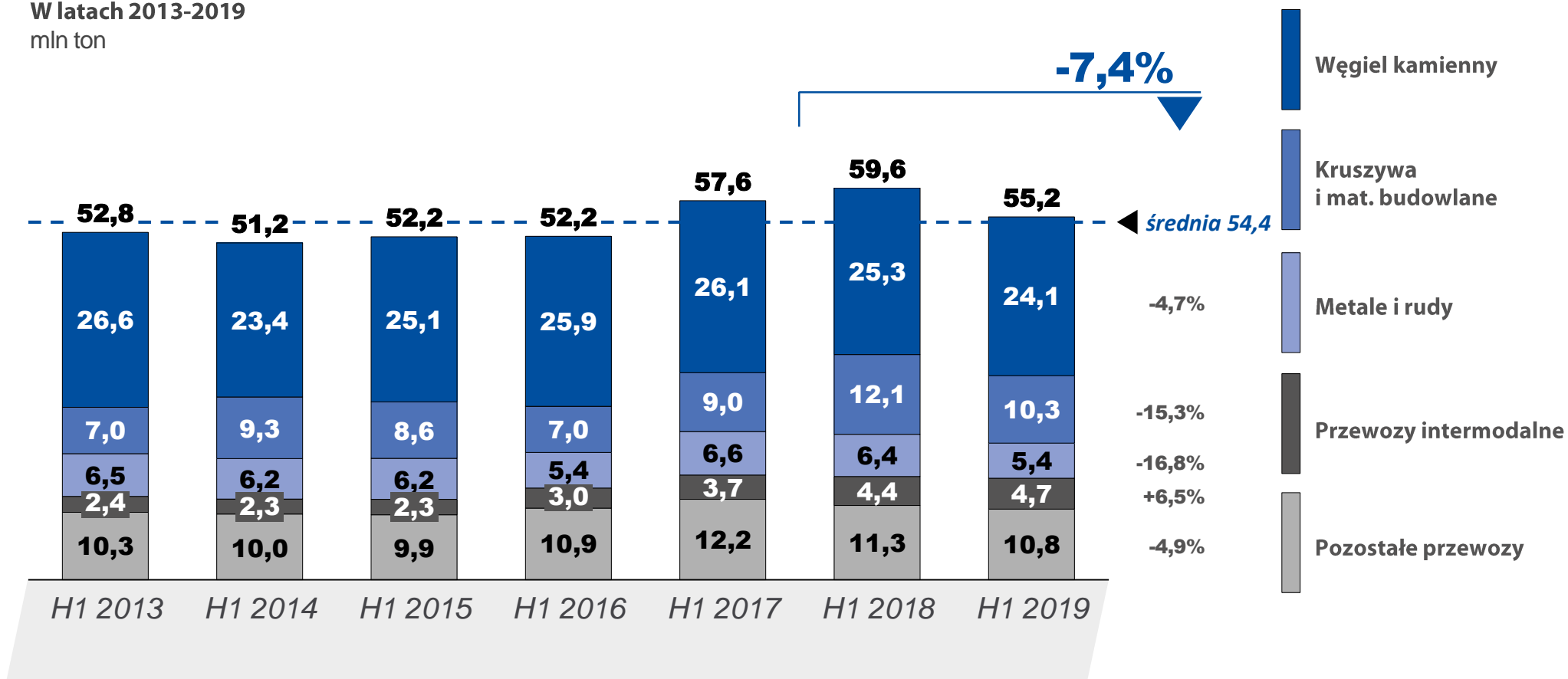
02

Pomimo spadku wobec 2018 r., przewieziony wolumen w I półroczu 2019 jest powyżej wieloletniej średniej

PRZEWIEZIONA MASA PRZEZ GRUPĘ PKP CARGO

W latach 2013-2019

mln ton



03

Wyniki finansowe



03

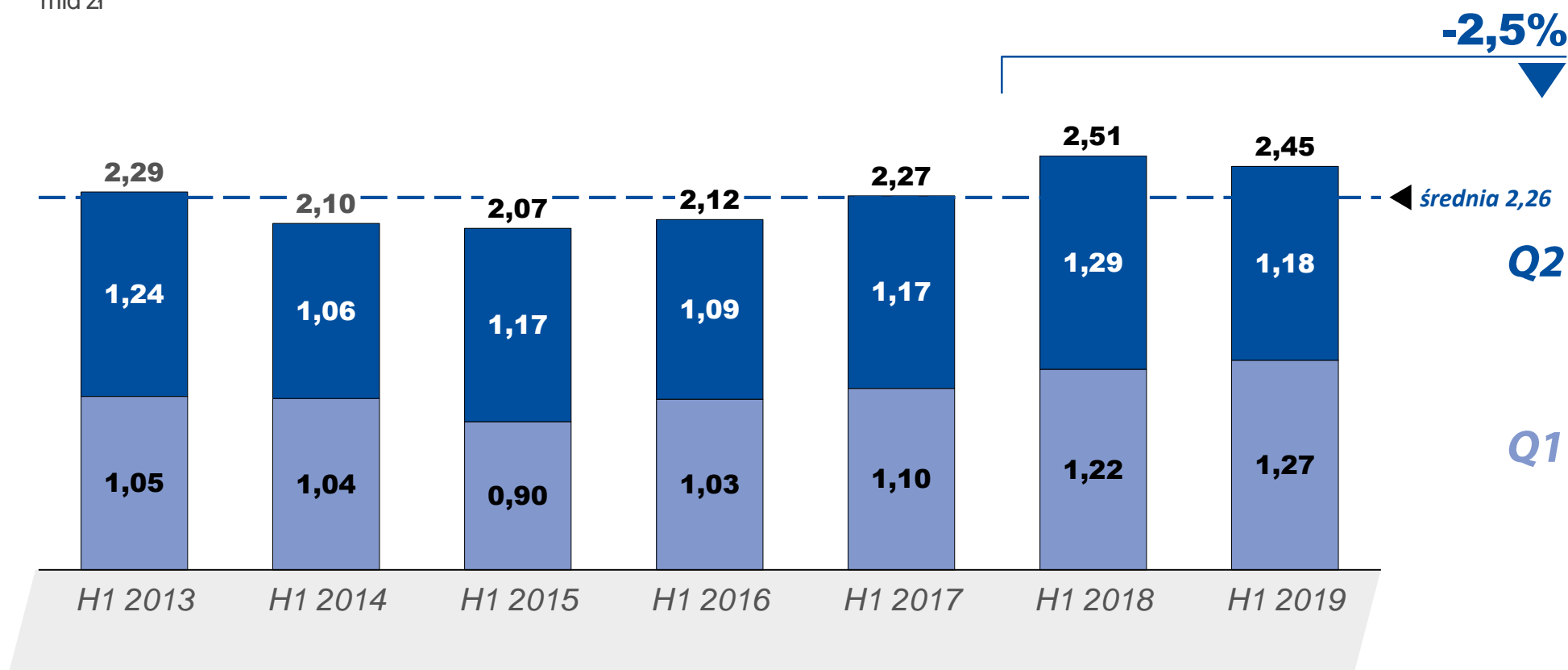


Spadek przychodów jest znacznie mniejszy od spadku przewiezionej masy

PRZYCHODY OPERACYJNE GRUPY PKP CARGO

w latach 2013-2019

mld zł

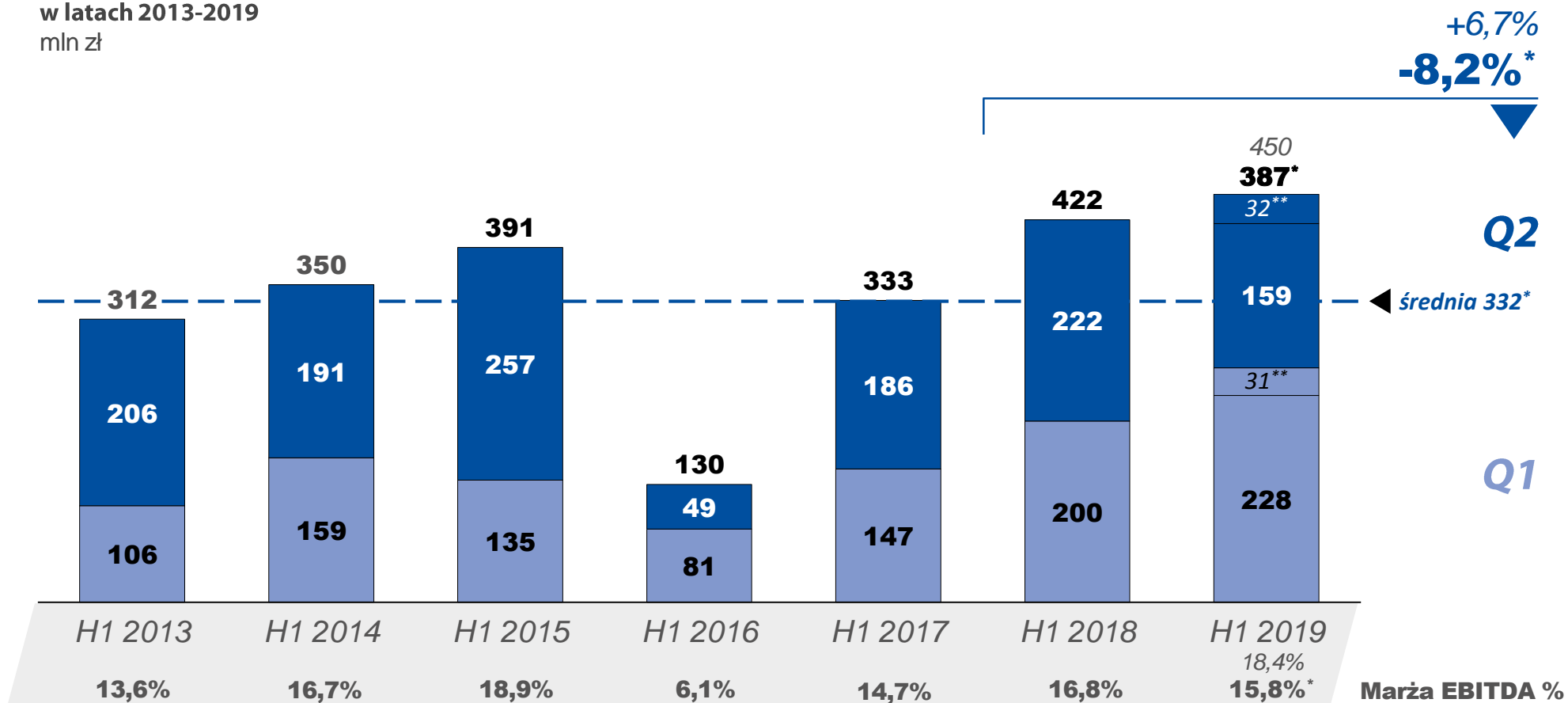


03



Wynik EBITDA pozostaje na wysokim poziomie

EBITDA GRUPY PKP CARGO
w latach 2013-2019
mln zł

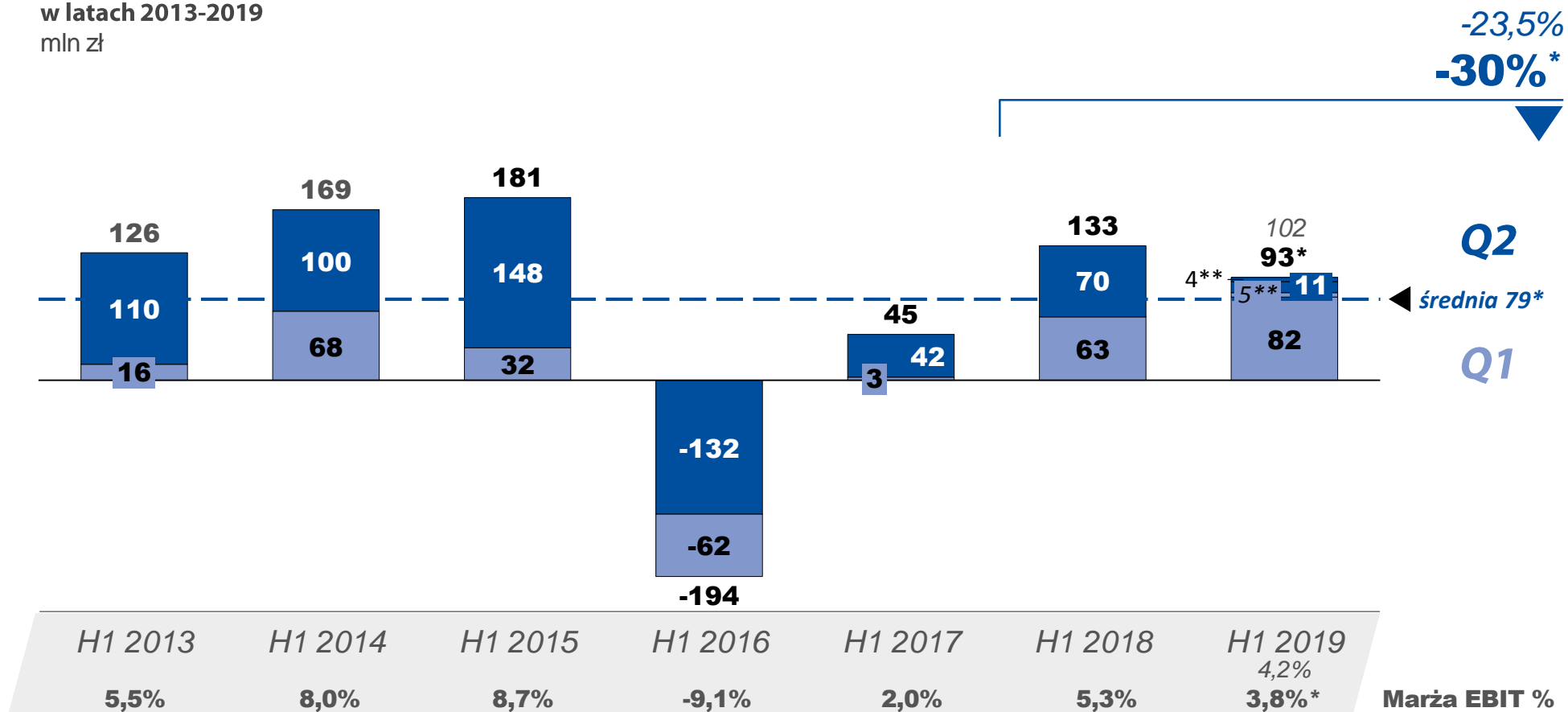


03



Wynik na działalności operacyjnej prezentuje bezpieczny poziom marży

EBIT GRUPY PKP CARGO
w latach 2013-2019
mln zł



* - Skorygowano o wpływ standardu MSSF 16 w zakresie wyniku EBIT

** - Wpływ standardu MSSF 16 na kwartalny wynik EBIT

03

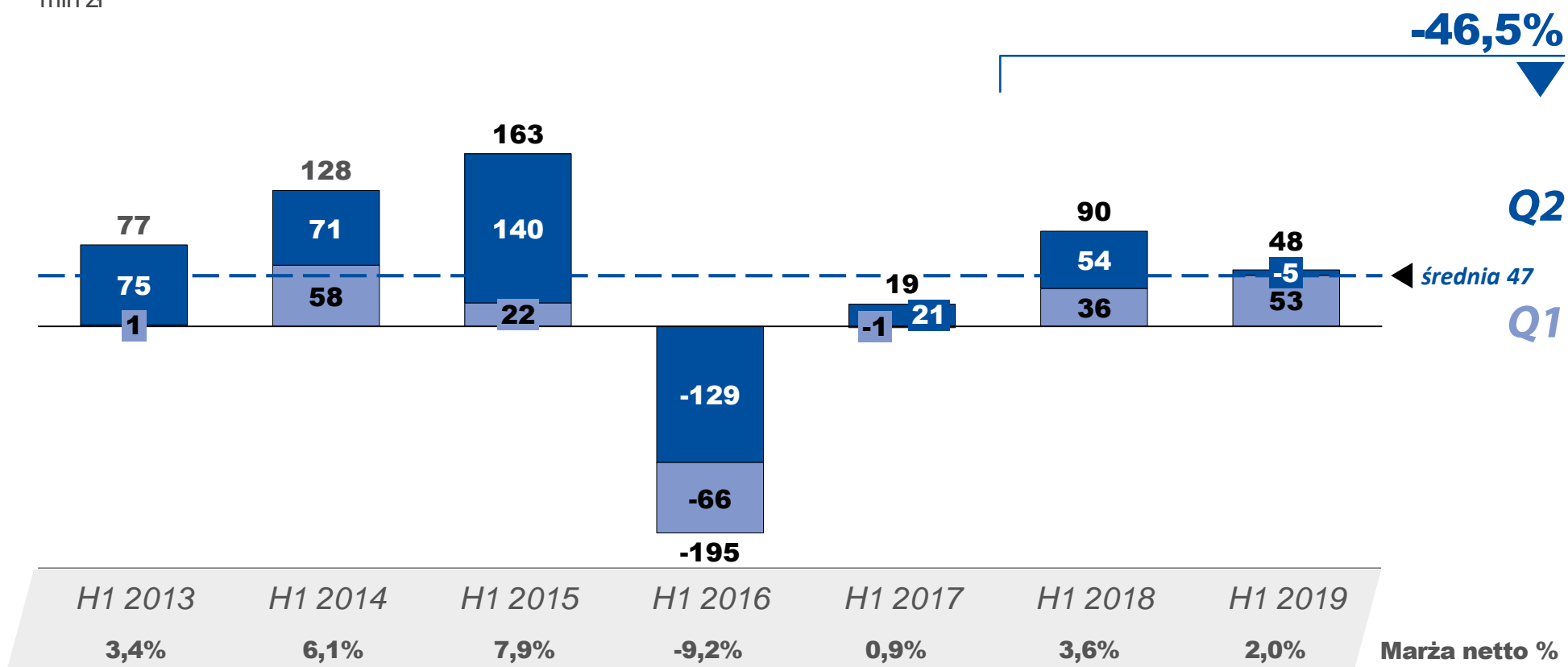


Wynik netto utrzymał się powyżej wieloletniej średniej

WYNIK NETTO GRUPY PKP CARGO

w latach 2013-2019

mln zł

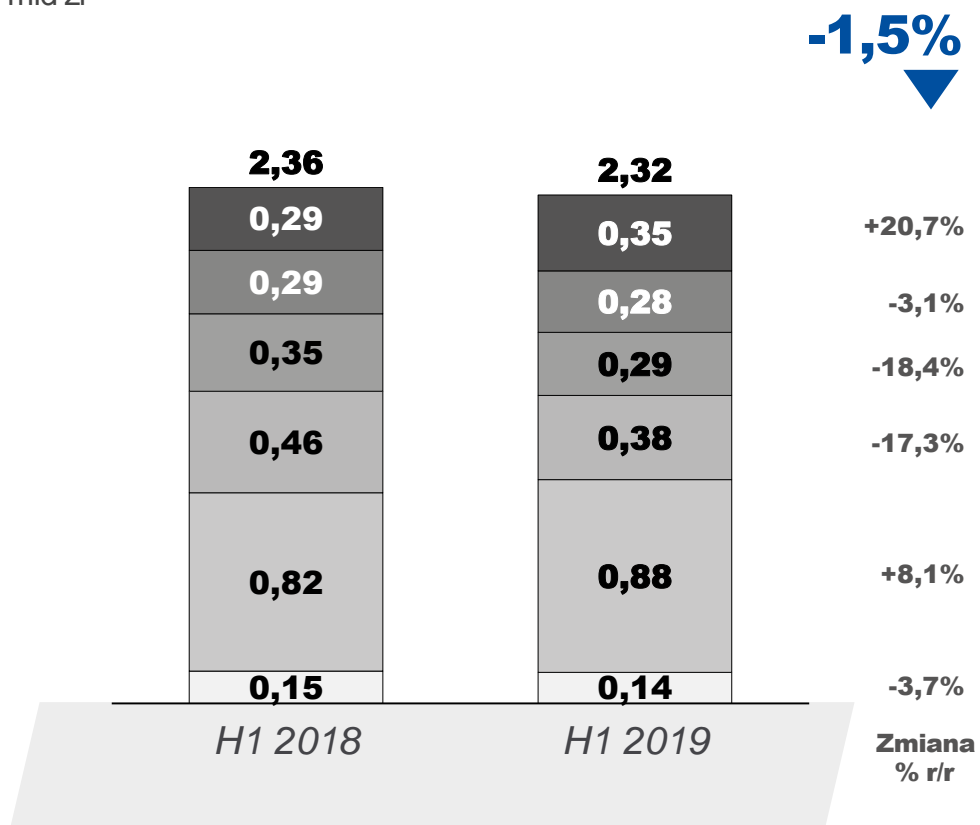


03



Redukcja kosztów nastąpiła głównie w obszarze kosztów zmiennych

KOSZTY OPERACYJNE GRUPY PKP CARGO
w latach 2018-2019
mld zł



Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

- Wzrost głównie w wyniku implementacji MSSF 16
- Po wyłączeniu efektu MSSF 16 wartości rosną o 5,3 mln zł w wyniku wzrostu nakładów inwestycyjnych (głównie w zakresie taboru kolejowego)

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

- Obniżenie kosztów energii i paliwa ze względu na niższe przewozy

Usługi dostępu do infrastruktury

- Spadek o 65,4 mln zł wynikający ze zrealizowanej mniejszej pracy przewozowej oraz obniżenia przez PKP PLK cennika dla rozkładu jazdy pociągów

Usługi transportowe i pozostałe usługi

- Spadek wartości w wyniku większego wykorzystania własnych zasobów, spadku pracy przewozowej oraz w związku z implementacją MSSF 16

Świadczenia pracownicze

- Wzrost wynikający głównie z porozumienia ze stroną społeczną podpisanego w czerwcu 2018 r. o wzroście wynagrodzeń od września 2018 r.

Pozostałe koszty

- Pozostałe koszty na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego roku

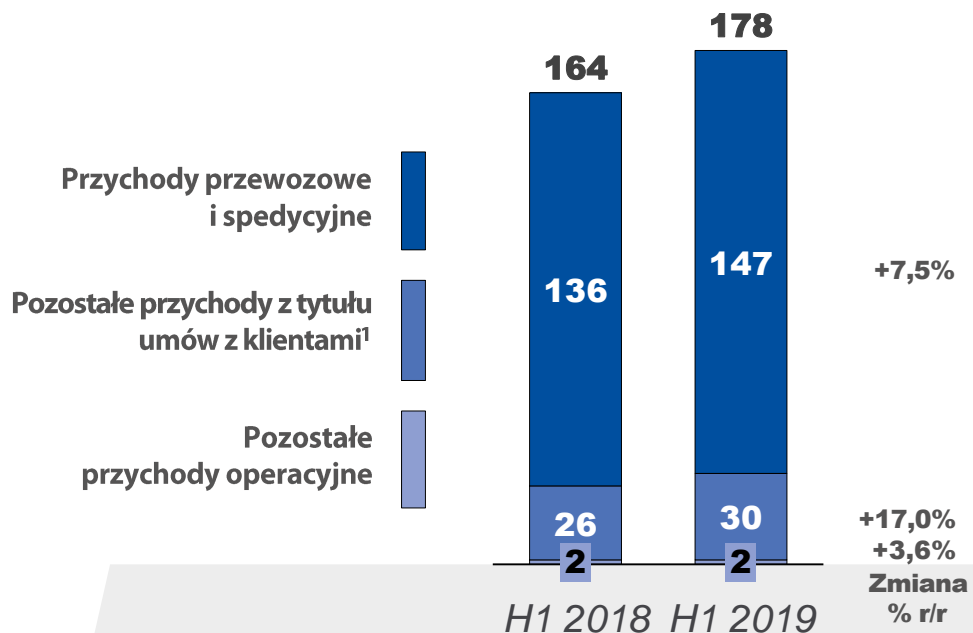
03



Grupa PKP CARGO utrzymuje wysoki wzrost przychodów jednostkowych

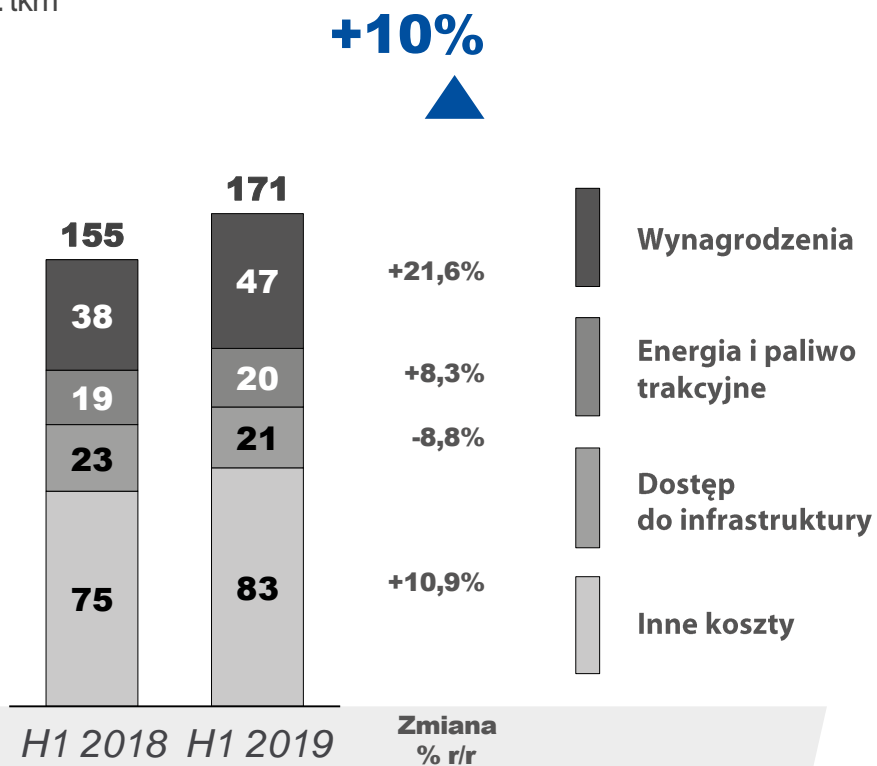
PRZYCHODY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



KOSZTY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



¹ - Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tytułu kolejowych usług przewozowych i spedycyjnych



PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE

| mln zł | 6M 2018 | 6M 2019 |
|--------------|---------|---------|
| Operacyjne | 392,8 | 355,5 |
| Inwestycyjne | -482,2 | -305,6 |
| Finansowe | -165,8 | -170,0 |

WSKAŹNIKI FINANSOWE

| | 6M 2018 | 6M 2019 |
|--------------------------|---------|---------|
| DN / EBITDA ³ | 1,2 | 1,1 |
| ROA ⁴ | 2,3% | 1,9% |
| ROE ⁵ | 4,5% | 4,1% |
| Marża EBITDA | 16,8% | 18,4% |

GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE¹

| mln zł | 31.12.2018 | 30.06.2019 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Kapitał stały | 5 453 | 6 089 |
| Aktywa trwałe | 5 187 | 6 177 |
| Wskaźnik pokrycia ² | 1,05 | 0,99 |
| Zadłużenie razem | 1 427 | 2 089 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,49 | 0,54 |

DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

| mln zł | 30.06.2019 |
|------------------------------------|------------|
| Gotówka ⁶ | 327 |
| EBI | 70 |
| Pekao SA | 350 |
| PKO BP | 1 |
| BGK | 250 |
| Dostępne źródła finansowania razem | 998 |

¹ – Zmiany wynikają głównie z implementacji MSSF 16

² - Liczone jako iloraz sumy kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych z aktywami trwałymi

³ - wskaźnik skorygowany o wpływ standardu MSSF 16 w zakresie pozycji bilansowych oraz wyniku EBITDA, wynik EBITDA pokazano za ostatnie 12 miesięcy

⁴ - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów

⁵ - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego

⁶ - Środki pieniężne i ekwiwalenty

04

Perspektywy

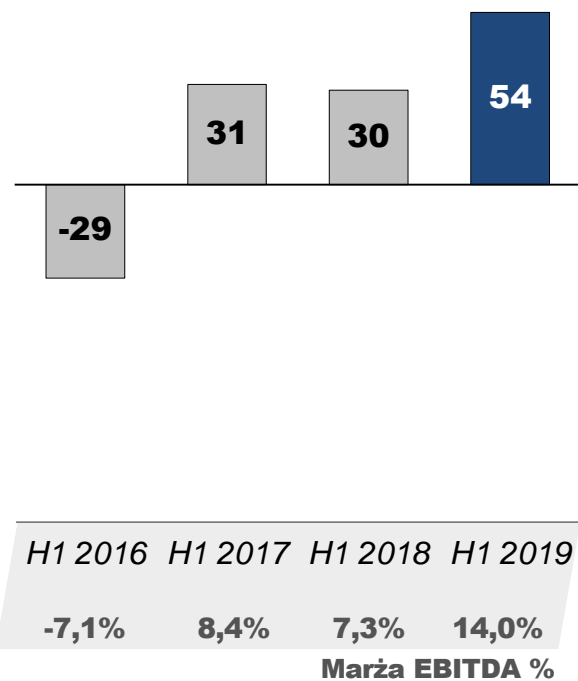


04

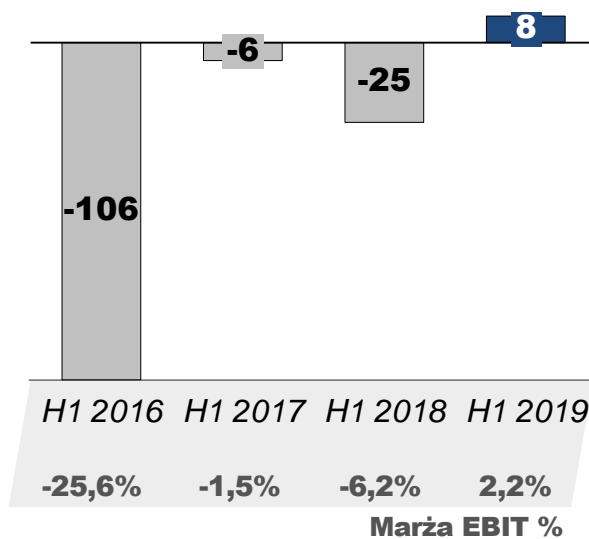


Przeprowadzany proces reorganizacji i usprawniania działalności biznesowej AWT przynosi historycznie pozytywne wyniki finansowe

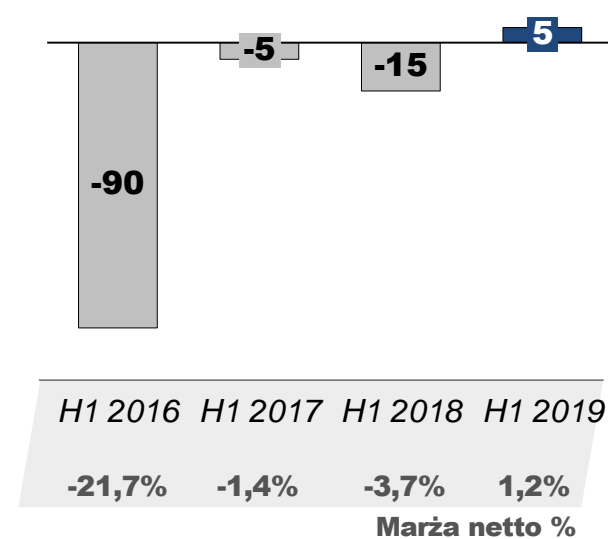
**EBITDA
AWT
mln zł**



**EBIT
AWT
mln zł**



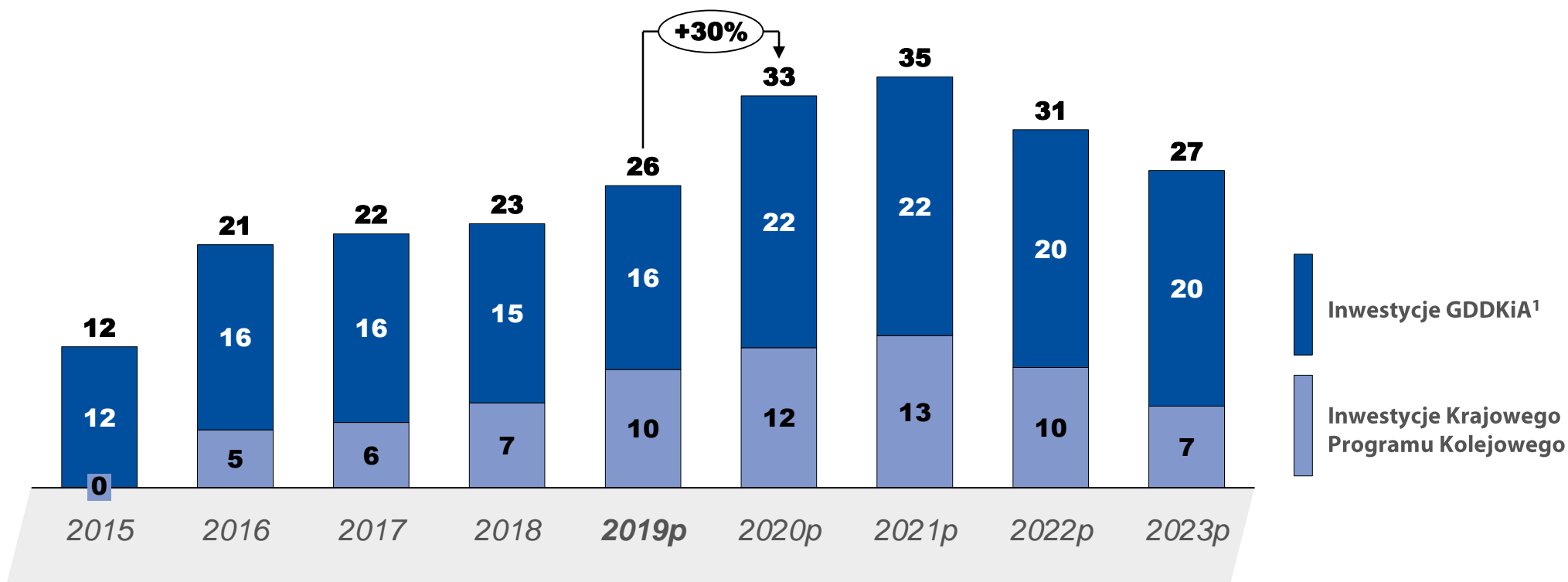
**Wynik Netto
AWT
mln zł**



04

Planowane wydatki na cele inwestycyjne GDDKiA i KPK wskazują na skokowe zwiększenie popytu na przewóz kruszyw

WARTOŚĆ REALIZOWANYCH I PLANOWANYCH INWESTYCJI PRZEZ GDDKiA I W RAMACH KRAJOWEGO PROGRAMU KOLEJOWEGO w latach 2015-2023
mld zł



¹ - Wstępne szacunki GDDKiA, obejmują pełne wydatki na inwestycje GDDKiA, w tym na drogi ekspresowe, autostrady oraz drogi krajowe w pozostałych standardach; dane uwzględniają inwestycje GDDKiA, których realizacja została zawieszona w 2019 r., dane z sierpnia 2019 r.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych pozyskanych z: Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad; Uchwały nr 53 / 2019 Rady Ministrów z dnia 14 czerwca 2019 r. w sprawie przyjęcia sprawozdania z wykonania planu realizacji Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku za rok 2018

Dziękujemy





Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKP CARGO S.A. („Spółka” „PKP CARGO”) wyłącznie w celach informacyjnych.

Niniejsza prezentacja nie może być powielana, rozpowszechniana czy przekazywana, ani bezpośrednio ani pośrednio, jakiegokolwiek osobie, w jakimkolwiek celu, bez wiedzy i wyraźnej zgody PKP CARGO. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa. Dane i informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie przedstawiają pełnej analizy finansowej Spółki, ani oferty handlowej Spółki. Szczegółowy opis działalności i sytuacji finansowej PKP CARGO został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych udostępnionych na stronie internetowej pod adresem www.pkp-cargo.pl. Informacje o zawarciu umów w przedmiocie przejęcia aktywów opisanych w niniejszej prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKP CARGO w ramach raportów bieżących. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji są jedynie uzupełnieniem tych informacji, nie stanowiąc jednocześnie samodzielnej podstawy do przekazania ich przez Spółkę w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych. PKP CARGO 2019

Wszystkie dane zawarte w niniejszej prezentacji zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za dokładne i wiarygodne, jednak Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność tych źródeł. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji zawartych w niniejszej prezentacji w dowolnym czasie, bez uprzedniego powiadomienia osób, którym niniejsza prezentacja została udostępniona. Niniejsza prezentacja może zawierać pewne stwierdzenia odnoszące się do zdarzeń przyszłych. Stwierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy lub przewidywania Spółki odnośnie wyników Spółki, ani jako wskazanie przyszłych wyników Spółki. Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na aktualnej wiedzy, świadomości i poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od wyników, o których mowa w niniejszym dokumencie. PKP CARGO nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej prezentacji przez osoby trzecie. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty nabycia bądź sprzedaży czy uczestnictwa w jakiegokolwiek inwestycji, w tym nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Spółki, ani do uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.



W celu uzyskania dodatkowych informacji o PKP CARGO
prosimy o kontakt z Biurem Rozwoju, Relacji Inwestorskich i Marketingu:

PKP CARGO S.A.
Biuro Rozwoju, Relacji Inwestorskich i Marketingu
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

telefon: +48 22 391-47-09
faks: +48 22 474-29-53

e-mail : relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu