



GRUPA PKP CARGO Q3 2020



LIDER
PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH



Agenda prezentacji



01 

Otoczenie
rynkowe

02 

Wyniki
handlowe

03 

Wyniki
finansowe

04 

Grupa
PKP CARGO



Wyniki Grupy PKP CARGO w III kwartale 2020 roku



Dane finansowe III kwartał 2020

1 009,6 mln zł
przychodów z tytułu umów
z klientami

226,9 mln zł EBITDA

36,6 mln zł EBIT



Dane operacyjne III kwartał 2020

5,99 mld tkm pracy
przewozowej

23,9 mln ton masy
towarowej

01

Otoczenie rynkowe



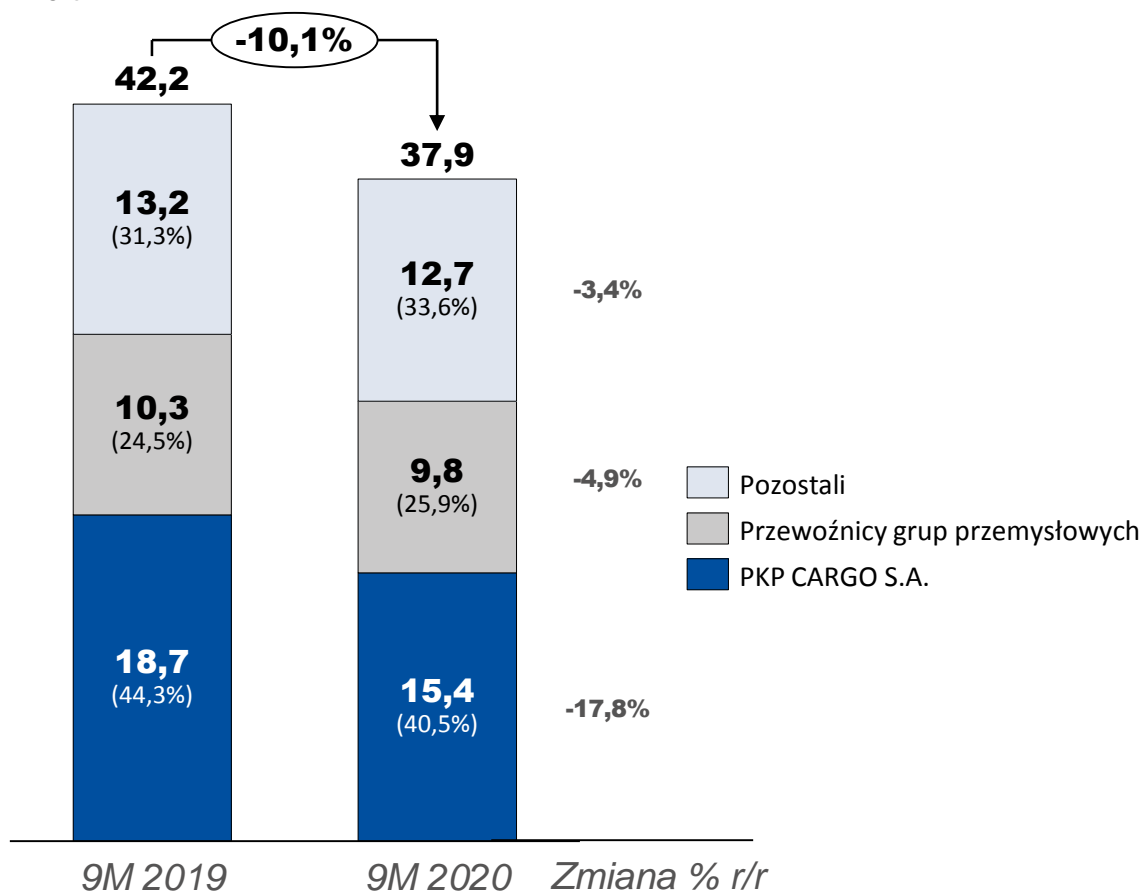


W ciągu 9 miesięcy 2020 r. rynek towarowych przewozów kolejowych w Polsce zmniejszył się o ponad 10% w ujęciu rocznym

POLSKI RYNEK PRZEWOZÓW KOLEJOWYCH WG PRACY PRZEWOZOWEJ

I - IX 2019 i 2020

mld tkm



Źródło: UTK

	Udział w rynku wg pracy przewozowej 9M 2019:	Udział w rynku wg pracy przewozowej 9M 2020:
Lotos Kolej	9,7%	10,5%
PKP LHS	5,5%	4,9%
Orlen Kol-Trans	3,7%	4,2%
PUK Kolprem	1,8%	2,6%
Pol-Miedź Trans	1,9%	1,4%
Ciech Cargo	1,0%	1,0%
Railpolonia	0,6%	0,8%
JSW Logistics	0,4%	0,5%
DB Cargo Polska	5,6%	5,0%
CTL Logistics	4,0%	4,4%
Freightliner PL	3,1%	3,4%
Inter Cargo	2,3%	2,3%
PCC Intermodal	1,2%	1,8%
Captrain Polska	1,9%	1,7%
CD Cargo Poland	1,8%	1,7%
Rail Polska	1,7%	1,5%
Ecco Rail	0,8%	1,3%
LTE Polska	1,0%	1,0%
Olavion	0,9%	0,8%
Metrans Polonia	0,4%	0,7%
HSL	0,5%	0,6%
Logistics & Transport	0,8%	0,6%
Bartex	0,0%	0,6%
Transchem	0,4%	0,4%
Pozostali	4,8%	5,8%
PKP CARGO	44,3%	40,5%

01

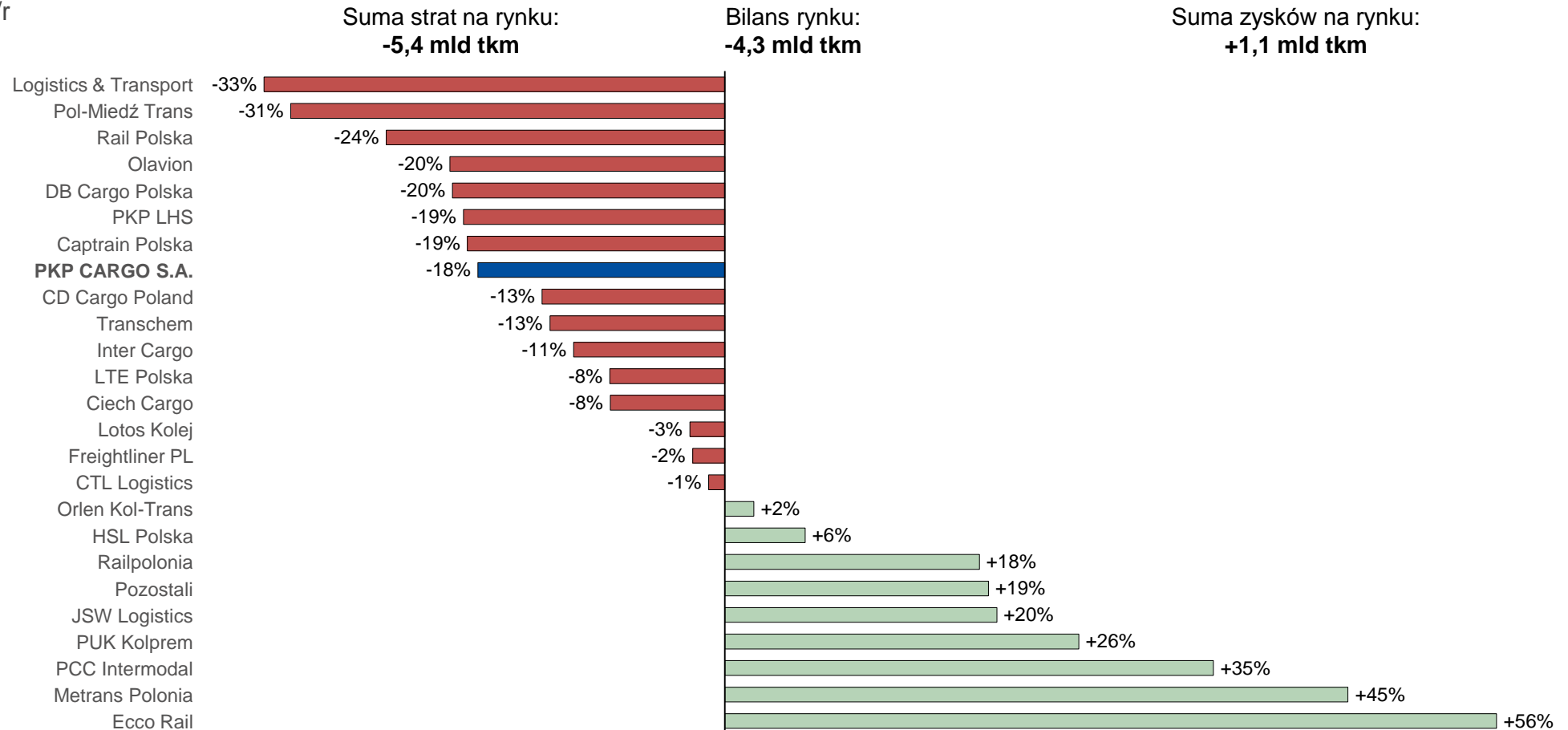


Najwięksi gracze o uniwersalnym profilu działalności wciąż notowali duże spadki w III kwartale

ZMIANA PRACY PRZEWOZOWEJ

I - IX 2020 r.

% r/r



Źródło: UTK

02

Wyniki handlowe



02

Epidemia COVID-19 i polityka klimatyczna ograniczyły rynkowy popyt na przewozy w najważniejszych grupach towarów



Paliwa stałe

- Spadek popytu na węgiel ze strony energetyki i przestoje w kopalniach
- Wzrost importu energii z państw ościennych i wysokie zapasy węgla w elektrowniach
- Mały popyt na węgiel koksujący z przemysłu metalurgicznego



Kruszywa i materiały budowlane

- Zakończenie inwestycji z 2019 roku i delikatne ożywienie w III kwartale
- Oczekiwane odbicie w budownictwie infrastrukturalnym w 2021 roku
- Wzrost konkurencji w segmencie



Przewozy intermodalne

- Odbudowa przewozów na Nowym Jedwabnym Szlaku po spadkach w I połowie 2020 roku
- Czasowe ograniczenie importu i eksportu przez porty (sprzęt AGD, drewno i meble)
- Intensyfikacja działalności w obszarze Trójmorza (Słowenia, Węgry, Rumunia)



Metale i rudy

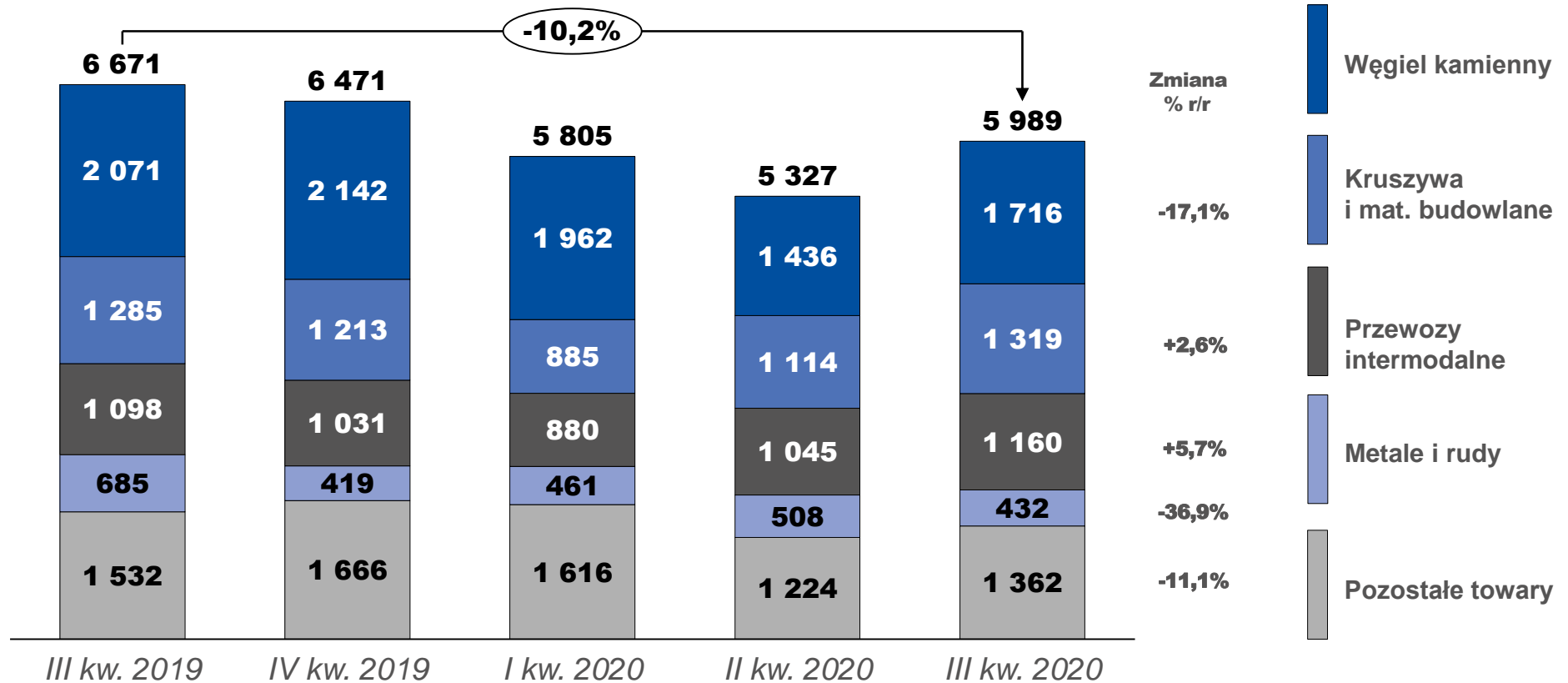
- Decyzja o trwałym zamknięciu wielkiego pieca w zakładzie ArcelorMittal w Krakowie
- Ograniczenie produkcji w sektorze motoryzacyjnym
- Wysokie zapasy złomu i konkurencja ze strony transportu drogowego

Grupa zanotowała w przewozach dotychczas najlepszy kwartał tego roku, poprawiając r/r wyniki w dwóch kluczowych segmentach

PRACA PRZEWOZOWA GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2019 – III kwartał 2020

mln tkm



02

W okresie ostatnich kilku miesięcy Grupa zintensyfikowała działalność handlową i rozszerzyła ofertę połączeń intermodalnych

LIPIEC

- Uruchomienie połączenia operatorskiego Warszawa-Gdynia-Warszawa pod marką CONNECT OPERATOR
 - Podpisanie umów z Grupą ENEA na dostawy węgla do elektrowni (szacunkowa wartość: 72 mln zł brutto / 15 mies.)
-

SIERPIEŃ

- Powołanie Członka Zarządu ds. Handlowych – pana Piotra Wasaty
-

WRZESIEŃ

- Podpisanie umowy o powołaniu spółki intermodalnej z LTG CARGO Polska (Litwa-Polska-Europa Zachodnia)
 - Zawarcie umów ze spółkami z Grupy ArcelorMittal (blisko 1 mld zł brutto do 2023 roku)
-

PAŹDZIERNIK

- Odnowienie umów na transport węgla dla PGNiG Termika (ok. 101 mln zł / 2 lata)
 - Nowe połączenia operatorskie CONNECT OPERATOR z Małaszewicz do terminali w Polsce
-

LISTOPAD

- Umowa z Krajową Spółką Cukrową na dostawy do terminala w Gdańsku (2 mln ton w latach 2021-2030)

03

Wyniki finansowe



03

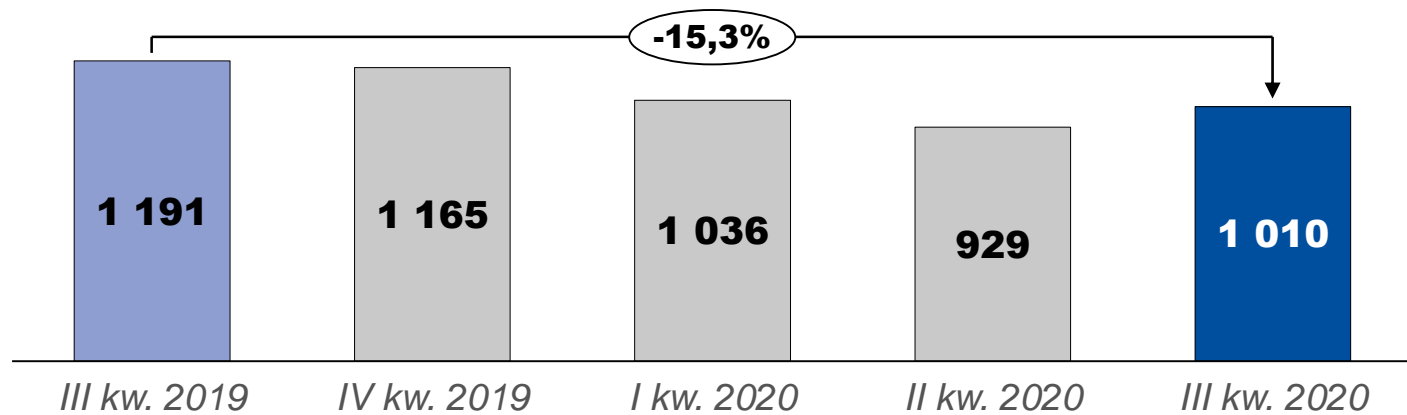


PKP CARGO sukcesywnie odbudowuje przychody oraz powtarzalny EBIT po słabym drugim kwartale 2020

PRZYCHODY GRUPY PKP CARGO Z UMÓW Z KLIENTAMI

III kwartał 2019 – III kwartał 2020

mln zł

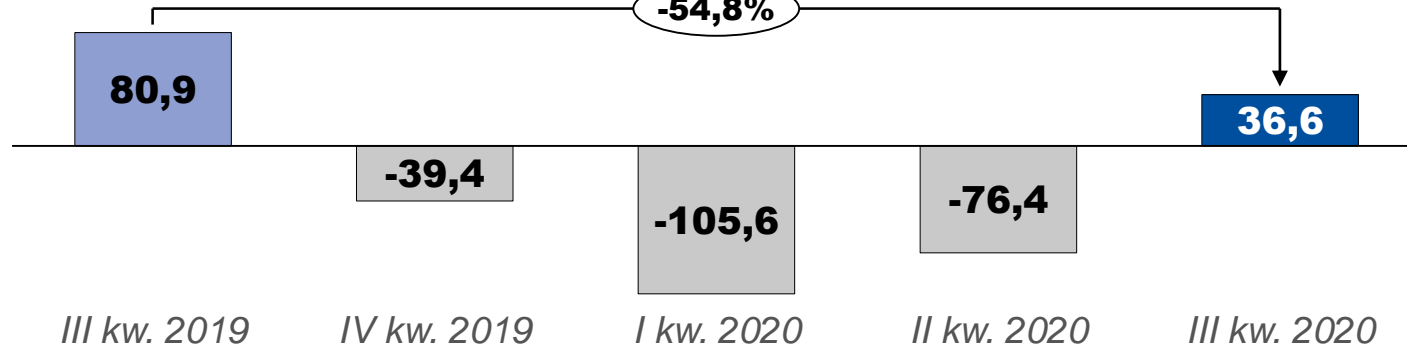


- Sukcesywny wzrost przychodów w ślad za rosnącymi przewozami w kolejnych miesiącach III kwartału
- Tendencja spadkowa w jednostkowych przychodach

WYNIK OPERACYJNY GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2019 – III kwartał 2020

mln zł



- Zdarzenia jednorazowe w III kw: wpływ z tytułu tzw. Tarczy antykryzysowej (80,6 mln zł)

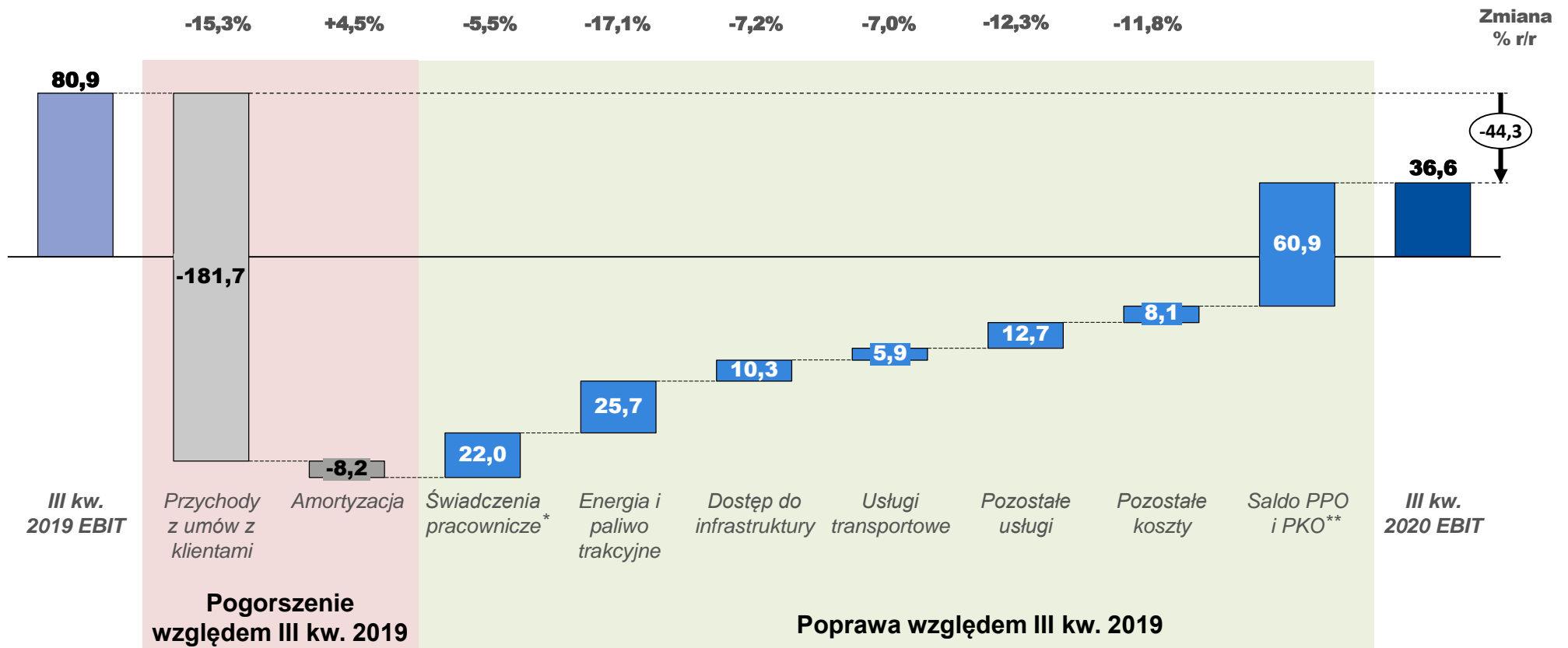


Grupa konsekwentnie kontynuuje działania oszczędnościowe we wszystkich kategoriach kosztów

KOMPONENTY ZMIANY ZYSKU OPERACYJNEGO GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2019 vs. III kwartał 2020

mln zł



* Uwzględnia zmniejszony wymiar pracy (9/10) w lipcu i sierpniu 2020 w PKP CARGO S.A oraz od lipca do września w PKP CARGO CONNECT (-5%) i PKP CARGOTABOR.

** Zawiera wpływ 80,6 mln zł dofinansowania do wynagrodzeń z FGŚP

03

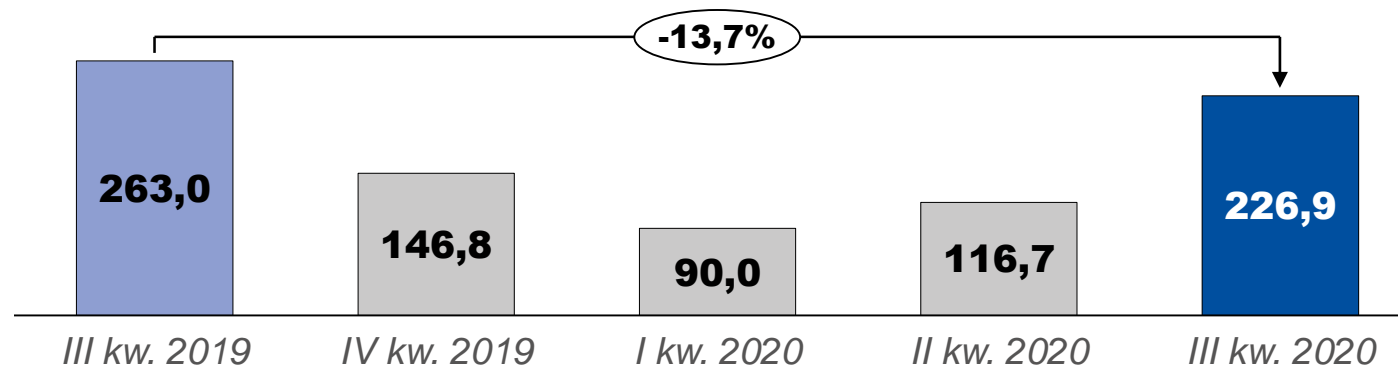


Zdarzenia jednorazowe i poprawa efektywności kosztowej pozwoliły na znaczny wzrost wyniku EBITDA i netto w relacji kw/kw

EBITDA GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2019 – III kwartał 2020

mln zł

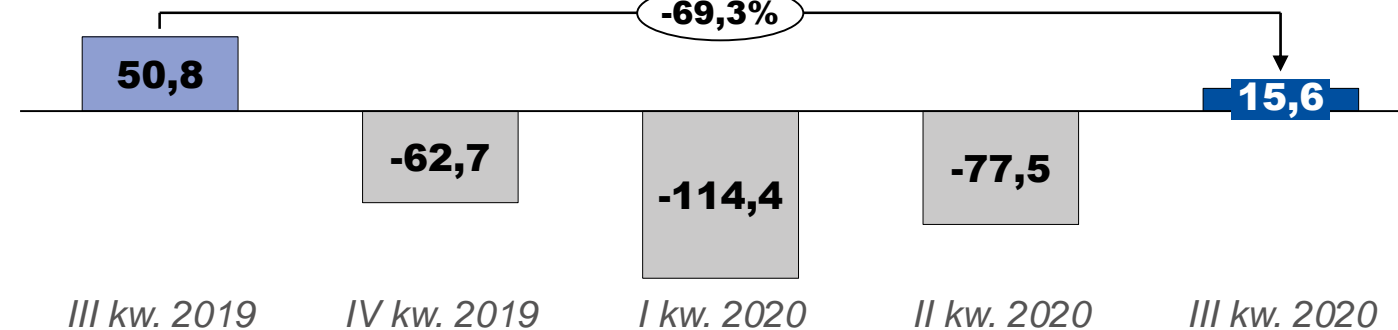


- EBITDA po 9M 2020: 433,6 mln zł

WYNIK NETTO GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2019 – III kwartał 2020

mln zł



- Wzrost kosztów **amortyzacji** w 2020 r. kompensowany niższymi **kosztami finansowymi** i niższym **podatkiem dochodowym**

03



Grupa posiada stabilną strukturę bilansu i zabezpieczone źródła finansowania

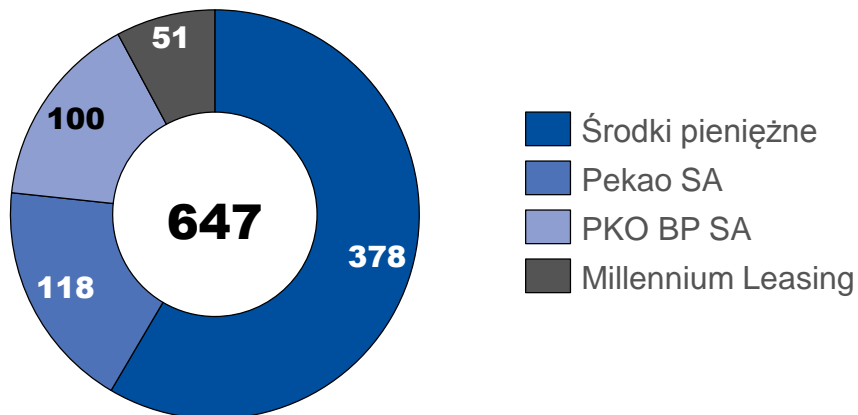
GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE		
mln zł	31.12.2019	30.09.2020
Kapitał stały	6 539	6 288
Aktywa trwałe	6 504	6 453
Wskaźnik pokrycia ¹	1,01	0,97
Zadłużenie razem	2 623	2 650
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,57	0,59

WSKAŹNIKI FINANSOWE		
	9M 2019	9M 2020
ROA ²	1,2%	-3,1%
ROE ³	2,5%	-7,6%
Marża EBITDA ⁴	19,4%	13,9%

DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Stan na 30.09.2020

mln zł



¹ - Liczone jako iloraz sumy kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych z aktywami trwałymi

² - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów

³ - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego

⁴ - Obliczona jako iloraz wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) przez łączne przychody z działalności operacyjnej

04

Grupa PKP CARGO



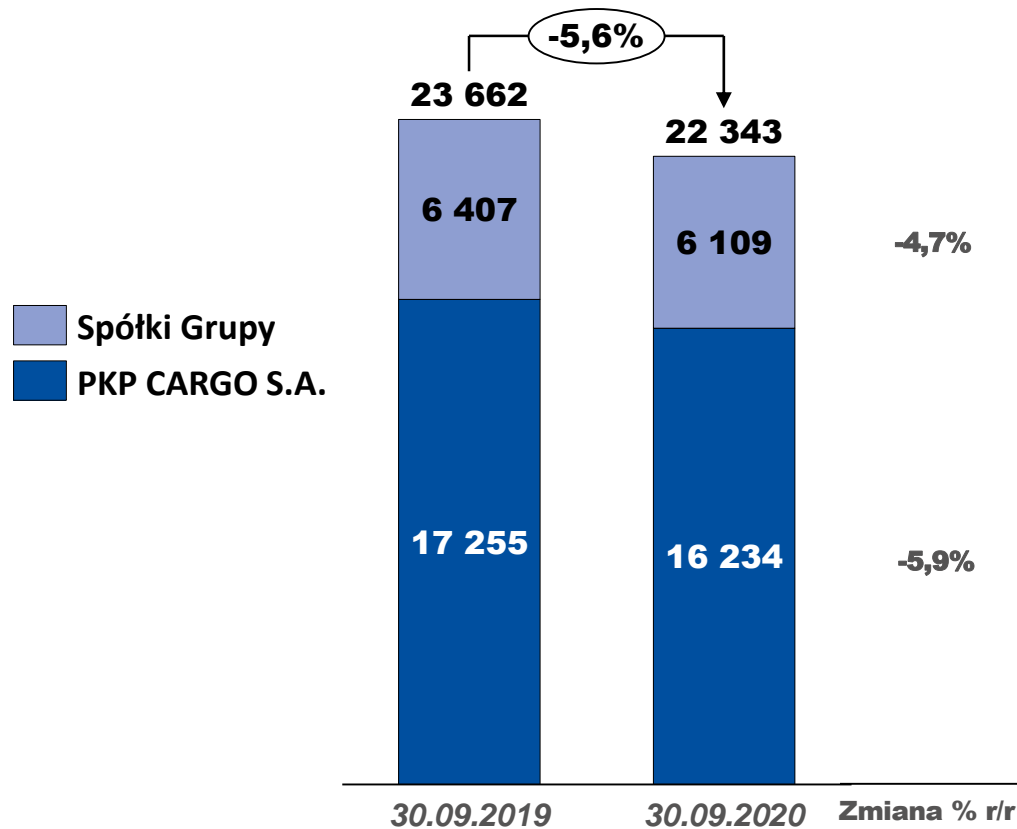
04



W okresie ostatnich 12 miesięcy istotnie spadło zatrudnienie w całej Grupie, a trend spadkowy w przewozach wyczerpuje się

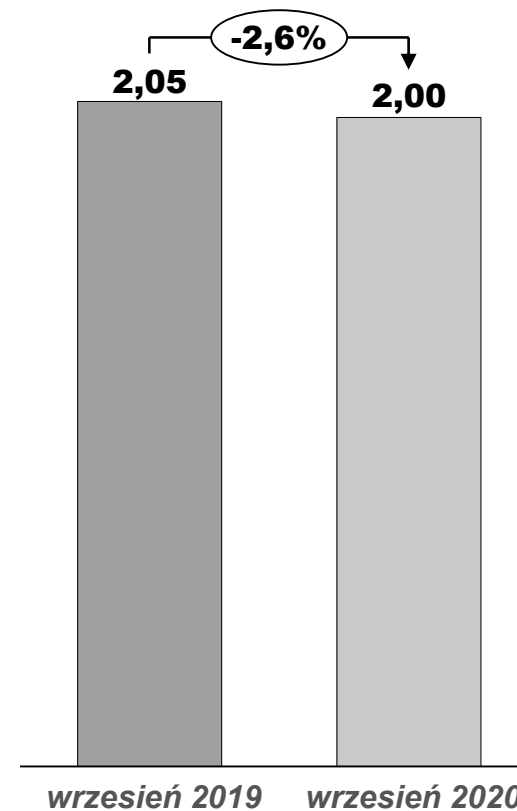
ZATRUDNIENIE W GRUPIE PKP CARGO

w osobach



PRACA PRZEWOZOWA PKP CARGO S.A.

mld tkm



04

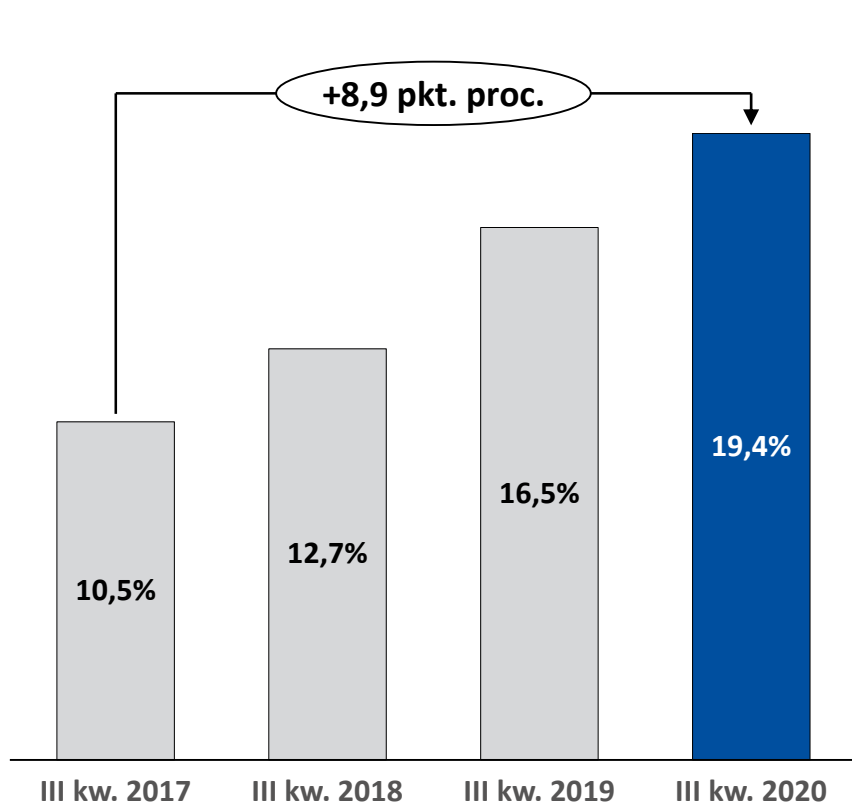


Dynamiczny wzrost segmentu przewozów intermodalnych w Grupie PKP CARGO jest odzwierciedleniem założeń przyjętej w 2018 r. Strategii

UDZIAŁ PRZEWOZÓW INTERMODALNYCH W CAŁEJ PRACY PRZEWOZOWEJ GRUPY PKP CARGO

Wyniki za dany kwartał

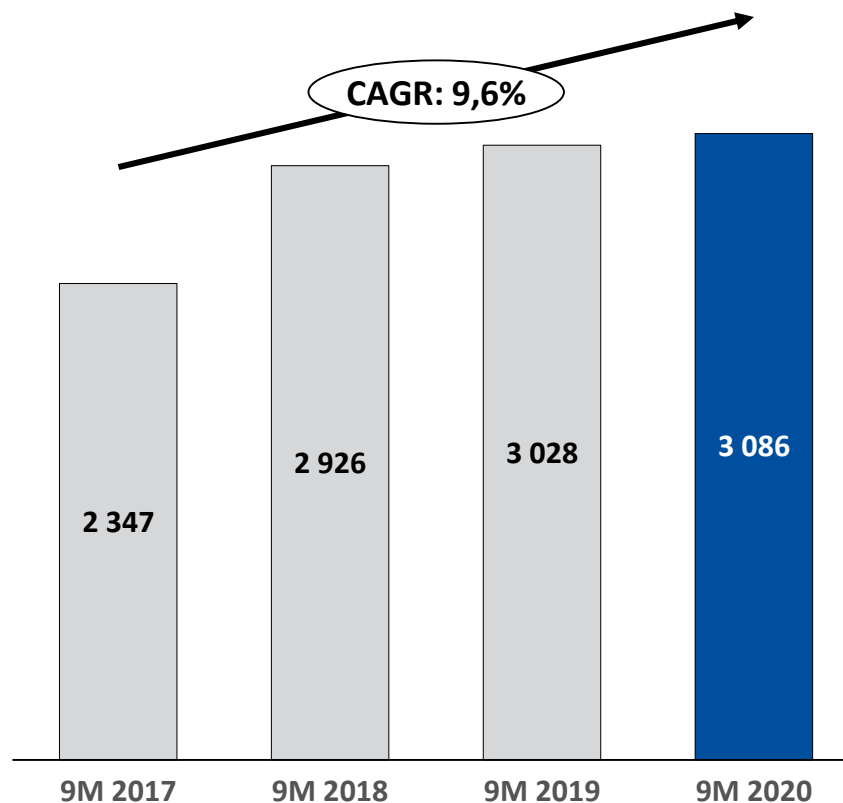
%



PRACA PRZEWOZOWA WYKONANA W SEGMENTE INTERMODALNYM W GRUPIE PKP CARGO

Wyniki za 9 pierwszych miesięcy kolejnych lat

mln tkm

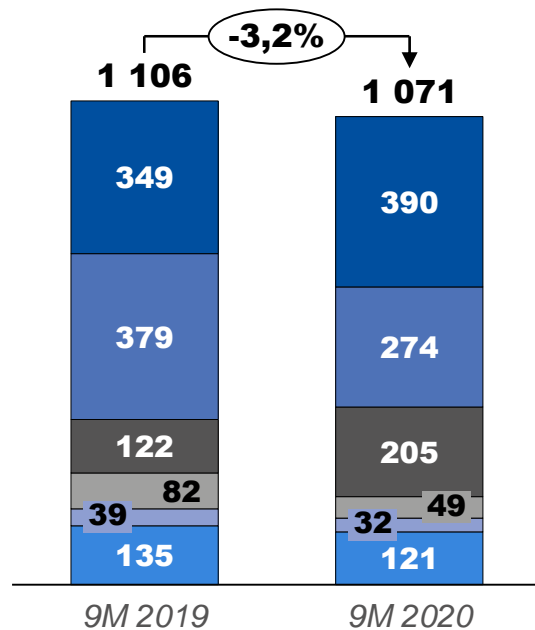


04



Pomimo epidemii PKP CARGO International notuje tylko nieznaczny ubytek pracy przewozowej

PRACA PRZEWOZOWA GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL mln tkm



Intermodal

- Wzrost o 11,8% r/r w okresie styczeń-wrzesień 2020 r.
- Prawie 37% udział w pracy przewozowej

Paliwa stałe

- Niższa produkcja kopalń i spadek eksportu z Czech
- Spadek udziału w pracy przewozowej z poziomu z ~34% do ~26%

Paliwa płynne

- Wzrost przewozów w relacji Słowacja-Polska oraz Niemcy-Czechy

Produkty chemiczne

- Spadek w efekcie niższej produkcji sektora chemicznego w Europie Środkowej

Metale i rudy

- Mniejsze przewozy w reakcji na epidemię i ograniczenie produkcji przemysłowej

Pozostałe

- Odbudowa przewozów dla sektora motoryzacyjnego
- Brak przewozów zbóż i płodów rolnych

Załączniki





Wyniki przewozowe

PRACA PRZEWOZOWA [mln tkm]

	9M 2020	9M 2019	Zmiana	Zmiana %	Udział – 9M 2020	Udział – 9M 2019
Paliwa stałe w tym	6 207	7 497	-1 291	-17,2%	36%	37%
węgiel kamienny	5 114	6 360	-1 245	-19,6%	30%	31%
Kruszywa i materiały budowlane	3 317	3 995	-678	-17,0%	19%	20%
Metale i rudy	1 401	2 323	-922	-39,7%	8%	11%
Produkty chemiczne	1 353	1 577	-224	-14,2%	8%	8%
Paliwa płynne	557	745	-188	-25,3%	3%	4%
Drewno i płody rolne	728	767	-39	-5,1%	4%	4%
Przewozy intermodalne	3 086	3 028	57	1,9%	18%	15%
Pozostałe	473	467	6	1,3%	3%	2%
Razem	17 121	20 399	-3 278	-16,1%	100%	100%

MASA TOWAROWA [mln ton]

	9M 2020	9M 2019	Zmiana	Zmiana %	Udział – 9M 2020	Udział – 9M 2019
Paliwa stałe w tym	33,9	39,9	-6,0	-15,1%	50%	49%
węgiel kamienny	30,4	35,9	-5,4	-15,1%	45%	44%
Kruszywa i materiały budowlane	13,3	15,5	-2,2	-14,5%	20%	19%
Metale i rudy	4,5	7,6	-3,1	-40,6%	7%	9%
Produkty chemiczne	4,1	4,9	-0,8	-16,1%	6%	6%
Paliwa płynne	1,6	2,6	-1,0	-37,9%	2%	3%
Drewno i płody rolne	2,0	2,8	-0,8	-28,0%	3%	3%
Przewozy intermodalne	6,9	7,1	-0,2	-3,1%	10%	9%
Pozostałe	1,5	1,7	-0,3	-15,5%	2%	2%
Razem	67,8	82,2	-14,4	-17,5%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]

	9M 2020	9M 2019
Przychody z tytułu umów z klientami	2 974,2	3 616,6
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(359,2)	(430,2)
Usługi dostępu do infrastruktury	(375,4)	(431,6)
Usługi transportowe	(238,4)	(287,2)
Pozostałe usługi	(267,4)	(284,5)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 234,7)	(1 284,9)
Pozostałe koszty	(193,9)	(210,2)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	128,4	25,1
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	433,6	713,1
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(579,0)	(530,3)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(145,4)	182,8
Przychody i (koszty) finansowe	(64,4)	(55,2)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	1,4	1,4
Zysk przed opodatkowaniem	(208,4)	129,0
Podatek dochodowy	32,1	(30,3)
ZYSK / (STRATA) NETTO	(176,3)	98,7
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY		
Wycena instrumentów zabezpieczających	(43,6)	(11,7)
Podatek dochodowy	8,3	2,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	(6,4)	7,4
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(41,7)	(2,1)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(52,1)	(14,3)
Podatek dochodowy	9,9	2,7
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(0,7)	0,7
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(42,9)	(10,9)
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(84,6)	(13,0)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(260,9)	85,7



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]
Tabor kolejowy
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe
Prawa do użytkowania aktywów
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności
Należności handlowe
Należności leasingowe
Pozostałe aktywa
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa trwałe razem
Zapasy
Należności handlowe
Należności leasingowe
Należności z tytułu podatku dochodowego
Pozostałe aktywa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Aktywa obrotowe razem
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Aktywa razem

	Stan na 30/09/2020	Stan na 31/12/2019
	4 312,2	4 329,6
	861,7	872,4
	1 022,7	1 078,8
	41,7	40,4
	4,8	3,0
	11,2	10,9
	35,1	55,0
	163,9	113,7
	6 453,3	6 503,8
	158,7	161,0
	577,0	591,3
	0,7	0,7
	2,7	51,4
	102,4	132,7
	378,2	550,4
	1 219,7	1 487,5
	12,3	-
	7 685,3	7 991,3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	Stan na 30/09/2020	Stan na 31/12/2019
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	782,4	781,4
Pozostałe składniki kapitału własnego	(155,9)	(77,7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	71,1	77,5
Zyski zatrzymane	225,5	402,8
Kapitał własny	3 162,4	3 423,3
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 178,0	2 201,4
Zobowiązania handlowe	3,5	2,7
Zobowiązania inwestycyjne	159,7	157,0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	693,6	657,1
Pozostałe rezerwy	5,4	5,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85,5	92,3
Pozostałe zobowiązania	0,1	-
Zobowiązania długoterminowe	3 125,8	3 115,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	472,2	421,3
Zobowiązania handlowe	306,7	412,2
Zobowiązania inwestycyjne	187,6	181,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	133,0	127,1
Pozostałe rezerwy	38,5	45,6
Pozostałe zobowiązania	259,1	264,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 397,1	1 452,1
Zobowiązania razem	4 522,9	4 568,0
Kapitał własny i zobowiązania razem	7 685,3	7 991,3



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przeplwy pieniężne [mln zł]
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem
Korekty
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy
Otrzymane / (zapłacone) odsetki
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy
Zmiany w kapitale obrotowym
Pozostałe korekty
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy
Pozostałe wpływy / (wydatki) związane z działalnością inwestycyjną
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej
Wydatki z tytułu leasingu
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek
Splata kredytów / pożyczek
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek
Dotacje otrzymane
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej
Środki pieniężne netto z działalności finansowej
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:
o ograniczonej możliwości dysponowania

9M 2020	9M 2019
(208,4)	129,0
579,0	530,3
42,3	39,7
1,9	1,2
45,4	(38,1)
(21,2)	(76,9)
(57,9)	(21,9)
381,1	563,3
(498,1)	(816,6)
35,9	15,0
-	1,0
0,4	2,4
-	200,0
2,6	10,2
(459,2)	(588,0)
(114,0)	(95,9)
289,3	99,3
(241,4)	(186,1)
(42,7)	(40,0)
17,4	57,5
-	(67,2)
1,5	-
(3,9)	(3,9)
(93,8)	(236,3)
(171,9)	(261,0)
550,4	447,3
(0,3)	0,8
378,2	187,1
44,6	43,0



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.

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 Promocji:

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@pkpcargo.com