



GRUPA PKP CARGO Q3 2019



**LIDER PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH**



Agenda prezentacji



01 

Podsumowanie
wyników po
3 kwartałach 2019

02 

Wyniki
handlowe

03 

Wyniki
finansowe

04 

PKP CARGO
International

01

Podsumowanie wyników po 3 kwartałach 2019



01



Wyniki Grupy PKP CARGO po trzech kwartałach 2019



PRZYCHODY	EBITDA	WYNIK NETTO
	rentowność 19,4 %	rentowność 2,7 %
3 672	713	99
mln zł	616*	mln zł
-4,4% r/r	+1,8% r/r -12,1% r/r*	-49,2% r/r



02

Wyniki handlowe



02

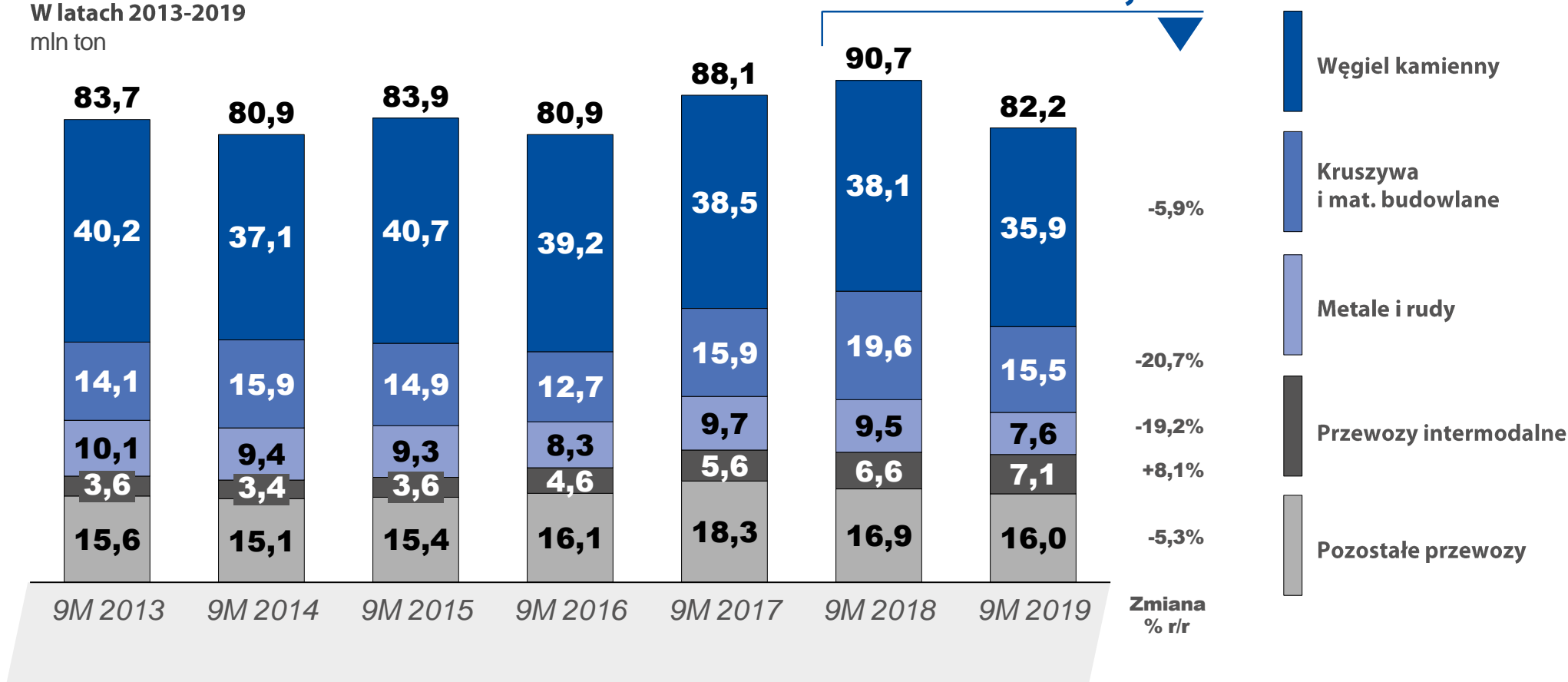
Przewieziony wolumen jest bliski średnim wartościom w ostatnich latach; rosną przewozy intermodalne i stanowią już blisko 9% całej masy

MASA PRZEWIEZIONA PRZEZ GRUPĘ PKP CARGO

W latach 2013-2019

mln ton

-9,3%





Sytuację w większości najważniejszych grup przewiezionych towarów determinuje negatywne otoczenie rynkowe



Paliwa stałe

- **pozyskanie od konkurencji** przewozów do elektrowni i elektrociepłowni wiodącej grupy energetycznej w Polsce
- mniejsza r/r **produkcja i sprzedaż węgla** kamiennego i mniejszy **import węgla z Rosji** - brak rynków zbytu, pełne place
- **spadek produkcji energii elektrycznej** w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym
- **większe przewozy koksu** pomimo spadku jego produkcji w Polsce



Materiały budowlane i kruszywa

- spowolniona **realizacja inwestycji kolejowych** w ramach Krajowego Programu Kolejowego
- spowolnienie realizacji kontraktów z powodu **wzrostu cen materiałów budowlanych**
- brak porozumienia inwestora z wykonawcami fragmentów dróg A1, S3, S5, S7, żądającymi waloryzacji kontraktów
- mniejsza **przepustowość linii kolejowych**



Przewozy intermodalne

- większy udział przewozów w kontenerach towarów głównie **przewożonych dotychczas w sposób konwencjonalny**
- realizacja przewozów **między portami morskimi a terminalami w głębi kraju**
- wzrost przewozów PKP CARGO International a.s. – realizacja **nowych przewozów** m.in. z Niemiec do Czech i z Polski do Słowenii



Metale i rudy

- spadek produkcji stali w Polsce - **malejący popyt na stal**
- mniejszy **import rud żelaza** - opóźnienie w podpisaniu polsko-ukraińskiego porozumienia dotyczącego przewozów kolejowych
- brak wysyłek z **Huty Częstochowa** i oczekiwane wygaszenie wielkiego pieca w zakładzie **ArcelorMittal w Krakowie**
- spadek przewozów metali – mniejsze zapotrzebowanie na gotowe wyroby, realizacja części przewozów w kontenerach

03

Wyniki finansowe



03

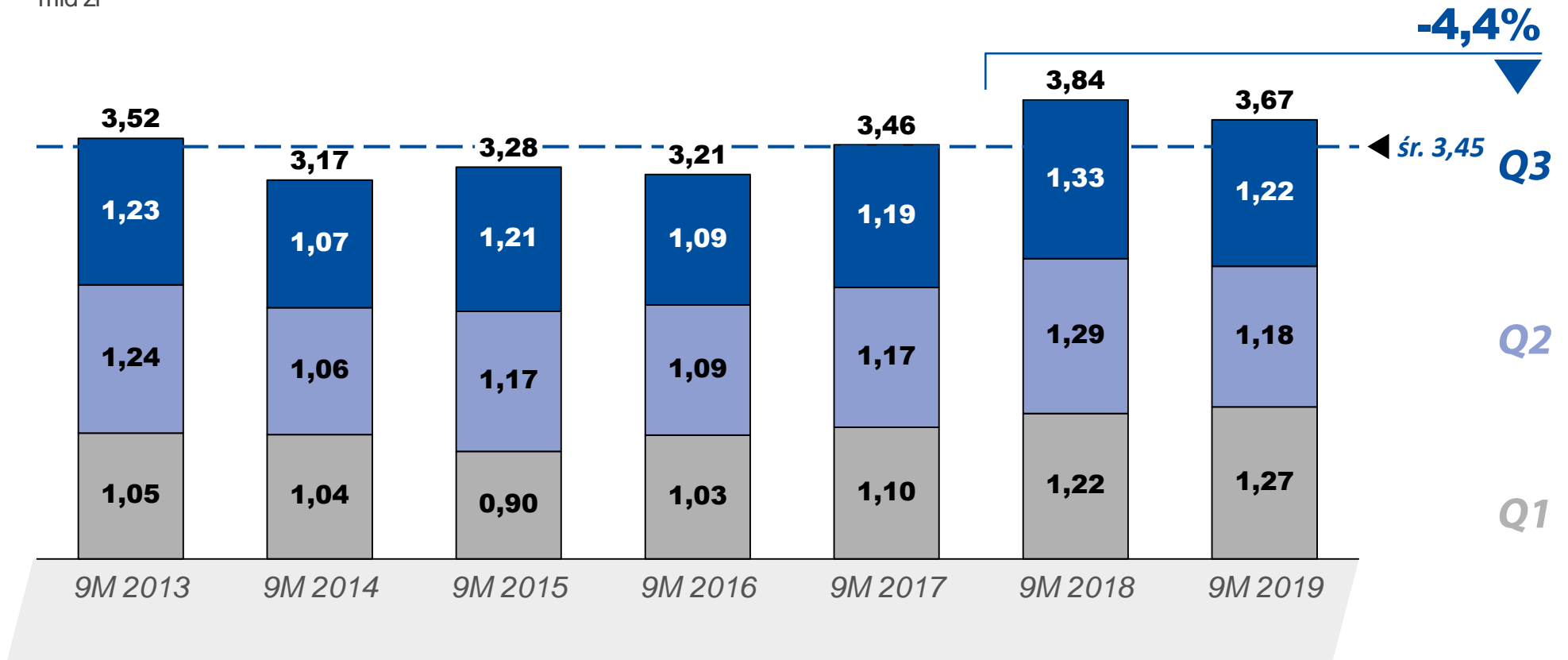


Osiągnięte przychody są bliskie rekordowym poziomom pomimo spadku przewiezionej masy

PRZYCHODY OPERACYJNE GRUPY PKP CARGO

w latach 2013-2019

mld zł

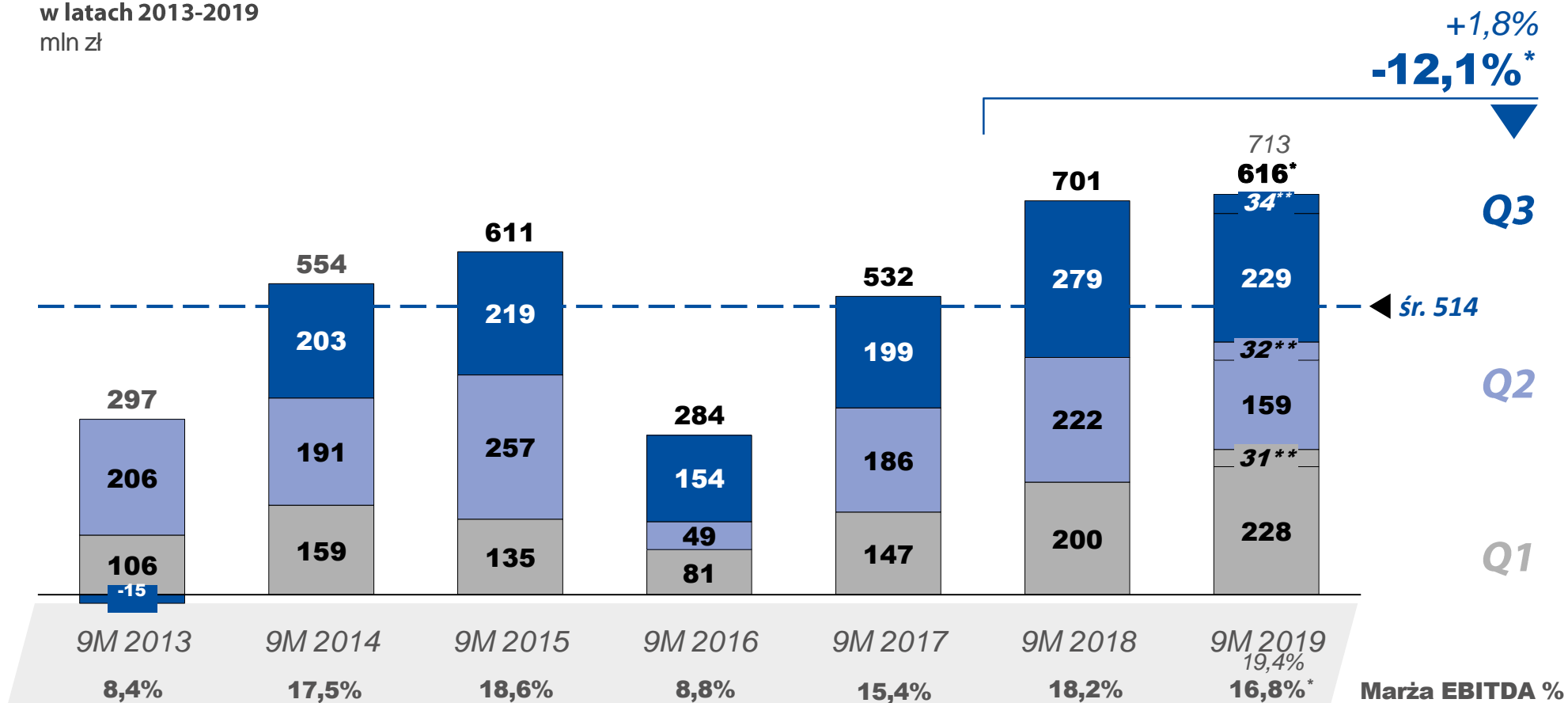


03



Wynik EBITDA (po oczyszczeniu o wpływ MSSF 16) pozostaje wciąż na bardzo wysokim poziomie

EBITDA GRUPY PKP CARGO
w latach 2013-2019
mln zł



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

** - Wpływ standardu MSSF 16 na kwartalny wynik EBITDA

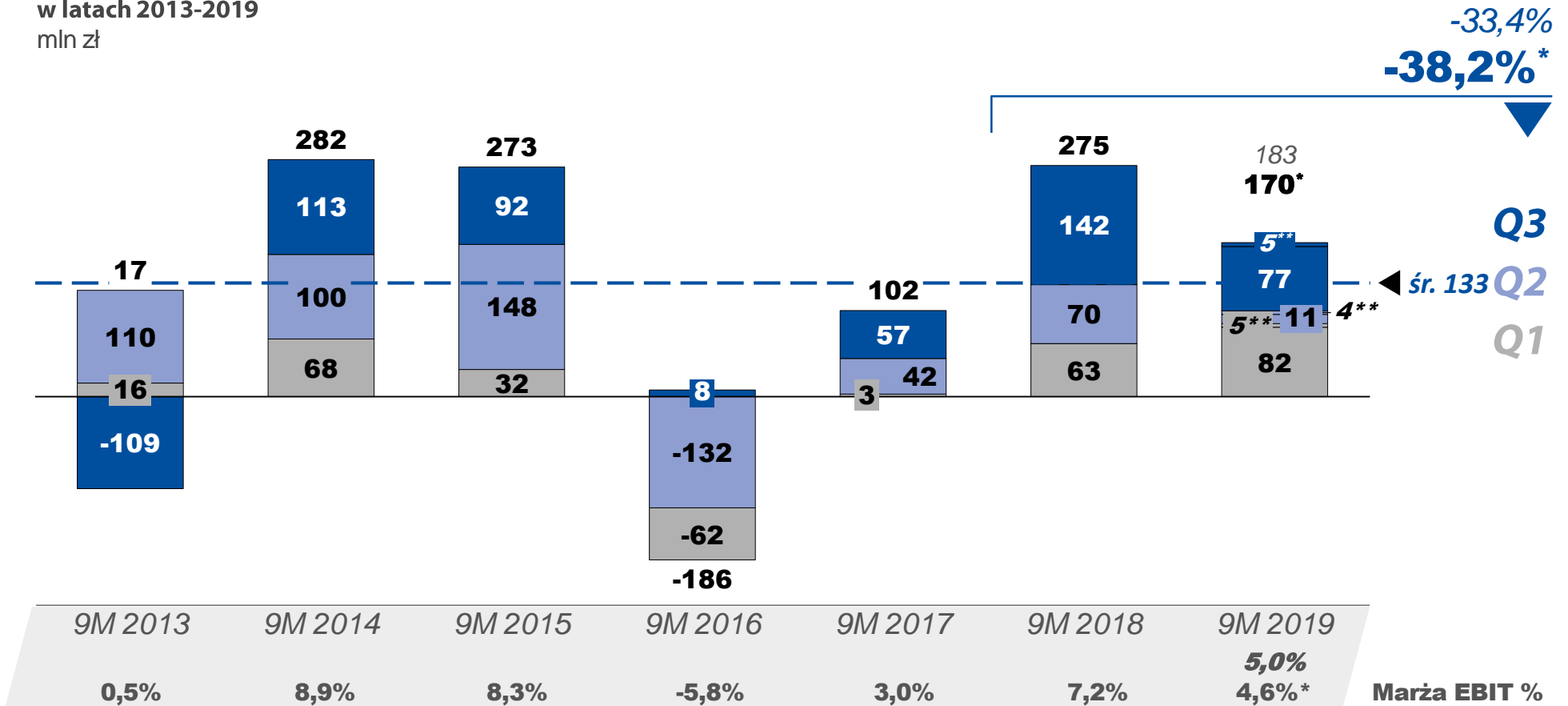
W niniejszej prezentacji dla łatwiejszego odbioru zastosowano zaokrąglenia niepowodujące istotnych odchyłeń w prezentowanych danych.

03



W Q3 Grupa zanotowała istotną poprawę zysku z działalności operacyjnej w relacji do poprzedniego kwartału

EBIT GRUPY PKP CARGO
w latach 2013-2019
mln zł



03

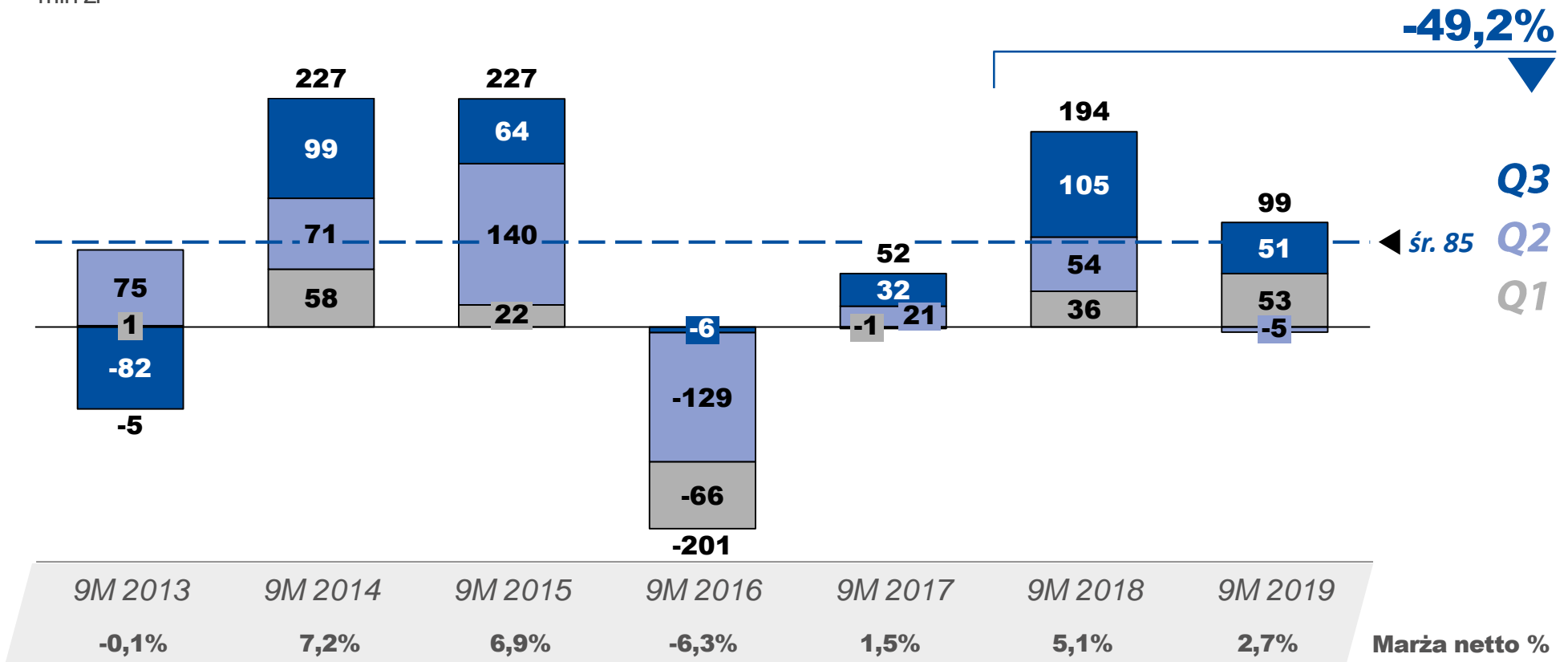


Wynik netto znajduje się powyżej wieloletniej średniej

WYNIK NETTO GRUPY PKP CARGO

w latach 2013-2019

mln zł

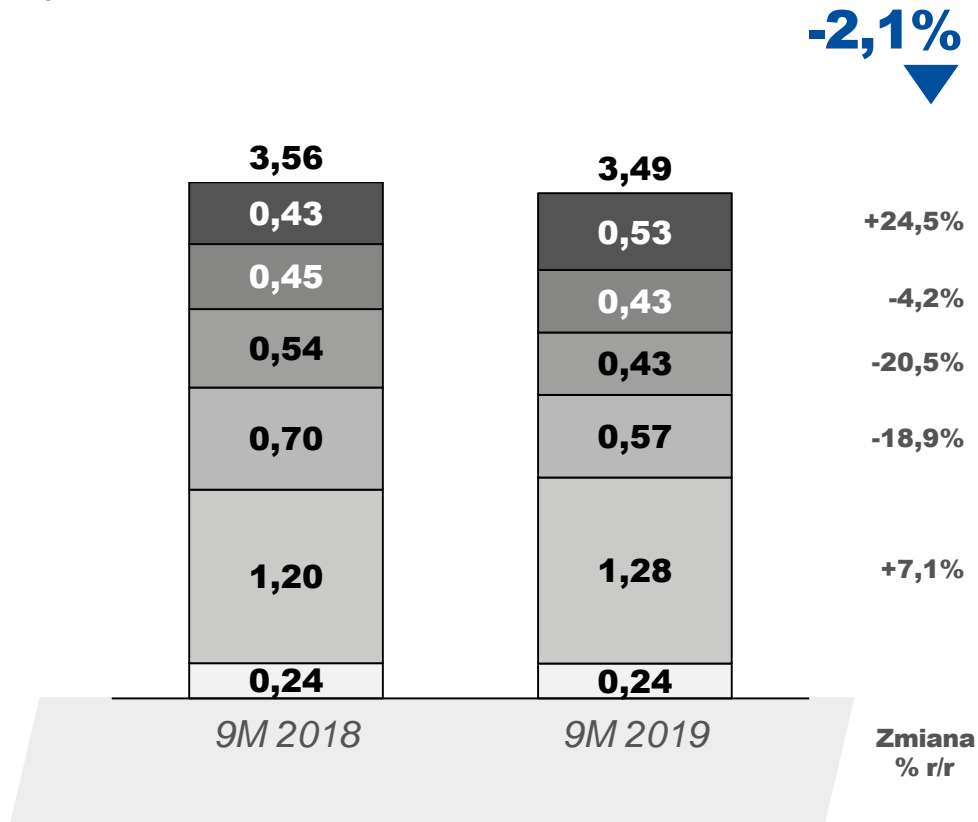


03



Redukcja kosztów nastąpiła głównie w obszarze kosztów zmiennych

KOSZTY 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 amortyzacja wzrasta o **20,2 mln zł** w wyniku wzrostu nakładów inwestycyjnych (głównie w zakresie taboru kolejowego)

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

- Niższe koszty energii i paliwa ze względu na **mniejszą pracę przewozową**
- W okresie 9 miesięcy 2019 r. ujęto efekt rekompensaty z tytułu wyższych cen energii elektrycznej. Ostateczny efekt rozliczenia wyniósł 35,5 mln zł

Usługi dostępu do infrastruktury

- **Istotny spadek** spowodowany mniejszymi przewozami i obniżką cennika PKP PLK

Usługi transportowe i pozostałe usługi

- Spadek wartości głównie w wyniku większego wykorzystania własnych zasobów i spadku pracy przewozowej

Świadczenia pracownicze

- Wzrost wynikający głównie z wdrożenia podwyżek od 1 września 2018 oraz 1 sierpnia 2019, a także wzrostu przeciętnego zatrudnienia w Grupie

Pozostałe koszty i pozostałe koszty operacyjne

- Pozostałe koszty **na zbliżonym poziomie** w stosunku do poprzedniego roku

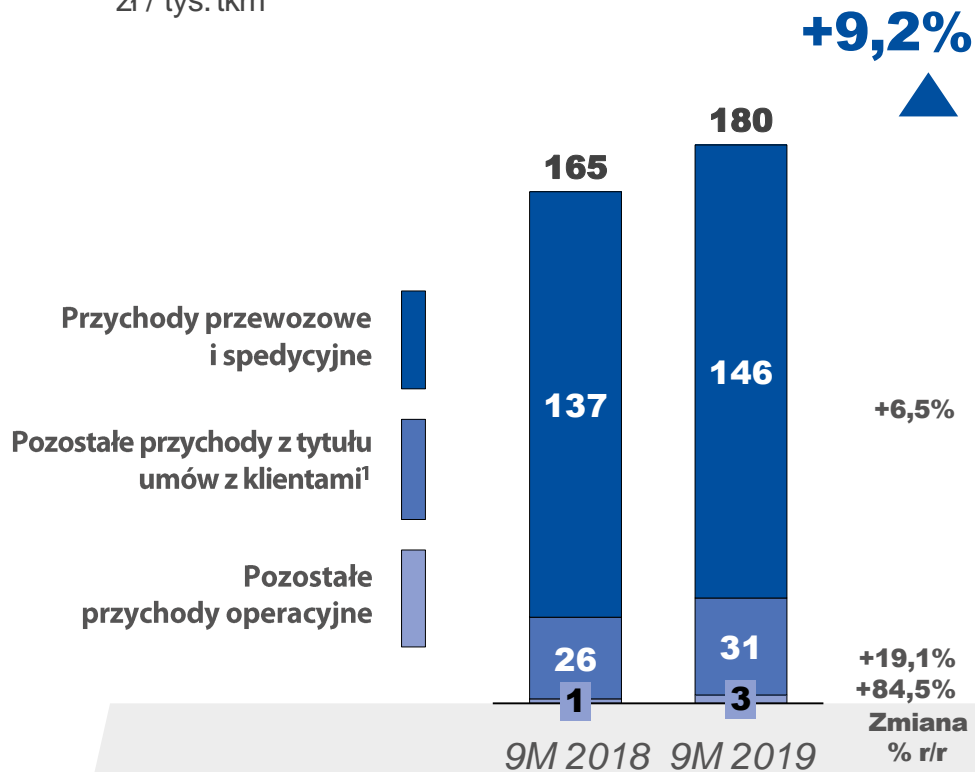
03



Grupa PKP CARGO utrzymuje wysoki poziom przychodów jednostkowych pomimo negatywnego wpływu otoczenia rynkowego

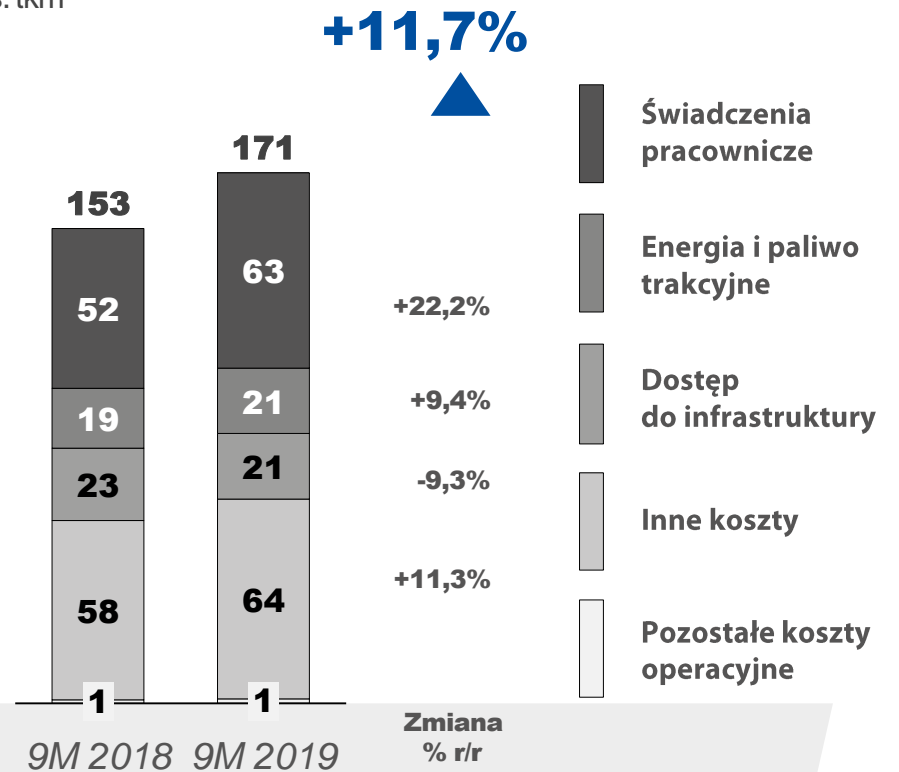
PRZYCHODY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

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
W niniejszej prezentacji dla łatwiejszego odbioru zastosowano zaokrąglenia niepowodujące istotnych odchyień w prezentowanych danych.

**PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE**

<i>mln zł</i>	9M 2018	9M 2019
<i>Operacyjne</i>	605,8	563,3
<i>Inwestycyjne</i>	-621,6	-588,0
<i>Finansowe</i>	-240,2	-236,3

WSKAŹNIKI FINANSOWE

	9M 2018	9M 2019
<i>DN / EBITDA³</i>	1,0	2,1
<i>ROA⁴</i>	3,4%	1,2%
<i>ROE⁵</i>	6,4%	2,5%
<i>Marża EBITDA</i>	18,2%	19,4%

GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE¹

<i>mln zł</i>	31.12.2018	30.09.2019
<i>Kapitał stały</i>	5 453	6 135
<i>Aktywa trwałe</i>	5 187	6 246
<i>Wskaźnik pokrycia²</i>	1,05	0,98
<i>Zadłużenie razem</i>	1 427	2 137
<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</i>	0,49	0,53

DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

<i>mln zł</i>	30.09.2019
<i>Środki pieniężne</i>	187
<i>EBI</i>	23
<i>Pekao SA</i>	350
<i>BGK</i>	200
<i>Dostępne źródła finansowania razem</i>	760

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, wynik EBITDA jest prognozą Zarządu dla 2019 roku w wys. 925 mln zł

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

04

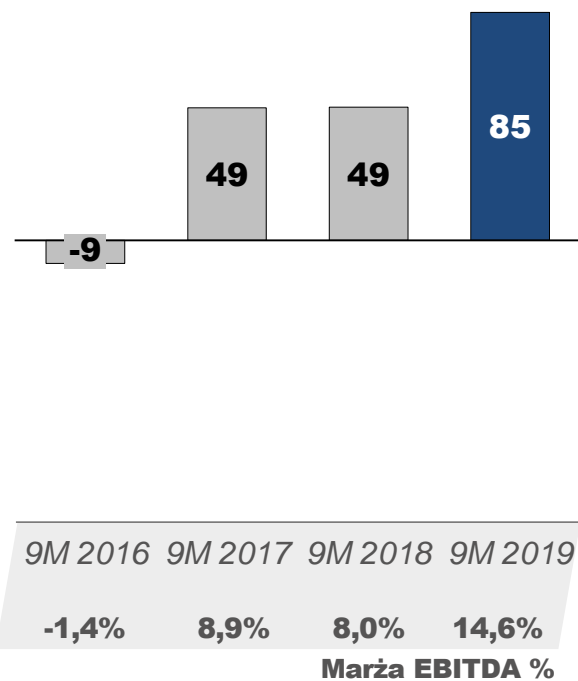
PKP CARGO International



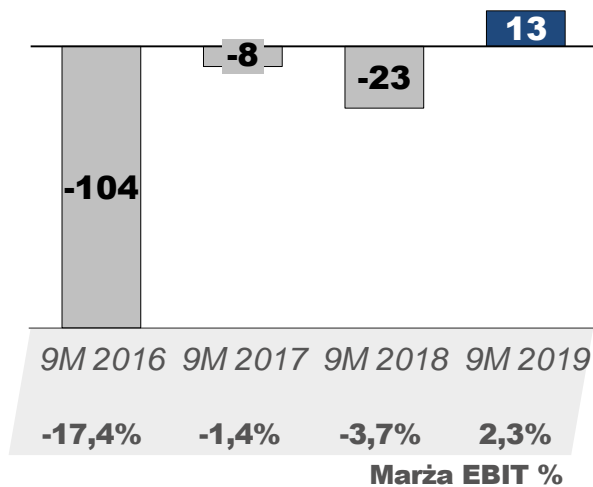
04

PKP CARGO International (d. AWT) sukcesywnie poprawia wyniki

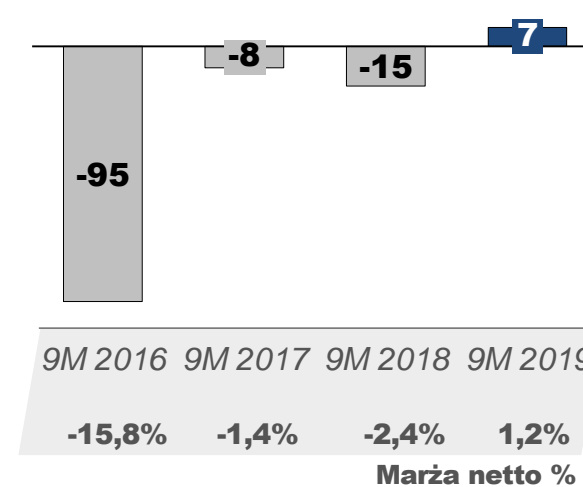
EBITDA
mln zł



EBIT
mln zł



Wynik netto
mln zł



Załączniki





Wyniki przewozowe

PRACA PRZEWOZOWA [mln tkm]	9 miesięcy 2019	9 miesięcy 2018	Zmiana	Zmiana %	Udział po 9 mies. 2019	Udział po 9 mies. 2018
<i>Paliwa stałe w tym</i>	7 497	8 043	-545	-6,8%	37%	35%
<i>węgiel kamienny</i>	6 360	6 876	-517	-7,5%	31%	30%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	3 995	5 425	-1 430	-26,4%	20%	23%
<i>Metale i rudy</i>	2 323	2 801	-478	-17,1%	11%	12%
<i>Produkty chemiczne</i>	1 577	1 679	-102	-6,1%	8%	7%
<i>Paliwa płynne</i>	745	845	-100	-11,8%	4%	4%
<i>Drewno i płody rolne</i>	767	1 010	-243	-24,0%	4%	4%
<i>Przewozy intermodalne</i>	3 028	2 926	103	3,5%	15%	13%
<i>Pozostałe</i>	467	557	-90	-16,2%	2%	2%
Razem	20 399	23 285	-2 885	-12,4%	100%	100%
MASA TOWAROWA [mln ton]	9 miesięcy 2019	9 miesięcy 2018	Zmiana	Zmiana %	Udział po 9 mies. 2019	Udział po 9 mies. 2018
<i>Paliwa stałe w tym</i>	39,9	42,1	-2,2	-5,2%	49%	46%
<i>węgiel kamienny</i>	35,9	38,1	-2,2	-5,9%	44%	42%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	15,5	19,6	-4,1	-20,7%	19%	22%
<i>Metale i rudy</i>	7,6	9,5	-1,8	-19,2%	9%	10%
<i>Produkty chemiczne</i>	4,9	5,2	-0,3	-6,1%	6%	6%
<i>Paliwa płynne</i>	2,6	2,8	-0,2	-7,2%	3%	3%
<i>Drewno i płody rolne</i>	2,8	2,9	-0,1	-3,7%	3%	3%
<i>Przewozy intermodalne</i>	7,1	6,6	0,5	8,1%	9%	7%
<i>Pozostałe</i>	1,7	2,0	-0,3	-15,0%	2%	2%
Razem	82,2	90,7	-8,5	-9,3%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]			
	9M 2019	9M 2018	Zmiana
Przychody z tytułu umów z klientami	3 616,6	3 805,2	-188,6
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	-430,2	-448,9	18,7
Usługi dostępu do infrastruktury	-431,6	-543,2	111,6
Usługi transportowe	-287,2	-341,6	54,4
Pozostałe usługi	-284,5	-363,2	78,7
Koszty świadczeń pracowniczych	-1 284,9	-1 200,3	-84,6
Pozostałe koszty	-210,2	-214,6	4,4
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	25,1	7,2	17,9
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	713,1	700,6	12,5
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	-530,3	-425,9	-104,4
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	182,8	274,7	-91,9
Przychody i (koszty) finansowe	-55,2	-28,4	-26,8
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	1,4	-1,1	2,5
Zysk przed opodatkowaniem	129,0	245,2	-116,2
Podatek dochodowy	-30,3	-50,9	20,6
ZYSK NETTO	98,7	194,3	-95,6
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	-11,7	-18,5	6,8
Podatek dochodowy	2,2	3,5	-1,3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	7,4	12,9	-5,5
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	-2,1	-2,1	0,0
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-14,3	-4,0	-10,3
Podatek dochodowy	2,7	0,8	1,9
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	0,7	0,0	0,7
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	-10,9	-3,2	-7,7
Suma pozostałych całkowitych dochodów	-13,0	-5,3	-7,7
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	85,7	189,0	-103,3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018
Tabor kolejowy	4 201,2	3 997,0
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	862,9	949,9
Prawo do użytkowania aktywów	965,7	0,0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	37,9	47,3
Należności handlowe	1,8	0,7
Pozostałe leasingowe	11,2	0,0
Pozostałe aktywa	49,1	56,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116,5	135,6
Aktywa trwałe razem	6 246,3	5 187,2
Zapasy	167,6	161,7
Należności handlowe	663,1	684,6
Należności leasingowe	0,7	0,0
Lokaty powyżej 3 miesięcy	0,0	201,1
Pozostałe aktywa	148,2	124,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187,1	447,3
Aktywa obrotowe razem	1 166,7	1 619,1
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1,7	0,0
Aktywa razem	7 414,7	6 806,3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	781,4	628,2
Pozostałe składniki kapitału własnego	-64,6	-44,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	83,2	75,8
Zyski zatrzymane	465,5	584,4
Kapitał własny	3 504,8	3 483,5
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 757,3	1 156,5
Zobowiązania handlowe	1,1	0,5
Zobowiązania inwestycyjne	168,7	109,8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	608,1	591,5
Pozostałe rezerwy	4,5	20,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89,9	88,5
Pozostałe zobowiązania	0,9	1,8
Zobowiązania długoterminowe	2 630,5	1 969,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	379,5	270,5
Zobowiązania handlowe	378,4	499,4
Zobowiązania inwestycyjne	74,9	177,6
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	130,7	115,5
Pozostałe rezerwy	45,5	56,9
Pozostałe zobowiązania	270,4	233,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 279,4	1 353,7
Zobowiązania razem	3 909,9	3 322,8
Kapitał własny i zobowiązania razem	7 414,7	6 806,3



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	
Zysk 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	
Przepływy 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	
Splata udzielonych pożyczek	
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	
Pozostałe wpływy / (wydatki) związane z działalnością inwestycyjną	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	
Splata kredytów/ pożyczek	
Zapłacone odsetki od leasingu finansowego oraz kredytów/pożyczek	
Dotacje otrzymane	
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	
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 2019	9M 2018
129,0	245,2
530,3	425,9
39,7	12,8
1,2	4,0
-38,1	-57,1
-76,9	-10,8
-21,9	-14,2
563,3	605,8
-816,6	-509,5
15,0	23,0
1,0	5,3
2,4	1,1
0,0	0,3
200,0	-149,0
10,2	7,2
-588,0	-621,6
-95,9	-37,1
99,3	0,4
-186,1	-181,6
-40,0	-23,3
57,5	3,0
-67,2	0,0
-3,9	-1,6
-236,3	-240,2
-261,0	-256,0
447,3	516,8
0,8	1,8
187,1	262,6
43,0	33,2



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, w jakikolwiek sposób, 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 stanowią 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 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