



GRUPA PKP CARGO I kwartał 2020



**LIDER PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH**



Agenda prezentacji



01 

Podsumowanie
wyników

02 

Wyniki
handlowe

03 

Wyniki
finansowe

04 

Przewozy
intermodalne

01

Podsumowanie wyników I kwartału 2020





Dane finansowe I kwartał 2020

1 036 mln zł

przychody z tytułu
umów z klientami

90 mln zł EBITDA

-106 mln zł EBIT



Dane operacyjne I kwartał 2020

5 805 mln tkm pracy
przewozowej

23 mln ton masy
przewozowej

248 tys. tkm
pracy przewozowej
na zatrudnionego

02

Wyniki handlowe



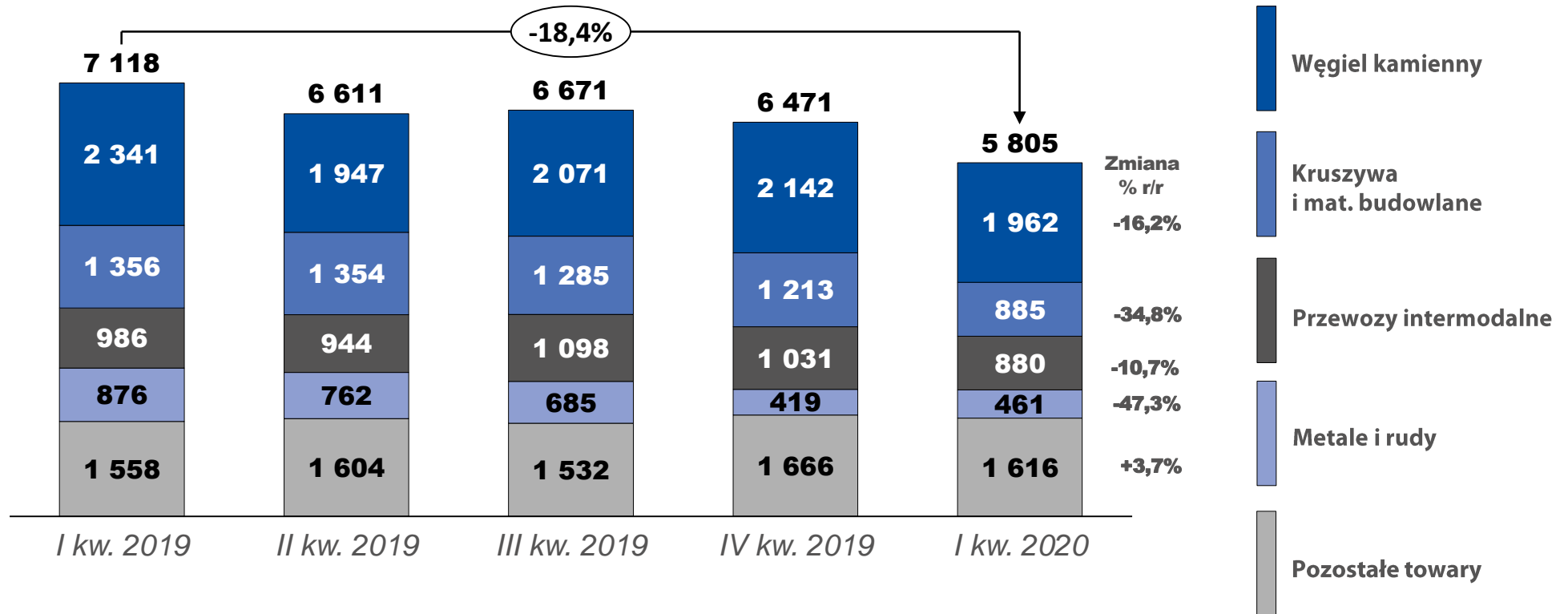
02

W I kwartale utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

PRACA PRZEWOZOWA GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2019 – I kwartał 2020

mln tkm



02

Epidemia choroby COVID-19 istotnie wpływa na aktywność klientów grupy PKP CARGO we wszystkich najważniejszych segmentach



Paliwa stałe

- Spadek zapotrzebowania na węgiel z polskich kopalń szacowany na **ok. 20% w najbliższych miesiącach** związany z niższym zużyciem energii w gospodarce
- Niska **konkurencyjność polskiego przemysłu wydobywczego** wobec spadających cen węgla na światowych rynkach
- Mały **popyt na węgiel koksujący** z przemysłu hutniczego



Kruszywa i materiały budowlane

- Ryzyko **opóźnień w realizacji kontraktów infrastrukturalnych i porozumieniu w sprawie waloryzacji** kontraktów
- **Kontynuacja KPK** – oczekiwany poziom 90% zaawansowania na koniec 2020 (projekty ukończone i w realizacji)
- Realizacja zadań z **Funduszu Dróg Samorządowych** o wartości ponad 3 mld zł w 2020



Przewozy intermodalne

- Oczekiwanie **spadku w handlu międzynarodowym** o nawet 30% rdr (WTO)
- Czasowy wzrost **przeładunku i przewozów drogą kolejową z Chin**, przy jednoczesnym spadku aktywności w portach
- Potencjalna **konkurencja ze strony przewoźników drogowych** na krótszych dystansach



Metale i rudy

- **Ograniczona produkcja koncernów motoryzacyjnych** w Europie i oczekiwany spadek popytu na nowe samochody
- Kontynuacja przestoju w zakładzie ArcelorMittal w Krakowie
- **Relatywnie dobra sytuacja w budownictwie** infrastrukturalnym i kubaturowym

03

Wyniki finansowe



03

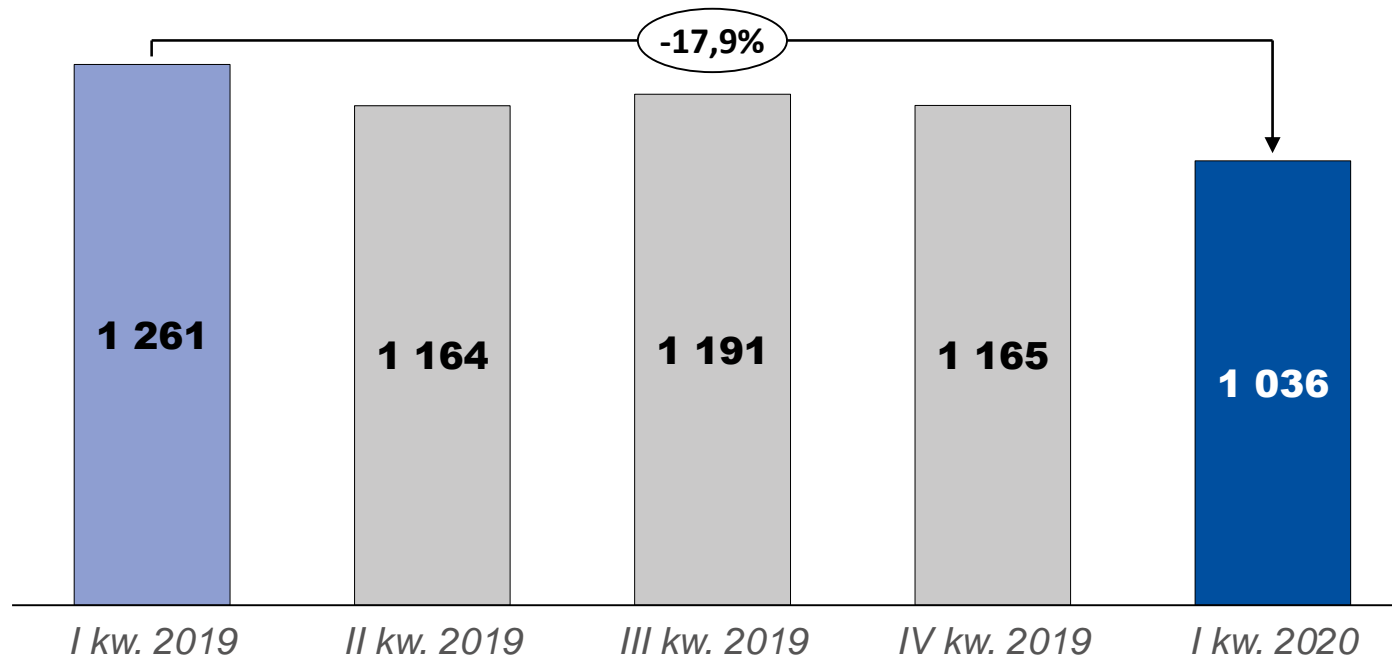


W pierwszym kwartale Grupa wygenerowała ponad 1 mld zł przychodów przy znacznym ubytku pracy przewozowej

PRZYCHODY GRUPY PKP CARGO Z UMÓW Z KLIENTAMI

I kwartał 2019 – I kwartał 2020

mln zł



- Spadek przychodów płytszy niż spadek pracy przewozowej (-17,9% vs. -18,4%) oraz masy (-19,6% r/r)
- Jednostkowe stawki zbliżone do IV kwartału 2019
- Wzrost udziału przewozów transgranicznych i wydłużenie obsługiwanych relacji
- Rosnące przychody w segmencie obsługi bocznic i przeładunku

03

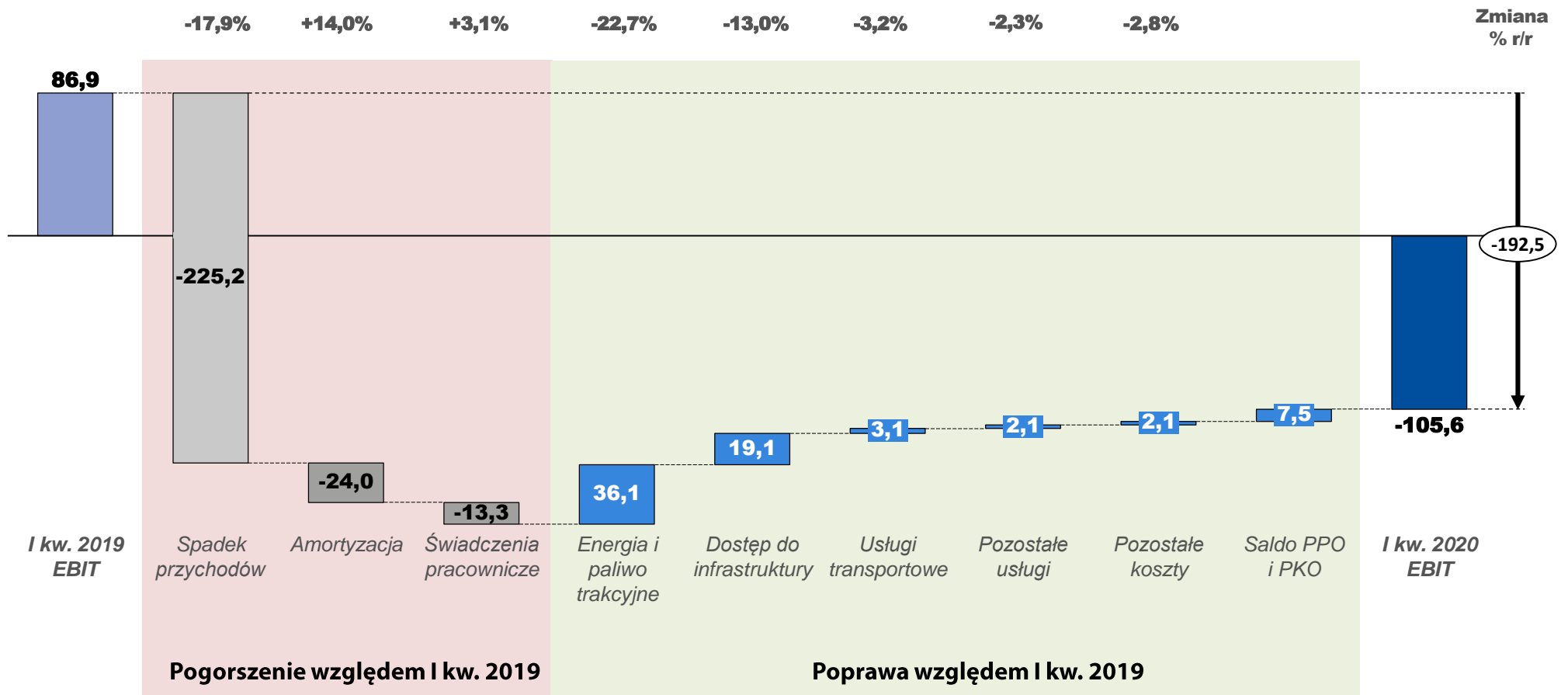


Ubytek przychodów, wysoka dźwignia operacyjna i wzrost amortyzacji spowodowały, że Grupa zanotowała stratę na poziomie operacyjnym

KOMPONENTY ZMIANY ZYSKU OPERACYJNEGO GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2019 vs. I kwartał 2020

mln zł



03

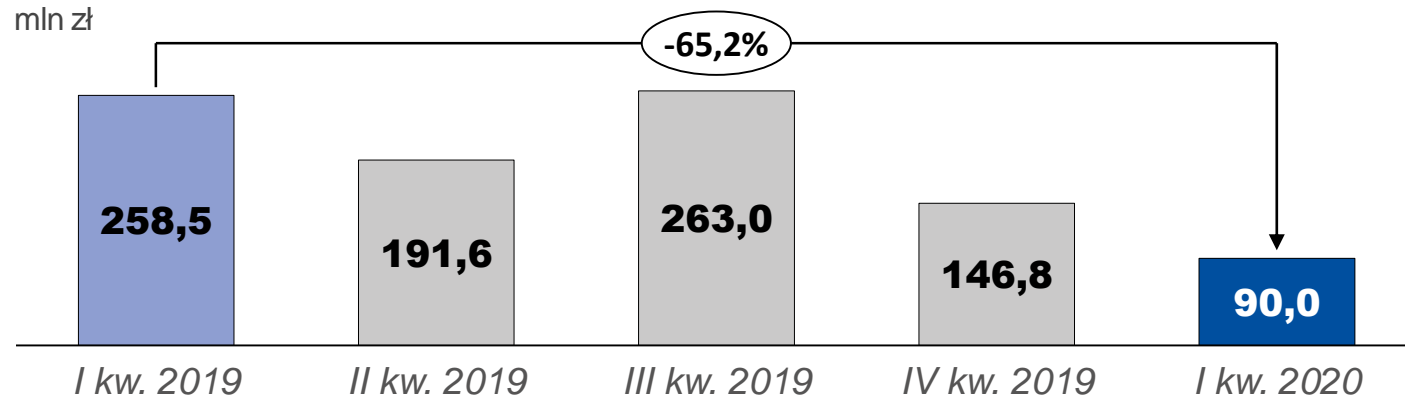


EBITDA i wynik netto pozostały w trendzie spadkowym zapoczątkowanym w IV kwartale 2019 roku

EBITDA GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2019 – I kwartał 2020

mln zł

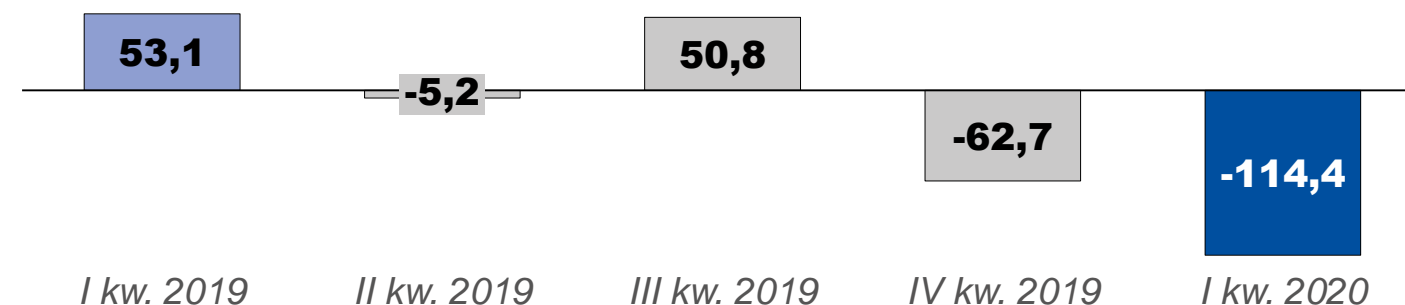


- Znaczący spadek EBITDA w rezultacie ubytku przychodów wobec bardzo dobrego I kwartału 2019 roku

WYNIK NETTO GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2019 – I kwartał 2020

mln zł



- Wzrost kosztów finansowych spowodowany wpływem różnic kursowych (+12,5 mln zł r/r)

03



Spółka posiada stabilną strukturę bilansu i zabezpieczone źródła finansowania

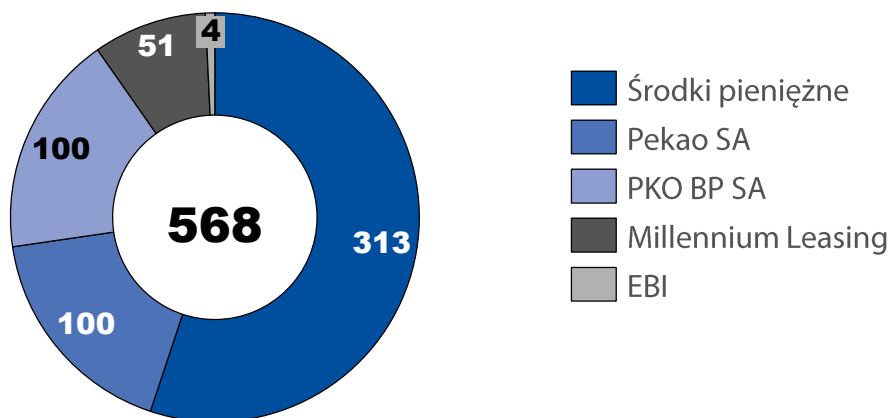
GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE		
mln zł	31.12.2019	31.03.2020
Kapitał stały	6 539	6 346
Aktywa trwałe	6 504	6 491
Wskaźnik pokrycia ¹	1,01	0,98
Zadłużenie razem	2 623	2 607
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,57	0,58

WSKAŹNIKI FINANSOWE		
	3M 2019	3M 2020
Dług netto / EBITDA	1,5	3,3 ²
ROA ³	2,7%	-1,7%
ROE ⁴	5,7%	-4,0%
Marża EBITDA	20,5%	8,7%

DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Stan na 31.03.2020

mln zł



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

² - szacunkowa wartość skonsolidowanego wskaźnika dług netto/EBITDA, skalkulowanego po eliminacji wpływu MSSF 16 wyniosła 2,7

³ - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów

⁴ - Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego

04

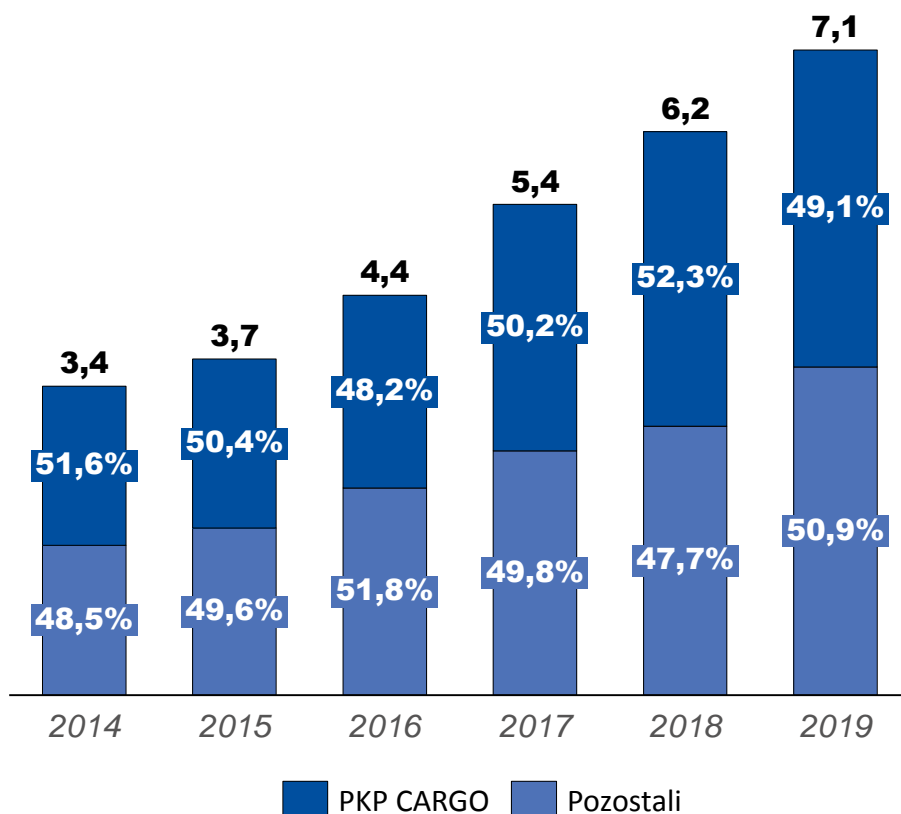
Przewozy intermodalne



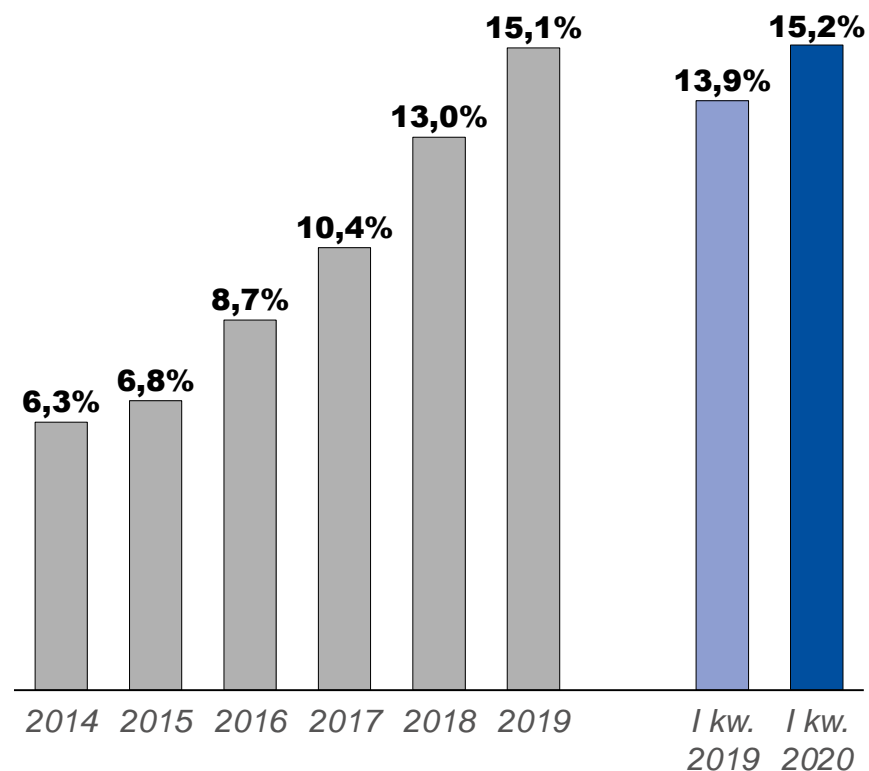
04

PKP CARGO posiada stabilną pozycję na krajowym rynku, a przewozy intermodalne mają coraz większe znaczenie dla całej Grupy

**PRZEWOZY INTERMODALNE W POLSCE
PRACA PRZEWOZOWA**
mld tkm



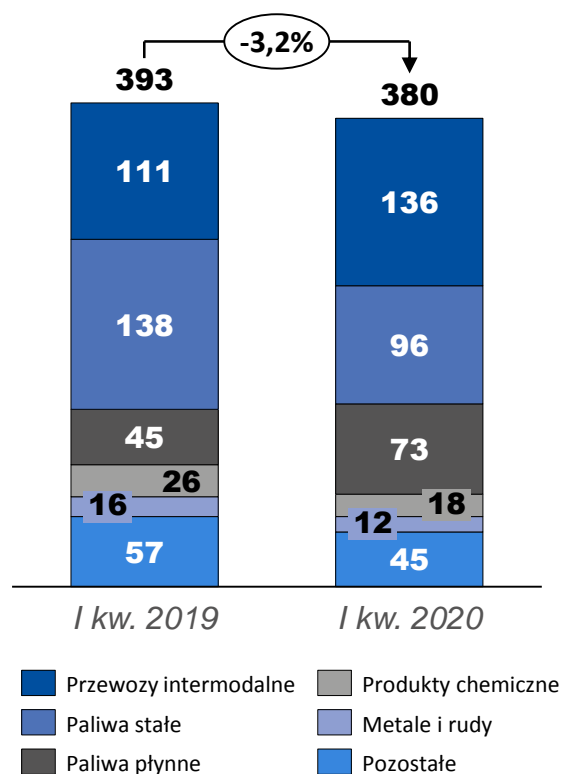
**PRZEWOZY INTERMODALNE W GRUPIE PKP CARGO
UDZIAŁ W PRACY PRZEWOZOWEJ**



04

PKP CARGO International istotnie zmienia strukturę przewozów skutecznie odchodząc od transportu węgla

PRACA PRZEWOZOWA GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL mln tkm



Intermodal

- Ponad 1/3 pracy przewozowej Grupy PKP CARGO International (+23% r/r)
- Wydłużenie średnich dystansów m.in. dzięki wzrostowi przewozów w relacji Czechy – Węgry

Paliwa stałe

- Spadek udziału do poziomu 25% w pracy przewozowej i poniżej 50% masy
- Niższa produkcja OKD i spadek popytu odbiorców przemysłowych

Paliwa płynne

- Znaczący wzrost dzięki większemu udziałowi przewozów w relacji Czechy – Niemcy
- Wyższe przewozy na rynku czeskim oraz w imporcie ze Słowacji do Polski

Produkty chemiczne

- Spadek zapotrzebowania klientów w efekcie niższej produkcji przemysłowej

Metale i rudy

- Niesprzyjająca koniunktura na rynku stali w regionie i wzrost znaczenia długodystansowych relacji (Koper/Luka – Karvina)

Pozostałe

- Spadek aktywności w sektorze motoryzacyjnym

04



Grupa PKP CARGO przechodzi przez szeroki proces transformacji z przewoźnika dla polskiego przemysłu ciężkiego w europejskiego operatora logistycznego



- Dynamiczne **pozyskiwanie rynku** w szybko rosnącym segmencie **przewozów intermodalnych**
- Przeniesienie ciężaru inwestycji na **rozwój taboru do przewozów intermodalnych**
- **Cyfryzacja** wspomagająca i usprawniająca procesy przewozowe oraz obsługę klienta
- Uzyskanie **dominującej pozycji** na odcinku europejskim **Nowego Jedwabnego Szlaku**



- Przeprowadzona transformacja z **przewoźnika węgla w przewoźnika intermodalnego**
- Bardzo dynamiczny rozwój przewozów **paliw płynnych**
- Dokonany **rebranding z AWT na PKP CARGO INTERNATIONAL** marki obecnej **na 6 rynkach UE**
- Dokonana **ekspansja na rynek słoweński**, rozwój połączeń z Europy Środkowej do **portu Koper**



- Etapowa **integracja wszystkich terminali intermodalnych i masowych** w Grupie PKP CARGO
- Utworzenie **największej sieci terminali kolejowych w Środkowej Europie**
- **Poszerzanie oferty usług** oraz podnoszenie efektywności zarządzania
- Przygotowywana inwestycja w europejski hub **Centralny Terminal Multimodalny** w środkowej Polsce



- **Transformacja podmiotu** ze spedytora kolejowego w **operatora logistycznego**
- Pionierski w Europie Środkowej rozwój **krajowych i międzynarodowych połączeń operatorskich**
- Uruchamianie **nowych relacji w ramach Nowego Jedwabnego Szlaku**
- Rozwój kompetencji w obszarach poza-kolejowych dla zapewnienia **pełnego łańcucha logistycznego**

Załączniki





Wyniki przewozowe

PRACA PRZEWOZOWA [mln tkm]	<i>I kw. 2020</i>	<i>I kw. 2019</i>	<i>Zmiana</i>	<i>Zmiana %</i>	<i>Udział w I kw. 2020</i>	<i>Udział w I kw. 2019</i>
<i>Paliwa stałe w tym</i>	2 430	2 714	-284	-10,5%	42%	38%
<i>węgiel kamienny</i>	1 962	2 341	-379	-16,2%	34%	33%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	885	1 356	-471	-34,8%	15%	19%
<i>Metale i rudy</i>	461	876	-415	-47,3%	8%	12%
<i>Produkty chemiczne</i>	470	526	-56	-10,6%	8%	7%
<i>Paliwa płynne</i>	256	246	11	4,3%	4%	3%
<i>Drewno i płody rolne</i>	266	282	-16	-5,6%	5%	4%
<i>Przewozy intermodalne</i>	880	986	-106	-10,7%	15%	14%
<i>Pozostałe</i>	156	132	24	18,1%	3%	2%
Razem	5 805	7 118	-1 313	-18,4%	100%	100%
MASA TOWAROWA [mln ton]	<i>I kw. 2020</i>	<i>I kw. 2019</i>	<i>Zmiana</i>	<i>Zmiana %</i>	<i>Udział w I kw. 2020</i>	<i>Udział w I kw. 2019</i>
<i>Paliwa stałe w tym</i>	12,2	14,2	-2,0	-13,8%	53%	50%
<i>węgiel kamienny</i>	10,7	12,8	-2,1	-16,2%	47%	45%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	3,5	5,0	-1,5	-29,3%	15%	17%
<i>Metale i rudy</i>	1,7	2,9	-1,2	-42,4%	7%	10%
<i>Produkty chemiczne</i>	1,5	1,7	-0,2	-13,4%	6%	6%
<i>Paliwa płynne</i>	0,8	0,9	-0,1	-14,7%	3%	3%
<i>Drewno i płody rolne</i>	0,8	1,0	-0,2	-21,9%	3%	4%
<i>Przewozy intermodalne</i>	2,1	2,4	-0,3	-14,4%	9%	8%
<i>Pozostałe</i>	0,5	0,5	0,0	-7,6%	2%	2%
Razem	23,0	28,6	-5,6	-19,6%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]

Przychody z tytułu umów z klientami

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

Usługi dostępu do infrastruktury

Usługi transportowe

Pozostałe usługi

Koszty świadczeń pracowniczych

Pozostałe koszty

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)

Przychody i (koszty) finansowe

Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

Zysk przed opodatkowaniem

Podatek dochodowy

ZYSK NETTO

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

Wycena instrumentów zabezpieczających

Podatek dochodowy

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych

Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem

Suma pozostałych całkowitych dochodów

SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kw. 2020	I kw. 2019	Zmiana
Przychody z tytułu umów z klientami	1 035,7	1 260,9	-225,2
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(123,1)	(159,2)	-36,1
Usługi dostępu do infrastruktury	(127,6)	(146,7)	-19,1
Usługi transportowe	(94,6)	(97,7)	-3,1
Pozostałe usługi	(91,0)	(93,1)	-2,1
Koszty świadczeń pracowniczych	(441,6)	(428,3)	13,3
Pozostałe koszty	(73,9)	(76,0)	-2,1
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	6,1	(1,4)	+7,5
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	90,0	258,5	-168,5
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	195,6	171,6	+24,0
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	(105,6)	86,9	-192,5
Przychody i (koszty) finansowe	(33,8)	(18,8)	-15,0
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0,5	0,8	-0,3
Zysk przed opodatkowaniem	(138,9)	68,9	-207,8
Podatek dochodowy	24,5	(15,8)	+40,3
ZYSK NETTO	(114,4)	53,1	-167,5
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	(45,8)	0,4	-46,2
Podatek dochodowy	8,7	(0,1)	8,8
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	(7,0)	(2,6)	-4,4
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(44,1)	(2,3)	-41,8
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(44,1)	(2,3)	-41,8
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(158,5)	50,8	-209,3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]
Tabor kolejowy
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe
Prawo do użytkowania aktywów
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności
Należności handlowe
Pozostałe 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 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
	4 277,5	4 329,6
	898,9	872,4
	1 072,5	1 078,8
	41,2	40,4
	3,5	3,0
	11,0	10,9
	43,0	55,0
	143,4	113,7
	6 491,0	6 503,8
	150,8	161,0
	624,1	591,3
	0,6	0,7
	57,8	51,4
	96,3	132,7
	313,4	550,4
	1 243,0	1 487,5
	22,2	-
	7 756,2	7 991,3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	781,4	781,4
Pozostałe składniki kapitału własnego	(114,8)	(77,7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	70,5	77,5
Zyski zatrzymane	288,4	402,8
Kapitał własny	3 264,8	3 423,3
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 174,8	2 201,4
Zobowiązania handlowe	3,0	2,7
Zobowiązania inwestycyjne	153,4	157,0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	657,4	657,1
Pozostałe rezerwy	4,2	5,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87,2	92,3
Pozostałe zobowiązania	1,3	-
Zobowiązania długoterminowe	3 081,3	3 115,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	431,7	421,3
Zobowiązania handlowe	427,5	412,2
Zobowiązania inwestycyjne	96,3	181,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	143,6	127,1
Pozostałe rezerwy	40,0	45,6
Pozostałe zobowiązania	271,0	264,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 410,1	1 452,1
Zobowiązania razem	4 491,4	4 568,0
Kapitał własny i zobowiązania razem	7 756,2	7 991,3



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 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
Przepływy 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
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

I kwartał 2020	I kwartał 2019
(138,9)	68,9
195,6	171,6
15,8	13,8
1,3	0,2
(5,5)	(11,3)
35,1	(77,6)
(0,6)	(2,9)
102,8	162,7
(249,5)	(288,9)
5,2	3,5
-	0,1
-	200,0
1,6	2,6
(242,7)	(82,7)
(35,8)	(33,7)
18,2	-
(77,6)	(61,6)
(14,9)	(13,2)
12,7	37,1
(0,8)	(0,4)
(98,2)	(71,8)
(238,1)	8,2
550,4	447,3
1,1	(0,3)
313,4	455,2
45,3	35,5



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 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@pkpcargo.com