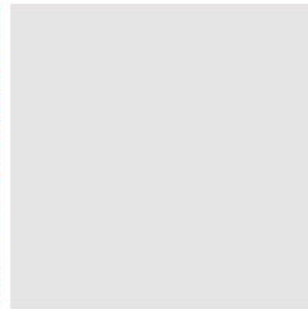
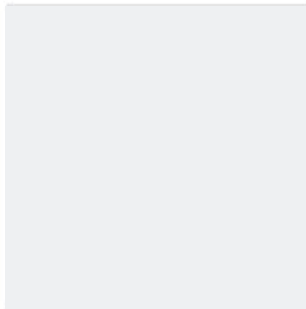




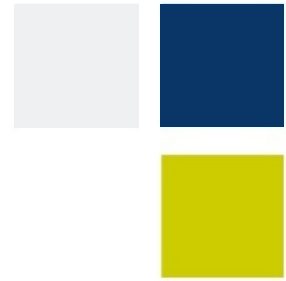
Gotowi na ekspansję



Grupa PKP CARGO
wyniki 2014

12 marca 2015 r.





Podsumowanie 2014

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Perspektywa 2015

Konsekwentna realizacja strategii

– najważniejsze osiągnięcia w 2014 roku



Ekspansja zagraniczna

- 1
 - **AWT** – podpisanie umowy nabycia największego prywatnego przewoźnika w Czechach
 - **Rozwój organiczny poza Polską**
 - **Pozyskanie certyfikatu** bezpieczeństwa części B na Litwie
 - **Lokomotywy wielosystemowe** – inwestycja za 400 mln zł

Wzmocnienie pozycji lidera w Polsce

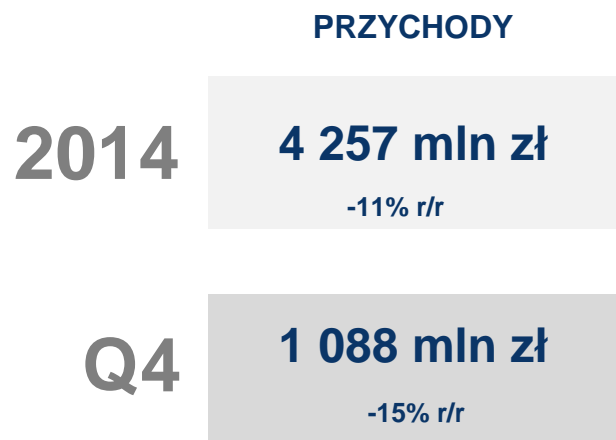
- 2
 - **Stabilne udziały** w rynku
 - **Partnerstwo strategiczne** z największymi grupami przemysłowymi w Polsce
 - **Silna pozycja finansowa** – PKP CARGO gotowe na kolejne akwizycje

Optymalizacja i kontrola kosztów

- 3
 - **Kontrola kosztów** oraz optymalizacja procesów przewozowych
 - **PDO** – ograniczenie zatrudnienia o ponad 3 tys. osób
 - **Zmiana struktury organizacyjnej** – łączenie zakładów, łączenie spółek naprawczych, pionizacja

Bardzo dobre wyniki finansowe

– dzięki optymalizacji i kontroli kosztów

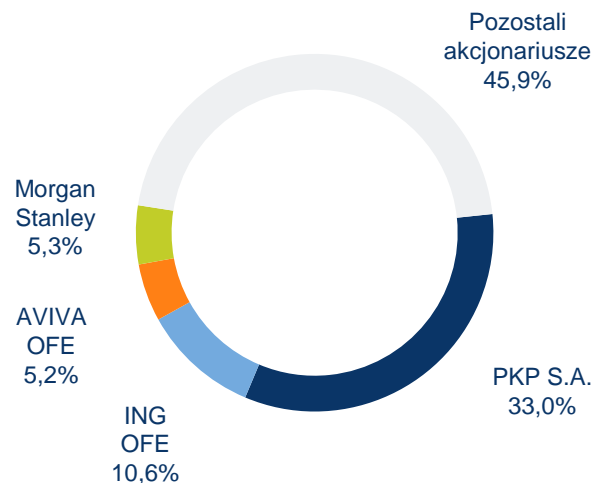


Pierwszy rok PKP CARGO na giełdzie

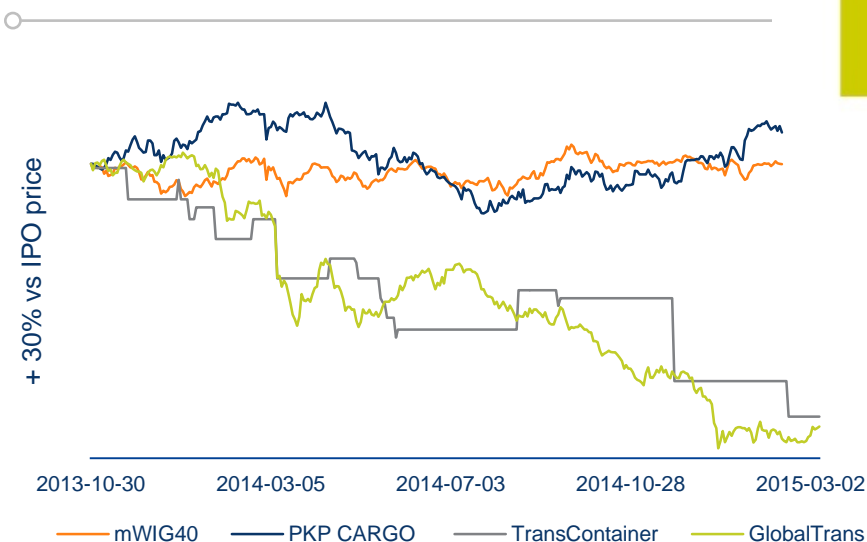
– wysoki wzrost ceny od IPO

Struktura akcjonariatu

(stan na 11.03.2015 r.)



Notowania PKP CARGO



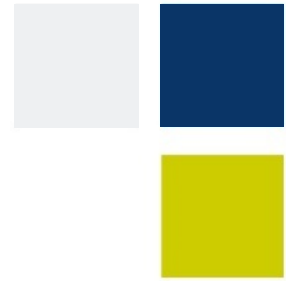
PKP CARGO na giełdzie

- **Indeksy:** mWIG40, MSCI Small Cap Index
- **Średni kurs w 2014 r.:** 81,97 zł
- **Średnie dzienne obroty:** 5,39 mln zł

Najnowsze rekomendacje

Instytucja	Data	Rekomendacja	Cena docelowa [zł]
Raiffeisen	2015-03-02	trzymaj	97,00
DM PKO BP	2015-02-12	trzymaj	93,00
Societe Generale	2015-02-09	kupuj	104,00
DI Investors	2015-02-04	trzymaj	97,00
Wood&Company	2015-01-30	kupuj	107,00
Średnia			99,60

Agenda



Podsumowanie 2014

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

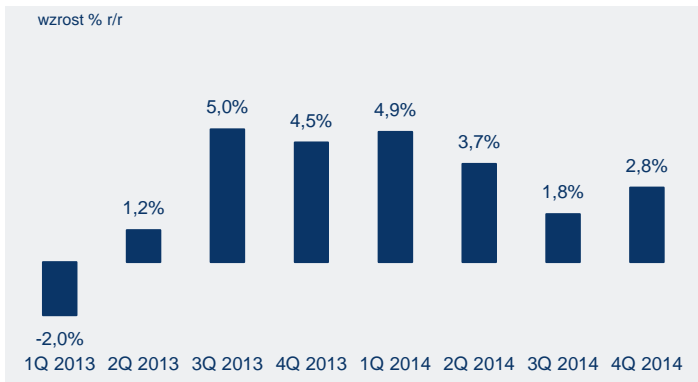
Perspektywa 2015

Mocne fundamenty do wzrostu

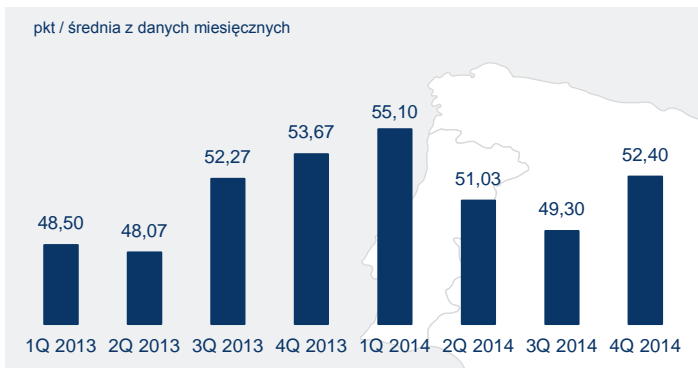
– dobre wskaźniki gospodarcze



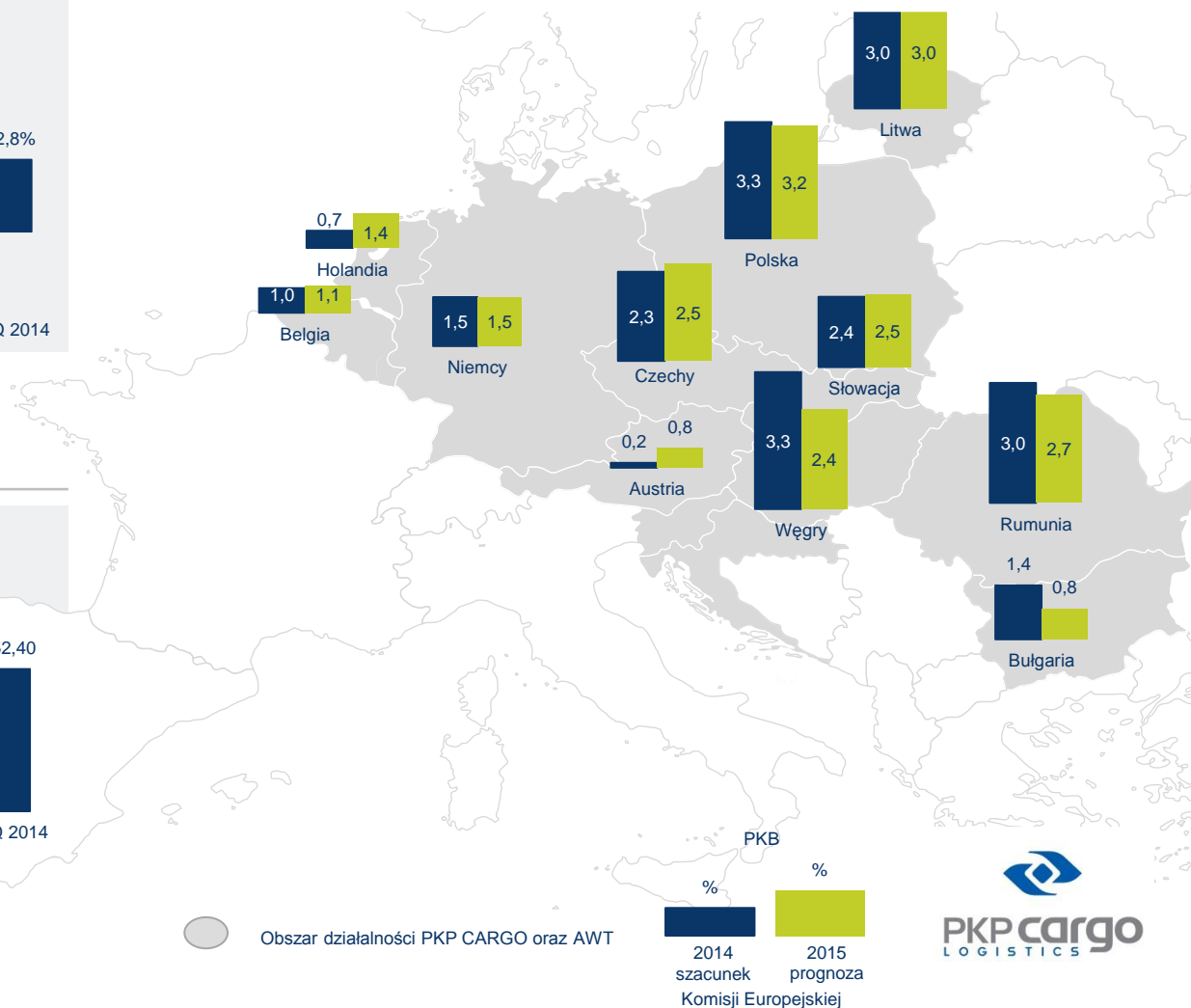
Produkcja sprzedana przemysłu w Polsce



PMI dla Polski



Dobry wzrost PKB w regionie



Lider na wymagającym rynku

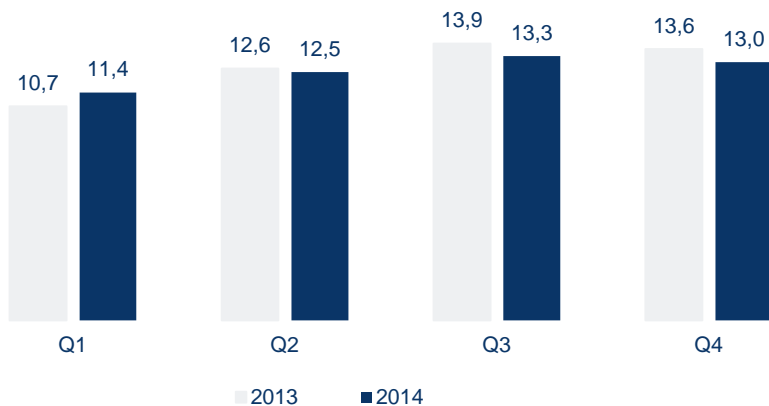
– stabilne udziały PKP CARGO



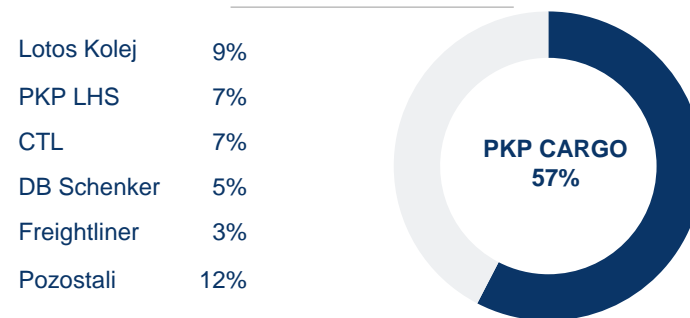
Rynek: praca przewozowa oraz struktura rynku

mld tkm

dane za 2014 rok wg pracy przewozowej



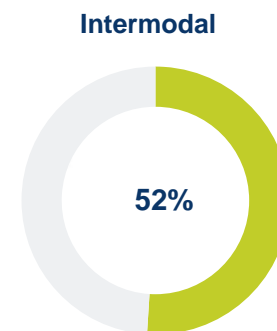
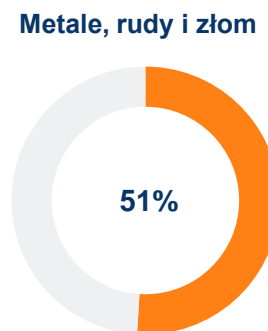
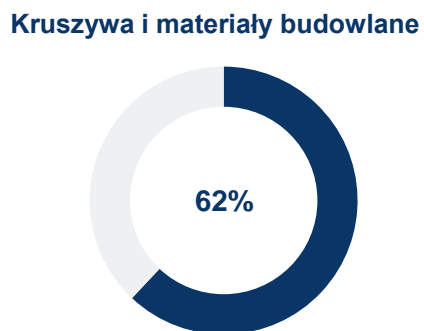
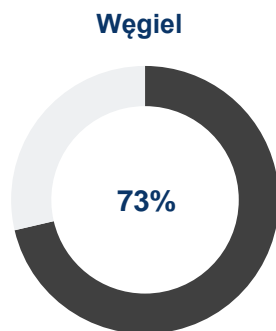
Źródło: UTK



Źródło: UTK

PKP CARGO: udział w rynku kolejowych przewozów w grupach towarowych

udział wg pracy przewozowej za 9M 2014 r.



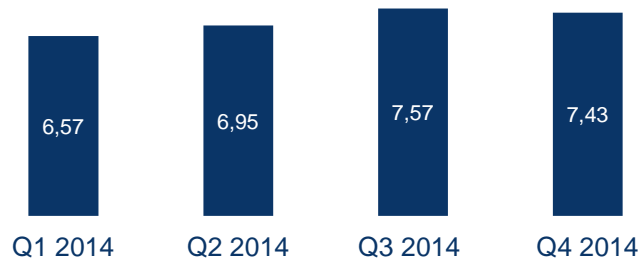
Źródło: GUS, PKP CARGO

Załamanie eksportu węgla wyzwaniem dla PKP CARGO

– dywersyfikacja źródeł przychodów

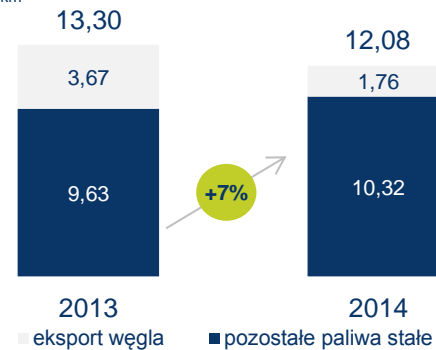
Przewozy PKP CARGO

Praca przewozowa, mld tkm



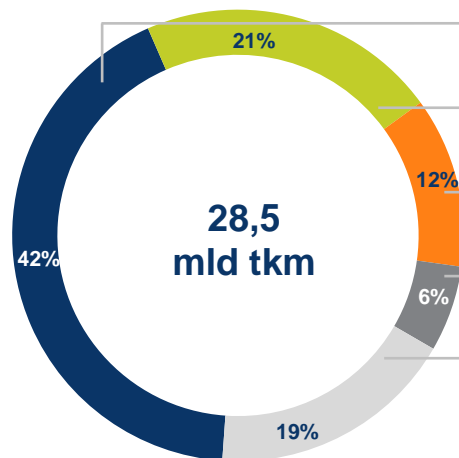
PKP CARGO pod wpływem eksportu węgla

Praca przewozowa, mld tkm



Praca przewozowa PKP CARGO w grupach towarowych

mld tkm



Paliwa stałe

Kruszywa

Metale i rudy

Intermodal

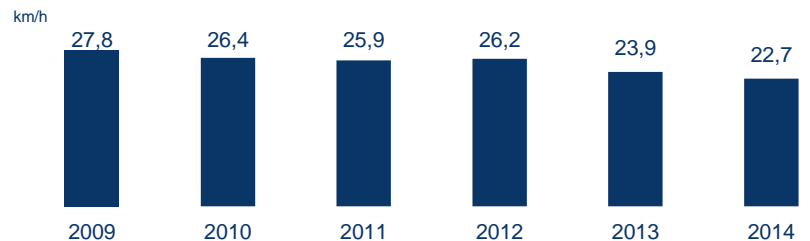
Pozostałe

	2013	2014	Q4 2013	Q4 2014
Paliwa stałe	13,3	12,1	3,3	3,3
Kruszywa	5,5	6,1	1,6	1,6
Metale i rudy	4,4	3,5	1,2	0,8
Intermodal	1,8	1,8	0,5	0,4
Pozostałe	5,1	5,0	1,3	1,3
Total	30,1	28,5	7,9	7,4

Modernizacje linii kolejowych

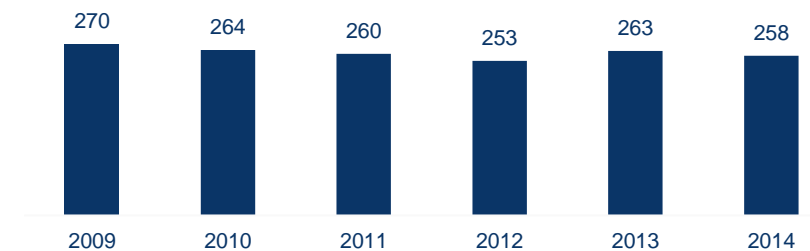
– krótkoterminowe wyzwania i długoterminowe korzyści

Średnia prędkość handlowa PKP CARGO



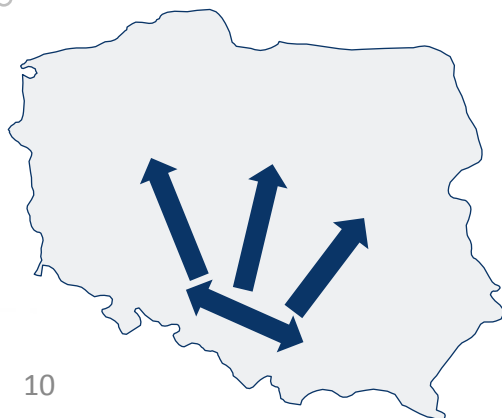
Źródło: opracowanie PKP CARGO

Średnia odległość przewozu PKP CARGO



Źródło: opracowanie PKP CARGO

Wysokie natężenie ruchu na i ze Śląska w Q4 2014



60% przewozów ruszyło ze Śląska

Prędkość na Śląsku spadła do 15 km/h

Odległość w Q4 spadła o 8 km r/r

FAKTY

- + Bezprecedensowa skala prac
- + **7 mld zł** w 2014 roku i **8 mld zł** w 2015 roku – skala wydatków na modernizację sieci kolejowej
- + **1,5 tys. km** linii modernizowanych w 2014 roku
- Wzrost zapotrzebowania na tabor i wydłużenie czasu pracy maszynistów
- Zwiększenie kosztów dostępu do infrastruktury, energii i paliwa w efekcie objazdów

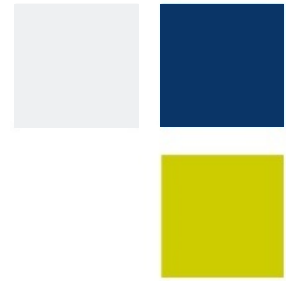
KORZYŚCI

- + Znaczące zwiększenie prędkości na sieci do 2020 roku
- + Większa konkurencyjność transportu kolejowego
- + Niższe nakłady inwestycyjne na tabor w PKP CARGO
- + Niższe koszty operacyjne PKP CARGO

NASZA ODPOWIEDŹ

- + Usprawnienie procesu przewozowego
- + Rekordowa liczba węglarek na szczyt przewozowy
- + Konsolidacja spółek taborowych

Agenda



Podsumowanie 2014

Wyniki operacyjne

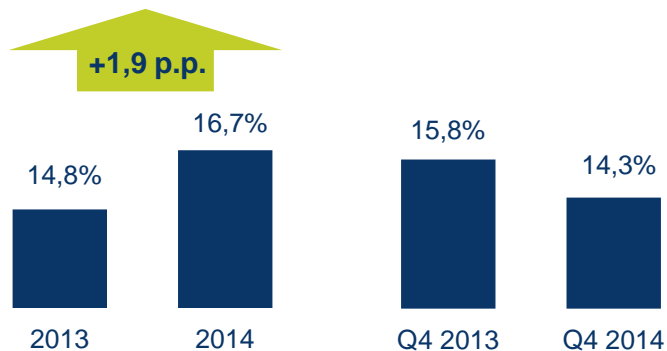
Wyniki finansowe

Perspektywa 2015

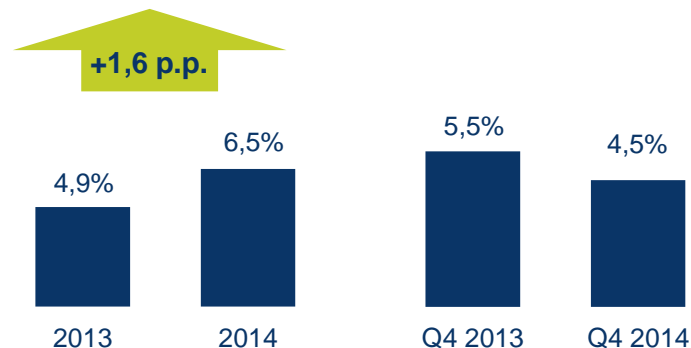
Wzrost efektywności i racjonalizacja kosztów

– źródłem wyższej rentowności

Rentowność EBITDA



Rentowność netto



mln zł	2013	2014	Q4 2013	Q4 2014
Przychody operacyjne	4 797	4 257	1 279	1 088
Koszty operacyjne	4 478	3 915	1 186	1 028
EBITDA	708	710	202	156
EBIT	319	342	93	60
Zysk netto	235	276	71	49

Koszty niższe o pół miliarda – realizacja zapowiedzi z IPO

Dostęp do infrastruktury

zł / tys. tkm



Energia

zł / tys. tkm



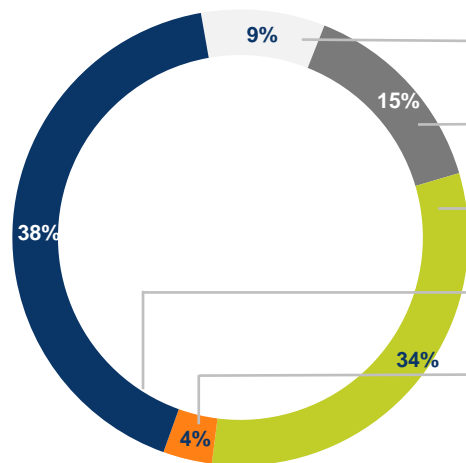
Paliwo

zł / tys. tkm



Koszty działalności operacyjnej

mln zł



Amortyzacja

Materiały i energia

Usługi obce

Świadczenia pracownicze

Pozostałe

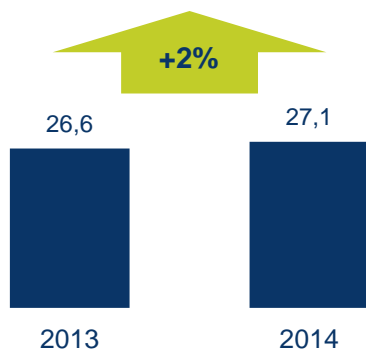
	2013	2014	Q4 2013	Q4 2014
Amortyzacja	389	367	109	95
Materiały i energia	711	604	186	135
Usługi obce	1 577	1 319	440	353
Świadczenia pracownicze	1 506	1 480	387	407
Pozostałe	295	145	64	38
Wszystko	4 478	3 915	1 186	1 028

Elastyczność dzięki PDO

– 100 mln zł oszczędności rocznie

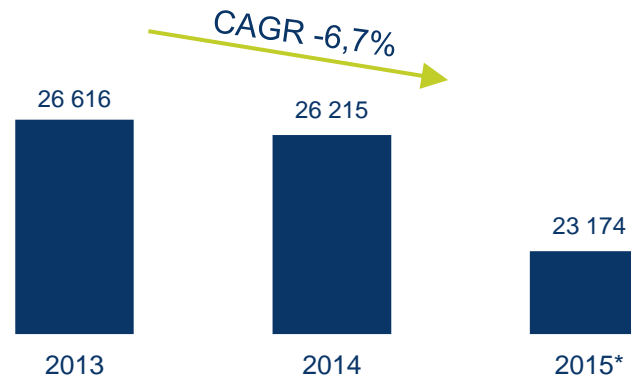
EBITDA na zatrudnionego

tys. zł / liczba zatrudnionych średniorocznie



Niższy poziom zatrudnienia

Średnioroczna liczba zatrudnionych; dla 2015 r. średnioroczna liczba zatrudnionych w 2014 r. pomniejszona o 3 041 osób



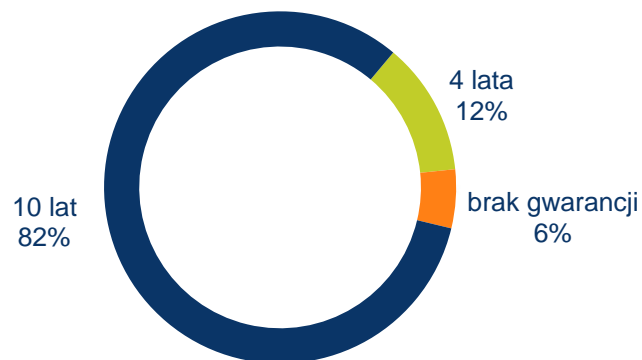
* Uwzględniony efekt PDO

PDO w liczbach

Pracownicy którzy skorzystali z PDO	3 041
Łączny koszt PDO	265 mln zł
Efekt finansowy PDO	100 mln zł

Struktura odejść w PDO

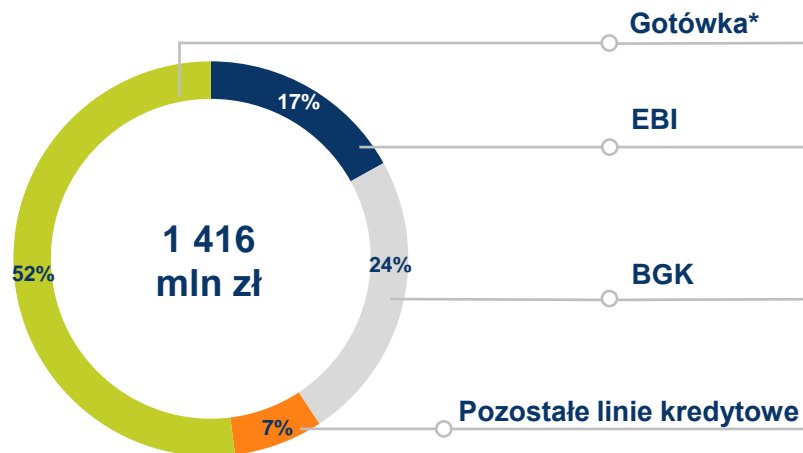
wg liczby lat gwarancji zatrudnienia zgodnie z PGP



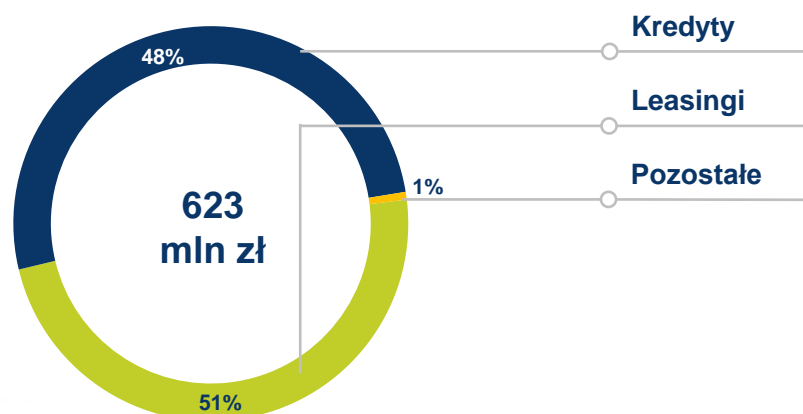
Prawie 700 mln gotówki*

– PKP CARGO gotowe na akwizycje i wypłatę dywidendy

Dostępne źródła finansowania



Zadłużenie PKP CARGO



Wydatki PKP CARGO w 2015 r.

AWT (80% udziałów) 103 mln EUR

Utrzymanie taboru ok.10% przychodów ze sprzedaży

PDO 228 mln zł**

Benchmark wskaźników zadłużenia

Dług netto / EBITDA

PKP CARGO	-0,2
Globaltrans	0,5
TransContainer	0,7
CSX CORP***	1,8
PCC Intermodal	2,0
Genesee & Wyoming***	2,7

Źródło: Thomson Reuters

15 * Środki pieniężne i ekwiwalenty, pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

** I transza odpraw w ramach PDO wypłacona z wynagrodzeniem za styczeń 2015 r – ok 228 mln zł

*** Genesee & Wyoming Inc., CSX CORP – dane na 31.12.2014, pozostałe dane na 31.12.2013

Agenda



Podsumowanie 2014

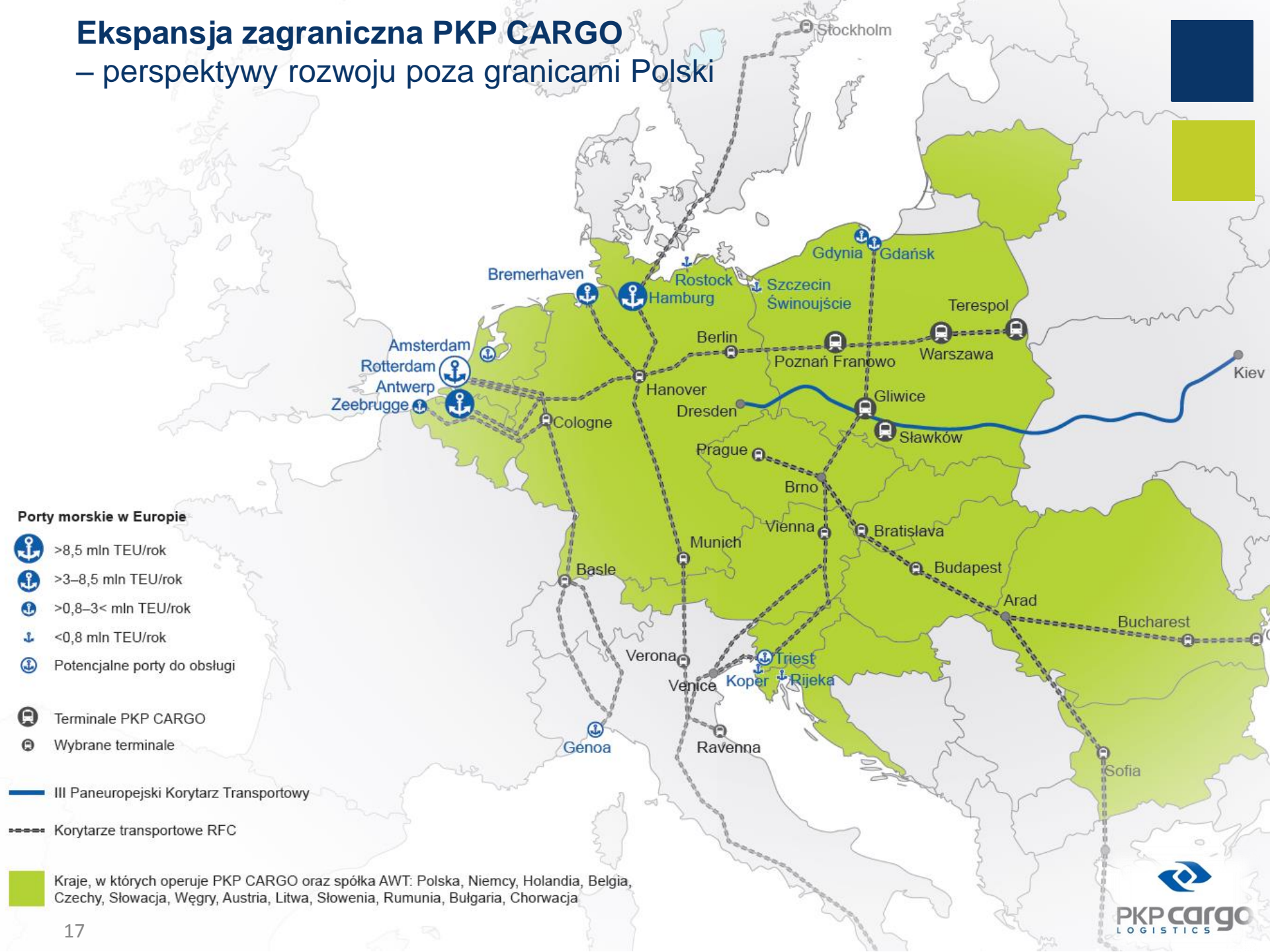
Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe






Perspektywa 2015



Ekspansja zagraniczna PKP CARGO

– perspektywy rozwoju poza granicami Polski





Porty morskie w Europie

-  >8,5 mln TEU/rok
-  >3–8,5 mln TEU/rok
-  >0,8–3< mln TEU/rok
-  <0,8 mln TEU/rok
-  Potencjalne porty do obsługi

-  Terminale PKP CARGO
-  Wybrane terminale

 III Paneuropejski Korytarz Transportowy

 Korytarze transportowe RFC

 Kraje, w których operuje PKP CARGO oraz spółka AWT: Polska, Niemcy, Holandia, Belgia, Czechy, Słowacja, Węgry, Austria, Litwa, Słowenia, Rumunia, Bulgaria, Chorwacja

Ekspansja zagraniczna PKP CARGO

– potencjał wydłużania tras i zwiększania rentowności

Towary transgraniczne przewożone przez PKP CARGO

mln ton, 2014 r.

Granica	Kraje	2014
Północna	Porty morskie	12,9
Zachodnia		6,6
Południowa		11,1
Wschodnia		13,5

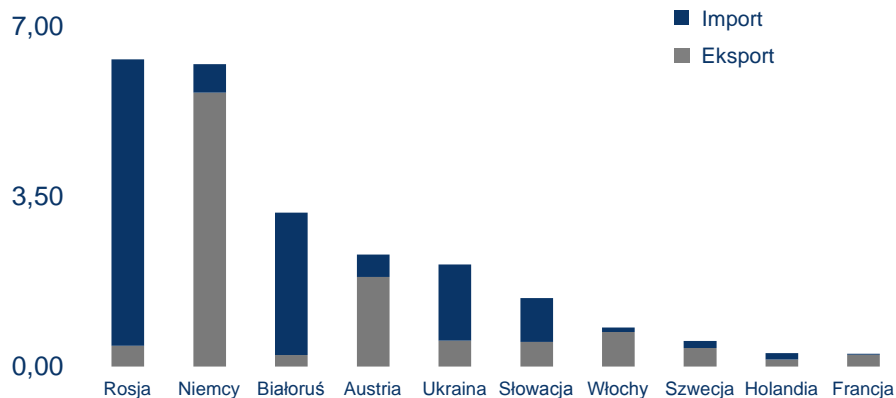
Źródło: Opracowanie własne

Komentarz: Suma wolumenów przechodzących przez granice nie równa się całkowitemu wolumenowi przewożonemu w transporcie międzynarodowym ze względu na przewozy tranzytowe przechodzące przez więcej niż jedną granicę.

Przewozy transgraniczne PKP CARGO

Eksport oraz import towarów, 2014 r.

mln ton



Źródło: Opracowanie własne

Przewozy zagraniczne PKP CARGO w 2014 r.

40,7
mln ton

przewozów PKP CARGO to relacje importowe, eksportowe i tranzytowe

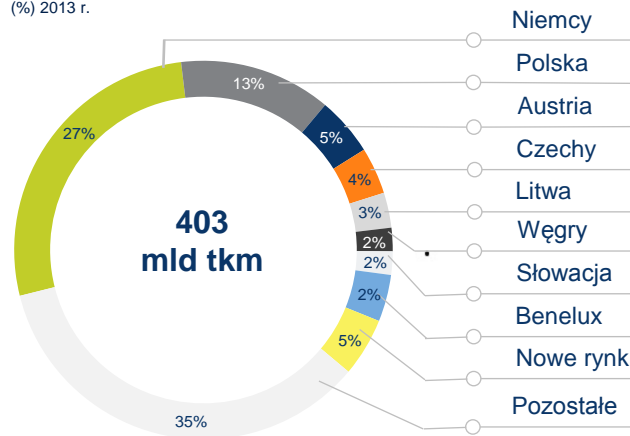
2,8
mln ton

PKP CARGO w 2014 r. przewiozło samodzielnie poza granicami kraju

Źródło: Opracowanie własne

Struktura rynku przewozów kolejowych w UE

(%) 2013 r.



Źródło: Eurostat

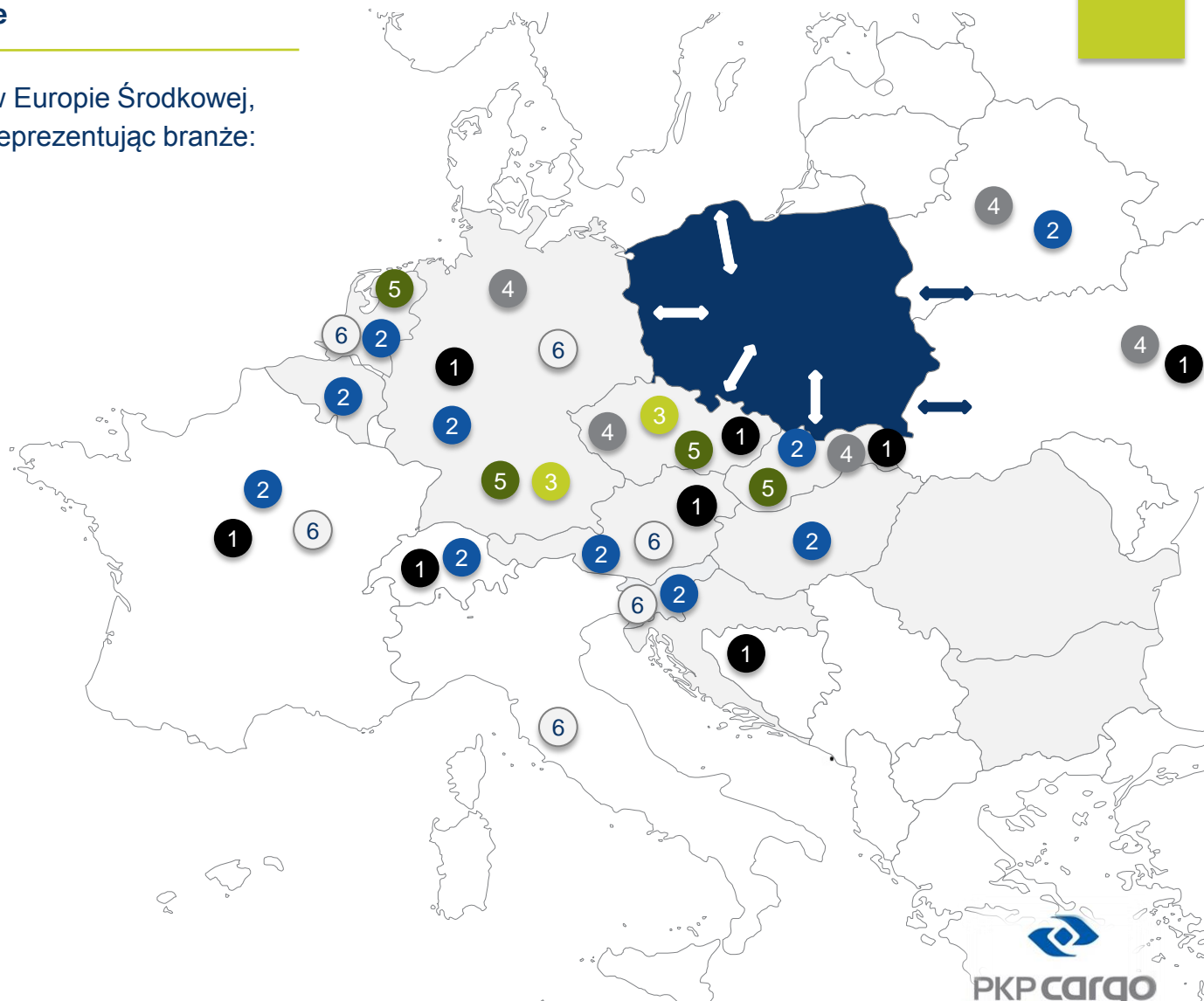
Pozycja międzynarodowa PKP CARGO

– szerokie portfolio Klientów

Klienci PKP CARGO w Europie

– Klienci PKP CARGO działają w Europie Środkowej, Zachodniej oraz Wschodniej, reprezentując branże:

- 1 Metalurgiczna
- 2 Chemiczna
- 3 Intermodalna
- 4 Drzewna
- 5 Automotive
- 6 Spedycyjna

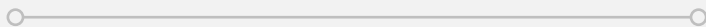


Perspektywy rynku przewozów kolejowych w Polsce

– dobre prognozy dla rynku kruszyw, metali i intermodalu



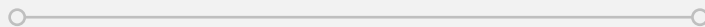
Węgiel kamienny



Rudy i metale



Kruszywa i materiały budowlane



Intermodal



Gotowi na ekspansję i rozwój

– najważniejsze wyzwania w 2015 roku

1

Skuteczna integracja operacyjna i handlowa z AWT

2

Większa ekspozycja na rynki Europy Środkowej i Południowej
– pozyskanie zagranicznych partnerów

3

Rozwój poprzez akwizycje w Polsce i w regionie

4

Skuteczna integracja usług logistycznych w ramach Grupy

5

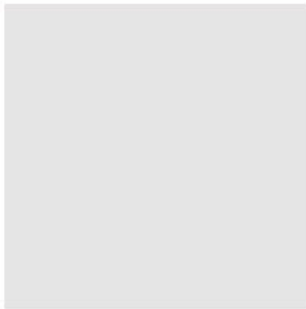
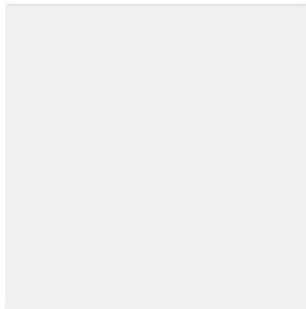
Organizacja przewozów w świetle ogromnych inwestycji PKP PLK

6

Kontynuacja procesu optymalizacji kosztów



Gotowi na ekspansję



Grupa PKP CARGO
wyniki 2014
12 marca 2015 r.

