

# Wyniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO

za 2023 r.



Warszawa, 24 kwietnia 2024 roku







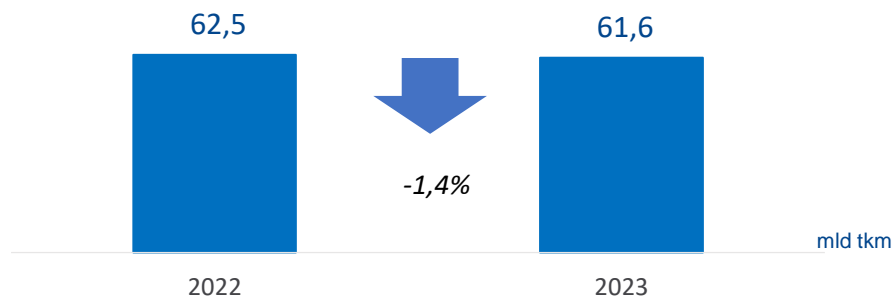
## > Agenda

- **Podsumowanie wyników**
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Perspektywy rynkowe w 2024 r.
- Plany rozwojowe

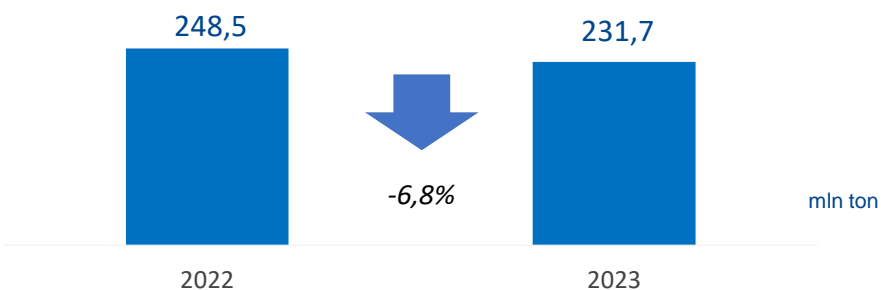


# Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce pod presją

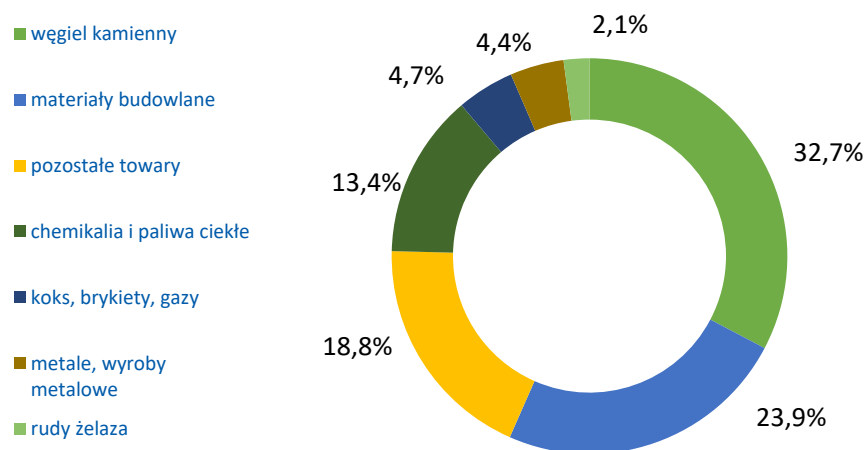
## Praca przewozowa



## Masa towarowa



## Struktura rynku

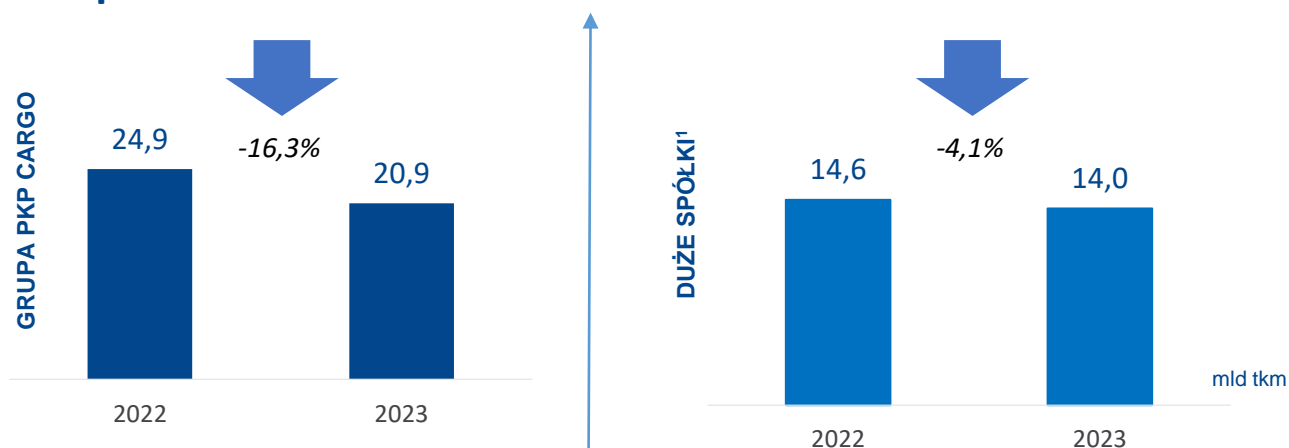


## Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce w 2023 r. pod presją

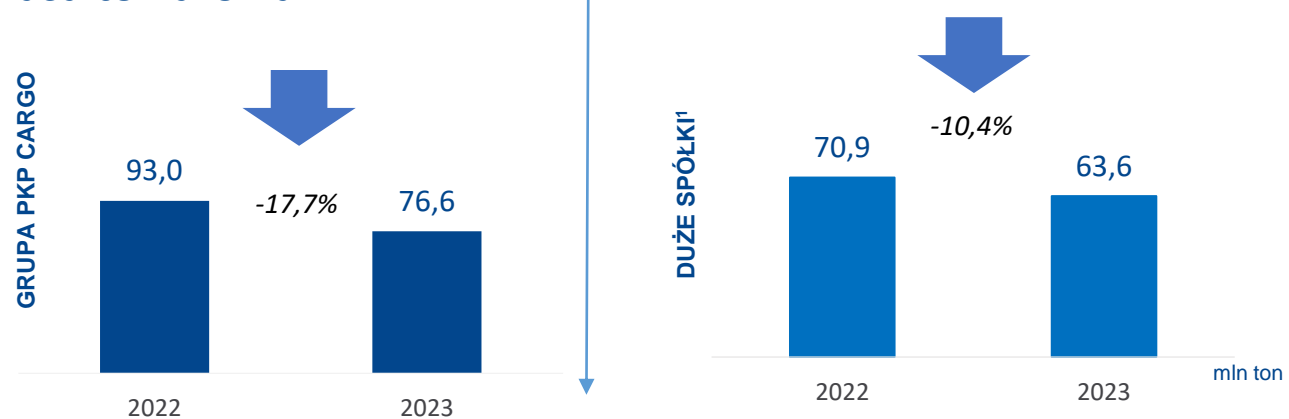
- Dekoniunktura gospodarcza, inflacja, wysokie koszty kapitału, wzrost kosztów paliw i energii.
- Wojna w Ukrainie, zmiana tras, ograniczenie dostaw ładunków, spadek stawek frachtu morskiego.
  - Jedynie w styczniu 2023 r. wzrost rynku o 3,9% rdr (wolumen).
  - Największe spadki w okresie kwiecień- czerwiec, odpowiednio o 15,2%, 12,1% 11,2% rdr.
- Wydłużenie średniej odległości przewozu rynku o 5,7% (+14 km) do 266 km – zmiany kierunku dostaw oraz remonty infrastruktury.
- Największe spadki w segmencie przewozu węgla – 12,2% rdr
  - Rud żelaza – 29,4% spadku rdr
  - Metale i wyroby metalowe -7,2% spadku rdr
  - Chemikalia i produkty chemiczne -7,3% spadku rdr
- Największe wzrosty w segmentach:
  - Kruszywa , kamień, piasek, żwir +10,8% rdr
  - Produkty rafinacji ropy naftowej +7,2% rdr
  - Produkty rolnictwa +10,7% rdr

# > Największe spadki na rynku kolejowym przewozów towarowych w Polsce

## Praca przewozowa



## Masa towarowa



## Spadki wolumenu dotknęły głównie dużych przewoźników

- Kluczowi konkurencyjni gracze zanotowali spadki
  - Pod względem masy towarowej o 10,4% spadku rdr
  - Pod względem pracy przewozowej o 4,1% spadku rdr
- Grupa PKP CARGO kończy rok z:
  - 33,1% udziału w rynku (masa towarowa), tj. 4,4 p.p. spadku rdr
  - 33,9% udziału w rynku (praca przewozowa), tj. 6,0 p.p. spadku rdr



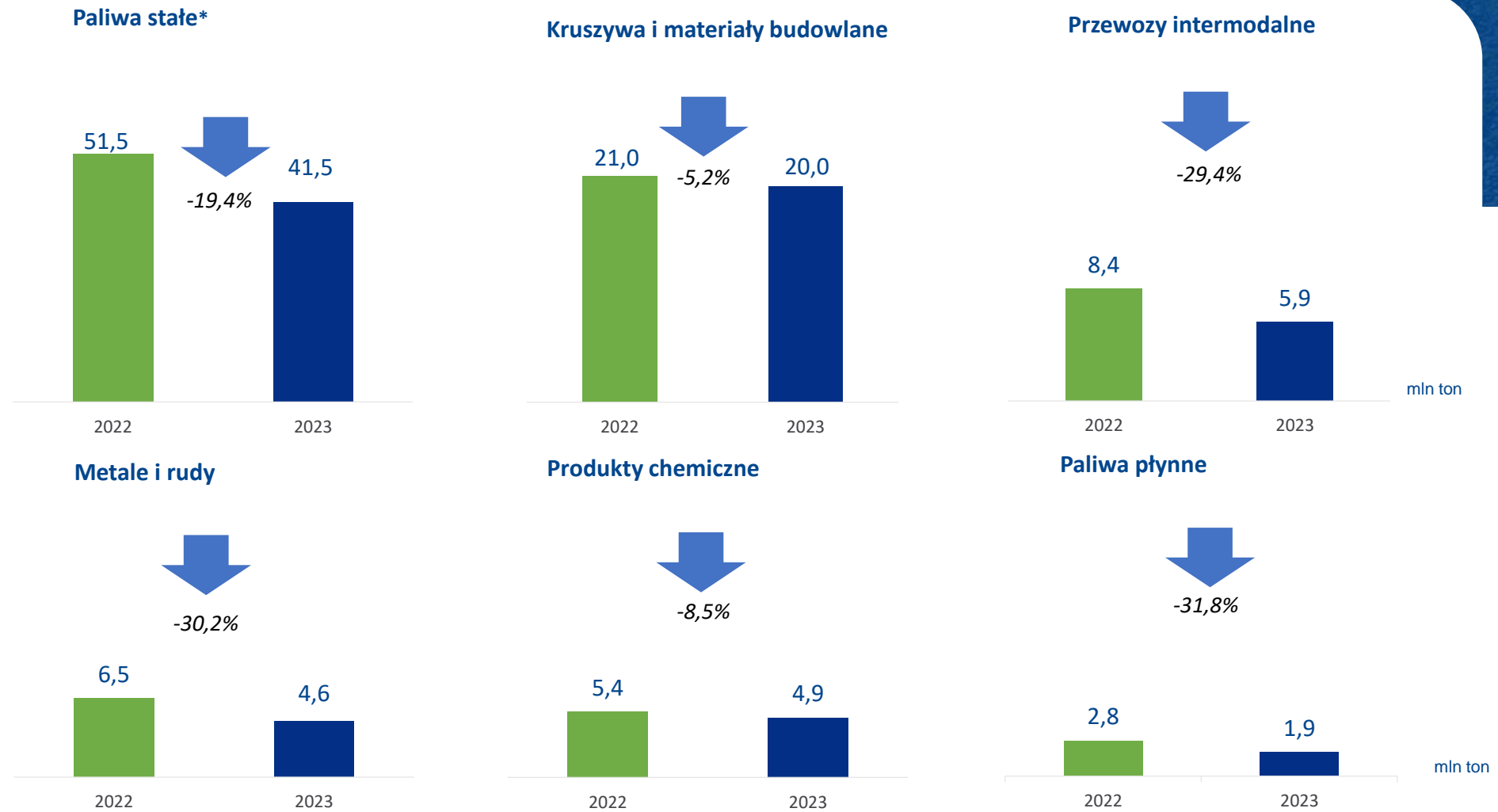


## > Agenda

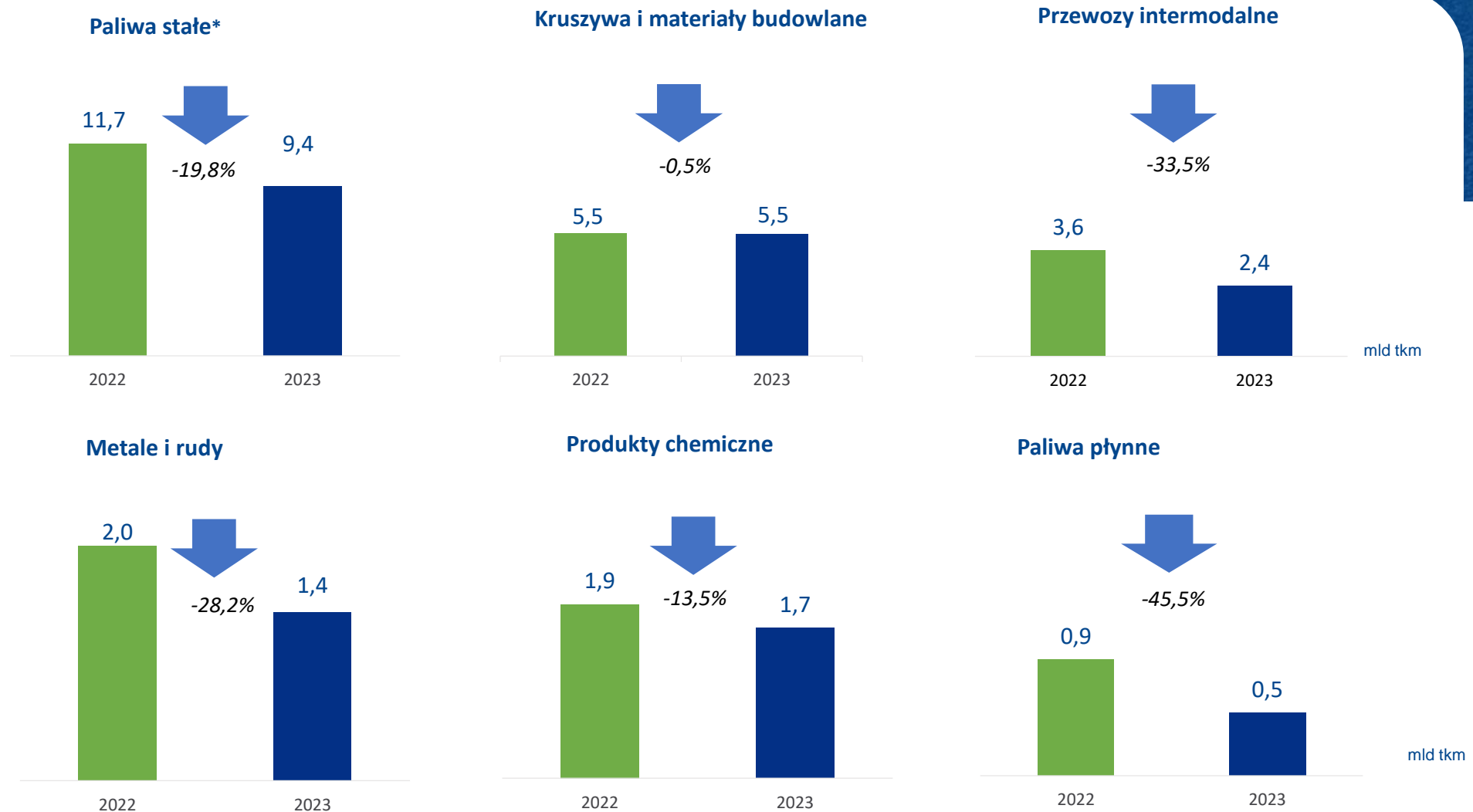
- Podsumowanie wyników
- **Wyniki operacyjne**
- Wyniki finansowe
- Perspektywy rynkowe w 2024 r.
- Plany rozwojowe



# > Sytuacja w kluczowych segmentach przewozów - masa towarowa Grupa PKP CARGO w 2023 roku



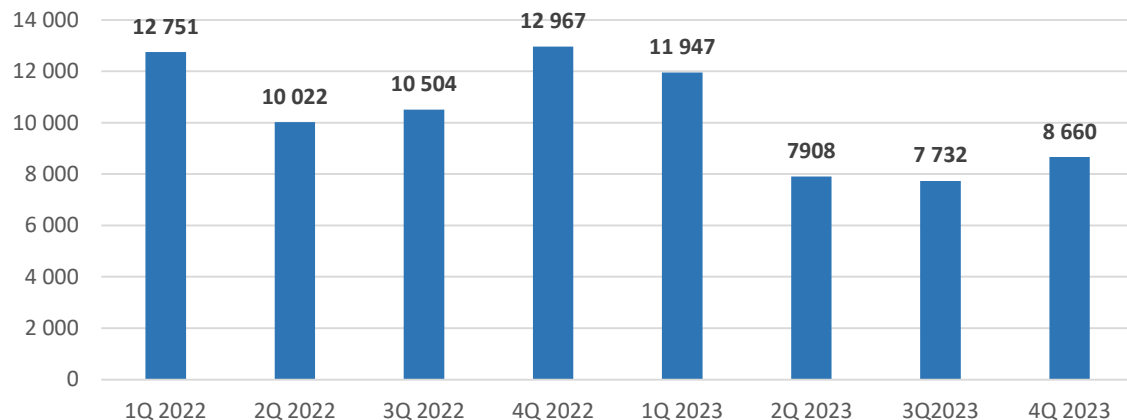
# > Praca przewozowa Grupa PKP CARGO w 2023 roku



# > Transport węgla Grupy PKP CARGO

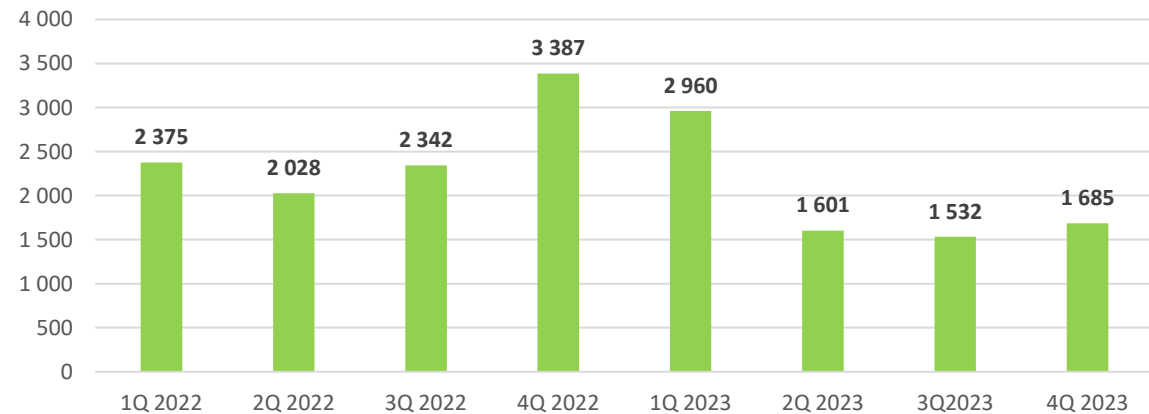
## Przewozy: węgiel kamienny

masa towarowa (tys. ton)



## Przewozy: węgiel kamienny

praca przewozowa (mln tkm)



- Od lutego 2023 r. zmniejszało się zapotrzebowanie energetyki:
  - Mniejszy odbiór węgla zamówionego przez gminy.
  - Nagromadzenie zapasów na składowiskach zmniejszyło import węgla przez porty morskie.
- Liczne remonty: linii dojazdowej do Połańca, w elektrociepłowniach w Łodzi i Koziegłowach, na bocznicy EC Siekierki skutkujące przerwą w dostawach.
  - Prace remontowe miały miejsce również w elektrowniach.
- Spadek średniej odległości przewozu węgla kamiennego, w związku ze zmianą kierunków dostaw.
- Późniejsze rozpoczęcie sezonu grzewczego ze względu na warunki atmosferyczne.
- Zmniejszenie produkcji i zużycia energii elektrycznej w Polsce.





## > Agenda

- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- **Wyniki finansowe**
- Perspektywy rynkowe w 2024 r.
- Plany rozwojowe



# > Wyniki Grupy PKP CARGO za 2023 r. pod presją dekonstrukcji na rynku

PRZYCHODY  
Z TYTUŁU UMÓW  
Z KLIENTAMI

**5 491,9 mln zł**

+1,9% rdr

MASA  
TOWAROWA

**82,7 mln ton**

-17,8% rdr

PRACA  
PRZEWOZOWA

**22,3 mld tkm**

-17,5% rdr

NAKŁADY  
INWESTYCYJNE  
(CAPEX)

**1 721,4 mln zł**

+121,8% rdr

EBITDA

**1 083,1 mln zł**

+1,6% rdr

EBIT

**291,4 mln zł**

-12,6% rdr

WYNIK NETTO

**82,1 mln zł**

-44,5% rdr

ŚRODKI  
PIENIĘŻNE NA  
KONIEC OKRESU

**263,7 mln zł**

WOBEC 181,5 mln zł  
w 2022 r.

10

MARŻA EBITDA

**19,5%**

MARŻA EBIT

**5,2%**

KOSZTY  
OPERACYJNE

**5 155,6 mln zł**

+2,0% rdr

PRZYCHODY I KOSZTY  
FINANSOWE

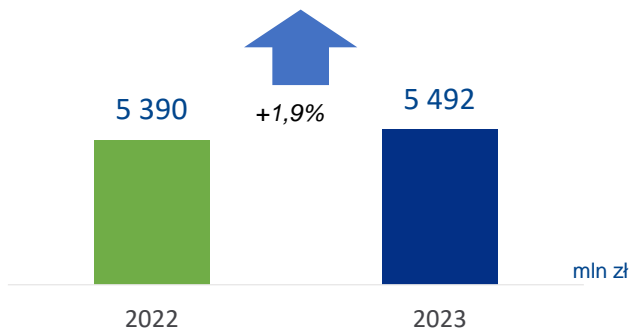
**181,5 mln zł**

+ 20,5% rdr

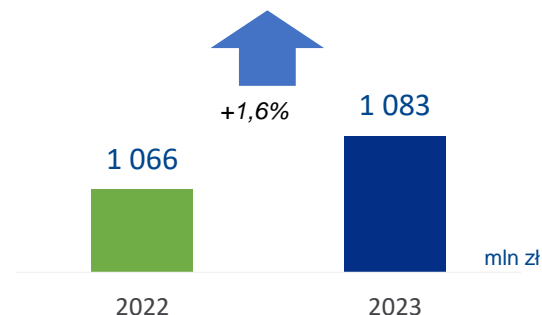


# Wzrost przychodów i EBITDA na wymagającym rynku

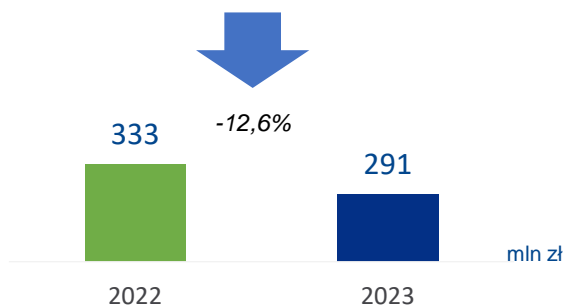
Przychody z tytułu umów z klientami



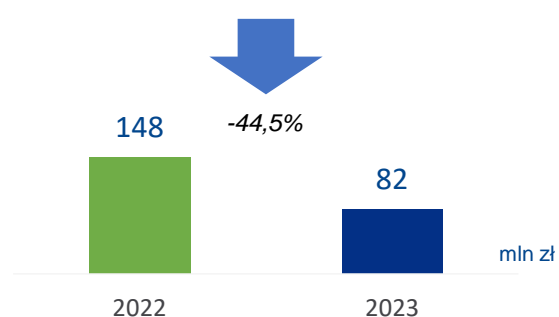
EBITDA



EBIT



Wynik netto



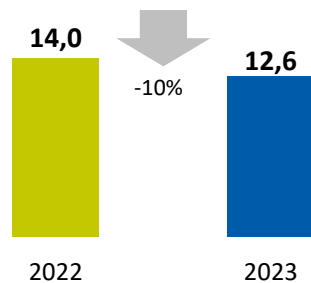
## Wzrost przychodów i EBITDA

- Wzrost przychodów i EBITDA pomimo czynników geopolitycznych, ekonomicznych oraz dekoniunktury w branży.
  - Presja rynkowa w II pół. 2023 r.
  - Aktywna polityka cenowa: wzrost jednostkowych stawek przewozowych na wybranych projektach.
- EBIT pod wpływem:
  - Kosztów świadczeń pracowniczych, porozumienia dot. podwyżki wynagrodzeń od czerwca 2022 roku i stycznia 2023 roku oraz jednorazowej nagrody dla pracowników w lipcu 2023 roku;
    - Wzrost kosztów pracowniczych o 12,7% rdr. +220 mln zł rdr
    - Spadek zatrudnienia o 105 osób.
  - Wzrostu kosztów amortyzacji - intensyfikacja działań inwestycyjnych w 2023 roku na rzecz przyszłej wartości ekonomicznej Grupy; +tj. +8,0% rdr ( o 58,7 mln zł) do poziomu 791,7 mln zł,
    - Wzrostu kosztów zużycia energii i paliwa – wzrost cen energii kontraktowanej na TGE, przy jednoczesnym spadku pracy przewozowej; +33,8 mln zł rdr, tj. +4,4% rdr.
- Wynik netto pod wpływem kosztów finansowych:
  - wzrost o 20,5% rdr do poziomu 181,5 mln zł (przychody koszty finansowe).

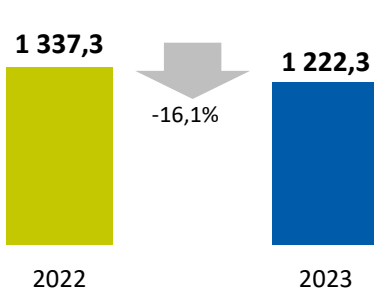
# > Aktywna polityka cenowa i kontrola kosztów

## Wskaźniki operacyjne 2023 r.

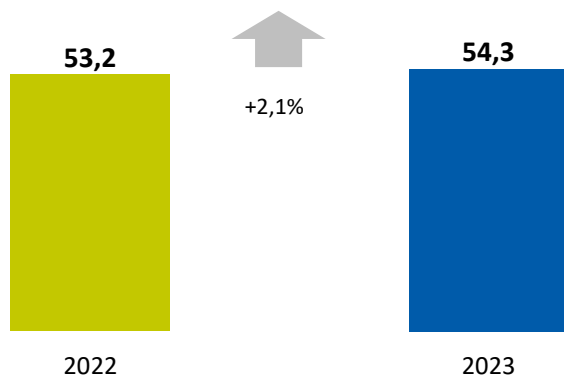
Średni czas pracy lokomotywy dziennie (h)



Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/per capita)



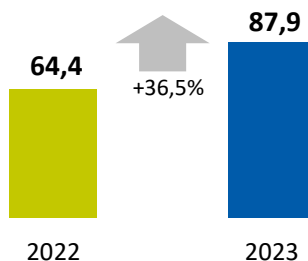
EBITDA na zatrudnionego (tys. zł/zatrudnionego)



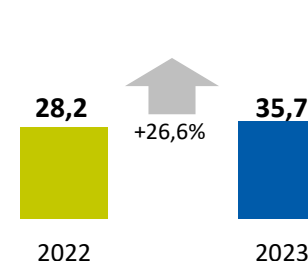
	2022	2023	Zmiana rdr	Zmiana % rdr	% udział
Świadczenia pracownicze	1 738,4	1 958,4	220,0	12,7%	38,0%
Amortyzacja i odpisy	733,0	791,7	58,7	8,0%	15,4%
Energia i paliwo trakcyjne	762,5	796,3	33,8	4,4%	15,4%
Dostęp do infrastruktury	562,5	473,9	-88,6	-15,8%	9,2%
Usługi transportowe i pozostałe usługi*	899,2	762,9	-136,3	-15,2%	14,8%
Pozostałe koszty**	359,5	372,4	12,9	3,6%	7,2%
<b>Razem</b>	<b>5 055,1</b>	<b>5 155,6</b>	<b>100,5</b>	<b>2,0%</b>	

## Koszty jednostkowe w przeliczeniu na pracę przewozową

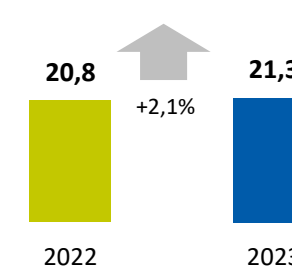
Świadczenia pracownicze (zł/tys. tkm)



Energia i paliwo trakcyjne (zł/tys. tkm)



Dostęp do infrastruktury (zł/tys. tkm)





# > Rozbudowa i inwestycje w nowoczesny tabor

Struktura nakładów inwestycyjnych w 2023 r. (mln zł)

	2022	2023	Zmiana rdr	Zmiana % rdr	% udział
Zakupy, naprawy i przeglądy wagonów	510,4	771,2	260,8	+51%	44,8%
Zakupy, modernizacja, naprawy i przeglądy lokomotyw	125,9	403,6	277,7	+221%	23,4%
Budownictwo inwestycyjne	44,4	92,9	48,5	+109%	5,4%
Prawa do użytkowania aktywów <sup>1)</sup>	67,3	393,5	326,2	+485%	22,9%
Teleinformatyzacja	5,1	25,5	20,4	+400%	1,5%
Pozostałe <sup>2)</sup>	23,1	34,7	11,6	50,%	2,0%
<b>Razem</b>	<b>776,2</b>	<b>1 721,4</b>	<b>945,2</b>	<b>+122%</b>	<b>100%</b>

Struktura taboru kolejowego użytkowanego przez Grupę PKP CARGO



Lokomotywy

1 549



Wagony

52 358

13

1) Nakłady na prawa do użytkowania aktywów za rok 2023 nie obejmują zwiększeń wynikających z leasingu zwrotnego taboru kolejowego oraz urządzeń technicznych za 2023 rok w wysokości 260,4 mln zł oraz 16,7 mln zł za 2022 r.

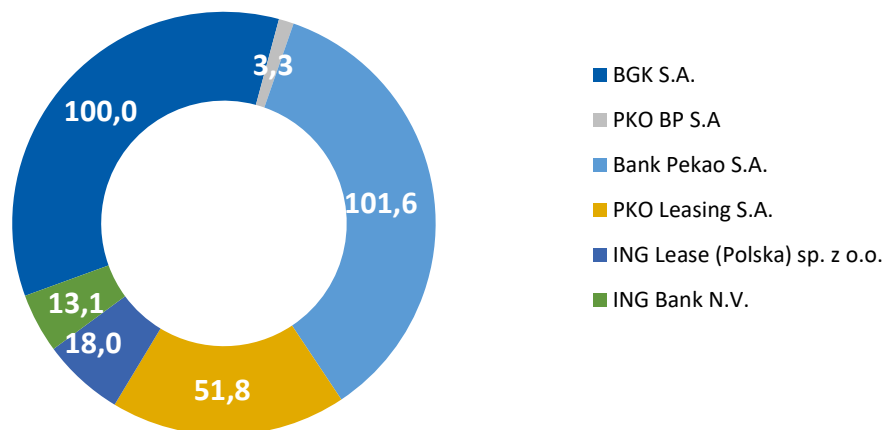
2) Pozostałe inwestycje obejmują nakłady na m.in.: maszyny, urządzenia oraz wyposażenie warsztatowe

- Zakup nowego taboru, w tym 21 lokomotyw Dragon 2 i 5 lokomotyw Siemens
- Modernizacja, naprawy i przeglądy okresowe taboru
- Budowa i modernizacja terminali kontenerowych, budowa placów składowych, remonty infrastruktury torowej
- Modernizacja budynków i budowli, w tym budynków zaplecza warsztatowego, a także zakupy i modernizacja maszyn, urządzeń oraz narzędzi dotyczących wyposażenia warsztatowego oraz terminali kontenerowych
- Zakończenie oraz oddanie do użytkowania multimodalnego Terminala Zduńska Wola Karsznice

# > Przepływy pieniężne, zobowiązania i źródła finansowania

## Dostępne źródła finansowania zewnętrznego 31.12.2023

(w mln zł)



## Przepływy pieniężne

(mln zł)

Przepływy pieniężne	2022	2023	zmiana	% rdr
Operacyjne	1 018,4	1 211,0	192,6	+19%
Inwestycyjne	-772,9	-987,1	-214,2	+28%
Finansowe	-319,5	-133,4	186,1	-58%

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU

181,5 mln zł w 2022 r.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU

**263,7 mln zł**

## Struktura zobowiązań

(mln zł)

Zobowiązania	31.12.2022	31.12.2023	% rdr
Długoterminowe	2 344,6	2 784,2	+19%
Krótkoterminowe	2 082,7	2 333,3	+12%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 427,3</b>	<b>5 117,5</b>	<b>+16%</b>

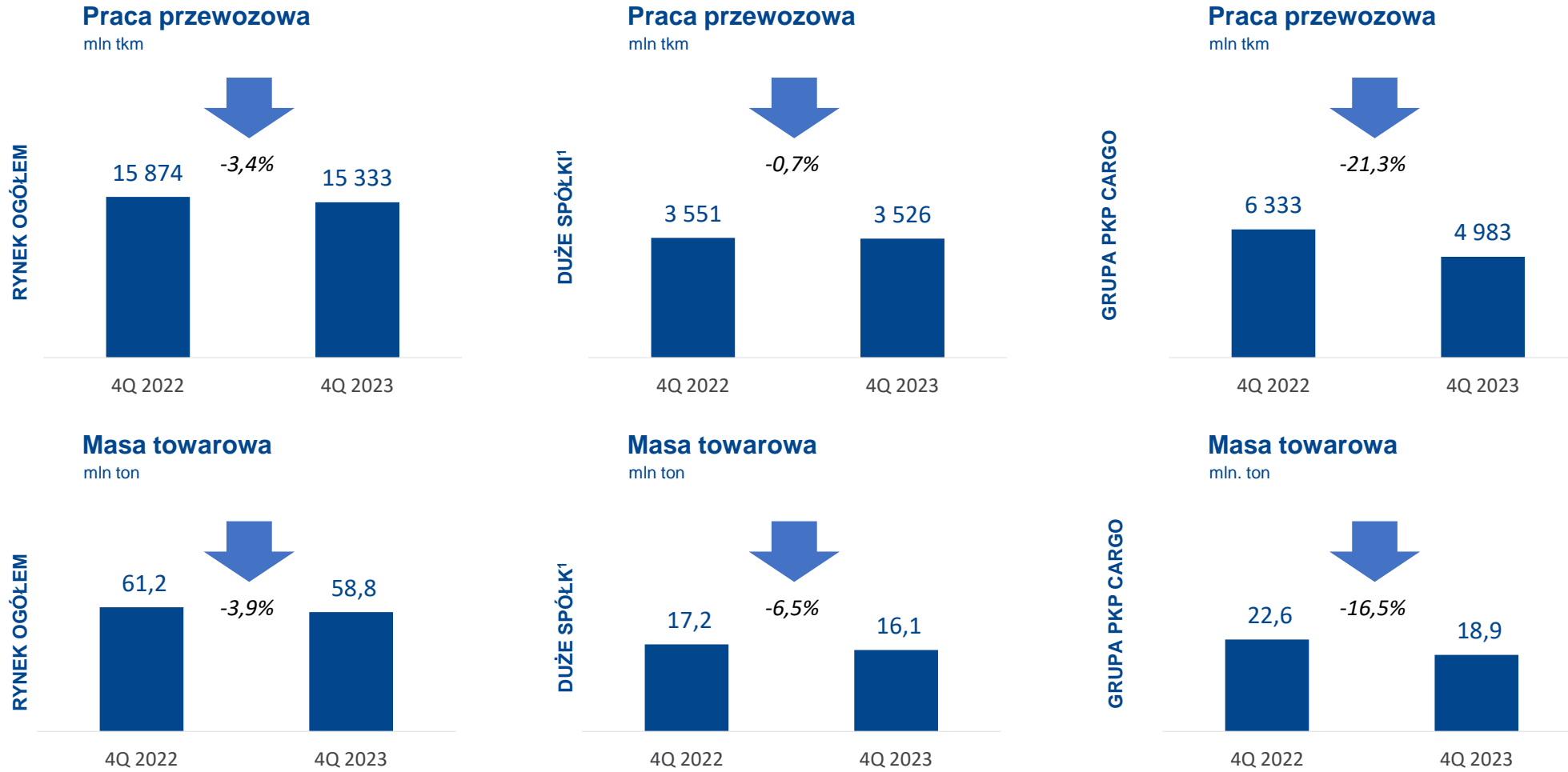




## > Agenda

- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- **Perspektywy rynkowe w 2024 r.**
- Plany rozwojowe

# Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce w 4Q 2023 roku

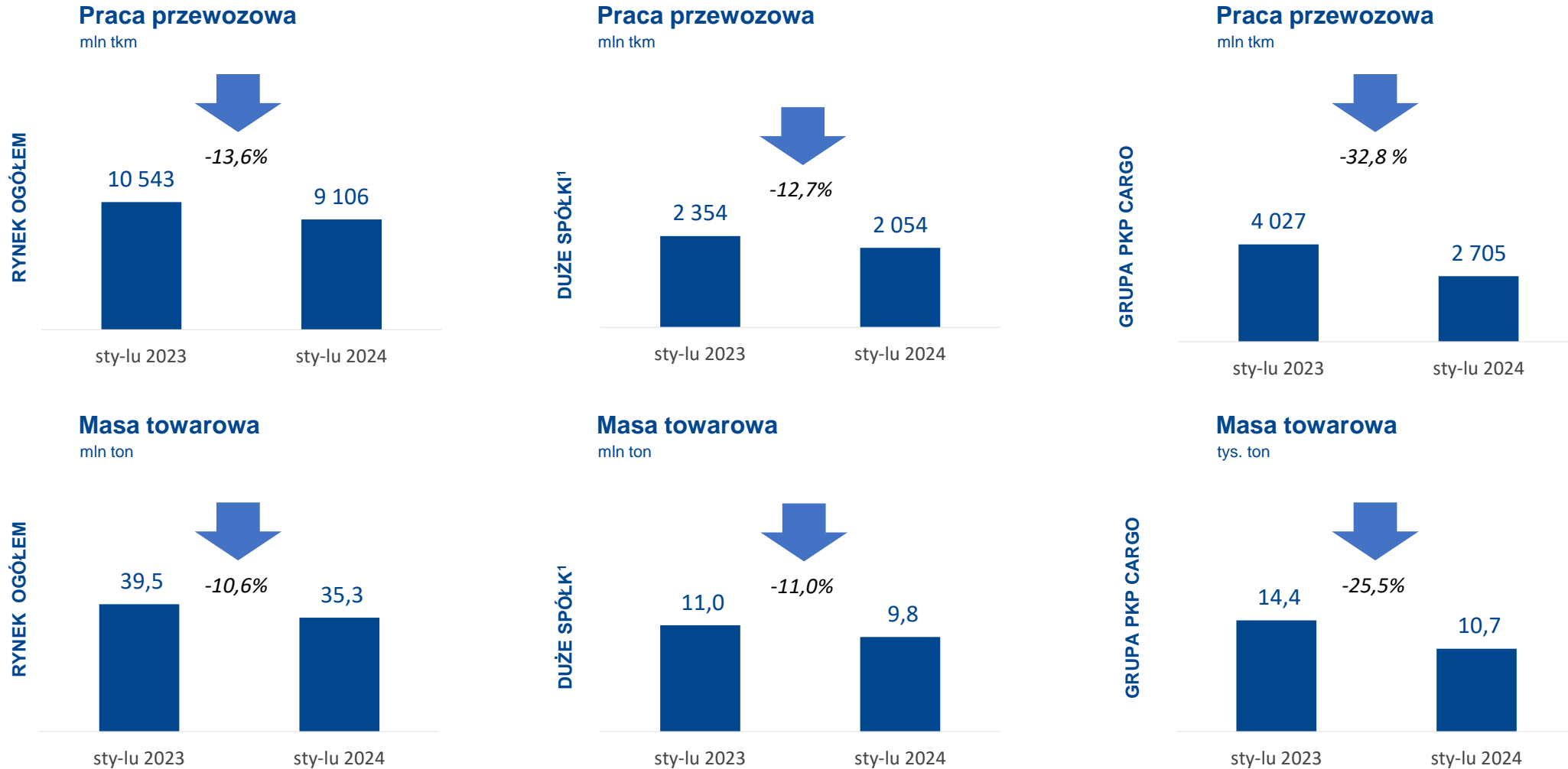


<sup>1</sup>Opracowanie własne na podstawie danych Urzędu Transportu Kolejowego



# Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce

## Kontynuacja spadków na rynku styczeń – luty 2024 r.



<sup>1</sup>Opracowanie własne na podstawie danych Urzędu Transportu Kolejowego



## > Agenda

- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Perspektywy rynkowe w 2024 r.
- **Plany rozwojowe**



## > Perspektywy i cele na kolejne kwartały

- Koncentracja na optymalizacji procesów i podnoszeniu efektywności działań oraz redukcji kosztów przy równoczesnym wzroście potencjału sprzedażowego Grupy
- Utrzymanie obecnej bazy klientów oraz intensywna akwizycja nowych partnerów, m.in. w segmencie przewozów intermodalnych
- Systematyczne unowocześnianie i profilowanie pod planowany rozwój posiadanego taboru kolejowego, w tym lokomotyw wielosystemowych

## Realizacja Strategii ESG

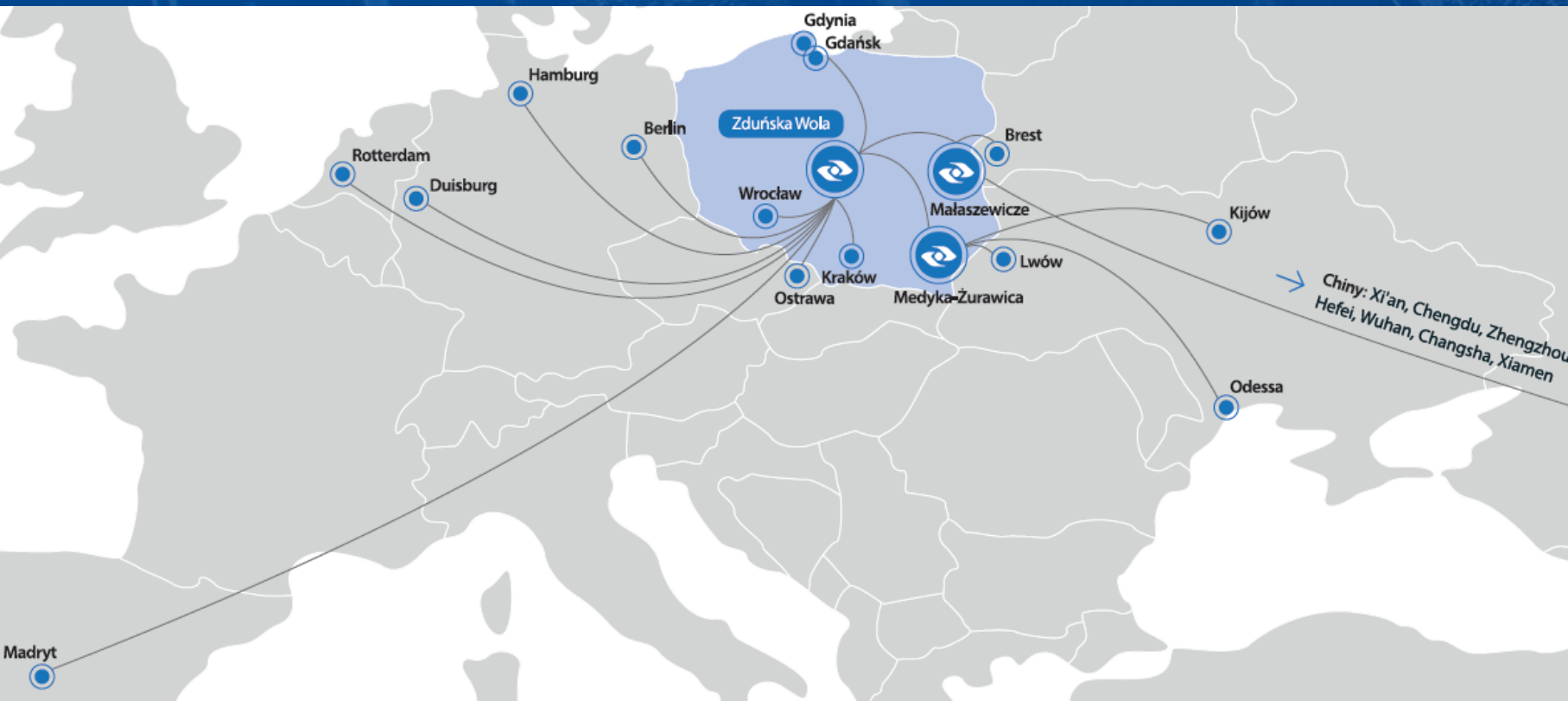
- Dążenie do zmiany modelu wykorzystania energii w kierunku zwiększenia udziału OZE z uwzględnieniem specyfiki rynku transportu kolejowego
- Włączenie kryteriów ESG do procesu modernizacji i zakupu taboru, uwzględniając potrzebę dekarbonizacji w kluczowych gałęziach działalności Grupy
- zbudowanie zrównoważonej oferty usługowej, opierającą się o działania na rzecz ESG

# > Terminal Intermodalny Karsznice

## Najbardziej inteligentny w Centralnej Polsce i Europie

Terminal intermodalny w Centralnej Polsce, na styku głównej europejskiej linii komunikacyjnej wschód – zachód oraz trasy północ-południe łączącej m.in. Adriatyk, Bałtyk oraz Morze Północne

✓ położony bezpośrednio przy trasie S8 łączącej terminal z europejską siecią autostrad



- powierzchnia terminala: **13 ha**
- docelowa zdolność przeładunkowa: **500 tys.** jednostek multimodalnych rocznie
- inteligentne systemy optymalizujące operacje logistyczne

20



# Dziękujemy za uwagę

Więcej informacji: Biuro Zarządu i Relacji Inwestorskich

PKP CARGO S.A.  
ul. Grójecka 17  
02-021 Warszawa

e-mail: [relacje.inwestorskie@pkpcargo.com](mailto:relacje.inwestorskie@pkpcargo.com)

Telefon: +48 22 391 46 67

