

**PKP CARGO kupuje**

**ORLEN KolTrans**

**i ZCP Euronaft Trzebinia**





## AGENDA

- || Podsumowanie transakcji

---

- || Rynek paliw płynnych
- || Logistyka produktów rafineryjnych
- || Dane finansowe oraz operacyjne



# Powrót PKP CARGO na atrakcyjny rynek paliw płynnych

– kluczowe parametry transakcji

✓	✓	✓
<p><b>Nabycie</b></p> <p><b>ORLEN KoITrans</b> (99,85%) <b>ZCP Euronaft</b> <b>Trzebinia</b></p>	<p><b>Wartość przedsiębiorstwa</b></p> <p><b>228 mln zł</b></p> <p><i>łącznie wartość przedsiębiorstwa (EV) obu podmiotów</i></p>	<p><b>Dług netto</b></p> <p><b>-23,9 mln zł</b></p> <p><i>dług netto (gotówka netto) pro-forma obu podmiotów na dzień 31.12.2014 r.</i></p>
<p><b>Udział rynkowy w PL: produkty rafinacji ropy naftowej</b></p> <p><b>22%</b></p> <p><i>ORLEN KoITrans + ZCP Euronaft Trzebinia wg masy za 2014 r.</i></p>	<p><b>Mnożnik EV/EBITDA*</b></p> <p><b>~ 6,3x</b></p>	<p><b>Stabilny backlog</b></p> <p><b>Portfel kontraktów długoterminowych</b></p>

\*Na bazie szacowanego wyniku EBITDA za 12M dla obu podmiotów na podstawie wyników za 9M 2015 r. z proporcjonalnym doszacowaniem w okresie październik-grudzień 2014 r. oraz uwzględniająca min. poziom synergii tj. 10 mln zł



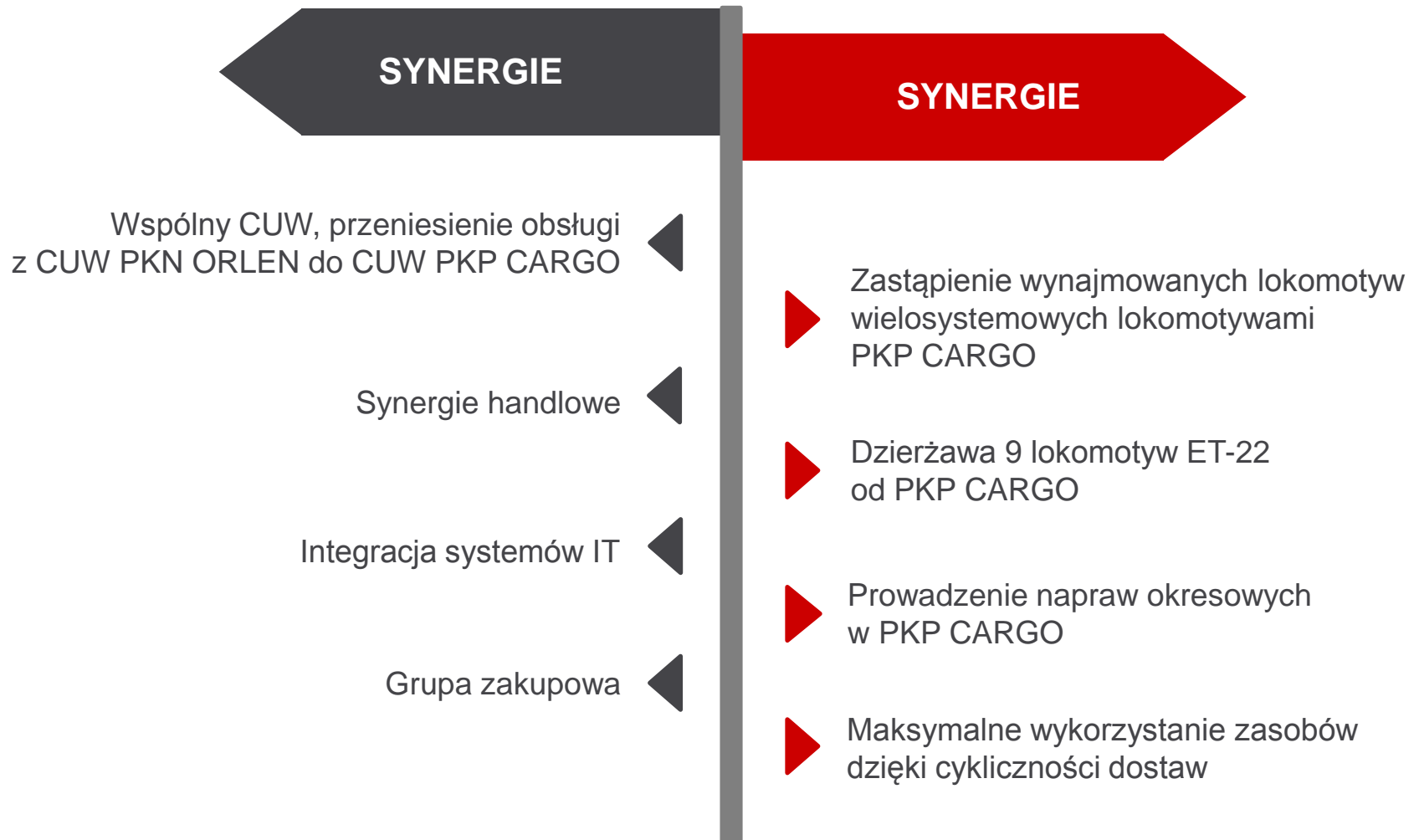
## CARGO'20

– ważny element budowy wartości Grupy PKP CARGO

<b>Dywersyfikacja produktowa</b>	<b>Wzrost poprzez akwizycje</b>	<b>Wzmocnienie pozycji w segmencie paliw płynnych</b>
<p>Długoterminowe umowy z Grupą PKN ORLEN</p> <p>Ograniczona możliwość zamiany transportu kolejowego przez inne środki transportu dla istotnych grup produktów</p>	<p>Synergie taborowe oraz handlowe</p> <p>Znakomita kondycja finansowa przejmowanych podmiotów</p>	<p>Rosnący segment paliw płynnych</p> <p>Kompetencje w logistyce produktów niebezpiecznych</p>

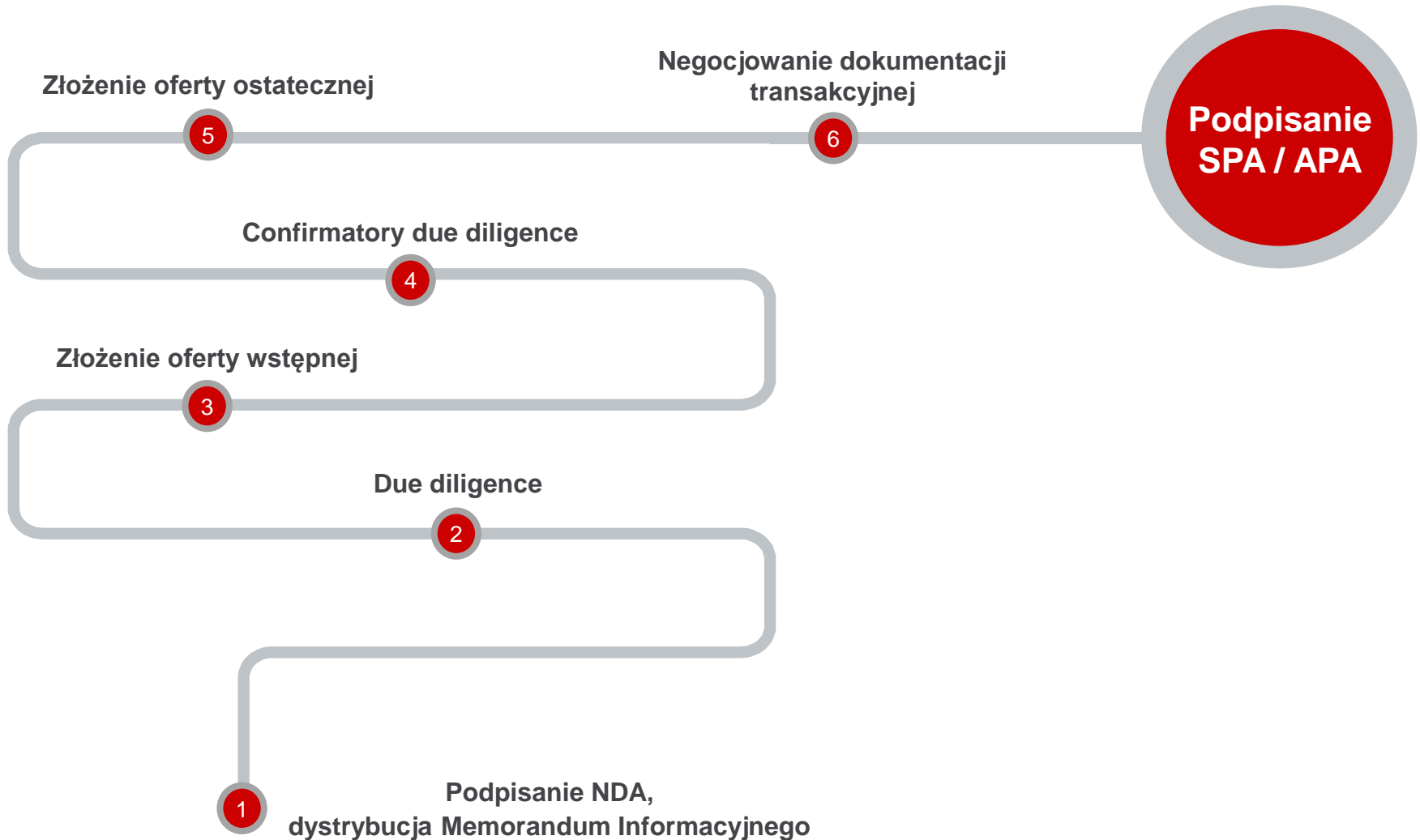
## Znaczące synergie

– co najmniej 10 mln zł rocznie



# Najlepsze praktyki rynkowe w procesie M&A

– kilka miesięcy pracy nad projektem





## AGENDA

- || Podsumowanie transakcji
- || Rynek paliw płynnych

---

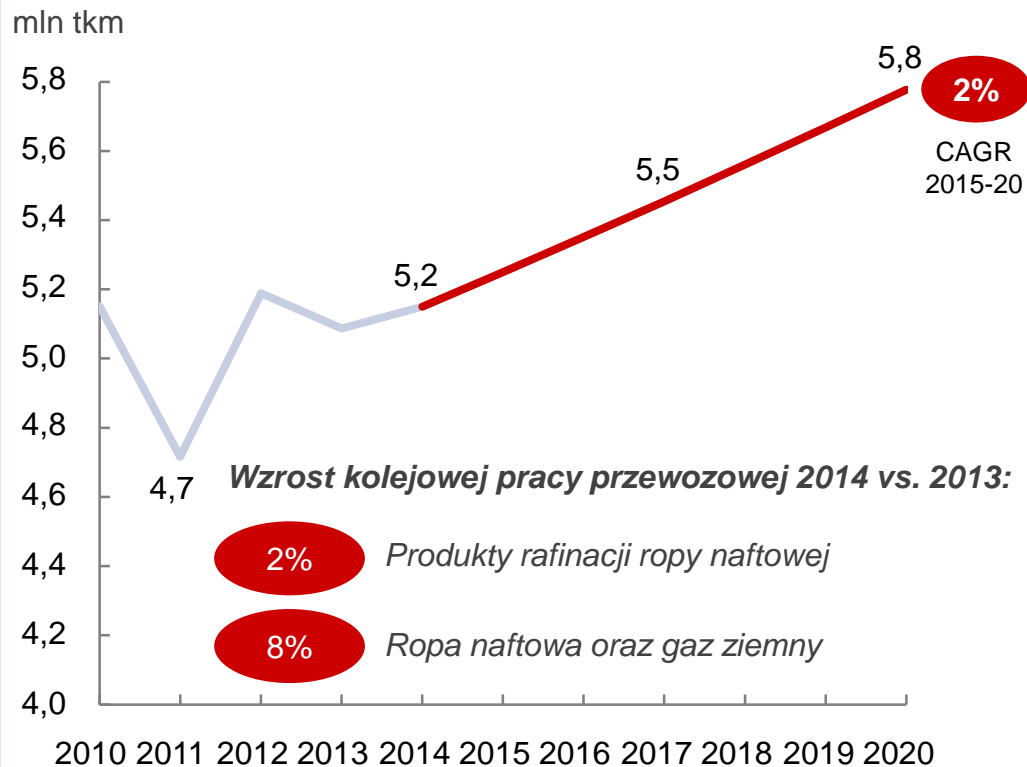
- || Logistyka produktów rafineryjnych
- || Dane finansowe oraz operacyjne



# Wzrost nieorganiczny w perspektywicznym segmencie

## 2% CAGR wzrostu rynku paliw płynnych do 2020

### Rynek: praca przewozowa w segmencie paliw płynnych

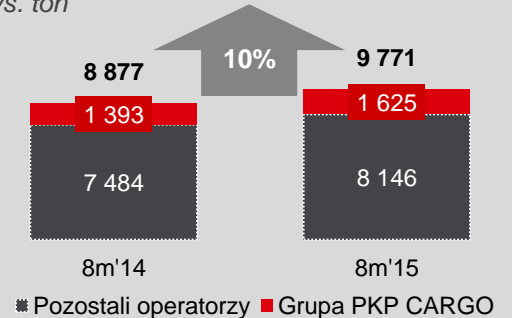


Źródło: PKP CARGO na bazie strategii

### Rynek przewozów kolejowych w segmencie paliw płynnych w 2015 r.

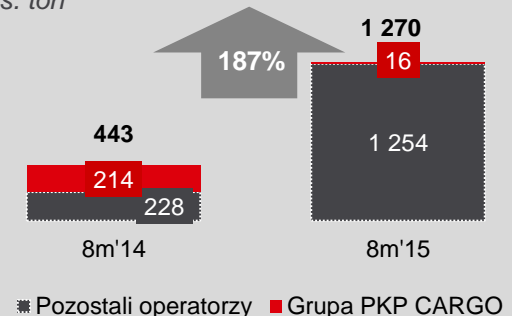
#### Produkty rafinacji ropy naftowej

tys. ton



#### Ropa naftowa oraz gaz ziemny

tys. ton



Źródło: GUS



A green and white ORLEN KolTrans locomotive is positioned on railway tracks in front of a large industrial refinery. The refinery features several tall distillation columns and complex piping structures under a cloudy sky. The locomotive has 'ORLEN KolTrans' branding and the number 'E 186 250-7' on its front.

## AGENDA

- || Podsumowanie transakcji
- || Rynek paliw płynnych
- || Logistyka produktów rafineryjnych

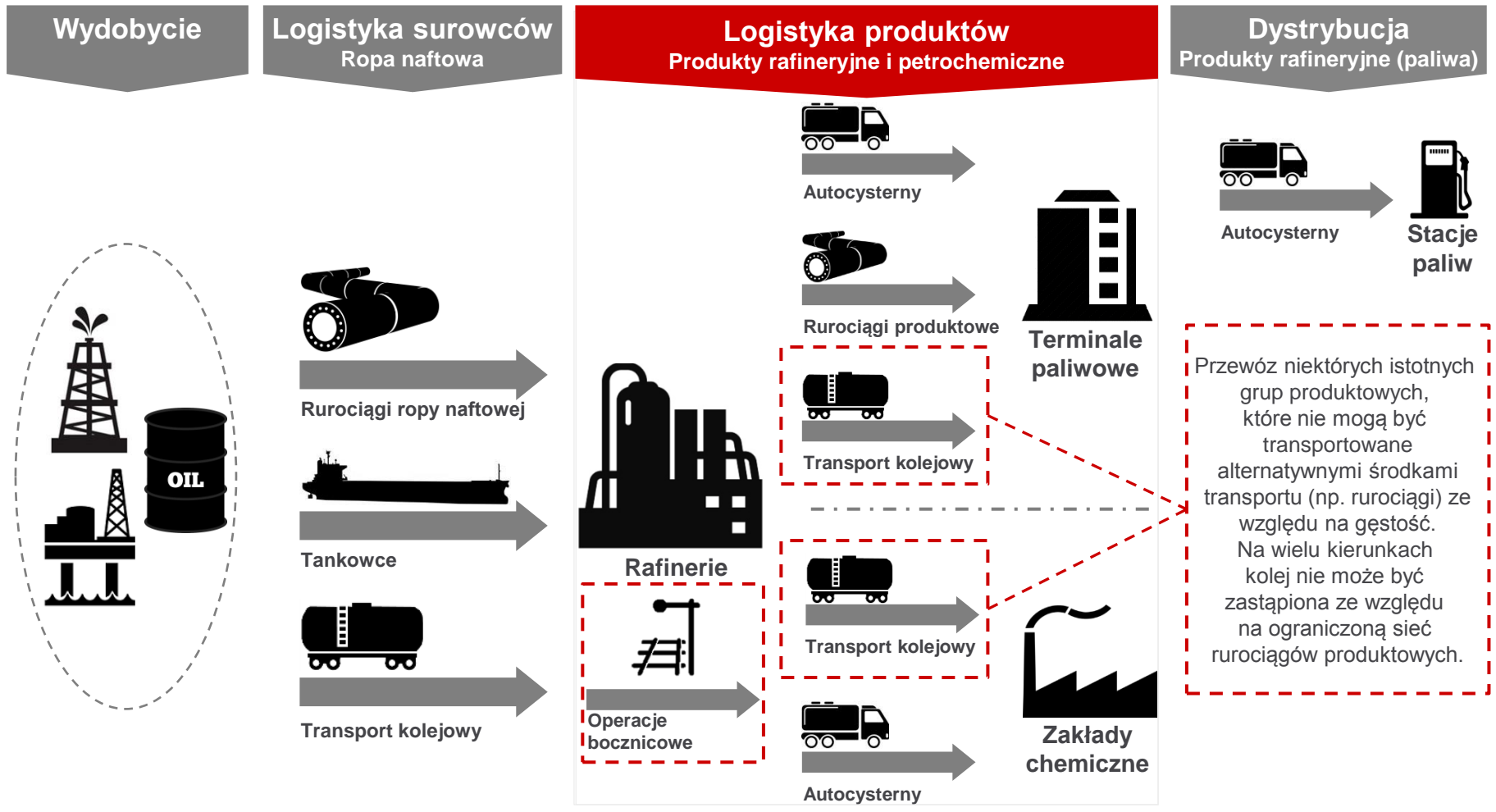
---

- || Dane finansowe oraz operacyjne



# Brak alternatywy dla przewozów kolejowych

– łańcuch logistyczny przemysłu petrochemicznego i rafineryjnego



# Przejmowane aktywa kluczowym partnerem logistycznym

## – obsługa 24% potrzeb transportowych Grupy ORLEN

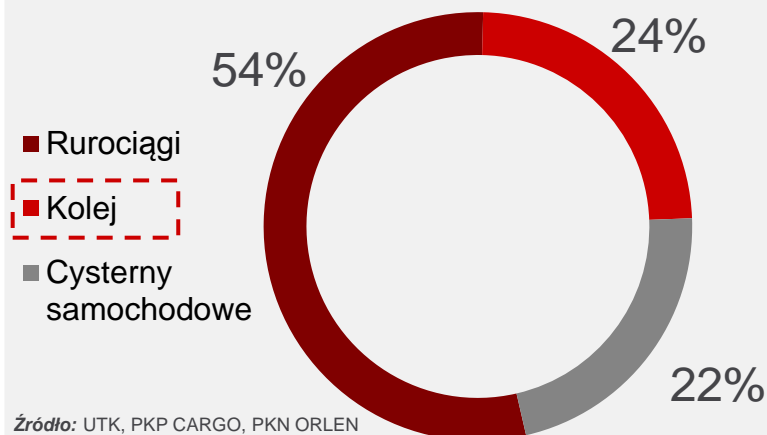
### Przewóz kolejowy

- ▶ Kluczowe relacje | **Płock – Świnoujście, Płock – Warszawa, Ostrów Wlkp. – Piekary/Radzionków**
- ▶ **Transport niektórych grup produktowych niemożliwy ze względu na gęstość i lepkość** – brak alternatywy dla przewozu kolejowego
- ▶ Ograniczone możliwości zastąpienia ze względu na brak rurociągów produktowych w niektórych relacjach.

### Obsługa bocznic

- ▶ Obsługiwane bocznicie | **Płock, Trzebinia, Jedlicze, Ostrów Wielkopolski, Włocławek** – 2 bocznicie: PKN ORLEN (PTA) oraz Anwil
- ▶ Wolumeny ok. 7,5 mln ton rocznie
- ▶ Zdolność bocznic w Płocku do 450kt/m-c; transportowane produkty: COO (ciężki olej opałowy), JET (paliwo lotnicze), PX (paraksylen), benzyna, ON

### Struktura transportu paliw w Grupie PKN ORLEN 2014 r.



Źródło: UTK, PKP CARGO, PKN ORLEN

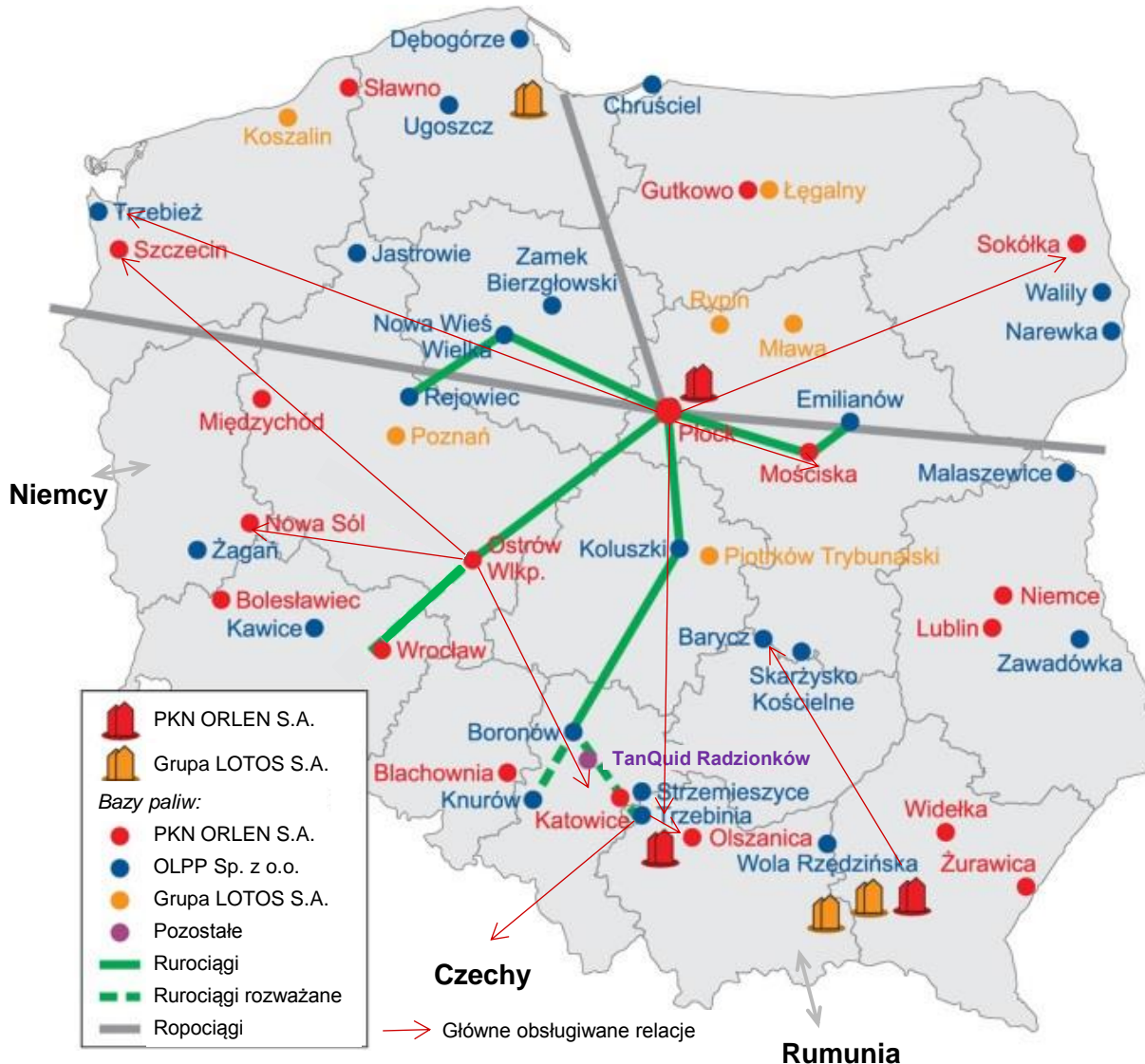
### Kompetencje logistyczne Grupy PKN ORLEN

- ▶ **25 terminali paliwowych:** łączna pojemność magazynowa ok. 7 mln m<sup>3</sup>\*
- ▶ **Kluczowe bocznicie:** Płock, Włocławek, Ostrów Wlkp., Trzebinia
- ▶ **Specjalizacja** ORLEN KoITrans w przewozach produktów, dla których nie ma możliwości transportu przez rurociągi produktowe (COO, PX)

\* w ramach infrastruktury własnej oraz zawartych umów

# Transport kolejowy alternatywą dla transportu rurociągami

## – specyfika branży rafineryjnej



### Przewozy kolejowe

- ▶ ~80% przewozów ORLEN KolTrans jest realizowane z Płocka
- ▶ Kluczową destynacją dla ORLEN KolTrans z Płocka jest Świnoujście (~50% przewozów)
- ▶ Przewozy zagraniczne ORLEN KolTrans to ~4% przewozów, głównie do Czech, Rumunii i Niemiec
- ▶ ~43% przewozów ZCP Euronaft Trzebinia jest realizowana z Trzebinia
- ▶ ~20% istotną destynacją dla ZCP Euronaft Trzebinia jest transport do Czech

A green and white ORLEN KolTrans locomotive is positioned on railway tracks in front of a large industrial refinery. The refinery features several tall distillation columns and complex piping structures under a cloudy sky. The locomotive has 'ORLEN KolTrans' branding and the number 'E 186 250-7' on its front.

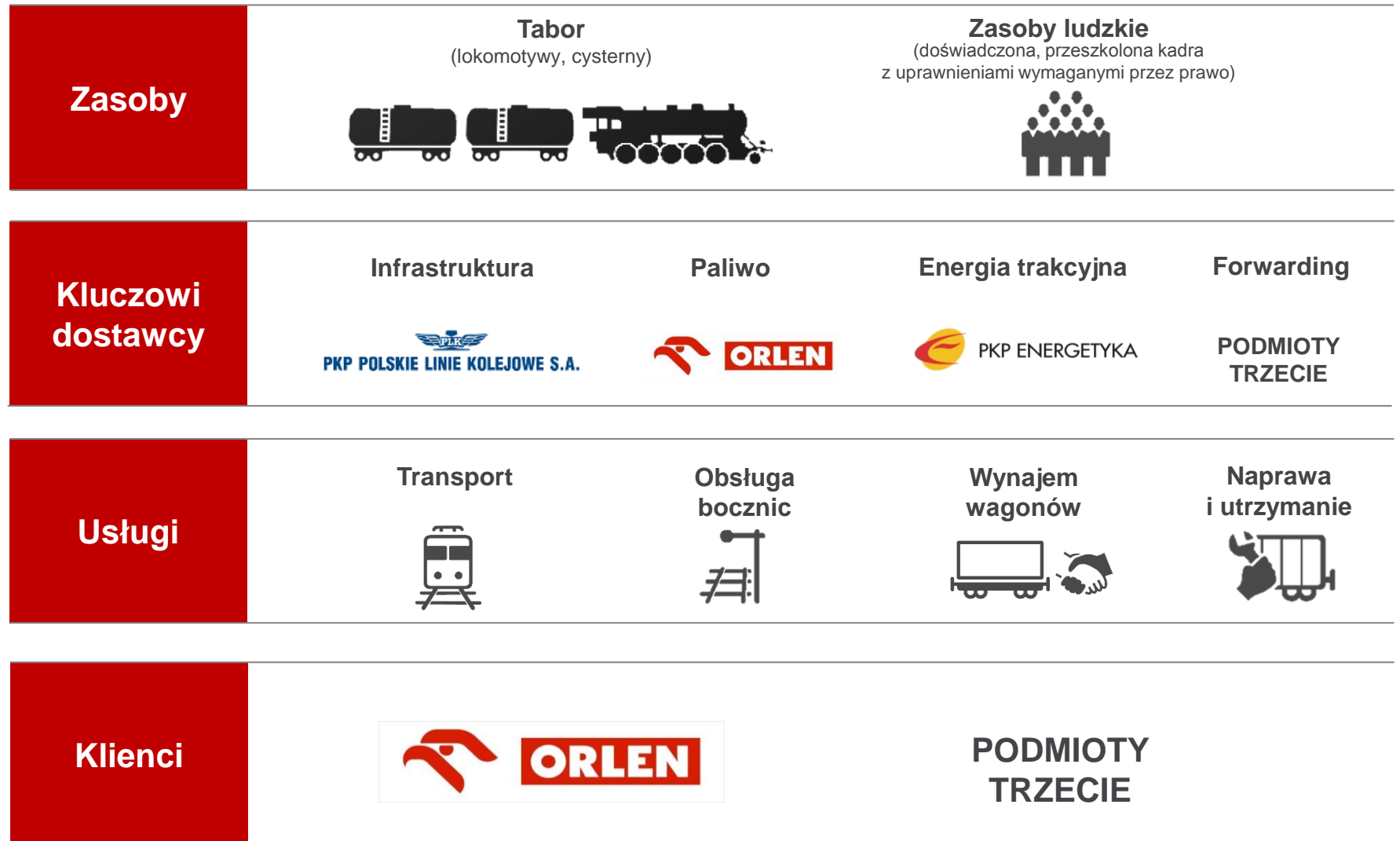
## AGENDA

- || Podsumowanie transakcji
  - || Rynek paliw płynnych
  - || Logistyka produktów rafineryjnych
  - || Dane finansowe oraz operacyjne
- 



# Model biznesowy

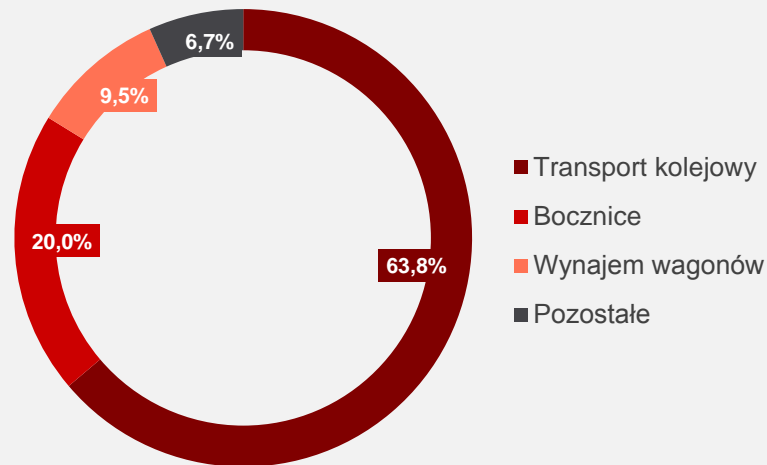
## ORLEN KołTrans i ZCP Trzebinia



# ORLEN KoITrans oraz ZCP Euronafit Trzebinia

– podstawowe dane operacyjne

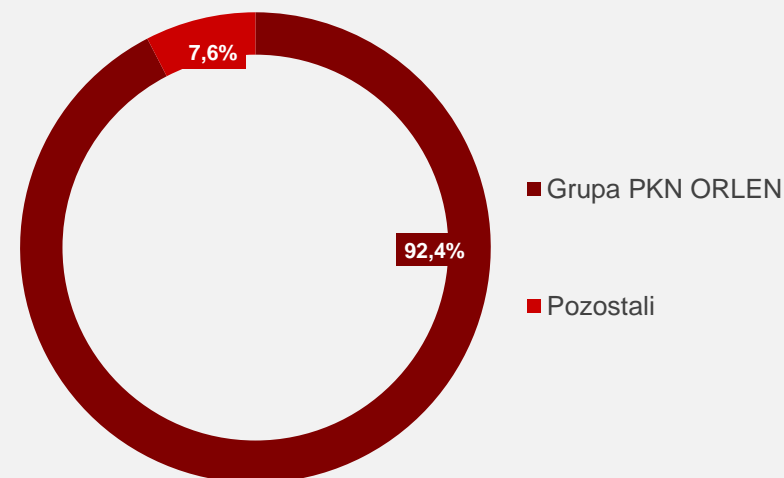
Struktura przychodów według segmentów (2014)



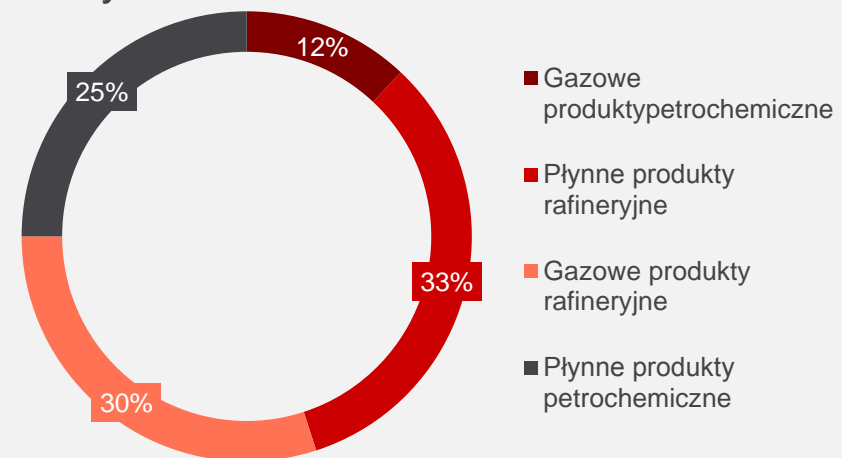
Dane operacyjne ORLEN KoITrans i ZCP Euronafit Trzebinia

	jedn.	2014	I-IX 2015
Praca przewozowa	mld tkm	1,3	1,0
Masa (przewozy)	mln ton	3,3	3,1
<b>Wagony</b>	<b>szt.</b>	<b>852</b>	<b>1 011</b>
- Własne	szt.	665	601
- Wynajmowane / leasingowane	szt.	187	410
<b>Lokomotywy</b>	<b>szt.</b>	<b>49</b>	<b>47</b>
- Własne	szt.	35	30
- Wynajmowane / leasingowane	szt.	14	17
Masa przeładunków na bocznicach	mln ton	7,5	7,0
Pracownicy	etaty	378	369

Struktura przychodów według klientów (2014)



Struktura cystern ze względu na transportowane produkty



# Potencjał do dalszej poprawy wyników

## – doskonała kondycja finansowa

**ORLEN KoITrans + ZCP Euronafit Trzebinia<sup>1)</sup>**  
dane pro-forma (mln zł)

	2013	2014	zmiana
<b>Przychody skorygowane o dział nalewczy</b>	188,3	186,8	-1,4
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	27,1	22,0	-5,1
<b>EBIT</b>	16,0	16,0	0,0
<b>EBITDA</b>	23,0	21,2	-1,8
<b>Wynik netto</b>	12,5	14,2	1,7

1) Wyniki skorygowane o przeniesiony w 2014 r. do PKN dział nalewczy

- ▶ W 2014 r. pro-forma przychody ORLEN KoITrans i ZCP Euronafit Trzebinia wyniosły 186,8 mln PLN vs. EBITDA 21,2 mln PLN
- ▶ W 2015 r. ORLEN KoITrans i ZCP Euronafit Trzebinia realizują założenia budżetowe
- ▶ W celu zabezpieczenia synergii taborowych PKP CARGO wynajmie ORLEN KoITrans i ZCP Euronafit Trzebinia 9 lokomotyw typu E22

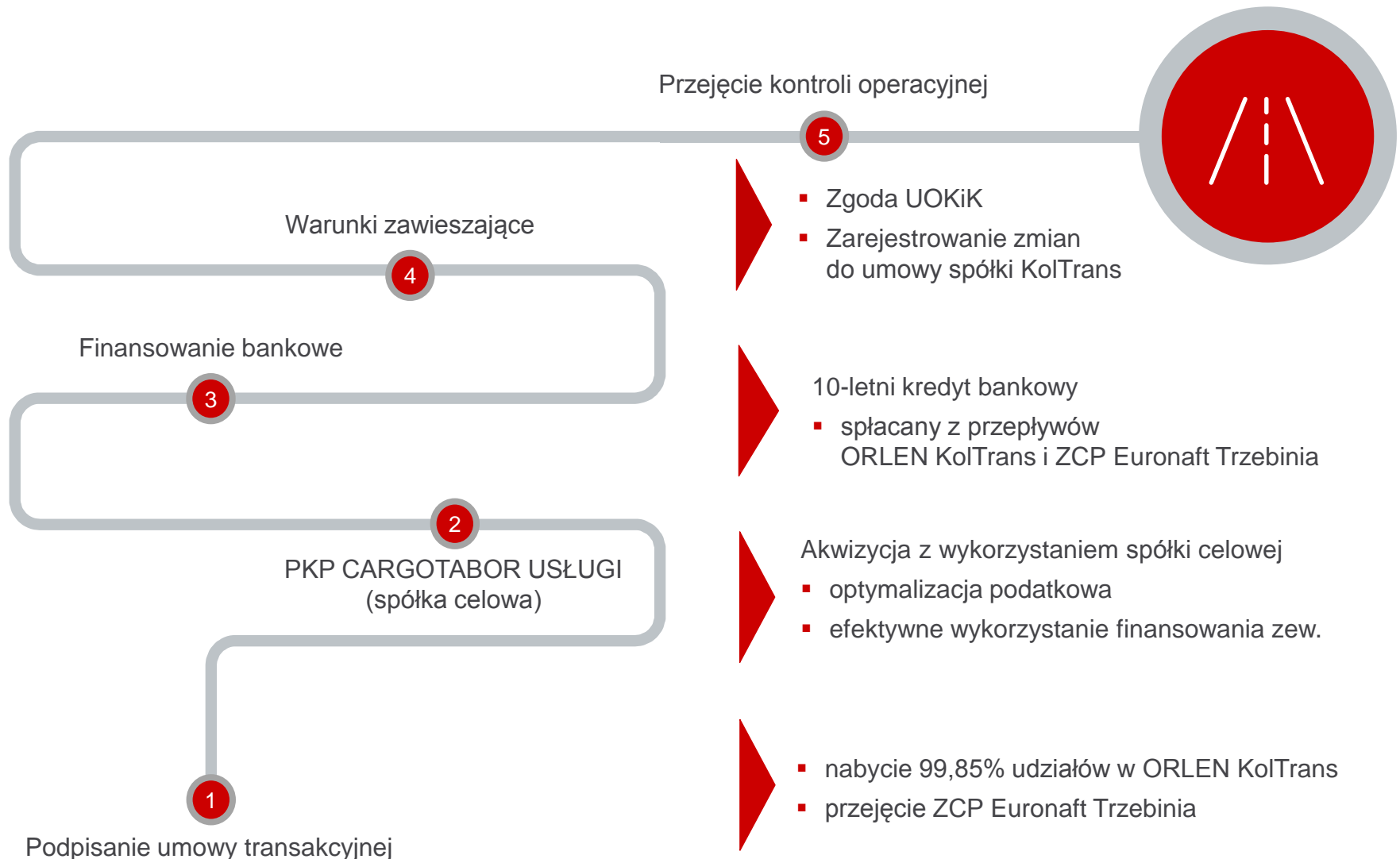
### ORLEN KoITrans – wybrane dane bilansowe

<i>mln PLN</i>	31.12.2013	31.12.2014
ŚT i WN	34,2	26,8
Kapitał obrotowy netto	15,9	15,3
Dług netto	-22,4	-25,3
Kapitał własny	52,5	50,6

Źródło: PKN ORLEN, ORLEN KoITrans, ZCP Euronafit Trzebinia



# Struktura i harmonogram Transakcji



## Zastrzeżenie 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](http://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 Analiz i Relacji Inwestorskich:

PKP CARGO S.A,  
Biuro Analiz i Relacji Inwestorskich  
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](mailto:relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu)

