



GRUPA PKP CARGO 3Q 2018



Wzmocnienie
POZYCJI LIDERA

WYNIKI GRUPY PKP CARGO PO 9M 2018 R.

PRZYCHODY

3 839 mln zł

+11% r/r

EBITDA

rentowność 18%

702 mln zł

+32% r/r

WYNIK NETTO

rentowność 5%

194 mln zł

+275% r/r



PKPCARGO

AGENDA

- ▮ *podsumowanie wyników za 9M 2018*
- ▮ *wyniki handlowe*
- ▮ *wyniki finansowe*
- ▮ *załączniki*





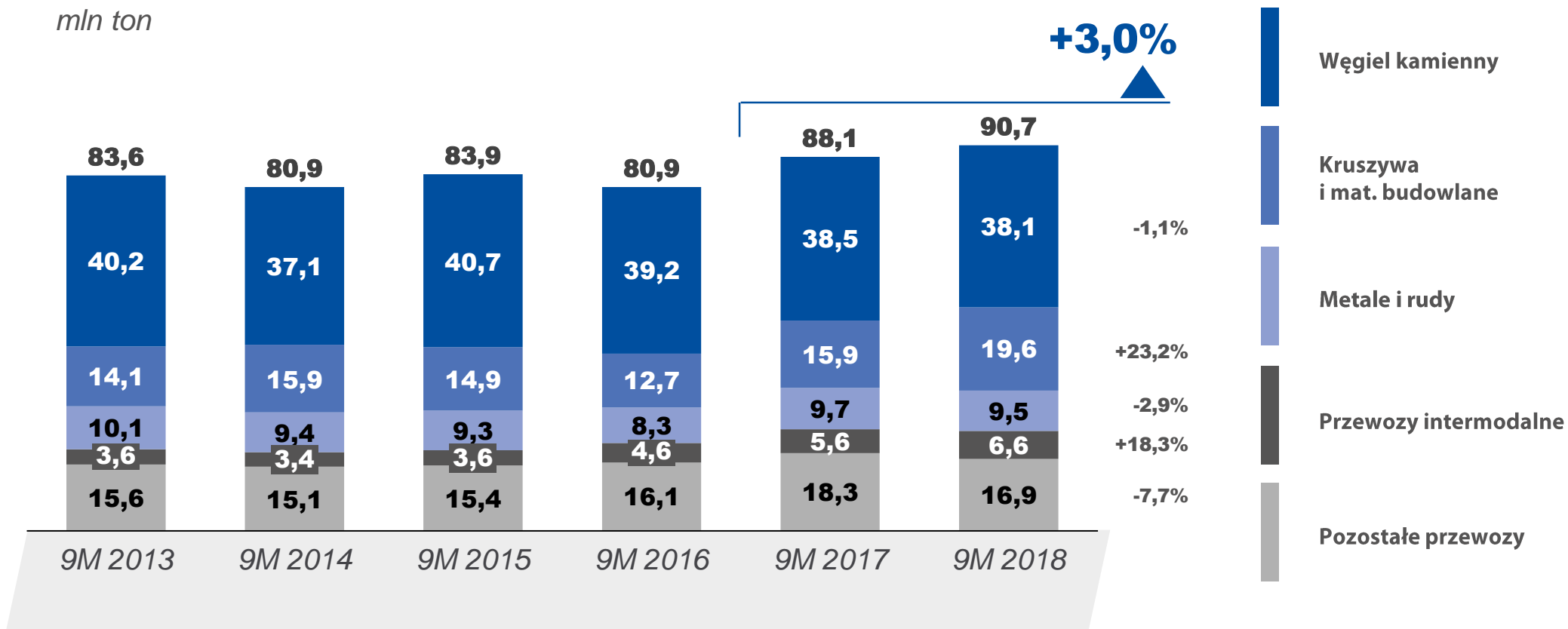
WYNIKI HANDLOWE



DO WZROSTU PRZEWOZÓW NAJMOCNIEJ PRZYCZYNIŁ SIĘ POPYT NA KRUSZYWA I MATERIAŁY BUDOWLANE

PRZEWIEZIONA MASA W GRUPIE PKP CARGO

mln ton





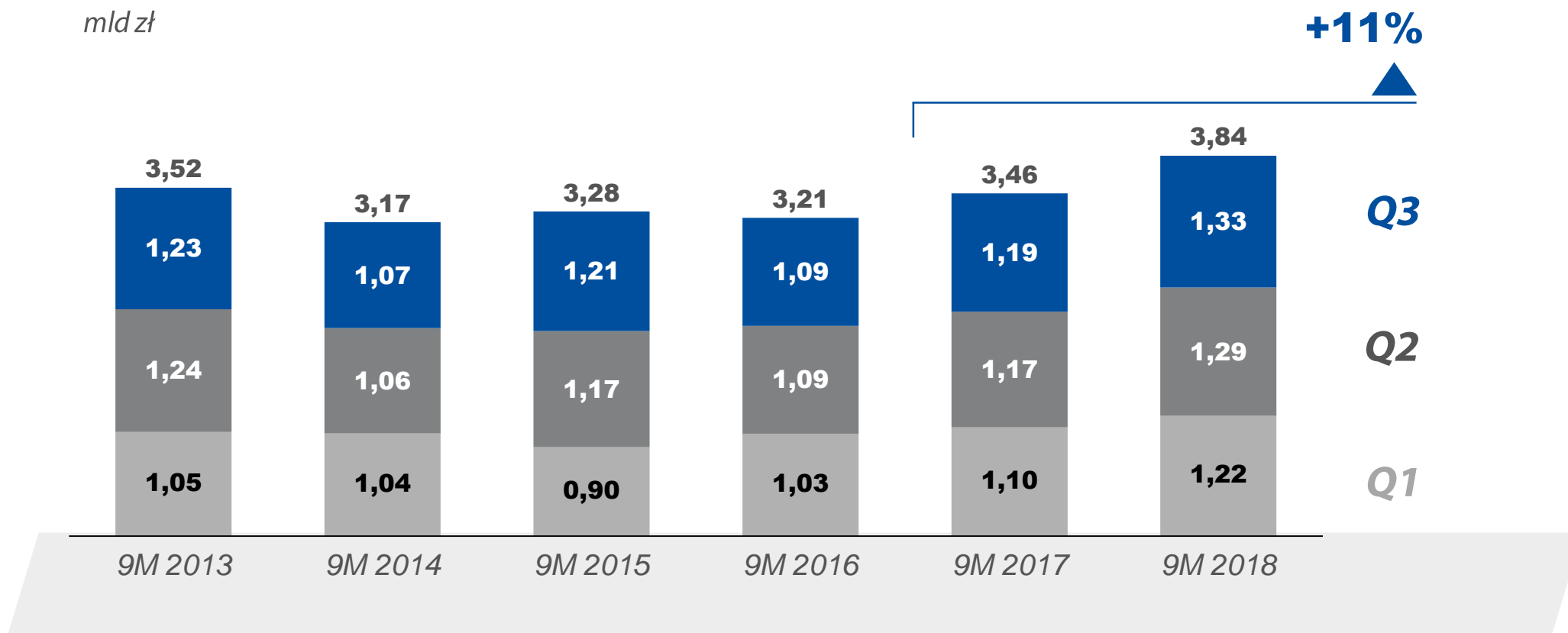
WYNIKI FINANSOWE



GRUPA PKP CARGO ZREALIZOWAŁA PO 9M 2018 R. NAJWYŻSZE PRZYCHODY OPERACYJNE OD 2013 R.

PRZYCHODY OPERACYJNE GRUPY PKP CARGO PO 9 MIESIĄCACH W LATACH 2013-2018

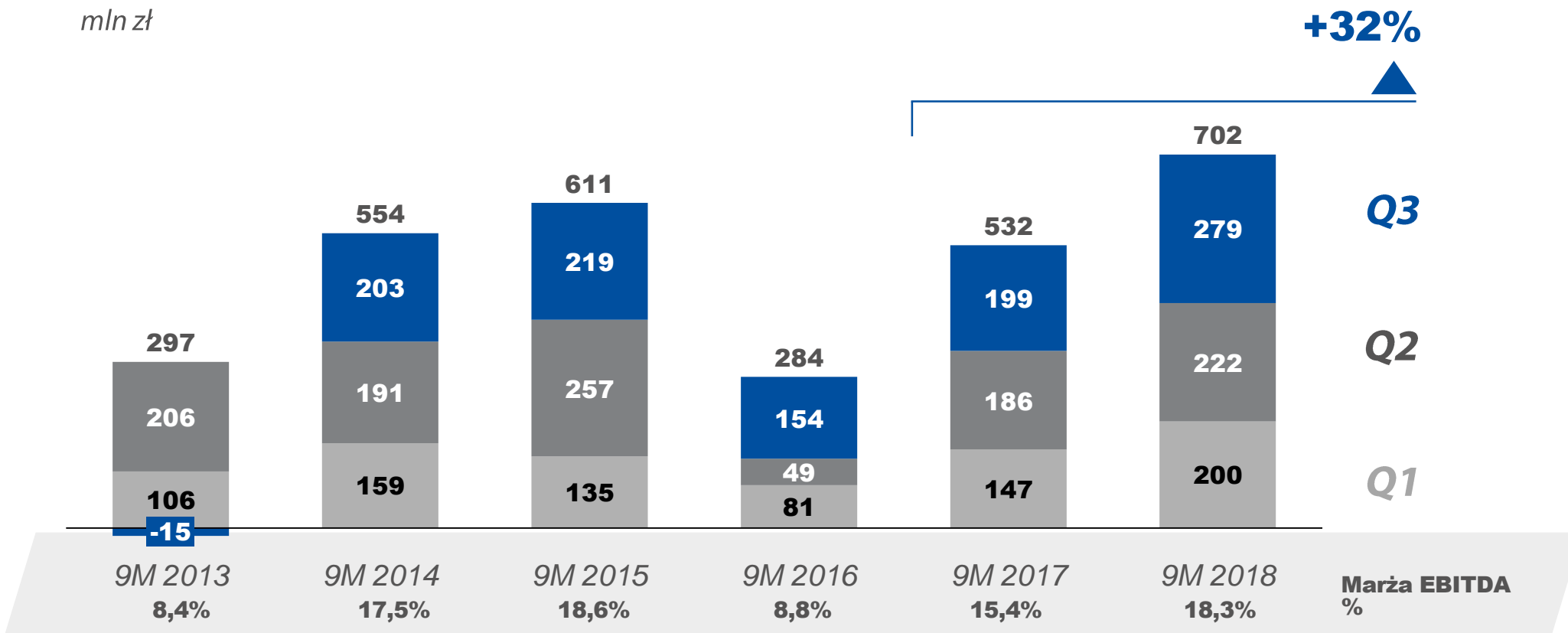
mld zł



GRUPA PKP CARGO ZANOTOWAŁA NAJWYŻSZY WYNIK EBITDA OD WEJŚCIA NA GIEŁDĘ

EBITDA GRUPY PKP CARGO PO 9 MIESIĄCACH W LATACH 2013-2018

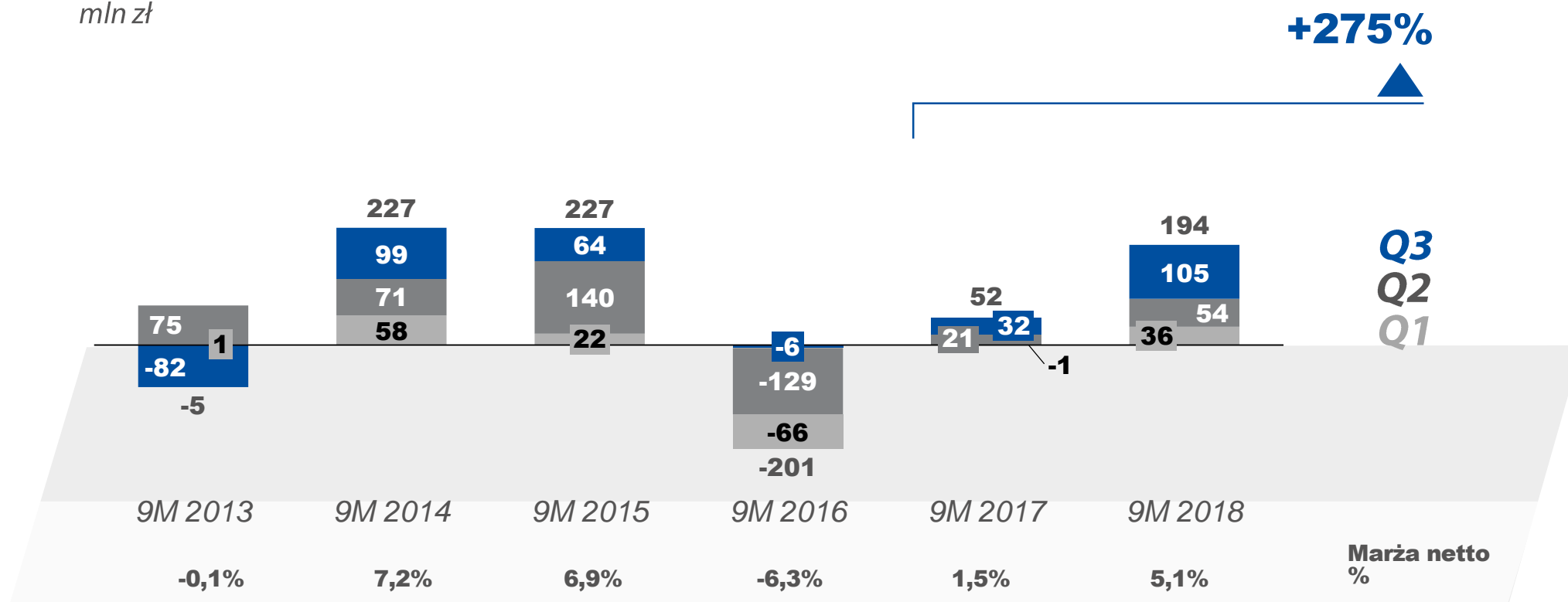
mln zł



PO 9M 2018 ZANOTOWANO WZROST WYNIKU NETTO WOBEC 9M 2017 NA POZIOMIE 275%

WYNIK NETTO GRUPY PKP CARGO PO 9 MIESIĄCACH W LATACH 2013-2018

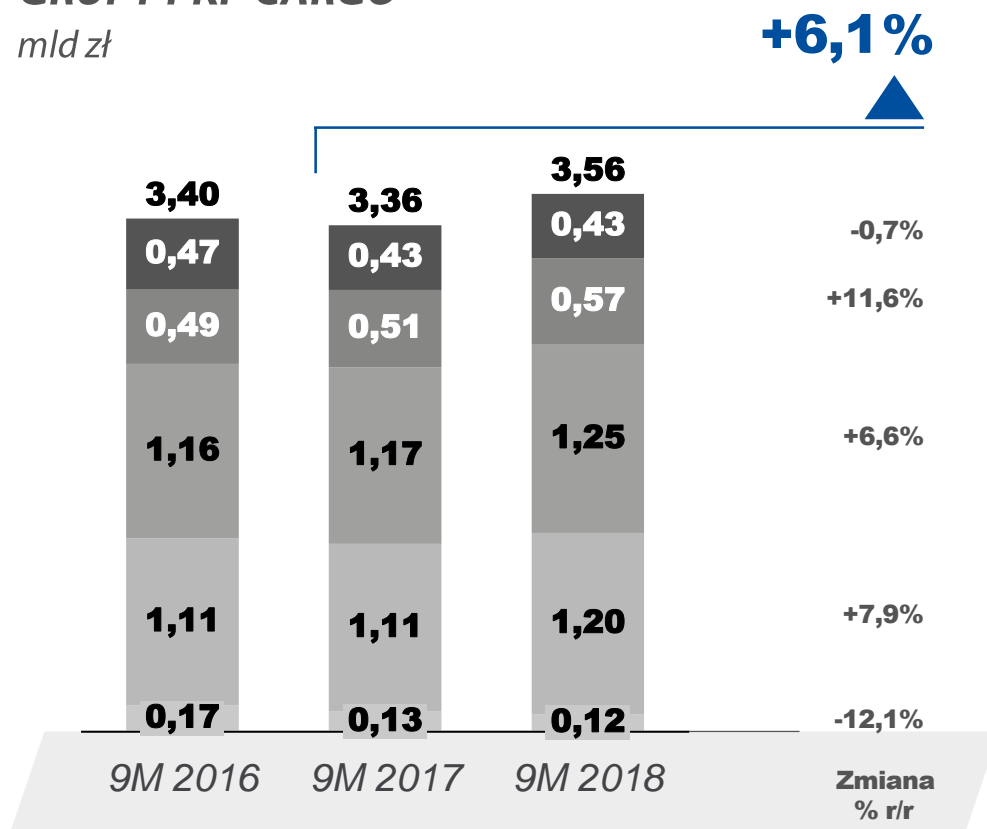
mln zł



KOSZTY POZOSTAJĄ POD KONTROLĄ MIMO PODWYŻEK WYNAGRODZEŃ I ODPISU WARTOŚCI TABORU

KOSZTY OPERACYJNE GRUPY PKP CARGO

mld zł



Amortyzacja

- Odpis wartości taboru kolejowego w wys. 18,0 mln zł w ramach optymalizacji w grupie AWT

Materiały i energia

- Wzrost zużycia paliwa (34,6 mln zł) oraz energii (20,1 mln zł)
- Koszty zwiększone głównie w wyniku większych przewozów

Usługi obce

- Wzrost czynszów i opłat za użytkowanie nieruchomości i taboru o 34,0 mln zł – zwiększenie ilości najmowanego taboru
- Wzrost kosztów usług transportowych o 17,5 mln zł

Świadczenia pracownicze

- Podwyżki wynagrodzeń w spółkach Grupy PKP CARGO
- Podwyżka przyznana od 1 września 2017 r. pracownikom PKP CARGO S.A.

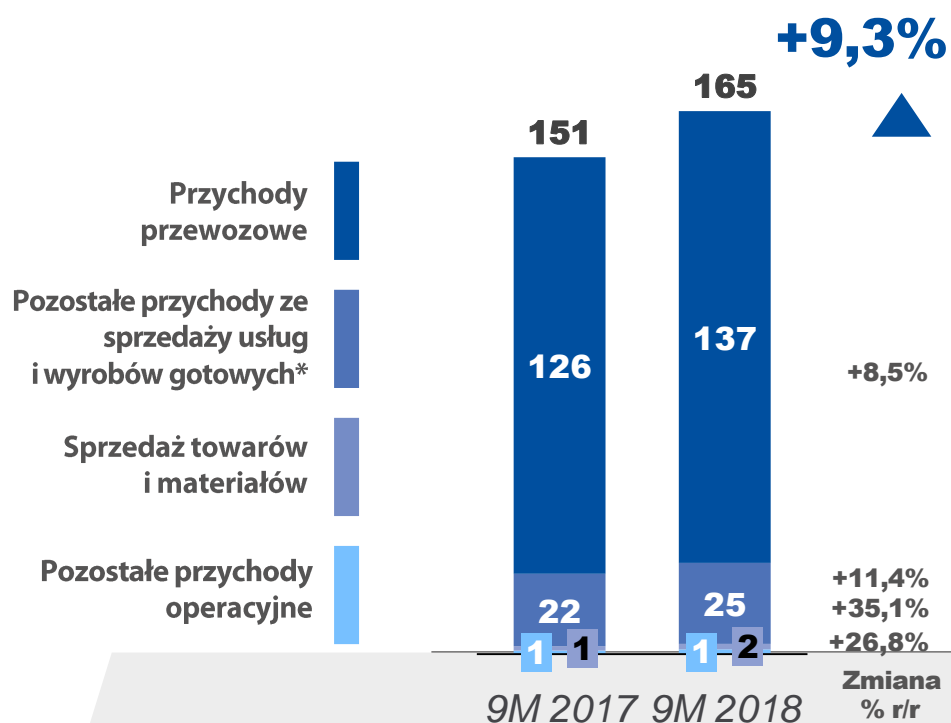
Pozostałe koszty

- Pozostałe koszty na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego roku

PONAD DWUKROTNIE WYŻSZY WZROST PRZYCHODÓW OD KOSZTÓW UZYSKANO M.IN. DZIĘKI PODNIESIENIU STAWEK PRZEWOZOWYCH

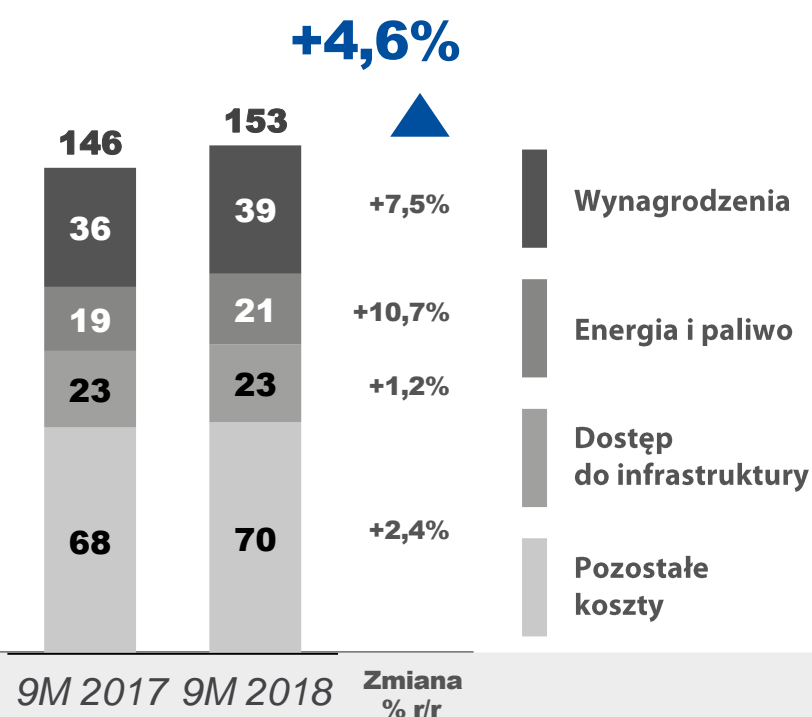
PRZYCHODY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



KOSZTY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



*Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych z wyłączeniem przychodów z tytułu przewoźnego

WSKAŹNIKI FINANSOWE ULEGŁY POPRAWIE PRZY MALEJĄCYM POZIOMIE ZADŁUŻENIA

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE mln zł			
	9M 2017	9M 2018	Zmiana
Operacyjne	458	606	+148
Inwestycyjne	-607	-622	-15
Finansowe	-219	-240	-21

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	
	30.09.2018
Gotówka*	666
EBI	70
Pekao SA	100
PKO BP	1
Finansowanie razem	837

WSKAŹNIKI FINANSOWE		
	9M 2017	9M 2018
DN / EBITDA**	1,3	1,0
ROA**	1,9%	3,4%
ROE**	3,6%	6,4%
Marża EBIT	3,0%	7,2%

STRUKTURA ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO		
	31.12.2017	30.09.2018
Długoterminowe	1 404	1 223
Krótkoterminowe	298	276
Zadłużenie razem	1 702	1 499
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,47

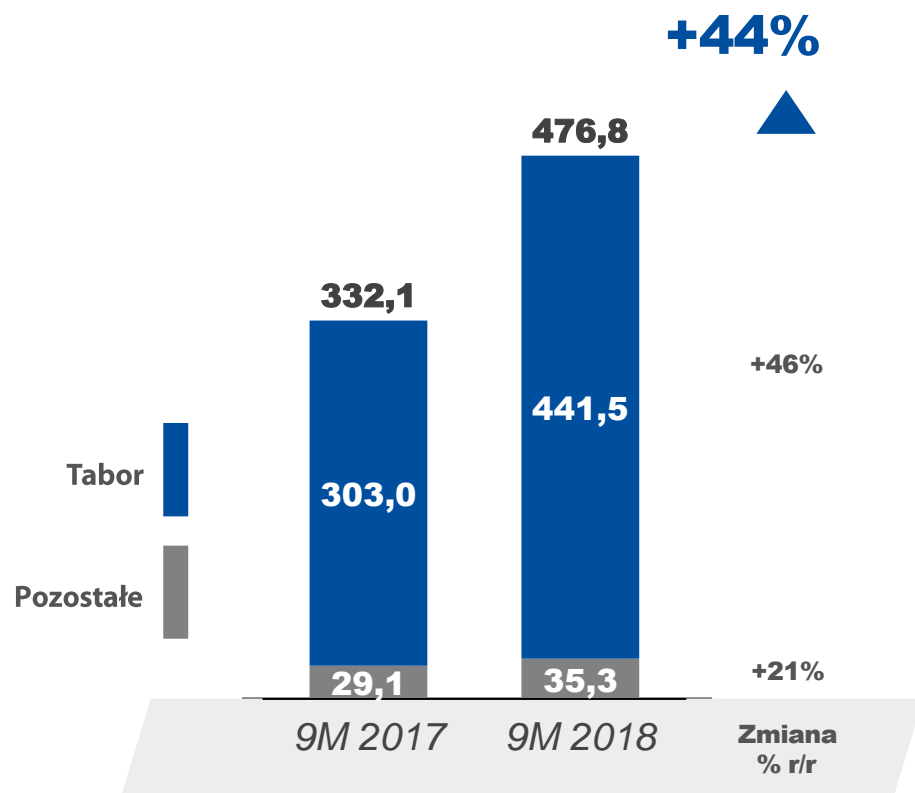
*Środki pieniężne i ekwiwalenty, lokaty bankowe powyżej 3 m-cy

**Wskaźniki finansowe obliczane na podstawie zannualizowanego wyniku netto oraz EBITDA

ZWIĘKSZENIE POTENCJAŁU PRZEWOZOWEGO JEST WSPARTE ROSNĄCYMI NAKŁADAMI INWESTYCYJNYMI

NAKŁADY INWESTYCYJNE

mln zł



KLUCZOWE INWESTYCJE W 2018 ROKU

- Inwestycje taborowe
- Grupa PKP CARGO gotowa na zwiększony wolumen przewozu w końcu 2018 i w latach następnych



ZAŁĄCZNIKI



WYNIKI PRZEWOZOWE

PRACA PRZEWOZOWA	9M 2017	9M 2018	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2017	Udział 9M 2018
<i>Paliwa stałe w tym</i>	8 592	8 043	-549	-6,4%	37%	35%
<i>węgiel kamienny</i>	7 566	6 876	-689	-9,1%	33%	30%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	4 238	5 425	1 187	28,0%	18%	23%
<i>Metale i rudy</i>	3 017	2 801	-216	-7,2%	13%	12%
<i>Produkty chemiczne</i>	1 777	1 679	-97	-5,5%	8%	7%
<i>Paliwa płynne</i>	1 030	845	-185	-18,0%	4%	4%
<i>Drewno i płody rolne</i>	1 273	1 007	-266	-20,9%	6%	4%
<i>Przewozy intermodalne</i>	2 347	2 926	579	24,7%	10%	13%
<i>Pozostałe</i>	662	557	-105	-15,8%	3%	2%
Razem	22 935	23 282	347	1,5%	100%	100%

MASA TOWAROWA	9M 2017	9M 2018	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2017	Udział 9M 2018
<i>Paliwa stałe w tym</i>	42 880	42 090	-790	-1,8%	49%	46%
<i>węgiel kamienny</i>	38 527	38 093	-434	-1,1%	44%	42%
<i>Kruszywa i materiały budowlane</i>	15 908	19 603	3 694	23,2%	18%	22%
<i>Metale i rudy</i>	9 738	9 454	-283	-2,9%	11%	10%
<i>Produkty chemiczne</i>	5 205	5 171	-34	-0,7%	6%	6%
<i>Paliwa płynne</i>	3 582	2 836	-747	-20,8%	4%	3%
<i>Drewno i płody rolne</i>	3 223	2 859	-364	-11,3%	4%	3%
<i>Przewozy intermodalne</i>	5 587	6 610	1 023	18,3%	6%	7%
<i>Pozostałe</i>	1 927	2 027	101	5,2%	2%	2%
Razem	88 051	90 651	2 600	3,0%	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]	9M 2017	9M 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży usług	3 403,9	3 765,0	361,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29,3	40,2	10,9
Pozostałe przychody operacyjne	26,5	34,1	7,6
Razem dochody z działalności operacyjnej	3 459,7	3 839,3	379,5
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	429,0	425,9	-3,1
Zużycie materiałów i energii w tym:	514,0	573,7	59,7
Zużycie paliwa	135,4	170,0	34,6
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	305,3	325,4	20,1
Usługi obce w tym:	1 170,2	1 248,0	77,8
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	528,6	543,2	14,7
Podatki i opłaty	30,1	24,2	-5,9
Koszty świadczeń pracowniczych	1 111,4	1 199,3	87,9
Pozostałe koszty rodzajowe	41,4	41,3	-0,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20,9	24,3	3,4
Pozostałe koszty operacyjne	40,3	26,9	-13,4
Koszty działalności operacyjnej	3 357,3	3 563,5	206,3
EBITDA	531,4	701,6	170,2
Zysk na działalności operacyjnej	102,5	275,7	173,2
Przychody finansowe	15,2	13,3	-1,9
Koszty finansowe	44,9	42,7	-2,2
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	1,4	-1,1	-2,6
Zysk przed opodatkowaniem	74,2	245,2	171,0
Podatek dochodowy	22,5	50,9	28,5
Zysk netto	51,7	194,2	142,5
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	16,9	-2,2	-19,1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	-20,3	-3,2	17,1
Suma pozostałych całkowitych dochodów	-3,4	-5,4	-2,0
Suma całkowitych dochodów	48,4	188,9	140,5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA [mln zł]	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2018
Rzeczowe aktywa trwałe	4 688,0	4 733,7
Aktywa niematerialne	43,9	33,0
Nieruchomości inwestycyjne	1,2	1,2
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	53,6	51,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1,8	1,4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10,5	6,6
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	14,7	13,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133,6	136,8
Aktywa trwałe razem	4 947,4	4 977,2
Zapasy	148,5	155,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	729,5	780,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,1	0,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	263,7	407,5
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	35,6	61,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516,8	262,6
Aktywa obrotowe razem	1 694,2	1 667,9
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	1,5
Aktywa razem	6 641,6	6 646,5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2018
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	619,3	628,2
Pozostałe składniki kapitału własnego	4,9	-26,3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	59,9	72,8
Zyski zatrzymane	411,4	605,9
Kapitał własny	3 334,8	3 519,9
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 312,6	1 146,3
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	91,1	76,8
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1,6	5,8
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	558,5	557,4
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22,4	22,2
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0,0	0,1
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107,4	99,4
Zobowiązania długoterminowe	2 093,7	1 908,0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	249,7	248,5
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	48,0	27,7
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	749,7	766,1
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	104,0	123,6
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	59,7	49,2
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,3	0,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1,6	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 213,1	1 218,6
Zobowiązania razem	3 306,8	3 126,6
Kapitał własny i zobowiązania razem	6 641,6	6 646,5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne działalności operacyjnej [mln zł]	9M 2017	9M 2018
Wynik brutto za rokobrotowy	74,2	245,2
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	428,7	407,9
Utrata wartości aktywów trwałych	0,2	18,0
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-5,3	-2,3
Zysk / (strata) na pozostałej działalności inwestycyjnej	0,0	-4,1
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	-2,9	1,4
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	19,4	12,8
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-1,4	1,1
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	1,4	4,0
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	-36,3	-57,1
Pozostałe korekty	-19,3	-10,3
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-55,0	-55,2
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-0,7	-2,8
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-2,8	-18,3
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-8,2	58,1
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	-5,5	-0,2
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	71,5	7,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	458,2	605,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>Przepływy pieniężne działalności inwestycyjnej [mln zł]</i>	9M 2017	9M 2018
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-367,9	-509,5
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	8,5	23,0
Wpływy z tytułu zbycia pozostałych aktywów finansowych	0,0	5,3
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	6,3	7,2
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	3,2	1,1
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-0,1	0,0
Splata udzielonych pożyczek	0,0	0,3
(Wydatki) / wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-257,0	-149,0
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej	-607,0	-621,6
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-47,5	-37,1
Zapłacone odsetki od leasingu	-4,7	-3,4
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	50,5	0,4
Splata kredytów / pożyczek	-194,1	-181,7
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-21,5	-19,9
Dotacje otrzymane	0,0	3,0
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	-2,1	-1,6
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	-219,4	-240,2
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-368,2	-256,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	755,9	516,8
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1,0	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	388,7	262,6

Drobne różnice w prezentowanych danych wynikają z zaokrąglenia.

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, w jakikolwiek formie, 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