



# GRUPA PKP CARGO 2016



# AGENDA

|| Podsumowanie wyników rocznych

|| Kluczowe osiągnięcia 2016

|| Wyniki handlowe

|| Wyniki finansowe

|| Perspektywa 2017



# Skorygowane wyniki Grupy PKP CARGO za 2016 rok\*

	✓	✓	✓
	<b>UDZIAŁ W RYNKU</b>	<b>EBITDA</b>	<b>CAPEX</b>
<b>12M</b>	<b>51,6%</b> wg pracy przewozowej (-4,2 p.p. r/r)	<b>562 mln zł</b> rentowność 12,7%	<b>533 mln zł</b>
<b>Q4</b>	<b>52,0%</b> wg pracy przewozowej (-3,6 p.p. r/r)	<b>216 mln zł</b> rentowność 18,0%	<b>101 mln zł</b>
	<b>PRZYCHODY</b>	<b>WYNIK NETTO</b>	<b>OPEX</b>
<b>12M</b>	<b>4 411 mln zł</b>	<b>- 41 mln zł</b>	<b>4 437 mln zł</b>
<b>Q4</b>	<b>1 197 mln zł</b>	<b>75 mln zł</b>	<b>1 134 mln zł</b>

\* Skorygowane zgodnie z punktem 5.2.1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2016 oraz rozdziałem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu kwartalnego za III kwartał 2016 obliczone jako różnica między skorygowanym 2016 rokiem a skorygowanymi 3 kwartałami 2016.





# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2016

---

- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2017



## POWOŁANIE SKŁADU ZARZĄDU PKP CARGO



### UMACNIANIE POZYCJI LIDERA



### PRZYWRÓCENIE PARTNERSKIEGO DIALOGU SPOŁECZNEGO



### WPROWADZENIE NOWEGO MODELU SPRZEDAŻY



### ROZWIJANIE WSPÓŁPRACY MIĘDZYNARODOWEJ



### WZROST WARTOŚCI DLA AKCJONARIUSZY



### DYNAMICZNY ROZWÓJ PRZEWOZÓW INTERMODALNYCH



### REALIZACJA PRZEWOZÓW SPECJALISTYCZNYCH



### PRZYWRÓCENIE SPRAWDZONEGO OBSZAROWEGO MODELU ZARZĄDZANIA



### UTWORZENIE INSTYTUCJI KULTURY "PAROWOZOWNIA WOLSZTYN"



## Przewozy kolejowe

**51,6%**

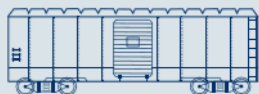
udziału w polskim rynku  
(praca przewozowa) w 2016

**71,6%**

przewozów węgla kamiennego w Polsce  
po 9m 2016 wg pracy przewozowej  
Grupy PKP CARGO

**Pierwszy**

w Polsce kolejowy przewoźnik  
towarowy



## Intermodal

**467 tys.**

kontenerów przetransportowanych  
przez Grupę PKP CARGO w 2016 roku

**5/10**

kontenerów wiezionych koleją  
po 9m 2016 jechało z nami

**9%**

udział transportu intermodalnego  
w naszym biznesie wg pracy  
przewozowej Grupy PKP CARGO  
w 2016 roku



## Terminale

**17** terminali przeładunkowych  
w całym kraju

**w tym**

**2** wyspecjalizowane centra  
logistyczne przy granicy  
z Białorusią i Ukrainą

**5** terminali  
kontenerowych



## Spedycja

**10** oddziałów i terminali  
przeładunkowych

**8** agencji  
celnych



## Bocznice

ponad **60**

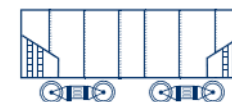
obsługiwanych w kraju i za granicą



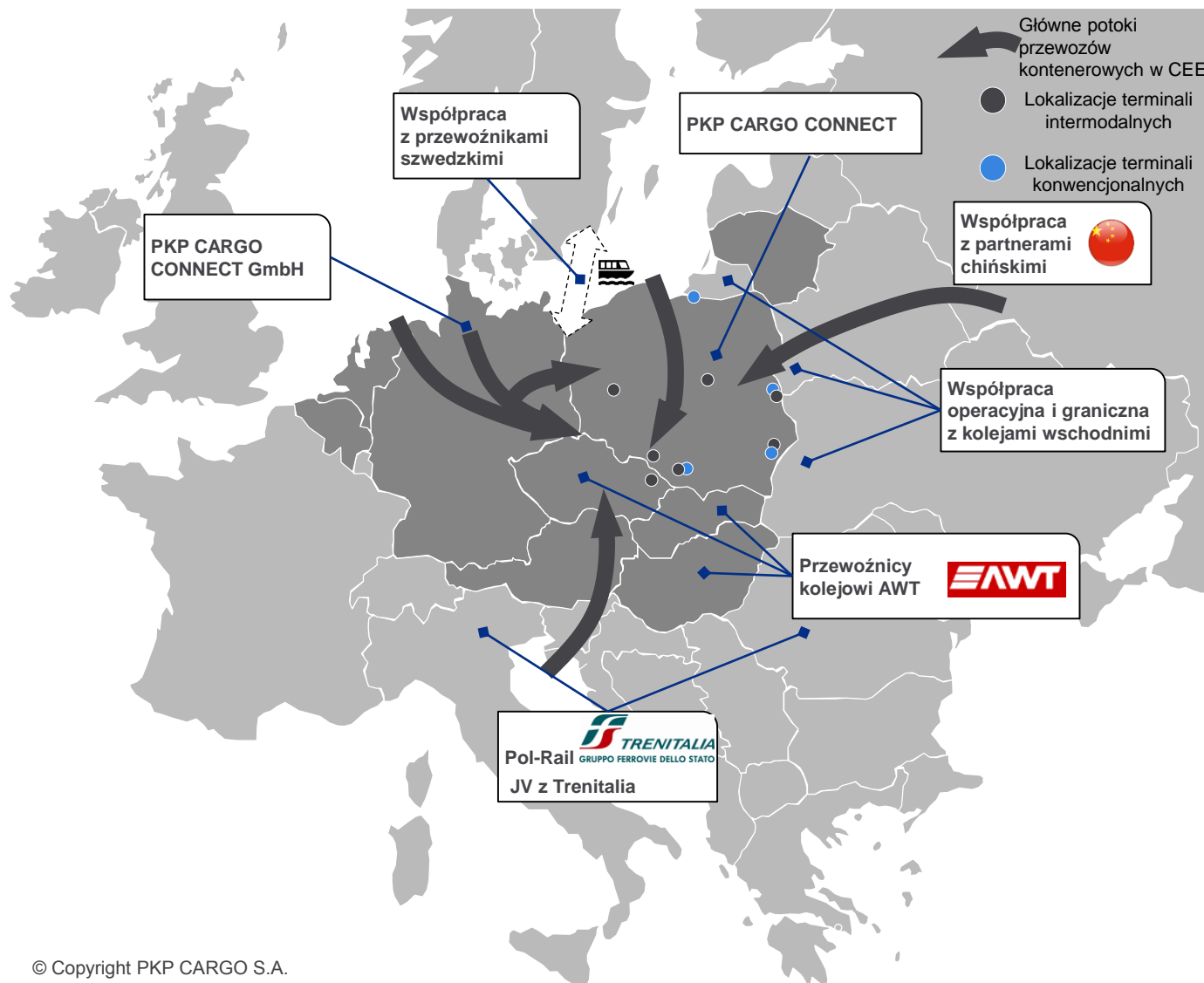
## Tabor

ponad **2 tys.** lokomotyw

ponad **60 tys.** wagonów



# Zagraniczny potencjał Grupy PKP CARGO w przewozach międzynarodowych realizowanych na sieci korytarzy transportowych



Wyczerpanie potencjału modernizacji kluczowych korytarzy transportowych

Partner Nowego Jedwabnego Szlaku

Grupa AWT realizuje przewozy kolejowe w CZ, SK i HU

Oferta transportowa na półwyspie Apenińskim

Usługi logistyczne z wykorzystaniem promów

Realizacja przewozów kolejowych przez Grupę PKP CARGO w 9 krajach UE

Sieć terminali intermodalnych i konwencjonalnych

Spedytor dedykowany do współpracy międzynarodowej





## Owocony rozwój współpracy z Chinami

dane za 2016 rok zmiana r/r



**+34% pociągów**

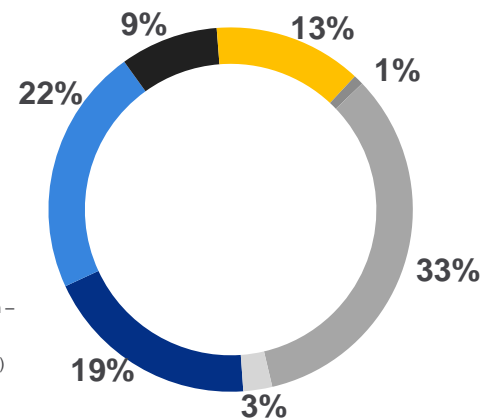


**+132% UTI**

## Struktura uruchomionych połączeń

dane za 2016 r. wg pracy przewozowej

- Suzhou – Warszawa Praga
- Chengdu – Łódź Olechów
- Zhengzhou – Hamburg Billwerder
- Zhengzhou/Erlan – Hamburg Waltershof
- Zhengzhou – Pardubice
- Zhengzhou/Chongqing/Tuanjiecun – Rheinhausen
- Tuanjiecun –Wanne Eickel (Herne)





# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2016
- || Wyniki handlowe

---

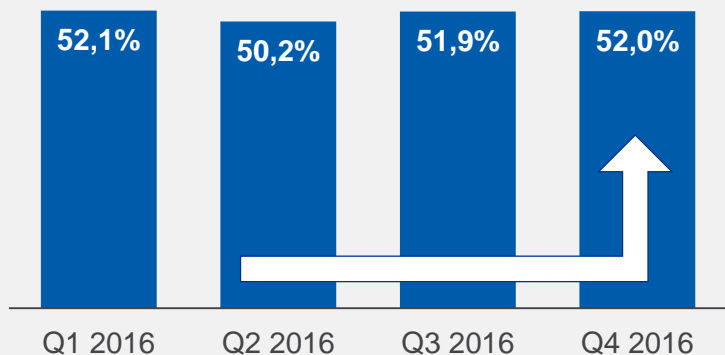
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2017



## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

dane kwartalne za 2016 r. wg pracy przewozowej

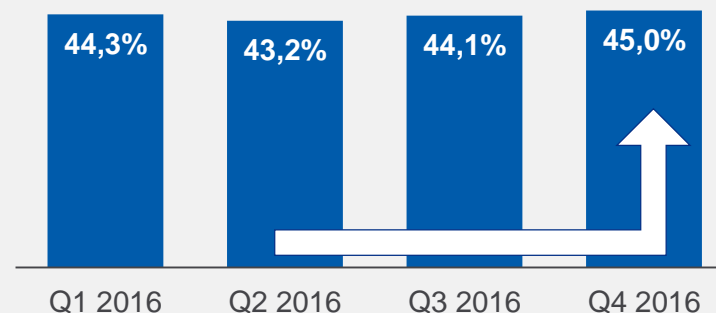
**+1,8 p.p**



## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

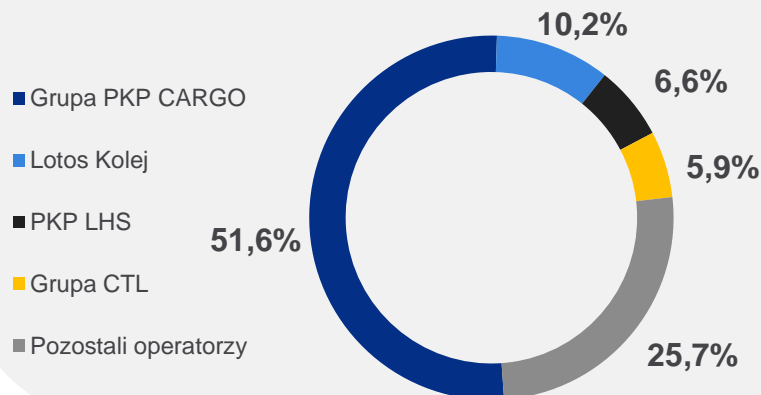
dane kwartalne za 2016 r. wg przewiezionej masy

**+1,8 p.p**



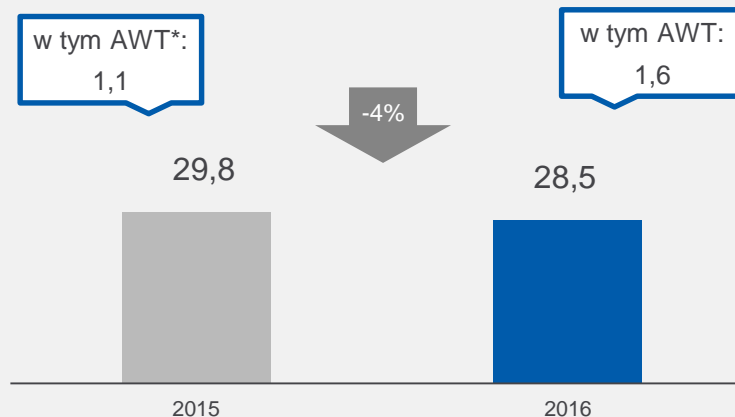
## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

dane za 2016 r. wg pracy przewozowej



## Przewozy Grupy PKP CARGO

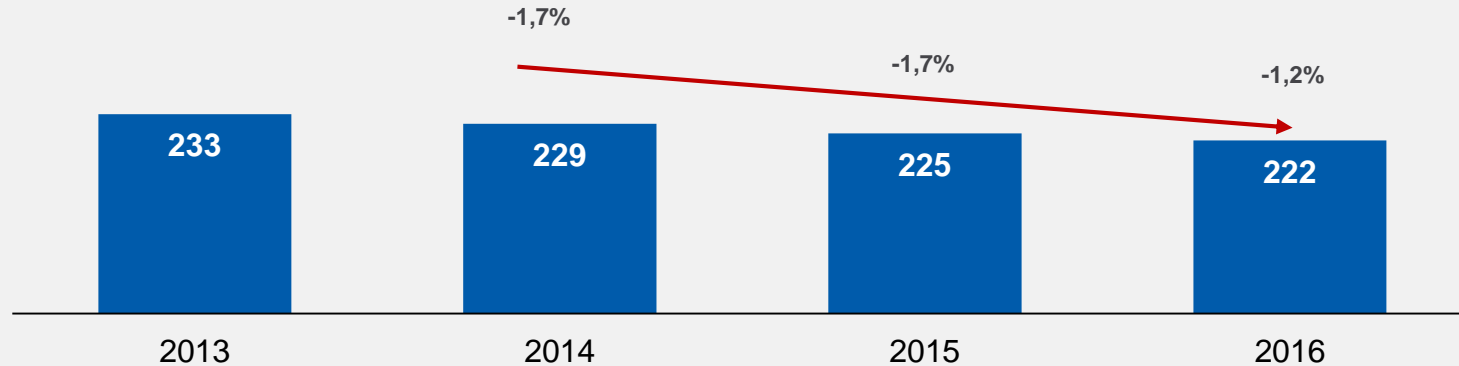
dane za 2016 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



# Rynek przewozów kolejowych w Polsce w latach 2013-2016

## Rynek przewozów kolejowych w Polsce dane roczne

mln ton



## Główne czynniki spadku rynku przewozów kolejowych w Polsce 2016 r.:

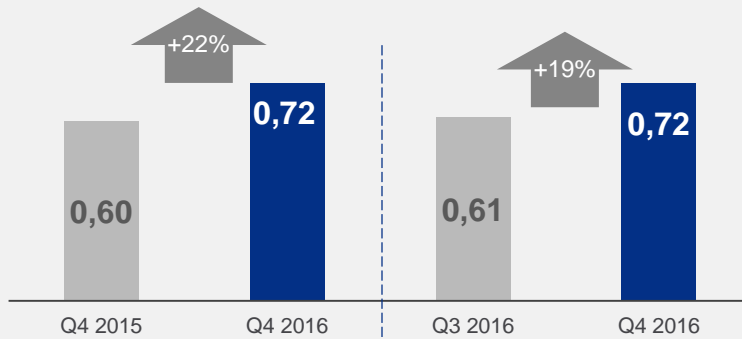
- ▶ osłabienie budownictwa infrastrukturalnego
- ▶ mniejszy popyt na przewozy podstawowych materiałów budowlanych (w tym tłucznia, kamieni, piasku, cementu)
- ▶ przez przeważającą część roku słaba koniunktura na węgiel kamienny
- ▶ mniejszy popyt na stal oraz czasowe przerwy w dostawie surowca - remont pieca i linii ciągłego odlewania stali



# Główne rynki – mocny czwarty kwartał

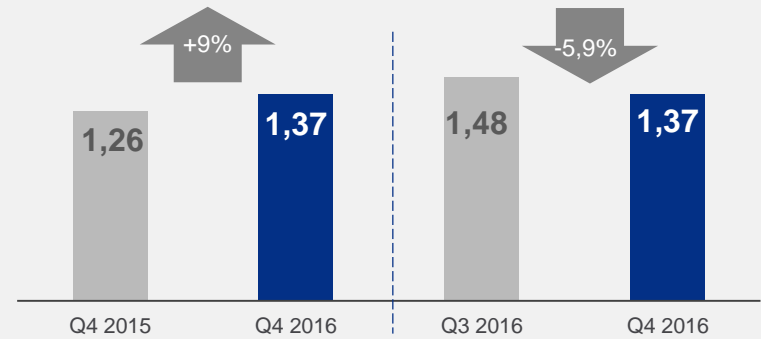
## Intermodal

praca przewozowa, mld tkm



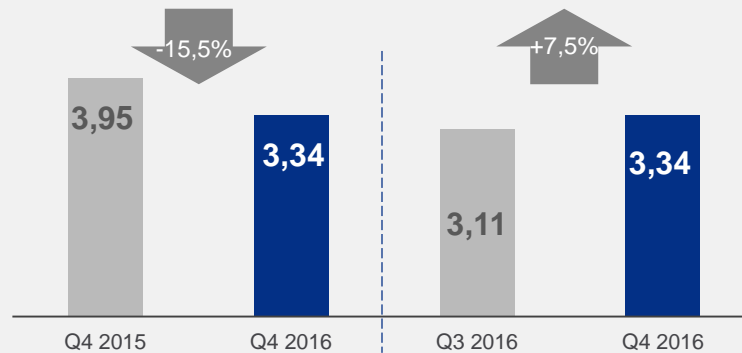
## Kruszywa i materiały budowlane

praca przewozowa, mld tkm



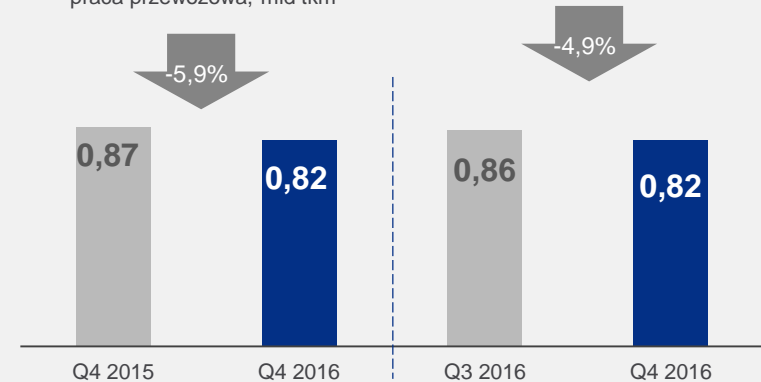
## Węgiel kamienny

praca przewozowa, mld tkm



## Rudy i metale

praca przewozowa, mld tkm

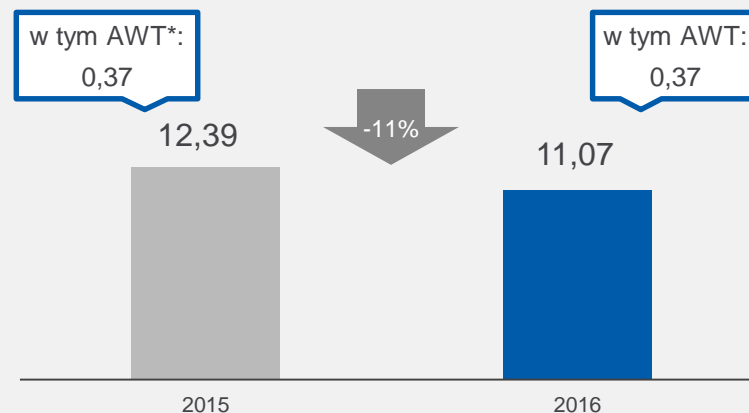


## Kluczowe wydarzenia w 2016 r.

- ▶ Zmniejszenie wydobycia węgla kamiennego w 2016 r. o 2,6% r/r
- ▶ Zmiany restrukturyzacyjne w górnictwie,
- ▶ Niestabilność cen węgla w ciągu roku na rynkach światowych. Wzrost cen węgla zaobserwowano dopiero w IV kwartale 2016 roku.
- ▶ Spadek eksportu węgla do krajów UE w I półroczu 2016 - o 3,2% r/r.
- ▶ Spadek importu węgla kamiennego,
- ▶ Niekorzystne warunki atmosferyczne – łagodna zima 2015 / 2016.

## Węgiel kamienny

praca przewozowa, mld tkm



## Główne kierunki przewozów

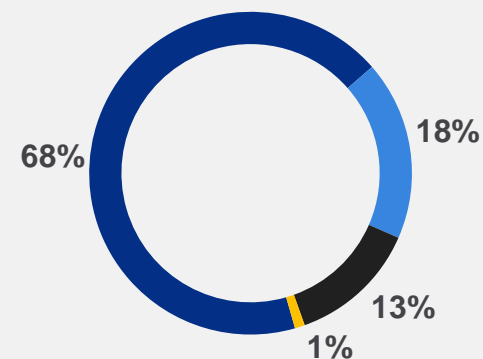
Węgiel kamienny w 2016 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt

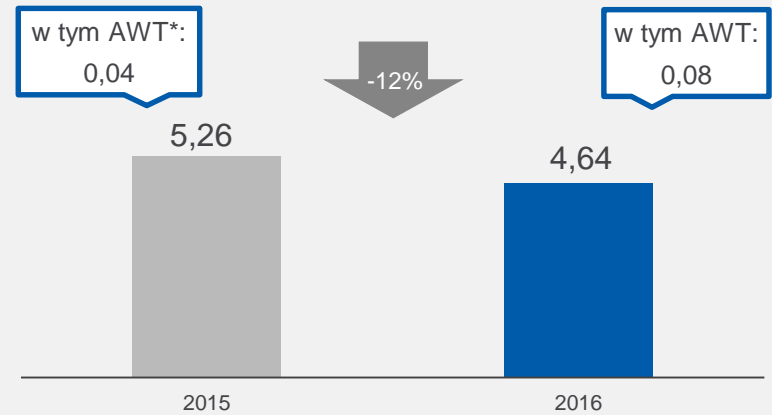


## Kluczowe wydarzenia w 2016 r.

- ▶ Przesunięcia na 2017 i 2018 r. realizacji kluczowych projektów infrastrukturalnych realizowanych w ramach unijnej perspektywy finansowej („Projektuj i buduj”)
- ▶ Spadek produkcji budowlano-montażowej w 2016 r. o 14,1% r/r, a w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 14,5% r/r
- ▶ Mniejsza skala inwestycji finansowanych przez samorządy, mających duży udział w zapotrzebowaniu na kruszywa budowlane
- ▶ Ożywienie w projektach infrastrukturalnych (w listopadzie 2016 r. KE podpisała umowy o dofinansowanie 16 inwestycji transportowych na kwotę ponad 1,9 mld euro, w tym 10 projektów PKP PLK na kwotę 1,6 mld euro)

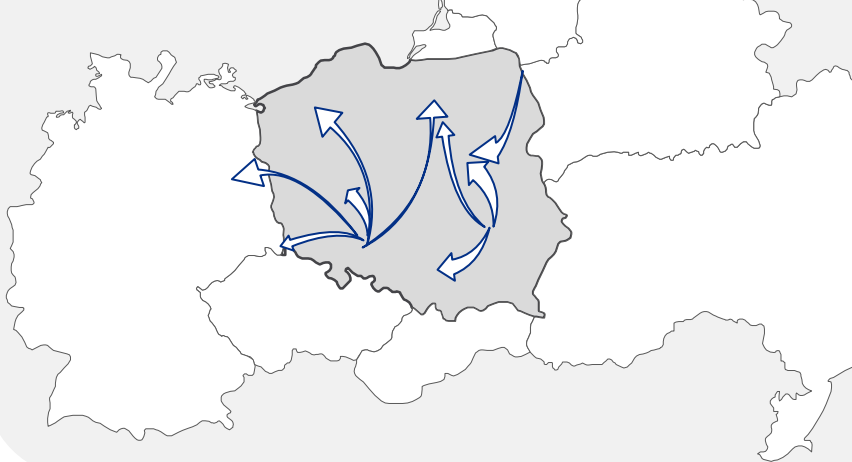
## Kruszywa i materiały budowlane

praca przewozowa, mld tkm



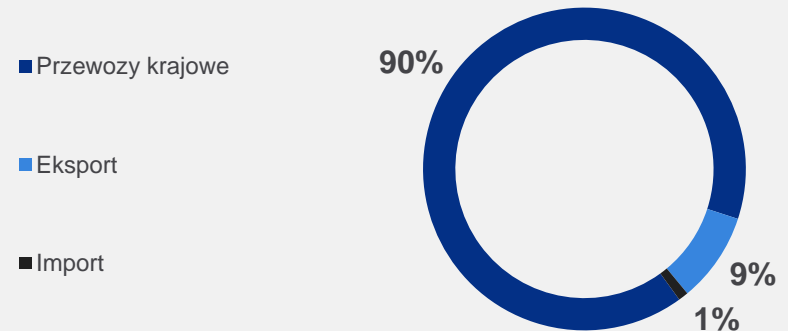
## Główne kierunki przewozów

Kruszywa i materiały budowlane w 2016 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2016 r.



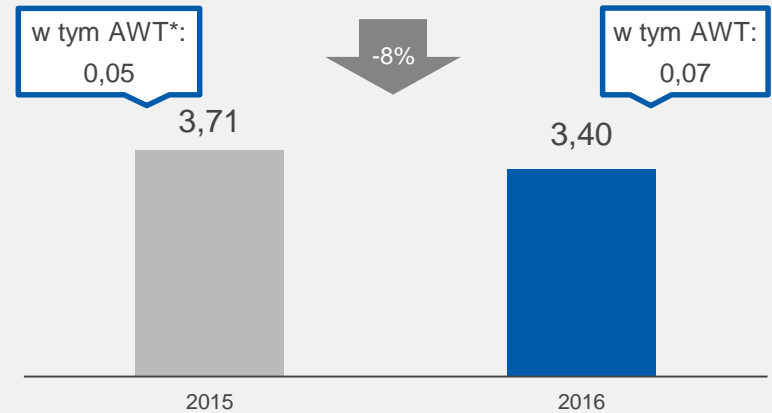


## Kluczowe wydarzenia w 2016 r.

- ▶ Zmniejszenie produkcji stali (w 2016 r. produkcja stali wyniosła 8,9 mln ton, tj. mniej o 2,8% r/r)
- ▶ Cła importowe na wyroby stalowe z Chin oraz Rosji wprowadzone przez UE
- ▶ Wzrost cen rudy żelaza o 101% r/r w 2016 r. i 41% w IV kwartale 2016 r.
- ▶ W 2016 r. wzrost produkcji sprzedanej przemysłu metali (o 0,5% r/r), jak i przemysłu wyrobów metalowych (o 8,8% r/r)
- ▶ Modernizacja pieca ArcelorMittal
- ▶ Remont COS w CMC Zawiercie

## Rudy i metale

praca przewozowa, mld tkm



## Główne kierunki przewozów

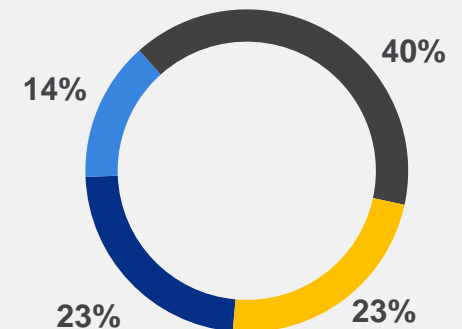
Rudy i metale w 2016 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt

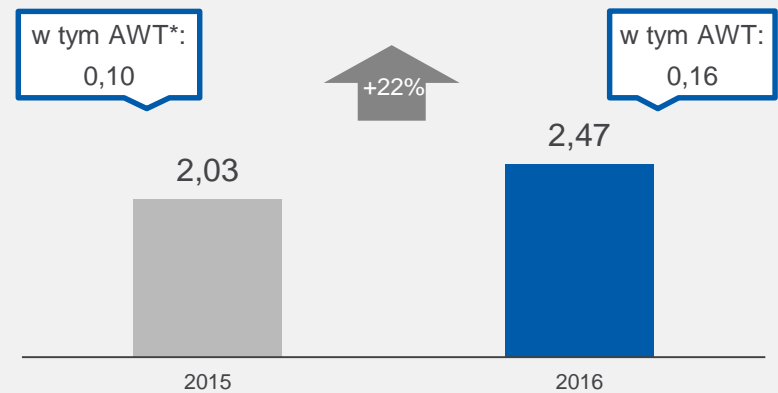


## Kluczowe wydarzenia w 2016 r.

- ▶ Dynamiczny rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku. Wzrost przewozów drogą lądową z/do Chin w 2016 r. o 102 % r/r mierzone masą towarową
- ▶ Wzrost masy kontenerów przeładowywanych w polskich portach w 2016 r. o 9,3% r/r
- ▶ Wzrost masy kontenerów przewiezionych przez PKP CARGO z/do polskich portów w 2016 r. o 7,7% r/r
- ▶ Rozwój przewozów poza granicami Polski – w 2016 r. wzrost zrealizowanej pracy przewozowej o 110% r/r
- ▶ Rozwój przewozów poza granicami Polski – w 2016 r. wzrost przewiezionej masy kontenerów o 76% r/r
- ▶ Rozwój połączeń z portów morskich do terminali w Poznaniu, Warszawie, Radomsku i Łodzi

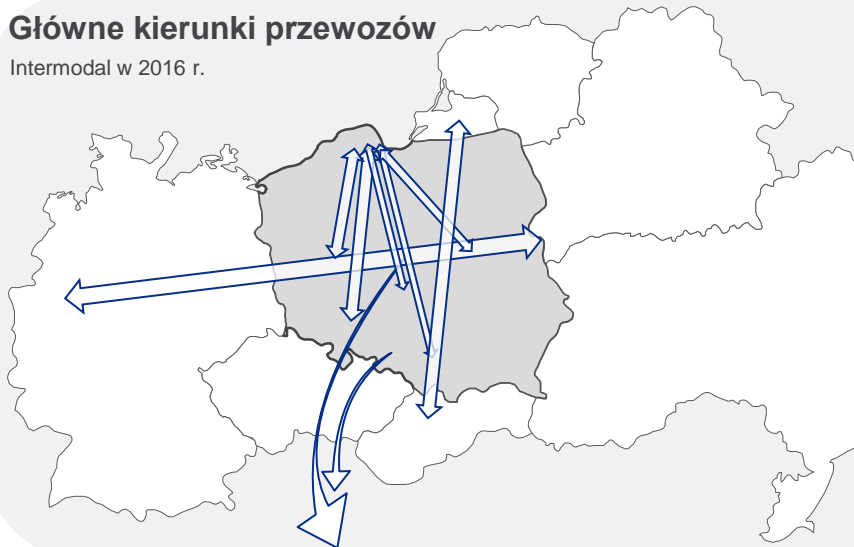
## Intermodal

praca przewozowa, mld tkm



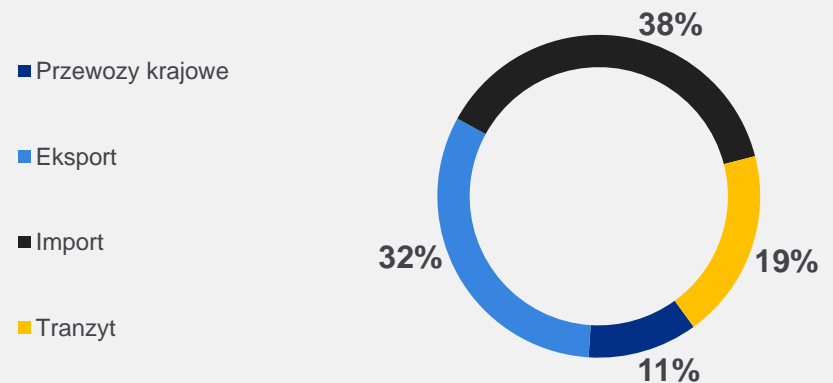
## Główne kierunki przewozów

Intermodal w 2016 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2016 r.



# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2016
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe

---

- || Perspektywa 2017



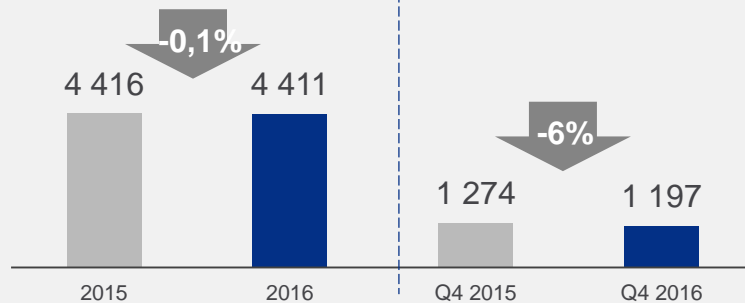


# Skorygowane wyniki finansowe\*

– koszty pod kontrolą

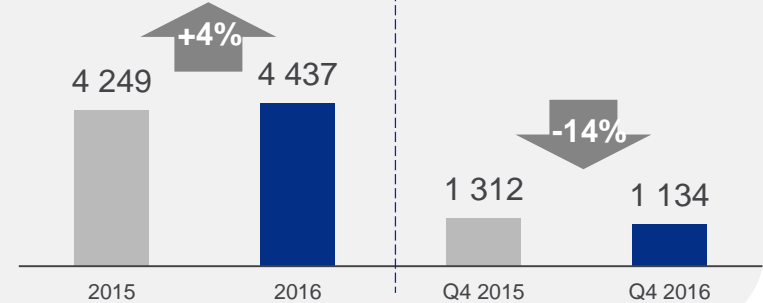
## Przychody operacyjne

mln zł



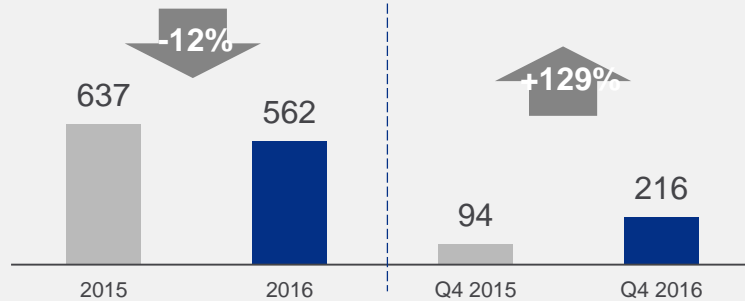
## Koszty operacyjne

mln zł



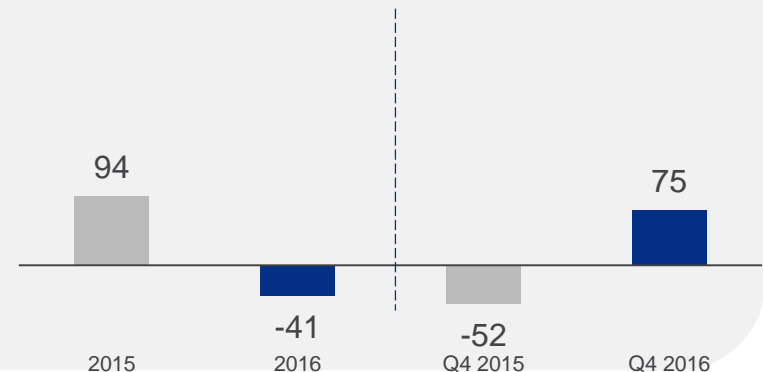
## EBITDA

mln zł



## Wynik netto

mln zł



\* Skorygowane zgodnie z punktem 5.2.1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2016 oraz rozdziałem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu kwartalnego za III kwartał 2016 obliczone jako różnica między skorygowanym 2016 rokiem a skorygowanymi 3 kwartałami 2016.

# Kontrybucja AWT\*

## Kontrybucja AWT na skorygowane wyniki za 2016

mln zł	Grupa PKP CARGO 2015	Grupa PKP CARGO bez AWT 2016	Grupa AWT 2016	Grupa PKP CARGO 2016	Grupa PKP CARGO Zmiana r/r	Grupa PKP CARGO Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie PKP CARGO
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>4 416</b>	<b>3 674</b>	<b>737</b>	<b>4 411</b>	<b>-5</b>	<b>0%</b>	<b>17%</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>4 249</b>	<b>3 692</b>	<b>745</b>	<b>4 437</b>	<b>187</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>637</b>	<b>487</b>	<b>75</b>	<b>562</b>	<b>-75</b>	<b>-12%</b>	<b>13%</b>
<b>EBIT</b>	<b>167</b>	<b>-18</b>	<b>-8</b>	<b>-25</b>	<b>-192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>94</b>	<b>-66</b>	<b>24</b>	<b>-41</b>	<b>-135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Kontrybucja AWT na skorygowane wyniki za Q4 2016

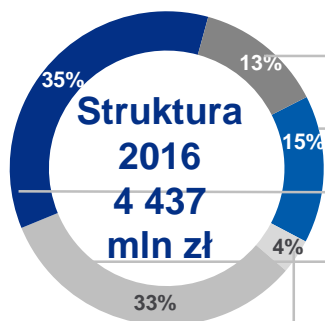
mln zł	Grupa PKP CARGO Q4 2015	Grupa PKP CARGO bez AWT Q4 2016	Grupa AWT Q4 2016	Grupa PKP CARGO Q4 2016	Grupa PKP CARGO Zmiana r/r	Grupa PKP CARGO Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie PKP CARGO
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>1 274</b>	<b>1 007</b>	<b>190</b>	<b>1 197</b>	<b>-76</b>	<b>-6%</b>	<b>16%</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>1 312</b>	<b>943</b>	<b>191</b>	<b>1 134</b>	<b>-179</b>	<b>-14%</b>	<b>17%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>94</b>	<b>195</b>	<b>21</b>	<b>216</b>	<b>122</b>	<b>129%</b>	<b>10%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-38</b>	<b>65</b>	<b>-0,4</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-52</b>	<b>44</b>	<b>31</b>	<b>75</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>39%</b>

\* Skorygowane zgodnie z punktem 5.2.1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2016 oraz rozdziałem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu kwartalnego za III kwartał 2016 obliczone jako różnica między skorygowanym 2016 rokiem a skorygowanymi 3 kwartałami 2016.

# Skorygowane koszty działalności operacyjnej 2016\*

## Koszty działalności operacyjnej

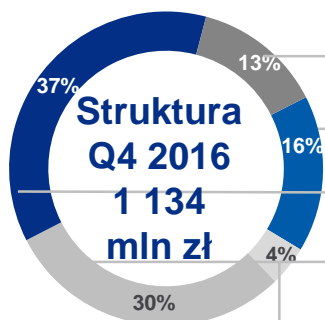
mln zł



	Grupa PKP CARGO 2015	Grupa PKP CARGO 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Amortyzacja	470	587	117	25%
Materiały i energia	697	675	-22	-3%
Usługi obce	1 501	1 573	72	5%
Świadczenia pracownicze	1 415	1 442	28	2%
Pozostałe	166	159	-8	-5%
<b>Razem</b>	<b>4 249</b>	<b>4 437</b>	<b>187</b>	<b>4%</b>

## Koszty działalności operacyjnej

mln zł



	Grupa PKP CARGO Q4 2015	Grupa PKP CARGO Q4 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Amortyzacja	132	152	19	15%
Materiały i energia	208	183	-25	-12%
Usługi obce	486	416	-70	-14%
Świadczenia pracownicze	426	337	-89	-21%
Pozostałe	59	47	-13	-21%
<b>Razem</b>	<b>1 312</b>	<b>1 134</b>	<b>-178</b>	<b>-14%</b>

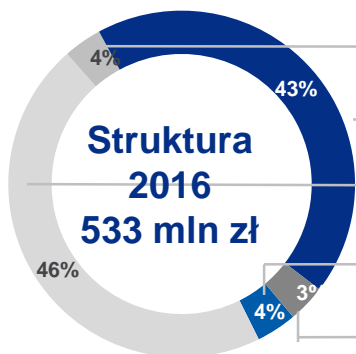
\* Skorygowane zgodnie z punktem 5.2.1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2016 oraz rozdziałem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu kwartalnego za III kwartał 2016 obliczone jako różnica między skorygowanym 2016 rokiem a skorygowanymi 3 kwartałami 2016.



# Nakłady inwestycyjne 2016

## Nakłady inwestycyjne

mln zł



**Budownictwo inwestycyjne**

**Komponenty w remontach**

**Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów**

**Teleinformatyzacja**

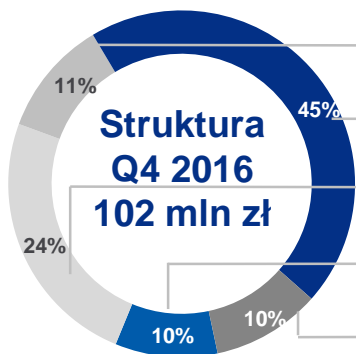
**Pozostałe**

**Razem**

	Grupa PKP CARGO 2015	Grupa PKP CARGO 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Budownictwo inwestycyjne	28	19	-9	-32%
Komponenty w remontach	308	231	-77	-25%
Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów	92	244	152	165%
Teleinformatyzacja	35	20	-15	-42%
Pozostałe	22	19	-3	-15%
<b>Razem</b>	<b>485</b>	<b>533</b>	<b>48</b>	<b>17%</b>

## Nakłady inwestycyjne

mln zł



**Budownictwo inwestycyjne**

**Komponenty w remontach**

**Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów**

**Teleinformatyzacja**

**Pozostałe**

**Razem**

	Grupa PKP CARGO Q4 2015	Grupa PKP CARGO Q4 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Budownictwo inwestycyjne	16	11	-5	-32%
Komponenty w remontach	55	46	-9	-17%
Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów	14	25	11	76%
Teleinformatyzacja	13	10	-4	-28%
Pozostałe	11	10	-1	-7%
<b>Razem</b>	<b>109</b>	<b>102</b>	<b>-8</b>	<b>-7%</b>

## Przepływy pieniężne

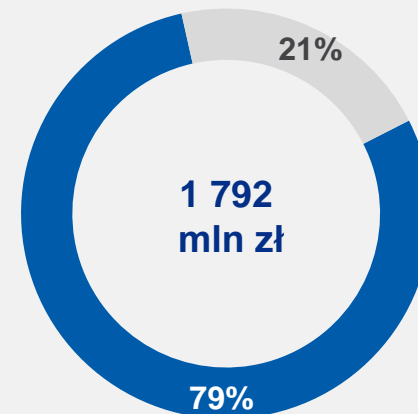
mln zł

Przepływy pieniężne	2015	2016	zmiana
Operacyjne	388	380	-8
Inwestycyjne	-515	-569	-54
Finansowe	-29	664	693

## Struktura zadłużenia finansowego

mln zł

	31.12.2015	31.12.2016
Długoterminowe	809	1 415
Krótkoterminowe	321	376
<b>Zadłużenie razem</b>	<b>1 130</b>	<b>1 792</b>



■ Długoterminowe ■ Krótkoterminowe

# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2016
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2017



# Perspektywa: kluczowe obszary handlowe

– wyzwania dla PKP CARGO w 2017 roku







# Sesja pytań i odpowiedzi



# 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 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 Zespołem Relacji Inwestorskich:

PKP CARGO S.A,  
Zespół ds. 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)

