

PKP CARGO CZERWIEC 2019

PKP CARGO
NA ŚCIEŻCE WZROSTU





01 

**Podsumowanie
wyników po
I kwartale 2019 r.**

02 

**Rozwój
segmentu
przewozów
intermodalnych**

03 

**Rozwój usług
terminalowych**

04 

**Rozpoczęcie
trendu
rozwojowego
w AWT**

01

Podsumowanie wyników po I kwartale 2019





W I kwartale 2019 Grupa PKP CARGO zanotowała wzrost przychodów operacyjnych, wyniku EBITDA i wyniku netto



PRZYCHODY

1 270

mln zł

+4% r/r

EBITDA

rentowność 20,4 %

259

228*

mln zł

+29% r/r

+14% r/r*

WYNIK NETTO

rentowność 4,2 %

53

mln zł

+49% r/r





Wskaźniki uległy poprawie dzięki rosnącej rentowności a przepływy operacyjne były wyższe od inwestycyjnych o 80 mln zł

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE			
mln zł	3M 2018	3M 2019	Zmiana
Operacyjne	198	163	-36
Inwestycyjne	-238	-83	+156
Finansowe	-81	-72	+9

+80 mln zł

GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE *		
mln zł	31.12.2018	31.03.2019
Kapitał stały	5 453	6 152
Aktywa trwałe	5 187	6 051
Wskaźnik pokrycia**	1,05	1,02
Zadłużenie razem	1 427	2 169
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,49	0,53

WSKAŹNIKI FINANSOWE		
	3M 2018	3M 2019
DN / EBITDA***	1,2	1,0
ROA	1,8%	2,7%
ROE	3,5%	5,7%
Marża EBIT	5,2%	6,8%

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	
mln zł	31.03.2019
Gotówka****	455
EBI	71
Pekao SA	100
PKO BP	1
Finansowanie razem	627

* Wzrost wyniku głównie z implementacji MSSF 16

** Liczone jako iloraz sumy kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych z aktywami trwałymi

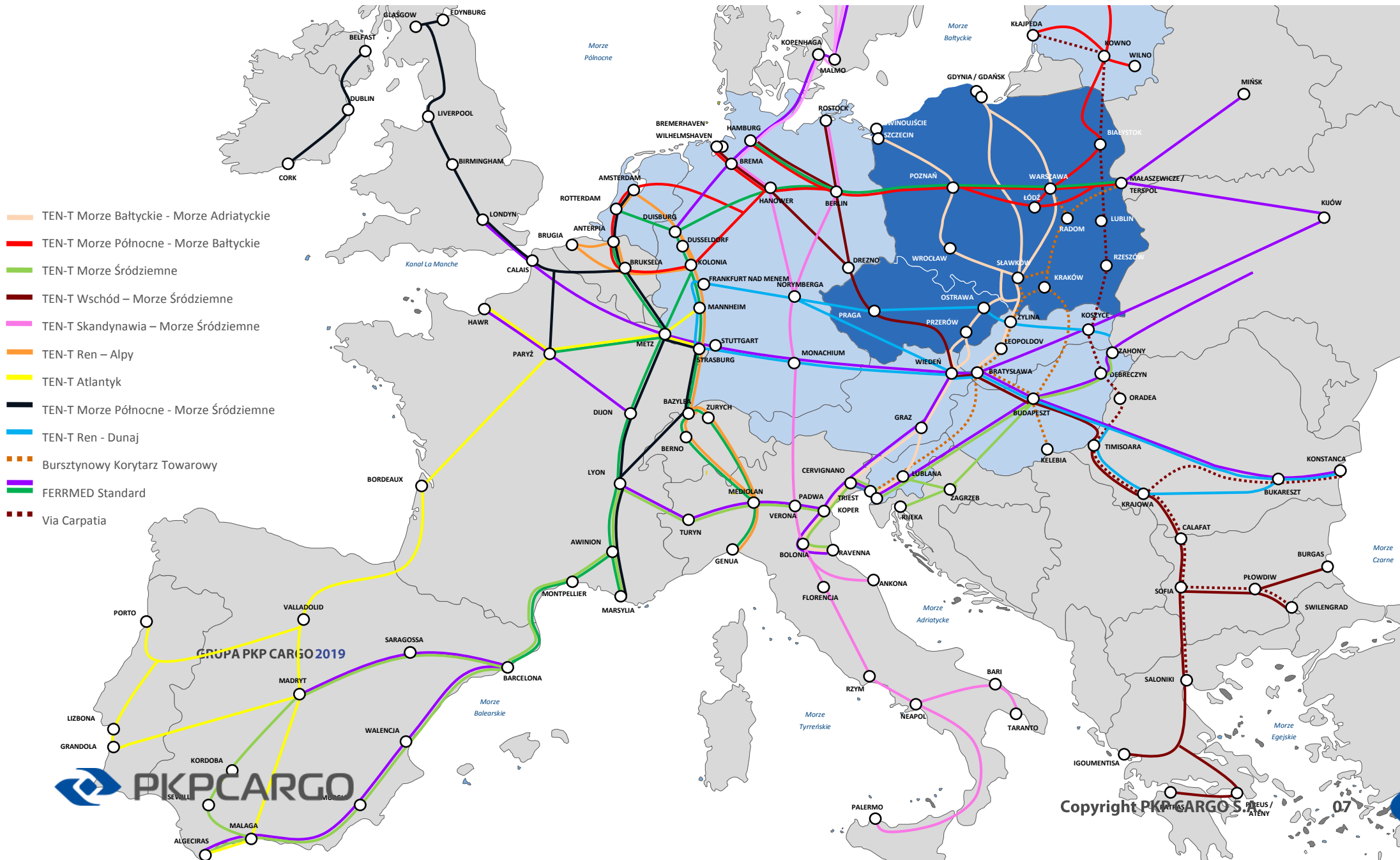
02

Rozwój segmentu przewozów intermodalnych



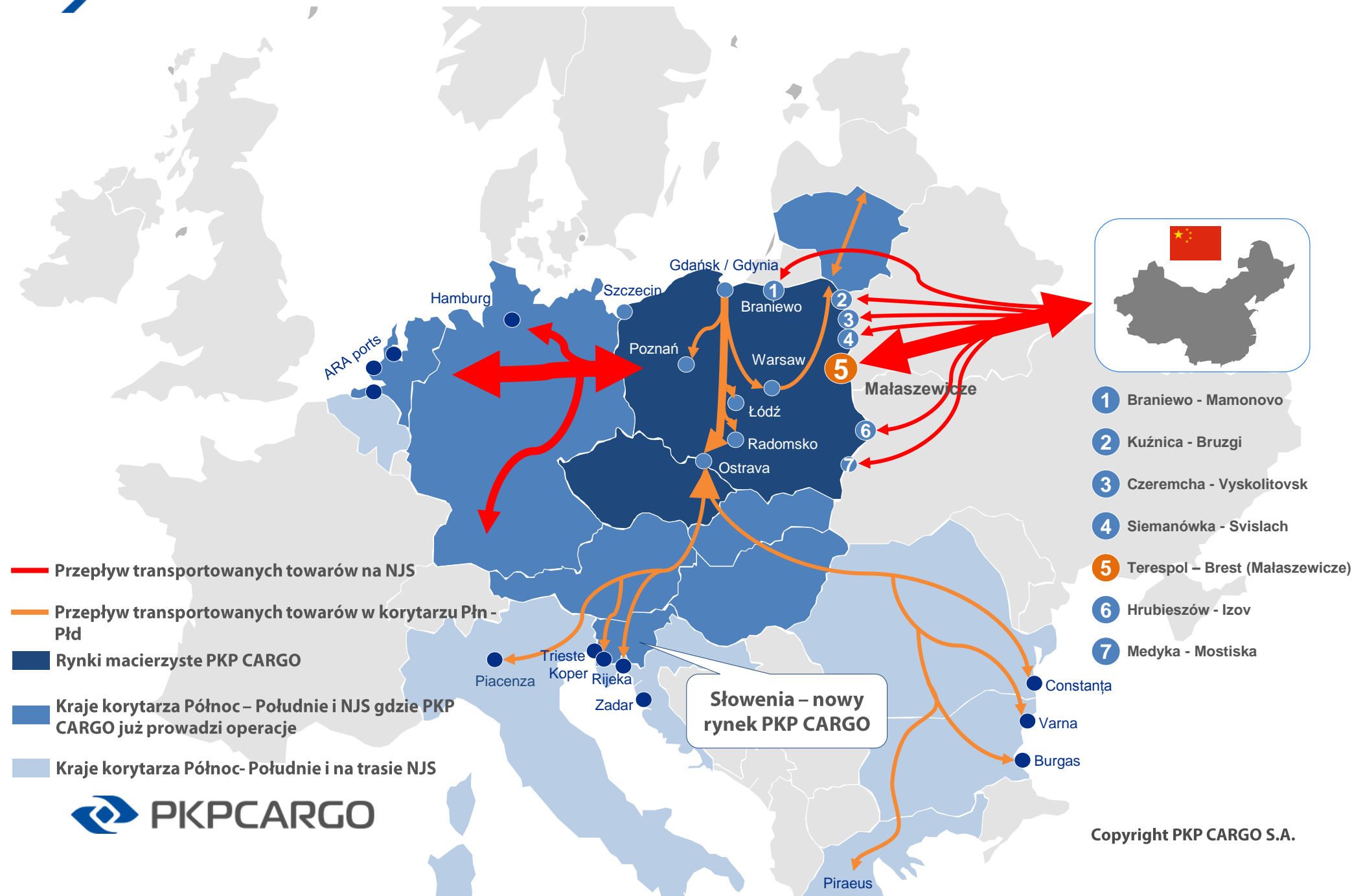


Przez Polskę przebiega szereg kluczowych europejskich szlaków kolejowych





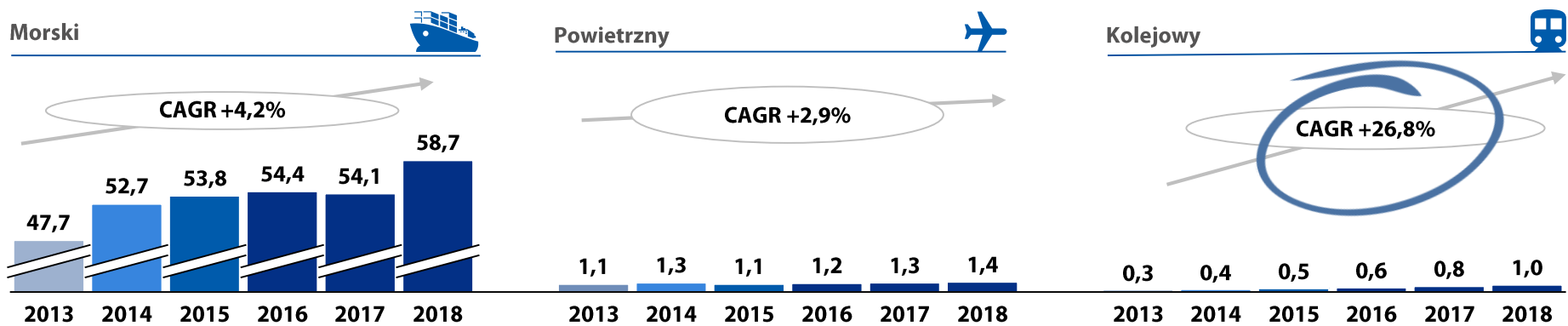
Polska ma szansę zostać HUBem transportowym na Nowym Jedwabnym Szlaku



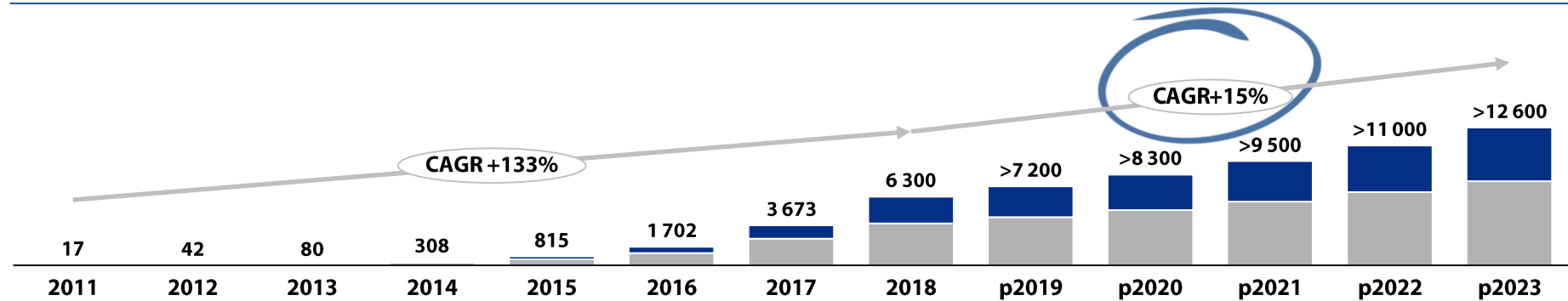


Transport kolejowy posiada większy potencjał wzrostu

Masa towarów przewiezionych z Chin do UE wg rodzajów transportu 2013-2018 [MLN TON]



Liczba uruchomionych składów towarowych na trasie Chiny-Europa [obydwa kierunki]



■ Europa -> Chiny ■ Chiny -> Europa

Terminal Małaszewicze obsługuje 94% przeładunków Nowego Jedwabnego Szlaku

Kluczowe znaczenie terminala w Małaszewiczach

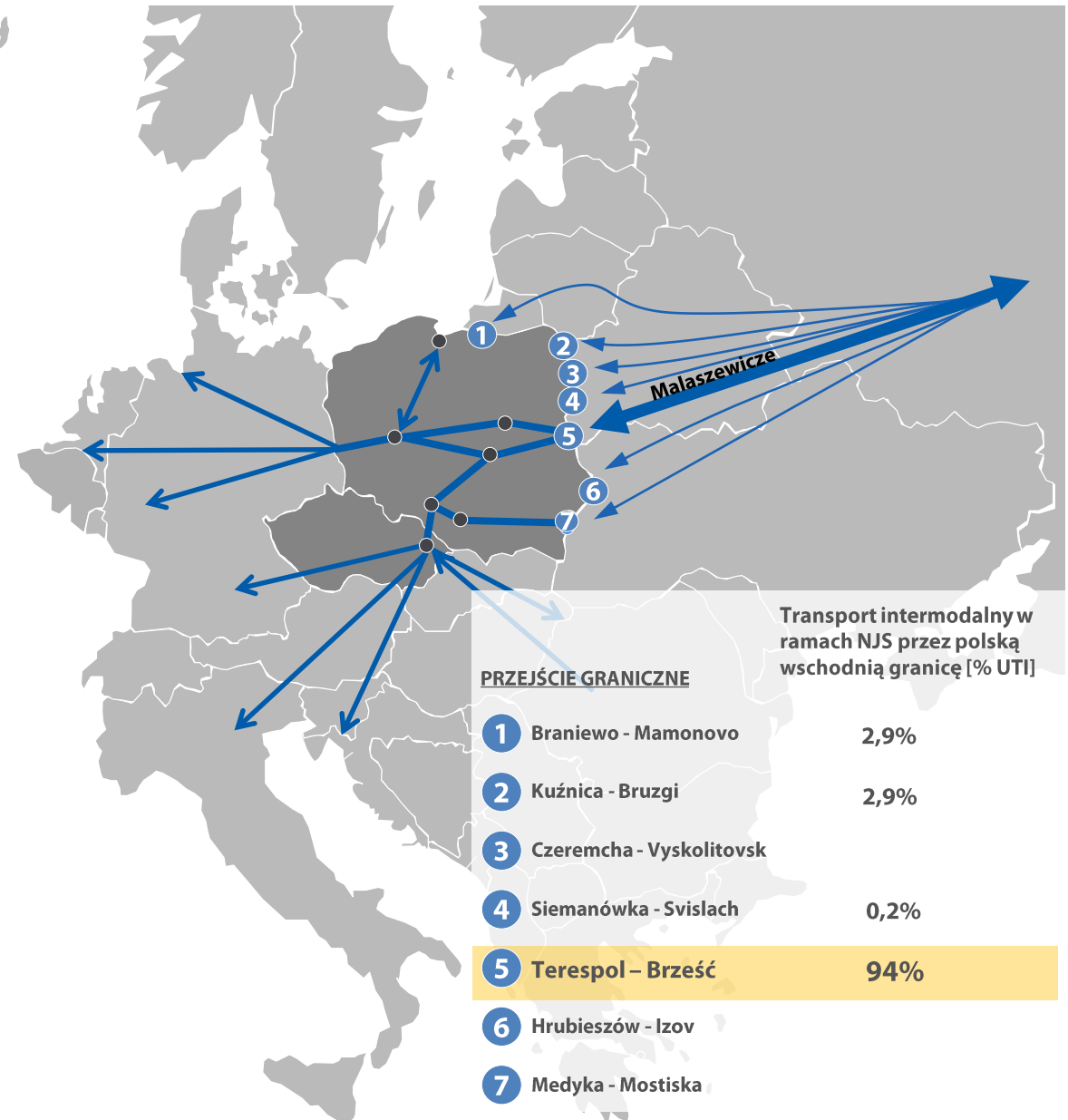
- ▶ Terminal w Małaszewiczach to największy suchy port w Europie, zlokalizowany na styku torów 1520mm i 1435mm
- ▶ Znaczący potencjał rozwoju – kluczowe położenie na Nowym Jedwabnym Szlaku

Potoki na przejściach na wschodniej granicy

- ▶ 94% pociągów kontenerowych z NJS trafia do Małaszewicz w celu przeładunku
- ▶ W IV Q 2019 zostanie uruchomione przejście Czeremcha – Vyskolitovsk, które będzie odciążać przejście Terespol – Brześć (odległość ok 45 km)

Przemieszczanie się potoków

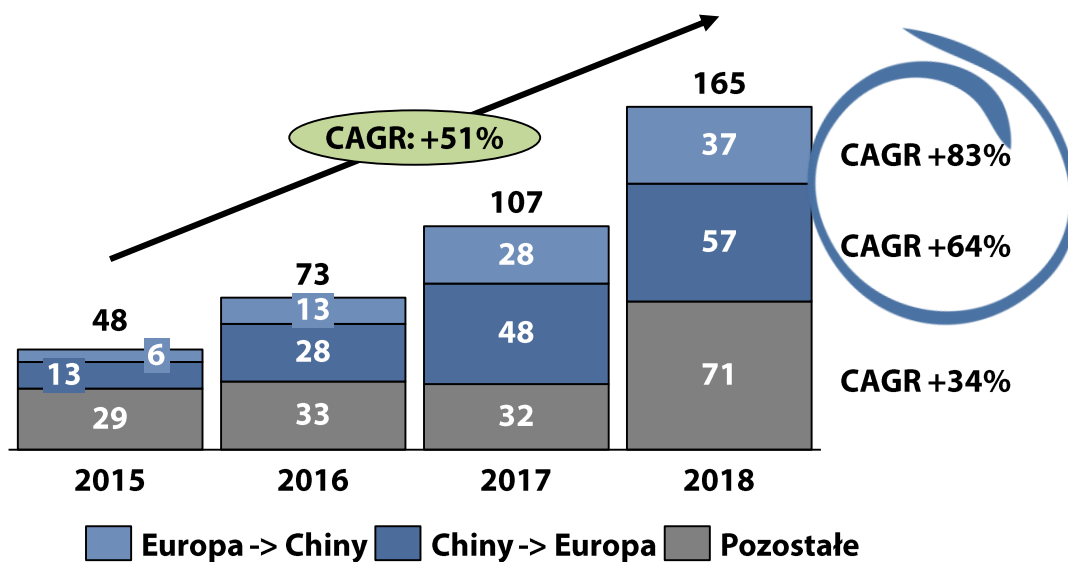
- ▶ Ok. 75% składów NJS przechodzących przez polską granicę to tranzyt do Europy Zachodniej
- ▶ Pozostała część trafia do hubu kontenerów w Łodzi Olechów, skąd jest dalej transportowana



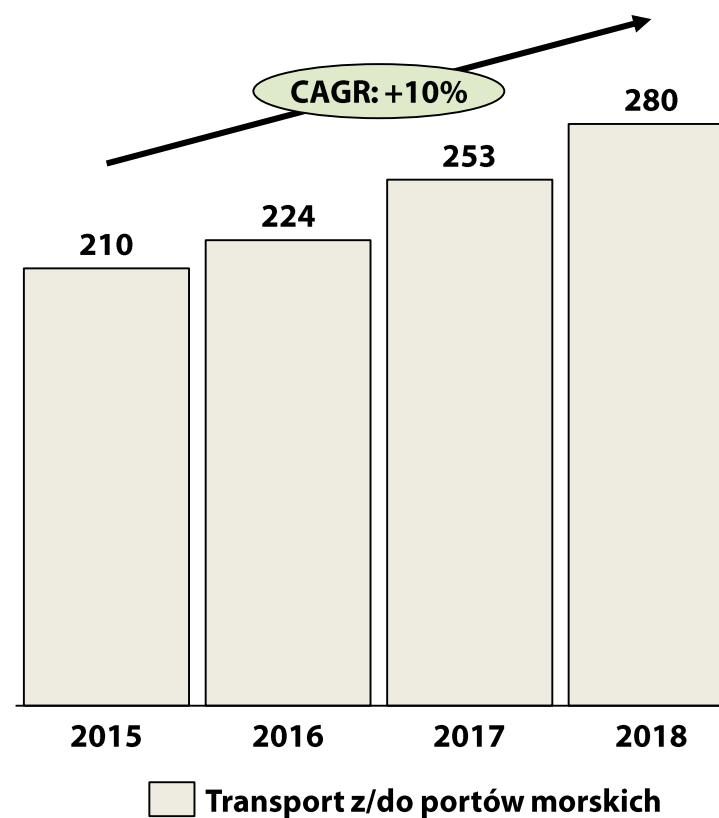


Wolumen transportu z i do rośnie w najwyższym tempie

PRZEŁADUNEK UTI W CL MAŁASZEWICZE [TYS. UTI]*



TRANSPORT Z/DO PORTÓW MORSKICH W POLSCE [TYS. UTI]*

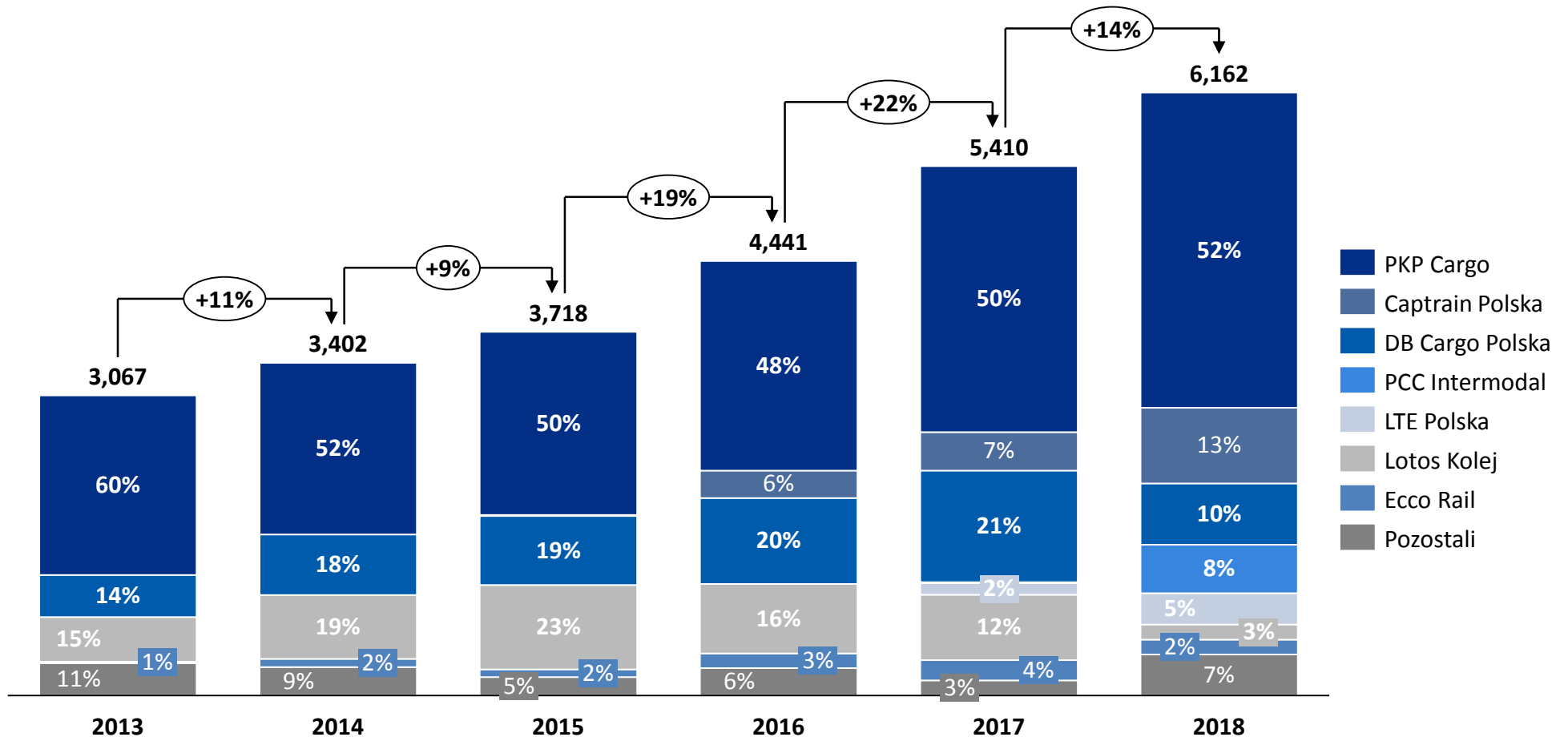


*na podstawie danych Grupy PKP CARGO



Grupa PKP CARGO zwiększa swój udział w rynku intermodalnym osiągając 52% w 2018 r.

UDZIAŁ PRZEWOŹNIKÓW W PRZEWOZACH INTERMODALNYCH WG PRACY PRZEWOZOWEJ W POLSCE [MLN TKM]



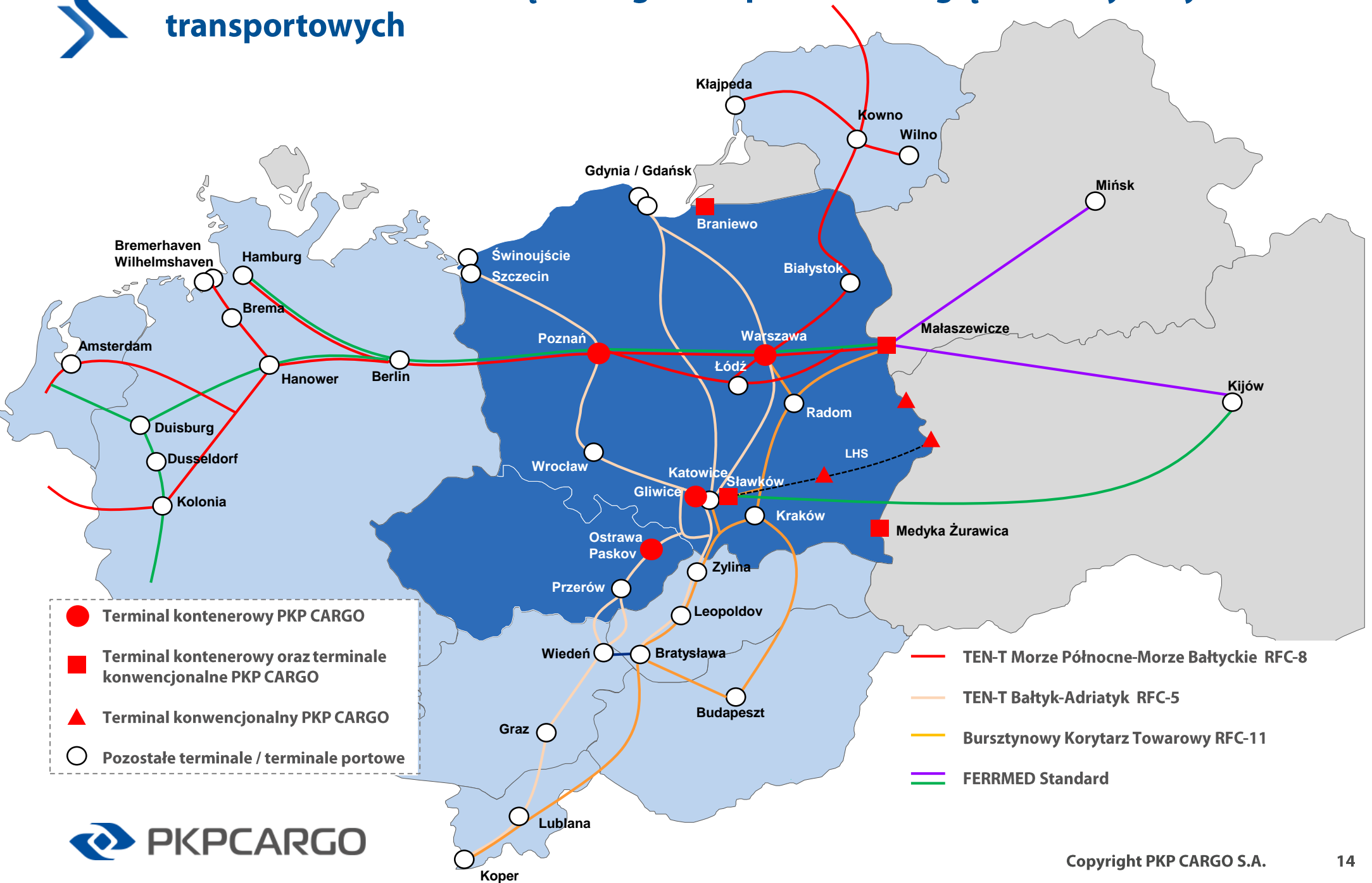
03

Rozwój usług terminalowych





Terminale PKP CARGO są strategicznie położone względem korytarzy transportowych





Terminale PKP CARGO pozwalają na obsługę towarów w całym kraju

POZNAŃ FRANOWO

2,8

117



GLIWICE

6,5

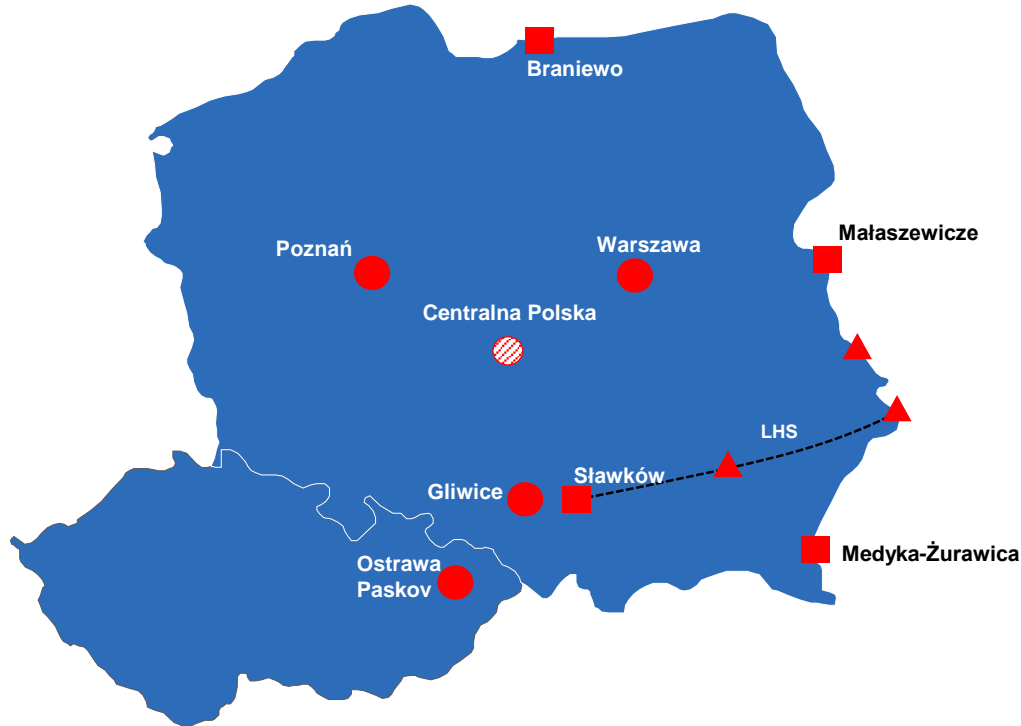
128



OSTRAVA-PASKOV

3,1

200



- Terminal kontenerowy PKP CARGO
- Terminal kontenerowy oraz terminale konwencjonalne PKP CARGO
- Terminal konwencjonalny PKP CARGO
- Planowany nowy terminal



BRANIEWO

8

Przewozy Intermodalne ruszyły w V 2018 r.



WARSZAWA

3

77



MAŁASZEWICZE

14

223



SŁAWKÓW

91

285



MEDYKA - ŻURAWICA

3

44

Powierzchnia terminala [ha]

Maksymalne roczne zdolności przeładunkowe [000 TEU]



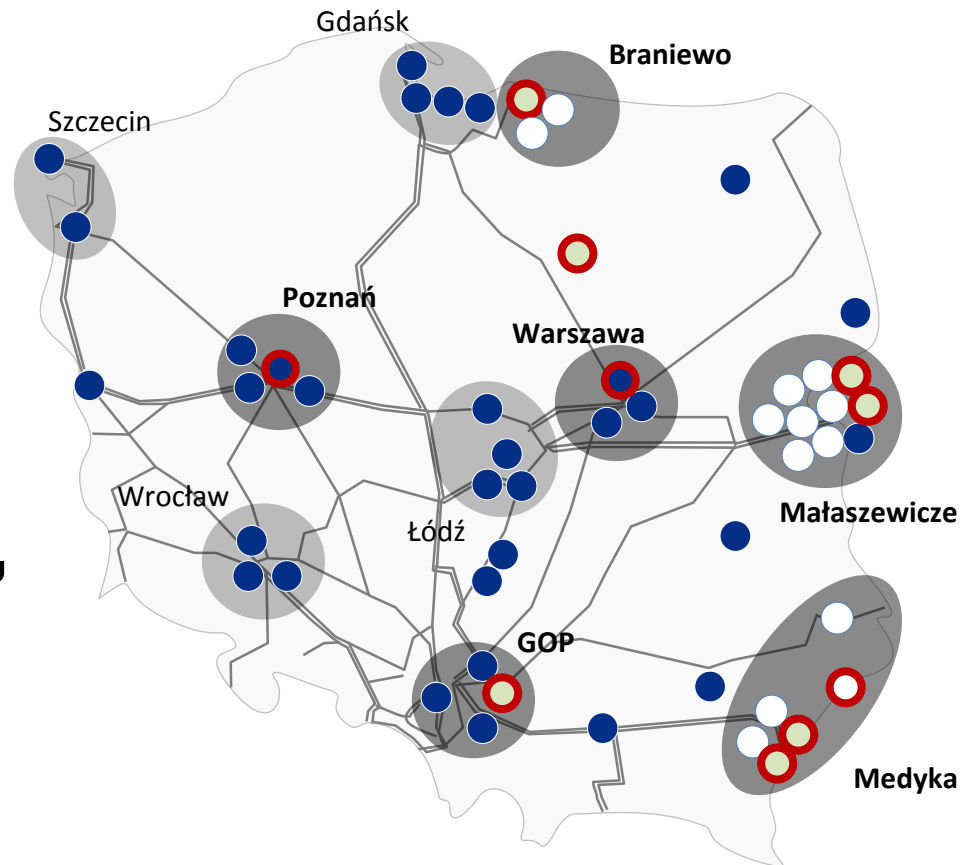


PKP CARGO TERMINALE będzie największym podmiotem terminalowym na rynku polskim i jednym z większych w regionie

Kluczowe liczby dotyczące PKP CARGO Terminale oraz mapa największych terminali intermodalnych i masowych w Polsce



- 9 terminali intermodalnych
- 16 terminali masowych
- 3 terminale o funkcji łączonej masowej i intermodalnej
- Łączne zdolności przeładunkowe terminali masowych na poziomie 16,2 mln ton
- Łączne zdolności przeładunkowe terminali intermodalnych na poziomie 1 074 tys. TEU
- 235 ha łącznej powierzchni gruntów
- 168 ha powierzchni terminali



Legenda

- Terminale Grupy PKP Cargo
- Intermodalne centra logistyczne
- Intermodalno-masowe centra logistyczne
- Masowe centra logistyczne
- Obszar konkurencyjny z terminalem Grupy
- Obszar konkurencyjny bez terminala Grupy





Wizja nowej spółki terminalowej zakłada zdobycie pozycji lidera na rynku usług terminalowych w CEE

Wizja nowej spółki terminalowej



Wizja

Stworzenie efektywnej spółki terminalowej, która jest liderem na rynku usług terminalowych w CEE

Cele strategiczne

- 1 Poszerzenie bazy klientów, poprzez stworzenie spójnej i pełnej oferty handlowej
- 2 Koncentracja na zagwarantowaniu najlepszego poziomu usług
- 3 Poprawa efektywności operacyjnej oraz zmniejszenie kosztów

Założenia dla wizji



- Obszar działalności spółki to usługi terminalowe w terminalach intermodalnych i masowych
- Działanie spółki oparte na **dwóch kluczowych filarach: operacyjnym oraz sprzedażowym**
- Dążenie do **maksymalizacji zysku** poprzez
 - **Poprawę efektywności operacyjnej** dzięki zmniejszeniu kosztów oraz przyspieszeniu działania
 - oraz
 - **Zwiększenie sprzedaży** poprzez oferowanie szerszej oferty usług obecnym klientom i budowę nowej bazy klientów, dzięki wprowadzeniu spójnej oferty handlowej

Potencjały wynikające z analizy usług



- **Lepsze wykorzystanie zdolności operacyjnych** oraz większe możliwości przeładunkowe, które wynikają z większej specjalizacji terminali na określonych rodzajach towarów
- **Zwiększenie sprzedaży**, które wynika z oferowania szerszego, bardziej kompleksowego zakresu usług niż konkurencja, będącego efektem połączenia oferty terminali
- **Zwiększenie przychodów z pracy przeładunkowej**, będące konsekwencją lepszego wyeksponowania oraz dopasowania oferowanych usług do potrzeb klienta



Integracja może wygenerować wiele synergii, przede wszystkim w zakresie zwiększenia sprzedaży i wzrostu efektywności operacyjnej

Podsumowanie korzyści wynikających z synergii

Obszar synergii	Opis przykładowych synergii
Sprzedaż i marketing	1 Poprawa konkurencyjności oferty
	2 Integracja sił sprzedażowych oraz ukierunkowanie priorytetów Grupy PKP Cargo w przewozach intermodalnych
	3 Zwiększenie efektywności działań marketingowych
Operacje	4 Wzrost efektywności operacyjnej dzięki wdrażaniu dobrych praktyk
	5 Zwiększenie zdolności operacyjnych
	6 Ograniczenie kosztów operacyjnych w wyniku lepszego zarządzania i zmniejszenia przestoju wagonów i kontenerów w terminalach
Zakupy	7 Zmniejszenie cen jednostkowych w zakupach w wyniku zwiększenia wolumenu
	8 Zmniejszenie kosztów napraw dzięki uwspólnieniu baz napraw oraz magazynów na części zamienne
Finanse	9 Pozyskiwanie większych dotacji dzięki działaniu jako jeden wspólny podmiot na rynku

Źródło: analiza wewnętrzna



Koncepcja integracji terminali w zaproponowanym modelu zarządczo-kapitałowym jest potwierdzona dobrymi praktykami zagranicznymi

Wnioski z przeglądu struktur zagranicznych spółek terminalowych

Wniosek główny

Analiza struktur organizacyjnych wskazuje na stosowanie **jednego sprawdzonego modelu zarządzania dla obszaru intermodalnego**. Zaobserwowano trend dążący do **wyodrębnienia kluczowych obszarów** biznesowych dotyczących usług terminalowych intermodalnych zbliżonych do zaproponowanej wysokopoziomowej struktury grupy PKP Cargo (np. SNCF Logistics, DB Cargo czy Rail Cargo Group).

Wnioski szczegółowe

W analizowanych spółkach zaobserwowano szczególnie interesujące rozwiązania organizacyjne w następujących obszarach:

- ✓ Jasno zdefiniowane dywizje odpowiadające za poszczególne części biznesu w ramach Rail Cargo Group, DB Cargo czy też SNCF, w tym wydzielenie spółek zarządzających usługami terminalowymi
- ✓ Wydzielenie spółek wyspecjalizowanych w sprzedaży usług spedycyjno-logistycznych (SNCF-Geodis, DB Bahn-Schenker, Rail Cargo Group-Rail Cargo Logistics)

Grupa	Wydzielone obszary		
	Zarządzanie terminalami	Sprzedaż intermodal i zarządzanie terminalami	Usługi spedycyjno-logistyczne
Rail Cargo Group	✓	✗	✓
DB Cargo	✗	✓	✓
SNCF	✗	✓	✓

Źródło: wywiady eksperckie, analiza wewnętrzna

Analizowane Grupy



04

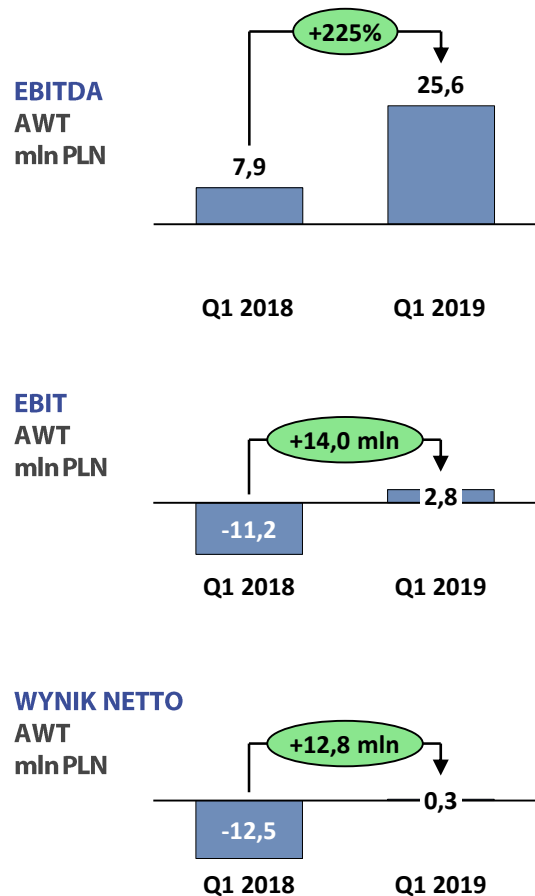
Rozpoczęcie trendu rozwojowego w AWT



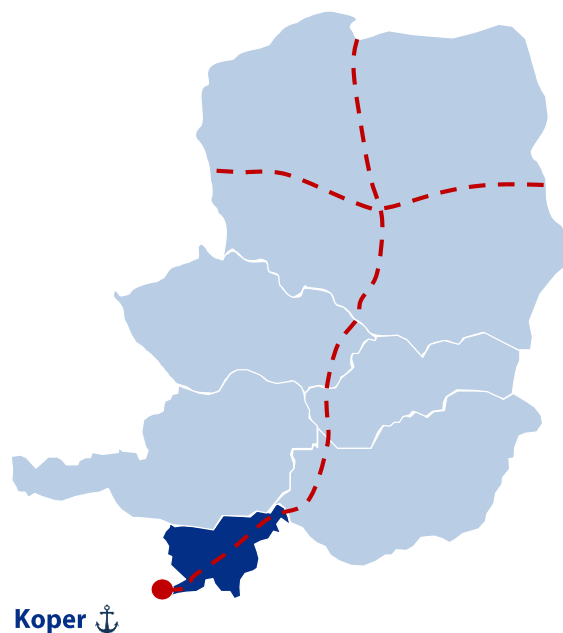


Prowadzony proces optymalizacji AWT przynosi pierwsze efekty

Wzrost efektywności operacyjnej



Wejście na rynek słoweński



Koper ⚓

Dostęp do portu morskiego Koper umożliwia **domknięcie korytarza Północ-Południe**

Rebranding



PKPCARGO
INTERNATIONAL



Zastrzeżenia 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 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 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