

Wyniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO

za 1Q 2024 r.



Warszawa, 27 maja 2024 roku





> Agenda

- Podsumowanie wyników
- Sytuacja rynkowa
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Priorytety w 2024 r.

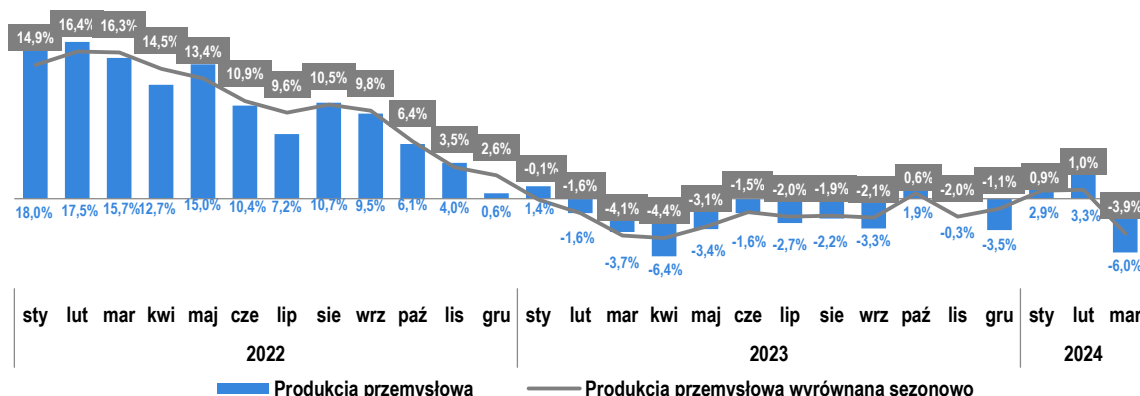


> Agenda

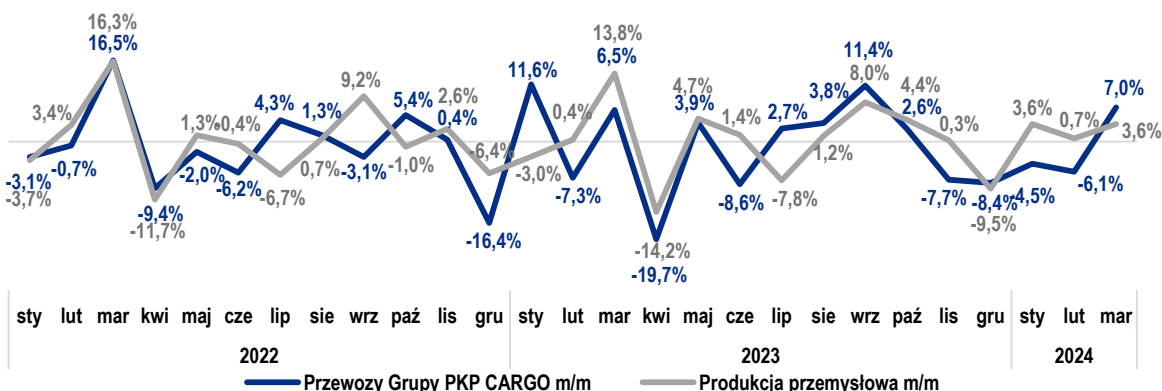
- Podsumowanie wyników
- **Sytuacja rynkowa**
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Priorytety w 2024 r.

> Pogłębiająca się dekoniunktura w przemyśle

Dynamika produkcji przemysłowej rdr



Dynamika produkcji przemysłowej, a dynamika przewozów Grupy PKP CARGO na krajowym rynku m/m



Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce w 1Q 2024 r. pod presją dekoniunktury w przemyśle

- W 1Q 2024 r. dekoniunktura w przemyśle:
 - W marcu 2024 r. spadek produkcji przemysłowej rdr odnotowano w 26 spośród 34 wyodrębnianych przez GUS gałęzi przemysłu.
 - Zmniejszenie wystąpiło m.in. w produkcji towarów istotnych z punktu widzenia potencjalnych przewozów Grupy PKP CARGO tj. urządzeń elektrycznych (-29,1% r/r), węgla kamiennego i brunatnego (-25,9% rdr), metali (-12,5% rdr), wyrobów z metali (-10,3% rdr), maszyn i urządzeń (-9,3% rdr), mebli (-8,1% rdr), wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (-6,6% rdr), wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (-5,3% rdr), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (-4,7% rdr), wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (-3,9%) oraz papieru i wyrobów z papieru (-0,7% rdr).
 - Odczuwalnie zmniejszyła się produkcja w sekcji górnictwo i wydobywanie (-13,1% rdr), co było pokłosiem znacznych zapasów węgla na zwalach oraz ograniczonego popytu ze strony energetyki.

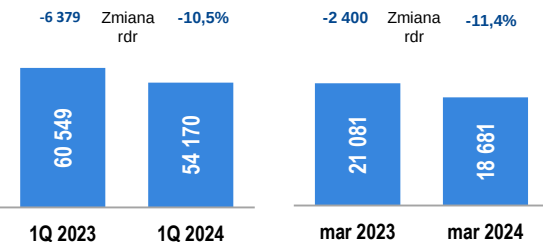


> Agenda

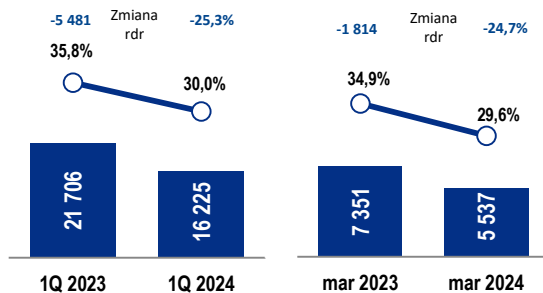
- Podsumowanie wyników
- Sytuacja rynkowa
- **Wyniki operacyjne**
- Wyniki finansowe
- Priorytety w 2024 r.

> Spadek masy towarów

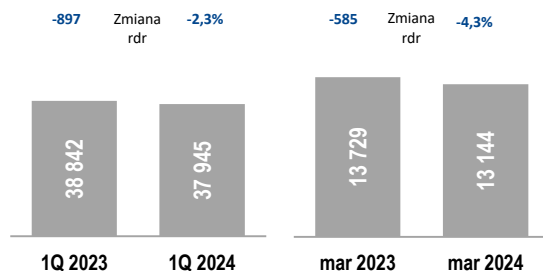
Rynek kolejowy ogółem [tys. ton]



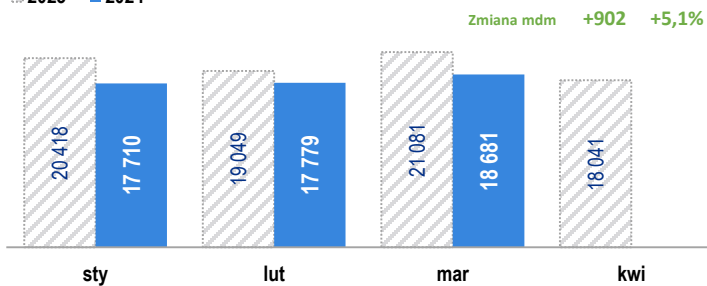
Grupa PKP CARGO [tys. ton]



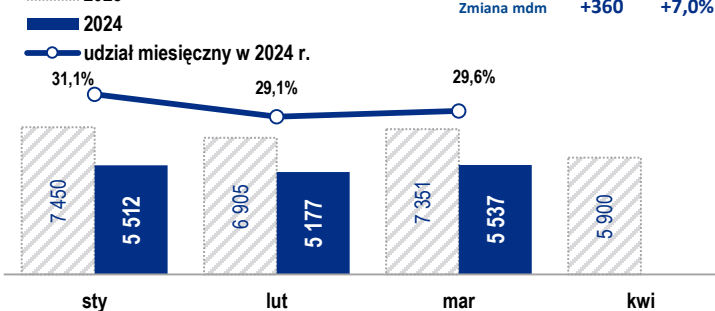
Pozostali przewoźnicy [tys. ton]



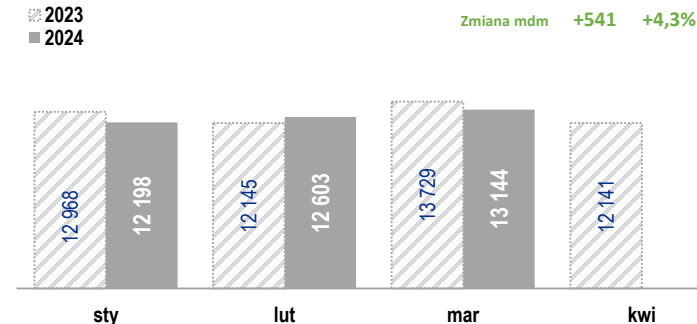
2023 2024



2023 2024



2023 2024

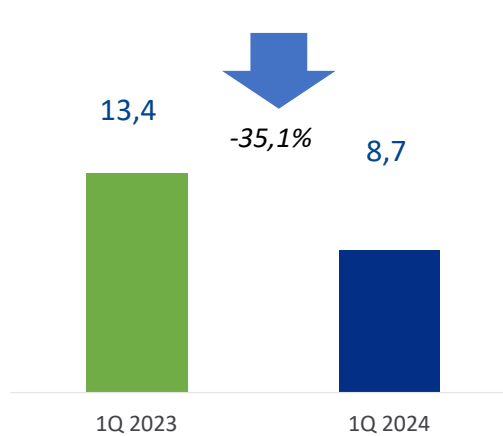


Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce w 1Q 2024 r. pod presją

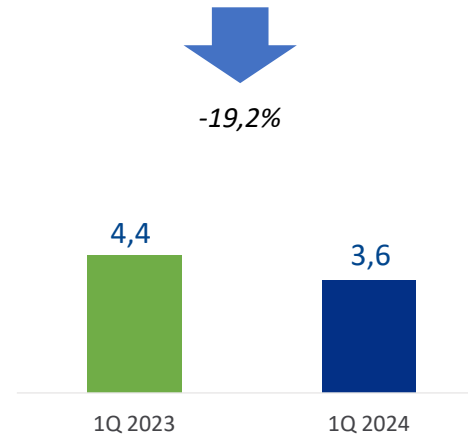
- W 1Q 2024 r. branża kolejowego transportu towarowego przewiozła 54,2 mln ton (tj. -10,5% rdr).
- W omawianym okresie Grupa PKP CARGO przetransportowała 16,2 mln ton towarów, tj. 25,3% spadku rdr. *(rynek krajowy)*
 - Udział Grupy PKP Cargo w rynku wyniósł 30% wobec 35,8% w analogicznym okresie 2023 r.
- W marcu br. masa przewiezionych towarów w branży wzrosła o 5,1% mdm
- W Grupie PKP CARGO zanotowano wzrost wolumenu przewiezionych ładunków o +7,0% mdm.
 - Wzrost przewozów u konkurentów wyniósł +4,3% mdm.
- Udziały rynkowe Grupy PKP CARGO w marcu 2024 r. wyniosły według masy towarowej 29,6%, tj. +0,5 p.p. mdm.
 - Długoterminowy potencjał wzrostu w warunkach ożywienia rynku

> Sytuacja w kluczowych segmentach przewozów - masa towarowa Grupa PKP CARGO w 1Q 2024 r. *(dane skonsolidowane)*

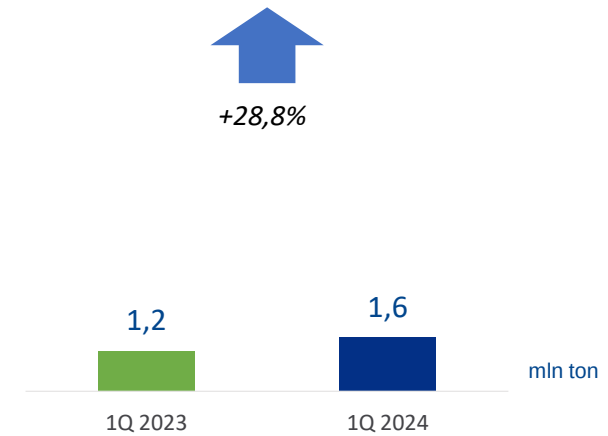
Paliwa stałe*



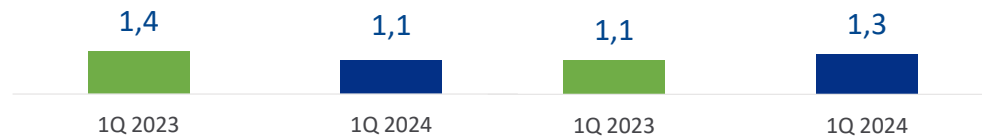
Kruszywa i materiały budowlane



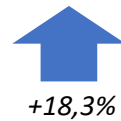
Przewozy intermodalne



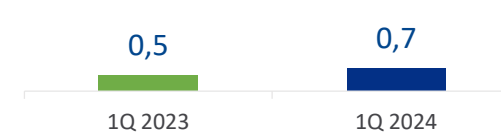
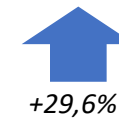
Metale i rudy



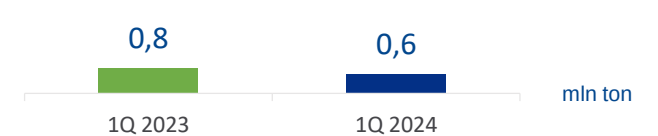
Produkty chemiczne



Paliwa płynne

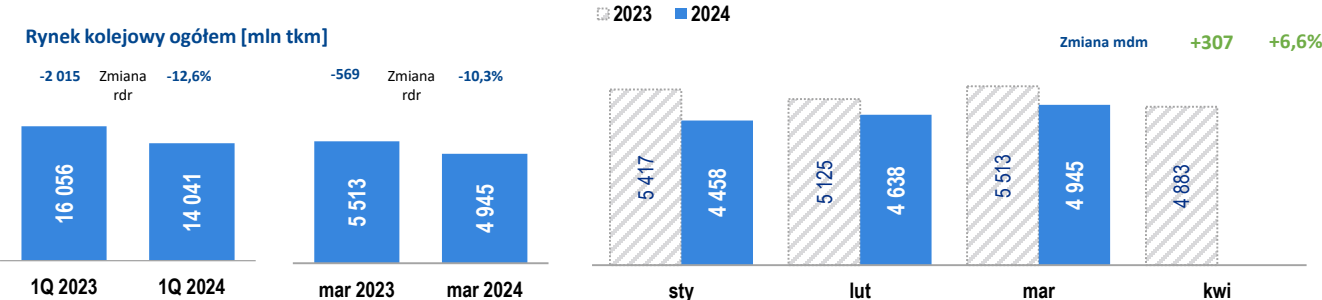


Drewno i płody rolne

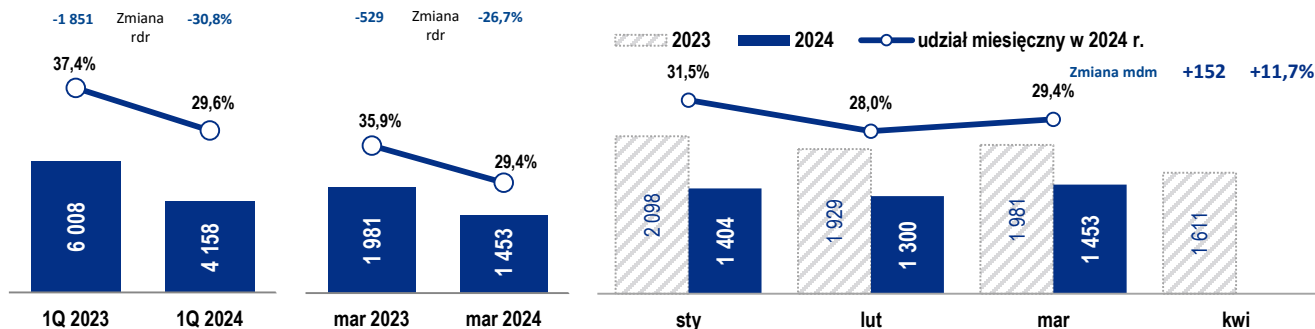


> Spadek pracy przewozowej

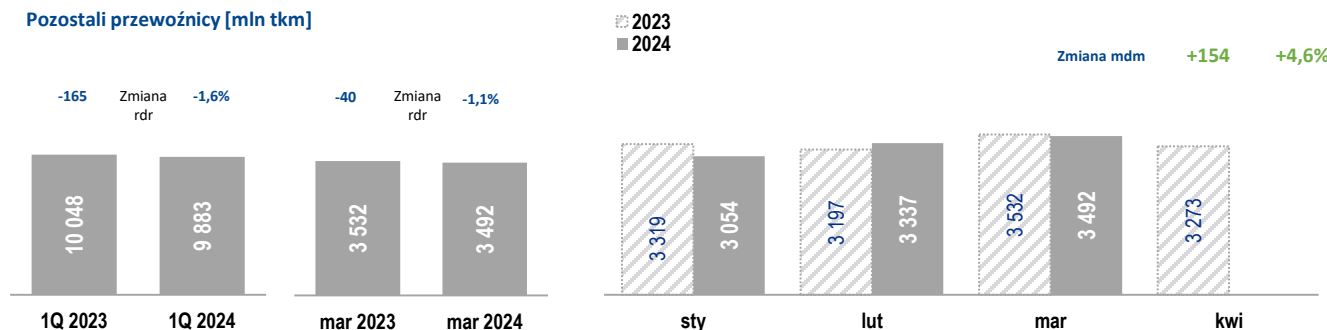
Rynek kolejowy ogółem [mln tkm]



Grupa PKP CARGO [mln tkm]



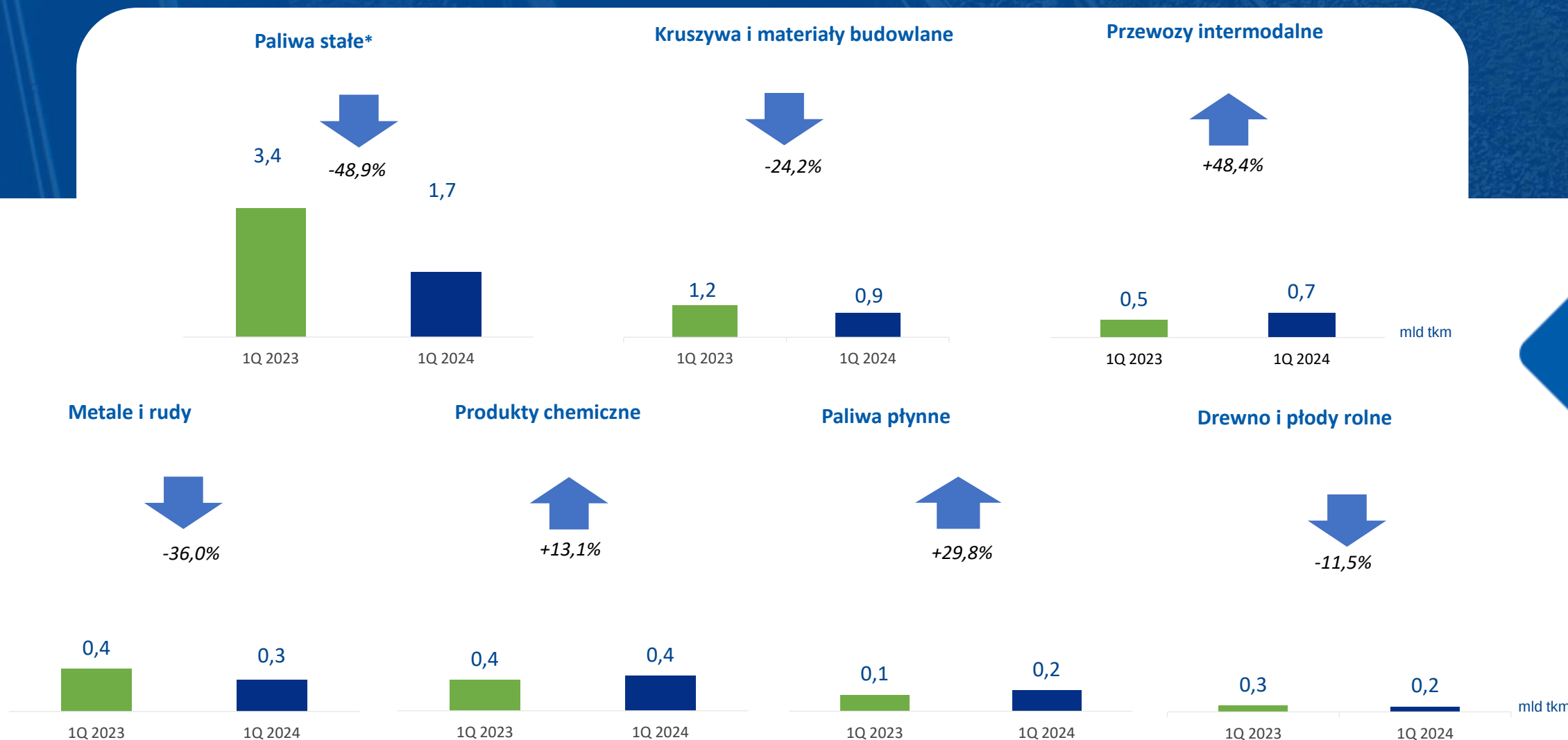
Pozostali przewoźnicy [mln tkm]



Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce w 1Q 2024 r. pod presją

- W 1Q 2024 r. praca przewozowa spadła o 12,6% rdr do poziomu 14,0 mld tkm.
- W omawianym okresie Grupa PKP CARGO zrealizowała pracę przewozową na poziomie 4,2 mld tkm (-30,8% rdr). *(rynek krajowy)*
 - Udział rynkowy Grupy PKP CARGO wyniósł 29,6% (-7,8 p.p. rdr) według pracy przewozowej.
- W marcu br. praca przewozowa w branży zanotowała wzrost realizacji o 6,6% mdm.
- Grupa PKP CARGO zanotowała wzrost pracy przewozowej o 11,7% mdm, przy wzroście u prywatnych operatorów kolejowych łącznie o +4,6% mdm.
- Udziały rynkowe Grupy PKP CARGO w marcu 2024 r. wyniosły według pracy przewozowej 29,4%, czyli +1,3 p.p. mdm.

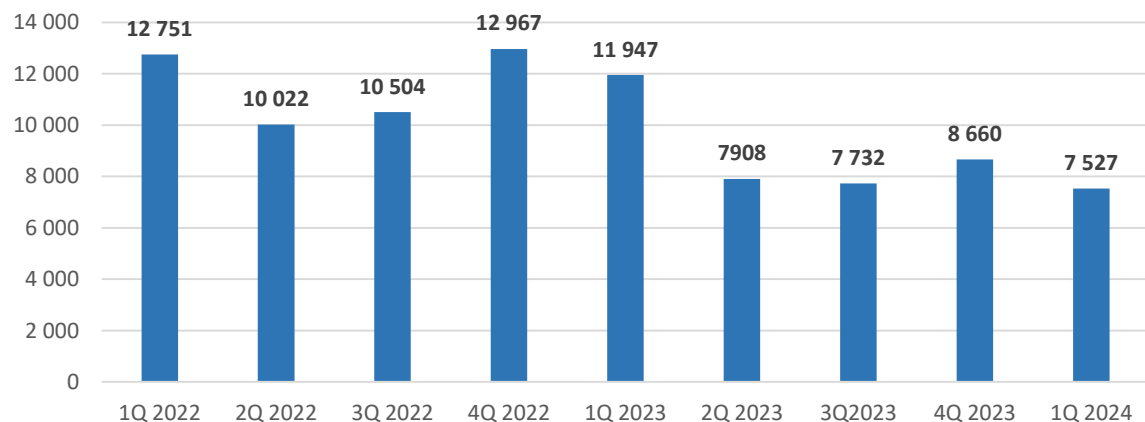
> Sytuacja w kluczowych segmentach przewozów – praca przewozowa Grupa PKP CARGO w 1Q 2024 r. *(dane skonsolidowane)*



> Kluczowy segment kolejowych przewozów cargo pod wpływem polityki klimatycznej

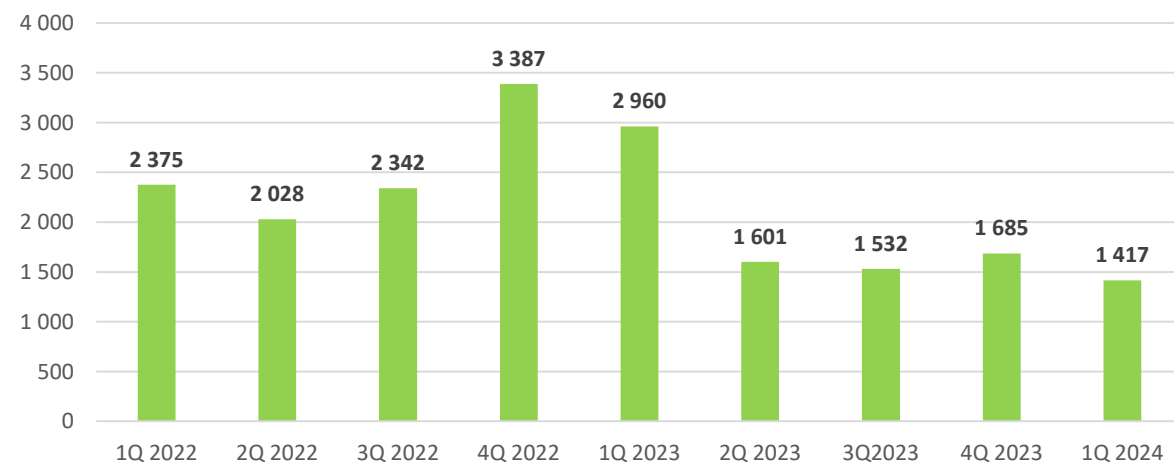
Przewozy: węgiel kamienny - Grupa PKP CARGO (dane skonsolidowane)

masa towarowa (tys. ton)



Przewozy: węgiel kamienny – Grupa PKP CARGO (dane skonsolidowane)

praca przewozowa (mln tkm)



- Systematyczny spadek zapotrzebowania energetyki na węgiel:
 - Dostosowywanie się przedsiębiorstw do wymagań polityki klimatycznej
 - Spadek wydobywania oraz sprzedaży krajowego węgla kamiennego w Polsce w 1Q br., odpowiednio o -4,6% i 14,1% rdr.
 - Redukcja węgla kamiennego w miksie energetycznym - udział węgla kamiennego w całkowitej produkcji energii wyniósł w 1Q br. 43,7% rdr.
- Rosnąca konkurencja innych paliw: niższe ceny gazu ziemnego, rozwój OZE
- Wysoki poziom zapasów węgla kamiennego na zwałach w polskich kopalniach - na koniec marca 2024 r. wynosił ponad 4,9 mln ton (wzrost o +3,2 mln ton, tj. o +184,7% rdr), dodatkowo od końca ub.r. uległ on zauważalnemu zwiększeniu (wzrost o blisko +0,8 mln ton, tj. o +18,2% w stosunku do grudnia 2023 r.)



> Agenda

- Podsumowanie wyników
- Sytuacja rynkowa
- Wyniki operacyjne
- **Wyniki finansowe**
- Priorytety w 2024 r.

> Wyniki Grupy PKP CARGO za 1Q 2024 r. pod presją dekonunktury na rynku

PRZYCHODY
Z TYTUŁU UMÓW
Z KLIENTAMI

1 180,7 mln zł

-24,5% rdr

MASA
TOWAROWA

17,9 mln ton

-23,3% rdr

PRACA
PRZEWOZOWA

4,6 mld tkm

-28,8% rdr

NAKŁADY
INWESTYCYJNE
(CAPEX)

323,5 mln zł

-31,1% rdr

EBITDA

122,4 mln zł

-65,9% rdr

EBIT

-96,8 mln zł

- 264,8 mln zł rdr

WYNIK NETTO

-118,1 mln zł

-222,3 mln zł rdr

ŚRODKI PIENIĘŻNE
NA KONIEC OKRESU

176,6 mln zł

Wobec 263,7 mln zł
na koniec 2023 r.

MARŻA EBITDA

10,3%

KOSZTY
OPERACYJNE

1 263,0 mln zł

-9,2% rdr

PRZYCHODY I (KOSZTY)
FINANSOWE

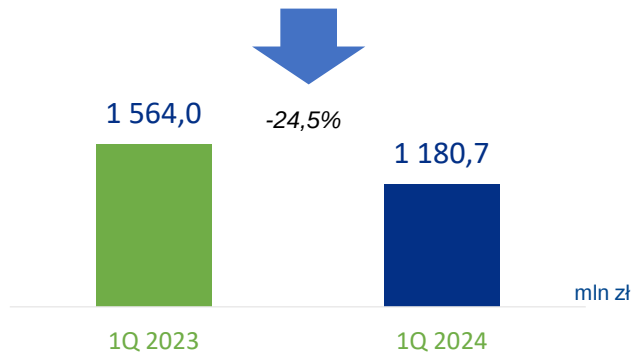
-48,0 mln zł

+ 15,7% rdr

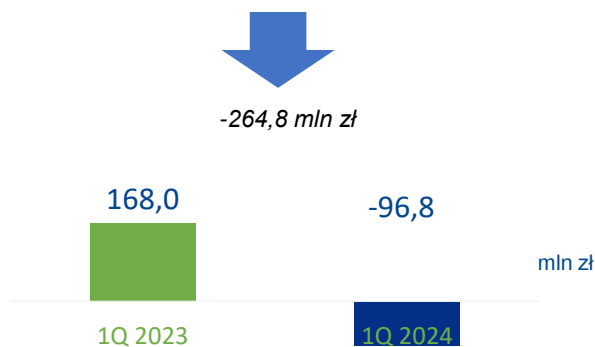
12

> Spadek przychodów i wyników operacyjnych

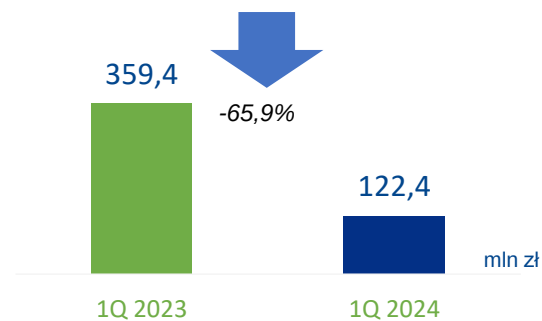
Przychody z tytułu umów z klientami



EBIT



EBITDA



Przychody i wynik operacyjny w dół

- Przychody oraz EBITDA notują spadek, odpowiednio o 24,5% i 65,9% rdr.

EBIT pod wpływem:

- Wzrostu kosztów amortyzacji – efekt nakładów poniesionych w ubiegłych latach na rzecz rozwoju Grupy – o 27,8 mln zł, tj. 14,5% rdr.
- Wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 6% rdr, co stanowi 41,3% kosztów poniesionych w 1Q - wpływ m.in. podwyżki wynagrodzeń (29,5 mln zł) od stycznia 2024 r.

- Spadek kosztów:

- zużycia energii i paliwa trakcyjnego oraz usług dostępu do infrastruktury – spadek pracy przewozowej
- usług transportowych - spadek pracy przewozowej

> Zysk netto pod presją kosztów finansowych

Wynik brutto mln zł



-273,4 mln zł

130,6

- 142,8

1Q 2023

1Q 2024

Wynik netto mln zł



-222,3 mln zł

104,2

- 118,1

1Q 2023

1Q 2024

Przychody i (koszty) finansowe mln zł



15,7%

- 41,5

- 48,0

1Q 2023

1Q 2024

Spadek zysków

- Przychody i (koszty) finansowe netto – 48,0 mln zł.
- Wynik brutto negatywny: -142,8 mln zł.
- Strata netto w wysokości 118,1 mln zł, wobec 104,2 mln zł zysku w analogicznym okresie 2023 r.
- Podatek dochodowy ujęty w wyniku w wysokości 24,7 mln zł

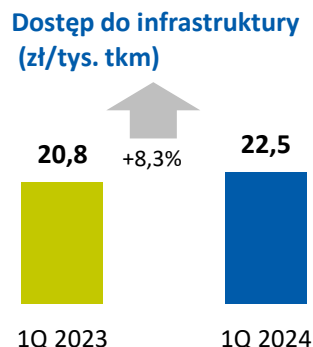
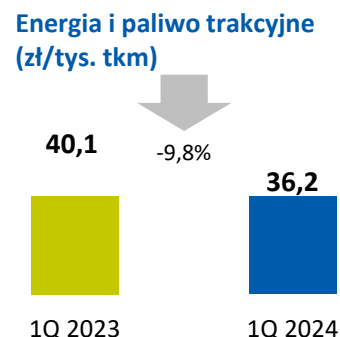
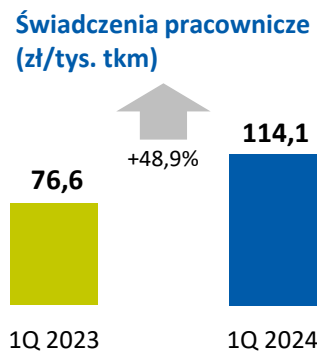
14

> Presja kosztów pracowniczych i amortyzacji

w mln zł

	1Q 2023	1Q 2024	Zmiana rdr	Zmiana % rdr	% udział
Świadczenia pracownicze	491,8	521,3	29,5	+6,0%	41,3%
Amortyzacja i odpisy	191,4	219,2	27,8	+14,5%	17,4%
Energia i paliwo trakcyjne	257,4	165,4	-92,0	-35,7%	13,1%
Dostęp do infrastruktury	133,2	102,7	-30,5	-22,9%	8,1%
Usługi transportowe i pozostałe usługi*	213,2	162,3	-50,9	-23,9%	12,8%
Pozostałe koszty**	104,1	92,1	-12,0	-11,5%	7,3%
Razem	1 391,1	1 263,0	-128,1	-9,2%	100%

Koszty jednostkowe w przeliczeniu na pracę przewoźową



- Wzrost kosztów pracowniczych o 6% rdr.
- Spadek zatrudnienia o 408 osób w stosunku do 31.12.2023 r.
 - Świadczenia pracownicze rosną nieproporcjonalnie wobec pracy przewoźowej – spadek efektywności operacyjnej biznesu
- Koszty amortyzacji dodatkowo obciążają wynik - pochodna wysokiego planu inwestycyjnego z lat wcześniejszych

15



ZATRUDNIENIE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

31/03/2024
19 525

31/12/2023
19 933

STANOWISKA ROBOTNICZE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

31/03/2024
14 754

31/12/2023
15 108

STANOWISKA NIEROBOTNICZE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

31/03/2024
4 771

31/12/2023
4 825

> Redukcja nakładów inwestycyjnych proporcjonalnie do potrzeb

mln zł

	1Q 2023	1Q 2024	Zmiana rdr	Zmiana % rdr	% udział
Budownictwo inwestycyjne	29,5	2,8	-26,7	-90,5%	0,9%
Modernizacja lokomotyw	0,1	0,0	-0,1	-100,0%	0,0%
Maszyzny, urządzenia oraz wyposażenie warsztatowe	8,3	1,3	-7,0	-84,3%	0,4%
Teleinformatyzacja	1,8	1,0	-0,8	-44,4%	0,3%
Pozostałe ²⁾	0,4	0,7	0,3	75,0%	0,2%
Komponenty w remontach, w tym:	160,8	203,4	42,6	26,5%	62,9%
Naprawy i przeglądy okresowe lokomotyw	30,8	40,4	9,6	31,2%	12,5%
Naprawy i przeglądy okresowe wagonów	130,0	163,0	33,0	25,4%	50,4%
Prawa do użytkowania aktywów ¹⁾ w tym:	268,4	114,3	-154,1	-57,4%	35,3%
Nieruchomości	57,8	60,5	2,7	4,7%	18,7%
Lokomotywy	202,9	50,8	-152,1	-75,0%	15,7%
Wagony	2,1	0,2	-1,9	-90,5%	0,1%
Pozostałe prawa	5,6	2,8	-2,8	-50,0%	0,9%
Razem	469,3	323,5	-145,8	-31,1%	100%

Struktura taboru kolejowego
użytkowanego przez
Grupę PKP CARGO



Lokomotywy
1 555



Wagony
52 115

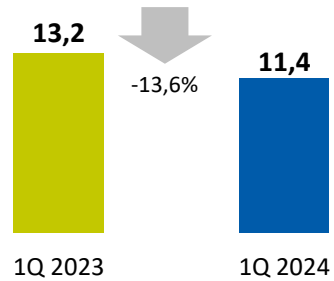
16

- 1) Leasing lokomotyw + najem nieruchomości,
Nakłady na prawa do użytkowania aktywów
za okres 3 miesięcy 2023 rok nie obejmują
zwiększeń w wysokości 1,5 mln zł
wynikających z leasingu zwrotnego
urządzenia transportowego..
- 2) Pozostałe inwestycje obejmują nakłady na
m.in.: maszyny, urządzenia oraz wyposażenie
warsztatowe

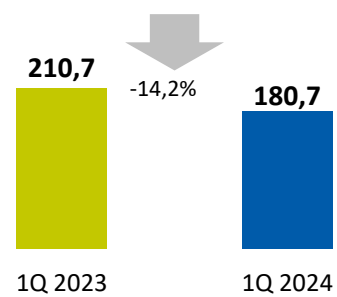
- Spadek nakładów inwestycyjnych o 31,1% rdr do poziomu 323,5 mln zł
 - Spadek nakładów na budownictwo inwestycyjne, pochodna głównie zakończenia budowy terminala multimodalnego Zduńska Wola Karsznice
 - Spadek w pozostałych obszarach, takich jak zakupy maszyn, urządzeń, pozostałego wyposażenia warsztatowego oraz biurowego oraz na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i aktywów niematerialnych (oprogramowania)
 - Spadek praw do użytkowania aktywów – z obszaru lokomotyw w leasingu ujęto 3 lokomotywy Dragon
- Największe nakłady w 1Q 2024 r. zostały poniesione na naprawy i przeglądy okresowe lokomotyw i wagonów

> Poprawa efektywności operacyjnej celem na 2024 r.

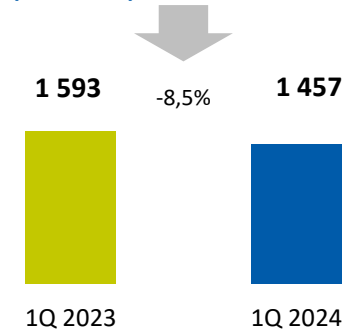
Średni czas pracy lokomotywy
dziennie (h)



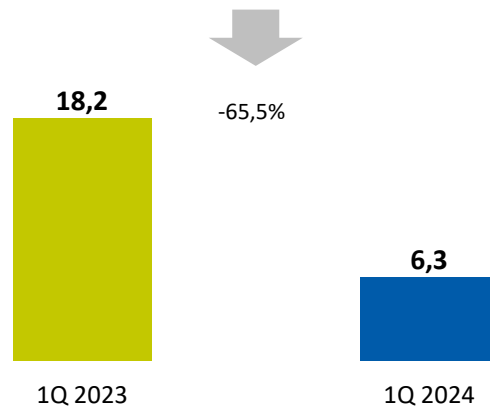
Średnia odległość
pokonywana przez 1
lokomotywę (km dziennie)



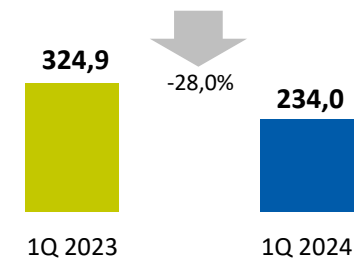
Średni tonaż pociągu brutto
na lokomotywę pracującą
(w tonach)



EBITDA na zatrudnionego
(tys. zł/zatrudnionego)

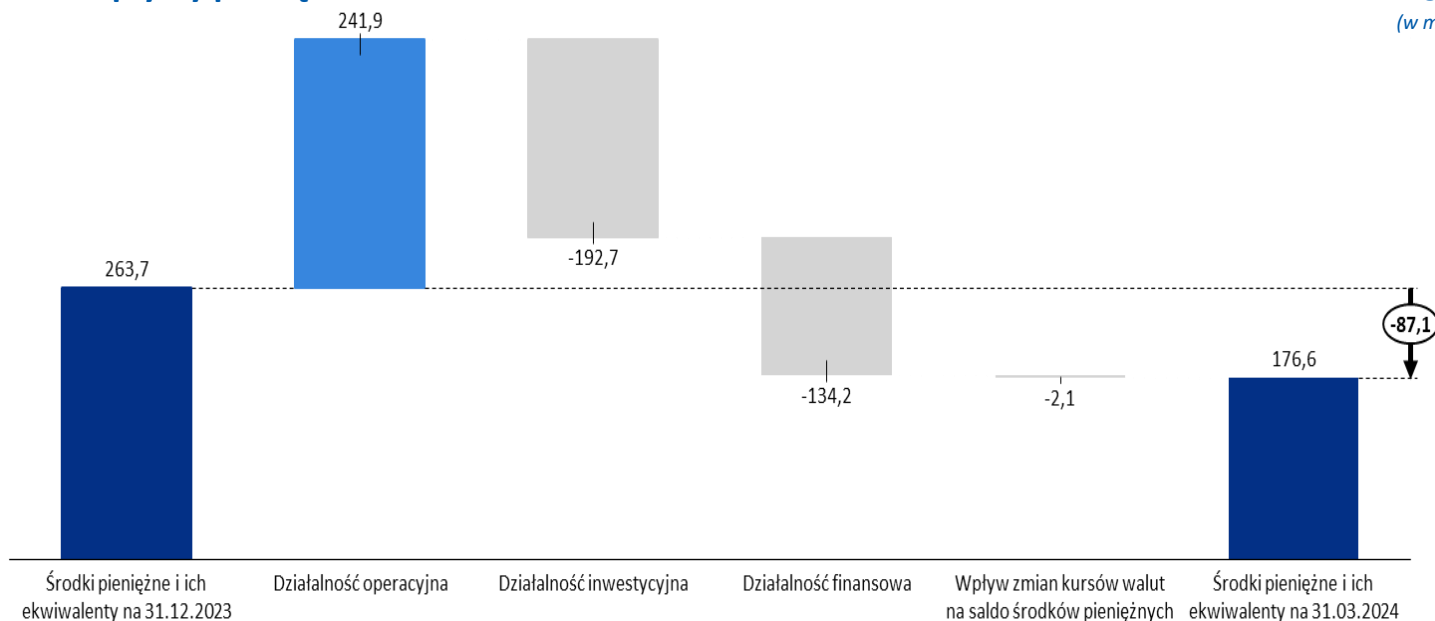


Praca przewozowa na
zatrudnionego
(tys. tkm/per capita)

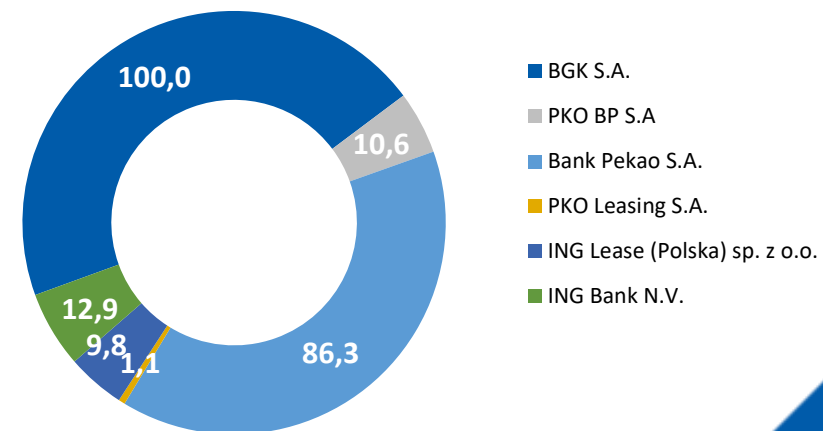


> Sytuacja finansowa pod presją zadłużenia

Przepływy pieniężne w 1 kw. br. (w mln zł)



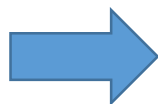
Dostępne źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31.03.2024 r. (w mln zł)



- BGK S.A.
- PKO BP S.A.
- Bank Pekao S.A.
- PKO Leasing S.A.
- ING Lease (Polska) sp. z o.o.
- ING Bank N.V.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU na 31.12.2023 r.

263,7 mln zł + 287,8 mln zł
dostępnego finansowania zewnętrznego



ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU

176,6 mln zł + 220,7 mln zł
dostępnego finansowania zewnętrznego

> Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wyzwaniem dla płynności

Struktura zobowiązań (mln zł)

Zobowiązania	31.12.2023	31.03.2024
Długoterminowe	2 784,2	2 770,7
Krótkoterminowe	2 333,3	2 414,7
Zobowiązania razem	5 117,5	5 185,4

31/03/2024	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	473,0	461,0	1 683,5	844,6	3 462,1	2 895,4
Zobowiązania handlowe	891,6	3,0	3,5	-	898,1	898,1
Zobowiązania inwestycyjne	140,6	14,2	11,4	-	166,2	165,8
Cash pool	14,3	-	-	-	14,3	14,3
Razem	1 519,5	478,2	1 698,4	844,6	4 540,7	3 973,6

31/12/2023	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	404,5	486,4	1 640,3	874,1	3 405,3	2 893,8
Zobowiązania handlowe	841,5	2,9	3,4	-	847,8	847,8
Zobowiązania inwestycyjne	122,7	18,8	15,7	-	157,2	156,9
Cash pool	14,2	-	-	-	14,2	14,2
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	0,1	-	-	-	0,1	0,1
Razem	1 383,0	508,1	1 659,4	874,1	4 424,6	3 912,8



> Agenda

- Podsumowanie wyników
- Sytuacja rynkowa
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- **Priorytety w 2024 r.**

> Priorytety zarządcze na najbliższe kwartały

- Koncentracja na optymalizacji procesów oraz redukcji kosztów w celu poprawy sytuacji finansowej Grupy
 - Aktywna polityka kosztowa dostosowywana na bieżąco do sytuacji rynkowej i płynnościowej
 - Aktywna polityka pracownicza
- Opracowanie środków zaradczych mających na celu poprawę pozycji spółki w branży
- Aktywizacja działań sprzedażowych - pozyskiwanie nowych kontrahentów oraz powiększanie portfela zleceń

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

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

Telefon: +48 22 391 46 67

