



**Prezentacja wyników  
Grupy Kapitałowej OT Logistics  
po III kwartale 2018 r.**

14 listopada 2018 r.

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

## ➤ Najważniejsze wydarzenia po 3Q 2018 r.

### ➤ Pozytywne otoczenie rynkowe

- Rosnąca produkcja przemysłowa oraz mocne ożywienie w budownictwie zwiększają zapotrzebowanie na przewozy i przeładunki, zwłaszcza w portach (energetyka i hutnictwo) i segmencie kolejowym (kruszywa dla budownictwa)
- Rosną stawki za obsługę ładunków w segmencie spedycyjnym – obsługa kontenerów i wyrobów stalowych
- Znacząco rośnie import węgla, co wyraźnie zwiększa przeładunki w OT Port Świnoujście
- Remonty na sieci kolejowej w kraju powodują wydłużenie realizacji przewozów kolejowych

### ➤ Wzrost przychodów i refinansowanie zadłużenia

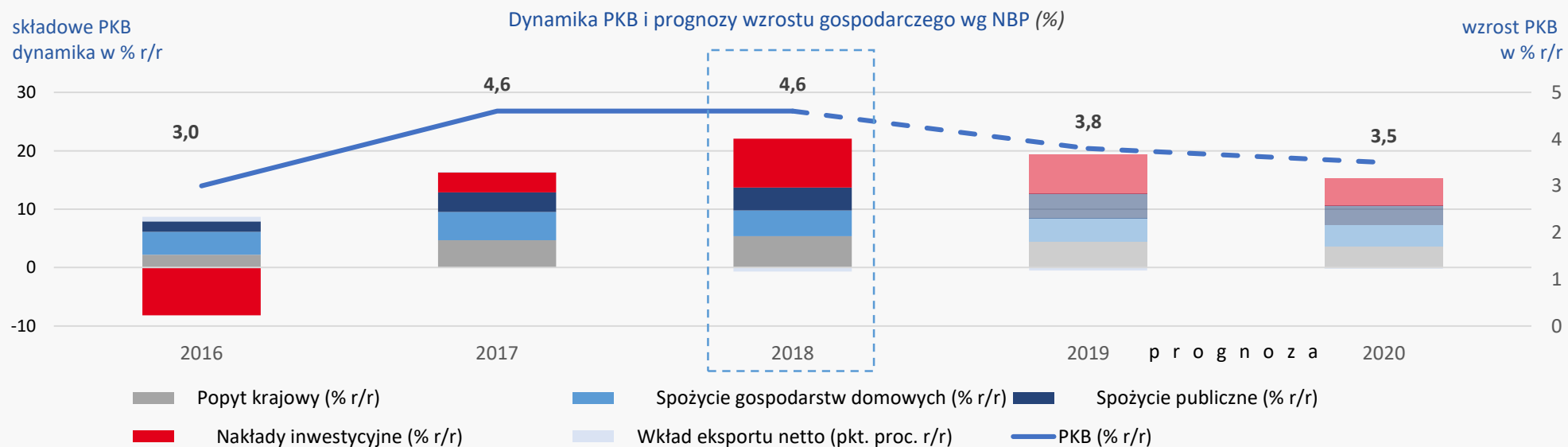
- Wzrost przychodów w 3Q o 19,4% r/r do 246,4 mln zł
- Przychody w okresie 1-3Q wzrosły o 13% r/r do 724,3 mln zł
- Aktywne działania zmierzające do zrefinansowania obecnego zadłużenia – proces refinansowania kredytów oraz obligacji w toku
- Sprzedaż nieruchomości non-core, wzmocnienie kapitału obrotowego
- Zadłużenie netto Grupy na koniec 3Q wyniosło 380 mln zł

### ➤ Rosnące przychody segmentu portowego

- Niemal podwojenie przychodów od klientów zewnętrznych w segmencie portowym
- Wzrost wolumenów przeładunków w 3Q we wszystkich portach Grupy łącznie o 13% r/r, największe wzrosty przeładunków w OT Port Świnoujście dzięki przeładunkom węgla i rudy (+48% r/r)
- Efekty optymalizacji w Luka Rijeka widoczne zarówno we wzroście przeładunków jak i wynikach finansowych

## ➤ Wzrost PKB wspierany inwestycjami

- Dynamika inwestycji może w 2018 r. przyspieszyć do 8,4%. Rosnące nakłady inwestycyjne przekładają się na większe wydatki związane z wydatkami publicznymi na infrastrukturę, co generuje zwiększone zapotrzebowanie na przewozy, zwłaszcza masowe
- Rosnące spożycie gospodarstw domowych (wg NBP o 4,4% w 2018 r.) przekłada się na zwiększone przewozy ładunków drobnicowych
- Najnowsza projekcja NBP dotycząca wzrostu PKB zakłada dynamikę na poziomie 4,6% w 2018 i niewielkie spowolnienie w kolejnym roku



# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

## Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej OT Logistics po 3Q 2018 (w mln zł)

	1-3Q 2018	Zmiana r/r 1-3Q 2018/17
Przychody	<b>724,3</b>	+13,2%
EBITDA	<b>38,4</b>	-50,9%
CAPEX (inwestycje Grupa, pozostałe)	<b>44,1</b>	+20,4%
Cash flow z działalności operacyjnej	<b>36,0</b>	+504,3%
Dług netto	<b>379,8</b>	+7,0%*



**7,6 mln ton**  
+12,7% r/r  
ładunków przeładowanych  
w portach Grupy



**749,2 mln tkm**  
+12%  
wyraźny wzrost pracy przewozowej  
segmentu kolejowego



**36,0 mln zł**  
+504%  
dodatnie przepływy  
z działalności operacyjnej

\* Wobec stanu na koniec 2017 r.

# ➤ Przychody po 3Q 2018 r. wg segmentów działalności – najważniejsze informacje



## Spedycja

- Sprzyjająca koniunktura w przewozach przekłada się na wzrost ilości zamówień, wolumenów i stawek we wszystkich grupach asortymentów
- Oferowanie klientom możliwie szerokiego wachlarza usług, specjalistyczna obsługa i powiązane usługi dodatkowe

**55%**  
**przychodów**



## Usługi portowe

- Znaczące wzrosty w przeładunkach węgla i rudy
- Wyraźny wzrost przeładunków drobnicowych w Gdyni nie równoważy mniejszych przeładunków agro i towarów masowych
- Aktywne pozyskiwanie klientów i wyższych stawek przeładunkowych dla portu Luka Rijeka
- Odrabianie strat po trudnym 2017 roku

**14%**  
**przychodów**



## Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy

- Powrót na Odrę z regularnymi kursami
- Nadrabianie strat po długim sezonie zimowym
- Uruchomienie linii przewozu ładunków ciężkich na łabie w Niemczech
- Otwarcie śluzy w Malczycach, możliwe wydłużenie tras i okresu żeglugi na Odrze

**25%**  
**przychodów**



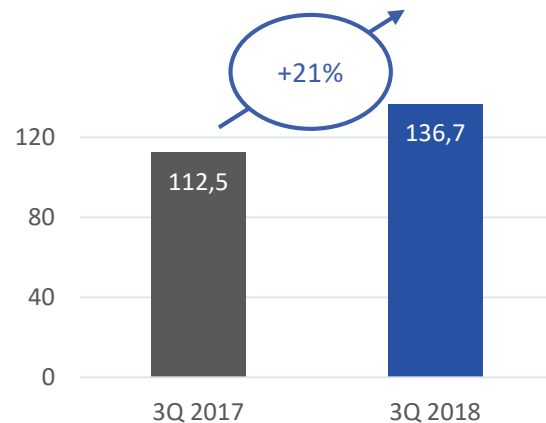
## Usługi kolejowe

- Przekierowanie usług kolejowych do realizacji przewozów na rzecz spółek z Grupy
- Silny wzrost pracy przewozowej – wzrost wolumenu ładunków oraz średniego dystansu przewozów
- Zakończenie procesu integracji spółek kolejowych generuje efekty synergii

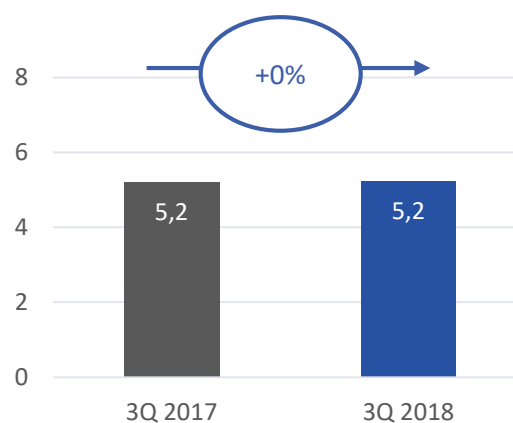
**6%**  
**przychodów**

## Wyniki segmentu spedycji 3Q 2018

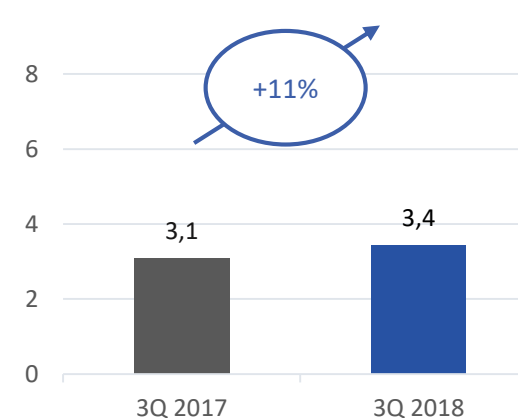
Spedycja – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



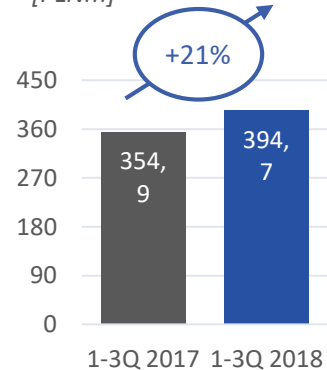
Wynik EBITDA [PLNm]



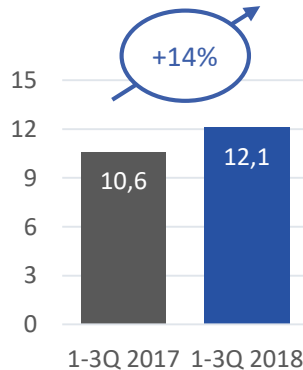
Wynik netto [PLNm]



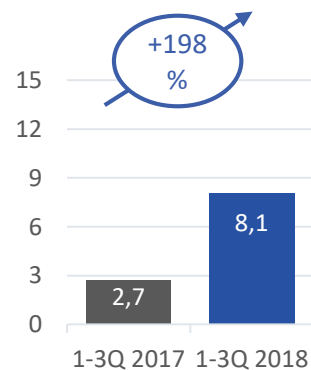
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]

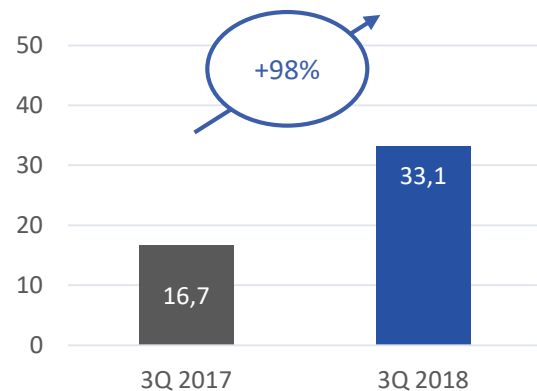


- Sprzyjająca koniunktura widoczna zwłaszcza w zakresie atrakcyjnej marżowo spedycji kontenerów (wzrost stawek frachtu) oraz w spedycji wyrobów metalowych
- Pozytywny wpływ optymalizacji kosztowych w największych spółkach spedycyjnych Grupy – C.Hartwig Gdynia oraz Rentrans Cargo

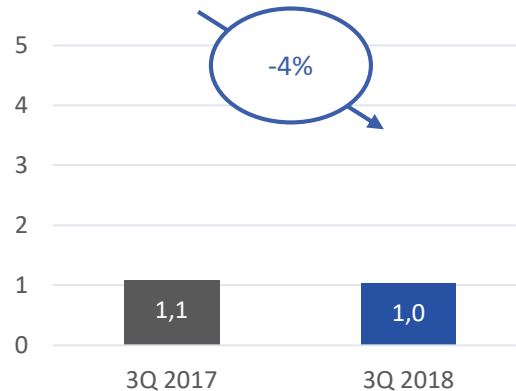


## Wyniki segmentu usług portowych 3Q 2018

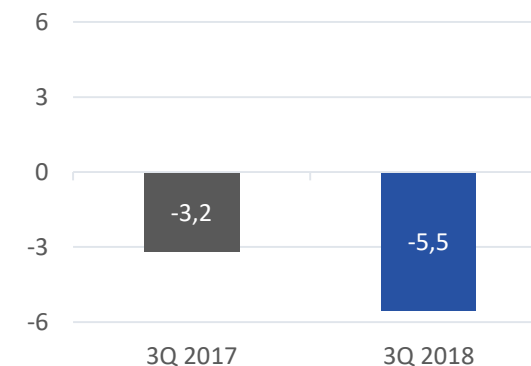
Usługi portowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



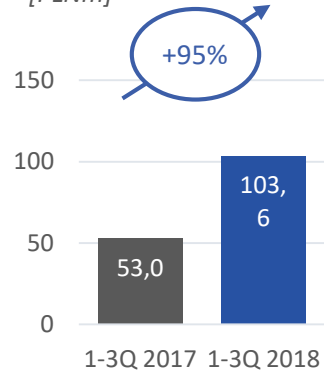
Wynik EBITDA [PLNm]



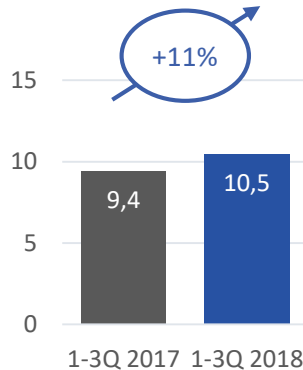
Wynik netto [PLNm]



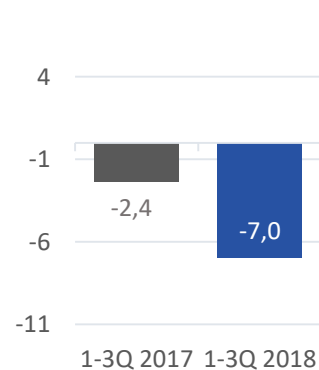
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]

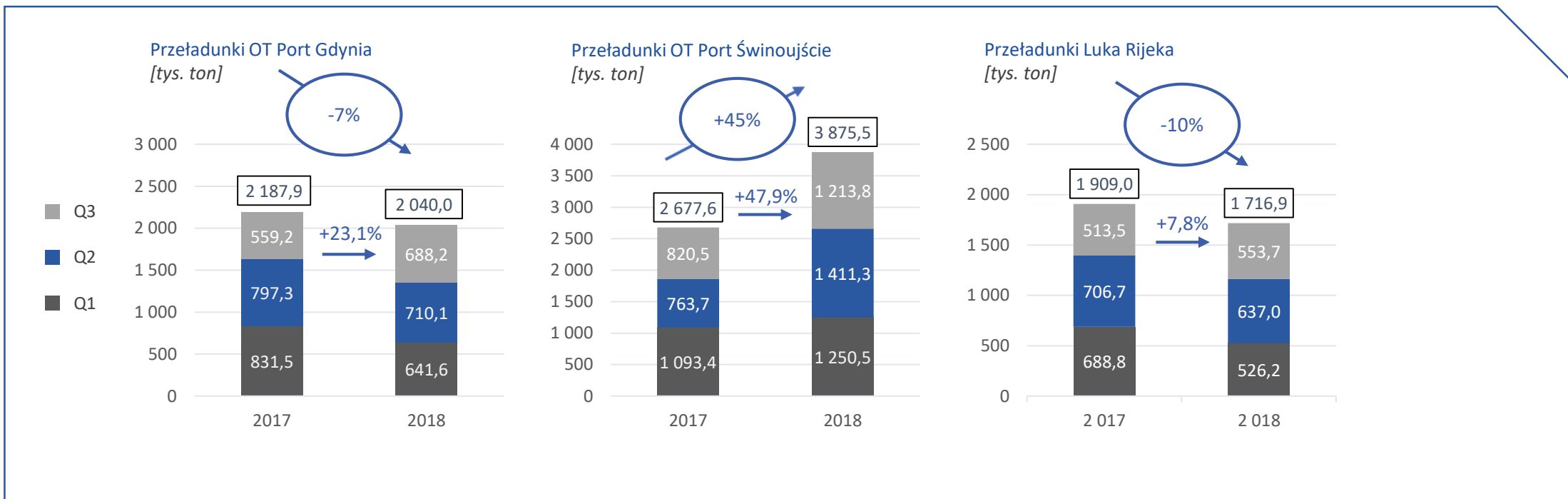


Wynik netto [PLNm]



- Wyraźny wzrost przeładunków rudy i węgla w Świnoujściu, spodziewane utrzymanie wysokiego poziomu przeładunków
- W Gdyni duży wzrost przeładunków drobnicowych, pomimo większej pracochłonności przeładunków drobnicowych zwiększone marże
- Pierwsze efekty optymalizacji kosztowej działalności Luka Rijeka

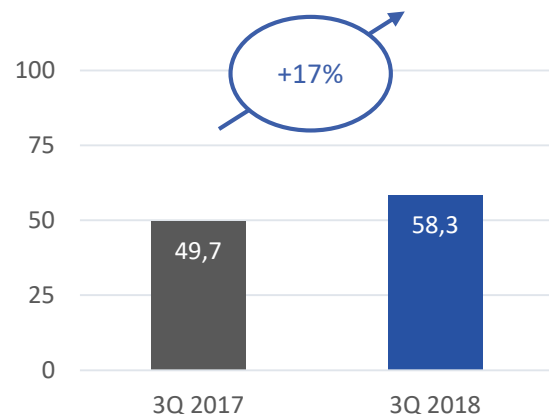
## Wyniki operacyjne – przeładunki w portach 1-3Q



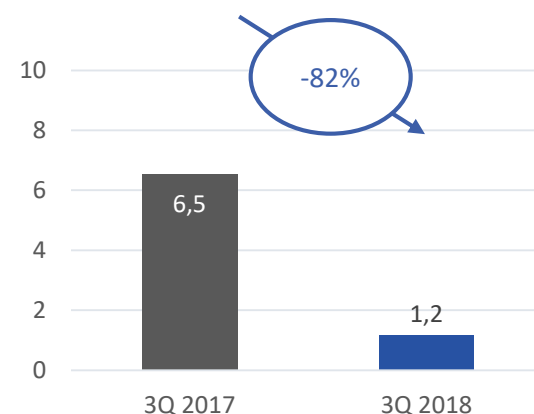
- W 3Q zanotowano wzrost wolumenu przeładunków we wszystkich portach Grupy, łącznie o niemal 13% r/r
- W OT Port Świnoujście rekordowe przeładunki rudy metali (wzrost o ponad 30% r/r), znaczące zwiększenie wolumenu przeładunków węgla (wzrost o niemal 900 tys. ton, czyli o 411% r/r)
- W OT Port Gdynia wyraźny wzrost przeładunków drobnicowych i stali, niemal zrównoważył spadki przeładunków towarów agro. W 3Q powrót do trendu wzrostowego w masie przeładunków r/r
- W porcie Luka Rijeka kontynuacja działań restrukturyzacyjnych. Wzrost przeładunków w 3Q o 8% r/r. Wzrost przeładunków w 3Q nie równoważył mniejszej wydajności z 1H 2018 r. spowodowanej konserwacją i naprawami

## Wyniki żeglugi śródlądowej i pozostałych przewozów 3Q 2018

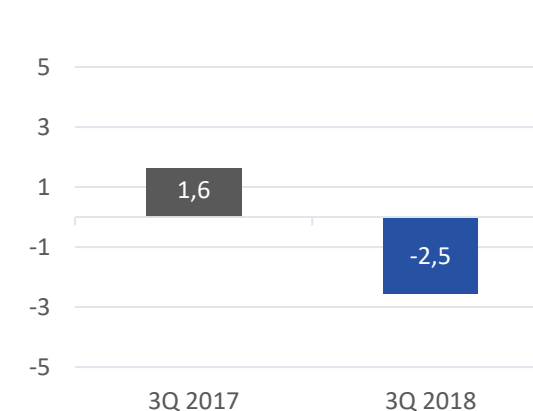
Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



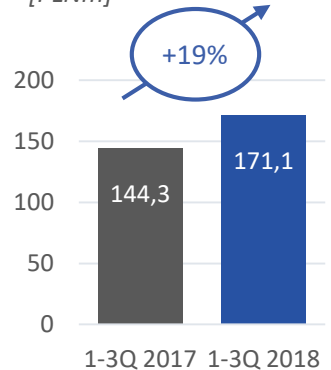
Wynik EBITDA [PLNm]



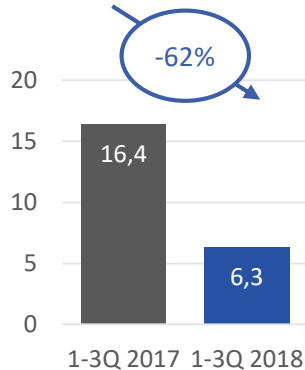
Wynik netto [PLNm]



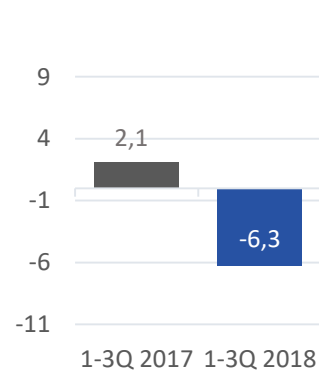
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



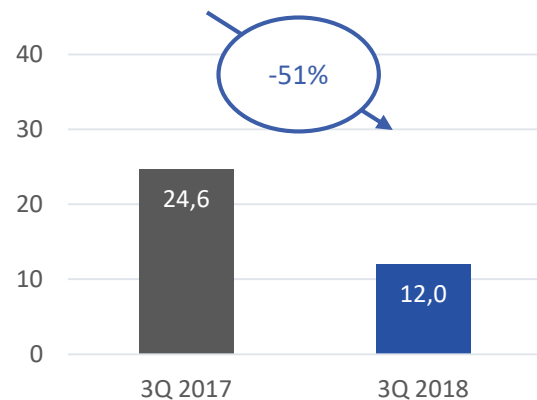
Wynik netto [PLNm]



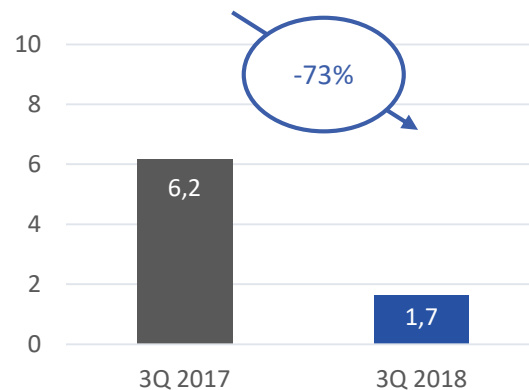
- Wzrost przewozów kontenerów z portu w Hamburgu
- Stabilny poziom usług wspierających budowy wodne i prace hydrotechniczne
- Poszukiwanie nowych kontraktów po zakończeniu przewozów węgla do Niemiec
- Czasowe wstrzymanie przewozów w Niemczech pomiędzy Hamburgiem a Magdeburgiem i Berlinem z powodu zamknięcia śluzy
- Rekordowo niski stan wód na Łabie i Renie z powodu suszy – brak możliwości realizacji wybranych zleceń (przesunięcie realizacji na kolejny kwartał)

## Wyniki segmentu usług kolejowych 3Q 2018

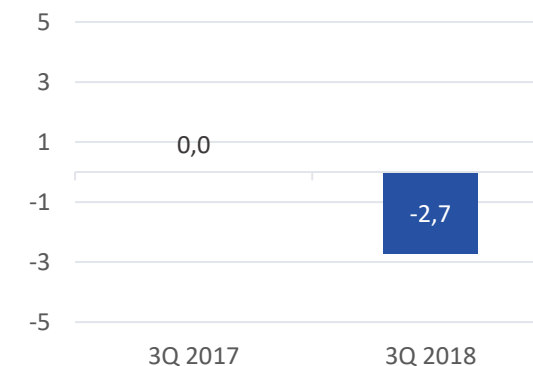
Usługi kolejowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



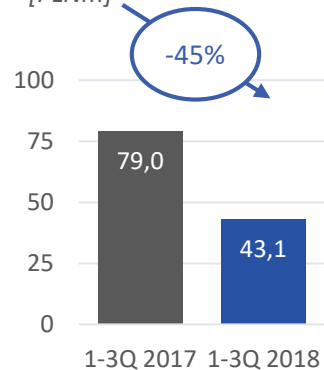
Wynik EBITDA [PLNm]



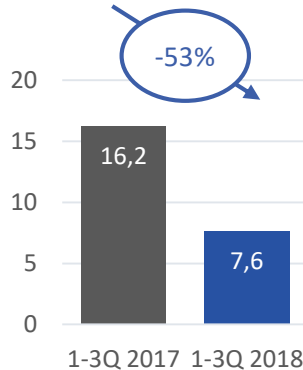
Wynik netto [PLNm]



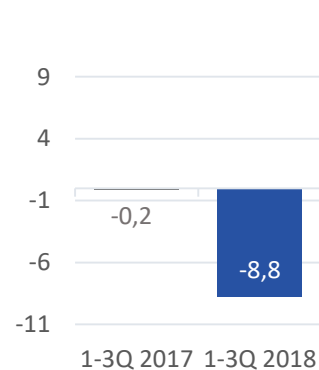
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]

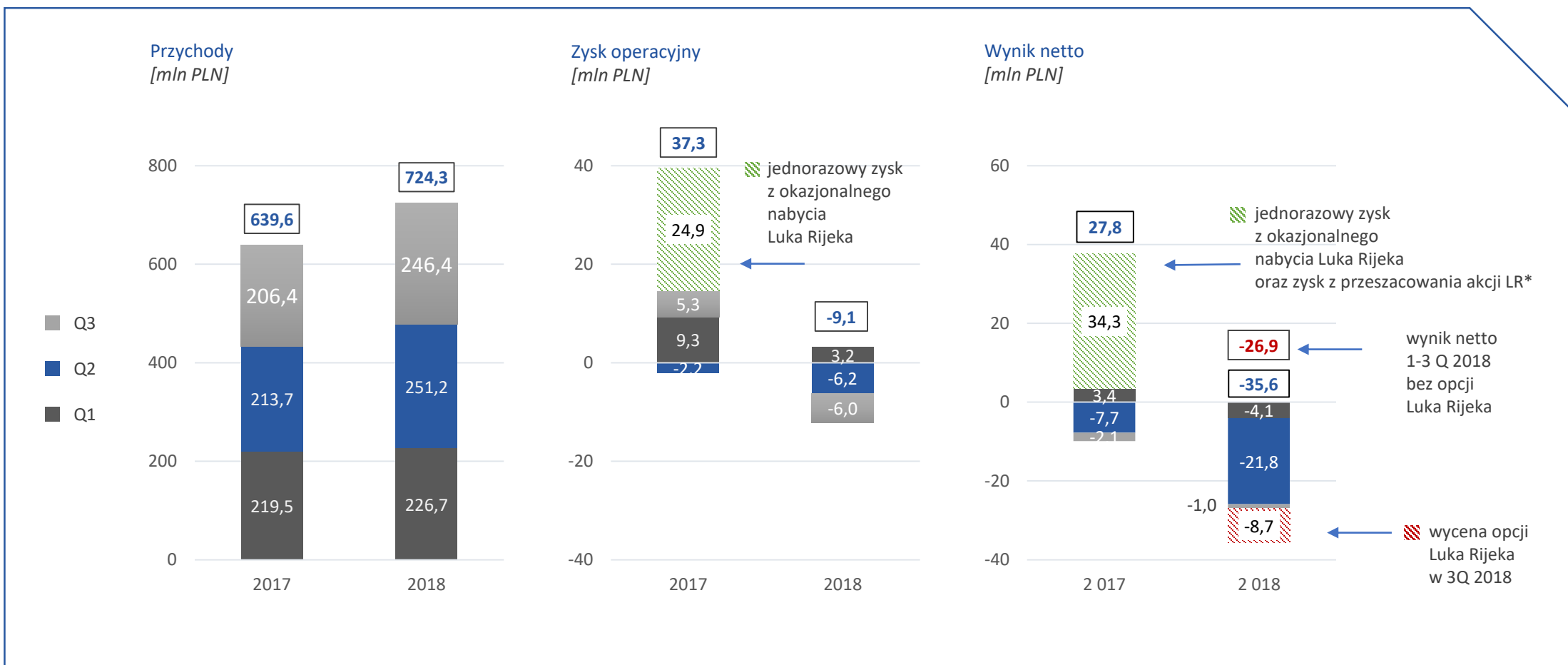


Wynik netto [PLNm]



- Spółki z segmentu kolejowego pełnią rolę wewnętrznego przewoźnika w ramach Grupy, co pozwala zmniejszać część kosztów stałych działalności
- Duże zapotrzebowanie na przewozy dla energetyki i budownictwa
- Ograniczona dostępność taboru, wzrost stawek za dzierżawę. Remonty i zamknięcia na liniach kolejowych zmniejszają możliwość pełnego wykorzystania sytuacji rynkowej
- Zakończenie kontraktu w zakresie przewozu paliw wpływa na wynik
- Poprawa wyników segmentu kolejowego w 3Q vs poprzednie kwartały

## Wpływ zdarzenia jednorazowego na wyniki finansowe Grupy w 1-3Q 2018



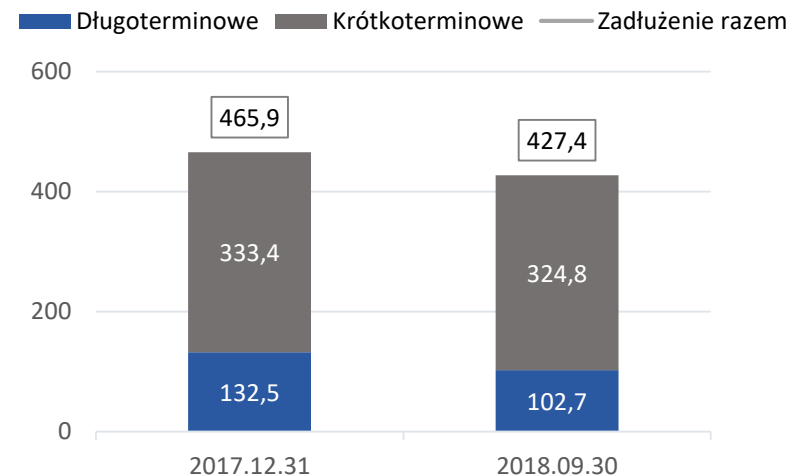
- Aktualizacja wyceny zobowiązania do odkupu akcji Luka Rijeka spowodowała powstanie straty w wysokości 8,7 mln zł w Q3 (w 1H wpływ ten wynosił 12,6 mln zł). Rok wcześniej rozpoznano jednorazowy zysk z okazjonalnego nabycia i przeszacowania akcji Luka Rijeka co zwiększyło wynik netto o 34,3 mln zł.
- Aktualizacja wyceny odbywa się okresowo i będzie stale wpływać na wyniki finansowe Grupy

\* Łączny wpływ na wynik netto +24,9 mln zł z okazjonalnego nabycia LR oraz przeszacowanie akcji LR +11,6 mln zł po uwzględnieniu podatku wynosi 34,3 mln zł

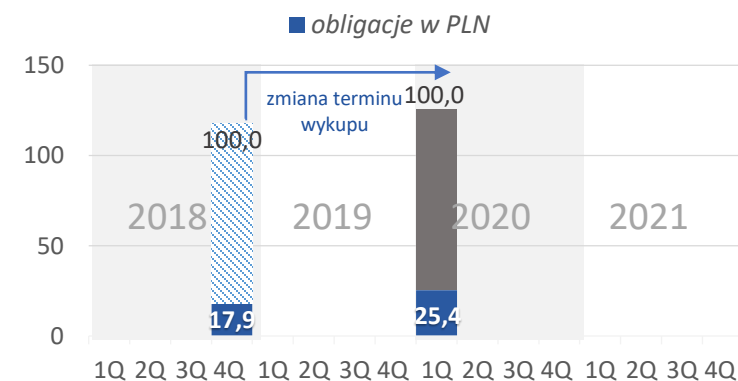
## ➤ Program refinansowania zadłużenia – podjęte i zrealizowane działania

- Proces refinansowania zadłużenia odbywa się w dwóch głównych obszarach:
  - refinansowanie zadłużenia bankowego
  - refinansowanie obligacji
- Prowadzone rozmowy z wierzycielami bankowymi (BGŻ BNP Paribas, Santander, mBank, BGK)
- Dokonano terminowego wykupu obligacji serii E (10 mln zł)
- Zawarto porozumienie z obligatariuszami serii G i przed terminem wykupiono część obligacji (3,6 mln zł), przesunięto termin wykupu
- Zgromadzenie obligatariuszy serii D zdecydowało o przesunięciu wykupu obligacji do 11.2020 (100 mln zł)
- Zaplanowano emisję obligacji zabezpieczonych serii H o wartości 125 mln zł w celu refinansowania obligacji serii D i F
- Zwołano ZO obligatariuszy serii F w sprawie przesunięcia terminu wykupu i zmiany warunków emisji obligacji

Zadłużenie finansowe [PLN m]



Obligacje OT Logistics z przyszłą datą wykupu [PLN m]



# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

## ➤ Co może kształtować wyniki Grupy w kolejnych kwartałach?

### Czynniki zewnętrzne

- Inwestycje infrastrukturalne w Polsce – program budowy dróg i autostrad
- Koniunktura na rynku węgla, stali i zbóż
- Sezonowość zaopatrzenia w surowce energetyczne
- Rządowe inwestycje dotyczące rewitalizacji dróg wodnych w Polsce
- Rosnące koszty pracy i koszty paliw
- Modernizacja linii kolejowych powodująca utrudnienia w transporcie

### Czynniki wewnętrzne

#### Spedycja

- Rozbudowa sieci terminali
- Poszerzenie oferty – rozwój działalności w kierunku Chin i krajów WNP
- Wzmocnienie kompetencji działu handlowego

#### Transport i kolej

- Inwestycje kolejowe i modernizacja linii powodujące utrudnienia w transporcie
- Optymalizacja operacyjna nowych spółek kolejowych; synergia z akwizycji

#### Porty i terminale

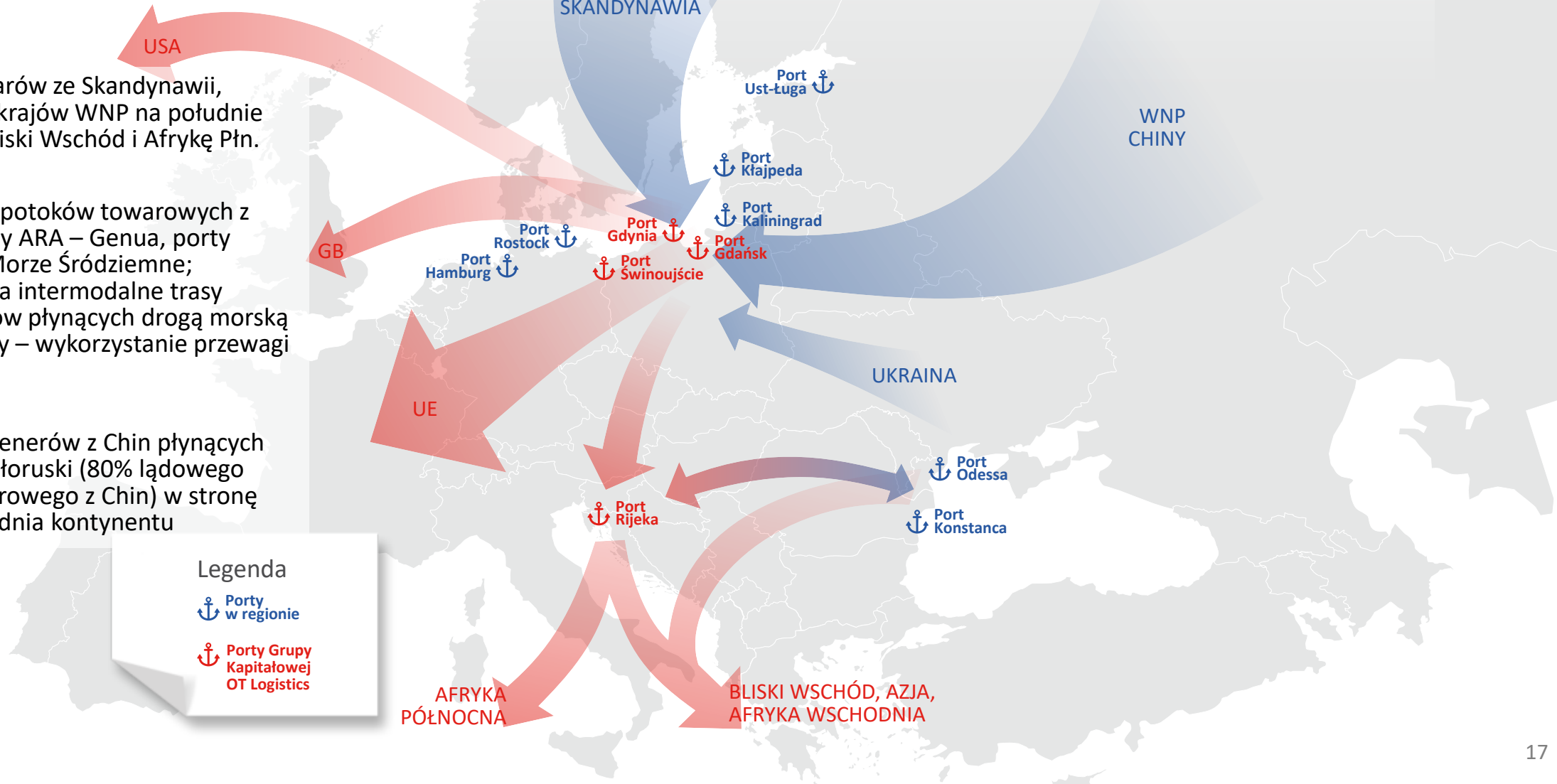
- Rosnące koszty pracy i energii
- Uruchomienie nowych instalacji po zrealizowanych inwestycjach



# ➤ Perspektywa na rok 2018 i lata późniejsze Skrzyżowanie dwóch korytarzy

Strategiczne wykorzystanie geograficznego obszaru działalności – skrzyżowanie korytarzy  
Północ-Południe oraz Wschód-Zachód

- Transport towarów ze Skandynawii, Ameryki Płn. i krajów WNP na południe kontynentu, Bliski Wschód i Afrykę Płn.
- Przejmowanie potoków towarowych z korytarzy: porty ARA – Genua, porty niemieckie – Morze Śródziemne; przerzucenie na intermodalne trasy lądowe towarów płynących drogą morską dookoła Europy – wykorzystanie przewagi czasowej
- Transport kontenerów z Chin płynących przez kanał białoruski (80% lądowego ruchu kontenerowego z Chin) w stronę zachodu i południa kontynentu



## Legenda

 Porty w regionie

 Porty Grupy Kapitałowej OT Logistics

## ➤ Strategiczne segmenty leżące w obrębie zainteresowania Grupy Kapitałowej OT Logistics

Chcemy być uniwersalnym operatorem logistycznym. Zależy nam na dywersyfikacji, co gwarantuje niezależność od cykliczności w poszczególnych segmentach



Agro



General cargo



Ponadgabaryty



Chemia  
i ładunki niebezpieczne



Hutnictwo  
i energetyka



Kontenery



Nawozy



Materiały  
budowlane, kruszywa

## ➤ Rządowe plany wsparciem dla branży, w której działamy

Oczekiwane korzyści wynikające z planowanych i realizowanych inwestycji z wykorzystaniem środków publicznych, wspieranych z funduszy Unii Europejskiej

### KOLEJ

- **67 mld PLN** - Program Inwestycji Dworcowych oraz przebudowa szlaków kolejowych
- **24 mld PLN** do 2023 r. na utrzymanie i remonty kolei w celu podniesienia prędkości
- **4 mld PLN** - program poprawy dostępu kolejowego do Morza Bałtyckiego

### RZEKI I PORTY

- **60 mld PLN** - inwestycje w ramach rządowego planu rozwoju wodnych dróg śródlądowych w ciągu kolejnych 15 lat
- **31,5 mld PLN** – koszt inwestycji w modernizację środkowego i dolnego odcinka Wisły od Warszawy do Gdańska
- **16,5-22,6 mld PLN** – wartość inwestycji na rzecz aktywizacji Odrzańskiej Drogi Wodnej
- **3 mld PLN** - wspólny polsko-niemiecki projekt pogłębienia Odry i związanych z tym budowli hydrotechnicznych
- **10 mld PLN** – projekt budowy Kanału Śląskiego

### DROGI I LOTNISKA

- **107 mld PLN** - zapowiadane inwestycje rządowe w program rozwoju autostrad i dróg ekspresowych w Polsce do 2023 r.
- **30-35 mld PLN** – budowa Centralnego Portu Komunikacyjnego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą
- **1,3 mld PLN** – program rozwoju dróg lokalnych do 2019 r.

# Q&A

## Kontakt

OT Logistics

Monika Sadowska

+48 694 448 781

[monika.sadowska@otlogistics.com.pl](mailto:monika.sadowska@otlogistics.com.pl)

NBS Communications

Maciej Szczepaniak

+48 514 985 845

[mszczepaniak@nbs.com.pl](mailto:mszczepaniak@nbs.com.pl)





**DZIĘKUJEMY  
ZA UWAGĘ**