



OT LOGISTICS GROUP

Prezentacja wyników
Grupy OTL za 2Q 2021

Kraków 21.09.2021 r.



Wyniki finansowe Grupy OTL

Skonsolidowane wyniki Grupy OTL	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Przychody skonsolidowane ogółem	421 469	460 526	39 057	+9,3%
Wynik na działalności operacyjnej EBIT	-16 387	38 591	54 978	-
Wynik netto	-58 188	58 242	116 430	
EBITDA	33 922	63 181	29 259	+86,3%
EBITDA znormalizowana*	37 782	49 616	11 834	+31,3%

*zysk na sprzedaży powiększony o amortyzację, bez uwzględnienia pozostałej działalności operacyjnej

- 1) Grupa OTL w okresie I-VI 2021 r. wyraźnie poprawiła wyniki finansowe na wszystkich poziomach
- 2) Pomimo braku kontynuacji części działalności sprzedanych w 2020 r., w okresie I-VI 2021 r. wzrosła sprzedaż we wszystkich kluczowych segmentach działalności
- 3) Od początku 2021 r. spółki Grupy OTL notowały wymierne efekty finansowe związane z dokonaną w 2020 r. szeroką restrukturyzacją i optymalizacją kosztową
- 4) Wynik na działalności operacyjnej EBIT w okresie I-VI 2021 r. wyniósł 38,6M zł i był wyższy o blisko 55M zł, w relacji z analogicznym okresem 2020 r.
- 5) W I półroczu 2021 r. Grupa OTL odnotowała także jednorazowe wyniki związane z odwróceniem wartości części strat z poprzednich lat, co wpłynęło na uzyskanie w okresie I-VI 2021 r. ponad 58M zł zysku netto, wobec straty -58M w I półroczu 2020 r.
- 6) Bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych, Grupa OTL zwiększyła EBITDA (znormalizowana) o +11,8M zł, tj. o ponad 31%



Przychody ze sprzedaży Grupy OTL

Przychody z kluczowych działalności	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Przychody skonsolidowane ogółem	421 469	460 526	39 057	+9,3%
Usługi portowe towary masowe	82 599	84 737	2 138	+2,6%
Usługi portowe towary drobnicowe	87 342	99 187	11 845	+13,6%
Usługi kolejowe	18 786	18 657	-129	-0,7%
Spedycja poza operacjami portowymi	142 352	256 630	114 278	+80,3%
<i>w tym: spedycja kontenerowa</i>	<i>122 633</i>	<i>226 481</i>	<i>103 848</i>	<i>+84,7%</i>

1) W I-VI 2021 odnotowano ponad standardowo wysoki wzrost sprzedaży spedycji kontenerowej

Porównywalność źródeł przychodów	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Przychody skonsolidowane ogółem	421 469	460 526	39 057	+9,3%
<i>Działalności nie kontynuowane w 2021: żegluga, dzierżawy barek, wyłączenie LR</i>	<i>94 125</i>	<i>865</i>	<i>-93 260</i>	<i>-99,1%</i>
Przychody ogółem bez działalności wyłączonej od 2021 r.	327 344	459 661	132 317	+40,4%
Przychody ogółem bez działalności wyłączonej i spedycji kontenerowej	204 711	233 180	28 469	+13,9%

2) Bez uwzględnienia działalności sprzedanej w 2020 r. wzrost sprzedaży w I-VI 2021 r. o +40,4%, a bez ujęcia spedycji kontenerowej, wzrost na działalności kluczowej blisko +14%, głównie dzięki towarom drobnicowym



Wyniki operacyjne Grupy OTL

Wyniki skonsolidowane Grupy OTL	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Wynik brutto na sprzedaży	46 184	55 259	9 075	+19,6%
Koszty zarządu i sprzedaży	58 711	30 234	-28 477	-48,5%
Wynik na sprzedaży	-12 527	25 025	37 552	-
amortyzacja	50 309	24 591	-25 718	-51,1%
EBITDA znormalizowana	37 782	49 616	11 834	+31,3%

- 1) W I-VI 2021 wyłączono wyniki i koszty Luka Rijeka, lecz wyraźnie obniżono pozostałe koszty zarządu i sprzedaży
- 2) W efekcie skonsolidowany wynik na sprzedaży wzrósł o blisko 20%, a skonsolidowana EBITDA zn o ponad +31%

Wyniki jednostkowe OTL	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Wynik brutto na sprzedaży	14 081	13 991	-90	-0,6%
Koszty zarządu i sprzedaży	11 610	8 615	-2 995	-25,8%
Wynik na sprzedaży	2 471	5 376	2 905	117,6%
amortyzacja	2 448	2 446	-2	-0,1%
EBITDA znormalizowana	4 919	7 822	2 903	59,0%

- 3) Wynik OTL w okresie I-VI 2021 był niższy niż w I-VI 2020 r., po odjęciu części sprzedanego biznesu w 2020 r.
- 4) Efekty restrukturyzacji w OTL przyniosły obniżenie kosztów zarządu i sprzedaży o blisko -26%, w efekcie czego wynik na sprzedaży uległ podwojeniu, a EBITDA znormalizowana zwiększyła się o +59%.



Wyniki operacyjne segmentów usług portowych i spedycji

Wyniki segmentu działalności portowej	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Wynik brutto na sprzedaży	18 661	12 106	-6 555	-35,1%
Koszty zarządu i sprzedaży	26 886	5 783	-21 103	-78,5%
Wynik na sprzedaży	-8 225	6 323	14 548	-
amortyzacja	30 501	17 048	-13 453	-44,1%
EBITDA znormalizowana	22 276	23 371	1 095	+4,9%

1) Po wyłączeniu w I-VI 2021 wyników Luka Rijeka wynik na sprzedaży poprawił się od I-VI 2020 r. o +14,5M zł, co odpowiadało za ponad 38,7% wartości przyrostu tego wyniku w I-VI 2021 r. w całej Grupie OTL

Wyniki segmentu spedycji poza portami	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Wynik brutto na sprzedaży	27 843	42 646	14 803	+53,2%
Koszty zarządu i sprzedaży	21 796	22 166	370	+1,7%
Wynik na sprzedaży	6 047	20 480	14 433	+238,7%
amortyzacja	4 413	4 211	-202	-4,6%
EBITDA znormalizowana	10 460	24 691	14 231	+136,1%

2) Ponad standardowe wzrosty na sprzedaży spedycji kontenerowej przełożyły się na istotną poprawę wyników

3) Wynik na sprzedaży osiągnięty w I-VI 2021 poprawił się w relacji z I-VI 2020 r. o +14,5M zł, co odpowiadało za ponad 38,4% wartości przyrostu tego wyniku w I-VI 2021 r. w całej Grupie OTL



Wyniki operacyjne segmentu usług kolejowych

Wyniki segmentu usług kolejowych	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Wynik brutto na sprzedaży	-1 781	-198	1 583	-88,9%
Koszty zarządu i sprzedaży	2 689	1 583	-1 106	-41,1%
Wynik na sprzedaży	-4 470	-1 781	2 689	-60,2%
amortyzacja	2 561	1 260	-1 301	-50,8%
EBITDA znormalizowana	-1 909	-521	1 388	-72,7%

- 1) Wyniki I-VI 2021 r. zawierały jeszcze straty z konsolidacji spółki STK SA w sanacji, która radykalnie ograniczyła działalność operacyjną od 2020 r. Po sprzedaży, straty STK SA zostaną wyłączone z konsolidacji od 3Q 2021
- 2) Pomimo strat STK SA dzięki rozwojowi i poprawie wyników spółki Kolej Bałtycka SA (KB), segment ten istotnie poprawił wpływ na wyniki Grupy OTL
- 3) Ze względu na przewidywany wzrost wyników KB w 2021 r., od 3Q segment ten będzie notował dodatnie wyniki finansowe, a od 2022 r. powinien dokładać do wyników Grupy OTL ponad 4M zł na poziomie EBITDA



Zmiany stanu zadłużenia Grupy OTL

Zadłużenie u wierzycieli finansowych	I-VI 2020	I-VI 2021	zmiana	zm w %
Kredyty, obligacje i pożyczki	180 861	156 243	-24 618	-13,6%

- 1) Poziom zadłużenia u wierzycieli finansowych na 30.06.2021 r. obniżył się przez rok o -24,6M zł, a w relacji z początkiem 2020 r. po ponad połowę
- 2) Do końca roku 2021 Grupa OTL planuje sfinalizować sprzedaż CHG oraz sprzedać kilka mniejszych nieruchomości. OTL spłaci wówczas całość kredytów bankowych, a zadłużenie obligacyjne może zostać zrefinansowane przez nowy bank. Funduszu Mistral zamierza także skonwertować pożyczkę na kapitał
- 3) OTL zakłada, że na koniec 2021 r. zadłużenie od instytucji finansowych obniży się do około 55,7M zł, co będzie oznaczało zejście poniżej poziomu 2 krotności rocznej EBITDA, osiągniętej i przewidywanej

Zadłużenie u wierzycieli finansowych	I-VI 2021	P 31.12.2021	zmiana	zm w %
Kredyty, obligacje i pożyczki	156 243	55 700	-100 543	-64,4%

- 4) Poziom zadłużenia na koniec 2021 r. może okazać się wyższy w przypadku braku sprzedaży innych aktywów oraz możliwej realizacji warunków opcji put i odkupu od Allianz w Chorwacji 15% akcji Luka Rijeka
- 5) Wobec poprawiających się wyników Luka Rijeka, związanych z systematycznym wzrostem skali przeładunków oraz efektami realizowanej restrukturyzacji, potencjalny wzrost zadłużenia związany ze sfinansowaniem takiej transakcji, zostanie zrekompensowany adekwatnym wzrostem EBITDA Luka Rijeka w konsolidacji wyników, co pozwoli na utrzymanie oczekiwanej relacji zadłużenia do EBITDA na poziomie poniżej 2x.



Plany w zakresie działalności kontynuowanej Grupy OTL

- 1) W II półroczu 2021 r. i kolejnych latach Grupa OTL będzie koncentrowała się na umacnianiu pozycji rynkowej w zakresie obsługi portowej i klientów korzystających z drogi morskiej
- 2) Po rekordowym poziomie wysokomarżowych przeładunków ro-ro w kolejnych latach spółka OTPG spodziewa się dalszych dynamicznych wzrostów ro-ro oraz innych grup towarów drobnicowych
- 3) Słabnące wolumeny obsługiwanego węgla energetycznego w OTPŚ, będą sukcesywnie zastępowane rozwojem przeładunków innych grup towarów masowych, jak: ruda, węgiel koksujący i koks, a także rozwojem możliwości obsługi towarów drobnicowych
- 4) W ramach rozwoju działalności portowej OTL rozważa powrót do możliwości zwiększenia zaangażowania w porcie Luka Rijeka, wraz z partnerami finansowymi i rozszerzeniu możliwości obsługi klientów w korytarzu logistycznym Adriatyk-Bałtyk, a także docelowo Adriatyk-Morze Czarne-Bałtyk
- 5) Po sprzedaży CHG i nie kontynuowania działalności w zakresie spedycji kontenerowej, Grupa OTL zamierza rozwijać inne formy działalności spedycyjnej i usługowej w ramach spółki Rentrans Cargo
- 6) Kontynuowane będzie także rozwijanie usług kolejowych w ramach rozwoju działalności Kolei Bałtyckiej
- 7) Po przejęciu udziałów spółki Port Żegluga Szczecińska planowana jest integracja z segmentem hydrotechnicznym OTL i zwiększenia ekspansji rynkowej w tym segmencie usług od 2022 r.
- 8) Po planowanym wyłączeniu z konsolidacji od 2e021 r. sprzedaży i niskomarżowych wyników spedycji kontenerowej po sprzedaży CHG, Grupa OTL obniży poziom przychodów do około 300M zł rocznie, przy wzroście marży na sprzedaży do ponad 17%
- 9) Na kluczowej działalności kontynuowanej, bez uwzględniania wyników Luka Rijeka, od roku 2022 Grupa OTL powinna osiągać powtarzalnie 38-45M zł EBITDA rocznie
- 10) Ustabilizowanie poziomu wyników Grupy OTL przy znacznym obniżeniu kosztów finansowych przyniesie możliwość regularnych wypłat przez OTL od 2022 r. dywidendy w wysokości nie niższej niż 1 zł na akcję