



## Grupa PEKAES przyspiesza rozwój - udany drugi kwartał



PEKAES SA  
Spółka Wysokiej Reputacji

## Wyniki finansowe Grupy PEKAES po 2Q2011

Warszawa, 29 sierpnia 2011

## Podsumowanie 2Q2011

---

Poprawa wyników finansowych – w 2Q2011 **wzrost EBITDA o 25%** w stosunku do 2Q2010 (9% po korekcie o zdarzenia jednorazowe)

Wzrost w działalności podstawowej – w 2Q2011 **wzrost przychodów w TSL o 15%** w stosunku do 2Q2010

Silny bilans – **90 mln PLN środków pieniężnych** na koniec 2Q2011

# Wzrost EBITDA r/r o 25%

[mln PLN]

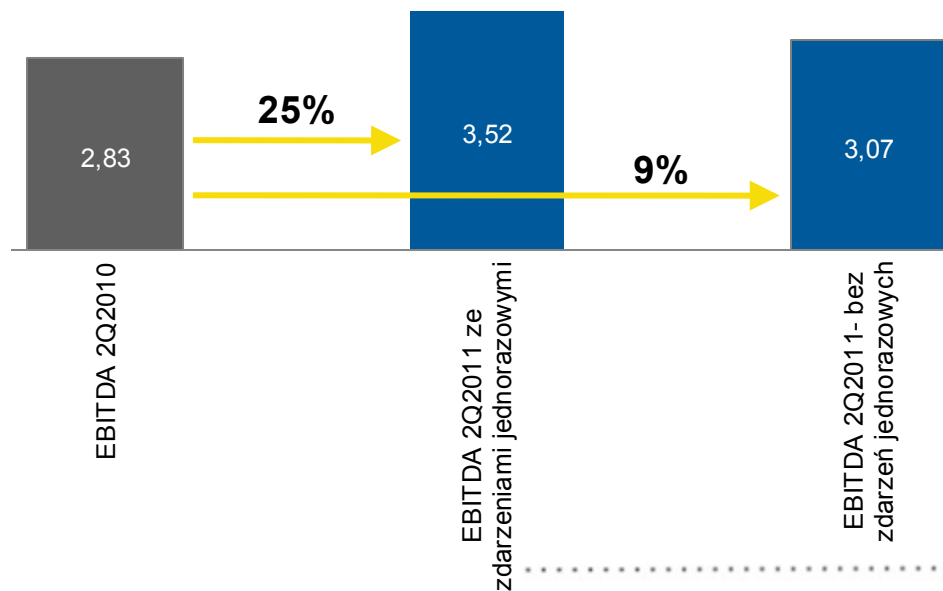


Wzrost skonsolidowanego EBITDA w 2Q2011 o 25% został osiągnięty m.in. dzięki:

- wzrostowi wolumenów w LTL
- wzrostowi średnich stawek usług

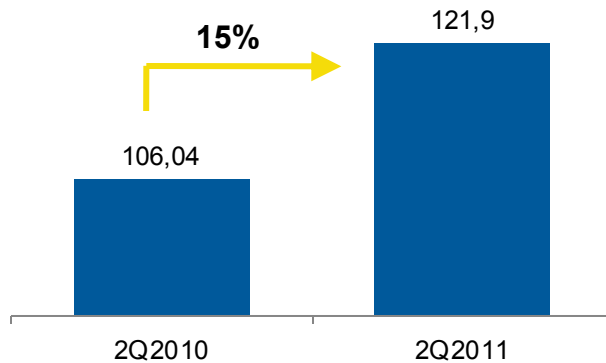
Nawet po korekcie o zdarzenia jednorazowe wzrost EBITDA w 2Q2011 r/r wyniósł 9%

## Wzrost EBITDA r/r



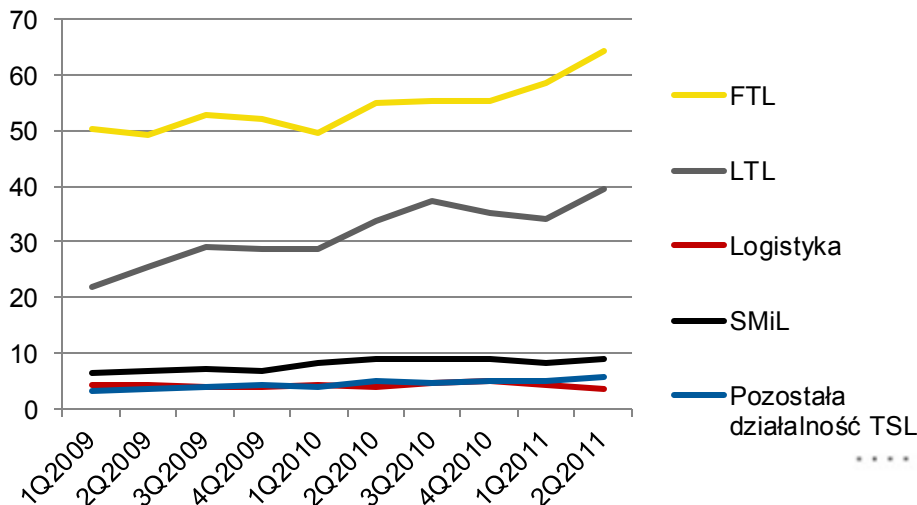
# Wzrost przychodów z działalności podstawowej

## Wzrost przychodów z TSL Grupy PEKAES w 2Q2011 [mln PLN]

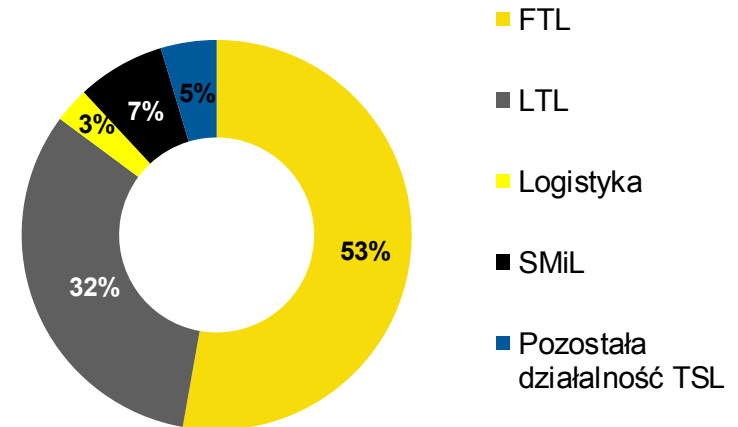


Dynamiczny wzrost usług TSL potwierdza, że Zarząd konsekwentnie realizuje strategię polegającą na skupieniu się na działalności podstawowej

## Wzrost przychodów z TSL Grupy PEKAES [mln PLN]



## Struktura przychodów skonsolidowanych TSL w 2Q2011



## Silny bilans i stabilne przepływy pieniężne

Na koniec 2Q2011 Grupa Kapitałowa PEKAES dysponowała kwotą środków pieniężnych w wys. ponad **90 mln PLN**

W 2011 roku nastąpiła wypłata dywidendy w wysokości 1 zł za akcję (33 mln PLN) – stopa dywidendy wyniosła 17,3% (kurs zamknięcia z dnia 25.08.11)

Grupa PEKAES - bilans [mln PLN]	30.06.2011	%	31.12.2010	%
Aktywa trwałe	197,8	46%	192,4	48%
Aktywa obrotowe	214,6	50%	189,7	47%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20,3	4%	20,7	5%
<b>Aktywa razem</b>	<b>432,6</b>	<b>100%</b>	<b>402,9</b>	<b>100%</b>
Kapitał własny	317,4	74%	296,1	73%
Zobowiązania długoterminowe	23,2	5%	15,1	4%
Zobowiązania krótkoterminowe	92,0	21%	91,7	23%
<b>Pasywa razem</b>	<b>432,6</b>	<b>100%</b>	<b>402,9</b>	<b>100%</b>
Kapitał obrotowy netto (z wył. CIT)	26,4		22,8	

Grupa PEKAES – przepływy pieniężne [mln PLN]	30.06.2011	30.06.2010
Zysk przed opodatkowaniem	54,8	-4,1
Amortyzacja	5,0	5,7
Zmiany w kapitale obrotowym	-3,3	-9,3
Pozostałe przepływy	0,0	0,9
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56,4	-5,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7,0	1,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25,0	-0,5
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów</b>	<b>24,5</b>	<b>-4,9</b>
Środki pieniężne na początek okresu	66,2	51,4
Środki pieniężne na koniec okresu	90,7	46,6

# Wyniki finansowe Grupy PEKAES



Dane w mln PLN	Dane półroczne			Dane kwartalne		
	1H2011	1H2010	Zmiana	2Q2011	2Q2010	Zmiana
<b>Przychody</b>	365,6	262,0	+39,5%	154,3	140,5	+9,8%
z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	295,9	262,0	+12,9%	154,3	140,5	+9,8%
<b>EBITDA</b>	58,0	1,1	+5329,0%	3,5	2,8	+24,5%
z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	0,9	2,8	-66,1%	3,1	2,8	+8,7%
<b>Marża EBITDA</b>	15,9%	0,4%	+15,5 p.p.	2,3%	2,0%	+0,3 p.p.
z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	0,3%	1,1%	-0,8 p.p.	2,0%	2,0%	0,0 p.p.
<b>Wynik netto</b>	54,4	-4,2	-	1,8	1,4	+34,3%
z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	-2,7	-2,4	-	1,4	1,4	+1,5%
<b>Marża netto</b>	14,9%	-1,6%	+16,5 p.p.	1,2%	1,0%	+0,2 p.p.
z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	-0,9%	-0,9%	0,0 p.p.	0,9%	1,0%	-0,1 p.p.
<b>EPS</b>	1,7	-0,1	-	0,05	0,04	+34,3%

---

# **KONSEKWENTNA REALIZACJA STRATEGII NA LATA 2010-2012**

---

## Istotne wydarzenia w Grupie PEKAES w 2Q2011

---

Kolejny etap renegocjacji umów z klientami – zmiana warunków umowy u klientów, którzy nie byli dla PEKAES rentowni

Poprawa jakości – wdrożenie systemów budowania i nadzoru nad jakością usług oraz stabilizacja wskaźników na poziomie rynkowym

Wprowadzenie nowego systemu wynagradzania i premiowania

Rozwój kapitału ludzkiego, podwyższanie kompetencji kadry menedżerskiej

Rozpoczęcie procesu połączenia DePoint obejmującego połączenie Spółki De Point S.A. ze spółkami Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.

Przygotowanie operacyjne do wejścia w życie Elektronicznego Systemu Poboru Opłat Drogowych (e-myto) oraz przygotowanie do wdrożenia od 1.07.2011 opłaty dodatkowej dla Klientów, która kompensuje wzrost kosztów związanych z nową opłatą drogową

Wprowadzenie systemu raportowania pozwalającego na analizę procesów gospodarczych

---

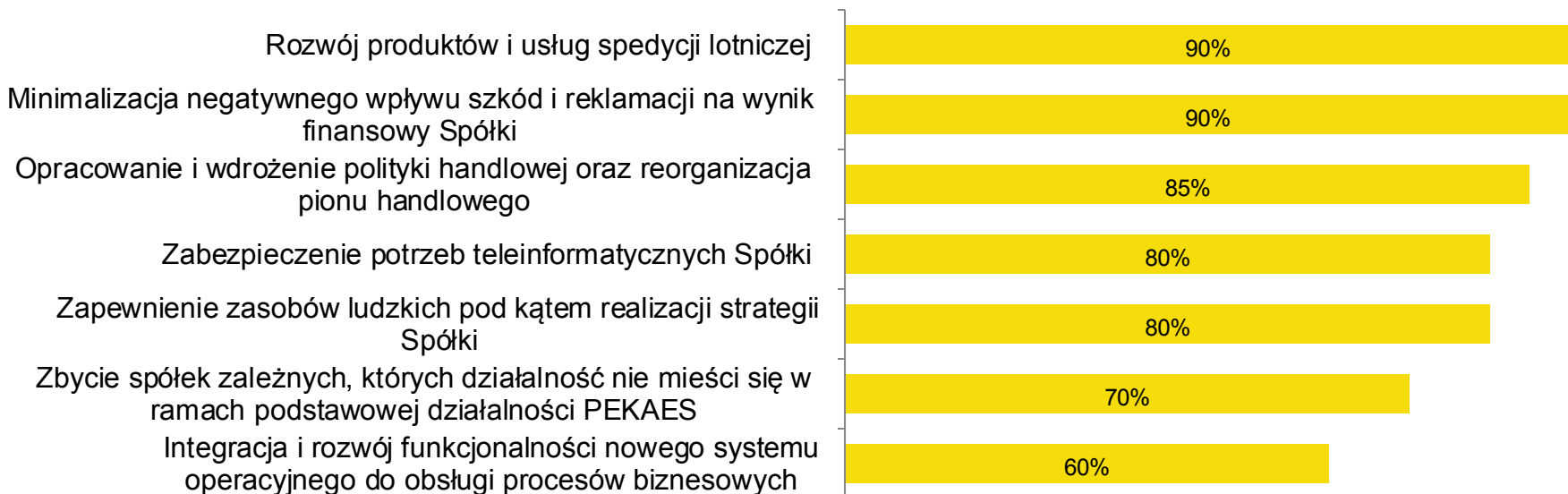


# Realizacja projektów strategicznych

## Projekty zrealizowane:

- Opracowanie i wdrożenie nowej struktury, dostosowanej do zamierzeń strategicznych
- Wydzielenie funkcji zakupowej i optymalizacja procesów zakupowych w zakresie nabywanych towarów i usług
- Wdrożenie systemu wynagradzania i premiowania według modelu bazującego na wynagrodzeniu za wyniki
- Zapewnienie bezpieczeństwa działalności operacyjnej w odniesieniu do pracowników, majątku oraz obsługiwanych przesyłek

## Projekty w trakcie realizacji:



■ Zrealizowana część projektu

## Przewidywania i cele na 2H2011

---

Dalsze działania w celu zbycia spółek zależnych, których działalność nie mieści się w ramach podstawowej działalności PEKAES

Wdrożenie systemu operacyjnego, dalsza modernizacja systemów SAP i całkowite zabezpieczenie potrzeb teleinformatycznych Spółki

Optymalizacja przepływów pieniężnych i minimalizacja ryzyk finansowych, wdrożenie procedury zarządzania ryzykiem kredytowym klientów i zmiana systemu zarządzania należnościami

Połączenie możliwości rynkowych i zasobów organizacji PEKAES i EXPOLCO Transped działających w obszarze sprzedaży i obsługi klienta w zakresie spedycji morskiej i transportu międzynarodowego - kontenerowego.

Dalsza minimalizacja negatywnego wpływu szkód i reklamacji na wynik finansowy Spółki

Przygotowanie do wejścia w życie licencji europejskich dnia 4 grudnia 2011Rozwój produktów PEKAES i ich dostosowanie do oczekiwań rynku

---

# **SYTUACJA W PEKAES W 2Q2011 NA TLE RYNKU**

## Poprawa sytuacji w sektorze w stosunku do 2Q2010

Wzrost poziomu cenowego  
usług logistycznych

Wzrost jakości usług  
logistycznych

Wzrost liczby przetargów  
oraz zapytań  
o serwis logistyczny

Rozpoczęcie nowych inwestycji w infrastrukturę logistyczną

Kolejny etap konsolidacji rynku logistycznego

Mała dynamika zmian na rynku usług logistyki kontraktowej

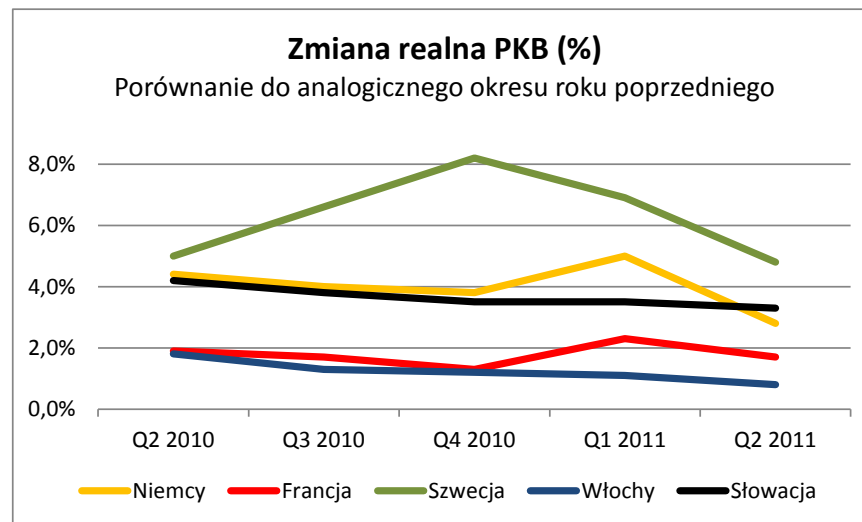
# Sytuacja makroekonomiczna w 2Q2011 – Europa



Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego w większości krajów Unii Europejskiej.

Zjawisko to dotyczy tak istotnych dla działalności PEKAES krajów jak Niemcy, Francja czy Szwecja, które na przełomie 2010 i 2011 roku wykazywały oznaki poprawy koniunktury.

Zmiany te są odczuwane przede wszystkim w segmencie międzynarodowego transportu całopojazdowego.



Źródło: Eurostat

**W sytuacji utrzymujących się zjawisk „ryнку przewoźnika” posiadanie własnej floty stanowi istotny element negocjacyjny (zapewnienia ciągłości dostaw).**

# Sytuacja makroekonomiczna w 2Q2011 – Polska

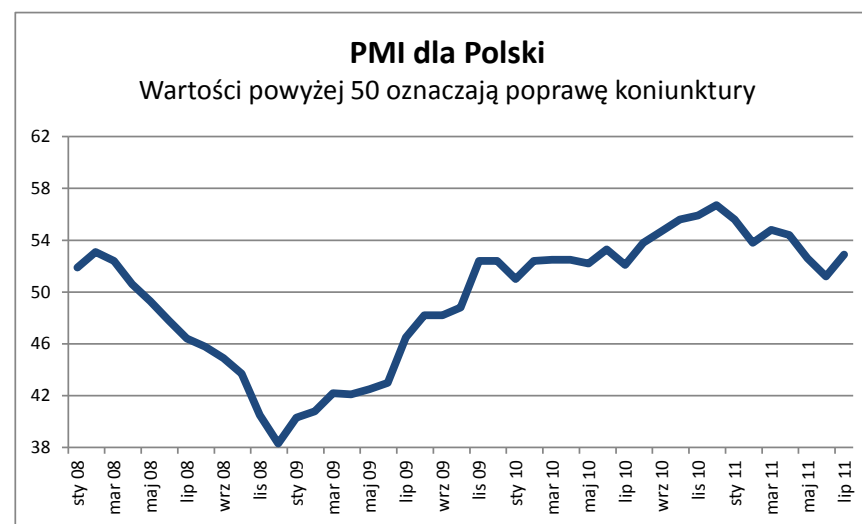
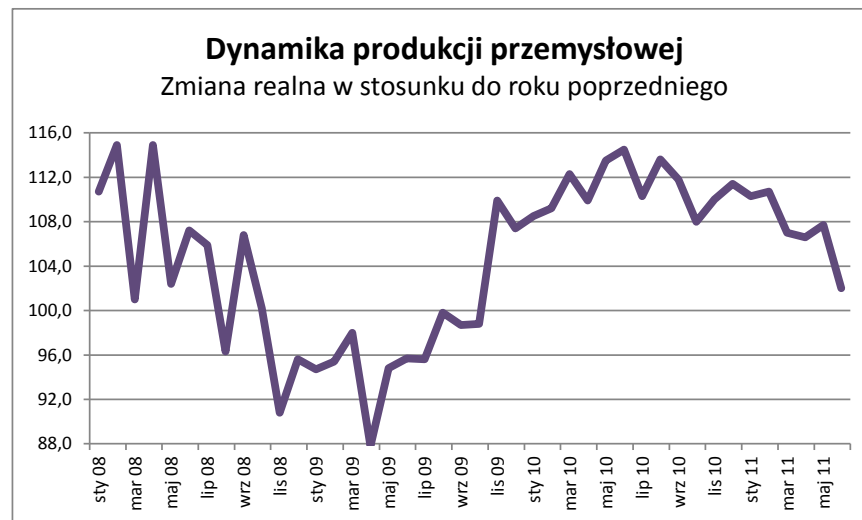


Spowolnienie wzrostu dynamiki produkcji przemysłowej w Polsce (poziom zaledwie 2% rocznego wzrostu odnotowano w czerwcu 2011), jak i innych kluczowych wskaźników makroekonomicznych.

Wskaźnik PMI wzrósł w lipcu o 1,7 pkt w stosunku do czerwca co może sygnalizować poprawienie koniunktury w Polsce w kolejnych miesiącach 2011 roku

**Mimo to, Spółka obserwuje wzrost przychodów w segmencie przewozów drobnicowych w wyniku zdobywania nowych klientów oraz zwiększania wolumenu przewozów u dotychczasowych klientów.**

**Baza klientów PEKAES w segmencie przewozów drobnicowych jest silnie zdywersyfikowana, co zmniejsza ekspozycję Spółki na chwilowe wahania koniunktury.**



\* Źródło: GUS, HSBC \*

# Sytuacja w segmentach

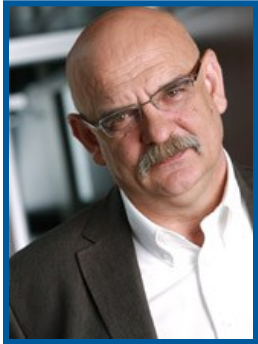
FTL	LTL	Logistyka	Sea & Air
<p>Stabilny wzrost wolumenów</p> <p>Wzrost stawek za usługi</p> <p>Przewaga popytu nad podażą, ze względu na utrzymujący się niedobór liczby dostępnych samochodów na rynku</p> <p>Istotny wzrost liczby zleceń na przewozy całopojazdowe oraz wysoka dynamika sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego</p> <p>Spadek dynamiki wzrostu w 2Q2011</p>	<p>Dynamiczny rozwój segmentu, spowodowany rosnącą wartością produkcji sprzedanej i popytu wewnętrznego, ograniczoną liczbą operatorów logistycznych posiadających sprawną i efektywną sieć drobnicową</p> <p>Migracja średniej wielkości klientów między największymi operatorami logistycznymi</p> <p>Dynamika wzrostu zleceń oraz wysoka dynamika sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego</p>	<p>Wzrost kosztów dystrybucji, cen usług logistycznych</p> <p>Wzrost zainteresowania polskim rynkiem logistycznym ze strony klientów ukraińskich i niemieckich</p> <p>nieodzwierciedlony jeszcze w postaci zawartych nowych kontraktów</p> <p>Nowe inwestycje w infrastrukturę logistyczną</p>	<p>Mała dynamika zmian w spedycji lotniczej</p> <p>Duży wpływ wahania kursów walut na atrakcyjność eksportu i importu</p> <p>Silna presja cenowa ze strony klientów</p> <p>Obniżenie konkurencyjności spedycji lotniczej, ze względu na wzrost dodatków paliwowych</p> <p>Wzrost wolumenu przez polskie portowe terminale kontenerowe</p> <p>Dalszy spadek poziomu stawek frachtowych</p>

# MATERIAŁY DODATKOWE



# Zarząd, Akcjonariat, Rada Nadzorcza

## Zarząd



**Jacek Machocki**  
Prezes Zarządu



**Małgorzata Adamska**  
Członek Zarządu

## Rada Nadzorcza

Robert Koński – Przewodniczący

Przemysław Aleksander Szmidt – Wiceprzewodniczący

Jacek Kielczewski – Sekretarz

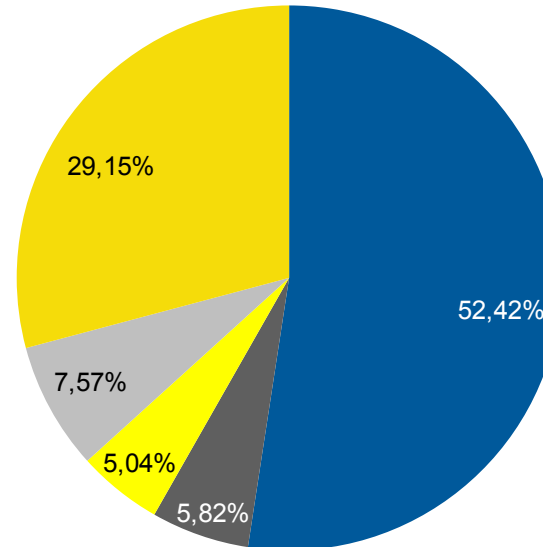
Krzysztof Gerula – Członek

Prof. Krzysztof Rutkowski – Członek

Piotr Rutkowski – Członek

Jarosław Sroka – Członek

## Akcjonariat



- KH Logistyka
- Radwan Investments GmbH
- Bank Gospodarstwa Krajowego
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny
- Pozostali

Kapitał zakładowy wynosi: 33 020 870 PLN

Liczba akcji: 33 020 870

Liczba głosów: 33 020 870

# Struktura Grupy Kapitałowej i planowane zmiany



- 100%  
ATB Truck - sprzedaż w roku 2011 lub 2012



- 47%  
SPEDCONT - pozostaje w Grupie PEKAES



- 100%  
De Point – połączenie z Grupą do 2012 roku



- 93%  
Expolco - sprzedaż lub integracja z PEKAES SA



- 100%  
OnRoad Truck Services - sprzedaż w roku 2011 lub 2012

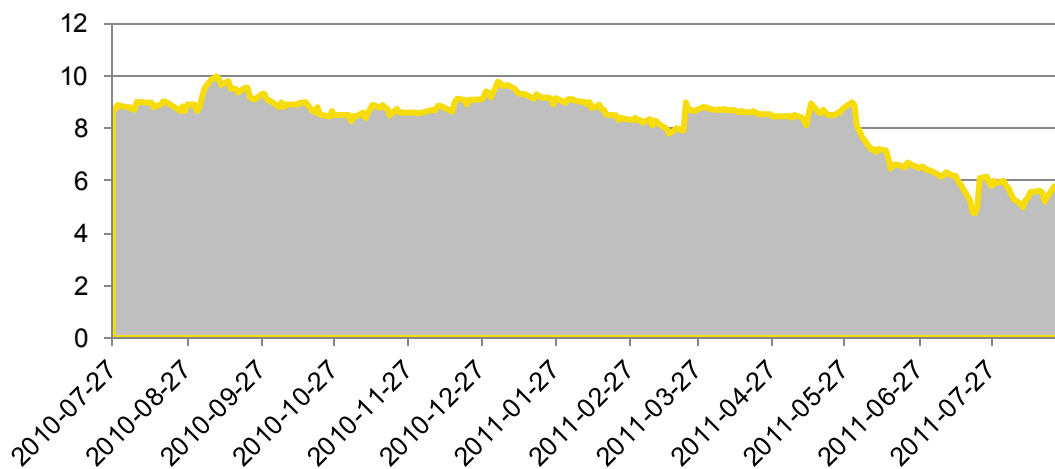
- 99% - PEKAES Transport

# Kurs akcji i obroty w okresie 12 miesięcy

27.08.2010 – 26.08.2011



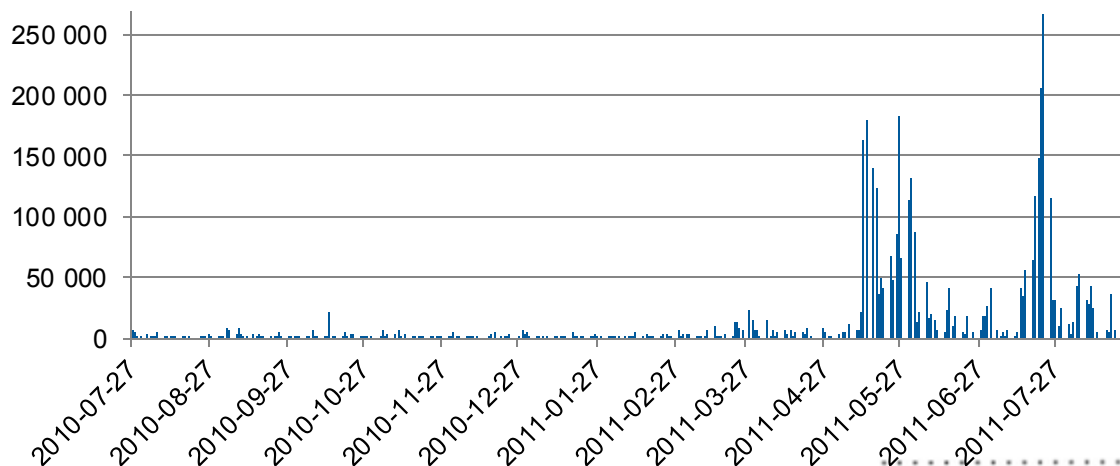
### Kurs akcji [PLN]



Średni kurs w okresie:

**8,2 PLN**

### Wolumen obrotów [szt.]



Średni wolumen obrotów na sesji: **14726,4**