



PEKAES SA
Spółka Wysokiej Reputacji

PEKAES zwiększa przychody i inwestuje w potencjał operacyjny zgodnie z założeniami strategii

Wyniki finansowe Grupy PEKAES po 1Q 2011

Warszawa, 12 maja 2011

Wyniki finansowe Grupy PEKAES 1Q 2011

[mln PLN]



	1Q 2010	1Q 2010 (bez zd.jedn.)	1Q 2011	1Q 2011 (bez zd.jedn.)	Zmiana 1Q2011/1Q2010 (bez zd.jedn.)
Przychody	121,5	121,5	211,3	141,6	+ 16,5%
EBITDA	- 1,8	- 0,1	54,5	- 2,1	n/a
EBIT	- 6,1	- 4,4	52,0	- 4,6	- 4,5%
Zysk netto	- 5,5	- 3,8	52,6	- 4,0	- 5,3%

Komentarz PEKAES

Z uwagi na sezonowość w branży TSL, I kwartał jest tradycyjnie najsłabszym okresem roku. Najlepsze kwartały w roku to III i IV.

Znaczący wpływ na wynik EBIT miały inwestycje w sieć i działanie dystrybucji drobnicowej. PEKAES inwestuje w potencjał tego produktu, aby być przygotowanym na rosnące potrzeby rynku.

Istotny wpływ na wyniki Spółki miały w 1 kwartale ceny paliw oraz utrzymujący się rynek przewoźnika w segmencie przewozów kołowych (FLT i LTL).

Najważniejsze inicjatywy 1Q 2011



- Wzmocnienie sprzedaży – reorganizacja działu handlowego, wyznaczenie nowych celów sprzedażowych, koncentracja na rozszerzaniu portfela Klientów, widoczna w dynamicznym wzroście przychodów.
 - Nowy, dostosowany do aktualnych celów sprzedażowych, system motywacyjny dla handlowców
 - Nowy model obsługi Klienta – przeniesienie wszystkich czynności obsługowych do najbliższej dla Klienta lokalizacji. Nowe funkcje informacyjne w sieci – monitoring przesyłek drobnicowych on line.
 - Wdrożenie modułu raportowania i planowania zarządczego, dającego niezbędną wiedzę na temat parametrów operacyjnych poszczególnych produktów.
 - Rozpoczęcie audytu ofert i portfela Klientów pod kątem rentowności. Renegocjacje stawek usług FTL i LTL w uzasadnionych sytuacjach.
 - Wzrost potencjału sieci drobnicowej o ponad 70% palet dziennie przy terminowości dostaw na poziomie 93-95%
 - Marzec 2011 - zatrudnienie nowego Dyrektora Logistyki Piotra Wojnarowicza
-

Sektor TSL w 1Q 2011 – nowe zmienne



Komentarz PEKAES

Zarząd PEKAES uważa, że sektor nadal będzie mieć do czynienia z problemem braku dostatecznej liczby środków transportu, a otwarcie niemieckiego i austriackiego rynku pracy może dodatkowo zwiększyć skalę problemu.

Liderzy sektora TSL zapowiadają, że ich firmy zrealizują podwyżkę cen usług. Branża tłumaczy to przede wszystkim rosnącymi kosztami działalności, związanymi m.in. z e-mytem, wprowadzeniem w grudniu br. licencji europejskiej oraz likwidacją ulg od komponentów biopaliw.

Od 2010 r. PEKAES obserwuje zmianę preferencji w grupie dużych Klientów, którzy wykazują coraz większą skłonność do współpracy z silnymi operatorami logistycznymi, dysponującymi odpowiednim do skali ich potrzeb potencjałem operacyjnym.

1Q 2011 to kolejny okres wzrostu wolumenu świadczonych usług w całopojazdowym transporcie międzynarodowym oraz w krajowym transporcie drobnicowym. Rośnie także liczba transportów całopojazdowych w kraju.

Najważniejsze wydarzenia dla sektora związane są ze zwiększeniem kosztów działalności, wynikającymi ze wzrostu cen paliw. Sektor przygotowuje się do podwyżki stawek frachtów transportowych, zwracając uwagę na majową liberalizację niemieckiego rynku pracy, która może oznaczać wzrost płac Kierowców. Wprowadzenie od 1 lipca br. e-myta także nie pozostanie bez wpływu na rachunek ekonomiczny.

Wzrost eksportu. Tylko w styczniu 2011 wartość towarów w eksporcie wyniosła 39,5 mln PLN, a w imporcie 38,7 mln PLN. Brak dostatecznej liczby samochodów w stosunku do potrzeb transportowych oznacza umocnienie się rynku przewoźnika i jest kolejnym czynnikiem przекładającym się na wzrost stawek frachtów. *

Wzrosty w produkcji potwierdza wskaźnik PMI**, który osiągnął poziom 54.8 pkt. Rośnie liczba zamówień oraz wielkość produkcji.

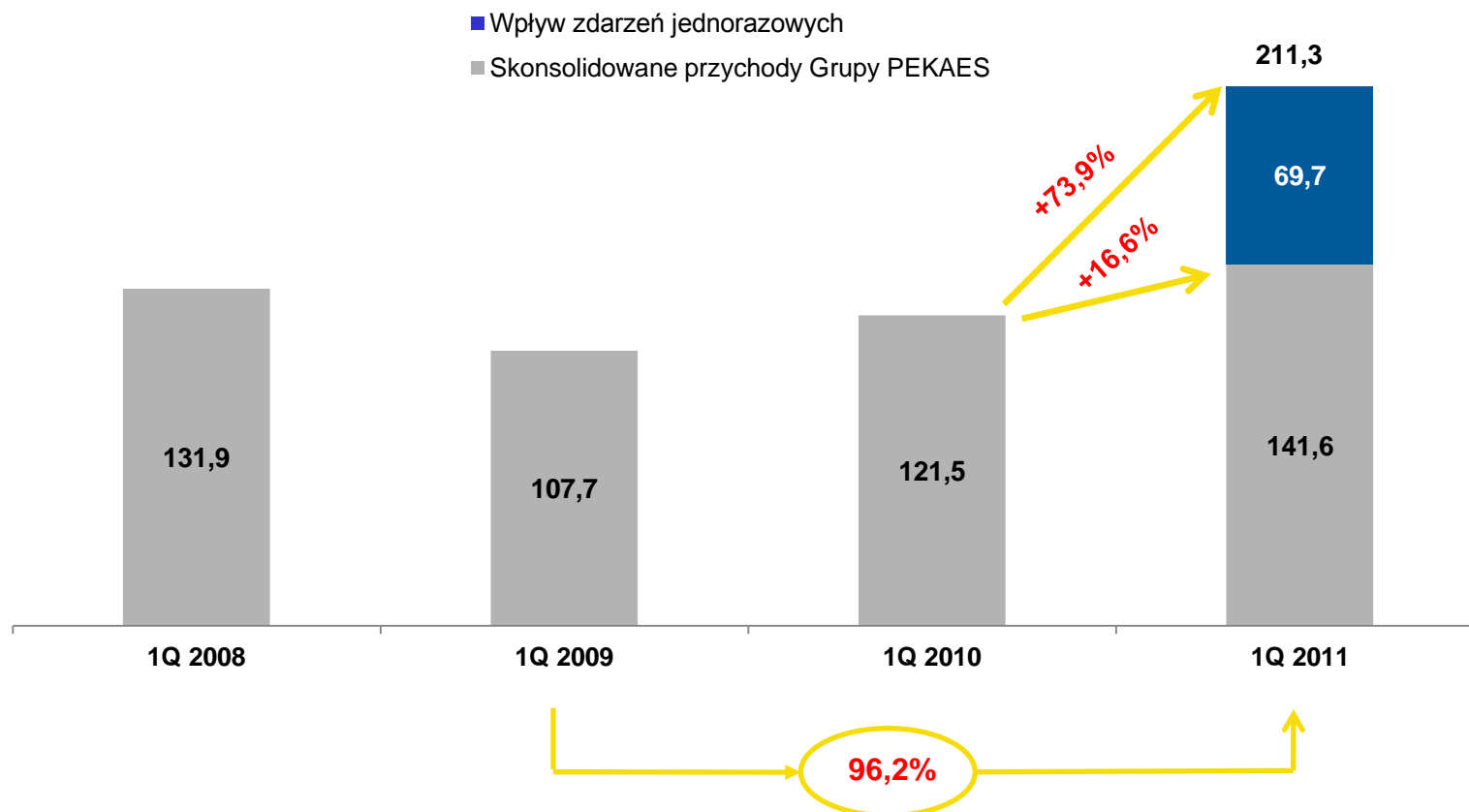
Spedycja morska i lotnicza ponownie rosną. Odbudowie wolumenów w globalnym transporcie kontenerowym, towarzyszy zaostrenie się konkurencji cenowej. W spedycji lotniczej na podniesienie wysokości stawek największy Wpływ miał wzrost dodatków paliwowych.

* Informacja o sytuacji w handlu zagranicznym w styczniu 2011 r. – Raport Ministerstwa Gospodarki

** Wskaźnik HSBC PMI menedżerów logistyki to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi także wczesny wskaźnik całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą zmian w produkcji, nowych zamówieniach, zatrudnieniu, czasie dostaw oraz zapasach zamówionych towarów. Wskaźnik równy 50.0 oznacza brak zmian w porównaniu z okresem poprzednim. Wielkość powyżej 50.0 oznacza poprawę, poniżej pogorszenie. Im większa rozbieżność od wartości 50.0 tym większe tempo zmiany.

Przychody Grupy PEKAES

[mln PLN]

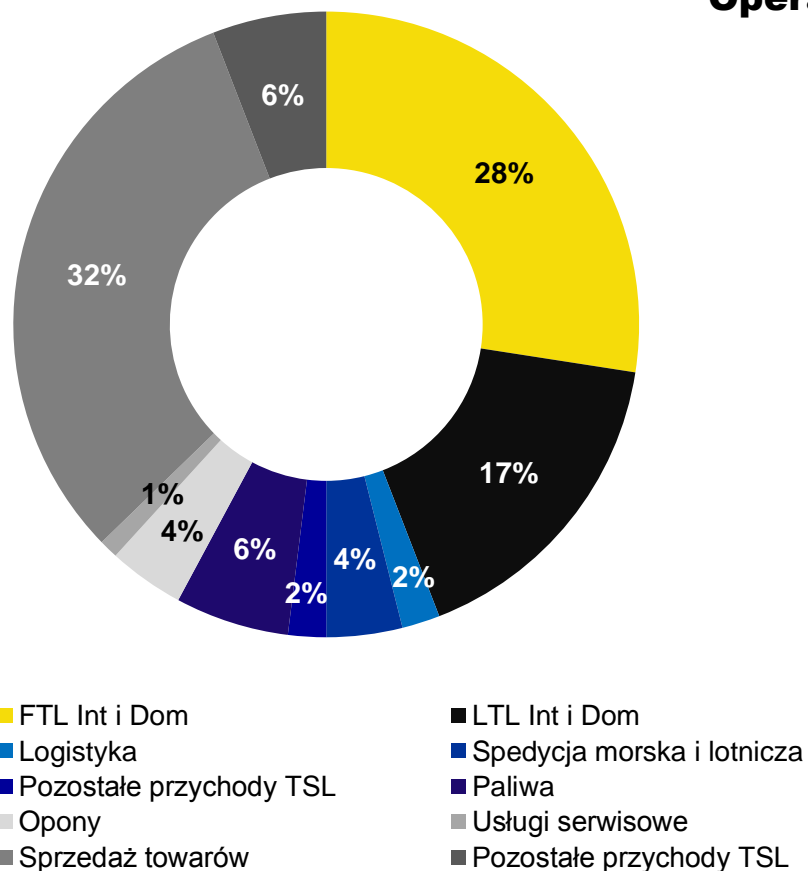


Komentarz PEKAES

Od 1Q 2009 konsekwentny wzrost przychodów q/q.

W okresie 1Q 2009 – 1Q 2011 wzrost na poziomie 96,2 %, a w samym 1Q2011 wzrost o 73,9 % vs 1Q 2010

Struktura przychodów 1Q 2011



Operator logistyczny dziś → i w roku 2012

- Transport całopojazdowy wciąż stanowi dominującą część przychodów Grupy PEKAES. Przewidywane zmniejszenie udziału przewozów całopojazdowych, odbywać się będzie przy wzroście przewozów drobnicowych.
- PEKAES zmierza do zwiększenia udziału logistyki w strukturze przychodów i aktywnie oferuje Klientom kompleksową obsługę logistyczną
- Operator zakłada wzrost udziału spedycji morskiej i lotniczej
- Pozostałe przychody będą sukcesywnie ograniczane z uwagi na planowe zmniejszanie aktywów non - corowych

Inwestycje w sieć drobnicową i dalsza ekspansja rynkowa



- Wzrost bezpośrednich kosztów sieci drobnicowej, służącej do podjęć i dystrybucji przesyłek w 1Q 2011, to inwestycja, której efektem są:
 - wzrost potencjału operacyjnego sieci - likwidacja bariery w postaci ograniczeń w przepustowości – coraz większa liczba przesyłek
 - poprawa jakości usług świadczonych przez PEKAES z 86-92% skuteczności do stabilnych 93-95%
 - pełna gotowość do szczytu wolumenowego w III i IV kwartale 2011.



Sprzedaż aktywów Grupy PEKAES spoza TSL



● Transakcje zrealizowane



Nieruchomość wraz ze stacją paliw należąca do PEKAES i wykorzystywana przez spółkę zależną OnRoad

Przekazanie nieruchomości firmie BP w dniu 31 stycznia 2011 r.



Nieruchomość „Grzybowska”.
Transakcja sprzedaży sfinalizowana 23 lutego 2011 r.
Nabywca: Unibep SA



Nieruchomość „Siedmiogrodzka”.
Transakcja sprzedaży sfinalizowana w dniu 3 marca 2011 r.
Nabywca: OKAM

● Przyszłe transakcje

Spółka ATB Truck – wraz z instalacją do recyklingu odpadów



Trwają rozmowy z inwestorami. Planowana sprzedaż w 2. lub 3. kwartale tego roku

Komentarz PEKAES

Łączne wpływy ze wszystkich transakcji planowanych przez PEKAES mogą oscylować wokół 100 mln PLN.

Kluczowe założenia na kolejne kwartały

- Zakończenie wprowadzania klauzul paliwowych
 - Realizacja kolejnych etapów procesu wdrożeń IT
 - Optymalizacja kosztów transportu, szczególnie w FTL INT
 - Zakończenie audytu rentowności Klientów i renegocjacji stawek przewozowych
 - Reorganizacja pionu logistyki pod kątem zwiększenia efektywności produktu
 - Dalsza sprzedaż aktywów Grupy Kapitałowej niezwiązanych z działalnością podstawową TSL
 - Dalszy wzrost przychodów z działalności podstawowej TSL
 - Optymalizacja kosztów
 - Koncentracja na pozyskiwaniu rentownych kontraktów
 - Konsekwentne podwyższanie jakości usług
-

Wyniki finansowe Grupy PEKAES 1Q 2011

[mln PLN]



	1Q 2010	1Q 2010 (bez zd.jedn.)	1Q 2011	1Q 2011 (bez zd.jedn.)	Zmiana 1Q2011/1Q2010 (bez zd.jedn.)
Przychody	121,5	121,5	211,3	141,6	+ 16,5%
Zysk brutto na sprzedaży	8,1	8,1	67,9	8,5	+ 4,9%
<i>marża brutto na sprzedaży</i>	6,6%	6,6%	32,1%	6,0%	- 0,6 p.p.
EBITDA	- 1,8	- 0,1	54,5	- 2,1	n/a
<i>marża EBITDA</i>	- 1,4%	- 0,1%	25,8%	- 1,5%	- 1,4 p.p.
EBIT	- 6,1	- 4,4	52,0	- 4,6	- 4,5%
<i>marża EBIT</i>	- 5,0%	- 3,6%	24,6%	- 3,2%	+ 0,4 p.p.
Zysk netto	- 5,5	- 3,8	52,6	- 4,0	- 5,3%
<i>marża netto</i>	- 4,5%	- 3,1%	24,9%	- 2,8%	+ 0,3 p.p.

Komentarz PEKAES

EBIT na poziomie 52,0 mln PLN w 1Q2011 jest wynikiem sprzedaży aktywów „Grzybowska” i „Siedmiogrodzka”. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych Spółka osiągnęła stratę operacyjną na poziomie -4,6 mln PLN. Sytuacja rynkowa, z wysokimi kosztami transportu całopojazdowego, ograniczyła Spółce możliwość większej poprawy wyniku netto i EBIT w stosunku do 1Q2010.

Znaczący wpływ na wynik operacyjny miały koszty realizowanych od ubiegłego roku inwestycji w sieć dystrybucji drobnicowej.

Slajdy pomocnicze

Struktura Grupy Kapitałowej i planowane zmiany



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



- 47%
SPEDCONT - pozostaje w Grupie PEKAES



- 100%
De Point - likwidacja lub integracja 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

Zarząd, Akcjonariat, Rada Nadzorcza



Zarząd



Jacek Machocki
Prezes Zarządu



Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Robert Koński - Przewodniczący

Przemysław Aleksander Szmidt - Wiceprzewodniczący

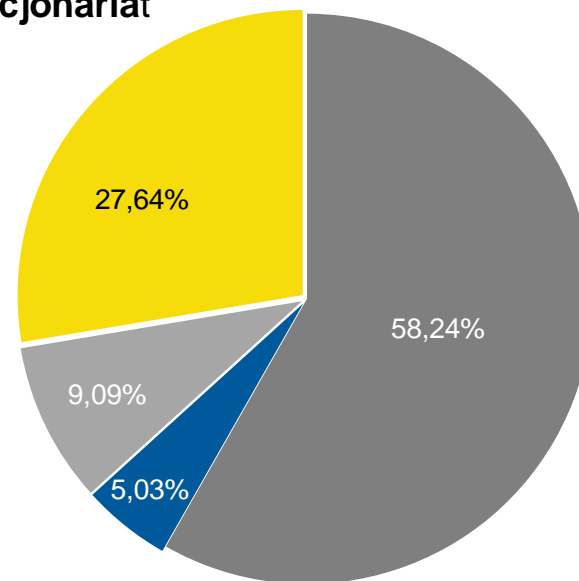
Jacek Kielczewski - Sekretarz

Prof. Krzysztof Rutkowski - Członek

Jarosław Sroka – Członek

Krzysztof Gerula – Członek

Akcjonariat



■ KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

■ Bank Gospodarstwa Krajowego

■ ING OFE

■ Pozostali

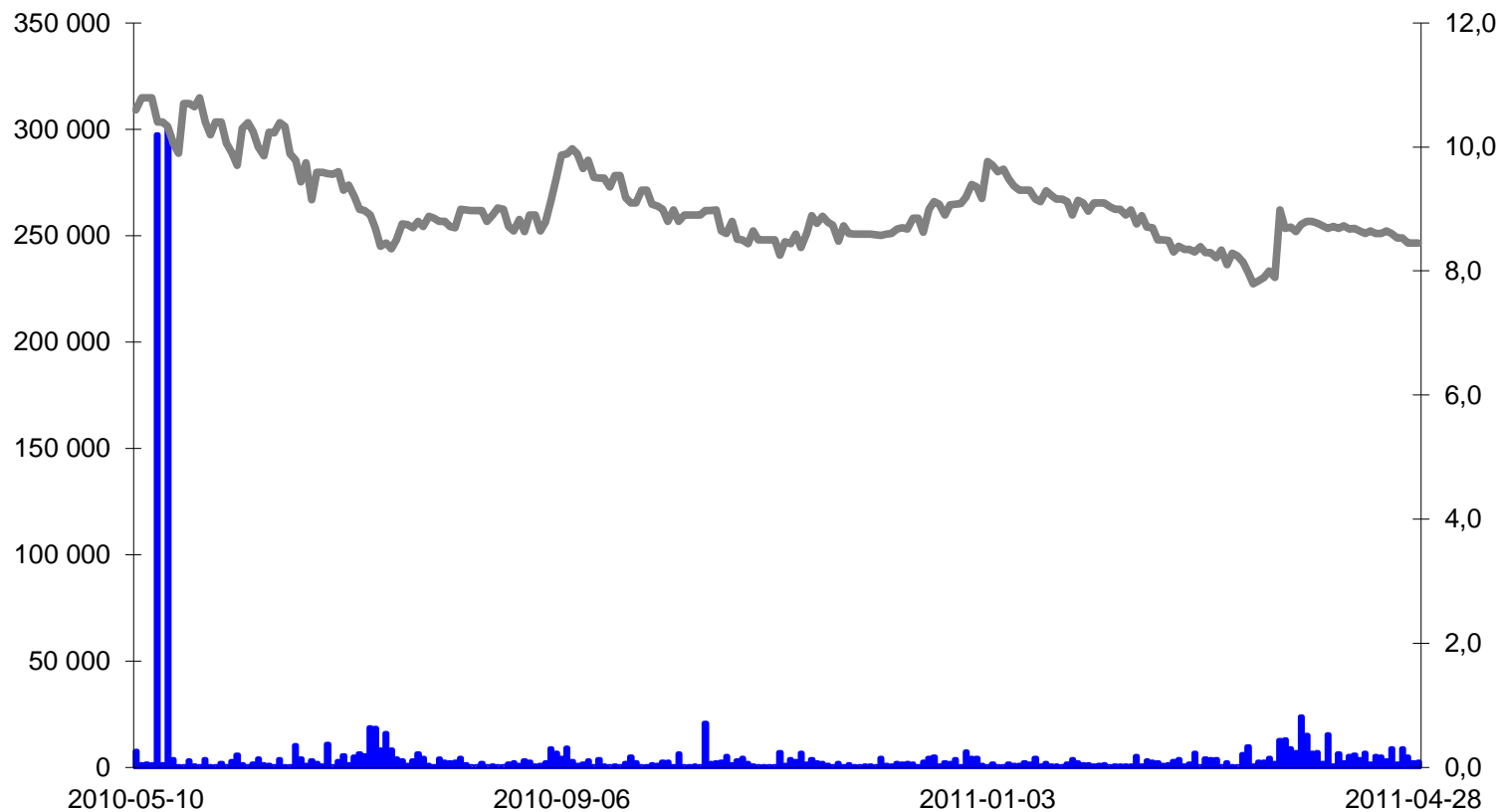
Kapitał zakładowy wynosi: 33 020 870 PLN

Liczba akcji: 33 020 870

Liczba głosów: 33 020 870

Kurs akcji i obroty w okresie 12 miesięcy

10 maja 2010 - 9 maja 2011



- Średni kurs w okresie: 9,0 PLN
- Średnie obroty na sesji: 5 417 sztuk

Bilans

Grupa PEKAES



[mln PLN]

	31.03.2010	31.03.2011
Aktywa trwałe	192,5	195,9
Aktywa obrotowe	189,7	245,3
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20,7	20,3
<u>Aktywa razem</u>	<u>402,9</u>	<u>461,5</u>
Kapitał własny	296,1	348,7
Zobowiązania długoterminowe	15,1	19,0
Zobowiązania krótkoterminowe	91,7	93,8
<u>Pasywa razem</u>	<u>402,9</u>	<u>461,5</u>
Kapitał obrotowy netto		
Zapasy	24,8	13,3
Należności handlowe	83,9	94,9
Należności krótkoterminowe i inne	5,1	7,4
Rezerwy na zobowiązania	-0,5	-0,5
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-0,9	-0,9
Zobowiązania handlowe	-76,2	-75,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-13,4	-15,5
Razem kapitał obrotowy netto	22,8	22,9

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa PEKAES



[mln PLN]	31.03.2010	31.03.2011
Zysk przed opodatkowaniem	-5,6	52,9
Amortyzacja	4,3	2,5
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7,5	55,1
Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,8	-5,3
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-0,2	3,9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-6,9	53,6
Środki pieniężne na początek okresu	51,4	66,2
Środki pieniężne na koniec okresu	44,5	119,8

Dziękujemy!



PEKAES SA
Spółka Wysokiej Reputacji

Aktualne informacje zawsze na www.pekaes.com.pl

Biuro Zarządu i Komunikacji PEKAES SA