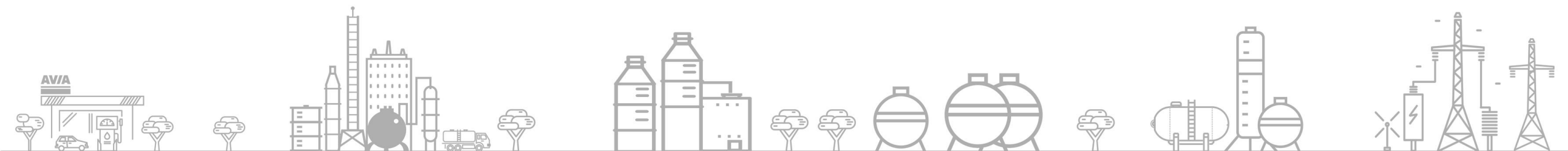




# Wiarygodna i niezależna Grupa handlowa z wieloletnim doświadczeniem w branży paliwowo-energetycznej

Prezentacja o Grupie UNIMOT  
Maj/Czerwiec 2019



**Mamy ugruntowaną pozycję rynkową  
i działamy na dużą skalę**





# WIARYGODNA, NIEZALEŻNA GRUPA HANDLOWA

Ponad

**200**

pracowników

ok.

**1 mln m<sup>3</sup>**

litrów sprzedaży paliwa rocznie

ponad

**3 mld zł**

rocznych przychodów\*

ponad

**25 lat**

historii biznesu

Brak przynależności do żadnego koncernu paliwowego



Członek  
AVIA International



Członek European  
Federation of Energy Traders



# WSPARCIE WŁAŚCICIELSKIE I ZAANGAŻOWANIE FUNDUSZY



## Adam Sikorski

Współzałożyciel spółki i właściciel Unimot Express i Zemadon Limited (wspólnie z rodziną Sikorskich). Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



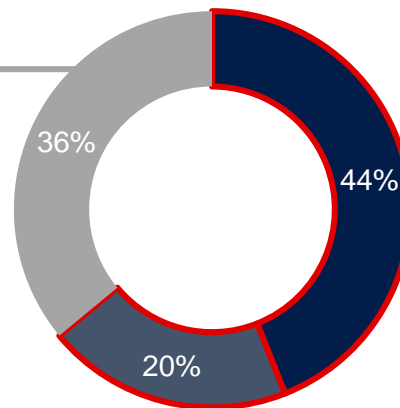
Instytut Nauk Ekonomicznych  
Polskiej Akademii Nauk



Struktura akcjonariatu Unimot S.A.

W tym:\*

**NN OFE**  
**Quercus TFI**  
**Norges Bank**  
**Millenium TFI**  
**Pozostali członkowie**  
**Zarządu UNIMOT S.A.**



- Unimot Express sp.z o.o.
- Zemadon Limited
- Pozostali





# ZESPÓŁ NAJLEPSZYCH SPECJALISTÓW W SWOJEJ DZIEDZINIE

## Zarząd



**Adam Sikorski**

Prezes Zarządu



**Robert Brzozowski**

Wiceprezes Zarządu dr. Handlowych



**Marek Moroz**

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

## Najlepsi specjaliści

zespół z wieloletnim doświadczeniem i głęboką wiedzą w swoich obszarach

Wśród ponad 200 pracowników i współpracowników Grupy Zarząd stawia zarówno na osoby, które **rozwijały się wraz z UNIMOT**, jak i te zdobywające **doświadczenie w dużych korporacjach**, takich jak: Orlen, Lotos, BP, Alpiq, Citi, mBank, HSBC.

## Rada Nadzorcza

**Andreas Golombek** – Przewodniczący Rady Nadzorczej (członek niezależny)

**Bogusław Satława** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**Piotr Cieślak** – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny, Wiceprezes Stowarzyszenia Inwestorów indywidualnych)

**Isaac Querub** – Członek Rady Nadzorczej

**Prof. Dr Hab. Ryszard Budzik** – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu (członek niezależny)

**Piotr Prusakiewicz** – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu (członek niezależny)

**Dariusz Formela** – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny, zgłoszony przez NN OFE)

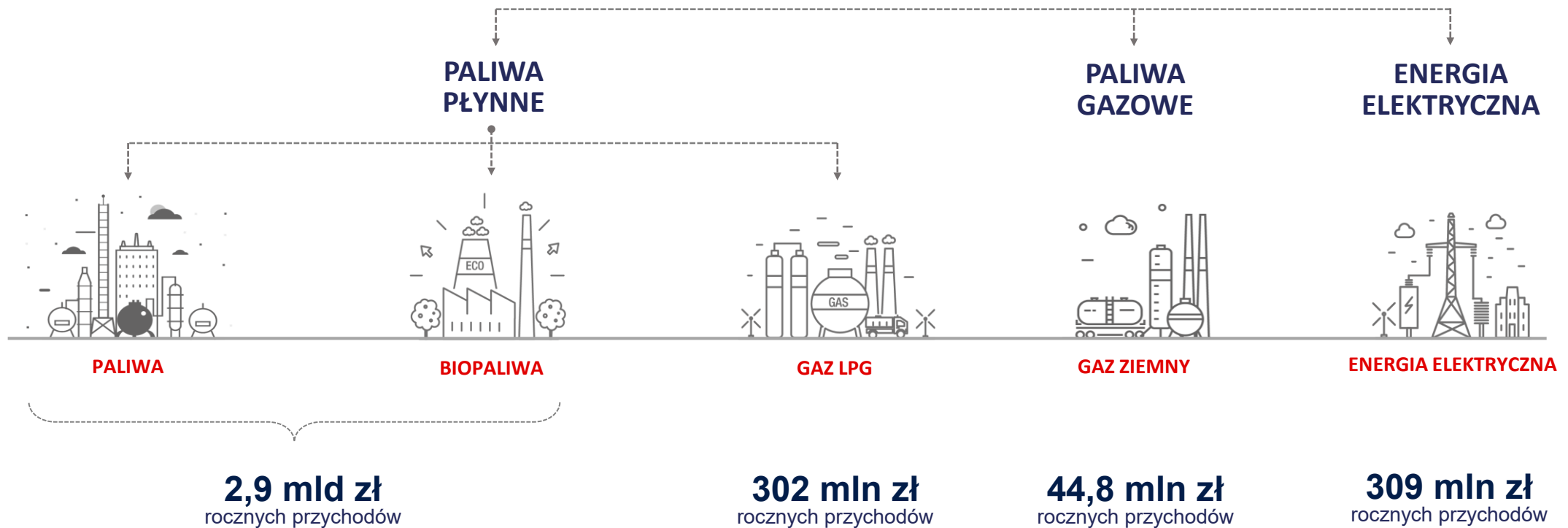




**Od lat z sukcesem dostarczamy paliwa, gaz ziemny i energię elektryczną**



# KOMPLEKSOWA OFERTA I CORAZ WIĘKSZA DYWERSYFIKACJA







# NAJWIĘKSZY NIEZALEŻNY IMPORTER PALIW W POLSCE

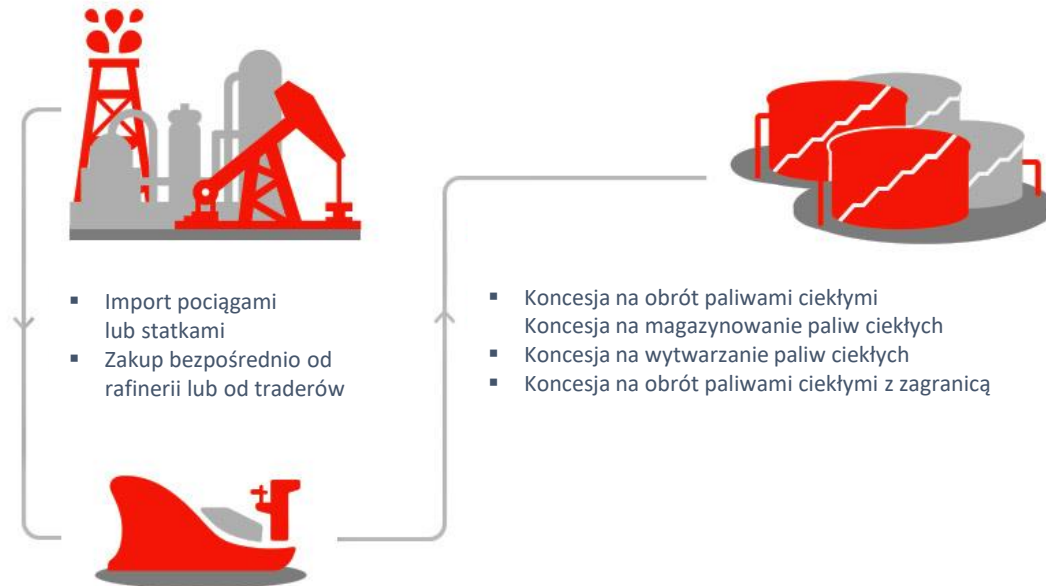
Udział UNIMOT w imporcie oleju napędowego do Polski w 2018 r.\*:

**8,5%**

Udział UNIMOT w imporcie gazu LPG do Polski w 2018 r.\*:

**3,2%**

Paliwa sprzedawane pod marką:



## Źródła zaopatrzenia:

1. Import – głównie Rosja, Niemcy i Białoruś
2. Zakupy krajowe – krajowe koncerny

## Sposób zakupów:

1. Kontrakty terminowe z określonym wolumenem
2. Kontrakty spotowe (głównie od brokerów/traderów)

Paliwo od UNIMOT to „uzupełnienie” oferty państwowych koncernów paliwowych w portfolio odbiorców dbających o niezależność dostaw





# AVIA: DODATKOWY, STABILNY KANAŁ SPRZEDAŻY

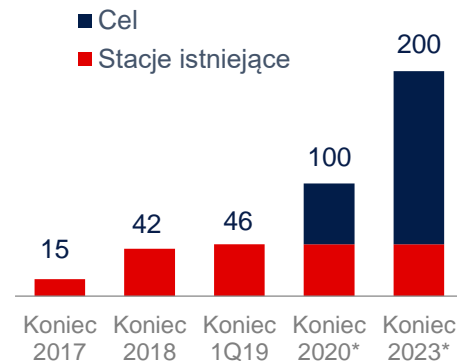
Rodzaje przychodów Grupy z sieci stacji AVIA  
(w kolejności od najważniejszej):

1. Marża hurtowa
2. Przychody z tytułu opłat inwestycyjnych
3. Przychody z tytułu opłat franczyzowych
4. Przychody z tytułu innych opłat



AVIA reprezentowana jest przez ponad 3150 stacji paliw w 14 krajach Europy. Została założona w 1927 r. w Szwajcarii.

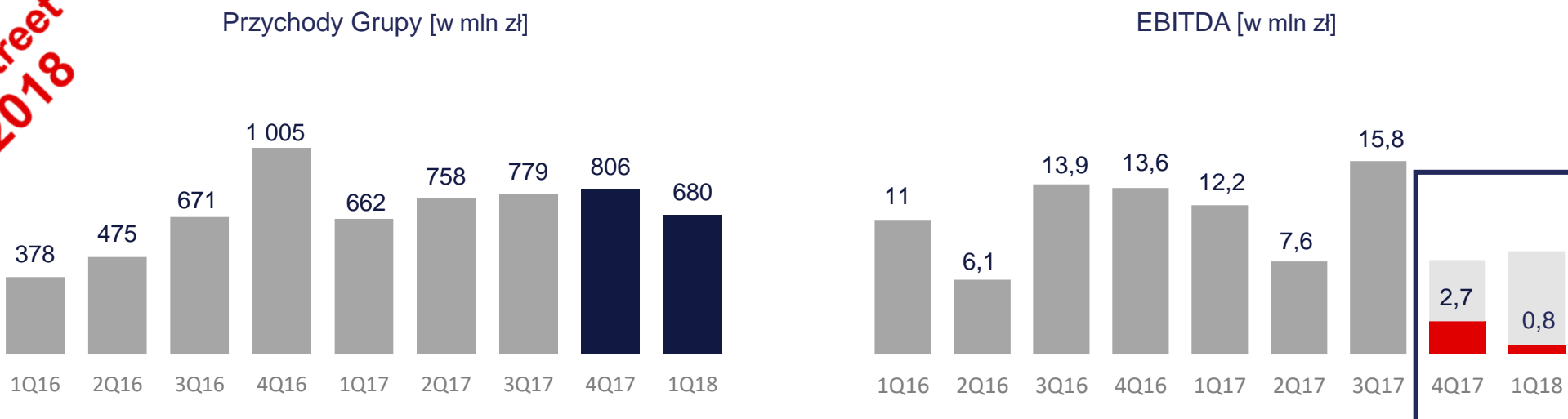
Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce



Liczba stacji AVIA na głównych rynkach Europy



**Konferencja WallStreet  
CZERWIEC 2018**



## 1H2018 WYMAGAŁ SZYBKIEJ REAKCJI NA WIELE WYZWAŃ RYNKOWYCH

- (-) Niekorzystne otoczenie rynkowe**
- (-) Wyższe koszty wykonania NCW (konserwatywne, bezpieczne podejście)**
- (-) Wycena zapasu obowiązkowego**
- (-) Wyższe koszty administracyjne**
- (-) Wyższe koszty nowych projektów**

**Co zrobiliśmy od tego czasu?**







# AMBITNA, ALE REALNA STRATEGIA ROZWOJU

Podchodząc elastycznie do prowadzonej działalności, koncentrujemy się na najbardziej atrakcyjnych biznesach z obszaru paliwowo-energetycznego.

**1** Wzrost EBITDA skorygowanej ➡➡ **75 mln zł**

**2** Wzrost efektywności ➡➡ ROCE\*: **15%**

**3** Dywersyfikacja działalności ➡➡ **70%** EBITDA generowana poza biznesem ON

**4** Rozwój sieci AVIA w Polsce ➡➡ **200** stacji paliw

**5** Coroczna wypłata dywidendy ➡➡ **min. 30%** zysku netto UNIMOT S.A.

# PLAN RESTRUKTURYZACYJNY

ponad  
**250**  
spotkań statusowych

niemal  
**50**  
bezpośrednio zaangażowanych  
pracowników

Bieżący stan realizacji działań restrukturyzacyjnych = **ponad 13 mln zł** (widoczność w 2019 r.), w tym m.in.:

Optymalizacja zatrudnienia <b>7,1 mln zł</b>	Redukcja kosztów logistyki <b>2,2 mln zł</b>	Redukcja kosztów usług finansowych i administracji <b>0,9 mln zł</b>
Redukcja kosztów floty samochodowej <b>0,7 mln zł</b>	Obniżenie kosztów reklamy i reprezentacji <b>0,7 mln zł</b>	Optymalizacja pozostałych obszarów <b>1,8 mln zł</b>

# WZROST EFEKTYWNOŚCI BIZNESÓW



## OLEJ NAPĘDOWY

- Optymalizacja kapitału obrotowego
- Wspólne zakupy statków
- Efektywne wykorzystanie kontraktów na dostawy polskiego produktu



## GAZ ZIEMNY I ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Wyższe taryfy sprzedażowe i dystrybucyjne gazu, niższe ceny zakupu (nowy kontrakt)
- Praca nad optymalizacją aktywów gazowych
- Wzrost bazy klientów w UEiG oraz bazy wytwórców w spółce Tradea



## GAZ LPG

- Wykorzystanie alternatywnych dostawców i kanałów sprzedaży
- Wynajęcie wagonów
- Przegląd obszarów działalności pod kątem ich efektywności

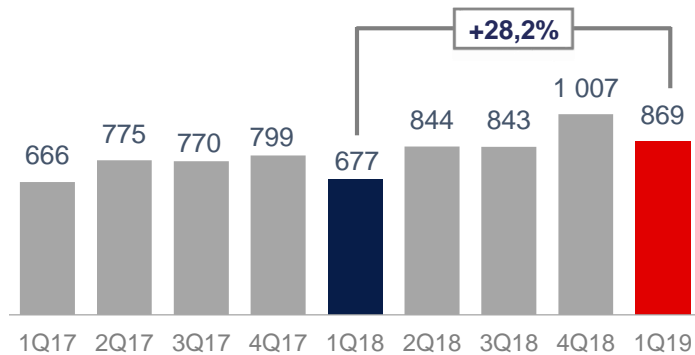


## SIEĆ AVIA

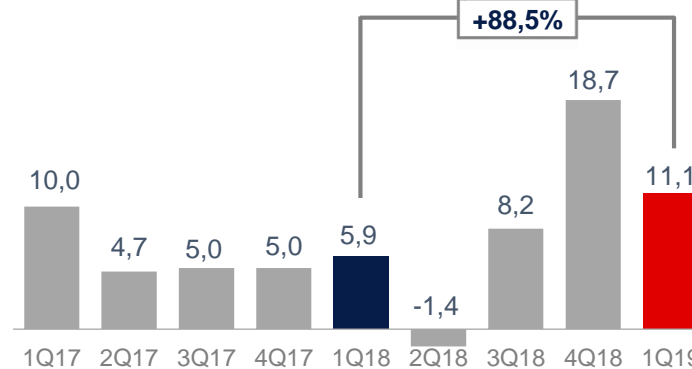
- Wzrost liczby stacji
- Przegląd sieci stacji pod kątem efektywności
- Prace nad ofertą pozafrancyzową
- Działania przygotowawcze do rozwoju sieci AVIA na Ukrainie oraz sprzedaży olejów pod marką AVIA w Chinach



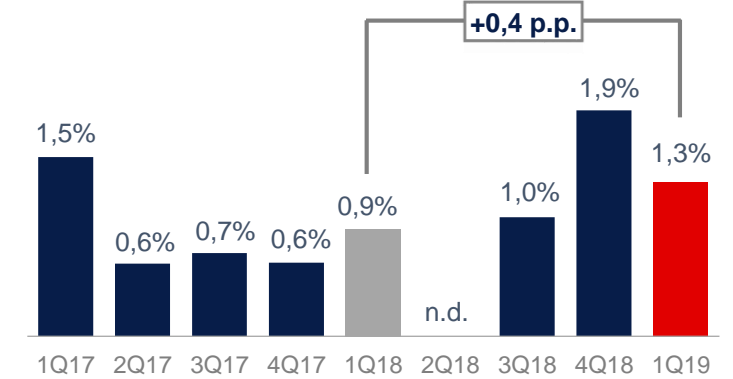
Przychody ogółem [w mln zł]



EBITDA (S)\* [w mln zł]



Marża EBITDA (S)\*



	2017 LTM	2Q18 LTM	3Q18 LTM	2018 LTM	1Q19 LTM
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (majątek obrotowy / zob. krótkoterm.)	1,40	1,24	1,30	1,33	1,41
<b>Interest Coverage Ratio</b> (EBITDA skorygowana* / odsetki)	4,05	1,95	2,21	3,71	4,48
<b>Kowenant bankowy</b> (wskaźnik kapitałów własnych / suma bilansowa)	32,6%	23,8%	27,1%	31,1%	32,3%
<b>ROCE</b> (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	10,5%	6,4%	7,9%	14,4%	16,7%
<b>Wskaźnik zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa)	0,65	0,75	0,72	0,68	0,68
<b>Należności</b> (w mln zł)	248	269	248	246	279
<b>Zapasy</b> (w mln zł)	233	286	248	191	206
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> (w mln zł)	380	472	429	396	404

\* skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, rezerwy, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe



Co dalej?





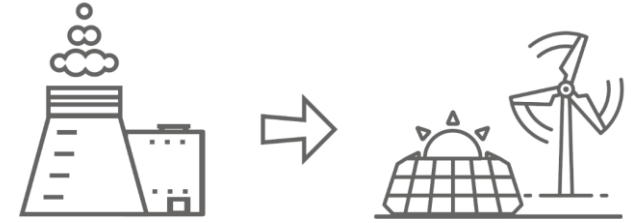
# SPRZYJAJĄCE TRENDY RYNKOWE



Prognozowany **wzrost konsumpcji** paliw płynnych



Zwiększone zainteresowanie ofertą **sklepów przystacyjnych** ze względu na ograniczenia handlowe w niedziele



Trend proekologiczny i regulacje ekologiczne mające na celu **walkę ze smogiem** sprzyjające rozwojowi odnawialnych źródeł energii



Wzrost zainteresowania **zasilaniem paliwem gazowym** obiektów przemysłowych i komunalnych (potrzeba modernizacji obiektów, rosnące ceny oleju opałowego i LPG)

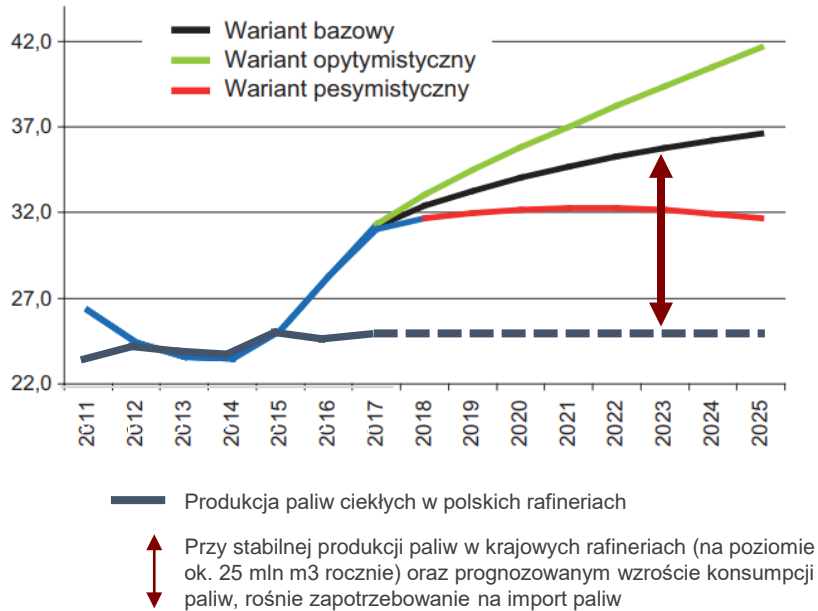


**Rozwój elektromobilności** stwarzający potencjał dla budowy infrastruktury ładowania

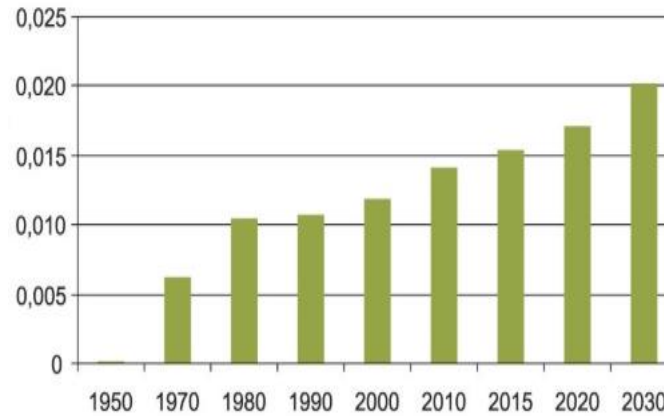


# PROGNOZY WZROSTU RYNKÓW

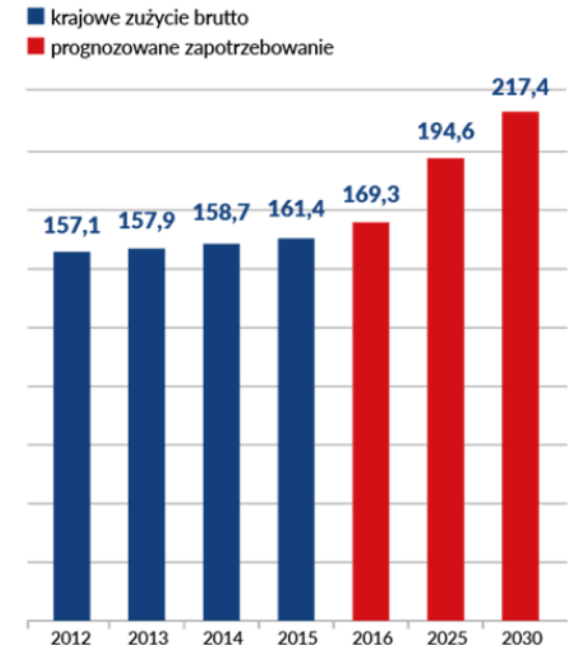
Scenariusze zapotrzebowania na paliwa ciekłe w Polsce\*  
[w mln m<sup>3</sup>]



Zużycie gazu ziemnego w Polsce\*\*  
[bln m<sup>3</sup>]



Zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce\*\*\*  
[TWh]



\* Źródło: POPIHN

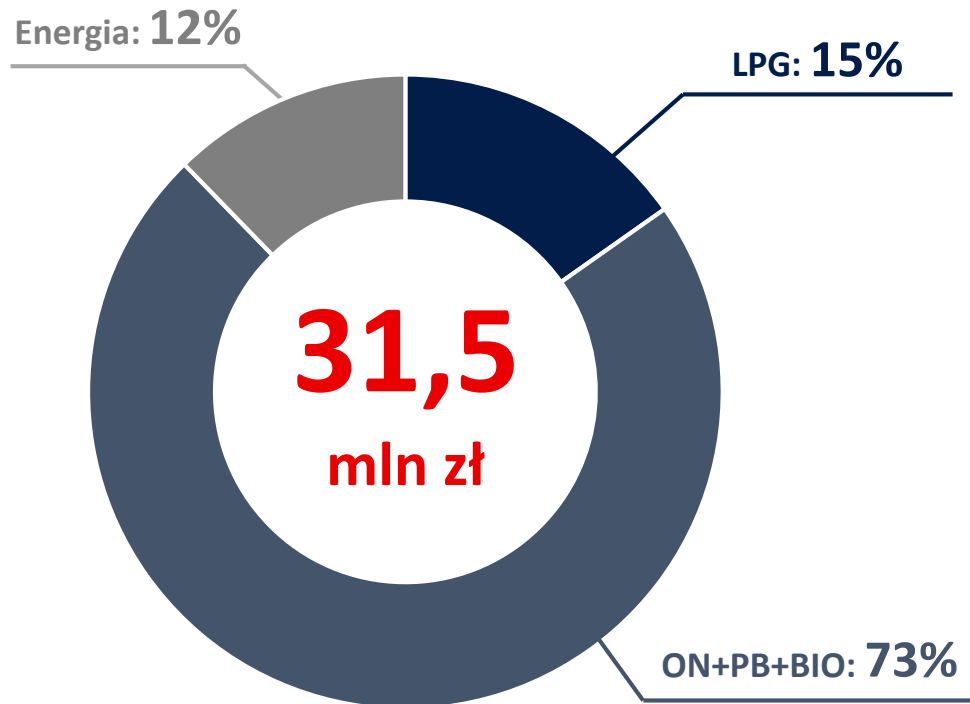
\*\* Źródło: [www.investpl.eu](http://www.investpl.eu) na podstawie danych URE

\*\*\* Źródło: [infolupki.pgi.gov.pl](http://infolupki.pgi.gov.pl) na podstawie danych Min. Gospodarki, CIRE, ARE, Eurostat

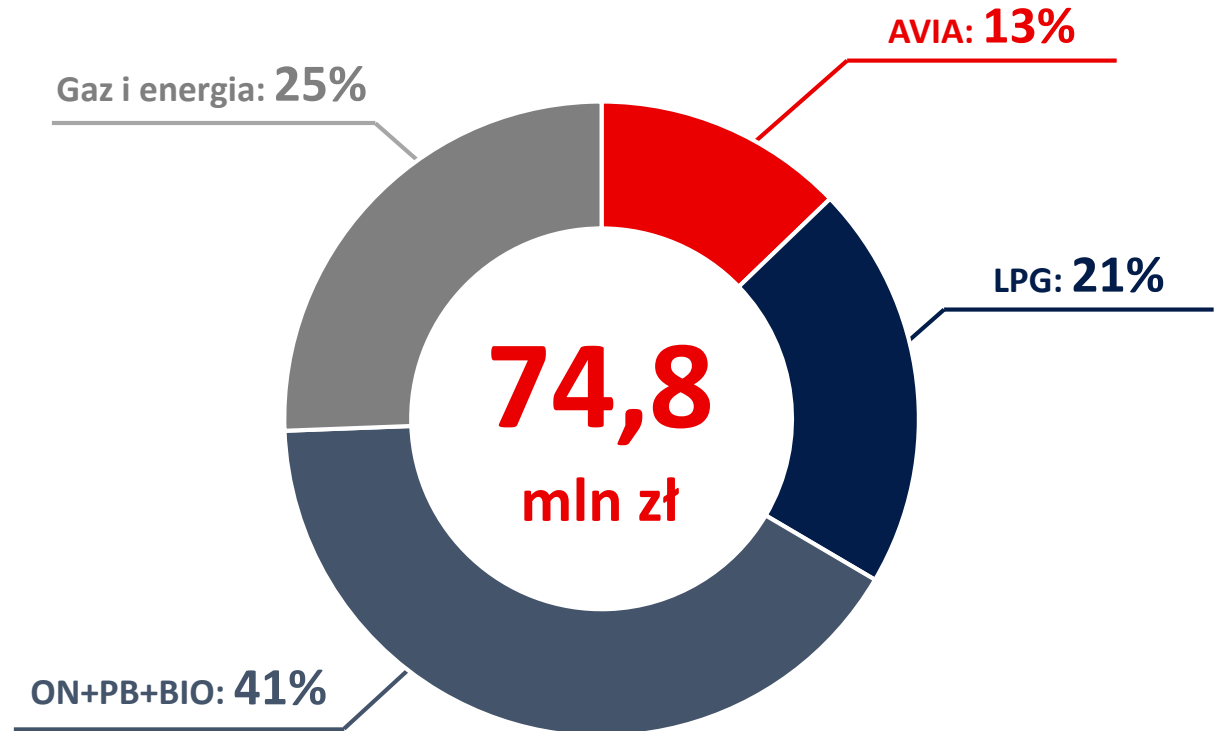


# CEL: DYWERSYFIKACJA ŹRÓDŁA EBITDA\*

## 2018



## 2023



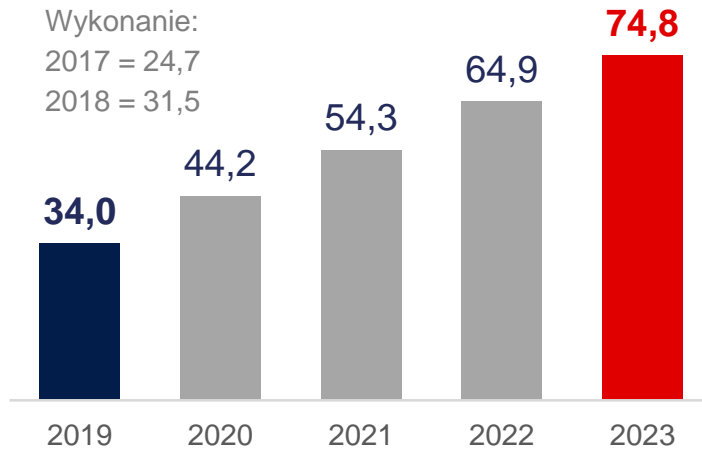
2018: bez udziału biznesów notujących stratę

\* EBITDA skorygowana



# CEL: WYRAŹNY WZROST WYNIKÓW I WYPŁATA DYWIDENDY

Prognoza EBITDA skorygowana\*  
[mln zł]



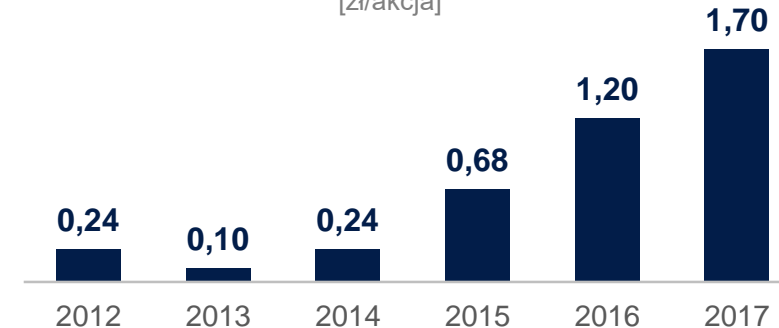
EBITDA na akcję [zł]

4,1	5,4	6,6	7,9	9,1
-----	-----	-----	-----	-----

Szacowna wartość księgowa na akcję\* [zł]

25,1	27,7	31,0	35,0	39,8
------	------	------	------	------

Historycznie wypłacana dywidenda na akcję  
[zł/akcja]



## Utrzymanie polityki dywidendowej

W przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznie wypłatę dywidendy w wysokości **minimum 30%** z wypracowanego w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto.

Rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała między innymi od aktualnej i przewidywanej sytuacji operacyjno-finansowej Spółki.

\* Szacunki Grupy przy założeniu realizacji w przyszłości wskaźników ustalonych w Strategii (w tym prognoz EBITDA skorygowanego) oraz braku różnic między EBITDA księgową, a EBITDA skorygowaną w długim okresie.





# CEL: WZROST NIEMAL WSZYSTKICH BIZNESÓW



**OLEJ NAPĘDOWY**

Rozwój sprzedaży i optymalizacja kosztowa z jednoczesnym zmniejszeniem zaangażowania kapitałowego



**GAZ ZIEMNY I ENERGIA ELEKTRYCZNA**

Optymalizacja aktywów gazowych i rozwój atrakcyjnych obszarów w odpowiedzi na obecne i przyszłe trendy rynkowe



**GAZ LPG**

Podwojenie wolumenów głównie poprzez dalszy rozwój hurtu oraz intensyfikację sprzedaży w zakresie autogazu



**STACJE AVIA**

Budowa nowego źródła zysków w postaci produktów pozapaliwowych oraz zapewnienie kanału sprzedaży dla ok. 30% sprzedawanych paliw w 2023 r.

# DLACZEGO NAM SIĘ UDA?

Niezależność,  
elastyczność  
podażowa oraz  
sprawne reagowanie  
na zmiany rynkowe

Posiadanie własnego  
kanału sprzedaży  
detailed pod marką  
AVIA

Doświadczenie  
w rozwoju nowych  
biznesów

Wysoka  
płynność  
finansowa

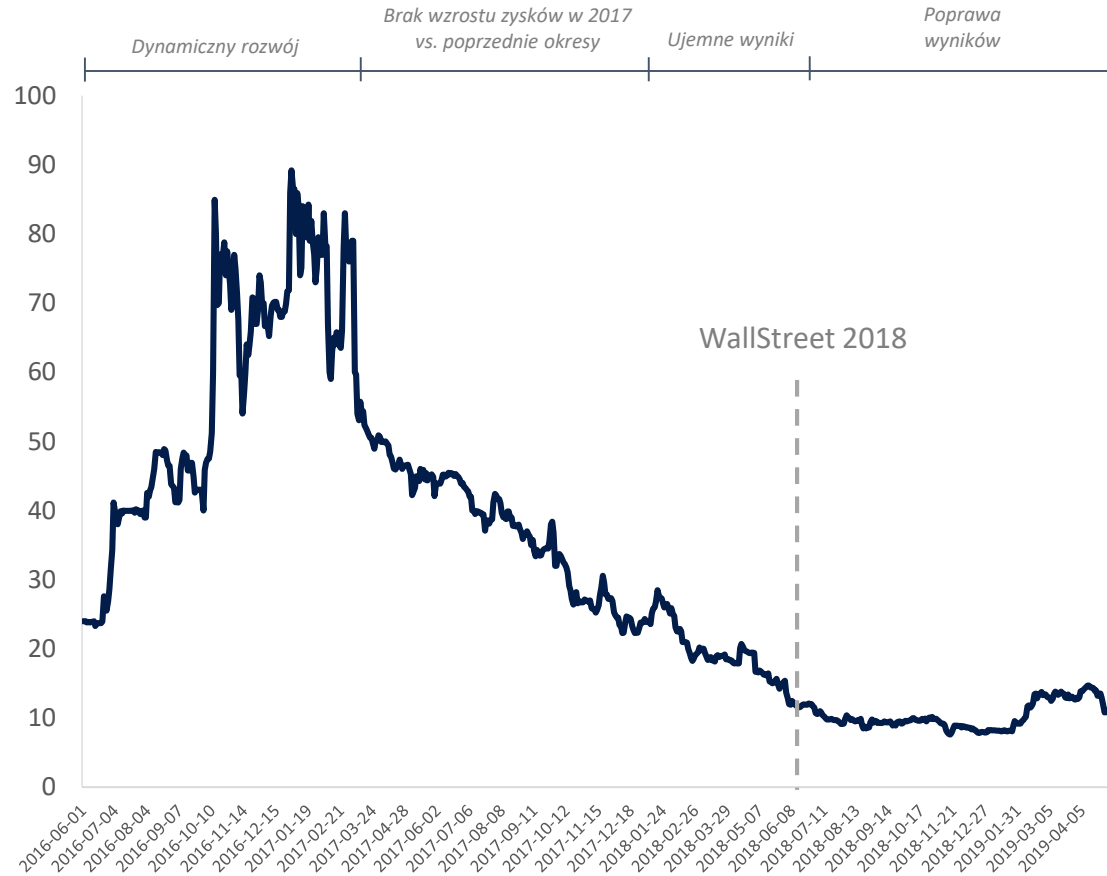
Wysoko  
wykwalifikowany  
zespół  
profesjonalistów  
z doświadczeniem  
w branży





# POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI

Kurs akcji UNIMOT [w zł]



**Kapitalizacja\*** **Aktywa obrotowe**  
**106,2 mln zł < 569 mln zł**

[mln zł]	31.12.2016	31.03.2018
Kapitalizacja	433,8	106,2 *
Aktywa obrotowe	498,4	569,2
Aktywa trwałe	81,9	79,7
Kapitał własny	95,9	209,6
KW / zobowiązania	19,8%	47,7%

Pokrycie analityczne: Dom Maklerski BOŚ

Aktualna rekomendacja: **KUPUJ, TP: 21,50 zł**

\*na dzień 20.05.2019; źródło: GPW.pl





*Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Unimot S.A. („Spółka”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi. Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. Unimot S.A. informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.*

## RELACJE INWESTORSKIE UNIMOT S.A.

**Joanna Siedlaczek**  
**Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich**  
tel.: +48 517 169 792  
e-mail: [gielda@unimot.pl](mailto:gielda@unimot.pl)

