WABERER'S CSOPORT



Waberer's Csoport

A közép- és kelet-európai régió elsőszámú komplex logisztikai szolgáltatóját építjük

Pénzügyi eredmények & stratégiai kitekintés

Barna Zsolt, Waberer’s International Nyrt., elnök-vezérigazgató
Tóth Szabolcs, Waberer’s International Nyrt., gazdasági és stratégiai vezérigazgató-helyettes
Erdélyi Barna, Waberer’s International Nyrt, igazgatósági tag

2025. április 4.

KOMPLEXITÁS I EXPANZIÓ I FENNTARTHATÓSÁG I STABILITÁS I EMBERKÖZPONTÚSÁG

Tartalomjegyzék

1

Vezetői összefoglaló

2024-es főbb események

2

2024 - Pénzügyi eredmények

2025 - Várakozások

3

Stratégiai projektek

4

Frissített üzleti terv

Vezetői összefoglaló

I. 2024-es üzleti év pénzügyi eredményei:

- Árbevétel: 757 m EUR + 7%
- EBITDA: 102 m EUR + 7%
- EBIT: 45 m EUR + 5%
- Adózott eredmény (FX nélkül): 25 m EUR + 10%
- Eladósodottság: 2,3x +4%

II. Stratégiai tervek elindítása:

- Országos raktárlogisztikai hálózat fejlesztés megkezdődött – Ecser & Debrecen (47 e & 22 ezer m^2)
- Régiós terjeszkedés – Szerbia
- Vasúti logisztikai piacra történő belépés – PSP & GySEV CARGO
- Közúti személyszállítási piacra történő belépés – Pannonbusz
- Biztosítási diverzifikáció – Magyar Posta Biztosító és Életbiztosító

III. Waberer’s 2027 stratégia teljesülése

- Időarányos (2024 – 2025) pénzügyi tervek teljesültek & tarthatóak
- Jövőbeli növekedés alapját képező stratégiai tervek elindultak

IV. Középtávú üzleti terv felülvizsgálatra került

- 2031-es EBIT terv: 100 + m EUR



Főbb események 2024-ben



Január

- Debreceni raktárlogisztikai fejlesztés megkezdése

Február

- Vasúti logisztikai PSP Csoport 51%-ának megszerzése

Március

- Szerbia disztribúciós társaság, az MDI 55%-ának megszerzése

Április

- A MOL Csoport 15%-os részesedést vásárol a Waberer's-ben

Július

- Ecseri, 47 ezer m^2-es raktárlogisztikai központfejlesztés befejezése
- LINK stratégiai modell átalakítása

Augusztus

- Új üzletág indul harmadik feles ügyfelek részére történő raktárlogisztikai központ fejlesztési fókusszal

November

- A Magyar Posta Biztosító Zrt., illetve Magyar Posta Életbiztosító Zrt. 66,925%-ának megszerzése

December

- Peren kívüli megállapodások születnek a 2017-ben indított versenyjogi jogsértés ügyben
- Adás-vételi szerződés aláírása a GYSEV-CARGO 70%-os részesedésének megszerzésére

Tartalomjegyzék

1
Vezetői összefoglaló
2024-es főbb események

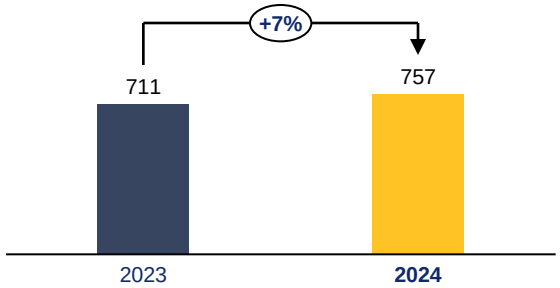
2
2024 - Pénzügyi eredmények
2025 - Várakozások

3
Stratégiai projektek

4
Frissített üzleti terv

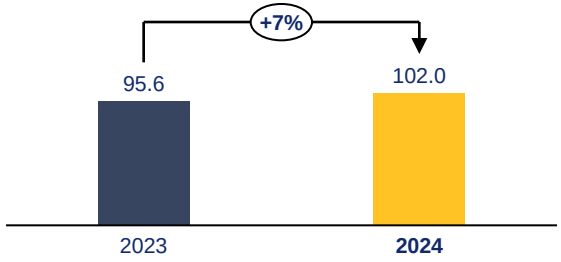
Konszolidált éves eredmények

Csoport árbevétele (m EUR)

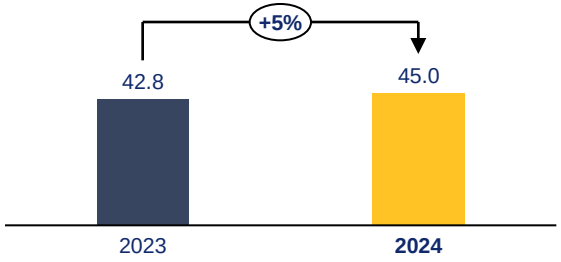


- Konszolidált **árbevétel**
  - A csoport árbevétele 7%-os bővülésnek köszönhetően 757m EUR-t ért el.
- Konszolidált **EBITDA**
  - A Cégcsoport EBITDA-ja átlépte a 100 m EUR-s határt és 102 m EUR-t ért el.
- Konszolidált **EBIT**
  - Éves szinten 5%-os bővülésnek köszönhetően, újabb rekordot jelentő 45 m EUR EBIT teljesítmény.
  - Növekedés motorja az RCL és Biztosítói szegmens.

Csoport EBITDA (m EUR)

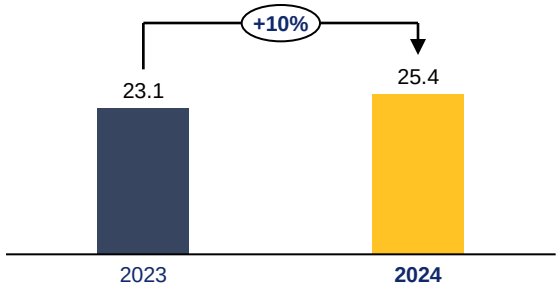


Csoport EBIT (m EUR)



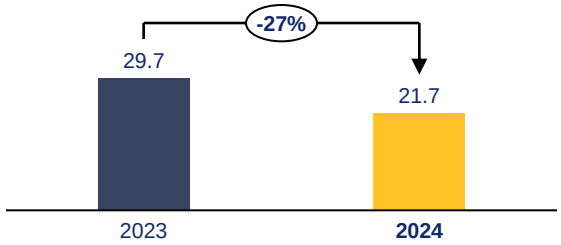
Konszolidált éves eredmények

Csoport adózott eredmény – FX hatás nélkül (m EUR)

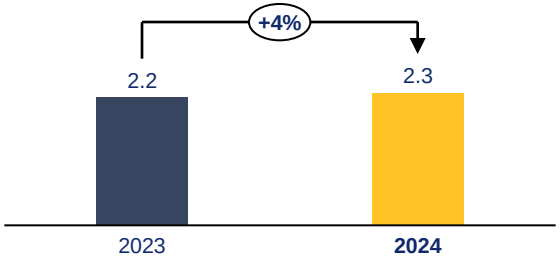


- Konszolidált **adózott eredmény**
  - A csoport adózott eredménye – a nem realizált, nem cash jellegű, átértékelésből eredő FX hatás nélkül 10%-kal bővült, és 25 m EUR-t ért el.
  - Az adózott eredmény 27%-os romlása a nem realizált árfolyam hatás eredménye. A nem-realizált, nem cash jellegű FX hatás 2024-ben -3,7 m EUR volt (10,2 m EUR csökkenés 2023-hoz képest).
- Konszolidált **eladósodottsági szint**
  - Társaság nettó adóssága 236,7 m EUR volt.
  - Nettó tőkeáttétel – a beruházások és akvizíciók ellenére – 2,3x szinten stabilizálódott.

Csoport adózott eredmény (m EUR)



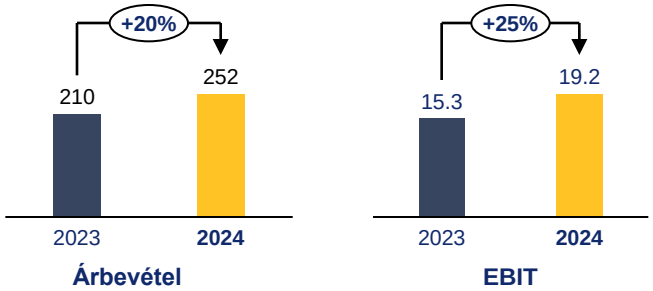
Nettó tőkeáttétel *



* A nettó pénzügyi eladósodottság osztva az éves EBITDA-val.

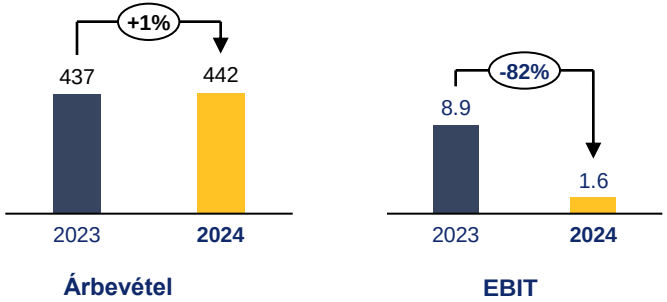
Szegmens éves eredmények

RCL (m EUR)

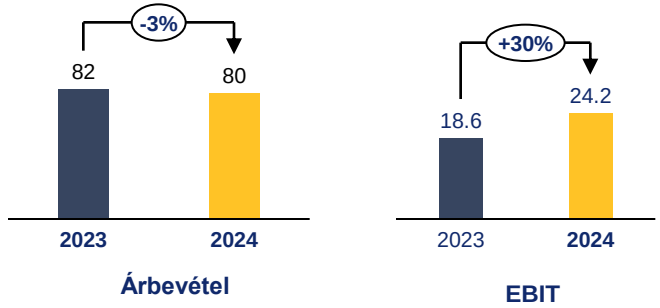


- **RCL**
  - Sikeres ügyfél akvizíciók, szerbiai MDI eredménye, illetve 3. feles raktárfejlesztés időarányos eredményének hatására rekord EBIT eredmény
- **ITS**
  - Szegmens magyar központú operációjában enyhe eredmény javulás, vasúti logisztika eredménye 2024-től támogatja a szegmens eredményességét
  - Lengyel LINK vesztesége miatt csökken a szegmens EBIT-je, melyre válaszul a LINK üzleti stratégia módosításra kerül
- **Biztosítás**
  - Javuló biztosítástechnikai és befektetési eredmény javulás

ITS (m EUR)



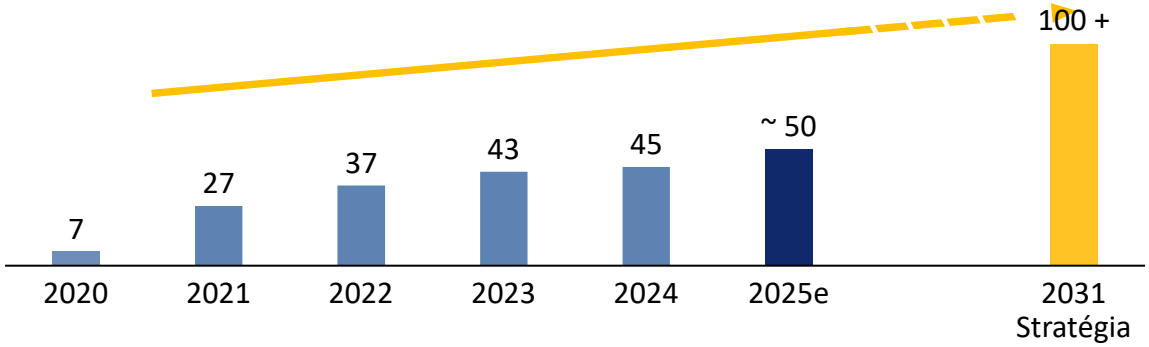
Biztosítási szegmens (m EUR)



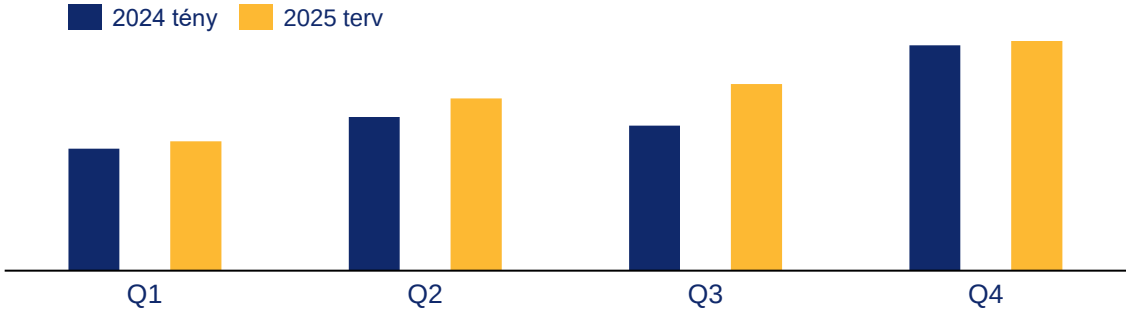
Megjegyzés: ITS: Nemzetközi Fuvarozási és Szállítmányozási szegmens; RCL: Komplex Logisztikai Szegmens

2025-ös kitekintés

Konszolidált EBIT várakozások



Konszolidált EBIT várakozások



- **2025-ös konszolidált EBIT várakozás 50+ millió EUR**
- **2025 eredmény hatások:**

  <u>Általános piaci trendek:</u>
  - Általános gazdasági helyzet miatti bizonytalan fogyasztási trendek
  - Autóipari ügyfelek erős költség érzékenysége
  - Inhouse logisztikai portfólió átalakulása

  <u>Üzletfejlesztési projektek hatása</u>
  - Posta Biztosító eredmény hatása
  - 2024-es üzletfejlesztési projektek éves hatása (raktár fejlesztés, akvizíciók)
  - Lengyel fuvarozó leányvállalat (LINK) veszteségének megszűnése
  - Kartell per miatti egyszeri eredmény hatások elmaradása

Tartalomjegyzék

1 Vezetői összefoglaló

2 2024 - Pénzügyi eredmények

2025 - Várakozások

3 **Stratégiai projektek**

4 Frissített üzleti terv

Waberer's 2027
Stratégiai megvalósítás - státusz

ALAP PILLÉREK

Infrastruktúra- és technológiafejlesztés

Hozzáadott érték növelés

Fenntarthatóság

Diverzifikáció

Országos raktár hálózat fejlesztés

Ecseri raktár (47 e m^2) 2024 Q3-
Debreceni raktár (20 e m^2) 2026 Q1 -

Multimodális szolgáltatások

PSP Csoport akvizíció 2024 Q1-
GySEV-CARGO 2025 Q2 -

Biztosítói diverzifikáció

Posta Biztosítók akvizíciója 2024 Q4 -

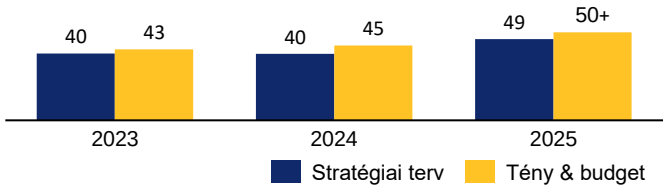
Regionális expanzió

MDI (Szerbia) **akvizíció** 2024 Q1 -

Szolgáltatás diverzifikáció

Pannonbusz akvizíció 2025 Q2-

STRATÉGIAI TERV IDŐARÁNYOS TELJESÜLÉSE



Országos logisztikai hálózat kiépítése

STRATÉGIAI CÉL

Országos Logisztikai Hálózat kiépítése

Magyarországi lefedettséggel és régiós hatókörrel bíró energiahatékony saját logisztikai raktárhálózat kiépítése

2027-ig legalább 3 saját raktár Budapesten, illetve a főbb vidéki ipari központokban.



FEJLESZTÉSI FÓKUSZOK

I. Új raktár kapacitás fejlesztés

- Fejlesztés fókusza:
  - Kiépülő ipari központok logisztikai támogatására
  - Konkrét ügyfél igények kielégítése
  - Régiós logisztikai szolgáltatás támogatása
- Első projektek: Ecser – 47 ezer m^2; átadás 2025 Q3; Debrecen - 22 ezer m^2; várható átadás 2026 eleje
- **100 ezer m^2 új kapacitás fejlesztés 2030-ig**

II. Bérelt raktár kiváltása

- Bérelt raktár kiváltása, amennyiben
  - a saját fejlesztés jelentős költség előnnyel jár a bérléshez képest
  - kedvező finanszírozási konstrukció érhető el
- Várható volumen bérleti szerződések lejáratának megfelelő időzítésen és piacon elérhető bérleti díjak & fejlesztési költségek függvényében

III. 3. feles raktár fejlesztés

- Build-to-suit konstrukcióban történő fejlesztés
- Önálló fejlesztés, illetve fejlesztés & logisztikai szolgáltatás csomagban
- Első projekt: Magyar Posta raktárlogisztikai központja – 25 ezer m^2, várható átadás: 2026

PÉNZÜGYI HATÁS *

* Középtávon

- EBIT: 10 - 12 m EUR
- Beruházás: 200 - 250 m EUR

Belépés a vasúti áruszállítási piacra

STRATÉGIAI CÉL

Magyarország területén meghatározó piaci részesedés vasúti áruszállítás, illetve kiegészítő szolgáltatások terén & képesség regionális, illetve európai szintű vasúti fuvarozási feladatok ellátására

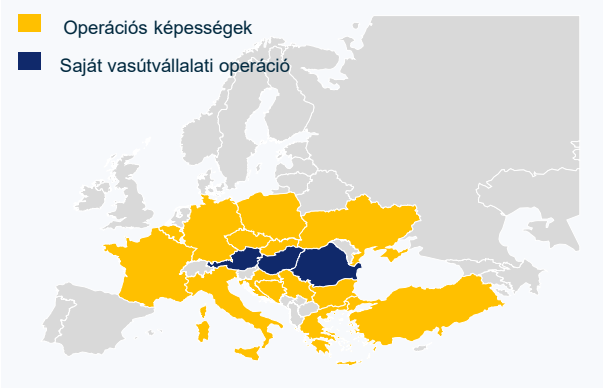
Megvalósult akvizíció:
PSP Csoport (2024 Q1), GySEV-CARGO (2025 Q2)

VASÚTI FUVAROZÁS

- Európai vasúti logisztikai támogatásra történő felkészülés
- Tömegáruk (építőanyagok, gabona stb.) szegmensében történő megjelenés
- Magyarországi és regionális autóipari központok vasút logisztikai kiszolgálása
- Saját közúti flotta vasútra migrálása
- Fuvarozási és szállítmányozási leányok közötti szinergia lehetőségek

VASÚTI TERMINÁL ÜZEMELTETÉS

- Ország fő ipari központjait lefedő vasúti terminál üzemeltetés
  - Sopron
  - Debrecen
  - Szeged / Kiskundorozsma
- Készautó, alkatrészek, konténer stb. rakodás
- Intermodál kiszolgálás



SZINERGIA HATÁSOK

PSP CSOPORT

GYSEVCARGO

HU & RO

Vasúti tömegáruk (gabona & építőanyag)

HU & AT & GER

Multimodális fókusz

PÉNZÜGYI HATÁS *

- EBIT: 9 - 11 m EUR
- Beruházás: 3 -5 m EUR (terminál fejlesztés)

* Középtávon

Közúti személyszállítási piacra történő belépés

STRATÉGIAI CÉL

Szolgáltatás diverzifikáció jelentős operációs szinergia hatások kihasználása mellett. Általános gazdasági ciklusoktól független, stabilabb cash-flow-t biztosító tevékenységi kör bővítése.

Megvalósult akvizíció:
Pannonbusz (2025 Q2)



ÜZLETFEJLESZTÉSI POTENCIÁL

- Dolgozói járatok üzemeltetése ipari termelő ügyfelek részére / ügyfél szinergia hatások kiaknázása
- Helyi & helyközi közszolgáltatási járatok üzemeltetése
- Vonatpótló járatok üzemeltetése
- Busz szerviz szolgáltatás külső ügyfelek részére

SZINERGIA POTENCIÁL

- Cross-sales lehetőségek
- Flotta beszerzés & finanszírozás
- Alkatrész beszerzés & szerviz tevékenység
- Munka folyamat szervezés
- Sofőr pool menedzselés

Működési költségek 10-15%-a

PÉNZÜGYI HATÁS *

* Középtávon

- EBIT: 3 - 5 m EUR
- Beruházás: 200 - 400 busz

FLOTTA MÉRET



Kontrakt logisztikai portfólió regionális kiterjesztése

REGIONÁLIS TERJESZKEDÉS

Ügyféligényekhez igazodva regionális fókuszú szerződéses logisztikai pozíciók kiépítése

Stratégiai ügyfélkapcsolatok mélyítése

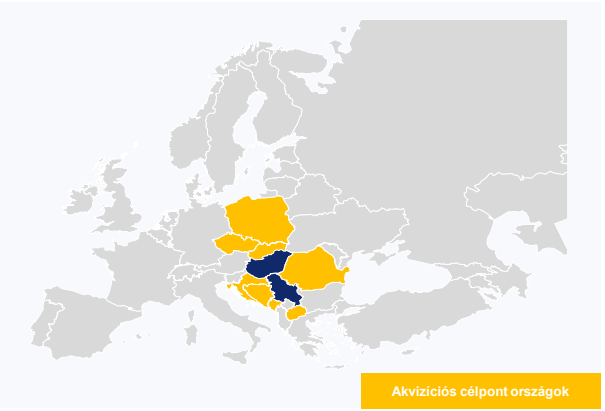
Megvalósult akvizíció:
Szerbia (MDI akvizíció)

EXPANZIÓ FÓKUSZA

- RCL szegmens szolgáltatás portfóliójának megfelelő képességek felépítése regionális szinten
  - Raktárlogisztikai operáció
  - Belföldi disztribúciós tevékenység
  - Vasúti / intermodális szolgáltatás
  - Gyártás támogató inhouse logisztika

REGIONÁLIS ÜGYFÉLIGÉNYEK

- RCL meglévő multinacionális ügyfélköre regionális szinten szervezett, ennek megfelelően trend a regionális szintű szolgáltatás elvárás.
- Regionális szinten alvállalkozók bevonása helyett saját operáció alkalmazása magasabb margint eredményez.
- Régiós szinten piacra lépő magyar vállalkozások támogatása a környező országokban



AKVIZÍCIÓS TAPASZTALATOK

- Logisztikai szolgáltatók döntően nemzeti alapon szerveződnek, kevés a több országban meghatározó piaci részesedéssel rendelkező szolgáltató
- Globális szolgáltatók jelen vannak, azonban piacvezető pozíciót helyi szereplők töltenek be
- Családi vállalkozásként indult szolgáltatók váltak nemzeti bajnokká, ahol exit generáció váltáskor merül fel

→

- Regionális meghatározó jelenlét valós versenyelőnyt jelenthet, azonban **helyi partner bevonása** szükséges.
- **Időigényes folyamat** az eladó cégek alacsony száma miatt

Biztosítói tevékenység diverzifikálása / Posta Biztosítók akvizíciója I.

STRATÉGIAI CÉL

Meglévő hatékony, de egy szegmensre fókuszáló biztosítói tevékenység helyett biztosítási termékek teljes spektrumát lefedő szolgáltatás portfólió kiépítés

Megvalósult akvizíció:
Magyar Posta Biztosító és Életbiztosító (2024 Q4)



BIZTOSÍTÓI PORTFÓLIÓ EVOLÚCIÓJA

Stratégiai cél	Versenyképes biztosítás	Nyitás piaci ügyfelek felé	Jármű biztosítás diverzifikáció	Nem-élet biztosítás diverzifikáció	Teljes élet és nem-élet diverzifikáció
Üzleti válasz	Saját flotta biztosítása	3. feles haszonjárművek	3. feles személyautók	Lakás biztosítás	Posta Biztosítók akvizíciója

Biztosítói tevékenység diverzifikálása / Posta Biztosítók akvizíciója II.

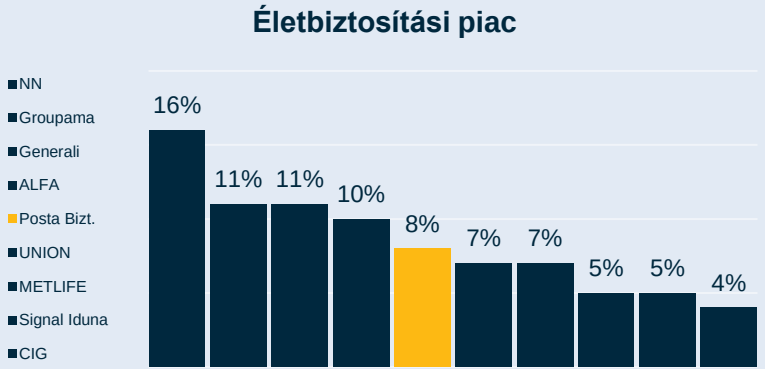
TŐKE ARÁNYOS HOZAM

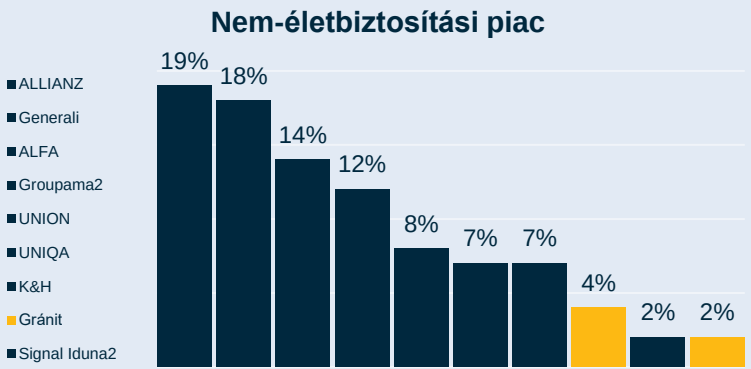
Magyar biztosítási szegmens elmúlt 10 év átlagos ROE szintje: ~ 20%

PIACI PENETRÁCIÓ

	Magyarország	V4 átlag	EU átlag
Biztosítói vagyon GDP arányos penetrációja	2%	2,5%	4-5%
Egy főre eső biztosítások száma	3	5-7	7-9

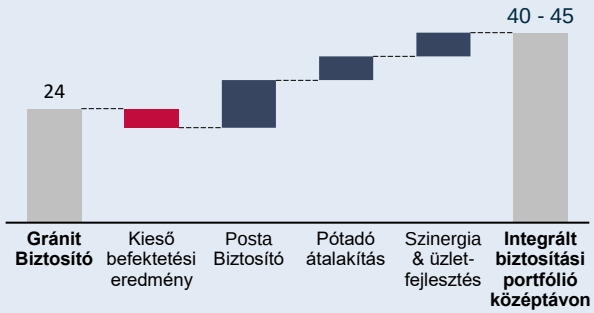
PIACI RÉSZESEDÉS





Biztosítói tevékenység diverzifikálása / Posta Biztosítók akvizíciója III.

BIZTOSÍTÁSI SZEGMENS KÖZÉPTÁVÚ EBIT POTENCIÁL



	Nem-élet biztosítás	Élet biztosítás
Gránit Biztosító	350 k	
Posta Biztosító	450 k	200 k
Összesen:	**1 millió db biztosítási kötvény**	

Biztosítói tevékenység diverzifikálása / Posta Biztosítók akvizíciója IV.

SZINERGIA POTENCIÁL

Termék portfólió bővítés

Gránit Biztosító jelenlegi járművekre és üzleti ügyfelekre fókuszáló működése kiegészül a lakossági biztosítási termékek teljes skáláját biztosító Posta Biztosítókkal

Értékesítési csatornák

Míg a Gránit Biztosító a digitális értékesítési csatornákra fókuszál, a Posta Biztosítók fizikai értékesítési hálózata (Magyar Posta hálózat) által jelentősen kibővült ügyfélkörhöz és csatornához fog hozzáférni.



Méretgazdaságosságból származó hatások

A Gránit Biztosító jelenleg a biztosítási piac leghatékonyabb költségszint mellett működő biztosítója, mely modell jelentős költség szinergia lehetőséget biztosíthat a két új biztosítótársaság esetében.

Tudástranszfer

Ügyfélszegmentációs best practice-ek az egyes biztosítók sikeres termékei (elsősorban kgfb és lakás) esetén.
Viszontbiztosítási best practice-ek
Pénzügyi befektetések kezelése

Tartalomjegyzék

1

Vezetői összefoglaló

2024-es főbb események

2

2024 - Pénzügyi eredmények

2025 - Várakozások

3

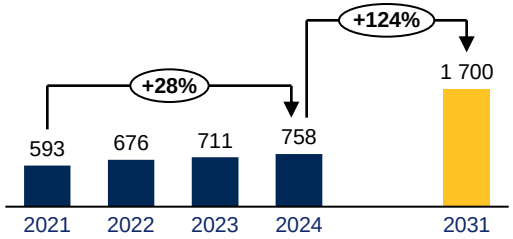
Stratégiai projektek

4

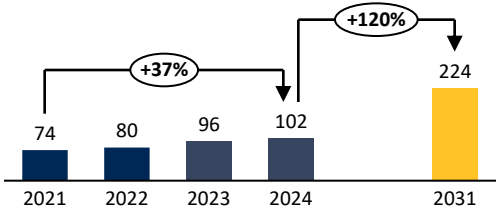
Frissített üzleti terv

Felülvizsgált konszolidált stratégiai üzleti terv

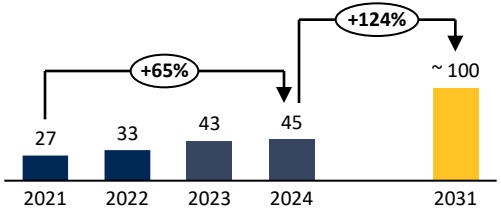
Konszolidált bevétel (millió EUR)



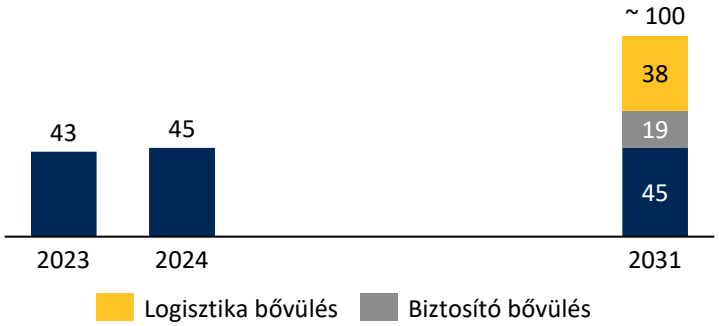
Konszolidált EBITDA (millió EUR)



Konszolidált EBIT (millió EUR)



EBIT bővülés forrásai



Logisztika:

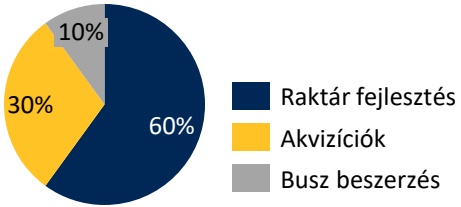
- Országos raktárlogisztikai hálózat - ~ 12 m EUR
- Vasúti áruszállítás & közúti személyszállítás - ~ 13 m EUR
- Regionális expanzió - ~ 13 m EUR

Biztosítás:

- Posta Biztosító integráció - ~ 19 m EUR

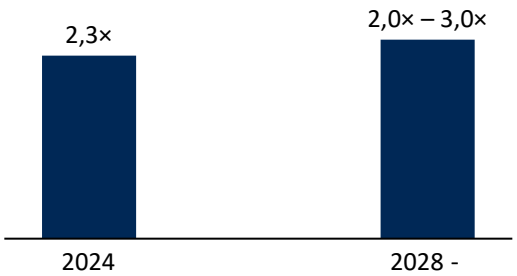
Stratégiai terv finanszírozása

Beruházási terv



- Beruházási terv 2025 – 2030 időszakban: 400 m EUR
- Országos raktárfejlesztési hálózat
  - Új kapacitás fejlesztés – 100 e m^2
  - Bérelt raktár kiváltás
- Akvizíciók
  - Regionális terjeszkedés
  - Jelenlegi kisebbségi tulajdonosok kivásárlása
- Flotta bővítés
  - Busz beszerzés (új üzletág)
  - Vasúti és közúti flotta bővítés / zöld flotta migráció – piaci kereslet és technológiai fejlődés függvényében

Finanszírozási terv



- Leverage szint a beruházási időszakban enyhén nő, majd 3x érték alatt stabilizálódik
- Tervezett finanszírozási források
  - További tőke bevonás nem szükséges
  - Eszköz fedezet mellett projekt hitel
  - Zöld finanszírozási megoldások előtérbe helyezése
  - Árazási szint függvényében nagyobb rugalmasságot biztosító finanszírozási megoldások (pl. kötvény program)

Összefoglaló

- **5%-os növekedés eredményeképpen 45 m EUR konszolidált EBIT**
- **50 millió EUR-t meghaladó 2025-ös konszolidált EBIT várakozás**
- **134 Ft részvényenkénti osztalék javaslat (+12% éves növekedés)**
- **Kommunikált stratégiai terv időarányosan teljesült**
- **Felülvizsgált középtávú üzleti terv cél:**

  2031-es EBIT cél: 100 + millió EUR

  3,0x-es szint alatt maradó eladósodottsági szint



Disclaimer

A jelen prezentáció a jövőre vonatkozó állításokat is tartalmaz. A nem múltbeli tényekre, köztük a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó állítások a jövőre vonatkozó állítások. Ezek a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseinken alapulnak, tehát nem célszerű túlzott mértékben ezekre támaszkodni. A jövőre vonatkozó állítások a megtételük időpontjában aktuális állapoton alapulnak, és nem vállalunk kötelezettséget ezek bármelyikének nyilvános frissítésére újabb információk vagy jövőbeni események fényében. A jövőre vonatkozó állítások szükségképpen kockázatokkal és bizonytalansággal járnak, amelyek előre nem láthatók. Felhívjuk a figyelmet: számos olyan fontos tényező változhat, amelyek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó állításokban szereplőktől, ezért azok teljesítésére a menedzsment szavatosságot nem vállal. Ezen tényezőket többek között a https://www.waberers.com weblapon elérhető 2024 április 12-én közzétett 2023. évi éves jelentés tartalmazza.

WABERER'S CSOPORT



Köszönjük a figyelmet!

A közép- és kelet-európai régió elsőszámú komplex logisztikai szolgáltatóját építjük