

INPOST – WYNIKI FINANSOWE ZA 2020 ROK I PROGNOZA NA 2021

Przychody wzrosły o ponad 100%

InPost – lider wśród platform dostaw dla e-commerce w Europie – opublikował wyniki finansowe za 2020 rok. Przychody wzrosły o 104% do 2,53 mld zł, EBITDA o 184% do 994 mln zł, marża EBITDA wzrosła o ~ 1100 pb do 39,3%, a skorygowany poziom EBITDA zwiększył się o 186% do 1,00 mld zł. W tym okresie wydatki inwestycyjne wzrosły o 68% do 537 mln zł, a wolne przepływy pieniężne zwiększyły się dziesięciokrotnie – do 380 mln zł. Spółka zakończyła rok z dźwignią finansową pro-forma netto na poziomie 2,4x¹.

W 2020 roku InPost zwiększył wolumen przesyłek o 115% do 310 mln, a sieć urzędzeń Paczkomat® wzrosła o 47% do 12.254 maszyn. Łączna liczba skrytek w Polsce wzrosła o 78%, do prawie 1,5 mln, wdrożono system bezdotykowych odbiorów z Urzędzeń i zwrotów bez etykiet – dzięki rewolucyjnej aplikacji InPost Mobile, która ma już 6 mln użytkowników. InPost realizował strategię przyspieszonej ekspansji międzynarodowej, ze wzrostem wolumenu w Wielkiej Brytanii o 400% w czwartym kwartale 2020 (rok do roku).

„Pandemia COVID-19 przyspieszyła strukturalne zmiany w kierunku gospodarki cyfrowej – tym samym InPost miał świetny rok 2020. Podjęliśmy wiele działań, aby wzmocnić naszą ogólnoeuropejską strategię rozwoju i osiągnęliśmy znakomite wyniki finansowe. Przychody wzrosły ponad dwukrotnie, skorygowany poziom EBITDA przekroczył 1 mld zł, a wolne przepływy pieniężne wzrosły dziesięciokrotnie, podczas gdy wciąż zwiększaliśmy inwestycje w Polsce i Wielkiej Brytanii. Liczba przesyłek zwiększyła się ponad dwukrotnie, liczba urzędzeń także rosła dynamicznie i wprowadziliśmy liczne innowacje – jak nasza aplikacja mobilna, bezdotykowy odbiór paczek czy zwroty bez etykiet. Ta niezwykła dynamika utrzymywała się nadal na początku 2021 roku, stąd zakładamy dalsze znaczące wzrosty. Urządzenia Paczkomat® InPost są najbardziej



¹ Informacje finansowe pro-forma oparte są na skonsolidowanych informacjach finansowych InPost SA oraz Integer.pl z uwzględnieniem „Transakcji reorganizacji i refinansowania”, które miały miejsce w styczniu 2021 r. zgodnie z opisem w Prospekcie oferty publicznej

*ekologiczną formą dostawy – w ciągu roku zmniejszyliśmy emisję CO₂ w porównaniu do tradycyjnych form dostawy o 180.000 ton, jednocześnie redukując ruch uliczny i poziom hałasu. W odpowiedzi na wiele wyzwań, jakie COVID-19 postawił przed naszymi społecznościami, Urządzenia Paczomat® InPost szybko stały się najbezpieczniejszą formą odbioru przesyłek dla kilkudziesięciu milionów konsumentów – dzięki zdalnemu otwieraniu skrytek. Od początku 2021 roku osiągnęliśmy również dwa ważne kamienie milowe. Po pierwsze, udany debiut na giełdzie EURONEXT Amsterdam i zakończoną sukcesem największą w historii ofertę publiczną polskiej firmy na europejskim rynku kapitałowym. Po drugie, ogłosiliśmy planowane przejęcie Mondial Relay – co przyspieszy naszą międzynarodową ekspansję, zapewniając obecność na jednym z największych rynków e-commerce w Europie. W połączeniu z szybkim rozwojem w Wielkiej Brytanii, będziemy wiodącą w Europie platformą dostaw dla e-commerce umożliwiającą odbiór przesyłek poza adresem odbiorcy. Chciałbym szczególnie podziękować naszym pracownikom za ich poświęcenie i pasję, a także naszym klientom, partnerom i inwestorom za ich stałe wsparcie. Dzięki naszym wspólnym wysiłkom i jasnej misji z optymizmem patrzymy w przyszłość” – podkreśla **Rafał Brzoska, prezes InPost.***

W styczniu 2020 roku InPost z sukcesem sfinalizował IPO i rozpoczął na giełdzie EURONEXT Amsterdam notowania pod symbolem „INPST”. Ze względu na duże zainteresowanie inwestorów zapisy na akcje zostały skrócone. Całkowity wyemitowany i pozostający w obrocie kapitał zakładowy składa się z 500.000.000 akcji zwykłych. Liczba akcji zwykłych w ofercie obejmującej pełne wykonanie Opcji Dodatkowego Przydziału wyniosła 201.250.000, co stanowi 40,3% ogólnej liczby akcji.

InPost planuje akwizycję Mondial Relay, wiodącej francuskiej platformy dostaw przesyłek e-commerce, za ok. 565 milionów euro (ok. 2,6 mld zł). Tym samym InPost znacząco rozszerzy zakres działalności, przyspieszając rozwój międzynarodowy oraz umocni swoją pozycję jako wiodącego gracza na europejskim rynku dostaw dla e-commerce. Transakcja zostanie sfinalizowana po uzyskaniu opinii Rady Pracowniczej Mondial Relay oraz pod warunkiem uzyskania zgody organów regulacyjnych. Finansowanie pomostowe transakcji w okresie 365 dni zapewni konsorcjum siedmiu banków. Spółka zakłada, że zamknięcie transakcji nastąpi do końca drugiego kwartału 2021 roku. W okresie 12 miesięcy 2020 Mondial Relay uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 437 mln euro oraz wypracował około 60 mln euro EBITDA.

Perspektywa 2021

[Więcej informacji:](#)

Wojciech Kądziołka
Rzecznik Prasowy InPost
Tel: 725 25 09 85, e-mail: wkadziolka@inpost.pl

Prognozy dotyczące segmentu międzynarodowego uwzględniają wpływ pro-forma planowanego nabycia Mondial Relay.

Grupa Kapitałowa Inpost S.A. (z uwzględnieniem spodziewanego wpływu pro-forma z nabycia Mondial Relay)

| Mln zł, chyba że określono inaczej | FY 2020A | FY2021E | FY2020A (pro-forma) ² | FY 2021E (pro-forma) ³ |
|-------------------------------------|----------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Liczba Urzędzeń | 12,254 | 16.5-18.5 tys. | 12,254 | 16.5-18.5 tys. |
| Wolumen paczek (w milionach) | 310 | 445-465 | 441 | 615-645 |
| Przychody | 2,532 | 3,460-3,610 | 4,498 | 5,665-5,910 |
| Skorygowana marża EBITDA | 39.7% | Niskie 40% | 28.3% | Niskie 30% |
| Nakłady inwestycyjne | 537 | 700-745 | 609 | 850-945 |
| Konwersja gotówki | 38% | Średnie 40% ⁴ | 43.8% ⁵ | Średnie 40% ⁶ |

Segment Polska

| | Rok finansowy 2020A | Rok finansowy 2021E |
|--|---------------------|---------------------|
| Liczba Urzędzeń (#) | 10776 | 14,500-15,500 |
| Wolumen / wzrost liczby przesyłek Paczkomat® InPost | 247,2 milionów | 45-50% r / r |
| Wolumen / wzrost liczby przesyłek kurierskich | 60,6 milionów | 25-30% r / r |
| Paczkomat - przychody/wzrost | 1815,3 mln zł | 40-45% r / r |
| Przesyłki do domów - przychody/wzrost | 634,9 mln zł | 25-30% r / r |
| Skorygowana marża EBITDA | 41,7% | 43-45% |
| Nakłady inwestycyjne | 509,1 mln zł | 600-625 mln zł |

Segment międzynarodowy (z uwzględnieniem spodziewanego wpływu pro-forma nabycia Mondial Relay)

| | Rok finansowy 2020A | Rok finansowy 2021E (pro forma) ⁷ |
|--|---------------------|--|
| Liczba Urzędzeń (#) | 1478 | 2000-3000 |
| Wolumen przesyłek | 2,2 milionów | 180-195 milionów |
| Całkowite przychody – rynki zagraniczne | 17,7 mln zł | 2260-2380 mln zł |
| Skorygowana marża EBITDA | (249%) | Kilkanaście |
| Nakłady inwestycyjne | 27,4 mln zł | 250-320 mln zł |

26,17,21,22 Assumes full year contribution of Mondial Relay for 2021

18,19, 20 Defined as Adjusted EBITDA – Change in Net Working Capital – Maintenance and Expansion Capex. Before IFRS-16 lease payments/Adjusted EBITDA

18 Zakłada całoroczny wpływ pro-forma Mondial Relay na 2021 rok

[Więcej informacji:](#)

Przegląd finansowy i operacyjny za rok finansowy 2020

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost roku do roku | rok do |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------------|--------|
| Przychody | 2532,1 | | 1242,6 | | 104% | |
| W tym: Polska | 2514,4 | | 1235,6 | | 103% | |
| W tym: Rynki zagraniczne | 17,7 | | 7,0 | | 153% | |
| EBITDA | 994,3 | | 350,1 | | 184% | |
| W tym: Polska | 1038,4 | | 375,6 | | 176% | |
| W tym: Rynki zagraniczne | (44,1) | | (25,5) | | | |
| Marża EBITDA | 39,3% | | 28,2% | | + 1110 pb | |
| Skorygowana EBITDA⁸ | 1004,4 | | 351,8 | | 186% | |
| W tym: Polska | 1048,5 | | 377,3 | | 178% | |
| W tym: Międzynarodowe | (44,1) | | (25,5) | | | |
| Skorygowana marża EBITDA | 39,7% | | 28,3% | | + 1140 pb | |
| Nakłady inwestycyjne | 536,5 | | 319,7 | | 68% | |
| % przychodu | 21,2% | | 25,7% | | | |
| Wolne przepływy gotówkowe (FCF)⁹ | 379,8 | | 34,9 | | 988% | |
| Konwersja gotówki ¹⁰ | 38% | | 10% | | | |
| Dźwignia finansowa netto¹¹ | 2,4x | | 2,2x | | | |

Paczkomat® i wolumeny paczek

| | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost roku do roku | rok do |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|---------------------|--------|
| Liczba Urzędzeń | 12254 | | 8352 | | 47% | |
| Polska | 10776 | | 7186 | | 50% | |
| Międzynarodowe | 1478 | | 1166 | | 27% | |
| Całkowity wolumen paczek (w milionach) | 310,0 | | 144,0 | | 115% | |
| Doręczenia do urzędzeń – Polska | 247,2 | | 103,1 | | 140% | |
| Doręczenia kurierskie | 60,5 | | 40,4 | | 50% | |
| Rynki zagraniczne | 2,2 | | 0,5 | | 340% | |

Przychody i inne dochody operacyjne

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost roku do roku | rok do |
|------------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------------|--------|
| Polska | 2514,4 | | 1235,6 | | 103% | |
| Segment urzędzeń Paczkomat® | 1815,3 | | 776,4 | | 134% | |
| Segment doręczeń kurierskich | 634,9 | | 420,1 | | 51% | |
| Inne | 66,8 | | 71,4 | | (6)% | |

⁸Zdefiniowana jako EBITDA skorygowany o wypłaty w formie akcji zgodnie z MSSF2

⁹Zdefiniowana jako EBITDA - zmiana kapitału obrotowego netto - nakłady inwestycyjne na utrzymanie i ekspansję, przed płatnościami leasingowymi zgodnie z MSSF-16

¹⁰Zdefiniowana jako EBITDA - zmiana kapitału obrotowego netto - nakłady inwestycyjne na utrzymanie i ekspansję, przed płatnościami leasingowymi zgodnie z MSSF-16 / poziom EBITDA

¹¹Zdefiniowany jako dług netto pro-forma + EBITDA

[Więcej informacji:](#)

| | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Eliminacja międzysegmentowa | (2,7) | (32,3) | |
| Rynki zagraniczne | 17,7 | 7,0 | 153% |
| RAZEM | 2532,1 | 1242,6 | 104% |

Zysk brutto

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost rok do roku |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|--------------------|
| Polska | 1333,0 | | 560,1 | | 138% |
| <i>Marża brutto (%)</i> | <i>53,0%</i> | | <i>45,3%</i> | | <i>1,230 pb</i> |
| Segment urzędzeń Paczkomat® | 1074,0 | | 418,9 | | 156% |
| <i>Marża brutto (%)</i> | <i>59,2%</i> | | <i>54,0%</i> | | <i>520 pb</i> |
| Segment doręczeń kurierskich | 198,3 | | 106,6 | | 86% |
| <i>Marża brutto (%)</i> | <i>31,2%</i> | | <i>25,4%</i> | | <i>580 pb</i> |
| Inne ¹² | 62,1 | | 50,2 | | 24% |
| Eliminacja międzysegmentowa ¹³ | (1,4) | | (15,6) | | |
| Rynki zagraniczne | (9,8) | | (7,4) | | |
| <i>Marża brutto (%)</i> | <i>(55,4%)</i> | | <i>(105,7%)</i> | | |
| RAZEM | 1323,2 | | 552,7 | | 139% |
| <i>Marża brutto (%)</i> | <i>52,3%</i> | | <i>44,5%</i> | | <i>780 pb</i> |

EBITDA

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost rok do roku |
|------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|--------------------|
| Polska | 1038,4 | | 375,6 | | 176% |
| <i>Marża EBITDA (%)</i> | <i>41,3%</i> | | <i>30,4%</i> | | <i>1090 pb</i> |
| Rynki zagraniczne | (44,1) | | (25,5) | | nieistotne |
| <i>Marża EBITDA (%)</i> | <i>nieistotne</i> | | <i>nieistotne</i> | | |
| RAZEM | 994,3 | | 350,1 | | 184% |
| <i>Marża EBITDA (%)</i> | <i>39,3%</i> | | <i>28,2%</i> | | |

Podsumowanie przepływów pieniężnych i wydatków inwestycyjnych

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost rok do roku |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------------|
| EBITDA | 994,3 | | 350,1 | | 184% |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (78,0) | | 4,5 | | |
| Wolny przepływ gotówkowy z działalności operacyjnej¹⁴ | 916,3 | | 354,6 | | 153% |
| CAPEX | (536,5) | | (319,7) | | 68% |
| Wolne przepływy gotówkowe (FCF) | 379,8 | | 34,9 | | 988% |
| Współczynnik konwersji wolnych przepływów pieniężnych¹⁵ | 38% | | 10% | | |

Bilans

| Mln zł, chyba że określono inaczej | Rok 2020 | finansowy | Rok 2019 | finansowy | Wzrost rok do roku |
|------------------------------------|---------------|-----------|--------------|-----------|--------------------|
| Dług pro-forma | 2535,1 | | 894,9 | | 183% |

¹²Inne obejmują głównie produkcję i sprzedaż Paczkomatów (na rzecz osób trzecich) oraz usługi marketingowe i informatyczne (na rzecz osób trzecich)

¹³Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w momencie konsolidacji i odzwierciedlane w wierszu „eliminacja między segmentami”.

¹⁴Zdefiniowana jako poziom EBITDA skorygowany o zmiany Kapitału Obrotowego

¹⁵Zdefiniowana jako poziom EBITDA - zmiana kapitału obrotowego netto - nakłady inwestycyjne na utrzymanie i ekspansję. (przed ratami leasingowymi wg MSSF-16) / poziom EBITDA

[Więcej informacji:](#)

| | | | |
|--|---------------|--------------|-------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 139,4 | 113,0 | 24% |
| Dług pro-forma netto¹⁶ | 2395,7 | 781,9 | 206% |
| Dźwignia finansowa pro-forma netto¹⁷ | 2,4x | 2,2x | |

¹⁶Informacje finansowe pro-forma oparte są na skonsolidowanych informacjach finansowych InPost SA oraz Integer.pl z uwzględnieniem „Transakcji reorganizacji i refinansowania”, które miały miejsce w styczniu 2021 r. zgodnie z opisem w Prospekcie oferty publicznej

¹⁷Zdefiniowany jako dług netto pro-forma ÷ poziom EBITDA

[Więcej informacji:](#)

Wojciech Kądziołka
Rzecznik Prasowy InPost
Tel: 725 25 09 85, e-mail: wkadziolka@inpost.pl