



FÉLÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

Úton a várakozások teljesítése felé

Budapest, 2017. augusztus 14. – A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt., Európa vezető vállalata a komplett rakományok (FTL) fuvarozásának piacán, ma ismertette a 2017. június 30-án zárult hat hónap pénzügyi eredményeit.

Főbb üzenetek

- Az **árbevétel** 13%-kal, 313 millió euróra nőtt az előző év első félévéhez képest a legfontosabb üzleti szegmensek organikus növekedése és a konszolidációba 2016 második negyedévtől bevont biztosítótársaság felvásárlása által
 - A **Nemzetközi Fuvarozási Szegmens** bevétele 4%-kal nőtt a key account ügyfeleknek köszönhetően
 - A **Regionális Szerződéses Logisztika** bevétele 38%-kal emelkedett a felgyorsult ügyfélszerzés miatt
- A Csoport rendszeres **EBITDA** mutatója év/év alapon 4%-kal, 40 millió euróra nőtt
 - A **Nemzetközi Fuvarozási Szegmens** EBITDA-ja pozitív növekedési trendet mutat a második negyedévben az elsőhöz képest, ugyanakkor éves alapon 12%-kal csökkent a 3%-kal levelesebb fuvarozási nap és az erős 2016-os bázisidőszak miatt
 - A **Regionális Szerződéses Logisztika** 45%-os EBITDA növekedését a bevétel organikus növekedése és az üzleti tevékenység összetételének a komplexebb tevékenységek felé történő eltolódása magyarázza
- A rendszeres **EBIT** éves szinten 14%-kal, 15 millió euróra emelkedett
- A **nettó eredményt** az alacsonyabb adókulcs is segítette, éves szinten 21%-kal 9 millió euróra, míg az **EPS** 29%-kal 0,48 euróra nőtt
- A **nettó tőkeáttételi arány** változatlan maradt a rendszeres EBITDA 2,9-szeres szintjén és az a **szabad cash flow** 39 millió eurót tett ki
- A **flottaméret** éves szinten 7%-kal, több mint 3 700 kamionra nőtt, a kihasználtsága pedig rekord magas, 92%-os szintet ért el
- A tőzsdei bevezetésből származó bevételekből finanszírozott **Link**-felvásárlás 2017. július 20-án zárult le, amely széleskörű és stratégiai jelentőségű lengyel ügyfél- és munkaerőbázishoz biztosít hozzáférést

| Legfontosabb mutatók! (millió EUR, amennyiben nincs másként feltüntetve)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	276,4	313,2	13,3%
EBITDA (rendszeres)	38,9	40,4	3,7%
EBIT (rendszeres)	13,1	14,9	14,1%
Nettó árbevétel (rendszeres)	7,6	9,2	21,3%
EPS (EUR)	0.37	0.48	29,2%
EBITDA margin (rendszeres)	14,1%	12,9%	(1,2 %p)
EBIT margin (rendszeres)	4,7%	4,8%	0,1 %p
Nettó eredmény margin (rendszeres)	2,8%	2,9%	0,2 %p
Kamionok száma átlagban	3 498	3 734	6,7%

¹ A nem rendszeres tételek jelentős része az IPO költségekhez kapcsolódik, amelyeket érinteni fog a 2017 harmadik negyedévében lezajló, az IPO költségek egyszerű aktiválása, bővebben lásd a Jelentés 5. oldalán található dobozt. A nem IFRS szerinti mérőszámok és a fő teljesítménymutatók definíciói a 2017. június 15. napján kelt és a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) 2017. június 16-i, H-KE-III-426/2017. számú határozatában közzétételre engedélyezett kibocsátási tájékoztatóban érhetőek el.





WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

WABERERS INTERNATIONAL Nyrt.
H-1239 Budapest, Nagykőrösi út 351.
www.waberers.com

Befektetői kapcsolatok
Teremi Márton CFA
Investor relations@waberers.com
Tel: 0036-1-421-6300

Vezérigazgatói vélemény

Lajkó Ferenc, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. vezérigazgatója elmondta: „A Csoport első tőzsdei jelentésében szereplő erős pénzügyi eredmények rámutatnak növekedésorientált stratégiánk hatékonyságára. Örömmel szolgál üzleti tevékenységünk folyamatos fejlődése, hiszen a 2017 első felére vonatkozó csoportszintű üzleti tervünk teljesült, úgy árbevétel, mint az EBITDA mutatók tekintetében, bár a piaci környezetben jelen lévő szokásos változékonyságnak megfelelően az előzetesen tervezettől kissé eltérő struktúrában. Regionális tevékenységünk erős növekedést mutatott gyakorlatilag minden működési mutató tekintetében, meghaladva várakozásainkat. A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens csökkenő EBITDA-t mutatott éves alapon, amelyet naptárhatások és egy orrnehéz 2016-os évnek köszönhetően erős bázisidőszak magyaráz, ezzel együtt 2017 két első negyedének összehasonlításával pozitív trend azonosítható. A nettó eredmény és az egy részvényre jutó eredmény növekedésének jelentős mértéke, valamint az egészséges cash flow termelési képesség azt mutatják, hogy tevékenységeinkben kulcsszerepet játszik az értékteremtés részvényeseink számára.

A továbbiakban a regionális piacainkon fennálló kedvező piaci feltételekre kívánunk építeni, oly módon, hogy továbbra is törekszünk az organikus növekedésre, valamint a szomszédos országokban kínáló, gondosan előkészített felvásárlásokra. A nemzetközi fuvarozás tekintetében a már meglévő hatékonyságjavulásra és az utóbbi néhány hónap pozitív eredményeire alapozva azt várom, hogy a 2017-re kitűzött céljaink teljesülni fognak. Mindemellett folytatjuk a már jelenleg is élen járó hatékonysági mérőszámaink, úgy mint a rakottsági mutatónak és az üzemanyag-fogyasztásnak, a további javítását előirányzó intézkedéseinket. E tekintetben egyre szélesebb értelemben és mélyrehatóbban támaszkodunk egyebek mellett saját innovatív IT-megoldásainkra minden üzleti szegmensünkben. Sikeres tőzsdei bevezetésünket és a lengyelországi Link felvásárlásának lezárását követően arra számítunk, hogy 2017 második félévétől új egységünk válik a növekedés egyik mozgatórugójává nemzetközi tevékenységeink számára.

A megfigyelt trendek alapján bízom abban, hogy a Waberer's 2017-es, egész évi teljesítménye összhangban lesz elképzeléseinkkel és a piaci várakozásokkal.”

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

Ezen jelentés jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmazhat. Azon kijelentések, amelyek nem múltbeli tényekre vonatkoznak (ideértve a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentéseket), jövőre vonatkozó kijelentések. Ezen kijelentések a jelenlegi tervek, becslések és előrejelzések alapján, tehát nem lenne helyes ezen kijelentésekre túlzott mértékben támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések a megtételük időpontjában aktuális állapoton alapulnak, és nem vállalunk kötelezettséget arra, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések szükségképpen kockázatokkal és bizonytalansággal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó kijelentésekben foglaltaktól. Az ilyen tényezőket többek között a <http://www.waberers.com/hu/befektetoknek> címen elérhető weblapunkon is közzétett a 2017. június 15. napján kelt és a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) 2017. június 16-i, H-KE-III-426/2017. számú határozatában közzétételre engedélyezett kibocsátási tájékoztatóban megfogalmazottak is bemutatják.

WABS



A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.-ra VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ „A” sorozatú törzsrészvények

Jegyzett piacok
Kereskedési
szegmens
BÉT ticker
Xetra kód

Budapesti Értéktőzsde (BSE)
Prémium kategória

WABERERS
WABS

ISIN
Reuters ticker
Bloomberg ticker

HU0000120720
WABE.hu
WABERERS HB



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

Menedzsment elemzés

A Csoport eredménye az időszakban

| Eredménykimutatás (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	276,4	313,2	13,3%
Közvetlen költségek*	(217,1)	(245,6)	(13,1%)
Bruttó fedezet*	59,3	67,5	13,9%
Működési ráfordítások*	(21,4)	(29,8)	(39,1%)
Nem rendszeres tételek	1,1	2,6	
EBITDA (rendszeres)	38,9	40,4	3,7%
Értékcsökkenés és amortizáció	(25,8)	(25,4)	1,6%
EBIT (rendszeres)	13,1	14,9	14,1%
Pénzügyi eredmény	(1,4)	(2,7)	(93,5%)
Adók	(4,1)	(3,0)	26,7%
Nettó eredmény (rendszeres)	7,6	9,2	21,3%
Bruttó margin (rendszeres)	21,5%	21,6%	0,1 %p
EBITDA margin (rendszeres)	14,1%	12,9%	(1,2 %p)
EBIT margin (rendszeres)	4,7%	4,8%	0,0 %p
Nettó eredmény margin (rendszeres)	2,8%	2,9%	0,2 %p

* A Biztosítótársaság 2016 második negyedévében történő felvásárlása előtt minden biztosítással kapcsolatos költség közvetlen költségként (egyéb költségként) került elszámolásra. Miután a Biztosítótársaság megvásárlásra került, a saját flottához kapcsolódóan felmerült, de még nem rendezett kárigények tartalékképzésként, a működési ráfordítások között (egyéb ráfordítások) kerültek be a könyvekbe az IFRS-nek megfelelően. A menedzsment szerint a 2016 első negyedévében 1,5 millió eurós, a közvetlen költségek és a működési ráfordítások közötti átcsoportosítással jobban elemezhetővé válnak a Jelentés által leírt eredmények. A módosítás a Csoport és a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens mutatóit érintik. Az EBITDA-ra nincs hatással a módosítás.

Bevétel

A Csoport **árbevétele** 2017 első félévében 313 millió euró volt, ami 13%-kal magasabb mint 2016 első felében, ami az ügyfélszerzéseknek – különösen a Regionális Szerződéses Logisztika (RCL) szegmensben – köszönhető. A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens (ITS) árbevétele a piacon tapasztalható ideiglenes kihívások és a kedvezőtlen naptári hatások ellenére növekedett. A megvásárolt biztosítótársaság a Csoport konszolidált kimutatásaiban 2016 második negyedévéétől szerepel, ami szintén hozzájárult ehhez a trendhez.

EBITDA és EBIT

A **bruttó fedezet** éves szinten 14%-kal, 68 millió euróra nőtt 2017 első felében. A bruttó margin 0,1 százalékponttal, 21,6%-ra nőtt ugyanebben az időszakban. A rendszeres **EBITDA** 40 millió euróra nőtt 2017 első felében, ami 4%-os növekedés az elmúlt év azonos időszakához képest. A rendszeres **EBIT** 15 millió euróra emelkedett, amely 14%-os növekedést jelent 2016 első feléhez képest. Az EBITDA és az EBIT pozitív változása a terveknek megfelelő volt és a növekedést főként az RCL organikus bővülése és a tavalyi akvizíció magyarázta, túlkompenzálva a nemzetközi tevékenységünknek a kevésbé támogató piaci környezet és költségcsökkentési intézkedéseink eredőjeként adódó, éves alapon csökkenő trendjét.

A margin 1,2 százalékponttal alacsonyabb volt éves összehasonlításban a rendszeres EBITDA, és változatlan maradt a rendszeres EBIT tekintetében, ami 12,9%-ot és 10,3%-ot jelent 2017 első félévében. Az EBITDA margin változása elsődlegesen a 2016 első félévében megfigyelt kedvező

nemzetközi általános piaci környezetnek tudható be, amely éves viszonylatban csökkentette az EBITDA margin-t és több mint ellentételezte a regionális szerződéses logisztikai tevékenység margin javulását.

A **közvetlen bérköltség, juttatások járulékok** éves szinten 15%-kal 47 millió euróra nőttek 2017 első felében, mivel a gépkocsivezetők száma és a kilométerenkénti költség is nőtt, illetve a regionális üzletág bővülése megkövetelte a nem gépkocsivezető dolgozói létszám fejlesztését is. A munkabérek részben a hazai, két számjegyű keresetnövekedést mutató makrotrendek miatt emelkedtek.

Az **üzemanyagköltségek** éves szinten 13%-os (58 millió euróra) emelkedése mögött döntő mértékben az uniós átlagos üzemanyagköltségek 11%-os növekedése áll, de a negatív árhatást enyhítették azok az intézkedések, amelyek alacsonyabb effektív árakhoz, valamint az egységnyi üzemanyag-felhasználás javulásához vezettek mindkét fuvarozási üzletágban.

Az **autópálya és tranzit költségek** 2017 első felében éves szinten 2%-kal, 51 millió euróra nőttek, a futáskilométer-mennyiség növekedése és az ITS tranzitárainak emelkedése, illetve az RCL tranzitárainak csökkenésének eredményeként.

Éves szinten 22%-kal, 62 millió euróra nőttek az **alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek**, ami mindkét fuvarozási szegmensben a jelentősebb szállítványozási jövedelmekből, valamint a biztosítótársaság 2016 második negyedévi konszolidálásából adódik, mivel 2016 első negyedévében a viszontbiztosítási költségek elszámolására nem került sor.

Az **eladott áruk beszerzési értéke (ELÁBÉ)** és a **járműértékesítés eredménye** összesen 8%-kal, 4 millió euróra csökkent éves szinten, főként mivel az adott időszakban az előző évinél kevesebb kamion került értékesítésre, ami összhangban van a már kommunikált flottacsere stratégiát érintő tervekkel.

Az **egyéb költség** éves szintű 18%-os emelkedése 23 millió euróra az alábbi tényezők együttes hatásának tudható be:

- a nemzetközi flotta teljes biztosítási költségeinek csökkenéséből eredő pozitív hatás,
- a biztosítótársaság 2016 első negyedévében nem került bevonásra a konszolidációba,
- jelentős megtakarítások a szállítványozással és a logisztikával kapcsolatos olyan költségelemekben, mint a javítás és a karbantartás költsége,

A **közvetett bérek és juttatások**, valamint az **egyéb szolgáltatások** éves szinten 29%-kal, illetve 25%-kal, 15 millió euróra, illetve 10 millió euróra emelkedett. A növekedés a biztosítótársaság felvásárlásának időzítésével kapcsolatos már említett bázishatásnak, a 2017. júniusi IPO miatti, nem rendszeres kiadások emelkedésének, valamint a regionális szegmens bevételeinek az összetettebb tevékenységek iránti eltolódásának köszönhető.

Csoport bevétel, költségtelek és EBITDA 2016 és 2017 1. félévében (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	276,4	313,2	13,3%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(40,9)	(47,3)	(15,6%)
Üzemanyag költségek	(51,2)	(57,8)	(13,0%)
Autópálya és tranzit költségek	(50,4)	(51,5)	(2,1%)
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(50,7)	(62,0)	(22,2%)
Egyéb költségek*	(19,6)	(23,1)	(17,8%)
ELÁBÉ és Járműértékesítés eredménye	(4,3)	(4,0)	7,8%
Bruttó fedezet*	59,3	67,5	13,9%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(11,5)	(14,9)	(29,2%)
Egyéb közvetett költségek	(7,8)	(9,7)	(24,9%)
Egyéb bevételek	2,4	3,5	46,4%
Egyéb ráfordítások*	(4,5)	(8,7)	(93,0%)
Nem rendszeres tételek	1,1	2,6	
Rendszeres EBITDA	38,9	40,4	3,7%

* Az egyéb költségeket és az egyéb ráfordításokat érintő átcsoportosításról bővebben ld. a 3. oldalon található táblázat alatti lábjegyzetet.

Az **egyéb működési bevételek** 46%-kal, 3,5 millió euróra nőttek, miközben éves szinten 6 millió euró volt a növekedés az **egyéb működési ráfordításokban**, amelyek tartalmazznak nem rendszeres tételeket, és amelyekre nagy mértékben hatott a le nem zárt események kártartalékának növekedése, amelyeket a flotta saját eszközeire képzett céltartalékként könyveltek el az ITS szegmensben.

Az **értékcsökkenés és amortizáció** 2%-os, 25 millió euróra csökkenése elsősorban a tervezett hosszabb futamidejű finanszírozás felé történő enyhe elmozdulásnak tudható be, amihez hozzáigazítjuk a flotta értékcsökkenésének elszámolását.

Nettó eredmény

A **pénzügyi eredmény** 1,3 millió euróval változott, főként az elmúlt év első felében a fedezeti műveleteken elszámolt magas nyereségek miatt. A pénzügyi eredmény kamatrésze az újratárgyalt finanszírozási szerződések eredményként tovább csökkent, amit az implicit kamatláb 0,3 százalékkal alacsonyabb, 1,7%-os szintje tükröz. Az **adó** és az effektív adóteher 38%-ról 31%-ra mérséklődése mögött főként a magyarországi társasági adó kulcsának 2017 elejétől hatályos csökkentése áll.

A rendszeres **nettó eredmény** az adott időszakban 9,4 millió eurót tettek ki 2017 első hat hónapjában, ami 21%-os éves növekedést jelez. A nettó eredmény margin 0,2 százalékponttal 2,9%-ra javult. Az **egy részvényre jutó osztalék** hígított értéke 0,48 euro volt 2017 első felében, ami 29%-os éves növekedést jelent és elsődlegesen a magasabb nettó eredménynek köszönhető.

| A nem rendszeres tételek miatti korrekciók indokolása

Mint az a Tájékoztatóban részletesen megfogalmazásra kerül, a nem rendszeres tételek jelentős része a tőzsdei bevezetéssel (IPO) kapcsolatos költségeket jelent. Az IFRS szabályaival összhangban az összes IPO költség 2017 harmadik negyedévében történő elszámolásakor egy egyszeri korrekcióra kerül sor, ennek keretében az eredménykimutatásban kimutatott IPO-val kapcsolatos ráfordítások aktiválásra kerülnek a saját tőkével szemben, hogy az IPO bevétele ekképpen nettó módon kerüljön elszámolásra. Miután ez a visszafordítás megtörtént, a 2017 első félévére vonatkozó felülvizsgált EBITDA, EBIT, és Nettó eredmény mutatók valószínűleg jobban igazodnak az e Jelentés szerinti „rendszeres” mutatókhoz. A 2017 első kilenc hónapjáról publikálható gyorsjelentésben szereplő mutatók már a visszafordítást tartalmazó adatok alapján kerülnek bemutatásra.

A Csoport cash flow-ja és adóssága

Cash flow

| Cash flow kimutatás (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév
Működési tevékenységből származó (vagy ott felhasznált) nettó cash flow	30,5	35,4
ebből: működőtőke változása	(3,7)	(7,0)
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó (vagy ott felhasznált) nettó cash flow	(14,6)	(28,6)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek az időszak végén	15,9	6,9
Szabad cash flow	36,2	39,0
Beruházások	(2,1)	(3,3)



A **működési tevékenységből származó pénzeszközök** 2017 első felében 35 millió eurót tettek ki az előző év azonos időszakában elért 30 millió euróval szemben, főként azért, mert a magasabb EBITDA és a tőzsdei bevezetésből származó bevételek egy kisebb részének befolyása ellensúlyozta a bevételek emelkedése és a nagyobb jövedékiadó-visszatérítések által okozott magasabb működőtőke-szükségletet.

A **befektetési és finanszírozási tevékenység keretében felhasznált pénzeszközök** összesen 29 millió eurót tettek ki a 2017. június 30-án végződött hat hónapos időszakban, mivel a tavalyi évhez képest kevesebb eszközértékesítésre került sor, ami ellentételezte a flottához kapcsolódó lízingfinanszírozás növekedését. A pénzeszközök és a pénzeszköz-egyenértékesek az első félévben 7 millió euróval nőttek.

A **szabad cash flow**, amely magában foglalja a működésből származó pénzeszközöket, a tőkeráfordításokat és a flotta lízingalapú finanszírozásának elemeit, 39 millió euróra nőtt a tavalyi 36 millió euróról, mivel a nagyobb működési cash flow hatását csillapította az eszközértékesítések lassulása.

Adósság

| Az eladósodottság számokban (millió EUR)

	2016. június 30.	2017. június 30.
Nettó pénzügyi eladósodás	211,4	221,4
Nettó tőkeáttétel aránya (rendszeres EBITDA szorzó)	2,9x	2,9x

A bruttó adósságszámok éves szinten ugyan enyhe növekedést mutattak a flotta intenzív növekedése miatt, a **nettó tőkeáttételi arány** azonban változatlan, 2,9-szeres maradt, a rendszeres EBITDA növekedése mellett. A flottafinanszírozás kamatköltségének alacsonyan tartásával kapcsolatos intézkedéseink folytatódnak, a 2017 első félévére vonatkozó implikált kamatláb 1,7%-os volt, amit 0,3 százalékponttal alacsonyabb az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

Nemzetközi Fuvarozási Szegmens

| A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens eredménykimutatás adatok (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	227,3	235,3	3,5%
Közvetlen költségek*	(180,5)	(188,6)	(4,5%)
Bruttó fedezet*	46,8	46,7	(0,2%)
Működési ráfordítások*	(16,3)	(21,7)	(33,0%)
Nem rendszeres tételek	1,1	2,6	
EBITDA (rendszeres)	31,5	27,6	(12,5%)
Bruttó margin*	20,6%	19,8%	(0,8 pp)
EBITDA margin (rendszeres)	13,9%	11,7%	(2,1 pp)
Kamionvezetők átlagos létszáma	3,990	4,192	5,1%
Kamionok átlagos száma	2,960	3,080	4,1%
Kamionok átlagéletkora (években)	2,10	2,26	7,5%
Rakottsági mutató	91,9%	92,0%	0,3 pp
Üzemanyag-fogyasztás (liter/ 100 km)	30,3	30,2	(0,3%)
Fuvarozási napok száma	124,6	121,0	(2,9%)

* Az egyéb költségeket és az egyéb ráfordításokat érintő átcsoportosításról bővebben ld. a 3. oldalon található táblázat alatti lábjegyzetet.

Árbevétel

A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens **árbevétele** 4%-kal, 235 millió euróra nőtt 2017 első félévében a 2016. június 30-án véget ért hat hónaphoz képest, annak ellenére, hogy a kedvezőtlen naptári hatások 3%-kal kevesebb fuvarozási napot eredményeztek. A saját flottával történő fuvarozásban a megtett kilométerek 2%-os növekedése és a rakottsági arány 0,3%-os javulása növelte az árbevételt, míg a rakott kilométerenkénti árbevétel egyenletes maradt éves összehasonlításban. A növekedés nagyrészt a hosszútávú key account ügyfelekkel lebonyolított üzletek bővülésének volt köszönhető.

EBITDA

Az ITS **bruttó fedezete** éves szinten 3%-kal, 47 millió euróra nőtt 2017 első felében, ami az előző évben tapasztaltnál hasonló, 19,8%-os bruttó margint eredményezett. A rendszeres **EBITDA** 12%-kal, 28 millió euróra csökkent 2017 első felében, szemben a 32 millió euróval 2016 hasonló időszakában. A rendszeres EBITDA margin 2,1 százalékponttal 12%-ra csökkent 2017 első félévében 2016 első félévéhez képest. Ez a változás azt mutatja, hogy a bázisidőszakban az általános piaci környezet viszonylagosan kedvezőbb volt egy alapvetően orrnehéz 2016-os évben. A 2017 első félévének EBITDA marginját a növekvő üzemanyagárak is befolyásolták, amihez a fuvarozási piacon megjelenő árak nem igazodtak a spot piacon és amit a key account partnereink számára csak késleltetve tudunk áthárítani. Ugyanakkor 2017 második negyedében az EBITDA nominális és margin értelemben is jelentősen magasabb volt az első negyedévinél, ami kedvező trendet mutat.

A **közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok** 8%-kal nőttek 2017 első felében 2016 első feléhez képest, mivel a kamionsofőrök létszáma 5%-kal növekedett, bérük pedig az év elején emelkedett. A sofőrök bérköltségének 7%-os éves növekedésének mértéke összhangban van a már kommunikált előrejelzésünkkel, és alulmúlja a Magyarországon vagy Romániában – amely a legtöbb ITS munkavállaló lakhelye – országos átlagként tapasztalható, kétszámjegyű béremeléseket. Ez is kiemeli a vállalat azon stratégiai döntésének fontosságát, amelynek megfelelően 2016 elején egy egyszeri, nagyobb mértékű béremelés volt a járművezetők körében. Mindez hozzájárul ahhoz, hogy nemzetközi fuvarozási tevékenységünket nem sújtja a sofőrhiány, szemben a piac nagy részével, így támogatva az ügyfelek megtartását és az új ügyfelek megszerzését.

Az **üzemanyagköltség** 2017 első felében 8%-kal nőtt, aminek oka egyrészt az üzemanyag árának 11%-os éves emelkedése volt az Európai Unióban, másrészt a megtett kilométerek számának 2%-os növekedése, valamint több hatékonysági intézkedés bevezetése. Ezek az intézkedések az év elején kerültek bevezetésre, amikor világhosszá vált, hogy a spot fuvarozási piac árai nem igazodnak a magasabb üzemanyagárakhoz, és azok áthárítása a key account ügyfelek számára csak több hónapos csúszással lehetséges, és így az árrésünkre jelentős nyomás nehezedik. Az intézkedések sikerrel jártak

- a kedvezőtlen árhatásnak 8%-ra korlátozásában, főleg a hatékonyabb útvonalválasztó rendszernek és az üzemanyag-beszerezésben a verseny élénkítésének köszönhetően, valamint
- a fogyasztás hatékonyságának növelésében, egyrészt a rakottsági ráta növelésével, másrészt az egy kilométerre jutó üzemanyag-fogyasztás 0,3%-os csökkentésével. Az utóbbi a vezetési stílus javítására vezethető vissza, és arra, hogy a sofőrök fizetésében nagyobb súlyt kapott a fogyasztásalapú teljesítménymutató.

ITS bevétel, költségtelek és EBITDA 2016 és 2017 1. félévében (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	227,3	235,3	3,5%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(36,7)	(39,6)	(7,9%)
Üzemanyag költségek	(47,6)	(51,4)	(8,0%)
Autópálya és tranzit költségek	(44,6)	(42,4)	4,9%
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(34,4)	(36,8)	(7,0%)
Egyéb költségek*	(12,7)	(12,1)	5,4%
ELÁBÉ és Járműértékesítés eredménye	(4,5)	(6,4)	(41,6%)
Bruttó fedezet*	46,8	46,7	(0,2%)
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(8,8)	(10,1)	(15,7%)
Egyéb közvetett költségek	(5,4)	(6,7)	(25,0%)
Egyéb bevételek	2,0	3,0	51,5%
Egyéb ráfordítások*	(4,2)	(7,9)	(88,6%)
Nem rendszeres tételek	1,1	2,6	
Rendszeres EBITDA	31,5	27,6	(12,5%)

* Az egyéb költségeket és az egyéb ráfordításokat érintő átcsoportosításról bővebben ld. a 3. oldalon található táblázat alatti lábjegyzetet.

Az **autópályadíjak és tranzitköltségek** éves szinten 5%-os csökkenése főleg az átlagos tranzitárak 3%-os emelkedésének, a megtett kilométerek 2%-os növekedésének és a méretünkből eredő jobb beszerzéssel elért kedvezményeknek tulajdonítható. Az **alvállalkozói költség és viszontbiztosítási** díjak éves szinten körülbelül a szállítmányozási bevételek növekedésének megfelelően alakultak. Az **eladott áruk beszerzési értéke** jelentősen nőtt, mivel több autópálya- és egyéb tranzithoz kapcsolódó szolgáltatás került továbbértékesítésre alvállalkozóknak és más harmadik feleknek, amelyek természetesen a bevételek között is megjelennek. Az **egyéb költségek** 5%-kal csökkentek, főleg az alacsonyabb biztosítási kiadások miatt, ugyanis a már rendezett kárigények összege alacsonyabb, míg az egyéb ráfordítások között tartalékképzésként elkönyvelt rendezetlen kárigények összege magasabb volt.

Regionális Szerződéses Logisztika

| Regionális Szerződéses Logisztika eredménykimutatás adatok (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	43,6	60,0	37,6%
Közvetlen költségek	(32,5)	(43,5)	(33,9%)
Bruttó fedezet	11,1	16,5	48,6%
Működési ráfordítások	(4,9)	(7,6)	(53,6%)
EBITDA	6,1	8,9	44,5%
Bruttó margin	25,4%	27,4%	2,0 pp
EBITDA margin	14,1%	14,8%	0,7 pp
Kamionsofőrök átlagos létszáma	644	852	32,3%
Kamionok átlagos száma	539	654	21,4%
Üzemanyag-fogyasztás (liter/ 100 km)	28,8	28,3	(1,7%)
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	169	186	10,3%
Egy használt m ² raktárkapacításra jutó bevétel (EUR/év)	111	125	12,0%

Árbevétel

A regionális szegmens (RCL) **árbevétele** 38%-kal 60 millió euróra nőtt 2017 első felében az előző év hasonló időszakához képest. A bővülés kétszámjegyű volt az RCL mindhárom fő tevékenységében (FTL és az LTL fuvarozás és raktározási szolgáltatások), mivel az új és összetettebb logisztikai szerződések jelentős hatást gyakoroltak a működésre 2016 második felétől. Ezen szerződések közül kettő kiemelkedő: egyrészt a Waberer's egyik jelentős partnerével, a Tescoval különféle, főleg a fuvarozást pozitívan érintő szolgáltatásokkal bővítette az együttműködést, valamint az Audi számára nyújtott komplex logisztikai szolgáltatások is jelentősen hozzájárultak a növekedéshez.

EBITDA

A **bruttó fedezet** éves szinten 49%-kal, 16 millió euróra nőtt 2017 első felében, ami nagyrészt az árbevétel növekedésének és a komplexebb, és így nagyobb margint tartalmazó szolgáltatások felé történő elmozdulásnak köszönhető. Ugyanebben az időszakban a bruttó margin 2 százalékponttal 27%-ra nőtt. Az **EBITDA** éves szinten 45%-kal 9 millió euróra nőtt 2017 első felében, a margin 0,7 százalékpontos javulással 14,8%-ot ért el.

A fontosabb közvetlen költségtételek közül a **közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok** éves szinten több mint 80%-kal nőttek a sofőrlétszám 32%-os, valamint az RCL raktározási tevékenységhez kötődő dolgozói

| RCL bevétel, költségtételek és EBITDA 2016 és 2017 1. félévében (millió EUR)

	2016 1. félév	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés)
Árbevétel	43,6	60,0	37,6%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(4,2)	(7,7)	(82,8%)
Üzemanyag költségek	(3,6)	(6,5)	(80,1%)
Autópálya és tranzit költségek	(6,2)	(9,2)	(50,1%)
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(11,7)	(13,7)	(17,0%)
Egyéb költségek	(4,3)	(4,9)	(15,1%)
ELABÉ és Járműértékesítés eredménye	(2,6)	(1,6)	39,5%
Bruttó fedezet	11,1	16,5	48,6%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(2,2)	(3,8)	(74,9%)
Egyéb közvetett költségek	(2,9)	(3,6)	(24,5%)
Egyéb bevételek	0,4	0,5	33,3%
Egyéb ráfordítások	(0,3)	(0,7)	(154,5%)
Nem rendszeres tételek	0,0	0,0	
Rendszeres EBITDA	6,1	8,9	44,5%



létszám ennél is magasabb arányú emelkedése és a hazai makrotrendek nyomán kialakult két számjegyű bérnövekedés miatt. Az **üzemanyagköltség** szintén magasabb volt a 29%-kal több megtett kilométer és az üzemanyagárak éves szinten 18%-os emelkedése miatt. Az **autópálya és tranzit költségek** 50%-kal nőttek, mivel a kamionok számának 22%-os növekedése a tevékenységek új struktúrájával párosult, ami magasabb tényleges tranzitköltséget eredményezett. Az **alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek** nagyrészt a szállítmányozási tevékenységek növekedésével összhangban emelkedtek. Az **egyéb költségek** 15%-kal 5 millió euróra nőttek, mivel a flottabővítés miatti magasabb biztosítási költség hatását csökkentette, hogy az egyik raktárbérleti szerződésünkben jobb feltételeket értünk el.

A **működési ráfordításokat** leginkább az új ügyfelek magasabb komplexitású szolgáltatások iránti igénye befolyásolta, ami a várakozásaink szerint hosszú távon velünk maradó ügyfeleink számára dedikált irodai dolgozók számának tervezett növekedéséhez vezetett.

Egyéb szegmens

| Egyéb szegmens eredménykimutatás adatok (millió EUR)

	2016 2. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	Növekedés (csökkenés) 2. né / 2. né.
Árbevétel	10,2	12,3	24,4	21,3%
Közvetlen költségek	(7,9)	(9,2)	(19,1)	(16,9%)
Bruttó fedezet	2,3	3,1	5,3	36,4%
Működési ráfordítások	(1,0)	(1,2)	(0,2)	(21,5%)
EBITDA	1,3	1,9	3,9	48,1%
Bruttó margin	22,4%	25,1%	21,9%	0,7 pp
EBITDA margin	12,5%	15,3%	16,0%	2,8 pp

| Az egyéb szegmens tartalma és a 2016. évi adatok

Ahogy az a Tájékoztatóban is közzétételre került, a biztosítótársaság felvásárlása 2016. április 8-án fejeződött be, ennek megfelelően a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2016. április 1-től szerepel és az Egyéb szegmensbe főleg a biztosítótársaság Csoporton kívüli harmadik felekkel kapcsolatos tevékenysége, valamint a Csoport egyéb kisebb súlyú tevékenységei tartoznak. Míg a Csoport és a szegmens adatait általában az év 2017. június 30-ig eltelt időszakára vonatkozóan elemezzük, az Egyéb szegmens esetében az üzleti és pénzügyi fejlemények jobban megfoghatók a második negyedév számainak elemzésével.

Az egyéb üzletágak **árbevétele** 21%-kal 12 millió euróra nőtt 2017 második negyedévében az előző év hasonló időszakához képest. Az árbevétel-növekedés mozgatórugója főleg az ügyfélszerzés volt, míg a felszámított díjak szintje éves viszonylatban egyenletes maradt.

Az **EBITDA** 48%-kal 2 millió euróra nőtt, az EBITDA margin 3,5 százalékpontos javulással 16%-ot ért el a második negyedévben az előző év hasonló időszakához képest. A javulás fő oka az volt, hogy az **alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek** az árbevételnél kisebb mértékben emelkedtek, a **Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok** pedig 12%-kal csökkentek, elsősorban a Csoport általi felvásárlást követően a vezetésben bekövetkező változások miatt 2016 első félévében kifizetett egyszeri kiadások folytán.



WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Csoport konszolidált eredménykimutatás (IFRS, nem auditált, millió EUR)

Megnevezés	2016 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			2017 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			Nominális változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)			Százalékos változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév
Árbevétel	127.2	149.2	276.4	155.2	158.0	313.2	27.9	8.8	36.7	22.0%	5.9%	13.3%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(19.4)	(21.5)	(40.9)	(23.1)	(24.2)	(47.3)	(3.7)	(2.7)	(6.4)	(18.8%)	(12.8%)	(15.6%)
Üzemenyanyag költségek	(24.9)	(26.3)	(51.2)	(30.0)	(27.8)	(57.8)	(5.2)	(1.5)	(6.7)	(20.7%)	(5.7%)	(13.0%)
Autópálya és tanrít költségek	(24.4)	(26.1)	(50.4)	(25.2)	(26.3)	(51.5)	(0.9)	(0.2)	(1.0)	(3.5%)	(0.7%)	(2.1%)
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(22.1)	(28.6)	(50.7)	(29.9)	(32.0)	(62.0)	(7.8)	(3.4)	(11.3)	(35.4%)	(12.0%)	(22.2%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(2.0)	(3.7)	(5.7)	(3.1)	(1.8)	(4.9)	(1.1)	1.9	0.8	(56.0%)	51.4%	14.1%
Egyéb költségek	(11.8)	(9.3)	(21.1)	(16.1)	(7.0)	(23.1)	(4.3)	2.3	(2.0)	(36.0%)	24.3%	(9.5%)
Járműértékesítés eredménye	0.7	0.6	1.4	(0.0)	0.9	0.9	(0.8)	0.3	(0.5)	103.5%	48.2%	(34.2%)
Bruttó fedezet	23.4	34.4	57.8	27.8	39.8	67.5	4.3	5.4	9.7	18.5%	15.7%	16.8%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(5.8)	(5.8)	(11.5)	(7.5)	(7.4)	(14.9)	(1.7)	(1.7)	(3.4)	(29.4%)	(28.9%)	(29.2%)
Egyéb közvetett költségek	(3.3)	(4.5)	(7.8)	(4.5)	(5.2)	(9.7)	(1.2)	(0.7)	(1.9)	(36.2%)	(16.6%)	(24.9%)
Egyéb bevételek	2.9	(0.5)	2.4	1.9	1.6	3.5	(0.9)	2.0	1.1	(32.6%)	(428.9%)	46.4%
Egyéb ráfordítások	(0.8)	(2.2)	(3.0)	(0.5)	(8.2)	(8.7)	0.3	(6.0)	(5.7)	40.5%	(269.8%)	(188.6%)
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)	16.5	21.4	37.9	17.3	20.5	37.7	0.8	(0.9)	(0.1)	5.0%	(4.4%)	(0.3%)
Értékcsökkenés és amortizáció	(13.0)	(12.8)	(25.8)	(12.2)	(13.3)	(25.4)	0.9	(0.4)	0.4	6.6%	(3.4%)	1.6%
Kamat és adózás előtti eredmény (EBIT)	3.4	8.6	12.0	5.1	7.2	12.3	1.7	(1.4)	0.3	48.6%	(16.1%)	2.4%
Pénzügyi eredmény	(0.9)	(0.5)	(1.4)	(1.0)	(1.7)	(2.7)	(0.1)	(1.2)	(1.3)	(16.0%)	(218.8%)	(93.6%)
Adózás előtti eredmény	2.6	8.1	10.6	4.1	5.5	9.6	1.5	(2.6)	(1.0)	59.6%	(31.7%)	(9.6%)
Nyereségadó ráfordítás	(1.6)	(2.5)	(4.1)	(0.6)	(2.4)	(3.0)	0.9	0.2	1.1	59.5%	6.5%	26.7%
Folytatódó tevékenységből származó nyereség/veszteség (nettó eredmény)	1.0	5.5	6.5	3.5	3.1	6.6	2.5	(2.4)	0.1	242.4%	(43.3%)	1.1%
Megbontva:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható	1.0	4.4	5.4	4.2	2.7	6.9	3.2	(1.6)	1.5	-	-	-
A kisebbségi részesedésnek tulajdonítható	(0.0)	1.2	1.1	(0.7)	0.4	(0.3)	(0.7)	(0.8)	(1.5)	-	-	-
Nem rendszeres tételek	0.0	1.0	1.1	1.1	1.5	2.6	1.1	0.5	1.5	-	-	-
Rendszeres EBITDA	16.5	22.4	38.9	18.4	22.0	40.4	1.9	(0.5)	1.4	11.5%	(2.1%)	3.7%
Rendszeres EBIT	3.5	9.6	13.1	6.2	8.7	14.9	2.8	(0.9)	1.8	79.0%	(9.5%)	14.1%
Rendszeres nettó eredmény	1.1	6.6	7.6	4.6	4.6	9.2	3.5	(1.9)	1.6	335.5%	(29.3%)	21.3%
Az egyéb költségek és az egyéb ráfordítások közötti módosítás	1.5	-	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Módosított egyéb költségek	(10.3)	(9.3)	(19.6)	(16.1)	(7.0)	(23.1)	(5.7)	2.3	(3.5)	(55.6%)	24.3%	(17.8%)
Módosított egyéb ráfordítások	(2.3)	(2.2)	(4.5)	(0.5)	(8.2)	(8.7)	1.8	(6.0)	(4.2)	79.4%	(269.8%)	(93.0%)
Módosított bruttó fedezet	24.9	34.4	59.3	27.8	39.8	67.5	2.8	5.4	8.2	11.4%	15.7%	13.9%



WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Nemzetközi Fuvarozási Szegmens, Szegmens pénzügyi adatok (IFRS, nem auditált, EUR millió)

Megnevezés	2016 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			2017 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			Nominális változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)			Százalékos változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév
Arbevétel	108.2	119.1	227.3	117.4	117.9	235.3	9.2	(1.1)	8.0	8.5%	(0.9%)	3.5%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(17.6)	(19.1)	(36.7)	(19.4)	(20.3)	(39.6)	(1.7)	(1.2)	(2.9)	(9.9%)	(6.1%)	(7.9%)
Üzemanyag költségek	(23.2)	(24.4)	(47.6)	(26.7)	(24.7)	(51.4)	(3.5)	(0.3)	(3.8)	(15.2%)	(1.1%)	(8.0%)
Autópálya és tanrít költségek	(21.5)	(23.1)	(44.6)	(20.9)	(21.5)	(42.4)	0.6	1.6	2.2	2.8%	6.8%	4.9%
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(16.8)	(17.6)	(34.4)	(17.8)	(18.9)	(36.8)	(1.1)	(1.3)	(2.4)	(6.4%)	(7.6%)	(7.0%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(1.7)	(4.1)	(5.8)	(4.4)	(2.4)	(6.8)	(2.7)	1.7	(1.1)	(164.7%)	40.9%	(18.3%)
Egyéb költségek	(9.8)	(4.5)	(14.2)	(9.8)	(2.2)	(12.1)	(0.1)	2.2	2.1	(0.8%)	49.9%	15.1%
Járműértékesítés eredménye	0.8	0.5	1.3	(0.1)	0.6	0.5	(0.9)	0.1	(0.8)	110.1%	13.7%	(62.6%)
Bruttó fedezet	18.5	26.8	45.3	18.3	28.4	46.7	(0.3)	1.6	1.4	(1.6%)	6.2%	3.0%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(4.6)	(4.2)	(8.8)	(5.2)	(5.0)	(10.1)	(0.6)	(0.8)	(1.4)	(12.9%)	(18.7%)	(15.7%)
Egyéb közvetett költségek	(2.3)	(3.1)	(5.4)	(3.3)	(3.4)	(6.7)	(1.0)	(0.3)	(1.3)	(45.5%)	(9.9%)	(25.0%)
Egyéb bevételek	2.7	(0.7)	2.0	1.7	1.3	3.0	(1.0)	2.0	1.0	(36.0%)	(304.8%)	51.5%
Egyéb ráfordítások	(0.7)	(2.0)	(2.7)	(0.1)	(7.8)	(7.9)	0.6	(5.8)	(5.2)	87.3%	(283.4%)	(190.1%)
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)	13.7	16.8	30.5	11.4	13.6	25.0	(2.3)	(3.2)	(5.5)	(16.7%)	(19.1%)	(18.0%)
Nem rendszeres tételek	0.0	1.0	1.1	1.1	1.5	2.6	1.1	0.5	1.5	-	-	-
Rendszeres EBITDA	13.7	17.8	31.5	12.5	15.1	27.6	(1.2)	(2.7)	(3.9)	(8.8%)	(15.3%)	(12.5%)
Az egyéb költségek és az egyéb ráfordítások közötti módosítás	1.5	-	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Módosított egyéb költségek	(8.3)	(4.5)	(12.7)	(9.8)	(2.2)	(12.1)	(1.5)	2.2	0.7	(18.6%)	49.9%	5.4%
Módosított egyéb ráfordítások	(2.1)	(2.0)	(4.2)	(0.1)	(7.8)	(7.9)	2.1	(5.8)	(3.7)	95.9%	(283.4%)	(88.6%)
Módosított bruttó fedezet	20.0	26.8	46.8	18.3	28.4	46.7	(1.8)	1.6	(0.1)	(8.8%)	6.2%	(0.2%)



WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Regionális Szerződéses Logisztika, Szegmens pénzügyi adatok (IFRS, nem auditált, EUR millió)

Megnevezés	2016 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			2017 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			Nominális változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)			Százalékos változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév
Arbevételek	21.0	22.6	43.6	28.8	31.2	60.0	7.9	8.6	16.4	37.5%	37.8%	37.6%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	(1.8)	(2.4)	(4.2)	(3.7)	(4.0)	(7.7)	(1.9)	(1.6)	(3.5)	(104.3%)	(66.2%)	(82.8%)
Üzemanyag költségek	(1.7)	(1.9)	(3.6)	(3.3)	(3.2)	(6.5)	(1.6)	(1.3)	(2.9)	(97.1%)	(65.3%)	(80.1%)
Autópálya és tanzít költségek	(2.9)	(3.2)	(6.2)	(4.4)	(4.8)	(9.2)	(1.5)	(1.6)	(3.1)	(51.1%)	(49.2%)	(50.1%)
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	(5.6)	(6.1)	(11.7)	(6.5)	(7.2)	(13.7)	(0.9)	(1.0)	(2.0)	(17.0%)	(17.1%)	(17.0%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(1.3)	(1.4)	(2.7)	(0.8)	(1.0)	(1.8)	0.4	0.4	0.9	35.0%	29.2%	31.9%
Egyéb költségek	(2.3)	(2.0)	(4.3)	(2.3)	(2.6)	(4.9)	(0.0)	(0.6)	(0.6)	(1.1%)	(31.6%)	(15.1%)
Járműértékesítés eredménye	(0.1)	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	(189.6%)	52.5%	289.1%
Bruttó fedezet	5.3	5.7	11.1	7.7	8.7	16.5	2.4	3.0	5.4	45.4%	51.6%	48.6%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(1.2)	(0.9)	(2.2)	(1.9)	(1.9)	(3.8)	(0.7)	(1.0)	(1.6)	(54.1%)	(101.6%)	(74.9%)
Egyéb közvetett költségek	(1.4)	(1.4)	(2.9)	(1.7)	(1.9)	(3.6)	(0.2)	(0.5)	(0.7)	(17.2%)	(31.8%)	(24.5%)
Egyéb bevételek	0.2	0.2	0.4	0.0	0.5	0.5	(0.2)	0.3	0.1	(87.9%)	170.5%	33.3%
Egyéb ráfordítások	(0.1)	(0.2)	(0.3)	(0.4)	(0.4)	(0.7)	(0.2)	(0.2)	(0.5)	(235.0%)	(109.7%)	(154.5%)
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)	2.8	3.4	6.1	3.9	5.0	8.9	1.1	1.6	2.7	39.0%	49.1%	44.5%
Nem rendszeres tételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendszeres EBITDA	2.8	3.4	6.1	3.9	5.0	8.9	1.1	1.6	2.7	39.0%	49.1%	44.5%

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Egyéb szegmens, Szegmens pénzügyi adatok (IFRS, nem auditált, EUR millió)

Megnevezés	2016 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			2017 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			Nominális változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)			Százalékos változás az előző évhez képest Növekedés (csökkenés)		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév
Arbevételek	-	10.2	10.2	12.1	12.3	24.4	12.1	2.2	14.2	-	21.3%	139.8%
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Üzemanyag költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autópálya és tanzít költségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	-	(5.2)	(5.2)	(6.0)	(5.9)	(12.0)	(6.0)	(0.8)	(6.8)	-	(15.1%)	(132.1%)
Eladott áruk beszerzési értéke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb költségek	-	(2.7)	(2.7)	(3.8)	(3.3)	(7.1)	(3.8)	(0.6)	(4.4)	-	(20.6%)	(159.0%)
Járműértékesítés eredménye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttó fedezet	-	2.3	2.3	2.2	3.1	5.3	2.2	0.8	3.1	-	36.4%	134.5%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	-	(0.6)	(0.6)	(0.5)	(0.6)	(1.0)	(0.5)	0.1	(0.4)	-	12.3%	(59.3%)
Egyéb közvetett költségek	-	(0.4)	(0.4)	(0.1)	(0.5)	(0.6)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	-	(44.8%)	(60.5%)
Egyéb bevételek	-	-	-	0.3	(0.1)	0.2	0.3	(0.1)	0.2	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-	-	-	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	-	-	-
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)	-	1.3	1.3	2.0	1.9	3.9	2.0	0.6	2.6	-	48.1%	206.4%
Nem rendszeres tételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendszeres EBITDA	-	1.3	1.3	2.0	1.9	3.9	2.0	0.6	2.6	-	48.1%	206.4%



WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Szegmensek közötti átadás (IFRS, nem auditált, EUR millió)

Megnevezés	2016 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok			2017 nem auditált negyedéves és éves kumulált adatok		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2017 1. né.	2017 2. né.	2017 1. félév
Árbevétel	(1.9)	(2.7)	(4.6)	(3.1)	(3.5)	(6.5)
Közvetlen bérköltség, juttatások, járulékok	-	-	-	-	-	-
Üzemanyag költségek	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autópálya és tanzít költségek	0.0	0.3	0.3	0.1	0.1	0.2
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	0.2	0.3	0.5	0.5	(0.0)	0.5
Eladott áruk beszerzési értéke	1.0	1.8	2.8	2.2	1.6	3.8
Egyéb költségek	0.3	(0.1)	0.1	(0.1)	1.1	1.0
Járműértékesítés eredménye	-	-	-	-	0.2	0.2
Bruttó fedezet	(0.4)	(0.4)	(0.9)	(0.5)	(0.5)	(0.9)
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	-	-	-	-	-	-
Egyéb közvetett költségek	0.4	0.4	0.9	0.6	0.6	1.2
Egyéb bevételek	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.3)
Egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)	-	-	-	-	-	-

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Csoport konszolidált mérleg kimutatás (nem auditált IFRS, EUR millió)

	2016 december 31.	2017 március 31.	2017 június 30.
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	21.2	21.2	21.6
Beruházások	3.1	3.3	4.2
Járművek	234.6	232.5	248.6
Egyéb berendezések	5.3	4.3	6.7
Tárgyi eszközök összesen	264.2	261.3	281.1
Immateriális javak	2.0	1.9	2.2
Üzleti vagy cégérték	18.5	18.5	18.5
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	26.3	41.9	44.1
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	18.0	4.1	5.8
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	0.9	0.7	0.5
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	14.6	17.2	16.3
Halasztott adó követelés	0.6	0.7	0.4
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	345.1	346.3	368.8
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	3.3	3.0	3.2
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	2.5	4.2	4.7
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	88.1	100.4	101.6
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	41.0	41.4	45.0
Pénzeszközök	31.7	24.0	38.5
Értékesítésre tartott eszközök	2.1	0.2	0.1
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	168.8	173.1	193.1
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	513.8	519.4	561.9
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	5.0	5.0	5.1
Tartalékok	101.3	105.8	109.7
Átváltási különbözet	(0.7)	(0.5)	(0.2)
Anyavállalatra jutó saját tőke	105.6	110.4	114.7
Külső tagok részesedése	7.9	7.1	6.4
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	113.5	117.5	121.0
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven túli része	162.2	151.9	167.3
Halasztott adó kötelezettség	3.4	2.7	2.7
Céltartalékok	16.9	15.9	22.5
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok	30.2	36.7	34.5
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	212.8	207.2	227.0
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	15.0	15.0	18.3
Lízing kötelezettségek éven belüli része	65.9	72.5	74.3
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	84.0	87.3	92.6
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	0.2	0.0	0.6
Céltartalékok	2.8	0.6	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	12.8	14.5	24.2
Biztosítástechnikai kötelezettségek	7.0	4.8	3.8
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	187.6	194.7	213.8
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	400.4	401.9	440.8
FORRÁSOK ÖSSZESEN	513.8	519.4	561.9
ADÓSSÁG			
Bruttó tőkeáttétel	243.1	239.4	260.0
Nettó tőkeáttétel	211.4	215.4	221.4
Nettó tőkeáttételi mutató (EBITDA szorzat)	3.1	3.1	3.2
Nettó rendszeres tőkeáttételi mutató (rendszeres EBITDA szorzata)	2.9	2.9	2.9

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Csoport konszolidált cash flow kimutatás (nem auditált IFRS, EUR millió)

	2016 1. félév	2017 1. félév
Adózás előtti eredmény	10.6	9.6
Egyéb devizás eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	0.0	0.6
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	25.8	25.4
Értékvesztés	(0.2)	0.1
Kamatráfordítás	2.3	2.2
Kapott kamatok	(0.0)	(0.1)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(2.2)	2.9
Biztosítástechnikai tartalékok változása	(0.9)	2.6
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	(0.0)	0.0
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	(1.3)	(0.9)
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	34.2	42.4
Készletek állományváltozása	(0.0)	0.1
Vevők állományváltozása	(7.7)	(13.7)
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(0.5)	(4.9)
Szállítók állományváltozása	3.7	6.0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	3.3	12.7
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	(0.1)	(3.2)
Fizetett nyereségadó	(2.4)	(3.9)
I. Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	30.5	35.4
Tárgyi eszközök beszerzése	(2.1)	(3.3)
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	0.8	0.3
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének bevétele	18.0	5.3
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	0.0	0.4
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	0.1	(5.6)
Akvíziós céllal kifizetett előleg	-	-
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek akvizícióból	1.3	-
Kapott kamatok	0.0	0.1
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	18.1	(2.7)
Hitelfelvétel	-	3.3
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	-	-
Lízingtörlesztés	(19.0)	(24.1)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(10.9)	(2.2)
Fizetett kamatok	(2.3)	(2.2)
Fizetett osztalék	(0.5)	(0.6)
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(32.7)	(25.9)
IV. Pénzeszközök változása	15.9	6.9
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	10.4	31.7
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	26.4	38.5
Free cash flow	36.2	39.0

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

| Csoport konszolidált főkeváltozás kimutatás (IFRS, nem auditált, millió EUR)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási külön- bőzet	Any- vállalatra jutó saját tőke	Ellen- őrzést nem biztosító része- sedés	Összes saját tőke
Nyitóérték 2015. január 1.	5.1	85.6	(0.2)	90.5	4.3	94.8
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek	-	(1.4)	-	(1.4)	-	(1.4)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam különbözet	-	-	0.1	0.1	-	0.1
Egyéb átfogó jövedelem	-	(1.4)	0.1	(1.3)	-	(1.3)
Tárgyévi eredmény	-	11.3	-	11.3	1.2	12.4
Teljes átfogó jövedelem	-	9.9	0.1	10.0	1.2	11.2
Üzleti kombináció során szerzett goodwill halasztott adóval csökkentett értéke	-	-	-	-	0.2	0.2
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék	-	-	-	-	(1.0)	(1.0)
Előző évek látens adó hiba javítása	-	1.3	-	1.3	-	1.3
Egyéb mozgás	-	0.1	(0.0)	0.0	(0.0)	0.0
Záró érték 2015. december 31.	5.1	96.8	(0.1)	101.8	4.7	106.5
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek	-	0.8	-	0.8	-	0.8
Külföldi érdekeltségeken keletkezett árfolyam különbözet	-	-	(0.9)	(0.9)	-	(0.9)
Egyéb átfogó jövedelem	-	0.8	(0.9)	(0.1)	-	(0.1)
Tárgyévi eredmény	-	5.4	-	5.4	1.1	6.5
Teljes átfogó jövedelem	-	6.3	(0.9)	5.3	1.1	6.4
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-	-	-	(0.5)	(0.5)
Kisebbségben történt változások	-	(0.3)	-	(0.3)	0.3	-
Egyéb mozgás	-	0.3	-	0.3	0.0	0.4
Záró érték 2016. június 30. (nem auditált)	5.1	103.0	(1.1)	107.1	5.8	112.8
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek	-	1.0	-	1.0	-	1.0
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam különbözet	-	-	0.3	0.3	-	0.3
Egyéb átfogó jövedelem	-	1.0	0.3	1.3	-	1.3
Tárgyévi eredmény	-	0.8	-	0.8	1.8	2.6
Teljes átfogó jövedelem	-	1.8	0.3	2.1	1.8	3.9
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-
Átváltási különbözet	-	(0.4)	-	(0.4)	-	(0.4)
Saját részvény visszavásárlása	(0.1)	(1.1)	-	(1.2)	-	(1.2)
Kisebbségben történt változások	-	(0.3)	-	(0.3)	0.3	-
Egyéb mozgás	-	(0.3)	-	(0.3)	(0.0)	(0.4)
Záró érték 2016. december 31.	5.0	102.6	(0.7)	106.9	7.9	114.7
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek	-	0.5	-	0.5	-	0.5
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam különbözet	-	-	0.6	0.6	-	0.6
Egyéb átfogó jövedelem	-	0.5	0.6	1.1	-	1.1
Tárgyévi eredmény	-	6.9	-	6.9	(0.3)	6.6
Teljes átfogó jövedelem	-	7.4	0.6	8.0	(0.3)	7.7
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék	-	-	-	-	(0.6)	(0.6)
Átváltási különbözet	-	(0.2)	-	(0.2)	-	(0.2)
Saját részvény átadás MRP szervezetnek	0.1	(0.6)	-	(0.5)	-	(0.5)
Kisebbségben történt változások	-	0.5	-	0.5	(0.5)	-
Egyéb mozgás	-	-	-	-	(0.0)	(0.0)
Záró érték 2017. június 30 (nem auditált)	5.1	109.7	(0.2)	114.7	6.4	121.0

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

A Csoport és a szegmensek operatív teljesítménymutatói

	2016 negyedéves és éves kumulált adatok			2017 negyedéves és éves kumulált adatok		
	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév	2016 1. né.	2016 2. né.	2016 1. félév
Csoport						
Munkavállalók létszáma	5,798	6,083	5,940	6,836	6,769	6,802
Kamionsofőrök átlagos száma	4,508	4,759	4,634	5,047	5,014	5,043
Kamionok átlagos száma	3,482	3,514	3,498	3,664	3,787	3,734
ITS						
Kamionsofőrök átlagos száma	3,874	4,106	3,990	4,188	4,170	4,192
Kamionok átlagos száma	2,946	2,973	2,960	3,021	3,123	3,080
Kamionok átlag életkora (év)	2.06	2.13	2.10	2	2.28	2.26
Összes megtett kilométer (millió)	94.9	104.9	199.8	100	103.6	204.0
Átlagos rakottsági mutató	90.0%	100.0%	90.0%	100.0%	90.0%	100.0%
Egy rakott kilométerre jutó bevétel (EUR)	0.99	1.00	1.00	1	1.00	1.00
Kamiononkénti átlagos futásteljesítmény havonta	10,742	11,761	11,254	11,074	11,054	11,035
Üzemanyag-fogyasztás (liter / 100 kilométer)	31.1	29.6	30.3	31	29.2	30.2
Üzemanyag ár (EUR / liter)	0.75	1.00	0.80	1	0.80	1.00
Kamiononkénti átlagos sofőrszám	1.31	1.40	1.30	1	1.30	1.40
Javítási és karbantartási költségek (EURc/km)	4.1	4.6	4.3	5	3.6	4.0
Biztosítási díjak (EUR / kamion / év)	7,803	7,934	7,869	6,944	6,864	6,903
Sofőrköltéség (EURc / km)	17.9	17.6	17.8	19	19.1	19.0
Tranzit költség (EURc / km)	21.1	20.1	20.6	21	21.1	21.2
Fuvarozási napok száma	61.9	62.7	124.6	60	60.9	121.0
RCL						
Kamionsofőrök átlagos száma	634	653	644	859	844	852
Kamionok átlagos száma	536	541	539	643	664	654
Összes megtett kilométer (millió)	10.4	11.6	22.0	14	14.7	28.5
Kamiononkénti átlagos futásteljesítmény havonta	6,503	7,164	6,834	7,130	7,343	7,236
Raktárkapacitás (négyzetméter)	168,552	168,632	168,592	175,387	196,617	186,002
Egy használt m ² raktárkapacitásra jutó bevétel (EUR/év)	112	111	111	124	125	125
Üzemanyag-fogyasztás (liter / 100 kilométer)	29.3	28.2	28.8	29	27.9	28.3
Üzemanyag ár (EUR / liter)	0.68	1	0.70	1	0.80	1.00
Javítási és karbantartási költségek (EURc/km)	6.5	7.7	7.1	5.0	5.5	5.3
Biztosítási díjak (EUR / kamion / év)	1,690	1,726	1,708	2,196	2,223	2,209
Sofőrköltéség (EURc / km)	18.9	24.1	21.5	22.0	22.7	22.5
Tranzit költség (EURc / km)	20.0	23.0	21.5	21.0	21.3	20.9
Egyéb szegmens¹						
Solvency II mutató (%)	155			161		
SCR (Solvency Tőkekövetelmény)	14.3			18.0		
Tier 1 tőke	22.2			30		

¹ Míg az Egyéb szegmens a Biztosítótársaság külső ügyfelek számára végzett tevékenységét és a Csoport néhány kisebb súlyú tevékenységét tartalmazza, az itt bemutatott operatív teljesítménymutatók a teljes Biztosítótársaságra vonatkoznak.