BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

TELEKONFERENCJA Z INWESTORAMI BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

WYNIKI FINANSOWE 1. PÓŁROCZE 2019 r.



WARSZAWA | WRZESIEŃ 2019

KLUCZOWE DANE I WYDARZENIA W 1. PÓŁROCZU 2019

554,9 mln zł	6,6 mln zł	1,1 mln zł	1 953 szt.	920 szt.
+28%	-68%	-91%	+19,5%	+49%
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	ZYSK OPERACYJNY	ZYSK NETTO	SPRZEDAŻ IMPORTERSKA	SPRZEDAŻ DILERSKA

Umowa importerska z SsangYong
GK BAH importerem koreańskich aut w Polsce (po dacie bilansowej)

Negocjacje z JLR
Warunkowa zgoda na przedłużenie umowy importerskiej do 31 marca 2021 r.

Kontynuacja planu inwestycyjnego
Salony w budowie:
Trójmiasto. Łódź (planowane otwarcie koniec 2019 r. ;
Projekty w trakcie uzyskiwania pozwoleń i finansowania:
Warszawa (ul. Puławska), Katowice

Wypożyczalnie aut
Powołanie spółki BA CAR Rental. Umowy franczyzowe z marką SurPrice w: Polsce i Czechach, list intencyjny na Niemcy. Otwarcie oddziału przy praskim lotnisku

Premiery
Zupełnie nowy model LR Evoque, doskonale przyjęty przez rynek

Dywidenda
Zawieszenie polityki dywidendowej (po dacie bilansowej)

BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING



PRZEJĘCIE SPÓŁKI IMPORTERSKIEJ SSANG YONG POLSKA

SSANGYONG – MODELE DOSTĘPNE W POLSCE



KORANDO

Produkowany w latach 1983-2006 oraz ponownie od roku 2010 Korando to kompaktowy SUV, oferowany obecnie w dwóch mocnych wersjach silnikowych. Czwarta generacja po liftingu trafi do sprzedaży w tym roku.



TIVOLI

Produkowany od roku 2015 mały crossover (segment B); pierwszy całkowicie nowy samochód SsangYonga po jego przejęciu przez Mahindra & Mahindra



XLV

W ofercie od roku 2016 kompaktowy wielozadaniowy SUV z segmentu C. Produkowany na wydłużonej płycie Tivoli. Rodzinny Samochód Roku 2017 wg Belgijskiego Związku Motoryzacyjnego



MUSSO

Druga generacja potężnego pick-upa, oferowanego z silnikiem diesla w trzech konfiguracjach i wersji Grande



REXTON

Flagowy model w gamie SsangYong. Ten duży luksusowy SUV dostępny jest w wersji 5- lub 7-osobowej.

O SSANGYONG

SsangYong to najstarszy oraz czwarty co do wielkości producent aut osobowych w Korei Południowej. Jego właścicielem od 2010 roku jest indyjski koncern samochodowy Mahindra & Mahindra Limited. SsangYong specjalizuje się w samochodach typu SUV z napędem na cztery koła.

Aby zapewnić trwały wzrost, SsangYong nie koncentruje się wyłącznie na istniejących i dojrzałych rynkach, ale wkracza także na rynki wschodzące, takie jak Ameryka Środkowa, Europa Wschodnia, a nawet Indie i Chiny, czyli największy rynek samochodowy świata.

SSANGYONG – MARKA GLOBALNA

106 krajów

w których sprzedawane są auta SsangYong

1290 salonów

oferujących auta SsangYong na świecie

142 000 szt.

auta sprzedane w 2018 r.

+14 proc.

planowanego wzrostu globalnej sprzedaży w 2019 r.

65,6 proc.

wzrost sprzedaży od 2010 r. CAGR=8,2%

SSANGYONG – W POLSCE OBECNIE

22 dilerów

oferujących auta SsangYong w Polsce

Głównie niewielkie zew. podmioty multibrandowe

620 szt.

aut sprzedanych w 2018 r. w Polsce

+40 proc.

wzrostu sprzedaży 2018 vs. 2017 r.

5

modeli SY dostępnych polskim klientom



BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

WYPOŻYCZALNIE SURPRICE

WYPOŻYCZALNIE SURPRICE (BA CAR RENTAL)



370 aut
Wielkość floty

7
Działających lokalizacji na lotniskach

23
Międzynarodowych brokerów oferujący SurPrice

OSIĄGNIĘCIA W OSTATNICH KWARTAŁACH:

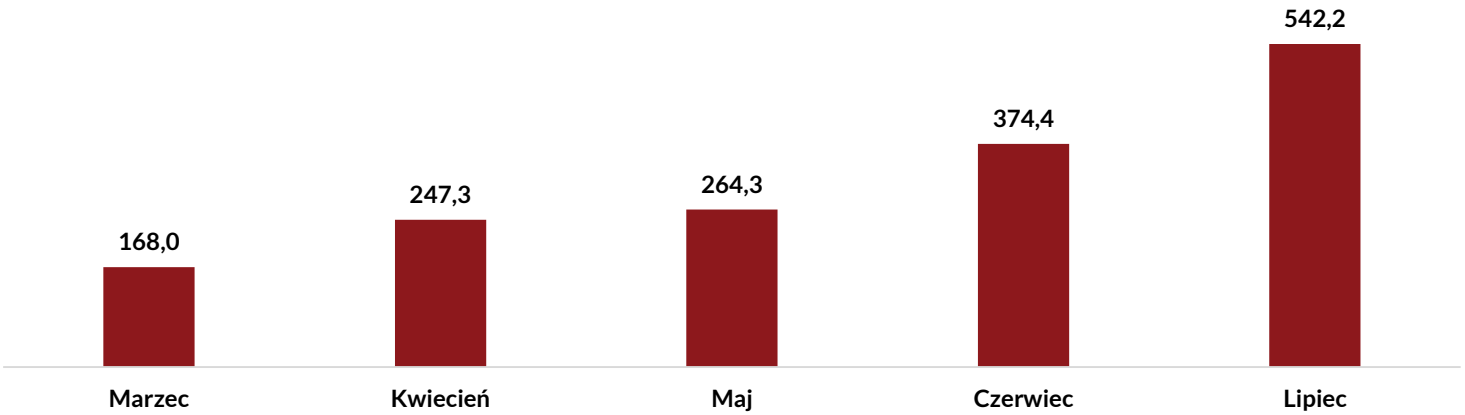
- Utylizacja floty w okresie wakacyjnym na poziomie ok. 70 proc.
- Znaczne zwiększenie dostępnej floty, co pozwoli na wzrost przychodów i wykorzystanie dźwigni operacyjnej.
- Rozruch lokalizacji na lotnisku w czeskiej Pradze.

KLUCZOWE WYZWANIA W NAJBLIŻSZEJ PRZYSZŁOŚCI:

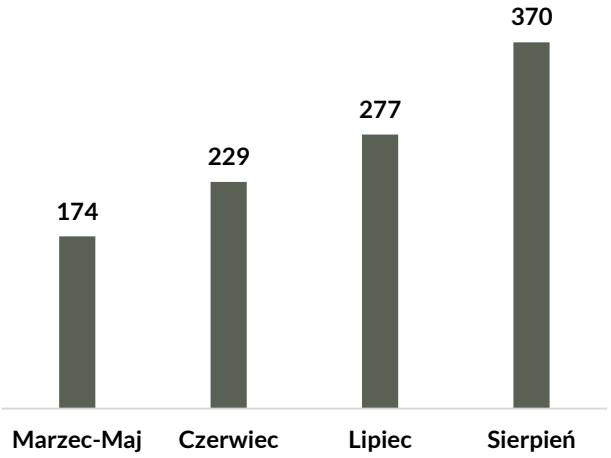
- Pozyskanie dalszego finansowania i poszerzenie floty.
- Utrzymanie wysokiej utylizacji floty po okresie wakacji.
- Sprawne i szybkie rozwinięcie biznesu w Czechach.

WYPOŻYCZALNIE SURPRICE (BA CAR RENTAL)

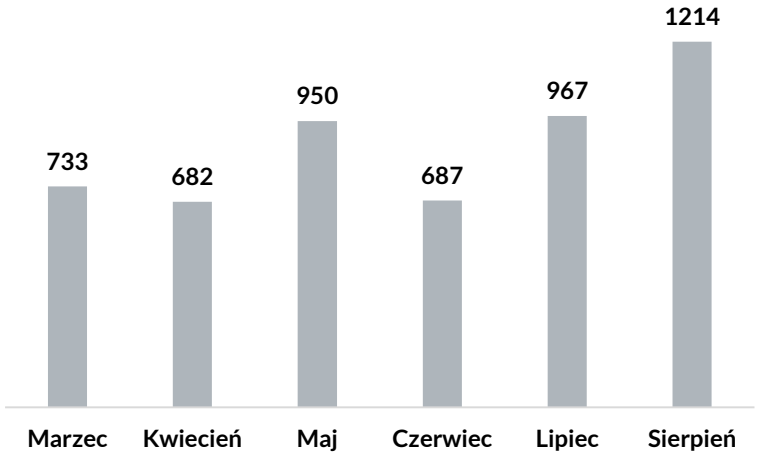
Przychód netto (tys. PLN)



Liczebność floty



Liczba rezerwacji*



***lipiec/sierpień – wraz z 76 rezerwacjami na lotniksu w Pradze.** Bez klientów wypożyczających bezpośrednio w biurze na lotnisku

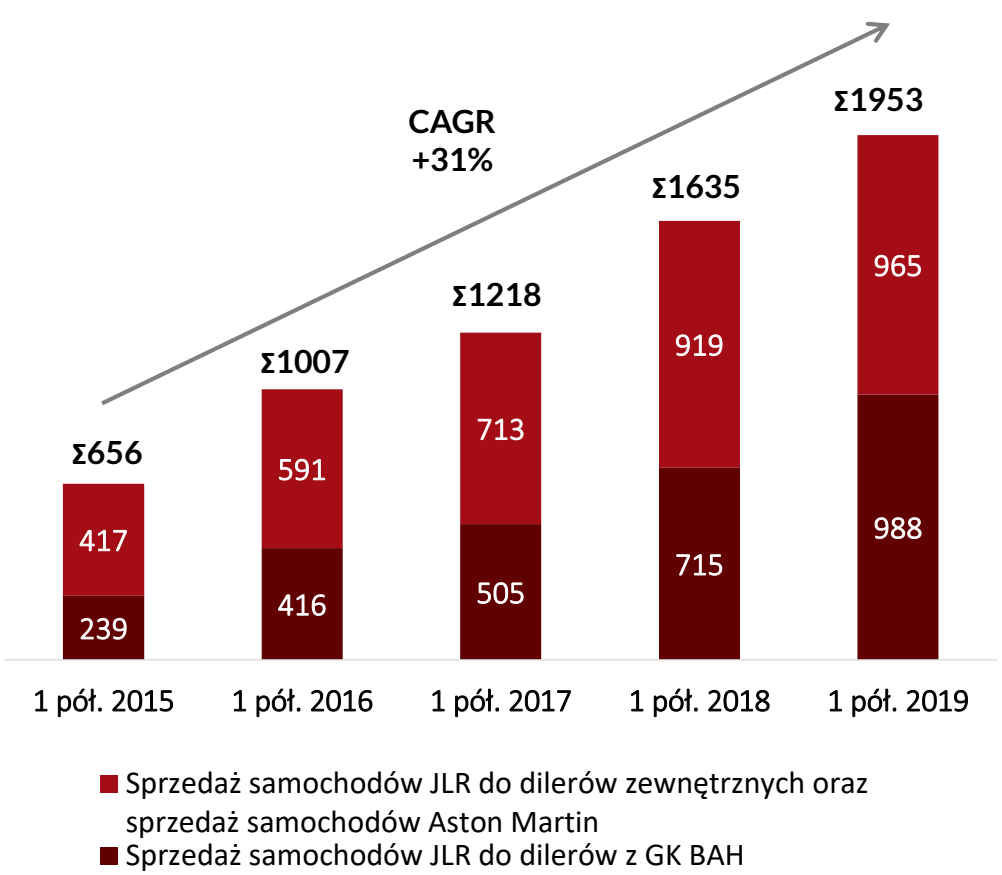
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING



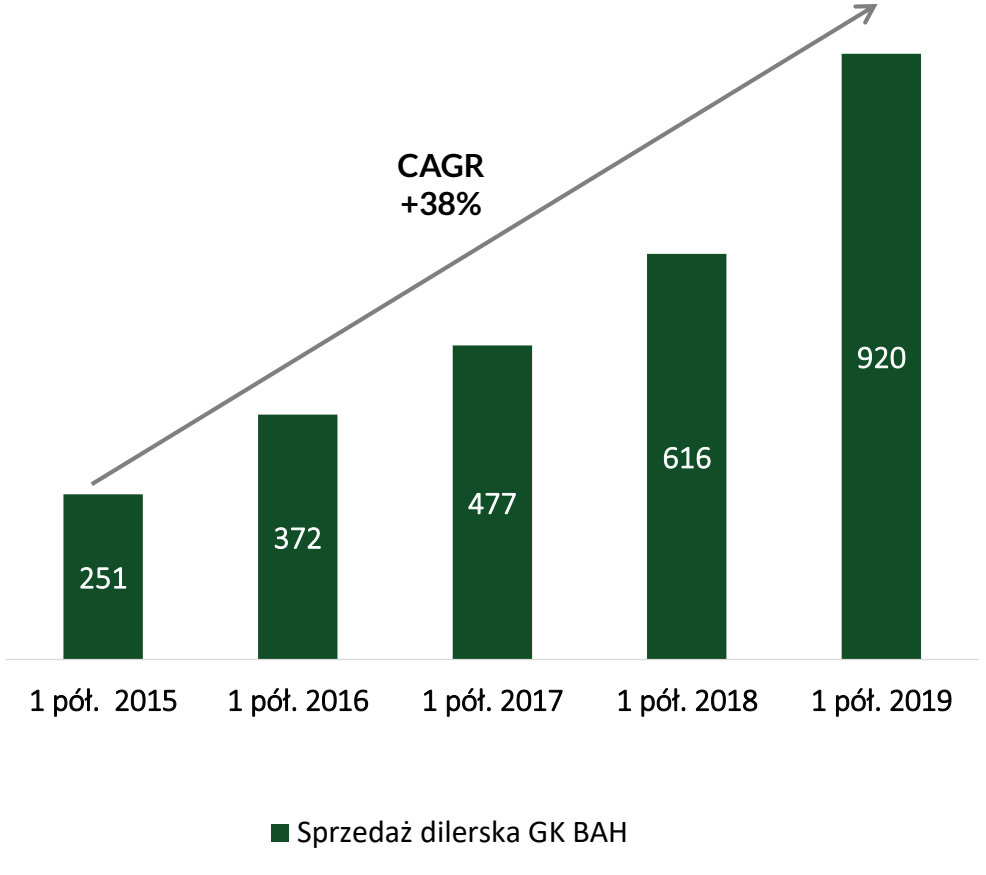
DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

WOLUMENY SPRZEDAŻOWE W 1. PÓŁROCZU 2019 R.

SPRZEDAŻ IMPORTERSKA (1 pół.)*



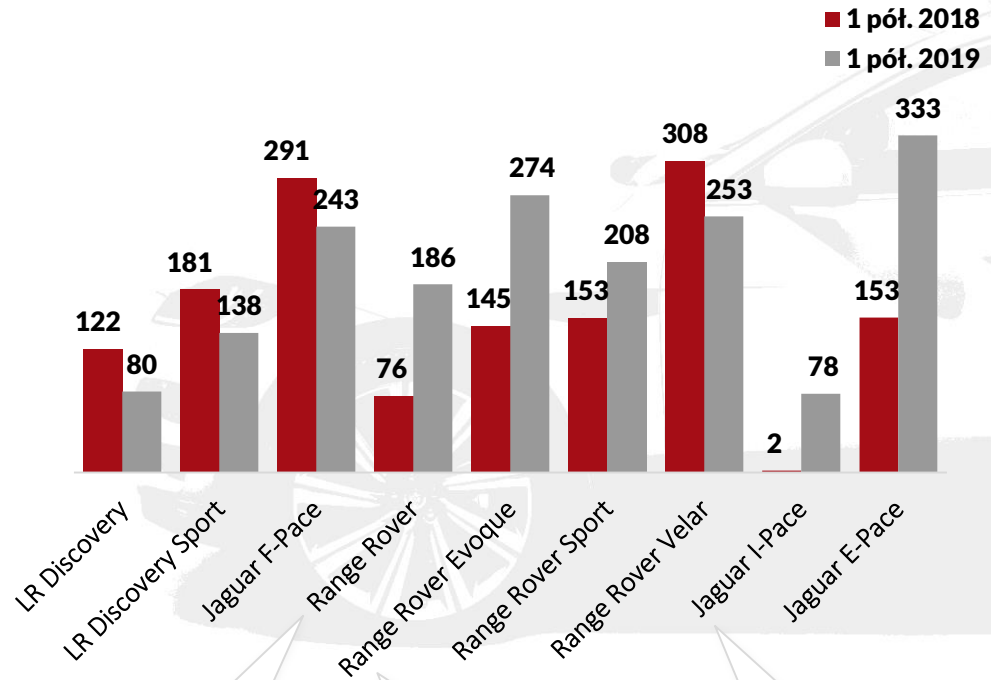
SPRZEDAŻ DILERSKA (1 pół.)**



* Sprzedaż z British Automotive Polska do sieci dilerskiej (wewnętrznej i zewnętrznej)
** Sprzedaż od dilerów wchodzących w skład GK BAH do klientów końcowych

1. PÓŁROCZE 2019 R. – SPRZEDAŻ IMPORTERSKA

WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT.) – kluczowe modele

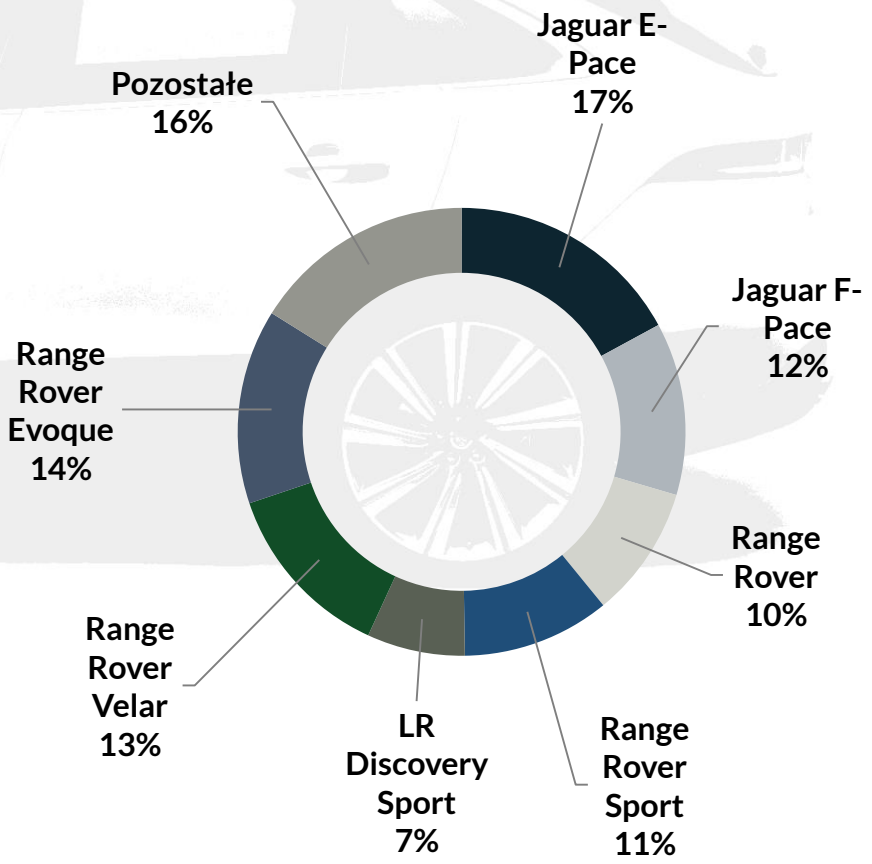


Rekordowa sprzedaż kwartalna flagowego modelu

Sukces rynkowy Evoque'a w zupełnie nowej odsłonie

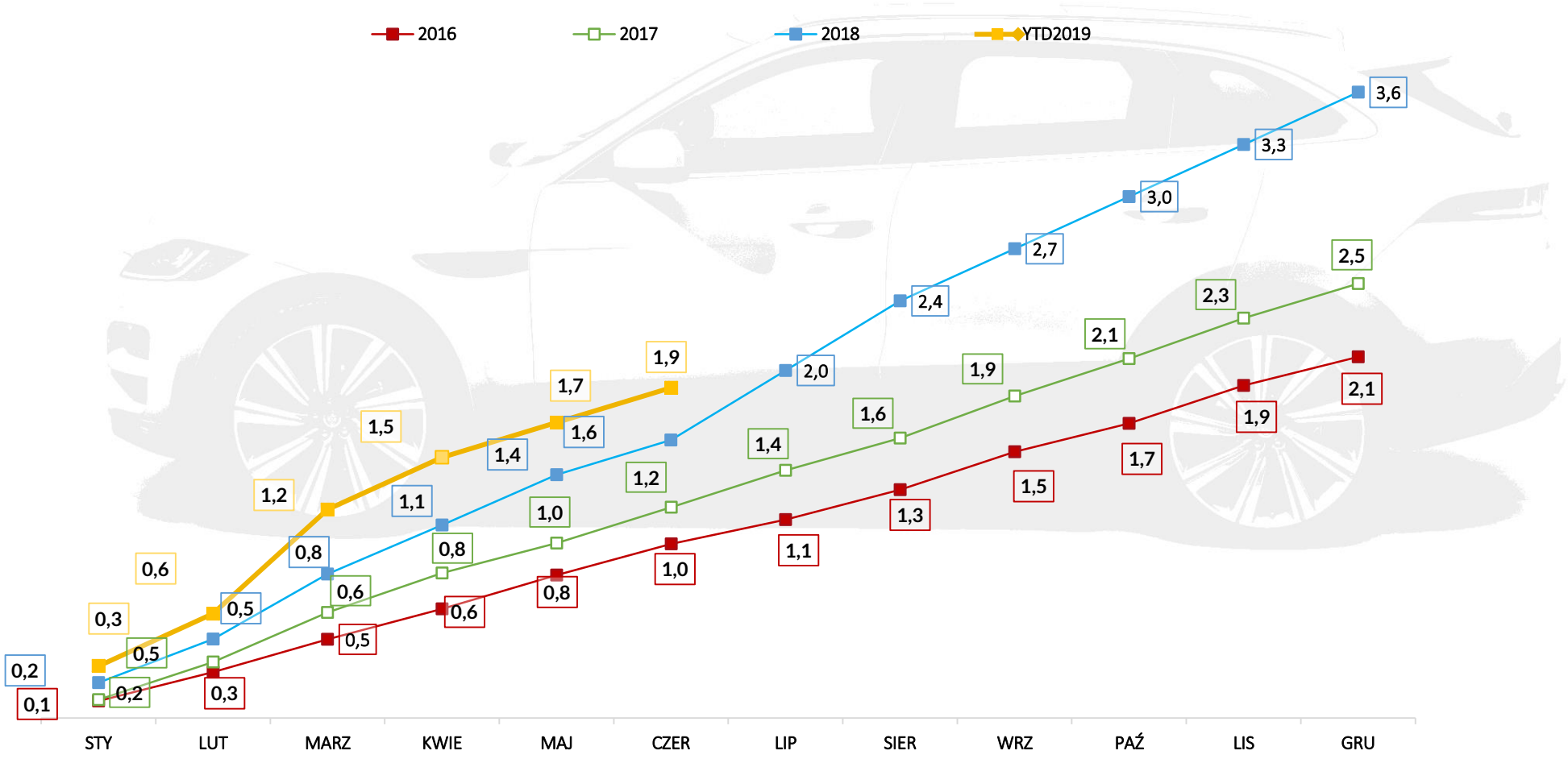
Pozytywne wyniki sprzedażowe pierwszego w pełni elektrycznego auta w gamie JLR

STRUKTURA WOLUMENU SPRZEDAŻY (%)



SPRZEDAŻ IMPORTERSKA (WHOLESALES)

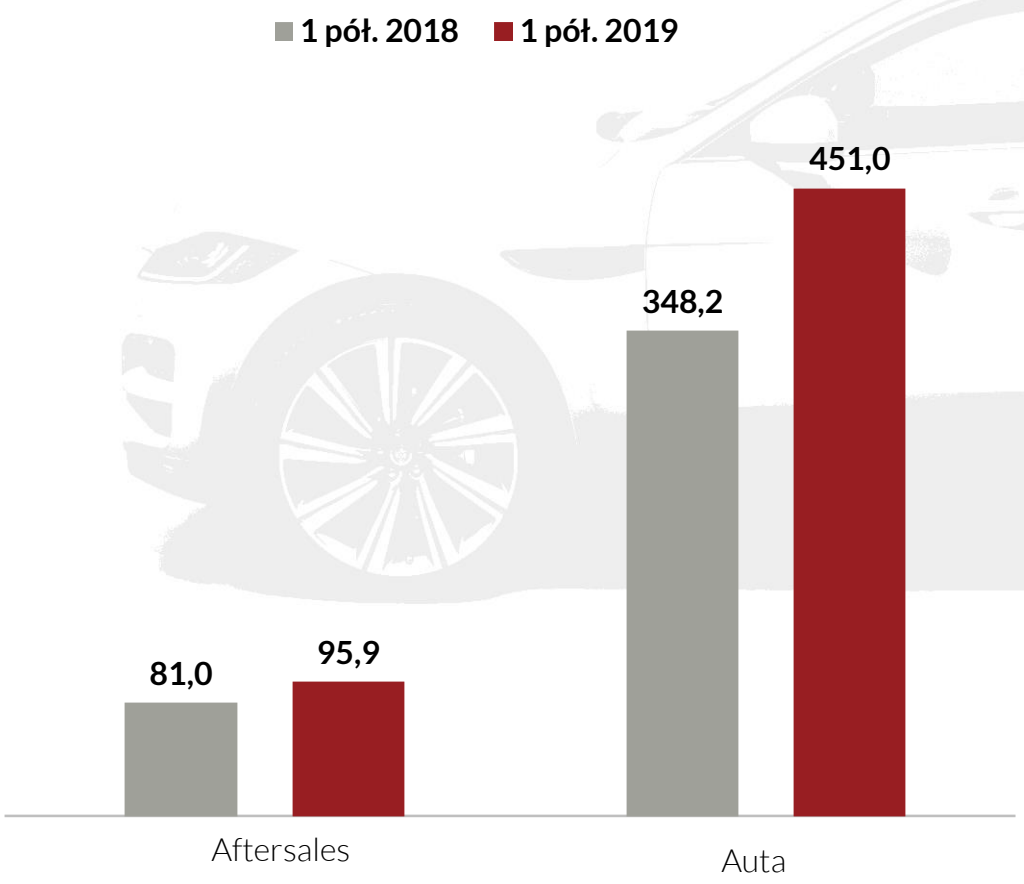
WOLUMEN SPRZEDAŻY (TYS. SZT. NARASTAJĄCO)



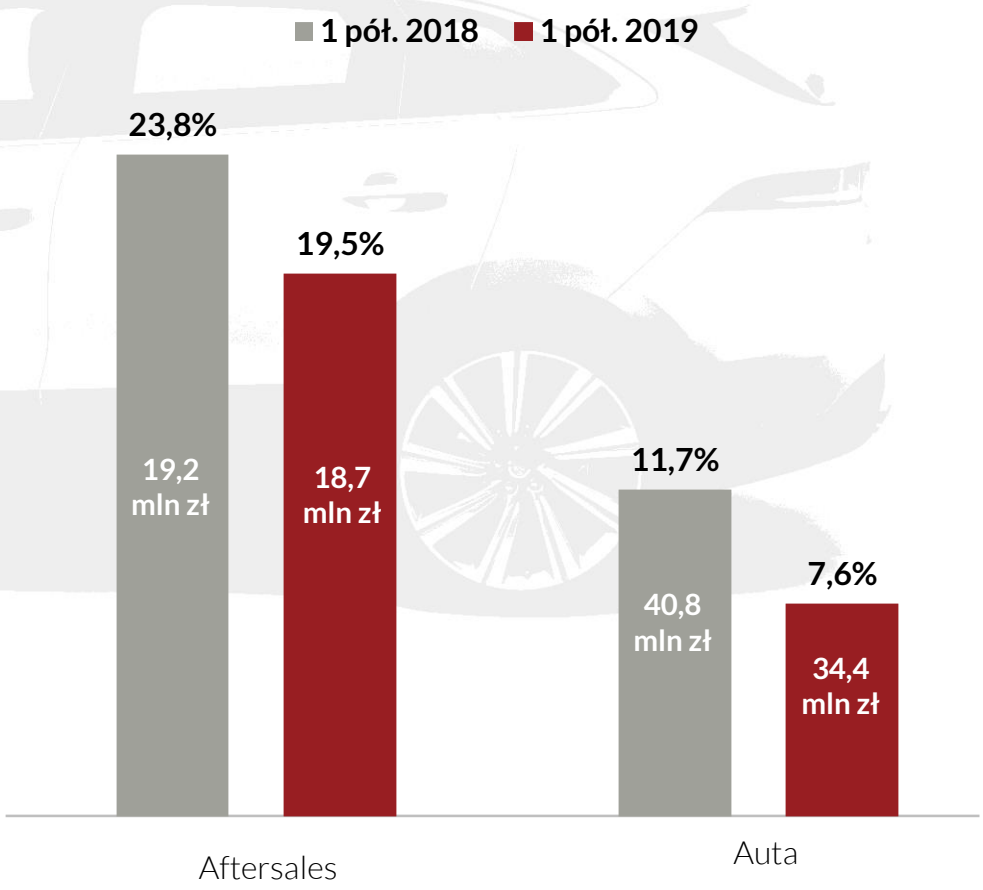
Zgodnie z raportami bieżącymi dot. szacunkowej sprzedaży aut

STRUKTURA PRZYCHODÓW I MARŻY W 1. PÓŁROCZU 2019 R.

PRZYCHODY W 1 pół. 2019 R. (MLN ZŁ)

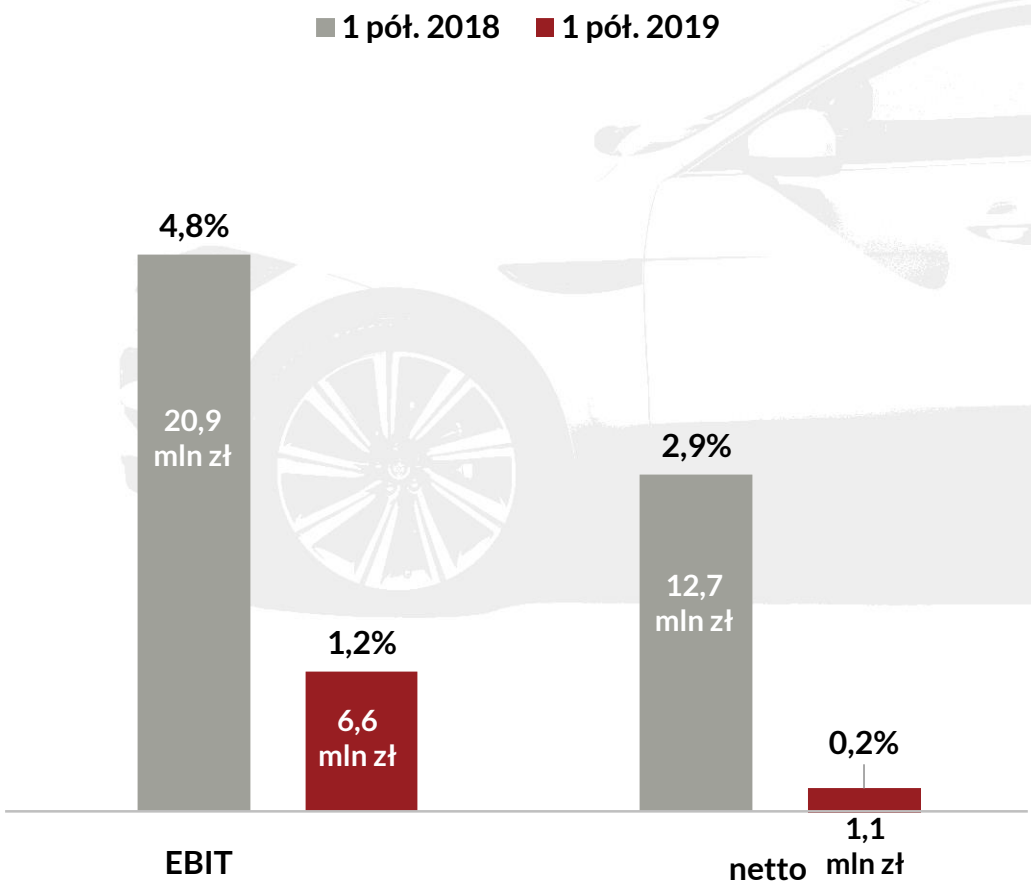


ZYSK/MARŻA NA SPRZEDAŻY W 1 pół. 2019 R.



RENTOWNOŚĆ EBIT I NETTO – 1. PÓŁROCZE 2019 R.

ZYSK/RENTOWNOŚĆ EBIT i NETTO



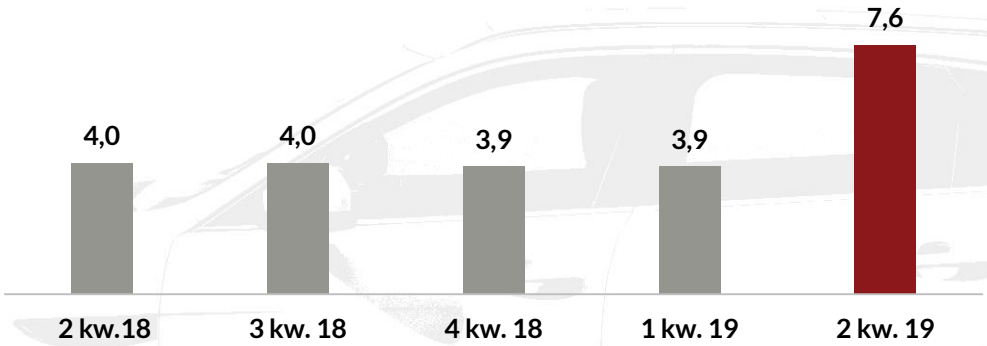
CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA RENTOWNOŚĆ:

- zmiana miksu produktowego sprzedawanych samochodów,
- intensywna kampania promocyjna dla wybranych modeli samochodów,
- wyższe koszty marketingowe w danym okresie oraz rentowność sprzedaży (upusty cenowe),
- wyższe koszty funkcjonowania systematycznie rozbudowywanej sieci dilerskiej, w tym wzrost zatrudnienia.
- wyższa amortyzacja

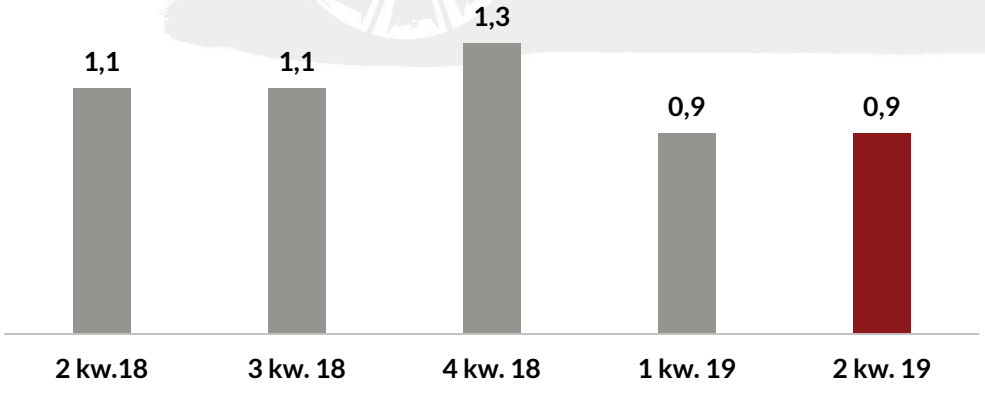


WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA ORAZ PŁYNNOŚCI

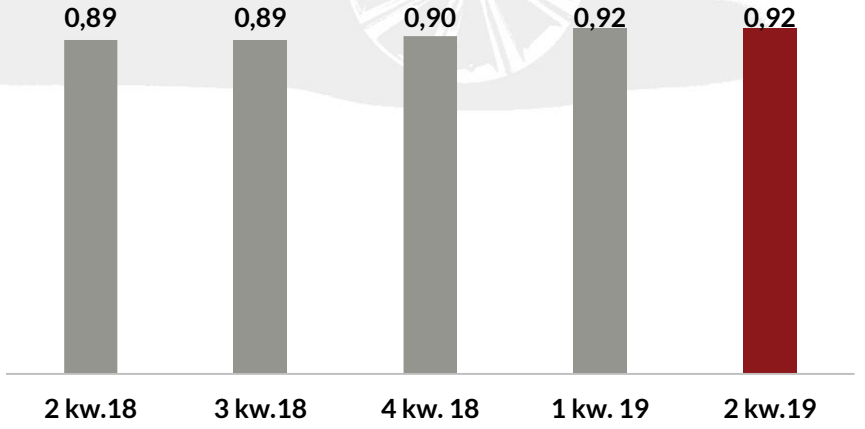
DŁUG NETTO/EBITDA



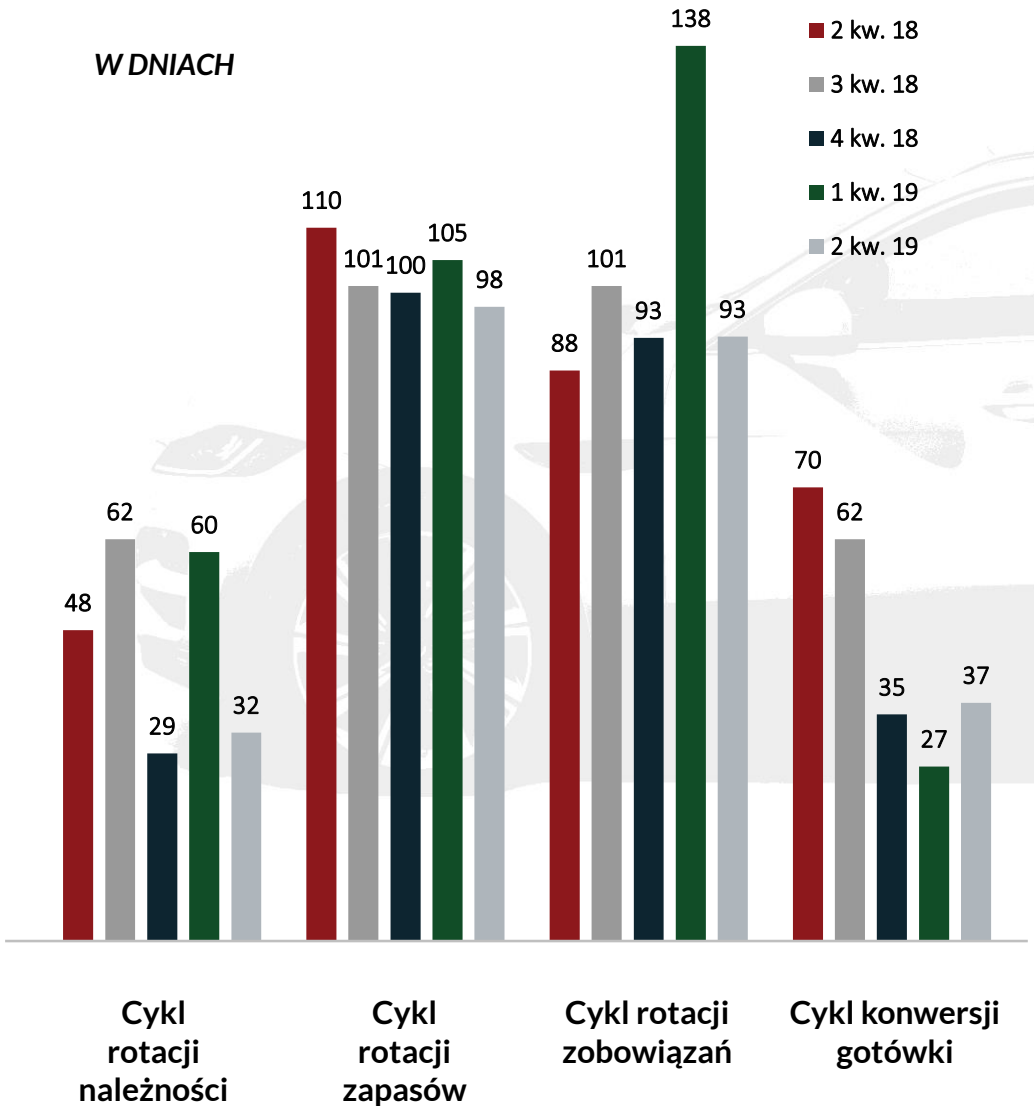
CURRENT RATIO



OGÓLNA STOPA ZADŁUŻENIA



ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM PRACUJĄCYM



KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO (TYS. ZŁ)

	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
Zapasy	247 300	238 878	247 623	288 446	275 586
Należności handlowe	92 226	128 960	60 703	147 741	77 614
Gotówka	17 456	28 567	27 064	38 064	19 745
Zobowiązania handlowe	150 867	204 905	190 878	306 141	228 637
Kapitał obrotowy	**206 115**	**191 500**	**144 512**	**168 110**	**144 308**

- Wzrost zapasów vs. 2Q 2018 w związku z realizacją większych wolumenów sprzedażowych zgodnie z oczekiwaniami producenta
- Znaczna poprawa rotacji należności zarówno vs. 1Q 2019, jak i rok do roku.

WYNIK NA SPRZEDAŻY

tys. zł	1 pół. 19	1 pół. 18
Przychody ze sprzedaży	554 940	434 514
Koszt własny sprzedaży	(495 546)	(370 467)
Zysk ze sprzedaży	**59 394**	**64 047**
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(50 191)	(27 811)
Pozostałe przychody operacyjne	4 384	3 545
Pozostałe koszty operacyjne	(6 999)	(18 877)
Zysk na działalności operacyjnej	**6 588**	**20 904**
Przychody finansowe	196	273
Koszty finansowe	(4 087)	(3 260)
Zysk brutto	**2 697**	**17 917**
Podatek dochodowy	(1 550)	(5 260)
Zysk netto	**1 147**	**12 657**

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	1 pół. 19	1 pół. 18
Samochody	451 040	348 237
After sales	95 913	80 975
Pozostałe	7 987	5 302

Marża ze sprzedaży	1 pół. 19	1 pół. 18
Samochody	7,63%	11,72%
Aftersales	19,49%	23,77%
Pozostałe	78,94%	75,16%
RAZEM	**10,70%**	**14,74%**

- **Znaczący wzrost wartości sprzedaży zarówno w segmencie aut (+30%), jak i aftersales (+18%)**
- **Rosnąca sprzedaż okupiona redukcją marży w związku z rosnącymi kosztami własnymi sprzedaży**

KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	1 pół. 19	1 pół. 18
Przychody ze sprzedaży	554 940	434 514
Koszt własny sprzedaży	(495 546)	(370 467)
Zysk ze sprzedaży	**59 394**	**64 047**
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(50 191)	(27 811)
Pozostałe przychody operacyjne	4 384	3 545
Pozostałe koszty operacyjne	(6 999)	(18 877)
Zysk na działalności operacyjnej	**6 588**	**20 904**
Przychody finansowe	196	273
Koszty finansowe	(4 087)	(3 260)
Zysk brutto	**2 697**	**17 917**
Podatek dochodowy	(1 550)	(5 260)
Zysk netto	**1 147**	**12 657**

w tys. zł	1 pół. 2019 r.	1 pół. 2018 r.	Zmiana
Amortyzacja	3246	668	386%
Zużycie materiałów i energii	2060	1575	31%
Usługi obce w tym:	34753	18952	83%
usługi marketingowe	20814	9550	118%
opłaty czynszowe	968	-	
Wynagrodzenia	10132	6616	53%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	50191	27811	80%

tys. zł	1 pół. 19	1 pół. 18
Różnice kursowe i wycena forwardów	2 242	-6 873
Inne koszty/przychody operacyjne	(4 857)	(8 459)

- **Wzrost kosztów funkcjonowania, głównie sieci dilerskiej (nowy salon na Wawelskiej, utrzymanie obiektu zastępczego w Łodzi) wpływające na koszt wynagrodzeń, usług obcych itp..**
- **Istotnie wyższe wydatki marketingowe wspierające akcje sprzedażowe.**
- **Wielokrotny wzrost amortyzacji (nowe obiekty oraz wdrożenie MSSF16).**
- **Skuteczny hedging**
- **Brak jednorazowych kosztów przejęcia Katowic (2,5 mln zł w Q1 2018 roku).**

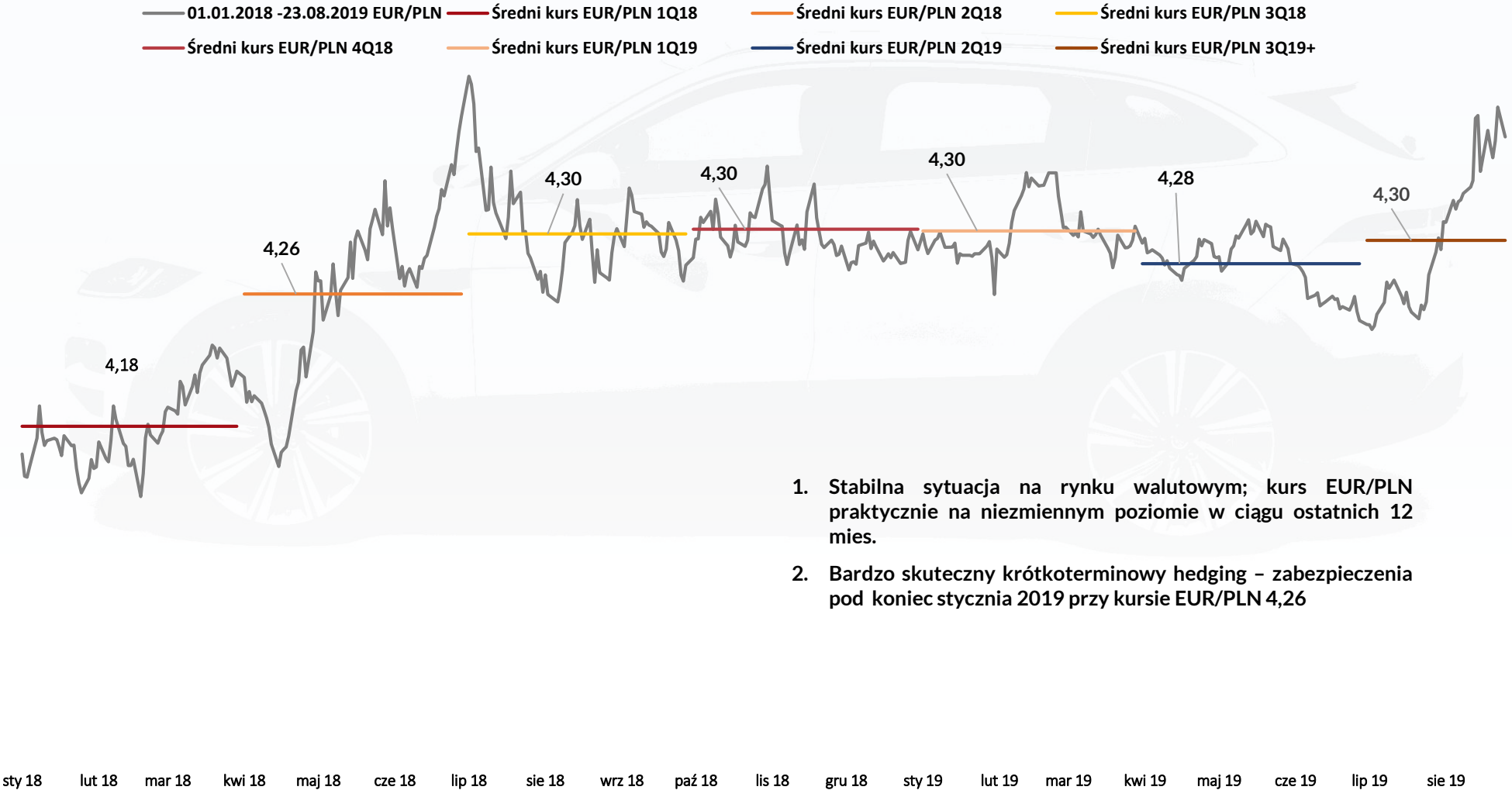
KOSZTY FINANSOWE

tys. zł	1 pół. 19	1 pół. 18
Przychody ze sprzedaży	554 940	434 514
Koszt własny sprzedaży	(495 546)	(370 467)
Zysk ze sprzedaży	**59 394**	**64 047**
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(50 191)	(27 811)
Pozostałe przychody operacyjne	4 384	3 545
Pozostałe koszty operacyjne	(6 999)	(18 877)
Zysk na działalności operacyjnej	**6 588**	**20 904**
Przychody finansowe	196	273
Koszty finansowe	(4 087)	(3 260)
Zysk brutto	**2 697**	**17 917**
Podatek dochodowy	(1 550)	(5 260)
Zysk netto	**1 147**	**12 657**

Niewielki wzrost kosztów obsługi zadłużenia związany z wyższym długiem netto i większym zapotrzebowaniem na finansowanie obrotowe oraz inwestycje

WPŁYW RÓŻNIC KURSOWYCH

KURS EUR/PLN



1. Stabilna sytuacja na rynku walutowym; kurs EUR/PLN praktycznie na niezmiennym poziomie w ciągu ostatnich 12 mies.
2. Bardzo skuteczny krótkoterminowy hedging – zabezpieczenia pod koniec stycznia 2019 przy kursie EUR/PLN 4,26

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING



British Automotive Holding S.A.

ul. Prosta 32
Warszawa
22 536 50 50
biuro@ba-holding.pl

http://ba-holding.pl/

Izabela Tokarz

Izabela.Tokarz@ba-holding.pl
+48 502 141 219

Prosta 32
00-838 Warszawa