

SPOTKANIA Z INWESTORAMI
- BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING
WYNIKI FINANSOWE 2 KWARTAŁ 2018



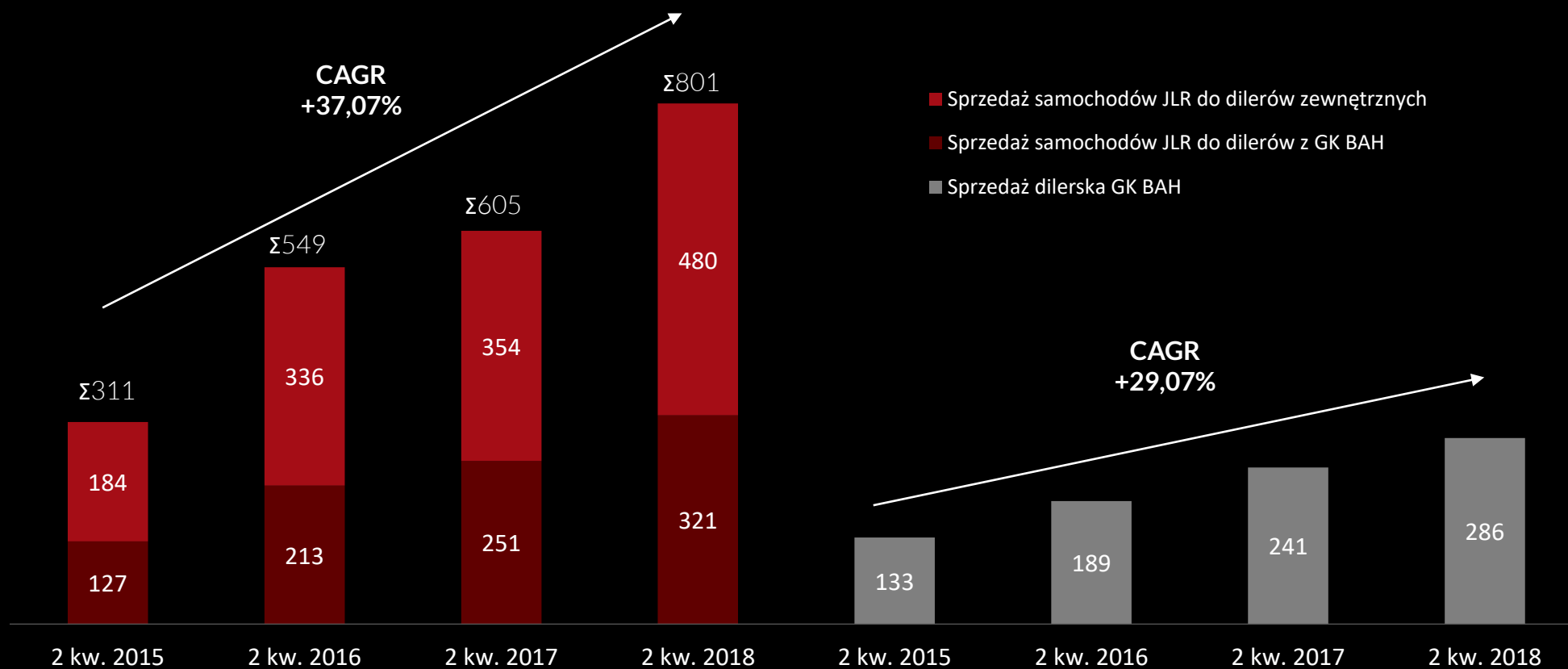
A silver Jaguar sedan is driving on a dark asphalt road that stretches into the distance. The road is flanked by rugged, golden-brown mountains under a clear sky. The car is positioned in the lower center of the frame, moving towards the viewer.

**DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE**

REKORDOWE WOLUMENY SPRZEDAŻOWE

SPRZEDAŻ IMPORTERSKA (2 kw.)*

SPRZEDAŻ DILERSKA (2 kw.)**

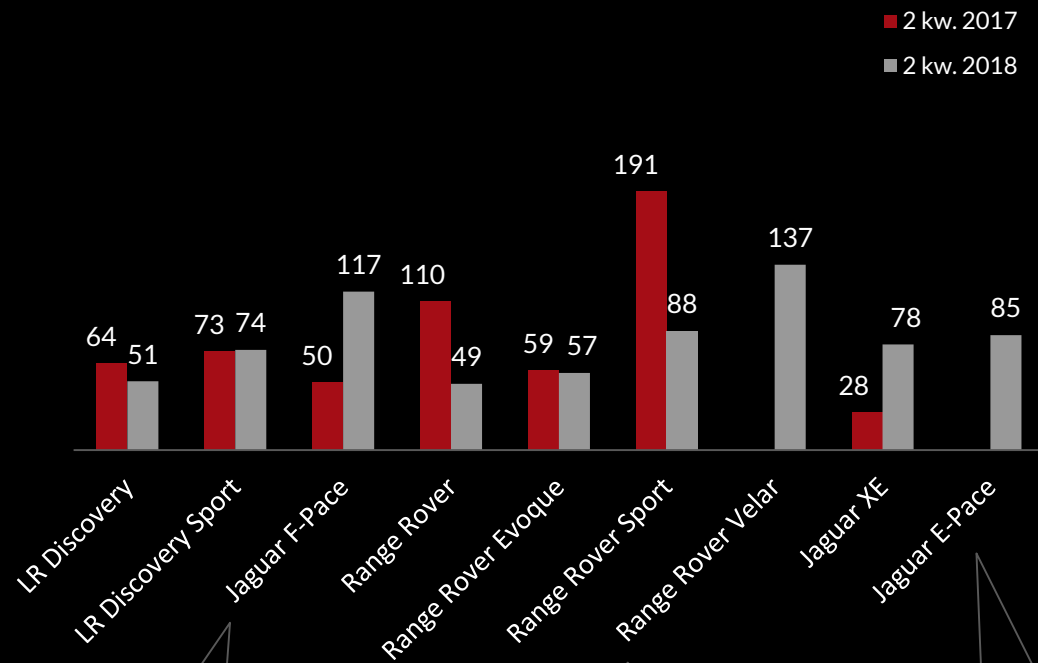


* Sprzedaż z British Automotive Polska do sieci dilerskiej

** Sprzedaż od dilerów wchodzących w skład GK BAH do klientów końcowych

2 KWARTAŁ 2018 – MOTORY SPRZEDAŻY

WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT.)

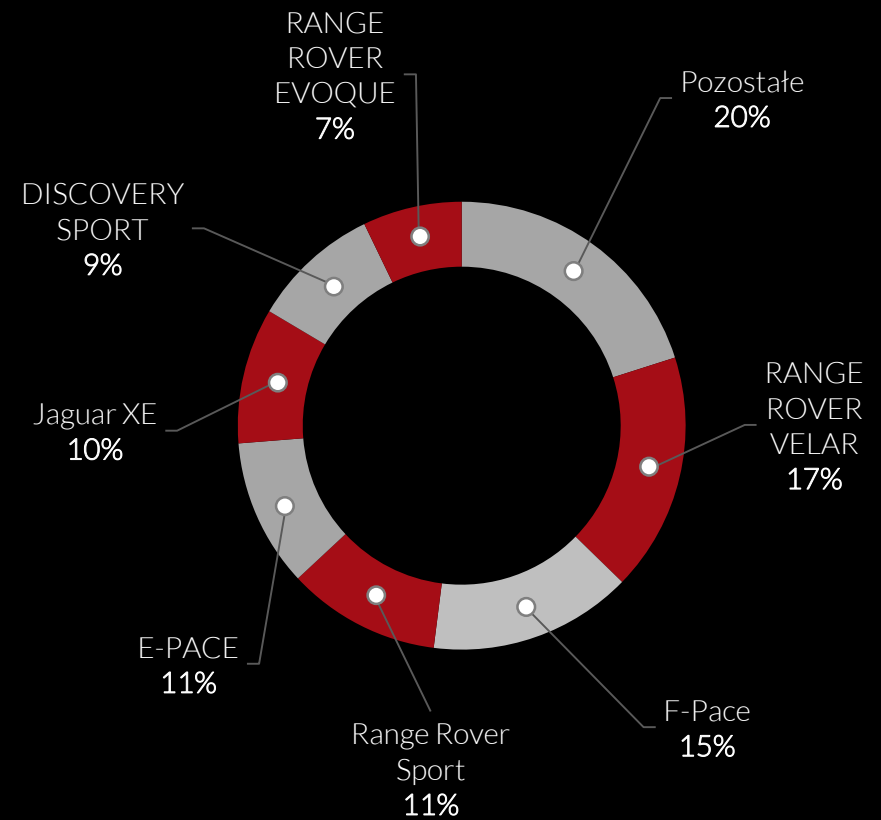


Jaguar F-Pace –
najwyższa
dynamika
sprzedaży r/r.

Jednym z motorów sprzedaży
model RR Velar. Lider sprzedaży
2 kwartału 2018 r.

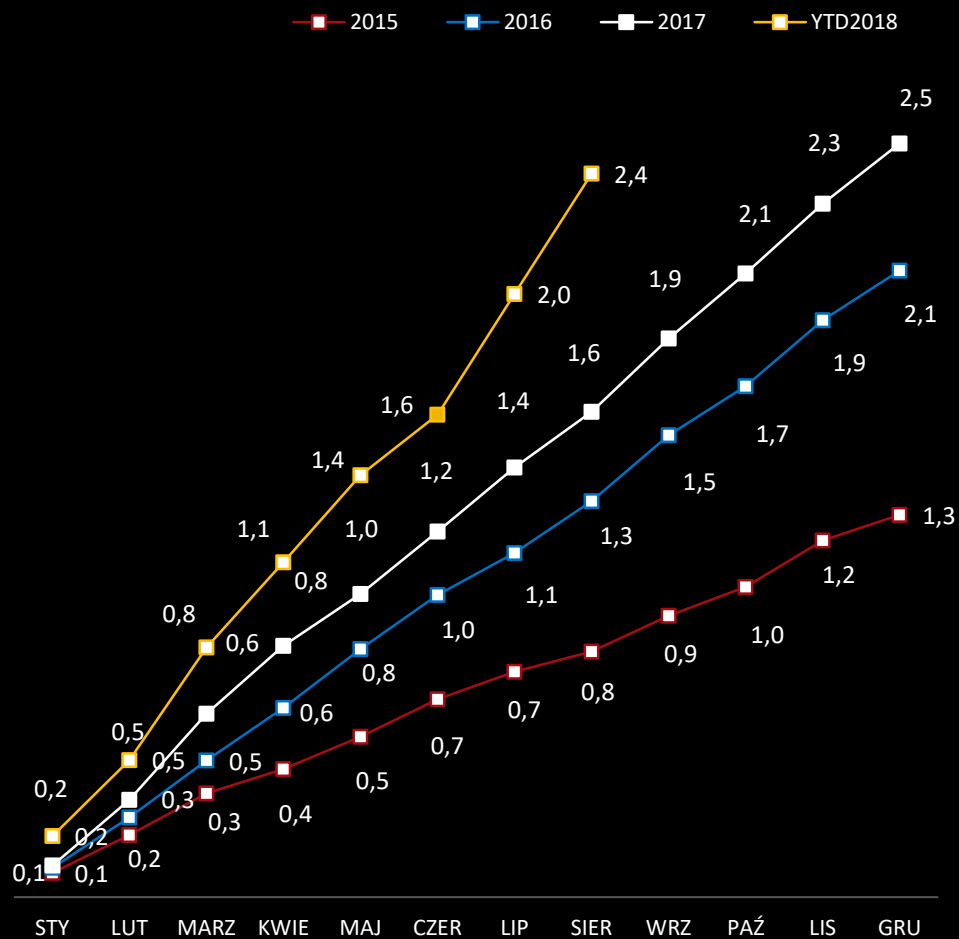
Doskonały debiut
nowego modelu.
Czwarte najlepiej
sprzedające się auto w
kwartale

STRUKTURA WOLUMENU SPRZEDAŻY (%)



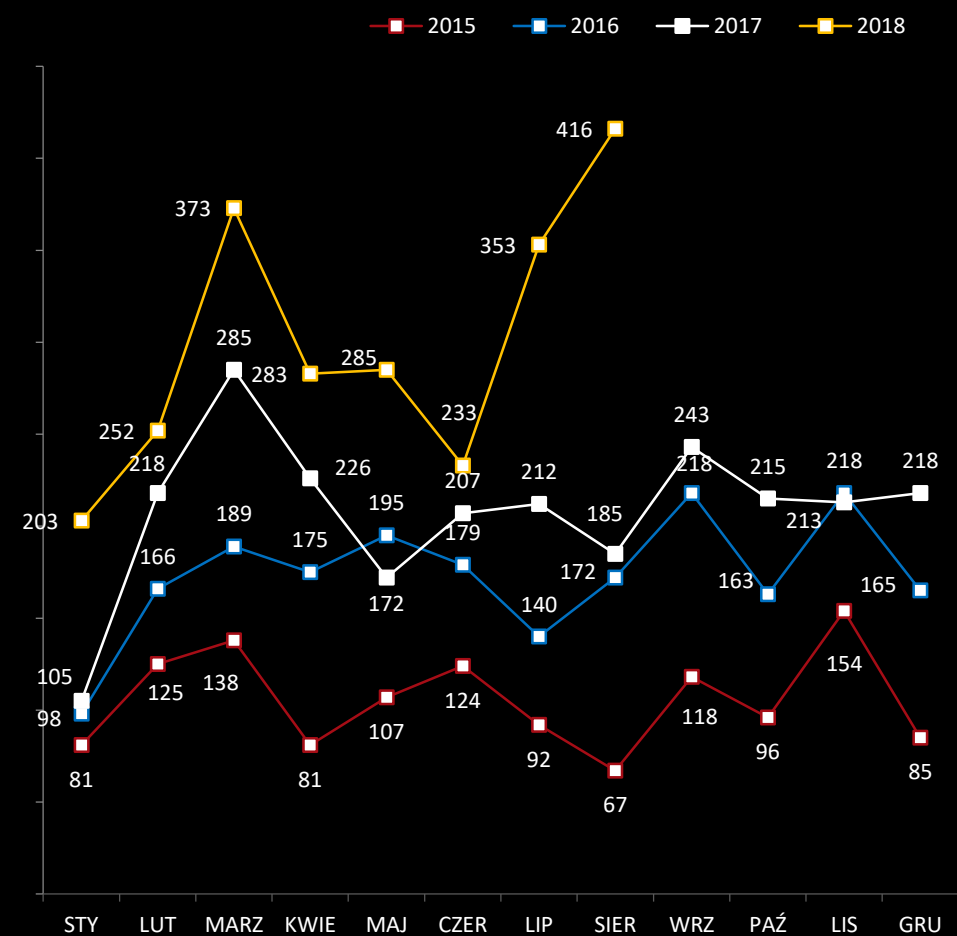
ZWYŻKUJĄCA SPRZEDAŻ IMPORTERSKA (WHOLESALES)

WOLUMEN SPRZEDAŻY (TYS. SZT. NARASTAJĄCO)



zgodnie z raportami bieżącymi dot. szacunkowej sprzedaży aut w okresie styczeń-sierpień

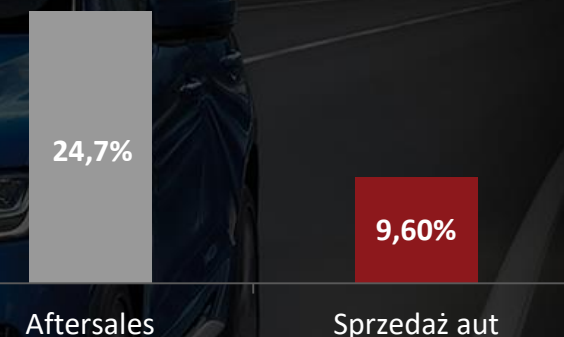
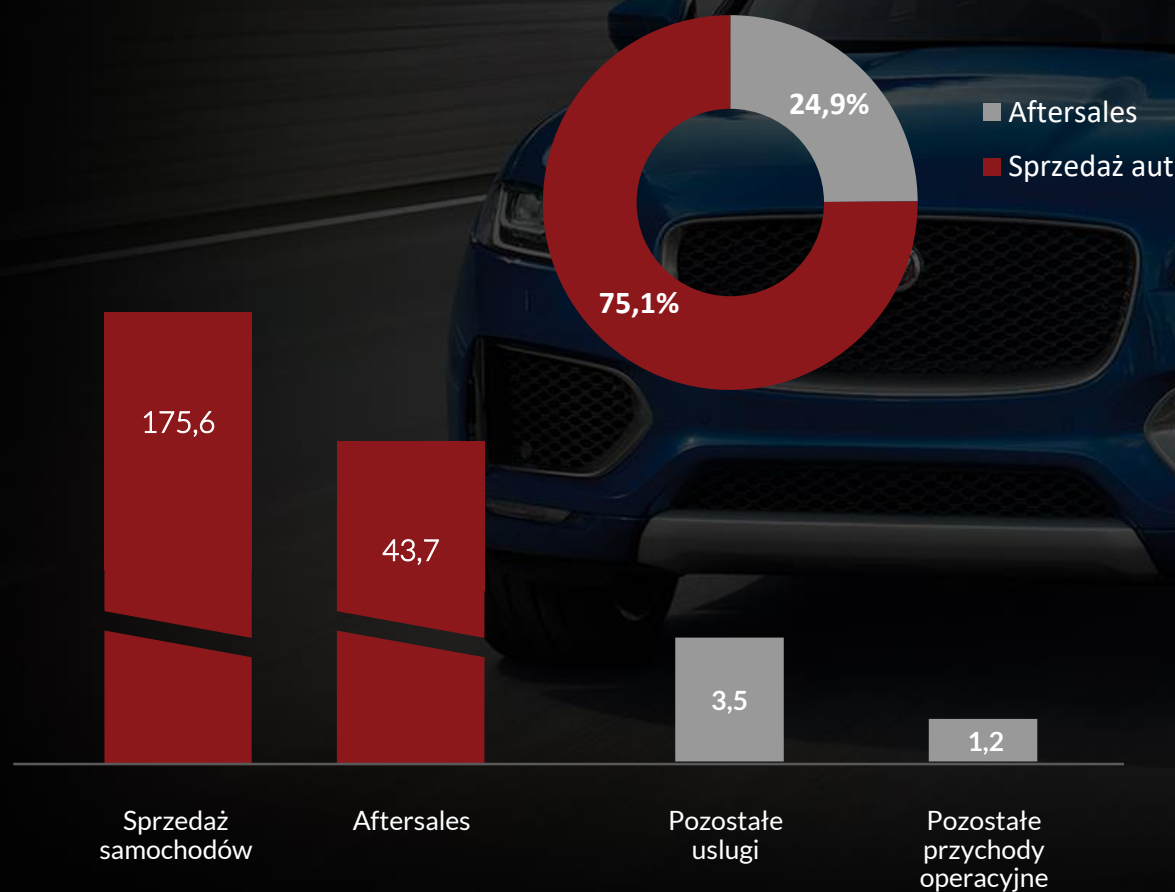
WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT. MIES.)



STRUKTURA PRZYCHODÓW I MARŻY

STRUKTURA PRZYCHODÓW W 2 kw. 2018 R. (MLN ZŁ/%)

MARŻA NA SPRZEDAŻY 2 kw. 2018 (%)

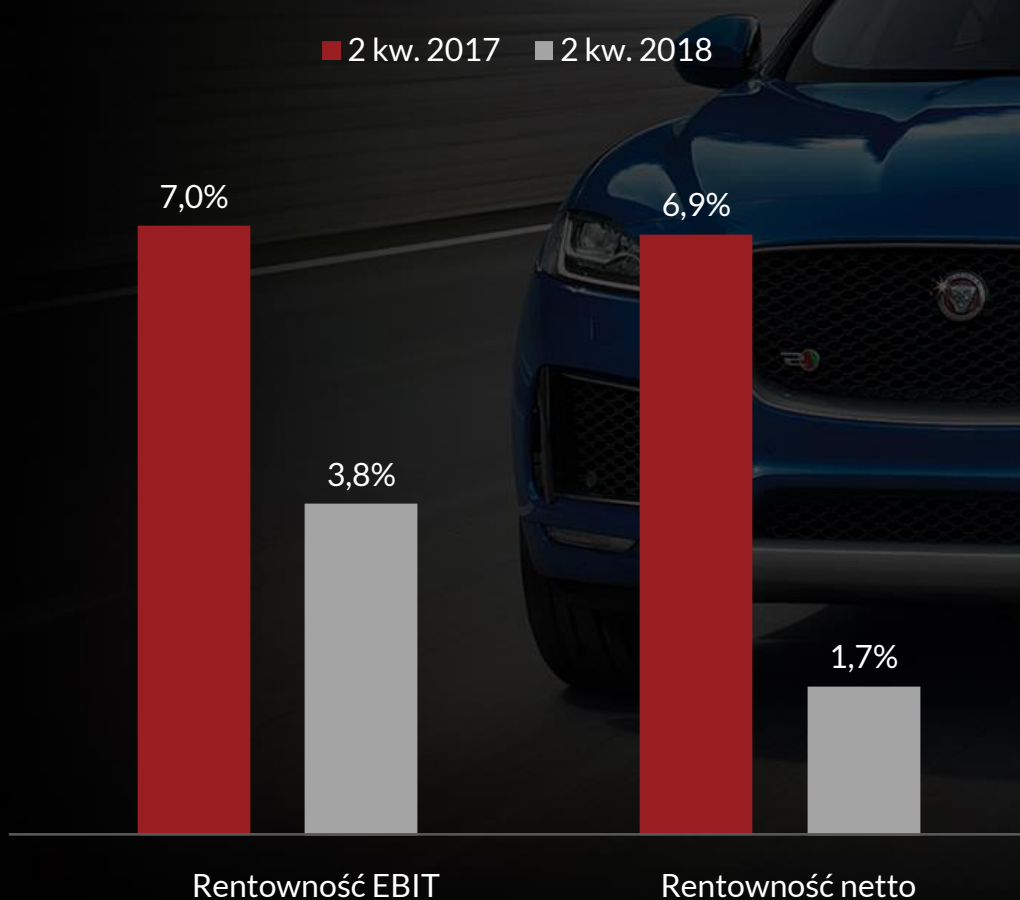


Zgodnie ze strategią Grupy rośnie udział usług aftersales w całkowitej sprzedaży oraz utrzymywana jest wysoka marża na tych usługach

RENTOWNOŚĆ EBIT I NETTO

RENTOWNOŚĆ EBIT i NETTO (MLN ZŁ)

■ 2 kw. 2017 ■ 2 kw. 2018



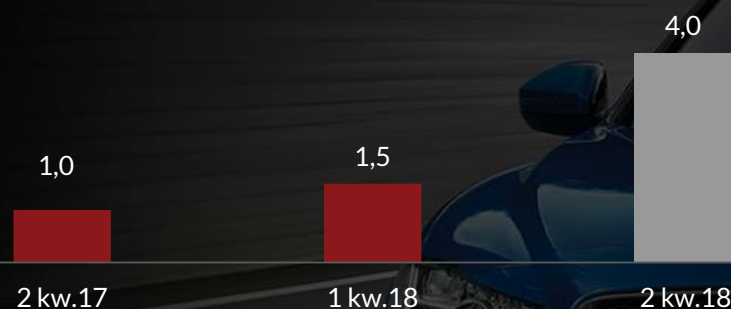
Czynniki mające wpływ na rentowność:

- › Agresywna polityka sprzedażowa BAH (promocje „taniej o Vat”, „oferta dla biznesu”)
- › Znaczne ograniczenie eksportu i zmiana jego struktury
- › Zmiana miksu produktowego
- › Wydarzenia jednorazowe (spisanie aktywa podatkowego)
- › Sytuacja na rynku walutowym

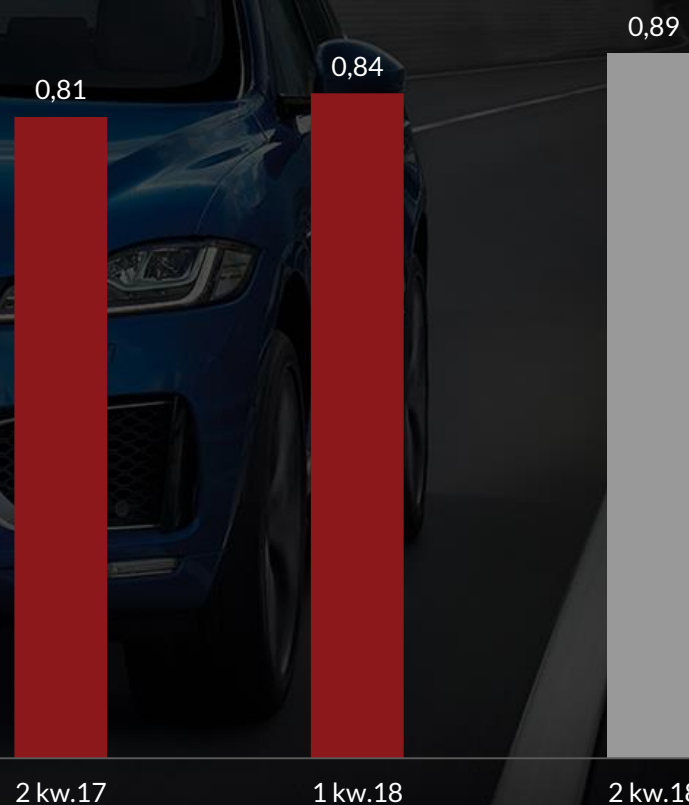


WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA ORAZ PŁYNNOŚCI

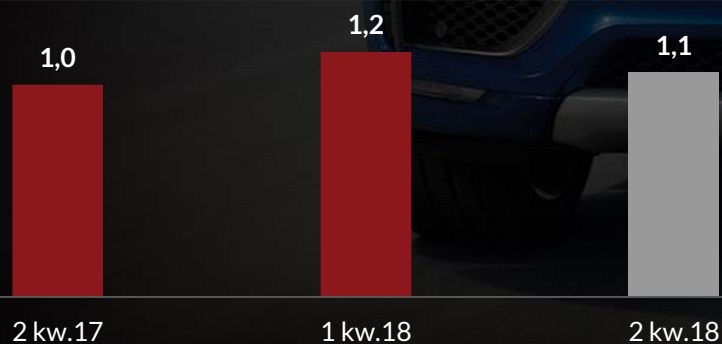
DŁUG NETTO/EBITDA



OGÓLNA STOPA ZADŁUŻENIA

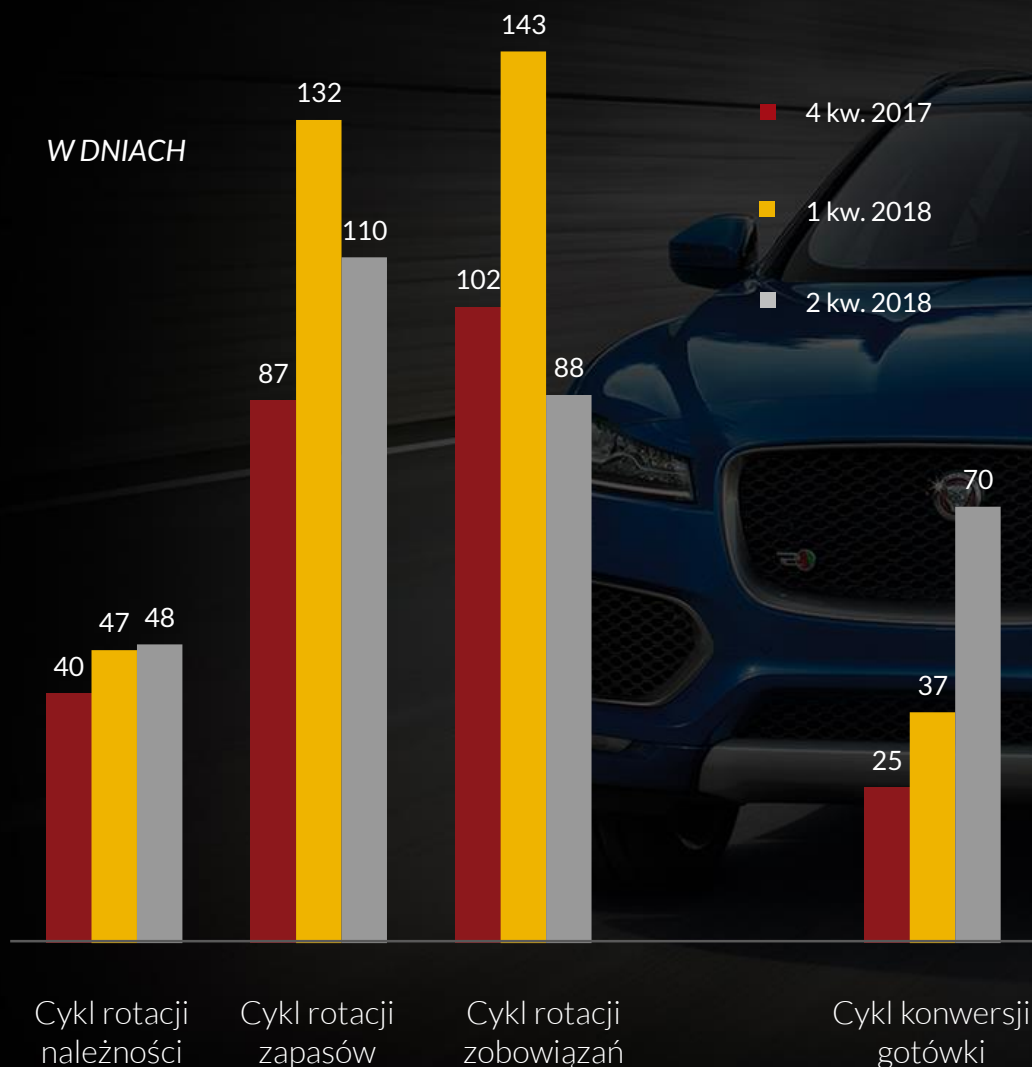


CURRENT RATIO



- › Wzrost długu netto w wyniku spłaty zobowiązań handlowych za zwiększoną ilość samochodów w 03.2018 (tzw. „incrementale”)
- › Current ratio i stopa zadłużenia bez większych zmian

WDNIACH



KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO (TYS. ZŁ)

	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
Zapasy	177 234	285 476	247 300
Należności handlowe	60 678	79 487	92 226
Gotówka	45 660	43 713	17 456
Zobowiązania handlowe	173 019	247 582	150 867
Kapitał obrotowy	110 553	161 094	206 115

- › Spadek zapasów (285m-> 247m): wyprzedajemy stock, poprawimy efektywność zarządzania stockiem.
- › Wzrost należności handlowych efektem zwiększonej sprzedaży a nie zatorów płatniczych.
- › Poprawa efektywności zarządzania gotówką (cash pooling).
- › Spadek zobowiązań handlowych – zapłata za rekordowe dostawy samochodów w marcu 2018 („incrementale”).
- › Wzrost długu netto wynika z zapłaty zobowiązań handlowych za incrementale, przy mniej proporcjonalnym spadku zapasów i wzroście należności.

WYNIK NA SPRZEDAŻY

	<u>Q2 2018</u>	<u>Q2 2017</u>
<u>Przychody ze sprzedaży</u>	222 775	190 826
<u>Koszt własny sprzedaży</u>	(192 142)	(160 272)
<u>Zysk ze sprzedaży</u>	30 633	30 554
<u>Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</u>	(14 162)	(14 635)
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>	1 250	(2 666)
<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>	(9 298)	38
<u>Zysk na działalności operacyjnej</u>	8 423	13 291
<u>Przychody finansowe</u>	101	130
<u>Koszty finansowe</u>	(1 660)	(718)
<u>Zysk brutto</u>	6 864	12 703
<u>Podatek dochodowy</u>	(2 971)	543
<u>Zysk netto</u>	3 893	13 246

<u>Przychody ze sprzedaży</u>	<u>Q2 2018</u>	<u>Q2 2017</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana %</u>
Samochody	175 590	157 052	18 538	+11,8%
After sales	43 675	32 335	11 340	+35,1%
Pozostałe	3 510	1439	2 071	+143,9%
RAZEM	222 775	190 826	31 949	+17%

<u>Marża ze sprzedaży</u>	<u>Q2 2018</u>	<u>Q2 2017</u>	<u>Zmiana</u>
Samochody	9,6%	13,3%	-3,70pp
Aftersales	24,7%	25,6%	-0,90pp
Pozostałe	83,0%	100%	-17,00pp
RAZEM	13,8%	16,0%	-2,20pp
<u>Zysk ze sprzedaży</u>	30 633	30 554	+89

- › Zmiana mixu produktowego (nowe tańsze modele np. Jaguar E-Pace, niższa sprzedaż najdroższych modeli: Range Roverów i Range Roverów Sport) => wzrost wolumenu wholesales o 34%, wzrost przychodów o 11,8%.
- › Średnia cena samochodu wg danych w sprawozdaniu finansowym wyniosła 229 tys. zł w Q2 2018 (vs 264 tys. zł w Q2 2017 i vs 222 tys zł w Q1 2018)
- › Kontynuowany dynamiczny wzrost przychodów linii Aftersales (+35% rdr)
- › Spadek rentowności na samochodach związany z agresywną polityką sprzedażową (akcje promocyjne „tańiej o Vat”, „promocja dla biznesu”) oraz niekorzystną sytuacją na rynku walutowym.
- › Utrzymanie rentowności aftersales (-0,9pp) przy dynamicznym wzroście przychodów.

KOSZTY OPERACYJNE

	Q2 2018	Q2 2017
Przychody ze sprzedaży	222 775	190 826
Koszt własny sprzedaży	(192 142)	(160 272)
Zysk ze sprzedaży	30 633	30 554
<u>Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</u>	(14 162)	(14 635)
Pozostałe przychody operacyjne	1 250	(2 666)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 298)	38
Zysk na działalności operacyjnej	8 423	13 291
Przychody finansowe	101	130
Koszty finansowe	(1 660)	(718)
Zysk brutto	6 864	12 703
Podatek dochodowy	(2 971)	543
Zysk netto	3 893	13 246

	Q2 2018	Q2 2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Usługi marketingowe	4 410	4 243	167	4%
Wynagrodzenia	3 395	2 857	538	19%
Usługi obce	5 158	6 557	-1 399	-21%
Zużycie materiałów i energii	828	711	117	16%
Amortyzacja	371	267	104	39%
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	14 162	14 635	473	-3%

	Q2 2018	Q2 2017	Zmiana
Różnice kursowe i wycena forwardów	(4 987)	(2 051)	-2 936
Inne koszty operacyjne	(3 060)	(577)	-2 483

- › Utrzymanie wydatków marketingowych na podobnym poziomie co w roku ubiegłym i spadek o 730 tys. zł w porównaniu do Q1 2018 (4.410 tys. zł vs 5.140 tys. zł).
- › Wzrost wynagrodzeń, zużycia materiałów związany głównie z uruchomieniem własnego salonu w Katowicach.
- › Ograniczenie wydatków na usługi obce (-1,4mln).
- › Niekorzystna sytuacja na rynku walutowym skutkująca kosztami w wys. 5mln zł w porównaniu do 2mln w Q2 2017 i 1,9 mln w Q1 2018
- › Inne koszty operacyjne (+2,5m): odpis wartości firmy +0,8m, koszty najmu +0,6m, pozostałe koszty rodzajowe +0,9m.

	<u>Q2 2018</u>	Q2 2017
Przychody ze sprzedaży	222 775	190 826
Koszt własny sprzedaży	(192 142)	(160 272)
Zysk ze sprzedaży	30 633	30 554
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(14 162)	(14 635)
Pozostałe przychody operacyjne	1 250	(2 666)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 298)	38
Zysk na działalności operacyjnej	8 423	13 291
<u>Przychody finansowe</u>	101	130
<u>Koszty finansowe</u>	(1 660)	(718)
Zysk brutto	6 864	12 703
Podatek dochodowy	(2 971)	543
Zysk netto	3 893	13 246

PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE:

- › Wyższy koszt finansowania majątku obrotowego (wyższy dług netto): 1,7mln vs 0,7mln w roku poprzednim

PODATEK

- › Efektywna stopa podatkowa w Q2 2018 wynosi 43% i zawiera zdarzenie jednorazowe (spisanie części aktywa podatkowego) w wys. 1,4 mln zł.
- › Efektywna stopa podatkowa w Q2 2018 po oczyszczeniu o zdarzenia jednorazowe wynosi 22,5%.
- › Spisanie części aktywa podatkowego wynika ze skrócenia do 2 lat czasu, w którym niektóre spółki z Grupy będą osiągać dochody w transakcjach z British Automotive Polska S.A. (Importer) i rozliczać stratę podatkową.
- › W Q2 2017 efektywna stopa podatkowa wynosiła -4% i zawierała zdarzenia jednorazowe obniżające podatek czyli zwiększające wynik netto.
- › Te zdarzenia jednorazowe to utworzenie aktywa podatkowego na straty podatkowe generowane przez część deweloperską Marvipol S.A., które to straty nie mogły zostać przeniesione na Marvipol Development S.A. w momencie spin offu. Zgodnie z przepisami prawa podatkowego straty te mogą być wykorzystywane jedynie przez danego podatnika, w tym wypadku przez BAH S.A. (d. Marvipol S.A.).
- › Po oczyszczeniu o zdarzenia jednorazowe podatek w Q2 2017 wyniósłby ok. 2,5mln zł, a zysk netto 10,1 mln zł.

KURS EUR/PLN



2 KWARTAŁ 2018 R. W PIGUŁCE

222,8 mln zł

PRZYCHODY ZE
SPRZEDAŻY



Premiery
nowych
modeli

Jaguar E-Pace
Range Rover Sport
i Range Rover, w tym
w wersji PHEV
(plug-in hybrid)

8,4 mln zł

ZYSK
OPERACYJNY



Doskonały
kwartał
RR Velar

17% udziału
w sprzedaży
kwartalnej

3,9 mln zł

ZYSK
NETTO



Przygotowania do
budowy nowych
obiektów

801 szt.

SPRZEDAŻ
IMPORTERSKA JLR

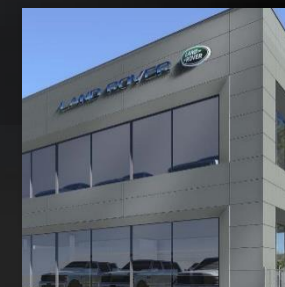


Wypłata
drugiej transzy
dywidendy

80% zysku, wypłaty
kwartalne.

296 szt.

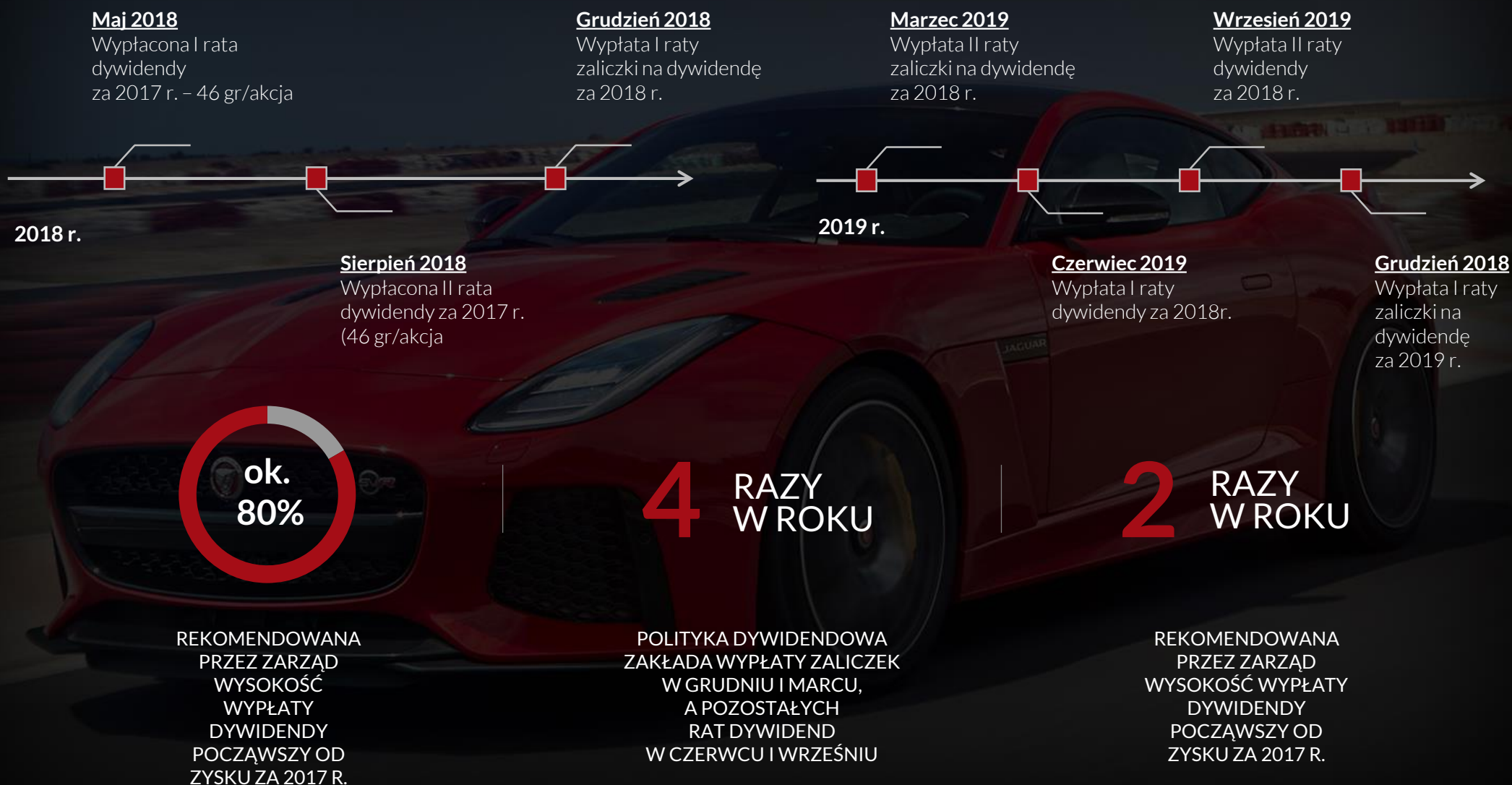
SPRZEDAŻ
DILERSKA



British Motor Club
przy ul. Wawelskiej
w W-wie

Końcowa faza
inwestycji
showroomu i klubu
motoryzacyjnego.

OBOWIĄZUJĄCA POLITYKA DYWIDENDOWA



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



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