

SPOTKANIA Z INWESTORAMI
- BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING
WYNIKI FINANSOWE 1 KWARTAŁ 2018



KADRA MENADŻERSKA



MARIUSZ KSIĄŻEK

Prezes Zarządu

- › Twórca, główny akcjonariusz i prezes British Automotive Holding S.A.
- › Działalność importu i sprzedaży samochodów JLR rozpoczęła się w 2003 r., w ramach Grupy Marvipol, prowadzącej od 1996 także działalność deweloperską (w grudniu 2017 r. działalność została wydzielona do Marvipol Development)
- › Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra

27
LAT

Doświadczenia
w rozwijaniu biznesu



ARKADIUSZ MIĘTKIEWICZ

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny
za działalność importerską

- › Doświadczony menedżer, przez szereg lat związany z Iberia Motor Capital Group, m.in.: jako prezes oraz członek rad nadzorczych podporządkowanych spółek Grupy
- › Jest współautorem sukcesu marki SEAT w Polsce, Ukrainie i Rosji
- › Od 2015 r. związany z grupą, jako dyrektor zarządzający spółki importerskiej British Automotive Polska, wchodzącej w jej skład

25
LAT

Doświadczenia
w branży motoryzacyjnej



ARKADIUSZ RUTKOWSKI

Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za sieć dilerską

- › Od 1996 roku związany z Iberia Motor Company S.A. W 2002 r. objął stanowisko prezesa spółki Auto Barcelona należącej do IMC S.A.
- › W kolejnych latach odpowiadał dodatkowo za pozostałe dilerstwa należące do grupy IMC
- › Od 2013 r. związany z Grupą, gdzie początkowo objął stanowisko dyrektora zarządzającego w dilerstwie British Automotive Centrum, a od 2015 r. odpowiada również za pozostałe dilerstwa JLR

22
LATA

Doświadczenia
w branży motoryzacyjnej



RAFAŁ SUCHAN

Członek Zarządu
ds. finansowych

- › Od 2007 r. przez dekadę związany z dzisiejszą Grupą MetLife, zasiadając m.in. w zarządzie MetLife TFI oraz odpowiadając za finanse MetLife PTE
- › Dysponuje bogatym doświadczeniem w pracy w działalności doradczej oraz w audycie, zdobyte w Ernst & Young
- › Z Grupą związany od 2017 r. gdzie odpowiada za sprawozdawczość finansową

18
LAT

Doświadczenia
w branży finansowej
i consultingowej

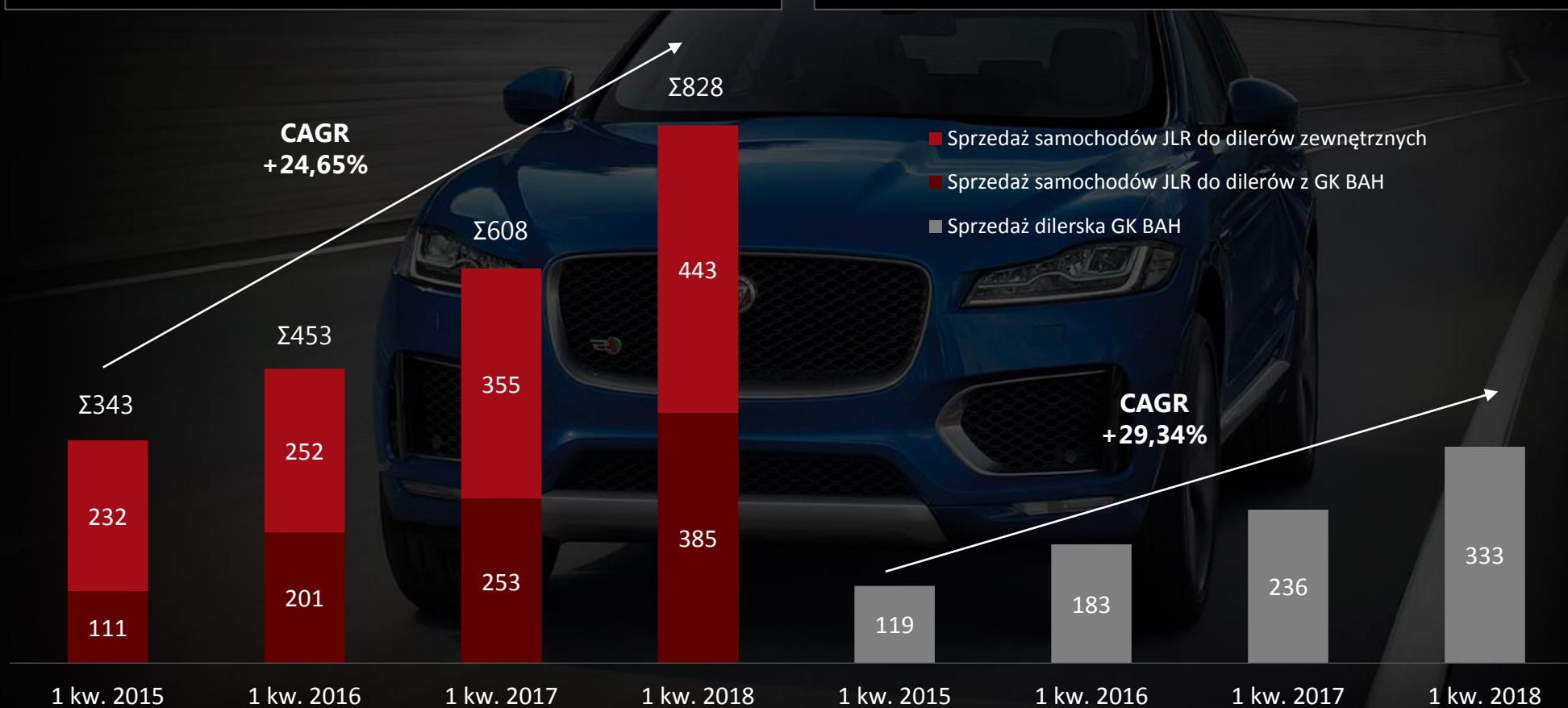
A silver Jaguar sedan is driving on a dark asphalt road that stretches into the distance. The road has white dashed lines. In the background, there are large, rugged, brown mountains under a clear sky. The car is positioned in the lower center of the frame.

**DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE**

REKORDOWE WOLUMENY SPRZEDAŻOWE

SPRZEDAŻ IMPORTERSKA (1 kw.)*

SPRZEDAŻ DILERSKA (1 kw.)**

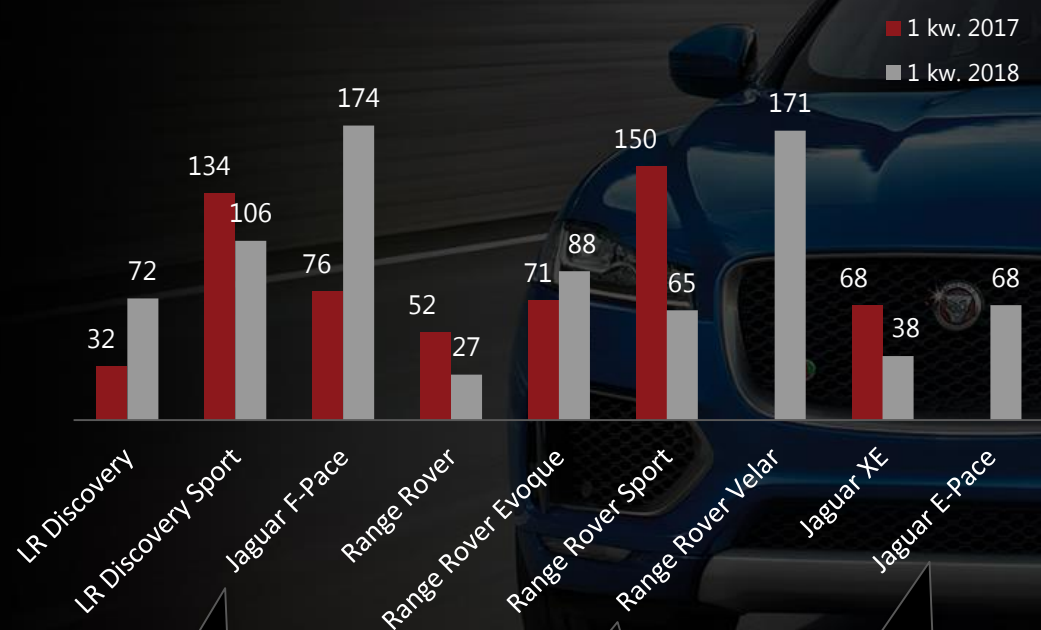


* Sprzedaż z British Automotive Polska do sieci dilerskiej

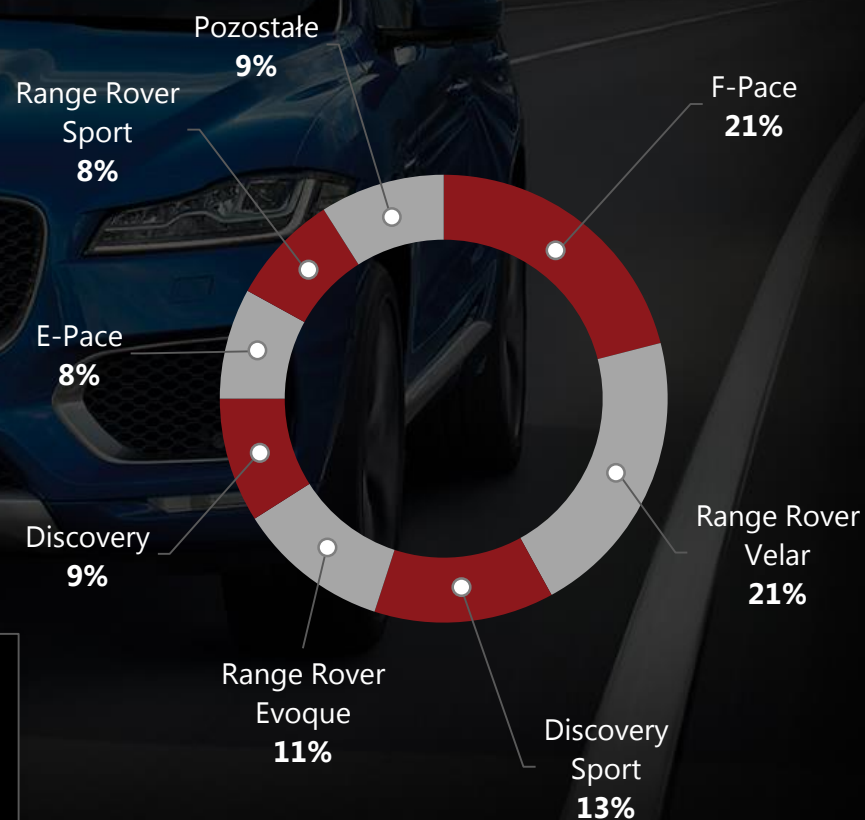
** Sprzedaż od dilerów wchodzących w skład GK BAH do klientów końcowych

1 KWARTAŁ 2018 – MOTORY SPRZEDAŻY IMPORTERSKIEJ

WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT.)



STRUKTURA WOLUMENU SPRZEDAŻY (%)



Jaguar F-Pace:

- › Lider sprzedaży 1 kw. 2018
- › Najwyższa dynamika sprzedaży r/r.

Range Rover Velar

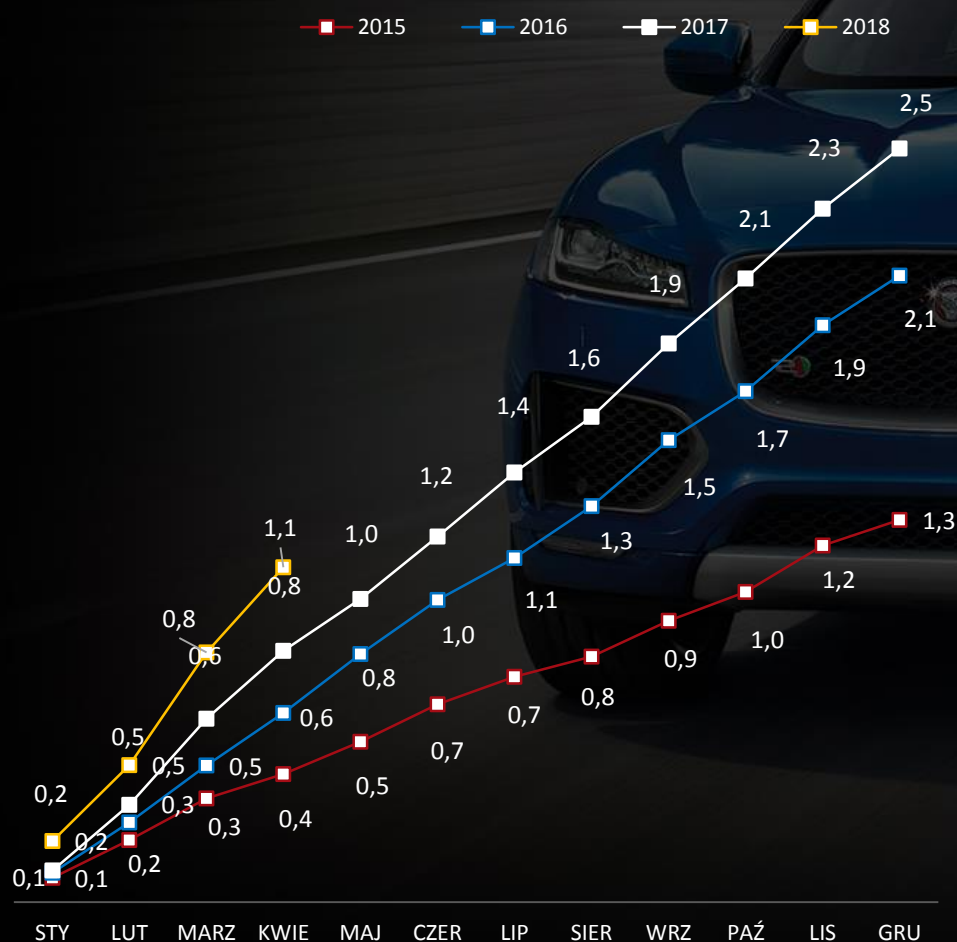
- › Ubiegłoroczny debiutant
- › 21% udział w wolumenie sprzedaży za I kw. 2018

Jaguar E-Pace:

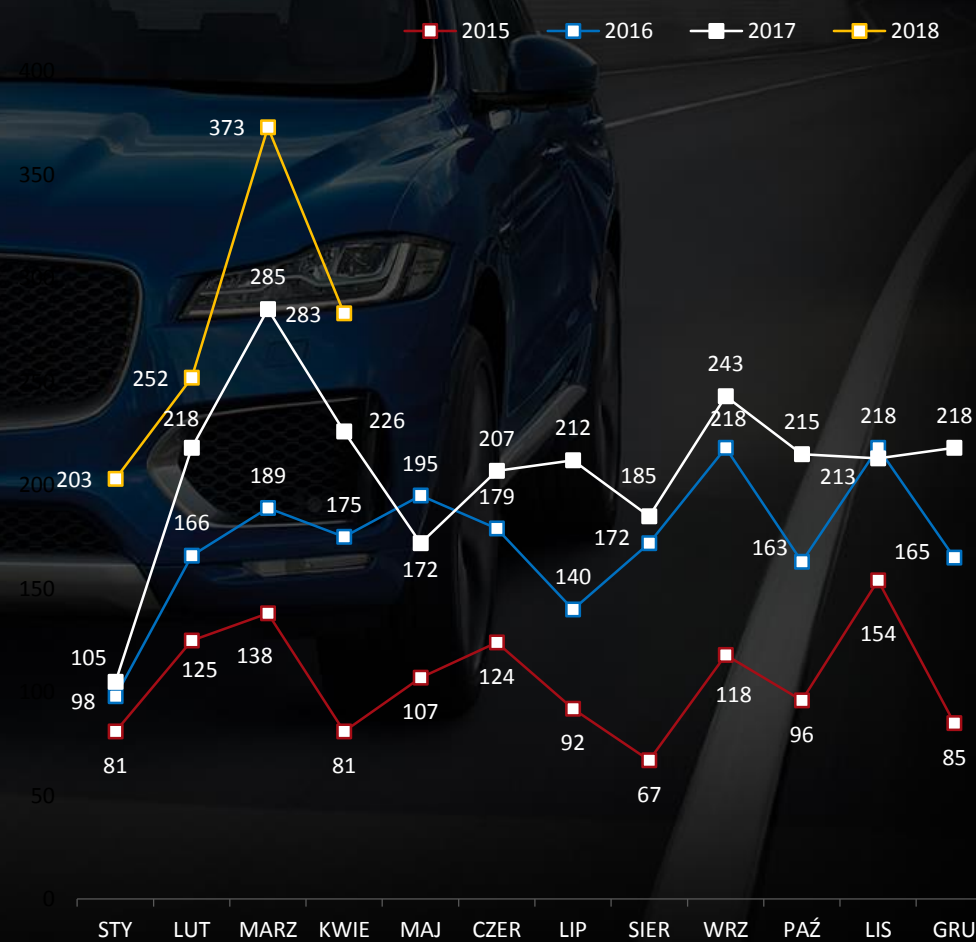
- › Udany debiut, duże zainteresowanie klientów
- › Szóste najlepiej sprzedające się auto I kw. 2018

ZWYŻKUJĄCA SPRZEDAŻ IMPORTERSKA

WOLUMEN SPRZEDAŻY (TYS. SZT. NARASTAJĄCO)



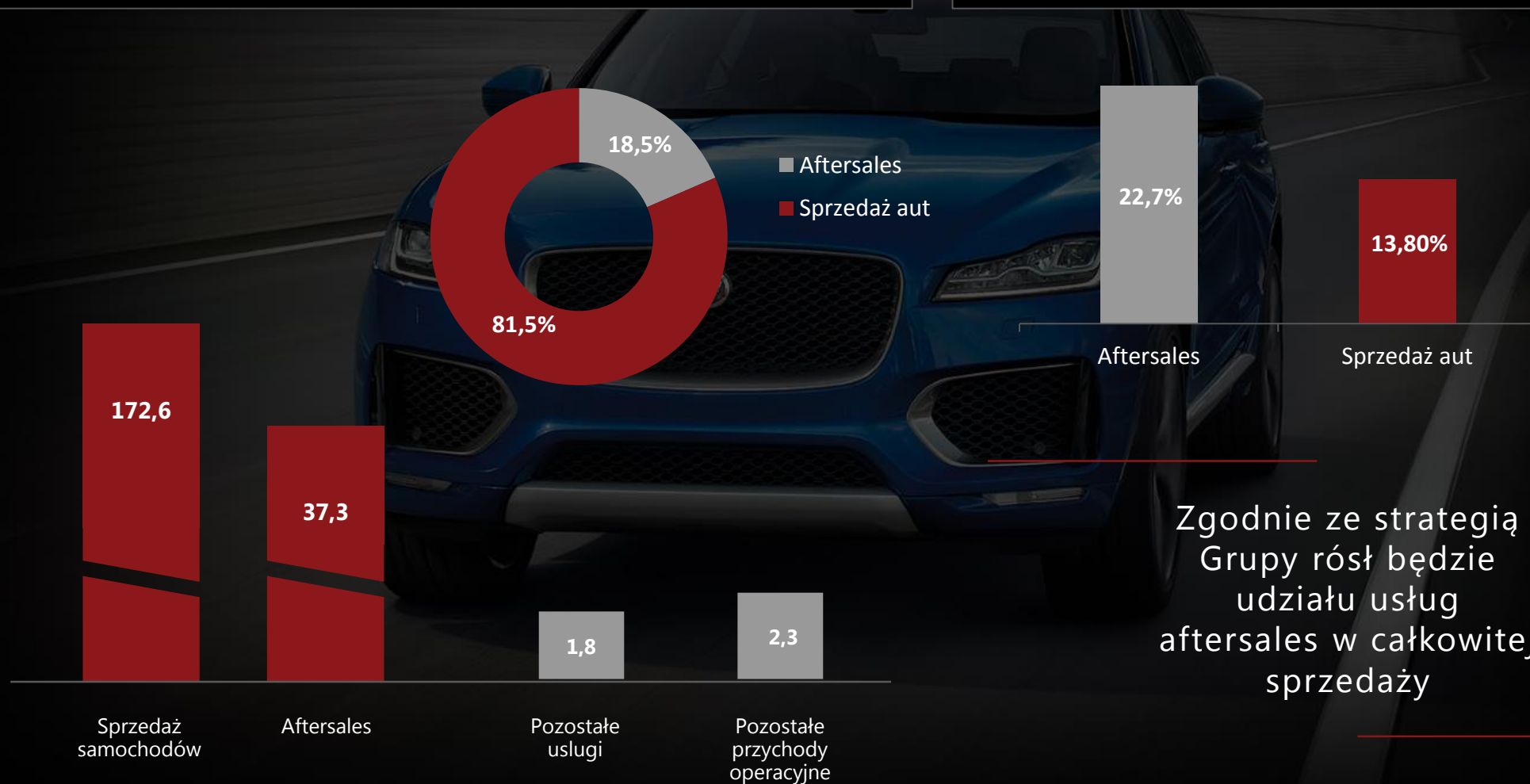
WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT. MIES.)



STRUKTURA PRZYCHODÓW I MARŻY

STRUKTURA PRZYCHODÓW W 1 kw. 2018 R. (MLN Zł)

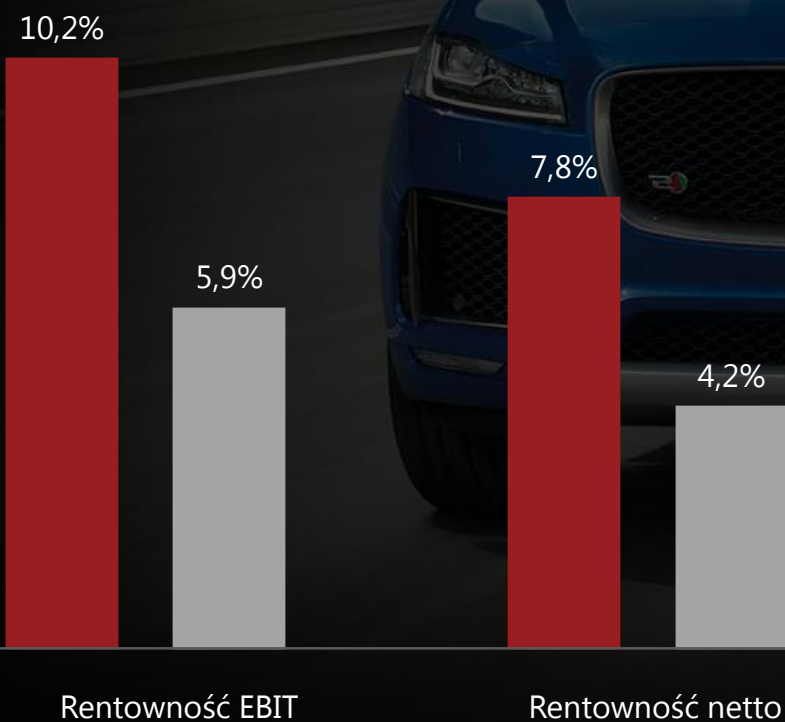
MARŻA NA SPRZEDAŻY 1 kw. 2018 (%)



RENTOWNOŚĆ EBIT I NETTO

RENTOWNOŚĆ EBIT i NETTO (%)

■ 1 kw. 2017 ■ 1 kw. 2018



Czynniki mające wpływ na rentowność:

- › Agresywna polityka sprzedażowa BAH,
- › Znaczne ograniczenie eksportu i zmiana jego struktury
- › Koszty marketingowe
- › Zmiana miksu sprzedażowego
- › Jednorazowe koszty uruchomienia salonu w Katowicach



WYNIK NA SPRZEDAŻY

	Q1 2018	Q1 2017
Przychody ze sprzedaży	211 739	166 555
Koszt własny sprzedaży	(178 325)	(136 398)
Zysk ze sprzedaży	33 414	30 157
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(13 649)	(8 446)
Pozostałe przychody operacyjne	2 295	6 145
Pozostałe koszty operacyjne	(9 579)	(10 851)
Zysk na działalności operacyjnej	12 481	17 005
Przychody finansowe	172	144
Koszty finansowe	(1 600)	(897)
Zysk brutto	11 053	16 252
Podatek dochodowy	(2 289)	(3 248)
Zysk netto	8 764	13 004

Przychody ze sprzedaży	Q1 2018	Q1 2017	Zmiana	Zmiana %
Samochody	172 647	130 888	41 759	32%
After sales	37 301	34 589	2 712	8%
Pozostałe	1 791	1 078	713	66%
RAZEM	211 739	166 555	45 184	27%

Marża ze sprzedaży	Q1 2018	Q1 2017	Zmiana
Samochody	13,8%	14,8%	-1,0%
Aftersales	22,7%	28,0%	-5,3%
Pozostałe	59,8%	100,0%	-40,2%
RAZEM	15,8%	18,1%	-2,3%
Zysk ze sprzedaży	33 414	30 157	3 257

- › Zmiana mixu produktowego => wzrost wolumenu wholesales o 36%, wzrost przychodów o 32%
- › Wzrost przychodów z usług aftersales (+8%) w związku ze wzrostem car parku i otwarciem salonu w Katowicach
- › Spadek marż na samochodach (-1%) związany z agresywną polityką sprzedażową i promocją na wybrane modele
- › Spadek marży na usługach aftersales (-5,3%) związany ze zmianą mixu usług: naprawy gwarancyjne vs komercyjne oraz przesunięciem rozliczenia bonusu za Q1 2018
- › **SPADEK PROCENTOWEJ MARŻY ZE SPRZEDAŻY (-2,3%), ALE WZROST "MASY" MARŻY Z 30,2MLN DO 33,4MLN W ZWIĄZKU Z WYŻSZYM WOLUMENEM**

KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

	Q1 2018	Q1 2017
Przychody ze sprzedaży	211 739	166 555
Koszt własny sprzedaży	(178 325)	(136 398)
Zysk ze sprzedaży	33 414	30 157
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(13 649)	(8 446)
Pozostałe przychody operacyjne	2 295	6 145
Pozostałe koszty operacyjne	(9 579)	(10 851)
Zysk na działalności operacyjnej	12 481	17 005
Przychody finansowe	172	144
Koszty finansowe	(1 600)	(897)
Zysk brutto	11 053	16 252
Podatek dochodowy	(2 289)	(3 248)
Zysk netto	8 764	13 004

	Q1 2018	Q1 2017	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Usługi marketingowe	5 140	1 170	3 970	339%
Wynagrodzenia	3 221	2 722	499	18%
Usługi obce	4 244	3 761	483	13%
Zużycie materiałów i energii	747	551	196	36%
Amortyzacja	297	242	55	23%
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	13 649	8 446	5 203	62%

	Q1 2018	Q1 2017	Zmiana
Jednorazowe koszty przejęcia dilerstwa w Katowicach	(2 500)	-	(2 500)
Różnice kursowe i wycena forwardów	(1 886)	(2 522)	636
Inne koszty operacyjne	(2 898)	(2 184)	(714)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(7 284)	(4 706)	(2 578)

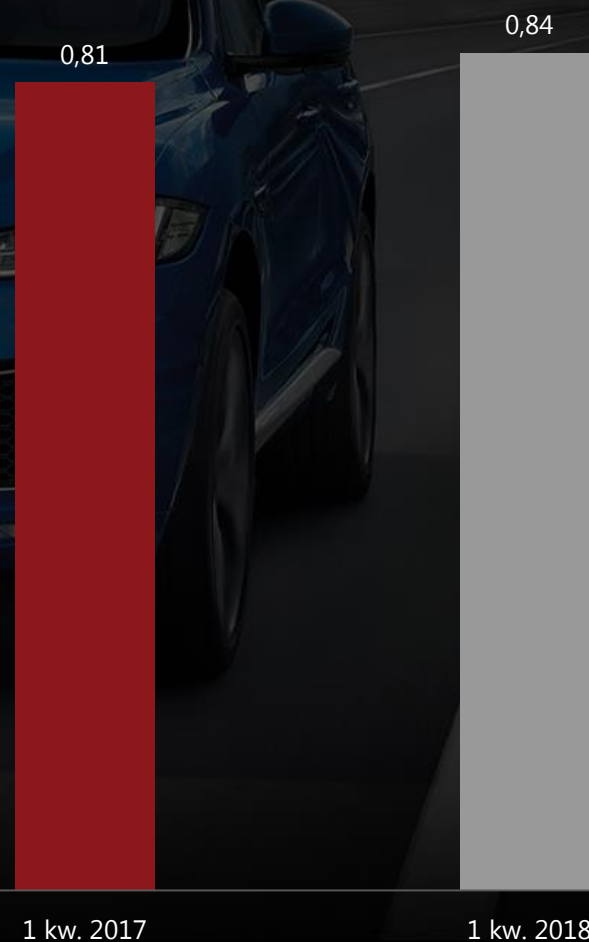
- › Kumulacja wydatków marketingowych (+4,0 mln) związanych z kampanią "Odlicz VAT,"
- › Jednorazowe koszty otwarcia salonu w Katowicach (+2,5 mln)
- › Wyższe koszty finansowania stocku samochodów (+0,7mln)

BEZPIECZNE POZIOMY ZADŁUŻENIA ORAZ PŁYNNOŚCI

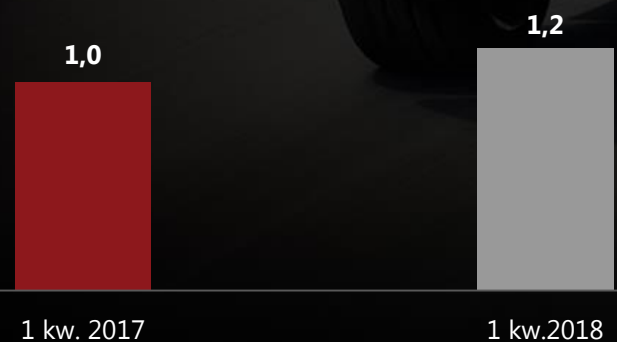
DŁUG NETTO/EBITDA

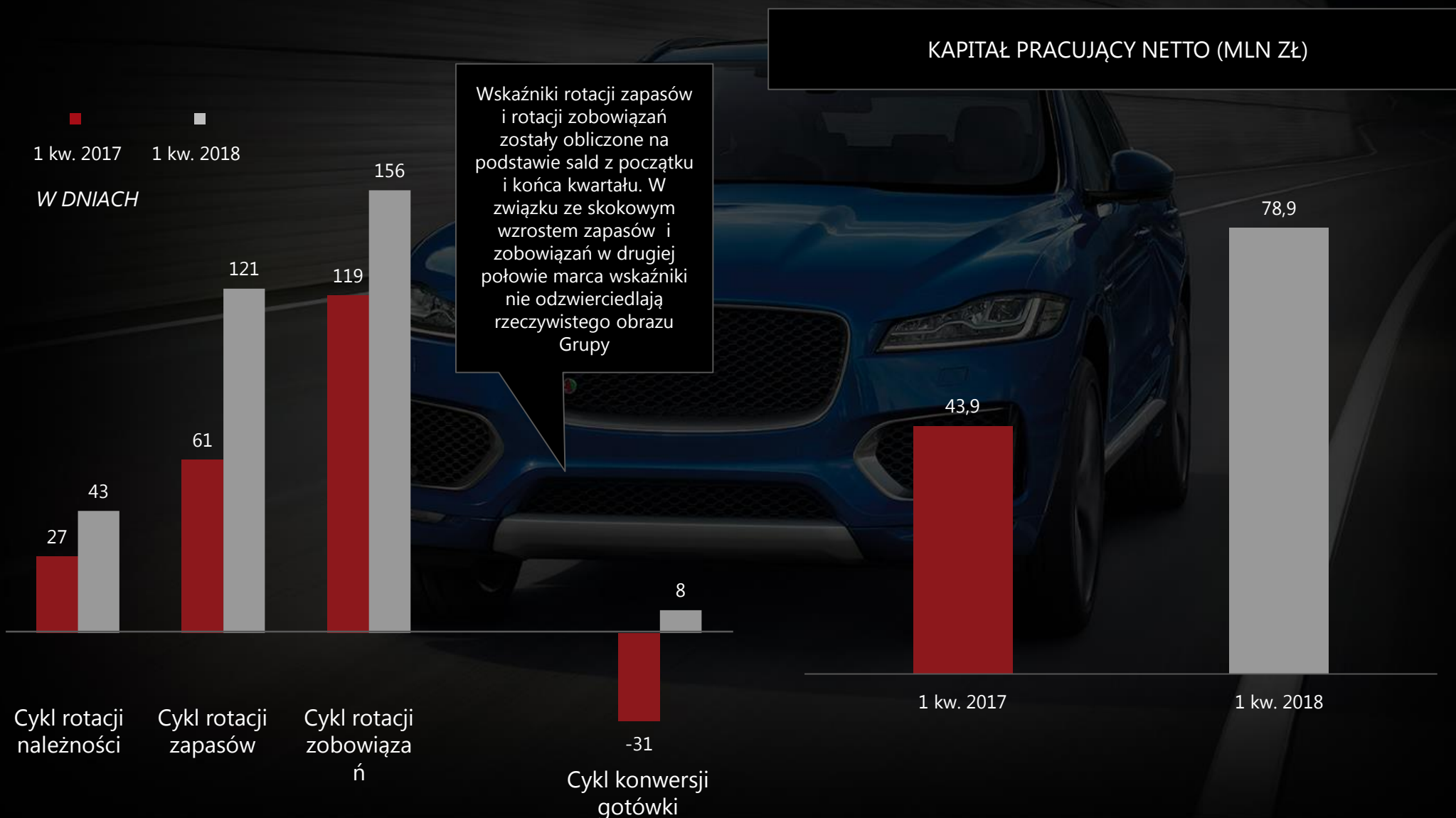


OGÓLNA STOPA ZADŁUŻENIA



CURRENT RATIO





PLANY
ROZWOJOWE



PODWOJENIE LICZBY PUNKTÓW JLR W WARSZAWIE

Budowa nowego salonu typu
3S przy ul. Puławskiej

Budowa British Motor Club
– showroomu i klubu
motoryzacyjnego Jaguar
Land Rover przy ul. Wawelskiej:

Przebudowa salonu
przy ul. Waszyngtona



OBIĘKT PRZY UL. WITOSA ŚWIADCZY
USŁUGI SPRZEDAŻY AUT NOWYCH
I UŻYWANYCH „APPROVED”



- › „Klub” miłośników brytyjskiej motoryzacji
- › Miejsce prezentacji marek JLR razem z działalnością pozabiznesową i wystawianiem modeli klasycznych (dziedzictwo marki)
- › Organizacja imprez kulturalnych o zacięciu brytyjskim



OGÓLNOPOLSKIE INWESTYCJE W SIĘĆ DILERSKĄ JLR

Inwestycje dilerów własnych:

- › Przygotowania do budowy nowego salonu w Trójmieście
- › Kontynuowanie działalności w Katowicach (od stycznia 2018) poprzez spółkę z grupy BAH i plan budowy własnego salonu w nowej lokalizacji

Nowe lokalizacje:

- › Listy intencyjne: Rzeszów, Kielce
- › Poszukiwania kandydatów na dilera: Olsztyn, Szczecin, Lublin, woj. lubuskie, Białystok



Planowane do uruchomienia (2018/2019) salony i serwisy JLR należące do Grupy BAH

Potencjalne lokalizacje autoryzowanych salonów i serwisów JLR, uruchamianych do 2020/2021

Autoryzowane salony i serwisy JLR

Autoryzowane salony i serwisy JLR należące do Grupy BAH

Jaguar E-Pace

5-miejscowy, kompaktowy SUV łączący typowe dla marki Jaguar sportowych osiągi z przestronnym i praktycznym wnętrzem.

Pierwszy Jaguar wyposażony wyłącznie w silniki benzynowe i wysokoprężne z rodziny Ingenium o mocy nawet 300 KM oraz najnowsze osiągnięcia technologiczne marki Jaguar. Zdobywca najwyższej oceny w testach bezpieczeństwa Euro NCAP.

Roadshow u największych Dilerów w Polsce (7 – 24 czerwca)

- › Kraków
- › Warszawa
- › Katowice
- › Poznań
- › Wrocław
- › Gdańsk

Start sprzedaży w Polsce – styczeń 2018 r.

Jaguar I-Pace

Pierwszy w historii Jaguar z napędem elektrycznym, czyniący markę Jaguar jednym z liderów elektrycznej rewolucji.

Dwa elektryczne silniki przedniej i tylnej osi o mocy 400 KM i 700 Nm. Akumulatory o pojemności 90kWh pozwalające na pokonanie nawet 480 km na jednym ładowaniu. Elektryzujące osiągi zapewni napęd na wszystkie koła AWD i przyspieszenie 0 – 100km/h w zaledwie 4,8 sekundy.



Roadshow u Dilerów oferujących model I-PACE (25.06 – 10.07)

- › Kraków
- › Poznań
- › Katowice
- › Warszawa
- › Wrocław

Start sprzedaży w Polsce – II poł. 2018 r.

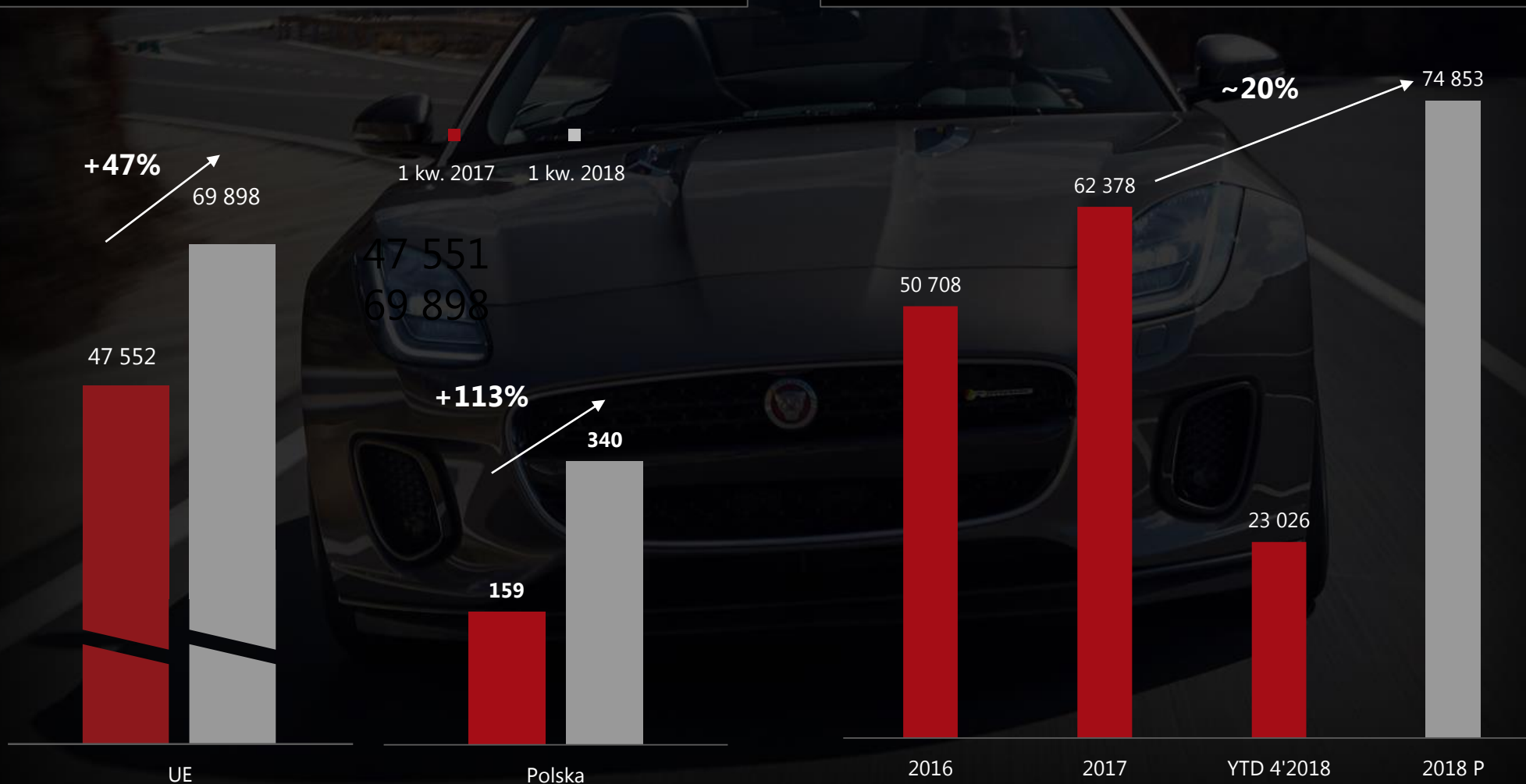
OTOCZENIE RYNKOWE



DYNAMICZNIE ROSNĄCY RYNEK W KLUCZOWYCH SEGMENTACH

SPRZEDAŻ AUT ELEKTRYCZNYCH I HYBRYDOWYCH (szt.)*

SPRZEDAŻ AUT PREMIUM W POLSCE (szt.)*



*Źródła: SAMAR, ACEA, carsalesbase.com, CEPIK, na koniec lutego 2018, prognoza: średnia prognoz SAMAR, KMPG i Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego.

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

PODSUMOWANIE

1 KWARTAŁ 2018 R. W PIGUŁCE

211,7 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)

12,5 mln zł

ZYSK
OPERACYJNY



Doskonały kwartał RR Velar

Ponad 20% udziału
w sprzedaży
kwartalnej

8,8 mln zł

ZYSK
NETTO



Przygotowania do budowy nowych obiektów

W-wa (Puławska),
Katowice,
Trójmiasto.

828 szt.

SPRZEDAŻ
IMPORTERSKA JLR

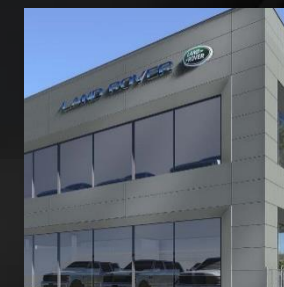


Uchwalenie pierwszej dywidendy zgodnej z nową polityką dywidendową

80% zysku, wypłaty
kwartalne.

385 szt.

SPRZEDAŻ
DILERSKA



British Motor Club przy ul. Wawelskiej w W-wie

Budowa
shoowroomu i klubu
motoryzacyjnego.

DŁUGOTERMINOWE CZYNNIKI WZROSTU WARTOŚCI BAH S.A.



Rozwój sieci dilerskiej do 17 obiektów sprzedażowo-serwisowych w 2021 r.:

- › Wzrost udziałów rynkowych w dzisiejszych ośrodkach funkcjonowania
- › Ekspansja na mniejsze ośrodki regionalne
- › Skutki rozwoju własnej sieci:
 - › Aktywne podnoszenie przychodów przy utrzymaniu satysfakcjonujących marż
 - › Wzrost pozycji negocjacyjnej w relacjach z producentem
 - › Zwiększenie znaczenia wysokomarżowych usług aftersales (usług serwisowych i sprzedaży części zamiennych)

Podwojenie wolumenu sprzedaży w latach 2017-2021

Wykorzystanie potencjału globalnej ekspansji koncernu Jaguar Land Rover:

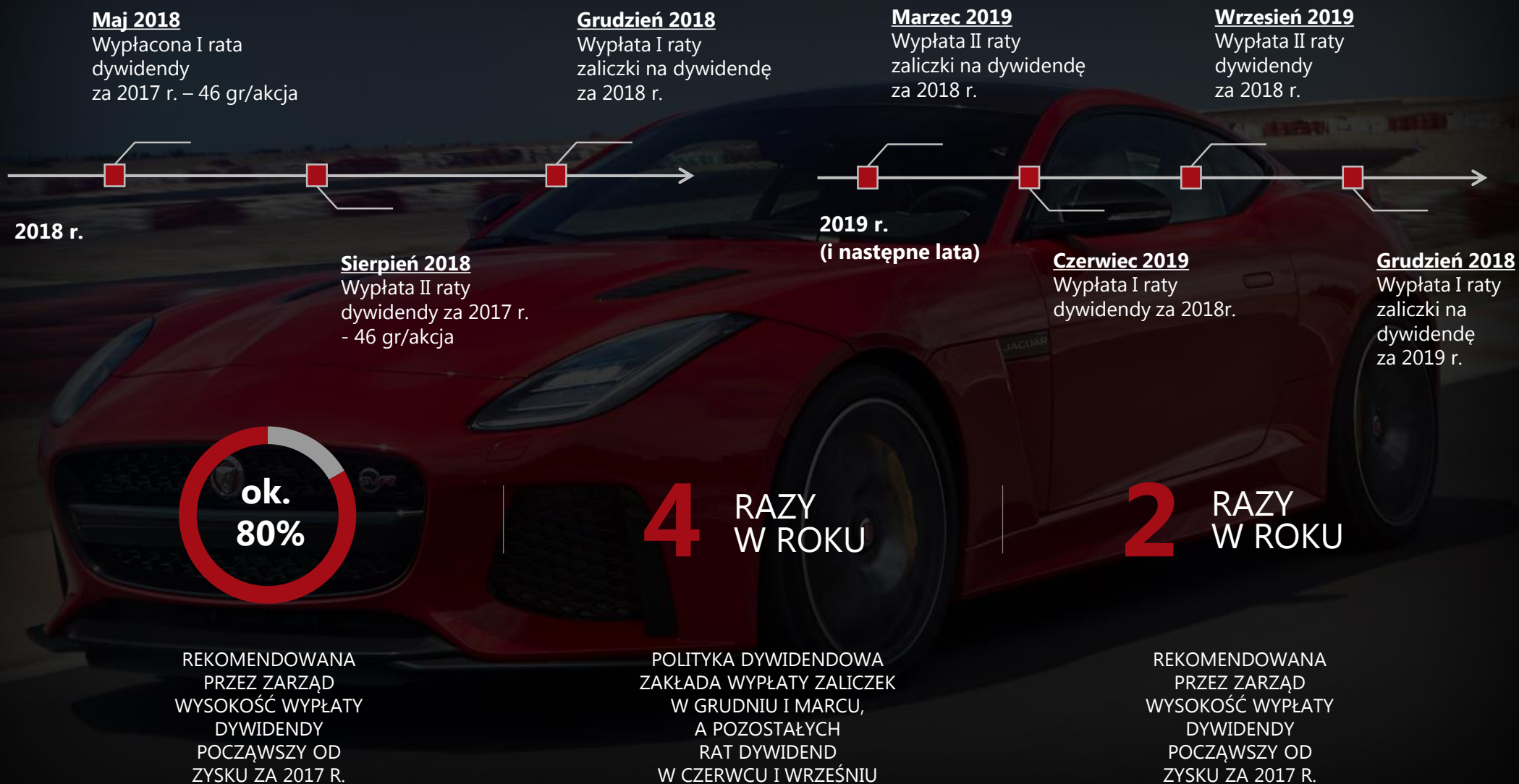
- › Trendy rozwoju technologicznego aut autonomicznych, elektrycznych i hybrydowych
- › Premiery nowych modeli, liftingi bestsellerów
- › Siła i rozpoznawalność marki

Umacnianie pozycji na rynku aut klasy premium

Sprzyjający rynek:

- › Sukcesywnie wyższy rozwój gospodarczy, napędzający popyt na samochody osobowe, w szczególności w klasie SUV/terenowe
- › Rosnący rynek dóbr luksusowych
- › Bardzo dynamiczne wzrosty na rynku aut hybrydowych i elektrycznych

WYJĄTKOWO KORZYSTNA POLITYKA DYWIDENDOWA



CELE I PLANY NA 2018 R.

1

DWUCYFROWY WZROST
WOLUMENOWEJ SPRZEDAŻY

2

DALSZA POPRAWA
PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY,
W TYM Z AFTERSALES

3

WYPŁATA II TRANSZYDYDENDY
ZA ROK 2017 I PIERWSZEJ RATY
ZALICZKI NA DYWIDENDĘ
ZA 2018 R.

4

WPROWADZENIE
DO SPRZEDAŻY
NOWYCH MODELI JLR

5

WPROWADZENIE DO
SPRZEDAŻY ODŚWIEŻONYCH
FLAGOWYCH MODELI JLR

6

ZAKOŃCZENIE PROJEKTU
BRITISH MOTOR CLUB
PRZY UL. WAWELSKIEJ

7

BUDOWA SALONU
JAGUAR LAND ROVER
PRZY UL. PUŁAWSKIEJ

8

ROZPOCZĘCIE BUDOWY
NOWYCH OBIEKTÓW
W GDAŃSKU I KATOWICE

9

KONTYNUACJA EKSPANSJI
TERYTORIALNEJ
W POZOSTAŁYCH
OBSZARACH POLSKI

DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ



**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