
PREZENTACJA INWESTORSKA

BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING



Spotkania z Inwestorami
- British Automotive Holding

Warszawa | Styczeń 2018

Kadra menadżerska



27 lat
Doświadczenia
w rozwijaniu biznesu

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 Marvipoł, prowadzącej od 1996 także działalność deweloperską (w grudniu 2017 r. działalność została wydzielona do Marvipoł Development)
- Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra.



25 lat
Doświadczenia
w branży motoryzacyjnej

Arkadiusz Miętkiewicz

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za działalność Generalnego Importera

- 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



22 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



18 lat
Doświadczenia
w branży finansowej i consultingowej

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

-
- The diagram illustrates the business structure and market segments of Marvipol Development. At the top, the Marvipol Development logo is shown. Below it, the company is divided into two main segments: the Motor Vehicle Segment (Segment motoryzacyjny) and the Developer Segment (Segment deweloperski). The Motor Vehicle Segment is further divided into two sub-segments: the Motor Vehicle Segment (Segment motoryzacyjny) and the Developer Segment (Segment deweloperski). The Developer Segment is further divided into two sub-segments: the Motor Vehicle Segment (Segment motoryzacyjny) and the Developer Segment (Segment deweloperski). The Motor Vehicle Segment is further divided into two sub-segments: the Motor Vehicle Segment (Segment motoryzacyjny) and the Developer Segment (Segment deweloperski). The Developer Segment is further divided into two sub-segments: the Motor Vehicle Segment (Segment motoryzacyjny) and the Developer Segment (Segment deweloperski).
- MARVIPOL[®]**
grupa kapitałowa
- MARVIPOL[®]**
development
- Emisja 41 552 852 akcji Marvipol Development (1:1)
- Akcjonariusze Marvipol S.A.
- Segment motoryzacyjny
- Segment deweloperski
- Segment deweloperski
(parytet podziału ok. 0,44)
- MARVIPOL[®]**
development
- BAH**
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

AGENDA

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY I PERSPEKTYWY

OUTLOOK 2018

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING



I-III kw. 2017 r. w pigułce



Przychody
ze sprzedaży

+16,9%

548,9 mln zł

Zysk EBIT

+18,9%

48,9 mln zł

Zysk netto

+22,9%

41,7 mln zł

Sprzedaż
importerska

+21%

1 853 szt.

Sprzedaż
dilerska

+6,2%

670 szt.

Sprzedaż
importerska

+20,1%

2 500 szt.

Sprzedaż
dilerska

+5,8%

915 szt.

* I-IV kw. 2017 →

Premiery nowych modeli

Land Rover Discovery
Range Rover Velar
Jaguar XF Sportbrake

British Motor Club przy
ul. Wawelskiej w W-wie

Start budowy showroomu
i klubu motoryzacyjnego

Przygotowania do budowy nowych
obiektów

W-wa (Puławska), Łódź, Trójmiasto

Bestsellery 2017 r.*

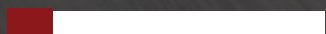


Range Rover Sport

Sportowa wersja Range Rover

483 sztuk sprzedanych
w 2017 r.

Dynamika wzrostu: 9% r/r



Jaguar F-Pace

Pierwszy crossover w historii marki
Jaguar,

358 sztuk sprzedanych
w 2017 r.

Dynamika wzrostu: 32% r/r



**Land Rover Discovery
Sport**

Najmniejszy SUV z oferty
Land Rover

351 sztuki sprzedane
w 2017 r.

Dynamika wzrostu: 12% r/r

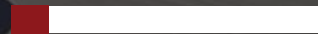


Range Rover

Najbardziej luksusowy
Range Rover

321 sztuk sprzedanych
w 2017 r.

Dynamika wzrostu: 7% r/r



* Dane odnoszą się do wolumenów sprzedażowych w okresie I-IV kw. 2017
(źródłem raport bieżący nr. 4/2018 z 5 stycznia 2018 r.)

Premiery 2017 r.*



Land Rover Discovery

II kwartał

Start aktywnej sprzedaży
w Polsce



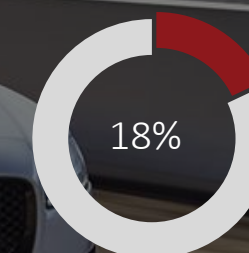
Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w II-IV kw. 2017 r.



Range Rover Velar

III kwartał

Start aktywnej sprzedaży
w Polsce



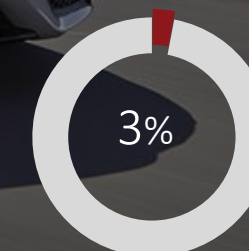
Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w III-IV kw. 2017 r.



Jaguar XF Sportbrake

IV kwartał

Start aktywnej sprzedaży
w Polsce

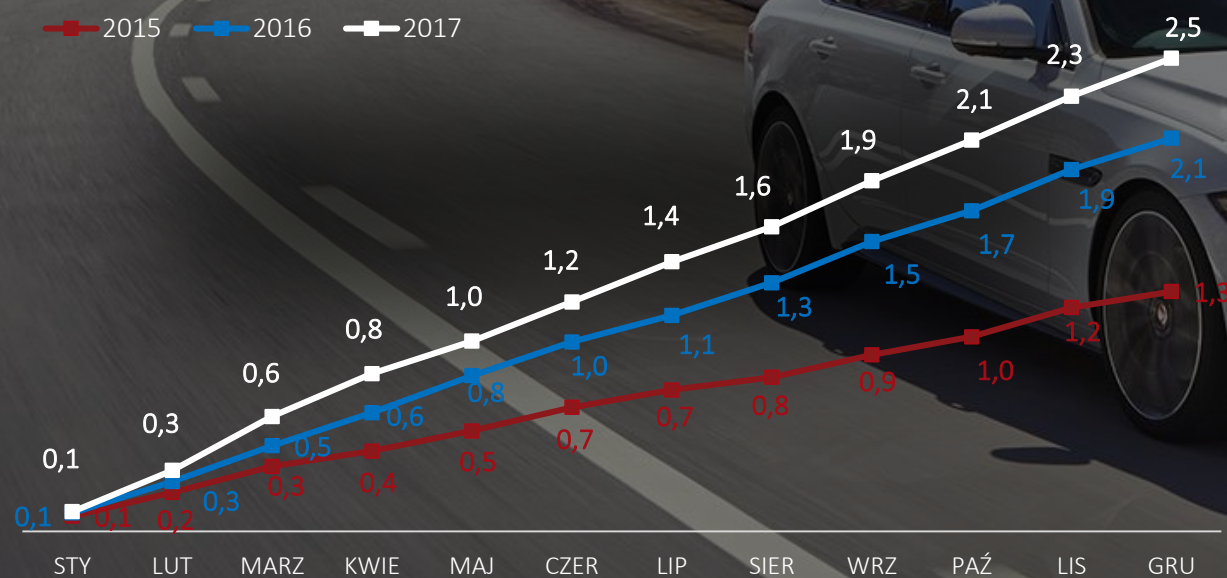


Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w IV kw. 2017 r.

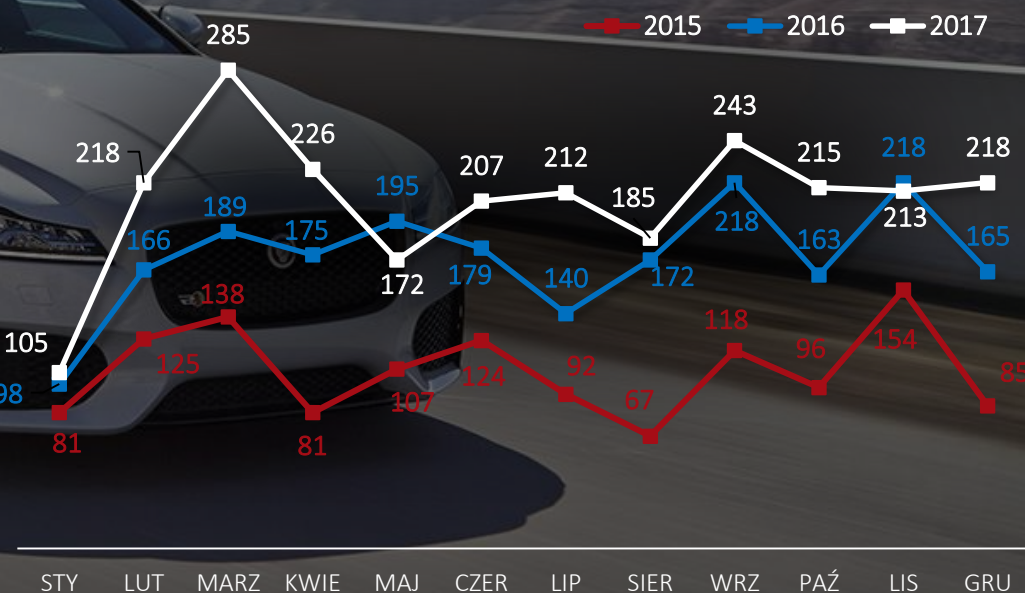
* Dane odnoszą się do wolumenów sprzedażowych w okresie I-IV kw. 2017
(źródłem raport bieżący nr. 4/2018 z 5 stycznia 2018 r.)

Zwyżkująca sprzedaż importerska*

WOLUMEN SPRZEDAŻY (TYS. SZT., NARASTAJĄCO)



WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT., MIES.)

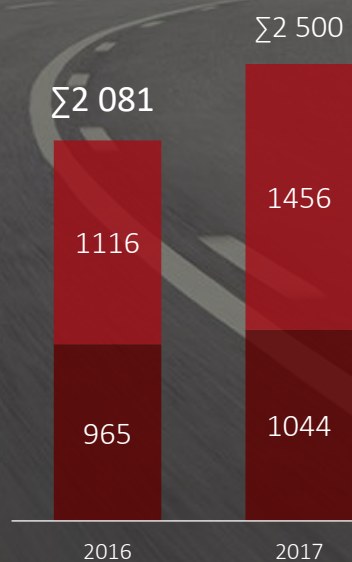


* Wolumeny sprzedażowe z IV kw. 2017 r. zostały zaprezentowane w raporcie bieżącym nr. 4/2018 z 5 stycznia 2018 r. (aniżeli w raporcie okresowym jak pozostałe dane na slajdzie)

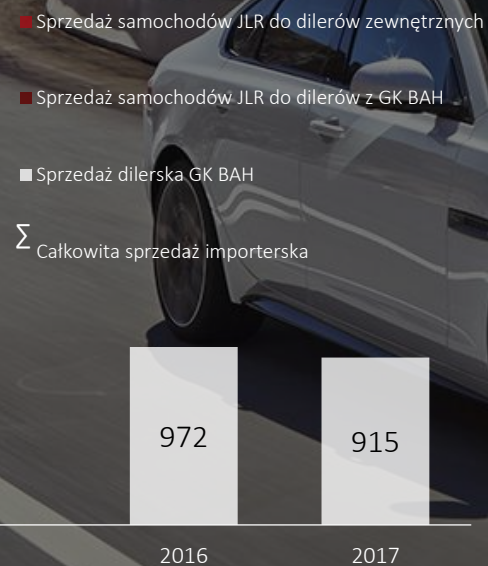
Wolumeny sprzedażowe*



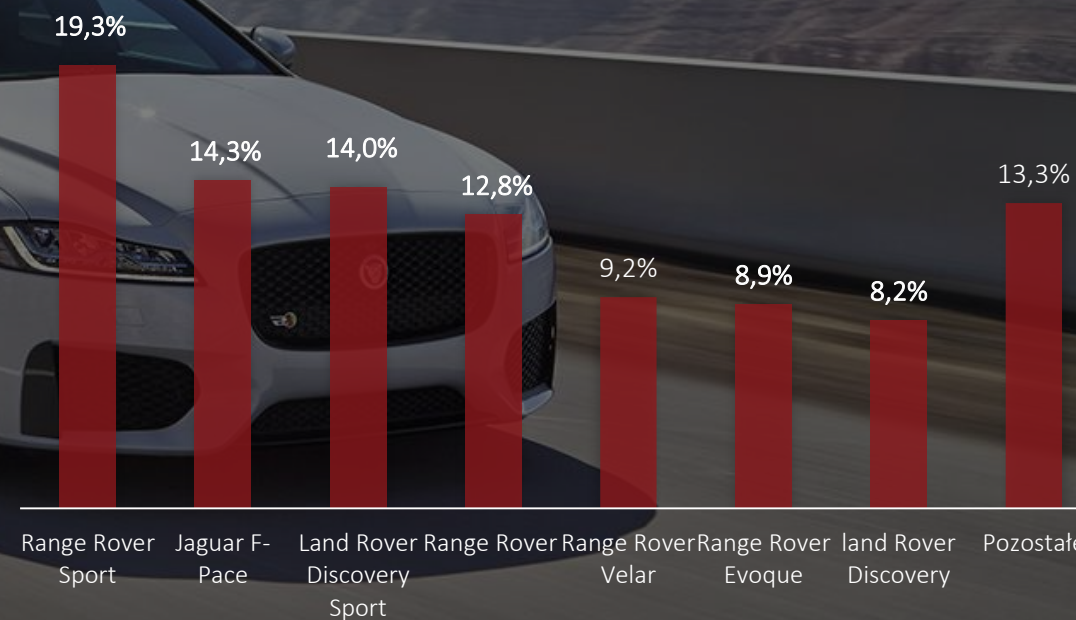
SPRZEDAŻ IMPORTERSKA**



SPRZEDAŻ DILERSKA***



STRUKTURA SPRZEDAŻY (% WOLUMENU)



* Dane odnoszą się do wolumenów sprzedażowych w okresie I-IV kw. 2017 (punktem wyjścia raport bieżący nr. 4/2018 z 5 stycznia 2018 r.

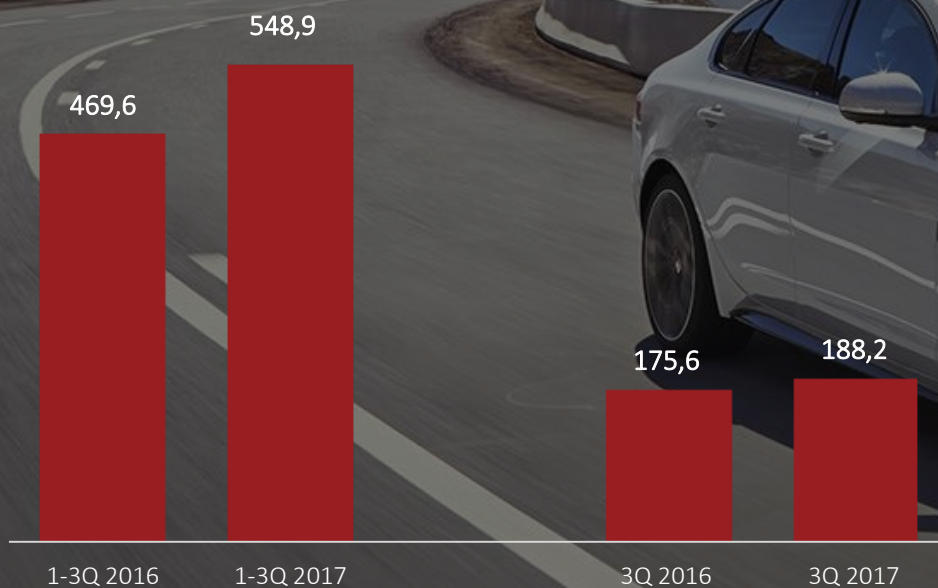
** Sprzedaż z British Automotive Polska do sieci dilerskiej

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

Wzrosty sprzedaży



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (MLN ZŁ)

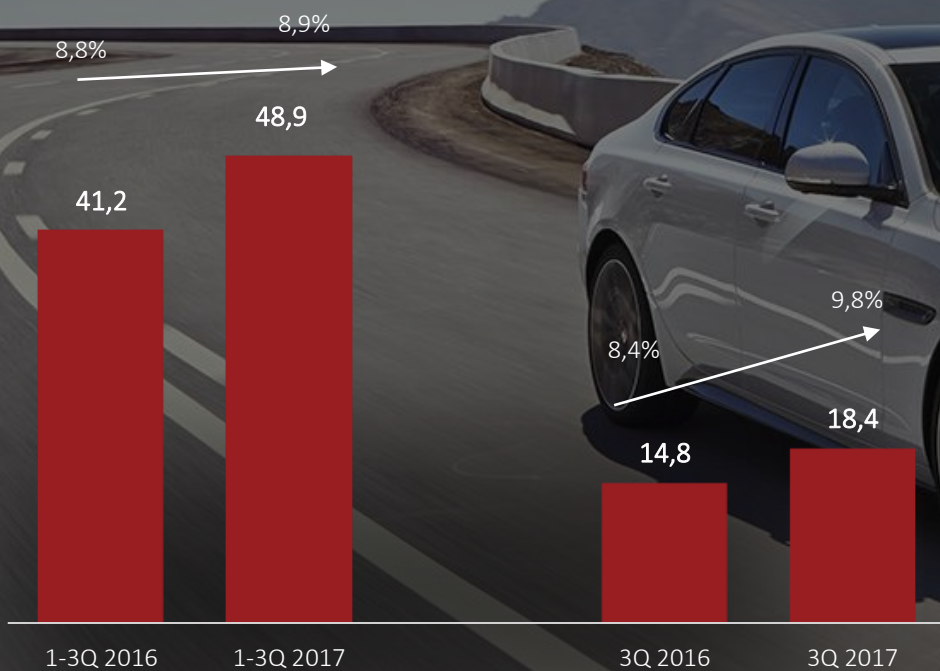


STRUKTURA PRZYCHODÓW W 1-3Q 2017 (TYS. ZŁ)

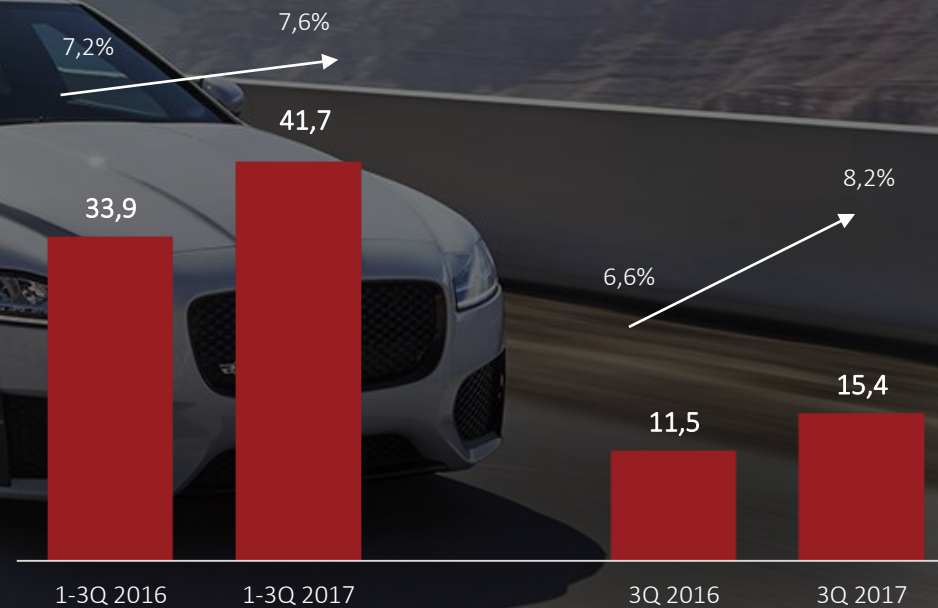


Dalszy wzrost zysków i marż

ZYSK I MARŻA EBIT (MLN ZŁ)



ZYSK I MARŻA NETTO (MLN ZŁ)



X %
→ Marża

Stabilna struktura bilansu



(TYS. ZŁ)	30.09.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa razem	376 653	303 614
Aktywa trwałe razem	84 464	47 742
Aktywa obrotowe razem	292 189	255 872
Zobowiązania długoterminowe razem	81 670	86 264
Zobowiązania krótkoterminowe razem	218 937	168 146
Dług netto*	28 576	-28 030

- Wskaźnik długu netto do EBITDA na 30.09.2017 wyniósł 0,4
- Wzrost długu netto wynika z niższego stanu środków pieniężnych (44,6 mln zł), które niezmiennie stanowią solidną bazę płynnościową i gotówkową

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

AGENDA

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY I PERSPEKTYWY

OUTLOOK 2018

Długoterminowe czynniki wzrostu wartości BAH S.A.



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

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

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

Wzrost popytu na auta klasy premium w Polsce:

- Sukcesywnie wyższy rozwój gospodarczy, napędzający popyt na samochody osobowe, w szczególności w klasie SUV/terenowe
- Rosnący rynek dóbr luksusowych



Podwojenie wolumenu sprzedaży
2020 / 2021



Umacnianie pozycji na rynku aut
klasy premium

Podwojenie liczby punktów JLR w Warszawie

01

Budowa nowego salonu typu 3S przy ul. Puławskiej

02

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

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

03

Przebudowa salonu przy ul. Waszyngtona



Obiekt przy ul. Witosa świadczy wyłącznie usługi sprzedażowe
(bez usług serwisowych i gwarancyjnych)

Ogólnopolskie inwestycje w sieć dilerką JLR



01

INWESTYCJE DILERÓW WŁASNYCH:

- Przygotowania do budowy nowego salonu JLR w Łodzi
- 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

02

NOWE LOKALIZACJE:

- Zaawansowane rozmowy z kandydatami na dilerów: Szczecin, Rzeszów, Kielce, Lublin
- Poszukiwania kandydatów na dilerów: Olsztyn



Autoryzowane salony
i serwisy JLR

Autoryzowane salony
i serwisy JLR należące do
Grupy BAH

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

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

Priorytety strategii brytyjskiego koncernu Jaguar Land Rover



Pojazdy elektryczne i hybrydowe



Pojazdy autonomiczne

- Hybrydy Plug-in począwszy od Range Rovera i Range Rovera Sport
- I-Pace – pojazd z napędem elektrycznym w sprzedaży od 2018 r.
- Od 2020 roku wszystkie samochody Jaguar i Land Rover dostępne z napędem elektrycznym lub hybrydowym

- Inwestowanie w rozwój samochodów zautomatyzowanych oraz autonomicznych
- Pierwsze prototypy Jaguar Land Rover z technologią 3 poziomu autonomicznej jazdy testowane na brytyjskich drogach

2018 r. – nowe modele



Jaguar E-Pace

5-miejscowy, kompaktowy SUV

Pierwszy Jaguar wyposażony wyłącznie w silniki benzynowe i wysokoprężne z rodziny Ingenium o mocy nawet 300 KM

Start sprzedaży w Polsce
– styczeń 2018 r.



Jaguar I-Pace

Pierwszy w historii Jaguar z napędem elektrycznym

Dwa elektryczne silniki przedniej i tylnej osi o mocy 400 KM i 700 Nm

Przewidywany zasięg – nawet 500 km

Start sprzedaży w Polsce
– II poł. 2018 r.

2018 r. – nowe wersje flagowych modeli



Range Rover

Lifting klasycznego Range Rover

Główne zmiany:

- Nowe wnętrze
- 400-konna wersja z napędem hybrydowym

Start sprzedaży w Polsce
– I kw. 2018 r.



Range Rover Sport

Lifting sportowej wersji Range Rover

Główne zmiany:

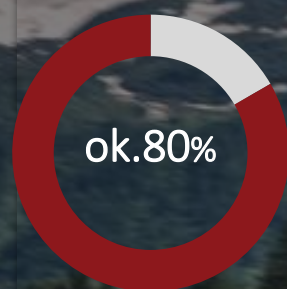
- Zmieniona stylistyka nadwozia
- Innowacyjny system multimedialny Touch Pro Duo
- gama silników o mocy do 575KM

Start sprzedaży w Polsce
– I kw. 2018 r.

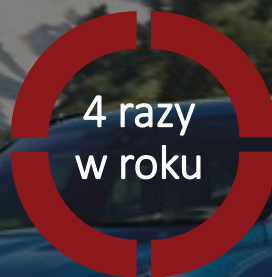
Nowa polityka dywidendowa



W styczniu 2018 r. Zarząd BAH S.A. przyjął nową politykę dywidendową, zakładającą rekomendowanie dywidendy w wysokości ok. 80 % skonsolidowanego zysku netto Grupy, wypłacanej co kwartał



Rekomendowana przez Zarząd wysokość wypłaty dywidendy **począwszy od zysku za 2017 r.**



Polityka dywidendowa zakłada wypłaty zaliczek w **grudniu i marcu**, a (po WZA) pozostałych rat dywidend w **czerwcu i wrześniu**



Prawo do dywidendy **będzie ustalane dwa razy w roku** (co może zmniejszyć zmienność kursu i zachęcić długoterminowych inwestorów)

Maj 2018
Wypłata I raty dywidendy za 2017 r.

Sierpień 2018
Wypłata II raty dywidendy za 2017 r.

Grudzień 2018
Wypłata I raty zaliczki na dywidendę za 2018 r.

2018 r.

Marzec 2019
Wypłata II raty zaliczki na dywidendę za 2018 r.

Czerwiec 2019
Wypłata I raty dywidendy za 2018r.

Wrzesień 2019
Wypłata II raty dywidendy za 2018 r.

Grudzień 2018
Wypłata I raty zaliczki na dywidendę za 2019 r.

2019 r.
(i następne lata)

BAH beneficjentem rosnącego rynku dóbr luksusowych (raport KPMG)



Wartość sprzedaży samochodów premium odpowiada za ponad połowę rynku dóbr luksusowych w Polsce

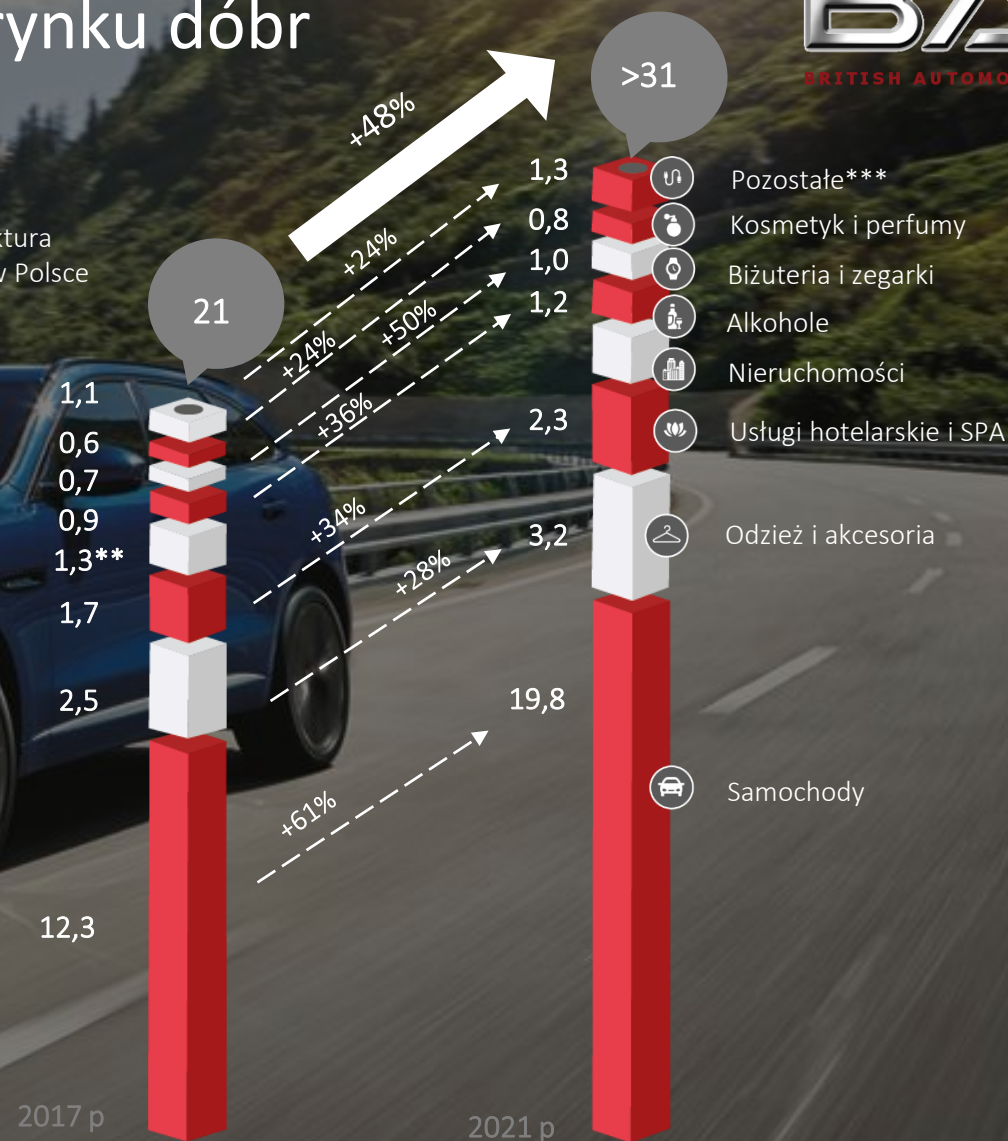
Prognozy zakładają wzrost segmentu o 61 proc. w 2020 r.

Szacowana wartość i struktura rynku dóbr luksusowych w Polsce (mld zł)*

* Z powodu zmian w klasyfikacji i nazewnictwie segmentów dóbr luksusowych wprowadzonych przez firmę Euromonitor International wartości poszczególnych kategorii mogą się różnić w stosunku do wartości prezentowanych w poprzednich raportach

** Ze względu na brak jednolitych klasyfikacji i różne definicje przyjmowane przez firmy z branży nieruchomości, wartość rynku luksusowych nieruchomości szacowana była w 2016 roku w przedziale od 1,3 do 3,6 mld zł

*** W skład kategorii wchodzi: elektronika przenośna, meble, art. piśmiennicze oraz galanteria skórzana

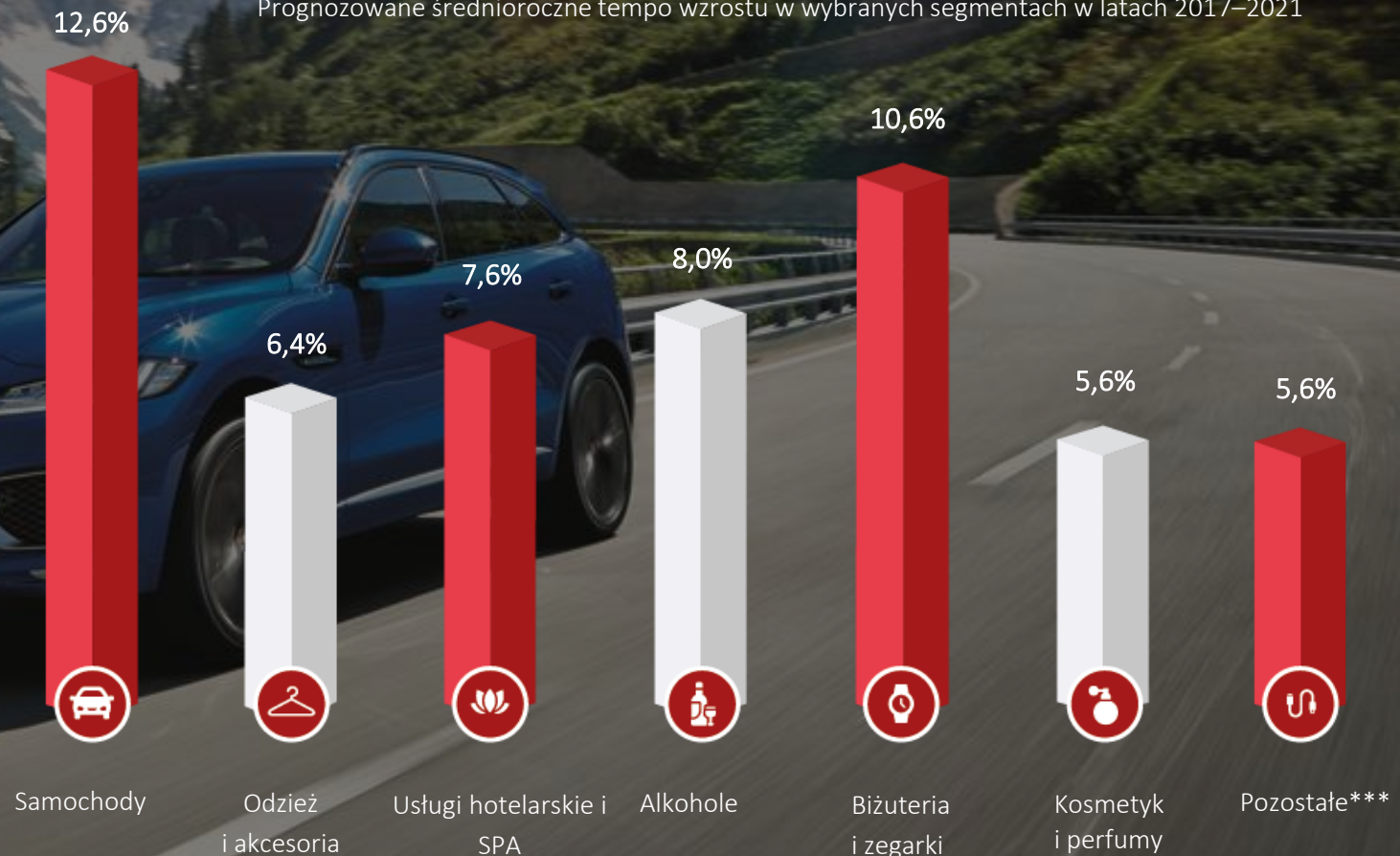


BAH beneficjentem rosnącego rynku dóbr luksusowych (raport KPMG)



Prognozowane średnioroczne tempo wzrostu w wybranych segmentach w latach 2017–2021

Sprzedaż samochodów klasy premium najsilniej rosnącym w kolejnych latach segmentem dóbr luksusowych



Źródło: KPMG w Polsce na podstawie danych Euromonitor International, GUS, desk research

Raport ukazał się 7.12.2017, [LINK](#)

*** W skład kategorii wchodzi: elektronika przenośna, meble, art. piśmiennicze oraz galanteria skórzana

AGENDA

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY I PERSPEKTYWY

OUTLOOK 2018



BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

Outlook 2018



01

Oczekiwany dwucyfrowy wzrost wolumenowej sprzedaży

02

Dalsza poprawa przychodów ze sprzedaży



03

Wypłata dywidendy za rok 2017 (wg nowej polityki dywidendowej)

04

Budowa salonu Jaguar Land Rover przy ul. Puławskiej

05

Zakończenie projektu British Motor Club przy ul. Wawelskiej

06

Rozpoczęcie budowy nowych obiektów w Gdańsku i Łodzi

07

Kontynuacja ekspansji terytorialnej w pozostałych obszarach Polski

08

Wprowadzenie do sprzedaży nowych modeli JLR

09

Wprowadzenie do sprzedaży odświeżonych flagowych modeli JLR

Dziękujemy za uwagę



Izabela Tokarz

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

Prosta 32
00-838 Warszawa