

PREZENTACJA INWESTORSKA



Spotkania z Inwestorami - British Automotive Holding

Wyniki finansowe za rok 2017

Warszawa | Kwiecień 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

Model biznesowy sprzedaży aut marek JLR



AGENDA

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY ROZWOJOWE

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ BAH DLA AKCJONARIUSZY

OUTLOOK 2018

Rok 2017 r. w pigułce



Przychody
ze sprzedaży

+12,9%

742,6 mln zł

Zysk EBIT

-4,1%

57,6 mln zł

Zysk netto

+2,8%

48,1 mln zł

Sprzedaż
importerska
JLR

+20,1%

2 499 szt.

Sprzedaż
dilerska

-5,8%

915 szt.

Premiery nowych modeli

Land Rover Discovery V
Range Rover Velar
Jaguar XF Sportbrake

Doskonały debiut RR Velar

Prawie 10% udziału w
całorocznej sprzedaży po
zaledwie 6 mies. od debiutu

Przygotowania do budowy nowych obiektów

W-wa (Puławska),
Katowice, Trójmiasto

Opracowanie nowej polityki
dywidendowej

80% zysku, wypłaty
kwartalne

British Motor Club przy
ul. Wawelskiej w W-wie

Budowa showroomu
i klubu motoryzacyjnego

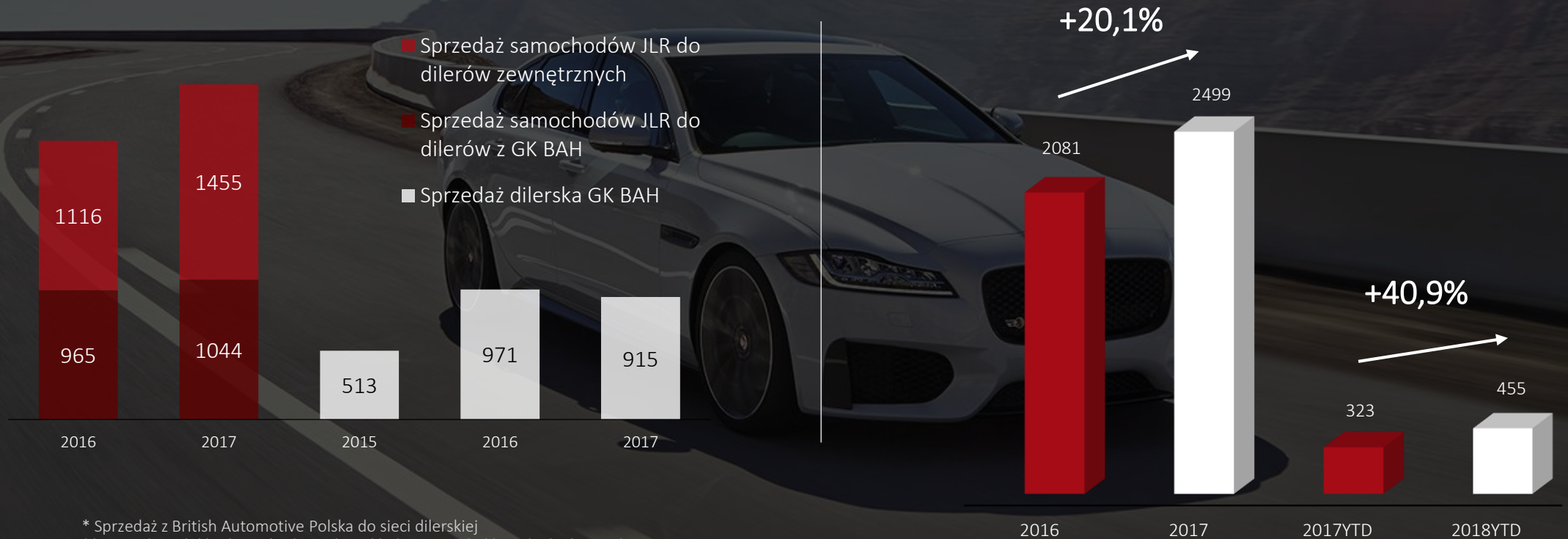
Rok 2017 - Wolumeny sprzedażowe



SPRZEDAŻ IMPORTERSKA*

SPRZEDAŻ DILERSKA**

SPRZEDAŻ IMPORTERSKA OGÓŁEM



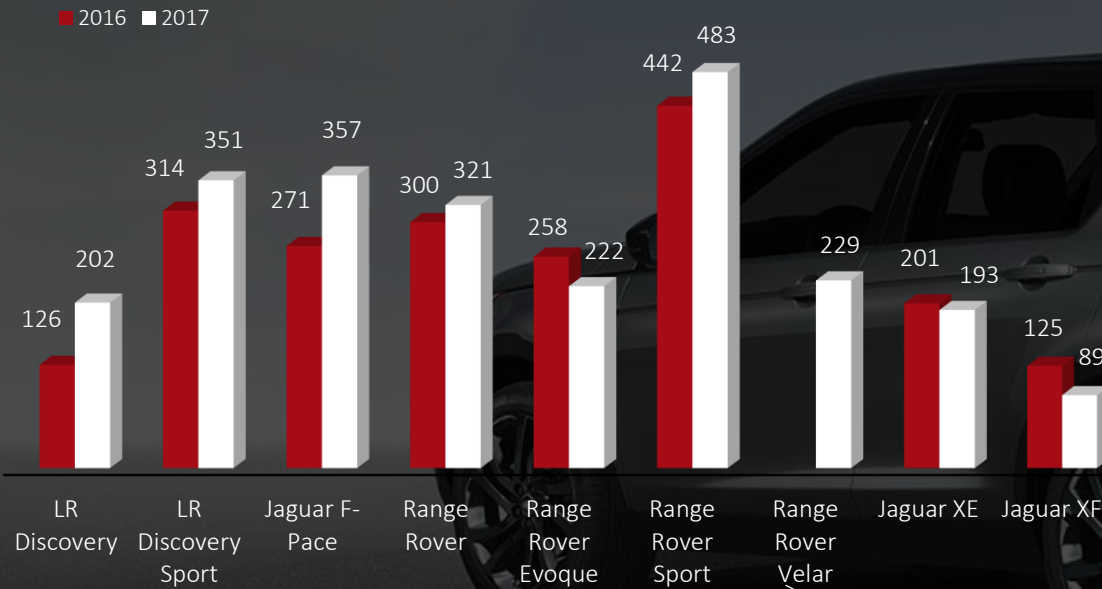
* Sprzedaż z British Automotive Polska do sieci dilerskiej

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

** YTD – zgodnie z raportami bieżącymi dot. szacunkowej sprzedaży aut w styczniu i lutym

Rok 2017 – motory sprzedaży

SPRZEDAŻ KLUCZOWYCH MODELI (szt.)

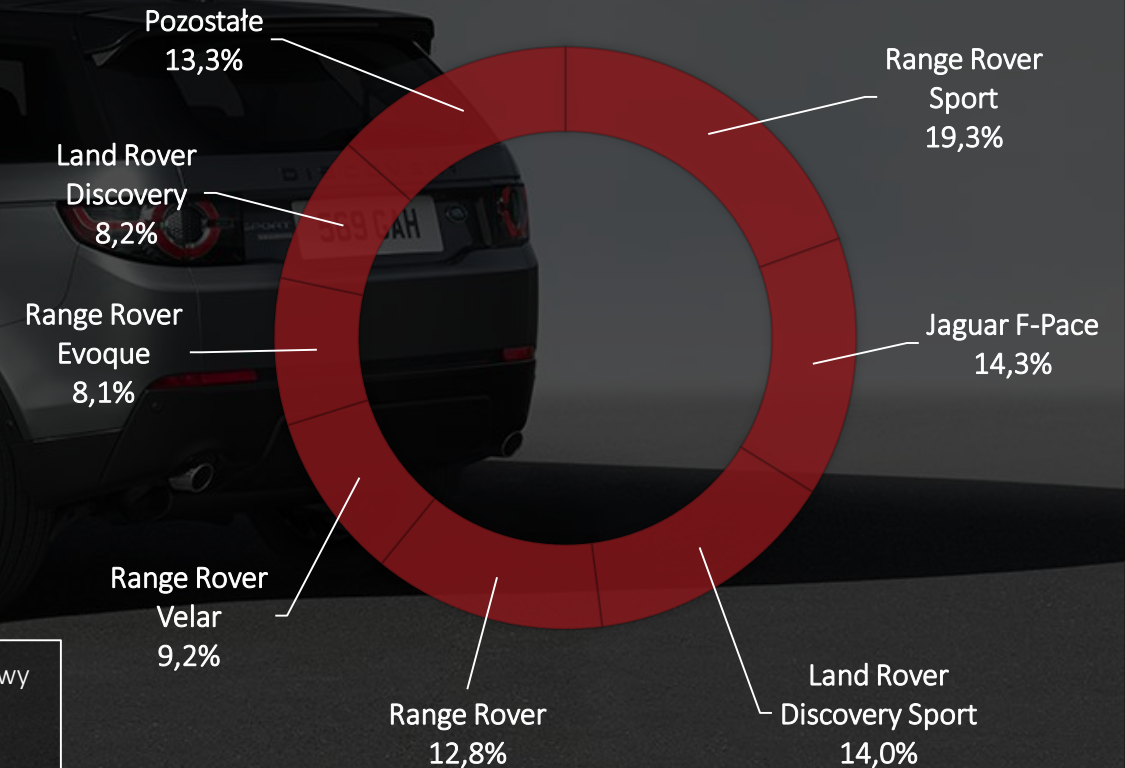


Jaguar F-Pace –
najwyższa
dynamika
sprzedaży r/r

RR Sport –
najwyższa sprzedaż
zarówno 2016 jak i
2017 r.

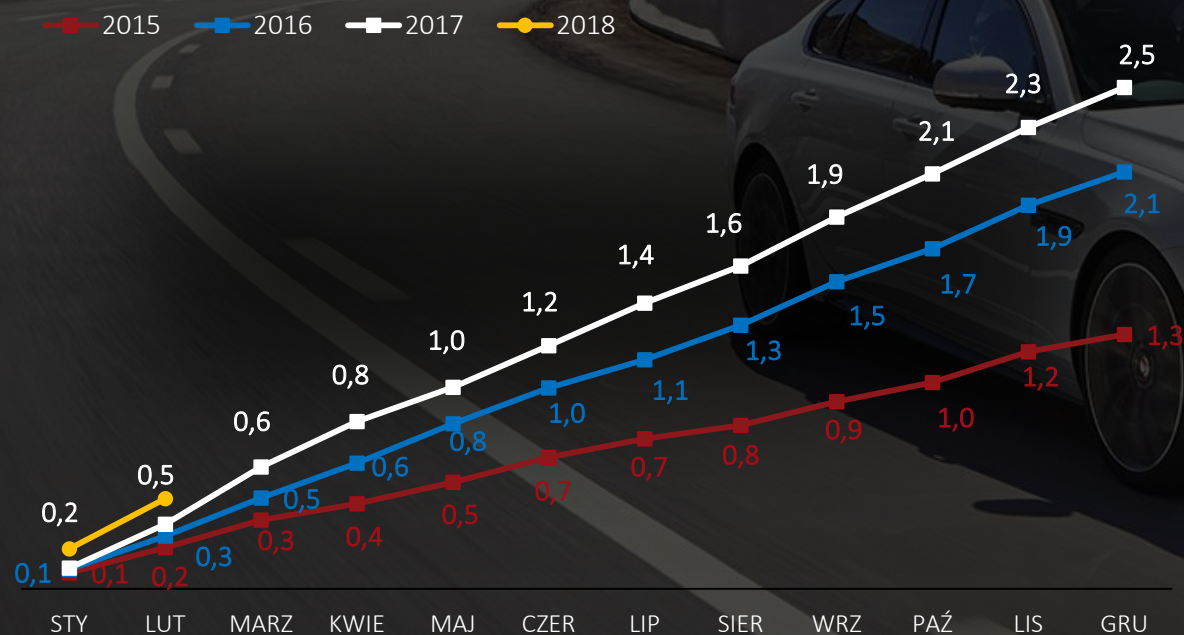
Jednym z motorów sprzedaży zupełnie nowy
model RR Velar. Sprzedanych 229 aut
zaledwie w ciągu 6 mies. 2017.
W okresie sty-lut 2018 sprzedane
102 szt. (23% wolumenu).

STRUKTURA SPRZEDAŻY (% WOLUMENU)

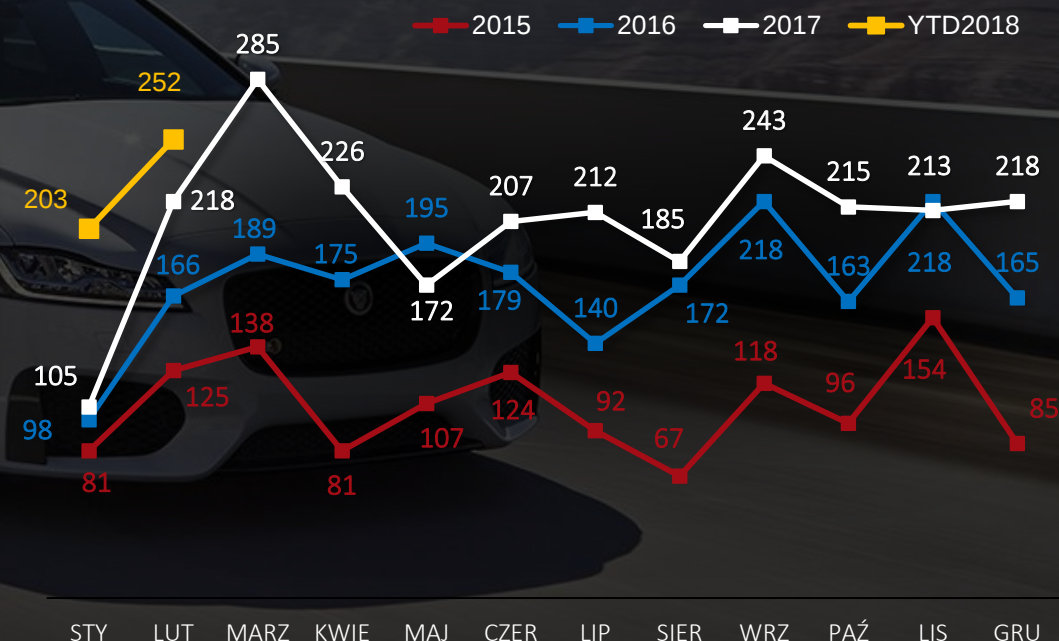


Zwyżkująca sprzedaż importerska

WOLUMEN SPRZEDAŻY (TYS. SZT. NARASTAJĄCO)



WOLUMEN SPRZEDAŻY (SZT. MIES.)



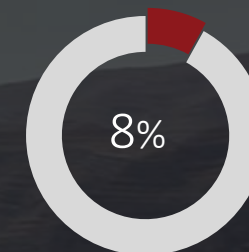
Udane premiery w 2017 r.



Land Rover Discovery

II kwartał

Start aktywnej sprzedaży
w Polsce



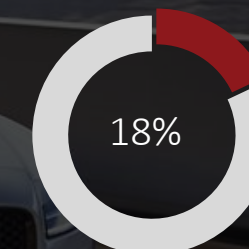
Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w drugiej połowie roku.



Range Rover Velar

III kwartał

Start aktywnej sprzedaży
w Polsce



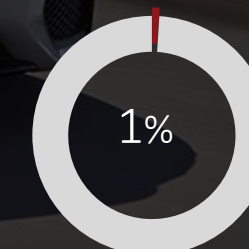
Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w drugiej połowie roku.



Jaguar XF Sportbrake

IV kwartał

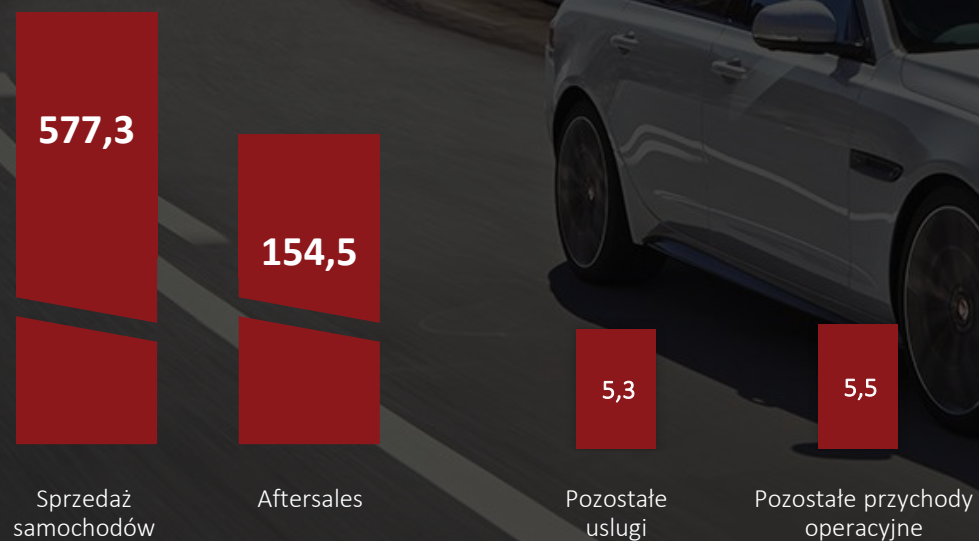
Start aktywnej sprzedaży
w Polsce



Udział w sprzedaży
samochodów JLR
w drugiej połowie roku.

Wzrosty sprzedaży

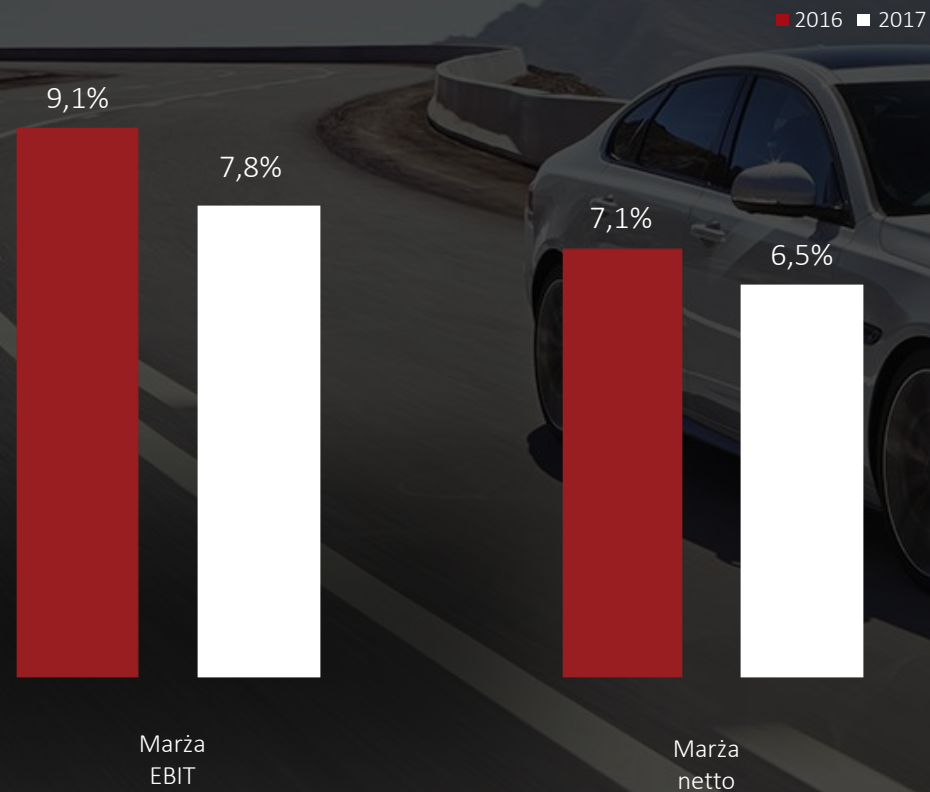
STRUKTURA PRZYCHODÓW W 2017 R. (MLN ZŁ)



Sprzedaż będzie stopniowo dywersyfikowana poprzez wzrost udziału usług aftersales

Marżowość EBIT i netto

ZYSK I MARŻA EBIT i NETTO (MLN ZŁ)

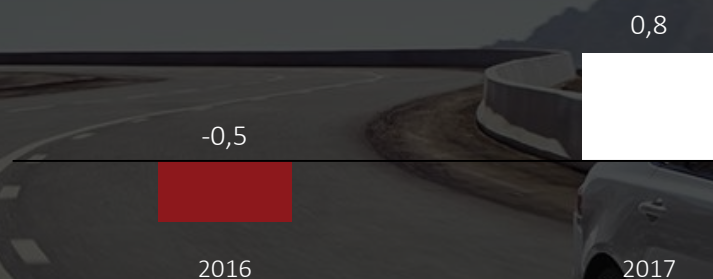


Utrzymanie wysokich poziomów rentowności mimo :

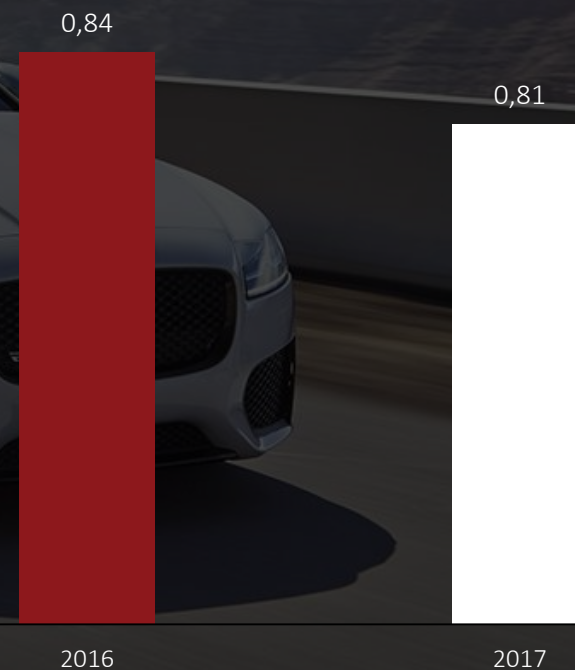
- bardziej agresywnej polityki sprzedażowej BAH
- promocji cenowej (auto tańsze o VAT) pod koniec roku
- ograniczenia reeksportu

Bezpieczne poziomy zadłużenia oraz płynności

DŁUG NETTO/EBITDA



OGÓLNA STOPA ZADŁUŻENIA

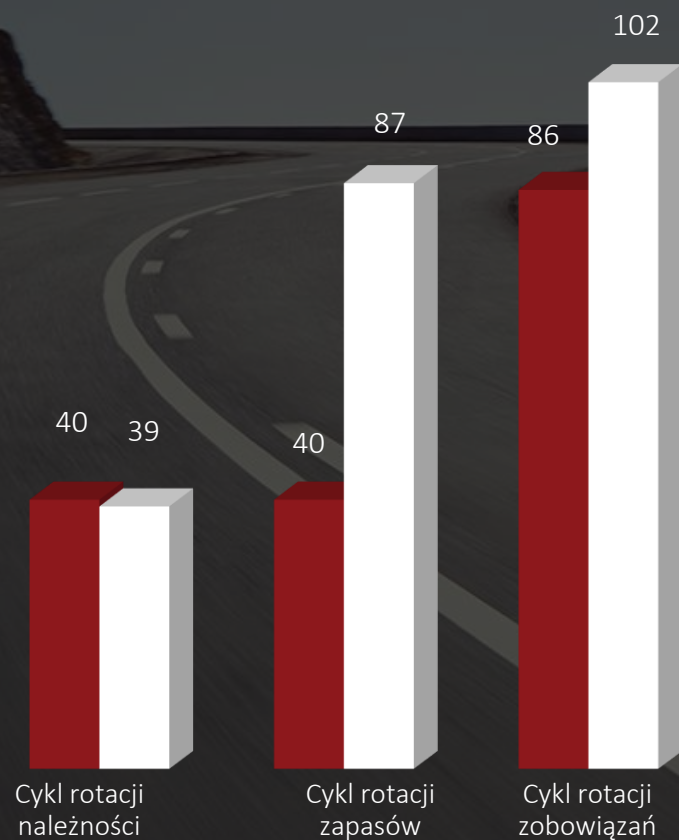


CURRENT RATIO



Zarządzanie kapitałem pracującym

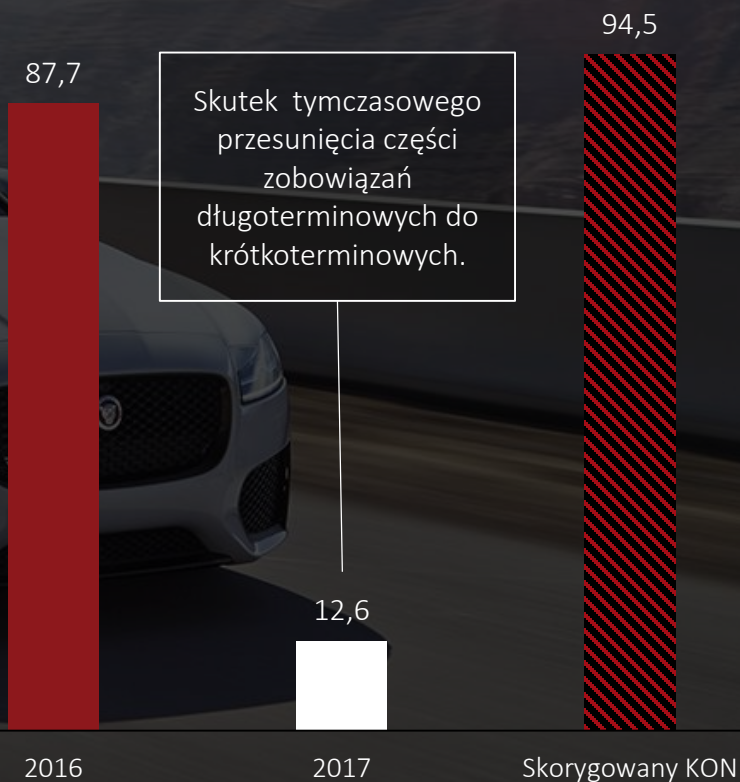
DNI ■ 2016 ■ 2017



Wyjątkowo korzystny 2016 r. Powrót do standardowej, szybkiej na tle podobnych spółek, konwersji gotówki



KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO (MLN ZŁ)



Skutek tymczasowego przesunięcia części zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych.

AGENDA

BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

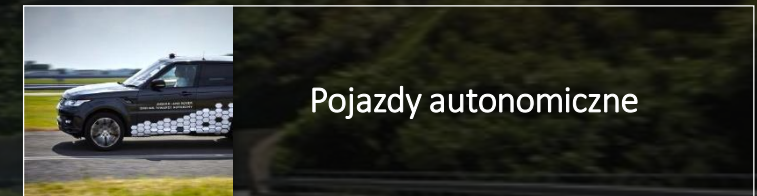
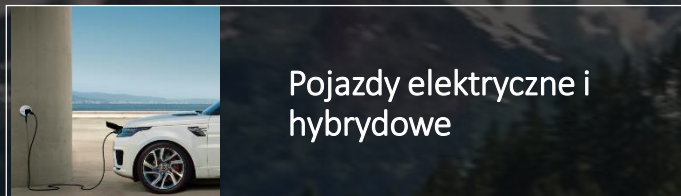
PLANY ROZWOJOWE

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ BAH DLA AKCJONARIUSZY

OUTLOOK 2018

Priorytety strategii koncernu Jaguar Land Rover



- 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
- Globalna strategia podnoszenia standardów salonów dealerskich (ARCH CI) oraz obsługi sprzedażnej i posprzedażnej
- Inwestowanie w rozwój samochodów zautomatyzowanych oraz autonomicznych
- Pierwsze prototypy Jaguar Land Rover z technologią 3 poziomu autonomicznej jazdy testowane na brytyjskich drogach

Główne założenia strategiczne Grupy



Wzrost sprzedaży wolumenowej JLR w Polsce

- Cel sprzedażowy (wholesale) na 2021 r.: 5000
- Premiery nowych i odnowionych modeli samochodów impulsem do wzrostu sprzedaży

Rozwój programu sprzedaży flotowej

Rozwój dilerstw własnych BAH

- Zapewnienie fizycznej obecności na kluczowych rynkach
- Umocnienie pozycji negocjacyjnej wobec producenta

Stała poprawa standardów obsługi

Wzrost udziału aftersales w przychodach

- Możliwość dużej kontrybucji do marży

Rozwój sprzedaży samochodów używanych (program Approved)

- Nowe salony z przestrzenią na ekspozycję aut używanych

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 zabytkowych (dziedzictwo marki)
- Organizacja imprez kulturalnych o zacięciu brytyjskim

03

Przebudowa salonu przy ul. Waszyngtona



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

Ogólnopolskie inwestycje w sieć dilerką JLR



01

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
- Rozwój salonu w Łodzi

02

NOWE LOKALIZACJE:

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



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

Autoryzowane salony i serwisy JLR

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

Autoryzowane salony i serwisy JLR należące do Grupy BAH

2018 r. – nowe wersje flagowych modeli



Range Rover

Lifting klasycznego Range Rovera

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.

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 480 km

Start sprzedaży w Polsce
– II poł. 2018 r.

BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY ROZWOJOWE

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ BAH DLA AKCJONARIUSZY

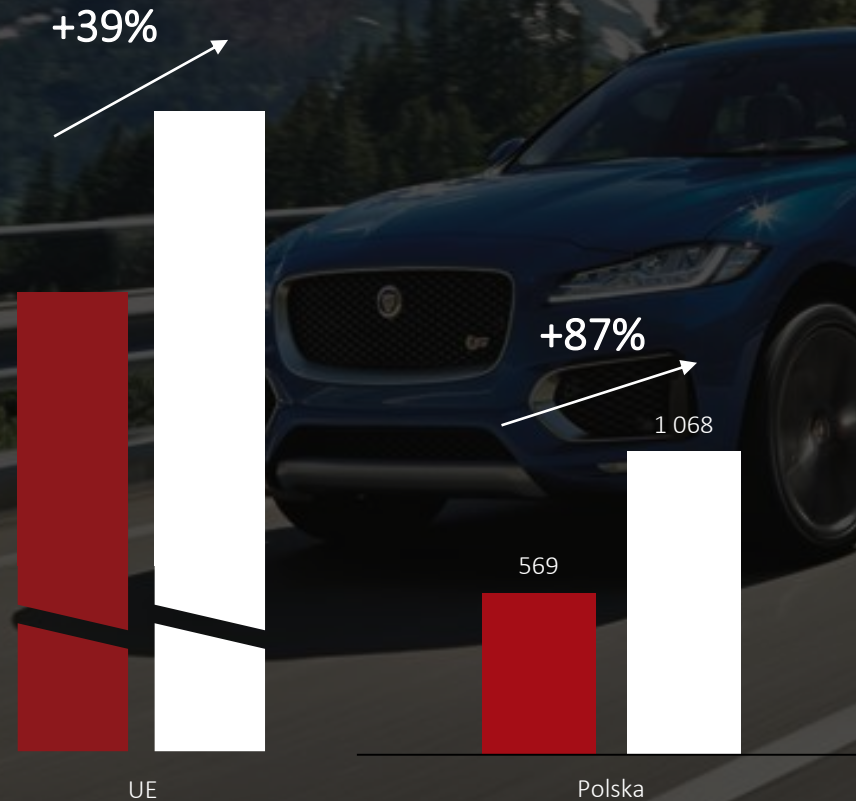
OUTLOOK 2018



Dynamicznie rosnący rynek w kluczowych segmentach

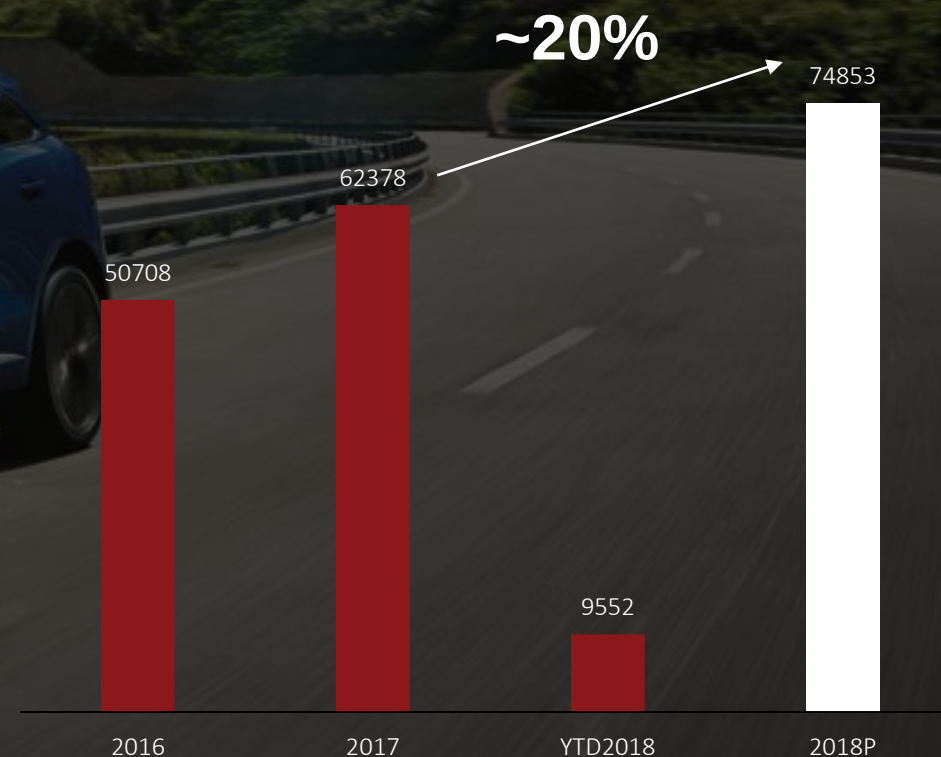


SPRZEDAŻ AUT ELEKTRYCZNYCH I HYBRYDOWYCH (szt.)*



■ 2016 ■ 2017

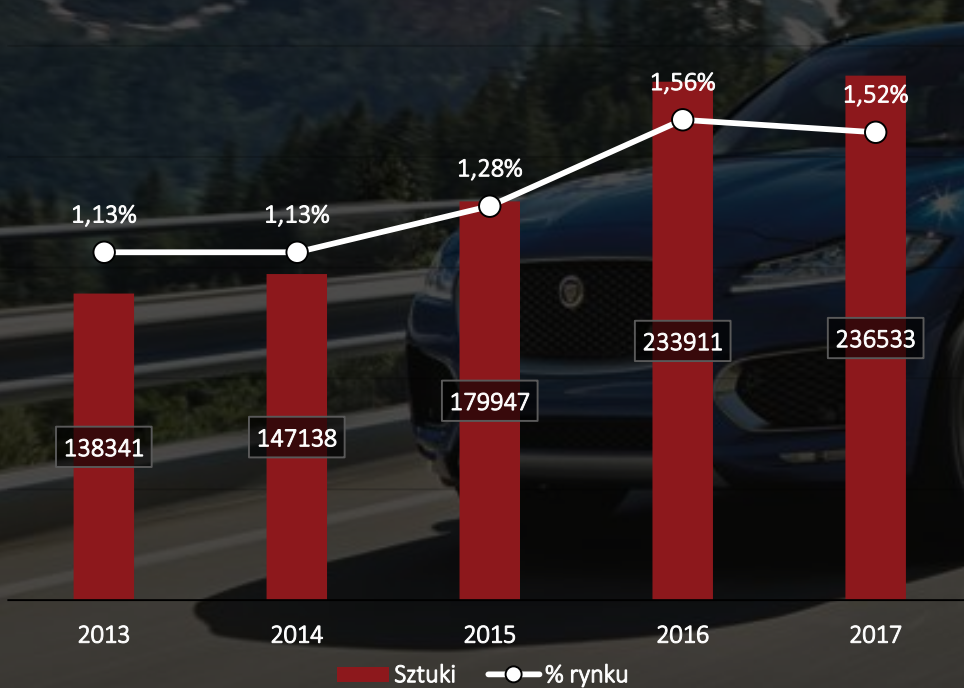
SPRZEDAŻ AUT PREMIUM W POLSCE (szt.)*



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

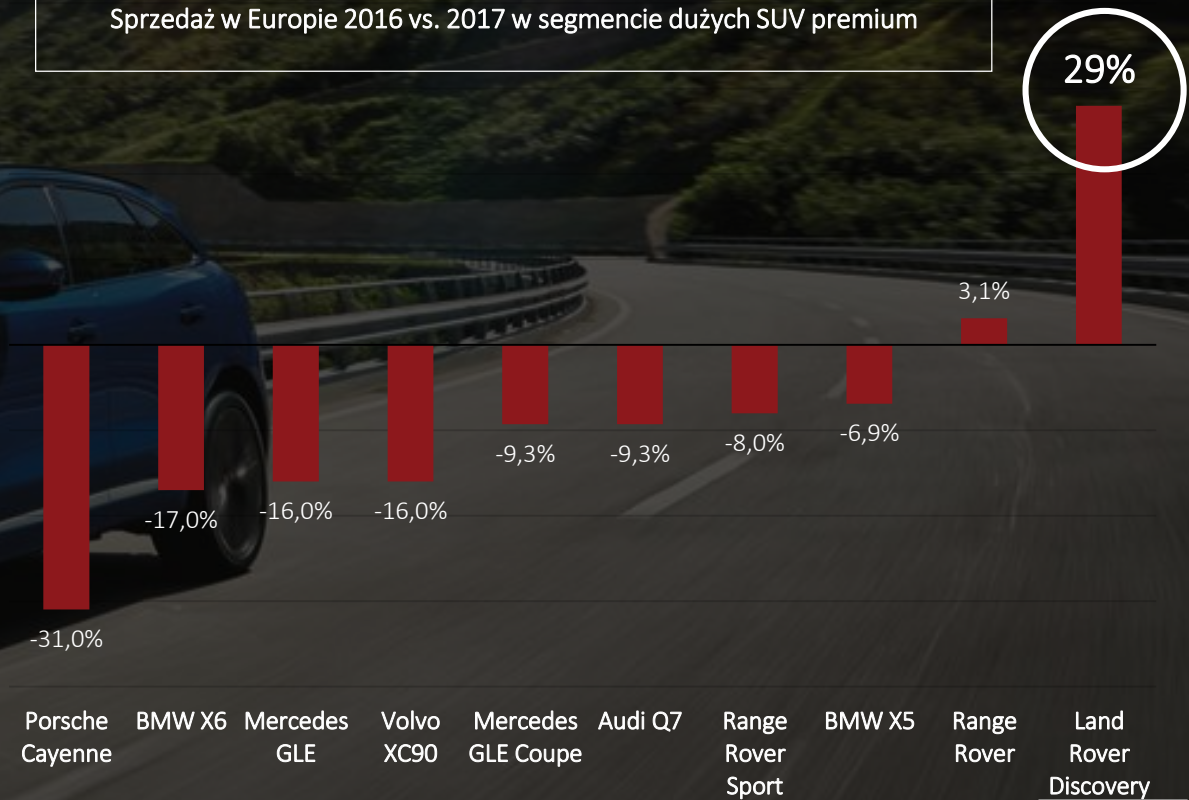
Wzrosty sprzedaży aut JLR w Europie

Sprzedaż aut JLR w UE + udziały w rynku europejskim (UE)



*Źródła: ACEA, carsalesbase.com

Sprzedaż w Europie 2016 vs. 2017 w segmencie dużych SUV premium



*Źródła: carsalesbase.com

BAH beneficjentem rosnącego rynku dóbr luksusowych (raport KPMG)

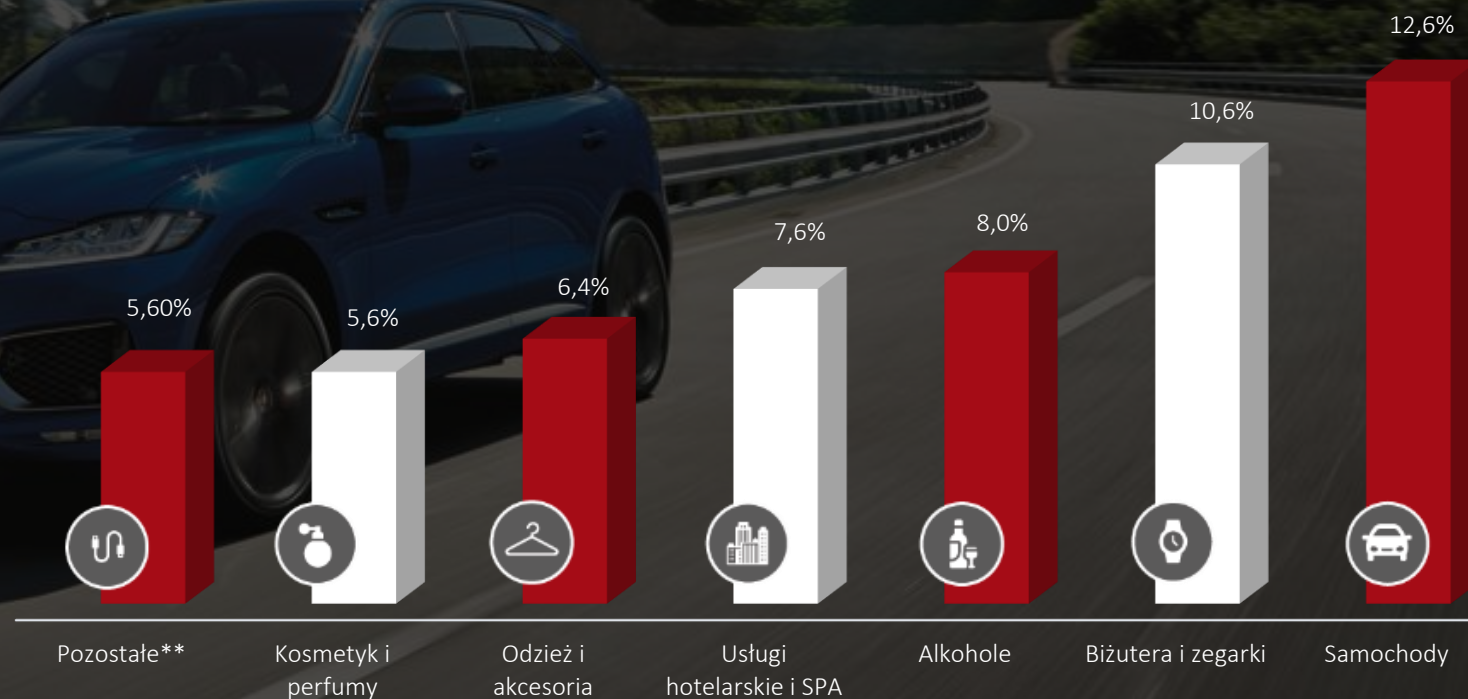


PROGNOZOWANE ŚREDNIOROCZNE TEMPO WZROSTU
W WYBRANYCH SEGMENTACH W LATACH 2017–2021

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



BAH

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY ROZWOJOWE

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ BAH DLA AKCJONARIUSZY

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:
 - 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)

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

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

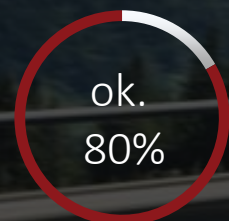


Podwojenie wolumenu sprzedaży w latach 2017-2021



Umacnianie pozycji na rynku aut klasy premium

Wyjątkowo korzystna polityka dywidendowa



4 RAZY
W ROKU

2 RAZY
W ROKU

2018 r.

Maj 2018

Wypłata I raty
dywidendy za 2017 r.

Grudzień 2018

Wypłata I raty zaliczki
na dywidendę za 2018 r.

Sierpień 2018

Wypłata II raty dywidendy
za 2017 r.

Marzec 2019

Wypłata II raty zaliczki na
dywidendę za 2018 r.

Wrzesień 2019

Wypłata II raty
dywidendy za 2018 r.

2019 r.
(i następne lata)

Czerwiec 2019

Wypłata I raty
dywidendy za 2018r.

Grudzień 2018

Wypłata I raty zaliczki
na dywidendę za 2019 r.

REKOMENDOWANA
PRZEZ ZARZĄD
WYSOKOŚĆ WYPŁATY
DYWIDENDY
POCZĄWSZY OD
ZYSKU ZA 2017 R.

POLITYKA DYWIDENDOWA
ZAKŁADA WYPŁATY ZALICZEK
W GRUDNIU
I MARCU, A (PO WZ)
POZOSTAŁYCH
RAT DYWIDEND
W CZERWCU I WRZEŚNIU

REKOMENDOWANA
PRZEZ ZARZĄD
WYSOKOŚĆ WYPŁATY
DYWIDENDY
POCZĄWSZY OD
ZYSKU ZA 2017 R.

Bardzo atrakcyjna wycena BAH na tle podobnych spółek*



	PE	EV/EBITDA	Stopa dywidendy
PENSKE	10,4	12,2	2,8%
LITH	10,9	12,5	1,0%
SONIC	9,4	11,0	1,1%
AUTOCND	11,4	12,2	1,9%
INCHCAPE	9,0	7,2	1,9%
DIETEREN	9,2	8,5	2,7%
MEDIANA	9,9	11,6	2,0%
BAH	7,3	6,8	11%

Wskaźniki grupy porównawczej na 20.03.2018 r., Wskaźniki BAH: cena akcji na 29.03.2018 r., dane finansowe 2017 r., Źródło: LSE, NASDAQ, Bloomberg, spółki



DANE FINANSOWE
I OPERACYJNE

PLANY ROZWOJOWE

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ BAH DLA AKCJONARIUSZY

OUTLOOK 2018

Outlook 2018 - PODSUMOWANIE



01

Oczekiwany dwucyfrowy wzrost wolumenowej sprzedaży

02

Dalsza poprawa przychodów ze sprzedaży, w tym z aftersales



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 Katowice

07

Kontynuacja ekspansji terytorialnej w pozostałych obszarach Polski

08

Wprowadzenie do sprzedaży nowych modeli JLR

09

Wprowadzenie do sprzedaży odświeżonych flagowych modeli JLR

Najbliższe wydarzenia – zaproszenie



JAGUAR LAND ROVER MOTOR SHOW POZNAŃ 2018

Mamy przyjemność zaprosić na oficjalną premierę modelu I-PACE, pierwszego w historii Jaguara z napędem elektrycznym oraz prezentację całej gamy modelowej samochodów Jaguar i Land Rover podczas targów motoryzacyjnych MOTOR SHOW w Poznaniu.

Dni targowe: 6 – 8 kwietnia 2018 r

Godziny otwarcia:

Piątek (6.04) 10:00 - 20:00

Sobota / Niedziela (7 / 8.04) 10:00 - 18:00

Międzynarodowe Targi Poznańskie
ul. Głogowska 14 / 60-734 Poznań

THE ABOVE AND BEYOND TOUR

The Above & Beyond Tour to wyjątkowe wydarzenie, które umożliwi Państwu w kameralnej atmosferze poznanie możliwości samochodów marki Land Rover podczas jazd testowych oraz spektakularnej próby offroadowej.

Data wydarzenia: 13.04.2018

Godzina: 10:00

Lokalizacja: CH Klif
ul. Okopowa 58/72, Warszawa

Dziękujemy za uwagę



Izabela Tokarz

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

Prosta 32
00-838 Warszawa