



Prime Car Management


Wyniki finansowe

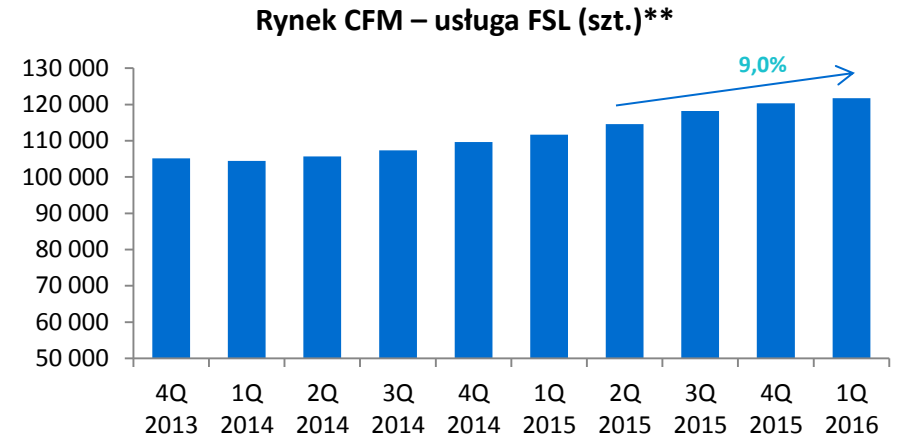
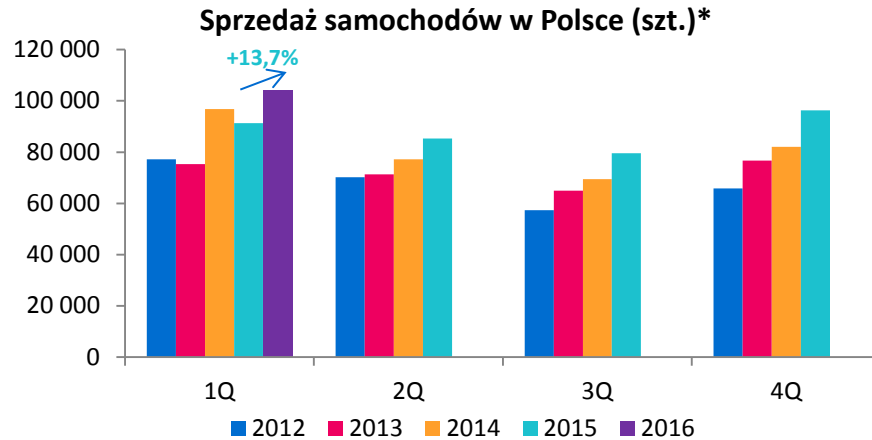
1Q 2016

Maj 2016



Powyższe opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które Prime Car Management S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. Prime Car Management S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Prime Car Management S.A.

- 
- ▶ kontynuacja wysokiej dynamiki sprzedaży nowych samochodów, głównie dzięki zakupom dokonywanym przez firmy
 - ▶ dobry pierwszy kwartał 2016 pod względem sprzedaży nowych samochodów w Polsce i UE. Kondycja branży w dużej mierze zależna od ogólnej sytuacji gospodarczej.
-
- ▶ flota Grupy – 28 015 samochodów na koniec 1Q 2016 (wzrost o 1 459 samochody vs koniec 2015)
-
- ▶ wyniki 1Q 2016
 - portfel leasingowy Grupy – 1 250,8 mln zł (wzrost o 6,6% kw/kw oraz 27,9% r/r)
 - zysk brutto 11,7 mln zł
 - zysk netto 9,3 mln zł

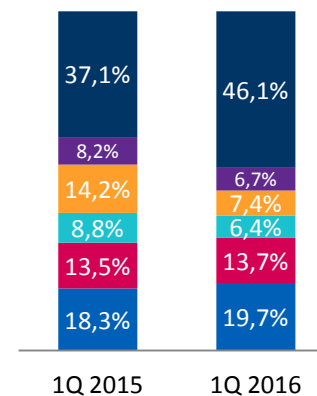


- dobra koniunktura na rynku nowych samochodów osobowych – wzrost o 13,7% w 1Q 2016 r/r
- zakupy nowych samochodów osobowych realizowane głównie przez firmy (61,6% całkowitej sprzedaży)
- stabilny rozwój rynku CFM
- Masterlease liderem sprzedaży wśród firm CFM na bazie danych SAMAR

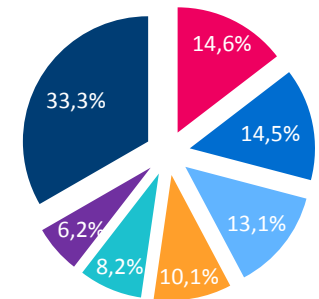
Udziały na rynku

Rejestracje nowych pojazdów*

Udział rynkowy wg floty na 2015**

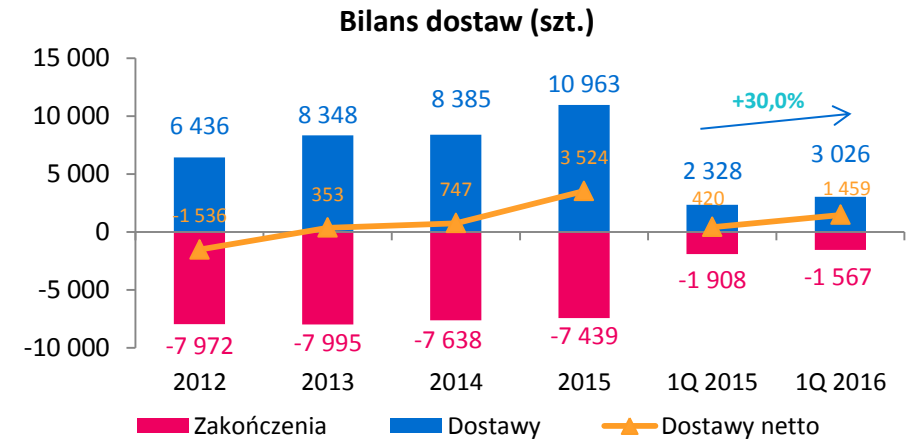
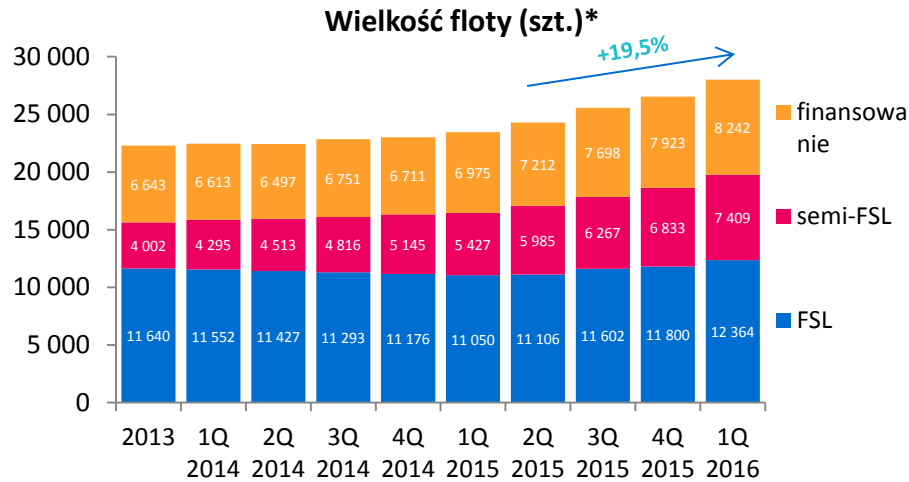


- Leaseplan
- Masterlease
- Volkswagen
- Arval
- Alphabet
- Carfleet
- pozostali



* źródło: Samar (samochody osobowe)

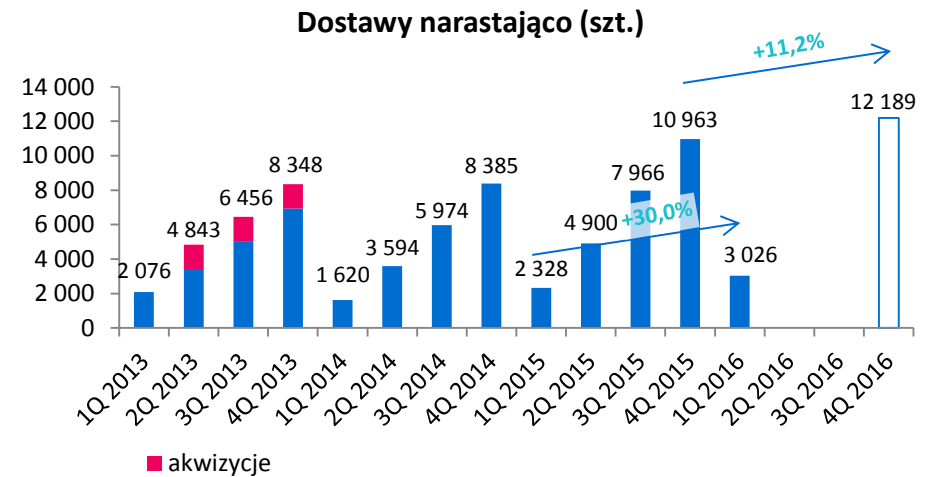
** źródło: PZWLP i Masterlease (dane obejmują ok. 75% rynku CFM)



Rozwój floty zgodnie z planem w 1Q 2016

- wzrost dostaw o 30,0% r/r
- dostawy netto na poziomie 1 459 szt.
- realizacja planu rocznego w 25%

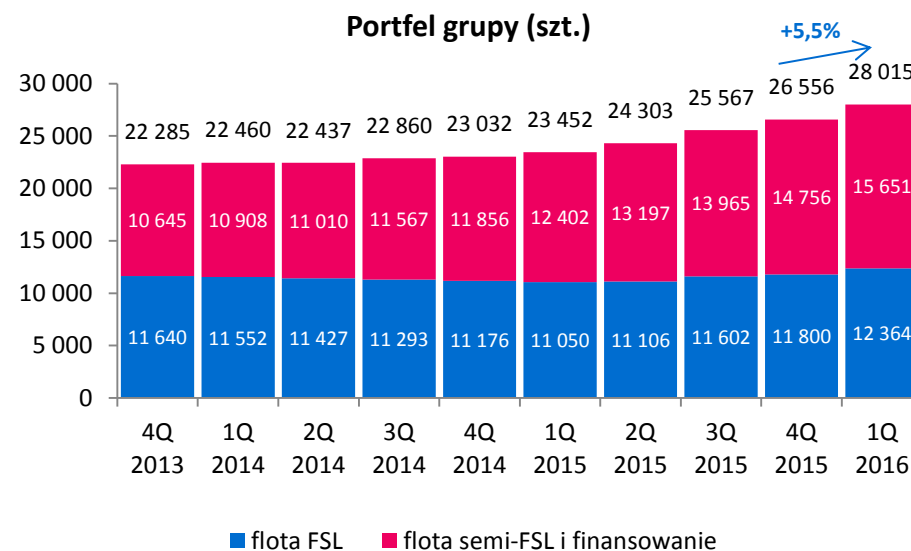
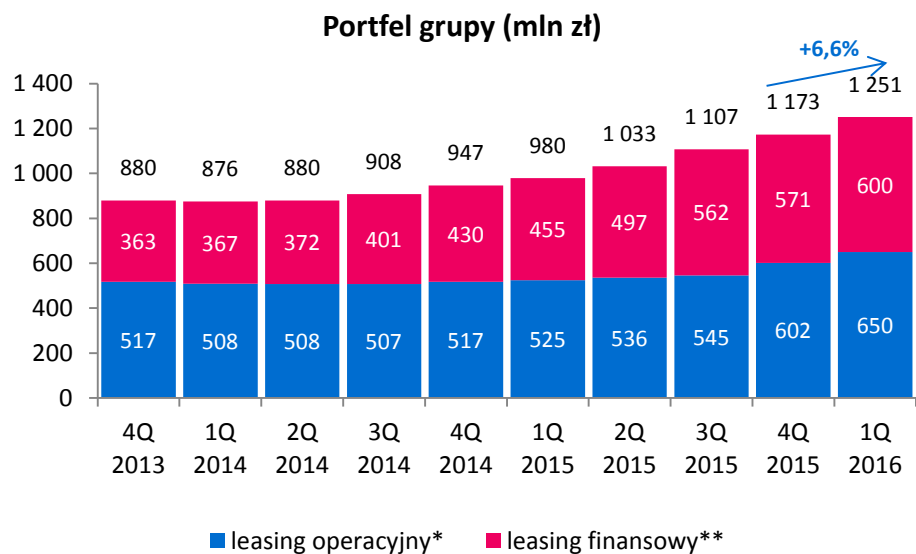
w 2Q 2013 dokonano akwizycji (Pol-Mot, Bawag) na łączną sumę 1 417 pojazdów



* zgodnie z wewnętrznymi definicjami Masterlease

- ▶ spadek marży finansowej w związku z konwersją portfela do niższych rentowności
- ▶ wyższa marża usługowa pochodną wzrostu floty CFM
- ▶ wzrost marży na remarketingu kw/kw związany z wysoką rentownością sprzedaży
- ▶ pozytywny wpływ (+0,6 mln zł) na wynik na pozostałej działalności w związku z odwróceniem odpisów aktualizacyjnych

(PLN m)	1Q 2016	1Q 2015	zmiana r/r (m PLN)	4Q 2015	zmiana kw/kw (m PLN)
Marża finansowa	11,0	12,1	-1,1	12,0	-1,0
Marża usługowa	5,5	5,5	0,0	5,2	+0,3
Marża na ubezpieczeniach	2,5	2,3	+0,2	2,5	0,0
Marża na remarketingu	4,0	4,0	0,0	2,9	+1,1
Marża na amortyzacji	-2,3	-0,0	-2,3	-2,4	+0,1
Marża na poz. usługach	+0,4	+0,3	+0,1	0,1	+0,3
Wynik na poz. działalności	+1,7	+0,7	+1,0	2,1	-0,4
Zysk brutto	11,7	14,6	-2,9	10,2	+1,5
Zysk netto	9,3	11,5	-2,2	8,5	+0,8
ROE	7,5%	9,3%		7,9%	
Wskaźnik zadłużenia	2,0	1,2		1,9	

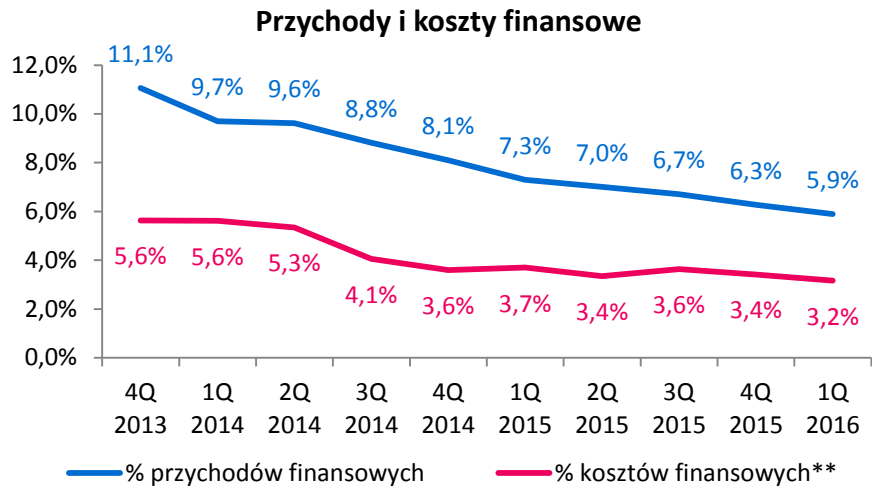
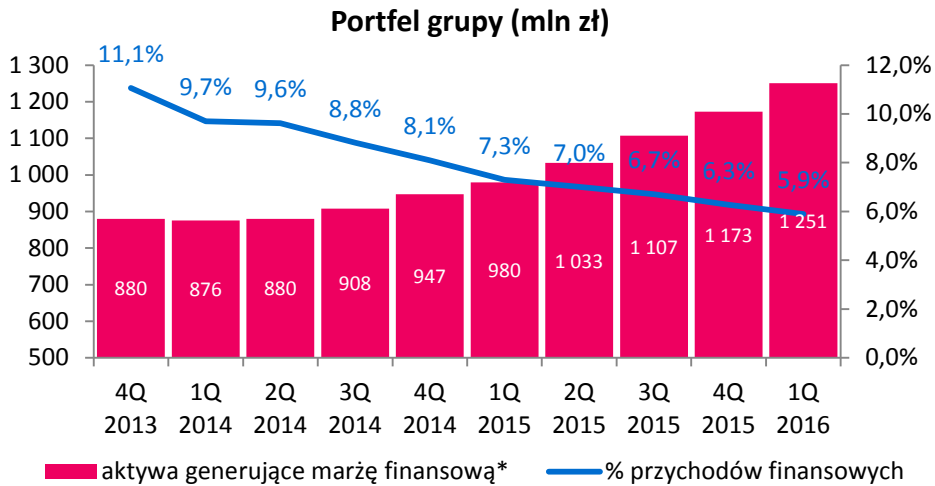


➤ 6,6% wzrost portfela grupy kw/kw zgodnie z trendami rynkowymi

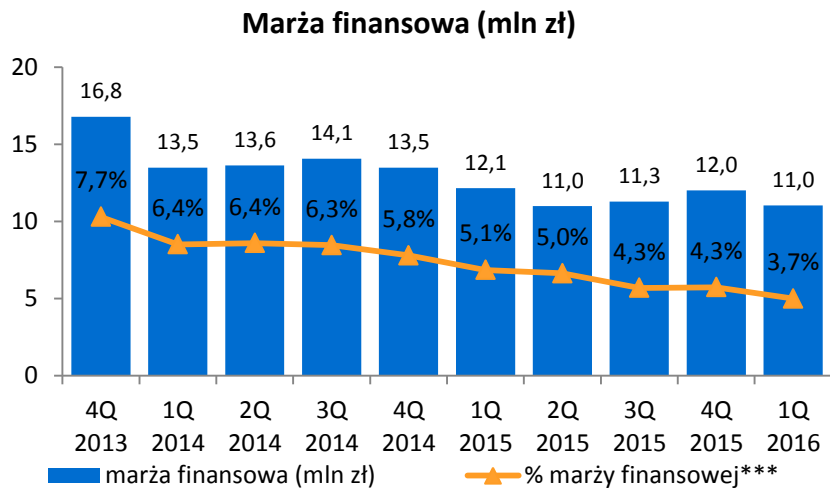
➤ wzrost portfela leasingowego na bazie rozwoju produktów leasingu finansowego (m.in. wzrost semi-FSL)

* środki transportu w najmie

** część kapitałowa należności z tytułu leasingu finansowego



- niższe przychody finansowe efektem konwersji portfela (obserwowana stabilizacja marży w nowych kontraktach)
- wzrost kosztów finansowych od 2Q 2016, w związku z wprowadzeniem podatku bankowego



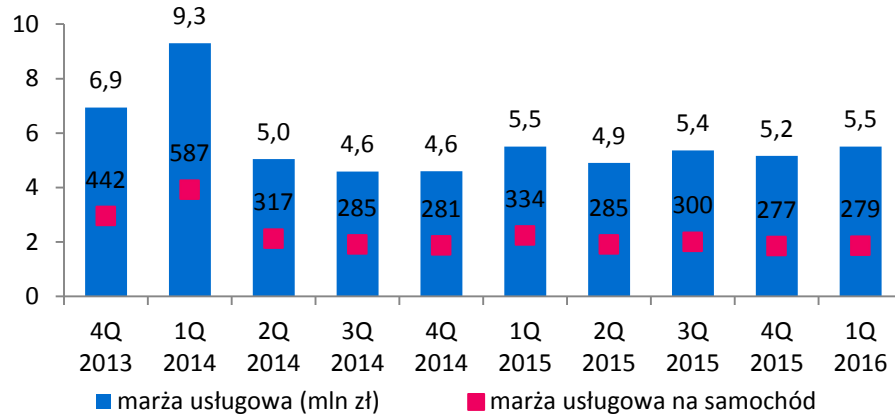
* środki transportu w najmie i część kapitałowa należności z leasingu finansowego

** koszty finansowe pomniejszone o opłaty admin. dot. obsługi finansowania

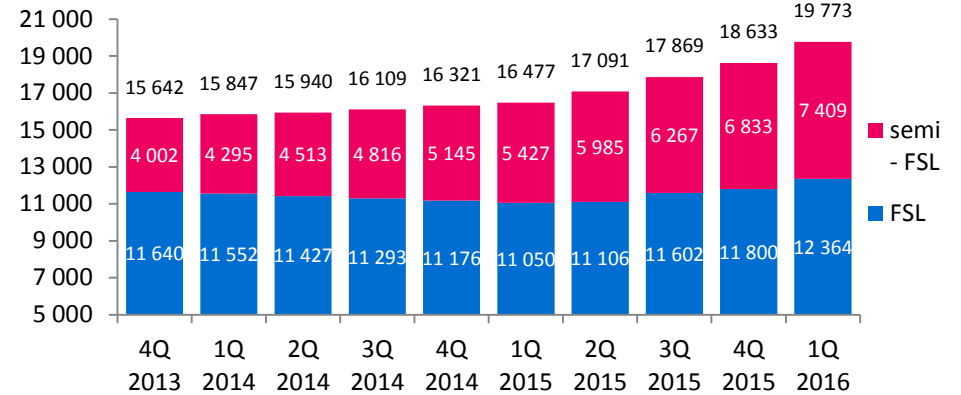
*** % marży finansowej powiększony o opłaty admin. dot. obsługi finansowania



Marża usługowa (mln zł)*

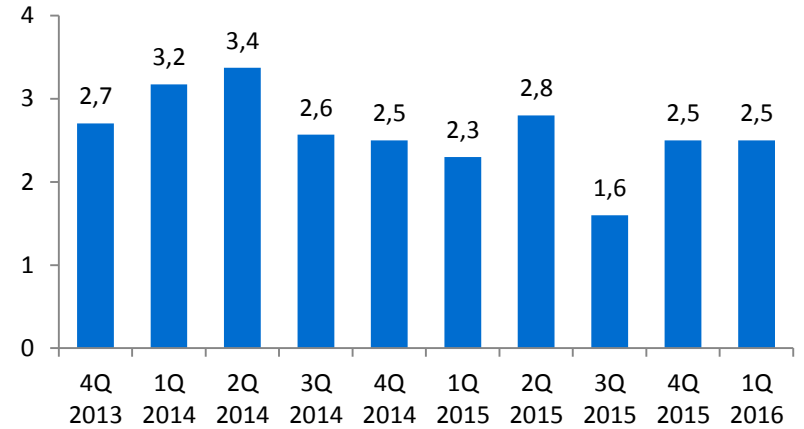


Wielkość floty z usługami (szt.)



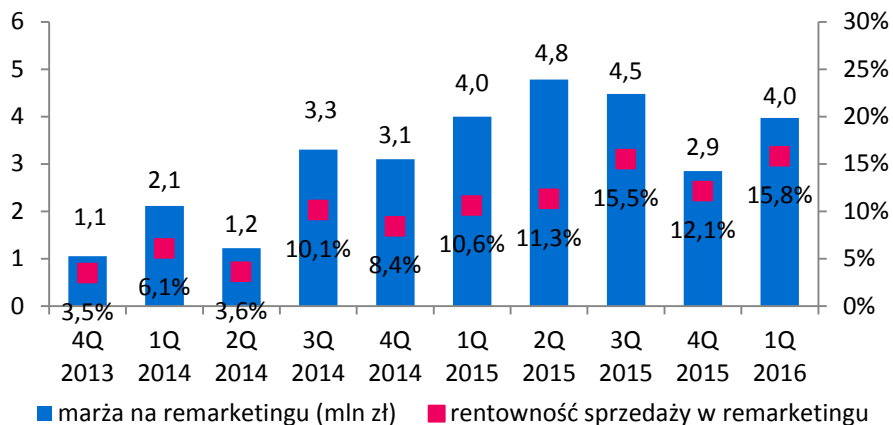
- stabilny poziom marży usługowej – niższa rentowność związana z konkurencją na rynku m.in. w segmencie FSL
- marża na ubezpieczeniach na stabilnym poziomie, ale oczekiwane wzrosty stawek w 2016

Marża na ubezpieczeniach (mln zł)*

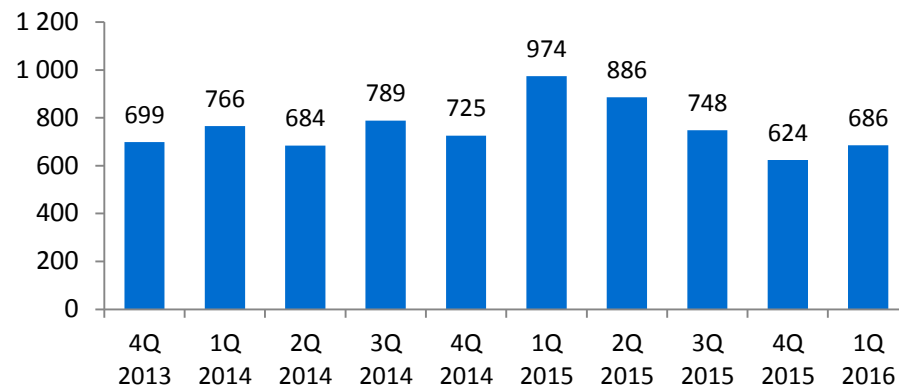




Marża na remarketingu (mln zł)

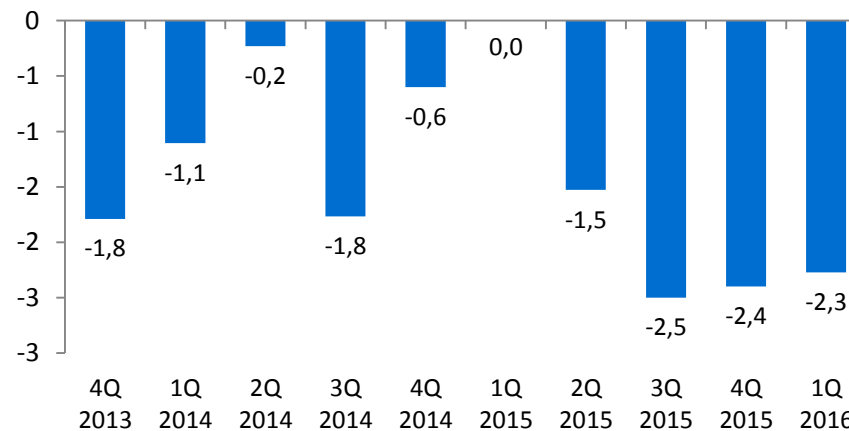


Sprzedaż samochodów w remarketingu (szt.)



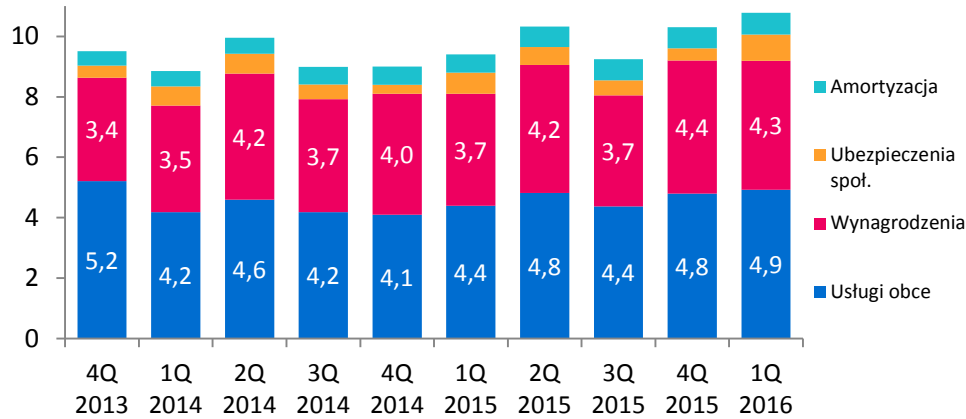
➤ wysoka marża w remarketingu dzięki kanałowi detalicznemu (87% samochodów sprzedanych w tym kanale w 1Q 2016 vs. 52% w 1Q 2015)

Marża na amortyzacji (mln zł)

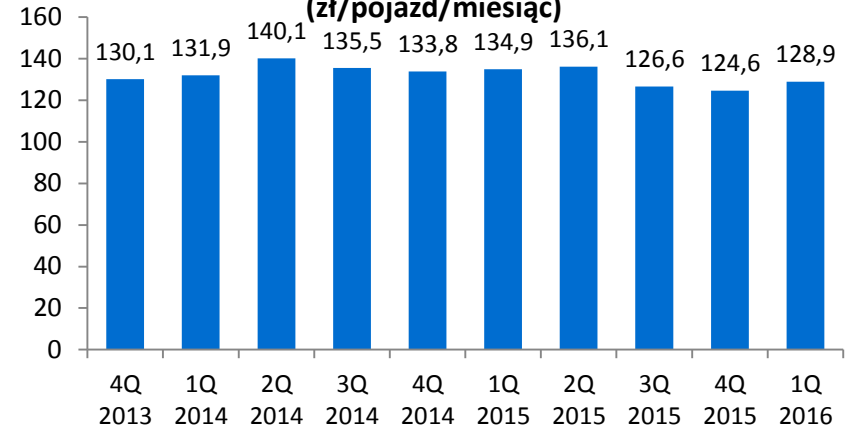




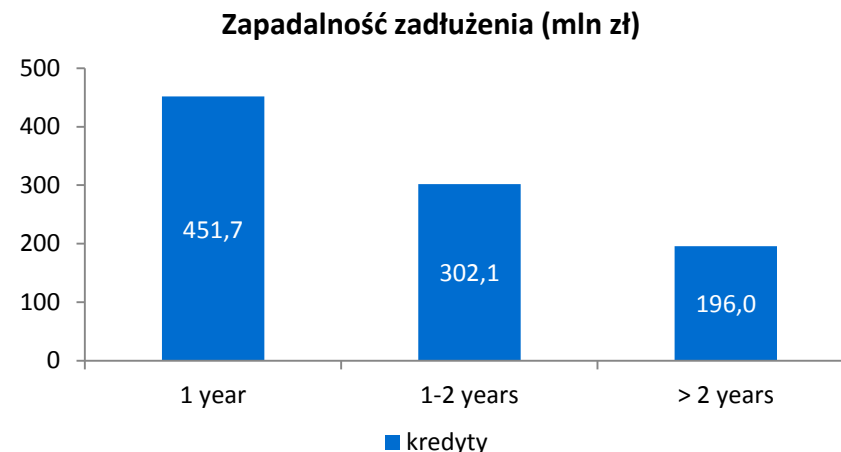
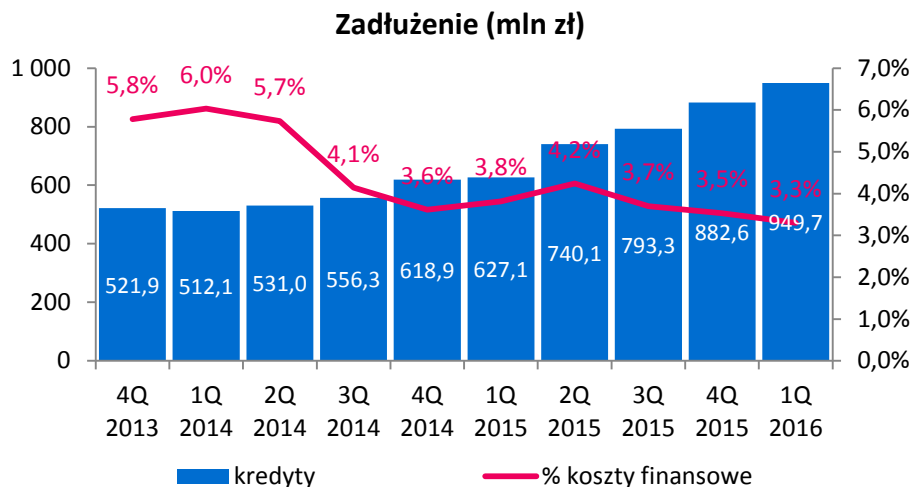
Koszty ogólnego zarządu (mln zł)



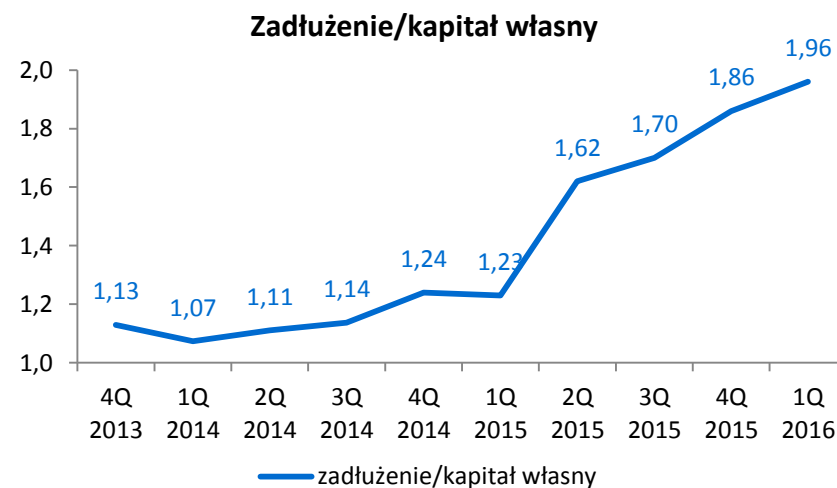
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (zł/pojazd/miesiąc)



stabilny poziom kosztów ogólnego zarządu



- wzrost zaangażowania kredytowego pochodną wzrostu portfela leasingowego
- stabilny poziom kosztów finansowych w 2015 (w 2Q 2015 zaksięgowana podwyższona opłata na BFG). Wzrost kosztów finansowania od 2Q 2016 w związku z podatkiem bankowym.
- struktura zapadalności zadłużenia dopasowana do struktury czasowej aktywów
- 3,5 D/E – główny kowenant w konsorcjum bankowym





- oczekiwana pozytywna dynamika sprzedaży nowych samochodów oraz wzrost rynku CFM w kolejnych kwartałach (rozwój leasingu z serwisem, inicjatywy produktowe „Abonament”)
- monitorowanie rynku pod kątem potencjalnych akwizycji
- polityka dywidendowa – wypłata co najmniej 100% skonsolidowanego zysku netto

Sfinansowaliśmy już



samochodów.

Konrad Karpowicz
Jakub Kizielewicz
Tomasz Pelczar (CC Group) t.pelczar@ccgroup.com.pl

Prime Car Management S.A.
Masterlease Sp. z o.o.
Futura Leasing S.A.
Futura Prime Sp. z o.o.