



# **Prezentacja wyników finansowych za I-III kw. 2019 r.**

**Piotr Tokarczuk – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy TIM SA**

**Piotr Nosal – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy TIM SA**

Warszawa, 21.11.2019 r.

# Agenda:

## ▀ Otoczenie

▀ Wyniki biznesowe

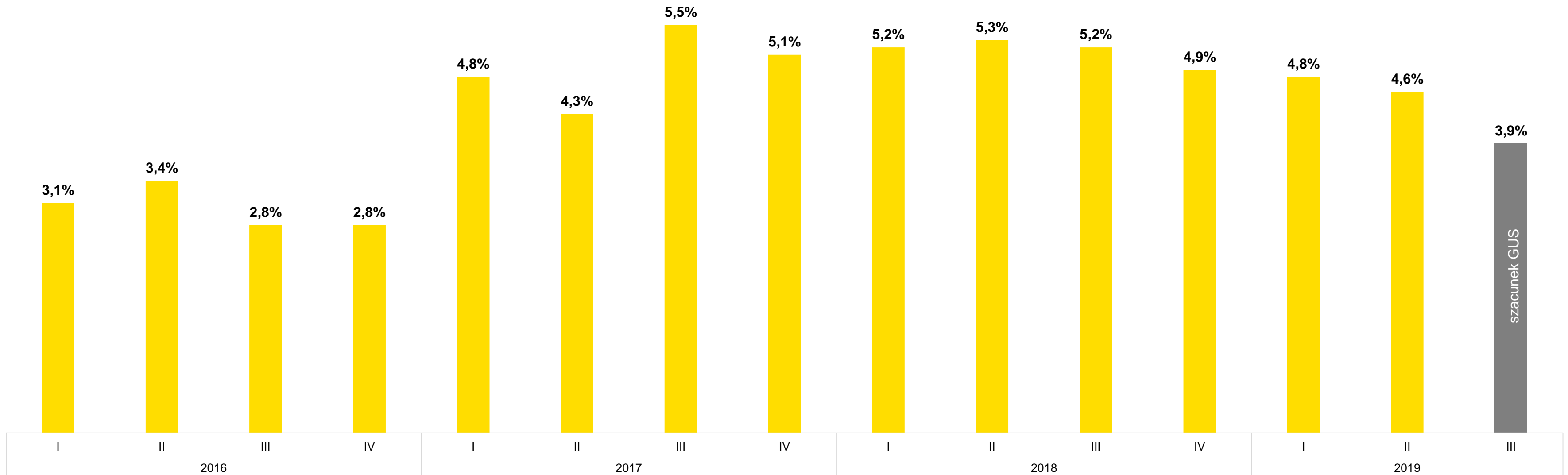
▀ Wyniki finansowe TIM SA

▀ Wyniki finansowe GK TIM



# Otoczenie makro

Dynamika Produktu Krajowego Brutto

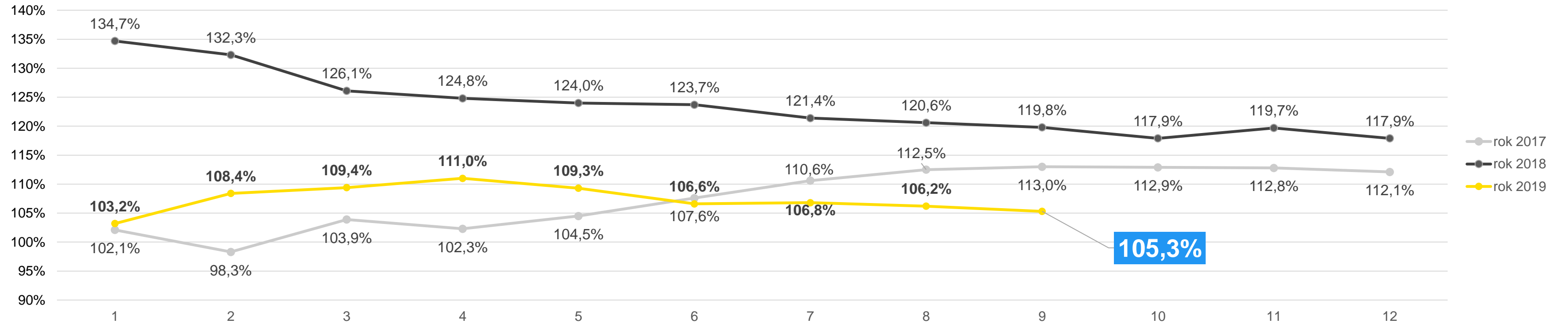


„Dynamika PKB w całym 2019 r. powinna być w granicach 4,0-4,5 proc. Wszystko wskazuje na to, że mamy szansę to osiągnąć, mimo tego że są szoki zewnętrzne idące z gospodarki światowej – takie jak brexit, wojny handlowe. Pomimo tych szoków mamy silną konsumpcję, która ciągnie gospodarkę”

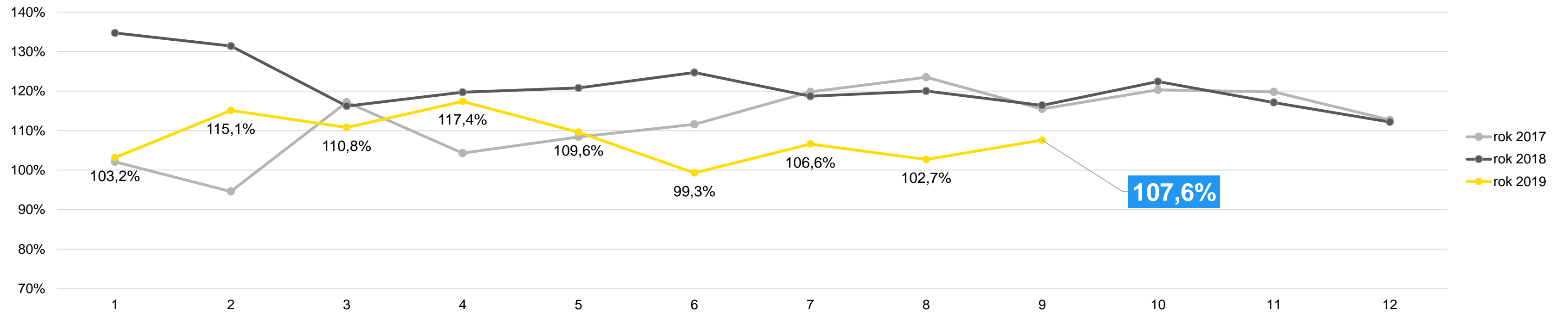
*Minister Finansów, Inwestycji i Rozwoju*  
*Jerzy Kwieciński*

# Produkcja budowlano-montażowa

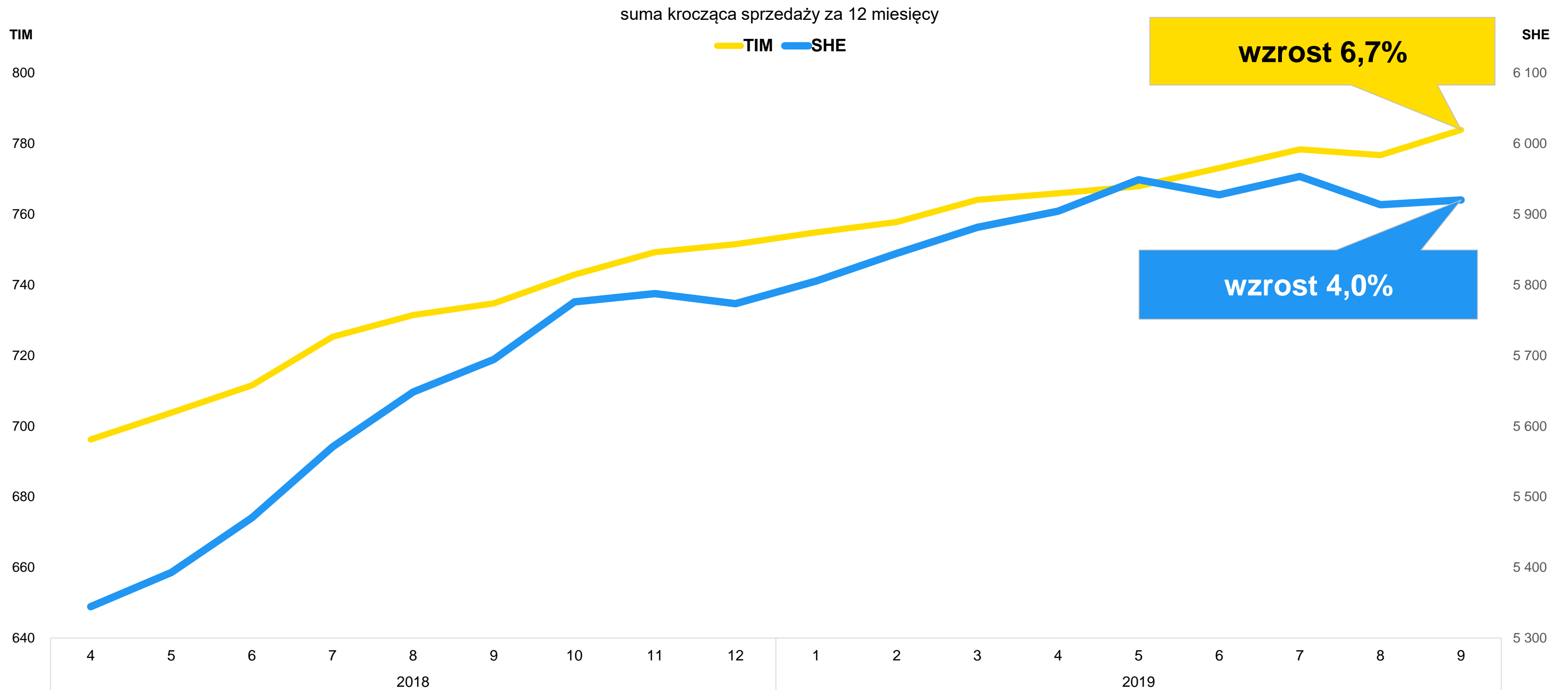
Dynamika roczna do analogicznego okresu roku poprzedniego (r/r)



Dynamika miesięczna w stosunku do analogicznego miesiąca roku poprzedniego (m/m)



# Sprzedaż TIM SA vs SHE (Związek Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki)



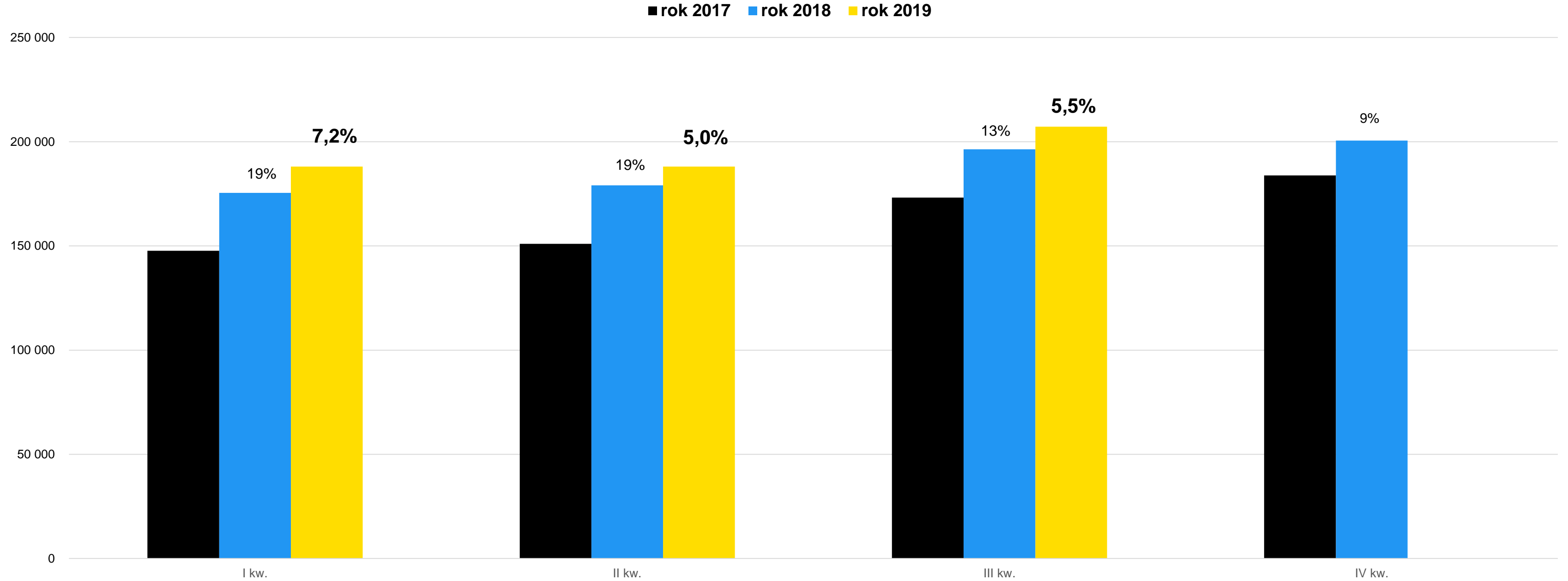


# Agenda:

- ▶ Otoczenie
- ▶ **Wyniki biznesowe**
- ▶ Wyniki finansowe TIM SA
- ▶ Wyniki finansowe GK TIM



# Przychody ze sprzedaży

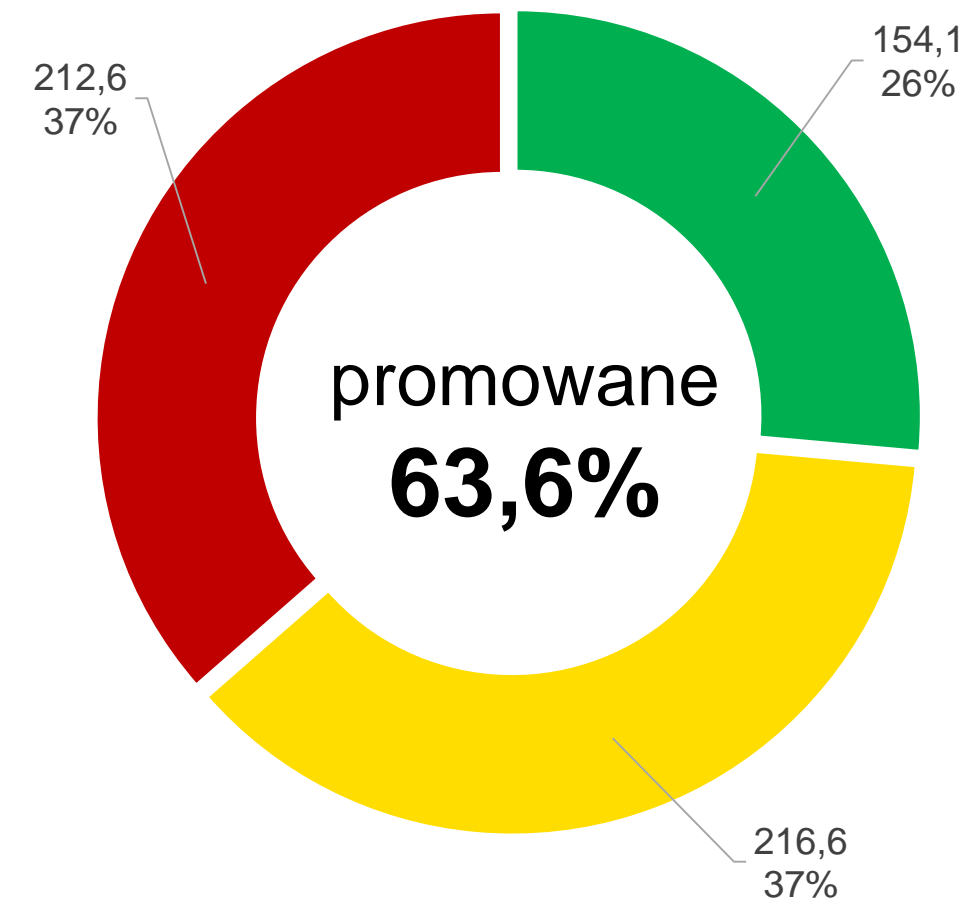
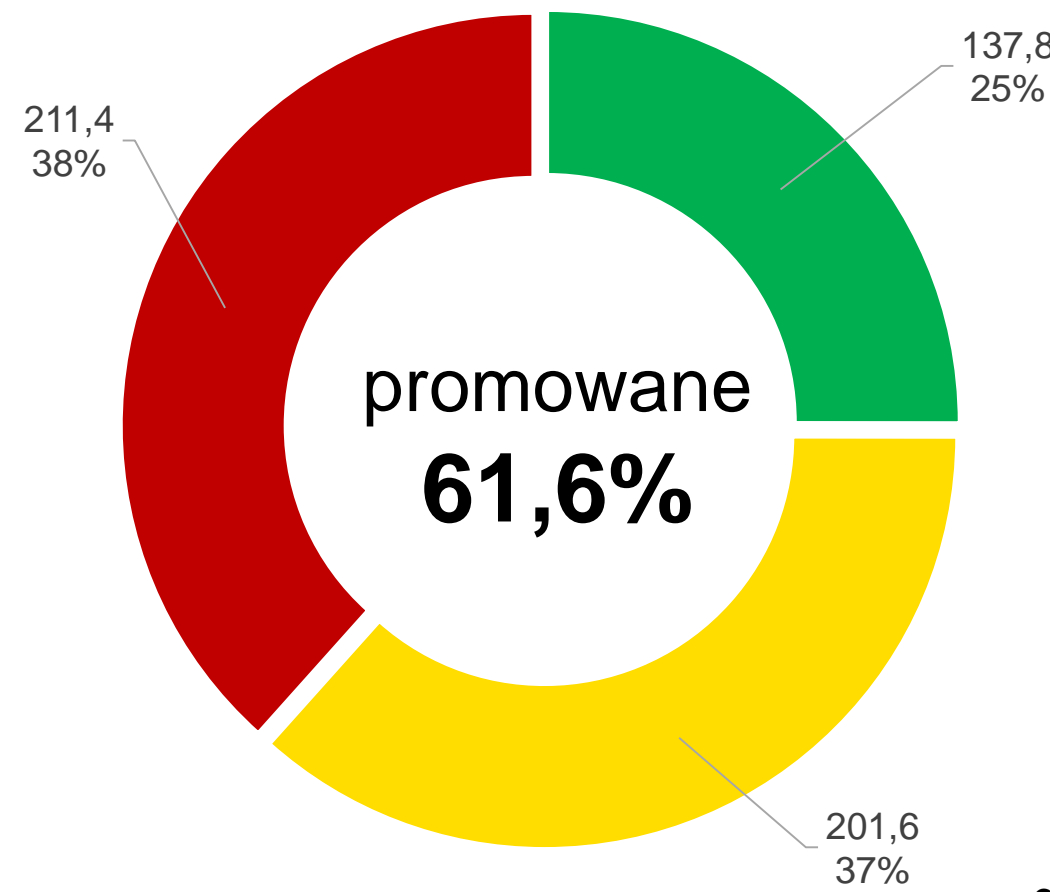


wartości w tys. zł

I-III kw.	rok 2018	rok 2019	dynamika
	550 919	583 324	5,9%

# Rentowność sprzedaży

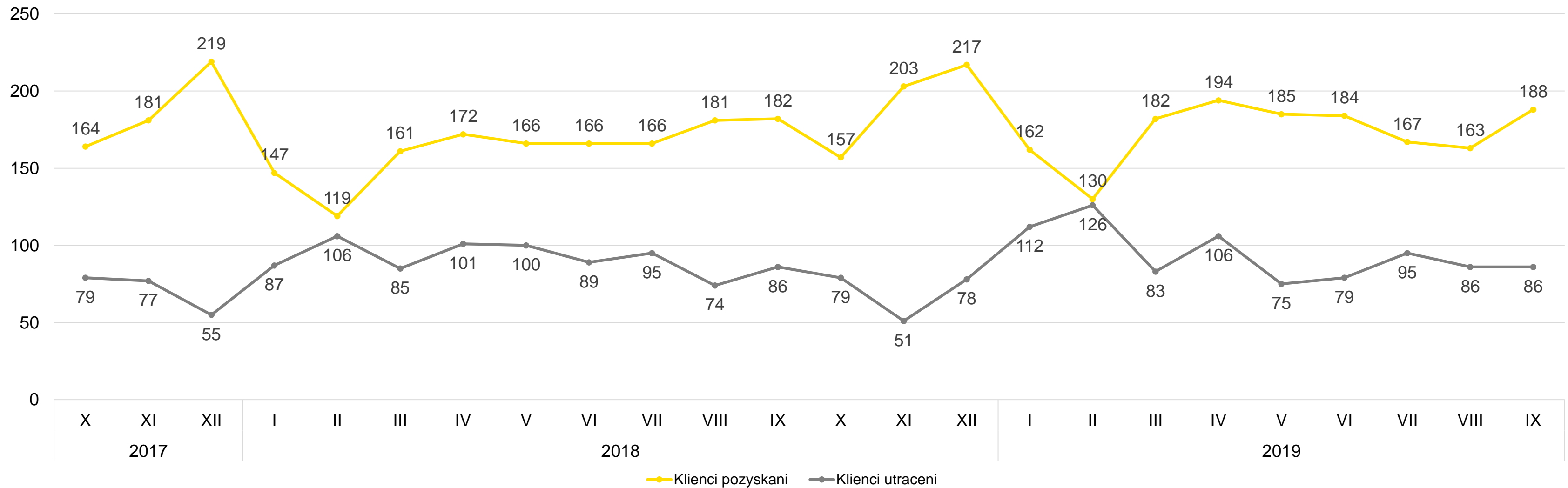
	I-III kw. 2018	I-III kw. 2019	dynamika
<b>Przychody</b>	550,9	<b>583,3</b>	106%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>	92,5 16,79%	<b>109,5</b> <b>18,77%</b>	118% 1,98 pp





# Klienci

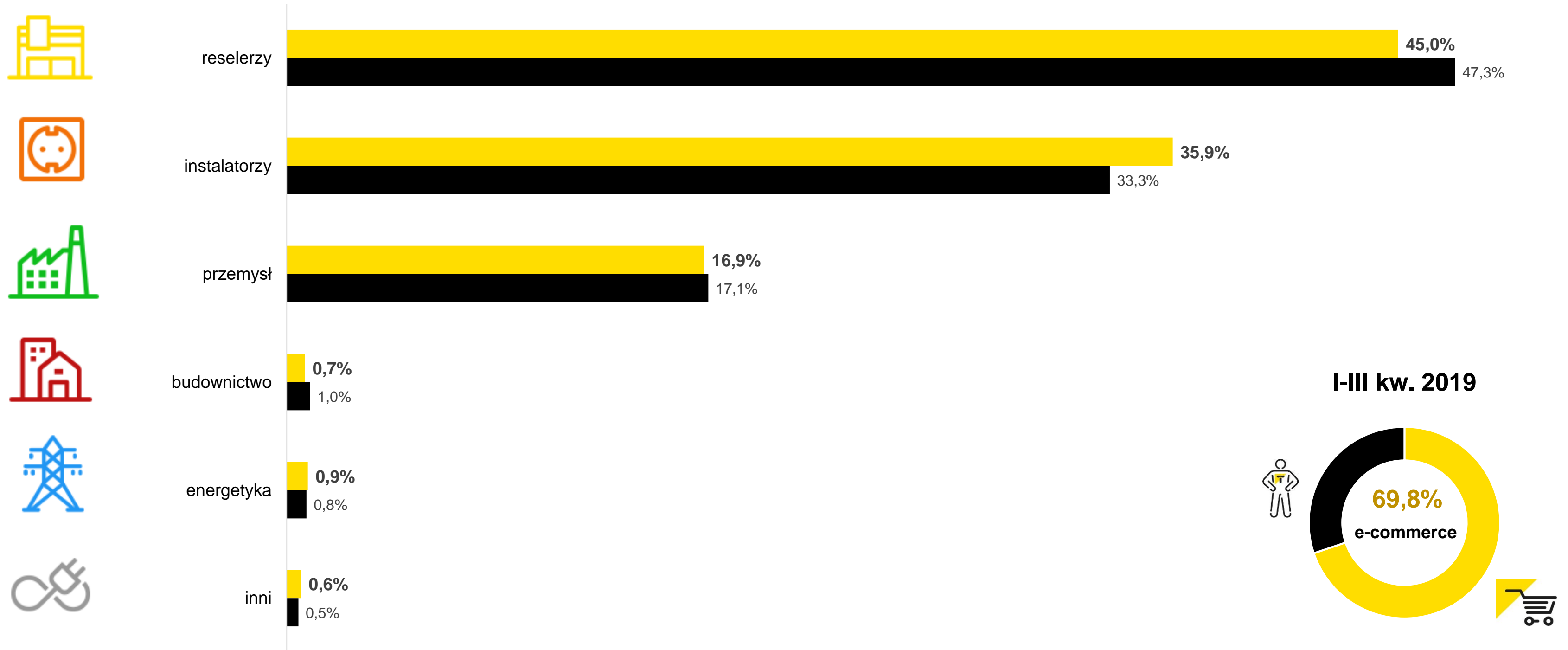
W ciągu trzech kwartałów 2019 roku TIM S.A. pozyskał **1 555**, a utracił 848 klientów.



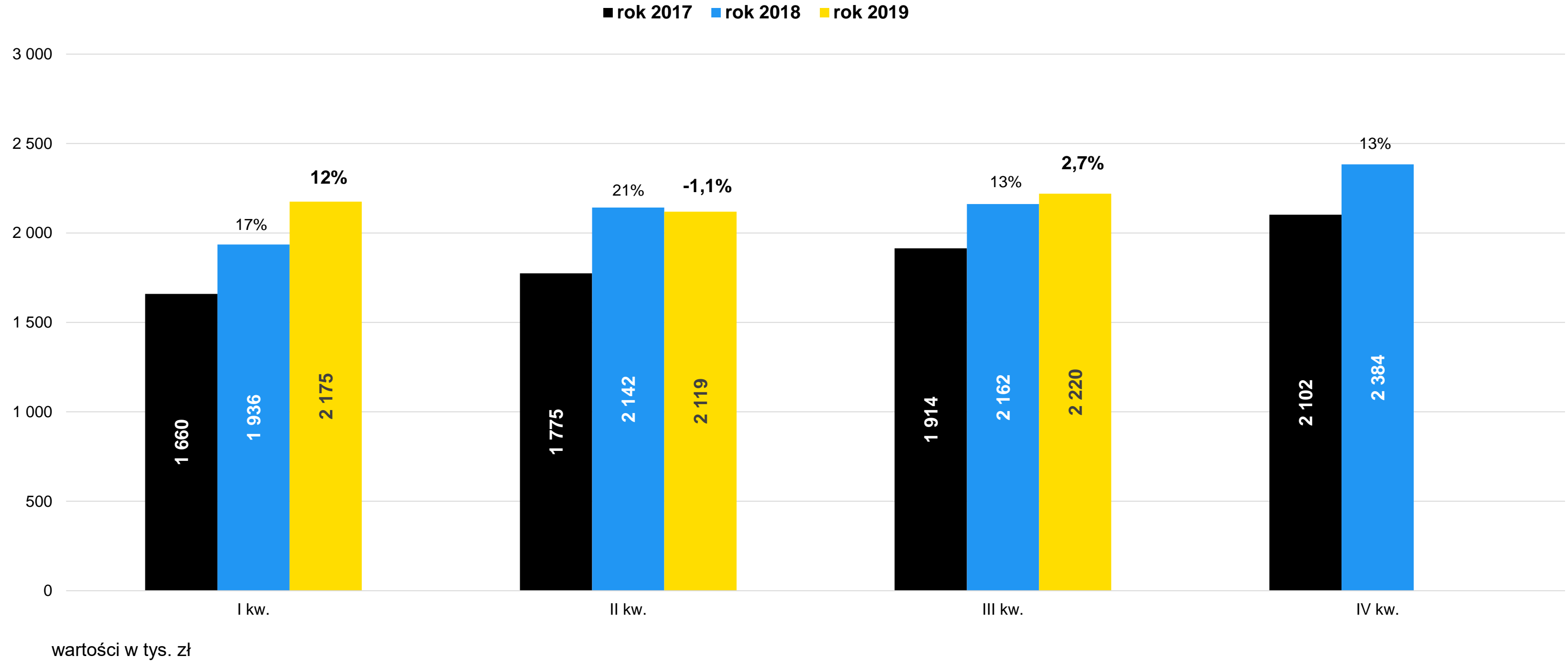
Na koniec września 2019 roku liczba klientów kluczowych, realizujących sprzedaż wyższą niż 1 500 zł miesięcznie w ciągu ostatnich 12 miesięcy, wynosiła **12 240**, tj. **wzrosła o 12,6 %** w porównaniu ze stanem na koniec września 2018 roku.

# Segmenty i kanały sprzedaży

■ I-III kw. 2019 ■ I-III kw. 2018

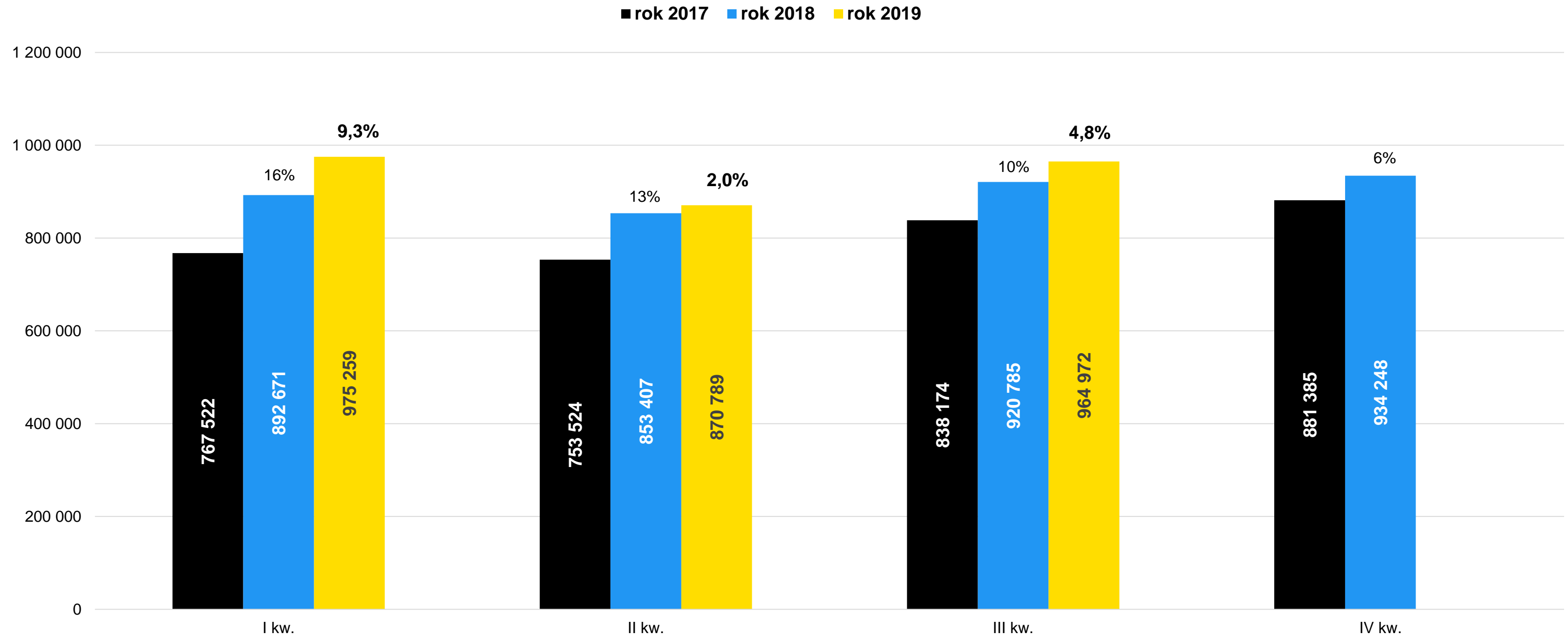


# Sprzedaż przez sklep TIM.pl na dzień roboczy



I-III kw.	rok 2018	rok 2019	dynamika
	2 054	2 172	5,8%

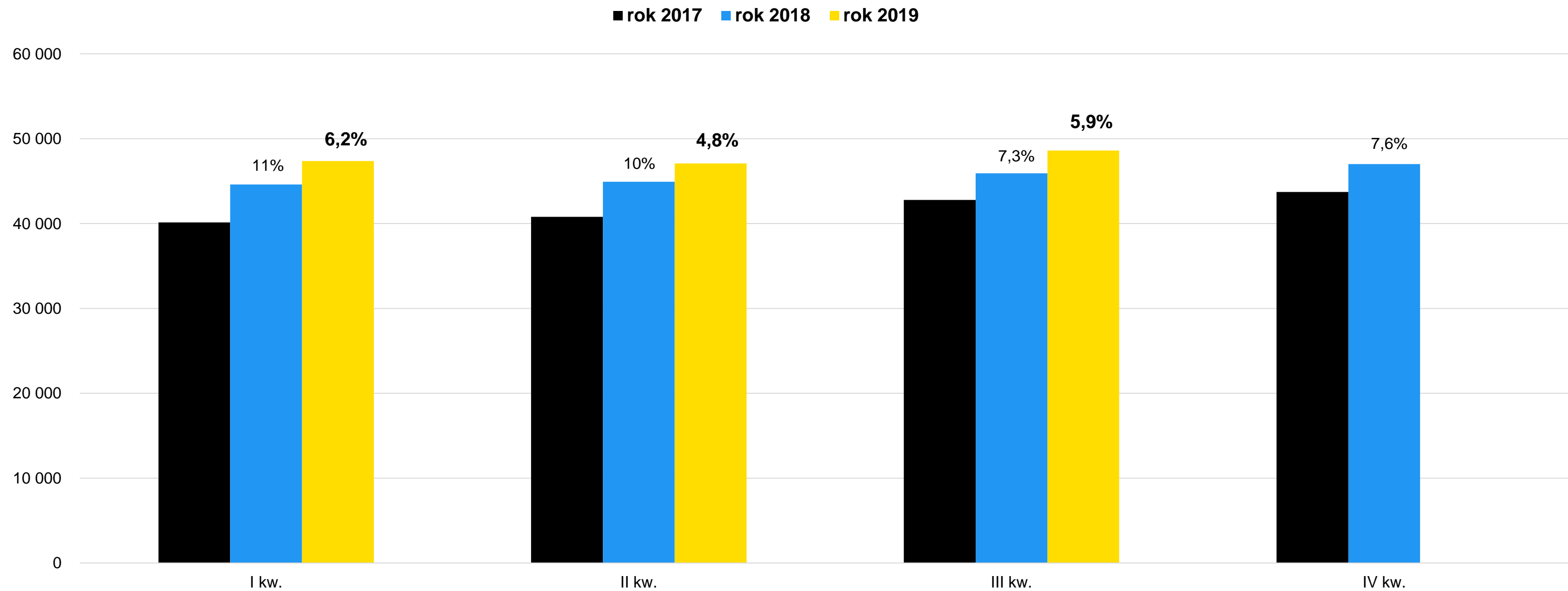
# Liczba linii zamówień w sklepie TIM.pl



I-III kw.	rok 2018	rok 2019	dynamika
	2,67 mln	2,81 mln	5,4%



# Sprzedaż liczby SKU (unikalne indeksy towarów)



Dotyczy towarów stale utrzymywanych na magazynie

I-III kw.	rok 2018	rok 2019	dynamika
	52 209	54 652	4,7%

# Agenda:

- ▶ Otoczenie
- ▶ Wyniki biznesowe
- ▶ **Wyniki finansowe TIM SA**
- ▶ Wyniki finansowe GK TIM



# RZiS: skokowy wzrost zysku brutto na sprzedaży

## Przychody ze sprzedaży



**583,3** mln zł przychodów (+5,9%)

- W okresie I-III kwartał 2019 r. TIM SA odnotował znaczącą poprawę wyników finansowych w relacji do analogicznego okresu roku 2018.

## Wynik na sprzedaży



**22,6** mln zł sprzedaży (+155%)

- Pomimo wysokiej konkurencji na rynku, wynik na sprzedaży zanotował 155% wzrostu, głównie za sprawą o 1,98 p.p. wyższej procentowej marży brutto.

## EBITDA



**27,5** mln zł EBITDA (+119%)

- W konsekwencji EBITDA jednostkowa wzrosła o blisko 15 mln zł r/r.

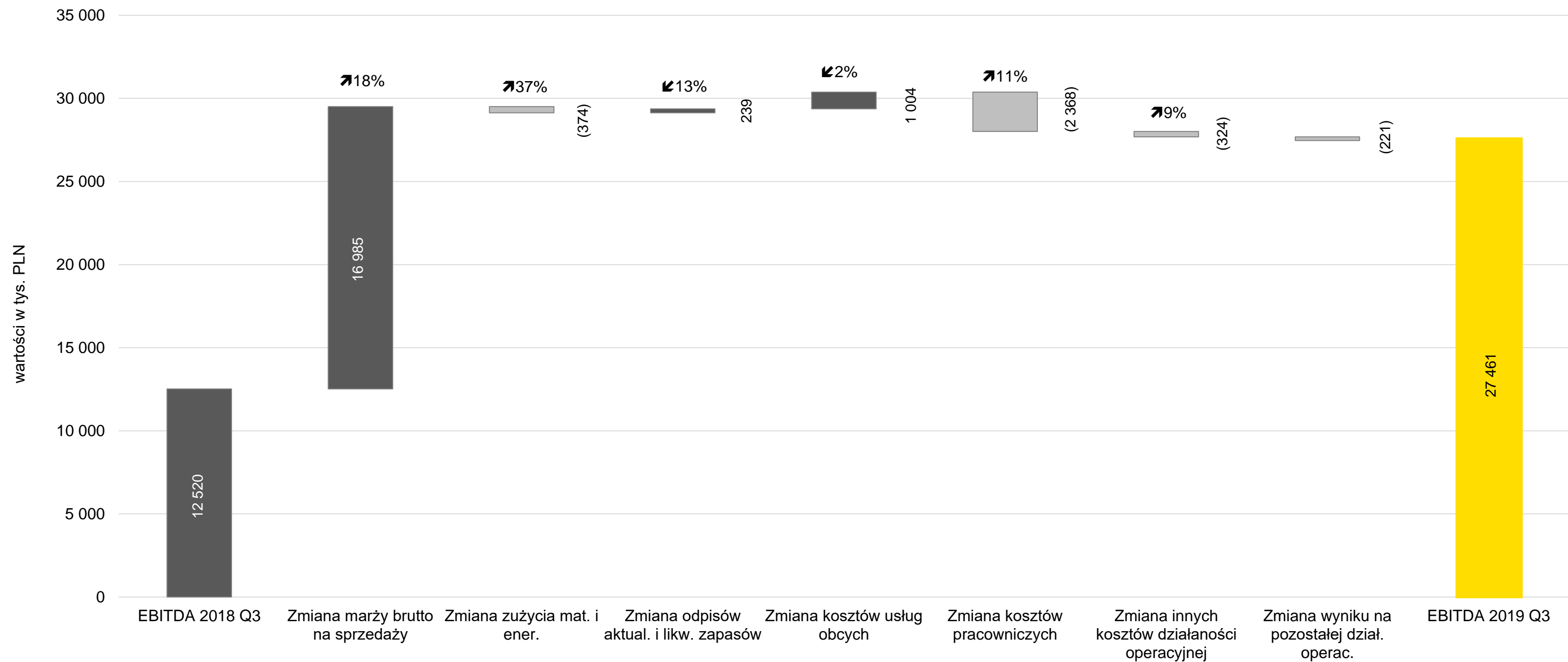


# Rachunek wyników w układzie księgowym - wykonanie I-III kw. 2019 r. vs I-III kw. 2018 r.

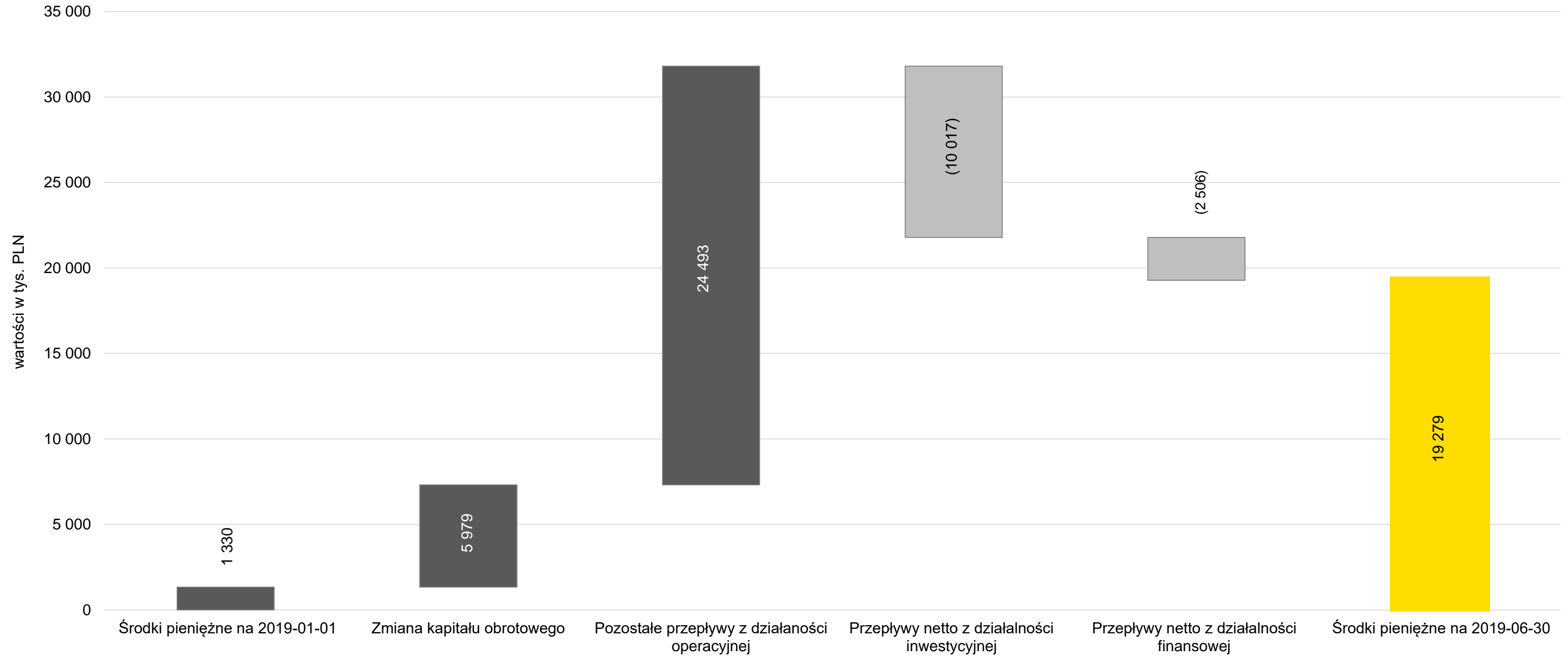
	I-III 2019	do przych.	I-III 2018	do przych.	dyn.	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>583 324</b>		<b>550 919</b>		<b>105,9%</b>	<b>32 405</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>560 688</b>	<b>96,12%</b>	<b>542 038</b>	<b>98,39%</b>	<b>103,4%</b>	<b>18 650</b>
Amortyzacja	4 606	0,79%	3 199	0,58%	144,0%	1 407
Zużycie materiałów i energii	1 394	0,24%	1 020	0,19%	136,7%	374
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	1 627	0,28%	1 866	0,34%	87,2%	-239
Usługi obce	50 527	8,66%	51 531	9,35%	98,1%	-1 004
Podatki i opłaty	155	0,03%	108	0,02%	143,5%	47
Wynagrodzenia, ubezp. społeczne i inne świadczenia	24 805	4,25%	22 437	4,07%	110,6%	2 368
Pozostałe koszty rodzajowe	3 356	0,58%	2 497	0,45%	134,4%	859
Zmiana stanu produktów	403	0,07%	985	0,18%	40,9%	-582
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	473 815	81,23%	458 395	83,21%	103,4%	15 420
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>22 636</b>	<b>3,88%</b>	<b>8 881</b>	<b>1,61%</b>	<b>254,9%</b>	<b>13 755</b>
Pozostałe przychody operacyjne	371	0,06%	806	0,15%	46,0%	-435
Pozostałe koszty operacyjne	152	0,03%	366	0,07%	41,5%	-214
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>22 855</b>	<b>3,92%</b>	<b>9 321</b>	<b>1,69%</b>	<b>245,2%</b>	<b>13 534</b>
Przychody finansowe	280	0,05%	247	0,04%	113,4%	33
Koszty finansowe	534	0,09%	379	0,07%	140,9%	155
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>22 601</b>	<b>3,87%</b>	<b>9 189</b>	<b>1,67%</b>	<b>246,0%</b>	<b>13 412</b>
Podatek dochodowy	4 345	0,74%	1 574	0,29%	276,0%	2 771
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>18 256</b>	<b>3,13%</b>	<b>7 615</b>	<b>1,38%</b>	<b>239,7%</b>	<b>10 641</b>



# EBITDA - istotny wzrost r/r

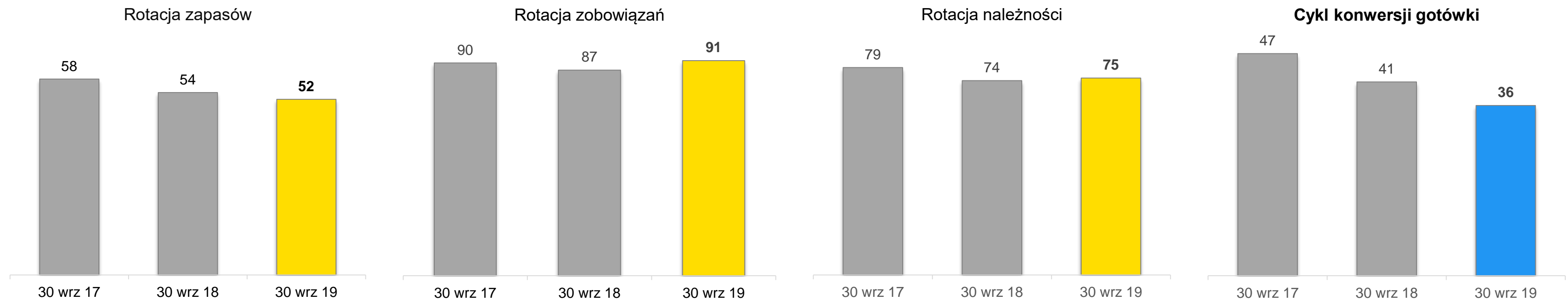


# Bardzo mocny cash flow TIM SA



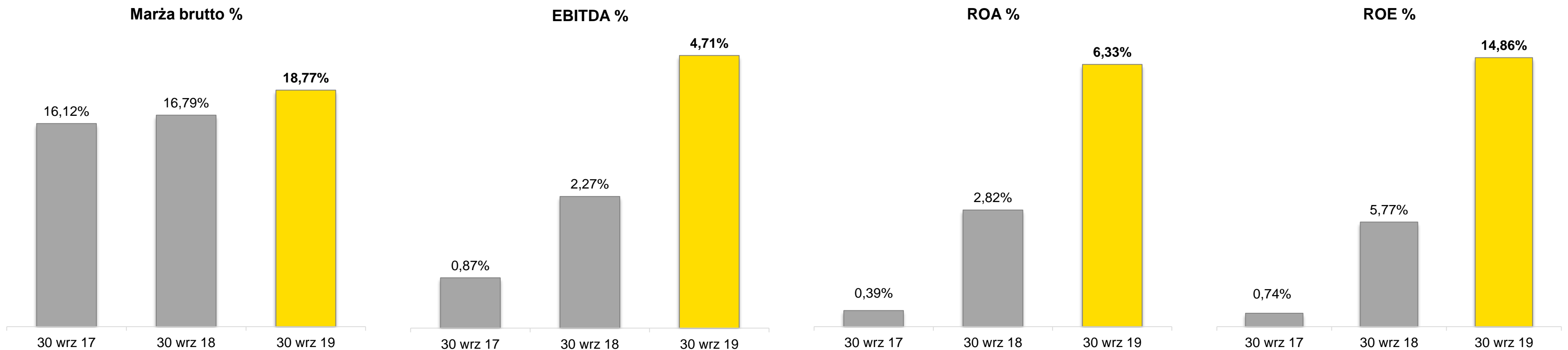
# Zarządzanie kapitałem obrotowym: szybki cykl konwersji gotówki

- Rotacja zapasów, zobowiązań oraz należności po III kwartale 2019 r. pod pełną kontrolą i z niewielką, naturalną zmiennością.
- Cykl konwersji gotówki pozostaje stabilny na bardzo dobrym poziomie 36 dni, co potwierdza efektywną politykę w zakresie zarządzania kapitałem obrotowym.



# Rentowność działalności w trendzie wzrostowym

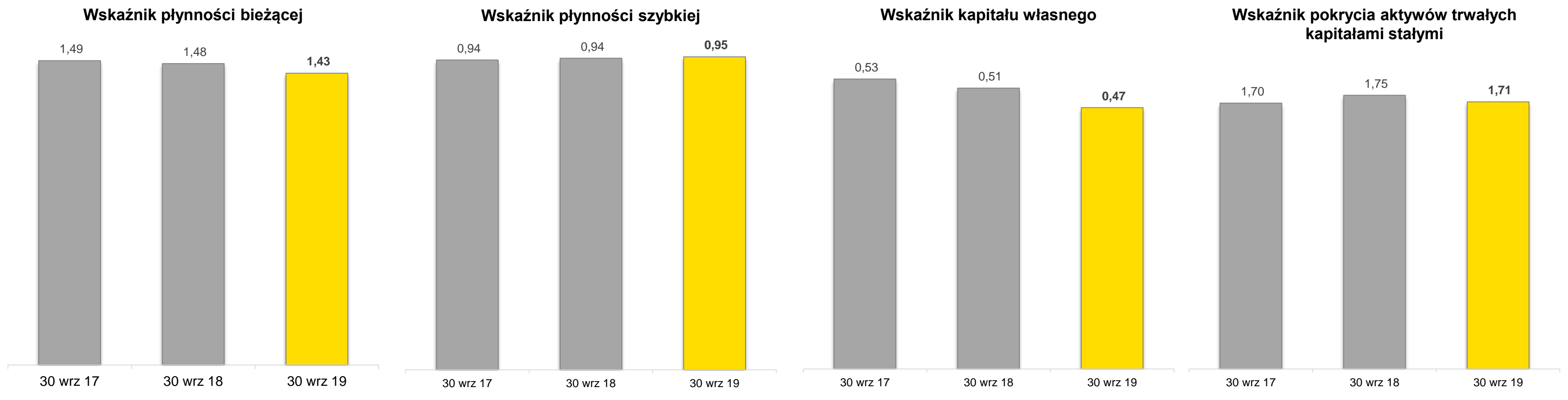
- Rentowność EBITDA na koniec września 2019 roku wyniosła 4,71% i pozostaje w trendzie rosnącym za sprawą rosnącej procentowej marży brutto.
- Istotny wzrost wskaźników rentowności aktywów i kapitału własnego.





# Płynność finansowa i kapitał

- ▶ Bardzo dobra i stabilna sytuacja płynnościowa.
- ▶ Konserwatywna struktura finansowania wspierająca wysoką ocenę kredytową TIM SA oraz rozwój biznesu podstawowego (dostęp do finansowania, limity kredytowe u ubezpieczycieli i dostawców).



# Agenda:

- ▶ Otoczenie
- ▶ Wyniki biznesowe
- ▶ Wyniki finansowe TIM SA
- ▶ **Wyniki finansowe GK TIM**



# RZiS: wszystkie spółki z Grupy pozytywnie kontrybuowały do wyników skonsolidowanych

## Przychody ze sprzedaży



**647,3** mln zł przychodów (+6,8%)

- W okresie trzech kwartałów 2019 r. dynamika przychodów w Grupie była o 0,8pp. wyższa od jednostkowego TIM SA.

## Wynik na sprzedaży



**24,5** mln zł sprzedaży (+134%)

- Grupa uzyskała dodatni wynik na sprzedaży w wysokości 24,5 mln vs. 10,5 mln zł zysku w roku ubiegłym.

## EBITDA



**39,8** mln zł EBITDA (+67%)

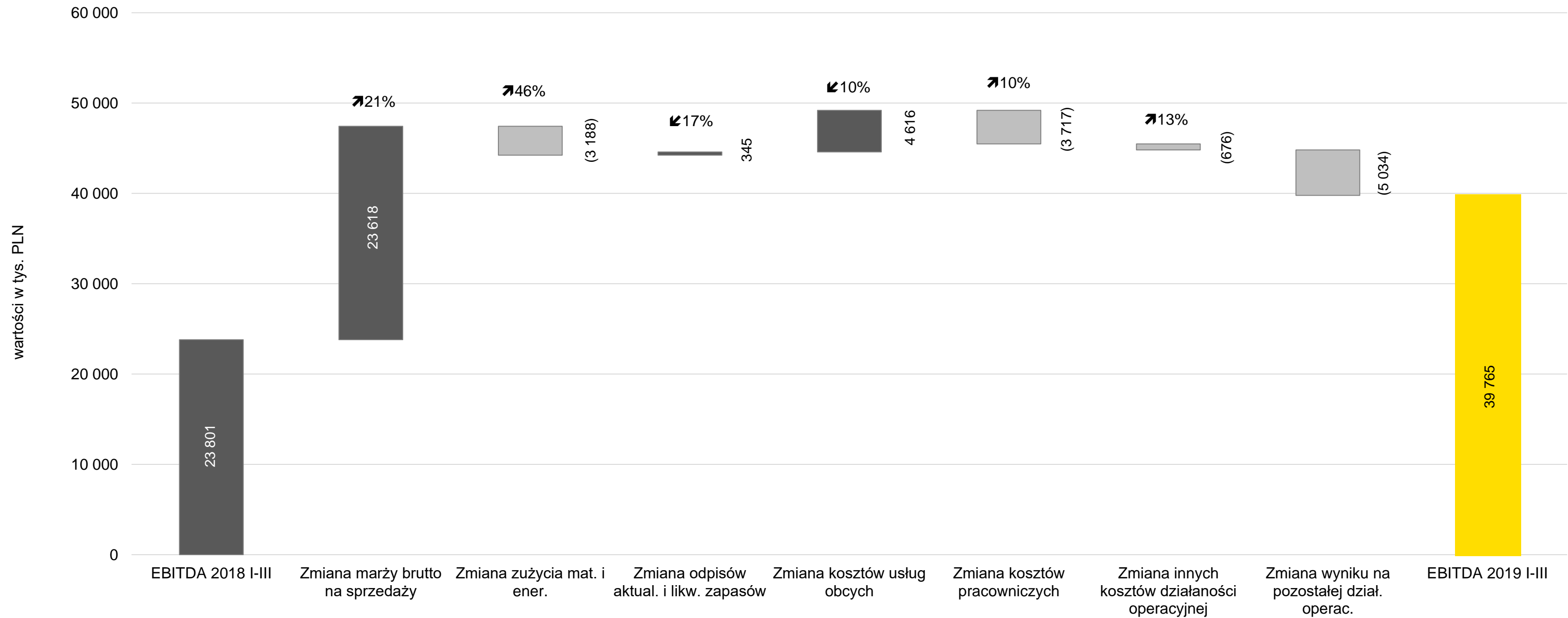
- EBITDA w okresie trzech kwartałów 2019 r. osiągnęła historyczną dla tego okresu roku wartość prawie 40 mln zł.



# Rachunek wyników w układzie księgowym - wykonanie I-III kw. 2019 r. vs I-III kw. 2018 r.

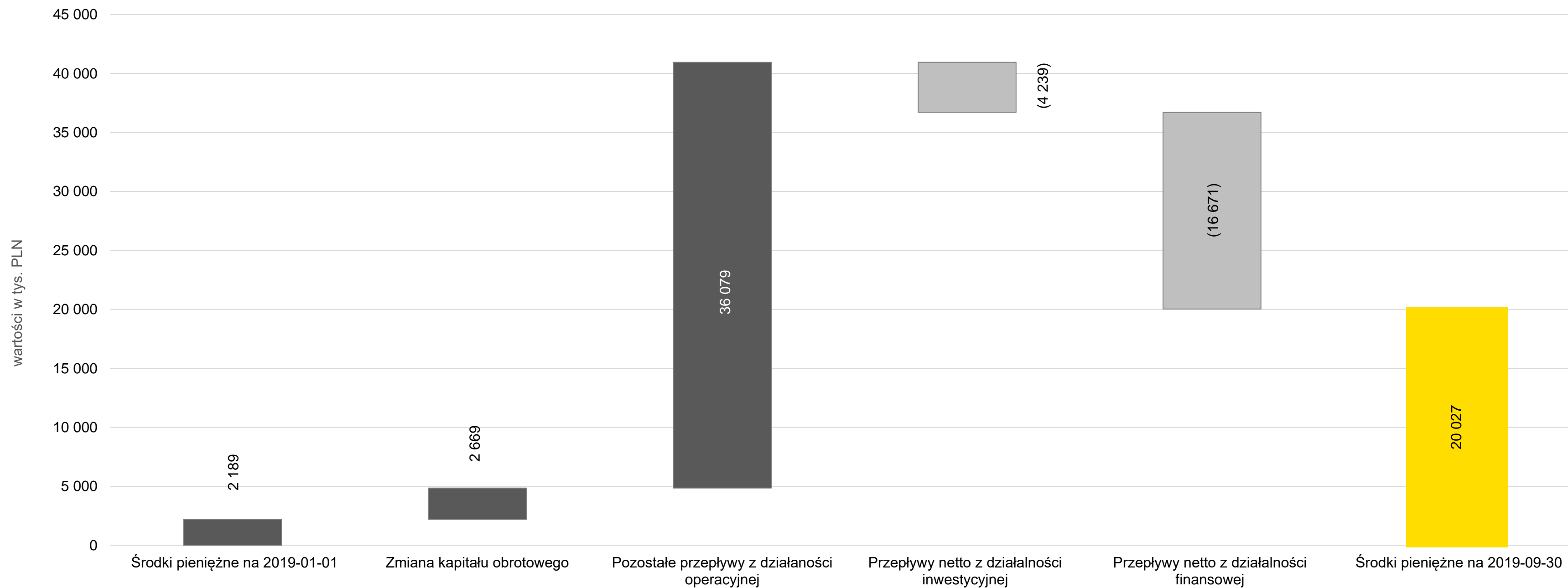
	I-III kw. 2019	do przych.	I-III kw. 2018	do przych.	dyn.	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>	<b>647 347</b>		<b>606 394</b>		<b>106,8%</b>	<b>40 953</b>
przychody ze sprzedaży usług	-37 325	-5,77%	16 963	2,80%	-220,0%	-54 288
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	684 672	105,77%	589 431	97,20%	116,2%	95 241
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>622 864</b>	<b>96,22%</b>	<b>595 918</b>	<b>98,27%</b>	<b>104,5%</b>	<b>26 946</b>
Amortyzacja	15 154	2,34%	8 163	1,35%	185,6%	6 991
Zużycie materiałów i energii	10 086	1,56%	6 898	1,14%	146,2%	3 188
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	1 698	0,26%	2 043	0,34%	83,1%	-345
Usługi obce	39 470	6,10%	44 086	7,27%	89,5%	-4 616
Podatki i opłaty	773	0,12%	783	0,13%	98,7%	-10
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39 578	6,11%	35 861	5,91%	110,4%	3 717
Pozostałe koszty rodzajowe	4 893	0,76%	3 485	0,57%	140,4%	1 408
Zmiana stanu produktów	302	0,05%	1 024	0,17%	29,5%	-722
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	510 910	78,92%	493 575	81,40%	103,5%	17 335
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>24 483</b>	<b>3,78%</b>	<b>10 476</b>	<b>1,73%</b>	<b>233,7%</b>	<b>14 007</b>
Pozostałe przychody operacyjne	575	0,09%	7 396	1,22%	7,8%	-6 821
Pozostałe koszty operacyjne	447	0,07%	2 234	0,37%	20,0%	-1 787
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>24 611</b>	<b>3,80%</b>	<b>15 638</b>	<b>2,58%</b>	<b>157,4%</b>	<b>8 973</b>
<b>EBITDA</b>	<b>39 765</b>	<b>6,14%</b>	<b>23 801</b>	<b>3,93%</b>	<b>167,1%</b>	<b>15 964</b>
Przychody finansowe	148	0,02%	254	0,04%	58,3%	-106
Koszty finansowe	7 344	1,13%	1 177	0,19%	624,0%	6 167
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>17 415</b>	<b>2,69%</b>	<b>14 715</b>	<b>2,43%</b>	<b>118,3%</b>	<b>2 700</b>
Podatek dochodowy	3 213	0,50%	3 017	0,50%	106,5%	196
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	0	0,00%	(12)	0,00%	0,0%	12
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>14 202</b>	<b>2,19%</b>	<b>11 686</b>	<b>1,93%</b>	<b>121,5%</b>	<b>2 516</b>

# Źródła kreacji skonsolidowanej EBITDA: pozytywny wpływ wyniku na działalności operacyjnej



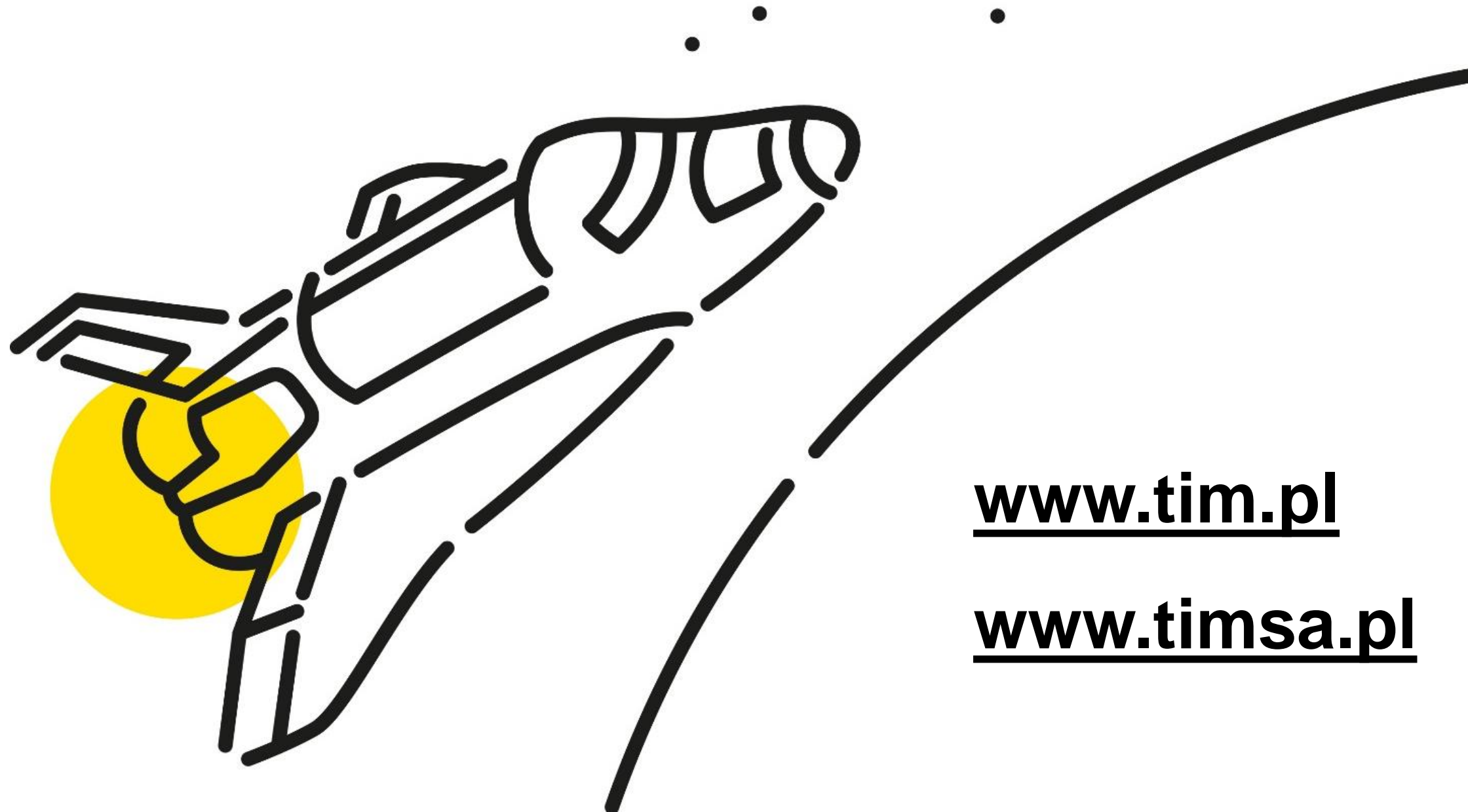


# Pozytywne skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej





Dziękujemy za uwagę



[www.tim.pl](http://www.tim.pl)

[www.timsa.pl](http://www.timsa.pl)



<https://www.facebook.com/TIMSAPOLSKA>



<https://www.linkedin.com/company/tim-s-a>



[https://twitter.com/TIM\\_SA](https://twitter.com/TIM_SA)



<https://www.youtube.com/KanałTIMSA>



[https://instagram.com/tim\\_sa\\_polska/](https://instagram.com/tim_sa_polska/)

# Slajdy dodatkowe



# Wpływ wdrożenia MSSF 16 na podstawowe parametry finansowe

Dane skonsolidowane wg stanu po III kw. 2019 (w tys. zł)		
	Z MSSF 16	Bez MSSF 16
EBIT	24 611	26 878
EBITDA	39 765	30 463
Zysk netto	14 202	16 027
Dług netto	94 559	12 970